

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概況。由於僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料，並須與本文件全文一併閱覽，以保證其完整性。我們網站 www.segroup.cn 所載資料並不構成本文件的一部分。

概覽

我們是中國領先的煉油、石油化工及新型煤化工工程公司。根據安迅思諮詢的統計，按照2010年及2011年的總收入計算，我們在向煉油與化工行業提供服務的所有中國勘察設計企業中排名第一，而按照2011年向煉油與化工行業提供的服務收入計算，我們名列全球十大承包商之一。憑借六十年的行業經驗和專業技術的持續創新，在中國市場上，我們在設計和建設大型、複雜的煉油、石油化工及新型煤化工項目方面擁有最強的執行能力，在國際工程市場上也具有卓越的競爭力。

憑借我們在煉油和化工工程行業的各類高素質專業人才、成套技術和豐富的經驗，我們為客戶提供技術許可、設計、諮詢、工程總承包、施工、設備製造等服務，涵蓋了多個行業領域，包括煉油、石油化工、新型煤化工、無機化工、醫藥化工、清潔能源、儲運工程、環境工程、公用工程等。在中國，在新世紀我們參與建設了長三角、珠三角、環渤海、北部灣及中西部主要國家能源化工基地，完成了中國第一個單系列千萬噸級煉油項目、第一個百萬噸級乙烯項目、第一個煤直接製油裝置和全球首套工業化煤製甲醇製烯烴項目等標誌性項目。在海外，我們也承接了若干有影響力的項目。我們以專有技術和優秀的業績積累了廣泛而穩定的客戶基礎。

我們的業務主要分為以下四個分部：

- **設計、諮詢和技術許可(*engineering, consulting and licensing*)**：設計、諮詢和技術許可在我們的業務中處於核心地位。我們的設計和諮詢服務涵蓋了項目前期工作階段、定義階段和實施階段的多種設計和諮詢服務(包括總體規劃、方案研究、項目環境影響評價、可行性研究、項目申請報告、工藝包設計、總體工程設計、基礎工程設計、詳細工程設計以及項目管理承包)。我們還可以把獨自擁有或共同擁有的工藝技術以工藝包等形式許可給客戶使用。我們的技術許可業務帶動了我

概 要

們的設計、諮詢和工程總承包業務。根據住建部統計的數據和安迅思諮詢的調查，按照2010年和2011年的勘察設計業務收入計算，我們在向煉油與化工行業提供服務的所有中國勘察設計企業中連續兩年排名第一。

- **工程總承包(EPC Contracting)**：我們提供EPC服務，以及其他類型的工程總承包服務。我們為大型、複雜設計及施工項目提供自工藝包設計直至開車試運行的全流程服務。我們所採用工程總承包業務的業務模式主要包括EPC、EPCC、EP、PC及EPCM。根據中國勘察設計協會統計的數據和安迅思諮詢的統計，按2010年和2011年工程總承包合同完成額計算，我們在向煉油與化工行業提供服務的所有中國勘察設計企業中連續兩年排名第一。
- **施工(Construction)**：我們是中國煉油和化工行業最大的施工總承包服務和專業施工服務提供商之一。我們在國內外市場為煉油、石油化工、新型煤化工、醫藥化工、清潔能源、環境工程、電力工程、儲運工程等工業設施的新建、改建、擴建、檢修和維護提供施工服務。我們的施工業務模式包括施工總承包、專業施工承包和施工管理。
- **設備製造(equipment manufacturing)**：我們是中國煉油和化工大型靜設備的主要製造商和供應商之一，生產各種大型靜設備，用於我們的工程總承包和施工項目，同時也向客戶銷售。我們也提供相關服務，包括設備的技術諮詢、安裝和測試，以及檢修和維護。

我們的主要業務分部亦不時從事分部間交易。分部間交易主要來自施工業務向工程總承包業務及設備製造業務向工程總承包及施工業務提供的分部間銷售。

財務資料概要

以下截至2010年、2011年和2012年12月31日止年度的合併經營業績概要乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。請將以下概要與會計師報告及其附註一併閱覽。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

合併收益表概要

下表載列我們於所示期間的合併收益表概要。

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
收入	29,897,489	30,600,677	38,526,489
銷售成本	(25,358,790)	(25,526,341)	(32,998,383)
毛利	4,538,699	5,074,336	5,528,106
其他收入	74,958	78,896	85,392
銷售及營銷開支	(68,881)	(75,364)	(90,546)
行政開支	(680,349)	(815,260)	(947,076)
研發成本	(411,752)	(504,323)	(547,561)
其他營運開支	(146,110)	(38,352)	(154,559)
其他收益／(虧損)－淨額	31,518	4,659	(41,733)
經營利潤	3,338,083	3,724,592	3,832,023
財務收入－淨額	319,472	528,563	404,665
應佔合營公司利潤	2,005	738	1,753
應佔聯營公司利潤／(虧損)	18,454	(9,935)	13,626
稅前利潤	3,678,014	4,243,958	4,252,067
所得稅開支	(787,543)	(868,846)	(934,798)
年內利潤	<u>2,890,471</u>	<u>3,375,112</u>	<u>3,317,269</u>

按業務分部劃分的收入

下表載列我們各業務分部於所示期間的分部間抵銷前後所產生的收入以及佔分部間抵銷前總收入的百分比。

	截至12月31日止年度					
	2010年		2011年		2012年	
	收入	佔總收入 百分比	收入	佔總收入 百分比	收入	佔總收入 百分比
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
設計、諮詢和技術許可業務	3,233,316	10.3	3,418,709	10.2	4,121,829	10.1
工程總承包業務	16,327,804	51.5	15,005,581	45.0	20,082,442	48.8
施工業務	11,355,150	35.8	14,118,461	42.4	16,296,826	39.6
設備製造業務	760,431	2.4	787,299	2.4	624,960	1.5
小計	<u>31,676,701</u>	<u>100.0</u>	<u>33,330,050</u>	<u>100.0</u>	<u>41,126,057</u>	<u>100.0</u>
分部間抵銷	<u>(1,779,212)</u>		<u>(2,729,373)</u>		<u>(2,599,568)</u>	
合計 ⁽¹⁾	<u>29,897,489</u>		<u>30,600,677</u>		<u>38,526,489</u>	

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

- (1) 合計指各業務分部扣除分部間抵銷後(即不包括分部間交易的影響)的收入總額。分部間抵銷主要來自施工及設備製造分部向工程總承包分部提供的分部間銷售。有關分部間銷售的其他資料於本文件附錄一—會計師報告附註7披露。

毛利和毛利率

我們的毛利按總收入減總銷售成本計算。各業務分部的毛利是按分部收入減分部銷售成本計算。下表載列我們各業務分部於所示期間的毛利與毛利率：

	截至12月31日止年度								
	2010年			2011年			2012年		
	毛利	佔總毛利 百分比	毛利率	毛利	佔總毛利 百分比	毛利率	毛利	佔總毛利 百分比	毛利率
	(人民幣千元)	(%)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)
設計、諮詢和技術許可業務	1,586,518	35.0	49.1	1,516,284	29.9	44.4	1,857,763	33.6	45.1
工程總承包業務	2,523,450	55.5	15.5	2,889,433	56.9	19.3	2,856,980	51.7	14.2
施工業務	416,007	9.2	3.7	633,422	12.5	4.5	833,731	15.1	5.1
設備製造業務	12,724	0.3	1.7	35,197	0.7	4.5	(20,368)	(0.4)	(3.3)
合計	<u>4,538,699</u>	<u>100.0</u>	<u>15.2⁽¹⁾</u>	<u>5,074,336</u>	<u>100.0</u>	<u>16.6⁽¹⁾</u>	<u>5,528,106</u>	<u>100.0</u>	<u>14.3⁽¹⁾</u>

- (1) 毛利率合計根據總毛利除以總收入(即各業務分部扣除分部間抵銷後所產生的收入總額)計算。分部間抵銷主要來自施工及設備製造分部向工程總承包分部提供的分部間銷售。有關分部間銷售的其他資料於本文件「附錄一—會計師報告」附註7披露。

未完成合同量和新合同量

截至2010年、2011年和2012年12月31日止年度，我們的新合同價值(即我們於特定期間簽訂的合同總額)分別是人民幣412.1億元、人民幣503.0億元和人民幣401.4億元。截至2012年12月31日，我們的未完成合同量是人民幣760.5億元，未完成合同量是指(假設按照合同條款全面履行合同)在特定日期估計的尚待完成工程合同總價值，減估計增值稅。此外，截至2012年12月31日，我們已接獲意向書，委聘我們從事若干設計、諮詢及工程總承包項目的工作，合同總值約為人民幣144.3億元。

概 要

競爭優勢

我們相信，以下優勢讓我們能夠在中國市場保持領先地位並有效開拓海外業務：

- 我們是中國規模最大、歷史最悠久、執行能力最強且在國際工程市場上具有卓越競爭力的煉油、石油化工及新型煤化工工程企業；
- 我們擁有雄厚的技術實力、持續的技術創新能力以及強大的研發平台，是我們拓展業務的堅實基礎；
- 我們在60年的營運中完成了眾多代表性項目，積累了豐富的工程和施工經驗，形成了強大的項目執行能力；
- 我們積累了較為廣泛而穩定的客戶基礎，建成了強大的國內外營銷網絡和資源平台；
- 我們能夠為客戶提供整體解決方案和全方位的服務；及
- 我們有經驗豐富的管理團隊和資深優秀的技術團隊，形成了追求卓越的企業文化。

業務策略

我們將專注於一體化、國際化、差異化、持續創新、綠色低碳的發展戰略，建設成為世界一流能源化工工程公司。為此，我們將致力推行以下策略：

- 持續開拓國內市場，鞏固在中國煉油、石油化工及新型煤化工工程公司中的領先地位；
- 積極開拓海外市場，提升國際地位；
- 進一步提升研發能力和科研成果工程化轉化能力，以保持我們在行業技術方面的領先優勢；
- 開拓新的業務領域，延伸服務的行業；
- 優化現有業務結構，拓展新的業務模式，提升盈利能力和競爭力；

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

- 優化資源配置，進一步完善項目管理，提高運營效率；及
- 完善信息系統，提升整體工程設計能力，提高企業管理水平。

競爭及我們的客戶

我們相信我們是國內工程行業的主要參與者之一，並且是國內煉油和石油化工及新型煤化工行業的市場領先工程公司。我們在國內市場的主要競爭對手包括中國石油工程建設公司、中國寰球工程公司和中國化學工程股份有限公司(包括其附屬公司中國成達工程有限公司、中國天辰工程有限公司和中國五環工程有限公司)。

憑借我們在國內煉油和化工領域已有的平台，我們國際市場業務不斷提升，參與中東、中亞、亞太、非洲、南美和北美地區海外項目的設計、工程總承包和施工。我們在海外市場的主要競爭對手為來自韓國、美國、意大利和法國等國家的國際工程公司。

我們的業務經營地域覆蓋中國絕大部分省、市和自治區。近年來，我們的海外業務增長迅猛，我們參與了中東、中亞、非洲、南美、北美和東南亞的多宗項目。

下表載列我們於所示期間的中國境內和海外的收入情況：

	截至12月31日止年度					
	2010年		2011年		2012年	
	收入	佔總收入百分比	收入	佔總收入百分比	收入	佔總收入百分比
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
中國.....	26,364,550	88.2	26,359,631	86.1	32,011,159	83.1
海外 ⁽¹⁾	3,532,939	11.8	4,241,046	13.9	6,515,330	16.9
中東.....	3,428,952	11.5	3,954,254	12.9	4,294,486	11.1
中亞.....	61,987	0.2	200,836	0.7	1,985,842	5.2
亞太.....	25,383	0.1	65,690	0.2	227,809	0.6
非洲.....	16,165	0.0	—	—	—	—
美洲.....	452	0.0	20,266	0.1	6,690	0.0
其他地區.....	—	—	—	—	503	0.0
合計.....	29,897,489	100.0	30,600,677	100.0	38,526,489	100.0

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

(1) 於所示期間，我們的海外收入主要來自中東的沙特阿拉伯、阿聯酋及伊朗、中亞的哈薩克斯坦、亞太的新加坡、印度、孟加拉、緬甸、澳大利亞、新西蘭及馬來西亞、非洲的阿爾及利亞及乍得、美洲的古巴，以及分類為其他地區的英國及其他國家。

截至2012年12月31日，我們的國內外主要客戶包括中國石化集團、中國海油、中國石油、陝西延長石油(集團)有限責任公司、神華集團、中國中化集團、中煤集團、埃克森美孚(Exxon Mobil Corporation)、英國石油(BP)、殼牌(Shell)、沙特阿美(Saudi Aramco)、沙特基礎工業公司(SABIC)、巴斯夫(BASF)、哈薩克斯坦石油公司(KMG)、拜耳(Bayer AG)和諾華(Novartis International AG)等，其中中國石化集團、中國石油、陝西延長石油(集團)有限責任公司、神華集團、中國中化集團及哈薩克斯坦石油公司在截至2012年12月31日的三年內曾一年或多年成為我們的五大客戶。截至2010年、2011年和2012年12月31日止年度，我們從前五大客戶獲得的收入總額分別佔總收入的67.6%、59.5%和62.6%。同期來自我們最大客戶中國石化集團及其聯繫人的收入分別約為人民幣198億元、人民幣169億元和人民幣194億元，分別佔我們總收入的66.1%、55.1%和50.2%。截至2010年12月31日、2011年12月31日及2012年12月31日止年度，除了中國石化集團外，來自上述主要中國及海外客戶的收入總額分別佔我們總收入的7.7%、13.7%及24.0%。

於截至2012年12月31日的三年內，我們在設計、諮詢和技術許可、工程總承包、施工和設備製造業務中的大部分長期合同均以固定價格為基準。

供應商和分包商

我們的工程總承包業務和施工業務需要大量設備、材料及消耗品，包括動靜設備、電氣部件、儀錶、鋼部件、焊材及其他。我們通常不為設計、諮詢及技術許可業務採購設備及材料，我們為設備製造業務採購的原材料相對較少，並因合同而異。通過有針對性的採購方式，我們確保了設備和材料的供應、質量和成本控制。在設備和材料的供應商管理層面，我們綜合考慮產品質量、交貨期、價格競爭力、資信和財務狀況等因素。

在大多數項目中，我們擔任EPC或施工總承包商。在有需要時，我們會向分包商採購服務，以保證項目進度和提高項目總體盈利能力。我們依循嚴格的標準來挑選分包商並備有首選分包商清單，確保於有需要時能找到合適的分包商。我們將分包商的工作質量、進度、健康、安全和環境保護記錄納入我們的管理體系，持續監督分包商的表現。

截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日止年度，自我們的最大貨物或服務(包括分包服務)供應商的採購分別佔總採購約2.8%、3.6%和2.0%。於同期，自我們的五大貨物或服務(包括分包服務)供應商的採購合共分別佔總採購約7.2%、12.2%和8.1%。

概 要

股息政策及於本文件刊發前分派

我們將來可以現金或我們認為合適的其他方式宣派和支付股息。派發股息須由我們的董事會制定計劃，並由其酌情決定和股東批准。於截至2010年12月31日及2011年12月31日止兩個年度，我們分派給中國石化集團的股息分別為人民幣2.953億元及人民幣4.298億元。將來，我們預期會分派我們的年度可供分配淨利潤的不少於30%作為股息。然而，我們無法保證將有能力每年或於任何年度按上述比例分派股息或進行任何股息分派。此外，宣派及／或支付股息可能受法定限制及／或我們日後可能訂立的融資安排所限。進一步詳情請參閱本文件「財務資料－股息政策」一節。

於本文件刊發日期前的股息分派是以根據中國會計準則或國際財務報告準則釐定的可供分派利潤(以較低者為準)派付。我們於本文件刊發日期前的累計可供分派利潤是以下列方式分派：

- 根據財政部頒佈的《企業公司制改建有關國有資本管理與財務處理的暫行規定》及於2012年8月24日召開的股東大會決議案，中國石化集團及資產經營管理公司有權獲取特別股息約人民幣3.633億元，乃根據2012年7月1日(緊隨就本公司成立為股份有限公司對我們資產進行估值之日後一日)至2012年8月28日(我們成立之日)期間本公司權益擁有人／股東應佔綜合純利釐定。

控股股東

我們的控股股東中國石化集團將合共實益擁有我們約67.01%的發行在外股份。進一步詳情請參閱本文件「歷史、重組和公司架構」、「與控股股東的關係」及「主要股東」等節。

中國石化集團是中國最大的綜合性石油和石油化工企業，主要從事以下業務：(i)石油和天然氣的勘探、開發、生產和貿易；(ii)石油的加工，石油產品的生產、貿易、運輸、分銷和營銷；(iii)石油化工及其他化工產品的生產、分銷和貿易；(iv)石油工程，例如油氣田的工程與技術服務、油氣田地面工程設計與建設、原油與天然氣管道設計施工、油氣相關設備的製造、油田信息化及相關產品開發與經營；及(v)其他業務，例如國際貿易、研發，以及化纖、化肥與聚酯相關設備的製造。我們是中國石化集團旗下石油煉製和化工工程業務的運營平台。我們的核心業務包括中國境內外石油煉製工程、化工工程、醫藥工程、儲運設施工程及配套設施工程的總承包、設計、施工、項目管理、採購、專項設備製造、生產裝置操作運行和維護維修服務、項目諮詢服務以及其他與工程總承包相關的業務和服務(「核心業務」)。在儲運設施工程方面，我們專注於成品油管道、油庫、液化天然氣庫、液

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

化石油氣庫的設計與施工。在專項設備製造方面，我們專注於石油煉製、乙烯、芳烴生產等相關設備的製造。就工程與技術服務而言，我們側重於煉油及化工行業的客戶，而中國石化集團則專注於油氣開採及生產行業的客戶。中國石化集團和本公司確認母公司集團現在沒有經營任何與我們的核心業務存在競爭的業務，且除了除外業務外，亦不會經營任何與我們的核心業務存在直接或間接競爭的任何業務。進一步詳情請參閱「與控股股東的關係」一節。

截至2010年、2011年和2012年12月31日止年度，我們自最大客戶中國石化集團及其聯營公司獲得的收入分別佔我們總收入的66.1%、55.1%和50.2%。此外，中國石化集團的附屬公司中國石化股份為我們截至2010年及2012年12月31日止年度的五大供應商之一。然而，我們相信我們能夠獨立於中國石化集團及其聯營公司開展業務。進一步詳情請參閱「與控股股東的關係」及「關連交易」等節。

就我們於截至2012年12月31日的三年內承接的海外項目而言，作為客戶要求的標準投標資格的一部分，我們有時須就履行合同義務取得母公司中國石化集團的擔保（「母公司擔保」）。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，我們涉及母公司擔保的合同的合同總值分別約佔當年新合同的合同總值的2.79%、4.26%及零。我們相信，要求提供母公司擔保的項目只佔少數比例，並不意味着我們在財務方面依賴中國石化集團。我們無意解除母公司擔保，原因是涉及母公司擔保的相關海外項目仍在進行中，而提前解除上述擔保均可能對成功和及時執行該等項目構成不利影響。除非出現特殊情況，我們並不預期日後會訂立要求提供母公司擔保的工程總承包合同，而且我們大致預期若項目業主要求提供，由本公司提供的擔保應已足夠。進一步詳情請參閱「與控股股東的關係」一節。

對於哈薩克斯坦阿特勞煉廠芳烴項目及哈薩克斯坦KPI IPCI項目，我們已從中國進出口銀行（「中國進出口銀行」）取得保函，而於最後可行日期，擔保餘額約為3.088億美元。就中國進出口銀行提供的擔保而言，中國石化集團已向中國進出口銀行提供相等金額的反擔保。該財務資助乃按一般商業條款提供，且並無就該財務資助以我們的資產作抵押。我們在未來一般並不預期訂立需要由中國石化集團提供反擔保的海外項目，而我們提供的擔保

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

一般對金融機構而言應已大致足夠。我們過往一直能夠獨立取得海外項目，而中國石化集團提供反擔保的情況屬於特例。我們相信，我們將能夠繼續獨立取得新海外項目。進一步詳情請參閱「與控股股東的關係」及「關連交易」兩節。

在受制裁國家的過往業務

美國及其他司法管轄區(包括歐盟、澳大利亞及聯合國)針對受制裁國家實施全面或廣泛的經濟制裁。有關制裁法律的詳情，請參閱「法規－制裁法律的說明及影響」。我們過往在某些受制裁國家擁有若干業務。截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年12月31日止年度，源於該等國家的收入總額分別佔我們總收入的5.0%、4.4%及2.8%。有關項目的詳情請參閱「業務－在受制裁國家的過往業務－在受制裁國家的項目」。我們在受制裁國家的全部項目下的所有相關責任及付款已完全履行及結清。

我們並無就上述合同獲悉將受到任何制裁。我們所僱用的美國人士或與我們有業務往來的美國公司並無牽涉向受制裁國家提供我們的產品及服務，而我們並無牽涉向受制裁國家轉口原產地為美國的產品。然而，有關我們在受制裁國家的過往業務的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務和所屬行業相關的風險－我們可能因在屬於美國政府、聯合國安全理事會、歐盟和其他相關制裁機構的經濟制裁範圍內的部分國家從事業務而受到重大不利影響」。

風險因素

我們的業務存在若干風險，而其中部分非我們所能控制。該等風險可大致分為以下三類：(i)與我們的業務和所屬行業相關的風險；及(ii)與在中國經營業務相關的風險。有關所涉及風險的更多詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

近期發展

根據我們的未經審計管理賬目，截至2013年3月31日，我們擁有流動資產總額人民幣283.8億元及流動負債總額人民幣251.3億元。有關我們的流動資產和流動負債的進一步詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。截至2013年3月31日，我們的未完成合同量為人民幣824.6億元。我們於截至2013年3月31日止三個月的新合同價值為人民幣142.2億元。特別是，於2013年1月，我們訂立合同價值11.5億美元的工程總承包合同，以在美國興建PTA／聚酯廠房。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

截至最後可行日期，我們於2012年12月31日後的財務或業務狀況並無重大不利變動，以及於2012年12月31日後並無發生會對附錄一所載會計師報告內的信息造成重大不利影響的事件。