

年 報 | 2010

香港股票代碼: 3983



中海石油化学股份有限公司
China BlueChemical Ltd.

公司簡介

中海石油化學股份有限公司(“中海石油化學”，股票代碼：3983)是一家從事化肥、化工產品開發、生產及銷售的現代化大型企業。中海石油化學總部位於北京市，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、50萬噸磷肥及160萬噸甲醇。2006年9月29日，中海石油化學在香港聯合交易所有限公司(“香港聯交所”)掛牌上市。

中海石油化學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，中海石油化學具備的有利條件為其化肥及相關化工業務的快速發展奠定了基礎。

2010年12月，海南二期80萬噸
甲醇裝置投入商業運營



—2010年—
中海石油化學成立十周年慶典

2010年11月，內蒙古6萬噸聚甲
醛裝置產出合格產品



目 錄

001	財務數據摘要	020	企業管治報告	050	合併財務狀況表
002	營運數據摘要	028	董事、監事及高管人員	052	合併權益變動表
003	董事長致辭	032	董事會報告	054	合併現金流量表
004	首席執行官報告	044	監事會報告	056	財務狀況表
006	管理層討論和分析	047	獨立核數師報告	057	財務報表附註
016	質量、健康、安全和環保	048	合併收益表	123	名詞解釋
018	人力資源	049	合併綜合收益表	124	公司資料

財務數據摘要

合併收益表摘要

截至12月31日止年度，單位：人民幣百萬元

數據概要	2006年	2007年	2008年 (過往所 呈報)	2008年 (經重述) (註)	2009年	2010年
收入	3,465.8	4,340.4	5,518.2	6,811.8	5,794.6	6,867.3
銷售成本	(2,164.2)	(2,552.1)	(3,250.0)	(4,505.4)	(4,075.3)	(4,678.5)
毛利	1,301.6	1,788.3	2,268.2	2,306.4	1,719.3	2,188.7
其他收入和收益	125.6	74.0	127.8	138.3	69.3	67.3
超出業務綜合成本的差額	577.6	-	-	-	-	-
銷售和分銷成本	(33.9)	(70.2)	(82.5)	(101.5)	(132.8)	(147.8)
行政開支	(199.5)	(223.8)	(280.8)	(380.3)	(349.4)	(382.6)
其他開支	(34.5)	(51.2)	(28.7)	(32.5)	(23.6)	(34.8)
融資收入	119.8	29.3	25.5	26.5	32.4	11.3
融資成本	(61.7)	(18.3)	(12.1)	(22.9)	(14.5)	(11.9)
匯兌(損失)/收益淨額	(1.5)	14.4	14.9	14.7	(3.1)	(4.2)
應佔聯營公司(損失)/利潤	1.8	4.0	4.7	4.7	14.8	(0.4)
除稅前利潤	1,795.3	1,546.5	2,037.0	1,953.4	1,312.4	1,685.7
所得稅開支	(120.1)	(67.1)	(176.1)	(131.8)	(197.7)	(316.0)
本年度利潤	1,675.2	1,479.4	1,860.9	1,821.6	1,114.7	1,369.7
母公司權益應佔本年度利潤	1,645.8	1,448.3	1,635.3	1,608.5	984.7	1,175.3
母公司權益應佔每股基本盈利 (人民幣元)	0.48	0.31	0.35	0.35	0.21	0.25

合併財務狀況表摘要

於12月31日，單位：人民幣百萬元

數據摘要	2006年	2007年	2008年 (過往所 呈報)	2008年 (經重述) (註)	2009年	2010年
資產						
非流動資產	6,331.1	5,986.0	6,668.8	7,696.9	9,042.3	10,650.8
流動資產	2,779.8	3,711.5	5,030.8	5,494.2	3,604.1	3,875.8
資產總額	9,110.9	9,697.5	11,699.6	13,191.1	12,646.4	14,526.7
權益與負債						
權益總額	7,048.9	8,482.5	10,326.8	11,333.1	10,944.2	11,922.0
非流動負債	563.8	352.4	410.0	473.4	249.8	580.1
流動負債	1,498.2	862.6	962.7	1,384.6	1,452.4	2,024.6
總權益與負債	9,110.9	9,697.5	11,699.6	13,191.1	12,646.4	14,526.7

註：於2009年2月28日，本公司以總代價人民幣1,161,018,000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。由於收購前後，三方都由中國海油最終控制，因此公司根據相關會計準則，在編制合併財務報表時，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，此價款被視為中國海油之指定分派。因此，2008年的合併財務報表做了重述。

營運數據摘要

本集團各裝置生產量及運轉率

	截至12月31止年度					
	生產量(噸)			運轉率(%)		
	2010年	2009年	變動%	2010年	2009年	變動
化肥						
尿素						
富島一期	570,135	529,566	7.1	109.6	101.8	7.8
富島二期	875,070	760,339	15.1	109.4	95.0	14.4
天野化工	565,131	610,262	(7.4)	108.7	117.4	(8.7)
本集團合計	2,010,336	1,900,167	5.8	109.3	103.3	6.0
磷肥						
大峪口化工MAP	53,854	40,518	32.9	35.9	27.0	8.9
大峪口化工DAP	401,353	401,330	0.01	114.7	114.7	0.0
本集團合計	455,207	441,848	3.0	91.0	88.4	2.6
化工產品						
甲醇						
海南一期(中海建滔)	633,703	606,134	4.5	105.6	101.0	4.6
海南二期(註)	74,762	—	—	112.1	—	—
天野化工	158,616	203,343	(22.0)	79.3	101.7	(22.4)
本集團合計	867,081	809,477	7.1	100.0	101.2	(1.2)

註：海南二期甲醇裝置即本公司新建海南80萬噸/年甲醇裝置，該裝置從2010年12月1日投入商業運營。2010年該裝置產量自開始商業運營之日起計算。

本集團各裝置產品銷售量

單位:噸

	截至2010年12月31日	截至2009年12月31日	變動%
化肥			
尿素			
富島一期	563,100	538,693	4.5
富島二期	867,490	802,859	8.1
天野化工	553,454	616,441	(10.2)
本集團合計	1,984,044	1,957,993	1.3
磷肥			
大峪口化工MAP	58,513	48,252	21.3
大峪口化工DAP	421,043	353,238	19.2
本集團合計	479,556	401,490	19.4
化工產品			
甲醇			
海南一期	647,343	594,657	8.9
海南二期	64,457	—	—
天野化工	155,059	206,919	(25.1)
本集團合計	866,859	801,576	8.1

董事長致辭

尊敬的股東：

2010年，中海石油化學走過了自身發展歷程的第十年。我們可以看到，公司通過內延式發展和外延式擴張，健康地成長起來，對國家農業發展和農民增收做出了貢獻，在行業中贏得了讚譽和尊重。

自2006年在香港上市以來，公司的管理模式、經營業績、發展戰略受到了資本市場的高度認可。2010年3月，公司躋身恒生綜合指數成份股。2010年，公司股價表現優於大市。上市以來，公司注重並實現了持續地為股東回報價值。

公司董事會不懈地追求優秀的公司治理水平。2010年，董事會在規範運作、高效透明、公平公允的原則下，在董事更迭中仔細甄選符合公司股東利益且具有行業背景和豐富經驗的專業人才；繼續完善全面風險管理體系並融入經營實踐，確保高標準的道德規範，事前識別與管控風險；董事會及下屬專業委員會日常運作日臻完善，全面履行了董事會的各项職責。

“十二五”期間，中國政府將繼續推進化肥和化工行業的產業結構調整。中國政府對農業的高度重視及支持以及國內的糧食需求，無疑將增加對化肥的需求，中國經濟的持續增長和國內替代能源的持續推廣亦將增加對甲醇的需求。董事會將



順應國家產業結構調整趨勢，推動公司的健康、快速和可持續發展。

最後，本人謹代表董事會向全體股東、向本公司客戶、向公司管理層和全體員工致以衷心的感謝！

董事長

吳孟飛



首席執行官報告

尊敬的股東：

2010年，是中海石油化學成立十周年。通過十年的快速發展，公司已從一家地區性尿素生產企業發展成為一家從事化肥、甲醇及相關化工產品開發、生產和銷售的大型企業。

2010年，公司在董事會的領導下，克服了國內異常氣候和自然災害造成化肥需求下降以及原材料價格上漲等不利因素的影響，實現了良好的經營業績，亦為股東創造了良好的回報。

經營業績大幅增加

2010年，在公司管理團隊以及全體員工的努力下，主要生產裝置實現了長週期穩定運行，成本控制效果顯著，產品銷售順暢，公司取得了良好的經營業績。

2010年，公司實現收入人民幣6,867百萬元，與上年相比增長了19%，母公司權益佔淨利潤人民幣1,175百萬元，與上年相比增長了19%。

公司2010年的毛利率為32%，公司的盈利能力繼續在同行業中保持領先。

生產裝置安全高效運行

2010年，公司的尿素產量首次超過200萬噸，磷肥產量超過45萬噸，甲醇產量超過86萬噸，均創公司歷史新高。

生產裝置的安全穩定、高效運行是公司實現良好業績的基石。

品牌及管理優勢確保了產品銷售順暢

公司憑藉尿素及甲醇產品的品牌優勢以及全國統一的銷售管理，使得公司克服了上半年國內化肥需求下降的不利因素，充分把握了下半年國內化肥化工市場向好、國際化肥市場需求旺盛的有利形勢，超額完成了全年銷售目標。得益於海南區域優勢和淡季出口的有利政策，公司全年出口了64.2萬噸尿素和5.6萬噸磷肥。

重點項目按計劃進行

公司海南80萬噸/年甲醇裝置於2010年10月順利竣工並投入試生產，並已於12月1日投入商業運營。

內蒙古6萬噸/年聚甲醛裝置A線於2010年10月份竣工並於11月19日產出合格產品，從投料試車至出合格產品只用了25天；B線於2010年12月30日也投入試生產並僅用12天即生產出合格產品。該裝置的A線和B線從投料試生產至產出合格產品所用的時間，創造了國內同業的最好成績。

湖北大峪口磷肥擴產改造項目建設按計劃推進，預計在2011年底竣工。

山西河曲煤制尿素項目及黑龍江鶴崗煤制尿素項目已取得所有政府批復，並計劃在2011年大規模開工建設。

並購重組取得進展

2010年7月，公司收購了黑龍江省鶴崗市華鶴煤化股份有限公司（華鶴煤化）80%的股權，完成了公司在中國東北地區的化肥產業佈局。公司將依託獲得的煤炭資源建設上下游一體化的煤制尿素生產基地，保持公司的成本競爭優勢。

2010年7月，公司的全資子公司海洋石油富島有限公司收購了廣西富島農業生產資料有限公司（廣西富島農資）21%的股權，實現了對廣西富島農資的控股，為擴大公司化肥及化工產品在廣西市場的份額打下了良好基礎。

基礎管理進一步加強

2010年，公司對管理體系進行了全面審視和修訂，理順了集團、生產基地、業務單元三個層級的管理界面及職能定位，並依此制定了相應的業務權限體系，以確保公司的健康、可持續發展。公司的內部管理審計、效能監察和風險管控工作增強了公司防控經營風險的能力。

積極履行企業的社會責任

公司積極履行企業的社會責任。公司通過幫助農民測土配方，科學施肥，以提高肥效，增產增收；公司各生產基地在當地積極開展扶貧助學、賑災幫困等公益事業，實現了企業與社會的和諧發展；公司高度重視環境保護及節能減排工作，通過管理優化和技術改造，持續減少公司運營對環境的影響。

2010年，公司獲得了“2010年度中國農化服務百

強企業”稱號，並入選為國家級“資源節約型，環境友好型”企業。

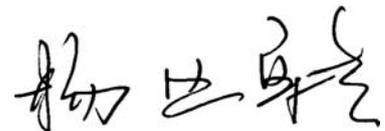
2011年展望

展望未來，中國政府將繼續推進化肥和化工行業的產業結構調整，機遇和挑戰並存。2011年，公司將重點做好以下工作：確保生產裝置的安全平穩運行，完成生產經營指標；繼續優化整合後的銷售網絡資源，做好化肥化工產品的銷售工作；扎實推進公司在建和籌建項目，推動公司規模擴大的同時，保持良好的盈利能力；繼續提高HSE管理水平以及加強節能減排工作；繼續關注符合公司發展戰略的國內外並購機會。

2011年，公司管理層將在股東和董事會的支持下，與公司全體員工共同努力，為股東創造良好的價值回報。

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

化肥行業

2010年，儘管中國西南五省嚴重乾旱以及北方寒冷天氣等異常氣候給中國農業造成了不利影響，但在中國政府對農業的強力扶持下，2010年中國糧食總產量達到5.46億噸，實現了連續7年糧食增產。

2010年，由於全球主要糧食生產國遭遇異常氣候的影響，全球糧食庫存下降，世界糧食供應趨緊，糧食價格持續上漲。據聯合國糧農組織(FAO)的資料顯示，12月全球食品價格指數達1990年以來的最高位。受國際糧價對國內的輸入性影響以及國家糧食收購政策的支撐，2010年國內糧價穩步上漲。

從2010年1月1日起，中國政府降低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。2010年下半年，國際糧價上漲，國際市場化肥需求增加。受國際市場化肥價格上揚以及國內較長的淡季出口期的影響，國內尿素和磷肥出口大幅增加，庫存大幅降低，導致國內尿素和磷肥供應緊張。為了保證國內化肥供應，中國政府緊急調整了尿素及磷肥出口關稅政策，將2010年12月從淡季關稅時段調整為旺季關稅時段。

(1) 尿素

從2010年6月1日起，中國政府上調了陸上天然氣出廠基準價格，國內尿素生產用天然氣價格增加了0.23元/立方米。

2010年，受國際能源價格上漲以及國內需求旺盛等因素的影響，國內煤炭價格逐步走高。

從2010年7月開始，中國政府加大了節能減排的實施力度，被列入「高耗能、高污染和資源性」產業的中小合成氨及尿素企業成為部分地區限產重點，上述企業的生產因此受到嚴重影響。進入冬季後，民用天然氣量大幅上升，造成部分天然氣製尿素企業供氣緊張。



儘管由於上述原因導致2010年國內尿素產量下降，但具有可靠資源供給、技術先進、能耗低、環保標準高於國家要求的大型尿素企業仍然可以滿負荷運行。

2010年，國內尿素產量超過57百萬噸（實物量），與2009年相比產量減少約7%。2010年，國內尿素出口超過7百萬噸（實物量）。

2010年初，國內市場尿素價格走勢平穩。受國內自然災害和異常氣候影響，國內尿素需求下降，從3月下旬起尿素市場價格開始下滑並持續低迷。進入下半年，由於國內尿素出口大幅增加及國內尿素行業開工率下降，導致國內尿素市場供應減少，國內尿素市場價格自8月起持續上漲。11月底，國內尿素市場價格達到2,000元/噸。儘管中國政府調整了2010年12月的出口關稅，但由於高成本的支撐，至12月底，國內尿素價格依然在1,900元/噸左右的價格區間波動。

(2) 磷肥

2010年，國內磷鉍產量超過20百萬噸（實物量），與2009年相比增加約11%，國內磷鉍出口量約4.9百萬噸（實物量），比2009年增加了約91%。

2010年一季度，國內磷鉍價格保持平穩運行。但從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。進入下半年，由於國內生產磷鉍原料硫磺及合成氨的價格持續上漲推動了磷鉍生產成本上升，且同期國內磷鉍出口大幅增加，國內磷鉍市場價格穩步上漲。儘管中國政府調整了2010年12月的出口關稅，但磷鉍價格由於低庫存以及高成本的支撐仍保持平穩運行。

展望2011年，全球糧食低庫存、糧食需求增長以及生物能源發展將帶動國際化肥市場需求增加。中國政府持續加大的強農惠農政策和國內糧食市場價格將進一步增加農民的種糧積極性，從而增加對化肥的需求。儘管2011年中國政府縮短了尿素及磷鉍的淡季出口時間會對國內的化肥市場形成壓力，但由於化肥企業生產成本的增加將對國內化肥價格起到支撐作用。

甲醇行業

2010年，中國經濟穩步健康發展，據國家統計局的資料，GDP年增長率為10.3%。受益於此，國內甲醇下游行業以及甲醇作為替代能源對甲醇的需求穩步增加。

2010年國內甲醇表觀消費量超過20百萬噸，較2009年增長約25%；國內甲醇產量超過15百萬噸，較2009年大幅增加約30%；進口甲醇約5.19百萬噸，同比減少了3.4%。

自2010年6月1日起，中國政府上調了國產陸上天然氣出廠基準價格，國內甲醇生產用天然氣價格增加了0.23元/立方米。

2010年，受國際能源價格上漲以及國內需求旺盛等因素的影響，國內煤炭價格逐步走高。

2010年下半年，中國政府加大了節能減排的實施力度，嚴格限電制約高耗電化工品供給。進入冬季後，民用天然氣量大幅上升，導致部分天然氣制甲醇企業供氣緊張。受此影響，國內部分地區甲醇生產企業被迫降低生產負荷甚至停產。

2010年10月，中國政府公佈了對原產於沙特阿拉伯、馬來西亞、印尼和新西蘭的進口甲醇進行的反傾銷調查初裁結果，從馬來西亞、印尼和新西蘭進口的甲醇因而受到影響，這在一定程度上抑制了國外甲醇的進口。

2010年一季度，國內替代能源對甲醇需求旺盛，甲醇市場價格維持在2,600元 - 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，甲醇價格從4月份開始回落。進入下半年，由於國際原油價格持續上漲、國際市場供應緊張，國際甲醇價格大幅上漲。國內由於節能減排實施力度加大的影響，國內甲醇市場供應緊張，甲醇市場價格從8月開始上漲。在中國政府10月公佈了反傾銷初裁結果後，國內甲醇價格進一步上揚，在11月中旬達到3,900元/噸，之後價格有所回落，但由於高成本的支撐，至12月底，國內甲醇市場價格在2,500元 - 3,000元/噸之間波動。

展望2011年，中國經濟將保持合理增長，這將推動甲醇下游需求增長，國內替代能源的持續推廣亦將增加對甲醇的需求。國內旺盛的甲醇需求、國際能源價格和國內甲醇生產企業的成本壓力將抬高甲醇價格的波動區間。



業務回顧

生產管理

報告期內，本集團通過深入治理生產隱患，強化安全管理，使主要生產裝置均實現了安全平穩運行。其中：富島一期和富島二期尿素裝置分別實現了兩次100天以上的長週期運行；海南一期（中海建滔）甲醇裝置創造了連續生產290天的長週期運行記錄。

本集團各裝置2010年生產情況見下表：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2009年	
	生產量 (噸)	運轉率 (%)	生產量 (噸)	運轉率 (%)
化肥				
尿素				
富島一期	570,135	109.6	529,566	101.8
富島二期	875,070	109.4	760,339	95.0
天野化工	565,131	108.7	610,262	117.4
本集團合計	2,010,336	109.3	1,900,167	103.3
磷肥				
大峪口化工MAP	53,854	35.9	40,518	27.0
大峪口化工DAP	401,353	114.7	401,330	114.7
本集團合計	455,207	91.0	441,848	88.4
化工產品				
甲醇				
海南一期(中海建滔)	633,703	105.6	606,134	101.0
海南二期(註)	74,762	112.1	-	-
天野化工	158,616	79.3	203,343	101.7
本集團合計	867,081	100.0	809,477	101.2

註：海南二期甲醇裝置即本公司新建海南80萬噸/年甲醇裝置，該裝置從2010年12月1日投入商業運營。2010年該裝置產量自開始商業運營之日起計算。

銷售管理

2010年，通過統一的銷售管理，本公司克服了上半年因自然災害和異常氣候導致國內化肥需求下降的影響，尿素、磷肥及甲醇的銷售均超額完成了年度目標。在下半年尿素的淡季出口期，本公司充分抓住了國際尿素及磷肥市場需求旺盛、價格高於國內市場的有利時機，全年出口了尿素641,595噸和磷酸二銨55,939噸。本公司通過預先的銷售籌劃，保證了海南二期甲醇裝置於10月投產後的產品銷售。

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			
	2010年		2009年	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	130,039	6.6	210,163	10.7
華北地區	322,612	16.3	410,094	20.9
華東地區	143,037	7.2	186,861	9.5
東南地區	73,814	3.7	73,960	3.8
華南地區	515,174	26.0	415,999	21.3
海南地區	157,773	8.0	177,887	9.1
國際	641,595	32.2	483,029	24.7
合計	1,984,044	100.0	1,957,993	100.0

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			
	2010年		2009年	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	270,149	56.3	108,974	27.1
華北地區	93,405	19.5	215,148	53.6
華東地區	54,884	11.4	44,668	11.1
東南地區	586	0.1	3,461	0.9
華南地區	4,593	1.0	9,779	2.4
海南地區	-	-	-	-
國際	55,939	11.7	19,460	4.9
合計	479,556	100.0	401,490	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			
	2010年		2009年	
	數量 (噸)	百分比 (%)	數量 (噸)	百分比 (%)
東北地區	48,081	5.5	86,323	10.8
華北地區	77,338	8.9	80,143	10.0
華東地區	92,983	10.7	84,416	10.5
東南地區	40,284	4.6	19,724	2.5
華南地區	540,257	62.3	467,078	58.2
海南地區	67,916	8.0	63,892	8.0
國際	-	-	-	-
合計	866,859	100.0	801,576	100.0

BB肥

2010年本集團共生產BB肥30,935噸，銷售量為31,472噸。

塑料編織袋

2010年本集團共生產編織袋28.04百萬個，銷售編織袋29.08百萬個。

海陸物流服務

2010年，海南八所港完成吞吐量達7.19百萬噸。



財務狀況回顧

收入

報告期內，本集團收入為人民幣6,867.3百萬元，較2009年同期的收入人民幣5,794.6百萬元增加人民幣1,072.7百萬元，增幅為18.5%。

報告期內，本集團尿素實現的對外收入為人民幣3,514.8百萬元，較2009年同期的收入人民幣3,320.1百萬元增加人民幣194.7百萬元，增幅為5.9%。主要原因是：(1)尿素銷量較2009年增加26,051噸增加收入為人民幣46.3百萬元；及(2)尿素價格上升75.8元/噸增加收入人民幣148.4百萬元。

報告期內，本集團磷肥實現的對外收入為人民幣1,234.1百萬元，較2009年同期的收入人民幣991.6百萬元增加人民幣242.5百萬元，增幅為24.5%。主要原因是：(1)磷肥銷量較上年同期增加78,066噸增加收入人民幣200.9百萬元；(2)磷肥價格上升266.2元/噸增加收入人民幣106.9百萬元；及(3)報告期內較上年同期減少磷礦石收入人民幣65.3百萬元，部分抵銷了上述增加。

報告期內，本集團甲醇業務對外收入為人民幣1,690.9百萬元，較2009年同期收入人民幣1,220.5百萬元增加人民幣470.4百萬元，增幅為38.5%。主要原因是：(1)甲醇銷量增加65,283噸，增加收入127.3百萬元；及(2)甲醇銷售價格較上年同期上升428.0元/噸增加收入人民幣343.1百萬元。報告期內海南二期甲醇裝置竣工投產，12月1日投入商業運營，年內銷售甲醇64,457噸，收入為人民幣140.6百萬元。

報告期內，本集團其他業務（主要包括從事港口營運、提供運輸服務、生產和銷售BB肥、塑料編織袋及化肥貿易）收入增加165.1百萬元，主要原因是：(1)本集團子公司上海瓊化經貿有限公司（「上海瓊化」）外購尿素銷售，收入增加人民幣53.3百萬元；(2)本集團控股廣西富島新增收入人民幣45.6百萬元；及(3)八所港裝卸量較上年同期增加669,330噸相應增加收入所致。

銷售成本

報告期內，本集團銷售成本為人民幣4,678.5百萬元，較2009年的銷售成本人民幣4,075.3百萬元增加人民幣603.2百萬元，增幅為14.8%。

報告期內，本集團尿素銷售成本為人民幣2,209.2百萬元，較2009年的銷售成本人民幣2,136.9百萬元增加人民幣72.3百萬元，增幅為3.4%。主要是因為尿素銷量較2009年增加26,051噸以及尿素生產用天然氣成本上升所致。

報告期內，本集團磷肥銷售成本為人民幣998.2百萬元，較2009年的銷售成本人民幣815.8百萬元增加人民幣182.4百萬元，增幅為22.4%。主要是因為：(1)磷肥銷量較上年同期增加78,066噸增加銷售成本人民幣162.5百萬元；(2)生產成本上升101.7元/噸增加銷售成本人民幣40.8百萬元；及(3)磷礦石銷量減少，而減少銷售成本人民幣20.9百萬元，部分抵銷了上述增加。

報告期內，本集團甲醇銷售成本為人民幣1,100.6百萬元，較2009年的銷售成本人民幣908.8百萬元增加人民幣191.8百萬元，增幅為21.1%。主要因為甲醇銷量較2009年增加65,283噸增加銷售成本人民幣83.0百萬元，及裝置大修，天然氣價格上漲所致。

報告期內，本集團其他業務（主要包括從事港口營運、提供運輸服務、生產和銷售BB肥、塑料編織袋及化肥貿易）銷售成本較2009年增加人民幣156.7百萬元，主要是因為：(1)本集團子公司上海瓊化外購尿素銷售，銷售成本增加人民幣53.1百萬元；(2)本集團控股廣西富島新增銷售成本人民幣43.4百萬元；及(3)八所港裝卸量較上年同期增加669,330噸相應增加成本所致。

毛利

報告期內，本集團毛利為人民幣2,188.7百萬元，較2009年同期的毛利人民幣1,719.3百萬元增加人民幣469.4百萬元，增幅為27.3%。主要原因是：(1)尿素、磷肥及甲醇的銷量和銷售價格上升抵消成本上漲因素後，毛利分

別增加人民幣122.4百萬元、人民幣60.1百萬元以及人民幣278.6百萬元；及(2)其他業務毛利增加人民幣8.3百萬元。

其他收入及收益

報告期內，本集團其他收益為人民幣67.3百萬元，較2009年同期人民幣69.3百萬元減少人民幣2.0百萬元，減幅為2.9%。主要原因是：(1)減少增值稅返還人民幣29.5百萬元；及(2)增加銷售材料、水電、固定資產處置的收益及商儲補貼人民幣27.5百萬元。

銷售和分銷成本

報告期內，本集團銷售和分銷成本人民幣147.8百萬元，較2009年同期人民幣132.8百萬元增加人民幣15.0百萬元，增幅為11.3%。主要原因是：(1)新增廣西富島銷售和分銷成本人民幣6.4百萬元；及(2)尿素和磷肥直接出口和銷量增加相應增加港雜費、代理費等共計人民幣8.6百萬元。

行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣382.6百萬元，較2009年同期人民幣349.4百萬元增加人民幣33.2百萬元，增幅為9.5%，主要原因是：(1)新增總部辦公租賃費10.5百萬元；(2)增加技術研究費、健康安全環保費、運輸費等17.4百萬元；及(3)新增廣西富島和華鶴煤化行政開支人民幣5.3百萬元。

其他開支

報告期內本集團其他開支為人民幣34.8百萬元，較2009年同期人民幣23.6百萬元增加人民幣11.2百萬元，增幅為47.5%，主要原因是本集團後勤及物業服務費用增加所致。

融資收入與融資成本

報告期內，本集團融資收入為人民幣11.3百萬元，較2009年同期人民幣32.4百萬元減少人民幣21.1百萬元，減幅為65.1%。主要原因是報告期內本集團定期存款減少引起利息收入相應減少。報告期內本集團融資成本為人民幣11.9百萬元，較2009年同期人民幣14.5百萬元減少人民幣2.6百萬元，減幅為17.9%。

匯兌損失淨額

報告期內，本集團產生匯兌損失人民幣4.2百萬元，較2009年同期產生的匯兌損失人民幣3.1百萬元增加人民幣1.1百萬元，增幅為35.5%。主要原因是2010年下半年人民幣升值，而本公司大部分尿素出口集中在下半年，出口所收美元貨款結匯所致。

所得稅開支

報告期內，本集團的所得稅開支為人民幣316.0百萬元，較2009年同期人民幣197.7百萬元增加人民幣118.3百萬元，增幅為59.8%。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人民幣48.3百萬元；(2)本集團報告期內因稅前利潤增加而增加企業所得稅開支人民幣70.0百萬元。

年度淨利潤

報告期內，本集團淨利潤為人民幣1,369.7百萬元，較2009年同期人民幣1,114.7百萬元增加人民幣255.0百萬元，增幅為22.9%。

報告期內本集團淨利潤的增加主要歸於尿素、磷肥及甲醇銷量增加和銷售價格的上升所致。

股利

本公司董事會（「董事會」）建議派發2010年度年末股利人民幣414.9百萬元，每股派息人民幣0.09元。

本年度擬派2010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2,133.1百萬元，主要包括：(1)海南二期甲醇項目投資人民幣1,018.1百萬元；(2)內蒙古聚甲醛項目投資人民幣603.6百萬元；(3)大峪口二期擴產項目投資人民幣204.6百萬元；(4)生產裝置更新改造及設備購置投資人民幣218.1百萬元；(5)收購華鶴煤化80%的權益支出人民幣81.8百萬元；及(6)收購廣西富島21%權益支出人民幣6.9百萬元。

資產押記

於報告期內，本集團無資產押記。

重大投資

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」）訂立股權轉讓協議，以總對價人民幣81,810,000元收購中國化學持有的華鶴煤化80%的股權，實際支付金額為人民幣81,808,000元。於股權轉讓完成後，本公司直接持有華鶴煤化80%的股權。該股權轉讓已經獲得中國國務院國有資產監督管理委員會的批准。

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。本集團於2010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2.74%，較2009年12月31日的資本負債率0.01%增加2.73%，主要是報告期內提取海南二期甲醇和6萬噸/年聚甲醛項目貸款人民幣334.7百萬元所致。

現金及現金等價物

報告期內，本集團期初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1,955.0百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣1,378.2百萬元，融資活動淨現金流出為人民幣134.4百萬元，於2010年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,387.1百萬元。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2010年12月31日，本集團共有僱員5,870人，2010年度員工的工資與津貼總數約為人民幣426.5百萬元。本集團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、業績及能力釐定員工薪酬。

報告期內，本公司嚴格按照年度培訓計劃，共組織舉辦培訓班1,818期，45,991人次參加培訓，培訓總課時數為323,912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6.6227–6.8284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2010年12月31日，本集團無除人民幣以外其他貨幣債務餘額。

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上漲3.3%，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：應收賬款和其他金融資產）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帳面價值，本集團於2010年12月31日無將於一年內到期的債務。

後續事項及或有負債

截至2010年12月31日，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2010年12月31日止，本集團無重大訴訟及仲裁事項。

對本公司之子公司及聯營公司的重大收購及處置

根據2010年7月11日本公司之全資子公司海洋石油富島與本公司之少數發起人浙江農資集團有限公司（「浙江農資」）訂立的收購協議，海洋石油富島以對價人民幣7,019,500元（對價之調整後，實際支付的對價為人民幣6,918,000元）收購了浙江農資持有的廣西富島21%的股權。簽訂收購協議前，廣西富島由海洋石油富島擁有30%及浙江農資擁有70%的權益，是本公司的聯營公司。於收購事項完成後，廣西富島由海洋石油富島擁有51%及浙江農資擁有49%的權益，廣西富島成為本公司之控股子公司。

除上述對廣西富島的收購外，本集團在2010年度並無對其他聯營公司或任何子公司的收購或處置。

展望

2011年，本公司將重點做好以下工作：

- 1、 確保生產裝置的安全平穩運行，完成生產經營指標；
- 2、 確保內蒙古聚甲醛裝置C線投料試生產成功以及該裝置於年中投入商業運行；
- 3、 按計劃推進湖北大峪口化工磷肥擴產改造項目的建設，爭取該項目於年底竣工；
- 4、 積極推進黑龍江鶴崗煤製尿素項目及山西河曲煤製尿素項目的建設；
- 5、 發揮資源互補，網絡共享的優勢，做好本公司化肥和化工產品的銷售工作；
- 6、 積極履行企業的社會責任，繼續提高HSE管理水平，加強節能減排工作；及
- 7、 繼續尋求符合本公司發展戰略的國內外併購機會。



質量、健康、安全和環保

2010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，不斷提高公司的HSE管理水平，實現了HSE管理目標，確保了股東價值、客戶利益、員工健康和社會責任的高度統一。

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。

報告期內，公司尿素產品優等品率99.45%，單包淨重合格率100%，客戶滿意度96.6%；報告期內，公司的甲醇產品優等品率達100%，客戶滿意度97.0%，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，年內，“富島”甲醇產品榮獲中國石油和化工行業知名品牌稱號。

健康、安全、環保 – (HSE)

年內，適應公司集團化管控的要求，公司總部已完成質量、HSE及節能減排制度的建設；各個生產基地也實現了HSE體系化管理，並按照要求組織了體系內審、管理評審，以推動QHSE體系的有效運行。

公司總部完成了應急指揮中心建設，海南、內蒙古、湖北基地亦相應建立和完善了應急指揮系統，各基地的現場即時視頻畫面可上傳到公司總部，為公司總部及時掌握應急信息和指揮決策打下良好的基礎。

2010年，公司繼續加強承包商的管理工作，尤其是嚴格規範了礦山承包商准入標準，避免了礦山承包商重大事故的發生。

2010年初，公司在危險性較高的化工裝置開展了HAZOP（危險與可操作性分析）分析活動，系統查找並消除化工生產裝置存在的潛在風險，提高了化工裝置的安全管理水準。

公司加強了環保管理，將各單位HSE責任書中環保指標納入部門考核；每次公司安全大檢查將環保管理作為重點進行檢查。公司各基地各環保設施運行正常。廢水生化處理運行效果較好，2010年廢水外排環保指標合格率達到100%。

2010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可記錄事件率僅為0.0014。



人力資源

本公司始終秉承“以人為本，關愛員工”的用人宗旨和理念，以充分發揮各類人才的積極性和創造性為目標，不斷推進生產、科研、管理隊伍建設，完善人才隊伍建設機制。2010年，公司繼續優化完善用工與分配制度，加大培訓力度，為公司的發展提供了強有力的組織和人才保證。



薪酬福利

公司在兼顧市場競爭和內部公平的基礎上，為員工提供完善的、富有競爭力的薪酬福利體系。公司根據員工的職位、業績及能力厘定員工薪酬。

公司不斷深化與完善用工與薪酬制度改革，結合企業實際，先後通過廣泛調研、深入研究和反復討論，對所屬的天野公司和大峪口公司進行了用工與薪酬制度優化工作，逐步理順了對所屬單位的管理。

績效考核

公司構建有科學合理的績效考核體系和有效的激勵與約束機制，全面保證企業與員工共同發展。

年內，公司開展了2010年度全員業績考核工作。通過考核，公司各級員工對2010年的工作進行了梳理和總結，對2011年的工作進行規劃。對考核優秀人員授予“優秀員工”稱號，並號召各單位、部門和全體職工積極向優秀員工學習，發揚“團結、誠信、創新、奉獻”的精神，努力做好各項工作，為把公司打造為國內化肥領軍企業貢獻力量。

培訓管理

2010年，公司建立了完善集團管控體系中培訓管理、人才開發與培養制度。年內，進一步規範和完善培訓報表統計和培訓資料管理工作，做好培訓項目的基本信息和具體實施情況的記錄，加強培訓資料的日常管理和維護，推動了集團培訓工作全面信息化、標準化。

年內，公司舉辦了第一期國際化人才培訓班，建立了國際化人才庫和後備人才庫；公司在第三屆石化行業技能競賽化工檢修鉗工決賽中獲得團體三等獎的歷史最好成績。

截至2010年底，公司共進行了1,818期培訓，45,991人次參加了培訓，總課時323,912小時。



企業管治報告

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2010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所載的《企業管治常規守則》（「《企業管治守則》」）之守則條文。

本公司自上市以來依據《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組成的有效制衡，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架構的建設，規範、高效運作，並充分發揮董事會決策作用和監事會監督作用，維護和保護了股東和公司的利益。2010年，公司選舉產生新的董事（“董事”）和監事（“監事”），設立監事會辦公室，進一步完善了公司管治架構。

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，檢討本公司表現及評估管理策略是否有效，制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案，聘任或解聘公司高級管理人員並決定其報酬事項，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：

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

董事

有關本公司各董事之履歷詳情，載於本年報第28至31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2010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。董事會已評估各獨立非執行董事的獨立性，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。2010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2009年6月12日起為期三年（顧宗勤先生除外）。按照服務協議，彼等有關任期（顧宗勤先生除外）自2009年6月12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。

截至2010年12月31日止，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	2009年6月12日
楊業新	執行董事	2009年6月12日
方勇	執行董事	2009年6月12日
陳愷	執行董事	2009年6月12日
張新志	獨立非執行董事	2009年6月12日
徐耀華	獨立非執行董事	2009年6月12日
顧宗勤	獨立非執行董事	2010年6月4日

註：以上董事（顧宗勤先生除外）的任期均為三年。顧宗勤先生的任期自2010年6月4日起至本公司2011年股東周年大會選舉產生新一屆董事時止。公司董事任期屆滿，可以連選連任。

董事會會議情況

報告期內，董事會共召開四次定期會議，該等會議均遵照有關法律法規及《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，並且不構成董事會出席會議的法定人數。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2010年12月31日止年度出席董事會會議的情況如下：

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
張新志	4/4	100
徐耀華	4/4	100
顧宗勤(註1)	3/3	100
李勇武(註2)	2/2	100

註：

- (1) 顧宗勤先生於2010年6月4日獲委任本公司獨立非執行董事。於2010年6月4日至2010年12月31日期間共舉行了三次董事會會議。
- (2) 李勇武先生於2010年6月30日辭去本公司獨立非執行董事職務。於2010年1月1日至2010年6月30日期間共舉行了兩次董事會會議。

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

顧宗勤先生於2010年6月23日獲委任為審核委員會成員，李勇武先生於2010年6月24日辭去審核委員會成員的職務。審核委員會現時由徐耀華先生、張新志先生、顧宗勤先生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查及監督本集團財務報告的完整性及編制程序，審查年度生產經營和財務預算方案。審核委員會亦負責檢查公司外聘核數師是否獨立客觀及審計程序是否有效、審查公司外聘核數師的委任、薪酬、聘用條款及有關外聘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程序的有效性，以確保本公司業務運作的效率及實現公司目標及策略。審核委員會亦審議公司年度內部審計工作計劃，並向董事會呈交相關報告及審議意見、建議。

於2010年，審核委員會舉行了四次會議，工作履行概述如下：

- 審閱2009年財務報表及2010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》及其它規定方面之合規性，並向董事會提出建議和意見；
- 審議公司2011年度經營與財務預算；
- 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；
- 與外聘核數師開會並進一步探討公司內部的財務審計工作；
- 檢討2010年內部審核結果及建議，並批准2011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。

2010年審核委員會會議各位成員的出席情況如下：

審核委員會成員	出席/舉行會議次數	出席率(%)
徐耀華(主席)	4/4	100
張新志	4/4	100
顧宗勤(註1)	3/3	100
李勇武(註2)	2/2	100

註：

- (1) 顧宗勤先生擔任審核委員會成員期間，即2010年6月23日至2010年12月31日期間共舉行了三次審核委員會會議。
- (2) 李勇武先生擔任審核委員會成員期間，即2010年1月1日至2010年6月24日共舉行了兩次審核委員會會議。

薪酬委員會

薪酬委員會由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三名成員組成，其中，張新志先生擔任主席。

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研究、審查和制訂公司董事、監事以及公司高級管理人員的薪酬政策與方案，包括績效評價標準、程序及主要評價體系、獎勵和懲罰的主要方案和制度等，並就此向董事會提出建議。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、總裁及其它執行董事徵詢意見。

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（包括獨立非執行董事）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（包括獨立非執行董事）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。

於2010年，薪酬委員會舉行了一次會議，獲董事會轉授職責，厘定公司監事邱可文先生之薪酬，並就公司獨立非執行董事顧宗勤先生的薪酬厘定向董事會提出建議。

2010年薪酬委員會會議各位成員的出席情況如下：

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

董事無權決定及批准其本身的薪酬。各董事截至2010年12月31日止年度酬金載於財務報表附註9。

提名委員會

顧宗勤先生於2010年6月23日獲委任為提名委員會成員及主席，李勇武先生於2010年6月24日辭去提名委員會成員的職務。提名委員會現時由獨立非執行董事顧宗勤先生、張新志先生和執行董事楊業新先生三名成員組成，其中顧宗勤先生擔任主席。

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向公司董事會就委任、重新委任以及繼任公司董事、公司高級管理人員以及按《上市規則》要求設立的相關人員提出建議；評估及檢討董事會的架構、規模和組合（包括技能、知識和經驗）及就董事會成員的替換、續聘和繼任基於委員會採納的若干標準提出建議，而有關指引包括董事是否具備適當的專業技能、知識和經驗、個人操守、誠信和技能，以及董事可為董事會事務付出的時間。提名委員會亦會評核各獨立非執行董事的獨立性。

於2010年，提名委員會舉行了一次會議，會議討論了提名顧宗勤先生為公司的獨立非執行董事。此外，提名委員會審查了公司獨立非執行董事李勇武先生辭任的事項，並向公司董事會提出了相關的意見。

2010年提名委員會會議各位成員的出席情況如下：

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

註：顧宗勤先生擔任提名委員會成員期間，即2010年6月23日至2010年12月31日，沒有舉行提名委員會會議；
李勇武先生擔任提名委員會成員期間，即2010年1月1日至2010年6月24日，共舉行了一次提名委員會會議。

投資審查委員會

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四名成員組成，其中張新志先生擔任主席。

投資審查委員會主要負責對超過董事會對公司管理層授權決策範圍的投資項目進行審議並向董事會提出決策建議。

於2010年，投資審查委員會共召開四次會議。投資審查委員會於2010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。

2010年投資審查委員會會議各位成員的出席情況如下：

投資審查委員會成員	出席/舉行會議次數	出席率(%)
張新志(主席)	4/4	100
徐耀華	4/4	100
吳孟飛	4/4	100
楊業新	4/4	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。

監事會目前共有三位成員，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、總裁、執行副總裁、首席財務官（財務總監）、副總裁及董事會秘書等組成。首席執行官/總裁對董事會負責，本公司各職能部門及其它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執行副總裁、首席財務官（財務總監）或副總裁；
- 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；
- 簽署公司發行的證券；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附所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《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，所有董事及監事均確認於本年報所涵蓋會計期間，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《企業管治守則》第A.2.1條規定，董事長與行政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，董事長與行政總裁各有不同職責，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，而行政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告及通函外，本公司亦在其網址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。

2010年，為進一步明確公司總部、生產基地、業務單元三個層級的職能定位、管理介面和責權關係，強化集團管控能力，提高經營效率，本公司對內控制度體系進行了一次全面的梳理、修訂，以基本制度、管理辦法、操作細則、業務流程為載體，將公司經營管理的各類事務劃分為相互銜接、介面清晰的14個子體系，共計管理制度16項、管理辦法148項、實施細則191項、業務流程216項，使制度貫穿於企業決策、管理與生產經營的全過程，保證企業的健康、可持續發展。

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。公司確保了在會計及財務匯報職能方面的員工有足夠的資歷及經驗，並且安排了充足的預算保證員工接受相關的培訓課程。

9 核數師及費用

安永會計師事務所為公司境外核數師。2010年度核數費用為人民幣3.57百萬元。該審核費用已獲審核委員會批准。

截至2010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合併財務報表的報告責任的陳述，載於本年報第47頁。

10 避免同業競爭2010年年度回顧

本公司於二零零六年九月七日與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2011年3月26日與中國海油召開了避免同業競爭2010年年度回顧會。

本次會議對本公司2010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

① 吳孟飛先生，1955年出生，本公司非執行董事及董事長。擁有華東石油學院工科碩士及美國麻省理工學院MBA學位。2006年4月起至今，任中國海洋石油總公司總會計師，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長、計劃財務部副總經理和計劃資金部總經理等職。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

② 楊業新先生，1956年出生，本公司執行董事、首席執行官兼總裁。楊先生1978年畢業於武漢交通科技大學船機工程專業；2004年獲得北京石油大學管理工程專業碩士學位；1978年加入中國海油集團，歷任中國海洋石油南海西部公司南方鑽井公司的機師、機動科副科長；1992年任中國海洋石油南海西部公司蛇口CPEC公司副總經理；1993年任中國海洋石油南海西部公司裝備部主任師；1994年至1999年任中海石油南方鑽井公司副總經理；1999年至2001年任中海石油南方船舶公司總經理；2001年至2002年任中海石油船舶有限公司總經理；2002年8月至2003年9月任中海油田董事、執行副總裁；自2003年8月起加入本公司，任海洋石油富島有限公司的董事兼董事長；2003年9月和2005年10月分別獲委任為本公司董事和本公司總

經理，自海南八所註冊成立起至2010年5月任海南八所董事長，自中海建滔註冊成立起擔任中海建滔董事長。楊先生亦擔任湖北大峪口公司董事長。楊先生於2006年4月獲委任為本公司執行董事。

③ 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 Soin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，任乙炔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月擔任中海石油化學副總經理，並於2001年12月獲委任為海洋石油富島股份有限公司董事兼總裁。2003年11月起任本公司董事，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。

④ 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月起任本公司副總經理；2006年2月至2009年1月任天野化工總經理；2006年2月起任天野化工董事長。2006年4月獲委任為本公司執行董事。



5



6



7

獨立非執行董事

5 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，2009年獲聘任為中國科學院青島能源與過程研究所兼職博士生導師。2006年4月獲委任為獨立非執行董事。

6 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）、太平洋網絡有限公司（自2007年11月起）、中海油田（自2009年6月起）安利控股有限公司（自2011年3月起）、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）。2006年4月獲委任為本公司獨立非執行董事。

7 顧宗勤先生，1955年8月出生，本公司獨立非執行董事。1982年2月畢業於南京化工學院無機化工專業，大學學歷。顧先生1982年2月至1991年6月在化學工業部規劃院化肥處工作；1991年7月至1993年6月任化學工業部規劃院化肥處副處長；1993年7月至1994年10月任化學工業部規劃院院長助理；1994年11月至2000年1月任化學工業部規劃院副院長；2000年2月至今任中國石油和化學工業規劃院院長兼黨委書記；2006年4月至今兼任中國石油和化學工業協會副會長。顧先生於2006年4月至今擔任上海證券交易所上市公司湖北興發化工集團股份有限公司獨立董事；2007年5月至今擔任深圳證券交易所上市公司陝西興化化學股份有限公司獨立董事；2008年4月至今擔任上海證券交易所上市公司貴州赤天化股份有限公司獨立董事。2010年6月獲委任為本公司獨立非執行董事。



監事

8 邱可文先生，1955年4月出生，本公司監事會主席，1982年畢業於中山大學數力系自動控制專業，1997年9月至1999年7月在石油大學（北京）管理科學與工程專業學習並獲管理學碩士學位。邱先生1976年3月至1978年3月擔任廣州海運局港航監督室幹部；1982年1月至1985年6月任中山大學教師；1985年6月至1999年12月歷任中國海洋石油南海東部公司研究所助理工程師、計算中心軟體室副經理、計算中心主任助理、計算中心副主任、計算中心主任、科技研究院副院長；2000年1月至2004年4月任中海石油研究中心南海東部研究院副院長兼黨總支書記；2004年5月至2009年7月任中國海洋石油南海東部公司黨委副書記、紀委書記、工會主席；2004年6月至2006年5月兼任中海石油惠州石化服務有限公司監事會主席；2009年7月至11月任中國海洋石油南海東部石油管理局紀委書記、工會主席；2009年11月至今任中國海洋石油總公司監事會主席，2009年12月至今擔任中國近海石油服務（香港）有限公司和中海油新能源投資有限責任公司監事會主席。邱先生於2010年6月獲委任為本公司監事。

9 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。

10 張平先生，1973年出生，1997年中央財經大學投資經濟管理專業畢業，取得經濟學學士學位，2003年對外經濟貿易大學國際金融專業畢業，並取得碩士學位。張先生是一名國際註冊內部審計師（CIA）、國際註冊信息系統審計師（CISA）並擁有國內的中級審計師技術職稱。張先生於1997年8月參加工作，1997年8月至1999年3月任職於國家宗教事務管理局財務處，1999年3月至1999年8月任職於中華人民共和國審計署（借調），1999年8月至2000年11月任職於中國紡織機械（集團）有限公司對外經濟合作部，2000年11月至2003年5月任中海石油投資控股公司財務主管，2003年5月至2008年1月任中國海洋石油總公司審計監察部投資項目審計主管，2008年2月至今任本公司審計監察部總經理。張先生亦任貴州錦麟化工有限責任公司監事會主席。2009年4月獲委任為本公司監事，2009年8月起任山西華鹿煤炭化工有限公司監事。



高級管理人員

11 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。

12 全昌勝先生，1966年出生，本公司首席財務官、副總裁兼董事會秘書。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、預算報告主管；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月獲委任為首席財務官和副總裁。2007年7月兼任董事會秘書及公司秘書。全先生亦擔任湖北大峪口和天野化工董事。全先生自2009年8月起擔任山西華鹿煤炭化工有限公司董事長。

13 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月任本公司總經理助理、海洋石油富島股份有限公司總裁助理；其後任本公司副總經理。

14 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，出任本公司總經理助理；2005年10月獲委任為副總經理，2010年9月獲委任為鶴崗市華鶴煤化股份有限公司董事長。

董事會報告

董事會提呈本公司和本集團截至2010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以前年度主要從事化肥（主要為尿素及磷肥）及化工產品（主要為甲醇）的生產及銷售業務。

報告期內，本公司新增甲醇產能80萬噸，甲醇的總產能增至160萬噸；本公司的年產6萬噸聚甲醛項目A線和B線竣工投產，並生產出合格產品。

業績

本集團截至2010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48至56頁。

股利

本公司董事會建議派發2010年度年末股利人民幣414.9百萬元，每股派息人民幣0.09元。本年度擬派2010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七個工作日中國人民銀行網站公佈的人民幣兌港元的官方匯率的平均匯率中間價為準。

子公司

本公司於2010年12月31日的子公司詳情載於財務報表附註21。

財務數據概要

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16。

股本

截至2010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%。

截至2010年12月31日，公司的股本結構詳見財務報表附註32。

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2010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

本集團於本年內之儲備變動詳情載於合併股東權益變動表。

可分派儲備

於2010年12月31日，本公司之可分派儲備為人民幣3,971.2百萬元。

慈善捐贈

本集團於年內作出慈善捐贈合共人民幣14.9百萬元。

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23%，而向最大客戶作出的已計入上述金額的銷售，則佔11%。本集團向前五大供應商作出的採購，佔當年總採購的64%，向最大供應商作出的採購則佔當年總採購額的33%。

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2009年6月12日膺選連任
方勇	於2009年6月12日膺選連任
陳愷	於2009年6月12日膺選連任

非執行董事：

吳孟飛	於2009年6月12日膺選連任
-----	-----------------

獨立非執行董事：

張新志	於2009年6月12日膺選連任
徐耀華	於2009年6月12日膺選連任
顧宗勤	於2010年6月4日獲委任

監事：

邱可文	於2010年6月4日獲委任
黃景貴	於2009年6月12日膺選連任
張平	於2009年4月17日獲委任

註：李勇武先生於2010年6月30日辭去本公司獨立非執行董事職務，詳情請參閱本公司於2010年6月30日發佈之公告。尹寄鴻先生於2010年6月4日退任本公司監事職務，詳情請參閱本公司於2010年6月4日發佈之公告。

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，於本年度報告刊發之日，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28頁至第31頁。

董事和監事的服務合同

本公司已於2009年6月12日召開的股東周年大會上選舉產生了新一屆的董事及監事（代表本公司職工的監事除外），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2009年6月12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。本公司於2010年6月4日獲委任的獨立非執行董事顧宗勤先生及監事邱可文先生，其任期自2010年6月4日起，直至於2011年度股東周年大會上股東批准新任董事或監事時止，及於重選後可連任。

各董事或監事與本公司概無訂立任何本公司在不予賠償（法定賠償除外）的情況下在一年內不可終止的服務合同。

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2010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。

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。

根據H股股票增值權計劃，H股股票增值權計劃須達致若干有關本公司及承授人表現的先決條件方告生效，其中包括：(i)本公司2007年及2008年財政年度經審計的平均淨資產收益率不低於14%；(ii)本公司2007年及2008年財政年度經審計的兩年平均經營淨利潤增長率不低於10%；及(iii)各承授人的績效考核理想。

本公司的董事會已完成上述H股股票增值權計劃下的考核，並認為：

- (1) 本公司2007年及2008年財政年度經審計的平均淨資產收益率和經審計的兩年平均經營淨利潤增長率已達指定規定；及
- (2) 各承授人於2007年及2008年財政年度的績效理想。

根據H股股票增值權計劃的管理規則及程序，上述考核結果已經2010年2月7日召開的股東特別大會批准。受限於本公司於緊接建議行權前財政年度經審計的淨資產收益率不低於同行業淨資產收益率的平均值或50%分位值，根據H股股票增值權計劃授出的增值權方可行權。

於截至2010年12月31日止，以下董事及高級管理人員獲本公司授予如下股票增值權：

董事及高級管理人員姓名	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	首席財務官、副總裁兼董事會秘書	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2010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》附錄10所載之《標準守則》的內容，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

- 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。
- 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。
- 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。
- 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。

除上文所披露者外，就任何董事所知，於2010年12月31日，本公司董事、監事或最高行政人員概無(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)任何必須根據《標準守則》須知會本公司及交易所的權益。

主要股東權益

於2010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)
JP Morgan Chase&Co.	實益擁有人	195,010,260(L)	H股	11.01(L)	4.23(L)
	投資經理	3,436,000(S)		0.19(S)	0.07(S)
	保管人/核准借 出代理人	123,560,260(P) (註3)		6.98(P)	2.68(P)
澳大利亞聯邦銀行 (Commonwealth Bank of Australia)	受控法團權益	192,372,000(L) (註4)	H股	10.86(L)	4.17(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） (註5)	143,444,000(L) (註5)	H股	8.09(L)	3.11(L)
Mondrian Investment Partners Limited	投資經理	89,214,000(L)	H股	5.04(L)	1.94(L)

註：(L)代表好倉，(S)代表淡倉，(P)代表可供借出的股份。

- 本公司非執行董事吳孟飛先生亦擔任中國海油總會計師。
- 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。

- (3) JPMorgan Chase & Co. 持有此股份，JPMorgan Chase Bank, N.A., J.P.Morgan Whitefriars Inc., JF Asset Management Limited, JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited, J. P. Morgan Securities Ltd. 及 JF International Management Inc. 作為受控法團直接持有本公司股份。
- (4) 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。
- (5) 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。

除了上述所披露外，於2010年12月31日，本公司並無獲知會有任何須根據《證券及期貨條例》第336條載入有關條例規定備存的登記冊內之本公司股份及相關股份（視情況而定）的權益及淡倉（本公司董事、監事及高級管理人員或其各自的聯繫人所擁所有者除外）。

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管理或行政合約。

關連交易

持續性關連交易

本集團於2010年度已得到獨立股東批准的持續性關連交易情況如下：

關連人士

1 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。

中海石油投資控股有限公司（「中海石油投資」）為中國海油的子公司。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，為本公司的關連人士。

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。

2 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以及香港建滔和其聯繫人之間存在若干持續性關連交易。詳情如下：

1 物業租賃協議

年內，本集團繼續按照本公司於2006年9月1日訂立的《物業租賃協議》的條款和條件從中國海油租賃物業。因此，本公司於2008年11月5日訂立了《物業租賃協議》的補充協議，據此，《物業租賃協議》的年期由2009年1月1日起至2011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。

因業務拓展需要，本公司自2010年5月1日起接受中國海油集團成員公司提供北京凱康海油大廈的物業租賃服務。

此外，於2008年9月22日，中海石油投資控股有限公司（「中海石油投資」）與本公司的子公司，中化建礦業有限公司（「中化建礦業」），訂立了一份土地使用權租賃協議（《土地使用權租賃協議》），據此，中海石油投資同意將中國湖北省的若干塊土地的使用權租給中化建礦業，以作一般商業和職工宿舍之用。《土地使用權租賃協議》下的租金為人民幣每年3,000,000元。《土地使用權租賃協議》的年期於協議日期開始並已於2010年12月31日屆滿。根據本集團內部的組織結構調整，中化建礦業已註銷而其權利義務已由本公司的子公司湖北大峪口化工有限責任公司（「大峪口化工」）承繼。在《土地使用權租賃協議》於2010年12月31日屆滿後，大峪口化工與中海石油投資在原《土地使用權租賃協議》的基礎上按相同條款於2010年12月31日重新簽訂了一份土地使用權租賃協議（新「《土地使用權租賃協議》」），新《土地使用權租賃協議》的年期於2011年1月1日開始至2013年12月31日屆滿，原《土地使用權租賃協議》的其他條款不變。新《土地使用權租賃協議》下的租金仍為每年人民幣3,000,000元。自《新土地使用權租賃協議》生效之日起至2011年3月26日，A1項下持續關連交易的實際發生金額並未超過A1項下持續關連交易2011年的年度上限。

根據本公司於2008年12月31日寄發的股東通函，《土地使用權租賃協議》項下的年度數字與《物業租賃協議》（見下述第A(1)項）項下的年度數字合併計算。

2010財務年度該等物業的租金為人民幣18,083,000元。

2 中海油田運輸協議

年內，本集團繼續按照本公司於2006年9月1日訂立的運輸服務框架協議《中海油田運輸協議》的條款和條件使用中海油田的運輸服務，因而本公司於2008年11月5日訂立了《中海油田運輸協議》的補充協議，並於2008年12月30日舉行的股東特別大會上得到股東批准及追認。據此，《中海油田運輸協議》的年期由2009年1月1日起至2011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。

《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%協議的價格。

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。

2010年年度的實際總開支為人民幣5,097,000元。

3 天然氣購買和銷售合同

年內，本集團繼續根據與中國海油有限公司的全資子公司中海石油（中國）有限公司訂立的三項長期協議（該三項長期協議統稱為《天然氣購買和銷售合同》）購買天然氣：

- (i) 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；
- (ii) 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；
- (iii) 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）有限公司將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。該協議由協議日期起計為期20年。

中海石油（中國）有限公司與本公司於2010年3月26日訂立了《樂東天然氣田天然氣銷售和購買合同》，據此，中海石油（中國）有限公司向本公司供應天然氣以供海南二期甲醇裝置之用，天然氣的基礎價格分階段按季參考上一季國際市場四種原油價格予以調整；合同期從2010年3月26日開始至合同約定的交付期結束之日；目標交付期為15年，從2011年1月1日開始至2025年12月31日止，或按該合同條款確定的替代期間。

《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。

2010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1,223,470,000元。

4 綜合服務和產品銷售協議

年內，本集團繼續按照《綜合服務和產品銷售協議》的條款和條件與中國海油進行交易。因此，本公司於2008年11月5日訂立了《綜合服務和產品銷售協議》的補充協議，並於2008年12月30日舉行的股東特別大會上得到股東批准及追認。據此，《綜合服務和產品銷售協議》的年期由2009年1月1日起至2011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。根據《綜合服務和產品銷售協議》，

- (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》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%協議的價格。

目前，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。

此外，本公司的子公司，大峪口化工，一直向中國海油銷售產品（如磷酸二銨）並於2009年1月開始，向中國海油銷售磷酸一銨等產品，該等交易將受限於《綜合服務和產品銷售協議》（經補充）的條款和條件。

再者，該等銷售產生的年收入與《綜合服務和產品銷售協議》（經補充）下產生的年收入滙總計算。獨立股東於2009年2月16日的股東特別大會上審議通過了上述新增持續關連交易與《綜合服務和產品銷售協議》項下的年度數字合併計算之年度上限（見下述第A(4)(c)項）。

大峪口化工也一直從中國海油集團購買產品（如硫磺）以作業務運營之用。該等交易將受限於《綜合服務和產品銷售協議》（經補充）的條款和條件（見下述第A(4)(d)項）。

2010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190,303,000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30,353,000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46,321,000元；大峪口化工從中國海油集團購買產品的年度支出為人民幣98,707,000元。

5 財務服務協議

年內，本集團繼續按照《財務服務協議》的條款和條件與中海財務進行財務交易。因此，本公司於2008年11月3日簽訂了《財務服務協議》的補充協議，並於2008年12月30日舉行的股東特別大會上得到股東批准及追認。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。

根據補充協議，《財務服務協議》的年期由2009年1月1日起至2011年12月31日止，惟倘符合上市規則有關關連交易的規定，可經協議續約。

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厘定：

- (a) 向本集團提供貸款：該等貸款的利率根據中國人民銀行（「人行」）不時頒佈的標準利率厘定，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佈的標準利率厘定；
- (c1) 銀行票據貼現服務：貼現服務的利率根據人行不時頒佈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厘定準則，是服務費和貸款利息的總額不超過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。

2010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80,000,000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331,176,000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2,523,000元。

6 建滔產品銷售和服務協議

年內，本集團繼續按照《建滔產品銷售和服務協議》的條款和條件與香港建滔和其聯繫人進行交易。本公司於2008年11月5日訂立了《建滔產品銷售和服務協議》的補充協議，並於2008年12月30日舉行的股東特別大會上得到股東批准及追認。據此，《建滔產品銷售和服務協議》的年期由2009年1月1日起至2011年12月31日止，惟倘符合上市規則有關關連交易的規定，可予協議續約。

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%協議的價格。

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。

2010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321,975,000元。

2010年度各持續性關連交易的年度上限與實際發生金額詳情如下：

	2010年度上限金額 (人民幣元)	2010年發生金額 (人民幣元)
A. 與中國海油及其聯繫人的持續關連交易		
(1)《物業租賃協議》獲取物業租賃服務(註1)	18,845,000	18,083,000
(2)《中海油田運輸協議》獲取運輸服務	67,200,000	5,097,000
(3)《天然氣購買和銷售合同》購買天然氣	1,540,198,000	1,223,470,000
(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	318,899,000	190,303,000
(b)本公司向中國海油集團若干公司提供服務及供應	196,229,000	30,353,000
(c)本集團向中國海油集團若干公司銷售產品	531,147,000	46,321,000
(d)大峪口化工從中國海油集團購買產品	308,000,000	98,707,000
(5)《財務服務協議》財務服務		
(a)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2)	600,000,000	80,000,000
(b)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2)	500,000,000	331,176,000
(c)本公司接受中海財務提供的(c1),(c2)及(c3)類服務	—	2,523,000
B. 與香港建滔及其聯繫人的持續關連交易		
《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	877,800,000	321,975,000

註1：該A(1)類別下持續關連交易於2011年的年度上限已於2011年3月26日經本公司董事會批准修改為人民幣28,285,000元。詳情請參考本公司於2011年3月27日發佈之公告。

註2：該等實際和上限數字指的是本公司在年內的最大每日餘額。

新增持續性關連交易

於2010年7月11日，本公司之全資子公司海洋石油富島與浙江農資訂立收購協議，據此海洋石油富島同意購買而浙江農資同意出售廣西富島農資之21%股權。

簽訂收購協議前，廣西富島農資由海洋石油富島持有30%及浙江農資持有70%權益。於收購完成後，廣西富島農資由海洋石油富島持有51%及浙江農資持有49%權益，浙江農資成為廣西富島農資之主要股東，而廣西富島農資為本公司之非全資子公司，因此根據上市規則第14A章的規定，浙江農資為本公司之關連人士。

根據本公司於2006年與浙江農資簽訂的框架協議，本集團與浙江農資及其聯繫人之間過往存在相互提供產品和服務的交易，該等交易將繼續按照正常持續基準進行，且為本集團之一般及日常業務過程。因此，緊隨收購事項完成後，根據上市規則第14A章的規定，該等交易構成本公司之持續性關連交易。

根據上市規則第14A.41條，該等交易受上市規則第14A章有關申報、年度審核及披露之適用規定所限。倘本公司與浙江農資簽訂的框架協議有任何修改或更新，本公司將完全遵守上市規則第14A章所有適用的申報、年度審核、披露及獨立股東批准的規定。

本公司與浙江農資的持續性關連交易的詳情，已於2010年7月11日發佈公告。

自2010年8月1日起，本集團向浙江農資及其聯繫人提供產品及服務的總收入為人民幣31,638,000元；本集團從浙江農資及其聯繫人獲取產品及服務的總支出為人民幣1,501,000元。

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聯方（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，並符合本公司股東的整體利益。

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、 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。

足夠公眾持股量

根據本公司從公開可得的資料，就董事所知，於截至2010年12月31日止年度直至本報告日，本公司一直保持足夠公眾持股量，即公眾人士持有上市規則所規定本公司發行總股本至少有25%的公眾持有的要求。

重大法律訴訟

截至2010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2010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2010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2010年12月31日，本公司已遵守《上市規則》附錄14所載的《企業管治守則》的守則條文。

就董事之證券交易，本公司已採納上市規則附錄10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

中國深圳，2011年3月26日

監事會報告

2010年，公司監事會全體成員依照《公司法》、《公司章程》、《監事會議事規則》及《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) 2010年3月26日，公司在廣東省深圳市召開監事會2010年第一次會議，審議通過了《中海石油化學股份有限公司2009年監事會報告》及更換股東監事的議案。
- (2) 2010年6月23日，公司在北京市召開監事會2010年第二次會議，會議選舉產生了新的監事會主席，提出設立監事會辦公室的建議並提交董事會審議批准。
- (3) 2010年8月28日，公司在廣東省深圳市召開監事會2010年第三次會議，會議審閱了公司2010年中期財務報告，並對如何識別財務管理風險提供建設性意見。

2 2010年監事會主要檢查監督工作

- (1) 監事會成員對公司財務狀況，以及公司財務管理制度等內控制度進行了監督檢查，包括定期檢查公司的財務報告和財務預算，以及不定期審閱公司的會計賬簿、憑證及其相關合同等資料。
- (2) 監事會成員參加了1次年度股東大會和1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。
- (4) 2010年監事會對以下子公司進行了調查研究，包括海南富島化肥一部和二部、海南八所港務有限責任公司、湖北大峪口化工有限責任公司、中海石油建滔化工有限公司、中海石油天野化工股份有限公司、上海瓊化經貿有限公司。監事會重點對項目建設、生產經營管理進行檢查，此外還關注了礦山和港口等高危行業安全運營情況以及磷石膏尾礦庫、液氨儲罐和老化設備等重大危險源方面的管理情況。

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，化肥行業經歷了年初西南大旱、年中天然氣提價及年末關稅政策調整等不利因素的條件下，公司仍在生產經營、成本控制、項目建設、資本運營、內部管理、市場開拓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管理，特別是完善了集團範圍的業務流程體系，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，公司財務報告客觀、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2010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

監事會對本年度內本公司及其子公司不時與其關連人士發生的關連交易進行了抽查，認為均滿足香港聯交所的有關規定，發生的關連交易價格合理、公開、公允，沒有發現損害股東權益和公司利益的事項。

(5) 股東大會決議執行情況

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

2011年，監事會將一如既往地依據《公司法》、《公司章程》、《監事會議事規則》及《上市規則》的有關規定，謹遵誠信原則，密切關注公司的合規運作情況及經營狀況，監督公司董事和高級管理人員執行職務的行為，關注公司的重大舉措，繼續加強對公司投資項目的程序監督，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
邱可文

中國深圳，2011年3月25日

已審計財務報表

中海石油化學股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

二零一零年十二月三十一日

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48頁至122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2010年12月31日的合併財務狀況表和公司財務狀況表與截至該日止年度的合併收益表、合併綜合收益表、合併權益變動表、合併現金流量表以及主要會計政策和其他附註解釋。

董事就合併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合併財務報表。這些責任包括董事認為與合併財務報表編制相關的內部控制,以使合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見。根據香港公司條例第141號,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合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程式以獲取有關合併財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程式取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併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合併財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程式,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,以及評價合併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,該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映貴公司和貴集團於2010年12月31日的財務狀況及貴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

2011年3月26日

合併收益表

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
銷售收入	5	6,867,250	5,794,611
銷售成本		(4,678,512)	(4,075,298)
毛利		2,188,738	1,719,313
其他收入及收益	5	67,289	69,326
銷售及分銷成本		(147,795)	(132,809)
行政開支		(382,619)	(349,409)
其他開支		(34,803)	(23,617)
融資收入	6	11,324	32,400
融資成本	7	(11,915)	(14,525)
匯兌損失淨額		(4,179)	(3,091)
應佔聯營公司(損失)/利潤		(374)	14,836
除稅前利潤	8	1,685,666	1,312,424
所得稅開支	11	(316,012)	(197,726)
年度淨利潤		1,369,654	1,114,698
下列各方應佔:			
母公司權益	12	1,175,285	984,701
少數股東權益		194,369	129,997
		1,369,654	1,114,698
普通股權益應佔每股盈利			
-年度基本(人民幣元)	14	0.25	0.21

本年度攤派股利詳情載於財務報表附註13。

合併綜合收益表

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
年度淨利潤		1,369,654	1,114,698
年度其他綜合收益稅後淨額	15	-	-
年度綜合收益稅後淨額		1,369,654	1,114,698
下列各方應佔:			
母公司權益		1,175,285	984,701
少數股東權益		194,369	129,997
		1,369,654	1,114,698

合併財務狀況表

於2010年12月31日

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	8,944,151	7,394,884
投資物業	17	2,041	-
礦權	18	484,136	431,262
預付土地租金	19	475,902	471,513
無形資產	20	10,856	15,643
於聯營公司投資	23	654,693	664,675
可供出售金融資產	24	600	600
遞延稅項資產	25	78,446	63,697
		10,650,825	9,042,274
流動資產			
存貨	26	983,644	798,003
應收賬款	27	105,705	109,249
應收票據	28	35,700	53,440
預付款、按金及其他應收款項	29	296,649	511,911
委託貸款	30	-	50,000
已抵押銀行存款	31	8,556	13,068
定期存款	31	58,500	123,720
現金及現金等價物	31	2,387,092	1,944,674
		3,875,846	3,604,065
總資產		14,526,671	12,646,339

合併財務狀況表（續）

於2010年12月31日

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
權益與負債			
母公司應佔權益			
已繳股本	32	4,610,000	4,610,000
儲備		5,541,238	4,753,411
擬派股利		414,900	322,700
		10,566,138	9,686,111
少數股東權益		1,355,866	1,258,099
總權益		11,922,004	10,944,210
非流動負債			
福利負債	33	57,607	61,484
計息銀行及其他借款	34	335,700	1,000
其他長期負債		113,200	110,316
遞延稅項負債	25	73,588	76,955
		580,095	249,755
流動負債			
應付賬款	35	222,684	148,385
其他應付款項及應計費用	36	1,683,101	1,279,993
應付所得稅		118,787	23,996
		2,024,572	1,452,374
總負債		2,604,667	1,702,129
總權益與負債		14,526,671	12,646,339

楊業新

董事

方勇

董事

合併權益變動表

截至2010年12月31日止年度

	附註	母公司權益應佔		
		已繳股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元
於2010年1月1日		4,610,000	982,955	401,519
年度淨利潤		-	-	-
年度其他綜合收益		-	-	-
年度綜合收益總額		-	-	-
收購一家子公司	38	-	-	-
最終控股公司撥款		-	31,880	-
少數股東的出資		-	(5,110)	-
專項儲備—安全生產費		-	-	-
未分配利潤轉入		-	-	69,512
2010年度擬派股利	13	-	-	-
已付少數股東股利		-	-	-
已宣派2009年度股利		-	-	-
於2010年12月31日		4,610,000	1,009,725*	471,031*

* 該等儲備賬戶構成了合併財務狀況表中的合併儲備人民幣5,541,238,000元(2009:人民幣4,753,411,000元)。

	附註	母公司權益應佔		
		已繳股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元
於2009年1月1日		4,610,000	2,064,485	293,932
年度淨利潤		-	-	-
年度其他綜合收益		-	-	-
年度綜合收益總額		-	-	-
應付最終控股公司		-	(1,161,018)	-
收購一家子公司		-	-	-
最終控股公司撥款		-	5,776	-
少數股東的出資		-	11,267	-
未分配利潤轉入		-	62,445	107,587
2009年度擬派股利	13	-	-	-
已付少數股東股利		-	-	-
已宣派2008年度股利		-	-	-
於2009年12月31日		4,610,000	982,955*	401,519*

* 該等儲備賬戶構成了合併財務狀況表中的合併儲備人民幣4,753,411,000元。

專項儲備 人民幣千元	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
-	3,368,937	322,700	9,686,111	1,258,099	10,944,210
-	1,175,285	-	1,175,285	194,369	1,369,654
-	-	-	-	-	-
-	1,175,285	-	1,175,285	194,369	1,369,654
-	-	-	-	35,599	35,599
-	-	-	31,880	-	31,880
-	-	-	(5,110)	5,110	-
672	-	-	672	-	672
-	(69,512)	-	-	-	-
-	(414,900)	414,900	-	-	-
-	-	-	-	(137,311)	(137,311)
-	-	(322,700)	(322,700)	-	(322,700)
672*	4,059,810*	414,900	10,566,138	1,355,866	11,922,004

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
2,876,968	437,950	10,283,335	1,049,737	11,333,072
984,701	-	984,701	129,997	1,114,698
-	-	-	-	-
984,701	-	984,701	129,997	1,114,698
-	-	(1,161,018)	-	(1,161,018)
-	-	-	39,000	39,000
-	-	5,776	4,183	9,959
-	-	11,267	143,066	154,333
(170,032)	-	-	-	-
(322,700)	322,700	-	-	-
-	-	-	(107,884)	(107,884)
-	(437,950)	(437,950)	-	(437,950)
3,368,937*	322,700	9,686,111	1,258,099	10,944,210

合併現金流量表

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前利潤		1,685,666	1,312,424
就以下項目做出調整:			
融資成本		11,915	14,525
匯兌收益淨額		4,179	3,091
應佔聯營公司損失/(利潤)		374	(14,836)
融資收入		(11,324)	(32,400)
處置非上市投資收益	5	(31,336)	(25,912)
出售物業、廠房及設備(利潤)/損失	5,8	(4,733)	2,031
折舊	8	724,339	709,846
投資物業折舊	8	45	-
礦權攤銷	8	1,426	1,310
無形資產攤銷	8	6,166	5,592
預付土地租金攤銷	8	11,692	12,299
物業、廠房及設備項目減值	8	-	1,188
應收賬款呆壞賬撥備撥回	8	1,500	88
定額福利計劃撥備撥回	8	(306)	(400)
存貨撇減至可變現淨值	8	-	2,413
		2,399,603	1,991,259
存貨(增加)/減少		(109,128)	35,868
應收賬款、應收票據、預付款、按金及其他應收款項減少/(增加)		48,907	(84,218)
應付賬款、其他應付款項、應計費用及其他長期負債(減少)/增加		(144,387)	28,519
經營活動所得現金		2,194,995	1,971,428
已付定額福利	33	(3,571)	(4,529)
已繳稅金		(236,441)	(176,924)
經營活動所得現金淨額		1,954,983	1,789,975

合併現金流量表（續）

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
投資活動現金流量			
已收利息		12,444	32,400
添置物業、廠房及設備項目		(1,414,277)	(1,258,560)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		12,288	1,540
添置預付土地租金		(10,000)	-
添置無形資產		(1,379)	(5,528)
預付添置探礦權款項		(46,234)	(20,000)
增加於聯營公司投資		-	(637,000)
添置非上市權益投資		(7,268,200)	(10,244,876)
處置非上市權益投資		7,300,296	10,270,788
收購一家子公司所得現金（流出）/淨額	38	(82,791)	202
合併一家同一控制公司投資		-	(1,161,018)
委託貸款投資減少/（增加）		50,000	(50,000)
已抵押銀行存款減少		4,512	1,178
存入時期限為三個月或以上的無抵押定期存款減少/（增加）		65,220	(123,720)
投資活動所用現金淨額		(1,378,121)	(3,194,594)
融資活動現金流量			
少數股東的出資		-	25,350
新增銀行及其他借款		335,150	1,000
償還銀行及其他借款		(39,650)	(359,102)
償還融資租約負債		31,880	-
已付利息		(1,813)	(18,416)
已付股利		(322,700)	(437,950)
少數股東股利		(137,311)	(107,884)
融資活動所用現金淨額		(134,444)	(897,002)
現金及現金等價物增加/（減少）淨額		442,418	(2,301,621)
於年初的現金及現金等價物		1,944,674	4,246,295
於年末的現金及現金等價物		2,387,092	1,944,674

財務狀況表

於2010年12月31日

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	2,840,433	1,709,821
投資物業		16,074	15,456
預付土地租金	19	41,739	38,087
無形資產	20	3,575	5,746
於子公司權益	21	4,281,001	4,657,311
於一家共同控制實體投資	22	105,882	105,882
於聯營公司投資		637,000	637,000
遞延稅項資產	25	19,803	7,238
		7,945,507	7,176,541
流動資產			
存貨	26	219,730	159,269
應收賬款	27	42,694	27,771
應收票據	28	–	9,510
預付款、按金及其他應收款項	29	91,470	408,546
委託貸款	30	325,000	157,000
現金及現金等價物	31	1,331,624	911,384
		2,010,518	1,673,480
總資產		9,956,025	8,850,021
權益與負債			
權益			
已繳股本	32	4,610,000	4,610,000
儲備		3,971,161	3,635,441
擬派股利		414,900	322,700
總權益		8,996,061	8,568,141
非流動負債			
計息銀行及其他借款	34	235,700	1,000
其他長期負債		24,534	20,295
		260,234	21,295
流動負債			
應付賬款	35	90,263	27,565
其他應付款項及應計費用	36	550,801	193,458
應付所得稅		58,666	39,562
		699,730	260,585
總負債		959,964	281,880
總權益與負債		9,956,025	8,850,021

楊業新

董事

方勇

董事

財務報表附註

截至2010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）。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司截至2010年12月31日止的財務報表。本公司及其子公司財務報表使用相同的報告期間和會計政策。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。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。

子公司的損失雖然導致赤字差額，但仍歸屬於少數股東權益。

未造成控制權喪失的子公司所有者權益的變動歸屬於權益性交易。

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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

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）	首次採納國際財務報告準則
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 – 首次採用者的額外豁免
國際財務報告準則第2號（修訂）	對國際財務報告準則第2號股份支付的修訂 集團現金結算的股份支付的交易
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	向所有者分配非現金資產
國際財務報告準則第5號（修訂）包括2008年10月國際財務報告準則的改進	對國際財務報告準則第5號可供出售非流動資產及非持續性經營活動的修訂 – 出售子公司控制權益
2009年國際財務報告準則的改進	對2009年4月發佈的若干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3號（經修訂），國際會計準則第27號（經修訂），及包含在2009年國際會計準則的改進中對國際會計準則第7號和國際會計準則第17號的修訂的影響外，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。

採用該等新制定及經修訂之國際財務報告準則主要影響如下：

(a) 國際財務報告準則第3號（經修訂）業務合併及國際會計準則第27號（經修訂）合並及獨立財務報告

國際財務報告準則第3號（經修訂）介紹了業務合併的變動，這些變動會影響少數股東權益核算，交易成本核算，或有事項的初始及後續計量以及分階段實現業務合併的初始及後續計量。這些變動同時會影響商譽的確認，購買所屬期間的報告結果及期後的報告結果。

國際會計準則第27號（經修訂）規定未造成控制權喪失的所有者權益變動應確認為權益性交易。因此，這樣的變動不會對商譽造成影響，也不會產生收益或損失。再者，經修訂的準則改變了對子公司虧損的核算及控制權喪失的核算。後續又對不同準則進行了修訂，包括但不局限於國際會計準則第7號現金流量表，國際會計準則第12號所得稅，國際會計準則第21號外匯匯率變動的影響，國際會計準則第28號對聯營公司投資及國際會計準則第31號合營企業投資。

自2010年1月1日起，這些修訂準則的變動會影響對收購交易，喪失控制權及少數股東權益的會計核算。

(b) 2009年4月頒發的2009國際財務報告準則的改進包括了對一系列國際財務報告準則的修訂。各項準則均就有關修訂各自設有過渡性條文。儘管修訂條款的採用會導致一些會計政策的變更，但是這些修訂不會對本集團造成重大影響。以下詳細列舉了適用於本集團的重要的修訂：

國際會計準則第17號租賃：刪除對土地租賃的具體指導。因此，根據國際會計準則第17號的基本原則，土地租賃可以被分類為經營租賃或融資租賃。

根據修訂條款，本集團已經對原來分類為經營租賃的在中國的土地租賃進行了重新評估。這些租賃仍被歸類為經營租賃。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

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（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 – 比較國際財務報告準則對首次採用者披露的有限豁免</i> ²
國際財務報告準則第7號（修訂）	對國際財務報告準則第7號金融工具的修訂： <i>披露 – 金融資產</i> ⁴ 的轉移
國際財務報告準則第9號	<i>金融工具</i> ⁵
國際會計準則第24號（經修訂）	<i>關聯方披露</i> ³
國際會計準則第32號（修訂）	對國際會計準則第32號的修訂 <i>金融工具：呈列 – 新股認購權利之分類</i> ¹
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 <i>最低資金提撥要求之預付</i> ³
國際財務報告詮釋委員會詮釋第19號	<i>以權益工具清償金融負債</i> ²

除上述者外，國際會計準則理事會亦頒佈對2010年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3號、國際會計準則第27號的修訂於2010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1號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第34號、國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號的修訂於2011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。

¹ 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

以上變動預期對本集團造成的重要影響呈列如下：

2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號是全面取代國際會計準則第39號金融工具：*確認及計量的綜合專案階段1的第一部分*。這個階段重點是金融資產的分類和計量。企業應在管理金融資產的企業經濟模型和金融資產的合約現金流特點的基礎上其後以攤余成本或公允價值對金融資產進行分類，而不是直接將其分為四類。此舉旨在改善並簡化與國際會計準則第39號相比金融資產分類和計量的方法。

2010年11月，國際會計準則理事會針對金融負債頒佈了國際財務報告準則第9號新增條款（“新增”）。修訂只會影響以公允價值期權（“FVO”）核算收益或損失的金融負債的計量。對於這些FVO負債來說，負債公允價值的變動造成的信用風險變動必須呈現在其他綜合收益（“OCI”）中。其他的公允價值的變動應呈現為收益或損失，除非負債的信用風險會造成或擴大收益或損失的不配比。國際會計準則第39號中關於負債的所有要求都被結轉到了國際財務報告準則第9號。但是，FVO下的借款承諾和金融擔保合同不在此新增範圍。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.3 已頒布但仍未生效的國際財務報告準則的影響（續）

國際財務報告準則第9號旨在全面替代國際會計準則第39號。在全面替代之前，國際會計準則第39號關於套期保值的核算，金融資產的終止確認及減值的相關規定將繼續適用。本集團將於2013年1月1日開始採用國際財務報告準則第9號。

國際會計準則第24號（經修訂）澄清並簡化了關聯方的定義。它還提供了關聯方對政府關聯實體披露的部分豁免。此豁免僅適用於被此政府或實體控制的交易，或者是被聯合控制的或此政府可施加重大影響的交易。本集團將從2011年1月1日起採用國際會計準則第24號（經修訂），關聯方披露也將相應的進行修訂。

2010年5月頒佈的2010年國際財務報告準則規定了對一系列國際財務報告準則的修訂。本集團預計將自2011年1月1日起採用這些修訂。這些各項準則均就有關修訂各自設有過渡性條文。儘管有些修訂可能造成會計政策的變更，但是沒有任何修訂會對本集團造成重大的經濟影響。這些修訂預期會對本集團政策造成以下重大影響：

- (a) 國際財務報告準則第3號企業合併：澄清了對國際財務報告準則第7號，國際會計準則第32號和國際會計準則第39號的修訂，消除了不適用於購買日在國際財務報告準則第3號（2008年修訂）之前的由企業合併造成的或有事項的豁免。

此外，這些修訂減少了少數股東權益以公允價值或以被收購者可辨認淨資產的比例份額來呈現所有者權益的計量方法的選擇。少數股東權益的其他組成部分以獲取日的公允價值計量，除非國際財務報告準則規定了其他計量基礎。

該修訂還增加了對非替換和自願替換股份支付獎勵會計處理的明確指導。

- (b) 國際會計準則第1號財務報告呈列：闡明了針對每個權益組成部分進行其他綜合收益的分析都可以被以權益變動表或財務報表附注的形式呈列的問題。
- (c) 國際會計準則第27號合併及獨立財務報表：闡明了對國際會計準則第21號，第28號及第31號進行的對國際會計準則第27號（2008年修訂）之相應修訂會自2009年7月1日開始生效。如果此準則生效日提前，那麼修訂案也將提前生效。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.4 主要會計政策概要

子公司

子公司是指半數以上的表決權或半數以上發行的股本被另一公司直接或間接控制，或有另一公司控制其董事會的組成；或由另一公司通過協定方式對其財務和經營決策實施重大影響之公司。

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合併入賬，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。本公司於其共同控制實體的投資列作非流動資產處理，並按成本扣除所有減值虧損入賬。

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合併財務狀況表。本集團應佔聯營公司收購後業績及儲備分別包括在合併損益表及合併儲備中。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。

聯營公司之經營成果已依據所分得及宣告分得之股利確認於公司收益表。本公司於聯營公司投資按照以其投資成本扣除所有減值後之淨值確認為非流動資產。

業務合併

2010年1月1日後的業務合併

業務合併按收購法入賬。轉讓價值為購買日的公允價值，即購買日本集團轉讓資產的公允價值、本集團與被收購方的負債，及本集團為了獲得被收購方的控制權多發行的股東權益之和。對於每個企業合併，收購方以公允價值或被收購方的可辨認淨資產的比例價值確認少數股東權益。收購成本在發生時作為費用列支。

如果業務合併是分階段實現的，收購日需對收購方之前所持有的被收購方股東權益以公允價值進行重新評估。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.4 主要會計政策概要（續）

業務合併（續）

2005年1月1日至2010年1月1日期間的企業合併

相較於上述提到的適用於前瞻性基礎上的規定，以下是適用於2010年1月1日之前的業務合併的不同要求：

業務合併按購買法入賬。交易成本直接歸屬於收購成本的一部分。少數股東權益以被收購方的可辨認淨資產的比例份額予以計量。

分階段實現的業務合併的計量。任何額外獲得的股份不會影響之前確認的商譽。

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。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折現率折減至現值。減值虧損於產生期間自合併收益表扣除。

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合併收益表。

關聯方

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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

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）一般於產生期間自合併收益表扣除。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% to 7.14%
廠房及機器	5.00% to 20.00%
汽車	6.00% to 20.00%
電腦及電子設備	18.00% to 20.00%
辦公室及其他設備	18.00% to 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合併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合併損益表中確認。

礦權

礦權按照其成本扣除累計折舊及減值損失之淨額確認。礦權依據產量法進行攤銷，並以已探明儲量作為損耗基礎。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.4 主要會計政策概要（續）

無形資產

單獨獲得之無形資產以其初始確認金額入賬。企業合併下獲得的無形資產成本為其收購日之公允價值。無形資產的可使用年限為評估的有限年限或不定期。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。

電腦軟體

電腦軟體以其成本扣除任何減值之淨值入賬，並以直線法按五年估計可使用年限攤銷。

專利及許可權

購入的專利及許可權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。

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。租約的融資成本在合併收益表中扣除，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合併收益表。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合併收益表扣除。

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。

投資及其他金融資產

初始確認和計量

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。

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。

集團金融資產包括現金及現金等價物、應收賬款、其他應收款項、委託貸款及可供出售金融工具。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.4 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（續）

後續計量

金融資產的後續計量方法取決於其所屬分類，如下：

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。此類資產在首次確認計量後採用實際利率法，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。實際利率攤銷成本包括在合併收益表的融資收入中。減值損失在合併收益表的其他開支中確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資是指非上市股本證券的非衍生金融資產。經初步確認後，可供出售金融投資按公允值計量，公允值變動產生的盈虧作為可供出售投資重估價儲備在合併綜合收益部分確認，直至停止確認該投資為止，屆時，之前的累積盈虧將列入合併收益表“其他收入及收益”，或直至投資被釐定為出現減值為止，屆時，之前的累積盈虧將列入合併收益表中並從可供出售投資重估價儲備中轉出。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”政策在合併收益表中將其確認為“其他收入及收益”。

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。

集團評估其可供出售金融資產是由其於近期出售該資產的能力和意圖是否恰當而定。當集團不能將該等金融資產在非活躍的市場交易並且管理層有意圖在可預見的未來做出重大變動時，集團可以選擇在極少數情況下重分類該等金融資產。當該等金融資產達到貸款及應收款項的定義並且集團有意圖和能力在可預見的未來經該等資產持有至到期時，可將其重分類至貸款及應收款項。僅當集團有能力和意圖持有其至金融資產到期日時可將其重分類至持有至到期投資項下。

對於不再確認為可供出售金融資產的資產，以前期間計入權益的利得或損失根據實際利率在其剩餘投資年限內進行攤銷。新攤余成本與期望現金流之差額同樣根據實際利率在其剩餘投資年限內進行攤銷。如果此資產在後續計量中確認減值，則先前於權益確認之部份將撥至收益表計量。

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協力廠商；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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.4 主要會計政策概要（續）

停止確認金融資產（續）

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。在這種情況下，本集團同樣確認相關負債。已轉移的資產及相關負載以本集團尚保有的權利與義務為基礎計量。

以轉移資產的擔保形式表現的持續性投入應按初始計量價值與本集團可能支付最大值二者孰低入賬。

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。當且僅當有減值的客觀證據時，一項金融資產或一組金融資產被視為減值。表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該項金融資產或該組金融資產的預計未來現金流量有影響，且本集團能夠對該影響進行可靠計量的事項。減值證據可能包括的跡象，如一個債務人或者一組債務人正在經歷嚴重的財務困難，在本金或者利息的支付上存在違約或者拖欠，他們將進入破產或其他財務重組，並且有一個可觀測的數據，如拖欠或違約相關性與經濟條件的變化，表明金融資產的預計未來現金流量將有可衡量的下降。

按攤銷成本列賬的金融資產

對於以攤銷成本列賬的金融資產，本集團首先個別評估單項金額重大的金融資產或者單項金額不重大的金融資產組合是否存在減值的客觀證據。如果本集團在個別評估中未發現金融資產減值的客觀證據，則無論金融資產的金額是否重大，均需要將其包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

如果有客觀證據表明金融資產發生減值，則減值損失以該金融資產的賬面價值減去預計未來現金流量現值（不包括尚未發生的未來信用損失）計量。預計未來現金流量現值，按照該金融資產原實際利率（即初始確認時計算確定的實際利率）折現確定，並考慮相關擔保物的價值。對於浮動利率，在計算未來現金流量現值時採用合同規定的現行實際利率作為折現率。

資產賬面值直接或透過撥備賬扣減。減值虧損數額於收益表確認。利息收入繼續以該減少的賬面價值和計量資產減值損失時使用的對未來現金流量折現的利率計算。貸款及應收賬項連同任何相關撥備於未來並無實際機會可收回款項時撇消。

若在往後期間，減值虧損數額減少，並可客觀地認為該項減少與減值確認後發生之事項有關，則將過往已確認之減值透過調整撥備賬撥回。減值虧損之任何其後撥回於收益表確認，而資產賬面值不得超過撥回當日之攤銷成本。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.4 主要會計政策概要（續）

金融資產減值（續）

可供出售金融資產

對於可供出售金融資產，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。

倘可供出售資產減值，則一筆相等於其成本（扣除任何本金及攤銷）與其現行公平值之差額，減先前在收益表中確認之任何減值虧損之金額，自權益轉撥至收益表。

倘公平值重大或長期下跌至低於其成本或有其他客觀證據顯示出現減值，則將就可供出售股本投資作出減值撥備。釐定「重大」或「長期」則需作出判斷。分類為可供出售股本工具之減值虧損不會透過收益表撥回。

金融負債

始確認和計量

在國際會計準則第39號範圍內金融負債被分為貸款和借款，或者被指定為有效避險的衍生對沖工具。集團在初始確認時就決定了金融負債的分類。

除了貸款、借款和直接交易成本，所有的金融負債都以公允價值作為初始確認價值。

集團的金融負債包括應付賬款和其他應付款，直接應付最終控股公司的款項及計息的貸款和借款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於它們的分類，如下：

貸款和借款

在初始確認後，計息的貸款和借款按攤銷成本進行後續計量，採用實際利率法，除非貼現的影響是不重大的，在這種情況下，它們按成本列示。當金融負債終止確認或者通過實際利率法進行攤銷時，收益和損失直接計入損益表。

攤銷成本的計算方法是考慮到任何折價或溢價收購，費用或成本這些實際利率的組成部分。實際利率的攤銷包括在損益表中的財務費用。

金融負債的終止確認

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合併收益表中確認。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.4 主要會計政策概要（續）

金融負債（續）

金融工具對沖

金融資產及金融負債相互抵銷，淨額披露在財務狀況表，當且僅當，目前法律允許，以抵消確認的數額，並且有一個打算支付淨額的基礎上，或變賣資產和負債的同時解決。

金融工具的公允價值

在活躍市場進行交易的金融工具的公允價值由參考市場報價或交易商的報價（買入價為多頭頭寸，並要求價格倉）覺得，不扣除任何交易成本。金融工具如沒有活躍市場，公允價值確定採用適當的估值技術。這種技術包括使用最近的公平市與場交易，參照當前市場上另一種大致相同的金融工具，現金流量貼現分析和期權定價模型或其他估值模型。

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

就合併現金流量表而言，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。

就合併財務狀況表而言，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合併收益表的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅乃於合併收益表確認，或如所得稅關乎在同一或不同期間直接在權益確認的項目，則在權益中確認入賬。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.4 主要會計政策概要（續）

所得稅（續）

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，並基於結算日正式實施或實質採用的稅率，同時考慮本集團所在國家一貫的解釋和做法來釐定。

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合併收益表。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

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財務狀況表確認；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或者更短的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37）。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合併收益表。

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。供款於產生時在合併收益表列作開支。

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33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合併收益表中扣除，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合併收益表內確認外。其餘情形下精算盈虧不予確認和分攤。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

2.4 主要會計政策概要（續）

僱員福利（續）

退休福利（續）

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。供款於產生時在合併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。

借款費用

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，則不再將上述借款成本撥充資本。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，借款費用包括利息和其他發生的與借款相關的費用支出。

股利

在股東大會批准之前，董事擬分派的年終股息在財務狀況表權益部分被單獨分類為留存收益。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、其共同控制實體及聯營公司的功能貨幣，本集團、其共同控制實體及聯營公司的財務記錄及財務資料均以人民幣計值。

外幣交易初步按交易日期適用的功能貨幣匯率列賬。以外幣計值的貨幣資產與負債，按與結算日適用的功能貨幣匯率重新換算。所有差額均計入合併收益表。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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

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。

職業判斷

在應用集團會計政策的過程中，除了會對財務報告披露金額造成重大影響的估計外，管理層還做出了以下的判斷。

經營租賃承諾 – 集團作為出租方

本集團已就其投資物業組合簽訂了商業物業租賃合同。基於對合同條款及條件的評估，集團決定將經營租賃下的被租賃物業所有權的風險和回報保留在集團內部。

投資物業與業主自用物業的分類

本集團決定是否將某一物業歸類為投資物業，並制定了作出該判斷的標準。投資物業為了獲取租金或資本增值或兩者兼有之而持有的物業。因此，本集團會區別於所持有的其他資產來考慮一項物業是否會產生現金流。一些物業會包括一部分為了獲取租金或資本增值而持有的部分與為了在生產中使用或為管理目的而提供商品或服務而且持有的部分。如果這些部分可以被獨立銷售或在融資租賃中獨立出租，本集團將其獨立入賬。否則，如果只有小部分是為管理目的而提供商品及勞務而持有的物業為投資物業。判斷是基於單獨的物業而判定附屬服務是否足夠重要以至於此物業不能被分類為投資物業。

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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

3 重大會計估計（續）

估計的不確定性（續）

(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扣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

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。各業務分部的概要詳情如下：

- (a) 尿素分部從事尿素的生產及銷售；
- (b) 磷肥分部從事磷酸一銨和磷酸二銨化肥的生產及銷售；
- (c) 甲醇分部從事甲醇的生產及銷售；及
- (d) 「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BB肥、塑料編織袋及化肥貿易的分部。

所有業務分部均單獨列示。

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，其計量與調整後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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

4 分部資料（續）

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	調整及抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2010年12月31日止年度						
分部收入						
對外界客戶的銷售	3,514,770	1,234,119	1,690,889	427,472	-	6,867,250
各分部間的銷售	24,793	1,121	25,871	132,741	¹ (184,526)	-
總計	3,539,563	1,235,240	1,716,760	560,213	(184,526)	6,867,250
分部業績						
折舊及攤銷	(478,394)	(84,831)	(149,749)	(30,694)	-	(743,668)
應佔聯營公司（損失）/利潤	(823)	-	-	449	-	(374)
處置非上市投資收益	24,840	1,753	3,779	964	-	31,336
分部除稅前利潤	1,063,413	151,101	516,138	28,747	(73,733)	1,685,666
於2010年12月31日						
分部資產	5,334,868	1,811,115	3,395,500	3,052,335	³ 932,853	14,526,671
分部負債	209,676	581,792	568,749	1,483,486	⁴ (239,036)	2,604,667
其他分部資料:						
於聯營公司投資	653,230	-	-	1,463	-	654,693
資本開支*	228,806	250,185	1,034,331	619,799	-	2,133,121

* 資本開支包括本期增加的物業、廠房及設施、投資物業和無形資產及收購一家子公司和一家聯營公司股權的資本性支出。

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102,612,000），融資收入（人民幣11,324,000），匯兌損失（人民幣4,179,000），融資成本（人民幣11,915,000），銀行手續費（人民幣988,000），其他收入及收益（人民幣26,626,000），其他開支（人民幣28,190,000），其他未分配收入（人民幣36,201,000）。
3. 分部資產未包括應收利息（人民幣580,000），遞延所得稅資產（人民幣78,446,000），可供出售金融工具（人民幣600,000），現金及現金等價物（人民幣50,503,000），其他未分配資產（人民幣852,408,000），分部間抵消（人民幣49,684,000）。
4. 分部負債未包括應付利息（人民幣635,000），長期借款（人民幣335,700,000），遞延所得稅負債（人民幣73,588,000），其他未分配負債（人民幣897,000），及分部間抵消（人民幣649,856,000）。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

4 分部資料（續）

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	調整及抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2009年12月31日止年度						
分部收入						
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	19,403	-	19,229	95,669	¹ (134,301)	-
總計	3,339,542	991,622	1,239,685	358,063	¹ (134,301)	5,794,611
分部業績	1,422,205	177,617	381,769	52,582	² (33,450)	2,000,723
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	1,001,067	85,599	238,903	20,305	² (33,450)	1,312,424
於2009年12月31日						
分部資產	4,894,103	1,603,012	2,320,422	2,514,684	³ 1,314,118	12,646,339
分部負債	497,236	520,779	188,934	931,522	⁴ (436,342)	1,702,129
其他分部資料:						
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117,246,000），融資收入（人民幣32,400,000），匯兌損失（人民幣3,091,000），融資成本（人民幣14,525,000），銀行手續費（人民幣1,492,000），其他收入及收益（人民幣37,589,000），其他開支（人民幣17,827,000），其他未分配費用（人民幣2,927,000），及其他不可分配收入（人民幣53,669,000）。
3. 分部資產未包括應收利息（人民幣1,700,000），委託貸款（人民幣50,000,000），遞延所得稅資產（人民幣63,697,000），可供出售金融工具（人民幣600,000），現金及現金等價物（人民幣54,334,000），其他未分配資產（人民幣1,198,665,000），及分部間抵消（人民幣54,878,000）。
4. 分部負債未包括應付利息（人民幣69,000），借款（人民幣1,000,000），遞延所得稅負債（人民幣76,955,000），其他未分配負債（人民幣70,521,000），及分部間抵消（人民幣584,887,000）。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

4 分部資料（續）

地區資料

截至2010年和2009年12月31日止年度之基於客戶地區收入資料：

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
對外界客戶的銷售：		
-中國	5,724,542	5,111,564
-其他	1,142,708	683,047
	6,867,250	5,794,611

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。

銷售收入、其他收入及收益的分析如下：

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
銷售收入		
銷售貨品	6,490,707	5,545,053
提供服務	376,543	249,558
	6,867,250	5,794,611
其他收入及收益		
處置非上市投資收益	31,336	25,912
銷售其他原料收入	17,389	9,393
提供其他服務收益	4,937	323
無需支付的款項	-	3,600
增值稅返還	501	29,984
處置固定資產收益	4,733	-
淨租金收入	886	-
賠償收入	4,427	114
政府補助	3,080	-
	67,289	69,326

6 融資收入

融資收入指於截至2010年和2009年12月31日止年度所賺取的利息收入。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

7 融資成本

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	11,915	14,525

8 除稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除/（計入）下列各項：

	附註	2010	2009
		人民幣千元	人民幣千元
出售存貨成本		4,295,986	3,882,243
提供服務成本		293,721	193,055
折舊	16	724,339	709,846
投資物業折舊	17	45	-
礦權攤銷	18	1,426	1,310
預付土地租金攤銷	19	11,692	12,299
無形資產攤銷	20	6,166	5,592
核數師酬金		3,570	3,500
僱員福利開支（包括董事及監事酬金-附註9）：			
工資及薪金		426,549	355,947
定額供款退休金計劃（附註i）		52,015	53,384
內退福利和退休福利（附註ii）		(306)	(400)
醫療福利（附註iii）		19,124	16,964
以現金結算的股份支付（附註37）		1,064	446
住房基金（附註iv）		22,694	11,430
		521,140	437,771
應收賬款呆壞賬撥回*		(5)	(15)
其他應收款項呆壞賬撥備*		1,505	103
存貨跌價損失		-	2,413
物業、廠房及設備項目的減值撥備*		-	1,188
出售物業、廠房及設備虧損*		-	2,031

* 該等項目計入合併收益表的“其他開支”。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

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2010年和2009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。內退福利詳情載於財務報表附註33。

(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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

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	
	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
袍金	-	-
其他酬金：		
薪金、住房福利、其他津貼及實物利益	1,226	1,114
酌情花紅	839	832
以現金結算的股份支付	564	237
退休金計劃供款	103	95
	2,732	2,278

	監事	
	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
袍金	-	-
其他酬金：		
薪金、住房福利、其他津貼及實物利益	175	165
酌情花紅	125	128
退休金計劃供款	22	19
	322	312

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

9 董事及監事酬金（續）

截至2010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
董事					
非執行董事					
吳孟飛	38	-	180	-	218
執行董事					
楊業新	237	306	152	38	733
方勇	169	251	116	28	564
陳愷	220	282	116	37	655
	626	839	384	103	1,952
獨立非執行董事					
張新志	173	-	-	-	173
徐耀華	290	-	-	-	290
李勇武*	12	-	-	-	12
顧宗勤*	87	-	-	-	87
	562	-	-	-	562
	1,226	839	564	103	2,732
監事					
尹寄鴻**	5	-	-	-	5
邱可文**	14	-	-	-	14
張平	86	125	-	22	233
黃景貴	70	-	-	-	70
	175	125	-	22	322

* 李勇武於2010年6月30日辭職，顧宗勤於2010年6月4日獲委任獨立非執行董事職務。

**尹寄鴻於2010年6月4日辭職，邱可文接任其監事職務。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

9 董事及監事酬金（續）

截至2009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
董事					
非執行董事					
吳孟飛	36	-	75	-	111
執行董事					
楊業新	234	304	64	37	639
方勇	171	248	49	23	491
陳愷	218	280	49	35	582
	623	832	162	95	1,712
獨立非執行董事					
張新志	140	-	-	-	140
李勇武	9	-	-	-	9
徐耀華	264	-	-	-	264
王文善*	42	-	-	-	42
	455	-	-	-	455
	1,114	832	237	95	2,278
監事					
尹寄鴻	19	-	-	-	19
屈斌**	24	17	-	4	45
張平**	58	111	-	15	184
黃景貴	64	-	-	-	64
	165	128	-	19	312

* 該董事於2009年6月12日已辭職。

**屈斌於2009年4月17日辭職，張平接任其監事職務。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

10 五名最高薪僱員

本集團截至2010年和2009年12月31日止年度對五名最高薪僱員分析如下：

	2010	2009
董事及監事	3	3
非董事及非監事僱員	2	2
	5	5

上述非董事、非監事最高薪僱員於截至2010年和2009年12月31日止年度酬金詳情如下：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
薪金、住房福利、其他津貼及實物利益	363	363
酬情花紅	510	509
以現金結算的股份支付	183	77
退休金計劃供款	61	55
	1,117	1,004

全部該等非董事、非監事最高薪僱員於截至2010年和2009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37。該股票增值權公允價值於授予日厘定且於行權期內攤分計入合併收益表。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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

11 所得稅開支

截至2010年和2009年12月31日止年度所得稅開支的主要組成部分如下：

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
即期-中國		
年度支出	331,232	180,040
遞延（附註25）	(15,220)	17,686
年度稅項支出總額	316,012	197,726

(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（「中海塑編」）於本年適用22%之過渡優惠企業所得稅率。

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

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。

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，本年度為中海建滔在22%企業所得稅稅率基礎上減半繳納企業所得稅的第二個年度。

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。

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。本年度為環保氣體在22%企業所得稅稅率基礎上減半繳納企業所得稅的第一個年度。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

11 所得稅開支（續）

(b) 香港利得稅

由於本集團於截至2010和2009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：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
除稅前利潤	1,685,666	1,312,424
按25%法定稅率計算的稅項	421,417	328,106
個別省份/地區的較低稅率或減免	(121,092)	(109,734)
以前年度少計提的所得稅開支	12,807	3,203
毋須課稅收入	-	(4,113)
不可扣稅開支	2,880	4,907
稅率變動的影響	-	4,551
所得稅抵免	-	(30,300)
其他	-	1,106
合併收益表呈列的所得稅開支	316,012	197,726
本集團的實際所得稅稅率	18.7%	15.1%

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2010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718,067,000元(2009: 人民幣1,086,975,000元)。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

13 股利

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
擬派年末股利—每股普通股人民幣0.09元（2009: 人民幣0.07元）	414,900	322,700

2009年度擬派年末股利已獲本公司股東於2010年6月4日的應屆年度股東大會批准。2010年度擬派年末股利數額尚須經公司股東待即將舉行之2010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）。

14 普通股權益持有人應佔每股盈利

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
母公司權益持有人應佔年度淨利潤	1,175,285	984,701
	股份數	
	千股	千股
股數		
本年度已發行普通股股份數	4,610,000	4,610,000

由於截至2010年和2009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 其他綜合收益之內容

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產:		
本年公允價值變動收益	31,798	25,912
減:收益表中收益之重分類調整	(31,798)	(25,912)
	-	-

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

16 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2010年1月1日							
成本值	3,151,273	7,624,271	142,871	471,845	117,072	1,622,654	13,129,986
累計折舊及減值	(1,239,140)	(3,992,043)	(85,365)	(373,304)	(45,250)	-	(5,735,102)
賬面淨值	1,912,133	3,632,228	57,506	98,541	71,822	1,622,654	7,394,884
於2010年1月1日成本 值，扣除累計 折舊及減值							
添置	2,642	15,458	1,423	6,306	890	2,161,243	2,187,962
收購一家子公司 (附註38)	7,253	-	2,103	159	1,245	82,439	93,199
處置	(4,604)	(2,539)	(12)	(266)	(134)	-	(7,555)
轉撥	153,408	1,709,857	596	23,750	7,224	(1,894,835)	-
本年度折舊	(137,671)	(527,388)	(13,569)	(38,360)	(7,351)	-	(724,339)
於2010年12月31日成本 值，扣除累計折舊及 減值							
	1,933,161	4,827,616	48,047	90,130	73,696	1,971,501	8,944,151
於2010年12月31日：							
成本值	3,305,243	9,345,951	146,758	500,931	126,231	1,971,501	15,396,615
累計折舊及減值	(1,372,082)	(4,518,335)	(98,711)	(410,801)	(52,535)	-	(6,452,464)
賬面淨值	1,933,161	4,827,616	48,047	90,130	73,696	1,971,501	8,944,151

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

16 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
於2009年1月1日							
成本值	3,112,572	7,663,631	139,633	451,459	76,737	795,859	12,239,891
累計折舊及減值	(1,150,450)	(3,585,284)	(71,881)	(341,165)	(38,779)	-	(5,187,559)
賬面淨值	1,962,122	4,078,347	67,752	110,294	37,958	795,859	7,052,332
於2009年1月1日成本 值，扣除累計折舊及 減值							
添置	12,792	10,067	1,785	5,253	5,308	1,003,552	1,038,757
收購一家子公司	-	-	1,108	64	7	16,034	17,213
處置	(1,131)	(1,995)	(145)	(50)	(251)	-	(3,572)
轉撥	68,059	68,660	810	19,905	35,357	(192,791)	-
本年度折舊	(129,709)	(522,851)	(13,804)	(36,925)	(6,557)	-	(709,846)
於2009年12月31日成本 值，扣除累計折舊及 減值							
	1,912,133	3,632,228	57,506	98,541	71,822	1,622,654	7,394,884
於2009年12月31日：							
成本值	3,151,273	7,624,271	142,871	471,845	117,072	1,622,654	13,129,986
累計折舊及減值	(1,239,140)	(3,992,043)	(85,365)	(373,304)	(45,250)	-	(5,735,102)
賬面淨值	1,912,133	3,632,228	57,506	98,541	71,822	1,622,654	7,394,884

於2010年12月31日，本集團尚未獲得賬面淨值約人民幣41,902,000元（2009：人民幣44,661,000元）的若干樓宇的有關房屋所有權證。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

16 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
於2010年1月1日:							
成本值	529,423	1,670,868	20,401	29,001	1,793	370,757	2,622,243
累計折舊	(191,632)	(684,060)	(16,208)	(18,768)	(1,754)	-	(912,422)
賬面淨值	337,791	986,808	4,193	10,233	39	370,757	1,709,821
於2010年1月1日成本 值，扣除累計折舊及 減值							
	337,791	986,808	4,193	10,233	39	370,757	1,709,821
添置	6,949	1,625,295	8	17,110	219	(361,754)	1,287,827
處置	(643)	-	-	-	-	-	(643)
本年度折舊	(31,409)	(121,750)	(660)	(2,728)	(25)	-	(156,572)
於2010年12月31日成本 值，扣除累計折舊							
	312,688	2,490,353	3,541	24,615	233	9,003	2,840,433
於2010年12月31日:							
成本值	535,729	3,296,163	20,409	46,111	2,012	9,003	3,909,427
累計折舊	(223,041)	(805,810)	(16,868)	(21,496)	(1,779)	-	(1,068,994)
賬面淨值	312,688	2,490,353	3,541	24,615	233	9,003	2,840,433
於2009年1月1日:							
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
於2009年1月1日成本 值，扣除累計折舊							
	331,361	1,084,054	4,678	8,674	72	211,283	1,640,122
添置	34,861	14,239	202	4,815	-	159,474	213,591
本年度折舊	(28,431)	(111,485)	(687)	(3,256)	(33)	-	(143,892)
於2009年12月31日成本 值，扣除累計折舊							
	337,791	986,808	4,193	10,233	39	370,757	1,709,821
於2009年12月31日							
成本值	529,423	1,670,867	20,401	29,001	1,793	370,757	2,622,242
累計折舊	(191,632)	(684,059)	(16,208)	(18,768)	(1,754)	-	(912,421)
賬面淨值	337,791	986,808	4,193	10,233	39	370,757	1,709,821

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

17 投資物業

本集團

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日賬面值	-	-
收購一家子公司(附註38)	2,086	-
本年度折舊	(45)	-
於12月31日賬面值	2,041	-

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。

18 礦權

本集團

	礦權
	人民幣千元
於2010年1月1日成本值，扣除累計攤銷	431,262
添置	2,800
收購一家子公司(附註38)	51,500
本年度攤銷	(1,426)
於2010年12月31日成本值，扣除累計攤銷	484,136
於2010年12月31日：	
成本值	490,141
累計攤銷	(6,005)
賬面淨值	484,136
於2009年1月1日成本值，扣除累計攤銷	103,449
添置	329,123
本年度攤銷	(1,310)
於2009年12月31日成本值，扣除累計攤銷	431,262
於2009年12月31日：	
成本值	435,841
累計攤銷	(4,579)
賬面淨值	431,262

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

19 預付土地租金

本集團

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
1月1日賬面價值	483,016	432,190
添置	10,000	7,420
收購一家子公司(附註38)	6,282	55,705
年度攤銷	(11,692)	(12,299)
12月31日賬面價值	487,606	483,016
預付款、按金和其他應收款中的流動部分	(11,704)	(11,503)
非流動部分	475,902	471,513

本集團的租賃土地全部位於中國，並以下列租賃形式持有：

	2010 人民幣千元
長期租賃	35,158
中期租賃	452,448
	487,606

本公司

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
1月1日賬面價值	39,311	40,535
添置	5,000	-
年度攤銷	(1,286)	(1,224)
12月31日賬面價值	43,025	39,311
預付款、按金和其他應收款中的流動部分	(1,286)	(1,224)
非流動部分	41,739	38,087

本公司的租賃土地全部位於中國，並以下列租賃形式持有：

	2010 人民幣千元
長期租賃	6,981
中期租賃	36,044
	43,025

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

20 無形資產

本集團

	電腦軟體 人民幣千元	專利及 許可權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2010年1月1日成本值，扣除累計攤銷	15,272	371	15,643
添置	1,379	-	1,379
本年度攤銷	(6,049)	(117)	(6,166)
於2010年12月31日成本值，扣除累計攤銷	10,602	254	10,856
於2010年12月31日：			
成本值	30,716	753	31,469
累計攤銷	(20,114)	(499)	(20,613)
賬面淨值	10,602	254	10,856
	電腦軟體 人民幣千元	專利及 許可權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2009年1月1日成本值，扣除累計攤銷	15,294	413	15,707
添置	5,528	-	5,528
本年度攤銷	(5,550)	(42)	(5,592)
於2009年12月31日成本值，扣除累計攤銷	15,272	371	15,643
於2009年12月31日			
成本值	29,337	753	30,090
累計攤銷	(14,065)	(382)	(14,447)
賬面淨值	15,272	371	15,643

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

20 無形資產（續）

本公司

	電腦軟體 人民幣千元
於2010年1月1日成本值，扣除累計攤銷	5,746
添置	1,190
本年攤銷	<u>(3,361)</u>
於2010年12月31日成本值，扣除累計攤銷	<u>3,575</u>
於2010年12月31日：	
成本值	16,683
累計攤銷	<u>(13,108)</u>
賬面淨值	<u>3,575</u>
於2009年1月1日成本值，扣除累計攤銷	
	4,142
添置	4,505
本年攤銷	<u>(2,901)</u>
於2009年12月31日成本值，扣除累計攤銷	<u>5,746</u>
於2009年12月31日：	
成本值	15,493
累計攤銷	<u>(9,747)</u>
賬面淨值	<u>5,746</u>

21 於子公司權益

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
非上市投資，按成本值	4,281,001	4,167,311
向子公司提供貸款	<u>-</u>	490,000
	<u>4,281,001</u>	4,657,311

本公司與其子公司的應收賬款、其他應收款項、委託貸款及其他應付款項結餘分別於財務報表附註27,29,30及36披露。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

21 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	歸於本公司的 所有者權益比例		主要業務
			直接	間接	
人民幣千元					
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	160,000	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 理代業務

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

21 於子公司權益（續）

公司名稱	成立地點及成立時間及營運地點	註冊資本	歸於本公司的所有者權益比例		主要業務
			直接	間接	
人民幣千元					
中海油華鹿山西煤炭化工有限公司	中國 2005年11月29日	61,224	直接 51.00	間接 -	甲醇項目、二甲醚 項目前期工程籌建
湖北大峪口化工有限責任公司	中國 2005年8月12日	1,005,624	直接 83.97	間接 -	磷礦開發、磷酸一 銨和磷酸二銨化肥 的生產和銷售
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 51.00	化肥貿易
廣西富島化工有限公司	中國 2006年2月8日	3,000	直接 -	間接 45.90	化肥化工產品的 貿易
桂林富島農業生產資料有限公司	中國 2004年3月10日	1,000	直接 -	間接 35.70	化肥貿易
廣西中海肥業科技有限公司	中國 2009年12月25日	2,000	直接 -	間接 51.00	化肥的生產與銷售
鶴崗市華鶴煤化股份有限公司	中國 2006年5月26日	100,000	直接 80.00	間接 -	化肥的生產與銷售

管理層認為，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。

22 於一家共同控制實體投資

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本值	105,882	105,882

於2009年3月17日，本公司與其他兩個股東達成收購協議，取得了貴州錦麟化工有限責任公司（“貴州錦麟”）45%的股權。由於貴州錦麟的三個股東均無控制權，因此其被視為本公司之於一家共同控制實體投資。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

23 於聯營公司投資

本集團

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
應佔淨資產	654,693	664,675

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27、29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			
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 -	煤炭開采
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	提供遠洋 運輸服務

本集團聯營公司的資產、負債、收入及淨利潤列示如下：

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
資產	656,863	809,584
負債	532,672	657,310
收入	1,609	831,515
淨利潤	299	59,375

24 可供出售金融資產

本集團

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
非流動部分		
非上市權益投資，按成本值	600	600

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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

25 遞延稅項

本集團及本公司遞延稅項資產及負債截至2010年和2009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2010年1月1日	3,973	20,450	13,871	25,403	63,697
收購一家子公司（附註38）	-	-	-	2,896	2,896
扣除/(計入)合併收益表	11,866	(1,581)	1,541	27	11,853
於2010年12月31日	15,839	18,869	15,412	28,326	78,446
於2009年1月1日	9,601	60,813	16,881	2,391	89,686
(計入)/扣除合併收益表	(5,628)	(40,363)	(3,010)	23,012	(25,989)
於2009年12月31日	3,973	20,450	13,871	25,403	63,697

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	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2010年1月1日	73,842	2,010	1,103	76,955
計入合併收益表	(1,080)	(1,184)	(1,103)	(3,367)
於2010年12月31日	72,762	826	-	73,588
於2009年1月1日	75,616	3,629	3,013	82,258
收購一家子公司	3,000	-	-	3,000
計入合併收益表	(4,774)	(1,619)	(1,910)	(8,303)
於2009年12月31日	73,842	2,010	1,103	76,955

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

25 遞延稅項（續）

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	職工薪酬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2010年1月1日	7,005	233	-	7,238
計入收益表	10,477	278	1,810	12,565
於2010年12月31日	17,482	511	1,810	19,803
於2009年1月1日	5,370	233	-	5,603
計入收益表	1,635	-	-	1,635
於2009年12月31日	7,005	233	-	7,238

26 存貨

本集團

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
原材料	513,451	457,725
在產品	149,116	102,733
製成品	321,077	237,545
	983,644	798,003

本公司

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
原材料	188,443	142,001
在產品	31,257	12,414
製成品	30	4,854
	219,730	159,269

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

27 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。

本集團

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	107,717	111,266
減值損失	(2,012)	(2,017)
	105,705	109,249

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：

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	103,608	98,846
超過六個月但一年內	-	9,282
超過一年但兩年內	1,819	1,121
超過兩年但三年內	278	-
	105,705	109,249

應收賬款呆壞賬變動如下：

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	2,017	2,032
轉銷	7	-
轉回	(12)	(15)
於12月31日	2,012	2,017

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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

27 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2010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2,838,000元（2009年：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零元（2009年：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。

本公司

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	42,701	27,771
減值損失	(7)	-
	<u>42,694</u>	<u>27,771</u>

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：

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	42,694	27,771
超過六個月但一年內	-	-
	<u>42,694</u>	<u>27,771</u>

於2010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和本集團的款項分別為人民幣7,241,000元（2009年：人民幣4,947,000元）和人民幣227,000元（2009年：人民幣零元）。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。

28 應收票據

本集團及本公司於2010年和2009年12月31日的應收票據全部於六個月內到期。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

29 預付款、按金及其他應收款項

本集團

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
預付款	177,212	398,714
預付土地租賃款項	11,704	11,503
按金及其他應收款項	107,733	101,694
	296,649	511,911

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及一家聯營公司款項可分析如下：

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
最終控股公司	2,250	1,314
中國海油集團若干公司	58,692	24,888
一家聯營公司	-	575
	60,942	26,777

該等應收款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

本公司

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
預付款	5,107	297,976
預付土地租賃款項	1,286	1,224
按金及其他應收款項	85,077	109,346
	91,470	408,546

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及本公司子公司款項可分析如下：

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
最終控股公司	2,250	1,314
中國海油集團若干公司	15,562	18,002
子公司	26,408	34,291
	44,220	53,607

該等應收款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

30 委託貸款

本公司

於2010年12月31日，本公司應收貸款可呈列如下：

-為其在2010年向中海石油天野化工股份有限公司提供的合同金額人民幣315,000,000元的無抵押委託貸款，該筆貸款附帶4.860%年利率的利息且於2011年10月24日到期；

-為其在2010年向中海石油（海南）環保氣體有限公司提供的合同金額人民幣10,000,000元的無抵押委託貸款，該筆貸款附帶2.700%年利率的利息且於2011年4月26日到期；

31 現金及現金等價物及已抵押銀行存款

本集團

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	2,454,148	2,081,462
減：已抵押銀行存款	(8,556)	(13,068)
定期存款	(58,500)	(123,720)
合併財務狀況表及合併現金流量表的現金及現金等價物	2,387,092	1,944,674

本集團於2010年12月31日現金及銀行結餘中以定期存款人民幣8,556,000元（2009年：人民幣13,068,000元）存入銀行作抵押，以開具信用證購買機器和設備。

除於2010年及2009年12月31日，分別有人民幣2,529,000元（2009年：人民幣76,916,000元）是從382,000美元（2009：11,264,000美元）換算所得；人民幣1,610,000元（2009：人民幣2,881,000元）是從1,892,000港元（2009：3,272,000港元）換算所得之外，於有關期間內各結算日，本集團的現金及現金等價物均以人民幣計值。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

31 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2010年12月31日所擁有的現金及現金等價物中人民幣206,196,000元(2009: 人民幣249,626,000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

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	1,331,624	911,384

除於2010年及2009年12月31日，分別有人民幣2,529,000元(2009: 人民幣65,188,000元)是從382,000美元(2009: 9,547,000美元)換算所得；人民幣1,610,000元(2009: 人民幣2,881,000元)是從1,892,000港幣(2009: 3,272,000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2010年12月31日所擁有的現金及現金等價物中有人民幣78,531,000元(2009: 人民幣68,477,000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。

32 已繳股本

	股數	名義價值
	千股	人民幣千元
註冊股本	4,610,000	4,610,000
發行並全額繳足:		
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
於2010年12月31日	4,610,000	4,610,000

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

33 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，同時為符合資格的退休員工提供內退福利。

下列各表概要列出在合併收益表中確認的淨福利開支和在合併財務狀況表內確認的數額。

截至2010和2009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

	2010		
	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	-	232	232
福利負債的利息成本	543	586	1,129
期內確認淨精算收益	(835)	(832)	(1,667)
淨福利開支	(292)	(14)	(306)

	2009		
	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	-	278	278
福利負債的利息成本	516	527	1,043
期內確認淨精算收益	(886)	(835)	(1,721)
淨福利開支	(370)	(30)	(400)

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

33 福利負債（續）

於2010和2009年12月31日的福利負債詳情，按福利類別列示如下：

	2010		
	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	14,157	14,614	28,771
未確認淨精算收益	26,545	2,291	28,836
福利負債	40,702	16,905	57,607
	2009		
	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	14,978	14,938	29,916
未確認淨精算收益	28,998	2,570	31,568
福利負債	43,976	17,508	61,484

本年度定額福利負債現值變化的詳情，按福利類別列示如下：

	內退福利 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2009年1月1日	48,201	18,212	66,413
目前服務成本	-	278	278
福利負債的利息成本	516	527	1,043
撇銷福利負債	(886)	(835)	(1,721)
已付福利	(3,855)	(674)	(4,529)
於2009年12月31日和2010年1月1日	43,976	17,508	61,484
目前服務成本	-	232	232
福利負債的利息成本	543	586	1,129
撇銷福利負債	(835)	(832)	(1,667)
已付福利	(2,982)	(589)	(3,571)
於2010年12月31日	40,702	16,905	57,607

本集團預計在2011年定額福利年金計劃中撥備人民幣428,000元。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

33 福利負債（續）

釐定本集團於2010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：

	2010
貼現率	4.00 %
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2010年12月31日的精算估計，詳情載於財務報表附註2.4 中標題“員工福利”下，並認為本集團截至於2010年12月31日的年度淨福利支出撥備是充足的。

34 計息銀行及其他借款

本集團

	實際利率(%)	屆滿期	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
非即期				
無抵押銀行貸款	5.35-5.76	2019-2020	335,700	1,000

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
--	---------------	---------------

分析為：

應償還銀行貸款：

五年以上	335,000	1,000
------	----------------	-------

本公司

	實際利率 (%)	屆滿期	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
非即期				
無抵押銀行貸款	5.35-5.53	2019-2020	235,700	1,000

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

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

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	207,430	140,501
六個月以上及一年內	1,235	42
一年以上及兩年內	7,255	2,129
兩年以上及三年內	1,511	4,915
三年以上	5,253	798
	222,684	148,385

於2010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145,408,000元（2009: 人民幣75,827,000元）。

本公司

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	90,263	27,565

於2010年12月31日，已計入上述應付賬款結餘的應付中國海洋石油集團款項為人民幣89,838,000元（2009: 人民幣27,296,000元）。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

36 其他應付款項及應計費用

本集團

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款	489,308	459,942
應計費用	2,954	3,466
應付薪酬	214,062	191,487
其他應付款項	110,708	124,593
一年內到期的長期負債	21,798	40,712
應付政府部門款項	68,661	67,915
應付稅款	(218,838)	(32,629)
應付港口建設費	166,982	167,971
應付建築及購置物業、廠房及設備項目款項	789,011	222,191
應付最終控股公司款項	10,418	10,009
應付中國海油集團若干公司款項	28,037	22,912
應付一家聯營公司款項	-	1,424
	1,683,101	1,279,993

本公司

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款	71,499	11,274
應付薪酬	42,188	32,629
應付稅款	(119,661)	(3,316)
其他應付款項	26,803	15,630
應付建築及購置物業、廠房及設備項目款項	421,276	94,785
應付最終控股公司款項	6,418	4,514
應付中國海油集團若干公司款項	13,765	6,466
應付一家子公司款項	88,513	31,476
	550,801	193,458

該等欠款為無抵押、不計息且無固定還款期。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

37 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。於2010年12月31日，由於行權條件的達成情況仍需公司董事會確認，無股票增值權被行使。

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過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。本公司於每一結算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2010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（%）	2.22
預期波幅（%）	55.94
無風險利率（%）	0.67
預期年限（年）	4.00
加權平均股價（港幣元）	4.96

股票增值權負債於2010年12月31日的賬面值為人民幣2,394,000元（2009年：人民幣1,330,000元）。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

38 業務合併

- (1) 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」）簽訂股權轉讓協議，以總代價人民幣81,810,000元收購由中國化學控股的鶴崗市華鶴煤化股份有限公司（「華鶴煤化」）80%之股權，本公司實際支付金額為人民幣81,808,000元。華鶴煤化主要從事化肥的生產。

本集團以少數股東所持有的華鶴煤化可辨認淨資產的比例份額計量少數股東權益。

華鶴煤化的可辨認資產和負債在收購日的公允價值為：

	於2010年8月31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	79,439	77,179
礦權	51,500	51,500
存貨	13	13
預付款、按金及其它應收款項	1,381	1,381
現金及現金等價物	1,416	1,416
	133,749	131,489
應付賬款	(52)	(52)
其他應付款項及應計費用	(27,937)	(27,937)
其他長期負債	(3,500)	(3,500)
	(31,489)	(31,489)
淨資產	102,260	100,000
少數股東權益(20%)	(20,452)	
所獲淨資產總額	81,808	
收購成本	81,808	
收購現金流分析		
收到現金	1,416	
支付現金	(81,808)	
收購淨現金流	(80,392)	

截止至2010年12月31日，華鶴煤化仍處於在建期。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

38 業務合併(續)

- (2) 根據2010年7月11日本公司之全資子公司海洋石油富島與浙江農資集團有限公司（「浙江農資」）訂立的收購協議，海洋石油富島以對價人民幣7,019,500元（對價之調整後，實際支付的對價為人民幣6,918,000元）收購了浙江農資持有的廣西富島農業生產資料有限公司（「廣西富島」）21%的股權。簽訂收購協議前，廣西富島由海洋石油富島擁有30%及浙江農資擁有70%的權益，是本公司的聯營公司。於收購事項完成後，廣西富島由海洋石油富島擁有51%及浙江農資擁有49%的權益，廣西富島成為本公司之控股子公司。

本集團以少數股東所持有的廣西富島可辨認淨資產的比例份額計量少數股東權益。

廣西富島的可辨認資產和負債在收購日的公允價值為：

	於2010年7月31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	13,760	13,760
投資物業	2,086	2,086
預付土地租金	6,282	1,670
遞延稅項資產	2,896	2,896
存貨	76,500	76,500
預付款、按金及其他應收款項	17,589	17,589
應收賬款	2,403	2,403
現金及現金等價物	4,519	4,519
	126,035	121,423
應付賬款	(4,921)	(4,921)
其他應付款項及應計費用	(51,002)	(51,002)
計息銀行及其他借款	(39,200)	(39,200)
少數股東權益	(1)	(1)
	(95,124)	(95,124)
淨資產	30,911	26,299
少數股東權益(49%)	(15,147)	
所獲淨資產總額	15,764	
收購成本	15,764	
收購現金流分析		
收到現金	4,519	
支付現金	(6,918)	
收購淨現金流	(2,399)	

從收購之日起至2010年12月31日，本集團收益中有人民幣166,386,000元，本集團損失中有人民幣700,000元來源於廣西富島。

若此收購發生在年初，則截至2010年12月31日，本集團收益和損失中將分別有人民幣491,892,000元和人民幣4,385,000元來源於廣西富島。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

39 經營租約安排

(i) 作為出租人

本集團

本集團按經營租約安排將其若干樓宇租予中國海油集團若干公司，租期商定為1年至20年。

於2010年12月31日，本集團的不可撤銷租約未來最低於中海油新能源投資有限責任公司及中海石油新材料有限公司應收租金總額如下：

	2010 人民幣千元
一年內	614
第二年至第五年（包括首尾兩年）	1,348
五年以上	4,409
	6,371

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及中國海油集團若干公司，租期商定為1年至20年。

於2010年及2009年12月31日，本公司的不可撤銷租約未來最低於子公司，中海油新能源投資有限責任公司及中海石油新材料有限公司應收租金總額如下：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
一年內	1,123	888
第二年至第五年（包括首尾兩年）	4,491	3,552
五年以上	7,511	8,399
	13,125	12,839

(ii) 作為承租人

本集團

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
一年內	9,979	6,406
第二年至第五年（包括首尾兩年）	8,290	10,145
五年以上	3,010	2,695
	21,279	19,246

於2010年及2009年12月31日，本公司並無任何重大的不可撤銷租約未來最低應付租金。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

40 承諾及或有負債

資本性承諾

本集團

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
- 購置廠房及機器	<u>1,226,697</u>	1,150,930
已授權但未訂約：		
- 購置廠房及機器	<u>1,558,414</u>	1,111,767
	<u>2,785,111</u>	2,262,697

本公司

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
- 購置廠房及機器	<u>238,682</u>	562,920
已授權但未訂約：		
- 購置廠房及機器	<u>18,965</u>	859,768
	<u>257,647</u>	1,422,688

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

41 關連交易

本年度，本集團與關聯方存在進行以下重大交易：

(1) 經常性交易

	附註	2010 人民幣千元	2009 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)	37,342	18,632
提供運輸服務	(ii)	3,651	3,705
提供裝卸與包裝服務	(iii)	20,670	17,268
提供後勤服務	(iii)	5,763	1,546
提供租賃服務	(iv)	269	-
(b) 向聯營公司			
銷售產品	(i)	207,549	220,269
提供運輸服務	(ii)	8,300	9,858
融資收入	(vii)	-	575
(B) 列入銷售成本及其他開支			
(a) 向中國海油若干集團公司			
採購原材料	(i)	1,325,056	876,638
運輸服務	(ii)	14,697	5,402
租賃寫字樓	(iv)	30,613	5,598
施工安裝服務	(v)	54,953	85,977
人力資源服務	(vi)	90,641	61,474
網絡服務	(vi)	11,960	13,366
後勤服務	(vi)	7,739	4,192
(b) 向聯營公司			
採購原材料	(i)	-	204
(C) 列入融資收入/成本			
向中海財務			
融資收入	(vii)	1,333	2,725
融資成本	(vii)	2,621	-

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

41 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) 來自該等服務的收入以相互協訂的條款為基礎計算。
- (iv) 租賃費用是根據相互協定的條款，並參考市價計量。
- (v) 施工安裝服務以市場價格計算。
- (vi) 該等服務以相互協訂的條款為基礎計量。
- (vii) 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。

(2) 非經常性交易

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
向中國海油集團若干公司提供公用服務	(i)	9,232	2,327
向中國海油集團若干公司支付費用	(ii)	2,523	1,558
向中國海油集團若干公司貸款	(iii)	80,000	-

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) 費用根據互相協定的條款為基礎計算。
- (iii) 利率等於市場利率。

除項目A(b)(i)、A(b)(ii)及C(vii)外，上述交易亦構成上市規則第14A章中所界定的關聯交易或持續關聯交易。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

41 關連交易（續）

(3) 關聯方款項結餘

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/應付關聯方款項結餘，主要源於買賣交易及該等關聯方應償還/應收的雜費。有關詳情載於財務報表附註的27、29、35以及36。

本集團

	應收關聯方款項		應付關聯方款項	
	2010年 12月31日 人民幣千元	2009年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元	2009年 12月31日 人民幣千元
最終控股公司	2,250	1,314	10,418	10,009
中國海油集團若干公司 (除中海財務以外)	61,468	30,297	177,554	98,651
聯營公司	-	51,065	-	5,069
中海財務	62	157	80,236	88

本公司

	應收關聯方款項		應付關聯方款項	
	2010年 12月31日 人民幣千元	2009年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元	2009年 12月31日 人民幣千元
最終控股公司	2,250	1,314	6,418	4,514
中國海油集團若干公司 (除中海財務以外)	15,727	18,002	103,603	33,762
中海財務	62	-	-	-

截至2010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

	2010年 12月31日 人民幣千元	2009年 12月31日 人民幣千元
於中海財務的存款	206,196	249,626

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

41 關連交易（續）

(3) 關聯方款項結餘（續）

本公司

	2010年 12月31日 人民幣千元	2009年 12月31日 人民幣千元
於中海財務的存款	78,531	68,477

有關於中海財務的存款的詳情，載於財務報表附註31。

(4) 本集團主要管理人員的酬金

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
短期僱員福利	5,473	4,351
退休福利	335	256
向主要管理人員支付酬金總額	5,808	4,607

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為國有企業。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。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

42 金融工具分類

各類金融工具於報告期末賬面值如下：

2010年	集團		
金融資產	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售金融資產	-	600	600
應收賬款	105,705	-	105,705
應收票據	35,700	-	35,700
金融資產包括預付款、按金及其它應收款	107,733	-	107,733
已抵押銀行存款	8,556	-	8,556
定期存款	58,500	-	58,500
現金及現金等價物	2,387,092	-	2,387,092
	2,703,286	600	2,703,886
金融負債			
			以攤余成本 計量的 金融負債 人民幣千元
計息銀行及其他借款			335,700
應付賬款			222,684
金融負債包括其他應付款項及應計費用			966,359
應付最終控股公司(附註36)			10,418
			1,535,161

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

42 金融工具分類（續）

各類金融工具於報告期末賬面值如下（續）：

2009年	集團		
金融資產	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售金融資產	-	600	600
應收賬款	109,249	-	109,249
應收票據	53,440	-	53,440
金融資產包括預付款、按金及其它應收款	101,694	-	101,694
應收貸款	50,000	-	50,000
已抵押銀行存款	13,068	-	13,068
定期存款	123,720	-	123,720
現金及現金等價物	1,944,674	-	1,944,674
	2,395,845	600	2,396,445
金融負債			
			以攤余成本 計量的 金融負債 人民幣千元
計息銀行及其他借款			1,000
應付賬款			148,385
金融負債包括其他應付款項及應計費用			625,098
應付最終控股公司(附註36)			10,009
			784,492

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

43 公允值

本集團和公司金融工具的賬面價值及公允價值呈列如下：

本集團

	賬面價值		公允值	
	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
金融資產				
可供出售金融資產	600	600	600	600
應收賬款	105,705	109,249	105,705	109,249
應收票據	35,700	53,440	35,700	53,440
金融資產包括預款、按金及其它應收款	107,733	101,694	107,733	101,694
委託貸款	-	50,000	-	50,000
已抵押銀行存款	8,556	13,068	8,556	13,068
定期存款	58,500	123,720	58,500	123,720
現金及現金等價物	2,387,092	1,944,674	2,387,092	1,944,674
	2,703,886	2,396,445	2,703,886	2,396,445
金融負債				
計息銀行及其他借款	335,700	1,000	335,700	1,000
應付賬款	222,684	148,385	222,684	148,385
金融負債包括				
其他應付款項及應計費用	966,359	625,098	966,359	625,098
應付最終控股公司 (附註 36)	10,418	10,009	10,418	10,009
	1,535,161	784,492	1,535,161	784,492

金融資產和金融負債的公允值是自願交易主體之間當下交易的價值，而不是強迫交易或清算中的價值。下列方法及假設被用到確定公允值的過程中：

應收賬款，應收票據，包括預付款、按金或其他應收款的金融資產，委託貸款，已抵押銀行存款，定期存款，現金或現金等價物，應付賬款，包括其他應付款項和應計費用的金融負債，應付最終控股公司款項約等於短期到期金融工具的賬面價值。

計息銀行借款的公允值是以具有類似條約、信用風險和殘留到期期間的金融工具的利率來折現未來現金流。

非上市權益投資在活躍市場中沒有報價，故公允值無法可靠計量，由此其入賬價值為成本減去累計減值損失。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

43 公允值(續)

公允值層次

本集團適用以下層次來確定並披露金融工具的公允值：

層次1：基於現行的相同資產或負債在活躍市場中的報價(未調整)來計量的公允值。

層次2：基於對記錄的公允值有直接或間接可觀察到的重大影響的可取得資料的估值技術來計量的公允值。

層次3：基於對記錄的公允值有重大影響的無法在市場上觀察到的可取得資料的估值技術來計量的公允值（不可觀察參數）。

以公允值計量的資產和負債：

本集團

	層次1 人民幣千元	層次2 人民幣千元	層次3 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2010年12月31日				
以現金結算的股份支付	-	2,394	-	2,394

	層次1 人民幣千元	層次2 人民幣千元	層次3 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2009年12月31日				
以現金結算的股份支付	-	1,330	-	1,330

本公司

本公司在2010年和2009年12月31日無任何以公允值計量的金融負債。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

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。

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2010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335,700,000元（2009年：人民幣1,000,000元），即約為集團計息銀行及其他借款總額的100%（2009年：100%）。

本集團的銀行及其他借款的利率及償還方式於財務報表的附註34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17%（2009年：15%）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、美元及港元為單位。本集團所承受的外匯風險來自港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。

(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協力廠商進行交易，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2009年和2010年的結算日，本集團沒有與最大客戶及前五大客戶之間的應收賬款。

本集團概無其他金融資產附有重大的信用風險。

財務報表附註（續）

截至2010年12月31日止年度

44 財務風險管理目的及政策（續）

(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2010年12月31日有將於一年內到期的債務人民幣零元。

(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，本集團可能會採取調整股利支付借入新債務或發行新的股份等方式。於2010年及2009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。

	2010	2009
	人民幣千元	人民幣千元
計息貸款及借款	335,700	1,000
總資本	11,922,004	10,944,210
資本及淨債務	12,257,704	10,945,210
槓桿率	2.74%	0.01%

45 批准財務報表

本財務報表於2011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	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	CH_2O ，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	CH_3OH ，亦稱甲精或木精，是一種無色易燃液體，由氫氣和一氧化碳直接合成產生，加入催化劑後，在壓力下會產生熱能；
天然氣	一種無色和高度易燃的氣體碳氫化合物，主要含有甲烷和乙烷，也是一種石油，一般與原油伴生，通常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	$\text{H}_2\text{N}-\text{CO}-\text{NH}_2$ ，氨與二氧化碳於高壓下反應所產生的氮肥（含46%氮）；
運轉率	實際年產量除以設計年產能所得百分比。

公司資料

註冊辦事處	中國海南省東方市珠江南大街1號
總部地址	中國北京市朝陽區安貞西裏三區15號凱康海油大廈
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
公司秘書	全昌勝
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 北京市朝陽區育慧裏二區18號樓1803
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 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 香港金鐘道88號太古廣場一期23樓
中國法律顧問	君合律師事務所 中國北京市建國門北大街8號華潤大廈20層
股票過戶登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖
投資者關係/公共關係 香港	電話：(852) 22132502 傳真：(852) 25259322
北京	電話：(86 010) 84527249 傳真：(86 010) 84527254
互聯網址	www.chinabluechem.com.cn
股票代碼	香港聯合交易所：3983

