

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2016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3,878百萬元
2. 毛利為人民幣101百萬元
3. 母公司權益應佔虧損為人民幣124百萬元
4. 每股基本虧損為人民幣0.03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2016年6月30日止六個月期間

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 (未經審計) 人民幣千元	2015年 (未經審計) 人民幣千元
收入	4	3,877,567	4,745,343
銷售成本		<u>(3,776,642)</u>	<u>(3,818,599)</u>
毛利		100,925	926,744
其他收入及收益	4	132,643	151,305
銷售及分銷成本		(176,506)	(188,158)
行政開支		(189,734)	(186,333)
其他開支		(4,805)	(8,239)
非控制性股東持有賣出期權公允價值變動(損失)/收益	5	(1,519)	3,796
衍生金融工具公允價值變動(損失)/收益	6	(1,689)	2,130
賣出期權到期的收益	6	53,822	—
融資收入		3,557	4,811
融資成本		(71,659)	(14,834)
匯兌(損失)/收益		(11,392)	8,069
應佔合營公司虧損		(609)	(97)
應佔聯營公司虧損		(675)	(2,399)
喪失子公司控制權的收益	7	<u>6,282</u>	<u>—</u>
稅前(虧損)/利潤		(161,359)	696,795
所得稅開支	8	<u>19,339</u>	<u>(156,004)</u>
本期淨(虧損)/利潤	9	<u>(142,020)</u>	<u>540,791</u>
下列各方應佔：			
— 母公司權益		(124,077)	504,984
— 非控制性股東權益		<u>(17,943)</u>	<u>35,807</u>
		<u>(142,020)</u>	<u>540,791</u>
母公司普通股權益應佔每股(虧損)/盈利			
— 本期基本每股(虧損)/盈利(人民幣元)	10	<u>(0.03)</u>	<u>0.11</u>

## 簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計) 人民幣千元	2015年 (未經審計) 人民幣千元
本期淨(虧損)/利潤	<u>(142,020)</u>	<u>540,791</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	114,384	135,355
減：到期後重分類調整	(114,384)	(135,355)
折算境外經營報表產生的外幣報表折算差額	9,546	(13,293)
因喪失子公司控制權而轉入當期損益的 累積外幣報表折算差額	7 <u>37,191</u>	<u>—</u>
本期綜合收益合計	<u><u>(95,283)</u></u>	<u><u>527,498</u></u>
下列各方應佔：		
母公司權益	(77,340)	491,691
非控制性股東權益	<u>(17,943)</u>	<u>35,807</u>
	<u><u>(95,283)</u></u>	<u><u>527,498</u></u>

# 簡明合併財務狀況表

於2016年6月30日

		2016年 6月30日 (未經審計) 附註 人民幣千元	2015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		9,395,135	9,783,087
礦權		470,682	471,928
預付租金	11	610,901	619,087
無形資產		29,967	32,464
於合營公司的投資	12	279,374	212,449
於聯營公司的投資	13	184,298	255,975
可供出售金融資產		600	600
遞延稅項資產		718,841	677,575
其他長期資產		12,000	12,000
		<u>11,701,798</u>	<u>12,065,165</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,455,048	1,406,243
應收賬款	14	307,397	659,092
應收票據	14	64,536	124,820
預付款、按金及其他應收款項		720,307	608,196
已抵押銀行存款		4,059	4,059
定期存款		—	30,429
銀行存款及現金		6,593,940	5,313,907
		<u>9,145,287</u>	<u>8,146,746</u>
<b>總資產</b>		<u><u>20,847,085</u></u>	<u><u>20,211,911</u></u>
<b>權益及負債</b>			
<b>股本與儲備</b>			
已繳股本		4,610,000	4,610,000
儲備		8,798,941	8,876,281
擬派股息	15	—	368,800
母公司應佔權益		<u>13,408,941</u>	<u>13,855,081</u>
非控制性股東權益		<u>1,000,462</u>	<u>1,026,493</u>
<b>總權益</b>		<u><u>14,409,403</u></u>	<u><u>14,881,574</u></u>

## 簡明合併財務狀況表(續)

於2016年6月30日

		2016年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
福利負債		36,953	41,276
計息銀行和其他借款		1,020,000	900,000
遞延稅項負債		55,699	54,937
遞延收益		136,789	137,669
融資租賃負債		1,426,082	—
其他長期負債		114,683	114,922
		<u>2,790,206</u>	<u>1,248,804</u>
<b>流動負債</b>			
計息銀行和其他借款		1,498,396	67,280
應付賬款	16	642,681	924,515
應付票據	16	129,231	107,271
其他應付款項及應計費用		1,303,818	1,422,599
融資租賃負債		60,000	1,322,731
因非控制性股東持有賣出期權產生的負債	5	—	82,549
衍生金融工具	6	—	52,133
應付所得稅		13,350	102,455
		<u>3,647,476</u>	<u>4,081,533</u>
<b>總負債</b>		<u>6,437,682</u>	<u>5,330,337</u>
<b>總權益與負債</b>		<u>20,847,085</u>	<u>20,211,911</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>5,497,811</u>	<u>4,065,213</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>17,199,609</u>	<u>16,130,378</u>
<b>淨資產</b>		<u>14,409,403</u>	<u>14,881,574</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」)於中華人民共和國(「中國」)成立，本公司註冊地址位於中國海南省東方市珠江南大街1號。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。

本公司的普通股已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

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)，複合肥的生產和銷售。

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2015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11號的修訂	共同安排中權益的會計處理
對國際會計準則第1號的修訂	主動披露
對國際會計準則第16號和38號的修訂	明確的可接受折舊和攤銷方法
對國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則年度改進2012-2014
對國際會計準則第16號和第41號的修訂	農業：生產性植物
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28號的修訂	投資性主體：應用合併豁免

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) 磷肥和復合肥分部從事磷酸一銨、磷酸二銨和復合肥的生產及銷售；
- (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港口營運和提供運輸服務；化肥和化工貿易；BB肥及塑料編織袋的生產及銷售。

分部業績的評價以簡明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 復合肥 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2016年6月30日止六個月</b>						
<b>(未經審計)</b>						
分部收入：						
對外界客戶的銷售	1,277,912	863,320	1,169,036	567,299	—	3,877,567
各分部間的銷售	—	—	—	80,706	(80,706)	—
總計	1,277,912	863,320	1,169,036	648,005	(80,706)	3,877,567
分部業績：						
分部稅前(虧損)/利潤	(191,494)	(58,458)	(32,573)	67,895	—	(214,630)
利息和不可分配利得						123,228
總部及其他不可分配之費用						(114,177)
匯兌淨損失						(11,392)
應佔合營公司虧損						(609)
應佔聯營公司虧損						(675)
非控制性股東持有賣出期權公允價值 變動損失						(1,519)
衍生金融工具公允價值變動損失						(1,689)
賣出期權到期的收益						53,822
喪失子公司控制權的收益						6,282
稅前虧損						(161,359)

	尿素 人民幣千元	磷肥和 復合肥 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2015年6月30日止六個月</b>						
<b>(未經審計)</b>						
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
非控制性股東持有賣出期權公允價值 變動收益						3,796
衍生金融工具公允價值變動收益						2,130
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

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計) 人民幣千元	2015年 (未經審計) 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品	3,688,376	4,535,908
提供服務	189,191	209,435
	<u>3,877,567</u>	<u>4,745,343</u>
<b>其他收入及收益</b>		
處置非上市投資收益	114,384	135,355
處置物業、廠房和設備收益	507	—
銷售其他材料收入	3,236	4,260
提供其他服務收益	1,176	3,270
租賃收入	4,264	659
政府補助	6,400	3,623
其他	2,676	4,138
	<u>132,643</u>	<u>151,305</u>

## 5. 因非控制性股東持有賣出期權產生的負債及衍生金融工具

2013年5月28日，本公司與美森控股有限公司（「美森公司」）簽訂協議（「協議」）共同成立中海化學（加拿大）控股公司（「CBC加拿大公司」）。本公司與美森公司分別投入24,000,000加元（約合人民幣141,363,000元）和16,000,000加元（約合人民幣94,242,000元），並獲得CBC加拿大公司60%及40%的股權。

通過2013年首次認繳西鉀公司新發普通股和後續增持，以及如截至2015年12月31日止的年度合併報表中所披露的2015年第三方對西鉀公司注資，於2016年6月30日和2015年12月31日CBC加拿大公司均持有西鉀公司10.1%的股東權益。

由於CBC加拿大公司成立時本公司擁有其60%的投票權，本公司原本將CBC加拿大公司作為自身的一家子公司核算。如附註7所述，2016年4月1日，本公司喪失了對CBC加拿大公司的控制權、及其通過CBC加拿大公司而對西鉀公司形成的重大影響。

根據協議以及在截至2015年12月31日止年度合併報表中所披露的修正條款，本公司授予美森公司一項賣出期權（「賣出期權」）。在行權期內，美森公司有權要求本公司以一定現金收購其在CBC加拿大公司中的所有股權。收購對價是根據收購對價以折現率3.91%折現所計算出的義務現值，而折現率是基於以美元倫敦銀行同業拆息利率計算確定的。該金額在上期年度合併報表的資產負債表中作為一項負債列示，並以公允價值進行後續計量，同時借記一項非控制性股東權益。

2016年3月15日，美森公司與本公司根據附註7中所披露的安排（「安排」）一致同意不做進一步延展地放棄該項賣出期權，因此，與該項期權相關的負債於2016年3月15日轉為非控制性股東權益，並隨後於2016年4月1日與CBC加拿大相關的全部非控制性股東權益結轉至當期損益，以此來反映因喪失對CBC加拿大公司的控制權而產生的損益（附註7）。自2016年1月1日至2016年3月15日止的期間內，本公司在損益表中確認的該項負債的公允價值變動額為人民幣1,519,000元。

如上期的年度合併財務報表中所述，以固定金額的現金買入子公司固定數量的股權的賣出期權、以及以美森公司授予本公司的買入期權，根據國際會計準則第39號金融資產：確認和計量使用公允值的要求確認為衍生工具，並以公允價值計量。該項賣出期權與買入期權在2015年12月31日的公允價值為人民幣52,133,000元，在2016年3月15日的公允價值為人民幣53,822,000元，並於該日因期權到期而全部轉入當期損益。

## 6. 金融工具的公允價值計量

本集團的董事認為在合併財務報表中確認的金融資產和金融負債的賬面金額接近其公允價值。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，已抵押銀行存款，定期存款，現金及現金等價物，應付賬款，應付票據，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。

計息銀行借款的非即期部分的公允值是以中國人民銀行基準利率定期調整利率估算的，接近市場利率。

以公允價值計量的衍生金融工具及非控股股東認沽期權變化而產生公允價值變動的公允價值層級如下：

金融資產/ 金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值模型及主要假設	重要不可觀察數據	不可觀察數據與公 允價值間的關係
	2016年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審計) 人民幣千元				
屬於衍生金融工具 的買入和賣出 期權	—	52,133	第三級別	布萊克—舒爾斯期權估 價模型。主要假設包括 波動率及期權行權期	行權期	行權期越高，公允 價值越高
由根據倫敦同業拆 借率收益曲線計 算的賣出期權引 起的對非控制性 股東的負債	—	82,549	第二級別	現金流折現主要假設為基 於倫敦銀行同業拆息 利率的折現率	不適用	不適用

### 三級公允價值計量金融衍生工具調節表

	<b>2016年6月30日</b> (未經審計) 人民幣千元
2016年1月1日金額	52,133
計入損益的公允價值變動損失	1,689
賣出期權到期而確認的收益	(53,822)
	<hr/>
2016年6月30日金額	<hr/> <hr/> <u>—</u>

公允價值的計量和評估方法與在2015年12月31日時保持一致。關於用於計算各類資產與負債公允價值的評估方法和輸入參數的信息已在以上進行披露。

## 7. 喪失子公司控制權的收益

2016年4月1日，美森公司與本公司同意以兩公司分別放棄行使賣出期權與買入期權為條件，對CBC加拿大公司實施共同控制，CBC加拿大公司的所有決議均必須經過全體一致投票通過。本公司因此喪失了對CBC加拿大公司的控制，不再將其作為本公司的子公司核算。

自2016年4月1日起，本公司將CBC加拿大作為一家合營公司核算。本集團在同一天終止確認了與CBC加拿大公司有關的資產、負債和非控制性權益的賬面價值，將原其他綜合收益中與CBC加拿大公司相關的金額全部轉至當期損益，並以公允價值重新計量對CBC加拿大公司的股權投資。因此形成的因喪失控制權而產生的歸屬於母公司的投資收益計算列示如下：

	2016年4月1日 (未經審計) 人民幣千元
以公允價值計量的對CBC加拿大公司的投資成本	65,670
處置的淨資產	(109,450)
非控制性股東權益	87,253
從權益重分類至損益的CBC加拿大公司淨資產的累計匯兌損失	(37,191)
	<hr/>
喪失對CBC加拿大公司控制權導致的收益	6,282
	<hr/> <hr/>

## 8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計) 人民幣千元	2015年 (未經審計) 人民幣千元
即期 — 中國		
年度支出	26,395	127,894
以前年度所得稅匯算清繳影響	(5,230)	(1,010)
	<hr/>	<hr/>
	21,165	126,884
遞延	(40,504)	29,120
	<hr/>	<hr/>
	(19,339)	156,004
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

根據本集團所在國家法定稅率計算的稅前利潤所使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：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計) 人民幣千元	2015年 (未經審計) 人民幣千元
稅前(虧損)/利潤	(161,359)	696,795
按25%法定稅率計算的稅項	(40,340)	174,199
適用不同稅率的影響	(7,737)	(30,785)
以前年度所得稅匯算清繳影響	(5,230)	(1,010)
應佔聯營和合營企業虧損之稅務影響	321	624
非控制性股東持有賣出期權公允價值變動的稅務影響	380	(949)
喪失子公司控制權的收益產生的稅務影響	(1,571)	—
未確認為遞延所得稅資產的稅務虧損的影響	37,287	12,665
未確認為遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的影響	203	3,653
利用未確認為遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	(378)	(1,454)
其他	(2,274)	(939)
所得稅開支	(19,339)	156,004
本集團的實際所得稅稅率	12%	22%

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。

本公司之子公司中海石油(海南)環保氣體有限公司適用資源綜合利用企業所得稅的優惠政策，營業收入減按90%計入企業當年納稅收入總額。

## 9. 本期淨(虧損)/利潤

本集團的本期淨(虧損)/利潤已扣除/(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計) 人民幣千元	2015年 (未經審計) 人民幣千元
出售存貨成本	3,605,911	3,675,606
提供服務成本	128,573	142,993
折舊	477,639	388,633
礦權攤銷	1,246	1,118
預付租金攤銷	8,185	7,683
無形資產攤銷	3,300	2,543
存貨跌價損失	42,158	—

## 10. 母公司普通股權益應佔每股(虧損)／盈利

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015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(虧損)／利潤	<u>(124,077)</u>	<u>504,984</u>
	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	千股	千股
普通股數量	<u>4,610,000</u>	<u>4,610,000</u>

截至2016年和2015年6月30日止六個月期間內沒有任何潛在攤薄股份事項。

## 11. 預付租金

截至2016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零元(截至2015年6月30日止六個月期間：新增土地使用權人民幣30,208,000元，相關款項係2014年支付)。截至2016年和2015年6月30日止的六個月期間，本集團無處置土地使用權。

截至本中期報告日，雖然忻州市國土資源局已於2014年6月向中海油華鹿山西煤炭化工有限公司(以下簡稱「華鹿煤化工」)下發了《收回國有建設用地使用權決定書》，華鹿煤化工所持有的國有建設用地使用權證並未被註銷登記。2014年，華鹿煤化工對該土地使用權及該土地上的在建工程的賬面價值全額計提了減值準備。此外，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(2015年12月31日：人民幣26,339,000元)不需要支付。

## 12. 於合營公司的投資

	2016年6月30日	2015年12月31日
	(未經審計)	(經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
合營公司成本	280,837	215,167
應佔收購後利潤及其他綜合收益比例，扣除已收股息	<u>(1,463)</u>	<u>(2,718)</u>
	<u>279,374</u>	<u>212,449</u>

具體的合營公司列示如下：

公司名稱	成立時間及 成立地點	註冊資本 千元	直接 間接	本集團應佔 所有者權益 的比例	主要業務
				%	
貴州錦麟化工有限責任公司	中國 2007年4月12日	人民幣481,398	直接 間接	41.26 —	磷礦石的探礦、加工、銷售， 化工產品及原料、礦渣的銷售
煙台港化肥物流有限公司	中國 2011年7月20日	人民幣122,500	直接 間接	27.00 —	貨物裝卸、倉儲包裝和國內貨運 代理
中海化學(加拿大)控股公司 (簡稱CBC加拿大公司)	加拿大 2013年5月28日	加元24,000	直接 間接	60.00 —	投資控股

如附註7所示，本公司於2016年4月1日喪失對CBC加拿大公司的控制權，並因對其存在共同控制而將其作為本集團之合營公司進行後續核算。在截至2016年6月30日止的三個月期間，本集團按持股比例根據權益法核算應享有的CBC加拿大公司當期淨損失及外幣報表折算收益金額分別為人民幣453,000元及人民幣1,865,000元。截至2016年6月30日止，本集團對CBC加拿大公司投資的賬面價值為人民幣67,082,000元。

### 13. 於聯營公司投資

	2016年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
聯營公司成本	637,900	715,501
應佔收購後利潤及其他綜合收益比例，扣除已收股息	(453,602)	(429,356)
視同處置西部鉀肥礦業公司(「西鉀公司」)的損失	—	(30,170)
	<b>184,298</b>	<b>255,975</b>

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	直接 間接	本集團應佔所有者 權益的比例%		主要業務
				2016	2015	
山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司 (「陽坡泉煤礦」)(註1)	中國 2001年8月3日	人民幣52,000	直接 間接	49 —	49 —	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	— 36.56	國際海運服務
西鉀公司(註2)	加拿大 2007年4月5日	加元140,944	直接 間接	— —	— 10.1	開採，評價和勘探 含鉀鹽礦產

註1：2015年，中國信達資產管理有限公司山西分公司(以下簡稱「信達」)從中國工商銀行河曲支行(以下簡稱「工商銀行」)購入了陽坡泉煤礦拖欠的債務。截至本中期報告日，信達並沒有對從工商銀行獲得的權利執行任何程序。繼本集團於2014年因對陽坡泉煤礦的全部資產進行的拍賣流拍，而對該投資按持股比例享有的陽坡泉煤礦預計可收回淨資產確認減值後，本公司的管理層認為無後續減值跡象，本期不再進一步計提減值。

註2：在本報告期間內，本公司失去了對CBC加拿大公司的控制權(附註7)並失去了通過CBC加拿大公司對西鉀公司的重大影響。

#### 14. 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主要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。信貸期一般為一個月，並視情況延長信用卓著客戶之信用期。

	2016年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應收賬款	307,397	659,092
應收票據	64,536	124,820
	<u>371,933</u>	<u>783,912</u>

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：

	2016年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	369,583	779,823
超過六個月但一年內	6	1,861
超過一年但兩年內	1,373	1,314
超過兩年但三年內	971	914
	<u>371,933</u>	<u>783,912</u>

未使用個別認定計提呆壞賬應收賬款的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
未逾期或減值	371,565	781,806
逾期少於一個月	6	1,861
逾期一至三個月	362	245
	<u>371,933</u>	<u>783,912</u>

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。

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。

於2016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50,412,000元(2015年12月31日：人民幣444,379,000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似信貸條款償還。

截至2016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83,369,000元(2015年12月31日：人民幣107,968,000元)。本集團以未到期應收票據人民幣177,368,000元向銀行貼現獲得人民幣173,078,000元(2015年12月31日：人民幣44,980,000元)向銀行貼現獲得人民幣44,235,000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。

## 15. 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2015年度每股股息人民幣0.08元(2015年6月30日止的六個月期間：截至2014年度每股股息及特別股息共計人民幣0.12元)。本公司已於2016年中期派發股息人民幣368,800,000元(2015年6月30日止的六個月期間：人民幣553,200,000元)。

本公司董事會並不建議就截至2016年6月30日止六個月期間派發中期股息(截至2015年6月30日止的六個月期間：人民幣零元)。

## 16. 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。

	2016年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應付賬款	642,681	924,515
應付票據	129,231	107,271
	<u>771,912</u>	<u>1,031,786</u>

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：

	2016年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	718,733	1,002,450
超過六個月但一年內	29,604	4,893
超過一年但兩年內	4,267	11,250
超過兩年但三年內	6,757	12,034
三年以上	12,551	1,159
	<u>771,912</u>	<u>1,031,786</u>

於2016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378,658,000元(2015年12月31日：人民幣198,819,000元)。

### (三) 管理層討論和分析

#### 1、 行業回顧

##### 化肥行業

2016年，中國政府繼續保持農業穩定發展，全面調整優化農業種植結構，穩定水稻小麥等口糧生產，調減非優勢產區的玉米種植面積，增加市場需求大的大豆、馬鈴薯等的種植面積，推進馬鈴薯作為主糧產品的產業化開發。同時，中國政府繼續實施小麥和稻穀的最低收購價格政策，其中，小麥、中晚秈稻和粳稻最低收購價格與2015年保持不變，將玉米臨時收儲政策調整為「市場化收購」加「補貼」的新機制。

從2016年4月20日起，中國政府完全取消了對化肥生產企業的電價優惠，以淘汰高能耗的化肥產能，引導中國化肥行業向環保型、規模化發展。

2016年，中國尿素及磷肥出口關稅政策與2015年相比保持不變，其中尿素執行人民幣80元／噸，磷鉍執行人民幣100元／噸，全年實行統一的關稅稅額。

##### (一) 尿素行業

2016年上半年，國內尿素產量約3,958萬噸(實物量)，較2015年上半年增加約9%；由於國際市場尿素價格持續低迷，國內尿素出口受阻，上半年尿素出口量較去年同期大幅減少25%至505萬噸(實物量)。

2016年1-2月，國內市場尿素價格維持在人民幣1,300-1,350元／噸的區間窄幅波動。3月，國內化肥市場進入用肥旺季後，局部地區供求趨緊，國內尿素市場價格小幅反彈，至4月底，國內市場尿素價格維持在人民幣1,400-1,450元／噸。之後，受南方極端天氣影響，加之國際尿素價格走低，國內尿素市場價格開始回落，至6月底，國內市場尿素價格維持在人民幣1,250-1,350元／噸。

##### (二) 磷肥行業

2016年上半年，國內磷鉍產量約1,398萬噸(實物量)，比2015年上半年減少了約3%；由於國際市場磷鉍價格持續低迷，國內磷鉍出口受阻，上半年磷鉍出口量較去年

同期大幅減少31%至292萬噸(實物量)。

2016年上半年，受糧食價格低迷和國內磷鉍產能嚴重過剩的影響，國內市場磷鉍價格自年初開始持續下跌，至6月底，國內市場磷酸二鉍(DAP)價格為人民幣2,400元／噸左右。

## 甲醇行業

2016年上半年，國際原油價格觸底反彈，國內甲醇市場價格也隨之呈現波動回暖態勢。甲醇制烯烴依然是甲醇需求增長的主要動力。

2016年上半年，國內甲醇產量約2,113萬噸，同比增長了約10%；淨進口量同比大幅增加72%至425萬噸。

2016年初，國內甲醇市場價格延續了2015年下半年的跌勢，至2016年2月中旬，跌至人民幣1,700–1,750元／噸。進入2月下旬，國際能源價格觸底反彈，甲醇下游需求逐漸恢復，國內甲醇市場價格開始回升，至4月上旬，國內主要甲醇市場價格回升至人民幣2,050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為人民幣1,900元／噸。

## 2、業務回顧

報告期內，儘管公司富島一期尿素裝置一季度按計劃停車改造以及富島二期尿素裝置因設備故障停車影響了尿素產量，但公司華鶴煤制尿素裝置和天野尿素裝置均實現了穩定高效運行，運轉率分別達122%和114%，公司上半年尿素產量較去年同期增加了15%。公司海南甲醇二期裝置運轉率顯著提升，公司甲醇產量較去年同期增加2%。磷肥裝置在報告期內進行了計劃大修，產量與去年同期相比略有下降。

報告期內，受糧食價格低迷和產能嚴重過剩的影響，國內外化肥市場陷入十年來的低谷。國內化肥需求旺季不旺，出口受阻。甲醇受低油價和經濟增長放緩的影響，市場價格在低位徘徊。

面對嚴峻的市場環境，公司憑借品牌優勢和地域優勢，努力拓展銷售渠道，超額完成了甲醇的銷售目標，基本完成了化肥的銷售任務，其中出口尿素24.5萬噸，磷酸二鉍10.7萬噸。

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					
	2016年			2015年		
	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	運轉率 (%)
<b>尿素</b>						
富島一期	227,462	206,240	87.5	272,030	257,480	104.6
富島二期	230,734	247,685	57.7	358,338	319,053	89.6
天野化工	296,318	268,839	114.0	305,903	319,500	117.7
華鶴煤化工(註1)	318,035	289,626	122.3	0	0	0
本集團合計	1,072,549	1,012,390	90.9	936,271	896,033	101.8
<b>磷肥及複合肥</b>						
大峪口化工MAP	26,322	14,575	35.1	32,498	28,831	43.3
大峪口化工DAP一期(註2)	169,018	126,391	96.6	151,399	109,707	86.5
大峪口化工DAP二期	256,593	249,549	102.6	289,931	295,012	116.0
本集團合計	451,933	390,515	90.4	473,828	433,550	94.8
<b>化工產品</b>						
<b>甲醇</b>						
海南一期	291,101	287,188	97.0	309,913	310,989	103.3
海南二期	405,893	408,085	101.5	359,430	341,291	89.9
天野化工	84,552	87,188	84.6	98,455	94,218	98.5
本集團合計	781,546	782,461	97.7	767,798	746,498	96.0

註1：華鶴煤化工裝置於2015年7月1日投入商業運營。

註2：2016年上半年，大峪口化工一期裝置生產了143,277噸DAP和25,741噸複合肥，合計169,018噸；大峪口化工一期裝置銷售了104,131噸DAP和22,260噸複合肥，合計126,391噸；2015年上半年，大峪口化工一期裝置生產了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銷售了95,318噸DAP和14,389噸複合肥，合計109,707噸。

### **BB肥**

2016年上半年，本集團共生產BB肥22,164噸，銷售量為25,161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3,877.6百萬元，較2015年同期的收入人民幣4,745.3百萬元減少人民幣867.7百萬元，減幅為18.3%。

報告期內，本集團尿素實現的對外收入為人民幣1,277.9百萬元，較2015年同期的收入人民幣1,545.3百萬元減少人民幣267.4百萬元，減幅為17.3%。主要原因是：(1)尿素銷量增加116,357噸增加收入為人民幣146.9百萬元；及(2)尿素銷售價格下降462.3元／噸減少收入為人民幣414.3百萬元。

報告期內，本集團磷肥及複合肥實現的對外收入為人民幣863.3百萬元，較2015年同期的收入人民幣1,217.8百萬元減少人民幣354.5百萬元，減幅為29.1%。主要原因是：(1)磷複肥銷量減少43,034噸減少收入為人民幣120.9百萬元；及(2)磷複肥銷售價格減少人民幣598.2元／噸減少收入人民幣233.6百萬元。

報告期內，本集團甲醇實現的對外收入為人民幣1,169.0百萬元，較2015年同期收入人民幣1,364.5百萬元減少人民幣195.5百萬元，減幅為14.3%。主要原因是：(1)甲醇銷量增加35,963噸增加收入為人民幣53.7百萬元；及(2)甲醇銷售價格下降人民幣333.8元／噸減少收入人民幣249.2百萬元。

報告期內，本集團其他業務(主要包括港口營運和提供運輸服務；化肥和化工品貿易；BB肥及塑料編織袋等生產和銷售)實現的對外收入為人民幣567.3百萬元，較2015年同期收入人民幣617.7百萬元減少人民幣50.4百萬元，減幅為8.2%。主要原因是：(1)公司已終止聚甲醛業務，聚甲醛收入減少人民幣40.1百萬元；及(2)八所港吞吐量減少20.0萬噸減少收入人民幣8.6百萬元。

報告期內，本集團毛利為人民幣100.9百萬元，較2015年同期人民幣926.7百萬元減少人民幣825.8百萬元，減幅為89.1%。主要原因是：(1)公司主要產品尿素、磷肥及甲醇的銷售價格較去年同期相比大幅下降；(2)公司海南富島一期和富島二期尿素裝置因計劃改造和設備維修的原因分別停產45天和85天，尿素銷售量和銷售收入大幅減少，改造和維修成本顯著增加；及(3)磷複肥和甲醇的單位生產成本降低，及其他業務毛利的增加部分抵銷了公司毛利的減少。

#### *其他收入及收益*

報告期內，本集團其他收益為人民幣132.6百萬元，較2015年同期人民幣151.3百萬元減少人民幣18.7百萬元，減幅為12.4%。主要原因是：委託理財投資收益減少人民幣21.0百萬元。

#### *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176.5百萬元，較2015年同期人民幣188.2百萬元減少人民幣11.7百萬元，減幅為6.2%，主要原因是：(1)增加以出廠價格結算的化肥銷售量，使銷售運輸費用減少人民幣22.4百萬元；及(2)華鶴煤化工增加銷售費用人民幣6.1百萬元，部分抵消上述減少。

## 行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣189.7百萬元，較2015年同期人民幣186.3百萬元增加人民幣3.4百萬元，增幅為1.8%，主要原因是：(1) 華鶴煤化工增加管理費用人民幣14.5百萬元；及(2) 公司嚴格控制行政開支，管理費用比去年同期減少人民幣11.1百萬元，部分抵消上述增加。

## 其他開支

報告期內，本集團其他開支為人民幣4.8百萬元，較2015年同期人民幣8.2百萬元減少人民幣3.4百萬元，減幅為41.5%，主要原因是：營業外支出減少人民幣3.2百萬元。

## 融資收入與融資成本

報告期內，本集團融資收入為人民幣3.6百萬元，較2015年同期人民幣4.8百萬元減少人民幣1.2百萬元。

報告期內，本集團融資成本為人民幣71.7百萬元，較2015年同期人民幣14.8百萬元增加人民幣56.9百萬元。主要原因是：(1) 華鶴煤化工增加融資成本人民幣46.3百萬元；及(2) 公司以低利率的銀行貸款和融資租賃置換集團內委託貸款增加融資成本人民幣12.0百萬元。

## 匯兌損益

報告期內，本集團錄得匯兌損失人民幣11.4百萬元，較2015年同期的匯兌收益人民幣8.1百萬元減少人民幣19.5百萬元。主要原因是：(1) 公司經營由於匯率波動錄得匯兌損失人民幣7.5百萬元；及(2) 公司對CBC公司少數股東流動負債因匯率變動錄得匯兌損失人民幣3.9百萬元。

## 應佔聯營及合營單位損益

報告期內，本集團應佔聯營及合營單位虧損為人民幣1.3百萬元，較2015年應佔聯營及合營單位虧損人民幣2.5百萬元減少虧損人民幣1.2百萬元，減幅為48.0%。

## 所得稅開支

報告期內，本集團的所得稅開支為人民幣-19.3百萬元，較2015年同期人民幣156.0百萬元減少人民幣175.3百萬元。主要原因是：(1) 當期所得稅費用同比減少人民幣105.7百萬元；及(2) 虧損子企業確認遞延所得稅資產導致遞延所得稅費用較上期減少人民幣69.6百萬元。

## 本期淨利潤

報告期內，本集團錄得稅後虧損人民幣142.0百萬元，較2015年同期淨利潤人民幣540.8百萬元減少人民幣682.8百萬元。

## 股利

本公司董事會（「董事會」）並不建議就截至2016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2015年度股利共計人民幣368.8百萬元。

## 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77.9百萬元，其中海南富島一期尿素生產裝置改造項目投資人民幣70.0百萬元。

## 資產押記

於2016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2016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21.7%。

## 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5,313.9百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣221.1百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣208.6百萬元，融資活動淨現金流入為人民幣1,261.8百萬元，匯率變動對現金及等價物的影響為人民幣5.7百萬元，於2016年6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣6,593.9百萬元。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2016年6月30日，本集團共有僱員6,279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，共培訓83,618人次，培訓總課時數為284,871課時。

報告期內，公司共舉辦了公司級安全培訓176期，參加培訓6,629人次，總課時數為56,711課時。培訓的內容包括安全意識、法規知識、風險管控措施、消防知識、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)和動力成本的變動以及利率和匯率波動。

### *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6.4565–6.6528之間。人民幣對美元的匯率波動會對本集團產品出口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2.1%，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*

截至2016年6月30日，本公司無後續事項及或有負債。

### *重大訴訟及仲裁事項*

截至2016年6月30日，本公司無重大訴訟及仲裁事項。

2014年開始的與山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司的仲裁事項(見2014年7月10日公告)仍在進行當中。

#### 4、行業展望

展望2016年下半年，國內將進入化肥施用淡季，而低迷的國際市場又使國內化肥出口受阻，預計國內化肥市場持續低迷，這將加速國內化肥行業整合，淘汰國內落後產能。

甲醇方面，預計國內需求將保持增長，但甲醇價格的走勢仍將取決於全球經濟的增長和國際能源價格。

#### 5、公司2016年下半年重點工作

1. 按時完成天野尿素和甲醇裝置的計劃大修並根據市場變化確定生產方案，緊密監控富島二期復產後的裝置運行，做好海南天然氣供氣的協調工作，努力實現公司各生產裝置的安全穩定運行；
2. 做好國內化肥秋季銷售和冬儲銷售工作，紮實推進營銷貿易體制改革，探索電商銷售模式，努力提升市場經營能力；
3. 繼續深入開展降本提質增效工作，嚴格控制成本和費用支出；
4. 完善風險管控體系，提高管理規範化水平；
5. 推進與黑龍江當地專業煤炭生產商合作建設新華煤礦的前期工作，努力獲取宜昌杉樹垭磷礦的採礦權，推進磷礦的開發；
6. 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；及
7. 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2016年6月30日止六個月的中期業績。截至2016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2016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2016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2016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>。2016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，2016年8月24日

於本公告刊發日期，本公司的執行董事為夏慶龍先生；非執行董事為李輝先生、成赤先生及郭新軍先生；以及獨立非執行董事為李潔英女士、李均雄先生及余長春先生。

\* 僅供識別