

# 年 度 報 告 | 2008

香港股票代碼: 3983



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

## 目錄

001 財務數據摘要	050 監事會報告
002 營運數據摘要	052 獨立核數師報告
003 董事長致辭	053 綜合收益表
004 首席執行官報告	054 綜合資產負債表
006 管理層討論和分析	056 綜合權益變動表
016 質量、健康、安全和環保	060 綜合現金流量表
018 人力資源	062 資產負債表
020 企業管治報告	063 財務報表附註
030 董事、監事及高管人員	139 名詞解釋
034 董事會報告	140 公司資料

## 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、內蒙古自治區及湖北省，總設計年產能達184萬噸尿素、80萬噸甲醇及50萬噸磷肥。2006年9月29日，中海化學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。



# 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	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
<b>收入</b>	2,027.3	2,371.0	3,465.8	4,340.4	<b>5,518.2</b>
銷售成本	(1,095.0)	(1,293.1)	(2,164.2)	(2,552.1)	<b>(3,250.0)</b>
<b>毛利</b>	932.3	1,077.9	1,301.6	1,788.3	<b>2,268.2</b>
其他收入和收益	40.7	1.7	125.6	74.0	<b>127.8</b>
超出業務綜合成本的差額	-	-	577.6	-	-
銷售和分銷成本	(31.1)	(15.4)	(33.9)	(70.2)	<b>(82.5)</b>
行政開支	(76.6)	(130.7)	(199.5)	(223.8)	<b>(280.8)</b>
其他開支	(28.8)	(103.1)	(34.5)	(51.2)	<b>(28.7)</b>
融資收入	11.8	24.4	119.8	29.3	<b>25.5</b>
融資成本	(15.0)	(15.5)	(61.7)	(18.3)	<b>(12.1)</b>
匯兌(虧損)/收益淨額	(40.0)	189.5	(1.5)	14.4	<b>14.9</b>
分佔聯營公司利潤	1.6	1.9	1.8	4.0	<b>4.7</b>
<b>除稅前利潤</b>	794.9	1,030.7	1,795.3	1,546.5	<b>2,037.0</b>
所得稅開支	(26.9)	(47.5)	(120.1)	(67.1)	<b>(176.1)</b>
<b>本年度利潤</b>	768.0	983.2	1,675.2	1,479.4	<b>1,860.9</b>
母公司權益持有人應佔本年度利潤	720.5	943.8	1,645.8	1,448.3	<b>1,635.3</b>
母公司權益持有人應佔每股基本盈利 (人民幣元)	0.24	0.31	0.48	0.31	<b>0.35</b>

## 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	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
<b>資產</b>					
非流動資產	3,109.3	3,617.5	6,331.1	5,986.0	<b>6,668.8</b>
流動資產	1,734.7	2,535.5	2,779.8	3,711.5	<b>5,030.8</b>
<b>資產總額</b>	4,844.0	6,153.0	9,110.9	9,697.5	<b>11,699.6</b>
<b>權益與負債</b>					
權益總額	2,884.3	4,077.6	7,048.9	8,482.5	<b>10,326.8</b>
非流動負債	1,312.7	1,052.8	563.8	352.4	<b>410.0</b>
流動負債	647.0	1,022.6	1,498.2	862.6	<b>962.7</b>
<b>總權益與負債</b>	4,844.0	6,153.0	9,110.9	9,697.5	<b>11,699.6</b>

# 營運數據摘要

## 產品產量

單位:噸

裝置名稱	截至2008年12月31日	截至2007年12月31日	變動%
<b>尿素</b>			
富島一期	564,755	604,682	(6.5)
富島二期	870,765	689,484	26.3
天野化工	513,603	550,822	(6.8)
<b>合計</b>	<b>1,949,123</b>	<b>1,844,988</b>	<b>5.6</b>
<b>甲醇</b>			
中海建滔	516,037	316,489	63.1
天野化工	170,647	187,341	(8.9)
<b>合計</b>	<b>686,684</b>	<b>503,830</b>	<b>36.3</b>

## 裝置運轉率

單位:%

裝置名稱	截至2008年12月31日	截至2007年12月31日	變動%
<b>尿素</b>			
富島一期	108.6	116.3	(7.7)
富島二期	108.8	86.2	22.6
天野化工	98.8	105.9	(7.1)
<b>合計</b>	<b>105.9</b>	<b>100.3</b>	<b>5.6</b>
<b>甲醇</b>			
中海建滔	100.1	87.9	12.2
天野化工	85.3	93.7	(8.4)
<b>合計</b>	<b>96.4</b>	<b>90.0</b>	<b>7.0</b>

## 產品銷售量

單位:噸

	截至2008年12月31日	截至2007年12月31日	變動%
<b>尿素</b>			
富島一期	555,565	606,415	(8.4)
富島二期	816,951	695,418	17.5
天野化工	509,114	554,864	(8.2)
<b>合計</b>	<b>1,881,630</b>	<b>1,856,681</b>	<b>1.3</b>
<b>甲醇</b>			
中海建滔	505,918	328,194	54.2
天野化工	169,159	181,138	(6.6)
<b>合計</b>	<b>675,077</b>	<b>509,332</b>	<b>32.5</b>

註：2007年中海建滔的資料為60%合併資料；2007年的生產及銷售量分別為527,482噸及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年的生產及銷售量分別為600,527噸及586,192噸。





## 董事長致辭

### 尊敬的股東：

2008年對公司而言非同尋常。年內，公司很好地應對了經營環境的劇烈波動，實現了經營業績的平穩增長。公司的發展戰略獲得資本市場的高度認同，公司的股價表現優於大市。

報告期內，董事會繼續致力於提高公司治理水平，構建全面風險管理體系，認真履行信息披露職責；2009-2011年持續關連交易限額經董事會審議後，獲得了特別股東大會的批准。

儘管全球金融危機對化肥、化工行業的衝擊餘波未盡，但我們看到，中國政府對糧食供應安全給予了很高的重視，在2008年大幅增加對農業投入的基礎上，2009年仍將強力支持對農業的投入，並將繼續支持化肥行業，這將促進中國化肥行業的健康穩定發展。中國政府出臺的一系列刺激經濟、擴大內需的政策，亦將令化工行業出現恢復性增長。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。公司作為中國產量最大、能耗最低的氮肥與甲醇生產商之一，必將受惠於中國經濟的持續增長。

最後，我謹代表董事會感謝股東對董事會的信任與支持，感謝公司管理層與全體員工做出的卓越貢獻，並期望公司在2009年繼續呈現優秀的業績。

董事長

吳孟飛

# 首席執行官報告

## 尊敬的股東：

2008年，公司在董事會的正確領導下，堅持穩健經營以應對劇烈變化的市場環境，並通過強化生產運行管理，加強成本控制，取得了令人滿意的經營業績。

### 主要生產裝置繼續安全穩定運行

本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。富島二期尿素創造了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，實現了安全穩定運行。

主要裝置的長週期運行，確保了全年生產計劃目標的實現，也有效降低了生產成本，增強了產品的市場競爭優勢，為本公司取得優異的業績奠定了堅實的基礎。

### 經營業績繼續實現穩步增長

報告期內，本公司及時抓住了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。

2008年實現收入5,518.2百萬元，與上年相比增長了27.14%；母公司權益持有人應佔淨利潤達到1,635.3百萬元，與上年相比增長了12.91%。

### 磷資源及磷複肥領域取得突破

報告期內，本公司佔51%權益的中海石油化學宜昌礦業有限公司（宜昌礦業）於8月7日正式成立，宜昌礦業開展了對宜昌杉樹壩磷礦西部礦段探礦權的收購及磷礦資源開發的前期研究和規劃。年底宜昌礦業已取得杉樹壩磷礦的探礦權。

公司通過前期的充分研究和準備工作，於2009年3月24日，順利地完成了對湖北大峪口磷礦和磷肥資產的收購，取得了對湖北大峪口化工有限責任公司及中化建礦業有限公司的控制權。

完成收購後，本公司預期將湖北大峪口建成國內主要的磷肥生產基地之一。

### 重點項目進展順利

公司的海南甲醇項目在2008年6月獲得批准後，已開始動工建設。

公司的內蒙古聚甲醛項目建設繼續按計劃推進。

### 煤化工及煤資源合作項目取得階段性進展

為支持本公司的化肥業務戰略，本公司繼續在山西、內蒙古等地開展具有煤炭資源依託及成本競爭力的煤制尿素項目的前期工作。此外，2008年9月，本公司在內蒙古包頭市設立了中海石油化學包頭煤化工有限公司，為公司的可持續發展尋求充足的煤資源依託。

### 注意環境保護，節能減排成效顯著

本公司十分重視環境保護，致力於建立資源節約型、環境友好型企業。報告期內，公司在節能減排技改方面加大投入，通過實施生產裝置的環保綜合治理及中水回收等項目，節約能源約折合2.4萬噸標準煤，在減小污染的同時，也實現了資源的有效利用。

本公司榮獲了中國石油和化學工業協會評選的“節能減排先進單位”榮譽稱號。

### 基礎管理不斷增強，營運水平持續提高

報告期內，本公司根據業務發展需要，對現有的業務流程進行了優化，使之更具有操作性和可控性；本公司還初步推廣了全面風險管理項目，內控和風險管理架構日益規範化、制度化。本公司的基礎管理得到了

有效增強，公司整體營運水平亦不斷提高，從而能夠有效應對複雜、困難的經營環境帶來的挑戰。

### 積極履行社會責任，企業形象持續提升

報告期內，本公司在支農助學、扶貧賑災等方面做了大量的工作，以實際行動贏得了社會各界的認同和尊重，樹立了良好的社會形象。

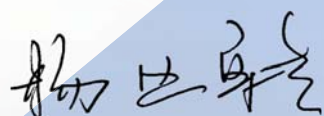
本公司榮獲了2008年度“海南省企業社會責任十大楷模”榮譽稱號。

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。公司管理層將認真細緻地安排好生產銷售、資金管理、成本控制、項目建設、並購重組等重點工作，並努力防範和妥善應對各種風險，使本公司的各項業務保持平穩運行和健康發展。

最後，我代表管理層對公司股東、董事多年來的信任和支持表示敬意，對全體員工的辛勤耕耘和付出表示感謝！新的一年裏，我們將堅定信念，迎接挑戰，為把本公司培育成為中國化肥產業的領軍企業而努力奮鬥！

楊業新

首席執行官兼總裁



# 管理層討論和分析

## 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。

## 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	513,603	98.8	550,822	105.9
<b>集團尿素合計</b>	<b>1,949,123</b>	<b>105.9</b>	1,844,988	100.3
中海建滔甲醇(註)	516,037	100.1	316,489	87.9
天野化工甲醇	170,647	85.3	187,341	93.7
<b>集團甲醇合計</b>	<b>686,684</b>	<b>96.4</b>	503,830	90.0

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	39,352	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	200,036	10.6	464,076	25.0
合計	1,881,630	100.0	1,856,681	100.0



## 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	37,746	5.6	91,667	18.0
<b>合計</b>	<b>675,077</b>	<b>100.0</b>	<b>509,332</b>	<b>100.0</b>

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。





## 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、政策或程序進行修改。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%。

本集團於2008年12月31日的以固定息率計息的借款為人民幣9.4百萬元，借款息率為2.48%至6.57%；以浮動息率計息的借款為人民幣280.4百萬元，借款息率為倫敦銀行同業拆息+0.65%。於2008年12月31日，本集團並無利用掉期安排以對沖利率風險。

## 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。本集團持有充裕的流動資金以應付日常營運以及未來發展的資金需要。

## 員工人數與薪酬

截至2008年12月31日，本集團共有員工約4,833人，2008年度員工的工資與津貼總數約為人民幣288.6百萬元。

## 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和銷售。

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。

## 對於本公司之子公司及附屬公司的重大收購及處置

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。

## 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。

# 質量、健康、安全和環保



2008年，公司繼續秉承「安全第一、預防為主」的安全管理理念，強化質量控制，進一步完善健康、安全和環保管理體系，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

公司通過嚴格貫徹、實施質量管理體系，確保了公司的質量目標得以實現。

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%，公司的“富島”大顆粒尿素品牌連續三次獲得國家免檢產品稱號；中海建滔的甲醇產品質量完全滿足和超過國優和美國AA級標準，達到世界一流水平。

### 健康、安全、環保 – (HSE)

2008年，公司將健康、安全和環保體系的持續改進作為重要工作內容。年內公司對HSE體系運作情況進行了內部審核，確保了體系文件的時效性和合規性。公司完善了《承包商安全管理規定》，提升了對承包商的安全管理水平。

公司通過在內部網站發佈健康知識，及組織職業健康和應急救援講座，以提高員工的健康意識，增強危機應對能力。

公司通過加強安全生產隱患排查治理工作，保障了生產裝置的安全穩定運行；公司並建立了安全管理信息系統，為決策及時提供準確、可靠的依據。

公司十分注重環境保護，致力於建立資源節約型、環境友好型企業。其海南的兩套尿素生產裝置率先啟動了“清潔生產審核”工作，為下一步申請“國家環境友好型企業”創造了良好條件；公司通過實施生產裝置的綜合環保治理及中水回收等項目，在減少污染的同時，也實現了資源的有效利用。

2008年，公司的HSE工作取得了優異成績。全年沒有發生各類重大責任事故以及職業病危害事故，OSHA可記錄事件率為0.23。





# 人力資源

本公司秉承“以人為本，關愛員工”的理念，重視人力資源開發和人才培養。公司為每一位員工提供良好的成長環境以及公平的競爭機會和有利於實現工作目標的外在條件。2008年，圍繞公司的發展戰略和目標，繼續加強管理、技術、操作三支人才隊伍的建設，培養了一批具有敬業精神、擁有共同價值觀的專業人才，為公司的發展做好人才儲備。

## 薪酬福利

公司實施有完善的薪酬體系以及系統的福利計劃，加之有效的績效評價體系，以確保薪酬機制能有效激勵員工。本公司根據員工的職位、業績及能力厘定員工薪酬。

## 績效考核

為進一步完善公司的績效管理制度，構建科學合理的績效考核體系，形成有效的激勵與約束機制，公司於年內組織開展了全員考核工作。通過此次全員考核，選拔了一批有發展潛力的後備人員，為公司的發展作好人員儲備。

## 培訓管理

公司建立了一套完整的培訓體系，針對管理、技術、操作人員設立了各種培訓課程。年內公司繼續深入開展班組建設，加大基層隊伍培訓力度，員工素質不斷提高。值得可喜的是，公司員工在2008年中央企業職工技能大賽中，獲得了金獎一名、銀獎二名、銅獎一名的好成績；公司還通過舉辦中高級管理人員研修班，進一步提升了他們的現代管理理念。

截止2008年底，公司共進行了1,385期培訓，29,449人次參加了培訓，總課時數為257,018小時。







# 企業管治報告

在報告期內，本公司一直致力於持續改進公司管治水平，保證透明度及維護股東最佳利益。截至2008年12月31日止年度，除下文所披露者外，本公司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所在的企業管治常規守則（「企業管治守則」）之守則條文。

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於2008年6月13日舉行的2007年度股東週年大會（「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。在股東周年大會期間，吳孟飛先生一直可被聯絡到以便回答問題（如需要）。

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，上市規則及企業管治守則條文的要求，建立了由股東大會、董事會、監事會及高級管理層有效制衡，獨立運作的現代公司治理架構。

本公司董事會下設提名委員會、薪酬委員會、審核委員會及投資審查委員會四個專門委員會，各委員會的主要職責是為董事會決策提供支持。

公司十分注重公司治理的規範、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。2008年，通過修訂公司章程及制定監事會議事規則，完善了公司管治的基本制度。

本公司所採用的企業管治常規概述如下。

## 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，董事會向股東會負責，並有責任領導及監管本公司，共同制訂業務方針及監管本公司事務。

### 董事會的職責

為執行業務策略及管理本集團日常業務運作而向管理層授出權責的同時，董事會須共同負責制定本公司業務策略方針，經營計劃，投資方案及訂立管理目標，檢討其表現及評估管理策略是否有效，制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案，決定公司內部管理機構的設置及制定公司的基本管理制度，並行使各種專有權力，其中包括：

- 制訂長遠目標及策略；
- 批准策略、營運及財務計劃；
- 批准刊發財務報表及公告；
- 制訂股息政策；及
- 進行重大收購與出售、成立合資企業及進行資本交易。

除了上述以外，本公司的公司章程（“公司章程”）具體列載了董事會的職責權限。

### 董事

有關本公司各董事（“董事”）之履歷詳情，載於本年報第30至33頁。董事會各成員之間不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係）。董事會的結構平衡，每名董事均具備與本集團業務營運及發展有關的豐富知識、經驗及專才。所有董事深知彼等共同及個別對股東所負之責任。

截至2008年12月31日止，董事會由七位董事組成，其中三位為執行董事，一位為非執行董事，三位為獨立非執行董事。

董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事的要求，本公司的三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均具備上市規則所要求的獨立性。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，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。2008年年內，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。

每位非執行董事及獨立非執行董事均與本公司訂立服務協議，彼等之任期由2006年4月25日起（惟吳曉華先生，彼之任期由2006年7月3日起，且彼已於2008年12月5日辭職）為期三年。按照服務協議，彼等有關任期自2006年4月25日起，直至本公司於任期屆滿的年度內舉行的股東大會上選出新任非執行董事及獨立非執行董事為止。但倘非執行董事及獨立非執行董事在任期屆滿時尚未及時改選，則原任非執行董事及獨立非執行董事須按照法律、法規及本公司的公司章程之規定，於任期屆滿的年度內在本公司舉行的股東大會進行選舉前履行彼等作為非執行董事及獨立非執行董事的職責。

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
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

報告期內，董事會共召開4次定期會議，其中現場會議四次，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。會議議程在諮詢董事會成員後制訂。董事必須就董事會上討論的事宜申報彼等之直接或間接利益（如有），而該等擁有利益的董事須放棄投票權，並且不構成董事會會議的法定人數。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。

董事會成員於截至2008年12月31日止年度出席董事會會議的出席率如下：

董事	出席/舉行會議次數	出席率(%)
吳孟飛	4/4	100
楊業新	4/4	100
方勇	4/4	100
陳愷	4/4	100
吳曉華(註)	3/3	100
徐耀華	4/4	100
張新志	4/4	100
王文善	4/4	100

註：吳曉華先生於2008年12月5日辭任。於2008年1月1日至2008年12月5日期間共舉行了三次董事會會議。



## 2 董事會專門委員會

董事會下設有四個委員會，包括審核委員會，薪酬委員會，提名委員會及投資審查委員會。各委員會均以書面界定經董事會批准的職權範圍，當中涵蓋其職務，權力及職能。各委員會具備充足資源履行彼等的職責，並定期向董事會匯報，提出主要問題及發現，並提供寶貴建議協助董事會進行決策。

### 審核委員會

王文善先生已獲委任為審核委員會成員以填補吳曉華先生於2008年12月5日辭任之後的空缺。審核委員會現時由徐耀華、張新志、王文善三位獨立非執行董事組成，其中徐耀華先生擔任主席。

審核委員會目前的職權範圍刊載於本公司網站。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核數師的委任、核數師酬金及有關核數師任免的任何事宜。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。

於2008年，審核委員會舉行了三次會議，工作履行概述如下：

- 審閱2007年財務報表及2008年中期財務報表，尤其集中在財務報告於會計準則、上市規則及其他規定方面之合規性，並向董事會提出建議和意見；
- 於開始審核工作前審閱外聘核數師之法定審核計劃，以及審核性質及範圍；
- 與外聘核數師及管理層商討可能面對之會計風險；
- 檢討2008年內部審核結果及建議，並批准2009年內部審核計劃；
- 檢閱本公司內部控制系統之效能；
- 審批外聘核數師之審核費用及委聘條款；及
- 檢討外聘核數師之獨立性及就續聘外聘核數師向董事會提供建議。

### 2008年審核委員會會議各位成員的出席率

審核委員會成員	出席/舉行會議次數	出席率(%)
徐耀華	3/3	100
張新志	3/3	100
吳曉華(註1)	1/2	50
王文善(註2)	1/1	100

註：

- (1) 吳曉華先生於2008年12月5日辭職。於2008年1月1日至2008年12月5日期間共舉行了兩次審核委員會會議。
- (2) 王文善先生於2008年12月5日獲委任為審核委員會成員。於2008年12月5日至2008年12月31日期間共舉行了一次審核委員會會議。

## 薪酬委員會

薪酬委員會已採納企業管治守則所建議的職權範圍。薪酬委員會目前的職權範圍刊載於本公司網站。

薪酬委員會主要負責考慮本公司向董事和高級管理人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劃，向董事會提出推薦意見。薪酬委員會亦負責監控薪酬制度的實行。

於履行職責時，薪酬委員會可向本公司的董事長、總裁及其他執行董事徵詢意見。

**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企業目標及經營業績掛鉤，同時考慮市場情況，有助激勵執行董事的工作表現及留任。

**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基於其需處理事務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。薪酬委員會由兩位獨立非執行董事張新志先生、徐耀華先生和非執行董事吳孟飛先生等三名成員組成，其中，張新志先生擔任主席。

於2008年，薪酬委員會舉行了兩次會議，就董事及高級管理人員之薪酬組合進行年度檢討並釐定有關細節。

### 2008年薪酬委員會會議各位成員的出席率

薪酬委員會成員	出席/舉行會議次數	出席率(%)
張新志	2/2	100
徐耀華	2/2	100
吳孟飛	2/2	100

董事無權決定及批准其本身的薪酬。各董事截至2008年12月31日止年度酬金載於財務報表附註9。

## 提名委員會

提名委員會已採納企業管治守則所建議的職權範圍。提名委員會目前的職權範圍刊載於本公司網站。

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、續聘和繼任計劃等事項向董事會提出推薦意見。

提名委員會由執行董事楊業新和兩位獨立非執行董事王文善先生、張新志先生等三名成員組成，其中，楊業新先生擔任主席。

於2008年，提名委員會舉行了一次會議，會議討論了關於提名公司獨立非執行董事王文善先生為公司董事會審核委員會委員和審查公司獨立非執行董事吳曉華先生辭去公司董事會審核委員會委員職務及獨立非執行董事職務的事項，並提出了相關意見。

提名委員會成員	出席/舉行會議次數	出席率(%)
楊業新	1/1	100
張新志	1/1	100
王文善	1/1	100

## 投資審查委員會

投資審查委員會主要負責對超出董事會授權公司管理層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先生、徐耀華先生、非執行董事吳孟飛先生和執行董事楊業新先生等四名成員組成，其中張新志先生擔任主席。

於2008年，投資審查委員會共召開七次會議。投資審查委員會於2008年內對公司的重大投資項目進行了審議，並向董事會匯報了審查意見。

### 2008年投資審查委員會會議各位成員的出席率

投資審查委員會成員	出席/舉行會議次數	出席率(%)
張新志	7/7	100
徐耀華	7/7	100
吳孟飛	7/7	100
楊業新	7/7	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人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人員對首席執行官（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，其主要職權如下：

- 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劃和投資方案；
- 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10《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後，所有董事均確認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。

為平衡權力及職權，董事長與總裁各有不同職責，並分別由吳孟飛先生及楊業新先生擔任。董事長負責領導董事會的有效運作，而總裁則負責管理本集團業務之日常運作，職責分明。

## 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。除發佈資料及刊發公佈及通函外，本公司亦在其網址 [www.Chinabluechem.com.cn](http://www.Chinabluechem.com.cn) 設有「投資者關係」欄，股東可在此查閱有關資料。

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會議與股東溝通，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

公司嚴格按照聯交所企業管治守則等有關要求，結合公司實際情況，致力於建立和維持了較好內部控制和風險管理體系。年內，公司繼續建設、完善原來的管理、技術標準體系；組織編制公司運營管理核心制度流程，明確劃分職責範圍和責任，在考慮經營效率的同時加強公司內部控制、監控程序的有效性；制訂了《中海石油化學股份有限公司業務權限手冊》，進一步明確了公司各所屬單位的管理範圍、權限和職責，提高了工作效率。

報告期內公司還積極推進“全面風險管理”項目，通過項目的實施，在全公司範圍內建立與風險管理相關的管理理念和企業風險文化，使公司的內控與風險管理工作更加規範化和專業化。目前，該項目進展順利。

通過董事會審核委員會審閱本公司之內部監控，本公司每年一次全面檢討本公司及其子公司連同聯營公司的內部控制體系之成效，範圍涵蓋所有關於財務、營運及合規控制及風險管理職能方面之重大控制。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。2008年度核數費用為人民幣4.28百萬元。該審核費用已獲審核委員會批准。

截至2008年12月31日止年度，並未發生非審核服務的費用。

本公司外聘核數師有關其對綜合財務報表的報告責任的陳述，載於本年報第52頁。

## 10 避免同業競爭2008年年度回顧

本公司於二零零六年九月七日與中國海洋石油總公司（“中國海油”）簽訂避免同業競爭協議，據此，中國海油(a)同意不會並將促使其子公司不會在國內或國外直接或間接從事與本公司核心業務相競爭或可能相競爭的業務；及(b)向本公司授出優先交易權、優先選擇權和優先購買權，以收購任何競爭業務。

本公司於2009年3月26日與中國海油召開了避免同業競爭2008年年度回顧會。

本次會議對本公司2008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。

中國海油及其附屬企業（不包括本集團）已每年做出聲明，確認已完全遵守該等承諾。本公司的獨立非執行董事已審閱過中國海油及其附屬企業（不包括本集團）是否完全遵守該等承諾，並滿意中國海油及其附屬企業（不包括本集團）已完全遵守該等承諾。

## 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於期內的財務狀況、業績、現金流狀況及前景。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。華東石油學院學士和碩士，並獲得美國麻省理工學院MBA學位。2006年4月1日起至今，任中國海洋石油總公司總會計師，同時擔任本公司非執行董事。吳先生2006年4月獲委任為中海油田服務股份有限公司（“中海油田”）非執行董事；2004年5月至2006年3月任中海油田執行董事；2002年7月至2006年3月任中海油田執行副總裁兼首席財務官；1999年9月至2002年6月任中國海洋石油有限公司首席財務官、高級副總裁。1988年至1999年加入中國海油集團，歷任中國海油計劃處處長、計劃財務部副總經理和計劃資金部總經理等職；1986年至1988年任華東石油學院研究生部講師。吳先生目前還擔任海康人壽保險有限公司、中海石油保險有限公司以及中海石油投資控股有限公司的董事長。

## 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；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長；1992年起，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、辦公室主任、黨委書記和中海油船舶公司黨委書記；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長。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。吳曉華先生於2008年12月5日辭任本公司獨立非執行董事一職。

**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）、綠城中國控股有限公司（自2006年6月起）、中國匯源果汁集團有限公司（自2006年8月起）、太平洋網路有限公司（自2007年11月起）、香港創業板上市公司慧峰集團有限公司（自2002年3月起）及納斯達克上市公司之獨立非執行董事，包括新濠博亞娛樂有限公司（自2006年12月起），及ATA Inc.（自2008年1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）、新昌管理集團有限公司（自2005年1月至2008年9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、勞人部及計劃財務部；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。黃先生1986年畢業於武漢大學，持有經濟學士學位，並於北京大學攻讀經濟學研究生課程，1994年獲授莫斯科大學經濟學博士學位。曾為海南大學經濟管理學院院長及MBA教育中心主任，現為海南經貿職業學院院長、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及俄羅斯國立管理大學、深圳大學中國特區經濟研究中心、武漢大學經濟發展研究中心、遼寧大學兼職教授。黃先生於2006年4月獲委任為本公司獨立監事。

## 高級管理人員

**王輝**先生，1964年出生，碩士學位，高級經濟師，本公司執行副總裁。1987年7月畢業於吉林大學國際法專業。2002年9月至2004年7月在清華大學工商管理專業研究生班學習。1987年8月加入中國化工建設總公司任開發部業務員；1993年6月至1995年10月任中國化工建設總公司駐德國代表處業務員；1995年10月至2000年1月歷任中國化工建設總公司國際招標公司項目經理、副總經理、總經理；2000年2月至2008年3月歷任中國化工建設總公司總經理助理、副總經理、總經理兼黨委書記；2008年3月任中海化學黨委書記兼中國化工建設總公司總經理、黨委書記。2008年8月獲委任為本公司執行副總裁。

**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8月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12月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8月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專科畢業證書。2005年至2006年海南大學MBA畢業並取得工商管理碩士學位。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；2002年7月起歷任公司副總經理，公司副總裁、黨委副書記、紀委書記和工會主席。

**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。2006年4月任公司全職合資格會計師和聯席公司秘書。

# 董事會報告

董事會提呈本公司和本集團截至2008年12月31日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司連同子公司和聯營公司主要從事化肥（主要為尿素）及化工產品（主要為甲醇）的生產及銷售業務。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2008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53至62頁。

## 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。

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。

## 子公司

本公司於2008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2008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2,813,999,878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截至2008年12月31日止年度概無購買、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

於2008年12月31日，本公司之可分派儲備為人民幣2,751.4百萬元。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12.1百萬元。其中，向四川地震災區捐款人民幣10.0百萬元。

## 主要客戶及供應商

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22.93%，而向最大客戶作出的已計入上述金額的銷售，則佔6.86%。本集團向前五大供應商作出的採購，佔當年總採購的63.76%，向最大供應商作出的採購則佔當年總採購額的30.07%。

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聯繫人，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2008年12月5日辭任）	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。但倘董事及監事在任期屆滿時尚未及時改選，則原任董事及監事須按照法律、法規及本公司的公司章程的規定，於任期屆滿的年度內在本公司舉行的股東大會進行選舉前履行彼等作為董事及監事的職責，唯本公司職工出任的監事須由本公司的職工代表選舉產生。

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30頁至第33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，但具體任期（代表本公司職工的監事除外）為本公司成立當日（即2006年4月25日）起，直至於任期屆滿的年度內在本公司舉行的股東大會上選出新任董事及監事（代表本公司職工的監事除外）為止，及於重選後可連任。根據中國法律，本公司的公司章程以及已簽訂的服務合同條款，本公司董事及監事（代表本公司職工的監事除外）的服務合同與本年報刊發之日尚未屆滿。如本公司於2009年3月12日發佈的澄清公告所述，本公司擬於2009年6月12日召開的股東周年大會上選舉新一任的董事及監事（代表本公司職工的監事除外）。

擬於應屆股東周年大會上膺選連任的董事及監事並無與本公司訂立本公司不可於一年內予以終止而無須作賠償（法定賠償除外）之未屆滿服務合同。

## 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。

## 薪酬政策

本公司薪酬委員會不時參照董事之專業資格、責任、經驗、表現及本集團之運營業績，檢討本公司董事之薪酬。

## 董事和監事於合同的權益

各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訂立而於2008年終或年內任何時間仍然存在且與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。

## H股股票增值權計劃

根據本公司於2008年1月9日刊發的公告及於2008年1月11日寄發的股東通函，H股股票增值權計劃已於2007年12月3日獲國務院國有資產監督管理委員會（“國務院國資委”）批准，並由2008年2月25日召開的股東特別大會審議並批准，該計劃於2008年2月25日生效。根據該計劃，股票增值權將授予本公司董事（不包括獨立非執行董事）及高級管理人員。

該計劃旨在向本公司高級管理層提供長期激勵，推動本集團業務成功。該計劃的年期為六年（由股東批准該計劃起計即自2008年2月25日起）。根據該計劃，股票增值權不可轉讓，亦不附設任何投票權利。該計劃的運作並不涉及發行本公司任何新股份，而行使任何股票增值權將不會對本公司股權架構造成任何攤薄影響。行使股票增值權時，承授人僅就增值享有現金收益權。該計劃並不涉及授出有關本公司新證券的購股權。

本公司估計，將於該計劃首兩年內授出的股票增值權總額相等於約6,386,000股H股。

根據該計劃，承授人未能在股東批准該計劃後兩年內行使其股票增值權，其後四年每年不得行使超過25%的股票增值權。在承授人可行使權利的四年內各年，彼在相關行使期內，僅有權行使有關權利一次。換言之，25%上限為於有關年度根據該計劃可行使的股票增值權的年度上限。未獲行使的股票增值權將於第六年行使期結束時屆滿。因行使股票增值權支付的現金須存入有關承授人的個人帳戶。無論如何，每次行使股票增值權時，根據該計劃支付的年度款項總額不得超逾有關承授人獲授該等權利時的年薪總額的50%。

H股股票增值權的行使價厘定標準為本公司H股在刊發本公司緊接財政年度的上個財政年度之業績公佈後起計30日後至緊接財政年度止的期間在聯交所的平均收市價。

於截至2008年12月31日止，以下董事、監事及高級管理人員獲本公司授予如下股票增值權：

董事姓名	身份	批授的股票增值權數量 (股)	約佔有關類別股份 已發行股份百分比 (%)	約佔本公司全部已 發行股份百分比 (%)
吳孟飛	董事長、非執行董事	1,053,000	0.06	0.02
楊業新	執行董事、首席執行官兼總裁	891,000	0.05	0.02
方勇	執行董事、執行副總裁	681,000	0.04	0.01
陳愷	執行董事、執行副總裁	681,000	0.04	0.01
周凡	執行副總裁	454,000	0.03	0.01
全昌勝	副總裁、財務總監兼董事會秘書	616,000	0.03	0.01
洪俊煉	副總裁	616,000	0.03	0.01
梁明初	副總裁	616,000	0.03	0.01
繆乾	副總裁	616,000	0.03	0.01

### 董事、監事及高級管理人員於股份，相關股份及債券的權益及淡倉

於2008年12月31日，本公司董事、監事或最高行政人員所持有的本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份和債券中擁有的權益及淡倉需遵守以下規定：(i)根據證券及期貨條例第XV部分第7和第8分部規定要知會本公司及證券交易所（包括證券及期貨條例規定而擁有的或視為已擁有的權益及淡倉）；或者(ii)根據證券及期貨條例第352條規定載入該條所述登記冊；或者(iii)根據《上市規則》中上市公司董事進行證券交易的標準守則內容，以如下形式知會本公司及證券交易所：

董事姓名	身份	批授的股票增值權數量 (股)	股票類別	約佔有關類別股份 已發行股份百分比 (%)	約佔本公司全部已 發行股份百分比 (%)
吳孟飛	實益所有人	1,053,000(L)(註1)	H股	0.06(L)	0.02(L)
楊業新	實益所有人	891,000(L)(註2)	H股	0.05(L)	0.02(L)
方勇	實益所有人	681,000(L)(註3)	H股	0.04(L)	0.01(L)
陳愷	實益所有人	681,000(L)(註4)	H股	0.04(L)	0.01(L)

註：(L)表示好倉

- (1) 此股份表示本公司股票增值權，263,250股票增值權在以下四個時期內行使：(i)2010年2月25日到2010年6月30日；(ii)2011年1月1日到2011年6月30日；(iii)2012年1月1日到2012年6月30日；(iv)2013年1月1日到2013年2月25日。
- (2) 此股份表示本公司股票增值權，222,750股票增值權在以下四個時期內行使：(i)2010年2月25日到2010年6月30日；(ii)2011年1月1日到2011年6月30日；(iii)2012年1月1日到2012年6月30日；(iv)2013年1月1日到2013年2月25日。
- (3) 此股份表示本公司股票增值權，170,250股票增值權在以下四個時期內行使：(i)2010年2月25日到2010年6月30日；(ii)2011年1月1日到2011年6月30日；(iii)2012年1月1日到2012年6月30日；(iv)2013年1月1日到2013年2月25日。
- (4) 此股份表示本公司股票增值權，170,250股票增值權在以下四個時期行使：(i)2010年2月25日到2010年6月30日；(ii)2011年1月1日到2011年6月30日；(iii)2012年1月1日到2012年6月30日；(iv)2013年1月1日到2013年2月25日。

## 主要股東權益

於2008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、監事及最高行政人員或彼等各自之聯繫人）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(註1)	實益擁有人，通 過受控法團抵押 權益持有	2,813,999,878(L) (註2)	內資股	100(L)	61.04(L)
澳大利亞聯邦銀行 (Commonwealth Bank of Australia)	受控法團權益	213,580,000(L) (註3)	H股	12.06(L)	4.63(L)
恒生銀行國際信託有限公 司(Hang Seng Bank Trustee International Limited)	信託人（被動受 託人除外）	123,808,000(L) (註4)	H股	6.99(L)	2.69(L)
Merrill Lynch & Co., Inc.	受控法團權益	123,022,103(L) (註5)	H股	6.95(L)	2.67(L)
Mondrian Investment Partners Ltd.	投資經理	89,964,000(L)	H股	5.08(L)	1.95(L)

註：(L)代表長倉

- 本公司非執行董事吳孟飛先生亦擔任中國海油首席財務官。本公司其中一位監事，尹寄鴻先生也擔任中國海油監事會主席。
- 2,813,999,878內資股中，實益所有人持有2,738,999,512股份，中海石油財務有限公司通過受控法團抵押權益持有75,000,366股份。
- 澳大利亞聯邦銀行(Commonwealth Bank of Australia)持有該股份。First State Investments (Hong Kong) Ltd., First State Investment Management (UK) Limited, First State Investments International Ltd.以及First State Investments (Singapore)作為受控法團直接持有本公司股份。
- 恒生銀行信託國際有限公司(Hang Seng Bank Trustee International Limited)持有此股份，惠理基金管理公司(Value Partners Limited)，惠理集團有限公司(Value Partners Group Limited)，Cheah Capital Management Limited，Cheah Company Limited，謝清海先生(Mr. Cheah Cheng Hye)及杜巧賢女士(Ms. To Hau Yin)均於此股份擁有權益。
- Merrill Lynch & Co. Ltd.的一系列受控法團持有該股份。Merrill Lynch International, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated以及Blackrock Inc.（代表全權客戶）作為受控法團直接持有本公司股份。

除了上述所披露外，據董事所知，於2008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

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

### 1. 持續性關連交易

本集團於2008年度已得到獨立股東批准的持續性關連交易情如下：

#### 關連人士

##### 中國海油和其聯繫人

中國海洋石油總公司「中國海油」是本公司的控股股東。故中國海油和其聯繫人（本集團除外）根據《上市規則》第14A.11條是本公司的關連人士。

中海油田服務股份有限公司「中海油田」是中國海油的子公司，故根據《上市規則》第19A.04條為中國海油的聯繫人。而根據《上市規則》第14A.11(4)條，其為本公司的關連人士。

中國海油有限公司是中國海油的子公司，而中海石油（中國）有限公司是中國海油有限公司的全資子公司。中國海油有限公司和中海石油（中國）有限公司根據《上市規則》第19A.04條均為中國海油的聯繫人，故根據《上市規則》第14A.11(4)條也是本公司的關連人士。

中海石油財務有限責任公司「中海財務」是中國海油的子公司，故根據《上市規則》第19A.04條，為中國海油的聯繫人。根據《上市規則》第14A.11(4)條，其為本公司的關連人士。

##### 香港建滔和其聯繫人

本公司持有中海石油建滔化工有限公司「中海建滔」60%的股權，建滔投資有限公司「香港建滔」（建滔化工集團的子公司）持有中海建滔40%的股權。中海建滔原本為本公司的共同控制之合營公司，自2008年4月29日起，本公司取得對中海建滔的實際控制權，中海建滔成為本公司的子公司，而香港建滔是其主要股東，故根據《上市規則》第1.01條和第14A.11(1)條，香港建滔和其聯繫人（包括香港建滔的母公司即建滔化工集團）是本公司的關連人士。

## 持續性關連交易

本公司與中國海油和其聯繫人，香港建滔和其聯繫人存在若干持續性關連交易。詳情如下：

- 1 本集團從中國海油集團若干成員公司租賃若干物業，以作一般商業業務和配套用途。本公司已與中國海油於2006年9月1日訂立了《物業租賃協議》，《物業租賃協議》的年期由2006年9月1日起至2008年12月31日止，惟倘符合《上市規則》有關關連交易的規定，可予協定續約。

2008年度的租金開支總計為人民幣2,240,324.22元。

- 2 本公司利用中海油田提供的海運服務進行產品運輸，並已與中海油田於2006年9月1日訂立了《中海油田運輸協議》，《中海油田運輸協議》的年期由2006年9月1日起延展至2008年12月31日止，惟倘符合《上市規則》有關關連交易的規定，可予協定續約。據此，中海油田可能向本集團提供運輸服務。

《中海油田運輸協議》下的交易將按不遜於向第三方提供的正常商業條款和條件進行，並將根據下列定價原則定價：

- (i) 國家指定價格；
- (ii) 倘無國家指定價格，惟有國家指導價格，則按不高於國家指導價格的價格；
- (iii) 倘無國家指定價格亦無國家指導價格，則按市場價；及
- (iv) 倘上述各項均不適用，則按有關各方根據成本另加最多10%協定的價格。

目前，《中海油田運輸協議》所涵蓋的運輸服務並無受中國政府任何指定或指導價格所限，惟本公司為審慎起見，將定價原則(i)項和(ii)項載入上述協議內。

2008年度的實際總開支為人民幣19,981,632.31元。

3 本公司與中國海油有限公司的全資子公司中海石油（中國）有限公司訂立了三項長期協議（該三項長期協議統稱為《天然氣購買和銷售合同》）：

- (1) 中海石油（中國）有限公司與本公司於2003年7月28日訂立的《東方1-1號海上氣田天然氣購買與銷售合同》，據此，中海石油（中國）有限公司已經承諾向本公司供應天然氣以供富島二期之用，價格按季參考前季國際市場四種主要原油價格予以調整。此協議年期由2003年10月1日開始，至2023年9月30日止；
- (2) 中海石油（中國）有限公司與中海建滔於2005年3月10日訂立的《東方1-1號海上氣田天然氣購買與銷售合同》，據此，中海石油（中國）有限公司已經承諾向中海建滔供應天然氣以供中海建滔甲醇裝置之用，價格按季參考前季國際市場四種主要原油價格予以調整。此協議年期為20年，從2006年10月15日開始，惟從中海石油（中國）有限公司最早可從2006年5月9日開始向中海建滔甲醇裝置供應天然氣；
- (3) 本公司與中海石油（中國）有限公司於2006年9月1日訂立的《天然氣購買與銷售框架協議》，並不包括根據上述兩項協議進行的交易。該框架協議意在涵蓋從中海石油（中國）有限公司購買天然氣以供本集團未來裝置之用。根據此框架協議，中海石油（中國）有限公司可向本集團進行天然氣銷售，價格按公平合理基準（包括參考國際市場四種主要原油價格）並根據正常商業慣例厘定。該協議由協定日期起計為期20年。

《天然氣購買與銷售合同》指的四類原油分別是：西德薩斯中質原油、塔皮斯原油、混合布倫特原油和米納斯原油。這四類原油的參考價格由普氏原油信息提供。

2008年度，本公司向中海石油（中國）有限公司購買天然氣的總支出為人民幣791,231,248.86元。

4 本公司已與中國海油集團若干公司於2006年9月1日訂立了《綜合服務和產品銷售協議》。據此：

- (a) 中國海油集團若干公司可提供本集團進行業務運營和生產可能需要的服務和供應（如電信與計算機網絡服務、企業資源策劃與辦公室自動化服務、生產設施建造及相關建設項目管理監督、機器車輛租賃維修、生產設備租賃維修、運輸服務、社區服務（包括餐飲、醫院和學校）以及培訓）；
- (b) 本集團可向中國海油集團若干公司提供服務和供應（如機器車輛租賃、運輸服務、業務管理服務、膳食和住宿）；及
- (c) 本集團可向中國海油集團若干公司銷售本集團生產的產品（如尿素和甲醇）。

《綜合服務和產品銷售協議》的年期由2006年9月1日起至2008年12月31日止，惟倘符合《上市規則》有關關連交易的規定，可予協定續約。

《綜合服務和產品銷售協議》下的交易將按不遜於向第三方提供的正常商業條款和條件進行，並將根據下列定價原則定價：

- (i) 國家指定價格；
- (ii) 倘無國家指定價格，惟有國家指導價格，則按不高於國家指導價格的價格；
- (iii) 倘無國家指定價格亦無國家指導價格，則按市場價；及
- (iv) 倘上述各項均不適用，則按有關各方根據成本另加最多10%協定的價格。

目前，除了本公司生產的若干產品（如尿素產品）須受中國政府施加的價格監控外，綜合服務和產品銷售協議所涵蓋的所有服務和供應均毋須受中國政府任何指定或指導價格所限。但是，本公司審慎考慮價格的水平，將定價原則(i)項和(ii)項載入綜合服務和產品銷售協議內。

2008年度，本公司從中國海油集團若干公司獲取服務和供應的年度支出為人民幣107,650,430.64元；本公司向中國海油集團若干公司提供服務和供應的年度收入為人民幣12,564,990.99元；本公司向中國海油和其聯繫人出售本公司生產之產品的年度收入為人民幣30,486,614.77元。

5 本集團不時使用中海財務提供的財務服務，故於2006年9月1日與中海財務訂立財務服務框架協議（「財務服務協議」），據此，中海財務向本集團提供一系列本集團可能要求的財務服務，包括下列各項：

- (a) 向本集團提供貸款（不包括(c2)類所述委託貸款）；
- (b) 存款服務；
- (c1) 銀行票據貼現服務；
- (c2) 本公司與子公司之間的委託貸款安排；和
- (c3) 交收服務，包括本公司與子公司之間以及本集團與中國海油集團若干公司之間進行的交易的交收。

《財務服務協議》的年期由協議日期開始，(b)類服務至上市日期後一年止，其他服務至2008年12月31日止，惟倘符合香港《上市規則》有關關連交易的規定，可予協定續約。於2007年9月18日，本公司與中海財務訂立《財務服務協議》的補充協議，把(b)類服務的年期續訂至2008年12月31日止。

本集團根據《財務服務協議》應向中海財務支付的費用和收費按下列基準釐定：

- (a) 向本集團提供貸款：該等貸款的利率根據人行不時頒布的標準利率釐定，倘有關法律和法規允許，可予調整；
- (b) 存款服務：該等存款的利率根據人行不時頒布的標準利率釐定；
- (c1) 銀行票據貼現服務：貼現服務的利率根據人行不時頒布的標準利率減去特定協議內載列的貼現；銀行票據貼現利息由提呈票據的有關方承擔；
- (c2) 本公司與子公司之間的委託貸款安排：本集團支付的年度服務費的釐定準則，是服務費和貸款利息的總額不超逾直接從獨立商業銀行按相同條款獲取的貸款的利息；和
- (c3) 交收服務：不收取服務費。

根據《財務服務協議》，本集團擁有單邊對銷權，倘若發生任何中海財務誤用或違約處置本集團於中海財務存款的情況，則本集團可將中海財務欠本集團款項與本集團欠中海財務款項互相對銷。中海財務則沒有任何對銷權。

2008年度，中海財務向本公司授出的最高每日貸款結餘（包括應計利息）為人民幣0.00元；本公司存放於中海財務的存款的最高每日結餘（包括應計利息）為人民幣228,502,558.64元；本公司接受中海財務提供的(c1)，(c2)及(c3)類服務的年度支出為人民幣1,055,217.39元。



- 6 本公司向香港建滔和其聯繫人銷售由本集團生產的產品並提供運輸服務等相關服務。本公司與香港建滔和其聯繫人於2006年8月22日訂立了《建滔產品銷售和服務協議》，《建滔產品銷售和服務協議》的年期由2006年8月22日起至2008年12月31日止，惟倘符合《上市規則》有關關連交易的規定，可予協定續約。

建滔產品銷售和服務協議下的交易將按不遜於向第三方提供的正常商業條款和條件進行，並將根據下列定價原則定價：

- (i) 國家指定價格；或
- (ii) 倘無國家指定價格，惟有國家指導價格，則按不高於國家指導價格的價格；
- (iii) 倘無國家指定價格亦無國家指導價格，則按市場價；和
- (iv) 倘上述各項均不適用，則按有關各方根據成本另加最多15%協定的價格。

目前，建滔產品銷售和服務協議所涵蓋的甲醇產品和相關服務並無受中國政府任何國家指定或指導價格所限，惟本公司為審慎起見，將定價原則(i)項和(ii)項載入上述協議內。

2008年度，本公司向香港建滔和其聯繫人銷售產品和提供相關服務的總收入為人民幣362,459,950.11元。

2008年度各持續性關連交易的建議年度上限與實際發生金額詳情如下:

	2008年度上限金額 (人民幣千元)	2008年發生金額 (人民幣千元)
<b>A. 與中國海油及其聯繫人的持續關連交易</b>		
(1) 《物業租賃協議》獲取物業租賃服務(註1)	-	2,240
(2) 《中海油田運輸協議》獲取運輸服務	48,000	19,982
(3) 《天然氣購買和銷售合同》購買天然氣	1,046,640	791,231
(4) 《綜合服務和產品銷售協議》綜合服務和產品銷售		
(a) 本公司從中國海油集團若干公司獲取服務和供應	74,800	107,650
(b) 本公司向中國海油集團若干公司提供服務及供應(註2)	20,000	12,565
(c) 本集團向中國海油集團若干公司銷售產品(註3)	107,000	30,487
(5) 《財務服務協議》財務服務		
(a) 上市後中海財務向本公司授出的最高每日貸款結餘(包括應計利息)(註4)	600,000	0
(b) 上市後本公司存放於中海財務的存款的最高每日結餘(包括應計利息)(註4)	228,788	228,503
(c) 上市後本公司接受中海財務提供的(c1), (c2)及(c3)類服務(註1)	-	1,055
<b>B. 與香港建滔及其聯繫人的持續關連交易</b>		
《建滔產品銷售和服務協議》: 本集團向香港建滔及/或其聯繫人銷售產品並提供服務	730,000	362,460

註:

- 根據上市規則第14A.33(3)條該等交易的交易額低於最低豁免水平, 故聯交所未授出豁免, 因此該等關連交易豁免遵守申報、公告和獨立股東批准的要求。
- 於2008年8月20日, 本公司宣佈, 於2008年1月1日至2008年6月30日期間, 本集團根據《綜合服務和產品協議》向中國海油集團若干公司提供服務和供應的交易後, 得悉於中期期間該等交易產生的總收入約為人民幣3,140,000元, 與2008年年度上限人民幣3,300,000元約95.2%。鑒於本集團業務的持續發展以及海南八所港務有限責任公司(本公司之子公司)向中國海油集團若干公司提供的額外服務, 本公司認為2008年年度上限不再足夠, 因此修訂2008年年度上限至人民幣20,000,000元。該經修訂年度上限根據《上市規則》第14.07條計算的各適用百分比率不超過2.5%, 故該類別交易將謹須遵守申報和公關規定並豁免遵守獨立股東批准規定。
- 聯交所未針對該等交易授出豁免。2007年, 本集團根據綜合服務和產品銷售協議向中國海油集團成員公司銷售甲醇。該交易的總計營業額超逾根據上市規則第14A.33(3)條規定的最低豁免限額, 但並無超逾2.5%。故該等交易構成上市規則第14A.34條項下的持續關連交易, 須遵守申報及公告規定, 但獲豁免取得獨立股東批准的規定。本公司於2007年4月11日為符合上市規則公告要求之目的就上述交易發布了公告。由於2008年該等交易的實際發生額仍然未超逾前述百分比率, 本公司并未發布單獨公告。
- 該等實際和上限數字指的是本公司在相關期間內上市後的最大每日餘額。

## 其他重大披露事項

於2009年3月6日，本公司宣佈，根據《綜合服務和產品協議》向中國海油集團若干公司購買服務及供應（見上述A(4)(a)項）產生之2008年度實際總開支約為人民幣107,650,000元，已超過2008年度上限人民幣74,800,000元。董事認為，購買中國海油集團若干公司提供之服務及供應產生之開支於2008年增加，主要原因如下：

- (a) 本集團若干項目重新編排時間表及於2008年開展，並非按原定計劃於2006年及2007年開展。該等項目需要中國海油集團若干公司提供的設計、建設及安裝服務及供應，導致本集團於2008年向中國海油集團若干公司購買服務及供應產生之開支增加；及
- (b) 本集團業務近年蓬勃發展及擴充，導致於2008年對中國海油集團若干公司提供之其他服務及供應之需求增加。該等服務及供應包括電腦網絡及辦公室自動化、人力資源管理、設備測試及維修和後勤服務。

就根據《上市規則》第14.07條計算的各項適用百分比率而言，2008年之開支並未超過2.5%。故本公司特別在本年報中申報該類別之持續關連交易以遵守申報規定。

獨立非執行董事已審議上述關連交易，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；及
- 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。

本公司的核數師已審閱上述關連交易，並已致函本公司指出：

- 1 上述交易已獲本公司的董事會批准；
- 2 上述交易若涉及本公司提供貨品或服務，是按照本公司的定價政策而進行；
- 3 上述交易是根據監管該等交易的協議的條款進行；
- 4 除上述題為“其他重大披露事項”所述之信息外，上述交易（如適用）並無超出先前公告披露的有關年度上限金額。

## 2. 一次性關連交易

本公司於2008年12月12日和中國海油已就擬收購湖北大峪口化工有限責任公司（“大峪口化工”）83.17%股權和中化建礦業有限公司（“中化建礦業”）100%股權簽訂股權收購協議（“股權收購協議”）。根據股權收購協議，本公司同意購買及中國海油同意以人民幣1,262,847,026元（折合約1,430,177,832港元）現金對價出售上述股權（“標的股權”），其中人民幣1,081,027,026元（折合約1,224,266,168港元）為收購大峪口化工83.17%的股權的對價，人民幣181,820,000元（折合約205,911,665港元）為收購中化建礦業100%的股權的對價（“股權收購”）。股權交割完成之後，本公司將直接持有標的股權。本次股權收購的適用百分比率有一個超過25%但低於100%，其他適用百分比率小於25%，根據《上市規則》第14章的規定，本次股權收購構成主要交易。此外，因中國海油是本公司的關連人士，根據《上市規則》第14A章的規定，本次股權收購也構成關連交易。因此，根據《上市規則》第14章和第14A章規定，本次股權收購須遵守申報、公告並獲得獨立股東批准的規定。本公司已於2008年12月12日發佈公告並於2008年12月31日寄發股東通函。

根據股權收購協議，本次股權收購有三個先決條件：(1)股權收購及收購協議預期交易（包括標的股權的轉讓方式）獲得國務院國資委的批准；(2)收購協議及其項下之預期交易事宜按照本公司章程和《上市規則》，在股東特別大會上獲得獨立股東的一切必要的決議批准；及(3)湖北省商務廳批准本次股權收購。於2009年2月16日，該股權收購及收購協議預期交易已在本公司股東特別大會上獲得批准。於2009年3月5日，國務院國資委批准前述交易。於2009年3月23日，湖北省商務廳依其職權對股權收購做出無需辦理審批的決定，故先決條件(3)無需獲得滿足。

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股權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。

### 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財務報表附註45。

## 重大法律訴訟

截至2008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2008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2008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

本公司致力於保持高水平的企業管治，以提高透明度及保障股東整體利益。截至2008年12月31日，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，吳孟飛先生已委託本公司執行董事，首席執行官和總裁楊業新先生主持會議。在股東週年大會期間，吳孟飛先生一直可被聯絡到以便回答問題（如需要）。

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

中國海南2009年3月26日



# 監事會報告

2008年，公司監事會全體成員依照《公司法》、《公司章程》及香港聯交所上市規則的有關規定，認真履行監督職責，維護本公司及股東的權益。

## 1 監事會會議情況

- (1) 2008年3月28日，公司在廣東省深圳市召開2008年監事會第一次會議，審議通過《中海石油化學股份有限公司監事會2007年工作報告》。
- (2) 2008年8月25日，公司在廣東省深圳市召開2008年度監事會第二次會議，會議審議了公司2008年中期財務報告。
- (3) 2008年12月29日，公司在海南省海口市召開2008年度監事會第三次會議，會議對監事會2008年工作情況進行了回顧，並制定了監事會2009年的工作計劃。

## 2 2008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、財務情況及公司其他內控制度進行了監督檢查，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) 監事會成員參加了1次年度股東大會和2次臨時股東大會，列席參加了4次董事會會議，對董事會會議審議之事項的程序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通過的各項決議。

## 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，儘管國際金融危機引起的實體經濟下滑給公司業務帶來不利的影響，但公司仍在生產經營、成本控制等方面均取得了令人滿意的成績，完成了年度生產經營目標。公司管理層進一步加強了內部控制的各項制度，特別是風險管控體系建設，管治水平進一步提高。

公司管理層忠實履行了公司章程規定的職責，認真執行了董事會通過的各項決議。

## (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遵守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2008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

公司及其不時子公司與其關連人士發生的關連交易，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。另外，報告期內公司與其關連人士就2009-2011年度持續關連交易訂立補充協議，監事會認為該等協議的簽訂符合法律、法規和公司章程的規定，協議所涉及的交易種類是公司日常業務所必需的，協議所訂立的交易原則和定價機制是公平、合理的，符合公司及公司股東的利益。此外，針對2008年內關連交易其中一類別超過上市前申請豁免的額度，公司已及時發佈公告披露。

## (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。

2009年，監事會將一如既往地依據《中華人民共和國公司法》、《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

中國海南，2009年3月26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53頁至138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2008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。

審核涉及執行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2008年12月31日的財務狀況及集團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。

## 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2期18樓

2009年3月26日

# 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		(3,250,002)	(2,552,162)
<b>毛利</b>		<b>2,268,174</b>	<b>1,788,265</b>
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	6	25,507	29,245
融資成本	7	(12,080)	(18,291)
匯兌收益淨額		14,852	14,434
應佔聯營公司利潤		4,742	4,041
<b>除稅前利潤</b>	8	<b>2,037,000</b>	<b>1,546,480</b>
所得稅開支	11	(176,138)	(67,116)
<b>年度淨利潤</b>		<b>1,860,862</b>	<b>1,479,364</b>
下列各方應佔：			
母公司權益持有人	12	1,635,281	1,448,334
少數股東權益		225,581	31,030
		<b>1,860,862</b>	<b>1,479,364</b>
<b>股利</b>	13	<b>437,950</b>	<b>368,800</b>
<b>普通股權益持有人應佔每股盈利</b>			
- 年度基本 (人民幣元)	14	<b>0.35</b>	0.31

# 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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	<b>6,202,554</b>	5,508,827
預付土地租金	17	<b>395,388</b>	404,821
無形資產	18	<b>15,294</b>	12,494
於聯營公司投資	21	<b>12,839</b>	11,937
可供出售金融資產	22	<b>600</b>	600
遞延稅項資產	23	<b>42,101</b>	47,299
		<b>6,668,776</b>	5,985,978
<b>流動資產</b>			
存貨	24	<b>526,759</b>	401,299
應收賬款	25	<b>48,305</b>	21,426
應收票據	26	<b>30,351</b>	44,960
可供出售金融資產	22	–	304,113
預付款、按金及其他應收款項	27	<b>233,854</b>	153,213
已抵押銀行存款	29	<b>14,246</b>	5,774
現金及現金等價物	29	<b>4,177,279</b>	2,780,762
		<b>5,030,794</b>	3,711,547
<b>總資產</b>		<b>11,699,570</b>	9,697,525

續/...



## 綜合資產負債表（續）

於2008年12月31日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>權益與負債</b>			
<b>母公司權益持有人應佔權益</b>			
已繳股本	30	4,610,000	4,610,000
儲備	31	4,377,276	3,107,310
擬派股利	31	437,950	368,800
		<b>9,425,226</b>	<b>8,086,110</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>901,595</b>	<b>396,430</b>
<b>總權益</b>		<b>10,326,821</b>	<b>8,482,540</b>
<b>非流動負債</b>			
福利負債	32	66,413	72,426
計息銀行及其他借款	33	212,009	180,041
其他長期負債	34	55,029	50,840
遞延稅項負債	23	76,564	49,076
		<b>410,015</b>	<b>352,383</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	35	107,709	26,985
其他應付款項及應計費用	36	757,576	683,369
衍生金融工具	37	-	6,136
計息銀行及其他借款	33	77,775	101,015
應付所得稅		19,674	45,097
		<b>962,734</b>	<b>862,602</b>
<b>總負債</b>		<b>1,372,749</b>	<b>1,214,985</b>
<b>總權益與負債</b>		<b>11,699,570</b>	<b>9,697,525</b>

楊業新  
董事

方勇  
董事

# 綜合權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	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
<b>於2008年1月1日</b>		<b>4,610,000</b>	<b>181,738</b>	<b>1,109,635</b>
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		-	-	-
少數股東的減資		-	-	-
已宣派2007年度股利		-	-	-
2008年度擬派股利		-	-	-
收購一家子公司	40	-	-	<b>72,635</b>
轉撥法定公積金		-	<b>112,194</b>	-
<b>於2008年12月31日</b>		<b>4,610,000</b>	<b>293,932*</b>	<b>1,182,270*</b>

\* 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4,377,276,000元（2007：人民幣3,107,310,000元）。

留存利潤 人民幣千元	擬派股利 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
1,815,937	368,800	8,086,110	396,430	8,482,540
1,635,281	-	1,635,281	225,581	1,860,862
1,635,281	-	1,635,281	225,581	1,860,862
-	-	-	(178,509)	(178,509)
-	-	-	50,048	50,048
-	-	-	(4,323)	(4,323)
-	(368,800)	(368,800)	-	(368,800)
(437,950)	437,950	-	-	-
-	-	72,635	412,368	485,003
(112,194)	-	-	-	-
2,901,074*	437,950	9,425,226	901,595	10,326,821

續/...

## 綜合權益變動表（續）

截至2008年12月31日止年度

	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
<b>於2007年1月1日</b>	4,610,000	68,732	1,109,635
可供出售金融資產的公允值變動	-	-	-
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	-	-	-
已宣派2006年度股利	-	-	-
2007年度擬派股利	-	-	-
轉撥法定公積金	-	113,006	-
<b>於2007年12月31日</b>	<b>4,610,000</b>	<b>181,738*</b>	<b>1,109,635*</b>

\* 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）。

留存利潤 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)
(368,800)	368,800	-	-	-	-
(113,006)	-	-	-	-	-
1,815,937*	368,800	-*	8,086,110	396,430	8,482,540



# 綜合現金流量表

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
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前利潤		<b>2,037,000</b>	1,546,480
就以下項目做出調整：			
融資成本	7	<b>12,080</b>	18,291
匯兌收益淨額		<b>(14,852)</b>	(14,434)
應佔聯營公司利潤		<b>(4,742)</b>	(4,041)
融資收入		<b>(25,507)</b>	(29,245)
處置上市投資收益		<b>-</b>	(28,763)
處置非上市投資收益		<b>(105,740)</b>	(18,540)
出售物業、廠房及設備虧損		<b>3,470</b>	10,230
折舊		<b>600,292</b>	573,578
商標攤銷		<b>329</b>	328
其他無形資產攤銷		<b>4,404</b>	3,603
預付土地租金攤銷		<b>9,430</b>	9,409
物業、廠房及設備項目的減值撥回		<b>-</b>	(13)
衍生金融工具的公允值變動		<b>(6,136)</b>	(19,546)
應收款項呆壞賬撥備撥回		<b>(369)</b>	(2,387)
定額福利計劃撥備撥回	32	<b>(1,735)</b>	(4,622)
存貨撇減至可變現淨值		<b>4,564</b>	924
		<b>2,512,488</b>	2,041,252
存貨增加		<b>(94,665)</b>	(69,539)
應收賬款、應收票據、預付款、按金及其他應收款項減少		<b>42,834</b>	24,793
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)		<b>155,022</b>	(126,272)
經營活動所得現金		<b>2,615,679</b>	1,870,234
已付定額福利	32	<b>(4,278)</b>	(2,910)
已繳稅金		<b>(211,735)</b>	(104,717)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>2,399,666</b>	1,762,607

續...

## 綜合現金流量表（續）

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
<b>投資活動現金流量</b>			
已收利息		25,507	28,658
已收股利		3,840	1,590
添置物業、廠房及設備項目		(707,506)	(347,420)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		2,297	8,147
添置預付土地租金		-	(1,226)
添置無形資產	18	(7,603)	-
處置無形資產所得款項	18	2,088	-
預付添置探礦權款項		(113,840)	-
添置非上市權益投資		(15,391,053)	(304,113)
增加於聯營公司投資		-	(840)
處置非上市權益投資		15,824,981	56,168
收購一家子公司所得現金淨額	40	126,064	-
已抵押銀行存款（增加）/減少		(7,750)	5,130
存入時期限為三個月或以上的無抵押定期存款減少		-	146,160
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(242,975)</b>	<b>(407,746)</b>
<b>融資活動現金流量</b>			
少數股東的出資		50,048	40,000
新增銀行及其他借款		-	16,248
償還銀行及其他借款		(113,837)	(580,947)
償還融資租約負債		(511)	(1,183)
已付利息	7	(12,080)	(16,526)
已付股利		(368,800)	(69,150)
已付少數股東股利		(178,509)	(12,000)
已付前共同控制實體股東股利		(136,485)	-
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(760,174)</b>	<b>(623,558)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>1,396,517</b>	<b>731,303</b>
於年初的現金及現金等價物		2,780,762	2,049,459
<b>於年末的現金及現金等價物</b>		<b>4,177,279</b>	<b>2,780,762</b>
<b>現金及現金等價物的結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	29	4,177,279	2,780,762

# 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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	1,640,122	1,594,108
投資物業	16	16,239	16,441
預付土地租金	17	39,311	40,535
無形資產	18	4,142	12,165
於子公司權益	19	2,993,354	2,368,154
於一家共同控制實體投資	20	-	300,000
遞延稅項資產	23	5,603	4,750
		<b>4,698,771</b>	<b>4,336,153</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	24	182,245	114,425
應收賬款	25	1,238	2,275
應收票據	26	8,519	-
預付款、按金及其他應收款項	27	75,043	94,915
可供出售金融資產	22	-	250,000
應收貸款	28	266,000	310,000
已抵押銀行存款	29	-	2,191
現金及現金等價物	29	2,880,997	1,944,070
		<b>3,414,042</b>	<b>2,717,876</b>
<b>總資產</b>		<b>8,112,813</b>	<b>7,054,029</b>
<b>權益與負債</b>			
<b>權益</b>			
已繳股本	30	4,610,000	4,610,000
儲備	31	2,751,366	1,826,693
擬派股利	31	437,950	368,800
<b>總權益</b>		<b>7,799,316</b>	<b>6,805,493</b>
<b>非流動負債</b>			
其他長期負債	34	17,641	19,323
		<b>17,641</b>	<b>19,323</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	35	32,694	2,624
其他應付款項及應計費用	36	250,794	142,561
衍生金融工具	37	-	6,136
計息銀行及其他借款	33	-	71,284
應付所得稅		12,368	6,608
		<b>295,856</b>	<b>229,213</b>
<b>總負債</b>		<b>313,497</b>	<b>248,536</b>
<b>總權益與負債</b>		<b>8,112,813</b>	<b>7,054,029</b>

楊業新  
董事

方勇  
董事

# 財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

## 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”）。

## 2.1 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。



## 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號的修訂- <i>金融工具：確認和計量</i> 及國際財務報告準則第7號- <i>金融工具：披露-金融資產重新分類</i>
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- <i>集團及國債交易</i>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號	<i>服務協議</i>
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- <i>固定收益資產的限制、基金最低要求及其相互關係</i>

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。

## 2.3 已頒布但仍未生效的國際財務報告準則的影響

本集團並未於本財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號（修訂）	對國際財務報告準則第1號的修訂 <i>首次採納國際財務報告準則及國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表-於一間子公司、共同控制實體及聯營公司的投資成本</i> <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號（修訂）	對國際財務報告準則第2號的修訂 <i>股份支付 歸屬條件及註銷</i> <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號（經修訂）	<i>企業合併</i> <sup>1</sup>
國際財務報告準則第8號	<i>運營分部</i> <sup>1</sup>
國際會計準則第1號（經修訂）	<i>財務報表的呈列</i> <sup>1</sup>
國際會計準則第23號（經修訂）	<i>借款費用</i> <sup>1</sup>
國際會計準則第27號（經修訂）	<i>綜合及獨立財務報表</i> <sup>2</sup>
國際會計準則第32號及國際會計準則第1號（修訂）	對國際會計準則第32號的修訂 <i>金融工具：呈列及國際會計準則第1號 財務報表的呈列-可認沽金融工具及清盤產生的責任</i> <sup>1</sup>
國際財務報告準則第39號（修訂）	對國際會計準則第39號的修訂 <i>金融工具：確認及計量-合資格對沖項目</i> <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號	<i>商業信用計劃</i> <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號	<i>房地產建設協議</i> <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號	<i>境外業務投資淨額對沖</i> <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號	<i>向擁有人分配非現金資產</i> <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號	<i>從顧客處轉移資產</i> <sup>2</sup>

除上述者外，國際會計準則理事會亦頒佈對國際財務報告準則的改進\*，其中載列了一系列對國際財務報告準則的修訂，旨在消除矛盾及歧義。除國際財務報告準則第5號的修訂於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效外，其他修訂均於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效，儘管各項準則均就有關修訂各自設有過渡性條文。

<sup>1</sup> 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2008年7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2008年10月1日或之後開始的年度期間生效

\* 國際財務報告準則的改進包括對國際財務報告準則第5號、第7號，國際會計準則第1號、第8號、第10號、第16號、第18號、第19號、第20號、第23號、第27號、第28號、第29號、第31號、第34號、第36號、第38號、第39號、第40號及第41號的修訂。

## 2.3 已頒布但仍未生效的國際財務報告準則的影響（續）

彼等已頒布但仍未生效的國際財務報告準則的詳情載於如下：

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信息。該準則亦要求各運營分部提供其產品及服務信息，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日採用國際財務報告準則第8號。

國際會計準則第1號（修訂）引入財務報表呈列及披露的變動。此項經修訂準則將權益變動分為擁有人及非擁有人部份。權益變動報表將僅包括與擁有人進行的交易詳情，而所有非擁有人的權益變動作為單項予以呈列。此外，該修訂準則引入綜合收益報表：呈列所有於損益表內確認的收入及開支項目，連同所有其他已確認收入及開支（無論於單份報表或兩份有聯繫報表內）。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）與該經修訂的準則規定一致。故該準則不對本集團產生任何財務影響。

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。

### 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。本集團與共同控制實體間的未實現損益按照本集團所佔共同控制實體權益抵銷，但未實現虧損表明已轉讓資產減值的情況除外。

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，並按成本扣除任何減值虧損入賬。

### 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。本集團應佔聯營公司收購後業績及儲備分別包括在綜合損益表及綜合儲備中。本集團及其聯營公司間的未實現損益按本集團於聯營公司中的權益的範圍內予以抵銷，但未實現虧損表明已轉讓資產減值的情況除外。本集團對聯營公司與本集團存在會計政策不一致的情況做出相應調整。

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 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。

### 關連方

有下列情況者被視為與本集團有關連：

- (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；或
- (g) 有關人士是本集團涉及員工福利之退休人員福利計劃，或本集團關連人士的任何實體的該等計劃。



## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備（不包括在建工程）按成本扣除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利率如下：

樓宇	1.80%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%
辦公室及其他設備	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將會至少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，按成本扣除任何減值虧損入賬，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費用。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。

### 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。

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 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限乃評估為有限年限或不定期。有限可使用年限的無形資產，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

電腦軟件按成本扣除任何減值虧損入賬，以直線法按五年估計可使用年限攤銷。

#### 專利及許可證

購入的專利及權限按成本扣除任何減值虧損入賬，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)

### 投資及其他金融資產

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值計量，如屬並非按利潤或虧損釐定公允值的投資，則直接加交易成本計量。

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，並於結算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。

#### 貸款及應收款項

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，按攤銷成本扣除任何減值準備列賬。計算攤銷成本時，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。

#### 可供出售金融資產

可供出售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值計量，公允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”政策在綜合收益表中將其確認為“其他收入及收益”。該類投資的減值引起的損失在綜合收益表中確認為“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值因：(a)合理公允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值而不能可靠計量時，此類證券乃按成本扣除任何減值虧損列賬。

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 投資及其他金融資產（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連的準備將被核銷。

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綜合收益表，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，扣除先前於綜合收益表中確認的任何減值虧損。當公允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利已屆滿；
- 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全額付予第三方；
- 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，應付最終控股公司款項及計息貸款和借款。金融負債初步按公允值扣除直接財務成本列賬，其後按市場利率法計算的攤銷成本計量，除非折扣是不重大，才用原始成本列賬。相關的利息費用於綜合收益表中融資成本項下列示。

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值扣除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)結算現有擔保責任支出於結算日的最佳估值；及(ii)初始確認的數額扣除按照國際會計準則第18條收入確認的累計攤銷。

### 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。



## 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扣除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。

就綜合資產負債表而言，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，而該稅率乃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，而遞延稅項涉及同一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，則其公允值會計入遞延收入賬，並按有關資產的估計可使用年限以每年相同分期款項撥入綜合收益表。

## 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限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，於確立股東收款權利時確認。

### 基於股權支付的交易

本集團採用股票增值權計劃在於對本集團經營做出卓越貢獻的人員提供激勵和獎勵。

以現金結算的交易成本最初以柏力克-舒而期權定價模式按授出日公允值計量，並考慮股票增值權授出時的條款及條件（附註39）。公允值在績效和（或）服務條件得到履行的期間內計入相關成本及開支，相應增加負債。在等待期內的每一結算日和實際支付日重新計量本集團承擔負債的公允值並將相應的變動計入綜合收益表。

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 僱員福利

#### 退休福利

本集團、其前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、其前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固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（“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。誠如財務報表附註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表附註8。

#### 醫療福利成本

本集團、其前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、其前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表附註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表附註8。

## 2.4 主要會計政策概要（續）

### 借款成本

收購、建設或生產符合資本化條件資產（即需要經過一段長時間方可作擬定用途或出售的資產）的直接借款費用均撥充資本，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，則不再將上述借款費用撥充資本。撥充資本的借款費用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。

所有其他借款費用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

人民幣是本集團、其前共同控制實體及聯營公司的功能貨幣，本集團、其前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項目，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。

### 3 重大會計估計

本集團財務報表需要管理層在結算日做出影響收入、支出、資產及負債的呈報金額及或有負債的披露的估計及假設。然而該等估計及假設的不明朗因素有可能導致未來對資產或負債賬面價值的重大調整。

#### 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預期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他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，根據財務報表附註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50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。

#### 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	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2008年12月31日止年度</b>					
<b>分部收入：</b>					
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	7,874	251	332	-	8,457
總計	<u>3,655,008</u>	<u>1,672,078</u>	<u>325,721</u>	<u>(126,174)</u>	<u>5,526,633</u>
<b>分部業績</b>	<u>1,282,297</u>	<u>738,547</u>	<u>17,624</u>	<u>-</u>	<u>2,038,468</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	-	4,742
除稅前利潤					2,037,000
所得稅開支					(176,138)
本年度利潤					<u>1,860,862</u>
<b>於2008年12月31日</b>					
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					1,799,071
總資產					<u>11,699,570</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					225,463
總負債					<u>1,372,749</u>
<b>其他分部資料：</b>					
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	120,570	182,559	474,302	-	777,431

#### 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	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2007年12月31日止年度</b>					
<b>分部收入：</b>					
對外界客戶的銷售	3,035,455	1,145,573	159,399	-	4,340,427
各分部間的銷售	-	-	234,828	(234,828)	-
其他收入	4,975	1,492	713	-	7,180
總計	<u>3,040,430</u>	<u>1,147,065</u>	<u>394,940</u>	<u>(234,828)</u>	<u>4,347,607</u>
<b>分部業績</b>	<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	-	-	-	4,041
除稅前利潤					1,546,480
所得稅開支					(67,116)
本年度利潤					<u>1,479,364</u>
<b>於2007年12月31日</b>					
分部資產	4,416,063	1,503,345	1,103,464	(16,923)	7,005,949
於聯營公司投資	11,105	-	831	-	11,936
公司及其他未分配資產					2,679,640
總資產					<u>9,697,525</u>
分部負債	525,477	239,786	357,718	(361,337)	761,644
公司及其他未分配負債					453,341
總負債					<u>1,214,985</u>
<b>其他分部資料：</b>					
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）

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

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

## 6 融資收入

融資收入指於截至2008年和2007年12月31日止年度所賺取的利息收入。

## 7 融資成本

	2008	2007
	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	<b>12,080</b>	5,130
其他貸款利息	-	13,161
	<b>12,080</b>	18,291

## 8 除稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
出售存貨成本	<b>3,060,024</b>	2,416,933
提供服務成本	<b>189,978</b>	135,228
折舊	<b>600,292</b>	573,578
商標攤銷	<b>329</b>	328
其他無形資產攤銷	<b>4,404</b>	3,603
預付土地租金攤銷	<b>9,430</b>	9,409
存貨撇減至可變現淨值	<b>4,564</b>	924
核數師酬金	<b>4,280</b>	2,680
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	<b>288,639</b>	251,905
定額供款退休金計劃(附註(i))	<b>45,440</b>	42,450
內退福利和退休福利(附註(ii))	<b>(1,735)</b>	(4,622)
醫療福利(附註(iii))	<b>13,581</b>	12,507
以現金結算的股份支付	<b>884</b>	-
住房基金(附註(iv))	<b>13,555</b>	10,478
	<b>360,364</b>	312,718
應收賬款呆壞賬撥備*	-	21
其他應收款項呆壞賬撥備*	<b>124</b>	864
應收賬款呆壞賬撥回*	<b>(493)</b>	(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*	<b>3,470</b>	10,230

\* 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表附註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。

## 9 董事及監事酬金

根據聯交所證券上市規則（“上市規則”）及香港公司條例第161條所披露董事及監事於今的酬金如下：

	董事	
	2008 人民幣千元	2007 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	<b>1,076</b>	1,122
酌情花紅	<b>861</b>	803
以現金結算的股份支付	<b>471</b>	-
退休金計劃供款	<b>91</b>	91
	<b>2,499</b>	2,016
	監事	
	2008 人民幣千元	2007 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	<b>169</b>	153
酌情花紅	<b>155</b>	151
退休金計劃供款	<b>16</b>	16
	<b>340</b>	320

## 9 董事及監事酬金（續）

截至2008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	股票增值權 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>董事</b>					
<b>非執行董事</b>					
吳孟飛	35	-	150	-	185
<b>執行董事</b>					
楊業新	228	315	127	35	705
方勇	160	257	97	23	537
陳愷	210	289	97	33	629
	598	861	321	91	1,871
<b>獨立非執行董事</b>					
張新志	113	-	-	-	113
吳曉華*	60	-	-	-	60
Tsui Yiu Wa, Alec	195	-	-	-	195
王文善	75	-	-	-	75
	443	-	-	-	443
	1,076	861	471	91	2,499
<b>監事</b>					
尹寄鴻	16	-	-	-	16
屈斌	112	155	-	16	283
黃景貴	41	-	-	-	41
	169	155	-	16	340

\* 該董事於2008年12月5日已辭職。

## 9 董事及監事酬金（續）

截至2007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	退休金計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>董事</b>				
<b>非執行董事</b>				
吳孟飛	30	-	-	30
<b>執行董事</b>				
楊業新	227	294	35	556
方勇	159	241	23	423
陳愷	209	268	33	510
	595	803	91	1,489
<b>獨立非執行董事</b>				
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
<b>監事</b>				
尹寄鴻	19	-	-	19
屈斌	85	151	16	252
黃景貴	49	-	-	49
	153	151	16	320

## 10 五名最高薪僱員

本集團截至2008年和2007年12月31日止年度對五名最高薪僱員分析如下：

	2008	2007
董事及監事	3	3
非董事及非監事僱員	2	2
	<b>5</b>	<b>5</b>

上述非董事、非監事最高薪僱員於截至2008年和2007年12月31日止年度酬金詳情如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
薪金、住房福利、其他津貼及實物利益	351	270
酬情花紅	530	461
以現金結算的股份支付	152	-
退休金計劃供款	54	44
	<b>1,087</b>	<b>775</b>

全部該等非董事、非監事最高薪僱員於截至2008年和2007年12月31日止年度薪金均介於零至1,000,000港幣。

本集團本年內以供職情況為依據對部分董事授予了股票增值權，詳情請參閱財務報表附註39。該股票增值權公允值於授予日厘定且於行權期內攤分計入綜合收益表。包含於本年度財務報表中的股票增值權攤分金額已呈列於上述董事及最高薪僱員之薪金披露中。

## 11 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分如下：

	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（附註23）	3,807	(31,421)
年度稅項支出總額	<b>176,138</b>	<b>67,116</b>

## 11 所得稅開支（續）

### (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上減半繳納企業所得稅的政策。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。



## 11 所得稅開支（續）

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

## 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2008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1,362,623,000元（2007：人民幣1,014,440,000元）（附註31）。

### 13 股利

	2008	2007
	人民幣千元	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）	<b>437,950</b>	368,800

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）。詳情請參閱附註31。

### 14 普通股權益持有人應佔每股盈利

	2008	2007
	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	<b>1,635,281</b>	1,448,334
	股份數	
	千股	千股
<i>股數</i>		
本年度已發行普通股股份數	<b>4,610,000</b>	4,610,000

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。

## 15 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇	廠房及 機器	汽車	電腦及 電子設備	辦公室及 其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

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
累計折舊及減值	(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

於2008年1月1日成本  
值，扣除累計折  
舊及減值

	1,622,305	3,652,370	28,758	55,974	13,761	135,659	5,508,827
添置	993	22,016	4,631	6,051	3,325	732,812	769,828
收購一家子公司	8,983	520,168	247	557	3	-	529,958
其他轉撥	-	(287)	59	350	(122)	-	-
出售	(684)	(5,018)	(16)	(18)	(31)	-	(5,767)
轉撥	28,640	56,542	25,878	15,632	905	(127,597)	-
本年度折舊	(104,109)	(469,705)	(8,515)	(14,207)	(3,756)	-	(600,292)

於2008年12月31日成  
本值，扣除累計折  
舊及減值

	1,556,128	3,776,086	51,042	64,339	14,085	740,874	6,202,554
--	-----------	-----------	--------	--------	--------	---------	-----------

於2008年12月31日：

成本值	2,568,008	7,172,049	112,096	364,853	50,371	740,874	11,008,251
累計折舊及減值	(1,011,880)	(3,395,963)	(61,054)	(300,514)	(36,286)	-	(4,805,697)
賬面淨值	1,556,128	3,776,086	51,042	64,339	14,085	740,874	6,202,554

## 15 物業、廠房及設備（續）

本集團（續）

	樓宇	廠房及 機器	汽車	電腦及 電子設備	辦公室及 其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2006年12月31日：</b>							
成本值	2,532,158	6,312,343	74,745	325,090	42,496	160,329	9,447,161
累計折舊及減值	(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
<b>於2007年1月1日成本 值，扣除累計折舊 及減值</b>							
	1,714,543	3,891,321	23,856	53,698	11,151	160,329	5,854,898
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)	-
減值撥回	-	-	-	-	13	-	13
本年度折舊	(107,224)	(421,618)	(7,805)	(15,587)	(21,344)	-	(573,578)
<b>於2007年12月31日成 本值，扣除累計折 舊及減值</b>							
	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
累計折舊及減值	(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

於2008年12月31日，本集團按融資租賃持有的物業、房產及設備的賬面淨值為人民幣2,339,000元（2007：人民幣2,471,000元）。

於2008年12月31日，本集團尚未獲得賬面淨值約人民幣18,776,000元（2007：人民幣11,729,000元）的若干樓宇的有關房屋所有權證。

## 15 物業、廠房及設備（續）

本公司

	樓宇	廠房及 機器	汽車	電腦及 電子設備	辦公室及 其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2007年12月31日：</b>							
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
<b>於2008年1月1日成本 值，扣除累計折舊</b>							
	<b>359,380</b>	<b>1,192,047</b>	<b>4,088</b>	<b>10,032</b>	<b>110</b>	<b>28,451</b>	<b>1,594,108</b>
添置	-	246	2,529	1,302	-	190,169	194,246
出售	-	(1,763)	-	(33)	-	-	(1,796)
轉撥	410	4,442	-	1,979	-	(7,337)	(506)
本年度折舊	(28,429)	(110,918)	(1,939)	(4,606)	(38)	-	(145,930)
<b>於2008年12月31日成 本值，扣除累計折 舊</b>							
	<b>331,361</b>	<b>1,084,054</b>	<b>4,678</b>	<b>8,674</b>	<b>72</b>	<b>211,283</b>	<b>1,640,122</b>
<b>於2008年12月31日：</b>							
成本值	494,562	1,656,628	20,199	24,186	1,793	211,283	2,408,651
累計折舊	(163,201)	(572,574)	(15,521)	(15,512)	(1,721)	-	(768,529)
賬面淨值	331,361	1,084,054	4,678	8,674	72	211,283	1,640,122
<b>於2006年12月31日：</b>							
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
<b>於2007年1月1日成本 值，扣除累計折舊</b>							
	<b>356,382</b>	<b>1,327,221</b>	<b>8,620</b>	<b>11,533</b>	<b>2,681</b>	<b>900</b>	<b>1,707,337</b>
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)	-	-
年度折舊	(27,986)	(111,473)	(2,377)	(4,721)	(38)	-	(146,595)
<b>於2007年12月31日成 本值，扣除累計折 舊</b>							
	<b>359,380</b>	<b>1,192,047</b>	<b>4,088</b>	<b>10,032</b>	<b>110</b>	<b>28,451</b>	<b>1,594,108</b>
<b>於2007年12月31日</b>							
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

## 16 投資物業

本公司

	於12月31日 2008 人民幣千元	於12月31日 2007 人民幣千元
期末賬面值	<b>16,239</b>	16,441

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。

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值。

## 17 預付土地租金

本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1月1日賬面價值	<b>414,248</b>	422,431
添置	-	1,226
年度攤銷	<b>(9,430)</b>	(9,409)
12月31日賬面價值	<b>404,818</b>	414,248
預付款、按金和其他應收款中的流動部分	<b>(9,430)</b>	(9,427)
非流動部分	<b>395,388</b>	404,821

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	39,600
中期租賃	365,218
	<b>404,818</b>



## 17 預付土地租金（續）

本公司

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
<b>1月1日賬面價值</b>	<b>41,759</b>	42,983
本年度攤銷	<u>(1,224)</u>	(1,224)
<b>12月31日賬面價值</b>	<b>40,535</b>	41,759
預付款、按金和應收賬款中的流動部分	<u>(1,224)</u>	(1,224)
非流動部分	<b>39,311</b>	40,535

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	8,391
中期租賃	<u>32,144</u>
	<b>40,535</b>

## 18 無形資產

### 本集團

	電腦軟體 人民幣千元	專利及 權限 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2008年1月1日成本值，扣除累計攤銷和減值	12,165	-	329	12,494
添置	7,603	-	-	7,603
收購一家子公司	2,018	-	-	2,018
處置	(2,088)	-	-	(2,088)
本年度攤銷	(4,404)	-	(329)	(4,733)
於2008年12月31日成本值，扣除累計攤銷和減值	15,294	-	-	15,294
<b>於2008年12月31日</b>				
成本值	23,810	253	329	24,392
累計攤銷和減值	(8,516)	(253)	(329)	(9,098)
賬面淨值	15,294	-	-	15,294
	電腦軟體 人民幣千元	專利及 權限 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，扣除累計攤銷和減值	15,768	-	657	16,425
本年度攤銷	(3,603)	-	(328)	(3,931)
於2007年12月31日成本值，扣除累計攤銷和減值	12,165	-	329	12,494
<b>於2007年12月31日</b>				
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）

本公司

	電腦軟體 人民幣千元
於2008年1月1日成本值，扣除累計攤銷	12,165
其他轉撥	(5,219)
本年攤銷	<u>(2,804)</u>
於2008年12月31日成本值，扣除累計攤銷	<u>4,142</u>
於2008年12月31日：	
成本值	10,988
累計攤銷	<u>(6,846)</u>
賬面淨值	<u>4,142</u>
於2007年1月1日成本值，扣除累計攤銷	15,768
本年攤銷	<u>(3,603)</u>
於2007年12月31日成本值，扣除累計攤銷	<u>12,165</u>
於2007年12月31日：	
成本值	16,207
累計攤銷	<u>(4,042)</u>
賬面淨值	<u>12,165</u>

## 19 於子公司權益

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本值	<b>2,838,354</b>	2,326,154
向子公司提供貸款	<b>155,000</b>	42,000
	<b>2,993,354</b>	2,368,154

本公司與其子公司的應收賬款，其他應收款項，應收貸款，其他長期負債及其他應付款項結餘分別於財務報表附註25,27,28,34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，貸款利率為以中國人民銀行貸款基準利率為基礎進行調整的浮動利率，該等貸款應於2011年10月24日到期償還。

## 19 於子公司權益（續）

本公司主要子公司呈列如下：

公司名稱	成立地點及 成立時間及 營運地點	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	- 67.26	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	514,034	直接 間接	73.11 -	港口經營
中海石油天野化工股份有限公司	中國 2000年12月 18日	1,780,000	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
中海石油建滔化工有限公司	中國 2003年10月 31日	500,000	直接 間接	60.00 -	甲醇製造 銷售
中海石油化學宜昌礦業有限公司	中國 2008年8月 7日	50,000	直接 間接	51.00 -	磷礦產資源 投資與磷礦 產品銷售
上海瓊化經貿有限公司	中國 2002年1月 7日	27,000	直接 間接	- 90.93	化肥銷售
中海石油化學包頭煤化工有限公司	中國 2008年9月 11日	100,000	直接 間接	100.00 -	化肥化工 產品的生產 和銷售
八所中理外輪理貨有限公司	中國 2008年5月 9日	300	直接 間接	- 61.41	國際國內 航線的代理 業務

## 19 於子公司權益（續）

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，該等子公司全部為有限責任公司。管理層認為，若給出剩餘子公司的詳細信息，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

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非上市投資，按成本值	-	300,000

於2008年4月29日，中國商務部批准本公司修訂後的中海建滔合資合同及章程。中海建滔原為本公司的共同控制之合營公司。

根據修訂後的合同及章程通過修改，少數股東已不存在否決權，本公司自2008年4月29日取得對中海建滔的控制權，中海建滔成為本公司之子公司。

應佔共同控制實體經營成果：

	2008* 人民幣千元	2007 人民幣千元
銷售收入	<b>331,241</b>	797,071
其他收入及收益	<b>11</b>	892
	<b>331,252</b>	797,963
開支合計	<b>(127,899)</b>	(359,153)
所得稅開支	-	(602)
稅後利潤	<b>203,353</b>	438,208

\* 為共同控制實體2008年1月1日至4月29日經營成果。

## 21 於聯營公司投資

本集團

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
應佔淨資產	<b>12,839</b>	11,937

本集團與其聯營公司的應收賬款、其他應收款項和其他應付款項結餘分別在財務報表附註25、27及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	本集團應佔所有者 權益的比例		主要業務
			直接	間接	
人民幣千元					
廣西富島農業生產資料有限公司	中國 2003年1月 11日	20,000	直接	-	化肥銷售
			間接	30.00	
中國八所外輪代理有限公司	中國 2000年5月 24日	1,800	直接	-	提供遠洋運 輸服務
			間接	36.56	

本集團聯營公司的資產、負債、收入及利潤總額列示如下：

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
資產	<b>194,559</b>	121,212
負債	<b>155,383</b>	83,452
收入	<b>657,747</b>	615,359
利潤	<b>15,684</b>	14,329



## 22 可供出售金融資產

### 本集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>流動部分</b>		
非上市權益投資，按成本值	-	304,113
<b>非流動部分</b>		
非上市權益投資，按成本值	<b>600</b>	600
	<b>600</b>	304,713

### 本公司

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>流動部分</b>		
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扣除累計減值虧損入賬。

管理層相信非上市權益投資的公允值與其賬面價值接近。

## 23 遞延稅項

本集團及本公司遞延稅項資產及負債截至2008年和2007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2008年1月1日	12,789	12,755	19,088	2,667	47,299
收購一家子公司（附註40）	424	-	-	-	424
計入/（扣除）綜合收益表（附註11）	(3,612)	1,322	(2,606)	(726)	(5,622)
於2008年12月31日	9,601	14,077	16,482	1,941	42,101
於2007年1月1日	4,601	22,593	504	121	27,819
計入/（扣除）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

## 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2008年1月1日	46,225	2,851	49,076
收購一家子公司（附註40）	29,303	-	29,303
計入綜合收益表（附註11）	(1,556)	(259)	(1,815)
於2008年12月31日	73,972	2,592	76,564
於2007年1月1日	61,017	-	61,017
扣除/（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

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2008年1月1日	4,680	70	4,750
計入收益表	690	163	853
於2008年12月31日	5,370	233	5,603
於2007年1月1日	1,972	118	2,090
計入/（扣除）收益表	2,708	(48)	2,660
於2007年12月31日	4,680	70	4,750

## 24 存貨

## 本集團

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	<b>350,094</b>	311,318
在產品	<b>60,487</b>	55,914
製成品	<b>116,178</b>	34,067
	<b>526,759</b>	401,299

## 本公司

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	<b>104,717</b>	89,931
在產品	<b>34,458</b>	24,426
製成品	<b>43,070</b>	68
	<b>182,245</b>	114,425

## 25 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，本集團及本公司已扣呆壞賬撥備的應收賬款賬齡分析如下：

### 本集團

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

應收賬款呆壞賬變動如下：

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	<b>1,799</b>	3,026
撥備（附註8）	-	21
轉銷	<b>(31)</b>	-
轉回	<b>(493)</b>	(1,248)
	<b>1,275</b>	1,799

包括於上述呆壞賬撥備中的個別應收賬款賬面價值為人民幣1,275,000元（2007年：人民幣1,799,000元），而扣除準備後對應的應收賬款賬面淨值為零（2007年：零）。由於彼等個別具有減值跡象的應收賬款相關的客戶面臨財務困難，而僅部分款項預計可以收回。本集團沒有對該類餘額持有抵押等以使信用改善。

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賬款。

## 25 應收賬款（續）

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賬款。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。

於2008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若干公司的款項為人民幣3,515,000元（2007：人民幣126,000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106,000元（2007：人民幣1,934,000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。

本公司

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	1,232	2,275
超過六個月但一年內	6	-
	<b>1,238</b>	<b>2,275</b>

於2008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1,029,000元（2007：人民幣2,248,000元）。該等應收賬款為無抵押、不計息及須按給予本公司主要客戶的相若信貸條款償還。

## 26 應收票據

本集團及本公司於2008年和2007年12月31日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

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
預付款	179,374	70,947
按金及其他應收款項	54,480	82,266
	<b>233,854</b>	<b>153,213</b>

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最終控股公司、中國海油集團若干公司、一家聯營公司及一家共同控制實體款項可分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
最終控股公司	374	-
中國海油集團若干公司	15,370	6,686
一家聯營公司	110	-
一家共同控制實體	-	7,536
	<b>15,854</b>	<b>14,222</b>

該等應收款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

### 本公司

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
預付款	12,622	7,694
按金及其他應收款項	62,421	87,221
	<b>75,043</b>	<b>94,915</b>

上述結餘包括的應收最終控股公司、中國海油集團若干公司、一家共同控制實體及本公司子公司款項可分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
最終控股公司	374	-
中國海油集團若干公司	11,280	5,725
一家共同控制實體	-	13,255
子公司	22,581	17,852
	<b>34,235</b>	<b>36,832</b>

該等應收款項為無抵押、不計息及無固定還款期。



## 28 應收貸款

於2008年12月31日，本公司應收貸款可呈列如下：

- 為其向天野化工提供的合同金額人民幣240,000,000元的無抵押委託貸款，該筆貸款附帶5.913%年利率的利息且於2009年6月15日到期；
- 為其向海南塑編提供的合同金額人民幣15,000,000元的無抵押委託貸款，該筆貸款附帶2.70%年利率的利息且於2009年4月27日到期；
- 為其向中海石油（海南）環保氣體有限公司提供的合同金額人民幣11,000,000元的無抵押委託貸款，該筆貸款附帶2.70%年利率的利息且於2009年4月27日到期。

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。

## 29 現金及現金等價物及已抵押銀行存款

本集團

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>4,191,525</b>	2,786,536
減：已抵押銀行存款	<b>(14,246)</b>	(5,774)
綜合資產負債表及綜合現金流量表的現金及現金等價物	<b>4,177,279</b>	2,780,762

本集團於2008年12月31日現金及銀行結餘中以定期存款人民幣14,246,000元（2007：人民幣5,774,000元）存入銀行作抵押，以開具信用證購買機器和設備。

除於2008年及2007年12月31日，分別有人民幣59,937,000元（2007：人民幣8,577,000元）是從8,770,000美元（2007：1,174,000美元）換算所得；無人民幣（2007：人民幣13,279,000元）是從日元（2007：207,156,000日元）換算所得；人民幣2,584,000元（2007：人民幣2,800元）是從2,930,000港幣（2007：3,000港幣）換算所得之外，於有關期間內各結算日，本集團的現金及現金等價物均以人民幣計值。

## 29 現金及現金等價物及已抵押銀行存款（續）

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。

本集團於2008年12月31日所擁有的現金及現金等價物中人民幣206,835,000元（2007：人民幣184,346,000元）已存入中海石油財務有限責任公司（“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

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>2,880,997</b>	1,946,261
減：已抵押銀行存款	—	(2,191)
	<b>2,880,997</b>	1,944,070

本公司於2007年12月31日現金及銀行結餘中以定期存款人民幣2,191,000元存入銀行作抵押，以開具信用證購買機器和設備。

除於2008年及2007年12月31日，分別有人民幣6,224,000元（2007：人民幣299,000元）是從911,000美元（2007：41,000美元）換算所得；無人民幣（2007：人民幣13,279,000元）是從日元（2007：207,156,300日元）換算所得；人民幣2,560,000元（2007：人民幣2,800元）是從2,903,000港幣（2007：3,000港幣）換算所得之外，於有關期間內各結算日，本公司的現金及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。

本公司於2008年12月31日所擁有的現金及現金等價物中有人民幣43,362,000元（2007：人民幣69,705,000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。

### 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：		
- 國家法人股	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
<b>於2008年12月31日</b>	<b>4,610,000</b>	<b>4,610,000</b>

### 31 儲備

#### 本集團

本集團於截至2008年和2007年12月31日止年度的儲備數額和其中的變動已於上文所載的綜合權益變動表內呈列於第56至59頁。

## 31 儲備（續）

本公司

	附註	法定 公積金 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	攤派股利 人民幣千元	總計 人民幣千元
		*		*		
<b>於2007年1月1日</b>		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)	-	-
已宣派2006年度股利		-	-	-	(69,150)	(69,150)
2007年度擬派股利		-	-	(368,800)	368,800	-
<b>於2007年12月31日和2008年1月1日</b>		<b>181,738</b>	<b>1,109,635</b>	<b>535,320</b>	<b>368,800</b>	<b>2,195,493</b>
年度淨利潤	12	-	-	1,362,623	-	1,362,623
轉撥法定公積金		112,194	-	(112,194)	-	-
已宣派2007年度股利		-	-	-	(368,800)	(368,800)
2008年度擬派股利		-	-	(437,950)	437,950	-
<b>於2008年12月31日</b>		<b>293,932</b>	<b>1,109,635</b>	<b>1,347,799</b>	<b>437,950</b>	<b>3,189,316</b>

\* 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)按中國企業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。

### 31 儲備（續）

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企業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企業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表所載者可能並不相同。

### 32 福利負債

本集團擁有90%股權的子公司天野化工，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2008和2007年12月31日止年度的淨福利開支詳情，按福利類別列示如下：

#### 本集團

	2008		
	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	-	239	239
福利負債的利息成本	923	637	1,560
期內確認淨精算收益	(2,153)	(1,381)	(3,534)
淨福利開支	(1,230)	(505)	(1,735)

## 32 福利負債（續）

	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)

於2008和2007年12月31日的福利負債詳情，按福利類別列示如下：

	2008		
	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	<b>17,476</b>	<b>16,476</b>	<b>33,952</b>
未確認淨精算收益	<b>30,725</b>	<b>1,736</b>	<b>32,461</b>
福利負債	<b>48,201</b>	<b>18,212</b>	<b>66,413</b>

	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
<b>於2007年1月1日</b>	50,403	29,555	79,958
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
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)
<b>於2007年12月31日和2008年1月1日</b>	<b>53,193</b>	<b>19,233</b>	<b>72,426</b>
目前服務成本	-	239	239
福利負債的利息成本	923	637	1,560
撇銷福利負債	(2,153)	(1,381)	(3,534)
已付福利	(3,762)	(516)	(4,278)
<b>於2008年12月31日</b>	<b>48,201</b>	<b>18,212</b>	<b>66,413</b>

本集團預計在2009年定額福利年金計劃中撥備人民幣400,000元。

釐定本集團於2008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：

	2008
貼現率	3.25%
內退率	0.00%
通脹率	2.00%

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2008年12月31日的精算估計，詳情載於財務報表附註2.4中“員工福利”標題下，並認為本集團截至於2008年12月31日的年度淨福利支出撥備是充足的。



### 33 計息銀行及其他借款

#### 本集團

	實際利率(%)	屆滿期	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款				
-無抵押				
-日元貸款	倫敦銀行同業拆息+0.60	2008	-	71,284
-美元貸款	倫敦銀行同業拆息+0.85	2008	-	16,073
-美元貸款	倫敦銀行同業拆息+0.65	2009	<b>68,347</b>	13,147
			<b>68,347</b>	100,504
其他貸款				
-融資租約負債(附註38)	6.03-6.57	2009	<b>259</b>	511
-無抵押	2.48-2.60	2009	<b>9,169</b>	-
			<b>9,428</b>	511
			<b>77,775</b>	101,015
<b>非即期</b>				
銀行貸款				
-無抵押				
-美元貸款	倫敦銀行同業拆息+0.65	2013	<b>212,009</b>	179,782
其他貸款				
-融資租約負債(附註38)	6.57	2009	-	259
			<b>212,009</b>	180,041
			<b>289,784</b>	281,056

### 33 計息銀行及其他借款（續）

本集團（續）

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
<b>分析為：</b>		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求	68,347	100,504
第二年	68,347	43,829
第三年至第五年（包括首尾兩年）	143,662	131,483
五年以上	-	4,470
	<b>280,356</b>	<b>280,286</b>
應償還其他貸款：		
一年內或按要求	9,428	511
第二年	-	259
	<b>9,428</b>	<b>770</b>
	<b>289,784</b>	<b>281,056</b>

本公司

	實際利率(%)	屆滿期	2008	2007
			人民幣千元	人民幣千元
<b>即期</b>				
無抵押銀行貸款	倫敦銀行同業拆息+0.60	2008	-	71,284

### 34 其他長期負債

本集團

於2008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48,870,000元（2007：人民幣38,480,000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2008年12月31日，本公司的其他長期負債主要包括從本公司的子公司收取的遞延租金收入人民幣16,744,000元（2007：人民幣18,426,000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

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

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款項為人民幣74,001,000元（2007：人民幣2,047,000元）。

#### 本公司

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
六個月內	<b>32,694</b>	2,624

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款項為人民幣27,593,000元（2007：人民幣165,000元）。

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

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款	183,759	83,883
應計費用	5,452	4,887
應付薪酬	189,575	226,942
以現金結算的股份支付	884	-
應付稅款	18,898	10,239
其他應付款項	42,293	25,140
應付港口建設費	164,656	163,805
安全開支	-	21,139
應付建築及購置物業、廠房及設備項目款項	113,057	115,993
應付最終控股公司款項	2,448	8,480
應付中國海油集團若干公司款項	29,946	22,281
應付一家聯營公司款項	6,608	448
應付一家共同控制實體款項	-	132
	<b>757,576</b>	<b>683,369</b>

## 本公司

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款	84,991	14,579
應計費用	-	36
應付薪酬	26,940	30,298
以現金結算的股份支付	884	-
應付稅款	2,337	1,285
其他應付款項	6,784	16,482
安全開支	-	6,945
應付建築及購置物業、廠房及設備項目款項	46,769	49,662
應付最終控股公司款項	2,448	8,480
應付中國海油集團若干公司款項	9,060	8,925
應付一家子公司款項	70,581	5,538
應付一家共同控制實體款項	-	331
	<b>250,794</b>	<b>142,561</b>

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，借此抵銷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0.60%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，已於截至2008和2007年12月31日止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。

### 38 融資租約負債

本集團與中國海油集團一家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2008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	最低租賃付 款額現值
	人民幣千元	人民幣千元
下列期限的應付款項：		
一年內（附註33）	259	241
未來融資費用	(18)	
淨融資租約應付款項總額	241	

### 39 股票增值權計劃

於2008年2月25日，本公司將6,224,000股H股股票增值權按授出股票增值權當日的收市價以每股5.10港幣的行使權授予公司高管人員。本公司的高級管理人員股票增值權計劃為以現金結算的股票增值權支付安排。股票增值權的承授人將可於行使期分批行使其權利，惟須達至若干有關本公司表現的先決條件，包括於2007年及2008年財政年度內：(i)平均淨資產收益率不低於14%；及(ii)本公司淨利潤的平均逐年增長率不低於10%，承授人方可正式行使股票增值權。自2010年2月起4年期間內，承授人每年僅有一次行權，該行權不得超過25%的股票增值權。

股票增值權以柏力克·舒而期權定價模式按授出日公允值計量，並考慮股票增值權授出時的條款及條件。每次行使股票增值權時，根據該計劃支付的年度款項額不得超逾有關承授人獲授該等權利時的年薪總額的50%。接受的勞務及應付之相應酬金於行使期予以確認。本公司於每個資產負債表日和實際支付日重新計量公允值，將相應的變化計入當期損益。

於2008年12月31日，已授出的股票增值權的公允值是按以下的假設進行估值：

股息率（%）	2.69
預期波幅（%）	58.93
無風險利率（%）	1.53
預期年限（年）	4.00
加權平均股價（港幣元）	4.84

股票增值權負債於2008年12月31日的賬面值約為人民幣884,000元。於2008年12月31日，無授予任何增值權。

### 40 企業合併

於2008年4月29日，中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。

#### 40 企業合併（續）

中海建滔於收購日（2008年4月29日）可辨認的資產和負債的公允值和其餘緊接著收購之前的相應賬面金額如下：

	附註	於2008年4月29日	
		公允值 人民幣千元	賬面價值* 人民幣千元
物業、廠房及設備	15	1,125,782	993,040
預付土地租金		14,025	14,025
無形資產	18	5,045	5,045
遞延稅項資產	23	1,059	1,059
可供出售金融資產		60,188	60,188
存貨		61,971	44,352
應收賬款		62,394	62,394
預付款、按金及其他應收款項		2,255	2,255
現金及現金等價物		315,160	315,160
已抵押存款		1,804	1,804
應付賬款		(70,447)	(70,447)
其他應付款項及應計費用		(211,322)	(211,322)
計息銀行及其他借款		(307,691)	(307,691)
遞延稅項負債	23	(29,303)	-
少數股東權益		(412,368)	-
		<u>618,552</u>	<u>909,862</u>
於收購日前按比例綜合入賬之價值（60%）		<u>(545,917)</u>	
收購的淨資產		72,635	
計入權益的資本公積		<u>(72,635)</u>	
支付的對價		-	
收購所得現金（現金賬面餘額的40%）		<u>126,064</u>	
收購一家子公司所得現金淨額		<u>126,064</u>	

\* 該賬面價值乃中海建滔於收購日100%之賬面價值。於收購日前，本集團於中海建滔的權益按60%之比例綜合入賬。

自2008年4月29日起，中海建滔其餘40%的業績計入本集團業績。自被收購以來，中海建滔於截至2008年12月31日止為本集團增加人民幣950,098,000元的綜合營業額及人民幣533,045,000元的綜合淨利潤。

倘若業務合併自期初發生，本集團截至2008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5,732,201,000元和人民幣1,996,430,000元。

## 41 經營租約安排

### (i) 作為出租人

#### 本集團

於2008年及2007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2008年及2007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：

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	<b>551</b>	551
第二年至第五年（包括首尾兩年）	<b>2,205</b>	2,205
五年以上	<b>4,202</b>	4,753
	<b>6,958</b>	7,509

### (ii) 作為承租人

於2008年及2007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。



## 42 承諾及或有負債

### 資本性承諾

#### 本集團

	2008	2007
	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	196	8,458
- 購置廠房及機器	<u>1,408,979</u>	108,282
	<u>1,409,175</u>	116,740
已授權但未訂約：		
- 購置土地及樓宇	41,010	5,993
- 購置廠房及機器	<u>2,291,189</u>	1,513,142
	<u>2,332,199</u>	1,519,135
	<u>3,741,374</u>	1,635,875

## 42 承諾及或有負債（續）

本公司

	2008	2007
	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	<b>335,501</b>	72,594
	<b>335,501</b>	72,866
已授權但未訂約：		
- 購置土地及樓宇	<b>41,010</b>	1,485
- 購置廠房及機器	<b>1,846,587</b>	65,921
	<b>1,887,597</b>	67,406
	<b>2,223,098</b>	140,272
	2008	2007
	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：		
- 一家子公司	<b>168,214</b>	-
- 一家共同控制實體	-	179,781
	<b>168,214</b>	179,781

### 43 關連交易

本年度，本集團與關連方存在進行以下重大交易：

(1) 經常性交易

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
(A) 列入銷售收入，其他收入和收益			
(a) 向中國海油集團若干公司			
銷售產品	(i)	<b>30,487</b>	28,432
提供運輸服務	(ii)	<b>4,025</b>	3,068
提供裝卸與包裝服務	(iii)	<b>9,774</b>	474
提供後勤服務	(iii)	<b>679</b>	-
提供租賃服務	(iii)	<b>100</b>	-
(b) 向聯營公司			
銷售產品	(i)	<b>396,108</b>	251,154
提供運輸服務	(ii)	<b>14,979</b>	-
提供裝卸與包裝服務	(iii)	<b>293</b>	-
(c) 向一家共同控制實體			
銷售原材料	(iii)	<b>1,418</b>	4,553
提供運輸服務	(ii)	<b>1,560</b>	2,697
提供裝卸與包裝服務	(iii)	<b>2,243</b>	5,393
提供後勤服務	(iii)	<b>86</b>	3,527
提供租賃服務	(iii)	<b>44</b>	132

### 43 關連交易（續）

#### (1) 經常性交易（續）

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
<b>(B) 列入銷售成本及其他開支</b>			
(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) 向中國海油集團若干公司			
採購原材料	(i)	<b>802,158</b>	558,754
運輸服務	(ii)	<b>19,982</b>	21,188
租賃寫字樓	(iv)	<b>2,912</b>	3,398
施工安裝服務	(v)	<b>44,574</b>	55,348
人力資源服務	(vi)	<b>41,845</b>	20,835
網絡服務	(vi)	<b>7,517</b>	4,081
後勤服務	(vi)	<b>2,948</b>	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)	<b>4,096</b>	10,956
<b>(C) 列入融資收入/成本</b>			
向中海財務			
融資收入	(vii)	<b>4,173</b>	4,721
融資成本	(vii)	–	629

### 43 關連交易（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若干公司之間協議的條款進行。
- (ii) 運輸收入是根據相互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定的條款為基礎計算。
- (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) 該等服務以相互協定的條款為基礎計量。
- (vii) 融資收入/成本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抵銷。

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，上述經常性關連人士交易也構成上市規則第14A章所界定的持續關連人士交易。

#### (2) 非經常性交易

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
向中國海油集團若干公司提供公用服務	(i)	<b>1,452</b>	684
向中國海油集團若干公司支付費用	(ii)	<b>1,055</b>	657

附註：

- (i) 該等交易時根據本集團與中國海油集團若干公司協議的條款進行。
- (ii) 費用根據相互協定的條款為基礎計算。

### 43 關連交易（續）

#### (3) 關連方款項結餘

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

#### 本集團

	應收關連方款項		應付關連方款項	
	2008 12月31日 人民幣千元	2007 12月31日 人民幣千元	2008 12月31日 人民幣千元	2007 12月31日 人民幣千元
最終控股公司	374	-	2,448	8,480
中國海油集團若干公司 （除中海財務以外）	18,885	6,812	103,947	24,328
聯營公司	216	1,934	6,608	448
共同控制實體	-	7,536	-	5,654

#### 本公司

	應收關連方款項		應付關連方款項	
	2008 12月31日 人民幣千元	2007 12月31日 人民幣千元	2008 12月31日 人民幣千元	2007 12月31日 人民幣千元
最終控股公司	374	-	2,448	8,480
中國海油集團若干公司 （除中海財務以外）	11,280	5,725	36,653	9,090
共同控制實體	-	13,255	-	14,136

截至2008年12月31日，本集團及本公司於中海財務的存款歸納如下：

#### 本集團

	2008 12月31日 人民幣千元	2007 12月31日 人民幣千元
於中海財務的存款	206,835	184,346

### 43 關連交易（續）

#### (3) 關連方款項結餘（續）

本公司

	2008	2007
	12月31日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
於中海財務的存款	<b>43,362</b>	69,705

有關於中海財務的存款的詳情，載於財務報表附註29。

#### (4) 本集團主要管理人員的酬金

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	<b>4,563</b>	3,528
退休福利	<b>235</b>	213
向主要管理人員支付酬金總額	<b>4,798</b>	3,741

有關董事及監事酬金的詳情載於財務報表附註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連交易，毋須另行作出披露。

## 44 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。

本集團金融工具產生的主要風險包括利率風險，外匯風險，信用風險及流動風險。董事會審核並通過了載於下文的管理該等風險的政策。本集團有關衍生金融工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

### (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。

集團於2008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280,356,000元（2007年：人民幣209,002,000元），即約為集團計息銀行及其他借款總額的97%（2007年：74%）。

本集團的銀行或其他借款的利率及償還方式於財務報表的附註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。本集團的銷售有將近7%（2007年：5%）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。

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。



#### 44 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、可供出售金融資產、應收賬款、其他應收款項及其他流動資產的賬面值（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。於結算日，本集團的應收賬款分別有0%（2007年：0%）及0%（2007年：0%）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2008年12月31日有人民幣77,775,000元（2007年：人民幣101,015,000元），即27%（2007年：36%）的債務將於一年內到期。

#### 44 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。

	2008	2007
	人民幣千元	人民幣千元
計息貸款及借款	<b>289,784</b>	281,056
權益持有人應佔權益	<b>9,408,405</b>	8,086,110
總資本	<b>10,326,821</b>	8,482,540
資本及淨債務	<b>10,616,605</b>	8,763,596
槓桿率	<b>2.7%</b>	3.2%

#### 45 資產負債表日後事項

##### (i) 收購子公司

於2008年12月12日，本公司與中國海油簽訂收購協議（“收購協議”），據此，本公司同意以現金人民幣1,081,027,026元及人民幣181,820,000元購買及中國海油同意出售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。

## 45 資產負債表日後事項（續）

### (i) 收購子公司（續）

大峪口化工為2005年8月成立於中國的有限責任公司。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月成立於中國的有限責任公司。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。

### (ii) 大額還款

本集團於2009年1月20日悉數償還其美元貸款共計人民幣280,356,000元，其中人民幣212,009,000元及人民幣68,347,000元分別於2008年12月31日呈列為非即期及即期銀行貸款。

## 46 批准財務報表

本財務報表於2009年3月26日被董事會批准並獲准對外公佈。

# 名詞解釋

氨或合成氨	$\text{NH}_3$ ，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；
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；
DAP	磷酸二銨， $(\text{NH}_4)_2\text{HPO}_4$ ，磷肥的一種
甲醛	$\text{CH}_2\text{O}$ ，一種無色毒性的氣體，由甲醇氧化所產生；
MAP	磷酸一銨， $\text{NH}_4\text{H}_2\text{PO}_4$ ，磷肥的一種
甲醇	$\text{CH}_3\text{OH}$ ，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，通常於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	以磷為主要養份的化肥，常見例子包括磷酸一銨和磷酸二銨；
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料，屬熱塑性塑料，物理特性和加工特性良好；
尿素	$\text{H}_2\text{N}-\text{CO}-\text{NH}_2$ ，氮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號鋪
投資者關係/公共關係 香港	電話：(852) 22132502 傳真：(852) 25259322
海口	電話：(86 0898) 68523258 傳真：(86 0898) 68523259
互聯網址	www.chinabluechem.com.cn



