

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



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

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3983)

## 截至2011年6月30日止的中期業績公告

### 財務摘要

1. 收入為人民幣4,756.6百萬元
2. 毛利為人民幣1,697.0百萬元
3. 母公司權益應佔淨利潤為人民幣1,030.3百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣0.22元

(一) 未經審計中期簡明合併財務報表

中期簡明合併收益表

截至2011年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2011	2010
		未經審計	未經審計
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	4,756,558	2,954,921
銷售成本		(3,059,567)	(2,043,635)
<b>毛利</b>		<b>1,696,991</b>	911,286
其他收入及收益	4	61,993	26,565
銷售及分銷成本		(77,936)	(54,659)
行政開支		(191,301)	(163,855)
其他開支		(10,259)	(7,313)
融資收入		5,655	5,547
融資成本		(2,622)	(768)
匯兌損益淨額		149	(220)
應佔聯營公司利潤		50	28,449
<b>稅前利潤</b>	5	<b>1,482,720</b>	745,032
所得稅開支	6	(326,607)	(126,810)
<b>本期淨利潤</b>		<b>1,156,113</b>	618,222
下列各方應佔：			
母公司權益		1,030,292	533,303
少數股東權益		125,821	84,919
		<b>1,156,113</b>	618,222
<b>母公司普通股權益持有人應佔每股盈利</b>			
— 基本 (人民幣元)	7	<b>0.22</b>	0.12

中期簡明合併綜合收益表  
截至2011年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2011 未經審計 人民幣千元	2010 未經審計 人民幣千元
本期淨利潤	<u>1,156,113</u>	<u>618,222</u>
其他綜合收益稅後淨額	<u>—</u>	<u>78</u>
本期綜合收益稅後淨額	<u>1,156,113</u>	<u>618,300</u>
下列各方應佔：		
母公司權益	1,030,292	533,343
少數股東權益	<u>125,821</u>	<u>84,957</u>
	<u>1,156,113</u>	<u>618,300</u>

## 中期簡明合併財務狀況表

於2011年6月30日

	2011年 6月30日 未經審計 附註	2010年 12月31日 經審計
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	8,971,204	8,944,151
投資性房地產	1,987	2,041
礦權	483,563	484,136
預付土地租金	470,378	475,902
無形資產	7,808	10,856
於聯營公司投資	654,743	654,693
可供出售金融資產	600	600
遞延稅項資產	78,214	78,446
	<u>10,668,497</u>	<u>10,650,825</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	934,847	983,644
應收賬款	8 169,425	105,705
應收票據	55,276	35,700
預付款、按金及其他應收款項	613,264	296,649
可供出售金融資產	393,428	—
已抵押銀行存款	2,584	8,556
定期存款	221,280	58,500
現金及現金等價物	2,234,523	2,387,092
	<u>4,624,627</u>	<u>3,875,846</u>
<b>總資產</b>	<u><u>15,293,124</u></u>	<u><u>14,526,671</u></u>

中期簡明合併財務狀況表(續)

於2011年6月30日

		2011年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2010年 12月31日 經審計 人民幣千元
<b>權益與負債</b>			
<b>母公司權益持有人應佔權益</b>			
已繳股本		4,610,000	4,610,000
儲備		6,578,129	5,541,238
擬派股利	9	—	414,900
		<u>11,188,129</u>	<u>10,566,138</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>1,323,550</u>	<u>1,355,866</u>
<b>總權益</b>		<u>12,511,679</u>	<u>11,922,004</u>
<b>非流動負債</b>			
福利負債		52,183	57,607
計息銀行貸款及其他借款		225,000	335,700
其他長期負債		123,076	113,200
遞延稅項負債		72,535	73,588
		<u>472,794</u>	<u>580,095</u>
<b>流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借款		292,708	—
應付賬款	10	285,793	222,684
其他應付款項及應計費用		1,559,625	1,683,101
應付所得稅		170,525	118,787
		<u>2,308,651</u>	<u>2,024,572</u>
<b>總負債</b>		<u>2,781,445</u>	<u>2,604,667</u>
<b>總權益與負債</b>		<u>15,293,124</u>	<u>14,526,671</u>

## (二) 未經審計中期簡明合併財務報表附註

### 1 公司資料

中海石油化學股份有限公司(「本公司」)於2000年7月3日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司，名為中海石油化學有限公司。本公司於2006年4月25日重組為中海石油化學股份有限公司。本公司註冊地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」)。

於2011年6月30日的子公司、聯營公司及一家合營公司列示如下：

公司名稱	成立地點及成立時間 及營運地點	註冊資本 人民幣千元	歸於本公司的所有者		主要業務
			直接	權益比例	
<b>子公司</b>					
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 —	複混肥的生產與銷售
海南中海石油運輸服務有限公司	中國 2001年10月22日	6,250	直接 間接	— 67.26	提供運輸服務
中海石油(海南)環保氣體有限公司	中國 2004年11月8日	6,900	直接 間接	100.00 —	液體二氧化碳的生產與 銷售
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

公司名稱	成立地點及成立時間 及營運地點	註冊資本 人民幣千元	歸於本公司的所有者		主要業務
			直接	權益比例	
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 —	礦產開發，加工與磷礦石 銷售
上海瓊化經貿有限公司	中國 2002年1月7日	27,000	直接 間接	— 90.93	化肥銷售
中海石油化學包頭煤化工有限公司	中國 2008年9月11日	100,000	直接 間接	100.00 —	化肥化工產品的生產與 銷售
八所中理外輪代理有限公司	中國 2008年5月9日	300	直接 間接	— 61.41	國際海運服務
中海油華鹿山西煤碳化工有限公司	中國 2005年11月29日	61,224	直接 間接	51.00 —	甲醇項目、二甲醚項目前 期工程籌建
湖北大峪口化工有限責任公司	中國 2005年8月12日	1,050,624	直接 間接	83.97 —	磷礦開發、磷酸一銨和磷 酸二銨化肥的生產與 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 間接	80.00 —	化肥的生產與銷售
<b>聯營公司</b>					
山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司	中國 2001年8月3日	52,000	直接 間接	49.00 —	煤炭開採與銷售
中國八所外輪代理有限公司	中國 2000年5月24日	1,800	直接 間接	— 36.56	國際海運服務
<b>合營公司</b>					
貴州錦麟化工有限責任公司	中國 2007年4月12日	235,294	直接 間接	45.00 —	磷肥的生產與銷售

## 2 編製基準

截至2011年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製。

中期簡明合併財務報表未囊括年度財務報表要求的所有資訊及披露內容，故需結合本集團截至2010年12月31日之年度財務報表比照閱讀。

### 2.1 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司截至2011年6月30日止的財務報表。子公司自控制權轉移至本集團當日起合併，至其控制權被本集團轉讓當日停止合併。

本集團於其共同控制實體的權益自取得共同控制實體的共同控制權當日起按比例合併法入賬，當中涉及按逐項基準將應佔共同控制實體的資產、負債、收入及開支，在合併財務報表類似項目中確認。

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

少數股東權益指外界股東於本公司的子公司的業績和資產淨值中所佔的權益。

### 2.2 主要會計政策

除應用自2011年1月1日生效的下述準則及詮釋外，本集團編製本中期簡明合併財務報表所應用的會計政策與本集團編製的截至2010年12月31日止的合併財務報表所應用的會計政策一致。

國際會計準則第24號(修訂)	對國際會計準則第24號的修訂 — 關聯方披露
國際會計準則第32號(修訂)	對國際會計準則第32號的修訂 — 金融工具：列示
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號的修訂 — 對預付款項的最低資金要求
國際財務報告準則的改進(2010年5月發布)*	對若干國際財務報告準則的修訂

\* 對2010年國際財務報告準則的改進，包括對國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號及國際會計準則第34號的修訂。

2010年5月，國際會計準則委員會發布了其第三綜合修訂的標準，主要以消除矛盾與澄清措辭。單獨為每個標準制定了過渡性條文。應用以下修訂導致的會計政策變更，對本集團的財務狀況和表現並無任何影響。

國際財務報告準則第3號企業合併：對非控股股東權益的測量選項作出修訂。非控股股東權益是目前所有者權益的一個組成部分，在企業清算時，對於實體淨資產按公允價值或按佔被收購方的可辨認淨資產的比例分享。其他部分按收購日的公允價值計量。

國際財務報告準則第7號金融工具披露：該修正案的目的是要簡化披露量，減少大約持有的抵押品價值，改善定量信息、定性信息披露所提供的內容。

國際會計準則第1號財務報表的列示。該修訂澄清，目前其他綜合收益各組成部分的分析可在權益變動表或財務報表附註中列示。

國際會計準則第34號中期(修訂)財務報表需要額外披露的公允價值和金融資產的分類變化，以及中期簡明財務報表中的資產和負債的變化。

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

### 3 分部資料

本集團之業務運營乃根據其經營性質及所提供的產品及服務劃分而獨立建構和管理。各業務分部的概要詳情如下：

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

所有業務分部均單獨列示。

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

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

## 業務分部

(未經審計)	尿素 人民幣千元	磷肥 人民幣千元	甲醇 人民幣千元	其他 人民幣千元	調整及抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2011年6月30日止</b>						
<b>六個月</b>						
<b>分部收入：</b>						
對外界客戶的銷售	1,920,230	667,137	1,682,193	486,998	—	4,756,558
各分部間的銷售	27,745	1,887	14,319	90,387	<sup>1</sup> (134,338)	—
總計	<u>1,947,975</u>	<u>669,024</u>	<u>1,696,512</u>	<u>577,385</u>	<u>(134,338)</u>	<u>4,756,558</u>
<b>分部業績：</b>						
分部除稅前利潤	<u>705,957</u>	<u>99,061</u>	<u>659,932</u>	<u>51,698</u>	<u><sup>2</sup>(33,928)</u>	<u>1,482,720</u>
<b>於2011年6月30日</b>						
分部資產	<u>3,796,630</u>	<u>2,095,309</u>	<u>3,365,441</u>	<u>3,098,385</u>	<u><sup>3</sup>2,937,359</u>	<u>15,293,124</u>

1. 各分部間之銷售收入於合併時予以抵銷。
2. 各業務分部業績未包括利息和股利收入以及不可分配利得(人民幣20,036,000元)，不可分配之管理費用(人民幣51,491,000元)，融資成本(人民幣2,622,000元)，及匯兌淨收益(人民幣149,000元)。
3. 分部資產未包括應收利息(人民幣47,000元)，遞延稅項資產(人民幣78,214,000元)，可供出售金融資產(人民幣394,028,000元)，現金及現金等價物(人民幣1,779,266,000元)，其他未分配資產(人民幣848,084,000元)，及分部間抵銷(人民幣162,280,000元)。

(未經審計)	尿素 人民幣千元	磷肥 人民幣千元	甲醇 人民幣千元	其他 人民幣千元	調整及抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2010年6月30日止</b>						
<b>六個月</b>						
<b>分部收入：</b>						
對外界客戶的銷售	1,506,224	513,949	735,290	199,458	—	2,954,921
各分部間的銷售	14,972	—	12,139	69,126	<sup>1</sup> (96,237)	—
總計	<u>1,521,196</u>	<u>513,949</u>	<u>747,429</u>	<u>268,584</u>	<u>(96,237)</u>	<u>2,954,921</u>
<b>分部業績：</b>						
分部除稅前利潤	<u>509,144</u>	<u>63,995</u>	<u>189,010</u>	<u>25,680</u>	<u><sup>2</sup>(42,797)</u>	<u>745,032</u>
<b>於2010年12月31日</b>						
分部資產	<u>5,334,868</u>	<u>1,811,115</u>	<u>3,395,500</u>	<u>3,052,335</u>	<u><sup>3</sup>932,853</u>	<u>14,526,671</u>

1. 各分部間之銷售收入於合併時予以抵銷。
2. 各業務分部業績未包括利息和股利收入以及不可分配利得(人民幣16,363,000元)，不可分配之管理費用(人民幣58,172,000元)，融資成本(人民幣768,000元)，及匯兌淨損失(人民幣220,000元)。
3. 分部資產未包括應收利息(人民幣580,000元)，遞延稅項資產(人民幣78,446,000元)，可供出售金融資產(人民幣600,000元)，現金及現金等價物(人民幣50,503,000元)，其他未分配資產(人民幣852,408,000元)，及分部間抵銷(人民幣49,684,000元)。

#### 4 銷售收入、其他收入及收益

收入亦為本集團的營業額，指出售貨品並扣除增值稅、退貨及折扣後的發票價值，以及提供服務的價值。

銷售收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 未經審計 人民幣千元	2010年 未經審計 人民幣千元
<b>銷售收入</b>		
銷售貨品	4,538,151	2,838,718
提供服務	218,407	116,203
	<u>4,756,558</u>	<u>2,954,921</u>
<b>其他收入及收益</b>		
處置非上市投資收益	39,608	17,543
銷售其他材料收入	6,939	6,282
提供其他服務收入	3,545	—
處置物業、廠房及設備收益	—	262
租賃收益	1,081	—
政府補助	9,807	381
其他	1,013	2,097
	<u>61,993</u>	<u>26,565</u>

#### 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除(加計)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 未經審計 人民幣千元	2010年 未經審計 人民幣千元
出售存貨成本	2,857,436	1,954,633
提供服務成本	185,432	89,002
折舊	403,662	352,766
無形資產攤銷	3,620	3,575
預付土地租金攤銷	5,573	5,757
匯兌(收益)／損失淨額	(149)	220

## 6 所得稅開支

截至2011年和2010年6月30日止六個月所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 未經審計 人民幣千元	2010年 未經審計 人民幣千元
<b>即期 — 中國</b>		
期間支出	327,428	123,690
遞延	(821)	3,120
期間稅項支出總額	<u>326,607</u>	<u>126,810</u>

### (a) 企業所得稅

於2007年3月16日結束的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，批准了中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），該法於2008年1月1日起生效。新企業所得稅法作出較大調整，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，若干公司可於2008年、2009年、2010年及2011年分別適用18%、20%、22%及24%的過渡優惠企業所得稅率，於2012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」）於截至2011年6月30日止六個月期間適用24%之過渡優惠企業所得稅率。

本公司子公司中海石油天野化工股份有限公司（「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。

本公司子公司湖北大峪口化工有限責任公司（「大峪口化工」）在被認定為高新技術企業後，於2011年適用15%之優惠企業所得稅率。

由於本公司子公司海南八所港務有限責任公司（「海南八所」）從事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日止五個年度獲適用企業所得稅率減半之稅務優惠。

本公司子公司中海石油建滔化工有限公司（「中海建滔」）為外商投資企業，且執行自開始盈利的首個年度起兩年內免繳納企業所得稅、並於其後三年內所適用企業所得稅稅率的基礎上減半繳納企業所得稅的政策。中海建滔已選擇2007年度作為第一個免稅年度，本年度為中海建滔享受減半繳納企業所得稅的最後一個年度，在24%企業所得稅稅率基礎上減半繳納。

本公司子公司中海石油（海南）環保氣體有限公司（「環保氣體」）執行自開始盈利的首個年度起兩年內免繳納企業所得稅、並於其後三年內所適用企業所得稅稅率的基礎上減半繳納企業所得稅的政策。環保氣體已選擇2008年度作為第一個免稅年度，本年度為環保氣體享受減半繳納企業所得稅的第二個年度，在24%企業所得稅稅率基礎上減半繳納。

### (b) 香港利得稅

由於本集團於截至2010年6月30日止六個月內在香港並無應課稅利潤，因此並無作出香港所得稅撥備。

## 7 普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據截至2011年6月30日止六個月期間母公司普通股權益持有人應佔本期間淨利潤約人民幣1,030,292,000元(截至2010年6月30日止六個月期間：人民幣533,303,000元)及該期間已發行普通股4,610,000,000股計算得出(截至2010年6月30日止六個月期間：4,610,000,000股)。

由於截至2011年和2010年6月30日止六個月期間內並不存在任何攤薄事項，故未計算該期間每股攤薄盈利的金額。

## 8 應收賬款

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

本集團與其甲醇客戶間的貿易條款以信用交易為主。信用期通常為一個月，並視情況延長信用卓著客戶之信用期。

按發票日期計算，本集團已扣呆壞賬撥備的應收賬款賬齡分析如下：

	2011年6月30日 未經審計 人民幣千元	2010年12月31日 經審計 人民幣千元
六個月內	161,663	103,608
超過六個月但一年內	4,237	—
超過一年但兩年內	1,933	1,819
超過兩年但三年內	1,592	278
	<u>169,425</u>	<u>105,705</u>

於2011年6月30日，已計入上述應收賬款結餘的應收中國海油集團若干公司的款項為人民幣10,177,000元(2010年12月31日：人民幣2,838,000元)。該等應收賬款為無抵押、不計息及須按給予本集團主要客戶的相若信貸條款償還。

## 9 股利

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

於2011年6月30日，本公司已派發2010年終期股利人民幣414,900,000元(截至2010年6月30日止的六個月期間：人民幣322,700,000元)。

本公司董事會並不建議就截至2011年6月30日止六個月期間派發中期股利(截至2010年6月30日止的六個月期間：人民幣零元)。

## 10 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：

	2011年6月30日 未經審計 人民幣千元	2010年12月31日 經審計 人民幣千元
六個月內	273,249	207,430
六個月以上及一年內	2,718	1,235
一年以上及兩年內	2,653	7,255
兩年以上及三年內	758	1,511
三年以上	6,415	5,253
	<u>285,793</u>	<u>222,684</u>

該等欠款為無抵押、不計息且無固定還款期。

於2011年6月30日，已計入上述應付賬款結餘的應付中國海油集團若干公司款項為人民幣189,145,000元(2010年12月31日：人民幣145,408,000元)。

### (三) 管理層討論和分析

#### 1、業務回顧

報告期內，本公司通過強化生產和安全管理，確保了主要生產裝置安全穩定運行。公司海南基地的尿素和甲醇裝置均實現了長週期連續運行。

由於冬季天然氣供應不足，報告期內天野化工尿素和甲醇裝置的運轉率低於去年同期。

湖北磷鉍裝置由於在上半年進行設備檢修，裝置的運轉率較去年同期有所下降。

報告期內，公司通過提前做好市場研究並跟蹤市場變化，積極做好物流運輸統籌協調，取得了滿意的銷售業績。報告期內，公司尿素、磷肥及甲醇的銷量分別約為97.4萬噸、21.6萬噸和77.8萬噸，比去年同期分別增加了7.0%、1.8%和93.5%。

報告期內集團各裝置產銷情況見下表：

	截至6月30日止六個月期間					
	2011年			2010年		
	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)
<b>化肥</b>						
<b>尿素</b>						
富島一期	280,006	284,937	107.7	292,904	281,293	112.7
富島二期	440,024	417,312	110.0	443,414	394,773	110.9
天野化工	257,711	271,810	99.1	266,879	233,963	102.6
本集團合計	<u>977,741</u>	<u>974,059</u>	<u>106.3</u>	<u>1,003,197</u>	<u>910,029</u>	<u>109.0</u>
<b>磷肥</b>						
大峪口化工MAP	23,128	19,246	30.8	35,326	22,357	47.1
大峪口化工DAP	188,630	196,717	107.8	208,806	189,715	119.3
本集團合計	<u>211,758</u>	<u>215,963</u>	<u>84.7</u>	<u>244,132</u>	<u>212,072</u>	<u>97.7</u>
<b>化工產品</b>						
<b>甲醇</b>						
海南一期	329,072	322,765	109.7	310,536	320,441	103.5
海南二期(註)	423,367	409,118	105.8	—	—	—
天野化工	68,825	45,795	68.8	86,618	81,556	86.6
本集團合計	<u>821,264</u>	<u>777,678</u>	<u>102.7</u>	<u>397,154</u>	<u>401,997</u>	<u>99.3</u>

註：海南二期甲醇裝置從2010年12月1日投入商業運營。

## 2、財務狀況回顧

### 收入及毛利

報告期內，本集團收入為人民幣4,756.6百萬元，較2010年同期的收入人民幣2,954.9百萬元增加人民幣1,801.7百萬元，增幅為61.0%。本集團毛利為人民幣1,697.0百萬元，較2010年同期人民幣911.3百萬元增加人民幣785.7百萬元，增幅為86.2%。

報告期內，本集團尿素實現的對外收入為人民幣1,920.2百萬元，較2010年同期的收入人民幣1,506.2百萬元增加人民幣414.0百萬元，增幅為27.5%。主要原因是(1)尿素銷量較上年同期增加64,030噸增加收入為人民幣126.2百萬元；及(2)尿素價格上升316.2元／噸增加收入為人民幣287.8百萬元。

報告期內，本集團磷肥(從事磷酸一銨和磷酸二銨的生產及銷售)實現的對外收入為人民幣667.1百萬元，較2010年同期的收入人民幣513.9百萬元增加人民幣153.2百萬元，增幅為29.8%。主要原因是(1)磷肥銷量較上年同期增加3,891噸增加收入為人民幣12.0百萬元；及(2)磷肥價格上升665.7元／噸增加收入為人民幣141.2百萬元。

報告期內，本集團甲醇實現的對外收入為人民幣1,682.2百萬元，較2010年同期收入人民幣735.3百萬元增加人民幣946.9百萬元，增幅為128.8%。主要原因是(1)新增海南甲醇二期銷量409,118噸，增加收入人民幣889.5百萬元；(2)海南甲醇一期因銷售量和銷售價格增加，增加收入為人民幣94.2百萬元；及(3)天野化工甲醇裝置由於供氣不足導致產量下降，以及聚甲醛試生產耗用16,681噸，銷售較上年同期減少35,761噸，儘管銷售價格增加部分衝抵了收入減少額，但仍減少收入人民幣42.1百萬元。

報告期內，其他業務(主要包括從事港口營運、提供運輸服務、生產和銷售BB肥、塑料編織袋及化肥貿易)收入為人民幣487.1百萬元，較2010年同期的其他業務收入人民幣199.5百萬元增加人民幣287.6百萬元，增幅為144.2%。主要原因是(1)本集團於2010年8月控股廣西富島農業生產資料有限公司(「廣西富島」)後，報告期內增加收入人民幣128.4百萬元；(2)港口及運輸收入增加人民幣104.4百萬元；及(3)BB肥業務增加銷量14,831噸，增加收入人民幣47.0百萬元。

報告期內，本集團毛利為人民幣1,697.0百萬元，較2010年同期的毛利人民幣911.3百萬元增加人民幣785.7百萬元，增幅為86.2%。主要原因是(1)因銷量及銷售價格增加，尿素、磷肥及甲醇的毛利分別增加人民幣242.4百萬元、人民幣26.5百萬元及人民幣492.1百萬元，其中海南甲醇二期新增毛利人民幣423.2百萬元；及(2)其他業務毛利增加人民幣24.7百萬元。

#### *其他收入及收益*

報告期內，本集團其他收益為人民幣62.0百萬元，較2010年同期人民幣26.6百萬元增加人民幣35.4百萬元，增幅為133.1%。主要原因是(1)增加委託理財投資收益人民幣22.1百萬元；及(2)大峪口化工因磷礦選礦技術獲得政府獎勵人民幣9.5百萬元。

#### *銷售和分銷成本*

報告期內本集團銷售和分銷成本為人民幣77.9百萬元，較2010年同期人民幣54.7百萬元增加人民幣23.2百萬元，增幅為42.4%。主要原因是新增海南甲醇二期和廣西富島的銷售和分銷成本所致。

#### *行政開支*

報告期內，本集團行政開支為人民幣191.3百萬元，較2010年同期人民幣163.9百萬元增加人民幣27.4百萬元，增幅為16.7%，主要原因是(1)增加總部辦公租賃費為人民幣6.3百萬元；及(2)新增海南甲醇二期和廣西富島行政開支所致。

#### *其他開支*

報告期內本集團其他開支為人民幣10.3百萬元，較2010年同期人民幣7.3百萬元增加人民幣3.0百萬元，增幅為41.1%，主要原因是公益性開支增加所致。

#### *融資收入與融資成本*

報告期內，本集團融資收入為人民幣5.7百萬元，較2010年同期人民幣5.5百萬元基本持平。報告期內本集團融資成本為人民幣2.6百萬元，較2010年同期人民幣0.8百萬元增加人民幣1.8百萬元，增幅為225.0%。主要是由於海南甲醇二期新增的銀行貸款利息支出為人民幣2.1百萬元。

### 匯兌收益／虧損淨額

報告期內，本集團錄得匯兌收益人民幣0.1百萬元，而2010年同期錄得匯兌損失人民幣0.2百萬元。主要原因是報告期內公司產品無出口，未發生外幣結匯損失。

### 所得稅開支

報告期內，本集團的所得稅開支為人民幣326.6百萬元，較2010年同期人民幣126.8百萬元增加人民幣199.8百萬元，增幅為157.6%。主要原因是(1)因稅前利潤增加而增加當期企業所得稅開支人民幣162.5百萬元；及(2)適用所得稅率提高而增加所得稅開支人民幣37.3百萬元。

### 本期淨利潤

報告期內，本集團淨利潤為人民幣1,156.1百萬元，較2010年同期人民幣618.2百萬元增加人民幣537.9百萬元，增幅為87.0%。

報告期內本集團淨利潤的增加主要歸於尿素、磷肥和甲醇銷售量及銷售價格的增加，以及本集團良好的成本控制。

### 股利

本公司董事會並不建議就截至2011年6月30日止六個月期間派付中期股利。

截至2011年6月30日，本公司已現金派發2010年度年末股利414.9百萬元。

### 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615.8百萬元，主要包括(1)內蒙古聚甲醛項目投資人民幣103.2百萬元；(2)大峪口化工擴產改造項目投資人民幣401.7百萬元；(3)黑龍江華鶴煤製尿素項目投資人民幣63.5百萬元；及(4)生產裝置更新改造及設備購置投資人民幣47.4百萬元。

### 資產押記

於2011年6月30日，本集團無資產押記。

## 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保持較高的信用評級和良好的資本結構以保障正常的生產經營並使股東價值最大化。本集團依據經濟環境的變動管理資本結構並適時作出調整。為了保持或調整資本結構，本集團可能會採取借入新債務或發行新的股份的方式。集團於報告期內6月30日的資本負債率(計息債務除以資本與計息債務之和)為3.97%，較2010年12月31日的資本負債率2.74%增加1.23%，主要原因是報告期內(1)新增短期借款人民幣292.7百萬元；(2)償清海南甲醇二期貸款人民幣235.7百萬元；(3)內蒙聚甲醛新增項目貸款人民幣100.0百萬元；及(4)大峪口化工新增項目貸款人民幣25.0百萬元。

## 現金及現金等價物

報告期內期初集團持有現金及現金等價物人民幣2,387.1百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣1,386.5百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣1,145.3百萬元，融資活動淨現金流出為人民幣393.8百萬元，於2011年6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣2,234.5百萬元。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2011年6月30日，本集團共有僱員5,846人。公司實施有完善的薪酬體系以及系統的福利計畫，加之有效的績效評價體系，以確保薪酬機制能有效激勵員工。本公司根據員工的職位、業績及能力釐定員工薪酬。

報告期內，公司嚴格按照年度培訓計畫，共組織舉辦培訓班1,140期，參加培訓23,212人次，培訓總課時數為91,837課時。

## 市場風險

本集團面臨的主要市場風險是主要產品售價及原料(主要為天然氣、磷礦石、合成氨和硫磺)、燃料(主要為天然氣和煤)成本的變動以及利率或匯率波動。

## 商品價格風險

本集團亦承受因產品售價、原料、燃料成本變動引致的商品價格風險。

## 利率風險

本集團所承受的市場利率風險主要為本集團按浮動利率計息的長期債項責任。

## 外匯風險

本集團銷售收入的幣種主要為人民幣，其次為美元。報告期內人民幣對美元匯率維持在6.4683–6.6349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人民幣對美元升值而有所減少，但是設備與原材料的進口價格也會降低。

截至2011年6月30日，本集團無美圓債務餘額。

## 通脹與貨幣風險

根據中國國家統計局的資料，報告期內中國消費物價指數增長5.4%，本年度中國消費物價指數並未對本集團的經營業績構成重大影響。

## 後續事項及或有負債

自報告期後至本公告日期，本集團無重大後續事項。

截至2011年6月30日，本集團無重大或有負債。

## 重大訴訟及仲裁事項

截至2011年6月30日，本集團無重大訴訟及仲裁事項。

## 3、行業回顧與展望

### 化肥行業

2011年，中國政府繼續大幅度增加「三農」投入，鞏固和完善強農惠農政策。2011年全年安排「三農」總投入人民幣9,884.5億元，比2010年增加約15.2%，其中對農業的各項補貼達人民幣1,406億元，比2010年增加約5.3%。為了應對年初北方地區發生的旱災給農業帶來的不利影響，全力保持糧食生產發展，中國政府另安排了人民幣129億元的農業抗旱補貼。2011年，中國政府繼續穩步提高糧食最低收購價格，小麥的最低收購價格增加了5.6–8.1%，稻穀的最低收購價格增加了9.7–21.9%。

2011年上半年，國際糧食價格拉動了全球農產品種植業的發展，全球化肥需求旺盛，推動了國際化肥價格上揚。國際肥料工業協會(IFA)預計今年全球氮肥和磷肥的需求將分別增長1.8%和2.1%。

為了保障國內化肥供應，中國政府於2010年12月調整了2011年的尿素及磷肥出口政策，與2010年相比，2011年尿素及磷銨的淡季出口時間分別縮短了一個月和一個半月。

### (一) 尿素

報告期內，受國際能源價格、國內煤炭資源整合以及需求旺盛的影響，國內煤炭價格高位運行。

2011年上半年，由於國內中小尿素生產企業生產成本過高以及國內一些大型尿素生產裝置天然氣供應不足，國內尿素產量約2,980萬噸(實物量)，比2010年上半年減少了約4%。

2011年1-4月，國內市場尿素價格在1,900-2,100元/噸的區間波動。受國際市場尿素價格大幅上漲以及國內旺季尿素需求旺盛的影響，國內市場尿素價格自5月起持續上漲，6月底國內市場尿素價格升至2,500元/噸左右。

### (二) 磷肥

報告期內，國內磷銨產量超過11百萬噸(實物量)，同比增加約15%。

2011年上半年，磷銨生產原料(硫磺、合成氨以及磷礦石)價格的上漲，增加了磷銨生產成本，國內磷銨價格平穩上漲。

預計2011年下半年，國際旺盛的化肥需求將支撐國際化肥價格高位運行。2011年下半年，儘管國內將進入化肥使用淡季，國內化肥價格可能從高位回調，但下半年化肥的淡季出口、國內化肥冬儲以及化肥生產成本將支撐化肥價格，國內市場化肥價格仍將維持在較高的區間波動。

### 甲醇行業

2011年上半年，中國經濟保持了平穩增長，國內甲醇傳統下游行業及替代能源對甲醇的需求穩步增長，國內甲醇表觀消費量約1,256萬噸，較2010年同期增加了約26%。

報告期內，受國際能源價格、國內煤炭資源整合以及需求旺盛等因素的影響，國內煤炭價格高位運行。

2011年上半年，國內甲醇產量約970萬噸，同比增長了約21%；進口甲醇約為286萬噸，同比增長了約21%。

2011上半年，由於生產成本高企、需求旺盛以及國際能源價格波動的疊加影響，國內市場甲醇價格維持在2,600–3,100元／噸的區間波動。

展望2011年下半年，中國經濟的合理增長將推動甲醇的傳統下游需求穩定增加；國內甲醇汽油的推廣，有望進一步提升甲醇作為替代燃料的需求。國際能源價格、國內旺盛的需求以及甲醇企業生產成本將使得國內甲醇價格維持在較高的區間內波動。

### **展望**

展望下半年，面對複雜多變的經營環境，公司將做好以下工作：

- 1、 確保生產裝置安全、穩定運行，努力完成年度生產任務和經營目標；
- 2、 強化成本管理，保持公司的低成本競爭優勢；
- 3、 確保聚甲醛裝置於10月初投入商業運營，並增大產品的銷售力度；
- 4、 確保湖北大峪口化工磷銨擴產改造項目年底竣工投產；
- 5、 積極推進黑龍江鶴崗煤製尿素項目及山西河曲煤制尿素項目的建設；及
- 6、 繼續尋求符合公司發展戰略的國內外併購機會。

## **(四) 補充資料**

### **審核委員會**

審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納的會計原則及準則，並討論內部監控及財務申報事項，包括截至2011年6月30日止六個月的中期業績的審閱。截至2011年6月30日止六個月的中期業績未經審計，但本公司外部核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會所頒佈的「香港審閱工作準則」第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行獨立審閱工作。審核委員會與獨立核數師安永會計師事務所均對編製報告期內的中期業績所採納的會計處理方法沒有任何意見分歧。

## **遵守企業管治常規守則**

本公司致力於保持高水準的企業管治，以提高透明度及保障股東整體利益。截至2011年6月30日止六個月內，本公司已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的守則條文。

## **遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則**

本公司已對所有董事及監事進行過專門查詢，董事會確認，於截至2011年6月30日止六個月，董事會所有成員及監事均遵守了上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則。

## **購買、出售及贖回本公司的上市證券**

本公司及其子公司於截至2011年6月30日止六個月概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## **於聯交所網站披露資料**

上市規則附錄十六第46(1)至46(6)段規定之所有資料將於適當時候在聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 及本公司網站 (<http://www.chinabluechem.com.cn>) 刊載。

承公司董事會命  
中海石油化學股份有限公司  
李輝  
董事長

香港，中國，2011年8月28日

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

\* 僅供識別