

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.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：3983)

截至2026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5,619百萬元
2. 毛利為人民幣798百萬元
3. 本公司擁有人權益應佔淨利潤為人民幣507百萬元
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

簡明合併全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

		截至以下日期止六個月	
		二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
附註			
銷售收入	4	5,619,200	5,850,248
銷售成本	6	(4,820,797)	(5,002,371)
毛利		798,403	847,877
其他收入	4	41,026	25,160
其他損益淨額	5	332	83,716
銷售及分銷成本		(33,838)	(33,526)
行政開支		(292,654)	(283,355)
其他開支		(30,014)	(27,049)
按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動		(1,136)	21,671
融資收入		159,587	162,908
融資成本		(20,855)	(24,448)
(減值損失) 減值損失撥回	6	(181,810)	17
匯兌淨(損失)收益		(5,885)	823
分佔合營公司收益		84,012	61,025
分佔聯營公司收益		3,510	4,256
稅前利潤	6	520,678	839,075
所得稅開支	7	(114,945)	(115,310)
本期淨利潤		405,733	723,765
本期其他全面收益			
期後可能會重新分類為損益之項目：			
外幣報表折算差額		(39)	(82)
分佔合營公司其他全面收益		1,864	2,471
本期其他全面收益，扣除稅項		1,825	2,389
本期全面收益合計		407,558	726,154

簡明合併全面收益表(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

		截至以下日期止六個月	
附註		二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
以下各方應佔期內溢利：			
	本公司擁有人	507,446	640,561
	非控股權益	(101,713)	83,204
		<u>405,733</u>	<u>723,765</u>
以下各方應佔期內全面收益總額：			
	本公司擁有人	509,271	642,950
	非控股權益	(101,713)	83,204
		<u>407,558</u>	<u>726,154</u>
本公司擁有人應佔每股盈利			
	－本期基本及攤薄(每股人民幣元)	8 0.11	0.14

簡明合併財務狀況表

截至二零二六年六月三十日

		二零二六年 六月 三十日 附註 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,699,463	6,982,712
採礦權		126,179	126,321
預付租賃款項	9	312,243	317,989
投資性房地產		57,801	59,993
無形資產		92,183	117,336
於合營公司的權益	10	614,946	517,379
於聯營公司的權益	11	94,443	104,241
以公允價值計入其他全面收益之金融資產		600	600
遞延稅項資產		175,555	164,177
物業、廠房及設備之其他長期預付款項		59,140	74,323
應收貸款	12	208,250	—
		<u>8,440,803</u>	<u>8,465,071</u>
流動資產			
存貨		1,224,441	1,042,803
應收貿易款項	13	128,091	62,806
應收票據	14	103,201	141,159
合約資產		22,801	16,325
預付款項、按金及其他應收款項		670,946	738,815
應收貸款	12	—	208,252
以公允價值計入損益之金融資產		—	1,166,305
可回收稅項		169,657	128,870
已抵押銀行存款		14,874	13,292
受限銀行存款		—	17,402
三個月以上定期存款		13,250,000	12,100,000
現金及現金等價物		751,173	736,574
		<u>16,335,184</u>	<u>16,372,603</u>
資產總額		<u><u>24,775,987</u></u>	<u><u>24,837,674</u></u>

簡明合併財務狀況表(續)

截至二零二六年六月三十日

	二零二六年 六月 三十日 附註 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
總權益		
資本及儲備		
已發行股本	4,610,000	4,610,000
儲備	14,214,912	13,705,641
擬派股息	15 —	516,320
本公司擁有人應佔權益	18,824,912	18,831,961
非控股權益	915,404	1,135,781
權益總額	19,740,316	19,967,742
負債		
非流動負債		
退休福利撥備	255,917	271,261
計息銀行及其他借貸	1,064,475	844,389
租賃負債	30,049	32,606
遞延稅項負債	32,641	22,205
遞延收益	129,989	134,226
其他長期負債	25,163	19,051
	1,538,234	1,323,738

簡明合併財務狀況表(續)

截至二零二六年六月三十日

		二零二六年 六月 三十日 附註 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
計息銀行及其他借貸		1,308,154	1,205,633
應付貿易款項	16	1,100,063	1,112,792
合約負債		308,459	565,713
其他應付款項及應計款項		723,304	542,593
租賃負債		26,052	29,376
應付稅項		31,405	90,087
		<u>3,497,437</u>	<u>3,546,194</u>
負債總額		<u>5,035,671</u>	<u>4,869,932</u>
總權益與負債		<u>24,775,987</u>	<u>24,837,674</u>
流動資產淨額		<u>12,837,747</u>	<u>12,826,409</u>
資產總額減流動負債		<u>21,278,550</u>	<u>21,291,480</u>
資產淨額		<u>19,740,316</u>	<u>19,967,742</u>

(二) 未經審計中期簡明合併財務報表附註

1. 公司資料及編制基礎

中海石油化學股份有限公司(「**本公司**」)於中國成立。本公司註冊地址位於中國海南省東方市八所鎮園區三路3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。

本公司及其附屬公司(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**」)，複合肥和丙烯腈的生產和銷售。

本中期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」編制，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄D2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，本中期簡明合併財務報告乃以歷史成本法編製。

截至二零二六年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務報表中應用的會計政策及管理層作出的重大判斷與編製本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度合併財務報表中所應用的一致。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂或經修訂的國際財務報告準則(「**國際財務報告會計準則**」)，於二零二六年一月一日首次生效，該準則適用於本集團之本會計期間。

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量之修訂
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約
國際財務報告準則會計準則之年度改進	第11冊

採納該等修訂對本集團的會計政策並無重大影響。

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。本期資源配置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肥，包括BB肥、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；
- (d) 丙烯腈分部從事丙烯腈及相關產品的製造及銷售；及
- (e) 其他分部主要包括從事港口營運和提供運輸服務；和其他化肥和化工貿易。

分部業績的評價以中期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，集團的融資收入、融資成本、(減值損失)減值損失撥回、匯兌淨(損失)收益、其他損益淨額、其他開支、按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動、分佔聯營公司及合營公司收益或虧損及所得稅開支，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。

3. 經營分部信息 (續)

	尿素 人民幣千元	磷肥及 複合肥 人民幣千元	甲醇 人民幣千元	丙烯腈 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
截至二零二六年六月三十日止六個月 (未經審核)							
分部收入：							
對外界客戶的銷售	1,665,265	1,143,248	1,758,926	869,961	181,800	—	5,619,200
各分部間的銷售	—	—	—	—	22,901	(22,901)	—
總計	<u>1,665,265</u>	<u>1,143,248</u>	<u>1,758,926</u>	<u>869,961</u>	<u>204,701</u>	<u>(22,901)</u>	<u>5,619,200</u>
分部稅前利潤／(虧損)	<u>202,034</u>	<u>(85,092)</u>	<u>598,282</u>	<u>(59,885)</u>	<u>(142,402)</u>	<u>—</u>	<u>512,937</u>
利息和不可分配利得							158,783
總部及其他不可分配之費用							(232,679)
匯兌淨損失							(5,885)
分佔合營公司收益							84,012
分佔聯營公司收益							<u>3,510</u>
稅前利潤							<u>520,678</u>
截至二零二五年六月三十日止六個月 (未經審核)							
分部收入：							
對外界客戶的銷售	1,660,765	1,343,230	1,592,768	1,074,748	178,737	—	5,850,248
各分部間的銷售	—	—	—	—	87,829	(87,829)	—
總計	<u>1,660,765</u>	<u>1,343,230</u>	<u>1,592,768</u>	<u>1,074,748</u>	<u>266,566</u>	<u>(87,829)</u>	<u>5,850,248</u>
分部稅前利潤／(虧損)	<u>122,469</u>	<u>21,726</u>	<u>465,098</u>	<u>15,110</u>	<u>(68,247)</u>	<u>—</u>	<u>556,156</u>
利息和不可分配利得							268,295
總部及其他不可分配之費用							(51,480)
匯兌淨收益							823
分佔合營公司收益							61,025
分佔聯營公司收益							<u>4,256</u>
稅前利潤							<u>839,075</u>

4. 銷售收入及其他收入

銷售收入及其他收入的分析如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
銷售收入		
銷售貨品，按時間點確認*	5,437,400	5,671,511
提供服務，按時段確認*	181,800	178,737
	5,619,200	5,850,248
	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
銷售其他材料收益，按時間點確認*	7,714	1,451
提供其他服務收益，按時段確認*	785	482
租賃收入	830	805
政府補助	29,688	19,892
賠償收入	892	1,927
其他收入	1,117	603
	41,026	25,160

* 國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約收益。

5. 其他損益淨額

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
處置物業、廠房及設備收益	354	5,463
出售預付租賃款項收益	—	78,253
租賃修訂之損失	(22)	—
	332	83,716

6. 稅前利潤

本集團於本期的稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
出售存貨成本扣除存貨跌價	4,679,377	4,857,918
提供服務成本	141,420	144,453
確認為支出的銷售成本	<u>4,820,797</u>	<u>5,002,371</u>
折舊與攤銷*：		
物業、廠房及設備折舊		
—擁有權物業、廠房及設備	302,306	297,123
—使用權資產包括：		
—樓宇	14,256	15,133
—汽車	1,041	1,134
採礦權攤銷	142	80
預付租賃款項折舊	5,746	5,215
投資性房地產折舊	4,161	2,246
無形資產攤銷	5,058	10,267
	<u>332,710</u>	<u>331,198</u>
應收貿易款項的減值損失撥回	—	(17)
物業、廠房及設備、無形資產及物業、廠房及設備之 其他長期預付款項的減值損失	<u>181,810</u>	<u>—</u>

- * 折舊與攤銷包含在中期簡明合併損益表內的「銷售成本」、「銷售及分銷成本」及「行政開支」分別為人民幣294,584,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣293,567,000元)、人民幣394,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣530,000元)及人民幣37,732,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣37,101,000元)。

7. 所得稅開支

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
即期		
中國企業所得稅	128,613	115,917
以前年度(超額撥備)撥備不足	(12,726)	1,624
	115,887	117,541
抵免遞延稅項	(942)	(2,231)
	114,945	115,310

本集團須就附屬公司各自成立地和經營所在地稅收管轄內的產生或取得的利潤，按照經營實體繳納企業所得稅。

(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，中國附屬公司的稅率為25%(二零二五年六月三十日止六個月：25%)。位於海南且屬海南自由貿易港鼓勵類產業並有實際經營記錄的若干附屬公司，有權享受15%的減免企業所得稅率(二零二五年六月三十日止六個月：15%)。

(b) 香港利得稅

二零二六年六月三十日止六個月概無計提香港利得稅撥備，因為期內概無應課稅溢利(二零二五年六月三十日止六個月：香港利得稅為預計應課稅利潤的16.5%)。

8. 本公司擁有人應佔每股盈利

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
歸屬於本公司擁有人的本期淨利潤	<u>507,446</u>	<u>640,561</u>

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 千股 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 千股 (未經審核)
股數		
本年度已發行普通股股份數	<u>4,610,000</u>	<u>4,610,000</u>

本集團於截至二零二六年六月三十日和二零二五年六月三十日止六個月內無任何潛在攤薄股份事項。攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

9. 預付租賃款項

本集團於截至二零二六年六月三十日和二零二五年六月三十日止六個月，無新增土地使用權。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團出售賬面價值為零(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣1,847,000元)的預付租賃款項。

10. 於合營公司的權益

	二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
於合營公司的權益	<u>614,946</u>	<u>517,379</u>

11. 於聯營公司的權益

	二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
於聯營公司的權益	<u>94,443</u>	<u>104,241</u>

12. 應收貸款

應收貸款包括：

	二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
無抵押貸款		
— 本金	208,250	208,252

本集團應收聯營公司中石油(內蒙古)新材料有限責任公司(「**新材料公司**」)的貸款以人民幣計值。應收貸款由若干土地及樓宇作抵押，按五年期貸款市場報價利率減1.75%計息(二零二五年十二月三十一日：無抵押，按五年期貸款市場報價利率減1.75%計息)，原定於二零二六年五月八日償還。於本期間內，本公司與新材料公司達成協議，將應收貸款進一步延長三年，並於二零二九年五月七日償還。利息按季度支付。

根據到期日，應收貸款於報告期末之到期情況如下：

	二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	—	208,252
超過一年但兩年內	—	—
超過兩年但三年內	208,250	—
	208,250	208,252

13. 應收貿易款項

本集團肥料及化學品包括尿素、MAP、DAP、丙烯腈及甲醇的銷售一般以預收貨款基準結算，客戶須以現金或銀行承兌匯票預先付款。在出口銷售的情況下，本集團亦可接受以其為受益人出具的不可撤銷信用證。

本集團與除上述業務提及的其他客戶間的貿易條款以信用交易為主。信貸期一般為一個月，除了一些信用高的客戶，支付可以延長。

按發票日期計算，本集團已扣減值撥備的應收貿易款項賬齡分析如下：

	二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<u>128,091</u>	<u>62,806</u>

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，計入應收貿易款項的應收最終控股公司、聯營公司、合營公司、本公司附屬公司的非控股股東及其附屬公司(「其他關連方」)，以及應收最終控股公司的附屬公司及聯營公司(不包括中海石油財務有限責任公司)(統稱「中國海油集團若干公司」)的款項，均為無抵押、不計息，並須按給予本集團主要客戶的相若信貸條款償還，可分析如下：

	二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
中國海油集團若干公司	52,347	53,486
聯營公司	63,347	332
合營公司	<u>1,195</u>	<u>1,074</u>
	<u>116,889</u>	<u>54,892</u>

14. 應收票據

本集團於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日的應收票據全部於十二個月內到期。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團背書轉讓十二個月內到期的應收票據向其供應商以償還其應付貿易款項金額為人民幣65,000元(二零二五年十二月三十一日：零)。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。本集團董事認為，根據中國相關法律及法規規定，本集團對匯票到期未能清償的風險承擔有限責任。本集團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。

於二零二六年六月三十日，本集團最大的風險為已背書未到期的票據到期後開票行或供應商未承兌的風險，已背書未到期的票據金額為人民幣65,000元(二零二五年十二月三十一日：零)。

由於所有應收票據款項將於十二個月內到期，應收票據的公允價值接近其賬面價值。

15. 擬派股息

本公司股份在聯交所上市後，本公司所分派的股息不得超過本公司根據中國企業會計準則(「**中國企業會計準則**」)及國際財務報告會計準則計算的稅後利潤(以較低者為準)。

按照國家稅務總局頒佈的通知(國稅函2008第897號)，本公司自二零零八年及以後的所得利潤中向非中國居民企業股東派發股息時，需要代扣10%的企業所得稅。對於名列本公司股東名冊的所有非個人股東(即被視為非居民企業的股東)，本公司將在扣除10%的所得稅後派發股息。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司宣派並支付持有人截至二零二五年度每股股息人民幣0.112元，總額為人民幣516,320,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：截至二零二四年度每股股息共計人民幣0.1208元，總額為人民幣556,888,000元)。

本公司董事會不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月期間派發中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：人民幣零元)。

16. 應付貿易款項

應付貿易款項為無抵押、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貿易款項賬齡分析如下：

	二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	1,034,078	1,046,618
超過一年但兩年內	64,499	62,904
超過兩年但三年內	—	1,784
三年以上	1,486	1,486
	<u>1,100,063</u>	<u>1,112,792</u>

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，已計入上述應付中國海油集團若干公司、合營公司及其他關連方貿易賬項為無抵押、不計息及無固定還款期，其分析如下：

	二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
中國海油集團若干公司	504,843	428,920
合營公司	30,579	6,631
其他關聯方	2,984	3,890
	<u>538,406</u>	<u>439,441</u>

(三) 管理層討論和分析

1、 行業回顧

化肥行業

2026年上半年，受硫磺原料大幅漲價、中東地緣局勢擾動，疊加出口節奏、國內農業需求季節性錯配多重因素影響，國內化肥市場總體呈現「成本強支撐、需求季節性波動、價格窄幅震盪」的運行格局，原料成本與內需淡旺季成為影響價格的核心因素。

(一) 尿素

尿素市場行情在出口預期與偏弱基本面的持續博弈中反復震盪。一季度，受春耕備肥集中啟動及海外招標利好共同提振，價格自低位震盪上行，從1月初的1,640元／噸攀升至4月底的1,896元／噸，觸及上半年高點；二季度，隨著大田農業需求收尾、工業剛需同步走弱、新增產能陸續釋放，疊加國際價格下行，市場轉為震盪回落，6月底主流價格回落至1,760–1,830元／噸區間。

(二) 磷肥

磷肥市場價格整體維持高位運行，核心支撐來自硫磺成本的剛性抬升。市場呈現成本高位承壓、價格震盪上行但行業普遍虧損的格局。

磷酸一銨(MAP)上半年均價為3,892元／噸，同比上漲19.10%。一季度初，市場延續上年末偏弱預期，複合肥開工低迷、需求清淡，價格下探至上半年低點3,320元／噸；隨後受中東局勢擾動硫磺價格大幅飆升，疊加春季用肥剛需釋放，價格持續回升。二季度春肥需求結束後價格短暫回調，但原料硫磺價格繼續沖高，突破10,000元／噸，成本支撐再度走強，推動價格啟動第二輪上漲，觸及上半年高點4,450元／噸。

磷酸二銨 (DAP) 上半年均價為4,316元／噸，同比上漲9.16%。整體呈現價格重心持續上移、終端需求偏弱的運行特徵。一季度冬儲備肥推進緩慢，疊加春節假期交易停滯，價格下行至上半年低點3,890元／噸；隨後在硫磺成本走高及春季備肥剛需集中釋放下，價格逐步回升。二季度受春肥需求支撐、成本承壓及供應收縮共同推動，磷酸二銨價格堅挺上行，漲至上半年高點4,950元／噸。

化工行業

2026年上半年，國際油價因地緣衝突寬幅震盪、中東航運擾動進口貨源，國內化工品成本與供需雙向博弈，行業價格整體呈先強後弱、大幅波動運行態勢。

(一) 甲醇

甲醇市場高位震盪，價格波幅顯著。一季度，地緣危機推漲原油及甲醇期貨，價格持續沖高：廣東市場運行區間為2,173–3,525元／噸，福建為2,173–3,510元／噸。二季度，進口到貨大幅縮減，沿海港口庫存維持低位，局部供需錯配；隨著美伊關係緩和，價格沖高後回落調整，期間廣東價格區間為2,745–3,630元／噸，福建為3,025–3,650元／噸。

(二) 丙烯腈

國內丙烯腈市場呈「一季度沖高、二季度震盪走弱」格局。一季度，受中東戰事影響，地緣衝突推高原料成本，上游原料丙烯價格大幅攀升，導致丙烯腈價格短線急漲，最高逼近11,200元／噸；二季度，檢修裝置集中複產疊加新增產能穩步釋放，供應趨於寬鬆，推動產量同比增長；需求端雖有改善（下游ABS、丙烯酰胺及腈綸需求同比上升），但整體供需仍呈寬鬆失衡狀態，價格回落至8,100–8,800元／噸區間低位震盪。

2、業務回顧

報告期內，公司深入推進安全生產治本攻堅，以安全意識提升為抓手，不斷強化安全文化建設，提升生產運行精細化管控水平。上半年，圓滿完成富島一期化肥裝置計劃檢修，一段爐、二段爐更新改造順利安裝投運，破解了長期未拆卸設備更新改造的技術難題；公司5套主要裝置中4套裝置連續運行超100天。得益於此，公司上半年生產尿素95.5萬噸；甲醇72.0萬噸；磷肥及複合肥28.7萬噸；丙烯腈系列產品11.0萬噸。

公司積極應對中東地緣衝突等外部擾動，創新開展甲醇電商競價銷售，積極拓展高端化工、車用及燃料直銷市場；穩步推進營銷市場化改革試點，理順產銷協同機制；強化行情研判、完善精準定價體系，持續優化產品結構，拓展差異化高附加值產品市場。上半年，公司銷售尿素93.7萬噸；甲醇72.3萬噸；磷肥及複合肥30.7萬噸；丙烯腈系列產品10.4萬噸。

上半年，公司加快智能工廠建設落地，各生產基地依託巡檢機器人、無人機等智能裝備，全面實現廠區智能巡檢、數字化盤庫。

報告期內，公司持續踐行綠色發展理念，夯實環保節能根基。富島公司加速地下水遺留問題治理，污染物濃度下降79%；大峪口化工穩步推進固廢資源化利用與生態修復，磷石膏綜合利用率持續保持100%；公司大力推動清潔能源替代，消納綠電2,439萬度，實現節能量7,390噸標準煤、減碳量2.3萬噸。

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					
	2026年	2025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						
海南富島一期	201,241	192,496	77.4	274,365	265,479	105.5
海南富島二期	413,229	395,004	103.3	357,682	373,106	89.4
華鶴煤化工	340,125	349,969	130.8	335,600	357,248	129.1
本集團合計	954,595	937,469	103.8	967,647	995,833	105.2
磷肥及複合肥						
大峪口化工MAP	29,321	27,033	39.1	34,028	29,158	45.4
大峪口化工DAP一期 (附註1)	106,636	121,581	60.9	167,806	172,664	95.9
大峪口化工DAP二期	151,452	158,188	60.6	247,794	183,979	97.8
本集團合計	287,409	306,802	57.5	449,628	385,801	89.9
化工產品						
甲 醇						
海南一期	285,031	293,376	95.0	345,313	318,406	115.1
海南二期	434,653	429,919	108.7	436,153	407,768	109.0
本集團合計	719,684	723,295	102.8	781,466	726,174	111.6
丙 烯 腈 系 列						
丙 烯 腈	82,006	78,969	82.0	95,367	93,652	95.4
乙 腈	2,667	2,481	88.9	3,219	3,095	107.3
MMA	24,976	22,486	71.4	33,592	30,597	96.0
本集團合計	109,649	103,936	79.5	132,178	127,344	95.8

附註1：2026年上半年，大峪口化工一期裝置生產了0噸DAP和106,636噸複合肥，合計106,636噸；銷售了0噸DAP和121,581噸複合肥，合計121,581噸。2025年上半年，大峪口化工一期裝置生產了0噸DAP和167,806噸複合肥，合計167,806噸；銷售了0噸DAP和172,664噸複合肥，合計172,664噸。

BB肥

2026年上半年，本集團共生產BB肥10,334噸，銷售量為10,334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5,619.2百萬元，較2025年同期的收入人民幣5,850.2百萬元，減少人民幣231.0百萬元，降幅為3.9%。主要原因是磷複肥、丙烯腈市場行情波動，銷量同比減少影響。

報告期內，本集團尿素實現的對外收入為人民幣1,665.3百萬元，較2025年同期的收入人民幣1,660.8百萬元，增加人民幣4.5百萬元，增幅為0.3%。主要原因是：(1)尿素銷售價格上漲人民幣108.6元／噸，增加收入人民幣101.8百萬元；及(2)尿素銷量減少58,363.9噸，減少收入人民幣97.3百萬元。

報告期內，本集團磷肥及複合肥實現的對外收入為人民幣1,143.2百萬元，較2025年同期的收入人民幣1,343.2百萬元，減少人民幣200.0百萬元，降幅為14.9%。主要原因是：(1)磷複肥銷售價格上漲人民幣309.5元／噸，增加收入人民幣98.8百萬元；及(2)磷複肥銷量減少91,284.3噸，減少收入人民幣298.8百萬元。

報告期內，本集團甲醇實現的對外收入為人民幣1,758.9百萬元，較2025年同期收入人民幣1,592.8百萬元，增加人民幣166.1百萬元，增幅為10.4%。主要原因是：(1)甲醇銷售價格上漲人民幣238.5元／噸，增加收入人民幣172.5百萬元；及(2)甲醇銷量減少2,878.7噸，減少收入人民幣6.4百萬元。

報告期內，本集團丙烯腈系列產品實現的對外收入為人民幣870.0百萬元，較2025年同期收入人民幣1,074.7百萬元，減少人民幣204.7百萬元，降幅為19.0%。主要原因是：(1)丙烯腈系列產品銷售價格下降人民幣69.5元／噸，減少收入人民幣7.2百萬元；及(2)丙烯腈系列產品銷量減少23,408.6噸，減少收入人民幣197.5百萬元。

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；化肥和化工品貿易及液氨等生產和銷售）實現的對外收入為人民幣181.8百萬元，較2025年同期收入人民幣178.7百萬元增加人民幣3.1百萬元，增幅為1.7%。主要原因是銷售液氨、甲醛、二氧化碳等收入增加影響。

報告期內，本集團毛利為人民幣798.4百萬元，較2025年同期的毛利人民幣847.9百萬元減少人民幣49.5百萬元，降幅為5.8%。主要原因是：(1)尿素價格上漲抵消銷量減少、成本上漲導致毛利增加人民幣56.7百萬元；(2)磷複肥銷量減少、成本上漲抵消價格上漲導致毛利減少人民幣105.4百萬元；(3)甲醇價格上漲抵消銷量減少、成本上漲導致毛利增加人民幣106.7百萬元；(4)丙烯腈價格下降、成本上漲及銷量減少導致毛利減少人民幣67.4百萬元；及(5)八所港裝卸運輸量減少、液氨及其他副產品成本上漲等導致毛利減少人民幣40.1百萬元。

其他收入及其他損益淨額

報告期內，本集團其他收入為人民幣41.0百萬元，較2025年同期的其他收入人民幣25.2百萬元增加人民幣15.8百萬元，增幅為62.7%。主要原因是政府補助及材料銷售同比變動影響。

報告期內，本集團其他損益淨額為人民幣0.3百萬元，較2025年同期人民幣83.7百萬元減少人民幣83.4百萬元，降幅為99.6%。主要原因是上年度八所港公司確認棚改徵收資產處置收益77.9百萬元導致。

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33.8百萬元，較2025年同期的銷售和分銷成本人民幣33.5百萬元增加人民幣0.3百萬元，增幅0.9%。主要原因是：(1)銷售代理機構人工成本同比增加人民幣2.9百萬元；(2)差旅費、會議費和廣告費等同比減少人民幣1.9百萬元；及(3)直接銷售費用同比減少人民幣0.7百萬元。

行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣292.7百萬元，較2025年同期行政開支人民幣283.4百萬元增加人民幣9.3百萬元，增幅為3.3%。主要原因是研發人員報酬及研發支出同比增加人民幣11.1百萬元。

其他開支

報告期內，本集團其他開支為人民幣30.0百萬元，較2025年同期的其他開支人民幣27.0百萬元增加人民幣3.0百萬元，增幅為11.1%。主要原因是：(1)本年度對外捐贈同比減少人民幣4.8百萬元；及(2)滯納金和合同賠償款項同比增加人民幣7.4百萬元。

融資收入與融資成本

報告期內，本集團融資收入為人民幣159.6百萬元，較2025年同期融資收入人民幣162.9百萬元減少人民幣3.3百萬元，降幅為2.0%。主要原因是大額存單及定期存款平均收益率下降導致。

報告期內，本集團融資成本為人民幣20.9百萬元，較2025年同期人民幣24.4百萬元減少人民幣3.5百萬元，降幅為14.3%。主要原因是年均貸款規模下降導致。

報告期內，本集團的財務資源良好，主要包括銀行借款和其他金融機構融資。

匯兌淨(損失)收益

報告期內，本集團錄得匯兌淨損失人民幣5.9百萬元，較2025年同期的匯兌淨收益人民幣0.8百萬元增加損失人民幣6.7百萬元。主要原因是本年出口業務同比增加，由於匯率波動產生的匯兌損失增加。

資產減值損失

報告期內，本集團確認資產減值181.8百萬元。主要原因是富島化工公司受地緣政治等因素影響，原材料價格大幅上行，經營虧損明顯擴大，相關長期資產出現減值跡象並評估確認。

出售部分子公司的收益

報告期內，本集團無出售子公司事項。

應佔聯營及合營公司淨損益

報告期內，本集團應佔聯營及合營單位利潤為人民幣87.5百萬元，較2025年同期應佔聯營及合營單位利潤為人民幣65.3百萬元，增加人民幣22.2百萬元，增幅為34.0%。主要原因是貴州錦麟化工有限責任公司經營業績同比上漲。

所得稅開支

報告期內，本集團的所得稅開支為人民幣114.9百萬元，較2025年同期的所得稅開支人民幣115.3百萬元，減少人民幣0.4百萬元，降幅0.3%。主要原因是利潤同比下滑主要集中於富島化工、大峪口公司，兩家單位上年同期所得稅規模本就較低，因此本期利潤同比減少對所得稅費用影響有限。

本期淨利潤

報告期內，本集團淨利潤為人民幣405.7百萬元，與2025年同期淨利潤人民幣723.8百萬元相比，減少人民幣318.1百萬元，降幅43.9%。

股息

本公司董事會（「**董事會**」）並不建議就截至2026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2025年股利共計人民幣516.3百萬元。

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252百萬元。

其中：(1)大峪口公司尾礦庫1#、2#壩四期工程項目人民幣58百萬元。(2)大峪口公司磷礦160萬噸／年地下採礦工程項目支出人民幣49百萬元。(3)富島公司保障性租賃住房建設項目支出人民幣43百萬元。

資產押記

於報告期內，本集團沒有將物業、廠房及設備作為利息銀行借款的抵押品。

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。本集團於2026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11.0%，較2025年6月30日的資本負債率10.7%增加0.3%，主要是由於報告期內，租賃負債、和計息銀行借貸較上年增加人民幣93.6百萬元。

現金及現金等價物

本集團於2026年初持有現金及現金等價物人民幣736.6百萬元。2026年中期經營活動淨現金流入為人民幣307.6百萬元，投資活動淨現金流入為人民幣40.1百萬元，融資活動淨現金流出為人民幣333.0百萬元，匯率變動減少現金及現金等價物人民幣0.04百萬元。於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣751.2百萬元。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2026年6月30日，本集團共有僱員3,601人，2026年上半年員工的工資與津貼總數約為人民幣441.4百萬元。本集團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。

截至2026年6月30日，本公司嚴格按照年度培訓計劃，培訓26,105人次，培訓總課時數為94,712課時。安全培訓包括承包商在內的入廠安全教育、三級安全培訓，組織參加網路安全培訓及外部培訓，共計2,426次，培訓35,709人次，培訓總課時數為78,740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、原料（主要為天然氣、煤、磷礦石、液氨和硫磺）、燃料（主要為天然氣及煤）、及動力成本的變動。

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；設備與材料採購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6.8109-7.0124之間。人民幣對美元的匯率波動會對本公司設備與原材料進口、產品出口以及美元融資產生影響。

截至2026年6月30日，本集團美元存款餘額為13.0百萬美元，港幣存款餘額為0.003百萬港元。

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同比上漲1.0%，本年度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

報告期後至本公告日期，本集團無重大事項發生。

或有負債

報告期內，本集團無重大或有負債。

重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本集團未涉及任何重大訴訟及仲裁事項。

對本公司之子公司及聯營公司的重大收購及處置

報告期內，本集團無收購及處置事項。

4、行業展望

化肥行業來看，2026年下半年，尿素仍處於產能持續擴張週期。儘管秋儲與海外出口提供階段性需求支撐，但市場整體供大於求格局難改。三季度，受出口傳統窗口期與秋季農需疊加影響，價格或迎來階段性上行；進入四季度，新增產能集中爬坡釋放，疊加田間用肥需求轉淡，價格預計持續承壓。磷酸一銨價格或呈高位窄幅震盪態勢。一方面，硫磺、磷礦等原料成本支撐強勁；另一方面，秋儲與出口需求形成雙向利好。磷酸二銨市場預計將維持高位震盪格局，核心邏輯是「成本強支撐」與「需求緩恢復」的持續博弈。價格大幅下跌空間有限，但受制於高價，上漲也難以一蹴而就。三季度，國內秋儲備貨與海外出口需求共振，整體交投旺盛，價格平穩運行；四季度，磷肥農業需求整體回落，價格存在回調壓力，但高生產成本形成較強底部支撐，價格波動幅度有限。

化工板塊方面，下半年，甲醇國內煤制裝置開工維持高位，且中東航運恢復後進口到貨量預計環比顯著增長。市場雖將經歷「金九銀十」傳統旺季，下游MTO及傳統化工需求或階段性改善，但供需寬鬆基調不改，行情料將頻繁切換，整體呈寬幅震盪走勢。後續需重點關注下游季節性開工變化、國際原油波動、中東貨源到港節奏及甲醇期貨資金情緒等因素。丙烯腈下半年供需兩端仍同步擴張，新增產能持續投放，市場將呈現「短期承壓、中期修復、長期過剩」的走勢；整體價格重心較上半年有所下移，難以走出趨勢性上漲行情，更多是在成本線附近震盪，四季度新產能投放後，市場壓力將進一步加大。

5、 公司2026年下半年重點工作

- 1、 深化安全閉環治理，落實設備全週期精益管控；
- 2、 不斷深化營銷市場化改革，持續拓展高端差異化產品市場；
- 3、 加快推進數智化項目落地，築牢數智轉型根基；
- 4、 持續加大研發投入，不斷提升科研對戰新產業和未來產業的支持力度；
- 5、 持續提升公司合規管理水平，完善體系建設，促進內控管理提升；及
- 6、 積極推動富碳天然氣利用和磷氟化工相關項目。

(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2026年6月30日止六個月的中期業績。截至2026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富睿瑪澤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富睿瑪澤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2026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C1所載的《企業管治守則》（「《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進行過專門查詢，董事會確認，於截至2026年6月30日止六個月，董事會所有成員均遵守了載列於上市規則附錄C3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2026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（包括出售庫存股份）。

截至2026年6月30日，本公司不持有任何庫存股份。

於香港聯交所網站披露資料

本業績公告登載於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.chinabluechem.com.cn>)。2026年中期報告將於適當時候登載於香港聯交所網站及本公司網站。

承公司董事會命
中海石油化學股份有限公司
侯曉峰
董事長

北京，中華人民共和國，2026年8月19日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為侯曉峰先生、饒仕才先生；本公司非執行董事為邵麗華女士及何啟忠先生；以及本公司獨立非執行董事為林峰先生、謝東先生及楊萬宏先生。

* 僅供識別