

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部
分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



心連心

CHINA XLX FERTILISER LTD.

中國心連心化肥有限公司*

(在新加坡註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：1866)

截至二零一九年十二月三十一日止年度全年業績公佈

中國心連心化肥有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬
公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同上
年度比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	4,5	8,928,255	9,194,676
銷售成本		<u>(6,987,218)</u>	<u>(6,955,245)</u>
毛利	4	1,941,037	2,239,431
其他收入及收益	5	160,349	112,716
銷售及分銷開支		(515,827)	(508,048)
一般及行政開支		(661,442)	(496,623)
其他開支		(16,712)	(223,416)
財務成本	6	(374,076)	(325,329)
金融資產減值虧損		(10,007)	(22,241)
應佔附屬公司溢利		<u>2,298</u>	<u>657</u>
除稅前溢利	7	525,620	777,147
所得稅開支	8	<u>(111,557)</u>	<u>(121,833)</u>
年內溢利		<u>414,063</u>	<u>655,314</u>
年內其他全面收入總額		<u>414,063</u>	<u>655,314</u>
應佔溢利：			
母公司擁有人		316,495	624,932
非控股權益		<u>97,568</u>	<u>30,382</u>
		<u>414,063</u>	<u>655,314</u>
應佔全面收入總額：			
母公司擁有人		316,495	624,932
非控股權益		<u>97,568</u>	<u>30,382</u>
		<u>414,063</u>	<u>655,314</u>
母公司普通股權益			
持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	10	<u>27.01</u>	<u>53.34</u>

年內建議股息之詳情於財務報表附註9披露。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	本集團	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,474,752	9,000,522
使用權資產		1,079,808	—
其他無形資產		46,883	—
預付土地租賃款項		—	630,606
商譽		29,001	29,001
煤礦開採權		86,180	88,172
按公平值計入損益的股權投資		6,708	6,708
購買廠房及設備項目預付款項		844,713	489,348
其他資產		100,877	114,318
遞延稅項資產		93,860	83,322
於聯營公司投資		16,993	95,157
已抵押定期存款		—	110,289
支付予關連公司的預付款項		33,788	25,635
非流動資產總額		<u>12,813,563</u>	<u>10,673,078</u>
流動資產			
應收關連公司款項		745	30,384
按公平值計入損益的股權投資		20,903	37,178
存貨		983,604	1,066,853
貿易應收款項及應收票據	11	393,419	331,131
預付款項		402,564	552,404
按金及其他應收款項		454,609	431,385
可收回所得稅		22,865	7,022
衍生金融工具		1,358	17,719
已抵押定期存款		499,346	148,550
現金及現金等價物		884,448	346,151
其他資產		13,441	13,441
流動資產總額		<u>3,677,302</u>	<u>2,982,218</u>
總資產		<u>16,490,865</u>	<u>13,655,296</u>

	附註	本集團	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債			
應付關連公司款項		6,092	21,052
貿易應付款項	12	366,636	282,825
應付票據	13	809,050	280,105
合約負債		582,181	689,951
應計費用及其他應付款項		1,091,793	1,161,845
應付所得稅		29,720	20,835
遞延補貼		7,976	5,443
非控股權益貸款		25,000	50,500
計息銀行及其他借款		2,774,169	2,774,452
租賃負債		102,887	–
應付債券		500,000	–
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		6,295,504	5,287,008
		<hr/>	<hr/>
淨流動負債		(2,618,202)	(2,304,790)
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		10,195,361	8,368,288
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
非流動負債			
非控股權益貸款		23,670	25,000
計息銀行及其他借款		3,739,087	2,568,439
遞延補貼		69,253	90,190
遞延稅項負債		52,715	31,573
翻新撥備		24,276	23,836
應計及其他應付款項		107,019	23,618
應付關連公司款項		1,451	–
租賃負債		67,513	–
應付債券		388,697	692,833
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		4,473,681	3,455,489
		<hr/>	<hr/>
總負債		10,769,185	8,742,497
		<hr/>	<hr/>
淨資產		5,721,680	4,912,799
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	本集團	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
附註		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	1,194,686	1,194,686
特定儲備	2,433	2,433
法定儲備金	145,518	45,753
其他儲備	2,176,500	2,060,422
保留溢利	716,104	618,520
	<hr/>	<hr/>
	4,235,241	3,921,814
非控股權益	1,486,439	990,985
	<hr/>	<hr/>
總權益	5,721,680	4,912,799
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
總權益及負債	16,490,865	13,655,296
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

中國心連心化肥有限公司是於二零零六年七月十七日根據新加坡公司法在新加坡註冊成立的有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）第一上市。本公司的註冊辦事處位於80 Robinson Road, #02-00, Singapore, 068898。本集團主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）河南省新鄉經濟技術開發區（小冀鎮）。本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務是生產及銷售尿素、複合肥、二甲醚、甲醇、液氨、三聚氰胺、糠醇及氨溶液。

2. 編製基準

此等財務報表是根據新加坡財務報告準則（國際）（「新加坡財務報告準則（國際）」）及國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編制。就新加坡財務報告準則（國際）而言，已按照國際財務報告準則編制並符合國際財務報告準則的財務報表被視為已符合新加坡財務報告準則（國際）。新加坡財務報告準則（國際）包含與國際財務報告準則等效的準則及解釋。

此等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按公平值計入損益的股權投資則按公平值計量。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，表格中所有金額已約整至最接近的千位（「人民幣千元」）。

3. 會計政策變動

所採納會計政策與上一財政年度所採納者一致，惟於本財政年度，本集團已採納於二零一九年一月一日或其後開始的年度財政期間生效的所有新訂及經修訂準則。除採納國際財務報告準則第16號外，採納該等準則對本集團財務表現或狀況並無重大影響。

3. 會計政策變動 (續)

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第4號「釐定一項安排是否包含租賃」、常設詮釋委員會詮釋第15號「經營租賃－優惠」及常設詮釋委員會詮釋第27號「評估牽涉租賃的法律形式的交易」的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將大多數租賃按財務狀況表內模式入賬。

國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無產生任何影響。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。在此方法下，該準則已獲追溯應用，並將首次採納準則的累計影響於首次應用日期確認。本集團選擇使用過渡實用權宜之計，不重新評估於二零一九年一月一日的合約是否屬於或包含租賃。相反，本集團於首次應用日期僅對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第4號識別為租賃的合約應用該準則。

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號的影響(增加/(減少))如下：

	人民幣千元
資產	
使用權資產	915,910
物業、廠房及設備	(293,090)
預付土地租賃款項	(609,930)
	<hr/>
總資產增加	12,890
	<hr/> <hr/>
負債	
租賃負債	249,406
計息銀行及其他借款	(236,516)
	<hr/>
總負債增加	12,890
	<hr/> <hr/>

3. 會計政策變動 (續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

本集團擁有多項廠房、機器、車輛及其他設備的租賃合約。採納國際財務報告準則第16號前，本公司於開始日期將其每項租賃(作為承租人)分類為融資租賃或經營租賃。

採納國際財務報告準則第16號後，本集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)應用單一確認及計量方針。該準則載有具體過渡規定及實用權宜之計，均獲本集團應用。

先前分類為融資租賃的租賃

對於先前分類為融資租賃的租賃，本集團並無更改於首次應用日期已確認資產及負債的初始賬面值(即使用權資產及租賃負債等於根據國際會計準則第17號確認的租賃資產及負債)。國際財務報告準則第16號的規定已自二零一九年一月一日起應用於該等租賃。

先前入賬列作經營租賃的租賃

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團就先前分類為經營租賃的該等租賃確認使用權資產及租賃負債。大部分租賃的使用權資產根據賬面值予以確認，猶如已一直應用該準則，惟於首次應用日期使用的增量借款利率則除外。就若干租賃而言，使用權資產根據相當於租賃負債的金額，並按先前已確認的任何相關預付或應計租賃款項調整後予以確認。租賃負債按剩餘租賃款項的現值，經使用首次應用日期的增量借款利率貼現後予以確認。

本集團亦應用可供使用的實用權宜之計，當中：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率。
- 依賴其對於緊接首次應用日期前租賃是否屬繁重性質的評估。
- 對租賃期於首次應用日期起計十二個月內結束的租賃應用短期租賃確認豁免。
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初步直接成本。
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期。

3. 會計政策變動 (續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

先前入賬列作經營租賃的租賃 (續)

根據上述情況，於二零一九年一月一日：

- 已確認使用權資產人民幣915,910,000元並單獨地於財務狀況表內呈列。
- 已確認額外租賃負債人民幣249,406,000元並單獨於財務狀況表內呈列。

二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
資產	
二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	90,705
減：	
與短期租賃相關的承擔	76,885
與低價值資產租賃相關的承擔	1,618
	<hr/>
二零一九年一月一日的加權平均增量借貸利率	5.41%
二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	12,890
	<hr/>
加：	
於二零一八年十二月三十一日確認的金融租賃負債	236,516
	<hr/>
二零一九年一月一日的租賃負債	<u>249,406</u>

3. 會計政策變動 (續)

本集團並未採納下列適用於本公司的已頒佈但尚未生效的準則及詮釋：

說明	於下列日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則第17號：保險合約	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第3號修訂本：業務的定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第1號及國際財務報告準則 第8號修訂本：重大的定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際財務報告準則第28號修訂本： 投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產	待定

董事預期採納上述其他準則及詮釋將不會對首次應用年度的財務報表產生重大影響。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團按其產品劃分為業務單位，並擁有以下五個可申報經營分部：

- 生產及銷售尿素
- 生產及銷售複合肥
- 生產及銷售二甲醚與甲醇
- 生產及銷售三聚氰胺
- 生產及銷售糠醇

4. 經營分部資料 (續)

按主要業務對業績的貢獻分析如下：

截至二零一九年 十二月三十一日止年度	二甲醚						對銷	總計
	尿素	複合肥	與甲醇	三聚氰胺	糠醇	其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售給外部客戶	3,312,620	2,851,631	991,624	657,497	407,468	707,415	-	8,928,255
分部間銷售	517,270	364,111	285,778	2,928	-	186,843	(1,356,930)	-
總收入	3,829,890	3,215,742	1,277,402	660,425	407,468	894,258	(1,356,930)	8,928,255
分部溢利	930,890	449,272	47,049	233,818	62,351	217,657	-	1,941,037
利息收入								19,229
未分配其他收入及收益								143,418
未分配開支，淨額								(1,203,988)
財務成本								(374,076)
除稅前溢利								525,620
所得稅開支								(111,557)
年內溢利								414,063
其他分部資料：								
出售物業、廠房及設備項目的收益 (附註5)								(29,347)
出售使用權資產項目的收益 (附註5)								(5,946)
物業、廠房及設備項目折舊 (附註7)								673,564
其他無形資產攤銷 (附註7)								6,202
使用權資產折舊 (附註7)								48,547
煤礦開採權攤銷 (附註7)								1,992
資本開支*								2,919,268

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備及無形資產，包括來自收購附屬公司的已收購資產。

4. 經營分部資料 (續)

截至二零一八年 十二月三十一日止年度	二甲醚						對銷	總計
	尿素	複合肥	與甲醇	三聚氰胺	糠醇	其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售給外部客戶	3,548,835	2,807,396	1,498,798	560,558	522,313	256,776	–	9,194,676
分部間銷售	562,179	383,783	1,219	–	–	7,423	(954,604)	–
總收入	4,111,014	3,191,179	1,500,017	560,558	522,313	264,199	(954,604)	9,194,676
分部溢利	1,091,246	417,691	322,975	293,079	44,183	70,257	–	2,239,431
利息收入								9,188
未分配其他收入及收益								104,185
未分配開支，淨額								(1,250,328)
財務成本								(325,329)
除稅前溢利								777,147
所得稅開支								(121,833)
年內溢利								<u>655,314</u>
其他分部資料：								
出售物業、廠房及設備項目的虧損(附註7)								3,509
物業、廠房及設備項目折舊(附註7)								636,406
預付土地租賃款項攤銷(附註7)								14,120
煤礦開採權攤銷(附註7)								2,512
資本開支								<u>1,666,977</u>

5. 收入、其他收入及收益

收入，即本集團的營業額，出售貨品並扣除相關稅項、退貨及折扣後的淨發票價值。本集團的收入、其他收入及收益分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	8,928,255	9,194,676
其他收入及收益		
銀行利息收入	19,229	9,188
銷售副產品、水、電及蒸汽的淨溢利	60,169	50,169
按公平值計入損益的股權投資的股息收益	494	1,107
遞延補貼攤銷	8,051	6,933
補助收入	19,899	16,004
補償收入	9,453	1,189
租賃收入	5,570	3,989
出售物業、廠房及設備收益	29,347	—
出售使用權資產項目收益	5,946	—
計入損益的金融工具的公平值變動虧損	(16,275)	—
議價購買收益	4,543	—
衍生金融工具的公平值變動收益	1,906	17,719
銀行融資產品收益	5,868	—
衍生金融工具收益	5	—
其他	6,144	6,418
其他收入及收益總額	160,349	112,716

6. 財務成本

本集團的財務成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
須於七年內悉數償還的銀行貸款、銀行透支、 其他貸款及債券的利息	357,156	325,273
租賃負債利息	16,880	—
政府貸款利息	40	56
	374,076	325,329

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	本集團	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售存貨成本	6,910,405	6,955,245
物業、廠房及設備項目折舊	673,564	636,406
其他無形資產攤銷	6,202	14,120
使用權資產折舊	48,547	—
煤礦開採權攤銷	1,992	2,512
經營租約項下的最低租金付款：		
廠房	76,813	4,202
土地	—	1,990
樓宇	1,690	1,120
	<u>78,503</u>	<u>7,312</u>
核數師酬金	3,990	3,773
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
薪金及花紅	552,619	568,193
養老金計劃供款(定額供款計劃)	92,787	76,849
實物福利	62,495	42,864
	<u>707,901</u>	<u>687,906</u>
貿易應收款項、其他應收款項及應收票據減值	10,007	22,241
物業、廠房及設備減值	—	188,487
存貨減值	1,443	—
未變現匯兌虧損淨額	4,027	27,587
已變現匯兌虧損／(收益)淨額	1,353	(763)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	—	3,509
	<u> </u>	<u> </u>

8. 所得稅

本公司於新加坡註冊成立，於本年度須按17%（二零一八年：17%）的所得稅稅率繳納稅項。

於其他地方應課稅溢利的稅項按本集團經營所在的國家現行的稅率計算。

於二零一九年十二月三十一日。本公司於中國內地的附屬公司須按稅率25%（二零一八年：25%）繳納所得稅。於二零一九年，五家附屬公司獲發高新技術企業證書，以肯定其創新及使用國內領先的設備。該獎項使該等附屬公司自獲得研發高新技術企業證書後3年內可享有較低所得稅稅率（即15%）的稅務優惠。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止財政年度所得稅開支之主要部分如下：

	本集團	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期 – 中國		
年度稅項	104,476	182,752
過往年度撥備不足	209	7,231
遞延稅項	6,872	(68,150)
本年度稅項開支總額	<u>111,557</u>	<u>121,833</u>

9. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
建議末期股息 – 每股普通股人民幣8分 （二零一八年：人民幣10分）	<u>93,730</u>	<u>117,162</u>

於年內建議的末期股息須待本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准，始可作實。

10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利，及經調整以反映二零一一年已發行的可換股債券的普通股加權平均數1,171,621,000股（包括已發行的強制性可換股工具）（二零一八年：1,171,621,000股）計算得出。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算得出：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司 普通股權益持有人應佔溢利	<u>316,495</u>	<u>624,932</u>
	二零一九年 股份數目	二零一八年 股份數目
股份		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的 普通股加權平均數（包括已發行的 強制性可換股工具）	<u>1,171,621,000</u>	<u>1,171,621,000</u>

11. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	<u>148,006</u>	<u>96,899</u>
應收票據	<u>245,413</u>	<u>234,232</u>

貿易應收款項為免息及一般於30至90日內清償。按其原有發票金額（即其於初步確認時的公平值）確認。本集團的應收票據為免息及一般於90至180日內清償。貿易應收款項及應收票據以人民幣計值。

11. 貿易應收款項及應收票據 (續)

本集團與其客戶的交易條款主要為預付款項，若干客戶或可取得信貸期。各客戶有信貸期上限。本集團尋求維持對其尚未到期的應收款項的嚴格控制，以減低信貸風險。逾期結餘會由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述，及本集團的貿易應收款項分佈於大量分散的客戶，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

本集團貿易應收款項於申報期末的賬齡分析(根據發票日期及已扣除撥備)如下：

	本集團	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1個月以內	90,899	62,991
1至3個月	25,693	21,630
3至6個月	13,738	6,120
6至12個月	10,458	2,149
12個月以上	7,218	4,009
	<u>148,006</u>	<u>96,899</u>

12. 貿易應付款項

貿易應付款項於申報期末的賬齡分析(根據發票日期)如下：

	本集團	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1個月以內	157,435	141,879
1至3個月	92,956	58,442
3至6個月	51,156	40,331
6至12個月	42,167	22,249
12個月以上	22,922	19,924
	<u>366,636</u>	<u>282,825</u>

貿易應付款項為免息及一般於30至90日內清償。貿易應付款項以人民幣計值。

13. 應付票據

本集團的應付票據平均於180日內到期，且為免息。應付票據以人民幣計值，並以定期存款人民幣378,137,000元(二零一八年：人民幣141,181,000元)抵押。

管理層討論與分析

(I) 業務回顧

收入

收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度(「二零一八財政年度」)的人民幣9,195,000,000元減少約人民幣267,000,000元或約3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度(「二零一九財政年度」)的約人民幣8,928,000,000元。收入減少主要由於二甲醚(DME)、三聚氰胺、甲醇和糠醇的平均售價下跌所致，跌幅部分被三聚氰胺和液氨銷量增加所抵銷。

尿素

尿素的銷售收入由二零一八財政年度的約人民幣3,549,000,000元同比減少約人民幣236,000,000元或約7%至二零一九財政年度的約人民幣3,313,000,000元，主要由於尿素的銷量及平均售價下跌所致。尿素銷量同比減少約5%至約1,906,000噸，原因為二零一九財政年度本集團在新鄉生產設施搬遷期間關閉一期廠房。由於尿素市場供應相對充足，導致尿素平均售價同比下跌約2%。

複合肥

複合肥的銷售收入由二零一八財政年度的約人民幣2,807,000,000元同比增加約人民幣45,000,000元或約2%至二零一九財政年度的約人民幣2,852,000,000元，主要由於已售高效化肥的比例上升帶動平均售價上漲約3%。

甲醇

甲醇的銷售收入由二零一八財政年度的約人民幣357,000,000元同比減少約人民幣283,000,000元或約79%至二零一九財政年度的約人民幣74,000,000元，主要由於本集團選擇將甲醇產品進一步加工為利潤率較高的二甲醚產品所致。因此，甲醇銷量減少73%至二零一九財政年度的約40,000噸，原因為本集團僅為維持最具戰略性的客戶關係而生產。與國際能源價格的弱勢一致，甲醇平均售價同比下跌23%。

(I) 業務回顧 (續)

二甲醚 (DME)

二甲醚的銷售收入由二零一八財政年度的約人民幣1,142,000,000元減少約人民幣224,000,000元或約20%至二零一九財政年度的人民幣918,000,000元。該減少主要由於二甲醚平均售價同比下跌21.8%，與國際能源價格的弱勢一致。二甲醚價格下跌的影響部分被二零一九財政年度的銷量同比增長2%至320,000噸所抵銷。

三聚氰胺

三聚氰胺的銷售收入由二零一八財政年度的約人民幣561,000,000元增加約人民幣96,000,000元或約17%至二零一九財政年度的約人民幣657,000,000元，主要由於銷量增加59%。於二零一八年七月，本集團於新疆五廠的年產能60,000噸三聚氰胺二期項目已成功開始營運，使本集團的三聚氰胺總年產能由提升至120,000噸。銷量增加部分被三聚氰胺平均售價因國內化工產品需求減弱而同比下跌約26%所抵銷。

糠醇

糠醇的銷售收入由二零一八財政年度的約人民幣522,000,000元減少約人民幣115,000,000元或22%至二零一九財政年度的約人民幣407,000,000元。該減少主要由於糠醇平均售價同比下跌約28%所致，原因為中國環境管控更趨靈活令市場供應恢復。該減少部分被銷量同比增加約8%至二零一九財政年度的約42,000噸所抵銷。

(I) 業務回顧 (續)

盈利能力

尿素

本集團的尿素毛利率由二零一八財政年度的約30.8%下跌至二零一九財政年度的約28.1%。該下跌乃由於平均售價下跌2%加上銷售貨物成本增加2%所致。平均售價下跌乃由於尿素行業供應恢復所致。銷售貨物成本增加乃由於銷售貨物成本較高的高效尿素銷量增加所致。

複合肥

本集團的複合肥毛利率由二零一八財政年度的約14.9%微升1%至二零一九財政年度的約15.8%。該上升主要由於已售高效化肥佔比上升帶動平均售價同比上漲約3%所致。

甲醇

本集團的甲醇毛利率由二零一八財政年度的約15%下降至二零一九財政年度的約-0.1%，主要由於平均售價下跌23%及生產規模減小所致。平均售價下跌與國際能源價格的弱勢一致。

二甲醚 (DME)

由於二甲醚的平均售價下降約21%，二甲醚的毛利率由二零一八財政年度的約23.5%下降至二零一九財政年度的約5.1%。作為液化天然氣的替代品，二甲醚的平均售價下跌與國際能源價格的弱勢一致。

(I) 業務回顧 (續)

三聚氰胺

三聚氰胺的毛利率由二零一八財政年度的約52.3%下降至二零一九財政年度的35.6%。這主要由於國內化工產品需求疲弱導致平均售價下跌26%所致。

糠醇

糠醇的毛利率由二零一八財政年度的約8.5%上升至二零一九財政年度的15.3%。這主要由於(1)原材料成本下降及(2)透過研發減少生產過程中的原材料浪費所致。

其他收入及收益

其他收入及收益由二零一八財政年度的約人民幣112,000,000元增加約人民幣48,000,000元至二零一九財政年度的約人民幣160,000,000元。該增加主要由於(1)出售固定資產及使用權資產收益增加人民幣35,000,000元；(2)銷售副產品及銷售水、蒸汽及電的收益增加人民幣10,000,000元；(3)自銀行收取利息增加人民幣10,000,000元；及(4)供應商違反供應合約罰款增加人民幣8,000,000元所致。該增加部分被衍生金融工具的公平值變動及計入損益的金融工具的公平值變動人民幣34,000,000元(由二零一八財政年度的收益人民幣18,000,000元變為二零一九財政年度的虧損人民幣16,000,000元)所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一八財政年度的約人民幣508,000,000元增加約人民幣8,000,000元至二零一九財政年度的約人民幣516,000,000元。該增加主要由於(1)職員薪金增加人民幣8,000,000元；(2)促銷費用增加人民幣4,000,000元；(3)折舊開支增加人民幣3,000,000元；及(4)銷售行政開支增加人民幣2,000,000元所致。上述各項大致上乃由於江西生產基地的初步設立開支所致。該增加部分被廣告開支減少約人民幣12,000,000元所抵銷。

(I) 業務回顧 (續)

一般及行政開支

一般及行政開支由二零一八財政年度的約人民幣497,000,000元增加約人民幣164,000,000元至二零一九財政年度的約人民幣661,000,000元。該增加主要由於江西新生產基地初告設立，以及對深冷能源、禾力能源及黑色科技的收購令員工人數增加所致，其中薪金、員工福利、員工社保公積金、環保開支、招待開支、維修成本及員工教育開支分別增加約人民幣46,000,000元、人民幣23,000,000元、人民幣22,000,000元、人民幣12,000,000元、人民幣11,000,000元、人民幣11,000,000元及人民幣7,000,000元所致。該增加部分被租金開支減少人民幣7,000,000元抵銷。

其他開支

其他開支由二零一八財政年度的約人民幣223,000,000元減少約人民幣207,000,000元至二零一九財政年度的約人民幣16,000,000元。該減少主要由於物業、廠房及設備減值及匯兌虧損分別減少約人民幣188,000,000元及人民幣21,000,000元所致。

財務成本

財務成本由二零一八財政年度的約人民幣325,000,000元增加約人民幣49,000,000元至二零一九財政年度的約人民幣374,000,000元，主要由於計息借款及貸款增加所致。

所得稅開支

所得稅開支由二零一八財政年度的約人民幣122,000,000元減少約人民幣10,000,000元至二零一九財政年度的約人民幣112,000,000元，乃由於本集團產生的應課稅溢利減少所致。

(I) 業務回顧 (續)

年內溢利

年內溢利由二零一八財政年度的約人民幣655,000,000元減少人民幣241,000,000元或約36.79%至二零一九財政年度的約人民幣414,000,000元。

本集團二零一九財政年度的淨利潤減少主要由於：

- (1) 尿素銷量及利潤率下降。尿素銷量減少的原因為二零一九年本集團在新鄉生產設施搬遷期間關閉一期廠房。
- (2) 三聚氰胺及二甲醚的平均售價同比分別下跌26%及21%。於二零一九年，國際經濟環境快速轉變，中國國內消費繼續疲弱，同時石化產品出口量萎縮。該等因素對石化產品市場造成負面影響，導致三聚氰胺、二甲醚及甲醇的平均售價及利潤率下降。
- (3) 一般行政開支同比增加約人民幣164,000,000元，主要包括薪金、員工福利、員工社保公積金、環保開支、招待開支、維修成本及員工教育開支分別增加約人民幣46,000,000元、人民幣23,000,000元、人民幣22,000,000元、人民幣12,000,000元、人民幣11,000,000元、人民幣11,000,000元及人民幣7,000,000元。該增加部分被租金開支減少人民幣7,000,000元抵銷。薪金及員工福利增加乃主要由於設立江西新生產基地，以及收購深冷能源、禾力能源及黑色科技令員工人數增加所致。

(II) 財務狀況回顧

資產負債

本集團使用資產負債比率(負債淨額除以總資本加負債淨額總和)來監控資本。本集團的政策是將資產負債比率維持在90%以下。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	366,636	282,825
應付票據	809,050	280,105
合約負債	582,181	689,951
應計費用及其他應付款項	1,198,812	1,185,463
應付關連公司款項	7,543	21,052
非控股權益之貸款	48,670	75,500
計息銀行及其他借款	6,513,256	5,342,891
應付債券	888,697	692,833
租賃負債	170,400	—
減：現金及現金等價物	(884,448)	(346,151)
已抵押定期存款	(499,346)	(258,839)
負債淨額	<u>9,201,451</u>	<u>7,965,630</u>
母公司擁有人應佔權益	4,235,241	3,921,814
減：法定儲備金	(145,518)	(45,753)
經調整資本	<u>4,089,723</u>	<u>3,876,061</u>
資本和負債淨額	<u>13,291,174</u>	<u>11,841,691</u>
資產負債比率	<u><u>69.23%</u></u>	<u><u>67.27%</u></u>

負債淨額包括計息銀行及其他貸款、應付債券、貿易應付款項及應付票據、應付關連公司款項、應計費用、其他應付款項及租賃負債，減現金及現金等價物以及已抵押定期存款。資本包括母公司擁有人應佔權益減上述法定儲備金。

(II) 財務狀況回顧(續)

貸款

	本集團	
	二零一九年	二零一八年
分析為：		
須償還銀行貸款：		
一年內或按要求	2,590,784	2,682,225
第二年	2,486,204	1,852,543
第三至五年(含)	896,784	569,788
五年後	41,000	—
	<hr/>	<hr/>
	6,014,772	5,104,556
	<hr/>	<hr/>
政府貸款：		
一年內或按要求	909	—
第二年	—	1,818
	<hr/>	<hr/>
	909	1,818
	<hr/>	<hr/>
應付租賃公司貸款／融資租賃：		
一年內或按要求	182,476	92,227
第二年	119,355	99,782
第三至五年(含)	195,744	44,508
	<hr/>	<hr/>
	497,575	236,517
	<hr/>	<hr/>
	6,513,256	5,342,891
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(III) 前景

自二零二零年一月新型冠狀病毒疫情發生以來，隨著國內疫情防控壓力升級，對國內化肥和化工品市場和產品需求產生了一定的負面影響，導致公司的化肥和化工品價格均有一定的下滑。而隨著疫情的不斷控制，預計公司各產品的市場需求和售價會逐步恢復。而國際疫情預計會在一定程度上影響並減少國內對化肥的出口量和糧食的進口量，進而影響國內化肥市場的需求變化。這也給本集團生產運營帶來的一定的挑戰和機遇。

新疆生產設施的搬遷將於二零二零年下半年完成和投產，而江西生產基地將於二零二零年第四季度完工並於二零二一年投產。新項目的投產將進一步擴大本集團的規模，並提高本集團的盈利能力及生產靈活性。

儘管宏觀經濟環境挑戰重重，本集團將繼續穩步落實低成本和產品差異化戰略，以進一步提升高效肥的銷售額，從而提升本集團的市場競爭力。此外，本集團將利用自身煤炭氣化生產競爭優勢，以進一步擴大產品種類。本集團能夠因應市況轉變靈活調整肥料和化工產品組合，從而改善整體盈利能力及抵禦市場波動的能力。

(IV) 建議末期股息

董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣8分（「**建議末期股息**」）（二零一八年：每股人民幣10分），須經股東於本公司即將舉行的股東週年大會上批准。本公司將於適當時候進一步公佈建議末期股息、股東週年大會及釐定有權參與股東週年大會並於會上投票的本公司股東名冊暫停登記相關日期之詳情。

(V) 補充資料

1. 營運及財務風險

(i) 市場風險

本集團的主要市場風險包括主要產品平均售價變動、原材料(主要為煤)的成本變動及利率和匯率的波動。

(ii) 商品價格風險

本集團亦面臨因產品售價及原材料成本波動而產生的商品價格風險。

(iii) 利率風險

本集團承擔的主要市場利率風險包括本集團受浮動利率影響的長期債務承擔。

(iv) 外匯風險

本集團的收入及成本主要以人民幣計值。部分成本可能以港元、美元或新加坡元計值。

(v) 通脹及貨幣風險

根據中國國家數據統計局公佈的數據，中國的消費者物價指數於截至二零一九年十二月三十一日止年度上漲約2.9%，而二零一八年則上漲約2.1%。中國的通脹對本集團的經營業績並無重大影響。

(V) 補充資料 (續)

1. 營運及財務風險 (續)

(vi) 流動資金風險

本集團監控其資金短缺的風險。本集團定期檢討其財務投資及金融資產(例如貿易應收款項及其他金融資產)的到期情況及經營業務的預測現金流量。本集團的目標是通過使用銀行透支及銀行貸款，維持資金持續及靈活性之間的平衡。於二零一九年十二月三十一日，根據於財務報表內所反映的借款的賬面值，本集團債務中約人民幣2,774,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,774,000,000元)或約42.59%(二零一八年十二月三十一日：46.23%)將於一年內到期。

(vii) 資產負債風險

本集團監控其資本比率，以支持其業務及最大化股東價值。本集團根據經濟狀況變動管理資本結構以及就此作出調整。本集團可以透過籌集新債或發行新股以保持或調整資本結構。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或流程概無任何變動。於二零一九年十二月三十一日，本集團資產負債比率(負債淨額除以總資本加負債淨額總和)自二零一八年十二月三十一日的約67.27%上升至約69.23%。

2. 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年：無)。

3. 重大訴訟及仲裁

於二零一九年十二月三十一日，本集團並未牽涉任何重大訴訟或仲裁(二零一八年：無)。

(V) 補充資料 (續)

4. 安永會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師安永會計師事務所已同意，就截至二零一九年十二月三十一日止年度的本集團業績作出初步公佈的數字，可作為本集團年度綜合財務報表所載的金額。安永會計師事務所在此方面作出的工作，並不構成根據國際會計準則理事會頒佈的國際審核準則、國際審閱業務準則或國際鑑證業務準則的鑑證業務，因此安永會計師事務所就初步公告未作出任何保證。

5. 審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)已檢討本集團採納的會計原則及準則，並討論及檢討內部監控及申報事宜。審核委員會已審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績。

6. 遵守企業管治守則

本公司致力奉行最佳企業管治常規，並已於截至二零一九年十二月三十一日止年度遵守香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

7. 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)及其不時的修訂本，作為其本身有關本公司董事進行證券交易的行為準則。董事會確認，經向本公司全體董事作出指定查詢後，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，全體董事均已遵守標準守則規定的準則。

(V) 補充資料 (續)

8. 購買、出售或贖回本公司的證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何證券。

9. 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團有7,036名(二零一八年：6,485名)僱員。員工薪酬待遇乃經考慮市況及有關個人的表現後釐定，並可不時予以檢討。本集團亦提供其他員工福利，包括醫療保險及壽險，並根據合資格員工的表現及對本集團的貢獻，授出酌情獎勵花紅。

10. 於聯交所及本公司網站的披露

本公佈已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.chinaxlx.com.hk>)刊發。

承董事會命
中國心連心化肥有限公司
執行董事
閆蘊華

香港，二零二零年三月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為劉興旭先生、張慶金先生及閆蘊華女士；本公司獨立非執行董事為王建源先生、李生校先生、李紅星先生及王為仁先生。

* 僅供識別