

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.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：3983)

截至2010年6月30日止的中期業績公佈

財務摘要

1. 銷售收入為人民幣2,954.9百萬元
2. 毛利為人民幣911.3百萬元
3. 母公司權益應佔淨利潤為人民幣533.3百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣0.12元

(一) 未經審計中期簡明合併財務報表

中期合併收益表

截至2010年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2010年	2009年
		未經審計	未經審計
	附註	人民幣千元	人民幣千元
銷售收入	4	2,954,921	2,828,139
銷售成本		<u>(2,043,635)</u>	<u>(1,968,564)</u>
毛利		911,286	859,575
其他收入及收益	4	26,565	50,331
銷售及分銷成本		(54,659)	(58,917)
行政開支		(163,855)	(158,110)
其他開支		(7,313)	(7,112)
融資收入		5,547	17,447
融資成本		(768)	(14,593)
匯兌損失淨額		(220)	(2,542)
應佔聯營公司利潤		<u>28,449</u>	<u>443</u>
除稅前利潤	5	745,032	686,522
所得稅開支	6	<u>(126,810)</u>	<u>(103,414)</u>
本期淨利潤		<u><u>618,222</u></u>	<u><u>583,108</u></u>
下列各方應佔：			
母公司權益		533,303	527,022
少數股東權益		<u>84,919</u>	<u>56,086</u>
		<u><u>618,222</u></u>	<u><u>583,108</u></u>
普通股權益應佔			
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	7	<u><u>0.12</u></u>	<u><u>0.11</u></u>

中期合併綜合收益表

截至2010年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2010年 未經審計 人民幣千元	2009年 未經審計 人民幣千元
本期淨利潤	618,222	583,108
本期其他綜合收益稅後淨額	<u>78</u>	<u>—</u>
本期綜合收益稅後淨額	<u>618,300</u>	<u>583,108</u>
下列各方應佔：		
母公司權益	533,343	527,022
少數股東權益	<u>84,957</u>	<u>56,086</u>
	<u>618,300</u>	<u>583,108</u>

中期合併財務狀況表

於2010年6月30日

	2010年6月30日	2009年12月31日
	未經審計	經審計
附註	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業，廠房及設備	7,905,545	7,394,884
礦權	430,730	431,262
預付土地租金	465,756	471,513
無形資產	13,406	15,643
於聯營公司投資	693,124	664,675
可供出售金融資產	600	600
遞延稅項資產	60,504	63,697
	<u>9,569,665</u>	<u>9,042,274</u>
流動資產		
存貨	925,419	798,003
應收賬款	8 99,351	109,249
應收票據	49,950	53,440
預付款、按金及其他應收款	575,629	511,911
委託貸款	—	50,000
可供出售金融資產	15,078	—
已抵押銀行存款	10,372	13,068
定期存款	72,000	123,720
現金及現金等價物	1,727,376	1,944,674
	<u>3,475,175</u>	<u>3,604,065</u>
總資產	<u><u>13,044,840</u></u>	<u><u>12,646,339</u></u>

中期合併財務狀況表(續)

於2010年6月30日

		2010年6月30日 未經審計 人民幣千元	2009年12月31日 經審計 人民幣千元
	附註		
權益與負債			
母公司應佔權益			
已繳股本		4,610,000	4,610,000
儲備		5,291,894	4,753,411
擬派股利	9	<u>—</u>	<u>322,700</u>
		9,901,894	9,686,111
少數股東權益		<u>1,263,056</u>	<u>1,258,099</u>
總權益		<u>11,164,950</u>	<u>10,944,210</u>
非流動負債			
福利負債		58,475	61,484
計息銀行及其他借款		165,700	1,000
其他長期負債		118,046	110,316
遞延稅項負債		<u>76,882</u>	<u>76,955</u>
		<u>419,103</u>	<u>249,755</u>
流動負債			
應付賬款	10	191,593	148,385
其他應付款項及應計費用		1,253,372	1,279,993
應付所得稅		<u>15,822</u>	<u>23,996</u>
		<u>1,460,787</u>	<u>1,452,374</u>
總負債		<u>1,879,890</u>	<u>1,702,129</u>
總權益與負債		<u>13,044,840</u>	<u>12,646,339</u>

(二) 未經審計中期簡明合併財務報表附註

1 公司資料

中海石油化學股份有限公司(「本公司」)於2000年7月3日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司，名為中海石油化學有限公司。本公司於2006年4月25日重組為中海石油化學股份有限公司。本公司註冊地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」)主板市場以每股港幣1.90元的價格公開發行1,610,000,000股新H股。

本公司及其子公司(以下統稱為「本集團」)主要從事尿素、磷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成立的國有獨資企業中國海洋石油總公司(「中國海油」)。

於2010年6月30日，本公司的子公司、聯營公司及一家合營公司詳情如下：

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
子公司：					
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
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
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
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	化肥貿易

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
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 —	磷礦開發，加工與磷礦石銷售
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 —	化肥及化工產品的生產與銷售
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	國際海運服務
湖北大峪口化工有限責任公司	中國 2005年8月12日	1,050,624	直接 間接	83.97 —	磷礦開採與加工，磷酸一銨和磷酸二銨化肥的生產與銷售
山西華鹿煤化工有限公司	中國 2005年11月29日	61,224	直接 間接	51.00 —	甲醇項目，二甲醚項目前期工程籌建
聯營公司：					
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 間接	— 30.00	化肥貿易
山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司	中國 2001年8月3日	52,000	直接 間接	49.00 —	煤炭開採
中國八所外輪代理有限公司	中國 2000年5月24日	1,800	直接 間接	— 36.56	國際海運服務
合營公司：					
貴州錦麟化工有限責任公司	中國 2007年4月12日	235,294	直接 間接	45.00 —	磷肥的生產與銷售

2 編製基準及會計政策

截至2010年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製。

中期簡明合併財務報表未囊括年度財務報表要求的所有資訊及披露內容，故需結合本集團截至2009年12月31日之年度財務報表比照閱讀。

2.1 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司截至2010年6月30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。

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 主要會計政策

本集團首次於本中期未經審計的中期簡明合併財務報表中應用了下述新訂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(經修訂)	首次採納國財務報告準則
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 — 首次採納國際財務報告準則的額外豁免
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
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
國際會計準則第27號(經修訂)	合併及獨立財務報表
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
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
國際財務報告準則第5號(修訂) (包括2008年5月發佈的國際財務 報告準則的改進)	對國際財務報告準則第5號的修訂持有待售的 非流動資產與終止經營 — 出售子公司控制 權的計劃
國際財務報告準則的改進 (2009年4月發佈)*	對若干國際財務報告準則的修訂

* 對2009年國際財務報告準則的改進，包括對國際財務報告準則第2號、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36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39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。

國際財務報告準則第3號(經修訂)闡述了於2009年7月1日後發生的企業合併會計處理的重大變化，該變化影響少數股東權益的估值，交易成本的核算，或有對價及分部實現企業合併的初始確認和後續計量。這些變化會影響收購當期及未來期間確認商譽的金額。按照國際會計準則第27號(經修訂)的規定，於子公司所佔權益變更(未喪失控制權)將被認為是所有者之間的交易，故此類交易不再導致商譽及利得或損失的變化。此外，國際會計準則第27號(經修訂)進一步規定了對子公司虧損及喪失控制權的會計處理。經修訂的國際財務報告準則第3號和國際會計準則第27號將會影響未來收購、喪失子公司控制權及與少數股東的交易。

除上述變化外，應用這些新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團未經審計的本中期簡明合併財務報表並無重大影響，適用的會計政策亦無重大變化。

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」分部主要包括從事貿易、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。

所有業務分部均單獨列示。

公司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異。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

(未經審計) 截至2010年6月30日止六個月	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
分部收入：						
對外界客戶的 銷售	1,506,224	513,949	735,290	199,458	—	2,954,921
各分部間的銷售	<u>14,972</u>	<u>—</u>	<u>12,139</u>	<u>69,126</u>	<u>¹(96,237)</u>	<u>—</u>
總計	<u><u>1,521,196</u></u>	<u><u>513,949</u></u>	<u><u>747,429</u></u>	<u><u>268,584</u></u>	<u><u>(96,237)</u></u>	<u><u>2,954,921</u></u>
分部業績：						
分部除稅前利潤	<u><u>509,144</u></u>	<u><u>63,995</u></u>	<u><u>189,010</u></u>	<u><u>25,680</u></u>	<u><u>²(42,797)</u></u>	<u><u>745,032</u></u>
於2010年6月30日						
分部資產	<u><u>4,260,120</u></u>	<u><u>1,582,560</u></u>	<u><u>2,832,344</u></u>	<u><u>2,754,709</u></u>	<u><u>³1,615,107</u></u>	<u><u>13,044,840</u></u>

1. 各分部間之銷售收入於合併時予以抵銷。
2. 各業務分部的業績未包括利息和股利收入以及不可分配利得人民幣16,363,000元，共同及其他未分配費用人民幣58,172,000元，融資成本人民幣768,000元，及外幣匯兌淨損失人民幣220,000元。

3. 分部資產未包括應收利息人民幣560,000元，遞延稅項資產人民幣60,504,000元，可供出售金融資產人民幣15,678,000元，現金及現金等價物人民幣66,006,000元，其他未分配資產人民幣1,573,836,000元，及分部間資產抵銷人民幣101,477,000元。

(未經審計) 截至2009年6月30日止六個月	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
分部收入：						
對外界客戶的銷售	1,628,865	521,894	531,096	146,284	—	2,828,139
各分部間的銷售	<u>12,553</u>	<u>—</u>	<u>8,023</u>	<u>43,785</u>	¹ (64,361)	<u>—</u>
總計	<u>1,641,418</u>	<u>521,894</u>	<u>539,119</u>	<u>190,069</u>	<u>(64,361)</u>	<u>2,828,139</u>
分部業績：						
分部除稅前利潤	<u>536,153</u>	<u>77,737</u>	<u>73,780</u>	<u>16,524</u>	² (17,672)	<u>686,522</u>
於2009年12月31日						
分部資產	<u>4,894,103</u>	<u>1,603,012</u>	<u>2,320,422</u>	<u>2,514,684</u>	³ 1,314,118	<u>12,646,339</u>

1. 各分部間之銷售收入於合併時予以抵銷。
2. 各業務分部的業績未包括利息和股利收入以及不可分配利得人民幣63,165,000元，共同及其他未分配費用人民幣63,702,000元，融資成本人民幣14,593,000元，外幣匯兌淨損失人民幣2,542,000元。
3. 分部資產不包括應收利息人民幣1,700,000元，委托貸款人民幣50,000,000元，遞延稅項資產人民幣63,697,000元，可供出售金融資產人民幣600,000元，現金及現金等價物人民幣54,334,000元，其他未分配資產人民幣1,198,665,000元，及分部間資產抵銷人民幣54,878,000元。

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，指於本期間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：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 未經審計 人民幣千元	2009年 未經審計 人民幣千元
銷售收入		
銷售貨品	2,838,718	2,731,470
提供服務	<u>116,203</u>	<u>96,669</u>
	<u>2,954,921</u>	<u>2,828,139</u>
其他收入及收益		
處置可供出售金融工具投資收益	17,543	16,717
委托貸款利息收入	326	—
銷售其他原料收入	6,282	1,554
處置物業、廠房及設備收益	262	3,029
增值稅返還	—	28,629
政府補助	381	—
其他	<u>1,771</u>	<u>402</u>
	<u>26,565</u>	<u>50,331</u>

5 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2010年 未經審計 人民幣千元	2009年 未經審計 人民幣千元
出售存貨成本	1,954,633	1,889,024
提供服務成本	89,002	79,540
折舊	352,766	356,903
無形資產攤銷	3,575	2,701
預付土地租金攤銷	5,757	5,185
存貨跌價損失	—	2,944
匯兌損失淨額	<u>220</u>	<u>2,542</u>

6 所得稅開支

截至2010年和2009年6月30日止六個月期間，所得稅開支的主要部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2010 未經審計 人民幣千元	2009 未經審計 人民幣千元
即期 — 中國		
期間支出	123,690	115,474
遞延	<u>3,120</u>	<u>(12,060)</u>
期間稅項支出總額	<u>126,810</u>	<u>103,414</u>

(a) 企業所得稅

企業所得稅(「所得稅」)以截至2010年6月30日止六個月期間的預計應納稅所得額為基數按照25%之稅率(2009年：25%)計算。

根據2008年2月20日財政部與國家稅務總局頒布的財稅[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和聯營公司可於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及以後年度適用25%的企業所得稅率。

本公司，以及本公司兩個子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(「中海塑編」)於截至2010年6月30日止六個月期間適用22%之優惠企業所得稅率。

本公司子公司海洋石油富島有限公司(「海油富島」)在被認定為高新技術企業後，於截至2010年12月31日止的三個年度內適用15%之優惠企業所得稅率。

本公司子公司中海石油天野化工有限公司(「天野化工」)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%之優惠企業所得稅率。

由於本公司子公司海南八所港務有限責任公司(「海南八所」)從事開發和運營基礎設施的商業運作，因此海南八所享有截至2009年12月31日止五個年度內豁免繳納企業所得稅，及於截至2014年12月31日止五個年度內獲適用企業所得稅稅率減半之稅務優惠。

本公司子公司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。

本公司子公司中海石油(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。

(b) 香港利得稅

由於本集團截至2010年6月30日止六個月期間在香港並無應課稅利潤，因此並無作出香港利得稅撥備。

7 普通股權益應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據截至2010年6月30日止六個月期間母公司普通股權益持有人應佔本期間利潤約人民幣533,303,000元(截至2009年6月30日止六個月期間：人民幣527,022,000元)及該期間已發行普通股4,610,000,000股計算得出(截至2009年6月30日止六個月期間4,610,000,000股)。

由於截至2010年和2009年6月30日止六個月期間並不存在任何攤薄事項，故未計算該期間每股攤薄盈利的金額。

8 應收賬款

本集團尿素、磷酸一銨、磷酸二銨化肥銷售一般通過預收方式來結算，即要求客戶以現金或銀行承兌匯票預付。在出口銷售方面，本集團亦可接納不可撤銷信用證。

本集團與其甲醇客戶間的貿易條款以信用交易為主。信用期通常為一個月。

按發票日期計算，本集團已扣呆壞賬撥備的應收賬款賬齡分析如下：

	2010年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2009年 12月31日 經審計 人民幣千元
六個月以內	96,016	98,846
超過六個月但一年內	2,153	9,282
超過一年但兩年內	1,058	1,121
超過兩年但三年內	124	—
	<u>99,351</u>	<u>109,249</u>

於2010年6月30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9,839,000元(2009年12月31日：人民幣5,566,000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3,586,000元(2009年12月31日：人民幣490,000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。

9 股利

根據本公司的公司章程，本公司用於利潤分配所依據的稅後淨利潤數額，應為如下較少者(i)根據中國企業會計準則計算確定的淨利潤，及(ii)根據國際財務報告準則計算確定的淨利潤。

截至2010年6月30日止的六個月期間本公司支付了2009年終期股利共計人民幣322,700,000元(截至2009年6月30日止的六個月期間：人民幣437,950,000元)。

本公司董事會並不建議就截至2010年6月30日止六個月期間派付中期股利(截至2009年6月30日止六個月期間：零)。

10 應付賬款

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

	2010年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2009年 12月31日 經審計 人民幣千元
六個月內	184,775	140,501
超過六個月但一年內	1,128	42
超過一年但兩年內	295	2,129
超過兩年但三年內	283	4,915
超過三年	<u>5,112</u>	<u>798</u>
	<u>191,593</u>	<u>148,385</u>

該等欠款為無抵押，不計息且無固定還款期限。

於2010年6月30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66,270,000元(2009年12月31日：人民幣75,827,000元)。

(三) 管理層討論和分析

1、業務回顧

報告期內，本公司通過強化生產精細化管理，確保了現有的主要生產裝置安全穩定運行。其中富島一期尿素裝置在2009年底大修後實現了連續運行147天；富島二期尿素裝置、天野化工甲醇裝置與中海建滔甲醇裝置均實現了連續運行超過100天，並且天野化工甲醇裝置創出了歷史第二長連續運行記錄。

報告期內，公司通過生產裝置的長週期運行、降低設備維修費用等措施有效降低了生產成本，克服了原材料漲價、自然災害導致市場需求疲軟等不利的市場環境因素，實現了經營業績的平穩增長。儘管上半年尿素的淡季出口窗口僅有一個月，公司仍然實現了83,256噸的尿素出口。

報告期內集團各裝置產銷情況見下表：

	截至6月30日止六個月期間					
	2010年			2009年		
	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)
化肥						
尿素						
富島一期	292,904	281,293	112.7	294,315	291,001	113.2
富島二期	443,414	394,773	110.9	334,255	343,909	83.6
天野化工	<u>266,879</u>	<u>233,963</u>	<u>102.6</u>	<u>312,205</u>	<u>300,846</u>	<u>120.1</u>
本集團合計	<u>1,003,197</u>	<u>910,029</u>	<u>109.0</u>	<u>940,775</u>	<u>935,756</u>	<u>102.3</u>
磷肥						
大峪口化工MAP	35,326	22,357	47.1	11,275	13,040	15.0
大峪口化工DAP	<u>208,806</u>	<u>189,715</u>	<u>119.3</u>	<u>203,367</u>	<u>174,290</u>	<u>116.2</u>
本集團合計	<u>244,132</u>	<u>212,072</u>	<u>97.7</u>	<u>214,642</u>	<u>187,330</u>	<u>85.9</u>
化工產品						
甲醇						
中海建滔	310,536	320,441	103.5	286,211	276,361	95.4
天野化工	<u>86,618</u>	<u>81,556</u>	<u>86.6</u>	<u>108,484</u>	<u>103,407</u>	<u>108.5</u>
本集團合計	<u>397,154</u>	<u>401,997</u>	<u>99.3</u>	<u>394,695</u>	<u>379,768</u>	<u>98.7</u>

2、財務狀況回顧

收入及毛利

報告期內，本集團收入為人民幣2,954.9百萬元，較2009年同期的收入人民幣2,828.1百萬元增加人民幣126.8百萬元，增幅為4.5%。報告期內，本集團毛利為人民幣911.3百萬元，較2009年同期人民幣859.6百萬元增加人民幣51.7百萬元，增幅為6.0%。

報告期內本集團尿素實現的收入為人民幣1,506.2百萬元，較2009年同期的收入人民幣1,628.9百萬元減少人民幣122.7百萬元，減幅為7.5%。主要原因是(1)報告期內尿素價格下降85.6元／噸減少收入為人民幣80.1百萬元；(2)尿素銷量較上年同期減少25,727噸減少收入為人民幣42.6百萬元。

報告期內本集團磷肥(從事磷酸一銨和磷酸二銨的生產及銷售)的收入為人民幣513.9百萬元，較2009年同期的收入人民幣521.9百萬元減少人民幣8.0百萬元，減幅為1.5%。主要原因是(1)報告期內減少礦石銷售收入為人民幣53.4百萬元；(2)報告期內磷肥價格下降77.7元／噸減少收入為人民幣14.6百萬元；(3)磷肥銷量較上年同期增加24,742噸增加收入為人民幣60.0百萬元，部分抵減了上述減少。

報告期內本集團甲醇業務收入為人民幣735.3百萬元，較2009年同期收入人民幣531.1百萬元增加人民幣204.2百萬元，增幅為38.4%。主要原因是(1)報告期內甲醇銷售價格增加462元／噸增加收入為人民幣175.5百萬元；(2)甲醇銷量較上年同期增加15,449噸增加收入為人民幣28.7百萬元。

報告期內，其他業務(主要包括從事貿易、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)收入增加人民幣53.3百萬元，主要原因是(1)新增化肥貿易收入34.4百萬元，及(2)港口營運量增加265,506噸及單價提高所致。

報告期內本集團毛利為人民幣911.3百萬元，較2009年同期的毛利人民幣859.6百萬元增加人民幣51.7百萬元，增幅為6.0%。主要原因是(1)報告期內甲醇銷售價格上升，毛利增加為人民幣115.9百萬元；(2)報告期內磷肥價格下降，毛利減少為人民幣11.9百萬元；(3)報告期內尿素銷售價格與銷量下降，毛利減少為人民幣62.8百萬元；(4)報告期內其他業務毛利增加為人民幣10.5百萬元。

其他收入及收益

報告期內本集團其他收益為人民幣26.6百萬元，較2009年同期人民幣50.3百萬元減少人民幣23.7百萬元，減幅為47.1%。主要原因是(1)報告期內減少增值稅返還人民幣28.6百萬元；(2)報告期內增加委託理財投資收益、銷售材料、水電收益人民幣4.9百萬元，部分抵銷了上述減少。

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54.7百萬元，較2009年同期人民幣58.9百萬元減少人民幣4.2百萬元，減幅為7.1%。主要原因是報告期內運輸設備修理費、直接出口港雜運輸費減少所致。

行政開支

報告期內本集團行政開支為人民幣163.9百萬元，較2009年同期人民幣158.1百萬元增加人民幣5.8百萬元，增幅為3.7%，主要原因是報告期內新增租賃費為人民幣4.6百萬元。

其他開支

報告期內本集團其他開支為人民幣7.3百萬元，較2009年同期人民幣7.1百萬元基本持平。

融資收入與融資成本

報告期內本集團融資收入為人民幣5.5百萬元，較2009年同期人民幣17.4百萬元減少人民幣11.9百萬元，減幅為68.4%；報告期內本集團融資成本為人民幣0.8百萬元，較2009年同期人民幣14.6百萬元減少人民幣13.8百萬元，減幅為94.5%。主要是由於報告期內本集團無(1)2009年同期因收購湖北大峪口化工有限責任公司(「大峪口化工」)83.17%以及中化建礦業有限公司(「中化建礦業」)100%權益存入定期保證金所獲得的融資收入和承擔股權款貼現利息所支出的融資成本；及(2)2009年同期大峪口化工和中化建礦業支出的融資成本。

匯兌損失淨額

報告期內本集團產生匯兌損失人民幣0.2百萬元，較2009年同期產生的匯兌損失人民幣2.5百萬元減少人民幣2.3百萬元，減幅為92.0%。主要原因是報告期內無2009年同期悉數償清中海建滔美元貸款匯兌損失。

應佔聯營公司利潤

報告期內本集團取得聯營公司利潤人民幣28.4百萬元，較2009年同期人民幣0.4百萬元增加人民幣28.0百萬元，增幅為7,000.0%。主要原因是報告期內錄得對一家聯營公司投資收益29.2百萬元。

所得稅開支

報告期內本集團所得稅開支人民幣126.8百萬元，較2009年同期人民幣103.4百萬元增加人民幣23.4百萬元，增幅為22.6%。主要原因是(1)本集團報告期內適用所得稅率提高至17.0%增加所得稅開支人民幣14.6百萬元；(2)本集團報告期內因稅前利潤增加而增加當期企業所得稅開支人民幣8.8百萬元。

本期淨利潤

報告期內本集團淨利潤為人民幣618.2百萬元，較2009年同期人民幣583.1百萬元增加人民幣35.1百萬元，增幅為6.0%。

報告期內本集團淨利潤的增加主要歸於報告期內甲醇銷售價格的上升，尿素和磷肥業務銷售價格的下降部分沖抵了淨利潤的增加。

股利

本公司董事會並不建議就截至2010年6月30日止六個月期間派付中期股利。

截至2010年6月30日，本公司已現金派發2009年度股利322.7百萬元。

資本性支出

報告期內本集團有關物業、廠房及設備、無形資產之資本支出共計人民幣993.7百萬元，主要是截至2010年6月30日(1)海南甲醇項目為人民幣523.7百萬元；(2)內蒙古聚甲醛項目為人民幣380.7百萬元；(3)生產裝置更新改造及設備購置為人民幣89.3百萬元。

資產押記

於報告期內6月30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。集團於報告期內6月30日的資本負債率(計息債務除以資本與計息債務之和)為1.5%，較2009年12月31日的資本負債率0.01%增加1.49%，主要是報告期內的長期借款增加所致。

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1,944.7百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣743.6百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣727.0百萬元，融資活動淨現金流出為人民幣233.9百萬元，於報告期內6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣1,727.4百萬元。

人力資源及培訓

截至2010年6月30日，本集團共有僱員約5,788人。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740期，參加培訓20,172人次，培訓總課時數為135,196課時。

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6.7890-6.8284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。

截至報告期內6月30日，本集團無美元債務餘額。

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增長2.6%，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。

後續事項及或有負債

於2010年7月16日，本公司與中國化學工程集團公司（「**中國化學**」）達成關於受讓中國化學控股子公司鶴崗市華鶴煤化股份有限公司（「**華鶴煤化**」）80%股權的協議。本公司同意以對價人民幣81.8百萬元收購中國化學轉讓的華鶴煤化80%的股權。股權轉讓協議須待中國國有資產監督管理委員會批准或確認後方可作實。

華鶴煤化是一家於中國註冊成立並合法存續的有限公司，其主要從事化肥生產業務，目前已在黑龍江省鶴崗市獲准建設年產能52萬噸的尿素項目，並已獲得黑龍江省鶴崗市新華區之煤礦探礦權。

於2010年7月11日，本公司全資子公司海油富島與浙江農資集團有限公司（「**浙江農資**」）達成關於受讓浙江農資持有的廣西富島農業生產資料有限公司（以下簡稱「**廣西富島農資**」）21%權益的協議。海油富島同意以對價(i)人民幣7.0百萬元；及(ii)加或減經審計後的廣西富島農資2010年1月1日至3月31日帳面盈利或虧損之21%（「**對價之調整**」）以獲得廣西富島農資21%權益。受讓前浙江農資持有廣西富島農資70%權益，海油富島持有餘下30%權益；受讓後海油富島持有廣西富島農資51%權益並控股該公司，浙江農資持有餘下49%權益。

廣西富島農資是一家於中國註冊成立並合法存續的有限公司，其主要從事化肥銷售。

於2010年8月2日，本公司已支付有關廣西富島農資股權轉讓的主要款項（不包括對價之調整）為人民幣7.0百萬元。

截至2010年6月30日，本集團無重大或有負債。

重大訴訟及仲裁事項

截至報告期內6月30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

2010年，中國政府在「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，全年擬安排「三農」總投入8,183億元，比2009年增加約12.8%，其中對農業的各項補貼預計達人民幣1,335億元，比2009年增加約4.7%。同時，又穩步提高了糧食最低收購價格，比2009年增加約3.3%-10.5%。中國政府對國家糧食安全及農民收入水平的持續關注和強有力的政策支持促進了農業對化肥需求的穩步增長。

從2010年1月1日起，中國政府降低了尿素及磷肥淡季出口關稅稅率至7%，並將尿素淡季出口稅率的適用時間延長了半個月，國內具備綜合出口優勢的化肥企業將會因此而受益。

2010年6月1日起，國產陸上天然氣出廠基準價格上調，這使得國內大多數氣頭尿素生產企業由於成本增加陷入經營困境，但也將給國內少數具有資源和成本優勢的尿素生產企業帶來發展機遇。

(一) 尿素

2010年上半年，國內尿素產量超過3,100萬噸(實物量)，與去年同期相比略微減少。尿素出口約153.9萬噸(實物量)，同比大幅增加約122%。

2010年初，國內尿素價格在正常區間波動，但由於春耕期間，中國北方受寒冷天氣、南方受嚴重乾旱等異常氣候的影響，導致中國農業種植時間推遲、種植結構發生變化，從而對尿素的需求有一定幅度的下降。國內尿素市場價格自2010年3月下旬開始快速回落並持續低迷，6月底尿素市場價格維持在1,600元/噸左右。

(二) 磷肥

報告期內，國內磷酸一銨產量約381萬噸(實物量)，同比增加約6%；磷酸二銨產量同比增長約19.7%達576萬噸(實物量)。

2010年一季度，由於國內磷銨高庫存已在2009年逐漸消化，同時，國際市場需求回暖帶動了國內磷銨出口，國內磷銨價格從2009年底企穩回升並在

2010年2至3月平穩運行。從4月中旬起，由於異常氣候導致需求疲軟，磷鉍價格小幅回落，之後，由於6月開始的出口拉動，磷鉍價格回升。

2010年下半年，預計隨著南半球種植季節的到來，以及年內全球惡劣氣候導致國際穀物庫存下降、價格攀升等因素的疊加影響，將會拉動國際市場對化肥的需求；下半年，國內將進入化肥的使用淡季，但尿素及磷肥較長的淡季出口窗口以及國家的化肥淡儲政策將會對國內的化肥市場產生積極的影響，同時，化肥企業生產成本的增加也將對國內的化肥價格起到支撐作用。

甲醇行業

2010年上半年，中國經濟保持了平穩增長，國內甲醇傳統下遊行業以及甲醇作為替代能源對甲醇的需求也穩步增加。2010年上半年，國內甲醇表觀消費量超過1,000萬噸，較2009年同期增加了約28%。

2010年上半年，國內甲醇產量超過800萬噸，同比增長了約62%；進口甲醇約為236萬噸，同比減少了31%。

2010年一季度，國內替代能源對甲醇需求旺盛，使得甲醇市場價格維持在2,600元至2,800元／噸的區間。但由於國家治理二甲醚產業等因素的影響，甲醇價格於二季度開始有所回落，6月底，國內市場甲醇價格在2,000–2,200元／噸之間。

自2010年6月1日起，國產陸上天然氣出廠基準價格上調，國內大多數氣頭甲醇生產企業由於較高的成本壓力減產、停產，預計下半年的國內氣頭甲醇的產量會有所下降，同時也會給國內具有資源和成本優勢的甲醇生產企業帶來發展良機。

2010年下半年，中國政府將繼續實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，經濟將繼續保持合理增長，這也必將會推動對甲醇作為重要的化工基礎原料需求的增長；同時國內穩步增長的替代能源對甲醇的需求，將會長期推動國內甲醇作為替代能源的發展。預計中國地方政府相關部門正在制定的液化石油氣滲

混二甲醚燃料的相關標準可能於近期出台，這將會促進二甲醚行業的健康發展，二甲醚對甲醇的需求也將得到恢復。

展望

展望下半年，中國經濟將保持合理增長，宏觀經濟運行仍存在不確定因素，公司將密切關注宏觀經濟運行情況並積極應對，下半年公司將重點做好以下工作：

- 1、 公司將在確保生產裝置安全穩定運行的基礎上，努力完成年度生產經營任務；
- 2、 充分利用下半年化肥較長的淡季出口窗口，做好化肥的銷售工作；
- 3、 全力以赴保證公司的海南甲醇項目以及內蒙古聚甲醛項目按計劃投產，並生產出合格產品；
- 4、 進一步推進節能減排和環境保護工作；
- 5、 繼續尋求符合公司戰略發展目標的國內外併購機會。

(四) 補充資料

審核委員會

審核委員會已聯同管理層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，包括截至2010年6月30日止六個月的中期業績的審閱。截至2010年6月30日止六個月的中期業績未經審計，但本公司外部核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會所頒佈的「香港審閱工作準則」第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行獨立審閱工作。審核委員會與獨立核數師安永會計師事務所均對編製報告期內的中期業績所採納的會計處理方法沒有任何意見分歧。

遵守企業管治常規守則

本公司致力於保持高水準的企業管治，以提高透明度及保障股東整體利益。截至2010年6月30日止六個月內，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」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的守則條文。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已對所有董事及監事進行過專門查詢，董事會確認，於截至2010年6月30日止六個月，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。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

本公司及其子公司於截至2010年6月30日止六個月概無購買、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46(1)至46(6)段規定之所有資料將於適當時候在香港聯合交易所有限公司網站(<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8月29日

於本公告刊發日期，中海石油化學股份有限公司執行董事為楊業新先生及方勇先生、陳愷先生；非執行董事為吳孟飛先生；獨立非執行董事為張新志先生、徐耀華先生及顧宗勤先生。

* 僅供識別