

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依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)

**二零一五年中期業績公告**

**1 重要提示**

- 1.1 本中期業績公告摘自中石化煉化工程(集團)股份有限公司(以下簡稱「**中石化煉化工程**」或「**本公司**」)2015半年度報告(以下簡稱「**本半年度報告**」)全文，報告全文同時刊載於香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「**香港聯合交易所**」)網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))和本公司網站(<http://www.segoup.cn>)。投資者欲了解詳細內容，應當仔細閱讀本半年度報告全文。
- 1.2 中石化煉化工程及其附屬公司(以下簡稱「**本集團**」)按國際財務報告準則編製的截至2015年6月30日止六個月(以下簡稱「**本報告期**」)的中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。

\* 僅供識別

## 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： 閻少春先生、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： +8610-6499-8114  
網址： www.segroup.cn  
電子郵件： seg.ir@sinopec.com

### 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

單位：人民幣千元

項目	於2015年	於2014年	本報告期末
	6月30日	12月31日	比上年度期末 增減(%)
總資產	55,215,602	52,084,595	6.0
本公司權益持有人應佔綜合權益	23,732,156	22,869,116	3.8
本公司權益持有人的每股淨資產 (人民幣元)	5.36	5.16	3.8

單位：人民幣千元

項目	截至6月30日止六個月期間		本報告期
	2015年	2014年	比上年同期 增減(%)
收入	20,905,016	22,649,791	(7.7)
毛利	3,020,616	3,028,896	(0.3)
經營利潤	1,922,471	2,232,326	(13.9)
稅前利潤	2,118,858	2,484,611	(14.7)
本公司權益持有人應佔利潤	1,710,683	1,877,478	(8.9)
基本每股盈利(人民幣元)	0.39	0.42	(8.9)
經營活動所得／(所用)的 現金流量淨額	766,066	(346,241)	—
每股經營活動所得／(所用)的 現金流量淨額(人民幣元)	0.17	(0.08)	—

項目	截至6月30日止六個月期間	
	2015年	2014年
毛利率(%)	14.4	13.4
淨利潤率(%)	8.2	8.3
資產回報率(%)	3.2	3.9
權益回報率(%)	7.2	8.6
投入資本回報率(%)	7.4	8.8

項目	於2015年	於2014年
	6月30日	12月31日
資產負債率(%)	57.0	56.1

### 3 業務回顧及展望

2015年上半年，面對嚴峻的外部環境，本集團主動應對市場變化，整合市場開發優勢資源，加大對外宣傳與推廣力度，大力開拓市場，強化精細管理，加大項目過程管控，在較為困難的形勢下取得了來之不易的經營業績。本報告期內，本集團實現收入為人民幣209.05億元，本公司股東應佔利潤為人民幣17.11億元，新簽訂合同量為人民幣278.52億元；於本報告期末，未完成合同量為人民幣1,108.69億元。本報告期內，本集團完成新簽合同額實現年度目標過半，在手合同額繼續保持穩步增長；本集團正在執行的項目均平穩推進，安全、質量、進度等全面受控。下半年，本集團將在鞏固煉油、石油化工傳統優勢業務的基礎上，繼續打造新型煤化工、新能源、環保和節能等行業的整體解決方案，構建以技術創新為核心的創新體系，進一步推進專業化重組實現資源的最優配置，在做好本集團「十三五規劃」的同時繼續深化體制機制改革，力求建立一套適合本集團長期發展的行之有效的集團化管控新體制機制，提升整體盈利能力和抗風險能力，為廣大股東創造更大回報。

#### 3.1 業務回顧

本報告期內，本集團實現收入總額為人民幣209.05億元，本公司股東應佔利潤為人民幣17.11億元。於本報告期末，未完成合同量為人民幣1,108.69億元，本報告期內新簽訂合同量為人民幣278.52億元。

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(在內部抵銷前、後)以及佔總收入的百分比(在內部抵銷前)：

	截至6月30日止六個月期間				
	2015年		2014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)	(%)		
設計、諮詢和技術許可	1,337,392	5.9	1,688,536	6.9	(20.8)
工程總承包	12,891,709	57.0	13,366,117	54.6	(3.5)
施工	8,008,090	35.4	9,091,497	37.2	(11.9)
設備製造	388,814	1.7	318,231	1.3	22.2
小計	<u>22,626,005</u>	<u>100.0</u>	<u>24,464,381</u>	<u>100.0</u>	不適用
內部抵銷後合計 <sup>(1)</sup>	<u><u>20,905,016</u></u>	不適用	<u><u>22,649,791</u></u>	不適用	(7.7)

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209.05億元，與上年同期相比(以下簡稱「同比」)下降7.7%，主要是受中化泉州1,200萬噸煉油項目(以下簡稱「中化泉州項目」、中石化元壩氣田天然氣淨化廠項目(以下簡稱「元壩天然氣淨化項目」)以及哈薩克斯坦阿特勞煉油廠芳烴項目等部分大型設計、採購、施工總承包(以下簡稱「EPC總承包」)項目進入收尾階段，收入確認同比減少，以及施工板塊業務量同比減少所致。

下表載列本集團按客戶經營行業劃分產生的收入：

	截至6月30日止六個月期間				
	2015年		2014年		同比變化
	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)	(%)	(%)	
煉油	2,421,511	11.6	4,958,237	22.0	(51.2)
石油化工	5,999,942	28.7	9,070,325	40.0	(33.9)
新型煤化工	8,492,715	40.6	4,875,378	21.5	74.2
其他行業	3,990,848	19.1	3,745,851	16.5	6.5
小計	<u>20,905,016</u>	<u>100.0</u>	<u>22,649,791</u>	<u>100.0</u>	(7.7)

本集團收入主要來自於向煉油、石油化工、新型煤化工及其他行業客戶提供服務。本報告期內，由於來自煉油、石油化工行業的大型總承包項目均處於前期或收尾階段，來自煉油行業的收入為人民幣24.22億元，同比下降51.2%，來自石油化工行業的收入為人民幣60.00億元，同比下降33.9%；來自新型煤化工行業的收入為人民幣84.93億元，同比增長74.2%，主要得益於中天合創能源有限責任公司煤化工項目（以下簡稱「中天合創煤化工項目」）、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（以下簡稱「陝西蒲城DMTO項目」）、浙江興興新能源有限公司的DMTO及聚烯烴項目（以下簡稱「浙江興興能源DMTO項目」）等煤化工項目收入增長；來自清潔能源LNG接收站項目等其他行業的收入為人民幣39.91億元，同比增長6.5%。

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6月30日止六個月期間				
	2015年		2014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 (%)	
中國	18,062,063	86.4	19,361,471	85.5	(6.7)
海外	2,842,953	13.6	3,288,320	14.5	(13.5)
小計	<u>20,905,016</u>	<u>100.0</u>	<u>22,649,791</u>	<u>100.0</u>	(7.7)

本報告期內，本集團的海外收入為人民幣28.43億元，同比下降13.5%，主要歸因於馬來西亞項目、哈薩克斯坦阿特勞煉油廠芳烴項目等大型境外總承包項目處於前期或收尾階段。

於本報告期末，本集團的未完成合同量為人民幣1,108.69億元，較2014年12月31日增長6.7%，相較2014年全年收入人民幣493.46億元實現覆蓋2.2倍。本報告期內新簽合同量為人民幣278.52億元，同比增長9.4%。

本報告期內，本集團簽訂的境內代表性項目包括中石化北海液化天然氣有限責任公司廣西LNG項目接收站工程EPC總承包項目(以下簡稱「廣西LNG項目」)、中石化天津液化天然氣有限責任公司天津LNG項目接收站工程EPC總承包項目(以下簡稱「天津LNG項目」)、中國石化安慶分公司安慶25萬噸/年丁辛醇EPC總承包項目(以下簡稱「安慶丁辛醇項目」)、中國神華煤制油化工有限公司鄂爾多斯煤制油分公司神華煤直接液化項目一期工程第二、三條生產線設計合同(以下簡稱「神華煤直接制油設計項目」)等。

簽訂的境外代表性項目包括沙特Maaden公司沙特磷肥公用工程和基礎設施項目(以下簡稱「沙特磷肥項目」)、泰國IRPC Public Company Limited公司聚丙烯總承包項目(以下簡稱「泰國PP項目」)等。

本報告期內，本集團資本開支約人民幣1.14億元，主要用於施工設備購置更新、生產基地配套完善、科研裝置建設。

## 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。於本報告期末，該項目詳細設計基本結束，現場施工安裝工作已全面展開，項目整體進度約為六成。

**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：**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，該項目已順利中交。

**神華寧煤集團400萬噸／年煤炭間接液化示範項目：**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。

**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：**該項目詳情請見本公司於2014年11月24日發佈的公告。於本報告期末，該項目詳細設計工作完成約三成，現場已展開樁基工程施工和土建施工。

**中石化山東液化天然氣項目：**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，項目一期工程投用正常，項目二期順利中交。

**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，該項目處於詳細設計階段，已完成關鍵設備訂貨工作，現場工作已經啟動。

**哈薩克斯坦阿特勞煉油廠芳烴項目：**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，該項目已全部中交，部分裝置已開車。

**哈薩克斯坦阿特勞煉油廠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EPC總承包。於本報告期末，該項目總體進度完成約六成。

**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，該項目現場工作按計劃順利開展，安全、質量、進度等基本受控。

### 3.2.2 市場開發迎難而上

2015年上半年，受低油價影響，國內大型石油公司在煉油、石油化工項目上的資本開支進一步呈下降的態勢，成品油質量升級工作得到加速；新型煤化工市場遭遇嚴峻挑戰，部分跟蹤項目的投資計劃被推遲。在市場形勢較為困難的情況下，本集團發揮產業鏈、業務鏈和技術鏈的整體優勢，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278.52億元，約完成年度新簽合同目標的51.3%，其中境內新簽合同量為人民幣213.94億元，境外新簽合同量約為10.41億美元。

在境內，本報告期內，本集團新簽了多個大型項目，如廣西LNG項目，合同金額為人民幣47.05億元；天津LNG項目，合同金額為人民幣56.00億元；安慶丁辛醇項目，合同金額為人民幣4.71億元；神華煤直接制油設計項目，合同金額為人民幣3.70億元等。

在境外，本報告期內，本集團新簽了多個大型項目，如沙特磷肥項目，合同金額為4.71億美元；泰國PP項目，合同金額為2.20億美元。

除上述項目外，本集團還跟蹤了一批煉油、石油化工、新型煤化工、環保節能等行業的項目，有望在未來簽約。

### 3.2.3 技術實力保持領先

依託重點工程項目的重大技術研發穩步推進。

20萬噸／年合成氣制乙二醇工業示範裝置成套技術開發：於本報告期內，中國石化湖北化肥20萬噸／年合成氣制乙二醇工業示範裝置完成了副產品增值技術的改造，進入生產裝置考核準備，為裝置技術鑒定和技術推廣提供條件。

元壩天然氣淨化技術開發與工業應用：於本報告期內，中國石化元壩天然氣淨化廠第四聯合裝置正式投產，並進行了滿負荷標定。至此，元壩天然氣淨化項目全面投產。

10萬噸／年雙氧水法生產環氧丙烷成套技術開發：於本報告期內，中國石化長嶺煉化10萬噸／年雙氧水法制環氧丙烷項目進行了試生產及多項技術優化，該技術較傳統技術更為清潔高效。雙氧水單元成功打通流程，產出了5%雙氧水。

SE水煤漿氣化成套技術開發：於本報告期內，該技術開發進入工業實施階段，依託項目的基礎工程設計已經開始。該技術是本集團繼「單噴嘴冷壁式粉煤加壓氣化(SE東方爐)成套技術」開發成功之後開發的又一氣化技術。

環保節能技術的研發取得創新成果。

尾氣CO<sub>2</sub>直接礦化磷石膏聯產硫基複肥工藝包開發：於本報告期內，該項工藝技術通過了中國石化集團科技部組織的評審。該減排技術適用於低濃度CO<sub>2</sub>的直接利用，實現了以廢治廢。

煉油企業能效提升與低碳技術：於本報告期內，本集團對中國石化金陵石化煉油全廠的加工流程、蒸汽動力系統、燃料氣與氫氣系統等進行分析與調優，對全廠用能進行綜合優化，達到綜合節能的目的。

中國石化九江分公司污泥幹化項目作為合同管理試點項目目前已經正式立項。

中石化煉化工程(集團)股份有限公司洛陽技術研發中心(以下簡稱「研發中心」)技術創新工作取得實效。

本集團與埃克森美孚研究與工程公司(以下簡稱「EMRE 公司」)於2014年4月13日簽署了一份《甲醇制汽油技術開發合作協議》，該協議旨在充分利用雙方在甲醇制汽油和流化床開發領域的豐富經驗，共同開發新一代流化床甲醇制汽油技術(FMTG)，並使之具備商業化條件，從而為新型煤化工應用技術提供一種全新的選擇。於本報告期內，在研發中心開展的流化床甲醇制汽油技術工藝研究工作取得階段性進展，冷模試驗全面完成，中試裝置建設完成，甲醇已經進料並產出合格汽油，試驗工作全面展開。

技術許可工作有效開展。於本報告期內，本集團新簽技術許可合同額為人民幣0.76億元。

專利申請工作保持良好勢頭。於本報告期內，本集團完成新專利申請273件(包括發明專利85件)，授權專利266件。

技術創新碩果累累。於本報告期內，本集團共獲省(部)級以上各類科技進步獎勵41項，其中4項科研成果獲得2014年度國家科技進步表彰。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。此外，芳烴關鍵技術開發與應用獲得中國石化集團公司科技進步特等獎，武漢乙烯工程等16個項目獲得中國石化集團公司優質工程獎。

### 3.2.4 環保和節能業務不斷推進

本集團積極順應國家節能環保產業發展方向，大力推動節能環保業務，積極向市場推廣自有技術，同時與國內外知名技術專利商開展戰略合作，向客戶提供涵蓋煙氣脫硫脫硝、污水處理、污泥減量幹化、土壤修復、CO<sub>2</sub>回收利用、低溫餘熱發電等領域的整體解決方案。本集團積極參與中國石化「碧水藍天」和「能效倍增」計劃，探索開展合同能源管理和合同環保管理新的業務模式，為企業提供節能診斷和優化服務，進一步開拓環保和節能業務。本報告期內，本集團新簽環保類業務合同額約為人民幣7.74億元，主要來自煙氣脫硫脫硝項目，新簽節能類業務合同額約為人民幣1.10億元，主要來自節能改造項目。

於本報告期內，本集團與國內外多個環保和節能技術專利商開展多層次的交流合作，打造和完善本集團在環保和節能領域的技術鏈和服務鏈。本集團通過與合作夥伴共同簽訂戰略合作協議，創新合作模式、共同推動試點項目。例如，本集團與浙江開山壓縮機股份有限公司(以下簡稱「開山股份」)簽署了《節能服務合作協議》，共同推動「低能級能源回收利用技術」在煉油化工行業的工業應用，繼在中國石化海南煉化低溫位熱水發電應用後，又在中國石化燕山石化推進低溫位熱油發電工業化應用；與GE公司就污水處理／污水零排放簽訂合作協議，共同開發污水處理市場；推進與英國PIL公司在全廠性節能優化的合作，目前正在跟進若干全廠節能規劃和優化項目；此外，本集團還積極推進與中國石油大學就生物質發酵技術的交流合作等。

### 3.2.5 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「一體化經營、集團化管控」發展模式全面推進企業的資源優化和改革重組。本報告期內，本集團以專業化重組為突破口，啟動了若干深化改革和資源優化工作，並加快推進中石化重型起重運輸工程有限責任公司、研發中心、中石化煉化工程(集團)股份有限公司沙特公司的重組改革工作，有效促進了資源優化配置，提高了本集團綜合競爭力。

### 3.2.6 安全生產保持穩定

本報告期內，本集團在QHSE管理方面，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，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。

截至本報告期末，在本集團全體員工的履職盡責和嚴格管理下，本集團實現了正在執行的項目未發生安全、質量和境外公共安全等上報事故，累計實現109.67百萬安全人工時。

### 3.3 業務展望

展望2015年下半年，預計世界經濟復蘇仍然存在不確定性，中國經濟仍然面臨下行壓力。短期內，儘管中國經濟增速有所回落，但是結構調整穩步推進，雖然投資增速有所放緩，但消費增長比較穩健，深化國企改革的方案也有望出台；中長期來看，隨著國內工業化、城鎮化、信息化的不斷推進，改革紅利將不斷得到釋放，國內石油石化產業發展和佈局調整也將在未來逐步實施。2015年下半年，本集團服務的能源行業仍面臨需求不旺、投資低迷的嚴峻形勢，本集團將正確面對形勢，抓住機遇，迎接挑戰。

在境內市場開發方面，本集團將著力打造新型煤化工、新能源、環保和節能等行業的整體解決方案，不斷完善本集團的技術鏈和服務鏈，以擴大差異化優勢；將拓展新的業務領域和業務模式，推動與合作夥伴在新興領域的深入合作，共同開發新市場。

在境外市場開發方面，本集團在鞏固傳統中東市場的基礎上，將重點關注「一帶一路」沿線國家市場，利用「一帶一路」、「絲路基金」及「亞洲基礎設施投資銀行」(AIIB)提供的相關優惠金融政策和保險機構對中國承包商出口信貸的一系列鼓勵政策，優化資源配置，深化開拓中亞、東南亞、南亞等地區的市場。

在項目管理方面，本集團將充分發揮一體化管理的整體優勢，保證項目順利實施，提高履約能力；加強項目執行過程控制，完善項目費用估算、預算、控制一體化的管理體系，提高項目費用控制水平；加強分包管理，實現資源共享，降本增效；建立一體化的海外項目管理機制，加大資源調配和風險管控力度，提高海外項目盈利能力。

在技術研發方面，本集團將圍繞創新驅動，構建以技術創新為核心的創新體系，以創新引領市場拓展，以創新增強競爭實力，以創新促進價值提升；通過發揮現有技術優勢，保障項目順利實施，保證本集團短期效益；通過提高技術創新能力，為市場競爭提供支撐，保證本集團長遠發展；通過「深化合作、重點突破、協同創新、引領未來」強化技術獲得實力，提升「創建世界一流工程公司」的能力。

在環保和節能業務方面，本集團將整合自有特色技術，加強與國內外技術商的合作，共同開發新技術、新設備和新材料，打造環保節能整體解決方案；加大市場宣傳和推介活動，組織開展對目標客戶的重點開發，推動整體解決方案的實施和推廣；推動合同能源管理、合同環保管理等新業務模式的研究與應用，在充分評估、風險可控的前提下推進試點項目的實施。

在戰略規劃方面，本集團將做好「十三五」發展規劃，統籌國內業務與國際業務、存量優化與增量發展、傳統業務與新興業務、生產經營與價值管理、當期效益與長遠需要，促進專業化重組，著力推進發展戰略的深化優化，以市場為導向，優化資源利用，加強市值管理，依靠科技創新、管理創新和隊伍素質的提高，努力提高發展質量和效益，不斷增強本集團的核心競爭力、可持續發展能力和抗風險能力。

## 4 管理層討論與分析

### 4.1 利潤構成與上年同期相比發生重大變化的原因分析

以下討論與分析應與本半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乃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226.50億元下降7.7%至人民幣209.05億元，主要是由於來自煉油、石油化工行業的大型總承包項目均處於前期或收尾階段，導致收入同比減少。

#### 4.1.2 銷售成本

本集團的銷售成本由上年同期的人民幣196.21億元下降8.9%至人民幣178.84億元。主要是由於分包成本及設備材料採購成本減少所致。

#### 4.1.3 毛利

本集團的毛利為人民幣30.21億元，毛利總額同比基本持平；毛利率由上年同期的13.4%增至本報告期的14.4%，主要得益於中天合創煤化工項目、浙江興興能源DMTO項目及陝西蒲城DMTO項目等項目毛利貢獻較大。

#### 4.1.4 其他收入

本集團的其他收入由上年同期的人民幣1.16億元下降55.1%至人民幣0.52億元，主要是受本報告期內匯率下跌影響，導致匯兌淨損失。

#### 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0.49億元下降13.6%至人民幣0.42億元。

#### **4.1.6 行政開支**

本集團的行政開支由上年同期的人民幣4.55億元增長4.1%至人民幣4.74億元。

#### **4.1.7 研發成本**

本集團的研發開支由上年同期的人民幣3.12億元增長47.2%至人民幣4.60億元，主要由於本集團為保持技術優勢，持續加大研發投入所致。

#### **4.1.8 其他營運開支**

本集團的其他營運開支由上年同期的人民幣0.96億元增長81.7%至人民幣1.75億元，主要是應收款項減值撥備增加所致。

#### **4.1.9 其他收益－淨額**

本集團的其他收益淨額由上年同期人民幣29.50萬元增至人民幣55.40萬元。

#### **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22.32億元下降13.9%至人民幣19.22億元。

#### **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2.45億元下降22.2%至人民幣1.91億元，主要由於定期存款減少以及存款利率同比下降所致。

#### **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6.07億元下降32.8%至人民幣4.08億元，綜合所得稅率由上年同期的24.4%下降至19.3%，主要由於本集團若干附屬公司取得高新技術企業資格，享受優惠的所得稅率所致。

#### 4.1.13 期內利潤

由於上述原因，本集團的期內利潤由上年同期的人民幣18.78億元下降8.9%至人民幣17.11億元。

#### 4.1.14 期內綜合收益總額

由於上述原因及來自本集團其他綜合收益的影響，本集團的期內綜合收益總額由上年同期的人民幣17.58億元下降3.8%至人民幣16.91億元。

#### 4.2 未完成合同及新合同價值討論

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2015年 6月30日 (人民幣千元)	於2014年 12月31日 (人民幣千元)	變化率 (%)
設計、諮詢和技術許可	6,899,713	6,514,745	5.9
工程總承包	87,912,160	82,079,668	7.1
施工	15,936,730	15,191,362	4.9
設備製造	120,373	136,508	(11.8)
合計	<u>110,868,976</u>	<u>103,922,283</u>	6.7

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2015年 6月30日 (人民幣千元)	於2014年 12月31日 (人民幣千元)	變化率 (%)
煉油	25,946,177	26,639,953	(2.6)
石油化工	22,844,744	23,600,743	(3.2)
新型煤化工	43,360,089	47,261,719	(8.3)
其他行業	18,717,966	6,419,869	191.6
合計	<u>110,868,976</u>	<u>103,922,283</u>	6.7

下表載列於所示日期按地域劃分的未完成合同量中項目的總值明細：

	於2015年 6月30日 (人民幣千元)	於2014年 12月31日 (人民幣千元)	變化率 (%)
中國	80,621,162	77,288,816	4.3
海外	30,247,814	26,633,467	13.6
合計	<u>110,868,976</u>	<u>103,922,283</u>	6.7

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2015年 6月30日 (人民幣千元)	於2014年 12月31日 (人民幣千元)	變化率 (%)
中國石化集團及其聯繫人	48,696,166	41,346,352	17.8
非中國石化集團及其聯繫人	62,172,810	62,575,932	(0.6)
合計	<u>110,868,976</u>	<u>103,922,283</u>	6.7

於本報告期末，本集團未完成合同總量為人民幣1,108.69億元，較2014年12月31日增長6.7%，相對於2014全年收入人民幣493.46億元實現覆蓋2.2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6月30日止六個月期間		變化率 (%)
	2015年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)	
設計、諮詢和技術許可	1,722,360	2,140,715	(19.5)
工程總承包	18,724,200	12,780,365	46.5
施工	7,379,209	10,444,423	(29.3)
設備製造	25,940	82,254	(68.5)
合計	<u>27,851,709</u>	<u>25,447,757</u>	9.4

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6月30日止六個月期間		變化率 (%)
	2015年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)	
煉油	1,727,736	6,764,144	(74.5)
石油化工	5,243,943	3,598,281	45.7
新型煤化工	4,591,085	8,063,273	(43.1)
其他行業	16,288,945	7,022,059	132.0
合計	<u>27,851,709</u>	<u>25,447,757</u>	9.4

下表載列於所示期間按地域劃分的本集團所訂立新合同的總值明細：

	截至6月30日止六個月期間		變化率 (%)
	2015年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)	
中國	21,394,409	22,671,401	(5.6)
海外	6,457,300	2,776,356	132.6
合計	<u>27,851,709</u>	<u>25,447,757</u>	9.4

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6月30日止六個月期間		變化率 (%)
	2015年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)	
中國石化集團及其聯繫人	<b>16,703,736</b>	8,950,193	86.6
非中國石化集團及其聯繫人	<b>11,147,973</b>	16,497,564	(32.4)
合計	<b><u>27,851,709</u></b>	<b><u>25,447,757</u></b>	9.4

本報告期內，本集團的新合同價值為人民幣278.52億元，較2014年同期的人民幣254.48億元增長9.4%，主要由於本報告期內來自清潔能源LNG接收站以及海外市場的新合同增長較快所致。

#### 4.3 資產、負債、權益及流動資金

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和資本開支。

### 4.3.1 資產、負債及權益情況

單位：人民幣千元

	於2015年 6月30日	於2014年 12月31日	變化金額
總資產	55,215,602	52,084,595	3,131,007
流動資產	47,344,269	44,032,264	3,312,005
非流動資產	7,871,333	8,052,331	(180,998)
總負債	31,479,883	29,212,021	2,267,862
流動負債	28,677,990	26,347,950	2,330,040
非流動負債	2,801,893	2,864,071	(62,178)
非控股權益	3,563	3,458	105
淨資產	23,735,719	22,872,574	863,145
本公司權益持有人應佔綜合權益	<u>23,732,156</u>	<u>22,869,116</u>	863,040
股本	4,428,000	4,428,000	0
儲備	<u>19,304,156</u>	<u>18,441,116</u>	863,040

於本報告期末，本集團總資產為人民幣552.16億元，總負債為人民幣314.80億元，非控股權益為人民幣0.04億元，本公司權益持有人應佔綜合權益為人民幣237.32億元。同2014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552.16億元，比2014年年末增長人民幣31.31億元。其中：流動資產為人民幣473.44億元，比2014年年末增長人民幣33.12億元，主要歸因於應收票據及貿易應收款、現金及現金等價物增加所致。非流動資產為人民幣78.71億元，比2014年年末下降人民幣1.81億元，主要歸因於物業、廠房及設備計提折舊而減少。

於本報告期末，總負債為人民幣314.80億元，比2014年年末增長人民幣22.68億元。其中：流動負債為人民幣286.78億元，比2014年年末增長人民幣23.30億元，主要歸因於應付客戶合同工程款、應付票據及貿易應付款項較年初增長所致。非流動負債為人民幣28.02億元，比2014年年末下降人民幣0.62億元。

於本報告期末，本公司權益持有人應佔綜合權益為人民幣237.32億元，比2014年年末增長人民幣8.63億元，主要為本集團本報告期內留存收益增加所致。

#### 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8.90億元，經營活動所得現金淨額人民幣7.66億元。下表列示了本集團於本報告期及上年同期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6月30日止六個月期間	
	2015年	2014年
經營活動所得／(所用)現金淨額	766,066	(346,241)
投資活動所得現金淨額	954,179	3,017,189
融資活動所用現金淨額	(830,075)	(842,272)
現金及現金等價物增加淨額	890,170	1,828,676

本報告期內，除稅前利潤為人民幣21.19億元，調整費用中對經營活動現金流量沒有影響的項目後為人民幣23.84億元，主要表現在：折舊及攤銷增加經營活動現金人民幣3.08億元，貿易及其他應收款項減值撥備增加經營活動現金人民幣1.55億元，利息收入減少經營活動現金人民幣2.39億元，利息支出增加經營活動現金人民幣0.48億元；營運資金變動增加經營活動現金流出人民幣11.06億元，主要表現在：存貨、應收賬項餘額增長，影響經營活動現金流出人民幣29.53億元；應付款項餘額增加，影響經營活動現金流入人民幣13.39億元；通過加強項目結算，在建合同工程餘額減少，影響經營活動現金流入人民幣5.16億元。

對除稅前利潤做非現金項目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5.53億元後，經營活動所得現金淨額為人民幣7.66億元。

投資活動所得現金淨額人民幣9.54億元，主要歸因於收回最終控股公司借款所致。

融資活動所用現金淨額人民幣8.30億元，主要歸因於分派2014年末期股息。

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工程結算及貿易應收款的回收力度，控制經營活動資金佔用；積極應對投資風險，擴大投資規模，提高資金收益率。

### 4.3.3 財務比率概要

下表載列本集團於所示期間的主要財務比率：

主要財務比率	截至6月30日止六個月期間	
	2015年	2014年
淨利潤率(%)	8.2	8.3
資產回報率(%) <sup>(1)</sup>	3.2	3.9
權益回報率(%) <sup>(2)</sup>	7.2	8.6
投入資本回報率(%) <sup>(3)</sup>	7.4	8.8
主要財務比率	於2015年 6月30日	於2014年 12月31日
負債比率(%) <sup>(4)</sup>	0.0	0.0
淨債務與權益比率(%) <sup>(5)</sup>	淨現金	淨現金
流動比率(%) <sup>(6)</sup>	1.7	1.7
速動比率(%) <sup>(7)</sup>	1.6	1.6
(1) 資產回報率 =	$\frac{\text{期內利潤}}{(\text{期初總資產} + \text{期末總資產}) / 2}$	
(2) 權益回報率 =	$\frac{\text{期內利潤}}{\text{期末總權益}}$	
(3) 投入資本回報率 =	$\frac{\text{期內息稅前收益 EBIT} \times (1 - \text{有效稅率})}{\text{期末付息債項} - \text{信用借款} + \text{期末總權益}}$	
(4) 負債比率 =	$\frac{\text{期末付息債項}}{\text{期末付息債項} + \text{期末總權益}}$	
(5) 淨債務與權益比率 =	$\frac{\text{期末淨債項}}{\text{期末總權益}}$	
(6) 流動比率 =	$\frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$	
(7) 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3.9%降至3.2%，主要是由於本報告期內淨利潤下降及期末資產增加所致。

### 權益回報率

本集團的權益回報率由上年同期的8.6%降至7.2%，主要由於本報告期內淨利潤下降及期末權益增加所致。

### 投入資本回報率

本集團的投入資本回報率由上年同期的8.8%降至7.4%，該下降原因與上述權益回報率下降原因相同。

### 負債比率

本集團的負債比率為零，與上年同期持平。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2015年6月30日及2014年12月31日的淨現金均維持正數水平。

### 流動比率

於本報告期末，本集團的流動比率1.7，與本報告期初持平。

### 速動比率

於本報告期末，本集團的速動比率1.6，與本報告期初持平。

## 5 其它重大事項

### 5.1 截至2015年6月30日止半年度股息分派方案

經本公司第一屆董事會第十六次會議批准，截至2015年6月30日止半年度的股息分派方案為以於2015年6月30日本公司總股本4,428,000,000股為基數計算，擬按每股人民幣0.114元(含適用稅項)進行中期現金股利分配。本公司股東已於2015年5月18日召開的2014年股東周年大會上以普通決議案形式批准授權董事會決定2015年中期利潤分配方案，故上述股息分派方案無須再次提交股東大會審議批准。

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的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。

詳情請見本公司於2015年8月31日發佈的「派發2015年中期股息及暫停辦理H股過戶登記手續」公告。

### 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。

## **6 審閱本半年度報告**

本公司審計委員會已審閱本半年度報告，審計委員會對本半年度報告中所載的半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。

## **7 《企業管治守則》遵循情況**

本報告期內，本公司遵守《香港上市規則》附錄十四所載的企業管治常規守則中的守則條文，並無任何偏離守則條文的行為。

## **8 財務會計報告**

### **8.1 審計意見**

本集團按國際財務報告準則編製的截至2015年6月30日止半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。

### **8.2 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。

### 8.3 財務報表

按國際財務報告準則編製的截至2015年6月30日止六個月的半年度財務報表：

#### 8.3.1 合併綜合收益表

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)
收入	20,905,016	22,649,791
銷售成本	<u>(17,884,400)</u>	<u>(19,620,895)</u>
毛利	3,020,616	3,028,896
其他收入	51,978	115,760
銷售及營銷開支	(42,196)	(48,823)
行政開支	(473,621)	(455,115)
研發成本	(459,712)	(312,295)
其他營運開支	(175,148)	(96,392)
其他收益－淨額	<u>554</u>	<u>295</u>
經營利潤	<u>1,922,471</u>	<u>2,232,326</u>
財務收入	238,615	301,042
財務費用	<u>(47,570)</u>	<u>(55,589)</u>
財務收入－淨額	<u>191,045</u>	<u>245,453</u>
分佔合營安排(虧損)／利潤	(265)	1,314
分佔聯營公司利潤	<u>5,607</u>	<u>5,518</u>
稅前利潤	2,118,858	2,484,611
所得稅開支	<u>(408,070)</u>	<u>(607,068)</u>
期內利潤	<u>1,710,788</u>	<u>1,877,543</u>

截至6月30日止六個月  
**2015年**                      **2014年**  
(人民幣千元)      (人民幣千元)

期內其他綜合虧損，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虧損	—	(776)
折算海外業務所產生的匯兌差額	(563)	(6,793)
	<u>(563)</u>	<u>(7,569)</u>
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	(19,044)	(111,673)
期內其他綜合虧損，扣除稅項	<u>(19,607)</u>	<u>(119,242)</u>
期內綜合收益總額	<u>1,691,181</u>	<u>1,758,301</u>
以下各項應佔利潤：		
本公司權益持有人	1,710,683	1,877,478
非控股權益	105	65
期內利潤	<u>1,710,788</u>	<u>1,877,543</u>
以下各項應佔綜合收益總額：		
本公司權益持有人	1,691,076	1,758,236
非控股權益	105	65
期內綜合收益總額	<u>1,691,181</u>	<u>1,758,301</u>
	人民幣元	人民幣元
期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)		
— 基本及攤簿	<u>0.39</u>	<u>0.42</u>

### 8.3.2 合併財務狀況表

	於 2015 年 6 月 30 日 (人民幣千元)	於 2014 年 12 月 31 日 (人民幣千元)
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	3,962,157	4,089,588
土地使用權	2,776,404	2,807,632
無形資產	345,847	384,847
於合營安排的投資	7,551	7,812
於聯營公司的投資	110,820	105,213
可供出售金融資產	2,750	2,750
遞延所得稅資產	665,804	654,489
<b>非流動資產總額</b>	<u>7,871,333</u>	<u>8,052,331</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	1,693,081	1,623,654
應收票據及貿易應收款項	13,080,835	11,076,064
預付款項及其他應收款項	6,091,326	5,368,153
應收客戶合同工程款項	7,182,569	6,656,897
應收最終控股公司貸款	8,600,000	9,600,000
受限制現金	32,769	25,644
定期存款	611,360	500,000
現金及現金等價物	10,052,329	9,181,852
<b>流動資產總額</b>	<u>47,344,269</u>	<u>44,032,264</u>
<b>資產總額</b>	<u><u>55,215,602</u></u>	<u><u>52,084,595</u></u>

	於 2015 年 6 月 30 日 (人民幣千元)	於 2014 年 12 月 31 日 (人民幣千元)
<b>權益</b>		
股本	4,428,000	4,428,000
儲備	19,304,156	18,441,116
本公司權益持有人應佔綜合權益	23,732,156	22,869,116
非控股權益	3,563	3,458
<b>權益總額</b>	<u>23,735,719</u>	<u>22,872,574</u>
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
退休及其他補充福利責任	2,488,801	2,529,913
法律索償撥備	281,880	302,094
遞延所得稅負債	31,212	32,064
<b>非流動負債總額</b>	<u>2,801,893</u>	<u>2,864,071</u>
<b>流動負債</b>		
應付票據及貿易應付款項	13,161,961	12,287,138
其他應付款項	8,372,839	7,827,395
應付客戶合同工程款項	7,055,825	6,014,636
即期所得稅負債	87,365	218,781
<b>流動負債總額</b>	<u>28,677,990</u>	<u>26,347,950</u>
<b>負債總額</b>	<u>31,479,883</u>	<u>29,212,021</u>
<b>權益及負債總額</b>	<u>55,215,602</u>	<u>52,084,595</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>18,666,279</u>	<u>17,684,314</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>26,537,612</u>	<u>25,736,645</u>

## 8.4 按照國際財務報告準則編製之財務報表附註

### 8.4.1 收入

本集團的收入(與主營業務收入一致)如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)
設計、諮詢和技術許可業務	1,337,392	1,688,536
工程總承包業務	12,891,709	13,366,117
施工業務	6,633,842	7,459,947
設備製造業務	42,073	135,191
	<u>20,905,016</u>	<u>22,649,791</u>

### 8.4.2 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)
<b>即期稅項</b>		
中國企業所得稅	375,292	525,047
海外企業所得稅	2,074	35,773
以前年度企業所得稅撥備不足額	38,271	51,185
	<u>415,637</u>	<u>612,005</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生及轉回	(7,567)	(4,937)
	<u>408,070</u>	<u>607,068</u>

根據中國企業所得稅法，截至2015年及2014年6月30日止各六個月期間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取得高新技術企業資格而可在有關期間內享有15%的優惠稅率外，截至2015年及2014年6月30日止各六個月期間，現組成本集團的大部分成員公司須按25%的稅率繳納所得稅。

其他國家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：

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
稅前利潤	<u>2,118,858</u>	<u>2,484,611</u>
按法定稅率計算的稅項	529,715	621,153
下列各項的所得稅影響：		
若干公司所得稅優惠	(169,535)	(85,320)
海外所得稅稅率差異	(519)	(1,726)
不可扣減開支	11,833	28,610
非課稅收益	(840)	(1,896)
未確認的稅項虧損	1,140	12,333
動用以前年度未確認的稅項虧損	(1,995)	(17,271)
以前年度企業所得稅撥備不足額	<u>38,271</u>	<u>51,185</u>
所得稅開支	<u>408,070</u>	<u>607,068</u>
實際所得稅率	<u>19%</u>	<u>24%</u>

### 8.4.3 每股盈利

#### (a) 基本

截至2015年及2014年6月30日止各六個月期間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。

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	1,710,683	1,877,478
已發行普通股加權平均數	4,428,000,000	4,428,000,000
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.39</u>	<u>0.42</u>

#### (b) 攤薄

由於本公司於截至2015年及2014年6月30日止各六個月期間並無攤薄的股份，故2015年及2014年6月30日止各六個月期間的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 8.4.4 股息

股息指截至2015年及2014年6月30日止各六個月期間本公司分配於股東的股息。

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
擬派中期股息每股普通股人民幣		
0.114元(2014：人民幣0.125元)(i)	<u>504,792</u>	<u>553,500</u>

- (i) 根據於2015年8月28日舉行的董事會提議，本公司截至2015年12月31日止年度的中期股息為每股人民幣0.114元(2014年：人民幣0.125元)，共人民幣504,792,000元(2014年：人民幣553,500,000元)。於呈報期末後董事會提議派發的股息並未於呈報期末確認為負債。

## 9 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8月31日

截至本公告日期止，本公司執行董事為陸東、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。