

中国石化上海石油化工股份有限公司

2012 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 中国石化上海石油化工股份有限公司（“公司”或“本公司”）董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证 2012 年年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.2 本年度报告摘要摘自 2012 年年度报告全文，报告全文中文版刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读 2012 年年度报告全文。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

A 股上市交易所	上海证券交易所
A 股股票简称	S 上石化
A 股股票代码	600688
H 股上市交易所	香港交易所
H 股股票简称	上海石化
H 股股票代码	00338
美国预托证券（ADR）上市交易所	纽约证券交易所
美国预托证券（ADR）编号	SHI
公司注册地址和办公地址	中国上海市金山区金一路 48 号
邮政编码	200540
公司国际互联网网址	www.spc.com.cn
电子信箱	spc@spc.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张经明	唐伟忠
联系地址	中国上海市金山区金一路 48 号，邮政编码：200540	中国上海市延安西路 728 号 华敏翰尊国际 28 楼 B 座，邮政编码：200050
电话	8621-57943143/52377880	8621-57943143/52377880
传真	8621-57940050/52375091	8621-57940050/52375091
电子信箱	spc@spc.com.cn	tom@spc.com.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

按中华人民共和国（“中国”）企业会计准则编制

3.1 主要会计数据

单位：人民币千元

主要会计数据	2012 年	2011 年	本年比上年 增减(%)	2010 年
营业收入	93,072,254	95,601,248	-2.65	77,591,187
利润总额(亏损以“—”号填列)	-2,032,974	1,292,291	-257.32	3,453,744
归属于母公司股东的净利润(净亏损以“—”号填列)	-1,548,466	944,414	-263.96	2,703,734
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润(净亏损以“—”号填列)	-1,719,496	928,365	-285.22	2,771,632
经营活动产生的现金流量净流入(净流出以“—”号填列)	-1,611,521	2,481,431	-164.94	4,243,832
	2012 年末	2011 年末	本年末比上年末 增减(%)	2010 年末
总资产	36,805,799	31,110,085	18.31	29,158,104
归属于母公司股东权益	16,190,419	18,112,483	-10.61	17,913,040

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2012 年	2011 年	本年比上年 增减(%)	2010 年
基本每股收益(亏损以“—”号填列)(人民币元/股)	-0.215	0.131	-263.96	0.376
稀释每股收益(亏损以“—”号填列)(人民币元/股)	-0.215	0.131	-263.96	0.376
扣除非经常性损益后的基本每股收益(亏损以“—”号填列)(人民币元/股)	-0.239	0.129	-285.22	0.385
加权平均净资产收益率(%) *	-9.028	5.243	减少 14.271 个百分点	16.259
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%) *	-10.025	5.154	减少 15.179 个百分点	16.667
每股经营活动产生的现金流量净流入(净流出以“—”号填列)(人民币元/股)	-0.224	0.345	-164.94	0.589
	2012 年末	2011 年末	本年末比上年末增减 (%)	2010 年末
归属于母公司股东的每股净资产(人民币元/股) *	2.249	2.516	-10.61	2.488
资产负债率(%)	55.286	40.911	增加 14.375 个百分点	37.675

* 以上净资产不包含少数股东权益。

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：人民币千元

非经常性损益项目	2012 年	2011 年	2010 年
非流动资产处置净损失	-14,319	-18,006	-34,635
减员费用	-7,388	-9,758	-3,646
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	221,044	76,965	37,211
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	685	215
对外委托贷款取得的收益	2,093	1,298	1,581
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	23,044	-27,045	-89,720
所得税影响额	-52,482	-7,606	21,427
少数股东权益影响额(税后)	-962	-484	-331
合计	171,030	16,049	-67,898

3.4 按《国际财务报告准则》编制的财务资料(连续五年)

以人民币百万元计算	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
截至 12 月 31 日止年度：					
销售净额	87,217.3	89,509.7	72,095.9	47,345.3	59,329.8
税前(亏损)/利润	(2,016.5)	1,296.7	3,529.9	2,163.0	(8,017.9)
税后(亏损)/利润	(1,505.1)	986.5	2,794.4	1,652.8	(6,204.4)
本公司股东应占(亏损)/利润	(1,528.4)	956.1	2,769.0	1,588.3	(6,241.1)
基本及摊薄每股(亏损)/盈利	人民币(0.212)元	人民币 0.133 元	人民币 0.385 元	人民币 0.221 元	人民币(0.867)元
于 12 月 31 日：					
本公司股东应占权益	16,037.2	17,925.6	17,689.5	15,136.4	13,630.9
总资产	36,462.5	30,718.9	28,697.5	30,039.9	27,667.0
总负债	20,158.6	12,523.2	10,748.2	14,609.2	13,771.7

§4 股东持股情况和控制框图

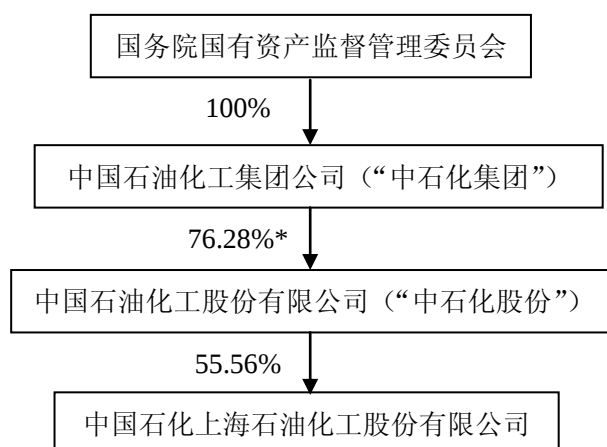
4.1 前 10 名股东、前 10 名流通股股东持股情况表

2012 年末股东总数（户）	106,100
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）	103,139

单位：股

于 2012 年末前十名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	2012 年内增(+)/减(-)	股份类别	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
中国石油化工股份有限公司	国有法人	55.56	4,000,000,000	0	未流通	4,000,000,000	无
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	31.86	2,294,108,101	+158,000	已流通	-	未知
中国建设银行-上投摩根中国优势证券投资基金	其他	0.83	60,000,000	-11,924,157	已流通	-	未知
中国工商银行-申万菱信新经济混合型证券投资基金	其他	0.24	17,118,622	-4,147,801	已流通	-	未知
上海康利工贸有限公司	其他	0.23	16,730,000	0	未流通	16,730,000	未知
浙江省经济建设投资有限公司	其他	0.17	12,000,000	0	未流通	12,000,000	未知
上海纺织发展总公司	其他	0.08	5,650,000	0	未流通	5,650,000	未知
上海祥顺实业有限公司	其他	0.08	5,500,000	0	未流通	5,500,000	未知
IP KOW	其他	0.08	5,432,000	0	已流通	-	未知
中国农业银行股份有限公司－新华优选成长股票型证券投资基金	其他	0.06	4,318,720	未知	已流通	-	未知
前十名流通股股东持股情况							
股东名称		持有流通股的数量			股份种类		
香港中央结算（代理人）有限公司		2,294,108,101			境外上市外资股		
中国建设银行-上投摩根中国优势证券投资基金		60,000,000			人民币普通股		
中国工商银行-申万菱信新经济混合型证券投资基金		17,118,622			人民币普通股		
IP KOW		5,432,000			境外上市外资股		
中国农业银行股份有限公司-新华优选成长股票型证券投资基金		4,318,720			人民币普通股		
中国银行股份有限公司－易方达资源行业股票型证券投资基金		4,172,508			人民币普通股		
中海信托股份有限公司－浦江之星 11 号集合资金信托计划		3,965,661			人民币普通股		
中国建设银行－上投摩根成长先锋股票型证券投资基金		3,406,008			人民币普通股		
YIP CHOK CHIU		3,150,000			境外上市外资股		
招商银行股份有限公司-海富通强化回报混合型证券投资基金		3,029,933			人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，国有法人股股东中国石油化工股份有限公司与其他股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人；上述股东中，香港中央结算（代理人）有限公司为代理人公司；除上述股东外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。					

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



*包括中石化集团境外全资附属公司盛骏国际投资有限公司通过香港（中央结算）代理人有限公司持有中石化股份的 425,500,000 股 H 股。

4.3 公司的主要股东和其他人在公司股份及相关股份的权益与淡仓

于 2012 年 12 月 31 日，根据《证券及期货条例》（香港法例第 571 章）第 336 条规定须存置之披露权益登记册的记录，公司的主要股东（即有权在本公司股东大会上行使或控制行使 5%或以上投票权的人士）和其他根据《证券及期货条例》的第 XV 部分需要披露其权益的人士（除董事、监事和高级管理人员之外）在公司股份、股本衍生工具的相关股份或债权证中的权益或淡仓如下：

(1) 公司普通股的权益

股东名称	所持股份 数目及类别	占已发行股份总 数百分比 (%)	占已发行 H 股 百分比 (%)	身份
中国石油化工股份有限公司	4,000,000,000 发起法人股 (L)	55.56	—	实益拥有人
新加坡政府投资公司私人有限公司 (Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd)	137,515,700 (L)	1.91 (L)	5.90 (L)	实益拥有人；投资 经理；其他(可借 出的股份)
黑石有限责任公司 (BlackRock, Inc.)	127,333,214 (L) 22,949,017 (S)	1.77 (L) 0.32 (S)	5.46 (L) 0.98 (S)	实益拥有人；投资 经理；其他(可借 出的股份)

注：(L)：好仓；(S)：淡仓

除上述披露之外，根据《证券及期货条例》第 336 条规定须存置之披露权益登记册中，并无主要股东或根据《证券及期货条例》的第 XV 部分需要披露其权益的其他人士（除董事、监事和高级管理人员之外）在公司股份、股本衍生工具的相关股份或债权证中拥有权益的任何记录。

(2) 公司股份及相关股份的淡仓

于 2012 年 12 月 31 日，根据《证券及期货条例》第 336 条规定须存置之披露权益登记册中，并无主要股东或根据《证券及期货条例》的第 XV 部分需要披露其权益的其他人士（除董事、监事和高级管理人员之外）在公司股份、股本衍生工具的相关股份或债权证中持有淡仓的任何记录。

§5 董事会报告（管理层讨论与分析）

（除另外有说明外，管理层讨论与分析所收录的财务资料摘录自根据《国际财务报告准则》编制的财务报表。）

5.1 总论——截至 2012 年 12 月 31 日止年度（“报告期”）公司经营情况的回顾

2012 年，世界经济复苏步伐缓慢，发达国家经济低迷，新兴经济体经济增速普遍回落，国际贸易增长明显下滑，大宗商品价格大幅波动，国际金融市场跌宕起伏。世界石化工业处在周期性的相对低谷阶段，石化产品的需求增速下降，行业毛利降低。中国经济在稳增长和调结构的政策作用下，呈现缓中趋稳的态势，全年 GDP 增长 7.8%，经济增速进一步放缓。我国石化行业运行基本保持平稳，但增速下滑，受经济下行压力加大、需求增速减弱、企业成本高企、产能扩张过快，同质化产品市场竞争激烈等因素影响，全行业整体效益呈现较大幅度下滑。

2012 年，本公司及附属公司（“本集团”）面对严峻的经营发展环境，着力抓好生产、经营和管理，突出发展的质量和效益，保持了安全环保态势持续向好、生产经营稳定运行、优化工作深入推进，实现了六期工程主体项目顺利建成投料开车。2012 年国际原油市场价格高位震荡运行，本集团经营成本上升，炼油业务受政策性因素影响亏损，化工产品价格较大幅度下跌，以及部分生产装置检修限产，致本集团年度业绩出现较大亏损。

(1) 生产经营保持安稳运行。

2012 年，本集团坚持把 HSE 工作放在首要位置，层层落实 HSE 责任制，安全环保保持良好状态，全年未发生重大责任、重大火灾爆炸、重大环境污染等事故。生产运行总体平稳，主要生产装置非计划停车次数和时间分别下降 49.12%和 46.42%，主要技术经济指标提升，62.26%的指标好于上年，33.02%的指标达到行业先进水平。

2012 年，本集团产品实物量保持平稳，商品总量为 1,184.41 万吨，比上年减少 1.31%。全年加工原油 1,119.35 万吨（包括来料加工 56.30 万吨），增长 3.01%。生产汽油、柴油、航空煤油等成品油 587.88 万吨，增长 2.32%，其中生产汽油 102.03 万吨、柴油 402.79 万吨、航空煤油 83.06 万吨，分别增长 5.35%、1.21%和 4.18%。生产乙烯 91.47 万吨、丙烯 50.44 万吨，分别增长 0.51%和 4.71%，生产对二甲苯 86.62 万吨，减少 6.16%。生产塑料树脂及共聚物（不包括聚酯和聚乙烯醇）108.75 万吨，减少 0.95%。生产合纤原料 101.56 万吨，增长 7.33%，生产合纤聚合物 63.61 万吨，减少 4.23%，生产合成纤维 25.16 万吨，增长 0.64%。本集团产品质量继续保持优质稳定。

2012 年，本集团营业额为人民币 930.083 亿元，比上年下降 2.63%。本公司产品产销率为 100.06%，货款回笼率为 100.05%。本集团全年进出口总额为 90.16 亿美元，增长 18.40%。

(2) 市场需求增速减缓，化工产品价格下跌。

2012 年，在国内外经济增长放缓的大环境下，化工行业总体运行呈回落态势。大宗化工产品产能扩张过快，国内外市场需求增速下滑，导致市场竞争更为激烈，化工产品市场价格出现较大幅度下跌。国内石油消费继续保持增长，成品油供需较为宽松。截至 2012 年 12 月 31 日止，本集团的合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，分别下降了 20.92%、9.98%和 3.81%。石油产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，上升了 3.24%。

(3) 国际原油价格高位震荡运行，加工成本上升。

2012 年，国际原油价格主要受中东地区局势和欧美宏观经济及美国原油供需发生重大变化的影响，呈现高位震荡的走势。2012 年伦敦洲际交易所布伦特原油期货全年最高收盘价和最低收盘价分

别为128.17和88.62美元/桶（2011年分别为126.64和93.69美元/桶）。2012年纽约商品交易所WTI原油平均价为94.12美元/桶，比2011年的95.09美元/桶下跌1.02%；布伦特原油平均价为111.63美元/桶，比2011年的110.95美元/桶上涨0.61%，均为历史较高的年度均价。

截至 2012 年 12 月 31 日止，本集团共加工原油 1,119.35 万吨（其中来料加工 56.30 万吨），比上年增加 32.68 万吨，增长 3.01%，其中加工国内海洋原油 32.40 万吨，进口原油 1,086.95 万吨。加工原油（自营部分）的平均单位成本为人民币 5,224.38 元/吨（2011 年：人民币 5,044.64 元/吨），上升 3.56%。2012 年度本集团原油加工总成本为人民币 555.380 亿元，比上年的人民币 535.219 亿元上涨 3.77%，占总销售成本的 62.67%。

(4) 六期工程建设项目投产。

2012 年，本集团全面推进以炼油改造和科技进步项目为主体的六期工程建设，全年完成投资人民币 38.11 亿元。2012 年 12 月，炼油改造工程竣工投产，使原油深加工能力得到提升，成品油结构得到改善，化工原料配置更趋优化。1,500 吨/年碳纤维装置一阶段项目打通全流程，投入试生产。2#氧化装置系统优化节能降耗改造工程、热电部 5#、6#炉二次脱硫装置建成投产。

(5) 节能减排工作继续深化。

2012 年，本集团继续按照国家节能减排的有关要求，落实各项节能减排措施，全面完成政府下达的节能减排目标。2012 年，本公司万元产值综合能耗为 0.998 吨标煤/万元，与 2011 年持平；COD 总量下降 2.97%；生产供水量 5,734.47 万吨（2011 年：5,806.92 万吨），同比减少 72.45 万吨，下降了 1.25%，新鲜水取水量下降 2.40%；工业水重复利用率达到 96.90%；污水排放量下降 1.53%，外排废水综合达标率 100%，固体废弃物量下降 18.10%，二氧化硫排放量下降 6.65%；外排废水达标率和危险废物处理率等指标均达到环保考核要求。加热炉平均热效率达到 91.89%，较上年提高 0.27 个百分点。

(6) 技术进步取得阶段性成果。

2012年，本集团大力推进新产品的技术开发，开发成功热收缩膜用高结晶速率聚乙烯专用料、吸湿快干聚酯、超细旦抗起球腈纶等一批新产品。努力调整产品结构，增产具有高附加值的三元无规共聚聚丙烯、丙丁无规聚丙烯等产品。高性能PBO纤维项目、大型生物流化床处理乙二醇污水工业试验等通过鉴定。YS-8810银催化剂工业应用取得显著成效。全年生产新产品40.09万吨，产品总差别化率为59.26%，申请专利44件，获得专利授权10件。15项高新技术成果获上海市财政专项扶持资金人民币0.214亿元。

本集团继续推进信息系统建设，提高信息化水平。完成2#焦化、丙烯腈、1#聚酯、2#聚酯4套装置的APC建设和投用，完成渣油加氢、催化裂化、汽油吸附脱硫3套装置的流程模拟系统建设，扩大ERP系统的实施和应用范围，实现集团范围ERP系统全覆盖。深化APC、HR和EM等信息系统的应用，在行业内保持领先水平。

(7) 企业管理不断加强，挖潜增效取得成效。

2012 年，本集团全面梳理公司业务和管理关系，对职能部门和二级单位进行职能定位，进一步完善了公司管理体制。在公司层面全面建立了一体化管理体系，初步实现了“一套文本支持多个管理体系”的目标。进一步加强和改进组织绩效考核，更好地发挥绩效考核的导向作用。

深入开展挖潜增效工作，通过建立原油优化测算机制，实施原油资源结构优化。做好乙烯、芳烃原料优化，降低原料成本。优化制氢原料和燃料结构，提高资源利用率，全年挖潜增效人民币 6.9 亿元。大力压缩各项费用，积极利用地方各类财政优惠政策。加大应收票据使用力度，有效增强了公司现金流。

截至 2012 年 12 月 31 日，本集团净减员（包括自愿离职及退休人员）648 人，占年初员工总数 15,655 人的 4.14%。

(8) 本年度业绩亏损的主要原因简析。

2012 年，世界经济复苏乏力，国内经济增速放缓，受其影响，石化行业需求低迷，本集团除炼油业务受政策性因素影响亏损外，化工业务效益也大幅下滑，截至 2012 年 12 月 31 日本集团归属于母公司股东净亏损达人民币 15.284 亿元。

致使本集团报告期内经营业绩下降的主要原因是：

A.国内成品油价格未能充分及时调整到位。2012 年，国家政策考虑到控制国内通货膨胀及下游承受能力有限等因素，致使国内成品油价格未能充分及时调整到位，使本集团炼油业务出现亏损，炼油业务的营业亏损比上年增加人民币 5.396 亿元。

B.由于国内需求增速下降，产能扩张过大，市场低迷，市场竞争进一步加剧，化工产品价格出现较大幅度的下跌，导致公司化工业务盈利下滑。2012 年，本集团化工业务的营业利润比上年减少人民币 23.259 亿元，为亏损 8.640 亿元。

C.本集团应占联营及合营公司利润减少。2012 年，本集团的应占联营及合营公司利润为人民币 0.328 亿元(2011 年：人民币 1.527 亿元)，下降 78.52%，其中：来自上海赛科石油化工有限公司的应占亏损为人民币 0.753 亿元(2011 年：应占利润人民币 0.098 亿元)。

5.2 会计判断及估计

本集团的财务状况和经营业绩容易受到与编制财务报表有关的会计方法、假设及估计所影响。该等假设及估计基于管理层的历史经验及其认为合理的其他不同假设。管理层基于这些经验和假设对无法从其他渠道进行确定的事项作出判断。管理层会持续对这些估计作出评估。由于实际情况、环境和状况的改变，故实际业绩可能有别于这些估计。

在审阅财务报表时，需要考虑的因素包括重要会计政策的选择、对应用这些政策产生影响的判断及其他不明朗因素，以及已呈报业绩对状况和假设变动的敏感程度等。主要会计政策载列于财务报表。管理层相信，下列主要会计政策包含在编制财务报表时所采用的最重要的判断和估计。

(1) 长期资产减值亏损

倘若情况显示长期资产的账面净值可能无法收回，有关资产便会视为“已减值”，并可能根据《国际会计准则》第 36 号“资产减值”及中国企业会计准则第 8 号“资产减值”确认减值亏损。长期资产的账面值会于每个报告期末或当事项或环境变动显示资产的已记录账面值可能无法收回时进行评估。如果出现下跌迹象，账面值便会减至可收回值。可收回值是以净售价与使用价值两者中的较高者计算。由于本集团难以获得资产和资产组的公开市价，因此难以准确地估计售价。在厘定使用价值时，资产或资产组所产生的预期现金流量会贴现至其现值，因而需要对销售额、售价和经营成本等作出重大判断。管理层在厘定与可收回数额相若的合理数额时会采用所有可供使用的资料，包括根据合理和可支持的假设所作出的估计和销售额、售价及经营成本的预测。

(2) 折旧

物业、厂房及设备均在考虑其估计残值后，于预计可使用年限内按直线法计提折旧。管理层定期审阅资产的预计可使用年限，以决定将计入每一报告期的折旧费用数额。预计可使用年限是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术的改变确定。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧费用进行调整。

(3) 呆坏账减值亏损

管理层就客户无法作出所需付款时产生的估计亏损计提呆坏账减值亏损。管理层以应收账款的账龄、客户的信誉和历史冲销记录等资料作为估计的基础。如果客户的财务状况恶化，实际减值亏损数额将会高于估计数额。

(4) 存货减值亏损

存货成本高于其可变现净值的差额，计入存货跌价损失。可变现净值是在日常业务中的估计售价减估计完成生产及销售所需的成本。管理层以可得到的资料为估计的基础，其中包括成品及原材料的市场价格，及过往的营运成本。如实际售价低于或完成生产的成本高于估计，实际存货跌价准备将会高于估计数额。

(5) 所得税

国家税务总局于 2007 年 6 月下发通知(国税函 664 号)，要求当地相关的税务机关立即更正中华人民共和国国务院给予于 1993 年在香港上市的包括本公司在内的 9 家上市公司的企业所得税优惠政策。自上述国税函下发起，本公司根据当地税务部门的通知，2007 年度的企业所得税率调整至 33%。到目前为止，当地税务机关未要求本公司就该事项补缴 2007 年度以前的企业所得税。截至 2012 年 12 月 31 日止，本事项没有发生新的变化。管理层认为本集团不太可能就以上事项被要求补缴 2007 年度以前的企业所得税，因此，于 2012 年 12 月 31 日，本集团未就以上未定事项于本财务报表内提取准备。

(6) 确认递延所得税资产

递延所得税资产根据可抵扣暂时性差异和能够结转以后年度的可抵扣亏损确定。管理层根据未来期间很可能取得用来抵扣或实现递延所得税资产的应纳税所得额为限进行确认。在每个报告期期末，管理层评估是否应确认以前未确认的递延所得税资产。本集团根据未来期间很可能取得用来实现递延所得税资产的应纳税所得额为限，确认以前年度未确认的递延所得税资产。另外，在每个报告期期末，管理层对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以实现递延所得税资产，本集团将减记递延所得税资产的账面价值。

在评估本集团是否可能抵扣或实现递延所得税资产时，管理层首先根据未来期间可获得的税前利润来确认递延所得税资产。若要全部实现于 2012 年 12 月 31 日确认的递延所得税资产，本集团在未来期间需要获得至少人民币 42.10 亿元的应纳税所得额，其中在 2013 年，即 2008 年产生的可抵扣亏损到期前，必须获得人民币 14.97 亿元的应纳税所得额；在 2017 年前，即 2012 年产生的可抵扣亏损到期前，必须获得人民币 22.60 亿元的应纳税所得额。根据未来盈利预测和历史经验，管理层认为本集团很有可能在可抵扣亏损到期前获得足够的应纳税所得额。

5.3 公司经营业绩比较与分析（按照《国际财务报告准则》）

5.3.1 概述

下表列明本集团在所示年度内的销售量及缴纳营业税金及附加后的销售净额：

	截至 12 月 31 日止年度								
	2012年			2011年			2010 年		
	销售量 千吨	销售净额 人民币 百万元	百分比	销售量 千吨	销售净额 人民币 百万元	百分比	销售量 千吨	销售净额 人民币 百万元	百分比
合成纤维	253.3	3,313.3	3.8	250.9	4,150.2	4.6	255.9	3,906.6	5.4
树脂及塑料	1,582.8	14,706.3	16.9	1,590.7	16,418.6	18.3	1,620.2	14,900.0	20.7
中间石化产品	2,209.2	17,993.5	20.6	2,246.7	19,023.2	21.3	2,386.5	17,206.4	23.9
石油产品	6,921.0	38,301.4	43.9	6,968.1	37,350.2	41.7	6,342.8	28,733.9	39.9
石油化工产品贸易	-	12,020.7	13.8	-	11,617.0	13.0	-	6,565.9	9.1
其他	-	882.1	1.0	-	950.5	1.1	-	783.1	1.0
合计	10,966.3	87,217.3	100.0	11,056.4	89,509.7	100.0	10,605.4	72,095.9	100.0

下表列明本集团在所示年度内的合并利润表概要（根据《国际财务报告准则》）：

	截至 12 月 31 日止年度					
	2012 年		2011 年		2010 年	
	人民币 百万元	占销售净额 百分比	人民币 百万元	占销售净额 百分比	人民币 百万元	占销售净额 百分比
合成纤维						
销售净额	3,313.3	3.8	4,150.2	4.6	3,906.6	5.4
销售成本及费用	(3,718.6)	(4.3)	(3,848.9)	(4.3)	(3,471.0)	(4.8)
分部营业(亏损)/利润	(405.3)	(0.5)	301.3	0.3	435.6	0.6
树脂及塑料						
销售净额	14,706.3	16.9	16,418.6	18.3	14,900.0	20.7
销售成本及费用	(15,997.7)	(18.4)	(16,406.6)	(18.3)	(13,908.9)	(19.3)
分部营业(亏损)/利润	(1,291.4)	(1.5)	12.0	0.0	991.1	1.4
中间石化产品						
销售净额	17,993.5	20.6	19,023.2	21.3	17,206.4	23.9
销售成本及费用	(17,160.8)	(19.6)	(17,874.6)	(20.0)	(16,841.3)	(23.4)
分部营业利润	832.7	1.0	1,148.6	1.3	365.1	0.5
石油产品						
销售净额	38,301.4	43.9	37,350.2	41.7	28,733.9	39.9
销售成本及费用	(39,294.4)	(45.0)	(37,803.6)	(42.2)	(27,593.6)	(38.3)
分部营业(亏损)/利润	(993.0)	(1.1)	(453.4)	(0.5)	1,140.3	1.6
石油化工产品贸易						
销售净额	12,020.7	13.8	11,617.0	13.0	6,565.9	9.1
销售成本及费用	(11,974.3)	(13.7)	(11,602.0)	(13.0)	(6,551.8)	(9.1)
分部营业利润	46.4	0.1	15.0	0.0	14.1	0.0
其他						
销售净额	882.1	1.0	950.5	1.1	783.1	1.0
销售成本及费用	(843.9)	(1.0)	(914.2)	(1.0)	(765.7)	(1.0)
分部营业利润	38.2	0.0	36.3	0.1	17.4	0.0
合计						
销售净额	87,217.3	100.0	89,509.7	100.0	72,095.9	100.0
销售成本及费用	(88,989.7)	(102.0)	(88,449.9)	(98.8)	(69,132.3)	(95.9)
营业(亏损)/利润	(1,772.4)	(2.0)	1,059.8	1.2	2,963.6	4.1
财务(费用)/收益净额	(283.3)	(0.3)	83.5	0.1	(95.2)	(0.1)
投资收益	6.4	0.0	0.7	0.0	0.2	0.0
应占联营及合营公司利润	32.8	0.0	152.7	0.1	661.3	0.9
税前(亏损)/利润	(2,016.5)	(2.3)	1,296.7	1.4	3,529.9	4.9
所得税	511.4	0.6	(310.2)	(0.3)	(735.5)	(1.0)
本年度(亏损)/利润	(1,505.1)	(1.7)	986.5	1.1	2,794.4	3.9
归属于：本公司股东	(1,528.4)	(1.8)	956.1	1.0	2,769.0	3.8
非控股股东	23.3	0.1	30.4	0.1	25.4	0.1
本年度(亏损)/利润	(1,505.1)	(1.7)	986.5	1.1	2,794.4	3.9

5.3.2 比较与分析

截至 2012 年 12 月 31 日止年度与截至 2011 年 12 月 31 日止年度的比较。

5.3.2.A 经营业绩

1) 销售净额

2012 年本集团销售净额为人民币 872.173 亿元，较上年的人民币 895.097 亿元减少了 2.56%。截至 2012 年 12 月 31 日止，本集团的合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，分别下降了 20.92%、9.98%和 3.81%。石油产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，上升了 3.24%。

(i) 合成纤维

2012 年度本集团合成纤维产品的销售净额为人民币 33.133 亿元，较上年的人民币 41.502 亿元下降 20.17%，主要系合成纤维的加权平均销售价格下降了 20.92%。其中，本集团合成纤维主要产品腈纶纤维和涤纶纤维的加权平均销售价格较上年分别下跌了 23.54%和 16.66%。腈纶纤维和涤纶纤维的销售净额分别占合成纤维总销售净额的 74.66%和 19.01%。

本年度合成纤维销售净额占本集团销售净额的比例为 3.8%，比上年下降了 0.8 个百分点。

(ii) 树脂及塑料

2012 年度本集团树脂及塑料的销售净额为人民币 147.063 亿元，较上年的人民币 164.186 亿元下降了 10.43%，主要系产品加权平均销售价格下降了 9.98%。树脂及塑料产品中，聚乙烯的加权平均销售价格下降了 6.68%，聚丙烯的加权平均销售价格下降了 8.15%，聚酯切片的加权平均销售价格同比下降了 16.35%。聚乙烯、聚丙烯和聚酯切片的销售净额分别占树脂及塑料总销售净额的 38.01%、29.29%和 28.57%。

本年度树脂及塑料销售净额占本集团销售净额的比例为 16.9%，比上年下降了 1.4 个百分点。

(iii) 中间石化产品

2012 年度本集团中间石化产品的销售净额为人民币 179.935 亿元，较上年的人民币 190.232 亿元下降了 5.41%，其中产品加权平均销售价格同比下降 3.81%，销售量同比下降 1.67%。在中间石化产品中，对二甲苯、丁二烯和乙二醇的加权平均销售价格分别下降了 5.25%、12.22%和 13.90%，纯苯的加权平均销售价格上升了 10.32%。对二甲苯、丁二烯、乙二醇和纯苯的销售净额分别占中间石化产品总销售净额的 32.19%、11.83%、10.46%和 16.16%。

本年度中间石化产品销售净额占本集团销售净额的比例为 20.6%，比上年下降了 0.7 个百分点。

(iv) 石油产品

2012 年度本集团石油产品的销售净额为人民币 383.014 亿元，较上年的人民币 373.502 亿元上升了 2.55%，主要产品加权平均销售价格同比上升了 3.24%，销售量下降了 0.68%。

本年度石油产品销售净额占本集团销售净额的比例为 43.9%，比上年上升了 2.2 个百分点。

(v) 石油化工产品贸易

2012 年度本集团石油化工产品贸易的销售净额为人民币 120.207 亿元，比上年的人民币 116.170 亿元增长了 3.48%，主要是由于本集团石化产品方面的贸易业务量较上年小幅增加所致。

本年度石油化工产品贸易销售净额占本集团销售净额的比例为 13.8%，比上年上升了 0.8 个百

分点。

(vi) 其他

2012 年度本集团其他的销售净额为人民币 8.821 亿元，比上年的人民币 9.505 亿元下降了 7.20%，主要是由于本集团来料加工业务减少。

本年度其他销售净额占本集团销售净额的比例为 1.0%，与上年基本持平。

2) 销售成本及费用

销售成本及费用是由销售成本、销售及管理费用、其他业务支出及其他业务收入构成。

2012 年度本集团的销售成本及费用比 2011 年度的人民币 884.499 亿元略有上升，至人民币 889.897 亿元。其中石油产品、石油化工产品贸易的销售成本及费用分别为人民币 392.944 亿元和 119.743 亿元，比上年分别上升 3.94%和 3.21%。合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品和其他的销售成本及费用分别为人民币 37.186 亿元、159.977 亿元、171.608 亿元和 8.439 亿元，比上年分别下降 3.39%、2.49%、3.99%和 7.69%。

本年度石油产品的销售成本及费用比上年上升 3.94%，主要是本集团本年度原油单位加工成本同比上升 3.56%所致。

本年度石油化工产品贸易的销售成本及费用比上年上升 3.21%，主要是作为本集团石化产品方面的贸易业务量比上年小幅上升所致。

本年度合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品和其他的销售成本及费用的下降主要是受到销量减少和部分化工原材料价格下降的双重影响。

-销售成本

2012 年度本集团销售成本为人民币 886.178 亿元，与上年度的人民币 878.812 亿元基本持平，销售成本占本年度销售净额的 101.61%。

-销售及管理费用

2012 年度本集团销售及管理费用为人民币 6.499 亿元，比上年度的人民币 6.758 亿元下降 3.83%，主要是由于产品销量减少导致日常（持续）关联交易中产品销售代理费的下降。

-其他业务收入

2012 年度本集团其他业务收入为人民币 3.338 亿元，比上年度的人民币 1.643 亿元增长 103.16%。主要由于本集团于 2012 年符合确认条件并计入损益的政府补助较上年增加人民币 1.441 亿元。

-其他业务支出

2012 年度本集团其他业务支出为人民币 0.558 亿元，与上年度的人民币 0.572 亿元基本持平。

3) 营业(亏损)/利润

2012 年度本集团的营业亏损为人民币 17.724 亿元，比上年度的营业利润人民币 10.598 亿元减少人民币 28.322 亿元。

4) 财务(费用)/收益净额

2012 年度本集团财务费用净额为人民币 2.833 亿元，上年度为财务净收益额人民币 0.835 亿元，这主要是由于报告期内美元对人民币汇率基本保持稳定，导致本集团在报告期内净汇兑收益比上年减少人民币 2.134 亿元；其次本集团本报告期内新增大量借款，从而导致利息支出比上年增加人民

币 1.406 亿元。

5) 税前(亏损)/利润

2012 年度本集团税前亏损为人民币 20.165 亿元，比上年度的税前利润人民币 12.967 亿元减少人民币 33.132 亿元。

6) 所得税

2012 年度本集团所得税费用为人民币 -5.114 亿元，上年度为所得税费用人民币 3.102 亿元。变动主要原因是本公司本年度亏损，根据可抵扣亏损确认了递延所得税资产。

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的修订后《中华人民共和国企业所得税法》，2012 年本集团的所得税税率为 25%（2011 年：25%）。

7) 本年度(亏损)/利润

2012 年度本集团本年度亏损为人民币 15.051 亿元，比上年度税后利润人民币 9.865 亿元减少人民币 24.916 亿元。

5.3.2.B 资产流动性和资本来源

本集团主要资金来源是经营现金流入及向非关联的银行借贷。本集团资金的主要用途为销售成本、其他经营性开支和资本支出。

1) 资本来源

(i) 经营活动现金流量净额

本集团 2012 年度经营活动现金净流出量为人民币 20.664 亿元，比上年的现金净流入量人民币 22.200 亿元减少现金流入量人民币 42.864 亿元。其中，（1）由于报告期内本集团经营效益下滑，本集团 2012 年度税前亏损在扣除折旧和固定资产减值损失影响后带来的现金净流出为人民币 3.334 亿元，比上年的人民币 29.310 亿元现金净流入减少现金流入量人民币 32.644 亿元；（2）2012 年度，本集团因期末存货余额增加而减少经营性现金流人民币 33.660 亿元（上年因期末存货余额增加而减少经营性现金流人民币 2.301 亿元）；（3）因应收账款、应收票据、预付款项等期末余额的减少而增加经营性现金流人民币 9.922 亿元（上年因该项期末余额增加而减少经营性现金流人民币 10.154 亿元）。

(ii) 借款

2012 年期末本集团总借款额比上年末增加了人民币 65.831 亿元，为人民币 122.552 亿元，其中短期借款增加人民币 55.118 亿元，长期借款增加人民币 10.713 亿元。

本集团通过对借款等负债加强管理，提高对财务风险的控制，从而使本集团资产负债率保持在一个安全水平上。本集团的借款总体上不存在任何季节性。然而，由于资本支出的计划特征，长期银行借款的支出能被预先适当安排，而短期借款则主要用于经营运作。本集团现行的借款条款对本集团就其股份派发股利的能力并无限制。

2) 资产负债率

于 2012 年 12 月 31 日，本集团的资产负债率为 55.29%（2011 年：40.77%）。资产负债率的计算方法为：总负债/总资产。

5.3.2.C 研究与开发、专利及许可

本集团拥有各种技术开发部门,包括化工研究所、塑料研究所、涤纶研究所、腈纶研究所和环境保护研究所,负责新技术、新产品、新工艺、设备和环境保护等各方面的研究和开发。本集团 2010 年、2011 年和 2012 年的研究和开发经费分别为人民币 0.582 亿元、人民币 0.796 亿元和人民币 0.722 亿元,均占上述年度营业额的 0.1%左右。

本集团未在任何重大方面依赖于任何专利、许可、工业、商业或财务合同或新的生产流程。

5.3.2.D 资产负债表外的安排

有关本集团的资本承担,请参阅 2012 年年度报告全文之按《国际财务报告准则》编制的财务报告附注 27。本集团无对外提供担保的情况。

5.3.2.E 合约责任

下表载列本集团于 2012 年 12 月 31 日根据合约于未来应付之借款本金:

	于 2012 年 12 月 31 日于下列期限到期之款项			
	总计 人民币千元	一年以内 人民币千元	一至两年内 人民币千元	两至五年内 人民币千元
合约责任				
短期借贷	11,023,877	11,023,877	-	-
长期借贷	1,231,340	-	370,560	860,780
合约责任总额	12,255,217	11,023,877	370,560	860,780

5.3.2.F 报告期内公司主要控股和参股公司的经营情况及业绩分析

于 2012 年 12 月 31 日,本公司拥有 50%以上权益的主要子公司如下:

企业名称	注册地	主营业务	主营业务开展国家	法人类别	本公司持有股权比例 (%)	子公司持有股权百分比 (%)	注册资金 (千元)	2012 年净利润/ (亏损) (人民币千元)
上海石化投资发展有限公司	中国	投资管理	中国	有限责任公司	100	-	人民币1,000,000	38,659
中国金山联合贸易有限责任公司	中国	石化产品及机器进出口贸易	中国	有限责任公司	67.33	-	人民币25,000	27,833
上海金昌工程塑料有限公司	中国	改性聚丙烯产品生产	中国	有限责任公司	-	74.25	美元9,153.8	246
上海金菲石油化工有限公司	中国	聚乙烯产品生产	中国	有限责任公司	-	60	美元50,000	35,287
浙江金甬腈纶有限公司	中国	腈纶产品生产	中国	有限责任公司	75	-	人民币250,000	(30,048)
上海金地石化有限公司	中国	石化产品生产	中国	有限责任公司	-	100	人民币545,776	2,717

所有子公司均未发行任何债券。

本集团应占其联营公司的权益,包括于中华人民共和国成立的上海化学工业区发展有限公司的 38.26%,计人民币 9.476 亿元的权益,以及于中华人民共和国成立的上海赛科石油化工有限公司的 20%,计人民币 14.541 亿元的权益。上海化学工业区发展有限公司的主营业务是规划、开发和经营位于中华人民共和国上海的化学工业区。上海赛科石油化工有限公司的主营业务是生产和分销石化产品。

2012 年度无对本集团净利润影响达到 10%以上的控股子公司。

5.3.2.G 主要供应商及客户

本集团在 2012 年度内前五名供应商为:中国国际石油化工联合有限公司、中化石油有限公司、中国石化化工销售有限公司、黑龙江联合石油化工有限公司及上海赛科石油化工有限公司。本集团向这前五名供应商合计的采购金额为人民币 571.976 亿元,占年度采购总额比例为 69.31%。而本集团向最大供应商合计的采购金额为人民币 369.986 亿元,占年度采购总额的比例为 44.84%。

本集团在 2012 年度内前五名客户为中国石化销售有限公司华东分公司、中国石化化工销售有限公司、中国石油化工股份有限公司、上海赛科石油化工有限公司及亚东石化（上海）有限公司。本集团向这五名客户取得之销售金额为人民币 512.251 亿元，占全年营业额的 55.04%。而本集团向最大客户取得之销售金额为人民币 376.354 亿元，占全年营业额的比例为 40.44%。

根据董事会了解，以上供应商和客户中，本公司股东和董事及其联系人在中化石油有限公司、黑龙江联合石油化工有限公司、亚东石化（上海）有限公司中没有任何权益；中国石油化工股份有限公司为本公司控股股东，中国国际石油化工联合有限责任公司、中国石化销售有限公司华东分公司及中国石化化工销售有限公司为本公司控股股东中石化股份的附属公司；本公司在上海赛科石油化工有限公司拥有 20% 的权益。

5.4 公司经营情况讨论与分析（按照中国企业会计准则）

5.4.1 主营业务分析

5.4.1.A 合并利润表及合并现金流量表相关科目变动分析表

单位：人民币千元

科目	截至 2012 年 12 月 31 日止年度金额	截至 2011 年 12 月 31 日止年度金额	增减比例（%）
营业收入	93,072,254	95,601,248	-2.65
营业成本	86,041,072	85,042,194	1.17
营业税金及附加	5,791,064	6,009,203	-3.63
销售费用	649,906	675,771	-3.83
管理费用	2,388,555	2,556,011	-6.55
财务费用(收益以“-”号填列)	283,257	-83,542	439.06
经营活动产生的现金流量净额	-1,611,521	2,481,431	-164.94
投资活动产生的现金流量净额	-4,062,131	-2,810,179	44.55
筹资活动产生的现金流量净额	5,743,270	320,370	1,692.70
研发支出	72,174	79,573	-9.30

合并利润表主要变动及说明

单位：人民币千元

项目名称	截至 12 月 31 日止年度		增减额	增减幅度（%）	变动主要原因
	2012 年	2011 年			
财务费用(收益以“-”号填列)	283,257	-83,542	366,799	-439.06	本年汇兑收益减少；借款增加导致利息支出增加
营业外收入	279,838	91,894	187,944	204.52	本年地方税收返还增加
营业利润(亏损以“-”号填列)	-2,256,297	1,260,377	-3,516,674	-279.02	本年销售毛利下降
利润总额(亏损以“-”号填列)	-2,032,974	1,292,291	-3,325,265	-257.32	
所得税费用	-507,763	317,461	-825,224	-259.95	
净利润(净亏损以“-”号填列)	-1,525,211	974,830	-2,500,041	-256.46	
归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	-1,548,466	944,414	-2,492,880	-263.96	

现金流量表主要变动及说明

单位：人民币千元

项目名称	截至 12 月 31 日止年度		增减额	增减幅度 (%)	变动主要原因
	2012年	2011年			
经营活动产生的现金流量净额	-1,611,521	2,481,431	-4,092,952	-164.94	本年销售毛利下降，经营业绩大幅回落。
投资活动产生的现金流量净额	-4,062,131	-2,810,179	-1,251,952	44.55	本年以炼油改造工程为主的资本支出增加
筹资活动产生的现金流量净额	5,743,270	320,370	5,422,900	1,692.70	本年借款增加以弥补公司资金缺口

5.4.1.B 营业收入

1) 报告期内营业收入变化的因素分析

2012 年本集团除石油产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，上升了 3.24%外，合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，分别下降了 20.92%、9.98%和 3.81%，导致本集团 2012 年营业收入较上年相比有所下降。

2) 主要销售客户情况

有关本集团主要销售客户情况请参阅 5.3.2.G。

5.4.1.C 营业成本

1) 营业成本分析表

2012 年度本集团营业成本为人民币 860.411 亿元，较上年的人民币 850.422 亿元小幅上升 1.17%，这主要是由于本年度本集团原油单位加工成本上升所致。

本报告期内本集团营业成本明细如下：

	截止 12 月 31 日止年度				金额增减幅 度（%）
	2012 年		2011 年		
	金额 人民币百万元	占营业成本百分 比	金额 人民币百万元	占营业成本百分 比	
原材料成本					
原油	55,538.0	64.55	53,521.9	62.94	3.77
辅料	12,457.3	14.48	14,846.8	17.46	-16.09
折旧及摊销	1,631.6	1.90	1,567.6	1.84	4.08
职工工资等	1,401.2	1.63	1,336.0	1.57	4.88
贸易成本	11,886.3	13.81	11,480.9	13.50	3.53
其他	3,126.7	3.63	2,289.0	2.69	36.60
合计	86,041.1	100.00	85,042.2	100.00	1.17

2) 主要供应商情况

有关本集团主要供应商情况请参阅 5.3.2.G。

5.4.1.D 费用

报告期内，本集团费用变动情况详见 5.4.1.A 合并利润表及合并现金流量表相关科目变动分析。

5.4.1.E 研发支出

单位：人民币千元

本报告期费用化研发支出	72,174
本报告期资本化研发支出	-
研发支出合计	72,174
研发支出占净资产比例（%）	0.44
研发支出占营业收入比例（%）	0.08

有关本集团研究与开发、专利及许可请参阅 5.3.2.C。

5.4.1.F 现金流

现金流量表相关科目变动说明详见 5.4.1.A 合并利润表及合并现金流量表相关科目变动分析。

5.4.2 行业、产品或地区经营情况分析

5.4.2.A 主营业务分行业、分产品情况

分行业或分产品	营业收入 (人民币千元)	营业成本 (人民币千元)	毛利/ (亏) 率 (%)	营业收入 比上年增减 (%)	营业成本 比上年增减 (%)	毛利率 比上年增减 (百分点)
合成纤维	3,344,190	3,558,002	-6.39	-20.34	-1.26	-20.56
树脂及塑料	14,828,298	15,416,471	-3.97	-10.62	-3.27	-7.90
中间石化产品	18,161,380	16,465,123	9.34	-5.62	-5.27	-0.33
石油产品	43,754,793	37,934,333	13.30 (注)	2.00	6.12	-3.37
石油化工产品贸易	12,025,361	11,886,346	1.16	3.48	3.16	0.31
其他	958,232	780,797	18.52	-9.04	-8.41	-0.55

注：该毛利率按含消费税的石油产品价格计算，扣除消费税后石油产品的毛利率为 0.84%。

5.4.2.B 主营业务分地区情况

单位：人民币千元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
华东地区	87,656,088	-1.77
中国其他地区	4,354,211	-27.15
出口	1,061,955	176.18

5.4.3 资产、负债情况分析

单位:人民币千元

项目名称	于 2012 年 12 月 31 日		于 2011 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日金 额较 2011 年 12 月 31 日金额变动比例 (%)	变动超过 30%的原因说明
	金额	占总资产的 比例 (%)	金额	占总资产的 比例 (%)		
货币资金	160,962	0.44	91,346	0.29	76.21	本年筹资活动现金净流入在弥补本年经营亏损与工程建设所需的经营性和投资性现金净流出后有所盈余
应收票据	2,065,483	5.61	3,131,579	10.07	-34.04	以应收票据结算的收入减少
应收账款	1,082,742	2.94	609,906	1.96	77.53	年末成品油销售增加, 应收关联方款项增加
存货	8,938,077	24.28	5,582,425	17.94	60.11	年末采购原油增加
长期股权投资	3,057,153	8.31	3,101,305	9.97	-1.42	-
投资性房地产	439,137	1.19	452,555	1.45	-2.96	-
固定资产	17,622,001	47.88	12,659,332	40.69	39.20	本年炼油改造工程完工投产, 项目成本从在建工程转固定资产
在建工程	612,388	1.66	3,882,992	12.48	-84.23	
短期借款	11,023,877	29.95	5,512,074	17.72	100.00	本年新增短期借款以弥补公司资金缺口
应付账款	5,523,248	15.01	4,650,007	14.95	18.78	-
长期借款	1,231,340	3.35	160,050	0.51	669.35	本年新增长期借款用于炼油改造工程建设

5.5 其它项目

(1) 集团员工

公司在职员工的数量	14,894
子公司在职员工的数量	113
集团在职员工的数量合计	15,007
集团需承担费用的离退休职工人数	14,910
公司员工专业构成及教育程度	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	8,689
销售人员	105
技术人员	2,271
财务人员	144
行政人员	1,617
其他	2,068
教育程度 (大专或及以上比例)	41.33%
教育程度类别	数量
研究生及以上	178
本科	2,416
专科	3,561
高中、中专及以下	8,739
合计	14,894

(2) 收购、出售及投资

除在年报已作披露外，在 2012 年度，本集团没有任何有关附属公司及联营公司的重大收购、出售及没有任何重大投资。

(3) 资产抵押

截至 2012 年 12 月 31 日，本集团并无已作资产抵押固定资产（2011 年 12 月 31 日：人民币 0 元）。

5.6 持有外币金融资产、金融负债情况

本集团于 2012 年 12 月 31 日，持有外币货币资金及借款，折算为人民币金额分别为人民币 928 千元及人民币 7,839,879 千元。

5.7 对公司未来发展的展望（业务前景）

(1) 所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

2013 年，世界经济形势依然错综复杂，充满变数，世界经济低速增长态势仍将延续，各种形式的保护主义明显抬头，潜在通胀和资产泡沫的压力加大，世界经济已由危机前的快速发展期进入深度转型调整期。中国经济仍处在重要的战略发展机遇期，将坚持稳中求进的宏观调控政策总基调，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，积极扩大国内需求，经济有望保持平稳增长。世界石化工业的发展格局正在发生重要的变化，北美页岩气的大规模开发将降低能源和化工原料成本，煤化工的发展对传统石化工业带来挑战，石化行业面临的竞争将更加激烈。国际原油市场依然充满不确定性，全球经济增长不确定、石油供应格局变化以及西亚北非地区局势动荡等，都将为国际原油价格的走势增添变数，欧债危机、美国经济缓慢复苏或将导致能源需求持续低迷，全球范围内的货币宽松政策以及中东地缘政治等因素将对原油价格构成支撑，预计国际原油市场总体供需结构稳定，原油价格将维持高位震荡走势。中国国内消费市场总体将保持平稳增长，能源和主要大宗化工产品市场需求有所增长，石油化工行业投资仍将保持较快增速。预计石油和化工行业经济运行总体保持平稳，回升势头进一步巩固，将呈现稳中逐步趋好的态势。

(2) 新年度经营计划

2013 年，本集团将以建设先进炼化企业为目标，围绕提高发展质量和效益，调整结构，深化改革，强化管理，在基础竞争力、生产经营水准、管理能力、科技实力、员工队伍、发展环境等方面积极开展工作，充分发挥炼油改造及技术进步项目投产的优势，努力追求经济效益的改善。

为实现 2013 年的经营目标，本集团将认真做好以下几方面的工作：

①加强安全环保管理，推进安全绿色低碳发展。

本集团将积极贯彻绿色低碳的发展战略，进一步提升安全环保管理水平。丰富安全管理手段，积极开展安全竞赛活动，强化施工现场网格化管理，强化直接作业环节 HSE 监督管理，强化应急管理，强化承包商 HSE 监督。加大环保治理力度，建立环保治理长效机制，深化和扩大生产现场异味治理工作，继续消减固废总量，加强水源保护、大气污染防治和大气质量改善方面的应急处置，全面开展碳计量准备工作。

②提升生产运行水平，确保装置安稳长满优运行。

本集团将引入先进的管理理念，努力提高装置运行管理水平。加强生产运行管理，开好六期工

程新建装置，加强重大生产作业组织与协调，继续开展生产系统“安稳长满优”专项竞赛，实施生产、电力、热力调度统一管理。积极推进节能降耗，完成 20 个联合装置电平衡测试工作，推行合同能源管理，提高公司能源利用效率。提高设备管理综合能力，落实装置长周期运行规划，加强计划检修管理，将设备安稳长周期运行水平推上更高台阶。

③加强生产经营优化，挖掘效益潜力。

本集团将紧盯市场，优化经营，努力发挥炼化一体化的优势，提升经营水平。优化原油采购提高经济效益，加强油价趋势分析，提高原油采购集中度，充分发挥装置潜力。优化中间原料和产品结构，做好原料优化选择，做好物料平衡优化，优化调整成品油结构，增产有效益产品。优化销售策略和物资供应方式，努力提高沪 IV 成品油的市场占有率，做好新增产品的市场销售工作，落实低库存策略，做好 2-3 小时物流圈的建设。充分利用炼油改造工程投产和炼油化工系统优化，落实各项降本减费措施，深化全员成本管理，严格控制各项成本费用的支出，建立科学有效的设备维修策略，减少不合理检修费用的支出，强化资金管理，优化资金运作。

④推进技术进步和信息化工作，支撑后续发展。

本集团将继续探索产学研用相结合的技术创新体系，加快信息化建设，提高科技实力。深入开展新产品和新技术开发，加快碳纤维新产品的技术攻关，启动千吨级降冰片烯/乙叉降冰片烯和加氢石油树脂的中试项目，推进环保新技术的开发和运用，加大新产品的市场推广力度，做好丙丁无规共聚专用料、阻燃聚酯系列、NEP 型聚酯切片、凝胶染色腈纶、原液着色腈纶等新产品市场推介和稳步扩产工作。持续推进信息化工作，开展柴油在线调和、芳烃、常减压、乙二醇等装置 APC 系统建设，以及 3#柴油加氢、丁二烯等装置流程模拟系统建设，全面建成生产经营监控分析系统，提高信息系统的应用水平。

⑤加强企业管理，提高科学管理水平。

本集团将细化各项工作措施，建立对标管理工作机制，规范过程管理，提高专业管理水平。提高一体化管理体系运行水平，促进企业规范运作。建立和完善战略目标导向的绩效考核体系，充分发挥绩效考核的导向和激励作用，完善组织绩效和员工个人绩效的联动机制，提升绩效考核的效力。

⑥加强员工队伍建设，营造稳定和谐的发展环境。

本集团将推进人力资源中长期规划，不断完善各类人才成长通道建设，加大人才培养和人力资源优化力度，努力打造一流的员工队伍。进一步提炼和丰富企业文化内涵，积极培育企业核心价值观，关心职工群众生活，推动企业健康、稳定和谐发展，努力打造一流的发展环境。

(3) 公司未来发展可能面临的风险

①石油和石化市场的周期性特征、原油和石化产品价格的波动可能对本集团的经营产生不利影响。

本集团的营业收入大部分源于销售成品油和石化产品，历史上这些产品具有周期性波动，且对宏观经济、区域及全球经济条件变化，生产能力及产量变化，原料价格及供应情况变化、消费者需求变化，以及替代产品价格和供应情况变化等反应比较敏感，这不时地对本集团在区域和全球市场上的产品价格造成重大影响。鉴于关税和其它进口限制的减少，以及中国放松对产品分配和定价的控制，本集团许多产品将更加受区域及全球市场周期性的影响。另外，原油和石化产品价格的变动性和不确定性将继续，原油价格的上涨和石化产品价格的下跌可能对本集团的业务、经营业绩和财务状况产生不利影响。

②本集团可能面临进口原油采购的风险和不能转移所有因原油价格上涨而增加的成本。

本集团目前消耗大量原油用来生产石化产品，而所需原油的 90%以上需要进口。近年来受多种因素的影响，原油价格波动较大，且不能排除一些重大突发事件可能造成的原油供应的中断。虽然本集团试图消化因原油价格上涨所带来的成本增加，但将成本增加转移给本集团客户的能力取决于市场条件和政府调控，因为两者之间可能存在一段时差，导致本集团不能完全通过提高产品的销售价格来弥补成本的上升。另外，国家对国内许多石油产品的经销也予以严格控制，比如本集团的部

分石油产品必须销售给指定的客户（比如中国石油化工股份有限公司的子公司）。因此，在原油价格处在高位时，本集团不能通过提高石油产品的销售价格来完全弥补原油价格的上涨。这已经并将继续对本集团的财务状况、经营业绩或现金流量产生重大不利影响。

③本集团的发展计划有适度的资本支出和融资需求，这存在一定的风险和不确定因素。

石化行业是一个资本密集性行业。本集团维持和增加收入、净收入以及现金流量的能力与持续的资本支出密切相关。本集团 2013 年的资本支出预计约为人民币 26 亿元，将通过融资活动和部分自有资金解决。本集团的实际资本支出可能因本集团通过经营、投资和其他非本集团可以控制的因素创造充足现金流量的能力而显著地变化。此外，对于本集团的资金项目将是否能够、或以什么成本完成，抑或因完成该等项目而获得的成果并无保证。

本集团将来获得外部融资的能力受多种不确定因素支配，包括：本集团将来的经营业绩、财务状况和现金流量；中国经济条件和本集团产品的市场条件；融资成本和金融市场条件；有关政府批文的签发和其它与中国基础设施的发展相关的项目风险，等等。本集团若不能得到经营或发展计划所需的充足筹资，可能对本集团的业务、经营业绩和财务状况产生不利的影响。

④本集团的业务经营可能受到现在或将来的环境法规的影响。

本集团受中国众多的环境保护法律和法规的管辖。本集团的生产经营活动会产生废弃物（废水、废气和废渣）。目前，本集团的经营充分符合所有适用的中国环境法律、法规的要求。但是中国政府已经并可能进一步采用更严格的环境标准，并且不能保证中国国家或地方政府将不会施行更多的法规或更严格执行某些可能导致本集团在环境方面产生额外支出的规定。

⑤货币政策的调整以及人民币币值的波动可能会对本集团的业务和经营成果带来不利影响。

人民币对美元和其它外币的汇率可能会波动并受到政治和经济情况变化的影响。2005 年 7 月，中国对人民币对美元汇率的政策作出了重大调整，允许人民币对某些外币的汇率在一定范围内波动。自该项新政策实施以来，人民币对美元汇率每日均有波动。另外，中国政府不断受到要求进一步放开汇率政策的国际压力，因此有可能进一步调整其货币政策。本集团小部分的现金和现金等价物是以外币（包括美元）计价。人民币对外币（包括美元）的任何升值可能造成本集团以外币计价的现金和现金等价物的人民币价值的降低。本集团绝大部分收入是以人民币计价，但本集团大部分原油和部分设备的采购及某些偿债是以外币计价，将来任何人民币的贬值将会增加本集团的成本，并损害本集团的盈利能力。任何人民币的贬值还可能对本集团以外币支付的 H 股和美国存托股份股息的价值产生不利影响。

⑥关联交易可能对本集团的业务和经济效益带来不利影响。

本集团不时地并将继续与本集团控股股东中国石油化工股份有限公司，以及中国石油化工股份有限公司的控股股东中国石油化工集团公司，及其关联方（子公司或关联机构）进行交易，这些关联交易包括：由该等关联方向本集团提供包括原材料采购、石化产品销售代理、建筑安装和工程设计服务、石化行业保险服务、财务服务等；由本集团向中国石油化工股份有限公司及其关联方销售石油、石化产品等。本集团上述关联交易和服务均按照一般商业条款及有关协议条款进行。但是，如果中国石油化工股份有限公司、中国石油化工集团公司拒绝进行这些交易或以对本集团不利的方式来修改双方之间的协议，本集团的业务和经营效益会受到不利影响。另外，中国石油化工股份有限公司在某些与本集团业务直接或是间接有竞争或可能有竞争的行业中具有利益。由于中国石油化工股份有限公司是本集团的控股股东，并且其自身利益可能与本集团利益相冲突，中国石油化工股份有限公司有可能不顾本集团利益而采取对其有利的行动。

⑦大股东控制的风险。

中国石油化工股份有限公司作为本公司的控股股东，持有本公司 40 亿股股份，占本公司股份总数的 55.56%，处于绝对控股地位。中国石油化工股份有限公司有可能凭借其控股地位，对本集团的生产经营、财务分配、高管人员任免等施加影响，从而对本集团的生产经营和小股东权益带来不利影响。

⑧未完成股权分置改革的风险。

本公司受非流通股股东委托分别于 2006 年 10 月和 2007 年 12 月先后两次启动股权分置改革工作，均由于流通 A 股股东不同意股改方案而未获通过。上海证券交易所根据有关规定，已从 2007 年 1 月 8 日起对未完成股权分置改革的上市公司采取了特别的差异化制度安排，即其 A 股股票的涨跌幅限制调整为每天 5%，同时对该类股票采取与 ST、*ST 股票相同的交易信息披露制度。不排除中国证监会、上海证券交易所对未完成股权分置改革的上市公司采取更多限制的可能。这些规定将对本公司的经营环境、市场形象、市场融资产生不利的影响。

5.8 非募集资金项目情况

2012 年度本集团资本开支为人民币 38.11 亿元，比本集团 2011 年度资本开支的人民币 32.25 亿元增加 18.17%。主要包括以下项目：

主要项目	项目投资总额 人民币亿元	截至 2012 年 12 月 31 日止 项目进度
炼油改造工程	62.67	建成投产
1,500 吨/年碳纤维项目	8.48	一阶段建成试运行
2#氧化装置系统优化节能降耗改造项目	1.86	建成投产
热电部 5#、6#炉二次脱硫项目	1.29	建成投产
2#、3#芳烃装置节能改造项目	9.54	在建
2#乙烯新区 SL-II 型裂解炉节能改造项目	1.15	在建

本集团 2013 年的资本开支预计约为人民币 26 亿元。

5.9 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明**5.9.1 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明**

√ 不适用

5.9.2 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

√ 不适用

5.9.3 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

√ 不适用

5.10 利润分配或资本公积金转增预案**5.10.1 现金分红政策的制定、执行或调整情况**

《公司章程》第二百零六条规定：

“在公司有可供股东分配的利润时，公司应本着重视股东合理投资回报、同时兼顾公司合理资金需求的原则，实施积极的利润分配办法。

公司利润分配政策为：

(1) 公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案；

- (2) 公司利润分配政策保持连续性和稳定性；
- (3) 公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%；
- (4) 若公司董事会未做出现金利润分配预案，公司将在定期报告中披露原因。”

2012 年 6 月 27 日召开的公司 2011 年度股东周年大会审议通过了 2011 年度利润分配方案，并已按期实施。

5.10.2 报告期利润分配或资本公积金转增股本预案

2012 年度，本公司按中国企业会计准则的归属于母公司股东的净亏损为人民币 1,548,466 千元（按《国际财务报告准则》的归属于本公司股东的净亏损为人民币 1,528,397 千元）。董事会建议不派发本年度股利，也不进行公积金转增股本。

5.10.3 报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

√ 不适用

5.10.4 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：人民币千元

年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数(元)（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	按中国企业会计准则编制的合并报表中归属于上市公司股东的净利润（净亏损以“-”填列）	占按中国企业会计准则编制的合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2012 年	-	-	-	-	-1,548,466	-
2011 年	-	0.50	-	360,000	944,414	38.12
2010 年	-	1.00	-	720,000	2,703,734	26.63

5.11 积极履行社会责任的工作情况

2012 年本公司履行社会责任的工作情况及环境保护工作情况请参阅本公司 2012 年年度报告全文附件四《中国石化上海石油化工股份有限公司 2012 年履行社会责任的报告》。

§6 重要事项及其他

6.1 与日常经营相关的关联交易

单位：人民币千元

关联交易类型	关联方	2012 年度 最高限额	本报告期交易金额	占同类交易金额比例 (%)
产品互供及销售服务框架协议				
原材料采购	中石化股份及其联系人	57,700,000	52,230,820	63.30
石油产品销售	中石化股份及其联系人	52,000,000	37,618,198	40.42
石化产品销售	中石化股份及其联系人	17,400,000	13,722,908	14.74
物业出租	中石化股份及其联系人	31,000	23,976	51.66
石化产品销售代理	中石化股份及其联系人	310,000	160,903	100.00
综合服务框架协议				
建筑安装和工程设计服务	中石化集团及其联系人	640,000	436,082	38.88
石化行业保险服务	中石化集团及其联系人	141,000	115,918	65.92
财务服务	中石化集团及其联系人	229,000	29,716	6.37

6.2 《企业管治常规守则》落实情况

于本报告期内，本公司已应用并遵守《香港上市规则》附录十四之《企业管治常规守则》（于2012年1月1日至2012年3月31日期间）及《企业管治守则》（“《企业管治守则》”）（于2012年4月1日至2012年12月31日期间）所载原则和所有守则条文，但下文列出的对于《企业管治守则》的守则条文A.6.7（独立非执行董事及其他非执行董事应当出席股东大会）的若干偏离除外。

公司的非执行董事雷典武先生和独立非执行董事金明达先生因公未能出席于2012年6月27日召开的公司2011年度股东周年大会。

6.3 《证券交易的标准守则》

本公司已采纳并实行《香港上市规则》附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》（“《证券交易的标准守则》”），以监管董事及监事之证券交易。在向全体董事及监事作出具体查询并从各董事及监事获取书面确认后，于报告期内，本公司并未发现任何关于董事或监事不全面遵守《证券交易的标准守则》的情况。

6.4 购买、出售和赎回股份

本集团于本年度内概无购买、出售和赎回任何本公司的股份。

6.5 审核委员会

本公司审核委员会已经与管理层审阅本公司所采纳的会计原则和准则，并探讨审计、内部监控及财务汇报事宜，包括审阅截至2012年12月31日止年度财务报表。

承董事会命
戎光道
董事长

上海，2013年3月27日