

年 度 報 告 | 2007

香港股票代碼: 3983



中海石油化学股份有限公司
China BlueChemical Ltd.



公司簡介

中海石油化學股份有限公司(“中海化學”或“本公司”或“公司”，連同附屬公司統稱為“本集團”，股票代碼：3983)是一家從事化肥、化工產品的開發、生產及銷售的現代化大型企業。中海化學總部位於海南省東方市，生產設施位於中國海南省及內蒙古自治區，總設計年產能達184萬噸尿



素及80萬噸甲醇。2006年9月29日，中海化學成功在香港聯合交易所有限公司(“香港聯交所”)掛牌上市。

本公司是中國氮肥和甲醇產量最大的上市公司，同時作為中國第三大石油公司—中國海洋石油總公司(“中國海油”)旗下一家專門從事化肥、甲醇及相關化工產品的子公司，中海化學具備的有利條件，為化肥業務及相關化工產品的快速發展奠定了基礎。

目 錄

| | | | |
|-------------|----|---------|-----|
| 財務數據摘要 | 01 | 監事會報告 | 33 |
| 營運數據摘要 | 02 | 獨立核數師報告 | 34 |
| 董事長致辭 | 03 | 綜合收益表 | 35 |
| 首席執行官報告 | 04 | 綜合資產負債表 | 36 |
| 管理層討論和分析 | 06 | 綜合權益變動表 | 38 |
| 質量、健康、安全和環保 | 14 | 綜合現金流量表 | 43 |
| 人力資源 | 16 | 資產負債表 | 45 |
| 企業管治報告 | 18 | 財務報表附註 | 46 |
| 董事、監事及高管人員 | 24 | 名詞解釋 | 120 |
| 董事會報告 | 28 | 公司資料 | 121 |

財務數據摘要

綜合收益表摘要

截至 12 月 31 日止年度，單位：人民幣百萬元

| 數據概要 | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
|----------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 收入 | 738.3 | 2,027.3 | 2,371.0 | 3,465.8 | 4,340.4 |
| 銷售成本 | (476.5) | (1,095.0) | (1,293.1) | (2,164.2) | (2,552.1) |
| 毛利 | 261.7 | 932.3 | 1,077.9 | 1301.6 | 1,788.3 |
| 其他收入和收益 | 79.4 | 40.7 | 1.7 | 125.6 | 74.0 |
| 超出業務綜合成本的差額 | - | - | - | 577.6 | - |
| 銷售和分銷成本 | (19.0) | (31.1) | (15.4) | (33.9) | (70.2) |
| 行政開支 | (56.5) | (76.6) | (130.7) | (199.5) | (223.8) |
| 其他開支 | (23.8) | (28.8) | (103.1) | (34.5) | (51.2) |
| 融資收入 | 3.8 | 11.8 | 24.4 | 119.8 | 29.3 |
| 融資成本 | (7.7) | (15.0) | (15.5) | (61.7) | (18.3) |
| 匯兌(虧損)/收益淨額 | (56.1) | (40.0) | 189.5 | (1.5) | 14.4 |
| 分佔聯營公司利潤 | 0.9 | 1.6 | 1.9 | 1.8 | 4.0 |
| 除稅前利潤 | 182.7 | 794.9 | 1,030.7 | 1,795.3 | 1,546.5 |
| 所得稅開支 | (17.2) | (26.9) | (47.5) | (120.1) | (67.1) |
| 本年度利潤 | 165.5 | 768.0 | 983.2 | 1,675.2 | 1,479.4 |
| 母公司權益持有人應佔本年度利潤 | 137.2 | 720.5 | 943.8 | 1,645.8 | 1,448.3 |
| 母公司權益持有人應佔每股基本盈利 (人民幣元) | 0.05 | 0.24 | 0.31 | 0.48 | 0.31 |

綜合資產負債表摘要

於 12 月 31 日，單位：人民幣百萬元

| 數據概要 | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | 3,075.1 | 3,109.3 | 3,617.5 | 6,331.1 | 5,986.0 |
| 流動資產 | 1,058.5 | 1,734.7 | 2,535.5 | 2,779.8 | 3,711.5 |
| 資產總額 | 4,133.6 | 4,844.0 | 6,153.0 | 9,110.9 | 9,697.5 |
| 權益與負債 | | | | | |
| 權益總額 | 2,148.6 | 2,884.3 | 4,077.6 | 7,048.9 | 8,482.5 |
| 非流動負債 | 1,422.9 | 1,312.7 | 1,052.8 | 563.8 | 352.4 |
| 流動負債 | 562.1 | 647.0 | 1,022.6 | 1,498.2 | 862.6 |
| 總權益與負債 | 4,133.6 | 4,844.0 | 6,153.0 | 9,110.9 | 9,697.5 |

營運數據摘要

產品產量

單位：噸

| 裝置名稱 | 截至2007年12月31日 | 截至2006年12月31日 | 變動% |
|-----------|---------------|---------------|--------|
| 尿素 | | | |
| 富島一期 | 604,682 | 606,179 | (0.2) |
| 富島二期 | 689,484 | 775,146 | (11.1) |
| 天野化工 | 550,822 | 546,133 | 0.9 |
| 合計 | 1,844,988 | 1,927,458 | (4.3) |
| 甲醇 | | | |
| 中海建滔（註1） | 316,489 | 32,500 | 873.8 |
| 天野化工（註2） | 187,341 | 89,695 | 108.9 |
| 合計 | 503,830 | 122,195 | 312.3 |

註：

1. 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；2006年及2007中海建滔分別生產甲醇54,167噸、527,482噸；
2. 天野化工甲醇裝置於2006年4月1日開始商業運營，2006年產量從開始商業運營的日期計算。

裝置運轉率

單位：%

| 裝置名稱 | 截至2007年12月31日 | 截至2006年12月31日 | 變動 |
|-----------|---------------|---------------|--------|
| 尿素 | | | |
| 富島一期 | 116.3 | 116.6 | (0.3) |
| 富島二期 | 86.2 | 96.9 | (10.7) |
| 天野化工 | 105.9 | 105.0 | 0.9 |
| 甲醇 | | | |
| 中海建滔 | 87.9 | 90.3 | (2.4) |
| 天野化工 | 93.7 | 49.8 | 43.9 |

註：

1. 裝置運轉率相當於實際產量除以設計年產能的百分比。按照中國行業慣例，設計年產能以設計日產能乘每年300日計算；
2. 天野化工甲醇裝置2006年按9個月計算，中海建滔甲醇裝置2006年按1個月計算；按照中國行業慣例，設計月產能以設計日產能乘以30日計算。

產品銷售量

單位：噸

| | 截至2007年12月31日 | 截至2006年12月31日 | 變動% |
|-----------|---------------|---------------|--------|
| 尿素 | | | |
| 富島一期 | 606,415 | 615,373 | (1.5) |
| 富島二期 | 695,418 | 778,495 | (10.7) |
| 天野化工 | 554,848 | 553,393 | 0.3 |
| 合計 | 1,856,681 | 1,947,261 | (4.7) |
| 甲醇 | | | |
| 中海建滔 | 328,194 | 32,068 | 923.4 |
| 天野化工 | 181,138 | 97,186 | 86.4 |
| 合計 | 509,332 | 129,254 | 294.1 |

註：

1. 天野化工甲醇裝置於2006年4月1日投入商業運行；中海建滔甲醇裝置於2006年12月1日開始商業運行，2006年的銷售量均從開始商業運行的日期計算；
2. 中海建滔的資料為60%合併資料；2006年及2007中海建滔分別銷售甲醇53,447噸、546,990噸。

董事長致辭



尊敬的各位股東：

2007年，是公司自上市以來第一個完整的財政年度，公司取得了優異的經營業績。公司股價亦跑贏了大市，為股東帶來了良好的回報。

2007年，董事會根據國家政策、市場競爭、資源利用及業務規模日益擴大等公司內外部情況的變化，分析了公司快速發展的潛在風險，強化了風險控制，重新審視和修訂了公司發展戰略，堅定了公司發展的信心。

董事會穩步推進公司治理建設，致力於建立規範合理、運作有效的公司治理機制，提升企業管治水平。董事會新設立了投資審查委員會，並制訂了《投資審查委員會議事規則》，以提高投資決策的質量。公司加強了對關連交易的日常監控，認真履行了上市公司信息披露的義務，真實、準確、完整、及時地披露有關信息。

中國是有13億人口的大國，中國政府高度重視農業生產和糧食供應問題。2007年底中國政府召開的農村工作會議提出要把糧食生產擺在更加突出的位置，不折不扣地貫徹落實各項扶持政策，保護和調動農民的種糧積極性，

確保糧食生產穩定發展。政府加強對農業的支持力度，為化肥行業及本公司的持續發展提供了良好的機遇。

公司將抓住大好發展機遇，力爭在近年內發展成為中國最大的化肥生產運營商和化工行業效益最優的資源轉化型企業，為中國農業作出較大貢獻，為股東創造更加豐厚和持續的價值回報。

董事長

吳孟飛

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Wu Mengfei' in a stylized cursive script.

首席執行官報告



尊敬的各位股東：

2007年，公司經營邁上了一個新臺階，在此，我欣喜地向各位股東提呈公司2007年度的業績報告，敬請審閱。

年度經營業績大幅提升

2007年，集團生產尿素1,844,988噸，銷售尿素1,856,681噸，生產甲醇503,830噸，銷售甲醇509,332噸，甲醇業務已成為集團利潤增長的重要來源，如不考慮天然氣供應中斷的影響，均超額完成董事會設定的目標。2007年集團實現收入人民幣4,340.4百萬元，同比增長25.24%；母公司權益持有人應佔淨利潤（與2006年扣除因並購天野化工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；淨資產回報率（ROE）達到了19.58%，EBITDA達到了人民幣2,113百萬元。

生產裝置安全穩定長週期運行

2007年，除天然氣供應中斷造成富島二期和甲醇裝置停產55天外，公司的五套生產裝置均實現安全穩定運行。尤其值得可喜的是，中海建滔60萬噸/年甲醇裝置投產第一年即實現連續157天長週期運行；天野化工的20萬噸甲醇裝置在加強設備管理、優化工藝操作後進入了穩定運行狀態，與上年相比裝置運轉率有大幅度的提升，達到了設計生產能力。

公司的“富島”大顆粒尿素品牌連續第三次獲得國家免檢產品稱號；甲醇產量超過國優和美國AA級標準。

進入煤化工領域

根據國家調整資源配置、充分利用中國豐富煤炭資源的實際情況，公司及時做出了進入煤化工領域的戰略決策。公司在年初成立了煤化工技術組，開展煤化工的技術研究。2007年9月，公司與山西省晉城市國資委簽署了合資協議，雙方投資設立了中海石油晉城煤化工產業有限公司，以煤為原料、年產100萬噸尿素項目已經當地政府同意立項，同時公司還啟動了天野化工天然氣及煤雙原料改造項目，這將為公司今後發展以煤為原料的化肥和化工業務奠定了基礎。

新建項目審批取得突破

經過一年多的爭取和努力，內蒙古自治區有關部門於2007年12月批准了內蒙古聚甲醛項目的環境評價報告，該項目的各項審批全部完成。目前，總承包合同已簽定，正在進行初步設計、設備採購和建設場地準備。

經與海南省政府反覆溝通，海南甲醇項目的環境評價報告已進入審批程序。

HSE 和節能減排取得可喜成績

公司非常重視HSE工作。全年未發生各類重大責任事故，未發生職業病危害事故，OHSA可記錄事件為0.256，低於0.346的控制目標。

公司按照國家有關部門的要求，開展了以優化工藝操作、加大技術改造力度為重點的節能減排工作，全年共節約能源折合標準煤22,647噸，為國家的節能減排做出了應有的貢獻。

積極履行社會責任

公司在為股東創造價值的同時，積極履行自己的社會責任。公司在扶貧助教、支持當地海防林建設、提高社區

人民生活質量等方面作出努力，樹立了良好的企業形象。在項目建設的同時，重視當地基礎設施建設、美化綠化周邊環境、保護當地生態，受到國家環保部門的高度評價。此外，在海南、廣西地區開展的測土施肥試點工作，也取得了良好的社會效益。

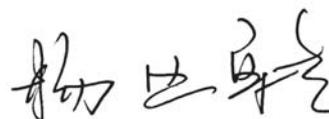
2008年，公司將繼續發展化肥產業、服務中國農業，努力為股東帶來更大的投資回報。公司將重點做好以下工作：

- 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。

最後我要感謝公司全體員工的辛勤工作，感謝客戶對公司的支持，感謝股東對公司的信任！

楊業新

首席執行官兼總裁



管理層討論和分析

行業回顧

尿素行業

2007年，中國政府繼續加大“三農”工作力度，穩步推進社會主義新農村建設，全年財政預算用於“三農”的支出3,397億元，比上年增加422億元，繼續增加對種糧農民直接補貼、良種補貼和農機具購置補貼，實施農業生產資料綜合補貼政策，繼續對重點地區的重點糧食品種實行最低收購價政策。根據中國國家統計局公佈的資料，2007年糧食總產量達到497.46百萬噸，比上年增產3.5百萬噸，增長0.7%，成為歷史上第4個高產年，這是1985年以來我國糧食生產首次實現連續4年增產。

中國政府對農業的強力支持以及對化肥行業的綜合優惠政策，促進了中國化肥工業的發展。根據中國國家統計局公佈的資料，2007年全國化肥總產量56.9百萬噸（折純），比2006年的53.0百萬噸增長7.4%；氮肥總產量41.9百萬噸（折純），比2006年的38.7百萬噸增長8.3%；尿素總產量24.9百萬噸（折純），比2006年的22.3百萬噸增長11.7%。

國內尿素市場方面，一季度雖然國內處於用肥淡季，但在國際尿素價格上漲的拉動下，國內尿素價格繼續穩步上升。4-5月份國內尿素生產廠商的出廠價格達到了政府限價。二季度末雖然進入了春耕備肥旺季，但由於國際尿素價格下滑，國內冬儲尿素逐步釋放，尿素價格開始下降，到7月底時尿素出廠價跌至最低點。8月份以後，由於受國際油價及天然氣價格持續走高、國際尿素產量減少、需求增加的影響，國際尿素價格出現了大幅上漲行情。國際尿素價格的高企拉動了國內尿素的出口，特別是從2007年10月份起中國尿素出口關稅由30%下調到15%後，尿素出口量大增，加上國內冬季儲備肥政策的繼續實施，導致了國內尿素貨源緊張，使得國內尿素市場本屬於用肥淡季的四季度，尿素價格達到了新高。

甲醇行業

2007年中國經濟高速發展，對甲醇的下游化工產品的需求大幅上升，2007年甲醇的下游產品醋酸的產能也有大幅度的擴張，增加了對甲醇的需求。

2007年4月和8月，國家發展和改革委員會、建設部相繼出臺了二甲醚產品行業標準和民用使用標準，為二甲醚規模化、產業化發展鋪平了道路。在我國目前“煤多、油貧、氣少”的能源格局下，二甲醚成為了具有較好發展前景的替代能源產品。作為甲醇的新興下游，二甲醚產能從2002年的不足3萬噸，至2007年末達到了將近200萬噸，對甲醇的需求形成強勁的拉動。

中國政府繼續加強對甲醇摻燒汽油的研究，甲醇摻燒汽油標準的制訂也取得了一定的進展。甲醇摻燒汽油的逐步升溫對甲醇需求形成了新的增長。

根據中國國家統計局公佈的資料，2007年中國生產甲醇10.78百萬噸，較2006年7.46百萬噸增加44.5%；全年累計進口甲醇0.85百萬噸，較2006年1.13百萬噸減少32.9%；全年表觀消費量達11.07百萬噸，比2006年8.40百萬噸增加31.8%。

2007年影響國際國內甲醇價格的因素較多，甲醇價格變化快，起伏大。2007年上半年由於中東地區新擴建甲醇裝置投產，且國內甲醇產能快速增長，導致國際國內甲醇價格由年初的高位回落至往年的平均水平。從7月份開始，受國內需求趨旺，尤其是二甲醚和醋酸產業需求的拉動，以及國際甲醇市場受天然氣供應不足的影響，甲醇產量減少、供應短缺，國內外甲醇價格開始走高，11月達到歷史高點。

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 | 550,822 | 105.9 | 546,133 | 105.0 |
| 集團合計 | 1,844,988 | 100.3 | 1,927,458 | 104.8 |

註：裝置運轉率相當於實際產量除以設計年產能的百分比。按照中國行業慣例，設計年產能以設計日產能乘每年300日計算。

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1) | 316,489 | 87.9 | 32,500 | 90.3 |
| 天野化工 (註2) | 187,341 | 93.7 | 89,695 | 49.8 |
| 集團合計 | 503,830 | 89.4 | 122,195 | 56.5 |

註1：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；2006年及2007中海建滔分別生產甲醇54,167噸、527,482噸；

註2：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，按產品最終銷售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 | 1,856,681 | 100.0 | 1,947,261 | 100.0 |

下表列出本公司於過往兩個財政年度，按產品最終銷售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 | 4.5 |
| 華北地區 | 136,950 | 26.9 | 58,925 | 45.6 |
| 華東地區 | 112,979 | 22.2 | 32,422 | 25.1 |
| 東南地區 | 7,379 | 1.4 | — | — |
| 華南地區 | 116,554 | 22.9 | 9,961 | 7.7 |
| 海南地區 | 36,207 | 7.1 | 914 | 0.7 |
| 國際 | 91,667 | 18.0 | 21,193 | 16.4 |
| 合計 | 509,332 | 100.0 | 129,254 | 100.0 |

註：中海建滔的資料為 60% 合併資料；2006 年及 2007 中海建滔分別銷售甲醇 53,447 噸、546,990 噸。



海陸物流服務

2007年，海南八所港務有限責任公司（海南八所）完成吞吐量5.47百萬噸。

BB肥

2007年共生產BB肥31.4千噸，銷售量為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。

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。

其他收入及收益

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。

其他開支

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。

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。



在岗一分钟 安全六十秒

質量、健康、安全和環保



2007年是公司安全生產的“落實年”和“攻堅年”。公司繼續秉承“安全第一、預防為主”的安全文化理念，實現了年初確定的HSE管理年度目標。公司制訂了安全生產費用財務管理實施細則，以保證建立公司安全生產投入長效機制。公司實現了企業安全、職業健康、環境保護與經濟效益的同步提升。

質量控制

全年公司尿素產品優等品率99.65%，單包淨重合格率100%，客戶滿意度95%，“富島”大顆粒尿素品牌連續第三次獲得國家免檢產品稱號；甲醇產品質量完全滿足和超過國優和美國AA級標準，達到世界一流水準。

健康、安全、環保—(HSE)

公司繼續完善HSE體系建設。2007年4月，公司對HSE體系進行了修改和完善，先後對中海建滔HSE體系、海南八所HSE體系、天野化工HSE體系進行了審核。7月份、10月份分別開始著手海南中海石油塑編有限公司HSE體系以及中海石油（海南）環保氣體公司的HSE體系建立。

2007年本集團未發生重大環境污染責任事故；未發生直接損失100萬元以上的各類責任事故；未發生職業病危害事故；安全培訓和取證率100%；OSHA可記錄事件率低於控制目標0.346，為0.256。

人力資源

隨著公司內外部經營環境的改變，公司適時提出了抓住機遇、調整戰略、應對挑戰、加快發展的總體思路。為了適應這一發展需要，公司進一步明確了人力資源使命，即：“發揮人才興企的核心戰略作用，創建並提升公司人力資源可持續發展競爭優勢，保障並推進公司戰略發展目標的實施”。圍繞這一使命要求，公司在人才戰略、政策研究、保障體系方面開展了一系列工作，並取得了一定成效。

公司充分認識到，作為生產型企業，賴以生存的基礎是穩定生產。確保穩定生產依靠的是有一支優秀敬業的基層員工隊伍，構建團隊、穩定基層員工隊伍是公司發展的基礎；企業充滿活力、保持持續發展依靠經營與科技進步，擁有一支卓越高效的經營、科技人才隊伍是企業成長的保障；發育管理團隊，啟動人力資源是促進企業高效發展的促進劑。

公司還注重抓好人才引進和後備人才儲備工作。公司採取靈活的招聘政策，加大人才引進力度，2007年為生產、技術、科研、管理引進成品人才24人；建立了與現代企業制度相適應的後備人員選拔、培養、任用制度，初步形成有利於優秀人才脫穎而出的選人用人機制。

2007年，公司內部完善了以平衡計分卡為戰略工具和將責任落實到個人的業績合同考核體系；加強後備人員的選拔與培養，為公司發展提供持續不斷的人才供給；公司進一步完善培訓制度，提高管理水平，組織新員工入職集訓，形成標準化管理程序。公司嚴格按照年度培訓計畫，年內共組織舉辦培訓班261期，參加培訓7,476人次，培訓總課時數為64,052課時。





企業管治報告

本公司自2006年9月29日上市以來，在報告期內，嚴格遵守香港聯交所證券上市規則附錄十四《企業管治常規守則》之守則條文，一直致力於建立、維持高水準之公司治理，完善內部控制程序及公司管治措施，確保信息透明度不斷提高和股東權益得到充分保障。

本公司已依據《中華人民共和國公司法》（《公司法》）等法律法規，境內外監管機構發佈的規章和指引，上市規則及守則條文的要求，建立了由股東大會、董事會、監事會及高級管理層相互制衡，獨立運作的現代公司治理架構。本公司亦在董事會下設提名、薪酬、審核三個專門委員會。2007年10月，新設立董事會投資審查委員會。

2007年，本公司十分註重公司治理的規範、高效運作，維護股東權益、發揮董事會決策作用和監事會監督作用，提高經營管理水平，健全規章制度，在諸多領域取得了顯著成效。

1 董事會

董事會由全體董事組成，是本公司公司治理架構中的決策機構，董事會向股東大會負責，依法行使以下主要職權：

- 負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- 執行股東大會的決議；
- 決定公司經營計畫和投資方案；
- 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 制訂公司增加或者減少註冊資本的方案以及公司發行債券、其他證券及上市的方案；
- 擬訂公司合併、分立、變更公司形式、解散的方案；
- 決定公司內部管理機構的設置；
- 聘任或者解聘公司總裁，根據總裁的提名，聘任或者解聘公司其他高級管理人員，決定其報酬事項；
- 制定公司的基本管理制度；
- 制訂公司章程修改方案；
- 向股東大會提請聘任或續聘或解聘承辦公司審計業務的會計師事務所；
- 公司章程規定或者股東大會授予的其他職權。

目前董事會有八位董事，其中三位為執行董事，一位為非執行董事，四位為獨立非執行董事。本公司的四位獨立非執行董事資格，完全符合《上市規則》第 3.10(1) 及 (2) 條的規定。此外，本公司已收到每位獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，本公司據此認為每位獨立非執行董事仍屬於獨立人士。

本公司的獨立非執行董事概無擁有本公司或其子公司任何業務或財務權益，各獨立非執行董事已確認他們在本公司的獨立性，也不在本公司擔任行政職務。獨立非執行董事對本公司及其股東負有誠信義務，尤其受託負責保障少數股東的權益。他們在董事會決策過程中起著重要的制衡作用，且為公司治理的關鍵環節。2007 年，獨立非執行董事在董事會上就股東及本公司整體而言有關的多項事宜發表了他們的見解及意見。

本公司董事會現任成員列表如下：

| 董事會成員 | 職務 | 獲委任日期 |
|-------|-----------|-----------------|
| 吳孟飛 | 董事長、非執行董事 | 2006 年 4 月 25 日 |
| 楊業新 | 執行董事 | 2006 年 4 月 25 日 |
| 方勇 | 執行董事 | 2006 年 4 月 25 日 |
| 陳愷 | 執行董事 | 2006 年 4 月 25 日 |
| 王文善 | 獨立非執行董事 | 2006 年 4 月 25 日 |
| 張新志 | 獨立非執行董事 | 2006 年 4 月 25 日 |
| 吳曉華 | 獨立非執行董事 | 2006 年 7 月 3 日 |
| 徐耀華 | 獨立非執行董事 | 2006 年 4 月 25 日 |

註：以上董事任期三年，董事任期屆滿，可以連選連任。

董事會會議情況和主要決議

報告期內，本公司共召開六次董事會會議，其中現場會議四次，通訊表決會議二次，所有該等會議均遵照有關法律法規及本公司章程的規定而召開。以下為各次會議的具體情況：

- (1) 2007 年 4 月 3 日，首屆董事會 2007 年第一次會議在海南省海口市召開。會議審議通過了《關於審議中海石油化學股份有限公司 2006 年財務決算報告的議案》、《關於審議中海石油化學股份有限公司 2006 年度年度報告及業績公告的議案》、《關於中海石油化學股份有限公司 2006 年度利潤分配的預案》、《關於聘用 2007 年年度會計師事務所的議案》、《關於召開中海石油化學股份有限公司 2006 年年度股東大會的議案》、《關於設立工程技術中心的議案》、《關於向中海石油建滔化工有限公司增加投資的議案》及《關於審議 2006 年年度績效評價報告的議案》等 8 項議案；
- (2) 2007 年 7 月 20 日，首屆董事會 2007 年第二次會議在內蒙古自治區呼和浩特市召開。會議審議通過了《關於提請股東大會授權董事會厘定董事薪酬的議案》、《關於審議高級管理人員薪酬的議案》、《關於公司副總裁、董事會秘書任免的議案》、《關於委任中海石油化學股份有限公司之公司秘書的議案》、《關於修改公司章程的議案》及《關於召開特別股東大會的議案》等 7 項議案；
- (3) 2007 年 8 月 26 日，首屆董事會 2007 年第三次會議在廣東省深圳市召開。會議審議通過了《關於審議中海石油化學股份有限公司二零零七年中期財務報表的議案》、《關於審議中海石油化學股份有限公司 2007 年中期報告及業績公告的議案》及《關於聘任公司執行副總裁的議案》等 3 項議案；
- (4) 2007 年 12 月 24 日，首屆董事會 2007 年第四次會議在海南省海口市召開。會議審議通過了《關於審議 2008 年度財務預算的議案》、《關於審議晉城 100 萬噸尿素項目立項的議案》、《關於審議申請並接受銀行授信的議案》及《關於審議變更臨時股東大會召開時間的議案》等 4 項議案；
- (5) 2007 年 3 月 8 日，以通訊表決方式召開臨時董事會會議，審議通過了《關於三家農資公司股東股份質押事宜的議案》；

(6) 2007年10月23日，以通訊表決方式召開臨時董事會會議，審議通過了《關於設立董事會投資審查委員會的議案》、《關於暫不修改公司章程中召開股東大會通知期限的議案》、《關於暫不對中海石油建滔化工有限公司增加投資的議案》及《關於設立中海石油晉城煤化工產業有限公司的議案》等4項議案。

董事會會議記錄由董事會秘書保存。

董事可在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

董事會成員於2007年度出席董事會會議的出席率

| 董 事 | 出席 / 舉行會議次數 | 出席率 (%) |
|-------|-------------|---------|
| 吳孟飛 | 6/6 | 100 |
| 楊業新 | 6/6 | 100 |
| 方 勇 | 5/6 | 83 |
| 陳 愷 | 6/6 | 100 |
| 吳曉華 | 5/6 | 83 |
| 徐耀華 | 6/6 | 100 |
| 張新志 | 6/6 | 100 |
| 王文善 | 6/6 | 100 |
| 平均出席率 | - | 96 |

2 董事會專門委員會

審核委員會

審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務報告程序。審核委員會亦負責檢查審計師的委任、審計師酬金及有關審計師任免的任何事宜。此外，審核委員會亦審查本公司內部控制的有效性，以確保本公司業務運作的效率及實現其公司目標及策略。有關審閱及審查的範圍包括財務、經營、合規情況及風險管理。審核委員會亦審閱本公司的內部審計方案，並向董事會呈交相關報告及審議意見、建議。

審核委員會由徐耀華、張新志、吳曉華三位獨立非執行董事組成，其中徐耀華先生擔任主席。

2007年，審核委員會舉行了兩次會議，具體情況如下：

2007年3月25日，審核委員會在海南省海口市舉行年度第一次審核委員會會議，對公司2006年度財務報告進行了審閱。

2007年8月25日，審核委員會在廣東省深圳市舉行年度第二次審核委員會會議，對公司2007年中期財務報告進行了審閱。

2007年審核委員會會議個別成員的出席率

| 審核委員會成員 | 出席 / 舉行會議次數 | 出席率 (%) |
|---------|-------------|---------|
| 徐耀華 | 2/2 | 100 |
| 張新志 | 2/2 | 100 |
| 吳曉華 | 2/2 | 100 |

薪酬委員會

薪酬委員會主要負責考慮本公司向董事和高級管理層各成員支付的薪酬和其他福利，並就此向董事會提出推薦意見。薪酬委員會也就董事和高級管理層的薪酬政策與架構，包括表現評核准則和獎勵計畫，向董事會提供推薦意見。薪酬委員會亦負責監控薪酬制度的實行。

執行董事之酬金政策：執行董事之酬金組合政策，旨在使本公司執行董事之酬金及其表現與公司目標掛鉤，有助激勵執行董事的工作表現及留任。根據本公司章程，董事無權批准本身的薪酬。

非執行董事之酬金政策：非執行董事之酬金須經公司股東大會批准。非執行董事之酬金的厘定主要是考慮其需處理事物的複雜性和所負的責任。根據本公司與非執行董事之間訂立之服務合約，非執行董事履行職務（包括出席本公司會議）之費用可以實報實銷的方式支付。

薪酬委員會由張新志、徐耀華兩位獨立非執行董事和吳孟飛非執行董事等三名成員組成，其中，張新志先生擔任主席。

2007年，薪酬委員會於2007年12月24日在海南省海口市舉行了第一次會議，會議討論了《中海石油化學股份有限公司股票增值權計畫》，並提出了相關意見。

2007年薪酬委員會會議個別成員的出席率

| 薪酬委員會成員 | 出席 / 舉行會議次數 | 出席率 (%) |
|---------|-------------|---------|
| 張新志 | 1/1 | 100 |
| 徐耀華 | 1/1 | 100 |
| 吳孟飛 | 1/1 | 100 |

提名委員會

提名委員會主要負責定期檢討董事會的架構、規模和組合（包括技能、知識和經驗），並就各項建議變動向董事會提出推薦意見。提名委員會評核各獨立非執行董事的獨立性，並就董事的委任、續聘和繼任計畫等事項向董事會做出推薦建議。

提名委員會由執行董事楊業新和王文善、張新志兩位獨立非執行董事等三名成員組成，其中，楊業新先生擔任主席。

提名委員會於2007年並無舉行會議，年內未有更換董事。

投資審查委員會

董事會投資審查委員會主要負責超出董事會對公司管理層授權決策範圍的投資項目進行審議並向董事會提出決策建議。投資審查委員會由獨立非執行董事張新志、徐耀華、非執行董事吳孟飛和執行董事楊業新等四名成員組成，其中張新志先生擔任主席。

2007年12月24日，董事會投資審查委員會在海南省海口市舉行了第一次會議。針對山西晉城100萬噸尿素項目，會議認為，該項目利用當地資源優勢，符合國家產業政策，符合公司發展戰略，建議批准立項。

2007年投資審查委員會會議個別成員的出席率

| 投資審查委員會成員 | 出席 / 舉行會議次數 | 出席率 (%) |
|-----------|-------------|---------|
| 張新志 | 1/1 | 100 |
| 徐耀華 | 1/1 | 100 |
| 吳孟飛 | 1/1 | 100 |
| 楊業新 | 1/1 | 100 |

3 監事會

監事會向股東大會負責，並依法行使下列職權：

- 檢查本公司的財務；
- 對本公司董事和高級管理層成員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規或者公司章程的，提出罷免建議；
- 當公司董事、總裁和其他高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求前述人員予以糾正；
- 核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，可以公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助復審；
- 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行本章程規定的召集和主持股東大會會議職責時召集和主持股東大會會議；
- 向股東大會會議提出提案；
- 依照《公司法》的規定，對董事、總裁和其他高級管理人員提起訴訟；及
- 公司章程規定的其他職權。

監事會目前有三位成員，其中兩位為外部監事（股東代表監事和獨立監事各一名），一位為公司職工代表監事。

監事會工作情況請參閱本年報監事會報告。

4 高級管理層

高級管理層由首席執行官兼總裁、副總裁、首席財務官（財務總監）、董事會秘書等組成。首席執行官（總裁）對董事會負責，本公司各職能部門及其他高級管理層成員對首席執行官（總裁）負責。首席執行官（總裁）有權依照法律法規、公司章程及董事會授權，組織開展本公司的經營管理活動，行使以下主要職權：

- 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；
- 組織實施公司年度經營計畫和投資方案；
- 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- 擬訂公司的基本管理制度；
- 制定公司的基本規章；
- 提請聘任或者解聘公司副總裁、財務總監；
- 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；及
- 公司章程和董事會授予的其他職權。

5 董事及監事的證券交易

本公司採納上市規則附錄十《標準守則》，作為董事及監事證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事之專門查詢，於本年報所涵蓋會計期間，董事及監事均嚴格遵守《標準守則》所要求之標準。

董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，務求符合上市規則有關規定及保障股東之權益。

6 董事長及總裁

根據《企業管治常規守則》第 A.2.1 條規定，董事長與總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

吳孟飛先生是本公司董事長，為本公司的法定代表人。

楊業新先生是本公司的首席執行官兼總裁，負責公司整體運營。

7 與投資者的溝通

董事會認識到與全體股東進行良好、有效溝通的重要性。按照監管機構的規定和要求，公司積極主動地做好投資者關係及信息披露工作，並盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東周年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們的參與。

公司的董事會秘書辦公室負責公司與股東及其他投資者之間的溝通，包括定期通知股東以投票方式表決的程序，並確保有關程序符合《上市規則》有關以投票方式表決的規定及公司章程。

8 內部監控

2007 年，在全公司範圍內組織了標準宣貫活動。為了有效監督內控體系的執行情況，除了例行審計外，還組織了有針對性的內部管理審計，對發現的問題進行跟蹤整改並聘請第三方驗證。公司的信息化管理又上新臺階，繼本部於 2006 年 ERP 系統成功上線運行後，公司於 2007 年內又成功實施了天野化工 ERP 項目。

通過董事會審核委員會審閱本公司之內部監控，本公司董事會已檢討本集團之監控系統為有效。

9 核數師及費用

安永會計師事務所為公司境外核數師。2007 年度核數費用為人民幣 2.68 百萬元。

10 避免同業競爭2007年年度回顧

本公司於 2007 年 12 月 24 日與中國海油召開了避免同業競爭 2007 年年度回顧會。

本次會議對本公司 2007 年年內，中國海油及其附屬企業（不包括本集團）所獲得的與本集團主營業務構成競爭或可能構成競爭的投資機會進行了回顧。

2007 年內，中國海油及其附屬企業（不包括本集團）沒有從事、開發、投資任何與本集團的主營業務存在或潛在競爭的業務。

11 董事就財務報表所承擔的責任

董事確認須就編制本集團財務報表承擔有關責任，並按此及管理層提供的適時及適當的資料，須平衡、清晰及全面地評核公司的表現、情況及前景。董事會承諾，除公司已在本期年報中批露的內容外，並無重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響公司持續經營的能力。

董事、監事及高管人員

非執行董事

吳孟飛先生，1955年出生，本公司非執行董事及董事長。吳先生1982年畢業於華東石油學院（後易名石油大學）自動化系化工儀表及自動化專業；1986年獲華東石油學院碩士學位；2002年獲得美國麻省理工學院商業管理碩士學位；1986年至1988年任華東石油學院研究生部講師。吳先生於1988年加入中國海油集團，歷任中國海油計畫處處長、計畫財務部副總經理和計畫資金部總經理；1999年9月至2002年6月任中國海洋石油有限公司高級副總裁兼首席財務官；2002年7月至2006年3月任中海油田服務股份有限公司（“中海油田”）執行副總裁兼首席財務官；2004年5月至2006年3月任中海油田執行董事，2006年4月獲委任為中海油田非執行董事。並轉任中國海油集團首席財務官；2006年4月獲委任為本公司非執行董事。

執行董事

楊業新先生，1956年出生，本公司執行董事、首席執行官兼總裁。楊先生1978年畢業於武漢交通科技大學船機工程專業；2004年獲得北京石油大學管理工程專業碩士學位；1978年加入中國海油集團，歷任中國海洋石油南海西部公司南方鑽井公司的機師、機動科副科長；1992年任中國海洋石油南海西部公司蛇口CPEC公司副總經理；1993年任中國海洋石油南海西部公司裝備部主任師；1994年至1999年任中海石油南方鑽井公司副總經理；1999年至2001年任中海石油南方船舶公司總

經理；2001年至2002年任中海石油船舶有限公司總經理；2002年8月至2003年9月任中海油田董事、執行副總裁；自2003年8月起加入本公司，任海洋石油富島股份有限公司的董事兼董事長；2003年9月和2005年10月分別獲委任為中海化學董事和中海化學總經理，並自中海建滔及海南八所註冊成立起擔任兩公司董事長。楊先生於2006年4月獲委任為本公司執行董事。

方勇先生，1960年出生，本公司執行董事兼執行副總裁。方先生1984年畢業於山東廣播電視大學電子專業，1998年完成中國社科院國際貿易專業研究生課程；2005年3月至2006年5月在美國俄亥俄州立大學Raj Sooin商學院EMBA畢業。1976年至1984年期間曾在山東勝利油田地質院參加工作，其後調至河南中原油田，任乙烯指揮部合同管理科科长；1992年加入本公司，歷任海洋石油富島股份有限公司的外經處處長、總經理助理兼供銷部經理，於2001年4月擔任任中海石油化學副總經理，並於2001年12月獲委任為董事兼總裁。2003年11月起任中海化學董事，並於2005年10月起任副總經理。方先生於2006年4月獲委任為本公司執行董事。

陳愷先生，1957年出生，本公司執行董事和執行副總裁。陳先生1982年畢業於中山大學哲學系哲學專業；1982年加入中國海油集團，歷任中國海洋石油南海西部公司文化中心副主任、宣傳部部長和辦公室主任；2002年8月至2005年10月任中海油田副總裁；2004年7月加入天

野化工出任總經理；2005年10月起任中海化學副總經理；2006年2月起任天野化工董事長兼總經理。陳先生於2006年4月獲委任為本公司執行董事。

獨立非執行董事

王文善先生，1936年出生，本公司獨立非執行董事，在化肥行業的工程設計和技術管理方面擁有逾43年經驗，為教授級高工。畢業於天津大學化學工程系無機工藝專業，持有學士學位。1969年至1976年任中國援助阿爾巴尼亞氮肥廠工程設計總負責人。1976年回國後調化工部化肥司，先後任處長、副司長，主管引進的大型氮肥裝置的技術管理。1988年調化工部基建司任副司長，主管化工工程設計和施工。1992年任中國化工勘察設計協會理事。1993年任化工部副總工程師兼化工部經濟技術委員會副主任。1996年任中國氮肥工業協會理事長；2006年4月獲委任為本公司獨立非執行董事。

張新志先生，1944年出生，本公司獨立非執行董事，在石化行業的工程和管理方面擁有逾35年經驗，為教授級高工。1967年畢業於中國科技大學，持學士學位。1967至1989年歷任撫順石油三廠技術員、工程師、副廠長。1990年任撫順石油化工公司副總工程師，1992年任中國石油化工總公司撫順石油化工公司副經理，1995年任中國石油化工總公司撫順石油化工有限公司經理，1999年加入中國石油天然氣集團公司，

先後出任煉油化工部主任、化工與銷售分公司總經理、副總裁、諮詢中心副主任等職。2003年獲聘任為中國石油學會六屆名譽理事。2003年至2004年分別獲聘任為中國科學院大連化物所、中國科學院化學研究所、中國科學院蘭州化物所兼職博士生導師。2006年4月獲委任為獨立非執行董事。

吳曉華先生，1945年出生，本公司獨立非執行董事，具備逾30年的工程和企業管理經驗。吳先生1968年畢業於中國科學技術大學。1973至1982年任桂林電器科學研究所工程師；1982至1992年任職機械工業部電器工業局副處長、處長、副司長；1992至1995年任西安電力機械設備製造公司副總經理；1995至1998年任機械工業部重大裝備司司長；1998至1999年任中國機械設備進出口總公司總經理；1999至2001年任國家機械工業局局長；2001至2006年3月先後在多個中國官方機構任職。2006年7月獲委任為本公司獨立非執行董事。

徐耀華先生，1949年出生，本公司獨立非執行董事，在證券市場和財務管理方面擁有逾30年經驗。徐先生畢業於美國田納西州大學，獲授理學士及工程學碩士（工業工程學）學位，並修畢美國哈佛大學甘乃迪政府研究院政府高級經理管理學課程；曾在多家國際機構（包括安達信公司、Swire Bottlers Limited和中華電力有限公司）任職達12年，工作範圍廣及信息技術、財務分析、企業策劃及管理等方面；1989至1993年間曾任證監會總經理

（財務、信息及人力資源）、助理總監（發牌科）兼總經理（人力資源）。1994年加入香港聯交所出任財務及運作服務科執行總監，並於1997年出任行政總裁一職；2001年至2004年任香港證券專業學會主席，另由2001年7月至2002年6月期間曾任深圳證券交易所諮詢顧問及理事。現任多間香港主板上市公司的獨立非執行董事，包括中國工商銀行（亞洲）有限公司（自2000年8月起）、中國誠通發展集團有限公司（自2003年3月起）、中遠國際控股有限公司（自2004年2月起）、中國電力國際發展有限公司（自2004年3月起）、新昌管理集團有限公司（自2005年1月起）綠城中國控股有限公司（自2006年6月起）、及香港創業板上市公司慧峰集團有限公司（自2002年3月起）；曾任香港主板上市公司中信21世紀有限公司（2000年9月至2005年11月），以及多家香港創業板上市公司的獨立非執行董事，包括匯盈控股有限公司（2000年11月至2004年7月）、亞科資本有限公司（2001年8月至2004年6月）及國際金融社控股有限公司（2001年12月至2005年6月）。徐先生亦是香港專家顧問服務協會有限公司之董事。2006年4月獲委任為本公司獨立非執行董事。

監事

尹寄鴻先生，1949年出生，本公司監事會主席，在勞工關係及人力資源事務方面擁有近20年經驗。尹先生畢業於北京經濟管理學院勞動經濟系勞動經濟專業；1982年至1985

年任北京汽車工業公司內配總廠勞資科長；1985年加入中海油，曾任中國海油工資處處長、人力資源部總經濟師；2003年4月至今任中國海油監事會主席，兼任數家中國海油集團其他成員公司的監事會主席；2006年4月獲委任為本公司監事。

屈斌先生，1969年出生，本公司職工代表監事。屈先生1992年畢業於北京化工大學管理工程專業，其後加入本公司，並曾於海洋石油富島股份有限公司不同部門任職，包括技術部、勞人部及計畫財務部；亦任海洋石油富島股份有限公司證券法律部副經理、監事（職工選舉），本公司審計監察部總經理；2006年4月獲委任為本公司監事。

黃景貴先生，1963年出生，本公司獨立監事，國家特殊津貼專家，出任大學教授，執教逾20年。黃博士1986年畢業於武漢大學，持有經濟學士學位，並於北京大學經濟學院攻讀研究生院課程，1994年獲授莫斯科大學經濟博士學位。彼為海南大學經濟管理學院院長及MBA教育中心主任、海南省工業經濟聯合會副會長、海南省消費者協會副會長、海南省經濟學會副會長、中國世界經濟學會常務理事；俄羅斯國立管理大學、中國管理科學研究院、四川省世界經濟學會、深圳大學特區經濟中心、武漢大學經濟發展研究中心及遼寧大學兼職教授。黃博士於2006年4月獲委任為本公司獨立監事。

高級管理人員

周凡女士，1962年出生，碩士研究生學歷，本公司執行副總裁。1983年大學本科畢業於廣東海洋大學船舶動力專業，工學士學位；2005年碩士研究生畢業於中國石油大學（北京）管理科學與工程專業，管理學碩士學位；1983年加入中國海洋石油南海西部公司，歷任人事部幹部、團委組織部副部長、教育處團委副書記、書記；1989年5月至1998年5月任中國海洋石油南海西部公司團委副書記、書記；1998年5月至1999年5月任中國海洋石油南海西部公司物業公司書記兼副經理；1999年5月至2002年9月任中國海洋石油有限責任公司湛江分公司黨委副書記、紀委書記、工會主席；2002年9月至2004年11月任中國海洋石油南海西部公司黨委副書記、黨委書記；2004年11月至2007年8月任中海石油基地集團有限責任公司副總經理、中國海洋石油南海西部公司黨委書記、紀委書記。2007年8月獲委任為本公司執行副總裁。

全昌勝先生，1966年出生，本公司副總裁兼首席財務官。全先生1986年畢業於華東石油學院（後易名石油大學）經營管理專業，隨即加入中國海油集團，歷任中國海洋石油南海東部公司各分部會計師、高級會計師、預算申報主管；1999年至2002年任中國海洋石油總公司秦皇島32-6作業分公司財務部經理；2002年至2006年任中國海洋石油有限公司天津分公司財務部經理。全先生於2006年3月加入本公司，

2006年5月獲委任為副總裁兼首席財務官。2007年7月任董事會秘書及公司秘書。

洪俊煉先生，1963年出生，本公司副總裁。1983年廣東石油學校（後改為茂名學院）石油地質專業畢業，1986年至1989年參加廣東省自學考試獲大學本科畢業證書。目前又在海南大學攻讀MBA學位。2003年取得上海交通大學與香港公開大學合辦的工商管理專業研究生班碩士學位。洪先生1983年參加工作，1986年加入中國海洋石油南海西部公司，歷任辦公室秘書科副科長、科長和辦公室副主任；1997年加入本公司後，獲委任為中海化學辦公室負責人；歷任中海化學總經理助理兼辦公室主任，實業公司總經理，公司副總經理。

梁明初先生，1951年出生，本公司副總裁。梁先生1975年畢業於湖南化工專科學校無機化工專業，其後即加入中石化洞庭氮肥廠（後改為中石化巴陵石化公司），歷任洞庭氮肥廠化肥一廠副廠長、生產處副處長、工程管理處處長、巴陵石化公司副總工程師；2000年7月加入本公司；2001年至2005年10月任中海化學總經理助理、海洋石油富島股份有限公司總裁助理；其後任中海化學副總經理。

繆乾先生，1963年出生，本公司副總裁。繆先生1983年畢業於福州大學工民建專業，其後即加入中國海洋石油集團，歷任中國海洋石油南海西部公司工程管理科副科長、南海西部石油房地產公司工程管理

科科長、南海西部石油建元公司經理；2002年5月加入本公司，於甲醇項目組任職，出任中海化學總經理助理至2005年10月，其後獲委任為副總經理。

李子亮先生，1962年出生，本公司全職合資格會計師和聯席公司秘書，擁有逾十六年在會計師事務所和香港上市公司擔任會計、審計和財務的經驗。李先生持有英國University of East London（原Polytechnic of East London）授予的學士學位和香港城市大學授予的碩士學位，為香港會計師公會會員和英國特許公認會計師公會資深會員。李先生2003年加盟中海建滔，主要負責資金管理和中海建滔甲醇裝置的融資安排。



董事會報告

董事會提呈報告及本公司和本集團截至 2007 年 12 月 31 日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司主要從事化肥的生產及銷售業務。子公司及其共同控制實體主要從事化肥及化工產品的生產和銷售。本公司年內的主要業務性質並無重大變動。

業績

本集團截至 2007 年 12 月 31 日止年度的利潤及本公司和本集團於該日的財務狀況載於財務報表第 35 至 37 頁及 45 頁。

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。

內資股股東的股利將以人民幣支付，H 股股東的股利將以港幣支付。人民幣和港幣的匯率以宣派股利之日前一周中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率為準。

本公司首次公開招股及配售新股份的所得款項用途

來自首次公開招股及配售的所得款項淨額（扣除已支付的相關費用後）為人民幣約 2,932.3 百萬元。根據本公司招股章程的說明，首次公開招股及配售新股份的所得款項用途分別為：約人民幣 1,400 百萬元用以建設天野化工裝置製造內蒙古聚甲醛生產裝置；約人民幣 1,410 百萬元歸還日元銀行貸款；餘額撥作營運資金。上述用途將維持不變。

子公司

本公司於 2007 年 12 月 31 日的子公司詳情載於財務報表附註 19。

財務資料概要

正如第 1 頁所示，本集團過去五年已刊發的業績、資產及負債摘要，並不構成審計報告的組成部分。

物業、廠房及設備

本公司及本集團的物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於財務報表附註 15。

股本

截至 2007 年 12 月 31 日，公司總股本為人民幣 46.1 億元，每股面值人民幣 1 元，其中 2,814,000,000 股為內資股，約佔已發行總股本的 61.04%，25,000,122 股為非上市外資股，約佔已發行總股本的 0.54%，其餘 1,771,000,000 股為 H 股，約佔已發行總股本的 38.42%。

年內公司股本的變動情況詳見財務報表附註 30。

優先購買權

本公司的公司章程和中國法律並無有關優先購買權的條文，要求本公司向現有股東按比例發售新股份。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其子公司於 2007 年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

儲備

本公司和本集團於年內的儲備變動詳情，載於財務報表附註 31 及綜合權益變動表。

可分派儲備

可分配儲備詳情載於財務附註 31。

慈善捐贈

本集團於年內作出慈善捐贈合共人民幣 8.11 百萬元。

主要客戶和供應商

於報告期內，本集團向前五大客戶作出的銷售，佔當年總銷售的 30.30%，而向最大客戶作出的已計入上述金額的銷售，則佔 11.28%。本集團向前五大供應商作出的採購，佔當年總採購的 79.25%，向最大供應商作出的採購則佔當年總採購額的 27.51%。

本集團向若干公司購買原材料，而這些公司與本公司受相同的最終控股公司控制，詳情載於下文關連交易。除上文所述者外，本公司的董事或其任何關連方，或就董事所知，任何持有本公司已發行股本多於 5% 的股東，並無擁有本集團前五大客戶及五大供應商的任何實益權益。

董事和監事

於年內，本公司的董事、監事如下：

執行董事：

| | |
|-----|----------------------|
| 楊業新 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |
| 方 勇 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |
| 陳 愷 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |

非執行董事

| | |
|-----|----------------------|
| 吳孟飛 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |
|-----|----------------------|

獨立非執行董事

| | |
|-----|----------------------|
| 王文善 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |
| 張新志 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |
| 吳曉華 | 於 2006 年 7 月 3 日獲委任 |
| 徐耀華 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |

監事

| | |
|-----|----------------------|
| 尹寄鴻 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |
| 黃景貴 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |
| 屈 斌 | 於 2006 年 4 月 25 日獲委任 |

根據本公司章程，全體董事及監事獲選時，任期為三年，及於重選後可連任。

本公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認書，於本年報告刊發之日，仍視他們為獨立。

董事、監事及高管人員的履歷

本公司董事和監事及高管人員的履歷詳情載於年報第 24 頁至第 26 頁。

董事和監事的服務合同

每位董事和監事均已與公司簽訂了服務合同，為期三年，可於重選時連任。

除上文所述者外，並無董事與本公司訂立本公司一年內不可終止或需就終止支付賠償（法定賠償除外）之服務合同。

董事、監事酬金

本公司董事、監事酬金的詳情載於財務報表附註 9。

董事和監事於合同的權益

董事和監事並無於本公司、其控股公司或其任何子公司或同集團子公司於 2007 年內訂立，對本集團的業務而言屬重大的任何合同中直接或間接擁有重要權益。

董事、監事於股份的權益及淡倉

於 2007 年 12 月 31 日，本公司概無董事、監事及其聯繫人士於本公司或本公司相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第 XV 部所指的相聯法團）的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第 XV 部第 7 及第 8 分部須知會本公司及聯交所（包括根據《證券及期貨條例》之該等條款被視為或被當作擁有之權益或淡倉），或須記入《證券及期貨條例》第 352 條規定須予存置的登記冊，或須根據《上市規則》所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須另行知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉。

董事、監事收購股份或債券的權利

於 2007 年 12 月 31 日，本公司董事、監事並無收購股份或債券的權利。

主要股東權益

於 2007 年 12 月 31 日，根據《證券及期貨條例》第 336 條所存置的登記冊所載，擁有本公司股份及相關股份的權益及淡倉的股東（不包括本公司董事、監事）如下：

| 主要股東名稱 | 身份 | 所持股數 | 股份類別 | 約佔有關類別 股份已發行股 份百分比 (%) | 約佔全部已發 行股份百分比 (%) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|------|------------------------------|-------------------------|
| 中國海油 | 實益擁有人 | 2,738,999,512(L) | 內資股 | 97.33 | 59.41 |
| Yara Nederland BV | 實益擁有人 | 161,000,000(L) (註 i) | H 股 | 9.10 | 3.49 |
| Merrill Lynch&Co.,Inc. | 實益擁有人 | 107,110,860(L) | H 股 | 6.05 | 2.32 |
| 劉鑾雄 (Lau Luen Hung) | 實益擁有人及通過一 家受控法團擁有權益 | 106,824,000(L) (註 ii) | H 股 | 6.03 | 2.32 |
| Allianz SE | 實益擁有人 | 104,915,700(L) | H 股 | 5.92 | 2.22 |
| GZ Trust Corporation | 受託人 | 102,324,000(L) | H 股 | 5.78 | 2.22 |

註：“L”代表長倉

i. Yara Nederland BV 為 Yara International ASA 的全資附屬公司。

ii. 劉鑾雄先生及透過其控制性公司於本公司的 106,324,000 股 H 股股份（約相當於 H 股股本 6.00%）擁有權益（當中，Sunny Smart Limited 乃劉鑾雄先生所控制的法團之一，並為本公司的 102,324,000 股 H 股股份的實益擁有人）。

除上述所披露外，據董事所知，於 2007 年 12 月 31 日，並無任何其他人士在本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第 336 條規定而備存的登記冊的權益或淡倉。

管理合約

除本報告提到的關連交易所簽訂之合約外，本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存在任何合約。

關連交易

本公司的H股於2006年9月29日在香港聯交所上市時，本集團與關連人士或他們各自的關連方（有關詞語於香港聯交所上市規則有所界定）訂立的交易，受香港聯交所上市規則所管轄，和需遵守香港聯交所上市規則的規定。截至2007年12月31日止年度，本集團存在以下的關連交易：

| | 2007年 人民幣千元 |
|---|----------------|
| A. 與中國海油及其聯繫人的持續關連交易 | |
| (1)獲取物業租賃服務* | 2,639 |
| (2)提供污水處理服務* | 100 |
| (3)獲取運輸服務 | 21,188 |
| (4)購買天然氣 | 539,954 |
| (5)綜合服務和產品銷售 | |
| (a)獲取綜合服務及供應 | 99,684 |
| (b)提供服務及供應 | 3,542 |
| (c)銷售產品 | 28,432 |
| (6)財務服務 | |
| (a)上市後中海石油財務向本公司授出的最高每日貸款結餘（包括應計利息） | 60,000 |
| (b1)上市後本公司存放於中海石油財務的存款的最高每日結餘（包括應計利息） 【2007年9月28日之前】 | 294,045 |
| (b2)上市後本公司存放於中海石油財務的存款的最高每日結餘（包括應計利息） 【2007年9月28日之後】 | 219,456 |
| (c)本公司向中海石油財務支付有關本公司與子公司之間的委託貸款的費用和收費 | -- |
| B. 與海南中海石油運輸公司的持續關連交易 | |
| (1)提供物業租賃服務* | 43 |
| (2)獲取運輸服務 | 4,418 |
| (3)提供裝卸服務 | 18,106 |
| C. 與香港建滔及其聯繫人的持續關連交易 | |
| (1)擔保安排 | -- |
| (2)產品銷售及服務 | 252,374 |

向少數發起人及/或彼等各自的聯繫人士進行採購

本集團自上市後2007年2月起向少數發起人及/或彼等各自的聯繫人士進行採購（“該等採購”），並於日後將繼續進行有關採購。該等採購交易構成本公司的持續關連交易，乃於本集團一般及日常業務過程中進行，並按公平及一般商業條款訂立。

於2007年，本集團就該等採購交易而產生的總開支為人民幣10,390,549元，超逾上市規則第14.A.33條所述的最低豁免水準。然而，此項交易金額並無超逾根據上市規則第14.07條所計算的各項適用百分比率的2.5%，因此，該等採購交易獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

本公司已申請豁免，就該等採購交易豁免少數發起人及彼等各自的聯繫人士被視為上市規則下的關連人士，並因此豁免所有該等交易無須遵守上市規則第14A章有關關連交易的所有規定。香港聯交所已就2007年12月13日以後訂立的該等採購交易授出豁免，惟須符合若干條件詳情請參閱2008年1月31日刊登於聯交所網站的公告。

符合最低豁免水準的交易*

就這些交易，香港聯交所沒有授予豁免，因這些交易金額低於根據上市規則第 14A.33 條計算的最低豁免限額，故有關交易不需遵守所有披露及獨立股東批准的規定。

A(5)(c) 項的銷售額超逾根據上市規則第 14A.33 條計算的最低豁免限額，已根據上市規則第 14A.34 條的規定進行了公告。

與海南中海石油運輸公司之關連交易

另外，B 項為本公司與海南中海石油運輸公司 2007 年 1 月至 7 月份的關連交易額。2007 年 8 月海南八所向海南中海石油運輸增資 125 萬元，出資比例由 90% 變更為 92%，變更後海南中海石油運輸不再是本公司的關連人士。

A.(5)(c)項

除以上所述的交易項目外，就其他各項，香港聯交所已就上述關連交易給予本公司豁免，毋須嚴格遵守香港聯交所上市規則內關連交易規則的規定。

A(6)(b1) 和 A(6)(b2) 項，本年度 9 月 28 日之前該項關連交易的豁免上限為 300,000 千元，9 月 28 日之後的豁免上限為 228,788 千元。

獨立非執行董事已審議上述交易，及已確認：

- 1、這些交易是本集團與關連人士或他們各自的關連方(如適用)於日常業務中訂立；
- 2、這些交易是按照一般商業條款訂立，或如無可比較的條款，則以不遜於獨立第三者提供或給予獨立第三者的條款訂立；
- 3、這些交易是按照管轄交易的有關協議訂立，所有條款對獨立股東整體而言屬公平合理；及
- 4、這些交易的年度總值並不超過每類關連交易就獨立股東協定的有關年度限額。

本公司的核數師已審閱該等交易，並已致函本公司指出：

- 1、該等交易已獲本公司的董事批准；
- 2、該等交易是根據本公司及其子公司的相關協議中定價政策訂立；
- 3、該等交易是根據監管該等交易的協議的條款訂立；
- 4、該等交易(如適用)並無超出與香港聯交所協定的有關年度上限金額。

足夠公眾持股量

根據本公司從公眾可得的資料，就董事所知，於本年報刊發之日，本公司已發行總股本有 38.42% 由公眾持有，滿足公司發行總股本至少有 25% 的公眾持有的要求。

結算日後事項

本集團重大結算日後事項詳情載於附註 44。

重大法律訴訟

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。據本公司所知，亦無任何尚未了結或本公司可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

審核委員會

本公司 2007 年業績已經由三名獨立非執行董事組成的董事會審核委員會審閱，該委員會已審閱本公司採納的會計原則及慣例，並已就審計、內部監控及財務申報事宜進行討論，包括與管理層一起審閱 2007 年度經審計的全年業績。

企業管治常規守則及證券交易標準守則

本公司通過建立一套有效的涉及政策、程序和系統的框架致力於高標準的企業管治常規。董事認為，本公司於年報所包括的會計期間內，一直遵守香港聯交所上市規則附錄十四所載的守則條文。

就董事之證券交易，本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則。本公司向所有董事作出特定查詢後，確認所有董事均已完全遵守標準守則列示所有要求的標準。

核數師

安永會計師事務所已審核本年度財務報表，其將於應屆股東周年大會上任滿，屆時將提呈決議案，續聘其為本公司的核數師。

代表董事會

董事長

吳孟飛

海口，海南，中華人民共和國，2008 年 3 月 30 日

監事會報告

2007年，公司監事會全體成員依照《公司法》和《公司章程》及香港聯交所上市規則的有關規定，積極履行其監督職責，維護本公司及股東的權益。

1、監事會會議情況

- (1) 2007年3月25日，公司在海南省海口市召開第一屆監事會第一次會議，審議通過了《中海石油化學股份有限公司監事會2006年工作報告》。
- (2) 2007年8月25日，公司在廣東省深圳市召開2007年度第一屆監事會第二次會議，會議審閱了公司2007年中期財務報告。
- (3) 2007年12月24日，公司在海南省海口市召開2007年度第一屆監事會第三次會議，會議對2007年監事會工作情況進行了回顧。

2、2007年監事會主要檢查監督工作

- (1) 監事會成員對公司財務管理制度和財務情況進行了監督檢查，包括定期檢查公司的財務報告，以及不定期審閱公司的會計憑證、賬簿等資料。
- (2) 監事會成員共列席參加了1次年度股東大會，並列席參加了4次董事會會議，對董事會會議審議之事項提出建議，並對董事會決策的合法性和合規性實施監督。
- (3) 監事會對提交股東大會審議的各項報告和提案沒有異議，董事會認真執行了股東大會的各項決議。

3、監事會就有關事項發表的獨立意見

(1) 公司經營管理情況

報告期內，公司依法經營，在生產經營、成本控制、資本運營等各個方面均取得了令人滿意的成績，完成了年度生產經營目標。公司管理層對內部控制的各項制度進行了完善，加強制度建設，管治水平有所提高。

(2) 公司財務情況

監事會成員對公司的財務管理制度和財務狀況進行了監督檢查，審閱了公司相關財務資料，通過審查，監事會認為公司嚴格執行了財經法律法規和財務制度，財務

管理制度健全且執行有效，會計處理方法遵循了一貫性原則；公司財務報告真實、公允地反映了公司財務狀況和經營成果。

監事會審閱了安永華明會計師事務所和安永會計師事務所分別按照國內和國際會計準則對公司2007年度財務狀況和經營成果出具的標準無保留意見的審計報告，對該報告無異議。

(3) 募集資金使用情況

募集資金使用與公司招股章程承諾的用途一致。

(4) 關連交易情況

公司指定了專人負責關連交易額度管理，針對年內關連交易某一類別超過上市前申請的豁免額度，及時發佈公告披露，並立即採取措施及時控制。公司與中國海油及其下屬公司發生的關連交易，均滿足香港聯交所的有關規定，發生的關連交易價格合理、公開、公允，沒有發現損害股東權益和公司利益的事項。

(5) 股東大會決議執行情況

監事會對報告期內提交股東大會審議的各項報告和提案沒有異議，董事會認真執行了股東大會的各項決議。

2008年，監事會將一如既往地依據《公司法》、《公司章程》及香港聯交所上市規則的有關規定，謹遵誠信原則，對公司及其董事、高級管理人員實施有效監督；密切關注公司的生產、經營和管理情況，關注公司的重大舉措，促進公司的經濟效益增長，忠實維護全體股東及公司的利益。

承監事會命

監事會主席

尹寄鴻

海口，海南，中華人民共和國，2008年3月30日

獨立核數師報告



致中海石油化學股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

我們已審核載於第35頁至119頁的中海石油化學股份有限公司(“貴公司”)及其子公司(以下統稱“貴集團”)財務報表,此財務報表包括2007年12月31日的綜合資產負債表和公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及主要會計政策和其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則和香港公司條例的披露規定編制並且真實而公允地列報該等財務報表。這些責任包括設計、實施和維護與財務報表編制及真實而公允地列報相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和運用恰當的會計政策;及做出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們的報告僅為全體股東編制,而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範,並規劃及執行審核,從而獲得合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編制及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為,該等財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映公司和集團於2007年12月31日的財務狀況及截至該日止年度的利潤和現金流量,並已按照香港公司條例的披露規定妥為編制。

執業會計師

香港

2008年3月30日

綜合收益表

截至2007年12月31日

| | 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 | | (2,552,162) | (2,164,164) |
| 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 | 39(b) | – | 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 | 6 | 29,245 | 119,817 |
| 融資成本 | 7 | (18,291) | (61,738) |
| 匯兌收益/(虧損)淨額 | | 14,434 | (1,500) |
| 應佔聯營公司利潤 | | 4,041 | 1,836 |
| 除稅前利潤 | 8 | 1,546,480 | 1,795,324 |
| 所得稅開支 | 11 | (67,116) | (120,102) |
| 年度淨利潤 | | 1,479,364 | 1,675,222 |
| 下列各方應佔: | | | |
| 母公司權益持有人 | 12 | 1,448,334 | 1,645,819 |
| 少數股東權益 | | 31,030 | 29,403 |
| | | 1,479,364 | 1,675,222 |
| 股利 | 13 | 368,800 | 635,830 |
| 普通股權益持有人應佔每股盈利 | | | |
| –年度基本(人民幣元) | 14 | 0.31 | 0.48 |

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 | 15 | 5,508,827 | 5,854,898 |
| 預付土地租金 | 17 | 404,821 | 413,862 |
| 無形資產 | 18 | 12,494 | 16,425 |
| 於聯營公司投資 | 21 | 11,937 | 8,646 |
| 可供出售投資 | 22 | 600 | 9,465 |
| 遞延稅項資產 | 23 | 47,299 | 27,819 |
| | | <u>5,985,978</u> | <u>6,331,115</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 24 | 401,299 | 332,684 |
| 應收賬款 | 25 | 21,426 | 133,557 |
| 應收票據 | 26 | 44,960 | 20,850 |
| 可供出售投資 | 22 | 304,113 | – |
| 預付款、按金及其他應收款項 | 27 | 153,213 | 86,153 |
| 已抵押銀行存款 | 29 | 5,774 | 10,904 |
| 現金及現金等價物 | 29 | 2,780,762 | 2,195,619 |
| | | <u>3,711,547</u> | <u>2,779,767</u> |
| 總資產 | | 9,697,525 | 9,110,882 |

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 |
|---------------------|----|------------------|------------------|
| 權益與負債 | | | |
| 母公司權益持有人應佔權益 | | | |
| 已繳股本 | 30 | 4,610,000 | 4,610,000 |
| 儲備 | 31 | 3,107,310 | 2,029,717 |
| 擬派股利 | 31 | 368,800 | 69,150 |
| | | <u>8,086,110</u> | <u>6,708,867</u> |
| 少數股東權益 | | <u>396,430</u> | <u>340,045</u> |
| 總權益 | | <u>8,482,540</u> | <u>7,048,912</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 福利負債 | 32 | 72,426 | 79,958 |
| 計息銀行及其他借款 | 33 | 180,041 | 384,793 |
| 其他長期負債 | 34 | 50,840 | 38,057 |
| 遞延稅項負債 | 23 | 49,076 | 61,017 |
| | | <u>352,383</u> | <u>563,825</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 35 | 26,985 | 94,686 |
| 其他應付款項及應計費用 | 36 | 683,369 | 849,963 |
| 衍生金融工具負債 | 37 | 6,136 | 25,641 |
| 計息銀行及其他借款 | 33 | 101,015 | 476,579 |
| 應付所得稅 | | 45,097 | 51,276 |
| | | <u>862,602</u> | <u>1,498,145</u> |
| 總負債 | | <u>1,214,985</u> | <u>2,061,970</u> |
| 總權益與負債 | | <u>9,697,525</u> | <u>9,110,882</u> |

綜合權益變動表

截至2007年12月31日

| | 附註 | 母公司權益持有人應佔 | | |
|-----------------|-----|---------------|----------------|---------------|
| | | 已繳股本 人民幣千元 | 法定公積金 人民幣千元 | 資本公積 人民幣千元 |
| 於2007年1月1日 | | 4,610,000 | 68,732 | 1,109,635 |
| 可供出售權益投資的公允價值變動 | | - | - | - |
| 年度淨利潤 | | - | - | - |
| 年度總收入和費用 | | - | - | - |
| 已付少數股東權益 | | - | - | - |
| 少數股東的出資 | (a) | - | - | - |
| 已宣派2006年度股利 | | - | - | - |
| 2007年擬派年末股利 | 13 | - | - | - |
| 轉撥法定公積金 | 31 | - | 113,006 | - |
| 於2007年12月31日 | | 4,610,000 | 181,738* | 1,109,635* |

* 該等儲備賬戶構成了綜合資產負債表中的綜合儲備人民幣3,107,310,000元（2006: 人民幣2,029,717,000元）。

(a) 於本年度，經中海石油化學股份有限公司（“本公司”）與晉城市國有資產監督管理委員會（“晉城國資委”）一致同意，於山西省晉城市成立中海石油晉城煤化工產業有限公司（“中海石油晉城”）。中海石油晉城由本公司與晉城國資委共同出資人民幣160,000,000元組建，其中本公司出資人民幣120,000,000元，佔中海石油晉城75%份額的所有者權益。

| 保留利潤 人民幣千元 | 擬派股利 人民幣千元 | 投資重估儲備 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 少數股東權益 人民幣千元 | 總權益 人民幣千元 |
|---------------|---------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------|
| 849,409 | 69,150 | 1,941 | 6,708,867 | 340,045 | 7,048,912 |
| - | - | (1,941) | (1,941) | (736) | (2,677) |
| 1,448,334 | - | - | 1,448,334 | 31,030 | 1,479,364 |
| 1,448,334 | - | (1,941) | 1,446,393 | 30,294 | 1,476,687 |
| - | - | - | - | (13,909) | (13,909) |
| - | - | - | - | 40,000 | 40,000 |
| - | (69,150) | - | (69,150) | - | (69,150) |
| (368,000) | 368,800 | - | - | - | - |
| (113,006) | - | - | - | - | - |
| 1,815,937* | 368,800 | -* | 8,086,110 | 396,430 | 8,482,540 |

綜合權益變動表

截至2007年12月31日

| | 附註 | 母公司權益持有人應佔 | | |
|-----------------|-------|---------------|----------------|---------------|
| | | 已繳股本 人民幣千元 | 法定公積金 人民幣千元 | 資本公積 人民幣千元 |
| 於2006年1月1日 | | 2,394,044 | 271,136 | — |
| 可供出售權益投資的公允價值變動 | | — | — | — |
| 年度淨利潤 | | — | — | — |
| 年度總收入和費用 | | — | — | — |
| 收購一家子公司 | 39(b) | — | — | — |
| 收購少數股東權益 | | — | — | — |
| 已付少數股東權益 | | — | — | — |
| 少數股東的出資 | (a) | — | — | — |
| 出資 | (b) | — | — | 7,607 |
| 因重組產生的資本化 | (c) | 605,956 | (273,136) | (220,308) |
| 已宣派特別股利 | 13 | — | — | — |
| 已宣派成立前分派 | 13 | — | — | — |
| 已宣派公開發售前利潤 | 13 | — | — | — |
| 2006年擬派年末股利 | 13 | — | — | — |
| 轉撥法定公積金 | 31 | — | 68,732 | — |
| 發行H股 | 30 | 1,610,000 | — | — |
| 發行H股而產生的股份溢價 | 30 | — | — | 1,496,494 |
| 股份發行費用 | 30 | — | — | (174,158) |
| 於2006年12月31日 | | 4,610,000 | 68,732 | 1,109,635 |

| 保留利潤 人民幣千元 | 擬派股利 人民幣千元 | 投資重估儲備 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 少數股東權益 人民幣千元 | 總權益 人民幣千元 |
|---------------|---------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------|
| (91,848) | 1,210,801 | – | 3,786,133 | 291,460 | 4,077,593 |
| – | – | 1,941 | 1,941 | 736 | 2,677 |
| 1,645,819 | – | – | 1,645,819 | 29,403 | 1,675,222 |
| 1,645,819 | – | 1,941 | 1,647,760 | 30,139 | 1,677,899 |
| – | – | – | – | 173,716 | 173,716 |
| – | – | – | – | (5,656) | (5,656) |
| – | – | – | – | (64,262) | (64,262) |
| – | – | – | – | 27,160 | 27,160 |
| – | – | – | 7,607 | – | 7,607 |
| – | – | – | 112,512 | (112,512) | – |
| – | (1,210,801) | – | (1,210,801) | – | (1,210,801) |
| (264,538) | – | – | (264,538) | – | (264,538) |
| (302,142) | – | – | (302,142) | – | (302,142) |
| (69,150) | 69,150 | – | – | – | – |
| (68,732) | – | – | – | – | – |
| – | – | – | 1,610,000 | – | 1,610,000 |
| – | – | – | 1,496,494 | – | 1,496,494 |
| – | – | – | (174,158) | – | (174,158) |
| 849,409 | 69,150 | 1,941 | 6,708,867 | 340,045 | 7,048,912 |

綜合權益變動表

截至2007年12月31日

附註

- (a) 該年度，本公司以72.5%的比例控股的子公司海南八所港務有限公司（“海南八所”），註冊和實收資本從人民幣419,596,000元增長到人民幣518,356,000元。在增加的人民幣98,760,000元實收資本中，72.5%來自於本公司出資人民幣57,299,000元現金和轉移其持有海南中海石油運輸服務有限公司（“運輸公司”）90%的權益於海南八所，剩餘的27.5%來自海南八所少數股東的現金出資。
- (b) 2006年2月和3月，中國海洋石油總公司（“中國海油”）委託中國海油財務公司向本公司提供合同年利率為2.07%、總計人民幣1,410,000,000元的無抵押委託貸款，這筆貸款應於自合同簽訂日起半年內償還。

這筆委託貸款期初以它的公允價值總計人民幣1,394,281,000元入賬後，按年利率5.22%的市場利率進行成本攤銷來計量，由此產生按期初確認的公允價值與相應還款日應付中國海油總公司現金人民幣1,410,000,000元之間的差額計人民幣15,719,000元，視為期初確認時中國海油對本公司的出資，因此被本公司當作資本公積入賬。

本公司於2006年6月提前全額償付了中國海油的委託貸款。在還款日，付中國海油現金與按期初市場利率和剩餘還款期限計算的當日貸款估計淨現值之差共計人民幣8,112,000元，與期初入賬的資本公積15,719,000元之間的差額7,607,000元，視為至2006年12月31日中國海油對本公司的淨出資。

- (c) 本公司重組為股份有限公司後，淨資產和已有儲備以每股1元的價格轉為股本計人民幣3,000,000,000元。差額部分作為資本公積處理。

綜合現金流量表

截至2007年12月31日

| | 附註 | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|--------------------------------|-------|------------------|------------------|
| 經營活動現金流量 | | | |
| 除稅前利潤 | | 1,546,480 | 1,795,324 |
| 就以下項目做出調整： | | | |
| 融資成本 | 7 | 18,291 | 61,738 |
| 淨匯兌差額 | 8 | (14,434) | 1,500 |
| 應佔聯營公司利潤 | | (4,041) | (1,836) |
| 利息收入 | | (29,245) | (119,817) |
| 上市及非上市投資的股利收入 | 8 | – | (360) |
| 處置上市投資收益 | 8 | (28,763) | – |
| 處置非上市投資收益 | 8 | (18,540) | – |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 8 | 10,230 | 2,865 |
| 折舊 | 8 | 573,578 | 506,650 |
| 商標攤銷 | 8 | 328 | 311 |
| 專利及許可權攤銷 | 8 | – | 26 |
| 其他無形資產攤銷 | 8 | 3,603 | 114 |
| 預付土地租金攤銷 | 8 | 9,409 | 8,041 |
| 物業、廠房及設備項目的減資撥回 | 8 | (13) | (7,962) |
| 衍生金融工具的公允值變動 | 5 | (19,546) | (24,992) |
| 應收款項呆壞賬撥備/(撥備撥回) | 8 | (2,387) | 2,350 |
| 定額福利計劃撥備/(撥備撥回) | 32 | (4,622) | 2,918 |
| 解散一家子公司收益 | | – | (586) |
| 超出業務合併成本的差額 | 39(b) | – | (577,619) |
| 存貨撇減至可變現淨值 | 8 | 924 | 467 |
| | | <u>2,041,252</u> | <u>1,649,132</u> |
| 其他長期資產減少 | | – | 881 |
| 存貨增加 | | (69,539) | (79,635) |
| 應收賬款、應收票據、預付款、按金及其他應收款項減少 | | 24,793 | 33,145 |
| 應付賬款、其他應付款項、應計費用及其他長期負債增加/(減少) | | (126,272) | 231,976 |
| 經營活動所得現金 | | <u>1,870,234</u> | <u>1,835,499</u> |
| 已付定額福利 | 32 | (2,910) | (2,918) |
| 已繳稅金 | | (104,717) | (67,805) |
| 經營活動所得現金淨額 | | <u>1,762,607</u> | <u>1,764,776</u> |

綜合現金流量表 (續)

截至2007年12月31日

| | 附註 | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------------------------|-------|------------------|--------------------|
| 經營活動所得現金淨額 | | 1,762,607 | 1,764,776 |
| 投資活動現金流量 | | | |
| 已收利息 | | 28,658 | 30,961 |
| 已收股利 | | 1,590 | 360 |
| 添置物業、廠房及設備項目 | | (347,420) | (404,641) |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項 | | 8,147 | 1,180 |
| 添置預付土地租金 | | (1,226) | (61,956) |
| 添置無形資產 | | - | (15,636) |
| 增加非上市投資 | | (304,113) | - |
| 增加於聯營公司投資 | | (840) | - |
| 處置可供出售投資 | | 56,168 | - |
| 收購少數股東權益 | | - | (5,494) |
| 收購一家子公司 | 39(b) | - | (892,245) |
| 解散一家子公司 | 39(a) | - | (21) |
| 已抵押銀行存款增加 | | 5,130 | (10,904) |
| 存入時期限為三個月或以上的無抵押定期存款減少 | | 146,160 | 83,840 |
| 投資活動所用現金淨額 | | (407,746) | (1,274,556) |
| 融資活動現金流量 | | | |
| 少數股東的出資 | | 40,000 | 27,160 |
| 發行H股 | 30 | - | 2,932,336 |
| 申購H股資金產生的利息收入 | | - | 88,856 |
| 新增銀行及其他借款 | | 16,248 | 4,283,397 |
| 償還銀行及其他借款 | | (580,947) | (4,698,328) |
| 償還應付財政廳款項 | 39(b) | - | (898,526) |
| 償還融資租約下之義務 | | (1,183) | (673) |
| 已付股利 | | (69,150) | (1,777,481) |
| 已付利息 | | (16,526) | (52,992) |
| 已付少數股東股利 | | (12,000) | (64,262) |
| 融資活動所用現金淨額 | | (623,558) | (160,513) |
| 現金及現金等價物增加淨額 | | 731,303 | 329,707 |
| 於年初的現金及現金等價物 | | 2,049,459 | 1,719,752 |
| 於年末的現金及現金等價物 | | 2,780,762 | 2,049,459 |
| 現金及現金等價物的結餘分析 | | | |
| 現金及銀行結餘 | 29 | 2,780,762 | 1,897,459 |
| 存入時期限為三個月以內的無抵押定期存款 | 29 | - | 152,000 |
| | | 2,780,762 | 2,049,459 |

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 | 15 | 1,594,108 | 1,707,337 |
| 投資物業 | 16 | 16,441 | 17,422 |
| 預付土地租金 | 17 | 40,535 | 42,391 |
| 無形資產 | 18 | 12,165 | 15,768 |
| 於子公司權益 | 19 | 2,368,154 | 2,236,154 |
| 於一家共同控制投資 | 20 | 300,000 | 300,000 |
| 遞延稅項資產 | 23 | 4,750 | 2,090 |
| | | <u>4,336,153</u> | <u>4,321,162</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 24 | 114,425 | 91,503 |
| 應收賬款 | 25 | 2,275 | 7,753 |
| 預付款、按金及其他應收款項 | 27 | 94,915 | 148,909 |
| 可供出售投資 | 22 | 250,000 | – |
| 應收貸款 | 28 | 310,000 | 600,888 |
| 已抵押銀行存款 | 29 | 2,191 | 2,413 |
| 現金及現金等價物 | 29 | 1,944,070 | 1,526,205 |
| | | <u>2,717,876</u> | <u>2,377,671</u> |
| 總資產 | | <u>7,054,029</u> | <u>6,698,833</u> |
| 權益與負債 | | | |
| 權益 | | | |
| 已繳股本 | 30 | 4,610,000 | 4,610,000 |
| 儲備 | 31 | 1,826,693 | 1,181,053 |
| 擬派股利 | 31 | 368,800 | 69,150 |
| 總權益 | | <u>6,805,493</u> | <u>5,860,203</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 計息銀行及其他借款 | 33 | – | 73,106 |
| 其他長期負債 | 34 | 19,323 | 22,192 |
| | | <u>19,323</u> | <u>95,298</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 35 | 2,624 | 42,145 |
| 其他應付款項及應計費用 | 36 | 142,561 | 207,744 |
| 衍生金融工具 | 37 | 6,136 | 25,641 |
| 計息銀行及其他借款 | 33 | 71,284 | 446,056 |
| 應付所得稅 | | 6,608 | 21,746 |
| | | <u>229,213</u> | <u>743,332</u> |
| 總負債 | | <u>248,536</u> | <u>838,630</u> |
| 總權益與負債 | | <u>7,054,029</u> | <u>6,698,833</u> |

財務報表附註

於2007年12月31日

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1.9港幣的價格公開發行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”）。

根據最終控股公司中國海油2006年初出具的重組通知要求，中國海油和另外四名發起人簽訂協定（“發起人協定”，詳情載於下文），本公司進行公司重組（“重組”），以理順其業務，變更為股份有限公司。其重組包含以下步驟：

- (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在下列公司（“有關公司”）擁有的股權轉讓予本公司，生效期為2005年12月31日。該股東權按總值人民幣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日按照中國公認會計準則和中國會計制度中有關商業企業的規定在有關公司應佔的相應總淨資產值。向本公司轉讓有關股東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有關期間開始起，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。

1 公司資料 (續)

- (b) 根據於2006年2月28日訂立的股權轉讓協議，本公司以現金代價人民幣2,363,000元，向海南農業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，本公司以現金人民幣2,752,000元向複合肥僱員股東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立股份有限公司於2006年3月18日訂立的發起人協議，另外四名發起人向本公司轉讓彼等各自於海洋石油富島股份有限公司（“富島”）的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號批復，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。公司也於同一天由中海化學有限公司更名為中海石油化學股份有限公司。

財務報表附註

於2007年12月31日

2.1 編制基準

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制。國際財務報告準則包括國際會計準則委員會頒佈之準則和詮釋，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制。本財務報表乃以人民幣編制，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。

2.2 新制定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 |

採用彼等新規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

該修訂準則要求本集團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。與此相關的披露載於財務報告附註43。

(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間。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,或以賬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。

財務報表附註

於2007年12月31日

2.3 已頒布但仍未生效的國際財務報告準則的影響

本集團並無在本年度財務報表中應用下列已頒布但仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

| | |
|-------------------|--|
| 國際財務報告準則第8號 | 運營分部 ¹ |
| 國際會計準則第23號（修訂） | 借款費用 ¹ |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號 | 國際財務報告準則第2號集團及國債交易 ² |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號 | 服務協議 ⁴ |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號 | 商業信用計劃 ³ |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號 | 國際會計準則第19號—固定收益資產的限制，基金最低要求及其相互關係 ⁴ |

¹ 適用於2009年1月1日或以後開始年度的會計期間

² 適用於2007年3月1日或以後開始年度的會計期間

³ 適用於2008年7月1日或以後開始年度的會計期間

⁴ 適用於2008年1月1日或以後開始年度的會計期間

國際財務報告準則第8號將取代國際會計準則第14號—分部報告，規範實體如何報告由其主要運營決策者分配資源和評價業績時所確定的各運營分部之有關資訊。該準則亦要求各運營分部提供其產品及服務資訊，集團運營的各區域範圍，及集團取自其主要客戶的收入。本集團預計始於2009年1月1日採用該準則。

國際會計準則第23號規定：為購置、建造或生產符合資本化條件的資產而借入的專門借款，借款費用予以資本化。本集團現行會計政策（借款費用）與新訂及經修訂的國際會計準則第23號規定一致。因此，本準則不對本集團產生任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號僱員被授予公司權益工具相關權利的協議作為權益支付計劃進行核算，即使在公司從另一方購買權益工具，或股東提供所需的權益工具的情況下，亦是如此。國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號亦就牽涉同一實體內兩方或多方的股權支付交易的會計處理作出了相關規定。

國際財務報告委員會詮釋第12號要求公營至私營特許權安排下的經營者，根據合約安排的條款，將通過提供建造服務而收到的或應收的對價確認為下一項金融資產及/或無形資產。國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號還闡述了經營者應如何應用現有的國際會計準則來對如下服務特許權安排產生的義務和權利進行會計處理，即政府或公營單位通過該服務特許權安排授予一項合同，以用於提供及/或供應公共服務的基礎設施的建造。由於本集團沒有此安排，因此本詮釋不太可能對本集團產生任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號要求銷售合同中授予客戶的商業信用作為銷售的單獨組成部分進行計量。使用商業信用進行產品銷售產生的對價，須於商業信用及商品銷售的其他部分間進行分攤，歸於商業信用的分攤額由其公允價值決定，直至該信用增值結束，或客戶的債務償還完畢。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號規定在國際會計準則第19號下，如何評定可確認為資產的定額福利計劃產生的基金回撥限額或未來繳款的減少限額，特別是當最低資金需求存在時，彼等限額的評定方法。

本集團正在評估首次採用這些新制訂和經修訂的國際財務報告準則的影響。這些新制訂和經修訂的國際財務報告準則不會對本集團的經營成果和財務狀況產生重大影響。

2.4 主要會計政策概要

子公司

子公司是指本公司直接或間接控制其財務及運營政策，藉以從其業務獲益的實體。

子公司的業績按已收及應收股利計入本公司的收益表。本公司於子公司的權益按成本扣除所有減值虧損入賬。

合營公司

合營公司是指根據合同安排成立，本集團及其他訂約方據此進行經濟活動的實體。合營公司以獨立實體經營方式經營，而本集團及其他訂約方均擁有其權益。

各合資夥伴所訂立的合營協議規定合資夥伴的註資額，合營公司的經營期限及解散時的資產變現基準。合營公司運營所得的盈虧及剩餘資產的任何分派，由合資夥伴按各自的註資額或根據合營協定的條款分享或分擔。

合營公司在下列情況下視為屬於以下類型項目：

- (a) 倘若本公司直接或間接控制其逾半數表決權或發行股本，或控制其董事會的組成，則視為子公司；
- (b) 倘若本集團並非單方擁有控制權，但直接或間接與他人共同擁有合營公司控制權，則視為共同控制實體；
- (c) 倘若本集團並非單方面或與他人共同擁有控制權，但直接或間接持有合營公司註冊資本一般不少於20%，且可對其發揮重大影響，則視為聯營公司；或
- (d) 倘若本集團直接或間接持有註冊資本20%以下，且並無與他人共同擁有其控制權及無法對其發揮重大影響，則根據國際會計準則第39號的規定列為權益投資入賬。

財務報表附註

於2007年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

共同控制實體

共同控制實體是指受他人共同控制，而參與各方均非單方面擁有其經濟活動控制權的合營公司。

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，在財務報告類似項目中確認。

共同控制實體的業績按已收及應收股利計入本公司的收益表。本公司與其共同控制實體的投資列作非流動資產處理，並按成本減任何減值虧損入賬。

聯營公司

聯營公司是指子公司或共同控制實體以外，本集團長期擁有股本投票權一般不少於20%，並可對其發揮重大影響的實體。

本公司應佔聯營公司的收益及儲備分別計入綜合收益表及綜合儲備。本集團所佔聯營公司的權益，根據權益會計法按本集團應佔的資產淨值扣除任何減值虧損計入綜合資產負債表。

超出業務合併成本的差額

本集團所擁有的被收購公司可分辨資產、負債及或有負債公允淨值超逾收購子公司成本的差額（以前稱之為負商譽），經重估後即時在綜合收益表確認入賬。

非金融資產減值

倘有跡象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試（存貨、遞延稅項資產和金融資產除外），則應當估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值或其公允價值（以較高者為準）減出售成本計算，並就個別資產釐定，惟該項資產並無產生大部分獨立於其他資產或其他組別資產的現金流入則除外，在此情況下，就該項資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面價值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當時市場對貨幣時間價值的估計及該項資產的特有風險的除稅前所折現率折減至現值。減值虧損於產生期間自綜合收益表扣除。

於各報告日，均會評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或可能減少。倘出現該跡象，則應當估計可收回金額。過往確認的資產減值虧損僅用於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時撥回，但有關金額不得超逾假設過往年度並無就該項資產確認減資虧損而應有的賬面金額（已扣除任何折舊/攤銷）。撥回減值虧損於產生期間計減綜合收益表。

2.4 主要會計政策概要 (續)

關聯方

有下列情況者被視為與本集團有關聯：

- (a) 有關人士直接或通過一名或多名仲介人間接：(i) 控制本集團或受本集團控制或與本集團受共同控制；(ii) 擁有本集團的權益，並可對本集團發揮重大影響力；或(iii) 與他人共同擁有本集團的控制權；
- (b) 有關人士是聯營公司；
- (c) 有關人士是共同控制實體；
- (d) 有關人士是本集團或其母公司的主要管理人員；
- (e) 有關人士是(a)或(d)項所述人士的直系親屬；
- (f) 有關人士是直接或間接受(d)或(e)項所述的任何人士所控制、共同控制或重大影響，或由其擁有重大投票權而受重大影響的實體；
- (g) 有關人士是本集團涉及員工福利之退休人員福利計畫，或本集團關聯方的任何實體的該等計畫。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備（不包括在建工程）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。一項物業、廠房及設備的成本包括購買價及任何將資產達致其運作狀況與地點作擬定用途的直接成本。各項物業、廠房及設備投入運作後產生的開支（如維修及維護）一般於產生期間自綜合收益表扣除。倘可清楚顯示開支導致預期待日後使用一項物業、廠房及設備所得的經濟利益增加，而有關項目的成本能可靠計量，則會將有關開支撥充資本作為該資產的額外成本或作為重置資產。

折舊按各項物業、廠房及設備的估計可使用年限以直線法計算，以撇銷成本至其剩餘價值。就此而言使用的主要年率如下：

| | |
|----------|---------------|
| 樓宇 | 2.57%至8.33% |
| 廠房及機器 | 5.00%至20.00% |
| 汽車 | 6.00%至20.00% |
| 電腦及電子設備 | 18.00%至20.00% |
| 辦公室及其它設備 | 18.00%至50.00% |

倘某項物業、廠房及設備項目各部分的使用年限各有不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間進行分配，而每部分則各自計算折舊。

對剩餘價值、使用年限及折舊方法會於各結算日進行檢查及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期待日後不會因使用或出售而帶來經濟利益時停止確認。在停止確認該項資產的同一年度於綜合收益表確認的出售或報廢的任何盈虧，為有關資產出售所得款項淨額與其賬面價值的差額。

在建工程是指正在建設和尚待安裝的物業、廠房、機器及設備，按成本減任何減值虧損入賬，但不予折舊。成本包括建設期間直接建設成本及就有關借款已撥充資本的借款成本。在建工程於完成可供使用時改列為合適類別的物業、廠房及設備。

財務報表附註

於2007年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資物業

投資物業指為賺取租金收入及/或資產增值，而非為了生產或供應產品或服務或行政用途或在日常業務過程中出售而持有的樓宇的權益。這類物業按成本（包括交易成本）扣除累計折舊或減值虧損入賬。

報廢或出售投資物業的任何損益，在報廢或出售年度的綜合損益表中確認。

租約

凡資產所有權（法定所有權除外）的絕大部分回報及風險轉嫁予本集團的租約，均列作融資租約。融資租約開始生效時，按最低租賃付款額現值，將租賃資產成本資本化，連同有關責任一併記錄（但不計算利息成分），以反映購買與融資。根據資本化融資租約持有的資產，包含在物業、廠房及設備內，按租約年期或資產估計可用年期（以較短者為準）計算折舊。租約的融資成本在綜合收益表中扣除，以在租約期內形成固定的定期扣減率。

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有的租約，均列作經營租約。倘本集團是出租人，則本集團根據經營租約出租的資產均計入非流動資產，而經營租約的應收租金則以直線法在租期內計入綜合收益表。倘本集團是承租人，則經營租約的應付租金以直線法在租賃期內自綜合收益表扣除。

經營租約下的預付土地租金初步按成本列賬，其後於租賃期內以直線法確認。

無形資產

無形資產的可使用年期乃評估為有限年期或不定期。有限可使用年期的無形資產，按可使用經濟壽命攤銷，倘有跡象顯示無形資產可能出現減值，則會進行減值評估。有限可使用年限的無形資產的攤銷期及攤銷方法，至少在各結算日進行檢討。

電腦軟件

電腦軟件按成本減任何減值虧損入賬，以直線法按五年估計可使用年限攤銷。

專利及許可證

購入的專利及許可權按成本減任何減值虧損入賬，以直線法按十年估計可使用年限攤銷。

商標

商標按成本入賬，採用直線法在註冊使用七年內攤銷。

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其它金融資產

國際會計準則第39號所界定的金融資產，可分為按利潤或虧損釐定公允價值的金融資產、貸款及應收款項或可供出售金融資產（如適用）。金融資產於首次確認時以公允價值計量，如屬並非按利潤或虧損釐定公允價值的投資，則直接加交易成本計量。本集團於首次確認金融資產後釐定其分類，並在許可及適當的情況下，於結算日重新評估有關分類。本集團簽訂合同時，要考慮合同是否包含嵌入式衍生工具。當分析顯示嵌入式衍生工具的特徵和風險不與主合同高度相關時，嵌入式衍生工具要從主合同中分離出來成為一項單獨的衍生工具。惟合同條款發生重大變化致顯著影響現金流時，才予以對合同進行重估。

本集團於首次取得金融資產時對其分類，並於資產負債表日視必要性和適宜性對其重估。

所有定期買賣的金融資產概於交易日（即本集團承諾購買該資產之日）確認。定期買賣是指須在市場規定或慣例普遍確立的期間交付資產的金融資產買賣。

按利潤或虧損釐定公允價值的金融資產

列為持作交易類別的金融資產計入按利潤或虧損釐定公允價值的金融資產類別。如購入金融資產的目的是為了在短期內出售，則該金融資產列為持作交易類別。衍生工具（包括獨立的嵌入式衍生工具）亦歸入持作交易類別，除非是指定有效對沖工具。持作交易投資的收益或虧損於綜合收益表內確定。

貸款及應收賬款

貸款及應收款項指並非於活躍市場報價，但具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。此類資產採用實際利率法，按攤銷成本減任何減值準備列賬。計算攤余成本時，應考慮購買產生的任何折價和溢價，且包括作為確定實際利率不可或缺的手續費和交易成本。如貸款及應收款項停止確認或出現減值，以及正在進行攤銷，則在綜合收益表內確認收益及虧損。

可供出售的金融資產

可供出售的金融資產是指可供出售或未分類為任何其他兩個金融資產類別的上市及非上市股本證券的非衍生金融資產。經初步確認後，可供出售金融資產按公允價值計量，公允價值變動產生的盈虧作為權益的單獨組成部分確認，直至停止確認該投資或直至投資被釐定為出現減值為止，屆時，之前於權益中申報的累積盈虧將列入綜合收益表中。取得的利息和股利分別列報為利息收入和股利收入，且根據下述“收入確認”政策在收益表中將其確認為“其他業務收入”。該類投資的減值引起的損失在收益表中確認為“可供出售金融資產減值損失”，並計提相應可供出售投資重估價儲備。

當非上市股本證券的公允價值因：(a)合理公允價值估計範圍的變動對該項投資而言屬重大；或因(b)上述範圍內各種估計值的概率無法合理評估及用於估計公允價值而不能可靠計量時，此類證券乃按成本減任何減值虧損列賬。

財務報表附註

於2007年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其它金融資產 (續)

公允值

對於在組織完善的金融市場交投活躍的投資項目，其公允值乃參照結算日營業時間結束時的市場買盤報價釐定。至於無活躍市場的投資項目，其公允價值乃採用估值技術釐定。估值技術包括採用最近的公平市場交易、參考另一大致相同的金融工具當時的市場價值、折現現金流量分析與期權定價模式。

金融資產減值

本集團於各結算日評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。

按攤銷成本列賬資產

如有客觀證據顯示，按攤銷成本列賬的貸款及應收款項或持至到期投資出現減值虧損，虧損數額按資產的賬面值，與以該金融資產的原實際利率（即初次確認時所採用的實際利率）折現的估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值之間的差額計量。該資產的賬面值乃直接或通過使用備抵賬扣減。減值虧損的數額在綜合收益表中確認。當沒有未來收回的可能性時，貸款、應收賬款及任何相關聯的準備將被核銷。

如在日後某段期間，減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與確認減值後發生的事件有關，則原先已確認的減值虧損將通過調整準備而予撥回。減值虧損日後的任何撥回均於綜合收益表中確認，惟資產賬面值不得超過其於撥回日的攤銷成本。

涉及到應收賬款及其他應收款，當有客觀證據（比如破產可能性或債務人有重大財務困難，或對債務人有不利影響的科技、市場環境或法律環境的重大改變）顯示本集團可收回該等資產金額可能低於初始確認價值時會確認減值準備。資產的賬面價值通過使用備抵賬戶扣減。該等資產在評定為不可收回時將對其進行終止確認。

按成本列賬的資產

如有客觀證據顯示，因公允值不能可靠計量而未按公允值列賬的非上市股權工具出現減值虧損，虧損數額將按該資產的賬面值與按同類金融資產當時的市場回報率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。該等資產的減值虧損不予撥回。

可供出售金融資產

如可供出售的資產出現減值，則一筆款項會自權益轉撥至收益表，數額為該資產的成本（扣除任何本金付款及攤銷）與其當時公允值之間的差額，減先前於綜合收益表中確認的任何減值虧損。當公允價值嚴重或持續低於成本，或其他客觀證據顯示減值現象存在時，應對可供出售權益投資計提減值準備。“嚴重”或“持續”的判定依賴經驗判斷。列為可供出售類別的股權工具的減值虧損不在綜合收益表中撥回。

2.4 主要會計政策概要 (續)

停止確認金融資產

在下列情況下，金融資產 [或 (如適用) 一項金融資產的某一部分或一組類似金融資產的某一部分] 將停止確認：

- 自資產取得現金流量的權力已屆滿；

本集團保留自資產取得現金流量的權利，但根據 [轉付] 安排有責任在無重大延誤的情況下將有關現金金額付予第三方；

- 本集團已轉讓該項資產收取現金流量的權利，且：(a) 已實質轉讓該資產的所有風險及回報；或 (b) 並無實質轉讓或保留該資產的所有風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

如本集團已轉讓該資產收取現金流量的權利，但並無實質轉讓或保留該資產的所有風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產將按本集團繼續參與有關資產的程度確認。以擔保方式繼續參與已轉讓資產的參與程度，按該資產的原賬面值或本集團可能被要求償還的代理的最高金額 (以較低者為準) 計量。

以沽出及/或購入期權 (包括現金結算期權或類似期權) 的方式繼續參與的已轉讓資產，本集團繼續參與的程度將為本集團可購回轉讓資產的款項，惟就以公允值計量的資產的沽出認沽期權 (包括現金結算期權或類似期權) 而言，本集團繼續參與的程度將轉讓資產的公允值或期權行使價兩者中的較低者為限。

按攤銷成本列賬金融負債 (包括計息貸款及借款)

金融負債包括應付賬款和其他應付款，其數額來源於最終控股公司。有息貸款和借款最初以它們的公允價值扣除直接財務成本列示。金融負債的成本用按市場利率法計算的攤銷成本表示，除非折扣是不重大，才用原始成本表示。

所有收益及虧損乃在停止確認負債及正在進行攤銷時，在綜合收益表中確認入賬。

財務擔保合同

財務擔保合同在國際會計準則第39條中被解釋為金融負債。一個財務擔保合同初始計量按照公允價值減去直接與取得或簽署財務擔保合同相關的交易成本計算，除非這種合同以損益的公允價值來衡量。本集團按以下兩者中的較高者對財務擔保合同進行後續計量：(i) 該金額與國際會計準則第37條準備，或有負債，或有資產確定的金額相一致；及 (ii) 初始確認的數額少於國際會計準則第18條的收入相一致的累計攤銷。

停止確認金融負債

當負債項下的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將停止確認。

如現有金融負債由同一放債人以條款大致上相異的負債所取代，或現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為停止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於綜合收益表中確認。

財務報表附註

於2007年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

衍生金融工具及對沖

本集團使用衍生金融工具，譬如交叉貨幣利率掉期合同，以對沖與利率和外幣波動相關的一部份風險。該等衍生金融工具於訂立衍生合同當日初步按公允值確認，其後按公允值重新計量。當公允值為正數，衍生工具列作資產，當公允值為負數，則衍生工具列為負債。

本集團的衍生金融工具不符合對沖會計原則，因不符合對沖會計原則的衍生金融工具的公允值變動產生的任何盈虧，直接計入當年度的綜合收益表內。

交叉貨幣利率掉期合同的公允價值按估值法計算。

存貨

存貨按成本與可變現淨值較低者入賬。

將各產品運至目前地點和狀況的成本按下列方式入賬：

| | |
|--------|---------------------|
| 原料 | 購買成本，按加權平均法 |
| 成品和在製品 | 直接物料、直接工資及適當比例的間接成本 |

可變現淨值按估計售價減任何估計完成及出售所需的成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金與活期存款，以及可兌換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高而一般自取得起計三個月內到期的短期高流通性投資。

就資產負債表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，包括用途不受限制的定期存款。

撥備

當由於過往事件導致現時須承擔法律責任而未來可能須流失資源以履行責任，且能可靠估計責任的數額，則確認撥備。

倘若折現影響重大，則所確認的撥備數額預計履行責任所需的未來開支在結算日的現值。隨時間轉移使折現值增加的款項計入綜合收益表的融資成本。

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅乃於綜合收益表確認，或如所得稅關乎在同期或不同期間直接在權益確認的項目，則在權益中確認入賬。

本期或過往期間的即期稅項資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或須支付於稅務機關的金額計算。

遞延稅項須按負債法就結算日資產及負債的計稅數額與財務申報的賬面價值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 因業務合併以外的交易（交易當時並無因而影響會計利潤或應課稅利潤或虧損者）下初步確認資產或負債所產生的遞延稅項負債；及
- 對子公司、共同控制實體及聯營公司投資相關的應課稅暫時差額而言，如暫時差額的撥回時間可予控制，且暫時差額不大可能在可預見將來撥回。

遞延稅項資產乃於可能取得應課稅利潤而可動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉可動用時，就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項資產涉及因業務合併以外的交易（交易當時並無因而影響會計利潤或應課稅利潤或虧損者）下初步確認資產或負債所產生的可扣稅暫時差額；及
- 對子公司、共同控制實體及聯營公司投資相關的可扣稅暫時差額而言，僅於暫時差額可能在可預見將來撥回及有可能取得應課稅利潤而可動用暫時差額扣稅的情況下，遞延稅項資產方予確認。

於各結算日會檢查遞延稅項資產的賬面值，倘不再可能取得足夠應課稅利潤以運用全部或部分遞延稅項資產扣稅，則會作出相應調減。相反，原先尚未確認的遞延稅項資產，則會於各結算日重新評估，並於有可能取得足夠應課稅利潤以運用全部或部分遞延稅項或資產扣稅時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據預期與變現資產或清償債務期間使用的稅率計算，而該稅率及基於結算日正式實施或實質採用的稅率（及稅法）釐定。

當存在可依法執行的權利，可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而遞延稅項涉及同以應課稅實體及同一稅務機關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可相互抵銷。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助即將符合所有附帶條件時按公允價值確認。倘補助涉及開支項目，則會於相關期間確認為收入，使該補助有系統地對應其擬補助的成本入賬。倘若補助與資產有關，則其公允價值會計入遞延收入賬，並按有關資產的估計可使用年期以每年相同分期款項撥入綜合收益表。

財務報表附註

於2007年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

收入確認

當經濟利益有可能流入本集團和當收入能可靠地計量時，收入會按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品所得的收益，於所有權的重大風險和回報已轉移至買方時確認，惟本集團對所售貨品必須不再享有當具所有權時通常付隨的該程度管理權，亦不得再有有效控制權。
- (b) 提供服務所得的收益：當服務在相同財政年度開始和完成，則於完成提供服務時確認收入。當服務在不同會計年度開始和完成，而交易結果能可靠估計，則按完成百分比基準在資產負債表確認；當交易結果不能可靠的估計，則僅以預期可以收回的成本為限確認收入；
- (c) 租金收入，按時間比例在租約期內確認；
- (d) 利息收入，按應計基準以實際利率法將金融工具在預計可用年期期間估計在日後收取的現金折現至金融資產賬面淨值的利率確認；及
- (e) 股利收入，於確立股東收款權歷史確認。

僱員福利

退休福利

本集團、其共同控制實體及聯營公司均參加政府監管的定額供款退休金計劃。根據該計劃，本集團、其共同控制實體及聯營公司須按現時中國全職員工工資及薪金的制定百分比向政府監管的退休金計劃供款，此外並無額外供款的其他法定或推定責任。供款於產生時在綜合收益表列作開支。

除了上述由政府監管的定額供款退休金計劃福利外，本公司擁有90%股權的子公司中海石油天野化工股份有限公司（原：內蒙古天野化工（集團）有限公司）（“天野化工”）也按照內部退休計劃向提前退休僱員支付內退福利，並根據當地勞動法規向退休僱員支付退休福利。誠如財務報告附註32所詳述，該等應付的內退福利和退休福利乃使用預計單位信託法評估；根據載列各個有關會計期間有關債務全面估值的精算報告，該等福利的成本乃在綜合收益表中扣除，將服務成本在這些前僱員的平均服務期內攤分。該等債務乃使用到期年限於相關債務年期相若的政府證券的利率，按估計未來現金流量的現值計量。於披露日，唯若未確認精算累積盈虧超逾該等負債現值10%的比例，彼超逾部分於可預測僱員未來工作年限內於綜合收益表內確認外；其餘情形下精算盈虧不予確認和分攤。

政府監管退休金計劃和附加養老金的詳情載於財務報告附註8。

2.4 主要會計政策概要 (續)

僱員福利 (續)

僱員福利成本

本集團、其共同控制實體及聯營公司參與政府設立的定額供款醫療福利計劃，據此，本集團、其共同控制實體及聯營公司按其中國現有的全職僱員的工資和薪金的固定百分比作出供款，此外並無作出其他供款的進一步法定或推定責任。供款於產生時在綜合收益表內作為開支扣除。有關醫療福利計劃的詳情載於財務報告附註8。

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作出供款。本集團對該等計劃的供款於產生時支銷。有關住房基金的詳情載於財務報告附註8。

現金住房補貼成本

現金住房補貼指就本集團實施的住房補貼計劃的供款。現金住房補貼產生時在綜合收益表列作開支扣除。有關現金住房補貼的詳情載於財務報告附註8。

借款成本

收購、建設或生產準資產（即需要經過一段長時間方可作擬定用途或出售的資產）的直接借款成本均撥充資本，作為該等資產的部分成本。倘資產大致可作為擬定用途或出售，則不再將上述借款成本撥充資本。撥充資本的借款成本須扣除未完成資產開支發生前將特定借款作暫時投資所賺取的投資收入。

所有其他借款成本在產生期間確認為開支。

股利

股利於獲股東批准及宣派的期間確認為負債。

外幣

人民幣（“人民幣”）是本集團、其共同控制實體及聯營公司的功能貨幣，本集團、其共同控制實體及聯營公司的財務記錄及財務資料均以人民幣計值。

外幣交易初步按交易日期適用的功能貨幣匯率列賬。以外幣計值的貨幣資產與負債，按與結算日適用的功能貨幣匯率換算。所有差額均計入綜合收益表。按外幣歷史成本計量的非貸款專案，按首次交易日期的匯率換算。按外幣公允值計量的非貨幣項目，採用釐定公允值當日的匯率換算。

財務報表附註

於2007年12月31日

3 重大會計判斷與估計

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層除了作出會計估計外，還作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

在建工程與物業、廠房及設備間的重分類：

本集團判斷在建工程何時達到管理層預定的使用狀態（即可使用狀態）的情況和條件，並制定了對個別資產進行該等判斷的相關條件。

估計的不確定性

下文披露有關未來的主要假設及於結算日估計不明朗因素的其他主要來源，該等因素於下個財政年度極有可能會導致資產負債賬面價值作出重大調整：

(a) 遞延稅項

遞延稅項資產乃於可能取得應課稅利潤而可動用可扣稅項目暫時差額，以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉可動用時，就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉確認。倘本集團有關公司日後的實際或與其稅務狀況與原來估計有差異，該等差額將於估計變動的期間影響遞延稅項資產及所得稅的確認。

(b) 撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值，乃根據存貨估計可變現淨值作出。評估所需撇減金額涉及管理層的判斷及估計。倘日後的實際結果或預期與原來估計有別，該等差額將於估計變動期間影響存貨賬面值及撇減/撥回。

(c) 應收款項和呆壞賬撥備

應收款項呆壞賬撥備乃根據應收賬款及其它應收款項的可收回額評估計提。識別呆賬涉及管理層的判斷及估計。倘日後的實際結果或預期與原來估計有別，該等差額將於估計變動的期間影響應收款項的賬面值及呆賬開支/撥回。

(d) 物業、廠房及設備的減值

物業、廠房及設備的賬面值乃於有事件或情況變化顯示賬面值未必可收回時，根據財務報告附註2.4相關部分披露的會計政策討論減值情況。物業、廠房及設備的可收回金額乃按其公允值減銷售成本與適用價值兩者中的較高者計算，其計算涉及使用估計數字。

(e) 物業、廠房及設備的折舊

物業，廠房及設備的成本在預計使用年限內按直線法攤銷，管理層對廠房和設備預計攤銷年限為5到18年，其他資產攤銷年限為2到35年。

預計可使用程度的變化以及技術發展可能會影響這些資產的經濟使用年限及殘值，因此減值的攤銷方法在未來或許被修訂。

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。

財務報表附註

於2007年12月31日

4 分部資料 (續)

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、若干資產和負債及開支資料：

| | 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 | 3,040,430 | 1,147,065 | 394,940 | (234,828) | 4,347,607 |
| 分部業績 | 868,688 | 680,358 | 36,089 | - | 1,585,135 |
| 利息和股利收入以及未分配收益 | | | | | 96,094 |
| 公司及其它未分配開支 | | | | | (134,933) |
| 融資成本 | | | | | (18,291) |
| 匯兌虧損淨額 | | | | | 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 | | | | | 1,479,364 |
| 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 |
| 公司及其它未分配資產 | | | | | 2,679,640 |
| 總資產 | | | | | 9,697,525 |
| 分部負債 | (525,477) | (239,786) | (357,718) | 361,337 | (761,644) |
| 公司及其它未分配負債 | | | | | (453,341) |
| 總負債 | | | | | (1,214,985) |
| 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 |

4 分部資料 (續)

業務分部 (續)

| | 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 | 3,088,384 | 308,700 | 252,301 | (83,897) | 3,565,488 |
| 分部業績 | | | | | |
| 利息和股利收入，以及未分配收益 | | | | | 145,755 |
| 公司及其它 | | | | | (94,621) |
| 未分配開支 | | | | | (61,738) |
| 融資成本 | | | | | (1,500) |
| 匯兌收益淨額 | | | | | 1,836 |
| 應佔聯營公司利潤 | 1,779 | - | 57 | - | 577,619 |
| 超出業務合併成本的差額 | | | | | 1,795,324 |
| 除稅前利潤 | | | | | (120,102) |
| 所得稅開支 | | | | | 1,675,222 |
| 本年度利潤 | | | | | |
| 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 |
| 公司及其它未分配資產 | | | | | 1,220,629 |
| 總資產 | | | | | 9,110,882 |
| 分部負債 | (592,448) | (196,869) | (374,654) | 21,737 | (1,142,234) |
| 公司及其它未分配負債 | | | | | (919,736) |
| 總負債 | | | | | (2,061,970) |
| 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 | 124,454 | 301,983 | 163,241 | - | 589,678 |

財務報表附註

於2007年12月31日

4 分部資料 (續)

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 融資收入

融資收入指於截至2007年和2006年12月31日止年度所賺取的利息收入。

7 融資成本

| | 2007 | 2006 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| | 人民幣千元 | 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 |
| 其他銀行貸款利息 | 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> |

財務報表附註

於2007年12月31日

8 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/撇減撥回至可變現淨值 | 924 | 467 |
| 核數師酬金 | 2,680 | 2,100 |
| 僱員福利開支(包括董事及監事酬金--下文附註9) | | |
| 工資及薪金 | 251,905 | 202,939 |
| 定額供款退休金計畫(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 |
| | <u>312,718</u> | <u>252,575</u> |
| 淨匯兌差額 | (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”。

8 除稅前利潤 (續)

附註:

(i) 定額供款退休金計畫

本集團的中國僱員均受到政府監管的退休金計畫所保障，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畫作出供款。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畫。有關的退休金成本於產生時支銷。

除政府監管的計畫外，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畫。供款是根據僱員基金薪金的某百分比作出，並在根據計畫規則應支付時在綜合收益表扣除。此計畫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畫福利外，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。內退福利詳情載於財務報告附註32。

(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畫每月作出供款。中國政府承諾根據該等計畫為所有現有及退休僱員承擔醫療福利負債。本集團對該等計畫作出的供款於產生時支銷。根據該等計畫，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畫供款。本集團對該等計畫作出的供款在產生時列作開支。

財務報表附註

於2007年12月31日

9 董事及監事酬金

根據上市規則及公司條例第161條所披露董事及監事於今的酬金如下：

| | 董事 | |
|-------------------|---------------|---------------|
| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
| 袍金 | - | - |
| 其他酌金: | | |
| 薪金、住房福利、其他津貼及實物利益 | 1,122 | 776 |
| 酌情花紅 | 803 | 751 |
| 退休金計畫供款 | 91 | 80 |
| | <u>2,016</u> | <u>1,607</u> |
| | 監事 | |
| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
| 袍金 | - | - |
| 其他酌金: | | |
| 薪金、住房福利、其他津貼及實物利益 | 153 | 86 |
| 酌情花紅 | 151 | 128 |
| 退休金計畫供款 | 16 | 13 |
| | <u>320</u> | <u>227</u> |

9 董事及監事酬金 (續)

截至2007年12月31日止各董事及監事的酬金如下：

| | 薪金、 住房福利、 其他津貼及 實物利益 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 退休金計畫 供款 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|--|---------------|----------------------|-------------|
| 董事 | | | | |
| 非執行董事 | | | | |
| 吳孟飛 | 30 | – | – | 30 |
| 執行董事 | | | | |
| 楊業新 | 227 | 294 | 35 | 556 |
| 方勇 | 159 | 241 | 23 | 423 |
| 陳愷 | 209 | 268 | 33 | 510 |
| | 595 | 803 | 91 | 1,489 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 張新志 | 93 | – | – | 93 |
| 吳曉華 | 87 | – | – | 87 |
| Tsui Yiu Wa, Alec | 233 | – | – | 233 |
| 王文善 | 84 | – | – | 84 |
| | 497 | – | – | 497 |
| | 1,122 | 803 | 91 | 2,016 |
| 監事 | | | | |
| 尹寄鴻 | 19 | – | – | 19 |
| 屈斌 | 85 | 151 | 16 | 252 |
| 黃景貴 | 49 | – | – | 49 |
| | 153 | 151 | 16 | 320 |

財務報表附註

於2007年12月31日

9 董事及監事酬金 (續)

截至2006年12月31日止年度各董事及監事的酬金如下：

| | 薪金、 住房福利、 其他津貼及 實物利益 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 退休金計畫 供款 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|--|---------------|----------------------|-------------|
| 董事 | | | | |
| 非執行董事 | | | | |
| 吳孟飛 | 15 | - | - | 15 |
| 執行董事 | | | | |
| 楊業新 | 200 | 273 | 30 | 503 |
| 方勇 | 140 | 226 | 21 | 387 |
| 陳愷 | 181 | 252 | 29 | 462 |
| 王中安 * | - | - | - | - |
| 曹興和* | - | - | - | - |
| 鄭保國 * | - | - | - | - |
| 成赤 * | - | - | - | - |
| | 521 | 751 | 80 | 1,352 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 張新志 | 38 | - | - | 38 |
| 吳曉華 | 38 | - | - | 38 |
| Tsui Yiu Wa, Alec | 126 | - | - | 126 |
| 王文善 | 38 | - | - | 38 |
| | 240 | - | - | 240 |
| | 776 | 751 | 80 | 1,607 |
| 監事 | | | | |
| 尹寄鴻 | - | - | - | - |
| 屈斌 | 49 | 120 | 10 | 179 |
| 黃景貴 | 19 | - | - | 19 |
| 尹剛** | 18 | 8 | 3 | 29 |
| 周聲偉 * | - | - | - | - |
| 符茂盛* | - | - | - | - |
| | 86 | 128 | 13 | 227 |

* 這些董事及監事自2006年3月起已辭職。

** 尹剛的酬金計算區間從2006年1月1日到2006年2月28日即尹剛辭去監事之日止。

10 五名最高薪僱員

本集團截至2007年和2006年12月31日止年度對五名最高薪僱員分析如下：

| | 2007 | 2006 |
|-----------|------|------|
| 董事及監事 | 3 | 3 |
| 非董事及非監事僱員 | 2 | 2 |
| | 5 | 5 |

上述非董事及非監事最高薪僱員於截至2007年和2006年12月31日止年度酬金詳情如下：

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 薪金、住房福利、其他津貼及實物利益 | 270 | 244 |
| 酬情花紅 | 461 | 426 |
| 退休金計畫供款 | 44 | 38 |
| | 775 | 708 |

該等非董事、非監事最高薪僱員於截至2007年和2006年12月31日止年度薪金均介於零至1,000,000港元。

11 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 (附註23) | (31,421) | 4,703 |
| 年度稅項支出總額 | 67,116 | 120,102 |

財務報表附註

於2007年12月31日

11 所得稅開支 (續)

(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。

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稅務優惠。

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。

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，因此並無作出香港所得稅撥備。

11 所得稅開支 (續)

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 |
| 稅率變動對延遞延項的影響 | (31,258) | - |
| 未確認稅項虧損 | 374 | 92 |
| 其他 | 1,551 | 1,582 |
| 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> |

12 母公司權益持有人應佔年度利潤

在本公司財務報表中入賬的截至2007年12月31日止經調整過的權益持有人應佔年度利潤為人民幣1,014,440,000元 (2006: 人民幣1,190,051,000元) (附註 31)。

財務報表附註

於2007年12月31日

13 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> |
| | | 368,800 | 635,830 |

附註:

- (i) 根據財政部頒佈並於2002年8月27日起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）按照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定，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所產生的全數未分派利潤（“首次公開發開發售前利潤”）。於2006年12月30日，董事同意宣派首次公開發發售前利潤共計人民幣302,142,000元。首次公開發發售前利潤已於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）。詳情請參閱附註31。

14 普通股權益持有人應佔每股盈利

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

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元的內資股及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1,610,000,000H股作出的調整。詳情載於財務報表附註1。

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。

財務報表附註

於2007年12月31日

15 物業、廠房及設備

本集團

| | 樓宇 人民幣千元 | 廠房及機器 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 電腦及電子 設備 人民幣千元 | 辦公室及其 他設備 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|-----------------------|---------------|-------------|
| 於2006年12月31日: | | | | | | | |
| 成本值 | 2,532,158 | 6,312,343 | 74,745 | 325,090 | 42,496 | 160,329 | 9,447,161 |
| 累計折舊和減值 | (817,615) | (2,421,022) | (50,889) | (271,392) | (31,345) | – | (3,592,263) |
| 賬面淨值 | 1,714,543 | 3,891,321 | 23,856 | 53,698 | 11,151 | 160,329 | 5,854,898 |
| 於2007年1月1日成 本值，扣除累計 折舊和減值 | | | | | | | |
| 添置 | 255 | 25,524 | 10,934 | 3,744 | 3,236 | 202,178 | 245,871 |
| 其他轉撥 | (173,371) | 139,077 | 1,945 | 12,311 | 20,038 | – | – |
| 出售 | (15,045) | (2,242) | (814) | (48) | (228) | – | (18,377) |
| 轉撥 | 203,147 | 20,308 | 642 | 1,856 | 895 | (226,848) | – |
| 減值恢復 | – | – | – | – | 13 | – | 13 |
| 本年度折舊 | (107,224) | (421,618) | (7,805) | (15,587) | (21,344) | – | (573,578) |
| 於2007年12月31日 成本值，扣除累 計折舊和減值 | | | | | | | |
| | 1,622,305 | 3,652,370 | 28,758 | 55,974 | 13,761 | 135,659 | 5,508,827 |
| 於2007年12月31日: | | | | | | | |
| 成本值 | 2,538,402 | 6,493,548 | 83,039 | 342,179 | 65,880 | 135,659 | 9,658,707 |
| 累計折舊和減值 | (916,097) | (2,841,178) | (54,281) | (286,205) | (52,119) | – | (4,149,880) |
| 賬面淨值 | 1,622,305 | 3,652,370 | 28,758 | 55,974 | 13,761 | 135,659 | 5,508,827 |

15 物業、廠房及設備 (續)

本集團 (續)

| | 樓宇 人民幣千元 | 廠房及機器 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 電腦及電子 設備 人民幣千元 | 辦公室及其 他設備 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--|-------------|----------------|-------------|----------------------|-----------------------|---------------|-------------|
| 於2005年12月31日: | | | | | | | |
| 成本值 | 947,794 | 3,211,272 | 46,470 | 32,436 | 4,733 | 478,517 | 4,721,222 |
| 累計折舊和減值 | (165,079) | (1,040,103) | (21,877) | (13,664) | (1,366) | – | (1,242,089) |
| 賬面淨值 | 782,715 | 2,171,169 | 24,593 | 18,772 | 3,367 | 478,517 | 3,479,133 |
| 於2006年1月1日成 本值，扣除累計 折舊和減值 | | | | | | | |
| 添置 | 26,850 | 22,200 | 8,159 | 21,397 | 644 | 432,836 | 512,086 |
| 收購一家子公司 (附註39(b)) | 681,508 | 1,138,063 | 2,932 | 14,904 | 10,810 | 519,216 | 2,367,433 |
| 出售 | – | (636) | (365) | (355) | (2,689) | – | (4,045) |
| 解散一家子公司 (附註39(a)) | (415) | – | – | – | (606) | – | (1,021) |
| 轉撥 | 323,103 | 932,045 | – | 14,199 | 893 | (1,270,240) | – |
| 減值恢復/(減值) | 2,678 | 5,340 | – | – | (56) | – | 7,962 |
| 本年度折舊 | (101,896) | (376,860) | (11,463) | (15,219) | (1,212) | – | (506,650) |
| 於2006年12月31日 成本值，扣除累 計折舊和減值 | 1,714,543 | 3,891,321 | 23,856 | 53,698 | 11,151 | 160,329 | 5,854,898 |
| 於2006年12月31日: | | | | | | | |
| 成本值 | 2,532,158 | 6,312,343 | 74,745 | 325,090 | 42,496 | 160,329 | 9,447,161 |
| 累計折舊和減值 | (817,615) | (2,421,022) | (50,889) | (271,392) | (31,345) | – | (3,592,263) |
| 賬面淨值 | 1,714,543 | 3,891,321 | 23,856 | 53,698 | 11,151 | 160,329 | 5,854,898 |

於2007年12月31日，本公司按融資租賃持有的物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣2,471,000元（2006：人民幣2,297,000元）。

於2007年12月31日，本集團尚未獲得賬面淨值約人民幣11,729,000元（2006：人民幣34,952,000元）的若干樓宇的有關房屋所有權證。

財務報表附註

於2007年12月31日

15 物業、廠房及設備 (續)

本公司

| | 樓宇 人民幣千元 | 廠房及機器 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 電腦及電子 設備 人民幣千元 | 辦公室及其 他設備 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---|-------------|----------------|-------------|----------------------|-----------------------|---------------|-------------|
| 於2006年12月31日: | | | | | | | |
| 成本值 | 463,168 | 1,677,404 | 19,825 | 17,718 | 4,326 | 900 | 2,183,341 |
| 累計折舊 | (106,786) | (350,183) | (11,205) | (6,185) | (1,645) | – | (476,004) |
| 賬面淨值 | 356,382 | 1,327,221 | 8,620 | 11,533 | 2,681 | 900 | 1,707,337 |
| 於2007年1月1日成 本值，扣除 累計折舊 | | | | | | | |
| | 356,382 | 1,327,221 | 8,620 | 11,533 | 2,681 | 900 | 1,707,337 |
| 添置 | – | 4,027 | 574 | 1,214 | – | 27,551 | 33,366 |
| 其他轉撥 | 30,984 | (27,728) | (2,729) | 2,006 | (2,533) | – | – |
| 出售 | – | – | – | – | – | – | – |
| 轉撥 | – | – | – | – | – | – | – |
| 本年度折舊 | (27,986) | (111,473) | (2,377) | (4,721) | (38) | – | (146,595) |
| 於2007年12月31日 成本值，扣除 累計折舊 | | | | | | | |
| | 359,380 | 1,192,047 | 4,088 | 10,032 | 110 | 28,451 | 1,594,108 |
| 於2007年12月31日: | | | | | | | |
| 成本值 | 494,152 | 1,653,703 | 17,670 | 20,938 | 1,793 | 28,451 | 2,216,707 |
| 累計折舊 | (134,772) | (461,656) | (13,582) | (10,906) | (1,683) | – | (622,599) |
| 賬面淨值 | 359,380 | 1,192,047 | 4,088 | 10,032 | 110 | 28,451 | 1,594,108 |
| 於2005年12月31日: | | | | | | | |
| 成本值 | 449,940 | 1,668,286 | 20,934 | 16,570 | 4,133 | 17,722 | 2,177,585 |
| 累計折舊 | (79,745) | (237,516) | (10,304) | (3,334) | (1,273) | – | (332,172) |
| 賬面淨值 | 370,195 | 1,430,770 | 10,630 | 13,236 | 2,860 | 17,722 | 1,845,413 |
| 於2006年1月1日成 本值，扣除 累計折舊 | | | | | | | |
| | 370,195 | 1,430,770 | 10,630 | 13,236 | 2,860 | 17,722 | 1,845,413 |
| 添置 | 151 | 8,170 | 106 | 636 | 54 | 592 | 9,709 |
| 出售 | (2,251) | – | (122) | (72) | – | – | (2,445) |
| 轉撥 | 15,330 | 948 | – | 997 | 139 | (17,414) | – |
| 年度折舊 | (27,043) | (112,667) | (1,994) | (3,264) | (372) | – | (145,340) |
| 於2006年12月31日 成本值，扣 累計折舊 | | | | | | | |
| | 356,382 | 1,327,221 | 8,620 | 11,533 | 2,681 | 900 | 1,707,337 |
| 於2006年12月31日: | | | | | | | |
| 成本值 | 463,168 | 1,677,404 | 19,825 | 17,718 | 4,326 | 900 | 2,183,341 |
| 累計折舊 | (106,786) | (350,183) | (11,205) | (6,185) | (1,645) | – | (476,004) |
| 賬面淨值 | 356,382 | 1,327,221 | 8,620 | 11,533 | 2,681 | 900 | 1,707,337 |

16 投資物業

本公司

| | 於12月31日 2007 人民幣千元 | 於12月31日 2006 人民幣千元 |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| 期末賬面值 | 16,441 | 17,422 |

本公司投資物業包括位於中國的樓宇，已根據經營租約租予其子公司，有關詳情載於財務報告附註40。

管理層認為，本公司投資物業的賬面價值接近於它們的公允價值。

17 預付土地租金

本集團

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 1月1日賬面價值 | 422,431 | 118,857 |
| 添置 | 1,226 | 61,956 |
| 籌組一家子公司(附註 39(b)) | - | 249,659 |
| 年度攤銷 | (9,409) | (8,041) |
| 12月31日賬面價值 | 414,248 | 422,431 |
| 預付款，按金和其他應收款中的流動部分 | (9,427) | (8,569) |
| 非流動部分 | 404,821 | 413,862 |

本集團的租賃土地全部位於中國，並以下列租賃形式持有：

| | 人民幣千元 |
|------|---------|
| 長期租賃 | 40,211 |
| 中期租賃 | 374,037 |
| | 414,248 |

財務報表附註

於2007年12月31日

17 預付土地租金 (續)

本公司

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 1月1日賬面價值 | 42,983 | 37,907 |
| 添置 | - | 5,591 |
| 本年度攤銷 | (1,224) | (515) |
| 12月31日賬面價值 | 41,759 | 42,983 |
| 預付款，按金和應收賬款中的流動部分 | (1,224) | (592) |
| 非流動部分 | 40,535 | 42,391 |

本公司的租賃土地全部位於中國，並以下列租賃形式持有：

| | 人民幣千元 |
|------|--------|
| 長期租賃 | 8,487 |
| 中期租賃 | 33,272 |
| | 41,759 |

18 無形資產

本集團

| | 電腦軟體 人民幣千元 | 專利及許可權 人民幣千元 | 商標 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------|---------------|-----------------|-------------|-------------|
| 於2007年1月1日成本值，扣除累計攤銷 | 15,768 | - | 657 | 16,425 |
| 添置 | - | - | - | - |
| 本年度攤銷 | (3,603) | - | (328) | (3,931) |
| 減值 | - | - | - | - |
| 於2007年12月31日成本值，扣除累計攤銷和減值 | 12,165 | - | 329 | 12,494 |
| 於2007年12月31日： | | | | |
| 成本值 | 16,207 | 253 | 2,299 | 18,759 |
| 累計攤銷和減值 | (4,042) | (253) | (1,970) | (6,265) |
| 賬面淨值 | 12,165 | - | 329 | 12,494 |

18 無形資產 (續)

本集團 (續)

| | 電腦軟件 人民幣千元 | 專利及許可權 人民幣千元 | 商標 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------|---------------|-----------------|-------------|-------------|
| 於2006年1月1日成本值，扣除累計攤銷 | 246 | 152 | – | 398 |
| 添置 | 15,636 | – | – | 15,636 |
| 收購一家子公司(附註39(b)) | – | – | 968 | 968 |
| 本年度攤銷 | (114) | (26) | (311) | (451) |
| 減值 | – | (126) | – | (126) |
| 於2006年12月31日成本值，扣除累計攤銷和減值 | 15,768 | – | 657 | 16,425 |
| 於2006年12月31日: | | | | |
| 成本值 | 16,207 | 253 | 2,299 | 18,759 |
| 累計攤銷和減值 | (439) | (253) | (1,642) | (2,334) |
| 賬面淨值 | 15,768 | – | 657 | 16,425 |

本公司

| | 電腦軟件 人民幣千元 |
|------------------------|---------------|
| 於2007年1月1日成本值，扣除累計攤銷 | 15,768 |
| 添置 | – |
| 本年攤銷 | (3,603) |
| 於2007年12月31日成本值，扣除累計攤銷 | 12,165 |
| 於2007年12月31日: | |
| 成本值 | 16,207 |
| 累計攤銷 | (4,042) |
| 賬面淨值 | 12,165 |
| 於2006年1月1日成本值，扣除累計攤銷 | 246 |
| 添置 | 15,636 |
| 本年攤銷 | (114) |
| 於2006年12月31日成本值，扣除累計攤銷 | 15,768 |
| 於2006年12月31日: | |
| 成本值 | 16,207 |
| 累計攤銷 | (439) |
| 賬面淨值 | 15,768 |

財務報表附註

於2007年12月31日

19 於子公司權益

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------------|------------------|------------------|
| 非上市投資，按成本值 | 2,326,154 | 2,206,154 |
| 向子公司提供貸款 | 42,000 | 30,000 |
| | 2,368,154 | 2,236,154 |

本公司與其子公司的應收賬款，其他應收款，應收貸款，應付賬款及其他應付款項結餘分別於財務報告附註25, 27, 28, 34, 35及36披露。

本公司向其子公司所提供的有息貸款均為非抵押貸款，貸款利率為年利率5.2%，該等貸款應於2008年4月27日到期償還。

本公司主要子公司呈列如下：

| 公司名稱 | 成立地點及成立時間 | 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 |
|---|-------------------|---------------|-------------------|-------------|------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 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 和銷售 |
| 海南中海石油運輸服務有限公司 | 中國 2001年10月22日 | 6,250 | 直接 間接 | - 66.70 | 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 |
| 中海石油晉城煤化工產業有限公司 | 中國 2007年11月26日 | 800,000 | 直接 間接 | 75.00 - | 化肥的生產與 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 |
| 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） | 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 |

19 於子公司權益 (續)

* 2006年4月25日本公司重組為股份有限責任公司後，富島由原來的股份有限公司重組為海洋石油富島有限公司，從而成為本公司全資控股的子公司。

上表列示了影響本公司當年經營成果和構成本集團主要淨資產來源的子公司。管理層認為，若給出剩餘子公司的詳細資訊，只會導致篇幅的冗長而無必要。

20 於一家共同控制實體投資

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------------|---------------|---------------|
| 非上市投資，按成本值 | 300,000 | 300,000 |

本集團及本公司與其共同控制實體的應收款項、其他長期負債及其他應付款項結餘於下文財務報告附註25, 27, 34, 35和36披露。

本公司共同控制實體詳情如下：

| 公司名稱 | 成立地點及時間 | 註冊資本 人民幣千元 | 佔比例 | | | 主要業務 |
|--------------|-------------------|---------------|-------|-------|-------|---------------|
| | | | 所有者權益 | 表決權 | 利潤分配 | |
| 中海石油建滔化工有限公司 | 中國 2003年10月31日 | 500,000 | 60.00 | 60.00 | 60.00 | 製造和銷售 化工產品 |

下表列示了本集團共同控制實體的財務資訊：

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 應佔共同控制實體資產及負債額： | | |
| 非流動資產 | 619,837 | 666,263 |
| 流動資產 | 172,272 | 212,515 |
| 非流動負債 | (179,781) | (311,452) |
| 流動負債 | (54,838) | (203,562) |
| 淨資產 | 557,490 | 363,764 |

財務報表附註

於2007年12月31日

20 於一家共同控制實體投資 (續)

應佔共同控制實體經營成果:

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 營業收入 | 797,071 | 106,562 |
| 其他收入 | 892 | — |
| | <u>797,963</u> | <u>106,562</u> |
| 費用合計 | (359,153) | (33,145) |
| 所得稅 | (602) | (9,653) |
| | <u>438,208</u> | <u>63,764</u> |

21 於聯營公司投資

本集團

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-------|---------------|---------------|
| 應佔淨資產 | 11,937 | 8,646 |

本集團與其聯營公司的應收款項和其他應付款結餘分別在財務報告附註25和36中披露。

具體的聯營公司列示如下:

| 公司名稱 | 成立時間及成立地點 | 註冊資本 人民幣千元 | 本集團應佔所有者權益的比例 | | 主要業務 |
|----------------|------------------|---------------|---------------|-------|----------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 廣西富島農業生產資料有限公司 | 中國 2003年1月11日 | 11,800 | — | 30.00 | 化肥銷售 |
| 中國八所外輪代理有限公司 | 中國 2000年5月24日 | 1,800 | — | 36.25 | 提供遠洋運輸服務 |

本集團聯營公司的資產、負債、收入及利潤總額列示如下:

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|----|---------------|---------------|
| 資產 | 121,212 | 99,340 |
| 負債 | 83,452 | 70,941 |
| 收入 | 615,359 | 504,673 |
| 利潤 | 14,329 | 6,044 |

22 可供出售權益投資

本集團

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 流動部分 | | |
| 非上市權益投資, 按成本值 | 304,113 | - |
| 非流動部分 | | |
| 非上市權益投資, 按成本值 | 600 | 600 |
| 中國大陸上市權益證券, 按成本值 | - | 8,865 |
| | <u>600</u> | <u>9,465</u> |

本公司

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 流動部分 | | |
| 非上市權益投資, 按成本值 | 250,000 | - |

由於在活躍市場並無非上市權益投資已報市價，該等投資公允值無法可靠地計算，故該等投資按成本值減累計減值虧損入賬。

管理層相信非上市權益投資的公允價值與其賬面價值接近。

財務報表附註

於2007年12月31日

23 遞延稅項

本集團及本公司遞延稅項資產及負債截至2007年和2006年12月31日止年度的變動如下：

本集團

遞延稅項資產

| | 稅規及會計 政策之折舊 及攤銷差額 人民幣千元 | 資產減值撥備 人民幣千元 | 職工薪酬 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|-------------|-------------|
| 於2007年1月1日 | 4,601 | 22,593 | 504 | 121 | 27,819 |
| 計入綜合收益表 (附註11) | 8,188 | (9,838) | 18,584 | 2,546 | 19,480 |
| 於2007年12月31日 | 12,789 | 12,755 | 19,088 | 2,667 | 47,299 |
| 於2006年1月1日 | 2,469 | 2,203 | – | – | 4,672 |
| 收購一家子公司 (附註 39(b)) | – | 27,225 | 504 | 121 | 27,850 |
| 計入綜合收益表 (附註11) | 2,132 | (6,835) | – | – | (4,703) |
| 於2006年12月31日 | 4,601 | 22,593 | 504 | 121 | 27,819 |

23 遞延稅項 (續)

本集團 (續)

遞延稅項負債

| | 收購一家子公司所產生的公允價值調整 人民幣千元 | 稅規及會計政策之折舊及攤銷差額 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------|----------------------------|--------------------------|-------------|
| 於2007年1月1日 | 61,017 | — | 61,017 |
| 計入綜合收益表(附註11) | (14,792) | 2,851 | (11,941) |
| 於2007年12月31日 | 46,225 | 2,851 | 49,076 |
| 於2006年1月1日 | — | — | — |
| 收購一家子公司 (附註 39(b)) | 61,017 | — | 61,017 |
| 於2006年12月31日 | 61,017 | — | 61,017 |

本公司

遞延稅項資產

| | 稅規及會計政策之折舊及攤銷差額 人民幣千元 | 資產減值撥備 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------|--------------------------|-----------------|-------------|
| 於2007年1月1日 | 1,972 | 118 | 2,090 |
| 計入綜合收益表 | 2,708 | (48) | 2,660 |
| 於2007年12月31日 | 4,680 | 70 | 4,750 |
| 於2006年1月1日 | 1,285 | 583 | 1,868 |
| 計入綜合收益表 | 687 | (465) | 222 |
| 於2006年12月31日 | 1,972 | 118 | 2,090 |

財務報表附註

於2007年12月31日

24 存貨

本集團

| | 2007 | 2006 |
|------|---------|---------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 原材料 | 311,318 | 252,387 |
| 在產品 | 55,914 | 50,732 |
| 製成品 | 34,067 | 29,565 |
| 賬面淨值 | 401,299 | 332,684 |

本公司

| | 2007 | 2006 |
|------|---------|--------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 原材料 | 89,931 | 77,879 |
| 在產品 | 24,426 | 13,594 |
| 製成品 | 68 | 30 |
| 賬面淨值 | 114,425 | 91,503 |

25 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匯票預付。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：

本集團

| | 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 | 160 | 6,179 |
| | 21,426 | 133,557 |

非逾期或不能收回之應收賬款指產生於眾多近期無違約記錄的客戶之應收款項。

逾期但並非不能收回之應收賬款指產生於部分獨立的有較好信用記錄的客戶之應收款項。根據以往經驗，同時鑒於相關客戶之信用質量並未發生重大變化，而且考慮到該類款項仍可收回，因此公司管理層認為對該類餘額沒有必要計提壞賬準備。本集團沒有對該類餘額持有抵押等以使信用改善。

2007年12月31日，已計入上述應收賬款結餘的應收中國海油集團公司的款項為人民幣126,000元（2006：零）。已計入上述應收賬款結餘的應收一家共同控制實體的款項為零（2006：人民幣4,308,000元）。已計入上述應收賬款結餘的應收一家聯營公司的款項為人民幣1,934,000元（2006：零）。該等應收賬款為無抵押、不計息及須按給予本集團主要客戶的相若信貸條款償還。

本公司

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------|---------------|---------------|
| 六個月內 | 2,275 | 7,753 |

於2007年12月31日，已計入上述應收賬款結餘的應收本公司子公司的款項為人民幣2,248,000元（2006：人民幣1,378,000元）。該等應收賬款為無抵押、不計息及須按給予本集團主要客戶的相若信貸條款償還。

財務報表附註

於2007年12月31日

26 應收票據

本集團及本公司截至2007年和2006年12月31日止年度的應收票據全部於六個月內到期。

27 預付款、按金及其他應收款項

本集團

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-----------|----------------|---------------|
| 預付款 | 70,947 | 47,040 |
| 按金及其他應收款項 | 82,266 | 39,113 |
| | <u>153,213</u> | <u>86,153</u> |

上述資產均非逾期或不可收回。上述金額中包含的金融資產是指近期沒有違約記錄的應收款項。

上述結餘包括的應收中國海油集團公司及一家共同控制實體款項可分析如下：

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|----------|---------------|---------------|
| 中國海油集團公司 | 6,686 | 6,166 |
| 一家共同控制實體 | 7,536 | 5,405 |
| | <u>14,222</u> | <u>11,571</u> |

該等應收款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

本公司

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-----------|---------------|----------------|
| 預付款 | 7,694 | 3,650 |
| 按金及其他應收款項 | 87,221 | 145,259 |
| | <u>94,915</u> | <u>148,909</u> |

27 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

本公司 (續)

上述結餘包括的應收中國海油集團公司及一家共同控制實體及本公司子公司款項，可分析如下：

| | 2007 | 2006 |
|----------|---------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 中國海油集團公司 | 5,725 | 5,666 |
| 一家共同控制實體 | 13,255 | 7,014 |
| 子公司 | 17,852 | 113,368 |
| | 36,832 | 126,048 |

該款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

28 應收貸款

於2007年12月31日，本公司應收貸款為其向天野化工提供的合同金額人民幣310,000,000元的無抵押委託貸款，該筆貸款附帶5.27%年利率的利息且於2008年6月15日到期。

於2006年12月31日，本公司應收貸款為其向天野化工提供的合同金額人民幣600,000,000元的無抵押委託貸款，該筆貸款附帶5.27%年利率的利息且於2007年6月15日償還。

29 現金及現金等價物及已抵押銀行存款

本集團

| | 2007 | 2006 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 2,786,536 | 1,908,363 |
| 定期存款 | — | 298,160 |
| | 2,786,536 | 2,206,523 |
| 減：已抵押銀行存款 | (5,774) | (10,904) |
| 綜合資產負債表的現金及現金等價物 | 2,780,762 | 2,195,619 |
| 減：存入時限為三個月或以上的無抵押定期存款 | — | (146,160) |
| 綜合現金流量表的現金及現金等價物 | 2,780,762 | 2,049,459 |

財務報表附註

於2007年12月31日

29 現金及現金等價物及已抵押銀行存款 (續)

本集團 (續)

本集團於2007年12月31日以定期存款人民幣5,774,000元(2006: 人民幣10,904,000元)存入銀行作抵押,以開具信用證購買機器和設備。

除於2007年及2006年12月31日,分別有人民幣8,577,000元(2006: 人民幣171,000元)、人民幣13,279,000元(2006: 人民幣4,707,000元)和人民幣2,800元(2006: 人民幣12,448,000元)是從1,174,000美元(2006: 22,000美元)、207,156,000日元(2006: 71,727,000日元)和3,000港元(2006: 12,390,000港元)換算所得之外,於有關期間內各結算日,本集團的現金和現金等價物均以人民幣計值。

人民幣並不可自由兌換成為其他貨幣,然而,根據中國外匯管理條例和結匯、售匯及付匯管理規定,本集團可通過獲許進行外匯業務的銀行,將人民幣兌換成為其他貨幣。

本集團2007年12月31日所擁有的現金及現金等價物其中人民幣184,346,000元(2006: 人民幣259,866,000元)已存入中海財務有限公司(“中海財務”)。存入中海財務的存款可賺取利息,利息與現行銀行存款利率相近,持款期間限介乎1日至6個月不等。

本公司

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------------|------------------|------------------|
| 現金及銀行結餘 | 1,946,261 | 1,528,618 |
| 減: 已抵押銀行存款 | (2,191) | (2,413) |
| | <u>1,944,070</u> | <u>1,526,205</u> |

本公司於2007年12月31日以定期存款人民幣2,191,000元(2006: 人民幣2,413,000元)存入銀行作抵押,以開具信用證購買機器和設備。

除於2007年及2006年12月31日,分別有人民幣299,000元(2006: 人民幣23,000元)、人民幣13,279,000元(2006: 人民幣4,707,000元)和人民幣2,800元(2006: 人民幣12,448,000元)是從41,000美元(2006: 3,000美元)、207,156,300日元(2006: 71,727,000日元)和3,000港元(2006: 12,390,000港元)換算所得之外,於有關期間內各結算日,本公司的現金和現金等價物均以人民幣計值。上述兌換原則與本集團適用的換算控制要求一致。

本公司2007年12月31日所擁有的現金及現金等價物中有人民幣69,705,000元(2006: 人民幣62,757,000元)已存入中海財務。存入中海財務的存款可賺取利息,利息與現行銀行存款利率相近,持款期間限介乎1日至6個月不等。

銀行現金乃基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。短期定期存款的期限介乎1日至6個月不等,此乃視本集團和本公司的即時現金需求而定,且按各自的短期定期存款利率賺取利息。現金及現金等價物和無抵押銀行存款的賬面價值與其公允價值相若。

30 已繳股本

| | 股數 千股 | 名義價值 人民幣千元 |
|---------------------|------------------|------------------|
| 註冊股本 | 4,610,000 | 4,610,000 |
| <i>發行並全額繳足:</i> | | |
| 每股面值人民幣1元的非上市內資股: | | |
| – 國有股 | 2,739,000 | 2,739,000 |
| – 其他法人股 | 75,000 | 75,000 |
| 每股面值人民幣1元的非上市外資股 | 25,000 | 25,000 |
| 每股人民幣1元的H股 | 1,771,000 | 1,771,000 |
| 於2007年12月31日 | 4,610,000 | 4,610,000 |

附註:

- (i) 2006年4月25日，本公司重組為股份有限公司，註冊資本為人民幣3,000,000,000元，共計3,000,000,000股，每股面值為人民幣1元。

2006年4月25日，本公司向中國海油發行2,900,000,000內資股，向浙江農資、廣東農資、上海農資、各發行25,000,000內資股，向美國運安公司發行25,000,000元外資股。其中中國海油佔於2006年4月25日已發行股本的96.68%，其餘四者各佔0.83%。

內資股和在香港發行的H股具有實質的權利平等之地位。

- (ii) 2006年9月29日，本公司以每股1.9港元的價格向公眾公開發行1,400,000,000股H股。另外，中國海油將持有本公司的國有股140,000,000股劃轉給全國社會保障基金理事會。

2006年10月，由於本公司行使了超額配售權（詳情見載於2006年9月18日的招股說明書），於2006年10月16日以每股1.9港元的價格向公眾公開發行210,000,000股H股。另外，中國海油將持有本公司的國有股21,000,000股劃轉給全國社會保障基金理事會。

扣除大約人民幣174,158,000元的發行費用後，本公司通過發行總計1,610,000,000的H股獲資金人民幣2,932,336,000元，超出實收資本1,610,000,000的部分，共計人民幣1,322,336,000元被轉為資本公積。

財務報表附註

於2007年12月31日

31 儲備

本集團

本集團於截至2007年和2006年12月31日止年度的儲備數額及其變動刊載於第38頁至第42頁的綜合權益變動表中。

本公司

| | 附註 | 法定公積金 人民幣千元 (附註 a) | 資本公金 人民幣千元 (附註b) | 保留利潤/ (累計虧損) 人民幣千元 (附註 a) | 攤派股利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|-----|--------------------------|------------------------|------------------------------------|---------------|-------------|
| 於2006年1月1日 | | 273,136 | – | (482,803) | 1,210,801 | 1,001,134 |
| 年度淨利潤 | 12 | – | – | 1,190,051 | – | 1,190,051 |
| 出資 | (c) | – | 7,607 | – | – | 7,607 |
| 資本重組 | (d) | (273,136) | (220,308) | – | – | (493,444) |
| 已宣派特別股利 | 13 | – | – | – | (1,210,801) | (1,210,801) |
| 成立前已宣派利潤 | 13 | – | – | (264,538) | – | (264,538) |
| 首次公開發售前已宣派利潤 | 13 | – | – | (302,142) | – | (302,142) |
| 2006年期末股利 | | – | – | (69,150) | 69,150 | – |
| 轉撥法定公積金 | | 68,732 | – | (68,732) | – | – |
| H股發行產生的股本溢價 | 30 | – | 1,496,494 | – | – | 1,496,494 |
| H股發行費用 | 30 | – | (174,158) | – | – | (174,158) |
| 於2006年12月31日和2007年 1月1日 | | 68,732 | 1,109,635 | 2,686 | 69,150 | 1,250,203 |
| 年度淨利潤 | 12 | – | – | 1,014,440 | – | 1,014,440 |
| 轉撥法定公積金 | | 113,006 | – | (113,006) | – | – |
| 2006年期末股利派發 | | – | – | – | (69,150) | (69,150) |
| 2007年建議派發期末股利 | | – | – | (368,800) | 368,800 | – |
| 於2007年12月31日 | | 181,738 | 1,109,635 | 535,320 | 368,800 | 2,195,493 |

31 儲備 (續)

本公司 (續)

附註:

- (a) 2006年4月25日，根據本公司聯合條款規定，並經中國相關行政部門同意本公司用於股利分派的稅後利潤取自於(i) (ii)兩者之中的最小值，(i)按中國會計準則確定的淨利潤，和(ii)根據國際會計準則確定的公司公開發行股份後之淨利潤額。基於此，可供分配之淨利潤（詳情載於下文）約合人民幣71,836,000元，這是按(ii)得出的稅後淨利潤。

根據中國公司法及本公司2006年4月25日通過的聯合條款規定，稅後淨利潤只有在補償了下述項目以後才可以用來發放股利：

- (i) 償付以前年度的累計虧損，如果存在虧損的話；
- (ii) 提取不少於稅後利潤的10%作為法定公積金，直至法定公積金累計額達到本公司股本50%後可不再提取。法定公積金提取數額的計算以按照中國會計準則規定計算產生的稅後淨利潤為基礎，法定公積金的提取必須在稅後淨利潤用於分配任何股利之前；及
- (iii) 在股東批准情況下，提取任意盈餘公積。

以上的特定儲備不能用於其他目的支付，且不能作為現金股利分配。

就分派股利而言，本公司子公司及其共同控制實體可合法分派的股利數額以根據中國公認會計準則編制的中國法定財務報表所載的可供分配利潤作參考而定。該等利潤數額與根據國際財務報告準則編制的本報告所載者可能並不相同。

- (b) 於2007年12月31日，資本公積賬戶結餘包括公司發行股份的溢價人民幣1,322,336,000元（附註30）。
- (c) 詳細參照載於第42頁的綜合權益變動表中附註(b)。
- (d) 詳細參照載於第42頁的綜合權益變動表中附註(c)。

財務報表附註

於2007年12月31日

32 福利負債

本集團擁有子公司天野化工90%的股權,為幾乎全部僱員提供退休福利,同時為合資格的退休員工提供內退福利。

下列各表概要列出在綜合收益表中確認的淨福利開支和在綜合資產負債表內確認的數額。

截至2007和2006年12月31日止的淨福利開支詳情,按福利類別列示如下:

本集團

| | 2007 | | |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| | 內退福利 人民幣千元 | 退休福利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 目前服務成本 | 2,168 | 1,204 | 3,372 |
| 福利負債的利息成本 | 1,565 | 1,285 | 2,850 |
| 期內確認淨精算收益 | 230 | (76) | 154 |
| 撇銷福利負債 | — | (10,998) | (10,998) |
| 淨福利開支 | 3,963 | (8,585) | (4,622) |

| | 2006 | | |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| | 內退福利 人民幣千元 | 退休福利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 目前服務成本 | 1,196 | 600 | 1,796 |
| 福利負債的利息成本 | 679 | 522 | 1,201 |
| 期內確認淨精算收益 | (45) | (34) | (79) |
| 淨福利開支 | 1,830 | 1,088 | 2,918 |

於2007和2006年12月31日止的福利負債詳情,按福利類別列示如下:

| | 2007 | | |
|----------|---------------|---------------|-------------|
| | 內退福利 人民幣千元 | 退休福利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 定額福利負債 | 21,271 | 13,636 | 34,907 |
| 未確認淨精算收益 | 31,922 | 5,597 | 37,519 |
| 福利負債 | 53,193 | 19,233 | 72,426 |

32 福利負債 (續)

本集團 (續)

| | 2006 | | |
|----------|---------------|---------------|-------------|
| | 內退福利 人民幣千元 | 退休福利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 定額福利負債 | 39,948 | 29,978 | 69,926 |
| 未確認淨精算收益 | 10,455 | (423) | 10,032 |
| 福利負債 | 50,403 | 29,555 | 79,958 |

本年度定額福利負債現值變化的詳情，按福利類別列示如下：

| | 內退福利 人民幣千元 | 退休福利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 於2006年1月1日: | | | |
| 收購一家子公司 | 39,814 | 30,033 | 69,847 |
| 目前服務成本 | 1,196 | 600 | 1,796 |
| 利息成本 | 679 | 522 | 1,201 |
| 已付福利 | (1,741) | (1,177) | (2,918) |
| 責任的精算收益 | 10,455 | (423) | 10,032 |
| 於2006年12月31日和2007年1月1日 | 50,403 | 29,555 | 79,958 |
| 目前服務成本 | 2,168 | 1,204 | 3,372 |
| 利息成本 | 1,565 | 1,285 | 2,850 |
| 上年度服務成本攤銷 | 325 | - | 325 |
| 淨精算收益攤銷 | (95) | (76) | (171) |
| 撇銷福利負債 | - | (10,998) | (10,998) |
| 已付福利 | (1,173) | (1,737) | (2,910) |
| 於2007年12月31日 | 53,193 | 19,233 | 72,426 |

本集團預計在2008年定額福利年金計劃中撥備人民幣1,735,000.00元。

釐定本集團於2007和2006年12月31日的內退福利和退休福利所採用的主要假設如下：

| | 2007 |
|-----|-------|
| 貼現率 | 4.75% |
| 內退率 | 0% |
| 通脹率 | 4% |

管理層審閱了華信惠悅(上海)顧問有限公司(一家獨立精算諮詢服務供應商)利用估值法進行2007年12月31日的精算估計，詳情載於財務報告“員工福利”標題下的附註2.4，並認為本集團截至於2007年12月31日的年度淨福利支出撥備是充足的。

財務報表附註

於2007年12月31日

33 計息銀行及其他借款

本集團

| | 實際利率 (%) | 屆滿期 | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|---------------|-------------------|------|----------------|----------------|
| 即期 | | | | |
| 銀行貸款 | | | | |
| -無抵押 | | | | |
| -日元貸款 | 倫敦銀行同業拆息 +0.6 | 2008 | 71,284 | 146,056 |
| -美元貸款 | 倫敦銀行同業拆息 +0.85 | 2008 | 16,073 | 23,909 |
| -人民幣貸款 | 倫敦銀行同業拆息 +0.65 | 2008 | 13,147 | 303,074 |
| | | | <u>100,504</u> | <u>473,039</u> |
| 其他貸款 | | | | |
| -融資租約責任(附註38) | 6.03 | 2008 | 511 | 908 |
| -無抵押 | 5.0 - 5.5 | 2007 | - | 2,632 |
| | | | <u>511</u> | <u>3,540</u> |
| | | | <u>101,015</u> | <u>476,579</u> |
| 非即期 | | | | |
| 銀行貸款 | | | | |
| -無抵押 | | | | |
| -日元貸款 | 倫敦銀行同業拆息 +0.6 | 2008 | - | 73,106 |
| -美元貸款 | 倫敦銀行同業拆息 +0.65 | 2014 | 179,782 | 239,023 |
| -人民幣貸款 | 5.2 - 5.8 | 2016 | - | 38,999 |
| | | | <u>179,782</u> | <u>351,128</u> |
| 其他貸款 | | | | |
| -融資租約責任(附註38) | 6.57 | 2009 | 259 | 236 |
| -無抵押 | 5.2 - 5.5 | 2016 | - | 33,429 |
| | | | <u>259</u> | <u>33,665</u> |
| | | | <u>180,041</u> | <u>384,793</u> |
| | | | <u>281,056</u> | <u>861,372</u> |

33 計息銀行及其他借款 (續)

本集團 (續)

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 分析為: | | |
| 應償還銀行貸款: | | |
| 一年內或按要求 | 100,504 | 473,039 |
| 第二年 | 43,829 | 115,878 |
| 第三年至第五年 (包括首尾兩年) | 131,483 | 128,318 |
| 五年以上 | 4,470 | 106,932 |
| | <u>280,286</u> | <u>824,167</u> |
| 應償還其他貸款: | | |
| 一年內或按要求 | 511 | 3,540 |
| 第二年 | 259 | 5,379 |
| 第三年至第五年 (包括首尾兩年) | – | 15,429 |
| 五年以上 | – | 12,857 |
| | <u>770</u> | <u>37,205</u> |
| | <u>281,056</u> | <u>861,372</u> |

本公司

| | 實際利率 (%) | 屆滿期 | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|------|---------------|----------------|
| 即期 | | | | |
| 無抵押銀行貸款 | 倫敦銀行同業 拆息+0.6 | 2008 | <u>71,284</u> | <u>446,056</u> |
| 非即期 | | | | |
| 無抵押銀行貸款 | 倫敦銀行同業 拆息+0.6 | 2008 | <u>–</u> | <u>73,106</u> |
| | | | <u>71,284</u> | <u>519,162</u> |
| 分析為: | | | | |
| 應償還銀行及其他貸款: | | | | |
| 一年內或按要求 | | | 71,284 | 446,056 |
| 第二年 | | | – | 73,106 |
| 第三年到第五年(包括首尾兩年) | | | – | – |
| 五年以上 | | | – | – |
| | | | <u>71,284</u> | <u>519,162</u> |

於2007年12月31日，本集團和本公司銀行及其他借款的賬面餘額接近於它們的公允價值。

34 其他長期負債

財務報表附註

於2007年12月31日

本集團

於2007年12月31日，本集團的長期負債主要是海南八所從中國交通部取得的政府補助人民幣38,480,000元 (2006: 人民幣25,470,000元)，以及從本集團一家共同控制實體抵銷本集團於該公司的60%權益後收取的遞延租金收入人民幣5,522,000元(2006: 人民幣5,654,000元)。

上述的政府補助專門作為日後翻新海南八所運營的港口設施之用。

本公司

於2007年12月31日，本公司的其他長期負債主要包括從本公司的共同控制實體收取的遞延租金收入人民幣18,426,000元 (2006: 人民幣21,295,000元)。

35 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：

本集團

| | 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)。

35 應付賬款 (續)

本公司

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 六個月內 | 2,624 | 42,077 |
| 六個月以上及一年內 | — | — |
| 一年以上及兩年內 | — | — |
| 兩年以上及三年內 | — | — |
| 三年以上 | — | 68 |
| | <u>2,624</u> | <u>42,145</u> |

上述欠款包括的應付子公司和中國海油集團公司及一家共同控制實體款項分析如下:

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|----------|---------------|---------------|
| 中國海油集團公司 | 165 | 34,375 |
| 子公司 | — | 2,314 |
| 一家共同控制實體 | — | 3,162 |
| | <u>165</u> | <u>39,851</u> |

該等欠款為無抵押，不計息且無固定還款期。

36 其他應付款項及應計費用

本集團

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 客戶墊款 | 83,883 | 146,878 |
| 應計費用 | 4,887 | 10,336 |
| 應付薪酬 | 226,942 | 208,681 |
| 應付稅款 | 10,239 | 14,846 |
| 其他應付款項 | 25,140 | 12,730 |
| 應付港口建設費 | 163,805 | 166,797 |
| 應付專家諮詢費 | — | 24,599 |
| 安全開支 | 21,139 | — |
| 應付建築及購置物業、廠房及設備款項 | 115,993 | 217,542 |
| 應付最終控股公司款項 | 8,480 | — |
| 應付中國海油集團公司款項 | 22,281 | 42,119 |
| 應付一家聯營公司款項 | 448 | 5,303 |
| 應付一家共同控制實體款項 | 132 | 132 |
| | <u>683,369</u> | <u>849,963</u> |

財務報表附註

於2007年12月31日

36 其他應付款項及應計費用（續）

本公司

| | 2007 | 2006 |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 客戶墊款 | 14,579 | 28,992 |
| 應計費用 | 36 | 3,915 |
| 應付薪酬 | 30,298 | 34,438 |
| 應付稅款 | 1,285 | 912 |
| 其他應付款項 | 16,482 | 39,803 |
| 應付港口建設費 | — | — |
| 安全開支 | 6,945 | — |
| 應付建築及購置物業、廠房及設備款項 | 34,162 | 7,259 |
| 工程儲備基金 | 15,500 | — |
| 應付最終控股公司款項 | 8,480 | — |
| 應付中國海油集團公司款項 | 8,925 | 2,466 |
| 應付一家聯營公司款項 | — | 4,925 |
| 應付子公司款項 | 5,538 | 84,703 |
| 應付一家共同控制實體款項 | 331 | 331 |
| | <u>142,561</u> | <u>207,744</u> |

該等欠款為無抵押，不計息且無固定還款期。

37 衍生金融工具

於2001年，本公司與一家金融機構訂立一份交叉貨幣利率掉期合同，出售美元以換取日元，借此抵消在償還若干日元貸款和支付相關利息時的部分潛在波動。日元貸款須按浮動的六個月倫敦銀行同業拆息加0.6%計算年息，而上述掉期合同就美元所規定的年利率定於3.93%。合同匯率為124日元兌1美元。

由於本集團和本公司並非從一開始即編制列明對沖關係年內如何評定對沖有效性的正式訂則和文檔，故掉期合同並不符合國際會計準則第39號對沖會計處理的標準。因此，該份非對沖交叉貨幣利率掉期合同的公允值之變動，已於有關期間及截至2007年12月31日止的2007和2006年度的綜合收益表內列為其他收入及收益或其他開支。

37 衍生金融工具 (續)

上述掉期合同的名義/合同數額表示交易於結算日尚未進行的交易量，即於該日尚未償還的日元貸款數額或其美元等值。名義數額按固定攤銷進度表而變動，於2007年12月31日名義數額為97,434,000美元或11,127,257,000日元。於各個結算日的交叉貨幣利率掉期合同，正數公允值列為資產，負數公允值列為負債。交叉貨幣利率掉期合同截至2007年和2006年12月31日年度公允值之詳情如下：

本集團和本公司

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------------|---------------|---------------|
| 交叉貨幣利率掉期合同 | (6,136) | (25,641) |

38 融資租約負債

本集團與一家中國海油集團公司訂立電腦設備融資租約合同。該租約設有續約條款，但沒有購買權和升級條款。本集團有權選擇是否續約。

於2007年12月31日，融資租約的未來最低租賃付款額和最低租賃付款額的現值如下：

| | 最低租賃付款額 人民幣千元 | 最低租賃付款額現值 人民幣千元 |
|--------------|------------------|--------------------|
| 下列期限的應付款項: | | |
| 一年內(附註 33) | 511 | 503 |
| 第二年在內(附註 33) | 259 | 241 |
| 最低融資租賃付款額總額 | 770 | 744 |
| 未來融資費用 | (26) | |
| 淨融資租約應付款項總額 | 744 | |

財務報表附註

於2007年12月31日

39 綜合現金流量表附註

(a) 解散一家子公司

繼收購天野化工之後，該公司的其中一家子公司，內蒙古捷達石化發展公司（“捷達”）於2006年3月宣告破產。截至捷達破產之日止，捷達的資產和負債之賬面金額如下：

| | | 2006 |
|----------------------|----|---------|
| | 附註 | 人民幣千元 |
| 已處置的淨負債： | | |
| 物業、廠房及設備 | 15 | 1,021 |
| 應收賬款 | | 220 |
| 預付款，按金及其他應收款項 | | 361 |
| 存貨 | | 246 |
| 應付賬款 | | (3,656) |
| 其他應付款項及應計費用 | | (1,338) |
| | | (3,146) |
| 已撤銷集團之應收賬款 | | 2,539 |
| 解散一家子公司收益 | 5 | 586 |
| 解散一家子公司的現金及現金等價物流出淨額 | | (21) |

(b) 業務合併

於2005年11月及12月，本公司分別與天野化工四名權益持有人訂立股權轉讓協議，以現金人民幣964,641,000元為代價收購天野化工90%的股權（“收購”）。現金代價支付予三名合共持有天野化工股權80.92%的權益持有人。而剩餘之9.08%股權則由內蒙古自治區人民政府國有資產監督管理委員會無償轉讓予本公司。因天野化工9.08%股權轉讓所產生的企業所得稅撥人民幣8,120,000元已資本化為本公司於天野化工投資的一部分。

本公司收購天野化工股權支付現金總代價為人民幣964,641,000元。其中，本公司已於2006年1月19日向其中一名權益持有人支付了其持有的天野化工74.74%股權的收購價款人民幣891,118,000元，於2006年3月7日向另外兩名權益持有人支付了彼等持有的天野化工合共6.18%股權的收購價款人民幣73,523,000元。

39 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 業務合併 (續)

天野化工於2006年1月19日向中國進出口銀行借入，以日元為單位的計息銀行貸款（“日元貸款”）、其相關罰息及因逾期償還該日元貸款產生的應付滯納金的有關款項（合稱“日元貸款責任”）。此外，由於財政廳較早前代表天野化工清償對中國進出口銀行的部分日圓貸款責任，因此天野化工於2006年1月19日亦有應付財政廳的款項。根據中國財政部於2006年1月12日發佈的檔財金〔2005〕3號文（“財政部檔”），包括於天野化工2005年12月31日的日元貸款責任內的全部罰息和應付滯納金獲得全部豁免，若干相關銀行費用獲減半豁免（“豁免”）。於2006年2月28日，天野化工根據財政部文檔並結合收購事項就與中國進出口銀行及財政廳訂立四份三方貸款轉讓協議，據此向財政廳轉讓其日圓貸款責任。然而，完成上述轉讓後，天野化工須於豁免後向財政廳支付日元貸款責任的50%。因此，財政廳實質統一於豁免後承擔天野化工日元貸款責任的50%。此外，根據四份三方貸款轉讓協議，天野化工因財政廳較早前代表天野化工清償部分日元貸款責任而應付其款項，已獲財政廳豁免50%。

基於前述2006年2月訂立的四份三方貸款轉讓協定的完成以及財政廳的豁免，天野化工有關日元貸款的總責任、相關罰息和應付滯納金，以及應付財政廳款項將減少總金額人民幣1,019,296,000元，或從於2006年1月19日合共金額人民幣1,917,822,000元減至人民幣898,526,000元。有關款項已於2006年全數償還財政廳。

財務報表附註

於2007年12月31日

39 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 業務合併 (續)

天野化工於收購日(2006年1月19日)可辨認的資產和負債的公允價值和其餘緊接著收購之前的相應賬面金額如下:

| | | 2006 | 2006 |
|----------------------|----|------------------|------------------|
| | 附註 | 收購時公允價值 人民幣千元 | 賬面價值 人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備 | 15 | 2,367,433 | 2,332,900 |
| 預付土地租金 | 17 | 249,659 | 80,624 |
| 無形資產 | 18 | 968 | 968 |
| 遞延稅項資產 | 23 | 27,850 | 27,850 |
| 存貨 | | 90,990 | 87,617 |
| 應收賬款 | | 11,158 | 11,158 |
| 應收票據 | | 12,221 | 12,221 |
| 預付款、按金及其他應收款項 | | 12,204 | 12,204 |
| 已抵押銀行存款 | | 20,918 | 20,918 |
| 存入時期限為三個月或以上的無抵押定期存款 | | 100,000 | 100,000 |
| 現金及現金等價物 | | 72,396 | 72,396 |
| 應付賬款 | | (5,064) | (5,064) |
| 其他應付款項及應計費用 | | (1,087,772) | (1,087,772) |
| 計息銀行及其他借款 | | (1,346) | (1,346) |
| 福利負債 | | (80,036) | (80,036) |
| 應付所得稅 | | (6,466) | (6,466) |
| 遞延稅項負債 | 23 | (61,017) | - |
| 少數股東權益 | | (173,716) | (159,124) |
| | | <u>1,550,380</u> | <u>1,419,048</u> |
| 綜合收益表確認的超出業務合併成本的差額 | | (577,619) | |
| | | <u>972,761</u> | |
| 資金來自: | | | |
| 現金 | | 964,641 | |
| 應付所得稅 | | 8,120 | |
| | | <u>972,761</u> | |

管理層認為，豁免形成了收購天野化工的一部分，相應的本公司於收購日在確定天野化工可確認的資產和負債的公允價值時，必須考慮豁免的影響，由此在收購中產生了超出業務合併的成本為人民幣577,619,000元。

39 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 業務合併 (續)

有關收購的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

| | 2006 人民幣千元 |
|-------------------|------------------|
| 現金代價 | (964,641) |
| 所得現金及現金等價物 | <u>72,396</u> |
| 有關收購的現金及現金等價物流出淨額 | <u>(892,245)</u> |

自2006年1月19日起，天野化工的業績計入本集團業績。自被收購以來，天野化工於截至2006年12月31日止為本集團增加人民幣1,009,041,000元的綜合營業額及人民幣141,183,000元的綜合淨利潤。

倘若業務合併自期初發生，本集團截至2006年12月31日止的綜合營業額和綜合淨利潤，將分別為人民幣3,533,506,000元和人民幣1,676,534,000元。

40 經營租約安排

(i) 作為出租人

本集團

於2007年及2006年12月31日，本集團並無任何重大的不可撤銷租約未來最低應收租金。

本公司

本公司按經營租約安排將其若干樓宇租予其子公司，租期商定為1年至20年。

於2007年及2006年12月31日，本公司的不可撤銷租約未來最低於子公司應收租金總額如下：

| | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 一年內 | 551 | 536 |
| 第二年至第五年 (包括首尾兩年) | 2,205 | 2,143 |
| 五年以上 | <u>4,753</u> | <u>5,021</u> |
| | <u>7,509</u> | <u>7,700</u> |

(ii) 作為承租人

於2007年及2006年12月31日，本集團和本公司並無任何重大的不可撤銷租約未來最低應付租金。

財務報表附註

於2007年12月31日

41 承諾及或有負債

(i) 資本承諾

本集團

| | 2007 | 2006 |
|-----------|------------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已訂約但尚未撥備： | | |
| – 購置土地及樓宇 | 8,458 | 46,826 |
| – 購置廠房及機器 | 108,282 | 5,147 |
| | <u>116,740</u> | <u>51,973</u> |
| 已授權但未訂約： | | |
| – 購置土地及樓宇 | 5,993 | 132,267 |
| – 購置廠房及機器 | 1,513,142 | 3,986,496 |
| | <u>1,519,135</u> | <u>4,118,763</u> |
| | <u>1,635,875</u> | <u>4,170,736</u> |

本公司

| | 2007 | 2006 |
|-----------|----------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已訂約但尚未撥備： | | |
| – 購置土地及樓宇 | 272 | – |
| – 購置廠房及機器 | 72,594 | 5,043 |
| | <u>72,866</u> | <u>5,043</u> |
| 已授權但未訂約： | | |
| – 購置土地及樓宇 | 1,485 | 32,200 |
| – 購置廠房及機器 | 65,921 | 3,949,653 |
| | <u>67,406</u> | <u>3,981,853</u> |
| | <u>140,272</u> | <u>3,986,896</u> |

41 承諾及或有負債 (續)

(i) 資本承諾 (續)

本公司 (續)

| | 2007 | 2006 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 有關授予並由下列公司使用的銀行融通額向銀行提供的擔保： | | |
| – 一家共同控制實體 | 179,781 | 341,066 |
| | 179,781 | 341,066 |

42 關聯交易

本年度，本集團與關聯方存在進行以下重大交易：

(1) 經常性交易

| | 附註 | 2007 | 2006 |
|------------------|-------|---------|---------|
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| (A) 列入收入，其他收入和收益 | | | |
| (a) 向中國海油集團公司 | | | |
| 銷售產品 | (i) | 28,432 | 14,361 |
| 提供運輸服務 | (ii) | 3,068 | – |
| 提供裝卸與包裝服務 | (iii) | 474 | – |
| (b) 向聯營公司 | | | |
| 銷售產品 | (i) | 251,154 | 260,346 |
| 提供運輸服務 | (ii) | – | 11,361 |
| (c) 向一家共同控制實體 | | | |
| 提供運輸服務 | (ii) | 2,697 | – |
| 提供租賃服務 | (iii) | 132 | 132 |
| 提供裝卸與包裝服務 | (iii) | 5,393 | – |
| 提供後勤服務 | (iii) | 3,527 | – |
| 銷售原材料 | (iii) | 4,553 | – |

財務報表附註

於2007年12月31日

42 關聯交易 (續)

(1) 經常性交易 (續)

| | 附註 | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-----------------|-------|---------------|---------------|
| (B) 列入銷售成本及其他費用 | | | |
| (a) 向最終控股公司 | | | |
| 人力資源服務 | (vi) | 3,819 | — |
| 網絡服務 | (vi) | 4,662 | — |
| (b) 向中國海油集團公司 | | | |
| 採購原材料 | (i) | 558,754 | 433,032 |
| 運輸服務 | (ii) | 21,188 | 9,697 |
| 租賃寫字樓 | (iv) | 3,398 | 1,895 |
| 施工安裝服務 | (v) | 55,348 | 88,921 |
| 人力資源服務 | (vi) | 20,835 | 8,233 |
| 網路服務 | (vi) | 4,081 | 5,839 |
| 後勤服務 | (vi) | 620 | — |
| (c) 向聯營公司 | | | |
| 採購原材料 | (i) | 10,391 | — |
| (d) 向一家共同控制實體 | | | |
| 採購原材料 | (i) | 10,956 | — |
| (C) 列入利息收入/費用 | | | |
| 中海財務 | | | |
| 利息收益 | (vii) | 4,721 | 6,895 |
| 利息支出 | (vii) | 629 | 1,546 |

42 關聯交易 (續)

(1) 經常性交易(續)

附註:

- (i) 該等交易時根據本集團、其聯營公司及中國海油集團公司之間協議的條款進行。
- (ii) 運輸收入是根據互相協定的條款並經參考市價計算。
- (iii) 來自該等商品和服務的收入以相互協訂的條款為基礎計算。
- (iv) 租賃費用是根據相互協定的條款，並參考市價計量。
- (v) 施工安裝服務以市場價格計算。
- (vi) 該等服務以相互協訂的條款為基礎計量。
- (vii) 利息收入/開支是根據相互協定的條款並經參考有關數額及期間的市價計算。

上表披露與共同控制實體的交易金額，已扣除本集團的應佔部分，該部分已於按比例綜合本集團與共同控制實體的投資時撤銷。

除與一家共同控制實體的交易、銷售產品至聯營公司、從一家聯營公司採購原材料及提供裝卸服務至一家聯營公司外，上述經常性關聯交易也構成上市規則第14章所界定的持續關連人士交易。

(2) 非經常性交易

| | 附註 | 2007 人民幣千元 | 2006 人民幣千元 |
|-------------------|-------|---------------|---------------|
| 向一家中國海油集團公司提供公用服務 | (i) | 684 | 14,461 |
| 向最終控股公司支付利息開支 | (ii) | — | 8,897 |
| 向一家中國海油集團公司支付費用 | (iii) | 657 | 5,569 |
| 向最終控股公司出售商品 | (iv) | — | 3,719 |

財務報表附註

於2007年12月31日

42 關聯交易（續）

(2) 非經常性交易（續）

附註:

- (i) 該等交易時根據本集團與中國海油集團公司協議的條款進行。
- (ii) 利息開支按合同年利率2.07%計算。
- (iii) 費用根據互相協定的條款為基礎計算。
- (iv) 該等交易遵循本集團與最終控股公司和中國海油集團公司協議的條款進行。

(3) 關聯方款項結餘

除了與中國海油集團公司之一的中海財務的結餘外，本集團的應收/應付關聯方款項結餘，主要源於買賣交易及該等關聯方應償還/應收的雜費。有關詳情載於財務報告附註的25,27,34,35以及36。

本集團

| | 應收關聯方款項 | | 應付關聯方款項 | |
|------------------|---------|--------|---------|--------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 最終控股公司 | — | — | 8,480 | — |
| 中海油集團公司(除中海財務以外) | 6,812 | 6,166 | 24,328 | 96,160 |
| 聯營公司 | 1,934 | — | 448 | 5,303 |
| 共同控制實體 | 7,536 | 9,713 | 5,654 | 7,051 |

42 關聯交易（續）

(3) 關聯方款項結餘 (續)

本公司

| | 應收關聯方款項 | | 應付關聯方款項 | |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2007 12月31日 人民幣千元 | 2006 12月31日 人民幣千元 | 2007 12月31日 人民幣千元 | 2006 12月31日 人民幣千元 |
| 最終控股公司 | - | - | 8,480 | - |
| 中海油集團公司(除中海財務以外) | 5,725 | 5,666 | 9,090 | 36,841 |
| 聯營公司 | - | - | - | 4,925 |
| 共同控制實體 | 13,255 | 7,014 | 14,136 | 17,629 |

截至2007年12月31日，本集團及本公司於中海油財務公司的存款歸納如下：

本集團

| | 2007 12月31日 人民幣千元 | 2006 12月31日 人民幣千元 |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| 於中海財務的存款 | 184,346 | 259,866 |

本公司

| | 2007 12月31日 人民幣千元 | 2006 12月31日 人民幣千元 |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| 於中海財務的存款 | 69,705 | 62,757 |

有關於中海財務的存款及應償還中海財務的貸款的詳情，載於財務報表附註29。

財務報表附註

於2007年12月31日

42 關聯交易（續）

(4) 本集團主要管理人員的酬金

| | 2007 | 2006 |
|---------------|-------|-------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 短期僱員福利 | 3,528 | 4,696 |
| 退休福利 | 213 | 290 |
| 向主要管理人員支付酬金總額 | 3,741 | 4,986 |

有關董事及監事酬金的詳情載於財務報告附註9。

(5) 與中國其他國有企業進行的交易

本集團運營業務的經濟環境，主要受中國政府通過其眾多管理機構、廉署機構或其他組織直接或間接擁有或控制的企業（統稱為“國有企業”）支配。本年度，本集團與國有企業進行的交易包括（但不限於）銷售化肥及購買原料。管理層認為，與該等其他國有企業進行的交易屬於本集團日常業務中進行的活動。本集團及該等其他國有企業由中國政府最終控制和擁有，對本集團的交易並無重大或不適當影響。本集團亦已制定產品及服務定價政策，而該等定價政策並非取決於客戶是否國有企業。經慎重考慮上述關連性質後，管理層認為，該等交易並非重大關聯交易，毋須另行作出披露。

43 財務風險管理目的及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款、其他計息貸款以及現金及短期存款，衍生工具除外。該等金融工具的主要用途在於為本集團經營業務集資。本集團擁有多項因經營業務而直接產生的其他金融資產及負債，如應收賬款及應付賬款等。

集團亦使用衍生金融工具，例如交叉貨幣利率掉期合同及遠期貨幣合同，以管理集團生產經營和融資過程中產生的利率和貨幣風險。

(i) 利率風險

本集團所承受的市場利率變動的風險主要為本集團按浮動利率計息的長期債項責任。

本集團監察利率風險並訂立一份交叉貨幣利率掉期合同，據此，本集團同意每隔特定期間匯兌按定息利率與浮息利率計算的利息之間的差額，有關數額乃參照一筆經協定的名義本金金額計算，儘管上述掉期合同並未符合對沖會計處理的標準。

在考慮了利率掉期抵消影響之後，集團於2007年12月31日以浮動利率計息的銀行及其他借款總計為人民幣209,002,000元（2006年：人民幣566,006,000元），即約為集團計息銀行及其他借款總額的74%（2006年：66%）。

本集團的銀行或其他借款的利率及償還方式於財務報告的附註33中披露。

(ii) 外匯風險

外匯風險是指金融工具的公允價值因外匯匯率變動而發生波動的風險。

本集團面臨交易性的外匯風險。此類風險由於本集團以記賬本位幣以外的貨幣進行的銷售或採購所致。本集團的銷售有約5%（2006年：2%）由集團的記賬本位幣以外的貨幣完成。

本集團的貨幣資產、貸款及交易主要以人民幣、美元及日元為單位。本集團所承受的外匯風險來自日元及美元兌人民幣的匯率變動。目前，本集團訂立一份交叉貨幣利率掉期合同和遠期貨幣合同，就若干以日元和美元定值的貸款的未來還款和相關利息付款進行部分對沖，藉以抵消日元和美元外匯匯率波動而產生的風險。

本集團定期檢查經濟環境及其外匯風險狀況，未來如有需要，將考慮採用適當的對沖措施。

財務報表附註

於2007年12月31日

43 財務風險管理目的及政策（續）

(iii) 信用風險

現金及現金等價物、可供出售權益投資、應收賬款、其他應收款項及其它流動資產的賬面值（預付款及可退回稅款除外）乃本集團承受有關金融資產的最高信用風險。

本集團應收賬款主要是由化肥和甲醇的銷售導致。由於化肥的銷售通常採用預收貨款的方式結算，故客戶須先以現金或銀行承兌匯票支付。本集團與主要的甲醇客戶的交易為信用交易，信用期為一個月。

根據本集團的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶須受信貸核實程序所限，並僅授予長期客戶信貸條款。此外，本集團長期對應收款項的結餘保持監察，從而使得本集團的壞賬風險並不重大。

由於本集團僅與經過認可且信譽良好的第三方進行交易，故無需任何抵押品。信用風險的集中度按照客戶和地區管理。於資產負債表日，本集團的應收賬款分別有0%（2006年：0%）及0%（2006年：4%）為應收最大客戶及前五大客戶。

本集團概無其他金融資產附有重大的信用風險。

(iv) 流動風險

本集團監控資金短缺的風險，並綜合考慮財務投資和金融資產（如：應收賬款及其他金融資產）的變現能力以及預計的經營活動現金流。本集團的目的在於通過運用銀行透支、銀行貸款及債券等多種融資手段，來保持資金持續性與靈活性之間的平衡。據財務報表中借款的賬面價值，本集團於2007年12月31日有人民幣101,015,000元（2006年：人民幣476,579,000元），即36%（2006年：55%）的債務將於一年內到期。

43 財務風險管理目的及政策 (續)

(v) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保持較高的信用評級和良好的資本結構以保障正常的生產經營並使股東價值最大化。本集團依據經濟環境的變動管理資本結構並適時作出調整。為了保持或調整資本結構，本集團可能會採取借入新債務或發行新股份的方式。於2006年及2007年間，本集團並未對資本管理目標、政策或程序進行修改。本集團以資本負債率為基準來監控資本結構，資本負債率等於計息債務除以資本與計息債務之和。

| | 2007 | 2006 |
|-----------|-----------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 計息貸款及借款 | 281,056 | 861,372 |
| 權益持有人應佔權益 | 8,086,110 | 6,708,867 |
| 總資本 | 8,482,540 | 7,048,912 |
| 資本及淨債務 | 8,763,596 | 7,910,284 |
| 槓桿率 | 3.2% | 10.9% |

44 資產負債表日後事項

2008年2月25日，特別股東大會批准了擬議的H股增值權計劃。該計劃於批准後生效。

45 批准財務報告

本財務報告於2008年3月30日被董事會批准並獲準對外公佈。

名詞解釋

| | |
|------------|--|
| 氨或合成氨 | NH_3 ，一種無色的易燃鹼性氣體。氨為氮與氫的化合物，廣泛用作生產化肥以及多種內含氮的有機及無機化工產品； |
| 表觀耗用量 | 某特定產品的耗用量，以產品生產量加產品進口量減去產品出口量計算得出； |
| BB 肥 | 摻混肥，根據中國國家標準，須含有氮、磷、鉀三種主要植物養份最少其中兩種的化合物； |
| 複合肥 | 經化學方法取得的化肥，含有最少兩種主要植物養份。可同時含有次要養份； |
| EBITDA | 息稅折舊攤銷前盈利，不計及利息收入、所得稅開支、利息支出，超出業務合併成本的差額，或其他非經營現金開支，例如折舊、攤銷、匯兌盈虧、衍生金融工具公允價值變動。 |
| 甲醛 | CH_2O ，一種無色毒性的氣體，由甲醇氧化所產生； |
| 甲醇 | CH_3OH ，亦稱甲精或木精，是一種無色易燃液體，由氫氣和一氧化碳直接合成產生，加入催化劑後，在壓力下會產生熱能； |
| 天然氣 | 一種無色和高度易燃的氣體碳氫化合物，主要含有甲烷和乙烷，也是一種石油，一般與原油伴生，通常于油藏內在高壓下溶於石油中，亦可能處於石油之上層，作為氣頂； |
| 磷肥 | 單含磷為主要養份的化肥，常見例子包括過磷酸鈣和重過磷酸鈣； |
| 聚甲醛(POM) | $(\text{O}-\text{CH}_2-)_n$ ，亦稱為醋樹脂，用以製造齒輪、套筒和其他機械部件的工程用塑膠，屬熱塑性塑膠，物理特性和加工特性良好； |
| 尿素 | $\text{H}_2\text{N}-\text{CO}-\text{NH}_2$ ，氨與二氧化碳於高壓下反應所產生的氮肥（含 46% 氮）； |
| 運轉率 | 實際年產量除以設計年產能所得百分比。 |

公司資料

| | |
|------------------|--|
| 註冊辦事處 | 中國海南省東方市珠江南大街1號 |
| 中國主要營業地點 | 中國海南省東方市珠江南大街1號 |
| 香港代表處 | 香港中環花園道1號中銀大廈65樓 |
| 聯席公司秘書 | 全昌勝 李子亮 (ACCA, CPA) |
| 合資格會計師 | 李子亮 (ACCA, CPA) |
| 授權代表 | 楊業新 中國海南省東方市八所鎮永安路12號5棟301號 全昌勝 中國海南省東方市八所鎮永安路12號8棟101號 |
| 替任授權代表 | 鍾穎鑫 香港灣仔聖佛蘭士街33號萬豪閣8D |
| 主要往來銀行 | 中國銀行海南分行 |
| 核數師 | 安永會計師事務所 執業會計師 香港中環金融街8號國際金融中心二期18樓 |
| 香港和美國法律顧問 | 貝克·麥堅時律師事務所 香港中環夏慤道和記大廈14樓 |
| 中國法律顧問 | 君合律師事務所 中國北京市建國門北大街8號華潤大廈20層 |
| 股票過戶登記處 | 香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712 – 1716號舖 |
| 投資者關係/公共關係 香港 | 電話：(852) 22132502 傳真：(852) 25259322 |
| 海口 | 電話：(86 898) 68523258 傳真：(86 898) 68523259 |
| 互聯網址 | www.chinabluechem.com.cn |
| 股票代碼 | 香港聯合交易所：3983 |

