

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分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。



**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：03983)

**截至2017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5,137百萬元
2. 毛利為人民幣844百萬元
3. 母公司權益應佔淨利潤為人民幣290百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣0.06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2017年6月30日止六個月期間

		截至6月30日止六個月	
		2017年	2016年
		(未經審計)	(未經審計)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	5,137,095	3,877,567
銷售成本		(4,293,363)	(3,776,642)
毛利		843,732	100,925
其他收入	4	23,995	17,752
其他損益	5	109,903	114,330
銷售及分銷成本		(176,621)	(176,506)
行政開支		(208,379)	(189,734)
其他開支		(5,065)	(4,244)
因非控制性股東持有賣出期權產生的負債			
公允價值變動損失	15	—	(1,519)
衍生金融工具公允價值變動損失	15	—	(1,689)
賣出期權及買入期權到期的收益	15	—	53,822
喪失子公司控制權的收益	15	—	6,282
融資收入		4,257	3,557
融資成本		(61,099)	(71,659)
匯兌淨損失		(15,041)	(11,392)
應佔合營公司虧損		(33,471)	(609)
應佔聯營公司虧損		(763)	(675)
稅前利潤／(虧損)		481,448	(161,359)
所得稅開支	6	(153,545)	19,339
本期淨利潤／(虧損)	7	327,903	(142,020)
下列各方應佔：			
— 母公司權益		290,159	(124,077)
— 非控制性股東權益		37,744	(17,943)
		327,903	(142,020)
母公司普通股權益應佔每股盈利／(虧損)			
— 本期基本每股盈利／(虧損)(人民幣元)	8	0.06	(0.03)

**簡明合併損益及其他綜合收益表**  
截至2017年6月30日止六個月期間

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 (未經審計) 人民幣千元	2016年 (未經審計) 人民幣千元
本期淨利潤／(虧損)		<u>327,903</u>	<u>(142,020)</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		110,428	114,384
減：到期後重分類調整		(110,428)	(114,384)
折算境外經營報表產生的外幣報表折算差額		501	9,546
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	15	—	37,191
本期綜合收益合計		<u><u>328,404</u></u>	<u><u>(95,283)</u></u>
下列各方應佔：			
母公司權益		290,660	(77,340)
非控制性股東權益		<u>37,744</u>	<u>(17,943)</u>
		<u><u>328,404</u></u>	<u><u>(95,283)</u></u>

# 簡明合併財務狀況表

於2017年6月30日

		2017年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		8,535,073	9,013,942
預付物業、廠房及設備款項		238	—
礦權		467,876	469,036
預付租金	9	596,648	604,569
投資性房地產		127,544	130,656
無形資產		26,908	28,148
於合營公司的投資	10	244,972	278,443
於聯營公司的投資	11	214,041	214,804
可供出售金融資產		600	600
遞延稅項資產		885,547	847,845
其他長期資產		3,000	3,000
		<u>11,102,447</u>	<u>11,591,043</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,097,496	1,279,001
應收賬款	12	215,419	485,951
應收票據	12	60,751	109,509
預付款、按金及其他應收款項		239,037	212,318
可回收稅項		232,988	286,323
已抵押銀行存款		4,136	4,136
三個月以上定期存款		497,105	—
銀行存款及現金		6,196,469	5,698,412
		<u>8,543,401</u>	<u>8,075,650</u>
<b>總資產</b>		<u><b>19,645,848</b></u>	<u><b>19,666,693</b></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		8,766,801	8,476,141
擬派股息	13	—	230,500
母公司應佔權益		<u>13,376,801</u>	<u>13,316,641</u>
非控制性股東權益		<u>1,034,963</u>	<u>997,219</u>
<b>總權益</b>		<u><b>14,411,764</b></u>	<u><b>14,313,860</b></u>

# 簡明合併財務狀況表 (續)

於2017年6月30日

		2017年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動負債</b>			
福利負債		69,332	67,581
計息銀行和其他借款		810,000	810,000
遞延稅項負債		49,042	51,007
遞延收益		155,677	158,865
融資租賃負債		1,366,039	1,396,166
其他長期負債		114,898	114,535
		<u>2,564,988</u>	<u>2,598,154</u>
<b>流動負債</b>			
計息銀行和其他借款		808,900	68,900
應付賬款	14	680,244	971,212
應付票據	14	29,502	89,631
其他應付款項及應計費用		1,034,806	1,517,352
融資租賃負債		51,360	60,000
應付所得稅		64,284	47,584
		<u>2,669,096</u>	<u>2,754,679</u>
<b>總負債</b>		<u>5,234,084</u>	<u>5,352,833</u>
<b>總權益與負債</b>		<u>19,645,848</u>	<u>19,666,693</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>5,874,305</u>	<u>5,320,971</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>16,976,752</u>	<u>16,912,014</u>
<b>淨資產</b>		<u>14,411,764</u>	<u>14,313,860</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2016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，該應用未對本期集團之簡明合併財務報表列示和／或披露的金額產生重大影響。

對國際會計準則第7號的修訂	披露計劃
對國際會計準則第12號的修訂	未實現虧損遞延稅項資產的確認
對國際財務報告準則第12號的修訂	部分國際財務報告準則年度改進2014-2016

### 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、匯兌淨損益、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，該部分按集團整體進行管理，故不分配給各經營分部。

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。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	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2017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	1,790,715	1,135,965	1,675,174	535,241	—	5,137,095
各分部間的銷售	958	—	—	80,595	(81,553)	—
總計	<u>1,791,673</u>	<u>1,135,965</u>	<u>1,675,174</u>	<u>615,836</u>	<u>(81,553)</u>	<u>5,137,095</u>
分部業績：						
分部稅前利潤／(虧損)	<u>63,771</u>	<u>(36,221)</u>	<u>442,458</u>	<u>49,287</u>	<u>—</u>	<u>519,295</u>
利息和不可分配利得						120,866
總部及其他不可分配之費用						(109,438)
匯兌淨損失						(15,041)
應佔合營公司虧損						(33,471)
應佔聯營公司虧損						(763)
稅前利潤						<u>481,448</u>

	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	抵銷 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	<u>1,277,912</u>	<u>863,320</u>	<u>1,169,036</u>	<u>648,005</u>	<u>(80,706)</u>	<u>3,877,567</u>
分部業績：						
分部稅前(虧損)/利潤	<u>(191,494)</u>	<u>(58,458)</u>	<u>(32,573)</u>	<u>67,895</u>	<u>—</u>	<u>(214,630)</u>
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產生的 負債公允價值變動損失						(1,519)
衍生金融工具公允價值變動損失						(1,689)
賣出期權及買入期權到期的收益						53,822
喪失子公司控制權的收益						6,282
稅前虧損						<u>(161,359)</u>

#### 4. 收入及其他收入

收入及其他收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審計) 人民幣千元	2016年 (未經審計) 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品	4,959,398	3,688,376
提供服務	177,697	189,191
	<u>5,137,095</u>	<u>3,877,567</u>
<b>其他收入</b>		
銷售其他材料收入	13,385	3,236
提供其他服務收益	837	1,176
租賃收入	2,737	4,264
政府補助	6,815	6,400
其他	221	2,676
	<u>23,995</u>	<u>17,752</u>

#### 5. 其他損益

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審計) 人民幣千元	2016年 (未經審計) 人民幣千元
處置非上市投資收益	110,428	114,384
出售物業、廠房及設備損失	(525)	(54)
	<u>109,903</u>	<u>114,330</u>

#### 6. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審計) 人民幣千元	2016年 (未經審計) 人民幣千元
即期 — 中國		
年度支出	191,804	26,395
以前年度所得稅匯算清繳影響	1,408	(5,230)
	<u>193,212</u>	<u>21,165</u>
遞延	(39,667)	(40,504)
	<u>153,545</u>	<u>(19,339)</u>

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	
	2017年 (未經審計) 人民幣千元	2016年 (未經審計) 人民幣千元
稅前利潤／(虧損)	481,448	(161,359)
按25%法定稅率計算的稅項	120,362	(40,340)
適用不同稅率的影響	(79)	(7,737)
以前年度所得稅匯算清繳影響	1,408	(5,230)
應佔聯營和合營企業虧損之稅務影響	8,558	321
非控制性股東持有賣出期權產生的負債公允價值變動的稅務影響	—	380
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	22,031	37,287
未確認為遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的影響	2,481	203
利用未確認為遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的影響	(214)	(378)
其他	(1,002)	(2,274)
所得稅開支	153,545	(19,339)
本集團的實際所得稅稅率	32%	12%

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。該等稅收優惠於2017年到期，上述兩個子公司本期以25%的稅率計繳企業所得稅。

## 7. 本期淨利潤／(虧損)

本集團的本期淨利潤／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審計) 人民幣千元	2016年 (未經審計) 人民幣千元
出售存貨成本	4,137,627	3,605,911
提供服務成本	152,788	128,573
物業、廠房及設備折舊	491,714	477,639
礦權攤銷	1,160	1,246
預付租金攤銷	7,921	8,185
無形資產攤銷	2,995	3,300
投資性房地產折舊	3,112	—
存貨跌價損失	2,948	42,158

## 8. 母公司普通股權益應佔每股盈利／(虧損)

	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016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／(虧損)	<u>290,159</u>	<u>(124,077)</u>
	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
	千股	千股
普通股數量	<u>4,610,000</u>	<u>4,610,000</u>

本集團分別截至2017年6月30日和2016年6月30日止六個月期間內均沒有任何潛在攤薄股份事項。

## 9. 預付租金

分別截至2017年6月30日和2016年6月30日止的六個月期間，本集團均無新增土地使用權。分別截至2017年6月30日和2016年6月30日止的六個月期間，本集團均無處置土地使用權。

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(2016年12月31日：人民幣26,339,000元)不需要支付。

## 10. 於合營公司的投資

	2017年	2016年
	6月30日	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	<u>280,837</u>	<u>280,837</u>
應佔收購後利潤及其他綜合收益比例，扣除已收股息	<u>(35,865)</u>	<u>(2,394)</u>
	<u>244,972</u>	<u>278,443</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	直接持股 間接持股	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	直接持股 間接持股	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	直接持股 間接持股	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	直接持股 間接持股	60.00 —	投資控股

如附註15和2016年12月31日合併財務報表中所述，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。

2017年3月31日，CBC加拿大公司佔所有者權益10.1%的西鉀股份有限公司(「西鉀公司」，多倫多交易所(「TSX」)上市公司)宣佈，依據(英屬哥倫比亞省)商業公司法，經法庭批准安排計劃的與西部資源公司(以下簡稱「西部資源」)的結構重組安排(「重組安排」)已完成，由西部資源認購西鉀公司所有已發行和流通的普通股權，西鉀公司成為西部資源的全資子公司。根據重組安排條款，原西鉀公司的股東按每西鉀公司普通股兌換0.2西部資源普通股的比例換發西部資源的股份。重組安排完成後，西部資源的股東在西部資源的持股比例與其在西鉀公司重組前的持股比例相同。2017年4月5日西部資源取代了西鉀公司在TSX的上市地位。西鉀公司的股票在多倫多證交所停牌交易，而西部資源的股票於同一時間在TSX開始交易。

於本期，本公司根據管理層評估的西部資源淨資產預計可回收金額和CBC加拿大公司持有的10.1%西部資源股份份額，確認其應佔合營公司CBC加拿大公司投資損失人民幣31,142,000元。西部資源的預計可回收金額是根據市場法由西部資源股價確定的。

## 11. 於聯營公司投資

	2017年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
聯營公司成本	667,900	667,900
應佔收購後利潤及其他綜合收益比例，扣除已收股息	(453,859)	(453,096)
	<b>214,041</b>	<b>214,804</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	本集團應佔所有者 權益的比例%	本集團應佔所有者 權益的比例%		主要業務
				2017年 6月30日	2016年 12月31日	
山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司 (「陽坡泉煤礦」)(註)	中國 2001年8月3日	人民幣52,000	直接持股 間接持股	49.00 —	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	直接持股 間接持股	— 36.56	— 36.56	國際海運服務
聯合惠農農資(北京)有限公司	中國 2016年6月7日	人民幣100,000	直接持股 間接持股	30.00 —	30.00 —	貿易

註：2015年，中國信達資產管理有限公司(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年因工商銀行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，本期不再計提進一步減值。

## 12. 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。

	2017年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應收賬款	215,419	485,951
應收票據	60,751	109,509
	<u>276,170</u>	<u>595,460</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：

	2017年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	274,616	593,699
超過六個月但一年內	1,035	1,160
超過兩年	519	601
	<u>276,170</u>	<u>595,460</u>

未使用個別認定計提呆壞賬應收賬款的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
未逾期或減值	276,052	595,268
逾期少於一個月	—	33
逾期一至三個月	118	159
	<u>276,170</u>	<u>595,460</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2017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75,750,000元(2016年12月31日：人民幣447,532,000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2017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118,122,000元(2016年12月31日：人民幣183,689,000元)。本集團以未到期應收票據人民幣39,925,000元向銀行貼現獲得人民幣39,310,000元(2016年12月31日：人民幣118,017,000元向銀行貼現獲得人民幣115,196,000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。

大部分已背書未到期票據的到期日距離報告期間結束日不超過六個月。

### 13. 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2016年度每股股息及特別股息人民幣0.05元(2016年6月30日止的六個月期間：截至2015年度每股股息共計人民幣0.08元)。本公司已於2017年中期派發股息人民幣230,500,000元(2016年6月30日止的六個月期間：人民幣368,800,000元)。

本公司董事會並不建議就截至2017年6月30日止六個月期間派發中期股息(截至2016年6月30日止的六個月期間：人民幣零元)。

#### 14. 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。

	2017年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應付賬款	680,244	971,212
應付票據	29,502	89,631
	<u>709,746</u>	<u>1,060,843</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：

	2017年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	645,527	1,021,041
超過六個月但一年內	36,986	12,674
超過一年但兩年內	10,984	12,061
超過兩年但三年內	2,920	2,002
三年以上	13,329	13,065
	<u>709,746</u>	<u>1,060,843</u>

於2017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232,182,000元(2016年12月31日：人民幣254,646,000元)。

## 15. 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與金融工具的公允價值計量

如截至2015年12月31日止及截至2016年12月31日止的年度合併財務報表中所述，本公司於2013年與第三方公司美森控股有限公司（「美森公司」）簽訂協議（「協議」）共同成立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），並分別獲得CBC加拿大公司60%及40%的股權。由於CBC加拿大公司成立時本公司因擁有對其60%的投票權而形成控制，本公司將CBC加拿大公司作為子公司核算。

根據協議以及修正條款，本公司授予美森公司一項賣出期權（「賣出期權」），同時，美森公司授予本公司一項買入期權（「買入期權」）。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。該金額在合併財務狀況表中作為一項負債列示，並以公允價值進行後續計量。

如截至2016年12月31日止的年度合併財務報表中所述，2016年3月15日，美森公司與本公司一致同意不做進一步延展地放棄該項賣出期權。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。因此，自2016年4月1日，本公司喪失了對CBC加拿大公司的控制。

如截至2016年12月31日止年度財務報表中所披露，因非控制性股東持有該項期權相關的負債人民幣87,253,000元，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。本公司在上年度中期合併損益表中確認的該項負債自2016年1月1日至2016年3月15日止的期間內公允價值變動額為人民幣1,519,000元。

上述賣出期權及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2016年1月1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本集團上年度中期損益。

本集團於2016年4月1日終止確認了與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人民幣6,282,000元計入本集團上年度中期損益。

### (三) 管理層討論和分析

#### 1、 行業回顧

##### 化肥行業

2017年，中國政府繼續保持農業穩定發展，繼續實施小麥和稻穀的最低收購價格政策以及農業補貼政策；強調確保口糧絕對安全，穩定水稻、小麥等糧食作物種植，繼續調減非優勢區籽粒玉米的同時，增加優質食用大豆、薯類等的生產。

2017年1月1日起，中國政府取消了氮肥、磷肥的出口關稅，並降低了三元複合肥出口關稅。

經過前期一系列改革，中國化肥行業已基本實現市場化，加之環保標準日益提高，尿素和磷肥開工率持續低位，行業盈利水平好轉。

##### (一) 尿素行業

2017年上半年，根據中國氮肥工業協會的統計，國內尿素產量約2,797萬噸(實物量)，較2016年上半年減少約17%；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46%至275萬噸(實物量)。

2017年年初至2月中旬，受低開工率、低庫存和成本推動影響，國內尿素價格延續前期走勢，從1,600元/噸左右上漲至1,700元/噸左右。此後由於供應增加，國內市場尿素價格由高位回落，至四月中旬下跌至1,500元/噸左右的低點。四月下旬開始，隨著行業開工率走低及夏季用肥需求的帶動，價格波動上漲，至6月底，國內市場尿素價格恢復至1,620元/噸左右。

##### (二) 磷肥行業

2017年上半年，根據中國磷複肥工業協會的統計，國內磷銨產量約2,092萬噸(實物量)，與2016年上半年相比增長了約1%；由於國際市場需求旺盛，加之中國政府取消磷肥出口關稅，上半年國內磷銨出口量較去年同期增長24%至362萬噸(實物量)。

2017年一季度，受原料價格上漲及國內主要磷酸二銨生產企業聯合限產的影響，國內磷酸二銨價格由2,250元／噸左右上漲至2,450元／噸左右。二季度，國內市場轉入傳統淡季，價格開始弱勢下行，出口增長，6月底國內市場磷酸二銨價格為2,350元／噸左右。

## 甲醇行業

2017年上半年，甲醇制烯烴依然是主導國內甲醇需求增長的主要因素。受供需、期貨價格和不同區域市場間套利的影響，國內甲醇價格先揚後抑。

2017年上半年，國內甲醇產量約2,245萬噸，同比增長了約6%；進口量同比減少8%至390萬噸。

2017年初，國內甲醇價格延續了2016年下半年的上漲態勢，進口減少、期貨價格走高和烯烴需求預期等支撐國內港口價格大幅上漲，至2017年3月上旬，價格上漲至3,170元／噸左右。之後，國內甲醇檢修裝置陸續重啟，供應增加，內地貨物流入港口，國內甲醇市場價格走低，至6月底，國內主要甲醇市場價格約為2,355元／噸左右。

## 2、業務回顧

報告期內，公司通過加強生產精細化管理，實現了包括3月24日恢復生產的天野尿素在內的各生產裝置安全穩定運行。其中，華鶴煤制尿素裝置、天野化工甲醇裝置及湖北磷酸二銨二期裝置運轉率均達119%。公司上半年生產尿素117.8萬噸，創歷史同期新高；生產磷銨及複合肥46.2萬噸，生產甲醇76.4萬噸，與去年同期大致持平。

面對激烈的市場競爭，公司堅決推進營銷體制改革，憑藉品牌優勢和地域優勢，努力拓展銷售渠道，積極開發國際市場。上半年，公司銷售尿素123.1萬噸，比去年同期增長22%，亦創歷史同期新高；銷售甲醇75.2萬噸，其中天野化工甲醇產銷量均實現其半年最高紀錄；銷售磷肥及複合肥52.7萬噸，較去年同期增長35%；出口了29.1萬噸尿素和11.0萬噸磷酸二銨。

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					
	2017年			2016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	295,680	266,648	113.7	227,462	206,240	87.5
富島二期	421,436	379,982	105.4	230,734	247,685	57.7
天野化工	152,378	145,413	58.6	296,318	268,839	114.0
華鶴煤化工	308,635	439,066	118.7	318,035	289,626	122.3
本集團合計	1,178,129	1,231,109	99.8	1,072,549	1,012,390	90.9
<b>磷肥及複合肥</b>						
大峪口化工MAP	15,022	27,225	20.0	26,322	14,575	35.1
大峪口化工DAP一期(附註1)	147,944	157,840	84.5	169,018	126,391	96.6
大峪口化工DAP二期	298,580	341,972	119.4	256,593	249,549	102.6
本集團合計	461,546	527,037	92.3	451,933	390,515	90.4
<b>化工產品</b>						
<b>甲醇</b>						
海南一期	260,709	261,950	86.9	291,101	287,188	97.0
海南二期	384,637	367,354	96.2	405,893	408,085	101.5
天野化工	119,136	122,823	119.1	84,552	87,188	84.6
本集團合計	764,482	752,127	95.6	781,546	782,461	97.7

附註1: 2017年上半年，大峪口化工一期裝置生產了97,581噸DAP和50,363噸複合肥，合計147,944噸；大峪口化工一期裝置銷售了120,650噸DAP和37,190噸複合肥，合計157,840噸；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。

### **BB肥**

2017年上半年，本集團共生產BB肥30,375噸，銷售量為26,019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5,137.1百萬元，較2016年同期的收入人民幣3,877.6百萬元增加人民幣1,259.5百萬元，增幅為32.5%。

報告期內，本集團尿素實現的對外收入為人民幣1,790.7百萬元，較2016年同期的收入人民幣1,277.9百萬元增加人民幣512.8百萬元，增幅為40.1%。主要原因是：(1)尿素銷量增加218,719噸增加收入為人民幣276.1百萬元；及(2)尿素銷售價格增加192.3元／噸增加收入為人民幣236.7百萬元。

報告期內，本集團磷肥及複合肥實現的對外收入為人民幣1,136.0百萬元，較2016年同期的收入人民幣863.3百萬元增加人民幣272.6百萬元，增幅為31.6%。主要原因是：(1)磷複肥銷量增加136,521噸增加收入為人民幣301.8百萬元；及(2)磷複肥銷售價格減少人民幣55.3元／噸減少收入人民幣29.2百萬元。

報告期內，本集團甲醇實現的對外收入為人民幣1,675.2百萬元，較2016年同期收入人民幣1,169.0百萬元增加人民幣506.2百萬元，增幅為43.3%。主要原因是：(1)甲醇銷量減少30,334噸減少收入為人民幣45.3百萬元；及(2)甲醇銷售價格增加人民幣733.2元／噸增加收入人民幣551.5百萬元。

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肥及塑膠編織袋等生產和銷售)實現的對外收入為人民幣535.2百萬元，較2016年同期收入人民幣567.3百萬元減少人民幣32.1百萬元，減幅為5.6%。主要原因是：(1)本年貿易業務收入較去年下降減少收入人民幣41.5百萬元；(2)八所港輸送量減少21.5萬噸減少收入人民幣11.5百萬元；及(3)其他收入(主要包括液氨、甲醛)同比大幅提高增加收入人民幣21.0百萬元，部分抵消上述減少。

報告期內，本集團毛利為人民幣843.7百萬元，較2016年同期人民幣100.9百萬元增加人民幣742.8百萬元，增幅為736.2%。主要原因是：(1)公司主要產品尿素及甲醇的銷售價格較去年同期相比大幅提高；(2)公司2016年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；本報告期內，天野尿素由於去年下半年停車檢修後市場極度低迷

及天然氣供應不足持續停車，並於2017年3月24日恢復生產，除此之外，其他尿素裝置運行基本正常，本報告期內無特殊影響收入和成本因素；(3)磷複肥毛利增加主要得益於本年銷量大幅增加；及(4)八所港由於輸送量減少及疏浚費增加使毛利同比減少，部分抵消上述增加。

### **其他收入及其他損益**

報告期內，本集團其他收入及其他損益合計為人民幣133.9百萬元，較2016年同期人民幣132.1百萬元增加人民幣1.8百萬元，增幅為1.4%。主要包含：銀行理財投資收益人民幣110.4百萬元，其他業務利潤人民幣24.0百萬元。

### **銷售及分銷成本**

報告期內，本集團銷售及分銷成本為人民幣176.6百萬元，較2016年同期人民幣176.5百萬元增加人民幣0.1百萬元，增幅為0.1%，基本持平。

### **行政開支**

報告期內，本集團行政開支為人民幣208.4百萬元，較2016年同期人民幣189.7百萬元增加人民幣18.7百萬元，增幅為9.9%，主要原因是：(1)天野化工報告期內預提辭退福利人民幣10.0百萬元；及(2)本集團新增辭退人員費用人民幣2.9百萬元。

### **其他開支**

報告期內，本集團其他開支為人民幣5.1百萬元，較2016年同期人民幣4.2百萬元增加人民幣0.9百萬元，增幅為19.3%，主要原因是：(1)銀行手續費增加人民幣1.3百萬元；及(2)營業外支出減少人民幣0.5百萬元，部分抵消上述增加。

### **融資收入與融資成本**

報告期內，本集團融資收入為人民幣4.3百萬元，較2016年同期人民幣3.6百萬元增加人民幣0.7百萬元。

報告期內，本集團融資成本為人民幣61.1百萬元，較2016年同期人民幣71.7百萬元減少人民幣10.6百萬元。主要原因是：(1)華鶴煤化工因外部融資金額下降減少融資成本人民幣1.4百萬元；及(2)大峪口因外部融資金額下降減少融資成本人民幣8.0百萬元。

### **匯兌淨損失**

報告期內，本集團錄得匯兌淨損失人民幣15.0百萬元，較2016年同期的匯兌淨損失人民幣11.4百萬元增加人民幣3.6百萬元。主要原因是：(1)2017年上半年美元匯率整體呈下跌

趨勢，美元匯率貶值導致產生存款匯兌損失人民幣19.2百萬元；及(2)公司經營由於匯率波動錄得匯兌收益人民幣4.2百萬元。

### **應佔聯營及合營公司虧損**

報告期內，本集團應佔聯營及合營公司虧損為人民幣34.2百萬元，較2016年應佔聯營及合營公司虧損人民幣1.3百萬元增加虧損人民幣32.9百萬元，主要是由於報告期內對合營公司CBC加拿大公司確認投資損失人民幣31.1百萬元。

### **所得稅開支**

報告期內，本集團的所得稅開支為人民幣153.5百萬元，較2016年同期人民幣-19.3百萬元增加人民幣172.8百萬元。主要原因是：(1)由於利潤增加當期所得稅費用同比增加人民幣165.4百萬元；及(2)對以前期間當期所得稅的調整增加人民幣6.6百萬元。

### **本期淨利潤**

報告期內，本集團錄得稅後利潤人民幣327.9百萬元，較2016年同期淨利潤虧損人民幣142.0百萬元增加人民幣469.9百萬元。

### **股利**

本公司董事會（「董事會」）並不建議就截至2017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2016年度股利及特別股利共計人民幣230.5百萬元。

### **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8.9百萬元。

### **資產押記**

於2017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2017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17.4%。

## **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5,698.4百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣606.4百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣494.3百萬元，融資活動淨現金流入為人民幣405.2百萬元，匯率變動對現金及等價物的影響為人民幣-19.2百萬元，於2017年6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣6,196.5百萬元。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2017年6月30日，本集團共有僱員5,647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47,102人次，培訓總課時數為181,050課時。

報告期內，公司舉辦了公司級安全培訓138期，參加培訓5,523人次，總課時數為37,866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6.7744–6.9526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**

截至2017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2017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2017年下半年，國內將進入化肥施用淡季，完全市場化的行業環境和國內環保標準的提高將加速國內落後化肥產能的淘汰。國家增值稅稅率結構調整，化肥增值稅稅率下半年將由13%下降至11%。

甲醇方面，甲醇制烯烴的發展仍將是拉動甲醇需求的主要動力。

## 5、公司2017年下半年重點工作

- 1、 努力協調上游天然氣的穩定供應，落實東方13-2氣田天然氣供應具體協議；
- 2、 持續強化和提升HSE和生產精細化管理，實現各生產裝置的安全穩定運行，完成富島二期尿素裝置高壓池式冷凝器的更換；
- 3、 做好化肥秋季銷售和冬儲銷售工作，完善營銷體制改革，推動深度分銷和電商銷售模式，加大高效新型肥料銷售力度；
- 4、 深入開展降本提質增效工作，努力實現產品的提質升級，嚴格控制成本費用支出；
- 5、 繼續推進與專業煤炭生產商合作建設新華煤礦的前期工作；
- 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附加值化工產品的可行性；及
- 7、 繼續關注符合公司發展戰略的國內外發展和併購機會。

## (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，包括審閱截至2017年6月30日止六個月的中期業績。截至2017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2017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2017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2017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>。2017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  
陳壁  
董事長

香港，中華人民共和國，2017年8月29日

於本公告刊發日期，本公司的執行董事為夏慶龍先生；非執行董事為陳壁先生、謝尉志先生及郭新軍先生；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