

中国石油天然气集团公司
2013 年度第一期中期票据
募集说明书

发行人



联席主承销商



注册金额：200 亿元

发行金额：200 亿元

注册期限：5 年

发行期限：5 年

担保情况：无担保

发行人主体长期信用等级：AAA

本期中期票据信用等级：AAA

评级机构：联合资信评估有限公司

签署日期：2013 年 1 月

声 明

本公司发行本期中期票据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中期票据的投资价值作出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期中期票据，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、完整性和及时性进行独立分析，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、完整性和及时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、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的中期票据，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。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

释 义.....	4
第一章 风险提示及说明.....	7
一、本期中期票据的投资风险.....	7
二、发行人的相关风险.....	7
第二章 发行条款.....	12
一、本期中期票据发行条款.....	12
二、本期中期票据发行安排.....	13
第三章 募集资金运用.....	15
一、募集资金用途.....	15
二、发行人承诺.....	15
第四章 发行人基本情况.....	16
一、发行人概况.....	16
二、发行人历史沿革.....	16
三、发行人出资人.....	17
四、发行人独立性.....	17
五、发行人主要下属企业.....	17
六、发行人治理情况.....	20
七、发行人高级管理人员简历.....	32
八、发行人主营业务概况.....	34
九、发行人发展规划.....	44
十、发行人所在行业分析.....	47
十一、发行人在行业中的地位和竞争优势.....	53
第五章 发行人主要财务状况.....	56
一、近三年合并范围变化及原因.....	56
二、历史财务数据.....	59
三、财务情况分析.....	70
四、主要财务指标.....	74
五、发行人有息债务情况.....	75
六、关联方关系及其交易.....	78
七、承诺事项.....	78
八、或有事项.....	79
九、资产抵押、质押、担保和其他限制用途情况.....	80
十、期货、金融衍生品、结构理财产品情况.....	80
十一、海外投资情况.....	81
十二、直接融资计划.....	82
第六章 发行人的资信状况.....	85
一、信用评级报告摘要.....	85
二、发行人银行授信情况.....	86
三、发行人债务违约记录.....	87
四、发行人已发行债务融资工具偿还情况.....	87

第七章	本期中期票据的担保情况.....	88
第八章	税项.....	89
	一、营业税.....	89
	二、所得税.....	89
	三、印花税.....	89
第九章	信息披露安排.....	90
	一、发行文件.....	90
	二、定期披露信息.....	90
	三、重大事项.....	91
	四、本金兑付和付息事项.....	91
第十章	投资者保护机制.....	92
	一、违约事件和违约责任.....	92
	二、投资者保护机制.....	92
	三、不可抗力.....	94
	四、弃权.....	95
第十一章	本期中期票据发行主要机构.....	96
	一、发行人.....	96
	二、联席主承销商.....	96
	三、托管人.....	103
	四、审计机构.....	103
	五、发行人法律顾问.....	104
第十一章	备查文件和查询地址.....	105
	一、备查文件.....	105
	二、查询地址.....	105
附录	主要财务指标计算公式.....	107

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
中期票据	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具
本期中期票据	指	中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据
本次发行	指	本期中期票据的发行
联席主承销商	指	中国工商银行股份有限公司和中国民生银行股份有限公司
发行办法	指	由发行人根据有关法律法规为本期中期票据的发行制作的《中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据发行办法》
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，参与本期中期票据簿记建档的机构
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，本期中期票据发行期间由中国工商银行股份有限公司担任
招标系统	指	中国人民银行债券发行系统
招标	指	由发行人与联席主承销商确定本期中期票据的招标利率区间、发行人在中央结算公司统一发标、投标人在系统规定的各自用户终端参与投标或进行应急投标、投标结束后发行人和联席主承销商根据招标系统结果最终确定本期中期票据发行利率和投标人中标金额的过程
招投标方式	指	指通过中国人民银行债券发行系统采用单一利率（荷兰式）招标的中期票据发行方式
发行利率	指	通过招标系统招标确定的本期中期票据最终票面年利率
应急投标	指	如在本期中期票据招投标过程中，发生由于技术性或其它不可抗力产生的招投标系统故障，投标人应填制《中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据应急投标书》，按要求加盖预留在发行系统的印鉴并填写密押后，在《中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期

		《票据发行办法》规定的投标时间内传送至中国人民银行债券发行系统
有效投标	指	投标人按照本募集说明书规定发出的、经招标系统确认有效的投标
投标人/投标参与者	指	所有与发行人签订《中国石油天然气集团公司 2011 年-2012 年债务融资工具投标协议》，通过中国人民银行债券发行系统参与本期中期票据投标的机构
招标书	指	《中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据招标书》
应急投标书	指	《中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据应急投标书》
缴款通知书	指	招标当日招投标完成后招标系统显示的、确定投标人的中标额及应缴款情况的《中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据发行认购额和缴款通知书》
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 2013 年度第一期中期票据承销协议》
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 2012 年非金融企业债务融资工具承销团主协议》
余额包销	指	本期中期票据的联席主承销商按照《中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的中期票据全部自行购入
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
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
最近三年及一期	指	2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年三季度
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，某一时期的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）

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。

第一章 风险提示及说明

本期中期票据无担保，中期票据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中期票据时，应认真考虑下述各项相关风险因素：

一、本期中期票据的投资风险

（一）利率风险

在本期中期票据存续期内，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中期票据的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期中期票据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中期票据变现，存在一定的交易流动性风险。

（三）偿付风险

在本期中期票据的存续期内，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，将可能影响本期中期票据按期足额还本付息。

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六年超过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响。

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。2010年，国际石油市场供需形势在金融危机后有所好转，国际油价在2009年止跌回升的基础上进一步上扬，油价总体走势趋于平稳，全年波幅为近十年来最小值。2011年，受中东北非局势动荡、日本地震、伊朗核问题等多重因素影响，国际石油市场整体呈现供给略小于需求，国际油价总体震荡攀升。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2011年末，发行人海外油气投资业务扩展到33个国家，形成了非洲、中东、亚太、中亚-俄罗斯、欧洲和美洲六个油气合作区。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。

根据国务院及财政部有关文件规定，自2006年3月26日起国家对石油开采企业销售国产原油因价格超过一定水平（40美元/桶）所获得的超额收入按比例征收石油特别收益金。从近年国际油价的走势来看，国产原油高于40美元/桶的情况已属于常态，征收石油特别收益金将对石油开采企业的盈利能力产生一定影响。

资源税在新疆试点一年后，国务院于2011年10月10日公布了修改后的《中华人民共和国资源税暂行条例》，该条例已从2011年11月1日起全面施行，说明资源税改革已从试点地向全国全面展开。新条例主要的变化是部分品种资源税由从量计征变为从价计征，并且提高了部分高价稀缺资源的征税标准，其中原油、天然气税率均为销售额的5%-10%。以原油为例，如以从量计征的方式测算，每吨原油需要上交8-30元/吨的资源税，而以按价计征的方式测算，按5%的税率、2011年8月中国原油出厂价5,118.7元/吨计算，石油石化企业每吨原油需要上交的资源税约为256元。资源税一旦按既定方案改革，虽然可以有效遏制掠夺性的资源开

发，改变经济发展过于依赖资源消耗的态势，也可以通过资源税改革，筹集到大量财政资金，但是同时也会显著增加石油开采企业的税收负担。

第二章 发行条款

一、本期中期票据发行条款

中期票据名称	指	中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据
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,发行人在中国境内待偿还债务融资工具余额人民币 2,860 亿元、企业债 1,000 亿元、公司债券余额 215 亿元。
注册文号	指	中市协注[2012]MTN【260】号
注册总金额	指	200 亿元
本期发行金额	指	200 亿元
中期票据注册期限	指	5 年
中期票据期限	指	5 年
中期票据面值	指	壹佰元 (100 元)
发行价格	指	本期中期票据的面值为 100 元,平价发行。发行人如选择中国人民银行债券发行系统公开招标的方式发行,则以 1,000 元为一个认购单位,投标金额必须不少于 1,000 万元且为 1,000 万元的整数倍
利率确定方式	指	发行人将根据本期中期票据发行公告时市场情况,择机选择如下一种利率确定方式: 1、本期中期票据采用固定利率发行,发行利率通过簿记建档、集中配售的方式最终确定; 2、本期中期票据的最终票面年利率将通过招标系统招标确定,在中期票据存续期限内固定不变。本期中期票据采用单利按年计息,不计复利
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	发行人将根据本期中期票据发行公告时市场情况,择机选择如下一种发行方式: 1、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; 2、通过中国人民银行债券发行系统公开招标的方式发行
承销方式	指	联席主承销商余额包销
发行日	指	2013 年 2 月 21 日
招标日(如有)	指	2013 年 2 月 21 日
缴款日	指	2013 年 2 月 22 日
起息日	指	2013 年 2 月 22 日
交易流通日	指	2013 年 2 月 25 日
兑付办法	指	本期中期票据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”。本期中期票据的兑付,按照中央国债登记结算有限责任

		公司的规定，由中央国债登记公司代理完成。相关事宜将在“兑付公告”中详细披露
付息日		本期中期票据每年付息一次，为 2014 年至 2018 年每年的 2 月 22 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，年度付息款项自付息日起不另计利息
付息、兑付方式	指	本期中期票据每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金。本期中期票据的付息和兑付将通过托管人办理（到期日如遇法定节假日或休息日，则顺延至随后的第一个工作日兑付）
兑付日	指	【2018】年【2】月【22】日（遇节假日顺延至后一工作日）
兑付价格	指	本期中期票据按年付息，面值兑付
信用评级	指	经联合资信评估有限公司综合评定，本期中期票据的信用等级为 AAA 级；发行人主体长期信用等级为 AAA 级；评级展望稳定
担保情况	指	本期中期票据无担保
认购和托管	指	本期中期票据采用实名制记账方式发行，由中央结算公司托管记载
税务提示	指	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担

二、本期中期票据发行安排

发行人将根据本期中期票据发行公告时市场情况，择机选择簿记建档或招标发行作为本期中期票据的发行方式，届时按照具体发行方式安排发行：

（一）簿记建档发行安排

1、簿记建档安排

本期中期票据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。

2、分销安排

在本期中期票据分销期内承销团成员进行分销工作，并安排分销额度的缴款事项。

3、缴款和结算安排

（1）认购本期中期票据的机构投资者应在中央国债登记公司开立甲类或乙

类托管账户,或通过全国银行间市场的结算代理人在中央国债登记公司开立丙类托管账户。本期中期票据发行结束后,中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、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,将所承销本期中期票据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中期票据全部募集款项划付发行人指定账户。

4、登记托管安排

中央国债登记公司为本期中期票据的登记、托管机构。

5、上市流通安排

本期中期票据发行结束后将在银行间市场中交易流通。交易流通日为中期票据债权债务登记日的次一工作日。

(二) 招标发行安排

1、发行方式

本期中期票据按照面值发行,利率招标,采用中国人民银行债券发行系统公开招标的方式发行。投标人必须按照本募集说明书、发行办法、发行公告规定的时间和要求进行投标。

2、登记托管安排

中央国债登记公司为本期中期票据的登记、托管机构。

3、上市流通安排

本期中期票据发行结束后将在银行间市场中交易流通。交易流通日为中期票据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。

2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末，发行人营运资金¹分别为745.25亿元、-458.93亿元、-955.82亿元和389.18亿元，连续保持较低水平，近两年降幅分别达到161.58%、108.27%。

由上述情况可见，发行人近年来营运资金连续大幅下降，而未来各业务板块对营运资金需求将有所增加，为保障业务的顺利开展，本期中期票据募集资金将全部用于补充本公司的营运资金。具体情况详见本募集说明书“第四章 发行人基本情况”中“发行人内部控制制度”部分。

二、发行人承诺

发行人承诺，在本期中期票据存续期内，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。

¹ 营运资金=流动资产-流动负债

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37,986,346万元

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、欧洲和亚太六大油气合作区。

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37,986,346万元，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。发行人实际控制人和最终控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

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2012年9月末，发行人主要的二级子企业如下：

表4-1-1

单位：万元

序号	企业名称	持股比例（%）	注册资本	企业类型
----	------	---------	------	------

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	86.51	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
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	385,098	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：2012 年 6 月末，纳入发行人合并报表范围的二级子企业共计 78 家。

截至 2012 年 6 月末，发行人主要的参股公司如下：

表 4-1-2

单位：万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	期末净资产总额	企业类型
1	Arrow Energy Holdings Pty Ltd.	50.00	3,492,900	合营企业
2	中国船舶燃料有限责任公司	50.00	282,900	合营企业
3	OCP HOLDING	36.00	83,735	联营企业
4	安达市庆新油田开发有限责任公司	37.22	126,081	联营企业
5	新疆独山子天利高新技术股份有限公司	16.34	131,427	联营企业
6	KAM (JV Kuat Amlon MunaiLLP)	25.00	83,859	联营企业
7	河北塞塞尔俊峰物探装备有限公司	29.00	56,845	联营企业
8	江苏长江石油化工有限公司	41.25	51,233	联营企业
9	长庆实业集团有限公司	49.30	28,500	联营企业

主要下属公司具体情况如下：

1、中国石油天然气股份有限公司

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2011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2011年12月31日，发行人持有中国石油股份的股份比例为86.507%（含发行人境外全资附属公司Fairy King Investments Limited间接持有的291,518,000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2011年末，中国石油股份资产总额19,175.28亿元，负债总额8,349.62亿元，资产负债率43.54%；2011年，实现营业收入20,038.43亿元，净利润1,460.07亿元；2011年，经营活动产生的现金净流量2,901.55亿元。截至2012年9月末，中国石油股份资产总额21,096.04亿元，负债总额9,723.79亿元，资产负债率46.09%；2012年前三季度，实现营业收入15,982.69亿元，净利润990.71亿元；2012年前三季度，经营活动产生的现金净流量1,679.54亿元。

2、大庆石油管理局

大庆石油管理局注册资本为442.54亿元，注册地为黑龙江省大庆市，主要从事油气勘探开发、钻井、基建、科研设计、精细化工、机械制造以及水电信服务保障等业务，大庆石油管理局主业已全部纳入中国石油天然气股份有限公司。

截至2011年12月31日，大庆石油管理局经审计的总资产955.06亿元，所有者权益566.82亿元。2011年度，大庆石油管理局经审计的主营业务收入为634.99亿元，归属于母公司的净利润-1.94亿元。截至2012年9月30日，大庆石油管理局总资产1,056.67亿元，所有者权益603.24亿元。2012年1-9月，大庆石油管理局主营业务收入为381.12亿元，归属于母公司的净利润-3.34亿元。

3、辽河石油勘探局

辽河石油勘探局注册资本为129.33亿元，注册地为辽宁省盘锦市，业务范围包括油气勘探、开发、生产、储运和销售业务等，辽河石油勘探局主业已全部纳入中国石油天然气股份有限公司。

截至2011年12月31日，辽河石油勘探局经审计的总资产196.49亿元，所有者权益56.94亿元。2011年度，辽河石油勘探局经审计的主营业务收入为222.38亿元，归属于母公司的净利润-16.25亿元。截至2012年9月，辽河石油勘探局总资产192.96亿元，所有者权益32.63亿元。2012年1-9月，辽河石油勘探局主营业务收入为147.14亿元，归属于母公司的净利润-6.40亿元。

六、发行人治理情况

（一）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。

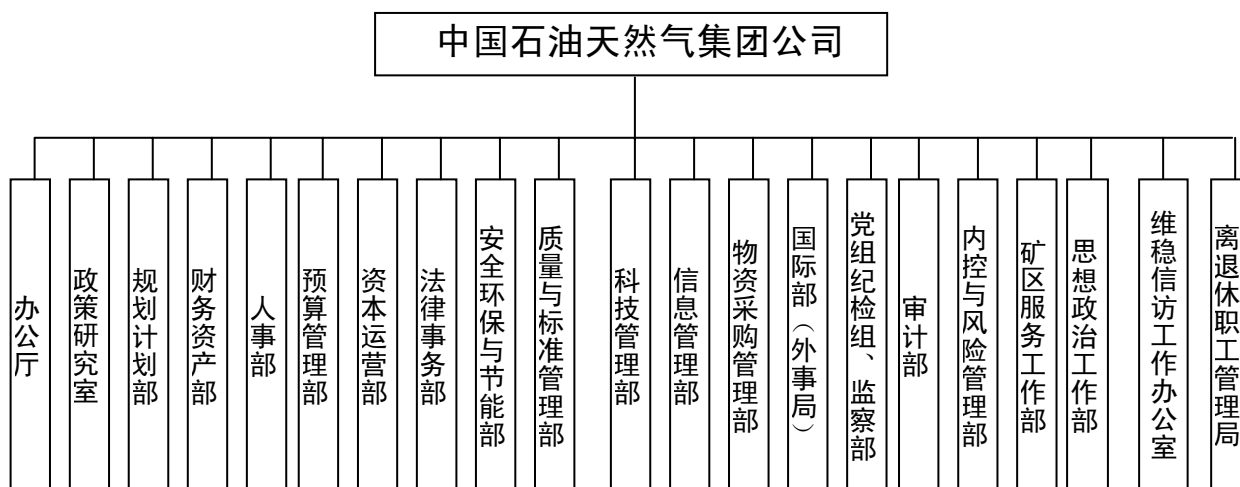
9、决定集团公司的内部管理机构设置，聘任或解聘其主要负责人。

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。

(二) 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、预算管理部

(1) 负责研究提出集团公司预算管理办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、安全环保与节能部

(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) 负责指导监督重点建设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。

(9) 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。

10、质量与标准管理部

(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。

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（监察局）

(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。

(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：

1、财务管理制度

公司制定了《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。

2、资金管理制度及投融资机制

公司制定了《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。

3、担保制度

《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。

4、下属子公司的管理制度

在对下属子公司的财务管理方面，公司制定了《中国石油天然气集团公司资金收支两条线管理办法（暂行）》，明确实行以“收支两条线”为特点的资金集中管理模式，所属企业资金收付均通过总部资金池进行，所属企业融资需求均通过总部统一对外融资解决，以确保资金安全，提高资金使用效益，总部通过债券融资筹集的补充营运资金将用于全部所属企业的日常经营。在对下属子公司的管理方面，公司按照集权和分权相结合的原则，合理划分集团本部与成员企业之前的职责与权限，分级负责，共同实现公司的整体的经营目标。

5、关联交易制度

公司建立了内部审计制度,内部审计机构在总经理领导下对公司及其全资子公司、控股企业、分公司、代表处等分支机构的经营管理活动进行审计监督,定期提交内部审计报告。公司总经理办公会对公司内部控制以及关联交易进行审核,以有效防范和控制关联交易风险。

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董事长、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,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,2004年5月兼任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股份有限公司董事长。2011年11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总经理、董事、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,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,2004年5月兼任中国石油天然气股份有限公司董事,2008年5月被聘任为中国石油天然气股份有限公司副董事长、总裁。2011年11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,大学文化,在中国天然气化工行业拥有逾35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、安全总监、党组成员，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，硕士，在中国石油天然气行业拥有近30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、党委书记，2001年10月挂职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，硕士，在中国石油天然气行业拥有近30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12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10月任中国石油天然气股份有限公司财务总监，1999年12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。

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，中国石油天然气股份有限公司董事。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月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，2011年5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，中国石油天然气股份有限公司董事。高级工程师，硕士，在中国石油化工行业拥有近25年的工作经验。1999年9月任大庆石化分公司副总经理、党委委员，2001年12月任大庆石化分公司总经理、党委副书记，2003年9月任兰州石化分公

司总经理、党委书记，2007年6月任兰州石化分公司总经理、党委副书记、兰州石油化工公司总经理，2008年9月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，2011年5月任现职。

王永春先生，生于1960年，现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，兼任大庆油田有限责任公司总经理（大庆石油管理局局长）、大庆油田党委副书记。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。1999年9月任吉林油田分公司副总经理、党委委员，2000年6月任吉林油田分公司总经理、党委书记，2004年10月任中国石油天然气股份有限公司人事部总经理，2007年11月任中国石油天然气集团公司人事部主任、中国石油天然气股份有限公司人事部总经理，2008年2月任大庆油田有限责任公司党委书记、副总经理（大庆石油管理局副局长），2009年8月任大庆油田有限责任公司总经理（大庆石油管理局局长）、大庆油田党委副书记，2011年4月任现职。

沈殿成先生，生于1959年，现任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员，兼任中国石油天然气股份有限公司副总裁，炼油与化工分公司总经理、党委副书记。教授级高级工程师，大学文化，在中国石油化工行业拥有近30年的工作经验。2000年10月任大庆炼化分公司常务副总经理、党委委员，2002年4月任辽阳石化分公司总经理、党委副书记，2005年9月任辽阳石化分公司总经理、党委书记，2005年11月任吉林石化分公司总经理、党委书记，2007年4月任吉林石化分公司总经理、党委副书记，2007年6月任中国石油天然气股份有限公司副总裁兼化工与销售分公司总经理、党委书记，2007年11月任中国石油天然气股份有限公司副总裁兼炼油与化工分公司总经理、党委书记，2009年12月任中国石油天然气股份有限公司副总裁兼炼油与化工分公司总经理、党委副书记，2011年4月任现职。

王立新先生，生于1956年，现任中国石油天然气集团公司党组成员、党组纪检组组长。教授级高级政工师，硕士，在中国石油天然气行业拥有近40年的工作经验。2000年2月任胜利石油管理局党委副书记、纪委书记，2002年12月任胜利石油管理局党委副书记，2004年11月任胜利石油管理局党委书记、胜利油田有限责任公司副董事长，2005年12月任胜利石油管理局党委书记，2007年3月任胜利石油管理局局长、党委副书记，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、党委书记，2011年5月任现职。

公司高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规和公司章程的要求。

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公司，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。2011年，石油天然气业务营业收入和营业利润分别为38,116.88亿元、6,491.01亿元，分别占发行人全年营业收入、营业利润的160.07%、97.63%，是发行人收入和利润的最主要来源。

（1）勘探与生产

发行人是中国最大的原油天然气生产商，在中国东北、华北、西北和西南等广大区域内从事油气勘探和开发业务，并根据授权管理国内对外合作勘探开发项目，负责包括大庆、辽河、新疆、华北、大港、长庆、吉林、塔里木油田、吐哈等油田的石油、天然气勘探与开发。近年来中国石油集团在中国国内的油气业务持续保持稳定发展态势，先后发现了多个5000万至1亿吨级储量规模油田和千亿立方米规模的气田及气田群，原油产量实现稳中有升，天然气产量快速增长。

2011年，发行人将油气勘探重点立足于国内的松辽、鄂尔多斯、塔里木、四川、渤海湾等主要含油气盆地，油气储量继续保持增长态势，进一步夯实了油气业务发展的资源基础。油气勘探领域，建立了中国海相碳酸盐岩油气藏勘探开发理论，形成12项碳酸盐岩勘探开发配套技术，有效指导碳酸盐岩勘探和新区产能建设。通过歧口富油气凹陷专项研究获得多项地质新认识，丰富和发展了渤海湾盆地富油气凹陷石油地质理论。岩性油气藏、前陆盆地、非常规油气资源等勘探开发理论和配套技术不断完善，建立了低孔渗一致密砂岩优质储层成因模式，构建深部有效储层发育模式，初步建立我国页岩气资源评价技术规范与标准等。海外油气勘探及综合配套技术研究进一步丰富和完善，有效指导了海外勘探实践。油气田开发领域，注水开采工艺技术不断完善，二类油层聚合物驱油技术实现工业化应用，研制出适合弱碱三元复合驱油体系的石油磺酸盐表面活性剂等，为大庆油田持续稳产提供了有力支撑。初步攻克超低渗油气藏开发关键技术，研发了超低渗透油层增产改造新技术、低渗透油藏整体调剖工艺及三大类堵剂体系，创新形成超低渗透油层小水量精细注水技术、水平井分段压裂改造技术、数字化撬

装增压地面配套工艺技术，有力保障了长庆油田快速上产。CO₂驱油及埋存技术攻关和现场试验取得重大进展，在吉林油田初步建成国内首个CCS-EOR减排增效一体化示范基地。火山岩天然气藏开发配套技术在新疆、大庆、吉林油田实现商业化应用，动用地质储量2000多亿立方米，年产量超过25亿立方米。

2011年，发行人国内新增探明石油地质储量7.15亿吨，新增探明天然气地质储量4,879亿立方米，探明油气储量当量连续5年超过10亿吨，石油储量接替率继续保持大于1；国内生产原油1.08亿吨，同比增长2%；国内天然气产量756亿立方米，同比增长4.3%；加大煤层气勘探开发力度，新增煤层气探明地质储量787亿立方米，年产量达到3.5亿立方米。

（2）炼油与化工

发行人拥有大连、独山子、兰州、抚顺、吉林等大型炼化企业，主要分布在中国油气资源丰富的东北和西北地区。发行人是中国主要化工原料和产品生产商及供应商之一。

炼油化工领域，发行人劣质重油轻质化关键技术、大型乙烯装置工业化成套技术、大型氮肥工业化成套技术研究和开发取得重要突破。炼油催化剂方面，研制开发出LDO系列5个牌号的催化剂产品并在国内外10套装置上推广应用。Hostalen淤浆工艺聚乙烯催化剂工业应用试验、乙丙橡胶生产装置中试等重大工业化试验项目全面启动，取得了较好效果。

2011年，发行人以市场为导向，加强生产运行管理，炼油装置保持较高负荷，22项主要技术经济指标均好于上年，轻油收率、乙烯收率、双烯收率保持国内领先，炼化业务规模实力进一步增强。2011年，发行人国内加工原油14483万吨，同比增长7.1%；生产成品油9300万吨，同比增长7.7%。根据市场需求情况，及时调整优化产品结构，加快成品油质量升级，保证了市场稳定供应。化工业务面对复杂的市场环境，优化生产方案，加大市场开发力度，做好新投产装置资源配置和产品运输，化工商品总产量和销售量均实现增长。2011年，广西石化千万吨炼油项目、独山子石化千万吨炼油百万吨乙烯项目、塔里木大化肥项目等大型石油石化项目生产运行平稳。炼化布局结构调整取得新进展。随着辽阳石化炼油改扩建工程投产，公司千万吨级炼油基地升至8个。公司新建成13项重点工程共计36套炼化装置。长庆石化、乌鲁木齐石化和锦州石化三个质量升级配套项目建成投产。抚顺石化千万吨炼油百万吨乙烯项目建成中交，呼和浩特石化500万吨/年炼油扩能改造项目机械竣工，四川石化大型炼化一体化项目、大庆石化乙烯项目等重点工程进展顺利。此外，宁夏石化500万吨/年炼油项目、兰州100万立方米商业原油储备库按期投产，为长庆油田快速上产提供了有力支持。

（3）天然气与管道

天然气与管道业务是中国石油最具成长性的核心业务之一。发行人坚持“油气并举”，加快发展天然气业务，符合国家能源消费结构调整方向，也是推进绿色发展的现实途径。随着国内天然气勘探开发不断取得新突破，新区产能建设力度加大，发行人天然气储量和产量均实现快速增长，长庆、塔里木等国内主要天然气产区产能规模逐步扩大，特别是长庆气区天然气上产速度加快。与此同时，随着中亚天然气管道和西气东输二线管道投入运营，发行人天然气进口量成倍增长。这些都为天然气业务的快速发展奠定了坚实基础。2011年，发行人充分发挥资源优势 and 管网调运优势，强化产运销储衔接，天然气产销量继续保持较快增长。遍布全国、连通海外、资源多元、运行高效的油气供应保障体系基本形成，市场供应保障能力明显增强。截至2011年底，发行人国内运营管道总长度达到60257千米。其中，原油管道14807千米，约占全国的66%；天然气管道36116千米，约占全国的75%；成品油管道9334千米，约占全国的50%。

随着西气东输二线东段干线的建成投产，发行人天然气供应范围拓展到江西、广东两省，覆盖了全国28个省市区。城市燃气、车用压缩天然气（CNG）等天然气下游利用业务的发展，推动了天然气产业链向市场终端延伸和二次增值。2011年，公司销售天然气827亿立方米，同比增长23.7%，保持了快速发展势头。2011年，公司积极探索天然气省市管网合作模式，通过与地方企业合作，共同投资建设和运行管理省市级支线管网以承接骨干管网气源，江西省网二期、广西省网等项目进展顺利。车用压缩天然气业务终端销售网络开发建设取得新进展，全年新建母站7座、子站42座，项目盈利能力显著增强。此外，优选并积极推动下游天然气发电业务，参股华电仪征等3个天然气发电项目。

（4）销售与贸易

销售业务是公司服务终端消费者、提升品牌价值的重要窗口。通过持续优化营销网络布局，不断提升服务质量和效益，努力保障国内成品油市场的平稳供应。2011年，发行人准确把握国内市场走势，灵活制定营销策略，适时调整销售节奏，成品油销售取得新进展。全年成品油销售量超过1亿吨，同比增长12.2%。其中，零售量突破8500万吨，与上年相比增幅超过19%。单站日销量同比增长7.7%，汽油销售量增幅明显，终端销售比例保持在90%左右。截至2011年底，公司在国内运营的加油站总数量超过1.9万座。

（5）国际油气业务

2011年，发行人进一步优化海外资产配置，强化风险防范和管控能力，国际油气业务运作质量和效益稳步提升。发行人在海外持续推进风险勘探和滚动勘

探, 加大自主勘探力度, 获得了一系列重要发现。乍得H区块在邦戈盆地东部新区发现油气区带。通过滚动勘探, 发行人在哈萨克斯坦、印度尼西亚、南美等国家和地区的合作项目取得一系列新进展。

油气生产方面, 加强老油田精细挖潜和新井实施力度, 推广注水开发、水平井开发等成熟工艺技术, 水平井占同期开发总井数的27.7%。海外油气作业产量实现快速增长, 全年原油作业产量达到8938.2万吨、天然气作业产量170.6亿立方米, 同比分别增长17.9%和24.5%。海外运营油气管道总里程超过1万千米。其中, 原油管道6672千米, 天然气管道3822千米, 全年输送原油3919.6万吨、天然气177.6亿立方米。中哈原油管道、中俄原油管道等长输油气管道保持安全平稳运行, 中亚天然气管道输气能力提升至230亿立方米/年, 全年输送天然气158.6亿立方米。

发行人与资源国在下游领域的合作不断深化, 乍得恩贾梅纳炼油厂、尼日尔津德尔炼油厂等下游合资项目按期建成投产。喀土穆炼油厂、PK奇姆肯特炼油厂等炼化项目积极优化生产方案和工艺, 实现了安全平稳高效生产; 公司收购的新加坡炼油厂和日本大阪炼油厂等合资炼厂运行平稳。2011年, 公司海外原油加工量达到3478.4万吨。2011年, 公司海外原油加工量达到3478.4万吨。

2011年, 国际贸易业务继续保持快速发展态势, 经营规模持续扩大。发行人积极开展石油期货、现货以及油品炼制、加工、调兑、运输、批发、零售等业务, 经营效益大幅增长。全年完成贸易量2.5亿吨, 同比增长29.1%; 实现贸易额1921亿美元。原油业务着力提高市场分析和研判能力, 严控经营风险, 综合利用各种贸易方式和手段大力提高资源掌控能力, 积极筹措进口资源。

2、工程技术、工程建设、装备制造业务。2011年, 工程技术服务、工程建设和装备制造业务为公司油气生产提供了可靠的服务保障, 显示出公司综合一体化优势。共有1077支工程技术和工程建设队伍分布在全球66个国家和地区, 开展物探、钻井、测录井等油气田技术服务, 承建油气业务上中下游工程建设项目等; 石油物资装备产品出口到70个国家和地区。

(1) 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。

工程技术服务是中国石油综合一体化优势的关键环节和油气核心业务的重要保障。2011年, 二维地震、钻井进尺、井下作业等工作量大幅增长, 特殊工艺井技术应用规模不断扩大。全年完成水平井1,296口、欠平衡井350口、带压作业2292井次, 同比分别增长49.5%、14.8%和41.4%, 为公司国内外油气项目稳产增产提供了有力支撑。公司与国际石油公司、国家石油公司及业界同行的合作继续深化, 海外高端市场开发取得新进展。陆上物探市场份额继续保持全球第一, 深

海勘探业务保持良好发展态势，作业能力进入全球前六位。2011年，发行人全年开钻13751口井；测井和射孔工作量88727井次；完成各类录井11172口；全年完成井下作业工作量14.28万井次。

(2) 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。

发行人在全球范围内提供油气田地面建设、炼油化工、长输管道与储罐等专业领域的勘察设计、工程施工和监理服务。2011年，石油工程建设业务发展势头良好，经营规模和效益实现较大增长，业务结构进一步优化，服务保障能力持续增强。全年在建重点项目53项。其中，中交和投产16项，新开工15项。陆上油气田产能建设能力保持国内领先水平，拥有常规油气田以及高含水、低渗透、特稠高凝油田和高压、高产、高含硫气田地面工程建设成套技术，具备2000万吨/年以上的原油产能建设能力和100亿立方米/年以上天然气产能建设能力。2011年，公司重点炼化工程顺利进行和按期投产。陆上长输管道建设处于国内领先地位，施工技术达到国际先进水平，具备711毫米以上管道6700-9700千米/年的施工能力；拥有15万立方米原油储罐、1万立方米球罐设计施工技术，具有原油储罐2600万立方米/年和成品油储罐1600万立方米/年施工能力。公司具备80米水深钻井、完井、固井、试采作业、井下作业、海洋工程设计和建造、船舶服务等综合一体化海上石油工程技术服务保障能力。

(3) 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。

石油装备制造业务是发行人主营业务的重要组成部分。随着专业化重组的持续推进，公司装备制造业务产业集中度和专业化水平进一步提高。形成了宝鸡石油机械有限责任公司、宝鸡石油钢管有限责任公司、渤海石油装备制造有限公司、济柴动力总厂、大庆油田装备制造集团、辽河油田装备集团有限公司6家装备制造骨干企业和中国石油技术开发公司1家专业国际贸易企业，核心主导产品的竞争优势得到加强。2011年，公司石油物资装备产品出口到70个国家和地区，在中亚、俄罗斯、中东、北非、北美、南美等国家和地区形成规模市场。

(三) 营业收入、营业成本及营业利润（利润总额）构成

2011年，发行人实现营业收入23,812.78亿元、营业成本17,164.46亿元、营业利润1,816.96亿元、利润总额1,817.24亿元，分别同比增长38.38%、48.63%、-0.32%、5.25%。

发行人2009年营业收入、营业成本及利润总额的构成情况如下²：

表4-2

单位：亿元

业务板块	2009 年度						
	营业收入	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业毛利 润	占比 (%)	营业毛利 率
一、石油天然气	19,104.72	156.82	14,902.79	137.67	4,201.92	129.29	21.99%
勘探生产	4,403.60	36.15	2,342.39	21.64	2,061.20	89.93	46.81%
炼油化工	5,524.61	45.35	4,210.46	38.89	1,314.14	13.99	23.79%
销售	5,372.55	44.1	4,834.72	44.66	537.84	6.3	10.01%
天然气管道	812.29	6.67	581.23	5.37	231.06	15.05	28.45%
贸易	2,991.68	24.56	2,933.99	27.10	57.69	4.01	1.93%
二、石油工程技术 技术服务	860.57	7.06	898.33	8.30	-37.75	-2.42	-4.39%
三、石油工程建 设	884.43	7.26	866.62	8.01	17.81	2.07	2.01%
四、石油装备制 造	543.49	4.46	499.99	4.62	43.5	3.52	8.00%
五、其他	1,341.47	11.01	1,663.61	15.37	-322.14	17.35	-24.01%
业务板块间抵消	-10,551.92	-86.61	-8,005.96	-73.96	-2,545.96	-49.81	24.13%
合计	12,182.78	100	10,825.38	100.00	1,357.40	100	11.14%

发行人2010年营业收入、营业成本及营业利润的构成情况如下：

表4-3

单位：亿元

业务板块	2010 年度						
	营业收入	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业毛利 润	占比 (%)	营业毛利 率
一、石油天然气	26,895.96	157.15	21301.51	184.66	5,594.44	100.27	20.80%
勘探生产	5,944.77	34.73	2772.35	24.03	3,172.42	56.86	53.36%
炼油化工	7,131.94	41.67	5660.49	49.07	1,471.45	26.37	20.63%
销售	7,368.08	43.05	6762.9	58.63	605.18	10.85	8.21%
天然气管道	1,172.17	6.85	914.48	7.93	257.69	4.62	21.98%
贸易	5,279.00	30.84	5191.29	45.00	87.7	1.57	1.66%
二、石油工程技 术服务	953.84	5.57	935.46	8.11	18.37	0.33	1.93%
三、石油工程建 设	1,089.13	6.36	1022.09	8.86	67.04	1.2	6.16%
四、石油装备制 造	414.52	2.42	356.31	3.09	58.2	1.04	14.04%
五、其他	1,327.48	7.76	1417.33	12.29	-89.86	-1.61	-6.77%

²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；炼油产品的销售及贸易业务纳入销售板块办理。

业务板块	2010 年度						
	营业收入	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业毛利 润	占比 (%)	营业毛利 率
业务板块间抵消	-13,565.76	-79.26	-1349.71	-11.70	-68.71	1.23	0.51%
合计	17,115.16	100.00	11535.66	100.00	5,579.49	100	32.60%

发行人2011年营业收入、营业成本及营业利润的构成情况如下：

表4-4

单位：亿元

业务板块	2011 年度						
	营业收入	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业毛利润	占比 (%)	营业毛利 率 (%)
一、石油天然气	38,116.88	160.07	31,625.87	184.25	6,491.01	97.63	17.03%
勘探生产	8,345.31	35.05	3,760.17	21.91	4,585.14	68.97	54.94%
炼油化工	8,978.81	37.71	8,011.34	46.67	967.47	14.55	10.78%
销售	9,826.11	41.26	9,210.72	53.66	615.39	9.26	6.26%
天然气管道	1,730.75	7.27	1,528.72	8.91	202.03	3.04	11.67%
贸易	9,235.90	38.79	9,114.92	53.10	120.98	1.82	1.31%
二、石油工程技术服务	1,102.04	4.63	1,078.37	6.28	23.67	0.36	2.15%
三、石油工程建设	1,195.12	5.02	1,114.27	6.49	80.85	1.22	6.77%
四、石油装备制造	552.66	2.32	481.41	2.80	71.25	1.07	12.89%
五、其他	1,803.82	7.58	1,801.25	10.49	2.57	0.04	0.14%
业务板块间抵消	-18,957.74	79.61	-18,936.71	-110.33	21.03	0.32	0.11%
合计	23,812.78	100.00	17,164.46	100.00	6,648.32	100.00	27.92%

发行人2012年1-9月营业收入、营业成本及营业利润的构成情况如下：

表4-5

单位：亿元

业务板块	2012 年 1-9 月						
	营业收入	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业利润	占比 (%)	营业毛利 率
一、石油天然气	30,596.89	156.99	29,227.28	158.23	1,369.60	134.36	4.48%
勘探生产	6,200.04	31.81	4,447.20	24.08	1,752.84	171.96	28.27%
炼油化工	6,902.70	35.42	7,301.65	39.53	-398.95	-39.14	-5.78%
销售	7,639.67	39.20	7,582.22	41.05	57.45	5.64	0.75%
天然气管道	1,471.91	7.55	1,551.56	8.40	-79.65	-7.81	-5.41%
贸易	8,382.57	43.01	8,344.65	45.18	37.92	3.72	0.45%

业务板块	2012 年 1-9 月						
	营业收入	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业利润	占比 (%)	营业毛利率
二、石油工程技术服务	810.97	4.16	833.20	4.51	-22.23	-2.18	-2.74%
三、石油工程建设	667.31	3.42	650.52	3.52	16.79	1.65	2.52%
四、石油装备制造	450.05	2.31	447.63	2.42	2.42	0.24	0.54%
五、其他	1,196.59	6.14	1,485.86	8.04	-289.27	-28.38	-24.17%
业务板块间抵消	-14,231.55	-73.02	-14,173.57	-76.73	-57.97	-5.69	0.41%
合计	19,490.26	100.00	18,470.92	100.00	1,019.34	100.00	5.23%

(四) 2012年1-9月主要业务板块经营概况

1、国内油气勘探。继续实施储量增长高峰期工程，大力推行勘探开发一体化，科学组织油气生产，原油产量稳定增长，天然气产量快速增长。2012年1-9月，发行人生产原油683.2百万桶，同比增长2.0%，生产可销售天然气18,793亿立方英尺，同比增长8.3%；油气当量产量996.9百万桶，同比增长3.9%，其中海外油气当量产量99.5百万桶，同比增长7.0%。

2、炼油化工。以安全运行和经济效益为中心，积极推进资源和产品结构优化，稳步实结构调整，加强生产运行管理，实现装置平稳高效运行。2012年1-9月，发行人共加工原油743.5百万桶，同比增长2.5%，生产成品油（包括气、煤、柴油）6,713.5万吨，同比增长4.4%，生产乙烯260.4万吨，同比下降了1.7个百分点。2012年1-9月，受国际油价高位运行，国内成品油价格宏观调控影响，炼油与化工板块经营亏损人民币398.95亿元，其中公司控制成本费用，炼油加工费得到了控制，化工销售面对持续低迷的市场形势，降低成本费用，努力减亏增效。

3、销售。销售业务加强市场研判，采取有效举措，持续优化销售结构，提高运行效率及市场占有率。2012年1-9月，发行人销售汽油、柴油和煤油11,353.9万吨，同比增长5.9%。2012年1-9月，销售板块实现经营利润人民币57.45亿元。

4、天然气与管道。天然气与管道业务优化产运销储资源配置，加强生产经营过程管理，天然气销售量继续保持较快增长，重点工程建设按计划有序推进。2012年1-9月，公司可销售天然气产量为18,793亿立方英尺，同比增长8.3%，天然气平均实现价格为5.02美元/千立方英尺，同比增长5.5%。2012年1-9月，天然气管道板块经营利润亏损人民币79.65亿元，主要是受进口天然气进销价格倒挂以及重点工程转资增加折旧影响。

(五) 安全生产、环境保护与节能减排

2011年，发行人全面深化和推进HSE管理体系建设，完善公司HSE专业委员会职责和制度，作业许可、工作前安全分析等基层风险管理方法得到进一步推广和有效运用，初步形成了全员推动、全员执行的良好态势。与此同时，大力推进HSE管理体系在海外的实施与融合，要求各海外项目在发行人HSE管理体系理念的指导下，继续保持良好实践和做法，实现国内外的良好融合与有效运行，切实提升了发行人海外HSE管理绩效。在海外社会安全事件和自然灾害频发、业务量大幅增长、作业风险增高的情况下，发行人安全环保形势总体稳定，保持了良好的安全环保业绩。

1、安全生产

发行人继续强化安全生产管理，将安全风险源头控制和过程监管作为安全管理的重点，主要安全控制指标持续好转。2011年，公司继续加强工艺安全管理，大力推广危险性与可操作性分析（HAZOP），促进了本质安全水平提升。通过持续开展安全专项检查和冬季安全生产大检查，强化安全隐患治理，使安全风险始终处于可控状态。制定并印发了《中国石油天然气集团公司工程建设承包商管理办法》，努力从源头管控承包商安全。截至目前，发行人近三年未出现任何影响偿债能力的重大安全生产事故。

2、环境保护

2011年，发行人先后组建了石油、石化2个环境监测分站和8个区域环境监测中心，基本形成由总站、分站和区域中心共同构成的环境监测体系，环境监控管理能力得到加强。并通过实际行动兑现“环保优先”承诺，2011年3月，西气东输二线（西段）工程被国家水利部命名为全国“水土保持示范工程”。此外，发布了《中国石油天然气集团公司建设项目环境保护管理办法》，强化关键环节的环保监管，以确保重大项目依法合规建设和运行。截至目前，发行人近三年未出现任何影响偿债能力的重大环境事故。

3、节能降耗

节能降耗是发行人建设资源节约型、环境友好型企业的重要方面。2011年，发行人建立了以合同能源管理为主的市场化节能机制，在塔里木油田、宁夏石化等所属企业试点取得较好效果。今后将逐步推广合同能源管理，使之成为实施节能技术改造的重要方式之一。同时，努力克服生产规模扩大和新建项目陆续投产带来的能耗挑战，以源头控制为重点，开展新建项目节能评估审查和污染减排数据核定及现场核查，有效推进“十大节能工程”和“十大减排工程”。全年实现节能量122万吨标准煤、节水量2353万立方米。

4、质量管理

发行人坚持“诚实守信、精益求精”的质量方针，有序推进质量管理体系建设，产品、工程、服务质量和水平持续提升。截至2011年底，主营业务所属企事业单位质量管理体系建立率达到97.3%，应认证单位第三方认证率达到94%；其中，油品销售企业质量管理体系认证率达到100%。为保证产品和服务质量，公司加大对成品油、阀门等产品质量的抽查力度，自产和采购产品质量监督抽查覆盖面进一步扩大。

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，2010年石油消费占世界一次能源消费总量的33.56%，2011年该比重小幅下降至33.07%。2010年天然气消费占世界一次能源消费总量的23.81%，2011年度，该比重小幅下降为23.67%，由于天然气则具有方便、清洁、热效率高等优点，未来几十年的需求和消费将呈增长趋势。石化工业是能源和原材料工业的重要组成部分。2010年，可再生资源的消费占世界一次能源消费总量的1.32%，2011年，该比重上升为1.59%，由于技术升级以及资源结构调整，未来可再生资源的消费比重将会呈现上升趋势。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。

2009年-2011年世界一次能源消费结构如下：

表4-6

单位：百万吨油当量

项 目	石油	天然气	煤炭	核能	水电	可再生资源	合计	
2009 年	总量	3,882.10	2,653.10	3,278.30	610.50	736.30	740.30	11,164.30
	占比%	34.77	23.76	29.36	5.47	6.48%	6.63	100.00
2010 年	总量	4,028.10	2,858.10	3,555.80	626.20	775.60	158.60	12,002.40
	占比%	33.56%	23.81%	29.63%	5.22%	6.46%	1.32%	100.00%
2011 年	总量	4,059.10	2,905.60	3,724.30	599.30	791.5	194.8	12,274.60
	占比%	33.07%	23.67%	30.34%	4.88%	6.45%	1.59%	100.00%

注：资料来源为《BP Statistical Review of World Energy 2010/2011/2012》

（2）世界石油及天然气储量情况

根据《BP Statistical Review of World Energy 2011》，截至2010年末，世界原油总探明储量约为13,832亿桶，天然气的探明储量约为187.1万亿立方米。根据《BP Statistical Review of World Energy 2012》，截至2011年末，世界原油总探明储量约为16,526亿桶，天然气的探明储量约为208.4万亿立方米。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。

2009年-2011年世界石油及天然气探明储量、增长率和储采比如下：

表4-7

项 目	2009 年	2010 年	2011 年
石油探明储量 (亿桶)	13,331	13,832	16,526
增长率 (%)	0.05	3.76	19.48
储产比 (年)	45.7	46.2	54.2
天然气探明储量 (万亿立方米)	187.49	187.1	208.4
增长率 (%)	1.19	-0.21	11.38
储产比 (年)	62.8	58.6	63.6

注：数据来源《BP Statistical Review of World Energy 2010/2011/ 2012》

(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。但受全球经济复苏推动的影响，2010年世界原油、天然气产量、消费量均有所上升。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。

2009年-2011年世界石油、天然气产量及消费量如下：

表4-8

项 目	2009 年	2010 年	2011 年
世界石油产量 (百万吨)	3,820.50	3,913.7	3,995.60
增长率 (%)	-2.90	2.44	1.27%
世界石油消费量 (百万吨)	3,882.10	4,028.1	4,059.10
增长率 (%)	-1.96	3.76	0.67%
世界天然气产量 (亿立方米)	29,870	31,933	32,762
增长率 (%)	-2.41	6.91	3.08%
世界天然气消费量 (亿立方米)	29,404	31,690	32,229
增长率 (%)	-2.34	7.77	2.21%

注：资料来源为《BP Statistical Review of World Energy 2011/2012》

(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有较大波动，2010年全球石油价格回升，而天然气价格在不同地区存在差异。

2009年-2011年国际原油现货年度平均价格如下：

表4-9

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
2009年	61.39	61.67	63.35	61.92
2010年	78.06	79.50	81.05	79.45
2011年	106.18	111.26	113.65	95.04

注：资料来源为《BP Statistical Review of World Energy 2012》

2009年-2011年国际天然气年度平均价格如下：

表4-10

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)	德国 (进口价)	英国 (全国名义平均点指数)	美国 (亨利中心)	加拿大 (阿尔伯塔省)
2009年	9.06	8.52	4.85	3.89	3.38
2010年	10.91	8.01	6.56	4.39	3.69
2011年	14.73	10.61	9.03	4.01	3.47

注：资料来源为《BP Statistical Review of World Energy 2012》

2011年，由于政治原因导致利比亚150万桶日产量的原油停产，加上世界范围石油需求继续强劲增长，另有全球宽松货币政策的支持，三方面因素共同作用下，2011年上半年，WTI原油期货价格上涨了约20%，在100美元/桶左右。从2011年全年情况看，2011年纽约WTI原油期货交易价格在74.95美元/桶至115.11美元/桶之间，BRENT原油期货的价格运行期间为93.35美元/桶至126.66美元/桶。

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围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-2011年我国原油产量分别为1.84亿吨、1.87亿吨、1.90亿吨、1.89亿吨、2.03亿吨和2.04亿吨，原油消费量分别为3.2亿吨、3.4亿吨、3.6亿吨、3.8亿吨、4.49亿吨和4.61亿吨。

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2011年的约56.5%。2006年、2007年、2008年、2009年、2010年和2011年我国的原油进口增长率分别达到9.8%、14.4%、9.6%、13.9%、17.5%和6.0%。

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-2011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、857.1亿立方米、944.8亿立方米和1030.6亿立方米，分别增长了17.1%、18.4%、9.8%、12.7%、12.1%和8.7%；天然气消费量为556亿立方米、673亿立方米、807亿立方米、887亿立方米、1,100亿立方米和1320亿立方米，分别增长了11.2%、21.0%、19.9%、9.9%、20.4%和12.0%。

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

2011年全国累计生产汽油、柴油、煤油约26,697万吨，同比增长5.56%。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。2011年中国乙烯产量1,528万吨，较上年增加7.5%；合成橡胶产量349万吨，较上年增长13.1%。

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

2012年上半年，受世界经济疲软影响，全球石油需求低迷，供应充足，库存高企，供需从2011年同期的偏紧转为宽松。国际油价一季度受伊朗事件影响攀升至2008年全球金融危机后的最高水平，二季度受供求关系影响大幅回落。2012年1-6月，WTI平均油价为98.2美元/桶，比2011年同期下降约1美元/桶，降幅为0.97%；北海布伦特平均油价为113.6美元/桶，比2011年同期增加2.5美元/桶，增幅为2.3%。

国内成品油市场中，2012年上半年，成品油价格先升后降，政府四次调整了国内汽柴油价格，汽油、柴油标准品种价格分别累计上涨了人民币40元/吨和人民币80元/吨。国内成平油价格走势与国际市场油价变动趋势基本一致。

行业数据显示，2012年上半年，我国原油产量为1.00亿吨，同比下降1.6%。原油加工量达2.04亿吨，同比增长0.2%；国内成品油产量1.26亿吨，同比增长2.7%；成品油表观消费量1.22亿吨，同比增长3.0%，其中汽油较2011年同期增长6.7%，柴油较2011年同期增长0.9%。2012年上半年全国天然气产量达到539亿立方米，同比增长6.7%；进口天然气约198亿立方米，同比增长44.6%。天然气消费保持较快增长，天然气表观消费量达到721亿立方米，比2011年同期增长15.9%。

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，2011年，发行人国内原油产量1.08亿吨、天然气产量756亿立方米。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持，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一，2011年，发行人生产了9,300万吨成品油，国内成品油销售量1.15亿吨，同比增长12.2%，市场份额稳步提升，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。2011年，发行人在中国企业联合会、中国企业家协会联合公布的中国企业500强排名中名列第2位，在美国《财富》杂志年全球500强排名中，发行人位居第6位；2010年，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，2009年继续列第5位；在普氏全球能源企业250强2010年排名中，发行人名列第7位。

发行人承诺，2011年末至募集说明书签署日经营情况未发生重大变化。

第五章 发行人主要财务状况

发行人2009年度、2010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，2011年度合并和母公司财务报告由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留审计意见。2009年度、2010年度及2011年度合并和母公司财务报告均按中国财政部颁布的企业会计准则（2006）编制。

按照财政部发布的《关于改进和加强企业年度会计报表审计工作管理的若干规定》（财企〔2004〕5号）和国资委发布的《中央企业财务决算审计工作规则》（国资发评价〔2004〕173号）及《关于加强中央企业财务决算审计工作的通知》（国资厅发评价〔2005〕43号）要求，发行人主审所及参审所——信用中和会计师事务所——审计年限均达到或超过财政部和国资委的要求年限，为此，发行人采用邀请邀标的方式，选聘立信会计师事务所作为主审所。

发行人2012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）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) 2010年合并范围变化及原因

1、增加3家合并报表单位

(1) 昆仑金融租赁有限责任公司

该公司成立于2010年7月，根据中国银行监督管理委员会关于《中国银监会关于批准中国石油天然气集团公司筹建金融租赁公司的批复》（银监复[2010]69号）批准，发行人以现金54亿元出资，投资设立昆仑金融租赁有限责任公司，持股比例为90%，发行人2010年将其纳入合并范围，该公司注册资本60亿元。

(2) 广西中石油储备油有限公司

该公司成立于2010年7月，由发行人之子公司中油股份公司所属三级子公司广西中石油国际事业有限公司（“广西国际事业公司”）出资设立，持股比例100%。2010年11月，发行人与广西国际事业公司签署股权转让协议，发行人收购广西国际事业公司持有的广西中石油储备油有限公司100%股权，股权于2010年12月31日完成交割，发行人2010年将其纳入合并范围。

(3) 中国昆仑工程公司

发行人内部合并重组，中国昆仑工程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，将中油物采信息技术有限公司、中国纺织工业设计院两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) 中国纺织工业设计院

根据发行人《关于对中国昆仑工程公司等资产划转的批复》（财资函[2010]23号），将发行人原二级企业中国纺织工业设计院变为三级子公司，中国纺织工业设计院原子公司中国昆仑工程公司变为二级子公司。

(2) 中油物采信息技术有限公司

根据发行人《关于中油物采信息技术有限公司无偿划转的批复》（中油资

[2010]153号)，将中油物采信息技术有限公司划转至发行人所属二级子公司中国石油物资公司，由发行人二级子公司变为三级子公司。

(三) 2011年合并范围变化及原因

1、增加2家合并报表单位

(1) 中石油东北炼化工程有限公司

中石油东北炼化工程有限公司系中油股份公司下属子公司，2011年8月31日发行人受让其股权，直接作为发行人子公司纳入合并范围。

(2) 中国石油天然气集团公司休斯敦技术研究中心

该公司成立于2011年3月24日，注册资本300万美元，股权比例100%，并纳入合并范围。

2、减少单位情况

(1) 中国石油深圳石油实业有限公司

2011年4月29日，中国石油深圳石油实业有限公司发生清算处置，不再纳入发行人合并范围。

(2) 吉林燃料乙醇有限责任公司

2011年1月，发行人将持有的吉林燃料乙醇有限责任公司55%股权无偿划转到所属二级子公司吉化集团，划转基准日为2010年12月31日，按照账面值划转。2011年吉林燃料乙醇有限责任公司作为吉化集团的子公司纳入合并范围。

(四) 2012年1-9月财务报表合并范围变化及原因

2012年1-9月财务报表合并范围较2011年合并报表范围无变化。

二、历史财务数据

(一) 近三年及2012年三季度合并财务报表

表5—1 2009年末、2010年末、2011年末和2012年9月末合并资产负债表

单位：百万元

项 目	2012年9月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动资产：				

项 目	2012 年 9 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
货币资金	304,776	278,417	235,670	257,976
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	2,861	3,063	1,432	564
应收票据	12,443	15,000	7,348	5,153
应收账款	138,822	86,810	80,885	58,644
预付款项	75,420	51,975	37,658	38,412
应收保费	101	-	44	28
应收分保账款	47	-	89	29
应收分保合同准备金	178	-	92	52
应收股利	94	-	-	-
应收利息	4,493	3,604	3,175	1,439
其他应收款	62,659	55,534	43,564	17,930
买入返售金融资产	10,409	14,629	5,924	1,186
存货	355,999	314,590	227,676	188,526
其中：原材料	-	-	54,306	42,278
库存商品（产成品）	-	-	117,927	107,567
一年内到期的非流动资产	424	2,798	3,041	251
其他流动资产	55,761	60,793	28,320	44,084
流动资产合计	1,024,485	887,213	674,918	614,276
非流动资产：				
发放贷款及垫款	64,832	50,583	49,293	18,138
可供出售金融资产	49,764	45,588	45,553	38,508
持有至到期投资	134,026	138,700	160,514	125,211
长期应收款	38,026	27,577	14,224	3,143
长期股权投资	77,764	71,786	66,070	39,156
投资性房地产	871	896	953	992
固定资产原价	1,170,248	1,123,139	997,008	857,743
减：累计折旧	515,323	468,635	412,677	360,220
固定资产净值	654,925	654,504	584,331	497,523
减：固定资产减值准备	34,639	34,763	28,666	27,511
固定资产净额	620,286	619,741	555,665	470,012
工程物资	9,752	12,316	10,585	13,097
在建工程	424,191	319,252	284,672	258,151
固定资产清理	956	-	416	357
生产性生物资产	6	-	5	5
油气资产	694,946	699,908	636,606	551,208
无形资产	64,234	60,450	47,722	40,955
开发支出	1,071	1,097	1,816	734
商誉	8,203	7,934	3,727	2,971
长期待摊费用（递延资产）	31,561	31,155	25,593	23,667
递延所得税资产	4,526	3,491	1,879	1,619
其他非流动资产	41,146	50,189	49,746	19,199
其中：特准储备物资	-	41,782	44,200	18,672
非流动资产合计	2,266,161	2,140,663	1,955,038	1,607,122
资产总计	3,290,646	3,027,876	2,629,956	2,221,397
流动负债：				
短期借款	112,487	92,166	60,944	31,931
向中央银行借款	10	-	-	-

项 目	2012 年 9 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
吸收存款及同业存放	84,071	57,668	31,436	7,889
拆入资金	31,925	39,279	30,706	11,608
交易性金融负债	7		52	21
应付票据	7,067	7,748	7,419	4,988
应付账款	320,446	320,162	278,907	214,842
预收款项	81,349	73,298	57,033	40,545
卖出回购金融资产款	18,784	-	6,202	601
应收手续费及佣金	8	-	6	-
应付职工薪酬	29,717	23,164	23,130	26,264
应交税费	82,263	132,842	53,071	25,118
其中：应交税金	-	-	33,802	10,935
应付利息	6,568	7,013	5,342	2,350
其他应付款	113,801	92,316	82,788	70,543
应付分保账款	59	-	46	44
保险合同准备金	730	-	369	135
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	55,560	115,651	82,097	41,587
其他流动负债	38,110	21,488	1,263	61,285
流动负债合计	985,567	982,795	720,811	539,750
非流动负债：				
长期借款	21,141	29,672	34,393	43,070
应付债券	369,611	202,418	209,217	140,620
长期应付款	7,903	6,225	3,243	1,687
专项应付款	1,517	1,416	1,000	1,223
预计负债	78,562	73,384	65,441	48,003
递延所得税负债	22,667	25,319	23,753	23,883
其他非流动负债	7,292	5,965	3,988	2,837
非流动负债合计	508,693	344,399	341,035	261,322
负债合计	1,494,260	1,327,194	1,061,846	801,072
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	389,229	379,863	348,953	320,430
国家资本	389,229	379,863	348,953	320,430
资本公积	264,045	261,853	267,207	270,563
盈余公积	841,205	841,140	749,118	115,594
一般风险准备	1,480	1,480	1,117	-
未分配利润	72,530	14,241	13,129	550,954
外币报表折算差额	-14,578	-17,096	-10,518	-11,319
归属于母公司所有者权益合计	1,589,290	1,513,924	1,395,652	1,269,453
少数股东权益	207,096	186,758	172,458	150,872
所有者权益合计	1,796,386	1,700,682	1,568,111	1,420,325
负债和所有者权益总计	3,290,646	3,027,876	2,629,956	2,221,397

表5—2 2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月合并利润表

单位：百万元

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	1,949,026	2,381,278	1,720,885	1,218,278

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
其中：营业收入	1,938,238	2,381,278	1,712,217	1,216,373
其中：主营业务收入	-	-	1,711,516	1,215,673
其他业务收入	-	-	701	700
利息收入	9,877	-	8,117	1,584
已赚保费	30	-	18	62
手续费及佣金收入	882	-	533	259
二、营业总成本	1,847,092	2,181,656	1,551,520	1,092,461
其中：营业成本	1,481,871	1,716,446	1,153,785	778,345
其中：主营业务成本	-	-	1,153,566	778,144
其他业务成本	-	-	219	201
利息支出	3,717	-	822	375
手续费及佣金支出	51	-	64	14
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	32	-	40	11
提取保险合同准备金净额	42	-	166	28
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-24	-	-4	-10
营业税金及附加	190,623	268,677	188,783	139,161
销售费用	47,431	61,140	63,532	53,848
管理费用	87,651	120,923	101,428	90,725
财务费用	12,612	14,470	8,515	4,731
其中：利息支出	-	-	8,664	5,948
利息收入	-	-	3,978	3,727
汇兑净损失	-	-	3,116	1,734
资产减值损失	3,380	13,352	7,249	2,440
勘探费用	-	26,461	-	-
其他	19,706	-	27,141	22,792
加：公允价值变动收益	28	-67	-45	101
投资收益	11,330	21,736	12,845	9,730
其中：对联营及合营企业的投资收益	-	-	6,530	903
汇兑收益（损失以“-”号填列）	367	218	108	91
三、营业利润	113,658	181,696	182,273	135,740
加：营业外收入	8,452	14,434	7,594	7,567
其中：非流动资产处置利得	-	-	1,901	2,896
非货币性资产交换利得	-	-	22	0
政府补助	-	-	4,195	3,281
债务重组利得	-	-	-	1
减：营业外支出	9,718	14,406	17,210	14,744
其中：非流动资产处置损失	-	-	775	1,668
非货币性资产交换损失	-	-	4	-
债务重组损失	-	-	1	61
四、利润总额	112,392	181,724	172,657	128,563

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
减：所得税费用	31,535	51,196	48,473	41,196
五、净利润	80,858	130,528	124,184	87,367
归属于母公司所有者的净利润	62,711	105,490	97,252	70,172
少数股东损益	18,146	25,038	26,932	17,195
六、其他综合收益	-	-10,309	-	-3,771
七、综合收益总额	-	120,219	-	83,596
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	96,932	-	68,807
归属于少数股东的综合收益总额	-	23,287	-	14,789

表5—3 2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月合并现金流量表

单位：百万元

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 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	2,151,911	2,655,847	1,996,013	1,415,171
客户存款和同业存放款项净增加额	26,403	26,232	23,547	5,425
向中央银行借款净增加额	10	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	156	18,298	19,440	0
收到原保险合同保费取得的现金	38	-	31	75
收到再保险业务现金净额	-35	-	-52	0
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	-2,763	-	11	-
收取利息、手续费及佣金的现金	9,822	-	6,544	1,456
拆入资金净增加额	-	-	-	3,406
回购业务资金净增加额	4,889	-	-	30
收到的税费返还	4,905	8,648	2,151	4,915
收到其他与经营活动有关的现金	59,482	49,745	33,727	42,385
经营活动现金流入小计	2,254,818	2,758,770	2,081,413	1,472,863
购买商品、接受劳务支付的现金	1,470,090	1,703,803	1,152,631	733,595
客户贷款及垫款净增加额	22,387	23,784	31,098	12,542
存放中央银行和同业款项净增加额	14,650	8,709	28,867	7,192
支付原保险合同赔付款项的现金	8	-	48	13
支付利息、手续费及佣金的现金	1,739	-	420	360
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	136,485	-	165,739	154,658
支付的各项税费	376,747	382,772	305,760	248,792
支付其他与经营活动有关的现金	103,334	331,565	113,843	120,667
经营活动现金流出小计	2,125,441	2,450,633	1,798,406	1,277,818
经营活动产生的现金流量净额	129,377	308,137	283,007	195,045

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	69,294	113,240	113,437	117,959
取得投资收益收到的现金	17,810	25,229	15,053	9,128
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	329	1,165	1,711	4,785
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	121	-	210	3
收到其他与投资活动有关的现金	330	438	629	1,182
投资活动现金流入小计	87,884	140,072	131,039	133,057
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	239,763	350,598	336,560	309,366
投资支付的现金	89,913	100,556	201,087	164,547
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	32	-	1,356	7
支付其他与投资活动有关的现金	544	42	3,274	647
投资活动现金流出小计	330,252	451,196	542,277	474,567
投资活动产生的现金流量净额	-242,368	-311,124	-411,238	-341,510
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	23,660	37,608	35,872	30,721
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	5,101	-	7,646
取得借款收到的现金	552,291	496,193	305,371	349,002
发行债券收到的现金	7,439	15,462	-	5,000
收到其他与筹资活动有关的现金	6,417	626	6,081	1,422
筹资活动现金流入小计	589,807	549,889	347,324	386,145
偿还债务支付的现金	446,448	458,239	232,599	149,974
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,525	38,765	23,641	20,983
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	12,493	-	8,635
支付其他与筹资活动有关的现金	1,857	2,592	3,738	2,156
筹资活动现金流出小计	478,829	499,596	259,978	173,113
筹资活动产生的现金流量净额	110,978	50,293	87,347	213,032
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,208	-5,708	-1,681	-2,306
五、现金及现金等价物净增加额	-805	41,598	-42,566	64,261
加：期初现金及现金等价物余额	236,086	194,488	237,054	172,793
六、期末现金及现金等价物余额	235,281	236,086	194,488	237,054

(二) 近三年及2012年三季度母公司财务报表

表5—4 2009年度、2010年度、2011年度和2012年9月末母公司资产负债表

单位：百万元

项 目	2012年9月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动资产：				
货币资金	207,030	280,900	317,911	278,310
结算备付金		-	-	-
拆出资金		-	-	-
交易性金融资产		-	-	-
应收票据		-	-	-
应收账款	878	-	-	-
预付款项	175	26	49	601
应收保费		-	-	-
应收分保账款		-	-	-
应收分保合同准备金		-	-	-
应收股利		-	-	-
应收利息	2,999	2,621	2,000	-
其他应收款	357,233	204,459	135,965	100,442
买入返售金融资产		-	-	-
存货	0.37	-	-	-
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	6,241	6,782	-	-
流动资产合计	574,557	494,788	455,925	379,352
非流动资产：				
发放贷款及垫款		-	-	-
可供出售金融资产	1,946	1,946	2,137	718
持有至到期投资	86,802	96,503	90,778	100,961
长期应收款	928	4,392	6,290	6,356
长期股权投资	716,989	654,996	604,730	530,222
投资性房地产		-	-	-
固定资产原价	14,124	13,928	13,491	5,045
减：累计折旧	2,890	2,050	1,190	564
固定资产净值	11,234	11,878	-	4,480
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	11,234	11,878	12,301	4,480
工程物资	101	101	34	255
在建工程	2,064	2,640	5,637	7,408
固定资产清理	0.08	-	-	-
生产性生物资产		-	-	-
油气资产		-	-	-
无形资产	273	281	444	148
其中：土地使用权		-	-	-
开发支出		-	-	-
商誉		-	-	-
长期待摊费用(递延资产)		-	-	-

项 目	2012 年 9 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
递延所得税资产		-	-	-
其他非流动资产（其他长期资产）	39,197	41,779	44,200	18,672
其中：特准储备物资	-	41,779	44,200	18,672
非流动资产合计	39,197	814,516	766,551	669,220
资产总计	1,434,090	1,309,305	1,222,476	1,048,573
流动负债：				
短期借款	13,700	9,800	-	-
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	797	1,021	6,438	2,587
预收款项	8	9	9	10
卖出回购金融资产款		-	-	-
应付手续费及佣金		-	-	-
应付职工薪酬	6,935	7,651	7,822	11,095
其中：应付工资		7,651	-	8,062
应付福利费		-	-	3,030
应交税费	64	73	-5,369	-2,157
其中：应交税金		73	-	-2,158
应付利息		3,640	2,378	847
应付股利（应付利润）	2,947	-	-	-
其他应付款	132,245	192,665	163,852	135,666
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	60,362	87,392	85,613	31,773
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	217,058	302,252	260,742	179,821
非流动负债：				
长期借款	28,746	36,454	49,674	42,009
应付债券	279,480	119,798	106,448	86,662
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	67	67	115	158
其他非流动负债	0.23	3	5	-
其中：特准储备基金		-	-	-
非流动负债合计	308,293	156,322	156,241	128,830
负债合计	525,351	458,573	416,983	308,651
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	390,118	379,650	348,770	320,233

项 目	2012 年 9 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
国家资本	390,118	379,650	348,770	320,233
资本公积	210,545	171,504	171,663	171,873
减：库存股		-	-	-
专项储备	22,166	23,097	17,998	15,118
盈余公积	268,731	262,239	253,963	41,387
一般风险准备		-	-	-
未分配利润	17,179	14,241	13,129	191,311
其中：现金股利		-	-	-
外币报表折算差额		-	-	-
所有者权益合计	908,740	850,731	805,493	739,922
负债和所有者权益总计	1,434,090	1,309,305	1,222,476	1,048,573

表5—5 2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月母公司利润表

单位：百万元

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	3,335	5,894	122	163
其中：营业收入	3,335	5,894	122	163
其中：主营业务收入	-	5,864	96	28
其他业务收入	-	30	27	135
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	16,338	37,100	22,768	14,026
其中：营业成本	3,514	5,268	865	398
其中：主营业务成本	-	5,258	859	311
其他业务成本	-	9	6	87
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	9	12	8	11
销售费用	-	-	-	-
管理费用	5,786	23,465	19,446	13,699
财务费用	7,029	8,356	2,595	43
其中：利息支出	-	13,845	8,200	4,238
利息收入	-	6,713	6,329	4,232
汇兑净损失	-	1,223	707	36
资产减值损失	-	-	-145	-124

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
其他	-	-	-	-
勘探费用	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	38,969	67,470	75,698	68,666
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润	25,967	36,264	53,052	54,803
加：营业外收入	11	15	22	4
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	2
非货币性资产交换利得	-	-	-	-
政府补助（补贴收入）	-	12	-	-
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	10,125	14,824	16,123	17,878
其中：非流动资产处置损失	-	1	-	14
非货币性资产交换损失	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	-	-
四、利润总额	15,853	21,455	36,951	36,928
减：所得税费用	2	-	1	1
五、净利润	15,851	21,455	36,950	36,927
六、其他综合收益	-	-159	-	261
七、综合收益总额	-	21,296	-	37,188
归属于母公司所有者的综合收益总额	15,851	21,296	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

表5—6 2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月母公司现金流量表

单位：百万元

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 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	2,986	6,844	110	49
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	-	-	-	-
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	0.23	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	629,798	899,436	640,063	239,743
经营活动现金流入小计	632,785	906,280	640,174	239,792

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	181	7,568	22,644	12,883
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	468	605	558	678
支付的各项税费	58	113	69	136
支付其他与经营活动有关的现金	677,424	919,859	659,172	273,960
经营活动现金流出小计	678,130	928,145	682,442	287,656
经营活动产生的现金流量净额	-45,346	-21,865	-42,268	-47,864
二、投资活动产生的现金流量:	-	-	-	-
收回投资收到的现金	54,387	132,984	81,377	92,863
取得投资收益收到的现金	43,707	70,336	75,660	64,830
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	1
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	229	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4	269	110	345
投资活动现金流入小计	98,099	203,819	157,148	158,039
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	379	1,562	9,323	5,185
投资支付的现金	219,927	237,712	154,955	109,204
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	-	299	7,513	3,065
支付其他与投资活动有关的现金	389	148	3,035	118
投资活动现金流出小计	220,695	239,721	174,826	117,572
投资活动产生的现金流量净额	-122,596	-35,902	-17,679	40,467
三、筹资活动产生的现金流量:	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	10,000	30,910	28,500	23,106
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	227,072	154,945	121,683	119,211
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	237,072	185,855	150,183	142,317
偿还债务支付的现金	101,952	139,955	39,199	14,257
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,686	23,824	10,528	8,456
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	373	459	460	596
筹资活动现金流出小计	120,011	164,238	50,187	23,310
筹资活动产生的现金流量净额	117,061	21,617	99,997	119,007
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-861	-448	-26

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
五、现金及现金等价物净增加额	-50,881	-37,011	39,602	111,584
加：期初现金及现金等价物余额	280,900	317,911	278,310	166,726
六、期末现金及现金等价物余额	280,900	280,900	319,711	278,310

三、财务情况分析

(一) 资产结构分析

表5—7

单位：百万元

项 目	2012 年 9 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	304,776	9.26%	278,417	9.20%	235,670	8.96%	257,976	11.61%
存货	355,999	10.82%	314,590	10.39%	227,676	8.66%	188,526	8.49%
流动资产合计	1,024,485	31.13%	887,213	29.30%	674,918	25.66%	614,276	27.65%
固定资产净额	654,925	19.90%	619,741	20.47%	555,665	21.13%	470,012	21.16%
在建工程	424,191	12.89%	319,252	10.54%	284,672	10.82%	258,151	11.62%
油气资产	694,946	21.12%	699,908	23.12%	636,606	24.21%	551,208	24.81%
非流动资产合计	2,266,161	68.87%	2,140,663	70.70%	1,955,038	74.34%	1,607,122	72.35%
资产总计	3,290,646	100.00%	3,027,876	100.00%	2,629,956	100.00%	2,221,397	100.00%

发行人总资产规模稳步增长，2011年末达30,278.76亿元，较2010年末增长15.13%。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70%以上，2012年9月末，非流动资产在总资产中占比为68.87%；流动资产在总资产中的占比近三年末均在30%以下，2012年9月末，流动资产在总资产中所占比例为31.13%。2012年9月末，发行人总资产达32,906.46亿元，较2011年末增长8.68%。

1、流动资产

2009-2011年末，公司流动资产分别为：6,142.76亿元、6,749.18亿元和8,872.13亿元。2012年9月末，公司流动资产10,244.85亿元，较2011年末增长15.47%。发行人流动资产中货币资金和存货所占的比例较高，2010年末及2011年末该两项资产在流动资产中的占比分别为69%、67%。

存货：最近三年及一期，公司存货分别为1,885.26亿元、2,276.76亿元、3,145.90亿元和3,559.99亿元。截至2011年末，公司无用于借款抵押的存货。2012年9月末，公司存货为3,559.99亿元，较2011年末增加了414.09亿元，增幅为13.16%，主要是由于存货价格上涨及库存增加。

2、非流动资产

2012年9月末，公司非流动资产22,661.61亿元，较2011年末增长5.86%，主

要是在建工程进一步增加所致。

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，2010年末及2011年末该四项资产在非流动资产中的占比均在80%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。

固定资产净额：最近三年及一期，公司固定资产净额分别为4,700.12亿元、5,556.65亿元、6,197.41亿元、6,549.25亿元。截至2011年12月31日，公司无单项重大抵押固定资产；公司无单项重大限制或持有待售固定资产；无单项重大已提完折旧但仍在使用的固定资产。

在建工程：最近三年及一期，公司在建工程分别为2,581.51亿元、2,846.72亿元、3,192.52亿元、4,241.91亿元。截至2011年12月31日，公司无用于借款抵押的在建工程。

油气资产：最近三年及一期，公司油气资产分别为5,512.08亿元、6,360.06亿元、6,999.08亿元和6,949.46亿元。

(二) 负债结构分析

表5—8

单位：百万元

项 目	2012 年 9 月 末		2011 年 末		2010 年 末		2009 年 末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	112,487	7.53%	92,166	5.81%	60,944	5.74%	31,931	3.99%
应付账款	320,446	21.45%	320,162	21.51%	278,907	26.27%	214,842	26.82%
预收款项	81,349	5.44%	73,298	5.94%	57,033	5.37%	40,545	5.06%
其他应付款	113,801	7.62%	92,316	8.85%	82,788	7.80%	70,543	8.81%
一年内到期的非流动负债	55,560	3.72%	115,651	13.01%	82,097	7.73%	41,587	5.19%
流动负债合计	985,567	65.96%	982,795	74.03%	720,811	67.88%	539,750	67.38%
长期借款	21,141	1.41%	29,672	3.16%	34,393	3.24%	43,070	5.38%
应付债券	369,611	24.74%	202,418	14.76%	209,217	19.70%	140,620	17.55%
预计负债	78,562	5.26%	73,384	5.50%	65,441	6.16%	48,003	5.99%
非流动负债合计	508,693	34.04%	344,399	25.97%	341,035	32.12%	261,322	32.62%
负债合计	1,494,260	100.00%	1,327,194	100.00%	1,061,846	100.00%	801,072	100.00%

发行人2011年末总负债规模为13,271.94亿元，较2010年末增加24.99%，发行人近年来非流动负债在总负债的占比呈增长趋势，2011年末出现下降，最近三年占比分别为32.62%、32.12%、25.97%。

1、流动负债

发行人2011年末流动负债为9,827.95亿元，较2010年末增加36.35%，其中，应付账款、预收款项、一年内到期的非流动负债及短期借款占比较高。

应付账款：最近三年及一期，公司应付账款分别为2,148.42亿元、2,789.07亿元、3,201.62亿元或3,204.46亿元。截至2011年12月31日，公司账龄超过一年的应付账款主要为与供应商尚未结清的往来款。

一年内到期的非流动负债：最近三年及一期，公司一年内到期的非流动负债分别为415.87亿元、820.97亿元、1156.51亿元和555.60亿元。公司2011年末一年内到期的非流动负债较2010年末增长了40.87%，主要为发行人及下属子公司2008年以来发行的债务融资工具将于一年内到期兑付。截至2011年12月31日，公司没有预期的大额长期借款。

2、非流动负债

应付债券：最近三年及一期，公司应付债券分别为1,406.20亿元、2,092.17亿元、2,024.18亿元和3,696.11亿元。应付债券2011年末为2,024.18亿元，较2010年末减少3.25%，主要是部分一年内到期的应付债券已转入一年内到期的非流动负债所致。2012年三季度末，公司应付债券较2011年末增加了1671.93亿元，主要是由于2012年前三季度公司发行了800亿元的企业债、800亿元的中期票据所致。

(三) 现金流量表分析

表5—10

单位：百万元

项 目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：	——	——	——	——
经营活动现金流入小计	2,254,818	2,758,770	2,081,413	1,472,863
经营活动现金流出小计	2,125,441	2,450,633	1,798,406	1,277,818
经营活动产生的现金流量净额	129,377	308,137	283,007	195,045
二、投资活动产生的现金流量：	——	——	——	——
投资活动现金流入小计	87,884	140,072	131,039	133,057
投资活动现金流出小计	330,252	451,196	542,277	474,567
投资活动产生的现金流量净额	-242,368	-311,124	-411,238	-341,510
三、筹资活动产生的现金流量：	——	——	——	——
筹资活动现金流入小计	589,807	549,889	347,324	386,145
筹资活动现金流出小计	478,829	499,596	259,978	173,113
筹资活动产生的现金流量净额	110,978	50,293	87,347	213,032
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,208	-5,708	-1,681	-2,306
五、现金及现金等价物净增加额	-805	41,598	-42,566	64,261

1、经营活动现金流分析

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为 1,950.45 亿元、2,830.07 亿元、3,081.37 亿元和 1,293.77 亿元。2009-2011 年，发行人经营活动现金流入保持增长趋势，2011 年度达 27,587.70 亿元，较 2010 年度增长 32.54%。发行人 2011 年度经营活动产生的现金流量净额达 3,081.37 亿元，较 2010 年度增长 8.88%。公司经营活动净现金流增长，主要是由于近年来，公司随着产品价格上张以及产量增长，公司销售商品、提供劳务收到的现金增多所致。

2012 年 1-9 月，发行人经营活动现金流入、流出和净额分别为 22,548.18 亿元、21,254.41 亿元和 1,293.77 亿元，与 2011 年同期变动分别为 7.46%、10.46% 和 -25.74%。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。

2、投资活动现金流分析

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流净额分别为 -3,415.10 亿元、-4,112.38 亿元、3,111.24 亿元和 -2,423.68 亿元。发行人 2009-2011 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 -3,415.10 亿元、-4,112.38 亿元和 -3,111.24 亿元。

2012 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 878.84 亿元、3,302.52 亿元和 -2,423.68 亿元，与 2011 年同期变动分别为 -62.33%、40.24% 和 22.11%。

3、筹资活动现金流分析

最近三年及一期，公司筹资活动现金流净额分别为 2,130.32 亿元、873.47 亿元、502.93 亿元和 1,109.78 亿元。发行人 2011 年度筹资活动产生现金流量净额为 502.93 亿元，较 2010 年减少 42.42%，主要为偿还债务所支付的现金增加使筹资活动现金流出增加较多所致。

2012 年 1-9 月，发行人筹资活动现金流入、流出和净额分别为 5,898.07 亿元、4,788.29 亿元和 1,109.78 亿元，与 2011 年度同期的变动分别为 269.52%、374.23% 和 82.80%。

四、主要财务指标

表 5—11

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年	2010 年	2009 年
1、偿债能力				
流动比率	103.95%	90.27%	93.63%	113.81%
速动比率	67.83%	58.26%	62.05%	78.88%
资产负债率	45.41%	43.83%	40.38%	36.06%
EBIT (亿元)	-	1957.00	1,813.21	1,345.11
EBITDA (亿元)	-	3619.78	3,225.93	2,558.50
利息保障倍数 (倍)	-	25.9	37.23	43.01
2、盈利能力				
营业毛利率	23.55%	27.92%	32.95%	36.08%
净资产收益率	6.00%	7.68%	7.92%	6.15%
净利润率	4.17%	7.63%	7.22%	7.17%
3、经营效率				
存货周转率	5.89	6.33	5.54	4.5
总资产周转率	0.82	0.84	0.71	0.61
应收账款周转率	22.91	28.4	24.67	26.95

注：有关财务指标计算公式请见本《募集说明书》附录，2012 年三季度净资产收益率和经营效率指标已年化。

(一) 偿债能力指标分析

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。2011 年发行人流动比率和速动比率较 2010 年略有下降，主要是由于发行人及下属子公司 2008 年以来发行的债务融资工具将到期兑付和发行人根据业务需要新增外部短期借款使流动负债较 2010 年增长较快。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，2011 年和 2012 年 9 月末为 43.83% 和 45.41%，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 2011 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

2011 年，发行人营业毛利率为 27.92%，较 2010 年略有下降；净资产收益率和净利润率分别为 7.68% 和 7.63%，较 2009 年变动不大，保持在较好水平。2012 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 23.55%、6.00% 和 4.17%。2012 年前三季度，公司营业毛利率较 2011 年度有所下降，年化后的净资产收益率和净利润率较 2011 年度均有所下降，主要是由于总资产增加，营业

成本上升所致。

（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，2011 年分别为 6.33 和 0.84，应收账款周转率较之 2010 年略有增加，保持在较好水平。2012 年前三季度经营效率年化后较 2011 年保持稳定，保持在较好水平，存货周转率应收账款周转率较 2011 年末有所下降。公司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2011年末，发行人银行借款期限结构如下表：

表5—12—1

单位：亿元

项 目	2011 年末	
	金额	占比
短期银行借款	921.66	73.02%
一年内到期的长期借款	43.86	3.47%
长期银行借款	296.72	23.51%
合计	1,262.22	100.00%

截至2011年末，我公司在中国工商银行的借款余额为232亿元，在中国建设银行的借款余额为87.19亿元。

截至2012年9月末，发行人银行借款期限结构如下表：

表5—12—2

单位：亿元

项 目	2012 年 9 月末	
	金额	占比
短期银行借款	1124.86	80.64%
一年内到期的长期借款	58.73	4.21%
长期银行借款	211.41	15.15%
合计	1395.00	100.00%

截至2012年9月末，，我公司在中国工商银行的借款余额为284亿元，在中国建设银行的借款余额为136.91亿元。

（二）银行借款担保情况

截至2011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96.85%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: 亿元

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	915.69	99.35%	43.84	99.95%	262.98	90.09%	1,222.51	96.85%
抵押借款	-	-	0.02	0.05%	0.67	0.20%	0.69	0.05%
保证借款	5.05	0.55%	-	-	33.07	9.71%	38.12	3.02%
质押借款	0.92	0.10%	-	-	-	-	0.92	0.07%
合 计	921.66	100.00%	43.86	100.00%	296.72	100.00%	1,262.24	100.00%

截至2012年6月末, 发行人融资方式主要以债券市场直接融资为主, 银行借款为辅, 债券品种包括中期票据、短期融资券、超短期融资券、企业债券等, 详见表5—14。截至2012年6月末, 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90%以上为信用方式, 具有较好的信用能力。

(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, 发行人及其下属公司存续的债券额度有: 存续期企业债1,000亿元, 存续期公司债15亿元, 存续期超短期融资券400亿元, 存续期中期票据2,460亿元, 存续期债券公司4,025亿元。

存续期债券有关情况如下列示:

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	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
	中国石 油集团	100	2012-1-11 至 2012-1-12	7 年	4.54	无	存续
	中国石 油集团	100	2012-1-11 至 2012-1-12	10 年	4.69	无	存续
	中国石 油集团	100	2012-2-22 至 2012-2-23	7 年	4.5	无	存续
	中国石 油集团	100	2012-2-22 至 2012-2-23	15 年	5	无	存续
	中国石 油集团	200	2012-3-15 至 2012-3-16	10 年	4.8	无	存续
	中国石 油集团	100	2012-4-12 至 2012-4-13	10 年(附 第 5 年末 发行人上 调票面利 率选择权	4.5	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
				和投资者 回售权)			
	中国石 油集团	100	2012-4-12 至 2012-4-13	10 年(附 第 7 年末 投资者回 售权)	4.73	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
超短期融资 券	中国石 油集团	200	2012-1-5	270 天	4.45	无	存续
	中国石 油集团	200	2012-10-23	270 天	3.98	无	存续
中期票据	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 油集团	100	2011-3-22	3 年	4.48	无	存续
	中国石 油集团	100	2011-3-23	5 年	4.9	无	存续
	中国石 油集团	100	2011-9-20	3 年	5.74	无	存续
	中国石 油集团	100	2011-9-21	3 年	5.74	无	存续
	中国石 油集团	100	2011-10-12	3 年	5.8	无	存续
	中国石 油集团	100	2011-11-28	3 年	4.82	无	存续
	中国石 油集团	200	2012-5-16	5 年	4.35	无	存续
	中国石 油集团	200	2012-7-18	4 年	3.9	无	存续
	中国石 油集团	200	2012-8-10	4 年	4.26	无	存续
	中国石 油集团	200	2012-9-10	6 年	4.65	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	4.6	无	存续
中国石	200	2010-5-19	7 年(附	3.97	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
	油股份			第 5 年末 发行人利 率选择权 和投资者 回售权)			
	中国石 油股份	200	2010-5-19	5 年	3.97	无	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。

截至本募集说明书签署日，除2012年9月6日通过注册的200亿元中期票据（中市协注[2012]MTN260号）尚未使用外，发行人还正在申请注册400亿元中期票据和1000亿元超短期融资券。除此之外，发行人无其他直接融资计划

六、关联方关系及其交易

发行人2011年度未发生重大关联交易。

七、承诺事项

（一）资本性承诺

2011年末，发行人无重大的资本性支出承诺事项。

（二）大额发包合同承诺

2011 年末，发行人已签约而尚不必在财务报表上确认的大额发包合同支出承诺为 44.52 亿元（年初余额 127.83 亿元）。

（三）经营性租赁承诺

2011年末，发行人就不可撤销经营租赁和融资租赁所需于下列期间承担款项如下：

表5—15

单位：亿元

期间	经营租赁	
	2011 年末	2010 年末
一年以内	42.41	18.86
一至二年	16.82	12.37
二至三年	16.06	11.53
三至四年	145.10	10.05
合 计	220.38	14.33

2011年末，发行人无重大融资租赁承诺事项。

(四) 勘探和采矿许可证

发行人所属子公司中国石油股份每年需向国土资源部支付勘探和采矿许可证费用，2011年度该项费用8.11亿元（年初余额9.16亿元）。

预计未来5年每年度需支付的金额如下：

5—16 单位：亿元

	2011 年末	2010 年末
一年以内	10	10
一年至两年	10	10
两年至三年	10	10
三年至四年	10	10
四年至五年	10	10
合 计	50	50

除上述承诺事项外，2011年末发行人无其他重大承诺事项。

截至募集说明书签署日，发行人未发生对经营产生重大不利影响的承诺事项。

八、或有事项

(一) 预计负债

表5—17

单位：亿元

项 目	2011 年末	2010 年末
资产弃置义务	699.25	614.95
其他	34.59	39.46
合 计	733.84	654.41

2012年上半年，发行人未发生对经营产生重大不利影响的预计负债。

(二) 重大法律事项

截至2011年12月31日，发行人因未决诉讼或仲裁涉案标的金额为5.89亿元。

截至募集说明书签署日期，发行人未发生对经营产生重大不利影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚，不存在因此可能引发的潜在法律风险。

(三) 对外担保情况

截至2011年末，发行人提供担保金额为2,306.91亿元，其中，为集团内部单位提供担保为2,180.87亿元，为集团外单位提供担保为126.04亿元，不构成对发行人经营、财务、声誉等的重大影响。

截至募集说明书签署日期，发行人未发生对经营产生重大不利影响的担保事项。2011年至募集说明书签署日，发行人担保事项未发生重大变化。

九、资产抵押、质押、担保和其他限制用途情况

截至2011年末，发行人所有权受到限制的资产余额合计约660.04亿元，其中约485.40亿元的货币资金为存放中央银行的财政性存款和存放中央银行法定准备金和住房公积金。

表5—18

单位：万元

所有权受到限制的资产	2011 年末余额	2010 年末余额
一、用于抵押的资产	59,494	139,046
货币资金	-	79,472
固定资产	51,493	57,984
无形资产	8,001	1,590
二、用于质押的资产	1,686,810	60,938
货币资金	3,035	50,938
固定资产	3,327	10,000
无形资产	1,680,448	-
三、用于担保的资产	-	11,259
货币资金	-	11,259
四、其他原因造成所有权受到限制的资产	4,854,047	4,498,017
货币资金	4,854,047	4,498,017
合 计	6,600,351	4,709,260

截至募集说明书签署日期，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。2011年至募集说明书签署日，发行人资产抵、质押或由于其他原因造成的资产所有权受到限制的情况未发生重大变化，受限资产主要为下属企业在工行等金融机构贷款进行的资产抵、质押，期限均为3年以下。

十、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 2012 年 9 月 30 日，发行人原油、成品油衍生业务持仓规模-2840.55 万桶，化工品期货持仓规模-0.7 万吨，期末纸货浮动盈亏为-6.71 亿元人民币，实货浮动盈亏为 9.79 亿元人民币，对生产经营无重大不利影响。

截至募集说明书签署日期，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2012年9月30日，发行人下属子公司中油财务有限责任公司为在风险可控的情况下提高资产收益持有BNP（法国巴黎银行）保本理财产品和RBS（苏格兰皇家银行）CLN理财产品，RBS CLN理财产品是由RBS发行并与中国银行信用挂钩的信用连结产品，名义本金共计美元5,000万元，无浮动盈亏。截至募集说明书签署日期，发行人结构性理财情况未发生重大变动。

十一、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2010年末，发行人海外油气投资业务扩展到33个国家，初步建成非洲、中东、亚太、中亚-俄罗斯、欧洲和美洲六个海外油气合作区，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7,500万吨，天然气年生产能力约137亿立方米，炼油能力约1,055万吨，全年输送原油4,030.5万吨，同比增加2.7%；输送天然气60.6亿立方米。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。

2011年1月31日，发行人所属子公司中油股份公司全资子公司中国石油国际事业（伦敦）有限公司（以下简称“国际事业伦敦公司”）向英国石油化工大型企业英力士集团（INEOS Group Holdings plc）的两个全资子公司英力士欧洲控

股有限公司 (INEOS European Holdings Limited) 和英力士国际投资有限公司 (INEOS Investments International Limited) (英力士欧洲控股有限公司和英力士国际投资有限公司合称为“卖方”), 就双方在欧洲建立贸易和炼油合资公司提交有条件、具约束力及不可撤销之要约。国际事业伦敦公司根据收购协议稿条款提出就合资公司股份支付总额为10.15亿美元的现金对价。拟议交易的完成以多项条件的满足和卖方接受要约为先决条件, 因此该交易并非必定完成。

由于南北苏丹政府就南苏丹使用北苏丹管道运输其所产生原油的管输费定价问题未达成一致, 南苏丹政府自2012年1月底对苏丹124区的所属南苏丹区域进行了全面停产。截至2012年3月末, 南苏丹政府未宣布重新投产时间, 该事项对发行人在苏丹经营的项目产生不同程度的影响。

2012年1月23日, 欧盟外长会议作出决议, 禁止成员国从伊朗进口石油并对伊朗中央银行实施制裁。该事项对发行人在伊朗经营的公司和项目产生不同程度的影响。

发行人承诺, 2011年末至募集说明书签署日财务情况未发生重大变化。

十二、直接融资计划

1、发行及以已偿还的直接债务融资工具情况

发行人及下属公司在中国境内发行过人民币7,108.5亿元和美元10亿元的债务融资工具及其他债券, 其中, 人民币3103.5亿元和美元10亿元已经到期兑付。具体情况如下表:

表5—19

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	4.5	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

项目	发行人	金额 (亿元)	发行日	期限	发行年利 率 (%)	担保	状态
公司债券	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	已兑付
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
	大 连 西 太 平 洋 石 油 化 工 有 限 公 司	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	1.8	无	已兑付
	中国石 油集团	100	2009-12-29	6 个月	2.3	无	已兑付
	中国石 油集团	150	2010-6-4	365 天	2.68	无	已兑付
超短期 融资券	中国石 油集团	50	2010-12-24	270 天	3.8	无	已兑付
	中国石 油集团	100	2010-12-28	270 天	3.95	无	已兑付
	中国石 油集团	80	2011-1-12	270 天	3.75	无	已兑付
	中国石 油集团	80	2011-1-12	270 天	3.75	无	已兑付
	中国石 油集团	70	2011-1-12	270 天	3.75	无	已兑付
	中国石 油集团	70	2011-1-12	270 天	3.75	无	已兑付
	中国石 油集团	50	2011-1-27	90 天	3.9	无	已兑付
	中国石 油集团	200	2012-3-1	180 天	4.3	无	已兑付
中期票 据	中国石 油集团	200	2008-11-3	3 年	3.85	无	已兑付
	中国石 油集团	200	2008-12-17	3 年	2.8	无	已兑付
	中国石 油集团	200	2009-3-25	3 年	2.25	无	已兑付

项目	发行人	金额 (亿元)	发行日	期限	发行年利 率 (%)	担保	状态
	中国石 油集团	10(美元)	2009-5-11	3 年	2.03	无	已兑付
	中国石 油集团	200	2009-6-29	3 年	2.46	无	已兑付
	中国石 油股份	150	2009-1-13	3 年	2.7	无	已兑付
	中国石 油股份	150	2009-3-19	3 年	2.28	无	已兑付
金融债	中油财 务有限 责任公 司	50	2009-5-11	3 年	2.4	中国石 油集团	已兑付

2、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，除本次申请备案发行已于2012年获得200亿元中期票据发行额度（2013年第一期）外，与此同时，公司正在分别申请发行两期共400亿元中期票据（2013年第二期和第三期）。发行人下属公司中石油股份已获得证监会400亿元公司债发行额度，除上述外，无其他直接融资计划。

第六章 发行人的资信状况

一、信用评级报告摘要

(一) 发行人主体长期信用等级: AAA, 评级展望: 稳定。本期中期票据信用等级: AAA。

1、评级观点:

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对中国石油天然气集团公司的评级反映了其作为特大型石油石化企业集团,在中国石油石化行业中重要的战略地位,极强的综合竞争实力和领先的市场份额,及其稳健的经营及财务状况。同时,联合资信也关注到原油价格波动对公司炼油及化工产品生产业务造成的经营压力,征收石油特别收益金、成品油税费改革以及资源税改革对公司盈利水平带来的不利影响。

石油石化行业的发展始终得到中国政府的高度重视和国家产业政策的鼎力支持。公司作为国内特大型企业集团,有望凭借丰富的原油储备,强大的勘探和开采能力及一体化的能源业务,巩固其在中国石油石化行业的主导地位,保持稳健的经营及财务状况,进而支撑其优异的信用基本面。联合资信对公司评级展望为稳定。

公司经营活动现金流量、EBITDA对本期中期票据均具有很强的保障能力。基于对公司主体长期信用状况和本期中期票据偿还能力的综合评估,联合资信认为,公司本期中期票据到期不能偿还的风险极低。

2、优势

(1) 石油石化行业的发展始终得到中国政府的高度重视和国家产业政策的支持,发行人作为行业内特大型央企,政府支持力度大。

(2) 发行人在中国石油石化行业占有主导地位,规模优势显著。

(3) 发行人原油和天然气探明储量和产量规模大,整体经营风险低。

(4) 发行人油气勘探开发技术处于行业领先地位,为公司可持续发展提供了有力的技术支撑。

(5) 发行人拥有以油气上游业务为核心的一体化完整业务链,综合运营能

力很强，有利于提高公司营运效率。

(6) 发行人资产规模大，负债水平低，盈利能力较强，财务弹性好。

(7) 发行人经营活动现金流量净额、EBITDA对本期中期票据均具有很强的保障能力。

3、关注

(1) 征收石油特别收益金、成品油税费改革及资源税改革对发行人盈利能力构成一定的负面影响。

(2) 发行人海外业务规模逐步扩大，国际市场开拓面临较大的国际政治风险。

(3) 国际原油价格大幅波动，而国内成品油定价机制尚未完全市场化，导致发行人整体盈利能力波动。

(4) 发行人计划投资规模较大，对外融资需求上升。

(二) 跟踪评级安排

联合资信评估有限公司将在本期中期票据存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

联合资信评估有限公司将密切关注发行人的经营管理状况及相关信息，如发现发行人出现重大变化，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，联合资信评估有限公司将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整发行人主体长期信用等级。

在跟踪评级过程中，如本期中期票据信用等级发生变化调整时，联合资信评估有限公司将在该公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送发行人、主管部门、交易机构等。

二、发行人银行授信情况

截至 2012 年 9 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 9,795 亿元，其中已使用授信额度 2,720 亿元，剩余授信额度 7,075 亿元。

表 6—1

单位：万元

序号	授信行	授信额度	已使用额度	未使用额度
----	-----	------	-------	-------

序号	授信行	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	中国银行	8,000,000	6,090,134	1,909,866
2	工商银行	5,900,000	3,039,907	2,860,093
3	建设银行	5,000,000	1,625,590	3,374,410
4	农业银行	7,000,000	6,589,482	410,518
5	三菱东京日联	1,333,270	614,263	719,007
6	渣打银行	1,575,225	701,389	873,836

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到期未偿付情形。

发行人承诺,2011年末至募集说明书签署日资信情况未发生重大变化。

第七章 本期中期票据的担保情况

本期中期票据无担保。

第八章 税项

本期中期票据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中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，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。对中期票据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中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

第九章 信息披露安排

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，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。

一、发行文件

发行人本期中期票据，在发行日前 5 个工作日，通过中国货币网和中国债券信息网披露如下文件：

（一）本期中期票据发行公告；

（二）本期中期票据募集说明书；

（三）中期票据发行计划；

（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；

（六）经注册会计师审计的近三个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文，未经审计的即期会计报表。

（七）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

发行人在中期票据存续期间,及时向市场公开披露可能影响中期票据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

发行人将在中期票据本息兑付日前 5 个工作日,通过中国货币网和中国债券信息网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 投资者保护机制

发行人有能力按期足额偿付本期中期票据,充分保护本期中期票据持有人的利益。此外,本期中期票据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,以中期票据持有人会议的形式行使有关权利。投资者认购本期中期票据,视作同意发行人制定的中期票据持有人会议方面的规则。

一、违约事件和违约责任

1、发行人对本期中期票据投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向中央国债登记公司指定的资金账户足额划付资金,中央国债登记公司将在本期中期票据本息支付日,通过中国货币网和中国债券信息网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中期票据本息,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中期票据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,且足以影响到中期票据按期、足额兑付的;

2、发行人转移本期中期票据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,且足以影响到中期票据按期、足额兑付的;

4、发行人的净资产发生重大不利变化,且足以影响到中期票据按期、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

中期票据按期、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

本期中期票据持有人会议（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中期票据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，在中国债券信息网、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中期票据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中期票据本金金额应达到本期中期票据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：本期中期票据持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的中期票据账务信息，并于会议召开日提供相应中期票据账务资料以证明参会资格。召集人应当对本期中期票据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：本期中期票据持有人及其代理人行使表决权，所持每一本期中期票据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、本期中期票据清偿义务承继方（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中期票据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中期票据持有人（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中期票据持有人，以及在相关决议通过后受让本期中期票据的持有人）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中国债券信息网、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。联席主承销商代表本期中期票据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中期票据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）不可抗力是指中期票据发行后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使中期票据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中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益。

2、发行人或联席主承销商应召集中期票据持有人会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据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。

第十一章 本期中期票据发行主要机构

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、赵晓帆
联系电话：010-59985312、010-59982601
传真：010-62094620
邮政编码：100724

二、联席主承销商和承销团成员

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

名称：中国民生银行股份有限公司
地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号
法人代表：董文标
联系人：舒畅
联系电话：010-58560971
传真：010-58560609
邮政编码：100031

承销团成员（排名不分先后）

名称：中国银行股份有限公司
注册地址：北京市复兴门内大街1号
法定代表人：肖钢
联系人：王琳、石林

电话: 010-66595023、66595093
传真: 010-66591737
邮政编码: 100818

名称: 中国光大银行
注册地址: 北京市西城区太平桥大街 25 号光大中心
法定代表人: 唐双宁
联系人: 沈泰华、崔勳雅
电话: 010-63639387、63639397
传真: 010-63639384
邮政编码: 100033

名称: 交通银行股份有限公司
注册地址: 上海市浦东新区银城中路 188 号
法定代表人: 胡怀邦
联系人: 马稳
电话: 021-38579253、38579252
传真: 021-68870216
邮政编码: 200120

名称: 中国国际金融有限公司
注册地址: 北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 28 层
法定代表人: 李剑阁
联系人: 耿琳、刘丽丽
电话: 010-65051166
传真: 010-65058137

名称: 北京银行股份有限公司
注册地址: 北京市西城区金融大街丙 17 号
法定代表人: 闫冰竹
联系人: 王小芳
电话: 010-66223368
传真: 010-66225594
邮政编码: 100033

名称: 招商银行股份有限公司

注册地址: 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人: 傅育宁
联系人: 乔夏、杨佳木
电话: 0755-83160814、83160867
传真: 0755-83195125
邮政编码: 518040

名称: 宏源证券股份有限公司
注册地址: 新疆乌鲁木齐文艺路 233 号宏源大厦
法定代表人: 冯戎
联系人: 叶凡、贾冬
电话: 010-88085270、88085135
传真: 010-88085135
邮政编码: 100033

名称: 东海证券有限责任公司
注册地址: 江苏常州延陵西路 23 号投资广场 18、19 号楼
法定代表人: 朱科敏
联系人: 陆晓敏
电话: 021-50586660-8662
传真: 021-50810150
邮政编码: 213003

名称: 杭州银行股份有限公司
注册地址: 杭州市庆春路 46 号
法定代表人: 吴太普
联系人: 冯磊
电话: 0571-85210699
传真: 0571-85068449
邮政编码: 310003

名称: 大连银行股份有限公司
注册地址: 大连市中山区中山路 88 号
法定代表人: 陈占维
联系人: 孙文静、班允浩、钟鑫

电话: 021-61683112、0411-82311975
传真: 021-61683104、0411-82358163
邮政编码: 116001

名称: 中信银行股份有限公司
注册地址: 北京朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座
法定代表人: 田国立
联系人: 吕明、王智勇
电话: 010-65556640
传真: 010-65550861
邮政编码: 100027

名称: 中银国际证券有限责任公司
注册地址: 上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39F
法定代表人: 许刚
联系人: 王洁
电话: 010-66229162
传真: 010-66578977
邮政编码: 100033

名称: 中信证券股份有限公司
注册地址: 北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心二十三层
法定代表人: 王东明
联系人: 杜雄飞、张娜、王真晖
电话: 010-84682535、010-84682505、010-84588211
传真: 010-84682936
邮政编码: 100027

名称: 第一创业证券股份有限公司
注册地址: 深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 楼
法定代表人: 刘学民
联系人: 梁学来
电话: 0755-25832615
传真: 0755-25832940
邮政编码: 518028

名称: 中国农业银行股份有限公司
注册地址: 北京市东城区建国门内大街 69 号

法定代表人: 蒋超良
联系人: 范楷
电话: 010-85209781
传真: 010-85126513

名称: 中国建设银行股份有限公司
注册地址: 北京市西城区金融大街 25 号
法定代表人: 王洪章
联系人: 谢旭
电话: 010-88007003
传真: 010-66212533

名称: 广发银行股份有限公司
注册地址: 上海市卢湾区徐家汇 555 号 12 楼
法定代表人: 董建岳
联系人: 曹静薇
电话: 021-23297054
传真: 021-23297107

名称: 汇丰银行(中国)有限公司
注册地址: 上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼
法定代表人: 黄碧娟
联系人: 卞洁
电话: 021-38659838
传真: 021-23208524

名称: 平安证券有限责任公司
注册地址: 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
联系人: 杜冠妍
电话: 0755-22621726
传真: 0755-82401562

名称: 长江证券股份有限公司
注册地址: 北京市西城区金融街 17 号中国人寿中心 604 室
法定代表人: 胡运钊
联系人: 斯竹
电话: 010-66220557
传真: 010-66220637

名称: 兴业银行股份有限公司
注册地址: 福州市湖东路 154 号
法定代表人: 高建平
联系人: 费植茂、李彬
电话: 010-88395758、5974
传真: 010-88395658
邮政编码: 350003

名称: 国泰君安证券股份有限公司
注册地址: 上海市浦东新区商城路 618 号
法定代表人: 万建华
联系人: 吴舒曼
电话: 021-38674871
传真: 021-68876202
邮政编码: 200120

名称: 华泰证券股份有限公司
注册地址: 南京市中山东路 90 号
法定代表人: 吴万善
联系人: 刘力
电话: 18911618626
传真: 010-68085808
邮政编码: 210002

名称: 上海银行股份有限公司
注册地址: 上海市银城中路 168 号
法定代表人: 范一飞
联系人: 杨雨雯
电话: 021-68476365

传真: 021-68476136
邮政编码: 200120

名称: 国家开发银行股份有限公司
注册地址: 北京市西城区阜外大街 29 号
法定代表人: 陈元
联系人: 白雪
电话: 010-68306991
传真: 010-68306995
邮政编码: 100037

名称: 恒丰银行股份有限公司
注册地址: 山东省烟台市南大街 248 号
法定代表人: 姜喜运
联系人: 李超
电话: 010-83065608-620
传真: 010-83065657
邮政编码: 264000

名称: 渤海银行股份有限公司
注册地址: 天津市河西区马场道 201-205 号
法定代表人: 刘宝凤
联系人: 谭军嵩
电话: 010-66270018
传真: 010-66270167
邮政编码: 300204

名称: 中国中投证券有限责任公司
注册地址: 深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋
第 18-21 层
法定代表人: 龙增来
联系人: 李蕊
电话: 0755-82026845
传真: 0755-82026549
邮政编码: 518026

名称: 南京银行股份有限公司
注册地址: 南京市淮海路 50 号

法定代表人: 林复
 联系人: 赵立洋
 电话: 010-83399139
 传真: 010-83399200
 邮政编码: 210005

名称:	招商证券股份有限公司
注册地址:	深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 层
法定代表人:	宫少林
联系人:	施杨
电话:	010-57601903
传真:	010-57601990
邮政编码:	10040

三、托管人

名称: 中央国债登记结算有限责任公司
 地址: 北京市西城区金融大街 10 号
 法人代表: 刘成相
 联系人: 张惠凤、李杨
 联系电话: 010-88087971、88087972
 传真: 010-88086356
 邮政编码: 100032

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

名称: 立信会计师事务所

地 址: 中国.上海.南京东路 61 号 9 楼
法人代表: 朱建弟
联 系 人: 张道源
联系电话: 15301801831
传 真: 86-21-63299117
邮政编码: 200002

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。

第十一章：备查文件和查询地址

一、备查文件

- (一) 发行人关于本次发行中期票据的总经理办公会决议；
- (二) 中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据发行公告；
- (三) 中国石油天然气集团公司关于中期票据的发行计划；
- (四) 发行人 2009 年度、2010 年度、2011 年度审计报告和 2012 年三季度财务报表；
- (五) 信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明；
- (六) 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、赵晓帆

联系电话：010-59985312、010-59982601

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：中国民生银行股份有限公司

地 址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

联系人：舒畅

联系电话：010 - 58560971

传 真：010 - 58560609

邮政编码：100031

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）下载本募集说明书，或者在本期中期票据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。

附录：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

《中国石油天然气集团公司 2013 年度第一期中期票据募集说明书》

盖章页

(本页无正文)

