

股票简称 : 中国石油

股票代码 : 601857.SH、0857.HK、PTR.NYSE



# 中国石油天然气股份有限公司

(住所: 北京市东城区安德路16号)

## 公开发行 2012 年公司债券 (第一期)

### 募集说明书

保荐人、牵头主承销商、债券受托管理人



中信证券股份有限公司

(住所: 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

联席主承销商



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)

联席主承销商



中国银河证券股份有限公司

(住所: 北京市西城区金融大街35号2-6层)

签署日期: 2012年11月20日

## 声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合本公司的实际情况编制。

本公司及全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、本公司本期债券评级为 AAA 级；本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为 11,311.61 亿元（截至 2012 年 6 月 30 日未经审计的合并报表中股东权益合计）；本期债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 1,253.43 亿元（2009 年、2010 年及 2011 年经审计的合并报表中归属于母公司股东的净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、经联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）综合评定，本公司主体信用等级为 AAA 级，该级别反映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；本期债券信用等级为 AAA 级，该级别反映本期债券到期不能偿付的风险极小。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响本期债券本息的按期偿付。

五、中国石油天然气集团公司（以下简称“中国石油集团”）为本次债券项下各期债券提供担保，担保方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。截至 2011 年 12 月 31 日，不考虑本次债券，中国石油集团累计担保余额为 2,306.91 亿元，占其 2011 年 12 月 31 日净资产（不含少数股东权益）比例为 15.24%。以 2011 年 12 月 31 日中国石油集团财务数据为基准，若本期债券（即本次债券首期发行）全额发行，中国石油集团

担保余额增加 200 亿元，达到 2,506.91 亿元，占其 2011 年 12 月 31 日净资产（不含少数股东权益）的比例将为 16.56%；若本次债券项下各期债券全额发行，中国石油集团担保余额增加 400 亿元，达到 2,706.91 亿元，占其 2011 年 12 月 31 日净资产（不含少数股东权益）的比例将为 17.88%。

六、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

七、本公司从事广泛的与油气产品相关的业务，并从国际市场采购部分油气产品满足需求。国际原油、成品油和天然气价格受全球及地区政治经济形势的变化、油气的供需状况及具有国际影响的突发事件和争端等多方面因素的影响。国内原油价格参照国际原油价格确定，国内成品油价格随国际市场原油价格变化而调整，国内天然气价格执行政府指导价。未来油气产品价格波动将给本公司的财务状况造成一定的不确定性。

八、本公司截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日及 2012 年 6 月 30 日合并财务报表口径下营运资金<sup>1</sup>分别为-928.40 亿元、-1,398.56 亿元、-1,746.18 亿元及-722.88 亿元；同期流动比率分别为 0.76、0.67、0.69 及 0.87，速动比率分别为 0.47、0.36、0.36 及 0.48，流动比率、速动比率不高，最近一期指标提升较为明显。本公司经营活动产生的现金流稳定，2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月经营活动产生的现金流净额分别为 2,680.17 亿元、3,187.96 亿元、2,901.55 亿元和 480.06 亿元，稳定的经营活动产生的现金流是本期债券偿付的重要基础。此外，本公司与多家银行建立了长期合作关系，截至 2011 年 12 月 31 日，本公司拥有授信总额 1,990 亿元，其中未使用授信余额 1,077 亿元；同时，本公司具有灵活多样的境内外资本市场融资渠道，必要时可以通过各类融资渠道取得资金。本公司广泛的融资渠道和较强的融资能力为本期债券的偿付提供了重要保障。

<sup>1</sup> 营运资金=流动资产-流动负债

九、截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 12 月 31 日，本公司原油探明储量分别为 11,262.6 百万桶、11,277.7 百万桶及 11,128.2 百万桶，天然气探明储量分别为 63,243.8 十亿立方英尺、65,502.7 十亿立方英尺及 66,653.0 十亿立方英尺。尽管本公司目前探明的油气储量保持在较高的水平，本公司无法保证将来能够通过勘探活动增加或保持本公司的油气储量水平，如果不能成功获得足够的接替油气资源，本公司的经营业绩、财务状况可能会受到不利的影响。

十、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、增值税、营业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、矿区使用费、石油特别收益金等在内的各项费用。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不确定性。

十一、联合评级将在本期债券存续期内每年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。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。跟踪评级结果将在联合评级网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn>）予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。发行人亦将通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）网站（<http://www.sse.com.cn>）将上述跟踪评级结果及报告予以公告备查，投资者可以在上交所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

十二、本公司于 2012 年 8 月 24 日披露了 2012 年半年度报告，于 2012 年 10 月 31 日披露了 2012 年第三季度报告，本公司 2012 年半年度报告和 2012 年第三季度报告披露后仍符合公司债券的发行条件。

## 目 录

释 义.....	7
第一节 发行概况.....	12
一、本次发行的基本情况 .....	12
二、本次发行的有关机构 .....	16
三、认购人承诺 .....	24
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	24
第二节 风险因素.....	26
一、与本期债券相关的投资风险 .....	26
二、发行人的相关风险 .....	27
第三节 发行人的资信情况.....	33
一、本期债券的信用评级情况 .....	33
二、信用评级报告的主要事项 .....	33
三、发行人的资信情况 .....	35
第四节 担保.....	37
一、担保人的基本情况 .....	37
二、担保函的主要内容 .....	40
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排 .....	42
第五节 偿债计划及其他保障措施.....	44
一、偿债计划 .....	44
二、偿债资金来源 .....	45
三、偿债应急保障方案 .....	45
四、偿债保障措施 .....	45
五、发行人违约责任 .....	47
第六节 债券持有人会议.....	48
一、债券持有人行使权利的形式 .....	48
二、债券持有人会议规则 .....	48
第七节 债券受托管理人.....	56
一、债券受托管理人 .....	56

二、债券受托管理协议主要事项 .....	57
第八节 发行人基本情况 .....	69
一、发行人概况 .....	69
二、发行人设立、上市及股本变化情况 .....	70
三、本次发行前公司股本情况 .....	72
四、发行人组织结构以及对其他企业的重要权益投资情况 .....	73
五、发行人控股股东和实际控制人基本情况 .....	74
六、发行人董事、监事及其他非董事高级管理人员情况 .....	75
七、发行人业务介绍 .....	85
第九节 财务会计信息 .....	91
一、最近三年及一期合并及母公司财务报表 .....	91
二、合并报表范围的变化 .....	99
三、最近三年及一期主要财务指标 .....	99
四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表 .....	101
五、管理层讨论与分析 .....	101
六、本次发行后公司资产负债结构的变化 .....	120
第十节 募集资金运用 .....	122
一、募集资金运用计划 .....	122
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	122
第十一节 其他重要事项 .....	124
一、最近一期未对外担保情况 .....	124
二、未决及未了结重大诉讼或仲裁 .....	124
第十二节 董事及有关中介机构声明 .....	125
第十三节 备查文件 .....	161

## 释 义

### 一、定义

除非特别提示，本募集说明书的下列词语含义如下：

公司、本公司或发行人	指	中国石油天然气股份有限公司
本次债券	指	经公司于 2011 年 5 月 18 日召开的 2010 年年度股东大会授权且经中国证券监督管理委员会核准，以分批形式在境内公开发行的总额不超过人民币 400 亿元的公司债券
本期债券	指	中国石油天然气股份有限公司 2012 年公司债券（第一期），即本次债券项下的首期债券
本次发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国石油天然气股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国石油天然气股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
中国石油集团、控股股东	指	中国石油天然气集团公司
中油国际	指	中国石油天然气国际有限公司
中国石化	指	中国石油化工股份有限公司
中海油	指	中国海洋石油有限公司
我国三大石油公司	指	本公司、中国石化、中海油
人民银行	指	中国人民银行
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部

国家工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
原国家经贸委	指	原中华人民共和国国家经济贸易委员会
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司,为香港交易及结算所有有限公司的全资子公司
纽约证交所	指	纽约证券交易所
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
美国存托股份(ADS)	指	由存托银行发行,在纽约证交所上市的美 国存托股份,本公司发行的每一单位存托股份代表100股H股的所有权
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
《企业内部控制基本规范》	指	由财政部、证监会、中华人民共和国审计署、中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会联合制定,于2008年6月28日发布,自2009年7月1日起施行的《企业内部控制基本规范》
中信证券	指	中信证券股份有限公司
中金公司	指	中国国际金融有限公司
中国银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
联合评级	指	联合信用评级有限公司
保荐人、牵头主承销商、 债券受托管理人	指	中信证券
联席主承销商	指	中金公司和中国银河证券
主承销商、簿记管理人	指	中信证券、中金公司和中国银河证券
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
担保人	指	中国石油集团
公司章程	指	《中国石油化工股份有限公司章程》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人于2012年6月在北

		京市签署的《关于中国石油天然气股份有限公司 2012 年公司债券的债券受托管理协议》
《持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益,根据相关法律法规制定的《中国石油天然气股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)债券持有人会议规则》
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购债券数量和价格的意愿的程序
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则(2006年2月6日颁布,2007年7月25日修订)》,上交所于2006年5月8日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时,将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资,交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购区别于上交所以往质押式回购,前者主要通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面,对回购交易进行了优化。
最近三年	指	2009 年度、2010 年度和 2011 年度
最近一期	指	2012 年 1-6 月
最近三年及一期	指	2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-6 月
中国企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则,其后颁布的企业会计准则应用指南,企业会计准则解释及其他相关规定
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或

元 指 休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）  
如无特别说明，为人民币元

## 二、行业专用名词释义

API 重度 指 美国石油学会用来表示油品比重的一种约定尺度。其关系为：

$$^{\circ}\text{API} = \frac{141.5}{\text{比重}_{60^{\circ}\text{F}/60^{\circ}\text{F}}} - 131.5$$

HSE 指 健康（Health）、安全（Safety）和环境（Environment）管理体系的简称

板块 指 本公司按业务性质及在业务链中的相对位置将主要业务分为四个板块，分别为：勘探与生产、炼油与化工、销售、天然气与管道

特别收益金 指 国家对石油开采企业销售国产原油因价格超过一定水平所获得的超额收入按比例征收的收益金

成品油 指 以原油为主要原料的石油炼制产品，包括汽油、柴油和煤油等

化工产品 指 基础有机化工产品 and 无机化工产品、合成树脂、合成橡胶、合成纤维、化肥等

基本化工产品 指 乙烯、丙烯、丁二烯、苯、甲苯、二甲苯等

探明储量 指 在现有经济和作业条件下（比如：截至预测日前的价格和成本），根据地质和工程资料，可以合理确定的、在未来年份可从已知油气层开采出的石油或天然气资源量估计值。价格因素仅考虑了由合同协议规定的现有价格变动情况，但不考虑因未来条件而导致的价格上升

桶 指 国际通用的原油计量单位，以体积进行衡量，7.389 桶原油相当于 1 吨原油（假设 API 重度

		为 34 度)
衍生化工产品	指	由基本化工产品生产的化工产品
乙烯	指	最简单的烯烃,用于制造合成树脂、合成橡胶、有机产品等产品的中间原料
综合商品收率	指	原油产品产量 ÷ 原油及原料油加工量 × 100%

### 三、单位换算表

1 立方米天然气	=35.315 立方英尺天然气	
1 吨原油	=1 公吨原油	=7.389 桶原油(假设 API 重度为 34 度)

本募集说明书中,部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异,这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 发行人基本情况

- 1、 中文名称：中国石油天然气股份有限公司  
英文名称：PetroChina Company Limited
- 2、 注册地址：北京市东城区安德路 16 号
- 3、 办公地址：中国北京东城区东直门北大街 9 号
- 4、 法定代表人：蒋洁敏
- 5、 董事会秘书：李华林  
联系地址：中国北京东城区东直门北大街 9 号  
电话：010-59986223  
传真：010-62099557  
电子信箱：suxinliang@petrochina.com.cn
- 6、 证券事务代表：梁刚  
联系地址：中国北京东城区东直门北大街 9 号  
电话：010-59986959  
传真：010-62099559  
电子信箱：liangg@petrochina.com.cn
- 7、 香港代表处代表：魏方  
联系地址：香港金钟道 89 号力宝中心 2 座 3705 室  
电话：(852) 28992010  
传真：(852) 28992390  
电子信箱：hko@petrochina.com.hk
- 8、 成立日期：1999 年 11 月 5 日
- 9、 总股本金额：183,020,977,818 元
- 10、 企业法人营业执照注册号：100000000032522
- 11、 股票上市地、股票简称及代码： A 股：上海证券交易所  
股票简称：中国石油

股票代码：601857

H 股：香港联合证券交易所

股票代码：857

ADS：纽约证券交易所

ADS 代码：PTR

12、 互联网网址：http://www.petrochina.com.cn

13、 信息披露报纸名称：A 股参阅《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》

## （二）核准情况及核准规模

本次债券发行于 2011 年 3 月 16 日至 17 日经本公司第四届董事会第十二次会议审议通过，并于 2011 年 5 月 18 日经本公司召开的 2010 年年度股东大会表决通过。

经中国证监会“证监许可[2012]993 号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过 400 亿元（含 400 亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定各期债券的发行时间、发行规模及发行条款。本期债券的发行为第一期发行。

## （三）本期债券的主要条款

1、 债券名称：中国石油天然气股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）。

2、 发行规模：200 亿元。

3、 票面金额和发行价格：票面金额 100 元/张，按面值平价发行。

4、 债券品种的期限及规模：本期债券分为 5 年期固定利率、10 年期固定利率和 15 年期固定利率三个品种，其中 5 年期品种的初始发行规模为 120 亿元，10 年期品种的初始发行规模为 40 亿元，15 年期品种的初始发行规模为 40 亿元。本期债券三个品种的最终发行规模将根据网下询价簿记结果，由本公司及簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

5、 品种间回拨选择权：本公司有权在本期债券 5 年期品种、10 年期品种和 15 年期品种的初始发行规模之间进行回拨，即减少其中一个或两个品种的发行规模，同时对其他品种的发行规模增加相同金额。网上发行不适用品种间回拨机制。

6、 债券利率及其确定方式：本期债券三个品种均为固定利率，在债券存续期内固定不变。本期债券票面年利率将根据网下询价簿记结果，由本公司与簿记管理人按照国

家有关规定协商一致，并经监管部门备案后在利率询价区间内确定。

7、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，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

8、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券各品种票面总额分别与该品种对应的票面年利率的乘积之和，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时各自持有的本期债券到期各品种最后一期利息及等于该等到期品种票面总额的本金。

9、起息日：2012年11月22日。

10、付息日：

(1) 5年期品种：2013年至2017年每年的11月22日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息）。

(2) 10年期品种：2013年至2022年每年的11月22日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息）。

(3) 15年期品种：2013年至2027年每年的11月22日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息）。

11、兑付日：

(1) 5年期品种：2017年11月22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，顺延期间不另计息）。

(2) 10年期品种：2022年11月22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，顺延期间不另计息）。

(3) 15年期品种：2027年11月22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，顺延期间不另计息）。

12、担保人及担保方式：中国石油集团为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

13、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AAA级，本期债券的信用等级为AAA级。

14、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

15、本次发行对象：

(1) 网上发行：持有中国证券登记公司开立的首位为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）。

16、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

17、发行方式：

本期债券 5 年期品种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发行，10 年期及 15 年期品种采取网下面向机构投资者配售的方式发行。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由本公司与簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。

本期债券 5 年期品种网上、网下预设的发行数量分别占该品种初始发行规模的比例分别为 1%和 99%。本公司和簿记管理人将根据网上发行情况决定是否启动网上网下回拨机制，网上和网下之间的回拨为双向回拨。本期债券 5 年期品种的网上网下回拨安排，优先于 5 年期品种向其他品种的品种间回拨，即 5 年期品种认购不足的部分将优先回拨至网上。

18、承销方式：本期债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。本期债券认购不足 200 亿元的部分全部由主承销商余额包销。

19、发行费用概算：本期债券的发行费用不高于募集资金的 1%。

20、募集资金用途：本期债券募集资金拟用于偿还贷款、补充流动资金，拟安排其中 100 亿元用于偿还贷款，剩余部分用于补充流动资金。

21、拟上市和交易流通场所：上交所。

22、新质押式回购：本公司主体评级和本期债券评级均为 AAA 级，符合进行新质押式回购交易的基本条件。本公司拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

23、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。

#### （四）本次发行相关日期

##### 1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2012 年 11 月 20 日。

发行首日：2012 年 11 月 22 日。

预计发行期限：2012 年 11 月 22 日至 2012 年 11 月 26 日，共 3 个工作日。

网上申购日：2012 年 11 月 22 日。

网下发行期限：2012 年 11 月 22 日至 2012 年 11 月 26 日。

## 2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 二、本次发行的有关机构

### （一）发行人：中国石油天然气股份有限公司

法定代表人：蒋洁敏

住所：北京市东城区安德路 16 号

办公地址：中国北京东城区东直门北大街 9 号

联系人：廖渝、纪伟钰

电话：010-59982088

传真：010-62099410

邮政编码：100007

### （二）保荐人、主承销商

1、保荐人、牵头主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：王东明

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

项目主办人：王进、白雯萱

项目协办人：孙洛

项目组人员：韩翔、林杰夫、刘蓓蓓、刘晓渊、王超

电话：010-60833511、010-60833520

传真：010-60833504

邮政编码：100125

2、联席主承销商：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

法定代表人：李剑阁

办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

项目主办人：涂文海、钱叶文

项目协办人：黄捷宁

项目组人员：金华龙、李彬楠、华欣、吴怡青

电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

3、联席主承销商：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街35号2-6层

法定代表人：顾伟国

办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座2层217室

项目主办人：王富利、葛长征

项目协办人：王艳晖

项目组人员：代旭、周一红、黄文俊、薛明、熊学勇、林娜

电话：010-66568063、010-66568161

传真：010-66568704

邮政编码：100033

### （三）副主承销商

1、国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区商城路618号

法定代表人：万建华

办公地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼9层

联系人：聂聪

电话：010-59312831

传真：010-59312892

邮政编码：100140

2、平安证券有限责任公司

住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层

法定代表人：杨宇翔

办公地址：北京市西城区金融街丙 17 号北京银行大厦 5B

联系人：杜亚卿、杨洁、张涛

电话：010-66299520、010-66299521、0775-22621508

传真：010-66299589

邮政编码：100033

### 3、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

法定代表人：刘弘

办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 15 层

联系人：任佳、李沛

电话：010-58328760、010-58328726

传真：010-58328764

邮政编码：100033

### 4、中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系人：张慎祥、郭严

电话：010-85130207、010-85130466

传真：010-85130542

邮政编码：100010

### 5、广发证券股份有限公司

住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

法定代表人：孙树明

办公地址：广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 38 楼

联系人：李励、黄静、王仁惠、郑芳、武建新、崔志军、张瑞

电话：020-87555888-8711、8437、8342、8047

传真：020-87553574

邮政编码：510075

6、宏源证券股份有限公司

住所：新疆乌鲁木齐文艺路 233 号宏源大厦

法定代表人：冯戎

办公地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

联系人：叶凡

电话：010-88085136

传真：010-88085135

邮政编码：100033

(四) 分销商

1、招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 层

法定代表人：宫少林

办公地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

联系人：汪皓、张华、王雨泽

电话：010-57601920/17/11

传真：010-57601990

邮政编码：100140

2、申银万国证券股份有限公司

住所：上海市常熟路 171 号

法定代表人：储晓明

办公地址：上海市徐汇区常熟路 239 号 2 楼

联系人：刘利峰、徐笑吟

电话：021-54046755、021-54046595

传真：021-54046844

邮政编码：200031

3、西南证券股份有限公司

住所：重庆市江北区桥北苑 8 号

法定代表人：余维佳

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

联系人：杨晓、王硕、魏文娟

电话：010-57631234

传真：010-88091826

邮政编码：100033

#### 4、光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：徐浩明

办公地址：上海市静安区新闻路 1508 号 1901 室

联系人：周华、朱雨荷

电话：021-22169868、021-22169873

传真：021-22169834

邮政编码：200040

#### 5、中银国际证券有限责任公司

住所：上海浦东银城中路 200 号中银大厦 39 楼

法定代表人：许刚

办公地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 15 层

联系人：刘晶晶、周程、彭羽曼

电话：010-66229088、010-66229153、010-66229155

传真：010-66578972

邮政编码：100033

#### 6、海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路 98 号

法定代表人：王开国

办公地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦 23 层

联系人：傅璇、马鲁阳

电话：021-33762394、010-88026768

传真：010-88027190

邮政编码：100044

#### 7、兴业证券股份有限公司

住所：福州市湖东路 268 号

法定代表人：兰荣

办公地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 楼

联系人：汤国辉、周敬敬、陈晓华、陈瑞敏、吴媚、武玥

电话：021-38565883、021-38565885、021-38565884、021-38565886、021-38565560

传真：021-38565905

邮政编码：200135

#### 8、安信证券股份有限公司

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层

法定代表人：牛冠兴

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 18 层

联系人：郭方域、肖伟波

电话：010-66581760、010-66581675

传真：010-66581721

邮政编码：100033

#### 9、国信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

法定代表人：何如

办公地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层

联系人：薛萌

电话：010-88005012

传真：010-88005099

邮政编码：100033

#### 10、信达证券股份有限公司

住所：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

法定代表人：高冠江

办公地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼 4 层

联系人：王艳

电话：010-63081129

传真：010-63081061

邮政编码：100031

11、中德证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

法定代表人：侯巍

办公地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心德意志银行大厦 22 层

联系人：包理胜、王瑜文

电话：010-59026631、010-59026646

传真：010-59026602

邮政编码：100025

**(五) 发行人律师：北京市君合律师事务所**

住所：北京市建国门北大街 8 号华润大厦 20 层

负责人：肖微

办公地址：北京市建国门北大街 8 号华润大厦 20 层

项目参与律师：余永强、周军、余启平

联系电话：010-85191300

传真：010-85191350

**(六) 会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼

法定代表人：杨绍信

办公地址：上海市黄浦区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼

经办注册会计师：李丹、王笑、韩蕾

电话：021-23238888

传真：021-23238800

邮政编码：200021

**(七) 担保人：中国石油天然气集团公司**

住所：北京市西城区六铺炕街

法定代表人：蒋洁敏

联系人：田娜、任克娟

电话：010-62090066

传真：010-62094620

邮政编码：100120

#### **(八) 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 号爱俪园公寓 508

法定代表人：吴金善

办公地址：天津市和平区曲阜道 80 号（建设路门）4 层

经办人：刘洪涛、何苗苗

电话：022-58356988

传真：022-58356989

邮政编码：300042

#### **(九) 债券受托管理人：中信证券股份有限公司**

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：王东明

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：王进、白雯萱、韩翔、林杰夫、孙洛、刘蓓蓓、刘晓渊、王超

电话：010-60833511、010-60833520

传真：010-60833504

邮政编码：100125

#### **(十) 收款银行**

账户名称：中信证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

银行账户：7116810192300001397

大额支付系统行号：302100011681

### **(十一) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68800006

邮政编码：200120

### **(十二) 登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

## **三、认购人承诺**

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

- 1、接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- 2、本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- 3、本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- 4、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## **四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司与本公司聘请的与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在重大股权关系或其他实质性的利害关系，且本次发行的保荐人中信证券及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有

本公司的股份合计未超过本公司总股本的 7%。

## 第二节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与本期债券相关的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后，本公司将积极申请在上交所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在上交所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券的流动性风险，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

本公司拟依靠自身良好的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系保障本期债券的按期偿付。为保障本期债券持有人的合法权益，本公司同时安排了中国石油集团为本期债券的还本付息提供保证担保。但是，如果在本期债券存续期内，公司自身的经营业绩出现波动，或者由于金融市场和银企关系的变化导致公司融资能力削弱，或者中国石油集团的资信能力发生实质不利变化，则将可能影响本期债券的按期偿付。

#### （五）资信风险

本公司在最近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，本公司将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果因客观原因导致本公司资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

#### （六）担保或评级风险

本期债券的担保方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券存续期内，担保人的经营状况、资产状况及支付能力可能发生负面变化，其履行为本期债券本息的兑付承担的连带保证责任的能力也将因此发生负面变化。

本公司无法保证主体信用等级和本期债券的信用等级在本期债券存续期内不会发生负面变化。如果本公司的主体信用等级和/或本期债券的信用等级在本期债券存续期内发生负面变化，本期债券的市场交易价格将可能发生剧烈波动，甚至导致本期债券无法在上交所进行上市交易。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、汇率波动的风险

自2005年7月21日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。我国实行的有管理的浮动汇率制度，在一定程度上保持了人民币对美元汇率的相对稳定。但随着汇率市场化改革的深入，特别是人民银行宣布自2012年4月16日起，将即期外汇市场人民币兑美元汇率浮动幅度扩大至1%，人民币与其他可兑换货币之间的汇率波动可能加大。

本公司在国内主要以人民币开展业务，但仍保留部分外币资产以用于进口原油、机器设备和其它原材料，以及用于偿还外币金融负债。人民币是受我国政府管制的非自由兑换货币。我国政府在外币汇兑交易方面的限制可能导致未来汇率相比现行或历史汇率波动较大，进而影响本公司经营成果和财务状况。

此外，本公司在全球范围内开展业务活动，未来发生的企业收购、贸易业务或确认的资产、负债及净投资以记账本位币之外的货币表示时，就会产生外汇风险。本公司的部分子公司可能利用货币衍生工具来规避上述外汇风险。

## 2、信用风险

本公司信用风险主要来自于货币资金及应收客户款项。本公司大部分货币资金存放于国有银行和金融机构，相关的信用风险较低。本公司对客户信用质量进行定期评估，并根据客户的财务状况和历史信用记录设定信用限额。本公司对超过三年的应收款项计提了充分的准备，一年以内的应收款项一般未逾期亦无减值迹象。合并资产负债表列示的货币资金、应收账款、其他应收款和应收票据的账面价值体现本公司所面临的最大信用风险。其他金融资产并不面临重大信用风险。

本公司并无集中重大信用风险。

## 3、流动性风险

流动性风险指本公司在未来发生金融负债偿付困难的风险。流动性风险管理方面，本公司可通过权益和债券市场融资，包括动用未使用的信用额度，以满足可预见的借款需求。鉴于较低的资本负债率以及持续的融资能力，本公司无重大流动性风险。

## （二）市场风险

### 1、宏观经济风险

本公司从事的石油石化行业属于基础性产业，行业整体需求与宏观经济密切相关，宏观经济的波动将对石油石化行业的需求发生作用，进而对本公司的经营业绩产生影响。

### 2、油气产品价格波动风险

本公司从事广泛的与油气产品相关的业务，并从国际市场采购部分油气产品满足需求。国际原油、成品油和天然气价格受全球及地区政治经济形势的变化、油气的供需状况及具有国际影响的突发事件和争端等多方面因素的影响。国内原油价格参照国际原油价格确定，国内成品油价格随国际市场原油价格变化而调整，国内天然气价格执行政府

指导价。由于本公司业务覆盖石油石化产业的各个环节，油气产品价格波动对本公司经营业绩的影响是多方面的。例如，自 2012 年 5 月份以来，国际原油价格开始回落，公司生产经营的各版块、各环节会受到不同的影响：原油价格下跌将减少本公司缴纳石油特别收益金的支出，降低税收支出的压力；对本公司勘探与生产板块而言，产品价格的下降，经营业绩有下滑的风险；对本公司销售板块而言，营业成本降低，经营业绩有进一步提升的空间。未来油气产品价格波动将给本公司的财务状况造成一定的不确定性。

### 3、市场竞争风险

本公司的资源优势明显，在国内行业中占据主导地位。目前，本公司的主要竞争对手是国内其他大型石油石化生产和销售商。随着国内部分石油石化市场的逐步开放，国外大型石油石化公司在某些地区和领域已成为本公司的竞争对手。本公司的勘探与生产业务以及天然气与管道业务在国内处于主导地位，但炼油化工及成品油销售业务面临着较为激烈的竞争。

### 4、其他能源替代的风险

目前，煤制油、煤制气、生物能源等油气替代能源的应用正逐步加快。尽管石油天然气勘探开发技术的提高有助于油气的探明储量维持在较稳定的水平，但替代能源在能源供应中的重要性有可能提高。

## （三）业务经营风险

### 1、油气资源接替的风险

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 12 月 31 日，本公司原油探明储量分别为 11,262.6 百万桶、11,277.7 百万桶及 11,128.2 百万桶，天然气探明储量分别为 63,243.8 十亿立方英尺、65,502.7 十亿立方英尺及 66,653.0 十亿立方英尺。尽管本公司目前探明的油气储量保持在较高的水平，本公司无法保证将来能够通过勘探活动增加或保持本公司的油气储量水平，如果不能成功获得足够的接替油气资源，本公司的经营业绩、财务状况可能会受到不利的影响。

### 2、生产成本上升的风险

国内材料、燃料及动力等生产资料价格近期都有不同程度的上涨，导致本公司生产成本上升。同时，油田服务业费用与油气产品价格密切相关，本公司勘探与开发业务的服务费支出会受到油气产品价格的影响。若未来油气产品价格持续上涨，本公司生产成

本将相应增加。

### 3、运输成本偏高风险

本公司的炼化工厂大部分集中在中国的西部与北部，而中国东部与南部地区对成品油及化工产品的需求量大于西部和北部，因此面临从西部及北部运输产品至东部及南部成本偏高的风险，本公司与中国石化及中海油在以上区域的激烈竞争中，成品油及化工产品销售业绩的提升将存在较大的不确定性。

### 4、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，地理分布日趋广泛。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，都可能加大海外业务拓展及经营的风险。

### 5、安全隐患可能产生的风险

油气勘探、开采和储运以及成品油和化工产品生产、储运等涉及若干风险，可能导致人员伤亡、财产损失、环境损害及作业中断等不可预料或者危险的情况发生。随着经营规模和运营区域的逐步扩大，本公司面临的安全风险也相应增加。同时，近年来国家颁布实施的新法规对安全生产提出了更高要求。本公司已实行了严格的 HSE 管理体系，努力规避各类事故的发生，但仍无法完全避免此类突发事件可能带来的经济损失。

## （四）管理风险

### 1、控股股东股权集中的风险

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司的控股股东中国石油集团持有本公司 86.51%<sup>2</sup>的股份。因此，中国石油集团对本公司拥有较大的影响力，中国石油集团的利益可能与部分或全部少数股东的利益不一致。

### 2、关联交易产生的风险

在本公司的重组过程中，中国石油集团将绝大部分与石油石化主营业务相关的资产、负债注入了本公司，而将工程、设计等其他业务留在了中国石油集团或其关联方内。由于业务的必然联系，本公司不可避免地与中国石油集团及其关联方之间存在一定规模的关联交易。中国石油集团及其关联方的利益可能会与本公司的利益不一致。

### 3、内部控制的风险

普华永道中天会计师事务所有限公司于 2012 年 3 月 29 日出具的内部控制审计报告

<sup>2</sup>此数包括中国石油集团通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 持有 291,518,000 股 H 股。

(普华永道中天特审字(2012)第 216 号)认为本公司截至 2011 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。本公司在以后对财务报告的内部控制的评估中,仍有可能发现其它缺陷,并有可能不能及时解决这些缺陷。而且在未来几年内,即使管理层认为本公司对财务报告的内部控制是有效的,本公司的外部审计机构仍然可能出具一份内部控制审计报告称本公司对财务报告的内部控制不是有效的。

## (五) 政策风险

### 1、行业监管及政策变动可能带来的风险

与我国其它石油和天然气公司的经营活动一样,本公司的经营活动受到我国政府许多方面的监管,其监管政策会影响本公司的经营活动,如勘探和生产许可证的获得、行业特种税费的缴纳、环保政策、安全标准等。我国政府关于石油和天然气行业未来的政策变化也可能对本公司的经营产生影响。

### 2、国家环保政策的要求或变化可能带来的风险

石油石化行业具有运营区域广泛、地理条件多样的特点,不排除在环境保护方面本公司未完全达到有关规定和政策要求的情况。此外,我国有关环保的政策要求不断提高,这可能使本公司在环保上的支出增大。

### 3、税费政策变更的风险

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、增值税、营业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、矿区使用费、石油特别收益金等在内的各项费用,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。以石油特别收益金为例,税收政策变更使发行人缴纳石油特别收益金的支出产生一定的不确定性。根据财政部财企[2011]480 号文《关于提高石油特别收益金起征点的通知》,自 2011 年 11 月 1 日起,石油特别收益金起征点提高至 55 美元,起征点提高后,石油特别收益金仍实行 5 级超额累进从价定率计征。此外,如国家对资源税和矿产资源补偿费征收体制进行调整,也将给公司业务经营带来一定的风险。

## (六) 其他风险

### 1、油气储量的不确定性风险

根据行业特点及国际惯例,本募集说明书所披露的原油和天然气储量数据均为估计数字。本公司已聘请了具有国际认证资格的评估机构对本公司的原油和天然气储量进行定期评估,但储量估计的可靠性取决于多种因素、假设和变量,如技术和经济数据的质量与数量、本公司产品所适用的现行油气价格等,其中许多是无法控制的,并可能随着时间的推移而出现调整。评估日期后进行的钻探、测试和开采结果也可能导致对本公司的储量数据进行一定幅度的修正。由于这些修正,本公司与储量相关的实际产量、收入和开支可能会与估计有一定的出入。

## 2、不可抗力的风险

地震、台风、海啸等自然灾害以及突发性公共卫生事件会对本公司的财产、人员造成损害,并有可能影响本公司的正常生产经营。

## 第三节 发行人的资信情况

### 一、本期债券的信用评级情况

经联合信用评级有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

本公司主体长期信用等级为 AAA 级，评级展望稳定，该级别反映了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。本期债券的信用等级为 AAA 级，该级别反映了本期债券到期不能偿付的风险极小。

#### （二）有无担保的情况下评级结论的差异

联合评级基于对本公司自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定本公司主体信用等级为 AAA 级。发行人主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。在中国石油集团为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的条件下，联合评级评定本期公司债券的债券信用等级为 AAA 级。中国石油集团为本公司控股股东，资产规模大、资产质量良好，盈利能力强，现金流状况良好，其担保对本期债券信用状况具有积极的影响。

#### （三）评级报告的内容摘要

联合评级对本公司及本期债券的评级反映了本公司作为中国最大的油气生产销售商和最大的炼油及化工产品生产商之一，在公司规模、行业地位、经营垄断性、财务状况等方面的显著优势。虽然国际原油价格波动、国内成品油价格调整滞后、资源税费改革等因素可能会对公司经营产生一定不利影响，但不会显著影响公司的信用状况以及本期债券的到期偿付。

公司产业链条完整，资源和规模优势明显，凭借资源储备、市场网络、经营规模等方面的显著优势，预计公司将继续保持行业主导地位，并维持良好的经营及财务状况。未来随着我国经济的持续向好发展，国内石油石化行业市场需求将长期保持增长态势，

公司未来发展前景看好，联合评级对公司的评级展望为“稳定”。

本期债券由中国石油集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。中国石油集团为本公司控股股东，资产规模大、资产质量良好，盈利能力强，现金流状况良好，其担保对本期债券信用状况具有积极的影响。总体看，本期债券到期不能偿付的风险极小。

#### 1、优势

(1) 石油石化行业的发展始终得到我国政府的高度重视和国家产业政策的支持，公司作为行业内最主要的企业之一，拥有良好的外部发展条件；

(2) 公司是中国最大的油气生产销售商，也是国内最大的炼油及化工产品生产商之一，产业链完整，经营规模大，抗风险能力强；

(3) 公司原油和天然气探明储量和产量规模较大，在国内居主导地位，是公司长期经营的基础，公司整体经营风险低；

(4) 公司销售网络遍布全国各地，上下游综合一体化运营能力很高；

(5) 公司经营活动获现能力强，经营活动现金流规模大，经营活动现金流对于本期债券覆盖程度很高。

#### 2、关注

(1) 石油石化行业发展与国民经济景气度相关性大，宏观经济形势的波动会对石油及石化产品的需求产生影响，公司经营业绩相应会随之波动；

(2) 由于国内成品油价格形成机制尚未完全市场化，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，上述会影响公司的炼油、销售业务板块的经营状况；

(3) 税费政策是影响公司经营的重要外部因素之一，未来国家对资源税、石油特别收益金政策的调整会影响公司的运营成本；

(4) 公司近年来原油储量增长趋缓，国际市场开拓面临较大的国际政治风险。未来公司的可持续发展在一定程度上取决于可获得的石油和天然气资源。

#### (四) 跟踪评级的有关安排

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每年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(<http://www.lianhecreditrating.com.cn>)予以公布,并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。发行人亦将通过上交所网站(<http://www.sse.com.cn>)将上述跟踪评级结果及报告予以公告备查,投资者可以在上交所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

### 三、发行人的资信情况

#### (一) 发行人获得主要贷款银行的授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好,与其一直保持长期合作伙伴关系,获得较高的授信额度,间接债务融资能力较强。

截至 2011 年 12 月 31 日,公司拥有中国工商银行、中国建设银行、中国银行、交通银行、中国进出口银行、中信银行等多家商业银行以及中油财务有限责任公司的授信总额为 1,990 亿元,其中已使用授信额度 913 亿元,未使用授信余额 1,077 亿元。

#### (二) 最近三年与主要客户发生业务往来时,是否有严重违约现象

最近三年本公司与主要客户发生业务往来时,本公司未曾有严重违约。

#### (三) 最近三年发行的债券以及偿还情况

本公司最近三年未发生延迟支付债务融资工具本息的情况。本公司最近三年发行的债券及其偿付情况如下表所示:

债券名称	起息日	期限	兑付日	发行规模	偿还情况
中国石油天然气股份有限公司 2009 年度第一期中期票据	2009 年 1 月 14 日	3 年	2012 年 1 月 14 日	150 亿元	已偿还

中国石油天然气股份有限公司 2009 年度第二期中期票据	2009 年 3 月 20 日	3 年	2012 年 3 月 20 日	150 亿元	已偿还
中国石油天然气股份有限公司 2009 年度第三期中期票据	2009 年 5 月 27 日	5 年	2014 年 5 月 27 日	150 亿元	尚未到期
2009 年中国石油天然气股份 有限公司第一期短期融资券	2009 年 9 月 30 日	330 天	2010 年 8 月 26 日	300 亿元	已偿还
2009 年中国石油天然气股份 有限公司第二期短期融资券	2009 年 9 月 30 日	300 天	2010 年 7 月 27 日	300 亿元	已偿还
中国石油天然气股份有限公司 2010 年度第一期中期票据	2010 年 2 月 8 日	7 年	2017 年 2 月 8 日	110 亿元	尚未到期
中国石油天然气股份有限公司 2010 年度第二期中期票据	2010 年 5 月 20 日	5+2 年	2017 年 5 月 20 日	200 亿元	尚未到期
中国石油天然气股份有限公司 2010 年度第三期中期票据	2010 年 5 月 20 日	5 年	2015 年 5 月 20 日	200 亿元	尚未到期

截至目前，上述债券均按期支付利息。

#### (四) 累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

如本公司本次申请的不超过 400 亿元公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕，本公司的累计最高公司债券余额为 415 亿元(不考虑本次发行前本公司尚未到期的累计余额为 660 亿元的中期票据)，占本公司截至 2012 年 6 月 30 日未经审计净资产（合并报表中股东权益合计）的比例为 3.67%，未超过本公司净资产的 40%。

#### (五) 发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

主要财务指标	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	0.87	0.69	0.67	0.76
速动比率	0.48	0.36	0.36	0.47
资产负债率	44.86%	43.54%	39.02%	37.40%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
	<b>2012 年 1-6 月</b>	<b>2011 年度</b>	<b>2010 年度</b>	<b>2009 年度</b>
利息保障倍数	11.23	17.93	30.93	27.51
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：(1) 流动比率=流动资产/流动负债；

(2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债；

(3) 资产负债率=负债合计/资产总计

(4) 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出<sup>3</sup>)/计入财务费用的利息支出

(5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

(6) 利息偿付率=实际利息/应付利息

<sup>3</sup>本公司计入财务费用的利息支出中包括资产弃置义务折现形成的利息支出

## 第四节 担保

中国石油集团为本次债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本次债券本金及其利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

### 一、担保人的基本情况

#### (一) 基本情况简介

截至 2012 年 6 月 30 日，中国石油集团拥有本公司 86.51%<sup>4</sup>的股权，是本公司的控股股东和实际控制人。中国石油集团基本情况如下：

- 1、 中文名称：中国石油天然气集团公司  
英文名称：CHINA NATIONAL PETROLEUM CORPORATION
- 2、 法定代表人：蒋洁敏
- 3、 注册资本：29,787,099 万元
- 4、 注册地址：北京市西城区六铺炕
- 5、 经济性质：全民所有制
- 6、 经营范围：组织经营陆上石油、天然气和油气共生或钻遇矿藏的勘探、开发、生产建设、加工和综合利用以及石油专用机械的制造；组织上述产品、副产品的储运；按国家规定自销本公司系统的产品；组织油气生产建设物资、设备、器材的供应和销售；石油勘探、开发、生产建设新产品、新工艺、新技术、新装备的开发研究和技术推广；国内外石油、天然气方面的合作勘探开发、经济技术合作以及对外承包石油建设工程、国外技术和设备进口、本系统自产设备和技术出口、引进和利用外资项目方面的对外谈判、签约。

中国石油集团是 1998 年 7 月在原中国石油天然气总公司的基础上组建的特大型石油石化企业集团，是国家独资设立的国有公司和国家授权投资机构。1999 年，经国务院批准，中国石油集团进行内部重组改制，将勘探开发、炼油化工、销售、管道等核

<sup>4</sup>此数包括中国石油集团通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 持有 291,518,000 股 H 股。

心业务分离出来，成立了中国石油天然气股份有限公司（即本公司），并于 2000 年 4 月在香港和纽约上市，2007 年 11 月完成 A 股上市。

中国石油集团是一家集油气勘探开发、炼油化工、油品销售、油气储运、石油贸易、工程技术服务和石油装备制造于一体的综合性能源公司，在国内拥有大庆、辽河、新疆等 16 家油气田企业，大连、独山子、兰州等 33 家炼化企业，以及多家科研院所，在国外初步形成了非洲、中亚-俄罗斯、南美、中东、欧洲和亚太六大油气合作区。

除本公司外，中国石油集团其他重要子公司如下表所示：

公司名称	注册地	注册资本 (百万元)	业务性质及经营范围	持股比例
中国石油天然气勘探开发公司	北京	78,929	石油、天然气的勘探、开发和生产	100.0%
中油财务有限责任公司	北京	5,441	存款、贷款、结算、拆借、票据承兑贴现、担保等银行业务	93.4%
中国联合石油有限责任公司	北京	1,272	原油、成品油的进出口；从事经核准的境外期货业务	70.0%

按合并财务报表口径，截至 2011 年 12 月 31 日，中国石油集团经审计的资产总额为 30,278.76 亿元，净资产（含少数股东权益）为 17,006.82 亿元；中国石油集团 2011 年度实现经审计的营业收入 23,812.78 亿元，净利润 1,305.28 亿元；截至 2012 年 6 月 30 日，中国石油集团未经审计的资产总额为 31,941.20 亿元，净资产（含少数股东权益）为 17,665.21 亿元；中国石油集团 2012 年 1-6 月实现未经审计的营业收入 12,620.78 亿元，净利润 538.16 亿元。

## （二）最近一年及一期的主要财务指标

### 中国石油集团的主要财务指标

金额单位：百万元

项目	2011年12月31日	2012年6月30日
资产总计	3,027,876	3,194,120
所有者权益合计	1,700,682	1,766,521
归属于母公司所有者的权益合计	1,513,924	1,566,379
资产负债率	43.83%	44.69%
流动比率	0.90	1.00
速动比率	0.58	0.62
项目	2011 年度	2012 年 1-6 月

营业收入	2,381,278	1,262,078
营业利润	181,696	75,628
净利润	130,528	53,816
归属于母公司所有者的净利润	105,490	41,561
经营活动产生的现金流量净额	308,137	33,616
净资产收益率（考虑少数股东权益）	7.99%	6.21%（年化）

注：（1）2011 年财务数据摘自经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的中国石油集团 2011 年合并口径财务报表；（2）2012 年 1-6 月财务数据摘自未经审计的中国石油集团 2012 年半年度合并口径财务报表。

本公司主要财务数据占担保人财务数据比例情况如下：

项目	2011年12月31日	2012年6月30日
资产总计	63.33%	64.23%
所有者权益合计	63.65%	64.03%
归属于母公司所有者的权益合计	66.24%	66.46%
项目	2011 年度	2012 年 1-6 月
营业收入	84.15%	82.93%
净利润	111.86%	129.75%
经营活动产生的现金流量净额	94.16%	142.81%

### （三）资信状况

中国石油集团是中国最大的油气生产销售商和最大的炼油及化工产品生产商之一，在中国石油石化行业中占有重要战略地位；产业链条完整，资源和规模优势明显，在行业中占主导地位，整体竞争能力很强；资产规模大、资产质量好；债务负担轻、水平低；整体盈利能力强，现金流状况较好；整体具有很强的偿债能力。

中国石油集团资信状况良好，最近三年在与主要客户业务往来时未发生严重违约行为。中国石油集团截至 2012 年 6 月 30 日未发生对正常生产运营造成重大不利影响的债务违约情况。中国石油集团与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至 2011 年 12 月 31 日，中国石油集团共获得银行授信额度约 9,052 亿元，其中已使用授信额度 2,351 亿元，剩余授信额度 6,701 亿元。

### （四）累计担保的金额

截至 2011 年 12 月 31 日，中国石油集团累计担保余额为 2,306.91 亿元。

### （五）累计担保余额占其净资产额的比例

截至 2011 年 12 月 31 日，中国石油集团经审计的合并财务报表口径下净资产（不

含少数股东权益)为 15,139.24 亿元,累计担保余额为 2,306.91 亿元,占其净资产的比例为 15.24%。

以 2011 年 12 月 31 日中国石油集团财务数据为基准,若本期债券(即本次债券首期发行)全额发行,中国石油集团担保余额增加 200 亿元,达到 2,506.91 亿元,占其 2011 年 12 月 31 日净资产(不含少数股东权益)的比例将为 16.56%;若本次债券项下各期债券全额发行,中国石油集团担保余额增加 400 亿元,达到 2,706.91 亿元,占其 2011 年 12 月 31 日净资产(不含少数股东权益)的比例将为 17.88%。

## (六) 偿债能力分析

自 1998 年设立以来,中国石油集团的资产规模稳步增长,资产质量持续提高,各项业务健康发展,营业收入和净利润稳健增长,市场竞争力进一步增强。截至 2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日,中国石油集团资产负债率分别为 43.83%和 44.69%,流动比率分别为 0.90 和 1.00,速动比率分别为 0.58 和 0.62,偿债能力指标稳定,负债结构合理,中长期偿债能力强。

综合以上,中国石油集团整体盈利能力强,资产负债结构合理,具有很强的偿债能力。

## 二、担保函的主要内容

担保人为本次债券向债券持有人出具了担保函。担保函的主要内容如下:

### (一) 本次债券的种类、数额

被担保的本次债券为不超过 30 年期的公司债券,发行面额累计不超过人民币 400 亿元,可一次或分期发行。

### (二) 本次债券的到期日

担保函项下的债券到期日依据各期公司债券募集说明书及发行公告的约定确定。发行人应按各期公司债券募集说明书及发行公告的约定按时清偿该期公司债券的全部本金和利息。

### (三) 保证的方式

担保人承担保证责任的方式为全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

### (四) 保证责任的承担

如发行人不能依据各期公司债券募集说明书及发行公告的约定按期足额兑付该期

公司债券的本息，担保人在担保函第五条规定的保证范围内承担保证责任，将相应的本金和/或利息兑付资金、因发行人未按期履行兑付义务产生的违约金、损害赔偿金和实现债权的费用等一并划入该期公司债券持有人或本次债券受托管理人指定的帐户。

担保人承担担保责任的具体约定如下：在担保函规定的保证期间内，担保人应在收到本次债券持有人或受托管理人以书面形式提出的符合下列条件的索赔通知后 7 个工作日内，凭本次债券持有人或受托管理人持有本次债券凭证的原件在保证范围内支付索赔的金额：

索赔通知必须符合以下条件：

- 1、声明索赔的本次债券本金和/或利息款额并未由发行人或其代理人以任何方式直接或间接地支付给本次债券持有人；
- 2、附有证明发行人未按本次债券募集说明书及发行公告的约定，按期足额兑付本次债券本金和/或利息以及未兑付的本金和/或利息金额的证据。

#### **（五）保证范围**

担保人提供保证的范围为本次债券本金（总额不超过人民币 400 亿元）及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。本次债券存续期间，若发行人未能按期还本付息，担保人将在上述保证责任的范围内为本次债券承担全额无条件不可撤销的连带保证责任。

#### **（六）保证的期间**

若本次债券为一期发行，担保人承担保证责任的期间为本次债券发行首日至本次债券到期日后六个月止。若本次债券为分期发行，担保人就各期债券承担保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的发行首日至该期债券的到期日后六个月止。债券持有人在此期间内未要求担保人就该期发行的本次债券承担保证责任的，或该期债券持有人在该保证期间主张债权后未在诉讼时效期限届满之前向担保人追偿的，担保人将被免除保证责任。

#### **（七）信息披露**

担保人应按照国家有关部门的要求进行信息披露。

#### **（八）债券的转让或出质**

本次债券持有人依法将本次债券转让或出质给第三人的，担保人按担保函的约定继续承担保证责任。

#### **（九）担保函的生效**

担保函自以下生效条件全部满足之日起生效,并在担保函第六条规定的保证期间内不得变更或撤销:

- 1、本次债券的发行已获得中国证监会的核准;
- 2、担保人的授权代表已在担保函上签字并加盖担保人合同专用章。

### 三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

#### 1、债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督

对于担保事项,债券持有人会议依据相关法律法规、《试点办法》和《募集说明书》的规定行使如下职权:

(1) 发行人不能按期支付本期债券的本息时,决定采取何种措施维护债券持有人权益,决定是否通过诉讼等合法程序强制发行人偿还本期债券本息;

(2) 担保人或者担保物(如有)发生重大变化时,决定采取何种措施维护债券持有人权益。

#### 2、债券受托管理人按照《债券受托管理协议》的规定对担保事项作持续监督

对于担保事项,债券受托管理人依据相关法律法规、《试点办法》和《募集说明书》的规定行使如下职权:

(1) 债券受托管理人应持续关注发行人和担保人的资信状况,出现可能影响债券持有人重大权益的以下事项时,债券受托管理人应在知悉该等情形之日起五个工作日内按照勤勉尽责的要求以公告方式召集债券持有人会议;

(2) 预计违约事件可能发生时,有权要求发行人追加担保;

(3) 《受托管理协议》规定的违约事件发生时,

a、违约情形发生之日起最多三个工作日内,受托管理人应向担保人发出索赔通知书,通知担保人履行保证责任;

b、发行人和担保人均未履行偿还本次债券本息的义务,或者担保财产变现所得不足以偿付本次债券本息,受托管理人有权与发行人谈判,促使发行人偿还本次债券本息;

c、依法申请法定机关采取财产保全措施;根据债券持有人会议的决定,对发行人和/或担保人提起诉讼/仲裁。

详细内容请见本募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理

人”的相关部分。

## 第五节 偿债计划及其他保障措施

### 一、偿债计划

截至本募集说明书签署之日，本公司不存在已经作出的、可能对本期债券持有人利益形成重大实质不利影响的承诺事项。此外，公司将以良好的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系为本期债券的到期偿付提供保障，同时，公司将把兑付本期债券的资金安排纳入公司整体资金计划，以保障本期债券投资者的合法权益。

#### （一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日分别为：

5 年期品种：2013 年至 2017 年每年的 11 月 22 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息）。

10 年期品种：2013 年至 2022 年每年的 11 月 22 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息）。

15 年期品种：2013 年至 2027 年每年的 11 月 22 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息）。

2、本期债券利息的支付通过债券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项按照有关规定，由本公司在监管部门指定的媒体上发布付息公告予以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

#### （二）本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日分别为：

5 年期品种：2017 年 11 月 22 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，顺延期间不另计息）。

10 年期品种：2022 年 11 月 22 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，顺延期间不另计息）。

15 年期品种：2027 年 11 月 22 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，顺延期间不另计息）。

2、本期债券本金的偿付通过债券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照有关规定，由本公司在监管部门指定的媒体上发布兑付公告予以说明。

## 二、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的现金流。本公司 2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月合并财务报表营业收入分别为 10,192.75 亿元、14,654.15 亿元、20,038.43 亿元及 10,466.61 亿元，实现归属于母公司的净利润分别为 1,031.73 亿元、1,398.71 亿元、1,329.84 亿元及 620.24 亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为 2,680.17 亿元、3,187.96 亿元、2,901.55 亿元及 480.06 亿元。随着公司业务不断发展，公司的营业收入和盈利能力有望进一步提升，从而为偿还本期债券本息提供保障。

此外，作为上市公司，本公司经营情况良好，运作规范，盈利能力强，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力。

## 三、偿债应急保障方案

### （一）流动资产变现

长期以来，本公司财务政策稳健，注重流动性管理，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 2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，本公司合并财务报表口径下流动资产合计分别为 3,854.20 亿元和 4,804.02 亿元，其中货币资金分别为 642.99 亿元和 928.04 亿元，应收票据分别为 126.88 亿元和 115.48 亿元，存货分别为 1,822.53 亿元和 2,146.03 亿元。截至 2012 年 6 月 30 日，本公司合并财务报表口径下货币资金与应收票据合计为 1,043.52 亿元，其规模达到本期债券的 5.22 倍。

### （二）利用资本市场融资筹集应急偿债资金

公司是上海、香港、纽约三地上市公司，具有灵活多样的境内外资本市场融资渠道，必要时可以通过各类融资渠道取得资金。

## 四、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，本公司为本期债券采取了如下的偿债保障措施。

### （一）制定《债券持有人会议规则》

本公司已按照《试点办法》第二十六条之规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了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，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

### （二）设立专门的偿付工作小组

本公司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）切实做到专款专用

本公司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。

### （四）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公司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。

本公司将严格按照债券受托管理协议的约定，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公司履行承诺的情况，并在公司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依据债券受托管理协议采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第七节“债券受托管理人”。

### （五）中国石油集团为本期债券提供保证担保

中国石油集团为本期债券提供了保证担保。如本公司因受不可预见因素的影响导致无法按期偿付本期债券本息，则中国石油集团将按照其出具的担保函及有关法律、法规的规定承担担保责任，保证的范围包括本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

### （六）严格的信息披露

本公司将遵循真实、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和债券受托管理人的监督，防范偿债风险。本公司将按《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。

### （七）发行人承诺

根据本公司股东大会决议的授权，本公司财务总监周明春先生做出决定，在未能按时偿付本期债券本金或利息期间，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）主要责任人不得调离。

## 五、发行人违约责任

当本公司未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索。

本公司承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本期债券到期时未及时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 20%。

## 第六节 债券持有人会议

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》(以下简称“本规则”)并受之约束。债券持有人会议决议对全体本期债券持有人具有同等的效力和约束力。

### 一、债券持有人行使权利的形式

债券持有人会议由全体债券持有人组成,债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开,并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人单独行使权利的,不适用本规则的相关规定。

### 二、债券持有人会议规则

#### 第一章 总则

**第一条** 为规范中国石油天然气股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)债券持有人会议的组织行为,界定债券持有人会议的职权、义务,保障债券持有人的合法权益,制定本规则。

**第二条** 债券持有人会议由全体债券持有人组成,债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开,并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券,即视为同意并接受本债券持有人会议规则,受本规则之约束。

**第三条** 债券持有人会议根据本规则审议通过的决议,对所有债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人,持有无表决权的本期债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人,下同)具有同等的效力和约束力。

债券持有人单独行使权利的,不适用本规则的相关规定。债券持有人单独行使权利,不得与债券持有人会议通过的决议相抵触。

**第四条** 本规则中使用的词语与《债券受托管理协议》中定义的词语具有相同的含义。

#### 第二章 债券持有人会议的权限范围

**第五条 债券持有人会议的权限范围如下：**

- (1) 变更本期债券募集说明书的约定，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本期债券本息、变更本期债券利率或取消募集说明书中的回购条款；
- (2) 变更本期债券受托管理人；
- (3) 发行人不能按期支付本期债券的本息时，决定采取何种措施维护债券持有人权益，决定是否通过诉讼等合法程序强制发行人偿还本期债券本息；
- (4) 发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时决定采取何种措施维护债券持有人权益，就债券持有人权利的行使及对发行人终止后的相关事项作出决议；
- (5) 担保人或者担保物（如有）发生重大变化时，决定采取何种措施维护债券持有人权益；
- (6) 变更本规则；
- (7) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项时，决定采取何种措施维护债券持有人权益；
- (8) 根据法律及本规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

**第三章 债券持有人会议的召集**

**第六条** 受限于第五条的权限范围，在本期债券存续期内，存在下列任一情况的，应当召开债券持有人会议：

- (1) 拟变更本期债券募集说明书的约定；
- (2) 拟变更本期债券受托管理人；
- (3) 发行人不能按期支付本期债券本息；
- (4) 发行人减资、合并、分立、解散、歇业、被接管或者申请破产；
- (5) 如本期债券设立担保，该担保人、担保物发生重大变化；
- (6) 单独或合并持有本期债券表决权总数 10% 以上的债券持有人书面提议召开；
- (7) 发行人书面提议召开；
- (8) 债券受托管理人书面提议召开；
- (9) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

**第七条** 债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。当出现债券持有人会议权限范围内及本规则第六条所述的任何事项时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起

五个工作日内，以公告方式发出召开债券持有人会议的通知；会议通知的发出日不得晚于会议召开日期之前十个工作日，但经代表本期债券表决权总数三分之二以上的债券持有人和/或代理人同意的除外。

**第八条** 如债券受托管理人未能按本规则第七条的规定履行其职责，单独或合并持有的本期债券表决权总数 10% 以上的债券持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。就债券持有人会议权限范围内的事项，发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起五个工作日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

**第九条** 债券持有人会议召集通知发出后，除非发生不可抗力或本规则另有规定，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或变更会议通知中所列议案的，召集人应当在原定召开日期的至少五个工作日之前以公告方式发出补充通知并说明原因。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。新的开会时间应当至少提前五个工作日公告，但不得因此变更债权登记日。

债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人；发行人根据本规则发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人；单独持有本期债券表决权总数 10% 以上的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人；合并持有本期债券表决权总数 10% 以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则该等债券持有人推举一名债券持有人为召集人。

**第十条** 债券持有人会议通知应包括以下内容：

- (1) 会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；
- (2) 提交会议审议的事项；
- (3) 有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- (4) 以明显的文字说明：债券持有人有权亲自出席债券持有人会议，也可以委托代理人出席会议和参加表决；
- (5) 授权委托书内容要求以及送达时间和地点；
- (6) 会议的议事程序和表决方式；

- (7) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- (8) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续；
- (9) 召集人需要通知的其他事项。

**第十一条** 债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第二个交易日。债权登记日收市时在有关登记托管机构的托管名册上登记的未获偿还的本期债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

**第十二条** 召开债券持有人会议的地点原则上应在北京市区内。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供。

#### 第四章 议案、委托及授权事项

**第十三条** 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

**第十四条** 单独或合并持有本期债券表决权总数 10% 以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。

临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第五个交易日，将内容完整的临时议案提交召集人，召集人应在会议召开日的至少二个交易日前发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和临时议案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的议案或增加新的议案。

**第十五条** 债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以书面委托代理人代为出席并表决。债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。应单独和/或合并持有本期债券表决权总数 10% 以上的债券持有人、或者债券受托管理人的要求，发行人的董事、监事和高级管理人员（合称“发行人代表”）应当出席债券持有人会议。发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。若债券持有人为发行人、担保人、持有发行人 10% 以上股份的股东、或发行人、担保人及上述发行人股东的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其持有的本期债券在计算债券持有人会议决议是否获得通过时，不计

入本期债券表决权总数。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

经会议主席同意，本期债券的担保人或其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明，但无表决权。

**第十六条** 债券持有人本人出席会议的，应出示本人有效身份证明文件和持有未偿还的本期债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人有效身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有未偿还的本期债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人有效身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人有效身份证明文件、被代理人持有未偿还的本期债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。

**第十七条** 债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- （1）代理人的姓名、身份证号码；
- （2）代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；
- （3）是否有分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- （4）授权委托书签发日期和有效期限；
- （5）委托人签字或盖章。

**第十八条** 授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开前送交债券受托管理人。

## 第五章 债券持有人会议的召开

**第十九条** 债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

**第二十条** 债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主席并主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后一小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有未偿还的本期债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

**第二十一条** 会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的未偿还的本期债券表决权总数及其证券账户卡号码或法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

**第二十二条** 债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

**第二十三条** 债券持有人会议须经单独或合并持有本期债券表决权总数 50% 以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

**第二十四条** 会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原会议议案范围外的事项做出决议。

## **第六章 表决、决议及会议记录**

**第二十五条** 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决。每一张债券拥有一票表决权。

**第二十六条** 债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。

**第二十七条** 债券持有人会议采取记名方式投票表决。每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主席应主持推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的债券持有人或其代理人担任。与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

**第二十八条** 债券持有人会议不得就未经公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，会议主席应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过,并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

**第二十九条** 会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑,可以对所投票数进行点算;如果会议主席未提议重新点票,出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)对会议主席宣布结果有异议的,有权在宣布表决结果后立即要求重新点票,会议主席应当即时点票。

**第三十条** 除《债券受托管理协议》或本规则另有规定外,债券持有人会议形成的决议应获得持有本期债券表决权总数过半数的债券持有人或其代理人同意方为有效。

**第三十一条** 债券持有人会议形成的决议自通过之日起生效。会议主席应向发行人所在地中国证监会派出机构及证券交易所报告债券持有人会议的情况和会议结果,对于不能作出决议或者终止会议的情形,还应当说明理由。

**第三十二条** 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议做出生效决议之日的次一工作日将决议进行公告,发行人应予协助和配合。

**第三十三条** 债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容:

- (1) 召开会议的日期、具体时间、地点;
- (2) 会议主席姓名、会议议程;
- (3) 出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)所代表的本期债券的张数以及出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)所代表的本期债券表决权总数占所有本期债券表决权总数的比例;
- (4) 各发言人对每个审议事项的发言要点;
- (5) 每一表决事项的表决结果;
- (6) 债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容;
- (7) 债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

**第三十四条** 债券持有人会议记录由出席会议的会议主席和监票人签名,并由召集人交债券受托管理人保存,并按证券交易所要求向证券交易所提供。债券持有人会议记录的保管期限至少为本期债券到期之日起十年。

## 第七章 附则

**第三十五条** 债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议,代表债券持有人及

时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通,督促债券持有人会议决议的具体落实。

**第三十六条** 除涉及发行人商业秘密或受适用法律规定的限制外,出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议做出答复或说明。

**第三十七条** 对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议,首先应在争议各方之间协商解决,如果协商解决不成,应在发行人住所地人民法院通过诉讼解决。

**第三十八条** 法律对债券持有人会议规则有明确规定的,从其规定。

**第三十九条** 本规则项下公告的方式为:中国证监会或证券交易所指定的媒体上进行公告。

**第四十条** 本规则所称“以上”、“内”,含本数;“过”、“低于”、“多于”,不含本数。

## 第七节 债券受托管理人

凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的投资者，均视作同意债券受托管理协议的条款和条件，并由债券受托管理人按债券受托管理协议履行其职责。

### 一、债券受托管理人

根据本公司与中信证券于 2012 年 6 月签署的《债券受托管理协议》，中信证券受聘担任本期债券的债券受托管理人。

#### （一）债券受托管理人的基本情况

中信证券的前身系中信证券有限责任公司，于 1995 年 10 月 25 日在北京成立。经中国证监会批准，中信证券于 1999 年增资改制为中信证券股份有限公司。

2002 年 12 月 13 日，经中国证监会核准，中信证券向社会公开发行 4 亿股普通 A 股股票，并于 2003 年 1 月 6 日在上海证券交易所挂牌上市交易，成为中国证券市场上首家 IPO 发行上市的证券公司，股票代码为 600030。2011 年 9 月至 10 月，中信证券首次公开发行境外上市外资股（H 股），总股本增至 1,101,690.84 万股。截至 2011 年 12 月 31 日，中信证券总资产 1,482.80 亿元，净资产 869.90 亿元，是国内资本规模最大的证券公司。

中信证券的第一大股东为中国中信股份有限公司。中信证券经纪业务、股票发行与承销、债券承销、债券销售交易、研究等业务均位居市场前列。2006 至 2011 年，中信证券研究部六次蝉联《新财富》杂志“本土最佳研究团队”第一名；2012 年中信证券被《新财富》杂志评选为“本土最佳投行团队”第一名，2011 年被评选为“最佳中小市值研究团队”，2011 年被评选为“最受尊敬投行第一名”，2011 年被评选为“大项目业务能力投行”第一名；2011 年中信证券被《亚洲货币》杂志评选为“中国本地最佳券商”第二名，2007 至 2009 年被评选为“中国最佳债权融资行”，2007 至 2008 年被评选为“中国最佳股权融资行”，2007 至 2009 年被评选为“中国最佳经纪行”；2009 至 2011 年中信证券被《亚洲金融》杂志评选为“中国最佳债权融资行”，2009 至 2010 年被评选为“中国最佳经纪行”。

## （二）债券受托管理人与发行人是否有利害关系

截至 2012 年 6 月 30 日,除受托管理人中信证券已被本公司聘任为本次债券的保荐人及牵头主承销商外,中信证券与本公司之间不存在重大股权关系或其他实质性利害关系。

## （三）债券受托管理人的联系方式

名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：王东明

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：王进、白雯萱、韩翔、林杰夫、孙洛、刘蓓蓓、刘晓渊、王超

电话：010-60833511、60833520

传真：010-60833504

邮政编码：100125

## 二、债券受托管理协议主要事项

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

### （一）发行人承诺

发行人在此向债券受托管理人承诺，依据法律和募集说明书的规定享有相关权利、承担相关义务，且只要本次债券尚未偿付完毕，其将严格遵守本协议和本次债券项下各期债券条款的约定，履行如下承诺：

#### 1、对兑付代理人付款的通知

发行人应按照本次债券项下各期债券条款的约定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项（如适用）。在本次债券任何一笔应付款到期日前一个工作日的北京时间上午十一点之前，发行人应向债券受托管理人做出下述确认：发行人已经向其开户行发出在该到期日向兑付代理人支付相关款项的不可撤销的指示。

#### 2、债券持有人名单

发行人在债券持有人会议公告明确的债权登记日之后一个交易日，负责从有关登记

托管机构取得该债权登记日交易结束时持有本次债券项下各期债券的债券持有人名册，并应按照债券受托管理人的要求向债券受托管理人提供(或促使有关登记托管机构向债券受托管理人提供)债券持有人名单。除上述情形外，发行人应每年(或根据债券受托管理人合理要求的间隔更短的时间)向债券受托管理人提供(或促使有关登记托管机构提供)更新后的债券持有人名单。

### 3、办公场所维持

发行人应维持现有的办公场所，若其必须变更现有办公场所，则其必须以本协议约定的通知方式及时通知债券受托管理人。

### 4、关联交易限制

发行人应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于(1)就依据适用法律和发行人公司章程的规定应当提交发行人董事会和/或股东大会审议的关联交易，发行人应严格依法提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对发行人全体股东是否公平发表独立意见；和(2)就依据适用法律和发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，发行人应严格依法履行信息披露义务。

### 5、担保限制及追加担保

除正常经营活动需要外，发行人不得在其任何资产、财产或股份上设定担保，除非(1)该等担保在本次债券项下首期债券的募集说明书公告日已经存在；或(2)本次债券项下首期债券的募集说明书公告日后，为了债券持有人利益而设定担保；或(3)该等担保的设定不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；或(4)受限于各期债券持有人会议规则的约定，经本次债券项下各期债券持有人会议同意而设定担保。

发行人不能按期偿还本次债券本息时，如果债券受托管理人要求发行人提供或追加担保，发行人应当按照债券受托管理人要求提供或追加担保。

### 6、资产出售限制

除正常经营活动需要外，发行人仅可在以下情况下出售其资产：(1)出售资产的对价公平合理且不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；或(2)受限于各期债券持有人会议规则的约定，经本次债券项下各期债券持有人会议决议同意。

### 7、信息提供

发行人应对债券受托管理人履行本协议项下的职责或授权予以充分、有效、及时地配合和支持,根据债券受托管理人要求提供其履行职责所必需的全部信息、文件、资料。在不违反应遵守的法律规定的前提下,于每个会计期间结束且发行人年度报告已公布后,尽可能快地向债券受托管理人提供经审计的会计报告;于公布半年度报告、季度报告后,应尽快向债券受托管理人提供半年度、季度财务报表;根据债券受托管理人的合理需要,向其提供与经审计的会计报告相关的其他必要的证明文件。

发行人应促使担保人(如有)在不违反适用法律规定的保密义务的前提下,在必要的范围内及时向债券受托管理人提供担保人的经营情况、财务状况及可能影响担保人履行本次债券担保合同项下担保责任的重大亏损、损失、合并、分立、托管、重组、改制、破产、诉讼、仲裁和行政处罚等信息和资料。

#### 8、违约事件通知

发行人一旦发现发生本协议所述的违约事件时,应立即书面通知债券受托管理人,同时附带发行人高级管理人员(发行人的总裁、副总裁、董事会秘书或财务总监中的任何一位)就该等违约事件签署的说明文件,详细说明违约事件的情形,并说明拟采取的措施。

#### 9、对债券受托管理人的通知

出现下列情形之一时,发行人应在其知晓或应当知晓该等情形之日起一个工作日内通知债券受托管理人;如法律及证券交易所的债券上市规则要求公告,发行人还应该在指定媒体上予以公告:

- (1) 未能或者预计不能按时偿付利息或到期兑付本息;
- (2) 作出减资、合并、分立或其他涉及债券发行人主体变更的决定;
- (3) 发生或者可能发生涉及发行人或担保人(如有)的重大诉讼、仲裁、行政处罚;
- (4) 发生重大债务或未能清偿到期重大债务的违约情况;
- (5) 发行人的偿债能力、信用状况、经营与财务状况发生重大变化,可能影响如期偿还本次债券本息的;
- (6) 本次债券偿债账户(如有)出现异常;
- (7) 订立可能对发行人还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同;
- (8) 发生重大亏损或者遭受超过净资产 10% 以上的重大损失;

- (9) 拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的重大债务重组或资产重组；
- (10) 本次债券担保人的信用状况发生重大变化，可能影响如期偿还债券本息，或本次债券担保人主体发生变更，或担保财产发生重大变化（如有）；
- (11) 发行人信用评级或本次债券信用评级发生重大变化或发生可能导致该等重大变化的事件；
- (12) 发行人全部或重大资产被查封、扣押、冻结或被强制执行；
- (13) 可能对本次债券交易价格产生较大影响的其他重大事件；
- (14) 对本次债券按期偿付产生任何影响的其他事件；
- (15) 拟变更募集资金用途，或未能履行本次债券募集说明书的其他约定；
- (16) 本次债券被暂停交易或发生可能导致被证券交易所暂停交易的事件；或
- (17) 中国证监会或证券交易所规定的其他情形。

发行人发生上述第（1）（2）（3）（4）（5）（12）（13）项中任一事件时，应至迟在发出公告之日，就该等事项是否影响本次债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出应对措施。

#### 10、发行人的终止

若发行人发生下述任何一种情形，应提前至少五个工作日向债券受托管理人发出书面通知：

- (1) 发行人主动提出破产申请；
- (2) 发行人同意任命接管人、管理人或其他类似人员接管发行人全部或大部分财产；
- (3) 发行人书面承认其无法偿付到期债务；
- (4) 发行人通过其停业、解散、清算、注销或申请破产的决议。

若发行人发生下述任何一种情形，应在知道或应当知道该情形之日起一个工作日内向债券受托管理人发出书面通知：

- (1) 发行人丧失民事行为能力或被有权机关依法吊销营业执照；
- (2) 发行人被有权机关责令停业、关闭、撤销或解散；
- (3) 有权机关为重整或清算之目的掌管或控制发行人或其财产或业务；
- (4) 有权机关对发行人全部或大部分财产任命接管人、管理人或其他类似人员；
- (5) 发行人的债权人启动针对发行人的接管、破产、清算、和解、重整等行政或

司法程序，且上述程序在启动后的三十日内未被驳回、撤销、中止或禁止的；

(6) 发行人被法院裁决破产。

#### 11、信息披露

发行人应依法履行与本次债券相关的信息披露义务，及时向债券受托管理人提供信息披露文件，并确保其在本次债券项下各期债券存续期间内发表或公布的，或向中国证监会、证券交易所等部门及/或社会公众、债券受托管理人债券持有人提供的所有文件、公告、声明、资料和信息（以下简称“发行人文告”），包括但不限于与本次债券项下各期债券发行和上市相关的申请文件和公开募集文件，均是真实、准确、完整的，且不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；发行人文告中关于意见、意向、期望的表述均是经适当和认真的考虑所有有关情况之后诚意做出并有充分合理的依据。发行人发生根据债券相关监管规定须临时公告的重大事项，应按债券受托管理人要求聘请评级机构对本次债券重新评级并公告。

#### 12、上市维持

在本次债券项下各期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。如本次债券项下任何一期债券被暂停上市，发行人经过整改后向证券交易所申请恢复上市的，必须事先经债券受托管理人书面同意。

#### 13、自持债券说明

经债券受托管理人要求，发行人应立即提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件，该证明文件应由至少两名发行人董事签名。

#### 14、配合债券受托管理人的工作

发行人应对债券受托管理人履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与债券受托管理人在正常工作时间能够有效沟通。在债券持有人会议选聘新受托管理人的情况下，发行人应配合中信证券及新受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新受托管理人履行本协议项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

#### 15、遵守债券持有人会议规则

发行人应当履行债券持有人会议规则中发行人应当履行的各项职责和义务，及时向债券受托管理人通报与本次债券相关的信息，为债券受托管理人履行职责提供必要的条件和便利，充分保护债券持有人的各项权益。

## 16、其他

发行人应按本协议、募集说明书、法律及中国证监会有关规定履行其他义务。

### (二) 违约和救济

#### 1、以下事件构成本协议项下的违约事件：

(1) 在本次债券项下各期债券到期或回购（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

(2) 发行人未能偿付本次债券的到期利息，且该违约情况持续超过五个工作日仍未消除；

(3) 发行人不履行或违反本协议约定，在其资产和财产上设定担保权利以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其所有或实质性的资产以致对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；

(4) 发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺（上述（1）到（3）项违约情形除外）将实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经持有本次债券项下各期债券表决权总数 25%以上的该期债券的债券持有人书面通知，该违约情况自收到通知之日起持续三十个工作日仍未消除；

(5) 发行人发生本协议所述任一终止情形；或

(6) 发行人发生实质影响其履行本次债券还本付息义务的其他情形。

#### 2、债券受托管理人预计违约事件可能发生时，有权采取以下措施：

(1) 要求发行人追加担保；

(2) 预计发行人不能偿还债务时，依法申请法定机关采取财产保全措施；

(3) 及时报告全体债券持有人，按照债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；

(4) 及时报告中国证监会当地派出机构及证券交易所。

#### 3、违约事件发生时，债券受托管理人有权采取以下措施：

(1) 发行人不能按照募集说明书按时、足额支付本次债券本息时，受托管理人应当在该行为发生之日的下一个交易日以公告方式告知全体债券持有人；

(2) 本次债券有保证担保的，违约情形发生之日起最多三个工作日内，受托管理人应向担保人发出索赔通知书，通知担保人履行保证责任；本次债券有抵押或质押担保的，违约情形发生之日起最多三个工作日内，按照约定行使抵押权或者质权；

(3) 发行人和担保人均未履行偿还本次债券本息的义务，或者担保财产变现所得不足以偿付本次债券本息，受托管理人有权与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本息；

(4) 依法申请法定机关采取财产保全措施；

(5) 根据债券持有人会议的决定，对发行人和/或担保人提起诉讼/仲裁；

(6) 在发行人进入整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

#### 4、其他救济方式

如果发生本协议“以下事件构成本协议项下的违约事件”项下的违约事件，债券受托管理人可根据债券持有人会议作出的决议，依法采取任何其他可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

### (三) 债券受托管理人的职责

债券受托管理人依法维护债券持有人享有的法定权利以及行使债券募集说明书和其他公开披露文件中约定的职责，包括但不限于：

#### 1、文件保管

债券受托管理人应当妥善保管其执行受托管理事务的有关文件档案，包括但不限于本次债券的债券持有人会议的会议文件、资料（包括债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的授权委托书等），保管期限不少于本次债券项下各期债券存续期满后十年。

对于受托管理人因依赖其合理认为是真实且经发行人签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失，受托管理人应得到保护且不应对此承担责任。

#### 2、信息披露监督

债券受托管理人应督促发行人按本次债券募集说明书的约定履行信息披露义务。受托管理人应当指定专人关注发行人的信息披露，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。在获悉发行人或担保人存在可能影响债券持有人重大权益的事项时，应当尽快约谈发行人或担保人，要求发行人或担保人解释说明，提供相关证据、文件和资料。

#### 3、债券持有人会议的召集和会议决议落实

债券受托管理人应持续关注发行人和担保人的资信状况,出现可能影响一期或者多期债券持有人重大权益的以下事项时,债券受托管理人应在知悉该等情形之日起五个工作日内按照勤勉尽责的要求以公告方式召集相应该期债券持有人会议,但会议通知的发出日不得晚于会议召开日期之前十个工作日:

- (1) 变更本次债券募集说明书的约定;
- (2) 变更本次债券受托管理人;
- (3) 发行人不能按期支付本次债券的本息或发生本协议项下的其他违约事件;
- (4) 发行人发生本协议所述的终止情形;
- (5) 本次债券的担保人或者担保财产(若有)发生重大变化;
- (6) 变更本次债券的债券持有人会议规则;
- (7) 其他对本次债券持有人权益有重大影响的事项;
- (8) 根据法律以及本次债券的债券持有人会议规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

#### 4、会议召集人

受托管理人作为债券持有人会议召集人时,应当履行的职责包括但不限于:

- (1) 按照相应的债券持有人会议规则的规定发出债券持有人会议通知;
- (2) 负责债券持有人会议的准备事项,包括租用场地、向发行人取得债权登记日交易结束时的债券持有人名单、制作债券持有人会议的签名册等工作;
- (3) 主持债券持有人会议;
- (4) 负责债券持有人会议的记录;
- (5) 负责在债券持有人会议作出决议之日的次日将该决议公告通知债券持有人。

#### 5、会议落实

受托管理人应严格执行债券持有人会议决议,及时与发行人、担保人、债券持有人沟通,督促债券持有人会议决议的具体落实,督促发行人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

#### 6、争议处理

在本次债券持续期内,受托管理人应勤勉地处理债券持有人与发行人之间可能产生的谈判或者诉讼事务。

#### 7、财产保全及破产整顿

预计发行人不能偿还债务时，要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施；发行人不能偿还到期债务时，受托参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

#### 8、募集资金使用监督

监督发行人按照募集说明书约定使用募集资金，有权要求发行人及时向其提供相关文件资料并就有关事项作出说明。

#### 9、其他

受托管理人应妥善处理债券持有人会议授权的事项，履行本协议约定的其他义务。受托管理人在执业过程中，可以聘请律师事务所、会计师事务所、资产管理公司或其他专业机构协助或代理完成部分受托管理事务，但上述受委托的专业机构不得将其职责和义务转委托给第三方承担。

发行人发生根据债券相关监管规定须临时公告的重大事项，受托管理人有权要求发行人聘请评级机构对本次债券重新评级并公告。费用由发行人承担。

### （四）债券受托管理人报告

#### 1、出具债券受托管理人定期报告的流程和时间

债券受托管理人在受托期间对发行人的有关情况进行持续跟踪与了解，在发行人年报出具之日起一个月内，债券受托管理人根据对发行人的持续跟踪所了解的情况向全体债券持有人出具并提供债券受托管理人定期报告。

#### 2、债券受托管理人定期报告的内容

债券受托管理人定期报告应主要包括如下内容：

- （1）发行人的经营状况、财务状况及或有事项；
- （2）发行人募集资金使用情况；
- （3）担保人的资信状况以及可能影响担保人履行担保责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件；
- （3）债券持有人会议召开的情况；
- （4）本次债券项下各期债券本息偿付情况；
- （5）本次债券项下各期债券跟踪评级情况；
- （6）受托管理人认为需要向全体债券持有人通告的其他情况。

上述内容可根据中国证监会或有关证券交易所的规定和要求不时进行修订、调整。

### 3、债券受托管理人临时报告

存在以下情形之一的,受托管理人应在知悉该情形之日起五个工作日内向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告:

- (1) 发行人拟变更债券募集说明书的约定;
  - (2) 发行人未能按时支付利息或到期兑付本息;
  - (3) 发行人发生重大亏损或重大损失或发生重大债务或出现未能清偿到期重大债务的情况;
  - (4) 发行人减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产;
  - (5) 担保人(如有)发生变更或担保财产发生重大变化;担保人的信用状况发生重大变化,可能影响如期偿还债券本息;
  - (6) 债券受托管理人认为对债券持有人利益有重大影响的其他情形;或
  - (7) 出现法律规定、本次债券的债券持有人会议规则或本协议约定的其他情形。
- 上述内容可根据中国证监会或有关证券交易所的规定和要求不时进行修订、调整。

### 4、债券受托管理人报告的查阅

债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处,债券持有人有权随时查阅。

#### (五) 债券受托管理人的报酬

发行人应按照《债券受托管理协议》的约定,承担及支付相关债券受托管理的费用及报酬。

#### (六) 债券受托管理人的更换

##### 1、变更或解聘

存在下列情形之一的,发行人或债券持有人可以按照本次债券项下各期债券持有人会议规则召开债券持有人会议,变更或解聘该期债券受托管理人(“自动终止”项所述自动终止情形除外):

- (1) 受托管理人不能按本协议的约定履行债券受托管理义务;
- (2) 受托管理人出现不能继续担任债券受托管理人的其他情形。

在新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后,债券受托管理人的解聘方可生效。

##### 2、辞任

债券受托管理人可在任何时间辞去聘任,但应至少提前三十日书面通知发行人。发行人应在接到受托管理人提交的辞任通知之日起九十日内聘任新的受托管理人。在新的

债券受托管理人被正式、有效地聘任后，原债券受托管理人的辞任方可生效。

### 3、自动终止

若发生下述任何一种情形，则发行人对债券受托管理人的聘任应立即终止，债券受托管理人应当及时书面通知发行人：(1) 受托管理人丧失行为能力；(2) 受托管理人破产或资不抵债；(3) 受托管理人主动提出破产申请；(4) 受托管理人同意任命接管人、管理人或其他类似人员接管其全部或大部分财产；(5) 受托管理人书面承认其无法偿付到期债务；(6) 有权机关对受托管理人的停业或解散做出决议或命令；(7) 有权机关对受托管理人全部或大部分财产任命接管人、管理人或其他类似人员；(8) 法院根据相关破产法律裁定批准由受托管理人提出或针对其提出的破产申请；或者(9) 有权机关为重整或清算之目的掌管或控制受托管理人或其财产或业务。

### 4、新债券受托管理人的聘请

发行人应在“变更或解聘”项所述本次债券项下某期债券持有人会议作出变更或解聘受托管理人决议之日起九十日内，委任新的债券受托管理人并提交该期债券持有人会议表决，新的受托管理人的聘任应经该期债券持有人会议决议通过；发行人应在自接到受托管理人根据“辞任”项提交的辞任通知之日起九十日内，或者自受托管理人的聘任根据“自动终止”项约定被终止后五个工作日内，委任新的债券受托管理人并提交债券持有人会议表决，新的受托管理人的聘任应经债券持有人会议决议通过。

如果上述期间届满，发行人仍未委任新的受托管理人并提交债券持有人会议表决，则债券持有人会议有权自行选择并通过决议委任中国境内任何声誉良好、有效存续并具有担任受托管理人资格和意愿的机构作为债券受托管理人的继任者并通知发行人。

发行人应自收到债券持有人会议决议之日起五个工作日内与新的受托管理人签署新的《债券受托管理协议》。自聘请新的受托管理人的提案经债券持有人会议决议通过之日起，新的债券受托管理人被正式、有效地聘任，原债券受托管理人的聘任终止，本协议终止。自新的受托管理人被聘任且签署新的《债券受托管理协议》之日起五个工作日内，发行人应会同受托管理人向证券交易所报告受托管理人变更事宜，发行人应同时以公告形式通知全体债券持有人。

### 5、文档的送交

如果本次债券项下某期债券受托管理人被更换或解聘、或辞任、或聘任自动终止，其应在新的债券受托管理人被正式聘任之日起五个工作日内向新的债券受托管理人移

交其根据本协议保存的与该期债券有关的全部文档资料。

## 第八节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

- 1、 中文名称：中国石油天然气股份有限公司  
英文名称：PetroChina Company Limited
- 2、 注册地址：北京市东城区安德路 16 号
- 3、 办公地址：中国北京东城区东直门北大街 9 号
- 4、 法定代表人：蒋洁敏
- 5、 董事会秘书：李华林  
联系地址：中国北京东城区东直门北大街 9 号  
电话：010-59986223  
传真：010-62099557  
电子信箱：suxinliang@petrochina.com.cn
- 6、 证券事务代表：梁刚  
联系地址：中国北京东城区东直门北大街 9 号  
电话：010-59986959  
传真：010-62099559  
电子信箱：liangg@petrochina.com.cn
- 7、 香港代表处代表：魏方  
联系地址：香港金钟道 89 号力宝中心 2 座 3705 室  
电话：(852) 28992010  
传真：(852) 28992390  
电子信箱：hko@petrochina.com.hk
- 8、 成立日期：1999 年 11 月 5 日
- 9、 总股本金额：183,020,977,818 元
- 10、 企业法人营业执照注册号：100000000032522
- 11、 股票上市地、股票简称及代码： A 股：上海证券交易所  
股票简称：中国石油  
股票代码：601857

H 股：香港联合证券交易所

股票代码：857

ADS：纽约证券交易所

ADS 代码：PTR

- 12、 互联网网址：<http://www.petrochina.com.cn>
- 13、 信息披露报纸名称：A 股参阅《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》
- 14、 经营范围<sup>5</sup>：  
 许可经营项目：石油天然气勘查、开采（有效期以许可证为准）；原油的仓储、销售；成品油的销售；陆上采油（气）、海上采油（气）、钻井、物探、测井、录井、井下作业、储运、危险化学品的生产（有效期至 2011 年 09 月 02 日）；食品的销售（含餐饮，经营品种、经营期限以许可证为准，限取得许可证的分支机构经营）；烟的销售（仅限取得烟草专卖零售许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准）；三类汽车维修（仅限取得道路运输经营许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准）。一般经营项目：石油天然气管道建设、运营；石油勘查、开采和石油化工及相关工程的技术开发、咨询、服务；进出口业务；炼油；石油化工、化工产品生产与销售；管道生产建设所需物资设备、器材、润滑油、汽车零配件、日用百货、农用物资的销售；房屋和机械设备的租赁。

## 二、发行人设立、上市及股本变化情况

### （一）发行人设立情况

根据《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天然气股份有限公司的复函》（国经贸企改[1999]1024 号）批准，中国石油集团独家发起设立本公司。本公司于 1999 年 11 月 5 日在国家工商总局完成注册登记。

根据财政部于 1999 年 10 月 24 日出具的《关于中国石油天然气股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（财管字[1999]335 号），中国石油集团将经评估确认后

<sup>5</sup> 引自本公司经 2010 年年检的营业执照

的 21,308,642.20 万元净资产按 75.09%的比例折为本公司的股本，计 1,600 亿股（每股面值 1 元），由中国石油集团持有，股权性质界定为国家股。

## （二）发行人历次股本变化情况

### 1、本公司 H 股首次发行情况

根据本公司 1999 年临时股东大会决议，并经中国证监会（证监发行字[2000]1 号）批准，本公司于 2000 年 4 月完成股票全球公开发售，以每股港币 1.28 元（每份 ADS16.44 美元）的价格共发行 17,582,418,000 股 H 股（其中包括 41,345,210 份 ADS）。该次发行的 17,582,418,000 股 H 股包括由本公司发行的 15,824,176,200 股股份，以及由中国石油集团公开出售其持有的本公司 1,758,241,800 股股份。通过该次发行本公司募集资金净额约 203.37 亿元。

该次 H 股发行完成后，本公司总股本 175,824,176,000 股，H 股占本公司总股本的 10%，中国石油集团持有本公司 90% 股份。本公司发行的 ADS 和 H 股分别于 2000 年 4 月 6 日和 2000 年 4 月 7 日在纽约证券交易所和香港联合证券交易所上市。

### 2、本公司 H 股增发情况

根据本公司 2004 年度股东年会和 2005 年 8 月召开的董事会决议，并经中国证监会《关于同意中国石油天然气股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监国合字[2005]23 号）批准，本公司于 2005 年 9 月以每股港币 6.00 元的价格增发了 3,196,801,818 股 H 股。国资委于 2005 年 8 月 18 日作出决定，同意中国石油集团在本公司增发新股时同步减持 319,680,182 股国家股。通过该次增发本公司募集资金净额约为 196.92 亿元。

该次 H 股增发完成后，本公司总股本 179,020,977,818 股，H 股占本公司总股本的 11.79%，中国石油集团持有本公司 88.21% 的股份。

### 3、本公司 A 股首次发行情况

2007 年 10 月，本公司以每股 16.7 元的价格发行了 40 亿股 A 股，并于 2007 年 11 月 5 日在上海证券交易所挂牌上市。发行后本公司总股本为 183,020,977,818 股，其中，中国石油集团持股 157,922,077,818 股，约占本公司股本总额的 86.29%；公众投资者持股 25,098,900,000 股，约占本公司股本总额的 13.71%，其中，A 股股东持有 4,000,000,000 股，约占本公司股本总额的 2.18%，H 股股东持有 21,098,900,000 股，约占本公司股本

总额的 11.53%。

### (三) 本公司设立以来的重大重组情况

本公司自设立起至本募集说明书签署之日止，未发生按照中国证监会颁布的《重大资产重组管理办法》中涉及的导致公司的主营业务、资产、收入发生重大变化的资产交易行为。

### 三、本次发行前公司股本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人股本总额为 183,020,977,818 股，股东总数为 1,082,295 名，其中境内 A 股股东 1,074,165 名，境外 H 股股东 8,130 名（包括美国存托证券股东 309 名）。

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人前 10 名股东持股情况如下：

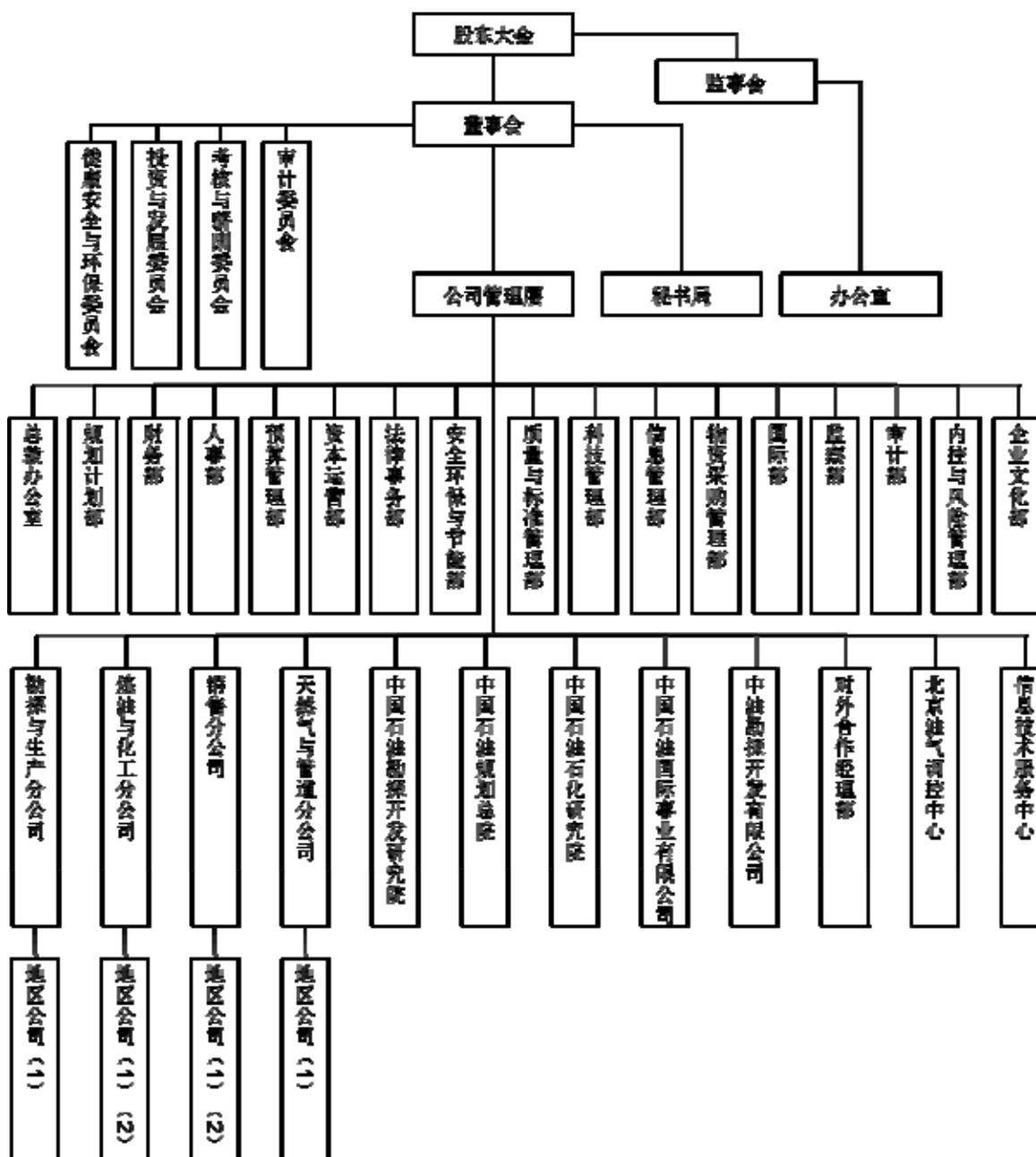
股东名称	股份性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条件股份数量（股）
1、中国石油集团	A 股	86.35%	158,033,693,528 <sup>(1)</sup>	0
2、香港（中央结算）代理人有限公司	H 股	11.38%	20,821,089,513 <sup>(2)</sup>	0
3、全国社保基金理事会	A 股	0.219%	400,000,000	400,000,000
4、中国人寿保险股份有限公司 - 传统 - 普通保险产品 - 005LCT001 沪	A 股	0.026%	46,965,001	0
5、中国工商银行股份有限公司 - 汇添富上证综合指数证券投资基金	A 股	0.024%	43,990,035	0
6、广西投资集团有限公司	A 股	0.022%	39,560,045	0
7、中国工商银行 - 诺安股票证券投资基金	A 股	0.018%	33,201,496	0
8、中国工商银行 - 上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	A 股	0.018%	32,085,024	0
9、交通银行 - 易方达 50 指数证券投资基金	A 股	0.015%	27,479,585	0
10、上海良能建筑工程有限公司	A 股	0.014%	25,763,816	0

注：(1) 此数不包括中国石油集团通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 间接持有的 H 股股份；(2) 中国石油集团通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 持有 291,518,000 股 H 股，占本公司股本总额的 0.16%，该等股份包含在香港（中央结算）代理人有限公司持有的股份总数中。

#### 四、发行人组织结构以及对其他企业的重要权益投资情况

##### (一) 发行人组织结构

根据《公司法》等有关法律法规的规定，本公司建立了完善的法人治理结构及生产经营管理机构。本公司具体组织结构如下图：



注：(1) 包括子公司及无法人地位的分支机构；(2) 代表直接隶属于这些板块并由这些板块经营的企业。

## (二) 发行人重要权益投资

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司的主要全资、控股及参股公司详情如下：

金额单位：百万元

公司名称	注册资本	持股比例	总资产	净资产	2011 年净利润	业务性质及经营范围
大庆油田有限责任公司	475.00 亿元	100.00%	218,061	118,971	70,097	原油和天然气的勘探、生产及销售
中油勘探开发有限公司	161.00 亿元	50.00%	118,935	93,198	19,691	在中国境内外从事原油和天然气的勘探、生产和销售
中石油香港有限公司	75.92 亿港元	100.00%	68,045	35,091	6,346	从事投资活动，其主要子公司、联营及合营企业的主要业务活动是在中国境内外从事原油勘探、生产和销售；在中国境内从事天然气的销售和输送业务
中石油国际投资有限公司	313.14 亿元	100.00%	50,896	34,288	2,194	从事投资活动，其主要子公司及合营企业的主要业务活动是在中国境外从事原油、天然气、油砂和煤层气的勘探、开发和生产
中国石油国际事业有限公司	100.00 亿元	100.00%	124,989	25,323	3,141	在中国境内外从事原油和炼化产品的贸易、仓储，炼化、储运设施、加油站、运输工具的投资及相关业务
大连西太平洋石油化工有限公司	2.58 亿美元	28.44%	12,207	(1,463)	(578)	石油产品和石油化工产品的生产和销售
中国船舶燃料有限责任公司	10.00 亿元	50.00%	10,003	3,229	216	油品进出口贸易、运输、销售及仓储
中油财务有限责任公司	54.41 亿元	49.00%	503,111	25,763	3,511	存款、贷款、结算、拆借、票据承兑贴现、担保等银行业务
Arrow Energy Holdings Pty Ltd	2 澳元	50.00%	58,893	36,052	(2,721)	煤层气勘探开发和销售

## 五、发行人控股股东和实际控制人基本情况

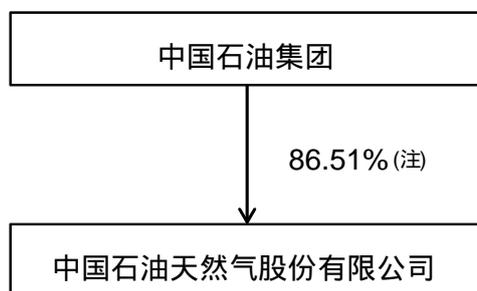
### (一) 发行人控股股东及实际控制人情况介绍

截至 2012 年 6 月 30 日，中国石油集团拥有本公司 86.51%<sup>6</sup>的股权，是本公司的控股股东和实际控制人。中国石油集团所持有的本公司的股份均为无限售条件流通股份，且无将本公司股权质押的情况。中国石油集团基本情况参见本募集说明书第四节第一部分“担保人基本情况”中的相关介绍。

<sup>6</sup>此数包括中国石油集团通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 持有 291,518,000 股 H 股。

**(二) 发行人控股股东与发行人的股权关系**

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人控股股东与发行人的股权关系如下：



注：此数包括中国石油集团通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 持有的 291,518,000 股 H 股。

**六、 发行人董事、监事及其他非董事高级管理人员情况**

发行人董事、监事及高级管理人员情况如下：

**(一) 董事、监事及其他非董事高级管理人员基本情况**

**1、 董事**

本公司现任董事有关情况如下表：

姓名	性别	年龄	职位	董事任期	2011 年在本公司领取的报酬总额(千元)	是否在股东单位领取报酬	是否持有本公司股票及债券
蒋洁敏	男	56	董事长	2011.05-2014.05	-	是	否
周吉平	男	60	副董事长、总裁	2011.05-2014.05	1,012	否	否
李新华	男	59	非执行董事	2011.05-2014.05	-	是	否
廖永远	男	49	执行董事、副总裁	2011.05-2014.05	961	否	否
王国樑	男	59	非执行董事	2011.05-2014.05	-	是	否
汪东进	男	49	非执行董事	2011.05-2014.05	-	是	否
喻宝才	男	47	非执行董事	2011.05-2014.05	-	是	否
冉新权	男	47	执行董事、副总裁	2011.05-2014.05	617	否	否
刘鸿儒	男	81	独立非执行董事	2011.05-2014.05	238	否	否
Franco Bernabè	男	63	独立非执行董事	2011.05-2014.05	239	否	否
李勇武	男	68	独立非执行董事	2011.05-2014.05	247	否	否

姓名	性别	年龄	职位	董事任期	2011年在本公司领取的报酬总额(千元)	是否在股东单位领取报酬	是否持有本公司股票及债券
崔俊慧	男	66	独立非执行董事	2011.05-2014.05	47	否	否
陈志武	男	49	独立非执行董事	2011.05-2014.05	22	否	否

注：以上 2011 年度报酬不包括本公司按照中国政府相关规定支付给董事 2007-2009 年部分延期绩效奖金 109 万元。

本公司现任董事简历如下：

蒋洁敏，56 岁，现任本公司董事长，同时任中国石油集团董事长。蒋先生是高级经济师，在职研究生毕业，在中国石油天然气行业拥有近 40 年的工作经验。1993 年 3 月起任胜利石油管理局副局长；1994 年 6 月起任青海石油管理局主要负责人；1994 年 11 月起任青海石油管理局局长；1999 年 2 月起任中国石油集团总经理助理兼重组与上市筹备组组长；1999 年 11 月被聘任为本公司董事、副总裁。2000 年 6 月起任青海省副省长，2000 年 11 月起任青海省委常委、副省长，2003 年 6 月起任青海省委副书记、副省长。2004 年 4 月起任中国石油集团副总经理；2004 年 5 月起被聘任为本公司副董事长、总裁；2006 年 11 月起任中国石油集团总经理；2007 年 5 月起任本公司董事长；2008 年 5 月不再兼任本公司总裁；2011 年 10 月任中国石油集团董事长，不再担任总经理。

周吉平，60 岁，现任本公司副董事长、总裁，同时兼任中国石油集团总经理。周先生是教授级高级工程师，硕士，在中国石油化工行业拥有近 40 年的工作经验。1996 年 11 月起任中国石油天然气总公司国际勘探开发合作局副局长、中国石油天然气勘探开发公司副总经理；1997 年 12 月起任中国石油天然气勘探开发公司总经理、中国石油天然气总公司国际勘探开发合作局副局长；2001 年 8 月起任中国石油集团总经理助理兼中国石油天然气勘探开发公司总经理；2003 年 12 月起任中国石油集团副总经理；2004 年 5 月起被聘为本公司董事，2008 年 5 月起被聘任为本公司副董事长、总裁；2011 年 10 月担任中国石油集团总经理。

李新华，59 岁，现任本公司董事，同时兼任中国石油集团副总经理。李先生是高级工程师，大学文化，在中国石油化工行业拥有逾 35 年的工作经验。李先生 1985 年 6 月起担任云南省云南天然气化工厂副厂长；1992 年 2 月任云南天然气化工厂厂长。1997 年 3 月起任云南省云天化集团有限责任公司董事长、总经理。2002 年 3 月起任云南省

省长助理；2003年1月起任云南省副省长。2007年4月起任中国石油集团副总经理；2008年5月起被聘任为本公司董事。

廖永远，49岁，现任本公司董事、副总裁，同时兼任中国石油集团副总经理、安全总监。廖先生是教授级高级工程师，硕士，在中国石油天然气行业拥有近30年的工作经验。廖先生1996年6月起任中国石油天然气总公司新区勘探开发事业部副主任；1996年11月起任塔里木石油勘探开发指挥部常务副指挥、指挥；1999年9月起任中国石油塔里木油田公司总经理，2001年10月起挂职任甘肃省经济贸易委员会副主任，2004年1月起任中国石油集团总经理助理，2004年4月起兼任川渝地区石油企业协调组组长、四川石油管理局局长。2005年11月起被聘任为本公司副总裁。2007年2月起任中国石油集团副总经理，2007年7月起兼任中国石油集团安全总监。2008年5月起被聘任为本公司董事。

王国樑，59岁，现任本公司董事，同时兼任中国石油集团总会计师。王先生是教授级高级会计师，硕士，在中国石油天然气行业拥有近30年的工作经验。王先生1995年10月起任中油财务有限责任公司副总裁；1997年11月起任中国石油天然气勘探开发公司副总经理兼总会计师；1999年11月起任本公司财务总监；2007年2月起任中国石油集团总会计师；2008年5月起被聘任为本公司董事。

汪东进，49岁，现任本公司董事，同时兼任中国石油集团副总经理。汪先生是教授级高级工程师，硕士，在中国石油天然气行业拥有近30年的工作经验。1995年7月起任江苏石油勘探局副局长，1997年12月起任中国石油天然气勘探开发公司副总经理，2000年12月起兼任中油国际（哈萨克斯坦）有限责任公司、阿克纠宾油气股份有限公司总经理，2002年10月起任中国石油天然气勘探开发公司总经理，2004年1月起任中国石油集团总经理助理兼中国石油天然气勘探开发公司副董事长、总经理，2008年9月起任中国石油集团副总经理。2011年5月起被聘任为本公司董事。

喻宝才，47岁，现任本公司董事，同时兼任中国石油集团副总经理。喻先生是高级工程师，硕士，在中国石油石化行业拥有近25年的工作经验。1999年9月起任中国石油大庆石化公司副总经理，2001年12月起任中国石油大庆石化公司总经理，2003年9月起任中国石油兰州石化公司总经理，2008年9月起任中国石油集团副总经理。2003年2月当选十届全国人民代表大会代表，2008年2月当选十一届全国人民代表大会代

表。2011年5月起被聘任为本公司董事。

冉新权，47岁，现任本公司董事、副总裁，同时兼任长庆油田分公司总经理。冉先生是教授级高级工程师，博士，在中国石油天然气行业拥有逾20年的工作经验。冉先生曾任中国石油集团油气开发部天然气处副处长、处长等职，2002年4月任本公司勘探与生产分公司副总经理，2005年2月任长庆油田分公司负责人，2006年10月任长庆油田分公司主要负责人，2008年2月任长庆油田分公司总经理，2011年5月起被聘任为本公司董事，2011年10月起被聘任为本公司副总裁。

刘鸿儒，81岁，现任本公司独立非执行董事。刘先生是教授，博士。1959年毕业于莫斯科大学经济系，获得副博士学位。曾任中国农业银行副行长、中国人民银行副行长、国家体制改革委员会副主任、中国证券监督管理委员会主席。同时还是北京大学、中国人民银行研究生院和香港城市大学教授。目前担任东英金融投资有限公司非执行董事。具备《联交所上市规则》要求适当的会计或相关财务管理专长。刘先生于1999年12月被聘任为本公司独立监事，在辞去独立监事职务后，2002年11月起被聘任为本公司独立非执行董事。

Franco Bernabè，63岁，现任本公司独立非执行董事。Bernabè先生为政治经济学博士，现任意大利电信公司行政总裁（再任）。之前曾担任Franco Bernabè Group的董事长、H3G副董事长、洛希尔欧洲副董事长、Pininfarina Spa非执行董事和Areoportidi Bologna独立非执行董事。1983年加入ENI任董事长助理，1986年任负责开发、规划和控制业务的董事，1992年至1998年期间任ENI的行政总裁。曾领导过ENI集团的重组工作，使ENI成为了世界上最具盈利能力的石油公司之一。1998年至1999年期间，担任意大利电信公司的行政总裁。1999年至2000年期间曾担任意大利政府巴尔干地区重建工作的特使。2001年至2003年担任威尼斯双年展主席。2005年起担任特伦托和罗韦雷托现代艺术博物馆的主席。在加入ENI之前，是菲亚特汽车公司的经济研究部门主任。曾经担任位于巴黎的经济合作和发展组织经济统计部门的高级经济师，以及都灵大学工业管理学院的经济政治学教授。2000年6月起被聘任为本公司独立非执行董事。

李勇武，68岁，现任本公司独立非执行董事。李先生是高级工程师，大学文化。李先生1991年6月起任天津市化工局局长；1993年7月起任天津市经济委员会主任；1995年4月起任化学工业部副部长；1998年3月起任国家石油和化学工业局局长；2001

年4月起任中央人民政府驻澳门特别行政区联络办公室副主任；2004年12月起任中国石油和化学工业协会副会长；2005年5月起任中国石油和化学工业协会会长。2005年11月起被聘任为本公司独立监事。2003年当选为第十届全国政协常委。2008年5月起被聘任为本公司独立非执行董事。

崔俊慧，66岁，现任本公司独立非执行董事。第十一届全国人大代表、全国人大财经委委员，在职研究生毕业。崔先生曾任山东省税务局副局长，山东省国家税务局局长。2000年1月至2007年1月任国家税务总局副局长。2006年12月起任中国税务学会副会长、中华慈善总会副会长。2008年3月当选第十一届全国人大代表、全国人大财经委委员。2008年4月当选第六届中国税务学会会长。具备《联交所上市规则》要求适当的会计或相关财务管理专长。2008年5月起被聘任为本公司独立非执行董事。

陈志武，49岁，现任本公司独立非执行董事。现任美国耶鲁大学管理学院金融经济学终身教授、清华大学人文学院院长江讲席教授。陈先生曾分别获得中南工业大学（现为中南大学）理学学士学位、国防科技大学工程硕士学位和美国耶鲁大学金融学博士学位。1990年6月起在美国威斯康星·麦迪逊大学任教，1995年7月起在美国俄亥俄州立大学任教，1997年晋升为金融学副教授，1999年7月起任美国耶鲁大学管理学院金融经济学终身教授。2011年5月起任本公司独立非执行董事。

## 2、监事

本公司现任监事有关情况如下表：

姓名	性别	年龄	职位	监事任期	2011年在本公司领取的报酬总额（千元）	是否在股东单位领取报酬	是否持有本公司股票及债券
王立新	男	56	监事会主席	2011.10-2014.05	-	是	否
郭进平	男	55	监事	2011.05-2014.05	-	是	否
温青山	男	53	监事	2011.05-2014.05	-	是	否
孙先锋	男	59	监事	2011.05-2014.05	-	是	否
王光军	男	48	职工监事	2011.05-2014.05	624	否	否
姚伟	男	56	职工监事	2011.05-2014.05	626	否	否
刘合合	男	49	职工监事	2011.05-2014.05	543	否	否
王道成	男	72	独立监事	2011.05-2014.05	235	否	否

本公司现任监事简历如下：

王立新，56岁，现任本公司监事会主席。王先生是教授级高级经济师，硕士，在中国石油石化行业拥有近40年的工作经验。王先生1998年2月起任胜利石油管理局负责人，2004年11月任胜利石油管理局主要负责人、胜利油田有限责任公司副董事长，2007年3月任胜利石油管理局局长，2009年3月任中国石油化工集团公司总经理助理兼胜利石油管理局局长，2011年5月任中国石油集团纪检组组长，2011年10月起本公司监事、监事会主席。

郭进平，55岁，现任本公司监事，同时兼任法律事务部总经理、中国石油集团总法律顾问和法律事务部主任。郭先生是教授级高级经济师，在职研究生毕业，在中国石油天然气行业拥有近30年的工作经验。1996年11月起任中国石油天然气总公司政策法规局总经济师，1998年10月起任中国石油集团发展研究部副主任，1999年9月起任本公司法律事务部总经理，2005年9月起兼任中国石油集团法律事务部主任，2007年11月起任本公司法律事务部总经理，中国石油集团总法律顾问兼法律事务部主任。2011年5月起任本公司监事。

温青山，53岁，现任本公司监事、同时兼任中国石油集团副总会计师、财务资产部主任。温先生是教授级高级会计师，经济学硕士，在中国石油天然气行业拥有逾30年的工作经验。1999年5月任中国石油集团财务资产部副主任，2002年5月起任中国石油集团财务资产部主任。2002年11月起被聘任为本公司监事。2007年11月起任中国石油集团副总会计师兼财务资产部主任。

孙先锋，59岁，现任本公司监事、审计部总经理。孙先生是高级经济师，工商管理硕士，在中国石油天然气行业拥有近40年的工作经验。1996年11月起任中国石油天然气总公司监察局副局长，1998年6月调国务院稽查特派员总署（中央企业工委监事会）任第八办事处临时负责人，2000年10月起任中国石油集团审计部副主任。2000年12月任中国石油集团审计部副主任兼审计所所长。2004年4月起任中国石油集团审计部主任兼审计服务中心主任。2004年5月起被聘任为本公司监事。2005年10月任国资委向中国石油集团派出的国有企业监事会兼职监事。2007年7月起任本公司审计部总经理。

王光军，48岁，现任本公司职工监事，同时兼任中国石油吉林石化公司总经理。

王先生是教授级高级工程师，博士，在中国石油石化行业拥有 25 年的工作经验。1999 年 9 月任本公司质量安全环保部副总经理，2006 年 5 月任中国石油东北化工销售公司总经理，2007 年 6 月任中国石油吉林石化公司总经理。2011 年 5 月起任本公司监事。

姚伟，56 岁，现任本公司职工监事，同时兼任中国石油管道公司总经理。姚先生是教授级高级工程师，硕士，在中国石油天然气行业拥有近 35 年的工作经验。1995 年 7 月起任北京天然气集输公司副经理，2001 年 4 月起任北京华油天然气公司副总经理，2007 年 4 月起任中国石油管道公司总经理。2011 年 5 月起任本公司监事。

刘合合，49 岁，现任本公司职工监事，同时兼任中国石油内蒙古销售公司总经理。刘先生是教授级高级经济师，毕业于抚顺石油学院（现辽宁石油化工大学）石油化工专业，在中国石油石化行业拥有近 25 年的工作经验。2004 年 4 月起任中国石油华东销售公司总经理，2008 年 12 月起任中国石油华东（上海）销售公司总经理，2009 年 11 月任中国石油内蒙古销售公司总经理。2011 年 5 月起任本公司监事。

王道成，72 岁，现任本公司独立监事、中国内部审计协会会长。王先生是高级审计师，大学本科，在财政和审计部门拥有逾 40 年的工作经验。1981 年至 1984 年期间任财政部审计机关筹备组组长、国家审计署科研培训中心负责人、财金局负责人；1984 年 8 月起先后任北京市西城区审计局副局长、国家审计署研究室副主任、综合局副局长、外资局副局长、外资司司长、财政审计司司长、办公厅主任；1999 年 3 月起至 2005 年 3 月任中央纪律检查委员会驻国家审计署纪检组组长。2005 年 6 月起任中国内部审计协会会长。2009 年 5 月起被聘任为本公司独立监事。

### 3、高级管理人员

本公司现任高级管理人员有关情况如下表：

姓名	性别	年龄	职位	高级管理人员任期	2011 年在本公司领取的报酬总额（千元）	是否在股东单位领取报酬	是否持有本公司股票及债券
孙龙德	男	50	副总裁	2007.06-	722	否	否
刘宏斌	男	49	副总裁	2007.06-	722	否	否
周明春	男	45	财务总监	2007.06-	722	否	否
李华林	男	49	副总裁、 董事会秘书	2007.11-	722	否	否
赵政璋	男	55	副总裁	2008.05-	722	否	否

姓名	性别	年龄	职位	高级管理人员任期	2011年在本公司领取的报酬总额(千元)	是否在股东单位领取报酬	是否持有本公司股票及债券
薄启亮	男	49	副总裁	2010.01-	722	否	否
孙波	男	52	副总裁	2010.01-	722	否	否
黄维和	男	54	副总裁	2011.10-	722	否	否
徐福贵	男	54	副总裁	2011.10-	433	否	否
蔺爱国	男	54	总工程师	2007.06-	722	否	否
王道富	男	56	总地质师	2008.05-	722	否	否

本公司高级管理人员简历如下：

孙龙德，50岁，现任本公司副总裁。孙先生是教授级高级工程师，博士，在中国石油地质行业拥有逾25年的工作经验。1994年1月起任胜利石油管理局现河采油厂副总地质师、东辛采油厂副厂长；1997年4月起任胜利石油管理局勘探事业部第一副主任；1997年9月起任胜利石油管理局勘探开发公司经理；1997年11月起任塔里木石油勘探开发指挥部总地质师；1999年9月起任中国石油塔里木油田公司副总经理；2002年7月起任中国石油塔里木油田公司总经理；2007年6月起被聘任为本公司副总裁。

刘宏斌，49岁，现任本公司副总裁兼销售分公司总经理。刘先生是高级工程师，大学文化，在中国石油天然气行业拥有逾25年的工作经验。1991年5月起任玉门石油管理局研究院副院长；1994年10月起任吐哈石油勘探开发指挥部开发处处长；1995年6月起任吐哈石油勘探开发指挥部总工程师；1999年7月起任中国石油吐哈油田公司副总经理；2000年7月起任吐哈石油勘探开发指挥部指挥；2002年3月起任本公司规划计划部总经理；2005年9月起任中国石油集团规划计划部主任；2007年6月起被聘任为本公司副总裁。2007年11月起被聘任为本公司副总裁兼销售分公司总经理。

周明春，45岁，现任本公司财务总监兼财务部总经理。周先生是教授级高级会计师，硕士，在中国石油天然气行业拥有逾20年的工作经验。1998年10月起任大庆石油管理局财务处长兼财务结算中心主任；1999年9月起任大庆油田有限责任公司财务资产处负责人；2000年1月起任大庆油田有限责任公司董事、副总会计师；2000年10月起任大庆油田有限责任公司董事、总会计师；2002年3月起任本公司财务部总经理；2007年6月起被聘任为本公司财务总监。

李华林，49岁，现任本公司副总裁、董事会秘书兼中国石油天然气香港有限公司执行董事、总经理。李先生是教授级高级经济师，硕士，在中国石油天然气行业拥有逾25年的工作经验。1997年12月起任中国石油天然气勘探开发公司副总经理兼中油国际（加拿大）公司董事长、总经理；1999年9月起任中国石油天然气勘探开发公司副总经理兼中油国际（哈萨克斯坦）公司总经理。2001年1月起任中国石油天然气香港有限公司副总经理；2001年12月起任深圳石油实业有限公司董事长；2006年7月起任深圳石油实业有限公司董事长兼中国石油天然气香港有限公司副董事长、总经理。2007年11月起被聘任为本公司副总裁，2009年5月起被委任为本公司董事会秘书。

赵政璋，55岁，现任本公司副总裁兼勘探与生产分公司总经理。赵先生是教授级高级工程师，硕士，在中国石油天然气行业拥有逾25年的工作经验。1996年6月起任中国石油天然气总公司新区勘探事业部副主任；1996年11月起任中国石油天然气总公司勘探局副局长兼新区勘探事业部主任；1998年10月起任中国石油集团油气勘探部副主任；1999年9月起任中国石油勘探与生产公司筹备组成员；1999年12月起任中国石油勘探与生产公司副总经理；2005年1月起任中国石油勘探与生产公司主要负责人、副总经理；2006年1月起任中国石油勘探与生产公司总经理；2008年5月起任本公司副总裁兼勘探与生产分公司总经理。

薄启亮，49岁，现任本公司副总裁兼海外勘探开发分公司总经理。薄先生是教授级高级工程师，博士，在中国石油天然气行业拥有近25年的工作经验。1997年2月起任石油勘探开发科学研究院副院长；2001年12月起任中国石油天然气国际(勘探开发)公司主要负责人；2004年10月起任中国石油天然气勘探开发公司高级副总经理；2005年11月起兼任PK公司总裁、哈萨克斯坦协调领导小组组长；2008年9月起任中国石油天然气勘探开发公司总经理；2009年11月起任本公司海外勘探开发分公司总经理、中国石油天然气勘探开发公司总经理；2010年1月起任本公司副总裁兼海外勘探开发分公司总经理。

孙波，52岁，现任本公司副总裁兼中国石油中亚天然气管道公司总经理、哈萨克斯坦公司总经理。孙先生是教授级高级工程师，在中国石油天然气行业拥有逾25年的工作经验。1996年6月起任绿洲（艾尔瓦哈）石油有限责任公司副总经理，1998年10月起任中油国际（委内瑞拉）公司副总裁；1999年9月起任中国石油天然气勘探开发公司总工程师、副总经理兼中油国际（委内瑞拉）公司总裁等职；2004年1月起任中

国石油工程建设公司总经理，2006年6月起任中油国际工程公司副董事长、总经理兼工程建设公司总经理；2007年9月起任中国石油中亚天然气管道公司总经理。2010年1月起被聘任为本公司副总裁兼中国石油中亚天然气管道公司总经理、哈萨克斯坦公司总经理。

黄维和，54岁，现任本公司副总裁兼天然气与管道分公司总经理。黄先生是教授级高级工程师，博士，在中国石油天然气行业拥有近30年的工作经验。1998年12月起任管道局副局长；1999年11月起任管道局副局长兼总工程师。2000年10月起任中国石油管道分公司总经理，2002年5月起兼任中国石油西气东输管道分公司总经理；2002年11月起任中国石油西气东输管道分公司总经理。2002年12月起任本公司天然气与管道分公司总经理兼西气东输管道分公司总经理，2006年2月起不再兼任西气东输管道分公司总经理职务。2008年5月起被聘任为本公司总工程师兼天然气与管道分公司总经理。2011年10月被聘任为本公司副总裁。

徐福贵，54岁，现任本公司副总裁兼炼油与化工分公司总经理。徐先生是教授级高级工程师，博士，在中国石油石化行业拥有近30年的工作经验。徐先生曾任新疆石油管理局独山子石油化工总厂副厂长兼炼油厂厂长等职，1999年7月任新疆石油管理局独山子石油化工总厂厂长，同年9月任独山子石化分公司总经理，2011年9月任本公司炼油与化工分公司总经理，2011年10月被聘任为本公司副总裁。

蔺爱国，54岁，现任本公司总工程师。蔺先生是教授级高级工程师，大学文化，在中国石油石化行业拥有逾30年的工作经验。1993年7月起任齐鲁石化公司胜利炼油厂副厂长、常务副厂长；1996年5月起任大连西太平洋石油化工有限公司副总经理；1998年8月起任大连西太平洋石油化工有限公司总经理；2002年12月起任本公司炼油与销售分公司总经理；2007年6月起被聘任为本公司总工程师。

王道富，56岁，现任本公司总地质师兼勘探开发研究院院长。王先生是教授级高级工程师，博士，在中国石油天然气行业拥有近30年的工作经验。王先生1999年9月起任长庆油田分公司副总经理，2003年1月任长庆油田分公司总经理，2008年当选为第十一届全国人民代表大会代表。2008年5月起被聘任为本公司总地质师，2008年9月起兼任本公司勘探开发研究院院长。

## （二）董事、监事及其他非董事高级管理人员薪酬

参见董事、监事及其他非董事高级管理人员基本情况。

## （三）董事、监事及其他非董事高级管理人员持有本公司股票及债券情况

参见董事、监事及其他非董事高级管理人员基本情况。

## 七、发行人业务介绍

### （一）业务概况

本公司是我国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商之一，是我国销售收入最大的公司之一，也是世界上最大的石油公司之一。本公司广泛从事与石油、天然气有关的各项业务，主要包括：原油和天然气的勘探、开发、生产和销售；原油及石油产品的炼制，基本及衍生化工产品、其他化工产品的生产和销售；炼油产品的销售以及贸易业务；天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售。

### （二）营业收入构成情况

本公司主要经营与石油相关的产品、服务与活动。本公司的经营分部包括：勘探与生产板块、炼油与化工板块、销售板块及天然气与管道板块。公司管理层按照该划分评价板块经营业绩，并分配公司资源。各业务板块之间的销售主要按市场价格进行。

- 1、**勘探与生产板块**：从事原油及天然气的勘探、开发、生产和销售。
- 2、**炼油与化工板块**：从事原油及石油产品的炼制，基本及衍生化工产品、其他化工产品的生产和销售。
- 3、**销售板块**：从事炼油产品的销售以及贸易业务。
- 4、**天然气与管道板块**：从事天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售。
- 5、**总部及其他板块**：从事资金管理、融资、总部管理、研究开发及为本公司其他业务板块提供商务服务。

按照上述划分，本公司最近三年及一期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	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
勘探与生产	392,460	3.9%	774,777	42.2%	544,884	34.4%	405,326
炼油与化工	433,149	3.0%	847,711	27.5%	664,773	32.6%	501,300
销售	900,111	12.9%	1,693,130	49.2%	1,134,534	47.7%	768,295
天然气与管道	98,062	20.2%	173,058	47.9%	117,043	50.7%	77,658
总部及其他	674	21.2%	2,354	46.6%	1,606	17.1%	1,372
抵销分部间销售前 合并营业收入	1,824,456	8.8%	3,491,030	41.7%	2,462,840	40.4%	1,753,951
抵销分部间销售	(777,795)	-	(1,487,187)	-	(997,425)	-	(734,676)
合并营业收入	1,046,661	9.9%	2,003,843	36.7%	1,465,415	43.8%	1,019,275

注：(1) 2009年、2010年、2011年及2012年1-6月分部营业收入按照中国企业会计准则编制；(2) 2012年1-6月增长率系2012年1-6月经营数据与2011年1-6月比较结果。

### (三) 产品的生产和销售情况

#### 1、勘探与生产业务

本公司是我国最大的原油和天然气生产商。本公司的油气资源在国内占显著优势地位，拥有大庆、辽河、新疆、长庆、塔里木、四川等多个大型油气区，其中大庆油区是我国最大的油区，也是世界最高产的油气产地之一。

在勘探业务方面，本公司持续实施储量增长高峰期工程，坚持精细地质综合研究，大力推行勘探开发一体化，在主要探区取得多项重要发现和重大突破。2011年全年油气当量储量替换率为1.03，资源基础坚实。

在开发与生产业务方面，本公司持续开展油田开发基础年活动和注水专项管理，积极组织老油田稳产，主要开发指标持续好转，综合含水率上升得到有效控制，油田稳产基础进一步夯实。本公司加大新区产能建设力度，优化开发技术路线，持续推进地面建设标准化及新井单井产量。各油气田严格生产管理，科学组织生产运行，保持原油产量稳中有增。国内外合作和技术攻关成效明显，非常规油气业务有序推进。

在海外油气业务方面，本公司积极应对复杂的国际能源竞争环境，对外合作不断扩展，五大油气合作区战略布局基本完成，合作领域逐步向油气并举、上下游一体化、非常规油气项目拓展，国际业务进入规模有效发展的新阶段。

2012年1-6月，本公司实现原油总产量452.4百万桶，同比增长1.5%；生产可销售天然气1,292.4十亿立方英尺，同比增长9.0%；油气当量产量667.9百万桶，同比增长

3.8%。2011年，本公司实现原油总产量 886.1 百万桶，同比增长 3.3%；可销售天然气产量 2,396.4 十亿立方英尺，同比增长 7.9%；油气当量产量 1,285.6 百万桶，同比增长 4.7%。截至 2011 年末，本公司原油探明储量 11,128 百万桶，天然气探明储量 66,653 十亿立方英尺，探明已开发原油储量 7,458 百万桶，探明已开发天然气储量 32,329 十亿立方英尺。本公司最近三年及一期的勘探与生产运营情况如下表所示：

	单位	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
原油产量	百万桶	452.4	886.1	857.7	843.5
可销售天然气产量	十亿立方英尺	1,292.4	2,396.4	2,221.2	2,112.2
油气当量产量	百万桶	667.9	1,285.6	1,228.0	1,195.7
原油探明储量	百万桶	-	11,128	11,278	11,263
天然气探明储量	十亿立方英尺	-	66,653	65,503	63,244
探明已开发原油储量	百万桶	-	7,458	7,605	7,871
探明已开发天然气储量	十亿立方英尺	-	32,329	31,102	30,949

注：原油按 1 吨=7.389 桶，天然气按 1 立方米=35.315 立方英尺换算

今后本公司将持续实施油气储量增长高峰期工程，突出大盆地、重点地区和新区新领域，强化风险勘探、预探和老区精细勘探，深化综合地质研究，不断巩固上游业务国内主导地位。科学制定油气田生产运行计划，加强重点产能建设，推广应用水平井、丛式井等新工艺，持续推进油田精细注水，努力降低自然递减率。积极探索完善煤层气、页岩气勘探开发技术，推进非常规天然气业务发展。

## 2、炼油与化工业务

本公司是我国最大的石油产品及主要的化工产品生产商之一。本公司的化工厂绝大多数为炼化一体化企业，这有利于确保原材料供应，提高生产效率，加强生产的灵活性，从而增强成本竞争力。

本公司炼油与化工业务坚持以市场为导向调整产品结构，统筹优化资源配置，加强生产运行管理，并以对标管理推进精细化管理，主要技术经济指标持续改善，轻油收率、乙烯收率保持国内领先。化工销售业务围绕市场需求，增产适销对路产品，努力降本增效。

2012 年 1-6 月，本公司共加工原油 489.7 百万桶，同比略减 0.3%；生产汽油、柴油和煤油 43,826 千吨，同比增长 1.0%。2011 年，本公司共加工原油 984.6 百万桶，同

比增长 8.9%；生产汽油、柴油和煤油 87,150 千吨，同比增长 9.7%；原油加工负荷率达到 92.0%。本公司最近三年及一期的炼油与化工生产情况如下表所示：

	单位	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
原油加工量	百万桶	489.7	984.6	903.9	828.6
汽、煤、柴油产量	千吨	43,826	87,150	79,448	73,195
其中：汽油	千吨	13,119	25,447	23,308	22,114
煤油	千吨	1,545	2,663	2,395	2,253
柴油	千吨	29,162	59,040	53,745	48,828
原油加工负荷率	%	-	92.0	91.3	87.7
轻油收率	%	-	77.3	76.6	75.5
石油产品综合商品收率	%	93.8	94.0	93.5	93.1
乙烯	千吨	1,761	3,467	3,615	2,989
合成树脂	千吨	2,937	5,690	5,550	4,480
合成纤维原料及聚合物	千吨	844	2,031	1,985	1,471
合成橡胶	千吨	310	606	619	420
尿素	千吨	2,374	4,484	3,764	3,973

注：原油按 1 吨=7.389 桶换算

在炼油与化工方面，本公司将平稳组织生产，科学安排检修，保持炼化装置安全平稳运行。加强资源优化配置，根据市场需求适时调整产品结构和产量，增强产品获利能力和抗风险能力。继续推进炼化战略性结构调整，充分发挥炼化一体化优势，实现整体效益最大化。

### 3、销售业务

本公司是我国最大的石油产品销售商之一，并具有覆盖全国的成品油终端销售网络。

在国内销售业务方面，本公司成品油销售业务准确把握市场走势，科学制定营销策略，有效组织资源调运投放，积极优化销售结构，努力加大零售比例，销售质量稳步改善，盈利能力得到增强。2011 年零售市场份额达到 39.2%，同比增加 0.8 个百分点，市场份额稳步提升。

2012 年 1-6 月，本公司销售汽油、煤油、柴油合计 73,068 千吨，同比增长 9.4%。2011 年，本公司销售汽油、煤油、柴油 145,532 千吨，同比增长 20.4%。

本公司最近三年及一期的销售业务情况如下表所示：

	单位	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
汽、煤、柴油销量	千吨	73,068	145,532	120,833	101,253
其中：汽油	千吨	22,923	43,967	36,328	30,777
煤油	千吨	5,473	9,778	6,716	5,817
柴油	千吨	44,672	91,787	77,789	64,659
零售市场份额	%	-	39.2	38.4	38.2
加油站数量	座	-	19,362	17,996	17,262
其中：资产型加油站	座	-	18,792	17,394	16,607
单站加油量	吨/日	-	11.1	11.0	10.1

在国际贸易业务方面，本公司国际贸易规模持续快速稳健增长，全球资源配置能力进一步提高。本公司围绕亚洲、欧洲、美洲三大油气运营中心进行全球化贸易网络布局，不断丰富贸易手段，稳步推进仓储设施建设，国际化运营水平进一步提升。本公司亚洲油气运营中心市场竞争力和影响力明显提升，充分发挥贸易、加工、仓储和运输四位一体功能，新加坡石油公司（SPC）、日本大阪国际炼油公司运营情况良好，欧洲油气运营中心完成英力士公司业务整合，美洲油气运营中心在拉美、加拿大等地贸易额不断增长。

在成品油销售方面，本公司将坚持以市场为导向、以客户为中心、以效益为目标，加强市场动态分析，合理优化销售结构，着力提升销售质量。完善多元化资源筹集渠道，推进营销网络开发，提升高效加油站比例，稳健有序发展非油品业务，完善服务体系，提高市场竞争能力和盈利能力。

#### 4、天然气与管道业务

本公司是我国最大的天然气运输和销售商。本公司拥有显著的资源优势，在我国天然气市场中占有主导地位，基本形成了覆盖广泛的天然气骨干管网及天然气供应网络，有利于抓住我国天然气市场迅速增长的市场机遇。

本公司天然气销售业务有效平衡国内自产气和进口气两种资源，强化产运销衔接，优化管网运行和资源调配，确保了市场安全平稳供气。本公司持续优化用户结构，加大市场开发力度，天然气供应范围已达 28 个省份，天然气利用业务有效推进。

本公司油气战略通道、国内骨干管网和仓储设施建设正在加速推进。西气东输二线干线工程已于 2011 年 6 月全部建成投产，干线全长 4,843 千米，主要引进土库曼斯坦、

哈萨克斯坦等中亚国家的天然气资源。目前,西气东输二线干线已与多条已建管线联网,形成中国天然气干线管道网络,惠及沿途 15 个省(市、自治区),对于保障能源供应、优化能源结构、推进节能减排、绿色发展具有重大意义。江苏和大连 LNG 项目开始向西气东输管网和东北地区供气,有力促进区域能源结构调整和天然气来源多元化的实现。

2011 年末,本公司管道总长度为 60,232 千米,其中:天然气管道长度为 36,116 千米,原油管道长度为 14,782 千米,成品油管道长度为 9,334 千米。

今后本公司将统筹平衡国内自产气、进口气两种资源,加强上下游有效协调,推动天然气业务持续快速发展。加强天然气市场开发,突出中心和高效市场,做好川渝、环渤海、长三角等传统市场老用户挖潜和新增市场开拓。积极拓展天然气利用业务,扩大市场规模。加强组织,科学施工,确保管道建设有序推进和安全平稳投产。

## 第九节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日以及 2012 年 6 月 30 日的财务状况和本公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月的经营成果及现金流量。

本募集说明书所载 2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年半年度财务报告均按照中国企业会计准则编制。非经特别说明，本节中引用的 2009 年、2010 年和 2011 年财务数据均引自本公司经审计的 2009 年度、2010 年度和 2011 年度财务报告，2012 年 1-6 月财务数据引自本公司未经审计的 2012 年半年度财务报告。

普华永道中天会计师事务所有限公司已对本公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告(文号分别为：普华永道中天审字(2010)第 10001 号、普华永道中天审字(2011)第 10001 号、普华永道中天审字(2012)第 10001 号)。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年半年度财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

### 一、最近三年及一期合并及母公司财务报表

#### (一) 最近三年及一期合并财务报表

##### 1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：百万元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
<b>流动资产</b>				
货币资金	92,804	64,299	52,210	88,284
应收票据	11,548	12,688	5,955	4,268
应收账款	62,304	53,822	45,005	28,785
预付款项	60,376	39,296	37,935	36,402
其他应收款	13,000	8,576	5,837	4,815
存货	214,603	182,253	134,888	114,781
其他流动资产	25,767	24,486	8,050	18,378
<b>流动资产合计</b>	<b>480,402</b>	<b>385,420</b>	<b>289,880</b>	<b>295,713</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产	1,801	1,788	1,935	2,296
长期股权投资	76,331	70,275	63,546	27,562

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
固定资产	449,920	456,085	408,041	331,473
油气资产	643,426	644,605	590,484	519,459
在建工程	303,381	261,361	229,798	212,739
工程物资	7,535	9,610	9,983	12,169
无形资产	48,358	47,600	37,221	30,622
商誉	7,372	7,282	3,068	2,818
长期待摊费用	22,321	21,793	17,247	14,952
递延所得税资产	1,781	505	284	289
其他非流动资产	8,805	11,204	4,881	650
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,571,031</b>	<b>1,532,108</b>	<b>1,366,488</b>	<b>1,155,029</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,051,433</b>	<b>1,917,528</b>	<b>1,656,368</b>	<b>1,450,742</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	159,500	99,827	97,175	74,622
应付票据	1,609	2,458	3,039	2,002
应付账款	218,197	232,618	209,015	156,760
预收款项	30,641	34,130	29,099	21,193
应付职工薪酬	10,047	5,991	5,696	5,105
应交税费	55,478	119,740	57,277	34,963
其他应付款	37,922	21,995	19,845	17,125
一年内到期的非流动 负债	4,822	37,871	5,093	14,229
其他流动负债	34,474	5,408	3,497	62,554
<b>流动负债合计</b>	<b>552,690</b>	<b>560,038</b>	<b>429,736</b>	<b>388,553</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	203,034	112,928	33,578	36,506
应付债券	67,747	67,747	97,774	48,965
预计负债	72,384	68,702	60,364	44,747
递延所得税负债	19,290	20,671	21,424	21,493
其他非流动负债	5,127	4,876	3,391	2,367
<b>非流动负债合计</b>	<b>367,582</b>	<b>274,924</b>	<b>216,531</b>	<b>154,078</b>
<b>负债合计</b>	<b>920,272</b>	<b>834,962</b>	<b>646,267</b>	<b>542,631</b>
<b>股东权益</b>				
股本	183,021	183,021	183,021	183,021
资本公积	115,232	112,878	115,845	116,379
专项储备	12,211	9,107	8,491	8,075
盈余公积	151,280	151,280	138,637	125,447
未分配利润	583,536	551,598	494,146	419,046
外币报表折算差额	(4,309)	(4,999)	(1,097)	(4,186)
<b>归属于母公司股东权 益合计</b>	<b>1,040,971</b>	<b>1,002,885</b>	<b>939,043</b>	<b>847,782</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>90,190</b>	<b>79,681</b>	<b>71,058</b>	<b>60,329</b>

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
股东权益合计	1,131,161	1,082,566	1,010,101	908,111
负债及股东权益总计	2,051,433	1,917,528	1,656,368	1,450,742

## 2、最近三年及一期合并利润表

单位：百万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	1,046,661	2,003,843	1,465,415	1,019,275
减：营业成本	(767,155)	(1,425,284)	(970,209)	(633,100)
营业税金及附加	(124,319)	(258,027)	(177,666)	(129,756)
销售费用	(26,324)	(52,946)	(57,655)	(48,210)
管理费用	(38,354)	(77,124)	(63,417)	(57,213)
财务费用	(8,052)	(9,816)	(6,017)	(5,192)
资产减值损失	(1,455)	(8,759)	(4,408)	(2,448)
加：投资收益	5,203	12,630	7,043	1,409
营业利润	86,205	184,517	193,086	144,765
加：营业外收入	4,616	9,480	4,162	3,681
减：营业外支出	(3,230)	(9,721)	(8,054)	(8,679)
利润总额	87,591	184,276	189,194	139,767
减：所得税费用	(17,763)	(38,269)	(38,519)	(33,389)
净利润	69,828	146,007	150,675	106,378
归属于：				
母公司股东	62,024	132,984	139,871	103,173
少数股东	7,804	13,023	10,804	3,205
每股收益				
基本每股收益（元）	0.34	0.73	0.76	0.56
稀释每股收益（元）	0.34	0.73	0.76	0.56
其他综合（损失）/收益	1,224	(5,406)	2,796	(3,347)
综合收益总额	71,052	140,601	153,471	103,031
归属于：				
母公司股东	62,855	129,078	143,065	101,853
少数股东	8,197	11,523	10,406	1,178

## 3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：百万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量				

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,207,041	2,332,019	1,699,461	1,190,291
收到的税费返还	977	3,974	616	2,212
收到其他与经营活动有关的现金	3,732	6,493	5,123	3,375
经营活动现金流入小计	1,211,750	2,342,486	1,705,200	1,195,878
购买商品、接受劳务支付的现金	(825,131)	(1,529,811)	(957,898)	(603,992)
支付给职工以及为职工支付的现金	(45,558)	(96,866)	(82,737)	(67,310)
支付的各项税费	(266,247)	(345,082)	(270,819)	(191,803)
支付其他与经营活动有关的现金	(26,808)	(80,572)	(74,950)	(64,756)
经营活动现金流出小计	(1,163,744)	(2,052,331)	(1,386,404)	(927,861)
经营活动产生的现金流量净额	48,006	290,155	318,796	268,017
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	72	4,082	2,294	11,909
取得投资收益所收到的现金	5,619	10,058	9,003	2,208
处置固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产支付的现金净额	266	837	849	4,079
投资活动现金流入小计	5,957	14,977	12,146	18,196
购建固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(131,814)	(288,457)	(272,292)	(267,112)
投资支付的现金	(21,954)	(10,158)	(39,156)	(18,582)
投资活动现金流出小计	(153,768)	(298,615)	(311,448)	(285,694)
投资活动产生的现金流量净额	(147,811)	(283,638)	(299,302)	(267,498)
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	9,125	2,522	5,118	7,098
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,125	2,522	5,118	7,098
取得借款收到的现金	291,848	471,072	271,022	225,456
收到其他与筹资活动有关的现金	167	389	297	398
筹资活动现金流入小计	301,140	473,983	276,437	232,952
偿还债务支付的现金	(175,271)	(384,837)	(271,532)	(121,159)

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(14,422)	(78,430)	(62,899)	(57,755)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	(3,617)	(3,633)	(2,955)	(2,425)
子公司资本减少	-	(1,239)	(2,368)	(671)
支付其他与筹资活动有关的现金	(139)	(218)	(582)	(290)
筹资活动现金流出小计	(189,832)	(464,724)	(337,381)	(179,875)
筹资活动产生的现金流量净额	111,308	9,259	(60,944)	53,077
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	676	(313)	234	179
五、现金及现金等价物净增加（减少）额	12,179	15,463	(41,216)	53,775
加：期初现金及现金等价物余额	61,172	45,709	86,925	33,150
六、期末现金及现金等价物余额	73,351	61,172	45,709	86,925

## （二）最近三年及一期母公司财务报表

### 1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：百万元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	55,178	38,794	28,336	66,888
应收票据	8,891	9,821	9,500	9,704
应收账款	6,585	3,297	5,374	3,314
预付款项	42,623	23,599	24,809	20,120
其他应收款	56,907	22,322	31,942	17,217
存货	162,970	143,498	106,540	93,740
其他流动资产	23,433	17,642	5,483	11,580
流动资产合计	356,587	258,973	211,984	222,563
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	471	439	517	982
长期股权投资	236,282	228,742	201,422	146,364
固定资产	355,185	360,843	325,278	262,421
油气资产	434,146	438,378	398,115	355,038

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
在建工程	221,070	192,066	167,245	167,362
无形资产	37,305	36,373	28,381	23,468
工程物资	5,879	8,265	8,741	11,044
商誉	119	119	119	119
长期待摊费用	19,427	19,010	14,533	12,696
其他非流动资产	678	368	316	286
非流动资产合计	1,310,562	1,284,603	1,144,667	979,780
资产总计	1,667,149	1,543,576	1,356,651	1,202,343
<b>流动负债：</b>				
短期借款	151,875	110,562	100,593	77,339
应付票据	-	-	443	21
应付账款	120,713	129,183	129,794	101,135
预收款项	21,252	24,033	20,505	15,043
应付职工薪酬	8,309	4,771	4,552	4,303
应交税费	38,493	80,308	44,923	24,281
其他应付款	28,492	15,892	14,236	12,636
一年内到期的非流动负债	4,124	35,121	2,122	13,884
其他流动负债	30,671	2,470	2,462	61,354
流动负债合计	403,929	402,340	319,630	309,996
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	178,085	87,140	19,429	14,672
预计负债	47,960	45,343	41,048	29,137
应付债券	67,500	67,500	97,500	48,500
递延所得税负债	3,064	3,935	6,494	8,219
其他非流动负债	3,704	3,521	2,697	1,975
非流动负债合计	300,313	207,439	167,168	102,503
负债合计	704,242	609,779	486,798	412,499
<b>股东权益：</b>				
股本	183,021	183,021	183,021	183,021
资本公积	128,171	128,019	127,987	128,041
专项储备	9,231	6,474	5,963	6,020
盈余公积	140,180	140,180	127,537	114,347
未分配利润	502,304	476,103	425,345	358,415
股东权益合计	962,907	933,797	869,853	789,844
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,667,149</b>	<b>1,543,576</b>	<b>1,356,651</b>	<b>1,202,343</b>

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：百万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	644,915	1,287,823	982,797	722,571
减：营业成本	(476,504)	(938,968)	(648,705)	(447,958)
营业税金及附加	(91,333)	(188,683)	(138,754)	(107,386)
销售费用	(19,828)	(39,767)	(46,126)	(39,607)
管理费用	(29,242)	(57,045)	(46,123)	(42,212)
财务费用	(8,400)	(10,519)	(5,477)	(4,207)
资产减值损失	(1,224)	(8,536)	(4,304)	(2,264)
加：投资收益	35,862	85,551	56,056	38,637
营业利润	54,246	129,856	149,364	117,574
加：营业外收入	4,143	7,344	2,489	2,974
减：营业外支出	(2,924)	(7,777)	(6,996)	(7,272)
利润总额	55,465	129,423	144,857	113,276
减：所得税费用	835	(2,994)	(12,960)	(13,468)
净利润	56,300	126,429	131,897	99,808
其他综合收益	152	39	16	81
综合收益总额	56,452	126,468	131,913	99,889

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：百万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	744,426	1,507,374	1,150,119	839,937
收到的税费返还	941	3,761	616	2,212
收到的其他与经营活动有关的现金	937	16,148	8,558	17,148
经营活动现金流入小计	746,304	1,527,283	1,159,293	859,297
购买商品、接受劳务支付的现金	(496,290)	(1,005,531)	(626,780)	(427,813)
支付给职工以及为职工支付的现金	(33,446)	(72,464)	(62,136)	(50,343)
支付的各项税费	(175,313)	(230,611)	(205,032)	(137,235)
支付的其他与经营活动有关的	(52,601)	(60,906)	(59,116)	(75,606)

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
现金				
经营活动现金流出小计	(757,650)	(1,369,512)	(953,064)	(690,997)
经营活动产生的现金流量净额	(11,346)	157,771	206,229	168,300
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	-	5,398	152	11,872
全资子公司注销为分公司	-	18	13	25
取得投资收益收到的现金	35,492	72,404	56,717	44,229
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	226	320	552	3,338
投资活动现金流入小计	35,718	78,140	57,434	59,464
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(92,552)	(214,427)	(194,684)	(201,776)
投资支付的现金	(21,501)	(15,831)	(57,002)	(11,516)
投资活动现金流出小计	(114,053)	(230,258)	(251,686)	(213,292)
投资活动产生的现金流量净额	(78,335)	(152,118)	(194,252)	(153,828)
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款所收到的现金	188,361	311,497	191,536	169,040
收到其他与筹资活动有关的现金	143	267	210	373
筹资活动现金流入小计	188,504	311,764	191,746	169,413
偿还债务所支付的现金	(87,225)	(230,167)	(186,112)	(82,787)
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	(10,079)	(73,660)	(58,703)	(55,715)
支付其他与筹资活动有关的现金	(135)	(132)	(460)	(254)
筹资活动现金流出小计	(97,439)	(303,959)	(245,275)	(138,756)
筹资活动产生的现金流量净额	91,065	7,805	(53,529)	30,657
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加（减少）额</b>	1,384	13,458	(41,552)	45,129
加：年初现金及现金等价物余额	38,794	25,336	66,888	21,759
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	40,178	38,794	25,336	66,888

## 二、合并报表范围的变化

本公司最近三年及一期的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

### 1、2009 年合并报表范围重大变化及原因

本公司 2009 年合并报表范围增加 Singapore Petroleum Company Limited。2009 年，本公司通过间接持有的全资附属公司 PetroChina International (Singapore) Pte. Ltd.收购了 Singapore Petroleum Company Limited100%的股份。本次收购为非同一控制下企业合并，合并成本 32.39 亿新加坡元（约人民币 152.96 亿元）。

### 2、2010 年合并报表范围重大变化及原因

本公司 2010 年合并报表范围无重大变化。

### 3、2011 年合并报表范围重大变化及原因

本公司 2011 年合并报表范围无重大变化。

### 4、2012 年半年度合并报表范围重大变化及原因

本公司 2012 年半年度合并报表范围无重大变化。

## 三、最近三年及一期主要财务指标

### （一）发行人最近三年及一期主要财务指标

#### 1、合并报表口径

主要财务指标	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	0.87	0.69	0.67	0.76
速动比率	0.48	0.36	0.36	0.47
资产负债率	44.86%	43.54%	39.02%	37.40%
归属于母公司股东的每股净资产(元)	5.69	5.48	5.13	4.63
主要财务指标	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息保障倍数	11.23	17.93	30.93	27.51
应收账款周转率(次)	36.05(年化)	40.55	39.72	44.71
存货周转率(次)	7.73(年化)	8.99	7.77	6.16
应付账款周转率(次)	6.81(年化)	6.45	5.30	4.60
每股经营活动产生	0.26	1.59	1.74	1.46

的现金流量净额 (元)				
扣除非经常性损益 后的基本每股收益 (元)	0.35	0.75	0.78	0.59
基本每股收益(元)	0.34	0.73	0.76	0.56
加权平均净资产收 益率	6.0%	13.6%	15.5%	9.1%
扣除非经常性损益 后的加权平均净资 产收益率	6.2%	14.1%	15.9%	9.5%

## 2、母公司报表口径

主要财务指标	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	0.88	0.64	0.66	0.72
速动比率	0.48	0.29	0.33	0.42
资产负债率	42.24%	39.50%	35.88%	34.31%
主要财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次)	261.05(年化)	297.04	226.24	263.52
存货周转率(次)	6.22(年化)	7.51	6.48	5.12
应付账款周转率(次)	7.63(年化)	7.25	5.62	4.81

### (二) 上述财务指标的计算方法

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者的权益/期末股本总额

利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出<sup>7</sup>)/计入财务费用的利息支出

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应付账款周转率=营业成本/应付账款平均余额

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

加权平均净资产收益率、每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露

<sup>7</sup>本公司计入财务费用的利息支出中包括资产弃置义务折现形成的利息支出

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修订)的规定计算。上表中其他每股指标均比照执行。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

#### 四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年及一期非经常性损益情况如下：

单位：百万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益	(1,107)	(3,138)	(2,865)	(1,698)
计入当期损益的政府补助	607	1,225	983	367
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	103
处置可供出售金融资产净损益	-	8	7	6
应收款项减值准备转回	21	164	210	240
对外委托贷款取得的损益	-	-	1	6
法定税率变动对递延所得税的影响	-	(705)	346	184
其他营业外收入和支出	(1,438)	(3,859)	(2,652)	(4,352)
非经常性损益的所得税影响数	418	1,061	940	1,348
少数股东损益影响额	22	323	(428)	(112)
<b>合计</b>	<b>(1,477)</b>	<b>(4,921)</b>	<b>(3,458)</b>	<b>(3,908)</b>

#### 五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

##### (一) 最近三年及一期合并报表口径分析

##### 1、资产结构

金额单位：百万元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	92,804	4.52%	64,299	3.35%	52,210	3.15%	88,284	6.09%
应收票据	11,548	0.56%	12,688	0.66%	5,955	0.36%	4,268	0.29%
应收账款	62,304	3.04%	53,822	2.81%	45,005	2.72%	28,785	1.98%
预付款项	60,376	2.94%	39,296	2.05%	37,935	2.29%	36,402	2.51%
其他应收款	13,000	0.63%	8,576	0.45%	5,837	0.35%	4,815	0.33%
存货	214,603	10.46%	182,253	9.50%	134,888	8.14%	114,781	7.91%
其他流动资产	25,767	1.26%	24,486	1.28%	8,050	0.49%	18,378	1.27%
<b>流动资产合计</b>	<b>480,402</b>	<b>23.42%</b>	<b>385,420</b>	<b>20.10%</b>	<b>289,880</b>	<b>17.50%</b>	<b>295,713</b>	<b>20.38%</b>
可供出售金融资产	1,801	0.09%	1,788	0.09%	1,935	0.12%	2,296	0.16%
长期股权投资	76,331	3.72%	70,275	3.66%	63,546	3.84%	27,562	1.90%
固定资产	449,920	21.93%	456,085	23.79%	408,041	24.63%	331,473	22.85%
油气资产	643,426	31.36%	644,605	33.62%	590,484	35.65%	519,459	35.81%
在建工程	303,381	14.79%	261,361	13.63%	229,798	13.87%	212,739	14.66%
工程物资	7,535	0.37%	9,610	0.50%	9,983	0.60%	12,169	0.84%
无形资产	48,358	2.36%	47,600	2.48%	37,221	2.25%	30,622	2.11%
商誉	7,372	0.36%	7,282	0.38%	3,068	0.19%	2,818	0.19%
长期待摊费用	22,321	1.09%	21,793	1.14%	17,247	1.04%	14,952	1.03%
递延所得税资产	1,781	0.09%	505	0.03%	284	0.02%	289	0.02%
其他非流动资产	8,805	0.43%	11,204	0.58%	4,881	0.29%	650	0.04%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,571,031</b>	<b>76.58%</b>	<b>1,532,108</b>	<b>79.90%</b>	<b>1,366,488</b>	<b>82.50%</b>	<b>1,155,029</b>	<b>79.62%</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,051,433</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,917,528</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,656,368</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,450,742</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，随着公司各项业务发展，公司资产规模持续稳定增长。截至 2010 年 12 月 31 日，公司资产总计为 16,563.68 亿元，较上年末增加 2,056.26 亿元，增长 14.17%；截至 2011 年 12 月 31 日，公司资产总计为 19,175.28 亿元，较上年末增加 2,611.60 亿元，增长 15.77%；截至 2012 年 6 月 30 日，公司资产总计为 20,514.33 亿元，较上年末增加 1,339.05 亿元，增长 6.98%。

从资产结构分析，公司非流动资产占资产总计比例较高。截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日及 2012 年 6 月 30 日，公司流动资产占比分别为 20.38%、17.50%、20.10%和 23.42%，非流动资产占比分别为 79.62%、82.50%、79.90%和 76.58%。截至 2010 年 12 月 31 日，流动资产较上年末基本持平，非流动资产较上年末增加 18.31%，主要原因是由于投资增加，固定资产、油气资产等科目增加。截至 2011 年 12 月 31 日，公司流动资产较上年末增长 32.96%，主要原因是：(1) 由于原材料及产成品价格上涨及库存数量增加；(2) 现金和现金等价物的增加；非流动资产较上年末

增长 12.12%，增长原因是由于投资增加，固定资产、油气资产、在建工程等科目增加。截至 2012 年 6 月 30 日，流动资产较上年末增加 24.64%，非流动资产较上年末基本持平。

(1) 流动资产

货币资金、应收账款、预付款项和存货是公司流动资产的主要构成部分。

公司为维持业务的日常运营，始终保持一定规模的货币资金，包括现金和银行存款等。截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司货币资金分别为 882.84 亿元、522.10 亿元、642.99 亿元和 928.04 亿元，占资产总计的比例分别为 6.09%、3.15%、3.35%和 4.52%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司货币资金较上年末大幅减少 40.86%，主要为银行存款大幅减少。截至 2011 年 12 月 31 日，公司货币资金较上年末增加 23.15%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司货币资金较上年末增加大幅增加 44.33%。

本公司最近三年货币资金构成情况如下表所示：

单位：百万元

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
库存现金	82	79	64
银行存款	63,472	48,177	82,119
其他货币资金	745	3,954	6,101
合计	64,299	52,210	88,284

由于业务需要，本公司货币资金中包含美元、港币、坚戈（哈萨克斯坦货币）等外币，其中以美元最多。截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，以当期资产负债表日的即期汇率折算后的美元金额占当期货币资金余额的比例分别为 18.48%、17.76%和 28.73%。本公司最近三年货币资金中外币构成情况如下表所示：

金额单位：百万元

币种	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日		
	金额	汇率	折合人民币	金额	汇率	折合人民币	金额	汇率	折合人民币
美元	2,932	6.3009	18,474	1,400	6.6227	9,272	2,390	6.8282	16,319
港币	1,242	0.8107	1,007	477	0.8509	406	4,435	0.8805	3,905
坚戈	10,729	0.0425	456	3,535	0.0447	158	8,717	0.0460	401
其他			2,536			3,121			563
合计			22,473			12,957			21,188

注：汇率均为当期资产负债表日的即期汇率

随着公司业务发展扩大和营业收入逐年增加，最近三年公司应收账款逐年增加，截

至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司应收账款分别为 287.85 亿元、450.05 亿元、538.22 亿元和 623.04 亿元，占资产总计的比例分别为 1.98%、2.72%、2.81%和 3.04%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司应收账款较上年末增长 56.35%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款较上年末增长 19.59%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司应收账款较上年末增长 15.76%。

公司应收账款账龄较短，最近三年末 1 年以内的应收账款占应收账款总额的比例均超过 95%。公司最近三年应收账款账龄结构及相应坏账准备如下：

单位：百万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备
1 年以内	53,622	(17)	44,694	(5)	28,579	(18)
1 年至 2 年	98	(1)	189	(12)	112	(6)
2 年至 3 年	21	-	47	(2)	84	(4)
3 年以上	931	(832)	1,127	(1,033)	2,134	(2,096)
合计	54,672	(850)	46,057	(1,052)	30,909	(2,124)

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司预付账款分别为 364.02 亿元、379.35 亿元、392.96 亿元和 603.76 亿元，占资产总计比例分别为 2.51%、2.29%、2.05%和 2.94%。2012 年 6 月 30 日，公司预付账款较上年末增长 53.64%。

公司存货包括原油及其他原材料、在产品、产成品和周转材料等。截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司存货分别为 1,147.81 亿元、1,348.88 亿元、1,822.53 亿元和 2,146.03 亿元，占资产总计的比例分别为 7.91%、8.14%、9.50%和 10.46%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司存货较上年末增长 17.52%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司存货较上年末增长 35.11%，存货年增长率较高，主要因为原油及其他原材料、产成品增长导致库存增长。截至 2012 年 6 月 30 日，公司存货较上年末增长 17.75%。

最近三年，公司存货构成及存货跌价准备情况如下：

单位：百万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
原油及其他原材料	61,601	39,574	30,928
在产品	16,924	13,652	7,006
产成品	104,545	82,353	77,685

周转材料	43	31	28
减：存货跌价准备	(860)	(722)	(866)
<b>净值</b>	<b>182,253</b>	<b>134,888</b>	<b>114,781</b>

(2) 非流动资产

公司非流动资产主要包括固定资产、油气资产和在建工程等。

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和其他固定资产。截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司固定资产分别为 3,314.73 亿元、4,080.41 亿元、4,560.85 亿元和 4,499.20 亿元，占资产总计的比例分别为 22.85%、24.63%、23.79%和 21.93%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产较上年末增加 765.68 亿元，增长 23.10%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产较上年末增加 480.44 亿元，增长 11.77%。2012 年 6 月 30 日公司固定资产较上年末基本持平。截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产账面净值为 4,842.56 亿元，其中房屋及建筑物 1,043.53 亿元，机器设备 3,575.07 亿元，运输工具 136.85 亿元，其他固定资产 87.11 亿元。截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产累计折旧为 3,234.60 亿元。

公司油气资产包括探明矿区权益、未探明矿区权益、井及相关设施。近年来，公司油气资产逐年增长，截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司油气资产分别为 5,194.59 亿元、5,904.84 亿元、6,446.05 亿元和 6,434.26 亿元，占资产总计的比例分别为 35.81%、35.65%、33.62%和 31.36%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司油气资产较上年末增加 710.25 亿元，增长 13.67%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司油气资产较上年末增加 541.21 亿元，增长 9.17%。2012 年 6 月 30 日公司油气资产与上年末基本持平。截至 2011 年 12 月 31 日，公司油气资产账面净值为 6,568.41 亿元，其中探明矿区权益 65.12 亿元、未探明矿区权益 95.78 亿元、井及相关设施 6,407.51 亿元。截至 2011 年 12 月 31 日，公司油气资产累计折耗为 4,990.65 亿元。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司在建工程分别为 2,127.39 亿元、2,297.98 亿元、2,613.61 亿元和 3,033.81 亿元，占资产总计的比例分别为 14.66%、13.87%、13.63%和 14.79%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程较上年末增加 170.59 亿元，增长 8.02%。截至 2011 年 12 月 31 日公司在建工程较上年末增加 315.63 亿元，增长 13.74%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司

在建工程较上年末增加 420.2 亿元，增长 16.08%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司的主要在建工程包括西气东输二线管道工程、陕京三线、抚顺石化公司扩建 80 万吨/年乙烯工程、中国石油四川 80 万吨/年乙烯工程项目、四川 1000 万吨/年炼油项目等。

## 2、 负债结构

金额单位：百万元

主要项目	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	159,500	17.33%	99,827	11.96%	97,175	15.04%	74,622	13.75%
应付票据	1,609	0.17%	2,458	0.29%	3,039	0.47%	2,002	0.37%
应付账款	218,197	23.71%	232,618	27.86%	209,015	32.34%	156,760	28.89%
预收款项	30,641	3.33%	34,130	4.09%	29,099	4.50%	21,193	3.91%
应付职工薪酬	10,047	1.09%	5,991	0.72%	5,696	0.88%	5,105	0.94%
应交税费	55,478	6.03%	119,740	14.34%	57,277	8.86%	34,963	6.44%
其他应付款	37,922	4.12%	21,995	2.63%	19,845	3.07%	17,125	3.16%
一年内到期的非流动负债	4,822	0.52%	37,871	4.54%	5,093	0.79%	14,229	2.62%
其他流动负债	34,474	3.75%	5,408	0.65%	3,497	0.54%	62,554	11.53%
<b>流动负债合计</b>	<b>552,690</b>	<b>60.06%</b>	<b>560,038</b>	<b>67.07%</b>	<b>429,736</b>	<b>66.50%</b>	<b>388,553</b>	<b>71.61%</b>
长期借款	203,034	22.06%	112,928	13.52%	33,578	5.20%	36,506	6.73%
应付债券	67,747	7.36%	67,747	8.11%	97,774	15.13%	48,965	9.02%
预计负债	72,384	7.87%	68,702	8.23%	60,364	9.34%	44,747	8.25%
递延所得税负债	19,290	2.10%	20,671	2.48%	21,424	3.32%	21,493	3.96%
其他非流动负债	5,127	0.56%	4,876	0.58%	3,391	0.52%	2,367	0.44%
<b>非流动负债合计</b>	<b>367,582</b>	<b>39.94%</b>	<b>274,924</b>	<b>32.93%</b>	<b>216,531</b>	<b>33.50%</b>	<b>154,078</b>	<b>28.39%</b>
<b>负债合计</b>	<b>920,272</b>	<b>100.00%</b>	<b>834,962</b>	<b>100.00%</b>	<b>646,267</b>	<b>100.00%</b>	<b>542,631</b>	<b>100.00%</b>

随着公司业务规模的扩大，公司负债规模也随之增加。截至 2010 年 12 月 31 日，公司负债合计较上年末增加 1,036.36 亿元，增长 19.10%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司负债合计较上年末增加 1,886.95 亿元，增长 29.20%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司负债总计较上年末增加 853.10 亿元，增长 10.22%。从负债结构分析，流动负债占负债总额的比例大于非流动负债。

### (1) 流动负债

最近三年及一期公司流动负债规模逐年增长。截至 2010 年 12 月 31 日，公司流动负债较上年末增长 10.60%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司流动负债较上年末增长 30.32%，主要原因是：(1) 应付其他税款增加；(2) 部分长期借款即将到期转入一年内到期的长期负债科目导致短期借款余额增加。公司流动负债主要包括短期借款、应付账

款。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司短期借款分别为 746.22 亿元、971.75 亿元、998.27 亿元和 1,595.00 亿元，占负债合计的比例分别为 13.75%、15.04%、11.96%和 17.33%。截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司短期借款分别较上年末增长 30.22%、2.73%和 59.78%，短期借款大幅增长。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司应付账款分别为 1,567.60 亿元、2,090.15 亿元、2,326.18 亿元和 2,181.97 亿元，占负债合计的比例分别为 28.89%、32.34%、27.86%和 23.71%。随着公司业务规模扩大，公司应付账款也随之逐年增长。截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付账款较上年末增加 522.55 亿元，增长 33.33%。截至 2011 年 12 月 31 日公司应付账款较上年末增加 236.03 亿元，增长 11.29%。2012 年 6 月 30 日公司应付账款较上年末小幅下降。

截至 2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，账龄超过一年的应付账款分别为 215.54 亿元和 198.60 亿元，主要为与供应商尚未结清的往来款。

## （2）非流动负债

公司非流动负债主要为长期借款、应付债券和预计负债。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司长期借款分别为 365.06 亿元、335.78 亿元、1,129.28 亿元和 2,030.34 亿元。2010 年 12 月 31 日，公司长期借款较上年末减少 29.28 亿元，下降 8.02%。2011 年 12 月 31 日，公司长期借款较上年末增加 793.50 亿元，涨幅达到 236.32%。2012 年 6 月 30 日，公司长期借款较上年末大幅增加 901.06 亿元，增长 79.79%，主要是由于本公司为满足资金需求增加长期借款。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司应付债券分别为 489.65 亿元、977.74 亿元、677.47 亿元和 677.47 亿元，占负债合计的比例分别为 9.02%、15.13%、8.11%和 7.36%。2010 年 12 月 31 日，公司应付债券较上年末增加 488.09 亿元，增长 99.68%，原因是公司于 2010 年度发行了三期中期票据，导致应付债券增加。2011 年 12 月 31 日，公司应付债券较上年末减少 300.27 亿元，下降 30.71%，原因是中国石油化工股份有限公司 2009 年度第一期中期票据、中国石油化工股份有限公司 2009 年度第二期中期票据即将到期，对应余额转入一年

内到期的非流动负债。

### 3、现金流量分析

单位：百万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	48,006	290,155	318,796	268,017
投资活动产生的现金流量净额	(147,811)	(283,638)	(299,302)	(267,498)
筹资活动产生的现金流量净额	111,308	9,259	(60,944)	53,077
现金及现金等价物净增加(减少)额	12,179	15,463	(41,216)	53,775

#### (1) 经营活动产生的现金流量

2010年和2011年公司经营活动产生的现金流入分别较上年同期增长42.59%和37.37%。2010年和2011年公司经营活动产生的现金流出分别较上年同期增长49.42%和48.03%。2010年公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加507.79亿元，增长为18.95%，主要是2010年度实现净利润比上年同期增加所致。2011年，经营活动产生的现金流量净额小幅降低，比上年同期减少286.41亿元，下降8.89%，主要原因是由于税费支出增加及存货等营运资金变动影响。2012年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少62.79%，主要是受缴纳税费增加、应付款项等营运资金变动影响。

#### (2) 投资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期公司投资活动产生的现金流量净额均为净支出，2009年、2010年、2011年和2012年1-6月分别为-2,674.98亿元、-2,993.02亿元、-2,836.38亿元和-1,478.11亿元。2010年公司投资活动产生的现金流净额较上年同期增加318.04亿元，增长11.89%，主要是由于收购联营公司及合营公司支出增加。2011年公司投资活动产生的现金流净额较上年同期减少156.64亿元，下降5.23%，主要是由于资本性支出增加以及收购联营及合营公司支出减少综合影响。2012年1-6月公司投资活动产生的现金流量净额比上年同期增长47.40%，主要是由于2012年1-6月付现资本性支出以及收购联营及合营公司支出增加。

#### (3) 筹资活动产生的现金流量分析

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为530.77亿元、-609.44亿元、92.59亿元和1,113.08亿元。2010年，筹资活动产生的现金流量净额比上年同期大幅减少，原因是2010年偿还借款大于新增借款。2011年，

公司融资活动现金流量由净流出转为净流入主要是由于新增借款比上年同期增加。2012年1-6月公司筹资活动产生的现金流量净额比上年同期增长171.06%，主要是为保障生产经营及投资建设所需资金，2012年1-6月新增借款比上年同期增加。

#### 4、偿债能力分析

主要偿债指标	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	0.87	0.69	0.67	0.76
速动比率	0.48	0.36	0.36	0.47
资产负债率	44.86%	43.54%	39.02%	37.40%
	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数	11.23	17.93	30.93	27.51

公司近几年来受益于中国石油化工行业的稳步发展，资产和负债规模逐年稳步增长。公司资产负债率呈逐年上升趋势，但依旧保持在较低的水平。从短期偿债能力来看，公司短期偿债能力较为稳定。截至2010年12月31日，公司流动比率、速动比率较上年末有所下降，主要是公司应付账款、预付账款、一年内到期的非流动负债等流动负债的增长比流动资产的增长更快所致。截至2012年6月30日，公司流动比率、速动比率较上年末有显著提升，短期偿债能力加强。

#### 5、运营能力分析

主要财务指标	2012年1-6月 (年化)	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次)	36.05	40.55	39.72	44.71
存货周转率(次)	7.73	8.99	7.77	6.16
总资产周转率(次)	1.05	1.12	0.94	0.77

最近三年，本公司资产管理效率和周转能力良好，资产得到了有效的利用，营运水平良好，能有效支持公司业务规模的快速扩大，并能增强公司的竞争实力和盈利水平。

2009年度、2010年度和2011年度，本公司应收账款周转率分别为44.71次、39.72次和40.55次，本公司的应收账款的回收速度一直保持在较快的水平。本公司发生的应收账款大多是在客户信用期内，回收情况良好，发生坏账的可能性较低。本公司2012年1-6月年化后的应收账款周转率为36.05。

2009年度、2010年度和2011年度，本公司存货周转率分别为6.16次、7.77次和8.99次，呈上升趋势。本公司存货周转速度较快，存货的流动性较强，资金占用水平低。本公司2012年1-6月年化后的存货周转率为7.73。

2009年度、2010年度和2011年度，本公司总资产周转率分别为0.77次、0.94次和1.12次。总资产周转速度较快，公司的资产使用效率较高，销售能力较强。本公司

2012年1-6月年化后的总资产周转率为1.05。

本公司将继续通过业务拓展和改进营运效率来提高本公司的盈利能力；提高资产周转效率，在保证资产收益率的前提下，提高资产的流动性。

## 6、盈利能力分析

单位：百万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	1,046,661	2,003,843	1,465,415	1,019,275
营业成本	(767,155)	(1,425,284)	(970,209)	(633,100)
营业税金及附加	(124,319)	(258,027)	(177,666)	(129,756)
销售费用	(26,324)	(52,946)	(57,655)	(48,210)
管理费用	(38,354)	(77,124)	(63,417)	(57,213)
财务费用	(8,052)	(9,816)	(6,017)	(5,192)
资产减值损失	(1,455)	(8,759)	(4,408)	(2,448)
投资收益	5,203	12,630	7,043	1,409
营业利润	86,205	184,517	193,086	144,765
营业外收入	4,616	9,480	4,162	3,681
营业外支出	(3,230)	(9,721)	(8,054)	(8,679)
利润总额	87,591	184,276	189,194	139,767
净利润	69,828	146,007	150,675	106,378
归属于母公司所有者的净利润	62,024	132,984	139,871	103,173

总体来看，随着经营规模的扩大，公司的收入水平随之提高，2009年至2011年公司营业收入逐年上升。受国内成品油价格宏观调控、进口天然气进销价格倒挂以及税费增幅较大等因素的影响，公司2011年净利润比上年同期有小幅下降。

2010年，公司营业收入较上年同期增加4,461.40亿元，增长43.77%，利润总额较2009年增加494.27亿元，增长35.36%，净利润较2009年增加442.97亿元，增长41.64%，公司整体盈利水平较2009年显著提高。2010年，公司营业税金及附加较2009年增长36.92%，主要因石油特别收益金、消费税、资源税及城建及教育附加费增长所致。2010年，公司资产减值损失较2009年大幅增长80.07%，主要因固定资产及油气资产减值损失增加。2010年，公司投资收益较2009年大幅增长399.86%，主要为按权益法享有或分担的被投资公司净损益份额的增加。

2011年，公司营业收入较2010年增加5,384.28亿元，增长36.74%。2011年，公司利润总额较2010年小幅下降2.60%，净利润较2010年小幅下降3.10%，原因是营业成本、营业税金及附加、管理费用、财务费用、资产减值损失的增速较快，超过营业收入的增速。2011年公司营业税金及附加较2010年增长45.23%，主要因石油特别收益金、

消费税及资源税增长所致。虽然自 2011 年 11 月 1 日起，石油特别收益金起征点从 40 美元/桶提高至 55 美元/桶，但由于 2011 年国际油价大幅走高，加之新起征点政策实施对 2011 年度影响仅覆盖 2 个月（11 月至 12 月），2011 年石油特别收益金金额仍有较大幅度增长，从 2010 年的 521.72 亿元增加至 2011 年的 1,024.58 亿元，涨幅达 96.39%。2011 年，公司财务费用较 2010 年大幅增长 63.14%，主要是因为公司 2011 年有息债务余额增加以及受国内加息政策影响导致的融资成本上升。2011 年公司资产减值损失较 2010 年增长 98.71%，主要因 2011 年固定资产及油气资产减值损失增加。2011 年公司投资收益较 2010 年大幅增长 79.33%，主要为按权益法享有或分担的被投资公司净损益份额的增加。

最近三年，公司营业外收入分别为 36.81 亿元、41.62 亿元和 94.80 亿元，营业外支出分别为 86.79 亿元、80.54 亿元和 97.21 亿元。公司营业外收入主要为处置固定资产及油气资产收益和政府补助。2011 年公司营业外收入大幅增长，主要因政府补助增加。公司营业外支出主要为处置固定资产及油气资产损失及其他营业外支出。2012 年 1-6 月，公司营业外收入和营业外支出分别为 46.16 亿元和 32.30 亿元。

(1) 各业务板块盈利能力分析

公司最近三年各业务板块收入及利润情况如下表所示：

金额单位：百万元

年份	板块	板块收入		板块利润		营业利润率
		金额	占比	板块利润	占比	
2011 年	勘探与生产	774,777	22.19%	221,930	116.52%	28.64%
	炼油与化工	847,711	24.28%	(53,069)	-27.86%	-6.26%
	销售	1,693,130	48.50%	21,292	11.18%	1.26%
	天然气与管道	173,058	4.96%	11,993	6.30%	6.93%
	总部及其他	2,354	0.07%	(11,684)	-6.13%	-496.35%
	板块间交易抵消 或不可分配费用	(1,487,187)	100.00%	(5,945)	100.00%	9.21%
	合计	2,003,843		184,517		
2010 年	勘探与生产	544,884	22.12%	159,732	81.30%	29.31%
	炼油与化工	664,773	26.99%	9,892	5.03%	1.49%
	销售	1,134,534	46.07%	16,821	8.56%	1.48%
	天然气与管道	117,043	4.75%	20,448	10.41%	17.47%
	总部及其他	1,606	0.07%	(10,425)	-5.31%	-649.13%
	板块间交易抵消 或不可分配费用	(997,425)	100.00%	(3,382)	100.00%	13.18%
	合计	1,465,415		193,086		

2009年	勘探与生产	405,326	23.11%	109,121	72.27%	26.92%
	炼油与化工	501,300	28.58%	17,994	11.92%	3.59%
	销售	768,295	43.80%	14,284	9.46%	1.86%
	天然气与管道	77,658	4.43%	18,941	12.54%	24.39%
	总部及其他	1,372	0.08%	(9,344)	-6.19%	-681.05%
	板块间交易抵消 或不可分配费用	(734,676)	100.00%	(6,231)	100.00%	14.20%
	合计	1,019,275		144,765		

注：各业务板块收入占比的计算不考虑板块间的抵消，各业务板块利润占比额计算不考虑不可分配费用。

近年来，公司各业务板块收入均快速增长，其中销售板块是公司收入的主要来源，2009年、2010年及2011年收入占比43.80%、46.07%及48.50%，呈逐年上升趋势。勘探与生产板块是公司利润的主要来源，最近三年利润占比保持在70%以上，并呈逐年上升趋势。从盈利能力看，勘探与生产板块营业利润率保持在较高的水平，2009年、2010年及2011年营业利润率分别为26.92%、29.31%及28.64%；天然气与管道板块营业利润率下降较快，2009年、2010年及2011年营业利润率分别为24.39%、17.47%及6.93%。

## (2) 各项费用分析

金额单位：百万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	26,324	2.52%	52,946	2.64%	57,655	3.93%	48,210	4.73%
管理费用	38,354	3.66%	77,124	3.85%	63,417	4.33%	57,213	5.61%
财务费用	8,052	0.77%	9,816	0.49%	6,017	0.41%	5,192	0.51%

最近三年公司的管理费用、财务费用随着各业务板块销售规模增加而逐年上升。最近三年，随着公司员工数量的增加，公司支付工资福利及奖金增加，导致管理费用逐年增长。财务费用最近三年增速较快，主要原因是公司借款规模增加导致利息支出增加。

## (二) 最近三年及一期母公司口径分析

### 1、资产结构

金额单位：百万元

项目	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

货币资金	55,178	3.31%	38,794	2.51%	28,336	2.09%	66,888	5.56%
应收票据	8,891	0.53%	9,821	0.64%	9,500	0.70%	9,704	0.81%
应收账款	6,585	0.39%	3,297	0.21%	5,374	0.40%	3,314	0.28%
预付款项	42,623	2.56%	23,599	1.53%	24,809	1.83%	20,120	1.67%
其他应收款	56,907	3.41%	22,322	1.45%	31,942	2.35%	17,217	1.43%
存货	162,970	9.78%	143,498	9.30%	106,540	7.85%	93,740	7.80%
其他流动资产	23,433	1.41%	17,642	1.14%	5,483	0.40%	11,580	0.96%
<b>流动资产合计</b>	<b>356,587</b>	<b>21.39%</b>	<b>258,973</b>	<b>16.78%</b>	<b>211,984</b>	<b>15.63%</b>	<b>222,563</b>	<b>18.51%</b>
可供出售金融资产	471	0.03%	439	0.03%	517	0.04%	982	0.08%
长期股权投资	236,282	14.17%	228,742	14.82%	201,422	14.85%	146,364	12.17%
固定资产	355,185	21.30%	360,843	23.38%	325,278	23.98%	262,421	21.83%
油气资产	434,146	26.04%	438,378	28.40%	398,115	29.35%	355,038	29.53%
在建工程	221,070	13.26%	192,066	12.44%	167,245	12.33%	167,362	13.92%
无形资产	37,305	2.24%	36,373	2.36%	28,381	2.09%	23,468	1.95%
工程物资	5,879	0.35%	8,265	0.54%	8,741	0.64%	11,044	0.92%
商誉	119	0.01%	119	0.01%	119	0.01%	119	0.01%
长期待摊费用	19,427	1.17%	19,010	1.23%	14,533	1.07%	12,696	1.06%
其他非流动资产	678	0.04%	368	0.02%	316	0.02%	286	0.02%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,310,562</b>	<b>78.61%</b>	<b>1,284,603</b>	<b>83.22%</b>	<b>1,144,667</b>	<b>84.37%</b>	<b>979,780</b>	<b>81.49%</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,667,149</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,543,576</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,356,651</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,202,343</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，随着公司业务的不断发展，公司资产规模持续稳定增长，截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日，资产总计分别较上年末增长12.83%、13.78%和8.01%。从资产结构分析，非流动资产占比高于流动资产占比。

### (1) 流动资产

公司流动资产主要为存货、货币资金等。

截至2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日，公司存货分别为937.40亿元、1,065.40亿元、1,434.98亿元和1,629.70亿元，占资产总计的比例分别为7.80%、7.85%、9.30%和9.78%，金额和占比均呈逐年上升趋势。

截至2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日，公司货币资金分别为668.88亿元、283.36亿元、387.94亿元和551.78亿元，占资产总计的比例分别为5.56%、2.09%、2.51%和3.31%。截至2010年12月31日，公司货币资金较上年末下降57.64%。截至2011年12月31日，公司货币资金较上年末增长36.91%。2012年6月30日，公司货币资金较上年末增长42.23%。

### (2) 非流动资产

公司非流动资产主要为长期股权投资、固定资产、油气资产、在建工程。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司长期股权投资分别为 1,463.64 亿元、2,014.22 亿元、2,287.42 亿元和 2,362.82 亿元，占资产总计的比例分别为 12.17%、14.85%、14.82%和 14.17%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司长期股权投资较上年末增加 550.58 亿元，增长 37.62%，主要原因是 2010 年本公司对子公司、联营企业和合营企业的投资增加。截至 2011 年 12 月 31 日，公司长期股权投资较上年末增加 273.20 亿元，增长 13.56%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司长期股权投资较上年末增加 75.40 亿元，增长 3.30%。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司固定资产分别为 2,624.21 亿元、3,252.78 亿元、3,608.43 亿元和 3,551.85 亿元，占资产总计的比例分别为 21.83%、23.98%、23.38%和 21.30%。2010 年 12 月 31 日，固定资产较上年末增加 628.57 亿元，增长 23.95%。2011 年 12 月 31 日公司固定资产较上年末增加 355.65 亿元，增长 10.93%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司固定资产较上年末减少 56.58 亿元，下降 1.57%。

最近三年公司油气资产规模稳步增长，截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，油气资产分别为 3,550.38 亿元、3,981.15 亿元、4,383.78 亿元和 4,341.46 亿元，占资产总计的比例分别为 29.53%、29.35%、28.40%和 26.04%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司油气资产较上年末增加 430.77 亿元，增长 12.13%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司油气资产较上年末增加 402.63 亿元，增长 10.11%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司油气资产较上年末减少 42.32 亿元，下降 0.97%。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司在建工程分别为 1,673.62 亿元、1,672.45 亿元、1,920.66 亿元和 2,210.70 亿元，占资产总计的比例分别为 13.92%、12.33%、12.44%和 13.26%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程与上年末基本持平。截至 2011 年 12 月 31 日，公司在建工程较上年末增加 248.21 亿元，增长 14.84%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司在建工程较上年末增加 290.04 亿元，增长 15.10%。

## 2、负债结构

金额单位：百万元

项目	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

短期借款	151,875	21.57%	110,562	18.13%	100,593	20.66%	77,339	18.75%
应付票据	-	-	-	-	443	0.09%	21	0.01%
应付账款	120,713	17.14%	129,183	21.19%	129,794	26.66%	101,135	24.52%
预收款项	21,252	3.02%	24,033	3.94%	20,505	4.21%	15,043	3.65%
应付职工薪酬	8,309	1.18%	4,771	0.78%	4,552	0.94%	4,303	1.04%
应交税费	38,493	5.47%	80,308	13.17%	44,923	9.23%	24,281	5.89%
其他应付款	28,492	4.05%	15,892	2.61%	14,236	2.92%	12,636	3.06%
一年内到期的非流动负债	4,124	0.59%	35,121	5.76%	2,122	0.44%	13,884	3.37%
其他流动负债	30,671	4.36%	2,470	0.41%	2,462	0.51%	61,354	14.87%
<b>流动负债合计</b>	<b>403,929</b>	<b>57.36%</b>	<b>402,340</b>	<b>65.98%</b>	<b>319,630</b>	<b>65.66%</b>	<b>309,996</b>	<b>75.15%</b>
长期借款	178,085	25.29%	87,140	14.29%	19,429	3.99%	14,672	3.56%
预计负债	47,960	6.81%	45,343	7.44%	41,048	8.43%	29,137	7.06%
应付债券	67,500	9.58%	67,500	11.07%	97,500	20.03%	48,500	11.76%
递延所得税负债	3,064	0.44%	3,935	0.65%	6,494	1.33%	8,219	1.99%
其他非流动负债	3,704	0.53%	3,521	0.58%	2,697	0.55%	1,975	0.48%
<b>非流动负债合计</b>	<b>300,313</b>	<b>42.64%</b>	<b>207,439</b>	<b>34.02%</b>	<b>167,168</b>	<b>34.34%</b>	<b>102,503</b>	<b>24.85%</b>
<b>负债合计</b>	<b>704,242</b>	<b>100.00%</b>	<b>609,779</b>	<b>100.00%</b>	<b>486,798</b>	<b>100.00%</b>	<b>412,499</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，随着公司经营业务扩大，公司负债合计规模也随之增加，截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日，负债合计分别较上年末增长18.01%、25.26%和15.49%。从资产负债结构分析，最近三年及一期公司负债主要为流动负债，流动负债与非流动负债规模均逐年上升。

### (1) 流动负债

公司流动负债主要为短期借款、应付账款和应交税费。

截至2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日，公司短期借款分别为773.39亿元、1,005.93亿元、1,105.62亿元和1,518.75亿元，占负债合计比例分别为18.75%、20.66%、18.13%和21.57%。随着业务不断发展，公司对短期资金需求增加，短期借款规模逐年增长。截至2010年12月31日，公司短期借款较上年末增加272.54亿元，增长37.16%。截至2011年12月31日，公司短期借款较上年末增长99.69亿元，增长9.91%。2012年6月30日，公司短期借款较上年末增加413.13亿元，增长37.37%。

截至2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日，公司应付账款分别为1,011.35亿元、1,297.94亿元、1,291.83亿元和1,207.13亿元，分别占负债合计的24.52%、26.66%、21.19%和17.14%。截至2010年12月31日，公司应付账款较上年末增加286.59亿元，增长28.34%。截至2011年12月31日，公司

应付账款较上年末减少 6.11 亿元，下降 0.47%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司应付账款较上年末减少 84.70 亿元，下降 6.56%。2010 年以来公司应付账款呈下降趋势。

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，公司应交税费分别占负债合计的 5.89%、9.23%、13.17%和 5.47%。截至 2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，公司应交税费分别较上年末增长 85.01%和 78.77%。

## (2) 非流动负债

公司非流动负债主要为长期借款和应付债券。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司长期借款较上年末增加 47.57 亿元，增长 32.42%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司长期借款较上年末增加 677.11 亿元，增长 348.50%，主要是由于公司为了满足长期资金需求进而增加长期借款。2012 年 6 月 30 日，公司长期借款较上年末增加 909.45 亿元，增长 104.37%。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付债券较上年同期增加 490.00 亿元，增长 101.03%，主要原因是 2010 年公司发行三期中期票据。截至 2011 年 12 月 31 日，公司应付债券较上年末减少 300.00 亿元，下降 30.77%，原因是中国石油天然气股份有限公司 2009 年度第一期中期票据、中国石油天然气股份有限公司 2009 年度第二期中期票据即将到期，对应余额转入一年内到期的非流动负债。

## 3、现金流量分析

单位：百万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	(11,346)	157,771	206,229	168,300
投资活动产生的现金流量净额	(78,335)	(152,118)	(194,252)	(153,828)
筹资活动产生的现金流量净额	91,065	7,805	(53,529)	30,657
现金及现金等价物净增加（减少）额	1,384	13,458	(41,552)	45,129

2010 年销售商品、提供劳务收到的现金增长较快，公司经营活动产生的现金流量净额较 2009 年增长 22.54%。2011 年公司经营活动产生的现金流量净额比 2010 年减少 23.50%，主要因 2011 年购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加。

最近三年公司投资活动产生的现金流量净额均为净支出，主要因公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金规模较大，导致投资活动产生的现金流出大于投资活动产生的现金流入。

2010 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为负，较 2009 年下降 274.61%，主要原因是公司偿还债务所支付的现金大幅增加所致。2011 年，公司筹资活动产生的现金

流量净额较 2010 年增加 114.58%，主要因为增加借款规模所致。

#### 4、偿债能力分析

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产负债率	42.24%	39.50%	35.88%	34.31%
流动比率	0.88	0.64	0.66	0.72
速动比率	0.48	0.29	0.33	0.42

最近三年，公司流动负债增速快于流动资产增速，公司流动比率和速动比率小幅下降。公司速动比率较大幅度下降主要是由于公司存货逐年增加。2012 年 1-6 月，公司流动比率和速动比率均有所增加，短期偿债能力增强。

最近三年及一期，公司资产负债率逐年增加，但依旧处于较低的水平。公司资产负债结构合理，公司盈利能力强，本期债券的偿付有足够的保障。

#### 5、资产周转能力分析

项目	2012 年 1-6 月 (年化)	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率(次)	261.05	297.04	226.24	263.52
存货周转率(次)	6.22	7.51	6.48	5.12

最近三年及一期，公司应收账款周转率和存货周转率水平良好，应收账款周转率保持高水平，2009 年至 2011 年存货周转率逐年上升，公司资产周转能力较好。

#### 6、盈利能力

单位：百万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	644,915	1,287,823	982,797	722,571
营业成本	476,504	938,968	648,705	447,958
营业税金及附加	91,333	188,683	138,754	107,386
销售费用	19,828	39,767	46,126	39,607
管理费用	29,242	57,045	46,123	42,212
财务费用	8,400	10,519	5,477	4,207
资产减值损失	1,224	8,536	4,304	2,264
投资收益	35,862	85,551	56,056	38,637
营业利润	54,246	129,856	149,364	117,574
利润总额	55,465	129,423	144,857	113,276
净利润	56,300	126,429	131,897	99,808

公司最近三年营业收入逐年增长，2009 年、2010 年和 2011 年公司营业收入分别为 7,225.71 亿元、9,827.79 亿元和 12,878.23 亿元，2010 年营业收入较 2009 年增长 36.01%，2011 年营业收入较 2010 年增长 31.04%。营业成本随着营业收入的增加逐年增长，2010 年公司营业成本较 2009 年增加 44.81%，2011 年公司营业成本较 2010 年增加 44.74%。

最近三年，随着公司收入水平的提高，营业税应税收入随之增长，导致公司营业税金及附加增长。2012年1-6月，公司实现营业收入6,449.15亿元，产生营业成本4,765.04亿元，实现利润总额554.65亿元，净利润563.00亿元。

2010年公司销售费用较2009年增长16.46%，2011年公司销售费用较2010年下降13.79%。随着公司业务规模的扩大，公司管理费用逐年上升，2010年公司管理费用较2009年增长9.27%，2011年公司管理费用较2010年增长23.68%。公司财务费用逐年增长，2010年公司财务费用较2009年上升30.19%，2011年公司财务费用较2010年大幅上升92.06%，主要是因为公司2011年有息债务余额增加以及受国内加息政策影响导致的融资成本上升。2012年1-6月，公司销售费用为198.28亿元，管理费用为292.42亿元，财务费用为84.00亿元。

公司最近三年资产减值损失规模增幅较大。2011年公司资产减值损失较2010年增长98.33%，2010年公司资产减值损失较2009年增长90.11%。最近三年公司投资收益快速增长，2010年和2011年增速分别为45.08%和52.62%，公司对子公司及联营公司的投资取得了较好的收益。2012年1-6月，公司资产减值损失为12.24亿元，投资收益为358.62亿元。

最近三年公司盈利水平良好，盈利能力强。2010年，公司利润总额较2009年增长27.88%，净利润较2009年增长32.15%。2011年，公司利润总额较2010年减少10.65%，净利润较2010年减少4.15%，主要是由于公司在营业收入增加的同时管理费用及营业税金及附加增加。2012年1-6月，公司实现利润总额554.65亿元，净利润563.00亿元。

### （三）未来业务发展目标

本公司是中国销售收入最大的公司之一，是我国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商，也是世界最大的石油公司之一。本公司将以科学发展观为指导，加快实施资源、市场和国际化三大战略，着力加快转变增长方式，着力提高自主创新能力，着力建立安全环保节能长效机制，着力建设和谐企业，建成具有较强竞争力的国际能源公司。

#### 1、公司经营目标

本公司的发展目标是建设成为具有较强竞争力的国际能源公司。到2020年，公司将进一步巩固国内领先地位，国际化经营获得质的飞跃，世界石油公司综合排名进一步提升；利润增长和投资回报达到同行业国际水平，国际市场竞争力明显增强，成为全球

石油石化产品重要的生产商和销售商之一；综合跨国指数大幅提升，建成具有较强竞争力的国际能源公司。

## 2、发展战略

### （1）资源战略

本公司以谋求油气资源最大化、多元化和有序接替作为战略的基点，坚持油气并重、加强国内、扩大境外、拓展海域、增强储备、发展替代的原则，实现油气产量快速增长，新兴能源取得突破，巩固上游业务在国内的主导地位，不断增强本公司持续发展的基础。

### （2）市场战略

本公司谋求持续的市场主导地位 and 最大效益，充分利用规模经济优势和上下游一体化的优势，巩固成熟市场，扩大高效市场，开拓战略市场，发展国际市场，不断增强在国内外市场的竞争能力。

### （3）国际化战略

按照积极稳妥、互利双赢的原则，按照引进来和走出去相结合，资源、市场、技术和资本相结合的思路，以发展油气业务为主，加大国际合作和资本运作力度，重点加强海外油气勘探开发，谨慎、有效、适度发展中下游业务，积极推进资源进口来源多元化，扩大国际油气贸易的规模，形成国际竞争力较强的跨国公司。

## 3、战略措施

### （1）着力加快转变经济发展方式

本公司坚持以提高投资回报为目标，坚持投资拉动与技术拉动相结合、资源开发与节约利用相结合，充分发掘内部潜力，坚决杜绝重复建设，有效减少投入，严格控制成本，努力控制投资规模过快增长，实现内涵式发展。

### （2）着力提高自主创新能力

本公司把提高自主创新能力作为转变经济发展方式的中心环节和促进公司发展的强大动力。本公司积极推进和加强应用基础研究和具有自主知识产权的核心技术研究；积极推进科技体制和机制创新，整合科技资源，加强创新体系建设，提高创新能力，不断增强公司发展后劲。

### （3）着力建立安全环保节能长效机制

本公司牢固树立安全第一、环保优先、以人为本的理念，严格落实安全环保责任制，健全完善 HSE 管理体系，积极推进节能减排实施规划，努力构建资源节约型、环境友

好型企业。

(4) 着力建设和谐企业

本公司以创立能源与环境、企业与社会、生产与生活、企业与员工的和谐为目标，处理好国家、地方、企业各方面的协调关系，创造良好发展环境，妥善处理改革、发展、稳定的关系，改善员工生产和生活条件，树立稳健、诚信、负责任的公司形象。

六、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2012 年 6 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 200 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额 200 亿元计入截至 2012 年 6 月 30 日的资产负债表；
- 4、本期债券募集资金 200 亿元，其中 100 亿元用于偿还贷款（具体待偿还贷款参见第十节），100 亿元用于补充流动资金；
- 5、假设本期债券于 2012 年 6 月 30 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：百万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	480,402	490,402	10,000
非流动资产合计	1,571,031	1,571,031	-
资产总计	2,051,433	2,061,433	10,000
流动负债合计	552,690	542,690	(10,000)
非流动负债合计	367,582	387,582	20,000
负债合计	920,272	930,272	10,000
资产负债率	44.86%	45.13%	0.27%

母公司资产负债表

单位：百万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	356,587	366,587	10,000
非流动资产合计	1,310,562	1,310,562	-
资产总计	1,667,149	1,677,149	10,000
流动负债合计	403,929	393,929	(10,000)
非流动负债合计	300,313	320,313	20,000
负债合计	704,242	714,242	10,000
资产负债率	42.24%	42.59%	0.35%

## 第十节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

本期债券募集资金拟用于偿还贷款、补充流动资金,以满足公司日常生产经营需要。具体使用计划如下:

#### (一) 偿还贷款

公司拟使用募集资金中的 100 亿元偿还公司一笔余额为 100 亿元的人民币贷款,调整公司债务结构。该笔贷款的贷款方为中油财务有限责任公司,起始日为 2012 年 1 月 20 日,到期日为 2013 年 1 月 19 日。

#### (二) 补充流动资金

本公司承担着保证国家油气安全稳定供应的重要责任。当前,我国能源消费进入快速增长时期,中国经济快速增长所带来的国内能源供求矛盾日益突出。本公司大力实施资源、市场和国际化三大战略,加大了国内外油气资源的勘探开发力度,实现了原油产量稳中有增。为保持本公司在国内油气行业的主导地位,本期公司债券募集资金除偿还贷款外,剩余部分将用于补充流动资金,将对本公司的可持续发展发挥积极作用。

### 二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### (一) 对发行人负债结构的影响

以 2012 年 6 月 30 日公司财务数据为基准,本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,本公司合并财务报表的资产负债率水平将略有上升,由发行前的 44.86% 上升为发行后的 45.13%,将上升 0.27 个百分点;母公司财务报表的资产负债率水平亦将略有上升,由发行前的 42.24% 上升为发行后的 42.59%,将上升 0.35 个百分点;合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 39.94% 增至发行后的 41.66%,母公司财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 42.64% 增至发行后的 44.85%,发行人债务结构将得到一定的改善。

#### (二) 对于发行人短期偿债能力的影响

以 2012 年 6 月 30 日公司财务数据为基准,本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 0.87 增加至发行后

的 0.90，母公司财务报表的流动比率将由发行前的 0.88 增加至发行后的 0.93。公司流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、最近一期末对外担保情况

截至 2012 年 6 月 30 日,本公司仅有一笔对外担保,即为华海石油运销有限公司(非本公司关联方)提供的金额为 500 万元的连带责任担保。该担保协议签署于 2001 年 9 月 24 日,目前尚未履行完毕。

### 二、未决及未了结重大诉讼或仲裁

截至 2012 年 6 月 30 日,本公司无未决或未了结的重大诉讼或仲裁。

## 第十二节 董事及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

### 1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏  \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_



### 1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 _____	周吉平  _____	李新华 _____
廖永远 _____	王国樑 _____	汪东进 _____
喻宝才 _____	冉新权 _____	刘鸿儒 _____
Franco Bernabè _____	李勇武 _____	崔俊慧 _____
陈志武 _____		

  
中国石油天然气股份有限公司  
2012年11月20日

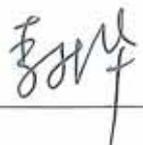
1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_

周吉平 \_\_\_\_\_

李新华  \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_

王国樑 \_\_\_\_\_

汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_

冉新权 \_\_\_\_\_

刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_

李勇武 \_\_\_\_\_

崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_

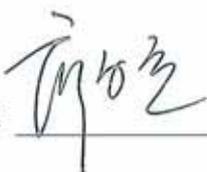


1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远  \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_



中国石油天然气股份有限公司

2012年11月20日

1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑  \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_



1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 汪东进

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_



1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 喻宝才 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_



中国石油天然气股份有限公司  
2012年11月20日

1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 冉新权 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_



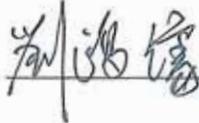
1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_



1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè *Franco Bernabè* \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_



1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武  \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 \_\_\_\_\_



### 1、发行人董事声明

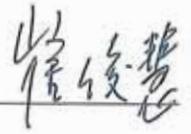
本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 

陈志武 \_\_\_\_\_



中国石油天然气股份有限公司

2012年11月20日

1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：

蒋洁敏 \_\_\_\_\_ 周吉平 \_\_\_\_\_ 李新华 \_\_\_\_\_

廖永远 \_\_\_\_\_ 王国樑 \_\_\_\_\_ 汪东进 \_\_\_\_\_

喻宝才 \_\_\_\_\_ 冉新权 \_\_\_\_\_ 刘鸿儒 \_\_\_\_\_

Franco Bernabè \_\_\_\_\_ 李勇武 \_\_\_\_\_ 崔俊慧 \_\_\_\_\_

陈志武 



中国石油天然气股份有限公司

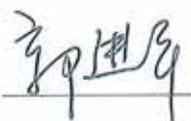
2012年11月20日

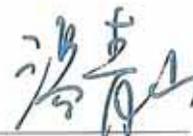
## 2、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体监事签名：

王立新 

郭进平 

温青山 

孙先锋 \_\_\_\_\_

王光军 \_\_\_\_\_

姚伟 \_\_\_\_\_

刘合合 \_\_\_\_\_

王道成 \_\_\_\_\_

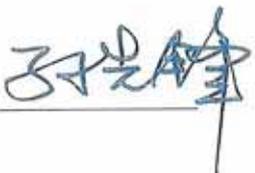
  
中国石油天然气股份有限公司  
2012年11月20日

## 2、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体监事签名：

王立新 \_\_\_\_\_ 郭进平 \_\_\_\_\_ 温青山 \_\_\_\_\_

孙先锋  \_\_\_\_\_ 王光军 \_\_\_\_\_ 姚伟 \_\_\_\_\_

刘合合 \_\_\_\_\_ 王道成 \_\_\_\_\_



中国石油化工股份有限公司

2012年11月20日

## 2、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体监事签名：

王立新 \_\_\_\_\_ 郭进平 \_\_\_\_\_ 温青山 \_\_\_\_\_

孙先锋 \_\_\_\_\_ 王光军  \_\_\_\_\_ 姚伟 \_\_\_\_\_

刘合合 \_\_\_\_\_ 王道成 \_\_\_\_\_

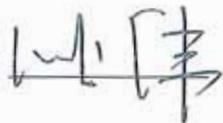


## 2、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体监事签名：

王立新 \_\_\_\_\_ 郭进平 \_\_\_\_\_ 温青山 \_\_\_\_\_

孙先锋 \_\_\_\_\_ 王光军 \_\_\_\_\_ 姚伟 

刘合合 \_\_\_\_\_ 王道成 \_\_\_\_\_



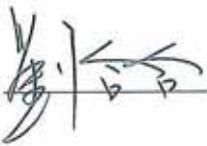
## 2、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体监事签名：

王立新 \_\_\_\_\_ 郭进平 \_\_\_\_\_ 温青山 \_\_\_\_\_

孙先锋 \_\_\_\_\_ 王光军 \_\_\_\_\_ 姚伟 \_\_\_\_\_

刘合合  \_\_\_\_\_ 王道成 \_\_\_\_\_



## 2、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体监事签名：

王立新 \_\_\_\_\_ 郭进平 \_\_\_\_\_ 温青山 \_\_\_\_\_

孙先锋 \_\_\_\_\_ 王光军 \_\_\_\_\_ 姚伟 \_\_\_\_\_

刘合合 \_\_\_\_\_

王道成 



中国石油天然气股份有限公司

2012年11月20日

3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 孙龙德 刘宏斌 \_\_\_\_\_ 周明春 \_\_\_\_\_

李华林 \_\_\_\_\_ 赵政璋 \_\_\_\_\_ 薄启亮 \_\_\_\_\_

孙 波 \_\_\_\_\_ 黄维和 \_\_\_\_\_ 徐福贵 \_\_\_\_\_

蔺爱国 \_\_\_\_\_ 王道富 \_\_\_\_\_



### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 _____	刘宏斌  _____	周明春 _____
李华林 _____	赵政璋 _____	薄启亮 _____
孙 波 _____	黄维和 _____	徐福贵 _____
蔺爱国 _____	王道富 _____	

  
 中国石油天然气股份有限公司  
 2012年11月20日

### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 \_\_\_\_\_

刘宏斌 \_\_\_\_\_

周明春



李华林 \_\_\_\_\_

赵政璋 \_\_\_\_\_

薄启亮 \_\_\_\_\_

孙 波 \_\_\_\_\_

黄维和 \_\_\_\_\_

徐福贵 \_\_\_\_\_

蔺爱国 \_\_\_\_\_

王道富 \_\_\_\_\_



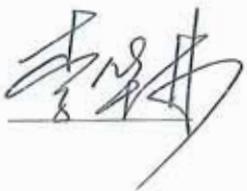
中国石油天然气股份有限公司  
2012年11月20日

### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 \_\_\_\_\_ 刘宏斌 \_\_\_\_\_ 周明春 \_\_\_\_\_

李华林  \_\_\_\_\_ 赵政璋 \_\_\_\_\_ 薄启亮 \_\_\_\_\_

孙 波 \_\_\_\_\_ 黄维和 \_\_\_\_\_ 徐福贵 \_\_\_\_\_

蔺爱国 \_\_\_\_\_ 王道富 \_\_\_\_\_



中国石油化工股份有限公司

2012年11月20日

### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 \_\_\_\_\_ 刘宏斌 \_\_\_\_\_ 周明春 \_\_\_\_\_

李华林 \_\_\_\_\_ 赵政璋  \_\_\_\_\_ 薄启亮 \_\_\_\_\_

孙 波 \_\_\_\_\_ 黄维和 \_\_\_\_\_ 徐福贵 \_\_\_\_\_

蔺爱国 \_\_\_\_\_ 王道富 \_\_\_\_\_

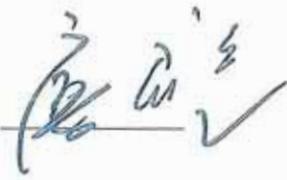


### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 \_\_\_\_\_ 刘宏斌 \_\_\_\_\_ 周明春 \_\_\_\_\_

李华林 \_\_\_\_\_ 赵政璋 \_\_\_\_\_ 薄启亮 

孙 波 \_\_\_\_\_ 黄维和 \_\_\_\_\_ 徐福贵 \_\_\_\_\_

蔺爱国 \_\_\_\_\_ 王道富 \_\_\_\_\_



中国石油天然气股份有限公司

2012年11月20日

### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 \_\_\_\_\_ 刘宏斌 \_\_\_\_\_ 周明春 \_\_\_\_\_

李华林 \_\_\_\_\_ 赵政璋 \_\_\_\_\_ 薄启亮 \_\_\_\_\_

孙波  \_\_\_\_\_ 黄维和 \_\_\_\_\_ 徐福贵 \_\_\_\_\_

蔺爱国 \_\_\_\_\_ 王道富 \_\_\_\_\_

  
 中国石油天然气股份有限公司  
 2012年11月20日

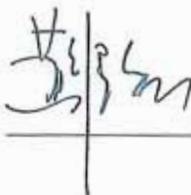
### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 \_\_\_\_\_ 刘宏斌 \_\_\_\_\_ 周明春 \_\_\_\_\_

李华林 \_\_\_\_\_ 赵政璋 \_\_\_\_\_ 薄启亮 \_\_\_\_\_

孙 波 \_\_\_\_\_ 黄维和  \_\_\_\_\_ 徐福贵 \_\_\_\_\_

蔺爱国 \_\_\_\_\_ 王道富 \_\_\_\_\_



### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 \_\_\_\_\_ 刘宏斌 \_\_\_\_\_ 周明春 \_\_\_\_\_

李华林 \_\_\_\_\_ 赵政璋 \_\_\_\_\_ 薄启亮 \_\_\_\_\_

孙 波 \_\_\_\_\_ 黄维和 \_\_\_\_\_ 徐福贵 \_\_\_\_\_

蔺爱国 \_\_\_\_\_ 王道富 \_\_\_\_\_



### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 \_\_\_\_\_ 刘宏斌 \_\_\_\_\_ 周明春 \_\_\_\_\_

李华林 \_\_\_\_\_ 赵政璋 \_\_\_\_\_ 薄启亮 \_\_\_\_\_

孙 波 \_\_\_\_\_ 黄维和 \_\_\_\_\_ 徐福贵 \_\_\_\_\_

蒯爱国  \_\_\_\_\_ 王道富 \_\_\_\_\_



### 3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：

孙龙德 \_\_\_\_\_ 刘宏斌 \_\_\_\_\_ 周明春 \_\_\_\_\_

李华林 \_\_\_\_\_ 赵政璋 \_\_\_\_\_ 薄启亮 \_\_\_\_\_

孙 波 \_\_\_\_\_ 黄维和 \_\_\_\_\_ 徐福贵 \_\_\_\_\_

蔺爱国 \_\_\_\_\_ 王道富 王道富



### 保荐机构（牵头主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人（签字）：

王进

王进

白雯萱

白雯萱

法定代表人或授权代表（签字）：

德地立人

德地立人

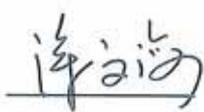


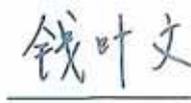
中信证券股份有限公司

2012年11月20日

### 联席主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人（签字）：  
  
涂文海

  
钱叶文

法定代表人或授权代表（签字）：  
  
林寿康

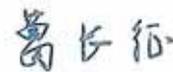
中国国际金融有限公司  
2012年1月20日

### 联席主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人（签字）：

  
王富利



葛长征

法定代表人或授权代表（签字）：

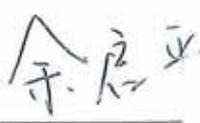
  
顾伟国

中国银河证券股份有限公司

2012年11月20日

### 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：  
   
 余永强                      余启平

律师事务所负责人（签字）：  
  
 肖微

北京市君合律师事务所  
 2012年11月20日



## 关于中国石油天然气股份有限公司 公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书及其摘要的 会计师事务所声明

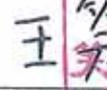
本所及签字注册会计师已阅读《中国石油天然气股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）及其摘要，确认募集说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2009、2010 及 2011 年度财务报表的内容与本所出具的上述审计报告的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对中国石油天然气股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述审计报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因完整地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师

  
李丹  


签字注册会计师

  
王笑  


签字注册会计师

  
韩 蕾  


会计师事务所负责人

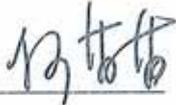
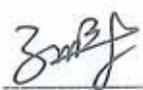
  
李 丹  


普华永道中天会计师事务所有限公司

2012 年 11 月 20 日

### 资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员（签字）：  
   
 何苗苗                      刘洪涛

法定代表人（签字）：  
  
 吴金善



联合信用评级有限公司

2012年11月20日

### 第十三节 备查文件

除募集说明书披露的资料外，本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告和审计报告及最近一期的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）北京市君合律师事务所出具的法律意见书；
- （四）联合信用评级有限公司出具的资信评级报告；
- （五）担保协议和担保函；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）债券持有人会议规则；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及保荐人处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及摘要。