

---

## 財務資料

---

### 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，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，在中國工程市場上，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多個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。在國際工程總承包市場上，我們也承接了若干有影響力的項目。我們以自有的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。根據中華人民共和國住房和城鄉建設部統計的數據和安迅思諮詢的調查，按照2010年和2011年的勘察設計營業收入計算，在勘察設計企業中，我們在中國煉油與化工工程領域連續兩年排名第一。
- **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。根據中國勘察設計協會統計的數據和安迅思諮詢的調查，按2010年和2011年工程總承包合同完成額計算，在勘察設計企業中，我們在中國煉油與化工工程領域連續兩年排名第一。
- **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、

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。

## 財務資料

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。

- **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，生產和銷售各種大型靜設備，用於我們的工程總承包和施工項目和第三方的各類煉油和化工裝置。

截至2010年、2011年和2012年12月31日止年度，我們的收入總額分別達到人民幣299.0億元、人民幣306.0億元和人民幣385.3億元，同期的股東應佔盈利分別為人民幣28.9億元、人民幣33.8億元和人民幣33.2億元。同期，我們的新合同價值(該期間簽訂合同總額)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。

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 .....	31,676,701	100.0	33,330,050	100.0	41,126,057	100.0
分部間抵銷 .....	(1,779,212)		(2,729,373)		(2,599,568)	
合計 <sup>(1)</sup> .....	29,897,489		30,600,677		38,526,489	

(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。

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。

---

## 財務資料

---

### 呈列基準

通過重組，中國石化集團將其下屬的煉油化工工程服務類型的9家附屬公司的100%股權無償劃轉給我們，而我們則將與核心業務無關聯的一些資產及負債劃轉給中國石化集團。我們於2012年8月28日根據中國公司法改制為一家股份有限公司。有關重組詳情，請參閱「歷史、重組和公司架構」一節。

重組後及於[●]前，中國石化集團全資擁有並控制我們。我們的合併財務報表及經營數據以及載於本文件的有關討論與分析乃按持續基準編製，猶如重組已於2010年1月1日完成，而根據重組應轉讓給我們的中國石化集團的資產及業務已於當日轉讓給我們。

本文件所列的我們合併經營業績、現金流量及財務狀況，無意作為我們假設自2010年1月1日起一直以目前組織架構經營業務的實際合併經營業績、現金流量及財務狀況的指標。

本文件裡陳列的財務資料編製時採用的關鍵會計政策已於截至2010年、2011年和2012年12月31日止各年度貫徹採用。編製政策遵照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則的會計政策，並符合國際財務報告準則的要求，真實、完整地反映了我們截至2012年12月31日的三年內相關時點的財務狀況以及相關期間的經營成果和現金流量等有關資料。我們的關鍵會計政策概要載列於本文件的附錄一—會計師報告的附註3。

### 影響經營業績的因素

我們的經營業績、財務狀況和前景已經並將繼續受到眾多因素的影響，其中包括以下因素。

### 煉油和化工行業的資本支出規模

我們的主要業務是為主要包括煉油、石油化工及煤化工等行業在內的客戶提供設計、諮詢和技術許可、工程總承包、工程施工和設備製造服務。我們的業務受益於中國經濟的高速增長，尤其受益於中國煉油和化工設施的新建、改建、擴建和技術升級。於截至2012年12月31日的三年內，我們參與了一系列重大項目，包括年加工千萬噸原油的青島煉油項目、年產百萬噸乙烯的鎮海工程項目、福建煉油石化一體化項目、神華煤直接液化項目等。據中化國際諮詢，於2006年至2011年期間，中國煉油工程市場規模的複合年增長率約

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。

---

## 財務資料

---

為9.3%，該市場規模在2011年達約人民幣215.6億元；中國石油化工工程市場規模於2011年達約人民幣1,190.6億元，同期的複合年增長率約為25.7%；而中國新型煤化工工程市場規模於2011年達約人民幣158.0億元，同期的複合年增長率約為47.0%。

我們計劃鞏固我們在國內煉油和化工工程行業的領先地位並積極開拓海外市場。我們的業績也受到國際煉油及化工等行業的投資量的影響。我們預期，中國及全球今後在煉油和化工相關建設項目的投資將為我們帶來可觀商機。然而，煉油和化工行業的資本支出規模亦受到世界各地對石油產品、化工產品或其他相關產品需求的影響，如受到全球經濟形勢的不利影響，煉油廠商和石油化工廠商可能減少資本支出和對我們服務的需求。同時，煉油和化工行業的資本支出也可能受到現行價格和未來價格預期、技術創新、勘探、生產和交付的費用、國內外政治、軍事、監管和經濟形勢等因素以及其他類似因素的影響。如果中國在煉油和化工行業投資放緩或其他宏觀經濟因素對國際煉油和化工行業造成不利影響，我們對未來的規劃以及我們的收入及盈利能力可能會受到不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務和所屬行業相關的風險－我們客戶所在行業的狀況可能對我們業務的需求產生不利影響」及「風險因素－與我們的業務和所屬行業相關的風險－我們和我們客戶所在的行業受到中國政府、業務所在地外國政府和國際及區域性組織政策和措施以及社會公眾意見的影響。上述政策、措施和社會公眾意見發生調整或變化，均可能對我們的業務產生不利影響」。

### 我們的服務價格

我們的服務價格受到對我們的服務及產品的需求量的影響。對我們服務和產品的需求取決於客戶所在行業的總體活躍程度和發展狀況。影響這些行業發展的因素包括整體經濟狀況、政府政策措施和發展計劃、融資及市場狀況、商品價格和消費者信心等。請參閱「煉油和化工行業的資本支出規模」。

此外，我們服務價格的保持或提升很大程度上依靠我們不斷提升現有技術，以及開發具有競爭力、滿足客戶需求的新技術。持續不斷的技術創新和技術許可將幫助我們提高項目質量、施工速度、市場競爭力，並最終提高我們的定價能力。我們目前具有中國煉油化工行業領先的工程技術，並有強大的研發能力和執行能力。因為我們的技術優勢、研發能力和執行能力，我們在一些我們掌握核心關鍵技術和工程經驗的業務領域有較高的定價能力。此外，我們的服務可以進一步延伸到融資協助和試運行／開車協助，從而為客戶提供全方位的服務，也在一定程度上提高了我們的定價能力。

---

## 財務資料

---

雖然我們在一些業務方面有價格優勢，我們的服務價格亦受到市場競爭的制約。請參閱「風險因素－與我們的業務和所屬行業相關的風險－我們業務所屬的市場（特別是海外市場）的競爭非常激烈。如果無法獲得新合同，我們可能失去市場份額，因而我們的業務、經營業績和財務狀況可能受到重大不利影響」。

### 銷售成本

材料及設備、分包和僱員福利構成我們銷售成本的重要部分。

#### 材料及設備

我們用於工程總承包和施工業務的主要材料及設備包括各種設備、電氣部件、儀表、鋼部件、焊材及其他。材料及設備的購買成本構成我們銷售成本的重要部分。

在條件允許的情況下，我們通常同材料及設備的主要供應商保持長期合作關係，並因此享有較強的議價能力。該措施有助於我們盡量規避價格波動風險，同時確保我們所購材料及設備的質量水準。不過我們有時亦需要和客戶指定的、但和我們沒有長期合作關係的供應商合作。此外，不同時期材料及設備的價格和供應情況可能因消費者需求、產能、市況和材料成本等因素而大幅波動。雖然我們對主要供應商有較強的議價能力，但我們仍不能完全規避價格波動的風險。因此，我們面臨價格波動的市場風險，它們的價格波動可能導致我們銷售成本的波動。

#### 分包

在必要情況下，我們為了保證項目進度和提高項目總體盈利能力而委聘分包商。我們主要依據資質、人員素質、財務實力、以往與我們的合作記錄及分包費用報價等多項因素選擇分包商。我們與分包商所訂立的合同條款，一般與我們和該項目的業主訂立的合同條款保持大體一致。為了確保我們項目的執行質量並使我們對分包商享有較強的議價能力，我們同一些優質的分包商保持長期合作關係。我們計劃未來繼續使用分包商來支持我們的業務發展。分包成本取決於所需材料、消耗品和人工的價格以及我們的議價能力等因素。我們的盈利能力部分受限於對分包成本的控制。

#### 僱員福利

近年來，通貨膨脹和中國高級技術人員及熟練勞動力市場的激烈競爭抬高了薪資水平，我們的僱員福利支出因而有所上升。此外，我們海外業務的擴張增加了我們對海外僱

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。

---

## 財務資料

---

員的需求，而海外僱員普遍薪酬較高造成我們僱員福利支出總額上升。同時，我們亦須適應海外勞動力市場情況及海外項目的特殊用工要求。僱員福利的波動可能導致我們銷售成本的波動。

### 成本控制

為有效控制成本，我們制定和實施各項成本控制措施，並在中國所有運營附屬公司施行這些措施。成本控制措施包括標準化設計、標準化採購和模塊化施工。我們還加強了對項目的審計、現場監督和管理工作。這些成本控制措施能否有效實施，會對我們的銷售成本乃至經營業績產生影響。

### 稅務

我們的盈利能力和財務表現，受到我們的適用稅率及我們可享受的稅務優惠待遇的影響。截至2010年、2011年和2012年12月31日止年度，我們的有效所得稅稅率分別為21.4%、20.5%和22.0%。我們的一些中國附屬公司曾經或仍然享有高新技術企業稅務優惠待遇或中國西部大開發計劃優惠政策提供的中國優惠稅務待遇。例如，洛陽工程公司和上海工程公司均被認定為高新技術企業，因而在2009年至2014年期間享受15%的所得稅優惠稅率。我們部分附屬公司享有的稅務優惠待遇曾經發生變化，而未來可能繼續發生變化；如果我們目前享有的稅收優惠待遇發生變化，那麼我們的經營業績和財務狀況也會受到影響。

根據中國國家和地方稅務機關的增值稅試點方案和通知，分別從2012年1月1日、2012年9月1日、2012年10月1日、2012年11月1日和2012年12月1日起，我們在上海、北京、江蘇、廣東、浙江和天津的附屬公司的研發和技術服務業務適用6%的增值稅，不再繳納營業稅。而且，自2010年7月1日起至2013年12月31日止，北京、上海、南京、廣州等21個中國服務外包示範城市的企業從事離岸服務外包業務取得的收入免徵營業稅。目前，我們不能準確預測上述稅收政策的調整對我們財務狀況和經營業績產生的影響。

此外，我們在經營業務所在的境外國家和地區支付各種稅費。在截至2012年12月31日的三年內，我們海外業務的收入大幅增長，因此我們與海外業務相關的稅費支出亦有所增加。我們預期未來年度我們的海外稅費金額將持續增加。

## 財務資料

### 匯率

我們大部分業務在中國開展，人民幣為我們財務報表使用的功能貨幣。我們在截至2012年12月31日的三年內在海外經營一些工程業務，並計劃在今後繼續擴大海外業務。預計我們以外匯計值的收入和開支會隨著我們海外業務的進一步擴大而大幅增加。外匯匯率的變動可能對我們的服務的定價和以外匯購買材料的支出產生影響。匯率波動可能影響我們的財務狀況和經營業績。

### 關鍵會計政策與估計及判斷

我們對經營業績及財務狀況的討論與分析，乃根據我們依照國際財務報告準則編製的經審計合併財務資料而作出。我們的經營業績及財務狀況容易受到編製合併財務資料所用的會計方法、假設及估計的影響。我們持續評價有關的估計及判斷。該等估計及判斷是以以往經驗和其他因素作為基礎，這些因素包括在有關情況下對未來事件作出的被認為合理的預期。

我們主要會計政策載列於附錄一—會計師報告的附註3，關鍵的會計估計和假設載列於本文件的附錄一—會計師報告的附註5。

我們對未來作出了會計估計及假設。實際結果或會因事實、環境及狀況的改變或作出不同假設而與這些估計有所出入。我們認為，以下關鍵會計政策涉及編製財務報表所用的最主要估計和判斷。

#### 收入確認

- **建造合同**：如果合同的結果能夠可靠地估計，建造合同相關的收入採用完工百分比法確認，因應合同的性質，完工階段按如下方法(a)截至當日已執行工程佔合同總值的比例，或(b)截至資產負債表結算日產生的合同成本佔估計總成本的比例計算。如果合同的結果不能可靠地估計，則只有在產生的合同成本將來很可能得以收回的情況下才能確認收入，並且合同成本應在其發生的年內確認為費用。由於工程業務中承接工程的性質，訂立工程合同的日期與工程完成的日期通常屬於不同的會計期間。履行合同的過程中，我們會審閱並修訂每份合同的預算案中關於合同收入及合同成本(包括材料成本)的估計。管理層會定期審閱履約進度及合同

## 財務資料

的相應成本。如果出現可能改變收入、成本或完工進度原本估計的情況，則會修訂相關估計。該等修訂可能導致估計的收入及／或成本增加或減少，並在管理層意識到會導致修訂的情況的年度內在合併綜合收益表中反映。

- **提供服務：**提供服務(主要包括技術開發、設計、諮詢及監理)的收入於提供該等服務及與交易相關的經濟利益很可能會流入該實體時確認。
- **產品銷售：**產品銷售於向客戶轉移產品擁有權的重大風險及回報並於客戶接受產品，且有合理保證可收回有關應收款項時確認。

### 物業、廠房及設備的可使用年限

我們就其物業、廠房及設備釐定估計可使用年限及相關折舊費用。該估計是以物業、廠房及設備的可使用年限中產生的預計損耗為基準，可能因技術革新及競爭對手就嚴峻的行業週期而採取的行動出現重大改變。當可使用年限或剩餘價值與先前估計不一致，管理層會調整折舊費用，或撤銷或撤減技術上已過時的或非戰略性且已經廢棄或出售的資產。

物業、廠房及設備(在建工程除外)除部分按認定成本減去累計折舊、累計減值虧損的差額列賬外，均以歷史成本減去累計折舊、累計減值虧損的差額(如有)列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的費用，包括收購價、進口關稅、不可退還購買稅及將資產達致現時營運狀態及地點以用於擬定用途的任何直接應佔成本。

其後成本只有在與該資產有關的未來經濟利益可能流入我們公司，而該資產的成本能夠可靠地計量時，方計入資產賬面值內或確認為獨立資產(若適用)。被替換資產的賬面值取消確認。所有其他維修及保養成本於其發生的財政年度計入合併綜合收益表。

折舊採用直線法計算，按以下估計可使用年限將成本攤銷至其剩餘價值：

資產類型	可使用年限
房屋及建築物	12-40年
機器設備	10-20年
運輸設備	8-18年
傢具、辦公室及其他設備	4-10年



---

## 財務資料

---

在建工程指正在建設的樓宇及廠房，按成本減累計減值虧損入賬。成本包括樓宇建造成本、廠房成本及其他直接成本。在建工程直至有關資產建成並可供擬定用途時開始計提折舊。當有關資產投入使用後，成本將轉撥至物業、廠房及設備，並根據上述政策計提折舊。

如資產的賬面值高於其預計可收回款額，則資產的賬面值將實時核銷至其可收回款額。出售盈虧根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並計入合併綜合收益表「其他收益或虧損－淨額」。

### 貿易應收款項減值撥備

我們釐定貿易應收款項的減值撥備。此項估計以客戶的信貸記錄及現行市場狀況為基準。管理層根據過往信貸記錄及對先前有關債務人無力償債或其他信貸風險的了解情況(可能不是可以輕易取得的公開數據)以及市場波動性(可能具有無法輕易確定的重大影響)，通過定期審查各個人賬戶重估撥備的充足性。

### 即期稅項及遞延稅項

我們在各個司法管轄區繳納所得稅。在正常的經營活動、資產轉讓以及公司重組業務中產生的許多交易及計算，其最終的所得稅處理均存在不確定性。在計算不同司法管轄區的所得稅撥備時，我們必須作出判斷。倘就該等稅務事項確認的最終數額有別於原來入賬記錄，將可能導致對稅務釐定期內的所得稅和遞延所得稅撥備作出重大調整。

對遞延所得稅資產的估計需要對未來應課稅利潤及相關年度的適用所得稅率作出估計。未來所得稅率變動及變動時間性會影響所得稅開支或收益，從而影響遞延所得稅餘額。遞延所得稅資產的實現亦取決於我們是否能夠實現足夠盈利能力(應課稅利潤)。未來盈利能力偏離估計或會導致對遞延所得稅資產賬面值進行重大調整。倘管理層認為未來很有可能出現應課稅盈利，並可用作抵銷暫時差異或稅項虧損，則確認與該暫時差異及稅項虧損有關的遞延稅項資產。當管理層預期的金額有別於原先所估計，則該等差異將會影響於估計改變的年內遞延稅項資產及稅項的確認。

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。

---

## 財務資料

---

### 退休金責任

退休金責任的現值取決於多項因素，該等因素採用多個假設按精算基準釐定。該等假設的任何變動均會影響退休金責任的賬面值。

釐定退休金的淨成本(收入)撥備所用假設包括貼現率。我們在每年末釐定適當的貼現率。適當的貼現率為釐定預期需要結算退休金責任的估計未來現金流出的現值所用的利率。在釐定適當的貼現率時，我們考慮與有關退休金負債年期相若的政府債券的利率。

退休金責任的其他主要假設部分乃基於現時市況。額外信息載於本文件附錄一一會計師報告的附註32。

### 訴訟索賠撥備

我們或會在日常業務過程中涉及法律訴訟。倘若管理層認為有關訴訟可能導致我們須向第三方作出賠償，則就預期支付款額之最佳估計而確認撥備。如果管理層認為有關訴訟不大可能導致我們須向第三方作出賠償，或者無法對預期支付款額作出充分可靠的估計，則不會就訴訟項下之任何潛在責任計提任何撥備，所涉及的情況和不明朗因素則會披露作為或有負債。在評估可能出現之法律訴訟結果以及任何潛在責任金額時，均需要作出重大判斷。

### 有關重組的稅務事宜

就有關重組而言，我們將其他業務及其他資產劃轉給中國石化集團。我們釐定上述重組交易的稅務責任仍然未能確定，所以我們沒有就該稅務責任撥備。如重組交易產生稅務責任而可能導致所得稅開支出現重大調整，中國石化集團向我們承諾中國石化集團將承擔所有相關稅務。

### 合併經營業績

我們下列的經營業績摘要來自載列於本文件附錄一一會計師報告。請連同會計師報告及其附註一起閱覽下面的摘要。

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。

## 財務資料

下表載列所示期間我們的合併綜合收益表：

	截至12月31日止年度					
	2010年		2011年		2012年	
	(人民幣千元)	佔總收入的百分比 (%)	(人民幣千元)	佔總收入的百分比 (%)	(人民幣千元)	佔總收入的百分比 (%)
收入 .....	29,897,489	100.0	30,600,677	100.0	38,526,489	100.0
銷售成本 .....	(25,358,790)	(84.8)	(25,526,341)	(83.4)	(32,998,383)	(85.7)
毛利 .....	4,538,699	15.2	5,074,336	16.6	5,528,106	14.3
其他收入 .....	74,958	0.3	78,896	0.2	85,392	0.2
銷售及營銷開支 .....	(68,881)	(0.3)	(75,364)	(0.2)	(90,546)	(0.2)
行政開支 .....	(680,349)	(2.3)	(815,260)	(2.7)	(947,076)	(2.5)
研發成本 .....	(411,752)	(1.4)	(504,323)	(1.6)	(547,561)	(1.4)
其他營運開支 .....	(146,110)	(0.5)	(38,352)	(0.1)	(154,559)	(0.4)
其他收益／(虧損)－ 淨額 .....	31,518	0.1	4,659	0.0	(41,733)	(0.1)
經營利潤 .....	3,338,083	11.1	3,724,592	12.3	3,832,023	9.9
財務收入 .....	465,390	1.6	671,856	2.2	525,965	1.4
財務費用 .....	(145,918)	(0.5)	(143,293)	(0.5)	(121,300)	(0.3)
財務收入－淨額 .....	319,472	1.1	528,563	1.7	404,665	1.1
應佔合營公司利潤 .....	2,005	0.0	738	0.0	1,753	0.0
應佔聯營公司利潤／ (虧損) .....	18,454	0.0	(9,935)	(0.0)	13,626	0.0
稅前利潤 .....	3,678,014	12.3	4,243,958	14.0	4,252,067	11.0
所得稅開支 .....	(787,543)	(2.6)	(868,846)	(2.8)	(934,798)	(2.4)
年內利潤 .....	2,890,471	9.7	3,375,112	11.0	3,317,269	8.6
可供出售金融資產 公允價值(虧損) ／收益 .....	(12,141)	0.0	(11,663)	0.0	851	0.0
退休福利計劃責任 重估利得 .....	29,897	0.1	183,193	0.6	292,645	0.8
應佔合營公司其他 綜合收益 .....	—	—	—	—	93	0.0
應佔聯營公司其他 綜合收益 .....	(3,724)	0.0	(4,712)	0.0	—	—
年內綜合收益總額 .....	2,904,503	9.8	3,541,930	11.8	3,610,858	9.4

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。

## 財務資料

### 經營業績節選組成部分的敘述

#### 收入

我們的收入來自我們的四個業務分部：(1)設計、諮詢和技術許可業務、(2)工程總承包業務、(3)施工業務以及(4)設備製造業務。

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 .....	31,676,701	100.0	33,330,050	100.0	41,126,057	100.0
分部間抵銷 .....	(1,779,212)		(2,729,373)		(2,599,568)	
合計 <sup>(1)</sup> .....	29,897,489		30,600,677		38,526,489	

(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。

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。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間從不同客戶行業產生的收入：

	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)	(%)
煉油 .....	10,764,656	36.0	12,300,524	40.2	12,556,490	32.6
石油化工 .....	8,223,663	27.5	11,193,314	36.6	15,036,189	39.0
新型煤化工 .....	1,536,489	5.1	2,581,830	8.4	4,928,056	12.8
其他行業 <sup>(1)</sup> .....	9,372,681	31.4	4,525,009	14.8	6,005,754	15.6
合計 .....	<u>29,897,489</u>	<u>100.0</u>	<u>30,600,677</u>	<u>100.0</u>	<u>38,526,489</u>	<u>100.0</u>

(1) 其他行業主要包括無機化工、醫藥化工、清潔能源、儲運工程、環境工程及公用工程。

我們主要向煉油、石油化工及新型煤化工行業客戶提供服務產生收入。於截至2012年12月31日的三年內，我們從煉油、石油化工及新型煤化工行業產生的收入穩定增長。特別是，隨着我們擴展新型煤化工業務，來自新型煤化工行業的收入佔我們總收入的百分比不斷增加。我們來自其他行業的收入於截至2012年12月31日的三年內則據四川普光天然氣淨化項目等大型項目的執行時間表產生波動。

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。

## 財務資料

我們在中國及海外經營業務。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 <sup>(1)</sup> .....	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 .....	<u>29,897,489</u>	<u>100.0</u>	<u>30,600,677</u>	<u>100.0</u>	<u>38,526,489</u>	<u>100.0</u>

(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。

我們的收入主要來自於中國境內的業務。在2010年、2011年以及2012年，我們的中國業務分別佔我們總收入的88.2%、86.1%及83.1%。在2010年、2011年以及2012年，我們的海外業務分別佔我們總收入的11.8%、13.9%及16.9%，主要來自我們在中東及中亞地區業務。我們的海外業務收入在截至2012年12月31日的三年中呈穩步上升趨勢。海外業務收入增多主要是因為我們已在海外市場建立起我們的品牌，從而使我們海外業務量增大。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，我們訂立的海外新合同總值分別為人民幣46.5億元、人民幣133.6億元及人民幣127.3億元。

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。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括分包成本、材料及設備成本、僱員福利、項目管理成本、機械使用費及其他成本。

下表載列所示期間我們銷售成本組成部分的金額與所佔的比例。

	截至12月31日止年度					
	2010年		2011年		2012年	
	佔銷售成本 百分比	佔銷售成本 百分比	佔銷售成本 百分比	佔銷售成本 百分比	佔銷售成本 百分比	佔銷售成本 百分比
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
<b>銷售成本</b>						
分包成本 .....	8,206,076	32.4	9,653,971	37.8	12,465,710	37.8
材料及設備成本 .....	11,146,468	44.0	8,199,556	32.1	12,661,527	38.4
僱員福利 .....	2,895,423	11.4	3,576,476	14.0	3,939,700	11.9
項目管理成本 .....	944,410	3.7	1,371,053	5.4	1,355,323	4.1
機械使用費 .....	716,111	2.8	742,304	2.9	967,048	2.9
其他成本 .....	1,450,302	5.7	1,982,981	7.8	1,609,075	4.9
<b>合計 .....</b>	<b>25,358,790</b>	<b>100.0</b>	<b>25,526,341</b>	<b>100.0</b>	<b>32,998,383</b>	<b>100.0</b>

分包成本主要包括我們付予分包商的費用。材料及設備成本主要包括購買各種設備、電氣部件、儀表、鋼部件、焊材及其他材料的費用。僱員福利主要包括我們直接向參加項目實施的所有僱員支付的工資及福利費。項目管理成本主要包括和項目相關的行政及辦公費用。機械使用費主要包括吊車、焊接設備等機械的租賃費用。其他成本主要包括項目臨時設施的相關開銷、生產相關折舊、税金及附加。

我們的分包成本和材料及設備成本佔我們銷售成本的較大比重。在2010年、2011年以及2012年，分包成本分別佔我們總銷售成本的32.4%、37.8%和37.8%，材料及設備成本分別佔我們總銷售成本的44.0%、32.1%和38.4%。在截至2012年12月31日的三年內，為了能降低成本而同時承擔更多的業務，我們越來越多地把一些利潤水平較低的非核心服務分包給分包商，從而導致我們的分包成本佔我們總銷售成本百分比增加。我們的大部分材料及設備成本通常在我們工程總承包業務產生，我們通常在項目施工高峰期時需要採購大量設備及材料。在截至2012年12月31日的三年內，我們的材料及設備成本佔我們總銷售成本百分比有所波動，主要是因為我們工程總承包業務中承擔的採購工作量不時波動，以及工程

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。

## 財務資料

總承包項目的時間進度不同所致。比如，與2010年相比，2011年的材料及設備成本減少，因為我們的工程總承包業務減少及2011年處於施工高峰期的項目較少。材料及設備成本其後在2012年上升，乃因我們的工程總承包業務大幅增長及多個大型項目進入施工高峰期。此外，我們在截至2012年12月31日的三年內採取有關材料及設備的成本控制措施，從而令2011年及2012年的材料及設備成本佔總銷售成本百分比低於2010年所佔百分比。請參閱「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－銷售成本」、「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－分部經營業績的分析」、「截至2011年12月31日止年度與截至2010年12月31日止年度的比較－銷售成本」及「截至2011年12月31日止年度與截至2010年12月31日止年度的比較－分部經營業績的分析」。

### 毛利和毛利率

我們的毛利的計算方法是從總收入中扣除總銷售成本。各業務分部的毛利的計算方法是從分部收入中扣除分部銷售成本。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 .....	4,538,699	100.0	15.2 <sup>(1)</sup>	5,074,336	100.0	16.6 <sup>(1)</sup>	5,528,106	100.0	14.3 <sup>(1)</sup>

(1) 總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。



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。

## 財務資料

我們的毛利主要來自我們的工程總承包業務及設計、諮詢和技術許可業務。在2010年、2011年以及2012年，工程總承包業務毛利分別佔我們總毛利的55.5%、56.9%和51.7%，設計、諮詢和技術許可業務毛利分別佔我們總毛利的35.0%、29.9%和33.6%。在截至2012年12月31日的三年內，我們的設計、諮詢和技術許可業務毛利率一直處於較高水平，而工程總承包業務毛利率則波動不一。工程總承包業務毛利率波動，或可歸因於(i)我們承擔的採購工作量及其毛利率的波動，(ii)不同毛利率的項目組合及(iii)有時在項目處於結算階段時我們獲得項目業主確認後，可根據價格調整或激勵合同條款確認額外收入。請參閱「一業務一工程總承包業務一業務流程和合同條款」。例如，我們在2011年從多個進入結算階段的大型項目確認額外收入。

### 其他收入

其他收入主要包括物業、廠房及設備經營租賃租金收入、長期未償還應付款項撥回及其他的收入。其他的收入主要包括政府補助、營業外收入、銷售材料、違約賠償收入、盤存盈餘及與我們核心業務無關的其他雜項收入。

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
		(人民幣千元)	
物業、廠房及設備經營租賃租金收入 .....	35,816	33,387	32,866
長期未償還應付款項撥回 .....	8,422	2,788	1,482
其他 .....	30,720	42,721	51,044
	<u>74,958</u>	<u>78,896</u>	<u>85,392</u>

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支包括僱員福利、差旅費、辦公費、租賃費及銷售及營銷活動產生的其

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。

## 財務資料

他雜項開支。其他開支主要包括廣告開支、材料消耗、保險、折舊及與銷售及營銷活動相關的其他雜項開支。下表載列我們於所示期間的銷售及營銷開支：

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
僱員福利 .....	44,610	48,840	60,249
差旅費 .....	13,948	13,612	13,112
辦公費 .....	4,263	6,190	8,058
租賃費 .....	1,975	1,015	1,431
其他開支 .....	4,085	5,707	7,696
	68,881	75,364	90,546
	68,881	75,364	90,546

### 行政開支

行政開支包括行政人員的僱員福利、業務發展開支、差旅費、以及日常維修維護費、物業、廠房及設備折舊與攤銷、財務手續費及與行政管理相關的其他開支。其他開支主要包括土地使用稅、房產稅、印花稅、租賃費、辦公費、保險以及與行政活動相關的其他雜項開支。下表載列我們於所示期間的行政開支：

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
僱員福利 .....	280,525	381,436	400,742
業務發展開支 .....	38,467	56,918	47,644
差旅及辦公費 .....	87,838	110,532	104,517
日常維修維護費 .....	25,673	38,752	91,201
折舊與攤銷 .....	133,235	61,318	68,959
財務手續費 .....	26,909	31,497	41,314
其他開支 .....	87,702	134,807	192,699
	680,349	815,260	947,076
	680,349	815,260	947,076

### 研發成本

研發成本主要用於我們在工藝技術、工程化技術與工程管理技術的研究和開發。在2010年、2011年以及2012年，我們的研發成本分別為人民幣4.118億元、人民幣5.043億元和人民幣5.476億元。

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。

## 財務資料

### 其他營運開支

其他營運開支包括資產減值損失、預計未決訴訟損失、匯兌損益、租賃費及其他開支。其他開支為包括捐款、罰款及處罰以及損壞賠償等在內的雜項開支。在2010年、2011年以及2012年，我們的其他營運開支分別為人民幣1.461億元、人民幣0.384億元和人民幣1.546億元。其中預計未決訴訟損失分別為人民幣1.128億元、人民幣0.33億元和人民幣0.198億元，有關預計未決訴訟損失細節，請參閱「－債務和或有事項－或有事項」。

下表載列我們於所示期間的其他經營開支：

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
資產減值損失 .....	3,140	52,971	77,888
預計未決訴訟損失 .....	112,836	33,000	19,772
匯兌損失／(收益) .....	8,182	(69,952)	6,508
租賃費 .....	13,634	14,780	25,268
其他開支 .....	8,318	7,553	25,123
	<u>146,110</u>	<u>38,352</u>	<u>154,559</u>

### 其他收益或虧損淨額

其他收益或虧損淨額主要包括出售按公允價值計入損益的金融資產收益、出售物業、廠房及設備損益及出售土地使用權虧損。下表載列我們於所示期間的其他損益淨額：

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
出售按公允價值計入損益的			
金融資產收益 <sup>(1)</sup> .....	28,874	—	—
出售物業、廠房及設備損益 .....	2,644	4,659	(10,311)
出售土地使用權虧損 .....	—	—	(31,422)
	<u>31,518</u>	<u>4,659</u>	<u>(41,733)</u>

(1) 可供出售金融資產主要是我們持有的上海證券交易所一家上市公司的股份。截至最後可行日期，我們持有該上市公司1.07%的股份。

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。

## 財務資料

### 財務收入及財務費用

我們財務收入淨額是財務收入與財務費用之間的差額。我們的財務收入主要包括來自最終控股公司利息收入及銀行利息收入，來自最終控股公司利息收入主要包括我們通過中國石化財務委託貸款安排而收取的利息收入。我們的財務費用主要包括退休及其他補充福利責任的利息開支。下表載列我們於所示期間的財務收入及財務費用：

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
<b>財務收入</b>			
來自最終控股公司利息收入 .....	418,862	632,030	492,434
按公允價值計入損益的金融資產利息收入 .....	6,113	—	—
銀行利息收入 .....	40,415	39,826	33,531
	465,390	671,856	525,965
<b>財務費用</b>			
須於五年內悉數償還最終控股公司及 同系附屬公司的借款結餘的利息開支 .....	(2,138)	(1,007)	(2,739)
退休及其他補充福利責任的利息開支 .....	(143,780)	(142,286)	(118,561)
	(145,918)	(143,293)	(121,300)
	319,472	528,563	404,665

### 所得稅開支

根據中國企業所得稅法，截至2012年12月31日的三年內適用的企業所得稅率為25%。根據中國企業所得稅法及其他中國適用法律法規，除了我們一些中國附屬公司根據有關開發區政策或因為參與技術開發及中國西部的開發項目而可在截至2012年12月31日的三年內享有15%至24%的優惠稅率外，於2010年、2011年和2012年各年，我們的其他中國附屬公司均按25%的稅率繳納所得稅。具體而言，我們旗下兩家中國附屬公司過往或目前享有稅務優惠待遇。由於洛陽工程公司及上海工程公司被認定為高新技術企業，因而在2009年到2014年期間享有15%的較低稅率，惟須獲得根據中國企業所得稅法及其他中國適用法律法規作出的中國政府機關批准，其稅務優惠待遇預期將於2014年更新。其他國家（主要為沙特阿拉伯、尼日利亞、新加坡及英國）的稅項乃根據我們海外附屬公司在其經營所在國家的稅務法例計算。截至2012年12月31日的三年內，本集團並不享有任何海外稅項優惠。

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。

## 財務資料

在2010年、2011年以及2012年，我們所得稅開支分別為人民幣7.875億元、人民幣8.688億元和人民幣9.348億元，我們的有效所得稅稅率分別為21.4%、20.5%和22.0%。有效所得稅稅率的變動主要歸因於我們若干享有優惠所得稅待遇的附屬公司的收入貢獻百分比波動及若干附屬公司獲取的優惠所得稅待遇的變動。我們若干附屬公司所享有的稅務優惠待遇或會有變。若該等稅務優惠待遇期滿且並無根據政府機關批准或經修訂稅務政策獲續期，我們的所得稅開支、利潤及財務狀況可能受到不利影響。

下表載列我們於所示期間的所得稅開支。

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
即期稅項 .....	799,756	914,413	928,568
遞延稅項 .....	(12,213)	(45,567)	6,230
所得稅開支 .....	<u>787,543</u>	<u>868,846</u>	<u>934,798</u>
有效所得稅稅率 .....	21.4%	20.5%	22.0%

### 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

#### 經營業績概覽

下表載列我們從2012年和2011年合併綜合收益表中提取的財務資料。

	截至12月31日止年度		改變
	2011年	2012年	
	(人民幣千元)		(%)
收入 .....	30,600,677	38,526,489	25.9
銷售成本 .....	(25,526,341)	(32,998,383)	29.3
毛利 .....	5,074,336	5,528,106	8.9
其他收入 .....	78,896	85,392	8.2
銷售及營銷開支 .....	(75,364)	(90,546)	20.1
行政開支 .....	(815,260)	(947,076)	16.2
研發成本 .....	(504,323)	(547,561)	8.6
其他營運開支 .....	(38,352)	(154,559)	303.0
其他收益／(虧損)－淨額 .....	4,659	(41,733)	不適用
經營利潤 .....	<u>3,724,592</u>	<u>3,832,023</u>	2.9
財務收入 .....	671,856	525,965	(21.7)

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。

## 財務資料

	截至12月31日止年度		改變 (%)
	2011年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)	
財務費用 .....	(143,293)	(121,300)	(15.3)
財務收入－淨額 .....	528,563	404,665	(23.4)
應佔合營公司利潤 .....	738	1,753	137.5
應佔聯營公司利潤／(虧損) .....	(9,935)	13,626	不適用
稅前利潤 .....	4,243,958	4,252,067	0.2
所得稅開支 .....	(868,846)	(934,798)	7.6
年內利潤 .....	3,375,112	3,317,269	(1.7)
<b>年內其他綜合收益，扣除稅項</b>			
可供出售金融資產公允價值(虧損)／收益 .....	(11,663)	851	不適用
退休福利計劃責任重估利得 .....	183,193	292,645	59.7
應佔合營公司其他綜合收益 .....	—	93	不適用
應佔聯營公司其他綜合收益 .....	(4,712)	—	不適用
	166,818	293,589	76.0
年內綜合收益總額 .....	3,541,930	3,610,858	1.9

收入。我們的總收入由2011年的人民幣306.007億元增加25.9%至2012年的人民幣385.265億元。該項增加由於我們的工程總承包業務、設計、諮詢和技術許可業務及施工業務收入增加所致，該增加部分地被我們設備製造業務收入的減少所抵銷。自2011年到2012年，我們的工程總承包業務、設計、諮詢和技術許可業務及施工業務的收入分別增加33.8%、20.6%及15.4%，而我們的設備製造業務收入下跌了20.6%。請參閱「一分部經營業績的分析」。此外，從2011年至2012年，煉油、石油化工、新型煤化工以及其他行業產生的收入分別增加2.1%、34.3%、90.9%及32.7%，乃由於我們擴展業務及業務量增加所致。

銷售成本。我們的銷售成本由2011年的人民幣255.263億元增加29.3%至2012年的人民幣329.984億元。該項增加由於我們分包成本、材料及設備成本、僱員福利及機械使用費增加所致，該等增加主要反映了我們整體業務量在該期間的增加。

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。

## 財務資料

**毛利。**我們的毛利由2011年的人民幣50.743億元增加8.9%至2012年的人民幣55.281億元。我們的毛利率由2011年的16.6%減至2012年的14.3%，主要因為我們工程總承包業務及設備製造業務的毛利率減少所致，該等減少部分地被我們的設計、諮詢和技術許可業務以及我們的施工業務的毛利率增加所抵銷。請參閱「一分部經營業績的分析」。

**其他收入。**我們的其他收入由2011年的人民幣7,890萬元增加8.2%至2012年的人民幣8,540萬元，主要由於得到一次性政府補貼的收入所致。

**銷售及營銷開支。**我們的銷售及營銷開支由2011年的人民幣7,540萬元增加20.1%至2012年的人民幣9,050萬元。該項增加主要由於2012年我們為加大營銷力度而增加員工薪酬和提升專業營銷團隊導致僱員福利增加以及辦公開支及其他開支增加所致。

**行政開支。**我們的行政開支由2011年的人民幣8.153億元增加16.2%至2012年的人民幣9.471億元。該項增加主要由於僱員福利及日常維修維護費增加，以及由於我們於2012年購置更多房產及擴充業務導致我們需交付的物業稅及印花稅增加以致我們其他開支的增加。我們日常維修維護費增加主要由於我們為改善我們的辦公室及宿舍公用設施而產生的額外費用。

**研發成本。**我們的研發成本由2011年的人民幣5.043億元增加8.6%至2012年的人民幣5.476億元。該項增加主要由於我們增加研發活動所致。

**其他營運開支。**我們的其他營運開支由2011年的人民幣3,840萬元增加至2012年的人民幣1.546億元，主要因為2012年的匯兌損失為人民幣650萬元，而2011年匯兌收益為人民幣7,000萬元。有關2011年匯兌收益的詳情，請參閱「截至2011年12月31日止年度與截至2010年12月31日止年度的比較－經營業績概覽－其他營運開支」。我們的其他營運開支增加亦由於資產減值虧損增加以及租金開支及其他開支增加所致。

**其他收益／(虧損)淨額。**我們的其他收益／(虧損)淨額由2011年的收益淨額人民幣470萬元減少至2012年的虧損淨額人民幣4,170萬元。該項減少主要是我們於2012年就洛陽工程公司處置於洛陽的土地使用權確認了出售土地使用權虧損人民幣3,140萬元，而我們於2011年並無同類虧損。此外，我們於2012年確認了出售物業、廠房及設備虧損人民幣1,030萬元，而我們於2011年確認了出售物業、廠房及設備的收益人民幣470萬元。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的經營利潤由2011年的人民幣37.246億元增加2.9%至2012年的人民幣38.320億元。

**財務收入淨額。**我們的財務收入淨額由2011年的人民幣5.286億元減少23.4%至2012年的人民幣4.047億元。該項減少主要由於我們透過中國石化財務向中國石化集團發放的委託貸款利息收入減少所致。

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。

---

## 財務資料

---

*所得稅開支*。我們的所得稅開支由2011年的人民幣8.688億元增加7.6%至2012年的人民幣9.348億元，主要由於我們的稅前利潤從2011年的人民幣42.440億增至2012年的人民幣42.521億元，以及我們的有效所得稅稅率由於我們享有所得稅優惠待遇的若干附屬公司的收入貢獻百分比波動而增加所致。我們的有效所得稅稅率在2011年和2012年分別為20.5%和22.0%。

*年內利潤*。由於上述原因，我們的利潤由2011年的人民幣33.751億元減少1.7%至2012年的人民幣33.173億元。我們的利潤率由2011年的11.0%減少至2012年的8.6%。

*年內綜合收益總額*。由於以上所述及來自我們2012年其他綜合收益的貢獻，我們的綜合收益總額由2011年的人民幣35.419億元增加1.9%至2012年的人民幣36.109億元。



## 財務資料

### 分部經營業績的分析

下表載列我們各業務分部於所示期間的收入、毛利、毛利率、分部經營利潤及分部經營利潤率：

	分部收入		毛利		毛利率		分部經營利潤		分部經營利潤率	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年
	(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 .....	3,418,709	4,121,829	1,516,284	1,857,763	44.4	45.1	1,039,373	1,239,912	30.4	30.1
工程總承包業務 .....	15,005,581	20,082,442	2,889,433	2,856,980	19.3	14.2	2,460,120	2,305,347	16.4	11.5
施工業務 .....	14,118,461	16,296,826	633,422	833,731	4.5	5.1	171,819	317,904	1.2	2.0
設備製造業務 .....	787,299	624,960	35,197	(20,368)	4.5	(3.3)	4,824	(41,435)	0.6	(6.6)
小計 .....	33,330,050	41,126,057	5,074,336	5,528,106			3,676,136	3,821,728		
分部間抵銷 <sup>(3)</sup> .....	(2,729,373)	(2,599,568)								
合計 .....	30,600,677	38,526,489	5,074,336	5,528,106	16.6 <sup>(1)</sup>	14.3 <sup>(1)</sup>	3,676,136	3,821,728	12.0 <sup>(2)</sup>	9.9 <sup>(2)</sup>

(1) 毛利率合計根據總毛利除以收入合計為各業務分部經分部間抵銷後產生的總收入。

(2) 分部經營利潤率合計根據總分部經營利潤除以收入合計為各業務分部經分部間抵銷後產生的總收入。

(3) 分部間抵銷主要因工程施工及設備製造分部對工程總承包分部作出的分部間銷售而產生。有關分部間銷售的其他資料載於本文件附錄一會計師報告附註7披露。

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。

## 財務資料

### 設計、諮詢和技術許可業務

我們設計、諮詢和技術許可業務經營業績如下：

	截至12月31日止年度			
	2011年		2012年	
	(人民幣千元)	佔分部收入百分比 (%)	(人民幣千元)	佔分部收入百分比 (%)
收入 .....	3,418,709	100.0	4,121,829	100.0
銷售成本 .....	(1,902,425)	(55.6)	(2,264,066)	(54.9)
毛利 .....	1,516,284	44.4	1,857,763	45.1
銷售及營銷開支 .....	(12,954)	(0.4)	(19,580)	(0.5)
行政開支 .....	(135,355)	(4.0)	(177,081)	(4.3)
研發成本 .....	(316,829)	(9.3)	(346,282)	(8.4)
其他收支 .....	(11,773)	(0.3)	(74,908)	(1.8)
經營利潤 .....	<u>1,039,373</u>	<u>30.4</u>	<u>1,239,912</u>	<u>30.1</u>

**收入。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部收入由2011年的人民幣34.187億元增加20.6%至2012年的人民幣41.218億元，主要由於我們業務量增加所致。

**銷售成本。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部銷售成本由2011年的人民幣19.024億元增加19.0%至2012年的人民幣22.641億元，與我們的業務量增加基本一致。

**毛利。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部毛利由2011年的人民幣15.163億元增加22.5%至2012年的人民幣18.578億元，由於我們該分部的收入升幅大於銷售成本的升幅所致。我們的設計、諮詢和技術許可業務分部毛利率維持於高水平，由2011年的44.4%小幅增加至2012年的45.1%。

**銷售及營銷開支。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部銷售及營銷開支由2011年的人民幣1,300萬元增加51.2%至2012年的人民幣1,960萬元，主要由於我們加大了營銷力度所致。

**行政開支。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部行政開支由2011年的人民幣1.354億元增加30.8%至2012年的人民幣1.771億元，主要由於我們擴充業務以致僱員福利、物業稅及印花稅增加所致。

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。

## 財務資料

**研發成本。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部研發成本由2011年的人民幣3.168億元增加9.3%至2012年的人民幣3.463億元。該項增加主要由於我們加大了研發力度所致。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的設計、諮詢和技術許可業務分部經營利潤由2011年的人民幣10.394億元增加19.3%至2012年的人民幣12.399億元。我們的經營利潤率由2011年的30.4%小幅減少至2012年的30.1%。

### 工程總承包業務

我們工程總承包業務經營業績如下：

	截至12月31日止年度			
	2011年		2012年	
	估分部收入 百分比	估分部收入 百分比	估分部收入 百分比	估分部收入 百分比
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
收入 .....	15,005,581	100.0	20,082,442	100.0
銷售成本 .....	(12,116,148)	(80.7)	(17,225,462)	(85.8)
毛利 .....	2,889,433	19.3	2,856,980	14.2
銷售及營銷開支 .....	(29,071)	(0.2)	(31,767)	(0.2)
行政開支 .....	(220,129)	(1.5)	(300,278)	(1.5)
研發成本 .....	(173,464)	(1.2)	(185,969)	(0.9)
其他收支 .....	(6,649)	0.0	(33,619)	(0.2)
<b>經營利潤 .....</b>	<b>2,460,120</b>	<b>16.4</b>	<b>2,305,347</b>	<b>11.5</b>

**收入。**我們的工程總承包業務分部收入由2011年的人民幣150.056億元增加33.8%至2012年的人民幣200.824億元，由於我們的業務量增加所致。特別是我們的海外業務、從第三方及新型煤化工項目客戶產生的收入於2012年大幅增長。

**銷售成本。**我們的工程總承包業務分部銷售成本由2011年的人民幣121.161億元增加42.2%至2012年的人民幣172.255億元，主要由於我們的業務量增加所致。

**毛利。**我們的工程總承包業務分部毛利由2011年的人民幣28.894億元下跌1.1%至2012年的人民幣28.570億元，由於我們銷售成本的升幅高於收入的升幅所致。我們的工程總承包業務分部毛利率由2011年的19.3%減少至2012年的14.2%，我們2011年的毛利率較高，部分是

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。

## 財務資料

由於我們在2011年多個進入結算階段的大型項目獲得項目業主確認後，根據價格調整或激勵合同條款而確認了額外收入所致。我們於2012年的毛利率減少亦由於我們於2012年執行了較多毛利率較低的採購任務所致。請參閱「一經營業績節選組成部分的敘述－毛利和毛利率」。

**銷售及營銷開支。**我們的工程總承包業務分部銷售及營銷開支保持穩定，由2011年的人民幣2,910萬元小幅增加至2012年的人民幣3,180萬元，主要由於我們的業務量增加所致。

**行政開支。**我們的工程總承包業務分部行政開支由2011年的人民幣2.201億元增加36.4%至2012年的人民幣3.003億元，主要因我們僱員福利和差旅及辦公費增加，以及由於我們於2012年購置更多房產及擴充業務導致更高物業稅及印花稅以致其他開支增加所致。

**研發成本。**我們的工程總承包業務分部研發成本由2011年的人民幣1.735億元增加7.2%至2012年的人民幣1.860億元，主要因我們加大了研發力度所致。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的工程總承包業務分部經營利潤由2011年的人民幣24.601億元減少6.3%至2012年的人民幣23,053億元。我們的經營利潤率在同期從16.4%減少至11.5%。

### 施工業務

我們的施工業務經營業績如下：

	截至12月31日止年度			
	2011年		2012年	
	估分部收入 百分比		估分部收入 百分比	
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
收入 .....	14,118,461	100.0	16,296,826	100.0
銷售成本 .....	(13,485,039)	(95.5)	(15,463,095)	94.9
毛利 .....	633,422	4.5	833,731	5.1
銷售及營銷開支 .....	(30,534)	(0.2)	(35,842)	(0.2)
行政開支 .....	(432,104)	(3.1)	(443,933)	(2.7)
研發成本 .....	(13,266)	(0.1)	(14,202)	(0.1)
其他收支 .....	14,301	0.1	(21,850)	(0.1)
經營利潤 .....	171,819	1.2	317,904	2.0

---

## 財務資料

---

**收入。**我們的施工業務分部收入由2011年的人民幣141.185億元增加15.4%至2012年的人民幣162.968億元，主要因為我們執行了更多的施工項目以致我們的2012年度的施工業務量較2011年有所增長。我們的工程總承包業務對分部間需求增加亦對我們的施工業務貢獻收入。

**銷售成本。**我們的施工業務分部銷售成本由2011年的人民幣134.850億元增加14.7%至2012年的人民幣154.631億元，主要是隨着2011年至2012年的業務量增加而上升。

**毛利。**我們的施工業務分部毛利由2011年的人民幣6.334億元增加31.6%至2012年的人民幣8.337億元，由於我們收入的升幅高於銷售成本的升幅所致。我們的施工業務分部毛利率由2011年的4.5%增加至2012年的5.1%。該項增加主要由於我們加強成本控制措施並在非核心環節的施工項目中更多使用分包商所致。

**銷售及營銷開支。**我們的施工業務分部銷售及營銷開支由2011年的人民幣3,050萬元增加17.4%至2012年的人民幣3,580萬元，主要由於我們加大營銷力度，其升幅基本與我們2012年業務量增幅一致。

**行政開支。**我們的施工業務分部行政開支由2011年的人民幣4.321億元增加2.7%至2012年的人民幣4.439億元，主要由於我們的業務量增加所致。2012年，行政開支佔我們的施工分部收入百分比減少，乃因我們加強成本控制措施所致。

**研發成本。**我們的施工分部研發成本由2011年的人民幣1,330萬元增加7.1%至2012年的人民幣1,420萬元，主要是由於我們加大了研發力度所致。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的施工業務分部經營利潤由2011年的人民幣1.718億元增加85.0%至2012年的人民幣3.179億元。我們的經營利潤率由2011年的1.2%增加至2012年的2.0%。

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。

## 財務資料

### 設備製造業務

我們設備製造業務經營業績如下：

	截至12月31日止年度			
	2011年		2012年	
	(人民幣千元)	佔分部收入百分比 (%)	(人民幣千元)	佔分部收入百分比 (%)
收入 .....	787,299	100.0	624,960	100.0
銷售成本 .....	(752,102)	(95.5)	(645,328)	(103.3)
毛利 .....	35,197	4.5	(20,368)	(3.3)
銷售及營銷開支 .....	(2,805)	(0.4)	(3,357)	(0.5)
行政開支 .....	(27,672)	(3.5)	(25,784)	(4.1)
研發成本 .....	(764)	(0.1)	(1,108)	(0.2)
其他收支 .....	868	0.1	9,182	1.5
經營利潤／(虧損) .....	4,824	0.6	(41,435)	(6.6)

**收入。**我們的設備製造業務分部收入由2011年的人民幣7.873億元減少20.6%至2012年的人民幣6.250億元，主要由於我們執行了較少分部間銷售導致我們業務量減少所致。

**銷售成本。**我們的設備製造業務分部銷售成本由2011年的人民幣7.521億元減少14.2%至2012年的人民幣6.453億元，由於我們的銷售減少所致。

**毛利。**我們的設備製造業務分部毛利由2011年的毛利人民幣3,520萬元下跌至至2012年的虧損人民幣2,040萬元，主要由於我們的收入減少而我們的銷售成本由於若干固定成本(如物業、廠房及設備累計折舊和穩定的僱員福利並無因收入增減而大幅波動)而並未按比例減少所致。

**銷售及營銷開支。**我們的設備製造業務分部銷售及營銷開支由2011年的人民幣280萬元增加19.7%至2012年的人民幣340萬元，乃由於我們加大營銷力度所致。

**行政開支。**我們的設備製造業務分部行政開支由2011年的人民幣2,770萬元減少6.8%至2012年的人民幣2,580萬元，主要由於我們加強成本控制措施所致。

**研發成本。**我們的設備製造業務分部研發成本由2011年的人民幣80萬元增加45.0%至2012年的人民幣110萬元。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的設備製造業務分部於2011年錄得經營利潤人民幣480萬元，於2012年錄得經營虧損人民幣4,140萬元。

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。

## 財務資料

### 截至2011年12月31日止年度與截至2010年12月31日止年度的比較

#### 經營業績概覽

下表載列我們從2011年和2010年合併綜合收益表中提取的財務資料。

	截至12月31日止年度		改變 (%)
	2010年	2011年	
	(人民幣千元)		
收入 .....	29,897,489	30,600,677	2.4
銷售成本 .....	(25,358,790)	(25,526,341)	0.7
毛利 .....	4,538,699	5,074,336	11.8
其他收入 .....	74,958	78,896	5.3
銷售及營銷開支 .....	(68,881)	(75,364)	9.4
行政開支 .....	(680,349)	(815,260)	19.8
研發成本 .....	(411,752)	(504,323)	22.5
其他營運開支 .....	(146,110)	(38,352)	(73.8)
其他收益／(虧損)－淨額 .....	31,518	4,659	(85.2)
經營利潤 .....	3,338,083	3,724,592	11.6
財務收入 .....	465,390	671,856	44.4
財務費用 .....	(145,918)	(143,293)	(1.8)
財務收入－淨額 .....	319,472	528,563	65.4
應佔合營公司利潤 .....	2,005	738	(63.2)
應佔聯營公司利潤／(虧損) .....	18,454	(9,935)	不適用
稅前利潤 .....	3,678,014	4,243,958	15.4
所得稅開支 .....	(787,543)	(868,846)	10.3
年內利潤 .....	2,890,471	3,375,112	16.8
年內其他綜合收益，扣除稅項			
可供出售金融資產公允價值虧損 .....	(12,141)	(11,663)	(3.9)
退休福利計劃責任重估利得 .....	29,897	183,193	512.7
應佔聯營公司其他綜合收益 .....	(3,724)	(4,712)	26.5
	14,032	166,818	1,088.8
年內綜合收益總額 .....	2,904,503	3,541,930	21.9

## 財務資料

**收入。**我們的總收入由2010年的人民幣298.975億元增加2.4%至2011年的人民幣306.007億元。該項增加主要由於我們的施工業務、設計、諮詢和技術許可業務及設備製造業務收入增加所致，該增加部分被我們工程總承包業務收入的減少所抵銷。自2010年到2011年，我們的施工業務、工程設計、諮詢和技術許可業務及設備製造業務的收入分別增加24.3%、5.7%及3.5%，而工程總承包業務收入下跌了8.1%。請參閱「一分部經營業績的分析」。此外，從2010年至2011年，煉油、石油化工及新型煤化工行業產生的收入分別增加14.3%、36.1%及68.0%，乃由於我們擴展業務所致，而其他行業產生的收入減少51.7%，乃由於2010年我們清潔能源項目四川普光天然氣淨化項目確認大量收入而2011年我們並無類似其他行業大型項目確認可比較收入所致。

**銷售成本。**我們的銷售成本由2010年的人民幣253.588億元增加0.7%至2011年的人民幣255.263億元。該項增加主要由於我們分包成本、僱員福利、項目管理成本及其他成本增加所致，該等增加主要反映了我們整體業務量在該期間的增加。我們的材料及設備成本自2010年的人民幣111.465億元下跌了26.4%至2011年的人民幣81.996億元，該減少部分抵銷了其他銷售成本的增長。材料及設備成本下降的原因主要包括我們工程總承包業務收入下降，以及我們加強了對材料及設備採購成本的控制。此外，由於執行時間長達20至40個月的工程總承包合同不同階段的採購需要存在內在差別，故2010年我們為工程總承包合同採購的材料及設備多於2011年。

**毛利。**由於我們收入的升幅大於銷售成本的升幅，我們的毛利由2010年的人民幣45.387億元增加11.8%至2011年的人民幣50.743億元。我們的毛利率由2010年的15.2%增至2011年的16.6%，主要因為我們工程總承包業務、施工業務及設備製造業務的毛利率增加所致。該等增加部分被設計、諮詢和技術許可業務的毛利率下降所抵銷。請參閱「一分部經營業績的分析」。

**其他收入。**我們的其他收入由2010年的人民幣7,500萬元增加5.3%至2011年的人民幣7,890萬元，主要由於銷售材料所得收入增加所致。

**銷售及營銷開支。**我們的銷售及營銷開支由2010年的人民幣6,890萬元增加9.4%至2011年的人民幣7,540萬元。該項增加主要由於2011年我們整體上調營銷人員薪酬導致僱員福利增加及辦公費增長所致。

**行政開支。**我們的行政開支由2010年的人民幣6.803億元增加19.8%至2011年的人民幣8.153億元。該項增加主要由於我們向大部分僱員提供一種一次性福利（「特別一次性福利」）導致的僱員福利增加、日常維修維護費、差旅及辦公費增加，以及包括物業稅、印花稅等其他開支增加所致。



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。

---

## 財務資料

---

**研發成本。**我們的研發成本由2010年的人民幣4.118億元增加22.5%至2011年的人民幣5.043億元。該項增加主要由於我們增加研發投入所致。

**其他營運開支。**我們的其他營運開支由2010年的人民幣1.461億元減少73.8%至2011年的人民幣3,840萬元。該項減少主要因為2010年度對未決訴訟計提有較大金額的撥備為人民幣1.128億元，而2011年為人民幣3,300萬元。有關未決訴訟撥備詳情，請參閱「－債務和或有事項－或有事項」。其他營運開支減少的原因亦包括2011年的匯兌收益為人民幣7,000萬元，而2010年匯兌損失為人民幣820萬元。2011年的匯兌收益主要由於我們因收取以美元計值的若干預收合同按金而面對有關美元的負債淨額風險，以及該段期間人民幣兌美元升值所致。

**其他收益／(虧損)淨額。**我們的其他收益／(虧損)淨額由2010年的人民幣3,150萬元減少85.2%至2011年的人民幣470萬元。該項減少主要是因為我們在2010年確認了人民幣2,890萬元的出售可供出售金融資產收益，而我們在2011年沒有該項收益。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的經營利潤由2010年的人民幣33.381億元增加11.6%至2011年的人民幣37.246億元。

**財務收入淨額。**我們的財務收入淨額由2010年的人民幣3.195億元增加65.4%至2011年的人民幣5.286億元。該項增加主要由於我們透過中國石化財務向中國石化集團發放的委託貸款利息收入增長所致。

**所得稅開支。**我們的所得稅開支由2010年的人民幣7.875億元增加10.3%至2011年的人民幣8.688億元，主要由於我們的稅前利潤從2010年的人民幣36.78億元增至2011年的人民幣42.44億元。我們的有效所得稅稅率在2010年和2011年分別為21.4%和20.5%。

**年內利潤。**由於上述原因，我們的利潤由2010年的人民幣28.905億元增加16.8%至2011年的人民幣33.751億元。我們的利潤率由2010年的9.7%增加至2011年的11.0%。

**年內綜合收益總額。**由於以上所述，我們的綜合收益總額由2010年的人民幣29.045億元增加21.9%至2011年的人民幣35.419億元。

## 財務資料

### 分部經營業績的分析

下表載列我們各業務分部於所示期間的收入、毛利、毛利率、分部經營利潤及分部經營利潤率：

	分部收入		毛利		毛利率		分部經營利潤		分部經營利潤率	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年
	(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	3,418,709	1,586,518	1,516,284	49.1	44.4	1,169,644	1,039,373	36.2	30.4
工程總承包業務 .....	16,327,804	15,005,581	2,523,450	2,889,433	15.5	19.3	2,030,096	2,460,120	12.4	16.4
施工業務 .....	11,355,150	14,118,461	416,007	633,422	3.7	4.5	134,222	171,819	1.2	1.2
設備製造業務 .....	760,431	787,299	12,724	35,197	1.7	4.5	(25,734)	4,824	(3.4)	0.6
小計 .....	31,676,701	33,330,050	4,538,699	5,074,336			3,308,228	3,676,136		
分部間抵銷 <sup>(3)</sup> .....	(1,779,212)	(2,729,373)								
合計 .....	29,897,489	30,600,677	4,538,699	5,074,336	15.2 <sup>(1)</sup>	16.6 <sup>(1)</sup>	3,308,228	3,676,136	11.1 <sup>(2)</sup>	12.0 <sup>(2)</sup>

(1) 毛利率合計根據總毛利除以收入合計計算，收入合計為各業務分部分部間抵銷後產生的總收入。

(2) 分部經營利潤率合計根據總分部經營利潤除以收入合計計算，收入合計為各業務分部分部間抵銷後產生的總收入。

(3) 分部間抵銷主要因工程施工及設備製造分部對工程總承包分部作出的分部間銷售而產生。有關分部間銷售的其他資料載於本文件附錄一會計師報告附註7披露。

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。

## 財務資料

### 設計、諮詢和技術許可業務

我們設計、諮詢和技術許可業務經營業績如下：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2011年	
	(人民幣千元)	佔分部收入 百分比 (%)	(人民幣千元)	佔分部收入 百分比 (%)
收入 .....	3,233,316	100.0	3,418,709	100.0
銷售成本 .....	(1,646,798)	(50.9)	(1,902,425)	(55.6)
毛利 .....	1,586,518	49.1	1,516,284	44.4
銷售及營銷開支 .....	(10,085)	(0.3)	(12,954)	(0.4)
行政開支 .....	(150,110)	(4.6)	(135,355)	(4.0)
研發成本 .....	(259,420)	(8.0)	(316,829)	(9.3)
其他收支 .....	2,741	0.1	(11,773)	(0.3)
經營利潤 .....	1,169,644	36.2	1,039,373	30.4

**收入。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部收入由2010年的人民幣32.333億元增加5.7%至2011年的人民幣34.187億元。該項增加主要由於我們業務量增加所致。

**銷售成本。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部銷售成本由2010年的人民幣16.468億元增加15.5%至2011年的人民幣19.024億元。該項增加主要由於我們業務量的增加和僱員福利增加所致。

**毛利。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部毛利由2010年的人民幣15.865億元減少4.4%至2011年的人民幣15.163億元，由於我們於此分部的銷售成本的升幅大於收入的升幅所致。我們的設計、諮詢和技術許可業務分部毛利率由2010年的49.1%減少至2011年的44.4%，主要因為設計和諮詢人員工資提升而令僱員福利增加所致。我們的設計、諮詢和技術許可業務分部毛利率於2011年維持於高水平，主要因為我們在設計和諮詢市場享有技術優勢。

**銷售及營銷開支。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部銷售及營銷開支由2010年的人民幣1,010萬元增加28.4%至2011年的人民幣1,300萬元。該項增加主要由於因我們加大了營銷力度所致。

**行政開支。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部行政開支由2010年的人民幣1.501億元減少9.8%至2011年的人民幣1.354億元，主要由於2010年我們的設計、諮詢和技術許可業務員工獲得特別一次性福利所致。

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。

## 財務資料

**研發成本。**我們的設計、諮詢和技術許可業務分部研發成本由2010年的人民幣2.594億元增加22.1%至2011年的人民幣3.168億元。該項增加主要由於因我們加大我們的研發力度所致。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的設計、諮詢和技術許可業務分部經營利潤由2010年的人民幣11.696億元減少11.1%至2011年的人民幣10.394億元。我們的經營利潤率由2010年的36.2%減少至2011年的30.4%。

### 工程總承包業務

我們工程總承包業務經營業績如下：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2011年	
	(人民幣千元)	佔分部收入百分比 (%)	(人民幣千元)	佔分部收入百分比 (%)
收入 .....	16,327,804	100.0	15,005,581	100.0
銷售成本 .....	(13,804,354)	(84.5)	(12,116,148)	(80.7)
毛利 .....	2,523,450	15.5	2,889,433	19.3
銷售及營銷開支 .....	(30,883)	(0.2)	(29,071)	(0.2)
行政開支 .....	(186,402)	(1.1)	(220,129)	(1.5)
研發成本 .....	(141,453)	(0.9)	(173,464)	(1.2)
其他收支 .....	(134,616)	(0.8)	(6,649)	0.0
經營利潤 .....	2,030,096	12.4	2,460,120	16.4

**收入。**我們的工程總承包業務分部收入由2010年的人民幣163.278億元減少8.1%至2011年的人民幣150.056億元。我們2010年工程總承包業務收入的其中一大部分來自四川普光天然氣淨化項目，該項目於2010年確認約人民幣56.7億元的項目收入。除此清潔能源項目的影響外，我們來自煉油、石油化工和新型煤化工項目的收入從2010到2011年總體增加。

**銷售成本。**我們的工程總承包業務分部銷售成本由2010年的人民幣138.044億元減少12.2%至2011年的人民幣121.161億元，隨著2011年收入的減少而下降。

**毛利。**我們的工程總承包業務分部毛利由2010年的人民幣25.235億元增加14.5%至2011年的人民幣28.894億元，由於我們收入的降幅小於銷售成本的降幅所致。我們的工程總承包業務分部毛利率由2010年的15.5%增加至2011年的19.3%。該項增加部分是由於我們在2011

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。

## 財務資料

年多個進入結算階段的大型項目獲得項目業主確認後，根據價格調整或激勵合同條款確認了額外收入，尤其是於2011年有兩個大型項目已進入結算階段，其時項目業主已確認該等額外收入，但結算階段的相對成本微不足道。我們的毛利率增加亦由於我們承接毛利率較高的項目以及加強成本控制措施所致。請參閱「—經營業績節選組成部分的敘述—毛利和毛利率」。

**銷售及營銷開支。**我們的工程總承包業務分部銷售及營銷開支由2010年的人民幣3,090萬元小幅減少至2011年的人民幣2,910萬元。

**行政開支。**我們的工程總承包業務分部行政開支由2010年的人民幣1.864億元增加18.1%至2011年的人民幣2.201億元。該項增加主要因我們僱員福利、日常維修維護費、差旅及辦公費增加，以及我們產生的(其中包括)物業稅、印花稅增加導致其他開支增加所致。

**研發成本。**我們的工程總承包業務分部研發成本由2010年的人民幣1.415億元增加22.6%至2011年的人民幣1.735億元。該項增加主要因我們加大了研發力度所致。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的工程總承包業務分部經營利潤由2010年的人民幣20.301億元增加21.2%至2011年的人民幣24.601億元。我們的經營利潤率在同期從12.4%增加至16.4%。

### 施工業務

我們的施工業務經營業績如下：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2011年	
	估分部收入 百分比		估分部收入 百分比	
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
收入 .....	11,355,150	100.0	14,118,461	100.0
銷售成本 .....	(10,939,143)	(96.3)	(13,485,039)	(95.5)
毛利 .....	416,007	3.7	633,422	4.5
銷售及營銷開支 .....	(25,350)	(0.2)	(30,534)	(0.2)
行政開支 .....	(311,917)	(2.7)	(432,104)	(3.1)
研發成本 .....	(9,744)	(0.1)	(13,266)	(0.1)
其他收支 .....	65,226	0.6	14,301	0.1
經營利潤 .....	134,222	1.2	171,819	1.2

---

## 財務資料

---

**收入。**我們的施工業務分部收入由2010年的人民幣113.551億元增加24.3%至2011年的人民幣141.185億元。該項增加主要因為我們2011年度的施工業務量較2010年有所增長。該業務量的增加主要是因為我們承擔了更多的施工項目。尤其是，我們的工程總承包業務分部對施工業務的分部間工程需求增加，促使施工業務分部的收入增加。

**銷售成本。**我們的施工業務分部銷售成本由2010年的人民幣109.391億元增加23.3%至2011年的人民幣134.850億元，隨著2010年至2011年收入的增加而上升。

**毛利。**我們的施工業務分部毛利由2010年的人民幣4.160億元增加52.3%至2011年的人民幣6.334億元，由於我們收入的升幅略大於銷售成本的升幅所致。我們的施工業務分部毛利率由2010年的3.7%增加至2011年的4.5%。該項增加主要由於我們加強成本控制措施並更多地把非核心環節的工程施工任務分包所致。

**銷售及營銷開支。**我們的施工業務分部銷售及營銷開支由2010年的人民幣2,540萬元增加20.4%至2011年的人民幣3,050萬元，主要由於我們於2011年加強營銷力度所致並與我們業務量增加一致。

**行政開支。**我們的施工業務分部行政開支由2010年的人民幣3.119億元增加38.5%至2011年的人民幣4.321億元。該項增加主要由於我們僱員福利、日常維修維護費、差旅及辦公費增加，以及包括物業稅、印花稅在內的其他開支增加所致。

**研發成本。**我們的施工業務分部研發成本由2010年的人民幣970萬元增加36.1%至2011年的人民幣1,330萬元，主要是由於我們加大了研發力度所致。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的施工業務分部經營利潤由2010年的人民幣1.342億元增加28.0%至2011年的人民幣1.718億元。我們的經營利潤率於2010年及2011年穩定在1.2%。

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。

## 財務資料

### 設備製造業務

我們設備製造業務經營業績如下：

	截至12月31日止年度			
	2010年		2011年	
	(人民幣千元)	佔分部收入百分比 (%)	(人民幣千元)	佔分部收入百分比 (%)
收入 .....	760,431	100.0	787,299	100.0
銷售成本 .....	(747,707)	(98.3)	(752,102)	(95.5)
毛利 .....	12,724	1.7	35,197	4.5
銷售及營銷開支 .....	(2,563)	(0.3)	(2,805)	(0.4)
行政開支 .....	(31,920)	(4.2)	(27,672)	(3.5)
研發成本 .....	(1,135)	(0.1)	(764)	(0.1)
其他收支 .....	(2,840)	(0.4)	868	0.1
經營(虧損)/利潤 .....	(25,734)	(3.4)	4,824	0.6

**收入。**我們的設備製造業務分部收入由2010年的人民幣7.604億元增加3.5%至2011年的人民幣7.873億元，主要由於2011年我們進行更多分部間銷售導致我們業務量增加所致。

**銷售成本。**我們的設備製造業務分部銷售成本於2010年及2011年分別為人民幣7.477億元及人民幣7.521億元，期內維持穩定。

**毛利。**我們的設備製造業務分部毛利由2010年的人民幣1,270萬元增加176.6%至2011年的人民幣3,520萬元。我們的設備製造業務分部毛利率由2010年的1.7%增加至2011年的4.5%，主要由於我們加強成本控制措施導致我們收入增長超過銷售成本增長幅度所致。

**銷售及營銷開支。**我們的設備製造業務分部銷售及營銷開支由2010年的人民幣260萬元增加9.4%至2011年的人民幣280萬元，乃由於2011年業務量增加。

**行政開支。**我們的設備製造業務分部行政開支由2010年的人民幣3,190萬元減少13.3%至2011年的人民幣2,770萬元，主要由於我們加強成本控制措施所致。

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。

---

## 財務資料

---

**研發成本。**我們的設備製造業務分部研發成本由2010年的人民幣110萬元減少32.7%至2011年的人民幣80萬元。

**經營利潤。**由於上述原因，我們的設備製造業務分部從2010年的經營虧損人民幣2,570萬元扭轉為2011年的經營利潤人民幣480萬元。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

我們的業務需要大量營運資金，以購買材料和設備及進行設計、工程總承包、工程施工和其他項目工序。我們一直以經營所得現金作為營運資金和應對其他資本需要。

於截至2012年12月31日的三年內，我們主要以營運產生的現金流量為業務提供資金。我們將繼續依賴營運產生的現金流量，並可能於日後通過運用融資工具(如發行債券、短期證券、票據和其他可換股證券)和我們所能取得的銀行貸款為經營業務提供資金。我們亦有意調整我們的融資政策並集中現金管理，以降低融資成本、縮短現金周轉期和更有效地運用營運資金。



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。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的綜合合併流動資產與流動負債表(摘錄自合併資產負債表)：

	截至12月31日			截至債務日期
	2010年	2011年	2012年	2013年
	(人民幣千元)			(未經審計)
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	300,488	494,513	747,117	908,165
應收票據及貿易應收款項 .....	3,620,965	4,809,424	6,074,402	5,108,552
預付款項及其他應收款項 .....	3,618,981	4,465,673	4,658,720	5,360,813
應收客戶合同工程款項 .....	3,035,496	4,569,084	4,584,264	5,609,708
應收最終控股公司貸款 .....	15,000,000	17,460,000	8,140,000	7,600,000
按公允價值計入損益的金融資產 .	310,977	—	—	—
受限制現金 .....	53,532	37,487	24,254	12,970
現金及現金等價物 .....	5,922,638	5,575,335	4,822,490	3,783,690
流動資產總額 .....	<u>31,863,077</u>	<u>37,411,516</u>	<u>29,051,247</u>	<u>28,383,898</u>
<b>流動負債</b>				
應付票據及貿易應付款項 .....	5,311,466	6,635,422	8,366,282	7,301,153
其他應付款項 .....	9,743,118	23,223,779	11,801,526	11,505,604
應付股息 .....	295,313	374,248	—	—
應付客戶合同工程款項 .....	6,906,730	6,568,266	6,242,041	5,957,229
應付同系附屬公司貸款 .....	44,336	49,363	157,138	156,912
即期所得稅負債 .....	873,928	1,039,057	195,429	204,734
流動負債總額 .....	<u>23,174,891</u>	<u>37,890,135</u>	<u>26,762,416</u>	<u>25,125,632</u>
流動資產／(負債)淨額 .....	<u>8,688,186</u>	<u>(478,619)</u>	<u>2,288,831</u>	<u>3,258,266</u>

我們的流動資產／(負債)淨額是流動資產總額與流動負債總額之間的差額。截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們分別有流動資產淨額人民幣86.882億元、流動負債淨額人民幣4.786億元及流動資產淨額人民幣22.888億元。我們截至2011年12月31日的流動負債淨額的產生主要是由於我們的其他應付款項大幅增加，其中包括因2011年向中國石化集團劃轉的應付款項人民幣122.0億元。我們截至2012年12月31日恢復流動資產淨額狀況。

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。

## 財務資料

### 現金流量數據

下表呈列的現金流量數據摘錄自我們截至2010年、2011年及2012年12月31日止各年度的合併現金流量表。

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
經營活動所得淨現金 .....	4,253,262	1,688,845	1,556,489
投資活動所用淨現金 .....	(3,527,552)	(1,818,020)	(1,668,252)
融資活動所得／(所用)淨現金 .....	50,723	(183,866)	(643,969)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 .....	776,433	(313,041)	(755,732)
年初現金及現金等價物 .....	5,156,837	5,922,638	5,575,335
現金及現金等價物匯兌虧損 .....	(10,632)	(34,262)	2,887
年末現金及現金等價物 .....	<u>5,922,638</u>	<u>5,575,335</u>	<u>4,822,490</u>

#### 經營活動所得淨現金

截至2012年12月31日止年度，我們的經營活動所得淨現金為人民幣15.565億元，主要由於營運資金變動前經營活動所得現金流入人民幣46.504億元(反映就若干項目調整後的稅前利潤)及貿易及其他應付款項增加人民幣5.410億元，部分被已付所得稅人民幣17.722億元及貿易及其他應收款項增加人民幣13.155億元抵銷。貿易及其他應付款項增加主要因為多個大型項目的分包商及供應商的工程進度加快。貿易及其他應收款項增加主要因為我們的業務量增長。

截至2011年12月31日止年度，我們的經營活動所得淨現金為人民幣16.888億元，主要包括營運資金變動前經營活動所得現金流入人民幣43.047億元(反映就若干項目調整後的稅前利潤)、貿易及其他應付款項增加人民幣21.870億元，部分被在建合同工程所用現金人民幣18.721億元、貿易及其他應收款項增加人民幣21.071億元以及已付所得稅人民幣7.493億元抵銷。貿易及其他應付款項增加主要是因為我們收到大筆預付按金以及多個大型項目的分包商及供應商的工程進度加快。在建合同工程所用現金增加主要由於我們項目執行資金支出增加所致。貿易及其他應收款項增加主要是2011年底多個大型項目進入結算階段而若干應收款項暫未收取所致。

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。

---

## 財務資料

---

截至2010年12月31日止年度，我們的經營活動所得淨現金為人民幣42.533億元，主要包括營運資金變動前經營活動所得現金流入人民幣34.915億元(反映就若干項目調整後的稅前利潤)、貿易及其他應付款項增加人民幣23.582億元及在建合同工程現金流入人民幣11.20億元，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣22.834億元及已付所得稅人民幣5.802億元所抵銷。貿易及其他應付款項增加主要是因為預收按金增加所致。在建合同工程現金流入主要是因為收到哈薩克斯坦阿特勞煉廠芳烴裝置項目及哈薩克斯坦KPI IPCI項目結算賬款所致。貿易及其他應收款項增加主要是因為預付供應商和分包商款項增加所致。

### 投資活動所用淨現金

截至2012年12月31日止年度，我們的投資活動所用淨現金為人民幣16.683億元，主要包括向最終控股公司借款138.50億元及購買土地使用權9.762億元，部分被最終控股公司償還借款人民幣129.70億元抵銷。向最終控股公司借款和最終控股公司還款主要反映我們通過中國石化財務向中國石化集團提供的委託貸款。購買土地使用權反映了我們在南京購買多宗土地的土地使用權作辦公室用途。

截至2011年12月31日止年度，我們的投資活動所用淨現金為人民幣18.18億元，主要包括向最終控股公司借款人民幣253.70億元，部分因最終控股公司償還借款人民幣229.22億元、最終控股公司借款的利息收入人民幣6.32億元、出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣6.20億元而抵銷。

截至2010年12月31日止年度，我們的投資活動所用淨現金為人民幣35.276億元，主要包括向最終控股公司借款人民幣238.60億元及購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣11.235億元，部分因最終控股公司還款人民幣196.73億元及出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣16.463億元而抵銷。向最終控股公司借款和最終控股公司還款主要反映透過中國石化財務向中國石化集團提供的委託貸款。

### 融資活動所得／(所用)淨現金

截至2012年12月31日止年度，我們的融資活動所用淨現金為人民幣6.440億元，主要包括償還同系附屬公司款項人民幣5.628億元、已付股息人民幣3.742億元以及償還最終控股公司及同系附屬公司的借款人民幣3.398億元，部分被來自最終控股公司及同系附屬公司的借款人民幣4.475億元及中國石化集團注資已到款項人民幣2.005億元所抵銷。

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。

## 財務資料

截至2011年12月31日止年度，我們的融資活動所用淨現金為人民幣1.839億元，主要包括已付股息人民幣3.509億元，部分被中國石化集團注資已收到款項人民幣2.156億元所抵銷。

截至2010年12月31日止年度，我們的融資活動所得淨現金為人民幣5,070萬元，主要包括中國石化集團注資已收到款項人民幣4.838億元，部分被已付股息人民幣3.589億元所抵銷。

### 資本開支

我們的資本開支主要用於設施擴充、技術升級及設備購買。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，我們資本開支分別約為人民幣6.02億元、人民幣6.64億元和人民幣15.094億元。2012年資本開支包括我們購買多宗土地的土地使用權。

### 營運資金

考慮到我們可動用的財務資源(包括[●])、庫存現金及現金等價物、未動用銀行融資及經營所得現金流量)，董事認為我們將有充裕的營運資金應付現時所需及由本文件刊發日期起計至少12個月的業務所需。

### 存貨

下表概列我們截至所示日期的存貨組成部分。

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
原材料 .....	175,143	284,386	589,701
周轉材料 .....	45,083	59,306	68,267
在途物資 .....	26,646	149,846	75,551
在製品 .....	53,616	975	13,598
總額 .....	<u>300,488</u>	<u>494,513</u>	<u>747,117</u>

存貨中的原材料主要是各種設備、電器、鋼部件、焊材及其他材料。存貨中的周轉材料主要是我們在工程中可循環再用的材料。存貨中的在途物資主要是供應商已經發出但我們尚未收到的材料。在製品主要是我們設備製造業務存貨中的在製品和成品。截至2012年12月31日，我們的存貨結餘為人民幣7.471億元。我們致力通過有效的存貨管理把存貨控制

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。

## 財務資料

保持在工程需要的最低水平，我們的存貨結餘佔我們流動資產比重較小，而且我們存貨周轉率較快。在截至2012年12月31日的三年內，我們存貨結餘的波動主要為工程項目進度所導致。

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數。

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	5	6	7
經調整存貨周轉天數 <sup>(2)</sup> .....	8	10	12

- (1) 存貨周轉天數是根據有關期間存貨的期初與期末結餘的平均數除以銷售成本後乘以365日計得。
- (2) 經調整存貨周轉天數是根據有關期間存貨的期初與期末結餘的平均數除以經扣減分包成本及項目管理成本的銷售成本後乘以365日計得。

我們的存貨周轉天數於2010年、2011年及2012年分別為5日、6日及7日。如自我們銷售成本中扣減分包成本及項目管理成本，我們的經調整存貨周轉天數於2010年、2011年及2012年分別為8日、10日及12日。我們存貨周轉天數較短主要由於我們以零庫存為目標的存貨管理政策和我們對工期進度的準確把握。

### 在建合同工程

下表載列我們截至所示日期的在建合同工程。

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
已產生合同成本加已確認 利潤減已確認虧損 .....	76,607,211	93,343,546	73,971,276
減：按進度結算款項 .....	(80,478,445)	(95,342,728)	(75,629,053)
<b>在建合同工程 .....</b>	<b>(3,871,234)</b>	<b>(1,999,182)</b>	<b>(1,657,777)</b>
應收客戶合同工程款項 .....	3,035,496	4,569,084	4,584,264
應付客戶合同工程款項 .....	(6,906,730)	(6,568,266)	(6,242,041)
<b>在建合同工程 .....</b>	<b>(3,871,234)</b>	<b>(1,999,182)</b>	<b>(1,657,777)</b>

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。

---

## 財務資料

---

截至2012年12月31日的三年的各年度末我們的在建合同工程餘額為負值，主要是因為我們在若干大型項目上收到了較多結算賬款，而導致我們工程的結算進度快於工程進度所致。

一般的工程總承包及施工合同載有收費時間表。據此，我們按議定時間表及項目節點向客戶收費，而收費不一定按完工百分比計算。因此，我們於應收客戶的合同工程款項下確認的收益並未全部收費，而未收費部分的結餘分類為應收客戶的合同工程款項。倘已收費部分超出已開展的施工工程加上已確認的利潤或虧損，則超出部分分類為應付客戶的合同工程款項。

我們對於預計出現在建合同工程的預期虧損時立即確認撥備，並自直接項目成本(包括材料及設備成本、僱員福利、分包成本等)中扣除該撥備。

除非能可靠估算項目完工時的結果，否則概不確認利潤。在建合同工程價值與按進度結算款項的餘額乃按個別情況釐定。建造合同成本及相關應付款項／付款產生並記錄後，相關的收入按完成百分比法確認，而在建合同工程的結餘則增加相同金額。當根據議定的付款時間表發出賬單時，則應收賬戶結餘及在建合同工程結餘分別增加及減少相同金額。根據國際財務報告準則，應收客戶的合同工程款項在按照完工百分比法確認的收益金額超出確認虧損及累計按進度結算款項的合計總額予以確認，而應付客戶的合同工程款項在按照完工百分比法確認的收益金額低於確認虧損及累計按進度結算款項的合計總額時予以確認。

### 應收票據及貿易應收款項

截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們的應收票據及貿易應收款項分別為人民幣36.210億元、人民幣48.094億元及人民幣60.744億元。我們一般給予客戶15天到90天的信用期。就結算來自提供服務的貿易應收款項而言，我們一般與客戶就各項付款期達成協議，並會考慮包括客戶的信貸記錄、其流動資金狀況及我們的營運資金需要等多種因素，按個別情況而有所不同，須依賴管理層的判斷及經驗。我們一般不會持有任何抵押品作為擔保。我們的應收票據幾乎均為銀行承兌票據，一般自發出日期起計六個月內到期。

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。

## 財務資料

下表載列我們於截至所示日期的應收票據及貿易應收款項。

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(人民幣千元)	
貿易應收款項：.....	3,361,287	4,424,697	5,642,575
減：減值撥備.....	(82,929)	(102,068)	(149,699)
貿易應收款項－淨額.....	3,278,358	4,322,629	5,492,876
應收票據.....	342,607	486,795	581,526
應收票據及貿易應收款項－淨額.....	<u>3,620,965</u>	<u>4,809,424</u>	<u>6,074,402</u>

以下為應收票據及貿易應收款項於截至所示日期的賬齡分析。

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(人民幣千元)	
年內.....	3,280,977	4,367,704	5,552,785
一至兩年.....	229,138	362,282	394,282
兩至三年.....	56,882	27,902	107,527
三至四年.....	40,154	42,599	483
四至五年.....	13,814	—	13,387
五年以上.....	—	8,937	5,938
合計.....	<u>3,620,965</u>	<u>4,809,424</u>	<u>6,074,402</u>

於截至2012年12月31日的三年內，我們大部分的應收票據及貿易應收款項在一年內收回。截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們的逾期超過一年的應收票據及貿易應收款項分別佔我們截至各日期應收票據及貿易應收款項總額的9.4%、9.2%及8.6%。我們逾期超過一年的應收票據及貿易應收款項主要指我們客戶因各種原因(包括我們客戶的臨時資本約束及長期內部審批程序)延遲付款。我們通過不斷加強貿易應收款項管理以降低減值風險。此外，我們經逐項充分考慮貿易應收款項的性質和可回收性後，已對若干長期逾期貿易應收款項計提減值撥備來確保我們的資產質量。截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們計提貿易應收款項減值撥備分別為人民幣8,290萬元、人民幣1.021億元及人民幣1.497億元，分別佔我們的貿易應收款項的2.5%、2.3%及2.7%。截至最後可行日期，我們於截至2012年12月31日逾期不足一年的應收票據及貿易應收款項的66.9%及逾期超過一年的應收票據及貿易應收款項的57.5%隨後已償還。

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。

## 財務資料

截至2010年、2011年及2012年12月31日，來自中國石化集團及其聯繫人的應收票據及貿易應收款項分別為人民幣18.984億元、人民幣26.454億元及人民幣36.125億元，分別佔我們的應收票據及貿易應收款項的52.4%、55.0%及59.5%。

下表載列我們於所示期間應收票據及貿易應收款項的周轉天數。

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
應收票據及貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	37	50	52

(1) 應收票據及貿易應收款項周轉日數是根據有關期間應收票據及貿易應收款項的期初與期末結餘的平均數除以收入再乘以365日計算。

我們應收票據及貿易應收款項周轉天數從2010年的37天增加至2011年的50天，主要由於2011年底幾個大項目同時進入結算階段所致。2011年至2012年的應收票據及貿易應收款項周轉天數保持穩定，由50天微升至52天。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，來自中國石化集團及其聯繫人的應收票據及貿易應收款項的周轉天數分別為31天、49天及59天。同期，來自我們的獨立客戶的應收票據及貿易應收款項的周轉天數分別為49天、52天及44天。

### 預付款項及其他應收款項

下表載列我們於截至所示日期的預付款項及其他應收款項：

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(人民幣千元)	
預付款項 .....	2,586,570	3,214,499	3,875,301
其他應收款項 .....	1,184,030	1,430,374	975,380
減：減值撥備 .....	(151,619)	(179,200)	(191,961)
預付款項及其他應收款項－淨額 .....	<u>3,618,981</u>	<u>4,465,673</u>	<u>4,658,720</u>

我們的預付款項主要包括預付工程款及預付材料及設備款。預付工程款通常隨項目的增加而增加。截至2012年12月31日，我們的預付工程、材料及設備款為人民幣37.152億元。截至最後可行日期，我們於截至2012年12月31日未償還預付款項的18.7%隨後已確認為我們的成本。



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。

## 財務資料

我們的其他應收款項主要包括質保金及應收最終控股公司及同系附屬公司款項。截至2010年、2011年及2012年12月31日，質保金分別為人民幣5.118億元、人民幣5.874億元及人民幣5.577億元。截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們應收最終控股公司及同系附屬公司的其他應收款項分別為人民幣2.951億元、人民幣3.405億元及人民幣1,870萬元。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包含應付票據、貿易應付款項及其他應付款項如預收合同工程按金及應付最終控股公司款項等。截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們應付票據及貿易應付款項分別為人民幣53.115億元、人民幣66.354億元及人民幣83.663億元，而同期的其他應付款項分別為人民幣97.431億元、人民幣232.338億元及人民幣118.015億元。其他應付款項其中包括客戶預付的預收合同工程按金。截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們的預收合同工程按金分別為人民幣74.023億元、人民幣92.464億元及人民幣86.288億元。其他應付款項亦包括應付押金及保證金，主要是我們需向業主提供的履約保函和預付款保函。截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們的應付押金及保證金為人民幣1.452億元、人民幣2.213億元及人民幣6,800萬元。下表載列截至所示日期我們的應付票據及貿易應付款項：

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項 .....	5,297,346	6,635,422	8,366,282
應付票據 .....	14,120	—	—
應付票據及貿易應付款項 .....	<u>5,311,466</u>	<u>6,635,422</u>	<u>8,366,282</u>

截至2012年12月31日的三年內我們應付票據及貿易應付款項的增加與我們業務增長大體一致。

下表載列至所示日期貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
一年內 .....	4,420,481	4,771,887	6,239,001
一至兩年 .....	654,270	1,398,786	1,254,907
兩至三年 .....	162,190	286,482	595,763
超過三年 .....	74,525	178,267	276,611
合計 .....	<u>5,311,466</u>	<u>6,635,422</u>	<u>8,366,282</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。

## 財務資料

截至2012年12月31日，我們的賬齡多於一年的應付票據及貿易應付款項為人民幣21.273億元。預期餘下未付的應付款項會於相關項目完工後清償。若干賬齡多於一年的應付票據及貿易應付款項主要包括我們分包商提供的質保金及(若干情況下)項目業主延遲向我們付款導致我們延遲向供應商或分包商付款(根據我們與分包商訂立的合同我們有時有權採取此行動)。我們的貿易應付款項包括未到期質保金及將於有關質保期(於項目完工後持續一至兩年)屆滿後向分包商付款。截至最後可行日期，我們截至2012年12月31日逾期不足一年的應付票據及貿易應付款項的55.2%及逾期超過一年的應付票據及貿易應付款項的68.8%隨後已償還。

下表載列於所示期間我們的應付票據及貿易應付款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
應付票據及貿易應付款項的周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	80	85	83

(1) 應付票據及貿易應付款項的周轉天數乃根據有關期間應付票據及貿易應付款項的期初與期末結餘的算術平均數除以銷售成本再乘以365日計算。

我們的應付票據及貿易應付款項周轉天數在截至2012年12月31日的三年中基本維持穩定。

### 承擔

#### 資本承擔

截至所示日期我們就購買物業、廠房及設備未償還但未撥備的資本承擔如下：

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
資本承擔：			
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備 .....	110,591	153,863	308,755

截至2012年12月31日，我們的資本承擔為人民幣3.088億元。我們計劃通過動用營運所產生的現金為我們的資本承擔提供資金。

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。

## 財務資料

### 經營租賃承擔

我們根據不可取消的經營租賃協議租賃不同的住宅物業、辦公室及設備。該等租約擁有的年期、價格調整條款及續期權。不可取消經營租約項下的未來最少租金付款總額如下：

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(人民幣千元)	
經營租賃承擔：			
一年內 .....	59,328	71,184	22,177
一至五年內 .....	14,168	19,719	48,222
五年以上 .....	—	—	31,465
合計 .....	<u>73,496</u>	<u>90,903</u>	<u>101,864</u>

### 債務和或有事項

#### 債務

截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們沒有向第三方金融機構借款。我們的帶息借款主要是向中國石化集團的其他附屬公司借取的借款，該等款項無需抵押品擔保，通常須按要求或在一年內償還。請參閱本文件附錄一會計師報告附註37。截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們的帶息借款餘額分別為人民幣4,430萬元、人民幣4,940萬元及人民幣1.571億元，而於上述期間的加權平均實際利率分別為2.32%、2.46%及2.02%-2.60%。截至債務日期，我們的帶息借款餘額為人民幣1.570億元，包括應付中國石化集團其他附屬公司的貸款。於2013年4月，應付中國石化集團其他附屬公司的貸款人民幣1.570億元已全數償還。截至債務日期，我們並無向第三方金融機構借款。

就我們截至債務日期可取得的尚未動用融資而言，提取該等融資毋需額外抵押品或擔保。於截至2012年12月31日的三年直至最後可行日期，我們的董事確認，彼等並不知悉有關我們銀行及其他貸款融資所載的任何契諾遭違反而構成任何違約事件，亦不知悉任何限制會限制我們提取未動用融資的能力。

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。

## 財務資料

除已披露者外，截至債務日期，我們沒有任何已發行及發行在外或法定或以其他方式設立惟並未發行的未償還債務證券、定期貸款、其他借款或借款性質的債務（包括銀行透支、租購承擔、按揭及抵押、重大或有負債或現存的擔保）。我們目前沒有任何重大對外債務融資計劃。截至最後可行日期，也沒有和我們的未償還借款相關的重大承諾。

### 或有事項

我們牽涉數項日常業務過程中發生的訴訟及其他法律程序。當我們的管理層根據其判斷並結合相關法律意見後能合理估計訴訟的結果時，便已就我們在該等訴訟中可能蒙受的損失計提撥備。如訴訟的結果不能合理地估計或我們的管理層相信不會造成資源流出時，則不會就待決訴訟計提撥備。請參閱「業務－監管合規及法律程序」。

截至所示日期我們的訴訟索賠撥備如下：

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(人民幣千元)	
年初 .....	214,502	327,338	360,338
當年撥備 .....	112,836	33,000	19,772
付款 .....	—	—	(10,866)
年末 .....	<u>327,338</u>	<u>360,338</u>	<u>369,244</u>

除該等撥備外，我們的管理層估計不會就或有負債產生任何重大負債。

### 資產負債表外安排

除上文披露的或有負債及承擔外，截至最後可行日期，我們並無任何重大資產負債表外安排。

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。

## 財務資料

### 財務比率概要

下表載列我們於截至所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
淨利潤率(%) .....	9.7	11.0	8.6
負債比率(%) <sup>(1)</sup> .....	0.5	1.8	2.2
淨債務與權益比率(%) <sup>(2)</sup> .....	淨現金	淨現金	淨現金
總資產回報率(%) <sup>(3)</sup> .....	8.9	8.4	8.1
權益回報率 <sup>(4)</sup> .....	32.0	123.5	46.8
流動比率 <sup>(5)</sup> .....	1.37	0.99	1.09
速動比率 <sup>(6)</sup> .....	1.36	0.97	1.06

(1) 負債比率按各期間末的總債項除以總權益計算。

(2) 淨債務與權益比率按各期間末的淨債項除以總權益。

(3) 總資產回報率等於年內利潤除以有關年度總資產的年初與年末結餘的算術平均數(以百分比列示)。

(4) 權益回報率相等於期內利潤除以各期末的總權益。

(5) 流動比率按流動資產除以流動負債計算。

(6) 速動比率按流動資產減去存貨除以流動負債計算。

### 負債比率

我們的負債比率由截至2010年12月31日的0.5%增至截至2011年12月31日的1.8%。該項增加主要是由於向中國石化集團劃轉人民幣122.0億元，總權益由此減少所致。我們的負債比率由截至2011年12月31日的1.8%進一步增至截至2012年12月31日的2.2%。該項增加主要是由於我們總債項增幅較總權益增幅為大。剔除特殊因素影響，我們負債比率在截至2012年12月31日的三年內在正常區間波動。

### 淨債項與權益比率

我們截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度各年的淨現金維持正數水平。

### 總資產回報率

我們截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度的總資產回報率基本持平。

---

## 財務資料

---

### 權益回報率

我們的權益回報率由2010年的32.0%增加至2011年的123.5%。增加主要由於向中國石化集團劃轉人民幣122.0億元導致總權益減少，而我們的年內利潤由2010年至2011年增加16.8%。於2012年，我們的權益回報率由123.5%降至46.8%，理由是我們的利潤累積及中國石化集團注資令總權益增加。

### 流動比率

我們的流動比率由截至2010年12月31日的1.37降至截至2011年12月31日的0.99。該項下降主要是由於我們的貿易和其他應付款項大幅增加，其中包括截至2011年12月31日應付控股公司的款項人民幣122.0億元，流動負債由此增長所致。我們的流動比率由截至2011年12月31日的0.99增至截至2012年12月31日的1.09，該項增加主要由於我們於2012年結清大部分應付最終控股公司款項令流動負債減少所致。剔除特殊因素影響，我們流動比率在截至2012年12月31日的三年內在正常區間波動。

### 速動比率

我們的速動比率由截至2010年12月31日的1.36降至截至2011年12月31日的0.97，但進一步升至截至2012年12月31日的1.06。我們的存貨佔流動資產比重很小。速動比率變動的原因與上述流動比率減少相同。

### 財務風險管理

我們於日常業務過程中面臨各種風險，包括市場風險（如外匯風險、利率風險及價格風險等）、信貸風險及流動資金風險。在考慮風險的重要性時，我們集團及各附屬公司層面定期識別和評估風險，並向本集團實體適當傳達分析結果。我們的總體風險管理程序專注於金融市場的不可預期性，並尋求減低對我們財務業績的潛在不利影響。

### 市場風險

我們面臨多種市場風險，包括於日常業務過程中的外匯風險、利率風險及價格風險。

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。

## 財務資料

### 外匯風險

我們集團內實體的功能貨幣為人民幣，而大部分交易乃以人民幣結算。然而，我們海外業務面臨的貨幣風險主要來自提供工程總承包服務所產生的以外幣計值的應收及應付款項、借款及現金結餘。截至2010年、2011年和2012年12月31日，我們持有的外國貨幣主要為美元、歐元及沙特里亞爾。人民幣為不可自由兌換的貨幣，而中國政府日後可能會酌情限制流動賬目交易使用外幣。中國外匯管制系統的變動可能導致我們的外幣需求不能得到充分滿足。

外幣匯率波動可能會令我們以外幣計值的銷售收入減少或以外幣計值的借款增多，可能會對我們造成不利影響。

下表詳列截至所示日期，我們以人民幣以外其他貨幣計值的已確認資產或負債所產生的外幣風險。

	截至2010年12月31日			
	美元	歐元	沙特里亞爾	其他
	(人民幣千元 <sup>(1)</sup> )			
應收票據及貿易應收款項.....	205,634	—	169,112	—
預付款項及其他應收款項.....	776,246	—	4,607	2,884
現金及現金等價物及				
受限制現金.....	598,472	552,717	94,552	29,900
應付票據及貿易應付款項.....	(72,141)	—	(189,328)	(918)
其他應付款項.....	(2,126,327)	—	(15,485)	(7,618)
以人民幣計的淨風險.....	<u>(618,116)</u>	<u>552,717</u>	<u>63,458</u>	<u>24,248</u>
	截至2011年12月31日			
	美元	歐元	沙特里亞爾	其他
	(人民幣千元 <sup>(1)</sup> )			
應收票據及貿易應收款項.....	497,728	9,221	52,824	29,265
預付款項及其他應收款項.....	819,062	11,956	35,331	27,005
現金及現金等價物及				
受限制現金.....	433,159	339,941	99,971	80,624
應付票據及貿易應付款項.....	(162,212)	—	(183,659)	(11,886)
其他應付款項.....	(2,401,059)	(822)	(117,616)	(2,848)
以人民幣計的淨風險.....	<u>(813,322)</u>	<u>360,296</u>	<u>(113,149)</u>	<u>122,160</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。

## 財務資料

	截至2012年12月31日			
	美元	歐元	沙特里亞爾	其他
	(人民幣千元 <sup>(1)</sup> )			
應收票據及貿易應收款項.....	269,206	—	99,698	2,013
預付款項及其他應收款項.....	803,701	45,572	105,770	68,438
現金及現金等價物及 受限制現金 .....	2,905,189	265,674	95,112	10,253
應付票據及貿易應付款項.....	(309,528)	—	(105,248)	(20,058)
其他應付款項 .....	(3,247,780)	(822)	(104,187)	—
以人民幣計的淨風險 .....	<u>420,788</u>	<u>310,424</u>	<u>91,145</u>	<u>60,646</u>

(1) 外幣到人民幣的換算匯率是以截至資產負債表期末當天的中國人民銀行公佈的中間匯率為準。

截至2010年、2011年和2012年12月31日，人民幣兌美元及歐元升值5%產生的匯兌收益可能令權益及利潤增加／(減少)以下所列金額：

	截至12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	(人民幣千元)		
權益及利潤變動			
— 美元 .....	23,179	30,500	(15,780)
— 歐元 .....	(20,727)	(13,511)	(11,641)

截至2010年、2011年和2012年12月31日，如果所有其他變量保持不變，則人民幣相對貶值5%可能會對上述貨幣產生與上述金額相等但相反的影響。

所列的變動指管理層對外匯匯率於期間至下一年度資產負債表結算日可能合理出現的變動所作評估。該分析乃按與2010年及2011年相同的基準進行。

### 利率風險

由於我們並無重大計息資產及借款，故集團的日常收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變化的影響。我們與最終控股公司及中國石化集團其他附屬公司之間的借款主要以固定息率計算利息。截至2010年、2011年及2012年12月31日，我們沒有從第三方金融機構借款。我們不使用金融衍生工具對沖利率風險。



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。

## 財務資料

### 信貸風險

我們的信貸風險主要來自受限制現金、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及其他流動資產。

我們已制訂相應政策以確保向具備良好信貸記錄的客戶提供服務及銷售產品，而我們亦會定期評估我們客戶的信貸狀況。我們一般不會要求貿易客戶提供抵押品擔保。就與關聯方的結餘而言，我們會定期審閱關聯方的經營業績及資本負債比率，以評估其信譽。

信貸風險中的最大風險為資產負債表中各金融資產於扣除任何減值撥備後的賬面值。

### 流動資金風險

謹慎的流動資金風險管理包含維持足夠的現金及通過足夠的已承諾信貸融資額度維持可用資金。由於相關業務的變動性質，我們致力通過已承諾信貸額度維持資金的靈活性。

管理層會監控我們的現金流量預測，以償還我們的負債。

下表按資產負債表結算日至合同到期日餘下期間載列我們將按淨額基準償付的非衍生金融負債。該表所披露的金額為未折現的合同現金流量。由於折現的影響不大，故於一年內到期的結餘等於其賬面結餘。

	加權平均 實際利率	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計未貼現 現金流	賬面價值
(人民幣千元)							
截至2010年12月31日							
貿易及其他應付款項 .....	不適用	7,652,266	—	—	—	7,652,266	7,652,266
應付股息 .....	不適用	295,313	—	—	—	295,313	295,313
應付同系附屬公司貸款 .....	2.32%	45,193	—	—	—	45,193	44,336
		<u>7,992,772</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,992,772</u>	<u>7,991,915</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。

## 財務資料

	加權平均 實際利率	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計未貼 現現金流	賬面價值
(人民幣千元)							
截至2011年12月31日							
貿易及其他應付款項 .....	不適用	20,612,810	—	—	—	20,612,810	20,612,810
應付股息 .....	不適用	374,248	—	—	—	374,248	374,248
應付同系附屬公司貸款 .....	2.46%	49,869	—	—	—	49,869	49,363
		<u>21,036,927</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>21,036,927</u>	<u>21,036,421</u>
(人民幣千元)							
	加權平均 實際利率	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計未貼現 現金流	賬面價值
截至2012年12月31日							
貿易及其他應付款項 .....	不適用	11,539,015	—	—	—	11,539,015	11,539,015
應付同系附屬公司貸款 .....	2.02%- 2.60%	159,528	—	—	—	159,528	157,138
		<u>11,698,543</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,698,543</u>	<u>11,696,153</u>

### 股息政策

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。日後宣派或支付任何股息的決定及股息金額將視乎(包括但不限於)我們的經營業績、現金流和財務狀況、營運及資本開支需求、根據中國會計準則或國際財務報告準則(以較低者為準)釐定的可供分派利潤、我們的公司章程、中國公司法和任何其他適用的中國法律法規、及我們董事認為相關的其他因素。在任何情況下，我們僅會在作出下述分配後方自稅後利潤中派付股息：

- 彌補累計虧損(如有)；

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。

---

## 財務資料

---

- 將相當於根據中國會計準則釐定的稅後利潤的10%撥歸法定公積金；及
- 將經過股東大會上股東批准的款項撥歸任意公積金(如有)。

撥歸法定公積金的下限為根據中國會計準則釐定的稅後利潤的10%。當法定公積金達到並維持於或高於我們註冊資本的50%時，可以不再撥歸項至該法定基金。根據中國法律，[●]後，股息僅可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。任何一個年度未作分派的任何可供分派利潤將予以保留，並可用於往後年度的分派。

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協議所限。

### 於本文件刊發前的股息分派

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。

### 可供分派儲備

截至2012年12月31日，我們的可供分派儲備達人民幣16.4億元。

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。

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

我們董事確認已進行足夠的盡職調查，以確保自2012年12月31日(即本公司最近期經審計合併財務業績的編製日期)至本文件刊發日期，我們的財務狀況或前景並無重大不利變動，自2012年12月31日以來亦無發生任何將對本文件附錄一會計師報告的所示資料造成重大影響事件。