

中国石化上海石油化工股份有限公司

2024 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符合中国证监会规定条件的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 2024 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，并承担法律责任。
- 3 未亲身出席审议通过 2024 年年度报告的董事会会议的董事情况。

| 董事姓名 | 董事职务 | 未亲身出席的原因 | 被委托人姓名 |
|------|---------|----------|--------|
| 解正林 | 非执行董事 | 因公外出 | 郭晓军 |
| 黄江东 | 独立非执行董事 | 因公外出 | 唐松 |

- 4 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）和毕马威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 2024 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

2024 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 316,500 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 310,980 千元）。根据董事会 2025 年 3 月 19 日通过的 2024 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 2024 年度股利人民币 0.02 元/股（含税）（“末期股利”）。2024 年度利润分配预案待 2024 年度股东周年会（“股东周年会”）批准后实施。有关本公司召开股东周年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。股东周年会通告、通函及代理人委任表格将按照《香港上市规则》提供予 H 股股东。

如末期股利藉本公司股东于股东周年会通过决议案而予以宣派，H 股末期股利预期将于 2025 年 7 月 24 日（星期四）或左右支付予于 2025 年 7 月 1 日（星期二）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 2025 年 6 月 26 日（星期四）至 2025 年 7 月 1 日（星期二）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 2025 年 6 月 25 日（星期三）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中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-1716 号铺。

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 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|----------------------------|------------------------|
| 姓名 | 刘刚 | 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 | liugang@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，主要是通过石油加工生产多种炼油产品和化工产品。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。本集团利用其炼化一体化优势，积极调整产品结构，不断提升现有产品的质量及品种，加强新产品的开发和市场开拓，强化产业技术攻关和产品性能升级，以绿色低碳转型促进高质量发展。

2.1 近三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 | 2024 年 | 2023 年 | 本年比上年 增/减(%) | 2022 年 | |
|--------------------------------|------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|
| | | | | 重述后 | 重述前 |
| 营业收入 | 87,132,820 | 93,013,595 | -6.32 | 82,518,315 | 82,518,315 |
| 利润/(亏损)总额 | 428,835 | (1,715,136) | 不适用 | (3,599,570) | (3,599,570) |
| 归属于母公司股东的净利润/(亏损) | 316,500 | (1,405,876) | 不适用 | (2,871,969) | (2,872,072) |
| 归属于母公司股东的扣除非经常性损益 的净利润/(亏损) | 338,003 | (1,365,513) | 不适用 | (2,790,670) | (2,790,773) |
| 经营活动产生/(使用)的现金流量净额 | 7,740,447 | 806,996 | 859.17 | (7,337,499) | (7,337,499) |
| | 2024 年末 | 2023 年末 | 本年末比上年 末增/减(%) | 2022 年末 | |
| | | | | 重述后 | 重述前 |
| 归属于母公司股东的净资产 | 25,040,254 | 24,824,929 | 0.87 | 26,243,746 | 26,243,705 |
| 总资产 | 41,769,339 | 39,658,244 | 5.32 | 41,242,782 | 41,242,740 |

2.2 主要财务指标按中国企业会计准则编制

单位：千元 币种：人民币

| 主要财务指标 | 2024 年 | 2023 年 | 本年比上年 | 2022 年 |
|--------|--------|--------|-------|--------|
|--------|--------|--------|-------|--------|

| | | | 增/减(%) | 重述后 | 重述前 |
|------------------------------------|---------|---------|-------------------|----------|----------|
| 基本每股收益/(亏损) (人民币元/股) | 0.030 | (0.130) | 不适用 | (0.265) | (0.265) |
| 稀释每股收益/(亏损) (人民币元/股) | 0.030 | (0.130) | 不适用 | (0.265) | (0.265) |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益/ (亏损)(人民币元/股) | 0.032 | (0.127) | 不适用 | (0.258) | (0.258) |
| 加权平均净资产收益/(亏损)率(%) * | 1.270 | (5.504) | 增加 6.77 个百分点 | (10.162) | (10.163) |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益/(亏损)率(%) * | 1.356 | (5.346) | 增加 6.70 个百分点 | (9.875) | (9.875) |
| 每股经营活动产生/(使用)的现金流量 净额(人民币元/股) | 0.726 | 0.075 | 870.47 | (0.678) | (0.678) |
| | 2024 年末 | 2023 年末 | 本年末比上年 末增/减(%) | 2022 年末 | |
| | | | | 重述后 | 重述前 |
| 归属于母公司股东的每股净资产(人民币 元/股) * | 2.346 | 2.299 | 2.040 | 2.425 | 2.426 |
| 资产负债率(%) | 39.802 | 37.105 | 增加 2.70 个百分点 | 36.058 | 36.058 |

*以上净资产不包含少数股东权益。

**追溯调整或重述的原因说明：

本集团自 2023 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 16 号》“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”规定。

根据解释第 16 号的规定，本集团对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不适用《企业会计准则第 18 号——所得税》中关于豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定。本集团对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，根据《企业会计准则第 18 号——所得税》等有关规定，在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

上述规定自 2023 年 1 月 1 日起施行，本集团对于 2022 年 1 月 1 日至首次执行日之间发生的适用该规定的单项交易按照该规定进行了追溯调整。对于 2022 年 1 月 1 日因适用该规定的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，本集团按照该规定和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。

2.3 非经常性损益项目按中国企业会计准则编制

单位：千元 币种：人民币

| 非经常性损益项目 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|--|--------|----------|----------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | 41,482 | (26,758) | (26,767) |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外 | 17,759 | 49,819 | 43,055 |

| | | | |
|--|----------|----------|----------|
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益 | 4,028 | 10,000 | (16,727) |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | - | 645 | - |
| 企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如辞退福利 | (31,317) | (49,348) | (33,739) |
| 对外委托贷款取得的损益 | - | - | 2,704 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | (3,501) | (4,403) | (3,148) |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | (43,449) | (21,951) | (60,087) |
| 减：所得税影响额 | (6,861) | (5,279) | 12,692 |
| 少数股东权益影响额（税后） | 356 | 6,912 | 718 |
| 合计 | (21,503) | (40,363) | (81,299) |

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 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 (已重述) | 2021 年 (已重述) | 2020 年 (已重述) |
|----------------------|-----------|------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 销售净额 | 74,282.30 | 80,077.76 | 72,654.56 | 75,888.80 | 61,560.87 |
| 税前利润/（亏损） | 423.32 | (1,655.41) | (3,573.65) | 2,721.09 | 590.78 |
| 税后利润/（亏损） | 317.00 | (1,349.31) | (2,842.19) | 2,076.54 | 656.40 |
| 本公司股东应占利润/（亏损） | 310.98 | (1,346.15) | (2,846.05) | 2,073.37 | 645.08 |
| 基本每股盈利/（亏损）（人民币元/股）* | 0.029 | (0.125) | (0.263) | 0.192 | 0.060 |
| 摊薄每股盈利/（亏损）（人民币元/股）* | 0.029 | (0.125) | (0.263) | 0.192 | 0.060 |
| 于 12 月 31 日 | | | | | |
| 本公司股东应占权益 | 25,028.25 | 24,810.92 | 26,227.72 | 30,242.08 | 29,197.99 |
| 总资产 | 41,687.34 | 39,564.23 | 41,136.76 | 46,920.59 | 44,619.13 |
| 总负债 | 16,554.84 | 14,635.34 | 14,781.36 | 16,543.26 | 15,284.16 |

* 本公司于 2023 年 2 月注销已回购 H 股股份，注销后公司总股本减少 2,452.80 万股；
本公司于 2024 年 6 月注销已回购 H 股股份，注销后公司总股本减少 12,405.80 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 | 21,282,263 | 22,250,543 | 22,462,479 | 21,137,535 |
| 归属于母公司股东的净利润/（亏损） | 84,061 | (56,149) | 6,627 | 281,961 |
| 归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润/（亏损） | 98,108 | (36,803) | 13,632 | 263,066 |
| 经营活动（使用）/产生的现金流量净额 | (718,251) | 1,060,221 | 10,083,631 | (2,685,154) |

3 股本及股东情况

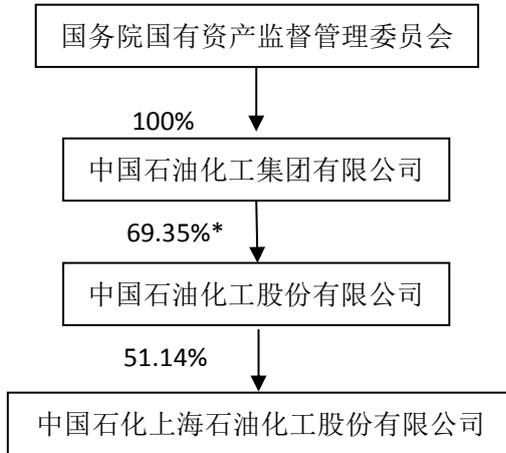
3.1 股东总数

| | |
|-------------------------|--------|
| 截至报告期末普通股股东总数(户) | 86,462 |
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户) | 83,161 |

3.2 截至报告期末前十名股东持股情况表

| 前十名股东持股情况 | | | | | | | | |
|----------------------------------|--|--------------------|---------------|---------|-----------------|------------|------|-------|
| 股东名称 (全名) | 股份类别 | 报告期内持股数量增/减 (股) | 报告期末持股数量(股) | 持股比例(%) | 持有限售股份数量 (股) | 质押、标记或冻结情况 | | 股东性质 |
| | | | | | | 股份状态 | 股份数量 | |
| 中国石油化工股份有限公司 | A股 | 0 | 5,459,455,000 | 51.14% | 0 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 香港中央结算(代理人)有限公司 | H股 | -148,073,250 | 3,303,332,780 | 30.94% | 0 | 未知 | - | 境外法人 |
| 香港中央结算有限公司 | A股 | -37,433,353 | 57,943,592 | 0.54% | 0 | 无 | 0 | 境外法人 |
| 张沐城 | A股 | 25,317,200 | 42,018,200 | 0.39% | 0 | 无 | 0 | 境内自然人 |
| 银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划 | A股 | -510,200 | 36,741,316 | 0.34% | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划 | A股 | -2,629,200 | 36,402,500 | 0.34% | 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 | -3,212,700 | 34,827,100 | 0.33% | 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 | -3,191,400 | 33,837,269 | 0.32% | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金 | A股 | 31,049,700 | 31,049,700 | 0.29% | 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 | -246,100 | 28,131,500 | 0.26% | 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。 | | | | | | | |

3.3 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 1,042,664,000 股 H 股股份。

3.4 在年度报告批准报出日存续的债券情况

无

三 重要事项

（一）管理层讨论与分析

1、报告期内公司经营情况的回顾

2024 年，是石化行业大发展大变革大调整的一年。全球石油石化行业格局深度重塑，电动革命发展远超预期，市场竞争态势进一步加剧。面对复杂的国内外经济和行业形势，本集团全力推动安全环保、经营创效、转型发展、深化改革等重点工作取得新成效新突破，全面打赢安全生产、扭亏为盈、高质量发展“三大战役”。全年累计加工原油 1,334.58 万吨（其中来料加工 148.63 万吨），同比（下同）下降 5.48%，生产成品油 864.98 万吨，下降 0.19%；主体商品总量 1,174.19 万吨，下降 5.98%。本集团营业额为人民币 870.60 亿元，减少 6.32%。产品产销率为 99.89%，货款回笼率为 100%，产品质量继续保持优质稳定。

（1）石化产品价格震荡走跌

2024 年，石油市场持续调整，供需两侧深度博弈。在利好利空因素交织作用下，国际油价呈现宽幅震荡趋势，整体重心略有下移。截至 2024 年 12 月 31 日止，本集团的炼油产品和化工产品的加权平均价格（不含税）与上年相比，分别下降了 0.96%和上升了 6.67%。

（2）原油加工量同比下降

2024 年，本集团累计加工原油 1,334.58 万吨，同比下降 5.48%。2024 全年原油加工成本为 4,282.18 元/吨，比上年减少 76.25 元/吨，下降 1.75%。全年原油加工总成本比上年减少 60.45 亿元，下降 10.64%，占总销售成本的 68.52%。

（3）深化从严管理，打赢安全生产保卫战

进一步压实安全生产责任，完善安全检查和隐患排查制度，统筹推进危化品安全风险专项整

治，不断完善风险防控体系，深化设备完整性管理体系，严格承包商资质审查，严抓直接作业环节，全年生产运行保持总体平稳。高质量实施绿色企业行动计划，强化污水、废气全流程管控和深度治理，边界 VOCs 浓度均值 65.14 微克/立方米，同比下降 9.90%，环境质量持续提升。

(4) 深化挖潜增效，打赢扭亏为盈翻身战

本集团内抓管理，外争市场，扭转了连续亏损的被动局面。推进炼油产品结构调整，动态优化产业链运行，深入开展成本动因分析，进一步推进原油采购、运行优化、节能减排、资源优化、物资采购、物流储运和资金管理降本。

(5) 深化转型升级，打赢高质量发展攻坚战

本集团持续加快重点项目落地建设，全面技术改造和提质升级项目完成纳规、稳步推进；热电机组清洁提效改造工程全面土建施工；弹性体及其配套项目机械完工；国家危化品应急救援上海基地项目完成基础设计；建成投用碳纤维复材实验基地，打通热固性预浸料试验线全流程。全力攻关关键核心技术，建设高质量创新联合体，不断拓展碳纤维复合材料重点应用领域。48K 大丝束碳纤维项目（一阶段）性能标定全面达标；攻克高强中模碳纤维工业化生产技术，实现碳纤维产品谱系全覆盖；24K 碳纤维达到 T700 级水平，填补国内碳纤维硫氰酸钠湿法纺丝路线在该领域的空白。坚持数智赋能提效，统筹推进安全环保数据治理、双重预防数智化管控等多个信息化项目。

(6) 深化机制改革，推动公司治理体系现代化

本集团持续提升公司治理效能，扎实开展改革深化提升行动，优化管理体制机制，强化股权管理，切实提高上市公司质量，依法合规完成美股退市，ESG 评级位居行业前列。全面加强人才队伍建设，全面推进中基层管理干部任期制和契约化管理；树立绩效薪酬、工效联动鲜明导向，强化顶层设计完善人才管理和培训机制，优化畅通成长路径，最大程度调动员工创新创效能动性。

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 2024 年 12 月 31 日止年度与截至 2023 年 12 月 31 日止年度的比较如下：

3.2.A 经营业绩

(1) 销售净额

2024 年本集团销售净额为人民币 742.82 亿元，较上年的人民币 800.78 亿元下降了 7.24%。分产品分析如下：

(i) 炼油产品

2024 年度本集团炼油产品的销售净额为人民币 493.66 亿元，较上年的人民币 518.82 亿元下降了 4.85%，主要系本年炼油产品销售量下降了 3.05%。

本年度炼油产品销售净额占本集团销售净额的比例为 66.46%，比上年上升了 1.67 个百分点。

(ii) 化工产品

2024 年度本集团化工产品销售净额为人民币 173.80 亿元，较上年的人民币 190.32 亿元下降了 10.17%，本年度化工产品销售净额占本集团销售净额的比例为 23.40%，较上年下降了 0.37 个百分点。

(iii) 石油化工产品贸易

2024 年度本集团石油化工产品贸易的销售净额为人民币 69.06 亿元，比上年的人民币 81.74 亿元下降了 15.51%，主要系本年子公司及二级子公司上海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本年销售额下降。

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 9.30%，比上年下降了 0.90 个百分点。

(iv) 其他

2024 年度本集团其他的销售净额为人民币 6.30 亿元，比上年的人民币 9.90 亿元下降了 36.36%。

本年度其他销售净额占本集团销售净额的比例为 0.84%，较上年下降了 0.40 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。

2024 年度本集团的销售成本及费用为人民币 742.33 亿元，比 2023 年度的人民币 818.31 亿元下降了 9.28%。其中炼油产品、化工产品、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 480.47 亿元、人民币 186.87 亿元、人民币 68.88 亿元和人民币 6.10 亿元，分别下降 7.80%、下降 8.98%、下降 15.30%和下降 42.19%。

本年度炼油产品、化工产品、石油化工产品贸易和其他的销售成本及费用比上年下降，主要是报告期内原油加工量下降，对应产品成本随之下降。

-销售成本

2024 年度本集团销售成本为人民币 741.21 亿元，比上年度的人民币 816.13 亿元下降了 9.18%。主要是原油价格下降所致。销售成本占本年度销售净额的 99.78%。

-销售及管理费用

2024 年度本集团销售及管理费用为人民币 2.35 亿元，比上年度的人民币 3.16 亿元下降了 25.63%，主要是本年整体销量下降所致。

-其他业务收入

2024 年度本集团其他业务收入为人民币 1.13 亿元，比上年度的人民币 1.32 亿元下降了 14.39%。主要是投资性房地产租金收入减少导致。

-其他业务支出

2024 年度本集团其他业务支出为人民币 0.24 亿元，比上年度的人民币 0.20 亿元增加 0.04 亿元。

(3) 营业利润/（亏损）

2024 年度本集团的营业利润为人民币 0.49 亿元，比上年度的营业亏损人民币 17.53 亿元增加利润人民币 18.02 亿元。2024 年，国际油价震荡下行，市场需求端逐步复苏，公司持续优化生产运营和产品结构，营业利润较上年有所增加。

(i) 炼油产品

本年度炼油产品的营业利润为人民币 13.19 亿元，较上年营业亏损人民币 2.30 亿元增加了利润人民币 15.49 亿元，炼油产品产生利润的原因主要是本年国际原油价格走跌导致成本下降，销售价格跌幅低于成本价格跌幅所致。

(ii) 化工产品

本年度化工产品的营业亏损为人民币 13.07 亿元，较上年营业亏损人民币 14.98 亿元，亏损减少了人民币 1.91 亿元，与上年相比无重大变动。

(iii) 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 0.18 亿元，较上年营业利润人民币 0.42 亿元下降了人民币 0.24 亿元，主要由于本年贸易销售量下降，同期贸易成本及费用同比减少导致。

(iv) 其他

本年度本集团其他板块营业利润为人民币 0.19 亿元,较上年营业亏损人民币 0.67 亿元增加利润人民币 0.86 亿元。

(4) 财务收益净额

2024 年度本集团财务收益净额为人民币 1.95 亿元,较上年度财务收益净额人民币 2.39 亿元减少人民币 0.44 亿元,主要是报告期内本集团定期存款利息收入由 2023 年的人民币 3.84 亿元减少至 2024 年的人民币 3.10 亿元,减少人民币 0.74 亿元;同时利息支出由 2023 年的人民币 1.45 亿元减少至 2024 年的人民币 1.15 亿元,减少人民币 0.30 亿元。

(5) 税前利润/(亏损)

2024 年度本集团税前利润为人民币 4.23 亿元,比上年度的税前亏损人民币 16.55 亿元增加利润人民币 20.78 亿元。

(6) 所得税

2024 年度本集团所得税费用为人民币 1.06 亿元,上年度所得税利得为人民币 3.06 亿元。

根据《中华人民共和国企业所得税法》(2018 年修正),2024 年本集团的所得税税率为 25% (2023 年: 25%)。

(7) 本年度利润

2024 年度本集团税后利润为人民币 3.17 亿元,比上年度税后亏损人民币 13.49 亿元增加利润人民币 16.66 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 2024 年 12 月 31 日止年度金额 | 截至 2023 年 12 月 31 日止年度金额 | 增/减比例 (%) |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|
| 营业收入 | 87,132,820 | 93,013,595 | -6.32 |
| 营业成本 | 72,045,290 | 79,157,873 | -8.99 |
| 销售费用 | 224,141 | 315,853 | -29.04 |
| 管理费用 | 1,583,632 | 1,827,268 | -13.33 |
| 财务费用(收益以“-”号填列) | -171,454 | -228,627 | -25.01 |
| 研发支出 | 173,953 | 186,978 | -6.97 |
| 经营活动产生的现金流量净额(流出以“-”号填列) | 7,740,447 | 806,996 | 859.17 |
| 投资活动产生的现金流量净额(流出以“-”号填列) | -2,051,134 | 1,984,375 | -203.36 |
| 筹资活动产生的现金流量净额(流出以“-”号填列) | -2,388,635 | 1,223,125 | -295.29 |

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 |
|----|-----------------|------|-------|--------|
|----|-----------------|------|-------|--------|

| | 2024 年 | 2023 年 | | (%) | |
|-------------------------|----------|------------|-----------|---------|---|
| 投资收益(损失以“-”号填列) | 174,984 | -155,531 | 330,515 | 不适用 | 本年初对上海赛科石油化工有限公司的长期股权投资账面价值已减至为零，不再对超额亏损确认投资损失，导致报告期内投资收益较去年同期增加。 |
| 公允价值变动收益 | - | 10,000 | -10,000 | -100.00 | 本年持有的交易性金融资产公允价值未产生变动收益。 |
| 资产减值损失 | -285,929 | -476,569 | 190,640 | 不适用 | 本年石油化工产品毛利上涨，计提存货跌价准备计提金额较去年减少。 |
| 资产处置收益 | 42,310 | 923 | 41,387 | 4483.97 | 主要系闲置资产处置所致。 |
| 所得税费用（费用以“-”号填列） | -106,318 | 306,093 | -412,411 | 不适用 | 本年公司实现经营利润，产生所得税费用。 |
| 归属于母公司股东的净利润(亏损以“-”号填列) | 316,500 | -1,405,876 | 1,722,376 | 不适用 | 本年石油化工产品毛利上涨，导致经营业绩同比上升。 |

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 |
|--------------------------|-----------------|-----------|-------------------|--------------|--------------------------------|
| | 2024年 | 2023年 | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列） | 7,740,447 | 806,996 | 增加流入 6,933,451 | 增加流入 859% | 本年购买商品、接受劳务支付的现金较去年减少。 |
| 投资活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列） | -2,051,134 | 1,984,375 | 增加流出 4,035,509 | 增加流出 203% | 本年定期存款收回净额较上年减少、购建长期资产支出较上年增加。 |
| 筹资活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列） | -2,388,635 | 1,223,125 | 增加流出 3,611,760 | 增加流出 295% | 本年取得和偿还借款产生的现金净流出较上年增加。 |

1.2 营业收入

报告期内营业收入变化的因素分析

2024 年本集团炼油产品、化工产品的销量与上年相比，分别下降了 3.05%和 17.41%，导致 2024 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

2024 年度本集团营业成本为人民币 720.45 亿元，较上年的人民币 791.58 亿元减少 8.99%，这主要是由于本年度石油化工产品产销量下降导致。

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 (%) |
|------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2024 年 | | 2023 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 | 50,784.85 | 70.49 | 56,829.84 | 71.79 | -10.64 |
| 其他原材料、辅助材料 | 9,049.92 | 12.56 | 8,159.52 | 10.31 | 10.91 |

| | | | | | |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|--------|
| 及动力 | | | | | |
| 折旧及摊销 | 2,006.89 | 2.79 | 1,758.74 | 2.22 | 14.11 |
| 职工工资等 | 2,077.59 | 2.88 | 2,240.45 | 2.83 | -7.27 |
| 贸易成本 | 6,817.56 | 9.46 | 8,070.38 | 10.20 | -15.52 |
| 其他 | 1,308.48 | 1.82 | 2,098.94 | 2.65 | -37.66 |
| 合计 | 72,045.29 | 100.00 | 79,157.87 | 100.00 | -8.99 |

1.4 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：人民币千元

| | |
|-----------------|---------|
| 本报告期费用化研发支出 | 173,953 |
| 本报告期资本化研发支出 | - |
| 研发支出合计 | 173,953 |
| 研发支出占营业收入比例 (%) | 0.20 |
| 研发支出资本化的比重 (%) | - |

(2) 研发人员情况表

| | |
|---------------------|--------|
| 公司研发人员的数量 | 153 |
| 研发人员数量占公司总人数的比例 (%) | 2.17 |
| 研发人员学历结构 | |
| 学历结构类别 | 学历结构人数 |
| 博士研究生 | 9 |
| 硕士研究生 | 49 |
| 本科 | 56 |
| 专科 | 22 |
| 高中及以下 | 17 |
| 研发人员年龄结构 | |
| 年龄结构类别 | 年龄结构人数 |
| 30岁以下(不含30岁) | 18 |
| 30-40岁(含30岁,不含40岁) | 38 |
| 40-50岁(含40岁,不含50岁) | 40 |
| 50-60岁(含50岁,不含60岁) | 57 |
| 60岁及以上 | 0 |

2、行业、产品或地区经营情况分析

2.1 主营业务分产品情况

单位：人民币千元

| 分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 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) |
|-------------------|------------|------------|--------|------------|------------|----------------|
| 炼油产品 ^注 | 62,069,226 | 47,757,325 | 23.06 | -3.98% | -7.77% | 增加3.16个百分点 |
| 化工产品 | 17,157,166 | 16,829,739 | 1.91 | -10.23% | -8.25% | 减少2.11个百分点 |

| | | | | | | |
|----------|-----------|-----------|------|---------|---------|------------|
| 石油化工产品贸易 | 6,912,378 | 6,817,560 | 1.37 | -15.49% | -15.52% | 增加0.04个百分点 |
| 其他 | 91,343 | 90,274 | 1.17 | -81.77% | -82.07% | 增加1.65个百分点 |

注：该毛利率按含消费税的炼油产品价格计算，扣除消费税后炼油产品的毛利率为5.18%。

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 | 84,296,811 | -1.48% |
| 中国其他地区 | 787,724 | -7.07% |
| 出口 | 2,048,285 | -68.96% |

3、资产、负债情况分析

单位:人民币千元

| 项目 | 于2024年12月31日 | | 于2023年12月31日 | | 2024年12月31日金额较2023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(%) | | |
| 货币资金 | 12,096,477 | 28.96 | 5,607,013 | 14.14 | 115.74 | 一年内到期的定期存款由其他非流动资产重分类至货币资金。 |
| 应收账款 | 701,587 | 1.68 | 1,448,947 | 3.65 | -51.58 | 应收关联方款项减少。 |
| 应收款项融资 | 388,230 | 0.93 | 236,487 | 0.60 | 64.17 | 本年末贸易分部第三方销售收入较上年末增加，导致期末应收款项增加。 |
| 预付款项 | 146,453 | 0.35 | 32,536 | 0.08 | 350.13 | 预付石脑油进口消费税增加。 |
| 其他应收款 | 690,537 | 1.65 | 352,064 | 0.89 | 96.14 | 应收进口石脑油消费税退税款增加。 |
| 其他流动资产 | 57,543 | 0.14 | 26,098 | 0.07 | 120.49 | 本年购入的碳排放权资产增加。 |
| 在建工程 | 2,064,067 | 4.94 | 1,200,602 | 3.03 | 71.92 | 本年热电机组清洁提效改造工程推进。 |
| 其他非流动资产 | - | 0.00 | 2,782,500 | 7.02 | -100.00 | 一年内到期的定期存款由其他非流动资产重分类至货币资金。 |
| 短期借款 | 1,500,940 | 3.59 | 3,000,000 | 7.56 | -49.97 | 本期偿还借款。 |
| 应付票据 | 9,047,594 | 21.66 | 1,535,334 | 3.87 | 489.29 | 本年用银行承兑汇票支付采购款增加。 |
| 应付账款 | 2,730,914 | 6.54 | 6,296,912 | 15.88 | -56.63 | |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,159 | 0.00 | 707,515 | 1.78 | -99.84 | 上年末借款到期。 |
| 长期借款 | 67,685 | 0.16 | - | 0.00 | 100.00 | 本年新增长期借款用以补 |

| | | | | | | |
|------|---------|------|---------|------|--------|--------------|
| | | | | | | 充工程建设项目资金需求。 |
| 递延收益 | 238,679 | 0.57 | 110,222 | 0.28 | 116.54 | 本年收到的政府补助增加。 |

(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

2025 年宏观经济形势和地缘政治更加复杂多变，生产经营形势面临复杂挑战。从国际油气市场看，地缘政治波动、重要国家能源政策可能驱动新一轮供给侧结构调整，加大国际油价下行压力。从国内炼化市场看，伴随炼油加工量全面达峰、成品油消费进入下行通道，市场竞争渐入“白刃战”，预计全年汽柴油消费量下降；乙烯迎来新一轮投产高峰，化工市场预计保持供需双增局面。

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，坚持改造提升传统产业与加快发展战略性新兴产业双向发力、同步推进。按照上海市“南北转型”要求，有序推动炼油向化工转，化工向材料转，材料向高端转，园区向生态转，开展全面技术改造和提质升级，进一步优化炼化产品结构；做强碳纤维等中高端新材料核心产业，及以聚烯烃、弹性体、碳五下游精细化工新材料为突破和延伸的中高端新材料产业链，助力上海市南北转型和金山区“碳谷绿湾”及地方产业园建设；发展风、光、火、生物一体化发电和制绿氢技术，实现能源结构由“化石能源”向“化石能源+可再生能源”转变，实现节能降耗和绿色低碳发展。

3、经营计划

2025 年，本集团将坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，统筹高质量发展和高水平安全，进一步全面深化改革，加快发展新质生产力，高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。2025 年，公司计划原油加工总量 1,310 万吨，计划生产成品油总量 839 万吨、乙烯 62.22 万吨、对二甲苯 68.8 万吨。为实现 2025 年的经营目标，本集团将着力做好以下五个方面的工作：

(1) 坚持严抓严管，夯实安稳根基不动摇

全面落实安全环保责任，强化安全引领，提升 HSE 体系运行实效，系统防范安全风险隐患，管控风险源头，严控承包商和直接作业环节风险，大力推进标准工地、智慧工地及智能运维建设，全面提升环保管理绩效，以优良 HSE 业绩保障公司高质量发展。

(2) 坚持统筹优化，助力生产经营创佳绩

聚焦发挥一体化优势，整体统筹生产经营优化，推进产业链供应链运行、一体化创效和新产品研发，充分释放创效潜能。开展科研攻关，以数智赋能缩短研发迭代周期，加快科研成果的产业化转化。优化炼油产品结构，统筹优化装置检修计划、物料平衡，保障生产运营整体效益最大化。加强全流程分析管控，强化关键指标管控约束边界，推动资源向价值创造倾斜，推动成本费用持续下降。

(3) 坚持创新驱动，实现发展空间再拓展

坚持“炼油向化工转、化工向材料转、材料向高端转、园区向生态转”发展思路，积极寻找炼化转型新技术、新工艺，大力发展精细化工、高端新材料产业链，扎实推进全面技术改造和提质升级项目，稳步实施热机组清洁提效和国家危险化学品应急救援上海基地项目，适时投产弹性体项目，抓住异地发展机遇，加快建设大丝束碳纤维项目，推进小丝束产品降本增效，提升高性能碳纤维装置运行水平，高质量完成热塑性碳纤维复合材料研究项目。

(4) 坚持深化改革，推进企业治理再优化

牢固树立创新意识、合规意识，对标先进企业，突出价值创造深化改革，做好提高上市公司质量工作，抓好市值管理和品牌管理，多措并举提升企业形象。以数智化转型为牵引，深化管理创新，全面提升活力和效率，增强现代企业治理能力，实现管理创新、技术创先、产品创优。

(5) 坚持务实创新，确保队伍能力再提升。

完善人才成长通道，系统构建纵向畅通、横向贯通的人才成长体系。优化培训和人才管理机制，完善公司培训课程和项目体系，细化各类人才成长培养指引。健全完善“人力资源池”，构建“能进能出”的市场化用工机制，盘活人力资源，办好业务竞赛，实现全员能力提升。

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。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管制，比如本集团的部分炼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炼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2025年的资本支出预计为人民币28.5亿元左右，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

本集团受一系列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环境法律、法规的要求。但是政府部门可能进一步采用更严格的环境标准，并且不能保证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，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，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，截至 2024 年 12 月 31 日，持有本公司约 54.59 亿股股份，占本公司股份总数的 51.14%，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

2024 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 316,500 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 310,980 千元）。根据董事会 2025 年 3 月 19 日通过的 2024 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 2024 年度股利人民币 0.02 元/股（含税）（“末期股利”）。2024 年度利润分配预案待 2024 年度股东周年会（“股东周年会”）批准后实施。有关本公司召开股东周年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。股东周年会通告、通函及代理人委任表格将按照《香港上市规则》提供予 H 股股东。

如末期股利藉本公司股东于股东周年会通过决议案而予以宣派，H 股末期股利预期将于 2025 年 7 月 24 日（星期四）或左右支付予于 2025 年 7 月 1 日（星期二）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 2025 年 6 月 26 日（星期四）至 2025 年 7 月 1 日（星期二）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 2025 年 6 月 25 日（星期三）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中央证券登记有限公司，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、最近三个会计年度现金分红情况

金额单位：人民币千元

| | |
|-------------------------------|---------------|
| 最近三个会计年度累计现金分红金额（含税） | 211,577.64 |
| 最近三个会计年度年均归属于上市公司股东的净利润金额 | -1,320,448.33 |
| 最近三个会计年度现金分红比例（%） | 不适用 |
| 最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润 | 316,500.00 |
| 最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润 | 6,412,715.00 |

董事长：郭晓军
董事会批准报送日期：2025年3月19日