

股票简称：中国石化

股票代码：600028



中国石油化工股份有限公司

CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORPORATION

(注册地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号)

公开发行 2012 年公司债券募集说明书

保荐人



CICC

中国国际金融有限公司

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

主承销商



CICC

中国国际金融有限公司

中国国际金融有限公司



高盛

高华

高盛高华证券有限责任公司



中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

中银国际证券有限责任公司



UBS 瑞银 瑞银证券有限责任公司



招商证券股份有限公司
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.

招商证券股份有限公司

财务顾问



中国石化财务有限责任公司

2012 年 5 月 30 日

发行人声明

本募集说明书及其摘要的全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定。本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司本次发行公司债券的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，本公司经营变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意本期债券的《债券受托管理协议》和《持有人会议规则》。《持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及受托管理报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

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

重大事项提示

一、本期债券发行上市

本公司 2011 年年度报告已于 2012 年 3 月 26 日对外披露，2011 年年度报告披露后本公司仍然符合公司债券的发行条件。

本公司债券评级为 AAA；截至 2011 年 12 月 31 日，本公司净资产（含少数股东权益）为 5,095.25 亿元（合并报表中股东权益合计）；2009 年至 2011 年，本公司实现的年均可分配利润为 683.62 亿元（2009 年、2010 年和 2011 年合并报表中归属于母公司股东的净利润），不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、上市后的交易流通

本期债券发行后拟安排在上交所上市交易，由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所上市，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

因此，投资者应清楚所面临的潜在风险，即投资者可能无法立即出售其持有的本期债券，或即使投资者以某一价格出售其持有的本期债券，投资者也可能无法获得与发达二级市场上类似投资收益水平相当的收益。

三、担保

本期债券由中国石油化工集团公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。保证的范围包括债券本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。担保人承担保证责任的期间为自本期债券发行首日至本期债券到期日后六个月期限届满之日止。债券持有人、债券受托管理人在保证期间内未要求担保人承担保证责任的，或债券持有人、债券受托管理人在保证期间主张债权后未在诉讼时效届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

中国石油化工集团公司是一家国际化的石油化工企业，若其经营状况受到宏观经济、石油化工行业或自身因素的影响，可能导致担保人的经营状况、盈利水平及资信情况出现不利变化。上述情况都将可能影响到担保人对本期债券履行其应承担的担保责任。

四、宏观经济与行业波动对本公司的影响

本公司所处的石油石化行业是关系到国家能源安全和国计民生的基础性行业之一，行业发展与国民经济的景气程度有很强的相关性，宏观经济形势波动会对石油产品及石化产品的需求产生影响，公司经营业绩亦可能随之产生波动。此外，本公司的经营还可能受到其他宏观经济形势的不利影响，例如部分国家的贸易保护对出口的影响、区域性贸易协议可能带来的进口冲击等。

作为公司主要业务，本公司生产石油产品及石化产品需要耗用大量原油。国际原油价格波动会影响本公司炼油业务和化工业务的经营状况，从而对公司经营业绩产生一定影响。同时，由于国内成品油价格形成机制尚未完全市场化，成品油价格的调整频率和调整幅度都相对滞后于国际原油价格的变动，因此有可能影响本公司炼油业务、营销和分销业务以及化工业务的经营状况，从而对公司经营业绩产生一定影响。

此外，我国政府自2011年底开始在部分省份实行天然气价格改革试点。该项改革目的在于探索建立反映市场供求和资源稀缺程度的价格动态调整机制，逐步理顺天然气与可替代能源比价关系，为在全国范围内推进天然气价格改革积累经验。虽然该项改革在一定程度上有利于促进天然气价格的市场化，但国内天然气价格仍将在一段时间内无法与国际完全接轨，因此有可能影响本公司勘探和开采业务的经营状况，从而对公司经营业绩产生一定的影响。

五、获取新增油气资源的不确定性

本公司未来的持续发展在一定程度上取决于能否持续发现或收购石油和天然气资源。本公司在获取石油与天然气资源时需承担与勘探和开发有关的风险，和（或）与购买油气资源有关的风险，需要投入大量资金，并且存在不确定性。

六、获得补偿、补贴及退税的不确定性

近年来，在国际原油价格剧烈波动、境内成品油价格调整相对滞后于国际原油价格变动的情况下，本公司采取多项措施保障成品油市场的平稳运行，导致本公司炼油业务曾经出现巨额亏损。2008年，本公司确认补贴收入509亿元；2009年、2010年及2011年1-9月，本公司未确认任何补贴收入。本公司对收到上述补贴并没有未满足的条件和其他或有事项，但不能保证本公司将来会继续获得相关补助。

七、税费政策

根据我国政府颁布的有关税费政策，本公司目前需缴纳的主要税费包括所得税、消费税、增值税、资源税、石油特别收益金、城市维护建设税和教育费附加等。税费政策是影响本公司经营的重要外部因素之一，国家对税费政策的调整可能增加本公司应交税费，从而给公司经营带来一定的风险。2011年9月30日，国务院第605号令决定修订《中华人民共和国资源税暂行条例》，原油、天然气的资源税统一调整为按销售额的5%-10%征收；国务院同时作出606号令和607号令分别对《中华人民共和国对外合作开采陆上石油资源条例》和《中华人民共和国对外合作开采海洋石油资源条例》修改，修改后中外合作开采石油和天然气的项目依法缴纳资源税，不再缴纳矿区使用费（但是，该日期前已依法订立的中外合作开采陆上/海洋石油资源的合同，在已约定的合同有效期内，继续依照当时国家有关规定缴纳矿区使用费，不缴纳资源税；合同期满后，依法缴纳资源税）。前述修订后的条例自2011年11月1日起施行。按照修订后的相关规定测算，在前述规定施行后，有可能对本公司的经营业绩产生较大影响。2011年12月29日，财政部印发了《关于提高石油特别收益金起征点的通知》（财企[2011]480号），决定从2011年11月1日起，将石油特别收益金起征点提高至55美元/桶。起征点提高后，石油特别收益金征收仍实行5级超额累进从价定率计征，按月计算、按季缴纳。自2008年以来，国际原油价格剧烈震荡，不排除未来我国政府会根据国际原油的价格走势对特别收益金起征点做进一步调整，有可能对本公司经营业绩产生一定的影响。

八、偿债能力

截至2010年12月31日和2011年9月30日，本公司合并财务报表口径下负债总

额分别为 5,327.07 亿元和 5,810.58 亿元，资产负债率分别为 54.06%和 53.71%，资产负债水平仍处于合理范围之内。本公司近年来债务规模增加，主要是由于业务规模快速扩张，新建项目较多所致。本公司负债规模的增长导致财务费用支出有所增加。

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表口径下的流动比率和速动比率分别为 0.77 和 0.29，截至 2011 年 9 月 30 日，公司的流动比率和速动比率分别为 0.87 和 0.38，指标有所提升，公司资产流动性良好。

本公司与银行等金融机构保持了良好的关系，与多家银行建立了长期战略合作关系，截至 2011 年 9 月 30 日，本公司授信总额为 1,705 亿元，其中已使用授信额度 538.18 亿元，未使用的授信额度为 1,166.82 亿元。同时，本公司还可通过境内外资本市场进行股本融资和债券融资。本公司广泛的融资渠道和较强的融资能力也保障了公司经营的稳定及本期债券的偿还。

九、评级结果及跟踪评级安排

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。根据联合信用评级有限公司的符号及定义，表示偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。且中国石油化工集团公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

考虑到信用评级机构对公司和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对公司主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失。

自评级报告出具之日起，联合信用评级有限公司将对受评主体进行持续跟踪评级。跟踪评级期间，联合信用评级有限公司将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及受评主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映受评主体的信用状况。

联合信用评级有限公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过联合信用评级有限公司网站以及上交所予以公告。

十、债券持有人会议决议适用性

债券持有人进行表决时，以每一张未到期的本期债券为一表决权。债券持有人会议决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》及与债券受托管理人签订的《债券受托管理协议》。

目录

释 义	9
一、定义.....	9
二、行业专有名词释义.....	12
第一节 发行概况	14
一、本次发行的核准情况.....	14
二、本期债券发行的基本情况及发行条款.....	14
三、本期债券发行及上市安排.....	16
四、本次债券发行的有关机构.....	17
五、认购人承诺.....	22
六、发行人与中介机构利害关系.....	23
第二节 风险因素	24
一、与债券相关的风险.....	24
二、与发行人相关的风险.....	25
三、其他风险.....	32
第三节 发行人的资信状况	34
一、信用评级.....	34
二、发行人主要资信情况.....	36
第四节 担保	41
一、担保人基本情况.....	41
二、担保函主要内容.....	43
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排.....	45
第五节 偿债计划及其他保障措施	46
一、偿债计划.....	46
二、偿债保障措施.....	47
三、针对发行人违约的解决措施.....	49
第六节 债券持有人会议	50
一、总则.....	50
二、债券持有人行使权利的形式.....	50
三、《持有人会议规则》的主要内容.....	51
第七节 债券受托管理人	58
一、债券受托管理人的聘任.....	58
二、发行人的权利和义务.....	59
三、债券受托管理人的权利和义务.....	61

四、债券受托管理事务报告.....	62
五、债券受托管理人的报酬.....	63
六、债券受托管理人的变更.....	64
第八节 发行人基本情况	66
一、发行人概况.....	66
二、发行人设立、上市及股本变化情况.....	66
三、本次发行前公司股本情况.....	72
四、发行人组织结构以及对其他企业的重要权益投资情况.....	73
五、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	76
六、发行人董事、监事及其他非董事高级管理人员情况.....	77
七、发行人业务介绍.....	86
第九节 财务会计信息	94
一、会计报表编制基准及注册会计师意见.....	94
二、发行人关于合并财务报表范围变化的说明.....	94
三、发行人 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月财务报表	95
四、发行人 2011 年年度财务报表.....	105
五、发行人 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月的合并财务报表口径下的财务指标	113
六、管理层讨论与分析.....	116
第十节 募集资金运用	146
一、募集资金运用计划.....	146
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	147
第十一节 其他重要事项	149
一、截至 2011 年 9 月 30 日本公司对外担保情况.....	149
二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项.....	149
三、环保方面的或有负债.....	150
第十二节 董事、监事及高级管理人员 及有关中介机构声明	151
一、公司董事、监事及高级管理人员声明.....	151
二、保荐机构及主承销商声明.....	183
三、财务顾问声明.....	188
四、发行人律师声明.....	189
五、发行人审计机构声明.....	190
六、债券信用评级机构声明.....	191
七、担保人审计机构声明.....	192
第十三节 备查文件	193

释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、定义

本公司、公司、发行人、中国石化	指	中国石油化工股份有限公司
中国石化集团公司、控股股东、担保人、保证人	指	中国石油化工集团公司
中国石化集团	指	中国石油化工集团公司及其附属公司，不包括本公司
SHI	指	中石化股份（香港）国际有限公司（Sinopec Corporation Hongkong International Limited）
SOOGL	指	中石化海外石油天然气有限公司（Sinopec Overseas Oil & Gas Limited）
SSI	指	中安石油国际有限公司（Sonangol Sinopec International Limited）
保荐人、保荐机构、债券受托管理人、中金公司	指	中国国际金融有限公司
主承销商	指	中国国际金融有限公司、高盛高华证券有限责任公司、中银国际证券有限责任公司、瑞银证券有限责任公司、招商证券股份有限公司
高盛高华	指	高盛高华证券有限责任公司
中银国际	指	中银国际证券有限责任公司
瑞银证券	指	瑞银证券有限责任公司
招商证券	指	招商证券股份有限公司

财务顾问、中国石化财务	指	中国石化财务有限责任公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国开行	指	国家开发银行股份有限公司
华融公司	指	中国华融资产管理公司
信达公司	指	中国信达资产管理公司
东方公司	指	中国东方资产管理公司
国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
中国石油	指	中国石油天然气股份有限公司
中国海油	指	中国海洋石油有限公司
A股	指	公司于中国境内发行的、以人民币认购并在上海证券交易所上市的每股面值1元的人民币普通股股票
H股	指	公司获准在香港联合交易所有限公司上市的、以人民币标明面值、以港币进行认购和交易的股票

分离交易可转债	指	发行人于2008年2月20日发行的300亿元认股权和债券分离交易的可转换公司债券
230亿元可转债	指	发行人于2011年2月23日发行的230亿元的可转换公司债券
本次发行	指	根据中国石化2011年10月12日召开的2011年第一次临时股东大会通过的有关决议，经中国证监会核准向中国境内投资者公开发行不超过200亿元公司债的行为
本期债券、本期公司债	指	中国石油化工股份有限公司2012年公司债券
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《中国石油化工股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《中国石油化工股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人在发行前刊登的《中国石油化工股份有限公司2012年公司债券发行公告》
《债券受托管理协议》	指	为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《合同法》以及《公司债券发行试点办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请中国国际金融有限公司作为本期债券的债券受托管理人并签订的《中国石油化工股份有限公司2012年公司债券之债券受托管理协议》
《持有人会议规则》	指	发行人和债券受托管理人按照《公司债券发行试点办法》的要求共同制定的《中国石油化工股份有限公司2012年公司债券之债券持有人会议规则》
担保函、《担保函》	指	担保人以书面形式出具的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的《中国石油化工股份有限公司2012年公司债券担保函》

承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
审计机构	指	毕马威华振会计师事务所
信用评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
中国会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的并自2007年1月1日起施行的包括1项基本准则、38项具体准则和相关应用指南在内的企业会计准则体系的统称
《公司章程》	指	中国石油化工股份有限公司章程
股东大会	指	中国石油化工股份有限公司股东大会
董事会	指	中国石油化工股份有限公司董事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定及政府指定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元

二、行业专有名词释义

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	包括乙烯等中间石化产品、合成树脂、合成橡胶、合成纤维单体及聚合物、合成纤维和化肥等
石油特别收益金	指	国家对石油开采企业销售国产原油因价格超过

		一定水平所获得的超额收入按比例征收的收益金
加工量	指	生产单位一年内或于一定期间内加工原料的数量
石油产品	指	包括汽油、煤油、柴油、润滑油、化工轻油、燃料油、溶剂油、石蜡、沥青、石油焦、液化气等
石脑油	指	原油分馏得到的一个馏分，又称粗汽油。可加工成各种石油产品，又可用于石油化工原料，生产烯烃和芳烃
探明储量	指	在现有经济和作业条件下（比如：截止预测日前的价格和成本），根据地质和工程资料，可以合理确定的、在未来年份可从已知油气层开采出的石油或天然气资源量估计值。价格因素仅考虑了由合同协议规定的现有价格变动情况，但不考虑因未来条件而导致的价格上升
天然气产量	指	进入集输管网和就地利用的全部气量，也称天然气工业产量
桶	指	国际通用的原油计量单位，本公司原油产量中国原油按1吨=7.1桶、非洲原油按1吨=7.27桶换算，原油加工量按1吨=7.35桶换算
乙烯	指	最简单的烯烃，用于制造合成树脂、合成橡胶、有机产品等产品的中间原料
HSE管理体系	指	健康、安全与环境管理体系

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可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次发行的核准情况

1、本公司拟发行总规模不超过 200 亿元公司债券事项于 2011 年 8 月 26 日经本公司第四届董事会第十五次会议审议通过，并于 2011 年 10 月 12 日经本公司 2011 年第一次临时股东大会表决通过。

2、本期债券于 2012 年 3 月 16 日经中国证监会“证监许可[2012]344 号”文核准公开发行，核准规模为不超过 200 亿元。

二、本期债券发行的基本情况及发行条款

债券名称：中国石油化工股份有限公司 2012 年公司债券。

发行主体：中国石油化工股份有限公司。

债券期限：本期债券按不同期限分为两个品种，分别为 5 年期固定利率品种和 10 年期固定利率品种。

发行规模：本期债券发行规模不超过 200 亿元。其中，品种一的计划发行总额不超过 100 亿元；品种二的计划发行总额不超过 100 亿元。本期债券引入回拨机制，本公司和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，协商一致并书面确定本期债券两个品种的实际发行总额。网上发行不适用品种间回拨机制。

债券利率及其确定方式：本期债券采取网上与网下相结合的发行方式。其中，品种一采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式发行，品种二采取网下面向机构投资者配售的方式发行。本期债券的票面年利率将根据网下询价结果，由本公司与主承销商按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内确定，在债券存续期内固定不变。

债券票面金额：人民币 100 元。

发行价格：按票面金额平价发行。

债券认购单位：投资者认购的债券金额为人民币 1,000 元的整数倍且不少于人民币 1,000 元。

债券受托管理人：本公司聘请中国国际金融有限公司作为本期债券的债券受托管理人。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押。

发行方式和发行对象：发行方式和发行对象安排请参见发行公告。

向公司股东配售安排：本期债券不安排向公司股东优先配售。

起息日：本期债券品种一的起息日为 2012 年 6 月 1 日，在该品种存续期限内每年的 6 月 1 日为该计息年度的起息日；品种二的起息日为 2012 年 6 月 1 日，在该品种存续期限内每年的 6 月 1 日为该计息年度的起息日。

付息日：本期债券品种一的付息日期为 2013 年至 2017 年每年的 6 月 1 日；品种二的付息日期为 2013 年至 2022 年每年的 6 月 1 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

兑付日：本期债券品种一的兑付日期为 2017 年 6 月 1 日；品种二的兑付日期为 2022 年 6 月 1 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

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

信用级别：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA。

网上网下发行安排：本期债券品种一网上、网下预设的发行数量占该品种计划发行

总额的比例分别为 10% 和 90%。发行人和主承销商将根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

承销方式：本期债券由主承销商中国国际金融有限公司、高盛高华证券有限责任公司、中银国际证券有限责任公司、瑞银证券有限责任公司、招商证券股份有限公司负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

发行费用概算：本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的 1.0%，主要包括保荐及承销费用、验资费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用和信息披露费用等。

募集资金用途：拟用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

拟上市交易场所：上海证券交易所。

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

新质押式回购：本公司主体信用等级和本期债券信用等级皆为 AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请正处于审批之中，以监管机构最终批复为准，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2012 年 5 月 30 日。

发行首日：2012 年 6 月 1 日。

预计发行期限：2012 年 6 月 1 日至 2012 年 6 月 5 日，共 3 个工作日。

网上申购日：2012 年 6 月 1 日。

网下发行期：2012 年 6 月 1 日至 2012 年 6 月 5 日。

（二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

（一）发行人

中国石油化工股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号

办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号

法定代表人：傅成玉

联系人：吴泊、张玉梅、吴高峰

电话：（010）59960028、59969268

传真：（010）59960386、59960183

（二）保荐人

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 27 层及 28 层

办公地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：李剑阁

项目主办人：吴波、刘云鹤

项目组成员：翁阳、王迺晶、吴波、刘云鹤、郝恒、李航、黄旭、王佳杰、屠建宗、张彦璐、石凌怡、侯乃聪、黄睿

电话：（010）65051166

传真：（010）65051156

（三）主承销商

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 27 层及 28 层

办公地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：李剑阁

项目组成员：翁阳、王迺晶、吴波、刘云鹤、郝恒、李航、黄旭、王佳杰、屠建宗、张彦璐、石凌怡、侯乃聪、黄睿

电话：（010）65051166

传真：（010）65051156

高盛高华证券有限责任公司

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

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

法定代表人：蔡金勇

项目组成员：朱寒松、耿立生、索莉晖、王戈、唐伟、张毅、李健、毛德一、张益、侯志博、张璐、赵文哲

电话：（010）66273333

传真：（010）66273300

中银国际证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

办公地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 座 15 层

法定代表人：许刚

项目组成员：刘勇、吴荻、刘晶晶、周程、许凯

电话：（010）66229000

传真：（010）66578973

瑞银证券有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12、15层

办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12、15层

法定代表人：刘弘

项目组成员：毕学文、张瑾、贾楠、郑凡明、邵劼、俞恒琦、李沛

电话：（010）58328888

传真：（010）58328964

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

办公地址：北京市西城区金融街甲9号，金融街中心7层

法定代表人：宫少林

项目组成员：朱仙奋、王炳全、李昂、马逸伦、汪浩

电话：（010）57601800

传真：（010）57601770

（四）财务顾问

中国石化财务有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区朝阳门北大街22号中国石化大厦七层

办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街22号中国石化大厦七层

法定代表人：李春光

联系人：吴清泉、陈锋、李琳

电话：（010）59966421

传真：（010）59760503

（五）债券担保机构

中国石油化工集团公司

注册地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号

办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号

法定代表人：傅成玉

联系人：赵立、余文栋

电话：（010）59969286

传真：（010）59969314

（六）债券受托管理人

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 27 层及 28 层

办公地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：李剑阁

联系人：刘云鹤、李航、黄旭、石凌怡

电话：（010）65051166

传真：（010）65051156

（七）审计机构

毕马威华振会计师事务所

注册地址：北京市东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层

办公地址：北京市东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层

负责人：姚建华

经办注册会计师：胡剑飞、黄景威

电话：（010）85085000

传真：（010）85185111

（八）发行人律师

北京市海问律师事务所

注册地址：北京市朝阳区东三环北路 2 号南银大厦 21 层

办公地址：北京市朝阳区东三环北路 2 号南银大厦 21 层

负责人：江惟博

经办律师：李丽萍、蒋雪雁

电话：(010) 84415888

传真：(010) 64106566

(九) 承销商律师

北京市观韬律师事务所

注册地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 17 层

办公地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 17 层

负责人：韩德晶

经办律师：崔利国、苏波、付三中

电话：(010) 66578066

传真：(010) 66578016

(十) 评级机构

联合信用评级有限公司

注册地址：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

办公地址：天津市河西区解放南路 256 号泰达大厦 10 层 E 座

法定代表人：吴金善

评级人员：何苗苗、赵卿

电话：(022) 58356998

传真：(022) 59356989

(十一) 收款银行

中国银行股份有限公司北京使馆区支行

办公地址：北京市朝阳区三里屯路 5 号

（十二）申请上市的证券交易所

上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：（021）68808888

传真：（021）68807813

（十三）证券登记机构

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：（021）58708888

传真：（021）58899400

五、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本期债券的投资者被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。
- （五）投资者认购本期债券视作同意中国国际金融有限公司作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。
- （六）投资者认购本期债券视作同意发行人与债券受托管理人为本期债券共同制定的《持有人会议规则》。

六、发行人与中介机构利害关系

截至本募集说明书签署之日，除下列事项外，本公司与本公司聘请的与本期债券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其他实质性利害关系：

1、本公司控股股东中国石化集团公司和本公司分别持有财务顾问中国石化财务 51% 和 49% 的股权；

2、截至 2011 年 9 月 30 日，财务顾问中国石化财务已向本公司提供的贷款额度为 469 亿元，贷款余额为 28.32 亿元；

3、高盛集团（持有高盛高华 33% 股权）及其关联方持有占发行人总股本不超过 1.00% 的股权；UBS AG（持有瑞银证券 20% 股权）持有占发行人总股本 0.44% 的 A 股和占发行人总股本 0.32% 的 H 股；中银国际控股（持有中银国际 49% 股权）持有占发行人总股本 0.005% 的 H 股；招商证券持有占发行人总股本约 0.003% 的 A 股。

第二节 风险因素

投资者在评价本期债券时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

一、与债券相关的风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）偿付风险

虽然本公司目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，如果由于本公司不能预料或不能控制的市场及环境变化，导致本公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，则可能会影响本期债券本息到期时的按期兑付。

（三）流动性风险

本期债券将在发行结束后在上海证券交易所上市交易。但可能会出现公司债券交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，从而使本期债券缺乏流动性，即投资者可能无法立即出售其持有的本期债券，或即使投资者以某一价格出售其持有的本期债券，投资者也可能无法获得与发达二级市场上类似投资收益水平相当的收益。

（四）本期债券安排所特有的风险

本公司拟依靠自身良好的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系保障本期债券的按期偿付。为保障本期债券持有人的合法权益，本公司同时安排了中国石化集团公司为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。但是，在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

本期债券存续期间内将不安排提前偿付，因此本期债券不存在由于发行人提前偿付而影响投资人利益的可能。

（五）资信风险

2008 至 2010 年，本公司在与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，本公司将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果本公司资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

（六）担保或评级的风险

本期债券的担保方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券存续期内，担保人的经营状况、资产状况及支付能力如果发生负面变化，其履行为本期债券承担的连带保证责任的能力也将受到不利影响。

本期债券评级机构联合评级评定本期债券的主体信用等级为 AAA，评定本期债券的信用等级为 AAA。在本期债券存续期间，若出现任何影响本公司信用级别或债券信用级别的事项，评级机构调低本公司信用级别或债券信用级别，都将会对投资者利益产生不利影响。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、融资成本受利率波动影响而导致的风险

国内利率变动将对公司的融资成本有一定影响，进而影响到公司的经营业绩。自 2008 年金融危机爆发以来，国内的人民币基准利率曾经一度在较低位徘徊，但随着我国宏观经济的转暖以及通货膨胀压力的增大，自 2010 年四季度以来，我国货币政策由“适度宽松”转为“稳健”。中国人民银行连续上调存款类金融机构人民币存款准备金率、金融机构人民币存贷款基准利率。公司 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-9 月的净利息支出分别为 114.77 亿元、71.62 亿元、73.98 亿元和 52.13 亿元。货币政策的变化和利率的波动将可能影响到本公司获得资金的成本。

（二）经营风险

1、宏观经济变化的风险

本公司所处的石油石化行业是关系到国家能源安全和国计民生的基础性行业之一，

行业发展与国民经济的景气程度有很强的相关性，宏观经济形势波动会对石油产品及石化产品的需求产生影响，公司经营业绩亦可能随之产生波动。

2008年，国际原油价格暴涨暴跌，国内成品油价格从紧控制，成品油市场需求从大幅增长到迅速萎缩，石化产品需求和价格骤然下降；2008年7月后又经受了国际金融危机迅速向实体经济蔓延的冲击，前所未有的市场环境剧烈变化给本公司经营带来巨大的困难和挑战。合并财务报表口径下，本公司2008年实现归属于母公司股东的净利润284.45亿元，较2007年下降49.1%。

2009年，国际原油价格总体呈触底反弹走势，国内成品油市场需求逐步上升，但供应充足，竞争激烈。中国政府实施促进经济增长的一揽子刺激计划，实行积极的财政政策与适度宽松的货币政策，以及包括石化行业在内的相关行业振兴规划，带动了相关行业对化工产品的消费，化工产品需求大幅提高。总体而言，公司在2009年实现了良好的经济效益。合并财务报表口径下，本公司2009年实现归属于母公司股东的净利润626.77亿元，同比大幅增长120.3%。

2010年，国际原油价格波动上升。境内成品油需求和化工产品需求稳步增长。国家调整了国产陆上天然气出厂基准价格，并在西部省区市进行油气资源税改革。境内成品油市场资源前松后紧，特别是四季度局部地区柴油需求旺盛，供应紧张。化工产品市场需求延续了2009年的复苏走势，二季度市场需求增幅减缓，但下半年需求旺盛。合并财务报表口径下，本公司2010年实现归属于母公司股东的净利润707.13亿元，同比增长12.8%。

2011年前三季度，国际原油价格大幅上涨，境内成品油需求和化工产品需求稳步增长。本公司积极推进资源、市场、一体化、国际化、差异化和绿色低碳战略，生产经营持续增长，勘探及开采板块增加境内油气产量，炼油板块满负荷运行增产成品油，营销板块努力提高经销总量，化工产品产销量稳步提高。前三季度，本公司克服了境内成品油价格调整不到位、炼油大幅亏损的不利影响，整体效益稳步提高。根据未经审计合并财务报表口径，本公司2011年1-9月实现归属于母公司股东的净利润599.60亿元，同比增长6.3%。

此外，本公司的经营还可能受到其他宏观经济因素的不利影响，例如部分国家的贸易保护对出口的影响、区域性贸易协议可能带来的进口冲击等。

2、原油、成品油、天然气价格波动导致的风险

本公司主要业务包括：石油与天然气勘探开采、管道运输、销售；石油炼制、石油化工、化纤、化肥及其它化工生产与产品销售、储运；石油、天然气、石油产品、石油化工及其它化工产品和其它商品、技术的进出口、代理进出口业务；技术、信息的研究、开发、应用。近年来受多种因素影响，国际原油价格剧烈波动，国际原油价格在 2008 年 7 月冲高后大幅回落，2009 年至 2011 年总体则呈波动上升的走势。原油价格的波动会影响本公司炼油业务和化工业务的经营状况，从而对本公司经营业绩产生一定的影响。

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

根据国家发改委 2011 年 12 月 26 日印发的《关于在广东省、广西壮族自治区开展天然气价格形成机制改革试点的通知》，自发文之日起在广东、广西两省实行天然气价格改革试点，进一步理顺天然气与可替代能源比价关系，引导天然气资源合理配置，促进节约用气。该项改革旨在探索建立反映市场供求和资源稀缺程度的价格动态调整机制，逐步理顺天然气与可替代能源比价关系，为在全国范围内推进天然气价格改革积累经验。虽然该项改革在一定程度上有利于促进天然气价格的市场化，但国内天然气价格仍将在一段时间内无法与国际完全接轨，因此有可能影响本公司勘探及开采业务的经营状况，从而对本公司经营业绩产生一定的影响。

3、未来无法获得补偿、补贴及退税的风险

近年来，国际原油价格剧烈波动，境内成品油价格形成机制尚未完成市场化，曾经出现成品油和原油价格倒挂的情况。为了保障成品油市场的平稳运行，本公司采取多项措施增加成品油市场供应，取得明显效果，但也导致本公司炼油业务形成巨额亏损。2008 年，本公司合并口径下炼油业务营业亏损为 1,046.80 亿元。受炼油业务巨额亏损的影响，2008 年，本公司归属于母公司股东的净利润为 284.45 亿元，较上年同期下降了 49.11%。

2008 年，本公司确认补贴收入 509 亿元；2009 年、2010 年及 2011 年 1-9 月，本公

司未确认任何补贴收入。本公司对收到上述补贴并没有未满足的条件和其他或有事项，但不能保证本公司将来会继续获得相关补助。

4、获取新增油气资源存在不确定性导致的风险

本公司未来的持续发展在一定程度上取决于能否持续发现或收购石油和天然气资源。本公司在获取石油与天然气资源时需承担与勘探和开发有关的风险，和（或）与购买油气资源有关的风险，需要投入大量资金，并且存在不确定性。如果不能通过勘探开发或购买增加公司拥有的油、气资源储量，本公司的油、气资源储量和产量可能会下降，从而有可能对本公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

5、投资风险

本公司所处的石油石化行业属于资本密集型行业，近年来本公司资本支出规模较大，2008年至2010年资本支出合计3,309.64亿元，2011年1-9月资本支出约570.28亿元。大规模的资本支出对本公司现金流形成一定压力。虽然本公司采取了谨慎的投资策略，对每个投资项目都进行严格的可行性研究，但在项目的实施过程中，市场环境、设备及材料价格、施工周期等因素有可能发生较大的变化，使项目有可能达不到原先预期的收益，存在一定的投资风险。

6、税费政策调整导致的风险

根据我国政府颁布的有关税费政策，本公司目前需缴纳的主要税费包括所得税、消费税、增值税、资源税、石油特别收益金、城市维护建设税和教育费附加等。税费政策是影响本公司经营的重要外部因素之一，国家对税费政策的调整可能增加本公司应交税费，从而给公司业务经营带来一定的风险。

2008年12月18日，国务院印发了《关于实施成品油价格和税费改革的通知》，决定自2009年1月1日起实施成品油税费改革，包括取消公路养路费、航道养护费等六项收费，提高成品油消费税单位税额等举措；完善成品油价格形成机制，理顺成品油价格，国内成品油价格实行与国际市场有控制的间接接轨。由于国家提高成品油消费税，在一定程度上导致本公司税费成本增加，2010年本公司营业税金及附加为1,571.89亿元，比2009年增加243.05亿元。同时由于上述政策调整对国内成品油消费需求和供给产生综合影响，可能会给公司业务经营带来一定的不确定性，其中，成品油消费税单位税额的提高以及目前采取的在生产环节征收的方式将会增加公司营运资金的占用。

2010年6月1日，财政部、国家税务总局印发了《新疆原油天然气资源税改革若干问题的规定》的通知，决定自2010年6月1日起，新疆原油、天然气资源税由从量定额征收改为从价定率征收，税率为销售额的5%。自2010年12月1日起，西部地区的内蒙古、甘肃等12个省区的原油、天然气资源税也由从量定额征收变更为从价定率征收，税率为销售额的5%。上述地区试点过程中规定：油田范围内运输稠油过程中用于加热的原油、天然气，免征资源税；稠油、高凝油和高含硫天然气资源税减征40%；三次采油资源税减征30%。2011年9月30日，国务院颁布第605号令决定修订《中华人民共和国资源税暂行条例》，原油、天然气的资源税统一调整为按销售额的5%-10%征收；国务院同日颁布第606号令和607号令分别对《中华人民共和国对外合作开采陆上石油资源条例》和《中华人民共和国对外合作开采海洋石油资源条例》修改，修改后中外合作开采陆上/海洋石油资源的企业依法缴纳资源税，不再缴纳矿区使用费（但是，修改条例施行前已依法订立的中外合作开采陆上/海洋石油资源的合同，在已约定的合同有效期内，继续依照当时国家有关规定缴纳矿区使用费，不缴纳资源税；合同期满后，依法缴纳资源税）。前述修订后条例自2011年11月1日起施行。按照修订后的相关条例测算，在前述修订条例施行后，有可能对本公司的经营业绩产生较大影响。2010年本公司应缴资源税13.18亿元，假定上述油气资源税改革于2010年1月1日起在全国范围内实施，如按财政部国家税务总局确定的2012年综合征收率和2010年销售收入计算，中国石化2010年需缴纳的资源税为57.6亿元，较2010年实际产生的资源税金额增加44.42亿元，增长337.03%。

2011年12月29日，财政部印发了《关于提高石油特别收益金起征点的通知》（财企[2011]480号），决定从2011年11月1日起，将石油特别收益金起征点提高至55美元/桶。起征点提高后，石油特别收益金征收仍实行5级超额累进从价定率计征，按月计算、按季缴纳。自2008年以来，国际原油价格剧烈震荡，不排除未来我国政府会根据国际原油的价格走势对特别收益金起征点做进一步调整，有可能对本公司经营业绩产生一定的影响。

7、向外部供应商采购原油及其他原材料的风险

本公司大部分原油及其他原材料需向位于全球不同国家及地区的外部供应商采购。近年来受多种因素影响，原油价格波动较大。此外，一些重大突发事件也可能造成原油供应的中断。因此本公司面临该等国家及地区相关的政治、地域和经济风险。虽然本

公司采取了灵活的应对措施,但如果本公司部分或全部原油及其他原材料采购合约由于政治经济事件或自然灾害等不可抗拒的因素而被中止或者终止,本公司可能难以及时以合理、经济的手段获得替代来源。

8、业务运营中存在安全隐患可能导致的风险

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

9、市场周期性变化导致的风险

本公司大部分营业收入来自于销售成品油和石油石化产品,部分业务及相关产品具有周期性的特点,对宏观经济环境、地区及全球经济的周期性变化、生产能力及产量变化、消费者的需求、原料的价格及供应情况、替代产品的价格及供应情况等比较敏感。上述部分或全部因素对公司多种产品及业务产生影响。尽管本公司是一家一体化能源化工公司,但是也只能在一定限度上抵消行业周期性带来的不利影响。

10、海外业务拓展及经营风险

随着本公司海外业务的稳步推进,海外业务的资产规模逐步扩大。目前,本公司主要在境内开展业务,同时在境外主要开展石油天然气、成品油、化工产品贸易及其他商品贸易等业务。2009年,本公司设立全资子公司中国石化国际石油勘探开发有限公司,其业务范围包括石油、天然气勘探、开发生产及销售等领域的境外投资。2010年9月30日,本公司通过全资下属公司 SHI 完成了 SOOGL 所持有的 SSI 公司 55%的股权及部分债权的收购,其中 SSI 公司拥有安哥拉 18 区块 50%的权益。

未来本公司将进一步加快国际化的步伐。本公司的海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖,由于国际政治、经济和其他条件的复杂性,包括进入壁垒、合同违约等,都可能加大本公司海外业务拓展及经营的风险。

11、国内外竞争导致的风险

随着国内石油石化市场的逐步开放,本公司在多个业务领域面临着来自国内外的竞

争。国外大型一体化石油石化公司已在某些地区和领域成为本公司的竞争对手。虽然本公司已经采取了积极的应对措施，但仍可能会受到市场开放所带来的冲击。

（三）管理风险

1、关联交易导致的风险

本公司目前将继续与中国石化集团进行多项关联交易。中国石化集团向本公司提供多项服务，包括但不限于辅助品提供、工程服务、检维修、运输、土地使用权租赁、房屋租赁、教育及社区服务。本公司与中国石化集团发生的上述交易由本公司与中国石化集团公司订立的多项服务与其他合同约定。本公司已经建立了多种制度以保证上述交易的公平，但是中国石化集团及其关联方的利益可能会与本公司的利益不一致。

2、同业竞争导致的风险

中国石化集团存在与本公司经营相同或相似业务的情况。为了保证本公司的利益，最大限度避免同业竞争对本公司经营造成负面影响，本公司与中国石化集团公司于2000年6月签署了《避免同业竞争协议》，对中国石化集团与本公司存在竞争的业务和未来可能产生竞争的业务等事宜作出规定，包括中国石化集团公司同意给予本公司选择权购买可能与本公司产生竞争的业务。2010年9月，中国石化集团公司出具了《关于解决与中国石油化工股份有限公司炼油业务同业竞争事项的承诺函》，承诺在5年内将目前存留的少量炼油业务处置完毕，彻底消除与本公司在炼油业务方面的同业竞争。同时本公司将择机收购保留在中国石化集团的与本公司业务构成或可能构成竞争的业务，最大限度减少同业竞争对本公司经营带来的负面影响。尽管存在上述的约定及安排，中国石化集团公司是本公司持股比例最高的股东，中国石化集团的利益可能与本公司的利益存在一定冲突。

（四）政策风险

1、行业监管导致的风险

宏观政策及政府监管可能会限制本公司的经营活动，对业务经营产生影响。虽然政府正在逐步放宽对石油及石化行业的监管，但是仍然对石油及石化行业实施一定程度的监管，其中包括但不限于：

- 颁发原油及天然气开采许可证；

- 颁发原油及成品油经营许可证；
- 确定汽油、柴油等成品油的最高零售价格；
- 确定税项及收费；
- 制定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。

同时，宏观政策和产业政策可能发生新变化，包括：成品油价格机制进一步完善，天然气价格形成机制改革和完善，资源税改革和环境税改革等，都可能给本公司生产经营和效益带来较大的影响。

2、环保法规要求的变更或提高导致的风险

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

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

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

三、其他风险

（一）油气储量资料仅为估计数据可能产生的风险

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

（二）汇率波动导致的风险

目前人民币汇率实行的是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，且人民币汇率弹性有逐步增强的趋势。由于本公司大部分原油采购采用外币，并且以美元价格为计算标准，所以人民币兑换美元及其他货币的价格变动会影响公司的原油采购成本。

（三）不可抗力的风险

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

第三节 发行人的资信状况

一、信用评级

（一）信用级别

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

（二）有无担保的情况下评级结论的差异

联合评级基于对发行人自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定发行人主体信用等级为 AAA；中国石化集团公司为本期债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证担保，联合评级对中国石化集团公司的主体长期信用等级为 AAA，担保人信用级别不低于发行人主体长期信用级别；联合评级基于对发行人和担保人的综合评估，评定本期债券信用等级为 AAA。发行人主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对发行人长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为 AAA，在有担保的情况下信用等级为 AAA。

（三）评级报告的内容摘要

联合评级对发行人及其拟发行的本期债券的评级，反映了石油石化行业在我国国民经济中的战略性地位和公司作为我国最大的一体化能源化工公司之一、最大的石油产品和主要石化产品生产商和供应商、第二大油气生产商，在公司规模、行业地位、经营业绩、财务状况等方面的显著优势。虽然国际原油价格波动、公司原油对外依存度较高、国内成品油价格调整滞后、税费改革等因素可能会对发行人经营产生一定不利影响，但不会显著影响发行人对全部债务和本期债券很强的偿付能力。

作为上、中、下游一体化的能源化工公司和中国及亚洲大型石油和石化公司之一，发行人在国内石油和石化领域具有很强的竞争实力和突出的市场地位，品牌知名度较高。近年来随着国内石油石化产品需求的增加，发行人经营规模进一步扩大，盈利水平持续提升。未来随着我国经济的持续发展，国内石油石化行业市场需求将保持增长态势，

发行人未来发展前景看好，联合评级对发行人的评级展望为稳定。

本期债券由中国石化集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。中国石化集团为发行人控股股东，资产规模大、资产质量良好，盈利能力较强，现金流状况良好，其担保对本期债券信用状况具有积极的影响。

基于对发行人主体长期信用以及本期债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本期债券到期不能偿付的风险极小。

优势：

1、石油石化行业的发展始终得到我国政府的高度重视和支持，“十二五”规划提出进一步提高长三角、珠三角、环渤海地区三大石化产业区集聚度，完善石化产业布局，重点发展国民经济建设急需的化工新材料、新型专用化学品等高端石化化工产品。发行人作为行业内最主要的化工企业，在国民经济中起着重要作用，来自政府的支持力度较大。

2、“十二五”规划中相关政策对石化化工行业发展起到一定的促进作用，发行人作为国内最大的石油石化上市企业之一，经营规模大，业务范围广，营销网络遍布全国，主要产品市场占有率高，在我国石油石化行业中具有很强的竞争实力和突出的市场地位，抗风险能力强。

3、发行人是上、中、下游一体化的能源化工企业，纵向一体化有助于减少价格、供应和需求的周期性波动对发行人经营的不利影响，有利于提高发行人营运效率。

4、“中国石化”品牌在国内、国际均具有较高知名度，有利于发行人业务拓展。

关注：

1、目前国内成品油价格形成机制尚未完全市场化，成品油价格调整的频率和幅度与国际市场不同步，导致国际原油价格的变动会影响发行人的炼油、油品销售以及化工业务经营状况。

2、发行人自有油气资源相对不足，目前大部分加工原油依靠外购且主要依赖进口，原油对外依存度较高。未来发行人的持续发展在一定程度上取决于可获得的石油和天然气资源。

3、税费政策是影响发行人经营的重要外部因素之一，国家对税费政策的调整可能

增加发行人应交税费，从而加大发行人的运营成本。

（四）跟踪评级安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，每年对本期债券进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

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

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

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

跟踪评级结果将在联合评级公司网站及上交所网站予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。

二、发行人主要资信情况

（一）公司获得银行授信的情况

本公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与多家银行保持长期合作伙伴关系，并获得很高的授信额度，间接债务融资能力强。

截至 2011 年 9 月 30 日，本公司获得中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司等多家银行的授信总额 1,705 亿元，其中已使用授信额度 538.18 亿元，未使用的授信额度为 1,166.82 亿元。

（二）2008 年至 2010 年与主要客户发生业务往来时的违约情况

本公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，2008 年至 2010 年没有

发生过重大违约现象。

（三）发行人已发行债券及其偿还情况

1、本公司于2008年2月20日在境内发行300亿元的分离交易可转债，债券信用评级和发行主体长期信用等级均为AAA级。债券期限为6年，票面年利率为0.80%，认股权证期限为24个月，初始行权价格为19.68元/股。该分离交易可转债的认股权证已于2010年2月25日停止交易，并于2010年3月3日行权结束。

2、本公司于2008年12月22日在境内发行150亿元的短期融资券，期限为6个月，债券信用评级A-1级，发行主体长期信用等级为AAA级，票面年利率为2.30%。该期短期融资券已于2009年6月到期并偿还。

3、本公司于2009年3月27日在境内发行100亿元的3年期中期票据，债券信用评级和发行主体长期信用等级均为AAA级，票面年利率为2.25%。该期中期票据已于2012年3月到期并偿还。

4、本公司的一家子公司于2009年4月3日在境内发行10亿元的短期融资券，期限为330天，债券信用评级A-1级，发行主体长期信用等级为AA级，票面年利率为2.05%。该债券已于2010年3月到期并偿还。

5、本公司于2009年6月26日在境内发行200亿元的3年期中期票据，债券信用评级和发行主体长期信用等级均为AAA级，票面年利率为2.48%。

6、本公司于2009年7月16日在境内发行150亿元的短期融资券，期限为1年，债券信用评级A-1级，发行主体长期信用等级为AAA级，票面年利率为1.88%。该期短期融资券已于2010年7月到期并偿还。

7、本公司于2009年11月12日在境内发行150亿元的短期融资券，期限为1年，债券信用评级A-1级，发行主体长期信用等级为AAA级，票面年利率为2.30%。该期短期融资券已于2010年11月到期并偿还。

8、本公司于2010年5月21日在境内发行200亿元的公司债券，债券信用评级和发行主体长期信用等级均为AAA级。债券分为两个品种，均采用固定利率，按年计息，5年期品种110亿元，票面年利率为3.75%，10年期品种90亿元，票面年利率为4.05%。

9、本公司的一家子公司于2010年6月22日在境内发行10亿元的短期融资券，期限为1年，债券信用评级A-1级，发行主体长期信用等级为AA+级，票面年利率为3.27%。

该债券已于 2011 年 6 月到期并偿还。

10、本公司于 2011 年 2 月 17 日在境内发行 50 亿元的超短期融资券，期限为 180 天，债券信用评级 A-1 级，发行主体长期信用等级为 AAA 级，固定利率为 3.90%。该期短期融资券已于 2011 年 8 月到期并偿还。

11、本公司于 2011 年 2 月 23 日在境内发行 230 亿元的可转换债券，债券信用评级和发行主体长期信用等级均为 AAA 级。债券期限为 6 年，票面利率第一年为 0.5%，第二年为 0.7%，第三年为 1.0%，第四年为 1.3%，第五年为 1.8%，第六年为 2.0%。该 2011 年可转换债券可以在 2011 年 8 月 24 日或其后转换为本公司的 A 股股份，初始转股价格为 9.73 元。于 2011 年 6 月 30 日，该 2011 年可转换债券的转换价因宣派及支付截至 2010 年 12 月 31 日止年度的期末股利而调整为每股 9.60 元。于 2011 年 9 月 19 日，该 2011 年可转换债券的转换价因宣派及支付截至 2011 年 6 月 30 日止半年度的股利而调整为每股 9.50 元。经 2011 年 12 月 15 日召开的公司 2011 年第二次临时股东大会批准，该 2011 年可转换债券的转股价格向下修正为每股 7.28 元，自 2011 年 12 月 27 日起执行。

12、本公司于 2012 年 1 月 13 日在境内发行 50 亿元的超短期融资券，期限为 270 天，发行人主体长期信用等级为 AAA 级，票面年利率为 4.38%。

13、本公司于 2012 年 2 月 15 日在境内发行 150 亿元的超短期融资券，期限为 270 天，发行人主体长期信用等级为 AAA 级，票面年利率为 4.15%。

14、本公司于 2012 年 3 月 26 日在境内发行 100 亿元的超短期融资券，期限为 180 天，发行人主体长期信用等级为 AAA 级，票面年利率为 4.00%。

截至本公司募集说明书签署日，本公司均已按期足额偿还上述债券本息。

除上述 2008 年以来已发行的债券，本公司尚有如下债券处于存续期内尚未清偿：

1、本公司于 2004 年 2 月 24 日在境内发行 35 亿元的 10 年期企业债券，债券信用评级为 AAA 级，票面年利率为 4.61%。

2、本公司于 2007 年 4 月 17 日在境外发行总额为港币 117 亿元的可转换为中国石化 H 股的零息可转换债券，期限为 7 年，转换价格为 10.76 港元/股。可转换债券自 2007 年 6 月 4 日起在债券存续期内可以每股港币 10.76 元转换为本公司的 H 股股份。转换价格可因各项具摊薄影响力事件予以调整。除非之前已经赎回、转换或购买及注销，该可

转换债券将于到期日按本金的 121.069% 赎回。2011 年 4 月 24 日后任何时间，在符合特定条件下，本公司拥有提前偿还选择权，同时本公司还拥有当持有人行使转换权时的现金结算选择权。债券持有人亦拥有提早赎回选择权，于 2011 年 4 月 24 日要求本公司按本金的 111.544% 提早赎回全数或部分可转换债券。

3、本公司于 2007 年 5 月 10 日在境内发行 50 亿元的 10 年期企业债券，债券信用评级和发行主体长期信用等级均为 AAA 级。债券利率采用固定利率，按年计息，票面年利率为 4.20%。

4、本公司于 2007 年 11 月 13 日在境内发行 200 亿元的企业债券，债券信用评级和发行主体长期信用等级均为 AAA 级。债券分为两个品种，均采用固定利率，按年计息，5 年期品种 85 亿元，票面年利率为 5.40%，10 年期品种 115 亿元，票面年利率为 5.68%。

（四）公司未清偿债券情况

目前，本公司未清偿债券的情况汇总如下：

发行时间	债券品种	债券规模	债券期限	票面年利率	发行人主体评级
2004 年 2 月 24 日	境内企业债券	35 亿元	10 年期	4.61%	AAA 级
2007 年 4 月 17 日	境外可转换债券	117 亿港元	7 年期	零息	AAA 级
2007 年 5 月 10 日	境内企业债券	50 亿元	10 年期	4.20%	AAA 级
2007 年 11 月 13 日	境内企业债券	85 亿元	5 年期	5.40%	AAA 级
		115 亿元	10 年期	5.68%	
2008 年 2 月 20 日	境内分离交易可转债	300 亿元	6 年期	0.80%	AAA 级
2009 年 3 月 27 日	境内中期票据	100 亿元	3 年期	2.25%	AAA 级
2009 年 6 月 26 日	境内中期票据	200 亿元	3 年期	2.48%	AAA 级
2010 年 5 月 21 日	境内公司债券	110 亿元	5 年期	3.75%	AAA 级
		90 亿元	10 年期	4.05%	
2011 年 2 月 23 日	境内可转换债券	230 亿元	6 年期	第一年：0.5% 第二年：0.7% 第三年：1.0% 第四年：1.3% 第五年：1.8% 第六年：2.0%	AAA 级
2012 年 1 月 13 日	境内超短期融资券	50 亿元	270 天	4.38%	AAA 级
2012 年 2 月 15 日	境内超短期融资券	150 亿元	270 天	4.15%	AAA 级
2012 年 3 月 26 日	境内超短期融资券	100 亿元	180 天	4.00%	AAA 级

(五) 本次发行后的累计债券余额及其占发行人截至 2011 年 9 月 30 日净资产的比例

截至 2011 年 9 月 30 日,公司累计债券账面余额(不含短期融资券和超短期融资券)为 1,354.39 亿元。此外,2011 年 11 月 2 日,证监会正式受理了发行人在境内发行总额不超过 300 亿元的可转换为 A 股股票的公司债券(以下简称“300 亿可转债”)。本次发行的债券金额上限为 200 亿元,本次发行和 300 亿可转债发行完成后,发行人及合并报表范围内的子公司累计债券账面余额(不含短期融资券和超短期融资券)不超过 1,854.39 亿元,不超过发行人截至 2011 年 9 月 30 日合并财务报表口径净资产(含少数股东权益)的 40%。

(六) 发行人 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月合并财务报表口径下的主要偿债指标

	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	0.87	0.77	0.62	0.55
速动比率	0.38	0.29	0.16	0.20
资产负债率(%)	53.71	54.06	54.16	54.12
	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息保障倍数	16.46	13.97	12.53	2.59
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100

注:(1) 流动比率=流动资产÷流动负债;

(2) 速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债;

(3) 资产负债率=总负债÷总资产;

(4) 利息保障倍数=(利润总额+财务费用-投资收益)÷净利息支出;

(5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额;

(6) 利息偿付率=实际利息÷应付利息。

第四节 担保

本期债券由中国石化集团公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

一、担保人基本情况

(一) 基本情况简介

中国石化集团公司是 1998 年 7 月在原中国石油化工总公司基础上重组成立的特大型石油石化企业集团，是国家独资设立的国有公司、国家授权投资的机构和国家控股公司，主要经营石油及天然气勘探和开采、炼油及石化生产、石油及石化产品的营销及分销、石油产品的进出口业务以及其他相关业务。中国石化集团公司注册资金 1,820.29 亿元，法定代表人为傅成玉，总部设在北京。截至 2011 年 9 月 30 日，中国石化集团公司直接持有本公司 75.84% 的股权，是本公司的控股股东。

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

中国石化集团在《财富》2011 年度全球 500 强企业中排名第 5 位。

(二) 担保人 2010 年及 2011 年 1-9 月主要财务指标

中国石化集团公司的主要财务指标

金额单位：百万元

财务指标	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
净资产（不含少数股东权益）	560,696.78	504,370.59
资产负债率（%）	56.94	57.34
净资产收益率（%）	9.42	10.24
流动比率	0.88	0.67

财务指标	2011年9月30日	2010年12月31日
速动比率	0.44	0.29

注：上述担保人的财务数据摘自经京都天华会计师事务所有限责任公司审计的中国石化集团公司2010年年度，及未经审计的中国石化集团公司2011年三季度合并口径财务报表。

本公司主要财务数据占担保人财务数据比例情况如下：

财务指标	2011年9月30日	2010年12月31日
总资产	66.21%	66.35%
所有者权益合计	71.18%	71.45%
归属母公司所有者权益	83.21%	83.50%
	2011年1-9月	2010年度
营业收入	97.94%	97.16%
净利润	89.94%	106.54%
归属于母公司净利润	113.52%	136.93%

（三）资信状况

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

中国石化集团公司资信状况良好，拥有良好的银行信用。截至2010年12月31日获得主要贷款银行的授信额度为3,476亿元，其中已使用授信额度576亿元，未使用的授信额度为2,900亿元。

（四）累计对外担保的金额及占净资产的比例

截至2010年12月31日，中国石化集团公司不可撤销的累计为集团外单位提供担保余额为15.87亿元，经审计的合并财务报表口径净资产（不含少数股东权益）为5,043.71亿元，累计对外担保余额占其净资产（不含少数股东权益）的比例约为0.31%。

（五）偿债能力分析

近年来，中国石化集团公司的资产规模持续增长，资产质量不断提升，各项业务健康发展，市场竞争力进一步增强。按照合并财务报表口径计算，截至2010年12月31

日，中国石化集团公司经审计总资产为 14,852.41 亿元，其中归属于母公司股东权益为 5,043.71 亿元；中国石化集团公司 2010 年实现营业收入 19,690.42 亿元，归属于母公司股东的净利润为 516.40 亿元。资产规模与营业收入继续保持稳定增长。

按照未经审计的 2011 年 1-9 月合并财务报表口径计算，截至 2011 年 9 月 30 日，中国石化集团公司的总资产进一步增加至 16,340.47 亿元，归属于母公司股东权益达到 5,606.97 亿元；2011 年 1-9 月累计实现营业收入 19,145.61 亿元，归属于母公司股东的净利润达到 528.20 亿元。中国石化集团公司 2011 年 9 月 30 日的资产负债率、流动比率和速动比率分别为 56.94%、0.88 和 0.44，偿债能力指标良好，负债结构合理，中长期偿债能力强。

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

二、担保函主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。就该担保函的出具：（1）根据担保人内控制度规定，本期债券的担保事项和担保函由担保人财务部提出申请，并已由担保人相关有权负责人签字同意；（2）担保人法定代表人的授权人已签署担保函；（3）担保函已加盖担保人公章。因此，担保人就担保事项和担保函已按照其内部制度履行了必要的审批手续。担保人在该担保函中承诺，对本期债券的本金及利息的到期兑付提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。如发行人不能按期兑付债券本金及到期利息，担保人保证按照担保函承诺的方式代发行人支付债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

担保函的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为本期债券，发行本金总额为不超过 200 亿元。

（二）受益人

担保函的受益人为本期债券的合法持有人。

（三）保证的方式

担保人承担保证的方式为全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（四）保证责任的承担

发行人如未能根据本募集说明书承诺的时间和数额偿付本期债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用，债券持有人或债券受托管理人可直接向保证人追偿，保证人保证在接到债券持有人或债券受托管理人符合下列条件的书面索款通知后 60 个营业日内向其清偿上述款项：（1）债券持有人或债券受托管理人的索款通知必须以书面形式提出；（2）债券持有人或债券受托管理人的索款通知必须在担保函有效期内送达保证人；（3）债券持有人或债券受托管理人的索款通知必须同时附有：声明债券持有人或债券受托管理人索款的本期债券本息款额并未由发行人或其代理人以任何方式直接或间接地支付给债券持有人的声明书；以及证明发行人在本期债券到期时未全部兑付债券本息以及未兑付本息金额的证据。

（五）保证范围

担保人保证的范围包括本期债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。

（六）保证的期间

担保人承担保证责任的期间为自本期债券发行首日至本期债券到期日后六个月期限届满之日止。担保函项下的债券到期日为本期债券所有品种债券的最后一个到期日。债券持有人、债券受托管理人在保证期间内未要求担保人承担保证责任的，或债券持有人、债券受托管理人在保证期间主张债权后未在诉讼时效届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

（七）保证金额

担保函保证金额将随发行人逐步履行本期债券的还本付息义务以及担保人按债券持有人索款通知要求进行偿付而相应递减。

（八）债券的转让或出质

债券认购人或持有人依法将债券转让或出质给第三人的，担保人在担保函规定的担保范围内继续承担保证责任。除前述规定外，担保函项下的权利不得单独转让，不得设

定担保。

（九）免责情形

在出现以下任一情况时，担保人不再承担担保函项下的保证责任：1、债券持有人、债券受托管理人在保证期间内未要求担保人承担保证责任的，或债券持有人、债券受托管理人在保证期间主张债权后未在诉讼时效届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任；2、担保人保证义务履行完毕的，担保人不再承担担保函项下的保证责任；3、发行人单方或发行人与债券持有人变更担保函、发行人与债券持有人对本期债券的还本付息安排作出实质变更，加重担保人义务未经担保人出具书面同意意见的，担保人对加重义务的部分不承担责任；4、本期债券未依法发行的，担保人不再承担担保函项下的保证责任。

（十）担保人的权利

发行人基于担保函项下本期债券的发行或其他相关事项而对债券持有人提出的抗辩（无论是约定的还是法定的），担保人均有权向债券持有人主张。

（十一）担保函的生效

担保函自中国证监会核准本期债券发行且经担保人法定代表人或授权代表签字并加盖公章之日起生效。未经担保人书面同意，在担保函规定的保证期间内不得变更担保函的任何内容。本期债券发行不成立、不生效、无效、被撤销，担保函无效。

三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况，发现出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

具体内容请见本募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理人”。

第五节 偿债计划及其他保障措施

一、偿债计划

本期债券品种一的利息，将于发行日之后的第一年至第五年内，在每年的 6 月 1 日由发行人通过债券托管机构支付；本期债券品种二的利息，将于发行日之后的第一年至第十年内，在每年的 6 月 1 日由发行人通过债券托管机构支付。本期债券品种一的本金，将于 2017 年 6 月 1 日由发行人通过债券托管机构支付；本期债券品种二的本金，将于 2022 年 6 月 1 日由发行人通过债券托管机构支付。

（一）偿债资金来源

本期债券偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流。发行人 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月各项长短期债务指标均处于良好水平，反映了发行人具备较强的偿债能力。截至 2011 年 9 月 30 日，发行人合并财务报表口径下流动比率和速动比率分别为 0.77 和 0.29，母公司财务报表口径下流动比率和速动比率分别为 0.76 和 0.35。发行人 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月的资产负债率稳中有降，保持在合理水平，资产负债结构健康。截至 2011 年 9 月 30 日，发行人合并财务报表口径下资产负债率为 53.71%，母公司财务报表口径下资产负债率为 52.89%。发行人的经营业绩良好，2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月利息保障倍数逐年上升，2011 年 1-9 月，发行人合并财务报表口径下利息保障倍数为 16.46 倍，母公司财务报表口径下利息保障倍数为 11.17 倍。

有关发行人偿债能力的相关分析可参见第九节“财务会计信息”的相关内容。

（二）偿债应急保障计划

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

1、流动资产变现

长期以来，本公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2011 年 9 月 30 日本公司母公司财务报表口径下流动资产余额为 2,214.63 亿元，不含存货的流动资产余额为 1,035.91 亿元。

2、利用外部融资渠道

本公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，被多家银行授予较高的授信额度，间接债务融资能力强。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司获得中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司等多家银行的授信总额为 1,705 亿元，其中已使用授信额度 538.18 亿元，未使用的授信额度为 1,166.82 亿元。此外，作为境内外四地上市公司，本公司具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过境内外资本市场进行股本融资和债务融资。

3、担保人为本期债券本息提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

担保人为本期债券出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券的到期兑付提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括债券本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。

二、偿债保障措施

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

（一）严格按照募集资金用途使用

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

（二）指派专人负责本期债券的偿付工作

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

在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人将指派专人负责利息和本金的偿付工作，保证利息和本金的足额偿付。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

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

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

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第七节“债券受托管理人”。

（四）制定债券持有人会议规则

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

（五）严格的信息披露

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

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

（六）发行人承诺

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

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、与本期债券相关的公司主要责任人不得调离。

三、针对发行人违约的解决措施

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

第六节 债券持有人会议

为保证本期债券持有人的合法权益，发行人根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行试点办法》的有关规定，制定了《持有人会议规则》。《持有人会议规则》的全文备置于发行人办公场所，债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受《持有人会议规则》并受之约束。

一、总则

1、债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人为通过认购或购买或其他合法方式取得本期债券之投资者。债券持有人会议依据《持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《持有人会议规则》规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

2、债券持有人进行表决时，以每一张未偿还的本期债券为一表决权，但发行人、担保人、持有发行人 10%以上股份的发行人股东或发行人、担保人及上述发行人股东的关联企业持有的未偿还本期债券无表决权。

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

3、《持有人会议规则》中提及的“未偿还的本期债券”指除下述债券之外的一切已发行的本期债券：（1）已兑付本息的债券；（2）已届本金兑付日，兑付资金已由发行人向兑付代理人支付并且已经可以向债券持有人进行本息兑付的债券。兑付资金包括该债券截至本金兑付日的根据本期债券条款应支付的任何利息和本金；和（3）不具备有效请求权的债券。

二、债券持有人行使权利的形式

《持有人会议规则》中规定的债券持有人会议权限范围内的事项，债券持有人应通

过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由全体债券持有人依据《持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

三、《持有人会议规则》的主要内容

（一）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议有权就下列事项进行审议并作出决议：

- 1、变更本期债券募集说明书的约定；
- 2、变更本期债券受托管理人；
- 3、单独和/或合并代表超过 10%有表决权的未偿还的本期债券张数的债券持有人要求变更债券受托管理人的；
- 4、发行人不能按期支付本期债券的本息时，是否通过诉讼等程序强制发行人、担保人偿还本期债券本息；
- 5、发行人、担保人发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产时本期债券持有人权利的行使；
- 6、变更本期债券的担保人或者担保方式；
- 7、变更《持有人会议规则》；
- 8、其他对本期债券持有人权益有重大影响的事项；
- 9、根据法律、行政法规、中国证监会、本期债券上市交易的证券交易所（以下称“证券交易所”）及《持有人会议规则》的规定，其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

（二）债券持有人会议的召集

- 1、《持有人会议规则》规定的债券持有人会议的权限范围内的事项发生之日起 15

个工作日内，债券受托管理人应以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

《持有人会议规则》规定的债券持有人会议的权限范围内的事项发生之日起 15 个工作日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的未偿还的本期债券张数的持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

就债券持有人会议权限范围内的事项，发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 15 个工作日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

2、债券持有人会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

单独代表 10% 以上未偿还的有表决权的本期债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，该债券持有人为债券持有人会议召集人。合并代表 10% 以上有未偿还的表决权的本期债券张数的多个债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为债券持有人会议召集人。

发行人根据《持有人会议规则》的规定，以公告方式发出召开债券持有人会议通知的，发行人为债券持有人会议召集人。

3、债券持有人会议通知发出后，如果应召开债券持有人会议的事项消除，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议。债券持有人会议召集通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，召集人应当及时公告并说明原因，新的开会时间应当至少提前 5 个工作日公告，并且不得因此而变更债券持有人债权登记日。

4、债券持有人会议召集人应至少在会议日期之前 15 个工作日在监管部门指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- (1) 会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；
- (2) 提交会议审议的议案；

(3) 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议；

(4) 授权委托书内容要求以及送达时间和地点；

(5) 确定有权出席该次债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

(6) 会议的议事程序以及表决方式；

(7) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

(8) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续；

(9) 召集人需要通知的其他事项。

召集人就可以公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 5 个工作日前发出。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

5、债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第 5 个交易日。债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还的债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

6、召开债券持有人会议的地点原则上应在北京市区内。会议场所由债券持有人会议召集人提供。

(三) 议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责整理。债券持有人会议的议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并在授权范围内行使表决权。

应单独和/或合并代表 10% 以上未偿还的有表决权的本期债券张数的债券持有人、债券受托管理人的要求，发行人的董事、监事和高级管理人员应当出席由债券持有人、债券受托管理人召集的债券持有人会议。

发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。

经会议主席同意，下列机构或人员可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明：

(1) 本期债券担保人；

(2) 其他重要相关方。

3、如果债券持有人为发行人、担保人、持有发行人 10% 以上股份的发行人股东或发行人、担保人及上述发行人股东的关联企业，则该等债券持有人可以出席该次债券持有人会议并可发表意见，但无表决权。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

4、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有未偿还的本期债券的证券账户卡。债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有未偿还的本期债券的证券账户卡。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有未偿还的本期债券的证券账户卡。

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

(1) 代理人的姓名；

(2) 是否具有表决权；

(3) 分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

(4) 授权委托书签发日期和有效期限；

(5) 委托人签字或盖章。

6、授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 3 个工作日之前送交债券持有人会议召集人。

（四）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议采取现场方式召开。

2、债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主席并主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主席，则应当由出席该次会议的持有未偿还的有表决权的本期债券张数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

3、召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的未偿还的本期债券张数及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件等事项。

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

5、债券持有人会议须经持有有表决权的未偿还的本期债券张数50%（含50%）以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

6、拟出席债券持有人会议的债券持有人（或债券持有人代理人），应当于债券持有人会议召开3个工作日前，将出席会议的书面回复送达债券持有人会议召集人。

（五）表决、决议及会议记录

1、向会议提交的每一议案应由与会的未偿还的有表决权的本期债券持有人或其代理人投票表决。有表决权的债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。

2、债券持有人会议采取记名方式投票表决。

每次债券持有人会议之监票人为2人，负责该次会议之计票、监票。会议主席应主持推举两名出席债券持有人会议的本期债券持有人（或债券持有人代理人）担任该次债券持有人会议之监票人。

与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

3、公告的会议通知载明的各项议案应分开审议、表决，同一事项应当为一个议案。

4、债券持有人会议不得就未经公告的议案或不符合《持有人会议规则》规定的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

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

6、债券持有人会议作出的决议，须经代表未偿还的本期债券二分之一以上表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

7、债券持有人会议决议自作出之日起生效，债券持有人会议的决议对全体债券持有人具有约束力。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

8、债券受托管理人应在债券持有人会议作出决议之日后 2 个工作日内将决议于中国证监会指定的媒体上公告。

9、债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

（1）出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的未偿还的本期债券张数；

（2）出席会议的有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的未偿还本期债券张数，占本期债券有表决权总张数的比例；

（3）召开会议的日期、具体时间、地点；

（4）召集人及监票人；

（5）会议主席姓名、会议议程；

（6）各债券持有人（或债券持有人代理人）对每个议案的发言要点；

（7）每一表决事项的表决结果；

（8）债券持有人（或债券持有人代理人）的质询意见、建议及发行人代表等的答复或说明等内容；

（9）债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

10、债券持有人会议记录由出席会议的债券持有人会议召集人代表、会议主席、监票人和记录员签名，并由债券受托管理人保存。债券持有人会议记录的保管期限至少为公司债券到期之日起十年。

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

12、会议主席应向发行人所在地中国证监会派出机构及证券交易所报告债券持有人会议的情况和会议结果，对于不能作出决议或者终止会议的情形，还应当说明理由。

第七节 债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《合同法》以及《公司债券发行试点办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请中国国际金融有限公司作为本期债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

本节仅列示了本期债券债券受托管理协议的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

一、债券受托管理人的聘任

根据本公司与中国国际金融有限公司于 2012 年 2 月签署的《关于中国石油化工股份有限公司 2012 年公司债券之债券受托管理协议》，中国国际金融有限公司受聘担任本期债券的债券受托管理人。中国国际金融有限公司是中国第一家中外合资投资银行，在债券市场领域占据主导地位，具有丰富的债券项目执行经验，并且与发行人不存在利害关系。

本期债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人名称：中国国际金融有限公司

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

邮编：100004

联系人：刘云鹤、李航、黄旭、石凌怡

联系电话：（010）65051166

传真：（010）65051156

邮政编码：100004

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券视作同意中国国际金融有限公司作为本期债券的债券受托管理人，且视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

二、发行人的权利和义务

1、发行人依据法律、法规和募集说明书的规定享有各项权利，承担各项义务，按期偿付本期债券的利息和本金。

2、发行人应当履行《持有人会议规则》项下发行人应当履行的各项职责和义务；及时向债券受托管理人通报与本期债券相关的信息，为债券受托管理人履行债券受托管理人职责提供必要的条件和便利。

3、在本期债券存续期限内，发行人根据《证券法》、《试点办法》、《公司章程》及其他相关法律、法规、规章的规定，履行持续信息披露的义务。

4、在债券持有人会议选聘新债券受托管理人的情况下，发行人应该配合债券受托管理人及新债券受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

5、发行人应该指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与债券受托管理人在正常工作时间能够有效沟通。

6、发行人应在本期债券发行前将保证人为本期债券出具的《担保函》交付给债券受托管理人。

7、发行人在债券持有人会议公告明确的债权登记日之下一个交易日，负责从债券登记机构取得该债权登记日交易结束时持有本期债券的债券持有人名册，并将该名册提供给债券受托管理人，并承担相应费用。

8、如果发行人发生以下任何事件，发行人应及时通知债券受托管理人：

(1) 发行人按照募集说明书已经根据发行人与债券登记机构的约定将到期的本期债券利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的账户；

(2) 发行人未按照募集说明书的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；

(3) 发行人预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；

(4) 发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%的重大损

失或重大亏损；

(5) 发行人发生减资、合并、分立、解散、申请破产、进入破产程序或其他涉及发行人主体变更的情形；

(6) 发行人发生重大仲裁或诉讼，可能对发行人还本付息能力产生重大不利影响；

(7) 拟进行标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 5% 的资产或债务处置；

(8) 本期债券担保人发生影响其履行担保责任能力的重大变化，包括但不限于担保人主体发生变更、担保人经营、财务、资信等方面发生重大不利变化、已经发生或可能发生针对担保人的重大诉讼、仲裁；

(9) 订立可能对发行人还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；

(10) 未能履行募集说明书中有关本期债券还本付息的其他规定；

(11) 本期债券被暂停交易；

(12) 发行人指定的负责与本期债券相关的事务的专人发生变化；

(13) 其他可能对发行人本期债券还本付息构成重大不利影响或根据适用法律、法规、部门规章、交易所规则和规范性文件规定的其他情形。

9、发行人应对债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下的职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持。在不违反上市公司信息披露规则和适用法律规定的前提下，发行人应于每个会计期间结束且发行人年度报告已公布后，通知债券受托管理人通过发行人公司网站等公开信息披露渠道自行下载发行人年度报告，并可根据债券受托管理人的合理需要，向其提供与年度报告相关的其他必要的证明文件。

10、发行人及担保人不能偿还债务时，如果债券受托管理人要求发行人追加担保，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保。

11、发行人应向债券受托管理人及其顾问提供因债券受托管理人提供《债券受托管理协议》项下服务所需的信息和资料，并保证该等资料和信息真实、准确、完整，且不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

12、发行人应促使保证人在不违反适用法律规定的保密义务的前提下，在必要的范围内及时向债券受托管理人提供保证人的经营情况、财务状况及可能影响保证人履行本

期债券《担保函》项下担保责任的相关信息和资料。

13、发行人应按《债券受托管理协议》第八条的规定向债券受托管理人支付债券受托管理报酬以及相关费用。

14、发行人应遵守《债券受托管理协议》、募集说明书、法律法规及中国证监会不时要求的，发行人应承担的其他义务。

三、债券受托管理人的权利和义务

1、债券受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得受托管理报酬。

2、债券受托管理人可以通过其选择的任何媒体宣布或宣传其根据《债券受托管理协议》接受委托和/或提供的服务，以上的宣传可以包括发行人的名称以及发行人名称的图案或文字等内容。

3、债券受托管理人不得将其职责和义务委托给第三方履行，但在中国法律允许的程度内，债券受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下债券受托管理人责任时可以聘请律师、会计师协助/代理完成部分债券受托管理人职责/义务。

4、债券受托管理人应持续关注发行人和保证人的资信状况，发现出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

5、债券受托管理人应督促发行人按本期债券募集说明书的约定履行信息披露义务。

6、债券受托管理人在本期债券发行前取得保证人为本期债券出具的《担保函》和其他有关文件，并妥善保管。如发行人未及时交付该《担保函》，则债券受托管理人应予以公告。

7、发行人未按照募集说明书的规定按期、足额将本期债券利息和/或本金划入债券登记机构指定的银行账户时，债券受托管理人应作为全体债券持有人的代理人在被发行人或债券持有人告知发行人发生上述违约行为之日起 10 个工作日内，按照《担保函》的相关规定，向保证人发出索款通知，要求保证人履行保证义务，将欠付的本期债券利息和/或本金划入债券登记机构指定的银行账户。

8、发行人及担保人不能偿还债务时，债券受托管理人应向发行人发出书面通知要求发行人追加担保，追加担保的具体方式包括新保证人提供保证担保和/或用财产提供

抵押和/或质押担保，或者，债券受托管理人按照本期债券持有人会议的决议的授权依法申请法定机关采取财产保全措施，发行人同意承担因采取财产保全而发生的合理法律费用。

9、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序，将有关法律程序的重大进展及时予以公告。

10、债券受托管理人应按照《债券受托管理协议》、《持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《持有人会议规则》项下债券受托管理人的职责和义务。

11、债券受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人、保证人及债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，以书面通知或者公告的方式提醒发行人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

12、债券受托管理人应在债券存续期内勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。在债券持有人会议决定针对发行人提起诉讼的情况下，代表全体债券持有人提起诉讼，诉讼结果由全体债券持有人承担。

13、债券受托管理人应当为债券持有人的最大利益行事，不得利用作为债券受托管理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益。

14、债券受托管理人应按照中国证监会的有关规定及《债券受托管理协议》的规定向债券持有人出具债券受托管理事务报告。

15、在债券持有人会议作出变更债券受托管理人的决议之日起 10 个工作日内，债券受托管理人应该向新债券受托管理人移交工作及有关文件档案。

16、债券受托管理人应妥善处理债券持有人会议授权的其他事项，履行《债券受托管理协议》约定的其他义务，遵守《债券受托管理协议》、募集说明书以及法律法规及中国证监会规定的债券受托管理人应当履行的其他义务。

四、债券受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。

2、债券受托管理人应该在发行人每个会计年度结束之日起六个月内出具债券受托管理事务报告年度报告，年度报告应包括下列内容：

- (1) 发行人的基本情况；
- (2) 发行人募集资金使用情况；
- (3) 保证人的资信状况以及可能影响保证人履行保证责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件；
- (4) 债券持有人会议召开的情况；
- (5) 本期债券本息偿付情况；
- (6) 本期债券跟踪评级情况；
- (7) 发行人指定的代表发行人负责本期债券事务的专人的变动情况；
- (8) 债券受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

3、以下情况发生，债券受托管理人应当以公告方式向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告：

(1) 发行人未按募集说明书的规定及发行人与债券登记机构的约定将本期债券利息和/或本金划入债券登记机构指定的账户时，或保证人未履行保证义务时，债券受托管理人应在该情形出现之日起的两个工作日内如实报告债券持有人；

(2) 发行人出现《持有人会议规则》规定的应召集债券持有人会议的情形时，债券受托管理人应当及时书面提示发行人，报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议；

(3) 出现对债券持有人利益有重大实质影响的其他情形。

4、在本期债券存续期间，债券受托管理人应将债券受托管理事务报告等持续信息披露文件及时以中国证监会要求的方式予以公布。

五、债券受托管理人的报酬

发行人同意补偿债券受托管理人为提供《债券受托管理协议》项下的各项服务而发生的合理费用。债券受托管理人就提供本协议项下服务所收取报酬的具体金额，由相关

方另行协商确定。

六、债券受托管理人的变更

1、下列情况发生应变更债券受托管理人：

- (1) 债券受托管理人不能按《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管理义务；
- (2) 债券受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产；
- (3) 债券受托管理人不再具备任职资格；
- (4) 债券持有人会议通过决议变更债券受托管理人。

2、新的债券受托管理人，必须符合下列条件：

- (1) 新任债券受托管理人符合中国证监会的有关规定；
- (2) 新任债券受托管理人已经披露与发行人的利害关系；
- (3) 新任债券受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

3、单独和/或合并代表超过 10% 有表决权的未偿还的本期债券张数的债券持有人要求变更债券受托管理人的，债券受托管理人应召集债券持有人会议审议解除债券受托管理人的债券受托管理人职责并聘请新的债券受托管理人，变更债券受托管理人的决议须经代表未偿还的本期债券二分之一以上表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。发行人和原任债券受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和《债券受托管理协议》的规定完成与变更债券受托管理人有关的全部工作，新的债券受托管理人开始履行职责之前，原任债券受托管理人仍应按照《债券受托管理协议》约定合理履行债券受托管理人的职责。

4、自债券持有人会议作出变更债券受托管理人决议之日起，原债券受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务终止，《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人的权利和义务由新任债券受托管理人享有和承担，但新任债券受托管理人对原任债券受托管理人的违约行为不承担任何责任。

5、债券受托管理人可在任何时间辞任，但应至少提前 90 天书面通知发行人及全体债券持有人。债券受托管理人应及时召开债券持有人会议选任新的债券受托管理人，选

任新的债券受托管理人的决议须经代表未偿还的本期债券二分之一以上表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议，新的债券受托管理人开始履行职责之前，债券受托管理人仍应按照《债券受托管理协议》约定合理履行债券受托管理人的职责。

第八节 发行人基本情况

一、发行人概况

法定名称:	中国石油化工股份有限公司
英文名称:	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORPORATION
住所:	北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号
境内股票上市地:	上海证券交易所
境内股票简称:	中国石化
境内股票代码:	600028
法定代表人:	傅成玉
成立时间:	2000 年 2 月 25 日
办公地址:	北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号
邮政编码:	100728
电 话:	(010) 59960028
传 真:	(010) 59960386
公司网址:	http://www.sinopec.com
电子信箱:	ir@sinopec.com; media@sinopec.com

二、发行人设立、上市及股本变化情况

(一) 发行人设立情况

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

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

（二）发行人历次股本变化情况

1、债转股导致的发行人股本结构变动

发行人设立后，经国务院同意，中国石化集团公司通过实施债转股将其所持有的部分发行人股份分别转让给了信达公司、国开行、东方公司和华融公司。于 2000 年 3 月 23 日，中国石化集团公司与信达公司、国开行、东方公司及华融公司签订了《债转股协议》。自 2000 年 9 月 18 日起，信达公司、国开行、东方公司和华融公司成为发行人的股东。

在债转股完成后发行 H 股之前，发行人的股权结构如下：

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例（%）	股份性质
中国石化集团公司	4,768,802	69.31	国家股
国开行	956,014	13.90	国家股
信达公司	950,031	13.81	国家股
东方公司	141,231	2.05	国家股
华融公司	63,922	0.93	国家股
合计	6,880,000	100.00	

2、H 股首次公开发行及债转股调整导致的发行人股本结构变动

根据本公司 2000 年第三次临时股东大会决议，并经国务院同意，经原国家经贸委以《关于同意中国石油化工股份有限公司转为境外募集公司的复函》（国经贸企改[2000]792 号）、中国证监会以《关于同意中国石油化工股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监发行字[2000]117 号）批准，发行人于 2000 年 10 月公开发行 H 股 1,678,049 万股，其中 1,510,244 万股为新股，167,805 万股为中国石化集团公司出售的存量股份。通过该次发行发行人募集资金 196.38 亿港元和 5.19 亿美元。

根据《债转股协议》和财政部出具的《关于中国石油化工股份有限公司国有股权管

理有关问题的批复》（财企[2000]754号），并依据H股的发行价格，中国石化集团公司对信达公司、国开行、东方公司和华融公司转让股份的价格和转让的股份数作出调整，中国石化集团公司实际转让给信达公司、国开行、东方公司和华融公司的股份总数是1,937,939万股。

在H股发行和前述债转股调整完成后，发行人的股本结构如下：

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例（%）	股份性质
中国石化集团公司	4,774,256	56.90	国家股
国开行	877,557	10.46	国家股
信达公司	872,065	10.39	国家股
东方公司	129,641	1.55	国家股
华融公司	58,676	0.70	国家股
H股股东	1,678,049	20.00	H股
合计	8,390,244	100.00	

3、A股首次公开发行导致的发行人股本结构变动

根据本公司2000年年度股东大会决议，经中国证监会（证监发行字[2001]38号文）批准，并经上海证券交易所《关于中国石油化工股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证上字[2001]108号文）同意，发行人于2001年7月公开发行了28亿股A股。通过该次发行发行人募集资金118.16亿元。

在A股发行完成后，发行人的股本结构如下：

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例（%）	股份性质
中国石化集团公司	4,774,256	55.06	国家股
国开行	877,557	10.12	国家股
信达公司	872,065	10.06	国家股
东方公司	129,641	1.50	国家股
华融公司	58,676	0.68	国家股
H股股东	1,678,049	19.35	H股
A股流通股股东	280,000	3.23	A股

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例（%）	股份性质
合计	8,670,244	100.00	

4、国家股转让导致的发行人股本结构变动

2002年，经财政部出具的[2001]823号文批准，华融公司将其持有的58,676万股发行人股份转让给国泰君安，该部分股份的性质变更为国有法人股。

2004年，经财政部出具的财金函[2004]107号文和财金函[2004]108号文、国资委出具的国资改组[2004]685号文和国资改组[2004]688号文批准，信达公司和国开行分别将其各自持有的发行人500,000万股国家股和614,300万股国家股转让给中国石化集团公司。

2005年，经财政部出具的财金函[2005]151号文和财金函[2005]177号文、国资委出具的国资改组[2005]1097号文批准，信达公司和国开行分别将其各自持有的发行人87,176万股国家股和200,000万股国家股转让给中国石化集团公司。

2006年，经财政部出具的财金函[2006]151号文、财金函[2006]189号文和财金函[2006]188号文以及国资委出具的国资产权[2006]673号文和国资产权[2006]1106号文批准，东方公司、信达公司和国开行将其各自持有的发行人129,641万股国家股、284,889万股国家股和63,257万股国家股转让给中国石化集团公司。

在前述国有股权转让完成后，发行人的股本结构如下：

股东名称	持有股份数（万股）	持股比例（%）	股份性质
中国石化集团公司	6,653,519	76.74	国家股
国泰君安	58,676	0.68	国有法人股
H股股东	1,678,049	19.35	H股
A股流通股股东	280,000	3.23	A股
合计	8,670,244	100.00	

5、股权分置改革导致的发行人股本结构变动

2006年8月28日，发行人公告了《中国石油化工股份有限公司股权分置改革说明

书》。2006年9月19日，国资委以《关于中国石油化工股份有限公司股权分置改革有关事宜的批复》（国资产权[2006]1149号），同意发行人的股权分置改革方案。2006年9月25日，发行人按照相关规定召开了股权分置改革的A股流通股股东会议，审议通过了《中国石油化工股份有限公司股权分置改革方案》。2006年9月，发行人实施了股权分置改革方案，全体流通A股股东每持有10股流通A股获得非流通股股东支付的2.8股股份对价。非流通股股东向流通A股股东支付78,400万股的对价总额后，公司股本结构发生变化，股份总数不变。2006年10月10日，发行人A股股票复牌且原非流通股股东支付给流通股股东的对价股份开始上市流通，发行人股权分置改革完成。

在完成股权分置改革后，发行人的股本结构如下：

股份类别		股数（万股）	占总股本比例（%）
有限售条件的A股	国家股（中国石化集团公司持有）	6,575,804	75.84
	国有法人股（国泰君安持有）	57,991	0.67
无限售条件的A股		358,400	4.13
H股		1,678,049	19.35
总股本		8,670,244	100.00

6、有限售条件的流通A股上市导致的发行人股本结构变动

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

在第三次安排有限售条件的流通A股上市后，发行人的股本结构如下：

股份类别		股数（万股）	占总股本比例（%）
无限售条件的A股	国家股（中国石化集团公司持有）	6,575,804	75.84
	其他	416,391	4.80
H股		1,678,049	19.35
总股本		8,670,244	100.00

7、分离交易可转债的认股权证部分行权导致的发行人股本结构变动

经发行人于2007年11月15日召开的2007年第三次临时股东大会以及证监会证监发行字[2008]176号《关于核准中国石油化工股份有限公司公开发行分离交易的可转换公司债券的批复》的批准，2008年2月20日，发行人公开发行300亿元分离交易可转债，分离交易可转债的认股权证于2008年3月4日起在上交所上市交易，存续期为2008年3月4日至2010年3月3日。分离交易可转债的认股权证于2010年2月25日停止交易，未行权的权证在行权期（2010年2月25日至3月3日的5个交易日）结束后实施注销。至2010年3月3日认股权证最后行权日收市时止，共计188,292份认股权证成功行权，增加公司普通股股数88,774股。

在完成可转债认股权证部分行权后，发行人的股本结构如下：

股份类别		股数（万股）	占总股本比例（%）
无限售条件的A股	国家股（中国石化集团公司持有）	6,575,804	75.84
	其他	416,400	4.80
H股		1,678,049	19.35
总股本		8,670,253	100.00

8、可转债的转股导致的发行人股本结构变动

经发行人于2010年5月18日召开的2009年年度股东大会批准，以及证监会证监发行字[2011]214号《关于核准中国石油化工股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》的核准，2011年2月23日，发行人公开发行230亿元可转债，该可转债于2011年3月7日起在上交所上市交易，并于2011年8月24日进入转股期。截至2011年9月30日，累计已有2,410张石化转债转为公司A股股票，累计增加公司普通股股数25,123股。

在上述可转债转股后，发行人的股本结构如下：

股份类别		股数（万股）	占总股本比例（%）
无限售条件的A股	国家股（中国石化集团公司持有）	6,575,804	75.84
	其他	416,402	4.80

股份类别	股数（万股）	占总股本比例（%）
H 股	1,678,049	19.35
总股本	8,670,255	100.00

（三）本公司设立以来的重大重组情况

除前述 H 股和 A 股的公开发行，本公司自成立以来未发生合并、分立、减少注册资本等行为，也未发生单项交易的成交金额超过本公司当时净资产 10% 的重大收购或出售的事项。

三、本次发行前公司股本情况

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人股本总额为 867.03 亿股。发行人股东总数为 820,341 户，其中境内 A 股 813,459 户，境外 H 股 6,882 户。

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人前 10 名股东持股情况如下：

单位：万股

股东名称	股份性质	持股比例（%）	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国石油化工集团公司	A 股	75.84	6,575,804	0	0
香港（中央结算）代理人有限公司	H 股	19.21	1,666,022	0	未知
国泰君安证券股份有限公司	A 股	0.29	25,522	0	0
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 沪	A 股	0.21	18,612	0	0
中国人民人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	A 股	0.14	11,805	0	0
银华-道琼斯 88 精选证券投资基金	A 股	0.06	5,533	0	0
嘉实主题新动力股票型证券投资基金	A 股	0.06	5,210	0	0
华安宏利股票型证券投资基金	A 股	0.06	5,120	0	0
上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	A 股	0.04	3,803	0	0
易方达 50 指数证券投资基金	A 股	0.04	3,134	0	0

注1：发行人于2011年2月23日在境内发行230亿元的可转换债券，并可以在2011年8月24日或其后转

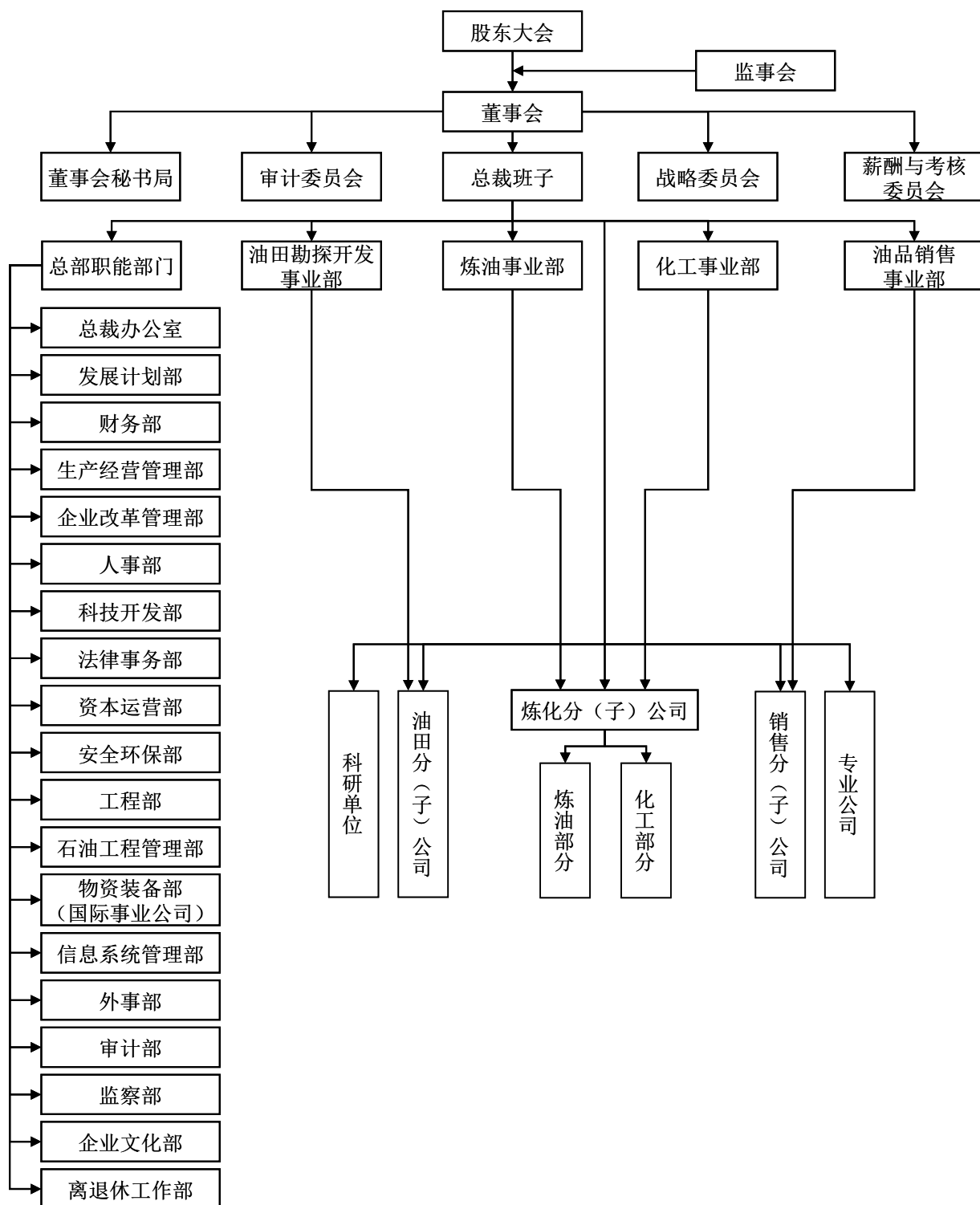
换为发行人的A股股份。

注2：根据发行人于2012年1月10日发布的《中国石油化工股份有限公司关于控股股东增持公司股份的公告》，截至2012年1月9日，中国石化集团公司通过上海证券交易所交易系统买入方式增持发行人A股39,083,199股，中国石化集团公司通过全资子公司中国石化盛骏国际投资有限公司从香港二级市场购入发行人H股425,500,000股。

四、发行人组织结构以及对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人组织结构

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



注：本公司严格遵守《公司章程》第一百八十五条及第一百八十六条的规定，实行内部审计制度，配备专职审计人员，对本公司财务收支和经济活动进行内部审计监督；内部审计制度和审计人员的职责，应当经本公司董事会批准后实施。审计负责人向董事会负责并报告工作。

(二) 发行人重要权益投资

截至 2011 年 9 月 30 日，本公司的主要全资、控股及参股公司详情如下：

单位：百万元

公司名称	注册资本	本公司持有股权 (%)	总资产	净资产	2011 年 1-9 月净利润	主要业务
中国石化扬子石油化工有限公司	13,203	100.00	22,729	16,277	2,510	制造中间石化产品及石油产品
中石化(香港)有限公司	5,477 百万港币	100.00	15,295	7,378	576	原油及石化产品贸易
中国石化国际石油勘探开发有限公司	8,000	100.00	19,752	6,431	3,249	石油、天然气勘探、开发生产及销售等领域的投资
中国国际石油化工联合有限责任公司	3,000	100.00	130,365	10,046	674	原油及石化产品贸易
中国石化销售有限公司	1,700	100.00	40,543	21,542	11,403	成品油销售
中国石化国际事业有限公司	1,400	100.00	6,228	1,904	87	石化产品及设备贸易
中国石化化工销售有限公司	1,000	100.00	6,757	1,160	68	化工产品销售
中国石化青岛石油化工有限公司	1,595	100.00	5,563	1,761	-301	制造中间石化产品及石油产品
中国石化燃料油销售有限公司	2,200	100.00	10,991	2,613	114	成品油销售
中国石化中原石油化工有限公司	2,400	93.51	2,648	1,067	-278	制造化工产品
中国石化青岛炼油化工有限公司	5,000	85.00	14,572	3,826	-524	制造中间石化产品及石油产品
中国石化海南炼油化工有限公司	3,986	75.00	12,157	4,736	578	制造中间石化产品及石油产品
中石化冠德控股有限公司	104 百万港币	72.34	2,656	2,375	189	原油及石油产品贸易
中石化壳牌(江苏)石油销售有限公司	830	60.00	1,456	1,087	65	成品油销售
中石化碧辟(浙江)石油有限公司	800	60.00	1,112	982	47	成品油销售
中国石化上海石油化工股份有限公司	7,200	55.56	32,736	19,149	1,671	制造合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品及石油产品
中石化森美(福建)石油有限公司	1,840	55.00	8,139	3,163	1,206	成品油销售
福建炼油化工有限公司	4,769	50.00	5,869	5,019	-6	制造塑料、中间石化产品及石油产品
中国石化仪征化纤股份有限公司	4,000	42.00	11,683	9,050	856	生产及销售聚酯切片及聚酯纤维

注：以上所注明的总资产、净资产、净利润全部按中国企业会计准则列示。除中石化冠德控股有限

公司及中石化（香港）有限公司分别是在百慕大及香港注册成立以外，上述所有主要全资及控股子公司都是在中国注册成立。中国石化董事会认为如将中国石化的全部子公司的资料列出过于冗长，故现时只将对中国石化的业绩或资产有重要影响的子公司列出。

五、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（一）发行人控股股东及实际控制人情况介绍

本公司的控股股东和实际控制人为中国石化集团公司。截至 2011 年 9 月 30 日，中国石化集团公司直接持有本公司 75.84% 的股份。中国石化集团公司基本情况如下：

公司名称：中国石油化工集团公司

成立时间：1998 年 7 月

住所：北京市朝阳区朝阳门北大街 22 号

法定代表人：傅成玉

注册资金：1,820.29 亿元

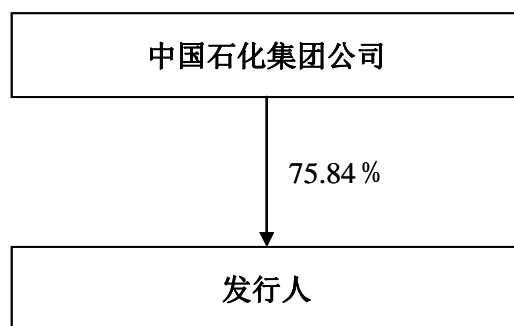
主营业务：组织所属企业石油、天然气的勘探、开采、储运（含管道运输）、销售和综合利用；组织所属企业石油炼制；组织所属企业成品油的批发和零售；组织所属企业石油化工及其他化工产品的生产、销售、储存、运输经营活动；实业投资及投资管理；石油石化工程的勘探设计、施工、建筑安装；石油石化设备检修维修；机电设备制造；技术及信息、替代能源产品的研究、开发、应用、咨询服务；进出口业务。

中国石化集团公司是国家授权投资的机构和国家控股公司。中国石化集团公司于 2000 年通过重组，将其石油化工的主要业务投入本公司。按照合并财务报表口径，截至 2010 年 12 月 31 日，中国石化集团公司经审计总资产为 14,852.41 亿元，其中归属于母公司股东权益为 5,043.71 亿元；中国石化集团公司 2010 年实现营业收入 19,690.42 亿元，归属于母公司股东的净利润为 516.40 亿元。按照合并财务报表口径，截至 2011 年 9 月 30 日，中国石化集团未经审计总资产为 16,340.47 亿元，归属于母公司股东权益为 5,606.97 亿元；2011 年 1-9 月中国石化集团公司实现营业收入 19,145.61 亿元，归属于母公司股东的净利润为 528.20 亿元。

截至 2011 年 9 月 30 日，中国石化集团公司持有本公司股份不存在被质押或冻结的情况。

（二）发行人控股股东与发行人的股权关系

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人控股股东与发行人的股权关系如下：



六、发行人董事、监事及其他非董事高级管理人员情况

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人董事、监事及高级管理人员情况如下：

（一）董事、监事及其他非董事高级管理人员基本情况

1、董事

姓名	性别	年龄	在中国石化的职务	董事任期	2010年在本公司报酬总额（税前，万元）	是否在股东单位领取报酬、津贴	截至2011年9月30日是否持有本公司股票及债券
傅成玉	男	59岁	董事长	2011.05-2012.05	-	是	否
王天普	男	48岁	副董事长、总裁	2009.05-2012.05	96.74	否	否
张耀仓	男	57岁	副董事长	2009.05-2012.05	-	是	否
章建华	男	46岁	董事、高级副总裁	2009.05-2012.05	96.74	否	否
王志刚	男	54岁	董事、高级副总裁	2009.05-2012.05	96.74	否	否
蔡希有	男	49岁	董事、高级副总裁	2009.05-2012.05	96.74	否	否
曹耀峰	男	57岁	董事	2009.05-2012.05	-	是	否
李春光	男	55岁	董事	2009.05-2012.05	-	是	否
戴厚良	男	47岁	董事、高级副总裁	2009.05-2012.05	96.74	否	否
刘运	男	54岁	董事	2009.05-2012.05	-	是	否
李德水	男	66岁	独立非执行董事	2009.05-2012.05	24.00	否	否
谢钟毓	男	67岁	独立非执行董事	2009.05-2012.05	24.00	否	否

姓名	性别	年龄	在中国石化的职务	董事任期	2010年在本公司报酬总额（税前，万元）	是否在股东单位领取报酬、津贴	截至2011年9月30日是否持有本公司股票及债券
陈小津	男	66岁	独立非执行董事	2009.05-2012.05	24.00	否	否
马蔚华	男	63岁	独立非执行董事	2010.05-2012.05	14.00	否	否
吴晓根	男	45岁	独立非执行董事	2010.05-2012.05	14.00	否	否

董事简历如下：

傅成玉，59岁，中国石化董事长，中国石油化工集团公司董事长、党组书记。傅先生是高级经济师，硕士研究生毕业。1983年起先后在中国海洋石油总公司与阿莫科、雪佛龙、德士古、菲利普斯、壳牌和阿吉普等外国大石油公司的合资项目中任联合管理委员会主席；1994年至1995年，任中国海洋石油南海东部公司副总经理；1995年12月起任美国菲利普斯公司国际石油（亚洲）公司副总裁兼西江开发项目总经理；1999年4月起任中国海洋石油南海东部公司总经理；1999年9月起任中国海洋石油有限公司执行董事、执行副总裁兼首席作业官；2000年10月起任中国海洋石油总公司副总经理；2000年12月起兼任中国海洋石油有限公司总裁；2002年8月起任中国海洋石油总公司的子公司——中海油田服务有限公司董事长兼首席执行官；2003年10月起任中国海洋石油总公司总经理，兼中国海洋石油有限公司董事长、首席执行官；2010年9月16日，傅先生辞去中国海洋石油有限公司首席执行官一职，仍留任董事长职务；2011年4月，傅先生出任中国石油化工集团公司董事长、党组书记；2011年5月，傅先生任中国石化董事长。

王天普，48岁，中国石化副董事长、总裁，中国石油化工集团公司总经理。王先生是教授级高级工程师，博士研究生毕业。1999年3月起任中国石化集团齐鲁石油化工公司副经理；2000年2月起任中国石化齐鲁分公司副经理；2000年9月起任中国石化齐鲁分公司经理。2001年8月起任中国石化副总裁；2003年4月起任中国石化高级副总裁；2005年3月起任中国石化总裁；2006年5月起任中国石化董事、总裁；2009年5月起任中国石化副董事长、总裁；2011年8月起任中国石油化工集团公司总经理。

张耀仓，57岁，中国石化副董事长，中国石油化工集团公司副总经理。张先生是教授级高级工程师，研究生毕业。1990年11月起任地矿部石油地质海洋地质局副局长；1994年2月起任地矿部石油地质海洋地质局党委书记、副局长；1997年6月起任中国新

星石油有限责任公司党组副书记、常务副总经理；2000年4月起任中国石油化工集团公司总经理助理兼新星石油有限责任公司总经理；2000年8月起兼任新星石油有限责任公司党委书记；2001年7月起任中国石油化工集团公司副总经理；2009年5月起任中国石化副董事长。

章建华，46岁，中国石化董事、高级副总裁。章先生是教授级高级工程师，硕士。1999年4月起任中国石化集团上海高桥石油化工公司副经理；2000年2月起任中国石化上海高桥分公司副经理；2000年9月起任中国石化上海高桥分公司经理。2003年4月起任中国石化副总裁；2003年11月兼任中国石化生产经营管理部主任；2005年3月起任中国石化高级副总裁；2006年5月起任中国石化董事、高级副总裁。

王志刚，54岁，中国石化董事、高级副总裁。王先生是教授级高级工程师，博士研究生毕业。2000年2月起任中国石化胜利油田有限公司副经理；2000年6月起任中国石化胜利油田有限公司董事、总经理；2001年11月任宁夏回族自治区经贸委副主任、党组副书记（挂职）。2003年4月起任中国石化副总裁；2003年6月兼任中国石化油田勘探开发事业部主任；2005年3月起任中国石化高级副总裁；2006年5月起任中国石化董事、高级副总裁。

蔡希有，49岁，中国石化董事、高级副总裁。蔡先生是教授级高级经济师，硕士研究生毕业。1995年6月起任原中国石油化工总公司锦州石油化工公司副经理；1996年5月起任大连西太平洋石油化工有限公司副总经理；1998年12月起任中国石化销售公司副经理；2001年6月起任中国石化销售公司常务副经理；2001年12月起任中国国际石油化工联合有限责任公司董事、总经理。2003年4月起任中国石化副总裁；2005年11月起任中国石化高级副总裁；2009年5月起任中国石化董事、高级副总裁。

曹耀峰，57岁，中国石化董事，中国石油化工集团公司副总经理。曹先生是教授级高级工程师，硕士研究生毕业。1997年4月起任中国石化集团胜利石油管理局副局长；2000年5月起兼任中国石化胜利油田有限公司副董事长；2001年12月起任中国石化胜利油田有限公司董事、总经理；2002年12月起任中国石化集团胜利石油管理局局长、中国石化胜利油田有限公司董事长；2003年4月至2006年5月任中国石化职工代表董事；2004年10月起任中国石油化工集团公司总经理助理；2005年11月起任中国石油化工集团公司副总经理；2009年5月起任中国石化董事。

李春光，55岁，中国石化董事，中国石油化工集团公司副总经理。李先生是教授级高级工程师，大学文化。1991年8月起任中国石化销售华北公司副经理；1995年10月起任中国石化销售公司副经理；2001年6月起任中国石化销售公司经理；2001年12月起任中国石化油品销售事业部主任；2002年4月起任中国石化销售有限公司董事长、经理；2003年4月起任中国石化副总裁；2005年11月起任中国石油化工集团公司副总经理；2009年5月起任中国石化董事。

戴厚良，47岁，中国石化董事、高级副总裁。戴先生是教授级高级工程师，博士研究生毕业。1997年12月起任扬子石油化工公司副经理；1998年4月起任扬子石油化工股份有限公司董事、副总经理；2002年7月起任扬子石油化工股份有限公司副董事长、总经理，扬子石油化工有限责任公司董事；2003年12月起任扬子石油化工股份有限公司董事长、总经理，扬子石油化工有限责任公司董事长；2004年12月兼任扬子石化—巴斯夫有限责任公司董事长；2005年9月起任中国石化财务副总监。2005年11月起任中国石化副总裁；2006年5月起任中国石化董事，高级副总裁兼财务总监；2009年5月起任中国石化董事，高级副总裁。

刘运，54岁，中国石化董事，中国石油化工集团公司总会计师。刘先生是教授级高级会计师，硕士研究生毕业。1998年12月起任中国石油化工集团公司财务部副主任；2000年2月起任中国石化财务部副主任；2001年1月起任中国石化财务部主任；2006年6月起任中国石化财务副总监；2009年2月起任中国石油化工集团公司总会计师；2009年5月起任中国石化董事。

李德水，66岁，中国石化独立非执行董事。李先生是高级工程师、研究员，北京大学经济学院和中国人民大学经济学院兼职教授，大学文化。1992年任国家计委国民经济综合司副司长，1996年5月任国家计委国民经济综合司司长；1996年11月任四川省重庆市副市长；1997年3月任重庆市（直辖）副市长；1999年11月任国务院研究室副主任、党组成员；2002年4月任中国国际工程咨询公司党组书记、副总经理；2003年3月任国家统计局党组书记、局长、中国人民银行货币政策委员会委员、中国统计学会会长；2005年3月当选为联合国第36届统计委员会副主席；2005年三月任第十届全国政协委员；2006年4月为经济委员会委员；2006年3月任国家统计局顾问；2008年3月任第十一届全国政协委员、经济委员会副主任。2006年5月起任中国石化独立非执行董事。

谢钟毓，67岁，中国石化独立非执行董事。谢先生是高级工程师，大学文化。1986

年5月起任化学工业部调研室、政研室副主任；1988年11月起任化学工业部政策法规司副司长；1991年12月起任化学工业部政策法规司司长；1993年9月起任化学工业部办公厅主任；1998年6月起任国家石油和化学工业局副局长、党组成员；2000年6月至2006年12月任国有重点大型企业监事会主席；2007年10月起任国家核电技术公司董事。2009年5月起任中国石化独立非执行董事。

陈小津，66岁，中国石化独立非执行董事。陈先生是高级工程师（研究员级），大学文化。1982年12月起任天津船舶工业公司经理；1985年1月起历任中国海洋石油平台公司副经理、经理；1987年2月起历任中国船舶工业总公司营业部主任、外事局局长、国际事业部主任、中国船舶工业贸易公司副总经理；1988年12月起任中国船舶工业总公司副总经理；1989年1月起兼任中国船舶工业贸易公司总经理；1996年10月起兼任中国船舶工业贸易公司董事长；1999年6月至2008年7月任中国船舶工业集团公司总经理、党组书记。2009年5月起任中国石化独立非执行董事。

马蔚华，63岁，中国石化独立非执行董事。马先生是高级经济师，博士研究生毕业。1988年5月起任中国人民银行办公厅副主任；1990年3月起任中国人民银行计划资金司副司长；1992年10月起任中国人民银行海南省分行行长、党组书记；1999年1月起任招商银行董事、行长、党委书记。2010年5月起任中国石化独立非执行董事。

吴晓根，45岁，中国石化独立非执行董事。吴先生是研究员，博士研究生毕业。1998年4月起任中国金谷国际信托投资有限责任公司证券业务部总经理助理、副总经理；1999年3月起任中国科技国际信托投资公司证券管理总部副总经理兼机构管理部总经理；2000年7月起任中央财经大学会计学院审计教研室主任；2003年9月起任中央财经大学会计学院副院长；2004年11月起任中国第一重型机械集团公司总会计师。2005年5月至2008年5月任黑龙江圣方科技股份有限公司独立董事；2003年1月至2009年1月任北京金自天正智能控制股份有限公司独立董事；2010年3月起兼任中国东方航空股份有限公司独立董事。2010年5月起任中国石化独立非执行董事。

2、监事

姓名	性别	年龄	在中国石化的职务	监事任期	2010年在本公司报酬总额（税前，万元）	是否在股东单位领取报酬、津贴	截至2011年9月30日是否持有本公司股票及债券
王作然	男	60岁	监事会主席	2009.05-2012.05	-	是	否

姓名	性别	年龄	在中国石化的职务	监事任期	2010年在本公司报酬总额（税前，万元）	是否在股东单位领取报酬、津贴	截至2011年9月30日是否持有本公司股票及债券
张佑才	男	69岁	监事会副主席、独立监事	2009.05-2012.05	24.00	否	否
耿礼民	男	56岁	监事	2009.05-2012.05	-	是	否
邹惠平	男	50岁	监事	2009.05-2012.05	47.25	否	否
李永贵	男	71岁	独立监事	2009.05-2012.05	24.00	否	否
周世良	男	53岁	职工代表监事	2009.05-2012.05	45.70	否	否
陈明政	男	53岁	职工代表监事	2009.05-2012.05	47.94	否	否
蒋振盈	男	46岁	职工代表监事	2010.12-2012.05	2.87	否	否
俞仁明	男	47岁	职工代表监事	2010.12-2012.05	3.18	否	否

监事简历如下：

王作然，60岁，中国石化监事会主席。王先生是教授级高级经济师，大学文化。1994年10月起任胜利石油管理局副局长、党委书记；2000年2月起任中国石油化工集团公司总经理助理；2001年7月起任中国石油化工集团公司党组纪检组组长。王先生2000年2月起任中国石化监事；2003年4月起任中国石化监事会主席。

张佑才，69岁，中国石化监事会副主席、独立监事。张先生是教授，大学文化。1983年2月起先后任南通市副市长、副书记、市长；1989年12月起任财政部副部长、党组成员（期间于1994年5月至1998年3月兼任国家国有资产管理局局长）；2003年3月起任第十届全国人大常委会委员、财政经济委员会副主任委员。2003年4月起任中国石化独立董事；2006年5月起任中国石化监事会副主席、独立监事。

耿礼民，56岁，中国石化监事、中国石化监察部主任，中国石油化工集团公司监察局局长。耿先生是高级政工师，大专文化。2000年2月起任中国石化监察部副主任、中国石油化工集团公司监察局副局长；2007年1月起任中国石化化工销售分公司党委副书记、纪委书记、工会主席；2008年8月起任中国石化监察部主任、中国石油化工集团公司党组纪检组副组长、监察局局长。2009年5月起任中国石化监事。

邹惠平，50岁，中国石化监事、中国石化审计部主任。邹先生是教授级高级会计师，大学文化。1998年11月起任中国石化集团广州石油化工总厂总会计师；2000年2月起任中国石油化工集团公司财务资产部副主任；2001年12月起任中国石油化工集团公司财务计划部副主任；2006年3月任中国石化集团资产管理有限公司财务资产部主任；2006

年3月起任中国石化审计部主任。2006年5月起任中国石化监事。

李永贵，71岁，中国石化独立监事。李先生是高级经济师、注册会计师，大学文化。1985年2月起任财政部税务总局副局长；1988年12月起任国家税务局总经济师；1991年4月起任国家税务局副局长；1995年2月起任国家税务总局总经济师；2000年4月起任中国注册税务师协会会长。2008年7月起任中国注册税务师协会顾问；2004年11月起任中国注册会计师协会副会长。2003年4月起任中国石化独立监事。

周世良，53岁，中国石化职工代表监事、中国石化人事部主任。周先生是教授级高级工程师，硕士。2000年2月起任滇黔桂石油勘探局副局长；2000年9月起任中国石化滇黔桂油田分公司经理；2002年4月起任中国石化南方勘探开发分公司党委书记、副经理；2006年4月起任中国石化集团河南石油勘探局党委书记、副局长；2007年11月起任中国石化人事部主任。2009年5月起任中国石化职工代表监事。

陈明政，53岁，中国石化职工代表监事、中国石化西北油田分公司副总经理。陈先生是高级工程师，研究生毕业。2000年11月起任中国石化新星公司华北石油局副局长；2003年6月起任中国石化集团华北石油局副局长；2004年10月起任中国石化集团华北石油局党委书记；2008年3月起任中国石化西北油田分公司副总经理。2009年5月起任中国石化职工代表监事。

蒋振盈，46岁，中国石化职工代表监事、中国石化物资装备部（国际事业有限公司）主任（总经理）、执行董事、党委副书记。蒋先生是教授级高级经济师，博士。蒋先生自1998年12月起任中国石化集团公司物资装备公司副经理；2000年2月起任中国石化物资装备部副主任；2001年12月起任中国石化物资装备部主任；2005年11月起兼任中国石化国际事业公司董事长、总经理、党委书记；2006年3月起任中国石化物资装备部（国际事业有限公司）主任（总经理）、执行董事、党委书记；2010年4月起任中国石化物资装备部（国际事业有限公司）主任（总经理）、执行董事、党委副书记。2010年12月起任中国石化职工代表监事。

俞仁明，47岁，中国石化职工代表监事、中国石化生产经营管理部主任。俞先生是教授级高级工程师，大学文化。俞先生2000年6月起任中国石化镇海炼化化工股份有限公司副总经理；2003年6月起任中国石化镇海炼化化工股份有限公司董事、副总经理；2006年9月起任中国石化镇海炼化分公司副经理；2007年9月起任中国石化镇海炼化分公司经理、党委副书记；2008年1月起任中国石化生产经营管理部主任。2010年12月起任

中国石化职工代表监事。

3、其他非董事高级管理人员

姓名	性别	年龄	在中国石化的职务	2010年在本公司报酬总额（税前，万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	截至2011年9月30日是否持有本公司股票及债券
王新华	男	55岁	财务总监	52.26	否	否
张克华	男	57岁	副总裁	56.69	否	否
张海潮	男	54岁	副总裁	55.37	否	否
焦方正	男	48岁	副总裁	54.18	否	否
雷典武	男	49岁	副总裁	54.82	否	否
凌逸群	男	48岁	副总裁	33.87	否	是
陈革	男	49岁	董事会秘书	47.49	否	否

注：截至2011年9月30日，凌逸群先生持有本公司A股股票10,000股。

其他非董事高级管理人员简历如下：

王新华，55岁，中国石化财务总监兼任中国石化财务部主任。王先生是教授级高级会计师，大学文化。2001年1月起任中国石油化工集团公司财务资产部副主任；2001年12月起任中国石油化工集团公司财务计划部副主任；2004年10月起任中国石油化工集团公司财务计划部主任；2008年5月起任中国石油化工集团公司财务部主任；2009年3月起任中国石化财务部主任；2009年5月起任中国石化财务总监。

张克华，57岁，中国石化副总裁兼任中国石化工程部主任。张先生是教授级高级工程师，硕士研究生毕业。1994年2月起任原中国石油化工总公司第三建设公司副经理；1996年4月起任中国石油化工总公司工程建设部副主任（工程建设公司副经理）；1998年12月起任中国石化集团公司工程建设部副主任；2002年9月起任中国石化集团公司工程建设管理部主任；2007年6月起任中国石化工程部主任。2006年5月起任中国石化副总裁。

张海潮，54岁，中国石化副总裁兼任中国石化销售有限公司董事长、总经理。张先生是教授级高级经济师，硕士研究生毕业。1998年3月起任浙江石油总公司副总经理；1999年9月起任浙江石油总公司总经理；2000年2月起任中国石化浙江石油公司经理；2004年4月起任中石化碧辟浙江石油销售有限公司董事长；2004年10月起任中国石化销

售有限公司党委书记、副董事长、副经理；2005年11月起任中国石化销售有限公司党委书记、董事长、经理；2006年6月起任中国石化销售有限公司董事长、总经理。2003年4月起任中国石化职工代表监事；2005年11月起任中国石化副总裁。

焦方正，48岁，中国石化副总裁，中国石化油田勘探开发事业部主任。焦先生是教授级高级工程师，博士研究生毕业。1999年1月起任中国石化集团中原石油勘探局总地质师；2000年2月起任中国石化中原油田分公司副经理兼总地质师；2000年7月起任中国石化石油勘探开发研究院副院长；2001年3月起任中国石化油田勘探开发事业部副主任；2004年6月起任中国石化西北油田分公司总经理；2010年7月起任中国石化油田勘探开发事业部主任。2006年10月起任中国石化副总裁。

雷典武，49岁，中国石化副总裁，中国石化发展计划部主任。雷先生是高级工程师，大学文化。1995年10月起任扬子石油化工公司副经理；1997年12月起任中国东联石化有限责任公司计划发展部主任；1998年5月起任扬子石油化工公司副经理；1998年8月起任扬子石油化工有限责任公司副总经理；1999年3月起任中国石油化工集团公司发展计划部副主任（挂职）；2000年2月起任中国石化发展计划部副主任；2001年3月起任中国石化发展计划部主任。2009年5月起任中国石化副总裁。

凌逸群，48岁，中国石化副总裁，中国石化炼油事业部主任。凌先生是教授级高级工程师，硕士研究生毕业。1983年起在北京燕山石化公司炼油厂、北京燕山石化有限公司炼油事业部工作，2000年2月起任中国石化炼油事业部副主任，2003年6月起任中国石化炼油事业部主任。2010年7月起任中国石化副总裁。

陈革，49岁，中国石化董事会秘书，中国石化企业改革管理部主任。陈先生是高级经济师，硕士研究生毕业。1983年7月起在北京燕山石化公司工作；2000年2月起任中国石化董事会秘书局副局长；2001年12月起任中国石化董事会秘书局局长。2005年4月起任中国石化企业改革管理部主任。2003年4月起任中国石化董事会秘书。

（二）董事、监事及其他非董事高级管理人员薪酬

参见董事、监事及其他非董事高级管理人员基本情况。

（三）董事、监事及其他非董事高级管理人员持有本公司股票及债券情况

参见董事、监事及其他非董事高级管理人员基本情况。

七、发行人业务介绍

（一）业务概况

本公司是一家上、中、下游一体化的能源化工公司。主要业务包括：石油与天然气勘探开采、管道运输、销售；石油炼制、石油化工、化纤、化肥及其它化工生产与产品销售、储运；石油、天然气、石油产品、石油化工及其它化工产品和其它商品、技术的进出口、代理进出口业务；技术、信息的研究、开发、应用。

本公司的主要产品为：

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

按 2010 年的营业收入计算，本公司列中国上市公司首位，本公司是：

- 中国最大的一体化能源化工公司之一；
- 中国最大的石油产品（包括汽油、柴油、航空煤油等）和主要石化产品（包括合成树脂、合成纤维单体及聚合物、合成纤维、合成橡胶、化肥和中间石化产品）生产商和供应商；
- 中国第二大油气生产商；
- 拥有国内最完善的成品油和化工产品经营网络，加油站数量位居世界第二。

（二）营业收入构成情况

目前本公司将经营活动分为油田勘探开发事业部、炼油事业部、油品销售事业部、化工事业部四个事业部和本部及其他：

1、油田勘探开发事业部：油田勘探开发事业部负责本公司的勘探及开采业务。油田勘探开发事业部生产的绝大部分原油及少量天然气用于本公司炼油、化工业务，绝大部分天然气及少量原油外销供其它客户；

2、炼油事业部：炼油事业部负责本公司的炼油业务，包括从第三方及油田勘探开

发事业部购入原油，并将原油加工成石油产品，汽油、柴油、煤油内部销售给油品销售事业部，部分化工原料油内部销售给化工事业部，其他精炼石油产品由炼油事业部外销给国内外客户；

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

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

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

按照上述划分，本公司 2008 年至 2010 年，及 2011 年 1-9 月合并财务报表口径下营业收入的构成情况如下表：

单位：百万元

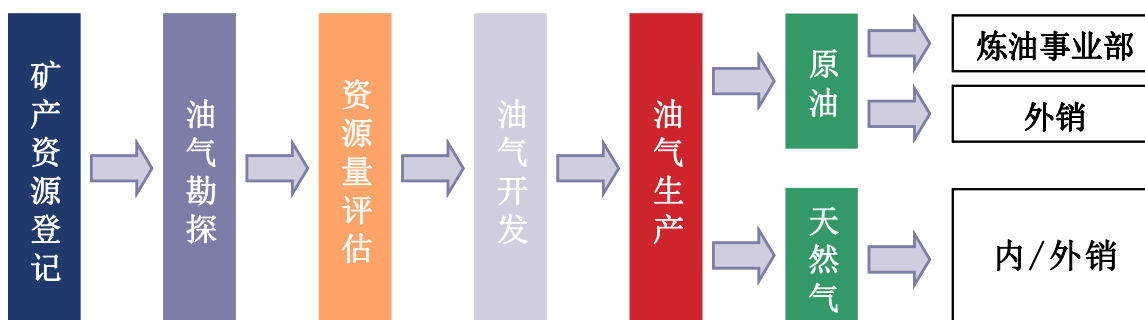
营业收入	2011年1-9月		2010年		2009年		2008年
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
勘探及开采	164,945	30.6	187,145	38.8	134,808	-31.4	196,501
炼油	900,818	28.8	971,577	38.1	703,571	-15.2	829,686
营销及分销	1,003,643	33.2	1,040,698	32.9	783,091	-3.0	806,923
化工	311,680	36.0	327,622	50.0	218,457	-13.8	253,456
本部及其他	839,292	33.7	796,789	52.7	521,869	-27.2	716,484
抵销分部间销售前合并营业收入	3,220,378	32.2	3,323,831	40.7	2,361,796	-15.7	2,803,050
抵销分部间销售	-1,371,436	不适用	-1,410,649	不适用	-1,016,744	不适用	-1,358,759
合并营业收入	1,848,942	31.6	1,913,182	42.2	1,345,052	-6.9	1,444,291

注：2011年1-9月增长率系2011年1-9月数据与2010年1-9月数据比较结果。

（三）主要产品的工艺流程图

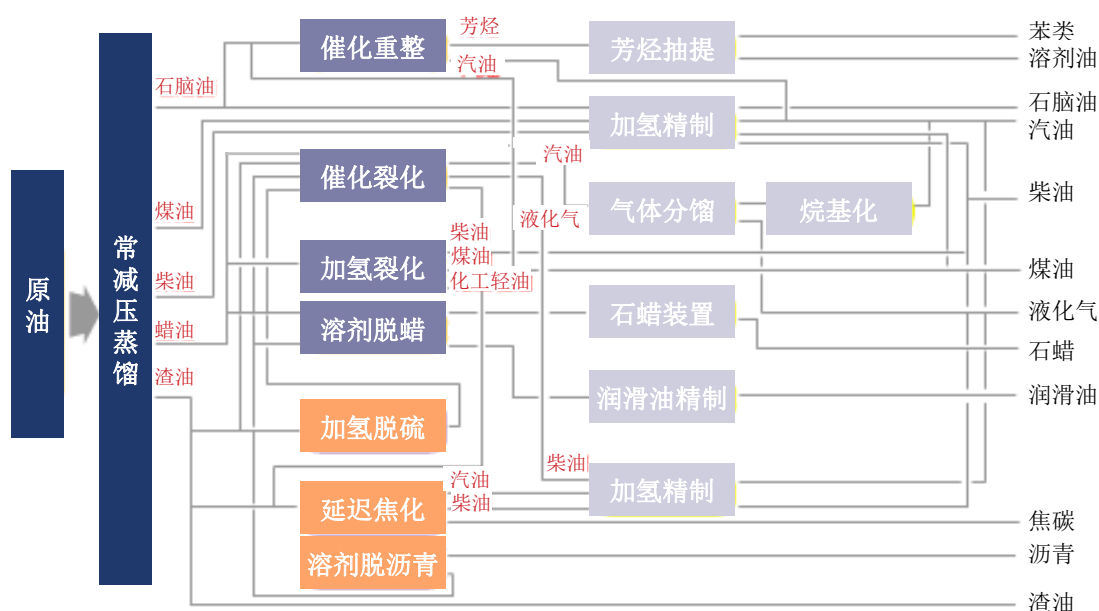
1、本公司油田勘探开发事业部

业务流程图如下：



2、本公司炼油事业部

工艺流程图如下：



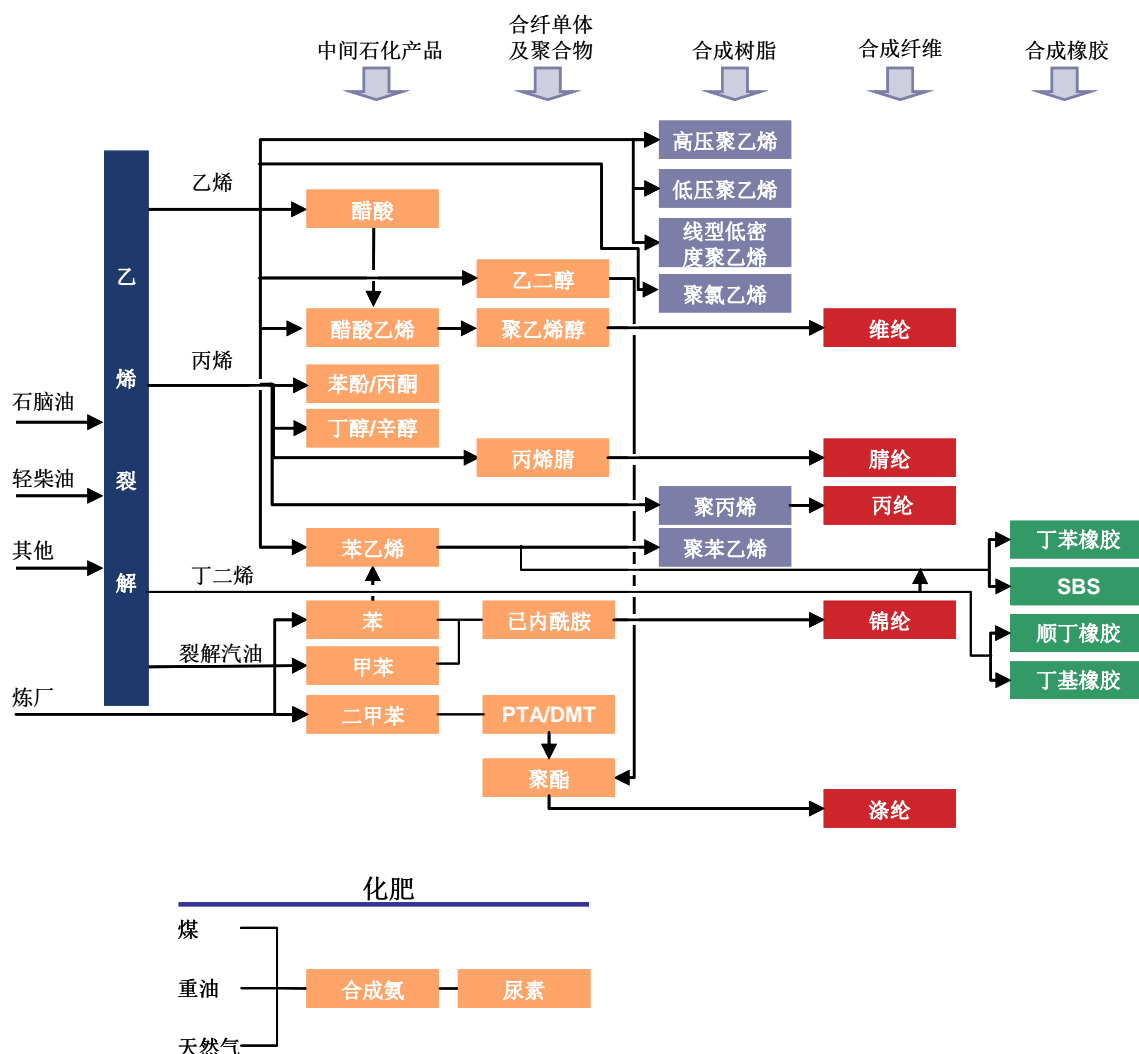
3、本公司油品销售事业部

物流简图如下：



4、本公司化工事业部

工艺流程图如下：



(四) 产品的生产和销售情况

1、勘探及开采业务

本公司是中国最大的一体化能源化工公司之一，是中国第二大油气生产商，下属大多数油气区块主要位于中国东部、西部和南部地区。本公司下属的油气生产企业包括胜利油田分公司、中原油田分公司、河南油田分公司、江苏油田分公司、江汉油田分公司、西北油田分公司、西南油气分公司、华北分公司、上海海洋油气分公司等。

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司剩余原油探明储量 28.56 亿桶、剩余天然气可采储量为 62,700 亿立方英尺。2011 年 1-9 月，本公司国内原油和天然气产量分别为 2.27 亿

桶和 3,823 亿立方英尺，同比分别增长 0.5% 和 22.1%。海外受检修影响，原油产量同比大幅下降，第三季度已恢复生产。

2006年本公司在川东北地区发现了中国规模最大、迄今丰度最高的特大型整装海相气田——普光气田。以普光气田为中心的川气东送工程已于2007年4月获得国务院正式核准，并列入国家“十一五”重大工程。川气东送工程由两个部分组成，一是普光气田勘探、开发以及气体处理工程，另一部分是从普光气田到上海的长输管线工程。该工程于2009年底主体建成并投入试运行，并于2010年3月29日正式投产，2010年8月31日投入商业运行。

为进一步加快国际化步伐，本公司于2009年设立全资子公司中国石化国际石油勘探开发有限公司，其业务范围包括石油、天然气勘探、开发生产及销售等领域的境外投资。2010年9月30日，本公司通过全资子公司SHI完成了中国石化集团下属企业SOOGL所持有的SSI公司55%的股权及部分债权的收购，其中SSI公司拥有安哥拉18石油区块50%的权益。

本公司油田勘探开发事业部生产的绝大部分原油及少量天然气用于本公司炼油、化工业务，绝大部分天然气及少量原油外销供其他客户。

本公司2008年至2010年及2011年1-9月勘探及开采业务生产营运情况如下表：

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
原油产量（百万桶）	239.56	327.85	327.62	322.02
其中：中国（百万桶）	226.81	302.18	301.15	296.80
海外（百万桶）	12.75	25.67	26.47	25.22
天然气产量（十亿立方英尺）	382.25	441.39	299.01	293.07

注1：包含SSI公司100%产量和储量；

注2：中国原油按1吨=7.1桶，天然气按1立方米=35.31立方英尺换算，非洲原油按1吨=7.27桶换算。

本公司2008年至2010年及截至2011年6月30日的资源储量情况如下表：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
剩余原油探明储量（百万桶）	2,856	2,888	2,920	2,961
剩余天然气探明储量（十亿立方英尺）	6,270	6,447	6,739	6,959
剩余油气探明储量（百万桶油当量）	3,901	3,963	4,043	4,121

注1：包含SSI公司100%产量和储量；

注2：中国原油按1吨=7.1桶，天然气按1立方米=35.31立方英尺换算，非洲原油按1吨=7.27桶换算。

2、炼油业务

本公司的炼油业务包括：通过向本公司的油田勘探开发事业部和第三方采购原油，生产汽油、柴油、煤油、润滑油、化工轻油、燃料油、溶剂油、石蜡、沥青、石油焦、液化气、丙烯、聚丙烯、炼油苯类等石油产品，并将汽油、柴油、煤油内部销售给油品销售事业部，部分化工原料油内部销售给化工事业部，其他精炼石油产品由炼油事业部外销给国内外客户。

本公司是中国最大的石油炼制造商。本公司利用近年来原油适应性改造形成的优势，努力提高加工量，扩大出口，保持炼油装置高负荷运行，努力增产成品油，保障了市场稳定供应；精心组织装置改扩建，有序推进成品油质量升级工作；坚持原油资源多元化，抓好原油采购和运输优化，努力降低原油采购成本；根据市场变化及时调整产品结构，增加汽油和航空煤油产量，加大沥青、液化石油气、石油焦、溶剂油等产品营销力度；积极拓展来料加工业务。

目前本公司在全国经营34家炼油厂，其中原油一次加工能力超过1,000万吨的炼油厂11座。本公司下属炼油厂主要分布于东南沿海、长江中下游和华北等中国经济最活跃、最发达的地区，地理位置优越，交通运输便利，市场需求旺盛。

2011年1-9月，本公司加工1.62亿吨原料油，同比增长3.6%；生产成品油9,545万吨，同比增长3.5%，其中汽油及柴油是本公司主要的石油产品，2011年1-9月产量分别为2,759万吨和5,763万吨。

本公司2008年至2010年及2011年1-9月炼油业务生产经营情况如下表：

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
原料油加工量（百万吨）	162.31	211.13	186.58	175.73
汽、柴、煤油产量（百万吨）	95.45	124.38	113.69	107.36
其中：汽油（百万吨）	27.59	35.87	34.43	29.65
柴油（百万吨）	57.63	76.09	68.86	69.74
煤油（百万吨）	10.23	12.42	10.39	7.99
化工轻油产量（百万吨）	27.37	35.00	26.87	23.12
轻油收率（%）	76.18	75.79	75.54	74.75
综合商品率（%）	95.20	94.83	94.53	94.05

注 1：原料油加工量数据包含凝析油和重质油，2008 年和 2009 年数据进行了追溯调整。

注 2：原油加工量按 1 吨=7.35 桶换算；合资企业的产量按 100%口径统计。

3、营销及分销业务

本公司的营销及分销业务主要包括：从炼油事业部和第三方采购石油产品，向国内用户批发、直接销售和通过该事业部零售分销网络零售、分销石油产品及提供相关的服务。

本公司成品油的主要市场包括华北、华东、华中、华南地区的 19 个省、自治区、直辖市，为进一步推进市场开拓，本公司在以上主要市场区域之外又设立了新疆、甘肃等 12 个省级油品销售公司。至此，除台湾省以外，本公司在全国所有省（市、区）均有成品油营销业务。2011 年 1-9 月，本公司境内成品油经销量和零售量分别为 1.14 亿吨和 0.76 亿吨，同比增长 8.8%和 17.8%。

本公司 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月营销及分销业务营运情况如下表：

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
境内成品油总经销量（百万吨）	113.57	140.49	124.02	122.98
其中：零售量（百万吨）	75.55	87.63	78.90	84.10
直销量（百万吨）	24.12	32.40	25.61	19.63
批发量（百万吨）	13.90	20.47	19.52	19.25
单站年均加油量（吨 / 站）	3,348	2,960	2,715	2,935
“中国石化”品牌加油站总数（座）	30,103	30,116	29,698	29,279
其中：自营加油站数（座）	30,073	29,601	29,055	28,647
特许经营加油站数（座）	30	515	643	632

注：2011 年 1-9 月单站加油量为折合年平均数。

4、化工业务

本公司是中国最大的石化产品生产者和分销商，石化生产厂分布于中国东部、中部及南部等经济发达地区。本公司生产和销售各类石化产品，包括中间石化产品、合成树脂、合成纤维单体及聚合物、合成纤维、合成橡胶和化肥等。其中合成树脂、合成纤维、合成橡胶、化肥及若干中间石化产品主要对外销售；合成纤维单体及其聚合物以及大部分中间石化产品用作继续生产其他石化产品的原料。由于国内需求旺盛，本公司大部分

石化产品在国内销售。石化产品的销售价格及销售量一般由市场决定。

本公司化工销售分公司成立于 2005 年 5 月，是目前国内最大的内外贸一体化的石化产品专业经营公司，主要经营产品包括：合成树脂、合成橡胶、合成纤维原料和聚合物、合成纤维以及有机化工原料等。本公司化工销售分公司本部位位于北京，在北京、上海、广州和武汉分别设立了华北、华东、华南和华中分公司等四个区域分公司，在其所辖区域内，负责与相关企业的产销衔接、产品销售、市场开拓和客户服务等，各区域分公司在国内主要目标市场设立了多个代表处，并在产品消费集中地设立了中转仓库，以贴近市场，快捷服务客户。本公司石化产品主要采用集中销售方式进行销售，2011 年 1-9 月，本公司乙烯产量为 735.6 万吨，同比增长 11.3%，合成树脂产量 1,006.7 万吨，同比增长 5.6%。

本公司 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月主要化工产品产量如下表：

单位：千吨

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
乙烯	7,356	9,059	6,713	6,289
合成树脂	10,067	12,949	10,287	9,643
合成橡胶	746	967	884	834
合成纤维单体及聚合物	7,086	8,864	7,798	7,264
合成纤维	1,044	1,393	1,302	1,260
尿素	680	1,223	1,752	1,649

注：合资公司的产量按 100%口径统计。

第九节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2008 年、2009 年和 2010 年年度报告，以及 2011 年第三季度报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

一、会计报表编制基准及注册会计师意见

本公司 2008 年度、2009 年度以及 2010 年度的财务报告均经毕马威华振会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为：KPMG-AH(2009)AR No.0003、KPMG-AH(2010)AR No.0005 以及 KPMG-AH(2011)AR No.0001）。本公司 2011 年第三季度财务报告未经审计。

本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度财务报告及 2011 年第三季度财务报告均按照中国会计准则编制。

如无特别说明，本募集说明书所引用的 2008 年度财务数据为 2009 年度财务报告中对 2008 年度重述的财务数据；本募集说明书所引用的 2009 年度财务数据为 2010 年度财务报告中对 2009 年度重述的财务数据。

此外，根据中国证监会的要求，本募集说明书第九节补充披露了本公司 2011 年度财务报告。本公司 2011 年度财务报告已经毕马威华振会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（文号为：KPMG-AH(2012)AR No.0001）。本公司 2011 年财务报告按照中国会计准则编制。

二、发行人关于合并财务报表范围变化的说明

本公司自 2008 年至 2010 年三个年度，2011 年前三个季度，及 2011 年度，合并财务报表的范围并无重大变化。

三、发行人 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月财务报表

(一) 合并财务报表

公司截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 9 月 30 日的合并资产负债表，及 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-9 月的合并利润表及合并现金流量表如下：

1、截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 9 月 30 日合并资产负债表

合并资产负债表

单位：百万元

	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产				
流动资产				
货币资金	27,189	18,140	10,018	7,760
应收票据	27,691	15,950	2,110	3,660
应收账款	68,510	43,093	26,592	12,990
其他应收款	8,001	9,880	4,505	20,525
预付款项	12,268	5,247	3,614	7,610
存货	188,807	156,546	141,727	95,979
其他流动资产	1,621	594	856	287
流动资产合计	334,087	249,450	189,422	148,811
非流动资产				
长期股权投资	46,822	45,037	33,503	28,705
固定资产	528,865	540,700	484,815	411,939
在建工程	110,111	89,599	120,375	122,121
无形资产	29,438	27,440	22,862	16,348
商誉	8,917	8,298	14,163	14,328
长期待摊费用	8,381	7,560	6,281	6,564
递延所得税资产	13,425	15,578	13,683	13,468
其他非流动资产	1,885	1,727	1,792	1,013

	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
非流动资产合计	747,844	735,939	697,474	614,486
资产总计	1,081,931	985,389	886,896	763,297
负债及股东权益				
流动负债				
短期借款	34,520	29,298	34,900	74,415
应付票据	4,349	3,818	23,111	18,753
应付账款	167,358	132,528	96,762	56,464
预收款项	56,274	57,324	37,270	29,704
应付职工薪酬	12,976	7,444	4,526	1,827
应交税费	24,543	33,814	16,777	6,816
其他应付款	51,282	54,871	50,202	47,579
短期应付债券	-	1,000	31,000	15,000
一年内到期的非流动负债	32,962	5,530	9,316	19,511
流动负债合计	384,264	325,627	303,864	270,069
非流动负债				
长期借款	57,006	58,895	58,962	64,937
应付债券	105,439	115,180	93,763	62,207
预计负债	16,671	15,573	11,860	9,280
递延所得税负债	14,951	15,017	9,707	5,235
其他非流动负债	2,727	2,415	2,192	1,403
非流动负债合计	196,794	207,080	176,484	143,062
负债合计	581,058	532,707	480,348	413,131
股东权益				
股本	86,702	86,702	86,702	86,702
资本公积	33,072	29,414	38,202	40,848
专项储备	3,197	1,325	-	-
盈余公积	145,124	141,711	115,031	90,078
未分配利润	199,738	163,132	140,596	111,672
外币财务报表折算差额	(1,258)	(1,157)	(70)	-

	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
归属于母公司股东权益合计	466,575	421,127	380,461	329,300
少数股东权益	34,298	31,555	26,087	20,866
股东权益合计	500,873	452,682	406,548	350,166
负债和股东权益总计	1,081,931	985,389	886,896	763,297

2、2008年至2010年及2011年1-9月合并利润表

合并利润表

单位：百万元

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
营业收入	1,875,102	1,913,182	1,345,052	1,444,291
减：营业成本	1,564,326	1,537,131	1,029,443	1,321,030
营业税金及附加	141,982	157,189	132,884	57,214
销售费用	26,908	31,981	27,644	24,983
管理费用	44,839	57,774	46,821	41,164
财务费用	4,946	6,847	7,248	9,137
勘探费用（包括干井成本）	9,324	10,955	10,545	8,310
资产减值损失	2,841	15,445	7,453	16,869
公允价值变动损益	(274)	179	365	(4,198)
加：投资收益	3,992	5,671	3,589	1,452
营业利润/(亏损)	84,202	101,352	86,238	(28,766)
加：营业外收入	1,551	2,108	1,275	51,911
减：营业外支出	923	1,282	1,401	1,120
利润总额	84,830	102,178	86,112	22,025
减：所得税费用/(利益)	20,272	25,335	19,591	(2,846)
净利润	64,558	76,843	66,521	24,871
其中：被合并方在合并前实现的净利润/(亏损)		3,043	2,583	(1,244)
归属于：母公司股东的净利润	59,960	70,713	62,677	28,445
少数股东损益	4,598	6,130	3,844	(3,574)

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
基本每股收益	0.692	0.816	0.723	0.328
稀释每股收益	0.672	0.808	0.718	0.288
其他综合收益				
现金流量套期		(221)	54	-
可供出售金融资产		(9)	(175)	(232)
应占联营公司的其他综合收益		(533)	806	(2,206)
外币财务报表折算差额		(1,360)	(4)	-
其他综合收益总额		(2,123)	681	(2,438)
综合收益总额		74,720	67,202	22,433
归属于：母公司股东的综合收益		68,706	63,397	26,125
少数股东的综合收益		6,014	3,805	(3,692)

注：根据《财政部关于印发企业会计准则解释第3号的通知》财会(2009)8号，本公司自2009年开始在年报中披露其他综合收益及综合收益总额。2008年其他综合收益及综合收益总额为2009年财务报表的对比数字。

3、2008年至2010年及2011年1-9月合并现金流量表

合并现金流量表

单位：百万元

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,142,492	2,215,212	1,550,786	1,709,096
收到的租金	232	392	388	491
收到的其他与经营活动有关的现金	7,036	8,279	7,481	58,271
现金流入小计	2,149,760	2,223,883	1,558,655	1,767,858
购买商品、接受劳务支付的现金	(1,802,182)	(1,758,556)	(1,155,786)	(1,536,036)
经营租赁所支付的现金	(8,700)	(12,414)	(8,189)	(7,717)
支付给职工以及为职工支付的现金	(22,309)	(30,754)	(29,182)	(27,853)
支付的增值税	(54,048)	(63,125)	(41,166)	(35,543)
支付的所得税	(25,922)	(14,158)	(6,045)	(21,073)

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
支付除增值税、所得税外的各项税费	(145,568)	(154,716)	(133,859)	(48,671)
支付的其他与经营活动有关的现金	(12,582)	(18,898)	(18,419)	(16,697)
现金流出小计	(2,071,311)	(2,052,621)	(1,392,646)	(1,693,590)
经营活动产生的现金流量净额	78,449	171,262	166,009	74,268
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	2,551	1,687	504	1,366
收到的股利	2,119	1,335	1,133	3,682
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	243	16,145	692	604
收到于金融机构的已到期定期存款	2,326	3,626	1,820	1,358
使用衍生金融工具所收到的现金	3,586	4,646	3,253	5,921
收到的其他与投资活动有关的现金	878	660	277	447
现金流入小计	11,703	28,099	7,679	13,378
购建固定资产和无形资产所支付的现金	(70,023)	(114,711)	(116,789)	(109,483)
投资所支付的现金	(3,185)	(11,310)	(3,240)	(3,089)
存放于金融机构的定期存款	(5,108)	(3,522)	(2,304)	(1,442)
使用衍生金融工具所支付的现金	(3,190)	(5,273)	(3,197)	(5,490)
现金流出小计	(81,506)	(134,816)	(125,530)	(119,504)
投资活动产生的现金流量净额	(69,803)	(106,717)	(117,851)	(106,126)
筹资活动产生的现金流量				
发行股票收到的现金	-	2	-	-
借款所收到的现金	454,510	663,491	781,212	1,182,908
发行债券所收到的现金	5,000	21,000	61,000	15,000
发行可转换债券所收到的现金(已扣除发行费用)	22,889	-	-	29,850
吸收少数股东投资所收到的现金	22	408	714	1,137
现金流入小计	482,421	684,901	842,926	1,228,895
偿还借款所支付的现金	(452,746)	(672,804)	(850,683)	(1,159,321)
偿还债券所支付的现金	(6,036)	(31,000)	(15,000)	(10,000)
收购子公司少数股东权益所支付的现金净额	(15)	-	(213)	(598)

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(24,309)	(23,130)	(21,321)	(24,232)
子公司支付少数股东的股利	(1,671)	(1,051)	(858)	(1,404)
分配予中国石化集团公司	-	(13,210)	(1,262)	(2,180)
现金流出小计	(484,777)	(741,195)	(889,337)	(1,197,735)
筹资活动产生的现金流量净额	(2,356)	(56,294)	(46,411)	31,160
汇率变动的影响	(23)	(25)	(5)	(79)
现金及现金等价物净增加/(减少)额	6,267	8,226	1,742	(777)

(二) 母公司财务报表

公司截至2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年9月30日的母公司资产负债表，及2008年、2009年2010年和2011年1-9月的母公司利润表及母公司现金流量表如下：

1、截至2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日及2011年9月30日母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：百万元

	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
资产				
流动资产				
货币资金	20,631	11,882	4,724	2,258
应收票据	18,038	11,093	123	830
应收账款	19,710	16,660	10,990	11,274
其他应收款	31,338	27,433	19,250	24,087
预付款项	13,258	6,394	3,032	5,556
存货	117,872	103,170	88,993	70,246
其他流动资产	616	507	110	92
流动资产合计	221,463	177,139	127,222	114,343
非流动资产				
长期股权投资	100,409	111,354	88,920	79,449

	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
固定资产	436,722	436,870	380,979	331,912
在建工程	99,821	76,830	112,217	113,210
无形资产	22,978	20,080	16,013	10,174
长期待摊费用	7,281	6,058	5,300	5,607
递延所得税资产	9,564	11,832	8,596	7,237
其他非流动资产	279	173	212	101
非流动资产合计	677,054	663,197	612,237	547,690
资产总计	898,517	840,336	739,459	662,033
负债和股东权益				
流动负债				
短期借款	622	7,229	5,728	34,455
应付票据	3,013	2,670	14,084	13,453
应付账款	96,789	87,244	63,067	53,602
预收款项	55,799	51,190	32,966	25,619
应付职工薪酬	11,821	7,037	4,093	1,359
应交税费	18,773	24,598	12,817	9,563
其他应付款	72,388	73,825	75,760	63,494
短期应付债券	-	-	30,000	15,000
一年内到期的非流动负债	32,615	4,109	4,865	17,505
流动负债合计	291,820	257,902	243,380	234,050
非流动负债				
长期借款	54,293	58,377	51,549	53,074
应付债券	105,439	115,180	93,763	62,207
预计负债	15,468	14,462	10,883	8,794
递延所得税负债	6,996	7,951	4,544	4,456
其他非流动负债	1,232	1,045	959	494
非流动负债合计	183,428	197,015	161,698	129,025
负债合计	475,248	454,917	405,078	363,075
股东权益				

	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
股本	86,702	86,702	86,702	86,702
资本公积	41,416	37,922	38,234	38,464
专项储备	2,582	1,025	-	-
盈余公积	145,124	141,711	115,031	90,078
未分配利润	147,445	118,059	94,414	83,714
股东权益合计	423,269	385,419	334,381	298,958
负债和股东权益总计	898,517	840,336	739,459	662,033

2、2008年至2010年及2011年1-9月母公司利润表

母公司利润表

单位：百万元

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
营业收入	1,163,346	1,188,495	876,303	959,464
减：营业成本	928,270	900,404	638,169	840,076
营业税金及附加	112,567	124,586	105,741	50,306
销售费用	22,761	26,291	23,327	20,918
管理费用	37,178	48,336	38,527	33,165
财务费用	4,960	6,096	5,317	7,933
勘探费用(包括干井成本)	9,288	10,955	10,545	8,310
资产减值损失	2,250	14,410	6,693	9,486
公允价值变动损益	(220)	222	281	(3,842)
加：投资收益	15,890	23,073	12,456	12,357
营业利润	62,182	80,268	60,159	5,469
加：营业外收入	1,334	1,803	1,100	34,578
减：营业外支出	799	1,016	1,208	922
利润总额	62,717	81,055	60,051	39,125
减：所得税费用/(利益)	9,977	14,257	10,526	(1,797)
净利润	52,740	66,798	49,525	40,922
其他综合收益				

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
可供出售金融资产		(9)	24	-
应占联营公司的其他综合收益		(533)	806	(2,206)
其他综合收益总额		(542)	830	(2,206)
综合收益总额		66,256	50,355	38,716

注：根据《财政部关于印发企业会计准则解释第3号的通知》财会(2009)8号，本公司自2009年开始披在年报中露其他综合收益及综合收益总额。2008年其他综合收益及综合收益总额为2009年财务报表的对比数字。

3、2008年至2010年及2011年1-9月母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：百万元

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,346,096	1,383,041	1,019,516	1,128,155
收到的租金	317	163	192	340
收到的其他与经营活动有关的现金	8,930	12,635	19,646	70,380
现金流入小计	1,355,343	1,395,839	1,039,354	1,198,875
购买商品、接受劳务支付的现金	(1,067,957)	(1,034,940)	(730,312)	(968,452)
经营租赁所支付的现金	(7,718)	(9,948)	(6,351)	(6,847)
支付给职工以及为职工支付的现金	(15,951)	(24,742)	(24,040)	(23,095)
支付的增值税	(42,266)	(48,521)	(32,671)	(30,857)
支付的所得税	(14,341)	(8,420)	(111)	(15,871)
支付除增值税、所得税外的各项税费	(113,941)	(123,684)	(109,150)	(41,078)
支付的其他与经营活动有关的现金	(12,096)	(19,399)	(18,617)	(37,984)
现金流出小计	(1,274,270)	(1,269,654)	(921,252)	(1,124,184)
经营活动产生的现金流量净额	81,073	126,185	118,102	74,691
投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	1,799	146	16	866

	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
收到的股利	1,314	19,815	10,976	11,370
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	199	16,137	527	587
收到于金融机构的已到期定期存款	450	73	57	44
收到的其他与投资活动有关的现金	330	290	107	98
现金流入小计	4,092	36,461	11,683	12,965
购建固定资产和无形资产所支付的现金	(61,269)	(104,495)	(99,362)	(98,755)
投资所支付的现金	(2,291)	(26,539)	(7,394)	(4,122)
存放于金融机构的定期存款	(3,870)	(50)	(50)	(49)
现金流出小计	(67,430)	(131,084)	(106,806)	(102,926)
投资活动产生的现金流量净额	(63,338)	(94,623)	(95,123)	(89,961)
筹资活动产生的现金流量：				
发行股票收到的现金		2	-	-
借款所收到的现金	49,127	292,370	581,704	802,882
发行债券所收到的现金	5,000	20,000	60,000	15,000
发行可转换债券所收到的现金(已扣除发行费用)	22,889	-	-	29,850
现金流入小计	77,016	312,372	641,704	847,732
偿还借款所支付的现金	(61,328)	(284,918)	(626,552)	(799,883)
偿还债券所支付的现金	(5,036)	(30,000)	(15,000)	(10,000)
收购子公司少数股东权益所支付的现金净额	-	-	(213)	(598)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(23,058)	(21,802)	(19,183)	(20,653)
分配予中国石化集团公司	-	(33)	(1,262)	(2,180)
现金流出小计	(89,422)	(336,753)	(662,210)	(833,314)
筹资活动产生的现金流量净额	(12,406)	(24,381)	(20,506)	14,418
现金及现金等价物净增加/(减少)额	5,329	7,181	2,473	(852)

四、发行人 2011 年年度财务报表

(一) 合并财务报表

1、截至 2011 年 12 月 31 日合并资产负债表

合并资产负债表

单位：百万元

	2011 年 12 月 31 日
资产	
流动资产	
货币资金	25,197
应收票据	27,961
应收账款	58,721
其他应收款	7,360
预付款项	4,096
存货	203,417
其他流动资产	836
流动资产合计	327,588
非流动资产	
长期股权投资	47,458
固定资产	565,936
在建工程	111,311
无形资产	34,842
商誉	8,212
长期待摊费用	9,076
递延所得税资产	13,398
其他非流动资产	12,232
非流动资产合计	802,465
资产总计	1,130,053
负债及股东权益	
流动负债	
短期借款	36,985
应付票据	5,933

	2011年12月31日
应付账款	177,002
预收款项	66,686
应付职工薪酬	1,795
应交税费	39,622
其他应付款	57,662
短期应付债券	-
一年内到期的非流动负债	43,388
流动负债合计	429,073
非流动负债	
长期借款	54,320
应付债券	100,137
预计负债	18,381
递延所得税负债	15,181
其他非流动负债	3,436
非流动负债合计	191,455
负债合计	620,528
股东权益	
股本	86,702
资本公积	29,583
专项储备	3,115
盈余公积	178,263
未分配利润	178,336
外币财务报表折算差额	(1,600)
归属于母公司股东权益合计	474,399
少数股东权益	35,126
股东权益合计	509,525
负债和股东权益总计	1,130,053

2、2011年度合并利润表

合并利润表

单位：百万元

	2011 年
营业收入	2,505,683
减：营业成本	2,093,199
营业税金及附加	189,949
销售费用	38,399
管理费用	63,083
财务费用	6,544
勘探费用（包括乾井成本）	13,341
资产减值损失	5,811
公允价值变动损益	1,423
加：投资收益	4,186
营业利润/(亏损)	100,966
加：营业外收入	3,411
减：营业外支出	1,739
利润总额	102,638
减：所得税费用/(利益)	25,774
净利润	76,864
其中：被合并方在合并前实现的净利润/(亏损)	-
归属于：母公司股东的净利润	71,697
少数股东损益	5,167
基本每股收益	0.827
稀释每股收益	0.795
其他综合收益	
现金流量套期	142
可供出售金融资产	(15)
应占联营公司的其他综合收益	(179)
外币财务报表折算差额	(676)
其他综合收益总额	(728)
综合收益总额	76,136
归属于：母公司股东的综合收益	71,207
少数股东的综合收益	4,929

3、2011 年度合并现金流量表

合并现金流量表

单位：百万元

	2011 年
经营活动产生的现金流量	
销售商品、提供劳务收到的现金	2,889,482
收到的租金	437
收到的其他与经营活动有关的现金	12,316
现金流入小计	2,902,235
购买商品、接受劳务支付的现金	(2,398,623)
经营租赁所支付的现金	(12,611)
支付给职工以及为职工支付的现金	(41,718)
支付的增值税	(71,311)
支付的所得税	(29,798)
支付除增值税、所得税外的各项税费	(176,474)
支付的其他与经营活动有关的现金	(20,519)
现金流出小计	(2,751,054)
经营活动产生的现金流量净额	151,181
投资活动产生的现金流量	
收回投资所收到的现金	3,039
收到的股利	2,961
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	1,216
收到于金融机构的已到期定期存款	6,383
使用衍生金融工具所收到的现金	3,679
收到的其他与投资活动有关的现金	1,584
现金流入小计	18,862
购建固定资产和无形资产所支付的现金	(142,813)
投资所支付的现金	(7,488)
存放于金融机构的定期存款	(5,801)
使用衍生金融工具所支付的现金	(3,768)
现金流出小计	(159,870)
投资活动产生的现金流量净额	(141,008)

	2011 年
筹资活动产生的现金流量	
发行股票收到的现金	536,397
借款所收到的现金	22,889
发行债券所收到的现金	5,000
发行可转换债券所收到的现金 (已扣除发行费用)	-
吸收少数股东投资所收到的现金	117
现金流入小计	564,403
偿还借款所支付的现金	(532,667)
偿还债券所及赎回 2007 年可转换债券支付的现金	(6,036)
收购子公司少数股东权益所支付的现金净额	(36)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(26,368)
子公司支付少数股东的股利	(1,812)
分配予中国石化集团公司	-
现金流出小计	(566,919)
筹资活动产生的现金流量净额	(2,516)
汇率变动的影响	(18)
现金及现金等价物净增加/ (减少) 额	7,639

(二) 母公司财务报表

1、截至 2011 年 12 月 31 日母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：百万元

	2011 年 12 月 31 日
资产	
流动资产	
货币资金	20,953
应收票据	17,802
应收账款	16,829
其他应收款	28,127
预付款项	5,410
存货	144,148
其他流动资产	502

	2011年12月31日
流动资产合计	233,771
非流动资产	
长期股权投资	102,101
固定资产	470,825
在建工程	101,641
无形资产	28,458
长期待摊费用	8,018
递延所得税资产	10,249
其他非流动资产	7,479
非流动资产合计	728,771
资产总计	962,542
负债和股东权益	
流动负债	
短期借款	3,842
应付票据	3,052
应付账款	128,138
预收款项	63,561
应付职工薪酬	1,341
应交税费	32,053
其他应付款	74,525
短期应付债券	-
一年内到期的非流动负债	43,281
流动负债合计	349,793
非流动负债	
长期借款	53,783
应付债券	100,137
预计负债	17,114
递延所得税负债	7,350
其他非流动负债	1,759
非流动负债合计	180,143
负债合计	529,936
股东权益	

	2011年12月31日
股本	86,702
资本公积	37,983
专项储备	2,571
盈余公积	178,263
未分配利润	127,087
股东权益合计	432,606
负债和股东权益总计	962,542

2、2011年度母公司利润表

母公司利润表

单位：百万元

	2011年
营业收入	1,541,765
减：营业成本	1,221,616
营业税金及附加	151,600
销售费用	33,489
管理费用	53,137
财务费用	6,622
勘探费用(包括乾井成本)	13,341
资产减值损失	5,045
公允价值变动损益	1,328
加：投资收益	19,210
营业利润	77,453
加：营业外收入	3,029
减：营业外支出	1,546
利润总额	78,936
减：所得税费用/(利益)	13,415
净利润	65,521
其他综合收益	
可供出售金融资产	(4)
应占联营公司的其他综合收益	(182)

	2011 年
其他综合收益总额	(186)
综合收益总额	65,335

3、2011 年度母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：百万元

	2011 年
经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	1,792,430
收到的租金	404
收到的其他与经营活动有关的现金	13,898
现金流入小计	1,806,732
购买商品、接受劳务支付的现金	(1,404,217)
经营租赁所支付的现金	(10,038)
支付给职工以及为职工支付的现金	(35,105)
支付的增值税	(56,536)
支付的所得税	(17,149)
支付除增值税、所得税外的各项税费	(137,849)
支付的其他与经营活动有关的现金	(21,348)
现金流出小计	(1,682,242)
经营活动产生的现金流量净额	124,490
投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	2,337
收到的股利	17,638
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	1,157
收到于金融机构的已到期定期存款	3,840
收到的其他与投资活动有关的现金	1,603
现金流入小计	26,575
购建固定资产和无形资产所支付的现金	(122,261)
投资所支付的现金	(5,687)
存放于金融机构的定期存款	(3,940)

	2011年
现金流出小计	(131,888)
投资活动产生的现金流量净额	(105,313)
筹资活动产生的现金流量：	
借款所收到的现金	58,528
发行2011年可转换债券所收到的现金（扣除发行费用）	22,889
发行债券所收到的现金	5,000
发行股票所收到的现金	-
现金流入小计	86,417
偿还借款所支付的现金	(65,837)
偿还债券及赎回2007年可转换债券所支付的现金	(5,036)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(25,750)
分配予中国石化集团公司	-
现金流出小计	(96,623)
筹资活动产生的现金流量净额	(10,206)
现金及现金等价物净增加/(减少)额	8,971

五、发行人2008年至2010年及2011年1-9月的合并财务报表口径下的财务指标

（一）发行人2008年至2010年及2011年1-9月的主要财务指标

财务指标	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率	0.87	0.77	0.62	0.55
速动比率	0.38	0.29	0.16	0.20
资产负债率（合并口径）（%）	53.71	54.06	54.16	54.12
资产负债率（母公司口径）（%）	52.89	54.14	54.78	54.84
每股净资产（元）	5.38	4.86	4.39	3.80

财务指标	2011年 1-9月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次）	33.60	54.91	67.96	80.38
存货周转率（次）	9.06	10.31	8.66	12.46

财务指标	2011年 1-9月	2010年	2009年	2008年
净资产收益率（摊薄）（%）	12.85	16.79	16.47	8.64
净资产收益率（加权）（%）	13.36	17.43	17.52	8.86
基本每股收益（元）	0.69	0.82	0.72	0.33
稀释每股收益（元）	0.67	0.81	0.72	0.29
每股经营活动的现金流量（元）	0.91	1.98	1.92	0.86

注：2011年1-9月的财务指标未年化。

（二）上述财务指标的计算方法

上述指标中除已标明的资产负债率为母公司口径指标外，其他均依据合并报表口径计算，有关指标的具体计算方法如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债，其中：速动资产 = 流动资产 - 存货

资产负债率 = 总负债 ÷ 总资产。

归属于母公司股东的每股净资产 = 期末归属于母公司股东的净资产 ÷ 期末股本总额

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均账面余额

存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均账面余额

（三）发行人 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月净资产收益率及每股收益情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号》（2010 年修订）的规定，公司 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月净资产收益率及每股收益如下表所示：

期限	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本	稀释
2011年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	13.36%	0.69	0.67
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.26%	0.69	0.66
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	17.43%	0.82	0.81
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.94%	0.79	0.78

期限	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本	稀释
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	17.52%	0.72	0.72
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.24%	0.71	0.70
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	8.86%	0.33	0.29
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.13%	0.34	0.30

注：2011年1-9月的净资产收益率和每股收益未年化。

（四）发行人2008年至2010年及2011年1-9月加权平均净资产收益率计算表

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号》（2010年修订）的规定，公司2008年至2010年及2011年1-9月加权平均净资产收益率如下表所示：

单位：百万元

项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
期末净资产	466,575	421,127	380,461	329,300
当期净利润	59,960	70,713	62,677	28,445
全面摊薄后的净资产收益率（%）	12.85	16.79	16.47	8.64
加权平均净资产收益率（%）	13.36	17.43	17.52	8.86
当期影响母公司股东净利润的非经常性损益（（收益）/损失）	(431)	(2,368)	(1,419)	862
扣除非经常性损益后当期净利润	59,529	68,345	61,258	29,307
扣除非经常性损益后当期加权平均净资产收益率（%）	13.26	16.94	17.24	9.13
非经常性损益扣除前/后年度加权平均净资产收益率较低者的简单平均（%）	不适用	14.35		

注1：净资产为归属于母公司股东权益，净利润为归属于母公司股东的净利润。

注2：2011年1-9月的净资产收益率未年化。

（五）发行人2008年至2010年及2011年1-9月非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》（2008年修订）的规定，公司2008年至2010年及2011年1-9月非经常性损益明

细如下表所示：

单位：百万元

项目	2011年 1-9月	2010年	2009年	2008年
本期间非经常性损益				
处置非流动资产收益	(609)	(253)	(211)	(231)
捐赠支出	33	177	174	104
持有和处置各项投资的收益	1	(71)	(322)	(956)
同一控制下企业合并的子公司在合并日前的净收益	-	(3,043)	(2,583)	1,244
其他各项非经常性收入和支出净额	(49)	(734)	190	499
相应税项调整	156	220	42	146
合计	(468)	(3,704)	(2,710)	806
其中：影响母公司股东净利润的非经常性损益	(431)	(2,368)	(1,419)	862
影响少数股东净利润的非经常性损益	(37)	(1,336)	(1,291)	(56)

六、管理层讨论与分析

公司董事会成员和管理层结合公司 2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月的财务报表，分别从合并财务报表口径和母公司财务报表口径对本公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力，以及未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

（一）合并财务报表口径下的财务分析

1、资产负债结构分析

（1）资产分析

截至 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 9 月 30 日，本公司的主要资产结构如下表所示：

单位：百万元

项目（注）	2011年9月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	334,087	30.88%	249,450	25.31%	189,422	21.36%	148,811	19.50%

项目(注)	2011年9月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	27,189	2.51%	18,140	1.84%	10,018	1.13%	7,760	1.02%
应收票据	27,691	2.56%	15,950	1.62%	2,110	0.24%	3,660	0.48%
应收账款	68,510	6.33%	43,093	4.37%	26,592	3.00%	12,990	1.70%
其他应收款	8,001	0.74%	9,880	1.00%	4,505	0.51%	20,525	2.69%
预付款项	12,268	1.13%	5,247	0.53%	3,614	0.41%	7,610	1.00%
存货	188,807	17.45%	156,546	15.89%	141,727	15.98%	95,979	12.57%
其他流动资产	1,621	0.15%	594	0.06%	856	0.10%	287	0.04%
非流动资产	747,844	69.12%	735,939	74.69%	697,474	78.64%	614,486	80.50%
长期股权投资	46,822	4.33%	45,037	4.57%	33,503	3.78%	28,705	3.76%
固定资产	528,865	48.88%	540,700	54.87%	484,815	54.66%	411,939	53.97%
在建工程	110,111	10.18%	89,599	9.09%	120,375	13.57%	122,121	16.00%
无形资产	29,438	2.72%	27,440	2.78%	22,862	2.58%	16,348	2.14%
商誉	8,917	0.82%	8,298	0.84%	14,163	1.60%	14,328	1.88%
长期待摊费用	8,381	0.77%	7,560	0.77%	6,281	0.71%	6,564	0.86%
递延所得税资产	13,425	1.24%	15,578	1.58%	13,683	1.54%	13,468	1.76%
其他非流动资产	1,885	0.17%	1,727	0.18%	1,792	0.20%	1,013	0.13%
资产总计	1,081,931	100.00%	985,389	100.00%	886,896	100.00%	763,297	100.00%

截至2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，本公司合并口径总资产分别为7,632.97亿元、8,868.96亿元和9,853.89亿元，年复合增长率达13.62%。截至2011年9月30日，本公司总资产为10,819.31亿元，较2010年末增长9.80%。本公司资产规模持续快速增长，反映了公司业务规模的整体增长和发展潜力。流动资产的增长主要归因于原油及其他原材料价格上涨导致的存货价值增长。非流动资产规模的持续增长主要归因于本公司近几年加大投资，项目实施形成在建工程、厂房及设备导致在建工程和固定资产规模增长。

截至2009年12月31日，公司应收账款余额265.92亿元，同比增加104.71%，主要为本公司经营规模扩大及原油等商品价格比上年末上升所致。截至2010年12月31日，公司应收账款余额430.93亿元，同比增加62.05%，主要原因为经营规模的扩大以

及主要产品价格上升所致。公司应收账款质量较好。从账龄看，2008年至2010年年末，公司一年以内应收账款余额分别占应收账款余额合计的83.99%，92.67%和96.90%，比例较高，应收账款质量良好。截至2011年9月30日，本公司应收账款余额为685.10亿元，较2010年末增长58.98%。2008至2010年，本公司应收账款周转率维持在较高水平，分别为80.38次、67.96次和54.91次；2011年1至9月，应收账款周转率为33.60次（未年化），本公司应收账款回收速度较快。

截至2009年12月31日，公司存货余额合计1,417.27亿元，较2008年末增加457.48亿元，同比增加47.67%。截至2010年12月31日，公司存货余额合计1,565.46亿元，较2009年末增加148.19亿元，同比增加10.46%。截至2011年9月30日，公司存货余额1,888.07亿元，较2010年末增加20.61%，公司存货的增加主要归因于经营规模扩大及原油价格的上升。2008至2010年，本公司存货周转率分别为12.46次、8.66次和10.31次，2011年1至9月，本公司存货周转率为9.06次（未年化），存货周转速度较快。

截至2009年12月31日，公司其他应收款余额45.05亿元，比2008年末减少160.20亿元，同比减少78.05%，主要为预付所得税减少所致。截至2010年12月31日，公司其他应收款余额98.80亿元，比2009年末增加了53.75亿元，同比增加了119.31%，主要原因是公司增加对新成立合资公司的应收款项和购入金融资产增加。截至2011年9月30日，本公司其他应收款余额为80.01亿元，较2010年末减少19.02%。

截至2009年12月31日，公司长期股权投资余额合计335.03亿元，比2008年末增加16.71%；截至2010年12月31日，公司长期股权投资余额合计450.37亿元，比2009年末增加115.34亿元，同比增加34.43%。本公司长期股权投资的增加主要为本公司增加对部分合营公司和联营公司的投资以及按权益法对损益进行调整所致。截至2011年9月30日，本公司长期股权投资余额为468.22亿元，较2010年末增加3.96%。

截至2008年末、2009年末、2010年末及2011年9月末，本公司固定资产和在建工程合计约占总资产的60%左右。截至2009年12月31日，公司固定资产和在建工程合计6,051.90亿元，占总资产的68.24%。较2008年末增加13.32%。截至2010年12月31日，公司固定资产和在建工程合计6,302.99亿元，比2009年末增加4.15%。主要归因于公司近几年适时加大投入，实施川气东送工程、福建炼化项目、天津乙烯项目、镇海乙烯项目、武汉乙烯项目等重点项目，导致在建工程和固定资产规模逐年增

加。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司固定资产和在建工程余额合计 6,389.76 亿元，较 2010 年末增加 1.38%

截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末，本公司应收票据和预付款项余额波动较大。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应收票据为 21.10 亿元，较 2008 年末减少 42.35%，主要是由于本公司应对市场变化，加大现金收款力度所致。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应收票据余额为 159.50 亿元，较 2009 年末增加 138.40 亿元，主要归因于本公司经营规模扩大。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司应收票据余额为 276.91 亿元，较 2010 年末增加 73.61%，应收票据大幅增长的原因在于经营规模扩大及公司控制票据贴现金额。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司预付款项余额为 36.14 亿元，较 2008 年末减少 52.51%，主要归因于本公司预付工程设备及采购定金减少。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司预付款项余额为 52.47 亿元，较 2009 年增加 45.19%。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司预付款项余额为 122.68 亿元，较 2010 年末增 133.81%，主要归因于预付成品油外采资金、海关保证金、钢材等大宗物资资金的增加。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司无形资产、商誉和长期待摊费用合计 433.06 亿元，较 2008 年末增加 16.29%，主要归因于土地使用权增加。截至 2010 年 12 月 31 日，公司无形资产、商誉和长期待摊费用合计 432.98 亿元，较 2009 年末减少了 0.08 亿元，相对变化较小。其中，无形资产增加了 45.78 亿元，主要归因于土地使用权增加；商誉减少了 58.65 亿元，主要归因于对中国石化齐鲁分公司、中国石化扬子石油化工有限公司、中国石化胜利油田鲁明油气勘探开发有限公司的商誉计提的减值准备增加 62.57 亿元。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司无形资产、商誉和长期待摊费用合计 467.36 亿，较 2010 年末增加 7.94%，主要归因于土地使用权和商誉的增加。

截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末，公司的资产结构较为稳定。非流动资产占比较高，稳定在 70%左右，主要为固定资产和在建工程，其次是长期股权投资；流动资产中占比最高的为存货，其次是应收账款。公司固定资产和在建工程占总资产比重维持较高的水平，符合公司所处石油石化行业资本密集型的特点。

(2) 负债分析

2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月，本公司负债规模持续增长，负债结构合理。本公司截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末的负债结构如下表所示：

单位：百万元

	2011年9月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	384,264	66.13%	325,627	61.13%	303,864	63.26%	270,069	65.37%
短期借款	34,520	5.94%	29,298	5.50%	34,900	7.27%	74,415	18.01%
应付票据	4,349	0.75%	3,818	0.72%	23,111	4.81%	18,753	4.54%
应付账款	167,358	28.80%	132,528	24.88%	96,762	20.14%	56,464	13.67%
预收款项	56,274	9.68%	57,324	10.76%	37,270	7.76%	29,704	7.19%
应付职工薪酬	12,976	2.23%	7,444	1.40%	4,526	0.94%	1,827	0.44%
应交税费	24,543	4.22%	33,814	6.35%	16,777	3.49%	6,816	1.65%
其他应付款	51,282	8.83%	54,871	10.30%	50,202	10.45%	47,579	11.52%
短期应付债券	-	-	1,000	0.19%	31,000	6.45%	15,000	3.63%
一年内到期的非流动负债	32,962	5.67%	5,530	1.04%	9,316	1.94%	19,511	4.72%
非流动负债	196,794	33.87%	207,080	38.87%	176,484	36.74%	143,062	34.63%
长期借款	57,006	9.81%	58,895	11.06%	58,962	12.27%	64,937	15.72%
应付债券	105,439	18.15%	115,180	21.62%	93,763	19.52%	62,207	15.06%
预计负债	16,671	2.87%	15,573	2.92%	11,860	2.47%	9,280	2.25%
递延所得税负债	14,951	2.57%	15,017	2.82%	9,707	2.02%	5,235	1.27%
其他非流动负债	2,727	0.47%	2,415	0.45%	2,192	0.46%	1,403	0.34%
负债总计	581,058	100.00%	532,707	100.00%	480,348	100.00%	413,131	100.00%

2008年至2010年，本公司负债规模持续稳定增长。截至2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，本公司总负债分别为4,131.31亿元、4,803.48亿元和5,327.07亿元，年复合增长率达到13.55%，呈现持续增长的态势。总负债增长主要是因为本公司业务规模不断扩大，对资金的需求量随之增加。流动负债的增加主要是由于应付账款、预收款项和应交税费增加所致；非流动负债上升主要是由于应付债券余额不断增加。

本公司短期借款主要为短期银行借款和中国石化集团公司及同级子公司借款。截至2009年12月31日，公司短期借款余额合计349.00亿元，比2008年末减少395.15亿

元，主要是由于本公司调整债务结构，增加债券融资，偿还了部分短期银行借款和中国石化集团公司及同级子公司借款，降低融资成本。截至 2010 年 12 月 31 日，公司短期借款余额合计 292.98 亿元，比 2009 年末减少 56.02 亿元，主要是由于本公司调整债务结构，增加债券融资，偿还了部分短期银行借款，降低融资成本。截至 2011 年 9 月 30 日，短期借款余额为 345.20 亿元，较 2010 年末增加 17.82%。

本公司的应付账款主要为应付第三方款项、应付附属公司款项、应付中国石化集团公司及同级附属公司款项以及应付联营公司及合营公司款项。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付账款为 967.62 亿元，较 2008 年末增加 71.37%。主要归因于本公司生产经营规模扩大及原油等原材料价格上涨所致。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 1,325.28 亿元，同比增加 36.96%，主要为经营规模扩大、原油等原材料价格上升及采购量增加导致应付账款增加。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司应付账款余额为 1,673.58 亿元，较 2010 年末增长 26.28%。截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末，公司没有个别重大账龄超过一年的应付账款。

2008 年至 2010 年，本公司预收款项增长较快，2008 年至 2010 年预收款项年复合增长率达 38.92%。截至 2009 年 12 月 31 日，公司预收款项为 372.70 亿元，比 2008 年末增加 75.66 亿元，同比增加 25.47%，主要为销售加油卡的预收款增加所致。截至 2010 年 12 月 31 日，公司预收款项为 573.24 亿元，比 2009 年末增加 200.54 亿元，同比增加 53.81%，主要为销售加油卡的预收款增加所致。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司预收账款余额为 562.74 亿元，较 2010 年末下降 1.83%。

本公司其他应付款主要为应付工程款。截至 2009 年 12 月 31 日余额为 502.02 亿元，较 2008 年末增加 5.51%；截至 2010 年 12 月 31 日余额为 548.71 亿元，较 2009 年末增加 9.30%；截至 2011 年 9 月 30 日余额为 512.82 亿元，较年初下降 6.54%。本公司应付工程款基本保持稳定。

本公司短期应付债券主要为向中国境内债券市场的机构投资者发行的短期融资券。截至 2009 年 12 月 31 日短期应付债券余额为 310 亿元，较 2008 年增长 106.67%，体现了本公司增加债券融资，调整债务结构的融资策略。2010 年，本公司通过发行公司债券改善资本状况和债务结构，截至 2010 年 12 月 31 日，本公司短期应付债券余额为 10 亿元，为本公司下属一家子公司发行的短期融资券，已于 2011 年 6 月到期，截至 2011 年 9 月 30 日，本公司短期应付债券余额为 0。

2008年至2010年，本公司长期借款基本保持稳定，主要归因于本公司债务结构调整后以直接融资为主，原间接融资的长期借款将随贷款到期逐渐减少。

本公司除向银行贷款外，还通过发行中期票据、企业债券、公司债券以及可转债等多种直接融资方式进行筹资，由此形成了应付债券。2008年至2010年，本公司应付债券大幅增长，年复合增长率达36.07%。截至2009年12月31日，本公司应付债券余额达937.63亿元，较2008年末增加315.56亿元，增长50.73%，主要是本公司发行300亿中期票据所致。截至2010年12月31日，本公司应付债券余额达1,151.80亿元，较2009年末增加214.17亿元，增长22.84%，主要是本公司发行200亿公司债所致。截至2011年9月30日，本公司应付债券余额为1,054.39亿元，较2010年末减少97.41亿元，应付债券的变动主要归因于本公司于2009年发行的300亿元中期票据将于一年内到期进而转入一年内到期的非流动负债科目，以及本公司于2011年3月发行了230亿元一般可转债的综合作用所致。

预计负债主要是指公司根据财政部颁布的《企业会计准则第27号——石油天然气开采》和《企业会计准则第11号——或有事项》的要求，预提油气资产未来的拆除费用。2008年至2010年公司预计负债增长较快。截至2009年12月31日，公司预计负债余额118.60亿元，比2008年末增加25.80亿元，同比上涨27.80%。截至2010年12月31日，公司预计负债余额155.73亿元，比2009年末增加37.13亿元，同比上涨31.31%。主要是因为公司就其油气资产弃置的拆除义务分别于2009年、2010年计提了20.13亿元和33.89亿元的准备。截至2011年9月30日，本公司预计负债余额为166.71亿元，较2010年末增长7.05%。

从负债结构来看，本公司截至2008年末、2009年末、2010年末及2011年9月末的负债结构较为稳定。在本公司的全部负债中，流动负债占比一直较大，2008年至2010年的占比都在60%以上，流动负债以应付账款、预收账款和其他应付款为主；非流动负债以长期借款和应付债券为主。

通过2008年至2010年及2011年1-9月的调整，本公司的借款结构发生了显著变化。公司通过发行债券替换银行贷款，有效地降低了融资成本。公司短期借款占总负债的比例从2008年12月31日的18.01%下降到2011年9月30日的5.94%；相应地，短期应付债券占总负债的比例从2008年12月31日的3.63%下降到2011年9月30日的0%。公司长期借款占总负债的比例从2008年12月31日的15.72%下降到2011年9月

30日的9.81%；相应地，应付债券占总负债的比例从2008年12月31日的15.06%上升到2011年9月30日的18.15%。结构调整效果明显。

2、现金流量分析

本公司的主要资金来源是经营收入、短期及长期借贷，而资金的主要用途为经营支出、资本开支及偿还短期和长期借款。2008年至2010年及2011年1-9月公司现金流量情况如下表所示：

单位：百万元

现金流量	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	78,449	171,262	166,009	74,268
投资活动产生的现金流量净额	-69,803	-106,717	-117,851	-106,126
筹资活动产生的现金流量净额	-2,356	-56,294	-46,411	31,160
现金净增加/减少额	6,267	8,226	1,742	-777

(1) 经营活动现金流

2008年至2010年，本公司经营活动产生的现金流入净额呈现逐年上涨的趋势。表明公司经营情况良好，经营现金流入在满足经常性开支后仍有剩余，可以用于投资活动或者偿还债务。经营活动产生的现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金。

2009年，本公司经营活动产生的现金流入净额为1,660.09亿元，同比大幅增长123.53%，主要归因于公司2009年实现营业利润扭亏为盈，较2008年大幅增加1,089.68亿元，同时以前年度超缴所得税列入2009年抵扣使所得税支出同比减少。

2010年，本公司经营活动产生的现金流入净额为1,712.62亿元，同比增长3.16%，主要归因于营业利润较2009年增加151.14亿元。

2011年1-9月，本公司经营活动产生的现金流入净额为784.49亿元，同比下降17.63%，主要归因于购买商品、接受劳务支付的现金支出增加。

(2) 投资活动现金流

2008年至2010年，本公司投资活动产生的现金流出净额保持在较高水平，主要归因于公司近年为扩大生产经营规模，进行了大规模的固定资产投资，每年的资本开支保

持在高位，以及公司为理顺管理机制，收购了一些附属公司的少数股东权益。

2009年，本公司投资活动产生的现金流出净额为1,178.51亿元，同比增长11.05%，主要归因于年度投资计划形成的资本支出同比增加。2009年，本公司诸多重大建设项目取得较大进展：川气东送工程于2009年底主体建成并投入试运行，福建炼化一体化项目于2009年11月实现商业化运行，天津百万吨乙烯项目于2009年12月28日实现中交。此外，本公司积极扩大资源、增储上产和拓展市场，一批成品油和化工储运设施建设顺利推进，促进了结构调整和主要炼厂成品油质量升级。

2010年，本公司投资活动产生的现金流出净额为1,067.17亿元，比2009年下降9.45%。2010年，本公司再接再厉，积极推动项目建设：川气东送工程于2010年3月29日建成投产，2010年8月31日投入商业运行；天津乙烯项目于2010年1月16日全面建成投产，于2010年5月11日投入商业运行；镇海乙烯项目于2010年6月建成投产；山东液化天然气（LNG）工程于2010年7月获得国家核准，并于2010年9月开工建设。此外，本公司继续在上游勘探开采及产能建设上保持较高的投资力度，同时不断完善加工劣质原油适应性改造和油品质量升级，统筹推进原油码头及输转体系建设，持续完善成品油销售网络。

2011年1-9月，本公司投资活动产生的现金流出净额为698.03亿元，同比增加29.75%。主要归因于公司进一步扩大投资规模。勘探及开采板块，本公司不断推进胜利滩海油田、西北塔河油田、川东北天然气勘探开发以及山东LNG等项目建设；炼油板块，本公司主要投资于柴油质量升级项目，北海、长岭等炼油改造以及日照至仪征原油管道等项目建设；营销及分销板块，本公司持续加强重点地区加油站和成品油管网建设；化工板块，本公司主要用于武汉乙烯建设和中原乙烯原料路线改造等项目建设。

（3）筹资活动现金流

公司筹资活动现金流出额较大，主要用于偿还债务、分配股利、利润和偿付利息，间接反映出公司具有较强的外部融资能力。

2008年，本公司筹资活动流入现金净额311.60亿元，主要归因于本公司适时调整债务结构，加大直接融资，并于当年发行了300亿元分离交易可转换公司债券。

2009年和2010年，本公司筹资活动流出现金净额为464.11亿元和562.94亿元，主要是因为本公司利用现金流较好和资本市场利率相对较低的有利时机偿还了部分银

行贷款并偿还到期债券。

2011年1-9月，本公司筹资活动流出现金净额为23.56亿元，同比下降94.08%。主要归因于公司于融资金额与偿还到期债务金额基本相当，到期债务金额低。

本公司积极稳妥的加大融资力度，调整债务结构，降低融资成本；同时本公司进一步加大资金集中管理力度，严控现金及现金等价物的规模，降低资金沉淀，加速资金周转，提高了整体效益。

3、偿债能力分析

(1) 主要偿债能力指标

本公司2008年至2010年及2011年1-9月的偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率	0.87	0.77	0.62	0.55
速动比率	0.38	0.29	0.16	0.20
资产负债率(%)	53.71	54.06	54.16	54.12
	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
利息保障倍数(倍)	16.46	13.97	12.53	2.59

注：利息保障倍数=（利润总额+财务费用-投资收益）÷净利息支出。

2008年至2010年及2011年1-9月，在加大资金投入的同时，公司各项长短期债务指标均处于良好水平，反映了公司资产流动性情况良好。截至2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，公司流动比率分别为0.55、0.62和0.77，速动比率分别为0.20、0.16和0.29。截至2011年9月30日，公司的流动比率和速动比率分别为0.87和0.38。公司2009年流动比率比2008年小幅上升，主要归因于公司生产经营扩大，国际原油及其他原材料价格上涨导致存货出现较大幅度增长，以及公司把握时机偿还了部分短期借款所致；2009年速动比率比2008年小幅下降，主要归因于上年预付所得税本年抵扣导致其他应收款减少，以及预付工程设备及采购定金减少导致预付款项减少。公司2010年流动比率和速动比率比2009年出现上升，主要归因于经营规模扩大及原油价格比上年末上升导致的存货和应收帐款增长、贴现率上升导致的应收票据增长。

2008年至2010年及2011年1-9月,公司的资产负债率保持在合理水平,资产负债结构健康。截至2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年9月30日,合并报表口径下的资产负债率分别为54.12%、54.16%、54.06%和53.71%。2008年至2010年及2011年1-9月,本公司的资产负债率稳中有降,主要归因于公司近年资产规模迅速扩张的同时力求提高整体效益,注重留存利润的积累,严格控制资产负债率。综合考虑公司所处行业特征、政策监管环境、未来盈利能力,以及公司的融资能力,本公司目前的资产负债水平仍处于比较合理健康的范围。

2008年,公司利息保障倍数为2.59倍。2009和2010年,在境内实施成品油价格和税费改革以及化工品需求逐步上升的形势下,公司实现了较好的经营业绩,利润总额同比分别上涨290.97%和18.66%,利息保障倍数分别上升至12.53倍和13.97倍。2011年1-9月,公司的利息保障倍数为16.46倍。

(2) 银行授信额度分析

本公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系,被多家银行授予较高的授信额度,间接债务融资能力强。截止2011年9月30日,本公司获得中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司等多家银行的授信总额为1,705亿元,其中已使用授信额度538.18亿元,未使用的授信额度为1,166.82亿元。

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

4、盈利能力分析

近年来,中国经济持续快速发展,石油、石化产品需求继续保持增长,尽管其间面临国际油价暴涨暴跌、国内成品油价格从紧控制、国际金融危机迅速向实体经济蔓延的冲击等诸多不利因素,本公司所处的经营环境亦发生重大而深刻的变化,但本公司仍及时调整经营策略,以市场为导向,以效益为中心,全力开拓市场,优化生产,强化管理,挖潜增效,充分发挥上中下游一体化优势,在全体员工的共同努力下,本公司实现了良好的经济效益。

(1) 营业收入及构成分析

2008年至2010年及2011年1-9月,本公司合并口径下营业收入变动情况如下表所

示：

单位：百万元

营业收入	2011年1-9月		2010年		2009年		2008年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
勘探及开采	164,945	30.59%	187,145	38.82%	134,808	-31.40%	196,501
炼油	900,818	28.84%	971,577	38.09%	703,571	-15.20%	829,686
营销及分销	1,003,643	33.18%	1,040,698	32.90%	783,091	-2.95%	806,923
化工	311,680	35.99%	327,622	49.97%	218,457	-13.81%	253,456
其他	839,292	33.69%	796,789	52.68%	521,869	-27.16%	716,484
抵销分部间销售前 合并营业收入	3,220,378	32.20%	3,323,831	40.73%	2,361,796	-15.74%	2,803,050
抵销分部间销售	-1,371,436	不适用	-1,410,649	不适用	-1,016,744	不适用	-1,358,759
合并营业收入	1,848,942	31.60%	1,913,182	42.24%	1,345,052	-6.87%	1,444,291

注：2011年1-9月增长率系2011年1-9月数据与2010年1-9月数据比较结果。

2008年至2010年，公司合并营业收入呈现先小幅下降后大幅上涨的趋势。2009年，公司合并营业收入为13,450.52亿元，比2008年下降6.87%，主要归因于公司经营规模扩大，但石油、石化产品价格同比下降。2010年，公司合并营业收入为19,131.82亿元，比2009年上升42.24%，主要归因于公司积极开拓市场、扩大产品销售量，原油、成品油及石化产品价格上涨。2011年1-9月，公司合并营业收入为18,489.42亿元，同比增长31.60%，主要归因于公司经营规模扩大和原油、成品油价格上涨。

2009年，勘探及开采业务营业收入为1,348.08亿元，比2008年减少31.40%，主要归因于原油价格同比下跌。2010年，勘探及开采业务营业收入为1,871.45亿元，比2009年增加38.82%，主要归因于原油、天然气销售价格上涨，同时普光气田投产，天然气销量增加。2011年1-9月，勘探及开采业务营业收入为1,649.45亿元，同比上升30.59%，主要归因于原油及天然气价格上涨。

炼油业务包括从第三方及油田勘探开发事业部购入原油，并将原油加工成石油产品，汽油、柴油、煤油内部销售给油品销售事业部，部分化工原料油内部销售给化工事业部，其他精炼石油产品外销给其他客户。2009年，炼油业务营业收入为7,035.71亿元，比2008年下降15.20%，主要归因于炼油产品销售价格的下降。2010年，炼油业务

营业收入为 9,715.77 亿元，比 2009 年增长 38.09%，主要归因于产品价格上涨及业务积极扩大产品销量。2011 年 1-9 月，炼油业务营业收入为 9,008.18 亿元，同比增长 28.84%，主要归因于产品价格同比上涨和经营规模的扩大。

营销及分销业务包括从炼油事业部和第三方采购石油产品，向国内用户批发、直接销售和通过零售分销网络零售、分销石油产品及提供相关服务。2009 年，营销及分销业务收入为 7,830.91 亿元，比 2008 年减少 2.95%，主要归因于成品油销售价格同比下降。2010 年营销及分销业务营业收入为 10,406.98 亿元，比 2009 年增加 32.90%，主要归因于公司努力开拓市场、扩大经营总量、提高经济效益。2011 年 1-9 月，营销及分销业务实现营业收入 10,036.43 亿元，同比增长 33.18%，主要归因于成品油价格同比上涨和境内外成品油经销量的快速增长。

化工业务业务包括从炼油事业部和第三方采购石油产品作为原料，生产、营销及分销石化和无机化工产品。2009 年，化工业务营业收入为 2,184.57 亿元，比 2008 年减少 13.81%，主要归因于化工产品价格同比大幅下降。2010 年，化工业务营业收入为 3,276.22 亿元，比 2009 年增加 49.97%，主要归因于化工产品价格上涨，及公司抓住新建装置投产时机，积极开拓市场，增加产品销售量。2011 年 1-9 月，化工业务营业收入 3,116.80 亿元，同比增长 35.99%，主要归因于化工产品产销量的稳步提高。

本部及其他业务主要包括附属公司的进出口贸易业务及本公司的研究开发活动以及总部管理活动。2009 年，本部及其他业务的营业收入为 5,218.69 亿元，比 2008 年减少 27.16%。2010 年，本部及其他业务的营业收入为 7,967.89 亿元，比 2009 年增长 52.68%。2011 年 1-9 月，本部及其他业务营业收入为 8,392.92 亿元，同比增加 33.69%。

本公司作为一家上、中、下游一体化的能源化工公司，可以在一定程度上减轻由于行业周期性变化引起的业绩波动，具有较强的抗风险能力。

(2) 营业利润及毛利率分析

2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月，本公司合并财务报表口径下营业利润分布如下表所示：

单位：百万元

营业利润	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

营业利润	2011年1-9月		2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
勘探及开采	55,273	65.12%	46,725	45.49%	24,143	26.75%	67,004	不适用
炼油	-24,610	-28.99%	14,873	14.48%	27,477	30.44%	-101,675	不适用
营销及分销	31,958	37.65%	30,622	29.81%	30,280	33.55%	28,343	不适用
化工	22,751	26.80%	14,763	14.37%	13,288	14.72%	-13,200	不适用
其他	-1,513	-1.78%	-2,821	-2.75%	-2,323	-2.57%	-2,581	不适用
抵消分部间利润	1,023	1.21%	-1,455	-1.42%	-2,603	-2.88%	-3,170	不适用
分部营业利润/亏损总额	84,882	100.00%	102,707	100.00%	90,262	100.00%	-25,279	不适用

2008年至2010年及2011年1-9月，本公司合并财务报表口径下毛利率及变化如下表所示：

毛利率	2011年1-9月		2010年		2009年		2008年
	比率 (%)	变化 (百分点)	比率 (%)	变化 (百分点)	比率 (%)	变化 (百分点)	比率 (%)
勘探及开采	42.6	0.6	39.9	5.4	34.5	(11.2)	45.7
炼油	(1.1)	(3.9)	3.7	(2.2)	5.9	16.3	(10.4)
营销及分销	6.2	(0.2)	6.6	(1.5)	8.1	1.1	7.0
化工	11.6	1.8	11.3	(2.8)	14.2	13.2	1.0
其他	0.4	(0.1)	0.6	0.1	0.5	(0.0)	0.5
合计	9.0	(1.6)	11.4	(2.1)	13.6	8.8	4.8

注：毛利率=（营业收入-营业成本、税金及附加）÷营业收入。

从公司分部营业利润合计构成来看，2008年，勘探及开采业务贡献了公司分部营业利润合计的大部分，该年公司出现营业亏损，勘探及开采业务仍取得了670.04亿元的营业利润。2009年，勘探及开采业务营业利润为241.43亿元，占比26.75%，占比下降主要归因于国内实施了成品油价格和税费改革，扭转了炼油板块长期以来巨额政策性亏损的局面。2010年，勘探及开采业务营业利润为467.25亿元，占比45.49%，占比上升主要归因于原料油价格上涨导致炼油板块营业利润下降。2011年1-9月，勘探及开采业务营业利润为552.73亿元，占比65.12%。

营销及分销业务一直是公司重要且稳定的利润来源。2008 年公司分部营业利润合计出现亏损，营销及分销业务仍取得了 283.43 亿元的营业利润。2009 年，营销及分销业务实现营业利润 302.80 亿元，占比 33.55%。2010 年，营销及分销业务实现营业利润 306.22 亿元，占比 29.81%。2011 年 1-9 月，营销及分销业务营业利润 319.58 亿元，占比 37.65%。

2008 年，公司收入占比较高的炼油业务在当时国内成品油价格从紧控制的政策环境下，难以享受正常的炼油盈利，炼油业务营业利润为负。自 2008 年 12 月底开始，国内实施了成品油价格和税费改革，公司亦充分发挥规模优势、技术优势、成本优势以及一体化优势，优化生产方案，调整产品结构，保持高负荷运行，炼油业务实现较好盈利水平，2009 年公司炼油业务实现营业利润 274.77 亿元。2010 年由于原料油价格上涨，公司炼油业务实现营业利润 148.73 亿元，同比下降 45.87%。2011 年 1-9 月，由于原油价格进一步上涨，公司炼油业务亏损 246.10 亿元。

2008 年，公司化工业务营业亏损 132.00 亿元，主要归因于国内化工产品需求 20 年来首次出现负增长，下半年受国际金融危机给实体经济带来冲击的影响，化工产品需求大幅下降，特别是第四季度境内外化工产品价格骤然下降。2009 年，国家一揽子经济刺激计划带动了相关行业对化工产品的消费，国内化工市场需求大幅提高，公司大力开拓市场，强化产销研结合，改进客户服务，与重要客户建立战略联盟，化工业务实现营业利润 132.88 亿元，占比 14.72%。2010 年，化工业务实现营业利润 147.63 亿元，占比 14.37%。2011 年 1-9 月，化工业务实现营业利润 227.51 亿元，占比 26.80%。

2008 年，受国际原油价格暴涨暴跌、国内成品油价格从紧控制、成品油市场需求从大幅增长到迅速萎缩、石化产品需求和价格骤然下降等因素影响，本公司炼油业务亏损加大，化工业务亦出现亏损，全年综合毛利率为 4.8%。2009 年，新成品油定价机制下公司炼油业务扭亏为盈，化工业务恢复盈利，公司综合毛利率为 13.6%，比 2008 年大幅提高 8.8 个百分点。2010 年，受原油化工产品价格上升影响，勘探及开采业务毛利上升，但同时其他部门成本上升，公司综合毛利率下降 2.1 个百分点。

在国际原油价格暴涨暴跌、境内实施成品油价格和税费改革以及化工品需求逐步上升的形势下，公司各事业部毛利率的变化趋势出现分化：

2009 年和 2010 年，勘探及开采业务毛利率出现先下降后上升的态势，2009 年主要

受原油价格同比大幅下滑影响，2010 年原油价格开始回升，毛利率也相应上升。2011 年 1-9 月，勘探及开采业务毛利率随原油价格上涨进一步上升。

2009 年，国内实行新的成品油价格机制，炼油毛利大幅上涨，炼油业务毛利率较 2008 年上升 16.3 个百分点。2010 年，原油价格回升，炼油业务成本上升，毛利率微跌 2.2%。2011 年 1-9 月，由于原油价格上涨，炼油业务亏损，毛利率为-1.1%。

公司营销及分销业务毛利率 2009 年较 2008 年上升 1.1 个百分点，主要归因于汽油、柴油采购成本同比下降，2010 年汽油、柴油价格回升，采购成本提高，毛利率下降 1.5%。2011 年 1-9 月，营销及分销业务毛利率为 6.2%，与 2008 年至 2010 年水平基本持平。

2009 年，得益于原料成本同比减少，公司化工业务毛利率为 14.2%，比 2008 年大幅提高 13.2 个百分点。2010 年原料单位成本上升，化工业务毛利率下降 2.8%。2011 年 1-9 月，化工业务毛利率有所回升，为 11.6%。

(3) 净利润及净利润率分析

2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月，本公司合并财务报表口径下净利润变化情况如下表所示：

单位：百万元

	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
净利润	59,960	6.32%	70,713	12.82%	62,677	120.34%	28,445

注：净利润为合并报表中归属于母公司股东的净利润。

2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月，本公司合并财务报表口径下净利润率变化情况如下表所示：

	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	比率	变化	比率	变化	比率	变化	比率
净利润率	3.20%	-0.75%	3.70%	-0.96%	4.66%	2.69%	1.97%

注：计算中使用的净利润为合并报表中归属于母公司股东的净利润。

2008 年，由于国际原油价格高企、国内成品油价格从紧控制，本公司营业成本及

经营费用大幅增加，导致炼油业务出现巨额政策性亏损，2008年实现净利润284.45亿元，同比下降49.67%，净利润率亦下降至1.97%。2009年，受惠于境内实施成品油价格和税费改革，炼油业务的经营环境得以改善，化工品需求逐步上升，化工业务亦扭亏为盈，本公司实现净利润626.77亿元，同比大幅增长120.34%，净利润率亦提高2.69个百分点达4.66%。2010年，境内成品油市场需求保持快速增长，化工产品需求旺盛，本公司实现净利润707.13亿元，同比增长12.82%，净利润率为3.70%，与2009年相比下降0.96%。2011年1-9月本公司实现净利润599.60亿元，同比增长6.32%，净利润率3.20%。

(4) 补贴收入

近年来，国际原油价格剧烈波动，境内成品油价格从紧控制，曾经出现成品油和原油价格倒挂的情况。为了保障成品油市场的平稳运行，公司采取多项措施增加成品油市场供应，取得明显效果，但也导致公司炼油业务形成巨额亏损。2008年，公司炼油业务营业亏损为1,046.80亿元。受炼油业务巨额亏损的影响，2008年，公司归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为293.07亿元，较上年同期下降了48.07%。

2008年，公司确认补贴收入508.57亿元。该等政府补助是为了弥补有关境内成品油价格和原油价格倒挂，以及公司采取措施满足国内成品油市场供应，而于相应年度中产生的亏损。公司对收到上述补偿、补贴及退税并没有未满足的条件和其他或有事项，但亦无法保证公司将来会继续获得相关补助。

2009年、2010年及2011年1-9月，本公司未收到任何补贴收入。

(二) 母公司财务报表口径下的财务分析

1、资产负债结构分析

2008年至2010年，随着国民经济的快速发展和对能源需求的不断增加，本公司总体业务不断发展，资产、负债及股东权益的规模稳定持续增长，资产负债状况良好，资产负债结构合理。

(1) 资产分析

截至2008年末、2009年末、2010年末及2011年9月末，本公司的主要资产结构如下表所示：

单位：百万元

项目（注）	2011年9月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	221,463	24.65%	177,139	21.08%	127,222	17.20%	114,343	17.27%
货币资金	20,631	2.30%	11,882	1.41%	4,724	0.64%	2,258	0.34%
应收票据	18,038	2.01%	11,093	1.32%	123	0.02%	830	0.13%
应收账款	19,710	2.19%	16,660	1.98%	10,990	1.49%	11,274	1.70%
其他应收款	31,338	3.49%	27,433	3.26%	19,250	2.60%	24,087	3.64%
预付款项	13,258	1.48%	6,394	0.76%	3,032	0.41%	5,556	0.84%
存货	117,872	13.12%	103,170	12.28%	88,993	12.03%	70,246	10.61%
其他流动资产	616	0.07%	507	0.06%	110	0.01%	92	0.01%
非流动资产	677,054	75.35%	663,197	78.92%	612,237	82.80%	547,690	82.73%
长期股权投资	100,409	11.17%	111,354	13.25%	88,920	12.03%	79,449	12.00%
固定资产	436,722	48.60%	436,870	51.99%	380,979	51.52%	331,912	50.14%
在建工程	99,821	11.11%	76,830	9.14%	112,217	15.18%	113,210	17.10%
无形资产	22,978	2.56%	20,080	2.39%	16,013	2.17%	10,174	1.54%
长期待摊费用	7,281	0.81%	6,058	0.72%	5,300	0.72%	5,607	0.85%
递延所得税资产	9,564	1.06%	11,832	1.41%	8,596	1.16%	7,237	1.09%
其他非流动资产	279	0.03%	173	0.02%	212	0.03%	101	0.02%
资产总计	898,517	100.00%	840,336	100.00%	739,459	100.00%	662,033	100.00%

截至2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，本公司总资产分别为6,620.33亿元、7,394.59亿元和8,403.36亿元，年复合增长率达12.66%。截至2011年9月30日，本公司总资产为8,985.17亿元，较2010年末增长6.92%。本公司资产规模持续快速增长，反映了公司业务规模的整体增长和发展潜力。流动资产的增长主要归因于原油及其他原材料价格上涨导致的存货价值增长。非流动资产规模的持续增长主要归因于本公司近几年加大投资，项目实施形成在建工程、厂房及设备导致在建工程和固定资产规模增长。

本公司应收账款主要为出售产品、商品及提供劳务形成的应收款项。截至2011年9月30日，本公司一年以内应收账款余额占应收账款总额的98%，应收账款质量较好。2009年末，本公司应收账款为109.90亿元，同比下降2.52%。截至2010年12月31

日，本公司应收账款余额 166.60 亿元，同比增加 51.59%，主要为本公司经营规模扩大及原油等商品价格比 2009 年末上升所致。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司应收账款余额为 197.10 亿元，较 2010 年末增长 18.31%。2008 至 2010 年，本公司应收账款周转率维持在较高水平，分别为 77.31 次、78.72 次和 85.97 次；2011 年 1 至 9 月，应收账款周转率为 63.97 次（未年化），本公司应收账款回收速度较快。

2008 年至 2010 年，本公司存货随业务发展持续上升，年复合增长率为 21.19%，截至 2011 年 9 月 30 日，本公司存货较 2010 年末增长 14.25%，主要归因于经营规模扩大及原油价格持续上升，本公司原油等存货增加。2008 至 2010 年，本公司存货周转率分别为 12.34 次、8.02 次和 9.37 次，2011 年 1 至 9 月，本公司存货周转率为 8.39 次（未年化），存货周转速度较快。

本公司其他应收款主要为应收关联方款项和预付所得税。截至 2009 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额 192.50 亿元，同比减少 20.08%，主要为预付所得税减少所致。截至 2010 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额 274.33 亿元，同比增加了 42.51%，主要原因是公司增加对新成立合资公司的应收款项和购入金融资产增加。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司其他应收款余额 313.38 亿元，较 2010 年末增长 14.23%。

本公司长期股权投资主要为对子公司、联营及合营公司投资。2008 年至 2010 年，本公司长期股权投资占比相对稳定。截至 2009 年 12 月 31 日，公司长期股权投资余额合计 889.20 亿元，比 2008 年末增加 94.71 亿元；截至 2010 年 12 月 31 日，公司长期股权投资余额合计 1,113.54 亿元，比 2009 年末增加 224.34 亿元。主要为本公司增加对部分合营公司和联营公司的投资以及按权益法对损益进行调整所致。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司长期股权投资为 1,004.09 亿元，较 2010 年末减少 9.83%。

截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末，本公司固定资产和在建工程合计均占总资产的 60% 以上。2009 年末固定资产和在建工程合计 4,931.96 亿元，比 2008 年末增加 480.74 亿元；2010 年末，公司固定资产和在建工程合计 5,137.00 亿元，比 2009 年末增加 205.04 亿元。主要归因于公司近几年适时加大投入，实施川气东送工程、天津乙烯项目、镇海乙烯项目、武汉乙烯项目、山东液化天然气项目等重点项目，导致在建工程和固定资产规模逐年增加。截至 2011 年 9 月 30 日，公司固定资产和在建工程合计 5,365.43 亿元，较 2010 年末增长 4.45%。

截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末，本公司应收票据和预付

款项余额波动较大。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应收票据为 1.23 亿元，较 2008 年末减少 85.18%，主要是由于本公司应对市场变化，加大现金收款力度所致。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应收票据余额为 110.93 亿元，较 2009 年末增加 109.70 亿元，主要归因于本公司经营规模扩大。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司应收票据余额为 180.38 亿元，较 2010 年末增长 62.61%，主要归因于经营规模扩大及公司控制票据贴现金额。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司预付款项为 30.32 亿元，较 2008 年末减少 45.43%，主要归因于本公司预付工程设备及采购定金减少。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司预付款项余额为 63.94 亿元，较 2009 年增加 33.62 亿元。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司预付款项余额为 132.58 亿元，较 2010 年末增长 107.35%，主要归因于预付成品油外采资金、海关保证金、钢材等大宗物资资金的增加。

截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末，本公司无形资产和长期待摊费用基本保持稳定。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司无形资产和长期待摊费用合计 213.13 亿元，同比增长 35.05%；截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无形资产和长期待摊费用合计 261.38 亿元，同比增长 22.64%，主要归因于土地使用权增加。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司无形资产和长期待摊费用合计 302.59 亿元，较 2010 年末增长 15.77%。

从资产构成来看，本公司的资产结构较为稳定，其中非流动资产占比较大，始终稳定在 80% 左右，其中以固定资产占比最高，其次是在建工程和长期股权投资；流动资产主要为存货，其次在其他应收款和应收账款。本公司固定资产和在建工程占总资产比重始终维持较高的水平，符合本公司所处石油石化行业资本密集型的特点。

(2) 负债分析

2008 年至 2010 年及 2011 年 1-9 月，本公司负债规模持续增长，负债结构合理。本公司截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末的负债结构如下表所示：

单位：百万元

	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	291,820	61.40%	257,902	56.69%	243,380	60.08%	234,050	64.46%
短期借款	622	0.13%	7,229	1.59%	5,728	1.41%	34,455	9.49%

	2011年9月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	3,013	0.63%	2,670	0.59%	14,084	3.48%	13,453	3.71%
应付账款	96,789	20.37%	87,244	19.18%	63,067	15.57%	53,602	14.76%
预收款项	55,799	11.74%	51,190	11.25%	32,966	8.14%	25,619	7.06%
应付职工薪酬	11,821	2.49%	7,037	1.55%	4,093	1.01%	1,359	0.37%
应交税费	18,773	3.95%	24,598	5.41%	12,817	3.16%	9,563	2.63%
其他应付款	72,388	15.23%	73,825	16.23%	75,760	18.70%	63,494	17.49%
短期应付债券	-	0.00%	-	0.00%	30,000	7.41%	15,000	4.13%
一年内到期的非流动负债	32,615	6.86%	4,109	0.90%	4,865	1.20%	17,505	4.82%
非流动负债	183,428	38.60%	197,015	43.31%	161,698	39.92%	129,025	35.54%
长期借款	54,293	11.42%	58,377	12.83%	51,549	12.73%	53,074	14.62%
应付债券	105,439	22.19%	115,180	25.32%	93,763	23.15%	62,207	17.13%
预计负债	15,468	3.25%	14,462	3.18%	10,883	2.69%	8,794	2.42%
递延所得税负债	6,996	1.47%	7,951	1.75%	4,544	1.12%	4,456	1.23%
其他非流动负债	1,232	0.26%	1,045	0.23%	959	0.24%	494	0.14%
负债总计	475,248	100.00%	454,917	100.00%	405,078	100.00%	363,075	100.00%

2008年至2010年及2011年1-9月，本公司负债规模持续稳定增长。截至2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，本公司总负债分别为3,630.75亿元、4,050.78亿元和4,549.17亿元，年复合增长率达到了11.94%，截至2011年9月30日，本公司总负债为4,752.48亿元，呈现持续增长的态势。总负债增长主要是因为本公司业务规模不断扩大，对资金的需求量随之增加。流动负债的增加主要是由于应付账款、预收款项和应交税费增加所致；非流动负债上升主要是由于应付债券余额不断增加。

本公司的短期借款主要为短期银行借款和中国石化集团公司及同级子公司借款。2008年末短期借款同比增长56.96%，主要是由于本公司生产规模不断扩大而补充经营性资金所致。截至2009年12月31日和2010年12月31日，本公司短期借款余额为

57.28 亿元和 72.29 亿元，较 2008 年末大幅下降，系由于本公司为降低财务费用，进行债务结构调整，以直接融资为主，偿还了部分银行贷款所致。截至 2011 年 9 月 30 日，短期借款余额为 6.22 亿元，较 2010 年末下降 91.40%，主要归因于本公司调整债务结构，偿还银行贷款所致。

本公司的应付账款主要为应付第三方款项、应付附属公司款项、应付中国石化集团公司及同级附属公司款项以及应付联营公司及合营公司款项。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付账款较 2008 年末增长 17.66%，主要归因于本公司生产经营规模扩大及原油等原材料价格上涨所致。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 872.44 亿元，同比增加 38.34%，主要为经营规模扩大、原油等原材料价格上升及采购量增加导致应付账款增加。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司应付账款余额为 967.89 亿元，较 2010 年末增长 10.94%。截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末，公司没有个别重大账龄超过一年的应付账款。

2008 年至 2010 年，本公司预收款项增长较快，年复合增长率达 41.36%。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司预收款项余额为 329.66 亿元，较 2008 年末增长 28.68%。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司预收账款余额为 511.90 亿元，较 2009 年末增长 55.28%。本公司预收账款的增长主要归因于销售加油卡的预收款增加。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司预收账款余额为 557.99 亿元，较 2010 年末增长 9.00%。

本公司其他应付款主要为应付工程款及待执行合同准备。截至 2009 年 12 月 31 日余额为 757.60 亿元，较 2008 年增加 122.66 亿元，增长 19.32%，主要归因于应付工程款的增加。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司其他应付款余额为 738.25 亿元，与 2009 年相比有小幅下降。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司其他应付款余额为 723.88 亿元，较 2010 年末降低 1.95%。

本公司短期应付债券主要为向中国境内债券市场的机构投资者发行的短期融资券。截至 2009 年 12 月 31 日短期应付债券余额为 300 亿元，较 2008 年增长 100.00%，体现了本公司增加债券融资，调整债务结构的融资策略。2010 年，本公司通过发行公司债券改善资本状况和债务结构，因此截至 2010 年 12 月 31 日，本公司短期应付债券余额为 0。

2008 年至 2010 年，本公司长期借款基本保持稳定，主要归因于本公司债务结构调整后以直接融资为主，原间接融资的长期借款将随贷款到期逐渐减少。

本公司除向银行贷款外，还通过发行中期票据、企业债券、公司债券以及可转债等多种直接融资方式进行筹资，由此形成了应付债券。2008年至2010年，本公司应付债券大幅增长，复合增长率达36.07%。截至2009年12月31日，本公司应付债券余额达937.63亿元，较2008年末增加315.56亿元，同比增长50.73%，主要是本公司发行300亿中期票据所致。截至2010年12月31日，本公司应付债券余额达1,151.80亿元，较2009年末增加214.17亿元，同比增长22.84%，主要是本公司发行200亿公司债所致。截至2011年9月30日，本公司应付债券余额为1,054.39亿元，较2010年末减少97.41亿元，应付债券的变动主要归因于本公司于2009年发行的300亿元中期票据将于一年内到期进而转入一年内到期的非流动负债科目，以及本公司于2011年3月发行了230亿元一般可转债的综合作用所致。

2008年至2010年本公司预计负债增长较快，2009年末同比增长23.75%，2010年末同比增长32.90%，主要由于公司就其油气资产弃置的拆除义务分别于2009年和2010年计提了18.97亿元和32.78亿元的准备。截至2011年9月30日，本公司预计负债余额为154.68亿元，较2010年末增长6.96%。

从负债结构来看，本公司2008年至2010年的负债结构较为稳定。在本公司的全部负债中，流动负债占比一直较大，2008年至2010年的占比都在55%以上，流动负债以应付账款、预收账款和其他应付款为主；非流动负债以长期借款和应付债券为主。

通过2008年至2010年的调整，本公司的借款结构发生了显著变化。公司通过发行债券替换银行贷款，有效地降低了融资成本。本公司短期借款占总负债的比例从2008年末的9.49%下降到2010年末的1.59%；长期借款占总负债的比例从2008年末的14.62%下降到2010年末的12.83%；相应地，本公司应付债券占总负债的比例从2008年末的17.13%上升到2010年末的25.32%。结构调整效果明显。

2、现金流量分析

本公司的主要资金来源是经营收入、短期及长期借贷，而资金的主要用途为经营支出、资本开支及偿还短期和长期借款。2008年至2010年及2011年1-9月公司现金流量情况如下表所示：

单位：百万元

现金流量	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	81,073	126,185	118,102	74,691
投资活动产生的现金流量净额	-63,338	-94,623	-95,123	-89,961
筹资活动产生的现金流量净额	-12,406	-24,381	-20,506	14,418
现金净增加/减少额	5,329	7,181	2,473	-852

(1) 经营活动现金流

2008年至2010年，本公司经营活动产生的现金流入净额呈现逐年上涨的趋势。表明公司经营情况良好，经营现金流入在满足经常性开支后仍有剩余，可以用于投资活动或者偿还债务。经营活动产生的现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金。

2009年，本公司经营活动产生的现金流入净额为1,181.02亿元，同比大幅增长58.12%，主要归因于营业利润较2008年增加546.90亿元，同时以前年度超缴所得税列入2009年抵扣使所得税支出同比减少。

2010年，本公司经营活动产生的现金流入净额为1,261.85亿元，同比增长6.84%，主要归因于营业利润较2009年增加201.09亿元。

2011年1-9月，本公司经营活动产生的现金流入净额为810.73亿元，同比增长32.93%，主要归因于本公司生产规模的进一步扩大，以及实现利润的增加。

(2) 投资活动现金流

2008年至2010年，本公司投资活动产生的现金流出净额保持在较高水平，主要归因于公司近年为扩大生产经营规模，进行了大规模的固定资产投资，每年的资本开支保持在高位，以及公司为理顺管理机制，收购了一些附属公司的少数股东权益。

2009年，本公司投资活动产生的现金流出净额为951.23亿元，同比小幅增长5.74%，主要归因于年度投资计划形成的资本支出同比增加。2010年，本公司投资活动产生的现金流出净额为946.23亿元，比2009年下降0.53%。2010年，本公司再接再厉，积极推动项目建设，保持着较高的资本支出水平。2011年1-9月，本公司投资活动产生的现金流出净额为633.38亿元，同比增加30.75%。主要归因于公司进一步扩大投资规模。

(3) 筹资活动现金流

公司筹资活动现金流出额较大，主要用于偿还债务、分配股利、利润和偿付利息，间接反映出公司具有较强的外部融资能力。

2008年，本公司筹资活动流入现金净额144.18亿元，主要归因于本公司适时调整债务结构，加大直接融资，于当年发行了分离交易可转换公司债券。

2009年和2010年，本公司筹资活动流出现金净额为205.06亿元和243.81亿元，主要是因为本公司利用现金流较好和资本市场利率相对较低的有利时机偿还了部分银行贷款和偿还到期债券。

2011年1-9月，本公司筹资活动流出现金净额为124.06亿元，同比下降10.92%。

3、偿债能力分析

本公司2008年至2010年及2011年1-9月的偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率	0.76	0.69	0.52	0.49
速动比率	0.35	0.29	0.16	0.19
资产负债率(%)	52.89	54.14	54.78	54.84
	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
利息保障倍数(倍)	11.17	10.52	10.39	4.29

注：利息保障倍数=(利润总额+财务费用-投资收益)÷净利息支出。

在近年来加大资金投入的同时，本公司各项长短期债务指标均处于良好水平，反映了本公司具备较强的偿债能力。截至2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，本公司流动比率分别为0.49、0.52和0.69；速动比率分别为0.19、0.16和0.29。截至2011年9月30日，本公司流动比率和速动比率分别为0.76和0.35。公司2009年末流动比率比2008年末小幅上升，主要归因于公司生产经营扩大，国际原油及其他原材料价格上涨导致存货出现较大增长，以及公司把握时机偿还了部分短期借款所致，2009年速动比率比2008年小幅下降，主要归因于上年超缴所得税本年抵扣导致其他应收款减少，以及预付工程设备及采购定金减少导致预付款项减少。公司2010年末流动比率和速动比率比2009年末出现上升，主要归因于经营规模扩大及原油价格比

上年末上升导致的存货和应收账款增长、贴现率上升导致的应收票据增长。

2008年至2010年，公司的资产负债率保持在合理水平，资产负债结构健康。2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日，本公司资产负债率分别为54.84%、54.78%和54.14%。截至2011年9月30日，本公司资产负债率为52.89%。2008年至2010年及2011年1-9月，本公司的资产负债率稳中有降，主要归因于公司近年资产规模迅速扩张的同时力求提高整体效益，注重留存利润的积累，严格控制资产负债率。综合考虑公司所处行业特征、政策监管环境、未来盈利能力，以及公司的融资能力，本公司目前的资产负债水平仍处于比较合理健康的范围。

2008年，由于国际原油价格剧烈波动，国内成品油价格长期从紧控制，本公司炼油业务出现较大亏损，利润总额同比大幅下降45.52%，公司利息保障倍数为4.29倍。2009年和2010年，在境内实施成品油价格和税费改革以及化工品需求逐步上升的形势下，本公司实现了较好的经营业绩，利润总额同比分别上涨53.48%和33.43%，公司利息保障倍数上升至10.39倍和10.52倍。2011年1-9月，公司利息保障倍数为11.17倍。

（三）本次公司债券发行后本公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起本公司资产负债结构的变化。假设本公司资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2011年9月30日；
- 2、假设本期债券总额200亿元计入2011年9月30日的资产负债表；
- 3、假设本期债券募集资金用于补充本公司流动资金；
- 4、假设不考虑融资过程中产生的所有由本公司承担的相关费用，募集资金净额为200亿元。

基于上述假设，本期债券发行对本公司财务结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：百万元

项目	发行前	发行后（模拟）	模拟变动额
资产总额	1,081,931	1,101,931	20,000
流动资产	334,087	354,087	20,000
其中：货币资金	27,189	47,189	20,000

项目	发行前	发行后（模拟）	模拟变动额
负债总额	581,058	601,058	20,000
流动负债	384,264	384,264	-
其中：一年内到期的非流动负责	32,962	32,962	-
流动负债占负债总额的比例	66.13%	63.93%	-2.20%
非流动负债	196,794	216,794	20,000
其中：应付债券	105,439	125,439	20,000
非流动负债占负债总额的比例	33.87%	36.07%	2.20%
股东权益	500,873	500,873	-
少数股东权益	34,298	34,298	-
流动比率（倍）	0.87	0.92	0.05
速动比率（倍）	0.38	0.43	0.05
资产负债率	53.71%	54.55%	0.84%

母公司资产负债表

单位：百万元

项目	发行前	发行后（模拟）	模拟变动额
资产总额	898,517	918,517	20,000
流动资产	221,463	241,463	20,000
其中：货币资金	20,631	40,631	20,000
负债总额	475,248	495,248	20,000
流动负债	291,820	291,820	-
其中：短期借款	32,615	32,615	-
流动负债占负债总额的比例	61.40%	58.92%	-2.48%
非流动负债	183,428	203,428	20,000
其中：应付债券	105,439	125,439	20,000
非流动负债占负债总额的比例	38.60%	41.08%	2.48%
股东权益	423,269	423,269	-
少数股东权益	-	-	-
流动比率	0.76	0.83	0.07

项目	发行前	发行后（模拟）	模拟变动额
速动比率	0.35	0.42	0.07
资产负债率	52.89%	53.92%	1.03%

本次发行是公司为了满足国家日益增长的能源及石化产品需求，通过资本市场直接融资渠道募集资金的重要举措之一。本公司未来将继续加快产业结构的调整，不断扩大经营规模，加快大型石油化工项目的开工建设，资本支出和资金需求较大。本次发行将为公司的发展提供稳定可靠的资金支持。此外，本次发行有利于公司锁定长期融资成本，优化债务结构，增强债务稳定性。

（四）公司盈利能力的可持续性分析

1、公司发展前景及发展目标

经过多年的改革发展，中国石化发生了巨大变化，实现了快速发展。2011年，在《财富》世界500强企业排名中，以中国石化为核心资产的中国石化集团公司跻身第5位，居中国企业之首。当前及未来，公司将面临着复杂的宏观环境：气候变化推动着能源革命，包括能源生产方式和消费方式的变革；经济全球化正推动着新一轮的全球工业化浪潮，正在改变着世界的经济格局；美国和欧洲债务危机将对世界经济恢复产生重大影响等，这些都深刻地影响着国家石油及化工行业的走向和变革。为顺应国内外宏观环境的变化，体现作为中国石油石化龙头企业的责任担当，公司将“建设世界一流能源化工公司”作为公司的发展目标。对照世界一流企业的标准，公司对原有发展战略：资源战略、市场战略、一体化战略、国际化战略进行了调整和完善，新增加了差异化和绿色低碳两个战略，这既反映了国际竞争新形势、新特点，也体现了公司在发展认识上的与时俱进。

实施资源战略，资源充足，炼油和化工的快速发展才有保障。资源战略首先要求把资源获取放在公司发展的优先位置。其次强调资源的多样性，既要发展常规油气资源，也要发展非常规油气资源（包括致密油气、页岩油气、煤层气等）；既要获取煤炭、LNG等能源资源，也要获取码头、仓储、管道等非能源资源。第三是要求资源获取立足于全球化布局。充分利用国内外两种资源、两个市场，发挥自身优势增强资源获取能力。

实施市场战略，强调产业布局、产品研发与生产要以市场需求为导向；以差别化产

品优势引领消费；突出以客户为中心，为客户提供增值服务，提升竞争实力；完善营销网络渠道，占领终端市场，发展现代物流，开展电子商务，不断增强市场竞争力和影响力。

实施一体化战略，坚持上中下游一体化协调发展，加强板块、区域、企业之间的资源优化，深化油、煤、电、水、气、化工产业链的优化组合，实现资源利用价值最大化，推动石油石化与石油工程、炼化工程、公用工程等业务协同发展。

实施国际化战略，要求上中下游业务，包括油气勘探开发、炼油、化工、国际贸易等要全球布局，实现国际化发展；工程及专业技术服务业务要不断扩大海外市场，实现国际化经营。国际化战略还要求公司在管理理念、体制机制上适应国际化发展的要求。

实施差异化战略，按照“人无我有”、“人有我优”原则，用好并培育公司特有的资源、技术或业务链结构优势，提供他人无法提供的产品（服务），或者在品种、质量、成本上保持领先，形成消费者容易识别的差异化优势，促进高效发展。

实施绿色低碳战略，针对世界发展新趋势和国际竞争新动向，大力推进节能减排，积极发展低碳经济，不断提高资源使用效率，大力发展循环经济，加快构建资源节约型、环境友好型企业，打造绿色低碳发展新优势，促进可持续发展。

2、公司竞争优势

虽然市场环境复杂多变，竞争日益激烈，但本公司在油气勘探开发、炼油化工及销售、国际贸易和上中下游一体化运作方面都具有一定的经营优势，为公司可持续的发展和盈利的持续增长奠定了基础。

首先，本公司在油气勘探开发方面具备特有优势。本公司既有以胜利油田为代表的东部老油田在石油地质研究、精细勘探开发技术、工程技术等方面的优势，加上勘探区域迅速扩大且有相当多的区域处于有利部位、上游投入持续增加，几方面的有机融合形成了本公司上游的特有优势。近几年，胜利油田、塔河油田的增储上产，普光气田的大发现，大牛地气田的整体探明和建产等重要成果就是这种融合优势的具体体现。

其次，本公司在炼油化工与销售方面具备竞争优势。本公司是目前世界第二大炼油商和第四大乙烯和石化产品生产商，是中国最大的石油和石化产品分销商；炼化企业布局主要位于中国经济最具活力的东部和南方地区，市场区位优势得天独厚，内涵和外延发展空间十分广阔；营销网络遍布主要市场区域，现代物流体系初具规模，公司商誉和

品牌形象良好，具有较强的市场控制力和影响力；主要炼油技术和部分化工技术达到国际先进水平，具有自主建设千万吨级炼油和百万吨级乙烯的技术研发和工程化能力；长江三角洲、珠江三角洲、环渤海湾等炼化企业集群初步形成，供应链比较完善，产销结构比较合理，炼化一体化优势比较明显。这些不仅在国内拥有明显的竞争优势，而且具有一定的国际竞争力。

第三，本公司在国际贸易方面具备优化保障优势。本公司已在全球范围内建立了多元化原油进口渠道和网络体系，可以根据炼油装置特点优化选择原油品种；与主要产油国和大贸易商建立了长期合作关系，具有较强的保障供应能力；整合形成了统一的国际贸易体系和布局，培养造就了一支素质良好的外贸人才队伍，积累了运用国际规则进行市场化运作的经验，具备了一定的国际市场运作能力。

本公司的控股股东——中国石化集团公司具有石油、石化工程技术服务的配套优势和“走出去”的一体化优势。特别是具备与本公司上中下游业务紧密配套的工程技术服务能力，能够按照市场化原则为本公司的发展提供及时、优质的服务和有力的支撑。

另外，本公司在资本运作、金融服务等方面也有一定的优势。本公司在科技、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。

第十节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

根据经本公司第四届董事会第十五次会议审议通过，并经本公司 2011 年第一次临时股东大会表决通过的《关于发行境内公司债券及相关事宜的议案》，本次公司债券募集资金拟用于补充流动资金和偿还到期债务。

根据以上股东大会及董事会决议，并综合考虑本公司实际资金需求及未来资金安排计划，公司拟将本期债券的募集资金用于补充流动资金。

1、本公司日益增长的经营规模增加了对于营运资金的需求。

随着近年来境内外石油石化产品需求的不断增长及公司各项业务的快速发展，公司经营规模不断增长。2008 年至 2010 年，本公司原料油加工量、境内成品油总经销量及乙烯产量分别增长 20.14%、14.24% 及 44.05%。同时，规模的扩张也带动公司营业成本不断增加，2008 年至 2010 年，合并财务报表口径下，本公司经营活动现金流出增加 3,590.31 亿元，增长 21.20%。

2、本公司大量的在建和拟建项目，以及在目前国际原油价格高位震荡的环境下，本公司仍需持续采购原油，以保持一定规模的原油库存，均对本公司现有的存量营运资金形成了占用压力。

在本公司近年来业务高速发展对营运资金规模提出较高要求的同时，大量的在建项目也对存量营运资金形成了一定占用压力。2011 年 1-9 月，本公司胜利滩海油田、西北塔河油田、川东北天然气勘探开发工程以及山东 LNG 等项目相继开工建设，炼油及化工业务升级改造、营销及分销网络建设等的持续资金投入规模也持续增加，需配套大量营运资金。根据本公司 2011 年整体投资安排，本公司 2011 年全年资本支出计划为 1,241 亿元，前三季度累计资本支出 570.28 亿元，预计第四季度本公司资本支出高达 600 亿元。

同时，尽管目前国际原油价格处于相对高位，但考虑到目前国际政治环境，本公司为保障境内成品油供应，仍需持续购买原油，并保持一定规模的原油库存。本公司所加工的原油，大部分需要外购。2008 年至 2010 年，本公司分别外购原油 1.44 亿吨、1.52

亿吨和 1.77 亿吨，外购原油费用分别为 6,788 亿元、4,054 亿元和 6,060 亿元。2011 年三季度以来，国际原油价格持续走高，2012 年 2 月，布伦特原油现货价格一度突破 120 美元/桶。假设未来本公司外购原油成本为 100 美元/桶，按照本公司目前每月 1,800 万吨的原油加工量初步测算，本公司预计 2012 年单月的外购原油费用将超过 800 亿元，2012 年全年外购原油费用将达约 10,000 亿元。

上述因素对本公司目前的存量营运资金形成了一定占用压力。

3、展望“十二五”，本公司预计仍将保持快速发展态势，存在补充流动资金的现实需要。

2012 年 2 月，工信部发布《石化和化学工业“十二五”发展规划》，提出加快产业转型升级，优化产业布局，进一步提高长三角、珠三角、环渤海地区三大石化产业区集聚度，并形成 3-4 个 2000 万吨级炼油及 3 个 200 万吨级乙烯生产基地。为积极贯彻国家关于进一步推进石化行业发展的战略指导精神，同时推动本公司“建设世界一流能源化工公司”的总体发展目标的实现，本公司将进一步加快境内外各项业务的发展。展望未来，“十二五”期间，本公司将继续加快实现“建设世界一流能源化工公司”的宏伟目标，继续加快产能建设和结构调整，继续加快改善上游资源储量，预计公司未来五年资本开支仍将维持在高位，其中 2012 年初步计划安排资本开支约 1,800 亿元。为进一步满足本公司未来业务发展和扩张的需求，本公司存在补充营运资金的现实需要。

在货币政策保持稳健、间接融资成本相对较高的背景下，本次公开发行公司债券有利于本公司拓宽融资渠道、降低资金综合成本、优化财务结构，通过本次公司债券发行筹集较为稳定的中长期运营资金，可确保本公司业务的长期可持续发展。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

以 2011 年 9 月 30 日公司合并财务数据为基准，假设募集资金用于补充流动资金，在不考虑发行费用，不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，主要财务指标变化如下：

单位：百万元

主要财务指标	发行完成后	发行完成前
流动资产	354,087	334,087

主要财务指标	发行完成后	发行完成前
总资产	1,101,931	1,081,931
流动负债	384,264	384,264
总负债	601,058	581,058
股东权益	500,873	500,873
流动比率	0.92	0.87
非流动负债比	36.07%	33.87%
资产负债率	54.55%	53.71%

注：非流动负债比=非流动负债÷总负债。

（一）本次发行对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，在不考虑发行费用，不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，本公司的资产负债率水平（合并财务报表口径下）将由本期债券发行前的 53.71%，略微增加至 54.55%；非流动负债占总负债的比例（合并财务报表口径下）由本期债券发行前的 33.87%，增加至 36.07%。长期债务融资比例的提高降低了资产负债的流动性风险，本公司债务结构将逐步得到改善。

（二）本次发行对发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，在不考虑发行费用，不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，本公司的流动比率（合并财务报表口径下）将由本期债券发行前的 0.87 增加至 0.92。本公司流动比率有了一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

综上所述，本期债券发行后，募集资金将用于补充公司流动资金，对优化公司负债结构和增强偿债能力将产生积极影响，并有利于满足公司的营运资金需求。

第十一节 其他重要事项

一、截至 2011 年 9 月 30 日本公司对外担保情况

截至 2011 年 9 月 30 日，本公司（包括控股子公司）对外担保（不包括对控股子公司的担保）余额为 75.03 亿元，其中为合营公司提供的担保为 74.24 亿元，为联营公司提供的担保为 0.79 亿元。具体情况如下表所示：

单位：百万元

担保对象名称	担保金额	担保类型	担保期
岳阳中石化壳牌煤气化有限公司	301.60	借款担保	2003.12.10-2017.12.20
上海高桥爱思开溶剂有限公司	2.01	借款担保	2007.3.30-2012.3.30
上海高桥爱思开溶剂有限公司	2.3	借款合同担保	2007.4.16-2012.4.16
福建联合石化有限公司	4,583.00	借款合同担保	2007.9.25-2015.12.31
扬子石化碧辟乙酰有限责任公司	422.37	借款担保	2005.12-2015.12 2009.10.29-2016.10.29
厦门博坦化工有限公司	75.00	借款担保	2011.7.28-2012.7.28

注：对外担保余额包括控股子公司的对外担保，其担保金额为该控股子公司对外担保金额乘以中国石化持有该公司的股份比例。

本公司及其附属公司不存在为本公司的股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况。

二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2011 年 9 月 30 日，本公司不存在按照《上海证券交易所股票上市规则》需予披露的针对本公司、持有本公司 5%以上（含 5%）股份的主要股东以及本公司董事长和总裁的尚未了结的或可预见的、如作出不利判决或裁决将可能实质性影响本公司财务、正常经营及资产状况的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

三、环保方面的或有负债

根据现行法规,本公司不存在可能会对本公司的财务状况或经营业绩有重大不利影响的环保方面的或有负债。然而,中国政府已经开始执行适用的环保法规并可能加大执行力度,以及采纳更为严谨的环保标准。环保方面的负债存在着若干不确定因素,影响公司估计各项补救措施最终费用的能力。这些不确定因素包括:1、各个场地,包括但不限于炼油厂、油田、加油站、码头及土地开发区(不论是正在运作、已经关闭或已经出售),受污染的确实性质和程度;2、所需清理措施的范围;3、可供选择的补救策略而产生不同的成本;4、环保补救规定方面的变动;及5、物色新的补救场地。由于未知的可能受污染程度和未知的所需纠正措施的实施时间和范围,现时无法厘定这些日后费用的数额。因此,现时无法合理地估计现行中的或未来的环保法规所引致的环保方面的负债后果,而后果也可能会重大。截至2010年度本公司支付的污染物清理费用约38.80亿元。

第十二节 董事、监事及高级管理人员 及有关中介机构声明

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

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

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

傅成玉

傅成玉

王天普

张耀仓

章建华

王志刚

蔡希有

曹耀峰

李春光

戴厚良

刘运

李德水

谢钟毓

陈小津

马蔚华

吴晓根


中国石油化工股份有限公司
2012年5月30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：



傅成玉

王天普

张耀仓

章建华

王志刚

蔡希有

曹耀峰

李春光

戴厚良

刘运

李德水

谢钟毓

陈小津

马蔚华

吴晓根

中国石油化工股份有限公司

2012年5月30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

_____	_____	张耀仓	_____	_____
傅成玉	王天普	张耀仓	章建华	王志刚
_____	_____	_____	_____	_____
蔡希有	曹耀峰	李春光	戴厚良	刘运
_____	_____	_____	_____	_____
李德水	谢钟毓	陈小津	马蔚华	吴晓根

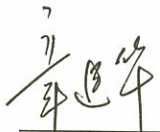


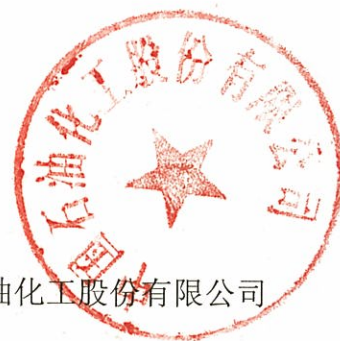
中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

_____ 傅成玉	_____ 王天普	_____ 张耀仓	 _____ 章建华	_____ 王志刚
_____ 蔡希有	_____ 曹耀峰	_____ 李春光	_____ 戴厚良	_____ 刘运
_____ 李德水	_____ 谢钟毓	_____ 陈小津	_____ 马蔚华	_____ 吴晓根



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

傅成玉	王天普	张耀仓	章建华	王志刚
蔡希有	曹耀峰	李春光	戴厚良	刘运
李德水	谢钟毓	陈小津	马蔚华	吴晓根



2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

傅成玉

王天普

张耀仓

章建华

王志刚



蔡希有

曹耀峰

李春光

戴厚良

刘运

李德水

谢钟毓

陈小津

马蔚华

吴晓根




中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

_____ 傅成玉	_____ 王天普	_____ 张耀仓	_____ 章建华	_____ 王志刚
_____ 蔡希有	 _____ 曹耀峰	_____ 李春光	_____ 戴厚良	_____ 刘运
_____ 李德水	_____ 谢钟毓	_____ 陈小津	_____ 马蔚华	_____ 吴晓根



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

傅成玉

王天普

张耀仓

章建华

王志刚

蔡希有

曹耀峰



李春光

戴厚良

刘运

李德水

谢钟毓

陈小津

马蔚华

吴晓根

中国石油化工股份有限公司



2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

傅成玉

王天普

张耀仓

章建华

王志刚



蔡希有

曹耀峰

李春光

戴厚良

刘运

李德水

谢钟毓

陈小津

马蔚华

吴晓根




中国石油化工股份有限公司

2012年5月30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

_____ 傅成玉	_____ 王天普	_____ 张耀仓	_____ 章建华	_____ 王志刚
_____ 蔡希有	_____ 曹耀峰	_____ 李春光	_____ 戴厚良	 _____ 刘运
_____ 李德水	_____ 谢钟毓	_____ 陈小津	_____ 马蔚华	_____ 吴晓根




中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

_____ 傅成玉	_____ 王天普	_____ 张耀仓	_____ 章建华	_____ 王志刚
_____ 蔡希有	_____ 曹耀峰	_____ 李春光	_____ 戴厚良	_____ 刘运
 李德水	_____ 谢钟毓	_____ 陈小津	_____ 马蔚华	_____ 吴晓根



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

_____ 傅成玉	_____ 王天普	_____ 张耀仓	_____ 章建华	_____ 王志刚
_____ 蔡希有	_____ 曹耀峰	_____ 李春光	_____ 戴厚良	_____ 刘运
_____ 李德水	 _____ 谢钟毓	_____ 陈小津	_____ 马蔚华	_____ 吴晓根



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

_____ 傅成玉	_____ 王天普	_____ 张耀仓	_____ 章建华	_____ 王志刚
_____ 蔡希有	_____ 曹耀峰	_____ 李春光	_____ 戴厚良	_____ 刘 运
_____ 李德水	_____ 谢钟毓	_____ 陈小津	_____ 马蔚华	_____ 吴晓根



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

_____ 傅成玉	_____ 王天普	_____ 张耀仓	_____ 章建华	_____ 王志刚
_____ 蔡希有	_____ 曹耀峰	_____ 李春光	_____ 戴厚良	_____ 刘运
_____ 李德水	_____ 谢钟毓	_____ 陈小津	_____ 马蔚华	_____ 吴晓根




中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体董事签字：

_____ 傅成玉	_____ 王天普	_____ 张耀仓	_____ 章建华	_____ 王志刚
_____ 蔡希有	_____ 曹耀峰	_____ 李春光	_____ 戴厚良	_____ 刘运
_____ 李德水	_____ 谢钟毓	_____ 陈小津	_____ 马蔚华	 _____ 吴晓根



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体监事签字:



王作然

张佑才

耿礼民

邹惠平

李永贵

周世良

陈明政

蒋振盈

俞仁明



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体监事签字：

张佑才

王作然

张佑才

耿礼民

邹惠平

李永贵

周世良

陈明政

蒋振盈

俞仁明

中国石油化工股份有限公司



2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体监事签字：

耿礼民

王作然

张佑才

耿礼民

邹惠平

李永贵

周世良

陈明政

蒋振盈

俞仁明

中国石油化工股份有限公司



2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体监事签字：

_____	_____	_____		_____
王作然	张佑才	耿礼民	邹惠平	李永贵
_____	_____	_____	_____	
周世良	陈明政	蒋振盈	俞仁明	




中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体监事签字：


_____	_____	_____	_____	
王作然	张佑才	耿礼民	邹惠平	李永贵
_____	_____	_____	_____	
周世良	陈明政	蒋振盈	俞仁明	

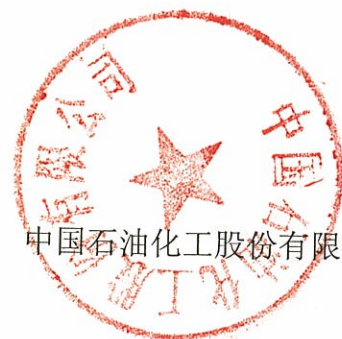


2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体监事签字：

_____	_____	_____	_____	_____
王作然	张佑才	耿礼民	邹惠平	李永贵
				
_____	_____	_____	_____	
周世良	陈明政	蒋振盈	俞仁明	




中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体监事签字：

_____	_____	_____	_____	_____
王作然	张佑才	耿礼民	邹惠平	李永贵
_____		_____	_____	_____
周世良	陈明政	蒋振盈	俞仁明	



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体监事签字：

_____	_____	_____	_____	_____
王作然	张佑才	耿礼民	邹惠平	李永贵
_____	_____		_____	_____
周世良	陈明政	蒋振盈	俞仁明	



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

全体监事签字：

王作然

张佑才

耿礼民

邹惠平

李永贵

周世良

陈明政

蒋振盈



俞仁明



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

其他高级管理人员签名：



王新华

张克华

张海潮

焦方正

雷典武

凌逸群

陈 革




中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

其他高级管理人员签名：

_____		_____	_____	_____
王新华	张克华	张海潮	焦方正	雷典武
_____	_____			
凌逸群	陈 革			




中国石化股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

其他高级管理人员签名:

_____	_____		_____	_____
王新华	张克华	张海潮	焦方正	雷典武
_____	_____			
凌逸群	陈 革			



中国石化股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

其他高级管理人员签名：

_____ 王新华	_____ 张克华	_____ 张海潮	<u>焦方正</u> 焦方正	_____ 雷典武
_____ 凌逸群	_____ 陈 革			



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

其他高级管理人员签名：

_____	_____	_____	_____	雷典武
王新华	张克华	张海潮	焦方正	雷典武
_____	_____			
凌逸群	陈 革			



2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

其他高级管理人员签名：

王新华

张克华

张海潮

焦方正

雷典武



凌逸群

陈 革



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

其他高级管理人员签名：

王新华


张克华

张海潮

焦方正

雷典武

凌逸群



陈 革



中国石油化工股份有限公司

2012年 5月 30日

二、保荐机构（主承销商）声明

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

项目主办人（签名）



吴波



刘云鹤

公司授权代表人（签名）




林寿康



二、主承销商声明

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

公司法定代表人（或授权代表）：



蔡金勇


高盛高华证券有限责任公司

2012年 5月 30日

二、主承销商声明

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

公司法定代表人（或授权代表）：

✕ 

钱 卫

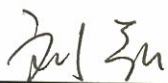


2012年 5月 30日

二、主承销商声明

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

公司法定代表人（或授权代表）：



刘弘

瑞银证券有限责任公司



2012年5月30日

二、主承销商声明

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

公司法定代表人（或授权代表）：



宫 少 林

招商证券股份有限公司

2012年 5月 30日

三、财务顾问声明

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

公司法定代表人（或授权代表）：

张传华



中国石化财务有限责任公司

2012年 5月 30日

四、发行人律师声明

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

经办律师（签名）



李丽萍



蒋雪雁

律师事务所负责人（签名）



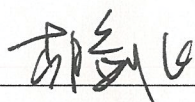
江惟博



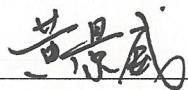
五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读本期债券募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年度财务报表的内容，与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的本所出具的审计报告的内容无异议，确认募集说明书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告承担本所相关报告中所述之相应责任。

经办注册会计师签名：

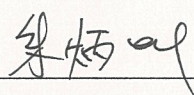


胡剑飞



黄景威

会计师事务所负责人或授权代表签名：



朱炳辉



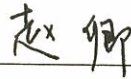
六、债券信用评级机构声明

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

签字评级人员：



何苗苗



赵 卿

资信评级机构负责人：



吴金善



联合信用评级有限公司

2012 年 5 月 30 日

七、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的中国石油化工集团公司 2010 年审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：

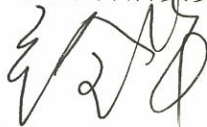


马健



马沁

会计师事务所负责人签名：



徐华



京都天华会计师事务所有限公司

2012 年 5 月 30 日

第十三节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- 一、中国石化 2008 年至 2011 年的财务报告及审计报告及 2011 年 1-9 月未经审计财务报表；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书；
- 三、法律意见书；
- 四、资信评级报告；
- 五、担保协议和担保函；
- 六、债券受托管理协议；
- 七、持有人会议规则；
- 八、中国证监会核准本次发行的文件。

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

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。