

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。



(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2018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5,498百萬元
2. 毛利為人民幣1,336百萬元
3. 本公司擁有人權益應佔淨利潤為人民幣752百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣0.16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2018年6月30日止六個月期間

		截至6月30日止六個月	
		2018年	2017年
		(未經審計)	(未經審計)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	5,498,224	5,137,095
銷售成本		<u>(4,162,234)</u>	<u>(4,293,363)</u>
毛利		1,335,990	843,732
其他收入	4	43,139	23,995
其他損益	5	222,553	109,903
銷售及分銷成本		(205,643)	(176,621)
行政開支		(190,647)	(208,379)
其他開支		(16,072)	(5,065)
融資收入		5,962	4,257
融資成本		(49,994)	(61,099)
匯兌淨損失		(1,151)	(15,041)
應佔合營公司虧損		(35)	(33,471)
應佔聯營公司收益／(虧損)		<u>433</u>	<u>(763)</u>
稅前利潤	6	1,144,535	481,448
所得稅開支	7	<u>(293,734)</u>	<u>(153,545)</u>
本期淨利潤		<u><u>850,801</u></u>	<u><u>327,903</u></u>
下列各方應佔：			
本公司擁有人權益		752,353	290,159
非控制性股東權益		<u>98,448</u>	<u>37,744</u>
		<u><u>850,801</u></u>	<u><u>327,903</u></u>
本公司擁有人普通股權益應佔每股盈利			
— 本期基本每股盈利(人民幣元)	8	<u><u>0.16</u></u>	<u><u>0.06</u></u>

簡明合併損益及其他綜合收益表  
截至2018年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計) 附註 人民幣千元	2017年 (未經審計) 人民幣千元
本期淨利潤	<u>850,801</u>	<u>327,903</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
減：到期後重分類調整	—	(110,428)
折算境外經營報表產生的外幣報表 折算差額	<u>(2,423)</u>	<u>501</u>
本期綜合收益合計	<u>848,378</u>	<u>328,404</u>
下列各方應佔：		
本公司擁有人權益	749,930	290,660
非控制性股東權益	<u>98,448</u>	<u>37,744</u>
	<u>848,378</u>	<u>328,404</u>

## 簡明合併財務狀況表

於2018年6月30日

		2018年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2017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		7,357,283	7,661,025
礦權		136,755	137,743
預付租金	9	581,273	589,032
投資性房地產		119,226	122,273
無形資產		27,320	30,331
於合營公司的投資	10	226,858	229,476
於聯營公司的投資	11	218,903	218,470
可供出售金融資產		—	600
按公允值計入其他綜合收益之金融資產		600	—
遞延稅項資產		844,580	840,105
其他長期資產		—	6,900
		<u>9,512,798</u>	<u>9,835,955</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,136,711	1,210,432
應收賬款	12	217,709	267,428
應收票據	12	46,102	31,138
預付款、按金及其他應收款項		243,071	321,710
可回收稅項		298,109	286,001
已抵押銀行存款		44,136	6,942
三個月以上定期存款		264,664	287,505
銀行存款及現金		7,981,681	6,590,294
		<u>10,232,183</u>	<u>9,001,450</u>
劃分為持有待售資產		—	411,587
		<u>10,232,183</u>	<u>9,413,037</u>
<b>總資產</b>		<u><u>19,744,981</u></u>	<u><u>19,248,992</u></u>

## 簡明合併財務狀況表(續)

於2018年6月30日

		2018年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
<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		8,972,700	8,222,770
擬派股息	13	—	322,700
本公司擁有人應佔權益		<u>13,582,700</u>	<u>13,155,470</u>
非控制性股東權益		<u>879,456</u>	<u>1,092,459</u>
<b>總權益</b>		<u><u>14,462,156</u></u>	<u><u>14,247,929</u></u>
<b>非流動負債</b>			
福利負債		58,187	65,852
計息銀行借款		785,000	785,000
遞延稅項負債		45,112	47,079
遞延收益		175,531	175,210
融資租賃負債		—	1,336,118
其他長期負債		113,935	114,057
		<u>1,177,765</u>	<u>2,523,316</u>
<b>流動負債</b>			
計息銀行借款		575,000	25,000
應付賬款	14	642,538	876,622
合約負債		364,909	—
應付票據	14	42,000	12,900
其他應付款項及應計費用		941,458	1,369,394
融資租賃負債		1,365,750	60,000
應付所得稅		173,405	132,609
		<u>4,105,060</u>	<u>2,476,525</u>
劃分為持有待售負債		—	1,222
		<u><u>4,105,060</u></u>	<u><u>2,477,747</u></u>

## 簡明合併財務狀況表(續)

於2018年6月30日

	2018年 6月30日 (未經審計) 附註 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
總負債	<u>5,282,825</u>	<u>5,001,063</u>
總權益與負債	<u>19,744,981</u>	<u>19,248,992</u>
淨流動資產	<u>6,127,123</u>	<u>6,935,290</u>
總資產減流動負債	<u>15,639,921</u>	<u>16,771,245</u>
淨資產	<u>14,462,156</u>	<u>14,247,929</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集團有限公司(「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布的《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，截至2018年6月30日止期間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2017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。

國際會計準則理事會已頒佈一系列國際財務報告準則之修訂本，其將於本集團本會計期間首次生效。因此，以下修訂與本集團有關：

- 國際財務報告準則第9號 金融工具
- 國際財務報告準則第15號 與客戶之合約收益
- 國際財務報告解釋委員會公告第22號 外幣交易和預收預付款項
- 國際財務報告準則第2號(修訂本) 釐清及計量以股份為基礎付款交易
- 國際財務報告準則第4號(修訂本) 應用國際財務報告準則第4號「保險合約」時一併應用國際財務報告準則第9號「金融工具」
- 國際會計準則第28號(修訂本) 國際財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進之投資關聯企業及合資

- 國際會計準則第40號(修訂本) 投資物業轉移
- 國際財務報告準則第1號(修訂本) 國際財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進之首次採用國際財務報導準則

採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號及新會計政策之影響於以下披露。其他於2018年1月1日生效的準則並未對本集團會計政策產生任何影響，且無須進行追溯調整。

本集團使用累計影響過渡法以採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號，而並無重列比較資料。因此，該等新訂會計政策造成之重新分類及調整並未反應於2017年12月31日止經重列合併財務狀況表，而於2018年1月1日期初合併財務狀況表內確認。

下表載列就各項目確認之調整，其中不包括為受變動影響之項目。因此，並不能夠自所提供數據重新計量已披露之小計及總計。該等調整按以下準則作出進一步解釋。

	於2017年 12月31日 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	於2018年 1月1日 (經重列) 人民幣千元
--	---------------------------	------------------------------	-------------------------------	----------------------------------

#### 簡明合併財務狀況表(摘要)

##### 非流動資產

以公允價值計入其他綜合收益之

金融資產	—	600	—	600
可供出售投資	600	(600)	—	—

##### 流動負債

合約負債	—	—	585,038	585,038
其他應付款項及應計款項	1,369,394	—	(585,038)	784,356

##### 總負債

	<u>5,001,063</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,001,063</u>
--	------------------	----------	----------	------------------

#### (a) 國際財務報告準則第9號金融工具 — 採納之影響

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號(「國際會計準則第39號」)有關金融資產及金融負債之確認、分類及計量、終止確認金融工具及金融資產減值。

自2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號財務工具。所導致會計政策之變動及金調整於該等財務報表內確認。



於2018年1月1日(即首次採納國際財務報告準則第9號日期)，本集團管理層已將其金融資產分類之國際財務報告準則第9號適當分類。本集團之財務資產主要包括：

- 先前分類為可供出售投資之於未上市公司權益投資獲重新分類至以公允價值計入其他綜合收益(「以公允價值計入其他綜合收益」)之金融資產；及
- 附註17所披露之應收票據在經營活動模型中分為直接獲取現金流和將票據背書給予供應商或向銀行貼現，而承兌匯票的合同現金流量僅僅是對票面本金加利息的支付。因此應收票據將按國際財務報告準則第9號中以公允價值計入其他綜合收益進行後續計量，並在終止確認時，將累計在其他綜合收益的公允價值變動重分類至當期損益。然而，由於所有票據應收款項將於一年內到期，應收票據的公允價值接近其賬面價值，本公司董事認為此舉不會對其他綜合收益確認的金額產生重大影響；及
- 本集團持有的以公允價值計量的銀行理財的業務模式並非單純收取未償還本金及利息或於公開市場出售金融工具。因此，本集團將其分類為按以公允價值計量且變動計入當期損益的金融工具計量；及
- 其他金融資產或金融負債沿用國際會計準則第39號進行計量。

本集團須就其各金融資產分類根據國際財務報告準則第9號修訂其減值方法。新訂減值模型規定按預期信貸虧損模型對減值撥備進行確認，而非采用國際會計準則39號其僅按已發生的信貸虧損模型確認減值。

然而，應收貿易賬項及票據、按金及其他應收款項以及現金及現金等價物亦受限於國際財務報告準則第9號之減值規定，已識別之減值虧損並不重大。

**(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」— 自2018年1月1日起應用之會計政策**

**(i) 分類**

自2018年1月1日起，本集團分類其金融資產至以下計量類別：

- 其後按公允值計入其他綜合收益，或計入損益而計量；及
- 按攤銷成本計量。

分類取決於實體管理財務資產的業務模式及現金流之合約條款。

就按公允價值計量之資產而言，其收益及虧損將於損益或其他綜合收益列賬。就未持作買賣的權益工具投資而言，此將取決於本集團是否不可撤銷地選擇於初始確認時列作按公允價值計入其他綜合收益（「按公允價值計入其他綜合收益」）呈列的權益投資。本集團當且僅當管理該等資產之業務模式變動時重新分類債務投資。

**(ii) 計量**

於初次確認時，本集團按其公允值加上（倘金融資產並非按公允值計入損益）收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以按公允價值計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益中支銷。

本集團其後計量所有按公允值計算之股本投資。本集團管理層已選擇於其他綜合收益中呈列股本投資之公允值損益，緊隨取消相關投資後，其後並不會重新分類公允值損益至損益表。倘本集團確立收取付款之權利，來自該等投資之股息將繼續於損益中確認為其他收入。

**(iii) 減值**

自2018年1月1日起，本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本列賬之按金及其他應收款項有關之預期信貸虧損，並採納三個步驟評估減值。應用之減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就貿易應收賬款而言，本集團應用國際財務報告準則第9號批准之簡化方法，其規定初始確認應收款項時予以確認之預計使用年期虧損。惟已識別之減值為不重大。

**(c) 國際財務報告準則第15號「與客戶之合約收益」— 採納的影響**

本集團自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第15號「與客戶之合約收益」，其導致會計政策變更及於財務報表確認金額之調整。根據國際財務報告準則第15號過渡性條文，本集團已採納修訂追溯方法應用新規則，因此並無就二零一七年財政年度重列比較數字。

本集團已變動合併財務狀況表內若干金額之呈列方法以反映國際財務報告準則第15號之術語。有關來自客戶就預付代價之合約負債，其先前計入其他應付款項及應計款項。

就2018年1月1日的期初合併財務報表中已確認的金額匯總調整如下：

	國際會計 準則第18號 於2017年 12月31日的 列賬金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	國際財務報告 準則第15號 於2018年 1月1日的 列賬金額 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
合約負債	—	585,038	585,038
其他應付款項及應計款項	1,369,394	(585,038)	784,356

本期間應用國際財務報告準則第15號對各項財務報表項目影響之金額與採納國際財務報告準則第15號前以往生效之國際會計準則第18號之比較如下：

	於2018年6月30日		
	未採納國際 財務報告準則 第15號之金額 人民幣千元	採納國際 財務報告準則 第15號之影響 人民幣千元	所報告之金額 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
合約負債	—	364,909	364,909
其他應付款項及應計款項	1,306,367	(364,909)	941,458

#### 簡明合併財務狀況表(摘要)

<b>流動負債</b>			
合約負債	—	364,909	364,909
其他應付款項及應計款項	1,306,367	(364,909)	941,458

#### (d) 國際財務報告第15號「與客戶之合約收益」— 會計政策

根據國際財務報告準則第15號，收入於資產控制權轉讓予客戶時確認。視乎合約條款及適用於合約的法律，資產控制權可經過一段時間或於某一時間點轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，資產之控制權將經過一段時間轉移：

- 提供全部利益，而客戶亦同步收到並消耗有關利益；或
- 創建並提升本集團履約時客戶所控制之資產；或
- 並無創建對本集團而言有其他用途之資產，而本集團可強制執行其權利收回累計至今已完履約部份之款項。

倘資產之控制權經過一段時間轉移，收入將於整個合約期間參考已完成履約責任之進度確認。否則，收入於客戶獲得資產控制權之時間點確認。

本集團就銷售尿素、磷酸一銨、磷酸二銨和複合肥、甲醇、化工、BB肥及塑料編織袋（以下統稱為「貨物」）及提供運輸服務與客戶訂立的合約通常包括一項履約責任。本集團認為銷售貨物收益應於資產控制權轉移到客戶時獲確認，而提供服務收益應於服務執行完成時獲確認。

因此，採納國際財務報告準則第15號對確認收益的時間及將予確認的金額並無影響。

### 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及其計量與稅前利潤一致。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2018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	2,081,792	1,062,048	1,812,858	541,526	—	5,498,224
各分部間的銷售	—	—	—	76,655	(76,655)	—
總計	<u>2,081,792</u>	<u>1,062,048</u>	<u>1,812,858</u>	<u>618,181</u>	<u>(76,655)</u>	<u>5,498,224</u>
分部業績：						
分部稅前利潤	<u>271,008</u>	<u>7,784</u>	<u>576,996</u>	<u>83,018</u>	<u>—</u>	<u>938,806</u>
利息和不可分配利得						222,553
總部及其他不可分配之費用						(16,071)
匯兌淨損失						(1,151)
應佔合營公司虧損						(35)
應佔聯營公司收益						<u>433</u>
稅前利潤						<u><u>1,144,535</u></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	<u>958</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>80,595</u>	<u>(81,553)</u>	<u>—</u>
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(虧損)/利潤	<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						<u>(763)</u>
稅前利潤						<u>481,448</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	
	2018年 (未經審計) 人民幣千元	2017年 (未經審計) 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品	5,305,946	4,959,398
提供服務	<u>192,278</u>	<u>177,697</u>
	<u><b>5,498,224</b></u>	<u><b>5,137,095</b></u>
<b>其他收入</b>		
銷售其他材料收入	16,198	13,385
提供其他服務收益	14,216	837
租賃收入	231	2,737
政府補助	3,660	6,815
其他	<u>8,834</u>	<u>221</u>
	<u><b>43,139</b></u>	<u><b>23,995</b></u>

#### 5. 其他損益

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計) 人民幣千元	2017年 (未經審計) 人民幣千元
處置非上市投資收益	162,110	110,428
出售物業、廠房及設備損失	(2,617)	(525)
處置子公司獲得收益	<u>63,060</u>	<u>—</u>
	<u><b>222,553</b></u>	<u><b>109,903</b></u>

## 6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計) 人民幣千元	2017年 (未經審計) 人民幣千元
出售存貨成本	4,040,140	4,137,627
提供服務成本	121,928	152,788
物業、廠房及設備折舊	363,208	491,714
礦權攤銷	988	1,160
預付租金攤銷	7,654	7,921
無形資產攤銷	3,011	2,995
投資性房地產折舊	3,047	3,112
存貨跌價損失計入銷售成本	166	2,948

## 7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計) 人民幣千元	2017年 (未經審計) 人民幣千元
即期 — 中國		
年度支出	285,555	191,804
以前年度所得稅匯算清繳影響	14,621	1,408
	300,176	193,212
遞延	(6,442)	(39,667)
	293,734	153,545



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	
	2018年 (未經審計) 人民幣千元	2017年 (未經審計) 人民幣千元
稅前利潤	<u>1,144,535</u>	<u>481,448</u>
按25%法定稅率計算的稅項	286,134	120,362
適用不同稅率的影響	(46)	(79)
以前年度所得稅匯算清繳影響	14,621	1,408
應佔聯營和合營企業(收益)/虧損之稅務影響	(99)	8,558
稅務上不可扣減支出之稅務影響	1,709	—
毋須課稅收入稅務影響	(15,719)	—
未確認為遞延所得稅資產的稅務虧損的影響	—	22,031
未確認為遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的影響	10,122	2,481
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	(2,988)	(214)
其他	—	(1,002)
所得稅開支	<u>293,734</u>	<u>153,545</u>
本集團的實際所得稅稅率	<u>26%</u>	<u>32%</u>

## 8. 每股盈利

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審計) 人民幣千元	2017年 (未經審計) 人民幣千元
歸屬於本公司擁有人的本期淨利潤	<u>752,353</u>	<u>290,159</u>
	截至6月30日止六個月	
	2018年 千股	2017年 千股
普通股數量	<u>4,610,000</u>	<u>4,610,000</u>

本集團分別截至2018年6月30日和2017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2018年6月30日和2017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2018年6月30日和2017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(2017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

	2018年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
合營公司成本	265,299	265,299
應佔收購後利潤及其他綜合收益比例，扣除已收股息	<u>(38,441)</u>	<u>(35,823)</u>
	<u><b>226,858</b></u>	<u><b>229,476</b></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		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
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
海南八所港勞動服務 有限公司 (「八所港勞服」)	中國 2007年3月14日	人民幣5,000	直接持股 間接持股	— 36.56	國際海運服務

#### 11. 於聯營公司投資

	2018年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
聯營公司成本	670,031	670,031
應佔收購後利潤及其他綜合收益比例，扣除已收股息	(451,128)	(451,561)
	<b>218,903</b>	<b>218,470</b>

具體的聯營公司列示如下：

成立時間及公司名稱	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
				2018年 6月30日	2017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	<b>49.00</b> —	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	— <b>36.56</b>	— 36.56	國際海運服務
內蒙古鴻豐包裝有限責任公司 (「內蒙古鴻豐」)	中國 1999年12月9日	人民幣3,297	直接持股 間接持股	— <b>45.21</b>	— 45.21	製造，銷售塑膠 編織袋
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	<b>30.00</b> —	30.00 —	貿易

註：於2018年7月25日至2018年7月26日，阿里巴巴法拍賣網絡平台(「阿里拍賣」)拍賣陽坡泉煤礦的采礦權及煤礦財產，包括存貨、固定資產、採礦權、巡大線公路使用權及土地使用權(「該拍賣」)。該拍賣已以人民幣4,002,481,294元的價格成交。繼本集團於2014年確認資產減值後，本集團的管理層認為無後續減值跡象，本期不再確認減值損失。

## 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。

	2018年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應收賬款	217,709	267,428
應收票據	<u>46,102</u>	<u>31,138</u>
	<u><b>263,811</b></u>	<u><b>298,566</b></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：

	2018年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	259,510	297,451
超過六個月但一年內	3,277	713
超過一年但兩年內	713	—
超過兩年	<u>311</u>	<u>402</u>
	<u><b>263,811</b></u>	<u><b>298,566</b></u>

未使用個別認定計提呆壞賬應收賬款的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
未逾期或減值	263,811	297,853
逾期少於一個月	—	600
逾期一至三個月	<u>—</u>	<u>113</u>
	<u><b>263,811</b></u>	<u><b>298,566</b></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2018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70,560,000元(2017年12月31日：人民幣236,604,000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2018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255,259,000元(2017年12月31日：人民幣266,366,000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2017年度每股股息及特別股息人民幣0.07元(2017年6月30日止的六個月期間：截至2016年度每股股息共計人民幣0.05元)。本公司已於2018年中期派發股息人民幣322,700,000元(2017年6月30日止的六個月期間：人民幣230,500,000元)。

本公司董事會並不建議就截至2018年6月30日止六個月期間派發中期股息(截至2017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。

	2018年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應付賬款	642,538	876,622
應付票據	42,000	12,900
	<u>684,538</u>	<u>889,522</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：

	2018年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
六個月內	606,343	837,939
超過六個月但一年內	38,270	12,942
超過一年但兩年內	19,905	22,485
超過兩年但三年內	7,186	3,613
三年以上	12,834	12,543
	<u>684,538</u>	<u>889,522</u>

於2018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174,762,000元(2017年12月31日：人民幣283,433,000元)。

### (三) 管理層討論和分析

#### 1、 行業回顧

##### 化肥行業

2018年，中國政府提出要提升農業發展質量，繼續強調確保國家糧食安全，堅持稻穀、小麥最低收購價政策，穩定稻穀、小麥等口糧品種種植面積，積極發展優質稻米和強筋弱筋小麥，推進馬鈴薯主食開發。

自2018年1月1日起，國內三元複合肥出口關稅由20%從價計征調整為從量按100元／噸徵收。2018年5月1日起，中國政府將化肥等貨物的增值稅稅率從11%下調為10%。

##### (一) 尿素行業

2018年上半年，受天然氣限氣和環保升級等影響，部分尿素企業減產明顯，2018年1-6月份國內尿素總產量約為2,478萬噸，較2017年同期2,778萬噸減少約300萬噸左右。2018年上半年受中國尿素價格堅挺而國際行情相對低迷影響，中國尿素出口量銳減，實現出口約72萬噸左右，同比2017年上半年出口的275萬噸減少約74%左右。

2018年上半年，國內尿素出廠均價在1,948元／噸，較2017年同期增長21%。1月份延續2017年底的相對高位；2月份受春節影響行情略有回調；3-4月市場需求走弱，行情下滑，至4月底探底；5-6月國內工農業需求支撐，行情持續堅挺；至6月底略顯疲態。



## (二) 磷肥行業

2018年上半年，根據國家統計局統計，國內磷銨產量約1,649萬噸(實物量)，與2017年上半年相比減少22%。由於南亞市場需求旺盛，加之中國繼續執行磷肥出口零關稅，上半年中國磷酸二銨出口量較去年同期增長2%至155萬噸。

今年一季度，在國內春季市場需求帶動下及原材料價格高位支撐下，磷酸二銨價格維持上行態勢，國內價格由2,400元/噸上漲至2,700元/噸。行情持續到3月末，國內開始轉入用肥淡季，磷銨價格小幅下滑。進入二季度，主要進口國印度等開始集中採購，受印度磷酸價格上漲及國內低庫存影響，採購需求旺盛，支撐磷銨出口價格，價格企穩並小幅反彈。目前磷酸二銨價格在2,600元/噸左右。

## 甲醇行業

2018年上半年，國內甲醇產量約2,316萬噸，同比增長了約2.6%；進口量約370.91萬噸，同比減少4.79%。

2018年一季度，國內甲醇價格高位回調，華南市場年初3,860元/噸，至3月初下跌至2,750元/噸，隨後因供應不及預期，市場價格企穩回升；二季度，國內價格先漲後跌，華南市場至5月中旬最高至3,620元/噸，隨後在部分烯烴裝置檢修、國內及進口供應增加預期下，市場震蕩下行，至6月底華南甲醇市場價格約為3,020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，實現了各生產裝置安全穩定運行，海南一期和海南二期甲醇裝置均打破各自記錄，實現290天以上長週期運行。公司上半年生產尿素約114.8萬噸，其中華鶴煤化工尿素產量實現其半年最高紀錄；生產磷肥及複合肥約45.2萬噸，其中複合肥產量約達11.7萬噸，創歷史新高；生產甲醇約71.8萬噸。

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，努力拓展複合肥市場，充分把握市場行情，緊貼市場精確定價。上半年，公司銷售尿素約117.4萬噸、甲醇約70.4萬噸、磷肥及複合肥約42.3萬噸，其中銷售複合肥約9.8萬噸，超過2017年全年銷量，創歷史同期新高；出口了約1.8萬噸尿素和6.6萬噸磷酸二銨。

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					
	2018年			2017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	194,654	180,506	74.9	295,680	266,648	113.7
富島二期	421,979	412,973	105.5	421,436	379,982	105.4
天野化工	210,122	238,915	80.8	152,378	145,413	58.6
華鶴煤化工	321,205	342,071	123.5	308,635	439,066	118.7
本集團合計	1,147,960	1,174,465	97.3	1,178,129	1,231,109	99.8
<b>磷肥及複合肥</b>						
大峪口化工MAP	25,147	14,838	33.5	15,022	27,225	20.0
大峪口化工DAP一期(附註1)	167,341	140,476	95.6	147,944	157,840	84.5
大峪口化工DAP二期	259,608	267,408	103.8	298,580	341,972	119.4
本集團合計	452,096	422,722	90.4	461,546	527,037	92.3
<b>化工產品</b>						
<b>甲醇</b>						
海南一期	289,959	292,031	96.7	260,709	261,950	86.9
海南二期	347,725	337,826	86.9	384,637	367,354	96.2
天野化工	80,662	73,683	80.7	119,136	122,823	119.1
本集團合計	718,346	703,540	89.8	764,482	752,127	95.6

附註1：2018年上半年，大峪口化工一期裝置生產了50,578噸DAP和116,763噸複合肥，合計167,341噸；大峪口化工一期裝置銷售了42,487噸DAP和97,989噸複合肥，合計140,476噸。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。

## **BB肥**

2018年上半年，本集團共生產BB肥19,906噸，銷售量為23,091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5,498.2百萬元，較2017年同期的收入人民幣5,137.1百萬元增加人民幣361.1百萬元，增幅為7.0%。

報告期內，本集團尿素實現的對外收入為人民幣2,081.8百萬元，較2017年同期的收入人民幣1,790.7百萬元增加人民幣291.1百萬元，增幅為16.3%。主要原因是：(1)尿素銷量減少56,644噸減少收入為人民幣100.4百萬元；及(2)尿素銷售價格增加318.0元／噸增加收入為人民幣391.5百萬元。

報告期內，本集團磷肥及複合肥實現的對外收入為人民幣1,062.0百萬元，較2017年同期的收入人民幣1,136.0百萬元減少人民幣74.0百萬元，減幅為6.5%。主要原因是：(1)磷複肥銷量減少104,314噸減少收入為人民幣262.1百萬元；及(2)磷複肥銷售價格增加人民幣357.0元／噸增加收入人民幣188.1百萬元。

報告期內，本集團甲醇實現的對外收入為人民幣1,812.9百萬元，較2017年同期收入人民幣1,675.2百萬元增加人民幣137.7百萬元，增幅為8.2%。主要原因是：(1)甲醇銷量減少48,588噸減少收入為人民幣125.2百萬元；及(2)甲醇銷售價格增加人民幣349.5元／噸增加收入人民幣262.9百萬元。

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541.5百萬元，較2017年同期收入人民幣535.2百萬元增加人民幣6.3百萬元，增幅為1.2%。主要原因是：(1)海南八所港務有限責任公司運輸海運總包業務收入增加人民幣14.6百萬元；(2)本年貿易業務收入較去年下降減少收入人民幣5.8百

萬元；及(3)其他收入(主要包括液氨、甲醛)減少收入人民幣2.5百萬元，部分抵消上述增加。

報告期內，本集團毛利為人民幣1,336.0百萬元，較2017年同期人民幣843.7百萬元增加人民幣492.3百萬元，增幅為58.3%。主要原因是：(1)公司主要產品尿素、磷複肥及甲醇的銷售價格較去年同期相比大幅提高，導致因價格影響的收入大幅增加；(2)天野尿素裝置於2018年3月1日恢復生產較2017年同期早24天，減少停車損失；及(3)富島一期和甲醇二期及大峪口DAP二期上半年均按計劃停車大修，增加大修費用和停車期間的損失，部分抵消上述原因導致的毛利增加。

### **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265.7百萬元，較2017年同期人民幣133.9百萬元增加人民幣131.8百萬元，增幅為98.4%。主要原因是：(1)銀行理財投資收益人民幣162.1百萬元；(2)處置中海油化學宜昌礦業有限公司股權獲得收益人民幣63.1百萬元；及(3)其他業務利潤人民幣40.5百萬元。

### **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205.6百萬元，較2017年同期人民幣176.6百萬元增加人民幣29.0百萬元，增幅為16.4%，主要原因是：報告期內華鶴尿素采用一票制結算增加運費人民幣18.6百萬元，及天野尿素銷量增加導致增加運費人民幣0.9百萬元。

### **行政開支**

報告期內，本集團行政開支為人民幣190.6百萬元，較2017年同期人民幣208.3百萬元減少人民幣17.7百萬元，減幅為8.5%，主要原因是：(1)天野化工報告期內無預提辭退福利，辭退福利減少人民幣11.4百萬元；及(2)本公司總部上年同期預提訴訟費人民幣5.0百萬元，報告期內無此事宜。

### **其他開支**

報告期內，本集團其他開支為人民幣16.1百萬元，較2017年同期人民幣5.1百萬元增加人民幣11.0百萬元，增幅為215.7%，主要原因是：(1)海南八所港務有限責任公司計提三供一業費用人民幣7.5百萬元；及(2)其他營業外支出增加人民幣3.5百萬元。

### **融資收入與融資成本**

報告期內，本集團融資收入為人民幣6.0百萬元，較2017年同期人民幣4.3百萬元增加人民幣1.7百萬元。

報告期內，本集團融資成本為人民幣50.0百萬元，較2017年同期人民幣61.1百萬元減少人民幣11.1百萬元。主要原因是：(1)華鶴煤化工獲得政府流動貸款貼息資金人民幣8.0百萬元沖抵當期融資成本；及(2)湖北大峪口化工有限責任公司因外部融資金額下降減少融資成本人民幣3.4百萬元。

### **匯兌淨損失**

報告期內，本集團錄得匯兌淨損失人民幣1.2百萬元，較2017年同期的匯兌淨損失人民幣15.0百萬元減少人民幣13.8百萬元。主要原因是：(1)2018年上半年美元匯率下跌，美元匯率貶值導致存款匯兌損失人民幣31.4百萬元；及(2)公司經營由於匯率波動錄得匯兌收益人民幣30.2百萬元。

### **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盈利為人民幣0.4百萬元，較2017年應佔聯營及合營公司虧損人民幣34.2百萬元減少虧損人民幣34.6百萬元，主要是由於2017年同期對合營公司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293.7百萬元，較2017年同期人民幣153.5百萬元增加人民幣140.2百萬元。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211.5百萬元；及(2)對以前期間當期所得稅的調整減少人民幣71.3百萬元。

### **本期淨利潤**

報告期內，本集團錄得稅後利潤人民幣850.8百萬元，較2017年同期淨利潤人民幣327.9百萬元增加人民幣522.9百萬元。

### **股利**

本公司董事會（「董事會」）並不建議就截至2018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2017年股利共計人民幣322.7百萬元。

### **重大投資**

報告期內，本集團無重大投資。

### **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59.8百萬元。

### **資產押記**

於2018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2018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15.9%。

## **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6,604.9百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣1,011.8百萬元，投資活動淨現金流入為人民幣348.6百萬元，融資活動淨現金流入為人民幣13.8百萬元，匯率變動對現金及等價物的影響為人民幣2.5百萬元。於2018年6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣7,981.7百萬元。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2018年6月30日，本集團共有僱員5,012人。公司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35,791人次，培訓總課時數為153,391課時。

報告期內，公司舉辦了公司級安全培訓201期，參加培訓3,897人次，總課時數為10,665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6.2764–6.6166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2.0%，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2018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2018年6月30日，本公司無重大訴訟及仲裁事項。

#### 4、行業展望

2018年下半年，國內進入化肥需求淡季，屆時應重點關注國際市場行情的走勢，完全市場化的經營環境和環保標準的提高將進一步推動國內化肥行業的整合。

甲醇仍處於行業景氣發展周期，下游傳統需求保持平穩小幅增長，而甲醇制烯烴、甲醇燃料仍有較大增長空間，是拉動甲醇需求的主要動力。

#### 5、公司2018年下半年重點工作

- 1、繼續努力協調上游天然氣的穩定供應，重點落實東方13-2氣田天然氣按計劃投用；
- 2、持續強化和提升HSE和生產精細化管理，努力實現各生產裝置的安全穩定運行；
- 3、提升經營能力，做好化肥秋季銷售和冬儲銷售工作；
- 4、繼續優化產品結構，提高複合肥和新型肥料生產及銷售比重；
- 5、繼續深入開展降本提質增效工作，努力降低原材料採購成本，嚴格控制費用支出；
- 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2018年6月30日止六個月的中期業績。截至2018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香港立信德豪會計師事務所有限公司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香港立信德豪會計師事務所有限公司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2018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2018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2018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>。2018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  
夏慶龍  
董事長

香港，中華人民共和國，2018年8月28日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為夏慶龍先生及王維民先生；本公司非執行董事為孟軍先生及郭新軍先生；以及本公司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