

债券代码: 155769.SH

债券简称: 19能源03

债券代码: 163192.SH

债券简称: 20能源01

债券代码: 163193.SH

债券简称: 20能源02

债券代码: 163320.SH

债券简称: 20能源03

债券代码: 163321.SH

债券简称: 20能源04

债券代码: 163444.SH

债券简称: 20能源Y1

中化能源股份有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2021年度)



(注册地址: 北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心中座F9层)

债券受托管理人



广发证券股份有限公司

(注册地址: 广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室)

2022年6月

重要声明

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”、“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中化能源股份有限公司公司债券年度报告（2021年）》等相关公开信息披露文件、中化能源股份有限公司（以下简称“中化能源”或“发行人”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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，投资者应对相关事项做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 受托管理的公司债券概况.....	2
一、发行人名称.....	2
二、获批文件和获批规模.....	2
三、发行人存续债券的主要条款.....	3
第二章 受托管理人履行职责情况.....	10
一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露.....	10
二、监督专项账户及募集资金使用情况.....	10
三、督促履约.....	10
第三章 发行人的经营和财务状况.....	11
一、发行人基本情况.....	11
二、发行人经营情况.....	11
三、发行人财务状况.....	12
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况.....	16
一、发行人债券募集资金总体情况.....	16
二、发行人债券募集资金专项账户运作与核查情况.....	17
第五章 内外部增信机制和偿债保障措施的有效性分析.....	19
一、发行人债券增信机制.....	19
二、偿债保障措施的有效性分析.....	19
第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的发行人偿付情况.....	20
一、偿债保障措施执行情况.....	20
二、发行人偿付情况.....	20
第七章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	22
一、跟踪评级情况.....	22
二、信息披露情况.....	22
第八章 债券持有人会议召开的情况.....	26
第九章 发行人偿债意愿及能力分析.....	27
第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对	

措施.....	28
一、重大事项及其处理情况.....	28
二、对外担保情况.....	29
三、涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	29
四、受托管理人变化情况.....	29
第十一章 负责处理与发行人债券相关事务专人的变动情况.....	31

第一章 受托管理的公司债券概况

一、发行人名称

公司的中文名称	中化能源股份有限公司
公司的中文简称	中化能源
公司的外文名称	Sinochem Energy Co.,Ltd.
公司的法定代表人	钟韧
公司注册地址	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心中座F9层
公司注册地址的邮编	100031
公司办公地址	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心中座F9层
公司办公地址的邮编	100031
公司网址	http://www.sinochemenergy.com
公司电子信箱	sinochemenergy@sinochem.com

二、获批文件和获批规模

经中国证券监督管理委员会证监许可[2019]825号文核准，中化能源股份有限公司获准面向合格投资者公开发行不超过人民币115亿元（含115亿元）公司债券，分期发行。

其中中化能源股份有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）发行规模为不超过人民币30亿元（含30亿元）。发行工作已于2019年6月20日结束，品种一（债券简称：19能源01，代码：155469.SH）实际发行规模15亿元，最终票面利率为3.72%。品种二未发行。

其中中化能源股份有限公司2019年公开发行公司债券（第二期）发行规模为不超过人民币30亿元（含30亿元）。发行工作已于2019年10月16日结束，品种一（债券简称：19能源03，代码：155769.SH）发行规模12亿元，最终票面利率为3.63%。品种二未发行。

其中中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）发行规模为不超过人民币30亿元（含30亿元）。发行工作已于2020年3月2日结束，品种一（债券简称：20能源01，代码：163192.SH）发行规模15亿元，最终票面利率为3.08%。品种二（债券简称：20能源02，代码：163193.SH）发行规模5亿元，最终票面利率为3.46%。

其中中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第二期）发行规模为

不超过人民币30亿元(含30亿元)。发行工作已于2020年4月3日结束,品种一(债券简称:20能源03,代码:163320.SH)发行规模15亿元,最终票面利率为2.97%。品种二(债券简称:20能源04,代码:163321.SH)发行规模10亿元,最终票面利率为3.41%。

经中国证监会证监许可[2019]2254号文核准,中化能源股份有限公司获准向合格投资者公开发行面值不超过人民币80亿元(含80亿元)的可续期公司债券。中化能源股份有限公司2020年公开发行可续期公司债券(第一期)(债券简称:20能源Y1,代码:163444.SH)发行工作已于2020年4月16日结束,实际发行规模20亿元,最终票面利率为3.15%。

三、发行人存续债券的主要条款

(一) 债券代码: 155769.SH

- 1、债券名称:中化能源股份有限公司2019年公开发行公司债券(第二期)(品种一)(以下简称“19能源03”)。
- 2、发行规模:人民币12亿元。
- 3、债券期限:3年。
- 4、当期债券利率:3.63%。
- 5、还本付息方式:本期债券采用单利按年计息,不计复利,每年付息一次,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,本金自本金兑付日起不另计利息。
- 6、起息日:2019年10月16日。
- 7、付息日:本期债券付息日为2020年至2022年每年10月16日。如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息。
- 8、到期日:本期债券到期日为2022年10月16日。如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间兑付款项不另计利息。
- 9、特殊权利条款及2021年内执行情况:无。
- 10、信用级别:经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,发行人债券信用等级为AAA,发行人主体信用等级为AAA。

- 11、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。
- 12、募集资金用途：补充流动资金及偿还公司债务。
- 13、债券担保情况：无。

(二) 债券代码：163192.SH

- 1、债券名称：中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（品种一）（以下简称“20能源01”）。
- 2、发行规模：人民币15亿元。
- 3、债券期限：3年。
- 4、当期债券利率：3.08%。
- 5、还本付息方式：发行人债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，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，本金自本金兑付日起不另计利息。
- 6、起息日：2020年3月2日。
- 7、付息日：本期债券付息日为2021年至2023年每年的3月2日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。
- 8、到期日：本期债券品种一的到期日为2023年3月2日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。
- 9、特殊权利条款及2021年内执行情况：无。
- 10、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人债券信用等级为AAA，发行人主体信用等级为AAA。

- 11、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。
- 12、募集资金用途：补充流动资金及偿还公司债务。
- 13、债券担保情况：无。

(三) 债券代码：163193.SH

- 1、债券名称：中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（品种二）（以下简称“20能源02”）。
- 2、发行规模：人民币5亿元。

3、债券期限：5年。

4、当期债券利率：3.46%。

5、还本付息方式：发行人债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，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，本金自本金兑付日起不另计利息。

6、起息日：2020年3月2日。

7、付息日：本期债券付息日为2021年至2025年每年的3月2日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

8、到期日：本期债券的到期日为2025年3月2日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。

9、特殊权利条款及2021年内执行情况：无。

10、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人债券信用等级为AAA，发行人主体信用等级为AAA。

11、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

12、募集资金用途：补充流动资金及偿还公司债务。

13、债券担保情况：无。

(四) 债券代码：163320.SH

1、债券名称：中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第二期）（品种一）（以下简称“20能源03”）。

2、发行规模：人民币15亿元。

3、债券期限：3年。

4、当期债券利率：2.97%。

5、还本付息方式：发行人债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，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，本金自本金兑付日起不另计利息。

6、起息日：2020年4月3日。

7、付息日：本期债券付息日为2021年至2023年每年的4月3日。如遇非交易

日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

8、到期日：本期债券到期日为2023年4月3日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。

9、特殊权利条款及2021年内执行情况：无。

10、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人债券信用等级为AAA，发行人主体信用等级为AAA。

11、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

12、募集资金用途：补充流动资金及偿还公司债务。

13、债券担保情况：无。

(五) 债券代码：163321.SH

1、债券名称：中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第二期）（品种二）（以下简称“20能源04”）。

2、发行规模：人民币10亿元。

3、债券期限：5年。

4、当期债券利率：3.41%。

5、还本付息方式：发行人债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，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，本金自本金兑付日起不另计利息。

6、起息日：2020年4月3日。

7、付息日：本期债券付息日为2021年至2025年每年的4月3日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

8、到期日：本期债券到期日为2025年4月3日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。

9、特殊权利条款及2021年内执行情况：无。

10、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人债券信用等级为AAA，发行人主体信用等级为AAA。

11、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

12、募集资金用途：补充流动资金及偿还公司债务。

13、债券担保情况：无。

(六) 债券代码：163444.SH

1、债券名称：中化能源股份有限公司2020年公开发行永续期公司债券（第一期）（以下简称“20能源Y1”）。

2、发行规模：人民币20亿元。

3、债券期限：本期债券基础期限为3年，在约定的基础期限期末及每一个周期末，发行人有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长1个周期（即延长3年）；发行人不行使续期选择权则全额到期兑付。

4、当期债券利率：3.15%。

5、还本付息方式：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。

6、起息日：2020年4月16日。

7、付息日：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券的付息日期为每年的4月16日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；在发行人行使递延支付利息权的情况下，付息日以发行人公告的递延支付利息公告为准（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

8、本金兑付日：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

9、债券利率及确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向合格投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差, 后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加300个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得, 当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前250个交易日中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) (或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站) 公布的中债国债收益率曲线中, 待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值 (四舍五入计算到0.01%) 。

后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前250个交易日中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn) (或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站) 公布的中债国债收益率曲线中, 待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术平均值 (四舍五入计算到0.01%) 。

10、发行人赎回选择权: (1) 发行人因税务政策变更进行赎回; (2) 发行人因会计准则变更进行赎回。

11、利息递延权: 本期债券附设发行人递延支付利息权, 除非发生强制付息事件, 本期债券的每个付息日, 发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付, 且不受到任何递延支付利息次数的限制; 前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的, 应在付息日前10个交易日披露《递延支付利息公告》, 递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日, 若发行人继续选择延后支付, 则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

12、续期选择权: 本期债券以每3个计息年度为1个周期, 在每个周期末, 发行人有权选择将本期债券期限延长1个周期 (即延长3年), 或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前30个交易日, 在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

13、特殊权利条款及2021年内执行情况: 本期债券含有公司债券选择权条款,

包括调整票面利率选择权、发行人赎回选择权、利息递延权和续期选择权，在报告期内，未执行特殊权利条款。

14、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人债券信用等级为AAA，发行人主体信用等级为AAA。

15、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

16、募集资金用途：补充流动资金及偿还公司债务。

17、债券担保情况：无。

第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，19能源03、20能源01、20能源02、20能源03、20能源04、20能源Y1受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及上述债券受托管理协议的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，上述债券的债券受托管理人广发证券股份有限公司持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况。受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时完成定期信息披露，及时履行临时信息披露义务。广发证券股份有限公司已在2021年6月30日出具发行人2020年度公司债券受托管理事务报告。自2021年至本报告出具日，针对发行人发生的重大事项，受托管理人于2021年1月11日、2021年4月6日、2021年6月28日、2021年9月13日、2021年9月23日、2022年3月11日分别发布了发行人债券的临时受托管理事务报告，就应披露的临时事件进行了公告。

二、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

三、督促履约

报告期内，受托管理人已督促发行人按期足额付息，持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三章 发行人的经营和财务状况

一、发行人基本情况

公司中文名称	中化能源股份有限公司
曾用名称	中化实业有限公司
公司中文简称	中化能源
公司英文名称	Sinochem Energy Co.,Ltd
法定代表人	钟韧
注册地址	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心中座F9层
办公地址	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心中座F9层
邮政编码	100031
公司网址	www.sinochemenergy.com
信息披露事务负责人	李昕
联系地址	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心中座F9层
电话号码	010-59568735
传真号码	010-59569401
电子邮箱	sinochemenergy@sinochem.com

二、发行人经营情况

发行人经营范围为：货物进出口、技术进出口、代理进出口；开展中外合资经营、合作生产业务；投资咨询；销售百货、针纺织品、日用杂品、五金交电化工、电子计算机及外部设备、工艺美术品、家具、机械电器设备、建筑材料、金属材料、化工轻工材料、矿产品、原油、润滑油、润滑脂、土畜产品、饲料、农业生产资料（化肥、农药、农膜除外）；家居装饰；投资管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（一）各业务板块收入成本情况

单位：亿元

项目	2021年度				2020年度			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
石油贸易及服务	2,939.72	2,906.65	1.12	72.07	2,051.60	2,030.82	1.01	70.36
油品及化工品销售	1,629.61	1,582.69	2.88	39.95	1,118.17	1,076.46	3.73	38.35
炼化化工	698.08	581.77	16.66	17.11	356.11	333.33	6.40	12.21
仓储物流	15.51	8.27	46.67	0.38	16.57	8.68	47.61	0.57
其他	6.76	5.62	16.95	0.17	0.36	0.19	47.79	0.01
抵消	-1,210.45	-1,208.51	-0.16	-29.67	-627.11	-625.72	-0.22	-21.51
合计	4,079.23	3,876.48	4.97	100.00	2,915.71	2,823.77	3.15	100.00

(二) 经营情况分析

主要会计数据	营业收入变动比例	营业成本变动比例	毛利率变动比例	变动原因说明
石油贸易及服务	43.29%	43.13%	10.60%	主要系国际油价波动所致。
油品及化工品销售	45.74%	47.03%	-22.79%	主要系销售价格上升所致。
炼化化工	96.03%	74.53%	160.44%	主要系生产规模扩大及炼化产品市场回暖所致。
仓储物流	-6.42%	-4.73%	-1.97%	--
其他	1770.53%	2857.89%	-64.53%	主要系科技公司业务增长所致。
抵消	93.02%	93.14%	-27.82%	主要系内部交易增长所致。

三、发行人财务状况

(一) 主要会计数据

单位：亿元

主要会计数据	2021年末/2021年	2020年末/2020年	同比增减 (%)
总资产	1,063.01	999.34	6.37
总负债	616.36	597.09	3.23
净资产	446.65	402.26	11.03
归属母公司股东的净资产	431.42	388.25	11.12
营业收入	4,079.23	2,915.71	39.91
营业成本	3,876.48	2,823.77	37.28
利润总额	75.32	37.78	99.36

主要会计数据	2021年末/2021年	2020年末/2020年	同比增减 (%)
净利润	60.31	32.09	87.94
归属母公司股东的净利润	58.63	29.99	95.51
经营活动产生的现金流净额	123.25	29.54	317.19
投资活动产生的现金流净额	-40.17	-50.19	19.98
筹资活动产生的现金流净额	-82.82	14.65	-665.46
期末现金及现金等价物余额	16.69	16.73	-0.23

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2021年	2020年	同比增减 (%)
资产负债率	57.98%	59.75%	-2.95
流动比率	0.92	0.84	8.75
速动比率	0.62	0.64	-2.31
EBITDA (亿元)	135.68	70.11	93.51
应收账款周转率	20.65	11.69	76.64
存货周转率	33.00	30.92	6.70
EBITDA 全部债务比	0.63	0.28	129.15
EBITDA 利息保障倍数	13.08	8.42	55.22
贷款偿还率	100%	100%	0.00
利息偿付率	100%	100%	0.00

注：①EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

②全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

③EBITDA利息保障倍数=EBITDA/ (计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

(三) 主要会计数据和主要财务指标同比变动超过30%以上项目的情况

主要会计数据	同比增减 (%)	变动原因说明
营业收入	39.91	主要系公司石油贸易及服务、油品及化工品销售业务板块收入增加所致。
营业成本	37.28	主要系国际油价波动和生产规模增加所致。
利润总额	99.36	主要系公司石油贸易及服务、油品及化工品销售业务板块收入增加所致。
净利润	87.94	主要系公司石油贸易及服务、油品及化工品销售业务板块收入增加所致。
归属母公司股东的净利润	95.51	主要系公司石油贸易及服务、油品及化工品销售业务板块收入增加所致。
经营活动产生的现金流净额	317.19	主要系报告期内企业生产经营规模扩大所致，随着中化泉州100万吨/年乙烯项目投产，企业经营活动现金

主要会计数据	同比增减 (%)	变动原因说明
		流得到进一步加强。
筹资活动产生的现金流净额	-665.46	主要系借款收到的现金减少和偿还现金的水平较高所致。
EBITDA	93.51	主要系报告期公司利润总额增加所致。
应收账款周转率	76.64	主要系公司石油贸易及服务、油品及化工品销售业务板块收入增加所致。
EBITDA 全部债务比	129.15	主要系报告期公司利润总额增加和有息负债规模下降所致。
EBITDA 利息保障倍数	55.22	主要系报告期公司利润总额增加和资本化利息出下降所致。

(四) 资产项目变动情况分析

单位：亿元

资产项目	2021年末	2020年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
交易性金融资产	4.07	1.65	147.23	系衍生金融资产增加所致。
应收款项融资	3.25	0.62	419.73	系银行承兑汇票增加所致。
预付款项	11.77	15.70	-25.00	--
存货	138.80	96.15	44.36	系原油采购价格较2020年12月上涨以及泉州石化二期项目全面投产备货增加所致。
其他流动资产	37.60	59.36	-36.65	系待认证进项税额降低所致。
其他权益工具投资	1.95	1.33	46.79	系中化能源的子公司作为有限合伙人2021年加入中化创新(泉州)产业投资基金所致。
在建工程	11.92	112.19	-89.38	系泉州石化100万吨/年乙烯项目转入固定资产所致。
商誉	6.15	4.23	45.18	系发行人2021年收购福建惠安泉惠发电有限责任公司, 商誉增加所致。
长期待摊费用	6.50	18.09	-64.08	系新租赁准则将待摊租金转入使用权资产核算所致。
递延所得税资产	1.85	1.29	42.89	系租赁负债增加所致。

(五) 负债项目变动情况分析

单位：亿元

负债项目	2021年末	2020年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
交易性金融负债	2.42	8.42	-71.23	系衍生金融负债减少所致。
应付票据	6.89	19.01	-63.73	系资金结算方式变更影响所致。
合同负债	22.37	33.28	-32.78	系预收货款较2020年减少所致。
应交税费	12.51	7.91	58.06	系应交消费税增长所致。
应付股利	0.06	0.16	-62.49	系支付股利所致。
一年内到期的非流动负债	42.56	31.59	34.72	系”19能源01”及”19能源03”于2022年到期, 应付债券转入一年内到期的非流动负债所致。
其他流动负债	1.98	4.29	-53.88	系待转销项税减少所致。
应付债券	46.05	73.44	-37.29	系”19能源01”及”19能源03”于2022年到期, 应付债券转入一年内到期的非流动负债所致。

(六) 利润情况分析

单位：亿元

项目	2021年	2020年	同比增减 (%)
营业收入	4,079.23	2,915.71	39.91
营业成本	3,876.48	2,823.77	37.28
营业毛利	202.75	91.94	120.51
营业利润	74.40	36.87	101.75
利润总额	75.32	37.78	99.36
净利润	60.31	32.09	87.94
营业毛利率 (%)	4.97	3.15	57.62

本年度, 发行人实现营业收入4,079.23亿元, 较去年同期上升39.91%, 主要系石油价格波动和销售价格上升所致; 发行人营业成本3,876.48亿元, 较去年同期上升37.28%, 主要原因系国际油价波动及生产规模扩大所致; 利润总额75.32亿元, 较去年同期上升99.36%, 净利润为60.31亿元, 较去年同期上升87.94%, 主要系发行人主营业务收入增加所致。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况

一、发行人债券募集资金总体情况

(一) 债券代码: 155769.SH

债券简称	19能源03
募集资金总体情况	根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定,结合发行人财务状况及未来资金需求,经中化能源股份有限公司2019年第一次临时股东大会及中化能源股份有限公司2019年第一届董事会第八次会议审议,发行人向中国证监会申请不超过115亿元的公司债券发行额度,发行人公司债券募集资金数额为不超过人民币30亿元(含30亿元)。实际发行规模12亿元。

(二) 债券代码: 163192.SH

债券简称	20能源01
募集资金总体情况	根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定,结合发行人财务状况及未来资金需求,经中化能源股份有限公司2019年第一次临时股东大会及中化能源股份有限公司2019年第一届董事会第八次会议审议,发行人向中国证监会申请不超过115亿元的公司债券发行额度,发行人公司债券募集资金数额为不超过人民币30亿元(含30亿元)。实际发行规模15亿元。

(三) 债券代码: 163193.SH

债券简称	20能源02
募集资金总体情况	根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定,结合发行人财务状况及未来资金需求,经中化能源股份有限公司2019年第一次临时股东大会及中化能源股份有限公司2019年第一届董事会第八次会议审议,发行人向中国证监会申请不超过115亿元的公司债券发行额度,发行人公司债券募集资金数额为不超过人民币30亿元(含30亿元)。实际发行规模5亿元。

(四) 债券代码: 163320.SH

债券简称	20能源03
募集资金总体情况	根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定,结合发行人财务状况及未来资金需求,经中化能源股份有限公司2019年第一次临时股东大会及中化能源股份有限公司2019年第一届董事会第八次会议审议,发行人向中国证监会申请不超过115亿元的公司债券发行额度,发行人公司债券募集资金数额为不超过人民币30亿元(含30亿元)。实际发行规模15亿元。

(五) 债券代码: 163321.SH

债券简称	20能源04
募集资金总体情况	根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定, 结合发行人财务状况及未来资金需求, 经中化能源股份有限公司2019年第一次临时股东大会及中化能源股份有限公司2019年第一届董事会第八次会议审议, 发行人向中国证监会申请不超过115亿元的公司债券发行额度, 发行人公司债券募集资金数额为不超过人民币30亿元(含30亿元)。实际发行规模10亿元。

(六) 债券代码: 163444.SH

债券简称	20能源 Y1
募集资金总体情况	根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定, 结合发行人财务状况及未来资金需求, 经中化能源股份有限公司2019年第一次临时股东大会及中化能源股份有限公司2019年第一届董事会第八次会议审议, 发行人向中国证监会申请不超过80亿元的可续期公司债券发行额度。发行人公司债券募集资金数额为不超过人民币30亿元(含30亿元)。实际发行规模20亿元。

二、发行人债券募集资金专项账户运作与核查情况

(一) 债券代码: 155769.SH

债券简称	19能源03
募集资金专项账户运作情况	发行人于收款银行(中国建设银行股份有限公司北京市分行)开立了用于本次债券募集资金使用及偿还安排的专项账户。募集资金专项账户运行规范, 各次资金提取前均履行了发行人相关制度规定的审批程序。发行人募集资金用途和募集说明书约定一致。

(二) 债券代码: 163192.SH

债券简称	20能源01
募集资金专项账户运作情况	发行人于收款银行(中国建设银行股份有限公司北京市分行)开立了用于本次债券募集资金使用及偿还安排的专项账户。募集资金专项账户运行规范, 各次资金提取前均履行了发行人相关制度规定的审批程序。发行人募集资金用途和募集说明书约定一致。

(三) 债券代码: 163193.SH

债券简称	20能源02
------	--------

债券简称	20能源02
募集资金专项账户运作情况	发行人于收款银行（中国建设银行股份有限公司北京市分行）开立了用于本次债券募集资金使用及偿还安排的专项账户。募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了发行人相关制度规定的审批程序。发行人募集资金用途和募集说明书约定一致。

(四) 债券代码：163320.SH

债券简称	20能源03
募集资金专项账户运作情况	发行人于收款银行（中国建设银行股份有限公司北京市分行）开立了用于本次债券募集资金使用及偿还安排的专项账户。募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了发行人相关制度规定的审批程序。发行人募集资金用途和募集说明书约定一致。

(五) 债券代码：163321.SH

债券简称	20能源04
募集资金专项账户运作情况	发行人于收款银行（中国建设银行股份有限公司北京市分行）开立了用于本次债券募集资金使用及偿还安排的专项账户。募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了发行人相关制度规定的审批程序。发行人募集资金用途和募集说明书约定一致。

(六) 债券代码：163444.SH

债券简称	20能源 Y1
募集资金专项账户运作情况	发行人于收款银行（中国建设银行股份有限公司北京市分行）开立了用于本次债券募集资金使用及偿还安排的专项账户。募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了发行人相关制度规定的审批程序。发行人募集资金用途和募集说明书约定一致。

第五章 内外部增信机制和偿债保障措施的有效性分析

一、发行人债券增信机制

19 能源 03、20 能源 01、20 能源 02、20 能源 03、20 能源 04、20 能源 Y1 均无增信机制。

二、偿债保障措施的有效性分析

19 能源 03、20 能源 01、20 能源 02、20 能源 03、20 能源 04、20 能源 Y1 的偿债保障措施与募集说明书所约定的内容一致，未发生重大变化，发行人按照债券募集说明书的约定有效执行了相关偿债保障措施，执行情况良好。

第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的发 行人偿付情况

一、偿债保障措施执行情况

2021年度，发行人偿债保障措施与募集说明书所约定的内容一致，未发生重大变化，发行人按照债券募集说明书的约定有效执行了相关偿债保障措施，执行情况良好。

二、发行人偿付情况

19能源01的利息自起息日起每年支付一次，付息日为2020年至2022年每年6月20日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。本期债券到期一次还本，到期日为2022年6月20日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。发行人已按募集说明书相关承诺执行，2021年，利息已按期足额支付。2022年6月20日，19能源01已全额到期兑付。

19能源03的利息自起息日起每年支付一次，付息日为2020年至2022年每年10月16日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。本期债券到期一次还本，到期日为2022年10月16日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。2021年，发行人已按募集说明书相关承诺执行，利息已按期足额支付。

20能源01的利息自起息日起每年支付一次，付息日为2021年至2023年每年的3月2日，如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。本期债券到期一次还本。到期日为2023年3月2日，如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。2021年，发行人已按募集说明书相关承诺执行，利息已按期足额支付。

20能源02的利息自起息日起每年支付一次，付息日为2021年至2025年每年的3月2日，如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。本期债券到期一次还本，到期日为2025年3月2日。如遇非交易日，则顺

延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。2021年，发行人已按募集说明书相关承诺执行，利息已按期足额支付。

20能源03的利息自起息日起每年支付一次，付息日为2021年至2023年每年的4月3日，如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。本期债券到期一次还本，到期日为2023年4月3日，如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。2021年，发行人已按募集说明书相关承诺执行，利息已按期足额支付。

20能源04的利息自起息日起每年支付一次，付息日为2021年至2025年每年的4月3日，如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。本期债券到期一次还本，到期日为2025年4月3日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。2021年，发行人已按募集说明书相关承诺执行，利息已按期足额支付。

20能源Y1若本期未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次，债券存续期内每年4月16日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则递延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。债券设本期续期选择权，若本期在续期选择权行权年度，选择延长本期债券期限，则本期债券的期限自该计息年度付息日起延长1个周期。若本期在续期选择权行权年度，选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。2021年，发行人已按募集说明书相关承诺执行，利息已按期足额支付。

第七章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

一、跟踪评级情况

债券代码	155469.SH; 155769.SH; 163192.SH; 163193.SH; 163320.SH; 163321.SH
债券简称	19能源01; 19能源03; 20能源01; 20能源02; 20能源03; 20 能源04
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2022年6月24日
评级报告披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标志所代表的含义	根据中诚信国际信用评级有限责任公司跟踪评级报告释义， 主体等级符号为“AAA”表示受评对象偿还债务能力极强，基 本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中长期债券等 级符号为“AAA”表示债券安全性极强，基本不受不利经济环 境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及 对投资者权益的影响(如有)	无影响

二、信息披露情况

2021年1月1日至本报告出具日，发行人披露的定期报告如下：

债券简称	报告名称	披露时间
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司公司债券2020 年年度报告	2021年4月29日
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、	中化能源股份有限公司公司债券2020 年年度报告摘要	2021年4月29日

债券简称	报告名称	披露时间
20能源Y1		
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司2020年审计报告	2021年4月29日
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司公司债券2021年半年度报告	2021年8月30日
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司2021年半年度财务报表及附注	2021年8月30日
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司公司债券2021年年度报告	2022年4月28日
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司2021年审计报告	2022年4月28日

2021年1月1日至本报告出具日，发行人披露的临时报告如下：

债券简称	报告名称	披露时间
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告	2021年1月11日
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司关于中国中化集团有限公司与中国化工集团有限公司重组获得批准的公告	2021年4月1日

债券简称	报告名称	披露时间
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司董事长、总经理发生变动的公告	2021年6月21日
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司关于公司监事发生变动的公告	2021年9月10日
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司关于中国中化集团有限公司股权无偿划转完成工商变更登记的公告	2021年9月18日
19能源01、19能源03、 20能源01、20能源02、 20能源03、20能源04、 20能源Y1	中化能源股份有限公司关于信息披露负责人发生变动的公告	2022年3月9日

2021年1月至本报告出具日，发行人披露的兑息兑付公告如下：

债券简称	报告名称	披露时间
20能源01	中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（品种一）2021年付息公告	2021年2月23日
20能源02	中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（品种二）2021年付息公告	2021年2月23日
20能源03	中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第二期）（品种一）2021年付息公告	2021年3月29日
20能源04	中化能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（第二期）（品种二）2021年付息公告	2021年3月29日

债券简称	报告名称	披露时间
20能源Y1	中化能源股份有限公司2020年公开发行 可续期公司债券（第一期）2021年付息公 告	2021年4月9日
19能源01	中化能源股份有限公司2019年公开发 行公司债券（第一期）（品种一）2021年付 息公告	2021年6月7日
19能源03	中化能源股份有限公司2019年公开发 行公司债券（第二期）（品种一）2021年付 息公告	2021年10月9日
20能源01	中化能源股份有限公司2020年公开发 行公司债券（第一期）（品种一）2022年付 息公告	2022年2月23日
20能源02	中化能源股份有限公司2020年公开发 行公司债券（第一期）（品种二）2022年付 息公告	2022年2月23日
20能源03	中化能源股份有限公司2020年公开发 行公司债券（第二期）（品种一）2022年付 息公告	2022年3月28日
20能源04	中化能源股份有限公司2020年公开发 行公司债券（第二期）（品种二）2022年付 息公告	2022年3月28日
19能源01	中化能源股份有限公司2019年公开发 行公司债券（第一期）（品种一）2022年本 息兑付及摘牌公告	2022年6月13日

第八章 债券持有人会议召开的情况

2021年度，发行人未召开债券持有人会议。

第九章 发行人偿债意愿及能力分析

2021年度，发行人偿债意愿积极良好。2020年末，发行人的流动比率和速动比率分别为0.84和0.64，资产负债率为59.75%。2021年末，发行人的流动比率和速动比率分别为0.92和0.62，资产负债率为57.98%。此外，发行人实现营业收入4,079.23亿元，较去年同期上升39.91%，净利润为60.31亿元，较去年同期上升87.94%。由此可知，发行人短期偿债能力指标较2020年末有所提高，负债水平处于合理水平，且营收和利润增长较快。此外，发行人直接和间接融资渠道通畅，对其偿债能力亦形成有效支撑。

综上，发行人经营生产活动正常，经营管理层稳定，财务指标较稳健，未出现影响其偿债能力的重大不利变化。

第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

一、重大事项及其处理情况

2021年度以来，发行人发生重大事项及受托管理人处理情况如下：

事项性质	具体情况	是否已披露临时公告和临时受托报告
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十	2020年12月，发行人2020年累计各类新增借款超过上年末净资产的百分之二十。	<p>发行人于2021年1月已发布公告《中化能源股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。</p> <p>广发证券于2021年1月已披露《广发证券股份有限公司关于中化能源股份有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十事项的受托管理事务临时报告》。</p>
其它事项	2021年3月，发行人实际控制人中国中化集团有限公司收到国务院国有资产监督管理委员会《关于中国中化集团有限公司与中国化工集团有限公司重组的通知》。经国务院批准，中化集团与中国化工集团有限公司实施联合重组，新设由国务院国有资产监督管理委员会代表国务院履行出资人职责的新公司，中化集团和中国化工整体划入新公司。	<p>发行人于2021年4月发布公告《中化能源股份有限公司关于中国中化集团有限公司与中国化工集团有限公司重组获得批准的公告》。</p> <p>广发证券于2021年4月披露《广发证券股份有限公司关于中化能源股份有限公司实际控制人中国中化集团有限公司与中国化工集团有限公司重组获得批准事项的临时受托管理事务报告》。</p>
董事长、总经理发生变动	2021年6月，因发行人原董事长杨华、原董事、总经理江正洪已退休，根据中化能源股份有限公司第一届董事会第二十六次会议决议，同意李凡荣担任公司董事长，钟韧担任公司总经理。	<p>发行人于2021年6月发布公告《中化能源股份有限公司董事长，总经理发生变动的公告》。</p> <p>广发证券于2021年6月披露《广发证券股份有限公司关于中化能源股份有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》。</p>

事项性质	具体情况	是否已披露临时公告和临时受托报告
公司监事发生变动	2021年9月，因中化能源股份有限公司第一届监事会届期已满，根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规及公司章程的规定，选举陈爱华女士和孙岩峰先生为非职工代表监事，选举姚利明先生为职工代表监事，共同组成公司第二届监事会。本次人员变动后，李波先生和王雪女士不再担任公司监事。	发行人于2021年9月发布公告《中化能源股份有限公司关于公司监事发生变动的公告》。 广发证券于2021年9月披露《广发证券股份有限公司关于中化能源股份有限公司公司债券重大事项的受托管理事务临时报告》。
控股股东股权划转	2021年9月，中化集团股权划入中国中化控股有限责任公司的工商变更登记手续已办理完毕。	发行人于2021年9月发布公告《中化能源股份有限公司关于中国中化集团有限公司股权无偿划转完成工商变更登记的公告》。 广发证券于2021年9月披露《广发证券股份有限公司关于中化能源股份有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》。
发行人信息披露责任人发生变更	2022年3月，公司原信息披露事务负责人张爱荣女士因工作安排调整不再担任这一职务，由李昕先生担任公司信息披露事务负责人。	发行人于2022年3月发布公告《中化能源股份有限公司关于信息披露负责人发生变动的公告》。 广发证券于2022年3月披露《广发证券股份有限公司关于中化能源股份有限公司变更债券信息披露事务负责人的临时受托管理事务报告》。

除上述事项外，2021年至本报告出具日，发行人未发生其他重大事项。上述事项将不会对发行人正常经营和偿债能力产生重大不利影响。

二、对外担保情况

截至2021年末，发行人对外担保余额为0。

三、涉及的重大诉讼或仲裁事项

2021年度，发行人未发生重大未决诉讼或仲裁事项。

四、受托管理人变化情况

2021年度，19能源03、20能源01、20能源02、20能源03、20能源04、20能源

Y1的受托管理人未发生变化。

第十一章 负责处理与发行人债券相关事务专人的变动情况

2022年3月9日，发行人原信息披露事务负责人张爱荣女士因工作安排调整不再担任信息披露负责人，由李昕先生担任发行人信息披露事务负责人。

(本页无正文, 为《中化能源股份有限公司公司债券受托管理事务报告(2021年度)》之盖章页)

