

1. 經營環境

二零零一年，在世界經濟增長明顯減緩的情況下，我國經濟仍然保持較好的發展勢頭，國內生產總值（GDP）增長7.3%。國內原油加工量達到1.93億噸，比二零零零年降低1.56%。成品油消費量達1.146億噸，比上年增長4.9%。

二零零一年，國際市場原油價格振盪下行，布倫特原油一度降低至近兩年的最低點。全年現貨平均價格為24.89美元／桶，同比降低了12.8%。

二零零一年新加坡市場布倫特原油價格趨勢圖



資料來源：路透社普氏電訊

二零零一年公司主要產品出廠價變化表（含稅）



新加坡市場在6、7、8三個月中持續出現汽油價格與原油價格倒掛，導致國內汽、柴油價格較大幅度下降。自二零零一年十月，國家進一步完善了國內成品油定價機制，與新加坡、鹿特丹、紐約三地掛鉤後成品油的實際定價水平有所上升，煉油企業的經營環境有所改善。





二零零一年，本公司煉油毛利為3.93美元／桶，比上年平均有所提高。

2. 經營業績分析²

2.1 營業額

表一、銷售量、平均銷售價格及營業額

	二零零零年	二零零一年	變動率(%)
銷售量(千噸)	9,990.5	9,827.3	-1.63
平均銷售價格(元／噸)	2,148.31	1,996.48	-7.07
營業額(百萬元)	21,690.00	19,827.66	-8.59
其中：子公司營業額(百萬元)	227.30	207.54	-8.69

二零零一年，本公司產品銷售量達到983萬噸，同比降低1.63%。主要原因在於加工深度提高，產品結構調整及成品油庫存上升。

根據國際市場成品油價格走勢，全年國家11次調整成品油價格，產品平均銷售價格同比降低7.07%。本公司營業額為198億元，比上年同期降低8.59%。



² 閱讀下述內容時，請一併參閱本年度報告中本公司的財務報表及附註。

表二、主要產品銷售量和營業額

	二零零零年		二零零一年	
	營業額 (人民幣百萬元)	銷售量 (千噸)	營業額 (人民幣百萬元)	銷售量 (千噸)
汽油	3,973.20	1,722	3,421.44	1,627
柴油	8,547.50	3,705	8,724.20	4,247
煤油	2,391.40	1,036	1,844.34	832
其他：				
尿素	562.30	551	576.89	568
化工原料油	2,244.83	1,014	2,027.09	973
重油	947.64	706	281.65	228
液化氣	993.56	364	1,101.68	458
溶劑油	149.40	56	124.40	52
中間石化產品	1,042.90	350	1,105.37	388
瀝青	475.21	369	361.90	277
其餘產品	134.70	117	51.17	177
附屬公司	227.27		207.54	
合計	<u>21,689.96</u>	<u>9,990</u>	<u>19,827.66</u>	<u>9,827</u>

二零零一年，公司繼續加強根據市場需求調整產品結構的力度。提高渣油加工深度，增加汽、煤、柴油等的產量，全年生產柴汽比從二零零零年的2.2提高到2.55。輕油收率同比提高2.7個百分點至75.19%。液化氣和丙烯的產量合計增加了約10萬噸，苯類、聚丙烯等高附加值產品的產量也有不同程度的增長。而重油銷量減少48萬噸。

表三、內銷量和外銷量

	二零零零年 (千噸)	二零零一年 (千噸)	變動率 (%)
內銷量	9,139.9	9,040.6	-1.09
外銷量	850.6	786.7	-7.51
總銷量	9,990.5	9,827.3	-1.63

二零零一年，公司繼續堅持以滿足國內需求為主，適當安排產品出口，全年出口量比上年有所減少。外銷產品以汽油和航煤為主，使公司的產品結構更好地滿足國內需求狀況。

2.2 銷售成本

表四、銷售成本

	二零零零年 (人民幣千元)	二零零一年 (人民幣千元)	變動率(%)
原材料	18,233,555	16,192,113	-11.20
直接人工	58,555	66,852	+14.17
製造費用	1,811,905	1,965,955	+8.50
合計	20,104,015	18,224,920	-9.35

二零零一年，由於國際原油價格的降低，加之本公司採取增加含硫原油和重質原油加工量、及時捕捉原油市場機會、儘量採用大船運輸等措施，本公司原材料成本比上年降低了11.20%。

直接人工費用僅上升了830萬元。

由於計劃大修使全年修理費比上年上升7,190萬元，加之新建裝置投用折舊費用增加5,026萬元等因素造成製造費用上升了15,405萬元。

合計產品銷售成本減少了187,910萬元，降幅為9.35%。

2.3 營業費用、管理費用和財務費用

表五、營業費用、管理費用和財務費用

(人民幣千元)	二 零 零 零 年	二 零 零 一 年	變 動 率 (%)
營業費用	268,488	278,468	+3.72
管理費用	483,234	520,868	+7.79
財務費用	115,929	127,959	+10.38
合 計	867,652	927,295	+6.87

二零零一年，營業費用由於部分附屬公司核算口徑發生了變化，有些費用由去年的產品銷售成本改為營業費用核算，增加了998萬元。

管理費用增加3,763萬元的主要原因是職工勞動保險和醫療保險金同比上升2,443萬元，以及存貨盤虧同比增加1,287萬元。

財務費用增加1,203萬元的主要原因是由於工程建設需要長期借款增加，加之美元存款利率下降造成利息收入減少。

上述三項費用合計增加了5,965萬元。

2.4 煉油單位現金操作成本和煉油單位完全費用

表六、煉油單位現金操作成本和煉油單位完全費用

(人民幣元/噸)	二 零 零 零 年	二 零 零 一 年	變 動 率 (%)
煉油單位現金操作成本	78.08	81.77	+4.73
煉油單位完全費用	151.99	157.96	+3.93

二零零一年，本公司通過加強管理和優化裝置匹配，在大修費用較大幅度增加的情況下，將煉油單位現金操作成本控制在81.77元/噸（折1.35美元/桶），比上年增加了4.73%，但仍保持國內同行先進水平。

噸油完全費用在全年折舊和攤銷增加5,026萬元的情況下，亦控制在157.96元／噸（折2.61美元／桶），大大低於行業平均水平。

2.5 稅前利潤和稅後利潤

表七、稅前利潤和稅後利潤

	二零零零年 (人民幣千元)	二零零一年 (人民幣千元)	變動率(%)
息稅折舊攤銷前利潤	1,502,327	1,621,963	+7.96
息稅前利潤	685,161	742,969	+8.44
稅前利潤	575,604	622,029	+8.07
所得稅	154,827	158,030	+2.07
稅後利潤	420,777	463,999	+10.27

得益於煉油毛利的增長和成本費用的控制，本公司二零零一年度稅後利潤4.64億元比上年增長10.27%。

3. 財 務 狀 況 分 析

表八、資產負債表主要項目

	二 零 零 零 年 (人民幣千元)	二 零 零 一 年 (人民幣千元)
負債總額	4,146,057	2,417,527
其中：		
長期借款(註)	2,280,341	965,000
短期借款	52,743	264,573
股東權益	7,450,762	7,766,183
負債及股東權益合計	11,596,817	10,183,710
流動資產	4,465,951	2,665,008
流動負債	1,692,433	1,437,468
存貨	1,525,515	1,362,385
應收帳款淨額	212,814	158,162
EBIT／利息支出	4.34倍	4.55倍
EBITDA／利息支出	9.51倍	9.94倍

註： 二 零 零 零 年 的 長 期 借 款 包 括 可 轉 換 債 券

二 零 零 一 年 末，由 於 絕 大 部 分 可 轉 換 債 券（「CB」）持 有 人 在 二 零 零 一 年 十 二 月 十 九 日 選 擇 行 使 回 售 權，公 司 年 末 資 產 負 債 率（負 債 總 額 除 以 負 債 及 股 東 權 益 合 計）由 二 零 零 零 年 的 35.75% 降 至 23.74%，公 司 資 產 結 構 繼 續 保 持 合 理 的 水 平。雖 然 由 於 歸 還 CB 造 成 公 司 銀 行 存 款 減 少，流 動 比 率 從 2.64 倍 降 低 至 1.86 倍，但 公 司 的 財 務 狀 況 仍 然 良 好。

由 於 二 零 零 一 年 全 年 的 營 業 額 同 比 有 所 降 低，致 使 全 年 存 貨 周 轉 次 數 從 17.05 次 降 低 到 12.62 次，應 收 帳 款 周 轉 次 數 從 二 零 零 零 年 的 46.68 次 降 低 到 42.05 次。

4. 資 本 支 出

二零零一年度的資本支出為10.7億元，其中約5.57億元用於煉油800萬噸／年擴建工程第二步的主要項目。二零零一年七月，公司於二零零零年全部完成的煉油800萬噸／年擴建工程第一步通過國家竣工驗收，項目實際投資比概算投資節約20.79%。

預計本公司二零零二年資本支出達15億元以上。將主要用於公司煉油800萬噸／年擴建工程第二步，以及計劃中的45萬噸／年對二甲苯(PX)、20萬噸／年聚丙稀(PP)等化工項目建設和化肥裝置原料改造。