

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，並明確表示概不會就本公告全部或任何部
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)

截至二零一八年六月三十日止六個月

未經審核中期業績公佈

中國心連心化肥有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附
屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期
業績，連同比較數字如下：

簡明綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	4,598,991	3,574,408
銷售成本		<u>(3,539,414)</u>	<u>(2,891,727)</u>
毛利		1,059,577	682,681
其他(費用)／收入，淨額	4	(61,404)	21,531
銷售及分銷開支		(190,637)	(160,839)
一般及行政開支		(223,521)	(179,151)
財務成本	5	<u>(160,987)</u>	<u>(142,595)</u>
除稅前溢利	6	423,028	221,627
所得稅開支	7	<u>(61,977)</u>	<u>(35,042)</u>
期內溢利		<u>361,051</u>	<u>186,585</u>
其他全面收入			
可供出售投資：			
公平值變動		<u>(1,022)</u>	<u>—</u>
期內其他全面收入(扣除稅項)		<u>(1,022)</u>	<u>—</u>
期內全面收入總額		<u>360,029</u>	<u>186,585</u>
應佔溢利：			
母公司擁有人		338,289	173,752
非控股權益		<u>22,762</u>	<u>12,833</u>
		<u>361,051</u>	<u>186,585</u>
應佔全面收入總額：			
母公司擁有人		337,267	173,752
非控股權益		<u>22,762</u>	<u>12,833</u>
		<u>360,029</u>	<u>186,585</u>
本公司普通股權益擁有人應佔			
每股盈利			
基本及攤薄(每股人民幣分)	9	<u>28.87</u>	<u>14.77</u>

期內已付股息詳情披露於財務報表附註8。

簡明綜合財務狀況表

二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	8,687,318	8,607,583
土地使用權	10	552,200	381,708
商譽		25,361	25,361
煤礦開採權	10	87,963	90,684
可供出售投資	12	6,708	6,708
遞延稅項資產		33,088	23,126
購置廠房及設備 項目的預付款項	11	206,340	135,493
已抵押存款		—	5,388
預付關連公司款項		12,745	13,272
非流動資產總額		<u>9,611,723</u>	<u>9,289,323</u>
流動資產			
可供出售投資		36,156	37,178
應收關連公司款項		343	2,603
存貨	13	755,224	715,038
貿易應收款項及應收票據	14	238,590	160,829
預付款項	11	409,504	457,318
按金及其他應收款項		372,139	721,112
可收回所得稅		2,899	14
已抵押定期存款	15	304,311	181,077
現金及現金等價物	15	304,991	341,270
流動資產總額		<u>2,424,157</u>	<u>2,616,439</u>
流動負債			
應付關連公司款項		163	45
貿易應付款項	16	310,335	246,701
應付票據		429,304	423,915
應計費用及其他應付款項		1,094,156	1,519,336
應付所得稅		6,038	31,595
遞延補貼		5,943	5,943
應付短期融資債券		300,000	600,000
非控股股東借款		—	24,750
計息銀行及其他借款	17	2,499,986	1,646,112
流動負債總額		<u>4,645,925</u>	<u>4,498,397</u>
流動負債淨額		<u>(2,221,768)</u>	<u>(1,881,958)</u>
總資產減流動負債		<u>7,389,955</u>	<u>7,407,365</u>

		二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
非控股股東借款		75,250	50,500
計息銀行及其他借款	17	2,446,543	2,965,015
遞延補貼		93,769	93,987
遞延稅項負債		36,939	36,939
其他應付款項		110,970	110,970
應付長期融資債券		700,000	500,000
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		3,463,471	3,757,411
		<hr/>	<hr/>
淨資產		3,926,484	3,649,954
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		872,579	872,579
法定儲備金		327,793	327,793
可換股債券		325,138	322,436
公平值儲備		(2,024)	(1,002)
保留溢利		2,094,956	1,844,869
		<hr/>	<hr/>
非控股權益		3,618,442	3,366,675
		308,042	283,279
		<hr/>	<hr/>
總權益		3,926,484	3,649,954
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

本集團

	已發行 股本	可換股 債券	可供出售 投資 重估儲備	法定 儲備金	保留溢利	非控股 權益	總權益
	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
(未經審核)							
於二零一八年一月一日	872,579	322,436	(1,002)	327,793	1,844,869	283,279	3,649,954
期內溢利	-	-	-	-	338,289	22,762	361,051
期內其他全面收入：							
可供出售投資之公平值變動	-	-	(1,022)	-	-	-	(1,022)
期內全面收入總額	-	-	(1,022)	-	338,289	22,762	360,029
註冊成立附屬公司	-	-	-	-	-	2,001	2,001
已宣派二零一七年末期股息	-	-	-	-	(85,500)	-	(85,500)
可換股債券利息	-	2,702	-	-	(2,702)	-	-
於二零一八年六月三十日	<u>872,579</u>	<u>325,138</u>	<u>(2,024)</u>	<u>327,793</u>	<u>2,094,956</u>	<u>308,042</u>	<u>3,926,484</u>

	已發行 股本	可換股 債券	可供出售 投資 重估儲備	法定 儲備金	保留溢利	非控股 權益	總權益
	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
(未經審核)							
於二零一七年一月一日	881,124	322,436	505	285,412	1,546,310	247,174	3,282,961
期內溢利	-	-	-	88,080	85,672	12,833	186,585
期內其他全面收入：							
出售附屬公司部分權益而 並無失去控制權	-	-	-	-	(14,746)	14,746	-
期內全面收入總額	-	-	-	88,080	70,926	27,579	186,585
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-
已宣派二零一六年末期股息	-	-	-	-	(40,000)	-	(40,000)
可換股債券利息	-	3,235	-	-	(3,235)	-	-
於二零一七年六月三十日	<u>881,124</u>	<u>325,671</u>	<u>505</u>	<u>373,492</u>	<u>1,574,001</u>	<u>274,753</u>	<u>3,429,546</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前溢利		423,028	221,627
經調整：			
預付土地租賃款項攤銷	6	4,838	4,784
煤礦開採權攤銷	6	2,721	1,874
固定資產減值損失		76,500	—
物業、廠房及設備折舊	6	295,265	280,280
出售物業、廠房及設備項目的虧損	4, 6	3,417	1,967
遞延補貼攤銷	4	—	(101)
利息收入	4	(3,315)	(4,105)
財務成本	5	160,987	142,595
		963,441	648,921
存貨增加		(40,186)	(38,448)
貿易應收款項及應收票據增加		(77,761)	(92,200)
預付款項減少／(增加)		47,814	(28,267)
其他應收款項及按金減少		7,115	39,830
應收關連公司款項減少		2,260	4,800
貿易應付款項及應付票據增加		69,023	179,578
其他應付款項及應計費用減少		(406,578)	(250,415)
應付關連公司款項增加／(減少)		118	(3,580)
		565,246	460,219
經營活動產生的現金			
已收利息		3,315	4,105
已付利息		(160,987)	(142,595)
已付所得稅		(61,977)	(35,042)
已收取政府補貼		—	—
		345,597	286,687
經營活動產生現金淨額			

截至六月三十日止六個月
 二零一八年 二零一七年
 (未經審核) (未經審核)
 人民幣千元 人民幣千元

投資活動現金流量

購置物業、廠房及設備項目及土地使用權	(608,145)	(504,220)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	197,600	–
銀行已抵押定期存款(增加)/減少	(123,234)	(75,959)

投資活動所用現金流量淨額	(533,779)	(580,179)
---------------------	------------------	-----------

融資活動現金流量

貸款及借款所得款項	1,802,127	1,232,105
償還貸款及借款	(1,564,724)	(805,653)
已付股息	(85,500)	(40,000)

融資活動產生現金淨額	151,903	386,452
-------------------	----------------	---------

現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(36,279)	92,960
期初現金及現金等價物	341,270	512,806

期末現金及現金等價物	304,991	605,766
-------------------	----------------	---------

簡明綜合中期財務資料附註

二零一八年六月三十日

1. 公司資料

中國心連心化肥有限公司是一家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」）主板上市。本公司的註冊辦事處位於80 Robinson Road, #02-00, Singapore 068898。本集團的主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）河南省小冀鎮新鄉經濟開發區。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、甲醇、糠醇、三聚氰胺、二甲醚、液態氨及氨溶液。

2.1 編製基準

該等財務報表根據國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（其包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。

該等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟可供出售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」）。

2.2 會計政策的變動及披露

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號修訂本	主動披露
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
年度改進	對一系列國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的修訂

國際會計準則第7號修訂本要求實體作出披露，以使財務報表使用者可評估融資活動所產生的負債變動，包括現金流量及非現金流量產生的變動。該等修訂將導致須於財務報表作出額外披露。本集團自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

2.2 會計政策的變動及披露(續)

雖然國際會計準則第12號修訂本可更廣泛應用於其他情況，但其頒佈目的為闡述與以公平值計量的債務工具相關的未變現虧損確認遞延稅項資產。該等修訂釐清實體於評估是否有應課稅溢利可用作抵扣可扣減暫時差異時，須要考慮稅務法例是否對於可扣減暫時差異轉回時可用作抵扣的應課稅溢利的來源有所限制。此外，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回超過賬面值的部分資產的情況。本集團自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

3. 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，並擁有以下六個可申報經營分部：

- 尿素的生產及銷售
- 複合肥的生產及銷售
- 甲醇的生產及銷售
- 三聚氰胺的生產及銷售
- 糠醇的生產及銷售
- 二甲醚(DME)的生產及銷售

分配基準

分部業績包括分部直接應佔的項目及按合理基準所分配的項目。未分配項目主要包括其他收入、其他開支、銷售及分銷開支、一般及行政開支、財務成本以及所得稅開支。

本集團的資產及負債不能直接分配至個別分部，因將其分配至分部並不實際可行。除於二零一一年收購的附屬公司資產及負債(對分部申報而言並不重大)外，本集團的資產乃於不同分部之間交替使用，而且沒有合理基準將本集團的負債於不同分部之間分配。因此，按經營分部披露資產、負債及資本開支並無意義。

3. 經營分部資料 (續)

分配基準 (續)

主要活動對本業績的貢獻之分析如下：

截至二零一八年六月三十日止六個月

	尿素 (未經審核) 人民幣千元	複合肥 (未經審核) 人民幣千元	甲醇 (未經審核) 人民幣千元	三聚氰胺 (未經審核) 人民幣千元	糠醇 (未經審核) 人民幣千元	二甲醚 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
收入								
銷售給外部客戶	1,837,080	1,454,445	260,541	237,034	272,984	392,766	144,141	4,598,991
分部間銷售	-	-	-	-	-	-	-	-
總收入	<u>1,837,080</u>	<u>1,454,445</u>	<u>260,541</u>	<u>237,034</u>	<u>272,984</u>	<u>392,766</u>	<u>144,141</u>	<u>4,598,991</u>
分部溢利	558,585	188,259	35,855	129,230	26,462	97,161	24,025	1,059,577
利息收入								3,315
未分配其他開支								(64,719)
未分配開支								(414,158)
財務成本								(160,987)
除稅前溢利								<u>423,028</u>
所得稅開支								(61,977)
期內溢利								<u><u>361,051</u></u>

3. 經營分部資料 (續)

分配基準 (續)

截至二零一七年六月三十日止六個月

	尿素 (未經審核) 人民幣千元	複合肥 (未經審核) 人民幣千元	甲醇 (未經審核) 人民幣千元	三聚氰胺 (未經審核) 人民幣千元	糠醇 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
收入							
銷售給外部客戶	1,391,823	1,142,530	376,394	185,152	166,240	312,269	3,574,408
分部間銷售	-	-	-	-	-	-	-
總收入	<u>1,391,823</u>	<u>1,142,530</u>	<u>376,384</u>	<u>185,152</u>	<u>166,240</u>	<u>312,269</u>	<u>3,574,408</u>
分部溢利	247,653	175,967	78,284	94,099	16,136	70,542	682,681
利息收入							4,105
未分配其他收入							17,426
未分配開支							(339,990)
財務成本							(142,595)
除稅前溢利							221,627
所得稅開支							(35,042)
期內溢利							<u>186,585</u>

4. 收入及其他收入／(開支)，淨額

收入亦為本集團的營業額，指出售貨品並扣除相關稅項、退貨撥備及交易折扣後的淨發票價值。

本集團的收入、其他收入及其他開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
銷售貨品	<u>4,598,991</u>	<u>3,574,408</u>

4. 收入及其他收入／(開支)，淨額(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	3,315	4,105
銷售副產品的純利	18,513	15,886
來自關連方的服務費收入	539	707
罰款收入	1,186	—
補助收入	1,920	1,400
其他	793	1,594
	<u>26,266</u>	<u>23,692</u>
其他開支		
固定資產減值損失	(76,500)	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損	(3,417)	(1,967)
匯兌虧損，淨額	(7,112)	—
其他	(641)	(194)
	<u>(87,670)</u>	<u>(2,161)</u>
其他(費用)／收入，淨額	<u>(61,404)</u>	<u>21,531</u>

5. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款、 銀行透支及其他貸款的利息	160,987	142,595
須於五年後悉數償還的銀行貸款、 銀行透支及其他貸款的利息	—	—
減：利息資本化	—	—
	<u>160,987</u>	<u>142,595</u>

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本	3,539,414	2,891,727
物業、廠房及設備折舊	295,265	280,280
預付土地租賃款項攤銷	4,838	4,784
煤礦開採權攤銷	2,721	1,874
經營租約項下的最低租金付款：		
土地	199	199
樓宇	1,120	1,120
	<u>1,319</u>	<u>1,319</u>
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
薪金及花紅	274,876	252,942
定期供款計劃的已供款部分	36,203	30,078
福利開支	18,338	13,315
	<u>329,417</u>	<u>296,335</u>
核數師酬金	1,000	1,000
出售物業、廠房及設備項目的虧損	3,417	1,967
	<u><u>3,417</u></u>	<u><u>1,967</u></u>

7. 所得稅開支

本公司於新加坡註冊成立，於截至二零一八年六月三十日止六個月須按20%（截至二零一七年六月三十日止六個月：20%）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。

本公司位於中國內地的附屬公司須按25%（二零一七年：25%）的所得稅稅率繳納稅項。截至二零一八年六月三十日止六個月，其中一家附屬公司獲得高新技術企業獎，因此可按優惠稅率15%繳稅。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月所得稅開支的主要組成為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
即期－中國		
期間稅項	61,977	35,042
遞延	—	—
期間稅項開支總額	<u>61,977</u>	<u>35,042</u>

8. 股息

截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣85,500,000元（截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣40,000,000元）已於截至二零一八年六月三十日止六個月內宣派。

本公司並無就截至二零一八年六月三十日止六個月建議或宣派任何中期股息（截至二零一七年六月三十日止六個月：無）。

9. 本公司普通股權益擁有人應佔每股盈利

每股盈利乃根據本公司普通股權益持有人應佔期內本集團溢利，除以期內已發行普通股（包括已發行的強制性可轉換工具）加權平均數1,171,621,000股（截至二零一七年六月三十日止六個月：1,176,000,000股）計算得出。

於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月並無潛在攤薄普通股，因此該等期間的每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相等。

10. 物業、廠房及設備、預付土地租賃款項及煤礦開採權

期內，本集團為購買物業、廠房及設備項目、土地使用權及煤礦開採權所支付的款項以及出售物業、廠房及設備項目所得款項分別為約人民幣608,145,000元及人民幣197,600,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣504,220,000元及無)。

11. 預付款項

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非即期		
預付款項：		
購買物業、廠房及設備項目的預付款項	206,340	135,493
即期		
預付款項：		
預付供應商的按金	405,661	445,910
預付土地租賃款項的即期部分	3,843	8,953
其他預付款項	—	2,455
	409,504	457,318

12. 可供出售投資

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非即期		
非上市股本投資，按成本值：		
中國	<u>6,708</u>	<u>6,708</u>
即期		
上市股本投資，按公平值：		
新加坡	<u>2,548</u>	<u>2,678</u>
香港	<u>33,608</u>	<u>34,500</u>
	<u>36,156</u>	<u>37,178</u>

上述股本證券投資分類為可供出售金融資產及並無固定到期日或票息率。

上市股本投資於該等財務報表獲批准當日的市值約為人民幣36,156,000元。

13. 存貨

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
原材料	309,575	331,607
部件及備用零件	79,549	83,954
在製品	1,003	—
製成品	<u>365,097</u>	<u>299,477</u>
	<u>755,224</u>	<u>715,038</u>

14. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	189,673	127,763
應收票據	48,917	33,066
	<u>238,590</u>	<u>160,829</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(「人民幣」)計值。

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。各客戶均設有信貸期上限。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，故並無重大集中的信貸風險。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

貿易應收款項於申報期末的賬齡分析(根據發票到期日及已扣除撥備)如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
1個月以內	118,752	98,220
1至3個月	56,902	8,058
3至6個月	2,907	6,835
6至12個月	5,153	10,969
12個月以上	5,959	3,681
	<u>189,673</u>	<u>127,763</u>

15. 現金及現金等價物以及已抵押定期存款

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
定期存款	304,311	186,465
減：已抵押定期存款	(304,311)	(186,465)
銀行存款及現金	304,991	341,270
現金及現金等價物	<u>304,991</u>	<u>341,270</u>

於二零一八年六月三十日，以人民幣計值的本集團現金及銀行結餘達到人民幣304,991,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣341,270,000元)。人民幣並不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按日常銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款介乎一日至三個月之間的可變期間，視乎本集團即時的現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款乃存放於信譽可靠兼無近期拖欠記錄的銀行。

16. 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：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
1個月以內	169,792	128,832
1至3個月	84,661	50,374
3至6個月	18,393	38,120
6至12個月	20,192	12,985
12個月以上	17,297	16,390
	<u>310,335</u>	<u>246,701</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。

17. 計息銀行及其他借款

	二零一八年六月三十日			二零一七年十二月三十一日		
	合約利率	到期日	人民幣千元 (未經審核)	合約利率	到期日	人民幣千元 (經審核)
即期						
銀行貸款						
- 有抵押	4.51%	二零一八年	175,000	-	-	-
- 無抵押	2.84%至 6.00%	二零一八年至 二零一九年	2,324,986	4.35%至 5.39%	二零一八年	1,646,112
			<u>2,499,986</u>			<u>1,646,112</u>
非即期						
銀行貸款						
- 有抵押	-	-	-	4.13%	二零一九年	176,000
- 無抵押	2.55%至 7.21%	二零一八年至 二零二一年	2,519,066	4.35%至 6.00%	二零一九年至 二零二二年	2,786,288
政府貸款						
- 無抵押 (附註(b))	浮動利率 0.3%加 市場最優惠 借貸利率	二零二零年	2,727	浮動利率 0.3%加 市場最優惠 借貸利率	二零二零年	2,727
			<u>2,521,793</u>			<u>2,965,015</u>
			<u>5,021,779</u>			<u>4,611,127</u>
				二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	

分析為：

應償還銀行貸款：

於一年內或按要求	2,499,986	1,646,112
於第二年	1,339,800	2,032,400
於第三至第五年(包括首尾兩年)	1,179,266	929,888
超過五年	-	-
	<u>5,019,052</u>	<u>4,608,400</u>

應償還其他借款：

於第三至第五年(包括首尾兩年)	2,727	2,727
	<u>5,021,779</u>	<u>4,611,127</u>

17. 計息銀行及其他借款 (續)

附註：

- (a) 有抵押銀行貸款為人民幣175,000,000元，以本集團的若干物業、廠房及設備項目抵押。
- (b) 政府貸款按0.30% (二零一七年：0.30%) 的浮動利率加市場最優惠借貸利率計息，不需於未來12個月內償還。

本集團的計息銀行及其他借款的公平值與其賬面值相若。

18. 主要非現金交易—利息資本化

於回顧期間，本集團並無物業、廠房及設備的資本化利息開支(二零一七年：無)。

19. 或然負債

於申報期末，本集團並無任何重大或然負債。

20. 承擔

本集團於申報期末有以下資本及其他承擔：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
資本承擔：		
已訂約但未撥備：		
樓宇	369,115	217,751
廠房及機器	1,254,732	207,446
煤礦	—	25,870
	<u>1,623,847</u>	<u>451,067</u>
其他承擔：		
購買原材料	<u>88,916</u>	<u>554,272</u>

21. 關連方交易

- (a) 除本中期財務資料其他部分載述的交易外，本集團於期內與關連方進行下列交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
向以下公司銷售水電及蒸汽：		
– 河南神州重型封頭有限公司#	401	431
– 新鄉市心連心化工設備有限公司#	112	122
– 新鄉市玉源化工有限公司#	–	290
向以下公司提供調試服務的服務費用收入：		
– 河南神州重型封頭有限公司#	20	–
– 新鄉市心連心化工設備有限公司#	6	–
– 新鄉市玉源化工有限公司#	–	–
向以下公司購買原材料及消耗品：		
– 新鄉市玉源化工有限公司#	–	1,634
– 新鄉市心連心化工設備有限公司#	26,221	14,534
– 河南神州重型封頭有限公司#	3,082	–
獲提供吊裝服務支付予以下公司的 服務費用開支：		
– 新鄉市玉源化工有限公司#	–	–
經營租約開支予：		
– 河南心連心化工集團有限公司	1,120	1,120

- # 該等公司為河南心連心化工集團有限公司(「河南化工」)的附屬公司，河南化工的股東與本公司的股東相同。本公司的執行董事及行政人員於河南化工擁有若干股權。

21. 關連方交易 (續)

(b) 本集團董事及主要管理人員的薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
董事袍金	400	400
薪金及花紅	6,900	1,170
養老保險及公積金	122	122
	<hr/>	<hr/>
支付予主要管理人員的薪酬總額	7,422	1,692
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

22. 經營季節性

由於季節性氣候狀況，複合肥的銷售隨季節波動，通常一年的第三季度為需求高峰期。

管理層討論及分析

(I) 業務回顧

收入

截至二零一八年六月三十日止半年度(「二零一八年上半年」)的收入由截至二零一七年六月三十日止半年度(「二零一七年上半年」)的約人民幣3,574,000,000元增加約人民幣1,025,000,000元或29%至二零一八年上半年的約人民幣4,599,000,000元。此項增加乃主要由於銷售尿素、複合肥、三聚氰胺、二甲醚及糠醇產生的收入增加所致。收入增加部分被銷售甲醇及液態氨所產生的收入減少所抵銷。

尿素

銷售尿素產生的收入由二零一七年上半年的約人民幣1,392,000,000元增加約人民幣445,000,000元或32%至二零一八年上半年的約人民幣1,837,000,000元，主要是由於平均售價上漲約32%。平均售價上漲主要是由於高效肥的銷售額佔比持續上升，以及行業持續整合及中國持續實施環保措施，令生產成本較高的小規模高污染製造企業加速關閉。

複合肥

銷售複合肥產生的收入由二零一七年上半年的約人民幣1,143,000,000元增加約人民幣311,000,000元或27%至二零一八年上半年的人民幣1,454,000,000元。該增長主要是由於二零一八年上半年銷量因本集團銷售網絡擴張而增加約14%及平均售價上升約11%。

甲醇

銷售甲醇產生的收入由二零一七年上半年的約人民幣376,000,000元減少約人民幣116,000,000元或31%至二零一八年上半年的約人民幣260,000,000元，主要是由於銷量減少約41%。甲醇銷量減少主要是由於本集團生產DME內部消耗甲醇(作為原料)所致。隨著DME生產線於二零一七年九月投產，本集團可根據產品贏利能力調整甲醇與DME之間的产品組合。

(I) 業務回顧 (續)

三聚氰胺

銷售三聚氰胺產生的收入由二零一七年上半年的約人民幣185,000,000元增加約人民幣52,000,000元或28%至二零一八年上半年的約人民幣237,000,000元，主要是由於平均售價上漲約21%。平均售價上漲部分被尿素等主要原材料的價格上漲所抵銷。

糠醇

銷售糠醇產生的收入由二零一七年上半年的約人民幣166,000,000元增加約人民幣107,000,000元或64%至二零一八年上半年的約人民幣273,000,000元。增加主要是由於糠醇的平均售價上漲約35%及銷量增加約22%所致。平均售價上漲主要是由於國內實施更嚴格的環保措施，關閉小規模高污染製造企業。

二甲醚 (DME)

二零一八年上半年，銷售DME產生的收入約人民幣393,000,000元，銷量約109,000噸。於二零一七年九月，本集團年產能200,000噸的河南生產基地DME項目成功投產，提高了本集團根據甲醇及DME產品的盈利能力調整產品組合的能力。

毛利率

整體毛利率由二零一七年上半年的約19%上升至二零一八年上半年的約23%，主要是由於尿素及三聚氰胺的毛利率上升，以及DME產品投產後以更靈活的方式改善產品組合。

(I) 業務回顧 (續)

尿素

尿素的毛利率由二零一七年上半年約18%上升至二零一八年上半年約30%，乃由於本集團高效肥的銷售額佔比持續上升，以及行業持續整合及中國持續實施環保措施，令生產成本較高的小規模高污染製造企業加速關閉，從而令平均售價上升約32%。上升部分被平均銷售成本因煤價上漲而增加約11%所抵銷。

複合肥

複合肥的毛利率由二零一七年上半年的約15%下降至二零一八年上半年的約13%。這主要是由於原材料價格上漲令平均銷售成本增加約15%所致。平均銷售成本增加部分被平均售價上升約11%所抵銷。

甲醇

甲醇的毛利率由二零一七年上半年的約21%下降至二零一八年上半年的約14%。這主要是由於二零一八年上半年煤價較高，令平均銷售成本增加約28%。平均銷售成本增加部分被平均售價上升約18%所抵銷。

三聚氰胺

三聚氰胺的毛利率由二零一七年上半年的約51%上升至二零一八年上半年的約55%。上升主要是由於平均售價上漲約21%。平均售價上升部分被平均銷售成本因煤價上漲而增加約12%所抵銷。

(I) 業務回顧 (續)

糠醇

二零一八年上半年糠醇的毛利率與二零一七年上半年相比維持穩定在約10%。

二甲醚 (DME)

二零一八年上半年DME的毛利率約25%，高於本集團甲醇產品。二零一八年上半年，本集團根據DME與甲醇產品的盈利能力調整產品組合，並已最大化DME設施的產能利用率。

其他(費用)／收入，淨額

其他(費用)／收入，淨額由二零一七年上半年的收入淨額約人民幣22,000,000元減少約人民幣83,000,000元至二零一八年上半年的約人民幣61,000,000元費用淨額。這主要是由於資產減值損失，匯兌虧損及出售物業、廠房及設備項目的虧損分別增加約人民幣77,000,000元，人民幣7,000,000元及人民幣1,000,000元。資產減值損失主要是因為本集團將關閉第一條生產線，同時在本集團的工園區籌建一條新的先進煤氣化生產線。其他收入，淨額減少部分被銷售副產品的純利及補助收入分別增加人約人民幣3,000,000元及人民幣1,000,000元所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一七年上半年的約人民幣160,000,000元增加約人民幣31,000,000元或19%至二零一八年上半年的約人民幣191,000,000元。這主要是由於薪金、運輸成本及消耗品分別增加約人民幣21,000,000元、人民幣10,000,000元及人民幣4,000,000元所致。增加部分被廣告開支減少約人民幣10,000,000元所抵銷。

(I) 業務回顧 (續)

一般及行政開支

一般及行政開支由二零一七年上半年的約人民幣179,000,000元增加約人民幣44,000,000元或25%至二零一八年上半年的約人民幣223,000,000元。增加主要是由於員工成本、董事表現花紅、研發成本、環境稅、辦公開支及專業成本分別增加約人民幣12,000,000元、人民幣5,000,000元、人民幣7,000,000元、人民幣6,000,000元、人民幣7,000,000元及人民幣3,000,000元所致。

財務成本

財務成本由二零一七年上半年的約人民幣142,000,000元增加約人民幣19,000,000元或13%至二零一八年上半年的約人民幣161,000,000元，主要是由於本集團的計息借款金額及本集團計息借款的平均利率略有增加。

所得稅開支

所得稅開支由二零一七年上半年的約人民幣35,000,000元增加約人民幣27,000,000元或77%至二零一八年上半年的約人民幣62,000,000元，乃由於溢利增加所致。

期內溢利

期內溢利由二零一七年上半年的約人民幣187,000,000元增加約人民幣174,000,000元或94%至二零一八年上半年的約人民幣361,000,000元。這主要是由於毛利增加約人民幣377,000,000元所致。期內溢利增加部分被銷售及分銷開支、一般及行政開支與所得稅開支分別增加約人民幣31,000,000元、人民幣44,000,000元及人民幣27,000,000元所抵銷。

(II) 財務狀況回顧

資產負債比率

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的總和)監控資本。本集團的政策是將資產負債比率維持在90%以下。

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付關連公司款項	163	45
貿易應付款項及應付票據	739,639	670,616
應計費用及其他應付款項	1,094,156	1,630,306
計息銀行及其他借款	4,946,529	4,611,127
非控股權益貸款	75,250	75,250
應付長期及短期融資債券	1,000,000	1,100,000
減：現金及現金等價物	(304,991)	(341,270)
減：已抵押定期存款	(304,311)	(181,077)
負債淨額	<u>7,246,435</u>	<u>7,564,997</u>
本公司擁有人應佔權益	3,618,442	3,366,675
減：法定儲備金	(327,793)	(327,793)
總資本	<u>3,290,649</u>	<u>3,038,882</u>
資本和負債淨額	<u>10,537,084</u>	<u>10,603,879</u>
資產負債比率	<u>68.77%</u>	<u>71.34%</u>

負債淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據、應付關連公司款項、應計費用及其他應付款項、應付長期融資債券、應付短期融資債券及非控股權益貸款，減現金及現金等價物以及已抵押存款。資本包括本公司擁有人應佔權益減受限制法定儲備金。

(II) 財務狀況回顧(續)

貸款

於一年內應付或按要求償還的款項

	於二零一八年 六月三十日		於二零一七年 十二月三十一日	
	有抵押 人民幣千元 (未經審核)	無抵押 人民幣千元 (未經審核)	有抵押 人民幣千元 (經審核)	無抵押 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	175,000	2,324,986	–	1,646,112
應付短期融資債券	–	300,000	–	600,000
	<u>175,000</u>	<u>2,624,986</u>	<u>–</u>	<u>2,246,112</u>

於一年後應付的款項

	於二零一八年 六月三十日		於二零一七年 十二月三十一日	
	有抵押 人民幣千元 (未經審核)	無抵押 人民幣千元 (未經審核)	有抵押 人民幣千元 (經審核)	無抵押 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	–	2,519,066	176,000	2,786,288
應付長期融資債券	–	700,000	–	500,000
政府貸款	–	2,727	–	2,727
	<u>–</u>	<u>3,221,793</u>	<u>176,000</u>	<u>3,289,015</u>

擔保詳情

於二零一八年六月三十日，本集團的銀行貸款人民幣175,000,000元以本集團的若干物業、廠房及設備項目抵押。

(III) 前景

目前尿素行業經過連續兩年的產能結構調整，過剩情況有所緩解。在國家肥料供給側改革和環保治理力度空前等大背景下，預計整體尿素行業開工率低位穩定運行，未來會有更多的落後產能被淘汰，尿素行業的產業集中度會進一步提升。

本集團將繼續加強產品研發，提高高效肥銷售佔比，進一步提升本集團化肥產品的盈利能力和市場競爭力，同時本集團化工產品的盈利能力進一步提升，目前本集團三聚氰胺項目及二甲醚項目已完成擴產改造，改造後本集團三聚氰胺總產能達到12萬噸，二甲醚總產能達到40萬噸，進一步提升本集團生產線對產品的柔性調節能力，提升本集團的盈利能力和抗風險能力。另外，新疆基地年設計產能90萬噸的煤礦已經開始試生產，標誌著本集團實現了向上游延伸，並減弱主要原材料煤炭價格波動對本集團生產成本的影響。

同時，為提升先進煤氣化佔比，本集團將在二零一八年底前在本集團的化工園區籌建一條新的先進煤氣化生產線，同時關閉第一條尿素生產線，第一條尿素生產線年設計產能30萬噸，佔本集團尿素總產能約11.5%。

(IV) 補充資料

1. 新加坡財務報告準則（「新加坡財務報告準則」）與國際財務報告準則的對賬

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團根據新加坡財務報告準則及國際財務報告準則（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）編製的綜合財務報表並無重大差異。

(IV) 補充資料 (續)

2. 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

根據中國國家統計局公佈的數據，中國的消費者物價指數於截至二零一八年六月三十日止六個月上漲2.3%，而二零一七年同期則上漲1.9%。中國的通脹對本集團的經營業績並無重大影響。

(IV) 補充資料 (續)

2. 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。本集團考慮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。於二零一八年六月三十日，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2,500,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,646,000,000元)或49.8%(二零一七年十二月三十一日：35.7%)將於一年內到期。現時本集團正在調整貸款結構，並已取得充足的長期銀行信貸。

(vii) 資產負債比率風險

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。於二零一七年及二零一八年，管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。於二零一八年六月三十日，本集團的資產負債比率(負債淨額除以總資本加負債淨額的總和)為68.77%，較二零一七年十二月三十一日下降2.57個百分點。於二零一八年六月三十日，除人民幣304,311,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣181,077,000元)已抵押存款外，本集團並無抵押任何資產。

3. 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一七年：無)。

4. 重大訴訟及仲裁

於二零一八年六月三十日，本集團並未牽涉任何重大訴訟或仲裁。

(IV) 補充資料 (續)

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二零一八年六月三十日止六個月的中期業績。

6. 遵守企業管治常規守則

本公司致力奉行良好企業管治常規，並已於截至二零一八年六月三十日止六個月遵守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，於截至二零一八年六月三十日止六個月內，全體董事均已遵守標準守則規定的準則。

8. 購買、出售或贖回本公司證券

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回115,000股本公司股份。本公司該等股份於二零一八年二月二日註銷。股份購回詳情概述如下：

購回月份	購回股份總數	每股購回價		總代價
		最高	最低	
二零一八年一月	115,000	3.47港元	3.40港元	395,420港元

(IV) 補充資料 (續)

8. 購買、出售或贖回本公司證券 (續)

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。本公司股份購回乃為本公司股東之利益而作出，旨在提升本公司每股資產淨值及每股盈利。

9. 僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團有5,965名(二零一七年：6,110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

本公佈在聯交所網站(<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
執行董事兼首席財務官
閔蘊華

二零一八年八月三日

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；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；以及本公司非執行董事為鄭嘉齊先生。

* 僅供識別