

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：01866)

(新加坡股份代號：B9R)

### 海外監管公佈

本海外監管公佈轉載自中國心連心化肥有限公司（「本公司」）根據新加坡證券交易所有限公司上市手冊就有關本公司及其附屬公司截至二零一零年六月三十日止第二季度及半年度之中期業績作出之公佈。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09(2)條，上市發行人須確保若上市發行人的證券同時於其他證券交易所上市，則上市發行人在其他證券交易所發佈任何資料的同時亦須知會香港聯合交易所有限公司；此外，上市發行人須確保在其他市場發佈的任何資料，亦須同時在香港市場發佈。請參閱下一頁隨附於二零一零年七月二十九日在新加坡證券交易所有限公司作出的公佈。

承董事會命  
中國心連心化肥有限公司  
執行董事兼首席財務官  
閻蘊華

香港，二零一零年七月二十九日

於本公佈日期，本公司執行董事為劉興旭先生、閻蘊華女士及李步文先生；而本公司獨立非執行董事為王建源先生、李生校先生及王為仁先生。

\* 僅供識別



## 截至二零一零年六月三十日止第二季度及半年度期間所須的過往資料

### 1(a) 截至二零一零年六月三十日止第二季度（三個月）及半年度（六個月）的收益表連同緊接上一財政年度同期的比較報表。

|                      | 本集團                        |                    | 增加／<br>(減少)<br>% | 本集團                       |                    | 增加／<br>(減少)<br>% |
|----------------------|----------------------------|--------------------|------------------|---------------------------|--------------------|------------------|
|                      | 第二季度<br>30/6/2010<br>人民幣千元 | 30/6/2009<br>人民幣千元 |                  | 半年度<br>30/6/2010<br>人民幣千元 | 30/6/2009<br>人民幣千元 |                  |
| 收入                   | 626,897                    | 546,205            | 15%              | 1,354,460                 | 1,025,378          | 32%              |
| 銷售成本                 | (563,967)                  | (485,335)          | 16%              | (1,142,117)               | (876,773)          | 30%              |
| 毛利                   | <b>62,930</b>              | <b>60,870</b>      | 3%               | <b>212,343</b>            | <b>148,605</b>     | 43%              |
| 其他收入及收益              | 8,081                      | 3,179              | 154%             | 9,563                     | 6,169              | 55%              |
| 銷售及分銷費用              | (4,142)                    | (3,251)            | 27%              | (19,337)                  | (7,617)            | 154%             |
| 一般及行政費用              | (24,761)                   | (30,244)           | -18%             | (49,639)                  | (52,033)           | -5%              |
| 其他開支                 | (1,467)                    | (179)              | 720%             | (7,767)                   | (1,428)            | 444%             |
| 財務成本                 | (12,722)                   | (4,014)            | 217%             | (25,668)                  | (13,830)           | 86%              |
| 除稅前溢利                | <b>27,919</b>              | <b>26,361</b>      | 6%               | <b>119,495</b>            | <b>79,866</b>      | 50%              |
| 所得稅開支                | (5,106)                    | (5,222)            | -2%              | (21,345)                  | (15,503)           | 38%              |
| 本公司擁有人應佔<br>純利       | <b>22,813</b>              | <b>21,139</b>      | 8%               | <b>98,150</b>             | <b>64,363</b>      | 52%              |
| 期內其他全面收入             |                            |                    |                  |                           |                    |                  |
| 對沖工具虧損               | —                          | (5,492)            | -100%            | —                         | (19,776)           | -100%            |
| 本公司擁有人應佔<br>期內全面收入總額 | <b>22,813</b>              | <b>15,647</b>      | 46%              | <b>98,150</b>             | <b>44,587</b>      | 120%             |



中國心連心化肥有限公司

(於二零零六年七月十七日在新加坡註冊成立)

公司註冊編號：200610384G

除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

|                       | 本集團       |           |           |           |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                       | 第二季度      | 第二季度      | 半年度       | 半年度       |
|                       | 30/6/2010 | 30/6/2009 | 30/6/2010 | 30/6/2009 |
|                       | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 物業、廠房及設備折舊            | 42,335    | 28,985    | 81,060    | 49,811    |
| 土地使用權攤銷               | 442       | 257       | 834       | 649       |
| 遞延補貼攤銷                | (2,990)   | (1,545)   | (2,990)   | (1,545)   |
| 出售物業、廠房及設備<br>虧損／(收益) | (2,319)   | 15        | 3,617     | 15        |
| 匯兌虧損／(收益)             | 454       | (377)     | 576       | 973       |
| 利息收入                  | (166)     | (180)     | (302)     | (832)     |
| 利息開支                  | 12,722    | 4,014     | 25,668    | 13,830    |



中國心連心化肥有限公司

(於二零零六年七月十七日在新加坡註冊成立)

公司註冊編號：200610384G

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            |                |
|---------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                     | 30/6/2010        | 31/12/2009       | 30/6/2010      | 31/12/2009     |
|                     | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>資產</b>           |                  |                  |                |                |
| <b>非流動資產</b>        |                  |                  |                |                |
| 物業、廠房及設備            | 2,344,955        | 2,302,013        | —              | —              |
| 土地使用權               | 71,930           | 71,192           | —              | —              |
| 預付款項                | 30,389           | 6,515            | —              | —              |
| 投資非上市證券             | 21,778           | —                | —              | —              |
| 於附屬公司的投資            | —                | —                | 821,778        | 800,000        |
|                     | <b>2,469,052</b> | <b>2,379,720</b> | <b>821,778</b> | <b>800,000</b> |
| <b>流動資產</b>         |                  |                  |                |                |
| 存貨                  | 186,893          | 221,911          | —              | —              |
| 貿易應收款項              | 8,686            | 568              | —              | —              |
| 應收票據                | 33,736           | 40,708           | —              | —              |
| 預付款項                | 29,297           | 58,476           | —              | —              |
| 按金及其他應收款項           | 24,202           | 36,871           | 108            | —              |
| 應收附屬公司款項            | —                | —                | 8,851          | 8,851          |
| 可收回所得稅              | 6,790            | 11,334           | —              | —              |
| 已抵押存款               | —                | 21,173           | —              | —              |
| 現金及現金等價物            | 34,560           | 139,796          | 4,616          | 2,835          |
|                     | <b>324,164</b>   | <b>530,837</b>   | <b>13,575</b>  | <b>11,686</b>  |
| <b>總資產</b>          | <b>2,793,216</b> | <b>2,910,557</b> | <b>835,353</b> | <b>811,686</b> |
| <b>流動負債</b>         |                  |                  |                |                |
| 貿易應付款項              | 66,562           | 47,435           | —              | —              |
| 應付票據                | —                | 41,346           | —              | —              |
| 應計費用及其他應付款項         | 132,246          | 299,500          | 6,270          | 15,497         |
| 應付關連方款項             | 1,239            | 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          | —              | —              |
|                     | <b>289,042</b>   | <b>508,895</b>   | <b>6,270</b>   | <b>15,599</b>  |
| <b>淨流動資產 / (負債)</b> | <b>35,122</b>    | <b>21,942</b>    | <b>7,305</b>   | <b>(3,913)</b> |



# 中國心連心化肥有限公司

(於二零零六年七月十七日在新加坡註冊成立)

公司註冊編號：200610384G

|                   | 本集團              |                  | 本公司            |                |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                   | 30/6/2010        | 31/12/2009       | 30/6/2010      | 31/12/2009     |
|                   | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>非流動負債</b>      |                  |                  |                |                |
| 應計費用              | 33,445           | 65,035           | —              | —              |
| 計息銀行及其他借款         | 885,000          | 825,000          | —              | —              |
| 政府貸款              | 10,281           | 10,152           | —              | —              |
| 遞延稅項負債            | 32,381           | 26,832           | —              | —              |
|                   | <b>961,107</b>   | <b>927,019</b>   | <b>—</b>       | <b>—</b>       |
| <b>總負債</b>        | <b>1,250,149</b> | <b>1,435,914</b> | <b>6,270</b>   | <b>15,599</b>  |
| <b>淨資產</b>        | <b>1,543,067</b> | <b>1,474,643</b> | <b>829,083</b> | <b>796,087</b> |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |                  |                  |                |                |
| 已發行股本             | 836,670          | 836,671          | 836,671        | 836,671        |
| 法定儲備金             | 94,200           | 94,200           | —              | —              |
| 保留溢利              | 612,197          | 514,550          | (7,588)        | (69,806)       |
| 建議末期股息            | —                | 29,222           | —              | 29,222         |
| <b>股東權益總額</b>     | <b>1,543,067</b> | <b>1,474,643</b> | <b>829,083</b> | <b>796,087</b> |
| <b>總權益及負債</b>     | <b>2,793,216</b> | <b>2,910,557</b> | <b>835,353</b> | <b>811,686</b> |



(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30/6/2010 |               | 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> |

須於一年後應付的款項

|      | 於30/6/2010     |                | 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        | 765,000        | 120,000        | 705,000        |
| 政府貸款 | <u>—</u>       | <u>10,281</u>  | <u>—</u>       | <u>10,152</u>  |
|      | <u>120,000</u> | <u>775,281</u> | <u>120,000</u> | <u>715,152</u> |

抵押品詳情

於二零一零年六月三十日，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<br>人民幣千元      |                   | 本集團<br>人民幣千元     |                  |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                         | 第二季度<br>30/6/2010 | 第二季度<br>30/6/2009 | 半年度<br>30/6/2010 | 半年度<br>30/6/2009 |
| <b>經營活動現金流量</b>         |                   |                   |                  |                  |
| 除稅前溢利                   | <b>27,919</b>     | <b>26,361</b>     | <b>119,495</b>   | <b>79,866</b>    |
| 調整：                     |                   |                   |                  |                  |
| 土地使用權攤銷                 | 442               | 257               | 834              | 649              |
| 物業、廠房及設備折舊              | 42,335            | 28,985            | 81,060           | 49,811           |
| 出售固定資產虧損／(收益)           | (2,319)           | 15                | 3,717            | 15               |
| 遞延補貼攤銷                  | (2,990)           | (1,545)           | (2,990)          | (1,545)          |
| 利息收入                    | (166)             | (180)             | (302)            | (832)            |
| 利息開支                    | 12,722            | 4,014             | 25,668           | 13,830           |
| 調整總計                    | 50,014            | 31,546            | 107,887          | 61,928           |
| 營運資金變動前的經營溢利            | <b>77,943</b>     | <b>57,907</b>     | <b>227,382</b>   | <b>141,794</b>   |
| 營運資金變動<br>(增加)／減少：      |                   |                   |                  |                  |
| 存貨                      | 32,283            | (37,074)          | 35,019           | 68,697           |
| 貿易應收款項及應收票據             | (8,367)           | (4,838)           | (1,147)          | 2,974            |
| 預付款項                    | 9,316             | 6,610             | 29,179           | (720)            |
| 其他應收款項                  | 5,570             | (1,135)           | 17,213           | (22,502)         |
| 應收關連方款項                 | —                 | 1,884             | —                | —                |
| 增加／(減少)：                | —                 | —                 | —                | —                |
| 貿易應付款項及應付票據             | (4,138)           | 20,060            | (22,219)         | 11,346           |
| 其他應付款項及應計費用             | (140,426)         | (98,769)          | (136,046)        | (105,566)        |
| 應付關連方款項                 | 752               | (2,963)           | (278)            | 973              |
| 營運資金變動總計                | (105,011)         | (116,225)         | (78,279)         | (44,798)         |
| 經營產生現金                  | <b>(27,066)</b>   | <b>(58,318)</b>   | <b>149,103</b>   | <b>96,996</b>    |
| 已收利息收入                  | 166               | 180               | 302              | 832              |
| 已付利息開支                  | (12,722)          | (4,014)           | (25,668)         | (18,830)         |
| 已收補貼                    | 2,990             | —                 | 2,990            | 800              |
| 已付所得稅                   | (9,424)           | (6,200)           | (15,898)         | (12,522)         |
| <b>經營活動產生／(所用) 現金淨額</b> | <b>(46,056)</b>   | <b>(68,352)</b>   | <b>110,829</b>   | <b>67,276</b>    |



中國心連心化肥有限公司

(於二零零六年七月十七日在新加坡註冊成立)

公司註冊編號：200610384G

|                      | 本集團<br>人民幣千元      |                   | 本集團<br>人民幣千元     |                  |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                      | 第二季度<br>30/6/2010 | 第二季度<br>30/6/2009 | 半年度<br>30/6/2010 | 半年度<br>30/6/2009 |
| <b>投資活動現金流量</b>      |                   |                   |                  |                  |
| 購買物業、廠房及設備（附註B）      | (118,614)         | (86,847)          | (218,369)        | (269,831)        |
| 投資非上市證券              | (21,778)          | —                 | (21,778)         | —                |
| 出售物業、廠房及設備所得款項       | 2,655             | —                 | 2,655            | —                |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>    | <b>(137,747)</b>  | <b>(86,847)</b>   | <b>(237,502)</b> | <b>(269,831)</b> |
| <b>融資活動現金流量</b>      |                   |                   |                  |                  |
| 貸款及借款所得款項            | 209,937           | 119,706           | 300,000          | 409,605          |
| 償還貸款及借款              | (150,000)         | —                 | (270,000)        | (215,000)        |
| 已抵押銀行存款減少／（增加）       | 15,000            | (11,501)          | 21,173           | (14,501)         |
| 已付股息                 | (29,726)          | (75,680)          | (29,726)         | (75,680)         |
| <b>融資活動產生現金淨額</b>    | <b>45,211</b>     | <b>32,525</b>     | <b>21,447</b>    | <b>104,424</b>   |
| 現金及現金等價物減少淨額         | (138,602)         | (122,674)         | (105,236)        | (93,131)         |
| 期初現金及現金等價物           | 173,162           | 229,657           | 139,796          | 200,114          |
| <b>現金及現金等價物（附註A）</b> | <b>34,560</b>     | <b>106,983</b>    | <b>34,560</b>    | <b>106,983</b>   |





# 中國心連心化肥有限公司

(於二零零六年七月十七日在新加坡註冊成立)

公司註冊編號：200610384G

## 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            |                  |
|           | 半年度<br>30/6/2010 | 半年度<br>30/6/2009 |
| 定期存款      | —                | 8,927            |
| 現金及銀行結餘   | 34,560           | 107,557          |
|           | <b>34,560</b>    | <b>116,484</b>   |
| 減：已抵押定期存款 | —                | (9,501)          |
| 現金及現金等價物  | <b>34,560</b>    | <b>106,983</b>   |

## 附註B：物業、廠房及設備

|                   | 本集團               |                   | 本集團              |                  |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                   | 人民幣千元             |                   | 人民幣千元            |                  |
|                   | 第二季度<br>30/6/2010 | 第二季度<br>30/6/2009 | 半年度<br>30/6/2010 | 半年度<br>30/6/2009 |
| 當年新增物業、廠房及設備      | 78,818            | 368,594           | 131,697          | 561,812          |
| 減：                |                   |                   |                  |                  |
| 往年作出的預付款項         | 34,690            | 269,374           | 6,515            | 277,884          |
| 應付債權人款項           | 83,238            | 167,087           | 83,238           | 167,087          |
|                   | <b>(39,110)</b>   | <b>(67,467)</b>   | <b>41,944</b>    | <b>116,841</b>   |
| 加：                |                   |                   |                  |                  |
| 當期作出的預付款項         | 30,389            | 54,298            | 30,389           | 54,298           |
| 就往年購買作出的付款        | 127,335           | 100,016           | 146,036          | 98,692           |
| 購買物業、廠房及設備的現金流出淨額 | <b>118,614</b>    | <b>86,847</b>     | <b>218,369</b>   | <b>269,831</b>   |



## 1(d)(i) 截至二零一零年六月三十日的（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<br>人民幣千元    | 法定<br>儲備金<br>人民幣千元 | 對沖儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元  | 建議末期<br>股息<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元    |
|---------------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|---------------------|------------------|
| <b>本集團</b>          |                |                    |               |                |                     |                  |
| 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            | —              | 7,969              | (19,776)      | 56,639         | (75,927)            | (31,095)         |
| <b>截至二零零九年六月三十日</b> | <b>836,671</b> | <b>85,739</b>      | <b>31</b>     | <b>497,370</b> | <b>—</b>            | <b>1,419,811</b> |

|                        | 股本<br>人民幣千元    | 法定<br>儲備金<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元  | 建議<br>末期股息<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元    |
|------------------------|----------------|--------------------|----------------|---------------------|------------------|
| <b>本集團</b>             |                |                    |                |                     |                  |
| 截至二零一零年一月一日            | 836,671        | 94,200             | 514,550        | 29,222              | 1,474,643        |
| 二零零九年已宣派末期股息           | —              | —                  | —              | (29,726)            | (29,726)         |
| 由保留溢利撥入二零零九年建議<br>末期股息 | —              | —                  | (504)          | 504                 | —                |
| 期內全面收入總額               | —              | —                  | 98,150         | —                   | 98,150           |
| <b>截至二零一零年六月三十日</b>    | <b>836,671</b> | <b>94,200</b>      | <b>612,196</b> | <b>—</b>            | <b>1,543,067</b> |

|                     | 股本<br>人民幣千元    | 對沖儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元   | 建議<br>末期股息<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元  |
|---------------------|----------------|---------------|-----------------|---------------------|----------------|
| <b>本公司</b>          |                |               |                 |                     |                |
| 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            | —              | (19,776)      | 69,899          | (75,927)            | (25,804)       |
| <b>截至二零零九年六月三十日</b> | <b>836,671</b> | <b>31</b>     | <b>(27,073)</b> | <b>—</b>            | <b>809,629</b> |



|                        | 股本             | 保留溢利           | 建議<br>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          |
| <b>本公司</b>             |                |                |            |                |
| 截至二零一零年一月一日            | 836,671        | (69,806)       | 29,222     | 796,087        |
| 二零零九年已宣派末期股息           | —              | —              | (29,726)   | (29,726)       |
| 由保留溢利撥入二零零九年<br>建議末期股息 | —              | (504)          | 504        | —              |
| 期內全面收入總額               | —              | 62,722         | —          | 62,722         |
| <b>截至二零一零年六月三十日</b>    | <b>836,671</b> | <b>(7,588)</b> | <b>—</b>   | <b>829,083</b> |

1(d)(ii) 自上一個報告期間結算日起，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動詳情。另請列出於本報告財政期間結算日，以及於緊接上一個財政年度同期結算日因轉換所有尚未轉換的可換股證券而可能發行的股份數目。

本公司的股本於截至二零一零年六月三十日止期間並無任何變動。

1(d)(iii) 請列出於本報告財政期間結算日以及緊接上一個財政年度結算日的已發行股份總數（不包括庫存股份）

截至二零一零年六月三十日止期間，本公司的法定、已發行及繳足股本並未變動。

1(d)(iv) 載有截至報告財政期間結算日所有有關庫存股份銷售、轉讓、出售、註銷及或使用情況的列表。

不適用。



**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. 是否已應用與發行人最近期的經審核財務報表相同的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已採納與二零零九年十二月三十一日的經審核綜合財務報表相同的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同期的每股普通股盈利（已扣除優先股股息的任何撥備）。**

|                                        | 半年度<br>30/6/2010 | 半年度<br>30/6/2009 |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| 每股盈利                                   |                  |                  |
| 除稅後純利（人民幣千元）                           | 98,150           | 64,363           |
| 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<br>全面攤薄*盈利（人民幣分） | 9.8              | 6.4              |

\* 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         |             |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                       | 30/6/2010   | 31/12/2009  | 30/6/2010   | 31/12/2009  |
| 於結算日根據已發行股本計算的<br>每股普通股資產淨值<br>(人民幣)： |             |             |             |             |
| 已發行普通股數目：                             |             |             |             |             |
| 1,000,000,000股股份                      | <u>1.54</u> | <u>1.47</u> | <u>0.83</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

二零一零年上半年的收入大幅增加約人民幣329,000,000元或32%，由二零零九年上半年約人民幣1,025,000,000元增加至二零一零年上半年約人民幣1,354,000,000元。增長主要由於尿素及甲醇的銷量增加及甲醇的平均售價上漲所致。甲醇的平均售價上漲約24%。尿素、複合肥及甲醇的銷量分別增加37%、19%及137%，是由於三廠及新複合肥工廠分別於二零零九年四月及二零零九年八月建成後產能增加所致。



## 毛利率

整體毛利率由二零零九年上半年約14%增至二零一零年上半年的16%，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上半年約17%上升至二零一零年上半年的20%，原因是平均銷售成本下降。尿素的平均銷售成本減少約7%，原因是原材料平均價格下降及由於三廠投產，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上半年約負35%顯著改善至二零一零年上半年的負1%。其原因是平均售價上漲約24%及銷售成本下降約7%。甲醇的平均售價增加乃由於二甲醚及其他下游行業的需求增加導致油價上漲及經濟強勁所致。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上半年約負2%大幅增加至二零一零年上半年的正11%。該增加主要是由於平均銷售成本下降約16%所致。於二零零九年上半年，複合肥的毛利率受於二零零八財年購入高價原料磷酸一銨影響，而該原料已於二零零九財年全部耗用。

## 其他收入及收益

其他經營收入由二零零九年上半年的人民幣6,200,000元增加約人民幣3,400,000元或55%至二零一零年上半年的人民幣9,600,000元。該增加主要是由於副產品銷售額增加約人民幣4,400,000元而經利息收入減少約人民幣500,000元抵銷所致。

## 銷售及分銷費用

銷售及分銷費用由二零零九年上半年約人民幣7,600,000元增加約人民幣11,700,000元或154%至二零一零年上半年的人民幣19,300,000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2,200,000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，自二零一零年上半年起，本集團因由該工廠送貨至火車站而產生運輸成本，本集團已將運輸費計入發票價格，導致銷售及分銷費用增加約人民幣9,300,000元。



## 一般及行政費用

一般及行政費用由二零零九年上半年約人民幣52,000,000元減少人民幣2,400,000元或5%至二零一零年上半年的人民幣49,600,000元。該減少主要是由於二零零九年香港的雙重上市成本而使專業費減少約人民幣3,400,000元，該款項經約人民幣1,000,000元的保養成本增加所抵銷。保養成本之所以增加乃由於二零一零年第二季度公司的三條生產綫均進行保養，而二零零九年第二季度僅有一條生產綫進行保養。

## 財務成本

財務成本由二零零九年上半年約人民幣13,800,000元增加人民幣11,800,000元或86%至二零一零年上半年的人民幣25,700,000元。該增加乃由於二零零九財年的資本化利息人民幣5,000,000元及提取額外計息貸款及借款以為二零一零財年的資本開支（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上半年約人民幣15,500,000元增加約人民幣5,800,000元或38%至二零一零年上半年的人民幣21,300,000元，乃溢利增加所致。

## 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上半年的人民幣64,400,000元增加約人民幣33,800,000元或52%至二零一零年上半年的人民幣98,200,000元。該增加主要是由於三廠額外產能致使尿素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24%而上升。

## 第二季度表現分析

與二零零九年第二季度相比，二零一零年第二季度的純利增加人民幣1,700,000元。此乃主要由於甲醇的平均售價上漲約16%和甲醇及複合肥的平均銷售成本分別下降約10%及7%。本公司的三條生產綫均進行保養，而二零零九年第二季度僅有一條生產綫進行保養，故相關保養成本隨之增加，亦因此抵銷溢利的增長。





## 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89,400,000元或4%至二零一零年六月三十日的約人民幣2,469,100,000元。非流動資產包括物業、廠房及設備、土地使用權、添置非流動資產的預付款項及投資非上市證券。非流動資產增加乃由於預付款項、物業、廠房及設備及投資非上市證券分別增加約人民幣23,900,000元、人民幣42,900,000元及人民幣21,800,000元所致。投資非上市證券指近期公佈的於湖南安淳的投資。

### 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元減少約人民幣206,600,000元或39%至二零一零年六月三十日的人民幣324,200,000元，乃主要由於存貨、預付款項、按金及其他應收款項、現金及銀行結餘分別減少約人民幣35,000,000元、人民幣29,200,000元、人民幣12,700,000元及人民幣105,200,000元所致。預付款項減少乃由於考慮到複合肥原料價格呈下降趨勢而暫緩購買該等原料所致。存貨減少乃由於夏季蓄煤量較二零零九年十二月三十一日的冬季減少所致。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元減少約人民幣219,900,000元或43%至二零一零年六月三十日的人民幣289,000,000元，乃主要由於應計費用及其他應付款項及計息借款分別減少人民幣167,300,000元及人民幣30,000,000元所致。應計費用及其他應付款項減少乃由於冬季延長至二零零九年第二季度而影響化肥的需求量，在此情況下，更多的客戶選擇現金而非預付款之付款方式，故客戶預付款減少。





## 非流動負債

非流動負債由二零零九年十二月三十一日的人民幣927,000,000元增加人民幣34,100,000元或4%至二零一零年六月三十日的人民幣961,100,000元。此乃主要由於貸款及借貸增加人民幣60,000,000元，惟部份被根據與製造商及供應商協定的付款條款應計費用減少約人民幣31,600,000元所抵銷。

## 現金流量

現金及現金等價物於二零一零年上半年減少人民幣105,200,000元，乃主要由於投資活動增加約人民幣237,500,000元，惟部份被經營活動產生的現金及融資活動現金流入淨額分別為約人民幣110,800,000元及人民幣21,400,000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。

本集團預期尿素平均價將於二零一零年下半年保持穩定，此乃由於尿素的平均售價與尿素行業的平均生產成本相若。因此，在現有價格水平下，眾多尿素生產商僅能收支相抵，且眾多小型且效率不高的尿素生產商因虧損而倒閉。現時，行業平均生產利用率為約70%。第三季度通常為尿素使用的旺季。於七月至九月中旬期間，因尿素出口關稅由110%降至7%，故預期尿素出口額將於二零一零年第三季度出現增長。二零一零年六月上旬，國際尿素價格亦自低價反彈。出口額將視乎國際價格及人民幣匯率情況而定。國內價格之升幅（如有）將依然會受到國內現時供過於求形勢所影響。本集團預期煤價將保持穩定，並可能會受冬季影響而於二零一零年第四季度上漲。

儘管甲醇平均價於二零一零年第二季度較同年第一季度下跌，本集團依然預期甲醇於二零一零財年的平均售價將因下游行業（如二甲醚行業等）對甲醇的需求加大而高於二零零九財年的平均售價。於二零一零財年，甲醇作為燃料添加劑的使用亦將推動其需求量。



隨著農民見識增長，彼等對複合肥的使用量亦隨之增加，本集團預期複合肥的需求將進一步上升。第三季度為複合肥使用的高峰期。

總體而言，相較二零零九年，本公司董事對二零一零年的前景持樂觀態度。自本公司第三家廠房於二零零九年四月投產，以及第一家廠房於二零一零年二月完成升級後，本公司於二零一零年的整體成本效率預期將較二零零九年更佳。本公司董事亦期盼政府有關農業扶持政策（如農民補貼政策）將有利於化肥行業的長期發展。

本公司已鞏固其地位，成為中國最大且最具效益的尿素生產商之一，繼而致力開發更多先進技術以進一步降低生產成本及提升產能，務求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六月三十日止財政期間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六月三十日止財政期間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。

並無宣派或建議任何股息。



中國心連心化肥有限公司

(於二零零六年七月十七日在新加坡註冊成立)

公司註冊編號：200610384G

---

## 董事會確認

董事確認，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二季度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

二零一零年七月二十九日