

债券代码：1280101.IB 、122659.SH，1280102.IB、122660.SH

债券简称： 12 中石油 06、12 石油 06，12 中石油 07、12 石油 07

**2012 年第四期中国石油天然气集团有限公司企业债券
2019 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

主承销商

国开证券股份有限公司

2020 年 6 月 30 日

2012 年第四期中国石油天然气集团有限公司企业债券

2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 发行人基本情况

发行人中文名称：中国石油天然气集团有限公司

发行人外文名称：China National Petroleum Corporation

法定代表人：戴厚良

设立日期：1990 年 02 月 09 日

注册资本：4869.00 亿元人民币

住所：北京市西城区六铺炕

办公地址：北京市东城区东直门北大街 9 号

邮政编码：100007

统一社会信用代码：91110000100010433L

所属行业：石油和天然气开采业

公司网址：www.cnpc.com.cn

二、 本期债券基本要素

（一）债券名称：2012 年第四期中国石油天然气集团公司企业债券（简称“12 中石油 06、1280101.IB”、“12 石油 06、122659.SH”、“12 中石油 07、1280102.IB”、“12 石油 07、122660”）。

（二）发行人：中国石油天然气集团有限公司。

（三）发行总额：人民币 200 亿元。

（四）债券期限及利率：本期债券分为两个品种。品种一规模为 100 亿元，期限为 10 年期，附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二规模为 100 亿元，期限为 10 年期，附第 7 年末投资者回售选择权。本期债券采用固定利率形式，品种一的票面年利率为 4.50%，品种二的票面年利率为 4.73%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。品种一票面年利率在存续期内前 5 年固定不变，在存续期的第 5 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，品种一未被回售部分债券票面年利率为品种一存续期前 5 年票面年

利率加上上调基点，在品种一存续期后 5 年固定不变。品种二票面年利率在存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（五）发行价格：本期债券面值 100 元人民币，平价发行。以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍，且不少于 1,000 元。

（六）债券形式：本期债券为实名制记账式债券，由中央国债登记公司托管记载。

（七）发行方式：本期债券采取通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的方式。

（八）发行范围及对象：本期债券通过承销团成员设置的发行网点公开发行，境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）均可购买。

（九）发行期限：本期债券的发行期限为 2 个工作日，自 2012 年 4 月 12 日至 2012 年 4 月 13 日。

（十）发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2012 年 4 月 12 日。

（十一）起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 4 月 12 日为该计息年度的起息日。

（十二）计息期限：本期债券的计息期限为自 2012 年 4 月 12 日至 2022 年 4 月 11 日止。

（十三）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。

（十四）付息日：本期债券的付息日为 2013 年至 2022 年每年的 4 月 12 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

（十五）兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年 4 月 12 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

（十六）本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

（十七）承销方式：本期债券由国开证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、中国国际金融有限公司担任联席主承销商并组织的承销团，以余额包销的方式承销。

（十八）承销团成员：联席主承销商为国开证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、中国国际金融有限公司，副主承销商为中银国际证券有限责任公司、华泰联合证券有限责任公司、宏源证券股份有限公司、平安证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、中德证券有限责任公司、西南证券股份有限公司、高盛高华证券有限责任公司，分销商为招商证券股份有限公司、瑞银证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、中国中投证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、渤海证券股份有限公司、广州证券有限责任公司、瑞信方正证券有限责任公司。

（十九）债券债权代理人：国开证券股份有限公司。

（二十）债券担保：本期债券无担保。

（二十一）信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA。

（二十二）流动性安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

（二十三）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、 发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

中国石油天然气集团有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2012 年第四期中国石油天然气集团有限公司企业债券（以下简称“12 中石油 06”“12 中石油 07”）募集说明书的约定，在债券发行结束后向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

债券简称	上市场所	上市时间	债券代码
12 中石油 06	银行间市场	2012-04-19	1280101.IB
12 中石油 07	银行间市场	2012-04-19	1280102.IB
12 石油 06	上海证券交易所	2012-06-12	122659.SH
12 石油 07	上海证券交易所	2012-06-12	122660.SH

（二） 资金募集使用情况

12中石油06及12中石油07募集资金共200亿元，已全部用于西气东输二线项目建设和补充公司营运资。截至2019年末，债券募集资金全部用于指定用途。

（三） 信息披露情况

截至 2020 年 4 月 30 日，发行人于中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)披露了下述信息：

日期	文件名称
2020-04-30	中国石油天然气集团有限公司 2019 年审计报告及附注
2020-04-03	2012 年第四期中国石油天然气集团公司企业债券（品种一）2020 年付息公告（银行间）
2020-04-03	2012 年第四期中国石油天然气集团公司企业债券（品种二）2020 年付息公告
2020-03-19	中国石油天然气集团公司 2013 年度第二期中期票据兑付公告
2020-03-05	2012 年第三期中国石油天然气集团公司企业债券 2020 年付息公告
2020-02-14	2012 年第二期中国石油天然气集团公司企业债券（15 年期）2020 年付息公告
2019-08-30	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告财务报表
2019-08-06	2010 年第一期中国石油天然气集团公司企业债券（10 年）2019 年付息公告
2019-06-28	2012 年第四期中国石油天然气集团有限公司企业债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2019-06-28	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
2019-06-28	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
2019-06-24	中国石油天然气集团有限公司主体与相关债项2019年度跟踪评级报告
2019-06-13	中国石油天然气集团有限公司跟踪评级报告
2019-05-10	中国石油天然气集团有限公司公司债券2018年年度报告
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
2019-04-23	中国石油天然气集团公司2013年度第三期中期票据兑付公告
2019-04-04	2012年第四期中国石油天然气集团公司企业债券（品种二）2019年付息公告
2019-04-04	2012年第四期中国石油天然气集团公司企业债券（品种一）2019年付息公告
2019-03-28	2012年第四期中国石油天然气集团公司企业债券投资者回售实施办法的公告
2019-03-18	中国石油天然气集团公司2013年度第二期中期票据2019年付息公告
2019-03-07	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
2019-02-13	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
2019-02-13	2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债券（7年期）2019年付息及兑付公告
2019-01-02	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
2019-01-02	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

截至2020年4月30日，发行人于上海证券交易所(www.sse.com.cn)披露了下述信息：

日期	文件名称
----	------

2020-04-30	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2019 年年度报告
2020-04-30	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要
2020-04-30	中国石油天然气集团有限公司 2019 年审计报告及附注
2020-04-30	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2019 年年度报告财务报表
2020-04-30	中国中冶简式权益变动报告书（中国石油天然气集团有限公司）
2020-04-16	中国中冶简式权益变动报告书（中国石油天然气集团有限公司）
2020-04-03	2012 年第四期中国石油天然气集团公司企业债券（品种一）2020 年付息公告（交易所）
2020-04-03	2012 年第四期中国石油天然气集团公司企业债券（品种二）2020 年付息公告（交易所）
2020-03-05	中信建投证券股份有限公司关于中国石油天然气集团有限公司 2018 年可交换公司债券重大事项受托管理事务临时报告
2020-03-05	中信建投证券股份有限公司关于中国石油天然气集团有限公司 2017 年可交换公司债券重大事项受托管理事务临时报告
2020-03-05	2012 年第三期中国石油天然气集团公司企业债券 2020 年付息公告
2020-03-03	中国石油天然气集团有限公司总经理发生变动的公告
2020-02-14	中信建投证券股份有限公司关于中国石油天然气集团有限公司 2018 年可交换公司债券重大事项受托管理事务临时报告
2020-02-14	中信建投证券股份有限公司关于中国石油天然气集团有限公司 2017 年可交换公司债券重大事项受托管理事务临时报告
2020-02-11	中国石油天然气集团有限公司董事长发生变动的公告
2020-01-20	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 2020 年付息公告
2020-01-03	2012 年第二期中国石油天然气集团公司企业债券(10 年期)2020 年付息公告
2019-09-25	中国石油天然气集团有限公司关于 2017 年可交换公司债券换股价格调整的公告

2019-09-25	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
2019-09-23	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
2019-09-23	中国石油天然气集团有限公司关于2018年可交换公司债券停牌的公告
2019-08-30	中国石油天然气集团有限公司公司债券2019年半年度报告
2019-08-30	中国石油天然气集团有限公司公司债券2019年半年度报告摘要
2019-08-30	中国石油天然气集团有限公司公司债券2019年半年度报告财务报表
2019-07-08	中国石油天然气集团有限公司2017年可交换公司债券2019年付息公告
2019-07-01	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
2019-07-01	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
2019-06-28	2012年第四期中国石油天然气集团有限公司企业债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2019-06-28	中国石油天然气集团有限公司2018年可交换公司债券受托管理事务报告(2018年度)
2019-06-28	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
2019-06-28	中国石油天然气集团有限公司关于2018年可交换公司债券停牌的公告
2019-06-28	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(2018年度)
2019-06-28	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
2019-06-22	中国石油天然气集团有限公司主体与相关债项2019年度跟踪评级

	报告
2019-06-18	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（2019）
2019-06-18	中国石油天然气集团公司 2017 年可交换公司债券跟踪评级报告（2019）
2019-05-18	中油工程关于公司与中国石油天然气集团有限公司签订关联交易框架协议的公告
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
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
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
2019-04-29	中国石油天然气集团有限公司 2018 年度财务报表
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）
2019-04-04	2012 年第四期中国石油天然气集团公司企业债券（品种二）2019 年付息公告（交易所）
2019-04-04	2012 年第四期中国石油天然气集团公司企业债券（品种一）2019 年付息公告（交易所）
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）
2019-03-08	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.pdf
2019-02-13	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
2019-02-13	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
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
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

2019-01-03	2012 年第一期中国石油天然气集团公司企业债券（7 年期）2019 年付息兑付及摘牌公告
2019-01-02	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

（四） 本期债券本息兑付情况

根据12年第四期中石油债券募集说明书约定，本期债券分为两个品种。

12中石油06：品种一规模为 100亿元，期限为 10 年期，附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权；

12中石油07：品种二规模为 100 亿元，期限为 10 年期，附第 7 年末投资者回售选择权。

截至2019年12月31日，本期债券品种一付息情况正常，2017年发行人回售“12中石油06”债券，目前债券余额为99.5941亿元；本期债券品种二付息情况正常，2019年3月28日，发行人回售“12中石油07”债券在回售有效期登记的1,000手债券，回售金额为100.00万元，目前债券余额为99.99亿元。

四、 发行人的偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年末合并及母公司资产负债表、2019 年末合并及母公司利润表、2019 年末合并及母公司现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2020]006775 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一） 偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比增减
资产总额	42,357.42	41,324.64	2.53%
流动资产	13,968.24	13,913.64	0.39%

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比增减
存货	2,570.21	2,492.24	3.13%
负债总额	18,621.22	17,424.93	6.87%
流动负债	13,007.91	12,583.33	3.37%
所有者权益合计	23,736.20	23,887.71	-0.63%
资产负债率	43.96%	42.18%	4.22%
流动比率	1.07	1.12	-3.94%
速动比率	0.88	0.92	-4.68%

- 1、资产负债率=总负债/总资产
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 42,357.42 亿元，负债总额为 18,621.22 亿元，所有者权益总额为 23,736.20 亿元。发行人总资产较 2018 年末同比增长 2.53%。截至 2019 年末，发行人流动资产占总资产的比例为 32.98%，非流动资产占总资产的比例为 67.02%。截至 2019 年末，发行人总负债同比增长 6.87%。

截至 2019 年末，发行人存货为 2,570.21 亿元，较上年末增加 3.13%。流动比率及速动比率分别为 1.07 与 0.88，流动性较为合理，基本保持稳定。从债务结构上看，发行人 2019 年末与 2018 年末资产负债率分别为 43.96%和 42.18%，负债水平小幅上升。

（二） 发行人盈利能力及现金流状况

单位：亿元

项目	2019 年度	2018 年度	同比增减
资产总额	42,357.42	41,312.64	2.53%
所有者权益合计	23,736.20	23,887.71	-0.63%

项目	2019 年度	2018 年度	同比增减
营业收入	27,470.58	27,138.20	1.22%
财务费用	102.62	-10.01	1,125.17%
营业利润	1,460.38	1,569.62	-6.96%
利润总额	1,203.64	1,105.59	8.87%
净利润	595.91	428.02	39.22%
经营活动产生的现金流量净额	4,532.37	4,041.10	12.16%
投资活动产生的现金流量净额	-3,693.97	-2,709.13	-36.35%
筹资活动产生的现金流量净额	-901.35	-1,284.25	29.82%
现金及现金等价物净增加额	-7.65	180.02	-104.25%

2019 年度，发行人实现营业收入 27,470.58 亿元，较 2018 年增长 1.22%；实现净利润 595.91 亿元，较上年增长 39.22%，主要系 2019 年度天然气业务增长，公司盈利能力增强所致。2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 4,532.37 亿元，较上年增长 12.16%。2019 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-3,693.97 亿元，净流出额较上年度增加 36.35%。2019 年度发行人筹资活动产生的现金流净额为-901.35 亿元，净流出额较上年度减少 29.82%，主要系偿还债务支付的现金增加。

整体来看，发行人的营业收入以及利润总额保持稳定，现金流量符合其特有经营特征，公司的盈利能力保持稳定。

五、 发行人债券发行情况

除本次债券外，发行人公开发行尚未兑付的其他债券信息如下：

债券/债务融资工具名称	起息日期	债券期限	待偿还余额（亿元）	付息情况	报告期兑付情况
20 中石油 MTN005	2020-04-30	3	100	不涉及	不涉及
20 中石油 MTN004	2020-04-30	3	100	不涉及	不涉及
20 中石油 MTN001	2020-03-23	3	100	不涉及	不涉及
20 中石油 MTN003	2020-03-23	5	100	不涉及	不涉及
20 中石油 MTN002	2020-03-23	5	100	不涉及	不涉及
19 中石油 MTN006	2019-10-17	5	100	不涉及	不涉及
19 中石油 MTN005	2019-10-17	5	100	不涉及	不涉及

19 中石油 CP001	2019-08-23	1	100	不涉及	不涉及
19 中石油 MTN004	2019-07-09	3	100	不涉及	不涉及
19 中石油 MTN003	2019-07-04	3	100	不涉及	不涉及
19 中石油 MTN002	2019-01-15	5	100	正常	不涉及
19 中石油 MTN001	2019-01-09	5	100	正常	不涉及
18 中石油 MTN001	2018-09-20	3	50	正常	不涉及
18 中油 EB	2018-02-01	5	200	正常	不涉及
17 中油 EB	2017-07-13	5	100	正常	不涉及
12 中石油 07	2012-04-12	10	99.99	正常	不涉及
12 中石油 06	2012-04-12	10	99.5941	正常	不涉及
12 中石油 05	2012-03-15	10	200	正常	不涉及
12 中石油 04	2012-02-22	15	100	正常	不涉及
12 中石油 02	2012-01-11	10	100	正常	不涉及
10 中石油 01	2010-08-16	10	100	正常	不涉及
10 中石油 02	2010-08-16	15	100	正常	不涉及

六、担保人最新情况

无。

综上所述，发行人资产规模较大，债务结构合理，经营情况良好，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2012 年第四期中国石油天然气集团有限公司企业债券
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



2020 年 6 月 30 日