



2012 年第二期中国石油天然气集团公司企业债券
2023 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

二〇二四年六月



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年第二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2023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

(一) 债券名称：2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债券（15年期）（银行间简称“12中石油04”、上交所简称“12石油04”）。

(二) 发行总额：人民币100亿元。

(三) 债券余额：人民币100亿元。

(四) 债券期限：十五年期。

(五) 债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为5.00%。

(六) 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。

(七) 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。

(八) 债券担保：本期债券无担保。

(九) 主体及债项信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

(十) 牵头主承销商、簿记管理人：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，本期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，



交易所上市名称为“12石油04”，代码“122737.SH”；银行间市场上市名称为“12中石油04”，代码“1280018.IB”。

（二）还本付息情况

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2024年2月22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（12石油03已于2019年2月22日到期）：

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%

2023年度，发行人未涉及募集资金的使用情况，上述募集资金已于2023年度前使用完毕。

（四）发行人信息披露情况

发行人于2024年4月29日公告《中国石油天然气集团有限公司公司债券2023年年度报告》。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。报告期内，具体信息披露情况



如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2024-04-29	中国石油天然气集团有限公司2023年年度报告
2	2024-04-29	中国石油天然气集团有限公司2024年第一季度财务报表
3	2024-04-29	中国石油天然气集团有限公司公司债券2023年年度报告
4	2024-04-29	中国石油天然气集团有限公司公司债券2023年年度财务报告及 附注
5	2024-03-04	中国石油天然气集团有限公司关于总会计师和信息披露事务负 责人发生变动的公告
6	2024-02-05	2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债券（15年期） 2024年付息公告
7	2023-11-06	中国石油天然气集团有限公司关于高级管理人员发生变动的公 告
8	2023-10-31	中国石油天然气集团有限公司2023年三季度财务报表
9	2023-08-31	中国石油天然气集团有限公司公司债券2023年中期报告财务报 表
10	2023-08-31	中国石油天然气集团有限公司公司债券中期报告（2023年）
11	2023-08-30	中国石油天然气集团有限公司2023年半年度报告
12	2023-06-28	中国石油天然气集团有限公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报 告
13	2023-06-26	2012年第二中国石油天然气集团公司企业债券2022年度发行人履约 情况及偿债能力分析报告
14	2023-04-28	中国石油天然气集团有限公司公司债券2022年年度报告
15	2023-04-28	中国石油天然气集团有限公司公司债券2022年年度财务报告及 附注
16	2023-04-28	中国石油天然气集团有限公司2023年一季度财务报表
17	2023-04-28	中国石油天然气集团有限公司2022年年度报告
18	2023-02-15	2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债（15年期）2023年 付息公告

（五）发行人已发行且尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

金额单位：亿元

序号	债券简称	起息日	期限（年）	利率（%）	规模（亿元）
1	24中石油SCP001	2024-05-07	0.60	1.18	90.00
2	22中石油MTN001	2022-07-06	2	2.35	90.00
3	20中石油MTN002	2020-03-23	5	2.99	100.00



4	20中石油MTN003	2020-03-23	5	2.99	100.00
5	19中石油MTN005	2019-10-17	5	3.58	100.00
6	19中石油MTN006	2019-10-17	5	3.58	100.00
7	12中石油04	2012-02-22	15	5.00	100.00
8	10中石油02	2010-08-16	15	4.16	100.00

三、发行人偿债能力分析

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2023年末合并及母公司资产负债表、2023年度合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2024]22712号）。

以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

发行人2022-2023年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2023年度/末	2022年度/末
资产总额	447,560,258	439,426,913
流动资产合计	162,732,728	161,789,630
非流动资产合计	284,827,530	277,637,283
负债合计	186,677,458	188,830,091
流动负债合计	145,772,629	143,318,638
非流动负债合计	40,904,829	45,511,453
股东权益合计	260,882,800	250,596,822
营业收入	316,082,704	340,000,813
营业利润	30,554,109	29,848,616
利润总额	28,796,079	26,686,586
净利润	19,510,678	17,968,939
经营活动产生的现金流量净额	58,467,431	53,436,972
投资活动产生的现金流量净额	-35,174,487	-29,909,299
筹资活动产生的现金流量净额	-20,648,269	-17,218,177

（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：万元

项目	2023年末	2022年末
资产总额	447,560,258	439,426,913
流动资产	162,732,728	161,789,630
存货	22,530,568	21,533,250
负债合计	186,677,458	188,830,091
流动负债	145,772,629	143,318,638
流动比率（倍）	1.12	1.13
速动比率（倍）	0.96	0.98
资产负债率（%）	41.71	42.97

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2022年末、2023年末流动比率分别为1.13和1.12，速动比率分别为0.98和0.96，发行人2023年末的流动比率较2022年末下降了1.11%，2023年末速动比率较2022年末下降了1.72%。

总体来看，发行人流动资产对流动负债具备一定的覆盖能力，短期偿债能力处于行业合理水平。

2、长期偿债能力指标分析

发行人2022年末、2023年末的资产负债率分别为42.97%和41.71%。总体来看，发行人资产负债率变动较为平稳，长期偿债能力处于行业合理水平。

（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：万元

项目	2023年度/末	2022年度/末
资产总额	447,560,258	439,426,913
所有者权益合计	260,882,800	250,596,822
营业收入	316,082,704	340,000,813
财务费用	440,205	-45,840
营业利润	30,554,109	29,848,616
利润总额	28,796,079	26,686,586
净利润	19,510,678	17,968,939
利润率（%）	9.67	8.78
总资产收益率（%）	4.40	4.19
净资产收益率（%）	7.63	7.43

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

2022年度和2023年度，发行人实现营业收入340,000,813万元和316,082,704万元。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。2023年度，发行人营业收入较上年降低了7.03%。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2023年度	2022年度
经营活动现金流入合计	349,989,607	382,730,269
经营活动现金流出合计	291,522,176	329,293,297
经营活动产生的现金流量净额	58,467,431	53,436,972
投资活动现金流入合计	31,691,438	22,686,230
投资活动现金流出合计	66,865,925	52,595,529
投资活动产生的现金流量净额	-35,174,487	-29,909,299



筹资活动现金流入合计	79,700,792	100,747,319
筹资活动现金流出合计	100,349,061	117,965,496
筹资活动产生的现金流量净额	-20,648,269	-17,218,177
现金及现金等价物净增加额	3,755,850	8,172,626

发行人2022年度和2023年度经营活动产生的现金流量净额分别为53,436,972万元和58,467,431万元，发行人2023年度经营活动产生的现金流量净额较2022年度增加9.41%。

发行人2022年度和2023年度投资活动产生的现金流量净额分别为-29,909,299万元和-35,174,487万元，发行人2023年度投资活动产生的现金流量净额较2022年度减少了17.60%。

发行人2022年度和2023年度筹资活动产生的现金流量净额分别为-17,218,177万元和-20,648,269万元，发行人2023年度筹资活动产生的现金流量净额较2022年度减少19.92%。

综合来看，报告期内发行人按时进行信息披露、付息工作。根据经审计的2023年财务报告及财务指标，发行人具有一定偿债能力。主承销商将持续督促发行人做好信息披露工作及偿还本息准备，保护债券持有人权益。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



(本页无正文,为《2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债券2023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
2024年6月28日