

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。



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)

(新加坡股份代號：B9R)

二零一零年第一季度業績

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條項下的披露責任而作出。本公佈原以英文編製，若中英文版有歧義，概以英文版為準。

本季度報告乃依照新加坡證券交易所有限公司（「新交所」）的有關規定編製。本報告所載財務資料乃根據新加坡財務報告準則編製且未經核數師審核及審閱。本公司股東及公眾投資者在買賣本公司股份時應審慎操作。

截至二零一零年三月三十一日止第一季度期間所須的過往資料

- 1(a) 截至二零一零年三月三十一日止第一季度（三個月）的收益表連同緊接上一財政年度同期的比較報表。

	第一季度 31/3/2010 人民幣千元	本集團 第一季度 31/3/2009 人民幣千元	增加／(減少) %
收入	727,563	479,173	52%
銷售成本	(578,150)	(391,438)	48%
毛利	149,413	87,735	70%
其他收入及收益	4,667	2,990	56%
銷售及分銷費用	(15,195)	(4,366)	248%
一般及行政費用	(24,878)	(21,789)	14%
其他開支	(9,485)	(1,249)	659%
財務成本	(12,946)	(9,816)	32%
除稅前盈利	91,576	53,505	71%
所得稅開支	(16,239)	(10,281)	58%
本公司擁有人應佔純利	75,337	43,224	74%
期內其他全面收入			
對沖工具虧損	—	(14,284)	—
本公司擁有人應佔期內 全面收入總額	75,337	28,940	160%

除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	本集團 第一季度 31/3/2010 人民幣千元	第一季度 31/3/2009 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	38,725	20,826
土地使用權攤銷	392	392
物業、廠房及設備減值虧損	5,936	—
匯兌虧損	122	1,350
利息開支	12,946	9,816
利息收入	(136)	(652)

1(b)(i) 資產負債表（發行人及本集團），連同緊接上一財政年度末的比較報表。

	本集團		本公司	
	31/3/2010	31/12/2009	31/3/2010	31/12/2009
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	2,310,231	2,302,013	–	–
土地使用權	70,800	71,192	–	–
預付款項	34,690	6,515	–	–
於附屬公司的投資	–	–	800,000	800,000
	<u>2,415,721</u>	<u>2,379,720</u>	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>
流動資產				
存貨	219,175	221,911	–	–
貿易應收賬款	6,119	568	–	–
應收票據	27,936	40,708	–	–
預付款項	38,613	58,476	–	–
按金及其他應收款項	25,228	36,871	–	–
應收附屬公司款項	–	–	8,851	8,851
可收回所得稅	5,692	11,334	–	–
已抵押銀行存款	15,000	21,173	–	–
現金及現金等價物	173,162	139,796	6,962	2,835
	<u>510,925</u>	<u>530,837</u>	<u>15,813</u>	<u>11,686</u>
總資產	<u>2,926,646</u>	<u>2,910,557</u>	<u>815,813</u>	<u>811,686</u>
流動負債				
貿易應付款項	40,700	47,435	–	–
應付票據	30,000	41,346	–	–
應計費用及其他應付款項	289,399	299,500	14,664	15,497
應付關連方款項	487	1,517	–	–
應付所得稅	–	102	–	102
遞延補貼	8,995	8,995	–	–
計息銀行及其他借款	80,000	110,000	–	–
	<u>449,581</u>	<u>508,895</u>	<u>14,664</u>	<u>15,599</u>
淨流動資產／（負債）	<u>61,344</u>	<u>21,942</u>	<u>1,149</u>	<u>(3,913)</u>

	本集團		本公司	
	31/3/2010 人民幣千元	31/12/2009 人民幣千元	31/3/2010 人民幣千元	31/12/2009 人民幣千元
非流動負債				
應計費用	60,813	65,035	—	—
計息銀行及其他借款	825,000	825,000	—	—
政府貸款	10,215	10,152	—	—
遞延稅項負債	31,057	26,832	—	—
	<u>927,085</u>	<u>927,019</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總負債	<u>1,376,666</u>	<u>1,435,914</u>	<u>14,664</u>	<u>15,599</u>
淨資產	<u>1,549,980</u>	<u>1,474,643</u>	<u>801,149</u>	<u>796,087</u>
本公司擁有人應佔權益				
已發行股本	836,671	836,671	836,671	836,671
法定儲備金	94,200	94,200	—	—
保留溢利	589,887	514,550	(64,744)	(69,806)
建議末期股息	29,222	29,222	29,222	29,222
股東權益總額	<u>1,549,980</u>	<u>1,474,643</u>	<u>801,149</u>	<u>796,087</u>
總權益及負債	<u>2,926,646</u>	<u>2,910,557</u>	<u>815,813</u>	<u>811,686</u>

(b)(ii) 本集團的借款及債務證券總額。

須於一年內或於通知時應付的款項

	於31/3/2010		於31/12/2009	
	有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款	<u>-</u>	<u>80,000</u>	<u>-</u>	<u>110,000</u>

於一年後應付的款項

	於31/3/2010		於31/12/2009	
	有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款	120,000	705,000	120,000	705,000
政府貸款	<u>-</u>	<u>10,215</u>	<u>-</u>	<u>10,152</u>
	<u>120,000</u>	<u>715,215</u>	<u>120,000</u>	<u>715,152</u>

抵押品詳情

於二零一零年三月三十一日，本集團總計有人民幣120,000,000元的長期貸款乃由新鄉新亞紙業集團有限公司作擔保。

1(c)(i) 現金流量表（本集團），連同緊接上一財政年度同期的比較報表。

本集團		
人民幣千元		
	第一季度	第一季度
	31/3/2010	31/3/2009
經營活動現金流量		
除稅前溢利	91,576	53,505
調整：		
土地使用權攤銷	392	392
物業、廠房及設備折舊	38,725	20,826
物業、廠房及設備減值虧損	5,936	—
利息收入	(136)	(652)
利息開支	12,946	9,816
調整總計	57,863	30,382
營運資金變動前的經營溢利	149,439	83,887
營運資金變動		
(增加)／減少：		
存貨	2,736	105,771
貿易應收款項及應收票據	7,221	7,812
預付款項	19,863	(7,330)
其他應收款項	11,643	(21,367)
應收關連方款項	—	(1,884)
增加／(減少)：		
貿易應付款項及應付票據	(18,081)	(8,714)
其他應付款項及應計費用	4,378	(6,797)
應付關連方款項	(1,030)	3,936
營運資本變動總計	26,730	71,427
經營產生的現金流量	176,169	155,314
已收利息收入	136	652
已付利息開支	(12,946)	(9,816)
已收政府補貼	—	800
已付所得稅	(6,474)	(6,322)
經營活動現金流量淨額	156,885	140,628

本集團	
人民幣千元	
第一季度 31/3/2010	第一季度 31/3/2009
投資活動現金流量	
購買物業、廠房及設備 (附註B)	(99,755) (182,984)
投資活動所用現金淨額	(99,755) (182,984)
融資活動現金流量	
貸款及借款所得款項	90,063 315,059
償還貸款及借款	(120,000) (240,160)
已抵押銀行存款減少／(增加)	6,173 (3,000)
融資活動產生(所用)現金淨額	(23,764) 71,899
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	33,366 29,543
期初現金及現金等價物	139,796 200,114
期末現金及現金等價物 (附註A)	173,162 229,657

附註A：現金及現金等價物

現金及現金等價物由現金及銀行結餘以及未抵押銀行存款組成。現金流量表內計入的現金及現金等價物由以下資產負債表款額組成：

	本集團 人民幣千元	
	第一季度 31/03/2010	第一季度 31/3/2009
定期存款	15,000	3,000
現金及銀行結餘	173,162	229,657
	188,162	232,657
減：已抵押定期存款	(15,000)	(3,000)
現金及現金等價物	173,162	229,657

附註B：物業、廠房及設備

	本集團 人民幣千元	
	第一季度 31/3/2010	第一季度 31/3/2009
當期新增物業、廠房及設備	52,879	183,002
減：往年作出的預付款項	(6,515)	(277,884)
應付債權人款項	(127,335)	(100,016)
	(80,971)	(194,898)
加：當期作出的預付款項	34,690	269,374
就往年購買作出的付款	146,036	98,692
資本化借款成本	—	9,816
購買物業、廠房及設備的現金流出淨額	99,755	182,984

1(d)(i) 截至二零一零年三月三十一日的（發行人及本集團）權益變動表，連同緊接上一個財政年度同期的比較報表。

	股本 人民幣千元	法定 儲備金 人民幣千元	對沖 儲備 人民幣千元	保留 溢利 人民幣千元	建議 末期股息 人民幣千元	權益 總額 人民幣千元
本集團						
截至二零零九年一月一日	836,671	77,770	19,807	440,731	75,927	1,450,906
期內全面收入總額	—	—	(14,284)	43,224	—	28,940
截至二零零九年三月三十一日	<u>836,671</u>	<u>77,770</u>	<u>5,523</u>	<u>483,955</u>	<u>75,927</u>	<u>1,479,846</u>
本公司						
截至二零一零年一月一日	836,671	94,200	514,550	29,222	1,474,643	
期內全面收入總額	—	—	75,337	—	75,337	
截至二零一零年三月三十一日	<u>836,671</u>	<u>94,200</u>	<u>589,887</u>	<u>29,222</u>	<u>1,549,980</u>	
本集團						
截至二零零九年一月一日	836,671	19,807	(96,972)	75,927	835,433	
期內全面收入總額	—	(14,284)	(2,706)	—	(16,990)	
截至二零零九年三月三十一日	<u>836,671</u>	<u>5,523</u>	<u>(99,678)</u>	<u>75,927</u>	<u>818,443</u>	

	股本	保留溢利	建議末期股息	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本公司				
截至二零一零年一月一日	836,671	(69,806)	29,222	796,087
期內全面收入總額	<u>-</u>	<u>5,062</u>	<u>-</u>	<u>5,062</u>
截至二零一零年三月三十一日	<u>836,671</u>	<u>(64,744)</u>	<u>29,222</u>	<u>801,149</u>

- 1(d)(ii)** 由上一個報告期間結算日本公司股本因供股、發行紅股、回購股份、行使購股權或認股權證、其他發行的權益證券轉換、發行股份換取現金或作為收購或任何其他目的之代價出現的任何變現詳情。另請列出於本財政期間結算日，以及緊接上一個財政年度比較期間結算日的未贖回可換股證券轉換可能發行的股份數目。

截至二零一零年三月三十一日止三個月期間本公司的法定、已發行及繳足股本並未變動。

- 2.** 數據是否已經按照核數準則或常規作出審核或審閱。

數據並未獲核數師審核或審閱。

- 3.** 當數據已獲審核或審閱時，核數師報告（包括任何保留意見或重點事宜）。

無

- 4.** 發行人最近期的經審核財務報表是否應用相同會計政策及計算方法。

本集團及本公司於本期間的財務報表於二零零九年十二月三十一日的經審核綜合財務報表已採納相同會計政策及計算方法。

- 5.** 若會計政策及計算方法出現任何變動，包括會計準則規定的任何會計政策及計算方法，請說明變動的內容及原因以及影響。

無

6. 本集團最近報告的財政期間及緊接上一個財政年度的比較期間的每股普通股盈利（已扣除優先股股息的任何撥備）。

每股盈利	第一季度 31/3/2010	第一季度 31/3/2009
除稅後純利（人民幣千元）		
已發行普通股加權平均數（千股）	1,000,000	1,000,000
根據已發行普通股加權平均數計算的 每股基本及攤薄*盈利（人民幣分）	7.5	4.3

* 兩個期間並無潛在具攤薄作用的購股權。

7. 根據於以下期間結算日發行人的已發行股本計算每股普通股資產淨值（發行人及本集團）：

- (a) 本報告財政期間；及
- (b) 緊接上一個財政年度。

每股資產淨值	本集團		本公司	
	31/3/2010	31/12/2009	31/3/2010	31/12/2009
於結算日根據已發行股本計算的 每股普通股資產淨值（人民幣）：				
已發行普通股數目：				
1,000,000,000股股份	<u>1.55</u>	<u>1.47</u>	<u>0.80</u>	<u>0.80</u>

8. 本集團表現的回顧（以有助合理了解本集團業務所須者為限）。該回顧必須包括以下討論：

- (a) 影響本集團在本報告財政期間的營業額、成本及盈利的任何重大因素，包括（如適用）季節性及週期因素；及
- (b) 影響本集團在本報告財政期間的現金流量、營運資金、資產和負債的任何重要因素。

表現回顧

收入

二零一零年第一季度的收入由二零零九年第一季度的約人民幣479,200,000元大幅增加約人民幣248,400,000元或約51.8%至二零一零年第一季度的約人民幣727,600,000元。增長主要由於尿素及甲醇的平均售價及銷量增加所致。尿素及甲醇的平均售價分別上漲1.0%及33.8%。尿素及甲醇的銷量分別增加68.8%及149.3%，原因是三廠於二零零九年四月建成及投產後產能增加所致。

毛利率

整體毛利率由二零零九年第一季度的18.3%增至二零一零年第一季度的20.5%，原因是尿素、甲醇及複合肥的毛利率上升。

尿素的毛利率由二零零九年第一季度的21.1%上升至二零一零年第一季度的24.2%，原因是尿素的平均售價上漲及平均銷售成本減少。尿素的平均售價上漲約1.0%，原因是二零一零年第一季度初期煤炭、天然氣及電力供應短缺，導致多數生產商的生產利用率下降。由於三廠投產，帶動平均銷售成本下降約2.9%，本集團亦在原材料利用方面實現更高生產效益。

甲醇的毛利率由二零零九年第一季度的負32.4%大幅增加至二零一零年第一季度的正5.3%。其原因是平均售價上漲約33.8%及銷售成本下降約4.3%。甲醇的平均售價增加乃由於油價上漲及經濟強勁導致二甲醚、及其他下游行業的需求增加所致。甲醇可合法用作燃料添加劑亦有助推高需求。

複合肥的毛利率由二零零九年第一季度的負3.7%大幅增加至二零一零年第一季度的正15.9%。該增加主要是由於平均銷售成本下降約22.9%所致。複合肥的毛利率先前受二零零八財年購入高價原料磷酸一銨影響。由於二零零八財年購入的所有高成本原料已於二零零九財年全部耗用，故複合肥的毛利率不再受其影響。

其他收入及收益

其他經營收入由二零零九年第一季度的人民幣3,000,000元增加約人民幣1,700,000元或56.7%至二零一零年第一季度的人民幣4,700,000元。該增加主要是由於副產品銷售增加約人民幣1,700,000元所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零零九年第一季度的約人民幣4,400,000元增加人民幣10,800,000元或248.0%至二零一零年第一季度的人民幣15,200,000元。該增加主要是由於加大銷售力度以擴大複合肥客戶基礎致使銷售及分銷成本增加約人民幣3,500,000元所致。加大複合肥銷售力度乃因去年一間新複合肥工廠竣工，令複合肥產能增至今年的60萬噸。此外，自二零一零財年第一季度起，本集團因由該工廠送貨至火車站而產生運輸成本，本集團已將運輸費加入發票價格，導致銷售及分銷開支增加約人民幣4,300,000元。

一般及行政開支

一般及行政開支由二零零九年第一季度的約人民幣21,800,000元增加人民幣3,100,000元或14.2%至二零一零年第一季度的人民幣24,900,000元。該增加主要是由於三廠投入營運導致辦公費用增加約人民幣2,000,000元以及安全及環保開支增加約人民幣1,300,000元所致。

財務成本

財務成本由二零零九年第一季度的約人民幣9,800,000元增加人民幣3,100,000元或31.9%至二零一零年第一季度的人民幣12,900,000元。該增加乃由於提取額外計息貸款及借貸以為二零零九財年的資本開支（如建設三廠）提供資金所致。

所得稅開支

所得稅開支由二零零九年第一季度的約人民幣10,300,000元增加約人民幣5,900,000元或58.0%至二零一零年第一季度的人民幣16,200,000元。該增加乃由於溢利增加所致。

本公司擁有人應佔純利

本公司擁有人應佔純利由二零零九年第一季度的人民幣43,200,000元增加約人民幣32,100,000元或74.3%至二零一零年第一季度的人民幣75,300,000元。該增加主要是由於三廠提供額外產能致使尿素及甲醇的銷售收入增加及所有產品的毛利率均上升，特別是甲醇的毛利率因其平均售價上升約33.8%而上升。

財政狀況

非流動資產

非流動資產由二零零九年十二月三十一日的人民幣2,379,700,000元增加約人民幣36,000,000元或1.5%至二零一零年三月三十一日的約人民幣2,415,700,000元。非流動資產包括物業、廠房及設備、土地使用權以及添置非流動資產的預付款項。非流動資產增加乃由於本公司一廠及二廠進行技術升級使預付款項增加約人民幣28,200,000元所致。

流動資產

流動資產由二零零九年十二月三十一日的人民幣530,800,000元增加約人民幣19,900,000元或3.8%至二零一零年三月三十一日的約人民幣510,900,000元，乃主要由於應收票據、預付款項、按金及其他應收款項分別減少約人民幣12,800,000元、人民幣19,900,000元及人民幣11,600,000元所致。該減幅被現金及銀行結餘增加約人民幣27,200,000元所抵銷。應收票據減少乃由於使用票據支付原料採購款所致。鑑於原材料價格有下跌趨勢，本公司已延遲複合肥原料採購，因而支付予供應商的預付款項有所減少。按金及其他應收款項減少乃主要由於進項增值稅被銷項增值稅抵銷所致。

流動負債

流動負債由二零零九年十二月三十一日的人民幣508,900,000元增加約人民幣59,300,000元或11.7%至二零一零年三月三十一日的約人民幣449,600,000元，乃主要由於貿易應付款項、應付票據及計息銀行借貸分別減少人民幣6,700,000元、人民幣11,300,000元及人民幣30,000,000元所致。貿易應付款項減少乃由於本公司已於冬季採購充足煤炭作為儲備，故而於二零一零年第一季度的煤炭採購量有所減少所致。應付票據減少乃由於如期償還到期應付票據所致。

非流動負債

非流動負債於二零一零年三月三十一日及二零零九年十二月三十一日均為人民幣927,000,000元，此乃由於二零零九年第一季度並無借入新貸款及借貸。

現金流量

現金及現金等價物於二零一零年第一季增加人民幣33,400,000元，乃主要由於經營活動產生現金人民幣156,900,000元，惟部份被投資活動增加約人民幣99,700,000元及融資活動減少約人民幣23,800,000元所抵銷。

9. 之前已經向股東披露的預測或前景展望報告是否與實際結果不同？

不適用。

10. 本集團經營的行業於本公佈日期的重大趨勢及競爭條件的評論，以及下一個報告期間及未來十二個月可能影響本集團的任何已知因素或事件。

由於華北的漫長冬季令化肥需求減少，尿素的平均售價於二零一零年三月及四月呈現下降。預計春天的臨近及政府最近出台的支農政策會拉動需求並推高價格。

我們預計今年煤炭價格與二零零九財年相比會保持穩定。但電價及煤氣價格的可能上漲會導致化肥行業生產成本上升，從而會支持尿素價格上漲。而淡季出口關稅降至7%則會刺激尿素出口，進一步改善需求狀況。

於二零一零財年，甲醇的平均售價預計將因下游產業的需求（如來自二甲醚等行業的需求）預期增加而高於二零零九財年。甲醇可用作燃料添加劑亦有助推動二零一零財年的需求。

隨著農戶越來越聰明，且複合肥使用量日益增加，我們預期複合肥需求會更趨殷切。

整體而言，本公司董事對二零一零年的前景較二零零九年樂觀。繼三廠於二零零九年四月開始運營及一廠於二零一零年二月完成升級後，我們於二零一零年的整體成本效益預計將優於二零零九年。本公司董事亦寄望政府的強力農業政策（如農民補貼）可支持化肥工業的長期發展。

儘管本公司已躋身中國規模最大及效益最高的尿素生產商之一，但本公司仍擬通過開發更為先進的技術進一步降低本公司的生產成本並擴大產能，藉以提高本公司的競爭力。

11. 股息

(a) 本報告財政期間

本公司並無就截至二零一零年三月三十一日止財政年度建議或宣派任何股息。

(b) 緊接上一個財政年度的比較期間

本公司並無就截至二零零九年三月三十一日止財政年度宣派或支付任何股息。

12. 若並無宣派／建議股息，則說明並無宣派／建議股息的影響。

並無宣派或建議股息。

董事會確認

董事會確認，就其所深知，本公司董事會並不知悉任何資料會令本公司及本集團的二零一零年第一季財務業績存在重大虛假或誤導成份。

承董事會命
首席財務官
閻蘊華

二零一零年四月二十七日