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。



綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4,5		
銷售成本			
毛利	4		
其他收入及收益	5		
銷售及分銷開支			
一般及行政開支			
其他開支			
財務成本	6		
除稅前溢利	7		
所得稅開支	8		
年內溢利			
其他全面收入			
可供出售投資：			
公平值變動			
年內其他全面收入			
年內全面收入總額			
應佔溢利：			
母公司擁有人			
非控股權益			
	&	鉅	
應佔全面收入總額：鉅			

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

		本集團	
		二零一八年	二零一七年
	附註	***人民幣千元***	*人民幣千元*
非流動資產			
物業、廠房及設備			
預付土地租賃款項			
商譽			
煤礦開採權			
可供出售投資			
按公平值計入損益的股權投資			
購買廠房及設備項目預付款項			
其他資產			
遞延稅項資產			
於聯營公司投資			
已抵押定期存款			
支付予關連公司的預付款項			
非流動資產總額			
流動資產			
應收關連公司款項			
可供出售投資			
按公平值計入損益的股權投資			
存貨			
貿易應收款項及應收票據	*11*		
預付款項			
按金及其他應收款項			
可收回所得稅			
衍生金融工具			
已抵押定期存款			
現金及現金等價物			
其他資產			
流動資產總額			
總資產			
流動負債			
應付關連公司款項			
貿易應付款項	*12*		
應付票據	*13*		
合約負債			
應計費用及其他應付款項			
應付所得稅			
遞延補貼			
非控制權益之貸款			
計息銀行及其他借款			
應付債券			
流動負債總額			
淨流動資產			
總資產減流動負債			

	本集團	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
非流動負債		
非控制權益之貸款		
計息銀行及其他借款		
遞延補貼		
遞延稅項負債		
翻新撥備		
應計及其他應付款項		
應付債券		
非流動負債總額		
總負債		
淨資產		
母公司擁有人應佔權益		
股本		
可換股債券耗		

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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 。本集團主要營業地點位於中華人民共和國(「**中國**」)河南省新鄉經濟技術開發區(小冀鎮)。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、液氨、三聚氰胺、糠醇及氨溶液。

編製基準

此等財務報表乃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)及香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製而成。

此等財務報表乃按歷史成本方法編製而成，惟以公平值計量的可供出售投資及以公平值計入損益的股權投資除外。此等財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，而除另有指明外，表內所有價值乃湊整至最接近的千位(「**人民幣千元**」)。

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，本公司已採納於二零一八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財務表現或狀況並無重大影響。

國際財務報告準則第　號來自客戶合約的收入及國際財務報告準則第　號金融工具的性質及影響如下所述：

國際財務報告準則第　號金融工具

於二零一八年一月一日，本集團採納國際財務報告準則第　號金融工具，該準則於二零一八年一月一日或其後開始的年度期間生效。

本集團已按經修訂方式追溯應用相關會計政策變動。採納國際財務報告準則第　號所產生的影響計入於首次應用日期二零一八年一月一日的期初保留盈利。比較資料乃按國際會計準則第　號的規定編製。

分類及計量

國際財務報告準則第　號規定債務工具須按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益　　或按公平值計入損益　　計量。債務工具的分類取決於實體管理金融資產的業務模式，以及合約現金流量是否為純粹本金及利息付款　　。實體的業務模式指實體如何管理其金融資產，以透過收取合約現金流量、出售金融資產或兩者結合產生現金流量及為實體創造價值。若債務工具持作收取合約現金流量，且符合純粹本金及利息付款要求，則按攤銷成本計量。符合純粹本金及利息付款要求，並持作收取該資產的合約現金流量及出售資產的債務工具，按公平值計入其他全面收益計量。不符合按公平值計入其他全面收益或攤銷成本標準的金融資產按公平值計入損益計量。

評估業務模式及金融資產是否符合純粹本金及利息付款要求的參照日期為二零一八年一月一日。

本集團債務工具的合約現金流量為純粹本金及利息付款。本集團的業務模式為混合型。先前按攤銷成本計量的債務工具持作收取合約現金流量，因此根據國際財務報告準則第　號按攤銷成本計量，惟應收票據除外。本集團選擇按公平值計入其他全面收益計量應收票據。對於先前按公平值計入其他全面收益計量的債務工具，本集團的業務模式為持流國

此外，於採納國際財務報告準則第　號時，先前分類為可供出售並按成本減減值虧損確認的無報價股本證券，乃按公平值計入損益計量。根據國際財務報告準則第　號計量該等工具並無產生重大影響。

減值

國際財務報告準則第　號規定本集團須記錄所有按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量的金融資產以及金融擔保的預期信貸虧損。本集團先前於有客觀證據證明金融資產出現減值時，按已產生虧損模式記錄減值。

經採納國際財務報告準則第　號，本集團於二零一八年分別確認本集團的貿易及其他應收款項人民幣　　元及按攤銷成本人民幣　　元計值的應收關連公司款項之額外減值。上述因採納國際財務報告準則第　號而確認的額外減值導致於二零一八年一月一日保留盈利相應減少人民幣　　元。

稅務調整

採納國際財務報告準則第　號對本集團產生相應稅務影響，導致二零一八年遞延稅項資產增加人民幣　　元及所得稅上升人民幣　　元，而二零一七年遞延稅項資產增加人民幣　　元及保留盈利為人民幣　　元。

本集團已評估哪種業務模式適用於本集團於二零一八年一月一日持有的金融資產，並已根據國際財務報告準則第　號將其金融工具分類為適當類別。影響（未計稅務影

本集團已評估哪種業務模式適用於本集團於二零一八年一月一日持有的金融資產，並已根據國際財務報告準則第　號將其金融工具分類為適當類別。影響（未計稅務影響）如下：

金融資產：	本公司					
	於二零一七年十二月三十一日的國際會計準則			於二零一八年一月一日的國際財務報告準則		
計量類別	第　號賬面值	重新分類	重新計量	第　號賬面值	於二零一八年一月一日的保留盈利影響	於二零一八年一月一日的公平值

可變代價

本集團向部分客戶提供追溯回扣，前提是該等客戶達到特定採購門檻。根據國際財務報告準則第　號，該等回扣會產生可變代價。本集團先前按已收或應收代價公平值減數量回扣確認銷售貨品收入。根據國際財務報告準則第　號，本集團須估計可變代價，並以相關不確定性其後解決時，已確認累計收入金額不太可能出現重大撥回者為限。本集團應用「最有可能金額法」估計其可收取的可變代價。

收入確認時間

銷售尿素、複合肥料、二甲醚、三聚氰胺、糠醇及相關產品的收入，於產品控制權轉移的時點（即產品交付給客戶時）確認。交付於產品運抵指定地點及滿足所有收貨標準時發生。

採納國際財務報告準則第　號對收入確認並無重大影響。

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，並擁有以下五個可申報經營分部：

生產及銷售尿素

生產及銷售複合肥

生產及銷售二甲醚　　及甲醇

生產及銷售三聚氰胺

生產及銷售糠醇

按主要業務對業績的貢獻分析如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度	尿素	複合肥	二甲醚及甲醇	三聚氰胺	糠醇	其他	對銷	總計
	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*			

截至二零一七年十二月三十一日止年度	尿素 *人民幣千元*	複合肥 *人民幣千元*	甲醇 *人民幣千元*	三聚氰胺 *人民幣千元*	糠醇 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	對銷 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
收入								
銷售給外部客戶								
分部間銷售								
總收入								
分部業績								

所得稅

本公司於新加坡註冊成立，於本年度須按　　（二零一七年：　　）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。

本公司於新加坡註冊成立，本年度須按稅率　%（二零一七年：　%）繳納所得稅。

其他地區應課稅溢利的稅項乃按本集團經營所在國家的現行稅率計算。

本公司於中國內地的附屬公司須按稅率　　（二零一七年：　　）繳納所得稅。於二零一八年，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於截至二零一八年十二月三十一日止年度可享有較低所得稅稅率（即　　）的稅務優惠。

截至二零一八年及二零一七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：

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期 — 中國		
年度稅項		
過往年度撥備不足		
遞延稅項		
本年度稅項開支總額		

股息

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
建議末期股息 — 每股普通股人民幣　　分（二零一七年：人民幣　　分）		

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。

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，及經調整以反映二零一一年已發行的可換股債券的年內已發行普通股加權平均數股（包括已發行的強制性可換股工具）（二零一七年： 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：

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	*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		

	二零一八年	二零一七年
	股份數目	*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）		

貿易應收款項及應收票據

	二零一八年

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：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
個月以內		
至 個月		
至 個月		
至 個月		
個月以上		

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：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
個月以內		
至 個月		
至 個月		
至 個月		
個月以上		

貿易應付款項為免息及一般於 至 日內清償。貿易應付款項以人民幣計值。

應付票據

本集團的應付票據平均於 至 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 元（二零一七年：人民幣 元）抵押。

管理層討論與分析

業務回顧

收入

收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度(「**二零一七財政年度**」)的約人民幣　　元增加約人民幣　　元或　　至截至二零一八年十二月三十一日止年度(「**二零一八財政年度**」)的約人民幣　　元。收入增加主要由於複合肥、二甲醚　　及三聚氰胺的銷量增加，以及尿素、複合肥及三聚氰胺的平均售價上漲所致。

尿素

尿素的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣　　元增加約人民幣　　元或約　　至二零一八財政年度的約人民幣　　元。該增加主要由於尿素的平均售價上漲約　　所致，而售價上漲乃由於高效尿素銷售增加、透過行業整合收縮供應及中國日益增加的環境壓力所致。

複合肥

複合肥的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣　　元增加約人民幣　　元或約　　至二零一八財政年度的約人民幣　　元。該增加主要由於複合肥的銷量由二零一七財政年度的約　　噸增加約　　至二零一八財政年度的約　　噸所致和複合肥平均銷售價格上漲約　　所致，銷量增加乃由於銷售網絡擴張、產能提升所致。

甲醇

甲醇的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣　　元減少約人民幣　　元或約　　至二零一八財政年度的約人民幣　　元。該減少主要由於銷量由二零一七財政年度的約　　噸減少約　　至二零一八財政年度的約　　噸所致。甲醇的銷量減少乃由於本集團將甲醇作為原料用於生產二甲醚　　而造成內部消耗增加所致。該減少被甲醇平均售價上漲約　　所抵銷。

二甲醚

二甲醚的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣　　元增加約人民幣　　元或約　　至二零一八財政年度的約人民幣　　元。該增加主要由於銷量由二零一七財政年度的約　　噸增加約　　至二零一八財政年度的約　　噸所致。於二零一八年六月，本集團於河南的二甲醚二期項目已成功開始營運。本集團的二甲醚年產能由　　噸提升至二零一八財政年度的　　噸。本集團的二甲醚產能提升將進一步增加根據不同產品的盈利能力調整生產線的靈活性。

三聚氰胺

三聚氰胺的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣　　元增加約人民幣　　元或約　　至二零一八財政年度的約人民幣　　元。該增加主要由於銷量由二零一七財政年度的約　　噸增加約　　至二零一八財政年度的約　　噸。於二零一八年七月，本集團於新疆的三聚氰胺二期項目已成功開始營運，且本集團的三聚氰胺年產能由　　噸提升至　　噸。

糠醇

糠醇的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣　　元增加約人民幣　　元或　　至二零一八財政年度的約人民幣　　元。該增加主要由於銷量由二零一七財政年度的約　　噸增加約　　噸至二零一八財政年度的約　　噸所致。該增加被糠醇的平均售價下降約　　所抵銷。

盈利能力

整體毛利率由二零一七財政年度的約　　提升至二零一八財政年度的約　　，主要由於尿素的毛利率提升，以及於三聚氰胺及二甲醚產品投產後靈活優化產品組合所致。

尿素

尿素銷售的毛利率由二零一七財政年度的約　　提升至二零一八財政年度的約　　。這主要由於受中國日益增加的環保壓力及行業整合導致供應收緊影響以及高效尿素和車用尿素銷量增加，尿素的平均售價增加約　　所致。二零一八財政年度，車用尿素銷量約　　噸，比二零一七財政年度的銷量約　　噸增長約　　。二零一八財政年度的車用尿素的毛利率約為　　。該增加被平均銷售成本增加約　　所部分抵銷，而平均銷售成本增加乃由於煤炭平均採購價增加所致。

複合肥

複合肥的毛利率於二零一八財政年度為約　　，與二零一七財政年度相比維持穩定。[illegible]銷售團隊的努力，本集團在本財務[illegible]隊銷的努

三聚氰胺

三聚氰胺的毛利率由二零一七財政年度的約　　下降至二零一八財政年度的約　　。這主要由於原材料價格上漲及三聚氰胺二期生產線提升，導致平均銷售成本增加約　　所致。然而，本集團的三聚氰胺產品仍然能夠取得高於　　的亮麗邊際利潤，主要由於本集團在新疆的尿素生產具成本競爭優勢及三聚氰胺先進的生產技術，使產品產量與質量提高、銷售價格上升及出口銷售

一般及行政開支

一般及行政開支由二零一七財政年度的約人民幣

財務狀況回顧

資產負債

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。本集團的政策是將資產負債比率維持在　　以下。

二零一八年

貸款

於一年內應付或按要求償還的款項

	於二零一八年十二月三十一日		於二零一七年十二月三十一日	
	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				
人民幣債券				
應付融資租賃				

於一年後應付的款項

	於二零一八年十二月三十一日		於二零一七年十二月三十一日	
	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				
政府貸款				
人民幣債券				
應付融資租賃				

抵押品詳情

於二零一八年十二月三十一日，本集團短期貸款約人民幣　　元由已抵押存款作抵押(二零一七年：無)。

前景

雖然糧食價格持續低迷以及調減玉米種植面積而導致尿素需求連續三年下滑，但是隨著國內環保政策壓力提升使尿素行業整合加速。其中技術落後，成本高，環保不達標的企業逐步被淘汰，使國內尿素供需依然保持緊平衡，並對尿素價格形成支撐。目前國內還有一半的煤頭尿素產能為固定床傳統工藝。隨著國內環保政策的不斷落地，我們預計未來還會有更多落後產能被淘汰，尿素行業的產業集中度會進一步提升。

本集團將繼續推動低成本和產品差異化戰略的實施，使本集團高效肥的銷售佔比持續提高，從而提升本集團化肥產品的盈利能力和市場競爭力。新投產的新疆三聚氰胺二期生產線和煤礦，使本集團新疆基地的盈利能力和抗風險能力進一步提升。而隨著本集團江西基地一期複合肥項目的順利投產運行，使本集團初步實現全國佈局，為公司進一步做強做大打下堅實的基礎。

為促進糠醇業務的發展，於　　年四季度本集團單獨設立氫力能源，主要經營範圍包括為生產和銷售糠醇和二甲基呋喃等產品。同時增資收購了禾力能源，主營業務包括糠醛和生物質發電等。有關收購完成後，本集團實現了糠醛、糠醇和生物質發電的產業鏈運營，使本集團在新的領域形成市場競爭力。

　　年　月，本集團附屬公司，河南心連心化肥有限公司股權融資人民幣　億，引進海通創新證券投資有限公司和寧波元年合金投資合夥企業（有限合夥）等戰略股東。此舉優化了本集團的資本結構，降低了財務風險。

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。於二零一八年十二月三十一日，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　　元（二零一七年十二月三十一日：人民幣　　元）或約　　（二零一七年十二月三十一日：　　）將於一年內到期。

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。於截至二零一八年及二零一七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。於二零一八年十二月三十一日，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）自二零一七年十二月三十一日的約　　減少至約　　。

藜以一藜罿霵藜

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十二月三十一日止年度的業績。

遵守企業管治守則

本公司致力奉行最佳企業管治常規，並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度遵守香港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。

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。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司於二零一八年一月五日在香港聯交所購回合共　　股本公司股份，總代價為　　港元(最高購回價為每股　　港元及最低購回價為每股　　港元)。本公司該等購回股份於二零一八年二月二日被註銷。

除上文所披露者外，截至二零一八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、出售或贖回本公司的任何上市證券。購回本公司股份乃為本公司股東之利益而作出，旨在提高本公司之每股資產淨值以及每股盈利。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團有　　名(二零一七年：　　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。

於聯交所及本公司網站的披露

本公佈已於聯交所網站(　　)及本公司網站(　　)刊發。

承董事會命
中國心連心化肥有限公司
執行董事
閆蘊華

二零一九年三月二十五日

於本公告日期，本公司執行董事為劉興旭先生、張慶金先生及閆蘊華女士；本公司非執行董事為鄭嘉齊先生；以及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。

僅供識別