



中国石油化工股份有限公司 2010 年公司债券上市公告书

	5 年期品种	10 年期品种
证券简称	10 石化 01	10 石化 02
证券代码	122051	122052

上市时间：2010年6月9日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：中国国际金融有限公司

高盛高华证券有限责任公司

中银国际证券有限责任公司

瑞银证券有限责任公司

债券受托管理人：中国国际金融有限公司

第一节 绪言

重要提示

中国石油化工股份有限公司（以下简称“发行人”、“本公司”或“公司”）董事会成员及高级管理人员已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所（以下简称：“上证所”）对公司债券上市的核准，不表明对本期债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人本期债券评级为 AAA；本期债券上市前，发行人最近一期末经审计的净资产为 3,771.82 亿元（2009 年合并报表中归属于母公司股东权益），本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 487.50 亿元（2007 年、2008 年及 2009 年合并报表中归属于母公司股东的净利润），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

名称：中国石油化工股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号

办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号

注册资本：人民币 86,702,439,000 元

法定代表人：苏树林

二、发行人业务介绍

发行人是一家上、中、下游一体化的能源化工公司。主要业务包括：石油和天然气的勘探、开发、生产和贸易；石油的加工、石油产品的生产、石油产品的

贸易及运输、分销和营销；石化产品的生产、分销和贸易等。

发行人的主要产品为：

- 石油和天然气；
- 石油产品：主要包括汽油、煤油、柴油、润滑油、化工轻油、燃料油、溶剂油、石蜡、沥青、石油焦、液化气等；
- 化工产品：主要包括乙烯等中间石化产品、合成树脂、合成橡胶、合成纤维单体及聚合物、合成纤维、尿素等。

发行人是：

- 中国及亚洲最大的石油和石化公司之一；
- 中国及亚洲最大的汽油、柴油、航空煤油及其他主要石油产品的生产商和分销商之一；
- 中国第二大石油和天然气生产商。

发行人的竞争实力主要体现为：

- 在中国成品油生产和销售中的主导地位；
- 中国最大的石化产品生产商；
- 在中国经济增长最快的区域拥有战略性的市场地位；
- 拥有完善、高效、低成本的营销网络；
- 一体化的业务结构拥有较强的抗行业周期波动的能力；
- 品牌著名，信誉优良。

目前发行人将经营活动分为勘探及开采事业部、炼油事业部、营销及分销事业部、化工事业部四个事业部和本部及其他：

1、勘探及开采事业部：勘探及开采事业部生产的绝大部分原油及少量天然气用于本公司炼油、化工业务，绝大部分天然气及少量原油外销供其它客户；

2、炼油事业部：炼油事业部业务包括从第三方及勘探及开采事业部购入原油，并将原油加工成石油产品，汽油、柴油、煤油内部销售给营销及分销事业部，部分化工原料油内部销售给化工事业部，其他精炼石油产品由炼油事业部外销给国内外客户；

3、营销及分销事业部：营销及分销事业部业务包括从炼油事业部和第三方采购石油产品，向国内用户批发、直接销售和通过该事业部零售分销网络零售、分销石油产品及提供相关的服务；

4、化工事业部：化工事业部业务包括从炼油事业部和第三方采购石油产品作为原料，生产、营销及分销石化和无机化工产品；

5、本部及其他：本部及其他业务主要包括附属公司的进出口贸易业务及本公司的研究开发活动以及总部管理活动。

按照上述划分，发行人最近三年合并财务报表口径下营业收入的构成情况如下表：

单位：百万元

营业收入	2009年		2008年		2007年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
勘探及开采	123,835	-36.98%	196,501	34.90%	145,667
炼油	703,571	-15.20%	829,686	26.30%	656,923
营销及分销	783,091	-2.95%	806,923	21.73%	662,854
化工	218,457	-13.81%	253,456	5.30%	240,689
其他	521,869	-27.16%	716,484	56.84%	456,830
抵销分部间销售前合并营业收入	2,350,823	-16.13%	2,803,050	29.59%	2,162,963
抵销分部间销售	-1,005,771	不适用	-1,358,759	不适用	-958,120
合并营业收入	1,345,052	-6.87%	1,444,291	19.87%	1,204,843

三、发行人设立及发行上市情况

（一）发行人设立情况

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》等有关法律、法规的规定，经原国家经贸委《关于同意设立中国石油化工股份有限公司的批复》（国经贸企改[2000]154号）批准，中国石油化工集团公司（以下简称“中国石化集团公司”）独家发起设立本公司。本公司于2000年2月25日在国家工商行政管理总局完成注册登记。

根据财政部2000年2月18日出具的《关于中国石油化工股份有限公司(筹)国有股权管理有关问题的批复》（财管字[2000]34号），中国石化集团公司将经评估确认后的9,824,900万元净资产按70%的比例折为本公司的股本，计688亿股（每股面值1元），全部由中国石化集团公司持有，股权性质界定为国家股。

（二）发行人历次股本变化情况

发行人设立后，经国务院同意，中国石化集团公司通过实施债转股将其所持有的部分发行人股份分别转让给了中国信达资产管理公司（以下简称“信达公司”）、国家开发银行（以下简称“国开行”）、中国东方资产管理公司（以下简称“东方公司”）和中国华融资产管理公司（以下简称“华融公司”）。自2000年9月18日起，信达公司、国开行、东方公司和华融公司成为发行人的股东。

发行人于2000年10月公开发行H股1,678,049万股，其中1,510,244万股为新股，167,805万股为中国石化集团公司出售的存量股份。通过该次发行发行人募集资金196.38亿港元和5.19亿美元。依据H股的发行价格，中国石化集团公司对向信达公司、国开行、东方公司和华融公司转让股份的价格和转让的股份数作出调整，中国石化集团公司实际转让给信达公司、国开行、东方公司和华融公司的股份总数是1,937,939万股。

发行人于2001年7月公开发行了28亿股A股。通过该次发行发行人募集资金118.16亿元。

2002年，华融公司将其持有的58,676万股发行人股份转让给国泰君安，该

部分股份的性质变更为国有法人股。

2004年，信达公司和国开行分别将其各自持有的发行人500,000万股国家股和614,300万股国家股转让给中国石化集团公司。

2005年，信达公司和国开行分别将其各自持有的发行人87,176万股国家股和200,000万股国家股转让给中国石化集团公司。

2006年，东方公司、信达公司和国开行将其各自持有的发行人129,641万股国家股、284,889万股国家股和63,257万股国家股转让给中国石化集团公司。

2006年9月，发行人实施了股权分置改革方案，全体流通A股股东每持有10股流通A股获得非流通股股东支付的2.8股股份对价。非流通股股东向流通A股股东支付78,400万股的对价总额后，公司股本结构发生变化，股份总数不变。

根据《中国石油化工股份有限公司股权分置改革方案》和《中国石油化工股份有限公司股权分置改革说明书》，发行人分别于2007年10月16日、2008年10月16日和2009年10月16日安排有限售条件的流通A股上市，数量分别为4,915,028,507股、4,335,122,000股和57,087,800,493股。有限售条件的流通A股上市后，发行人股份总数不变，无限售条件流通A股股数增加。

四、发行人风险介绍

（一）财务风险

1、融资成本由于受利率波动影响而导致的风险

近年来，人民币贷款基准利率水平变动幅度较大，影响了本公司银行借款的成本，利率的提高将增加本公司银行借款的借贷成本。公司2007年、2008年和2009年的净利息支出（扣减资本化的利息支出后）分别为69.61亿元、114.77亿元和69.53亿元。中国人民银行未来有可能根据宏观经济环境调整贷款基准利率，并可能导致本公司利息支出产生一定波动，从而影响本公司的经营业绩。

2、汇率波动导致的风险

本公司绝大部分营业收入都以人民币计价。其中一部分需要兑换成为其他货币，以应付本公司对外币的需求，具体包括但不限于：

- 进口原油及其他原材料；
- 偿还外币债务；
- 购买进口设备和收购海外资产；
- 支付境外债券的利息及本金；
- 支付H股（包括美国存托股份）宣派的现金股利。

现行的外汇条例已经大幅度降低了政府对经常项目下交易的外汇管制，包括涉及外汇交易的贸易及服务及股息支付。资本账户下的外汇交易仍受到严格的外汇管制，需要经过外管局批准。该等限制可能影响公司举债融资获得外汇的能力或者获得用于资本支出的外汇的能力。本公司无法预测政府是否会继续采用目前的外汇管理制度及何时实施人民币自由兑换。

人民币兑换为美元及其他货币的价格可能波动，并且受到我国经济及政治状况的影响。目前人民币汇率实行的是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币兑换美元的价格每日窄幅波动。由于本公司大部分原油采购采用外币，并且以美元价格为计算标准，所以人民币兑换美元及其他货币的价格变动会影响公司的原油采购成本。

（二）经营风险

1、宏观经济变化的风险

本公司所处的石油石化行业是关系到我国能源安全和国计民生的基础性行业之一，行业发展与国民经济的景气程度有很强的相关性，国家宏观经济形势波动则会对石油产品及石化产品的需求产生影响，公司经营业绩亦可能随之产生波动。

2008年，国际原油价格暴涨暴跌、国内成品油价格从紧控制、成品油市场需求从大幅增长到迅速萎缩、石化产品需求和价格骤然下降，2008年7月后又经受了国际金融危机迅速向实体经济蔓延的冲击，前所未有的市场环境巨幅变化

给本公司经营带来巨大的困难和挑战。合并财务报表口径下，本公司 2008 年实现归属于母公司股东净利润 284.45 亿元，较 2007 年下降 49.67%。

2009 年，受国际金融危机的影响，中国经济受到严重冲击。中国政府实施促进经济增长的一揽子刺激计划，实行积极的财政政策与适度宽松的货币政策，以及包括石化行业在内的相关行业振兴规划，使中国经济保持了较好增长，公司亦实现了良好的经济效益。合并财务报表口径下，本公司 2009 年实现归属于母公司股东净利润 612.90 亿元，同比大幅增长 115.47%。

2、原油、成品油价格波动导致的风险

本公司主要业务包括：石油和天然气的勘探、开发、生产和贸易；石油的加工，石油产品的生产，石油产品的贸易及运输、分销和营销；石化产品的生产、分销和贸易等。近年来受多种因素影响，国际原油价格剧烈波动：国际原油价格在 2007 年持续攀升，于 2008 年 7 月冲高后大幅回落，2009 年总体则呈触底反弹的走势。原油价格的波动可能会影响本公司炼油业务和化工业务的经营状况，从而对公司经营业绩产生一定的影响。

根据 2008 年 12 月 18 日印发的《关于实施成品油价格和税费改革的通知》，以及 2009 年 5 月 7 日实施的《石油价格管理办法（试行）》，虽然国内成品油价格形成机制进一步趋于市场化，但仍由政府进行适当的管理。由于国内成品油价格的调整频率和调整幅度都相对滞后于国际原油价格的变动幅度，因此有可能影响本公司炼油业务、营销和分销业务、以及化工业务的经营状况，从而对公司经营业绩产生一定的影响。

3、未来无法获得补偿、补贴及退税的风险

近年来，国际原油价格剧烈波动，境内成品油价格从紧控制，曾经出现成品油和原油价格倒挂的情况。为了保障成品油市场的平稳运行，本公司采取多项措施增加成品油市场供应，取得明显效果，但也导致本公司炼油业务形成巨额亏损。2007 年和 2008 年，本公司合并财务报表口径下炼油业务营业亏损分别为 136.66 亿元和 1,046.80 亿元。受炼油业务巨额亏损的影响，2008 年，本公司归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 293.07 亿元，较上年同期下降了

48.18%。

2007年，本公司确认补贴收入49亿元；2008年，本公司确认补贴收入503亿元。本公司对收到上述补偿、补贴及退税并没有未满足的条件和其他或有事项，但亦无法保证本公司将来会继续获得相关补助。

4、获取新增油气资源存在不确定性导致的风险

公司近几年以海相勘探理论为指导，发现了普光气田；还在川东北、东部老区、西部新区、塔河托普台地区、中原油田东濮中生界潜山获得新的突破。但是本公司未来的持续发展在一定程度上取决于能否持续发现或收购石油和天然气资源。本公司在获取石油与天然气资源时需承担与勘探和开发有关的风险，和（或）与购买油气资源有关的风险，需要投入大量资金，并且存在不确定性。如果不能通过勘探开发或购买增加公司拥有的油、气资源储量，本公司的油、气资源储量和产量可能会下降，从而有可能对本公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

5、投资风险

本公司所处的石油石化行业属于资本密集型行业，近年来本公司资本支出规模较大，2007年-2009年资本支出合计约3,266亿元，其中2009年达到1,100亿元。大规模的资本支出对本公司现金流形成一定压力。虽然本公司采取了谨慎的投资策略，对每个投资项目都进行严格的可行性研究，但在项目的实施过程中，市场环境、设备及材料价格、施工周期等因素有可能发生较大的变化，使项目有可能达不到原先预期的收益，存在一定的投资风险。

6、税费政策调整导致的风险

根据我国政府颁布的有关税费政策，本公司目前需缴纳包括公司所得税、消费税、增值税和资源税等在内的多种税项以及包括探矿权使用费、采矿权使用费、石油特别收益金等在内的多项费用。税费政策是影响本公司经营的重要外部因素之一，国家对税费政策的调整可能给公司业务经营带来一定的风险。

2008年12月18日，国务院印发了《关于实施成品油价格和税费改革的通知》，决定自2009年1月1日起实施成品油税费改革，包括取消公路养路费、

航道养护费等六项收费，提高成品油消费税单位税额等举措；完善成品油价格形成机制，理顺成品油价格，国内成品油价格实行与国际市场有控制的间接接轨，并自发文之日起实施。由于国家提高成品油消费税，在一定程度上导致本公司应交税费增加，2009年末达164.89亿元，比2008年末增加96.73亿元。同时由于上述政策调整对国内成品油消费需求和供给产生的综合影响，可能会给公司业务经营带来一定的不确定性，其中，成品油消费税单位税额的提高以及目前采取的在生产环节征收的方式将会增加公司营运资金的占用。

7、向外部供应商采购原油及其他原材料的风险

本公司大部分原油及其他原材料需向位于全球不同国家及地区的外部供应商采购，2009年，本公司的炼油业务所需的原油约75%来自进口，因此本公司面临原油进口国家及地区相关的政治、地域和经济风险。如果本公司部分或全部原油及其他原材料采购合约由于政治经济事件或自然灾害等不可抗拒的因素而被中止或者终止，本公司可能难以及时以合理、经济的手段获得替代来源。此外，本公司在经营过程中会保持相当规模的原油储备，原油市场价格波动将对本公司的存货产生一定影响。

8、业务运营中存在安全隐患可能导致的风险

石油石化生产是一个易燃、易爆、易污染环境以及容易遭受自然灾害威胁的高风险行业。这些突发事件有可能会对社会造成重大影响、对本公司带来重大经济损失、对人身安全造成重大伤害。本公司一直非常注重安全生产，已经实施了严格的HSE管理体系，尽最大努力避免各类事故的发生，并且本公司主要资产和存货已购买保险，但仍不能完全避免此类突发事件给本公司所带来的经济损失和不利影响。

9、市场周期性变化导致的风险

本公司大部分营业收入来自于销售成品油和石油石化产品，部分业务及相关产品具有周期性的特点，对宏观经济环境、地区及全球经济的周期性变化、生产能力及产量变化、消费者的需求、原料的价格及供应情况、替代产品的价格及供应情况等比较敏感。上述部分或全部因素对公司多种产品及业务产生影响。尽管

本公司是一家上、中、下游一体化的能源化工公司，但是也只能在一定程度上抵消行业周期性带来的不利影响。2008 年以来，受国际金融市场动荡加剧等因素的影响，全球经济整体发展放缓，经济波动直接影响对石油石化和天然气等能源产品的需求，尤其在经济景气下行的情况下，本公司的经营业绩将可能受到不利影响。

10、海外业务拓展及经营风险

随着本公司海外业务的稳步推进，海外业务的资产规模逐步扩大。目前，本公司海外子公司主要有中石化冠德控股有限公司、中石化（香港）有限公司等，均为贸易公司，主要从事原油及石油石化产品贸易业务，并无重大海外项目投资。2009 年 8 月 21 日，本公司第四届董事会第二次会议审议通过了《关于成立中国石化国际石油勘探开发有限公司的议案》；2010 年 3 月 26 日，本公司第四届董事会第五次会议审议通过了《关于收购中国石化集团国际石油勘探开发有限公司所持部分股权及债权的议案》，本公司拟以 24.57 亿美元的对价收购中国石化集团国际石油勘探开发有限公司持有的 Sonangol Sinopec International Limited 55% 的股权及部分债权，其中 Sonangol Sinopec International Limited 拥有安哥拉 18 区块 50% 的权益，未来本公司将进一步加快国际化的步伐。本公司的海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖，由于国际政治、经济和其他条件的复杂性，包括进入壁垒、合同违约等，都可能加大本公司海外业务拓展及经营的风险。

11、国内外竞争导致的风险

随着国内石油石化市场的逐步开放，本公司在多个业务领域面临着来自国内外的竞争。国外大型一体化石油石化公司在某些地区和领域已经成为本公司的竞争对手。虽然本公司已经采取了积极的应对措施，但仍可能会受到市场开放所带来的冲击。

（三）管理风险

1、关联交易导致的风险

本公司目前并将继续与中国石化集团进行多项关联交易。中国石化集团向本公司提供多项服务，包括但不限于辅助品提供、工程服务、检维修、运输、土地

使用权租赁、房屋租赁、教育及社区服务。本公司与中国石化集团发生的上述交易由本公司与中国石化集团公司订立的多项服务与其他合同约定。本公司已经建立了多种制度以保证上述交易的公平，但是中国石化集团及其关联方的利益可能会与本公司的利益不一致。

2、同业竞争导致的风险

本公司与中国石化集团在炼油、加油站、石化业务等方面存在少量的经营相同或相似业务的情况。为了保证公司的利益，最大限度避免同业竞争对本公司经营造成负面影响，本公司与中国石化集团公司签署了《避免同业竞争协议》，对中国石化集团与本公司存在竞争的业务和未来可能产生竞争的业务等事宜作出规定，包括中国石化集团公司同意给予本公司选择权购买可能与本公司竞争的业务，按与本公司销售及服务一致的方式经营其销售企业及加油站等。同时本公司择机收购保留在中国石化集团的与本公司业务构成或可能构成竞争的业务，最大限度减少同业竞争对本公司经营带来的负面影响。尽管存在上述的约定及安排，中国石化集团公司是本公司持股比例最高的股东，中国石化集团的利益可能与本公司的利益存在冲突。

（四）政策风险

1、行业监管导致的风险

政府监管法规可能会限制本公司的经营活动，对业务经营产生影响。虽然政府正在逐步放宽石油及石化行业的准入监管，但仍继续对石油及石化行业实施一定程度的准入控制，其中包括但不限于：

- 颁发原油及天然气开采生产许可证；
- 颁发原油及成品油经营许可证；
- 确定汽油、柴油等成品油的最高零售价格；
- 确定税项及收费；
- 制定安全、环保及质量标准。

因此，政府监管法规可能会限制本公司的经营活动，可能会对本公司生产经

营和效益带来较大的影响。

2、环保法规要求的变更或提高导致的风险

作为一家上、中、下游一体化的能源化工公司，本公司要遵守政府的环境保护的法律和法规，政府根据这些法律和法规：

- 对废弃物排放征费；
- 对严重环境污染行为罚款；
- 关闭任何危害环境的设施或要求其改正或停止危害环境的任何经营活动。

本公司的生产经营活动产生废水、废气和废渣。此外，本公司生产设施营建许可证可能被延期、修改或者吊销。本公司已经建造配套的废物处理系统，以防止和减少污染。

相关政府机构可能颁布和实施更加严格的有关环保的法律及法规，采取更加严格的环保标准。在上述情况下，本公司可能会在环保事宜上增加相应支出。

第三节 债券发行概况

一、债券名称：中国石油化工股份有限公司 2010 年公司债券。（5 年期品种简称：10 石化 01；10 年期品种简称：10 石化 02）

二、核准情况：本期债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]640 号文核准发行。

三、发行方式：

本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由发行人与保荐人（主承销商）根据网下询价情况进行债券配售。

四、发行对象：

（1）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司开立的首位为 A、B、

D、F 证券账户的社会公众投资者（法律法规禁止购买者除外）。（2）网下发行：符合法律法规的机构投资者（法律法规禁止购买者除外）。

五、承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）中国国际金融有限公司、高盛高华证券有限责任公司、中银国际证券有限责任公司和瑞银证券有限责任公司负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

六、发行规模：本期债券发行规模为 200 亿元。其中，5 年期品种（以下简称“品种一”）的最终发行总额为 110 亿元；10 年期品种（以下简称“品种二”）的最终发行总额为 90 亿元。

七、债券利率或其确定方式：

本期债券采取网上与网下相结合的发行方式，票面年利率根据网下询价结果，由本公司与保荐人（主承销商）按照国家有关规定协商一致，并经监管部门备案后确定为 5 年期品种 3.75% 和 10 年期品种 4.05%，在债券存续期内固定不变。

八、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，本期债券按面值平价发行。

九、还本付息的期限和方式：本期债券采用单利按年计息，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。

十、起息日：本期债券品种一的起息日为 2010 年 5 月 21 日，在该品种存续期限内每年的 5 月 21 日为该计息年度的起息日；品种二的起息日为 2010 年 5 月 21 日，在该品种存续期限内每年的 5 月 21 日为该计息年度的起息日。

十一、利息登记日：

本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

十二、付息日：

本期债券品种一的付息日期为 2011 年至 2015 年每年的 5 月 21 日；品种二的付息日期为 2011 年至 2020 年每年的 5 月 21 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；每次付息款项不另计利息。

十三、到期日：

本期债券品种一的到期日为 2015 年 5 月 21 日；品种二的到期日为 2020 年 5 月 21 日。

十四、兑付日：

本期债券品种一的兑付日期为 2015 年 5 月 21 日；品种二的兑付日期为 2020 年 5 月 21 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

十五、担保情况：本期债券由中国石油化工集团公司提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

十六、信用级别：经联合信用评级有限公司（以下简称：“联合评级”）综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

十七、债券受托管理人：中国国际金融有限公司。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，本公司 200 亿元中国石油化工股份有限公司 2010 年公司债券将于 2010 年 6 月 9 日起在上交所挂牌交易，其中 5 年期品种简称“10 石化 01”，上市代码“122051”，10 年期品种简称“10 石化 02”，上市代码“122052”。

经申请上海证券交易所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

二、本期公司债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年的审计情况

本公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度的财务报告均经毕马威华振会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为：KPMG-AH(2008)AR No.0004 号、KPMG-AH(2009)AR No.0003 和 KPMG-AH(2010)AR No.0005）。

除特别说明外，本节披露的财务会计信息以公司按照中国新会计准则编制的最近三年的财务报告为基础。

本公司已于 2010 年 4 月 29 日公布公司 2010 年第一季度报告，投资者可以在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）、巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅该报告全文。

二、最近三年的财务报表

（一）合并财务报表

公司于 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的合并资产负债表，及 2007 年、2008 年和 2009 年的合并利润表和合并现金流量表如下：

1、最近三年合并资产负债表

合并资产负债表

单位：百万元

	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产			
流动资产			
货币资金	9,986	7,760	8,364
应收票据	2,110	3,660	12,851
应收账款	26,592	12,990	22,947
其他应收款	4,454	20,525	11,822

	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
预付款项	3,614	7,610	9,402
存货	141,611	95,979	116,032
其他流动资产	856	287	100
流动资产合计	189,223	148,811	181,518
非流动资产			
长期股权投资	33,503	28,705	31,335
固定资产	465,182	411,939	375,142
在建工程	119,786	122,121	95,408
无形资产	22,862	16,348	12,714
商誉	14,163	14,328	15,581
长期待摊费用	6,281	6,564	5,842
递延所得税资产	13,683	13,468	10,133
其他非流动资产	1,792	1,013	2,190
非流动资产合计	677,252	614,486	548,345
资产总计	866,475	763,297	729,863
负债和股东权益			
流动负债			
短期借款	34,900	74,415	36,954
应付票据	23,111	18,753	12,162
应付账款	97,749	56,464	93,049
预收款项	37,270	29,704	25,082
应付职工薪酬	4,526	1,827	5,905
应交税费	16,489	6,816	17,562
其他应付款	49,676	47,579	47,503
短期应付债券	31,000	15,000	10,074
一年内到期的非流动负债	6,641	19,511	13,466
流动负债合计	301,362	270,069	261,757
非流动负债			
长期借款	52,065	64,937	77,708
应付债券	93,763	62,207	42,606
预计负债	11,529	9,280	7,613
递延所得税负债	4,979	5,235	5,636
其他非流动负债	2,192	1,403	1,049
非流动负债合计	164,528	143,062	134,612

	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
负债合计	465,890	413,131	396,369
股东权益			
股本	86,702	86,702	86,702
资本公积	38,202	40,848	33,600
盈余公积	115,031	90,078	65,986
未分配利润	137,247	111,672	121,757
归属于母公司股东权益合计	377,182	329,300	308,045
少数股东权益	23,403	20,866	25,449
股东权益合计	400,585	350,166	333,494
负债及股东权益总计	866,475	763,297	729,863

2、最近三年合并利润表

合并利润表

单位：百万元

	2009年	2008年	2007年
营业收入	1,345,052	1,444,291	1,204,843
减：营业成本	1,035,815	1,321,030	1,013,201
营业税金及附加	132,884	57,214	34,304
销售费用	27,635	24,983	22,564
管理费用	46,726	41,164	35,684
财务费用	7,016	9,137	4,890
勘探费用（包括干井成本）	10,545	8,310	11,105
资产减值损失	7,453	16,869	6,975
公允价值变动损益	365	-4,198	3,211
加：投资收益	3,589	1,452	5,756
营业利润	80,202	-28,766	78,665
加：营业外收入	1,275	51,911	6,828
减：营业外支出	1,401	1,120	2,059
利润总额	80,076	22,025	83,434
减：所得税	16,076	-2,846	24,713
净利润	64,000	24,871	58,721
其中：被合并方在合并前实现的净利润/ 亏损	62	-1,244	-205

	2009年	2008年	2007年
归属于：			
母公司股东的净利润	61,290	28,445	56,515
少数股东损益	2,710	-3,574	2,206
基本每股收益	0.71	0.33	0.65
稀释每股收益	0.70	0.29	0.65

3、最近三年合并现金流量表

合并现金流量表

单位：百万元

	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,550,786	1,709,096	1,400,348
收到的租金	388	491	370
收到的补助	1,473	54,220	-
收到的其他与经营活动有关的现金	6,008	4,051	2,793
现金流入小计	1,558,655	1,767,858	1,403,511
购买商品、接受劳务支付的现金	-1,165,744	-1,536,036	-1,135,587
经营租赁所支付的现金	-8,189	-7,717	-6,764
支付给职工以及为职工支付的现金	-28,656	-27,853	-22,255
支付的增值税	-41,166	-35,543	-41,011
支付的所得税	-4,027	-21,073	-27,674
支付除增值税、所得税外的各项税费	-133,859	-48,671	-30,965
支付的其他与经营活动有关的现金	-18,218	-16,697	-15,005
现金流出小计	-1,399,859	-1,693,590	-1,279,261
经营活动产生的现金流量净额	158,796	74,268	124,250
投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	504	1,366	1,441
收到的股利	1,133	3,682	2,657
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	692	604	446
收到于金融机构的已到期定期存款	1,820	1,358	3,340
使用衍生金融工具所收到的现金	3,253	5,921	-
收到的其他与投资活动有关的现金	277	447	404
现金流入小计	7,679	13,378	8,288

	2009 年	2008 年	2007 年
购建固定资产和无形资产所支付的现金	-114,063	-109,483	-110,638
投资所支付的现金	-3,240	-3,089	-1,581
存放于金融机构的定期存款	-2,304	-1,442	-3,373
使用衍生金融工具所支付的现金	-3,197	-5,490	-
现金流出小计	-122,804	-119,504	-123,060
投资活动产生的现金流量净额	-115,125	-106,126	-114,772
筹资活动产生的现金流量：			
借款所收到的现金	779,987	1,182,908	768,039
发行债券所收到的现金	61,000	15,000	35,000
发行可转换债券所收到的现金（已扣除发行费用）	-	29,850	11,368
吸收少数股东投资所收到的现金	714	1,137	1,223
现金流入小计	841,701	1,228,895	815,630
偿还借款所支付的现金	-845,103	-1,159,321	-788,793
偿还债券所支付的现金	-15,000	-10,000	-12,000
收购子公司及少数股东权益所支付的现金净额	-213	-598	-7,468
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-21,194	-24,232	-20,843
子公司支付少数股东的股利	-858	-1,404	-593
分配予中国石化集团公司	-1,262	-2,180	-2,182
现金流出小计	-883,630	-1,197,735	-824,411
筹资活动产生的现金流量净额	-41,929	31,160	-8,781
汇率变动的的影响	-	-79	-64
现金及现金等价物净增加/（减少）额	1,742	-777	633

（二）母公司财务报表

公司于 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的母公司资产负债表，及 2007 年、2008 年和 2009 年的母公司利润表和母公司现金流量表如下：

1、最近三年母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：百万元

	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产			
流动资产			
货币资金	4,724	2,258	3,105
应收票据	123	830	6,377
应收账款	10,990	11,274	13,547
其他应收款	19,250	24,087	18,209
预付款项	3,032	5,556	9,252
存货	88,993	70,246	65,884
其他流动资产	110	92	23
流动资产合计	127,222	114,343	116,397
非流动资产			
长期股权投资	88,920	79,449	84,789
固定资产	380,979	331,912	304,795
在建工程	112,217	113,210	80,720
无形资产	16,013	10,174	7,804
长期待摊费用	5,300	5,607	4,995
递延所得税资产	8,596	7,237	9,358
其他非流动资产	212	101	735
非流动资产合计	612,237	547,690	493,196
资产总计	739,459	662,033	609,593
流动负债			
短期借款	5,728	34,455	21,952
应付票据	14,084	13,453	8,613
应付账款	63,067	53,602	58,932
预收款项	32,966	25,619	23,412
应付职工薪酬	4,093	1,359	5,282
应交税费	12,817	9,563	15,383
其他应付款	75,760	63,494	65,729
短期应付债券	30,000	15,000	10,074
一年内到期的非流动负债	4,865	17,505	12,813
流动负债合计	243,380	234,050	222,190
非流动负债			

	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
长期借款	51,549	53,074	67,055
应付债券	93,763	62,207	42,606
预计负债	10,883	8,794	7,002
递延所得税负债	4,544	4,456	4,611
其他非流动负债	959	494	601
非流动负债合计	161,698	129,025	121,875
负债合计	405,078	363,075	344,065
股东权益			
股本	86,702	86,702	86,702
资本公积	38,234	38,464	33,384
盈余公积	115,031	90,078	65,986
未分配利润	94,414	83,714	79,456
股东权益合计	334,381	298,958	265,528
负债及股东权益总计	739,459	662,033	609,593

2、最近三年母公司利润表

母公司利润表

单位：百万元

	2009年	2008年	2007年
营业收入	876,303	959,464	882,353
减：营业成本	638,169	840,076	733,721
营业税金及附加	105,741	50,306	29,181
销售费用	23,327	20,918	18,867
管理费用	38,527	33,165	28,495
财务费用	5,317	7,933	4,076
勘探费用（包括干井成本）	10,545	8,310	11,002
资产减值损失	6,693	9,486	6,688
公允价值变动损益	281	-3,842	3,211
加：投资收益	12,456	12,357	20,422
营业利润	60,159	5,469	67,534
加：营业外收入	1,100	34,578	5,963
减：营业外支出	1,208	922	1,684

	2009年	2008年	2007年
利润总额	60,051	39,125	71,813
减：所得税	10,526	-1,797	15,562
净利润	49,525	40,922	56,251

3、最近三年母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：百万元

	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,019,516	1,128,155	1,027,467
收到的租金	192	340	171
收到的补助	-	38,653	-
收到的其他与经营活动有关的现金	19,646	31,727	12,513
现金流入小计	1,039,354	1,198,875	1,040,151
购买商品、接受劳务支付的现金	-730,312	-968,452	-821,988
经营租赁所支付的现金	-6,351	-6,847	-5,680
支付给职工以及为职工支付的现金	-24,040	-23,095	-16,930
支付的增值税	-32,671	-30,857	-32,060
支付的所得税	-111	-15,871	-18,875
支付除增值税、所得税外的各项税费	-109,150	-41,078	-26,090
支付的其他与经营活动有关的现金	-18,617	-37,984	-20,751
现金流出小计	-921,252	-1,124,184	-942,374
经营活动产生的现金流量净额	118,102	74,691	97,777
投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	16	866	330
收到的股利	10,976	11,370	9,108
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	527	587	101
收到于金融机构的已到期定期存款	57	44	867
收到的其他与投资活动有关的现金	107	98	87
现金流入小计	11,683	12,965	10,493
购建固定资产和无形资产所支付的现金	-99,362	-98,755	-93,600
投资所支付的现金	-7,394	-4,122	-8,222
存放于金融机构的定期存款	-50	-49	-523

	2009年	2008年	2007年
现金流出小计	-106,806	-102,926	-102,345
投资活动产生的现金流量净额	-95,123	-89,961	-91,852
筹资活动产生的现金流量：			
借款所收到的现金	581,704	29,850	495,310
发行债券所收到的现金	60,000	15,000	35,000
发行可转换债券所收到的现金（已扣除发行费用）	-	802,882	11,368
现金流入小计	641,704	847,732	541,678
偿还借款所支付的现金	-626,552	-799,883	-514,015
偿还债券所支付的现金	-15,000	-10,000	-10,000
收购子公司及少数股东权益所支付的现金净额	-213	-598	-3,500
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-19,183	-20,653	-19,772
分配予中国石化集团公司	-1,262	-2,180	-
现金流出小计	-662,210	-833,314	-547,287
筹资活动产生的现金流量净额	-20,506	14,418	-5,609
现金及现金等价物净增加/（减少）额	2,473	-852	316

三、主要财务指标及净资产收益率

（一）发行人最近三年的主要财务指标

主要财务指标	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动比率	0.63	0.55	0.69
速动比率	0.16	0.20	0.25
资产负债率（合并报表口径）（%）	53.77	54.12	54.31
资产负债率（母公司口径）（%）	54.78	54.84	56.44
归属于母公司股东的每股净资产（元）	4.35	3.80	3.55
主要财务指标	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率	67.96	80.38	63.26
存货周转率	8.72	12.46	9.61
净资产收益率（摊薄）（%）	16.25	8.64	18.35
净资产收益率（加权）（%）	17.25	8.86	19.64
基本每股收益（元）	0.71	0.33	0.65

主要财务指标	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
稀释每股收益（元）	0.70	0.29	0.65
每股经营活动现金净流量（元）	1.83	0.86	1.43

（二）净资产收益率

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，公司最近三年净资产收益率情况如下：

净资产收益率情况表

单位：百万元

项目	2009年	2008年	2007年
归属于母公司的股东权益	377,182	329,300	308,045
归属于母公司股东的净利润	61,290	28,445	56,515
全面摊薄净资产收益率（%）	16.25	8.64	18.35
加权平均净资产收益率（%）	17.25	8.86	19.64
影响母公司股东净利润的非经常性损益净额	-32	862	36
归属于母公司股东的扣除非经常性损益净额后的净利润	61,258	29,307	56,551
扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率（%）	16.24	8.90	18.36
扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率（%）	17.24	9.13	19.65

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、偿付风险

经联合评级综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。上述信用等级表明本公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

但由于本期公司债券的期限较长，在本期债券存续期内，如果由于本公司自

身的相关风险或不可控制的因素，如市场环境发生变化，本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券本息到期时的按期偿付造成一定的影响。

二、偿债计划

本期债券品种一的利息，将于发行日之后的第一年至第五年内，在每年的5月21日由发行人通过债券托管机构支付；本期债券品种二的利息，将于发行日之后的第一年至第十年内，在每年的5月21日由发行人通过债券托管机构支付。本期债券品种一的本金，将于2015年5月21日由发行人通过债券托管机构支付；本期债券品种二的本金，将于2020年5月21日由发行人通过债券托管机构支付。

（一）偿债资金来源

偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流，2007年至2009年发行人母公司财务报表口径下经营活动现金流量净额分别为978亿元、747亿元和1,181亿元。此外，发行人2007年至2009年母公司财务报表口径下营业收入分别为8,824亿元、9,595亿元和8,763亿元。

（二）偿债应急保障计划

此外，假使本期债券还本付息时公司经营状况发生重大不利变化，偿债应急保障计划包括：

1、流动资产变现

长期以来，本公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2009年12月31日本公司母公司财务报表口径下流动资产余额为1,272.22亿元，不含存货的流动资产余额为382.29亿元。

2、外部融资渠道通畅

本公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，被多家银行授予很高的授信额度，间接债务融资能力强。截至2009年12月31日，本公司拥有中国工

商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司等多家银行的授信总额为 1,595 亿元，其中已使用授信额度 424.31 亿元，未使用的授信额度为 1,170.69 亿元。

此外，作为境内外四地上市公司，本公司具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过境内外资本市场进行股本融资和债务融资。

3、担保人为本期债券本息提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

担保人为本期债券出具了担保函及确认函。担保人承诺，对本期债券的到期兑付提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

三、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

（二）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。组成人员来自公司财务部等相关部

门，保证本息的偿付。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在发行人可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时通知担保人，启动相应担保程序，或根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本期债券募集说明书第七节“债券受托管理人”。

（四）制定债券持有人会议规则

发行人和债券受托管理人已按照《公司债券发行试点办法》的要求共同制定了《持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息的按约定偿付做出了合理的制度安排。

（五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：预计到期无法偿付本期债券利息或本金；订立可能对还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受重大损失；减资、合并、分立、解散及申请破产；发生重大仲裁、诉讼；拟进行重大债务重组；未能履行募集说明书的约定；担保人发生重大不利变化；本期债券被暂停转让交易；中国证监会规定的其他情形。

（六）发行人承诺

为进一步保障债券持有人的利益，在本期债券的存续期内，如发行人预计不能按时偿付本期债券本金或利息，发行人承诺将采取以下措施，切实保障债券持有人利益：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、与本期债券相关的公司主要责任人不得调离。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后的一个月进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注发行人及本期债券担保人的经营管理状况及相关信息，如发现发行人或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级网站予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券由中国石化集团公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括债券本金及其利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

一、担保人基本情况简介

中国石化集团公司是 1998 年 7 月在原中国石油化工总公司基础上重组成立的特大型石油石化企业集团，是国家独资设立的国有公司、国家授权投资的机构和控股公司，主要经营石油及天然气勘探和开采、炼油及石化生产、石油及石化产品的营销及分销、石油产品的进出口业务以及其他相关业务。中国石化集团公司注册资金 1,306.45 亿元，总经理为法定代表人，总部设在北京。截至 2009 年 12 月 31 日，中国石化集团公司拥有本公司 75.84% 的股权，是本公司的控股股东。

中国石化集团公司主营业务范围包括：组织所属企业石油、天然气的勘探、开采、储运（含管道运输）、销售和综合利用；组织所属企业石油炼制；组织所属企业成品油的批发和零售；组织所属企业石油化工及其他化工产品的生产、销售、储存、运输经营活动；实业投资及投资管理；石油石化工程的勘探设计、施工、建筑安装；石油石化设备检修维修；机电设备制造；技术及信息、替代能源产品的研究、开发、应用、咨询服务；进出口业务。

中国石化集团在《财富》2009 年度全球 500 强企业中排名第 9 位。

二、担保人 2008 年主要财务指标

中国石化集团公司的主要财务指标

金额单位：百万元

财务指标	2008 年 12 月 31 日
净资产（不含少数股东权益）	378,264.59
资产负债率（%）	53.95

财务指标	2008年12月31日
净资产收益率(%)	3.60
流动比率	0.61
速动比率	0.27

注：上述财务数据摘自经审计的中国石化集团公司 2008 年度合并口径财务报表。

三、担保人资信状况

中国石化集团公司是上、中、下游一体化的能源化工公司，是中国及亚洲大型石油和石化公司之一。除石油、天然气和石化产品的生产和销售外，中国石化集团公司在海外石油勘探开发、油田服务、油气田及炼油化工工程设计建设、物资装备供应、内部金融服务等领域也有较强实力。中国石化集团具有很大的经营规模，整体抗风险能力强。

中国石化集团公司资信状况良好，拥有良好的银行信用。截至 2008 年 12 月 31 日获得主要贷款银行的授信额度为 806 亿元，其中已使用授信额度 426.76 亿元，未使用的授信额度为 379.24 亿元。

四、累计对外担保的金额及占净资产的比例

截至 2008 年 12 月 31 日，中国石化集团公司不可撤销的累计对外担保余额为 29.38 亿元，经审计的净资产（不含少数股东权益）为 3,782.65 亿元，累计对外担保余额占其净资产（不含少数股东权益）的比例约为 0.78%。

五、偿债能力分析

近年来，中国石化集团公司的资产规模持续增长，资产质量不断提升，各项业务健康发展，市场竞争力进一步增强。按照合并财务报表口径计算，截至 2008 年 12 月 31 日，中国石化集团公司经审计总资产为 10,448.49 亿元，所有者权益合计为 4,811.33 亿元；2008 年中国石化集团公司实现营业收入 14,624.39 亿元，归属于母公司所有者的净利润 136.30 亿元。资产规模与营业收入均保持稳定增

长。

按照未经审计的 2009 年前三季度财务报表，截至 2009 年 9 月 30 日，中国石化集团公司的总资产进一步增加至 12,214.56 亿元，所有者权益合计达到 5,314.54 亿元；2009 年前三季度累计实现营业收入 9,181.06 亿元，归属于母公司所有者的净利润达到 359.55 亿元，较 2008 年同期大幅回升；中国石化集团公司 2009 年 9 月末的资产负债率、流动比率和速动比率分别为 56.49%、0.66 和 0.31，偿债能力指标良好，负债结构合理，中长期偿债能力强。

综合以上，中国石化集团公司整体收入与盈利能力较强，资产负债结构合理，具有很强的偿债能力。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，公司近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第十节 募集资金的运用

根据本公司 2007 年年度股东大会通过的《关于发行中国石化公司债券的议案》，本期债券的募集资金拟用 100 亿元偿还金融机构贷款，优化调整公司目前的负债结构；剩余募集资金拟用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，本公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人

中国石油化工股份有限公司

住所：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号

办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号

法定代表人：苏树林

联系人：刘瑛、韩欣

电话：(010) 59960028、59969264

传真：(010) 59960386、59760183

二、保荐人（主承销商）/上市推荐人

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

办公地址：北京市建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：李剑阁

项目主办人：吴波、王迺晶

项目组成员：黄国滨、刘云鹤、贺君、贺新、谢寒清、黄旭、李航、鲁怡琛

电话：(010) 65051166

传真：(010) 65051156

高盛高华证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 7 号北京英蓝国际金融中心十八层 1807-1819

室

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号北京英蓝国际金融中心十八层
1807-1819 室

法定代表人：蔡金勇

项目主办人：耿立生、张毅

项目组成员：朱寒松、刘洋洋、张益、李德祥、牛强、陈希

电话：（010）66273333

传真：（010）66273300

中银国际证券有限责任公司

住所：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

办公地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 座 15 层

法定代表人：唐新宇

项目主办人：王磊、郭小波

项目组成员：刘勇、王戈、郝智明、佟雷、江禹、吴荻、付英、刘晶晶、孙
垣原

电话：（010）66229000

传真：（010）66578973

瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

法定代表人：刘弘

项目主办人：张瑾

项目组成员：韩刚、贾楠、申文波、王远征、邵劼

电话：（010）58328888

传真：（010）58328954

三、债券受托管理人

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

办公地址：北京市建国门外大街1号国贸写字楼2座27层及28层

法定代表人：李剑阁

项目主办人：吴波、王迺晶

项目组成员：黄国滨、刘云鹤、贺君、贺新、谢寒清、黄旭、李航、鲁怡琛

电话：（010）65051166

传真：（010）65051156

四、担保人

中国石油化工集团公司

住所：北京市朝阳区朝阳门北大街22号

办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街22号

法定代表人：苏树林

联系人：练钢

电话：（010）59969298

传真：（010）59970199

五、资信评级机构

联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

办公地址：天津市河西区解放南路 256 号泰达大厦 10 层 E 座

法定代表人：吴金善

评级人员：啜春璐、何苗苗

电话：（022）23301199

传真：（022）23301738

六、审计机构

毕马威华振会计师事务所

住所：北京市东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层

办公地址：北京市东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层

负责人：殷立基

签字注册会计师：张京京、张晏生

电话：（010）85085000

传真：（010）85185111

七、发行人律师

北京市中伦文德律师事务所

住所：北京市朝阳区西坝河南路 1 号金泰大厦 19 层

办公地址：北京市朝阳区西坝河南路 1 号金泰大厦 19 层

负责人：陈文

经办律师：陈骥、王湘红

电话：（010）64402232

传真：（010）64402915

第十三节 备查文件

本上市公告书备查文件如下：

- 1、中国石油化工股份有限公司公开发行 2010 年公司债券募集说明书；
- 2、中国石油化工股份有限公司公开发行 2010 年公司债券募集说明书摘要；
- 3、中国证监会核准本次发行的文件；
- 4、中国石化最近三年的财务报告及审计报告；
- 5、保荐机构出具的发行保荐书和上市推荐书；
- 6、法律意见书；
- 7、资信评级报告；
- 8、债券持有人会议规则；
- 9、债券受托管理协议；
- 10、担保协议和担保函；
- 11、其他有关上市申请文件。

投资者可至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本上市公告书及上述备查文件，或访问上证所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本上市公告书。

（此页无正文，为《中国石油化工股份有限公司 2010 年公司债券上市公告书》
盖章页）



中国石油化工股份有限公司

2010年6月8日

（此页无正文，为《中国石油化工股份有限公司 2010 年公司债券上市公告书》
盖章页）



中国国际金融有限公司

2010年6月8日

（此页无正文，为《中国石油化工股份有限公司 2010 年公司债券上市公告书》
盖章页）



（此页无正文，为《中国石油化工股份有限公司 2010 年公司债券上市公告书》
盖章页）



中银国际证券有限责任公司

2010年6月8日

（此页无正文，为《中国石油化工股份有限公司 2010 年公司债券上市公告书》
盖章页）

