

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：03983)

## 截至2009年12月31日止年度的全年業績公佈

### 財務摘要

1. 收入為人民幣5,794.6百萬元
2. 毛利為人民幣1,719.3百萬元
3. 母公司權益應佔淨利潤為人民幣984.7百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣0.21元
5. 擬派每股年末股利為人民幣0.07元

## (一) 經審計財務報表

### 合併收益表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 過往所呈報	2008 人民幣千元 經重述 (附註12)
銷售收入	4	5,794,611	5,518,176	6,811,793
銷售成本		<u>(4,075,298)</u>	<u>(3,250,002)</u>	<u>(4,505,431)</u>
毛利		1,719,313	2,268,174	2,306,362
其他收入及收益	4	69,326	127,764	138,264
銷售及分銷成本		(132,809)	(82,537)	(101,495)
行政開支		(349,409)	(280,756)	(380,254)
其他開支		(23,617)	(28,666)	(32,529)
融資收入		32,400	25,507	26,454
融資成本	5	(14,525)	(12,080)	(22,860)
匯兌(損失)/收益淨額		(3,091)	14,852	14,691
應佔聯營公司利潤		<u>14,836</u>	<u>4,742</u>	<u>4,742</u>
除稅前利潤	6	1,312,424	2,037,000	1,953,375
所得稅開支	7	<u>(197,726)</u>	<u>(176,138)</u>	<u>(131,838)</u>
年度淨利潤		<u>1,114,698</u>	<u>1,860,862</u>	<u>1,821,537</u>
下列各方應佔：				
母公司權益		984,701	1,635,281	1,608,460
少數股東權益		<u>129,997</u>	<u>225,581</u>	<u>213,077</u>
		<u>1,114,698</u>	<u>1,860,862</u>	<u>1,821,537</u>
股利	8	<u>322,700</u>	<u>437,950</u>	<u>437,950</u>
普通股權益應佔每股盈利				
— 年度基本(人民幣元)	9	<u>0.21</u>	<u>0.35</u>	<u>0.35</u>

## 合併綜合收益表

截至2009年12月31日止年度

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 過往所呈報	2008 人民幣千元 經重述 (附註12)
年度淨利潤	<u>1,114,698</u>		<u>1,821,537</u>
年度其他綜合收益稅後淨額	<u>—</u>		<u>—</u>
年度綜合收益稅後淨額	<u>1,114,698</u>		<u>1,821,537</u>
下列各方應佔：			
母公司權益	984,701		1,608,460
少數股東權益	<u>129,997</u>		<u>213,077</u>
	<u>1,114,698</u>		<u>1,821,537</u>

合併財務狀況表  
於2009年12月31日

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 過往所呈報	2008 人民幣千元 經重述 (附註12)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		7,394,884	6,202,554	7,052,332
礦權		431,262	—	103,449
預付土地租金		471,513	395,388	422,262
無形資產		15,643	15,294	15,707
於聯營公司投資		664,675	12,839	12,839
可供出售金融資產		600	600	600
遞延稅項資產		63,697	42,101	89,686
		<u>9,042,274</u>	<u>6,668,776</u>	<u>7,696,875</u>
<b>流動資產</b>				
存貨		798,003	526,759	836,244
應收賬款	10	109,249	48,305	59,431
應收票據		53,440	30,351	60,685
預付款、按金及其他應收款項		511,911	233,854	277,297
委託貸款		50,000	—	—
已抵押銀行存款		13,068	14,246	14,246
定期存款		123,720	—	—
現金及現金等價物		1,944,674	4,177,279	4,246,295
		<u>3,604,065</u>	<u>5,030,794</u>	<u>5,494,198</u>
<b>總資產</b>		<u><u>12,646,339</u></u>	<u><u>11,699,570</u></u>	<u><u>13,191,073</u></u>

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 過往所呈報	2008 人民幣千元 經重述 (附註12)
<b>權益與負債</b>				
<b>母公司應佔權益</b>				
已繳股本		4,610,000	4,610,000	4,610,000
儲備		4,753,411	4,377,276	5,235,385
擬派股利		<u>322,700</u>	<u>437,950</u>	<u>437,950</u>
		9,686,111	9,425,226	10,283,335
<b>少數股東權益</b>		<u>1,258,099</u>	<u>901,595</u>	<u>1,049,737</u>
<b>總權益</b>		<u>10,944,210</u>	<u>10,326,821</u>	<u>11,333,072</u>
<b>非流動負債</b>				
福利負債		61,484	66,413	66,413
計息銀行及其他借款		1,000	212,009	212,009
其他長期負債		110,316	55,029	112,740
遞延稅項負債		<u>76,955</u>	<u>76,564</u>	<u>82,258</u>
		<u>249,755</u>	<u>410,015</u>	<u>473,420</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款	11	148,385	107,709	131,597
其他應付款項及應計費用		1,279,993	757,576	1,084,329
計息銀行及其他借款		—	77,775	147,775
應付所得稅		<u>23,996</u>	<u>19,674</u>	<u>20,880</u>
		<u>1,452,374</u>	<u>962,734</u>	<u>1,384,581</u>
<b>總負債</b>		<u>1,702,129</u>	<u>1,372,749</u>	<u>1,858,001</u>
<b>總權益與負債</b>		<u>12,646,339</u>	<u>11,699,570</u>	<u>13,191,073</u>

## (二) 財務表報表附註

### 1 公司資料

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

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

本公司與其子公司(以下統稱為「本集團」)主要從事尿素、磷肥和甲醇生產和銷售。

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 編製基準

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

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司截至2009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合併，至其控制權被本集團轉讓當日停止合併。

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合併法入賬，當中涉及按逐項基準將應佔共同控制實體的資產、負債、收入及開支，在合併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，已於合併項目時抵銷。

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、發行的權益工具以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。

本年度收購共同控制下之實體採用了香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制業務合併之權益結合法」(「會計指引第5號」)的原則，視同收購於合併實體首次受到中國海油控制當日即已經發生，此價款被視為應付最終控股公司之代價。

少數股東權益指外界股東於本公司之子公司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列新制定及經修訂的國際財務報告準則和詮釋。

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>
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>
國際財務報告準則第7號(修訂)	對國際財務報告準則第7號的修訂 <i>金融工具 — 披露</i>
國際財務報告準則第8號	<i>運營分部</i>
國際會計準則第1號(經修訂)	<i>財務報表的呈列</i>
國際會計準則第23號(經修訂)	<i>借款費用</i>
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>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號及國際財務報告準則第39號(修訂)	對國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號的修訂 <i>重新評估合資格對沖項目及對國際會計準則第39號的修訂金融工具：確認及計量 — 合資格對沖項目</i>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號	<i>商業信用計劃</i>
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>
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>
國際財務報告準則修訂	對諸多國際財務報告準則的修訂

除以下所述之國際財務報告準則第8號及國際會計準則第1號(經修訂)的影響外，採用該等新制定及經修訂之準則和詮釋對本集團財務報表未產生重大影響。

### 國際財務報告準則第8號 運營分部

該準則要求披露本集團運營分部之資訊，並不再要求披露本集團之主要(業務)分部和次要(地區)分部的資訊。採用該等準則後，管理層認定了四個運營分部，而非原根據國際會計準則第14號「分部報告」所認定之三個業務分部。包括重述對比數據的上述每個分部之額外披露已於附註3中呈列。

### 國際會計準則第1號 經修訂之財務報表的呈報

該經修訂後的準則區分了擁有人和非擁有人之權益變動。權益變動表將僅呈列與擁有人進行的交易詳情，而所有非擁有人之權益變動均作為單一項目進行呈列。此外，該準則引入了綜合收益表：其於一份單一報表或兩份相關報表呈列所有確認的收入與開支項目。本集團已決定呈列兩份報表。

## 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(經修訂)	首次採納國財務報告準則 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂)	對國際財務報告準則第1號的修訂 首次採納國財務報告準則 — 首次採用者的額外豁免 <sup>2</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 股份支付行權條件及註銷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>
國際會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 <sup>5</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	合併及獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號(修訂)	對國際會計準則第32號的修訂 金融工具： 呈列 — 新股認購權利之分類 <sup>3</sup>
國際會計準則第39號(修訂)	對國際會計準則第39號的修訂 金融工具： 確認及計量 — 合資格對沖項目 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號(修訂)	對國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號 最低資金提撥要求之預付 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號	向擁有人分配非現金資產 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號	從顧客處轉移資產 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第19號	以權益工具清償金融負債 <sup>4</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。除對國際財務報告準則第2號、國際會計準則第38號、國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號的修訂於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效，其他對國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第17號、國際會計準則第38號及國際會計準則第39號的修訂於2010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7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估首次採用這些新訂和經修訂的國際財務報告準則的影響。這些新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。

### 3 分部資料

本集團之業務運營乃根據其經營性質及所提供的產品及服務劃分而獨立建構和管理。各個業務分部均代表一個提供產品及服務的策略性業務單元，其承受的風險與回報與其他業務分部不同。

各業務分部的概要詳情如下：

- (i) 尿素分部從事尿素的生產及銷售；
- (ii) 磷肥分部從事磷酸一銨和磷酸二銨化肥的生產及銷售；
- (iii) 甲醇分部從事甲醇的生產及銷售；及
- (iv) 「其他」分部主要包括從事港口營運、提供運輸服務及生產和銷售塑料編織袋及複合肥的分部。

無業務分部被合併以形成上述業務分部。

管理層分別對各業務分部的運營予以監控，以便作出資源分配和業績評價的決策。分部業績的評價以下表所示的經營損益為基礎，其計量與合併財務報表中的經營損益相同。集團融資(包括融資成本和融資收入)以及所得稅的管理於集團層面進行，並未分配至各業務分部。

分部間交易的轉讓價格以獨立企業之間的交易價格為基礎，並與同第三方交易之價格相若。

## 業務分部

	尿素 人民幣千元	磷肥 人民幣千元	甲醇 人民幣千元	其他 人民幣千元	調整及抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2009年12月31日</b>						
<b>止年度</b>						
<b>分部收入</b>						
對外界客戶的銷售	3,320,139	991,622	1,220,456	262,394	—	5,794,611
各分部間的銷售	<u>19,403</u>	<u>—</u>	<u>19,229</u>	<u>95,669</u>	<sup>1</sup> (134,301)	<u>—</u>
總計	<u>3,339,542</u>	<u>991,622</u>	<u>1,239,685</u>	<u>358,063</u>	<u>(134,301)</u>	<u>5,794,611</u>
<b>分部業績</b>						
折舊及攤銷	(461,060)	(92,018)	(143,601)	(32,368)	—	(729,047)
應佔聯營公司利潤	14,745	—	—	91	—	14,836
處置非上市投資收益	25,177	—	735	—	—	25,912
分部除稅前利潤	<u>1,001,067</u>	<u>85,599</u>	<u>238,903</u>	<u>20,305</u>	<u>(33,450)</u>	<u>1,312,424</u>
<b>於2009年12月31日</b>						
分部資產	4,894,103	1,603,012	2,320,422	2,514,684	<sup>3</sup> 1,314,118	12,646,339
分部負債	497,236	520,779	188,934	931,522	<sup>4</sup> (436,342)	1,702,129
<b>其他分部資料：</b>						
於聯營公司投資	663,660	—	—	1,015	—	664,675
資本開支	167,970	94,157	455,987	856,122	—	1,574,236

1. 各分部間之銷售收入於合併時予以抵銷。
2. 各業務分部業績未包括不可分配之管理費用(人民幣117,246千元)，融資收入(人民幣32,400千元)，匯兌損失(人民幣3,091千元)，融資成本(人民幣14,525千元)，銀行手續費(人民幣1,492千元)，其他收入及收益(人民幣37,589千元)，其他開支(人民幣17,827千元)，其他未分配費用(人民幣2,927千元)，及其他不可分配收入(人民幣53,669千元)。
3. 分部資產不包括應收利息(人民幣1,700千元)，委託貸款(人民幣50,000千元)，遞延所得稅資產(人民幣63,697千元)，可供出售金融工具(人民幣600千元)，現金及現金等價物(人民幣54,334千元)，其他未分配資產(人民幣1,198,665千元)，及分部間抵銷(人民幣54,878千元)。
4. 分部負債不包括應付利息(人民幣69千元)，借款(人民幣1,000千元)，遞延所得稅負債(人民幣76,955千元)，其他未分配負債(人民幣70,521千元)，及分部間抵消(人民幣584,887千元)。

	尿素 人民幣千元	磷肥 人民幣千元	甲醇 人民幣千元	其他 人民幣千元	調整及抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
--	-------------	-------------	-------------	-------------	----------------	-------------

**截至2008年12月31日  
止年度(經重述)**

**分部收入**

對外界客戶的銷售	3,586,754	1,293,617	1,646,711	284,711	—	6,811,793
各分部間的銷售	<u>26,320</u>	<u>7,330</u>	<u>25,116</u>	<u>139,940</u>	<sup>1</sup> (198,706)	<u>—</u>

總計	<u>3,613,074</u>	<u>1,300,947</u>	<u>1,671,827</u>	<u>424,651</u>	<u>(198,706)</u>	<u>6,811,793</u>
----	------------------	------------------	------------------	----------------	------------------	------------------

分部業績	<u>1,713,550</u>	<u>63,333</u>	<u>884,349</u>	<u>55,028</u>	<sup>2</sup> (174,116)	<u>2,542,144</u>
------	------------------	---------------	----------------	---------------	------------------------	------------------

折舊及攤銷	(441,325)	(84,796)	(145,801)	(27,329)	—	(699,251)
應佔聯營公司利潤	4,650	—	—	92	—	4,742
處置非上市投資收益	92,767	—	6,526	6,447	—	105,740
分部除稅前利潤	<u>1,369,642</u>	<u>(21,463)</u>	<u>745,074</u>	<u>34,238</u>	<u>(174,116)</u>	<u>1,953,375</u>

**於2008年12月31日  
(經重述)**

分部資產	5,709,654	1,443,918	2,427,802	1,800,686	<sup>3</sup> 1,809,013	13,191,073
分部負債	433,959	405,809	482,899	691,184	<sup>4</sup> (155,850)	1,858,001

**其他分部資料：**

於聯營公司投資	11,915	—	—	924	—	12,839
資本開支	120,177	96,034	182,559	474,695	—	873,465

1. 各分部間之銷售收入於合併時予以抵銷。
2. 每個業務分部的利潤不包括利息及股利收入與未分配利得人民幣39,074千元，共同及其他未分配費用(人民幣205,021千元)，融資成本(人民幣22,860千元)，及外幣匯兌淨收益(人民幣14,691千元)。
3. 分部資產不包括共同及其他未分配資產(人民幣1,846,657千元)及分部間抵銷(人民幣37,644千元)。
4. 分部負債不包括共同及其他未分配負債(人民幣225,464千元)及分部間抵銷(人民幣381,314千元)。

## 地區資料

下表載列本集團各地區截至2009年和2008年12月31日止年度的收入資料：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
對外界客戶的銷售：		
— 中國	5,111,564	6,437,626
— 其他	<u>683,047</u>	<u>374,167</u>
	<u><b>5,794,611</b></u>	<u><b>6,811,793</b></u>

## 4. 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。

銷售收入、其他收入及收益的分析如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
<b>銷售收入</b>		
銷售貨品	5,545,053	6,603,045
提供服務	<u>249,558</u>	<u>208,748</u>
	<u><b>5,794,611</b></u>	<u><b>6,811,793</b></u>
<b>其他收入及收益</b>		
處置非上市投資收益	25,912	105,915
衍生金融工具公允值收益	—	6,136
銷售其他原料收入	9,393	15,258
提供其他服務收益	323	1,349
無需支付的款項	3,600	3,611
增值稅返還	29,984	—
賠償收入	114	1,350
其他	<u>—</u>	<u>4,645</u>
	<u><b>69,326</b></u>	<u><b>138,264</b></u>

## 5. 融資成本

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
銀行貸款及須於五年內悉數償還的其他貸款利息	<u>14,525</u>	<u>22,860</u>

## 6. 除稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
出售存貨成本	3,882,243	4,315,176
提供服務成本	193,055	190,255
折舊	709,846	683,953
礦權攤銷	1,310	587
無形資產攤銷	5,592	4,783
預付土地租金攤銷	12,299	9,928
核數師酬金	3,100	4,280
僱員福利開支(包括董事及監事酬金)：		
工資及薪金	355,947	368,535
定額供款退休金計劃(附註i)	53,384	45,440
內退福利和退休福利(附註ii)	(400)	(1,735)
醫療福利(附註iii)	16,964	14,946
以現金結算的股份支付	446	884
住房基金(附註iv)	<u>11,430</u>	<u>15,680</u>
	<u>437,771</u>	<u>443,750</u>
應收賬款呆壞賬撥備*	—	64
應收賬款呆壞賬撥回*	(15)	(493)
其他應收款項呆壞賬撥備*	103	172
存貨跌價損失	2,413	54,095
物業、廠房及設備項目的減值撥備*	1,188	114
出售物業、廠房及設備虧損*	<u>2,031</u>	<u>4,295</u>

\* 該等項目計入合併收益表的「其他開支」。

附註：

### (i) 定額供款退休金計劃

本集團的中國僱員均受到政府監管的退休金計劃所保障，退休後每年可收取按基本薪金計算的退休金。中國政府承擔這些退休僱員的退休金責任。本集團須每年按僱員薪金20%的比例向政

府監管的退休金計劃作出供款。於截至2009年和2008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合併收益表扣除。此計劃的資產與本集團的資產分開，以獨立管理的基金持有。

## (ii) 內退福利和退休福利

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

## (iii) 醫療福利成本

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

## (iv) 住房基金

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

## 7. 所得稅開支

截至2009年和2008年12月31日止年度所得稅開支的主要組成部分如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
即期 — 中國		
年度支出	180,040	136,910
遞延	<u>17,686</u>	<u>(5,072)</u>
年度稅項支出總額	<u><u>197,726</u></u>	<u><u>131,838</u></u>

### (a) 企業所得稅

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

根據2008年2月20日財政部與國家稅務局頒布的財稅[2008]21號文件，本公司位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2009年、2010年及2011年分別適用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、海南富島複合肥有限公司與海南中海石油塑編有限公司於本年適用20%之過渡優惠企業所得稅率。

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五個年度。

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。本年度為中海建滔減半繳納企業所得稅的第一個年度，適用20%過度稅率之減半優惠稅率。

天野化工成立於中國內蒙古自治區，在被認定為高新技術企業後，於截至2011年12月31日止三個年度適用15%之優惠企業所得稅稅率。

中海石油(海南)環保氣體有限公司(「環保氣體」)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。環保氣體已選擇2008年度作為第一個免稅年度，本年度為環保氣體豁免繳納企業所得稅的的第二個年度。

## (b) 香港利得稅

由於本集團於截至2009和2008年12月31日止年度內在香港並無應課稅利潤，因此並無作出香港所得稅撥備。

根據本集團所在國家法定稅率計算的除稅前利潤所適用的所得稅開支與根據實際稅率計算的所得稅開支的調節如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
除稅前利潤	<u>1,312,424</u>	<u>1,953,375</u>
按25%法定稅率計算的稅項	328,106	488,344
個別省份／地區的較低稅率或減免	(109,734)	(341,793)
以前年度少計提／(多計提)的所得稅開支	3,203	(10,863)
聯營公司應佔利潤	—	(698)
毋須課稅收入	(4,113)	(1,229)
不可扣稅開支	4,907	4,083
稅率變動的影響	4,551	—
所得稅返還	(30,300)	—
其他	<u>1,106</u>	<u>(6,006)</u>
合併收益表呈列的所得稅開支	<u>197,726</u>	<u>131,838</u>
本集團的實際所得稅稅率	<u>15.1%</u>	<u>6.7%</u>

## 8. 股利

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
擬派年末股利 — 每股普通股人民幣0.07元(2008：人民幣0.095元)	<u>322,700</u>	<u>437,950</u>

2008年度擬派年末股利已獲本公司股東於2009年6月12日的應屆年度股東大會批准。2009年度擬派年末股利數額尚須經公司股東待即將舉行之2009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)。

## 9. 普通股權益應佔每股盈利

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
收益		
母公司權益應佔年度淨利潤	<u>984,701</u>	<u>1,608,460</u>
	股份數	
	千股	千股
股數		
本年度已發行普通股股份數	<u>4,610,000</u>	<u>4,610,000</u>

由於截至2009年和2008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。

## 10. 應收賬款

本集團尿素、磷酸一銨及磷酸二銨等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：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
六個月內	98,846	46,136
超過六個月但一年內	9,282	13,146
超過一年但兩年內	<u>1,121</u>	<u>149</u>
	<u>109,249</u>	<u>59,431</u>

## 11. 應付帳款

應付帳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帳款賬齡分析如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 經重述
六個月內	140,501	122,707
六個月以上及一年內	42	457
一年以上及兩年內	2,129	7,624
兩年以上及三年內	4,915	626
三年以上	798	183
	<u>148,385</u>	<u>131,597</u>

該等欠款為無抵押、不計息且無固定還款期。

於2009年12月31日，已計入上述應付帳款結餘的應付中國海油集團若干公司款項為人民幣75,827千元(2008：人民幣74,001千元)。

## 12. 業務合併

### (1) 共同控制下之業務合併

於2009年2月28日，本公司以總代價人民幣1,161,018千元分別收購湖北大峪口化工有限責任公司(「大峪口化工」)和中化建礦業有限公司(「中化建礦業」)83.17%和100%之股權(以下稱為「收購」)。

由於本公司，大峪口化工以及中化建礦業於收購前後均為中國海油所控制，該收購屬於共同控制下之業務合併，且不屬於國際會計準則第3號「業務合併」之範疇。本公司在編製本集團中期簡明財務報表時採用了會計指引第5號的原則，視同收購於合併實體首次受到中國海油控制當日即已經發生，此價款被視為應付最終控股公司之代價。

大峪口化工是一家於2005年8月在中國成立的有限責任公司。其主要從事磷礦開採和加工，以及磷酸一銨和磷酸二銨化肥的生產與銷售。

中化建礦業是一家於2006年7月在中國成立的有限責任公司。其主要業務是磷礦石及磷精礦的開採與銷售。

根據會計指引第5號，本集團合併財務報表之比較金額已經重述已包括大峪口化工和中化建礦業之財務報表項目。收購事項對本集團之比較財務報表數據的影響如下：

(a) 對2008年12月31日合併財務狀況表之影響

	本集團 過往所呈報 人民幣千元	大峪口化工 人民幣千元	中化建礦業* 人民幣千元	合計 人民幣千元	合併調整 人民幣千元	經重述 人民幣千元
<b>資產</b>						
<b>非流動資產</b>						
物業、廠房及設備	6,202,554	754,074	95,704	7,052,332	—	7,052,332
礦權	—	57,574	45,875	103,449	—	103,449
預付土地租金	395,388	26,874	—	422,262	—	422,262
無形資產	15,294	—	413	15,707	—	15,707
於聯營公司權益	12,839	—	—	12,839	—	12,839
可供出售投資	600	—	—	600	—	600
遞延稅項資產	42,101	42,556	5,029	89,686	—	89,686
	<u>6,668,776</u>	<u>881,078</u>	<u>147,021</u>	<u>7,696,875</u>	<u>—</u>	<u>7,696,875</u>
<b>流動資產</b>						
存貨	526,759	302,664	6,821	836,244	—	836,244
應收賬款	48,305	11,126	955	60,386	(955)	59,431
應收票據	30,351	25,473	4,861	60,685	—	60,685
預付款、按金及其他應收款	233,854	40,434	3,009	277,297	—	277,297
已抵押存款	14,246	—	—	14,246	—	14,246
現金及現金等價物	4,177,279	66,316	2,700	4,246,295	—	4,246,295
	<u>5,030,794</u>	<u>446,013</u>	<u>18,346</u>	<u>5,495,153</u>	<u>(955)</u>	<u>5,494,198</u>
<b>總資產</b>	<u>11,699,570</u>	<u>1,327,091</u>	<u>165,367</u>	<u>13,192,028</u>	<u>(955)</u>	<u>13,191,073</u>
<b>權益與負債</b>						
<b>母公司權益應佔</b>						
已繳股本	4,610,000	1,000,624	50,000	5,660,624	(1,050,624)	4,610,000
儲備	4,377,276	(120,408)	76,035	4,332,903	902,482	5,235,385
擬派股利	437,950	—	—	437,950	—	437,950
少數股東權益	901,595	—	—	901,595	148,142	1,049,737
<b>總權益</b>	<u>10,326,821</u>	<u>880,216</u>	<u>126,035</u>	<u>11,333,072</u>	<u>—</u>	<u>11,333,072</u>
<b>非流動負債</b>						
福利負債	66,413	—	—	66,413	—	66,413
計息銀行及其他借款	212,009	—	—	212,009	—	212,009
其他長期負債	55,029	46,502	11,209	112,740	—	112,740
遞延稅項負債	76,564	2,956	2,738	82,258	—	82,258
	<u>410,015</u>	<u>49,458</u>	<u>13,947</u>	<u>473,420</u>	<u>—</u>	<u>473,420</u>
<b>流動負債</b>						
應付賬款	107,709	21,000	3,843	132,552	(955)	131,597
其他應付款項及應計費用	757,576	306,417	20,336	1,084,329	—	1,084,329
計息銀行及其他借款	77,775	70,000	—	147,775	—	147,775
應付所得稅	19,674	—	1,206	20,880	—	20,880
	<u>962,734</u>	<u>397,417</u>	<u>25,385</u>	<u>1,385,536</u>	<u>(955)</u>	<u>1,384,581</u>
<b>總負債</b>	<u>1,372,749</u>	<u>446,875</u>	<u>39,332</u>	<u>1,858,956</u>	<u>(955)</u>	<u>1,858,001</u>
<b>總權益與負債</b>	<u>11,699,570</u>	<u>1,327,091</u>	<u>165,367</u>	<u>13,192,028</u>	<u>(955)</u>	<u>13,191,073</u>

(b) 對截至2008年12月31日止的合併收益表之影響

	本集團					
	過往所呈報	大峪口化工	中化建礦業*	合計	綜合調整	經重述
	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
銷售收入	5,518,176	1,209,447	114,049	6,841,672	(29,879)	6,811,793
銷售成本	<u>(3,250,002)</u>	<u>(1,228,334)</u>	<u>(57,853)</u>	<u>(4,536,189)</u>	<u>30,758</u>	<u>(4,505,431)</u>
毛利	2,268,174	(18,887)	56,196	2,305,483	879	2,306,362
其他收入及收益	127,764	10,358	1,021	139,143	(879)	138,264
銷售及分銷成本	(82,537)	(17,182)	(1,776)	(101,495)	—	(101,495)
行政開支	(280,756)	(69,595)	(29,903)	(380,254)	—	(380,254)
其他開支	(28,666)	(2,815)	(1,048)	(32,529)	—	(32,529)
融資收入	25,507	906	41	26,454	—	26,454
融資成本	(12,080)	(9,820)	(960)	(22,860)	—	(22,860)
匯兌收益／(損失)淨額	14,852	(161)	—	14,691	—	14,691
應佔聯營公司利潤	<u>4,742</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,742</u>	<u>—</u>	<u>4,742</u>
除稅前利潤	2,037,000	(107,196)	23,571	1,953,375	—	1,953,375
所得稅開支	<u>(176,138)</u>	<u>32,900</u>	<u>11,400</u>	<u>(131,838)</u>	<u>—</u>	<u>(131,838)</u>
本期淨利潤	<u>1,860,862</u>	<u>(74,296)</u>	<u>34,971</u>	<u>1,821,537</u>	<u>—</u>	<u>1,821,537</u>
下列各方應佔：						
母公司權益	1,635,281	(74,296)	34,971	1,595,956	12,504	1,608,460
少數股東權益	<u>225,581</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>225,581</u>	<u>(12,504)</u>	<u>213,077</u>
	<u>1,860,862</u>	<u>(74,296)</u>	<u>34,971</u>	<u>1,821,537</u>	<u>—</u>	<u>1,821,537</u>

\* 2009年7月1日，中化建礦業已註銷且併入大峪口化工。

## (2) 業務合併及合併少數股東權益

2009年7月30日，本公司與山西華鹿熱電有限公司（「山西華鹿」）簽署增資擴股協定，根據協定，本公司獲得山西華鹿前全資控股子公司山西華鹿煤炭化工有限公司（「華鹿煤化工」）51%之股權，並成為其控股股東。本公司共支付對價人民幣40,592千元。增資之後，華鹿煤化工的註冊資本變更為人民幣61,224千元。

華鹿煤化工主要從事甲醇項目、二甲醚項目前期工程籌建。

華鹿煤化工可辨認的資產和負債的公允價值和其相應賬面金額如下：

	於2009年7月30日	
	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	17,213	17,213
預付土地租金	55,705	43,705
存貨	40	40
預付款、按金及其他應收款項	500	500
現金及現金等價物	<u>40,794</u>	<u>40,794</u>
	<u>114,252</u>	<u>102,252</u>
應付賬款	(1,826)	(1,826)
其他應付款項及應計費用	(1,221)	(1,221)
其他長期負債	(28,613)	(28,613)
遞延稅項負債	<u>(3,000)</u>	<u>—</u>
	<u>(34,660)</u>	<u>(31,660)</u>
淨資產	<u>79,592</u>	<u>70,592</u>
少數股東權益(49%)	<u>(39,000)</u>	
於收購日取得淨資產之價值	40,592	
支付的對價	<u>40,592</u>	
收購現金流分析		
所得的現金	40,794	
支付的現金	<u>(40,592)</u>	
收購一家子公司所得現金淨額	<u>202</u>	

截至2009年12月31日，華鹿煤化工公司尚處於工程建設期，未報告任何利潤或虧損。

### (三)管理層討論和分析

#### 1、業務回顧

##### 生產管理

2009年，儘管國際金融危機蔓延至實體經濟給公司經營帶來嚴重影響，但公司通過強化生產管理，確保了各主要生產裝置的安全平穩運行。天野化工尿素及甲醇生產裝置均創裝置投產以來最長運行記錄，尿素及甲醇裝置的運轉率分別達到了117.4%、101.7%，創歷史新高，大峪口化工的磷酸二銨生產裝置的運轉率也達到了114.7%，創投產以來新高。

集團各裝置2009年生產情況見下表：

	截至12月31日止年度			
	2009年		2008年	
化肥	生產量 (噸)	運轉率 (%)	生產量 (噸)	運轉率 (%)
<b>尿素</b>				
富島一期	529,566	101.8	564,755	108.6
富島二期	760,339	95.0	870,765	108.8
天野化工	<u>610,262</u>	<u>117.4</u>	<u>513,603</u>	<u>98.8</u>
本集團合計	<u>1,900,167</u>	<u>103.3</u>	<u>1,949,123</u>	<u>105.9</u>
<b>磷肥</b>				
大峪口化工MAP	40,518	27.0	43,424	28.9
大峪口化工DAP	<u>401,330</u>	<u>114.7</u>	<u>357,153</u>	<u>102.0</u>
本集團合計	<u>441,848</u>	<u>88.4</u>	<u>400,577</u>	<u>80.1</u>
<b>化工產品</b>				
<b>甲醇</b>				
中海建滔(註)	606,134	101.0	516,037	100.1
天野化工	<u>203,343</u>	<u>101.7</u>	<u>170,647</u>	<u>85.3</u>
本集團合計	<u>809,477</u>	<u>101.2</u>	<u>686,684</u>	<u>96.4</u>

註：中海建滔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年該裝置的產量為600,527噸；2009年的資料為100%合併資料。

## 銷售管理

2009年，公司充分發揮集團統一銷售的優勢，增強了應對市場風險的能力，順利實現了公司產品的銷售目標。公司抓住了淡季低關稅的窗口期，全年實現了483,029噸的尿素出口量，增加了公司的經營效益。

## 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			
	2009		2008	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	210,163	10.7	303,595	16.1
華北地區	410,094	20.9	156,021	8.3
華東地區	186,861	9.5	343,163	18.2
東南地區	73,960	3.8	82,336	4.4
華南地區	415,999	21.3	283,770	15.1
海南地區	177,887	9.1	512,709	27.3
國際	483,029	24.7	200,036	10.6
合計	<u>1,957,993</u>	<u>100.0</u>	<u>1,881,630</u>	<u>100.0</u>

## 磷肥

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磷肥銷售量：

銷售地區	截至12月31日止年度			
	2009		2008	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	108,974	27.1	200,224	56.1
華北地區	215,148	53.6	106,422	29.8
華東地區	44,668	11.1	22,053	6.1
東南地區	3,461	0.9	8,025	2.3
華南地區	9,779	2.4	14,151	4.0
海南地區	—	—	—	—
國際	19,460	4.9	5,950	1.7
合計	<u>401,490</u>	<u>100.0</u>	<u>356,825</u>	<u>100.0</u>

## 甲醇

下表列出本公司於過往兩個財政年度，按產品最終銷售地區劃分的甲醇銷售量：

銷售地區	截至12月31日止年度			
	2009		2008	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	86,323	10.8	30,061	4.5
華北地區	80,143	10.0	107,403	15.9
華東地區	84,416	10.5	55,459	8.2
東南地區	19,724	2.5	1,898	0.3
華南地區	467,078	58.2	380,367	56.3
海南地區	63,892	8.0	62,143	9.2
國際	—	—	37,746	5.6
合計	<u>801,576</u>	<u>100.0</u>	<u>675,077</u>	<u>100.0</u>

註：中海建滔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；2009年的資料為100%的合併資料。

## BB肥

2009年本集團共生產BB肥25,400噸，銷售量為23,082噸。

## 塑料編織袋

2009年本集團共生產編織袋23.88百萬個，銷售編織袋23.05百萬個。

## 海陸物流服務

2009年，海南八所港完成吞吐量達6.52百萬噸。

## 2、財務狀況回顧

除報告期內期初本集團持有的現金及現金等價物外，以下2008年同期數字採用未經重述的已於2008年公告的歷史數據。

### 收入

報告期內，本集團收入為人民幣5,794.6百萬元，較2008年的收入人民幣5,518.2百萬元增加人民幣276.4百萬元，增幅為5.0%。

報告期內本集團由於收購大峪口化工和中化建礦業磷肥資產(從事磷酸一銨和磷酸二銨的生產及銷售)新增磷肥的對外收入為人民幣991.6百萬元。

報告期內本集團尿素實現的對外收入為人民幣3,320.1百萬元，較2008年的收入人民幣3,586.8百萬元減少人民幣266.7百萬元，減幅為7.4%。主要原因是：(1)尿素出口關稅較上年減少人民幣102.1百萬元；(2)尿素價格下降人民幣156.2元／噸減少收入人民幣293.9百萬元；(3)尿素銷量較上年增加7.6萬噸增加收入人民幣129.3百萬元。

報告期內本集團甲醇業務對外收入為人民幣1,220.5百萬元，較2008年收入人民幣1,646.7百萬元減少人民幣426.2百萬元，減幅為25.9%。主要原因是：(1)甲醇銷售價格下降人民幣916.7元／噸減少收入人民幣618.8百萬元；(2)甲醇銷量較上年增加12.6萬噸增加收入人民幣192.6百萬元。

報告期內，其他業務(主要包括從事港口營運、提供運輸服務及生產和銷售塑料編織袋及BB肥)收入減少人民幣22.3百萬元，主要原因是BB肥銷售量較上年有所減少。

#### 銷售成本

2009年本集團銷售成本為人民幣4,075.3百萬元，較2008年的成本人民幣3,250.0百萬元增加人民幣825.3百萬元，增幅為25.4%。

報告期內本集團由於收購大峪口化工和中化建礦業磷肥資產(從事磷酸一銨和磷酸二銨的生產及銷售)新增磷肥銷售成本為人民幣815.8百萬元。

2009年本集團尿素銷售成本為人民幣2,136.9百萬元，較2008年的成本人民幣2,177.8百萬元減少人民幣40.9百萬元，減幅為1.9%。主要是因為(1)2009年尿素出口關稅下調本集團銷售稅金減少人民幣102.1百萬元；(2)本集團天野化工尿素裝置2009年長週期運行、生產成本降低，較2008年減少成本人民幣93.2百萬元；(3)本集團天野化工尿素銷量較2008年增加10.7萬噸增加成本人民幣133.7百萬元，部分抵銷了上述減少；及(4)2009年本集團尿素裝置大修等原因導致成本增加人民幣20.7百萬元。

2009年本集團甲醇銷售成本為人民幣908.8百萬元，較2008年的成本人民幣835.1百萬元增加人民幣73.7百萬元，增幅為8.8%。主要是因為(1)甲醇銷量較2008年增加12.6萬噸增加成本人民幣143.3百萬元；(2)本集團子公司天野化工2009年4-9月甲醇用天然氣成本減少0.4元／立方米，甲醇裝置2009年實現長週期運行，使生產成本降低減少了成本人民幣69.6百萬元。

2009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、塑料編織袋及BB肥的成本)減少人民幣23.3百萬元，主要是因為本年度BB肥銷售量下降及生產BB肥原材料價格回落。

## 毛利

報告期內本集團毛利為人民幣1,719.3百萬元，較2008年的毛利人民幣2,268.2百萬元減少人民幣548.9百萬元，減幅為24.2%。主要原因是(1)報告期內新增磷肥的毛利為人民幣175.8百萬元；(2)報告期內尿素銷售價格降低，毛利減少為人民幣225.8百萬元；(3)報告期內甲醇銷售價格降低，毛利減少為人民幣498.9百萬元。

## 其他收入及收益

報告期內本集團其他收入及收益為人民幣69.3百萬元，較2008年人民幣127.8百萬元減少人民幣58.5百萬元，減幅為45.8%。主要原因是(1)報告期內減少委託理財投資收益人民幣80.0百萬元；(2)因2008年已償清富島二期日圓貸款，減少衍生金融工具公允價值收益人民幣6.1百萬元；(3)報告期內增加增值稅返還人民幣30.0百萬元。

## 銷售和分銷成本

報告期內本集團銷售和分銷成本為人民幣132.8百萬元，較2008年人民幣82.5百萬元增加人民幣50.3百萬元，增幅為61.0%。主要原因是(1)報告期內新增磷肥業務銷售和分銷成本為人民幣22.0百萬元；(2)運輸設備修理費、甲醇外地儲罐租賃費等增加共計人民幣7.7百萬元；(3)報告期內尿素直接出口和銷量增加港雜費等共計人民幣20.6百萬元。

## 行政開支

報告期內本集團行政開支為人民幣349.4百萬元，較2008年人民幣280.8百萬元增加人民幣68.6百萬元，增幅為24.4%，主要原因是報告期內新增大峪口化工以及中化建礦業行政開支為人民幣68.4百萬元。

## 其他開支

報告期內本集團其他開支為人民幣23.6百萬元，較2008年人民幣28.7百萬元減少人民幣5.1百萬元，減幅為17.8%，主要原因是本集團報告期內處置固定資產淨損失減少人民幣1.2百萬元。

## 融資收入與融資成本

報告期內本集團融資收入為人民幣32.4百萬元，較2008年人民幣25.5百萬元增加人民幣6.9百萬元，增幅為27.1%。主要原因是報告期內本集團增加定期存款引起利息收入相應增加。報告期內本集團融資成本為人民幣14.5百萬元，較2008年人民幣12.1百萬元增加人民幣2.4百萬元，增幅為19.8%。主要是由於(1)報告期內本集團因收購大峪口化工83.17%以及中化建礦業100%權益的支付採用銀行承兌滙票而承擔貼現利息增加融資成本人民幣8.6百萬元；(2)報告期內新增大峪口化工和中化建礦業融資成本2.0百萬元；(3)報告期內中海建滔因提前償清美元貸款減少利息支出人民幣8.2百萬元。

### 匯兌收益／(虧損)淨額

報告期內本集團產生匯兌損失人民幣3.1百萬元，較2008年產生的匯兌收益人民幣14.9百萬元減少人民幣18.0百萬元，減幅為120.8%。主要原因是2008年中海建滔美元貸款產生匯兌收益人民幣13.6百萬元。

### 所得稅開支

報告期內本集團所得稅開支人民幣197.7百萬元，較2008年人民幣176.1百萬元增加人民幣21.6百萬元，增幅為12.3%。主要原因是(1)本集團報告期內適用稅率提高導致增加所得稅開支；(2)報告期內新增大峪口化工以及中化建礦業所得稅開支為人民幣24.4百萬元；(3)本集團報告期內因稅前利潤減少而減少所得稅開支，部分所抵銷了上述增加。

### 年度淨利潤

報告期內本集團淨利潤為人民幣1,114.7百萬元，較2008年人民幣1,860.9百萬元減少人民幣746.2百萬元，減幅為40.1%。

報告期內本集團淨利潤的減少主要歸於報告期內化肥及甲醇銷售價格的下降，新增磷肥業務淨利潤人民幣61.2百萬元部分沖抵了淨利潤的減少。

### 股利

本公司董事會建議派發2009年度年末股利人民幣322.7百萬元，每股派息人民幣0.07元。

本年度擬派2009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

報告期內本集團有關收購、物業、廠房及設備、預付土地租金之資本支出共計人民幣3,372.2百萬元，主要是收購業務，包括(1)收購大峪口化工83.17%以及中化建礦業100%的權益支出人民幣1,161.0百萬元；(2)收購山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司49%的權益支出人民幣637.0百萬元；及資產構建業務，包括：(1)內蒙古聚甲醛項目投資為人民幣592.9百萬元；(2)海南甲醇項目投資為人民幣442.2百萬元；(3)宜昌杉樹壩探礦權投資為人民幣216.9百萬元；(4)八所港、大峪口化工擴產擴建等項目共計投資為人民幣143.0百萬元；(5)生產裝置更新改造及設備購置為人民幣179.2百萬元。

### 資產押記

於2009年12月31日，本集團無資產押記。

## 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2009年，本集團並未對資本管理目標政策或程序進行修改。集團於2009年12月31日的資本負債率(計息債務除以資本與計息債務之和)為0.01%，較2008年12月31日的資本負債率2.7%減少2.69%，主要是2009年12月31日已悉數償清中海建滔美元貸款所致。

## 現金及現金等價物

報告期內期初集團持有現金及現金等價物人民幣4,246.3百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣1,790.0百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣3,194.6百萬元，融資活動淨現金流出為人民幣897.0百萬元，於2009年12月31日，集團的現金及現金等價物為人民幣1,944.7百萬元。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。

## 人力資源及培訓

截至2009年12月31日，本集團共有僱員5,922人，2009年度員工的工資與津貼總數約為人民幣355.9百萬元。公司實施有完善的薪酬體系以及系統的福利計畫，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、業績及能力釐定員工薪酬。

報告期內，公司嚴格按照年度培訓計畫，共組織舉辦培訓班1,726期，42,248人次參加培訓，培訓總課時數為246,174小時。

## 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、磷礦石、合成氨和硫磺)、燃料(主要為天然氣和煤)、成本的變動以及利率或匯率波動。

## 商品價格風險

本集團亦承受因產品售價、原料、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。報告期內人民幣對美元匯率維持在6.8201-6.8399之間。人民幣對美元的升值預期可能產生雙重效應。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。

截至2009年12月31日，本集團已償清美圓債務餘額。

### 通脹與貨幣風險

根據中國國家統計局的資料，報告期內中國消費物價指數降低0.7%，本年度中國消費物價指數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2009年12月31日有人民幣零元(2008年：人民幣77.8百萬元)，即0%(2008年：27%)的債務將於一年內到期。

### 後續事項及或有負債

截至2009年12月31日止，本集團無重大後續事項及或有負債。

### 重大訴訟及仲裁事項

截至2009年12月31日止，本集團無重大訴訟及仲裁事項。

## 3、行業回顧與展望

### 化肥行業

2009年中國政府繼續加大強農惠農政策力度。全年對農業、農村和農民的總投入約人民幣7,253億元，比2008年增加約21%，其中對農業的四項惠農補貼約人民幣1,230億元，比2008年增長約16%。同時還大幅度提高了糧食最低收購價格，上調幅度為13%-15.3%。以上這些實實在在的惠農政策鼓勵了農民的種糧積極性，2009年全國糧食產量約5.31億噸，實現連續6年增產。糧食生產的穩定增長為化肥行業的穩健發展奠定了堅實基礎。

2009年，中國政府繼續給予了化肥企業在天然氣、電力、鐵路運輸上的價格優惠和稅收優惠。自2009年1月25日起，中國政府取消了化肥(包括尿素和磷肥)的出廠限價，以逐步形成以市場為主導的化肥價格形成機制，這有助於行業內具有技術和成本優勢的大型企業的發展。此外，為了保證化肥市場平穩運行，中國政府進一步增加了化肥淡季商業儲備至16百萬噸，比2008年增加了4百萬噸。自2008年12月1日起，中國政府大幅降低了淡季化肥出口關稅，且2009年分別延長了尿素的淡季出口稅率適用時間一個月、磷銨的淡季出口稅率適用時間一個半月，緩解了國內化肥市場的供需壓力，並使國內一些具備綜合出口優勢的企業因此而受益。

2009年5月18日，中國政府公佈了石化產業調整和振興規劃，其中對化肥行業的主要調整和規劃包括：採用潔淨煤氣化技術，在能源產地適當建設大型氮肥生產裝置，替代落後產能；優化磷肥資源配置，推廣硫和中低品位磷礦綜合利用等技術，繼續建設好雲南、貴州、湖北三大磷肥基地；加大國內外鉀礦資源的勘探開發；完善化肥儲備制度，支持化肥骨幹生產企業儲備尿素和磷銨。這有利於國內化肥行業產業結構的調整。

#### (一) 尿素

2009年，國內尿素產量超過63百萬噸(實物量)，與2008年相比增長約13%。

2009年，國內農業對尿素的需求穩定增長。上半年，在需求旺季國內尿素價格維持相對高位。三季度由於國際尿素市場低迷以及淡季的影響，尿素價格下跌至年內低點。四季度由於受國際尿素市場回暖、國家淡儲啟動以及尿素企業生產成本的上漲等因素的影響，尿素價格從底部開始回升。

#### (二) 磷肥

2009年，國內磷酸一銨產量超過8百萬噸(實物量)，與2008年相比增加約3%；國內磷酸二銨產量超過10百萬噸(實物量)，比2008年增加了約29%。

2009年前三季度，受高庫存及需求不振的雙重影響，全球磷銨市場持續低迷，國內磷銨價格持續下跌。進入第四季度，受國際國內需求回暖、國內冬儲啟動，以及原材料價格上漲等因素的影響，國內磷銨市場價格從底部開始回升。

展望2010年，中國政府將在「總量持續增加、比例穩步提高」的原則指引下繼續加大對農業、農村、農民的投入力度，並將進一步提高糧食最低收購價格，以保證中國的糧食供應安全。

為保障國內化肥的穩定持續生產，自2010年1月1日起，中國政府進一步降低了化肥(尿素及磷肥)出口關稅稅率，並延長了淡季出口稅率的適用時間。

國內化肥產業結構調整政策的實施將逐步紓緩國內氮肥、磷肥產能過剩的局面，化肥產業結構的升級將促進國內具有綜合競爭優勢的大型化肥企業的快速發展。

#### 甲醇行業

2009年初，受全球金融危機蔓延到實體經濟的影響，國際甲醇下遊行業對甲醇的需求大幅萎縮，甲醇進口激增，國內甲醇價格跌至低谷。但從2月初開始，中國龐大的經濟刺激計劃拉動了國內市場對甲醇的需求，國內甲醇價格走出低谷並開始回升。隨著世界經濟逐步企穩及國際能源價格的顯著回升，國際國內甲醇下遊行業以及甲醇做為替代能源的需求穩步增長，甲醇價格穩步盤升。

2009年12月1日，中國首個甲醇汽油產品標準 — 《車用甲醇汽油(M85)》開始生效，這將長期推動國內甲醇作為替代能源的發展。

報告期內，國內甲醇產量超過11百萬噸，比2008年略為增加；而2009國內甲醇表觀消費量超過16百萬噸，較2008年大幅增長約36%。

展望2010年，全球經濟將維繫緩慢上行趨勢，中國經濟仍將保持合理增長，甲醇行業將從中受益。預計2010年，甲醇價格將比照能源價格在合理的區間範圍內波動。

## **展望**

2010年，世界經濟出現好轉跡象，中國的經濟也將企穩回升，但結構性矛盾依然存在，經濟運行仍面臨較大的不確定性。面對新的挑戰和機遇，公司將重點做好以下工作：

- 1、 強化生產管理，確保現有主要生產裝置安全穩定運行，完成年度經營目標；
- 2、 積極推進海南甲醇項目、內蒙聚甲醛項目的建設，確保這兩個項目按計劃投產；繼續推進山西河曲尿素項目、大峪口化工磷肥擴建改造等項目建設；
- 3、 充分發揮統一銷售的優勢，做好產品的銷售工作；
- 4、 繼續積極尋求國內外煤、鉀等資源領域的合作機會，進一步增強本公司業務發展的資源依託；
- 5、 進一步做好節能減排和環境保護工作，推進企業的自主創新能力建設。

## **(四) 補充資料**

### **審核委員會**

審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及準則，並討論內部監控及財務申報事項。截至2009年12月31日止十二個月的業績已經安永會計師事務所根據香港會計師公會所頒佈的核數準則第700號《委聘審閱年度財務報告》進行審核工作。審核委員會已經審閱截至2009年12月31日止年度財務報告。

### **遵守企業管治常規守則**

截至2009年12月31日年度內，除以下文所披露者外，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的守則條文：

根據企業管治守則第E.1.2條，董事長須出席本公司的股東週年大會。由於業務需要，本公司董事長吳孟飛先生未能出席本公司在2009年6月12日舉行的股東週年大會（「股東大會」），吳孟飛先生已委託本公司執行董事、執行副總裁方勇先生主持會議。在股東大會期間，吳孟飛先生一直可被聯絡到以便回答問題（如需要）。

## **遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則**

本公司已對所有董事及監事進行過專門查詢，董事會確認，於截至2009年12月31日止年度報告期內，董事會所有成員及監事均遵守了上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則。

## **暫停辦理股東登記手續**

股東登記手續將由2010年5月5日至2010年6月4日(包括首尾兩天在內)期間暫停辦理。為了符合資格獲派年度末期股利，所有過戶檔連同有關股票，須於2010年5月4日下午4時30分前交往本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## **購買、出售及贖回我們的上市證券**

本公司或其任何附屬公司於2009年內概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## **於香港聯交所網站披露資料**

上市規則附錄十六第45至45(A)段規定的所有數據將於適當時候在香港聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.chinabluechem.com.cn/>)刊載。

承公司董事會命  
中海石油化學股份有限公司  
吳孟飛  
董事長

香港，中華人民共和國，2010年3月28日

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

\* 僅供識別