

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。



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2012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5,001.3百萬元
2. 毛利為人民幣1,520.5百萬元
3. 母公司權益應佔淨利潤為人民幣908.5百萬元
4. 每股基本盈利為人民幣0.20元

(一) 未經審計中期簡明合併財務報表

中期簡明合併收益表

截至2012年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2012	2011
	附註	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元
收入	4	5,001,295	4,756,558
銷售成本		(3,480,811)	(3,059,567)
毛利		1,520,484	1,696,991
其他收入及收益	4	75,032	61,993
銷售及分銷成本		(87,816)	(77,936)
行政開支		(186,225)	(191,301)
其他開支		(13,200)	(10,259)
融資收入		7,940	5,655
融資成本		(7,715)	(2,622)
匯兌(損失)/收益淨額		(1,561)	149
應佔聯營公司利潤		58	50
稅前利潤	5	1,306,997	1,482,720
所得稅開支	6	(296,657)	(326,607)
本期淨利潤		1,010,340	1,156,113
下列各方應佔：			
— 母公司權益		908,454	1,030,292
— 少數股東權益		101,886	125,821
		1,010,340	1,156,113
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	0.20	0.22
— 本期稀釋每股盈利(人民幣元)	7	0.20	0.22

中期簡明合併綜合收益表
截至2012年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2012 未經審計 人民幣千元	2011 未經審計 人民幣千元
本期淨利潤	<u>1,010,340</u>	<u>1,156,113</u>
本期其他綜合收益稅後淨額	<u>—</u>	<u>—</u>
本期綜合收益稅後淨額	<u>1,010,340</u>	<u>1,156,113</u>
下列各方應佔：		
— 母公司權益	908,454	1,030,292
— 少數股東權益	<u>101,886</u>	<u>125,821</u>
	<u>1,010,340</u>	<u>1,156,113</u>

中期簡明合併財務狀況表

於2012年6月30日

	2012年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2011年 12月31日 經審計 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	9,925,740	9,347,634
礦權	482,213	482,868
預付土地租金	466,563	472,695
無形資產	125,075	129,685
於聯營公司投資	654,405	654,347
可供出售金融資產	600	600
遞延稅項資產	106,396	110,198
	<u>11,760,992</u>	<u>11,198,027</u>
流動資產		
存貨	1,429,971	1,473,422
應收賬款	8 146,352	147,272
應收票據	83,790	81,196
預付款、按金及其他應收款項	659,892	730,989
可供出售金融資產	11,610	—
已抵押銀行存款	—	1,711
定期存款	13,500	32,850
現金及現金等價物	2,431,008	2,803,266
	<u>4,776,123</u>	<u>5,270,706</u>
總資產	<u><u>16,537,115</u></u>	<u><u>16,468,733</u></u>

中期簡明合併財務狀況表(續)

於2012年6月30日

		2012年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2011年 12月31日 經審計 人民幣千元
權益與負債			
母公司應佔權益			
已繳股本		4,610,000	4,610,000
儲備		7,697,981	6,789,415
擬派股息	9	—	737,600
		<u>12,307,981</u>	<u>12,137,015</u>
少數股東權益		<u>1,343,533</u>	<u>1,430,653</u>
總權益		<u>13,651,514</u>	<u>13,567,668</u>
非流動負債			
福利負債		50,101	53,411
計息銀行借款		425,000	425,000
其他長期負債		147,360	129,802
遞延稅項負債		70,083	71,796
		<u>692,544</u>	<u>680,009</u>
流動負債			
計息銀行借款		18,160	—
應付賬款	10	567,040	318,689
應付票據	10	—	8,550
其他應付款項及應計費用		1,511,297	1,765,424
應付所得稅		96,560	128,393
		<u>2,193,057</u>	<u>2,221,056</u>
總負債		<u>2,885,601</u>	<u>2,901,065</u>
總權益與負債		<u>16,537,115</u>	<u>16,468,733</u>
淨流動資產		<u>2,583,066</u>	<u>3,049,650</u>
總資產減流動負債		<u>14,344,058</u>	<u>14,247,677</u>
淨資產		<u>13,651,514</u>	<u>13,567,668</u>

(二) 未經審計中期簡明合併財務報表附註

1 公司資料

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，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，本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板市場以每股1.9港幣的價格公開發行1,610,000,000股新H股。

本公司與其子公司(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)，以及聚甲醛(POM)的生產和銷售。

董事認為，本公司之最終控股公司是在中國境內組建的國有獨資企業中國海洋石油總公司(「中國海油」)。

於2012年6月30日的子公司、聯營公司及合營公司列示如下：

公司名稱	成立地點及成立 時間及營運地點	註冊資本 人民幣千元	歸於本公司的 所有者權益比例		主要業務
子公司					
海洋石油富島有限公司	中國 2001年12月31日	463,000	直接 間接	100.00 —	化肥的生產與銷售
海南中海石油塑編有限公司	中國 2002年4月28日	12,716	直接 間接	100.00 —	塑膠編織袋的生產與銷售
海南富島複合肥有限公司	中國 2000年5月19日	7,500	直接 間接	100.00 —	BB肥的生產與銷售
海南中海石油運輸服務有限公司	中國 2001年10月22日	6,250	直接 間接	— 67.26	提供運輸服務
中海石油(海南)環保氣體有限公司	中國 2004年11月8日	6,900	直接 間接	100.00 —	液體二氧化碳的生產與銷售
中海石油晉城煤化工產業有限公司	中國 2007年11月26日	160,000	直接 間接	75.00 —	化肥的生產與銷售
海南八所港務有限責任公司	中國 2005年4月25日	514,034	直接 間接	73.11 —	港口經營

公司名稱	成立地點及成立 時間及營運地點	註冊資本 人民幣千元	歸於本公司的 所有者權益比例		主要業務
中海石油天野化工股份有限公司	中國 2000年12月18日	1,780,000	直接 間接	90.00 —	化肥、甲醇和聚甲醛的生產與銷售
內蒙古鴻豐包裝有限責任公司	中國 1999年12月9日	3,297	直接 間接	— 63.54	塑膠編織袋的生產與銷售
中海石油建滔化工有限公司	中國 2003年10月31日	500,000	直接 間接	60.00 —	甲醇生產與銷售
中海石油化學宜昌礦業有限公司	中國 2008年8月7日	50,000	直接 間接	51.00 —	磷礦的開採和加工；磷礦石的銷售
上海瓊化經貿有限公司	中國 2002年1月7日	27,000	直接 間接	— 90.93	化肥貿易
中海油化學包頭煤化工有限公司	中國 2008年9月11日	100,000	直接 間接	100.00 —	化肥化工產品的生產與銷售
八所中理外輪理貨有限公司	中國 2008年5月9日	300	直接 間接	— 61.41	國際海運服務
中海油華鹿山西煤炭化工有限公司	中國 2005年11月29日	61,224	直接 間接	51.00 —	甲醇項目、二甲醚項目前期工程籌建
湖北大峪口化工有限責任公司	中國 2005年8月12日	1,050,624	直接 間接	83.97 —	磷礦開發、磷酸一銨和磷酸二銨化肥的生產與銷售
廣西富島農業生產資料有限公司	中國 2003年1月11日	20,000	直接 間接	— 51.00	化肥化工產品的貿易
廣西富島化工有限公司	中國 2006年2月8日	3,000	直接 間接	— 51.00	化肥化工產品的貿易

公司名稱	成立地點及成立 時間及營運地點	註冊資本 人民幣千元	歸於本公司的 所有者權益比例		主要業務
桂林富島農業生產資料有限公司	中國 2004年3月10日	1,000	直接 間接	— 35.70	化肥化工產品的貿易
廣西中海肥業科技有限公司	中國 2009年12月25日	2,000	直接 間接	— 51.00	化肥的生產與銷售
鶴崗市華鶴煤化股份有限公司	中國 2006年5月26日	100,000	直接 間接	80.00 —	化肥的生產與銷售
海南八所港務有限責任公司 勞動服務公司	中國 2007年3月14日	600	直接 間接	— 73.11	國際海運服務
聯營公司					
山西華鹿陽坡泉煤礦有限公司	中國 2001年8月3日	52,000	直接 間接	49.00 —	煤炭開採與銷售
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
合營公司					
貴州錦麟化工有限責任公司	中國 2007年4月12日	235,294	直接 間接	45.00 —	磷礦的開採和加工；磷礦石和 化工產品的銷售
煙台港化肥物流有限公司	中國 2011年7月20日	122,500	直接 間接	27.00 —	貨物處理、倉儲、包裝及 國內貨運代理

2 編製基準及集團會計政策變更

編製基準

截至2012年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製。

中期簡明合併財務報表未囊括年度財務報表要求的所有資訊及披露內容，故需結合本集團截至2011年12月31日之年度財務報表比照閱讀。

主要會計政策

本集團編製本中期簡明合併財務報表所應用的會計政策與本集團編製與截至2011年12月31日止的合併財務報表所應用的會計政策一致。2012年1月1日開始採用的新準則及解釋對集團的會計政策、中期財務狀況及業績無任何影響。

國際財務報告準則的改進

國際會計準則理事會已經發佈了對國際財務報告準則的改進方案，這些改進對很多國際財務報告準則的條款進行了修訂，主要目的是為了消除不一致及使表述更加清晰。這些修訂在它們的生效之日起被採用對集團會計政策、中期財務狀況及業績無任何實質性的影響。

3 分部資料

本集團之業務運營乃根據其經營性質及所提供的產品及服務劃分而獨立建構和管理。各業務分部的概要詳情如下：

- (i) 尿素分部從事尿素的生產及銷售；
- (ii) 磷肥分部從事磷酸一銨和磷酸二銨化肥的生產及銷售；
- (iii) 甲醇分部從事甲醇的生產及銷售；及
- (iv) 「其他」分部主要包括從事BB肥、聚甲醛及塑膠編製袋生產和銷售；化肥和化工貿易；港口營運和提供運輸服務的分部。

所有業務分部均單獨列示。

管理層分別對各業務分部的運營予以監控，以便作出資源分配和業績評價的決策。分部業績的評價以下表所示的經營損益為基礎，其計量與調整後的中期簡明合併財務報表中的經營損益相同。集團融資(包括融資成本和融資收入)以及所得稅的管理於集團層面進行，並未分配至各業務分部。

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。

3. 分部資產未包括遞延稅項資產(人民幣110,198,000元)，可供出售金融資產(人民幣600,000元)，現金及現金等價物(人民幣1,688,306,000元)，其他未分配資產(人民幣850,473,000元)，及分部間抵消(人民幣63,990,000元)。

4 銷售收入、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。

銷售收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 未經審計 人民幣千元	2011年 未經審計 人民幣千元
銷售收入		
銷售貨品	4,801,341	4,538,151
提供服務	199,954	218,407
	<u>5,001,295</u>	<u>4,756,558</u>
其他收入及收益		
處置非上市投資收益	52,229	39,608
銷售其他材料收入	8,987	6,939
提供其他服務收益	4,003	3,545
租賃收入	363	1,081
政府補助	5,143	9,807
其他	4,307	1,013
	<u>75,032</u>	<u>61,993</u>

5 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 未經審計 人民幣千元	2011年 未經審計 人民幣千元
出售存貨成本	3,288,506	2,857,436
提供服務成本	164,332	185,432
折舊	379,589	403,662
預付土地租金攤銷	5,979	5,573
無形資產攤銷	4,813	3,620
存貨跌價損失	51,079	—

6 所得稅開支

截至2012年和2011年6月30日止六個月所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 未經審計 人民幣千元	2011年 未經審計 人民幣千元
即期 — 中國		
期間支出	294,568	327,428
遞延	2,089	(821)
期間稅項支出總額	<u>296,657</u>	<u>326,607</u>

(a) 企業所得稅

本集團須就本集團的成員公司來自其各自成立地和經營所在地應納稅轄區所產生或得到的利潤，按經營實體交納所得稅。由於本集團目前沒有任何來自香港的應納稅利潤，本集團毋須交納香港的利得稅。中國的新企業所得稅法於2008年1月1日起生效，將內、外資企業所得稅稅率統一為25%

本公司之子公司海洋石油富島有限公司（「海洋石油富島」）在被認定為高新技術企業後，於截至2013年12月31日止三個年度適用15%之優惠企業所得稅稅率。

本公司之子公司湖北大峪口化工有限責任公司（「大峪口化工」）在被認定為高新技術企業後，於2012年適用15%之優惠企業所得稅稅率。

由於本公司之子公司海南八所港務有限責任公司（「海南八所」）從事發展和運營基礎設施發展的商業運作，因此海南八所享有截至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。

本公司之子公司中海石油（海南）環保氣體有限公司（「環保氣體」）執行自開始盈利的首個年度起兩年內免繳納企業所得稅、並於其後三年內所適用企業所得稅稅率的基礎上減半繳納企業所得稅的政策。環保氣體已選擇2008年度作為第一個免稅年度，本年度為環保氣體享受減半繳納企業所得稅的第三個年度，在25%企業所得稅稅率基礎上減半繳納。

(b) 香港利得稅

由於本集團於截至2012及2011年6月30日止六個月內在香港並無應課稅利潤，因此並無作出香港所得稅撥備。

7 母公司普通股權益應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據截至2012年6月30日止六個月期間母公司普通股權益應佔本期間淨利潤約人民幣908,454,000元（截至2011年6月30日止六個月期間：人民幣1,030,292,000元）及該期間已發行普通股4,610,000,000股計算得出（截至2011年6月30日止六個月期間：4,610,000,000股）。

截至2012年和2011年6月30日止六個月期間內並不存在任何攤薄事項。

8 應收賬款

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賬齡分析如下：

	2012年6月30日 未經審計 人民幣千元	2011年12月31日 經審計 人民幣千元
六個月內	130,824	141,316
超過六個月但一年內	13,212	3,434
超過一年但兩年內	1,496	2,498
超過兩年但三年內	820	24
	<u>146,352</u>	<u>147,272</u>

於2012年6月30日，已計入上述應收賬款結餘的應收中國海油集團及其子公司、合營公司和聯營公司（以下簡稱「中國海油集團若干公司」）的款項為人民幣12,576,000元（2011年12月31日：人民幣14,183,000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。

9 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。

於2012年6月30日，本公司已派發2011年終期股息人民幣737,600,000元（截至2011年6月30日止的六個月期間：人民幣414,900,000元）。

本公司董事會並不建議就截至2012年6月30日止六個月期間派發中期股息（截至2011年6月30日止的六個月期間：人民幣零元）。

10 應付賬款和應付票據

應付賬款和應付票據為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：

	2012年6月30日 未經審計 人民幣千元	2011年12月31日 經審計 人民幣千元
六個月內	546,644	313,276
超過六個月但一年內	7,978	4,861
超過一年但兩年內	3,522	3,577
超過兩年但三年內	3,371	90
三年以上	5,525	5,435
	<u>567,040</u>	<u>327,239</u>

該等欠款為無抵押、不計息且無固定還款期。

於2012年6月30日，已計入上述應付最終控股公司和中國海油集團若干公司款項結餘分別為人民幣457,000元(2011年12月31日：人民幣零元)和人民幣344,128,000元(2011年12月31日：人民幣174,884,000元)。

(三) 管理層討論和分析

1、 行業回顧

化肥行業

2012年，為穩定國內糧食生產，保障國內糧食供給，中國政府繼續大幅增加「三農」投入，全年安排用於「三農」的總支出為人民幣12,287億元，比上年增加17.9%，其中對農業的各項補貼達人民幣1,628億元，比2011年增長15.8%。同時，為增加農民種糧的收益，提高農民種糧的積極性，中國政府繼續穩步提高小麥和稻穀的最低收購價格，其中：小麥最低收購價格增加7.4–9.7%至人民幣2.04元／千克，稻穀最低收購價格增加9.4–17.6%至人民幣2.4元–人民幣2.8元／千克。

報告期內，受益於全球糧食播種面積的增加以及種植季節良好的自然氣候條件，國際和國內的化肥需求旺盛。

2012年，國內尿素及磷肥的出口關稅稅率以及淡季出口時間與2011年保持不變，但是2012年的出口基準價不含關稅。國內尿素和磷肥生產企業在淡季出口期間將因此受惠。

(一) 尿素

2012年上半年，國內尿素產量約3,265萬噸(實物量)，比2011年上半年增加了約9.6%。

2012年1–2月，國內市場尿素價格約人民幣2,250元／噸。從2月底開始，受國內旺季需求的拉動，國內尿素市場價格開始上漲，從3月下旬開始，受國際市場尿素價格大幅上升和國內旺盛需求的雙重拉動，國內市場尿素價格顯著上漲，至5月中上旬，尿素價格最高超過人民幣2,650元／噸。之後，國內市場尿素價格開始回落。至6月底，國內尿素市場價格約人民幣2,250元／噸。

(二) 磷肥

報告期內，國內磷鉍產量約1,200萬噸(實物量)，同比增加約9.1%。

2012年上半年，國內磷鉍市場保持平穩，磷酸二鉍(DAP)的市場價格維持在人民幣3,200元–人民幣3,400元／噸的區間。但由於生產DAP的主要原料合成氨及磷礦石價格顯著上漲，導致磷鉍生產成本增加，磷肥生產企業盈利能力下降。

化工行業

(一) 甲醇行業

儘管2012年上半年國內經濟增長放緩給甲醇的傳統下游需求帶來影響，但替代能源和甲醇制烯烴的快速發展顯著增加了對甲醇的需求，報告期內，國內甲醇表觀消費量約1,500萬噸，較2011年同期增加了約19%。

2012年上半年，國內甲醇產量約1,260萬噸，同比增長了約30%；而進口甲醇約247萬噸，同比下降了約14%。

2012年1-5月，國內主要甲醇市場走勢平穩，價格維持在人民幣2,900元-人民幣3,200元/噸的區間波動。但從6月初開始，受國際能源價格大幅下跌的影響，甲醇市場價格回調，至6月底，國內主要甲醇市場價格維持在人民幣2,600元-人民幣2,700元/噸。

(二) 聚甲醛行業

2012年上半年，受國際、國內經濟增速明顯放緩的雙重影響，國內聚甲醛市場需求低迷，國內中低端聚甲醛產品嚴重供過於求的局面導致了激烈的市場競爭，國內聚甲醛行業處於全面虧損狀態。

2、業務回顧

報告期內，公司海南一期甲醇裝置及湖北大峪口磷銨裝置運行平穩。通過精心組織、合理安排，公司按計劃完成了富島一期尿素裝置、富島二期尿素裝置以及海南二期甲醇裝置的大修。大修後，上述三套生產裝置運行穩定。但受裝置大修的影響，裝置的運轉率與去年同期相比有所下降。公司位於內蒙古的天野化工尿素和甲醇裝置由於冬季天然氣供應不足，運轉率降低。而天野化工聚甲醛裝置由於市場需求低迷，銷售不暢，導致運轉率低。

報告期內，公司抓住國內化肥需求旺季、市場需求旺盛以及甲醇需求受替代能源拉動的有利時機，順利完成了尿素、磷肥及甲醇的銷售任務，實現了良好的經濟效益。但由於市場需求低迷，競爭激烈，公司聚甲醛的銷量及銷售價格均低於預期。

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					
	2012年			2011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	241,289	249,641	92.8	280,006	284,937	107.7
富島二期	359,142	366,564	89.8	440,024	417,312	110.0
天野化工	247,632	237,077	95.2	257,711	271,810	99.1
本集團合計	<u>848,063</u>	<u>853,282</u>	<u>92.2</u>	<u>977,741</u>	<u>974,059</u>	<u>106.3</u>
磷肥						
大峪口化工MAP	18,169	17,927	24.2	23,128	19,246	30.8
大峪口化工DAP	198,527	197,979	113.4	188,630	196,717	107.8
本集團合計	<u>216,696</u>	<u>215,906</u>	<u>86.7</u>	<u>211,758</u>	<u>215,963</u>	<u>84.7</u>
化工產品						
甲醇						
海南一期	321,586	305,461	107.2	329,072	322,765	109.7
海南二期	373,673	397,126	93.4	423,367	409,118	105.8
天野化工	57,754	36,480	57.8	68,825	45,795	68.8
本集團合計	<u>753,013</u>	<u>739,067</u>	<u>94.1</u>	<u>821,264</u>	<u>777,678</u>	<u>102.7</u>
聚甲醛						
天野化工聚甲醛(註)	16,529	16,438	55.1	—	—	—
本集團合計	<u>16,529</u>	<u>16,438</u>	<u>55.1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

註：天野化工聚甲醛裝置從2011年10月1日投入商業運營。2011年該裝置產量自開始商業運營之日起計算。

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5,001.3百萬元，較2011年同期的收入人民幣4,756.6百萬元增加人民幣244.7百萬元，增幅為5.1%。報告期內，本集團毛利為人民幣1,520.5百萬元，較2011年同期人民幣1,697.0百萬元減少人民幣176.5百萬元，減幅為10.4%。

報告期內本集團尿素實現的對外收入為人民幣1,855.7百萬元，較2011年同期的收入人民幣1,920.2百萬元減少人民幣64.5百萬元，減幅為3.4%。主要原因是：(1)報告期內內蒙古天野化工一季度供氣嚴重不足尿素裝置停車25天且低負荷運行34天，及海南富島一二期尿素裝置進行大修，導致尿素產量減少，尿素銷量較上年同期減少120,777噸減少收入為人民幣238.1百萬元；(2)尿素價格上升人民幣203.5元/噸增加收入為人民幣173.6百萬元，部分抵消了上述減少。

報告期內本集團磷肥實現的對外收入為人民幣660.5百萬元，較2011年同期的收入人民幣667.1百萬元減少人民幣6.6百萬元，減幅為1.0%。主要原因是報告期內磷肥價格下降人民幣30.1元／噸減少收入人民幣6.5百萬元。

報告期內本集團甲醇實現的對外收入為人民幣1,666.0百萬元，較2011年同期收入人民幣1,682.2百萬元減少人民幣16.2百萬元，減幅為1.0%。主要原因是：(1)報告期內內蒙古天野化工一季度供氣嚴重不足甲醇裝置停車83天，及海南甲醇二期裝置1月份大修18天，導致產量減少，報告期內甲醇銷量較上年同期減少38,611噸減少收入為人民幣83.5百萬元；(2)甲醇銷售價格增加人民幣91.1元／噸增加收入為人民幣67.3百萬元，部分抵消了上述減少。

報告期內，本集團其他業務(主要包括從事BB肥、聚甲醛、及塑料編製袋生產和銷售；化肥和化工貿易；港口營運和提供運輸服務)收入增加人民幣332.0百萬元，主要原因是：(1)內蒙古天野化工聚甲醛裝置於2011年10月轉入商業運營，報告期內增加收入人民幣125.2百萬元；(2)化肥和化工貿易增加收入人民幣168.7百萬元；(3)BB肥增加收入人民幣56.6百萬元；及(4)八所港因運輸量減少，減少收入人民幣18.5百萬元，部分抵消了上述增加。

報告期內本集團毛利為人民幣1,520.5百萬元，較2011年同期的毛利人民幣1,697.0百萬元減少人民幣176.5百萬元，減幅為10.4%。主要原因是：(1)內蒙古天野化工因供氣嚴重不足和海南三套生產裝置大修導致本集團尿素和甲醇產銷量下降，收入減少，而大修費和天然氣價格同比上升又增加了成本，儘管尿素和甲醇銷售價格同比增加部分抵銷了上述影響，但報告期內尿素和甲醇毛利還是分別減少了人民幣36.1百萬元和人民幣23.3百萬元；(2)磷肥生產用磷礦石、硫磺及合成氨等原材料價格上漲導致磷肥生產成本明顯增加，報告期內磷肥毛利減少人民幣66.1百萬元；(3)其他業務主要因國內聚甲醛中低端市場嚴重供過於求，價格低迷，生產裝置低負荷運行又增加了生產成本，導致聚甲醛業務虧損，使其他業務毛利減少了人民幣51.0百萬元。

其他收入及收益

報告期內本集團其他收益為人民幣75.0百萬元，較2011年同期人民幣62.0百萬元增加人民幣13.0百萬元，增幅為21.0%。主要原因是報告期內增加委託理財投資收益人民幣12.6百萬元。

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87.8百萬元，較2011年同期人民幣77.9百萬元增加人民幣9.9百萬元，增幅為12.7%。主要原因是：(1)報告期內新增聚甲醛銷售和分銷成本人民幣6.7百萬元；及(2)廣西富島因銷量增加36,173噸相應增加銷售和分銷成本所致。

行政開支

報告期內本集團行政開支為人民幣186.2百萬元，較2011年同期人民幣191.3百萬元減少人民幣5.1百萬元，減幅為2.7%。

其他開支

報告期內本集團其他開支為人民幣13.2百萬元，較2011年同期人民幣10.3百萬元增加人民幣2.9百萬元，增幅為28.2%，主要原因是報告期內增加委託貸款手續費及稅金所致。

融資收入與融資成本

報告期內本集團融資收入為人民幣7.9百萬元，較2011年同期人民幣5.7百萬元增加人民幣2.2百萬元，增幅為38.6%。主要是由於報告期內國內銀行存款利率提高所致。

報告期內本集團融資成本為人民幣7.7百萬元，較2011年同期人民幣2.6百萬元增加人民幣5.1百萬元，增幅為196.2%。

匯兌收益／(虧損)淨額

報告期內本集團產生匯兌損失人民幣1.6百萬元，較2011年同期產生的匯兌收益人民幣0.1百萬元減少人民幣1.7百萬元。主要原因是報告期內支付股息產生結匯損失所致。

所得稅開支

報告期內本集團的所得稅開支為人民幣296.7百萬元，較2011年同期人民幣326.6百萬元減少人民幣29.9百萬元，減幅為9.2%。主要原因是：(1)本集團報告期內因稅前利潤減少

而減少當期企業所得稅開支人民幣38.7百萬元；(2)本集團報告期內適用所得稅率提高至22.7%增加所得稅開支人民幣8.8百萬元，部分抵消了上述減少。

本期淨利潤

報告期內本集團淨利潤為人民幣1,010.3百萬元，較2011年同期人民幣1,156.1百萬元減少人民幣145.8百萬元，減幅為12.6%。

淨利潤的減少主要原因是：(1)內蒙古天野化工因供氣嚴重不足和海南三套生產裝置大修導致本集團尿素和甲醇產銷量減少，而大修費和天然氣價格上升又增加了成本；(2)磷肥生產用磷礦石、硫磺及合成氨等原材料價格上漲導致磷肥生產成本增加；及(3)聚甲醛中低端市場嚴重供過於求，價格低迷，生產裝置低負荷運行又增加了生產成本，導致聚甲醛虧損所致。

股息

本公司董事會並不建議就截至2012年6月30日止六個月期間派付中期股息。

截至2012年6月30日，本公司已現金派發2011年度現金股息人民幣737.6百萬元。

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851.2百萬元，主要包括：(1)大峪口二期擴產項目投資人民幣535.9百萬元；(2)華鶴52萬噸／年尿素項目投資人民幣101.4百萬元；(3)生產裝置更新改造、產品研發及設備購置投資人民幣68.4百萬元；(4)八所港碼頭擴改工程投資人民幣145.5百萬元。

資產押記

於2012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2012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3.14%，較2011年12月31日的資本負債率3.04%增加0.1%，主要原因是報告期內廣西富島貿易新增短期借款人民幣18.2百萬元。

現金及現金等價物

報告期內期初本集團持有現金及現金等價物人民幣2,803.3百萬元，本期經營活動淨現金流入為人民幣1,325.5百萬元，投資活動淨現金流出為人民幣780.8百萬元，融資活動淨現金流出為人民幣917.0百萬元，於2012年6月30日，集團的現金及現金等價物為人民幣2,431.0百萬元。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2012年6月30日，本集團共有僱員5,961人。本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1,652期，參加培訓31,064人次，培訓總課時數為165,494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6.2670–6.3359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。

截至2012年6月30日，本集團無美元債務餘額。

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3.3%，報告期內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

自報告期後至本公告日期，本集團無重大後續事項。

截至2012年6月30日，本集團無重大或有負債。

重大訴訟及仲裁事項

截至2012年6月30日，本集團無重大訴訟及仲裁事項。

4、行業展望

展望2012年下半年，國內將進入化肥使用淡季，煤炭價格的回調也將給國內化肥市場帶來壓力，但國際強勢的農產品價格將拉動國際化肥需求，化肥出口和國內化肥冬儲將會對國內化肥價格形成支撐。

化工方面，世界經濟仍將緩慢復蘇，中國經濟有望企穩，國際能源價格探底回升以及替代能源和甲醇制烯烴的發展，將穩固中國市場對甲醇的需求。但國內聚甲醛需求低迷的局面預計短期難以扭轉。

5、公司2012年下半年重點工作

- 1、全面開展管理提升活動，採取有效措施，解決公司存在的突出問題，夯實公司發展基礎，積極推進管理創新，增強市場競爭力和抗風險能力，提高公司營運效率和經濟效益；
- 2、強化生產和HSE管理，進一步提高裝置精細化操作水平，確保現有裝置的安全、穩定及高效運行，力爭完成全年生產經營任務；
- 3、繼續優化內蒙古聚甲醛裝置的生產工藝，提高產品品質；
- 4、充分利用下半年尿素及磷肥的淡季出口窗口，確保公司尿素和磷肥產品銷售順暢。同時，加大聚甲醛產品的銷售力度，提高聚甲醛產品的市場份額；
- 5、積極推進黑龍江鶴崗煤制尿素項目的建設，同時，按計劃完成配套煤礦的可研報告和政府審查工作；
- 6、繼續優化內蒙天野化工以天然氣為原料轉變為以煤為原料改造方案；

- 7、儘快解決與山西華鹿陽坡泉煤礦合作方的糾紛；
- 8、繼續關注符合公司發展戰略的國內外併購機會。

(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，包括截至2012年6月30日止六個月的中期業績的審閱。截至2012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安永會計師事務所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安永會計師事務所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。

企業管治

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。本公司就截至2012年3月31日止的三個月一直遵守《企業管治常規守則》(前載於香港聯合交易所有限公司「聯交所」證券上市規則「上市規則」附錄十四)的所有守則條文及就截至2012年6月30日止的三個月一直遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(《企業管治常規守則》的新版，適用於涵蓋2012年4月1日後期間的財務報告)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2012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2012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>。2012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

中華人民共和國香港，2012年8月21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、楊樹波先生及朱磊先生；而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