

中國心連心化肥

China XLX Fertiliser Ltd.
Stock Code: 01866.HK

2025年 三季度業績

免責申明

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。



目 錄



01
業績概覽

02
行業分析及
公司概况

03
未來戰略

04
核心競爭優勢



01

業績概覽



河南基地檢修現場

新疆基地檢修現場

江西基地檢修現場

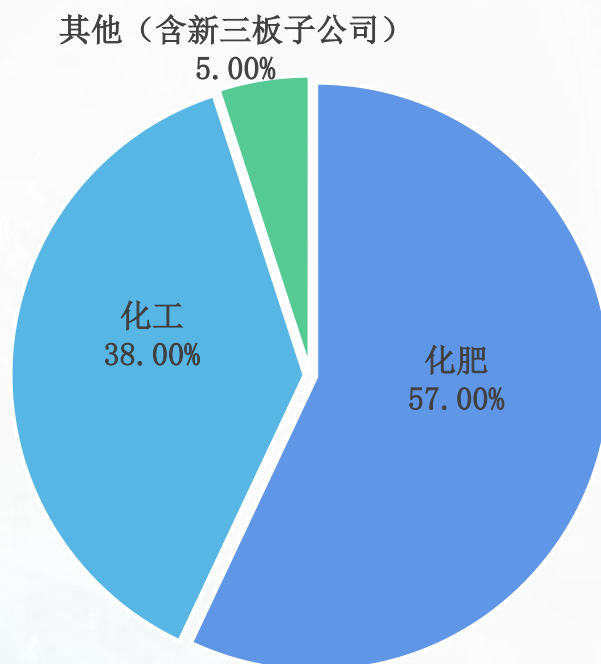
檢修對公司利潤總額影響約2.26億元
多項主營產品受其影響共計減產約27萬噸

業績摘要

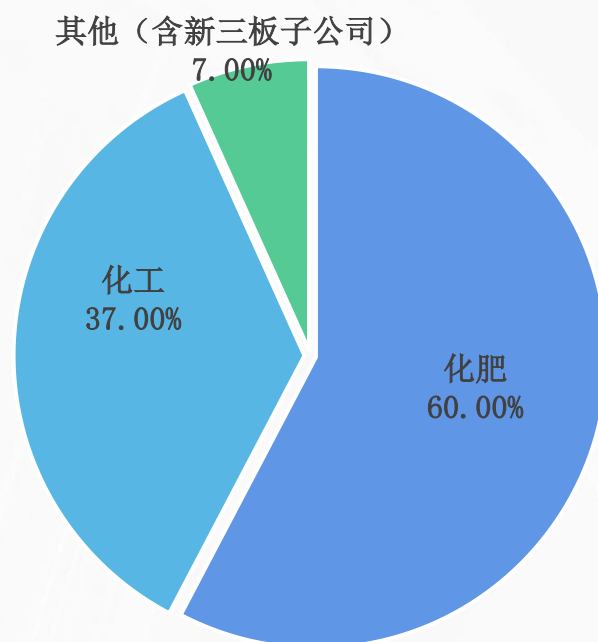
(億元人民幣)	2025 Q3	2024 Q3	同比變幅 (百分比)	環比變幅 (百分比)
銷售收入	179.63	174.20	↑3%	↓22%
毛利	29.00	32.71	↓11%	↓29%
淨利潤	10.08	20.31	↓50%	↓51%
歸屬母公司擁有人淨利潤	8.00	15.34	↓48%	↓50%
每股盈利 (元)	0.65	1.26	↓48%	↑27%

各業務板塊收入及利潤占比

收入佔比



利潤佔比



*股份支付費用累計沖減4%利潤總額

主營產品收入

(億元人民幣)	2025 Q3	2024 Q3	同比變幅 (百分比)
尿素	45.43	56.18	↓19%
複合肥	50.23	46.45	↑8%
甲醇	25.33	18.90	↑34%
三聚氰胺	5.49	5.68	↓3%
DMF	7.96	8.79	↓9%

主營產品銷量

(萬噸)	2025 Q3	2024 Q3	同比變幅 (百分比)
尿素	266.76	276.84	↓3%
複合肥	194.38	173.42	↑12%
甲醇	118	85.98	↑37%
三聚氰胺	10.23	9.74	↑5%
DMF	22.35	23.09	↓3%

▶▶ 主營產品毛利率

	2025 Q3	2024 Q3	同比變幅
尿素	22%	30%	下滑8個百分點
複合肥	15%	17%	下滑2個百分點
甲醇	7%	8%	下滑1個百分點
三聚氰胺	32%	30%	上升2個百分點
DMF	17%	10%	上升7個百分點

穩健財務結構

財務指標	2025 Q3	2024
長短債比例	7: 3	6: 4
淨流動負債（億元人民幣）	43.29	50.67
平均貸款利率	3.2%	4.2%

信用指標持續改善

財務指標	2024	2023	2022
EBITDA (億元人民幣)	45.38	40.2	42.53
平均貸款利率	4.2%	4.6%	5%
利息覆蓋倍數 (EBITDA/利息支出) *	9.17	6.93	6.42
債務水準 (有息負債/EBITDA) *	2.83	2.86	2.84

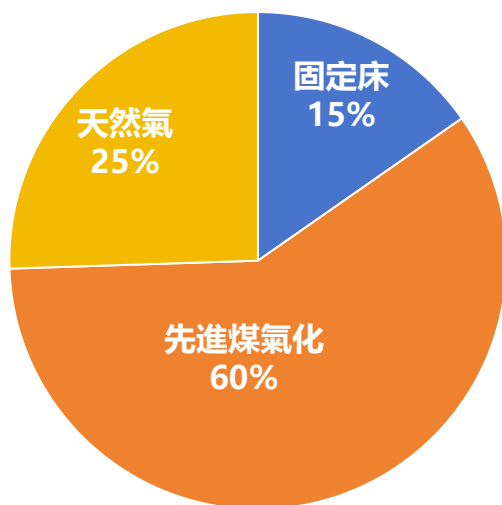
* 截至相關財年12月31日止



02

行業分析及 公司概況

行業現狀



2025年前三季度
尿素產能按原料分佈
(資料來源：中國氮肥協會)

01. 尿素出口預期減弱

- 受出口預期減弱，進入四季度後出口陸續停止，帶動以尿素為原料的下游產品價格明顯下滑
- 尿素行業2025年出口總量約為400萬噸

02. 加速行業整合

- “雙碳”政策限制和能源結構轉型，“反內卷”宣導，國家應急管理部發佈關於《淘汰落後危險化學品安全生產工藝技術設備目錄》的通知，促使落後尿素產能逐步退出市場，實現從無序擴張轉向高質量發展，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

03. 新型煤氣化

- 國家提倡
- 節能環保
- 資源轉化率高

行業地位

第一梯隊——品牌、規模、技術、成本等方面位於行業第一梯隊

規模優勢——尿素單體規模行業最大，複合肥規模行業前五

引領創新——百分百先進煤氣化裝置

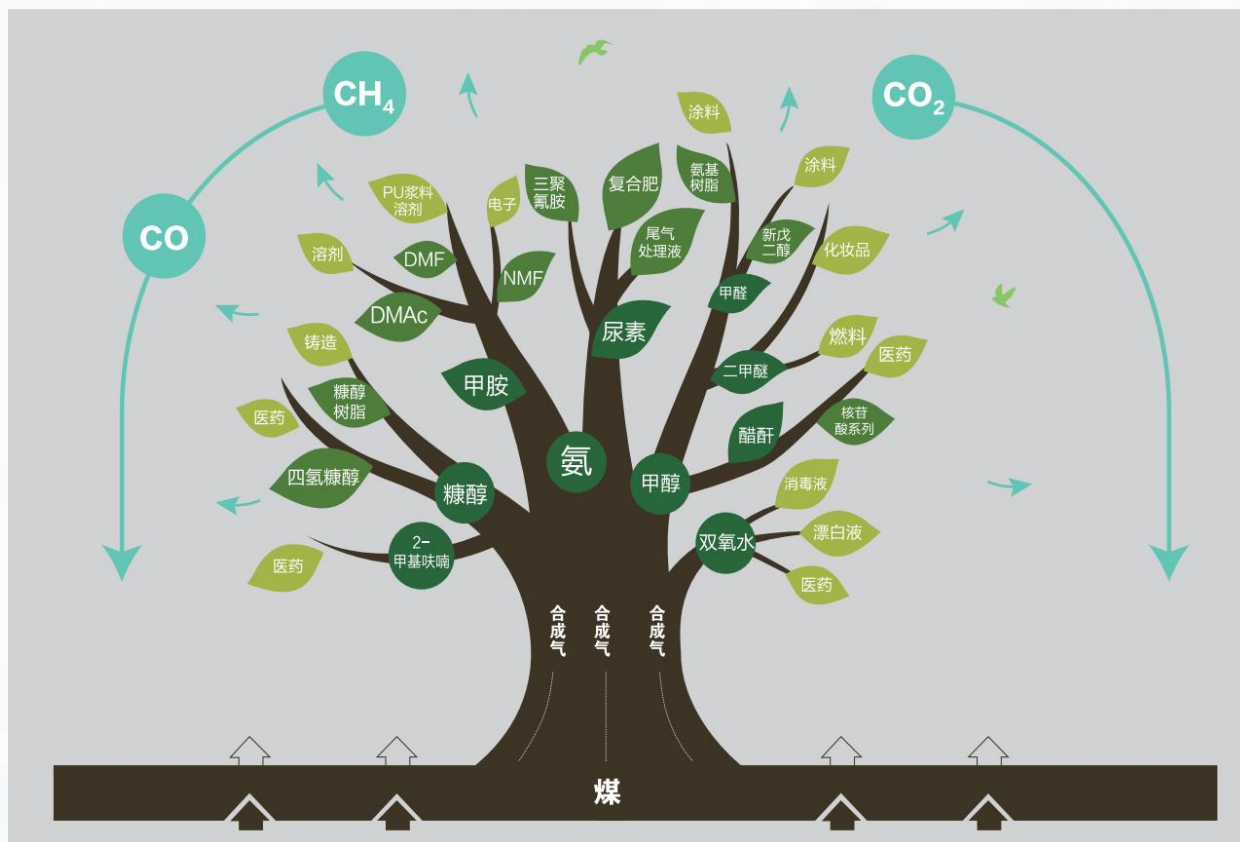


中國氮肥工業（心連心）技術研究中心



與中國科學院合肥物質研究所簽訂合作

以肥為基 迴圈經濟



產品樹上每條枝幹就是一條產品鏈。煤作為原料，生產胺和醇，其中，氨線向下遊生產出尿素，尿素是心連心的主導產品，但同時又可以作為原料繼續向下遊發展。用尿素生產複合肥、三聚氰胺及尾氣處理液；甲胺往下游延伸可以產出DMAC/DMF/NMF；甲醇作為中間產品，生產甲醛、二甲醚。

綠色可持續發展

環境，社會及管治(ESG)



2024年
ESG报告



2023年
ESG报告



2022年
ESG报告



2021年
ESG报告

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



03

發展戰略

產能佈局

瑪納斯基地

- 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
- 聚甲醛：6萬噸

淮東基地

- 預計2026年底投產

甘肅小基地

- 高塔複合肥：14萬噸
- 水溶肥：3萬噸
- 液體肥：1萬噸

東北小基地

- 複合肥：50萬噸

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

- 尿素大專案預計
2026年一季度前投產

江西基地

- 尿素：80萬噸
- 緩控釋肥：120萬噸
- 複合肥：62萬噸
- 甲醇：60萬噸
- 二甲醚：20萬噸
- DMF：20萬噸
- 車用尿素：溶液40萬噸

廣西基地

- 複合肥：30萬噸（一期）
- 尿素大專案預計
2027年上半年投產



專案建設進展



江西基地二期大專案順利開車



河南基地尿素大專案



准東基地建設現場



廣西基地建設現場

保持行業領先地位

河南企业100强

· 2024 ·

河南心连心化学工业集团股份有限公司

河南省企业联合会 河南省企业家协会
二〇二四年十月

合成氨、尿素、甲醇三種產品能效”領跑” ▶▶

- ◆ 合成氨能效領跑者標杆企業（連續13年）
- ◆ 國家級綠色工廠
- ◆ 中國民營企業製造業500強
- ◆ 河南省創新龍頭企業



2024中国化肥企业100强

中国化工信息协会 中国化工信息中心
二零二四年十一月

“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！

南方經作區市場調研

集團董事長劉興旭調研南方經濟作物肥料市場



東南亞市場調研

集團總經理張慶金一行赴東南亞市場調研



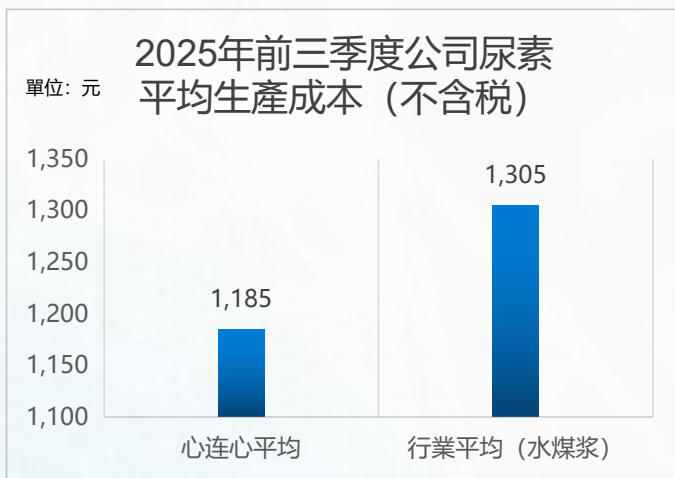


04

核心競爭優勢

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%



低耗電量&高轉化率

原料	
2025年前三季度 噸尿素煤耗（公斤）	934
耗電量 （度/噸）	293
轉化率	> 99%



科研平臺與成果

心連心多年來堅持技術創新及產品創新，持續推行科技成果轉化，目前累計申請專利**500**項，獲得授權專利**430**項，省部級以上科技進步獎**9**項，市級科技進步獎**5**項。



差異化戰略實踐

2012年率先錨定“中國高效肥宣導者”品牌定位，推進尿素產品差異化。聚能網、控失、腐植酸三大系列高效肥產品，市場銷量占比持續攀升，以特色產品構建競爭優勢。



產業升級與綠色發展

尿素生產系統全面升級為現代煤氣化工藝，煤炭轉化效率從 84% 躍升至 99% 以上，污染物排放遠低於國控超低排放水準，以技術升級實現綠色生產，淘汰落後產能，驅動可持續發展。



行銷模式轉型 兩大一份共服務

利用大數據來分析市場，精準定位大農戶需求。通過基本作戰單元作為服務前線，為大農戶提供定制化的服務。整合公司內部資源與外部合作夥伴的力量，一起為大農戶提供全方位、一站式的服務。推動高端產品統一零售價，穩定市場利潤，加強管道密植，減少廠家與經銷商的相互博弈，讓利農民。公司內部深化“產研供銷”緊密配合機制，提升整體運營效率，確保公司市場競爭力持續增強。



建立高效農業 服務中心

心連心在全國建立120多家高效農業服務中心，為農民提供免費測土服務；建立200多家配肥站，累計為5萬多農戶提供精準配肥。組織200多人的農化服務隊伍，深入田間地頭，隨時解決農民遇到的難題。



打造線上農技 服務平臺

心農服平臺借助移動應用、大數據資訊化技術，圍繞一線業務人員、種植大戶等需求，從農學堂、專家問答、土庫和植保方案等方面挖掘前端資源需求，後端快速回應。同時打通終端服務中心化驗室和公司後臺土壤檢測、專家推薦配方的流程全鏈通。

心連心擁有專業、系統的農化服務中心，網路遍佈全國，並配套全方位服務，長期深入農村一線，傳播科學種田理念。截至目前，已累計推廣高效肥**1.6**億畝，提高糧食產量**80**億公斤，為農民增收**160**多億元，減肥約**80**萬噸。



中國高效用肥宣導者



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