

公司代码：600688

公司简称：上海石化

中国石化上海石油化工股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 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 2020 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。

3 未出席董事情况

| 未出席董事职务 | 未出席董事姓名 | 未出席董事的原因说明 | 被委托人姓名 |
|-----------|---------|------------|--------|
| 副董事长、执行董事 | 管泽民 | 因公外出 | 吴海君 |
| 非执行董事 | 解正林 | 因公外出 | 吴海君 |
| 非执行董事 | 彭琨 | 因公外出 | 黄飞 |
| 独立非执行董事 | 高松 | 因公外出 | 杨钧 |

- 4 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）和罗兵咸永道会计师事务所分别审计了本公司按中华人民共和国（“中国”）企业会计准则和《国际财务报告准则》编制的截至 2020 年 12 月 31 日止年度（“报告期”）的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2020 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利润为人民币 628,110 千元（按《国际财务报告准则》的归属于本公司股东的净利润为人民币 645,072 千元）。根据董事会 2021 年 3 月 24 日通过的 2020 年度利润分配预案，以分红派息股权登记日公司的总股数为基准，派发 2020 年度股利人民币 0.1 元/股（含税）（“末期股利”）。2020 年度利润分配预案待 2020 年度股东周年大会（“股东周年大会”）批准后实施。有关本公司召开股东周年大会之日期和时间及暂停股份过户登记安排将于稍后公布。股东周年大会通告将根据《中国石化上海石油化工股份有限公司章程》的规定另行公告。股东周年大会通告、随附通函及代理人委任表格将按照《香港上市规则》寄发予 H 股股东。

如末期股利藉本公司股东于股东周年大会通过决议案而予以宣派，H 股末期股利预期将于 2021 年 7 月 20 日（星期二）或左右支付予 2021 年 6 月 28 日（星期一）营业时间结束时名列本公司 H 股股东名册之股东。末期股利以人民币计值及宣派。应支付予本公司 A 股股东的末期股利将以人民币支付，应支付予本公司 H 股股东的末期股利将以港币支付。应付港币金额将按于股东周年大会通过派发末期股利当日之前一个公历星期中国外汇交易中心的港币收市汇率平均值计算。

本公司预期将于 2021 年 6 月 23 日（星期三）至 2021 年 6 月 28 日（星期一）止期间（包括首尾两天）暂停办理 H 股股份过户登记手续，以确认获发末期股利之权利。H 股股东如欲收取末期股利，必须于 2021 年 6 月 22 日（星期二）下午 4 时 30 分或之前将填妥之 H 股股份过户表格连同有关之股票交回香港证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-1716。

本公司向 A 股股东派发股利的股权登记日、派发办法和时间将另行公告。

二 公司基本情况

1 公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|-------------|---------|----------|--------|---------|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上海证券交易所 | 上海石化 | 600688 | 上海石化 |
| H股 | 香港交易所 | 上海石油化工股份 | 00338 | 上海石化 |
| 美国预托证券(ADR) | 纽约证券交易所 | SHI | - | SHI |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|----------------------------|------------------------|
| 姓名 | 黄飞 | 余光贤 |
| 办公地址 | 中国上海市金山区金一路48号，邮政编码：200540 | |
| 电话 | 8621-57943143 | 8621-57933728 |
| 电子信箱 | huangfei@spc.com.cn | yuguangxian@spc.com.cn |

2 报告期公司主要业务简介

本集团位于上海西南部金山卫，是高度综合性石油化工企业，主要把石油加工为多种石油产品、中间石化产品、树脂和塑料及合成纤维。本集团大部分产品销往中国国内市场，而销售额主要源自华东地区的客户。华东地区乃中国发展最快的区域之一。

中国对石化产品日益增长的市场需求，是本集团高质量发展的基础。本集团利用其高度综合性的优势，积极调整产品结构，同时不断改良现有产品的质量及品种，优化技术并提高关键性上游装置的能力。

2.1 近3年的主要会计数据和财务指标按中国企业会计准则编制

单位：千元 币种：人民币

| 主要会计数据 | 2020年 | 2019年 | 本年比上年 增/减(%) | 2018年 |
|-----------------------|------------|-------------|--------------------|-------------|
| 营业收入 | 74,705,183 | 100,346,048 | -25.55 | 107,764,908 |
| 利润总额 | 573,816 | 2,654,116 | -78.38 | 6,748,976 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 628,110 | 2,213,716 | -71.63 | 5,277,186 |
| 归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 493,350 | 2,073,020 | -76.20 | 5,067,583 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,751,217 | 5,121,209 | -65.80 | 6,695,099 |
| | 2020年末 | 2019年末 | 本年末比上年 年末增/减(%) | 2018年末 |
| 归属于母公司股东的净资产 | 29,218,033 | 29,885,341 | -2.23 | 30,370,126 |
| 总资产 | 44,749,173 | 45,636,128 | -1.94 | 44,539,960 |

2.2 主要财务指标 按中国企业会计准则编制

| 主要财务指标 | 2020 年 | 2019 年 | 本年比上年 增/减(%) | 2018 年 |
|--------------------------------|---------|---------|-------------------|---------|
| 基本每股收益 (人民币元/股) | 0.058 | 0.205 | -71.71 | 0.488 |
| 稀释每股收益 (人民币元/股) | 0.058 | 0.205 | -71.71 | 0.488 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益 (人民币元/股) | 0.047 | 0.192 | -75.52 | 0.468 |
| 加权平均净资产收益率 (%) * | 2.127 | 7.143 | 减少 5.02 个百 分点 | 16.211 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率 (%) * | 1.709 | 6.726 | 减少 5.02 个百 分点 | 15.567 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 (人 民币元/股) | 0.162 | 0.473 | -65.75 | 0.619 |
| | 2020 年末 | 2019 年末 | 本年末比上年 末增/减(%) | 2018 年末 |
| 归属于母公司股东的每股净资产 (人民币 元/股) * | 2.699 | 2.761 | -2.25 | 2.806 |
| 资产负债率(%) | 34.401 | 34.228 | 增加 0.17 个百 分点 | 31.553 |

* 以上净资产不包含少数股东权益。

2.3 非经常性损益项目 按中国企业会计准则编制

单位：人民币千元

| 非经常性损益项目 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|---|---------|---------|---------|
| 非流动资产处置净收益 | 72,296 | 158,551 | 172,508 |
| 处置长期股权投资 (损失) /收益 | - | -60,951 | 1,622 |
| 减员费用 | -20,060 | -45,394 | -34,450 |
| 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) | 71,296 | 79,678 | 126,329 |
| 对外委托贷款取得的收益 | - | - | 11 |
| 外汇期权及远期外汇合同 (损失) /收益 | -912 | -15,316 | 14,520 |
| 结构性存款收益 | 132,890 | 86,848 | - |
| 应收款项贴现损失 | -9,513 | -19,513 | - |
| 衍生金融资产及负债公允价值变动 (损失) /收益 | -17,871 | 1,597 | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -42,968 | -42,322 | -55,092 |
| 少数股东权益影响额 (税后) | 1,141 | 3,515 | -7,079 |
| 所得税影响额 | -51,339 | -5,997 | -8,766 |

| | | | |
|----|---------|---------|---------|
| 合计 | 134,760 | 140,696 | 209,603 |
|----|---------|---------|---------|

2.4 按《国际财务报告准则》编制的财务资料(近五年)

单位：人民币百万元

| 截至 12 月 31 日止年度 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 销售净额 | 61,560.9 | 88,055.7 | 95,613.5 | 79,218.3 | 65,936.5 |
| 税前利润 | 590.8 | 2,656.1 | 6,808.1 | 7,852.9 | 7,778.3 |
| 税后利润 | 656.4 | 2,227.2 | 5,336.2 | 6,154.2 | 5,981.5 |
| 本公司股东应占利润 | 645.1 | 2,215.7 | 5,336.3 | 6,143.2 | 5,968.5 |
| 基本每股盈利（人民币元/股） | 0.060 | 0.205 | 0.493 | 0.569 | 0.553 |
| 摊薄每股盈利（人民币元/股） | 0.060 | 0.205 | 0.493 | 0.568 | 0.552 |
| 基本及摊薄每股盈利（人民币元/股）（重述后）* | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| 于 12 月 31 日 | | | | | |
| 本公司股东应占权益 | 29,198.0 | 29,863.3 | 30,346.1 | 28,230.2 | 24,722.0 |
| 总资产 | 44,619.1 | 45,494.1 | 44,385.9 | 39,443.5 | 33,945.6 |
| 总负债 | 15,284.2 | 15,500.2 | 13,923.5 | 10,927.9 | 8,942.4 |

*本公司于 2013 年 12 月实施公积金转增股本，转增后公司总股本从 72 亿股增加到 108 亿股。

本公司于 2017 年 8 月股权激励计划首次行权，行权后公司总股本增加 1,417.66 万股。

本公司于 2018 年 1 月股权激励计划第二次行权，行权后公司总股本增加 963.69 万股。

2.5 报告期分季度的主要会计数据按中国企业会计准则编制

单位：千元 币种：人民币

| | 第一季度 (1-3 月份) | 第二季度 (4-6 月份) | 第三季度 (7-9 月份) | 第四季度 (10-12 月份) |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业收入 | 17,926,384 | 17,736,968 | 19,290,616 | 19,751,215 |
| 归属于母公司股东的净（亏损）/利润 | -1,202,367 | -513,705 | 1,073,853 | 1,270,329 |
| 归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净（亏损）/利润 | -1,218,292 | -569,868 | 964,783 | 1,316,727 |

| | | | | |
|--------------------|------------|---------|---------|-----------|
| 经营活动（使用）/产生的现金流量净额 | -3,880,619 | 976,398 | 789,432 | 3,866,006 |
|--------------------|------------|---------|---------|-----------|

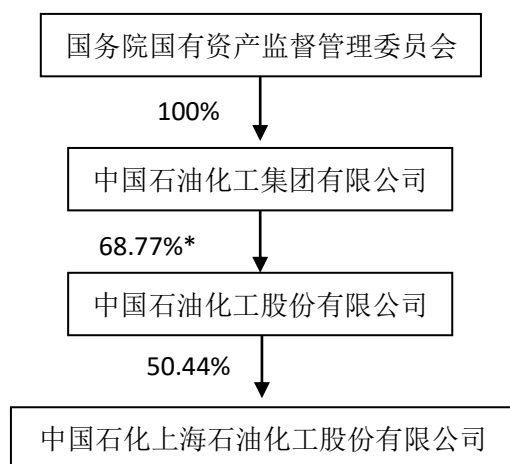
3 股本及股东情况

3.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数（户） | | | | | | | 87,627 | |
|--------------------------|--|------------------------|---------------|-----------|--------------------------|-------------|--------|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | | | | | | 86,305 | |
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | | | | |
| 股东名称 （全称） | 股份类别 | 报告期内 持股数量 增/减（股） | 期末持股数 量 | 比例 （%） | 持有有 限售条 件的股 份数量 | 质押或冻结 情况 | | 股东 性质 |
| | | | | | | 股份 状态 | 数量 | |
| 中国石油化工股份有限公司 | A 股 | 0 | 5,460,000,000 | 50.44 | 0 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 香港中央结算（代理人）有限公司 | H 股 | -802,717 | 3,453,881,030 | 31.91 | 0 | 未知 | - | 境外法人 |
| 中国证券金融股份有限公司 | A 股 | -8,439,870 | 315,671,148 | 2.92 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | A 股 | 0 | 67,655,800 | 0.63 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 香港中央结算有限公司 | A 股 | -13,275,420 | 64,401,715 | 0.60 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划 | A 股 | 0 | 45,222,300 | 0.42 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划 | A 股 | 0 | 43,531,469 | 0.40 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划 | A 股 | 0 | 43,083,750 | 0.40 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划 | A 股 | 0 | 43,083,700 | 0.40 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划 | A 股 | 0 | 43,083,700 | 0.40 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 上述股东中，国有法人股东中石化股份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，香港中央结算有限公司为公司沪港通的名义持有人；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。 | | | | | | | |

3.2 公司与控股股东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 553,150,000 股 H 股股份。

三 董事会报告

（一）管理层讨论与分析

1、报告期内公司经营情况的回顾

2020 年，在新冠疫情全球大流行背景下，世界经济遭受严重冲击，面临上世纪 30 年代经济大萧条以来最为严重的经济危机。主要发达经济体无一例外出现负增长，新兴市场与发展中经济体也出现了普遍的 GDP 负增长。面对错综复杂的国内外形势，特别是新冠疫情的严重冲击，坚持稳中求进工作总基调，统筹疫情防控和经济社会发展工作，经济稳定恢复，2020 年全年中国国内生产总值（GDP）增长 2.3%，比上年降低 3.8 个百分点，成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体。我国石化行业受到巨大冲击，尤其是一季度，主要化工品价格急剧下挫、产销历史性下降、资源和环境双重约束下，化工行业短暂下行。但随着二季度开始的陆续复工复产，化工行业逐缓慢回升。

2020 年，面对新冠疫情全球蔓延、国际油价出现短时历史性暴跌、市场需求大幅度萎缩等严峻形势，本集团贯彻稳中求进工作总基调，全面落实“六稳”“六保”任务，在开展疫情防控的同时统筹推进复工复产，坚持抓主要矛盾、抓系统优化、抓疫情防控、抓化危为机，在全体员工的共同努力下，取得了预期的经营业绩。

（1）疫情防控扎实有效

面对突如其来的新冠疫情，本集团全力以赴践行国企的责任与担当，以有力措施支持全国抗疫大局。强化组织领导。第一时间成立疫情防控领导小组，启动重大突发公共卫生事件一级响应，努力实现疫情防控和生产经营工作“两手抓、两手硬、两不误”。压实属地责任。统筹安排人员管控、防疫物资保供、企地联防联控。履行社会责任。支持地方防疫，仅用 12 天攻克高熔融指数聚丙烯生产难题，缓解口罩原料紧缺局面。常态化防控疫情。抓好外防输入、内防反弹，落实日常

防控措施，实现“零输入、零扩散、零盲区、零死角、零感染”目标。

(2) 加强安全环保管理，生产运行总体平稳

2020年，本集团坚持把安稳生产作为生产管理第一要务，严格管理，狠抓落实，夯实生产运行根基。落实HSSE管理体系，实施过程安全管理，加强设备完整性体系建设，严格执行《加强直接作业环节管理十条措施》，聚焦承包商和直接作业环节管理，实施全员安全记分，抓实变更管理、限值管理、报警管理等，扎实开展安全分析、作业票证管理等，安全环保总体可控。实现严控“三小”（小波动、小异常、小偏差）、坚决杜绝“三非”（非计划停车、非计划停机、非计划停炉）。落实安全生产专项整治三年行动计划，开展安全隐患治理。开展绿色基层创建、环保溯源管理，通过中国石化绿色企业复审，现场环境持续改善，厂区边界VOCs浓度持续下降。2020年全口径非计划停车17次，下降32%，全年装置平稳率为98%，提高0.36个百分点。在列入公司2020年考核计划的58项主要技术经济指标中，44项指标好于上年全年水平，同比进步率为75.86%。

2020年，本集团装置运行总体平稳。全年累计加工原油1,467.15万吨，同比下降3.47%；生产成品油837.95万吨，同比下降8.84%；主体商品总量1,395.76万吨，增长0.34%。2020年，本集团营业额为人民币746.24亿元，比上年下降25.58%。产品产销率为100.11%，货款回笼率为100%，产品质量继续保持优质稳定。

(3) 石油石化市场疲软，产品价格下跌

2020年我国石化行业发展遇到重大挑战，石化产品的产销量在一季度大幅下降，二季度之后逐渐恢复正常，主要石化产品的价格也低于上年。成品油需求放缓，尤其上半年大幅下跌，产品竞争日趋激烈。截至2020年12月31日止，本集团的合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品和石油产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，分别下降了19.84%、10.65%、19.49%和30.48%。

(4) 国际原油价格波动异常，全年均价下跌，原油加工量减少

2020年，国际原油市场剧烈震荡，总体跌幅较大。从走势看，一季度价格急剧下挫，二季度触底回升，进入三季度后均价相对企稳，年末明显上扬。全年WTI原油均价为39.51美元/桶，比上年下跌30.7%；布伦特原油均价41.74美元/桶，下跌35.1%；迪拜原油均价42.18美元/桶，下跌33.6%。

截至2020年12月31日止，本集团累计加工原油1,467.15万吨（其中来料加工40.24万吨），同比下降3.47%。2020全年原油加工成本为2,380.02元/吨，比上年同期减少950.61元/吨，下降28.54%。全年原油加工总成本比上年同期减少131.17亿元，下降27.86%，占总销售成本的54.86%。

(5) 进一步优化运营，攻坚创效精准发力

2020年，本集团坚持效益导向，注重经营优化，积极推进原料和产品结构进一步优化。用疫情期间装置低负荷运行时机，完成12套炼油装置检修。调整原油采购策略，结合原油市场价格变化，增加科威特原油采购量、开展原油金融衍生品业务、以迪拜商业交易所计价方式采购阿曼原油等。外购乙烯、碳四、碳五等资源开足开满下游装置。优化乙烯原料结构，优化渣油加氢装置操作和催化原料管控，加工低硫原油，实现渣油加氢单系列换剂期间催化装置的满负荷运行。压减航煤61.4万吨，沥青产量同比增加21.96万吨，柴汽比为1.22；增产丁二烯、环氧乙烷等高收益产品，其中，生产环氧乙烷31.29万吨，增长13.69%；增产高牌号汽油，全年销量达114.4万吨，高牌号汽油占比34.8%，创历史新高，全年产品产销率达到100.11%。注重降本减费，严控成本费用。开展百日攻坚创效和持续攻坚创效活动，继续挖掘规模采购的降本潜力，大力推进竞争采购、公开采购、积压物资改代利用等。通过发行超短期融资券等方式，降低公司综合融资成本。

(6) 继续深化节能减排

2020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，持续优化碳排放核算方法，减少碳排放履约成本528万元。制定水资源管理优化措施49项，工业取水总量下降10.54%。2020年，本公司累计综合能源消费量692.0万吨标煤，产值综合消费0.743吨标煤/万元，

上年全年 0.745 吨标煤/万元，下降了 0.27%。同上年相比，全年 COD 排放下降 14.97%，二氧化硫排放下降 4.74%，氮氧化物排放下降 3.37%，全年厂区边界 VOCs 浓度累计均值 99.1 微克/立方米，与上年相比下降 26.92%。外排废水综合达标率 100%，有控废气达标率 100%，危险废物妥善处理处置率 100%。加热炉平均热效率为 92.46%，与上年基本持平。

(7) 创新发展稳步推进

2020年，本集团坚持“基础+高端”发展方向，把创新放在推进公司发展头等重要的位置来考虑。加强科技创新力度，成立先进材料创新研究院，进行联合体攻关，碳纤维“事业部+公司”运行模式有了实质性突破。加快项目建设，金山地区环境综合整治油品清洁化项目投用，年产1,500吨PAN基碳纤维二阶段项目氧化碳化部分具备中交条件，大丝束碳纤维项目如期开工建设。积极推进合资合作，收购浙江金联石化储运有限公司，参股平湖中航油港务有限公司，满足公司储运系统现有运行和未来发展需求。加大新产品产销研用一体化力度，首次成功调和生产92号国六B车用汽油，累计销量4.46万吨。完成合成树脂替代进口项目，成功开发大口径低熔垂承压管道料产品，累计销售3,108.6吨。拓展化工产品出口业务。新型高韧性聚酯类工程塑料及应用荣获工博会CIFF新材料奖。稳步推进智能工厂建设和推广、实时数据库升级等8个项目通过验收，智能仓储项目、承包商及直接作业管理平台上线运行。

(8) 改革管理实现突破

2020年，本集团坚持改革创新，持续提升管理水平。自觉对标对表，印发《上海石化对标世界一流管理提升行动实施细则》，制定工作清单。外学先进、内抓管理，邀请院士、专家组对公司发展战略进行指导；专题赴茂名石化调研学习，制定中长期赶超计划。优化管控模式，有序推进涤纶部工业长丝装置关停及人员安置工作。调整优化组织机构，实施合资企业分类指导管理，加强与公司生产运行密切相关的合资企业管理。规范内部管理，开展全面风险管理和内控管理，聚焦投资、财务、合同、HSSE等重点领域，组织开展问题和风险排查。实施市场化污水模拟处置方案，严格要求生产单位源头减排。积极推进并全面完成退休人员社会化管理、退休人员档案数字化及移交工作。深入推进为基层减负工作，形成长效工作机制。推动人才强企工程，加大年轻干部培养使用力度，推进专业精英人才建设，增加高层次人才储备量。稳步推进“一岗多能”培训，深入推进智能练兵基本功训练，广泛开展业务竞赛活动。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集团净减员（包括自愿离职及退休人员）412 人，占年初在册员工总数 8,878 人的 4.64%。

2、公司经营业绩比较与分析（按《国际财务报告准则》）

2.1 比较与分析

截至 2020 年 12 月 31 日止年度与截至 2019 年 12 月 31 日止年度的比较如下：

2.2 经营业绩

(1) 销售净额

2020 年本集团销售净额为人民币 615.609 亿元，较上年的人民币 880.557 亿元减少了 30.09%。截至 2020 年 12 月 31 日止，本集团的合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品和石油产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，分别下降了 19.84%、10.65%、19.49%和 30.48%。

(i) 合成纤维

2020年度本集团合成纤维产品的销售净额为人民币14.724亿元，较上年的人民币21.589亿元下降31.80%，主要系本年下游市场不景气，合成纤维产品的销售价格普遍下跌导致本期销售额下降。本年合成纤维的销售量同比下降14.91%。加权平均销售价格下降了19.84%。其中，本集团合成纤维主要产品腈纶纤维的加权平均销售价格同比下降了19.33%，涤纶纤维的加权平均销售价格较上年下降了24.72%。腈纶纤维、涤纶纤维和其他产品的销售净额分别占合成纤维总销售额的84.84%、9.15%和6.01%。

本年度合成纤维销售净额占本集团销售净额的比例为2.4%，比上年下降了0.1个百分点。

(ii) 树脂及塑料

2020 年度本集团树脂及塑料的销售净额为人民币 94.197 亿元，较上年的人民币 99.799 亿元下降了 5.61%，主要系本年下游市场不景气，树脂及塑料产品的销售价格普遍下跌导致本期销售额下降。树脂及塑料的产品加权平均销售价格下跌 10.65%，销售量同比上升 5.65%。其中，聚乙烯的加权平均销售价格下跌 3.55%，聚丙烯的加权平均销售价格下跌 7.37%，聚酯切片的加权平均销售价格同比下跌 30.77%。聚乙烯、聚丙烯、聚酯切片和其他产品的销售额分别占树脂及塑料总销售额的 34.38%、36.95%、13.43%和 15.24%。

本年度树脂及塑料销售净额占本集团销售净额的比例为 15.3%，较上年上升了 4.0 个百分点。

(iii) 中间石化产品

2020 年度本集团中间石化产品的销售净额为人民币 82.058 亿元，较上年的人民币 103.136 亿元下降了 20.44%，主要系本年原材料成本下跌带动中间石化产品单价下跌，中间石化产品加权平均销售价格同比下降 19.49%，销售量同比下降 1.17%。对二甲苯、环氧乙烷、纯苯、乙二醇和其他产品的销售额分别占中间石化产品总销售额的 22.12%、22.65%、13.59%、5.51%和 36.13%。

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 13.3%，比上年上升了 1.6 个百分点。

(iv) 石油产品

2020 年度本集团石油产品的销售净额为人民币 301.396 亿元，较上年的人民币 431.259 亿元下降了 30.11%，主要系国际原油价格震荡影响，主要产品加权平均销售价格同比下降了 30.48%，销售量上升 0.52%。

本年度石油产品销售净额占本集团销售净额的比例为 49.0%，与上年相比未发生变化。

(v) 石油化工产品贸易

2020 年度本集团石油化工产品贸易的销售净额为人民币 115.773 亿元，比上年的人民币 216.907 亿元下降了 46.63%，主要系子公司中国金山联合贸易有限责任公司和上海金贸国际有限责任公司的客户采购需求有所下降，本年的销售额分别下降 38.04 亿元和 62.47 亿元。

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 18.8%，比上年下降了 5.8 个百分点。

(vi) 其他

2020 年度本集团其他的销售净额为人民币 7.461 亿元，比上年的人民币 7.867 亿下降了 5.16%。本年度其他销售净额占本集团销售净额的比例为 1.2%，较上年上升了 0.3 个百分点。

(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等构成。

2020 年度本集团的销售成本及费用为人民币 620.271 亿元，比 2019 年度的人民币 867.352 亿元下降了 28.49%。其中合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品、石油产品、石油化工产品贸易和其他的销售成本及费用分别为人民币 18.366 元、人民币 81.576 亿元、人民币 76.242 亿元、人民币 323.383 亿元、人民币 115.353 亿元和人民币 5.351 亿元，比上年分别下降 31.96%、下降 14.83%、下降 22.98%、下降 23.77%，下降 46.69%和上升 7.02%。

本年度合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品、石油产品、石油化工产品贸易的销售成本及费用比上年下降，主要是报告期内原油价格大幅下降，对应产品成本随之下降。

-销售成本

2020 年度本集团销售成本为人民币 616.648 亿元，比上年度人民币 863.141 亿元下降了 28.56%。销售成本占本年度销售净额的 100.17%。

-销售及管理费用

2020 年度本集团销售及管理费用为人民币 4.863 亿元，比上年度的人民币 5.499 亿元下降了 11.57%，主要是修理费减少人民币 0.292 亿元、装卸运杂费减少人民币 0.198 亿元及代理手续费减少人民币 0.210 亿元所致。

-其他业务收入

2020 年度本集团其他业务收入为人民币 1.487 亿元，比上年度的人民币 1.507 亿元下降 1.33%。主要是本年研发项目补贴下降人民币 0.026 亿元，导致其他业务收入下降。

-其他业务支出

2020 年度本集团其他业务支出为人民币 0.247 亿元，比上年度的人民币 0.219 亿元增加 12.79%。主要系本年购买碳排放权支付人民币 0.061 亿元，使得其他业务支出增加。

(3) 营业利润

2020 年度本集团的营业亏损为人民币 4.662 亿元，比上年度的营业利润人民币 13.205 亿元减少人民币 17.867 亿元。2020 年，受原油价格下跌及新冠疫情影响，下游端需求缩减，营业利润较上年大幅减少。

(i) 合成纤维

本年度合成纤维的营业亏损为人民币 3.642 亿元，较上年营业亏损人民币 5.403 亿元减少亏损人民币 1.761 亿元，合成纤维板块的下游市场为纺织行业，由于纺织行业整体形势欠佳，加上本年外部贸易形势影响，导致市场需求疲软，导致本年合成纤维板块仍亏损。

(ii) 树脂及塑料

本年度树脂及塑料的营业利润为人民币 12.621 亿元，较上年营业利润人民币 4.014 亿元增加了人民币 8.607 亿元，本年营业利润增加主要是由于下游端需求量增加导致销售量增加。

(iii) 中间石化产品

本年度中间石化产品的营业利润为人民币 5.816 亿元，较上年营业利润人民币 4.140 亿元增加了人民币 1.676 亿元，化工产品毛利较上期上升是因为受国际原油价格下跌影响，成本大幅度下降。

(iv) 石油产品

本年度石油产品的营业亏损为人民币 21.987 亿元，较上年营业利润人民币 7.055 亿元减少了人民币 29.042 亿元，本年营业利润减少的主要原因是国际原油价格下跌导致销售价格下跌，且受新冠疫情影响市场需求下降，导致本年石油产品板块亏损。

(v) 石油化工产品贸易

本年度石油化工产品贸易的营业利润为人民币 0.420 亿元，较上年营业利润人民币 0.532 亿元下降了人民币 0.112 亿元，主要是由于贸易的销售净额减少了人民币 101.134 亿元，而同期贸易成本及费用减少了人民币 101.022 亿元，使盈利同比下降。

(vi) 其他

本年度本集团其他板块营业利润为人民币 2.110 亿元，较上年人民币 2.867 亿元减少人民币 0.757 亿元，主要是因为资产处置收益金额减少人民币 1.048 亿元。

(4) 财务收益净额

2020 年度本集团财务收益净额为人民币 3.323 亿元，较上年度财务收益净额人民币 3.630 亿元减少人民币 0.307 亿元，主要是报告期内本公司借款平均余额增加及发行人民币 30 亿超短期融资券，导致本集团利息支出由 2019 年的人民币 0.594 亿元增加至 2020 年的人民币 1.017 亿元，增加人民币 0.423 亿元；报告期内本公司存款增加，使得利息收入由 2019 年的人民币 3.982 亿元增加至 2020 年的人民币 4.312 亿元，增加人民币 0.330 亿元。

(5) 税前利润

2020 年度本集团税前利润为人民币 5.908 亿元，比上年度的税前利润人民币 26.561 亿元减少人民币 20.653 亿元。

(6) 所得税

2020 年度本集团所得税利得为人民币 0.656 亿元，上年度所得税费用为人民币 4.290 亿元。主要是由于本公司税前利润减少导致应缴纳的当期所得税随之减少及未来可抵扣亏损增加导致递延所得税增加。

根据《中华人民共和国企业所得税法》(2018 年修正)，2020 年本集团的所得税税率为 25% (2019 年：25%)。

(7) 本年度利润

2020 年度本集团税后利润为人民币 6.564 亿元，比上年度税后利润人民币 22.271 亿元减少人民币 15.707 亿元。

(二) 报告期内主要经营情况

公司经营情况讨论与分析 (按中国企业会计准则)

1、主营业务分析

1.1 合并利润表及合并现金流量表相关项目变动分析

单位：人民币千元

| 项目 | 截至 2020 年 12 月 31 日止年度金额 | 截至 2019 年 12 月 31 日止年度金额 | 增/减比例 (%) |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
| 营业收入 | 74,705,183 | 100,346,048 | -25.55 |
| 营业成本 | 59,089,119 | 83,781,040 | -29.47 |
| 销售费用 | 479,260 | 532,455 | -9.99 |
| 管理费用 | 2,459,328 | 2,500,287 | -1.64 |
| 财务费用(收益以“-”号填列) | -337,459 | -348,181 | -3.08 |
| 研发支出 | 110,625 | 92,964 | 19.00 |
| 经营活动产生的现金流量净额 (流出以“-”号填列) | 1,751,217 | 5,121,209 | 减少流入 65.80% |
| 投资活动产生的现金流量净额 (流出以“-”号填列) | -3,887,528 | -4,623,209 | 减少流出 15.91% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 (流出以“-”号填列) | 1,610,421 | -1,800,792 | 增加流入 189.43% |

合并利润表主要变动分析

单位：人民币千元

| 项目 | 截至 12 月 31 日止年度 | | 增/减额 | 增/减幅度 (%) | 变动主要原因 |
|------|-----------------|-----------|------------|-----------|-----------------------------------|
| | 2020 年 | 2019 年 | | | |
| 投资收益 | 837,005 | 953,661 | -116,656 | -12.23 | 联营公司上海赛科和化学工业区本期净利润大幅减少，导致投资收益减少。 |
| 营业利润 | 636,660 | 2,698,359 | -2,061,699 | -76.41 | 本年原油成本端价格震荡，产品价格跌幅高于原油成本跌幅，受 |
| 利润总额 | 573,816 | 2,654,116 | -2,080,300 | -78.38 | |

| | | | | | |
|------------|---------|-----------|------------|---------|--|
| 净利润 | 639,436 | 2,225,153 | -1,585,717 | -71.26 | 价差因素和销售端受制于下游厂商需求及整体经济环境影响需求大幅度下降影响，利润大幅度减少。 |
| 所得税（利得）/费用 | -65,620 | 428,963 | -494,583 | -115.30 | 本期的税前利润减少。 |

现金流量表主要变动分析

单位：人民币千元

| 项目 | 截至 12 月 31 日止年度 | | 增/减额 | 增/减幅度 | 变动主要原因 |
|--------------------------|-----------------|------------|-------------------|----------------|--|
| | 2020年 | 2019年 | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列） | 1,751,217 | 5,121,209 | 减少流入 3,369,992 | 减少流入 65.80 | 本年下游端产品需求下降，导致收入相关的销售等流入减少。 |
| 投资活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列） | -3,887,528 | -4,623,209 | 减少流出 735,681 | 减少流出 15.91 | 本年度购买结构性存款、定期存款现金净流入增加14亿元，使得投资活动现金流入增加。 |
| 筹资活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列） | 1,610,421 | -1,800,792 | 增加流入 3,411,213 | 增加流入 189.43 | 本年度发行了金额为30亿元的超短期融资券，使得筹资活动现金流入增加。 |

1.2 营业收入

（1）报告期内营业收入变化的因素分析

2020年本集团合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品和石油产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，分别下降了19.84%、10.65%、19.49%和30.48%，导致2020年本集团营业收入较上年相比下降。

1.3 营业成本

（1）营业成本分析表

2020年度本集团营业成本为人民币590.891亿元，较上年的人民币837.810亿元减少29.47%，这主要是由于本年度国际原油价格下降，且集团采购减少，导致成本下降。

本报告期内本集团营业成本明细如下：

| | 截至 12 月 31 日止年度 | | | | 金额增/减 幅度（%） |
|-------|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 2020年 | | 2019年 | | |
| | 金额 （人民币百万元） | 占营业成本总 额百分比（%） | 金额 （人民币百万元） | 占营业成本总 额百分比（%） | |
| 原材料成本 | | | | | |

| | | | | | |
|-------|----------|--------|----------|--------|--------|
| 原油 | 33,960.6 | 57.48 | 47,077.7 | 56.20 | -27.86 |
| 辅料 | 8,121.7 | 13.74 | 10,024.3 | 11.96 | -18.98 |
| 折旧及摊销 | 1,430.1 | 2.42 | 1,413.3 | 1.69 | 1.19 |
| 职工工资等 | 2,109.9 | 3.57 | 2,086.6 | 2.49 | 1.12 |
| 贸易成本 | 11,467.4 | 19.41 | 21,566.4 | 25.74 | -46.83 |
| 其他 | 1,999.4 | 3.38 | 1,612.7 | 1.92 | 23.98 |
| 合计 | 59,089.1 | 100.00 | 83,781.0 | 100.00 | -29.47 |

1.4 研发支出

单位：人民币千元

| | |
|--------------------|-----------|
| 本报告期费用化研发支出 | 110,624.5 |
| 本报告期资本化研发支出 | 284,667.5 |
| 研发支出合计 | 395,292.0 |
| 研发支出占营业收入比例（%） | 0.53 |
| 公司研发人员的数量（人） | 142 |
| 研发人员数量占公司总人数的比例（%） | 1.69 |
| 研发投入资本化的比重（%） | 72.01 |

2、行业、产品或地区经营情况分析

2.1 主营业务分行业、分产品情况

单位：人民币千元

| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利/（亏）率(%) | 营业收入比上年增/减 | 营业成本比上年增/减 | 毛利率比上年变动值(百分点) |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------|
| 合成纤维 | 1,480,576 | 1,764,492 | -19.18 | -32.71% | -29.02% | 减少 6.19 个百分点 |
| 树脂及塑料 | 9,475,887 | 7,334,646 | 22.60 | -6.77% | -16.57% | 增加 9.09 个百分点 |
| 中间石化产品 | 8,251,252 | 6,867,874 | 16.77 | -21.50% | -24.49% | 增加 3.30 个百分点 |
| 石油产品 ^注 | 43,080,204 | 30,970,671 | 28.11 | -21.51% | -24.75% | 增加 3.09 个百分点 |
| 石油化工产品贸易 | 11,585,110 | 11,467,420 | 1.02 | -46.63% | -46.83% | 增加 0.37 个百分点 |
| 其他 | 422,466 | 415,228 | 1.71 | -1.59% | 12.18% | 减少 12.07 个百分点 |

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 1.65%。

2.2 营业收入分地区情况

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 | 65,078,522 | -17.23% |
| 中国其他地区 | 1,950,194 | -42.22% |

| | | |
|----|-----------|---------|
| 出口 | 7,676,467 | -58.16% |
|----|-----------|---------|

3、资产、负债情况分析

单位:人民币千元

| 项目 | 于 2020 年 12 月 31 日 | | 于 2019 年 12 月 31 日 | | 2020 年 12 月 31 日金额较 2019 年 12 月 31 日金额变动比例 (%) | 变动主要原因 |
|---------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--|--|
| | 金额 | 占总资产的比例 (%) | 金额 | 占总资产的比例 (%) | | |
| 存货 | 3,888,746 | 8.69 | 6,754,434 | 15.09 | -42.43 | 受新冠疫情以及国际原油价格下跌影响, 公司原油库存单位成本大幅下降。在产品金额和产成品金额分别下降 42% 和 45%。 |
| 其他流动资产 | 3,057,587 | 6.83 | 11,971 | 0.03 | 25,441.62 | 本期增加的其他流动资产主要为公司购买的一年内到期的定期存款。 |
| 其他非流动资产 | 7,042,840 | 15.74 | 3,511,234 | 7.85 | 100.58 | 本期增加的其他非流动资产为公司购买的一年期以上的定期存款和大额存单。 |
| 其他流动负债 | 3,072,150 | 6.87 | - | - | 100.00 | 本期增加的其他流动负债主要为公司发行的超短期融资券。 |

(三) 关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

目前, 全球虽然仍处于因疫情引发的危机之中, 但疫苗快速研发、应对疫情能力提高, 2021 年全球经济将快速反弹。但 2021 年全球经济复苏还面临诸多挑战: 疫情前景有待进一步观察, 各国政策支持措施可能提早退场, 贸易保护主义增强, 地缘政治博弈加剧, 世界经济形势仍然复杂严峻。

我国经济新发展格局持续构建, 但恢复基础尚不牢固, 发展不平衡不充分问题仍然突出, 重点领域关键环节改革任务仍然艰巨。但我国经济增长也存在积极因素: 2021 年是“十四五”规划的开局之年, 三大攻坚战主要目标任务如期完成, 以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局正在加速构建。国家将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策, 保持对经济恢复的必要支持力度, 预计我国经济增长将运行在合理区间。

2021 年, 新冠疫情形势、减产联盟政策以及地缘政治事件仍是影响后市油价走势的重要因素。全球经济反弹将带动石油需求增长。供应方面, 豁免减产的 OPEC 国家的石油供应将继续上升, 加拿大等非 OPEC 产油国的石油供应继续增加, 这将给石油市场供应侧带来一定的压力。但倘若 OPEC+ 继续保持较高的减产执行率, 全球石油供应将处于低位, 石油市场基本面将供小于求。政治局势方面, 新上任美国总统的执政策略、对美国能源开发的支持程度及中美关系的定位均尚存不确定性, 中美贸易摩擦会否卷土重来, 美国原油产量及出口的变化趋势等因素都是可能影响 2021 年油价走势的不稳定因素。

国内石化行业面临景气周期下行的挑战。“十四五”期间我国炼化行业将进入新增产能全面释放、竞争白热化时期, 也是行业整合转型升级期, 成品油市场供应过剩的格局将进一步加剧, 化工产品高端化、绿色化发展成为新趋势。在新能源、新材料、新经济的驱动下, 社会发展逐渐进入全新能源体系, 并朝着洁净化、数字化、多元化发展, 将对石化企业能源供给产生重大影响, 石化企业盈利压力也将持续加大。

2、公司发展战略

本集团的发展目标为建设“国内领先、世界一流”能源化工及新材料公司。本集团将坚持低成本与差异化兼顾、规模化和精细化并重，以价值引领、市场导向、创新驱动、人才强企、绿色低碳、融合发展为导向，侧重上游低成本、规模化，下游高附加值、精细化，充分发挥公司产品链较宽、产品多样化且靠近市场的优势，提高公司的竞争能力。在该发展战略指导下，沿着“一龙头、一核心、一基地”的发展思路，结合上海地区企业资源优化及发展规划，进一步整合现有的炼油、烯烃、芳烃三条产业链链；利用分子炼油、分子化工的理念，创新炼油化工一体化发展新模式，进一步推进产城融合、区域融合，有选择地发展具有成本优势、物流优势、市场支撑的下游化工、新材料产品链。建设具有世界规模和一流竞争力的杭州湾北岸洁净能源、化工及以碳纤维为核心的高端材料产业基地，在杭州湾北岸形成不可复制、盈利模式稳定的产业联合体。

3、经营计划

2021年，本集团将继续坚持以市场为导向、以效益为中心，筑牢环保根基，持续生产经营优化，提升公司治理效能，抓好人才队伍建设，实现公司高质量发展，努力创造更好的经济效益。

2021年，公司计划原油加工总量 1,420 万吨，计划生产成品油总量 869 万吨、乙烯 75 万吨、对二甲苯 49 万吨、聚乙烯 42 万吨，聚丙烯 43 万吨，精对苯二甲酸 30 万吨，乙二醇 25 万吨，涤纶纤维 3 万吨，腈纶纤维 10 万吨。

为实现 2021 年的经营目标，本集团将认真做好以下几方面的工作：

(1) 聚焦绿色洁净，筑牢环保根基

全面推进 HSSE 管理体系建设，建立完善 PDCA 闭环管理机制。以“识别大风险、消除大隐患、杜绝大事故”为主线，强化重点领域和关键环节风险管控，继续严格承包商安全管控，不断提升员工安全意识和技能，持续推动安全文化建设。大力实施绿色洁净战略，加强碳排放管理，实现废气、废水稳定达标排放，确保边界 VOCs 浓度均值低于 100 微克/立方米。抓实抓好防疫物资供应、应急事态处置、员工队伍稳定等工作，确保员工的生命安全和身心健康。强化职工安全教育，全面提升员工健康管理水平。

(2) 聚焦提质增效，持续生产经营优化

优化停开工统筹，强化装置停开工阶段管控力度，完善检修安全管控方案，提升公司技术经济指标。做好系统优化，提升原油比选、生产经营和产品结构优化工作的准确性和可靠性。拓宽原油采购品种，增强调配灵活性，降低原油采购成本。精准把握市场行情，及时调整营销策略和产品结构，争取效益最大化。灵活调整成品油收率和柴汽比，做大高牌号汽油总量，开拓汽油、航煤出口新途径。抓住市场机会，抓好新产品和专用料开发。抓好公用工程优化，推进储运物流系统的优化，加大炼油业务的优化力度。全面实施过程安全管理，加强工艺平稳性和设备完整性管理，不断提升装置的自动化智能化水平。严格管控“三小”、坚决杜绝“三非”，继续开展生产装置可靠性专项竞赛，持续开展“优良日”活动，动员员工及时消除安全隐患，持续强化装置平稳运行。

(3) 聚焦深化改革，提升公司治理效能

围绕公司战略规划，探索按照业务或产业链进行机构重组，建立与管理幅度相匹配的组织体系。重组机构、精简流程、整合岗位，抓紧抓实三项制度改革、科研体制改革、健全市场化经营体制等重点改革任务。持续推进公司流程化管理，提高不同部门之间业务协同效率。加强投资企业管理，将全资、控股子公司纳入公司一体化管理体系。全面开展对标提升行动。强化全员成本目标管理，进一步挖潜增效，严格控制各项费用支出，加大业财融合力度，持续推动核算财务向管理财务转变。推行穿透式管理，优化业务流程，提升管理的效率和质量。利用信息化手段，快速有效地将公司决策部署传达到基层、落实在基层，建立倒查机制，确保层层目标明、责任清、动力足。

(4) 聚焦创新驱动，实现公司高质量发展

按照国家碳排放“3060”要求，把碳的“清零”排放作为终极目标，坚持降碳进程与转型发展相统筹。推进大丝束碳纤维、百吨级高性能碳纤维中试装置项目、第三回路 220 千伏电源进线工程项目建设。加快氢能示范项目建设速度及热塑性弹性体新材料项目落地。抓好碳纤维等关键核心技术攻关，加大研发投入力度，完善协同创新机制。培育具有差异化的高附加值产品，努力

打造以碳纤维产业为核心，以聚酯、聚烯烃、弹性体、碳五下游精细化工新材料为突破和延伸发展的新材料产业集群。大力推进数据治理体系建设，推进先进控制与优化技术的应用，深化智能安防应用，推进智能营销一体化平台建设，加快推进数字化转型。

（5）聚焦队伍建设，筑牢发展根基

深入实施人才强企工程，加大应届毕业生招聘力度，构建新进高校毕业生5年培养机制，以工程思维抓好人才队伍建设。树立旗帜鲜明的用人导向，先行先试干部、人才的选聘机制，继续探索通过成熟人才引进、选聘职业经理人等途径选拔任用干部，提升干部年轻化水平。尊重基层和群众的首创精神，提升员工就医服务及补充医疗保障水平等，提升员工幸福指数，进一步增强员工队伍的向心力和凝聚力。

4、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，以及中国政府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95%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（比如中石化股份的子公司）。因此，在原油价格处在高位时，本集团可能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。

（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型行业。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2021年的资本支出预计为人民币32.5亿元左右，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

（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颁布更多的法规或执行某些更严格的规定从而可能导致本集团在环境方面产生额外支出。

（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，中国政府对限定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 股和美国预托证券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石化股份，以及中石化股份的控股股东中石化集团，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；由本集团向中石化股份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，如果中石化股份、中石化集团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，中石化股份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。由于中石化股份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，中石化股份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

中石化股份作为本公司的控股股东，持有本公司 54.6 亿股股份，占本公司股份总数的 50.44%，处于绝对控股地位。中石化股份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。

（四）普通股利润分配或资本公积金转增预案

1、报告期利润分配或资本公积金转增股本预案

2020 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利润为人民币 628,110 千元（按《国际财务报告准则》的归属于本公司股东的净利润为人民币 645,072 千元）。根据董事会 2021 年 3 月 24 日通过的 2020 年度利润分配预案，以分红派息股权登记日公司的总股数为基准，派发 2020 年度股利人民币 0.10 元/股（含税）（“末期股利”）。2020 年度利润分配预案待 2020 年度股东周年大会（“股东周年大会”）批准后实施。有关本公司召开股东周年大会之日期和时间及暂停股份过户登记安排将于稍后公布。股东周年大会通告将根据《中国石化上海石油化工股份有限公司章程》的规定另行公告。股东周年大会通告、随附通函及代理人委任表格将按照《香港上市规则》寄发予 H 股股东。

如末期股利藉本公司股东于股东周年大会通过决议案而予以宣派，H 股末期股利预期将于 2021 年 7 月 20 日（星期二）或左右支付予于 2021 年 6 月 28 日（星期一）营业时间结束时名列本公司 H 股股东名册之股东。末期股利以人民币计值及宣派。应支付予本公司 A 股股东的末期股利将以人民币支付，应支付予本公司 H 股股东的末期股利将以港币支付。应付港币金额将按于股东周年大会通过派发末期股利当日之前一个公历星期中国外汇交易中心的港币收市汇率平均值计算。

本公司预期将于 2021 年 6 月 23 日（星期三）至 2021 年 6 月 28 日（星期一）止期间（包括首尾两天）暂停办理 H 股股份过户登记手续，以确认获发末期股利之权利。H 股股东如欲收取末期股利，必须于 2021 年 6 月 22 日（星期二）下午 4 时 30 分或之前将填妥之 H 股股份过户表格连同有关之股票交回香港证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-1716。

本公司向 A 股股东派发股利的股权登记日、派发办法和时间将另行公告。

2、公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

金额单位：人民币千元

| 分红年度 | 每 10 股送红股数(股) | 每 10 股派息额(人民币元)(含税) | 每 10 股转增数额(股) | 现金分红的数额(含税) | 分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润 | 占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%) |
|--------|---------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------------|------------------------------|
| 2020 年 | 0 | 1.0 | 0 | 1,082,381.35 | 628,110 | 172.32 |
| 2019 年 | 0 | 1.2 | 0 | 1,298,857.62 | 2,213,716 | 58.67 |
| 2018 年 | 0 | 2.5 | 0 | 2,705,953.38 | 5,277,186 | 51.28 |

董事长：吴海君

董事会批准报送日期：2021 年 3 月 24 日