

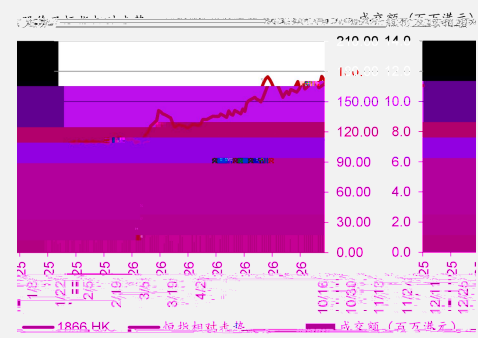
2026年04月14日

中国心连心化肥(1866.HK)

SDICSI

	67	70		2026					
	41%	52%		15%	20%		2.8	3.0	
	12%			35%					20%
	4	780	/	100%	2025		390	/	
	410.2	17.8		14.3%	1300	25	489.4		
	100			1-4		1000	25		
	3000	5							26
				2026		26	27		
				15					

	2026-4-13	11.0
	( )	141.67
	( )	141.67
	( )	12.83
	( )	12.83
12	/ ( )	8.7/13
	( )	54.30
		33.9%
		66.1%
		100.0%



	-9.22	23.95	153.31
	-8.46	20.39	176.00

(	31/12	000)					
			23,128	25,352	29,155	33,820	36,188
%			-1.5%	9.6%	15.0%	16.0%	7.0%
			1,459	932	1,503	1,874	2,141
%			23.0%	-36.1%	61.3%	24.6%	14.2%
%			17.0%	15.0%	17.3%	17.6%	18.0%
%			6.3%	3.7%	5.2%	5.5%	5.9%
ROE,	%		17.5%	10.0%	14.6%	16.2%	16.6%
			1.18	0.75	1.22	1.52	1.74
			7.22	7.81	8.86	9.89	11.02
x			8.4	13.3	8.1	6.5	5.7
x			1.4	1.3	1.1	1.0	0.9
%			2.6%	3.2%	4.9%	6.1%	7.0%

jimmywang@sdicsi.com.hk



損益表						財務分析					
人民币百万元	24年	25年	26年	27年	28年	人民币百万元	24年	25年	26年	27年	28年
收入	23,128.3	25,352.5	29,155.3	33,820.2	36,187.6	盈利能力					
成本	(362.8)	(280.4)	(449.2)	(571.3)	(652.6)	应付账款天数	30.1	33.1	37.7	35.0	36.1
营运资金变化	2,795.0			(171.8)	259.4	488.3	720.3	797.5		2,728.5	2,577.0
经营活动现金流	2,407.7	2,052.3	1,616.0	(362.8)	(280.4)	(449.2)					
融资											
总短期负债							11,368.0	10,968.0	11,716.0	12,678.1	12,876.6
长期银行贷款							7,688.1	13,030.0	14,666.3	10,933.6	12,818.9
总资产							19,896.6	26,664.1	28,032.4	28,448.8	22,420.0
总负债							3,560.6	3,454.6	4,036.0	4,761.0	5,507.0
所有者权益							8,961.2	9,744.7	10,915.1	12,187.6	13,578.9
每股账面值(元)							7.22	7.81	8.86	9.89	11.02
营运资金							(5,067.2)	(4,155.4)	(4,414.4)	(5,066.8)	(5,239.8)
期初											
期末											



國投證

S D I C S I