

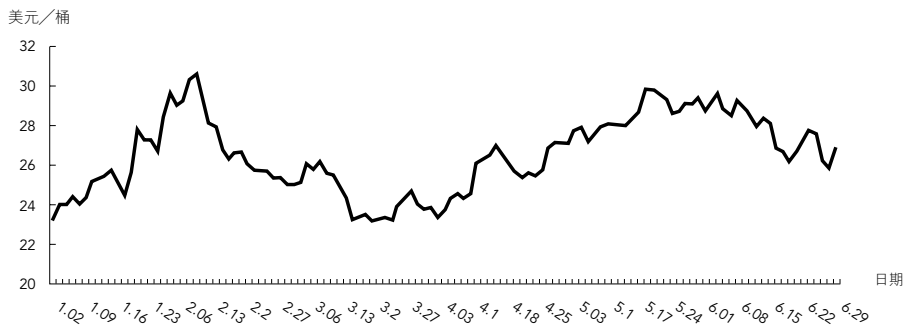
## 管理層討論與分析

### 經營環境

今年上半年，國內成品油需求繼續增長，全國成品油（汽、柴、煤油）消費總量達 5,704 萬噸，同比增長 3.59%。

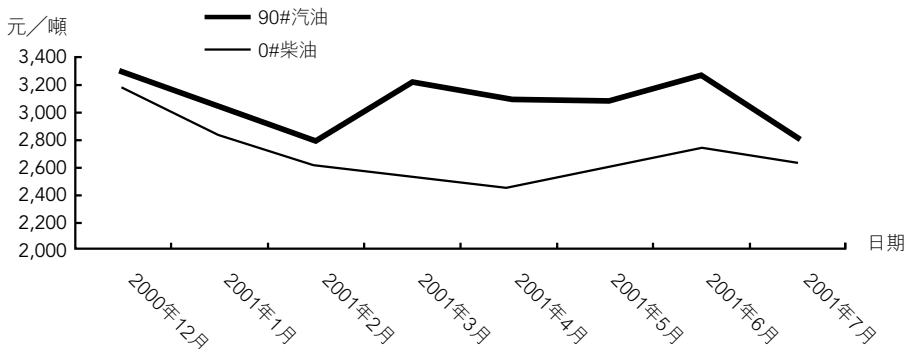
國際油價價格仍在高位震蕩，國際原油和成品油上半年平均價同比基本持平。按國內現行的成品油定價機制，國內成品油平均價格有較大增長。

圖 1： 今年以來新加坡市場布倫特原油價格走勢（單位：美元／桶）



資料來源：普氏快訊

圖 2： 公司汽柴油出廠價調價情況表



## 經營業績<sup>2</sup>

與上年同期相比，二零零一年上半年公司得益於產品價格的提高，加之調整產品結構和控制運營成本等，上半年本公司稅後利潤同比增長 92.3%。

## 營業額

二零零一年上半年，本公司加工原油 523 萬噸，與上年同期基本持平；產品銷售量達到 463 萬噸，柴油、航煤和汽油產量分別在行業中居第一位、第二位和第四位。汽油、柴油營業額分別增長 16.57%、20.97%，佔總營業額比例達 62.11%，同比提高 7.78 個百分點。

上半年全部產品平均價格（不含消費稅）比上年同期上升了 11.42%，達到 2,123.52 元／噸。其中汽、柴油平均價格（不含消費稅）達 2,370.63 元／噸、2,134.53 元／噸。

由於產品銷售價格上升和產品結構調整，上半年本公司營業額在銷售量有所下降的同時比上年同期增長 4.6%。

表 1、銷售量、平均銷售價格及營業額

	2001 年 上半年	2000 年 上半年	變動率 %
銷售量（千噸）	4,634.6	4,887.5	-5.17
平均銷售價格（元／噸）	2,123.52	1,905.95	11.42
營業額（千元）	9,920,791	9,488,960	4.6
其中：附屬公司（千元）	79,094	173,650	-54.45

## 銷售成本

由於消化年初庫存高成本原油等原因造成原油加工成本微升，原料油成本佔總成本的 90.31%。

由於折舊增加和裝置大修開停工消耗增加等因素影響，製造費用同比增加 4.09%。

銷售成本合計同比上升 2.2%。

<sup>2</sup> 閱讀下述內容時，請一併參閱包含在本中期報告中本公司的簡要財務報表及其註釋。

表 2、銷售成本

(單位：千元)	2001年 上半年	2000年 上半年	變動率 %
原材料	8,227,290	8,065,730	2.00
直接人工	28,520	26,550	7.42
製造費用	854,060	820,490	4.09
<b>合計</b>	<b>9,109,880</b>	<b>8,912,770</b>	<b>2.21</b>

## 營業費用、管理費用和財務費用

2001年上半年，本公司營業費用、管理費用、財務費用三項合計同比上升16.47%至44,493萬元。其中：

營業費用在產品出口手續費、租賃費用等支出增加的情況下，由於產品銷售量的降低，同比微降0.5%。

管理費用由於支付減員費用3,911萬元、勞動保險費同比上升800萬元以及存貨虧損同比上升1,033萬元等原因，同比增加35.7%。

財務費用由於進一步加強了資金管理，短期借款利息支出大幅降低而減少8.6%。

表 3、營業費用、管理費用和財務費用

(單位：千元)	2001年 上半年	2000年 上半年	變動率 %
營業費用	129,559	130,159	-0.46
管理費用	260,934	192,293	35.70
財務費用	54,435	59,553	-8.59
<b>合計</b>	<b>444,928</b>	<b>382,005</b>	<b>16.47</b>

## 噸油現金操作成本和噸油完全費用

由於裝置大修中催化劑更換和開停工過程中的能耗、物耗增加，以及期間費用支出同比增長等原因，上半年噸油現金操作成本同比增加14元/噸達86.88元/噸（折1.44美元/桶），相應噸油完全費用增加20.48元/噸至164.38元/噸（折2.72美元/桶）。

本公司噸油現金操作成本和噸油完全費用繼續保持國內同行先進水平。

表 4、噸油現金操作成本和噸油完全費用

(單位：元／噸)	2001年 上半年	2000年 上半年	變動率 %
噸油現金操作成本	86.88	72.88	19.21
噸油完全費用	164.38	143.90	14.23

註：噸油現金操作成本指標是在完全費用指標的基礎上，扣除財務費用、折舊及攤銷費用後由當期現金支付的費用。

### 稅前利潤和稅後利潤

二零零一年上半年，本公司稅前利潤同比提高 83.7%，雖然本集團子公司不再享受地方自定的所得稅優惠政策，但由於按照國家有關政策，本公司享受「三廢」退稅共計 6,969 萬元，稅後利潤的增幅超過了稅前利潤的增幅。

表 5、稅前利潤和稅後利潤

(單位：千元)	2001年 上半年	2000年 上半年	變動率 %
稅前利潤	330,443	179,914	83.67
所得稅	(36,575)	(27,094)	35.00
稅後利潤	293,868	152,820	92.30