中国石化上海石油化工股份有限公司

2025 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”）董事会及董事、高级管理人员保证2025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、中国石化上海石油化工股份有限公司（“公司”或“本公司”）董事会及董事、高级管理人员保证2025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。

4、未亲身出席审议通过2025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

5、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《国际财务报告会计准则》编制的截至2025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。

6、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

2025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1,432,595千元（按《国际财务报告会计准则》的归属于本公司股东的净亏损为人民币1,612,325千元）。董事会建议不派发本年度股利，也不进行公积金转增股本。

7、截至报告期末，母公司是否存在未弥补亏损的相关情况及对公司分红等事项的影响

否。

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	黄立新
办公地址	中国上海市金山区金一路40号，邮政编码：200540	
电话	8621-67943143	8621-67933728
电子信箱	liugang@spc.com.cn	huanglixin@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。华东地区为中国发展最快的区域之一。

中国人民对美好生活的追求，国家对经济高质量发展的战略部署，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	2025年	2024年	本年比上年增/减(%)	2023年
营业收入	75,563,186	87,132,820	-13.28	93,013,506
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	74,966,822	86,230,113	-13.06%	92,434,202
（亏损）/利润总额	(1,488,866)	428,836	-447.19	(1,715,136)
归属于母公司股东的净（亏损）/利润	(1,432,595)	316,500	-552.64	(1,406,876)
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净（亏损）/利润	(1,422,240)	338,003	-520.78	(1,365,513)
经营活动产生的现金流量净额	1,993,330	7,740,447	-74.25	806,996
	2025年末	2024年末	本年末比上年末增/减(%)	2023年末
归属于母公司股东的净资产	23,132,313	25,040,254	-7.62	24,824,929
总资产	39,881,813	41,769,339	-4.52	39,658,244

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	2025年	2024年	本年比上年增/减(%)	2023年
基本每股（亏损）/收益（人民币元/股）	(0.136)	0.030	-553.33	(0.130)
稀释每股（亏损）/收益（人民币元/股）	(0.136)	0.030	-553.33	(0.130)
扣除非经常性损益后的基本每股（亏损）/收益（人民币元/股）	(0.135)	0.032	-521.88	(0.127)
加权平均净资产（亏损）/收益率（%）*	(5.963)	1.270	减少7.22个百分点	(5.504)
扣除非经常性损益后的加权平均净资产（亏损）/收益率（%）*	(5.910)	1.356	减少7.27个百分点	(5.346)
每股经营活动产生的现金流量净额（人民币元/股）	0.189	0.726	-73.97	0.075
	2025年末	2024年末	本年末比上年末增/减(%)	2023年末
归属于母公司股东的每股净资产（人民币元/股）*	2.194	2.346	-6.48	2.290
资产负债率(%)	41.742	39.802	增加1.94个百分点	37.105

*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：千元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025年	2024年	2023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	(8,856)	41,482	(26,758)
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	14,364	17,759	49,819
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	5,632	4,028	10,000
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)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	(1,675)	(3,501)	(4,403)
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(12,416)	(43,449)	(21,961)
减：所得税影响额	(5,246)	(6,861)	(5,279)
少数股东权益影响额（税后）	(2,158)	356	6,912
合计	(10,356)	(21,503)	(40,363)

2.4 按《国际财务报告会计准则》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	2025年	2024年	2023年	2022年(已重述)	2021年(已重述)
销售净额	64,008.26	74,282.30	80,077.76	72,654.56	75,888.80
税前（亏损）/利润	(1,668.60)	423.32	(1,668.41)	(3,573.65)	2,721.09
税后（亏损）/利润	(1,610.06)	317.00	(1,349.31)	(2,842.19)	2,076.54
本公司股东应占（亏损）/利润	(1,612.33)	310.98	(1,346.16)	(2,845.06)	2,073.37
基本每股（亏损）/盈利人民币元/股）*	(0.153)	0.029	(0.125)	(0.263)	0.192
摊薄每股（亏损）/盈利（人民币元/股）*	(0.153)	0.029	(0.125)	(0.263)	0.192
于12月31日					
本公司股东应占权益	23,120.49	25,028.25	24,810.92	26,227.72	30,242.08
总资产	39,809.99	41,687.34	39,564.23	41,136.76	46,920.59
总负债	16,587.59	16,564.84	14,635.34	14,781.36	16,543.26

* 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；

本公司于2025年6月注销已回购H股股份，注销后公司总股本减少13,261.00万股。

2.5报告期分季度的主要财务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	19,520,645	20,002,581	19,362,301	16,677,659
归属于母公司股东的净（亏损）/利润	(89,828)	(272,289)	30,506	(1,001,062)
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净（亏损）/利润	(85,209)	(254,166)	45,427	(1,028,292)
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	1,789,914	(1,010,971)	1,887,979	(673,592)

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)	89,763
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	143,565

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	2,700,000	5,462,156,000	51.81%	0	无	0	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	H股	-328,379,300	2,974,963,480	28.22%	0	未知	–	境外法人
CORN CAPITAL COMPANY LIMITED	H股	200,020,000	200,020,000	1.90%	0	无	0	境外法人
张洪斌	A股	38,982,600	81,000,800	0.77%	0	无	0	境内自然人
香港中央结算有限公司	A股	21,079,487	79,023,079	0.75%	0	无	0	境外法人
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	2,179,857	33,229,567	0.32%	0	无	0	其他
王丽	A股	0	28,035,200	0.27%	0	无	0	境内自然人
上海银利工贸有限公司	A股	0	22,375,300	0.21%	0	无	0	其他
李松岩	A股	0	12,683,100	0.12%	0	无	0	境内自然人
李东鑫	A股	4,330,700	10,406,100	0.10%	0	无	0	境内自然人
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的普通股名义持有人；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

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

2025年，外部环境变化影响加深，内部供强需弱矛盾突出。上海石化全力推动各项工作，安全环保、生产经营、转型发展、科技创新、深化改革等取得新成效。全年累计加工原油1261.25万吨（其中来料加工103.44万吨），同比（下同）下降5.49%，生产成品油784.18万吨，下降9.34%；主体商品总量1122.99万吨，下降4.36%。本集团营业额为人民币755.13亿元，减少13.26%。产品产销率为99.59%，货款回笼率99.79%（关联企业和内部企业除外），产品质量继续保持优质稳定。

（1）石化产品价格高走跌

2025年国际原油价格震荡下跌，中国石油化工行业整体呈现偏弱运行态势，多数产品价格承压，结构性分化显著。截至2025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8.31%和13.36%。

（2）原油加工量同比下降

2025年，本集团累计加工原油1261.25万吨，同比下降5.49%。2025全年原油加工成本为3,872.30元/吨，比上年减少409.88元/吨，下降9.57%。全年原油加工总成本比上年减少59.51亿元，下降11.72%，占总销售成本的68.10%。

（3）筑牢安全环保防线，夯实稳健发展根基

大力开展安全生产隐患排查整治，严格执行危险化学品全链条整治措施，老旧装置隐患整改完成率100%，明确承包商网格化管理要求，构建责任商及直接作业数智化管控体系，提升高风险作业管控能力，持续推进“无废企业”创建。边界VOCs浓度均值较9.8微克/立方米，同比下降6.20%，全年生产运行保持总体平稳、绿色低碳转型加速。

（4）深化经营创效实践，释放一体化协同潜能

本集团坚持开源节流并进，生产现场和市场开拓“两手抓”，持续深化原油全流程系统优化，增产高附加值产品。高端材料市场占有率提升，医用料获得下游客户高度认可，深化风电领域供应链协同。全产业链创效潜力进一步释放，优化“三新”业务交易决策，降低用电、碳履约综合成本。

（5）推动重点项目建设，加速转型升级步伐

本集团持续推动重点项目建设，加快转方式调结构步伐，全面技术改造和提质升级项目成功落地实施。热电项目烟囱主体结构顺利封顶。国家危险化学品应急救援上海基地项目稳步推进。3万吨/年大丝束碳纤维内蒙古基地建设项目两条生产线机械完工，上海基地6万吨/年原丙烷项目顺利通过投料、环评公参。热塑性弹性体项目实现一次开车成功，并打通“研发—生产—销售”链条。

（6）坚持科技自立自强，锻造核心竞争实力

本集团坚持科技自立自强，目主核心技术成果丰硕，60K大丝束碳纤维新产品实现工业化试生产。稳步推进T800、T1000级碳纤维高强中模试验和应用研究。完成CF/PPS板材、CF/PAEK预浸料工艺稳定性攻关研究。创新开发和增产高压装置涂覆料、110KV超高压电缆料、BFS专用料、高密度聚乙烯膜料等高附加值新产品。投运智能巡检系统、人员定位系统及数字式无人值守汽车衡，加速人工智能与产业深度融合。

（7）攻坚重点领域改革，微发体制机制活力

全面完成改革深化提升行动和对标世界一流企业价值创造行动总体任务。修订《公司章程》及配套规则，完成监事会改革。深入推进上市公司市值提升专项行动，建立健全常态化市值管理机制。坚决推进组织机构扁平化改革，精简组织机构设置。优化人力资源配置格局，加大竞争性选聘力度，加强任期制和契约化管理。坚持以市场为导向，以客户为中心，制定产品全生命周期管理考核奖励方案，聚焦价值创造。降低筹务领域成本协同并进，以重点突破带动整体跃升。

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2025年12月31日止年度与截至2024年12月31日止年度的比较如下：

2.2.A 经营业绩

（1）销售净额

2025年本集团销售净额为人民币640.08亿元，较上年的人民币742.82亿元下降了13.83%。分产品分析如下：

(i) 炼油产品

2025年度本集团炼油产品的销售净额为人民币400.53亿元，较上年的人民币493.66亿元下降了18.87%，主要系本年炼油产品单价下降了8.31%和销售量下降了9.62%所致。

本年度炼油产品销售净额占本集团销售净额的比例为62.58%，比上年下降了3.88%。

(ii)化工产品

2025年度本集团化工产品销售净额为人民币169.72亿元，较上年的人民币173.8亿元下降了2.35%，本年度化工产品销售净额占本集团销售净额的比例为26.51%，较上年上升了3.11%。

(iii) 石油化工产品贸易

2025年度本集团石油化工产品贸易的销售净额为人民币63.65亿元，比上年的人民币69.06亿元下降了7.83%，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9.94%，比上年上升了0.64%。

(iv) 其他

2025年度本集团其他的销售净额为人民币6.18亿元，比上年的人民币6.30亿元下降了1.90%。

本年度其他销售净额占本集团销售净额的比例为0.97%，较上年上升了0.13%。

（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。2025年度本集团的销售成本及费用为人民币660.43亿元，比2024年度的人民币742.33亿元下降了11.03%。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404.06亿元、人民币186.88亿元、人民币63.63亿元和人民币5.88亿元，分别下降15.91%、上升0.01%、下降7.62%和下降3.76%。

本年度炼油产品、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

2025年度本集团销售成本为人民币658.33亿元，比上年度的人民币741.21亿元下降了11.18%。主要是原油价格下降和原油加工量减少所致。销售成本占本年度销售净额的102.85%。

–销售及管理费用

2025年度本集团销售及管理费用为人民币2.39亿元，比上年度的人民币2.35亿元上升1.70%，较上年无重大变化。

–其他业务收入

2025年度本集团其他业务收入为人民币0.87亿元，比上年的人民币1.13亿元下降了23.01%。主要是投资性房地产租金收入减少导致。

–其他业务支出

2025年度本集团其他业务支出为人民币0.25亿元，比上年的人民币0.24亿元增加0.01亿元。

（3）营业（亏损）/利润

2025年度本集团的营业亏损为人民币20.35亿元，比上年度的营业利润人民币0.49亿元减少利润人民币20.84亿元。主要是本年度公司炼油装置大修，炼油产品产量下降，利润下降。

（i）炼油产品

本年度炼油产品的营业亏损为人民币3.51亿元，较上年营业利润人民币13.19亿元减少了利润人民币16.70亿元，主要是本年公司炼油装置大修，炼油产品产量下降，利润下降。

（ii）化工产品

本年度化工产品的营业亏损为人民币17.16亿元，较上年营业亏损人民币13.07亿元，亏损增加了人民币4.09亿元，主要是化工产品成本端支撑减弱以及产品售价下降综合导致。

（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0.02亿元，较上年营业利润人民币0.18亿元下降了人民币0.16亿元，主要由于本年贸易销售额下降导致。

（iv）其他

本年度本集团其他板块营业利润为人民币0.3亿元，较上年营业利润人民币0.19亿元增加利润人民币0.11亿元。

（4）财务收益净额

2025年度本集团财务收益净额为人民币1.89亿元，较上年度财务收益净额人民币1.95亿元减少人民币0.06亿元，主要是报告期内本集团利息收入由2024年的人民币3.10亿元减少至2025年的人民币2.05亿元，减少人民币1.05亿元；同时利息支出由2024年的人民币1.15亿元减少至2025年的人民币0.16亿元，减少人民币0.99亿元。

（5）税前（亏损）/利润

2025年度本集团税前亏损为人民币16.69亿元，比上年度的税前利润人民币4.23亿元减少利润人民币20.92亿元。

（6）所得税

2025年度本集团所得税收益为人民币0.58亿元，上年度所得税费用为人民币1.06亿元。

根据《中华人民共和国企业所得税法》（2018年修订），2025年本集团的所得税税率为25%（2024年：25%），除本集团于中国西部经营的子公司自2025年至2030年可享受15%优惠税率。

（7）本年度亏损

2025年度本集团税后亏损为人民币16.10亿元，比上年度税后利润人民币3.17亿元减少利润人民币19.27亿元。

（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2025年12月31日止年度金额	截至2024年12月31日止年度金额	增/减比例（%）
营业收入	75,563,186	87,132,820	-13.28
营业成本	63,584,794	72,048,298	-11.74
销售费用	224,370	224,141	0.10
管理费用	1,475,882	1,583,632	-6.80
财务费用(收益以“-”号填列)	-164,753	-171,464	-3.91
研发费用	214,793	173,963	23.48
经营活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列）	1,993,330	7,740,447	-74.25
投资活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列）	-1,584,373	-2,051,134	-22.76
筹资活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列）	-1,104,513	-2,388,635	-53.76

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
	2025年	2024年			
其他收益	23,282	35,387	-12,105	-34.21	主要系本年收到的政府补助减少。
资产减值损失	-392,671	-285,929	-106,742	37.33	本年石油化工产品毛利下降，存货跌价准备计提金额较去年增加。
所得税费用(收益以“-”号填列)	-58,514	106,318	-164,832	-155.04	本年经营亏损产生所得税收益。
归属于母公司股东的净（亏损）/利润(亏损以“-”号填列)	-1,432,595	316,500	-1,749,095	-552.64	本年经营业绩下降。

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
	2025年	2024年			
经营活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列）	1,993,330	7,740,447	减少流入5,747,117	减少流入74%	本年销售商品、提供劳务收到的现金较去年减少。
投资活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列）	-1,584,373	-2,051,134	减少流出466,761	增加流入23%	本年定期存款收回净额较上年增加。
筹资活动产生的现金流量净额（流出以“-”号填列）	-1,104,513	-2,388,635	减少流出1,284,122	减少流出54%	本年偿还借款产生的现金净流出较上年减少。

1.2 营业收入

报告期内营业收入变化的因素分析

2025年本集团炼油产品的销量与上年相比下降了9.62%，导致2025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

2025年度本集团营业成本为人民币635.85亿元，较上年的人民币720.45亿元减少11.74%，这主要是由于本年度原油价格下降以及石油化工产品产销量下降综合导致。

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（%）
	2025年		2024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	44,833.74	70.51	50,784.85	70.49	-11.72
其他原材料、辅助材料及动力	7,573.81	11.91	9,049.92	12.56	-16.31
折旧及摊销	1,882.16	2.96	2,006.89	2.79	-6.22
职工工资等	1,989.88	3.13	2,077.59	2.88	-4.22
贸易成本	6,303.23	9.91	6,817.56	9.46	-7.54
其他	1,001.97	1.58	1,308.48	1.82	-23.42
合计	63,584.79	100.00	72,045.29	100.00	-11.74

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	214,793
本报告期资本化研发支出	–
研发支出合计	214,793
研发支出占营业收入比例（%）	0.28
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	149
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	2.15
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	6
硕士研究生	53
本科	44
专科	20
高中及以下	26
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）	24
30-40岁（含30岁，不含40岁）	30
40-50岁（含40岁，不含50岁）	39
50-60岁（含50岁，不含60岁）	49
60岁及以上	7

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	毛利率比上年变动额（百分点）
炼油产品注	51,438,900	40,133,722	21.98	-17.13%	-15.96%	减少1.08个百分点
化工产品	17,022,609	16,564,227	2.81	-6.73%	-1.64%	增加0.90个百分点
石油化工产品贸易	6,372,046	6,303,231	1.08	-7.82%	-7.54%	减少0.29个百分点
其他	123,267	123,156	0.09	34.96%	36.42%	减少1.08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2.49%。

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	72,985,984	-13.42%
中国其他地区	488,293	-38.01%
出口	2,088,909	1.98%

3、资产、负债情况分析

单位：人民币千元

项目	于2025年12月31日		于2024年12月31日		2025年12月31日金额较2024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	7,515,962	18.84	12,096,477	28.96	-37.87	本年经营亏损，经营现金净流入减少。
衍生金融资产	13,493	0.03	49	0.00	27436.73	本年购入原油及成品油期货合约。
其他应收款	228,621	0.57	690,537	1.65	-66.89	上年末应收进口石脑油消费税退款于本年收回，导致本年余额减少。
在建工程	4,315,241	10.82	2,064,067	4.94	109.06	本年热电机组清洁提效改造工程推进。
短期借款	–	0.00	1,500,940	3.59	-100.00	本年偿还借款。
应付账款	3,707,975	9.30	2,730,914	6.54	35.78	本年应付原油款增加。
应交税费	727,367	1.82	1,388,147	3.32	-47.60	本年应交消费税和增值税款减少。
长期借款	811,768	2.04	67,685	0.16	1099.33	本年新增长期借款用以补充工程项目建设资金需求。
库存股	–	–	56,158	0.13	-100.00	本年注销已回购的H股普通股。
专项储备	135,289	0.34	280,607	0.70	-53.45	本年公司大修，安全生产相关的费用性支出增加。

（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

2026年作为“十五五”开局之年，经济发展面临复杂外部环境。3月以来美以伊冲突持续升级，成为影响世界经济的关键变量：霍尔木兹海峡航运受阻、国际油价大幅波动，高油价进一步推升全球通胀，贸易与供应链效率下降、产供链加速重构，世界经济增长动能持续偏弱。我国2026年GDP增长目标设定在4.5%—5%，中东局势虽带来输入性通胀压力、抬升外贸成本，对经济增速形成小幅拖累，但国内将通过积极财政政策与稳健货币的货币政策托底经济，着力扩大内需、推动产业升级，经济整体韧性较强，增速有望实现预期目标。对石化行业而言，地缘冲突短期加剧行业盈利与价格波动，但长期将成为转型“催化剂”，推动行业加快能源替代、原料多元化、供应链安全保障及高端化升级步伐。同时，国际能源格局变动将显著提振光伏、风电等可再生能源需求，储能技术作为关键配套也将迎来更大发展空间。

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，坚持全面改造提升传统产业与加快发展战新产业双向发力、同步推进。按照上海市“南北转型”要求，积极推动炼油向化工转，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，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，与金山区“碳谷绿湾”等周边产业园区协同发展，助力上海市南北转型；推进生产装置节能降耗，发展风、光、火、生物一体化发电和制绿氢技术，优化能源结构，实现绿色低碳发展。

3、经营计划

2026年，本集团将继续坚持稳中求进工作总基调，聚焦主责主业，统筹发展和安全，聚力打好风险防控、转型升级、提质增效、攻坚改革、人才强企攻坚战，实现“十五五”良好开局。2026年，公司计划原油加工总量1200万吨，计划生产成品油总量745万吨、乙烯67.13万吨、对二甲苯53.43万吨。为实现2026年的经营目标，本集团将着力做好以下五个方面的工作：

（1）聚力打好安全环保攻坚战

树牢以人为本、安全第一、环保优先、质量至上理念，将安全环保攻坚战作为首要任务，推进安全生产治本攻坚，实现隐患动态清零，推动HSE工作向事前预防转型。持续深入打好污染防治攻坚战，认真落实“无废集团”建设三年行动，着力推进“无异味工厂”建设。推进法治企业建设，守牢依法合规经营红线。

（2）聚力打好转型升级攻坚战

坚持深耕主业与产业唤新并围，强化品牌建设，深化传统产业布局结构调整，力争全面技术改造和提质升级项目于2026年6月上建开工，年内实现热电机组清洁提效改造工程机械竣工，聚焦上海国际航运中心建设，全力做大航煤增量。做强船燃一体化产业链。全力推进上海石化大丝束碳纤维异地建设项目建成投产，推进60K以上超大丝束碳纤维、百吨级高性能碳纤维、高强高模系列产品规模化稳定生产，着力拓展弹性体、碳纤维及其复合材料在风电等新兴领域的推广应用，统筹推进数智化转型与扁平化改革深度融合，落实“人工智能+”行动部署。

（3）聚力打好提质增效攻坚战

充分利用智慧经营平台，加强市场价格研判，抢抓高性价比大宗商品资源，实现物料调配效益最大化。坚持成本领先战略，优化整体用能，推动能效提升项目落地实施。加强资产全生命周期管理，创新低效资产盘活机制。创新营销理念，深化客户协同，深化产学研合作开发差异化产品，拓展战略新兴客户规模，大力实施市场开拓战略。

（4）聚力打好深化改革攻坚战

科学开展业务优化调整，持续构建纵向贯通、横向协同的专业化管理体系和权责清晰、执行有力的属地化管理体系。建强科研人才库，加大科研投入，深化科研体制机制改革。强化“能力+业绩”导向，破除晋升刚性壁垒，完善人才成长通道。

（5）聚力打好人才强企攻坚战

牢固树立“投资于人”理念，把人才开发放在最优先位置，构建完善协同推进、齐抓共管的人才工作格局，壮大制胜未来的“第一资源”。突出提高干部数智化能力，分层分类开展干部赋能培训。持续开展劳动竞赛和技能比武，抓实群众性创新创效活动，树立先进标杆，激励全员追赶先进。

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，但给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）本集团面临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。本集团维持和增加现有、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2026年的资本支出预计为人民币60亿元左右，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，对于本集团的资金空间目将是否能够、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计价的现金和现金等价物的人民币价值产生不利影响。

（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为本集团控股股东中石化股份，以及中石化股份的