

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中石化煉化工程(集團)股份有限公司
SINOPEC Engineering (Group) Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2386)

截至2014年12月31日止年度業績公告

1 重要提示

- 1.1 本年度業績公告摘自中石化煉化工程(集團)股份有限公司(簡稱「中石化煉化工程」或「本公司」)2014年度報告全文(簡稱「本年度報告」)，報告全文同時刊載於香港聯合交易所有限公司(簡稱「香港聯合交易所」)網站(www.hkex.com.hk)和中石化煉化工程網站(www.segroup.cn)。投資者欲了解詳細內容，應當仔細閱讀本年度報告。
- 1.2 中石化煉化工程及其附屬公司(簡稱「本集團」)按國際財務報告準則編製的截至2014年12月31日止年度(簡稱「本報告期」)財務報告已經致同(香港)會計師事務所有限公司進行審計並出具標準無保留意見的審計報告。

2 中石化煉化工程基本情況

2.1 中石化煉化工程基本情況簡介

H股股票簡稱：	中石化煉化工程
H股股票代碼：	2386
H股股票上市地點：	香港聯合交易所
法定代表人：	章建華先生
授權代表：	閔少春先生、桑菁華先生
董事會秘書：	桑菁華先生
辦公和聯繫地址：	中國北京市朝陽區安慧北里安園19號B座 (郵政編碼：100101)
電話：	+86 10 6499 8114
網址：	www.segroup.cn
電子郵箱：	seg.ir@sinopec.com

* 僅供識別

2.2 主要財務數據及指標

按國際財務報告準則編製的財務數據和指標摘要

單位：人民幣千元

項目	於2014年 12月31日	於2013年 12月31日	於2012年 12月31日	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日	本報告期末
						比2013年度 期末增減 (%)
非流動資產	8,052,331	8,166,479	8,078,778	6,992,691	4,325,583	(1.4)
流動資產	44,032,264	39,198,790	29,051,247	37,411,516	31,863,077	12.3
流動負債	26,347,950	23,620,920	26,762,416	37,890,135	23,174,891	11.5
非流動負債	2,864,071	2,764,008	3,286,359	3,780,664	3,972,641	3.6
歸屬於本公司股東權益	22,869,116	20,976,714	7,077,985	2,730,107	9,037,900	9.0
歸屬於本公司股東的 每股淨資產 (人民幣元)	5.16	4.74	2.28	0.88	2.92	8.9

單位：人民幣千元

項目	截至12月31日止年度					本報告期末
	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年	比2013年度 同期增減 (%)
收入	49,345,959	43,571,851	38,526,489	30,600,677	29,897,489	13.3
毛利	6,290,612	6,406,191	5,528,106	5,074,336	4,538,699	(1.8)
經營利潤	4,039,003	4,413,485	3,832,023	3,724,592	3,338,083	(8.5)
稅前利潤	4,550,695	4,751,041	4,252,067	4,243,958	3,678,014	(4.2)
歸屬於本公司股東淨利潤	3,489,799	3,656,802	3,316,970	3,375,039	2,889,932	(4.6)
基本每股盈利(人民幣元)	0.79	0.93	1.07	1.09	0.93	(15.1)
經營活動所得/ (所用)的現金 流量淨額	333,312	(85,995)	1,556,489	1,688,845	4,253,262	—
每股經營活動所得/ (所用)的現金流量淨額 (人民幣元)	0.08	(0.02)	0.50	0.54	1.37	—

項目	截至12月31日止年度				
	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年
毛利率(%)	12.7	14.7	14.3	16.6	15.2
淨利潤率(%)	7.1	8.4	8.6	11.0	9.7
資產回報率(%)	7.0	8.7	8.1	8.4	8.9
項目	於2014年 12月31日	於2013年 12月31日	於2012年 12月31日	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日
資產負債率(%)	56.1	55.7	80.9	93.8	75.0

3 業務回顧及展望

3.1 業務回顧

本報告期內，本集團實現收入總額為人民幣493.46億元，本公司股東應佔利潤為人民幣34.90億元。於本報告期末，本集團未完成合同量為人民幣1,039.22億元。本報告期內，本集團新簽訂合同量為人民幣607.00億元。

本集團的業務主要包括四個分部：(1)設計、諮詢和技術許可；(2)工程總承包；(3)施工；和(4)設備製造。

下表載列本集團各業務分部於所示期間的各自收入金額以及佔總收入(在內部抵銷前)的百分比：

	截至12月31日止年度				
	2014年		2013年		變化率
	收入 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比 (%)	收入 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比 (%)	
設計、諮詢和技術許可	3,645,174	6.8	4,354,199	9.4	(16.3)
工程總承包	30,132,251	56.2	23,505,528	50.5	28.2
施工	19,159,750	35.7	18,024,037	38.7	6.3
設備製造	704,107	1.3	684,188	1.5	2.9
小計	<u>53,641,282</u>	<u>100.0</u>	<u>46,567,952</u>	<u>100.0</u>	15.2
內部抵銷後合計 ⁽¹⁾	<u>49,345,959</u>	不適用	<u>43,571,851</u>	不適用	13.3

附註：

- (1) 內部抵銷後合計指在扣除各業務分部之間的交易影響而作出內部抵銷後各業務分部的收入總額。內部抵銷主要來自工程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。

本報告期內，本集團的總收入為人民幣493.46億元，與上年同期相比(簡稱「同比」)增長13.3%，得益於中石化元壩氣田天然氣淨化廠項目(簡稱「元壩天然氣淨化項目」)、中化泉州1,200萬噸煉油項目(簡稱「中化泉州項目」)、陝西蒲城DMTO項目、中石化山東液化天然氣項目接收站儲罐區工程(簡稱「山東LNG儲罐區項目」)、中天合創煤化工項目、美國JUMBO PTA和PET項目、哈薩克斯坦阿特勞煉油廠芳烴項目等一批大型設計、採購、施工總承包(簡稱「EPC總承包」)項目在本報告期完成工作量較大。

下表載列本集團按客戶經營行業劃分產生的收入：

	截至12月31日止年度				
	2014年		2013年		變化率
收入	佔總收入 的百分比	收入	佔總收入 的百分比	變化率	
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)
煉油	10,006,661	20.3	12,299,237	28.2	(18.6)
石油化工	16,010,839	32.4	16,701,785	38.3	(4.1)
新型煤化工	14,938,090	30.3	8,855,434	20.3	68.7
其他行業	8,390,369	17.0	5,715,395	13.1	46.8
合計	<u>49,345,959</u>	<u>100.0</u>	<u>43,571,851</u>	<u>100.0</u>	13.3

本集團收入主要來自於向煉油、石油化工及新型煤化工行業客戶提供服務。本報告期內，來自煉油行業的收入為人民幣100.07億元，同比下降18.6%，主要是由於本集團的國內大型煉油項目處於收尾階段所致；來自石油化工行業的收入為人民幣160.11億元，同比略有下降；來自新型煤化工行業的收入大幅增長，為人民幣149.38億元，同比增長68.7%，主要歸因於中天合創煤化工、陝西蒲城

DMTO等大型煤化工項目收入增長；來自其他行業的收入為人民幣83.90億元，同比增長46.8%，主要歸因於元壩天然氣淨化項目、山東LNG儲罐區項目等清潔能源項目收入增長。

下表載列本集團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				
	2014年		2013年		變化率 (%)
	收入	佔總收入 的百分比	收入	佔總收入 的百分比	
(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)		
中國	42,507,010	86.1	36,540,730	83.9	16.3
海外	6,838,949	13.9	7,031,121	16.1	(2.7)
合計	<u>49,345,959</u>	<u>100.0</u>	<u>43,571,851</u>	<u>100.0</u>	13.3

本報告期內，本集團的海外收入為人民幣68.39億元，同比下降2.7%，主要是沙特地區部分項目進入收尾階段收入同比下降所致。

於2014年8月13日，本公司與哈薩克斯坦石化工業公司(Kazakhstan Petrochemical Industries，簡稱「KPI公司」)決定終止一份工程總承包合同(簡稱「KPI合同」)，詳情請見本公司於2014年8月14日發佈的《關於終止一份與KPI公司工程總承包合同》公告。在剔除掉KPI合同金額後，於本報告期末，本集團的未完成合同量為人民幣1,039.22億元，同比增長12.3%(剔除掉KPI合同金額後，2013年末為人民幣925.68億元)，相較2014年全年收入人民幣493.46億元實現覆蓋2.1倍。本報告期內本集團新簽合同量為人民幣607.00億元，同比下降14.0%(剔除掉KPI合同金額後，2013年同期為人民幣705.89億元)。

本報告期內，本集團簽訂的境內代表性項目包括中安聯合煤業化工有限公司170萬噸/年煤制甲醇及烯烴轉化項目總承包合同(簡稱「中安煤化項目」)、中國石化青島液化天然氣有限責任公司山東液化天然氣(LNG)項目接收站場站區工程總承包合同(簡稱「山東LNG場站區項目」)、福建聯合石油化工有限公司18/40萬噸/年環氧乙烷/乙二醇(EO/EG)總承包合同(簡稱「福建EO/EG項目」)、神華寧

煤集團400萬噸／年煤炭間接液化示範項目空分及油品加工裝置詳細工程設計、採購(EP)承包合同(簡稱「神華寧煤煤制油項目」、青海大美煤業股份有限公司煤炭深加工示範項目(一期工程)DMTO、烯烴分離等單元(EPC)總承包合同(簡稱「青海大美DMTO項目」、青海大美甘河工業區尾氣綜合利用制烯烴項目聚丙烯裝置EPC總承包合同(簡稱「青海大美聚丙烯項目」、南京金陵亨斯邁新材料有限責任公司環氧丙烷項目生產裝置EPC總承包合同(簡稱「南京金陵亨斯邁環氧丙烷項目」、中國石化股份有限公司催化劑南京分公司3,000噸／年SMTO催化劑項目生產裝置EPC總承包合同(簡稱「南京SMTO催化劑項目」)。

本報告期內，本集團簽訂的境外代表性項目包括與馬來西亞國家石油公司就煉油和化工一體化簽訂了RAPID項目設計、採購、施工、試車(EPCC)合同(簡稱「馬來西亞項目」)，與加拿大蘭萬靈公司聯合簽訂了沙特礦業公司3×180萬噸／年硫酸與電廠總承包項目合同(簡稱「沙特硫酸與電站總承包項目」)，與西班牙TR公司簽訂了沙特阿美石油公司吉贊煉廠加氫裂化、柴油加氫項目施工合同(簡稱「沙特吉贊煉油施工項目」)，與INTECSA INDUSTRIA公司簽訂了沙特聚甲醛項目MEI包施工合同(簡稱「沙特聚甲醛MEI施工項目」)。

本集團的資本開支主要用於設施擴充、技術升級及設備購買。本報告期內，本集團資本開支約人民幣5.47億元，主要用於生產基地及配套設施完善、施工裝備升級更新、信息系統建設、科研裝置購買和安全隱患治理等。

3.2 業務亮點

3.2.1 重大項目順利實施

中天合創煤化工項目：該項目詳情請見本公司於2013年12月26日發佈的公告。本報告期內該項目詳細設計、施工工作已全面展開，於本報告期末，項目整體進度約為五成，現場全面轉入預製及2015年春天施工高峰期的準備工作。

中安煤化項目：該項目詳情請見本公司於2014年11月24日發佈的公告。該項目

設計工作已全面展開，於本報告期末，詳細設計工作完成約兩成，現場施工處於前期，主要為樁基工程施工和土建施工。

元壩天然氣淨化項目：該項目合同工作範圍主要包括四個系列300萬方／天天然氣的淨化裝置、脫硫裝置、脫水裝置、硫磺回收裝置、尾氣處理裝置、硫磺成型裝置和酸性水汽提裝置及其他輔助生產設施的EPC總承包。本報告期內，全廠四個淨化聯合裝置以及硫磺成型裝置等31個實體單元均已中交投用。

中化泉州項目：該項目合同工作範圍包括1,200萬噸／年常減壓裝置、200萬噸／年連續重整裝置、160萬噸／年延遲焦化裝置、330萬噸／年渣油加氫處理裝置、340萬噸／年催化裂化裝置、260萬噸／年蠟油加氫裂化裝置、14萬標立／小時制氫等單元的EPC總承包。本報告期內，該項目已中交投用。

石家莊煉化項目：該項目合同工作範圍包括新建10套煉油生產裝置、改造配套儲運、水、電、氣等公用工程及輔助生產設施等單元的EPC總承包。本報告期內，該項目已中交投用。

山東LNG儲罐區項目：該項目合同工作範圍主要包括一期碼頭工程、接收站工程、1-3#儲罐工程和二期4#儲罐工程及輕烴回收等單元的EPC總承包。於本報告期末，項目一期工程中交投用，項目二期總體進度完成約九成，安全、質量、進度全面受控。

榆林煤化工項目：該項目一期合同工作範圍主要包括180萬噸／年甲醇制烯烴(DMTO)裝置、30萬噸／年聚乙烯裝置、30萬噸／年聚丙烯及C4綜合利用等單元的EPC總承包。本報告期內，該項目已中交投用。

蒲城清潔能源化工有限責任公司的70萬噸／年煤制烯烴項目DMTO-II裝置：該項目合同工作範圍主要包括70萬噸／年甲醇制烯烴(DMTO-II)裝置的EPC總承包。本報告期內，該項目已中交投用。

浙江興興新能源有限公司的DMTO及聚烯烴項目：本項目合同工作範圍主要包括180萬噸／年甲醇制烯烴(DMTO)裝置、30萬噸／年聚乙烯裝置、39萬噸／年聚丙烯等單元的EPC總承包。本報告期內，該項目已中交。

內蒙古中煤蒙大新能源化工有限公司年產50萬噸工程塑料項目MTO裝置、烯烴分離裝置及聚丙烯工程：本項目合同工作範圍主要包括180萬噸／年甲醇制烯烴(DMTO)裝置、30萬噸／年聚烯烴裝置、60萬噸／年烯烴分離等單元的EPC總承包。於本報告期末，該項目總體進度完成約九成，安全、質量、進度全面受控。

神華寧煤煤制油項目：本項目合同工作範圍主要包括空分及400萬噸／年煤焦油加氫等單元的EP總承包。於本報告期末，該項目總體進度完成約八成，安全、質量、進度全面受控。

青海大美DMTO項目：本項目合同工作範圍主要包括60萬噸／年甲醇制烯烴(DMTO)裝置、60萬噸／年烯烴分離等單元的EPC總承包。於本報告期末，該項目總體進度完成約一成，安全、質量、進度全面受控。

馬來西亞項目：該項目詳情請見本公司於2014年8月29日發佈的公告。於本報告期末，該項目處於設計階段，工作狀況良好。

哈薩克斯坦阿特勞芳烴項目：該項目合同工作範圍主要包括100萬噸／年連續重整裝置、50萬噸／年芳烴抽提、50萬噸／年PX裝置及配套系統單元的EPCC總承包。於本報告期末，該項目進度超過九成，預計2015年上半年投產。

哈薩克斯坦阿特勞FCC項目：該項目合同工作範圍主要包括243萬噸／年催化裂化等十三套工藝裝置以及與其相配套的47個公用工程單元的EPCC總承包。於本報告期末，該項目進度接近五成，設計工作基本結束，設備、材料陸續到場。

美國JUMBO PTA和PET項目：該項目合同工作範圍主要包括120萬噸／年PTA裝置、100萬噸／年PET裝置、公用工程及工廠配套設施的EPC總承包。於本報告期末，該項目融資到位，安全、質量、進度等基本受控，現場工作按計劃陸續展開。

3.2.2 市場開發成果卓越

2014年下半年，國際原油價格暴跌，國內大型石油公司在傳統煉油、石油化工項目的資本開支進一步呈下降的態勢，新型煤化工市場在2014年尚未受到嚴重影響。在市場形勢較為困難的情況下，本集團發揮產業鏈、業務鏈、技術鏈的整體優勢，加大市場開拓力度，本報告期內，本集團新簽訂合同量為人民幣607.00億元，其中境內新簽合同量為人民幣492.49億元，境外新簽合同量約為18.50億美元。

在境內，本報告期內，本集團新簽了多個大型項目，如(1)中安煤化項目合同金額總計為人民幣70.38億元；(2)山東LNG場站區項目合同金額為人民幣26.40億元；(3)福建EO/EG項目合同金額為人民幣13.68億元；(4)神華寧煤煤制油項目合同金額為人民幣33.56億元；(5)青海大美DMTO項目合同金額為人民幣20.72億元；(6)青海大美聚丙烯項目合同總額約為人民幣7.14億元；(7)南京金陵亨斯邁環氧丙烷項目合同額為人民幣8.40億元；及(8)南京SMTO催化劑項目合同總額為人民幣5.40億元。

在境外，本報告期內，本集團新簽項目包括(1)馬來西亞項目合同金額為13.29億美元，合同工期計劃為52個月；(2)沙特硫酸與電站總承包項目合同金額為7.64億美元，其中本集團承擔2.57億美元，合同工期計劃為32個月；(3)沙特吉贊煉油施工項目合同金額為1.94億美元，合同工期計劃為30個月；及(4)沙特聚甲醛MEI施工項目合同額為5,550萬美元，合同工期計劃為15個月。

此外，本報告期內，本集團還跟蹤了一批重要項目，有望在未來簽約。

3.2.3 技術實力保持領先，技術創新工作取得突破進展

保持現有石化領域領先水平

- 繼武漢乙烯成套技術、海南PX成套技術、濟南逆流重整技術、SMTO成套技術成功工業化後，湖北化肥20萬噸／年合成氣制乙二醇工業示範裝置成套技術於本報告期內打通全流程，乙二醇產品質量指標全部合格，紫外透光率等關鍵指標達到國家優等品標準，示範裝置已達95%的生產負荷，下一步將擇機進行生產裝置的考核，為裝置技術鑒定提供條件。

- 「單噴嘴冷壁式粉煤加壓氣化(SE)成套技術開發」SE東方爐工業示範裝置項目於本報告期內氣化投料成功，打通變換、淨化等全流程並產出合格氫氣送入管網，項目一次投料試車成功，裝置運行良好。
- 可再生濕法煙氣脫硫技術工業試驗，中國石化濟南分公司140萬噸／年重油催化裂化裝置煙氣脫硫項目完成裝置建設並順利投運，該技術可避免傳統技術的硫酸鹽排放。
- 5萬噸／年沸騰床加氫裝置正在中國石化金陵石化開車，脫硫脫硝技術成果得到了大範圍的應用，這些創新成果對本集團技術帶動市場、技術引領市場產生了極其重大的影響。

完善煤化工產業鏈技術

- 山東神達／吳達100萬噸／年DMTO聯合裝置於2014年11月29日投料生產，標誌著世界首套採用自主知識產權的烯烴分離工藝工程技術的DMTO聯合裝置實現一次開車成功。
- 使用DMTO第二代技術的蒲城清潔能源化工有限責任公司的70萬噸／年煤制烯烴成功投運。
- 移動床甲醇制丙烯催化劑和工藝研究通過了中國石化集團科技部評議；日投煤2,000噸級SE粉煤氣化技術工藝包開發工作已完成。
- 與ExxonMobil Research and Engineering Company合作研發的流化床甲醇制汽油(MTG)技術完成冷模流態化試驗，熱態中試裝置已完成建設。
- 3,000 Nm³/h煤制天然氣(SNG)試驗裝置在陝西大唐投運並完成標定，半工業化裝置在設計中。

拓展新領域技術研發

本報告期內，本集團新開技術研發課題150餘項，涉及新能源利用領域技術開發、環境保護領域多項技術研發及安全環保施工工藝的研發。其中，LNG、頁岩氣利用等新能源領域的開發利用和地熱、低溫熱利用等環保、節能技術是研發重點。同時配合市場開發，探索涉及污染治理技術、大氣治理、污水處理等多方面技術合作，以期用新技術贏得新市場。

技術許可與知識產權保護工作有序開展

由於受經濟發展速度放緩的大環境影響，本報告期內，本集團全年新簽技術許可合同額人民幣1.38億元。知識產權工作保持良好勢頭。全年完成新專利申請411件(發明專利212件)，授權專利361件。本集團有效專利整體達1,414件，在專利局審查專利申請690件。

技術創新碩果累累

本報告期內，本集團共獲省部級以上各類科技進步獎勵46項，其中：特等獎1項、一等獎5項、二等獎6項、三等獎5項。

在2014年國家科學技術獎勵大會上，本集團參與開發的「甲醇制取低碳烯烴(DMTO)」技術項目榮獲國家技術發明一等獎；本集團參與的「極端條件下重要壓力容器的設計、製造與維護」項目獲國家科技進步一等獎；本集團參與的「重大化工裝置中細顆粒污染物過程減排新技術研發與應用」項目獲得國家技術發明二等獎；本集團參與的「高酸重質原油全額高效加工的技術創新及工業應用」項目獲得國家科技進步二等獎。本集團參加研發的17項科研成果獲得2013年度中國石化集團公司科技進步獎。中石化寧波工程有限公司及中石化第十建設有限公司獲得中國施工企業管理協會科學技術創新先進企業榮譽。

3.2.4 企業改革繼續深化

本集團按照「創建世界一流工程公司」的願景和「深化專業化重組、優化資源配置、爭創最大效益」的發展思路全面推進企業的資源優化和改革重組。

本報告期內，本集團重型起重運輸業務重組改革工作有效推進，新成立的中石化重型起重運輸工程有限責任公司(簡稱「起運公司」)各項工作有序開展。2014年，起運公司完成了工商註冊，取得了安全生產許可證，通過了QHSE體系認證終審，獲得了質量、環境、職業健康安全管理体系認證證書，並於2015年初獲得了《道路運輸經營許可證》，開啟實體化、專業化經營。起運公司將通過做精起重業務，做大運輸業務，做強起重、運輸一體化業務，將本集團起重運輸業務打造成為專業領域的國內領先、國際一流的綜合服務提供商。

本報告期內，本集團將中石化洛陽工程有限公司研發基地調整成為中石化煉化工程洛陽工程技術研發中心(簡稱「工程技術研發中心」)，工程技術研發中心將提高本集團技術研發的資源利用效率，構建本集團技術研發的特色優勢，打造面向本集團全範圍的工程技術研發平台、技術支持與服務基地，為本集團技術創新和技術能力提升服務。工程技術研發中心將以「為建設集工程承包商與技術專利商為一體的世界一流工程公司提供技術支撐」為總目標，面向本公司子公司開展工程技術研發，作為研發平台進行技術合作和技術服務，為本集團主業的市場開拓和業務發展提供支持。

本報告期內，本集團為整合優化在沙特地區的資源，提升本集團在沙特地區的競爭實力，成立了「中石化煉化工程(集團)股份有限公司沙特公司」(簡稱「沙特公司」)。沙特公司將全面負責本集團在沙特業務，統一整合包含生產生活基地及各種工程建設設備機具在內的人、財、物，實現資源的集中管理和優化利用。

3.2.5 安全生產保持穩定

本報告期內，本集團進一步完善QHSE管理體系，提高QHSE的管控能力。全面開展從嚴管理活動，狠抓制度執行和責任落實，以強化管理和落實責任為主線，執行全員參與、落實責任、完善體系、持續改進、過程控制、服務用戶的要求，通過簽署QHSE責任書、開展培訓和監督檢查等活動，強化對分包商的管理，認真查找薄弱環節，抓好直接作業環節的QHSE監管，基礎管理工作得到進一步加強，在建項目的質量、安全和境外公共安全形勢總體受控，全年損失工時事故率(傷害人數/百萬工時)為0.0016，可記錄事件率(傷害人數/百萬工時)為0.0288。

3.2.6 其他方面

本報告期內，本集團正式發佈《中石化煉化工程(集團)股份有限公司視覺形象識別系統管理手冊》(簡稱「VI手冊」)。於本公司上市一周年之際發佈VI手冊，是本集團推進品牌管理體系建設，規範企業品牌形象，將本集團品牌打造成具有廣泛影響力的國內外知名品牌的重要部署，也是本集團深化改革、從嚴管理工作推進的必然要求。

3.3 業務展望

3.3.1 積極開拓市場，逆境中力爭創造佳績

展望2015年，世界經濟形勢仍將錯綜複雜，原油價格預計將會低位運行，新型煤化工市場暫時面臨困境。煉油行業在近兩年產能擴張放緩，但低油價有利於石油化工行業重新煥發生機，未來隨著油價反彈，新型煤化工市場可以獲得恢復。

2015年，本集團將正確面對形勢，抓住機遇，迎接挑戰，以強化內部管理、推進資源優化為動力，全力做好在手項目的執行；充分發揮競爭優勢，加大市場開發力度，確保重點跟蹤項目的承接。2015年，本集團國內新簽合同目標為人民幣400億元，海外新簽合同目標為25億美元。

3.3.2 持續推進深化改革、資源優化和專業化重組

2015年，本集團將堅持穩中求進的總基調，主動適應新常態，以效益為中心，深化改革、強化管理、優化資源，依法治企，加快建設世界一流工程公司進程。

一是繼續推動起運公司實體化經營及相關工作，推進子公司轉型升級、差異化發展。

二是繼續調整海外公司結構，穩步推進國際化進程。以馬來西亞項目、沙特及哈薩克斯坦現有項目為依託，樹立和提升本集團統一品牌形象，提高競爭力。在以中東、中亞在建項目區域市場開拓為主的同時，穩步進入東南亞、美洲及非洲市場。

三是有效推動研發中心的改革發展，使本集團資源優化的效益儘快顯現，本集團做為先進技術轉化為先進生產力的紐帶與橋樑，將進一步發揮產、學、研、設的優勢作用，同時也為本集團發展「技術+工程」商業模式奠定基礎。

四是持續推動本集團製造業務改革，促進製造業務向高端化發展。

五是啟動組建本集團環保、節能公司等專業公司的相關工作，整合相關資源，促進本集團相關業務的發展。

3.3.3 積極開拓國際合作，探索開拓新的業務領域

根據技術引領市場的戰略思想，本集團將積極推廣自有技術，同時積極與國際知名技術專利商開展戰略合作，不斷完善產業鏈，提升本集團整體競爭力。通過與國際知名氣化爐專利商開展戰略合作，形成本集團煤氣化領域的整體優勢，實現新煤化工全產業鏈的技術覆蓋，特別是褐煤氣化加工利用和褐煤提質產業鏈的豐富和擴充；通過與國際知名技術專利商在頁岩氣淨化、液化等領域的建立戰略合作關係，實現頁岩氣加工利用全產業鏈的技術覆蓋；通過對本集團節能技術的梳

理並與節能技術專利商、設備製造商的戰略合作，形成本集團節能服務領域的整體優勢；通過與國內外水處理、氣體淨化等領域知名專利商開展戰略合作，形成本集團環保領域的整體產業鏈優勢；除「技術＋工程」合作外，考慮建立「工程＋工程」的合作，如與上游石油開採、選煤備煤等優勢工程公司的合作。

3.3.4 強化項目過程管控、多措並舉、降本增效

一是加強各方面的溝通協調，保證項目順利實施，提高履約能力。通過合同信息管理系統和財務報表信息進行綜合匯總、梳理和分析，準確掌握項目運行情況，加強與業主單位的溝通力度，及時協調項目執行中存在的問題，確保項目順利進行。

二是加強項目執行過程管理，及時確認進度，確認變更合同，注重結算及索賠證據的收集。定期匯總分析結算數據，分析存在的問題，提出應對措施，明確結算工作目標，制定降低存貨，減少應收賬款工作計劃，加快項目資金回收。

三是加強分包管理，實現資源共享，降低成本，提高公司經濟效益。建立並完善分包管理體系建設，構建了統一的分包商資源管理、分包工程招投標管理及分包商考核評價管理機制建議方案。

3.3.5 穩步開拓海外市場，扎實推進國際化經營

將對標世界一流，進一步做強做優國際業務，建立完善的海外項目管理體系和標準規範，構建海外項目保障機制；著力打造國際化人才隊伍、提升員工的國際項目管理和執行能力；逐步做實境外分(子)公司，加大市場開拓力度，以沙特為中心，開拓中東國家市場，以哈薩克斯坦為依託，開拓中亞和俄羅斯市場，以馬來西亞為依託，開拓東南亞市場，爭取在非洲和南美等市場有所突破；進一步加強與國際工程公司的合作，積極參與海外聯合體投標報價。

本集團還將持續關注「一帶一路」帶來的戰略發展機遇。「一帶一路」是促進共同發展、實現共同繁榮的合作共贏之路，是增進理解信任、加強全方位交流的和平友誼之路。「一帶一路」是中國政府的倡議，是與沿線國家及國際利益攸關方一起推動的區域合作規劃，也是中國為國際社會提供的公共產品和回饋國際社會的合作主張。「一帶一路」沿線各國資源稟賦各異，經濟互補性較強，彼此合作潛力和空間很大，能源基礎設施互聯互通是合作重點之一，有關合作將令沿線一些國家對能源的開發利用和煉化加工能力得到提升，本集團也將力爭成為「一帶一路」的建設者和受益者。

3.3.6 著力提升科技創新能力，保持技術領先優勢

通過建設好工程技術研發中心可為本集團可持續發展做好技術儲備、為工程項目提供技術支持、為能源化工產業提供特色技術服務。通過打造和建設好兩個「平台」，服務於本集團「深化合作、重點突破、協同創新、引領未來」的科技發展方針，使之成為本集團工程技術提升的引擎。

一是內部發揮一體化優勢、整合內部資源，面向各子公司，致力於打造資源共享、服務一流工程公司發展的工程技術研發平台。

二是外部發揮工程公司特色、軟硬件資源差異化特色兩大優勢加強合作，致力於打造協同創新，服務本集團技術開拓市場的新技術創新平台。

本集團將開展廣泛技術交流與合作，並保障研發投入，提升技術研發管理水平。一是建設和補充先進的工程研究平台，為支持公司主業發展創造條件，有重點地拓展研究和服務範圍，包括石油化工和新能源，提升技術水平；二是加強工程技術研發的組織和協同，支持煉油、烯烴及芳烴、現代煤化工產業鏈發展，鞏固和提升催化、重整、加氫、焦化、乙烯及低碳烯烴利用、MTO、煙氣淨化、污水處理等技術，為技術許可、工程設計和現場提供服務。

3.3.7 大力開拓環保節能領域，打造新的業務增長點

隨著我國出台多部法規標準，對環保要求越來越嚴，能源企業勢必將加大環保投入。本集團瞄準環保市場巨大潛力，根據現有成熟技術和與第三方合作的優勢技術，形成本集團環保領域的整體解決方案，加大廢水處理、煙氣脫硫脫硝、二氧化碳減排、土壤修復等環保市場開發力度，努力建立風險可控的新型環保項目模式，並積極參與中國石化集團「碧水藍天」計劃。

節能市場迎來新的機遇，煉油化工行業節能降耗、挖潛增效給節能市場帶來發展空間，新型技術的研發應用推動了項目進程，國家政策在發揮積極導向作用。本集團成立了能效倍增計劃工作組，未來將進一步加強節能技術研發和對外技術合作，推動工業化應用，借助本集團強大的設計優勢與領先技術，為企業進行節能規劃，對現有裝置挖潛增效。本集團將與專業技術商開展低溫熱發電、乙烯爐節能等技術合作，探索合同能源管理工作，並積極參與中國石化集團的「能效倍增」計劃。

此外，為整合提升節能、環保技術、發展節能、環保業務，本集團計劃成立節能環保工程技術中心。節能環保工程技術中心主要職能為統籌管理和整合提升本集團節能、環保工程技術，統籌開展節能環保工程技術開發、對外技術合作等。

3.3.8 建立現代人力資源管理體制和管理層激勵機制

一是建立能進能出的項目用工機制。在控制員工隊伍規模有序發展和盤活內部人力資源的基礎上，充分利用社會資源，建立項目部靈活用工的管理機制，滿足項目對人力資源的需求。

二是加快多階梯、全通道員工職位體系建設。在本集團已經建立的崗位管理體系基礎上，從戰略目標出發，將崗位層級與人才梯隊建設相匹配，通過構建崗位勝任力模型來建立、完善人才選拔評價標準，科學暢通員工成長之道。

三是完善薪酬管理體系。目前本集團已經初步建立了符合現代企業要求的市場化薪酬體系，本集團將致力於不斷完善與業務發展及效益目標掛鉤的人工成本分配機制，致力於推動員工薪酬水平符合市場趨勢並保持競爭力。

四是構建科學的績效考評體系。將本集團戰略層層分解，明確員工績效目標，建立定性與定量相結合及差異化設置關鍵業績指標為核心的一體化員工績效考核管理體系，充分發揮每位員工的積極性和創造性。

五是實施中長期激勵機制。本公司正在制訂和完善高級管理人員和核心骨幹人員的中長期激勵計劃，以調動和發揮本公司管理層的經營智慧和決策能力，促進本公司可持續發展。

3.3.9 全面推進一體化管理信息系統建設

緊緊圍繞本集團發展戰略，認真貫徹和落實本集團提出的「協同智能、創新提升、集中集成、共享服務」的信息化工作方針，按照「十二五」信息化發展規劃和本集團中長遠發展規劃的要求，以拓寬普及、完善提升、注重實效、重點突破為原則，以提高發展質量和效益為目標，大力推進以ERP和BW為核心的經營管理平台、以工程設計集成化和項目管理現代化為核心的項目執行平台、以數字化工廠為核心的業主交付平台和以工程雲和數據中心為核心的基礎設施平台建設，加強信息安全，強化基礎工作，優化資源配置，整合知識管理，提升平台效應，提高應用水平，促進企業管理與技術創新，增強核心競爭力，為本集團改革發展、提質增效、強化管理提供信息化支撐。

4 管理層討論與分析

4.1 利潤構成與上年度相比發生重大變化的原因分析

以下討論與分析應與本年度報告所列之本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀。以下涉及的部分財務數據如無特別說明，則摘自本集團按國際財務報告準則編製並經過審計的財務報表。

4.1.1 收入

本集團收入由上年同期的人民幣435.72億元增長13.3%至人民幣493.46億元，主要是由於元壩天然氣淨化項目、中化泉州項目、陝西蒲城DMTO項目、山東LNG儲罐區項目、中天合創煤化工項目、美國JUMBO PTA和PET項目、哈薩克斯坦阿特勞煉油廠芳烴項目等一批大型EPC總承包項目在本報告期完成工作量較大。

4.1.2 銷售成本

本集團的銷售成本由上年同期的人民幣371.66億元增長15.8%至人民幣430.55億元，主要歸因於隨收入增長相應帶來的分包、材料及設備採購等直接成本的增長。

4.1.3 毛利

本集團的毛利由上年同期的人民幣64.06億元下降1.8%至人民幣62.91億元，主要由於毛利率較高的設計業務收入同比減少所致。

4.1.4 其他收入

本集團的其他收入由上年同期的人民幣0.78億元增長122.0%至人民幣1.74億元，主要是本報告期內取得政府補助及獎勵。

4.1.5 銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支由上年同期的人民幣1.01億元增長21.1%至人民幣1.22億元，主要是本集團於本報告期內加大營銷投入所致。

4.1.6 行政開支

本集團的行政開支由上年同期的人民幣10.89億元增長3.3%至人民幣11.25億元，同比基本持平。

4.1.7 研發成本

本集團的研發開支由上年同期的人民幣6.30億元增長48.4%至人民幣9.34億元，主要由於本集團加大研發投入所致。

4.1.8 其他運營開支

本集團的其他運營開支由上年同期的人民幣2.56億元增長2.1%至人民幣2.62億元，同比基本持平。

4.1.9 其他收益－淨額

本集團的其他收益淨額由上年同期的人民幣0.04億元增長320.4%至人民幣0.17億元，主要由於本集團於本報告期內處置可供出售金融資產投資收益增加所致。

4.1.10 經營利潤

由於上述原因，本集團的經營利潤由上年同期的人民幣44.13億元下降8.5%至人民幣40.39億元。

4.1.11 財務收入－淨額

本集團的財務收入淨額由上年同期的人民幣3.24億元增長53.2%至人民幣4.97億元，主要由於應收最終控股公司利息收入及銀行存款利息收入同比增加所致。

4.1.12 所得稅開支

本集團的所得稅開支由上年同期的人民幣10.94億元下降3.0%至人民幣10.61億元，主要由於本集團的稅前利潤從上年同期的47.51億元降至人民幣45.51億元。

4.1.13 年內利潤

由於上述原因，本集團的年內利潤由上年同期的人民幣36.57億元下降4.6%至人民幣34.90億元。

4.1.14 年內綜合收益總額

由於以上所述原因及來自本集團其他綜合收益的影響，本集團的年內綜合收益總額由上年同期的人民幣39.28億元下降16.3%至人民幣32.86億元。

4.2 未完成合同及新合同價值討論

於2014年8月13日，本公司與KPI公司決定終止KPI合同，有關詳情請見本公司於2014年8月14日發佈的《關於終止一份與KPI公司工程總承包合同》公告，有關未完成合同及新合同價值討論剔除了該合同所涉及的項目。

下表所列为截至所示日期本集團各業務分部未完成合同量中項目的總值明細：

	於2014年 12月31日 (人民幣千元)	於2013年 12月31日 (人民幣千元)	變化率 (%)
設計、諮詢和技術許可	6,514,745	6,050,017	7.7
工程總承包	82,079,668	74,039,061	10.9
施工	15,191,362	12,216,820	24.3
設備製造	136,508	262,454	(48.0)
合計	<u>103,922,283</u>	<u>92,568,352</u>	12.3

下表載列於所示日期按客戶經營行業劃分的未完成合同量中項目的總值明細：

	於2014年 12月31日 (人民幣千元)	於2013年 12月31日 (人民幣千元)	變化率 (%)
煉油	26,639,953	18,752,220	42.1
石油化工	23,600,743	27,275,478	(13.5)
新型煤化工	47,261,719	39,159,298	20.7
其他行業	6,419,869	7,381,356	(13.0)
合計	<u>103,922,283</u>	<u>92,568,352</u>	12.3

下表載列於所示日期按本集團客戶在不同地區的未完成合同量中項目的總值明細：

	於2014年 12月31日 (人民幣千元)	於2013年 12月31日 (人民幣千元)	變化率 (%)
中國	77,288,816	70,546,482	9.6
海外	26,633,467	22,021,870	20.9
合計	<u>103,922,283</u>	<u>92,568,352</u>	12.3

下表載列於所示日期按中國石化集團及其聯繫人和非中國石化集團及其聯繫人客戶劃分的未完成合同量中項目的總值明細：

	於2014年 12月31日 (人民幣千元)	於2013年 12月31日 (人民幣千元)	變化率 (%)
中國石化集團及其聯繫人	41,346,352	36,450,335	13.4
非中國石化集團及其聯繫人	62,575,932	56,118,017	11.5
合計	<u>103,922,283</u>	<u>92,568,352</u>	12.3

於2014年12月31日，本集團未完成合同總量為人民幣1,039.22億元，同比增長12.3%，相對於2014全年收入人民幣493.46億元實現覆蓋2.1倍。

下表所列為所示期間本集團各業務分部訂立的新合同總值明細：

	截至12月31日止年度		變化率 (%)
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	
設計、諮詢和技術許可	4,109,902	5,411,511	(24.1)
工程總承包	38,172,858	51,234,601	(25.5)
施工	18,299,071	13,439,019	36.2
設備製造	118,059	504,333	(76.6)
合計	<u>60,699,890</u>	<u>70,589,464</u>	(14.0)

下表載列於所示期間按客戶經營行業劃分的本集團所訂立新合同的總值明細：

	截至12月31日止年度		變化率 (%)
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	
煉油	17,894,394	6,969,953	156.7
石油化工	12,336,104	23,648,150	(47.8)
新型煤化工	23,040,511	34,828,363	(33.8)
其他行業	7,428,881	5,142,998	44.4
合計	<u>60,699,890</u>	<u>70,589,464</u>	(14.0)

下表載列於所示期間按本集團客戶所在不同地區所訂立新合同的總值明細：

	截至12月31日止年度		變化率 (%)
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	
中國	49,249,344	59,294,522	(16.9)
海外	11,450,546	11,294,942	1.4
合計	<u>60,699,890</u>	<u>70,589,464</u>	(14.0)

下表載列於所示期間按中國石化集團及其聯繫人和非中國石化集團及其聯繫人客戶劃分的本集團所訂立新合同的總值明細：

	截至12月31日止年度		變化率 (%)
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	
中國石化集團及其聯繫人	24,234,279	28,089,140	(13.7)
非中國石化集團及其聯繫人	36,465,611	42,500,324	(14.2)
合計	<u>60,699,890</u>	<u>70,589,464</u>	(14.0)

本報告期內，本集團的新合同價值為人民幣607.00億元，同比減少14.0%。

4.3 資產、負債、權益及現金流量

本集團的主要資金來源是經營活動，而資金主要用途為營運支出、資本開支。

4.3.1 資產、負債及權益情況

單位：人民幣千元

	於2014年 12月31日	於2013年 12月31日	變化金額
總資產	52,084,595	47,365,269	4,719,326
流動資產	44,032,264	39,198,790	4,833,474
非流動資產	8,052,331	8,166,479	(114,148)
總負債	29,212,021	26,384,928	2,827,093
流動負債	26,347,950	23,620,920	2,727,030
非流動負債	2,864,071	2,764,008	100,063
非控股權益	3,458	3,627	(169)
權益總額	22,872,574	20,980,341	1,892,233
歸屬於本公司股東權益	22,869,116	20,976,714	1,892,402
股本	4,428,000	4,428,000	0
儲備	18,441,116	16,548,714	1,892,402

於本報告期末，本集團總資產為人民幣520.85億元，總負債為人民幣292.12億元，歸屬於本公司股東權益為人民幣228.69億元。同2013年年末相比資產負債變化及主要原因如下：

於本報告期末，總資產為人民幣520.85億元，比2013年年末增長人民幣47.19億元。其中：流動資產為人民幣440.32億元，比2013年年末增長人民幣48.33億元，主要歸因於應收票據及貿易應收款項增加所致。非流動資產為人民幣80.52億元，比2013年年末下降人民幣1.14億元，主要歸因於無形資產及土地使用權計提攤銷而減少。

於本報告期末，總負債為人民幣292.12億元，比2013年年末增長人民幣28.27億元。其中：流動負債人民幣263.48億元，比2013年年末增長人民幣27.27億元，主要歸因於應付票據及貿易應付款項、應付客戶合同工程款項較年初增長所致。非流動負債為人民幣28.64億元，比2013年年末增長人民幣1.00億元，主要歸因於退休及其他補充福利責任增長所致。

歸屬於本公司股東權益為人民幣228.69億元，比2013年年末增長人民幣18.92億元，主要為本集團本報告期的利潤增加所致。

4.3.2 現金流量情況

本報告期內現金及現金等價物淨增長人民幣36.62億元，經營活動所得現金淨額人民幣3.33億元。下表列示了本集團2014年及2013年全年合併現金流量表主要項目及各自的變化。

單位：人民幣千元

現金流量主要項目	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
經營活動所得／(所用)現金淨額	333,312	(85,995)
投資活動所得／(所用)現金淨額	4,725,026	(6,963,183)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(1,396,551)	7,810,661
現金及現金等價物增加淨額	<u>3,661,787</u>	<u>761,483</u>

本報告期內除稅前利潤為人民幣45.51億元，調整費用中對經營活動現金流量沒有影響的項目(非現金費用項目)後為人民幣47.98億元，主要非現金費用項目為：折舊及攤銷增加經營活動現金人民幣6.07億元，貿易及其他應收款項減值

撥備增加經營活動現金人民幣2.38億元，利息收入減少經營活動現金人民幣6.06億元，利息支出增加經營活動現金流入人民幣1.09億元，匯兌收益減少經營活動現金人民幣0.87億元。營運資金變動影響經營活動現金淨流出人民幣37.64億元，主要表現在：因業務量增長，應收賬項、存貨餘額增長，影響經營活動現金淨流出人民幣55.04億元；因業務量增長及購進成本的增長，應付款項餘額增加，影響經營活動現金淨流入人民幣13.41億元；本集團加強工程項目結算，在建合同工程減少，影響經營活動現金淨流入人民幣4.06億元。

對除稅前利潤作非現金費用及應收應付項目的調節後，再扣除已付所得稅流出現金人民幣9.24億元，經營活動所得現金淨額為人民幣3.33億元。

投資活動所得現金淨額人民幣47.25億元，主要歸因於本集團收回於第三方金融機構的定期存款所得現金人民幣49.37億元。

融資活動所用現金淨額人民幣13.97億元，主要歸因於本集團本報告期內支付股息人民幣13.94億元。

從報告期現金流量情況來看，目前本集團流動資金充裕，下一步本集團將繼續加強資金清欠力度，減少經營活動資金佔用；積極應對投資風險，擴大投資規模，提高資金投資收益率。

4.3.3 財務比率概要

下表載列本集團於截至所示期間的主要財務比率：

主要財務比率	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
淨利潤率(%)	7.1	8.4
資產回報率(%) ⁽¹⁾	7.0	8.7
權益回報率(%) ⁽²⁾	15.3	17.4
投入資本回報率(%) ⁽³⁾	15.3	17.4
主要財務比率	於2014年 12月31日	於2013年 12月31日
負債比率(%) ⁽⁴⁾	0.0	0.0
淨債務與權益比率(%) ⁽⁵⁾	淨現金	淨現金
流動比率(%) ⁽⁶⁾	1.7	1.7
速動比率(%) ⁽⁷⁾	1.6	1.6

- $$(1) \text{ 資產回報率} = \frac{\text{年內利潤}}{(\text{年初總資產} + \text{年末總資產}) / 2}$$
- $$(2) \text{ 權益回報率} = \frac{\text{年內利潤}}{\text{年末總權益}}$$
- $$(3) \text{ 投入資本回報率} = \frac{\text{年內息稅前收益(EBIT)} \times (1 - \text{稅率})}{\text{年末付息債項} - \text{信用借款} + \text{年末總權益}}$$
- $$(4) \text{ 負債比率} = \frac{\text{年末付息債項}}{\text{年末付息債項} + \text{年末總權益}}$$
- $$(5) \text{ 淨債務與權益比率} = \frac{\text{年末淨債項}}{\text{年末總權益}}$$
- $$(6) \text{ 流動比率} = \frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$$
- $$(7) \text{ 速動比率} = \frac{\text{流動資產} - \text{存貨}}{\text{流動負債}}$$

資產回報率

本報告期內，本集團資產回報率由上年同期的8.7%降至7.0%，主要是本報告期內淨利潤同比下降及期初與期末平均資產總額同比增長所致。

權益回報率

本集團的權益回報率由上年同期的17.4%降至15.3%，該下降主要由於本報告期內淨利潤同比下降及期末權益總額同比增長所致。

投入資本回報率

本集團的投入資本回報率由上年同期的17.4%降至15.3%，該下降原因與上述權益回報率下降原因相同。

負債比率

於2014年12月31日本集團負債比率為零，與2013年12月31日持平。由於本報告期末，本集團沒有借款。

淨債項與權益比率

本集團於2013年12月31日及2014年12月31日的淨現金維持正數水平。

流動比率

於2014年12月31日本集團的流動比率為1.7，與2013年12月31日持平。

速動比率

於2014年12月31日本集團的速動比率為1.6，與2013年12月31日持平。

5 重大事項

5.1 股息

於2014年5月8日召開的本公司2013年股東周年大會以普通決議形式批准授權董事會決定2014年中期利潤分配方案。經本公司於2014年8月15日召開的第一屆董事會第十二次會議批准，截至2014年6月30日止的中期股息分派方案為按每股人民幣0.125元(含稅)進行中期現金股息分配，該分配方案經第一屆第十二次會議審議批准後已實施。

本公司第一屆董事會第十五次會議批准，截至2014年12月31日止的末期股息分派方案為按2015年5月28日(記錄日期)公司總股數計算，擬按每股人民幣0.187元(含稅)進行末期現金股息分配，該分配預案將提呈本公司2015年5月18日股東周年大會審議批准後實施。末期股息將於2015年6月30日(星期二)或之前向2015年5月28日(星期四)當日登記在本公司股東名冊上的所有本公司股東發放。欲獲派年度股息的H股股東最遲應於2015年5月22日(星期五)下午四時三十分前將股票及轉讓文件送往香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。本公司H股股東的登記過戶手續將於2015年5月23日(星期六)至2015年5月28日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理。

所派股息將以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東發放，以港幣向H股股東發放。以港幣發放的股息計算之匯率以宣派股息日之前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率為準。

根據自2008年1月1日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發現金股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人、其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，因此，其應得股息將被扣除企業所得稅。如H股股東需要更改股東身份，請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司將嚴格依法或根據政府相關部門的要求，並依照截止股權記錄日期的本公司H股股東名冊代扣代繳企業所得稅。

H股個人股東為香港或澳門居民以及其他與中國就向彼等派發的現金股息及通過本公司2012年未分配利潤轉增股本的方式發行的紅股簽訂10%稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。如相關H股個人股東欲申請退還多扣繳稅款，本公司可根據稅收協議代為辦理享受有關稅收協議待遇的申請，但股東須於下文所載期限內向本公司H股股份登記處呈交稅收協議通知規定的資料，經主管稅務機關審核批准後，本公司將協助對多扣繳稅款予以退還。H股個人股東為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按相關稅收協議實際稅率代扣代繳個人所得稅。H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的國家的居民、與中國並沒有簽訂任何稅收協議的國家的居民以及在任何其他情況下，本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的相關規定：

對於內地投資者通過滬港通投資本公司H股股票取得的股息紅利，本公司對個人投資者和證券投資基金按照20%的稅率代扣所得稅，對企業投資者不代扣股息紅利所得稅，應納稅款由企業自行申報繳納。

5.2 重大訴訟、仲裁事項

本公司目前仍在就加拿大阿爾伯特省油氣儲罐項目一未完工儲罐於2007年4月24日倒塌，導致兩名工人死亡和四名工人受傷的相關索賠進行訴訟，目前該訴訟處在證據交換和質證階段。

本公司與Medicine Bow Fuel & Power LLC就其在美國仲裁協會下轄部門國際爭議解決中心提起的仲裁案，目前Medicine Bow Fuel & Power LLC已撤回仲裁申請。

本公司全資附屬公司中石化寧波工程有限公司與英力士美國有限公司就其在斯德哥爾摩商會仲裁院提起的仲裁目前已暫停，雙方處於和解談判過程中。

本報告期內無其他重大訴訟、仲裁事項。

5.3 股份購回、出售及贖回

本報告期內，本集團概無購回、出售或贖回本公司任何證券。

5.4 儲備

本報告期內，本集團之儲備變動列載於本年度報告按國際財務報告準則編製的財務報告的合併權益變動表。

5.5 審閱年度業績

本公司審計委員會已審閱本年度報告，審計委員會對本年度報告內所載年度財務業績並無不同意見。

審計委員會成員由獨立非執行董事葉政先生、許照中先生和金涌先生組成，其中葉政先生具備合適的專業資格(包括香港會計師公會會員資格)，且在審計、內部控制及諮詢領域擁有超過19年的經驗。

6 《企業管治守則》遵循情況

於本公司上市日期至2014年12月31日期間，本公司遵守《香港上市規則》附錄十四所載的企業管治守則中的守則條文，並無任何偏離守則條文的行為。

7 財務會計報告

7.1 審計意見

本集團按國際財務報告準則編製的截至2014年12月31日止年度財務報告已經致同(香港)會計師事務所有限公司進行審計並出具標準無保留意見的審計報告。

7.2 會計政策

與本集團上一份經審計財務報表相比，會計政策並無發生重大變化。

7.3 財務報表

按國際財務報告準則編製的截至2014年12月31日止年度財務報表：

7.3.1 合併綜合收益表

下表列示本集團所示年度合併綜合收益表。

	截至 12 月 31 日止年度	
	2014 年	2013 年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	49,345,959	43,571,851
銷售成本	(43,055,347)	(37,165,660)
毛利	6,290,612	6,406,191
其他收入	173,788	78,291
銷售及營銷開支	(121,828)	(100,610)
行政開支	(1,124,985)	(1,088,531)
研發成本	(934,253)	(629,698)
其他營運開支	(261,808)	(256,315)
其他收益－淨額	17,477	4,157
經營利潤	4,039,003	4,413,485
財務收入	605,803	428,394
財務費用	(109,108)	(104,123)
財務收入－淨額	496,695	324,271
分佔合營安排利潤	844	1,324
分佔聯營公司利潤	14,153	11,961
稅前利潤	4,550,695	4,751,041
所得稅開支	(1,060,746)	(1,093,877)
年內利潤	3,489,949	3,657,164
年內其他綜合收益，扣除稅項		
以後可重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產公允價值收益	—	3,223
可供出售金融資產之累計公允價值 於出售時調整至損益表	(11,484)	—
折算海外業務所產生的匯兌差額	3,566	1,549
	(7,918)	4,772

	截至 12 月 31 日止年度	
	2014 年	2013 年
	人民幣千元	人民幣千元
以後將不會重新分類至損益的項目：		
退休福利計劃責任重估(虧損)/利得	(195,573)	266,318
年內其他綜合收益，扣除稅項	(203,491)	271,090
年內綜合收益總額	<u>3,286,458</u>	<u>3,928,254</u>
以下各項應佔利潤：		
本公司權益持有人	3,489,799	3,656,802
非控股權益	150	362
年內利潤	<u>3,489,949</u>	<u>3,657,164</u>
以下各項應佔綜合收益總額：		
本公司權益持有人	3,286,308	3,927,892
非控股權益	150	362
年內綜合收益總額	<u>3,286,458</u>	<u>3,928,254</u>
	人民幣元	人民幣元
年內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元列示)		
— 基本及攤薄	<u>0.79</u>	<u>0.93</u>

7.3.2 合併財務狀況表

	於12月31日	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,089,588	4,049,488
土地使用權	2,807,632	2,857,234
無形資產	384,847	443,779
於合營安排的投資	7,812	8,184
於聯營公司的投資	105,213	95,059
可供出售金融資產	2,750	19,362
遞延所得稅資產	654,489	693,373
	<hr/>	<hr/>
非流動資產總額	8,052,331	8,166,479
	<hr/>	<hr/>
流動資產		
存貨	1,623,654	1,245,147
應收票據及貿易應收款項	11,076,064	6,946,818
預付款項及其他應收款項	5,368,153	4,608,499
應收客戶合同工程款項	6,656,897	5,952,132
應收最終控股公司貸款	9,600,000	9,500,000
受限制現金	25,644	19,152
定期存款	500,000	5,412,552
現金及現金等價物	9,181,852	5,514,490
	<hr/>	<hr/>
流動資產總額	44,032,264	39,198,790
	<hr/>	<hr/>
資產總額	52,084,595	47,365,269

	於12月31日	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
權益		
股本	4,428,000	4,428,000
儲備	18,441,116	16,548,714
本公司權益持有人應佔綜合權益	22,869,116	20,976,714
非控股權益	3,458	3,627
權益總額	<u>22,872,574</u>	<u>20,980,341</u>
負債		
非流動負債		
退休及其他補充福利責任	2,529,913	2,396,554
法律索償撥備	302,094	329,890
遞延所得稅負債	32,064	37,564
非流動負債總額	<u>2,864,071</u>	<u>2,764,008</u>
流動負債		
應付票據及貿易應付款項	12,287,138	10,194,259
其他應付款項	7,827,395	8,361,040
應付客戶合同工程款項	6,014,636	4,903,978
即期所得稅負債	218,781	161,643
流動負債總額	<u>26,347,950</u>	<u>23,620,920</u>
負債總額	<u>29,212,021</u>	<u>26,384,928</u>
權益及負債總額	<u>52,084,595</u>	<u>47,365,269</u>
流動資產淨額	<u>17,684,314</u>	<u>15,577,870</u>
總資產減流動負債	<u>25,736,645</u>	<u>23,744,349</u>

7.4 按照國際財務報告準則編製之財務報表附註

7.4.1 收入

本集團的收入(與主營業務收入一致)如下：

	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
設計、諮詢和技術許可業務	3,645,174	4,354,199
工程總承包業務	30,132,251	23,505,528
施工業務	15,324,529	15,214,927
設備製造業務	244,005	497,197
	<u>49,345,959</u>	<u>43,571,851</u>

7.4.2 所得稅開支

	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅	874,188	1,001,879
海外企業所得稅	39,078	29,639
以前年度所得稅撥備不足額	68,141	43,706
	<u>981,407</u>	<u>1,075,224</u>
遞延稅項		
暫時差異的產生及轉回	79,339	18,653
	<u>1,060,746</u>	<u>1,093,877</u>

根據中國企業所得稅法，截至2014年及2013年12月31日止年度各年之適用所得稅稅率為25%。

根據相關中國企業所得稅法及有關法規，除本公司若干附屬公司主要因為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有關期間內的不同期間享有15%至24%的優惠稅率外，截至2014年及2013年12月31日止年度各年，現組成本集團的其他成員公司須按25%的稅率繳納所得稅。

其他國家(主要為沙特阿拉伯、尼日利亞聯邦共和國、新加坡、美國及英國)的稅項乃根據本集團內相關公司其經營所在國家的稅務法律計算。

合併綜合收益表列示之實際所得稅開支與就所得稅前利潤採用法定稅率計算所得金額之對帳：

	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤	<u>4,550,695</u>	<u>4,751,041</u>
按法定稅率計算的稅項	1,137,674	1,187,760
下列各項的所得稅影響：		
若干公司所得稅優惠	(336,476)	(185,143)
海外所得稅稅率差異	(9,770)	(1,744)
不可扣減開支	156,654	42,798
非課稅收益	(199)	(4,896)
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	48,480	13,045
動用以前年度未確認遞延稅項虧損	(3,758)	(1,649)
以前年度所得稅撥備不足額	<u>68,141</u>	<u>43,706</u>
所得稅開支	<u>1,060,746</u>	<u>1,093,877</u>
實際所得稅率	23%	23%

7.4.3 每股盈利

(a) 基本

截至2014年及2013年12月31日止各年度每股基本盈利是根據本公司權益持有人應佔利潤及已發行普通股加權平均數計算。

	2014	2013
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	3,489,799	3,656,802
已發行普通股加權平均數	4,428,000,000	3,911,353,425
每股基本盈利(人民幣元)	0.79	0.93

(b) 攤薄

由於本公司於截至2014年及2013年12月31日止各年度並無攤薄的股份，故2014年及2013年12月31日止各年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

7.4.4 股息

股息指截至2014年及2013年12月31日止各年度本集團分配於本公司股東的股息。

	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
特別分派 ⁽¹⁾	—	363,299
中期股息每股普通股人民幣0.125元 (2013:0.134元) ⁽²⁾	553,023	593,352
擬派期末股息每股普通股人民幣0.187元 (2013:0.190元) ⁽³⁾	828,036	841,320

- (1) 根據中國財政部於2002年2月27日發佈的《企業公司制改建有關國有資本管理與財務管理的暫行規定》(財企[2002]313號)與《國務院辦公廳轉發國資委關於進一步規範國有企業改制工作實施意見的通知》(國辦發[2005]60號)，來自利潤的淨資產的增長應在獲得其國有股東批准後派發予其國有股東或轉讓予國有權益。特別分派獲批准派發於2012年6月30日至2012年8月28日期間的淨資產的增加值予原國有股東。於2013年4月10日，特別分派獲宣派及批准向原國有股東分派。
- (2) 於2014年8月15日舉行的董事會之決議，董事批准派發截至2014年12月31日止年度的中期股息，每股人民幣0.125元，共人民幣553,023,000元(2013年：人民幣593,352,000元)，並於2014年10月派發。
- (3) 根據於2015年3月27日董事會提議，本公司截至2014年12月31日止年度的年末股息為人民幣每股0.187元，共計人民幣828,036,000元(2013年：人民幣841,320,000元)。上述提議尚待股東於周年股東大會上批准。於呈報期末後派發的股息並未於呈報期末確認為負債。

8 語言

本公告以中英文兩種語言刊登，在對兩種文體的說明上存在歧義時，以中文為準。

承董事會命
中石化煉化工程(集團)股份有限公司
章建華
董事長

中國、北京
2015年3月30日

截至本公告日期止，執行董事為陸東、閔少春、孫麗麗(職工代表董事)及吳德榮(職工代表董事)；非執行董事為章建華及李國清；以及獨立非執行董事為許照中、金涌及葉政。