



心连心
XIN LIAN XIN

中國心連心化肥 01866.HK

China XLX Fertiliser Ltd.

2024年半年度業績簡報

為了明天更美好

免責聲明

本簡報包含前瞻性陳述。除歷史事實陳述之外的所有聲明，中國心連心化肥有限公司（「中國心連心」）預期或預測可能發生的活動、事件及公司發展都屬前瞻性陳述。由於各種不確定因素，中國心連心實際業績表現或未來發展或與該等前瞻性陳述所表述內容存在重大的差異。此外，中國心連心基於現時作出此前瞻性陳述，並無義務對其進行更新。

Agenda

目錄

01

公司概況

02

行業前景

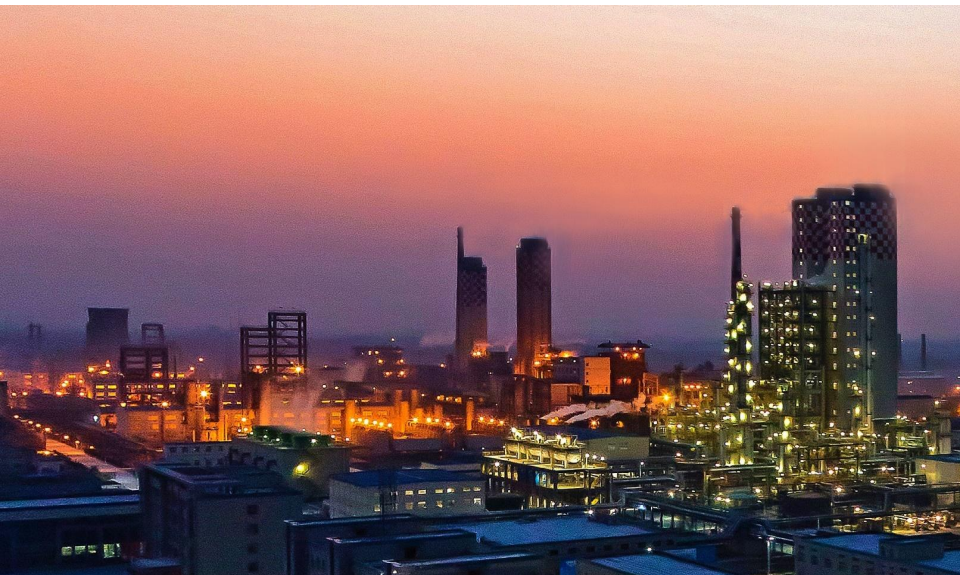
03

財務表現

04

核心競爭優勢





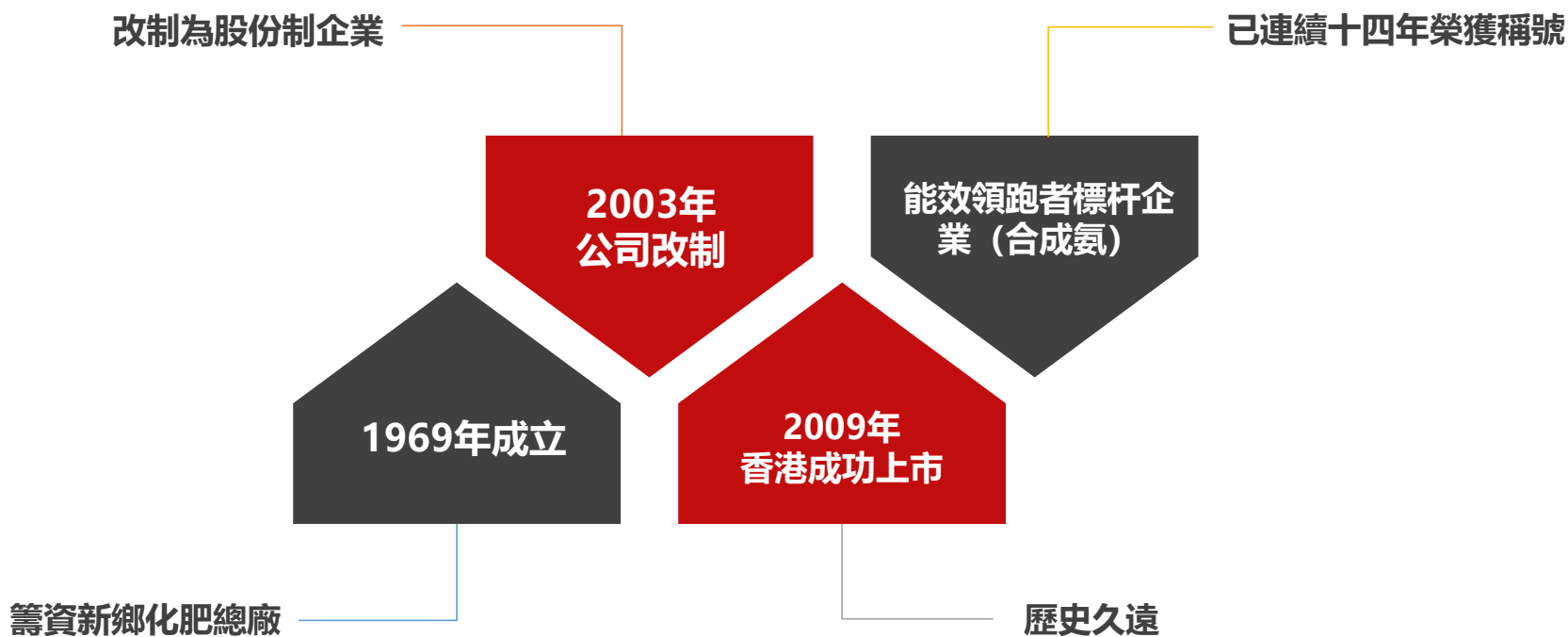
公司概况

PART 01



01

公司概況



公司主要產能分佈

新疆基地

- 尿素：50萬噸
- 甲醇：15萬噸
- 複合肥：75萬噸
- 三聚氰胺：12萬噸
- 車用尿素：溶液10萬噸
- 煤礦：90萬噸
- 聚甲醛：6萬噸（在建）

准東基地

- 規劃建設中

東北小基地

- 複合肥：50萬噸（一期）

河南基地

- 尿素：260萬噸
- 複合肥：210萬噸
- 甲醇：33萬噸
- 二甲醚：10萬噸
- 糠醇：6萬噸
- 雙氧水：20萬噸
- 車用尿素：溶液100萬噸

甘肅小基地（一期）

- 高塔複合肥：14萬噸
- 水溶肥：3萬噸
- 液體肥：1萬噸

江西基地

- 尿素：80萬噸
- 複合肥：62萬噸
- 甲醇：60萬噸（改造）
- 二甲醚：20萬噸
- DMF：20萬噸
- 車用尿素：溶液40萬噸
- 江西二期（規劃建設中）

廣西基地

- 規劃建設中

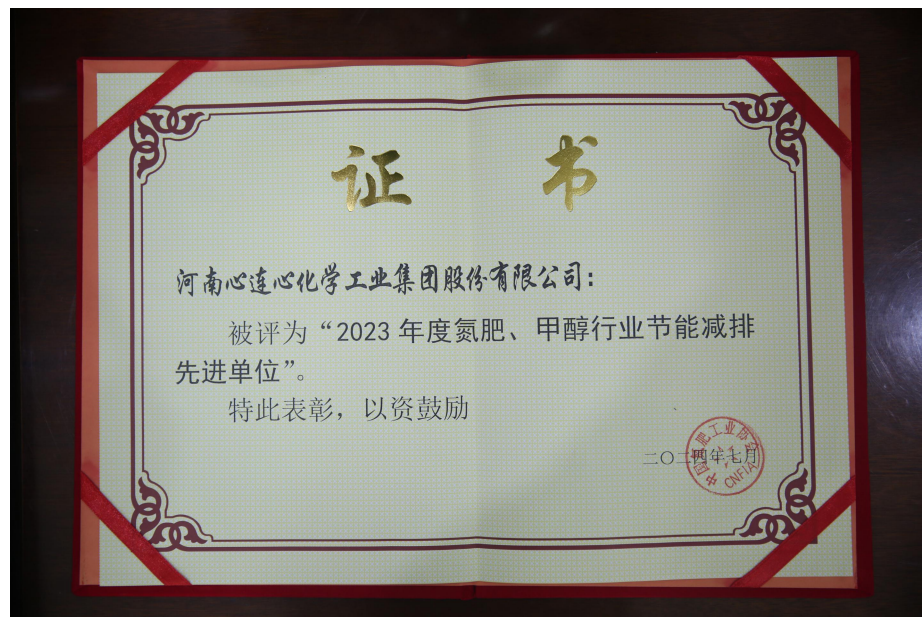


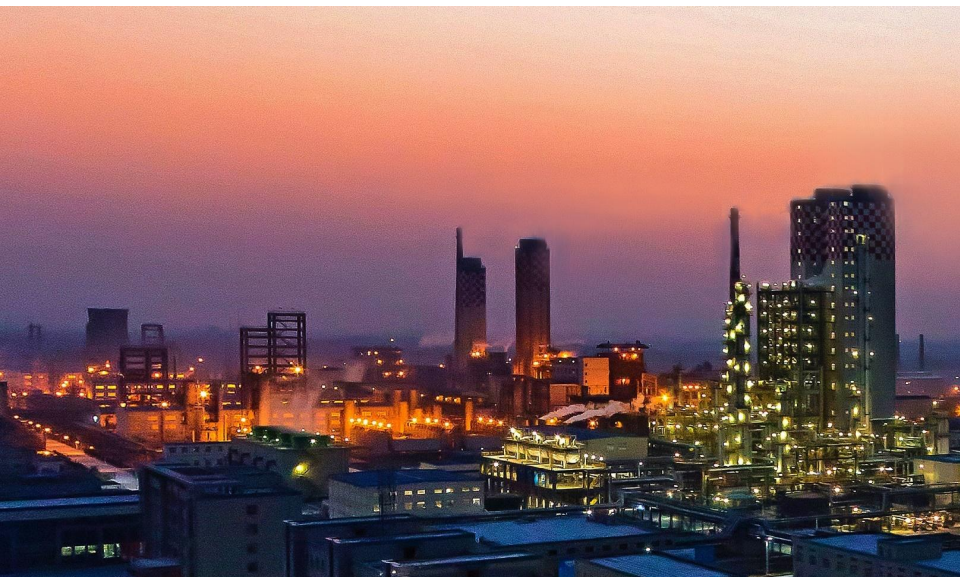
“中國尿素和複合肥龍頭企業”

- ◆ 尿素單體規模最大！
- ◆ 高效肥市場佔有率行業第一！
- ◆ 複合肥銷量、盈利能力國內前五！

合成氨、甲醇兩種產品能效“雙領跑”

- ◆ 合成氨：1152千克標準/噸產品
- ◆ 甲醇：1229千克標準/噸產品





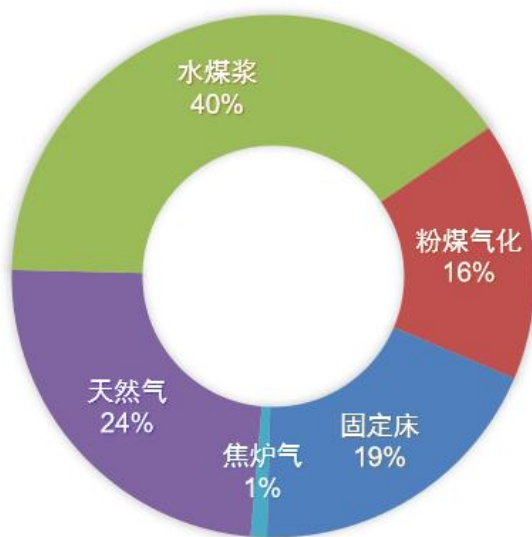
PART 02

行業前景



2024年尿素產能按原料分佈

(數據來源：百川盈孚)



強者恒強，弱者淘汰

- 肥料行業-大整合階段
- 小型落後企業逐步淘汰，龍頭企業不斷壯大
- 行業集中度進一步提高
- 在行業轉型升級大潮中，兩極分化加速

加速行業整合

- 碳中和政策在排放配額、原料、環保、融資等方面增加煤化工的生產成本
- 加速行業落後產能退出，制約新產能的增加
- 推動企業產業鏈向下遊高端化、差異化、特色化的方向發展

新型煤氣化

- 國家提倡
- 利好頭部企業

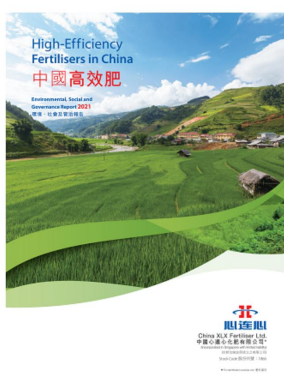
環境，社會及管治報告 (ESG)



2023年
ESG報告



2022年
ESG報告



2021年
ESG報告



2020年
ESG報告



2019年
ESG報告



2018年
ESG報告

少排放	嚴治理	變廢為寶
<p>先進的水煤漿清潔生產技術</p> <p>煤炭轉化率84%提升至99.7%以上</p>	<p>汙染物排放總量下降60%以上</p> <p>企業內控標準比國家最低標準還要嚴格30%-50%</p>	<p>氮肥生產廢氣 → 食品級二氧化碳&特氣</p> <p>甲烷 → 高純甲烷 (電子特氣)</p> <p>廢渣 → 水泥輔料 → 新型建材</p>

戰略規劃： 三大基地、多個小基地佈局



新疆基地



河南基地



江西基地





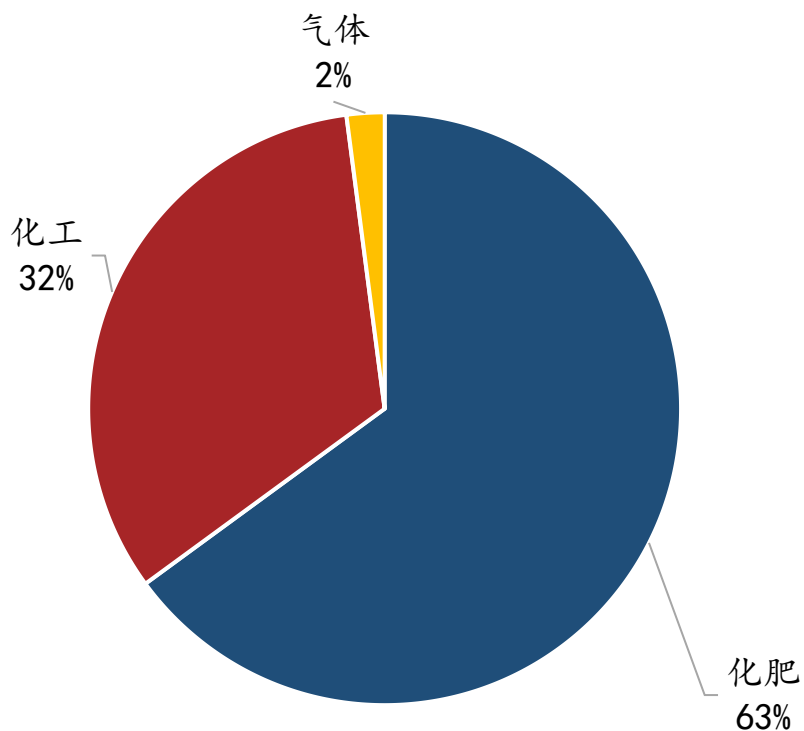
PART 03

財務表現

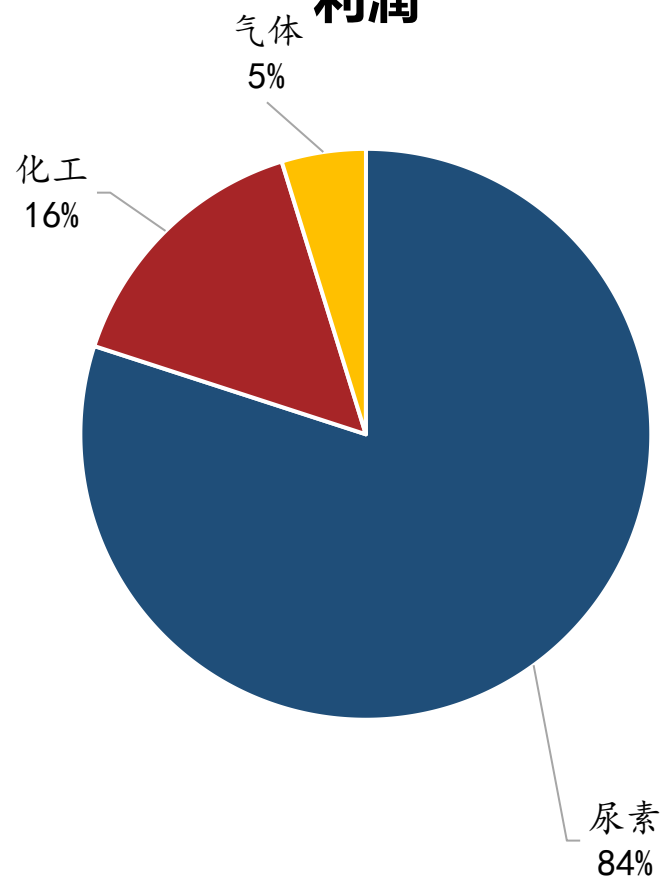


分類產品收入占比及利潤分佈

收入



利潤



(億元人民幣)	2024H1	2023H1	同比變幅 (百分比)
銷售收入	120.61	120.59	↑0.02%
毛利	23.56	21.11	↑12%
除稅前盈利	11.23	9.26	↑21%
淨利潤	9.38	7.78	↑21%
歸屬母公司擁有人淨利潤	6.87	5.5	↑25%

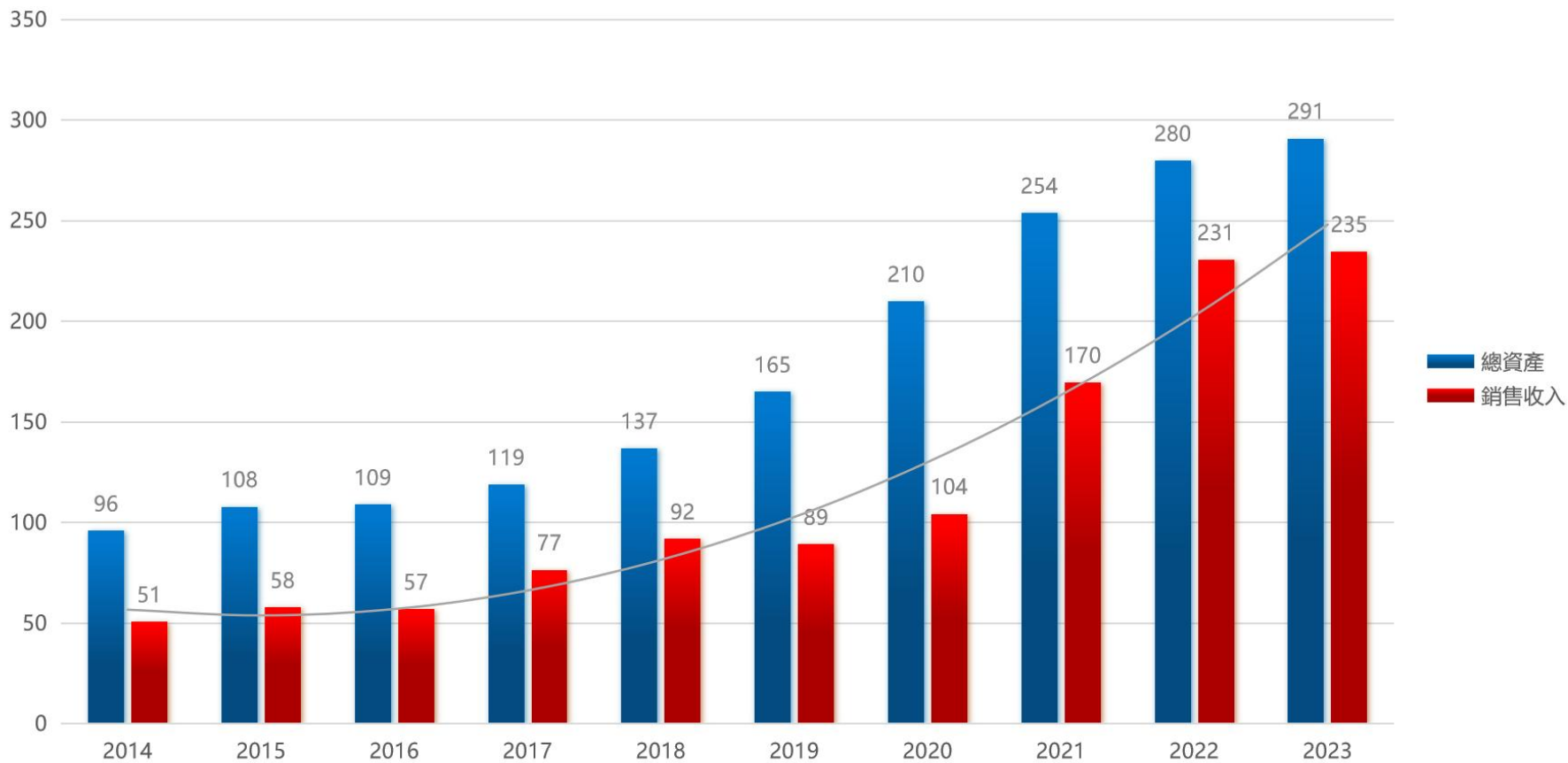
(億元人民幣)	2024Q2	2023Q2	同比變幅 (百分比)
銷售收入	63.12	57.80	↑9%
毛利	12.98	9.57	↑36%
除稅前盈利	6.51	3.71	↑75%
淨利潤	4.81	3.16	↑52%
歸屬母公司擁有人淨利潤	3.47	2.13	↑63%

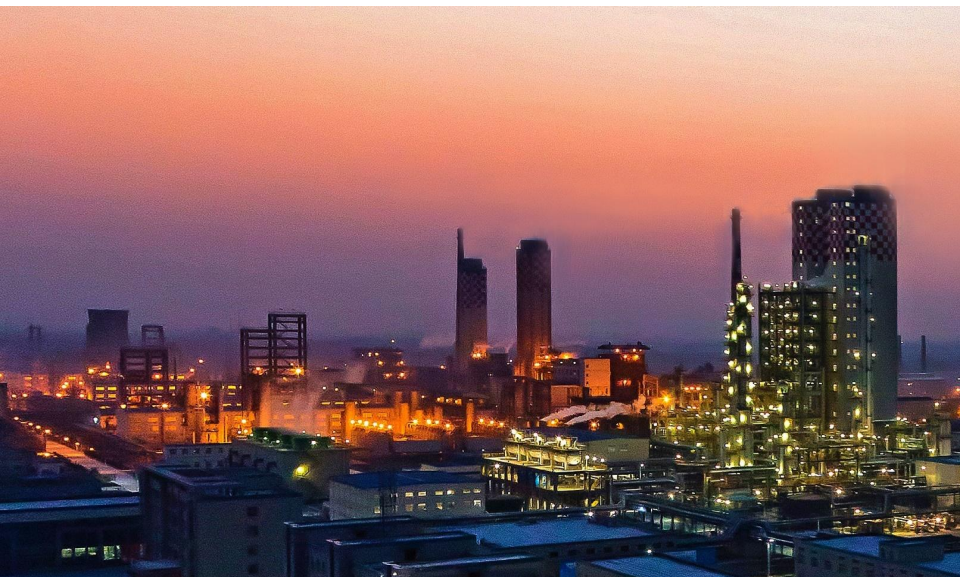
績效指標	2024H1	2023	2022
債務水平 (有息負債/EBITDA) *	5.55	2.86	2.84
EBITDA (億元人民幣)	21.98	40.65	42.53
經營性現金流(億元人民幣)	20.75	53	33
資產負債率 *	62.7%	63.9%	65.7%
有息負債總額(億元人民幣)	122	116	126

* 截至相關財年6月30日、12月31日止

近十年總資產規模及銷售收入變化

單位：億元





核心競爭優勢

PART 04



新疆准東 (規劃建設)

甘肅金昌

- 地處消費
- 輻射甘寧青市場

東北葫蘆島

- 地處消費地
- 距離港口較近

新疆瑪納斯

- 高資源轉化基地
- 地處資源地

河南新鄉

- 現代化綠色迴圈化工園區
- “一頭多尾，柔性調節”

江西九江

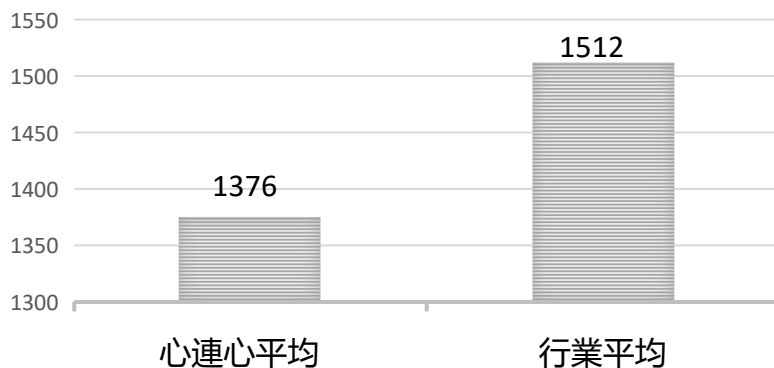
- 水運優勢
- 現代化沿江化工示範園區

廣西貴港 (規劃建設)

水煤漿

- ✓ 採用先進的以煤為原料的尿素生產技術--水煤漿技術
- ✓ 三大基地均採用先進的粉煤技術
- ✓ 新技術的產能達到行業內最高水準---比行業平均生產成本低10%

2024年半年度公司平均生產成本



低耗電量&高轉化率

原料	煙煤
2024年半年度 噸尿素煤耗	938
耗電量 (千瓦時/噸)	259
轉化率	> 99%

心連心已經形成控失肥、腐植酸、聚能網等高效肥系列

細分市場做好品牌的區分管理，實施多品牌發展戰略



定位：中端品牌



中高端品牌



高端品牌



電商品牌

高效肥產品	優勢	結果
腐植酸高效肥	活化養分，提高品質 腐植酸含量 $\geq 65\%$	<p>每年減少約70多萬噸的氨揮發排放量</p> <p>減少化肥損失，減少農業面源污染</p> <p>低成本+基地化優勢</p>
水觸膜控失肥	氮肥利用率提升20%	
超控失高效尿素	氨揮發抑制率50%以上	



個人簡介



徐 豪

- ◆ 河南心連心戰略規劃總監
- ◆ 理工本科 工商管理碩士
- ◆ 30年化肥化工生產管理經歷
- ◆ 20年發展規劃與專案研究經驗
- ◆ 連續13年參與公司“三一”規劃編制

戰略規劃專題目錄

01

戰略
定位

02

戰略
部署

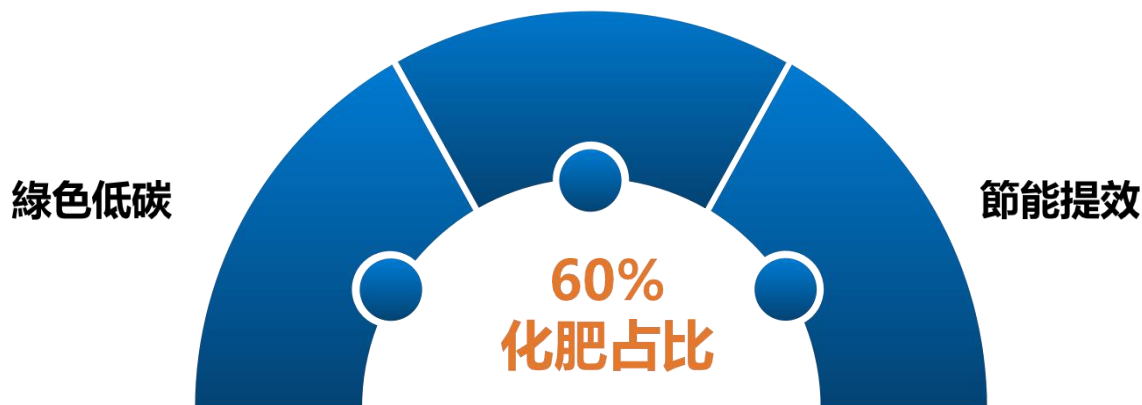
03

戰略
保障



以 肥 為 基

高端 高效 高質



煤氣化技術升級 突出主業優勢

強肥高質發展

- 成功實現全國三大基地佈局
- 尿素產能全國第一、全球第六
- 複合肥全國前五
- 100%先進煤氣化 連續13年行業領跑

延鏈高質發展、

- 延伸三聚氰胺，打造行業第一品牌
- 延伸特種工程材料 —— 聚甲醛
- 收購腐植酸龍頭，提升差異化優勢
- 延伸二甲醚、有機胺
- 提升氮利用效率，發展高效硝基肥



戰略發展方向：

- 堅持“**低成本/差異化**”經營策略
- **增強化肥主業**領先優勢 對標國際一流企業

關鍵任務：

做強基地

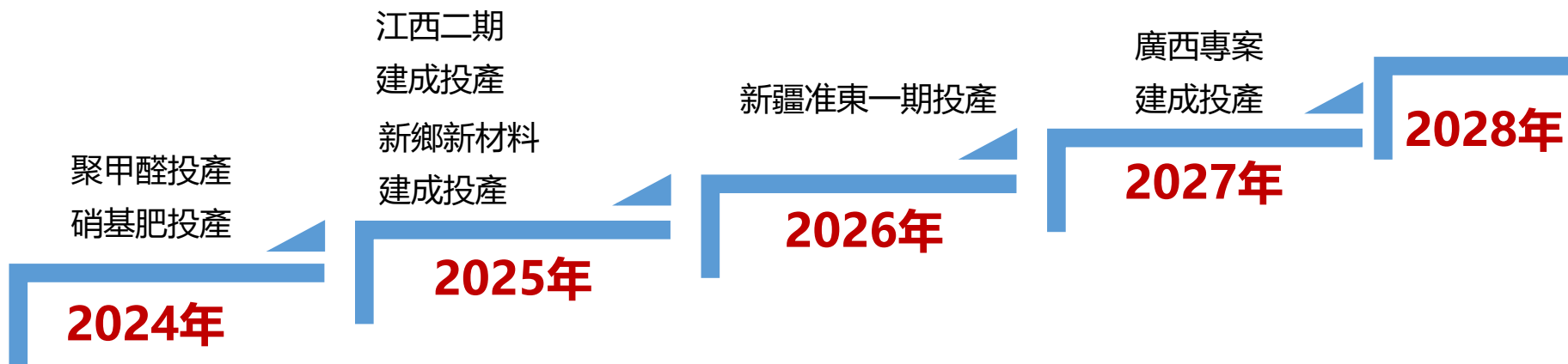
做優產業

降本增效





發展部署 -- 投資發展



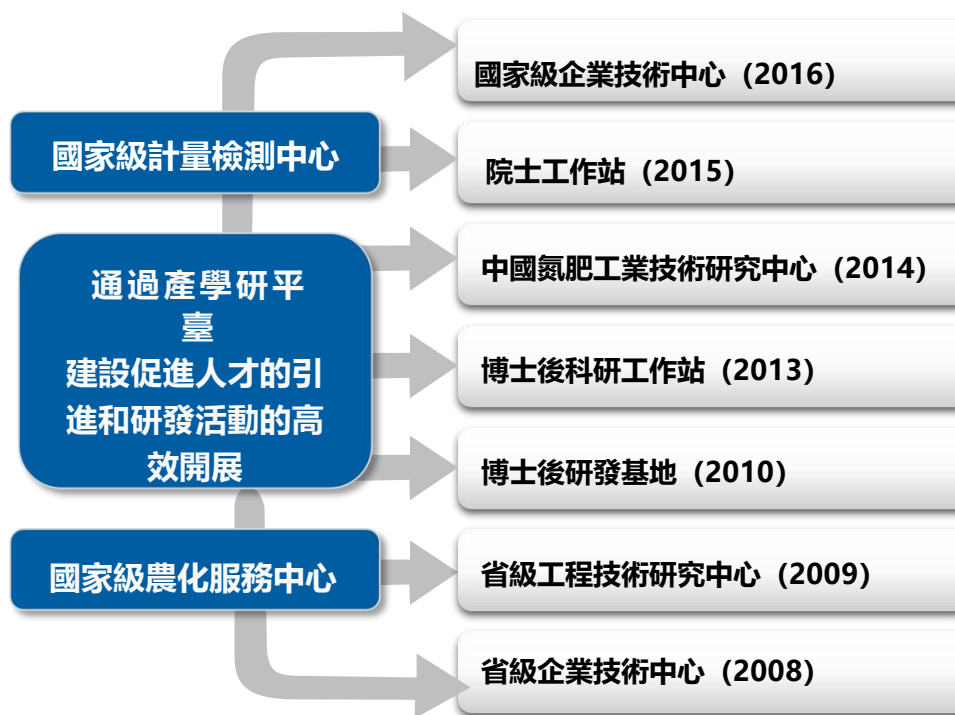


IRR不低於12%
穩健強勁的現金流



產、學、研發平臺建設

- 國家級企業技術中心
- 中國氮肥工業技術研究中心
- 院士工作站
- 水肥一體化研究中心
- 國家認定實驗室
- 省級工程技術研究中心
- 全國農化服務中心
- 高新技術企業



心連心和中國農科院牽頭，聯合全國23個省份的38家農業科研院所成立了全國肥效協作網。



全方位服務

- ◆ 心連心農化服務中心創建於2000年，基層服務網點輻射全國，並配套**售前、售中、售後**全方位服務。
- ◆ 團隊長期深入農村一線，傳播科學種田理念，宣傳測土配肥知識。為加快推廣高效肥料，把科學施肥落到實處，探索並且建立具有心連心特色的行銷服務體系，**打造“研、產、供、銷”一體化服務平臺。**





中國高效肥領跑者



中國心連心



河南心連心



新疆心連心



江西心連心

股票代碼: 01866.HK
微信號: chinaxlx1866