

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2015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4,745.3百萬元
2. 毛利為人民幣926.7百萬元
3. 母公司權益應佔淨利潤為人民幣505.0百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣0.11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2015年6月30日止六個月期間

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
收入	4	4,745,343	5,263,729
銷售成本		<u>(3,818,599)</u>	<u>(3,859,154)</u>
毛利		926,744	1,404,575
其他收入及收益	4	151,305	86,263
銷售及分銷成本		<u>(188,158)</u>	<u>(193,896)</u>
行政開支		<u>(186,333)</u>	<u>(198,609)</u>
其他開支		<u>(2,313)</u>	<u>(3,581)</u>
融資收入		4,811	4,248
融資成本		<u>(14,834)</u>	<u>(286)</u>
匯兌收益		8,069	4,235
應佔合營公司虧損		<u>(97)</u>	<u>(150)</u>
應佔聯營公司虧損		<u>(2,399)</u>	<u>(380,443)</u>
稅前利潤		696,795	722,356
所得稅開支	5	<u>(156,004)</u>	<u>(194,818)</u>
本期淨利潤	6	<u><u>540,791</u></u>	<u><u>527,538</u></u>
下列各方應佔：			
母公司權益		504,984	447,528
非控制性股東權益		<u>35,807</u>	<u>80,010</u>
		<u><u>540,791</u></u>	<u><u>527,538</u></u>
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	<u><u>0.11</u></u>	<u><u>0.10</u></u>

簡明合併損益及其他綜合收益表
截至2015年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
本期淨利潤	<u>540,791</u>	<u>527,538</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	135,355	60,264
減：到期後重分類調整	(135,355)	(60,264)
折算境外經營報表產生的匯兌差額	<u>(13,293)</u>	<u>2,871</u>
本期綜合收益合計	<u><u>527,498</u></u>	<u><u>530,409</u></u>
下列各方應佔：		
母公司權益	491,691	450,399
非控制性股東權益	<u>35,807</u>	<u>80,010</u>
	<u><u>527,498</u></u>	<u><u>530,409</u></u>

簡明合併財務狀況表

於2015年6月30日

		2015年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		9,912,426	9,908,502
物業、廠房及設備預付款項		23,424	65,192
礦權		473,292	474,410
預付租金	8	591,540	569,533
無形資產		14,280	16,236
於合營公司的投資		212,961	213,058
於聯營公司的投資	9	325,151	337,798
可供出售金融資產		600	600
遞延稅項資產		657,334	688,418
其他長期資產		12,646	12,000
		<u>12,223,654</u>	<u>12,285,747</u>
流動資產			
存貨		1,369,113	1,227,525
應收賬款	10	177,477	141,493
應收票據	10	63,842	66,271
預付款、按金及其他應收款項		707,866	686,635
已抵押銀行存款		5,200	5,709
定期存款		35,447	—
銀行存款及現金		5,474,253	5,525,928
		<u>7,833,198</u>	<u>7,653,561</u>
總資產		<u><u>20,056,852</u></u>	<u><u>19,939,308</u></u>

簡明合併財務狀況表(續)

於2015年6月30日

		2015年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
權益及負債			
股本與儲備			
已繳股本		4,610,000	4,610,000
儲備		8,928,042	8,436,351
擬派股息	11	—	553,200
母公司應佔權益		<u>13,538,042</u>	<u>13,599,551</u>
非控制性股東權益		<u>1,048,916</u>	<u>1,149,735</u>
總權益		<u>14,586,958</u>	<u>14,749,286</u>
非流動負債			
福利負債		22,573	25,898
計息銀行和其他借款		1,771,000	1,951,000
遞延稅項負債		56,902	58,866
遞延收益		114,924	144,077
其他長期負債		<u>116,888</u>	<u>116,559</u>
		<u>2,082,287</u>	<u>2,296,400</u>
流動負債			
計息銀行和其他借款		712,850	139,256
應付賬款	12	445,886	430,170
應付票據	12	20,127	27,833
其他應付款項及應計費用		1,550,822	1,569,405
融資租賃負債		439,021	565,992
因非控制性股東持有賣出期權產生的負債		83,602	87,398
衍生金融工具		47,942	50,072
應付所得稅		<u>87,357</u>	<u>23,496</u>
		<u>3,387,607</u>	<u>2,893,622</u>
總負債		<u>5,469,894</u>	<u>5,190,022</u>
總權益與負債		<u>20,056,852</u>	<u>19,939,308</u>
淨流動資產		<u>4,445,591</u>	<u>4,759,939</u>
總資產減流動負債		<u>16,669,245</u>	<u>17,045,686</u>
淨資產		<u>14,586,958</u>	<u>14,749,286</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2014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修訂：

對國際會計準則第19號的修訂	界定福利計劃：僱員供款
對國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2011至2013週期的年度改進
對國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2010至2012週期的年度改進

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。本期資源分配和評價分部業績的報告計量方式與上年度報告一致。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
截至2015年6月30日止六個月						
(未經審計)						
分部收入：						
對外界客戶的銷售	1,545,317	1,217,822	1,364,490	617,714	—	4,745,343
各分部間的銷售	—	—	—	93,673	(93,673)	—
總計	1,545,317	1,217,822	1,364,490	711,387	(93,673)	4,745,343
分部業績：						
分部稅前利潤	424,372	92,431	73,082	10,623	—	600,508
利息和不可分配利得						145,575
總部及其他不可分配之費用						(60,787)
匯兌淨收益						8,069
衍生金融工具公允價值變動						5,926
應佔合營公司虧損						(97)
應佔聯營公司虧損						(2,399)
稅前利潤						696,795
截至2014年6月30日止六個月						
(未經審計)						
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

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	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
收入		
銷售貨品	4,535,908	5,073,027
提供服務	209,435	190,702
	<u>4,745,343</u>	<u>5,263,729</u>
其他收入及收益		
處置非上市投資收益	135,355	60,264
處置物業、廠房和設備收益	—	38
銷售其他材料收入	4,260	9,850
提供其他服務收益	3,270	4,380
租賃收入	659	1,141
政府補助	3,623	10,020
其他	4,138	570
	<u>151,305</u>	<u>86,263</u>

5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審計) 人民幣千元	2014年 (未經審計) 人民幣千元
即期 — 中國	126,884	308,567
遞延	29,120	(113,749)
	<u>156,004</u>	<u>194,818</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2016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。

(b) 香港利得稅

2015年和2014年度的利得稅為預計應課稅利潤的16.5%。

(c) 加拿大企業所得稅

在加拿大並無應課稅利潤，因此並無作出加拿大所得稅撥備。

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	
	2015年	2014年
	(未經審計)	(未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
出售存貨成本	3,675,606	3,686,565
提供服務成本	142,993	152,065
折舊	388,633	413,425
礦權攤銷	1,118	1,111
預付租金攤銷	7,683	8,084
無形資產攤銷	2,543	5,726
衍生金融工具公允價值變動	(2,130)	(8,526)
非控股股東認沽期權變化而產生公允價值變動	(3,796)	4,869
註銷壞賬	—	(8)
存貨跌價損失	—	20,524

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	
	2015年	2014年
	(未經審計)	(未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
歸屬於母公司的本期淨利潤	504,984	447,528

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
	千股	千股
普通股數量	4,610,000	4,610,000

截至2015年和2014年6月30日止六個月期間內沒有任何潛在攤薄股份事項。

8. 預付租金

截至2015年6月30日止的六個月期間，本集團新增土地使用權約人民幣30,208,000元(截至2014年6月30日止六個月期間：人民幣零元)。截至2015年和2014年6月30日止的六個月期間，本集團無處置土地使用權。

根據2014年6月忻州市國土資源局下發的《收回國有建設用地使用權決定書》(以下簡稱「收回決定書」)，要求中海油華鹿山西煤炭化工有限公司(以下簡稱「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。隨後，華鹿煤化工向當地政府提起行政復

議，當地政府維持了收回決定書中的決議。華鹿煤化工對上述行政復議的決議向法院提起訴訟，截至本中期報告日，忻州市國土資源局沒有撤銷上述土地權利證書，法院仍未對華鹿煤化工的訴訟做出任何判決。

根據目前的事態發展，管理層認為華鹿煤化工的土地權利證書很有可能在近期被無償收回。因此，管理層對該土地使用權及該土地上在建工程(包含物業、廠房及設備)之可回收金額進行了評估，截至2014年12月31日土地使用權及在建工程的賬面價值共計人民幣99,804,000元，預期可回收金額為零，全額計提了減值準備。

截至本中期報告日，董事會認為沒有證據證明列入「其他長期負債」和「其他應付款」項下的上述土地使用權之補償金人民幣26,339,000元(2014年12月31日：人民幣26,339,000元)不需要支付。

9. 於聯營公司投資

	2015年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
聯營公司成本	797,467	807,715
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)	(472,316)	(469,917)
	325,151	337,798

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 千元		本集團應佔 所有者權益 的比例 %	主要業務
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	人民幣52,000	直接 間接	49.00 —	煤炭開採
中國八所外輪代理有限公司	中國 2000年5月24日	人民幣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

截至2014年12月31日止年度，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，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(以下簡稱「工商銀行」)的違約債務，總計人民幣302,678,000元。由於拍賣流拍，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，管理層對陽坡泉煤礦全部資產的可回收金額進行了估算，按照公允價值減

陽坡泉煤礦處置成本後的金額為人民幣373,652,000元。截至2014年12月31日止年度，本集團按持股比例享有陽坡泉煤礦的淨資產為人民幣183,090,000元，確認了人民幣470,140,000元的資產減值損失，並在「應佔聯營公司虧損」中進行了披露。

忻州法院在2015年4月裁定，將工商銀行的債權轉讓給中國信達資產管理股份有限公司山西省分公司(以下簡稱「信達」)，信達代替工商銀行成為上述拍賣的執行人。在本中期報告期間，信達沒有對從工商銀行獲得的權利執行任何程序。管理層認為無後續減值跡象，本期不計提減值。

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：

	2015年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	238,784	199,637
超過六個月但一年內	1,627	3,727
超過一年但兩年內	—	3,476
超過兩年但三年內	908	924
	<u>241,319</u>	<u>207,764</u>

於2015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34,313,000元(2014年12月31日：人民幣29,478,000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2015年6月30日止，本集團向其供應商背書轉讓應收票據以償還其應付賬款金額為人民幣144,396,000元(2014年12月31日：人民幣108,613,000元)。本集團以應收票據人民幣27,500,000元向銀行貼現獲得人民幣27,131,000元(2014年12月31日：以應收票據人民幣45,050,000元向銀行貼現獲得人民幣44,116,000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2014年12月31日止年度每股股利及特別股利合計人民幣0.12元（截至2014年6月30日止的六個月期間：截至2013年12月31日止年度每股股利人民幣0.14元）。本公司已於2015年中期派發股利人民幣553,200,000元（截至2014年6月30日止的六個月期間：人民幣645,400,000元）。

本公司董事會並不建議就截至2015年6月30日止六個月期間派發中期股利（截至2014年6月30日止的六個月期間：人民幣零元）。

12. 應付帳款和應付票據

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：

	2015年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	432,432	365,143
超過六個月但一年內	17,215	76,992
超過一年但兩年內	2,884	12,952
超過兩年但三年內	10,860	1,508
三年以上	2,622	1,408
	<u>466,013</u>	<u>458,003</u>

於2015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194,524,000元（2014年12月31日：人民幣131,518,000元）。

(三)管理層討論和分析

1、行業回顧

化肥行業

2015年，中國政府按照「穩糧增收、提質增效及創新驅動」的總要求，繼續強化農業基礎地位，促進農民持續增收。中國政府在加大農業補貼力度的同時，逐步完善農業補貼政策，改進農業補貼辦法，提高農業補貼政策效能。同時，為保障國家糧食供應安全，提高農民種糧的積極性，中國政府繼續實施小麥和稻穀的最低收購價格政策，小麥和稻穀的最低收購價與2014年保持不變。

2015年上半年，中國政府繼續推進國內化肥行業的市場化改革。從2015年2月1日起，中國政府取消了化肥優惠鐵路運價；並於2015年4月19日宣佈將逐步取消化肥電價優惠，化肥生產用電執行相同用電類別的工商業用電價格，並將於2016年4月20日起全部取消電價優惠。同時，中國政府繼續推動天然氣市場化改革，從2015年4月1日起，中國天然氣存量氣及增量氣價格正式並軌，其中，化肥用氣價格上漲不超過人民幣0.2元／立方米。上述改革將逐步引導中國化肥行業向規模化、環保型發展。

2015年，中國政府取消了尿素及磷肥出口的淡旺季關稅差異，全年實行統一的關稅稅額，其中尿素執行人民幣80元／噸，磷銨執行人民幣100元／噸，國內具有出口優勢的化肥生產企業將因此而受惠。得益於有利的尿素及磷銨出口政策，2015年上半年中國尿素及磷銨出口量大幅增加，國內化肥市場供大於求的局面得到緩解。

(一) 尿素行業

2015年上半年，國內尿素產量約3,630萬噸(實物量)，較2014年上半年小幅增加約2%；尿素出口量較去年同期大幅增加62%至674萬噸(實物量)。

2015年1-4月，國內市場尿素價格維持在人民幣1,600-1,700元／噸的區間窄幅波動。進入5月，受國內用肥旺季以及國際需求旺盛的拉動，國內尿素市場價格開始上漲，至6月底，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。

(二) 磷肥行業

2015年上半年，國內磷銨產量約1,448萬噸(實物量)，比2014年上半年增加了約17%；磷銨出口量較去年同期大幅增加126%至422萬噸(實物量)。

2015年上半年，國際磷銨市場價格穩定，國內市場DAP價格維持在約人民幣3,000-3,100元／噸區間窄幅波動。

甲醇行業

2015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，甲醇制烯烴拉動了國內甲醇需求的增長。

2015年上半年，國內甲醇產量約1,920萬噸，同比增長了約10%；淨進口量同比大幅增加110%至247萬噸。

受2014年下半年以來國際原油價格大幅下跌的影響，國內甲醇市場價格自2014年12月中旬開始大幅下跌，至2015年1月中旬，跌至人民幣1,900元／噸。進入2月，國際能源價格觸底反彈，加之國內新的甲醇制烯烴項目投產拉動了甲醇的需求，國內甲醇市場價格開始回升，至5月底國內主要甲醇市場價格回升至人民幣2,600元／噸。之後，國內甲醇市場價格小幅回落，至6月底，國內主要甲醇市場價格約人民幣2,450元／噸。

2、業務回顧

報告期內，由於公司的富島一期和二期尿素裝置以及海南二期和天野化工甲醇裝置進行了大修，導致公司的尿素和甲醇產量較去年同期下降；公司磷銨裝置運轉率持續提升，磷肥及複合肥的產量創歷史最好水平；由於國內中低端聚甲醛產品市場嚴重供過於求，價格持續低迷，公司已經關閉了天野化工聚甲醛生產裝置。公司位於黑龍江省鶴崗市的新建煤制尿素裝置已於2015年4月一次投料試生產成功，於2015年5月初生產出合格產品，並於2015年7月1日投入商業運營。

報告期內，得益於有利的化肥出口政策，國內化肥市場供大於求的局面得到緩解。公司憑藉地理區域優勢、品牌優勢和出口優勢，在穩固國內銷售渠道的同時，加大出口力度，上半年分別出口了32.4萬噸尿素和15萬噸磷酸二銨，出口量較去年同期顯著增加。

報告期內集團各裝置產銷情況見下表：

化肥	截至6月30日止六個月期間					
	2015年			2014年		
	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)
尿素						
富島一期	272,030	257,480	104.6	287,465	274,381	110.6
富島二期	358,338	319,053	89.6	426,602	427,261	106.7
天野化工	305,903	319,500	117.7	259,656	224,229	99.9
本集團合計	936,271	896,033	101.8	973,723	925,871	105.8
磷肥及複合肥						
大峪口化工MAP	32,498	28,831	43.3	16,190	9,718	21.6
大峪口化工DAP一期(註)	151,399	109,707	86.5	150,163	153,355	85.8
大峪口化工DAP二期	289,931	295,012	116.0	274,896	257,238	110.0
本集團合計	473,828	433,550	94.8	441,249	420,311	88.2
化工產品						
甲醇						
海南一期	309,913	310,989	103.3	314,676	310,011	104.9
海南二期	359,430	341,291	89.9	395,073	384,375	98.8
天野化工	98,455	94,218	98.5	103,906	80,726	103.9
本集團合計	767,798	746,498	96.0	813,655	775,112	101.7
聚甲醛						
天野化工聚甲醛	4,019	5,804	13.4	13,529	8,800	45.1
本集團合計	4,019	5,804	13.4	13,529	8,800	45.1

註：2015年上半年，大峪口化工一期裝置分別生產了125,326噸DAP和26,073噸複合肥，合計151,399噸；大峪口化工一期裝置分別銷售了95,318噸DAP和14,389噸複合肥，合計109,707噸；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。

BB肥

2015年上半年，本集團共生產BB肥21,242噸，銷售量為23,684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4,745.3百萬元，較2014年同期的收入人民幣5,263.7百萬元減少人民幣518.4百萬元，減幅為9.8%。

報告期內本集團尿素實現的對外收入為人民幣1,545.3百萬元，較2014年同期的收入人民幣1,620.3百萬元減少人民幣75.0百萬元，減幅為4.6%。主要原因是：(1)尿素銷量減少29,838噸減少收入為人民幣52.2百萬元；及(2)尿素銷售價格下降人民幣25.5元／噸減少收入為人民幣22.8百萬元。

報告期內，本集團磷肥及複合肥實現的對外收入為人民幣1,217.8百萬元，較2014年同期的收入人民幣1,089.3百萬元增加人民幣128.5百萬元，增幅為11.8%。主要原因是：(1)磷複肥銷量增加13,239噸增加收入為人民幣37.2百萬元；(2)磷複肥銷售價格增加人民幣217.3元／噸增加收入人民幣91.3百萬元。

報告期內，本集團甲醇實現的對外收入為人民幣1,364.5百萬元，較2014年同期收入人民幣1,814.7百萬元減少人民幣450.2百萬元，減幅為24.8%。主要原因是：(1)甲醇銷量減少28,614噸減少收入為人民幣67.0百萬元；及(2)甲醇銷售價格下降人民幣513.4元／噸減少收入人民幣383.2百萬元。

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617.7百萬元，較2014年同期收入人民幣739.4百萬元減少人民幣121.7百萬元，減幅為16.5%。主要原因是：(1)聚甲醛銷量減少2,996噸及聚甲醛銷售價格下降人民幣577.4元／噸減少收入人民幣25.8百萬元；及(2)貿易業務減少收入人民幣89.0百萬元。

報告期內，本集團毛利為人民幣926.7百萬元，較2014年同期人民幣1,404.6百萬元減少人民幣477.9百萬元，減幅為34.0%。主要原因是：(1)主要由於甲醇銷量、銷售價格下降及甲醇裝置大修，導致甲醇毛利減少人民幣550.3百萬元；(2)尿素銷量減少導致尿素毛利減少人民幣22.5百萬元；(3)磷複肥銷量增加、銷售價格上漲及單位生產成本降低，磷複肥毛利增加人民幣91.4百萬元，部分抵消了上述減少。

其他收入及收益

報告期內，本集團其他收益為人民幣151.3百萬元，較2014年同期人民幣86.3百萬元增加人民幣65.0百萬元，增幅為75.3%。主要原因是：(1)委託理財投資收益增加人民幣75.1百萬元；及(2)政府補貼減少人民幣6.4百萬元，部分抵消了上述增加。

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188.2百萬元，較2014年同期人民幣193.9百萬元減少人民幣5.7百萬元，減幅為2.9%。

行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣186.3百萬元，較2014年同期人民幣198.6百萬元減少人民幣12.3百萬元，減幅為6.2%，主要原因是：(1)聚甲醛裝置和華鹿煤化工2014年計提了資產減值，由此導致資產折舊、攤銷及土地稅金減少人民幣5.6百萬元；及(2)離退休人員費用減少人民幣3.1百萬元。

其他開支

報告期內，本集團其他開支為人民幣2.3百萬元，較2014年同期人民幣3.6百萬元減少人民幣1.3百萬元，減幅為36.1%，主要原因是金融機構手續費減少人民幣1.7百萬元。

融資收入與融資成本

報告期內，本集團融資收入為人民幣4.8百萬元，較2014年同期人民幣4.2百萬元增加人民幣0.6百萬元，增幅為14.3%。

報告期內，本集團融資成本為人民幣14.8百萬元，較2014年同期人民幣0.3百萬元增加人民幣14.5百萬元。主要原因是新增融資租賃及流動資金借款所致。

匯兌收益淨額

報告期內，本集團匯兌收益人民幣8.0百萬元，較2014年同期的匯兌收益人民幣4.2百萬元增加人民幣3.8百萬元，增幅為90.5%。主要原因是：(1)本集團尿素及磷酸二銨出口美元結匯錄得匯兌收益人民幣5.1百萬元；及(2)支付股利錄得結匯損失人民幣2.9百萬元。

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2.5百萬元，較2014年應佔聯營及合營單位虧損人民幣380.6百萬元減少人民幣378.1百萬元，減幅為99.3%，主要原因是：(1)2014年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，而本報告期無資產減值損失。

所得稅開支

報告期內，本集團的所得稅開支為人民幣156.0百萬元，較2014年同期人民幣194.8百萬元減少人民幣38.8百萬元，減幅為19.9%。主要原因是：富島一期2014年上半年按25%的稅率計算企業所得稅，而2015年上半年在稅收優惠政策明確後按15%的稅率計提企業所得稅，減少企業所得稅開支人民幣30.8百萬元。

本期淨利潤

報告期內，本集團淨利潤為人民幣540.8百萬元，較2014年同期人民幣527.5百萬元增加人民幣13.3百萬元，增幅為2.5%。

股利

本公司董事會(「董事會」)並不建議就截至2015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2014年度股利及特別股利共計人民幣553.2百萬元。

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389.2百萬元，主要包括：(1)華鶴52萬噸／年尿素項目投資人民幣356.0百萬元；及(2)本集團生產裝置更新改造及設備購置投資人民幣33.2百萬元。

資產押記

於2015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2015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16.7%。

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5,525.9百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣571.8百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣183.3百萬元，融資活動淨現金流出為人民幣437.3百萬元，匯率變動使現金及現金等價物減少人民幣2.8百萬元，於2015年6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣5,474.3百萬元。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2015年6月30日，本集團共有僱員6,566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6,943期，參加培訓70,030人次，培訓總課時數為210,823課時。

報告期內，公司共舉辦了各類安全培訓班95期，參加培訓2,818人次，培訓總課時數為53,801課時。培訓的內容包括安全意識、法規知識、崗位操作規程、HSE體系、應急處置、交通安全和職業衛生知識等。

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、煤、磷礦石、合成氨和硫磺)、燃料(主要為天然氣及煤)、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6.1079–6.1617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1.4%，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

2015年7月4日，北京泰瑞創新資本管理有限公司(Beijing Tairui Innovation Capital Management Ltd.)(以下簡稱「泰瑞公司」)與Western Potash Corp.(西鉀公司)簽訂協議，泰瑞公司將出資80,000,000加元認購西鉀公司新發行的股份，認購後泰瑞公司將持有西鉀公司51%的股份。

2015年7月23日，本公司之子公司CBC (Canada) Holding Corp.(CBC加拿大公司)決定在西鉀公司特別股東大會批准泰瑞公司認購西鉀公司51%的股份後行使其優先購買權，交易完成後，CBC加拿大公司於西鉀公司持股比例將為10.1%。

2015年8月24日舉行的西鉀公司特別股東大會已批准了上述交易。

自報告期後至本公告日期，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2015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2015年下半年，國內尿素將進入施用淡季，國內尿素市場價格的走勢與國際尿素市場價格的走勢將高度關聯。受全球磷鉍市場供需平衡的影響，國內磷鉍市場價格窄幅波動的態勢將持續。中國政府自2015年9月1日起對化肥恢復徵收增值稅將給國內化肥行業的市場化改革帶來深遠影響。

甲醇方面，儘管國內外經濟增長放緩對甲醇下游傳統需求帶來了一定的影響，但2015年下半年國內甲醇制烯烴的產能增加將拉動甲醇需求的增長。

5、公司2015年下半年重點工作

- 1、繼續強化HSE和生產精細化管理，實現各裝置的安全穩定運行；緊密跟蹤國內外化肥和化工市場行情，實現產銷平衡；
- 2、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；
- 3、按計劃繼續推進富島一期尿素改造項目的實施，確保崖城13-1氣田的天然氣穩定供應期於2016年結束後，富島一期尿素裝置能使用東方1-1氣田一期調整項目生產的天然氣繼續穩定生產；
- 4、繼續優化黑龍江華鶴煤制尿素項目配套的新華煤礦的可研報告；
- 5、配合海南南部海上天然氣田的開發，繼續研究在海南利用天然氣生產高端化工產品的可行性；
- 6、積極拓展化肥貿易業務；
- 7、努力解決與陽坡泉煤礦合作方的糾紛；及
- 8、繼續關注符合公司發展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，包括審閱截至2015年6月30日止六個月的中期業績。截至2015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布的「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2015年6月30日止六個月內，本公司一直遵守《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2015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2015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>。2015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，2015年8月26日

於本公告刊發日期，本公司的執行董事為王輝先生；非執行董事為李輝先生、周德春先生及朱磊先生；以及獨立非執行董事為李潔英女士、李均雄先生及周紅軍先生。

* 僅供識別