

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)

**截至二零一六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」)公佈本公司及其附屬公  
司(統稱「本集團」)截至二零一六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

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	2,893,912	2,884,752
銷售成本		(2,346,864)	(2,174,496)
<b>毛利</b>		<b>547,048</b>	710,256
其他收入，淨額	4	38,947	17,715
銷售及分銷開支		(198,506)	(172,482)
一般及行政開支		(149,927)	(153,102)
財務成本	5	(143,628)	(109,371)
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>93,934</b>	293,016
所得稅開支	7	(12,450)	(48,080)
<b>期內溢利及期內全面收入總額</b>		<b>81,484</b>	244,936
<b>應佔期內溢利及全面收入總額：</b>			
母公司擁有人		81,484	245,445
非控股權益		—	(509)
		<b>81,484</b>	244,936
<b>本公司普通股權益持有人</b>			
<b>應佔每股盈利</b>			
基本及攤薄(以每股人民幣分列示)	9	6.93	20.87

有關期內派發股息之詳情於財務報表附註8中披露。

## 簡明綜合財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	8,009,304	8,013,765
預付土地租賃款項	10	381,727	190,949
商譽		25,361	25,361
煤礦開採權	10	97,641	99,514
可供出售投資	12	7,500	7,500
遞延稅項資產		19,801	19,714
購買廠房及設備項目的預付款項	11	112,007	182,592
支付予關連公司的預付款項		—	44,000
非流動資產總額		<b>8,653,341</b>	<b>8,583,395</b>
<b>流動資產</b>			
可供出售投資	12	3,680	3,680
應收關連公司款項		4,675	2,430
存貨	13	390,002	453,921
貿易應收賬款及應收票據	14	112,504	66,281
預付款項	11	134,540	241,184
按金及其他應收款項		523,696	492,256
可收回所得稅		688	12,898
已抵押定期存款	15	192,358	397,884
現金及現金等價物	15	682,446	581,355
流動資產總額		<b>2,044,589</b>	<b>2,251,889</b>
<b>流動負債</b>			
應付關連公司款項		5,790	8,805
貿易應付款項	16	208,269	140,229
應付票據		698,365	998,738
應計費用及其他應付款項		1,097,032	1,193,612
應付所得稅		—	4
遞延補貼		—	4,536
計息銀行及其他借款	17	633,859	890,168
流動負債總額		<b>2,643,315</b>	<b>3,236,092</b>
流動負債淨值		<b>(598,726)</b>	<b>(984,203)</b>
總資產減流動負債		<b>8,054,615</b>	<b>7,599,192</b>

		二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	17	4,171,386	3,568,783
遞延補貼		49,466	49,450
遞延稅項負債		34,262	63,165
其他應付款項		—	116,777
應付長期融資債券		800,000	800,000
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		5,055,114	4,598,175
		<hr/>	<hr/>
<b>淨資產</b>		<b>2,999,501</b>	<b>3,001,017</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		881,124	881,124
法定儲備金		275,880	275,880
可換股債券		329,714	322,436
保留溢利		1,512,783	1,521,577
		<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>		<b>2,999,501</b>	<b>3,001,017</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一六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		法定 儲備金	保留溢利	總權益
			投資 重估儲備	重估儲備			
	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)							
於二零一六年一月一日	881,124	322,436	–	275,880	1,521,577	3,001,017	
期內溢利及期內全面 收入總額	–	–	–	–	81,484	81,484	
已宣派二零一五年末期股息	–	–	–	–	(83,000)	(83,000)	
可換股債券的利息	–	7,278	–	–	(7,278)	–	
於二零一六年六月三十日	<u>881,124</u>	<u>329,714</u>	<u>–</u>	<u>275,880</u>	<u>1,512,783</u>	<u>2,999,501</u>	

	已發行 股本	可換股 債券	可供出售		法定 儲備金	保留溢利	非控股 權益	總權益
			投資 重估儲備	重估儲備				
	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
(未經審核)								
於二零一五年一月一日	881,124	322,436	1,097	229,180	1,241,118	2,674,955	(1,499)	2,673,456
期內溢利及期內全面收入總額	–	–	–	–	245,445	245,445	(509)	244,936
收購非控股權益	–	–	–	(703)	(6,324)	(7,027)	2,008	(5,019)
已宣派二零一四年末期股息	–	–	–	–	(60,000)	(60,000)	–	(60,000)
可換股債券的利息	–	7,238	–	–	(7,238)	–	–	–
於二零一五年六月三十日	<u>881,124</u>	<u>329,674</u>	<u>1,097</u>	<u>228,477</u>	<u>1,413,001</u>	<u>2,853,373</u>	<u>–</u>	<u>2,853,373</u>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>93,934</b>	293,016
調整：			
預付土地租賃款項攤銷	6	<b>3,704</b>	2,727
煤礦開採權攤銷	6	<b>1,874</b>	819
物業、廠房及設備折舊	6	<b>256,194</b>	178,861
出售物業、廠房及設備項目的虧損	4	<b>825</b>	16,001
遞延補貼攤銷	4	<b>(21,428)</b>	–
利息收入	4	<b>(8,926)</b>	(14,758)
財務成本	5	<b>143,628</b>	109,371
		<b>469,805</b>	586,037
存貨減少／(增加)		<b>63,924</b>	(53,796)
貿易應收款項及應收票據增加		<b>(46,223)</b>	(21,140)
預付款項減少		<b>106,644</b>	22,412
其他應收款項及按金增加		<b>(31,440)</b>	(77,103)
應收關連公司款項增加		<b>(2,245)</b>	(2,101)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		<b>(232,333)</b>	124,633
其他應付款項及應計費用減少		<b>(98,846)</b>	(98,507)
應付關連公司款項增加		<b>–</b>	512
<b>經營產生現金</b>		<b>229,286</b>	480,947
已收利息		<b>8,926</b>	14,758
已付利息		<b>(154,760)</b>	(109,371)
已付所得稅		<b>(13,472)</b>	(30,085)
已收取政府補貼		<b>13,928</b>	–
<b>經營活動產生現金淨額</b>		<b>83,908</b>	356,249

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
	附註	
<b>投資活動現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備項目及土地使用權	(454,142)	(792,534)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	2,505	21
已抵押定期存款減少／(增加)	205,526	(3,361)
	<hr/>	<hr/>
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(246,111)</b>	<b>(795,874)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>融資活動現金流量</b>		
貸款及借款所得款項	1,516,703	1,174,170
償還貸款及借款	(1,170,409)	(868,409)
已付股息	(83,000)	—
	<hr/>	<hr/>
<b>融資活動產生現金淨額</b>	<b>263,294</b>	<b>305,761</b>
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	101,091	(133,864)
期初現金及現金等價物	581,355	633,389
	<hr/>	<hr/>
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>682,446</b>	<b>499,525</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 簡明綜合中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

## 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」）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及一般貿易。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、液氨及氨溶液，以及煤礦開採及煤炭銷售。

## 2.1 編製基準

簡明綜合中期財務資料根據國際會計準則理事會（「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）及香港公司條例的披露規定編製。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表中要求的所有資料及披露，且應與截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團的年度財務報表一併閱讀。

## 2.2 會計政策的變動及披露

本集團已就本期間之財務報表首次採納下列經修訂準則。

國際會計準則第 19 號修訂本 二零一零年至二零一二年週期 國際財務報告準則的年度改進	界定福利計劃：僱員供款 對一系列國際財務報告準則的修訂
二零一一年至二零一三年週期 國際財務報告準則的年度改進	對一系列國際財務報告準則的修訂

## 2.2 會計政策的變動及披露 (續)

各修訂的性質及影響概述如下：

- (a) 國際會計準則第19號修訂本適用於僱員或者第三方向界定福利計劃的供款。該修訂本簡化獨立於僱員服務年期的供款的會計處理，如僱員供款根據薪金的固定比例進行計算。倘供款金額獨立於服務年期，實體可以在僱員提供有關服務期間將僱員供款確認為服務成本的抵減項。由於本集團並無任何界定福利計劃，故該等修訂並無對本集團構成任何影響。
- (b) 於二零一四年一月頒佈的二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進載列國際財務報告準則的多項修訂。適用於本集團的修訂詳情如下：
- 國際財務報告準則第8號經營分部：澄清實體必須披露管理層於應用國際財務報告準則第8號中的合併處理準則時作出的判斷，包括作合併處理的經營分部簡述，以及評估分部是否相似時所用的經濟特徵。該等修訂亦澄清，分部資產與總資產的對賬僅於該對賬乃向主要營運決策者匯報時方須披露。該等修訂並無對本集團構成影響。
  - 國際會計準則第16號物業、廠房及設備及國際會計準則第38號無形資產：釐清物業、廠房及設備以及無形資產重估項目的賬面總值及累計折舊或攤銷處理方法。由於本集團並無使用重估模式計量該等資產，因此該等修訂並無對本集團構成任何影響。
  - 國際會計準則第24號關連方披露：釐清管理實體（即提供關鍵管理人員服務的實體）為關連方，須遵守關連方披露規定。此外，使用管理實體的實體須披露就管理服務產生的開支。由於本集團並無接受其他實體提供的任何管理服務，因此該等修訂並無對本集團構成任何影響。

## 2.2 會計政策的變動及披露 (續)

(c) 於二零一四年一月頒佈的二零一一年至二零一三年週期國際財務報告準則的年度改進載列國際財務報告準則的多項修訂。於本年度生效的修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第3號業務合併：釐清合營安排(而非合營企業)不屬於國際財務報告準則第3號的範圍內，而此範圍豁免僅適用於合營安排自身財務報表的會計處理。該修訂將於生效後應用。由於本公司並非合營安排，且本集團於年內並無成立任何合營安排，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。
- 國際財務報告準則第13號公平值計量：釐清國際財務報告準則第13號所述的組合豁免不僅適用於金融資產及金融負債，亦可應用於國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號(如適用)範圍內的其他合約。該修訂將自國際財務報告準則第13號首次應用的年度期間開始起應用。由於本集團並無應用國際財務報告準則第13號的組合豁免，因此該修訂並無對本集團構成影響。
- 國際會計準則第40號投資物業：釐清須使用國際財務報告準則第3號(而非國際會計準則第40號對輔助服務的描述，該描述區分投資物業與自有物業)以釐定交易屬購置資產或業務合併。該修訂於生效後應用於收購投資物業。由於本集團於年內收購投資物業並非業務合併，該修訂並不適用，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。

此外，本集團於本財務期間採納聯交所證券上市規則有關財務資料披露的修訂(參考香港公司條例(第622章))。對財務報表的主要影響在於財務報表內若干資料的呈列及披露。

### 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，並擁有以下四個可申報經營分部：

#### (i) 尿素

尿素是一種中性氮基肥，適用於多種農作物及土地。尿素不會在土壤上殘留任何殘餘物質，並為農作物供氮，及可作為農業肥料、塑膠、樹脂、塗料及藥物行業的原材料。

#### (ii) 複合肥

複合肥是一種圓形、堅實的顆粒肥料，並有多種優越特質，如濃度高、農作物吸收率高及改善農作物抗病、抗蟲、抗旱及抗逆性。使用複合肥一般有助改善農作物質量及土地生產力，亦可用作底肥或追肥，並適用於栽種小麥、稻米、玉米、花生、煙草、果樹、蔬菜及棉花。

#### (iii) 甲醇

甲醇是一種無色、無味、高揮發性及易燃的有毒液體酒精。甲醇為重要的有機化學原材料，主要用以生產甲醛，而甲醛乃生產多種樹脂的必要原材料。甲醇亦是良好的燃料，於部分發電廠用作能源資源。甲醇亦被廣泛用於人造纖維、塑膠、藥物、殺蟲劑、染料及合成蛋白的工業生產。

#### (iv) 銷售其他產品

其他產品包括糠醇、未提煉甲醇、液態氨和氨溶液。糠醇可以用作溶劑、火箭燃料及塑化劑。未提煉甲醇、液態氨和氨溶液為尿素生產過程中的副產品。

### 3. 經營分部資料 (續)

此外，於二零一一年十一月，本集團收購一家從事煤礦開採及煤炭銷售的附屬公司。然而，董事認為，該附屬公司被本集團收購後僅有限度經營，故其資產及負債對分部申報而言並不重大。因此，並無另立獨立經營分部以呈列該附屬公司所經營的煤礦開採業務。

並無經營分部已合併組成上述可申報經營分部。

管理層獨立地監控本集團業務單位的經營業績，就資源分配及考績作出決策。分部表現根據可申報分部損益予以評估，如下表所說明，當中若干方面與簡明綜合中期財務資料內的經營損益以不同方法計量。本集團的融資(包括財務成本)及所得稅以組合基準管理，且並未分配至經營分部。

經營分部之間的轉讓價格按公平基準以類似與第三方進行交易的方式釐定。

#### 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。除上文所述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)

截至二零一六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	其他 (未經審核) 人民幣千元	對銷 (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	1,552,500	909,234	240,069	192,109	–	2,893,912
分部間銷售	137,478	7,808	–	2,885	(148,171)	–
總收入	1,689,978	917,042	240,069	194,994	(148,171)	2,893,912
分部溢利	356,170	150,078	22,385	18,415	–	547,048
利息收入						8,926
未分配其他收入						30,021
未分配開支						(348,433)
財務成本						(143,628)
除稅前溢利						93,934
所得稅開支						(12,450)
期內溢利						81,484

### 3. 經營分部資料 (續)

#### 分配基準 (續)

截至二零一五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	其他 (未經審核) 人民幣千元	對銷 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>						
銷售給外部客戶	1,606,291	898,714	302,145	77,602	–	2,884,752
分部間銷售	248,871	2,382	–	1,077	(252,330)	–
總收入	1,855,162	901,096	302,145	78,679	(252,330)	2,884,752
分部溢利	435,486	219,671	45,723	9,376	–	710,256
利息收入						14,758
未分配其他收入						2,957
未分配開支						(325,584)
財務成本						(109,371)
除稅前溢利						293,016
所得稅開支						(48,080)
期內溢利						244,936

### 4. 收入及其他收入，淨額

收入指出售貨品並扣除相關稅項、退貨及折扣後的淨發票價值。

本集團的收入及其他收入淨額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品	2,893,912	2,884,752

#### 4. 收入及其他收入，淨額(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	8,926	14,758
銷售副產品的純利	5,250	13,885
來自關連方的服務費收入	790	317
攤銷遞延補貼	21,428	—
罰款收入	862	1,263
補助收入	2,161	4,774
其他	1,085	200
	<u>40,502</u>	<u>35,197</u>
<b>其他開支</b>		
出售物業、廠房及設備項目的虧損	(825)	(16,001)
其他	(730)	(1,481)
	<u>(1,555)</u>	<u>(17,482)</u>
其他收入，淨額	<u><u>38,947</u></u>	<u><u>17,715</u></u>

#### 5. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
銀行貸款、銀行透支、其他貸款 及債券的利息	150,833	156,497
減：利息資本化	(7,205)	(47,126)
	<u>143,628</u>	<u>109,371</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本	2,346,864	2,174,496
物業、廠房及設備折舊	256,194	178,861
預付土地租賃款項攤銷	3,704	2,727
煤礦開採權攤銷	1,874	819
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	245,983	220,198
定期供款計劃的已供款部分	30,962	28,557
福利開支	15,488	11,684
	<u>292,433</u>	<u>260,439</u>
攤銷遞延補貼	(21,428)	–
核數師酬金	874	850
出售物業、廠房及設備項目的虧損	825	16,001
	<u><u>825</u></u>	<u><u>16,001</u></u>

## 7. 所得稅

本公司於新加坡註冊成立，於截至二零一六年六月三十日止六個月須按20%（截至二零一五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%（二零一五年：25%）的所得稅稅率繳納稅項。截至二零一六年六月三十日止六個月，其中一家附屬公司獲得了高新技術企業獎，因此可按優惠稅率15%繳稅。

截至二零一六年及二零一五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	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
即期 — 中國 期間稅項	<u>12,450</u>	<u>48,080</u>

## 8. 股息

截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣83,000,000元（截至二零一四年十二月三十一日止年度：人民幣60,000,000元）已於截至二零一六年六月三十日止六個月內宣派。

本公司並無就截至二零一六年六月三十日止六個月建議或宣派任何中期股息（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）。

## 9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

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（包括期內已發行強制性可轉換工具）加權平均數1,176,000,000股（截至二零一五年六月三十日止六個月：1,176,000,000股）計算得出。

於截至二零一六年及二零一五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454,142,000元及人民幣2,505,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣792,534,000元及人民幣21,000元)。

## 11. 預付款項

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非即期</b>		
預付款項：		
購買廠房及設備項目的預付款項	<b>112,007</b>	182,592
<b>即期</b>		
預付款項：		
預付供應商的按金	<b>101,420</b>	230,946
預付土地租賃款項的即期部分	<b>3,843</b>	3,843
其他預付款項	<b>29,277</b>	6,395
	<b>134,540</b>	241,184

## 12. 可供出售投資

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非即期</b>		
非上市股本投資，按成本值：		
中國	<u>7,500</u>	<u>7,500</u>
<b>即期</b>		
上市股本投資，按公平值：		
新加坡	<u>3,680</u>	<u>3,680</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。

截至二零一六年六月三十日止六個月，有關可供出售投資並無任何公平值變動(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。上市股本投資於本財務報表獲批准當日的市值約為人民幣3,680,000元。

## 13. 存貨

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
原材料	150,743	196,063
部件及備用零件	75,823	61,492
在製品	8,568	6,028
製成品	154,868	190,338
	<u>390,002</u>	<u>453,921</u>

## 14. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	97,626	65,381
應收票據	14,874	900
	<u>112,504</u>	<u>66,281</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：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
1個月以內	71,265	20,326
1至3個月	13,819	32,163
3至6個月	3,758	9,513
6至12個月	6,385	1,494
12個月以上	2,399	1,885
	<u>97,626</u>	<u>65,381</u>

## 15. 現金及現金等價物以及已抵押定期存款

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
定期存款	192,358	397,884
減：已抵押定期存款	(192,358)	(397,884)
	-	-
銀行存款及現金	682,446	581,355
現金及現金等價物	682,446	581,355

於二零一六年六月三十日，以人民幣計值的本集團現金及銀行結餘達到人民幣672,727,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣572,441,000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：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
1個月以內	125,373	108,352
1至3個月	46,513	19,433
3至6個月	13,012	2,551
6至12個月	11,029	3,852
12個月以上	12,342	6,041
	208,269	140,229

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

	二零一六年六月三十日			二零一五年十二月三十一日		
	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)
<b>即期</b>						
銀行貸款						
– 有抵押	1.12%至 3.16%	二零一六年至 二零一七年	291,375	3.15%至 4.52%	二零一六年	287,873
– 無抵押	2.84%至 4.75%	二零一六年至 二零一七年	342,484	2.84%至 7.21%	二零一六年	602,295
			<u>633,859</u>			<u>890,168</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款						
– 有抵押	–	–	–	4.52%	二零一八年	178,000
– 無抵押	2.55%至 7.21%	二零一六年至 二零二零年	4,167,750	4.13%至 6.90%	二零一七年 至二零二一年	3,386,238
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	3,636	浮動利率 0.3%加 市場最優惠 借貸利率	二零二零年	4,545
			<u>4,171,386</u>			<u>3,568,783</u>
			<u>4,805,245</u>			<u>4,458,951</u>
				二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 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：

於一年內或於通知時	633,859	890,168
於第二年	658,750	2,189,250
於第三至第五年(包括首尾兩年)	2,784,000	367,759
超過五年	725,000	1,007,229
	<u>4,801,609</u>	<u>4,454,406</u>

應償還其他借款：

於第三至第五年(包括首尾兩年)	3,636	4,545
	<u>4,805,245</u>	<u>4,458,951</u>

## 17. 計息銀行及其他借款 (續)

附註：

- (a) 本集團若干銀行貸款乃由獨立第三方抵押。
- (b) 政府貸款按市場最優惠借貸利率加0.30% (二零一五年：0.30%) 的浮動利率計息，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，本集團物業、廠房及設備的資本化利息開支為人民幣7,205,000元 (二零一五年：人民幣47,126,000元)。

## 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

本集團於申報期末擁有以下資本及其他承擔：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 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	324,548	238,119
廠房及機器	238,039	48,677
煤礦	137,852	27,134
土地使用權	—	61,320
	<u>700,439</u>	<u>813,306</u>
其他承擔：		
購買原材料	<u>1,055,610</u>	<u>565,618</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	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (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#	515	817
– 新鄉市心連心化工設備有限公司#	79	100
– 新鄉市玉源化工有限公司#	290	420
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#	–	12
– 新鄉市玉源化工有限公司#	9	12
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#	–	2,602
– 新鄉市心連心化工設備有限公司#	5,639	14,955
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#	–	3
經營租約開支予：		
– 河南心連心化工集團有限公司	932	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	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
董事袍金	400	400
薪金及花紅	1,170	6,507
定期供款計劃的已供款部分	122	122
	<hr/>	<hr/>
支付予主要管理人員的薪酬總額	<b>1,692</b>	<b>7,029</b>
	<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。

## 管理層討論與分析

### (I) 業務回顧

#### 收入

截至二零一六年六月三十日止半年度(「二零一六年上半年」)的收入由截至二零一五年六月三十日止半年度(「二零一五年上半年」)的約人民幣2,885,000,000元增加約人民幣9,000,000元至二零一六年上半年的約人民幣2,894,000,000元。此項增加乃主要由於銷售糠醇而產生的收入增加所致。總收入的增加被銷售尿素及甲醇產生的收入下跌所部分抵銷。

#### 尿素

尿素的銷售收入由二零一五年上半年的約人民幣1,606,000,000元減少約人民幣54,000,000元或3%至二零一六年上半年的約人民幣1,553,000,000元，主要原因是平均售價減少約31%。收入減少經銷量增加約39%抵銷。銷量增加主要是由於新疆項目的投產以及現有生產設施的生產效率提升。

#### 甲醇

甲醇的銷售收入由二零一五年上半年的約人民幣302,000,000元減少約人民幣62,000,000元或21%至二零一六年上半年的約人民幣240,000,000元，主要原因是平均售價及銷量分別下跌約15%及6%。

#### 複合肥

複合肥的銷售收入由二零一五年上半年的約人民幣899,000,000元增加約人民幣10,000,000元至二零一六年上半年的約人民幣909,000,000元。該增加乃主要由於本集團銷售網絡擴張提高了二零一六年上半年的銷量約22%。收入增加經平均售價減少約17%所抵銷，平均售價下跌主要由於原材料價格下降及終止增值稅豁免所致。

## **(I) 業務回顧 (續)**

### **毛利率**

整體毛利率由二零一五年上半年的約25%下跌至二零一六年上半年的約19%。

尿素的毛利率由二零一五年上半年的約27%下降至二零一六年上半年的約23%，原因是平均售價因國際商品價格持續疲弱而下降約31%。平均售價下降經平均銷售成本減少約27%抵銷，平均銷售成本下跌主要由於四廠優異的經營表現以及煤炭價格較低致使成本效益有所改善。

甲醇的毛利率由二零一五年上半年的約15%下跌至二零一六年上半年的約9%。這主要是由於平均售價下降約15%所致。平均售價的下跌被二零一六年上半年煤炭價格下跌導致的平均銷售成本減低約9%所部分抵銷。

複合肥的毛利率由二零一五年上半年的約24%下跌至二零一六年上半年的約17%。這主要是由於平均售價下降約17%所致。平均售價的下跌被平均銷售成本減低約8%所部分抵銷。

### **其他收入，淨額**

其他收入淨額由二零一五年上半年的約人民幣18,000,000元增加約人民幣21,000,000元至二零一六年上半年的約人民幣39,000,000元。這主要是由於政府補助增加及出售物業、廠房及設備項目的虧損減少分別約人民幣19,000,000元及人民幣15,000,000元。該增加被銷售副產品的純利及銀行利息收入分別減少約人民幣9,000,000元及人民幣6,000,000元所部分抵銷。

## (I) 業務回顧 (續)

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一五年上半年的約人民幣172,000,000元增加約人民幣26,000,000元或15%至二零一六年上半年的約人民幣198,000,000元。這主要由於銷售員工成本、差旅開支、消耗品開支、運輸成本及折舊分別減少約人民幣11,000,000元、人民幣8,000,000元、人民幣5,000,000元、人民幣3,000,000元及人民幣1,000,000元。該等開支增加乃與本集團推行之產品差異化戰略相符合，其中高效肥銷量佔本集團化肥產品銷量之29%，而高效肥溢利佔本集團化肥產品溢利之67%。該增加被廣告開支減少約人民幣4,000,000元所部分抵銷。員工成本及差旅開支增加與因本集團銷售網絡擴張致使尿素及複合肥銷量增加相符。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由二零一五年上半年的約人民幣153,000,000元減少約人民幣3,000,000元或2%至二零一六年上半年的約人民幣150,000,000元。該減少乃主要由於行政員工成本及專業費用分別減少約人民幣11,000,000元及人民幣2,000,000元。該減少被研發開支、折舊及攤銷費用分別增加約人民幣4,000,000元、人民幣3,000,000元及人民幣2,000,000元所部分抵銷。

### 財務成本

財務成本由二零一五年上半年的約人民幣109,000,000元增加約人民幣34,000,000元或31%至二零一六年上半年的約人民幣143,000,000元，主要是由於利率開支資本化金額由二零一五年上半年的約人民幣47,000,000元減少約人民幣40,000,000元至二零一六年上半年的約人民幣7,000,000元。該利率資本化減少乃主要由於二零一五年下半年完成新疆項目建設所致。

### 所得稅開支

由於應課稅溢利減少，所得稅開支由二零一五年上半年的約人民幣48,000,000元減少約人民幣36,000,000元或75%至二零一六年上半年的約人民幣12,000,000元。

## (I) 業務回顧 (續)

### 期內溢利及全面收入總額

期內溢利及全面收入總額由二零一五年上半年的約人民幣245,000,000元減少約人民幣164,000,000元或67%至二零一六年上半年的約人民幣81,000,000元。這主要是由於毛利減少約人民幣163,000,000元及財務成本以及銷售及分銷開支分別增加約人民幣34,000,000元及人民幣26,000,000元。期間溢利及全面收入總額減少乃經其他收入增加及所得稅開支減少分別約人民幣21,000,000元及人民幣36,000,000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)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。

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付關連公司款項	5,790	8,805
貿易應付款項及應付票據	906,634	1,138,967
應計費用及其他應付款項	1,097,032	1,193,612
計息銀行及其他借款	4,805,245	4,458,951
其他應付款項	—	116,777
應付長期融資債券	800,000	800,000
減：現金及現金等價物	(682,446)	(581,355)
減：已抵押定期存款	(192,358)	(397,884)
負債淨額	<u>6,739,897</u>	<u>6,737,873</u>
本公司擁有人應佔權益	2,999,501	3,001,017
減：法定儲備金	(275,880)	(275,880)
總資本	<u>2,723,621</u>	<u>2,725,137</u>
資本和負債淨額	<u>9,463,518</u>	<u>9,463,010</u>
資產負債比率	<u>71.22%</u>	<u>71.20%</u>

## (II) 財務狀況回顧(續)

### 資產負債比率(續)

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及應付長期融資債券，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。

### 貸款

#### 於一年內應付或按要求償還的款項

	於二零一六年 六月三十日		於二零一五年 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	<u>291,375</u>	<u>342,484</u>	<u>287,873</u>	<u>602,295</u>

#### 於一年後應付的款項

	於二零一六年 六月三十日		於二零一五年 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	–	4,167,750	178,000	3,386,238
應付長期融資債券	–	800,000	–	800,000
政府貸款	–	3,636	–	4,545
	<u>–</u>	<u>4,971,386</u>	<u>178,000</u>	<u>4,190,783</u>

### 擔保詳情

於二零一六年六月三十日，本集團約人民幣291,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣288,000,000元)的短期貸款由已抵押定期存款作抵押。

### (III) 前景

二零一六年上半年受國內外宏觀經濟不景氣、產能過剩及農產品價格下降等多種因素影響，尿素市場持續低迷，銷售價格低於行業平均成本，國內尿素行業整體虧損嚴重。在這種情況下，本集團盈利能力仍然保持行業前列，這得益於本公司的成本監控、產品差異化及企業管治的優勢，但面對嚴峻的宏觀形勢和行業形勢，加上本公司近兩年的營銷轉型期費用增加，二零一六年上半年本公司淨利潤也出現了較大幅度的下滑。因此預計在國內宏觀經濟繼續面臨下行壓力的情況下，尿素行業市場低迷狀態仍將持續。

低迷的市場環境將加速行業整合和淘汰落後產能，預期減少尿素供應量。但化肥產品的剛性需求，落後產能的淘汰將使供求關係得到改善。本集團在保持低成本優勢的前提下，強化產品差異化戰略方向，加快營銷轉型、產品轉型及服務轉型，提高高效肥的市場佔有率，做好產品的線上和線下品牌營銷，並通過提供品牌及技術服務增加收入。隨著轉型的逐步完成，本公司在化肥行業中的地位將進一步提升，做差異化產品的引領者，本公司的盈利能力將進一步增強。

除上述提及外，並無於二零一六年六月三十日以後發生的對本公司及其附屬公司有重大影響的事件。

### (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

截至二零一六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二零一六年六月三十日止六個月上漲了1.9%，而二零一五年同期則上漲1.3%。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。於二零一六年六月三十日，根據於財務報表內所反映的貸款的賬面值，本集團貸款中約人民幣634,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣890,000,000元)或11.3%(二零一五年十二月三十一日：16.9%)將於一年內到期。

#### (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。於二零一五年及二零一六年，管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。於二零一六年六月三十日，本集團的資產負債比率(負債淨額除以總資本加負債淨額)為71.22%，較二零一五年十二月三十一日下降0.02個百分點。於二零一六年六月三十日，除人民幣192,358,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣397,884,000元)已抵押定期存款外，本集團並無抵押任何資產。

### 3. 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年：無)。

### 4. 重大訴訟及仲裁

於二零一六年六月三十日，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二零一六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

本公司致力奉行最佳企業管治常規，並已於截至二零一六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守則條文，惟自二零一六年一月一日至二零一六年四月二十五日期間偏離守則條文第A.2.1除外。

守則條文第A.2.1條規定上市發行人的主席及首席執行官的職位須予區分，且不應由同一人兼任。劉興旭先生(「**劉先生**」)自本公司註冊成立以來即為本公司董事會主席兼首席執行官。董事會認為有關架構有利於本集團，因為董事會認為劉先生於業內擁有豐富的經驗，能為本公司提供有力及貫徹一致的領導和遠見，使本公司能有效快捷地規劃及執行業務上的決策及策略。他亦負責確保董事會與管理層之間適時交換資料。

於二零一六年四月二十六日，本公司宣佈，本公司執行董事張慶金先生(「**張先生**」)接任本公司首席執行官的職務，而劉先生仍為董事會主席，自二零一六年四月二十六日起生效。董事會認為，本公司董事會主席與首席執行官職務的分離主要是本集團經營規模擴大的所需，因此董事會主席與本公司首席執行官職務的分離將有助更及時地管理本集團事務及進一步加強本集團發展。

#### (IV) 補充資料 (續)

##### 6. 遵守企業管治常規守則 (續)

此後，本公司符合守則條文第 A.2.1 條的規定，劉先生作為董事會主席專注於本集團的整體戰略規劃及業務發展，而張先生作為本公司首席執行官負責本集團的整體管理、行政工作及日常業務經營。

##### 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，於截至二零一六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

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何證券。

##### 9. 僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團有 6,522 名(於二零一五年六月三十日：5,722 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，授出酌情獎勵花紅及購股權。

**(IV) 補充資料 (續)**

**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

二零一六年八月五日

於本公佈日期，本公司執行董事為劉興旭先生、閔蘊華女士及張慶金先生；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；以及本公司非執行董事為廉潔先生。

\* 僅供識別