

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



(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03983)

## 截至2014年6月30日止六個月的中期業績公告

### 財務摘要

1. 收入為人民幣5,263.7百萬元
2. 毛利為人民幣1,404.6百萬元
3. 母公司權益應佔淨利潤為人民幣447.5百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣0.10元

# (一)未經審計中期簡明合併財務報表

## 簡明合併損益表

截至2014年6月30日止六個月期間

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 (未經審計) 人民幣千元	2013年 (未經審計) 人民幣千元
收入	4	<b>5,263,729</b>	5,222,016
銷售成本		<b>(3,859,154)</b>	(3,670,583)
毛利		<b>1,404,575</b>	1,551,433
其他收入及收益	4	<b>86,263</b>	93,369
銷售及分銷成本		<b>(193,896)</b>	(120,153)
行政開支		<b>(198,609)</b>	(174,258)
其他開支		<b>(3,581)</b>	(37,334)
融資收入		<b>4,248</b>	4,598
融資成本		<b>(286)</b>	—
匯兌收益		<b>4,235</b>	3,515
應佔合營公司(虧損)/利潤		<b>(150)</b>	1,051
應佔聯營公司(虧損)/利潤		<b>(380,443)</b>	50
稅前利潤		<b>722,356</b>	1,322,271
所得稅開支	5	<b>(194,818)</b>	(285,016)
本期淨利潤	6	<b>527,538</b>	1,037,255
下列各方應佔：			
— 母公司權益		<b>447,528</b>	957,951
— 非控制性股東權益		<b>80,010</b>	79,304
		<b>527,538</b>	1,037,255
母公司普通股權益應佔每股盈利			
— 本期基本每股盈利(人民幣元)	7	<b>0.10</b>	0.21

簡明合併損益及其他綜合收益表  
截至2014年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2014年 (未經審計) 人民幣千元	2013年 (未經審計) 人民幣千元
本期淨利潤	<u>527,538</u>	<u>1,037,255</u>
以後期間可能轉入損益的其他綜合收益項目：		
本期非上市投資公允價值變動收益	60,264	36,126
減：到期後重分類調整	(60,264)	(36,126)
折算境外經營報表產生的匯兌差額	<u>2,871</u>	<u>—</u>
本期綜合收益合計	<u><u>530,409</u></u>	<u><u>1,037,255</u></u>
下列各方應佔：		
母公司權益	450,399	957,951
非控制性股東權益	<u>80,010</u>	<u>79,304</u>
	<u><u>530,409</u></u>	<u><u>1,037,255</u></u>

# 簡明合併財務狀況表

於2014年6月30日

		2014年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		10,727,860	10,810,741
物業、廠房及設備預付款項		176,647	160,770
礦權		475,686	476,353
預付租金	8	615,035	623,119
無形資產		119,799	125,078
於合營公司的投資		213,485	213,635
於聯營公司的投資	9	448,901	828,092
可供出售金融資產		600	600
遞延稅項資產		310,516	198,413
其他長期資產		12,000	12,000
		<u>13,100,529</u>	<u>13,448,801</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,504,983	1,365,805
應收賬款	10	276,620	111,589
應收票據	10	50,977	54,400
預付款、按金及其他應收款項		699,227	572,626
已抵押銀行存款		31	5,665
定期存款		—	42,944
銀行存款及現金		3,025,093	2,933,970
		<u>5,556,931</u>	<u>5,086,999</u>
<b>總資產</b>		<u><u>18,657,460</u></u>	<u><u>18,535,800</u></u>

簡明合併財務狀況表(續)

於2014年6月30日

		2014年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
權益及負債			
股本與儲備			
已繳股本		4,610,000	4,610,000
儲備		9,351,002	8,900,603
擬派股息	11	—	645,400
母公司應佔權益		<u>13,961,002</u>	<u>14,156,003</u>
非控制性股東權益		<u>1,238,066</u>	<u>1,345,228</u>
總權益		<u>15,199,068</u>	<u>15,501,231</u>
非流動負債			
福利負債		20,852	23,964
計息銀行借款		576,000	31,000
遞延稅項負債		60,529	62,175
遞延收益		137,438	135,677
其他長期負債		<u>115,750</u>	<u>115,152</u>
		<u>910,569</u>	<u>367,968</u>
流動負債			
計息銀行借款		281,535	—
應付賬款	12	557,086	418,048
應付票據	12	145,493	120,416
其他應付款項及應計費用		1,381,498	1,798,602
因非控制性股東持有賣出期權產生的負債		97,663	92,794
衍生金融工具		38,959	47,485
應付所得稅		<u>45,589</u>	<u>189,256</u>
		<u>2,547,823</u>	<u>2,666,601</u>
總負債		<u>3,458,392</u>	<u>3,034,569</u>
總權益與負債		<u>18,657,460</u>	<u>18,535,800</u>
淨流動資產		<u>3,009,108</u>	<u>2,420,398</u>
總資產減流動負債		<u>16,109,637</u>	<u>15,869,199</u>
淨資產		<u>15,199,068</u>	<u>15,501,231</u>

## (二)未經審計中期簡明合併財務報表附註

### 1. 公司資料及編製基礎

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，原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，本公司以每股1.9港幣的價格在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開發行1,610,000,000股H股。

本公司及其子公司(以下統稱為「本集團」)主要從事尿素、甲醇、磷肥，包括磷酸一銨(MAP)和磷酸二銨(DAP)，複合肥，以及聚甲醛(POM)的生產和銷售。

本公司的直接及最終控股公司是中國海洋石油總公司(「中國海油」)，中國海油是一家在中國境內組建的國有獨資企業。

本簡明合併財務報表是按照國際會計準則理事會發佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16中適用於本中期財務報表的披露規定。

### 2. 主要會計政策

除若干金融工具以公允價值計量外，本簡明合併財務報表乃以歷史成本法編製。

除以下單獨列示的情況外，本簡明合併財務報表中應用的會計政策及計量方法與本集團編製截至2013年12月31日止年度財務報表所應用的會計政策及計量方法一致。

在本期，本集團首次應用了國際會計準則理事會發佈的與編製集團簡明合併財務報表有關的以下國際財務報告準則的註釋和修訂：

對國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號和 國際會計準則第27號的修訂	投資主體
對國際會計準則第32號的修訂	金融資產和金融負債的抵消
對國際會計準則第36號的修訂	非金融資產可收回金額的披露
對國際會計準則第39號的修訂	衍生工具的變化和套期會計的延續
國際財務報告解釋第21號	徵收費用

上述新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本期集團之簡明合併財務報表披露的金額產生重大影響。

### 3. 經營分部信息

根據生產的產品和提供的服務劃分業務分部向首席執行官，即主要經營決策者匯報，以便其進行資源配置和評估分部表現。報告期間，本集團在磷肥和複合肥分部中披露了複合肥的生產和銷售信息，與由首席執行官覆核和使用的信息變動一致，複合肥銷售始於2013年下半年，該信息之前反映在上年度財務報表的其他分部中。除前述變動外，本期資源配置和評價分部業績的報告計量方式與上年度財務報告一致。因此，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) 磷肥和複合肥分部從事磷酸一銨、磷酸二銨和複合肥的生產及銷售；
- (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BB肥、聚甲醛及塑膠編織袋的生產及銷售；化肥和化工貿易；港口營運和提供運輸服務。

分部業績的評價以合併財務報表中的經營損益為基礎。然而，各個經營分部的分部業績不包括利息和不可分配利得、總部及其他不可分配之費用、融資成本、匯兌淨收益、衍生金融工具公允價值變動、應佔合營公司及聯營公司的(虧損)／利潤及所得稅費用。

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。各分部間之銷售收入於合併時予以抵銷。

	尿素 人民幣千元	磷肥和 複合肥 人民幣千元	甲醇 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2014年6月30日止六個月(未經審計)</b>						
分部收入：						
對外界客戶的銷售	1,620,343	1,089,315	1,814,704	739,367	—	5,263,729
各分部間的銷售	—	—	—	186,792	(186,792)	—
總計	1,620,343	1,089,315	1,814,704	926,159	(186,792)	5,263,729
分部業績：						
分部稅前利潤	447,418	7,320	622,239	1,055	—	1,078,032
利息和不可分配利得						62,269
總部及其他不可分配之費用						(45,244)
匯兌淨收益						4,235
衍生金融工具公允價值變動						3,657
應佔合營公司虧損						(150)
應佔聯營公司虧損						(380,443)
稅前利潤						722,356
<b>截至2013年6月30日止六個月(未經審計)</b>						
分部收入：						
對外界客戶的銷售	1,917,582	1,029,462	1,576,817	698,155	—	5,222,016
各分部間的銷售	31,853	—	11,807	247,688	(291,348)	—
總計	1,949,435	1,029,462	1,588,624	945,843	(291,348)	5,222,016
分部業績：						
分部稅前利潤	840,032	31,991	481,020	(23,793)	—	1,329,250
利息和不可分配利得						48,020
總部及其他不可分配之費用						(27,733)
匯兌淨收益						3,515
衍生金融工具公允價值變動						(31,882)
應佔合營公司利潤						1,051
應佔聯營公司利潤						50
稅前利潤						1,322,271



#### 4. 收入、其他收入及收益

收入亦為本集團的營業額，指於本期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。

收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 (未經審計) 人民幣千元	2013年 (未經審計) 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品	5,073,027	5,014,547
提供服務	190,702	207,469
	<u>5,263,729</u>	<u>5,222,016</u>
<b>其他收入及收益</b>		
處置非上市投資收益	60,264	36,126
處置物業、廠房和設備收益	38	—
處置預付土地租金收益	—	38,361
銷售其他材料收入	9,850	10,734
提供其他服務收益	4,380	2,228
租賃收入	1,141	119
政府補助	10,020	3,465
其他	570	2,336
	<u>86,263</u>	<u>93,369</u>

#### 5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2014年 (未經審計) 人民幣千元	2013年 (未經審計) 人民幣千元
即期 — 中國	308,567	282,578
遞延	(113,749)	2,438
	<u>194,818</u>	<u>285,016</u>

##### (a) 企業所得稅

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)和企業所得稅法實施條例，位於中國的公司自2008年1月1日起適用25%的稅率。

本公司之子公司海洋石油富島有限公司及湖北大峪口化工有限責任公司在被認定為高新技術企業後，於截至2013年12月31日止的三個年度內享受15%的企業所得稅優惠稅率。截至2014年6月30日止六個月期間，適用25%的企業所得稅稅率。

本公司之子公司中海石油天野化工股份有限公司在被認定為高新技術企業後，於截至2014年12月31日止的三個年度內享受15%的企業所得稅優惠稅率。

本公司之子公司海南八所港務有限責任公司從事發展和運營基礎設施發展的商業運作，因此享有截至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。

(b) 涉外稅收

由於本集團於截至2014年6月30日止六個月期間和截至2013年6月30日止六個月期間在香港、加拿大之子公司並未應課稅利潤，因此並無作出香港、加拿大所得稅撥備。

6. 本期淨利潤

本集團的本期淨利潤已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 (未經審計) 人民幣千元	2013年 (未經審計) 人民幣千元
出售存貨成本	3,686,565	3,404,503
提供服務成本	152,065	218,081
折舊	413,425	398,572
礦權攤銷	1,111	852
預付土地租金攤銷	8,084	7,976
無形資產攤銷	5,726	5,658
衍生金融工具公允價值變動	(8,526)	31,882
非控股股東認沽期權變化而產生公允價值變動	4,869	—
註銷壞賬	(8)	—
存貨跌價損失	20,524	18,194

7. 母公司普通股權益應佔每股盈利

	截至6月30日止六個月	
	2014年 (未經審計) 人民幣千元	2013年 (未經審計) 人民幣千元
歸屬於母公司的本期淨利潤	447,528	957,951

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千股	2013年 千股
普通股數量	4,610,000	4,610,000

截至2014年和2013年6月30日止六個月期間內沒有任何攤薄股份事項。

## 8. 預付租金

截至2014年6月30日止的六個月期間，本集團無新增或者處置土地使用權。截至2013年6月30日止的六個月期間，本集團預付土地租金人民幣142,526,000元，處置土地使用權人民幣21,868,000元。

根據2014年6月河曲縣國土資源局下發的《收回國有建設用地使用權決定書》(以下簡稱「決定書」)，河曲縣國土資源局將無償收回本公司持股51%之子公司中海油華鹿山西煤炭化工有限公司(以下簡稱「華鹿煤化工」)閒置之土地使用權。要求華鹿煤化工於2014年7月25日前辦理國有建設用地使用權註銷登記，逾期不履行將直接公告註銷其土地權利證書。本集團律師認為由河曲縣國土資源局出具的決定書之前置文件《閒置土地認定書》與實際情況不符，經本集團管理層與當地政府溝通，截至本報告批准報出日，河曲縣國土資源局未公告註銷華鹿煤化工的土地權利證書。於2014年8月，華鹿煤化工已經向河曲縣人民政府提出了行政復議申請。根據目前事態的進展，本公司認為華鹿煤化工土地使用權近期被無償收回的可能性不大。同時，結合管理層對華鹿煤化工土地使用權及相關資產的可回收金額的估計，截至2014年6月30日，本公司未對華鹿煤化工土地使用權及相關資產計提減值準備。

## 9. 於聯營公司投資

	2014年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2013年12月31日 (經審計) 人民幣千元
聯營公司成本	822,261	821,009
應佔收購後利潤及其他綜合收益比例，扣除已收股息，包括山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司減值(附註)	(373,360)	7,083
	<u>448,901</u>	<u>828,092</u>

在本合併財務報表中，上述所有聯營企業均採用權益法進行核算。

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 人民幣千元	直接 間接	本集團應佔 所有者權益 的比例	主要業務
Shanxi Hualu Yangpoquan Coal Mining Co., Ltd. ("Yangpoquan Coal") (山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司 (「陽坡泉煤礦」))	中國 2001年8月3日	52,000	直接 間接	49.00 —	煤炭開採
China Basuo Overseas Shipping Agency Co., Ltd. (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
Western Potash Corporation (西鉀公司)	加拿大 2007年4月5日	加元140,944	直接 間接	— 19.90	開採、評價和勘 探含鉀鹽、 礦產

根據本期山西省忻州市中級人民法院(以下簡稱「忻州法院」)的通知，陽坡泉煤礦的全部資產，包括採礦權、機器設備、房地產、庫存原煤及辦公用品(以下簡稱「陽坡泉煤礦全部資產」)將被拍賣，用以償還陽坡泉煤礦拖欠的中國工商銀行股份有限公司河曲支行的違約債務，總計人民幣302,678,000元。由於定於2014年8月15日的拍賣流拍，忻州法院2014年8月20日通知，將於2014年9月4日對陽坡泉煤礦全部資產進行第二次拍賣。根據中國法律的相關規定，第二次拍賣的保留價將不低於忻州法院對陽坡泉煤礦全部資產的司法評估價格的80%。若本次拍賣以保留價成交，綜合考慮本公司長期股權投資的賬面價值、拍賣交易稅費及陽坡泉煤礦的負債，本公司對陽坡泉煤礦全部資產的可回收金額進行了估算，並按照持股比例對所享有的陽坡泉煤礦淨資產可回收金額進行了估計(人民幣227,258,000元)，確認了人民幣375,972,000元的資產減值損失，在簡明合併報表的「應佔聯營公司(虧損)/利潤」進行了披露。

## 10. 應收賬款與應收票據

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。本集團與其甲醇和聚甲醛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與應收票據賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	314,538	162,258
超過六個月但一年內	11,659	2,311
超過一年但兩年內	418	504
超過兩年但三年內	982	916
	<b>327,597</b>	<b>165,989</b>

於2014年6月30日，已計入上述應收賬款結餘的應收中國海油，及中國海油的下屬子公司及聯營公司(除中國海油外統稱「中國海油集團若干公司」)的款項為人民幣41,292,000元(2013年12月31日：人民幣14,763,000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。

截至2014年6月30日止，本集團背書轉讓應收票據向其供應商以償還其應付賬款金額為人民幣56,167,000元(2013年12月31日：人民幣41,824,000元)。本公司董事認為這些票據均為具有良好信用的銀行承諾承兌，到期不能承兌的風險很小。因此，本集團已終止確認上述已背書應收票據及供應商應付款項，根據中國相關法律及法規規定對匯票到期未能清償的風險承擔有限責任。

所有已背書未到期票據的到期日距離報告期間結束日均不超過六個月。

## 11. 擬派股息

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。

本期，本公司宣派並支付持有人截至2013年12月31日止年度每股人民幣0.14元的股息(2013年6月30日止的六個月期間：截至2012年12月31日止年度每股人民幣0.15元的股息)。本公司已於2014年中期派發股息人民幣645,400,000元(2013年6月30日止的六個月期間：人民幣691,500,000元)。

本公司董事會並不建議就截至2014年6月30日止六個月期間派發中期股息(截至2013年6月30日止的六個月期間：人民幣零元)。

## 12. 應付賬款和應付票據

應付賬款和應付票據不計息且一般還款期介乎30日至180日。按發票日期計算，本集團於有關期間各結算日的應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2013年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	647,202	517,717
超過六個月但一年內	40,014	12,538
超過一年但兩年內	13,884	6,730
超過兩年但三年內	80	80
三年以上	1,399	1,399
	<u>702,579</u>	<u>538,464</u>

於2014年6月30日，已計入上述應付中國海油集團若干公司款項結餘為人民幣162,631,000元(2013年12月31日：人民幣205,815,000元)。

### (三)管理層討論和分析

#### 1、行業回顧

##### 化肥行業

2014年，中國政府計劃進一步完善國家糧食安全保障體系，強化農業支持保護制度，以建立農業可持續發展長效機制。為提高農民種糧積極性，促進糧食生產發展，中國政府繼續提高小麥和稻穀的最低收購價格，其中：小麥最低收購價格比上年增加5.4%至人民幣2.36元/千克，稻穀最低收購價格比上年增加2.2-3.3%至人民幣2.70元-人民幣3.10元/千克。

2014年上半年，國內農業對化肥的需求穩定增長，但由於化肥供大於求的局面仍然持續，國內化肥市場競爭激烈，化肥行業盈利大幅下降，虧損企業增加。

2014年2月15日，國內鐵路化肥運價每噸公里上調了0.0154元至0.113元，化肥運輸成本明顯增加。

2014年，中國政府大幅下調了尿素及磷銨的旺季出口關稅。其中，尿素的旺季出口關稅下調至15%加人民幣40元/噸；磷酸一銨(MAP)和磷酸二銨(DAP)的旺季出口關稅下調至15%加人民幣50元/噸。尿素及磷銨的淡季出口期保持不變，尿素和磷銨的淡季出口關稅分別調整為人民幣40元/噸、人民幣50元/噸。受益於旺季出口關稅稅率的大幅降低，2014年上半年中國尿素及磷銨的出口較去年同期大幅增加，部分緩解了國內化肥市場供過於求的局面。

##### (一) 尿素

2014年上半年，國內尿素產量約3,557萬噸(實物量)，與2013年上半年相比小幅下降，主要由於二季度尿素市場價格持續低迷，尿素行業開工率下降所致。2014年上半年，國內尿素出口量達417萬噸(實物量)，較去年同期大幅增加。

2014年1-2月，國內市場尿素價格維持在人民幣1,750-1,800元/噸的區間波動。由於國際市場尿素價格下跌以及國內煤炭價格進一步降低，國內市場尿素價格自3月初

持續下跌，至5月中下旬，部分地區出廠價跌破1,400元/噸。之後，尿素價格小幅回升，至6月底，國內主要尿素市場價格在人民幣1,450–1,500元/噸的區間波動。

## (二) 磷肥

2014年上半年，國內磷銨產量約1,240萬噸(實物量)，略高於2013年上半年的產量；磷銨出口量為187萬噸(實物量)，與去年同期相比大幅上升。

2014年1–4月，國內磷銨價格穩步上漲。5月進入磷銨需求淡季後，國內磷銨價格小幅回落。至6月底，國內磷酸二銨(DAP)市場價格維持在人民幣2,600元/噸左右。

## 化工行業

2014年上半年，國內經濟增長放緩，甲醇的傳統下游需求增長緩慢，國內甲醇供應明顯增加給甲醇市場帶來了壓力。國內中低端聚甲醛市場仍處於供大於求的態勢。

### (一) 甲醇行業

2014年上半年，國內甲醇產量約1,741萬噸，較去年同期大幅增長了約28%。

2014年上半年，由於國內甲醇產量顯著增加，甲醇市場價格從2013年12月的高位逐月回調，至6月底，國內主要甲醇市場價格維持在人民幣2,600–2,700元/噸的區間。

### (二) 聚甲醛行業

2014年上半年，國內聚甲醛產量約10.7萬噸，比2013年上半年增加了約19%，進口量增加了15%至12.6萬噸。

2014年上半年，國內中低端聚甲醛產品供過於求的態勢依然持續，國內中低端聚甲醛市場弱勢盤整，至6月底，市場價格維持在人民幣8,600元/噸左右。

## 2、業務回顧

報告期內，公司的主要生產裝置實現了安全穩定運行。得益於充足的天然氣供應和精細化的生產管理，公司甲醇裝置的運轉率與去年同期相比顯著提升；經過工藝優化和技術改造，公司兩套磷鉍裝置的綜合運轉率首次達到了100%，磷酸二鉍和複合肥產品質量明顯提高；公司位於海南的兩套尿素裝置的運轉率與去年同期基本持平，天野化工尿素裝置由於主要生產設備檢修的原因，運轉率明顯下降；公司的聚甲醛裝置A線運行良好，聚甲醛裝置C線已於2014年4月重新啟動，並生產出了合格產品，聚甲醛產量因此大幅提高。

報告期內，由於國際尿素市場價格低迷以及國內尿素市場嚴重供過於求，國內尿素市場價格持續下跌；磷肥市場儘管自去年下半年觸底回升，但價格反彈幅度有限。面對低迷的化肥市場，公司憑藉地理區域優勢、品牌優勢和出口優勢，及時調整銷售策略，在穩固國內銷售渠道的同時，充分把握有利的出口關稅政策，出口了29.3萬噸尿素；磷酸二鉍在國內市場的銷量穩步提升，上半年出口了3.5萬噸。化工產品方面，儘管國內市場甲醇價格從去年底高位持續回落，但公司已在區域甲醇市場建立了穩固的銷售渠道，加之優異的產品質量，公司的甲醇產品銷售順暢，聚甲醛產品的銷量亦高於去年同期。



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					
	2014年			2013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	287,465	274,381	110.6	295,422	282,919	113.6
富島二期	426,602	427,261	106.7	421,414	374,271	105.4
天野化工	259,656	224,229	99.9	297,804	300,290	114.5
本集團合計	<u>973,723</u>	<u>925,871</u>	<u>105.8</u>	<u>1,014,640</u>	<u>957,480</u>	<u>110.3</u>
<b>磷肥及複合肥</b>						
大峪口化工MAP	16,190	9,718	21.6	31,747	10,270	42.3
大峪口化工DAP一期(註)	150,163	153,355	85.8	155,190	124,194	88.7
大峪口化工DAP二期	274,896	257,238	110.0	226,837	199,504	90.7
本集團合計	<u>441,249</u>	<u>420,311</u>	<u>88.2</u>	<u>413,774</u>	<u>333,968</u>	<u>82.8</u>
<b>化工產品</b>						
<b>甲醇</b>						
海南一期	314,676	310,011	104.9	269,552	267,768	89.9
海南二期	395,073	384,375	98.8	382,508	379,363	95.6
天野化工	103,906	80,726	103.9	103,489	91,958	103.5
本集團合計	<u>813,655</u>	<u>775,112</u>	<u>101.7</u>	<u>755,549</u>	<u>739,089</u>	<u>94.4</u>
<b>聚甲醛</b>						
天野化工聚甲醛	13,529	8,800	45.1	5,998	7,873	20.0
本集團合計	<u>13,529</u>	<u>8,800</u>	<u>45.1</u>	<u>5,998</u>	<u>7,873</u>	<u>20.0</u>

註： 2014年上半年，大峪口化工一期裝置分別生產了116,212噸DAP和33,951噸複合肥，合計150,163噸；大峪口化工一期裝置分別銷售了128,296噸DAP和25,059噸複合肥，合計153,355噸。2013年上半年，大峪口化工一期裝置分別生產了150,780噸DAP和4,410噸複合肥，合計155,190噸。

### **BB肥**

2014年上半年，本集團共生產BB肥28,649噸，銷售量為30,534噸。

### 3、財務狀況回顧

#### 收入及毛利

報告期內，本集團收入為人民幣5,263.7百萬元，較2013年同期的收入人民幣5,222.0百萬元增加人民幣41.7百萬元，增幅為0.8%。

報告期內本集團尿素實現的對外收入為人民幣1,620.3百萬元，較2013年同期的收入人民幣1,917.6百萬元減少人民幣297.3百萬元，減幅為15.5%。主要原因是：(1)尿素銷售價格下降252.7元／噸減少收入為人民幣233.9百萬元；及(2)尿素銷量減少31,609噸減少收入為人民幣63.4百萬元。

報告期內，本集團磷肥及複合肥實現的對外收入為人民幣1,089.3百萬元，較2013年同期的收入人民幣1,029.5百萬元增加人民幣59.8百萬元，增幅為5.8%。主要原因是：(1)磷肥銷量增加61,284噸增加收入為人民幣157.6百萬元；(2)複合肥銷量增加25,059噸增加收入人民幣73.0百萬元；及(3)磷肥價格下降人民幣511.2元／噸減少收入人民幣170.8百萬元。

報告期內，本集團甲醇實現的對外收入為人民幣1,814.7百萬元，較2013年同期收入人民幣1,576.8百萬元增加人民幣237.9百萬元，增幅為15.1%。主要原因是：(1)甲醇銷售價格增加人民幣207.8元／噸增加收入人民幣153.6百萬元；及(2)甲醇銷量增加36,023噸增加收入為人民幣84.3百萬元。

報告期內，本集團其他業務(主要包括從事BB肥、聚甲醛及塑膠編製袋的生產和銷售；化肥和化工貿易；港口營運和提供運輸服務)實現的對外收入為人民幣739.4百萬元，較2013年同期收入人民幣698.2百萬元增加人民幣41.2百萬元，增幅為5.9%。主要原因是：(1)聚甲醛銷量增加927噸及聚甲醛銷售價格上漲人民幣230.5元／噸增加收入人民幣8.7百萬元；(2)貿易業務增加收入人民幣55.0百萬元；及(3)港口運營及運輸業務減少收入人民幣11.4百萬元。

報告期內，本集團毛利為人民幣1,404.6百萬元，較2013年同期人民幣1,551.4百萬元減少人民幣146.8百萬元，減幅為9.5%。主要原因是：(1)尿素銷量及銷售價格均下跌，加之尿素出口關稅增加人民幣90.0百萬元，導致尿素毛利減少人民幣344.0百萬元；(2)甲醇銷量及銷售價格均增加，甲醇毛利由此增加人民幣177.8百萬元；及(3)其他業務毛利增加人民幣19.4百萬元。

### 其他收入及收益

報告期內，本集團其他收益為人民幣86.3百萬元，較2013年同期人民幣93.4百萬元減少人民幣7.1百萬元，減幅為7.6%。主要原因是：(1)2013年同期內蒙古天野化工出讓部分土地獲得淨收入人民幣38.4百萬元，而2014年上半年無此項收入；(2)委託理財投資收益增加人民幣24.1百萬元；及(3)政府補貼增加人民幣6.3百萬元，部分抵消了上述減少。

### 銷售和分銷成本

報告期內，本集團銷售和分銷成本為人民幣193.9百萬元，較2013年同期人民幣120.2百萬元增加人民幣73.7百萬元，增幅為61.3%。主要原因是：(1)磷複肥銷量增加及運費價格上漲增加運費人民幣28.5百萬元；(2)尿素出口增加裝卸及港雜費人民幣19.2百萬元；(3)天野化工聚甲醛運費及鐵路維修費用等增加人民幣12.6百萬元；及(4)貿易業務銷售費用增加。

### 行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣198.6百萬元，較2013年同期人民幣174.3百萬元增加人民幣24.3百萬元，增幅為13.9%，主要原因是2013年上半年天野化工辭退福利精算利得人民幣21.5百萬元根據會計準則規定沖減管理費用，而2014年上半年沒有此項沖減。

### 其他開支

報告期內，本集團其他開支為人民幣3.6百萬元，較2013年同期人民幣37.3百萬元減少人民幣33.7百萬元，減幅為90.3%，主要原因是：2013年本公司與Benewood Holdings Corporation Limited (美森控股有限公司) 合資成立了CBC (Canada) Holding Corp. (CBC加拿大公司)，以認購Western Potash Corp. (西鉀公司) 19.9%的股權，雙方簽署的合資協議中，本公司賦予美森控股有限公司無條件的賣出期權，本公司享有有條件的買入期權，通過布萊克 — 舒爾斯期權定價模型估值測算，於2013年6月30日確定的損失為31.9百萬元，而2014年6月30日本公司在此衍生金融工具下的測算錄得收益為人民幣3.6百萬元。

## 融資收入與融資成本

報告期內，本集團融資收入為人民幣4.2百萬元，較2013年同期人民幣4.6百萬元減少人民幣0.4百萬元，減幅為8.7%。

報告期內，本集團融資成本為人民幣0.3百萬元，較2013年同期人民幣0百萬元增加人民幣0.3百萬元。主要原因是新增流動資金借款所致。

## 匯兌收益淨額

報告期內，本集團匯兌收益人民幣4.2百萬元，較2013年同期的匯兌收益人民幣3.5百萬元增加人民幣0.7百萬元，增幅為20%。主要原因是：(1)本集團尿素出口美元結匯錄得匯兌收益人民幣6.7百萬元；及(2)支付股利錄得結匯損失人民幣2.5百萬元。

## 應佔聯營及合營單位利潤

報告期內，本集團應佔聯營及合營單位虧損為人民幣380.6百萬元，較2013年應佔聯營及合營單位利潤人民幣1.1百萬元減少人民幣381.7百萬元，主要原因是：(1)根據山西省忻州市中級人民法院(以下簡稱「忻州法院」)的通知，山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司(「陽坡泉煤礦」)的全部資產，包括採礦權、機器設備、房地產、庫存原煤及辦公用品(以下簡稱「陽坡泉煤礦全部資產」)將被拍賣，用以償還陽坡泉煤礦拖欠的中國工商銀行股份有限公司河曲支行的違約債務。由於定於2014年8月15日的拍賣流拍，忻州法院2014年8月20日通知，將於2014年9月4日對陽坡泉煤礦全部資產進行第二次拍賣。根據中國法律的相關規定，第二次拍賣的保留價將不低於忻州法院對陽坡泉煤礦全部資產的司法評估價格的80%。若本次拍賣以保留價成交，綜合考慮本公司長期股權投資的賬面價值、拍賣交易稅費及陽坡泉煤礦的負債，本公司對陽坡泉煤礦全部資產的可回收金額進行了估算，並按照持股比例對所享有的陽坡泉煤礦淨資產可回收金額進行了估計，確認了人民幣376.0百萬元的資產減值損失，在簡明合併報表的「應佔聯營公司(虧損)/利潤」進行了披露；及(2)CBC加拿大公司持有西鉀公司19.9%的股權，根據西鉀公司虧損額折算虧損人民幣4.5百萬元。

## 所得稅開支

報告期內，本集團的所得稅開支為人民幣194.8百萬元，較2013年同期人民幣285.0百萬元減少人民幣90.2百萬元，減幅為31.6%。

## 本期淨利潤

報告期內，本集團淨利潤為人民幣527.5百萬元，較2013年同期人民幣1,037.3百萬元減少人民幣509.8百萬元，減幅為49.1%。

淨利潤減少的主要原因是：(1)尿素和磷肥銷售價格大幅下跌；(2)銷售及分銷成本增加；及(3)本公司計提對陽坡泉煤礦長期股權投資減值損失所致。

### 股利

本公司董事會（「董事會」）並不建議就截至2014年6月30日止六個月期間派付中期股利。

報告期內，本公司已現金派發2013年度股利人民幣645.4百萬元。

### 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315.5百萬元，主要包括：(1)華鶴52萬噸／年尿素項目投資人民幣232.8百萬元；及(2)本集團生產裝置更新改造及設備購置投資人民幣82.7百萬元。

### 資產押記

於2014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2014年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5.34%。

### 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2,934.0百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣448.9百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣352.0百萬元，融資活動淨現金流出為人民幣6.2百萬元，匯率變動對現金及等價物的影響為人民幣0.4百萬元，於2014年6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣3,025.1百萬元。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2014年6月30日，本集團共有僱員6,044人。公司實施有完善的薪酬體系以及系統的福利計劃，加之有效的績效評價體系，以確保薪酬機制能有效激勵員工。本公司根據員工的職位、業績及能力釐定員工薪酬。

報告期內，公司嚴格按照年度培訓計劃，共組織舉辦培訓班6,836期，參加培訓70,468人次，培訓總課時數為376,071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）、動力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短期和長期債項責任。

## 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6.0930–6.1710之間。人民幣對美元的匯率波動會對本集團產品銷售收入和設備與原材料的進口產生影響。

## 通脹與貨幣風險

根據中國國家統計局的資料，報告期內中國消費物價指數增長2.3%，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

本公司收到由中國國際經濟貿易仲裁委員會發出的仲裁通知，陽坡泉煤礦提交了仲裁請求。陽坡泉煤礦聲稱因本公司與其在陽坡泉煤礦的管理及其他方面的糾紛導致陽坡泉煤礦無法正常經營，陽坡泉煤礦要求本公司就上述事項賠償其損失人民幣十一億元。公司法律顧問認為就該仲裁公司承擔巨大債務的可能性很小。

自報告期後至本公告日期，除上述事項外，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2014年6月30日，本公司無重大訴訟及仲裁事項。

#### 4、行業展望

展望2014年下半年，儘管國內將進入化肥施用淡季，但國際化肥市場向好和有利的化肥出口關稅政策將拉動國內尿素及磷鉍的出口，從而有效緩解國內化肥市場供大於求的態勢。化工方面，中國經濟已企穩回升，甲醇及聚甲醛的需求將穩定增長，下半年，國內新投產的甲醇制烯烴項目將進一步拉動市場對甲醇的需求。

#### 5、公司2014年下半年重點工作

- 1、繼續強化HSE和生產精細化管理，實現各生產裝置的安全穩定運行；
- 2、緊密跟蹤國內外化肥市場行情的變化，把握有利的尿素及磷肥出口政策，加大尿素和磷鉍的出口，並做好國內化肥秋季銷售工作；積極開拓複合肥和聚甲醛應用市場，加大銷售力度；
- 3、嚴格控制成本和費用支出，確保完成全年生產任務和經營目標；
- 4、努力做好黑龍江鶴崗煤制尿素項目的機械竣工及試車準備工作，確保今年四季度投料試生產成功；
- 5、努力解決與陽坡泉煤礦合作方的糾紛；及
- 6、繼續關注符合公司戰略的國內外發展機會。

## (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2014年6月30日止六個月的中期業績的審閱。截至2014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德勤•關黃陳方會計師行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德勤•關黃陳方會計師行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2014年6月30日止六個月內，本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載的《企業管治守則》內的所有守則條文。

### 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2014年6月30日止六個月，董事會所有成員及監事均遵守了上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則。

### 購買、出售及贖回本公司的上市證券

本公司及其子公司於截至2014年6月30日止六個月概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 於香港聯交所網站披露資料

本業績公告登載於「披露易」網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.chinabluechem.com.cn>。2014年中期報告將於適當時候登載於「披露易」及本公司網站。

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，中華人民共和國，2014年8月28日

於本公告刊發日期，本公司的執行董事為楊業新先生；非執行董事為李輝先生、周德春先生及朱磊先生；及獨立非執行董事為顧宗勤先生、李潔英女士及李均雄先生。

\* 僅供識別