



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：03983)

截至2007年12月31日止年度的全年業績公布

財務摘要

1. 收入增加**25.24%**至人民幣**4,340.4**百萬元
2. 毛利增加**37.39%**至人民幣**1,788.3**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577.62百萬元後的人民幣**1,068.2**百萬元相比)增加了**35.58%**，至人民幣**1,448.3**百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣**0.31**元
5. 擬派每股年末股利為人民幣**0.08**元

(一) 經審計財務報表

綜合收益表

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
銷售收入	5	4,340,427	3,465,781
銷售成本		<u>(2,552,162)</u>	<u>(2,164,164)</u>
毛利		1,788,265	1,301,617
其他收入及收益	5	74,029	125,645
超出業務合併成本的差額		—	577,619
銷售及分銷成本		(70,185)	(33,870)
行政開支		(223,840)	(199,582)
其他開支		(51,218)	(34,520)
融資收入		29,245	119,817
融資成本	6	(18,291)	(61,738)
滙兌收益／(虧損)淨額		14,434	(1,500)
應佔聯營公司利潤		<u>4,041</u>	<u>1,836</u>
除稅前利潤	7	1,546,480	1,795,324
所得稅開支	8	<u>(67,116)</u>	<u>(120,102)</u>
年度淨利潤		<u>1,479,364</u>	<u>1,675,222</u>
下列各方應佔：			
母公司權益持有人		1,448,334	1,645,819
少數股東權益		<u>31,030</u>	<u>29,403</u>
		<u>1,479,364</u>	<u>1,675,222</u>
股利	9	<u>368,800</u>	<u>635,830</u>
普通股權益持有人應佔每股盈利			
一年度基本(人民幣元)	10	<u>0.31</u>	<u>0.48</u>

綜合資產負債表
於2007年12月31日

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,508,827	5,854,898
預付土地租金		404,821	413,862
無形資產		12,494	16,425
於聯營公司投資		11,937	8,646
可供出售投資		600	9,465
遞延稅項資產		47,299	27,819
		<u>5,985,978</u>	<u>6,331,115</u>
流動資產			
存貨		401,299	332,684
應收賬款	11	21,426	133,557
應收票據		44,960	20,850
可供出售投資		304,113	—
預付款、按金及其他應收款項		153,213	86,153
已抵押銀行存款		5,774	10,904
現金及現金等價物		2,780,762	2,195,619
		<u>3,711,547</u>	<u>2,779,767</u>
總資產		<u><u>9,697,525</u></u>	<u><u>9,110,882</u></u>

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
權益與負債			
母公司權益持有人應佔權益			
已繳股本		4,610,000	4,610,000
儲備		3,107,310	2,029,717
擬派股利		368,800	69,150
		<u>8,086,110</u>	<u>6,708,867</u>
少數股東權益		396,430	340,045
		<u>8,482,540</u>	<u>7,048,912</u>
總權益			
非流動負債			
福利負債		72,426	79,958
計息銀行及其他借款		180,041	384,793
其他長期負債		50,840	38,057
遞延稅項負債		49,076	61,017
		<u>352,383</u>	<u>563,825</u>
流動負債			
應付賬款	12	26,985	94,686
其他應付款項及應計費用		683,369	849,963
衍生金融工具負債		6,136	25,641
計息銀行及其他借款		101,015	476,579
應付所得稅		45,097	51,276
		<u>862,602</u>	<u>1,498,145</u>
		<u>1,214,985</u>	<u>2,061,970</u>
總負債			
總權益與負債			
		<u>9,697,525</u>	<u>9,110,882</u>

(二) 財務報表附註

1. 公司資料

本公司於2000年7月3日在中華人民共和國成立為有限責任公司，名為中海石油化學有限公司。本公司於2006年4月25日重組變更為中海石油化學股份有限公司（「公司」、「本公司」，連同附屬子公司統稱為「本集團」）。本公司註冊地址位於中國海南省東方市珠江南大街1號。

於2006年9月和10月，本公司在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板市場以每股1.9港幣的價格公開發行總計1,610,000,000股新H股。

本集團主要從事化肥和甲醇的生產和銷售。

董事認為，本公司之最終控股公司是在中國境內組建的國有獨資企業中國海洋石油總公司（「中國海油」）。

2. 編製基準

本財務報表是根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製。國際財務報告準則包括國際會計準則委員會頒布之準則和詮釋，以及國際會計準則委員會認可且依然生效的國際會計準則和常務詮釋委員會的詮釋。除衍生金融工具和若干權益投資以公允價值計量外，本財務報表乃按歷史成本慣例編製。本財務報表乃以人民幣編製，除另有指明外，所有價值均進位至最接近的千位（人民幣千元）。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司和共同控制實體截至2007年12月31日止的財務報表。

子公司自控制權轉移至本集團當日起綜合，至其控制權被本集團轉讓當日停止綜合。

本集團於其共同控制實體的權益自取得共同控制實體的共同控制權當日起按比例綜合法入賬，當中涉及按逐項基準將應佔共同控制實體的資產、負債、收入及開支，在綜合財務報表類似項目中確認。

所有集團內公司間重大結餘和交易，包括集團內公司間交易產生的未實現利潤，已於綜合項目時抵消。

少數股東權益指外界股東於本公司的子公司的業績和資產淨值中所佔的權益。收購少數股東權益是根據實體概念方法核算。

3. 新制訂和經修訂的國際財務報告準則的影響

本集團首次於本年度財務報告中應用了下述新制定及經修訂的國際財務報告準則。採用該等新制定及經修訂之準則和詮釋對本集團財務報表未產生重大影響。

國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際會計準則第1號（修訂）	資本披露
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號的範圍
國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號	重估內嵌式衍生工具
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

採用彼等新制定及經修訂的國際財務報告準則的主要影響如下：

(a) 國際財務報告準則第7號：金融工具：披露

本準則要求披露能使財務報表使用者能夠評估本集團的金融工具的影響以及該等金融工具所產生風險的性質和程度。新披露的財務信息包含於整份財務報表之內，由於本集團現有金融工具不對其本身財務狀況及經營成果產生影響，故僅於必要時披露相關金融工具的對比。

(b) 國際會計準則第1號（修訂）：資本披露

該修訂準則要求所做披露可使財務報告使用者對本集團資本管理的目標、政策及流程作出評價。

(c) 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號的範圍

該詮釋要求將國際財務報告第2號應用於本集團任何不能明確辨別部分或全部收到的商品或勞務的協議，該協議或使本集團授予權益工具或承擔債務（基於權益工具的價值），且收到的商品或勞務可能低於形成的權益工具或債務的公允價值。由於本集團僅對其僱員發行權益工具以實行股票期權計劃，故該詮釋不對財務報告產生影響。

(d) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號：重估內嵌式衍生工具

該詮釋要求將本集團首次成為合同一方的時間作為評價內嵌式衍生工具是否可與主合同分離而成為一項單獨衍生工具的時點。惟合同改變顯著影響現金流時，才予以重新評估。由於本集團目前對衍生工具的會計政策符合該條詮釋的要求，故該詮釋不對本集團的財務狀況和經營成果形成影響。

(e) 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

本集團已於2007年1月1日始採用該詮釋，要求於上個中期會計期間因商譽或權益性工具（可供出售權益工具，或以帳面價值表示的金融資產）產生的減值損失不得於以後期間轉回。由於本集團尚無於前期轉回的該等資產，故該詮釋對本集團財務狀況和經營成果不產生影響。

4. 分部資料

分部資料按兩種分類方式呈列：

- (i) 主要分部呈列基準（即按業務分部）；及
- (ii) 次要分部呈列基準（即按地區分部）。

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料編織袋的分部。

釐定本集團的地區分部時，收入乃歸入按本集團客戶所在地劃分的分部，資產則歸入按資產所在地劃分的分部。由於本集團超過90%的資產位於中國，故並無另行呈列按資產所在地劃分的地區分部資料。

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。

業務分部

下表載列本集團各業務分部截至2007年和2006年12月31日止年度的收入、利潤及若干資產、負債及開支資料：

	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
截至2007年12月31日止年度					
分部收入：					
對外界客戶的銷售	3,035,455	1,145,573	159,399	—	4,340,427
各分部間的銷售	—	—	234,828	(234,828)	—
其他收入	4,975	1,492	713	—	7,180
總計	<u>3,040,430</u>	<u>1,147,065</u>	<u>394,940</u>	<u>(234,828)</u>	<u>4,347,607</u>
分部業績	<u>868,688</u>	<u>680,358</u>	<u>36,089</u>	<u>—</u>	<u>1,585,135</u>
利息和股利收入以及未分配收益					96,094
公司及其他未分配開支					(134,933)
融資成本					(18,291)
滙兌收益淨額					14,434
應佔聯營公司利潤					4,041
除稅前利潤					1,546,480
所得稅開支					(67,116)
本年度利潤					<u>1,479,364</u>
於2007年12月31日					
分部資產	4,416,063	1,503,345	1,103,464	(16,923)	7,005,949
於聯營公司投資	11,105	—	831	—	11,936
公司及其他未分配資產					2,679,640
總資產					<u>9,697,525</u>
分部負債	(525,477)	(239,786)	(357,718)	361,337	(761,644)
公司及其他未分配負債					(453,341)
總負債					<u>(1,214,985)</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷	469,825	94,191	22,902	—	586,918
其他非現金開支	(965)	—	(498)	—	(1,463)
資本開支	105,179	40,874	101,044	—	247,097

	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
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

截至2006年12月31日止年度

分部收入：

對外界客戶的銷售	2,989,161	308,700	167,920	—	3,465,781
各分部間的銷售	—	—	83,897	(83,897)	—
其他收入	99,223	—	484	—	99,707

總計	<u>3,088,384</u>	<u>308,700</u>	<u>252,301</u>	<u>(83,897)</u>	<u>3,565,488</u>
----	------------------	----------------	----------------	-----------------	------------------

分部業績	<u>1,082,254</u>	<u>123,775</u>	<u>21,944</u>	<u>—</u>	<u>1,227,973</u>
-------------	------------------	----------------	---------------	----------	------------------

利息和股利收入以及未分配收益					145,755
公司及其他未分配開支					(94,621)
融資成本					(61,738)
滙兌虧損淨額					(1,500)
應佔聯營公司利潤	1,779	—	57	—	1,836
超出業務合併成本的差額					<u>577,619</u>

除稅前利潤					1,795,324
所得稅開支					<u>(120,102)</u>

本年度利潤					<u>1,675,222</u>
-------	--	--	--	--	------------------

於2006年12月31日

分部資產	5,613,626	1,331,566	958,152	(21,737)	7,881,607
於聯營公司投資	7,590	—	1,056	—	8,646
公司及其他未分配資產					<u>1,220,629</u>

總資產					<u>9,110,882</u>
-----	--	--	--	--	------------------

分部負債	(592,448)	(196,869)	(374,654)	21,737	(1,142,234)
公司及其他未分配負債					<u>(919,736)</u>

總負債					<u>(2,061,970)</u>
-----	--	--	--	--	--------------------

其他分部資料：

折舊及攤銷	446,356	54,482	14,304	—	515,142
於綜合收益表中已確認的減值					
虧損的撥回	(7,962)	—	—	—	(7,962)
其他非現金開支	2,580	—	237	—	2,817
資本開支	<u>124,454</u>	<u>301,983</u>	<u>163,241</u>	<u>—</u>	<u>589,678</u>

地區分部

下表載列本集團各地區分部截至2007年和2006年12月31日止年度的收入資料：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
對外界客戶的銷售：		
— 中國	4,113,695	3,393,877
— 其他	226,732	71,904
	<u>4,340,427</u>	<u>3,465,781</u>

5. 收入、其他收入及收益

收入亦為本集團的營業額，指於本年度出售貨品並扣除增值稅、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：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
收入		
銷售貨品	4,189,294	3,303,539
提供服務	151,133	162,242
	<u>4,340,427</u>	<u>3,465,781</u>
其他收入及收益		
處置非上市投資收益	18,540	—
處置上市投資收益	28,763	—
上市投資的股利收入	—	360
補貼收入	—	89,259
衍生金融工具公允值收益	19,546	24,992
解散一家子公司收益	—	586
銷售其他原料收入	3,262	6,652
其他	3,918	3,796
	<u>74,029</u>	<u>125,645</u>

6. 融資成本

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
銀行貸款及須於五年內悉數償還的其他貸款利息	5,130	60,208
其他貸款利息	13,161	16,257
減：在建工程已資本化金額	—	(14,727)
	<u>18,291</u>	<u>61,738</u>

7. 除稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
出售存貨成本	2,416,933	2,036,846
提供服務成本	135,228	127,318
折舊	573,578	506,650
商標攤銷	328	311
專利及許可權攤銷	—	26
其他無形資產攤銷	3,603	114
預付土地租金攤銷	9,409	8,041
存貨撇減至可變現淨值	924	467
核數師酬金	2,680	2,100
僱員福利開支		
工資及薪金	251,905	202,939
定額供款退休金計劃 (附註(i))	42,450	26,359
內退福利和退休福利 (附註(ii))	(4,622)	2,918
醫療福利 (附註(iii))	12,507	12,117
住房基金 (附註(iv))	10,478	8,242
	312,718	252,575
淨滙兌差額	(14,434)	1,500
應收款項呆壞賬撥備/(撥備撥回)*	(2,387)	2,350
物業、廠房及設備項目的減值撥回*	(13)	(7,962)
出售物業、廠房及設備虧損*	10,230	2,865

* 該等項目計入綜合收益表的「其他開支」。

附註：

(i) 定額供款退休金計劃

本集團所有中國僱員均受到政府監管的退休金計劃所保障，退休後每年可收取按基本薪金計算的退休金。中國政府承擔這些退休僱員的退休金責任。本集團須每年按僱員薪金20%的比例向政府監管的退休金計劃作出供款。於截至2007年12月31日止的2006和2007兩個年度，本集團僱員可繼續參與該定額供款退休金計劃。有關的退休金成本於產生時支銷。

除政府監管的計劃外，自2005年1月1日起，本集團開始為合資格僱員營辦一項補充性定額供款退休福利計劃。供款是根據僱員基金薪金的某百分比作出，並在根據計劃規則應支付時在綜合收益表扣除。此計劃的資產與本集團的資產分開，以獨立管理的基金持有。

(ii) 內退福利和退休福利

除了上述由政府監管的定額供款退休金計劃福利外，本集團擁有90%股權的子公司天野化工也向提前退休僱員支付附加養老金，以及向退休僱員支付津貼。這些福利採用預計單位進賬法評估，在綜合收益表中扣除，以便按照包含各相關會計期間的責任的完整估值的精算報告，將服務成本在這些前任僱員的平均服務期內攤分。

(iii) 醫療福利成本

本集團對中國政府管理的定額供款醫療福利計劃每月作出供款。中國政府承諾根據該等計劃為所有現有及退休僱員承擔醫療福利負債。本集團對該等計劃作出的供款於產生時支銷。根據該等計劃，本集團對合資格僱員的醫療福利並無其他責任。

(iv) 住房基金

本集團每月向中國政府管理的定額供款住房基金計劃供款。本集團對該等計劃作出的供款在產生時列作開支。

8. 所得稅開支

截至2007年和2006年12月31日止年度所得稅開支的主要組成部分如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
即期 — 中國 年度支出	98,537	115,399
遞延	<u>(31,421)</u>	<u>4,703</u>
年度稅項支出總額	<u>67,116</u>	<u>120,102</u>

(a) 企業所得稅

根據中國相關所得稅法及各法規，除本公司、其子公司及其共同控制實體可享有之若干稅務優惠待遇外，本集團內的實體須按33%的稅率繳納企業所得稅（「所得稅」）。

本公司、其子公司及其共同控制實體如在中國海南省或中國上海浦東新區註冊，則可按優惠企業所得稅率15%繳稅。

本公司及所有其於中國海南省註冊之子公司享有首兩個獲利年度免繳納企業所得稅，並於其後三個年度獲適用企業所得稅率15%減半之稅務優惠。此外，由於公司被評為高新技術企業，從而繼續享有2011年12月31日前上述之減半優惠。

由於海南八所港務有限責任公司（「海南八所」）從事於基礎設施發展的商業運作，因此海南八所享有截至2009年12月31日止五個年度豁免繳納企業所得稅，及於截至2014年12月31日止的五個年度獲適用企業所得稅率減半之優惠。

由於本公司之共同控制實體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獲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，可以選擇從下一年度起計算免徵企業所得稅的期限；但企業當年所獲得的利潤，應當依照稅法規定繳納所得稅。中海建滔選擇截至2007年12月31日止年度起使用免徵企業所得稅優惠，並且已徵得海南省東方市地稅局的行政許可。

中海石油天野化工股份有限公司（原：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，從而享有以截至2005年12月31日之年度起三個年度內獲豁免繳納33%之企業所得稅之稅務優惠。

於2007年3月16日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議通過了中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），並於2008年1月1日起實施。新企業所得稅法引入包括將內、外資企業的所得稅率統一為25%等的一系列變化。本公司於過渡期仍享有按新稅法調整後的優惠政策。

(b) 香港利得稅

由於本集團截至2007年和2006年12月31日止年度內在香港並無應課稅利潤，因此並無作出香港利得稅撥備。

根據本集團及其共同控制實體所在國家法定稅率計算的除稅前利潤所適用的所得稅開支與根據實際稅率計算的所得稅開支的調節如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
除稅前利潤	<u>1,546,480</u>	<u>1,795,324</u>
按33%法定稅率計算的稅項	510,338	592,457
個別省份／地區的較低稅率或減免	(413,762)	(431,359)
以前年度多計提的所得稅費用	(4,478)	—
聯營公司應佔利潤	(640)	(267)
毋須課稅收入	(592)	(43,322)
不可扣稅開支	5,583	919
稅率變動對遞延稅項的影響	(31,258)	—
未確認稅項虧損	374	92
其他	<u>1,551</u>	<u>1,582</u>
綜合收益表呈列的所得稅開支	<u>67,116</u>	<u>120,102</u>
本集團的實際所得稅稅率	<u>4.3%</u>	<u>6.7%</u>

9. 股利

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
成立前分派	(i)	—	264,538
首次公開發售前利潤	(ii)	—	302,142
擬派年末股利—每股普通股人民幣0.08元 (2006：人民幣0.015元)	(iii)	<u>368,800</u>	<u>69,150</u>
		<u>368,800</u>	<u>635,830</u>

附註：

- (i) 根據財政部頒佈並於2002年8月27日實施的財政部關於印發《企業公司制改建有關國有資本管理與財務處理的暫行規定》的通知，本公司須向中國海油作出分派（「成立前分派」），金額相當於本公司2006年1月1日至2006年4月24日（緊接本公司重組為股份有限公司日期之前一天）按中國公認會計準則計算的淨利潤。

根據2006年7月10日訂立的發起人協議之補充協議，本公司之發起人（即中國海油及其他4個發起人）同意向中國海油支付成立前分派人民幣264,538,000元。成立前分派已於2006年內悉數支付。

- (ii) 於2006年4月25日，本公司之發起人一致決議，彼等將有權按其各自於本公司的持股量比例，收取本公司自2006年4月25日（即公司重組為股份有限公司日期）起至緊接本公司股份在聯交所上市日期前一個月的最後一日止期間根據中國公認會計準則計算所產生的全數未分派利潤（「首次公開發售前利潤」）。於2006年12月30日，董事同意宣派首次公開發售前利潤共計人民幣302,142,000元。首次公開發售前利潤已於2006年內悉數支付。

(iii) 2006年度擬派年末股利已獲本公司股東於2007年6月15日的應屆年度股東大會批准。2007年度擬派年末股利數額尚須經公司股東待即將舉行之2007年度應屆股東大會通過。

本公司股份在聯交所上市後，本公司所分派的股利不得超過本公司根據中國公認會計準則及國際財務報告準則計算的除稅後利潤(以較低者為準)。

10. 普通股權益持有人應佔每股盈利

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
收益		
母公司權益持有人應佔年度淨利潤	<u>1,448,334</u>	<u>1,645,819</u>
	股份數	
	千股	千股
股數		
本年度已發行普通股的加權平均數	<u>4,610,000</u>	<u>3,400,438</u>

截至2006年12月31日止年度，本公司用於計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數乃假設根據重組而發行的3,000,000,000股每股面值人民幣1元的內資股並就本公司向公眾發行並且於聯交所上市每股面值人民幣1元的1,610,000,000股H股作出的調整。

由於截至2007年和2006年12月31日止年度內並不存在任何攤薄事項，故並無披露每股攤薄盈利的金額。

11. 應收賬款

本集團化肥銷售一般通過預付方式來結算，即要求客戶以現金或銀行承兌滙票預付。然而，對於長期大量購貨而還款記錄良好的客戶，本集團可同意銷售以商業承兌票結算。在出口銷售方面，本集團亦可接納不可撤銷信用證。

本集團與其甲醇客戶間的貿易條款以信用交易為主。信用期通常為一個月。

按發票日期計算，本集團已扣呆壞賬撥備的應收賬款的賬齡分析如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
六個月內	13,624	127,212
超過六個月但一年內	7,642	166
超過一年但兩年內	<u>160</u>	<u>6,179</u>
	<u>21,426</u>	<u>133,557</u>

12. 應付賬款

應付賬款為不計息且一般還款期介乎30日至60日。按發票日期計算，本集團及本公司於有關期間各結算日的應付賬款賬齡分析如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
六個月內	26,070	89,021
六個月以上及一年內	—	348
一年以上及兩年內	690	2,753
兩年以上及三年內	—	1,778
三年以上	225	786
	<u>26,985</u>	<u>94,686</u>

該等欠款為無抵押，不計息且無固定還款期。

於2007年12月31日，已計入上述應付賬款結餘的應付中國海油集團公司款項以及應付一家共同控制實體款項分別為人民幣2,047,000元（2006：人民幣54,041,000元）及人民幣零元（2006：人民幣1,265,000元）。

(三) 管理層討論和分析

1. 業務回顧

尿素

2007年，公司通過加強生產管理，實現了尿素生產裝置的安全、平穩、長周期和優質高效運行。

該年度內，富島一期尿素裝置連續運行114天，富島二期尿素裝置連續運行179天；天野化工的尿素裝置也保持了高效的運行效率。

各生產裝置2007年生產情況見下表：

尿素裝置	2007年		2006年	
	產量 (噸)	運轉率 (%)	產量 (噸)	運轉率 (%)
富島一期	604,682	116.3	606,179	116.6
富島二期	689,484	86.2	775,146	96.9
天野化工 (註1)	550,822	105.9	546,133	105.0
集團合計	<u>1,844,988</u>	<u>100.3</u>	<u>1,927,458</u>	<u>104.8</u>

註1：天野化工2006年的產量自2006年1月19日併入本集團合併財務報表。

甲醇

2007年，中海建滔在公司的統一生產組織、協調和管理下，甲醇裝置年內實現了157天長周期運行，產品質量一直保持國際領先水平。

針對天野化工甲醇裝置2006年停產次數較多的情況，公司優化和改善了運行和設備管理，使得裝置在2007年內穩定運行，並實現了連續運行88天。

各生產裝置2007年生產情況見下表：

甲醇裝置	2007年		2006年	
	產量 (噸)	運轉率 (%)	產量 (噸)	運轉率 (%)
中海建滔 (註2)	316,489	87.9	54,167	90.3
天野化工 (註3)	187,341	93.7	89,695	49.8
集團合計	<u>503,830</u>	<u>90.0</u>	<u>143,862</u>	<u>60.0</u>

註2： 中海建滔的資料為 60%合併資料；該裝置於2006年12月1日投入商業運營，生產量從開始商業運行的日期計算；2007年該裝置共生產甲醇527,482噸；

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

銷售

本公司為了應對周期性起伏的尿素市場，在營銷模式上進行了積極的探索和嘗試，通過深入市場調研，調整產品銷售策略，整合現有營銷渠道，贏得了市場先機。

根據國內外甲醇價格的波動情況，公司進行了細緻深入的市場調研，不斷發展和穩固營銷網絡。雖然國家財政部出台了從2007年7月1日起甲醇出口退稅由13%降低至5%的政策調整，公司積極調整銷售策略並與客戶溝通，減少了政策調整給本公司帶來的影響。

下表列出本公司於過往兩個財政年度，按客戶運營地區劃分的尿素銷售量：

銷售地區	截至12月31日止年度			
	2007年		2006年	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	92,620	5.0	43,688	2.2
華北地區	445,971	24.0	553,969	28.5
華東地區	239,645	12.9	272,716	14.0
東南地區	39,532	2.1	125,492	6.4
華南地區	387,494	20.9	478,483	24.6
海南地區	187,343	10.1	182,201	9.4
國際	464,076	25.0	290,712	14.9
合計	<u>1,856,681</u>	<u>100.0</u>	<u>1,947,261</u>	<u>100.0</u>

下表列出本公司於過往兩個財政年度，按客戶運營地區劃分的甲醇銷售量：

銷售地區	截至12月31日止年度			
	2007年		2006年	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	7,596	1.5	5,839	3.9
華北地區	136,950	26.9	58,925	39.1
華東地區	112,979	22.2	32,422	21.5
東南地區	7,379	1.4	—	—
華南地區	116,554	22.9	16,601	11.0
海南地區	36,207	7.1	1,524	1.0
國際	91,667	18.0	35,322	23.5
合計	<u>509,332</u>	<u>100.0</u>	<u>150,633</u>	<u>100.0</u>

海陸物流服務

2007年，海南八所完成吞吐量5.47百萬噸。

複合肥

2007年共生產BB肥31.4千噸，銷售量28.5千噸。

塑料編織袋

2007年本集團共生產編織袋28.21百萬個，銷售編織袋27.68百萬個。

2. 財務狀況回顧

收入

2007年本集團收入為人民幣4,340.4百萬元，較2006年的收入人民幣3,465.8百萬元增加人民幣874.6百萬元，增幅為25.24%。

2007年本集團尿素收入為人民幣2,975.7百萬元，與2006年人民幣2,975.7百萬元持平。2007年尿素銷量較2006年減少9.06萬噸，但尿素銷售價格較2006年提高75元/噸。尿素銷量減少的主要原因是富島二期尿素裝置於2007年11月6日由於天然氣供應中斷停產，至2007年12月29日恢復生產。由此導致2007年本集團尿素減產約13.5萬噸。

2007年，甲醇已成為本集團新的業務增長點。中海建滔甲醇裝置保持穩定生產至2007年11月初。2007年11月6日，由於天然氣供應中斷，導致中海建滔甲醇裝置停產至2007年12月30日才恢復生產，由此導致2007年集團甲醇減產約5.56萬噸；同時天野化工甲醇裝置實現全年穩定生產。2007年甲醇銷量比2006年增加35.87萬噸，增加收入人民幣836.9百萬元。

2007年本集團其他收入（主要包括從事港口營運、提供運輸服務、製造和銷售複合肥、塑料編織袋的收入）增加了人民幣37.7百萬元。其他收入增加的主要原因是：複合肥銷量增加，導致相應的收入增加人民幣46.3百萬元，但部分增加被港口營運收入下降所抵銷。

銷售成本

2007年本集團銷售成本為人民幣2,552.1百萬元，較2006年的成本人民幣2,164.2百萬元增加人民幣387.9百萬元，增幅為17.92%。

2007年本集團銷售成本增加的主要原因是2007年本集團甲醇銷量比2006年增加35.87萬噸，由此引起的銷售成本增加為人民幣324.6百萬元。

2007年尿素銷售成本增加人民幣17.1百萬元，考慮2006年天野化工從2006年1月19日併入本集團的影響（2006年1月1日至18日，天野化工的尿素銷售成本為人民幣49.3百萬元），2007年本集團銷售成本實際減少人民幣32.2百萬元。尿素銷售成本減少的主要原因是本集團富島二期尿素裝置由於天然氣供應中斷導致尿素產量受限從而使得銷量下降，其影響約為13.5萬噸。

2007年本集團其他銷售成本（主要包括從事港口營運、提供運輸服務、製造和銷售複合肥、塑料編織袋的成本）增加了人民幣46.2百萬元，增加的主要原因是複合肥銷量增加導致相應的銷售成本增加。

毛利

2007年本集團毛利為人民幣1,788.3百萬元，較2006年人民幣1,301.6百萬元增加人民幣486.7百萬元，增幅為37.39%。

2007年本集團毛利增加的主要原因是（1）甲醇銷量增加35.87萬噸，毛利增加人民幣512.3百萬元；（2）尿素毛利減少人民幣17.1百萬元；（3）2007年其他業務毛利減少了人民幣8.5百萬元。

其它收入及收益

2007年本集團其他收入及收益為人民幣74.0百萬元，較2006年同期人民幣125.6百萬元減少人民幣51.6百萬元。

本集團與中國銀行海南分行訂立了一份交叉貨幣利率掉期合同（「掉期」），以抵銷美元與日元之間匯率波動產生的部分風險。該合同將於2008年6月20日期滿，2007年取得掉期公允價值增加人民幣19.5百萬元，較2006年人民幣25.0百萬元減少人民幣5.5百萬元。

本集團於2006年取得政府返還公司2004至2005年上半年繳納的部分增值稅款為人民幣89.3百萬元，2007年并未取得相關返還。2007年，本集團取得可供出售金融資產處置收益人民幣47.3百萬元。

超出業務合併成本的差額

2007年本集團未取得超出業務合併成本的差額。

銷售和分銷成本

2007年本集團銷售和分銷成本為人民幣70.2百萬元，較2006年人民幣33.9百萬元增加人民幣36.3百萬元，增幅為107.08%。銷售和分銷成本增加的主要原因是甲醇銷量增長引起的銷售和分銷成本的增加。

行政開支

2007年本集團行政開支為人民幣223.8百萬元，較2006年人民幣199.6百萬元增加人民幣24.2百萬元，增幅為12.12%，主要原因是(1)中海建滔增加行政開支人民幣13.9百萬元；(2)天野化工由於土地使用稅標準的提高導致增加了相關稅費人民幣10.3百萬元；(3)諮詢費用、無形資產攤銷費用、租賃費用及差旅費用同比增加共計人民幣10.3百萬元；(4)2007年本集團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。

其它開支

2007年本集團其他開支為人民幣51.2百萬元，較2006年人民幣34.5百萬元增加人民幣16.7百萬元，增幅為48.41%，主要原因是(1)天野化工2006年沖回資產減值準備人民幣7.6百萬元，本年無類似費用沖回；(2)處置海南八所固定資產費用為人民幣10.1百萬元。

融資收入與融資成本

2007年本集團融資收入為人民幣29.2百萬元，較2006年人民幣119.8百萬元減少人民幣90.6百萬元，減幅為75.63%。主要原因是2006年取得H股上市申購資金凍結利息收入人民幣88.9百萬元，本年無此項收入。

2007年本集團融資成本為人民幣18.3百萬元，較2006年人民幣61.7百萬元減少人民幣43.4百萬元，減幅為70.34%。主要是由於2007年初提前償還貸款人民幣520.1百萬元。

匯兌收益／(虧損)淨額

2007年本集團取得匯兌收益人民幣14.4百萬元，主要原因是中海建滔美元債務產生的匯兌收益人民幣10.7百萬元，而2006年為匯兌虧損人民幣1.5百萬元，是由於購買用於償還日元貸款的日元而產生。

所得稅開支

2007年本集團取得所得稅開支人民幣67.1百萬元，較2006年人民幣120.1百萬元減少人民幣53.0百萬元，減幅為44.13%。主要原因是(1)由於中國新稅法及實施細則的頒布，自2008年起，本集團法定稅率及應納稅所得稅扣除項目的變動而導致遞延稅項的變動，致使所得稅開支減少人民幣31.4百萬元；(2)富島二期受海底管綫事故天然氣供應中斷影響減少當期所得稅費用人民幣6.4百萬元；(3)2006年當期應納稅所得額包括上市凍結利息稅人民幣6.7百萬元。

年度淨利潤

2007年本集團淨利潤為人民幣1,479.4百萬元，較2006年淨利潤(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577.6百萬元和H股上市申購資金凍結利息收入稅後所得人民幣82.2百萬元後)人民幣1,015.4百萬元增加人民幣464.0百萬元，增幅為45.70%，該利潤增長主要歸於中海建滔甲醇和天野化工甲醇項目產量及銷量的增加。

股利

本公司董事會建議派發2007年度年末股利人民幣368.8百萬元，每股派息人民幣0.08元。本年度擬派2007年度年末股利尚待本公司股東於應屆年度股東大會的批准。

因2006年9月和10月本公司發行H股，本公司總股數從發行H股前的30億股增加至發行H股後的46.1億股，股數的顯著增加對本公司每股基本盈利的變動亦有較大影響。

資本性支出

2007年本集團有關物業、廠房及設備、預付土地租金之資本支出共計人民幣247.1百萬元，主要是(1)海南八所化工碼頭項目資本性支出人民幣99.0百萬元，(2)富島一期、富島二期和天野化工生產資本性支出人民幣90.7百萬元，(3)其他資本性支出人民幣57.4百萬元。

原計劃於2007年開工的內蒙古聚甲醛項目，已於2007年12月取得環境評價的批准，目前正進入初步設計和設備採購階段。原計劃於2007年開工的海南甲醇項目已進入審批程序。

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以及利率或匯率波動。

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年國家先後六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1.35個百分點，會提高公司未來債務融資成本。

外匯風險

本集團銷售收入的幣種均為人民幣與美元，2007年人民幣對美元升值幅度達6.46%。人民幣對美元的升值可能產生雙重效應。本集團產品銷售收入可能會因以美元兌人民幣價格的貶值而有所減少，但是設備與原材料的進口價格也會降低。此外，人民幣升值將降低公司的外幣債務負擔。

截至2007年12月31日，本集團日圓債務餘額為日元1,112.7百萬元，本集團已對該債務訂立了掉期合同，從而規避了日元匯率風險。

通脹與貨幣風險

根據中國國家統計局的資料，2007年中國消費物價指數增長4.8%，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

2008年2月25日，公司管理層的H股增值權計劃獲特別股東大會批准，並自批准之日起正式生效。

截至2007年12月31日，本集團無重大或有負債。

重大訴訟及仲裁事項

截至2007年12月31日止本集團無重大訴訟及仲裁事項。

3、2008年展望

尿素行業

2008年，中國政府繼續加大對農業的支持力度，財政支農投入的增量將明顯高於上年，用於農業的預算達5,625億元，比上年增加1,307億元，同時強化和完善農業支持政策，堅持最嚴格的耕地保護制度，提高糧食最低收購價格。

2008年，中國政府繼續對化肥企業實施優惠政策，包括尿素生產企業繼續免交增值稅，尿素用天然氣不漲價，繼續享受電力、運輸優惠價格；同時為保障農民利益，繼續對尿素出廠價格實施限價政策；此外為了保證國內化肥的充足供應，中國政府調整了尿素的出口關稅稅率，一季度實行30%的暫定關稅，二、三季度實行35%的暫定關稅，四季度實行25%的暫定關稅。

國內尿素市場的供需方面，尿素產能經過多年的發展，已大於國內的需求。但由於國內70%左右的尿素企業以煤作為生產原料，而煤價同比有顯著上漲，並且2008年國際油價和天然氣價格維持高位盤整，國際化肥將供應不足，受國際生物乙醇產業對國際農業的拉動，國際化肥需求旺盛，預計國際尿素價格將維持高位盤整。國內尿素生產成本的上升和國際尿素價格高企會支撐國內的尿素價格，預計2008年國內尿素價格仍會處在一個相對較高的水平，全年平均價格會高於2007年。

甲醇行業

2008年預計中國的甲醇產能繼續在2007年高速增長的勢頭上穩步增長，但增長幅度會放緩。受國際原油價格和天然氣價格高企、天然氣供應不足；國內天然氣和煤炭價格上升，國內二甲醚需求迅速擴張，以及甲醇燃料穩定增長等因素的影響，預計2008年國際國內甲醇價格也將維持高位盤整。

2008年，公司將繼續發展化肥產業、服務中國農業，努力為股東帶來更大的回報。公司將重點做好以下工作：

- 一、做好現有五套裝置的生產運行管理，完成全年生產任務，實現HSE控制目標；
- 二、內蒙古聚甲醛項目按計劃完成建設目標，海南甲醇項目爭取上半年完成各項審批，下半年開工建設；
- 三、繼續推進晉城大化肥項目的各項前期準備工作；
- 四、實施湖北大峪口磷複肥業務與資產的收購；繼續推動其他資產併購項目；及
- 五、進一步提升公司營運管理水平，嚴格控制生產成本和管理費用，提高營運效率和效益。

(四) 補充資料

審核委員會

審核委員會已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12月31日止十二個月的業績已經安永會計師事務所審核。審核委員會已經審閱截至2007年12月31日止年度財務報告。

遵守企業管治常規守則

董事會經檢查認為，董事會並不知悉有任何數據足以合理顯示於截至2007年12月31日止年度報告期內本公司有偏離香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》（「守則」）條文的行為。於截至2007年12月31日止年度報告期內，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12月31日止年度報告期內，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。

暫停辦理股東登記手續

股東登記手續將由2008年5月14日至2008年6月13日（包括首尾兩天在內）期間暫停辦理。為了符合資格獲派年度末期股利，所有過戶文件連同有關股票，須於2008年5月13日下午4時正前交往本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

購買、出售及贖回我們的上市證券

本公司及其子公司於2007年內概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

於香港聯交所網站披露資料

上市規則附錄十六第45至45(A)段規定的所有數據將於適當時候在香港聯交所網站(<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，海南，中華人民共和國，2008年3月30日

於本公布刊發日期，中海石油化學股份有限公司執行董事為楊業新先生、方勇先生及陳愷先生；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