



中海石油化学股份有限公司 China BlueChemical Ltd.*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03983)

截至2008年12月31日止年度的全年業績公佈

財務摘要

1. 收入增加**27.14%**至人民幣**5,518.2**百萬元
2. 毛利增加**26.84%**至人民幣**2,268.2**百萬元
3. 母公司權益持有人應佔淨利潤增加**12.91%**至人民幣**1,635.3**百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣**0.35**元
5. 擬派每股年末股利為人民幣**0.095**元

(一) 經審計財務報表

綜合收益表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
銷售收入	5	5,518,176	4,340,427
銷售成本		<u>(3,250,002)</u>	<u>(2,552,162)</u>
毛利		2,268,174	1,788,265
其他收入及收益	5	127,764	74,029
銷售及分銷成本		(82,537)	(70,185)
行政開支		(280,756)	(223,840)
其他開支		(28,666)	(51,218)
融資收入		25,507	29,245
融資成本	6	(12,080)	(18,291)
匯兌收益淨額		14,852	14,434
應佔聯營公司利潤		<u>4,742</u>	<u>4,041</u>
除稅前利潤	7	2,037,000	1,546,480
所得稅開支	8	<u>(176,138)</u>	<u>(67,116)</u>
年度淨利潤		<u>1,860,862</u>	<u>1,479,364</u>
下列各方應佔：			
母公司權益持有人		1,635,281	1,448,334
少數股東權益		<u>225,581</u>	<u>31,030</u>
		<u>1,860,862</u>	<u>1,479,364</u>
股利	9	<u>437,950</u>	<u>368,800</u>
普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 年度基本 (人民幣元)	10	<u>0.35</u>	<u>0.31</u>

綜合資產負債表
於2008年12月31日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,202,554	5,508,827
預付土地租金		395,388	404,821
無形資產		15,294	12,494
於聯營公司投資		12,839	11,937
可供出售金融資產		600	600
遞延稅項資產		42,101	47,299
		<u>6,668,776</u>	<u>5,985,978</u>
流動資產			
存貨		526,759	401,299
應收賬款	11	48,305	21,426
應收票據		30,351	44,960
可供出售金融資產		—	304,113
預付款、按金及其他應收款項		233,854	153,213
已抵押銀行存款		14,246	5,774
現金及現金等價物		4,177,279	2,780,762
		<u>5,030,794</u>	<u>3,711,547</u>
總資產		<u><u>11,699,570</u></u>	<u><u>9,697,525</u></u>

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
權益與負債			
母公司權益持有人應佔權益			
已繳資本		4,610,000	4,610,000
儲備		4,377,276	3,107,310
擬派股利		<u>437,950</u>	<u>368,800</u>
		9,425,226	8,086,110
少數股東權益		<u>901,595</u>	<u>396,430</u>
總權益		<u>10,326,821</u>	<u>8,482,540</u>
非流動負債			
福利負債		66,413	72,426
計息銀行及其他借款		212,009	180,041
其他長期負債		55,029	50,840
遞延稅項負債		<u>76,564</u>	<u>49,076</u>
		<u>410,015</u>	<u>352,383</u>
流動負債			
應付賬款	12	107,709	26,985
其他應付款項及應計費用		757,576	683,369
衍生金融工具		—	6,136
計息銀行及其他借款		77,775	101,015
應付所得稅		<u>19,674</u>	<u>45,097</u>
		<u>962,734</u>	<u>862,602</u>
總負債		<u>1,372,749</u>	<u>1,214,985</u>
總權益與負債		<u>11,699,570</u>	<u>9,697,525</u>

(二) 財務報表附註

1、 公司資料

中海石油化學股份有限公司(「本公司」)於2000年7月3日在中華人民共和國(「中國」)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。本公司註冊地址位於中國海南省東方市珠江南大街1號。

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

本公司與其子公司(以下統稱為「本集團」)主要從事化肥和甲醇的生產和銷售。

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

2、 編制基準

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前共同控制實體截至2008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。

本集團於其前共同控制實體的權益自取得前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前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。

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

本年度收購子公司按購買法入賬，該方法包括將購買成本分至購買日所得的可辨認資產、負債及或有負債的公允值，購買成本則包括轉出的資產、發行的權益工具及發生負債的公允值，加上可直接分配至該收購的其他費用。

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。

3、新制訂和經修訂的國際財務報告準則的影響

本集團首次於本年度財務報表中應用了下述新制定及經修訂的國際財務報告準則和詮釋。

國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂)	對國際會計準則第39號修訂 — 金融工具：確認和計量及國 際財務報告準則第7號 — 金融工具：披露 — 金融 資產重新分類
國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號 國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號	國際財務報告準則第2號 — 集團及國債交易 服務協議
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

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。

4、分部資料

分部資料按兩種分類方式呈列：

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

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

各業務分部的概要詳情如下：

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

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

各分部間的銷售及轉讓乃經參考按當時市價向第三方作出銷售所用的售價。

業務分部

下表載列本集團各業務分部截至2008年和2007年12月31日止年度的收入、利潤及若干資產、負債及開支資料：

	化肥 人民幣千元	甲醇 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2008年12月31日止年度					
分部收入：					
對外界客戶的銷售	3,647,134	1,646,711	224,331	—	5,518,176
各分部間的銷售	—	25,116	101,058	(126,174)	—
其他收入	<u>7,874</u>	<u>251</u>	<u>332</u>	<u>—</u>	<u>8,457</u>
總計	<u><u>3,655,008</u></u>	<u><u>1,672,078</u></u>	<u><u>325,721</u></u>	<u><u>(126,174)</u></u>	<u><u>5,526,633</u></u>
分部業績	<u><u>1,282,297</u></u>	<u><u>738,547</u></u>	<u><u>17,624</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>2,038,468</u></u>
利息、股利收入以 及未分配收益					144,814
公司及其他未分配開支					(153,796)
融資成本					(12,080)
匯兌收益淨額					14,852
應佔聯營公司利潤	4,650	—	92	—	<u>4,742</u>
除稅前利潤					2,037,000
所得稅開支					<u>(176,138)</u>
本年度利潤					<u><u>1,860,862</u></u>
於2008年12月31日					
分部資產	5,785,378	2,427,802	1,706,055	(31,575)	9,887,660
於聯營公司投資	11,915	—	924	—	12,839
公司及其他未分配資產					<u>1,799,071</u>
總資產					<u><u>11,699,570</u></u>
分部負債	440,437	482,899	678,635	(454,685)	1,147,286
公司及其他未分配負債					<u>225,463</u>
總負債					<u><u>1,372,749</u></u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷	441,649	145,801	27,005	—	614,455
其他非現金開支	1,811	2,384	—	—	4,195
資本開支	<u>120,570</u>	<u>182,559</u>	<u>474,302</u>	<u>—</u>	<u>777,431</u>

	化肥 人民幣千元	甲醇 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 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	<u>4,975</u>	<u>1,492</u>	<u>713</u>	<u>—</u>	<u>7,180</u>
總計	<u>3,040,430</u>	<u>1,147,065</u>	<u>394,940</u>	<u>(234,828)</u>	<u>4,347,607</u>
分部業績	<u>868,688</u>	<u>680,358</u>	<u>36,089</u>	<u>—</u>	<u>1,585,135</u>
利息、股利收入以 及未分配收益					96,094
公司及其他未分配開支					(134,933)
融資成本					(18,291)
匯兌收益淨額					14,434
應佔聯營公司利潤	4,041	—	—	—	<u>4,041</u>
除稅前利潤					1,546,480
所得稅開支					<u>(67,116)</u>
本年度利潤					<u>1,479,364</u>
於2007年12月31日					
分部資產	4,416,063	1,503,345	1,103,464	(16,923)	7,005,949
於聯營公司投資	11,105	—	831	—	11,936
公司及其他未分配資產					<u>2,679,640</u>
總資產					<u>9,697,525</u>
分部負債	525,477	239,786	357,718	(361,337)	761,644
公司及其他未分配負債					<u>453,341</u>
總負債					<u>1,214,985</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷	469,825	94,191	22,902	—	586,918
其他非現金開支	965	—	498	—	1,463
資本開支	<u>105,179</u>	<u>40,874</u>	<u>101,044</u>	<u>—</u>	<u>247,097</u>

地區分部

下表載列本集團各地區分部截至2008年和2007年12月31日止年度的收入資料：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
對外界客戶的銷售：		
— 中國	5,144,009	4,113,695
— 其他	<u>374,167</u>	<u>226,732</u>
	<u>5,518,176</u>	<u>4,340,427</u>

5、 銷售收入、其他收入及收益

銷售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。

銷售收入、其他收入及收益的分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
銷售收入		
銷售貨品	5,309,427	4,189,294
提供服務	<u>208,749</u>	<u>151,133</u>
	<u>5,518,176</u>	<u>4,340,427</u>
其他收入及收益		
處置非上市投資收益	105,740	18,540
處置上市投資收益	—	28,763
衍生金融工具公允值收益	6,136	19,546
銷售其他原料收入	5,901	3,262
提供其他服務收益	1,428	1,304
無需支付的款項	3,611	—
賠償收入	1,350	—
其他	<u>3,598</u>	<u>2,614</u>
	<u>127,764</u>	<u>74,029</u>

6、 融資成本

	2008 人民幣千元	2007 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	12,080	5,130
其他貸款利息	—	13,161
	<u>12,080</u>	<u>18,291</u>

7、 除稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
出售存貨成本	3,060,024	2,416,933
提供服務成本	189,978	135,228
折舊	600,292	573,578
商標攤銷	329	328
其他無形資產攤銷	4,404	3,603
預付土地租金攤銷	9,430	9,409
存貨撇減至可變現淨值	4,564	924
核數師酬金	4,280	2,680
僱員福利開支(包括董事及監事酬金)：		
工資及薪金	288,639	251,905
定額供款退休金計畫(附註i)	45,440	42,450
內退福利和退休福利(附註ii)	(1,735)	(4,622)
醫療福利(附註iii)	13,581	12,507
以現金結算的股份支付	884	—
住房基金(附註iv)	13,555	10,478
	<u>360,364</u>	<u>312,718</u>
應收賬款呆壞賬撥備*	—	21
其他應收款項呆壞賬撥備*	124	864
應收賬款呆壞賬撥回*	(493)	(1,248)
其他應收款項呆壞賬撥回*	—	(2,024)
物業、廠房及設備項目的減值撥回*	—	(13)
出售物業、廠房及設備虧損*	3,470	10,230

* 該等項目計入綜合收益表的「其他開支」。

附註：

(i) 定額供款退休金計劃

本集團的中國僱員均受到政府監管的退休金計劃所保障，退休後每年可收取按基本薪金計算的退休金。中國政府承擔這些退休僱員的退休金責任。本集團須每年按僱員薪金20%的比例向政府監管的退休金計劃作出供款。於截至2008年和2007年12月31日止年度，本集團僱員可繼續參與該定額供款退休金計劃。有關的退休金成本於產生時支銷。

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

(ii) 內退福利和退休福利

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

(iii) 醫療福利成本

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

(iv) 住房基金

本集團每月向中國政府管理的定額供款住房基金計劃供款。本集團對該等計劃作出的供款於產生時支銷。

8、 所得稅開支

截至2008年和2007年12月31日止年度所得稅開支的主要組成部份如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
即期 — 中國		
年度支出	172,331	98,537
遞延	<u>3,807</u>	<u>(31,421)</u>
年度稅項支出總額	<u><u>176,138</u></u>	<u><u>67,116</u></u>

(a) 企業所得稅

於2007年3月16日結束的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，批准了中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），該法於2008年1月1日起生效。新企業所得稅法做出較大調整，其中包括但不僅限於，將國內投資企業和外商投資企業的所得稅率統一為25%。

根據2008年2月20日財政部與國家稅務總局頒佈的財稅[2008]21號文件，本公司及於中國海南省或中國上海浦東新區註冊之子公司及聯營企業，可於2008年、2009年、2010年及2011年分別適用18%、20%、22%及24%的過渡優惠企業所得稅率，於2012年及以後年度適用25%的企業所得稅率。

本公司執行自開始盈利的首個年度起兩年內免繳納企業所得稅、並於其後三年內所適用的企業所得稅稅率的基礎上減半繳納企業所得稅的政策。本年度為本公司減半繳納企業所得稅的第三個年度。

海南富島複合肥有限公司於本年適用18%之過渡優惠企業所得稅稅率。

海南中海石油塑編有限公司(「中海塑編」)執行自開始盈利的首個年度起兩年內免繳納企業所得稅並於其後三年內所適用的企業所得稅稅率的基礎之上減半繳納所得稅的政策。本年度為中海塑編減半繳納企業所得稅的第三個年度。

海洋石油富島有限公司在被認定為高新技術企業後，於截至2010年12月31日止三個年度適用15%之優惠企業所得稅稅率。

由於海南八所港務有限責任公司(「海南八所」)從事發展和運營基礎設施發展的商業運作，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。本年度為海南八所豁免繳納企業所得稅的第四個年度。

中海石油建滔化工有限公司(「中海建滔」)為外商投資企業，且執行自開始盈利的首個年度起兩年內免繳納企業所得稅、並於其後三年內所適用企業所得稅稅率的基礎上減半繳納企業所得稅的政策。中海建滔已選擇2007年度作為第一個免稅年度，本年度為中海建滔免繳企業所得稅的第二個年度。

由於2007年度為天野化工最後一個免稅年度，其於2008年1月1日起適用25%的企業所得稅稅率。

(b) 香港利得稅

由於本集團於截至2008和2007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。

根據本集團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：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
除稅前利潤	<u>2,037,000</u>	<u>1,546,480</u>
按25%法定稅率(2007年：33%)計算的稅項	509,250	510,338
個別省份／地區的較低稅率或減免	(341,793)	(413,762)
以前年度少計提／(多計提)的所得稅費用	4,040	(4,478)
聯營公司應佔利潤	(698)	(640)
毋須課稅收入	(1,229)	(592)
不可扣稅開支	3,844	5,583
稅率變動的影響	—	(31,258)
未確認稅項虧損	(322)	374
其他	<u>3,046</u>	<u>1,551</u>
綜合收益表呈列的所得稅開支	<u>176,138</u>	<u>67,116</u>
本集團的實際所得稅稅率	<u>8.6%</u>	<u>4.3%</u>

9、 股利

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
擬派年末股利 — 每股普通股人民幣0.095元 (2007：人民幣0.08元)	<u>437,950</u>	<u>368,800</u>

2007年度擬派年末股利已獲本公司股東於2008年6月13日的應屆年度股東大會批准。2008年度擬派年末股利數額尚須經公司股東待即將舉行之2008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企業會計準則及國際財務報告準則計算的除稅後利潤(以較低者為準)。

10、普通股權益持有人應佔每股盈利

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
收益		
母公司權益持有人應佔年度淨利潤	<u>1,635,281</u>	<u>1,448,334</u>
	股份數	
	千股	千股
股數		
本年度已發行普通股股份數	<u>4,610,000</u>	<u>4,610,000</u>

由於截至2008年和2007年12月31日止年度內並不存在任何攤薄事項，故並無披露每股攤薄盈利的金額。

11、應收賬款

本集團化肥銷售一般通過預收方式來結算，即要求客戶以現金或銀行承兌匯票預付。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，本集團已扣除呆壞賬撥備的應收賬款賬齡分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
六個月內	46,136	13,624
超過六個月但一年內	2,020	7,642
超過一年但兩年內	<u>149</u>	<u>160</u>
	<u>48,305</u>	<u>21,426</u>

12、應付賬款

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

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
六個月內	101,153	26,070
六個月以上及一年內	457	—
一年以上及兩年內	5,289	690
兩年以上及三年內	626	—
三年以上	<u>184</u>	<u>225</u>
	<u><u>107,709</u></u>	<u><u>26,985</u></u>

該等欠款為無抵押，不計息且無固定還款期。

於2008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若干公司的款項為人民幣74,001,000元(2007：人民幣2,047,000元)。

13、企業合併

於2008年4月29日，中華人民共和國商務部批准本公司修訂後的中海建滔合資合同與章程。中海建滔原為本公司的共同控制之合營公司。本公司佔有其60%的權益，但由於另一股東享有否決權，而使得本公司不能對中海建滔實施控制。根據修訂後的合資合同及公司章程，少數股東已不存在否決權，本公司從2008年4月29日起取得對中海建滔的控制權，而並未支付任何對價。

除上述對中海建滔的合併之外，本集團在2008年度無對其他子公司的收購或處置。

(三)管理層討論和分析

1、業務回顧

生產管理

2008年，公司進一步強化生產精細化管理，生產管理水平得到持續改進和提高。富島二期的尿素裝置連續運行了313天，創裝置投產以來最長連續運行記錄及公司裝置最長運行記錄；中海建滔甲醇裝置也創出連續運行245天的成績，是裝置投產後的最長運行記錄；富島一期尿素裝置在年初大修後，實現了連續運行197天。公司在整體生產管理上取得了令人滿意的成績。

集團各裝置2008年生產情況見下表：

裝置名稱	截至12月31日止年度			
	2008		2007	
	產量 (噸)	運轉率 (%)	產量 (噸)	運轉率 (%)
富島一期尿素	564,755	108.6	604,682	116.3
富島二期尿素	870,765	108.8	689,484	86.2
天野化工尿素	<u>513,603</u>	<u>98.8</u>	<u>550,822</u>	<u>105.9</u>
集團尿素合計	<u>1,949,123</u>	<u>105.9</u>	<u>1,844,988</u>	<u>100.3</u>
中海建滔甲醇(註)	516,037	100.1	316,489	87.9
天野化工甲醇	<u>170,647</u>	<u>85.3</u>	<u>187,341</u>	<u>93.7</u>
集團甲醇合計	<u>686,684</u>	<u>96.4</u>	<u>503,830</u>	<u>90.0</u>

註：2007年中海建滔的資料為60%合併資料，2007年的生產量為527,482噸；2008年1月至4月的資料為60%合併資料，5月至12月的資料為100%合併資料；2008年的生產量為600,527噸。

銷售管理

公司抓住了2008年前三季度尿素、甲醇等產品價格處於高位的有利時機，取得了優異的銷售業績；針對三季度末由於金融危機引起的國內外尿素和甲醇市場價格急劇下滑，公司適時調整了銷售策略，有效緩解了市場低迷給公司產品銷售帶來的影響。

尿素

下表列出本集團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			
	2008		2007	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	303,595	16.1	92,620	5.0
華北地區	156,021	8.3	445,971	24.0
華東地區	343,163	18.2	239,645	12.9
東南地區	82,336	4.4	39,532	2.1
華南地區	283,770	15.1	387,494	20.9
海南地區	512,709	27.3	187,343	10.1
國際	<u>200,036</u>	<u>10.6</u>	<u>464,076</u>	<u>25.0</u>
合計	<u><u>1,881,630</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>1,856,681</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

甲醇

下表列出本集團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			
	2008		2007	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	30,061	4.5	7,596	1.5
華北地區	107,403	15.9	136,950	26.9
華東地區	55,459	8.2	112,979	22.2
東南地區	1,898	0.3	7,379	1.4
華南地區	380,367	56.3	116,554	22.9
海南地區	62,143	9.2	36,207	7.1
國際	<u>37,746</u>	<u>5.6</u>	<u>91,667</u>	<u>18.0</u>
合計	<u><u>675,077</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>509,332</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

註：2007年中海建滔的資料為60%合併資料，2007年共銷售甲醇共546,990噸；2008年1月至4月的資料為60%合併資料，5月至12月的資料為100%的合併資料，2008年共銷售586,192噸。

BB肥

2008年本集團共生產BB肥31,016噸，銷售量為30,611噸。

塑料編織袋

2008年本集團共生產編織袋31.3百萬個，銷售編織袋32.4百萬個。

海陸物流服務

2008年，海南八所的吞吐量達5.5百萬噸。

2、財務狀況回顧

銷售收入

2008年本集團銷售收入為人民幣5,518.2百萬元，較2007年的收入人民幣4,340.4百萬元增加人民幣1,177.8百萬元，增幅為27.1%。

2008年本集團尿素及BB肥銷售收入為人民幣3,647.1百萬元，較2007年的收入人民幣3,035.5百萬元增加人民幣611.6百萬元，增幅為20.1%。主要是因為：(1)尿素平均銷售價格較2007年提高人民幣277.6元／噸，銷量增加24,949噸，增加收入人民幣562.3百萬元；及(2)BB肥銷量增加8,016噸，增加收入人民幣49.3百萬元。

2008年，本集團甲醇銷售收入為人民幣1,646.7百萬元，較2007年的收入人民幣1,145.6百萬元增加人民幣501.1百萬元，增幅為43.7%。主要是因為：(1)由於中海建滔的公司章程修訂後於4月29日生效，本公司實現對中海建滔的完全控制，故5月至12月完全合併中海建滔產銷量和收入；而2007年則因共同控制採用60%比例合併方式；同時，中海建滔2008年銷售量較2007年增加39,922噸，平均銷售價格增加人民幣162.1元／噸，上述影響共計使得甲醇收入增加人民幣493.9百萬元；及(2)儘管天野化工的銷量較2007年減少12,123噸，但由於天野化工2008年平均銷售價格較2007年提高人民幣186.9元／噸，導致收入增加人民幣7.2百萬元。

2008年本集團其他銷售收入(主要包括從事港口營運、提供運輸服務、塑料編織袋的收入)增加了人民幣65.1百萬元。其他收入增加的主要原因是對外提供的運輸服務及港口營運業務較2007年增加113.2萬噸，增加收入人民幣57.6百萬元。

銷售成本

2008年本集團銷售成本為人民幣3,250.0百萬元，較2007年的成本人民幣2,552.2百萬元增加人民幣697.8百萬元，增幅為27.3%。

2008年本集團尿素及BB肥銷售成本為人民幣2,210.6百萬元，較2007年的成本人民幣1,892.7百萬元增加人民幣317.9百萬元，增幅為16.8%。主要是因為：(1)2008年本集團尿素直接出口增加銷售稅金人民幣170.0百萬元；(2)天野化工2008

年燃料用煤均價同比上漲69.7%、BB肥用磷、鉀價格上漲及維修費用引起生產成本增加人民幣108.2百萬元；及(3)BB肥銷量較2007年增加8,016噸，增加成本人民幣39.7百萬元。

2008年本集團甲醇銷售成本為人民幣835.1百萬元，較2007年的成本人民幣515.0百萬元增加人民幣320.1百萬元，增幅為62.2%。主要是因為：(1)完全合併中海建滔5月至12月銷售成本，而2007年則因共同控制採用60%比例合併方式；同時，中海建滔2008年銷量較2007年增加39,922噸，上述影響共計使得成本增加人民幣239.9百萬元；及(2)天野化工甲醇用天然氣成本增加人民幣0.4元/方及維修費用等引起成本增加人民幣80.2百萬元。

2008年本集團其他銷售成本(主要包括從事港口營運、提供運輸服務及塑料編織袋的成本)增加了人民幣59.8百萬元，增加的主要原因是：(1)前三季度生產編織袋的聚丙烯等原材料價格上漲；及(2)運輸服務及港口營運業務較2007年增加。

毛利

2008年本集團毛利為人民幣2,268.2百萬元，較2007年人民幣1,788.2百萬元增加人民幣480.0百萬元，增幅為26.8%。

2008年本集團毛利增加的主要原因是：(1)2008年尿素及甲醇銷售價格增加；及(2)本集團海南片區三套裝置長周期運行使成本得到有效控制。但天野化工的甲醇用天然氣和燃料用煤等原材料成本增加及裝置停車檢修部份抵銷了毛利增長。

其他收入及收益

2008年本集團其他收入及收益為人民幣127.8百萬元，較2007年同期人民幣74.0百萬元增加人民幣53.8百萬元，增幅為72.7%。主要原因是：(1)2008年增加委託理財投資收益人民幣87.2百萬元；及(2)2007年出售上市投資收益人民幣28.8百萬元，而2008年並無此類收益。

銷售和分銷成本

2008年本集團銷售和分銷成本為人民幣82.5百萬元，較2007年人民幣70.2百萬元增加人民幣12.3百萬元，增幅為17.5%。銷售和分銷成本增加的主要原因是：(1)中海建滔甲醇銷量增長及完全合併中海建滔5月至12月銷售費用引起的銷售和分銷成本的增加人民幣11.2百萬元；及(2)測土配肥試驗費用人民幣3.0百萬元。

行政開支

2008年本集團行政開支為人民幣280.8百萬元，較2007年人民幣223.8百萬元增加人民幣57.0百萬元，增幅為25.5%，主要原因是：(1)土地使用稅實施細則於2008年出台，土地使用稅率的提高導致增加了相關稅費人民幣20.3百萬元；(2)實施化肥資產收購項目引起的諮詢費等費用同比增加共計人民幣11.0百萬元；

及(3)本集團於2007年首次適用中國企業會計準則，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

2008年本集團其他開支為人民幣28.7百萬元，較2007年人民幣51.2百萬元減少人民幣22.5百萬元，減幅為43.9%，主要原因是於2008年度衍生金融工具的公允值產生公允價值損失人民幣2.0百萬元，而2007年衍生金融工具的公允值產生公允價值損失人民幣24.3百萬元。

融資收入與融資成本

2008年本集團融資收入為人民幣25.5百萬元，較2007年人民幣29.2百萬元減少人民幣3.7百萬元，減幅為12.7%。主要原因是平均存款餘額減少引起利息收入相應減少。

2008年本集團融資成本為人民幣12.1百萬元，較2007年人民幣18.3百萬元減少人民幣6.2百萬元，減幅為33.9%。主要是由於2008年本集團償清了一年內到期貸款人民幣101.0百萬元，利息支出相應減少。

匯兌收益淨額

2008年本集團取得匯兌收益人民幣14.9百萬元，較2007年基本持平。主要是2008年中海建滔美元債務產生的匯兌收益人民幣13.6百萬元。

所得稅開支

2008年本集團取得所得稅開支人民幣176.1百萬元，較2007年人民幣67.1百萬元增加人民幣109.0百萬元，增幅為162.4%。主要原因是：(1)天野化工於2007年度享有最後一個免稅年度，且於2008年1月1日起不享有其他稅收優惠政策，因此天野化工於本年度按25%的稅率繳納企業所得稅；(2)2008年本集團稅前利潤增加，導致所得稅開支增加；(3)於2008年1月1日實施的新企業所得稅法，本集團因某些企業適用稅率調高增加所得稅開支；及(4)2007年本集團因法定稅率的變動轉回遞延稅項負債人民幣31.3百萬元，導致減少2007年當期所得稅開支。

年度淨利潤

2008年本集團淨利潤為人民幣1,860.9百萬元，較2007年人民幣1,479.4百萬元增加人民幣381.5百萬元，增幅為25.8%，該利潤增長主要歸於：(1)2008年本集團主要裝置長周期運行使成本得到良好控制；及(2)尿素及甲醇銷售均價的上漲及銷量的增加。

股利

本公司董事會建議派發2008年度年末股利人民幣438.0百萬元，每股派息人民幣0.095元。本年度擬派2008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。

資本性支出

2008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777.4百萬元，主要是：(1)內蒙古聚甲醛項目為人民幣370.4百萬元；(2)海南甲醇項目為人民幣157.2百萬元；及(3)生產裝置更新改造及設備購置為人民幣249.8百萬元。

資產押記

於2008年12月31日，本集團無資產押記。

重大投資

於2008年12月31日，本集團無重大投資。

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的股份的方式。於2008年及2007年間，本集團並未對資本管理目標、政策或程式進行修改。本集團於2008年12月31日的資本負債率(計息債務除以資本與計息債務人之和)為2.7%，較2007年12月31日的資本負債率減少0.5%。

現金及現金等價物

2008年期初集團持有現金及現金等價物人民幣2,780.8百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣2,399.7百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣243.0百萬元，融資活動淨現金流出為人民幣760.2百萬元，於2008年12月31日，集團的現金及現金等價物為人民幣4,177.3百萬元。

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(主要為天然氣)、燃料(主要為煤)成本的變動、利率和匯率波動。

商品價格風險

本集團亦承受因產品售價、原料、燃料成本變動引致的商品價格風險。

利率風險

本集團所承受的市場利率變動風險主要為本集團按浮動利率計息的長期債項責任。

外匯風險

本集團銷售收入的幣種主要為人民幣，其次為美元。2008年人民幣對美元升值

幅度達6.9%。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，人民幣升值降低了公司的外幣債務負擔。截至2008年12月31日，本集團已償清日圓債務餘額，從而規避了日圓匯率風險。

通脹與貨幣風險

根據中國國家統計局的資料，2008年中國消費物價指數增長5.9%，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。

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2008年12月31日有人民幣77.8百萬元(2007年：人民幣101.0百萬元)，即27%(2007年：36%)的債務將於一年內到期。

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，借此抵銷在償還若干日元貸款和支付相關利息時的部份潛在波動。

該份非對沖交叉貨幣利率掉期合同的公允值之變動，已於截至12月31日止的2008年度和2007年度的綜合收益表內列為其他收入及收益或其他開支。

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。由於日元貸款於本年度已悉數償還，交叉貨幣利率掉期合同於2008年12月31日並無餘額。

後續事項及或有負債

於2008年12月12日，本公司與中國海油簽訂收購協議，據此，本公司同意以現金人民幣1,081.0百萬元及人民幣181.8百萬元購買中國海油同意出售的湖北大峪口化工有限責任公司(「大峪口化工」)83.17%及中化建礦業有限公司(「中化建礦業」)100%的股權。

大峪口化工為2005年8月成立於中華人民共和國境內的有限責任公司。其主要從事磷礦開採及加工，以及磷酸一銨和磷酸二銨化肥的生產和銷售。

中化建礦業為2006年7月成立於中華人民共和國境內的有限責任公司。其主要從事磷礦開採。

於2009年3月24日，湖北省工商行政管理局核准本公司對大峪口化工及中化建礦

業的收購並簽發公司變更通知書，本公司獲得對大峪口化工及中化建礦業的控制權。

此外，本集團於2009年1月20日悉數償還美元貸款共計人民幣280.4百萬元，其中人民幣212.0百萬元及人民幣68.4百萬元分別於2008年12月31日呈列為非即期及即期銀行貸款。

截至2008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2008年12月31日止，本集團無重大訴訟及仲裁事項。

3、行業回顧與展望

尿素行業

2008年中國政府繼續重視糧食生產和糧食供應安全，繼續加大對農業的投入。全年對農業的投入為人民幣5,955億元，與2007年相比增長了37.9%，並在年內大幅提高了糧食的最低收購價。這些措施在調動農民種糧積極性上發揮了重要作用。

2008年，中國政府為保障農業生產，繼續給予了化肥生產企業在天然氣、電力、運輸上的價格優惠及稅收優惠。

2008年國內尿素產量超過56百萬噸(實物量)，與去年相比，產量增長幅度約3.7%，產量增長大幅放緩。

2008年前三季度，受國際尿素價格高企導致尿素出口大幅增加、國內煤炭價格上漲推高尿素生產成本的影響，國內尿素市場價格持續上漲並高位運行。中國政府為了保證國內尿素供應，分別於2008年4月20日和9月1日提高了尿素出口關稅稅率。從第三季度末開始，由於國際尿素市場價格大幅下跌和需求淡季的疊加影響，國內市場尿素價格急劇下滑。從12月1日開始，中國政府對化肥出口關稅進行了調整，大幅降低了淡季尿素出口關稅。

展望2009年，中國政府將繼續鞏固和加強農業基礎地位，促進農業穩定發展。在2008年大幅增加農業投入的基礎上，2009年中國政府仍將大幅增加對農業的投入和大幅提高對農業的補貼。

為保障國內化肥行業的穩定健康發展，中國政府在2009年初相繼出台了一系列政策，繼續給予化肥企業在天然氣、電力、運輸上的價格優惠及稅收優惠；並於2009年1月25日起，取消了尿素的出廠限價，以逐步建立以市場為主導的化肥價格形成機制。這為國內大中型尿素生產企業提供了公平的競爭環境。

由於國內70%以上的尿素生產企業以煤炭(主要是無煙煤)為原料，儘管2009年國內煤炭供應將寬鬆，但無煙煤由於生產和供應的限制預計仍將維持較高價格，以無煙煤為原料的國內尿素生產企業還會面臨較大的成本壓力。

我們預計，在目前國內的政策環境下，2009年國內尿素市場供需將維持平衡，同時，煤制尿素企業較高的生產成本將對國內尿素價格起重要的支撐作用。

甲醇行業

2008前三季度，受國際能源價格高漲的影響，國內對二甲醚等替代能源的旺盛需求以及甲醇下游化工行業的擴張大幅拉動了甲醇需求的增長，國內甲醇價格高位運行。但從第四季度開始，由於全球金融危機蔓延到實體經濟導致國際能源價格暴跌，對替代能源及甲醇下游化工產品的需求迅速萎縮，國內甲醇價格因此大幅下跌。同時，受進口甲醇的衝擊，國內以煤炭為原料的甲醇生產企業為減少虧損開始減產、停產，年末國內甲醇產能的開工率不足50%。

2008年中國生產甲醇超過11百萬噸，產量同比增長約6%；儘管受金融危機影響，國內甲醇需求仍然同比增長超過14%，達12.5百萬噸以上。

2008年7月1日起，國內二甲醚增值稅稅率從17%下調至13%，這對長期推動國內二甲醚產業的良性發展將起積極作用。

展望2009年，中國政府出台的一系列刺激經濟、擴大內需的政策，將對保持國內經濟平穩增長起重要作用，並為化工行業帶來恢復性增長。甲醇作為重要的化學工業生產基礎原料和替代能源，其市場需求也將逐步恢復。甲醇價格已走出前期低谷，2009年將隨國內外能源價格的波動而變化。

展望

2009年，全球金融危機會給公司的經營帶來挑戰，但同時也帶來發展機遇。公司認真分析和研究了當前的經營環境，2009年將重點做好以下工作：

- 1、精心管理，確保現有的主要生產裝置實現安全、平穩地長周期運行，圓滿完成本集團年度經營目標；
- 2、推進海南甲醇項目及內蒙古聚甲醛項目建設，確保按計劃完成項目施工進度；
- 3、完成對湖北大峪口化工有限責任公司和中化建礦業有限公司的股權收購，推進中海油化學宜昌礦業有限公司磷資源勘探及後續的開發規劃研究，並在上述工作基礎上，研究及啟動實施上述企業的一體化整合及擴能方案；
- 4、繼續推進山西煤制尿素項目、其他煤制尿素項目及配套煤資源的前期工作，積極尋求煤、鉀、磷等資源領域的合作機會，進一步增強本集團業務發展的資源依託；

5、 嚴格執行現金、資產和負債管理，滿足公司發展對資金的需求；及

6、 整合本公司的銷售及分銷網絡，實施銷售的統一管理。

(四) 補充資料

審核委員會

審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及準則，並已討論及檢討內部監控及財務申報事項。截至2008年12月31日止十二個月的業績已經安永會計師事務所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。審核委員會已經審閱截至2008年12月31日止年度的全年業績。

遵守企業管治常規守則

截至2008年12月31日年度內，除以下文所披露者外，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的守則條文：

根據企業管治守則第E.1.2條，董事長須出席本公司的股東週年大會。由於業務需要，本公司董事長吳孟飛先生未能出席本公司在2008年6月13日舉行的股東週年大會（「股東大會」），吳孟飛先生已委託本公司執行董事、首席執行官兼總裁楊業新先生主持會議。在股東大會期間，吳孟飛先生一直可被聯絡到以便回答問題（如需要）。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已對所有董事及監事進行過專門查詢，董事會確認，於截至2008年12月31日止年度報告期內，董事會所有成員及監事均遵守了上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則。

暫停辦理股東登記手續

股東登記手續將由2009年5月13日至2009年6月12日（包括首尾兩天在內）期間暫停辦理。為了符合資格獲派年度末期股利，所有過戶檔連同有關股票，須於2009年5月12日下午4時正前交往本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

購買、出售及贖回本公司上市證券

本公司及其子公司於2008年內概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

於聯交所網站披露資料

上市規則附錄16第45至45(A)段規定的所有數據將於適當時候在聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.chinabluechem.com.cn/>)刊載。

承公司董事會命
中海石油化學股份有限公司
吳孟飛
董事長

香港，中華人民共和國，2009年3月26日

於本公佈刊發日期，中海石油化學股份有限公司執行董事為楊業新先生、方勇先生及陳愷先生；非執行董事為吳孟飛先生；獨立非執行董事為徐耀華先生、張新志先生及王文善先生。

* 僅供識別