



# 中海石油化学股份有限公司 China BlueChemical Ltd.\*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3983)

## 截至2007年6月30日止的中期業績公佈

### 財務摘要

1. 收入增加43.26%至人民幣2,312.0百萬元
2. 毛利增加60.42%至人民幣995.9百萬元
3. 母公司權益持有人應佔淨利潤(與2006年扣除因併購天野產生的一次性收益約人民幣577.6百萬元後的人民幣507.2百萬元相比)增加了62.96%，至人民幣826.53百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣17.93分

## (一)未經審核財務報表

### 中期簡明綜合收益表

截至2007年6月30日止六個月期間

(單位為人民幣千元，惟每股資料除外)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2007年 (未經審核)	2006年 (未經審核)
收入	5	<b>2,312,027</b>	1,613,833
銷售成本		<b>(1,316,102)</b>	(993,012)
毛利		<b>995,925</b>	620,821
其他收入及收益	5	<b>37,672</b>	118,321
超出業務合併成本的差額	6	—	577,619
銷售及分銷成本		<b>(42,134)</b>	(10,073)
行政開支		<b>(88,606)</b>	(92,046)
其他開支		<b>(24,424)</b>	(22,642)
融資收入		<b>14,133</b>	11,805
融資成本		<b>(11,586)</b>	(27,909)
滙兌收益／(虧損)淨額		<b>13,193</b>	(12,547)
應佔聯營公司利潤及(虧損)		<b>1,220</b>	1,137
稅前利潤		<b>895,393</b>	1,164,486
所得稅開支	7	<b>(43,250)</b>	(55,953)
本期淨利潤		<b>852,143</b>	1,108,533
下列各方應佔：			
母公司權益持有人		<b>826,528</b>	1,084,821
少數股東權益		<b>25,615</b>	23,712
		<b>852,143</b>	1,108,533
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本(人民幣分)	8	<b>17.93</b>	36.16

# 中期簡明綜合資產負債表

於2007年6月30日

(單位為人民幣千元)

	附註	2007年 6月30日 (未經審核)	2006年 12月31日 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		5,656,525	5,854,898
預付土地租金		414,148	413,862
無形資產		14,640	16,425
於聯營公司投資		9,038	8,646
可供出售投資		600	9,465
遞延稅項資產		25,450	27,819
		<u>6,120,401</u>	<u>6,331,115</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		338,662	332,684
應收賬款		85,460	133,557
應收票據		34,195	20,850
預付款、按金及其他應收款項		129,400	86,153
可供出售投資		197,385	—
已抵押銀行存款		4,927	10,904
現金及現金等價物		2,241,110	2,195,619
		<u>3,031,139</u>	<u>2,779,767</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款		90,366	94,686
其他應付款項及預提費用		649,152	849,963
衍生金融工具		22,680	25,641
計息銀行及其他借款		138,696	476,579
應付所得稅		44,263	51,276
		<u>945,157</u>	<u>1,498,145</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>2,085,982</u>	<u>1,281,622</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>8,206,383</u>	<u>7,612,737</u>
<b>非流動負債</b>			
福利負債		84,181	79,958
計息銀行及其他借款		202,596	384,793
其他長期負債		43,268	38,057
遞延稅項負債		46,374	61,017
		<u>376,419</u>	<u>563,825</u>
<b>淨資產</b>		<u>7,829,964</u>	<u>7,048,912</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司權益持有人應佔權益</b>			
已繳股本		4,610,000	4,610,000
儲備		2,854,304	2,029,717
擬派終期股利	9	—	69,150
		<u>7,464,304</u>	<u>6,708,867</u>
少數股東權益		365,660	340,045
<b>權益總額</b>		<u>7,829,964</u>	<u>7,048,912</u>

## (二)未經審核中期簡明綜合財務報表附註

2007年6月30日

(除另有說明外，所有金額均以人民幣列值)

### 1、公司資料及主要業務

中海石油化學股份有限公司(「本公司」)的註冊地址位於中華人民共和國(「中國」)海南省東方市珠江南大街1號。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)主要從事化肥及甲醇製造和銷售。

董事認為，本公司之最終控股公司是在中國成立的國有企業中國海洋石油總公司(「中國海油」)。

截止2007年6月30日，本公司主要子公司、合營公司及聯營公司詳情如下：

名稱	成立地點及時間	註冊資本 人民幣千元	歸於本公司 的所有者 權益比例	主要業務
子公司：				
海洋石油富島有限公司	中國 2001年12月31日	463,000	直接 間接 100.00 —	化肥的生產與 銷售
海南中海石油塑編有限公司	中國 2002年4月28日	12,716	直接 間接 100.00 —	塑料編織袋的 生產與銷售
海南中海石油運輸服務 有限公司	中國 2001年10月22日	5,000	直接 間接 — 65.25	提供運輸服務
中海石油(海南)環保氣體 有限公司	中國 2004年11月8日	6,900	直接 間接 100.00 —	液體二氧化碳 的生產與 銷售
海南富島複合肥有限公司	中國 2000年5月19日	7,500	直接 間接 100.00 —	複合肥的生產 與銷售
海南八所港務有限責任公司	中國 2005年4月25日	518,356	直接 間接 72.50 —	港口經營
上海瓊化經貿有限公司	中國 2002年1月7日	1,000	直接 間接 — 51.00	化肥貿易
內蒙古天野化工(集團) 有限責任公司	中國 1991年10月4日	1,981,690	直接 間接 90.00 —	化肥和甲醇的 生產與銷售
內蒙古鴻豐包裝有限責任公司	中國 1999年12月9日	3,297	直接 間接 — 63.54	塑料編織袋的 生產與銷售
合營公司：				
中海石油建滔化工有限公司	中國 2003年10月31日	500,000	直接 間接 60.00 —	甲醇的生產與 銷售

名稱	成立地點及時間	註冊資本	歸於本公司的所有者		主要業務
			權益比例		
		人民幣千元			
聯營公司：					
廣西富島農業生產資料有限公司	中國 2003年1月11日	11,800	直接 間接	— 30.00	化肥銷售
中國八所運輸代理有限公司	中國 2000年5月24日	1,800	直接 間接	— 36.25	提供遠洋運輸服務

## 2、重組

於2006年年初，根據最終控股公司中國海油出具的重組通知，以及中國海油和另外四名發起人（定義見下文）於2006年3月18日簽訂的發起人協議（「發起人協議」），本公司進行公司重組（「重組」），以理順其業務，及變更為股份有限公司：

- (a) 根據中國海油於2006年2月13日出具的重組通知，本公司的同系全資子公司於下列公司（「有關公司」）擁有的股權轉讓予本公司，生效日期為2005年12月31日。該等股權按總值人民幣15,777,000元轉讓予本公司，即各家同系全資子公司於2005年12月31日在有關公司應佔的按照中國企業會計準則和中國企業會計制度（「中國公認會計準則」）釐定的有關公司總淨資產值。向本公司轉讓有關股權視作中國海油對本公司的額外出資，生效日期為2005年12月31日。

### 股權轉讓百分比

海南中海石油塑編有限公司（「塑編公司」）	30.23%
海南中海石油運輸服務有限公司（「運輸公司」）	40%
中海石油（海南）環保氣體有限公司（「環保氣體公司」）	60%

鑒於上述轉讓及考慮本公司在上述轉讓前已經持有之有關公司股權，塑編公司和運輸公司自初始時，分別作為本公司的全資子公司和持有90%股權的子公司入賬，而環保氣體公司則自其2004年11月8日起成立以來作為本公司的全資子公司入賬。

此外，根據上述重組通知，本公司按總值人民幣45,323,000元，向本公司的同系全資子公司分別轉讓其持有的於三亞度假村有限公司、東方海灣富島大酒店有限公司和海南富島綠色農業有限公司的9.21%、60%和84%的股權。上述總值是本公司於2005年12月31日於三亞度假村有限公司和東方海灣富島大酒店有限公司的總投資成本及以按照中國公認會計準則釐定的於海南富島綠色農業有限公司應佔的淨資產值的總和。

向本公司同系全資子公司轉讓於上述公司的股權，乃作為中國海油減少對本公司的出資處理，生效日期為2005年12月31日。

- (b) 根據於2006年2月28日訂立的股權轉讓協議書，本公司以現金代價人民幣2,363,000元，向海南省生產資料集團有限公司收購其持有的海南富島複合肥有限公司（「複合肥」）30%股權。根據持有複合肥34.95%股權的複合肥僱員股東於2006年3月6日通過的決議案，本公司以現金代價人民幣2,752,000元向複合肥僱員股東進一步收購其持有的複合肥34.95%股權。於上述收購後，複合肥成為本公司的全資子公司。

- (c) 根據浙江農資集團有限公司、廣東省農業生產資料總公司、上海市農業生產資料公司和美國運安公司(合共為「另外四名發起人」)與中國海油就本公司重組成為股份有限公司於2006年3月18日訂立的發起人協議,另外四名發起人各自向本公司轉讓彼等於海洋石油富島股份有限公司(「富島」)的全部3.24%股權,以在本公司重組成為股份有限公司時,分別換取本公司的0.83%股權。完成交換股份後,富島成為本公司的全資子公司。
- (d) 根據國務院國有資產監督管理委員會於2006年4月24日簽發的國資改革[2006]462號批覆,本公司於2006年4月25日重組成為股份有限公司,註冊資本為人民幣3,000,000,000元。

### 3、編制基準及會計政策

#### 編制基準

截至2007年6月30日止六個月期間的中期簡明綜合財務報表乃根據國際財務報告準則第34號「中期財務報告」的規定編制。

中期簡明財務報告未囊括年度財務報告要求的所有資訊及披露,故需結合截至2006年12月31日年度財務報告比照閱讀。

#### 主要會計政策

除了強制採用如下自2007年1月1日起或其後新變動及修訂生效的會計準則外,中期簡明綜合財務報表與截至2006年12月31日年度財務報表所用會計政策相若。

國際會計準則第1號(修訂)	資本披露
國際財務報告準則第7號	金融工具:披露
國際財務報告詮釋委員會詮釋第8號	國際財務報告準則第2號的適用範圍
國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號	內嵌式衍生工具的重估
國際財務報告詮釋委員會詮釋第10號	中期財務報告及減值

國際會計準則第1號(修訂)將影響有關本集團資本管理的目標、政策和流程的內容披露,同時影響有關公司資本界定,是否遵循資本要求以及未遵循之影響的披露。

國際財務報告準則第7號要求披露資訊以使財務報表的使用者能夠評估金融工具對集團財務報表的重要性、以及由那些金融工具所產生風險的性質和程度,該準則還包含了國際會計準則第32號的一些披露要求。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第8號規定國際財務報告準則第2號適用於收到商品或服務的特定交易並要求公司使用基於股份的支付的公允價值及收到(或將收到的)可辨別商品或服務在授予日的公允價值之間的差異,對收到的不可辨別的貨物及服務進行計量。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號規定對內嵌式衍生工具存在進行評估的日期應為公司首次成為合同一方的日期,只有在合同出現重大變更,會重大地影響現金流時,才需進行重估。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第10號禁止公司轉回前一個中期確認的,與商譽、權益工具投資或以成本記錄的金融資產有關的減值損失。

上述準則的採用不會對本集團財務報表產生重大影響。

#### 4、分部資料

本集團的運營業務乃根據各業務與其所提供產品及服務性質分別組織及管理。本集團各業務分部是指所提供產品及服務涉及的有關風險及回報有別於其他業務分部的戰略性業務單位。

各業務分部的概要詳情如下：

- (i) 化肥分部從事製造及銷售氮肥及複合肥；
- (ii) 甲醇分部從事製造及銷售甲醇；及
- (iii) 「其他」分部主要包括從事港口營運、提供運輸服務及製造和銷售塑膠編織袋的分部。

釐定本集團的地區分部時，收入乃歸入按客戶所在地劃分的分部。由於本集團超過90%的收入來自以中國大陸為基地的客戶，故並無呈列地區分部的分析。

各分部間的銷售及轉讓乃經參考按當時市價向第三方作出銷售所用的售價。

下列載列本集團各業務分部截至2007年和2006年6月30日止六個月期間的收入及利潤資料。

	化肥	甲醇	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
(未經審核)					
<b>截至2007年6月30日止六個月</b>					
<b>分部收入：</b>					
對外界客戶的銷售	1,615,150	604,927	91,950	—	2,312,027
各分部間的銷售	—	9,414	40,832	(50,246)	—
其他收入	3,138	3	600	—	3,741
	<u>1,618,288</u>	<u>614,344</u>	<u>133,382</u>	<u>(50,246)</u>	<u>2,315,768</u>
<b>總計</b>	<u>1,618,288</u>	<u>614,344</u>	<u>133,382</u>	<u>(50,246)</u>	<u>2,315,768</u>
<b>分部業績</b>	<u>597,069</u>	<u>301,598</u>	<u>4,748</u>	<u>—</u>	<u>903,415</u>
利息和股利收入，以及未 分配收益					48,064
公司及其它未分配開支					(58,913)
融資成本					(11,586)
滙兌收益淨額					13,193
應佔聯營公司利潤及虧損	1,220				<u>1,220</u>
稅前利潤					895,393
所得稅開支					<u>(43,250)</u>
本期淨利潤					<u>852,143</u>

	化肥 人民幣千元	甲醇 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
(未經審核)					
<b>截至2006年6月30日止六個月</b>					
<b>分部收入：</b>					
對外界客戶的銷售	1,477,849	55,332	80,652	—	1,613,833
各分部間的銷售	—	—	39,757	(39,757)	—
其他收入	92,347	—	411	—	92,758
	<u>1,570,196</u>	<u>55,332</u>	<u>120,820</u>	<u>(39,757)</u>	<u>1,706,591</u>
<b>總計</b>	<b>1,570,196</b>	<b>55,332</b>	<b>120,820</b>	<b>(39,757)</b>	<b>1,706,591</b>
<b>分部業績</b>	<b>622,273</b>	<b>(3,538)</b>	<b>6,567</b>	<b>—</b>	<b>625,302</b>
利息和股利收入，以及未 分配收益					37,368
公司及其它未分配開支					(36,484)
融資成本					(27,909)
滙兌虧損淨額					(12,547)
應佔聯營公司利潤及虧損	1,137				1,137
超出業務合併成本的差額					577,619
					<u>1,164,486</u>
稅前利潤					1,164,486
所得稅開支					(55,953)
					<u>1,108,533</u>
本期淨利潤					<u>1,108,533</u>



## 5、收入、其他收入及收益

收入亦為本集團的營業額，指與本年度出售貨品並扣除增值稅（「增值稅」）、退貨及折扣後的發票價值，以及提供服務的價值，並已扣除營業稅及附加費。

收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2007年 人民幣千元 (未經審核)	2006年 人民幣千元 (未經審核)
<b>收入</b>		
銷售貨品	2,224,013	1,536,562
提供服務	88,014	77,271
	<u>2,312,027</u>	<u>1,613,833</u>
<b>其他收入及收益</b>		
上市投資的股利收入	—	135
處置可出售投資所得已實現收益	31,180	—
補貼收入	—	89,259
衍生金融工具公允價值收益	2,961	24,697
解散一家子公司收益	—	586
銷售其他原料收入	2,509	2,942
租金收入總額	64	64
其他	958	638
	<u>37,672</u>	<u>118,321</u>

## 6. 超出業務合併成本的差額

該筆金額為2006年一月因收購天野化工支付的代價低於其資產負債的公允價值而產生的超出業務合併成本的差額。

## 7、所得稅開支

根據中國相關所得稅法及各法規，除本公司、其子公司及合營公司可享有之若干稅務優惠待遇外，本集團內的公司須按33%稅率繳納企業所得稅。

由於本公司、其子公司及合營公司均於中國海南省或中國上海浦東新區註冊，故可按優惠企業所得稅率15%繳納企業所得稅。

本公司及其於中華人民共和國海南省之子公司，均執行自開始盈利的首個年度起兩年內免繳納企業所得稅並於其後三年內在相應企業所得稅率15%的基礎之上減半繳納企業所得稅的政策。此外，由於公司被評為高新技術企業，從而繼續享有截至2011年12月31日前三個年度內在所適用的企業所得稅基礎之上減半繳納的優惠。

由於海南八所港務有限責任公司（「海南八所」）從事發展和運營基礎設施的商業運作，因此海南八所享有截至2009年12月31日止前連續五個年度內豁免繳納企業所得稅，及於截至2014年12月31日止前五個年度獲適用企業所得稅稅率減半之優惠。

由於本公司之合營公司中海石油建滔化工有限公司(「中海建滔」)是外商投資企業，因而享有首兩個獲利年度豁免繳納企業所得稅，並於其後三個年度獲適用企業所得稅稅率減半之優惠。根據《外商投資企業和外國企業所得稅法》，外商投資企業於年度中間開業，當年獲得利潤而實際生產經營期不足六個月的，可以選擇下一年作為豁免繳稅的首個期間；但在這種情況下，企業於首個獲利年度所獲的應課稅利潤，應當按照稅法規定繳納企業所得稅。中海建滔選擇截至2007年12月31日起年度作為免繳企業所得稅的首個年度，並且已獲海南省東方市地稅局得行政許可。

內蒙古天野化工(集團)有限責任公司(「天野化工」)由於裝置技術改造，使用天然氣取代渣油作為尿素生產原料，從而享有截至2005年12月31日起三個年度內獲豁免繳納33%之企業所得稅之優惠。

由於本集團截至2007年6月30日止六個月期間在香港並無應課稅利潤，因此並無作出香港所得稅撥備。

於2007年3月16日結束的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，批准了中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，該法將於2008年1月1日起生效，新企業所得稅法做了較大調整，其中包括但不僅限於，統一國內投資企業和外商投資企業的所得稅為25%。本公司將繼續享有過渡期間的優惠企業所得稅率。

因此，本公司估計由於企業所得稅率變化對本集團截至2007年6月30日止六個月期間的經營成果和財務狀況產生如下影響：

	人民幣千元
所得稅的減少	13,220
遞延稅資產的減少	1,572
遞延稅負債的減少	14,792

於中期簡明綜合財務報表核準日，與新企業所得稅法相關之補充細則和行政規定尚未公佈。有關具體規定包括應課稅收入之計算方法與所得稅優惠政策及與之相關的過渡性條款。本集團將於更具體的規定頒佈後繼續評估其對本集團未來期間的經營成果和財務狀況所產生之影響。

於截至2007年和2006年6月30日止六個月期間所得稅開支的主要部分如下：

	截至6月30日	
	止六個月期間內	
	2007年 人民幣千元 (未經審核)	2006年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國		
本期間支出	55,524	56,387
遞延	(12,274)	(434)
期間稅項支出總額	43,250	55,953

## 8、 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

基本每股盈利金額乃根據截至2007年6月30日止六個月期間母公司普通股權益持有人應佔本期間利潤約人民幣826,528,000元(截至2006年6月30日止六個月期間：人民幣1,084,821,000元)和該期間已發行普通股4,610,000,000股計算得出(截至2006年6月30日止六個月期間：3,000,000,000股)。

由於截至2007年和2006年6月30日止六個月期間並不存在攤薄事項，故未計算該期間每股攤薄盈利的金額。

## 9、股利

根據本公司的公司章程，本公司用於利潤分配所依據的稅後淨利潤數額，應為如下較少者(i)根據中國會計準則和財務規例計算確定的淨利潤，及(ii)根據國際財務報告準則計算的淨利潤。

本公司董事會並不建議就截至2007年6月30日止六個月期間派付中期股利（截至2006年6月30日止六個月期間：零）。

## (三)管理層討論和分析

### 1、業務回顧

公司重視五套裝置的精細化管理，實現了很高的產能利用率，共生產尿素968,609噸，生產甲醇280,096噸（按集團應佔中海建滔60%份額計算）。在產品銷售上，注重尿素和甲醇市場的前瞻性分析。甲醇銷售抓住了第一季度國際甲醇價格遠高於國內價格的機會，上半年共出口甲醇80,696噸；尿素銷售抓住了國際尿素價格上揚的良好時機，海南片區通過代理出口尿素186,241噸，實現了很好的經濟效益。

#### 尿素

尿素	截至6月30日止六個月期間					
	2007年	2007年			2006年	
	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)
富島一期	287,064	288,960	110.4	284,800	294,745	109.5
富島二期	387,109	395,385	96.8	319,954	321,135	80.0
天野化工 (註1)	294,436	288,540	113.2	300,028	284,706	119.6
集團合計	<u>968,609</u>	<u>972,885</u>	—	<u>904,782</u>	<u>900,586</u>	—

#### 甲醇

	截至6月30日止六個月期間					
	2007年	2007年			2006年	
	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)
中海建滔 (註2)	186,329	191,813	103.5	—	—	—
天野化工 (註3)	93,767	92,705	93.8	27,059	32,321	54.1
集團合計	<u>280,096</u>	<u>284,518</u>	—	<u>27,059</u>	<u>32,321</u>	—

註1：天野化工的產量自2006年1月19日併入本集團合併財務報表；

註2：中海建滔的資料為60%合併資料；2007上半年共生產甲醇共310,549噸，銷售319,688噸；

註3：天野化工甲醇裝置於2006年4月1日投入商業運行；生產量、銷售量從開始商業運行的日期計算。

## 2、財務狀況回顧

### 收入及毛利

2007年上半年，本集團收入為人民幣2,312.0百萬元，較2006年同期人民幣1,613.8百萬元增加人民幣698.2百萬元，增幅為43.26%；毛利為人民幣995.9百萬元，較2006年同期人民幣620.8百萬元增加人民幣375.1百萬元，增幅為60.42%。增長主要原因是(1) 甲醇已成為集團新的業務增長點，分別增加收入人民幣549.6百萬元，增加毛利人民幣337.6百萬元；(2) 尿素銷售量增加7.23萬噸，增加收入人民幣121.2百萬元，增加毛利人民幣33.8百萬元。

### 其他收入及收益

2007年上半年其他收入及收益主要產生於處置可供出售投資之所得收益，處置有關投資錄得收益約為人民幣31.2百萬元。

2007年上半年，本集團其他收入及收益約為人民幣37.7百萬元，較2006年同期人民幣118.3百萬元減少約人民幣80.6百萬元，減少主要原因為(1)本集團於2006年上半年錄得有關增值稅返還之補貼收入為人民幣89.3百萬元，2007年上半年並未錄得相關之返還。有關增值稅返還為本集團自2004年1月1日至2005年6月30日期間就其所繳交的增值稅款之50%的返還。自2005年7月1日起，中國大陸尿素產品製造商不再獲退就銷售尿素產品所支付增值稅淨額的50%，而改為豁免增值稅；(2) 本集團為了抵銷日圓匯率波動產生的部分風險而與中國銀行海南分行訂立了一份將於二零零八年六月二十日期滿的貨幣利率掉期合同(「掉期」)，2007年上半年掉期公允價值變動為人民幣3.0百萬元，較2006年同期人民幣24.7百萬元減少人民幣21.7百萬元。

### 銷售和分銷成本

2007年上半年，本集團銷售和分銷成本為人民幣42.1百萬元，較2006年同期人民幣10.1百萬元約增加人民幣32.0百萬元，增幅為316.83%。主要原因是新增了甲醇銷售和分銷成本為人民幣23.8百萬元。

### 行政開支

2007年上半年，本集團行政開支為人民幣88.6百萬元，較2006年同期人民幣92.0百萬元減少人民幣3.4百萬元，減幅為3.70%。主要原因是(1)2007年公司實施新的中國會計準則，沖減了以前年度福利費用結餘人民幣17.0百萬元；(2)諮詢費用、無形資產攤銷、非生產有關之物業、廠房及設備折舊費用同比增加共計人民幣7.2百萬元。

### 融資成本

2007年上半年，本集團融資成本為人民幣11.6百萬元，較2006年同期人民幣27.9百萬元減少人民幣16.3百萬元，減幅為58.42%。主要原因是償還人民幣520.1百萬元貸款產生的利息節約。

## 滙兌收益／(虧損)淨額

2007年上半年，本集團錄得滙兌收益人民幣13.2百萬元，主要原因是未償還的日圓貸款按2007年6月30日當日的滙率重新換算時錄得未實現的滙兌收益人民幣11.7百萬元。而2006年同期錄得滙兌虧損人民幣12.5百萬元，主要是因為購買日圓償還部分日圓貸款，錄得滙兌虧損。

## 所得稅開支

2007年上半年，本集團錄得所得稅開支人民幣43.3百萬元，較2006年同期人民幣56.0百萬元減少人民幣12.7百萬元，減幅為22.68%，主要原因是由於中國新企業所得稅法的頒佈，本集團法定稅率的變動而導致轉回淨遞延稅負債人民幣13.2百萬元。

## 本期淨利潤

2007年上半年，本集團淨利潤為人民幣852.1百萬元，較2006年同期淨利潤(扣除因2006年1月併購天野化工產生的超出業務合併成本差額人民幣577.6百萬元後)人民幣530.9百萬元增加了60.50%(即人民幣321.2百萬元)。該利潤增長主要歸於甲醇和尿素產量及銷量的增加。

## 股利

本公司董事會並不建議就截至2007年6月30日止六個月期間派付中期股利(截至2006年6月30日止六個月期間：零)。

因2006年9月本公司發行H股，截至2007年6月30日，本公司總股數從截至2006年6月30日的30億股增至46.1億股，股數的顯著增加對本公司每股基本盈利被攤薄亦有較大影響。

## 資本性支出

2007年上半年，本集團有關物業、廠房及設備及預付土地租金之資本性支出為人民幣103.3百萬元。原計劃在2007年上半年開工的113萬噸／年甲醇項目和6萬噸／年聚甲醛項目，因未能如期取得環境評價的批准，尚未開工。國家環保總局在審批過程中，提出了意見和要求，公司已據此對項目的環境評價報告做了補充，將向國家環保總局呈報。

## 市場風險

本集團面臨的主要市場風險是主要產品售價及原料成本的變動、利率和滙率波動。

## 商品價格風險

本集團亦承受因產品售價、原料(主要為天然氣)成本變動引致的商品價格風險。

## 利率風險

2007年上半年，國家先後兩次提高銀行貸款利率，其中六個月至一年期(含一年)銀行貸款利率累計提高0.45個百分點，會提高公司未來債務融資的成本。

## 外匯風險

本集團銷售收入均為人民幣與美元。2007年上半年，人民幣對美元升值幅度達2.54%。

人民幣對美元的升值可能產生雙重效應。本集團收入可能會因美元兌人民幣價格貶值而有所減少，但是設備與原材料的進口價格也會降低。此外，人民幣升值將降低我們的外幣債務負擔。

截至2007年6月30日，本集團日圓債務餘額為日圓2,225.7百萬元，已訂立掉期合同保障，規避了日圓匯率風險。

## 通脹與貨幣風險

根據中國國家統計局的資料，2007年上半年中國消費物價指數增長為3.2個百分點。本年度中國發生的通脹，並未對本集團的經營業績構成重大影響。

## 後續事項及或有負債

截止2007年6月30日，公司無重大後續事項及或有負債。

### 3. 行業回顧與展望

#### 尿素行業

二零零七年，中國經濟將繼續保持高速增長，糧食產量也將穩定增長。

根據中國國家統計局公布的資料，2007年上半年尿素總產量達12.42百萬噸(折純)，比2006年上半年的10.89百萬噸(折純)增長14.05%。國內需求方面，工業有穩定的增長，農業需求受到乾旱以及洪澇的影響增長緩慢。但由於國際尿素需求強勁、價格大幅上漲後維持高位運行，上半年尿素出口量較大，1-6月份我國共出口尿素1.25百萬噸，比去年同期的0.57百萬噸增長了119.30%。

2007年下半年，受季節性需求的影響，尿素價格將有所回落。但是，一方面國際尿素價格持續在高位運行，將對國內尿素的市場價格有一定的拉動。另一方面，由於國內尿素企業生產成本不斷上漲，對尿素價格有一定支撐。

本公司預計，全年尿素平均價格可與2006年基本持平。

#### 甲醇行業

2007年上半年，隨著新擴建甲醇裝置陸續投產，國內甲醇產能快速增長，根據中國國家統計局公布的資料，上半年國內甲醇產量達4.60百萬噸，增幅為34.11%，甲醇表觀消費量為4.50百萬噸，同比增長12.22%，導致甲醇市場價格從年初的高位回落到往年的平均水準。

從7月起，受國內需求旺盛，特別是二甲醚產業強勁需求的拉動，國內甲醇銷售價格已開始回升。同時，一旦國內對醇醚燃料研究和試點進一步推廣，將對甲醇需求形成強勁的拉動。

本公司預計，2007年下半年甲醇將保持較高價位。

2007年下半年，公司將繼續做好5套裝置的生產精細化管理，保持較高的產能利用率；繼續加強銷售的前瞻性研究和籌劃；爭取113萬噸／年甲醇和6萬噸／年聚甲醇儘早獲批開工；推進其他投資及併購機會的研究。

為股東創造持續增長和豐厚的價值回報是公司一貫追求的目標。

#### **(四)補充資料**

##### **審核委員會**

審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納的會計原則及準則，並討論內部監控及財務申報事項。截至2007年6月30日止六個月的中期業績未經審核，安永會計師事務所已根據香港會計師公會所頒佈的「香港審閱工作準則」第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱工作。審核委員會已經審閱本集團截至2007年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表。

##### **遵守企業管治常規守則及上市發行人董事進行證券交易的標準守則**

董事會經檢查認為，董事會並不知悉有任何資料足以合理顯示於截至2007年6月30日止六個月的報告期內本公司有偏離香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》（「守則」）條文的行為。在報告期內，本公司嚴格遵守守則條文。

##### **遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則**

本公司已對所有董事及監事進行過專門查詢，董事會確認，於截至2007年6月30日止六個月，董事會所有成員及監事均遵守了上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則。

##### **購買、出售及贖回本公司的上市證券**

本公司及其子公司於截至2007年6月30日止六個月概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 重大訴訟及仲裁事項

截至2007年6月30日止六個月內本集團並無重大訴訟、仲裁事項。

## 於香港聯交所網站披露資料

上市規則附錄十六第46(1)至46(6)段規定之所有資料將於適當時候在香港聯合交易所有限公司網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.chinabluechem.com.cn>)刊載。

承公司董事會命  
中海石油化學股份有限公司  
吳孟飛  
董事長

海口、中華人民共和國，2007年8月26日

於本公佈刊發日期，中海化學執行董事為楊業新先生及方勇先生、陳愷先生；非執行董事為吳孟飛先生；獨立非執行董事為王文善先生、張新志先生、吳曉華先生及徐耀華先生。

\* 僅供識別