

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之任何損失承擔任何責任。



# Sinopec Shanghai Petrochemical Company Limited 中國石化上海石油化工股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：00338)

## 截至2012年12月31日止年度業績公告 2012年年度報告摘要

### § 1 重要提示

- 1.1 中國石化上海石油化工股份有限公司(「公司」或「本公司」)董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證2012年年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 1.2 本年度報告摘要摘自2012年年度報告全文，報告全文中文版刊載於www.sse.com.cn。投資者欲瞭解詳細內容，應當仔細閱讀2012年年度報告全文。

### § 2 公司基本情況

#### 2.1 基本情況簡介

A股上市交易所	上海證券交易所
A股股票簡稱	S上石化
A股股票代碼	600688
H股上市交易所	香港交易所
H股股票簡稱	上海石化
H股股票代碼	00338
美國預託證券(ADR)上市交易所	紐約證券交易所
美國預託證券(ADR)編號	SHI
公司註冊地址和辦公地址	中國上海市金山區金一路48號
郵政編碼	200540
公司國際互聯網網址	www.spc.com.cn
電子信箱	spc@spc.com.cn

## 2.2 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	張經明	唐偉忠
聯繫地址	中國上海市金山區金一路48號， 郵政編碼：200540	中國上海市延安西路728號， 華敏翰尊國際28樓B座， 郵政編碼：200050
電話	8621-57943143/52377880	8621-57943143/52377880
傳真	8621-57940050/52375091	8621-57940050/52375091
電子信箱	spc@spc.com.cn	tom@spc.com.cn

## § 3 會計數據和財務指標摘要

按中華人民共和國（「中國」）企業會計準則編制

### 3.1 主要會計數據

主要會計數據	單位：人民幣千元			
	截至12月31日止年度			
	2012年	2011年	本年比上年 增減(%)	2010年
營業收入	93,072,254	95,601,248	-2.65	77,591,187
利潤總額（虧損以「-」號填列）	-2,032,974	1,292,291	-257.32	3,453,744
歸屬於母公司股東的淨利潤 （淨虧損以「-」號填列）	-1,548,466	944,414	-263.96	2,703,734
歸屬於母公司股東的扣除非 經常性損益的淨利潤 （淨虧損以「-」號填列）	-1,719,496	928,365	-285.22	2,771,632
經營活動產生的現金流量淨流入 （淨流出以「-」號填列）	-1,611,521	2,481,431	-164.94	4,243,832
	於12月31日			
	2012年	2011年	本年末比 上年末 增減(%)	2010年
總資產	36,805,799	31,110,085	18.31	29,158,104
歸屬於母公司股東權益	16,190,419	18,112,483	-10.61	17,913,040

### 3.2 主要財務指標

主要財務指標	截至12月31日止年度			2010年
	2012年	2011年	本年比上年 增減(%)	
基本每股收益(虧損以「-」號填列) (人民幣元/股)	-0.215	0.131	-263.96	0.376
稀釋每股收益(虧損以「-」號填列) (人民幣元/股)	-0.215	0.131	-263.96	0.376
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(虧損以「-」號填列) (人民幣元/股)	-0.239	0.129	-285.22	0.385
加權平均淨資產收益率(%)*	-9.028	5.243	減少14.271個 百分點	16.259
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)*	-10.025	5.154	減少15.179個 百分點	16.667
每股經營活動產生的現金流量 淨流入(淨流出以「-」號填列) (人民幣元/股)	-0.224	0.345	-164.94	0.589
	於12月31日			2010年
	2012年	2011年	本年末比 上年末 增減(%)	
歸屬於母公司股東的每股淨資產 (人民幣元/股)*	2.249	2.516	-10.61	2.488
資產負債率(%)	55.286	40.911	增加14.375個 百分點	37.675

\* 以上淨資產不包含少數股東權益。

### 3.3 非經常性損益項目

非經常性損益項目	單位：人民幣千元		
	2012年	2011年	2010年
非流動資產處置淨損失	-14,319	-18,006	-34,635
減員費用	-7,388	-9,758	-3,646
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	221,044	76,965	37,211
處置可供出售金融資產取得的投資收益	-	685	215
對外委託貸款取得的收益	2,093	1,298	1,581
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	23,044	-27,045	-89,720
所得稅影響額	-52,482	-7,606	21,427
少數股東權益影響額(稅後)	-962	-484	-331
合計	<u>171,030</u>	<u>16,049</u>	<u>-67,898</u>

### 3.4 按《國際財務報告準則》編制的財務資料(連續五年)

以人民幣百萬元計算	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
截至12月31日止年度：					
銷售淨額	87,217.3	89,509.7	72,095.9	47,345.3	59,329.8
稅前(虧損)/利潤	(2,016.5)	1,296.7	3,529.9	2,163.0	(8,017.9)
稅後(虧損)/利潤	(1,505.1)	986.5	2,794.4	1,652.8	(6,204.4)
本公司股東應佔(虧損)/利潤	(1,528.4)	956.1	2,769.0	1,588.3	(6,241.1)
基本及攤薄每股(虧損)/盈利	人民幣(0.212)元	人民幣0.133元	人民幣0.385元	人民幣0.221元	人民幣(0.867)元
於12月31日：					
本公司股東應佔權益	16,037.2	17,925.6	17,689.5	15,136.4	13,630.9
總資產	36,462.5	30,718.9	28,697.5	30,039.9	27,667.0
總負債	20,158.6	12,523.2	10,748.2	14,609.2	13,771.7

## § 4 股東持股情況和控制框圖

### 4.1 前10名股東、前10名流通股股東持股情況表

2012年末股東總數(戶)	106,100
年度報告披露日前第五個交易日末的股東總數(戶)	103,139

#### 於2012年12月31日前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股總數	2012年度內 增(+)/減(-)	股份類別	單位：股	
						持有 非流通股 數量	質押或 凍結的 股份數量
中國石油化工股份 有限公司	國有法人	55.56	4,000,000,000	-	未流通	4,000,000,000	無
香港中央結算(代理人) 有限公司	境外法人	31.86	2,294,108,101	+158,000	已流通	-	未知
中國建設銀行-上投摩根 中國優勢證券投資基金	其他	0.83	60,000,000	-11,924,157	已流通	-	未知
中國工商銀行-申萬菱信 新經濟混合型證券 投資基金	其他	0.24	17,118,622	-4,147,801	已流通	-	未知
上海康利工貿有限公司	其他	0.23	16,730,000	-	未流通	16,730,000	未知
浙江省經濟建設投資 有限公司	其他	0.17	12,000,000	-	未流通	12,000,000	未知
上海紡織發展總公司	其他	0.08	5,650,000	-	未流通	5,650,000	未知
上海祥順實業有限公司	其他	0.08	5,500,000	-	未流通	5,500,000	未知
IP KOW	其他	0.08	5,432,000	-	已流通	-	未知
中國農業銀行股份有限公司 -新華優選成長股票型 證券投資基金	其他	0.06	4,318,720	未知	已流通	-	未知

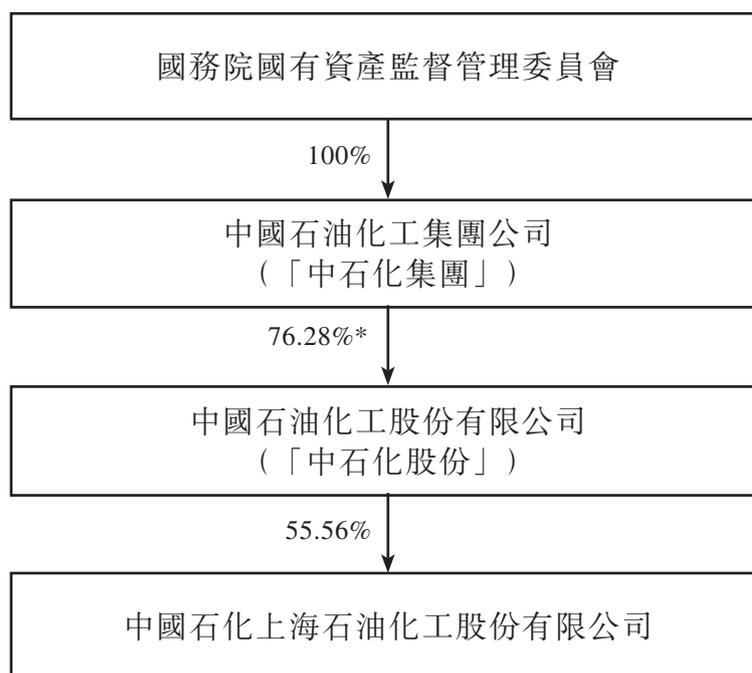
## 前十名流通股股東持股情況

股東名稱	持有流通股的數量	股份種類
香港中央結算(代理人)有限公司	2,294,108,101	境外上市外資股
中國建設銀行－上投摩根中國優勢 證券投資基金	60,000,000	人民幣普通股
中國工商銀行－申萬菱信新經濟 混合型證券投資基金	17,118,622	人民幣普通股
IP KOW	5,432,000	境外上市外資股
中國農業銀行股份有限公司 －新華優選成長股票型 證券投資基金	4,318,720	人民幣普通股
中國銀行股份有限公司 －易方達資源行業股票型 證券投資基金	4,172,508	人民幣普通股
中海信託股份有限公司 －浦江之星11號集合資金 信託計劃	3,965,661	人民幣普通股
中國建設銀行－上投摩根成長 先鋒股票型證券投資基金	3,406,008	人民幣普通股
YIP CHOK CHIU	3,150,000	境外上市外資股
招商銀行股份有限公司 －海富通強化回報混合型 證券投資基金	3,029,933	人民幣普通股

### 上述股東關聯關係或 一致行動的說明

上述股東中，國有法人股股東中國石油化工股份有限公司與其他股東之間不存在關聯關係，也不屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動人；上述股東中，香港中央結算(代理人)有限公司為代理人公司；除上述股東外，公司未知其他股東之間是否存在關聯關係，也未知是否屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動人。

## 4.2 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



\* 包括中石化集團境外全資附屬公司盛駿國際投資有限公司通過香港(中央結算)代理有限公司持有中石化股份的425,500,000股H股。

### 4.3 公司的主要股東和其他人在公司股份及相關股份的權益與淡倉

於2012年12月31日，按根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第336條規定須存置之披露權益登記冊的記錄，公司的主要股東(即有權在本公司股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士)和其他根據《證券及期貨條例》的第XV部分需要披露其權益的人士(除董事、監事和高級管理人員之外)在公司股份、股本衍生工具的相關股份或債權證中的權益或淡倉如下：

#### (1) 公司普通股的權益

股東名稱	所持股份 數目及類別	佔已發行 股份總數 百分比(%)	佔已發行H股 百分比(%)	身份
中國石油化工股份 有限公司	4,000,000,000 發起法人股(L)	55.56	-	實益擁有人
新加坡政府投資公司 私人有限公司 (Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd)	137,515,700(L)	1.91(L)	5.90 (L)	實益擁有人； 投資經理； 其他(可借出 的股份)
黑石有限責任公司 (BlackRock, Inc.)	127,333,214(L) 22,949,017(S)	1.77(L) 0.32(S)	5.46(L) 0.98(S)	實益擁有人； 投資經理； 其他(可借出 的股份)

註：(L)：好倉；(S)：淡倉

除上述披露之外，根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置之披露權益登記冊中，並無主要股東或根據《證券及期貨條例》的第XV部分需要披露其權益的其他人士(除董事、監事和高級管理人員之外)在公司股份、股本衍生工具的相關股份或債權證中擁有權益的任何記錄。

#### (2) 公司股份及相關股份的淡倉

於2012年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置之披露權益登記冊中，並無主要股東或根據《證券及期貨條例》的第XV部分需要披露其權益的其他人士(除董事、監事和高級管理人員之外)在公司股份、股本衍生工具的相關股份或債權證中持有淡倉的任何記錄。

## § 5 董事會報告 (管理層討論與分析)

(除另外有說明外，管理層討論與分析所收錄的財務資料摘錄自根據《國際財務報告準則》編制的財務報表。)

### 5.1 總論－截至2012年12月31日止年度(「報告期」)公司經營情況的回顧

2012年，世界經濟復蘇步伐緩慢，發達國家經濟低迷，新興經濟體經濟增速普遍回落，國際貿易增長明顯下滑，大宗商品價格大幅波動，國際金融市場跌宕起伏。世界石化工業處在周期性的相對低谷階段，石化產品的需求增速下降，行業毛利降低。中國經濟在穩增長和調結構的政策作用下，呈現緩中趨穩的態勢，全年GDP增長7.8%，經濟增速進一步放緩。我國石化行業運行基本保持平穩，但增速下滑，受經濟下行壓力加大、需求增速減弱、企業成本高企、產能擴張過快，同質化產品市場競爭激烈等因素影響，全行業整體效益呈現較大幅度下滑。

2012年，本公司及附屬公司(「本集團」)面對嚴峻的經營發展環境，着力抓好生產、經營和管理，突出發展的質量和效益，保持了安全環保態勢持續向好、生產經營穩定運行、優化工作深入推進，實現了六期工程主體項目順利建成投料開車。2012年國際原油市場價格高位震盪運行，本集團經營成本上升，煉油業務受政策性因素影響虧損，化工產品價格較大幅度下跌，以及部分生產裝置檢修限產，致本集團年度業績出現較大虧損。

#### (1) 生產經營保持安穩運行。

2012年，本集團堅持把HSE工作放在首要位置，層層落實HSE責任制，安全環保保持良好狀態，全年未發生重大責任、重大火災爆炸、重大環境污染等事故。生產運行總體平穩，主要生產裝置非計劃停車次數和時間分別下降49.12%和46.42%，主要技術經濟指標提升，62.26%的指標好於上年，33.02%的指標達到行業先進水平。

2012年，本集團產品實物量保持平穩，商品總量為1,184.41萬噸，比上年減少1.31%。全年加工原油1,119.35萬噸(包括來料加工56.30萬噸)，增長3.01%。生產汽油、柴油、航空煤油等成品油587.88萬噸，增長2.32%，其中生產汽油102.03萬噸、柴油402.79萬噸、航空煤油83.06萬噸，分別增長5.35%、1.21%和4.18%。生產乙烯91.47萬噸、丙烯50.44萬噸，分別增長0.51%和4.71%，生產對二甲苯86.62萬噸，減少6.16%。生產塑料樹脂及共聚物(不包括聚酯和聚乙烯醇)108.75萬噸，減少0.95%。生產合纖原料101.56萬噸，增長7.33%，生產合纖聚合物63.61萬噸，減少4.23%，生產合成纖維25.16萬噸，增長0.64%。本集團產品質量繼續保持優質穩定。

2012年，本集團營業額為人民幣930.083億元，比上年下降2.63%。本公司產品產銷率為100.06%，貨款回籠率為100.05%。本集團全年進出口總額為90.16億美元，增長18.40%。

**(2) 市場需求增速減緩，化工產品價格下跌。**

2012年，在國內外經濟增長放緩的大環境下，化工行業總體運行呈回落態勢。大宗化工產品產能擴張過快，國內外市場需求增速下滑，導致市場競爭更為激烈，化工產品市場價格出現較大幅度下跌。國內石油消費繼續保持增長，成品油供需較為寬鬆。截至2012年12月31日止，本集團的合成纖維、樹脂及塑料、中間石化產品的加權平均價格(不含稅)與上年相比，分別下降了20.92%、9.98%和3.81%。石油產品的加權平均價格(不含稅)與上年相比，上升了3.24%。

**(3) 國際原油價格高位震盪運行，加工成本上升。**

2012年，國際原油價格主要受中東地區局勢和歐美宏觀經濟及美國原油供需發生重大變化的影響，呈現高位震盪的走勢。2012年倫敦洲際交易所布倫特原油期貨全年最高收盤價和最低收盤價分別為128.17和88.62美元/桶(2011年分別為126.64和93.69美元/桶)。2012年紐約商品交易所WTI原油平均價為94.12美元/桶，比2011年的95.09美元/桶下跌1.02%；布倫特原油平均價為111.63美元/桶，比2011年的110.95美元/桶上漲0.61%，均為歷史較高的年度均價。

截至2012年12月31日止，本集團共加工原油1,119.35萬噸(其中來料加工56.30萬噸)，比上年增加32.68萬噸，增長3.01%，其中加工國內海洋原油32.40萬噸，進口原油1,086.95萬噸。加工原油(自營部分)的平均單位成本為人民幣5,224.38元/噸(2011年：人民幣5,044.64元/噸)，上升3.56%。2012年度本集團原油加工總成本為人民幣555.380億元，比上年的人民幣535.219億元上漲3.77%，佔總銷售成本的62.67%。

**(4) 六期工程建設項目投產。**

2012年，本集團全面推進以煉油改造和科技進步項目為主體的六期工程建設，全年完成投資人民幣38.11億元。2012年12月，煉油改造工程竣工投產，使原油深加工能力得到提升，成品油結構得到改善，化工原料配置更趨優化。1,500噸/年碳纖維裝置一階段項目打通全流程，投入試生產。2#氧化裝置系統優化節能降耗改造工程、熱電部5#、6#爐二次脫硫裝置建成投產。

**(5) 節能減排工作繼續深化。**

2012年，本集團繼續按照國家節能減排的有關要求，落實各項節能減排措施，全面完成政府下達的節能減排目標。2012年，本公司萬元產值綜合能耗為0.998噸標煤／萬元，與2011年持平；COD總量下降2.97%；生產供水量5,734.47萬噸（2011年：5,806.92萬噸），同比減少72.45萬噸，下降了1.25%，新鮮水取水量下降2.40%；工業水重複利用率達到96.90%；污水排放量下降1.53%，外排廢水綜合達標率100%，固體廢棄物量下降18.10%，二氧化硫排放量下降6.65%；外排廢水達標率和危險廢物處理率等指標均達到環保考核要求。加熱爐平均熱效率達到91.89%，較上年提高0.27個百分點。

**(6) 技術進步取得階段性成果。**

2012年，本集團大力推進新產品的技術開發，開發成功熱收縮膜用高結晶速率聚乙烯專用料、吸濕快幹聚酯、超細旦抗起球腈綸等一批新產品。努力調整產品結構，增產具有高附加值的三元無規共聚聚丙烯、丙丁無規聚丙烯等產品。高性能PBO纖維項目、大型生物流化床處理乙二醇污水工業試驗等通過鑒定。YS-8810銀催化劑工業應用取得顯著成效。全年生產新產品40.09萬噸，產品總差別化率為59.26%，申請專利44件，獲得專利授權10件。15項高新技術成果獲上海市財政專項扶持資金人民幣0.214億元。

本集團繼續推進信息系統建設，提高信息化水平。完成2#焦化、丙烯腈、1#聚酯、2#聚酯4套裝置的APC建設和投用，完成渣油加氫、催化裂化、汽油吸附脫硫3套裝置的流程模擬系統建設，擴大ERP系統的實施和應用範圍，實現集團範圍ERP系統全覆蓋。深化APC、HR和EM等信息系統的應用，在行業內保持領先水平。

**(7) 企業管理不斷加強，挖潛增效取得成效。**

2012年，本集團全面梳理公司業務和管理關係，對職能部門和二級單位進行職能定位，進一步完善了公司管理體制。在公司層面全面建立了一體化管理體系，初步實現了「一套文本支持多個管理體系」的目標。進一步加強和改進組織績效考核，更好地發揮績效考核的導向作用。

深入開展挖潛增效工作，通過建立原油優化測算機制，實施原油資源結構優化。做好乙烯、芳烴原料優化，降低原料成本。優化制氫原料和燃料結構，提高資源利用率，全年挖潛增效人民幣6.9億元。大力壓縮各項費用，積極利用地方各類財政優惠政策。加大應收票據使用力度，有效增強了公司現金流。

截至2012年12月31日，本集團淨減員（包括自願離職及退休人員）648人，佔年初員工總數15,655人的4.14%。

**(8) 本年度業績虧損的主要原因簡析。**

2012年，世界經濟復蘇乏力，國內經濟增速放緩，受其影響，石化行業需求低迷，本集團除煉油業務受政策性因素影響虧損外，化工業務效益也大幅下滑，截至2012年12月31日本集團歸屬於母公司股東淨虧損達人民幣15.284億元。

致使本集團報告期內經營業績下降的主要原因是：

- A. 國內成品油價格未能充分及時調整到位。2012年，國家政策考慮到控制國內通貨膨脹及下游承受能力有限等因素，致使國內成品油價格未能充分及時調整到位，使本集團煉油業務出現虧損，煉油業務的營業虧損比上年增加人民幣5.396億元。
- B. 由於國內需求增速下降，產能擴張過大，市場低迷，市場競爭進一步加劇，化工產品價格出現較大幅度的下跌，導致公司化工業務盈利下滑。2012年，本集團化工業務的營業利潤比上年減少人民幣23.259億元，為虧損8.640億元。
- C. 本集團應佔聯營及合營公司利潤減少。2012年，本集團的應佔聯營及合營公司利潤為人民幣0.328億元（2011年：人民幣1.527億元），下降78.52%，其中：來自上海賽科石油化工有限責任公司的應佔虧損為人民幣0.753億元（2011年：應佔利潤人民幣0.098億元）。

## 5.2 會計判斷及估計

本集團的財務狀況和經營業績容易受到與編制財務報表有關的會計方法、假設及估計所影響。該等假設及估計基於管理層的歷史經驗及其認為合理的其他不同假設。管理層基於這些經驗和假設對無法從其他渠道進行確定的事項作出判斷。管理層會持續對這些估計作出評估。由於實際情況、環境和狀況的改變，故實際業績可能有別於這些估計。

在審閱財務報表時，需要考慮的因素包括重要會計政策的選擇、對應用這些政策產生影響的判斷及其他不明朗因素，以及已呈報業績對狀況和假設變動的敏感程度等。主要會計政策載列於財務報表。管理層相信，下列主要會計政策包含在編制財務報表時所採用的最重要的判斷和估計。

### (1) 長期資產減值虧損

倘若情況顯示長期資產的賬面淨值可能無法收回，有關資產便會視為「已減值」，並可能根據《國際會計準則》第36號「資產減值」及中國企業會計準則第8號「資產減值」確認減值虧損。長期資產的賬面值會於每個報告期末或當事項或環境變動顯示資產的已記錄賬面值可能無法收回時進行評估。如果出現下跌跡象，賬面值便會減至可收回值。可收回值是以淨售價與使用價值兩者中的較高者計算。由於本集團難以獲得資產和資產組的公開市價，因此難以準確地估計售價。在釐定使用價值時，資產或資產組所產生的預期現金流量會貼現至其現值，因而需要對銷售額、售價和經營成本等作出重大判斷。管理層在釐定與可收回數額相若的合理數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理和可支持的假設所作出的估計和銷售額、售價及經營成本的預測。

### (2) 折舊

物業、廠房及設備均在考慮其估計殘值後，於預計可使用年限內按直線法計提折舊。管理層定期審閱資產的預計可使用年限，以決定將計入每一報告期的折舊費用數額。預計可使用年限是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術的改變確定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

### (3) 呆壞賬減值虧損

管理層就客戶無法作出所需付款時產生的估計虧損計提呆壞賬減值虧損。管理層以應收賬款的賬齡、客戶的信譽和歷史沖銷記錄等資料作為估計的基礎。如果客戶的財務狀況惡化，實際減值虧損數額將會高於估計數額。

#### (4) 存貨減值虧損

存貨成本高於其可變現淨值的差額，計入存貨跌價損失。可變現淨值是在日常業務中的估計售價減估計完成生產及銷售所需的成本。管理層以可得到的資料為估計的基礎，其中包括成品及原材料的市場價格，及過往的營運成本。如實際售價低於或完成生產的成本高於估計，實際存貨跌價準備將會高於估計數額。

#### (5) 所得稅

國家稅務總局於2007年6月下發通知(國稅函664號)，要求當地相關的稅務機關立即更正中華人民共和國國務院給予於1993年在香港上市的包括本公司在內的9家上市公司的企業所得稅優惠政策。自上述國稅函下發起，本公司根據當地稅務部門的通知，2007年度的企業所得稅率調整至33%。到目前為止，當地稅務機關未要求本公司就該事項補繳2007年度以前的企業所得稅。截至2012年12月31日止，本事項沒有發生新的變化。管理層認為本集團不太可能就以上事項被要求補繳2007年度以前的企業所得稅，因此，於2012年12月31日，本集團未就以上未定事項於本財務報表內提取準備。

#### (6) 確認遞延所得稅資產

遞延所得稅資產根據可抵扣暫時性差異和能夠結轉以後年度的可抵扣虧損確定。管理層根據未來期間很可能取得用來抵扣或實現遞延所得稅資產的應納稅所得額為限進行確認。在每個報告期期末，管理層評估是否應確認以前未確認的遞延所得稅資產。本集團根據未來期間很可能取得用來實現遞延所得稅資產的應納稅所得額為限，確認以前年度未確認的遞延所得稅資產。另外，在每個報告期期末，管理層對遞延所得稅資產的賬面價值進行復核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以實現遞延所得稅資產，本集團將減記遞延所得稅資產的賬面價值。

在評估本集團是否可能抵扣或實現遞延所得稅資產時，管理層首先根據未來期間可獲得的稅前利潤來確認遞延所得稅資產。若要全部實現於2012年12月31日確認的遞延所得稅資產，本集團在未來期間需要獲得至少人民幣42.10億元的應納稅所得額，其中在2013年，即2008年產生的可抵扣虧損到期前，必須獲得人民幣14.97億元的應納稅所得額；在2017年前，即2012年產生的可抵扣虧損到期前，必須獲得人民幣22.60億元的應納稅所得額。根據未來盈利預測和歷史經驗，管理層認為本集團很有可能在可抵扣虧損到期前獲得足夠的應納稅所得額。

### 5.3 公司經營業績比較與分析(按照《國際財務報告準則》)

#### 5.3.1 概述

下表列明本集團在所示年度內的銷售量及繳納營業稅金及附加後的銷售淨額：

	截至12月31日止年度								
	2012年			2011年			2010年		
	銷售淨額		百分比	銷售淨額		百分比	銷售淨額		百分比
銷售量 千噸	人民幣 百萬元	銷售量 千噸		人民幣 百萬元	銷售量 千噸		人民幣 百萬元		
合成纖維	253.3	3,313.3	3.8	250.9	4,150.2	4.6	255.9	3,906.6	5.4
樹脂及塑料	1,582.8	14,706.3	16.9	1,590.7	16,418.6	18.3	1,620.2	14,900.0	20.7
中間石化產品	2,209.2	17,993.5	20.6	2,246.7	19,023.2	21.3	2,386.5	17,206.4	23.9
石油產品	6,921.0	38,301.4	43.9	6,968.1	37,350.2	41.7	6,342.8	28,733.9	39.9
石油化工									
產品貿易	-	12,020.7	13.8	-	11,617.0	13.0	-	6,565.9	9.1
其他	-	882.1	1.0	-	950.5	1.1	-	783.1	1.0
合計	10,966.3	87,217.3	100.0	11,056.4	89,509.7	100.0	10,605.4	72,095.9	100.0

下表列明本集團在所示年度內的合併利潤表概要（根據《國際財務報告準則》）：

	截至12月31日止年度					
	2012年		2011年		2010年	
	人民幣 百萬元	佔銷售 淨額 百分比	人民幣 百萬元	佔銷售 淨額 百分比	人民幣 百萬元	佔銷售 淨額 百分比
合成纖維						
銷售淨額	3,313.3	3.8	4,150.2	4.6	3,906.6	5.4
銷售成本及費用	(3,718.6)	(4.3)	(3,848.9)	(4.3)	(3,471.0)	(4.8)
分部營業(虧損)／利潤	(405.3)	(0.5)	301.3	0.3	435.6	0.6
樹脂及塑料						
銷售淨額	14,706.3	16.9	16,418.6	18.3	14,900.0	20.7
銷售成本及費用	(15,997.7)	(18.4)	(16,406.6)	(18.3)	(13,908.9)	(19.3)
分部營業(虧損)／利潤	(1,291.4)	(1.5)	12.0	0.0	991.1	1.4
中間石化產品						
銷售淨額	17,993.5	20.6	19,023.2	21.3	17,206.4	23.9
銷售成本及費用	(17,160.8)	(19.6)	(17,874.6)	(20.0)	(16,841.3)	(23.4)
分部營業利潤	832.7	1.0	1,148.6	1.3	365.1	0.5
石油產品						
銷售淨額	38,301.4	43.9	37,350.2	41.7	28,733.9	39.9
銷售成本及費用	(39,294.4)	(45.0)	(37,803.6)	(42.2)	(27,593.6)	(38.3)
分部營業(虧損)／利潤	(993.0)	(1.1)	(453.4)	(0.5)	1,140.3	1.6
石油化工產品貿易						
銷售淨額	12,020.7	13.8	11,617.0	13.0	6,565.9	9.1
銷售成本及費用	(11,974.3)	(13.7)	(11,602.0)	(13.0)	(6,551.8)	(9.1)
分部營業利潤	46.4	0.1	15.0	0.0	14.1	0.0

## 截至12月31日止年度

	2012年		2011年		2010年	
	人民幣 百萬元	佔銷售 淨額 百分比	人民幣 百萬元	佔銷售 淨額 百分比	人民幣 百萬元	佔銷售 淨額 百分比
其他						
銷售淨額	882.1	1.0	950.5	1.1	783.1	1.0
銷售成本及費用	<u>(843.9)</u>	<u>(1.0)</u>	<u>(914.2)</u>	<u>(1.0)</u>	<u>(765.7)</u>	<u>(1.0)</u>
分部營業利潤	<u>38.2</u>	0.0	<u>36.3</u>	0.1	<u>17.4</u>	0.0
合計						
銷售淨額	87,217.3	100.0	89,509.7	100.0	72,095.9	100.0
銷售成本及費用	<u>(88,989.7)</u>	<u>(102.0)</u>	<u>(88,449.9)</u>	<u>(98.8)</u>	<u>(69,132.3)</u>	<u>(95.9)</u>
營業(虧損)/利潤	(1,772.4)	(2.0)	1,059.8	1.2	2,963.6	4.1
財務(費用)/收益淨額	(283.3)	(0.3)	83.5	0.1	(95.2)	(0.1)
投資收益	6.4	0.0	0.7	0.0	0.2	0.0
應佔聯營及合營公司利潤	<u>32.8</u>	0.0	<u>152.7</u>	0.1	<u>661.3</u>	0.9
稅前(虧損)/利潤	(2,016.5)	(2.3)	1,296.7	1.4	3,529.9	4.9
所得稅	<u>511.4</u>	0.6	<u>(310.2)</u>	(0.3)	<u>(735.5)</u>	(1.0)
本年度(虧損)/利潤	<u><u>(1,505.1)</u></u>	(1.7)	<u><u>986.5</u></u>	1.1	<u><u>2,794.4</u></u>	3.9
歸屬於：本公司股東	(1,528.4)	(1.8)	956.1	1.0	2,769.0	3.8
非控股股東	<u>23.3</u>	0.1	<u>30.4</u>	0.1	<u>25.4</u>	0.1
本年度(虧損)/利潤	<u><u>(1,505.1)</u></u>	(1.7)	<u><u>986.5</u></u>	1.1	<u><u>2,794.4</u></u>	3.9

## 5.3.2 比較與分析

截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度的比較。

### 5.3.2A 經營業績

#### 1) 銷售淨額

2012年本集團銷售淨額為人民幣872.173億元，較上年的人民幣895.097億元減少了2.56%。截至2012年12月31日止，本集團的合成纖維、樹脂及塑料、中間石化產品的加權平均價格(不含稅)與上年相比，分別下降了20.92%、9.98%和3.81%。石油產品的加權平均價格(不含稅)與上年相比，上升了3.24%。

##### (i) 合成纖維

2012年度本集團合成纖維產品的銷售淨額為人民幣33.133億元，較上年的人民幣41.502億元下降20.17%，主要系合成纖維的加權平均銷售價格下降了20.92%。其中，本集團合成纖維主要產品腈綸纖維和滌綸纖維的加權平均銷售價格較上年分別下跌了23.54%和16.66%。腈綸纖維和滌綸纖維的銷售額分別佔合成纖維總銷售額的74.66%和19.01%。

本年度合成纖維銷售淨額佔本集團銷售淨額的比例為3.8%，比上年下降了0.8個百分點。

##### (ii) 樹脂及塑料

2012年度本集團樹脂及塑料的銷售淨額為人民幣147.063億元，較上年的人民幣164.186億元下降了10.43%，主要系產品加權平均銷售價格下降了9.98%。樹脂及塑料產品中，聚乙烯的加權平均銷售價格下降了6.68%，聚丙烯的加權平均銷售價格下降了8.15%，聚酯切片的加權平均銷售價格同比下降了16.35%。聚乙烯、聚丙烯和聚酯切片的銷售額分別佔樹脂及塑料總銷售額的38.01%、29.29%和28.57%。

本年度樹脂及塑料銷售淨額佔本集團銷售淨額的比例為16.9%，比上年下降了1.4個百分點。

### (iii) 中間石化產品

2012年度本集團中間石化產品的銷售淨額為人民幣179.935億元，較上年的人民幣190.232億元下降了5.41%，其中產品加權平均銷售價格同比下降3.81%，銷售量同比下降1.67%。在中間石化產品中，對二甲苯、丁二烯和乙二醇的加權平均銷售價格分別下降了5.25%、12.22%和13.90%，純苯的加權平均銷售價格上升了10.32%。對二甲苯、丁二烯、乙二醇和純苯的銷售額分別佔中間石化產品總銷售額的32.19%、11.83%、10.46%和16.16%。

本年度中間石化產品銷售淨額佔本集團銷售淨額的比例為20.6%，比上年下降了0.7個百分點。

### (iv) 石油產品

2012年度本集團石油產品的銷售淨額為人民幣383.014億元，較上年的人民幣373.502億元上升了2.55%，主要產品加權平均銷售價格同比上升了3.24%，銷售量下降了0.68%。

本年度石油產品銷售淨額佔本集團銷售淨額的比例為43.9%，比上年上升了2.2個百分點。

### (v) 石油化工產品貿易

2012年度本集團石油化工產品貿易的銷售淨額為人民幣120.207億元，比上年的人民幣116.170億元增長了3.48%，主要是由於本集團石化產品方面的貿易業務量較上年小幅增加所致。

本年度石油化工產品貿易銷售淨額佔本集團銷售淨額的比例為13.8%，比上年上升了0.8個百分點。

### (vi) 其他

2012年度本集團其他的銷售淨額為人民幣8.821億元，比上年的人民幣9.505億元下降了7.20%，主要是由於本集團來料加工業務減少。

本年度其他銷售淨額佔本集團銷售淨額的比例為1.0%，與上年基本持平。

## 2) 銷售成本及費用

銷售成本及費用是由銷售成本、銷售及管理費用、其他業務支出及其他業務收入構成。

2012年度本集團的銷售成本及費用比2011年度的人民幣884.499億元略有上升，至人民幣889.897億元。其中石油產品、石油化工產品貿易的銷售成本及費用分別為人民幣392.944億元和119.743億元，比上年分別上升3.94%和3.21%。合成纖維、樹脂及塑料、中間石化產品和其他的銷售成本及費用分別為人民幣37.186億元、159.977億元、171.608億元和8.439億元，比上年分別下降3.39%、2.49%、3.99%和7.69%。

本年度石油產品的銷售成本及費用比上年上升3.94%，主要是本集團本年度原油單位加工成本同比上升3.56%所致。

本年度石油化工產品貿易的銷售成本及費用比上年上升3.21%，主要是作為本集團石化產品方面的貿易業務量比上年小幅上升所致。

本年度合成纖維、樹脂及塑料、中間石化產品和其他的銷售成本及費用的下降主要是受到銷量減少和部分化工原材料價格下降的雙重影響。

### — 銷售成本

2012年度本集團銷售成本為人民幣886.178億元，與上年度的人民幣878.812億元基本持平，銷售成本佔本年度銷售淨額的101.61%。

### — 銷售及管理費用

2012年度本集團銷售及管理費用為人民幣6.499億元，比上年度的人民幣6.758億元下降3.83%，主要是由於產品銷量減少導致日常(持續)關聯交易中產品銷售代理費的下降。

### — 其他業務收入

2012年度本集團其他業務收入為人民幣3.338億元，比上年度的人民幣1.643億元增長103.16%。主要由於本集團於2012年符合確認條件並計入損益的政府補助較上年增加人民幣1.441億元。

## — 其他業務支出

2012年度本集團其他業務支出為人民幣0.558億元，與上年度的人民幣0.572億元基本持平。

### 3) 營業(虧損)／利潤

2012年度本集團的營業虧損為人民幣17.724億元，比上年度的營業利潤人民幣10.598億元減少人民幣28.322億元。

### 4) 財務(費用)／收益淨額

2012年度本集團財務費用淨額為人民幣2.833億元，上年度為財務淨收益額人民幣0.835億元，這主要是由於報告期內美元對人民幣匯率基本保持穩定，導致本集團在報告期內淨匯兌收益比上年減少人民幣2.134億元；其次本集團本報告期內新增大量借款，從而導致利息支出比上年增加人民幣1.406億元。

### 5) 稅前(虧損)／利潤

2012年度本集團稅前虧損為人民幣20.165億元，比上年度的稅前利潤人民幣12.967億元減少人民幣33.132億元。

### 6) 所得稅

2012年度本集團所得稅費用為人民幣-5.114億元，上年度為所得稅費用人民幣3.102億元。變動主要原因是本公司本年度虧損，根據可抵扣虧損確認了遞延所得稅資產。

根據2008年1月1日起執行的修訂後《中華人民共和國企業所得稅法》，2012年本集團的所得稅稅率為25% (2011年：25%)。

### 7) 本年度(虧損)／利潤

2012年度本集團本年度虧損為人民幣15.051億元，比上年度稅後利潤人民幣9.865億元減少人民幣24.916億元。

### 5.3.2B 資產流動性和資本來源

本集團主要資金來源是經營現金流入及向非關聯的銀行借貸。本集團資金的主要用途為銷售成本、其他經營性開支和資本支出。

#### 1) 資本來源

##### (i) 經營活動現金流量淨額

本集團2012年度經營活動現金淨流出量為人民幣20.664億元，比上年的現金淨流入量人民幣22.200億元減少現金流入量人民幣42.864億元。其中，(1)由於報告期內本集團經營效益下滑，本集團2012年度稅前虧損在扣除折舊和固定資產減值損失影響後帶來的現金淨流出為人民幣3.334億元，比上年的人民幣29.310億元現金淨流入減少現金流入量人民幣32.644億元；(2)2012年度，本集團因期末存貨餘額增加而減少經營性現金流人民幣33.660億元(上年因期末存貨餘額增加而減少經營性現金流人民幣2.301億元)；(3)因應收賬款、應收票據、預付款項等期末餘額的減少而增加經營性現金流人民幣9.922億元(上年因該項期末餘額增加而減少經營性現金流人民幣10.154億元)。

##### (ii) 借款

2012年期末本集團總借款額比上年末增加了人民幣65.831億元，為人民幣122.552億元，其中短期借款增加人民幣55.118億元，長期借款增加人民幣10.713億元。

本集團通過對借款等負債加強管理，提高對財務風險的控制，從而使本集團資產負債率保持在一個安全水平上。本集團的借款總體上不存在任何季節性。然而，由於資本支出的計劃特徵，長期銀行借款的支出能被預先適當安排，而短期借款則主要用於經營運作。本集團現行的借款條款對本集團就其股份派發股利的能力並無限制。

#### 2) 資產負債率

於2012年12月31日，本集團的資產負債率為55.29% (2011年：40.77%)。資產負債率的計算方法為：總負債／總資產。

### 5.3.2C 研究與開發、專利及許可

本集團擁有各種技術開發部門，包括化工研究所、塑料研究所、滌綸研究所、腈綸研究所和環境保護研究所，負責新技術、新產品、新工藝、設備和環境保護等各方面的研究和開發。本集團2010年、2011年和2012年的研究和開發經費分別為人民幣0.582億元、人民幣0.796億元和人民幣0.722億元，均佔上述年度營業額的0.1%左右。

本集團未在任何重大方面依賴於任何專利、許可、工業、商業或財務合同或新的生產流程。

### 5.3.2D 資產負債表外的安排

有關本集團的資本承擔，請參閱2012年年度報告全文之按《國際財務報告準則》編制的財務報告附註27。本集團無對外提供擔保的情況。

### 5.3.2E 合約責任

下表載列本集團於2012年12月31日根據合約於未來應付之借款本金：

	於2012年12月31日			
	於下列期限到期之款項			
	總計	一年以內	一至兩年內	兩至五年內
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約責任				
短期借貸	11,023,877	11,023,877	—	—
長期借貸	1,231,340	—	370,560	860,780
合約責任總額	<u>12,255,217</u>	<u>11,023,877</u>	<u>370,560</u>	<u>860,780</u>

### 5.3.2F 報告期內公司主要控股和參股公司的經營情況及業績分析

於2012年12月31日，本公司擁有50%以上權益的主要子公司如下：

企業名稱	註冊地	主營業務	主營業務 開展國家	法人類別	本公司持有 股權比例(%)	子公司		註冊資金 (千元)	2012年 淨利潤/ (虧損) (人民幣千元)
						持有股權 百分比(%)			
上海石化投資發展有限公司	中國	投資管理	中國	有限責任公司	100	-		人民幣1,000,000	38,659
中國金山聯合貿易有限責任公司	中國	石化產品及 機器進出口 貿易	中國	有限責任公司	67.33	-		人民幣25,000	27,833
上海金昌工程塑料有限公司	中國	改性聚丙烯 產品生產	中國	有限責任公司	-	74.25		美元9,153.8	246
上海金菲石油化工有限公司	中國	聚乙烯產品 生產	中國	有限責任公司	-	60		美元50,000	35,287
浙江金甬腈綸有限公司	中國	腈綸產品生產	中國	有限責任公司	75	-		人民幣250,000	(30,048)
上海金地石化有限公司	中國	石化產品生產	中國	有限責任公司	-	100		人民幣545,776	2,717

所有子公司均未發行任何債券。

本集團應佔其聯營公司的權益，包括於中華人民共和國成立的上海化學工業區發展有限公司的38.26%，計人民幣9.476億元的權益，以及於中華人民共和國成立的上海賽科石油化工有限公司的20%，計人民幣14.541億元的權益。上海化學工業區發展有限公司的主營業務是規劃、開發和經營位於中華人民共和國上海的化學工業區。上海賽科石油化工有限公司的主營業務是生產和分銷石化產品。

2012年度無對本集團淨利潤影響達到10%以上的控股子公司。

### 5.3.2G 主要供應商及客戶

本集團在2012年度內前五名供應商為：中國國際石油化工聯合有限公司、中化石油有限公司、中國石化化工銷售有限公司、黑龍江聯合石油化工有限公司及上海賽科石油化工有限責任公司。本集團向這前五名供應商合計的採購金額為人民幣571.976億元，佔年度採購總額比例為69.31%。而本集團向最大供應商合計的採購金額為人民幣369.986億元，佔年度採購總額的比例為44.84%。

本集團在2012年度內前五名客戶為中國石化銷售有限公司華東分公司、中國石化化工銷售有限公司、中國石油化工股份有限公司、上海賽科石油化工有限責任公司及亞東石化(上海)有限公司。本集團向這五名客戶取得之銷售金額為人民幣512.251億元，佔全年營業額的55.04%。而本集團向最大客戶取得之銷售金額為人民幣376.354億元，佔全年營業額的比例為40.44%。

根據董事會瞭解，以上供應商和客戶中，本公司股東和董事及其聯繫人在中化石油有限公司、黑龍江聯合石油化工有限公司、亞東石化(上海)有限公司中沒有任何權益；中國石油化工股份有限公司為本公司控股股東，中國國際石油化工聯合有限責任公司、中國石化銷售有限公司華東分公司及中國石化化工銷售有限公司為本公司控股股東中石化股份的附屬公司；本公司在上海賽科石油化工有限責任公司擁有20%的權益。

## 5.4 公司經營情況討論與分析(按照中國企業會計準則)

### 5.4.1 主營業務分析

#### 5.4.1A 合併利潤表及合併現金流量表相關科目變動分析表

單位：人民幣千元

科目	截至2012年 12月31日止 年度金額	截至2011年 12月31日止 年度金額	增減比例 (%)
營業收入	93,072,254	95,601,248	-2.65
營業成本	86,041,072	85,042,194	1.17
營業税金及附加	5,791,064	6,009,203	-3.63
銷售費用	649,906	675,771	-3.83
管理費用	2,388,555	2,556,011	-6.55
財務費用(收益以「-」號填列)	283,257	-83,542	439.06
經營活動產生的現金流量淨額	-1,611,521	2,481,431	-164.94
投資活動產生的現金流量淨額	-4,062,131	-2,810,179	44.55
籌資活動產生的現金流量淨額	5,743,270	320,370	1,692.70
研發支出	72,174	79,573	-9.30

## 合併利潤表主要變動及說明

單位：人民幣千元

項目名稱	截至12月31日止年度		增減幅度		變動主要原因
	2012年	2011年	增減額	(%)	
財務費用(收益以「-」號填列)	283,257	-83,542	366,799	-439.06	本年匯兌收益減少；借款增加導致利息支出增加
營業外收入	279,838	91,894	187,944	204.52	本年地方稅收返還增加
營業利潤(虧損以「-」號填列)	-2,256,297	1,260,377	-3,516,674	-279.02	本年銷售毛利下降
利潤總額(虧損以「-」號填列)	-2,032,974	1,292,291	-3,325,265	-257.32	
所得稅費用	-507,763	317,461	-825,224	-259.95	
淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	-1,525,211	974,830	-2,500,041	-256.46	
歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	-1,548,466	944,414	-2,492,880	-263.96	

## 現金流量表主要變動及說明

單位：人民幣千元

項目名稱	截至12月31日止年度		增減幅度		變動主要原因
	2012年	2011年	增減額	(%)	
經營活動產生的現金流量淨額	-1,611,521	2,481,431	-4,092,952	-164.94	本年銷售毛利下降，經營業績大幅回落
投資活動產生的現金流量淨額	-4,062,131	-2,810,179	-1,251,952	44.55	本年以煉油改造工程為主的資本支出增加
籌資活動產生的現金流量淨額	5,743,270	320,370	5,422,900	1,692.70	本年借款增加以彌補公司資金缺口

## 5.4.1B 營業收入

### 1) 報告期內營業收入變化的因素分析

2012年本集團除石油產品的加權平均價格(不含稅)與上年相比,上升了3.24%外,合成纖維、樹脂及塑料、中間石化產品的加權平均價格(不含稅)與上年相比,分別下降了20.92%、9.98%和3.81%,導致本集團2012年營業收入較上年相比有所下降。

### 2) 主要銷售客戶情況

有關本集團主要銷售客戶情況請參閱5.3.2G。

## 5.4.1C 營業成本

### 1) 營業成本分析表

2012年度本集團營業成本為人民幣860.411億元,較上年的人民幣850.422億元小幅上升1.17%,這主要是由於本年度本集團原油單位加工成本上升所致。

本報告期內本集團營業成本明細如下:

	截止12月31日止年度				金額增減 幅度(%)
	2012年		2011年		
	金額 人民幣百萬元	佔營業 成本 百分比	金額 人民幣百萬元	佔營業 成本 百分比	
原材料成本					
原油	55,538.0	64.55	53,521.9	62.94	3.77
輔料	12,457.3	14.48	14,846.8	17.46	-16.09
折舊及攤銷	1,631.6	1.90	1,567.6	1.84	4.08
職工工資等	1,401.2	1.63	1,336.0	1.57	4.88
貿易成本	11,886.3	13.81	11,480.9	13.50	3.53
其他	3,126.7	3.63	2,289.0	2.69	36.60
合計	<u>86,041.1</u>	<u>100.00</u>	<u>85,042.2</u>	<u>100.00</u>	1.17

## 2) 主要供應商情況

有關本集團主要供應商情況請參閱5.3.2G。

### 5.4.1D 費用

報告期內，本集團費用變動情況詳見5.4.1A合併利潤表及合併現金流量表相關科目變動分析。

### 5.4.1E 研發支出

	單位：人民幣千元
本報告期費用化研發支出	72,174
本報告期資本化研發支出	—
研發支出合計	72,174
研發支出佔淨資產比例(%)	0.44
研發支出佔營業收入比例(%)	0.08

有關本集團研究與開發、專利及許可請參閱5.3.2C。

### 5.4.1F 現金流

現金流量表相關科目變動說明詳見5.4.1A合併利潤表及合併現金流量表相關科目變動分析。

## 5.4.2 行業、產品或地區經營情況分析

### 5.4.2A 主營業務分行業、分產品情況

分行業或分產品	營業收入 (人民幣千元)	營業成本 (人民幣千元)	毛利/(虧)率 (%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (百分點)
合成纖維	3,344,190	3,558,002	-6.39	-20.34	-1.26	-20.56
樹脂及塑料	14,828,298	15,416,471	-3.97	-10.62	-3.27	-7.90
中間石化產品	18,161,380	16,465,123	9.34	-5.62	-5.27	-0.33
石油產品	43,754,793	37,934,333	13.30 (註)	2.00	6.12	-3.37
石油化工產品貿易	12,025,361	11,886,346	1.16	3.48	3.16	0.31
其他	958,232	780,797	18.52	-9.04	-8.41	-0.55

註：該毛利率按含消費稅的石油產品價格計算，扣除消費稅後石油產品的毛利率為0.84%。

### 5.4.2B 主營業務分地區情況

地區	營業收入	單位：人民幣千元
		營業收入 比上年增減(%)
華東地區	87,656,088	-1.77
中國其他地區	4,354,211	-27.15
出口	1,061,955	176.18

### 5.4.3 資產、負債情況分析

單位：人民幣千元

項目名稱	於2012年12月31日		於2011年12月31日		2012年 12月31日 金額較 2011年 12月31日 金額變動 比例(%)	變動超過30%的原因說明
	金額	佔總 資產的 比例(%)	金額	佔總 資產的 比例(%)		
貨幣資金	160,962	0.44	91,346	0.29	76.21	本年籌資活動現金淨流入在彌補本年經營虧損與工程建設所需的經營性和投資性現金淨流出後有所盈餘
應收票據	2,065,483	5.61	3,131,579	10.07	-34.04	以應收票據結算的收入減少
應收賬款	1,082,742	2.94	609,906	1.96	77.53	年末成品油銷售增加，應收關聯方款項增加
存貨	8,938,077	24.28	5,582,425	17.94	60.11	年末採購原油增加
長期股權投資	3,057,153	8.31	3,101,305	9.97	-1.42	-
投資性房地產	439,137	1.19	452,555	1.45	-2.96	-
固定資產	17,622,001	47.88	12,659,332	40.69	39.20	本年煉油改造工程完工投產，項目成本從在建工程轉固定資產
在建工程	612,388	1.66	3,882,992	12.48	-84.23	
短期借款	11,023,877	29.95	5,512,074	17.72	100.00	本年新增短期借款以彌補公司資金缺口
應付賬款	5,523,248	15.01	4,650,007	14.95	18.78	-
長期借款	1,231,340	3.35	160,050	0.51	669.35	本年新增長期借款用於煉油改造工程建設

## 5.5 其它項目

### (1) 集團員工

公司在職員工的數量	14,894
子公司在職員工的數量	113
集團在職員工的數量合計	15,007
集團需承擔費用的離退休職工人數	14,910

#### 公司員工專業構成及教育程度

<u>專業構成類別</u>	<u>專業構成人數</u>
生產人員	8,689
銷售人員	105
技術人員	2,271
財務人員	144
行政人員	1,617
其他	2,068
教育程度(大專或及以上比例)	41.33%
<u>教育程度類別</u>	<u>人數</u>
研究生及以上	178
本科	2,416
專科	3,561
高中、中專及以下	8,739
合計	<u>14,894</u>

### (2) 收購、出售及投資

除在年報已作披露外，在2012年度，本集團沒有任何有關附屬公司及聯營公司的重大收購、出售及沒有任何重大投資。

### (3) 資產抵押

截至2012年12月31日，本集團並無已作資產抵押固定資產(2011年12月31日：人民幣0元)。

## 5.6 持有外幣金融資產、金融負債情況

本集團於2012年12月31日，持有外幣貨幣資金及借款，折算為人民幣金額分別為人民幣928千元及人民幣7,839,879千元。

## 5.7 對公司未來發展的展望(業務前景)

### (1) 所處行業的發展趨勢及公司面臨的市場競爭格局

2013年，世界經濟形勢依然錯綜複雜，充滿變數，世界經濟低速增長態勢仍將延續，各種形式的保護主義明顯抬頭，潛在通脹和資產泡沫的壓力加大，世界經濟已由危機前的快速發展期進入深度轉型調整期。中國經濟仍處在重要的戰略發展機遇期，將堅持穩中求進的宏觀調控政策總基調，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，積極擴大國內需求，經濟有望保持平穩增長。世界石化工業的發展格局正在發生重要的變化，北美葉岩氣的大規模開發將降低能源和化工原料成本，煤化工的發展對傳統石化工業帶來挑戰，石化行業面臨的競爭將更加激烈。國際原油市場依然充滿不確定性，全球經濟增長不確定、石油供應格局變化以及西亞北非地區局勢動盪等，都將為國際原油價格的走勢增添變數，歐債危機、美國經濟緩慢復蘇或將導致能源需求持續低迷，全球範圍內的貨幣寬鬆政策以及中東地緣政治等因素將對原油價格構成支撐，預計國際原油市場總體供需結構穩定，原油價格將維持高位震盪走勢。中國國內消費市場總體將保持平穩增長，能源和主要大宗化工產品市場需求有所增長，石油化工行業投資仍將保持較快增速。預計石油和化工行業經濟運行總體保持平穩，回升勢頭進一步鞏固，將呈現穩中逐步趨好的態勢。

### (2) 新年度經營計劃

2013年，本集團將以建設先進煉化企業為目標，圍繞提高發展質量和效益，調整結構，深化改革，強化管理，在基礎競爭力、生產經營水準、管理能力、科技實力、員工隊伍、發展環境等方面積極開展工作，充分發揮煉油改造及技術進步項目投產的優勢，努力追求經濟效益的改善。

為實現2013年的經營目標，本集團將認真做好以下幾方面的工作：

① 強安全環保管理，推進安全綠色低碳發展。

本集團將積極貫徹綠色低碳的發展戰略，進一步提升安全環保管理水平。豐富安全管理手段，積極開展安全競賽活動，強化施工現場網格化管理，強化直接作業環節HSE監督管理，強化應急管理，強化承包商HSE監督。加大環保治理力度，建立環保治理長效機制，深化和擴大生產現場異味治理工作，繼續消減固廢總量，加強水源保護、大氣污染防治和大氣質量改善方面的應急處置，全面開展碳計量準備工作。

② 提升生產運行水平，確保裝置安穩長滿優運行。

本集團將引入先進的管理理念，努力提高裝置運行管理水平。加強生產運行管理，開好六期工程新建裝置，加強重大生產作業組織與協調，繼續開展生產系統「安穩長滿優」專項競賽，實施生產、電力、熱力調度統一管理。積極推進節能降耗，完成20個聯合裝置電平衡測試工作，推行合同能源管理，提高公司能源利用效率。提高設備管理綜合能力，落實裝置長周期運行規劃，加強計劃檢修管理，將設備安穩長周期運行水平推上更高臺階。

③ 加強生產經營優化，挖掘效益潛力。

本集團將緊盯市場，優化經營，努力發揮煉化一體化的優勢，提升經營水平。優化原油採購提高經濟效益，加強油價趨勢分析，提高原油採購集中度，充分發揮裝置潛力。優化中間原料和產品結構，做好原料優化選擇，做好物料平衡優化，優化調整成品油結構，增產有效益產品。優化銷售策略和物資供應方式，努力提高滬IV成品油的市場佔有率，做好新增產品的市場銷售工作，落實低庫存策略，做好2-3小時物流圈的建設。充分利用煉油改造工程投產和煉油化工系統優化，落實各項降本減費措施，深化全員成本管理，嚴格控制各項成本費用的支出，建立科學有效的設備維修策略，減少不合理檢維修費用的支出，強化資金管理，優化資金運作。

④ 推進技術進步和信息化工作，支撐後續發展。

本集團將繼續探索產學研用相結合的技術創新體系，加快信息化建設，提高科技實力。深入開展新產品和新技術開發，加快碳纖維新產品的技術攻關，啓動千噸級降冰片烯／乙叉降冰片烯和加氫石油樹脂的中試項目，推進環保新技術的開發和運用，加大新產品的市場推廣力度，做好丙丁無規共聚專用料、阻燃聚酯系列、NEP型聚酯切片、凝膠染色腈綸、原液著色腈綸等新產品市場推介和穩步擴產工作。持續推進信息化工作，開展柴油在線調和、芳烴、常減壓、乙二醇等裝置APC系統建設，以及3#柴油加氫、丁二烯等裝置流程模擬系統建設，全面建成生產經營監控分析系統，提高信息系統的應用水平。

⑤ 加強企業管理，提高科學管理水平。

本集團將細化各項工作措施，建立對標管理工作機制，規範過程管理，提高專業管理水平。提高一體化管理體系運行水平，促進企業規範運作。建立和完善戰略目標導向的績效考核體系，充分發揮績效考核的導向和激勵作用，完善組織績效和員工個人績效的聯動機制，提升績效考核的效力。

⑥ 加強員工隊伍建設，營造穩定和諧的發展環境。

本集團將推進人力資源中長期規劃，不斷完善各類人才成長通道建設，加大人才培養和人力資源優化力度，努力打造一流的員工隊伍。進一步提煉和豐富企業文化內涵，積極培育企業核心價值觀，關心職工群眾生活，推動企業健康、穩定和諧發展，努力打造一流的發展環境。

### (3) 公司未來發展可能面臨的風險

- ① 石油和石化市場的周期性特徵、原油和石化產品價格的波動可能對本集團的經營產生不利影響。

本集團的營業收入大部分源於銷售成品油和石化產品，歷史上這些產品具有周期性波動，且對宏觀經濟、區域及全球經濟條件變化，生產能力及產量變化，原料價格及供應情況變化、消費者需求變化，以及替代產品價格和供應情況變化等反應比較敏感，這不時地對本集團在區域和全球市場上的產品價格造成重大影響。鑒於關稅和其它進口限制的減少，以及中國放鬆對產品分配和定價的控制，本集團許多產品將更加受區域及全球市場周期性的影響。另外，原油和石化產品價格的變動性和不確定性將繼續，原油價格的上漲和石化產品價格的下跌可能對本集團的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。

- ② 本集團可能面臨進口原油採購的風險和不能轉移所有因原油價格上漲而增加的成本。

本集團目前消耗大量原油用來生產石化產品，而所需原油的90%以上需要進口。近年來受多種因素的影響，原油價格波動較大，且不能排除一些重大突發事件可能造成的原油供應的中斷。雖然本集團試圖消化因原油價格上漲所帶來的成本增加，但將成本增加轉移給本集團客戶的能力取決於市場條件和政府調控，因為兩者之間可能存在一段時差，導致本集團不能完全通過提高產品的銷售價格來彌補成本的上升。另外，國家對國內許多石油產品的經銷也予以嚴格控制，比如本集團的部分石油產品必須銷售給指定的客戶（比如中國石油化工股份有限公司的子公司）。因此，在原油價格處在高位時，本集團不能通過提高石油產品的銷售價格來完全彌補原油價格的上漲。這已經並將繼續對本集團的財務狀況、經營業績或現金流量產生重大不利影響。

- ③ 本集團的發展計劃有適度的資本支出和融資需求，這存在一定的風險和不確定因素。

石化行業是一個資本密集性行業。本集團維持和增加收入、淨收入以及現金流量的能力與持續的資本支出密切相關。本集團2013年的資本支出預計約為人民幣26億元，將通過融資活動和部分自有資金解決。本集團的實際資本支出可能因本集團通過經營、投資和其他非本集團可以控制的因素創造充足現金流量的能力而顯著地變化。此外，對於本集團的資金項目將是否能夠、或以甚麼成本完成，抑或因完成該等項目而獲得的成果並無保證。

本集團將來獲得外部融資的能力受多種不確定因素支配，包括：本集團將來的經營業績、財務狀況和現金流量；中國經濟條件和本集團產品的市場條件；融資成本和金融市場條件；有關政府批文的簽發和其它與中國基礎設施的發展相關的項目風險，等等。本集團若不能得到經營或發展計劃所需的充足籌資，可能對本集團的業務、經營業績和財務狀況產生不利的影響。

- ④ 本集團的業務經營可能受到現在或將來的環境法規的影響。

本集團受中國眾多的環境保護法律和法規的管轄。本集團的生產經營活動會產生廢棄物(廢水、廢氣和廢渣)。目前，本集團的經營充分符合所有適用的中國環境法律、法規的要求。但是中國政府已經並可能進一步採用更嚴格的環境標準，並且不能保證中國國家或地方政府將不會施行更多的法規或更嚴格執行某些可能導致本集團在環境方面產生額外支出的規定。

- ⑤ 貨幣政策的調整以及人民幣幣值的波動可能會對本集團的業務和經營成果帶來不利影響。

人民幣對美元和其它外幣的匯率可能會波動並受到政治和經濟情況變化的影響。2005年7月，中國政府對限定人民幣對美元匯率的政策作出了重大調整，允許人民幣對某些外幣的匯率在一定範圍內波動。自該項新政策實施以來，人民幣對美元匯率每日均有波動。另外，中國政府不斷受到要求進一步放開匯率政策的國際壓力，因此有可能進一步調整其貨幣政策。本集團小部分的現金和現金等價物是以外幣(包括美元)計價。人民幣對外幣(包括美元)的任何升值

可能造成本集團以外幣計價的現金和現金等價物的人民幣價值的降低。本集團絕大部分收入是以人民幣計價，但本集團大部分原油和部分設備的採購及某些償債是以外幣計價，將來任何人民幣的貶值將會增加本集團的成本，並損害本集團的盈利能力。任何人民幣的貶值還可能對本集團以外幣支付的H股和美國存託股份股息的價值產生不利影響。

⑥ 關聯交易可能對本集團的業務和經濟效益帶來不利影響。

本集團不時地並將繼續與本集團控股股東中國石油化工股份有限公司，以及中國石油化工股份有限公司的控股股東中國石油化工集團公司，及其關聯方(子公司或關聯機構)進行交易，這些關聯交易包括：由該等關聯方向本集團提供包括原材料採購、石化產品銷售代理、建築安裝和工程設計服務、石化行業保險服務、財務服務等；由本集團向中國石油化工股份有限公司及其關聯方銷售石油、石化產品等。本集團上述關聯交易和服務均按照一般商業條款及有關協議條款進行。但是，如果中國石油化工股份有限公司、中國石油化工集團公司拒絕進行這些交易或以對本集團不利的方式來修改雙方之間的協議，本集團的業務和經營效益會受到不利影響。另外，中國石油化工股份有限公司在某些與本集團業務直接或是間接有競爭或可能有競爭的行業中具有利益。由於中國石油化工股份有限公司是本集團的控股股東，並且其自身利益可能與本集團利益相衝突，中國石油化工股份有限公司有可能不顧本集團利益而採取對其有利的行動。

⑦ 大股東控制的風險。

中國石油化工股份有限公司作為本公司的控股股東，持有本公司40億股股份，佔本公司股份總數的55.56%，處於絕對控股地位。中國石油化工股份有限公司有可能憑藉其控股地位，對本集團的生產經營、財務分配、高管人員任免等施加影響，從而對本集團的生產經營和小股東權益帶來不利影響。

⑧ 未完成股權分置改革的風險。

本公司受非流通股股東委託分別於2006年10月和2007年12月先後兩次啓動股權分置改革工作，均由於流通A股股東不同意股改方案而未獲通過。上海證券交易所根據有關規定，已從2007年1月8日起對未完成股權分置改革的上市公司採取了特別的差異化制度安排，即其A股股票的漲跌幅限制調整為每天5%，同時對該類股票採取與ST、\*ST股票相同的交易信息披露制度。不排除中國證監會、上海證券交易所對未完成股權分置改革的上市公司採取更多限制的可能。這些規定將對本公司的經營環境、市場形象、市場融資產生不利的影響。

### 5.8 非募集資金項目情況

2012年度本集團資本開支為人民幣38.11億元，比本集團2011年度資本開支的人民幣32.25億元增加18.17%。主要包括以下項目：

主要項目	項目投資總額 人民幣億元	截至2012年12月31日止 項目進度
煉油改造工程	62.67	建成投產
1,500噸／年碳纖維項目	8.48	一階段建成試運行
2#氧化裝置系統優化節能降耗改造項目	1.86	建成投產
熱電部5#、6#爐二次脫硫項目	1.29	建成投產
2#、3#芳烴裝置節能改造項目	9.54	在建
2#乙烯新區SL-II型裂解爐節能改造項目	1.15	在建

本集團2013年的資本開支預計約為人民幣26億元。

## 5.9 利潤分配或資本公積金轉增預案

### 5.9.1 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

《公司章程》第二百零六條規定：

「在公司有可供股東分配的利潤時，公司應本着重視股東合理投資回報、同時兼顧公司合理資金需求的原則，實施積極的利潤分配辦法。

公司利潤分配政策為：

- (1) 公司每年將根據當期的經營情況和項目投資的資金需求計劃，在充分考慮股東的利益的基礎上正確處理公司的短期利益及長遠發展的關係，確定合理的股利分配方案；
- (2) 公司利潤分配政策保持連續性和穩定性；
- (3) 公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%；
- (4) 若公司董事會未做出現金利潤分配預案，公司將在定期報告中披露原因。」

2012年6月27日召開的公司2011年度股東周年大會審議通過了2011年度利潤分配方案，並已按期實施。

### 5.9.2 報告期利潤分配或資本公積金轉增股本預案

2012年度，本公司按中國企業會計準則的歸屬於母公司股東的淨虧損為人民幣1,548,466千元（按《國際財務報告準則》的歸屬於本公司股東的淨虧損為人民幣1,528,397千元）。董事會建議不派發本年度股利，也不進行公積金轉增股本。

### 5.9.3 公司近三年(含報告期)的利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：人民幣千元

年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	按中國企業會計準則編制的合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」填列)	
					佔按中國企業會計準則編制的合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比率(%)	淨利潤的比率(%)
2012年	-	-	-	-	-1,548,466	-
2011年	-	0.50	-	360,000	944,414	38.12
2010年	-	1.00	-	720,000	2,703,734	26.63

### 5.10 積極履行社會責任的工作情況

2012年本公司履行社會責任的工作情況及環境保護工作情況請參閱本公司2012年年度報告全文附件四《中國石化上海石油化工股份有限公司2012年履行社會責任的報告》。

## § 6 重要事項及其他

### 6.1 與日常經營相關的關聯交易

關聯交易類型	關聯方	2012年度 最高限額	單位：人民幣千元	
			本報告期 交易金額	佔同類交易 金額比例(%)
<b>產品互供及銷售服務框架協議</b>				
原材料採購	中石化股份及其聯繫人	57,700,000	52,230,820	63.30
石油產品銷售	中石化股份及其聯繫人	52,000,000	37,618,198	40.42
石化產品銷售	中石化股份及其聯繫人	17,400,000	13,722,908	14.74
物業出租	中石化股份及其聯繫人	31,000	23,976	51.66
石化產品銷售代理	中石化股份及其聯繫人	310,000	160,903	100.00
<b>綜合服務框架協議</b>				
建築安裝和工程 設計服務	中石化集團及其聯繫人	640,000	436,082	38.88
石化行業保險服務	中石化集團及其聯繫人	141,000	115,918	65.92
財務服務	中石化集團及其聯繫人	229,000	29,716	6.37

### 6.2 《企業管治常規守則》落實情況

於本報告期內，本公司已應用並遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《香港上市規則》」）附錄十四之《企業管治常規守則》（於2012年1月1日至2012年3月31日期間）及《企業管治守則》（「企業管治守則」）（於2012年4月1日至2012年12月31日期間）所載原則和所有守則條文，但以下列出的對於《企業管治守則》的守則條文A.6.7（獨立非執行董事及其他非執行董事應當出席股東大會）的若干偏離除外。

公司的非執行董事雷典武先生和獨立非執行董事金明達先生因公未能出席於2012年6月27日召開的公司2011年度股東周年大會。

### 6.3 《證券交易的標準守則》

本公司已採納並實行《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《證券交易的標準守則》」），以監管董事及監事之證券交易。在向全體董事及監事作出具體查詢並從各董事及監事獲取書面確認後，於報告期內，本公司並未發現任何關於董事或監事不全面遵守《證券交易的標準守則》的情況。

#### **6.4 購買、出售和贖回股份**

本集團於本年度內概無購買、出售和贖回任何本公司的股份。

#### **6.5 審核委員會**

本公司審核委員會已經與管理層審閱本公司所採納的會計原則和準則，並探討審計、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至2012年12月31日止年度財務報表。

## § 7 財務報表

### 7.1 按照中國企業會計準則編制的財務報表

#### 合併資產負債表

二零一二年十二月三十一日

資產	金額單位：人民幣千元	
	2012年	2011年
流動資產：		
貨幣資金	160,962	91,346
應收票據	2,065,483	3,131,579
應收賬款	1,082,742	609,906
預付款項	90,261	43,160
其他應收款	40,765	46,994
存貨	8,938,077	5,582,425
其他流動資產	513,134	160,404
流動資產合計	12,891,424	9,665,814
非流動資產：		
長期股權投資	3,057,153	3,101,305
投資性房地產	439,137	452,555
固定資產	17,622,001	12,659,332
在建工程	612,388	3,882,992
無形資產	497,575	519,198
長期待攤費用	633,548	306,052
遞延所得稅資產	1,052,573	522,837
非流動資產合計	23,914,375	21,444,271
資產總計	36,805,799	31,110,085

合併資產負債表(續)  
二零一二年十二月三十一日

負債和股東權益	金額單位：人民幣千元	
	2012年	2011年
<b>流動負債：</b>		
短期借款	11,023,877	5,512,074
應付票據	—	15,688
應付賬款	5,523,248	4,650,007
預收款項	758,796	706,835
應付職工薪酬	48,008	46,140
應交稅費	671,231	507,938
應付利息	20,987	9,442
應付股利	21,548	22,599
其他應付款	859,562	801,109
<b>流動負債合計</b>	<b>18,927,257</b>	<b>12,271,832</b>
<b>非流動負債：</b>		
長期借款	1,231,340	160,050
其他非流動負債	190,000	295,619
<b>非流動負債合計</b>	<b>1,421,340</b>	<b>455,669</b>
<b>負債合計</b>	<b>20,348,597</b>	<b>12,727,501</b>
<b>股東權益：</b>		
股本	7,200,000	7,200,000
資本公積	2,914,763	2,914,763
專項儲備	8,179	21,777
盈餘公積	5,151,770	5,151,770
未分配利潤	915,707	2,824,173
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>	<b>16,190,419</b>	<b>18,112,483</b>
少數股東權益	266,783	270,101
<b>股東權益合計</b>	<b>16,457,202</b>	<b>18,382,584</b>
<b>負債和股東權益總計</b>	<b>36,805,799</b>	<b>31,110,085</b>

此財務報表已於2013年3月27日獲董事會批准。

中國石化上海石油化工股份有限公司  
 合併利潤表  
 截至二零一二年十二月三十一日止年度

	金額單位：人民幣千元	
	2012年	2011年
一、營業收入	93,072,254	95,601,248
二、減：營業成本	86,041,072	85,042,194
營業稅金及附加	5,791,064	6,009,203
銷售費用	649,906	675,771
管理費用	2,388,555	2,556,011
財務費用(收益以「-」號填列)	283,257	-83,542
資產減值損失	203,927	284,574
加：投資收益	29,230	143,340
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益	22,784	142,655
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	-2,256,297	1,260,377
加：營業外收入	279,838	91,894
減：營業外支出	56,515	59,980
其中：非流動資產處置損失	24,670	21,125
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	-2,032,974	1,292,291
減：所得稅費用	-507,763	317,461
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	<u>-1,525,211</u>	<u>974,830</u>
歸屬於母公司股東的淨利潤 (淨虧損以「-」號填列)	-1,548,466	944,414
少數股東損益	23,255	30,416
六、每股收益：		
基本及稀釋每股收益 (虧損以「-」號填列)	人民幣 <u>-0.215元</u>	人民幣 <u>0.131元</u>
七、其他綜合收益	-	-
八、綜合收益總額(虧損以「-」號填列)	<u>-1,525,211</u>	<u>974,830</u>
歸屬於母公司股東的綜合收益總額 (虧損以「-」號填列)	-1,548,466	944,414
歸屬於少數股東的綜合收益總額	23,255	30,416

此財務報表已於2013年3月27日獲董事會批准。

## 7.2 按照《國際財務報告準則》編制的財務報表

### 合併利潤表

(按照《國際財務報告準則》編制)

截至十二月三十一日止年度

	附註	<u>2012年</u> 人民幣千元	<u>2011年</u> 人民幣千元
營業額	10	93,008,338	95,518,856
營業税金及附加		<u>(5,791,064)</u>	<u>(6,009,203)</u>
銷售淨額		87,217,274	89,509,653
銷售成本		<u>(88,617,789)</u>	<u>(87,881,160)</u>
毛(虧損)／利潤		(1,400,515)	1,628,493
銷售及管理費用		(649,906)	(675,771)
其他業務收入		333,754	164,286
其他業務支出		<u>(55,779)</u>	<u>(57,184)</u>
營業(虧損)／利潤		<u>(1,772,446)</u>	<u>1,059,824</u>
財務收入		86,545	299,036
財務支出		<u>(369,802)</u>	<u>(215,494)</u>
財務(費用)／收益淨額	2	<u>(283,257)</u>	<u>83,542</u>
投資收益		<u>6,446</u>	<u>685</u>
應佔聯營及合營公司利潤		<u>32,784</u>	<u>152,655</u>
稅前(虧損)／利潤	3	(2,016,473)	1,296,706
所得稅	4	<u>511,331</u>	<u>(310,184)</u>
本年度(虧損)／利潤		<u>(1,505,142)</u>	<u>986,522</u>
歸屬於：			
本公司股東		(1,528,397)	956,106
非控股股東		<u>23,255</u>	<u>30,416</u>
本年度(虧損)／利潤		<u>(1,505,142)</u>	<u>986,522</u>
每股(虧損)／盈利	5		
基本		<u>人民幣(0.212)元</u>	<u>人民幣0.133元</u>
攤薄		<u>人民幣(0.212)元</u>	<u>人民幣0.133元</u>

合併綜合收益表  
 (按照《國際財務報告準則》編制)  
 截至十二月三十一日止年度

	<u>2012年</u>	<u>2011年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
本年度(虧損)/利潤	(1,505,142)	986,522
其他綜合收益	—	—
本年度綜合(虧損)/收益合計	<u>(1,505,142)</u>	<u>986,522</u>
歸屬於：		
本公司股東	(1,528,397)	956,106
非控股股東	23,255	30,416
本年度綜合(虧損)/收益合計	<u>(1,505,142)</u>	<u>986,522</u>

合併資產負債表  
(按照《國際財務報告準則》編制)

		2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		17,468,748	12,501,980
投資性房地產		439,137	452,555
在建工程		612,388	3,852,692
於聯營及合營公司的權益		2,867,153	2,901,305
預付租賃及其他資產		1,131,123	825,250
遞延稅項資產		1,052,573	519,269
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動資產合計</b>		23,571,122	21,053,051
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>流動資產</b>			
存貨		8,938,077	5,582,425
應收賬款	7	93,484	121,936
應收票據	7	2,046,657	2,988,010
其他應收款及預付款項	7	599,402	242,811
關聯公司欠款	7	1,052,842	639,286
現金及現金等價物		160,962	91,346
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產合計</b>		12,891,424	9,665,814
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>流動負債</b>			
借款	8	11,023,877	5,512,074
應付賬款	9	2,886,616	3,126,495
應付票據	9	-	15,688
其他應付款		1,603,022	1,352,367
欠關聯公司款項	9	3,411,279	2,242,868
應付所得稅		2,463	22,340
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債合計</b>		18,927,257	12,271,832
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>淨流動負債</b>		(6,035,833)	(2,606,018)
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>總資產減流動負債</b>		17,535,289	18,447,033
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>

合併資產負債表(續)  
(按照《國際財務報告準則》編制)

		2012年 12月31日	2011年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
總資產減流動負債		17,535,289	18,447,033
非流動負債			
借款	8	1,231,340	160,050
遞延收益		—	91,319
非流動負債合計		1,231,340	251,369
淨資產		16,303,949	18,195,664
股東權益			
股本		7,200,000	7,200,000
儲備		8,837,166	10,725,563
本公司股東應佔權益		16,037,166	17,925,563
非控股股東權益		266,783	270,101
權益合計		16,303,949	18,195,664

董事會於2013年3月27日審批及授權簽發。

## 財務報表附註

### 1. 會計政策變更

國際會計準則委員會頒布了若干對《國際財務報告準則》的修訂，於本集團及本公司的本會計期間開始生效。這些修訂對列報期間財務報表適用的會計政策未產生重大影響。

本集團未採用任何本會計期間內尚未生效的新準則或解釋公告。

### 2. 財務(費用)／收益淨額

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
利息收入	86,545	99,345
匯兌淨收益	—	199,691
財務收入	86,545	299,036
借款利息支出	(466,409)	(246,326)
減：在建工程利息資本化的金額#	110,306	30,832
匯兌淨損失	(13,699)	—
財務支出	(369,802)	(215,494)
財務(費用)／收益淨額	(283,257)	83,542

# 2012年在建工程的借款費用按每年2.98%至6.21% (2011年：2.75%至4.86%) 的比率資本化。

### 3. 稅前(虧損)/利潤

稅前(虧損)/利潤已扣除/(增加)：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銷貨成本#	88,617,789	87,881,160
物業、廠房及設備折舊#	1,669,778	1,610,450
投資性房地產折舊#	13,250	13,250
預付租賃攤銷#	18,323	18,401
維修及保養開支#	984,486	1,093,339
研究及開發費用#	72,174	79,573
僱主退休金供款#		
— 市政府退休金計劃	264,160	235,013
— 補充養老保險金計劃	68,763	59,922
員工成本#	1,740,160	1,699,158
投資性房地產租金收入	(46,413)	(41,758)
減值虧損		
— 應收款項	371	(2,384)
— 物業、廠房及設備	—	10,552
附屬公司處置投資收益	(6,446)	—
可供出售金融資產出售收益	—	(685)
應佔聯營及合營公司利潤	(32,784)	(152,655)
核數師酬金—審計服務	8,850	8,500

# 銷貨成本包括人民幣4,773,243,000元(2011年：人民幣4,752,353,000元)的員工成本、折舊及攤銷、維修及保養開支、研究及開發費用以及退休金供款。有關數額亦已記入各類費用在上文分開列示的數額中。

本公司股東應佔合併虧損中包含本公司財務報表中的虧損為人民幣1,555,003,000元(2011年利潤：人民幣798,355,000元)。

#### 4. 所得稅

合併利潤表上的所得稅包括：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
當期稅項		
—本年所得稅	21,841	30,280
—以前年度少提／(多提)的準備	132	(436)
遞延稅項	(533,304)	280,340
所得稅合計	<u>(511,331)</u>	<u>310,184</u>

按本公司適用稅率計算的預計所得稅金額與合併利潤表列示的實際所得稅調節表如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
稅前(虧損)／利潤	(2,016,473)	1,296,706
按25%適用稅率計算之中國所得稅金額	(504,118)	324,177
不可扣稅的支出	3,386	22,604
非課稅收益	(3,968)	(3,957)
以前年度少提／(多提)的準備	132	(436)
權益法核算下投資收益的稅務影響	(8,196)	(38,164)
未計入遞延稅項的損失的稅務影響	7,455	10,582
其他	(6,022)	(4,622)
實際所得稅	<u>(511,331)</u>	<u>310,184</u>

由於本集團在境外並沒有業務，故並不需計提境外所得稅。

#### 5. 每股虧損／盈利

基本每股虧損／盈利乃按本公司股東應佔虧損人民幣1,528,397,000元(2011年：盈利人民幣956,106,000元)及本公司於年度內已發行股份7,200,000,000股(2011年：7,200,000,000股)計算。

由於此兩年度內並沒有具攤薄性普通股存在，攤薄之每股虧損／盈利並未列出。

## 6. 股利

### (a) 年度股利

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於資產負債表日後提議的期末股利， 每股人民幣0.00元 (2011年： 每股人民幣0.05元)	—	360,000

董事會於2012年3月29日提議本公司派發期末股利，每股人民幣0.05元，合計人民幣360,000,000元，待2011年股東周年大會批准。於2012年12月31日資產負債表日後未提議分派期末股利。

### (b) 年內批准的以前年度股利

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年內批准的以前年度期末股利 每股人民幣0.05元 (2011年： 每股人民幣0.10元)	360,000	720,000

## 7. 應收款項

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收賬款	94,366	126,671
減：呆壞賬減值虧損	(882)	(4,735)
	93,484	121,936
應收票據	2,046,657	2,988,010
關聯方欠款	1,052,842	639,286
	3,192,983	3,749,232
其他應收款及預付款項	599,402	242,811
	3,792,385	3,992,043

關聯方欠款主要為與主營業務相關的應收款餘額。

扣除呆壞賬減值虧損後之應收款項、應收票據及關聯方欠款的賬齡分析如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
發票日期		
一年以內	3,192,974	3,748,135
一至兩年	9	1,097
	<u>3,192,983</u>	<u>3,749,232</u>

應收票據指銀行承兌的短期應收款項，使本集團有權在到期日向銀行收取全額票面金額。應收票據的到期日距發行日一般為一個月至六個月不等。本集團在應收票據上從未承受過任何信用損失。

銷售一般以現金收付制進行。信貸一般只會在經商議後，給予擁有良好交易記錄的主要客戶。

## 8. 借款

借款還款期如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
長期銀行借款		
—兩至五年內償還	860,780	35,050
—一至兩年內償還	370,560	125,000
	<u>1,231,340</u>	<u>160,050</u>
一年內到期的借款		
—短期銀行借款	10,803,877	4,852,074
—短期關聯方借款	220,000	660,000
	<u>11,023,877</u>	<u>5,512,074</u>
	<u>12,255,217</u>	<u>5,672,124</u>

## 9. 應付款項

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應付賬款	2,886,616	3,126,495
應付票據	-	15,688
欠關聯方款項	3,411,279	2,242,868
	<u>6,297,895</u>	<u>5,385,051</u>

應付款項賬齡分析如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
一個月以內或按通知	6,088,323	5,166,297
一個月至三個月以內	209,572	218,754
	<u>6,297,895</u>	<u>5,385,051</u>

## 10. 分行業報告

### 營業額

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>製造的產品</b>		
合成纖維		
對外銷售	3,344,190	4,198,251
分部間銷售	93	118
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
小計	3,344,283	4,198,369
	-----	-----
樹脂及塑料		
對外銷售	14,828,298	16,589,438
分部間銷售	108,618	136,352
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
小計	14,936,916	16,725,790
	-----	-----
中間石化產品		
對外銷售(附註a)	18,161,380	19,242,850
分部間銷售(附註b)	19,085,952	19,498,129
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
小計	37,247,332	38,740,979
	-----	-----
石油產品		
對外銷售(附註a)	43,754,793	42,896,821
分部間銷售	5,618,459	5,156,614
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
小計	49,373,252	48,053,435
	-----	-----
石油化工產品貿易		
對外銷售(附註a)	12,025,361	11,620,440
分部間銷售	3,423,818	3,385,692
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
小計	15,449,179	15,006,132
	-----	-----
其他		
對外銷售(附註a)	894,316	971,056
分部間銷售	718,864	814,281
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
小計	1,613,180	1,785,337
	-----	-----
分部間銷售相互抵減	(28,955,804)	(28,991,186)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>營業額合計</b>	<u>93,008,338</u>	<u>95,518,856</u>

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
稅前(虧損)／利潤		
營業(虧損)／利潤		
合成纖維	(405,349)	301,334
樹脂及塑料	(1,291,393)	11,994
中間石化產品	832,675	1,148,572
石油產品	(993,026)	(453,368)
石油化工產品貿易	46,448	14,969
其他	38,199	36,323
分行業營業(虧損)／利潤合計	(1,772,446)	1,059,824
財務(費用)／收益淨額	(283,257)	83,542
投資收益	6,446	685
應佔聯營及合營公司利潤	32,784	152,655
稅前(虧損)／利潤合計	<u>(2,016,473)</u>	<u>1,296,706</u>

附註a： 對外銷售包括對中國石油化工股份有限公司及其附屬公司和合營公司的銷售：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
對中國石油化工股份有限公司及其附屬公司和合營公司的銷售		
中間石化產品	4,355,455	4,851,962
石油產品	37,618,198	36,585,798
石油化工產品貿易	6,999,471	8,721,026
其他	620,145	544,846
合計	<u>49,593,269</u>	<u>50,703,632</u>

附註b： 中間石化產品對其他分部的銷售金額如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
合成纖維	3,483,378	3,160,141
樹脂及塑料	15,302,334	16,037,690
石油產品	300,240	300,298
合計	<u>19,085,952</u>	<u>19,498,129</u>

### 7.3 按照中國企業會計準則和《國際財務報告準則》編制的財務報表之差異

同時按照《國際財務報告準則》與按中國會計準則披露的財務報告中合併財務報表淨利潤和淨資產差異情況（淨虧損以「-」號填列）：

金額單位：人民幣千元

	附註	歸屬於母公司股東的淨利潤 (淨虧損以「-」號填列)		歸屬於母公司股東 的淨資產	
		2012年	2011年	2012年	2011年
按中國會計準則		-1,548,466	944,414	16,190,419	18,112,483
按《國際財務報告準則》調整的 項目及金額：					
政府補助	(i)	30,099	29,386	-153,253	-183,352
安全生產費調整	(ii)	-13,598	-24,971	-	-
以上調整對遞延稅項的影響		3,568	7,277	-	-3,568
按《國際財務報告準則》		<u>-1,528,397</u>	<u>956,106</u>	<u>16,037,166</u>	<u>17,925,563</u>

#### (i) 政府補助

根據中國企業會計準則，政府提供的補助，按國家相關文件規定作為「資本公積」處理的，不屬於政府補助。

根據《國際財務報告準則》，這些補助金會抵銷與這些補助金有關的資產的成本。在轉入物業、廠房及設備時，補助金會通過減少折舊費用，在物業、廠房及設備的可用年限內確認為收入。

(ii) 安全生產費調整

按中國企業會計準則，按國家規定提取的安全生產費，計入當期損益並在所有者權益中的「專項儲備」單獨反映。發生與安全生產相關的費用性支出時，直接沖減「專項儲備」。使用形成與安全生產相關的固定資產時，按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，相關資產在以後期間不再計提折舊。而按《國際財務報告準則》，費用性支出於發生時計入損益，資本性支出於發生時確認為物業、廠房及設備，按相應的折舊方法計提折舊。

承董事會命  
戎光道  
董事長

上海，2013年3月27日

於本公告刊登日，本公司的執行董事為戎光道、王治卿、吳海君、李鴻根、史偉及葉國華；本公司的非執行董事為雷典武及項漢銀；本公司的獨立非執行董事為沈立強、金明達、王永壽及蔡廷基。