

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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)

截至二零二四年九月三十日止九個月未經審核業務更新公告

中國心連心化肥有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二四年九月三十日止九個月(「二零二四年前三季度」或「本報告期」)的未經審核業務更新。

一、主要財務數據

(一) 主要會計數據和財務指標

項目	本報告期 (未經審核) 人民幣千元	較去年同期 變動幅度 (%)
營業收入	17,419,724	-0.6
淨利潤	2,031,307	75.8
歸屬於母公司擁有人的淨利潤	1,534,087	80.7
基本每股收益(元/股)	1.26	85.3
加權平均淨資產收益率(%)	17.65	減少2個百分點
扣除非經常性損益後利潤	1,564,628	15.0

於二零二四年前三季度，本集團受原料價格下滑及生產穩定運行等因素的影響，成本節降帶動毛利同比增長5%，同時，加強費用管控力度，有效降低管理費用及財務費用同比下降2%和13%。另外，為進一步優化資源配置，提高經營效益，本集團出售瑪納斯縣天欣煤業有限公司（「天欣煤業」）100%股權，產生約人民幣7.9億元的投資收益，以上因素共同帶動本集團淨利潤大幅提升。在此基礎上，本集團完成對其附屬非全資子公司增資，擴大持股比例至80.18%，歸屬於母公司的淨利潤得以明顯增長。

項目	二零二四年	二零二三年	變動 (%)
	九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	
總資產	30,780,414	29,133,496	5.6
所有者權益	12,501,326	10,510,998	19.0
資產負債率(%)	59.4	63.9	減少4.5個 百分點

為滿足可持續發展的需要，本集團全面規劃項目建設，有序擴大經營規模，進一步提升生產能力，增強市場競爭力。同時，逐步優化資產結構，提高資產周轉效率，有效減少資金佔用。

在本集團「雙降」要求下，調整長短期借款比例，優化負債結構，增強現金流的前提下，合理進行資金籌劃，確保資產負債率平穩下降。同時，根據天欣煤業股權轉讓協議中，有關支付方式的條款，截止第三季度，本集團已收到出售股權款項人民幣8億元，有效降低了資產負債率，另外，剩餘人民幣5.74億元將根據合同完成支付。

(二) 主要產品盈利水平

於二零二四年前三季度，原材料價格持續下跌，對煤化工相關產品價格的支撐作用逐漸減弱，本集團主要產品價格受到不同程度波及。但本集團通過擴大產能規模、拓展營銷渠道，支撐產品銷量平穩增長，尤其是尿素、甲醇、DMF，銷量增長明顯。銷售收入總體平穩，其中化肥板塊佔比60%，化工板塊佔比36%，氣體板塊佔比2%，醫藥中間體佔比2%。另外，隨著生產裝置陸續完成檢修，生產線的穩定運行有效降低綜合能耗，提升整體毛利率1個百分點至19%。

1、 主要產品價格變動情況

單位：元／噸

產品名稱	本報告期	較去年同期 變動幅度 (%)	變動原因
尿素	2,029	-14%	受原料價格下降及市場供需等因素影響，尿素價格有所下滑。
複合肥	2,679	持平	儘管原料鉀肥價格同比下降16%，但通過提升高效複肥銷量，確保平均售價的平穩。
甲醇	2,198	2%	隨著經濟回暖，下游製造業對基礎化工的需求增加，支撐甲醇價格企穩回升。
三聚氰胺	5,833	-8%	國內房地廠行業仍較為疲軟，國際經濟恢復緩慢，下游需求釋放乏力疊加原料價格下滑，導致三胺價格持續下跌。
DMF	3,810	-15%	經濟週期不景氣，國內消費水平降級，下游皮革類產品需求低迷，影響產品價格走弱。
醫藥中間體板塊	45,106	18%	優化產品結構，加大售價較高產品的銷量佔比，如，胞嘧啶銷量同比增長12%，提升板塊平均產品價格。

2、主要產品銷量變動情況

單位：噸

產品名稱	本報告期	較去年同期 變動幅度 (%)	變動原因
尿素	2,768,000	33%	主要由於產能規模擴大及生產裝置恢復，帶動產量同比增長26%所致。
複合肥	1,734,000	持平	加大對高效及差異化肥料的推廣，銷量佔比同比提升2個百分點。
甲醇	860,000	17%	根據市場需求及行業趨勢，本集團利用柔性調節，合理調控甲醇及二甲醚產能，提高甲醇產量同比增長32%，帶動銷量提升。
三聚氰胺	97,000	9%	順利完成生產線維檢修，產能恢復提升產量17%，同時，開拓國際市場，新增海外訂單，如土耳其，出口量同比增長25%。
DMF	231,000	33%	通過技改、QC攻關，生產裝置穩定運行，延長運營週期，有效提高產量同比增長28%。
醫藥中間體板塊	8,000	-33%	結合市場需求及產品盈利能力，對市場邊緣化產品主動減產，如，ABL同比減產36%。

3、主要產品毛利率變動情況

單位：%

產品名稱	本報告期	較去年同期 變動幅度	變動原因
尿素	30	持平	-
複合肥	17	上升5個百分點	增加高效複合肥銷量佔比，提高利潤空間，尤其是新疆基地的高效水溶肥，銷量同比增長11%，毛利率提升7個百分點，有效帶動整體毛利率。
甲醇	8	上升8個百分點	不斷進行技術創新，優化精餾裝置，提高產能的同時，降低對蒸汽的消耗，有效節降成本6%。
三聚氰胺	30	下降4個百分點	售價下降影響三胺毛利率同比降低。
DMF	10	下降4個百分點	主要受售價大幅下降所影響，但該下降幅度被成本節降11%所部分抵消。
醫藥中間體板塊	-3	下降13個百分點	由於新疆基地生物發酵項目技術不夠成熟，個別數據超標導致能耗增加，影響平均成本同比增長36%所致。

二、項目建設情況

項目名稱	所在地區	項目進展	主要產品及產能	戰略定位
新疆聚甲醛項目	新疆瑪納斯	已具備試生產條件，預計年底前完成投建	6萬噸聚甲醛	致力成為西北地區化肥第一品牌，堅持以煤化工為主導的發展方向，積極延伸產業鏈，努力打造循環經濟產業園
產業鏈延伸項目(一期)	江西九江	項目按計劃進行，各項手續已辦理完畢，工程進度符合預期，預計2025年第三季度投產	60萬噸合成氨 120萬噸緩控釋肥	打造現代化沿江化工示範區，進一步提升已有產品的市場佔有率，實現高質量發展
准東項目(一期)	新疆准東	項目進展順利，各項施工手續已辦理完畢，預計2026年第四季度完成投建	32萬噸三聚氰胺 50萬噸復合肥	夯實成本優勢，充分發揮本公司在三聚氰胺產品方面的技術和市場優勢，支撐本公司的戰略目標

項目名稱	所在地區	項目進展	主要產品及產能	戰略定位
廣西基地大項目(一期)	廣西貴港	項目按計劃有序推進，長週期設備已進入採購階段	120萬噸合成氨 65萬噸尿素 95萬噸型高效氮肥 100萬噸高效復合肥及水溶性肥料	打造東南沿海最具競爭力肥化並舉示範基地

三、前景展望

第四季度，進入迎峰度冬的需求旺季，在宏觀利好政策的刺激下，原料煤炭價格有望企穩回升，對穩定化肥價格形成有效支撐。另外，受冬季環保及調峰保供政策的影響，落後產能大幅限產，氣頭裝置被迫減產，將導致氮肥供應階段性減量。在需求方面，冬儲備肥以及淡儲採購，對複合肥的需求將呈現季節性波動，同時，隨著經濟回升向好態勢的不斷增強，工業尿素的需求保持穩步增長。因此，在需求釋放及供應收縮的預期下，化肥價格將逐漸企穩，整體市場表現有所改善。

長遠來看，國內經濟將保持穩定增長，儘管增速逐漸放緩，但是化肥作為剛性需求，在產品差異化上還有很大的增長空間。本集團以實現可持續發展為目標，推進綠色低碳轉型，一方面優化產品結構，大力發展綠色高效肥料，提高肥效利用率的同時，降低碳排放；另一方面，充分發揮集團國家級技術研究中心、博士後科研工作站等技術研發平台優勢，強化工藝升級及技術改進，從源頭節能控碳，提升資源利用率。

隨著各在建項目的有序推進，本集團將集中資源，加快基地化發展，實現全國戰略佈局。屆時，化肥主業優勢更加突出，其產能規模和品牌影響力將顯著提升。另外，通過延伸產業鏈使產品結構更加合理，可滿足市場對高附加值產品的需求，支撐本集團逐步向「肥化雙強」的戰略目標轉型，從而推動本集團高質量可持續發展。

承董事會命
中國心連心化肥有限公司
董事會主席
劉興旭

二零二四年十月三十日

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

* 僅供識別