

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，概不對因本公告全部或任何部份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)

### **截至二零二三年九月三十日止九個月未經審核業務更新公告**

中國心連心化肥有限公司(「**本公司**」)之董事會(「**董事會**」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零二三年九月三十日止九個月(「**二零二三年首九個月**」)的未經審核業務更新。

前三季度，受原料成本支撐不足，供過於求的市場格局影響，煤化工相關產品價格震盪下行，對本集團化肥及化工品價格造成負面影響，但本集團結合市場需求，根據「以肥為基 肥化並舉」的發展戰略，持續加大柔性調節，最大程度降低市場波動對業績帶來的不利影響。進入第三季度，隨著成本支撐漸強，各產品價格環比窄幅上漲，業績指標明顯改善。同時，本集團資產負債率及有息負債總額持續降低，資產結構進一步優化。

本集團二零二三年首九個月的未經審核綜合收入由截至二零二二年九月三十日止九個月(「**二零二二年首九個月**」)的約人民幣17,516,000,000元增加人民幣4,000,000元或約0.02%至約人民幣17,520,000,000元。本集團二零二三年首九個月的未經審核綜合純利由二零二二年首九個月的約人民幣1,584,000,000元減少約人民幣428,000,000元或27%至約人民幣1,156,000,000元。二零二三年首九個月未經審核母公司擁有人應佔全面收益總額由二零二二年首九個月的約人民幣1,141,000,000元減少約人民幣312,000,000元或27%至約人民幣829,000,000元。

本集團二零二三年第三季度的未經審核綜合收入較二零二二年第三季度的約人民幣5,302,000,000元增加約人民幣159,000,000元或3%至約人民幣5,461,000,000元。本集團二零二三年第三季未經審核綜合純利較二零二二年第三季度的約人民幣280,000,000元增加

約人民幣98,000,000元或35%至約人民幣378,000,000元。二零二三年第三季度未經審核歸母公司擁有人應佔全面收益額較二零二二年第三季度的約人民幣181,000,000元增加約人民幣102,000,000元或55%至約人民幣283,000,000元。

## 成品尿素

二零二三年首九個月尿素銷售收入由二零二二年首九個月的約人民幣5,121,000,000元減少約人民幣228,000,000元或4%至約人民幣4,893,000,000元。減少主要是由於尿素平均售價同比減少7%，但受銷量增加3%所部分抵銷。受上半年供過於求以及煤炭價格下跌影響，尿素價格震蕩下行。

尿素的毛利率為31%，基本與去年維持相同水平。

## 車用尿素溶液

二零二三年首九個月車用尿素溶液銷售收入由二零二二年首九個月的約人民幣417,000,000元減少約人民幣87,000,000元或21%至約人民幣330,000,000元。這主要是由於本集團車用尿素溶液的平均售價和銷量分別同比減少約6%及16%。為確保產品利潤最大化，本集團主動放棄低利潤訂單，降低車用尿素溶液產量同比下降22%，影響銷量下滑。

二零二三年首九個月車用尿素溶液的銷售毛利率由二零二二年首九個月的約22.3%增加約7.7個百分點至30%。主要由於原料價格下滑，車用尿素溶液生產成本降幅高於售價的降幅。

## 複合肥料

二零二三年首九個月複合肥料的銷售收入由二零二二年首九個月的約人民幣4,790,000,000元減少約人民幣103,000,000元或2%至約人民幣4,687,000,000元，主要是由於平均售價同比減少15%，但被銷量同比增15%所部分抵銷。由於原材料價格持續走弱，如磷肥、鉀肥同比分別下降16%和25%，成本支撐不足影響複合肥價格下行。另外，本集團拓展海外市場，完成首批複合肥出口貿易，助力銷量增長。

本集團二零二三年首九個月複合肥料的毛利率由二零二二年首九個月的約14.8%下跌約2.4個百分點至12.4%。該減幅主要是由於複合肥料的平均售價減少所致。

## 甲醇

二零二三年首九個月甲醇銷售收入由二零二二年首九個月的約人民幣1,736,000,000元減少約人民幣155,000,000元或9%至約人民幣1,581,000,000元。減少原因主要是本集團甲醇的平均售價同比減少9%所致。受市場供應寬鬆、需求復蘇不及預期、原料成本支撐有限等因素影響，導致甲醇價格震蕩回落。但隨著煤炭價格逐漸回歸高位，第三季度甲醇價格環比降幅收窄。本集團利用柔性調節，通過進行醇改氨以壓縮自產甲醇產量同比減少28%，同時，不斷加強產品鏈延伸，如DMF、二甲醚等產品，進一步提升甲醇消耗能力。

甲醇的毛利率為負1%，基本與去年維持相同水平。本集團扎實推進能耗節降，不斷提升資源綜合利用效能。第三季度，江西基地被評為2022年度甲醇能效領跑者標杆企業，首次實現合成氨、甲醇能效「雙領跑」，能耗指標達到行業領先水平。

## 三聚氰胺

二零二三年首九個月三聚氰胺銷售收入由二零二二年首九個月的約人民幣805,000,000元減少約人民幣234,000,000元或29%至約人民幣571,000,000元。這主要是由於本集團三聚氰胺的平均售價和銷量分別同比下跌約25%和5%所致。上半年國內市場產能過剩，需求疲軟，海外市場需求收縮，出口承壓，影響三聚氰胺價格下行。但進入第三季度，隨著原料尿素價格平穩回升，支撐三聚氰胺價格單季環比增長9%。銷量減少是由於新疆基地進行計劃檢修導致產量同比減少7%所致。

本集團二零二三年首九個月三聚氰胺的毛利率由二零二二年首九個月的約53%減少約19個百分點至約34%。該減少主要是由於三聚氰胺的平均售價減少所致。

## 醫藥中間體

二零二三年首九個月醫藥中間體的銷售收入由二零二二年首九個月的約人民幣321,000,000元增加約人民幣118,000,000元或37%至約人民幣439,000,000元。增加主要是由於醫藥中間體的銷量同比增加44%所致。醫藥中間體板塊不斷豐富產品結構，新增產能已實現滿負荷生產，帶動銷量提升。但個別產品，如胞嘧啶、腺嘌呤，供需錯配，影響醫藥中間體板塊售價同比下降5%，導致該板塊毛利率由二零二二年首九個月的約14.6%減少約3.6個百分點至二零二三年首九個月的11%。

## 液氨

液氨的銷售收入由二零二二年首九個月的人民幣1,482,000,000元增加約人民幣202,000,000元或14%至二零二三年首九個月約人民幣1,684,000,000元。增加的原因是由於液氨的銷量同比增加32%，但受液氨平均售價同比減少14%所部分抵銷。本集團根據市場需求並結合產品盈利能力，對液氨及甲醇產能進行調節，通過深度柔性改造，液氨產量增加帶動銷量提升。

本集團液氨的毛利率由二零二二年首九個月的約29%減少約10個百分點至二零二三年首九個月約19%。該減少主要是由於液氨平均售價減少所致。

## DMF

二零二三年首九個月DMF的銷售收入為人民幣783,000,000元，銷量突破174,000噸，毛利率約為14%。自DMF投運以來，憑藉區位、質量及市場優勢，客戶滿意度快速提升，市場佔有率達到30%以上。同時，該項目憑藉專利技術，能耗指標實現了行業領先，為打造DMF行業領先品牌奠定堅實基礎。

## 前景展望

第四季度，受國際環境影響，能源價格及全球糧價走高，帶動國際尿素價格上漲。國內煤炭冬儲需求釋放，煤價堅挺維持高位。另外，國內環保限產政策，或將壓縮尿素供應，短期內產能相對可控，同時，隨著農耕面積擴大以及秋冬季農需後滯，有望拉動化肥需求，市場供需格局將呈現緊平衡狀態，支撐化肥價格維持偏強震蕩運行。化工品方面，隨著經濟利好政策陸續出台，帶動化工品終端需求提升，有望刺激化工品逐步恢復景氣周期。

隨著新鄉基地70萬噸尿素項目的成功投產，本集團產能規模進一步擴大，工藝技術全面提升，園區內柔性調控能力持續增強，為實現本集團高效運營提供有力支撐。另外，本集團遼寧葫蘆島基地按計劃將於年底建成投運，全面優化複合肥市場佈局，主業優勢對抵禦市場波動的能力進一步增強。同時，隨著國內土地流轉規模的不斷增大，以及水肥一體化的大力推廣，加速推動了現代農業的高質量發展，為差異化產品提供了廣闊市場，本集團在行業內率先提出「中國高效肥倡導者」的品牌定位，堅持產品差異化戰略，通過科研平台持續加大對高效肥的研發及推廣，為增強本集團核心競爭力奠定基礎。

承董事會命  
**中國心連心化肥有限公司**  
董事會主席  
**劉興旭**

香港，二零二三年十一月三日

於本公告日期，本公司執行董事為劉興旭先生、張慶金先生及閆蘊華女士；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