

中国石油天然气集团公司
2011 年度第五期超短期融资券
募集说明书

发行人



联席主承销商



注册金额: 1000 亿元

发行金额: 50 亿元

发行期限: 90 天

担保情况: 无担保

签署日期: 2011 年 1 月

声 明

本公司发行本期超短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期超短期融资券的投资价值作出任何评价,也不代表对本期超短期融资券的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期超短期融资券,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司总经理办公会已批准本募集说明书,承诺其中不存在虚假记载、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。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的超短期融资券,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

目 录

释 义.....	4
第一章 风险提示及说明.....	7
一、本期超短期融资券的投资风险.....	7
二、发行人的相关风险.....	7
第二章 发行条款.....	11
一、本期超短期融资券发行条款.....	11
二、本期超短期融资券发行安排.....	12
第三章 募集资金运用.....	13
一、募集资金用途.....	13
二、发行人承诺.....	13
第四章 发行人基本情况.....	14
一、发行人概况.....	14
二、发行人历史沿革.....	14
三、发行人出资人.....	15
四、发行人独立性.....	15
五、发行人主要下属企业.....	15
六、发行人治理情况.....	16
七、发行人高级管理人员简历.....	28
八、发行人主营业务概况.....	31
九、发行人发展规划.....	38
十、发行人所在行业分析.....	41
十一、发行人在行业中的地位和竞争优势.....	47
第五章 发行人主要财务状况.....	49
一、近三年合并范围变化及原因.....	49
二、历史财务数据.....	52
三、财务情况分析.....	63
四、主要财务指标.....	67
五、发行人有息债务情况.....	68
六、关联方关系及其交易.....	70
七、或有事项.....	71
八、资产抵押、质押、担保和其他限制用途情况.....	72
九、期货、金融衍生品、结构理财产品情况.....	72
十、海外投资情况.....	73
第六章 发行人的资信状况.....	74
一、发行人信用评级情况.....	74
二、发行人银行授信情况.....	74
三、发行人债务违约记录.....	74
四、发行人已发行债务融资工具偿还情况.....	74
第七章 违约责任及投资者保护机制.....	75

一、违约责任.....	75
二、投资者保护机制.....	75
三、不可抗力.....	77
四、弃权.....	78
第八章 本期超短期融资券的担保情况.....	79
第九章 信息披露.....	80
一、发行文件.....	80
二、定期披露信息.....	80
三、重大事项.....	80
四、本金兑付和付息事项.....	81
第十章 税项.....	82
一、营业税.....	82
二、所得税.....	82
三、印花税.....	82
第十一章 本期超短期融资券发行主要机构.....	83
一、发行人.....	83
二、承销团.....	83
三、托管人.....	88
四、审计机构.....	88
五、发行人法律顾问.....	89
附录一：主要财务指标计算公式.....	90
附录二：备查文件.....	91
一、备查文件.....	91
二、查询地址.....	91

释 义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

本公司/发行人/ 中国石油集团	指	中国石油天然气集团公司
中国石油股份	指	中国石油天然气股份有限公司
非金融企业债务 融资工具/债务 融资工具	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
超短期融资券	指	具有法人资格，信用评级较高的非金融企业在银行间债券市场发行的，期限在 270 天以内的短期融资券
本期超短期融资 券	指	中国石油天然气集团公司 2011 年度第五期超短期融资券
本次发行	指	本期超短期融资券的发行
联席主承销商	指	中国工商银行股份有限公司和中国银行股份有限公司
承销商	指	与联席主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本次发行有关文件约束，参与本期超短期融资券簿记建档的机构
承销团	指	联席主承销商为本次发行组织的，由联席主承销商和承销商组成的承销团
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购价格及数量意愿的程序，该程序由簿记管理人和发行人共同监督
簿记管理人	指	制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，本期超短期融资券发行期间由中国工商银行股份有限公司担任
承销协议	指	发行人与联席主承销商为本次发行签订的《中国石油天然气集团公司 2011 年度第五期超短期融资券承销协议》
承销团协议	指	承销团成员签订的《中国工商银行股份有限公司 2010 年非金融企业债务融资工具承销团主协议》
余额包销	指	本期超短期融资券的联席主承销商按照《中国石油天然气集团公司 2011 年度第五期超短期融资券承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的超短期融资券全部自行购入
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
人民银行	指	中国人民银行

交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指	全国银行间债券市场
债务融资工具管理办法	指	中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
节假日	指	国家规定的法定节假日和休息日
工作日	指	中国的商业银行的对公营业日（不包括节假日）
元	指	人民币元
中国石化	指	中国石油化工集团公司
中国海油	指	中国海洋石油总公司
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
发改委	指	国家发展和改革委员会
三大石油公司	指	中国石油集团、中国石化、中国海油
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	包括有机产品、无机产品、合成树脂、合成橡胶、合成纤维、化肥等
LNG	指	即 Liquefied Natural Gas，为气田生产的天然气经除液、除酸、干燥、分馏处理后，经低温高压使天然气由气态转变为液态所形成的液化天然气
储量接替率	指	年度全部新增净储量除以当年油气产量，可进一步分为石油储量接替率、天然气储量接替率和油气当量储量接替率
柴汽比	指	每吨原油炼制出的柴油与汽油的比率
探明储量	指	在现有经济和作业条件下，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
动用储量	指	实际动用的工业储量，为某一时期的采出量与损失量之和
保有储量	指	探明储量扣除动用储量所剩余的储量，为某一时期的矿床拥有的实际储量
采收率	指	在油气开发过程中，某一时期的原油或天然气累计采出量与地质储量之比

收率	指	在炼化生产过程中，某一时期投入单位数量原料所获得产品（如成品油、化工产品等）的实际产量与理论最大产量之比
陆上	指	所有的陆地区域和水下浅于 5 米的区域
海上	指	水下 5 米或更深的区域
EPC	指	即 Engineering Procurement Construction，该方式是工程项目总承包商按照合同约定，承担工程项目的设计、采购、施工、试运行服务等工作，并对承包工程的质量、安全、工期、造价全面负责
EPCM	指	即 Engineering Procurement Construction Management，该方式是由承包商全权负责工程项目的设计和采购，并负责施工阶段的管理
HSE 管理体系	指	即 Health Safety Environment，健康、安全与环境管理体系，该体系自上世纪 90 年代前后兴起、发展，目前在海外已衍生出 HSSE（Health Safety Security Environment）管理体系，即引入了适用于应对恐怖危害的安全保卫工作（Security）
油气当量换算	指	1 吨原油=1255.39 立方米天然气 (以 1 吨原油相当于 7.389 桶原油进行换算)
储采比	指	指对于任何给定的井、油田或国家，探明储量与原油年产量之间的比值，或对于天然气而言，则为探明储量与井口产量的比值（不包括放空燃烧的天然气）

第一章 风险提示及说明

本期超短期融资券无担保，超短期融资券按期足额还本付息取决于发行人的信用及偿债能力。投资者在评价和购买本期超短期融资券时，应认真考虑下述各项相关风险因素：

一、本期超短期融资券的投资风险

（一）利率风险

在本期超短期融资券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期超短期融资券的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期超短期融资券将在银行间市场上进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将超短期融资券变现，存在一定的交易流动性风险。

（三）偿付风险

在本期超短期融资券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期超短期融资券按期足额还本付息。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、利率波动导致的风险

近年来，人民币贷款基准利率水平变动幅度较大，影响了发行人债务融资的成本。中国人民银行未来可能根据宏观经济形势变化继续调整基准利率水平，并可能导致发行人利息支出产生较大波动，从而对经营业绩产生一定影响。

2、汇率波动导致的风险

目前我国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，人民币在资本项下仍处于管制状态。人民币的币值受国内和国际经济、政治形势和货币供求关系的影响。未来人民币兑其他货币的汇率可能与

现行汇率产生较大差异，将对发行人的经营业绩产生一定影响。

发行人以人民币为记账本位币，汇率的波动对经营业绩具有双重影响。人民币对美元升值可能会减少发行人的营业收入，同时进口原材料和设备的成本也可能因此下降；人民币对美元贬值可能增加发行人的美元收入，同时增加发行人进口原材料和设备的成本。汇率的变动也将影响企业以外币计价的资产、负债及境外投资实体的价值，影响企业采购销售数量、价格、成本，间接引起企业一定期间收益或现金流量变化。

（二）经营风险

1、油气资源接替不足的风险

发行人持续实施资源战略，全方位加强油气勘探，储量结构趋于合理。新增探明石油地质储量已连续五年超过5亿吨，石油储量接替率保持在1以上。近年来尽管原油探明储量稳步增加，发行人仍面对油气资源勘探难度越来越大的局面，无法保证未来能够通过勘探活动增加或保持油气储量水平。如果不能成功获得足够的接替油气资源，发行人的经营业绩、财务状况可能会受到不利的影

2、原油及成品油价格波动可能产生的风险

发行人作为国内最大的原油生产及销售商，原油勘探与生产业务是发行人最主要的盈利来源。近年来，国际原油价格巨幅波动，前期，受美元贬值、大宗商品投机活动增多等因素影响，国际原油价格屡创新高；2008年下半年以来，次贷风险逐渐暴露，全球经济遇冷，能源需求趋弱，国际原油价格自高位急跌；2009年以来国际原油价格逐步企稳回升。因此，原油价格的波动可能对发行人的生产成本、经营业绩和财务状况产生较大影响。同时，成品油也是发行人销售的主要产品之一，根据2009年5月7日实施的《石油价格管理办法（试行）》，虽然国内成品油价格形成机制进一步趋于市场化，但仍由政府进行适当的管理，成品油价格的波动可能会直接影响发行人的经营业绩。

3、海外业务拓展及经营风险

随着发行人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。截至2009年末，发行人海外油气投资业务扩展到29个国家，形成了非洲、中东、亚太、中亚-俄罗斯和美洲五个油气合作区。发行人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。

4、投资风险

近年来发行人投资规模较大，对本公司现金流形成一定压力。发行人采取了谨慎的投资策略，合理控制投资规模，严格把握投资方向，突出主营业务领域投资，对每个投资项目都进行严格的可行性研究，但在项目的实施过程中，市场环境等因素有可能发生较大的变化，使项目有可能达不到原先预期的收益，存在一定的投资风险。

5、安全隐患可能产生的风险

原油和天然气的勘探、开采和储运以及成品油和化工产品的生产和储运等涉及若干安全风险，可能导致火灾、爆炸、泄漏、井喷及其他导致人员伤亡、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，发行人面临的安全风险也相应增加。

6、经济景气风险

发行人主要营业收入来自于销售成品油和天然气，主要业务及相关产品具有周期性的特点，对宏观经济环境、地区及全球经济的周期性变化、生产能力及产量变化、消费者的需求、原料的价格及供应情况、替代产品的价格及供应情况等比较敏感。上述部分或全部因素对发行人多种产品及业务产生影响。经济波动直接影响对石油石化和天然气等能源产品的需求，尤其在经济景气下行的情况下，发行人的经营业绩将可能受到不利影响。

（三）管理风险

发行人自成立以来保持着较好的发展势头，资产、收入规模稳健增长，员工人数及下属分支机构的数量也随之增多，组织结构和管理体系日趋复杂，存在着一定的管理风险。

（四）政策风险

1、行业监管政策风险

政府正在逐步放宽对石油及石化行业的监管，但仍存在着较多政策管制，包括但不限于：发放原油及天然气开采许可证；不定期公布天然气及成品油的指导价格；确定税项及收费；制定原油及成品油进出口配额及程序；制定安全、环保及质量标准。因此，相关监管政策可能会对发行人的业务运营及业务拓展产生一定影响。

2、环保政策风险

石油石化行业具有运营区域广泛、地理条件多样的特点，不排除发行人在环境保护方面存在未完全达到有关规定和政策要求的情况。目前，发行人正积极推进与环境保护和污染治理有关的各项工作，对建设项目环境保护管理、环境监测和环境统计工作等不断规范完善。总体而言，国内环保政策要求的不断提高，可能会增加发行人的相关环保支出。

3、税费政策风险

根据国家有关政策，发行人目前须缴纳多种税费，包括但不限于：企业所得税、增值税、营业税、消费税、资源税、城市维护建设税、矿产资源补偿费、石油特别收益金、探矿权使用费、采矿权使用费等。近年来国际原油价格波动剧烈，对发行人缴纳石油特别收益金的资金支出产生一定不确定性。未来税收政策的变更素对发行人经营效益将产生一定不确定性。

2008年12月18日，国务院印发了《关于实施成品油价格和税费改革的通知》，决定：自2009年1月1日起实施成品油税费改革，包括取消公路养路费、航道养护费等六项收费，提高成品油消费税单位税额等举措；完善成品油价格形成机制，理顺成品油价格，国内成品油价格实行与国际市场有控制的间接接轨，并自发文之日起实施。上述政策调整将对国内成品油消费需求和供给产生综合影响，可能会给发行人业务经营带来一定的不确定性，其中，成品油消费税单位税额的提高以及目前采取的在生产环节征收的方式将会增加发行人营运资金占用。

第二章 发行条款

一、本期超短期融资券发行条款

超短期融资券名称	指	中国石油天然气集团公司 2011 年度第五期超短期融资券
发行人	指	中国石油天然气集团公司
发行人待偿还债务融资工具余额	指	截至本募集说明书签署日期，发行人待偿还债务融资工具余额人民币 2760 亿元和 10 亿美元、企业债 200 亿元、公司债券余额 35 亿元、金融债余额 50 亿元
注册总金额	指	1000 亿元
本期发行金额	指	50 亿元
超短期融资券期限	指	90 天
超短期融资券面值	指	壹佰元（100 元）
发行价格	指	本期超短期融资券平价发行，发行价格即面值
利率确定方式	指	采用固定利率发行，发行利率通过簿记建档、集中配售的方式最终确定
发行对象	指	全国银行间债券市场机构投资者（国家法律、法规禁止投资者除外）
发行方式	指	组建承销团，面值发行，利率招标，使用簿记建档、集中配售方式
承销方式	指	联席主承销商余额包销
发行日	指	2011 年 1 月 27 日
缴款日	指	2011 年 1 月 28 日
起息日	指	2011 年 1 月 28 日
兑付办法	指	本期超短期融资券到期日的前五个工作日内，由发行人按有关规定在人民银行指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期超短期融资券的兑付，按照上海清算所的规定，由上海清算所代理完成。相关事宜将在“兑付公告”中详细披露
付息、兑付日	指	2011 年 4 月 28 日（遇节假日顺延至后一工作日）
兑付方式	指	本期超短期融资券于付息、兑付日一次性还本付息
担保情况	指	本期超短期融资券无担保

认购和托管	指	本期超短期融资券采用簿记建档、集中配售方式发行；上海清算所为本期超短期融资券的登记、托管机构
税务提示	指	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期超短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担

二、本期超短期融资券发行安排

（一）簿记建档安排

本期超短期融资券簿记建档日暨发行日上午8:30-11:30为簿记建档时间。簿记管理人在规定时间内收集承销团成员申购要约传真件，并据此进行簿记建档，簿记建档完成后将盖章的认购确认书及缴款通知单传真通知中标的承销团成员。

（二）分销安排

在簿记完成后，在本期超短期融资券分销期内承销团成员通过上海清算所客户终端进行分销工作，并安排分销额度的缴款事项。

（三）缴款和结算安排

1、认购本期超短期融资券的机构投资者应在银行间市场清算所股份有限公司开立持有人账户。本期超短期融资券发行结束后，超短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

2、承销团成员在缴款日上午11:00前根据募集说明书条款规定，将所承销本期超短期融资券额度的募集款项足额划付簿记管理人，簿记管理人在缴款日将本期超短期融资券全部募集款项划付发行人指定账户。

（四）登记托管安排

上海清算所为本期超短期融资券的登记、托管机构。

（五）上市流通安排

本期超短期融资券发行结束后将在银行间市场中交易流通。交易流通日为超短期融资券债权债务登记日的次一工作日。

第三章 募集资金运用

一、募集资金用途

2009年2月，国务院颁布了“石化产业调整振兴规划”。为积极贯彻中央关于石化产业调整振兴的战略指导精神，同时推动发行人“到2015年形成综合性国际能源公司的总体架构，到2020年建成世界一流的综合性国际能源公司”规划总体目标的实现，发行人将进一步加快国内油气勘探开发、炼油化工、成品油销售、天然气与管道、工程技术服务等业务板块的发展，各业务板块发展过程中的营运资金占用也将相应增加。

由上述情况可见，发行人近期经营活动产生的现金净流量有所减少，而未来对营运资金需求有所增加，为保障业务的顺利开展，本期超短期融资券募集资金将全部用于补充本公司的营运资金。

二、发行人承诺

发行人承诺，在本期超短期融资券存续期内，若因经营发展需要而变更发行安排、募集资金用途等发行计划，将提前披露有关信息。

发行人承诺，本期募集资金运用符合国家相关产业政策及法律法规，不存在违规使用的情况。

第四章 发行人基本情况

一、发行人概况

注册名称：中国石油天然气集团公司

英文名称：CHINA NATIONAL PETROLEUM CORPORATION

法人代表：蒋洁敏

注册资本：人民币29,787,099万元

成立时间：1998年7月

注册号：100000000010438

注册地址：北京市西城区六铺炕

邮政编码：100724

电话：010-59984667

传真：010-62094620

互联网址：www.cnpc.com.cn

发行人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、中东和亚太五大油气合作区。

二、发行人历史沿革

根据《国务院关于组建中国石油天然气集团公司有关问题的批复》（国函[1998]57号），发行人于1998年7月在原中国石油天然气总公司的基础上重组成立，为特大型石油石化企业集团。

根据原国家经济贸易委员会《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，发行人于1999年11月独家发起设立中国石油股份。2000年4月，中国石油股份在纽约和香港两地证券交易所上市，2007

年11月又完成了在上海证券交易所的A股发行上市。

三、发行人出资人

发行人为全民所有制企业，现注册资本为29,787,099万元，根据国务院办公厅《关于公布国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》（国办发[2003]88号），由国资委履行出资人职责。

四、发行人独立性

经国务院批准并在国家工商行政管理部门登记注册后，发行人具有独立的企业法人资格，与出资人之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立。

1、业务方面：发行人拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

2、人员方面：发行人与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，且发行人高级管理人员并未在出资人单位兼职或领取报酬。

3、资产方面：发行人拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权、专利技术等无形资产均由发行人拥有，资产产权清晰，管理有序。

4、机构方面：发行人生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与出资人完全独立。

5、财务方面：发行人设立了独立的财务管理部门，建立了独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。发行人在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

五、发行人主要下属企业

截至2009年末，发行人主要的二级子企业如下：

表4-1

单位：万元

序号	企业名称	持股比例（%）	注册资本	企业类型
1	中国石油天然气股份有限公司	86.29	18,302,098	境内非金融子企业
2	大庆石油管理局	100	3,640,000	境内非金融子企业
3	辽河石油勘探局	100	560,000	境内非金融子企业

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	企业类型
4	新疆石油管理局	100	680,000	境内非金融子企业
5	华北石油管理局	100	504,193	境内非金融子企业
6	大港油田集团有限责任公司	100	358,591	境内非金融子企业
7	四川石油管理局	100	240,064	境内非金融子企业
8	长庆石油勘探局	100	262,300	境内非金融子企业
9	吉林石油集团有限责任公司	100	313,968	境内非金融子企业
10	吐哈石油勘探开发指挥部	100	164,456	境内非金融子企业

注：2009 年度，纳入发行人合并报表范围的二级子企业共计 77 家，详细名单请见当期审计报告相关段落。

其中，发行人核心子公司中国石油股份成立于1999年11月，是由发行人独家发起设立的股份有限公司。截至2009年12月31日，中国石油股份总股份183,020,977,818股，法定代表人蒋洁敏。2000年4月，中国石油股份发行的美国存托股份及H股分别在纽约证券交易所有限公司及香港联合交易所有限公司挂牌上市（纽约证券交易所ADS代码：PTR，香港联合交易所股票代码：857），2007年11月，中国石油股份在上海证券交易所挂牌上市（股票代码：601857）。截至2009年12月31日，发行人持有中国石油股份的股份比例为86.285%（含发行人境外全资附属公司Fairy King Investments Limited间接持有的155,120,000股H股）。

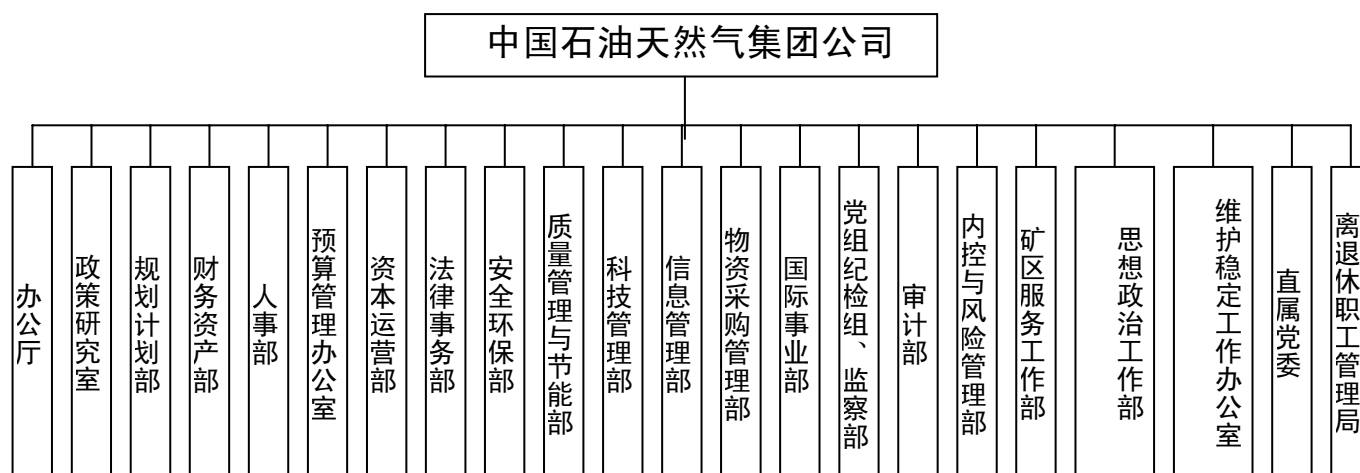
中国石油股份主营业务范围包括：石油天然气勘查、开采；原油的仓储、销售；成品油的销售；危险化学品的生产；石油天然气管道建设、运营；石油勘探、开采和石油化工及相关工程的技术开发、咨询、服务；进出口业务；炼油；石油化工、化工产品生产与销售；管道生产建设所需物资设备、器材、润滑油、汽车零配件、日用百货、农用物资的销售；房屋和机械设备的租赁；食品销售；烟的销售；三类汽车维修等。

截至2009年末，中国石油股份资产总额14,507.42亿元，负债总额5,426.31亿元，资产负债率37.40%；2009年，实现营业收入10,192.75亿元，净利润1,063.78亿元；2009年，经营活动产生的现金净流量2,680.17亿元。截至2010年9月末，中国石油股份资产总额15,826.66亿元，负债总额6,142.32亿元，资产负债率38.81%；2010年三季度，实现营业收入3,633.02亿元，净利润376.15亿元；2010年三季度，经营活动产生的现金净流量2,484.72亿元。

六、发行人治理情况

（一）组织结构

发行人组织结构示意图如下所示：



其中，主要职能部门的主要职责简介如下：

1、办公厅

(1) 负责集团公司总值班及应急和突发事件的协调处理，以及集团公司上报信息的组织、报送。

(2) 负责集团公司领导日常办公及公务活动安排，协调总部机关各部门及专业公司工作运行，制定机关有关规章制度。

(3) 督促检查集团公司有关决策部署及重要事项的办理落实情况。

(4) 负责集团公司大型综合性会议、重要活动的组织筹备，集团公司党组会、集团公司领导工作例会，集团公司常务会议、总经理办公会议等会议会务组织工作。

(5) 负责集团公司公共关系工作，协调企业形象展览和品牌管理工作；归口管理赈灾、捐赠等社会公关事务，联系社会团体。

(6) 负责集团公司与各部委、省、市、区和相关单位公务往来的联系、接待工作。

(7) 负责集团公司史志编纂工作，管理集团公司机关档案，指导所属单位档案和史志工作。

(8) 负责集团公司党组机要、印信、普通密码管理以及集团公司公文核稿、文件制发和印章管理；归口集团公司国家安全、保密管理。

2、政策研究室

(1) 负责组织协调对国家宏观政策和国内外重大信息的搜集整理、分析研究。

(2) 负责组织起草集团公司向党中央、国务院及有关部委的综合性汇报材料，以及集团公司综合性会议报告、领导讲话等材料。

(3) 负责组织协调事关集团公司改革发展稳定大局的热点、难点问题的对策研究，以及重要典型经验的调研总结。

(4) 负责组织协调集团公司及所属企事业单位经济管理类重点课题的研究。

(5) 负责参与集团公司有关发展战略、重大决策和重大政策措施的前期论证和事后评估。

3、规划计划部

(1) 制订集团公司规划编制规范；编制五年计划和滚动计划；发布集团公司投资方向指导目录；制订产业结构调整方案和技术服务装备配置标准。

(2) 制订集团公司投资项目可行性研究和评估工作规范，发布经济评价方法及参数；组织和委托限额以上投资项目评估论证，归口办理投资项目批复文件；负责需经国家有关部门审批项目的报批；组织协调限额以上投资项目竣工验收和后评价工作。

(3) 上报集团公司国民经济和社会发展规划、经济适用房建设计划、在京单位房建计划；制订集团公司生产经营计划和投资计划管理制度；编制集团公司生产经营计划、投资计划，下达年度生产经营目标；指导投资项目招投标工作，检查考核年度生产经营目标和投资计划执行情况。

(4) 上报集团公司生产经营和综合统计报表；制订综合统计和经营成果评价指标体系、报表制度。收集、整理、发布综合统计数据 and 外部经济信息；开展企业生产经营成果分析；组织完成国家布置的大型统计调查任务；核定主要业务生产能力；负责勘察设计及建筑业统计工作。

(5) 制订土地管理和土地经营制度；指导所属企事业单位土地管理和土地资产经营工作；负责国家授权经营土地使用权的报批、管理及抗震管理。

(6) 集团公司工程勘察设计、建筑施工、工程建设监理、工程造价咨询、压力容器、压力管道设计制造安装资质管理以及相关专业人员执业资格管理。

(7) 受国家有关部门委托, 监督管理石油天然气建设项目工程质量; 负责石油工程定额管理; 指导集团公司施工设计和造价管理工作; 组织限额以上投资项目初步设计审查。

4、财务资产部

(1) 负责制定集团公司资金、会计、资产等财务规章制度, 建立和完善财务管理和会计核算体系。

(2) 编制上报集团公司月、季会计报表和年度财务决算, 安排年度会计报表审计。

(3) 会计信息的收集、整理和综合分析; 向政府监管部门和集团公司提供财务信息数据和资料。

(4) 筹融资规划研究和方案制定; 企业生产经营及各项事业发展所需资金的筹集; 制定资金管理方案。

(5) 合理调整集团公司和所属企业举债规模和债务结构, 并对担保等或有负债进行监管, 控制财务风险。

(6) 负责集团公司年金资金管理, 建立健全年金管理制度, 监控年金资金运作, 控制年金基金投资风险。

(7) 处理企业改制、资产置换、整合等资产重组业务所涉及的财务资产问题; 办理企业资产评估立项、评估结果确认; 国有资产产权界定、产权登记及企业之间产权纠纷调处; 上报、批复产权变动事宜。

(8) 制订集团公司贯彻国家税收法规的具体办法和措施并进行税务筹划; 研究和配合政府财税部门制定石油行业财政和税收政策; 协调处理税收征管中的有关问题。

(9) 负责会计事务和基础工作规范化管理以及财务管理信息系统的规划、开发、运行、维护等工作。

(10) 制订集团公司财务稽查制度, 组织开展财务稽查工作。

(11) 配合国家派驻集团公司监事会的监督检查, 配合审计署对集团公司的经济责任及财务收支审计; 配合国家有关部门的绩效评价工作, 制定集团公司内部绩效评价办法。

(12) 统一负责国家储备油和集团公司商业储备油业务对上对内的协调与管

理，监督检查储备设施建设及储备油资金的使用。

(13) 负责集团公司及所属企业的各种保函、信用证、银行承兑汇票、信贷证明等业务的合规性审查，风险防控和后续跟踪管理等工作。

5、人事部

(1) 负责贯彻落实国家有关组织干部、人事劳资方面的方针、政策和规定，组织制定集团公司相应的政策、制度和规定，并组织实施。

(2) 负责集团公司所属各企事业单位和总部机关部门领导班子及后备干部队伍建设，做好所管干部培养、选拔、考核、奖惩等工作。

(3) 负责集团公司党组与中央、国务院主管部门及各省（市、区）有关部门工作联系。

(4) 负责专业技术人才、管理人才队伍建设以及专业技术职（执）业资格管理工作。

(5) 负责员工培训、公派留学以及职业技术教育管理工作。

(6) 负责管理体制、机构编制、组织结构调整以及劳动定员定额管理工作。

(7) 负责员工队伍建设、员工总量调控、劳动用工制度、劳动关系、劳动争议协调处理等工作。

(8) 负责工资福利制度管理以及长期激励政策的制定。

(9) 负责工效挂钩考核、工资总量调控以及人工成本统计分析评价工作。

(10) 负责业绩考核管理工作，协助国资委做好集团公司领导业绩考核工作。

(11) 负责领导干部、人事政策制度监督和干部人事纪律方面的监督检查。

(12) 负责组织协调人才引进、人才招聘、留学生派遣、人才借聘和人事代理等工作。

(13) 负责企业年金、补充医疗保险和离退休人员生活补贴发放管理工作；经办总部机关和专业公司及在京单位社会保险业务。

(14) 负责职业技能鉴定、职业技能竞赛、技能人才队伍建设等工作。

6、预算管理办公室

(1) 负责研究提出集团公司预算管理方法和预算委员会工作制度。

(2) 负责研究提出集团公司框架目标预算，经批准后组织编制年度预算。汇总审查各单位预算，综合协调平衡集团公司总体预算，并提出年度总体预算实施建议。

(3) 研究分析各单位预算执行情况，并提出相应的改进措施。

(4) 负责制定集团公司关联交易管理和结算办法，指导各单位关联交易工作，协调关联交易运行中出现的问题。负责关联交易封闭结算协调工作。参与关联交易有关的定额原则的制定调整工作。

(5) 负责确定各单位业绩考核指标，并配合人事部门，提出考核意见。

(6) 承担集团公司预算管理委员会的日常工作。

7、资本运营部

(1) 根据集团公司整体发展战略，制定资本运营业务的战略规划。

(2) 根据国家有关法律、法规及规定，制定集团公司资本运营相关业务的管理制度及办法。

(3) 负责集团公司股本融资及相关业务的管理。

(4) 负责集团公司收购兼并及相关业务的管理。

(5) 负责集团公司股权投资及相关业务的管理。

(6) 负责集团公司股权管理及相关业务的管理。

(7) 负责集团公司股权处置及相关业务的管理。

(8) 负责集团公司企业改制及相关业务的管理。

(9) 负责集团公司总部及下属企业股权投资公司股权代表、专职董事和专职监事的管理。

8、法律事务部

(1) 负责重大经营决策的法律论证，对重大项目提供法律支持和服务。

(2) 管理法律授权业务，指导和监督所属单位在法律授权范围内开展工作。

(3) 管理公司合同, 参与重大项目合同谈判、起草或审查, 审查总部机关和集团公司未上市企业、股份公司地区公司提交的合同、协议, 负责所属单位合同综合管理工作。

(4) 管理纠纷案件, 组织处理有关诉讼、仲裁案件, 协调上市与未上市企业间发生的法律纠纷。

(5) 管理工商登记业务, 组织并指导所属单位办理经营单位设立、变更、注销等业务。

(6) 管理公司规章制度, 编制规章制度规划和年度计划, 组织重要规章制度起草论证, 审核规章制度草案, 负责规章制度综合管理工作。

(7) 承办公司、证券法律事务。处理合资合作、企业合并分立、清算破产等公司法律事务和担保、资产转让、投资购并、关联交易等重大经济活动中涉及的法律事务。处理市场监管和运作中出现的法律问题。

(8) 处理有关知识产权、行政许可、矿业权、土地使用权等权属管理和质量、安全、环保、劳动用工、“两反一保”(反倾销、反补贴、保障措施)等业务中的法律事务。

(9) 指导和管理所属单位法律工作, 组织开展法律宣传教育, 加强法律风险防范控制和化解工作, 全面推进依法治企。

(10) 承办国家委托的立法项目, 向国家提出有关立法和执法的意见和建议, 组织对国家立法征求意见和信息反馈工作。

(11) 负责聘用业务需要的境内外律师, 并负责相关管理工作。

9、安全环保部

(1) 制定公司有关安全、消防、环保、职业卫生等方面的管理办法、规划和计划。

(2) 负责督导、检查企业安全生产、环境保护、健康责任制的实施, 制定相关考核指标并监督企业执行。

(3) 负责组织建立和完善HSE管理体系并指导企业实施, 组织年度审核; 负责国际业务的HSE指导。

(4) 负责组织调查、处理重大以上安全和环保等事故, 组织协调、处理安全、环保等方面的重大争议和纠纷。

(5) 负责对锅炉、压力容器、压力管道等特种设备的安全监督；负责劳动防护工作的指导监督；负责安全生产费用使用情况的监督管理。

(6) 负责组织健康监察、安全生产监察、海上安全监督、环境监测、消防和交通安全检查。

(7) 负责指导监督重点工程建设项目的安全、环保、职业病防治等项工作的评价评估、审查论证和验收工作；

(8) 负责安保基金的管理、理赔、使用等相关业务。

10、质量管理与节能部

(1) 制定集团公司有关质量、标准化、计量、节能节水等方面的管理办法、规划和计划，制定相关考核指标并监督企业执行。

(2) 指导企业开展全面质量管理，开展质量体系、产品认证和重大装备及产品的驻厂监造。

(3) 负责组织制定、发布、宣贯集团公司企业标准体系和企业标准，以及国家标准、行业标准的立项、制（修）订工作。

(4) 承担国家和行业标准化技术委员会秘书处、国际标准化技术委员会国内技术归口单位的日常工作。

(5) 负责组织建立集团公司石油专用计量器具量值溯源体系，制定计量技术规范。

(6) 负责组织实施产品质量认可制度和监督抽查制度。

(7) 负责组织预防及调查、处理重大质量事故，组织协调、处理质量方面的重大争议和纠纷。

(8) 组织对企业重点耗能耗水设备、装置、系统的监测，督导企业进行节能节水技术改造。

11、科技管理部

(1) 负责制定集团公司科技发展战略规划，编制年度科技计划。

(2) 负责集团公司技术创新战略和科技管理政策、制度、规定的制定，并组织实施。

(3) 管理国家和集团公司科技项目, 组织实施重大、超前、共性技术和应用基础项目研究以及技术开发、高新技术产业化工作。

(4) 管理集团公司及国家下达的科技经费, 制定经费预算和年度经费计划。

(5) 负责集团公司科技成果和知识产权管理。

(6) 负责集团公司技术中心等科技平台管理, 归口管理集团公司直属科研院所、国家实验室、集团公司重点实验室、先导试验/中试基地建设。

12、信息管理部

(1) 组织编制集团公司信息化建设中长期发展计划、年度计划和经费预算。

(2) 组织和指导集团公司所属单位信息系统项目的实施和运行维护。

(3) 制定和实施集团公司信息化工作管理制度、政策、标准和规范。

(4) 负责组织集团公司信息化工作对外合作、技术交流和培训。

(5) 承担集团公司信息化工作领导小组办公室各项工作职责。

13、物资采购管理部

(1) 组织编制集团公司物资装备采购与电子商务、电子销售业务发展战略、规划和业务计划, 纳入集团公司规划计划管理。

(2) 制定集团公司物资装备采购与电子商务、电子销售业务等方面管理制度、办法和规定, 并组织实施。

(3) 负责提出集团公司物资装备采购与电子商务的年度经费预算。

(4) 负责归口管理集团公司物资装备采购业务。

(5) 负责归口管理集团公司电子销售业务。

(6) 负责统一物资装备采购信息平台的应用及运行管理。

(7) 负责归口统一管理集团公司物资装备采购供应商; 归口管理集团公司物资装备采购与电子商务数据统计, 规范统计标准和方法等。

14、国际事业部

(1) 统一行使对海外业务的管理职能: 研究和制定集团公司海外业务战略

规划、涉外经贸规则和涉外规章制度；海外投资和工程服务项目备案、报批及协调管理；集团公司海外项目信息收集、整理、跟踪和报告；集团公司海外项目人员出国审批；海外外事服务与管理；指导与协调海外项目人员劳动许可手续申办；协助处理领事纠纷；集团公司海外机构申办、设立和办事处管理；对集团公司海外工程服务项目效益情况进行监督和检查；负责向政府部门提供集团公司海外项目情况及对外表态口径；指导和协调海外HSSE的日常工作；协调处理海外应急突发事件；协助涉外专业公司不断完善海外HSSE管理体系和应急预案；检查和监督海外HSSE制度的贯彻落实；根据集团公司确定的品牌战略，制定海外品牌宣传、使用和推广办法；研究制定集团公司海外项目劳动用工本地化的政策和规定，组织实施劳动用工本地化工作；根据不同国家的法律和法规组织制定外籍员工的管理规定，指导对外籍员工的管理。

(2) 集团公司外事管理职能：负责集团公司出国人员的管理工作；负责集团公司出国人员护照和签证的申办工作；集团公司出国人员的财务管理工作；集团公司领导涉外活动的计划、安排和报告工作；组织、安排集团公司重大的签约、宴请、招待会、对外新闻发布会、展览会和国际会议开幕式、庆典等涉外活动；集团公司接待国外重要代表团的报批和组织接待工作；外国常驻机构和经济专家管理工作；集团公司的对外宣传工作；国际会议和展览的立项、审批和管理工作；国际援款项目的组织、管理和实施工作；人才引进工作（包括外国经济和文教专家的管理）；双多边能源对话和经贸合作机制和组织的联系、跟踪和协调工作；国际科技合作项目的管理工作；集团公司对台、港、澳合作。

15、党组纪检组、监察部

(1) 协助集团公司党组开展党的纪律检查工作，主管集团公司监察工作。负责制定集团公司纪检监察工作年度计划并组织实施。

(2) 负责对集团公司所属单位党政班子和领导人员廉洁从业，以及落实党风廉政建设责任制和配套制度情况进行监督检查、考核和实施责任追究，组织开展巡视工作。

(3) 负责集团公司建立教育、制度、监督并重的惩治和预防腐败体系工作，并按年度组织实施。

(4) 负责内控体系建设所涉及的反舞弊工作，指导所属单位反舞弊工作。

(5) 负责指导并组织开展集团公司所属单位效能监察、稽查和专项检查工作。参与重大及以上事故的调查处理工作。

(6) 负责受理对集团公司所属单位和集团公司党组管理的领导人员违反党

纪政纪行为的检举控告，对违反党纪政纪问题进行调查和处理。

(7) 负责受理集团公司所属单位的党组织、党员和监察对象以及不服从下一级部门党纪政纪处理的申诉。

16、审计部

(1) 负责制定集团公司内部审计制度、业务工作标准、规范。

(2) 编制总部年度审计工作计划、方案及费用预算。

(3) 审理审计报告，下达审计意见书和处理决定，并组织后续审计。

(4) 组织实施重大、专项审计项目。

(5) 指导集团公司所属企事业单位、专业公司及地区公司审计工作，监督检查实施情况。

17、内控与风险管理部

(1) 根据国家有关法律、法规及相关规定，负责组织制定集团公司内部控制及风险管理制度、标准及方法。

(2) 负责编制集团公司内部控制及风险管理体系建设规划、体系框架，并组织实施。

(3) 负责组织集团公司风险评估工作，确定重大风险，建立风险数据库。

(4) 负责集团公司业务流程归口管理。

(5) 负责组织集团公司风险控制设计，协调建立风险预警和控制机制。

(6) 负责组织集团公司内部控制及风险管理体系运行日常维护。

(7) 协调内、外部审计测试，组织开展运行评价、改进测试和缺陷评估。负责组织内部控制及风险管理体系运行监督考核。

(8) 负责集团公司内部控制及风险管理业务培训。

(二) 公司治理机制

发行人实行总经理负责制。总经理为集团公司的法定代表人。集团公司设副总经理若干人、总会计师1人，根据总经理授权履行相应的职责，对总经理负责。

总经理负责集团公司的全面工作，主要行使下列职权：

- 1、组织制定集团公司发展目标、规划、经营方针，向国务院及有关部委报告工作。
- 2、主持集团公司的经营管理工作。
- 3、组织审定集团公司年度经营计划、固定资产投资项目和资本运营项目。
- 4、组织审定集团公司的财务预、决算方案。
- 5、组织审定集团公司内部的利润分配方案和弥补亏损方案。
- 6、组织制定集团公司的内部重要管理制度。
- 7、聘任或解聘全资企业的主要经营者；按法定程序和出资比例，委派或更换控股企业、参股企业的股东代表，推荐董事会成员。
- 8、组织拟订集团公司章程修改方案。
- 9、决定集团公司的内部管理机构设置，聘任或解聘其主要负责人。
- 10、行使国务院及有关部门授予的其他职权。

发行人通过总经理办公会形式，研究决定上述事项。总经理办公会由总经理召集和主持，副总经理、总会计师和有关负责人参加。总经理、副总经理和总会计师对职权范围内决定的重大问题，承担相应的责任。

（三）发行人内部控制制度

发行人建立了统一的、以风险管理为核心的内部控制体系建设目标，结合实际贯彻落实《中央企业全面风险管理指引》和《企业内部控制基本规范》等国家监管法规各项要求，围绕公司战略目标，建立了执行规范、全面规划、分阶段实施，覆盖生产及经营管理领域的《中国石油天然气集团公司内部控制管理手册》。

发行人建立了健全的公司内部控制管理组织体系，形成了包括总经理办公会、内控与风险管理委员会、内控与风险管理部、其他职能部门以及各企事业单位在内的内部控制管理组织体系，其中内控与风险管理部是内控日常管理部门。

此外，发行人制定了财务管理、资金管理、投融资决策、担保机制、下属公司管理等各类规章制度，进一步强化了内部风险控制。主要规章制度包括：《中国石油会计手册》，整合完善了集团公司会计制度办法，统一了会计政策，规范

了会计核算流程,进一步提高了会计工作规范化、标准化、程序化,有力保证了会计信息质量;《中国石油天然气集团公司资金授权管理办法》,通过明确各项资金支出的审批权限和办理程序,规范了决策流程,有效控制资金支出,建立和完善资金管理的约束机制和监督机制;《中国石油天然气集团公司货币资金和银行账户管理规范》,进一步规范了各单位现金、银行存款、其他货币资金,以及银行账户、银行结算票据等相关业务的管理,确保资金安全,提高资金使用效益;《关于规范对外投资对外借款及对外担保管理的通知》,明确规定各成员企业未经集团总部批准,不得擅自对外投资、对外借款、对外担保,同时规范了各成员企业内部对外投资、对外借款及对外担保的决策机制和程序。

七、发行人高级管理人员简历

蒋洁敏先生,生于1955年,现任中国石油天然气集团公司总经理、党组书记,中国石油天然气股份有限公司董事长。高级经济师,先后毕业于山东大学经济学系工业经济专业、中央党校领导干部函授本科班经济管理专业和中央党校函授学院省级干部在职研究生班政治学专业,在中国石油天然气行业拥有逾30年的工作经验。1993年3月任胜利石油管理局副局长、党委常委,1994年6月任青海石油管理局党委书记,1994年11月任青海石油管理局局长、党委书记,1999年2月任中国石油天然气集团公司总经理助理兼重组与上市筹备组组长,1999年11月当选中国石油天然气股份有限公司董事并被聘任为副总裁。2000年6月任青海省副省长,2000年11月任青海省委常委、副省长,2003年6月任青海省委副书记、副省长,2004年3月任青海省委副书记、副省长兼青海省政府国有资产监督管理委员会主任、党委书记。2004年4月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组副书记兼中国石油天然气股份有限公司副董事长、总裁,2006年11月任中国石油天然气集团公司总经理、党组书记,2007年5月任中国石油天然气集团公司总经理、党组书记兼中国石油天然气股份有限公司董事长、总裁,2008年5月任现职。

周吉平先生,生于1952年,现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员,中国石油天然气股份有限公司副董事长、总裁。教授级高级工程师,先后毕业于华东石油学院勘探系物探专业和中国科学院南海海洋研究所海洋地质构造专业,在中国石油天然气行业拥有近40年的工作经验。1996年11月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月任中国石油天然气勘探开发公司总经理、党委副书记,中国石油天然气总公司国际勘探开发合作局副局长,1998年10月任中国石油天然气勘探开发公司总经理、党委副书记,2001年8月任中国石油天然气集团公司总经理助理兼中国石油天然气勘探开发公司总经理、党委副书记,2003年12月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员,2008年5月任现职。

王宜林先生，生于1956年，现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，中国石油天然气股份有限公司董事。教授级高级工程师，先后毕业于华东石油学院勘探系石油地质勘探专业和石油大学地球科学系矿产普查与勘探专业，在中国石油天然气行业拥有逾25年的工作经验。1996年6月任新疆石油管理局副局长兼勘探总地质师，1999年9月任新疆石油管理局（克拉玛依市）党委副书记、新疆油田分公司总经理、党委书记，2001年6月任新疆石油管理局（克拉玛依市）党委书记，新疆油田分公司总经理、党委书记，克拉玛依市人大常委会主任、党组书记，2003年7月任中国石油天然气集团公司总经理助理，2003年12月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，2004年7月兼任中国石油天然气集团公司安全总监，2007年7月任现职。

曾玉康先生，生于1950年，现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，中国石油天然气股份有限公司董事。教授级高级经济师，毕业于湖北地质学院石油地质专业，在中国石油天然气行业拥有40年的工作经验。1996年12月任大庆石油管理局勘探开发研究院党委书记、常务副院长，1998年1月任大庆石油管理局党委常委、组织部长，2000年2月任大庆石油管理局常务副局长，2001年3月任大庆石油管理局局长、党委副书记，2002年11月任中国石油天然气集团公司总经理助理，2005年9月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，2005年11月任现职。

王福成先生，生于1950年，现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员兼直属党委书记、中国石油天然气股份有限公司董事。教授级高级经济师，毕业于山东师范大学，在中国石油天然气行业拥有逾40年的工作经验。1986年8月任胜利石油管理局党委副书记，1992年12月任辽河石油勘探局党委书记、副局长，1997年11月任辽河石油勘探局局长、党委副书记，1999年10月任辽河油田分公司总经理、党委书记，2000年7月任中国石油天然气股份有限公司董事、副总裁，2005年9月任中国石油天然气集团公司党组成员、纪检组组长，2005年11月任中国石油天然气集团公司党组成员、纪检组组长兼直属党委书记、中国石油天然气股份有限公司监事会主席，2007年9月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员兼直属党委书记、中国石油天然气股份有限公司监事会主席，2008年5月任现职。

李新华先生，生于1953年，现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，中国石油天然气股份有限公司董事。高级工程师，毕业于昆明工学院化工系基本有机合成专业，在中国天然气化工行业拥有近30年的工作经验。1985年6月任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，1995年6月起兼任党委书记，1997年3月任云天化集团有限责任公司董事长、总经理、党委副书记，2001年12月任云天化集团有限责任公司董事长、党委书记，2002年3月任

云南省省长助理，2003年1月任云南省副省长，2007年4月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，2008年5月任现职。

廖永远先生，生于1962年，现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员、安全总监，中国石油天然气股份有限公司董事、副总裁。教授级高级工程师，先后毕业于江汉石油学院钻井工程专业和石油大学(华东)管理科学与工程专业，在中国石油天然气行业拥有逾25年的工作经验。1996年6月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月任塔里木石油勘探开发指挥部常务副指挥、党工委副书记，1999年2月任塔里木石油勘探开发指挥部指挥、党工委副书记，1999年9月任塔里木油田分公司总经理、党工委书记，2001年10月挂任甘肃省经济贸易委员会副主任、党组副书记，2004年1月任中国石油天然气集团公司总经理助理，2004年4月兼任川渝地区石油企业协调组组长，四川石油管理局局长、党委书记，2005年11月任中国石油天然气集团公司总经理助理、中国石油天然气股份有限公司副总裁，2007年2月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员兼中国石油天然气股份有限公司副总裁，2007年7月兼任中国石油天然气集团公司安全总监，2008年5月任现职。

王国樑先生，生于1952年，现任中国石油天然气集团公司总会计师、党组成员，中国石油天然气股份有限公司董事。教授级高级会计师，先后毕业于黑龙江商学院商业经济专业和河北大学世界经济专业，在中国石油天然气行业拥有逾25年的工作经验。1995年10月任中油财务有限责任公司副总裁，1997年11月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月任中国石油天然气股份有限公司财务总监（1999年11月至2002年3月兼任财务部总经理），2007年2月任中国石油天然气集团公司总会计师、党组成员，2008年5月任现职。

陈明先生，生于1950年，现任中国石油天然气集团公司党组成员、纪检组组长，中国石油天然气股份有限公司监事会主席。教授级高级政工师，毕业于中央党校领导干部函授班经济管理专业，在中国石油天然气行业拥有近35年的工作经验。1996年11月任中国石油天然气总公司党组纪检组(监察局)监察副专员，1998年10月任中国石油天然气集团公司党组纪检组(监察部)副主任，1999年9月任中国石油天然气股份有限公司人事部副总经理兼监察室主任，2000年3月任中国石油天然气股份有限公司人事部副总经理兼监察室主任、直属机关纪委书记，2001年9月任中国石油天然气股份有限公司监察部总经理，2005年9月任中国石油天然气集团公司党组纪检组副组长、监察部主任兼中国石油天然气股份有限公司监察部总经理，2007年1月任中国石油天然气集团公司总经理助理，2007年9月任中国石油天然气集团公司党组成员、党组纪检组组长，2008年5月任现职。

汪东进先生，生于1962年，现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成

员。教授级高级工程师，毕业于华东石油学院开发系石油钻井专业，并在职参加了美国休斯顿大学EMBA和石油大学（北京）工程管理专业博士研究生课程的学习，在中国石油天然气行业拥有逾25年的工作经验。1995年7月任江苏石油勘探局副局长，1997年12月任中国石油天然气勘探开发公司副总经理，2002年10月任中国石油天然气勘探开发公司总经理、党委副书记，2004年1月任中国石油天然气集团公司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、党委副书记，2004年4月任中国石油天然气集团公司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、党委书记，2008年9月任现职。

喻宝才先生，生于1965年，现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员。高级工程师，先后毕业于清华大学化学工程专业和哈尔滨工业大学政治经济学专业，在中国石油化工行业拥有逾20年的工作经验。1999年9月任中国石油大庆石化分公司副总经理，2001年12月任中国石油大庆石化分公司总经理、党委副书记，2003年9月任中国石油兰州石化分公司总经理、党委书记，2007年6月任中国石油兰州石化分公司总经理、党委副书记、中国石油兰州石油化工公司总经理，2008年9月任现职。

八、发行人主营业务概况

（一）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。

（二）主要业务和产品

发行人作为综合性的国际能源企业集团，主要业务领域涵盖：

1、石油天然气业务，包括国内国际油气勘探与生产、炼油与化工、天然气与管道、销售与贸易等业务。

2009年，发行人继续坚持把油气勘探放在首位不动摇，立足重点盆地、重点项目和重点地区，积极推进储量增长高峰期工程，全面实现年初指定的储量目标，全年新增探明石油地质储量62,750万吨，新增探明天然气地质储量4,616亿立方米，探明油气储量当量连续3年超过10亿吨，石油储量接替率保持大于1，天然气

储量接替率大于3；国内生产原油10,313万吨，同比降低4.70%；国内天然气产量683亿立方米，同比增长10.70%；加大煤层气勘探开发力度，全年实现煤层气商品量6,500万立方米。2009年，国际金融危机和市场环境剧烈变化对发行人炼油与化工生产经营带来很大冲击和影响，发行人充分发挥上下游一体化优势，优化资源配置，根据市场变化及时调整生产经营部署和装置加工负荷，有序安排装置检修和新建装置投产，全年国内加工原油12,512万吨，生产成品油8,045万吨、乙烯299万吨。截至2009年底，发行人运营管道总长度达到50,652千米，其中，原油管道13,189千米，约占全国的70.00%，天然气管道28,595千米，约占全国的90.00%；成品油管道8,868千米，约占全国的50.00%。全年销售成品油8,875万吨，同比增长7.00%，占国内成品油市场份额的42.80%，其中，成品油零售量6,108万吨，终端零售比例达到75.00%，截至2009年底，国内加油站数量达到17,262座。

2009年，发行人一方面积极应对全球金融危机和国际油气市场波动带来的一系列挑战，一方面抓住金融危机带来原材料和资产价格较低的发展机遇，海外油气业务生产经营实现安全平稳运行，业务规模持续扩大，新项目开发取得战略性突破，实现了一批重点工程建成投产或开工，油气投资扩展到全球29个国家，形成了上中下游一体化的业务链。2009年，海外油气勘探取得了显著成果，全年实现了储量替换率大于1的目标；全年原油作业产量6,962万吨、权益产量3,432.20万吨，同比分别增长11.90%和12.50%；天然气作业产量82亿立方米、权益产量55.10亿立方米，同比分别增长21.70%和18.30%；海外炼化项目继续保持安全平稳运行，全年原油加工量首次突破1,000万吨，同比增长1.6%；油气管道运营里程7,783千米，全年输送原油3,925万吨，同比增长7.00%，并首次实现了跨国天然气输送业务。2009年，发行人国际贸易规模持续扩大，全年实现原油、成品油、化工品贸易量1.53亿吨，较上年同期增长19.70%，实现贸易额659.40亿美元。

2、石油工程技术服务业务，包括物探、钻井、测录试井、井下作业、装置检维修等业务。

工程技术服务是发行人油气核心业务的重要保障。2009年，工程技术服务业务在工作量整体减少和市场竞争更为激烈的情况下，科学调配作业力量，持续提高作业效率和设备利用率，积极拓展市场空间，严格控制队伍规模，生产经营业绩好于预期，较好地发挥了服务和保障作用。2009年，发行人的物探、钻井、测录井和井下作业等工程技术服务作业效率和质量显著提高，陆上勘探继续保持全球第一，在国际高端市场的比重大幅提高；钻井工程持续开展技术攻关和先进适用新技术应用，钻井周期大幅缩短，钻井成本显著下降，全年钻井12,900口；测井69,776井次；井下作业131,321井次。

3、石油工程建设业务，包括油气田地面建设、炼化建设、管道建设和工程

勘察设计等业务。

发行人拥有专业、高效的施工队伍，具有完善的质量管理体系和作业技术规范，在全球范围内从事油气田地面工程建设、炼化装置建设、管道施工、工程设计等石油工程建设服务。发行人具有超过2,500万吨/年油气田产能地面工程建设能力，2009年新建原油产能1,150万吨、天然气产能118亿立方米。发行人具备同时建设2-3座千万吨级炼厂施工能力和建设1-2套年100万吨级乙烯及配套装置施工能力，2009年，独山子、广西、抚顺、兰州、四川、塔里木等重点炼化项目进展顺利。发行人陆上油气长输管道设计技术处于国内领先地位，施工技术达到国际先进水平，具备管径711毫米以上油气管道每年约10,000千米的施工能力，同时，具有2,600万立方米/年原油储罐、1,600万立方米/年成品油储罐设计施工能力，2009年，完成长输管道建设约8,000千米，新建原油库容1,820万立方米，成品油库容230万立方米。发行人具备滩浅海钻井、完井、固井、试采作业、海洋工程设计和施工、船舶服务等综合一体化海上生产保障能力，为开发渤海湾油气田提供了有力保障，具备了进入国际海上工程技术服务市场的竞争能力，2009年，完成钻井进尺16.50万米，同比增长42.00%，截至2009年底，拥有海上装备40余台（套），其中，移动钻井平台9座、模块钻机1台、试采作业平台5座、各类船舶25艘。

4、石油装备制造业务，包括勘探设备、钻采装备、炼化设备、石油专用管、动力设备制造等业务。

2009年，发行人装备制造业务积极克服市场萎缩、价格下跌等诸多不利因素，持续推进重组整合，优化调整产品结构，集中发展主导产品，产业集中度、竞争能力和盈利能力稳步提升。2009年，发行人钻井装备、采油装备、石油钢管、动力装备四类主导产品继续保持较快发展势头，全年生产陆地钻机86台、抽油机11,702台、输送管223.20万吨，同比分别下降39.00%、12.80%和7.60%，生产内燃机2,187台，同比增长30.20%。2009年9月28日，“中国石油装备”品牌正式对外发布，获准使用新品牌的装备制造产品将在使用原有产品注册商标的基础上，统一使用“中国石油装备”品牌背书。

（三）营业收入及营业利润（利润总额）构成

2009年，发行人实现营业总收入12,182.78亿元、营业利润1,357.40亿元、利润总额1,285.63亿元，分别同比增长-4.30%、11.28%、-4.63%。

发行人2007年-2008年营业收入及营业利润的构成情况如下：

表4-2

单位：万元

业务板块	2007 年度		2008 年度	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
一、石油天然气	147,833,272	147.73	191,802,531	150.67
勘探开发	51,923,454	51.89	67,410,876	52.95
炼油与销售	60,384,224	60.34	70,267,628	55.20
化工与销售	12,928,116	12.92	13,864,023	10.89
天然气及管道	5,393,276	5.39	6,921,914	5.44
贸易	17,204,202	17.19	33,338,090	26.19
二、石油工程技术服务	9,265,697	9.26	9,707,862	7.63
三、石油工程建设	4,977,923	4.97	6,612,241	5.19
四、石油装备制造	2,513,402	2.51	3,673,016	2.89
五、其他	11,875,168	11.87	15,136,566	11.89
矿区服务	1,955,232	1.95	2,313,951	1.82
生产服务	7,466,571	7.46	10,055,792	7.90
金融	375,087	0.37	391,070	0.31
科研开发	413,547	0.41	410,520	0.32
总部及其他	1,664,731	1.66	1,965,233	1.54
业务板块间抵消	-76,397,736	-76.35	-99,631,924	-78.27
合计	100,067,727	100.00	127,300,293	100.00

表4-3

单位：万元

业务板块	2007 年度		2008 年度	
	营业利润	占比 (%)	营业利润	占比 (%)
一、石油天然气	23,290,066	111.22	18,062,048	148.07
勘探开发	23,635,801	112.87	26,395,018	216.39
炼油与销售	-2,420,760	-11.56	-9,330,093	-76.49
化工与销售	628,857	3	-890,286	-7.3
天然气及管道	1,134,788	5.42	1,562,957	12.81
贸易	311,380	1.49	324,452	2.66
二、石油工程技术服务	350,955	1.68	-264,033	-2.16
三、石油工程建设	153,367	0.73	50,995	0.42
四、石油装备制造	52,583	0.25	20,309	0.17
五、其他	3,843,786	18.36	4,687,853	38.43
矿区服务	-1,099,786	-5.25	-105,010	-0.86
生产服务	68,586	0.33	-173,443	-1.42
金融	525,131	2.51	654,263	5.36
科研开发	-475,174	-2.27	-723,697	-5.93
总部及其他	4,825,029	23.04	5,035,740	41.28
业务板块间抵消	-6,749,863	-32.23	-10,359,028	-84.92
合计	20,940,895	100.00	12,198,145	100.00

发行人2009年营业收入及利润总额的构成情况如下¹：

¹根据管理需要，自2009年1月1日起，发行人对业务板块进行了重新划分，具体为：原油和石油产品的炼制，基本及衍生化工产品、其他化工产品的生产和销售业务纳入炼油与化工板块管理；炼油产品的销售

表4-4

单位：万元

业务板块	2009 年度			
	营业收入	占比 (%)	利润总额	占比 (%)
一、石油天然气	191,047,215	156.82	16,621,653	129.29
勘探生产	44,035,952	36.15	11,561,588	89.93
炼油化工	55,246,063	45.35	1,798,248	13.99
销售	53,725,537	44.10	810,374	6.30
天然气管道	8,122,876	6.67	1,935,265	15.05
贸易	29,916,787	24.56	516,178	4.01
二、石油工程技术服务	8,605,748	7.06	-311,160	-2.42
三、石油工程建设	8,844,320	7.26	266,644	2.07
四、石油装备制造	5,434,949	4.46	452,422	3.52
五、其他	13,414,733	11.01	2,230,989	17.35
矿区服务	2,383,106	1.96	-50,886	-0.40
生产服务	8,271,475	6.79	-183,931	-1.43
科研	368,818	0.30	-833,142	-6.48
金融	534,836	0.44	944,770	7.35
其他	1,856,498	1.52	2,354,178	18.31
业务板块间抵消	-105,519,156	-86.61	-6,404,244	-49.81
合计	121,827,809	100.00	12,856,304	100.00

(四) 2010年1-6月主要业务板块经营概况

1、国内油气勘探。坚持突出资源战略，持续推进储量增长高峰期工程，油气生产安全平稳运行。油气勘探不断深化地址综合研究，加大关键技术攻关力度，强化老区精细勘探，积极推进新区风险勘探，在塔里木、鄂尔多斯、四川、准噶尔、柴达木等盆地取得一批重要成果。油田开发仅紧紧围绕全年产量目标，积极克服严寒、冰雪等极端气候造成的不利影响，严格执行产运销平衡计划，搞好生产组织协调，大力推进稳定并提高单井日产量，扎实开展油田开发基础年活动，全面启动注水井专项治理工作，积极落实稳产上产各项措施。上半年，发行人原油产量为424.7百万桶，比上年同期增长1.7%，原油产量实现稳中有升。天然气开发努力适应市场用气高峰期延长的情况，强化气田分级管理，稳定高产井产量，改善低产井状况，实现了气田科学高效开发。上半年，发行人可销售天然气产量为1,153.1十亿立方英尺，比上年同期增长12.9%，天然气产量实现快速增长。

2、炼油化工。2010年上半年抓住成品油市场回暖的有利时机，优化原油配置，强化生产组织，调整产品结构，合理把握装置检修节奏，主要装置实现安全稳定运行；坚持以效益为中心，科学组织生产经营，加强成本费用控制，综合商品率、炼油综合能耗和乙烯燃动能耗等主要技术经济指标再创历史最好水平。面对中东低价化工产品加速涌入，国内新增产能集中投放，化工市场竞争加剧的严峻形势，发行人密切产运销衔接，加强化工新产品推介和技术服务，努力扩大市

及贸易业务纳入销售板块办理。

场份额。炼化重点工程建设积极推进，战略性结构调整取得重要进展。2010年上半年发行人加工原油439.1百万桶，其中70.9%由勘探与生产板块提供。生产约3,838万吨汽油、柴油和煤油。炼油单位先进加工成本为每吨人民币134.6元，与上年同期基本持平。

3、销售。2010年上半年，发行人成品油销售业务努力扩大市场份额和提高零售能力，强化市场分析预测，根据市场变化及时调整营销策略，加强资源组织和投放，不断提高零售管理水平和服务质量，加快推进成品油销售网络开发和仓储设施建设，成品油销售实现了量效齐增，运营效率进一步提高。在国际贸易业务方面，海外三大油气运营中心建设取得新进展，资源配置能力不断加强。国际贸易的调节保供作用不断增强，业务运作质量不断提高，经营规模持续扩大。2010年上半年本公司共销售汽油、煤油、柴油5,952万吨，比上年同期增长26.6%，其中国内汽油、煤油、柴油销售量为4,925万吨，比上年同期增长17.6%。

4、天然气与管道。2010年上半年，发行人油气网建设实现重要突破，天然气业务持续快速发展。中俄原油管道线路主体工程接近完成，为下半年按期投产创造了条件；中亚天然气管道B线建设已进入工程收尾阶段；涩宁兰复线西宁以西、兰郑长成品油管道兰州-郑州段建成投产；西气东输二线东段等加快推进，大连及江苏LNG等重点工程进展顺利。天然气运行以安全平稳和提高效益为中心，加强产运销储综合协调，发挥管网集中调控优势，大力提升管网输送能力，调整储气库采气量和管存控制，确保了向民用、公用事业和重点工业用户以及世博会等重点时段的安全平稳供气。

5、国际业务。国际业务加快推进，经营规模持续扩大，实现了海外油气业务的较快增长。先后签署伊拉克哈法亚油田开发生产服务合同并获得作业权，完成收购加拿大油砂资产项目交割，与壳牌、与澳大利亚Arrow公司达成收购协议。

6、工程技术服务、工程建设和装备制造业务。工程技术业务坚持内涵发展，落实钻机总量控制目标，缩短了建井周期，提高了机械钻速，同时积极开拓外部市场。工程建设业务发挥整体优势，优化市场结构，满足重大战略项目和重点建设工程需要。装备制造业务推进产业升级和技术创新，产业集中度、竞争能力和盈利能力进一步提高。

（五）安全生产、环境保护与节能减排

2009年，发行人坚持以推进HSE管理体系建设为主线，强化责任意识，落实治本措施，安全环保形势稳定好转。全年无重大工业生产火灾爆炸事故、重大及以上工业生产亡人事故、重特大职业病危害事故和重大井喷失控事故。依据HSE方针和战略目标，持续强化从管理层到操作层的全方位HSE管理。发布了《HSE

管理九项原则》，对各级管理者提出HSE管理基本要求和行为准则，全面开展了总部机关、专业公司和企业负责人的HSE培训。制定和发布作业许可、安全目视化管理等多项制度标准，进行了HSE管理体系推进工作试点，在企业实施了HSE管理体系审核。

1、安全生产

2009年，发行人继续坚持目标管理，严肃责任追究，逐步形成激励约束机制。进一步明确安全生产责任主体、责任目标和事故控制指标，增强全员安全生产责任意识，促进安全生产责任落到实处。坚持抓源头、抓防范，注重特殊时段、重大项目安全监管，提升工艺设备本质安全水平。按照国家要求规定对所有重大工程建设项目进行了安全预评价，开展了安全仪器仪表、特种设备等专项检查 and 事故隐患排查。

2、环境保护

发行人坚持“安全清洁、节约优质”的发展模式，以实际行动控制和减少污染物排放，推行清洁生产，为减缓全球气候变化做出积极努力。2009年，继续强化环境风险管理和源头控制，对重点排污企业进行了污染减排审计。在落实污染减排目标责任的同时，建立健全污染减排监测、统计、考核三大体系。全年废水中主要污染物COD²和石油类³排放量同比分别削减14.00%和21.40%，废气中二氧化硫排放量同比下降8.10%。

3、节能降耗

发行人坚持节约发展之路，把节能降耗作为转变发展方式的重要抓手，通过优化调整结构，实施重点节能工程，加强节能监督管理，不断提高能源资源和水资源利用效率和水平，建设资源节约型和环境友好型企业。2009年，发行人加强对固定资产投资项目的节能审查，从源头上控制新上项目的能耗增量。同时，大力推进实施“十大节能工程”。安排节能专项投资，用于实施140项机械采油系统节电、降低油气损耗、蒸汽及凝结水系统改造等节能项目。对所属10家油气田企业、22家炼化化工企业和4家管道企业的11,361台（套）重点耗能用水设备、15条蒸汽管线进行了节能监测评价。全年节能折合182万吨标准煤、节水4,160万立方米，提前完成“十一五”计划目标。

²化学需氧量，指在一定条件下，用强氧化剂处理水样时所消耗氧化剂的量。它是衡量排放至水体中的污染物及对环境有潜在影响的一个综合参数。COD值越高，表示水体受还原性物质污染的程度越重。

³石油类（矿物油），废水中各种烃类的混合物，包括溶解于特定溶剂中而收集到的所有物质，以及被溶剂从酸化的样品中萃取且在试验过程中不挥发的所有物质。

九、发行人发展规划

（一）整体规划目标

发行人规划总体目标是：

1、到2015年，形成综合性国际能源公司的总体架构。

——经济总量和效益持续增长。营业总收入达到2万亿元左右，资产总额达到2.6万亿元，销售利润率和投资资本回报率保持在12%以上。

——能源供应保障能力大幅提升。国内原油产量在1亿吨基础上稳定增长，天然气产量达到1,400亿立方米。海外油气作业产量努力达到发行人油气总当量的一半。原油加工量达到2亿吨以上，油品销售贸易量达到4亿吨。新能源生产能力达到700万吨油当量。

——经济发展方式明显转变。技术创新体系基本完善，科技贡献率、科研成果转化率、信息化程度大幅提高。工程技术服务和工程建设接近或达到国际水平。企业管理科学规范，HSE管理达到国际同行业先进水平，节能减排走在中央企业前列。

——体制机制充满活力、富有效率。企业改革中的一些深层次矛盾得到有效解决，集中统一的管理体制和科学高效的经营机制基本完善，集约化、专业化、一体化整体协调发展的格局基本形成。

——和谐企业建设全面推进。石油石化矿区功能设施和居住环境持续改善，员工收入较大增加、家庭财产普遍增多、福利计划基本建立，职工群众安居乐业。

——企业软实力不断增强。以大庆精神、铁人精神为核心的企业文化得到广大员工普遍认同，符合现代管理要求和国际规范的制度体系基本健全，队伍凝聚力、战斗力和执行力显著增强，“中国石油”成为世界知名品牌，社会美誉度大幅提升。

2、到2020年，建成世界一流的综合性国际能源公司。

营业收入在2005年基础上“翻两番”，业务结构更为合理，自主创新能力大幅提升，管理更加科学规范，员工富裕程度普遍提高，企业综合实力显著增强。

（二）部分主要业务板块的发展举措

1、国内油气勘探开发业务

坚持油气并举,大力实施储量增长高峰期工程,围绕八大重点盆地和重点预探项目,强化老区精细勘探,积极推进新区风险勘探,努力发现更多的规模储量和优质储量。在未来5~8年的时间里,年新增石油三级地质储量18亿吨以上,探明6亿吨以上;年新增天然气三级地质储量1.2万亿立方米以上,探明4,000亿立方米以上。大力推进老油田二次开发工程,抓好重大现场试验,深化油藏精细描述和潜力挖掘,实现老油田稳产增产,努力提高最终采收率。对新发现的规模储量进行整体评价、整体部署、整体开发,提高储量动用程度,努力实现高效开发。把天然气业务作为成长性、战略性和历史性工程,突出重点气区建设,整体规划开发方案和生产部署,加快产能建设步伐,保持天然气产量快速增长。

2、炼化化工业务

适应经济社会发展对油品和化工产品快速增长的需要,统筹国内国际两种资源,统筹炼化一体化发展,加快规划布局和建设一批具有世界级规模、主导产品突出、技术先进、管理高效、生产清洁的炼化化工基地。尽快建成投产大连、广西等炼油项目,加快建设独山子、四川、抚顺、大庆等炼化项目,在南方和沿海规划并建设一批大型炼化基地,使国内炼油年加工总能力超过2亿吨。对于已经完成配套改造和新建成投产的炼化企业,重点组织好安全平稳生产,有序推进产品质量升级,做强沥青、石蜡、润滑油基础油等特色业务和优势产品,改善经济技术指标,提升市场竞争力。

3、成品油销售业务

进一步完善成品油营销网络和销售信息系统,着力开发高效市场,加强加油站统一规范管理和炼油产品统一规范销售,提高零售比例和单站日销量,抓好高档润滑油销售,推动非油业务有序有效发展,努力提高营销质量和效益。统筹组织国内炼厂加工资源、国际贸易进口资源和收购地方炼厂资源,加强市场分析预测,搞好资源综合平衡,优化资源流向和市场投放,科学把握销售节奏,努力保障国内成品油的的市场供应。以提高运营效率和降低成本为重点,加快建立集中、统一的调运指挥系统,优化一次运输和二次配送,形成运输畅通、安全高效、供应稳定的成品油物流体系。

4、天然气与管道业务

着眼于实现国内国际业务整体协调发展和增强供应保障能力,加快推进西北、东北、西南、海上四大油气战略通道和国内油气骨干管网建设,完善储运设施和调控能力,基本形成资源多元、调度灵活、供应稳定的全国性管网和供应体系。按计划建设中亚天然气、西气东输二线、中哈原油二期、中俄原油、兰州-郑州-长沙和抚顺-郑州成品油等骨干管道,以及江苏、大连、唐山LNG接收站,

并继续规划建设中俄天然气、中缅油气等一批油气管道和港口、码头、储备库等配套设施。科学组织管道运营和调控，加强技术改造和日常维护，确保安全平稳高效运行。加强天然气销售资源综合平衡，搞好产运销储衔接，优化用气结构，提高销售效益，努力保障重点城市、公共事业和重点工业用户的用气需求。加强天然气延伸业务研究，有序开展城市燃气、压缩天然气、天然气发电等业务，实现天然气二次增值。

5、工程技术服务业务

对于物探、钻井、测录井、试油、压裂和炼化装置检维修等业务，将调整优化队伍和装备结构，加快关键设备更新和软件研发，大力发展和推广核心技术、特色技术，提高专业化服务水平。充分发挥工程总承包企业的带动作用 and 大型骨干设计单位的优势，实行建管分开，积极采用先进的项目管理模式，科学组织项目设计、施工建设、工程监理、物资采办等工作，严把投资、质量、成本关，确保勘探开发产能工程、大型炼化基地和油气管道等重大项目建设的顺利推进。在对现有装备制造企业实施专业化重组的基础上，整合资源、产品和品牌，规模发展钻采设备、石油钢管等主导产品，加快研发和批量生产具有自主知识产权的关键装备，创造条件发展石化装备制造，择优开发社会通用产品，形成几个“国内一流、国际知名”的装备制造基地。发展海洋工程技术服务，提高生产能力和作业水平。

6、国际业务

海外油气业务。按照“突出中亚、拓展非洲、做大南美、加强中东、推进亚太”的总体要求，加快发展和建设五大油气合作区，新建成一批千万吨级油气田，实现规模化发展。立足现有资源基础，采取有效措施，实现已开发油田的稳定生产，努力控制综合递减速度，保持储采基本平衡；整体研究，突出重点，建立海外风险勘探资金，大力加强新区勘探，不断开辟增储上产的现实战场；不失时机地开发新项目，采取区块收购、项目并购等多种方式，实现新的发展。积极参与资源国上下游一体化项目建设，抓好现有炼厂平稳运行和挖潜改造，完善海外油气合作业务链。

国际贸易业务。以改善业务结构、服务海外油气生产、满足国内炼厂加工需要和稳定国内市场供应为目标，开拓资源渠道，科学安排进出口，提高服务保障水平。以增强资源掌控能力和提高市场话语权为目标，在控制风险的前提下，面向全球市场，稳步发展成熟业务，不断丰富贸易方式和手段，提高国际化运营水平，力争在全球资源集散地和金融中心，形成几个集贸易、加工、仓储、运输于一体的区域性油气运营中心。

国际工程技术服务。以效益为中心有序发展国际工程技术服务，优化市场布局，扩大高端市场份额，不断增强保障能力和竞争能力。

十、发行人所在行业分析

(一) 世界石油石化行业概况

1、世界石油石化行业基本情况

(1) 石油石化行业在全球经济中发挥着举足轻重的作用

随着科技进步与发展，石油石化行业逐渐成为全球经济的重要推动力和现代社会正常运行的重要支柱。上世纪50年代末，石油在世界能源消费中的比重首次超过煤炭，2009年石油消费占世界一次能源消费总量的34.77%。天然气则具有方便、清洁、热效率高等优点，2009年天然气消费占世界一次能源消费总量的23.76%，未来几十年的需求和消费将呈不断增长趋势。石化工业是能源和原材料工业的重要组成部分。石化产品作为重要的基础材料，广泛应用于国民经济的各个领域，并对推动全球经济的发展有重要意义。

2008年-2009年世界一次能源消费结构如下：

表4-15

单位：百万吨油当量

项 目		石油	天然气	煤炭	核能	水电	合计
2008 年	总量	3,959.90	2,717.30	3,286.40	620.2	731.4	11,315.20
	占比%	35.00	24.01	29.04	5.48	6.46	100.00
2009 年	总量	3,882.1	2,653.1	3,278.3	610.5	740.3	11,164.3
	占比%	34.77	23.76	29.36	5.47	6.63	100.00

注：资料来源为《BP Statistical Review of World Energy 2010》

(2) 世界原油及天然气储量情况

根据《BP Statistical Review of World Energy 2010》，截至2009年末，世界原油总探明储量约为13,331亿桶，天然气的探明储量约为187.49万亿立方米。随着世界油气勘探开发技术水平的提高，油气资源的估计结果不断上升，因此，尽管世界油气产量不断增长，油气探明储量仍保持在较为稳定的水平。

2007年-2009年世界原油及天然气探明储量、增长率和储采比如下：

表4-16

项 目	2007 年	2008 年	2009 年
原油探明储量（亿桶）	12,530	13,324	13,331
增长率（%）	1.58	6.34	0.05

储采比 (年)	41.6	42	45.7
天然气探明储量 (万亿立方米)	176.68	185.28	187.49
增长率 (%)	2.02	4.87	1.19
储采比 (年)	60.3	60.4	62.8

注：储量来源为《BP Statistical Review of World Energy 2010》，储采比来源分别为《BP Statistical Review of World Energy 2010/2009/2008》

(3) 世界石油、天然气的供需情况

近年来，受全球经济持续增长的拉动，世界石油、天然气需求稳步上升，与产量的增长基本持平。但受全球经济放缓等影响，2009年世界原油、天然气产量、消费量均有所下降。预计今后5-10年内世界原油、天然气供需仍将基本保持平衡，但在局部市场，某些油品可能会出现暂时的供需失衡。

2007年-2009年世界石油、天然气产量及消费量如下：

表4-17

项 目	2007 年	2008 年	2009 年
世界石油产量 (百万吨)	3,901.40	3,934.70	3,820.50
增长率 (%)	-0.22	0.85	-2.90
世界石油消费量 (百万吨)	3,969.50	3,959.90	3,882.10
增长率 (%)	1.36	-0.24	-1.96
世界天然气产量 (亿立方米)	29,547	30,608	29,870
增长率 (%)	2.59	3.59	-2.41
世界天然气消费量 (亿立方米)	29,371	30,108	29,404
增长率 (%)	3.80	2.51	-2.34

注：资料来源为《BP Statistical Review of World Energy 2010》

(4) 世界石化产品供需情况

受世界经济增长波动的影响，世界石化产业供需呈现一定的周期性波动。自上世纪90年代以来，世界石化行业一直处于重组和调整中，逐步形成了新的市场格局、贸易流向、供需特点及新的产品需求：亚太地区受中国等市场需求的强劲拉动，对石化产品的需求量增长较快；而中东地区凭借原料充足、生产成本低廉等优势，新建了大批石化装置；欧美地区受能源价格较高的影响，不断进行结构调整。世界石化市场增长的重点已由北美、西欧转向中东和亚太地区。

(5) 世界石油、天然气价格变化情况

世界经济的持续发展带动了石油及天然气需求的增长，受行业政策及国际地缘政治形势等因素的影响，近三年国际原油及天然气的价格在总体上先扬后抑。

2007年-2009年国际原油现货年度平均价格如下:

表4-18

单位: 美元/桶

年份	迪拜	布伦特	尼日利亚福卡多斯	美国西德克萨斯中级原油
2007年	68.19	72.39	74.48	72.20
2008年	94.34	97.26	101.43	100.06
2009年	61.39	61.67	63.35	61.92

注: 资料来源为《BP Statistical Review of World Energy 2010》

2007年-2009年国际天然气年度平均价格如下:

表4-19

单位: 美元/百万英热单位

年份	液化天然气	天然气			
	日本 (到岸价)	欧盟 (到岸价)	英国 (全国名义平衡点指数)	美国 (亨利交汇点)	加拿大 (阿尔伯塔省)
2007年	7.73	8.03	6.01	6.95	6.17
2008年	12.55	11.56	10.79	8.85	7.99
2009年	9.06	8.52	4.85	3.89	3.38

注: 资料来源为《BP Statistical Review of World Energy 2010》

2、世界石油石化行业的发展趋势

从近年来的发展趋势看, 世界石油石化行业的发展呈现以下特征:

(1) 全球化趋势日益明显

世界石油石化行业的经营主体主要包括: 国际大型石油公司、国家石油公司、独立石油公司等。国际大型石油公司是世界石油行业全球化的最主要力量。国家石油公司为了分享国际资源和市场, 在积极加快本国石油工业发展的同时加快海外业务拓展, 逐步实现从纯粹的国家石油公司向市场化的跨国公司转型, 国家石油公司正在成为石油石化行业国际化的新兴力量。随着世界经济一体化进程的加快, 世界石油石化行业的全球化趋势将越来越明显。

(2) 技术进步是世界石油石化行业发展的重要推动力

近年来, 高科技与石油石化行业的相互结合和渗透促进了石油石化工艺、装备水平的提高, 加快了石油石化产品的更新换代, 高附加值、高技术含量和环保产品不断出现, 石油勘探、炼油化工等领域不断取得新的发展。

(3) 行业集中程度不断提高

随着技术进步和行业竞争的不断加剧, 世界石油石化行业的集中程度不断提

高。世界石油行业在1998年后出现了以巨型石油公司整体合并为主要特点的兼并、重组和联合浪潮，油气资源集中度不断提高。炼油和石化行业则表现出资金和技术集中度不断提高的特点，企业规模和装置规模不断扩大，炼厂和化工厂的规模与装置规模进一步增大，炼化一体化、基地建设已成大势。

(4) 世界天然气发展将成为石油行业发展的亮点，非常规油气在全球石油产能增长中的地位日益重要

迄今为止，世界天然气利用主要集中在发电、工业和民用三大领域。随着对环保需求的增加和科学技术的发展与突破，天然气消费量的扩张速度明显快于石油，天然气将成为世界石油行业发展的新亮点。由于老油田开发程度已处于较高水平，且新发现常规油气资源的难度日益加大，随着未来非常规油气开发的技术逐步成熟，油砂、重油等非常规油气在全球石油产能增长中的地位日益重要。

(5) 世界石化产业向中东和亚太转移

北美、欧洲和亚洲一直是世界石化市场最主要的生产和消费地区，自上世纪80年代至今，世界石化产业结构一直在发生调整，西方发达国家一直致力于在高新技术化工领域的发展，能源密集型和劳动密集型的大宗化工产品的生产逐步从西欧、北美向亚太和中东地区转移，北美和西欧地区占世界石化市场的比重也因此逐渐下降；近年来，由于市场、贸易、油价等影响，特别是欧美严格的环保要求，迫使西方发达国家紧缩本国石化生产，而转向在资源国家或拥有广大市场的发展中国家投资建厂和合资办厂。世界乙烯生产将出现北美、亚太、西欧、中东四分天下的局面，其中亚太地区将超过北美成为世界最大乙烯产区。中东地区由于拥有丰富且廉价的石油和天然气资源，吸引了大量资本投入石化项目的建设。

(二) 中国石油化工行业概况

1、中国石油石化行业的发展历程

从1955年到1988年，中国油气工业先后由石油部、燃料和化学工业部、石油和化学工业部以及石油工业部管理。

为了进一步促进我国能源行业的发展，我国政府在上世纪80年代对我国的油气工业进行了一系列重大重组。1982年，我国政府批准成立了中国海洋石油总公司，从事中外合作开发中国海上油气资源。1983年，我国政府批准在石油工业部的炼制和石化部门、化工部及纺织部管理的石化企业基础上组建中国石油化工总公司，从事成品油和石化产品的生产和分销业务。1988年，我国政府撤销石油工业部，在石油工业部的基础上组成了中国石油天然气总公司，从事中国陆上的油气勘探与生产业务。然而，除业务管理职能外，上述三家石油公司均在各自的范

国内保留多项行政管理职能。

1998年根据全国人大第九次会议的决议，国务院批准对我国油气工业进行全面重组的计划，成立两大集团公司，即中国石油天然气集团公司和中国石油化工集团公司。这次重组的目的是提高中国石油天然气总公司和中国石油化工总公司的效率和竞争力，并分离它们的行业管理职能与业务管理职能。重组的主要目标是最终创立两大全国性的上下游一体化的油气公司，引入竞争以提高经营效率。重组结束后，中国石油集团的资产主要集中在我国的北部、东北部和西北部地区，而中国石化的资产则主要集中在我国的东部和南部地区。

目前我国石油石化行业已形成以三大石油公司为主体经营的行业格局，并已打破了原有的地域界限。

中国石油集团发起设立的中国石油股份于2000年4月在美国和香港上市，在三大石油公司中第一家进入国际资本市场，2007年11月中国石油股份在上海证券交易所上市，成功回归国内A股市场。中国石化和中国海油也先后成立了各自的股份制子公司——中国石油化工股份有限公司（以下简称“中国石化股份”）和中国海洋石油有限公司，分别于2000年10月和2001年2月实现了海外上市，其中中国石化股份于2001年8月又完成了境内A股发行上市，并在上海证券交易所挂牌交易。

经过重组改制，中国石油石化行业的竞争力及经营效率显著提高，资本回报率逐步向国际同行业先进水平靠拢，我国三大石油公司在市场竞争中展示了各自的实力并确立了各自的优势，为我国石油石化企业参与国际市场竞争奠定基础。

2、中国石油石化行业主要板块概况

石油石化行业主要包括石油和天然气勘探开发生产、石油炼制与油品销售、石化产品生产及销售三个业务板块。

（1）石油天然气勘探开发生产

在中国经济持续增长的推动下，我国原油的需求不断增长，但由于受到储量的制约，我国原油生产量维持低速增长。根据中国国家统计局统计公报，2006年-2009年我国原油产量分别为1.84亿吨、1.87亿吨、1.90亿吨和1.89亿吨，原油消费量分别为3.2亿吨、3.4亿吨、3.6亿吨和3.8亿吨。

自1994年我国成为原油净进口国以来，原油供需缺口逐步扩大，进口依存度不断提高，由2004年的约39.0%上升到2009年的约52.0%。2006年、2007年、2008年和2009年我国的原油进口增长率分别达到9.8%、14.4%、9.6%和13.9%。

受天然气需求拉动,近年来我国天然气勘探开发力度逐步加大,天然气产量快速增长。根据中国国家统计局统计公报,2006年-2009年,我国天然气产量为585.5亿立方米、693.1亿立方米、760.8亿立方米和857.1亿立方米,分别增长了17.1%、18.4%、9.8%和12.7%;天然气消费量为556亿立方米、673亿立方米、807亿立方米和887亿立方米,分别增长了11.2%、21.0%、19.9%和9.9%。

中国石油和天然气的勘探开发生产板块主要参与者为三大石油公司。我国三大石油公司的原油产量与全国原油产量之比在最近三年约在90%以上。

(2) 石油炼制与油品销售

2009年全国累计生产汽油、柴油、煤油约22,801万吨,同比增长9.43%。中国石油股份和中国石化股份是我国主要的成品油生产商。

成品油的销售通过批发、零售和直销网络进行。国内批发业务目前主要由中国石油股份和中国石化股份经营。零售市场的参与者目前很多,但主要参与者仍是中国石油股份与中国石化股份。

(3) 石化产品生产及销售

中国生产的石化产品主要包括乙烯及其衍生产品,包括合成树脂、合成纤维单体及聚合物、合成纤维、合成橡胶、化肥等。2009年中国乙烯产量1,066.3万吨,较上年增加8.0%;合成树脂产量4,479.3万吨,较上年增长20.6%。

目前国内在石化产品生产与销售行业中参与的公司较多,并且有大量民营企业,竞争较为激烈,但中国石油股份和中国石化股份仍占据着该领域的国内领先地位。

(三) 石油石化行业近期情况

2009年以来,受世界经济放缓、市场需求疲软、主要产油国减产、地缘政治、美元汇率波动等因素影响,国际原油价格在经历了年初的低位调整后逐步回升,总体呈上涨态势,截至2009年12月31日,WTI原油期货价格79.36美元/桶、布伦特原油期货价格77.93美元/桶。截至2011年1月5日,WTI原油期货价格90.3美元/桶、布伦特原油期货价格95.5美元/桶。

发改委分析显示,2010年三季度,全国原油产量15,030万吨,同比增长5.8%。进口原油18,116万吨(海关统计),增长24.1%。原油加工量31,074万吨,增长13.9%。其中,汽油产量增长5.3%,同比减缓8.3个百分点;柴油产量增长12.4%,加快10个百分点。全国天然气产量699亿立方米,同比增长12.2%,增速同比加快4.1个百分点。天然气产销基本稳定,运行正常。1-8月,石油石化行业实现利润2537

亿元，同比增长43%。其中，石油天然气开采业利润2127亿元，增长93.2%；炼油行业利润410亿元，下降39.1%。

十一、发行人在行业中的地位和竞争优势

（一）发行人行业地位情况

发行人是一个上下游一体化的从事石油天然气生产和经营的综合性能源公司，在国内石油、天然气的生产、加工和销售市场中占据主导地位，是中国第一大石油和天然气生产商，是中国主要的化工产品生产和销售商之一，是中国最大的天然气运输和销售商。

（二）发行人的主要竞争优势

1、具备优化高效的上下游一体化运作优势

发行人拥有以上游业务为核心，优化高效的一体化的完整业务链，通过参与石油石化业务链各个环节的运营，显著实现了不同板块之间的协同效应，优化了经营管理效率，并且降低了成本，提高了盈利水平。利用上下游一体化的经营模式，发行人上游的勘探与生产板块得到了稳定和可持续的市场，下游的炼油及化工板块也取得了稳定的原料来源，从而有利于抵御供需及油价波动的风险，提高了发行人的整体抗风险能力。同时，发行人在科技、人才、管理等方面具有健全的体系和较强的实力，能够为主业优势的发挥提供有力的支撑和保障。

2、具有显著的油气资源优势

发行人是国内最大的油气生产商和销售商，2009年，发行人国内原油产量10,313万吨、天然气产量683亿立方米。处于显著优势地位的油气资源，强化了发行人作为我国最大油气生产和销售商的市场地位，并赋予了发行人显著的长期竞争力。

3、拥有领先的油气勘探开发技术优势

发行人在原油及天然气的勘探、开发与生产方面积累了大量先进技术并取得了多项重要科研成果。实践证明，这些技术对我国特殊的地质条件尤其有效，为发行人持续有效较快协调发展提供了有力的技术支撑，也进一步加大了发行人在油气勘探开发领域的领先优势。

4、拥有油气产品生产和销售的规模优势

发行人是国内两家特大型石油产品生产和销售商之一，2009年，发行人生产

了8,045万吨成品油，并销售8,875万吨成品油，市场份额达到42.80%，在全国构建了广泛的成品油销售网络体系。同时，发行人也是国内最大的天然气运输和销售商，拥有并运营一个基本覆盖全国的油气骨干管网，具有使原油、天然气和成品油的输送、储存和分销等各个环节良好运转的技术力量和丰富经验。

5、拥有国际化运作的保障优势

发行人制定了国际化发展的战略，积极开拓海外市场，在海外油气投资、国际工程技术服务和国际贸易等方面实现了整体协调发展。在石油石化行业全球化的发展趋势下，发行人的国际化布局将有利于获取可持续的油气资源和稳定的市场，并提高了长远竞争力和抗风险能力，增强了可持续发展的保障力度。

6、拥有享誉海内外的品牌、声誉和市场形象

发行人在国内外均享有卓越声誉，通过数十年的积累，“中国石油”及相关品牌在国内外获得了较高的知名度。在中国企业联合会、中国企业家协会联合公布的2009年中国企业500强排名中，发行人名列第2位；在美国《财富》杂志2009年全球500强排名中，发行人位居第13位；在美国《石油情报周刊》公布的世界最大50家石油公司综合排名中，发行人连续三年（2005年、2006年、2007年）排名第7位，2008年提升至第5位；在普氏全球能源企业250强2009年排名中，发行人名列第9位。

第五章 发行人主要财务状况

发行人2007年度、2008年度、2009年度合并和母公司财务报告均由信永中和会计师事务所审计并出具标准无保留审计意见,所有财务报告均按中国财政部颁布的企业会计准则(2006)编制。

发行人2010年三季度财务报表未经审计,按中国财政部颁布的企业会计准则(2006)编制。

以下所列的财务数据均来源于当期财务报表。

在阅读下面的财务报表中的信息时,投资者应当参阅其他的报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的注释。

一、近三年合并范围变化及原因

(一) 2007年合并范围变化及原因

1、增加2家合并单位

(1) 中石油(北京)科技发展有限公司

该公司系根据发行人《关于成立中石油(北京)科技开发有限公司的通知》(中油人劳字[2007]505号),由发行人于2007年10月9日设立的一人有限责任公司。

(2) 中国纺织工业设计院

该单位系1952年9月23日成立的国有独资企业,2003年4月划归国资委直属管理,2007年根据国资委《关于中国石油天然气集团公司与中国纺织工业设计院重组的通知》(国资改革[2007]677号),该单位划入发行人,成为发行人全资子公司。

2、减少1家合并单位

2006年浙江石油勘探处整体进入中国石油股份,留下的壳公司进入公司清算程序,因此未纳入发行人合并范围。

(二) 2008年合并范围变化及原因

1、增加11家合并单位

(1) 新设6家企业

中国石油长城钻探工程有限责任公司、中国石油集团渤海钻探工程有限公司、中国石油集团西部钻探工程有限公司、中国石油集团川庆钻探工程有限公司、中国石油集团安全环保技术研究院、中国石油集团渤海石油装备制造制造有限公司。

(2) 内部重大重组事项增加5家合并单位

中国石油工程建设公司、宝鸡石油机械厂、宝鸡石油钢管厂、济南柴油机厂、中国石油技术开发公司。

2、减少3家合并单位

(1) 青海石油管理局

青海石油管理局于2007年5月根据发行人的统一部署将主要净资产用于抵偿发行人对中国石油股份的债务，上述资产交割后，该单位业务、人员全部划转至青海油田分公司，自2007年6月起无任何业务发生，截止2007年12月31日，该单位资产、负债、净资产余额全部为零，2007年中正天通会计师事务所出具的审计报告后附注中已经披露该单位已经无业务、资产、人员等任何符合持续经营假设的条件。2008年末未报送报表。

(2) 中国石油集团工程技术研究院

该单位原为发行人所属的全资子企业，根据《关于中国石油集团海洋工程有限公司等三家重组企业资产划转的批复》（财资[2008]146号），将中国石油工程技术研究院整体无偿划转至发行人之子公司中国石油集团海洋工程有限公司。中国石油工程技术研究院2008年不再单独纳入合并范围。

(3) 中油国际工程有限责任公司

根据发行人《关于同意中油国际工程有限责任公司清理关闭方案的函》，该公司已于2008年6月完成所有资产划转工作，并已进行清算，2008年不再纳入合并范围。

(三) 2009年合并范围变化及原因

1、增加4家合并报表单位

(1) 克拉玛依市商业银行股份有限公司

该单位前身系成立于2002年12月的克拉玛依市城市信用社，于2005年12月在克拉玛依市城市信用社的基础上改制设立为商业银行。发行人根据国资委《关于中国石油天然气集团公司入股克拉玛依市商业银行股份有限公司有关问题的批复》（国资产权[2009]188号），以现金对该单位进行增资扩股，发行人及所属子公司对该单位合计持股比例为93.23%，发行人2009年将其纳入合并范围。

（2）中意财产保险有限公司

该公司于2007年4月经中国保险监督管理委员会批准在北京成立，注册资本人民币5亿元，由发行人和意大利忠利保险有限公司合资组建，合资双方股东各持有50%的股份。2009年经中国保险监督管理委员会《关于中意财产保险有限公司变更股权结构的批复》（保监国际[2009]289号）审核批准，发行人向意大利忠利保险有限公司购买中意财险1%股权，股权变更后发行人持股51%，意大利忠利保险有限公司持股49%，发行人2009年将其纳入合并范围。

（3）中国石油集团东南亚管道有限公司

该公司成立于2009年7月，根据发行人《关于成立中国石油集团东南亚管道有限公司有关问题的通知》（中油人事[2009]161号），由发行人投资75亿元，持股比例100%，发行人2009年将其纳入合并范围。

（4）宝鸡石油机械有限责任公司

发行人内部合并重组，宝鸡石油机械有限责任公司由发行人三级子企业变为二级子企业，详见其他合并变动情况所述。

2、减少单位情况

发行人内部合并重组，将中国石油前郭炼油厂、中国石油大连培训中心、宝鸡石油机械厂三家二级子企业变为三级子企业，详见其他合并变动情况所述。

3、其他合并变动情况

（1）中国石油前郭炼油厂

根据发行人《关于对前郭炼油厂资产划转的批复》（财资函[2009]84号），将因炼化企业重组所涉及的前郭炼油厂全部资产划转至吉林石油集团有限责任公司，中国石油前郭炼油厂由发行人二级子企业变为三级子企业。

（2）中国石油大连培训中心

根据发行人《关于中国石油集团大连培训中心资产划转的批复》（财资函

[2009]47号)，将中国石油大连培训中心整体划转至中国石油大连石油化工公司，中国石油大连培训中心由发行人二级子企业变为三级子企业。

(3) 宝鸡石油机械厂

根据发行人《关于宝鸡石油机械厂资产划转的批复》(财资[2008]581号)，将宝鸡石油机械厂资产划转至宝鸡石油机械有限责任公司，宝鸡石油机械有限责任公司变为发行人直接独资控股的一人有限责任公司。宝鸡石油机械有限责任公司由发行人三级子企业变为二级子企业，宝鸡石油机械厂由发行人二级子企业变为三级子企业。

二、历史财务数据

(一) 近三年及2010年三季度合并财务报表

表5—1 2007年末、2008年末、2009年末和2010年9月末合并资产负债表

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 末	2009 年 末	2008 年 末	2007 年 末
流动资产：				
货币资金	26,686,140	25,797,598	18,581,839	24,245,167
交易性金融资产	148,498	56,420	9,276	33,309
应收票据	665,534	515,302	498,540	579,630
应收账款	6,635,742	5,864,359	3,246,368	4,687,259
预付款项	5,420,895	3,841,229	3,653,724	2,287,548
应收保费	9,190	2,844	-	-
应收分保账款	9,273	2,893	-	-
应收分保合同准备金	6,877	5,186	-	-
应收股利	-	-	6,685	10,108
应收利息	250,852	143,932	100,647	95,591
其他应收款	2,842,693	1,792,972	3,024,497	3,721,048
买入返售金融资产	2,316,762	118,620	-	-
存货	22,293,020	18,852,643	15,767,200	14,340,937
其中：原材料	-	4,227,775	4,086,906	3,618,296
库存商品（产成品）	-	10,756,682	8,657,908	7,701,170
一年内到期的非流动资产	21,835	25,117	126,284	28,849
其他流动资产	3,669,136	4,408,435	2,636,343	2,114,737
流动资产合计	70,976,448	61,427,550	47,651,403	52,144,183
非流动资产：				
发放贷款及垫款	5,146,987	1,813,776	-	-
可供出售金融资产	4,830,427	3,850,808	3,061,986	2,458,152

项 目	2010 年 9 月末	2009 年末	2008 年末	2007 年末
持有至到期投资	15,069,982	12,521,098	7,604,089	7,774,738
长期应收款	1,117,592	314,330	451,294	399,843
长期股权投资	6,525,143	3,915,585	3,766,531	3,413,837
投资性房地产	96,595	99,162	103,711	84,767
固定资产原价	91,830,538	85,774,318	76,331,211	69,898,408
减：累计折旧	40,005,586	36,021,994	32,694,421	29,461,852
固定资产净值	51,824,951	49,752,324	43,636,790	40,436,556
减：固定资产减值准备	2,761,638	2,751,146	3,221,512	1,627,340
固定资产净额	49,063,313	47,001,178	40,415,278	38,809,216
工程物资	1,322,239	1,309,673	1,205,643	717,328
在建工程	29,599,503	25,815,089	19,165,320	12,400,416
固定资产清理	46,571	35,749	33,512	31,117
生产性生物资产	517	536	1,022	1,007
油气资产	55,769,277	55,120,755	50,147,322	35,187,867
无形资产	4,243,384	4,095,466	3,380,786	2,855,014
其中：土地使用权	-	-	2,594,042	2,159,710
开发支出	99,736	73,391	23,279	6,658
商誉	322,779	297,122	43,322	30,455
长期待摊费用（递延资产）	2,349,785	2,366,696	2,178,746	1,931,478
递延所得税资产	145,414	161,920	171,851	1,409,736
其他非流动资产	3,113,907	1,919,859	1,039,562	245,936
其中：特准储备物资	-	1,867,229	689,541	-
非流动资产合计	178,863,153	160,712,193	132,793,254	107,757,565
资产总计	249,839,601	222,139,743	180,444,657	159,901,748
流动负债：				
短期借款	5,003,921	3,193,115	3,551,521	2,713,765
向中央银行借款			-	-
吸收存款及同业存放	1,324,470	788,873	-	-
拆入资金	3,415,656	1,160,794	-	-
交易性金融负债	0	2,053	-	-
应付票据	595,266	498,778	583,627	646,827
应付账款	19,984,231	21,484,170	16,125,965	14,489,481
预收款项	5,331,594	4,054,511	3,045,872	2,023,014
卖出回购金融资产款	1,109,990	60,140	-	-
应收手续费及佣金	8		-	-
应付职工薪酬	3,713,456	2,626,418	3,273,343	3,485,265
其中：应付工资	-	1,662,687	2,108,648	1,948,580
应付福利费	-	358,497	441,316	725,198
应交税费	3,011,892	2,511,764	2,024,055	3,061,699
其中：应交税金	-	1,093,489	1,419,939	1,070,864
应付利息	259,509	234,994	18,880	20,183
应付股利（应付利润）	-	-	26,326	23,047
其他应付款	8,810,454	7,054,295	6,186,552	6,212,066

项 目	2010 年 9 月末	2009 年末	2008 年末	2007 年末
应付分保账款	6,433	4,396	-	-
保险合同准备金	25,615	13,507	-	-
代理买卖证券款	1	1	-	-
代理承销证券款	48	48	-	-
一年内到期的非流动负债	2,255,312	4,158,673	751,821	833,804
其他流动负债	3,704,677	6,128,492	1,346,647	2,538,705
流动负债合计	58,552,531	53,975,022	36,934,609	36,047,856
非流动负债:				
长期借款	5,578,186	4,306,983	2,354,837	3,018,948
应付债券	25,129,668	14,061,963	4,420,662	438,292
长期应付款	197,805	168,654	129,074	249,521
专项应付款	118,945	122,259	106,299	110,353
递延收益	-	-	-	50,644
预计负债	5,155,010	4,800,347	3,934,492	2,789,283
递延所得税负债	2,319,075	2,388,307	1,386,676	1,269,882
其他非流动负债	426,179	283,676	90,895	16,046
非流动负债合计	38,924,867	26,132,189	12,422,935	7,942,969
负债合计	97,477,398	80,107,211	49,357,544	43,990,825
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	33,755,959	32,042,989	29,787,099	27,434,138
国家资本	-	32,042,989	29,787,099	27,434,138
资本公积	27,540,134	27,056,290	26,906,818	27,273,804
盈余公积	11,189,811	11,559,439	12,667,108	10,065,262
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	63,994,745	55,095,420	49,191,851	39,260,969
外币报表折算差额	-1,111,300	-1,131,915	-864,755	-458,129
归属于母公司所有者权益合计	135,369,349	126,945,312	117,688,121	103,576,044
少数股东权益	16,992,854	15,087,220	13,398,992	12,334,879
所有者权益合计	152,362,203	142,032,532	131,087,113	115,910,923
负债和所有者权益总计	249,839,601	222,139,743	180,444,657	159,901,748

表5—2 2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-9月合并利润表

单位: 万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	123,017,280	121,827,809	-	-
其中: 营业收入	122,488,842	121,637,259	127,300,293	100,067,727
其中: 主营业务收入	-	121,567,294	127,217,252	100,008,621
其他业务收入	-	69,965	83,041	59,106
利息收入	513,039	158,380	-	-

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
已赚保费	1,394	6,235	-	-
手续费及佣金收入	14,004	25,935	-	-
二、营业总成本	111,694,311	109,246,095	-	-
其中：营业成本	83,723,819	77,834,539	83,713,311	59,966,752
其中：主营业务成本	-	77,814,445	83,677,640	59,942,004
其他业务成本	-	20,094	35,671	24,748
利息支出	69,278	37,490	-	-
手续费及佣金支出	1,138	1,440	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	2,106	1,099	-	-
提取保险合同准备金净额	4,865	2,844	-	-
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	495	-982	-	-
营业税金及附加	13,587,144	13,916,076	12,473,227	7,471,812
销售费用	4,429,538	5,384,823	5,194,376	4,712,854
管理费用	7,001,753	9,072,485	8,644,774	7,587,712
财务费用	340,401	473,069	404,095	93,618
其中：利息支出	-	594,822	304,678	457,533
利息收入	-	372,715	416,600	599,506
汇兑净损失	-	173,389	447,147	231,829
资产减值损失	358,868	244,019	3,755,766	-10,824
勘探费用	2,174,906	-	-	-
其他	-	2,279,193	2,483,545	2,130,398
加：公允价值变动收益	-10,201	10,115	442	-599
投资收益	847,306	973,014	1,566,504	1,248,026
其中：对联营及合营企业的 投资收益	-	90,254	533,622	633,766
汇兑收益（损失以“-”号填列）	8,773	9,149	-	-
三、营业利润	12,168,847	13,573,992	12,198,145	19,362,832
加：营业外收入	347,830	756,669	2,378,811	506,193
其中：非流动资产处置利得	-	289,567	83,621	123,505
非货币性资产交换利得	-	20	-	2,223
政府补助	-	328,120	2,206,510	212,486
债务重组利得	-	123	658	696
减：营业外支出	844,557	1,474,357	1,096,506	671,035
其中：非流动资产处置损失	-	166,828	529,433	212,685
非货币性资产交换损失	-	-	-	266
债务重组损失	-	6,065	1,450	1,108
四、利润总额	11,672,120	12,856,304	13,480,450	19,197,990
减：所得税费用	3,289,482	4,119,609	4,315,112	5,752,035

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
五、净利润	8,382,638	8,736,695	9,165,338	13,445,955
归属于母公司所有者的净利润	6,412,062	7,017,232	7,138,172	11,352,272
少数股东损益	1,970,576	1,719,463	2,027,166	2,093,683
六、其他综合收益	-	-377,095	-	-
七、综合收益总额	-	8,359,600	-	-
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	6,880,693	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	1,478,907	-	-

表5—3 2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-9月合并现金流量表

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	146,728,755	141,517,128	133,232,581	115,136,660
客户存款和同业存放款项净增加额	535,597	542,518	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	8,534	7,529	-	-
收到再保险业务现金净额	-2,573	-33	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	--
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	527,043	145,607	-	-
拆入资金净增加额	2,254,862	340,642	-	-
回购业务资金净增加额	401,991	3,000	-	-
收到的税费返还	153,641	491,463	1,689,413	262,542
收到其他与经营活动有关的现金	1,720,903	4,238,465	4,151,051	1,888,787
经营活动现金流入小计	152,328,753	147,286,319	139,073,045	117,287,989
购买商品、接受劳务支付的现金	85,448,545	73,359,525	76,842,161	53,098,503
客户贷款及垫款净增加额	3,333,211	1,254,177	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	1,321,863	719,151	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	1,821	1,286	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	70,416	36,041	-	-
支付保单红利的现金		-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	10,017,949	15,465,769	14,339,715	13,569,169
支付的各项税费	24,380,945	24,879,220	25,998,026	21,330,279
支付其他与经营活动有关的现金	10,753,946	12,066,671	7,261,500	4,559,499
经营活动现金流出小计	135,328,696	127,781,840	124,441,402	92,557,450
经营活动产生的现金流量净额	17,000,057	19,504,479	14,631,643	24,730,539
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	7,792,554	11,795,942	6,277,813	5,147,709
取得投资收益收到的现金	1,026,186	912,823	1,443,914	937,136

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	95,900	478,478	155,315	150,453
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	21,660	326	54,167	145,985
收到其他与投资活动有关的现金	81,644	118,153	159,614	987,898
投资活动现金流入小计	9,017,944	13,305,722	8,090,823	7,369,181
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,648,103	30,936,583	27,670,074	23,312,039
投资支付的现金	12,583,942	16,454,729	5,847,448	9,079,546
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	379,361	681	4,908	-11,697
支付其他与投资活动有关的现金	50,039	64,684	19,464	84,237
投资活动现金流出小计	32,661,445	47,456,677	33,541,894	32,464,125
投资活动产生的现金流量净额	-23,643,501	-34,150,955	-25,451,071	-25,094,944
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,102,863	3,072,091	2,337,099	1,464,083
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	250,100	764,620	107,326	179,483
取得借款收到的现金	32,242,069	34,900,195	11,882,832	7,845,136
发行债券收到的现金	-	500,000	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	541,432	142,176	32,311	6,689,933
筹资活动现金流入小计	34,886,364	38,614,462	14,252,242	15,999,152
偿还债务支付的现金	27,327,199	14,997,390	6,596,296	12,393,276
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,544,139	2,098,257	2,352,931	1,945,879
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	590,073	863,469	1,043,482	1,010,973
支付其他与筹资活动有关的现金	188,389	215,643	447,190	62,209
筹资活动现金流出小计	29,059,727	17,311,290	9,396,417	14,401,364
筹资活动产生的现金流量净额	5,826,637	21,303,172	4,855,825	1,597,788
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-157,721	-230,573	-488,575	-182,490
五、现金及现金等价物净增加额	-974,528	6,426,123	-6,452,178	1,050,893
加：期初现金及现金等价物余额	23,705,394	17,279,271	23,731,449	22,680,556
六、期末现金及现金等价物余额	22,730,866	23,705,394	17,279,271	23,731,449

(二) 近三年及2010年前三季度母公司财务报表

表5—4 2007年末、2008年末、2009年和2010年9月末母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2010 年 9 月末	2009 年末	2008 年末	2007 年末
-----	-------------	---------	---------	---------

项 目	2010 年 9 月末	2009 年末	2008 年末	2007 年末
流动资产：				
货币资金	32,446,842	27,830,971	16,672,620	10,386,458
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	847	5,355
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	39	10
预付款项	84,174	60,088	16,986	32,134
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收股利	-	-	3,324	886
应收利息	-	-	-	-
其他应收款	7,360,238	10,044,150	11,125,945	2,713,693
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	37	39	72	52
其中：原材料	-	-	-	-
库存商品（产成品）	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	39,891,291	37,935,248	27,819,833	13,138,588
非流动资产：				
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	52,586	71,847	37,224	-
持有至到期投资	9,054,851	10,096,145	7,495,499	6,931,192
长期应收款	630,278	635,556	925,882	-
长期股权投资	57,721,840	53,022,170	51,074,625	47,732,967
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产原价	634,488	504,473	110,446	80,078
减：累计折旧	86,042	56,436	33,923	29,872
固定资产净值	548,445	448,037	76,523	50,206
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	548,445	448,037	76,523	50,206
工程物资	3,455	25,490	57,170	749
在建工程	1,020,293	740,764	541,122	84,045
固定资产清理	14	14	14	20
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	16,139	14,752	1,835	1,213
其中：土地使用权	-	-	1,586	900
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用（递延资产）	-	-	-	-

项 目	2010 年 9 月末	2009 年末	2008 年末	2007 年末
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产（其他长期资产）	3,075,188	1,867,229	689,541	-
其中：特准储备物资	-	1,867,229	689,541	-
非流动资产合计	72,123,089	66,922,004	60,899,435	54,800,392
资 产 总 计	112,014,380	104,857,252	88,719,268	67,938,980
流动负债：				
短期借款	-	-	170,865	-
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	344,257	258,658	93,440	4,135
预收款项	1,228	1,043	509	1,552
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,008,671	1,109,521	1,231,609	606,113
其中：应付工资	-	806,230	842,318	260,034
应付福利费	-	302,965	388,791	345,675
应交税费	-454,683	-215,710	-95,590	1,768
其中：应交税金	-	-215,765	-95,592	1,761
应付利息	26,415	84,677	-	-
应付股利（应付利润）	-	-	-	-
其他应付款	12,274,387	13,566,614	13,750,484	3,708,066
应付分保账款	-	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,673,380	3,177,326	618,049	173,800
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	14,873,655	17,982,129	15,769,366	4,495,434
非流动负债：				
长期借款	5,503,853	4,200,915	776,106	822,072
应付债券	14,652,580	8,666,228	4,006,394	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	11,013	15,828	7,172	233
其他非流动负债	-	-	-	-
其中：特准储备基金	-	-	-	-
非流动负债合计	20,167,446	12,882,971	4,789,672	822,305

项 目	2010 年 9 月末	2009 年末	2008 年末	2007 年末
负 债 合 计	35,041,101	30,865,100	20,559,038	5,317,739
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	33,733,299	32,023,299	29,766,667	27,413,708
国家资本		32,023,299	29,766,667	27,413,708
资本公积	17,170,261	17,187,257	17,129,421	17,107,577
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	1,511,807	-	-
盈余公积	4,138,694	4,138,692	4,883,512	3,342,805
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	21,931,026	19,131,097	16,380,630	14,757,151
其中：现金股利	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	-	-	-
所有者权益合计	76,973,279	73,992,152	68,160,230	62,621,241
负债和所有者权益总计	112,014,380	104,857,252	88,719,268	67,938,980

表5—5 2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-9月母公司利润表

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	2,719	16,280	5,063	7,926
其中：营业收入	2,719	16,280	5,063	7,926
其中：主营业务收入	-	2,807	1,743	1,341
其他业务收入	-	13,473	3,320	6,585
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	248,357	1,402,613	1,198,064	1,447,855
其中：营业成本	44,484	39,791	6,477	669,276
其中：主营业务成本	-	31,062	4,288	667,473
其他业务成本	-	8,729	2,189	1,803
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	165	1,072	100	339
销售费用	-	-	0	-
管理费用	163,692	1,369,893	1,321,612	1,042,424
财务费用	40,017	4,281	-74,241	-273,820

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
其中：利息支出	-	423,826	192,596	128,552
利息收入	-	423,179	400,534	545,015
汇兑净损失	-	3,631	133,677	140,827
资产减值损失	-	-12,424	-55,884	9,636
其他	-	-	0	-
勘探费用	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-1,405	920
投资收益	3,047,495	6,866,648	6,368,933	6,284,870
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润	2,801,856	5,480,315	5,174,527	4,845,861
加：营业外收入	1,013	388	20,682	302
其中：非流动资产处置利得	-	202	96	115
非货币性资产交换利得	-	-	-	-
政府补助（补贴收入）	-	-	0	-
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	1,214,618	1,787,833	1,714,348	1,136,812
其中：非流动资产处置损失	-	1,425	560	33
非货币性资产交换损失	-	-	0	-
债务重组损失	-	-	-	-
四、利润总额	1,588,251	3,692,820	3,480,861	3,709,351
减：所得税费用	126	135	22	662
五、净利润	1,588,124	3,692,685	3,480,839	3,708,689
六、其他综合收益	-	26,121	-	-
七、综合收益总额	-	3,718,806	-	-
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,588,124	-	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

表5—6 2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-9月母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	9,853	4,942	6,931	5,838
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-	-

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	31,004,108	23,974,256	18,647,594	1,370,209
经营活动现金流入小计	31,013,961	23,979,198	18,654,525	1,376,047
购买商品、接受劳务支付的现金	1,511,026	1,288,264	776,995	2,133
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	43,408	67,821	59,225	1,892,695
支付的各项税费	3,314	13,582	4,183	3,463
支付其他与经营活动有关的现金	34,052,265	27,395,971	14,314,321	1,622,174
经营活动现金流出小计	35,610,013	28,765,638	15,154,724	3,520,465
经营活动产生的现金流量净额	-4,596,052	-4,786,440	3,499,801	-2,144,418
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	6,427,369	9,286,285	5,078,641	5,360,362
取得投资收益收到的现金	3,063,092	6,483,026	6,671,353	6,604,245
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	45	75	782	62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0	-	0	-
收到其他与投资活动有关的现金	7,495	34,490	0	-
投资活动现金流入小计	9,498,001	15,803,876	11,750,776	11,964,669
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	235,984	518,501	440,911	97,209
投资支付的现金	6,813,888	10,920,395	14,120,584	13,825,815
质押贷款净增加额	273,000	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	273,000	306,500	0	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,363	11,782	3,201	404
投资活动现金流出小计	7,326,235	11,757,178	14,564,696	13,923,428
投资活动产生的现金流量净额	2,171,766	4,046,698	-2,813,920	-1,958,759
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	1,852,763	2,310,551	2,229,773	1,284,600
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	0	-
取得借款收到的现金	9,456,357	11,921,133	4,789,948	220,000
发行债券收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	0	4

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
筹资活动现金流入小计	11,309,120	14,231,684	7,019,721	1,504,604
偿还债务支付的现金	3,729,423	1,425,721	173,800	4,387,324
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	510,453	845,636	1,093,407	612,175
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	0	-
支付其他与筹资活动有关的现金	29,088	59,617	46,920	12,452
筹资活动现金流出小计	4,268,964	2,330,974	1,314,127	5,011,951
筹资活动产生的现金流量净额	7,040,156	11,900,710	5,705,594	-3,507,347
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-2,618	-105,314	-63,539
五、现金及现金等价物净增加额	4,615,870	11,158,350	6,286,161	-7,674,063
加：期初现金及现金等价物余额	27,830,972	16,672,619	10,386,458	18,060,521
六、期末现金及现金等价物余额	32,446,842	27,830,969	16,672,619	10,386,458

三、财务情况分析

(一) 资产结构分析

表5—7

单位：万元

项 目	2010 年 9 月末		2009 年末		2008 年末		2007 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	26,686,140	10.68%	25,797,598	11.61%	18,581,839	10.30%	24,245,167	15.16%
存货	22,293,020	8.92%	18,852,643	8.49%	15,767,200	8.74%	14,340,937	8.97%
流动资产合计	70,976,448	28.41%	61,427,550	27.65%	47,651,403	26.41%	52,144,183	32.61%
持有至到期投资	15,069,982	6.03%	12,521,098	5.64%	7,604,089	5.73%	7,774,738	7.22%
固定资产净额	49,063,313	19.64%	47,001,178	21.16%	40,415,278	22.40%	38,809,216	24.27%
在建工程	29,599,503	11.85%	25,815,089	11.62%	19,165,320	10.62%	12,400,416	7.76%
油气资产	55,769,277	22.32%	55,120,755	24.81%	50,147,322	27.79%	35,187,867	22.01%
非流动资产合计	178,863,153	71.59%	160,712,193	72.35%	132,793,254	73.59%	107,757,565	67.39%
资产总计	249,839,601	100.00%	222,139,743	100.00%	180,444,657	100.00%	159,901,748	100.00%

发行人总资产规模稳步增长，2009年末达22,213.97亿元，较2008年末增长23.11%。发行人非流动资产在总资产中所占比例较高，近三年末均在60%以上，2009年达到72.35%；流动资产在总资产中的占比近三年末均在40%以下。

发行人非流动资产主要由油气资产、固定资产、在建工程和持有至到期投资构成，2008年末及2009年末该四项资产在非流动资产中的占比均在85%以上，发行人所处的石油石化行业具有资本密集型特点，企业油气资产和固定资产在非流动资产中占据较大比重；近年来发行人持续进行大规模资本性支出，不断加大油

气资源开发力度，每年均保持较大在建工程；持有至到期投资主要是发行人及下属子公司投资理财产品。发行人流动资产中货币资金和存货所占的比例较高，2008年末及2009年末该两项资产在流动资产中的占比均在70%以上，且2009年末较2008年末均有所上升，主要是由于受益于2009年国际原油价格及国内生产原料价格较2008年回落、国内成品油价格形成机制改革等因素综合影响，使得发行人2009年经营活动现金净流量同比大幅上升引起货币资金余额增加，而发行人根据市场变化及时调整生产部署和装置加工负荷，年末产成品增长较多引起存货成本上升。

2010年9月末，发行人总资产达24983.96亿元，较2009年末增长12.47%。其中，流动资产7,097.64亿元，较2009年末增长15.54%，主要是发行人经营活动产生的现金流量净额增加以及根据业务发展需要增加了外部借款引起货币资金增加较多，以及在产品和贸易增加较多导致存货增加及应收预付款项增加较多所致；非流动资产17,886.32亿元，较2009年末增长11.29%，主要是固定资产和油气资产进一步增加所致。

(二) 负债结构分析

表5—8

单位：万元

项 目	2010年9月末		2009年末		2008年末		2007年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	5,003,921	5.13%	3,193,115	3.99%	3,551,521	7.20%	2,713,765	6.17%
应付账款	19,984,231	20.50%	21,484,170	26.82%	16,125,965	32.67%	14,489,481	32.94%
预收款项	5,331,594	5.47%	4,054,511	5.06%	3,045,872	6.17%	2,023,014	4.60%
其他应付款	8,810,454	9.04%	7,054,295	8.81%	6,186,552	12.53%	6,212,066	14.12%
一年内到期的非流动负债	2,255,312	2.31%	4,158,673	5.19%	751,821	1.52%	833,804	1.90%
其他流动负债	3,704,677	3.80%	6,128,492	7.65%	1,346,647	2.73%	2,538,705	5.77%
流动负债合计	58,552,531	60.07%	53,975,022	67.38%	36,934,609	74.83%	36,047,856	81.94%
长期借款	5,578,186	5.72%	4,306,983	5.38%	2,354,837	4.77%	3,018,948	6.86%
应付债券	25,129,668	25.78%	14,061,963	17.55%	4,420,662	8.96%	438,292	1.00%
预计负债	5,155,010	5.29%	4,800,347	5.99%	3,934,492	7.97%	2,789,283	6.34%
非流动负债合计	38,924,867	39.93%	26,132,189	32.62%	12,422,935	25.17%	7,942,969	18.06%
负债合计	97,477,398	100.00%	80,107,211	100.00%	49,357,544	100.00%	43,990,825	100.00%

发行人2009年末总负债规模为8,010.72亿元，较2008年末增加62.30%，发行人近年来非流动负债在总负债的占比呈增长趋势，分别为18.06%、25.17%、

32.62%。

发行人2009年末流动负债为5,397.50亿元，较2008年末增加46.14%，其中，应付账款、预收款项、一年内到期的非流动负债及其他流动负债占比较高，且2009年末较2008年末均有上升，应付预收款项主要为1年以内的正常往来款项增加所致，一年内到期的非流动负债主要为发行人当年发行300亿元超短期融资券所致，其他流动负债主要由于发行人下属子公司中国石油股份当年发行600亿元超短期融资券所致。发行人2009年末非流动负债为2,613.22亿元，较2008年末增长110.35%，非流动负债中应付债券2009年末为1,406.20亿元，较2008年末增长2.18倍，主要是发行人及下属子公司当年发行了850亿元和10亿美元中期票据及50亿元金融债所致；长期借款2009年末为430.70亿元，较2008年末增加82.90%，主要是当年新增外部借款所致；预计负债2009年末为480.03亿元，较2008年末增长22.01%，主要构成是与油气资产相关的资产弃置义务。

2010年9月末，发行人总负债为9,747.74亿元，较2009年末增长21.68%。其中，流动负债5,855.25亿元，较2009年末增长8.48%，主要是发行人根据业务需要增加短期借款、发行150亿元超短期融资券、拆入资金及卖出回购金融资产款项增加所致；非流动负债3,892.49亿元，较2009年末增长48.95%，主要是发行人及其下属子公司中国石油股份在2010年前三季度发行910亿元中期票据、200亿元企业债引起应付债券大幅增加所致。

（三）利润表分析

表5—9

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	123,017,280	121,827,809	127,300,293	100,067,727
营业成本	83,801,701	77,876,430	83,713,311	59,966,752
销售费用	4,429,538	5,384,823	5,194,376	4,712,854
管理费用	7,001,753	9,072,485	8,644,774	7,587,712
财务费用	340,401	473,069	404,095	93,618
投资收益	847,306	973,014	1,566,504	1,248,026
利润总额	11,672,120	12,856,304	13,480,450	19,197,990
净利润	8,382,638	8,736,695	9,165,338	13,445,955

注：发行人2009年将克拉玛依市商业银行股份有限公司、中意财产保险有限公司纳入合并报表范围，本章中，在计算2009年度和2010年三季度财务数据和财务指标时，营业收入指合并利润表中“营业收入、利息收入、已赚保费、手续费及佣金收入”4项加总，营业成本指合并利润表中的“营业成本、利息支出、手续费及佣金支出、退保金、赔付支出净额、提取保险合同准备金净额、保单红利支出、分保费用”8项加总。

2009年,发行人销售费用和管理费用分别为538.48亿元和907.25亿元,较2008年度分别增长3.67%和4.95%;财务费用为47.31亿元,较2008年度增长17.07%。主要是发行人及其下属企业2009年大量发行超短期融资券、中期票据、金融债,并大幅增加长期借款引起利息支出增多,以及2009年外汇汇率波动引起发行人汇兑净损失增加所致。

2010年1-9月,发行人营业收入为12,301.73亿元,营业成本为8380.17亿元,净利润838.26亿元,同比分别增加47.61%、57.17%和35.93%,表现出较好的发展趋势,主要是受益于国际原油价格企稳回升及国内成品油价格多次上调等因素综合影响。销售费用和管理费用分别为442.95亿元和700.18亿元,同比分别增加20.86%和19.28%;财务费用为34.04亿元,同比下降19.06%,主要是2009年前三季度外汇汇率波动增加发行人汇兑净损失导致当期财务费用较高,2010年前三季度未出现这种情况;投资收益为84.73亿元,较2009年同期增长25.97%,主要是联合和合营公司经营业绩回升所致。

(四) 现金流量表分析

表5—10

单位: 万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量:	——	——	——	——
经营活动现金流入小计	152,328,753	147,286,319	139,073,045	117,287,989
经营活动现金流出小计	135,328,696	127,781,840	124,441,402	92,557,450
经营活动产生的现金流量净额	17,000,057	19,504,479	14,631,643	24,730,539
二、投资活动产生的现金流量:	——	——	——	——
投资活动现金流入小计	9,017,944	13,305,722	8,090,823	7,369,181
投资活动现金流出小计	32,661,445	47,456,677	33,541,894	32,464,125
投资活动产生的现金流量净额	-23,643,501	-34,150,955	-25,451,071	-25,094,944
三、筹资活动产生的现金流量:	——	——	——	——
筹资活动现金流入小计	34,886,364	38,614,462	14,252,242	15,999,152
筹资活动现金流出小计	29,059,727	17,311,290	9,396,417	14,401,364
筹资活动产生的现金流量净额	5,826,637	21,303,172	4,855,825	1,597,788
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-157,721	-230,573	-488,575	-182,490
五、现金及现金等价物净增加额	-974,528	6,426,123	-6,452,178	1,050,893

发行人经营活动现金流入保持增长趋势,2009年度达14,728.63亿元,较2008年度增长5.91%。发行人2009年度经营活动产生的现金流量净额达1,950.45亿元,较2008年度增长33.30%。

发行人2007-2009年投资规模较大,投资活动现金支出较多,投资活动产生的现金流量净额分别为-2,509.49亿元、-2,545.11亿元和-3,415.10亿元。发行人2007年度筹资活动产生现金流量净额为159.78亿元,仅占投资活动现金净流出量的6.37%,2008年发行人筹资活动产生的现金流量净额较2007年增加203.91%,达

485.58亿元，2009年发行人筹资活动产生的现金流量净额较2008年增加338.71%，达2,130.32亿元。

2010年1-9月，发行人经营活动现金流入、流出和净额分别为15,232.88亿元、13,532.87亿元和1,700.01亿元，分别是2009年度的103.42%、105.91%和87.16%。发行人经营活动现金流入和流出的情况与营业收入与成本的变动趋势基本一致。2010年1-9月，发行人继续保持较大的投资规模，投资活动现金流入、流出和净额分别为901.79亿元、3266.14亿元和-2364.35亿元，分别是2009年度的67.77%、68.82%和69.23%。2010年1-9月，发行人筹资活动现金流入、流出和净额分别为3488.64亿元、2905.97亿元和582.66亿元，分别为2009年度的90.35%、167.87%和27.35%。

四、主要财务指标

表 5—11

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
1、偿债能力				
流动比率	121.22%	113.81%	129.02%	144.65%
速动比率	83.14%	78.88%	86.33%	104.87%
资产负债率	39.02%	36.06%	27.35%	27.51%
EBIT (亿元)	—	1,345.11	1,378.51	1,965.55
EBITDA (亿元)	—	2,558.50	2,474.00	3,035.16
利息保障倍数(倍)	—	43.01	81.2	66.34
2、盈利能力				
营业毛利率	31.88%	36.08%	34.24%	40.07%
净资产收益率	5.50%	6.15%	6.99%	11.60%
净利润率	6.81%	7.17%	7.20%	13.44%
3、经营效率				
存货周转率	4.07	4.5	5.56	4.55
总资产周转率	0.52	0.61	0.73	0.67
应收账款周转率	19.68	26.95	32.09	21.87

注：有关财务指标计算公式请见本《募集说明书》附录，2010 年前三季度净资产收益率和经营效率指标未经年化。

(一) 偿债能力指标分析

发行人流动资产规模大于流动负债规模，货币资金在流动资产中所占比例较高，近年来发行人流动比率和速动比率均处于较好水平，表明发行人短期偿债能

力较好。2009 年发行人流动比率和速动比率较 2008 年略有下降,主要是由于 2009 年大量发行超短期融资券导致流动负债有所上升所致。发行人近年资产负债率相对略有上升但依然保持较低水平,2009 年和 2010 年 9 月末仅为 36.06%和 39.02%,发行人具备很强的长期偿债能力。另外,从 EBIT 和 EBITDA 两项指标来看,发行人偿债能力较好。并且,发行人的利息保障倍数一直处于较高水平,尽管 2009 年由于利息支出增加有所下降,但仍处于较高水平,表明发行人具有良好的利息支付能力。

(二) 盈利能力指标

2009 年,发行人营业毛利率为 36.08%,较 2008 年有所上升;净资产收益率和净利润率分别为 6.15%和 7.17%,较 2008 年略有下降,仍保持在较好水平。2010 年三季度,发行人营业毛利率、净资产收益率和净利润率分别 31.88%、5.50%和 6.81%。

(三) 经营效率指标

发行人近年存货周转率和总资产周转率保持相对稳定,2009 年分别为 4.50 和 0.61,应收账款周转率较之 2008 年略有下降,仍保持在较好水平。2010 年三季度经营效率年化后较 2009 年保持稳定,保持在较好水平。上述经营效率指标表明发行人资产利用和运营效率较高。

五、发行人有息债务情况

(一) 银行借款期限结构

截至2009年末,发行人银行借款期限结构如下表:

表5—12

单位: 万元

项 目	2009 年末	
	金额	占比
短期银行借款	3,193,115	36.98%
一年内到期的长期借款	1,135,749	13.15%
长期银行借款	4,306,983	49.87%
合计	8,635,847	100.00%

(二) 银行借款担保情况

截至2009年末，发行人银行借款（包含短期借款、一年内到期的长期借款和长期借款）中约92.91%为信用方式，具有较好的信用能力。具体担保结构情况如下所示：

表5—13

单位：万元

项 目	短期借款		一年内到期的长期借款		长期借款		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	2,904,265	90.95%	1,108,364	97.59%	4,010,540	93.12%	8,023,169	92.91%
抵押借款	84,050	2.63%	4,000	0.35%	161,790	3.76%	249,840	2.89%
保证借款	99,800	3.13%	21,385	1.88%	127,153	2.95%	248,338	2.88%
质押借款	105,000	3.29%	2,000	0.18%	7,500	0.17%	114,500	1.33%
合 计	3,193,115	100.00%	1,135,749	100.00%	4,306,983	100.00%	8,635,847	100.00%

（三）债务融资工具及其他债券发行情况

截至募集说明书签署日期，发行人及下属公司发行过人民币3678.5亿元和美元10亿元的债务融资工具及其他债券，其中，人民币933.5亿元已经到期兑付，人民币2745亿元和美元10亿元仍在存续期内，有关情况如下列示：

表5—14

项目	发行人	金额 (亿元)	发行日	期限	发行年 利率 (%)	担保	状态
企业债券	中国石油集团	13.5	1999-9-8 至 1999-9-20	8 年	4.50	由中国石油天然气集团公司根据财政部规定集中提取和使用的原油储量有偿使用费作为担保	已兑付
	中国石油集团	100	2010-8-16 至 2010-8-17	10 年	3.95	无	存续
	中国石油集团	100	2010-8-16 至 2010-8-17	15 年	4.16	无	存续
公司债券	中国石油股份	15	2003-10-28 至 2003-11-5	10 年	4.11	中油财务有限责任公司	存续
	中国石油股份	20	2006-10-23 至 2006-10-27	5 年	3.76	中油财务有限责任公司	存续
短期融资券	大连西太平洋石油化工有限公司	10	2006-6-28	365 天	3.61	无	已兑付
		10	2007-10-12	365 天	5.41	无	已兑付
	中国石油股份	300	2009-9-29	330 天	2.02	无	已兑付
	中国石油股份	300	2009-9-29	300 天	1.99	无	已兑付
	中国石油集团	200	2009-10-29	6 个月	1.80	无	已兑付
	中国石油集团	100	2009-12-29	6 个月	2.30	无	已兑付
	中国石油集团	150	2010-6-4	1 年	2.68	无	存续
超短期融	中国石油集团	50	2010-12-24	270 天	3.80	无	存续

项目	发行人	金额 (亿元)	发行日	期限	发行年 利率 (%)	担保	状态
资券	中国石油集团	100	2010-12-28	270 天	3.95	无	存续
	中国石油集团	80	2011-1-12	270 天	3.75	无	存续
	中国石油集团	80	2011-1-12	270 天	3.75	无	存续
	中国石油集团	70	2011-1-12	270 天	3.75	无	存续
	中国石油集团	70	2011-1-12	270 天	3.75	无	存续
中期票据	中国石油集团	200	2008-11-3	3 年	3.85	无	存续
	中国石油集团	200	2008-12-17	3 年	2.80	无	存续
	中国石油集团	200	2009-3-25	3 年	2.25	无	存续
	中国石油集团	10(美元)	2009-5-11	3 年	2.03	无	存续
	中国石油集团	200	2009-6-29	3 年	2.46	无	存续
	中国石油集团	200	2010-4-28	5 年	4.09	无	存续
	中国石油集团	50	2010-5-20	7 年	3.05	无	存续
	中国石油集团	150	2010-6-4	7 年(附 第 5 年 末发行 人利率 选择权 和投资 者回售 权)	3.9%(在 本期中 票存续 期内前 5 年固定 不变)	无	存续
	中国石油股份	150	2009-1-13	3 年	2.70	无	存续
	中国石油股份	150	2009-3-19	3 年	2.28	无	存续
	中国石油股份	150	2009-5-26	5 年	3.35	无	存续
	中国石油股份	110	2010-2-5	7 年	4.60	无	存续
	中国石油股份	200	2010-5-19	7 年(附 第 5 年 末发行 人利率 选择权 和投资 者回售 权)	3.97	无	存续
	中国石油股份	200	2010-5-19	5 年	3.97	无	存续
金融债	中油财务有限 责任公司	50	2009-5-11	3 年	2.40	中国石油集团	存续

注：发行人于1999年9月发行企业债券后，于同年11月重组设立了中国石油股份，并将该企业债券的相关权利义务一并转移，目前已由中国石油股份履行完毕债务人相关义务。

六、关联方关系及其交易

(一) 合营及联营企业

截至2009年末，发行人主要合营及联营企业情况如下：

表5-15

关联方名称	主营业务	注册地	注册资本	持股比例
中意人寿保险有限公司	人身保险业务	北京	19 亿元	50%

(二) 关联交易

2009年，发行人为所属子公司中国寰球工程公司离退休职工合计1,100人在中意人寿保险有限公司北京分公司投保“中意阳光团体年金保险(分红型)”，保费总额为8,074万元，该项保费从应付职工薪酬中支付。

七、或有事项

(一) 信贷承诺

表5-16

单位：万元

项 目	2009 年末合同金额	2009 年初合同金额
开出保函	133,522	186,712

(二) 预计负债

表5—17

单位：万元

项 目	2009 年初账面余额	2009 年增加额	2009 年减少额	2009 年末账面余额
预计担保损失	1,118	0	1,060	58
预计未决诉讼损失	41,422	5,813	25,856	21,379
预计重组损失	1,131	0	1,131	0
资产弃置义务	3,692,165	920,872	65,854	4,547,183
其他(包括亏损合同)	198,656	34,081	1,010	231,727
合 计	3,934,492	960,766	94,911	4,800,347

2010年三季度，发行人未发生对经营产生重大不利影响的预计负债。

(三) 重大法律事项

截至本募集说明书签署日期，发行人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚，不存在因此可能引发的潜在法律风险。

(四) 对外担保情况

截至2009年末，发行人为集团外单位提供贸易融资担保、履约担保、贷款担保等担保合计额约566.79亿元，不构成对发行人经营、财务、声誉等的重大影响。具体详见发行人2009年度审计报告附注相关章节。

2010年三季度，发行人未发生对经营产生重大不利影响的担保事项。

八、资产抵押、质押、担保和其他限制用途情况

截至2009年末，发行人所有权受到限制的资产余额合计约271.50亿元，其中约214.06亿元的货币资金为存放中央银行法定准备金、存放中央银行的财政性存款等，约57.38亿元的资产用于借款抵押。

表5—19

单位：万元

所有权受到限制的资产	2009 年末账面价值	受到限制原因
一、用于担保的资产		
货币资金	587	履约保函、保函保证金、为客户提供房贷担保
货币资金	81,938	借款抵押
货币资金	23,216	为联营企业取得借款的抵押
存货	12,000	借款抵押
固定资产	221,606	借款抵押
无形资产	42,714	借款抵押
无形资产	3,000	借款质押
应收账款	52,850	借款质押
应收票据	105,000	借款质押
其他流动资产	31,500	借款质押
小 计	574,411	
二、其他原因造成所有权受到限制的资产		
货币资金	2,140,614	存放中央银行法定准备金、存放中央银行的财政性存款等
小 计	2,140,614	
合 计	2,715,025	

2010年三季度，发行人未发生对经营产生重大不利影响的资产抵、质押或由于其他原因造成的资产所有权受到限制。

九、期货、金融衍生品、结构理财产品情况

发行人高度重视投资业务管理，严格限制下属企业从事高风险投资。为确保资金安全，发行人对资金投资运作实行严格监控管理，建立了现金投资运作的定期报告制度，仅有少数下属企业在集团公司规定范围内可以实施投资运作，同时必须建立完善的资金运作决策机制和管理程序，大额资金运作必须实行集体审议制度，对集团公司批准的资金运作项目实行严控风险、全程跟踪、实时监控、定期对账的管理原则，并及时向公司负责人报告资金运作的效益和风险变化情况。

(一) 期货及金融衍生品

发行人严格执行国资委等有关部门对金融衍生业务相关规定，例如《关于进一步加强中央企业金融衍生业务监管的通知》（国资发评价[2009]19号）等。截至目前，发行人并无金融衍生品业务，仅有个别企业从事原油期货业务。

原油期货业务仅限于围绕实货贸易而做的套期保值期货业务，主要目的是锁定远期成本，非投机行为。通过制定《境外期货业务套期保值管理办法》、《市场风险管理规定》、《客户资信管理办法》、《期货（纸货）核算办法》等制度办法，以规范业务操作、防范风险。

截至目前，涉及原油期货业务的下属企业，在手套保盘位为盈利。

（二）结构理财产品

截至2009年末，发行人下属子公司中油财务有限责任公司投资挂钩票据（ELNs）产品和BNP（法国巴黎银行）关联债券票据余额24,855万元，不对生产经营构成重大不利影响。

十、海外投资情况

发行人的海外投资主要为油气资源投资，涉及油气勘探、油气生产、油气管道、炼油化工等多个领域诸多项目，近年来海外油气投资保持了良好发展势头。截至目前，发行人的海外油气业务遍布全球29个国家、81个油气合作项目，初步建成非洲、中东、亚太、中亚-俄罗斯和美洲五个海外油气合作区，基本形成了勘探开发、管道运输和炼油化工与销售上下游一体化的完整石油产业链。发行人海外原油年生产能力超过7,000万吨，天然气年生产能力约80亿立方米，炼油能力约1,060万吨，主营油气管线约7,783公里，油气年输送能力约5,600万吨。发行人从事境外投资业务的中外员工近3万人，其中中方员工约1,500人。

第六章 发行人的资信状况

一、发行人信用评级情况

根据联合资信评估有限公司 2010 年 7 月 7 日为发行人出具的信用评级报告，发行人主体长期信用等级为 AAA。

二、发行人银行授信情况

发行人与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，被合作银行授予很高的授信额度，间接债务融资能力强。

截至 2010 年 6 月 30 日，发行人共获得中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、交通银行股份有限公司等主要合作银行授信额度约 8,218 亿元，其中已使用授信额度 1,948 亿元，剩余授信额度 6,270 亿元。

三、发行人债务违约记录

截至本募集说明书签署日期，发行人未发生对公司正常生产运营造成重大不利影响的债务违约情况；根据中国人民银行“银行信贷登记咨询系统”相关记录，发行人母公司没有借款人逃废债信息，没有被起诉信息，没有借款人欠息信息，没有违规信息，没有不良负债信息，没有未结清信用证信息。

四、发行人已发行债务融资工具偿还情况

截至本募集说明书签署日期，发行人未出现过已发行债务融资工具逾期未偿付情形。

第七章 违约责任及投资者保护机制

发行人有能力按期足额偿付本期超短期融资券，充分保护本期超短期融资券持有人的利益。此外，本期超短期融资券持有人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以超短期融资券持有人会议的形式行使有关权利。投资者认购本期超短期融资券，视作同意发行人制定的超短期融资券持有人会议方面的规则。

一、违约责任

1、发行人对本期超短期融资券投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，将在本期超短期融资券本息支付日，通过中国货币网和上海清算所及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人到期未能偿还本期超短期融资券本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

二、投资者保护机制

（一）情势变更

情势变更是指发行人发生可能对其顺利偿还超短期融资券造成实质性负面影响的事件，发生下列情况被视为发行人的情势变更：

1、发行人的经营环境发生重大不利变化，且足以影响到超短期融资券按期、足额兑付的；

2、发行人转移本期超短期融资券全部或部分清偿义务；

3、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到超短期融资券按期、足额兑付的；

4、发行人的净资产发生重大不利变化，且足以影响到超短期融资券按期、足额兑付的；

5、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，且足以影响到

超短期融资券按期、足额兑付的。

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

（二）持有人大会

本期超短期融资券持有人会议（以下简称“持有人会议”）是指发行人出现前款所述情势变更事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。在发行人发生情势变更事件后，联席主承销商应自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议。另外，单独或合计持有百分之五十以上本期超短期融资券的持有人也可以向请承销商提议召开持有人会议。

1、持有人会议召开的程序：持有人会议由联席主承销商召集。联席主承销商应至少在召开持有人会议前两个工作日，在银行间市场清算所股份有限公司、中国货币网和交易商协会网站上发出公告。发行人、债务融资工具清偿义务承继方（如有）等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。持有人会议应当有律师出席，出席律师原则上由为本期超短期融资券发行出具法律意见的律师担任，出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。信用评级机构可应召集人邀请列席会议。出席持有人会议的持有人所持有的本期超短期融资券本金金额应达到本期超短期融资券总发行本金金额的三分之二以上，会议方可生效。

2、持有人参会资格的确认：本期超短期融资券持有人应当于债权登记日向上海清算所申请查询本人当日的超短期融资券账务信息，并于会议召开日提供相应超短期融资券账务资料以证明参会资格。召集人应当对本期超短期融资券持有人的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

3、持有人会议决议：本期超短期融资券持有人及其代理人行使表决权，所持每一本期超短期融资券最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、本期超短期融资券清偿义务承继方（如有）等重要关联方没有表决权。持有人会议决议应经出席持有人会议的持有人所持有的本期超短期融资券本金金额四分之三以上的持有人表决通过。持有人会议决议对所有本期超短期融资券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的本期超短期融资券持有人，以及在相关决议通过后受让本期超短期融资券的持有人）均具有约束力。

4、召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在银行间市场清算所股份有限公司、中国货币网和交易商协会网站披露，并将会议决议提交发行人。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。联席主承销商代表超短期融资券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机

构进行沟通，督促持有人会议决议的具体落实。

5、如有本募集说明书未明确说明的本期超短期融资券持有人会议其他事项，相关各方应当按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》的有关规定执行。

6、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

（三）发行人信息披露

1、在发行人发生情势变更时，联席主承销商经与发行人充分沟通后，应及时在指定媒体上披露临时公告，公告内容包括：

（1）情势变更的详细情况；

（2）情势变更对发行人偿债能力有可能产生的影响；

（3）联席主承销商已经采取的应急措施及准备采取的后续应急措施。

2、在发行人发生情势变更时，联席主承销商应及时协调发行人与评级机构进行联系，督促评级机构对突发事件对发行人产生的影响进行评估，及时、客观的调整发行人信用评级，并在指定媒体上披露调整后的评级报告。

三、不可抗力

（一）不可抗力是指超短期融资券发行后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使超短期融资券相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；

2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；

3、社会异常事件如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或联席主承销商应及时通知投资者及超短期融资券相关各方，并尽最大努力保护超短期融资券投资者的合法权益。

2、发行人或联席主承销商应召集超短期融资券持有人会议磋商，决定是否终止超短期融资券或根据不可抗力事件对超短期融资券的影响免除或延迟相关义务的履行。

四、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第八章 本期超短期融资券的担保情况

本期超短期融资券无担保。

第九章 信息披露

发行人将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行超短期融资券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响超短期融资券投资者实现其超短期融资券兑付的重大事项的披露工作。

一、发行文件

发行人本期超短期融资券，在发行日前 1 个工作日，通过中国货币网和银行间市场清算所股份有限公司披露如下文件：

- （一）当期超短期融资券发行公告；
- （二）当期超短期融资券募集说明书；
- （三）法律意见书；
- （四）要求披露的其他文件。

二、定期披露信息

- （一）每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；
- （二）每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- （三）每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表；

第一季度信息披露时间不早于上一年度信息披露时间。

三、重大事项

发行人在超短期融资券存续期间，及时向市场公开披露可能影响超短期融资券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- （一）企业经营方针和经营范围发生重大变化；

- (二) 企业生产经营外部条件发生重大变化;
- (三) 企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同;
- (四) 企业占同类资产总额 20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废;
- (五) 企业发生未能清偿到期债务的违约情况;
- (六) 企业发生超过净资产 10%以上的重大损失;
- (七) 企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定;
- (八) 企业涉及需要澄清的市场传闻;
- (九) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚;
- (十) 企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼, 或已就重大经济事件接受有关部门调查;
- (十一) 其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

四、本金兑付和付息事项

发行人将在超短期融资券本息兑付日前 5 个工作日, 通过中国货币网和银行间市场清算所股份有限公司公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化, 发行人将依据其变化对于信息披露做出调整。

第十章 税项

本期超短期融资券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

投资者所应缴纳税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

一、营业税

根据2009年1月1日生效的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，有价证券的买卖业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于超短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的超短期融资券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对超短期融资券在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关超短期融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

第十一章 本期超短期融资券发行主要机构

一、发行人

名称: 中国石油天然气集团公司
注册地址: 北京市西城区六铺炕
办公地址: 北京市东城区东直门北大街 9 号
法人代表: 蒋洁敏
联系人: 田娜、任克娟、马力行
联系电话: 010-59985312、010-59985774
传真: 010-62094620
邮政编码: 100724

二、承销团

1、联席主承销商

名称: 中国工商银行股份有限公司
地址: 北京市西城区复兴门内大街 55 号
法人代表: 姜建清
联系人: 司振帅、高宝刚
联系电话: 010-66107361、010-66104345
传真: 010-66107567
邮政编码: 100140

2、联席主承销商

名称: 中国银行股份有限公司
地址: 北京市复兴门内大街 1 号
法人代表: 肖钢
联系人: 王琳、康姗姗
联系电话: 010-66595023、66595026
传真: 010-66591706
邮政编码: 100818

3、承销团成员

名称: 中国农业银行股份有限公司
地址: 北京市东城区建国门内大街 69 号
法人代表: 项俊波
联系人: 范强华
联系电话: 010-85209785
传真: 010-85126513
邮政编码: 100005

名称: 中国建设银行股份有限公司
地址: 北京市西城区金融大街 25 号
法人代表: 郭树清
联系人: 谢旭
联系电话: 010-88007003
传真: 010-66212533
邮政编码: 100033

名称: 交通银行股份有限公司
地址: 上海市浦东新区银城中路 188 号
法人代表: 胡怀邦
联系人: 王宇平、杨凯
联系电话: 021-38579253、38579252
传真: 021-68870216
邮政编码: 200120

名称: 国家开发银行股份有限公司
地址: 北京市西城区阜外大街 29 号
法人代表: 陈元
联系人: 吴雅倩
联系电话: 010-88308288
传真: 010-68306995
邮政编码: 100037

名称: 招商银行股份有限公司
地址: 深圳市深南大道 7088 号
法人代表: 秦晓
联系人: 乔夏

联系电话: 0755-83160814

传 真: 075583195142

邮政编码: 518040

名 称: 北京银行股份有限公司

地 址: 北京市西城区金融大街丙 17 号

法人代表: 闫冰竹

联系人: 白建、瓮宇

联系电话: 010-66223315、010-66225024

传 真: 010-66223314

邮政编码: 100033

名 称: 中信证券股份有限公司

地 址: 北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心二十三层

法人代表: 王东明

联系人: 杜雄飞、张娜、王真晖

联系电话: 010-84682535、010-84682505、010-84588211

传 真: 010-84682936

邮政编码: 100027

名 称: 中银国际证券有限责任公司

地 址: 上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39F

法人代表: 唐新宇

联系人: 王洁、于丹

联系电话: 021-66229163

传 真: 021-66578976

邮政编码: 100033

名 称: 上海浦东发展银行股份有限公司

地 址: 上海市浦东新区浦东南路 500 号

法人代表: 吉晓辉

联系人: 郑佳艺

联系电话: 021-33189533

传 真: 021-63604215

邮政编码: 200001

名 称: 兴业银行股份有限公司

地 址: 北京市西城区车公庄大街五栋大楼 A-2-11

法人代表: 高建平
联系人: 杜程
联系电话: 010-88395530
传 真: 010-88395658
邮政编码: 100044

名 称: 中国光大银行股份有限公司
地 址: 北京市复兴门外大街 6 号光大大厦 2110 投行业务部
法人代表: 唐双宁
联系人: 李松
电 话: 010-68098122
传 真: 010-68098214
邮政编码: 100045

名 称: 东方证券股份有限公司
地 址: 上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 楼
法人代表: 潘鑫军
联系人: 薛苑
联系电话: 021-63325888-5060
传 真: 63326933
邮政编码: 200010

名 称: 广发证券股份有限公司
地 址: 广州市天河北路 183 号大都会广场 41 楼
法人代表: 王志伟
联系人: 方小玲
联系电话: 020-87555888-775
传 真: 020-87553574
邮政编码: 510075

名 称: 宏源证券股份有限公司
地 址: 北京市西城区太平桥大街 19 号
法人代表: 冯戎
联系人: 叶凡
联系电话: 010-88085136
传 真: 010-88085135
邮政编码: 100033

名称: 南京银行股份有限公司

地址: 南京市淮海路 50 号

法人代表: 林复

联系人: 邱伟

联系电话: 025-84551080

传真: 025-84544315

邮政编码: 210005

名称: 恒丰银行股份有限公司

地址: 山东省烟台市南大街 248 号

法人代表: 姜喜运

联系人: 隋萌

联系电话: 021-38961206

传真: 021-61090121

邮政编码: 264000

名称: 渤海银行股份有限公司

地址: 北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东 C 座 F2 层

法人代表: 刘宝凤

联系人: 刘宇、滕晓冉、信业强

联系电话: 010-66270879/0873/0880

传真: 010-66270905

邮政编码: 100031

名称: 广东发展银行股份有限公司

地址: 上海市卢湾区徐家汇路 555 号广发银行大厦 12 楼金融市场部

法人代表: 董建岳

联系人: 张磊

联系电话: 021-23297052

传真: 021-23297107

邮政编码: 200023

名称: 第一创业证券有限责任公司

地址: 深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 2 层

法人代表: 刘学民

联系人: 梁学来 程倩

联系电话: 0755-25832615、25832644

传 真：0755-25832940

邮政编码：518028

名 称：招商证券股份有限公司

地 址：深圳市福田区益田路江苏大厦

法人代表：官少林

联系人：王艳

联系电话：010-57601913

传 真：010-57601990

邮政编码：518026

名 称：徽商银行

地 址：合肥市安庆路 79 号

法人代表：王晓昕

联系人：马文伟

联系电话：0551-2667685

传 真：0551-2667584

邮政编码：230001

三、托管人

名 称：银行间市场清算所股份有限公司

地 址：上海市黄浦区中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 33F

法人代表：许臻

联系人：王艺丹

联系电话：021-63323840

传 真：021-63326661

邮政编码：200010

四、审计机构

名 称：信永中和会计师事务所

地 址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

法人代表：张克

联系人：王敏玲

联系电话：010-65542288

传 真：010-65547190

邮政编码: 100027

五、发行人法律顾问

名称: 北京市金杜律师事务所

地址: 北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层

负责人: 王玲

联系人: 彭晋

联系电话: 010-58785588

传真: 010-58785566

邮政编码: 100020

特别说明:

发行人同本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的超过 5% 的股权关系或其他重大利害关系。

(本页以下无正文)

附录一：主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计×100%
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
EBIT	利润总额+利息支出
EBITDA	利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销
利息保障倍数	EBITDA/利息支出
盈利能力指标	
营业毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
净利润率	净利润/营业收入×100%
经营效率指标	
存货周转率	营业成本/平均存货
总资产周转率	营业收入/平均资产总额
应收账款周转率	营业收入/平均应收账款

附录二：备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人关于本次发行超短期融资券的总经理办公会决议;
- (二) 中国石油天然气集团公司 2011 年度第五期超短期融资券发行公告;
- (三) 发行人 2007 年度、2008 年度、2009 年度审计报告和 2010 年三季度财务报表;
- (四) 信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明;
- (五) 法律意见书。

二、查询地址

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件:

发行人：中国石油天然气集团公司

注册地址：北京市西城区六铺炕

办公地址：北京市东城区东直门北大街 9 号

联系人：田娜、任克娟、马力行

联系电话：010-59985312、010-59985774

传 真：010-62094620

邮政编码：100724

联席主承销商：中国工商银行股份有限公司

地 址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

联系人：司振帅、高宝刚

联系电话：010-66107361、010-66104345

传 真：010-66107567

邮政编码：100140

联席主承销商：中国银行股份有限公司

地 址：北京市复兴门内大街 1 号

联系人：王琳、康姗姗

联系电话：010-66595023、66595026

传 真：010-66591706

邮政编码：100818

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或银行间市场清算所股份有限公司（www.shclearing.com）下载本募集说明书，或者在本期超短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

《中国石油天然气集团公司 2011 年度第五期超短期融资券募集说明书》

盖章页

(本页无正文)

