

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)

截至二零二三年十二月三十一日止年度全年業績公佈

中國心連心化肥有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬
公司(統稱「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同上
年度比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-----------------------|------|-------------------------|---------------------|
| 收入 | 4, 5 | 23,475,338 | 23,071,897 |
| 銷售成本 | | <u>(19,288,318)</u> | <u>(18,723,015)</u> |
| 毛利 | 4 | 4,187,020 | 4,348,882 |
| 其他收入及收益 | 5 | 298,931 | 187,293 |
| 銷售及分銷開支 | | (618,274) | (529,379) |
| 一般及行政開支 | | (1,299,158) | (1,071,615) |
| 其他開支 | | (40,136) | (87,200) |
| 財務成本 | 6 | (579,993) | (662,193) |
| 金融資產減值虧損 | | (9,310) | (9,806) |
| 應佔附屬公司溢利 | | <u>665</u> | <u>4,675</u> |
| 除稅前溢利 | 7 | 1,939,745 | 2,180,657 |
| 所得稅開支 | 8 | <u>(302,451)</u> | <u>(372,482)</u> |
| 年內溢利 | | <u>1,637,294</u> | <u>1,808,175</u> |
| 應佔溢利： | | | |
| 母公司擁有人 | | 1,186,882 | 1,326,211 |
| 非控股權益 | | <u>450,412</u> | <u>481,964</u> |
| 年度全面收入總額 | | <u>1,637,294</u> | <u>1,808,175</u> |
| 母公司普通股權益 | | | |
| 持有人應佔每股盈利 | | | |
| 基本及攤薄 (每股人民幣分) | 10 | <u>96.95</u> | <u>109.67</u> |

年內建議股息之詳情於財務報表附註9披露。

綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

| | 附註 | 本集團 | |
|-----------------|----|-------------------|-------------------|
| | | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 20,236,061 | 19,457,875 |
| 使用權資產 | | 1,634,832 | 1,386,660 |
| 無形資產 | | 69,710 | 59,219 |
| 商譽 | | 63,022 | 63,022 |
| 煤礦開採權 | | 232,447 | 233,434 |
| 按公平值計入損益的股權投資 | | 29,638 | 6,708 |
| 購買物業、廠房及設備的預付款項 | 11 | 946,943 | 117,923 |
| 其他資產 | | 66,488 | 92,038 |
| 遞延稅項資產 | | 156,794 | 84,737 |
| 於聯營公司投資 | | 107,983 | 107,318 |
| 已抵押定期存款 | | — | 23,833 |
| 應收關連公司款項 | | 6,190 | 3,522 |
| | | <u>23,550,108</u> | <u>21,636,289</u> |
| 流動資產 | | | |
| 應收關連公司款項 | | 2,285 | 4,087 |
| 衍生金融工具 | | 9,015 | 9,827 |
| 按公平值計入損益的股權投資 | | 7,843 | 11,817 |
| 存貨 | | 1,596,661 | 1,699,459 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 12 | 1,138,101 | 1,019,675 |
| 預付款項 | 11 | 600,907 | 1,230,583 |
| 按金及其他應收款項 | | 346,379 | 194,128 |
| 已抵押定期存款 | | 676,073 | 571,663 |
| 現金及現金等價物 | | 1,162,558 | 1,469,765 |
| 合約資產 | | 25,029 | 6,084 |
| 其他資產 | | 18,537 | 13,799 |
| | | <u>5,583,388</u> | <u>6,230,887</u> |
| 流動資產總額 | | <u>5,583,388</u> | <u>6,230,887</u> |
| 總資產 | | <u>29,133,496</u> | <u>27,867,176</u> |

| | 附註 | 本集團 | |
|--------------|----|--------------------|--------------------|
| | | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 流動負債 | | | |
| 應付關連公司款項 | | 97,671 | 71,632 |
| 貿易應付款項 | 13 | 1,388,617 | 645,698 |
| 應付票據 | 14 | 939,068 | 496,618 |
| 合約負債 | | 1,346,124 | 1,514,349 |
| 應計費用及其他應付款項 | | 2,087,375 | 1,936,448 |
| 應付所得稅 | | 94,913 | — |
| 遞延補貼 | | 10,526 | 10,426 |
| 計息銀行及其他借款 | 15 | 4,468,625 | 5,556,085 |
| 租賃負債 | | 4,069 | 3,738 |
| 應付債券 | | — | 299,481 |
| 其他負債 | | 6,593 | 6,280 |
| 流動負債總額 | | <u>10,443,581</u> | <u>10,540,755</u> |
| 淨流動負債 | | <u>(4,860,193)</u> | <u>(4,309,868)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>18,689,915</u> | <u>17,326,421</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 非控股權益貸款 | | 49,800 | 48,800 |
| 計息銀行及其他借款 | 15 | 7,164,507 | 6,779,442 |
| 遞延補貼 | | 122,088 | 72,068 |
| 遞延稅項負債 | | 149,632 | 118,062 |
| 翻新撥備 | | 26,280 | 25,748 |
| 應計及其他應付款項 | | 493,077 | 589,384 |
| 租賃負債 | | 74,600 | 19,513 |
| 其他負債 | | 98,933 | 105,576 |
| 非流動負債總額 | | <u>8,178,917</u> | <u>7,758,593</u> |
| 總負債 | | <u>18,622,498</u> | <u>18,299,348</u> |
| 淨資產 | | <u>10,510,998</u> | <u>9,567,828</u> |

| | 本集團 | |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 母公司擁有人應佔權益 | | |
| 股本 | 1,457,380 | 1,493,096 |
| 特定儲備 | 4,127 | 4,127 |
| 法定儲備金 | 863,518 | 665,869 |
| 其他儲備 | 1,984,035 | 2,013,106 |
| 保留溢利 | <u>3,378,490</u> | <u>2,710,005</u> |
| 歸屬於母公司權益 | 7,687,550 | 6,886,203 |
| 非控股權益 | <u>2,823,448</u> | <u>2,681,625</u> |
| 總權益 | <u><u>10,510,998</u></u> | <u><u>9,567,828</u></u> |
| 總權益及負債 | <u><u>29,133,496</u></u> | <u><u>27,867,176</u></u> |

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

中國心連心化肥有限公司是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**」）第一上市。本公司的註冊辦事處位於9 Raffles Place, #26-01, Republic Plaza, Singapore, 048619。本集團總部和主要營業地點位於中華人民共和國（「**中國**」）河南新鄉經濟開發區、新疆昌吉州瑪納斯縣包家店鎮塔西河工業園區；及江西九江磯山工業園區。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研發、生產與買賣尿素、複合肥、甲醇、DMF、三聚氰胺、液氨、車用尿素溶液、醫藥中間體等相關差異化產品。

2. 編製基準

此等財務報表是根據新加坡財務報告準則（國際）（「**新加坡財務報告準則（國際）**」）及國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）編制。就新加坡財務報告準則（國際）而言，已按照國際財務報告準則編制並符合國際財務報告準則的財務報表被視為已符合新加坡財務報告準則（國際）。新加坡財務報告準則（國際）包含與國際財務報告準則等效的準則及解釋。

除於會計政策所披露外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。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**」）。

3. 會計政策及披露變動

所採納會計政策與上一財政年度所採納者一致，惟於本財政年度，本集團已採納與本公司相關且於二零二三年一月一日或其後開始的年度財政期間生效的所有新訂及經修訂準則。採納該等準則對本集團及本公司之財務表現或狀況並無重大影響。

本集團並未採納下列適用於本集團的已頒佈但尚未生效的準則及詮釋：

| 說明 | 於下列日期或之後 開始的年度期間生效 |
|---|-----------------------|
| 國際會計準則第1號修訂本：將負債分類為流動或非流動 | 二零二四年一月一日 |
| 國際財務報告準則第16號修訂本：售後租回的租賃負債 | 二零二四年一月一日 |
| 國際會計準則第1號修訂本：附帶契諾的非流動負債 | 二零二四年一月一日 |
| 國際會計準則第7號修訂本：供應商融資安排 | 二零二四年一月一日 |
| 國際會計準則第21號修訂本：缺乏可交換性 | 二零二五年一月一日 |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本： 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 | 待定 |

董事預期採納上述其他準則及詮釋將不會對首次應用期間的財務報表產生重大影響。

4. 經營分部資料

按主要業務對業績的貢獻分析如下：

| 截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 | 車用尿素 | | 複合肥 | 甲醇 | 三聚氰胺 | 醫藥 | | DMF | 其他** | 對銷 | 總計 |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------------|
| | 尿素 | 溶液 | | | | 中間體 | 液氨 | | | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | | |
| 銷售給外部客戶 | 6,874,417 | 434,118 | 6,129,573 | 2,338,594 | 784,173 | 616,039 | 2,091,215 | 1,047,023 | 3,160,186 | - | 23,475,338 |
| 分部間銷售 | <u>1,644,897</u> | <u>145,447</u> | <u>864,468</u> | <u>1,669,090</u> | <u>193,613</u> | <u>14,358</u> | <u>800,653</u> | <u>-</u> | <u>476,175</u> | <u>(5,808,701)</u> | <u>-</u> |
| 總收入 | <u>8,519,314</u> | <u>579,565</u> | <u>6,994,041</u> | <u>4,007,684</u> | <u>977,786</u> | <u>630,397</u> | <u>2,891,868</u> | <u>1,047,023</u> | <u>3,636,361</u> | <u>(5,808,701)</u> | <u>23,475,338</u> |
| 分部溢利 | 2,006,645 | 120,198 | 793,012 | (14,190) | 225,583 | 52,778 | 380,053 | 116,007 | 506,934 | - | 4,187,020 |
| 利息收入 | | | | | | | | | | | 23,174 |
| 未分配其他收入 及收益 | | | | | | | | | | | 275,757 |
| 未分配開支，淨額 財務成本 | | | | | | | | | | | (1,966,213) |
| | | | | | | | | | | | <u>(579,993)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | | | | | | | 1,939,745 |
| 所得稅開支 | | | | | | | | | | | <u>(302,451)</u> |
| 年內溢利 | | | | | | | | | | | <u><u>1,637,294</u></u> |
| 其他分部資料： | | | | | | | | | | | |
| 出售物業、廠房及 設備各項目的 虧損 (附註7) | | | | | | | | | | | 577 |
| 物業、廠房及設備 折舊 (附註7) | | | | | | | | | | | 1,492,772 |
| 無形資產攤銷 (附註7) | | | | | | | | | | | 10,150 |
| 使用權資產折舊 (附註7) | | | | | | | | | | | 29,612 |
| 煤礦開採權攤銷 (附註7) | | | | | | | | | | | 987 |
| 物業、廠房及設備 減值 (附註7) | | | | | | | | | | | 4,817 |
| 資本開支* | | | | | | | | | | | <u><u>2,484,743</u></u> |

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產。

** 其他產品中包括二甲醚、糠醇及甲胺等化工產品，銷售收入分別為人民幣631,000,000元、人民幣403,000,000元、人民幣314,000,000元。

4. 經營分部資料 (續)

按主要業務對業績的貢獻分析如下：

| 截至二零二二年 十二月三十一日 止年度 | 車用尿素 | | 複合肥 | 甲醇 | 三聚氰胺 | 醫藥 | | DMF | 其他 | 對銷 | 總計 |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------------|
| | 尿素 | 溶液 | | | | 中間體 | 液氮 | | | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | | |
| 銷售給外部客戶 | 6,830,143 | 542,651 | 6,115,851 | 2,283,070 | 966,514 | 440,448 | 2,036,982 | 180,051 | 3,676,187 | - | 23,071,897 |
| 分部間銷售 | <u>1,423,172</u> | <u>178,155</u> | <u>454,788</u> | <u>739,255</u> | <u>219,570</u> | - | <u>222,181</u> | - | <u>737,819</u> | <u>(3,974,940)</u> | - |
| 總收入 | <u>8,253,315</u> | <u>720,806</u> | <u>6,570,639</u> | <u>3,022,325</u> | <u>1,186,084</u> | <u>440,448</u> | <u>2,259,163</u> | <u>180,051</u> | <u>4,414,006</u> | <u>(3,974,940)</u> | <u>23,071,897</u> |
| 分部溢利 | 1,909,460 | 120,534 | 785,398 | (9,042) | 475,456 | 57,611 | 595,431 | 162 | 413,872 | - | 4,348,882 |
| 利息收入 | | | | | | | | | | | 36,692 |
| 未分配其他收入 及收益 | | | | | | | | | | | 150,601 |
| 未分配開支，淨額 財務成本 | | | | | | | | | | | (1,693,325) |
| | | | | | | | | | | | <u>(662,193)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | | | | | | | 2,180,657 |
| 所得稅開支 | | | | | | | | | | | <u>(372,482)</u> |
| 年內溢利 | | | | | | | | | | | <u><u>1,808,175</u></u> |
| 其他分部資料： | | | | | | | | | | | |
| 出售物業、廠房及 設備各項目的 虧損 (附註7) | | | | | | | | | | | 38,070 |
| 物業、廠房及設備 折舊 (附註7) | | | | | | | | | | | 1,374,785 |
| 無形資產攤銷 (附註7) | | | | | | | | | | | 9,199 |
| 使用權資產折舊 (附註7) | | | | | | | | | | | 33,353 |
| 煤礦開採權攤銷 (附註7) | | | | | | | | | | | 3,527 |
| 資本開支* | | | | | | | | | | | <u><u>3,321,921</u></u> |

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產。

5. 收入、其他收入及收益

收入，即本集團的營業額，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、其他收入及收益分析如下：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 收入 | | |
| 銷售貨品 | 23,275,396 | 23,023,831 |
| 建築安裝服務 | 199,942 | 48,066 |
| | <u>23,475,338</u> | <u>23,071,897</u> |
| 其他收入及收益 | | |
| 銀行利息收入 | 23,174 | 36,692 |
| 銷售副產品、水、電及蒸汽 | 83,538 | 75,470 |
| 政府補貼 | 142,986 | 44,416 |
| 補償收入 | 5,955 | 9,716 |
| 租賃收入 | 5,902 | 3,221 |
| 其他投資的收益 | 216 | 551 |
| 衍生金融工具收益 | 1,227 | 317 |
| 匯兌收益 | 10,114 | 5,543 |
| 負商譽 | 303 | — |
| 其他 | 25,516 | 11,367 |
| | <u>298,931</u> | <u>187,293</u> |

6. 財務成本

本集團的財務成本分析如下：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 銀行貸款、 | | |
| 其他貸款及債券的利息 | 575,668 | 660,887 |
| 租賃負債利息 | 4,325 | 1,306 |
| | <u>579,993</u> | <u>662,193</u> |

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

| | 本集團 | |
|----------------------|------------------|------------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 存貨銷售成本 | 19,288,318 | 18,723,015 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 1,492,772 | 1,374,785 |
| 無形資產攤銷 | 10,150 | 9,199 |
| 使用權資產折舊 | 29,612 | 33,353 |
| 煤礦開採權攤銷 | 987 | 3,527 |
| 短期租賃付款： | | |
| 廠房 | 4,036 | 6,061 |
| 樓宇 | 240 | 30 |
| 土地 | 58 | 495 |
| | <u>4,334</u> | <u>6,586</u> |
| 核數師酬金 | 4,724 | 4,550 |
| 僱員福利開支(包括董事薪酬)： | | |
| 薪金及花紅 | 1,508,055 | 1,335,709 |
| 養老金計劃供款(定額供款計劃) | 212,429 | 148,658 |
| 實物福利 | 119,474 | 102,758 |
| 以股份支付的購股權開支 | 8,301 | 7,613 |
| | <u>1,848,259</u> | <u>1,594,738</u> |
| 金融資產減值虧損 | 9,310 | 9,806 |
| 物業、廠房及設備減值 | 4,817 | — |
| 存貨減值 | 12,379 | 27,537 |
| 外匯差異，淨額 | (10,114) | (5,543) |
| 計入損益的金融工具的公平值變動虧損，淨額 | 3,405 | 1,413 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 577 | 38,070 |
| 捐贈 | 2,703 | 6,458 |
| | <u>2,703</u> | <u>6,458</u> |

8. 所得稅

本公司於新加坡註冊成立，於本年度須按17%（二零二二年：17%）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。

本公司於中國內地的附屬公司須按稅率25%（二零二二年：25%）繳納所得稅。於二零二三年，十四家（二零二二年：十三家）附屬公司獲發高新技術企業證書，以肯定其創新及使用國內領先的設備。該獎項使該等附屬公司自獲得研發高新技術企業證書後三年內可享有較低所得稅稅率（即15%）的稅務優惠。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止財政年度所得稅開支之主要部分如下：

| | 本集團 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 即期 – 中國 | | |
| 年度稅項 | 329,872 | 300,184 |
| 過往年度降低撥備 | 13,066 | 4,970 |
| 遞延所得稅 | (40,487) | 67,328 |
| | <u>302,451</u> | <u>372,482</u> |
| 本年度稅項開支總額 | <u>302,451</u> | <u>372,482</u> |

9. 建議末期股息

董事會建議派發截至二零二三年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣24分（「建議末期股息」）（二零二二年：每股人民幣25分），須經股東於本公司即將舉行的股東週年大會上批准。本公司將於適當時候進一步公佈建議末期股息、股東週年大會及釐定有權參與股東週年大會並於會上投票的本公司股東名冊暫停登記相關日期之詳情。

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 建議末期股息 – 每股普通股人民幣24分 （二零二二年：人民幣25分） | <u>292,503</u> | <u>307,030</u> |

於年內建議的末期股息須待本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准，始可作實。

10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利，及經調整以反映二零二二年已增發股份及二零二三年已注銷回購的普通股加權平均數1,224,222,000股(包括已發行的強制性可換股工具)(二零二二年：1,209,288,000股)計算得出。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算得出：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|---|----------------------|----------------------|
| 盈利 | | |
| 用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司 普通股權益持有人應佔溢利 | <u>1,186,882</u> | <u>1,326,211</u> |
| | 二零二三年 股份數目 | 二零二二年 股份數目 |
| 股份 | | |
| 就計算每股基本及攤薄盈利而言的 普通股加權平均數(包括已發行的 強制性可換股工具) | <u>1,224,222,000</u> | <u>1,209,288,000</u> |

11. 預付款項

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|------------------|
| 非即期 | | |
| 購買物業、廠房及設備的預付款項 | 946,943 | 117,923 |
| 即期 | | |
| 預付供應商的按金 | <u>600,907</u> | <u>1,230,583</u> |

12. 貿易應收款項及應收票據

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|---------|------------------|------------------|
| 貿易應收款項 | <u>495,910</u> | <u>470,624</u> |
| 應收票據 | <u>642,191</u> | <u>549,051</u> |
| 應收賬款及票據 | <u>1,138,101</u> | <u>1,019,675</u> |

貿易應收款項為免息及一般於30至180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，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

本集團貿易應收款項於申報期末的賬齡分析(根據發票日期及已扣除撥備)如下：

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 1個月以內 | 309,630 | 276,885 |
| 1至3個月 | 95,586 | 68,152 |
| 3至6個月 | 44,935 | 56,754 |
| 6至12個月 | 45,759 | 68,833 |
| | <u>495,910</u> | <u>470,624</u> |

13. 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：

| | 本集團 | |
|--------|------------------|----------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 1個月以內 | 1,109,016 | 469,717 |
| 1至3個月 | 138,533 | 86,675 |
| 3至6個月 | 77,631 | 37,820 |
| 6至12個月 | 36,013 | 25,666 |
| 12個月以上 | 27,424 | 25,820 |
| | <u>1,388,617</u> | <u>645,698</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。

14. 應付票據

本集團的應付票據平均於180日內到期，且為免息。應付票據以人民幣計值，並以定期存款人民幣500,462,000元(二零二二年：人民幣217,687,000元)抵押。

15. 計息銀行和其他借款

| | 本集團 | |
|----------------|-------------------|-------------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
| 分析為： | | |
| 須償還銀行貸款： | | |
| 一年內或按要求 | 4,088,482 | 4,966,043 |
| 第二年 | 4,852,770 | 3,634,656 |
| 第三至五年(含) | 2,090,970 | 2,680,099 |
| 五年後 | 49,620 | — |
| | <u>11,081,842</u> | <u>11,280,798</u> |
| 應付租賃公司貸款／融資租賃： | | |
| 一年內或按要求 | 380,143 | 590,042 |
| 第二年 | 150,960 | 362,120 |
| 第三至五年(含) | 20,187 | 102,567 |
| | <u>551,290</u> | <u>1,054,729</u> |
| | <u>11,633,132</u> | <u>12,335,527</u> |

負債淨額包括計息銀行及其他貸款、應付債券、貿易應付款項及應付票據、合約負債、應付關連公司款項、應計費用及其他應付款項、其他負債及租賃負債減現金及現金等價物以及已抵押定期存款。資本包括母公司擁有人應佔權益減上述法定儲備金。

管理層討論與分析

(I) 業務回顧

二零二三年，全球經濟復蘇乏力，供需矛盾突出，國際能源及全球糧價寬幅調整，影響化肥價格波動頻繁，整體表現相對低迷，導致本集團煤化工相關產品價格同比有所下滑。

隨著本集團新鄉基地70萬噸尿素項目及江西基地二期DMF項目的順利投運，新增優質產能進一步釋放，既增強了生產能力，提升產品銷量；又降低了消耗及平均成本，鞏固了本集團在行業的能耗領先地位。確保本集團在順利完成計劃檢修的前提下，仍實現營收的穩定增長。

收入

截至二零二三年十二月三十一日止財政年度（「二零二三財政年度」）本集團實現收入約人民幣23,475,000,000元，較截至二零二二年十二月三十一日止財政年度（「二零二二財政年度」）的約人民幣23,072,000,000元增加約人民幣403,000,000元或約2%。

成品尿素

尿素的銷售收入由二零二二財政年度的約人民幣6,830,000,000元增加約人民幣44,000,000元或約1%至二零二三財政年度的約人民幣6,874,000,000元。收入增加主要受銷量同比增長9%影響，但該增長部分被平均售價同比下降7%所抵消。第四季度，隨著新鄉基地新增產能的充分釋放，帶動整體銷量增長，同時，本集團積極拓展國際貿易業務，深入巴西、印度等海外市場，推動尿素出口量同比增長112%。

本集團的尿素毛利率由二零二二財政年度的約28%上升約1個百分點至二零二三財政年度的約29%。該增加主要受煤炭供需格局相對寬鬆影響，原料價格下行導致本集團尿素平均銷售成本同比下降9%所致。

(I) 業務回顧(續)

收入(續)

車用尿素溶液

車用尿素溶液的銷售收入由二零二二財政年度的約人民幣543,000,000元減少約人民幣109,000,000元或約20%至二零二三財政年度的約人民幣434,000,000元。收入的減少主要由於本集團平均售價及銷量分別同比下降約9%及12%所致。在原料成本支撐漸弱的市場環境下，為提升利潤空間，本集團通過對各區域盈利能力進行梳理，選擇性放棄運距遠、成本高、利潤低的訂單，並同步壓縮車用尿素溶液產量同比下降17%，影響銷量減少。

二零二三財政年度車用尿素溶液的銷售毛利率由二零二二財政年度的約22%增加約6個百分點至28%。主要由於原料價格下滑，車用尿素溶液的平均銷售成本同比下降15%，該降幅高於售價的降幅。

複合肥

複合肥的銷售收入由二零二二財政年度的約人民幣6,116,000,000元增加約人民幣14,000,000元或約0.2%至二零二三財政年度的約人民幣6,130,000,000元，收入小幅增長主要由於銷量同比增長16%，而平均售價同比下降13%所致。二零二三財政年度複合肥的銷量增加至2,305,000噸，其中高效複合肥銷量同比增長25%。本集團依託多基地優勢，聚焦各基地核心圈，強化渠道和品牌建設，深耕和開拓傳統渠道，支撐銷量增長。另外，原料鉀肥及磷肥價格分別同比下降25%及11%，成本支撐弱勢，影響複合肥價格下行。

本集團複合肥毛利率維持穩定區間，二零二三財政年度複合肥毛利率為13%，與去年同期基本持平。

(I) 業務回顧 (續)

收入 (續)

甲醇

甲醇的銷售收入由二零二二財政年度的約人民幣2,283,000,000元增加約人民幣56,000,000元或約2%至二零二三財政年度的約人民幣2,339,000,000元。甲醇銷售額的增加是由於銷量同比增長9%，而平均售價同比下降6%所致。在確保邊際效益最大化的前提下，本集團一方面向下游DMF、二甲醚等精細化工品延伸產業鏈，增加對甲醇的內部消耗量，另一方面通過醇改氨進行柔性調節，壓縮自產甲醇產量同比下降29%。但為了維護銷售渠道，本集團擴大貿易業務，進一步拓展南方市場，助力銷量提升。

儘管上半年煤炭價格支撐不足，甲醇售價下滑，影響毛利率降至-0.6%，但本集團始終專注於甲醇節能降耗的創新與研發，不斷對甲醇精餾進行節能優化，有效降低蒸氣消耗12萬噸／年，同時，江西基地榮獲甲醇能效領跑，噸甲醇綜合能耗較行業平均水平低9.3%，對甲醇平均銷售成本同比下降6%提供有力支撐。

三聚氰胺

三聚氰胺的銷售收入由二零二二財政年度的約人民幣967,000,000元減少約人民幣183,000,000元或約19%至二零二三財政年度的約人民幣784,000,000元。收入減少主要是由於三聚氰胺平均售價同比下降約22%所致，但部分被銷量同比增長4%所抵消。在全球經濟復蘇緩慢的背景之下，海外需求持續疲軟，拖累出口價格同比下降33%，國內市場承壓下行，同時，受供需錯配及原料成本支撐偏弱的影響，三聚氰胺價格下滑明顯。

本集團三聚氰胺的毛利率由二零二二財政年度的49%減少約20個百分點至二零二三財政年度的29%。此乃由於三聚氰胺平均售價下滑影響。

(I) 業務回顧 (續)

收入 (續)

醫藥中間體

醫藥中間體的銷售收入由二零二二財政年度的約人民幣440,000,000元增加約人民幣176,000,000元或約40%至二零二三財政年度的約人民幣616,000,000元。銷售額增加主要由於該板塊產品平均售價及銷量分別同比增長14%及23%。本集團結合市場需求，利用現有資源優勢，對原生產綫進行技術改造，產量增加帶動銷量大幅提升，另外，本集團加大營銷單價較高的腺嘌呤，其市場佔有率提升至50%以上，拉動該板塊價格增長。

二零二三財政年度醫藥中間體的銷售毛利率由二零二二財政年度的約13%減少約4個百分點至9%。由於位於新疆基地的核苷項目在試生產階段，設備性能較不穩定，影響該板塊生產成本同比增長8%，通過不斷調試，該指標環比已逐漸好轉。

液氨

液氨的銷售收入由二零二二財政年度的約人民幣2,037,000,000元增加約人民幣54,000,000元或約3%至二零二三財政年度的約人民幣2,091,000,000元。主要得益於銷量同比增長17%，本集團對甲醇生產綫進行柔性調節，增加毛利相對高的液氨產量，帶動本集團液氨銷量提升。但受煤價回落、供需寬鬆、進口衝擊等因素影響，液氨價格震蕩下行，導致平均售價同比下降13%。從而影響本集團液氨的毛利率同比減少11個百分點至二零二三財政年度的18%。

(I) 業務回顧(續)

收入(續)

DMF

二零二三財政年度DMF實現銷售收入約人民幣1,047,000,000元，自年初二期DMF投運以來，生產運行相對穩定，每噸DMF對蒸汽的消耗進一步降低，同時，憑藉其下游主要消費市場集中在華東地區的區位優勢，二零二三財政年度DMF的銷量突破231,000噸，在此基礎上，加大對國際市場的開發，如越南、韓國等海外客戶，進一步提升市場佔有率。

其他收入及收益

其他收入及收益由二零二二財政年度的約人民幣187,000,000元增加約人民幣112,000,000元或約60%至二零二三財政年度的約人民幣299,000,000元。該增加主要是由於(1)二零二三年補助收入增加約人民幣97,000,000元；(2)本集團銷售副產品、水、電及蒸汽的淨利增加約8,000,000元；及(3)二零二三年匯兌收益增加約人民幣5,000,000元所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零二二財政年度的人民幣529,000,000元增加約人民幣89,000,000元或約17%至二零二三財政年度的人民幣618,000,000元。該增加主要是由於：(1)本集團積極拓展全國銷售渠道，組織開展營銷活動，產品銷量提升，導致裝卸費、倉儲費、服務及促銷費同比增加約人民幣73,000,000元；(2)本集團加強銷售人員的外出培訓、考察，影響差旅費同比增加約人民幣6,000,000元；及(3)新增液體肥智能施肥系統，其折舊費及修理費均同比增加約人民幣4,000,000元。

(I) 業務回顧 (續)

一般及行政開支

一般及行政開支由二零二二財政年度的約人民幣 1,072,000,000 元增加約人民幣 227,000,000 元至二零二三財政年度的約人民幣 1,299,000,000 元。該增加主要是由於：

- (1) 根據本集團全國佈局的發展戰略，增加新基地及項目人才儲備，同時，進一步推進高質量發展，持續提升研發水平，引進經驗豐富的資深研發人員，影響薪酬待遇同比增加約 112,000,000 元；
- (2) 隨著本集團資產及業務規模的不斷壯大，各項稅金、安環費、折舊費及維護費隨之增加，同比增加約人民幣 44,000,000 元；
- (3) 為提升企業知名度，同時進一步提升管理水平，宣傳費及差旅費隨之增加，同比增加約人民幣 34,000,000 元；
- (4) 本集團加速信息化、智能化建設，借助外部專家機構為本集團提供諮詢服務，影響服務費增加約人民幣 19,000,000 元；及
- (5) 本集團注重人文建設，為增強異地員工的歸屬感及凝聚力，增加福利費同比約人民幣 14,000,000 元。

財務成本

財務成本由二零二二財政年度的約人民幣662,000,000元減少約人民幣82,000,000元或約12%至二零二三財政年度的約人民幣580,000,000元，乃一方面由於計息借款及貸款規模減少，另一方面隨著貸款利率下調，本集團積極開展高息貸款置換，有效降低了融資成本。

所得稅開支

所得稅開支由二零二二財政年度的約人民幣372,000,000元減少約人民幣70,000,000元或約19%至二零二三財政年度的約人民幣302,000,000元。

年內溢利

年內溢利由二零二二財政年度的約人民幣1,808,000,000元減少人民幣171,000,000元或約9%至二零二三財政年度的約人民幣1,637,000,000元。

(II) 財務回顧

資本管理

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總和)來監控資本。

| | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 貿易應付款項 | 1,388,617 | 645,698 |
| 應付票據 | 939,068 | 496,618 |
| 合約負債 | 1,346,124 | 1,514,349 |
| 應計費用及其他應付款項 | 2,580,452 | 2,525,832 |
| 其他負債 | 105,526 | 111,856 |
| 應付關連公司款項 | 97,671 | 71,632 |
| 非控股權益貸款 | 49,800 | 48,800 |
| 計息銀行及其他借款 | 11,633,132 | 12,335,527 |
| 應付債券 | — | 299,481 |
| 租賃負債 | 78,669 | 23,251 |
| 減：現金及現金等價物 已抵押定期存款 | (1,162,558) (676,073) | (1,469,765) (595,496) |
| 負債淨額 | 16,380,428 | 16,007,783 |
| 母公司擁有人應佔權益 | 7,687,550 | 6,886,203 |
| 減：法定儲備金 | (863,518) | (665,869) |
| 經調整資本 | 6,824,032 | 6,220,334 |
| 資本及負債淨額 | 23,204,460 | 22,228,117 |
| 資產負債比率 | 70.59% | 72.02% |

截至二零二三年十二月三十一日本集團資產負債率(總負債除以總資產)的比例為63.9%，較去年同期的65.7%下降1.8個百分點。

(III) 前景展望

展望2024年，全球經濟仍處於波動周期國際能源供應趨穩，煤炭價格波動下行，原料成本支撐減弱，將影響化肥價格呈現階段性窄幅震蕩，但在夯實糧食安全及經濟復蘇的背景下，農需維持剛性，工需小幅增長，對穩定化肥價格形成有力支撐。同時，國際化肥需求正平穩恢復，本集團將加大國際市場開發拉動化肥出口量提升。化工品方面，隨著國內經濟修復預期不斷增強，供需格局逐步緩解，有望推動化工品市場回暖，特別是對基礎化工品需求的提升形成利好，有助於本集團基礎類化工品銷量增長。

隨著現代農業規模化發展進程的深入，化肥減量增效技術的推廣應用，對高效肥的需求將進一步釋放。本集團作為中國高效肥的倡導者，將持續強化產品研發，推動營銷轉型探索服務升級，進一步提升品牌競爭力，擴大市場份額。同時，在土地規模化流轉的趨勢下，農戶對精準施肥有更高的要求，本集團「水肥一體化」模式不僅可以提升作物品質和產量，還能提高水肥利用效率，符合現代化、綠色化、智能化農業的發展規律，必將引領行業升級，助力本集團在廣闊的市場空間中實現企業價值。

本集團位於新疆瑪納斯基地的年產能6萬噸聚甲醛項目以及廣西新基地複合肥一期項目均穩步推進中，預計在今年第四季度建成投產，屆時，本集團「以肥為基，肥化並舉」的戰略方向更加清晰，化肥主業聚焦基地化、規模化、高端化發展，化工延鏈向精細化、差異化升級，為打造「肥化雙強」的高質量發展集團提供戰略支撐。同時，本集團也將持續平衡風險與機遇、發展與股東回報的關係，在保證經營現金流的前提下，根據本集團的戰略規劃，做好投資決策，以實現資本的最優配置，確保集團穩定可持續發展。

(IV) 補充資料

1. 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。

(IV) 補充資料 (續)

1. 營運及財務風險 (續)

(v) 通脹及貨幣風險

根據中國國家數據統計局公佈的數據，中國的消費者物價指數於截至二零二三年十二月三十一日止年度上漲約0.2%，而二零二二年則上漲約2%。中國的通脹對本集團的經營業績並無重大影響。

(vi) 流動資金風險

本集團監控其資金短缺的風險。本集團定期檢討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。於二零二三年十二月三十一日，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4,469,000,000元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣5,556,000,000元)或約38.41%(二零二二年十二月三十一日：45.04%)將於一年內到期。

(vii) 資產負債風險

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以及就此作出調整。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。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或流程概無任何變動。本集團資產負債比率(負債淨額除以總資本加負債淨額總和)自二零二二年十二月三十一日的約72.02%下降至二零二三年十二月三十一日的約70.59%。

(IV) 補充資料 (續)

2. 或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二二年：無)。

3. 重大訴訟及仲裁

於二零二三年十二月三十一日，本集團並未牽涉任何重大訴訟或仲裁(二零二二年：無)。

4. 安永會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師安永會計師事務所已同意，就截至二零二三年十二月三十一日止年度的本集團業績作出初步公佈的數字，可作為本集團年度綜合財務報表所載的金額。安永會計師事務所在此方面作出的工作並不構成根據國際會計準則理事會頒佈的國際審核準則、國際審閱業務準則或國際鑒證業務準則的鑒證業務，因此安永會計師事務所就初步公告未作出任何保證。

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二零二三年十二月三十一日止年度的業績。

6. 遵守企業管治守則

本公司致力奉行最佳企業管治常規，並已於截至二零二三年十二月三十一日止年度遵守聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1所載的企業管治守則的所有守則條文。

(IV) 補充資料 (續)

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 C3 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，於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，全體董事均已遵守標準守則規定的準則。

8. 購買、出售或贖回本公司的證券

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司以港幣 39,154,000 元(不含交易費用)的總代價於聯交所通過現貨市場累計購回本公司已發行股份 9,358,000 股，每股代價介乎 3.41 港元至 4.5 港元。於該期間購回的股份佔於二零二三年十二月三十一日已發行股份的約 0.77%。於報告期內購回的所有股份已由本公司於二零二三年七月十八日註銷。購回股份乃基於本公司對其業務長遠前景及潛在增長的信心而作出，同時本公司相信，透過實施股份回購積極優化資本架構將可提高每股盈利、每股資產淨值及股東整體回報。購回股份之詳情如下：

| 截至二零二三年十二月三十一日止年度 | | | | |
|-------------------|-------------------------|--------|--------|--------------------------|
| 每股股份購買代價 | | | | |
| 購回月份 | 購回股份數目 | 已付最高價格 | 已付最低價格 | 已付總代價 |
| | | 港元 | 港元 | 港元 |
| 五月 | 8,543,000 | 4.5 | 4.0 | 36,246,000 |
| 六月 | <u>815,000</u> | 3.75 | 3.41 | <u>2,908,000</u> |
| 總計： | <u><u>9,358,000</u></u> | | | <u><u>39,154,000</u></u> |

除以上披露之外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司其他任何已上市證券。

(IV) 補充資料 (續)

9. 僱員及薪酬政策

於二零二三年十二月三十一日，本集團有10,390名(二零二二年：9,313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

本公告已於聯交所網站(<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
閔蘊華

香港，二零二四年三月八日

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、李紅星先生及王為仁先生。

* 僅供識別