



**2012 年第一、二、三期中国石油天然气集团公司企业债券
2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

中国石油天然气集团有限公司

牵头主承销商

中国银河证券股份有限公司

二〇一九年六月



中国银河证券股份有限公司（以下简称“中国银河证券”）作为 2012 年第一、二、三期中国石油天然气集团公司企业债券的牵头主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息来源于中国石油天然气集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《中国石油天然气集团有限公司公司债券 2018 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中国银河证券提供的其他材料。中国银河证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本报告所涉及各期债券的投资价值或投资者收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中国银河证券所作的承诺或声明。



一、债券基本情况

债券名称	2012年第一期 中国石油天然 气集团公司企 业债券(7年期)	2012年第一期 中国石油天然 气集团公司企 业债券(10年期)	2012年第二期 中国石油天然 气集团公司企 业债券(7年期)	2012年第二期 中国石油天然 气集团公司企 业债券(15年期)	2012年第三期 中国石油天然 气集团公司企 业债券
债券代码	122748.SH/ 1280002.IB	122749.SH/ 1280003.IB	122736.SH/ 1280017.IB	122737.SH/ 1280018.IB	122723.SH/ 1280043.IB
债券简称	12石油01/ 12中石油01	12石油02/ 12中石油02	12石油03/ 12中石油03	12石油04/ 12中石油04	12石油05/ 12中石油05
发行总额(亿元)	100	100	100	100	200
债券期限(年)	7	10	7	15	10
债券利率(%)	4.54	4.69	4.50	5.00	4.80
还本付息方式	采用单利按年计息, 不计复利, 逾期不另计息。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息, 本金自兑付日起不另计利息				
发行方式及对象	使用中国人民银行发行系统在全国银行间债券市场招标发行, 通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定者除外)公开发行				
债券担保	无担保	无担保	无担保	无担保	无担保
主体评级	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
债项评级	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
牵头主承销商	中国银河证券 股份有限公司	中国银河证券 股份有限公司	中国银河证券 股份有限公司	中国银河证券 股份有限公司	中国银河证券 股份有限公司

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定, 在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前, 相关债券已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市交易, 情况如下:

债券名称	2012年第一期 中国石油天然 气集团公司企 业债券(7年期)	2012年第一期 中国石油天然 气集团公司企 业债券(10年期)	2012年第二期 中国石油天然 气集团公司企 业债券(7年期)	2012年第二期 中国石油天然 气集团公司企 业债券(15年期)	2012年第三期 中国石油天然 气集团公司企 业债券
交易所上市名称	12石油01	12石油02	12石油03	12石油04	12石油05
交易所代码	122748.SH	122749.SH	122736.SH	122737.SH	122723.SH
银行间市场上	12中石油01	12中石油02	12中石油03	12中石油04	12中石油05



市名称					
银行间市场代码	1280002.IB	1280003.IB	1280017.IB	1280018.IB	1280043.IB

（二）还本付息情况

12 石油 01 期限为 7 年期，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为 2013 年至 2019 年每年的 1 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，本期债券已于 2019 年 1 月 11 日按期支付当期利息并兑付全部本金，不存在违约情形。

12 石油 02 期限为 10 年期，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为 2013 年至 2022 年每年的 1 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，本期债券已于 2019 年 1 月 11 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

12 石油 03 期限为 7 年期，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为 2013 年至 2019 年每年的 2 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至



目前，本期债券已于 2019 年 2 月 22 日按期支付当期利息并兑付全部本金，不存在违约情形。

12 石油 04 期限为 15 年期，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为 2013 年至 2027 年每年的 2 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，本期债券已于 2019 年 2 月 22 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

12 石油 05 期限为 10 年期，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为 2013 年至 2022 年每年的 3 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，本期债券已于 2019 年 3 月 15 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

12石油01、12石油02募集资金总额为200亿元，其中160亿元用于西气东输二线项目建设；40亿元用于补充公司在实际生产、经营中的营运资金需要。本期债券募集资金投向明细如下：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	西气东输二线项目	1,422.43	160.00	80.00%



2	补充运营资金	-	40.00	20.00%
合计		-	200.00	100.00%

12石油03、12石油04募集资金总额为200亿元，其中160亿元用于西气东输二线项目建设；40亿元用于补充公司在实际生产、经营中的营运资金需要。本期债券募集资金投向明细如下：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	西气东输二线项目	1,422.43	160.00	80.00%
2	补充运营资金	-	40.00	20.00%
合计		-	200.00	100.00%

12石油05募集资金总额为200亿元，其中160亿元用于西气东输二线项目建设；40亿元用于补充公司在实际生产、经营中的营运资金需要。本期债券募集资金投向明细如下：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	西气东输二线项目	1,422.43	160.00	80.00%
2	补充运营资金	-	40.00	20.00%
合计		-	200.00	100.00%

报告期内，2012年第一、二、三期中国石油天然气集团公司企业债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

（四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

1. 中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

序号	披露时间	文件名称
1	2019.04.30	中国石油天然气集团有限公司2018年度审计报告及附注



2	2019.3.8	2012年第三期中国石油天然气集团公司企业债券2019年付息公告
3	2019.2.13	2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债券(15年期)2019年付息公告
4	2019.2.13	2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债券(7年期)2019年付息兑付及摘牌公告
5	2019.1.2	2012年第一期中国石油天然气集团公司企业债券(7年期)2019年付息及兑付公告
6	2019.1.2	2012年第一期中国石油天然气集团公司企业债券(10年期)2019年付息公告
7	2018.08.31	中国石油天然气集团有限公司2018年半年度财务报告
8	2018.08.31	中国石油天然气集团有限公司2018年上半年财务报表
9	2018.07.02	中国石油天然气集团有限公司公司债券2017年年度财务报告
10	2018.06.27	中国石油天然气集团有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告
11	2018.06.26	中国石油天然气集团有限公司跟踪评级报告
12	2018.5.24	2012年第一,二,三期中国石油天然气集团公司企业债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
13	2018.04.29	中国石油天然气集团有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注
14	2018.04.29	中国石油天然气集团有限公司2018年一季度财务报表
15	2018.04.29	中国石油天然气集团有限公司2017年年度报告
16	2018.3.8	2012年第三期中国石油天然气集团公司企业债券2018年付息公告
17	2018.2.7	2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债券2018年付息公告
18	2018.1.4	2012年第一期中国石油天然气集团公司企业债券2018年付息公告
19	2018.01.04	关于中国石油天然气集团公司更名为中国石油天然气集团有限公司的公告

2. 上海证券交易所 (www.sse.com.cn)

序号	披露时间	文件名称
1	2019.04.30	中国石油天然气集团有限公司2018年度审计报告及附注
2	2019.04.30	中国石油天然气集团有限公司公司债券2018年年度报告摘要
3	2019.04.30	中国石油天然气集团有限公司公司债券2018年年度报告
4	2019.04.30	中国石油天然气集团有限公司公司债券财务报告
5	2019.04.29	中国石油天然气集团有限公司2018年度财务报表
6	2019.04.04	中国石油天然气集团有限公司关于“12石油07”回售实施结果公告(交易所)
7	2019.03.25	中国石油天然气集团有限公司关于“12石油07”投资者回售实施办法的公告(交易所)
8	2019.01.28	中国石油天然气集团有限公司关于“18中油EB”开始实施换股的公告
9	2019.01.28	中国石油天然气集团有限公司2018年公开发行可交换公司债券2019年



		付息公告
10	2018.09.25	中国石油天然气集团有限公司关于 2017 年可交换公司债券停牌的公告
11	2018.09.21	中国石油天然气集团有限公司关于 2017 年可交换公司债券换股价格调整的公告
12	2018.09.21	中国石油天然气集团有限公司关于 2018 年可交换公司债券换股价格调整的公告
13	2018.08.31	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2018 年半年度财务报告
14	2018.08.31	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2018 年半年度报告摘要
15	2018.08.31	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2018 年半年度报告
16	2018.08.31	中国石油天然气集团有限公司公司债券财务报告
17	2018.07.12	中国石油天然气集团有限公司关于“17 中油 EB”开始实施换股的公告
18	2018.07.09	中国石油天然气集团有限公司 2017 年可交换公司债券 2018 年付息公告
19	2018.07.02	中国石油天然气集团有限公司关于 2018 年可交换公司债券换股价格调整的公告
20	2018.07.02	中国石油天然气集团有限公司关于 2017 年可交换公司债券换股价格调整的公告
21	2018.06.27	中国石油天然气集团有限公司 2017 年可交换公司债券受托管理事务报告(2017 年度)
22	2018.06.26	中国石油天然气集团有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告
23	2018.06.21	中国石油天然气集团有限公司 2017 年可交换公司债券跟踪评级报告 (2018)
24	2018.06.21	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券跟踪评级报告 (2018)
25	2018.04.28	中油工程：中信证券股份有限公司、瑞银证券有限责任公司关于中国石油集团工程股份有限公司重大资产出售并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之 2017 年度持续督导工作报告书
26	2018.04.28	中油工程：立信会计师事务所关于中国石油集团工程股份有限公司 2017 年度业绩承诺实现情况专项审核报告
27	2018.04.28	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2017 年年度报告
28	2018.04.28	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2017 年年度财务报告
29	2018.04.28	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要
30	2018.04.28	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注
31	2018.02.27	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券在上海证券交易所上市的公告
32	2018.02.05	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券网上中签结果公告
33	2018.02.02	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券网上中签率公告
34	2018.02.01	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券网上申购补充提示公告



35	2018.02.01	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券发行方案提示性公告
36	2018.02.01	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券票面利率公告
37	2018.01.30	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券募集说明书摘要（面向公众投资者）
38	2018.01.30	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券信用评级报告
39	2018.01.30	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券发行公告（面向公众投资者）
40	2018.01.30	中国石油天然气集团有限公司 2018 年公开发行可交换公司债券募集说明书（面向公众投资者）
41	2018.01.16	中油工程：中信证券和瑞银证券关于中国石油集团工程股份有限公司重大资产重组之限售股份上市流通的核查意见
42	2018.01.04	关于中国石油天然气集团公司名称变更为中国石油天然气集团有限公司的公告

（五）发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

序号	债券简称	起息日	期限（年）	利率（%）	规模（亿元）
1	10 中石油 01	2010-08-16	10	3.95	100.00
2	10 中石油 02	2010-08-16	15	4.16	100.00
3	12 石油 02	2012-01-11	10	4.69	100.00
4	12 石油 04	2012-02-22	15	5.00	100.00
5	12 石油 05	2012-03-15	10	4.80	200.00
6	12 石油 06	2012-04-12	10	4.50	100.00
7	12 石油 07	2012-04-12	10（7+3）	4.73	100.00
8	13 中石油 MTN2	2013-03-25	7	4.75	200.00
9	17 中油 EB	2017-07-13	5	1.00	100.00
10	18 中油 EB	2018-02-01	5	1.40	200.00
11	18 中石油 CP001	2018-08-22	1	3.10	100.00
12	18 中石油 CP002	2018-08-22	1	3.10	100.00
13	18 中石油 MTN001	2018-09-20	3	3.72	50.00
14	19 中石油 SCP001	2019-01-07	0.4932	3.00	100.00
15	19 中石油 MTN001	2019-01-09	5	3.77	100.00
16	19 中石油 SCP002	2019-01-14	0.7397	2.89	100.00
17	19 中石油 MTN002	2019-01-15	5	3.55	100.00



三、发行人偿债能力分析

立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2018 年末合并及母公司资产负债表、2018 年度合并及母公司利润表、2018 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字〔2019〕第 ZK20636 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2017-2018 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：亿元

项目	2018 年度/末	2017 年度/末
资产总计	41,324.64	40,987.21
流动资产合计	13,913.64	13,577.89
非流动资产合计	27,411.00	27,409.32
负债总计	17,423.15	16,950.79
流动负债合计	12,583.33	11,801.33
非流动负债合计	4,839.82	5,149.46
股东权益合计	23,901.49	24,036.42
营业收入	27,390.11	23,402.99
营业利润	1,569.62	662.19
利润总额	1,105.59	533.44
净利润	428.02	175.66
经营活动产生的现金流量净额	4,041.10	4,147.60
投资活动产生的现金流量净额	-2,709.13	-2,984.32
筹资活动产生的现金流量净额	-1,284.25	-685.34

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：亿元

项目	2018 年末	2017 年末
资产总计	41,324.64	40,987.21
流动资产	13,913.64	13,577.89



存货	2,492.24	2,315.70
负债总计	17,423.15	16,950.79
流动负债	12,583.33	11,801.33
流动比率（倍）	1.11	1.15
速动比率（倍）	0.91	0.95
资产负债率	42.16%	41.36%

- 注：1、流动比率=流动资产/流动负债
2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
3、资产负债率=负债总额/资产总额

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2017 年、2018 年的流动比率分别为 1.15 和 1.11，下降 3.48%；速动比率分别为 0.95 和 0.91，下降 4.21%。总体来说，发行人短期偿债能力保持在较好的水平。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2017 年、2018 年的资产负债率分别为 41.36%，42.16%，2018 年资产负债率较 2017 年上升 1.93%。总体来看，发行人财务状况保持在正常水平，长期偿债能力较好。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：亿元

项目	2018 年度/末	2017 年度/末
资产总计	41,324.64	40,987.21
所有者权益合计	23,901.49	24,036.42
营业收入	27,390.11	23,402.99
财务费用	-10.01	293.05
营业利润	1,569.62	662.19
利润总额	1,105.59	533.44
净利润	428.02	175.66



利润率 (%)	5.73%	2.83%
总资产收益率 (%)	1.04%	0.43%
净资产收益率 (%)	1.79%	0.72%

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2017 年度和 2018 年度，发行人分别实现营业收入 23,402.99 亿元和 27,390.11 亿元。发行人是我国最大的原油和天然气生产商，近两年来主营业务收入主要来自于石油、天然气的生产和经营。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：亿元

项目	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入合计	33,192.72	27,269.95
经营活动现金流出合计	29,151.62	23,122.35
经营活动产生的现金流量净额	4,041.10	4,147.60
投资活动现金流入合计	2,440.64	1,973.77
投资活动现金流出合计	5,149.77	4,958.09
投资活动产生的现金流量净额	-2,709.13	-2,984.32
筹资活动现金流入合计	8,756.84	7,887.15
筹资活动现金流出合计	10,041.09	8,572.49
筹资活动产生的现金流量净额	-1,284.25	-685.34
现金及现金等价物净增加额	180.02	404.13

发行人 2017、2018 年的经营活动产生的现金流量净额分别 4,147.60 亿元、4,041.10 亿元，减幅为 2.57%。发行人 2017、2018 年的投资活动产生的现金流量净额分别为-2,984.32 亿元、-2,709.13 亿元，增幅为 9.22%。发行人 2017、2018 年的筹资活动产生的现金流量净额分别为-685.34 亿元、-1,284.25 亿元，减幅为 87.39%。



综合来看，发行人经营活动产生的现金流量规模庞大，经营活动获取现金的能力强，收入实现质量高；投资活动现金净流出规模有所缩减；筹资活动现金流量保持净流出，对外融资依赖小。发行人偿债能力保持在较好的水平。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



11/11

(本页无正文，为《2012年第一、二、三期中国石油天然气集团公司企业债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

中国银河证券股份有限公司

 2019年6月28日

项目	2018年度	2017年度
流动资产	2,121,917.73	2,121,917.73
非流动资产	2,287,311.52	2,287,311.52
资产总计	4,409,229.25	4,409,229.25
流动负债	2,241,211.11	2,241,211.11
非流动负债	2,168,018.14	2,168,018.14
负债总计	4,409,229.25	4,409,229.25
所有者权益	0.00	0.00
所有者权益合计	0.00	0.00
所有者权益与负债合计	4,409,229.25	4,409,229.25
所有者权益与负债合计与资产总计	4,409,229.25	4,409,229.25