

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：北京市朝阳区惠新东街甲 6 号)

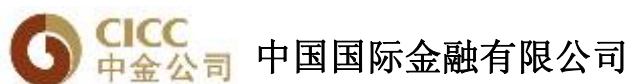


## 认股权和债券分离交易的可转换公司债券

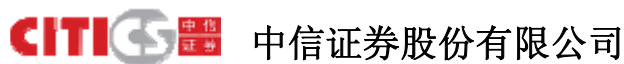
### 募集说明书

(封卷稿)

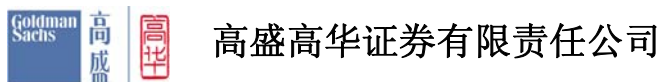
保荐人（主承销商）



北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层



深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦



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

募集说明书公告时间：二〇〇八年二月十八日

## 董事会声明

本公司全体董事、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、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作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报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

1、 本公司生产石油产品及石化产品需要耗用大量的原油。近年来，原油价格处于上升趋势，原油价格的波动可能会影响本公司炼油业务和化工业务的经营状况，从而对公司经营业绩产生一定的影响。

2、 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。

3、 本次发行的分离交易可转债中的公司债券及认股权证两种金融工具一次发行、分离上市交易，对广大投资者来说可能同时面临债券及认股权证的风险。公司债券的风险包括但不限于：利率风险和偿付风险；认股权证的风险包括但不限于：标的证券价格发生不利变动的风险、认股权证价格波动风险、部分或全部认股权证行权可能会摊薄现有股东所拥有的权益。

4、 本次发行债券部分的募集资金拟用于川气东送工程、天津100万吨/年乙烯项目、镇海100万吨/年乙烯项目及偿还银行贷款；本次发行权证行权部分的募集资金拟用于天津100万吨/年乙烯项目、镇海100万吨/年乙烯项目、武汉乙烯项目、偿还银行贷款或补充流动资金。完成上述项目需要较长时间。这些项目能否按预定计划投产并获得经济效益取决于多种因素，包括但不限于：宏观经济环境、政府关于天然气的政策、天然气市场需求、天然气定价机制、管网建设、石化产品市场需求等，这些因素不完全为本公司控制。如果项目投产期推迟以及外部市场环境的不利变化，可能对这些项目的回报期和回报水平造成一定影响。

# 目 录

<b>第一节 释义</b>	<b>6</b>
<b>第二节 本次发行概况</b>	<b>10</b>
一、公司基本情况	10
二、本次发行概况	10
三、本次发行的有关机构	15
<b>第三节 风险因素</b>	<b>23</b>
一、业务经营风险	23
二、市场风险	24
三、管理风险	24
四、政策风险	25
五、与分离交易可转债有关的风险	26
六、融资成本由于受利率波动影响而导致的风险	27
七、本次募集资金投向风险	27
八、其他风险	28
<b>第四节 发行人基本情况</b>	<b>30</b>
一、股本情况	30
二、组织结构以及对其他企业的重要权益投资情况	30
三、控股股东和实际控制人基本情况	36
四、主要业务和主要产品情况	36
五、行业基本情况	37
六、公司的竞争优势	44
七、主要业务的概况	45
八、主要固定资产和无形资产	55
九、特许经营权	57
十、境外业务的情况	58
十一、A 股上市以来历次股本筹资、派现及净资产变化情况	58
十二、最近三年及一期发行人及其控股股东做出的重要承诺及履行情况	58
十三、股利分配政策	59
十四、最近三年发行的债券和偿还情况以及各年度的偿债指标	59
十五、董事、监事、高级管理人员	60
<b>第五节 同业竞争与关联交易</b>	<b>71</b>
一、同业竞争	71
二、关联方及关联交易	74
三、规范关联交易的措施	84
四、独立董事对公司报告期内关联交易发表的意见	84
<b>第六节 财务会计信息</b>	<b>85</b>
一、关于最近三个会计年度及最近一期财务报告审计情况	85
二、最近三个会计年度及最近一期财务会计资料	85
三、公司关于合并财务报表范围变化的说明	121

<b>第七节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>122</b>
一、最近三年财务报表管理层讨论与分析.....	122
二、2007 年前三季度财务报表管理层讨论与分析.....	138
三、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素.....	148
四、资本性支出分析.....	149
五、会计政策和会计估计的变更对公司财务状况、经营成果的影响.....	151
六、对公司经营的综合分析.....	153
<b>第八节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>156</b>
一、本次募集资金投向概况.....	156
二、本次募集资金投向具体情况.....	157
<b>第九节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>170</b>
一、最近 5 年内募集资金运用的情况.....	170
二、前次募集资金情况.....	172
三、前次募集资金使用情况专项报告的结论.....	173
<b>第十节 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>174</b>
一、本公司董事、监事、高级管理人员声明.....	174
二、保荐人（主承销商）声明.....	197
三、发行人律师声明.....	202
四、审计机构声明.....	203
五、债券信用评级机构声明.....	205
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>206</b>

## 第一节 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	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
保荐人（主承销商）	指	中国国际金融有限公司、中信证券股份有限公司、高盛高华证券有限责任公司
中金公司	指	中国国际金融有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
高盛高华	指	高盛高华证券有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
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
环保总局	指	中华人民共和国国家环境保护总局
外管局	指	国家外汇管理局
中国石油	指	中国石油天然气股份有限公司
中海油	指	中国海洋石油有限公司
中国石化新星	指	中国石化集团新星石油有限公司
海南炼化	指	中国石化海南炼油化工有限公司

登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
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人民币1元的人民币普通股股票
H股	指	获准在香港联合交易所有限公司上市的、以人民币标明价值、以港币进行认购和交易的股票
分离交易可转债	指	认股权和债券分离交易的可转换公司债券
本次发行	指	根据中国石化2007年11月15日召开的2007年度第三次临时股东大会通过的有关决议,经中国证监会批准向社会公众公开发行不超过300亿元分离交易可转债的行为
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
海问	指	北京市海问律师事务所
毕马威华振、审计机构	指	毕马威华振会计师事务所有限公司
评级机构、中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
中国旧会计准则	指	财政部于2006年2月15日之前颁布、2007年1月1日之前实施并不时修订的基本准则、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
中国新会计准则	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
公司股东大会	指	中国石油化工股份有限公司股东大会
公司董事会	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》
社会公众投资者	指	在登记公司开设A股股东账户的全体投资者(国家法律、法规禁止者除外)
原A股股东	指	本次发行股权登记日收市后登记在册的中国石

## 油化工股份有限公司全体A股股东

其他社会公众投资者	指	除原A股股东之外的在登记公司开设A股账户的自然人和只参与网上申购、不参与网下申购的机构投资者（国家法律、法规禁止者除外）
机构投资者	指	证券投资基金和法人投资者。其中，证券投资基金是指根据《证券投资基金管理暂行办法》、《证券投资基金法》并经中国证监会批准成立的证券投资基金；法人投资者是指在中华人民共和国境内依法登记，注册时间在半年以上并有效存续的法人，具备中国证监会认定的投资资格，其申购资金来源必须符合国家有关规定
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
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
欧佩克（OPEC）	指	石油输出国组织，是由伊朗、伊拉克、科威特、沙特阿拉伯和委内瑞拉5国在1960年9月发起成立的政府间组织，对其成员国的石油政策进行协调和统一，现包括12个成员国
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、丙烯、聚丙烯、炼油苯类等
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，又可用作石油化工原料，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，本公司原油产量按1吨=7.1桶、原油加工量按1吨=7.35 桶换算
乙烯当量	指	一般用乙烯当量表现乙烯的实际需求，为乙烯下游产品表观消费量折合的乙烯量，计算公式为：乙烯当量=乙烯表观消费量+乙烯下游产品净进口量的折合
HSE管理体系	指	健康、安全与环境管理体系

---

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

法定名称：中国石油化工股份有限公司

英文名称：CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORPORATION

注册地址：北京市朝阳区惠新东街甲 6 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：苏树林

成立时间：2000 年 2 月 25 日

办公地址：北京市朝阳区惠新东街甲 6 号

邮政编码：100029

电 话：（010）64990060

传 真：（010）64990022

公司网址：<http://www.sinopec.com>

电子信箱：[ir@sinopec.com](mailto:ir@sinopec.com)；[media@sinopec.com](mailto:media@sinopec.com)

### 二、本次发行概况

#### （一）核准情况

本次发行经公司 2007 年 9 月 27 日召开的第三届董事会第十五次会议和 2007 年 11 月 16 日召开的第三届董事会第十七次会议审议通过，并已经 2007 年 11 月 15 日召开的 2007 年第三次临时股东大会表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2007 年 9 月 28 日、2007 年 11 月 16 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和香港《中国日报》（英文版）、《文汇报》、《经济日报》上。

本次发行已经中国证监会证监许可[2008]176 号文核准。

## （二）本次发行方案要点

**发行证券类型：**认股权和债券分离交易的可转换公司债券。

**发行规模：**本次发行分离交易可转债不超过 300 亿元，每张面值 100 元，即发行不超过 3 亿张债券，每张债券的认购人可以无偿获得公司派发的认股权证 10.1 份，认股权证共计发行 30.3 亿份。

**发行价格：**本次分离交易可转债按面值发行，每张面值人民币 100 元。债券所附认股权证按比例无偿向债券的认购人派发。

**发行对象：**为在上海证券交易所开立人民币普通股（A 股）股东账户的机构投资者以及社会公众投资者（国家法律法规禁止者除外）。

**发行方式：**本次发行向原 A 股股东全额优先配售，原 A 股股东放弃部分将根据市场情况向合格投资者发行。原 A 股股东可优先认购的分离交易可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的发行人股份数按每股配售 0.429 元分离交易可转债的比例，并按每 1 手 1,000 元转换成手数。网上优先配售不足一手部分按精确算法取整，网下优先配售按照四舍五入的原则取整。中国石化集团公司已决定不参与本次优先配售。

**债券期限：**自本次分离交易可转债发行之日起 6 年。

**债券利率：**本次发行的分离交易可转债利率水平及利率确定方式由董事会根据股东大会授权在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。

**债券的利息支付和到期偿还：**本次发行的分离交易可转债自发行之日起每年付息一次；在本次发行的债券到期日之后的 5 个交易日内，公司将按债券面值加上当期应计利息偿还所有到期的债券。

**债券回售条款：**如果本次发行所募集资金的使用与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据证监会的相关规定可被视作改变募集资金用途或被证监会认定为改变募集资金用途，债券持有人拥有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售债券

的权利。

**担保条款：**本次拟发行的分离交易可转债由中国石油化工集团公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保范围为：本次发行的分离交易可转债本金，以及由该款项产生的利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用以及其他应支付的费用。保证期间为债券存续期及债券到期之日起六个月。

**认股权证行权价格：**本次发行所附每张认股权证的初始行权价格为 19.68 元/股，不低于本次发行分离交易可转债《募集说明书》公告前 20 个交易日公司 A 股股票均价、前 1 个交易日公司 A 股股票均价、前 20 个交易日公司 H 股股票均价和前 1 个交易日公司 H 股股票均价。

**认股权证行权价格的调整：**在认股权证存续期内，认股权证的行权价格和行权比例将根据公司股票的除权、除息进行相应的调整：

1、当公司 A 股股票除权时，认购权证的行权价格、行权比例将按以下公式调整：  
新行权价格=原行权价格×(公司 A 股股票除权日参考价/除权前一日公司 A 股股票收盘价)；  
新行权比例=原行权比例×(除权前一日公司 A 股股票收盘价/公司 A 股股票除权日参考价)。

2、当公司 A 股股票除息时，认购权证的行权比例保持不变，行权价格按下列公式调整：  
新行权价格=原行权价格×(公司 A 股股票除息日参考价/除息前一日公司 A 股股票收盘价)。

**认股权证行权比例：** 2：1，即每两份认股权证代表一股公司发行之 A 股股票的认购权利。

**认股权证存续期：** 24 个月（自认股权证上市之日起）。

**认股权证行权期：** 认股权证存续期间最后 5 个交易日。

**本次募集资金用途：**本次发行债券部分的募集资金拟用于川气东送工程、天津 100 万吨/年乙烯项目、镇海 100 万吨/年乙烯项目及偿还银行贷款；本次发行权证行权部分的募集资金拟用于天津 100 万吨/年乙烯项目、镇海 100 万吨/年乙烯项目、武汉乙烯项目、偿还银行贷款或补充流动资金。

如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将以自有资金、

银行贷款或其他融资方式完成项目投资；本次募集资金到位后，公司将按上述用途的资金需求轻重缓急安排使用；若募集资金有剩余，将用于偿还银行贷款和补充流动资金。

**募集资金专项存储账户：**公司确定在中国工商银行北京和平里支行开设募集资金专项存储账户，帐号为 0200004229200104280。

### （三）债券评级情况

公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本次发行的分离交易可转债进行资信评级，中诚信对公司本次发行的分离交易可转债给予“AAA”的信用评级。

### （四）债券持有人会议规则

为了保护分离交易可转债持有人的合法权益，规范债券持有人会议的召开程序及权利行使，根据《公司法》、《证券法》及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及其他规范性文件的要求，本公司董事会已制定并审议通过了《债券持有人会议规则》，约定了债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件等。《债券持有人会议规则》的全文备置于发行人住所，认购本次发行的分离交易可转债视为同意《债券持有人会议规则》。其主要内容如下：

#### 1、出现下列事项之一时，应当召开债券持有人会议

（1）拟变更《中国石油化工股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书》的约定；

（2）发行人不能按期支付本期债券的本息；

（3）发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；

（4）本期债券的保证人发生重大变化；

（5）其他影响债券持有人重大权益的事项。

#### 2、债券持有人会议的召集

（1）债券持有人会议由发行人负责召集。当出现债券持有人会议议事范围内的任何事项时，发行人应自其知悉该等事项之日起 15 日内发出会议通知，并自会议通知发出之日起 15 日后召开债券持有人会议；

（2）如发行人未能按规定履行其职责，单独或合共持有本期未偿还债券本金总额

30%以上的债券持有人有权召集债券持有人会议。

### 3、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起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的议事范围内，并有明确的议题和具体决议事项；

(2) 债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权。

### 4、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发行人代表担任会议主席并主持。

### 5、表决、决议

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有表决权的债券持有人或其代理人投票表决。每一张债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权；

(2) 债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的债券持有人（或其代理人）所持表决权的二分之一以上通过；

(3) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个工作日内将决议于中国证监会指定的媒体上公告。

## （五）承销方式

本次发行由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。

## （六）发行费用

项 目	金 额（万元）
承销及保荐费用	不超过募集资金的 1.2%
发行手续费	320 万元
律师费	80 万元
资信评级费用	25 万元
推介及路演等其他费用	200 万元

## （七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	发行活动	停牌安排
2008年2月18日 (T-2日)	刊登募集说明书、募集说明书摘要及发行公告；网上路演公告；向机构投资者路演推介	上午 9:30-10:30 停牌，其后正常交易
2008年2月19日 (T-1日)	向机构投资者路演推介；网上路演；优先配售股权登记日	正常交易
2008年2月20日 (T日)	优先配售、网上、网下申购日；网下申购定金缴款（申购定金到账截至时间为当日下午 17:00 时）	停牌
2008年2月21日 (T+1日)	网下申购订金验资	正常交易
2008年2月22日 (T+2日)	网上申购资金验资及配号，确定票面利率，确定网上、网下最终发行量及配售比例/中签率	
2008年2月25日 (T+3日)	刊登定价与网下发行结果及网上中签率公告；退还未获配的网下申购定价或网下申购投资者根据配售结果补缴余款（到账截至时间为当日下午 17:00 时）；网上摇号抽签	
2008年2月26日 (T+4日)	刊登网上申购的摇号结果公告；网上申购款解冻	

### （八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期的限制。发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的有关机构

### （一）发行人

中国石油化工股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区惠新东街甲 6 号

办公地址：北京市朝阳区惠新东街甲 6 号

法定代表人：苏树林

联系人：陈革

电话：(010) 64990060

传真：(010) 64990022

## (二) 保荐人（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：汪建熙

保荐代表人：吕洪斌、孙雷

项目主办人：贺新

项目组成员：程强、魏奇、吴波、王迺晶、刘国强、谢寒清、贺君、黄旭

电话：(010) 65051166

传真：(010) 65051156

### 中信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦

办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦五层

法定代表人：王东明

保荐代表人：刘隆文、邱志千

项目主办人：毛成杰

项目组成员：刘凡、张峥嵘、林好常、赵青、啜玉林、杨博

电话：(010) 84588500

传真：(010) 84865610



**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：方风雷

保荐代表人：耿立生、鹿炳辉

项目主办人：张毅

项目组成员：朱寒松、李响、马海若、唐伟、刘洋洋、王轶、李坚

电话：(010) 66273333

传真：(010) 66273300

**(三) 副主承销商**

**中国银河证券股份有限公司**

注册地址：北京市西城区金融街35号国际企业大厦C座2-6层

办公地址：北京市西城区金融街35号国际企业大厦C座2-6层

法定代表人：肖时庆

联系人：赵博

联系电话：(010) 66568009

**(四) 分销商**

**中信建投证券有限责任公司**

注册地址：北京市朝阳区安立路66号

办公地址：北京市东城区朝内大街188号

法定代表人：张佑君

联系人：杨继萍

联系电话：（010）85130998

**中国建银投资证券有限责任公司**

注册地址：深圳市福田区福华三路国际商会中心 48-50 层

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号长安兴融中心 2 号楼 7 层

法定代表人：杨小阳

联系人：万新

联系电话：（010）66276901

**国联证券有限责任公司**

注册地址：江苏无锡市县前东街 168 号

办公地址：北京西城区阜成门外大街 8 号国润大厦 17 层

法定代表人：范炎

联系人：陈旭华

联系电话：（010）68065266

**第一创业证券有限责任公司**

注册地址：深圳市罗湖区笋岗路 12 号

办公地址：北京市西城区月坛南街甲 1 号东方亿通大厦 4 层

法定代表人：刘学民

联系人：许冰梅

联系电话：（010）68068069

**国信证券有限责任公司**

注册地址：深圳市红岭中路国信证券大厦十六至二十六层

办公地址：深圳市红岭中路国信证券大厦二十层

法定代表人：何如

联系人：张小奇

联系电话：（0755）82130556

#### **光大证券股份有限公司**

注册地址：上海市静安区新闸路 1528 弄静安国际广场

办公地址：上海市浦电路 438 号双鸽大厦 17 楼 A-C 座

法定代表人：王明权

联系人：朱晓霞

联系电话：（021）50818887-277

#### **太平洋证券股份有限公司**

注册地址：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

办公地址：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

法定代表人：王大庆

联系人：李萌萌

联系电话：（0871）8885858-8206

### **（五）审计机构**

#### **毕马威华振会计师事务所有限公司**

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：萧伟强

签字注册会计师：张京京、张晏生

电话：(010) 85085000

传真：(010) 85185111

#### (六) 债券担保机构

**中国石油化工集团公司**

注册地址：北京市朝阳区惠新东街甲 6 号

办公地址：北京市朝阳区惠新东街甲 6 号

法定代表人：苏树林

联系人：侯翔

电话：(010) 64999043

传真：(010) 84645722

#### (七) 发行人律师事务所

**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：何斐、蒋雪雁

电话：(010) 84415888

传真：(010) 84415999

#### (八) 承销商律师事务所

### **北京市通商律师事务所**

注册地址：中国北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层

办公地址：中国北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层

负责人：韩小京

经办律师：刘钢、吴刚、侯青海

电话：（010）65693399

传真：（010）65693838

### **（九）评级机构**

#### **中诚信证券评估有限公司**

注册地址：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

办公地址：北京市复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 10 层

法定代表人：毛振华

评级人员：朱建华、徐佳

电话：（010）66428855

传真：（010）66420866

### **（十）收款银行**

#### **1、中国建设银行北京市分行国贸支行**

办公地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 101 号

电话：（010）65056872

#### **2、中国工商银行和平里支行营业室**

办公地址：北京市东城区和平里北街 14 号

电话：(010) 64289705

### **3、中国银行北京金融中心支行**

办公地址：北京市西城区金融大街 15 号鑫茂大厦

电话：(010) 66555176

### **4、交通银行北京分行营业部**

办公地址：北京市西城区金融街 33 号

电话：(010) 66102236

## **(十一) 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

## **(十二) 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

## 第三节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的分离交易可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、业务经营风险

#### （一）原油、成品油价格波动导致的风险

本公司生产石油产品及石化产品需要耗用大量的原油。近年来，原油价格处于上升趋势，原油价格的波动可能会影响本公司炼油业务和化工业务的经营状况，从而对公司经营业绩产生一定的影响。

2003 年下半年以来，国际原油价格逐步攀升，由于国内对成品油价格实施管制，国内成品油价格一直滞后于国际价格，给公司经营带来了一定的压力。在未来一段时期，原油价格仍有上涨的可能。从长期来看，国家将在实现原油价格与国际市场接轨的基础上，理顺国内成品油价格，这也符合国家节能降耗政策。在短期内，本公司无法预测国内何时将实施新的成品油定价机制，也不能预测在执行该定价机制后，本公司能在何种程度上通过提高成品油价格来抵消原油价格上涨对公司经营带来的压力。

#### （二）获取新增油气资源存在不确定性导致的风险

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

#### （三）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，2006 年，本公司的炼油业务所需的原油约 70% 来自境外供应商，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。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。

#### **（四）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。

## **二、市场风险**

### **（一）市场周期性变化导致的风险**

本公司大部分营业收入来自于销售成品油和石油石化产品，部分业务及相关产品具有周期性的特点，对宏观经济环境、地区及全球经济的周期性变化、生产能力及产量变化、消费者的需求、原料的价格及供应情况、替代产品的价格及供应情况等比较敏感。上述部分或全部因素对公司多种产品及业务产生影响。尽管本公司是一家上、中、下游业务综合一体化公司，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。

### **（二）国内外竞争导致的风险**

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

## **三、管理风险**

### **（一）关联交易导致的风险**

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



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

## （二）同业竞争导致的风险

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

## 四、政策风险

### （一）行业监管导致的风险

政府监管法规可能会限制本公司的经营活动，对业务经营产生影响。虽然政府正在逐步放宽石油及石化行业的监管，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：

- 发放原油及天然气开采许可证；
- 不定期公布天然气及成品油的指导价格；
- 确定税项及收费；
- 制定原油及成品油进出口配额及程序；
- 制定安全、环保及质量标准。

因此，本公司在业务拓展和追求利润最大化方面可能受到政府监管法规的限制。

### （二）环保法规要求的变更或提高导致的风险

作为一家综合一体化的石油石化公司，本公司要遵守政府的环境保护的法律法规，政府根据这些法律和法规：

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

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

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

## 五、与分离交易可转债有关的风险

本次发行的分离交易可转债中的公司债券及认股权证两种金融工具一次发行、分离上市交易，对广大投资者来说可能同时面临债券及认股权证的风险。

### （一）与公司债券有关的风险

#### 1、利率风险

公司债券作为一种固定收益的金融工具，其二级市场价格变动一般与利率水平变化呈反向运动，因此未来市场利率的变化将直接影响债券二级市场价格的变动。

#### 2、偿付风险

本次发行的公司债券存续期为6年，利息一年一付，债券到期后一次性偿付本金。如果在这期间公司财务状况发生重大不利变化，将可能影响公司债券利息和本金偿付。

### （二）与认股权证有关的风险

#### 1、标的证券价格发生不利变动的风险

本认股权证的标的证券为中国石化A股股票，当市场环境、中国石化经营状况发生不利变化的时候，会造成中国石化A股股票价格产生波动，影响权证的价格，从而可能给认股权证投资者造成损失。

## 2、认股权证价格波动风险

影响认股权证价格的因素通常包括但不限于：宏观经济环境、标的证券价格、标的证券波动幅度、股息、利率、存续期、发行人的经营情况等多种因素，以上各种因素的变化可能导致认股权证价格发生大幅变化。同时认股权证具有杠杆效应，其波动幅度往往超过标的证券价格的波动幅度。因此投资于认股权证的风险通常情况下大大高于投资于标的证券的风险，而且认股权证目前采用 T+0 的交易制度，其交易可能带有较强的投机性，价格波动幅度较大，投资者在投资认股权证之前，应该对认股权证的风险有充分的认识。

## 3、部分或全部认股权证行权可能会摊薄现有股东所拥有的权益

如果认股权证持有人对部分或全部认股权证进行行权将会摊薄现有股东所拥有的权益。在公开市场出售任何因行权而发行的股份，有可能对流通股份的价格造成影响。

## 六、融资成本由于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。截止 2007 年 11 月 16 日，中国人民银行在 2007 年已五次调整人民币基准利率，将一年期贷款基准利率从 6.12% 提高到 7.29%。利率的提高将增加本公司银行借款的借贷成本。公司 2004 年、2005 年、2006 年及 2007 年前三季度的净利息支出（扣减资本化的利息支出后）分别为人民币 45.82 亿元、65.65 亿元、80.64 亿元、51.72 亿元。并且中国人民银行未来有可能根据宏观经济环境调整基准利率，从而存在公司利息支出增加的可能性，将对公司的经营业绩产生影响。

## 七、本次募集资金投向风险

本次发行债券部分的募集资金拟用于川气东送工程、天津 100 万吨/年乙烯项目、镇海 100 万吨/年乙烯项目及偿还银行贷款；本次发行权证行权部分的募集资金拟用于天津 100 万吨/年乙烯项目、镇海 100 万吨/年乙烯项目、武汉乙烯项目、偿还银行贷款或补充流动资金。完成上述项目需要较长时间。这些项目能否按预定计划投产并获得经济效益取决于多种因素，包括但不限于：宏观经济环境、政府关于天然气的政策、天然

气市场需求、天然气定价机制、管网建设、石化产品市场需求等，这些因素不完全为本公司所控制。如果项目投产期推迟以及外部环境发生不利变化，可能对这些项目的回报期和回报水平造成一定不利影响。

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

### （二）汇率波动导致的风险

本公司几乎所有的收益都以人民币计价。其中一部分需要兑换成为其他货币，以应付本公司对外币的需求，具体包括但不限于：

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

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

人民币兑换为美元及其他货币的价格可能波动，并且受到我国经济及政治状况的影

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

## 第四节 发行人基本情况

### 一、股本情况

截至2007年9月30日，本公司总股本为867.02亿股。前十名股东持股数量、股份性质及其股份限售情况如下表：

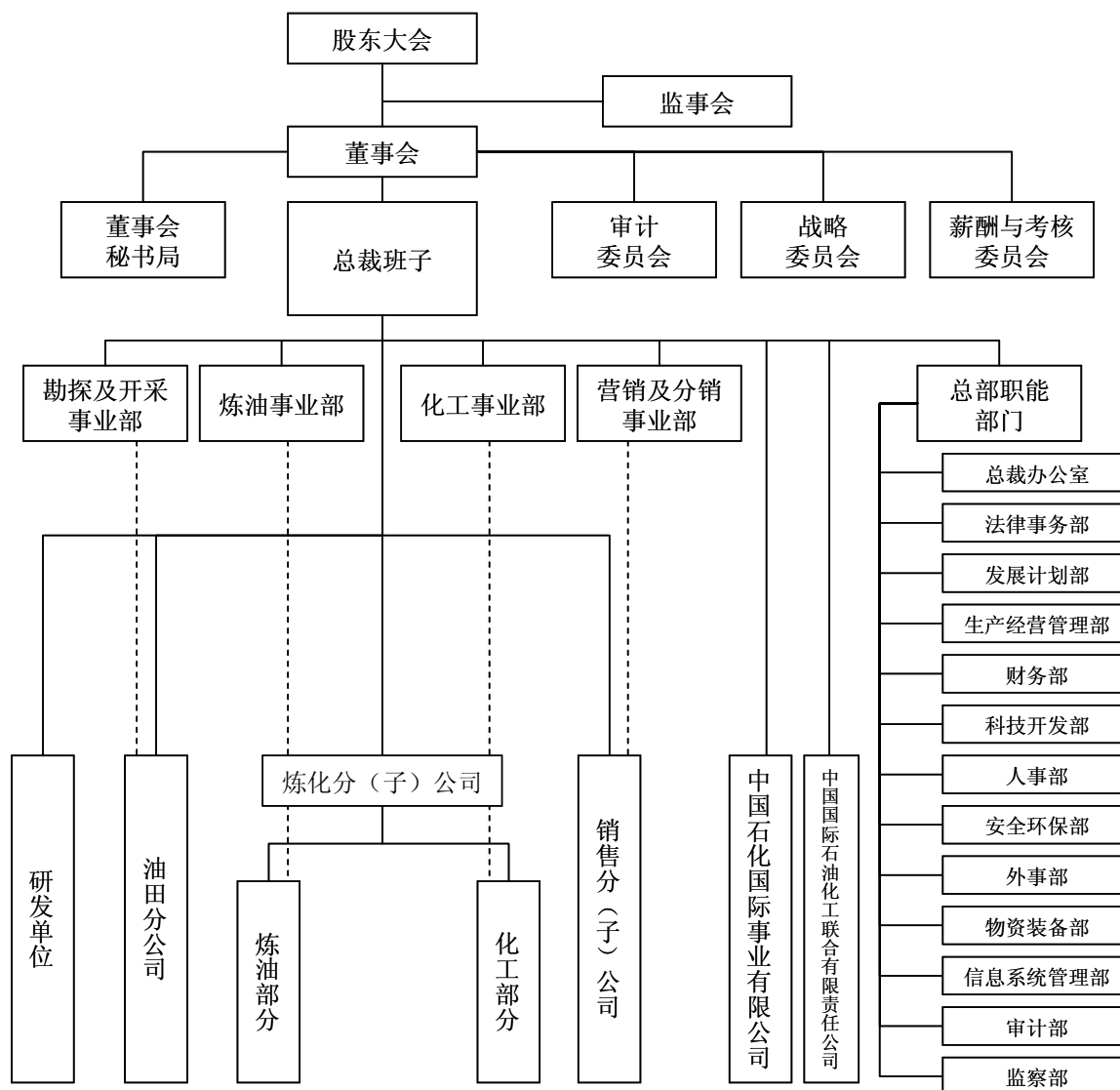
股东名称	股份性质	股数（万股）	持股比例（%）	限售情况
中国石化集团公司	A股	6,575,804.4	75.84	其中： 433,512.2万股已于2007年10月16日上市流通； 433,512.2万股最早可于2008年10月10日上市流通； 5,708,780.0万股最早可于2009年10月12日上市流通
香港（中央结算）代理人有限公司	H股	1,669,686.9	19.26	不适用
国泰君安证券股份有限公司	A股	59,594.6	0.69	其中： 57,990.7万股已于2007年10月16日上市流通； 其余为无限售条件A股
中国建设银行—博时主题行业股票证券投资基金	A股	6,707.6	0.08	无限售条件A股
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	A股	5,739.9	0.07	无限售条件A股
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	A股	5,000.0	0.06	无限售条件A股
全国社保基金—零六组合	A股	4,500.0	0.05	无限售条件A股
中国建设银行—诺德价值优势股票型证券投资基金	A股	3,895.7	0.04	无限售条件A股
中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	A股	3,769.2	0.04	无限售条件A股
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	A股	3,500.0	0.04	无限售条件A股

注：截至2007年9月30日，国泰君安证券股份有限公司持有本公司59,594.6万股，其中53,353万股被质押，3,823万股被冻结。

### 二、组织结构以及对其他企业的重要权益投资情况

#### （一）组织结构情况

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。其中，本公司董事会现有董事 11 人，其中独立董事 3 人，目前尚不能满足独立董事占董事总数三分之一的要求，本公司承诺将在公司 2008 年年度股东大会或之前调整董事人数，使独立董事人数达到董事总数的三分之一。具体组织结构如下图：



## (二) 控股企业

截至 2007 年 9 月 30 日，本公司主要子公司情况如下：

### 1、全资子公司

#### (1) 中国石化国际事业有限公司

中国石化国际事业有限公司成立于 1984 年，注册资本为 14 亿元，主要业务为石化

产品贸易。2006年末，该公司总资产为89.31亿元、净资产为40.72亿元；2006年实现营业收入66.08亿元、净利润2.31亿元。

#### (2) 中国石化销售有限公司

中国石化销售有限公司成立于1985年，注册资本和实收资本为17亿元，主要业务为成品油销售业务。2006年末，该公司总资产为331.26亿元、净资产为183.84亿元；2006年实现营业收入4,055.4亿元、净利润90.64亿元。

#### (3) 中国国际石油化工联合有限责任公司

中国国际石油化工联合有限责任公司成立于1993年，注册资本为1.83亿元，主要业务为原油及石化产品贸易。2006年末，该公司总资产为352.61亿元、净资产为16.46亿元；2006年实现营业收入2,413.47亿元、净利润3.40亿元。

#### (4) 中国石化扬子石油化工有限责任公司

中国石化扬子石油化工有限责任公司成立于2006年，注册资本和实收资本为23.31亿元，主要业务为制造中间石化产品及石油产品。2006年，本公司完成了对原A股子公司中国石化扬子石油化工股份有限公司的要约收购。2007年，原中国石化扬子石油化工股份有限公司并入中国石化扬子石油化工有限责任公司。

#### (5) 中石化（香港）有限公司

中石化（香港）有限公司成立于1987年，注册资本为54.77亿港元，主要业务为原油及石化产品贸易。2006年末，该公司总资产为54.10亿港元、净资产为12.53亿港元；2006年实现营业收入36.72亿港元、净利润-0.3亿港元。

## 2、控股子公司

#### (1) 中国石化上海石油化工股份有限公司

中国石化上海石油化工股份有限公司成立于1993年，注册资本和实收资本为72亿元，主要业务为制造合成纤维、树脂及塑料、中间石化产品及石油产品。2006年末，该公司总资产为276.84亿元、净资产为192.73亿元；2006年实现营业收入504.79亿元、净利润7.37亿元。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司55.56%的股份。

#### (2) 中国石化仪征化纤股份有限公司

中国石化仪征化纤股份有限公司成立于1994年，注册资本和实收资本为40亿元，



主要业务为生产及销售聚酯切片及聚酯纤维。2006年末，该公司总资产为101.16亿元、净资产为82.74亿元；2006年实现营业收入170.28亿元、净利润0.37亿元。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司42%的股份。由于本公司对该公司的董事会拥有控制权，并拥有控制其财务和营运政策的权力，因此本公司将该公司视为控股子公司并合并该公司的业绩。

### (3) 中国石化石家庄炼油化工股份有限公司

中国石化石家庄炼油化工股份有限公司成立于1997年，注册资本和实收资本为11.54亿元，主要业务为制造中间石化产品及石油产品。2006年末，该公司总资产为27.92亿元、净资产为-7.08亿元；2006年实现营业收入149.48亿元、净利润-16.02亿元。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司79.73%的股份。

### (4) 中国石化武汉石油集团股份有限公司

中国石化武汉石油集团股份有限公司成立于1992年，注册资本和实收资本为1.47亿元，主要业务为成品油销售。2006年末，该公司总资产为6.09亿元、净资产为4.17亿元；2006年实现营业收入33.01亿元、净利润0.4亿元。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司46.25%的股份。由于本公司对该公司的董事会拥有控制权，并拥有控制其财务和营运政策的权力，因此本公司将该公司视为控股子公司并合并该公司的业绩。

### (5) 中国石化福建炼油化工有限公司

中国石化福建炼油化工有限公司成立于2003年，注册资本和实收资本为22.53亿元，主要业务为制造塑料、中间石化产品及石油产品。2006年末，该公司总资产为66.08亿元、净资产为20.17亿元；2006年实现营业收入143.98亿元、净利润-5.84亿元。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司50%的股份。由于本公司对该公司的董事会拥有控制权，并拥有控制其财务和营运政策的权力，因此本公司将该公司视为控股子公司并合并该公司的业绩。

### (6) 中石化冠德控股有限公司

中石化冠德控股有限公司成立于1998年，注册资本为1.04亿港元，主要业务为原油及石油产品贸易。2006年末，该公司总资产为41.71亿港元、净资产为16.92亿港元；2006年实现营业收入170.38亿港元、净利润1.57亿港元。截至本募集说明书签署日，

本公司持有该公司 72.34% 的股份。

(7) 中国石化中原石油化工有限公司

中国石化中原石油化工有限公司成立于 1995 年，注册资本和实收资本为 24 亿元，主要业务为制造化工产品。2006 年末，该公司总资产为 24.29 亿元、净资产为 17.53 亿元；2006 年实现营业收入 39.46 亿元、净利润 5.08 亿元。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司 93.51% 的股份。

(8) 中石化壳牌（江苏）石油销售有限公司

中石化壳牌（江苏）石油销售有限公司成立于 2004 年，注册资本和实收资本为 8.3 亿元，主要业务为成品油销售。2006 年末，该公司总资产为 12.71 亿元、净资产为 11.09 亿元；2006 年实现营业收入 29.59 亿元、净利润 0.57 亿元。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司 60% 的股份。

(9) 中石化碧辟（浙江）石油有限公司

中石化碧辟（浙江）石油有限公司成立于 2004 年，注册资本和实收资本为 8 亿元，主要业务为成品油销售。2006 年末，该公司总资产为 9.19 亿元、净资产为 8.92 亿元；2006 年实现营业收入 37.41 亿元、净利润 0.44 亿元。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司 60% 的股份。

(10) 中国石化青岛炼油化工有限责任公司

中国石化青岛炼油化工有限责任公司成立于 2004 年，注册资本为 8 亿元，主要业务为制造中间石化产品及石油产品。2006 年末，该公司总资产为 35.16 亿元、净资产为 8 亿元。截至 2006 年末，该公司炼油项目尚在建设中。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司 85% 的股份。

(11) 中国石化海南炼油化工有限公司

中国石化海南炼油化工有限公司成立于 2003 年，注册资本和实收资本为 39.86 亿元，主要业务为制造中间石化产品及石油产品。2006 年末，该公司总资产为 120.1 亿元、净资产为 24.86 亿元；2006 年实现营业收入 66.48 亿元、净利润-15 亿元。截至本募集说明书签署日，本公司持有该公司 75% 的股份。

(12) 石化盈科信息技术有限责任公司

石化盈科信息技术有限责任公司成立于2002年,注册资本和实收资本为0.50亿元,主要业务为技术开发等。2006年末,该公司总资产为4.37亿元、净资产为2.09亿元;2006年实现营业收入4.80亿元、净利润0.41亿元。截至本募集说明书签署日,本公司持有该公司55%的股份。

### (13) 中石化森美(福建)石油有限公司

中石化森美(福建)石油有限公司成立于2007年,注册资本和实收资本为18.4亿元,主要业务为成品油销售。截至本募集说明书签署日,本公司持有该公司55%的股份。

以上全资和控股子公司财务数据除中石化冠德控股有限公司经毕马威会计师事务所审计、中国石化武汉石油集团股份有限公司经武汉众环会计师事务所有限责任公司审计外,均经毕马威华振审计。

### (三) 参股企业

截至2007年9月30日,本公司的主要参股企业情况如下表:

公司名称	注册资本	本公司持有股权(%)	本公司附属公司持有股权(%)	主营业务
中国石化山东泰山石化股份有限公司	4.8亿元	24.57	-	销售石油产品
中国石化财务有限责任公司	60亿元	49	-	提供非银行财务服务
上海石油天然气总公司	9亿元	30	-	勘探及生产原油及天然气
上海化学工业区发展有限公司	23.7亿元	-	38.26	规划、开发及经营于中国上海的化学工业区
中海船舶燃料供应有限公司	8.8亿元	-	50.00	运输石油产品
中国航空油料有限责任公司	38亿元	-	29.00	营销及分销成品油

### (四) 合营公司

截至2007年9月30日,本公司的主要合营公司情况如下表:

公司名称	注册资本	本公司持有股权(%)	本公司附属公司持有股权(%)	主营业务
上海赛科石油化工有限责任公司	9.0亿美元	30.00	20.00	制造及销售石化产品
扬子石化-巴斯夫有限责任公司	87.9亿元	30.00	10.00	制造及销售石化产品

岳阳中石化壳牌煤气化有限公司	4,558.9万美元	50.00	-	制造及销售工业气体
----------------	------------	-------	---	-----------

### 三、控股股东和实际控制人基本情况

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 2007 年 9 月 30 日，中国石化集团公司持有本公司 75.84% 的股份。

中国石化集团公司成立于 1998 年 7 月，是国家授权投资的机构和国家控股公司，注册资本为人民币 1,306 亿元。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，中国石化集团公司继续经营保留的若干石化设施、小规模炼油厂；提供钻井服务、测井服务、井下作业服务、生产设备制造及维修、工程建设服务及水、电等公用工程服务及社会服务等。2006 年末，中国石化集团公司母公司口径的总资产为 3,708.9 亿元、股东权益为 3,012.3 亿元；2006 年实现净利润 295.2 亿元。

截至 2007 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。

### 四、主要业务和主要产品情况

本公司是一家上、中、下游综合一体化的能源化工公司。主要业务包括：石油和天然气的勘探、开发、生产和贸易；石油的加工、石油产品的生产、石油产品的贸易及运输、分销和营销；石化产品的生产、分销和贸易等。

按照 2006 年的营业收入计算，本公司列中国上市公司首位。本公司是：

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

本公司的主要产品为石油产品和化工产品：

- 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。

## 五、行业基本情况

### （一）行业管理体制

#### 1、行业监管制度框架

石油石化行业当前受国家多方面的监管。这些监管涉及原油及天然气的勘探、生产、运输和销售，以及成品油和部分化工产品的生产、运输和销售等方面。

**国家发改委：**负责制订及实施有关石油石化行业的主要政策，其中包括：根据对中国宏观经济状况的预测，制订原油、天然气年产量及进出口量指导计划；公布天然气和成品油指导价格；核准大型石油、天然气、炼油和化工项目；审批超过一定投资规模的中外合资、合作石油石化项目。

**商务部：**负责审查及批准有关中国石油石化产品分成合同、中外合资和合作合同，同时负责就进出口原油及成品油发放配额及许可证。

**国土资源部：**负责审批和颁发在中国勘探及开采原油及天然气所需的许可证，并负责管理勘探与开采许可证的登记和转让。

#### 2、勘探与开采监管

中国宪法规定所有矿产及石油资源归国家所有。根据《中华人民共和国矿产资源法》及《中华人民共和国矿产资源法实施细则》，国土资源部对中国境内的矿产资源的勘探及开采行使管理权并发放勘探许可证及开采许可证。许可证的申请人必须为国务院批准从事石油及天然气勘探及开采活动的公司。目前，只有本公司、中国石油、中海油及陕西延长石油（集团）有限责任公司获得该项批准。

所有获国务院批准从事石油及天然气勘探及开采活动的公司可就陆上和海上石油及天然气资源申请勘探及开采许可证而不受任何地域限制，但勘探及开采许可证持有人必须取得许可证覆盖土地的使用权。

#### 3、原油的价格监管

按照新加坡市场不同品质原油上个月的平均离岸价，本公司和中国石油按月确定原油基准价；并根据运输成本、原油质量和市场情况，协商确定针对原油基准价的升水或贴水。若本公司与中国石油无法就升水和贴水的数额达成一致，由国家发改委进行协调。

本公司与中海油以国际市场价格为基准商定中海油向本公司供应原油的价格。

#### **4、成品油价格监管**

国家对成品油的销售和价格进行管制。自 2001 年 10 月起，国家发改委按照新加坡、鹿特丹及纽约市场的成品油加权平均离岸价加上运输费用和税收确定成品油指导价。当新加坡、鹿特丹和纽约市场汽油、柴油月加权平均价格变动超过一定幅度时，相应调整国内成品油价格。2003 年下半年以来，国际原油价格逐步攀升，政府对国内成品油价格实行了从紧控制。

#### **5、天然气生产销售和价格监管**

国家发改委制订年度天然气供应指导计划，要求天然气生产商向指定化肥生产商分配指定份额的天然气。除了向化肥生产商供应的天然气以外，天然气实际生产量由天然气生产商自行确定。

天然气价格由出厂价格和管道运输费两部分组成。2005 年 12 月 26 日之前，天然气的出厂价格依据天然气的销售是否纳入了政府制定的天然气供应计划而有所不同。2005 年 12 月 26 日，国家发改委改革了国内天然气出厂价格形成机制，将国内天然气分为两个等级，公布各等级出厂基准价。供需双方在出厂基准价 10% 的浮动范围内协商确定天然气出厂价格。天然气生产商根据天然气运输管道的资本性投资、管道折旧周期、最终用户的支付能力和利润率，将拟议的管道运输费提交国家发改委审查和批准。

#### **6、进出口监管**

自 2004 年 1 月 1 日起，国营贸易公司进口原油和成品油取消了进口配额和许可证的管制。获准进口原油和成品油的非国营贸易公司受到进口配额的管制。上述两类公司出口原油和成品油均实行配额管理。

#### **7、投资监管**

中国石油石化行业的资本性投资项目按《国务院关于投资体制改革的决定》（国发〔2004〕20 号）要求，须经政府核准或备案。需要由政府核准的项目由国务院批准的

《政府核准的投资项目目录》确定。政府会根据变化情况适时调整该目录，目前实行的为《政府核准的投资项目目录》（2004年本）。

## 8、 税费

在中国经营石油石化业务的公司须缴付不同税费。

本公司或中国其他同类公司一般应付的不同税费如下表：

税费	税基	税率
公司所得税	应纳税所得额	法定税率 33%，本公司部分分公司及子公司的所得税税率为 15%
增值税	收入	液化石油气、天然气及部分农业用产品的增值税税率为 13%，其他产品的增值税税率为 17%
营业税	运输服务所得收入	3%
消费税	销售量和自用量	适用于汽油、柴油、石脑油、溶剂油、润滑油、燃油和航空煤油消费税分别为每升 0.2 元、0.1 元、0.2 元、0.2 元、0.1 元、0.1 元及 0.1 元。石脑油、溶剂油、润滑油及燃料油暂按应纳税额的 30% 征收，航空煤油则暂缓征收
进口关税	CIF 中国价	汽油为 5%、柴油为 6%，燃油为 5%。汽油、柴油及燃油于 2007 年的实际适用税率则为 2%
资源税	销售量和自用量	适用于原油的资源税为每吨 14 元至 30 元。适用于天然气的资源税为每千立方米 7 元至 15 元
矿产资源补偿费	原油及天然气销售收入	1%
探矿权使用费	面积	每年每平方公里 100 至 500 元
采矿权使用费	面积	每年每平方公里 1,000 元
矿区使用费（注）	产量	采用累进制费率，适用于原油的矿区使用费为 0—12.5%，天然气为 0-3%
城市维护建设税	增值税、消费税及营业税的总额	1%、5% 或 7%
教育附加费	增值税、消费税及营业税的总额	3%
石油特别收益金	销售国产原油因价格超过一定水平所获得的超额收入	自 2006 年 3 月 26 日起征收，起征点为每桶原油 40 美元，征收税率由 20% 至 40%

注：仅对中外合作石油和天然气勘探和开发项目征收。合作项目实体不必支付其他与资源相关的税费。

## 9、 环保监管

石油石化行业的建设、运营必须执行国家的环保法律、法规和标准。

新建项目按照国家环境影响评价法规开展环境影响评价，编制环评报告书，经国家

或地方环保部门批准后方可开工建设；相应的环保设施经有关环保部门验收合格后，方可投入正式运营。

企业在生产运营中执行“排污申报”制度。污染排放的企业必须向环保部门提交污染排放申报表，相关环保部门审查后，确定允许的排放量，颁发污染物排放许可证。实行排污收费制度，企业定期缴纳排污费，相关的环保部门有权对企业超标排污加倍征收排污费，并要求相关企业限期整改。

## （二）世界石油石化行业概况

二十世纪以来，世界石油石化行业日益成为全球性的重要产业之一。从近几年的发展情况看，全球石油石化业经过一系列产业结构调整，已形成了新的供需格局，呈现出新的发展特点。

### 1、世界油气需求稳步上升

世界经济的持续发展带动了石油天然气需求的增长，2005年和2006年世界石油的需求增长率分别为1.7%和1.0%，与供给的增长基本持平。

最近三年世界石油需求与供给情况如下表：

	2006年	2005年	2004年
世界石油需求（百万吨/日）	11.9	11.8	11.6
世界石油供给（百万吨/日）	12.0	11.9	11.7

资料来源：《石油市场报告》（国际能源机构（IEA），2007年9月12日）

### 2、全球油气资源地区分布不均衡

截至2006年底，中东地区原油探明储量约为1,012亿吨，占同期世界原油总探明储量的61.5%，而亚太地区的原油探明储量约为54亿吨，仅占同期世界原油总探明储量的3.4%。

2006年底世界主要地区石油天然气探明储量的地区分布情况如下表：

地区	原油			天然气		
	排名	探明储量 (亿吨)	占比(%)	排名	探明储量 (万亿立方米)	占比(%)
中东	1	1,012	61.5	1	73.5	40.5
欧洲及中亚	2	197	12.0	2	64.1	35.3



非洲	3	155	9.7	4	14.2	7.8
中南美	4	148	8.6	6	6.9	3.8
北美	5	78	5.0	5	8.0	4.4
亚太	6	54	3.4	3	14.8	8.2
世界总计		1,645	100.0		181.5	100.0

资料来源：BP《2007世界能源统计》

### 3、世界石化产品产能增长重点转向中东、亚太地区

从二十世纪 80 年代起，世界石化产业加快结构调整的步伐，能源和资源密集型的大宗化工产品的生产逐步从西欧、北美向中东、亚太地区转移。新建的大型化工项目主要集中在具有能源及原料成本优势或拥有广大市场的国家和地区。

### 4、世界油价持续震荡攀升

受全球经济、行业政策以及国际地缘政治等因素的影响，2004 年以来国际原油价格大幅度上升并在高位大幅震荡。2006 年底布伦特原油现货价格为 60.13 美元/桶，同比增长 2.1%；2007 年 11 月 1 日布伦特原油现货价格为 90.01 美元/桶，同比增长 58.9%。

## （三）中国石油石化行业概况

### 1、中国石油石化产品的需求持续增长

随着中国经济的持续快速发展，中国石油石化行业处于高速增长的阶段。

国民经济的增长导致油品需求稳步增长。例如，目前国内汽车保有量及运量明显增加导致了对汽油、柴油的需求持续上升；而航空运输业的高速发展导致了对航空煤油需求的增长，预计在未来数年将继续保持这一趋势。

越来越多的消费产品以石化产品作原料，汽车、建材、家电、纺织和医药等相关行业的快速增长带动了石化产品需求的增长。同时，中国城镇居民的人均可支配收入从 1995 年的人民币 4,283 元增加到 2006 年的人民币 11,759 元，居民可支配收入的增长又为上述消费产品的持续增长提供了空间。

2006 年全球一次能源消费结构（BP《2007 世界能源统计》）中煤炭占 28.4%，原油占 35.8%，天然气占 23.7%；而中国的一次能源消费结构（中国统计局《2007 中国统计年鉴》）中煤炭占绝大部分，比重达到 69.4%，原油占比为 20.4%，天然气为 3.0%。相

对煤炭而言，石油与天然气具有燃烧效率高、污染物排放水平低等特点，在中国能源消费市场的应用潜力巨大。

## 2、中国石油石化行业各细分业务领域基本情况

### (1) 原油勘探与开采

中国的石油勘探和开采主要由本公司、中国石油、中海油等三大公司开展。最近三年中国三大石油公司的原油产量占全国原油产量的比例均在 90% 以上。

最近三年本公司、中国石油、中海油三大公司各自的原油探明储量、产量情况如下表：

单位：百万吨

年份	原油储量			原油产量		
	本公司	中国石油	中海油	本公司	中国石油	中海油
2006 年	464	1,636	210	40	117	19
2005 年	464	1,625	205	39	117	18
2004 年	460	1,620	205	39	115	16

资料来源：中国石油、中海油公司年报

中国的原油运输方式主要有管道、铁路和水运。管道运输是中国原油最主要的长途运输方式，主要油田一般都通过管道与炼油厂相连。

### (2) 天然气勘探与开采

近年来中国天然气需求快速增长，同时勘探开发力度也逐步加大。2005 年及 2006 年间，中国天然气产量分别较上年增长 19.0% 和 18.7%，天然气消费量分别增长 20.8% 和 17.2%。

最近三年中国天然气供需状况如下表：

单位：亿立方米

	2006 年	2005 年	2004 年
天然气产量	586	493	414
天然气消费量	561	479	398

资料来源：中国统计局《2007中国统计年鉴》

中国的天然气勘探和生产主要由本公司、中国石油、中海油三大公司开展。最近三年中国三大石油公司的天然气产量占全国天然气产量的比例均在 95% 以上。

最近三年本公司、中国石油、中海油三大公司天然气探明储量如下表：

单位：亿立方米

年份	本公司	中国石油	中海油
2006 年	809.0	15,140.6	1,764.8
2005 年	835.9	13,626.8	1,538.1
2004 年	859.0	12,812.9	1,315.9

资料来源：中国石油、中海油公司年报

### (3) 炼油和石油产品销售

2006 年全国累计生产成品油约 18,205 万吨，同比增加约 675.1 万吨，增长 3.9%。

2006 年本公司和中国石油主要石油产品的产量及占全国产量的比例如下表：

单位：百万吨

	本公司	占全国产量百分比 (%)	中国石油	占全国产量百分比 (%)
汽油	23.00	41.1	22.02	39.4
柴油	57.86	49.7	44.22	38.0
煤油	6.35	66.1	2.06	21.5

资料来源：中国石油公司年报，中国统计局《2007 中国统计年鉴》

成品油的销售通过批发、零售和直销网络进行。成品油批发业务主要由本公司和中国石油经营。尽管进入成品油零售市场的公司目前很多，包括三大石油公司、集体企业、个体经营者和中外合资企业，但是本公司仍然占相当大的市场份额。本公司的“中国石化”品牌零售网络是中国最大的成品油零售网络。截至 2007 年 9 月 30 日，本公司自营和特许经营的中国石化品牌加油站总数达到 28,976 座。

### (4) 石化产品的生产与营销

随着中国经济的快速发展，石化产品的需求持续快速增长。虽然中国乙烯产能近几年增长很快，但是依然不能满足市场需求。根据《2007 中国统计年鉴》，2006 年中国共生产乙烯 940.51 万吨。

2006 年本公司、中国石油主要化工产品的产量如下表：

单位：万吨

	本公司	占全国产量百分比 (%)	中国石油	占全国产量百分比 (%)
乙烯	616.3	65.5	206.8	22.0
合成树脂	861.9	34.1	304.5	12.0
合成橡胶	66.8	36.2	21.3	11.5
尿素	160.9	7.2	357.6	16.0

注：本公司数据包括上海赛科石油化工有限公司、扬子石化-巴斯夫有限责任公司100%的产量

资料来源：中国石油公司年报，中国统计局《2007中国统计年鉴》

#### （四）进入本行业的主要障碍

##### 1、技术要求较高

石油石化行业是技术密集型行业，对成套技术和安全生产技术的要求比较高，如果没有相应的技术水平和行业经验，很难进入该行业。

##### 2、资金需求较大

石油石化行业是资本密集型行业，对资本规模有较高的要求，需要雄厚的资金实力，对行业的后进入者形成较大的障碍。

##### 3、需要政府的经营许可或批准

石油石化行业一般具有行政性准入管制的进入壁垒。中国陆上及海上油气勘探开采等业务需要得到政府颁发的经营许可。对于石油石化产业和投资规模超过一定限额的项目也建立了相应的投资项目审批制度。

## 六、公司的竞争优势

- 本公司在油气勘探开发的特有优势。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，又有新星石油队伍在区域地质研究、盆地评价、预探发现等方面的人才和技术优势，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，这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。

- 本公司在炼油化工与销售的竞争优势。本公司是目前世界第三大炼油商和第四大石化产品生产商，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。
- 本公司在国际贸易的优化保障优势。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。

## 七、主要业务的概况

### （一）主营业务收入构成情况

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

1、勘探及开采事业部：勘探及开采事业部生产的绝大部分原油及少量天然气用于本公司炼油、化工业务，绝大部分天然气及少量原油供本公司外部销售；

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

3、营销及分销事业部：营销及分销事业部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的服务；

4、化工事业部：化工事业部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。

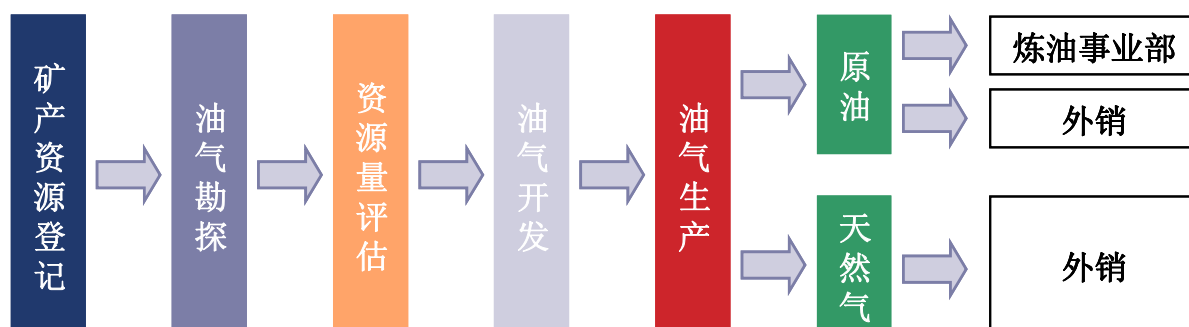
按照上述划分，本公司最近三年及一期的主营业务收入构成情况如下表：

单位：百万元

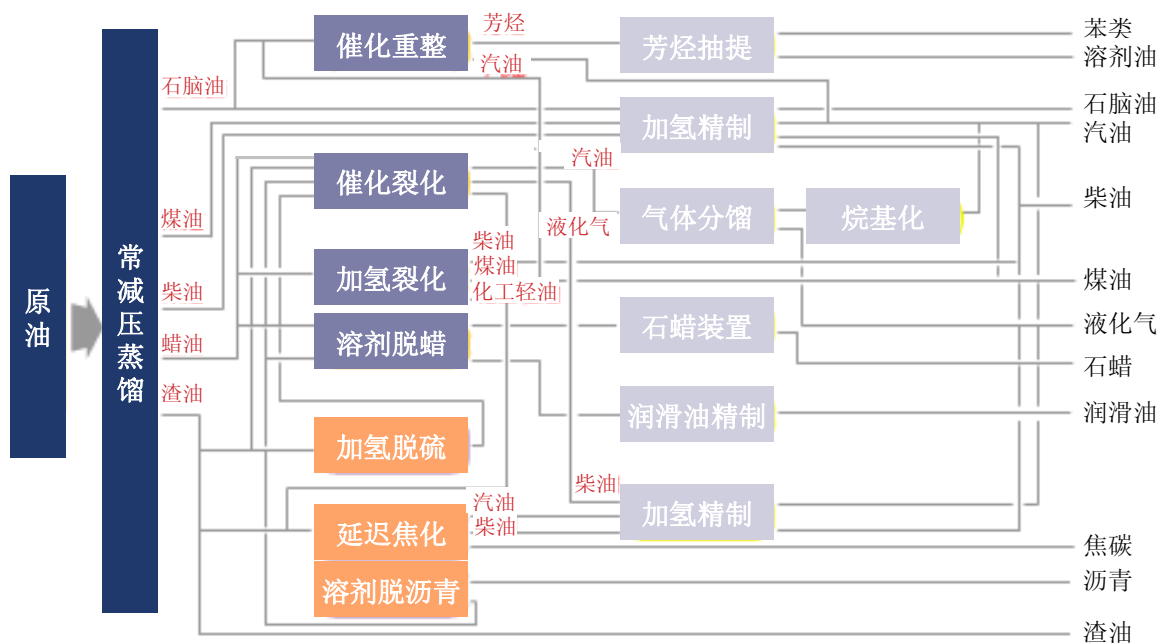
主营业务收入	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
勘探及开采	91,276	128,938	104,285	76,023
炼油	452,496	570,772	469,266	352,548
营销及分销	472,296	592,871	462,464	345,671
化工	171,672	221,432	172,892	122,118
其他	358,061	261,468	121,265	79,145
抵消分部间销售	-690,849	-730,902	-531,147	-383,873
合计	854,952	1,044,579	799,115	590,632

## （二）主要产品的工艺流程图

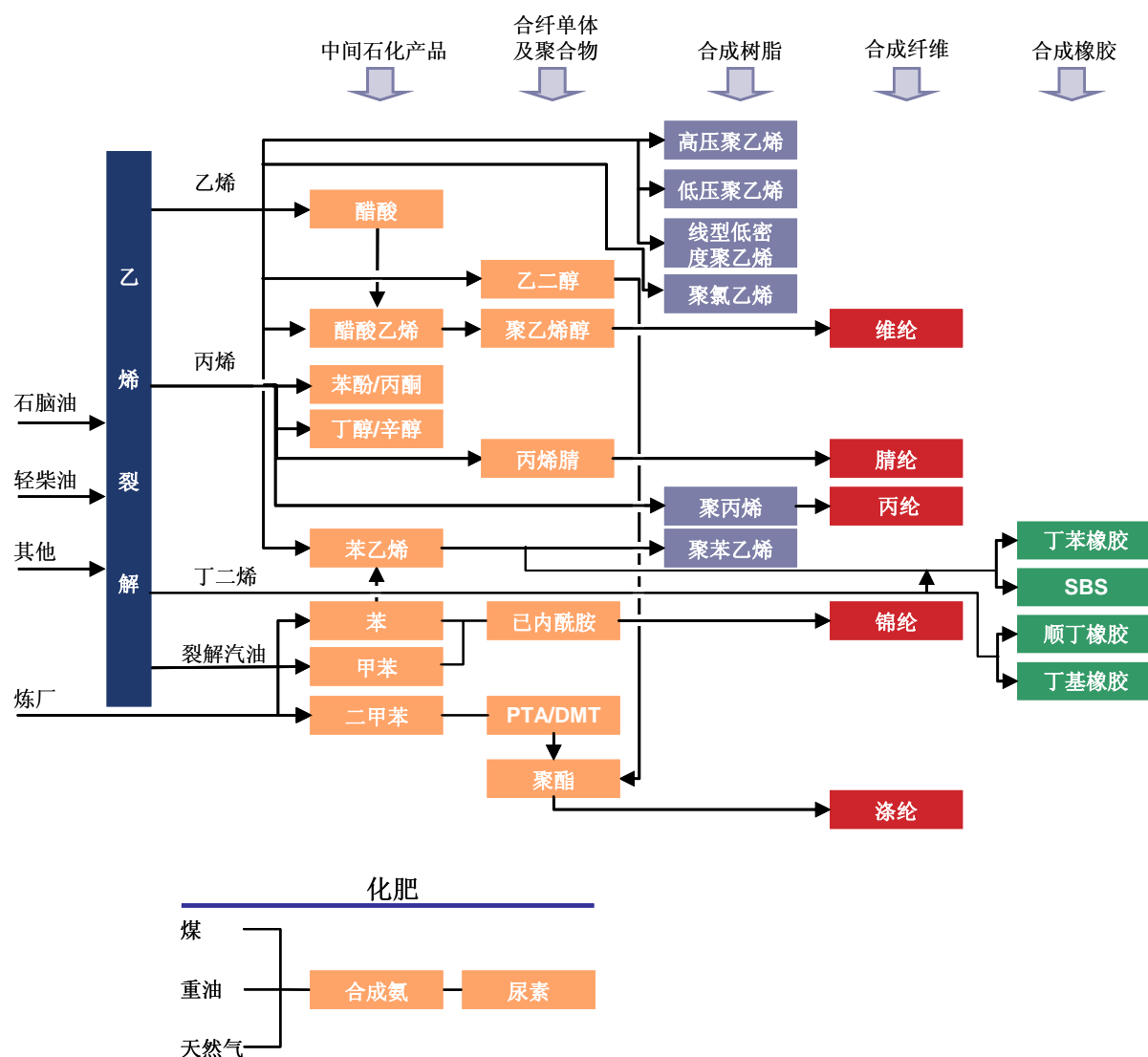
本公司勘探及开采事业部业务流程图如下：



本公司炼油业务的工艺流程图如下：



本公司化工业务的工艺流程图如下：



本公司营销及分销事业部物流简图：



### (三) 产品的生产和销售情况

#### 1、勘探与开采

本公司是中国及亚洲最大型的石油和石化公司之一，是中国第二大原油和天然气生



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、西北分公司、西南分公司、华北分公司、上海海洋油气分公司等。

截至 2006 年底，本公司油气勘探、开发区域跨中国 26 个省、自治区及直辖市，拥有油气勘探许可证 357 项，总面积约 98.2 万平方公里；油气开采许可证 207 项，总面积 10,791.37 平方公里。截至 2006 年底，本公司累计发现油气区 248 个，含油面积 5,453.3 平方公里，剩余可采储量 531 百万吨油当量，其中原油 464 百万吨、天然气 809 亿立方米。2006 年本公司的原油产量为 4,017 万吨，比 2005 年增长 2.2%，天然气产量为 72 亿立方米，比 2005 年增长 15.8%。

胜利油田是本公司最重要的原油生产基地，也是中国目前第二大在产油田，包括 69 个大小不同的生产区块，覆盖山东北部的面积达 6.1 万平方公里。2006 年，胜利油田生产 2,742 万吨原油及 8.01 亿立方米天然气，约占本公司当年油气产量的 60.8%。

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。本项目已经于 2007 年 8 月 31 日正式开工，预计 2010 年全面建成。

本公司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供本公司外部销售。

最近三年及一期本公司原油和天然气产量情况如下表：

	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
原油产量（百万吨）	30.69	40.17	39.27	38.61
天然气产量（亿立方米）	59.76	72.70	62.85	58.63

最近三年及 2007 年 1-6 月本公司原油和天然气可采储量情况如下表：

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
新增原油可采储量（百万吨）	20.83	40.31	43.05	40.05
新增天然气可采储量（亿立方米）	44.92	45.75	39.83	99.69
剩余原油可采储量（百万吨）	465	464	464	460
剩余天然气可采储量（亿立方米）	814	809	836	859

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
剩余油气可采储量（百万吨油当量）	532	531	533	531

## 2、炼油

本公司的炼油业务主要通过向本公司的勘探与开采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。

本公司是中国最大的石油炼制商，石油炼制能力居世界第三位。2006年，本公司约加工1.46亿吨原油。汽油及柴油是本公司主要的石油产品，2006年产量分别为2,300万吨和5,786万吨。

本公司生产的汽油及柴油主要通过营销及分销事业部销售至国内主要市场及长期客户。作为化工原料的化工轻油等炼油产品主要提供给本公司化工事业部使用。本公司生产的其他炼油产品主要销售给国内广泛的工业及农业用户，同时也有一小部分产品供出口。

最近三年及一期炼油生产经营情况如下表：

	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
原油加工量（百万吨）	115.80	146.32	139.94	132.95
汽、柴、煤油产量（百万吨）	68.83	87.21	84.53	80.83
其中：汽油（百万吨）	18.41	23.00	22.98	23.58
柴油（百万吨）	44.11	57.86	54.92	50.89
煤油（百万吨）	6.31	6.35	6.63	6.36
化工轻油产量（百万吨）	17.98	22.74	21.10	17.70
轻油收率（%）	74.41	74.75	74.16	74.02
综合商品率（%）	93.77	93.47	93.24	93.09

目前本公司在全国经营27家炼油厂，其中原油一次加工能力超过1,000万吨的炼油厂为8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。

## 3、营销及分销

本公司的营销及分销事业部从本公司的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，此外，本公司还在东北、西北、川渝等地区经营成品油销售业务。同时，本公司已经在香港和澳门经营数座加油站。2006 年，本公司成品油经营量约占全国消费量的 64%。

(1) 零售：本公司通过“中国石化”品牌加油站经营成品油零售业务。通过统一的分销网络，本公司能够更有效地实行统一产品和服务质量标准，以及更有效地管理主要市场的零售分销业务。2006 年，本公司通过加油站销售 7,216 万吨成品油，占本公司成品油总销量的 64.6%。截至 2007 年 9 月 30 日，本公司自营和特许经营的“中国石化”品牌加油站总数达到 28,976 座。

(2) 直销：2006 年，本公司向商业客户直销 1,895 万吨成品油，占本公司成品油总销量的 17.0%。

(3) 批发：2006 年，本公司批发销售 2,057 万吨成品油，占本公司成品油总销量的 18.4%。

本公司拥有完善的成品油储运设施。截至 2006 年 12 月 31 日，拥有油库 454 座，库容 1,262 万立方米；铁路专用线 263.39 公里；成品油码头 209 座，总吨位 73 万吨。

本公司出售的成品油主要为本公司炼油事业部生产的产品。2006 年，本公司销售的汽油和柴油中自产的比例为 72.5% 和 82.8%。

最近三年及一期本公司成品油营销及分销经营情况如下表：

	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
国内成品油总经销量（百万吨）	88.57	111.68	104.56	94.59
其中：零售量（百万吨）	55.82	72.16	63.52	53.25
直销量（百万吨）	15.46	18.95	20.38	19.65
批发量（百万吨）	17.28	20.57	20.66	21.69
单站年均加油量（吨/站）	2,632	2,577	2,321	2,003
“中国石化”品牌加油站总数（座）	28,976	28,801	29,647	30,063
其中：自营加油站数（座）	28,280	28,001	27,367	26,581
特许经营加油站数（座）	696	800	2,280	3,482

#### 4、化工

本公司是中国最大的石化产品生产商和分销商，也是世界第四大石化产品生产商，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，是国内最大的化工品销售专业公司，下设北京、上海和广州三个区域销售分公司。其中北京分公司主要负责华北、西北和东北地区共 15 个省市化工销售；上海分公司负责华东地区 5 个省市；广州分公司负责华南和西南地区的 11 个省市销售业务。本公司石化产品主要直销给最终用户或销售给分销商。2006 年本公司向最终用户及分销商销售的比例分别为 64% 和 36%。

最近三年及一期本公司主要化工产品产量如下表：

单位：千吨

	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
乙烯	4,887	6,163	5,319	4,074
合成树脂	7,207	8,619	7,605	6,221
合成纤维单体及聚合物	5,921	7,242	6,725	6,021
合成纤维	1,074	1,502	1,570	1,654
合成橡胶	546	668	626	561
尿素	1,229	1,609	1,780	2,630

注：上海赛科石油化工有限公司、扬子石化-巴斯夫有限责任公司的产量按100%口径统计。

#### （四）产品销售量和价格情况

最近三年及一期，本公司主要外销产品的销售量和平均实现价格情况如下表：

	销售量（千吨）				平均实现价格 （元/吨、元/千立方米）			
	2007年 1-9月	2006年	2005年	2004年	2007年 1-9月	2006年	2005年	2004年
原油	3,794	5,079	5,289	6,012	3,058	3,218	2,680	1,872

	销售量（千吨）				平均实现价格 （元/吨、元/千立方米）			
	2007年 1-9月	2006年	2005年	2004年	2007年 1-9月	2006年	2005年	2004年
天然气（百万立方米）	4,324	5,366	4,356	3,775	803	789	673	609
汽油	26,313	32,589	30,191	27,353	5,313	5,225	4,432	3,765
柴油	56,845	72,934	67,247	60,419	4,603	4,469	3,772	3,221
煤油	5,294	5,427	6,003	5,680	4,662	4,524	3,710	2,923
基础化工原料	7,692	10,862	8,658	6,664	6,100	5,762	4,846	4,429
合成树脂	5,855	7,775	6,343	5,401	10,118	9,921	9,005	7,986
合成纤维单体及聚合物	3,039	3,775	2,993	2,704	8,931	8,846	8,879	8,022
合成纤维	1,140	1,613	1,585	1,741	11,602	11,389	11,123	10,818
合成橡胶	699	800	678	556	13,279	13,928	13,040	10,238
化肥	1,240	1,651	1,822	2,622	1,646	1,650	1,539	1,355

注：上表外销原油、天然气为自产原油、天然气。

2004年、2005年和2006年，本公司向前五名客户合计销售额占年度销售总额的百分比分别为10%、8%和8%。本公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司5%以上股份的股东在上述客户中不占有权益。

#### （五）原材料和能源供应情况

原油是本公司生产过程中最重要的原料，除自身勘探开采外，其余原油需外购。2004年、2005年和2006年，本公司向前五名供应商合计采购额占年度采购总额的百分比分别为37.8%、37.7%和51.4%。

本公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司5%以上股份的股东在上述供应商中不占有权益。

#### （六）安全生产和环境保护

本公司坚持以科学发展观为指导，认真履行社会责任，长期致力于追求生产经营与健康、安全、环境（HSE）的协调发展，建立行之有效的长效机制。近年来，本公司在长周期、满负荷的情况下保持安全平稳生产，环境保护持续改善；关爱职工健康，努力促进和谐发展。

### 1、安全生产总体平稳，环境治理水平持续提高

本公司严格执行“完善制度、练好功夫、打好基础、落实问责”的总要求，狠抓安全环保各项工作的落实，主要产品的质量、安全和环保品质不断提高，单位能耗、物耗持续下降；在生产长周期满负荷的情况下，生产安全保持了总体平稳，环境治理水平不断提高。

### 2、持续改进，深化 HSE 管理体系运行

各分（子）公司建立 HSE 管理体系以来，重点推进体系的平稳运行。本公司组织了不同层次的 HSE 督查、检查与评估，重点检查评估 HSE 体系的贯彻执行情况，以不断改进和完善管理体系。

### 3、坚持以人为本，营造和谐健康的工作氛围

本公司高度重视全员的安全、环境、健康（HSE）的教育与培训，不断提高全体员工的生产操作技能，强化职业卫生管理，在作业场所设置危害警示标识，公示作业场所的监测结果，定期对相关员工进行职业性健康体检，持续改善员工劳动条件，保障员工的安全、健康。

### 4、实行预防为主的方针，坚持对新建和在役装置开展安全、环保风险评价

本公司按规定完成了新、改、扩建项目的安全、环保评价。同时坚持对重点在役装置和公用工程系统开展风险评估，对隐患治理实行全过程跟踪管理，对重点装置、要害部位实行动态监测、专人管理。本公司和各分（子）公司编制完善了相应级别事件的应急预案，加强了应急演练，应对突发事件（故）的能力不断提高。

### 5、积极推行清洁生产，努力实现清洁发展、节约发展

本公司坚持按照 HSE 管理体系规范环保管理，加强污染源头的控制，严格考核，实现节水和减污，主要污染物排放持续减少。2007 年 1-9 月和 2006 年，本公司万元产值综合能耗比上年同期分别下降 4.23%、1.2%；2007 年 1-9 月、2006 年、2005 年，本公司的工业取水量分别比上年同期下降 5%、5%和 4%，外排废水 COD 量减少 5%、6%和 6%。

环保支出是指本公司支付的标准的污染物清理费用，不包括排污装置的资本化费用。2004 年、2005 年和 2006 年，本公司的环保支出为 2.48 亿元、4.93 亿元和 16 亿元。

## 八、主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产情况

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司的主要固定资产情况如下表：

单位：百万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	账面净值	成新率 (%)
土地及建筑物	46,172	22,856	670	22,646	49.0
油气资产	237,634	130,197	1,152	106,285	44.7
油库、储罐及加油站	93,918	19,710	1,466	72,742	77.5
厂房、机器、设备、运输工具及其他	304,230	164,923	4,230	135,077	44.4
合计	681,954	337,686	7,518	336,750	49.4

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司所使用的房屋（包括本公司拥有的房屋和租赁使用的房屋）建筑面积合计约为 2,611.4 万平方米。

#### 1、本公司拥有的房屋

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司拥有房屋的建筑面积合计约为 2,289.2 万平方米，本公司以中国石化集团公司投入资产、自建或购买等方式取得上述房产。其中，就建筑面积合计约为 1,791.0 万平方米的房屋，本公司已经取得房屋所有权证；就其余建筑面积合计约为 498.2 万平方米的房屋，本公司正在办理房屋所有权证或权属有争议，占本公司拥有房屋总建筑面积的 21.8%。

#### 2、本公司租赁的房屋

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司租赁使用的房屋建筑面积合计约 322.2 万平方米。其中，集团公司及其除本公司以外的下属企业出租给本公司的房屋建筑面积合计约 260.8 万平方米，第三方出租给本公司的房屋建筑面积合计约 61.4 万平方米。

#### 3、本公司出租的房屋

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司将建筑面积合计约为 6.0 万平方米的房屋出租给中国石化集团或第三方使用。

## （二）主要无形资产情况

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司的主要无形资产情况如下表：

单位：百万元

类别	原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	8,186	1,043	7,143
电脑软件使用权	1,164	767	397
生产技术专用权	2,937	1,504	1,433
油田勘探开采权	3,163	760	2,403
其他	1,060	254	806
合计	16,510	4,328	12,182

### 1、土地使用权

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司使用的土地（包括本公司拥有的土地使用权和租赁的土地使用权）面积合计约为 53,799.0 万平方米。

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司拥有面积合计约为 8,818.7 万平方米的土地使用权，本公司以中国石化集团公司投入资产、收购资产或出让等方式取得上述土地使用权。其中，就面积合计约为 6,423.1 万平方米的土地，本公司拥有国有土地使用证；就其余面积合计约为 2,395.6 万平方米的土地，本公司尚未取得国有土地使用证或权属有争议，占本公司拥有土地总面积的 27.2%。在本公司拥有国有土地使用证的土地中，性质为出让的土地面积合计约 3,398.0 万平方米。

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司租赁使用的土地使用权面积合计约 44,980.2 万平方米。其中，由中国石化集团出租给本公司的土地使用权面积合计约 42,712.4 万平方米，由第三方出租给本公司的土地使用权面积合计约 2,267.8 万平方米。

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司将面积约为 108.3 万平方米的土地使用权出租给中国石化集团或第三方使用。




### 2、油田勘探开采权

上述油田勘探开采权是本公司向中国石化集团公司收购中国石化新星时按其油田探明储量确认的。油田勘探开采权摊销年限为 27 年。截至 2007 年 9 月 30 日，油田勘探开采权剩余摊销年限为 20.25 年。



### 3、商标

目前本公司共使用 7 个注册商标，具体情况如下表：

商标名称	商标图例	注册人	使用情况
(1) 中国石化+朝阳图形商标		中国石油化工集团公司	无偿许可本公司使用，主要用于本公司提供的商品和服务
(2) 满天星商标		中国石油化工集团公司	无偿许可本公司使用，主要用于本公司提供的商品和服务
(3) 中国石化+朝阳图形与满天星组合商标		中国石油化工集团公司	无偿许可本公司使用，主要用于本公司提供的商品和服务
(4) SINOPEC 商标		中国石油化工集团公司	无偿许可本公司使用，主要用于本公司提供的商品和服务
(5) 长城商标		本公司	系国家商标局认定的“驰名商标”，主要用于本公司提供的润滑油系列商品
(6) 油滴商标		本公司	系国家商标局认定的“驰名商标”，主要用于本公司提供的润滑油系列商品
(7) 东海沥青商标		本公司上海沥青分公司	主要用于本公司提供的沥青系列商品

### 4、专利

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司拥有境内申请专利 5,121 件，其中境内授权专利 3,289 件。截至 2006 年 12 月 31 日，中国石化集团公司及除本公司下属企业拥有境内申请专利 5,390 件，其中境内授权专利 3,282 件。根据《专利、专利技术使用许可合同》，本公司及本公司具有 30% 以上控制权的公司可以无偿使用前述专利。

## 九、特许经营权

本公司拥有石油和天然气勘探许可证、开发许可证，成品油批发经营许可、成品油零售经营许可、原油和成品油进出口经营权、对外合作开采煤层气经营权等特许经营权。

## 十、境外业务的情况

本公司主要在境内开展业务，同时主要通过中石化冠德控股有限公司和中石化（香港）有限公司开展境外业务。上述两家公司的简要情况请参见本节之“二、组织结构以及对其他企业的重要权益投资情况”。

## 十一、A 股上市以来历次股本筹资、派现及净资产变化情况

单位：百万元

A股首发前最近一期末净资产额	120,793		
历次股本筹资情况	2001年7月	A股首次公开发行	11,648
	合计		11,648
A股首发后累计派现金额	60,692		
2007年9月30日净资产额	292,874		

## 十二、最近三年及一期发行人及其控股股东做出的重要承诺及履行情况

2006 年，本公司进行了股权分置改革，本公司控股股东中国石化集团公司除法定承诺外，还进行了如下特别承诺：

1、中国石化集团公司已分别与中国信达资产管理公司、中国东方资产管理公司和国家开发银行签订了《股权转让协议书》，股权转让正在审批过程中。中国石化集团公司承诺，若上述股份转让在股权分置改革方案实施日前未完成，中国石化集团公司将代中国信达资产管理公司、中国东方资产管理公司和国家开发银行支付各方在股权分置改革中应承担的对价股份。

2、中国石化集团公司承诺，在股权分置改革方案实施日前，若国泰君安证券股份有限公司对价股份支付受限，中国石化集团公司将为其垫付相关对价股份。

截至 2007 年 9 月 30 日，中国石化集团公司未发生违反上述承诺的情况，上述承诺项下的义务已解除。

## 十三、股利分配政策

根据《公司章程》，本公司年度股利分配方案由董事会根据公司经营情况、现金流状况、资本支出计划等因素确定，并需提交年度股东大会审议通过后方可实施。本公司的可供分配利润由当年可供分配利润及上年度结转未分配利润组成。当年可供分配利润是以中国会计准则及国际会计准则中较低者，扣除拟提取的法定公积金及任意盈余公积金后的剩余部分。

除非股东大会另有决议，董事会可决定分配半年度股利。除非法律、行政法规另有规定，半年度股利分配数额不应超过公司半年度利润表所列示的可分配利润的 50%。

## 十四、最近三年发行的债券和偿还情况以及各年度的偿债指标

### （一）近三年债券发行和偿还情况

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

2、本公司于 2005 年 10 月 24 日在境内发行人民币 100 亿元的短期融资券，期限为 6 个月，利率为 2.54%，发行对象为中国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止的投资者除外）。该债券已于 2006 年 4 月到期并足额偿还。

3、本公司的一家子公司于 2006 年 2 月 23 日在境内发行人民币 10 亿元的短期融资券，期限为 9 个月，利率为 3.07%。该债券已于 2006 年 11 月到期并足额偿还。

4、本公司于 2006 年 5 月 16 日在境内发行人民币 100 亿元的短期融资券，期限为 6 个月，利率为 2.67%，发行对象为中国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止的投资者除外）。该债券已于 2006 年 11 月到期并足额偿还。

5、本公司于 2006 年 11 月 13 日在境内发行人民币 100 亿元的短期融资券，期限为 6 个月，利率为 3.20%，发行对象为中国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止的投资者除外）。该债券已于 2007 年 5 月到期并足额偿还。

6、本公司的一家子公司于 2006 年 12 月 11 日在境内发行人民币 20 亿元的短期融

资券，期限为1年，利率为3.83%。

7、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。

8、本公司于2007年5月10日在境内发行人民币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%。

9、本公司于2007年10月22日在境内发行人民币100亿元的短期融资券，期限为182天，利率为4.12%，发行对象为中国银行间债券市场的机构投资者。

10、本公司于2007年11月13日在境内发行人民币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%。

本公司近三年均已按期足额偿还债券本息。

## （二）近三年偿债财务指标

项目	2006年	2005年	2004年
利息保障倍数（倍）	14.2	14.9	19.2
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100

注：息税折旧摊销前利润利息保障倍数=（利润总额+财务费用-投资收益+固定资产折旧+无形资产摊销）/净利息支出

## 十五、董事、监事、高级管理人员

## （一）董事、监事、高级管理人员基本情况介绍

### 1、董事

姓名	在本公司的职务
苏树林	董事长
周原	副董事长
王天普	董事、总裁
章建华	董事、高级副总裁
王志刚	董事、高级副总裁
戴厚良	董事、高级副总裁兼财务总监
刘仲黎	独立非执行董事
石万鹏	独立非执行董事
李德水	独立非执行董事
姚中民	董事
范一飞	董事

#### 董事简历如下：

苏树林，45岁，董事长，中国石油化工集团公司总经理、党组书记。1983年7月毕业于大庆石油学院石油地质专业大学本科毕业。1999年4月获哈尔滨工程大学管理工程专业管理学硕士学位。1983年7月至1986年10月在大庆石油管理局工作；1986年10月至1992年2月任大庆石油管理局采油九厂地质研究所副所长；1992年2月至1994年5月任大庆石油管理局采油九厂副总地质师；1994年5月至1996年3月任大庆石油管理局副总地质师、采油四厂厂长、破格晋升为教授级高级工程师；1996年3月至1997年1月任大庆石油管理局局长助理；1997年1月至1997年11月任大庆石油管理局局长助理兼第一油气开发部主任；1997年11月至1999年1月任大庆石油管理局常务副局长、党委常委；1999年1月至1999年9月任大庆石油管理局局长、党委副书记；1999年9月至2000年8月任中国石油天然气股份有限公司副总裁兼大庆油田有限责任公司董事长、总经理、党委书记，大庆石油管理局党委副书记；2000年8月至2001年3月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员兼中国石油天然气股份有限公司副总裁，大庆油田有限责任公司董事长、总经理、党委书记，大庆石油管理局党委副书记；2001年3月至2002年12月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员兼中

国石油天然气股份有限公司副总裁，大庆油田有限责任公司董事长、总经理；2002年12月至2003年12月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员兼中国石油天然气股份有限公司董事、高级副总裁，大庆油田有限责任公司董事长、总经理；2003年12月至2006年9月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员兼中国石油天然气股份有限公司董事、高级副总裁；2006年9月至2006年10月任辽宁省委常委；2006年10月任辽宁省委常委、组织部部长；2007年6月22日起任中国石油化工集团公司总经理、党组书记。苏先生为第十六届、第十七届中央候补委员。

周原，59岁，副董事长，中国石油化工集团公司副总经理。周先生1975年9月华东石油学院石油地质专业毕业，高级经济师，拥有石油石化行业管理和政府管理工作的丰富经验。自1986年4月至1989年3月，任新疆石油管理局（克拉玛依市）党委副书记兼南疆石油勘探公司党委书记；自1989年3月至1990年8月，任塔里木勘探开发指挥部副指挥、党委副书记、纪委书记；自1990年8月至1992年1月，任新疆石油管理局（克拉玛依市）党委副书记兼政法委书记；自1992年1月至1993年12月，任新疆维吾尔自治区党委组织部副部长；自1993年12月至1998年1月，任新疆维吾尔自治区纪委常委、自治区党委组织部常务副部长；自1998年1月至1999年8月，任新疆维吾尔自治区纪委常委、伊犁自治州党委书记；自1999年8月至1999年11月，任新疆维吾尔自治区党委常委、伊犁自治州党委书记；自1999年11月至2004年7月，任新疆维吾尔自治区党委常委、组织部部长；自2004年7月起任中国石油化工集团公司副总经理；周先生在2006年5月当选为本公司第三届董事会董事、副董事长。

王天普，44岁，董事、总裁。王先生1985年7月青岛化工学院基本有机化工专业大学本科毕业，1996年7月大连理工大学工商管理专业硕士研究生毕业，2003年8月浙江大学化学工程专业博士研究生毕业，教授级高级工程师，具有较丰富的石化行业生产管理经验。自1999年3月至2000年2月，任中国石化集团齐鲁石油化工公司副经理；自2000年2月至2000年9月，任中国石化齐鲁分公司副经理；自2000年9月至2001年8月，任中国石化齐鲁分公司经理。王先生自2001年8月至2003年4月，任中国石化副总裁；自2003年4月至2005年3月任中国石化高级副总裁；自2005年3月起任中国石化总裁；在2006年5月当选为中国石化第三届董事会董事，并任中国石化总裁。

章建华，42岁，董事、高级副总裁。章先生1986年7月华东化工学院石油炼制专业大学本科毕业，2000年12月取得华东理工大学化学工程专业硕士学位，教授级高级

工程师。自 1999 年 4 月至 2000 年 2 月，任中国石化集团上海高桥石油化工公司副经理；自 2000 年 2 月至 2000 年 9 月，任中国石化上海高桥分公司副经理；自 2000 年 9 月至 2003 年 6 月，任中国石化上海高桥分公司经理。章先生自 2003 年 4 月至 2005 年 3 月任中国石化副总裁；自 2003 年 11 月至 2005 年 11 月兼任中国石化生产经营管理部主任；自 2005 年 3 月起任中国石化高级副总裁；在 2006 年 5 月当选为中国石化第三届董事会董事，并任中国石化高级副总裁。

王志刚，50 岁，董事、高级副总裁。王先生 1982 年 1 月华东石油学院采油专业大学本科毕业，2000 年 6 月取得石油大学油气田开发工程专业硕士学位，2003 年 9 月中科院地质与地球物理研究所地质学专业博士研究生毕业，教授级高级工程师。自 2000 年 2 月至 2000 年 6 月，任中国石化胜利油田有限公司副经理；自 2000 年 6 月至 2001 年 12 月，任中国石化胜利油田有限公司董事、总经理；自 2001 年 11 月至 2003 年 5 月，任宁夏回族自治区经贸委副主任（挂职）。王先生自 2003 年 4 月至 2005 年 3 月任中国石化副总裁；自 2003 年 6 月至 2005 年 11 月兼任中国石化油田勘探开发事业部主任；自 2005 年 3 月起任中国石化高级副总裁；在 2006 年 5 月当选为中国石化第三届董事会董事，并任中国石化高级副总裁。

戴厚良，43 岁，董事、高级副总裁兼财务总监。戴先生 1985 年 7 月江苏化工学院有机化工专业大学本科毕业，1997 年 9 月至 1999 年 7 月参加南京大学工商管理专业研究生课程班学习，教授级高级工程师。自 1997 年 12 月至 1998 年 4 月，任扬子石油化工公司副经理；自 1998 年 4 月至 2002 年 7 月，任扬子石油化工股份有限公司董事、副总经理；自 2002 年 7 月至 2003 年 12 月，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；自 2003 年 12 月至 2005 年 9 月，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；自 2004 年 12 月至 2006 年 10 月，兼任扬子石化—巴斯夫有限责任公司董事长；自 2005 年 9 月至 2006 年 5 月，任中国石油化工股份有限公司财务副总监。戴先生自 2005 年 11 月至 2006 年 5 月，任中国石化副总裁；在 2006 年 5 月当选为中国石化第三届董事会董事，并任中国石化高级副总裁兼财务总监。

刘仲藜，72 岁，独立非执行董事。刘先生 1982 年 7 月中央党校培训部培训班大学专科毕业，高级经济师。长期从事财政管理和政府部门工作，具有丰富的宏观经济管理、金融及财务财政管理工作经验。刘先生 1952 年在黑龙江省商业厅工作；1963 年在黑龙

江省计委工作；1973年9月起先后任黑龙江省计委综合处副处长、省计委副秘书长；自1982年7月至1983年5月，任黑龙江省计委副主任、党组成员；自1983年5月至1985年5月，任黑龙江省计委（计经委）主任、党组书记；自1985年5月至1988年1月，任黑龙江省副省长；自1988年2月至1990年7月，任财政部副部长、党组副书记；自1990年7月至1992年9月，任国务院副秘书长、国务院机关党组副书记；自1992年9月至1998年3月，任财政部部长、党组书记；1994年2月兼任国家税务总局局长；自1998年3月至2000年11月，任国务院经济体制改革办公室主任、党组书记；自2000年8月至2003年3月，任全国社会保障基金理事会理事长、党组书记；自2003年3月起任第十届全国政协常委、经济委员会主任；自2004年10月起兼任中国注册会计师协会会长。刘先生在2006年5月当选为中国石化第三届董事会独立非执行董事。

石万鹏，70岁，独立非执行董事，第十届全国政协常委、经济委员会副主任。石先生1960年8月北方交通大学铁路运输管理专业毕业，教授级高级工程师。石先生长期从事经济管理工作，具有丰富的宏观经济管理经验。自1983年1月至1987年1月，任国家经济委员会交通局副局长；自1987年1月至1988年5月，任国家经济委员会经济技术协作局局长；自1988年5月至1991年7月，任国家计划委员会生产调度局局长；自1991年7月至1992年7月，任国务院生产办公室副秘书长；自1992年7月至1993年4月，任国务院经济贸易办公室副主任；自1993年4月至1997年7月，任国家经济贸易委员会副主任；自1997年7月至1998年3月，任中国纺织总会会长（正部长级）；自1998年3月至2002年2月，任国家经济贸易委员会副主任；自2003年1月起任中国包装联合会会长；自2003年3月起任第十届全国政协常委、经济委员会副主任。石先生自2003年4月至2006年5月，任中国石化第二届董事会独立非执行董事；在2006年5月当选为中国石化第三届董事会独立非执行董事。

李德水，63岁，独立非执行董事。李先生1967年大学本科毕业。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。大学毕业后分配到马鞍山钢铁公司工作，曾任工段长、调度长。1977年在冶金部规划院工作。1984年在国家计划委员会原材料局工作，1988年任国家计委长期规划司产业规划一处副处长，1989年后任长期规划司产业规划一处处长、长期规划司和产业政策司规划一处处长，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3月任十届全国政协委员、2006年4月为经济委员会委员。2006年3月任国家统计局顾问。李先生在2006年5月当选为中国石化第三届董事会独立非执行董事。

姚中民，55岁，董事。姚先生1977年9月东北财经大学基建财务与信用专业大学本科毕业，1996年12月中南财经大学投资经济专业研究生班毕业，并获硕士学位，高级经济师。姚先生长期从事金融投资管理工作，具有丰富的金融投资管理经验。自1985年5月至1989年6月，任中国建设银行河南省分行党组成员、副行长；自1989年6月至1992年6月，主持中国建设银行河南省分行工作，任党组副书记、副行长；自1992年6月至1993年4月，任中国建设银行河南省分行党组书记、行长；自1993年4月至1994年1月，任河南省副省长；自1994年1月至1998年3月，任国家开发银行党组成员、副行长、纪检组组长；自1998年3月至1998年6月，任国家开发银行党组副书记、副行长、纪检组组长；自1998年6月起任国家开发银行党委副书记、副行长。姚先生在2006年5月当选为中国石化第三届董事会董事。

范一飞，43岁，董事。范先生1993年7月中国人民大学财政金融系毕业，获经济学博士；2002年美国哥伦比亚大学获国际经济学专业硕士学位，高级会计师。自1993年6月至1994年9月先后任中国建设银行信托投资公司计划财务部经理、公司总经理助理；1994年9月至1996年7月任中国建设银行资金计划部副总经理；1996年7月至1998年1月任中国建设银行财务会计部总经理；1998年1月至2000年2月任中国建设银行计划财务部总经理；2000年2月至2005年6月任中国建设银行行长助理，期间自2003年3月至2004年3月在三峡工程挂职锻炼，兼任中国长江电力股份有限公司总经理助理；自2005年6月起任中国建设银行副行长。范先生自2003年4月至2006年5月，任中国石化第二届董事会董事；在2006年5月当选为中国石化第三届董事会董事。

## 2、监事

姓名	在本公司的职务
王作然	监事会主席
张佑才	监事会副主席、独立监事
康宪章	监事

姓名	在本公司的职务
邹惠平	监事
李永贵	独立监事
苏文生	职工代表监事
张继田	职工代表监事
崔国旗	职工代表监事
李忠华	职工代表监事

### 监事简历如下：

王作然，56岁，监事会主席。王先生1994年9月山东经济管理干部学院经济管理专业毕业，教授级高级经济师，具有丰富的石油行业管理经验。自1994年10月至2000年2月，任胜利石油管理局副局长、党委书记；自2000年2月至2001年7月，任中国石油化工集团公司总经理助理；自2001年7月起任中国石油化工集团公司党组纪检组组长。王先生自2000年2月至2003年4月，任中国石化首届监事会监事；自2003年4月至2006年5月，任中国石化第二届监事会监事、监事会主席；在2006年5月当选为中国石化第三届监事会监事、监事会主席。

张佑才，65岁，独立监事、监事会副主席。张先生1965年8月南京工业大学无机化工专业毕业，教授，长期从事企业管理、财政管理、政府部门工作，具有丰富的工业、经济、财政、会计管理工作经验。自1968年1月至1980年8月，先后任南通化肥厂技术员、副厂长、党委副书记、厂长；1980年8月至1982年1月，任南通地区工业局副局长、党组成员；1982年1月至1983年2月，任南通地区计委副主任；1983年2月至1989年11月，先后任南通市副市长、副书记、市长；自1989年12月至2002年7月，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）；自2002年11月起任中国注册会计师协会会长；自2003年3月起任第十届全国人大常委、财政经济委员会副主任委员。张先生自2003年4月至2006年5月，任中国石化第二届董事会独立董事；在2006年5月当选为中国石化第三届监事会独立监事、监事会副主席。

康宪章，59岁，监事。康先生1988年3月北京市委党校函授走读部思想政治专业大学专科毕业，1992年12月中央党校函授学院党政管理专业大学本科毕业，高级政工

师。自 1995 年 6 月至 1996 年 8 月，任西藏自治区党委组织部副部长；自 1996 年 8 月至 1997 年 5 月，任中组部干部调配局副局长级调研员；自 1997 年 5 月至 1998 年 10 月，任煤炭工业部煤炭科学研究总院党委副书记；自 1998 年 10 月至 1999 年 5 月，任中国石油化工集团公司党组纪检组、监察局副局长级纪检监察专员；自 1999 年 5 月至 2001 年 3 月，任中国石油化工集团公司监察局副局长；自 2000 年 2 月至 2001 年 3 月，任中国石化监察部副主任；自 2001 年 3 月起任中国石油化工集团公司党组纪检组副组长、监察局局长、中国石化监察部主任。康先生自 2003 年 4 月至 2006 年 5 月，任中国石化第二届监事会监事；在 2006 年 5 月当选为中国石化第三届监事会监事。

邹惠平，46 岁，监事。邹先生 1986 年 7 月江西财经学院贸易经济专业毕业，教授级高级会计师。自 1998 年 11 月至 2000 年 2 月，任中国石化集团广州石油化工总厂总会计师；自 2000 年 2 月至 2001 年 12 月，任中国石油化工集团公司财务资产部副主任；自 2001 年 12 月至 2006 年 3 月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；自 2006 年 3 月起任中国石化审计部主任。邹先生在 2006 年 5 月当选为中国石化第三届监事会监事。

李永贵，67 岁，独立监事。李先生 1965 年 7 月山东财经学院财政专业毕业，高级经济师、注册会计师，长期从事税务管理工作，具有丰富的税务管理经验。自 1985 年 2 月至 1988 年 12 月，任财政部税务总局副局长；自 1988 年 12 月至 1991 年 4 月，任国家税务局总经济师；自 1991 年 4 月至 1995 年 2 月，任国家税务局副局长；自 1995 年 2 月至 2001 年 9 月，任国家税务总局总经济师；自 2000 年 4 月起任中国注册税务师协会会长。李先生自 2003 年 4 月至 2006 年 5 月，任中国石化第二届监事会独立监事；在 2006 年 5 月当选为中国石化第三届监事会独立监事。

苏文生，50 岁，职工代表监事。苏先生 1980 年 12 月清华大学环境工程专业大学普通班毕业，2000 年六月石油大学（北京）管理科学与工程专业硕士研究生毕业，高级工程师。自 1986 年 9 月至 1996 年 11 月，任原中国石油化工总公司北京设计院党委副书记兼纪委书记；自 1996 年 11 月至 1998 年 12 月，任原中国石油化工总公司北京设计院党委书记；自 1998 年 12 月起任中国石油化工集团公司思想政治工作部主任、直属党委副书记，自 2001 年 12 月起任中国石化西部新区勘探指挥部党工委常务副书记。苏先生自 2003 年 4 月至 2006 年 5 月，任中国石化第二届监事会职工代表监事；在 2006 年 5 月当选为中国石化第三届监事会职工代表监事。

张继田，59岁，职工代表监事。张先生1968年7月呼和浩特交通学校道路桥梁专业毕业，1986年7月化工管理干部学院企业管理专业大学专科毕业，高级政工师。自1996年8月至1998年12月，任原中国石油化工总公司人事教育部副主任；自1998年12月至2005年9月，任中国石油化工集团公司人事教育部副主任；自2005年9月起任中国石化人事部副主任（正职待遇）。张先生在2006年5月当选为中国石化第三届监事会职工代表监事。

崔国旗，54岁，职工代表监事。崔先生1985年12月中国人民大学函授学院工业经济管理专业大学毕业，1997年1月中国人民大学工商管理学院工商管理专业硕士研究生毕业，教授级高级政工师。自2000年2月起任中国石化燕山公司董事、工会主席；自2000年12月起任中华全国总工会执委；自2001年12月起任中国能源化学工会全国委员会常委；自2005年8月至2006年11月，任中国石化燕山公司党委副书记；自2006年11月起任中国石化燕山公司党委副书记（正职待遇）。崔先生自2003年4月至2006年5月任中国石化第二届监事会职工代表监事。在2006年5月当选为中国石化第三届监事会职工代表监事。

李忠华，56岁，职工代表监事。李先生1996年6月胜利油田党校党政管理专业大学专科函授毕业，1998年12月山东省委党校经济管理专业大学本科函授毕业，教授级高级政工师。自1995年3月至2004年1月，历任胜利石油管理局钻井二公司党委书记、副经理、胜利石油管理局海洋钻井公司经理、党委书记、胜利石油管理局黄河钻井总公司经理、党委副书记；自2004年1月至2004年11月，任胜利石油管理局副总工程师兼黄河钻井总公司经理、党委副书记；自2004年11月起任胜利石油管理局党委常委、工会主席；自2006年4月起任胜利石油管理局党委副书记。李先生在2006年5月当选为中国石化第三届监事会职工代表监事。

### 3、其他高级管理人员

姓名	在本公司的职务
蔡希有	高级副总裁
张克华	副总裁
张海潮	副总裁
焦方正	副总裁
陈革	董事会秘书

**其他高级管理人员简历如下：**

蔡希有，45岁，中国石化高级副总裁。蔡先生1982年8月抚顺石油学院石油加工自动化专业大学本科毕业，1990年10月中国工业科技管理大连培训中心工商管理专业硕士研究生毕业，高级经济师。自1995年6月至1996年5月，任原中国石油化工总公司锦州石油化工公司副经理；自1996年5月至1998年12月，任大连西太平洋石油化工有限公司副总经理；自1998年12月至2001年6月，任中国石化销售公司副经理；自2001年6月至2001年12月，任中国石化销售公司常务副经理；自2001年12月至2005年12月任中国国际石油化工联合有限责任公司董事、总经理。蔡先生自2003年4月至2005年11月任中国石化副总裁；自2005年11月起任中国石化高级副总裁。

张克华，53岁，中国石化副总裁。张先生1980年1月上海化工学院化工机械专业毕业，2000年12月石油大学管理科学与工程专业硕士研究生毕业，高级工程师。自1994年2月至1996年4月任中国石化总公司第三建设公司副经理；自1996年4月至1998年12月任中国石化总公司工程建设部副主任（工程建设公司副经理）；自1998年12月至2001年12月任中国石油化工集团公司工程建设部副主任，自2001年12月至2002年9月任中国石油化工集团公司工程建设管理部副主任，自2002年9月至2004年10月任中国石油化工集团公司工程建设管理部主任，自2004年10月起任中国石油化工集团公司总经理助理兼工程建设管理部主任。张先生自2006年5月起任中国石化副总裁。

张海潮，50岁，中国石化副总裁。张先生1979年12月舟山商业技工学校石油储运专业毕业，1985年7月吉林化工学院废润滑油再生工艺专业大学专科毕业，2001年1月至2002年6月参加澳门科技大学工商管理专业学习，经济师。自1998年3月至1999年9月，任浙江石油总公司副总经理；自1999年9月至2000年2月任浙江石油总公司总经理；自2000年2月至2005年9月任中国石化浙江石油公司经理；自2004年4月起任中石化碧辟浙江石油销售有限公司董事长；自2004年10月至2005年11月任中国石化销售有限公司党委书记、副董事长、副经理；自2005年11月至2006年6月任中国石化销售有限公司党委书记、董事长、经理；自2006年6月起任中国石化销售有限公司董事长、经理。张先生自2003年4月至2005年11月任中国石化第二届监事会职工代表监事，自2005年11月起任中国石化副总裁。

焦方正，44岁，中国石化副总裁。焦先生1983年7月西南石油学院石油地质勘探

专业毕业，2000年11月西南石油学院石油与天然气工程专业博士研究生毕业，教授级高级工程师。自1999年1月至2000年2月任中国石化集团中原石油勘探局总地质师；自2000年2月至2001年2月任中国石化中原油田分公司副经理兼总地质师；自2000年7月至2001年3月任中国石化石油勘探开发研究院副院长；自2001年3月至2004年6月任中国石化油田勘探开发事业部副主任；自2004年6月起任中国石化西北分公司经理。焦先生自2006年10月起任中国石化副总裁。

陈革，45岁，中国石化董事会秘书。陈先生1983年7月大庆石油学院石油炼制专业大学本科毕业，1996年7月大连理工大学工商管理专业硕士研究生毕业，高级经济师。自1983年7月至2000年2月，在北京燕山石化公司工作；自2000年2月至2001年12月，任中国石化董事会秘书局副局长；自2001年12月起任中国石化董事会秘书局局长主任。陈先生自2003年4月起任中国石化董事会秘书。

## （二）董事、监事、高级管理人员的持股情况

截至2007年9月30日，本公司董事、监事、高级管理人员均不持有本公司股份。

## （三）董事、监事、高级管理人员的激励情况

本公司已建立并不断完善公正、透明的董事、监事和其他高级管理人员的绩效评价标准与激励约束机制。实行《中国石油化工股份有限公司高层管理人员薪酬实施办法》等激励政策。

本公司董事、监事和其他高级管理人员以基薪和业绩奖金的形式获得薪酬，包括本公司为董事、监事和其他高级管理人员退休金计划所作的安排。

## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况

本公司目前与中国石化集团在如下领域存在少量同业竞争：

##### 1、炼油业务

在公司重组设立过程中，中国石化集团下属部分炼油企业属于当时国家要求关、停、并、转的小型炼油厂或属于因某种原因亏损的企业，这些企业在重组时仍保留在中国石化集团。本公司 2006 年原油加工量为 1.46 亿吨，中国石化集团 2006 年底的原油一次加工能力约为 1,210 万吨/年，两者规模差距较大。且中国石化集团的炼油厂生产的成品油绝大部分通过本公司代为销售，难以与本公司构成实质性竞争。

##### 2、加油站业务

本公司 A 股上市后，为了消除与中国石化集团之间在成品油零售方面的同业竞争，本公司先后收购了中国石化集团下属的大部分加油站。截至 2006 年年底，中国石化集团仍拥有 48 个加油站，目前已经委托给本公司经营。

##### 3、石化业务

中国石化集团下属的燕山石化公司目前经营一座生产能力为 15 万吨/年的乙烯装置，仅为 2006 年底本公司的乙烯生产能力 616 万吨/年的 2.44%，难以与本公司构成实质性的竞争。

综上所述，尽管本公司与中国石化集团在炼油、加油站、石化业务等方面存在少量经营相同或相似业务的情况，但不会对本公司产生重大不利影响。

#### (二) 减少同业竞争的安排和避免同业竞争的承诺

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，在本公司重组设立时本公司和中国石化集团公司对同业竞争有关事项作了安排并签署了避免同业竞争协议。协议主要内容如下：

1、就避免同业竞争协议而言，本公司的核心业务包括：

- 勘探、开发、出售原油和天然气；
- 炼制、生产、出售、储存和运输石油及石化产品；
- 管道运送原油及天然气；
- 进出口及代理原油、天然气、石油产品、石化产品及相关货品及科技；
- 与上述各项有关的科技及资讯的研究开发和应用。

2、根据避免同业竞争协议，中国石化集团公司承诺在没有事先征得本公司书面同意的情况下不会发展经营或协助经营或参与或从事本公司上述核心业务，无论是单独或与其他人士或公司共同或作为其他人士或公司的代理进行。根据下列条款及条件进行者除外：

- 就任何与中国石化主要业务相同或相似的新商机而言，本公司有优先取舍权，选择是否继续从事该项业务。如本公司决定不从事有关新业务，中国石化集团公司可自行经营有关业务；
- 就乙烯企业生产的产品而言，本公司将为其产品的唯一销售代理并根据代理协议的条款出售乙烯企业所生产的所有产品。

3、对于中国石化集团公司当时拥有的加油站共计 2,713 座，中国石化集团公司承诺上述加油站以与中国石化的加油站相同的方式经营，这些加油站的公众形象、售价、服务标准应与中国石化的加油站相同并且只销售中国石化的成品油。

4、为确保中国石化有持续权利保障其竞争优势，中国石化集团公司已授予中国石化如下选择权：

- 可酌情收购重组后保留在中国石化集团公司的与中国石化业务构成或可能构成竞争的业务，有效期为协议签订之日起5年内有效；
- 可于未来任何时间收购中国石化新星，不受5年期限的限制；
- 对于中国石化集团在重组后收购的新业务，如该新业务与本公司的业务竞争或可能构成竞争，则授予本公司收购选择权，选择权的期限为中国石化集团公司收购该新业务的日期起5年内。



如本公司行使上述选择权,购买价将按本公司及中国石化集团公司共同委任的评估师所作的评估确定。中国石化集团公司同意积极改善及重组其保留的业务以备最终将上述业务转让给本公司。

5、中国石化集团公司给予本公司的各上市附属公司同等待遇的承诺,即上述公司将得到不逊于中国石化集团公司直接或间接控制的其他企业的待遇。该承诺于重组后仍然有效,此外本公司也给予上述各公司相同承诺。

6、当中国石化集团公司直接或间接持有少于 30%本公司的已发行股本或本公司不再于联交所或其他任何其他证券交易所上市,以两者中的较早者时,上述避免竞争协议失效。

### (三) 解决同业竞争的具体措施

A 股上市以来,本公司和控股股东一直致力于解决同业竞争问题,具体措施包括:

1、为减少中国石化集团与本公司在石油和天然气的勘探、开发、生产和贸易方面的同业竞争,2001 年 8 月,本公司 2001 年度临时股东大会批准了收购中国石化集团公司全资拥有的中国石化新星的全部权益。

2、为减少中国石化集团与本公司在石油产品的贸易及运输、分销和营销方面的同业竞争,2002 年 12 月,本公司第一届董事会第二十六次会议批准了通过资产置换的方式收购中国石化集团拥有的 663 座加油站及 1 座油库。

3、为减少中国石化集团与本公司在石化产品的生产、分销和贸易方面的同业竞争,2003 年 10 月,本公司第二届董事会第四次会议批准了收购中国石化集团下属茂名石油化工有限公司拥有的生产经营性主业资产(主要是乙烯项目);2003 年 12 月,本公司第二届董事会第五次会议上批准了收购中国石化集团下属塔河油田石油化工厂和西安石油化工总厂拥有的全部经营性资产与负债。

4、为减少中国石化集团与本公司在石油产品的贸易及运输、分销和营销方面,技术及信息的研究、开发、应用方面以及石化产品的生产、分销和贸易方面的同业竞争,2004 年 12 月,本公司 2004 年临时股东大会批准了通过资产置换的方式收购:(a)中国石化集团下属的天津石油化工有限公司、洛阳石油化工有限公司、茂名石油化工有限公司和广州石油化工有限公司拥有的部分或全部化工类资产;(b)中国石化集团下属的长岭炼油化工有限责任公司催化剂厂、齐鲁石油化工有限公司催化剂厂、中国石油化工科技开发公司、上海石油

化工研究院和南京南炼催化剂有限责任公司拥有的部分或全部催化剂资产；(c)中国石化集团拥有的中原石油化工有限责任公司 93.51%的股权、湖南建长石化股份有限公司 81%的股权和北京市奥达石化新技术开发中心 50%的股权、上海立德催化剂有限公司 60%的股权；以及(d)中国石化集团拥有的 1,023 座加油站和 54 座油库。本公司向中国石化集团公司出售本公司所属的胜利油田有限公司、中原油田分公司、河南油田分公司、江汉油田分公司、江苏油田分公司、华北分公司、华东分公司和西南分公司所拥有的油田井下作业资产，以减少中国石化集团与发行人在石油和天然气的勘探、开发、生产和贸易方面的同业竞争。

5、为减少中国石化集团与本公司在石油和天然气的勘探、开发、生产和贸易方面的同业竞争，2006 年 12 月 6 日，本公司第三届董事会第六次会议批准了收购中国石化集团下属胜利石油管理局拥有的油田开采资产，包括胜利油田东胜精攻石油开发集团股份有限公司 64.73%的股权、胜利石油管理局石油开发中心 100%的权益、胜利油田中胜石油开发有限责任公司 52%的股权、胜利石油管理局下属的原胜大集团油气公司（非法人单位，为胜利石油管理局内部的管理单位）位于山东胜利油田的油井及相关采油资产。

#### （四）独立董事对于同业竞争发表的意见

本公司独立董事认为：上市以来，本公司和控股股东尽最大努力减少同业竞争问题。本公司和控股股东已经采取了措施避免和减少同业竞争，这些措施是公平合理和有效的。尽管目前本公司与控股股东间存在少量经营相同或相似业务的情况，但不会对本公司产生重大不利影响。

## 二、关联方及关联交易

### （一）关联方及其关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》（财会[2006]3 号）的相关规定，对照本公司的实际情况，本公司主要关联方及关联关系如下：

#### 1、存在控制关系的关联方

本公司控股股东为中国石化集团公司，持有本公司股份 65,758,044,493 股，占本公司总股本的 75.84%，是与本公司存在控制关系的关联方。

## 2、不存在控制关系的关联方

### (1) 与本公司属同一母公司控制的主要关联方

序号	名称
1	中国石化财务有限责任公司
2	中国石化集团胜利石油管理局
3	中国石化集团中原石油勘探局
4	中国石化集团青岛石油化工厂
5	中国石化集团湛江东兴石油企业有限公司
6	中国石化集团巴陵石油化工有限责任公司（注1）
7	中国石化集团金陵石油化工有限责任公司
8	中国石化集团资产经营管理有限公司
9	中国石化集团国际石油勘探开发有限公司
10	广东南华石油有限公司
11	广东石油企业集团南方石油化工有限公司
12	南京化学工业有限公司（注2）
13	四川维尼纶厂
14	清江石化厂
15	保定石化厂
16	天津联合化学有限公司
17	扬子石油化工有限责任公司

注1：2002年5月，岳阳石油化工总厂与原巴陵石油化工有限责任公司重组为中国石化集团巴陵石油化工有限责任公司。

注2：2005年5月23日，南京化学工业有限公司与南京化工厂重组合并为新的南京化学工业有限公司。

### (2) 本公司的主要联营公司

序号	名称
1	中国石化中铁油品销售有限公司
2	中石化长江燃料有限公司
3	中海船舶燃料供应有限公司

### (3) 本公司的主要合营公司及合营实体

序号	名称
1	上海赛科石油化工有限公司
2	扬子石化-巴斯夫有限责任公司
3	岳阳中石化壳牌煤气化有限公司
4	渤海湾埕岛西 A 区块油田

## （二）经常性关联交易

### 1、经常性关联交易协议

2000 年上市时，本公司与中国石化集团公司签署了一系列经常性关联交易协议，包括互供协议、社区服务协议、土地使用权租赁合同、房产租赁合同、知识产权许可合同、产品代销合同及安保基金文件。

2001 年，对于收购中国石化新星产生的经常性关联交易，本公司与中国石化集团公司在 2001 年 6 月 11 日签署经常性关联交易调整协议，修订互供协议、社区服务协议、产品代销合同、土地使用权租赁合同及房产租赁合同的条款。

因业务增长需要，本公司从中国石化集团新增租赁约 5 千万平方米的土地。本公司与中国石化集团公司在 2003 年 8 月 22 日签署了土地使用权租赁（新增）协议，并于 2004 年 3 月按香港联交所上市规则作出修订。

2004 年 10 月 31 日，因收购化工、催化剂、加油站资产及出售油田井下作业资产，本公司与中国石化集团公司签订了调整协议，对土地使用权租赁合同及房产租赁协议作出补充。

2006 年 3 月 31 日，本公司与中国石化集团公司签订了关联交易补充协议，补充协议适用于 2007 年 1 月 1 日后本公司发生的经常性关联交易。2006 年 5 月 24 日，本公司召开 2005 年年度股东大会，会议审议并批准关于 2007 年至 2009 年三年经常性关联交易的议案。

目前本公司与中国石化集团公司正在履行的主要经常性关联交易概述如下：

#### （1）互供协议

中国石化集团公司与本公司于 2000 年 6 月 3 日订立互供协议，自 2000 年 1 月 1 日起生效，为期限至各方终止为止。按照关联交易补充协议，互供协议的期间已修改为至

2009年12月31日。以下为互供协议涉及的交易：

- (a) 本公司提供的产品和服务，包括：石油、天然气、炼油化工产品及其副产品、半成品；供水、供电、供气、供暖、计量、质量检验，及其他相关或类似产品及服务和担保。
- (b) 本公司购买的产品和服务，包括：
  - (i) 供应类：钢材、木材、水泥、煤、风、氢气、氮气、新鲜水、化学水、循环水、电、蒸气、供暖、材料设备配件、化工原材料、贵金属、原油、天然气采购，包括海外原油、天然气采购及其他相关或类似产品及服务。
  - (ii) 储运类：铁路、汽运、水运、管输、装卸、码头、仓储及其他相关或类似服务。
  - (iii) 辅助生产类：钻井、测井、录井、勘探开发测试、工艺研究、通讯、消防、警卫、公安、化验、物验、信息、压力容器及管道检测、计量检测、计算机服务、设备研究、机场、可研、设计、建筑、安装、机电仪制造、设备装置电器仪表的检维修、工程监理、环保、道路桥涵护坡维修及养护、防洪及其他相关或类似服务。
  - (iv) 其他类：财务公司存贷款、贷款担保、代收代缴行政服务费、劳务、资产租赁及其他相关或类似的服务。

按照互供协议，该协议项下的交易的定价需按照以下的条款进行：

- (a) 政府规定价格；
- (b) 如无政府规定价格但有政府指导价格，则采用政府指导价格；
- (c) 如无政府规定价格或政府指导价格，则采用市价；或
- (d) 如上述各项均不适用，则按有关各方就提供上述产品或服务彼此间协议的价格。该价格为提供有关产品或服务产生的合理成本加上不超过6%的利润。

## **(2) 土地使用权租赁合同**

中国石化集团公司与本公司在2000年6月3日订立了土地使用权租赁合同，自2000年1月1日起生效。按照土地使用权租赁合同，中国石化集团公司同意向本公司出租约

4.27 亿平方米的土地。租赁的土地主要用于本公司的主要生产设备、辅助生产设备及若干本公司经营的加油站。

土地使用权租赁合同项下应付的租金基于土地面积及地点而作出。按照土地使用权租赁合同，租金可从 2000 年开始每三年调整一次，而租金金额的任何调整，均不得高于独立评估师所确认的当时的市值租金。

就中国石化集团成员公司拥有的授权经营土地而言，工业用地租赁期为五十年；商业用地租赁期为四十年；就中国石化集团成员公司拥有的出让土地而言，租赁期则为直至有关土地使用权证到期为止。上述所有租赁期限均自 2000 年 1 月 1 日起计算。本公司可于租赁期届满前十二个月向中国石化集团成员公司发出通知，要求中国石化集团成员公司续签租约。

截至 2007 年 9 月 30 日，就上述中国石化集团公司出租给本公司的土地使用权，本公司每年向中国石化集团公司支付合计 32.34 亿元的租金。

### **(3) 社区服务协议**

中国石化集团公司与本公司在 2000 年 6 月 3 日订立一项社区服务协议，自 2000 年 1 月 1 日起生效至各方终止为止。按照关联交易补充协议，社区服务协议的期间已修改为至 2009 年 12 月 31 日。以下为社区服务协议涉及本公司购买的服务的交易：

- (a) 文教卫生类：教培中心、干校、职大、小学、中学、技校、职工中专、医疗卫生、文化体育、报刊杂志、广播电视、印刷及其他相关或类似服务。
- (b) 社区服务类：生活服务（含管理中心）、物业管理、环卫、绿化、托儿所、幼儿园、疗养院、食堂、集体宿舍、公交、离退休管理、占地人员安置、再就业服务中心及其他相关或类似服务。

社区服务协议项下的交易的定价基准与上述第(1)部份的互供协议一致。

### **(4) 安全生产保险基金（安保基金）**

经财政部批准，中国石化集团公司已设立一项安保基金。安保基金目前为本公司营运所使用的若干资产提供综合保险。

根据安保基金文件，本公司每年须支付保费两次，每次须按本公司的固定资产原值及之前六个月平均每月月底存货价值的 0.2% 缴纳。

中国石化集团公司向本公司收取保费后,如本公司按安保基金文件准时每半年支付保费,则中国石化集团公司须退回已付保费的 20% 予本公司(“退款”)。倘本公司未能准时每半年支付保费,该退款将为已付保费的 17%。本公司将把该退款用于事故隐患治理和安全技术措施、安全教育培训、防止重大事故及消除重大隐患及对为安全生产作出贡献的单位和个人的奖励。

### **(5) 房产租赁合同**

中国石化集团公司与本公司在 2000 年 6 月 3 日订立了一项房产租赁合同,自 2000 年 1 月 1 日起生效。租赁房产主要用于本公司的辅助生产设备、办公室、本公司经营的加油站。据此,中国石化集团成员公司同意向本公司出租总建筑面积约 260.8 万平方米的若干物业。按房产租赁合同需支付的租金基于房屋面积、地点及房屋用途等因素而作出。租金金额可以于每年调整一次,而租金金额的任何调整,均不得高于当时的市值租金。有关物业的房产税及土地使用费由中国石化集团承担。

中国石化集团将上述物业租予本公司,有效期为二十年,自 2000 年 1 月 1 日起计。

截至 2007 年 9 月 30 日,就上述中国石化集团公司出租给本公司的房屋,本公司每年向中国石化集团公司支付合计 5.68 亿元的租金。

### **(6) 知识产权许可合同**

本公司与中国石化集团公司于 2000 年 6 月 3 日订立知识产权许可合同,每份知识产权许可合同自 2000 年 1 月 1 日起生效,为期十年。

上述的知识产权无偿授予本公司,但本公司应于每年十二月三十一日前支付中国石化集团公司按照有关法律法规维持有关商标、专利及计算机软件的有效性而于有关年度支付的所有开支。

### **(7) 产品代销合同**

中国石化集团公司代表乙烯企业与本公司在 2000 年 6 月 3 日订立产品代销合同,自 2000 年 1 月 1 日起生效,为期至各方终止为止。按照本合同,本公司获得中国石化集团下属乙烯企业产品销售的独家代理权。本公司按实际收取的购货款项的 0.2% 至 1% 收取代理费。本公司已经完成向中国石化集团收购其主要乙烯生产业务,上述产品代销合同已经终止。

### (8) 贷款转移及调整

根据中国石化集团公司与本公司于 2000 年 8 月签订的《贷款转移及调整协议》，经独立债权人同意，中国石化集团公司同意承担本公司对独立债权人共计约 213 亿元的债务，而本公司应向中国石化集团公司支付相同金额的款项（不计利息）；此外，中国石化集团公司同意将本公司对其约 143 亿元的债务（计息或不计利息）调整为不计利息长期贷款。综上，本公司应付给中国石化集团公司总金额约为 356 亿元的款项（简称“股东贷款”）。

本公司可在 2020 年年底一次性支付股东贷款，也可选择于 2020 年年底偿还半数股东贷款，于 2021 年年底偿还余款。偿还股东贷款不能优先于本公司其他债务的清偿；中国石化集团公司不能要求本公司提前偿还。本公司可于 2006 年 12 月 31 日后偿还全部或部分股东贷款，但提前还款须获本公司独立股东批准。提前还款额应等于所偿还款项当时的现价净值（应以于提前偿还日期国内十年期国债的回报率计算）或经独立股东批准金额的任何款项。

中国石化集团公司通过其下属子公司中国石化财务有限责任公司办理了委托贷款手续。

## 2、最近三年的经常性关联交易

单位：百万元

	注	2006 年	2005 年	2004 年
货品销售	(a)	129,425	95,123	72,015
采购	(b)	60,821	48,454	40,911
储运	(c)	1,592	1,959	2,003
勘探及开发服务	(d)	22,060	17,001	14,446
与生产有关的服务	(e)	12,412	10,653	9,123
辅助及社区服务	(f)	1,710	1,790	1,776
经营租赁费用	(g)	3,826	3,213	3,365
代理佣金收入	(h)	60	48	41
知识产权费用支出	(i)	-	9	10
利息收入	(j)	52	52	59
利息支出	(k)	1,201	994	622
提取自关联方的存款净额	(l)	-3,900	-82	407
（偿付）/来自关联方的借款净额	(m)	3,731	-4,714	3,787



以上所列示为报告期内与关联方进行交易时按照有关合同所发生的成本及取得的收入。报告期内，本公司未发生向中国石化集团公司及同级子公司提供银行担保的行为。本公司董事会认为，上述与关联方进行的交易是按一般的正常商业条款或按相关协议进行的。

注：(a) 货品销售是指销售原油、中间石化产品、石油产品及辅助性生产材料。

(b) 采购是指采购直接与本公司业务有关的物料及公用服务供应，如采购原料和辅助材料及相关服务、供水、供电及气体供应等。

(c) 储运是指所使用铁路、道路及水路运输服务、管输、装卸及仓储设施等发生的成本。

(d) 勘探及开发服务包括由勘探开发所产生的直接成本，包括地球物理、钻井、测井及录井服务等。

(e) 与生产有关的服务是指就本公司业务提供的辅助服务，如设备维修和一般保养、保险、科技研究、通讯、救火、保安、物检及化验、资讯科技、设计及工程、建设（包括兴建油田设施、炼油厂及化工厂）、机器及零部件生产、安装、项目监理及环保等。

(f) 辅助及社区服务是指社会福利及辅助服务的开支，如教育设施、传播通讯服务、卫生、住宿、食堂、物业保养及管理服务等。

(g) 经营租赁费用是指就有关土地、建筑物及机器设备支付予中国石化集团公司的租金。

(h) 代理佣金收入是指向若干中国石化集团公司拥有的企业提供销售及采购代理服务所收取的佣金。

(i) 知识产权费用支出是指支付中国石化集团公司作为维持商标、专利、技术和计算机软件牌照所需的费用。

(j) 利息收入是指从存放于中国石化集团公司控制的金融机构——中国石化财务有限责任公司的存款所收取的利息。适用利率为现行储蓄存款利率。

(k) 利息支出是指从中国石化集团公司及中国石化财务有限责任公司借入的借款所支付的利息。

(l) 提取自关联方的存款净额是指向中国石化财务有限责任公司提取得存款净额。

(m) 本公司曾经从中国石化集团公司和中国石化财务有限责任公司获得借款，或曾经向他们偿还借款。

### 3、最近三年的经常性关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

单位：百万元

		2006年	2005年	2004年
主营业务收入	关联交易金额	112,621	80,096	58,732
	占同类业务交易的比例	10.78%	10.02%	9.94%
主营业务成本	关联交易金额	103,772	74,628	54,197
	占同类业务交易的比例	11.79%	11.17%	11.80%

### 4、最近三年与主要关联方往来余额款项

单位：百万元

	2006年末	2005年末	2004年末
货币资金	689	4,589	4,671
应收账款	4,323	4,126	2,438
预付账款及其他应收款	2,352	3,493	6,793
应付账款	2,948	3,005	1,527
预收账款	1,777	1,726	1,218
其他应付款	10,893	5,418	9,679
短期借款	4,849	732	6,714
长期借款（包含一年内到期部分）	39,647	40,033	38,765

## （三）最近三年及一期偶发性关联交易

### 1、向中国石化集团公司收购胜利石油管理局采油资产

根据2006年12月6日的董事会决议，本公司收购了中国石化集团公司附属企业中国石化集团胜利石油管理局拥有的油田开采资产（包括胜利油田东胜精攻石油开发集团股份有限公司64.73%的股权、胜利石油管理局石油开发中心100%的权益、胜利油田中

胜石油开发有限责任公司 52%的股权以及中国石化集团胜利石油管理局持有的原胜大集团油气公司位于中国山东胜利油田的油井及相关采油资产)。本次收购资产的对价为人民币 35 亿元。

## 2、海南炼油项目

根据 2006 年 10 月 10 日董事会决议,本公司与中国石化集团公司的境外全资子公司盛骏国际投资有限公司(简称“盛骏国际”)对海南炼化化工有限公司以注资的方式(本公司注入资金 29.895 亿元,盛骏国际注资 9.965 亿元)增加海南炼化化工有限公司的注册资本。本公司及盛骏国际分别持有海南炼化化工有限公司 75%及 25%的股份权益。

## 3、购买惠州市大亚湾华德石化有限公司(简称“华德”)30%的股权及购买广州保税区冠德油站投资管理有限公司(简称“冠德油站公司”)100%股权

2006 年 7 月 11 日,本公司及中石化冠德控股有限公司公布:冠德国际投资有限公司有条件从中国石化集团广州石油化工总厂收购华德 30%股权,现金代价为 5.94 亿元;华德向本公司有条件出售冠德油站公司 90%股权,现金代价为 1.53 亿元。广州中冠安泰石油化工有限公司将其持有的冠德油站公司 10%股权以现金代价 1,700 万元转让予本公司。

## 4、中国石化及中国石化集团公司向中国石化财务有限责任公司注资

根据 2006 年 3 月 31 日董事会决议,本公司及中国石化集团公司分别向中国石化财务有限责任公司注入 16.023 亿元及 8.977 亿元现金,同时中国石化财务有限责任公司将资本公积和未分配利润合计 10 亿元转增注册资本,使中国石化财务有限责任公司的总注册资本由 25 亿元(含 6,000 万美元)增至 60 亿元。本公司在中国石化财务有限责任公司的出资额比例由 38.22%增至 49%。

## 5、向中国石化集团收购化工类、催化剂和加油站资产并出售油田井下作业资产

根据 2004 年 12 月 21 日临时股东大会决议,本公司收购了中国石化集团公司及其附属企业拥有的部分资产(包括化工类资产、催化剂资产、加油站资产三大类),并向中国石化集团公司出售本公司拥有的主要井下作业资产。本次收购资产的对价为 31.28 亿元。

## 6、收购津脂公司股权

根据 2004 年 3 月 26 日董事会决议，本公司以 2.3 亿元现金收购了中国石化集团公司全资子公司北京燕山石油化工有限公司持有的燕化集团天津润滑油脂有限公司（简称“津脂公司”）100% 股权。

## 三、规范关联交易的措施

1、在公司进行重组的过程中，中国石化集团公司将石油化工的主要业务投入本公司，只保留了若干石化设施、小规模炼油厂；提供钻井、测井、井下服务、生产设备制造及维修及水、电等公用工程服务和社会服务等，本公司与中国石化集团公司在土地使用权租赁及房屋租赁、辅助生产设施、知识产权许可及少部分产品的供销等方面存在关联交易。为保证双方生产和业务的继续正常运行，本公司和中国石化集团公司签署了一系列关联交易协议以明确各自的权利与义务。

2、为规范和减少关联交易，保证关联交易的公平、公正、公允，本公司针对关联交易问题，遵循有关关联股东和关联董事回避表决制度，并给予独立董事监督关联交易公平、公正、公允的特别权利，董事会作出关于公司关联交易的决议时，必须由独立董事签字同意后方能生效。

3、本公司自境内外上市以来，严格遵守香港联交所和上海证券交易所所有有关关联交易的决策及披露规定，独立董事及审计师每年均就公司发生的关联交易的规范性、定价的公允性、披露的适当性等发表了肯定意见。

## 四、独立董事对公司报告期内关联交易发表的意见

本公司独立董事对于公司报告期内关联交易发表如下意见：2004、2005、2006 年及 2007 年 1-9 月，本公司的主要关联交易都按照相关法规和公司章程规定履行了批准程序，定价公允；公司对规范关联交易所采取的措施可行、有效；未发现存在损害公司及股东利益的情形

## 第六节 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 2004 年、2005 年和 2006 年年度报告，以及 2007 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、关于最近三个会计年度及最近一期财务报告审计情况

本公司 2004 年度、2005 年度、2006 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(2005)AR No.0002 号、KPMG-AH(2006)AR No.0007 号和 KPMG-AH(2007)AR No.0004 号）。本公司 2007 年第三季度财务报告未经审计。

其中，2004 年度、2005 年度、2006 年度财务报告均按照中国旧会计准则编制；2007 年第三季度财务报告按照中国新会计准则编制。

如无特别说明，本募集说明书中 2004 年至 2006 年的财务信息均取自按中国旧会计准则编制的财务报告，2007 年前三季度的财务信息及与其对应的 2006 年比较财务信息取自按照中国新会计准则编制的财务报告。

### 二、最近三个会计年度及最近一期财务会计资料

#### （一）最近三年财务报表

##### 1、最近三年合并财务报表

公司于 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日的合并资产负债表，及 2004 年、2005 年和 2006 年的合并利润及利润分配表、合并现金流量表及合并股东权益变动表如下：

**合并资产负债表**  
(根据中国旧会计准则编制)

单位：百万元

	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产			
流动资产			
货币资金	8,723	14,747	18,280
应收票据	8,757	7,143	7,812
应收账款	15,590	14,532	9,756
其他应收款	10,597	11,487	12,462
预付账款	5,392	5,051	9,828
存货	93,041	88,936	63,918
<b>流动资产合计</b>	<b>142,100</b>	<b>141,896</b>	<b>117,056</b>
长期股权投资	27,483	14,146	13,409
固定资产			
固定资产原价	650,689	572,465	519,462
减：累计折旧	291,151	265,611	243,510
固定资产净值	359,538	306,854	275,952
减：固定资产减值准备	6,025	6,234	5,816
固定资产净额	353,513	300,620	270,136
工程物资	413	555	430
在建工程	52,757	48,073	45,976
<b>固定资产合计</b>	<b>406,683</b>	<b>349,248</b>	<b>316,542</b>
无形资产及其他资产			
无形资产	6,676	5,924	5,345
长期待摊费用	4,898	3,657	3,563
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>11,574</b>	<b>9,581</b>	<b>8,908</b>
递延税项资产	6,710	5,701	4,166
<b>资产总计</b>	<b>594,550</b>	<b>520,572</b>	<b>460,081</b>
负债及股东权益			
流动负债			
短期借款	30,515	16,124	26,723
应付票据	21,685	23,243	30,797

	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
应付账款	52,125	52,967	23,792
预收账款	19,689	14,086	8,605
应付工资	3,194	3,436	3,223
应付福利费	969	1,052	1,101
应交税金	11,348	5,262	6,741
其他应交款	3,731	1,830	1,519
其他应付款	36,065	24,161	26,459
预提费用	264	512	652
短期应付债券	11,885	9,921	-
一年内到期的长期负债	16,360	15,198	14,298
<b>流动负债合计</b>	<b>207,830</b>	<b>167,792</b>	<b>143,910</b>
长期负债			
长期借款	105,565	103,492	94,087
应付债券	3,500	3,500	3,500
其他长期负债	795	782	820
<b>长期负债合计</b>	<b>109,860</b>	<b>107,774</b>	<b>98,407</b>
<b>负债合计</b>	<b>317,690</b>	<b>275,566</b>	<b>242,515</b>
少数股东权益	21,985	29,383	31,216
股东权益			
股本	86,702	86,702	86,702
资本公积	37,607	37,121	37,121
盈余公积	59,094	34,028	26,116
未确认的投资损失	-1,221	-594	-713
未分配利润	72,693	58,366	37,124
<b>股东权益合计</b>	<b>254,875</b>	<b>215,623</b>	<b>186,350</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>594,550</b>	<b>520,572</b>	<b>460,081</b>

**合并利润及利润分配表**  
(根据中国旧会计准则编制)

单位：百万元

	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	1,044,579	799,115	590,632
减：主营业务成本	880,029	668,249	459,207
主营业务税金及附加	28,286	17,152	16,203
<b>主营业务利润</b>	<b>136,264</b>	<b>113,714</b>	<b>115,222</b>
加：其他业务利润	969	839	1,102
减：营业费用	24,734	22,690	19,477
管理费用	26,491	23,330	23,167
财务费用	6,729	5,266	4,331
勘探费用（包括干井成本）	7,983	6,411	6,396
<b>营业利润</b>	<b>71,296</b>	<b>56,856</b>	<b>62,953</b>
加：投资收益	43	813	1,088
补贴收入	5,000	9,415	-
营业外收入	372	367	665
减：营业外支出	3,459	5,969	11,171
<b>利润总额</b>	<b>73,252</b>	<b>61,482</b>	<b>53,535</b>
减：所得税	22,519	18,903	16,060
少数股东损益	696	2,902	5,670
加：未确认的投资损失/（转回）	627	-119	470
<b>净利润</b>	<b>50,664</b>	<b>39,558</b>	<b>32,275</b>
加：年初未分配利润	58,366	37,124	19,975
<b>可供分配的利润</b>	<b>109,030</b>	<b>76,682</b>	<b>52,250</b>
减：提取法定盈余公积	5,066	3,956	3,228
提取法定公益金	-	3,956	3,228
提取任意盈余公积	20,000	-	-
<b>可供股东分配的利润</b>	<b>83,964</b>	<b>68,770</b>	<b>45,794</b>
减：分配普通股末期股利	7,803	6,936	5,202
分配普通股中期股利	3,468	3,468	3,468
<b>年末未分配利润</b>	<b>72,693</b>	<b>58,366</b>	<b>37,124</b>



**合并现金流量表**  
(根据中国旧会计准则编制)

单位：百万元

	2006年	2005年	2004年
<b>经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,252,217	965,505	712,682
收到的租金	384	387	368
收到的政府补助	5,000	9,415	-
收到的其他与经营活动有关的现金	3,756	3,572	3,640
<b>现金流入小计</b>	<b>1,261,357</b>	<b>978,879</b>	<b>716,690</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-1,039,625	-790,429	-549,408
经营租赁所支付的现金	-6,087	-5,629	-6,871
支付给职工以及为职工支付的现金	-20,323	-18,710	-16,304
支付的增值税	-31,589	-27,928	-25,961
支付的所得税	-19,564	-20,998	-16,858
支付除增值税、所得税外的各项税费	-26,692	-17,288	-16,045
支付的其他与经营活动有关的现金	-14,890	-12,934	-15,104
<b>现金流出小计</b>	<b>-1,158,770</b>	<b>-893,916</b>	<b>-646,551</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>102,587</b>	<b>84,963</b>	<b>70,139</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金	510	417	186
收到的股利	617	668	322
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	349	510	315
收到于金融机构的已到期定期存款	1,283	1,462	2,217
收到的其他与投资活动有关的现金	557	386	359
<b>现金流入小计</b>	<b>3,316</b>	<b>3,443</b>	<b>3,399</b>
购建固定资产和无形资产所支付的现金	-76,701	-65,031	-66,693
合营公司购建固定资产和无形资产所支付的现金	-382	-2,474	-6,035
投资所支付的现金	-3,569	-3,605	-1,225
存放于金融机构的定期存款	-916	-565	-1,932
收购中国石油化工集团公司经营性资产及相关负债所支付的现金	-	-3,128	-3,652
收购子公司所支付的现金	-21,971	-4,324	-
<b>现金流出小计</b>	<b>-103,539</b>	<b>-79,127</b>	<b>-79,537</b>

	2006年	2005年	2004年
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-100,223</b>	<b>-75,684</b>	<b>-76,138</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收少数股东投资所收到的现金	1,255	129	1,008
发行债券所收到的现金（已扣除发行费用）	22,689	9,875	3,472
借款所收到的现金	763,771	550,557	391,832
合营公司借款所收到的现金	87	3,954	3,014
<b>现金流入小计</b>	<b>787,802</b>	<b>564,515</b>	<b>399,326</b>
偿还债券所支付的现金	-21,000	-	-
偿还借款所支付的现金	-753,979	-557,432	-377,855
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-20,097	-17,365	-13,538
子公司支付少数股东的股利	-722	-1,611	-775
<b>现金流出小计</b>	<b>-795,798</b>	<b>-576,408</b>	<b>-392,168</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,996</b>	<b>-11,893</b>	<b>7,158</b>
<b>汇率变动的的影响</b>	<b>-25</b>	<b>-22</b>	<b>1</b>
<b>现金及现金等价物净（减少）/增加额</b>	<b>-5,657</b>	<b>-2,636</b>	<b>1,160</b>
<b>将净利润调节为经营活动现金流量</b>			
净利润	50,664	39,558	32,275
加：计提/（冲回）的坏帐准备	253	-144	2,050
计提的存货准备	102	82	433
固定资产折旧	33,627	30,845	30,766
无形资产摊销	633	986	476
固定资产减值准备	600	1,851	4,628
计提长期投资减值准备	48	77	88
处置固定资产和无形资产的净损失	1,646	2,202	3,989
财务费用	6,729	5,266	4,331
干井成本	3,960	2,992	2,976
投资收益	-91	-890	-843
递延税项资产	-939	-1,733	-2,439
存货的增加	-3,203	-25,078	-16,927
经营性应收项目的增加	-1,196	-2,256	-4,245
经营性应付项目的增加	9,058	28,303	6,911
少数股东损益	696	2,902	5,670

	2006 年	2005 年	2004 年
经营活动产生的现金流量净额	102,587	84,963	70,139
现金及现金等价物净（减少）/增加情况			
现金及现金等价物的年末余额	8,088	13,745	16,381
减：现金及现金等价物的年初余额	13,745	16,381	15,221
现金及现金等价物净（减少）/增加额	-5,657	-2,636	1,160

**合并股东权益变动表**  
(根据中国旧会计准则编制)

单位：百万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未确认的投资损失	未分配利润	归属于母公司 股东权益	少数股东权益	股东权益合计
<b>一、2004年1月1日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>36,852</b>	<b>19,660</b>	<b>-243</b>	<b>19,975</b>	<b>162,946</b>	<b>26,077</b>	<b>189,023</b>
(一) 本年度利润	-	-	-	-	32,275	32,275	5,670	37,945
(二) 子公司未确认的投资 损失变动	-	-	-	-470	-	-470	-	-470
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	6,456	-	-6,456	-	-	-
2. 分配股利	-	-	-	-	-8,670	-8,670	-	-8,670
(四) 政府补助	-	269	-	-	-	269		269
(五) 分派予少数股东(扣 除投入部分)	-	-	-	-	-	-	-531	-531
<b>二、2004年12月31日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,121</b>	<b>26,116</b>	<b>-713</b>	<b>37,124</b>	<b>186,350</b>	<b>31,216</b>	<b>217,566</b>
<b>三、2005年1月1日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,121</b>	<b>26,116</b>	<b>-713</b>	<b>37,124</b>	<b>186,350</b>	<b>31,216</b>	<b>217,566</b>
(一) 本年度利润	-	-	-	-	39,558	39,558	2,902	42,460
(二) 子公司未确认的投资 损失变动	-	-	-	119	-	119	-	119
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	7,912	-	-7,912	-	-	-
2. 分配股利	-	-	-	-	-10,404	-10,404	-	-10,404
(四) 收购子公司少数股东	-	-	-	-	-	-	-3,166	-3,166

项目	股本	资本公积	盈余公积	未确认的投资损失	未分配利润	归属于母公司 股东权益	少数股东权益	股东权益合计
权益								
(五) 分派予少数股东(扣除投入部分)	-	-	-	-	-	-	-1,569	-1,569
<b>四、2005年12月31日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,121</b>	<b>34,028</b>	<b>-594</b>	<b>58,366</b>	<b>215,623</b>	<b>29,383</b>	<b>245,006</b>
<b>五、2006年1月1日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,121</b>	<b>34,028</b>	<b>-594</b>	<b>58,366</b>	<b>215,623</b>	<b>29,383</b>	<b>245,006</b>
(一) 本年度利润	-	-	-	-	50,664	50,664	696	51,360
(二) 子公司未确认的投资 损失变动	-	-	-	-627	-	-627	-	-627
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	25,066	-	-25,066	-	-	-
2. 分配股利	-	-	-	-	-11,271	-11,271	-	-11,271
(四) 子公司债务重组收益	-	486	-	-	-	486	-	486
(五) 收购子公司少数股东 权益	-	-	-	-	-	-	-9,530	-9,530
(六) 处置子公司	-	-	-	-	-	-	-743	-743
(七) 收购子公司	-	-	-	-	-	-	1,507	1,507
(八) 分派予少数股东(扣除投入部分)	-	-	-	-	-	-	672	672
<b>六、2006年12月31日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,607</b>	<b>59,094</b>	<b>-1,221</b>	<b>72,693</b>	<b>254,875</b>	<b>21,985</b>	<b>276,860</b>

## 2、最近三年母公司财务报表

公司于2004年12月31日、2005年12月31日和2006年12月31日的母公司资产负债表，及2004年、2005年和2006年的母公司利润及利润分配表、母公司现金流量表及母公司股东权益变动表如下：

## 母公司资产负债表

(根据中国旧会计准则编制)

单位：百万元

	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产			
流动资产			
货币资金	2,983	5,124	6,299
应收票据	2,760	1,334	1,597
应收账款	8,832	8,826	8,245
其他应收款	8,462	9,604	19,625
预付账款	4,393	4,118	4,358
存货	53,592	49,862	33,951
流动资产合计	<b>81,022</b>	<b>78,868</b>	<b>74,075</b>
长期股权投资	129,101	133,203	124,211
固定资产			
固定资产原价	470,667	294,206	271,120
减：累计折旧	211,899	123,747	113,572
固定资产净值	258,768	170,459	157,548
减：固定资产减值准备	4,374	4,191	4,038
固定资产净额	254,394	166,268	153,510
工程物资	412	555	93
在建工程	40,526	38,937	28,779
固定资产合计	<b>295,332</b>	<b>205,760</b>	<b>182,382</b>
无形资产及其他资产			
无形资产	5,166	4,238	4,261
长期待摊费用	3,279	2,656	2,530
无形资产及其他资产合计	<b>8,445</b>	<b>6,894</b>	<b>6,791</b>
递延税项资产	5,839	3,203	3,708

	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>资产总计</b>	<b>519,739</b>	<b>427,928</b>	<b>391,167</b>
负债及股东权益			
流动负债			
短期借款	15,851	6,940	16,254
应付票据	16,265	19,077	21,589
应付账款	38,041	28,833	21,137
预收账款	16,398	12,491	6,106
应付工资	2,634	2,525	1,854
应付福利费	591	514	498
应交税金	8,771	2,075	3,170
其他应交款	3,359	527	442
其他应付款	45,331	22,914	34,156
预提费用	21	173	430
短期应付债券	9,885	9,921	-
一年内到期的长期负债	13,863	12,144	11,506
<b>流动负债合计</b>	<b>171,010</b>	<b>118,134</b>	<b>117,142</b>
长期负债			
长期借款	88,029	89,113	82,332
应付债券	3,500	3,500	3,500
其他长期负债	768	315	438
<b>长期负债合计</b>	<b>92,297</b>	<b>92,928</b>	<b>86,270</b>
递延税项负债	-	-	16
负债合计	263,307	211,062	203,428
股东权益			
股本	86,702	86,702	86,702
资本公积	38,483	37,797	37,797
盈余公积	59,094	34,028	26,116
未分配利润	72,153	58,339	37,124
<b>股东权益合计</b>	<b>256,432</b>	<b>216,866</b>	<b>187,739</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>519,739</b>	<b>427,928</b>	<b>391,167</b>

**母公司利润及利润分配表**  
(根据中国旧会计准则编制)

单位：百万元

	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	779,902	532,621	397,789
减：主营业务成本	656,600	480,866	336,089
主营业务税金及附加	23,086	11,249	10,094
<b>主营业务利润</b>	<b>100,216</b>	<b>40,506</b>	<b>51,606</b>
加：其他业务利润	869	512	108
减：营业费用	16,233	14,672	13,055
管理费用	20,473	14,573	15,523
财务费用	5,283	3,539	2,770
勘探费用（包括干井成本）	7,959	5,052	4,951
<b>营业利润</b>	<b>51,137</b>	<b>3,182</b>	<b>15,415</b>
加：投资收益	20,944	51,646	39,374
补贴收入	3,016	6,584	-
营业外收入	209	224	377
减：营业外支出	2,745	3,967	7,879
<b>利润总额</b>	<b>72,561</b>	<b>57,669</b>	<b>47,287</b>
减：所得税	22,410	18,138	14,769
<b>净利润</b>	<b>50,151</b>	<b>39,531</b>	<b>32,518</b>
加：年初未分配利润	58,339	<b>37,124</b>	19,732
<b>可供分配的利润</b>	<b>108,490</b>	76,655	<b>52,250</b>
减：提取法定盈余公积	5,066	3,956	3,228
提取法定公益金	-	3,956	3,228
提取任意盈余公积	20,000	-	-
<b>可供股东分配的利润</b>	<b>83,424</b>	<b>68,743</b>	<b>45,794</b>
减：分配普通股末期股利	7,803	6,936	5,202
分配普通股中期股利	3,468	3,468	3,468
<b>年末未分配利润</b>	<b>72,153</b>	<b>58,339</b>	<b>37,124</b>



**母公司现金流量表**  
(根据中国旧会计准则编制)

单位：百万元

	2006年	2005年	2004年
<b>经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	940,422	645,438	474,149
收到的租金	263	273	201
收到的政府补助	3,016	6,584	-
收到的其他与经营活动有关的现金	18,379	2,929	2,760
<b>现金流入小计</b>	<b>962,080</b>	<b>655,224</b>	<b>477,110</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-775,915	-568,978	-382,856
经营租赁所支付的现金	-5,445	-4,991	-5,391
支付给职工以及为职工支付的现金	-14,938	-9,946	-8,539
支付的增值税	-23,127	-13,623	-13,460
支付的所得税	-13,013	-3,396	-4,474
支付除增值税、所得税外的各项税费	-22,021	-11,372	-10,319
支付的其他与经营活动有关的现金	-15,638	-16,231	-17,851
<b>现金流出小计</b>	<b>-870,097</b>	<b>-628,537</b>	<b>-442,890</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>91,983</b>	<b>26,687</b>	<b>34,220</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金	69	102	62
收到的股利	2,843	36,700	6,379
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	122	169	178
收到于金融机构的已到期定期存款	90	184	605
收到的其他与投资活动有关的现金	234	123	144
<b>现金流入小计</b>	<b>3,358</b>	<b>37,278</b>	<b>7,368</b>
购建固定资产和无形资产所支付的现金	-60,182	-44,167	-41,477
投资所支付的现金	-7,356	-6,927	-3,156
存放于金融机构的定期存款	-200	-46	-617
收购中国石油化工集团公司经营性资产及相关负债所支付的现金	-	-3,128	-3,652
收购子公司所支付的现金	-21,971	-4,324	-
<b>现金流出小计</b>	<b>-89,709</b>	<b>-58,592</b>	<b>-48,902</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-86,351</b>	<b>-21,314</b>	<b>-41,534</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>			
发行债券所收到的现金（已扣除发行费用）	19,711	9,875	3,472

	2006年	2005年	2004年
借款所收到的现金	507,716	348,381	255,218
<b>现金流入小计</b>	<b>527,427</b>	<b>358,256</b>	<b>258,690</b>
偿还债券所支付的现金	-20,000	-	-
偿还借款所支付的现金	-498,050	-349,794	-239,933
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-17,260	-14,872	-11,737
<b>现金流出小计</b>	<b>-535,310</b>	<b>-364,666</b>	<b>-251,670</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,883</b>	<b>-6,410</b>	<b>7,020</b>
<b>现金及现金等价物净（减少）/增加额</b>	<b>-2,251</b>	<b>-1,037</b>	<b>-294</b>
<b>将净利润调节为经营活动现金流量</b>			
净利润	50,151	39,531	32,518
加：计提/（冲回）的坏帐准备	132	-448	2,159
计提的存货准备	113	-17	190
固定资产折旧	24,822	15,186	13,349
无形资产摊销	368	755	346
固定资产减值准备	531	1,082	3,417
计提长期投资减值准备	20	14	-
处置固定资产和无形资产的净损失	1,416	1,681	2,555
财务费用	5,283	3,539	2,770
干井成本	3,950	2,271	2,184
投资收益	-14,658	-34,690	-27,948
递延税项资产	-554	489	-2,198
存货的增加	-3,450	-16,356	-6,523
经营性应收项目的增加	-4,935	12,853	-756
经营性应付项目的增加	28,794	797	12,157
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>91,983</b>	<b>26,687</b>	<b>34,220</b>
<b>现金及现金等价物净（减少）/增加情况</b>			
现金及现金等价物的年末余额	2,763	5,014	6,051
减：现金及现金等价物的年初余额	5,014	6,051	6,345
<b>现金及现金等价物净（减少）/增加额</b>	<b>-2,251</b>	<b>-1,037</b>	<b>-294</b>

母公司股东权益变动表  
(根据中国旧会计准则编制)

单位：百万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>一、2004年1月1日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>36,852</b>	<b>19,660</b>	<b>19,732</b>	<b>162,946</b>
(一) 本年度利润	-	-	-	32,518	32,518
(二) 利润分配					
1. 提取盈余公积	-	-	6,456	-6,456	-
2. 分配股利	-	-	-	-8,670	-8,670
(三) 政府补助	-	269	-	-	269
(四) 股权投资准备	-	676	-	-	676
<b>二、2004年12月31日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,797</b>	<b>26,116</b>	<b>37,124</b>	<b>187,739</b>
<b>三、2005年1月1日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,797</b>	<b>26,116</b>	<b>37,124</b>	<b>187,739</b>
(一) 本年度利润	-	-	-	39,531	39,531
(二) 利润分配					
1. 提取盈余公积	-	-	7,912	-7,912	-
2. 分配股利	-	-	-	-10,404	-10,404
<b>四、2005年12月31日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,797</b>	<b>34,028</b>	<b>58,339</b>	<b>216,866</b>
<b>五、2006年1月1日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,797</b>	<b>34,028</b>	<b>58,339</b>	<b>216,866</b>
(一) 本年度利润	-	-	-	50,151	50,151
(二) 利润分配					

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
1. 提取盈余公积	-	-	25,066	-25,066	-
2. 分配股利	-	-	-	-11,271	-11,271
(三) 子公司债务重组收益	-	486	-	-	486
(四) 股权投资准备	-	200	-	-	200
<b>六、2006年12月31日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>38,483</b>	<b>59,094</b>	<b>72,153</b>	<b>256,432</b>

**(二) 最近一期财务报表****1、2007 年前三季度合并财务报表**

公司于 2007 年 9 月 30 日和 2006 年 12 月 31 日的合并资产负债表, 及 2007 年前三季度和 2006 年前三季度的合并利润表、合并现金流量表及合并股东权益变动表如下:

**合并资产负债表**  
(根据中国新会计准则编制)

单位: 百万元

	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
<b>资产</b>		
<b>流动资产:</b>		
货币资金	8,908	7,314
应收票据	8,431	8,375
应收账款	23,438	15,910
其他应收款	7,105	9,500
预付款项	12,527	5,245
存货	108,992	92,098
其他流动资产	585	596
<b>流动资产合计</b>	<b>169,986</b>	<b>139,038</b>
<b>非流动资产:</b>		
长期股权投资	24,663	23,218
固定资产	338,499	343,340
在建工程	84,241	52,724
无形资产	12,674	9,132
商誉	15,407	14,525
长期待摊费用	4,433	4,752
递延所得税资产	8,416	8,267
其他非流动资产	1,960	1,531
<b>非流动资产合计</b>	<b>490,293</b>	<b>457,489</b>
<b>资产总计</b>	<b>660,279</b>	<b>596,527</b>
<b>负债及股东权益</b>		
<b>流动负债:</b>		
短期借款	22,004	31,197

	2007年9月30日	2006年12月31日
应付票据	18,565	21,685
应付账款	74,045	52,331
预收款项	24,807	19,435
应付职工薪酬	7,223	4,895
应交税费	16,797	14,274
其他应付款	41,239	35,349
短期应付债券	2,000	11,885
一年内到期的非流动负债	20,257	15,870
<b>流动负债合计</b>	<b>226,937</b>	<b>206,921</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	85,347	97,137
应付债券	21,207	3,500
预计负债	5,766	5,310
递延所得税负债	2,348	2,582
其他非流动负债	1,564	1,146
<b>非流动负债合计</b>	<b>116,232</b>	<b>109,675</b>
<b>负债合计</b>	<b>343,169</b>	<b>316,596</b>
<b>股东权益：</b>		
股本	86,702	86,702
资本公积	37,216	37,046
盈余公积	61,777	59,329
未分配利润	107,179	74,816
<b>归属母公司股东权益</b>	<b>292,874</b>	<b>257,893</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>24,236</b>	<b>22,038</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>317,110</b>	<b>279,931</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>660,279</b>	<b>596,527</b>

## 合并利润表

(根据中国新会计准则编制)

单位：百万元

	2007年1-9月	2006年1-9月
<b>营业收入</b>	<b>875,218</b>	<b>770,140</b>
减：营业成本	727,637	654,665
营业税金及附加	23,014	21,733
销售费用	14,614	12,694
管理费用	25,508	23,874
财务费用	4,088	4,357
勘探费用（包括干井成本）	8,087	4,888
资产减值损失	1,593	135
公允价值变动损失	1,523	-
加：投资收益	4,117	2,331
<b>营业利润</b>	<b>73,271</b>	<b>50,125</b>
加：营业外收入	302	186
减：营业外支出	986	908
<b>利润总额</b>	<b>72,587</b>	<b>49,403</b>
减：所得税	22,114	15,256
<b>净利润</b>	<b>50,473</b>	<b>34,147</b>
归属于：母公司股东的净利润	48,683	33,889
少数股东损益	1,790	258
基本及稀释每股收益	0.56	0.39

**合并现金流量表**  
(根据中国新会计准则编制)

单位：百万元

	2007年1-9月	2006年1-9月
<b>经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,020,087	895,318
收到的租金	200	191
收到的其他与经营活动有关的现金	2,278	2,734
<b>现金流入小计</b>	<b>1,022,565</b>	<b>898,243</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-818,359	-767,755
经营租赁所支付的现金	-4,562	-3,777
支付给职工以及为职工支付的现金	-13,761	-13,528
支付的增值税	-31,315	-22,622
支付的所得税	-22,463	-16,350
支付除增值税、所得税外的各项税费	-22,395	-18,365
支付的其他与经营活动有关的现金	-7,433	-7,873
<b>现金流出小计</b>	<b>-920,288</b>	<b>-850,270</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>102,277</b>	<b>47,973</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资所收到的现金	999	306
收到的股利	2,287	467
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	178	312
收到于金融机构的已到期定期存款	3,248	1,260
收到的其他与投资活动有关的现金	605	330
<b>现金流入小计</b>	<b>7,317</b>	<b>2,675</b>
购建固定资产和无形资产所支付的现金	-66,629	-46,597
投资所支付的现金	-1,214	-3,218
存放于金融机构的定期存款	-3,178	-540
收购子公司所支付的现金净额	-7,116	-21,971
<b>现金流出小计</b>	<b>-78,137</b>	<b>-72,326</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-70,820</b>	<b>-69,651</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收少数股东投资所收到的现金	1,052	123



	2007年1-9月	2006年1-9月
发行可转换债券所收到的现金（已扣除发行费用）	11,368	-
发行债券所收到的现金	5,000	10,846
借款所收到的现金	542,990	446,130
<b>现金流入小计</b>	<b>560,410</b>	<b>457,099</b>
偿还债券所支付的现金	-10,000	-10,000
偿还借款所支付的现金	-560,152	-415,601
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-19,501	-14,189
子公司支付少数股东的股利	-519	-532
<b>现金流出小计</b>	<b>-590,172</b>	<b>-440,322</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,762</b>	<b>16,777</b>
汇率变动的影响	-31	-31
<b>现金及现金等价物净增加/（减少）额</b>	<b>1,664</b>	<b>-4,932</b>

**合并股东权益变动表**  
(根据中国新会计准则编制)

单位：百万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未确认的投资损失	未分配利润	归属于母公司 股东权益	少数股东权益	股东权益 合计
<b>一、2006年12月31日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,607</b>	<b>59,094</b>	<b>-1,221</b>	<b>72,693</b>	<b>254,875</b>	<b>21,985</b>	<b>276,860</b>
加：会计政策变更	-	-561	235	1,221	2,123	3,018	53	3,071
<b>二、2007年1月1日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,046</b>	<b>59,329</b>	<b>-</b>	<b>74,816</b>	<b>257,893</b>	<b>22,038</b>	<b>279,931</b>
<b>三、期间增减变动金额</b>								
(一) 直接计入权益的净收益								
1.可供出售的金融资产公允价值变化(已扣除递延税项影响)	-	170	-	-	-	170	127	297
2. 本期间利润	-	-	-	-	44,348	44,348	2,096	46,444
3. 期间确认的收入合计	-	170	-	-	44,348	44,518	2,223	46,741
(二) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	2,448	-	-2,448	-	-	-
2. 分配股利	-	-	-	-	-9,537	-9,537	-	-9,537
(三) 分派予少数股东(扣除投入部分)	-	-	-	-	-	-	-25	-25
<b>四、2007年9月30日余额</b>	<b>86,702</b>	<b>37,216</b>	<b>61,777</b>	<b>-</b>	<b>107,179</b>	<b>292,874</b>	<b>24,236</b>	<b>317,110</b>

## 2、2007 年前三季度母公司财务报表

公司于 2007 年 9 月 30 日和 2006 年 12 月 31 日的母公司资产负债表，及 2007 年前三季度和 2006 年前三季度的母公司利润及利润分配表、母公司现金流量表及母公司股东权益变动表如下：

## 母公司资产负债表

(根据中国新会计准则编制)

单位：百万元

	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
<b>资产</b>		
<b>流动资产</b>		
货币资金	3,187	2,983
应收票据	3,839	2,760
应收账款	10,974	8,832
其他应收款	13,071	8,443
预付款项	12,182	4,393
存货	58,129	54,004
其他流动资产	94	19
<b>流动资产合计</b>	<b>101,476</b>	<b>81,434</b>
<b>非流动资产：</b>		
长期股权投资	102,077	129,257
固定资产	272,147	259,781
在建工程	69,996	41,010
无形资产	8,409	6,824
长期待摊费用	3,490	3,279
递延所得税资产	7,590	7,309
其他非流动资产	678	561
<b>非流动资产合计</b>	<b>464,387</b>	<b>448,021</b>
<b>资产总计</b>	<b>565,863</b>	<b>529,455</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	5,898	15,851
应付票据	14,519	16,265
应付账款	39,283	38,041

	2007年9月30日	2006年12月31日
预收款项	22,021	16,398
应付职工薪酬	6,652	3,954
应交税费	14,842	11,933
其他应付款	60,780	45,047
短期应付债券	-	9,885
一年内到期的非流动负债	18,763	13,863
<b>流动负债合计</b>	<b>182,758</b>	<b>171,237</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	75,611	87,945
应付债券	21,207	3,500
预计负债	5,276	4,842
递延所得税负债	1,973	2,364
其他非流动负债	1,174	852
<b>非流动负债合计</b>	<b>105,241</b>	<b>99,503</b>
<b>负债合计</b>	<b>287,999</b>	<b>270,740</b>
<b>股东权益：</b>		
股本	86,702	86,702
资本公积	37,922	37,922
盈余公积	61,777	59,329
未分配利润	91,463	74,762
<b>股东权益合计</b>	<b>277,864</b>	<b>258,715</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>565,863</b>	<b>529,455</b>

**母公司利润表**  
(根据中国新会计准则编制)

单位：百万元

	2007年1-9月	2006年1-9月
<b>营业收入</b>	<b>639,012</b>	<b>543,390</b>
减：营业成本	524,456	451,705
营业税金及附加	19,983	18,038
销售费用	12,539	10,546
管理费用	20,685	18,126
财务费用	3,424	3,413
勘探费用（包括干井成本）	8,083	4,870
资产减值损失	1,594	-8
公允价值变动损失	1,523	-
加：投资收益	2,353	13,003
<b>营业利润</b>	<b>49,078</b>	<b>49,703</b>
加：营业外收入	224	83
减：营业外支出	809	705
<b>利润总额</b>	<b>48,493</b>	<b>49,081</b>
减：所得税	15,472	15,212
<b>净利润</b>	<b>33,021</b>	<b>33,869</b>

**母公司现金流量表**  
(根据中国新会计准则编制)

单位：百万元

	2007年1-9月	2006年1-9月
<b>经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	749,210	642,252
收到的租金	136	73
收到的其他与经营活动有关的现金	9,732	7,338
<b>现金流入小计</b>	<b>759,078</b>	<b>649,663</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-595,823	-534,132
经营租赁所支付的现金	-4,255	-3,380
支付给职工以及为职工支付的现金	-10,799	-10,096
支付的增值税	-24,437	-17,490
支付的所得税	-15,696	-12,599
支付除增值税、所得税外的各项税费	-19,130	-14,682
支付的其他与经营活动有关的现金	-5,446	-10,263
<b>现金流出小计</b>	<b>-675,586</b>	<b>-602,642</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>83,492</b>	<b>47,021</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资所收到的现金	192	69
收到的股利	9,066	2,703
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	66	121
收到于金融机构的已到期定期存款	814	90
收到的其他与投资活动有关的现金	322	148
<b>现金流入小计</b>	<b>10,460</b>	<b>3,131</b>
购建固定资产和无形资产所支付的现金	-53,198	-39,787
投资所支付的现金	-6,308	-3,225
存放于金融机构的定期存款	-468	-
收购子公司所支付的现金净额	-3,500	-21,971
<b>现金流出小计</b>	<b>-63,474</b>	<b>-64,983</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-53,014</b>	<b>-61,852</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>		
发行可转换债券所收到的现金（已扣除发行费用）	11,368	-

	2007年1-9月	2006年1-9月
发行债券所收到的现金	5,000	9,868
借款所收到的现金	395,276	289,446
<b>现金流入小计</b>	<b>411,644</b>	<b>299,314</b>
偿还债券所支付的现金	-10,000	-10,000
偿还借款所支付的现金	-413,823	-263,610
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-17,899	-12,681
<b>现金流出小计</b>	<b>-441,722</b>	<b>-286,291</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,078</b>	<b>13,023</b>
<b>现金及现金等价物净增加/（减少）额</b>	<b>400</b>	<b>-1,808</b>

母公司股东权益变动表  
(根据中国新会计准则编制)

单位: 百万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、2006年12月31日余额	86,702	38,483	59,094	72,153	256,432
加: 会计政策变更	-	-561	235	2,609	2,283
二、2007年1月1日余额	86,702	37,922	59,329	74,762	258,715
三、期间增减变动金额					
(一) 本期间利润	-	-	-	28,686	28,686
(二) 利润分配					
1. 提取盈余公积	-	-	2,448	-2,448	-
2. 分配股利	-	-	-	-9,537	-9,537
四、2007年9月30日余额	86,702	37,922	61,777	91,463	277,864



**(三) 最近三年及一期的财务指标**

## 1、公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
流动比率	0.75	0.68	0.85	0.81
速动比率	0.27	0.24	0.32	0.37
应收账款周转率（次）	38.39	69.36	65.80	62.04
存货周转率（次）	7.04	11.48	10.46	10.85
资产负债率（%）（母公司口径）	50.90	50.66	49.32	52.01
每股净资产（元）	3.38	2.94	2.49	2.15
净资产收益率（%）	16.62	19.88	18.35	17.32
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	16.56	19.06	16.23	19.32
每股收益（元）	0.56	0.58	0.46	0.37
每股经营活动的现金流量（元）	1.18	1.18	0.98	0.81
每股净现金流量（元）	0.02	-0.07	-0.03	0.01

注：2007年前三季度的数据未年度化。计算财务指标时使用的净资产为归属于母公司所有者权益，净利润为归属于母公司所有者的净利润。

## 2、上述财务指标的计算方法

上述指标中除资产负债率为母公司指标外，其他均依据合并报表口径计算，各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

应收账款周转率 = 主营业务收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 主营业务成本 / 存货平均余额

资产负债率 = 总负债 / 总资产

每股净资产 = 期末净资产 / 期末股本总额

净资产收益率 = 净利润 / 期末净资产总额

扣除非经常性损益后净资产收益率 = 扣除非经常性损益后净利润 / 期末净资产总额

每股收益 = 净利润 / 期末股本总额

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末普通股股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 年度末普通股股份总数

### 3、公司最近三年及一期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》的规定，公司最近三年及一期加权平均净资产收益率如下表所示：

单位：百万元

项目	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
期末净资产	292,874	254,875	215,623	186,350
当期净利润	48,683	50,664	39,558	32,275
全面摊薄后的净资产收益率(%)	16.62	19.88	18.35	17.32
加权平均净资产收益率(%)	17.68	21.46	19.68	18.4
当期非经常性损益	-182	-2,091	-4,559	3,721
扣除非经常性损益后当期净利润	48,501	48,573	34,999	35,996
扣除非经常性损益后当期加权平均净资产收益率(%)	17.61	20.57	17.41	20.52
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(%)	17.61	18.79		

注：净资产为归属于母公司所有者权益，净利润为归属于母公司所有者的净利润。

### 4、公司最近三年及一期非经常性损益明细表：

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：百万元

项目	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
<b>本期间非经常性损益</b>				
处理固定资产损失	383	1,782	2,422	4,304
减员费用	232	236	369	919
捐赠支出	90	95	203	275
处理各项投资的收益	-864	-25	-25	-2
其他各项营业外收入、支出	211	374	757	380

项目	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
以前年度已经计提各项减值准备的转回	-324	-583	-1,115	-322
补贴收入	-	-5,000	-9,415	-
相应税项调整	90	1,030	2,245	-1,833
<b>合计</b>	<b>-182</b>	<b>-2,091</b>	<b>-4,559</b>	<b>3,721</b>

#### (四) 中国新旧会计准则差异调节情况的说明

##### 1、中国新旧会计准则合并股东权益差异调节表

本公司已自 2007 年 1 月 1 日起开始执行中国新会计准则，公司按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号）的有关规定编制了 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 1 月 1 日中国新旧会计准则合并股东权益差异调节表。此新旧会计准则合并股东权益差异调节表已于 2007 年 4 月 6 日获董事会批准，调节情况如下：

单位：百万元

项目	2006年末股东权益
<b>2006年12月31日合并股东权益（中国旧会计准则）</b>	<b>254,875</b>
<b>调整：</b>	
一般性借款费用资本化	2,636
股权投资差额	1,358
油气资产清理报废	620
可供出售金融资产公允价值的变化	38
开办费	-64
政府补助	-576
所得税	-994
少数股东权益	22,038
<b>2007年1月1日合并股东权益（中国新会计准则）</b>	<b>279,931</b>

2、中国新旧会计准则合并股东权益差异调节表的编制基础（中国石油化工股份有限公司 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 1 月 1 日中国新旧会计准则合并股东权益差异调节表附注 2）

本公司已发行 H 股，以前年度同时按照中国旧会计准则及国际财务报告准则对外提供财务报告。根据《企业会计准则实施问题专家工作组意见》（以下简称“意见”）要求，本公司在首次执行日对执行中国新旧会计准则引起的会计政策变更所涉及的有关项目进行了下段追溯调整。

对于中国旧会计准则规定的与中国新会计准则不同的原则，如果本公司在以前年度按国际财务报告准则编制财务报表时已采用中国新会计准则规定的原则，则本公司会依据以前年度按国际财务报告准则编制财务报表时所依据的信息，对中国新会计准则引起的会计政策变更进行追溯调整。

除上段《意见》要求的追溯调整外，本公司根据《中国会计准则第 38 号》第五条至十九条规定，对其他项目进行了追溯调整。

本公司按照上述追溯调整原则，结合本公司及其子公司的自身特点和具体情况，以 2006 年度合并财务报表为基础，并依据重要性原则编制差异调节表。该表的列报和披露参考了《通知》中的有关要求。

### 3、注册会计师的审阅意见

毕马威华振会计师事务所审阅了本公司的 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 1 月 1 日新旧中国会计准则合并股东权益差异调节表审阅表，注册会计师对该差异调节表的审阅意见为：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照差异调节表附注 2 的编制基础编制。”

## （五）境内外会计准则的差异比较

作为境内外多地上市的公众公司，本公司于境内外信息披露采用的会计准则不同。境内信息披露采用财政部规定的中国会计准则，境外信息披露采用国际财务报告准则。本公司最近三年按照国际财务报告准则编制的财务报表均已经毕马威会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计意见。

除财务报表中某些项目的分类不同及下述的会计帐目处理差异外，本公司按中国会计准则和国际财务报告准则编制的财务报表无重大差异。最近一年及一期的主要差异如下：

### 1、2006 年按照中国旧会计准则与国际财务报告准则的差异

### （1）股权投资差额

按中国旧会计准则，初始投资成本超过享有被投资企业所有者权益份额之差额作为股权投资差额，并按直线法摊销。合同规定投资期限的，按投资期限摊销；合同没有规定投资期限的，按不超过 10 年平均摊销。

而按国际财务报告准则，商誉为企业合并的成本超过投资者应占的可辨认资产、负债及或有负债之净公允价值，不予进行摊销，而是采取减值测试。减值测试需每年度进行，或当发生事项或情况变化显示存在发生减值的迹象时进行。

### （2）收购中国石化新星、海南炼化及采油资产

按中国旧会计准则，收购中国石化新星、海南炼化及采油资产是采用收购法入账。根据收购法，收购企业者的收入包括被收购企业自相关收购日起的营运业绩。因收购中国石化新星而产生的差异即中国石化新星的收购成本超过所收购净资产的公允价值的数额，被资本化为油田勘探开采权，按 27 年摊销。因收购采油资产而产生的差异即油气资产的收购成本超过所收购净资产的公允价值的数额，被记入股权投资差额，并按 10 年摊销。

按国际财务报告准则，由于本公司与中国石化新星、海南炼化及采油资产均是受共同控制，这项收购被视为“在共同控制下的企业合并”处理，并按类似股权联合合法入账。因此，被收购的中国石化新星、海南炼化及采油资产企业的资产及负债，均已按历史成本入账，而本公司于收购前各期间的会计报表已因合并中国石化新星、海南炼化及采油资产企业而重新编制。本公司应付的作价已作为权益交易反映。

### （3）开办费

按中国旧会计准则，于筹建期间发生的费用先在长期待摊费用中归集，待企业开始生产经营计入开始生产经营当期的损益。

而按国际财务报告准则，于筹建期间所发生的费用，应于实际发生时计入当期损益。

### （4）油气资产的折旧和清理报废

按中国旧会计准则，油气资产以直线法计提折旧，而按国际财务报告准则须以生产单位法计提折旧。

### （5）一般性借款费用资本化

按中国旧会计准则，只有为建造物业、厂房及设备而借入的专门借款所发生的费用才予以资本化为该资产成本的一部分。

而按国际财务报告准则，对于一般性借款用于获取一项符合条件的资产，其借款费用应予以资本化为该资产成本的一部分。

#### （6）债务重组带来的收入

按中国旧会计准则，由于债务重组带来的收益，即已消除或转让给另一方的负债的账面金额与为此支付的金额之间的差额，应记入资本公积。

而按国际财务报告准则，此差额应确认为收入。

#### （7）土地使用权重估

按中国旧会计准则，土地使用权以重估值列示。

而按国际财务报告准则，土地使用权以历史成本法摊销列示，因此反映在重估盈余中的土地使用权重估增值已被冲回。

#### （8）政府补助

按中国旧会计准则，政府的补助金应计入资本公积。

而按国际财务报告准则，这些就购买用作技术改良的设备发出的补助金会先记于长期负债，并于展开有关工程时抵销与这些补助金有关的资产的成本。在转入物业、厂房及设备后，补助金会透过减少折旧费用，在物业、厂房及设备的可用年限内确认为收入。

#### （9）长期资产减值亏损

按中国旧会计准则和国际财务报告准则，当长期资产的账面值超过资产的扣除销售费用之公允价值或包含把资产的估计未来现金流量贴现的使用价值之较高数额时，便会确认减值亏损。由于油气田资产折旧方法的差异，按中国旧会计准则和按国际财务报告准则确认的减值亏损及冲回部分也相应地不同。

#### （10）油气资产的清理报废

按中国旧会计准则，单项油气资产的退废或处置所形成的收益或损失，应按预计清理净收入与该项资产的账面值之间的差异计入当期损益。

按国际财务报告准则，除非退废或处置涉及整项探明储量的油气区块，否则单项油

气资产的退废或处置所产生的收益或损失不会被确认。该项退废或处置的资产原值应计入累计折旧，而清理收入计入相关油气资产的账面值。

#### （11）未确认的投资损失

按中国旧会计准则，子公司的经营成果会被纳入本公司合并利润表内，但累计亏损的上限为于子公司的权益的账面值减记至零。额外的损失应记入股东权益中并单独列示。该子公司随后的盈利按之前在此储备中确认的累计亏损为限首先冲减该储备，之后的盈利再计入公司的合并利润表内。

而按国际财务报告准则，子公司的业绩由控制生效日至控制停止当日纳入本公司合并利润表内。

#### （12）可供出售证券公允价值变动

按中国旧会计准则，本公司对被投资单位的管理层无控制、无共同控制或无重大影响的长期股权投资以成本减减值亏损列示。

而按国际财务报告准则，除减值亏损外，可供出售金融资产公允价值变动带来的收益或亏损直接计入权益。当终止确认此项资产时，以前直接计入权益的累积收益或亏损将计入利润表。

#### （13）少数股东权益

按中国旧会计准则，少数股东权益在负债之外及作为股东权益的扣除项目单独列示。同样在合并利润表中，少数股东损益亦作为净利润的扣减项目单独列示。

而按国际财务报告准则，少数股东权益应于权益项目内区别于本公司股东应占权益而单独列示。同样少数股东应占利润作为本期间利润或亏损在少数股东及本公司股东之间的分配，于合并利润表内单独列示。

### 2、2007年前三季度按照中国新会计准则与国际财务报告准则的差异

#### （1）油气资产

差异的主要原因是油气资产按中国新会计准则以直线法计提折旧，而按国际财务报告准则须以生产单位法计提折旧。

#### （2）土地使用权重估

按中国新会计准则，土地使用权以重估值列示。

而按国际财务报告准则，土地使用权以历史成本减摊销列示。因此反映在重估盈余中的土地使用权重估增值已被冲回。

### 3、 境内外会计准则净利润和股东权益差异调节表

#### (1) 最近一年及一期的境内外会计准则净利润差异调节表

单位：百万元

项目	2007年1-9月	2006年
按照中国会计准则编制的财务报表之净利润	50,473	50,664
调整：		
油气资产的折旧	-39	666
油气资产的清理报废（已扣除折旧影响）	-	-335
一般性借款费用资本化（已扣除折旧影响）	-	524
开办费	-	703
股权投资差额	-	1,158
收购中国石化新星	-	117
注资海南炼化和收购油气资产	-	1,013
土地使用权重估冲减摊销	23	26
政府补助冲减折旧	-	12
未确认的投资损失	-	-627
长期资产减值亏损	-	-150
债务重组带来的收入	-	486
以上调整对税务之影响	1,154	-345
少数股东损益	-	1,496
按照国际财务报告准则编制的会计报表之净利润	51,611	55,408

#### (2) 最近一年及一期的境内外会计准则股东权益差异调节表

单位：百万元

项目	2007年9月30日	2006年12月31日
按照中国会计准则编制的财务报表之股东权益	317,110	254,875
调整：		
油气资产的折旧	10,777	12,749
油气资产的清理报废	-	2,725



项目	2007年9月30日	2006年12月31日
一般性借款费用资本化	-	2,636
开办费	-	-64
股权投资差额	-	1,358
收购中国石化新星	-	-2,461
注资海南炼化和收购油气资产	-	-1,628
土地使用权重估	-1,049	-927
政府补助	-	-576
可供出售证券公允价值变动	-	38
以上调整对税务之影响	-3,769	-5,880
少数股东损益	-	21,944
<b>按照国际财务报告准则编制的会计报表之股东权益</b>	<b>323,069</b>	<b>284,789</b>

### 三、公司关于合并财务报表范围变化的说明

本公司自2004年至2006年三个年度，合并财务报表的范围并无重大变化。自2007年1月1日起，由于本公司执行中国新会计准则，对合营企业的投资原在合并财务报表中按比例合并法核算，改按权益法核算；该会计政策变更对本公司的合并财务报表并无重大影响，并且对合并净利润和合并股东权益没有影响。

## 第七节 管理层讨论与分析

公司董事会成员和管理层结合公司经审计的合并财务报表以及相关的财务会计资料对公司的资产、负债及权益状况、偿债能力、资产周转能力、盈利能力及现金流量等情况进行了讨论和分析。其中讨论涉及数据除特别说明外，均为合并口径。

### 一、最近三年财务报表管理层讨论与分析

#### (一) 资产、负债及权益状况

最近三年，本公司的资产负债状况良好，资产负债结构合理，资产负债规模的持续增长反映了本公司的总体业务增长。

单位：百万元

项目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日
	金额	比上 年增加 (%)	金额	比上 年增加 (%)	金额
<b>总资产</b>	<b>594,550</b>	<b>14.21</b>	<b>520,572</b>	<b>13.15</b>	<b>460,081</b>
流动资产	142,100	0.14	141,896	21.22	117,056
非流动资产	452,450	19.48	378,676	10.39	343,025
<b>总负债</b>	<b>317,690</b>	<b>15.29</b>	<b>275,566</b>	<b>13.63</b>	<b>242,515</b>
流动负债	207,830	23.86	167,792	16.60	143,910
非流动负债	109,860	1.94	107,774	9.30	98,605
<b>本公司股东应占权益</b>	<b>254,875</b>	<b>18.20</b>	<b>215,623</b>	<b>15.71</b>	<b>186,350</b>
股本	86,702	0.00	86,702	0.00	86,702
少数股东权益	21,985	-25.18	29,383	-5.87	31,216

#### 1、资产状况分析

公司最近三年末的主要资产结构如下表所示：

单位：百万元

项目（注）	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
<b>流动资产</b>	<b>142,100</b>	<b>23.90</b>	<b>141,896</b>	<b>27.26</b>	<b>117,056</b>	<b>25.44</b>
其中：货币资金	8,723	6.14	14,747	10.39	18,280	15.62
应收票据	8,757	6.16	7,143	5.03	7,812	6.67
应收账款	15,590	10.97	14,532	10.24	9,756	8.33
其他应收款	10,597	7.46	11,487	8.10	12,462	10.65
预付账款	5,392	3.79	5,051	3.56	4,828	4.12
存货	93,041	65.48	88,936	62.68	63,918	54.60
<b>长期股权投资</b>	<b>27,483</b>	<b>4.62</b>	<b>14,146</b>	<b>2.72</b>	<b>13,409</b>	<b>2.91</b>
<b>固定资产合计</b>	<b>406,683</b>	<b>68.40</b>	<b>349,248</b>	<b>67.09</b>	<b>316,542</b>	<b>68.80</b>
<b>无形资产及长期待摊费用</b>	<b>11,574</b>	<b>1.95</b>	<b>9,581</b>	<b>1.84</b>	<b>8,908</b>	<b>1.94</b>
<b>递延税项资产</b>	<b>6,710</b>	<b>1.13</b>	<b>5,701</b>	<b>1.1</b>	<b>4,166</b>	<b>0.91</b>
<b>资产总计</b>	<b>594,550</b>	<b>100.00</b>	<b>520,572</b>	<b>100.00</b>	<b>460,081</b>	<b>100.00</b>

注：1、流动资产、长期股权投资、固定资产合计、无形资产及长期待摊费用、递延税项资产的“比例”为其占总资产的比例；

2、货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款、存货的“比例”为其占流动资产的比例。

### （1）货币资金分析

公司最近三年末的货币资金明细表如下：

单位：百万元

	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日
	金额	比上年增加（%）	金额	比上年增加（%）	金额
货币资金					
现金	15	-92.75	207	80.00	115
银行存款	8,019	-19.42	9,951	-26.26	13,494
关联公司存款	689	-84.99	4,589	-1.76	4,671
<b>货币资金合计</b>	<b>8,723</b>	<b>-40.85</b>	<b>14,747</b>	<b>-19.33</b>	<b>18,280</b>

于2005年12月31日，公司货币资金余额为147.47亿元，比2004年末减少35.33亿元，主要是因为偿还银行贷款。于2006年12月31日，公司货币资金余额为87.23

亿元，比 2005 年末减少 60.24 亿元，主要是因为本公司进一步加强了资金集中管理力度，降低现金占用。

### (2) 应收账款分析

公司最近三年末的应收账款明细表如下：

单位：百万元

账龄	2006 年 12 月 31 日			2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	15,432	81.55	94	14,320	81.03	49	9,546	71.10	390
1-2 年	295	1.56	126	279	1.58	101	308	2.29	83
2-3 年	242	1.28	186	158	0.89	115	527	3.92	361
3 年以上	2,955	15.62	2,928	2,915	16.50	2,875	3,046	22.69	2,837
<b>应收账款合计</b>	<b>18,924</b>	<b>100.00</b>	<b>3,334</b>	<b>17,672</b>	<b>100.00</b>	<b>3,140</b>	<b>13,427</b>	<b>100.00</b>	<b>3,671</b>

于 2005 年 12 月 31 日，公司应收账款余额合计 176.72 亿元，占总资产的比例为 3.39%。2005 年末应收账款余额比 2004 年末增加 42.45 亿元，主要为本公司主营业务收入增加所致。

于 2006 年 12 月 31 日，公司应收账款余额合计 189.24 亿元，占总资产的比例为 3.18%。2006 年末应收账款余额比 2005 年末增加 12.52 亿元，主要为本公司主营业务收入增加所致。

公司应收账款质量较好。从账龄看，2004 年至 2006 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 71.10%、81.03%和 81.55%，比例较高。

最近三年，本公司没有对个别重大的应收账款计提全额或比例较大的坏账准备，没有个别重大实际冲销或收回以前年度已全额或以较大比例计提坏账准备的应收账款，没有个别重大账龄超过三年的应收账款。

### (3) 存货分析

公司最近三年末的存货明细表如下：

单位：百万元

存货	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日
	金额	比上年增加(%)	金额	比上年增加(%)	金额
原材料	54,245	1.68	53,350	63.75	32,581
在产品	9,828	4.31	9,422	12.96	8,341
产成品	25,762	11.22	23,163	11.34	20,804
零配件及低值易耗品	4,072	4.60	3,893	25.66	3,098
小计	93,907	4.54	89,828	38.57	64,824
减：存货跌价准备	866	-2.91	892	-1.55	906
<b>存货合计</b>	<b>93,041</b>	<b>4.62</b>	<b>88,936</b>	<b>39.14</b>	<b>63,918</b>

存货跌价准备主要是产成品及零配件的跌价准备。

于2005年12月31日，公司存货余额合计889.36亿元，占总资产的比例为17.08%。2005年末存货余额比2004年末增加250.18亿元；于2006年12月31日，公司存货余额合计930.41亿元，占总资产的比例为15.65%。主要归因于原油和成品油价格上涨以及经营总量扩大导致原油及成品油存货的增加。

#### (4) 长期股权投资分析

公司最近三年末的长期股权投资明细表如下：

单位：百万元

长期股权投资	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日
	金额	比上年增加(%)	金额	比上年增加(%)	金额
上市股票投资	343	-58.32	823	4.18	790
非上市股票及其他股权投资	14,134	21.35	11,647	-7.48	12,589
股权投资差额	13,322	565.10	2,003	422.98	383
减：投资减值准备	316	-3.36	327	-7.37	353
<b>长期股权投资合计</b>	<b>27,483</b>	<b>94.28</b>	<b>14,146</b>	<b>5.50</b>	<b>13,409</b>

于2005年12月31日，公司长期股权投资余额合计141.46亿元，比2004年末增加7.37亿元，相对变化较小。于2006年12月31日，公司长期股权投资余额合计274.83亿元，比2005年末增加133.37亿元，主要为整合子公司增加的股权投资差额。

## (5) 固定资产分析

公司最近三年末的固定资产明细表如下：

单位：百万元

固定资产	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日
	金额	比上年增加(%)	金额	比上年增加(%)	金额
固定资产原价	650,689	13.66	572,465	10.20	519,462
减：累计折旧	291,151	9.62	265,611	9.08	243,510
固定资产净值	359,538	17.17	306,854	11.20	275,952
减：固定资产减值准备	6,025	-3.35	6,234	7.19	5,816
固定资产净额	353,513	17.59	300,620	11.28	270,136
工程物资	413	-25.59	555	29.07	430
在建工程	52,757	9.74	48,073	4.56	45,976
<b>固定资产合计</b>	<b>406,683</b>	<b>16.45</b>	<b>349,248</b>	<b>10.33</b>	<b>316,542</b>

于2005年12月31日，公司固定资产合计3,492.48亿元，占总资产的67.09%。2005年末固定资产合计比2004年末增加327.06亿元。于2006年12月31日，公司固定资产合计4,066.83亿元，占总资产的68.40%。2006年末固定资产合计比2005年末增加574.35亿元，主要是因为本公司生产规模扩大、固定资产投资逐年增加。

总体而言，公司资产质量良好，资产结构合理，主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际情况相符。

## 2、负债状况分析

公司最近三年末的主要负债结构如下表所示：

单位：百万元

负债	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
<b>流动负债</b>	<b>207,830</b>	<b>65.42</b>	<b>167,792</b>	<b>60.89</b>	<b>143,910</b>	<b>59.34</b>
其中：短期借款	30,515	14.68	16,124	9.61	26,723	18.57
应付票据	21,685	10.43	23,243	13.85	30,797	21.40
应付账款	52,125	25.08	52,967	31.57	23,792	16.53
预收账款	19,689	9.47	14,086	8.39	8,605	5.98

负债	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付工资	3,194	1.54	3,436	2.05	3,223	2.24
应付福利费	969	0.47	1,052	0.63	1,101	0.77
应交税金	11,348	5.46	5,262	3.14	6,741	4.68
其他应交款	3,731	1.80	1,830	1.09	1,519	1.06
其他应付款	36,065	17.35	24,161	14.40	26,459	18.39
预提费用	264	0.13	512	0.31	652	0.45
短期应付债券	11,885	5.72	9,921	5.91	-	-
一年内到期的长期负债	16,360	7.87	15,198	9.06	14,298	9.94
<b>长期负债</b>	<b>109,860</b>	<b>34.58</b>	<b>107,774</b>	<b>39.11</b>	<b>98,407</b>	<b>40.58</b>
其中：长期借款	105,565	96.09	103,492	96.03	94,087	95.61
应付债券	3,500	3.19	3,500	3.25	3,500	3.56
其他长期负债	795	0.72	782	0.73	820	0.83
递延税项负债					198	0.08
<b>负债总计</b>	<b>317,690</b>	<b>100.00</b>	<b>275,566</b>	<b>100.00</b>	<b>242,515</b>	<b>100.00</b>

注：1、流动负债、长期负债、递延税项负债的“比例”为其占总负债的比例；

2、短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付工资、应付福利费、应交税金、其他应交款、其他应付款、预提费用、短期应付债券、一年内到期的长期负债的“比例”为其占流动负债的比例；

3、长期借款、应付债券、其他长期负债的“比例”为其占长期负债的比例。

### (1) 短期借款分析

公司最近三年末的短期借款明细表如下：

单位：百万元

短期借款	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日
	金额	比上增加(%)	金额	比上增加(%)	金额
短期银行借款	25,666	66.75	15,392	-23.07	20,009
中国石化集团公司及同 级子公司借款	4,849	562.43	732	-89.10	6,714
<b>短期借款合计</b>	<b>30,515</b>	<b>89.25</b>	<b>16,124</b>	<b>-39.66</b>	<b>26,723</b>

2004年至2006年末，公司短期借款主要为短期银行借款。于2005年12月31日，

公司短期借款余额合计 161.24 亿元，比 2004 年末减少 105.99 亿元，主要是为降低融资成本，本公司发行短期融资券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。于 2006 年 12 月 31 日，公司短期借款余额合计 305.15 亿元，比 2005 年末增加 143.91 亿元，主要由于本公司生产经营规模扩大引起的流动资金需求的增加。

### (2) 应付票据、应付账款、其他应付款分析

应付票据主要是公司购买材料、商品或产品而发出的银行承兑汇票，还款期限一般为三至六个月。

于 2005 年 12 月 31 日，公司应付票据为 232.43 亿元，比 2004 年末减少 75.54 亿元，主要是因为公司调整融资结构。于 2006 年 12 月 31 日，公司应付票据为 216.85 亿元，比 2005 年减少 15.58 亿元。

于 2005 年 12 月 31 日，公司应付账款为 529.67 亿元，比 2004 年末增加 291.75 亿元，主要是因为原油价格上升及加工量增加，致使采购原油的应付账款增加。于 2006 年 12 月 31 日，公司应付账款为 521.25 亿元，比 2005 年减少 8.42 亿元。

公司最近三年末的应付账款明细表如下：

应付账款	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
三个月以内	35,580	68.26	40,932	77.28	12,868	54.09
三个月至六个月	14,850	28.49	10,542	19.90	9,110	38.29
六个月以上	1,695	3.25	1,493	2.82	1,814	7.62
<b>应付账款合计</b>	<b>52,125</b>	<b>100.00</b>	<b>52,967</b>	<b>100.00</b>	<b>23,792</b>	<b>100.00</b>

最近三年，公司没有个别重大账龄超过三年的应付账款。

公司其他应付款主要为工程款。最近三年，公司没有个别重大账龄超过三年的其他应付款。于 2006 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 360.65 亿元，比 2005 年末增加 119.04 亿元，主要为工程款及收购采油资产应付款增加。

### (3) 长期借款分析

公司最近三年末的长期借款明细表如下：



单位：百万元

长期借款	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
一年至两年	26,529	18,787	15,886
两年至五年	36,205	39,142	36,041
五年以上	42,831	45,563	42,160
<b>长期借款总额</b>	<b>105,565</b>	<b>103,492</b>	<b>94,087</b>

最近三年，公司的长期借款规模较稳定，增长幅度较小。于2005年12月31日，公司长期借款余额为1,034.92亿元，比2004年末增加94.05亿元。于2006年12月31日，公司长期借款余额为1,055.65亿元，比2005年末增加20.73亿元。

## （二）偿债能力分析

公司最近三年的偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动比率	0.68	0.85	0.81
速动比率	0.24	0.32	0.37
资产负债率（母公司口径）（%）	50.66	49.32	52.01
资产负债率（合并报表口径）（%）	53.43	52.94	52.71
	<b>2006年</b>	<b>2005年</b>	<b>2004年</b>
利息保障倍数	14.16	14.89	19.21

注：息税折旧摊销前利润利息保障倍数=（利润总额+财务费用-投资收益+固定资产折旧+无形资产摊销）/净利息支出

最近三年，公司的资产流动性情况良好。于2006年12月31日，公司流动比率和速动比率分别为0.68和0.24，与2005年相比有所下降，主要是因为流动资产规模的增长幅度小于流动负债规模的增长幅度。

最近三年，公司的资产负债率保持在合理水平，资产负债结构健康。2006年12月31日、2005年12月31日和2004年12月31日，母公司报表资产负债率分别为50.66%、49.32%和52.01%，合并报表资产负债率分别为53.43%、52.94%和52.71%。

2004年至2006年，公司经营性活动产生的现金流量净额分别为701.39亿元、849.63

亿元和 1,025.87 亿元，呈现逐年递增的趋势。公司具有良好的经营性现金流，利息保障倍数始终保持在较好的水平，能够满足公司日常经营和还本付息的需要。

此外，公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，被多家银行授予较大的授信额度，具有良好的债务融资能力。同时，作为境内外多地上市公司，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。

综上所述，公司具有较强的偿债能力。

### （三）资产周转能力分析

最近三年，公司的资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
应收账款周转率（次）	69.36	65.80	62.04
存货周转率（次）	11.48	10.46	10.85
总资产周转率（次）	1.76	1.54	1.28

最近三年，公司的资产管理效率和周转能力良好，资产得到了有效的利用，盈利能力提高，营运水平良好。

2006 年、2005 年和 2004 年，本公司应收账款周转率分别为 69.36 次、65.80 次和 62.04 次。2004 年至 2006 年应收账款的回收速度一直保持在较快水平。

2006 年、2005 年和 2004 年，本公司存货周转率分别为 11.48 次、10.46 次和 10.85 次。2004 年至 2006 年存货周转速度较快，存货的流动性较强，资金占用水平低。

本公司将继续通过业务拓展和改进营运效率来提高本公司的盈利能力，提高资产周转效率，在保证资产收益率的前提下，提高资产的流动性。上述资产周转能力指标改善的主要原因是本公司加强应收账款和存货的管理，针对应收账款的余额和账龄等因素具体分析，并加大应收账款回收力度，确保本公司的资产得到有效利用。

### （四）盈利能力分析

#### 1、收入构成分析

目前，本公司将经营活动分为勘探及开采事业部、炼油事业部、营销及分销事业部、化工事业部四个事业部和本部及其他。

以下按事业部列示了主营业务收入、外部销售与事业部间销售占各报表期间抵销事业部间销售前主营业务收入的百分比、外部销售收入占所示报表期间合并主营业务收入的百分比（即扣除事业部间销售后）。

单位：百万元

	主营业务收入			抵销事业部间销售收入前占主营业务收入比例 (%)			抵销事业部间销售收入后占合并主营业务收入比例 (%)		
	2006年	2005年	2004年	2006年	2005年	2004年	2006年	2005年	2004年
<b>勘探及开采事业部</b>									
外部销售	23,282	19,862	16,109	1.31	1.49	1.65	2.23	2.49	2.73
事业部间销售	105,656	84,423	59,914	5.95	6.35	6.14			
主营业务收入	128,938	104,285	76,023	7.26	7.84	7.79			
<b>炼油事业部</b>									
外部销售	99,201	82,810	71,333	5.59	6.23	7.31	9.50	10.36	12.08
事业部间销售	471,571	386,456	281,215	26.56	29.05	28.83			
主营业务收入	570,772	469,266	352,548	32.15	35.28	36.14			
<b>营销及分销事业部</b>									
外部销售	588,270	459,292	342,840	33.13	34.52	35.15	56.32	57.48	58.05
事业部间销售	4,601	3,172	2,831	0.26	0.24	0.29			
主营业务收入	592,871	462,464	345,671	33.39	34.76	35.44			
<b>化工事业部</b>									
外部销售	209,133	160,783	112,078	11.78	12.08	11.49	20.02	20.12	18.98
事业部间销售	12,299	12,199	10,040	0.69	0.92	1.03			
主营业务收入	221,432	172,982	122,118	12.47	13.00	12.52			
<b>本部及其他</b>									
外部销售	124,693	76,368	48,272	7.02	5.74	4.95	11.94	9.56	8.17
事业部间销售	136,775	44,897	30,873	7.71	3.38	3.16			
主营业务收入	261,468	121,265	79,145	14.73	9.12	8.11			
抵销事业部间销售前的主营业务收入	1,775,481	1,330,262	975,505	100.00	100.00	100.00			
抵销事业部间销售	730,902	531,147	384,873						
合并主营业务收入	1,044,579	799,115	590,632				100.00	100.00	100.00

## 2、经营成果分析

最近三年，公司的经营业绩如下表所示：

单位：百万元

项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	<b>1,044,579</b>	<b>799,115</b>	<b>590,632</b>
主营业务成本	880,029	668,249	459,207
主营业务税金及附加	28,286	17,152	16,203
主营业务利润	<b>136,264</b>	<b>113,714</b>	<b>115,222</b>
期间费用	65,937	57,697	53,371
投资收益	<b>43</b>	<b>813</b>	<b>1,088</b>
利润总额	<b>73,252</b>	<b>61,482</b>	<b>53,535</b>
所得税	22,519	18,903	16,060
少数股东损益	696	2,902	5,670
净利润	<b>50,664</b>	<b>39,558</b>	<b>32,275</b>

注：期间费用包括营业费用、管理费用、财务费用和勘探费用（包括干井成本）。

最近三年，公司利润表主要项目的构成及变动情况如下表所示：

单位：%

项目	2006年		2005年		2004年
	比上年增加	占收入的比例	比上年增加	占收入的比例	占收入的比例
主营业务收入	<b>30.72</b>	<b>100.00</b>	<b>35.30</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
主营业务成本	31.69	84.25	45.52	83.62	77.75
主营业务税金及附加	64.91	2.71	5.86	2.15	2.74
主营业务利润	<b>19.83</b>	<b>13.04</b>	<b>-1.31</b>	<b>14.23</b>	<b>19.51</b>
期间费用	14.28	6.31	8.11	7.22	9.04
投资收益	<b>-94.71</b>	<b>0.00</b>	<b>-25.28</b>	<b>0.10</b>	<b>0.18</b>
利润总额	<b>19.14</b>	<b>7.01</b>	<b>14.84</b>	<b>7.69</b>	<b>9.06</b>
所得税	19.13	2.16	17.70	2.37	2.72
少数股东损益	-76.02	0.07	-48.82	0.36	0.96
净利润	<b>28.08</b>	<b>4.85</b>	<b>22.57</b>	<b>4.95</b>	<b>5.46</b>

### (1) 主营业务收入及主营业务成本分析

最近三年，本公司的经营业绩表现良好，主营业务收入持续增长，2006年、2005年和2004年的主营业务收入分别为10,445.79亿元、7,991.15亿元和5,906.32亿元。本公司主营业务收入的增长主要归因于近年来石油化工产品价格处于高位，本公司抓住市场机遇，大力实施资源战略，努力扩大市场占有率，精心组织炼化生产，狠抓安全节能降耗和降本减费。

本公司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，其余主要外销。原油及天然气外销收入占公司主营业务收入的比重不大，2006年为2.23%。最近三年，公司外销原油及天然气及其他产品收入不断增长，2006年达到282.82亿元，比2004年增长了44.53%，主要归因于油气价格的上涨以及公司积极扩大天然气业务。

本公司炼油事业部和营销及分销事业部对外销售石油产品（主要包括成品油及其他精炼石油产品）。2006年，炼油事业部和营销及分销事业部的石油产品对外销售收入达6,874.71亿元，占本公司主营业务收入的65.82%，比2004年增长65.99%，是本公司主营业务收入的主要来源，主要归因于本公司抓住石油产品价格仍处于高位的机遇，积极扩大产品销售量，优化营销结构，及开拓其他精炼石油产品市场。其中，汽油、柴油及煤油的销售收入为5,208亿元，占石油产品对外销售收入的75.76%，其他精炼石油产品销售收入为1,667亿元，占石油产品销售收入的24.24%。

本公司化工事业部业务包括从炼油事业部和第三方采购石油产品作为原料，生产、营销及分销石化产品。最近三年，由于主要化工产品价格的上涨和化工产品销售量的增加，该事业部对外销售收入持续增长。2006年，该事业部的对外销售收入达2,091.33亿元，比2004年增长86.60%，占本公司主营业务收入的20.02%。

本公司本部及其他的主要业务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。最近三年，该事业部的对外销售收入占公司主营业务收入的比重略有上升。2006年，该事业部的对外销售收入为1,246.93亿元，约占公司主营业务收入的11.94%。

最近三年，本公司的主营业务成本变动情况与主营业务收入保持一致，2006年、2005年和2004年本公司的主营业务成本分别为8,800.29亿元、6,682.49亿元和4,592.07亿元。随着本公司生产规模的扩大，本公司原油、成品油及化工原料的采购量相应增加。

2006年、2005年和2004年外购原油加工量分别为11,431万吨、10,795万吨和10,062万吨；国际原油价格的上升导致本公司外购原油、成品油和化工原料的平均成本增加。2006年、2005年和2004年外购原油平均单位加工成本分别为3,750元/吨、3,133元/吨和2,312元/吨。

公司各事业部的主营业务成本及主营业务利润如下表所示：

单位：百万元

	2006年	2005年	2004年
<b>主营业务成本、税金及附加</b>			
勘探及开采事业部	53,052	40,118	36,073
炼油事业部	595,118	477,843	340,360
营销及分销事业部	536,381	427,308	306,309
化工事业部	196,274	149,431	96,994
本部及其他	258,977	118,152	78,410
<b>抵销分部间销售成本</b>	<b>731,487</b>	<b>527,451</b>	<b>382,736</b>
<b>合并主营业务成本、税金及附加</b>	<b>908,315</b>	<b>685,401</b>	<b>475,410</b>
<b>主营业务利润</b>			
勘探及开采事业部	76,022	59,732	37,997
炼油事业部	-23,897	-7,838	12,005
营销及分销事业部	56,490	35,156	39,362
化工事业部	25,158	23,551	25,123
本部及其他	2,491	3,113	735
<b>合并主营业务利润</b>	<b>136,264</b>	<b>113,714</b>	<b>115,222</b>

本公司2004年至2006年的主要外销产品销售量、平均实现价格详见第四节的发行人基本情况。

## (2) 毛利及毛利率变动分析

最近三年，公司分事业部的毛利贡献如下表所示：

单位：百万元

项目	2006年		2005年		2004年	
	毛利	所占比例 (%)	毛利	所占比例 (%)	毛利	所占比例 (%)
勘探及开采	76,022	55.79	59,732	52.53	37,997	32.98

项目	2006年		2005年		2004年	
	毛利	所占比例 (%)	毛利	所占比例 (%)	毛利	所占比例 (%)
炼油	-23,897	-17.54	-7,838	-6.89	12,005	10.42
营销及分销	56,490	41.46	35,156	30.92	39,362	34.16
化工	25,158	18.46	23,551	20.71	25,123	21.80
其他	2,491	1.83	3,113	2.74	735	0.64
<b>合计</b>	<b>136,264</b>	<b>100.00</b>	<b>113,714</b>	<b>100.00</b>	<b>115,222</b>	<b>100.00</b>

最近三年，公司分事业部的毛利率和综合毛利率变化情况如下表所示：

项目	2006年		2005年		2004年
	毛利率 (%)	比上年增加 (百分点)	毛利率 (%)	比上年增加 (百分点)	毛利率 (%)
勘探及开采	58.96	1.68	57.28	7.30	49.98
炼油	-4.19	-2.52	-1.67	-5.08	3.41
营销及分销	9.53	1.93	7.60	-3.79	11.39
化工	11.36	-2.25	13.61	-6.96	20.57
其他	0.95	-1.61	2.57	1.64	0.93
<b>综合</b>	<b>13.04</b>	<b>-1.19</b>	<b>14.23</b>	<b>-5.28</b>	<b>19.51</b>

最近三年，公司的综合毛利率保持在合理范围内。2005年以来，由于国际市场原油价格高企以及国内成品油价格从紧控制，综合毛利率出现了一定幅度的下降；受国际油价高企的影响，炼油事业部的毛利率水平明显下降，炼油业务出现亏损。

### (3) 期间费用分析

最近三年，公司的期间费用明细表如下：

单位：百万元

期间费用	2006年		2005年		2004年	
	数额	占主营业务收入 (%)	数额	占主营业务收入 (%)	数额	占主营业务收入 (%)
营业费用	24,734	2.37	22,690	2.84	19,477	3.30
管理费用	26,491	2.54	23,330	2.92	23,167	3.92
财务费用	6,729	0.64	5,266	0.66	4,331	0.73
勘探费用	7,983	0.76	6,411	0.80	6,396	1.08

期间费用	2006年		2005年		2004年	
	数额	占主营业务收入 (%)	数额	占主营业务收入 (%)	数额	占主营业务收入 (%)
合计	65,937	6.31	57,697	7.22	53,371	9.04

注：勘探费用包括干井成本

公司的期间费用包括营业费用、管理费用、财务费用和勘探费用，其中勘探费用包括地质及地球物理勘探费用及核销不成功探井成本。

最近三年，由于公司经营规模的不断增长，各项期间费用金额持续增长，但增长速度慢于主营业务收入的增长，占主营业务收入的比重逐年下降，主要得益于公司不断加强管理，有效降低各项期间成本。其中，营业费用占主营业务收入的比重从2004年的3.30%下降到2006年的2.37%，管理费用占主营业务收入的比重从2004年的3.92%下降到2006年的2.54%，财务费用占主营业务收入的比重从2004年的0.73%下降到2006年的0.64%，勘探费用占主营业务收入的比重从2004年的1.08%下降到2006年的0.76%。

#### (4) 投资收益分析

2004年至2006年，公司的投资收益占净利润的比例分别3.37%、2.06%和0.08%，对公司的盈利能力没有重大影响。

#### (5) 补贴收入

2005年和2006年，国际原油价格持续上升并长期处于高位，因国内成品油价格从紧控制导致成品油价格上涨无法充分弥补原油成本的上涨，本公司分别收到中央财政给予的一次性补偿金94.15亿元和50亿元。

#### (6) 非经常性损益分析

最近三年，公司的非经常性损益明细情况请见第六节的财务会计信息。2004年至2006年，公司的非经常性损益分别为净损失37.21亿元、净收益45.59亿元和净收益20.91亿元，其中，2005年和2006年由于收到财政部的补贴收入，公司的非经常性损益体现为净收益。综合来看，非经常性损益对公司的盈利能力没有重大影响。

#### (7) 所得税分析



最近三年，公司的所得税费用情况如下表所示：

单位：百万元

项目	2006年	2005年	2004年
所得税	22,519	18,903	16,060
占利润总额的比重（%）	30.74	30.75	30.00

最近三年，公司适用的所得税税率为 33%，部分分公司及子公司的所得税税率为 15%，详见下表所示。最近三年，公司采用应付税款法核算所得税费用，所得税费用变化与利润总额变化相一致。

于 2006 年 12 月 31 日，本公司享有税务优惠的分公司、子公司及合营公司列示如下：

分、子及合营公司名称	优惠税率（%）	优惠原因
中国石化股份公司西南分公司	15	西部大开发税收优惠政策
中国石化股份公司西北分公司	15	西部大开发税收优惠政策
中国石化上海石油化工股份有限公司	15	第一批到海外发行股份的股份制企业
中国石化仪征化纤股份有限公司	15	第一批到海外发行股份的股份制企业
中国石化扬子石油化工股份有限公司	15	高新技术企业
中国石化中原油气高新股份有限公司	15	高新技术企业
石化盈科信息技术有限责任公司	15	高新技术企业
上海赛科石油化工有限责任公司	两免三减半	外商投资企业
扬子石化-巴斯夫有限责任公司	两免三减半	外商投资企业
中国石化海南炼油化工有限公司	两免三减半	外商投资企业

### （五）现金流量分析

单位：百万元

现金流量	2006年		2005年		2004年
	金额	比上年增加（%）	金额	比上年增加（%）	金额
经营活动产生的现金流量净额	102,587	20.74	84,963	21.14	70,139
投资活动产生的现金流量净额	-100,223	32.42	-75,684	-0.60	-76,138
筹资活动产生的现金流量净额	-7,996	-32.77	-11,893	-266.15	7,158
现金及现金等价物净（减少）/增加额	-5,657	114.61	-2,636	-327.24	1,160

### 1、经营活动现金流

最近三年，本公司经营活动产生的现金净额持续增长，主要是由于公司经营规模的扩大带来了经营利润的增加。

2006年，本公司经营活动的净现金流入为1,025.87亿元，比2005年增长20.74%。2005年，本公司经营活动的净现金流入为849.63亿元，较2004年的701.39亿元增长21.24%。

### 2、投资活动现金流

最近三年，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，从而增加资本开支所致。加之，近年本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。

2006年，本公司投资活动现金净流出为1,002.23亿元，比2005年增长32.42%。2005年，本公司投资活动现金净流出为756.84亿元，与2004年的761.38亿元基本持平。

### 3、筹资活动现金流

2006年，本公司筹资活动现金净流出为79.96亿元，比2005年减少32.77%，主要是银行借款的增加。2005年，本公司筹资活动产生的现金净流出为118.93亿元，与2004年筹资活动现金净流入71.58亿元相比减少266.15%，主要归因于偿还银行贷款及分配股利的现金流出。

## 二、2007年前三季度财务报表管理层讨论与分析

公司自2007年1月1日起执行中国新会计准则，除特别注明外，以下的“资产、负债及权益状况”、“偿债能力分析”、“资产周转能力分析”和“盈利能力分析”中2007年前三季度的财务数据和与其对应的2006年比较财务数据均为按照中国新会计准则调整后的历史财务报表数据，且除2006年年末的资产负债表数据外均未经审计。

### （一）资产、负债及权益状况

2007年前三季度，本公司的资产负债状况良好，资产负债结构保持在合理水平，

资产负债规模的持续增长反映了本公司的总体业务增长。

单位：百万元

项目	2007年9月30日	2006年12月31日	增减变动(%)
<b>总资产</b>	<b>660,279</b>	<b>596,527</b>	<b>10.69</b>
流动资产	169,986	139,038	22.26
非流动资产	490,293	457,489	7.17
<b>总负债</b>	<b>343,169</b>	<b>316,596</b>	<b>8.39</b>
流动负债	226,937	206,921	9.67
非流动负债	116,232	109,675	5.98
<b>本公司股东应占权益</b>	<b>292,874</b>	<b>257,893</b>	<b>13.56</b>
股本	86,702	86,702	0.00
<b>少数股东权益</b>	<b>24,236</b>	<b>22,038</b>	<b>9.97</b>

### 1、资产状况分析

公司于2007年9月30日和2006年12月31日的主要资产结构如下表所示：

单位：百万元

项目	2007年9月30日		2006年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
<b>流动资产</b>	<b>169,986</b>	<b>25.74</b>	<b>139,038</b>	<b>23.31</b>
其中：货币资金	8,908	5.24	7,314	5.26
应收票据	8,431	4.96	8,375	6.02
应收账款	23,438	13.79	15,910	11.44
存货	108,992	64.12	92,098	66.24
<b>非流动资产</b>	<b>490,293</b>	<b>74.26</b>	<b>457,489</b>	<b>76.69</b>
其中：长期股权投资	24,663	5.03	23,218	5.08
固定资产	338,499	69.04	343,340	75.05
在建工程	84,241	17.18	52,724	11.52
<b>资产总计</b>	<b>660,279</b>	<b>100.00</b>	<b>596,527</b>	<b>100.00</b>

注：1、流动资产、非流动资产的“比例”为其占总资产的比例；

2、货币资金、应收票据、应收账款、存货的“比例”为其占流动资产的比例；

3、长期股权投资、固定资产、在建工程的“比例”为其占非流动资产的比例。

于 2007 年 9 月 30 日，公司总资产为 6,602.79 亿元，主要包括货币资金、应收账款、存货和固定资产。

于 2007 年 9 月 30 日，公司流动资产余额合计 1,699.86 亿元，占总资产的比例为 25.74%。2007 年 9 月末流动资产余额比 2006 年末增加 309.48 亿元。于 2007 年 9 月 30 日，公司非流动资产余额合计 4,902.93 亿元，占总资产的比例为 74.26%。2007 年 9 月末非流动资产余额比 2006 年末增加 328.04 亿元。

### (1) 货币资金分析

于 2007 年 9 月 30 日，公司货币资金余额为 89.08 亿元，占总资产的比例为 1.35%。2007 年 9 月末货币资金余额比 2006 年末增加 15.94 亿元。

### (2) 应收票据、应收账款分析

于 2007 年 9 月 30 日，公司应收票据余额为 84.31 亿元，占总资产的比例为 1.28%；公司应收账款余额为 234.38 亿元，占总资产的比例为 3.55%。由于主营业务收入的增加，2007 年 9 月末应收票据和应收账款余额分别比 2006 年末增加 0.56 亿元和 75.28 亿元。于 2007 年 9 月 30 日，公司账龄在一年以内的应收账款余额所占比例为 87.46%，应收账款质量较好。

### (3) 存货分析

于 2007 年 9 月 30 日，公司存货余额为 1,089.92 亿元，占总资产的比例为 16.51%。2007 年 9 月末存货余额比 2006 年末增加 168.94 亿元，主要归因于本公司经营规模的扩大以及原油价格的上涨。

## 2、 负债状况分析

公司于 2007 年 9 月 30 日和 2006 年 12 月 31 日的主要负债结构如下表所示：

单位：百万元

项目	2007 年 9 月 30 日			2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	增减变动 (%)	金额	比例 (%)
<b>流动负债</b>	<b>226,937</b>	<b>66.13</b>	<b>9.67</b>	<b>206,921</b>	<b>65.36</b>
其中：短期借款	22,004	9.70	-29.47	31,197	15.08
应付票据	18,565	8.18	-14.39	21,685	10.48
应付账款	74,045	32.63	41.49	52,331	25.29
其他应付款	41,239	18.17	16.66	35,349	17.08

项目	2007年9月30日			2006年12月31日	
	金额	比例(%)	增减变动(%)	金额	比例(%)
非流动负债	116,232	33.87	5.98	109,675	34.64
其中：长期借款	85,347	73.43	-12.14	97,137	88.57
应付债券	21,207	18.25	505.91	3,500	3.19
负债总计	343,169	100.00	8.39	316,596	100.00

注：1、流动负债、非流动负债的“比例”为其占总负债的比例；

2、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款的“比例”为其占流动负债的比例；

3、长期借款、应付债券的“比例”为其占非流动负债的比例。

于2007年9月30日，公司总负债为3,431.69亿元，主要包括短期借款、应付账款、其他应付款和长期借款。

于2007年9月30日，公司流动负债余额合计2,269.37亿元，占总负债的比例为66.13%。2007年9月末流动负债余额比2006年末增加200.16亿元。于2007年9月30日，公司非流动负债余额合计1,162.32亿元，占总负债的比例为33.87%。2007年9月末非流动负债余额比2006年末增加65.57亿元。

#### (1) 短期借款分析

于2007年9月30日，公司短期借款余额为220.04亿元，占总负债的比例为6.41%。2007年9月末短期借款余额比2006年末减少91.93亿元。

#### (2) 应付账款分析

于2007年9月30日，公司应付账款余额为740.45亿元，占总负债的比例为21.58%。2007年9月末应付账款余额比2006年末增加217.14亿元。

#### (3) 其他应付款分析

于2007年9月30日，公司其他应付款余额为412.39亿元，占总负债的比例为12.02%。2007年9月末其他应付款余额比2006年末增加58.90亿元。

#### (4) 长期借款分析

于2007年9月30日，公司长期借款余额为853.47亿元，占总负债的比例为24.87%。2007年9月末长期借款余额比2006年末减少117.90亿元，主要是由于偿还银行贷款。

### （5）应付债券分析

于 2007 年 9 月 30 日，公司应付债券余额为 212.07 亿元，占总负债的比例为 6.18%。2007 年 9 月末，应付债券余额比 2006 年末增加 177.07 亿元，主要是由于本公司于 2007 年上半年发行境外可转换公司债券和境内公司债券。

### （二）偿债能力分析

公司 2007 年前三季度的偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2007 年 9 月 30 日
流动比率	0.75
速动比率	0.27
资产负债率（母公司口径）（%）	50.90
资产负债率（合并报表口径）（%）	51.97
	<b>2007 年 1-9 月</b>
利息保障倍数	19.73

注：息税折旧摊销前利润利息保障倍数=（利润总额+财务费用-投资收益+固定资产折旧+无形资产摊销）/净利息支出

于 2007 年 9 月 30 日，公司流动比率和速动比率分别为 0.75 和 0.27。

于 2007 年 9 月 30 日，公司母公司报表资产负债率和合并报表资产负债率分别为 50.90% 和 51.97%，均保持在合理水平。

2007 年前三季度，公司经营性活动产生的现金流量净额为 1,022.77 亿元，继续保持良好增长势头。2007 年前三季度公司的外部融资渠道继续保持通畅。

综上所述，公司具有较强的偿债能力。

### （三）资产周转能力分析

2007 年前三季度，公司的资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	2007 年 1-9 月
应收账款周转率（次）	38.39
存货周转率（次）	7.04
总资产周转率（次）	1.14

2007 年前三季度，公司的资产管理效率和周转能力保持良好，资产使用效率较高。

#### （四）盈利能力分析

##### 1、收入构成分析

2007 年前三季度，各事业部营业收入、外部销售与事业部间销售占各报表期间抵销事业部间销售前营业收入的百分比、外部销售收入占所示报表期间合并营业收入的百分比（即扣除事业部间销售后）如下表所示：

单位：百万元

	截至 9 月 30 日止 9 个月期间					
	金额		抵销事业部间销售收入前占营业收入比例 (%)		抵销事业部间销售收入后占合并营业收入比例 (%)	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
<b>勘探及开采事业部</b>						
外部销售	26,558	25,754	1.70	2.01	3.03	3.34
事业部间销售	74,944	83,766	4.79	6.52		
营业收入	101,502	109,520	6.48	8.53		
<b>炼油事业部</b>						
外部销售	77,914	85,127	4.98	6.63	8.90	11.05
事业部间销售	378,706	338,791	24.18	26.39		
营业收入	456,620	423,918	29.16	33.02		
<b>营销及分销事业部</b>						
外部销售	470,711	430,891	30.06	33.56	53.78	55.95
事业部间销售	1,942	3,346	0.12	0.26		
营业收入	472,653	434,237	30.18	33.82		
<b>化工事业部</b>						
外部销售	165,544	140,600	10.57	10.95	18.91	18.26
事业部间销售	11,216	9,458	0.72	0.74		
营业收入	176,760	150,058	11.29	11.69		
<b>本部及其他</b>						
外部销售	134,491	87,768	8.59	6.84	15.37	11.40
事业部间销售	224,041	78,296	14.31	6.10		
营业收入	358,532	166,064	22.89	12.94		
<b>抵销事业部间销售前</b>	<b>1,566,067</b>	<b>1,283,797</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>		

	截至9月30日止9个月期间					
	金额		抵销事业部间销售收入前占营业收入比例(%)		抵销事业部间销售收入后占合并营业收入比例(%)	
	2007年	2006年	2007年	2006年	2007年	2006年
的营业收入						
抵销事业部间销售	690,849	513,657				
合并营业收入	875,218	770,140			100.00	100.00

## 2、经营成果分析

2007年前三季度，公司的经营业绩如下表所示：

单位：百万元

	2007年1-9月		2006年上半年	
	金额	占营业收入的比例(%)	金额	占营业收入的比例(%)
营业收入	875,218	100.00	770,140	100.00
减：营业成本	727,637	83.14	654,665	85.01
营业税金及附加	23,014	2.63	21,733	2.82
销售费用	14,614	1.67	12,694	1.65
管理费用	25,508	2.91	23,874	3.10
财务费用	4,088	0.47	4,357	0.57
勘探费用（包括干井成本）	8,087	0.92	4,888	0.63
资产减值损失	1,593	0.18	135	0.02
公允价值变动损失	1,523	0.17	-	-
加：投资收益	4,117	0.47	2,331	0.30
营业利润	73,271	8.37	50,125	6.51
加：营业外收入	302	0.03	186	0.02
减：营业外支出	986	0.11	908	0.12
利润总额	72,587	8.29	49,403	6.41
减：所得税	22,114	2.53	15,256	1.98
净利润	50,473	5.77	34,147	4.43
归属于：母公司股东的净利润	48,683	5.56	33,889	4.40
少数股东损益	1,790	0.20	258	0.03



### (1) 营业收入、营业成本、营业利润分析

2007 年前三季度，本公司合并营业收入为 8,752.18 亿元，同比增长 13.64%，其中，主营业务收入为 8,549.52 亿元，同比增长 13.77%；主要归因于本公司充分利用国内经济稳步增长的良好形势，积极开拓市场，扩大油气资源，优化原油加工结构，提高化工产品产量和成品油经营规模。

2007 年前三季度，勘探及开采事业部外销原油及天然气营业收入为人民币 163.32 亿元，同比下降 7.46%，占公司合并营业收入的 1.87%，主要归因于外销原油价格及外销量同比有所下降。

2007 年前三季度，炼油事业部和营销及分销事业部的石油产品对外销售收入为人民币 5,441.44 亿元，同比增长 6.35%，占公司合并营业收入的 62.17%，主要归因于成品油价格上涨，同时本公司积极扩大产品销售量，优化营销结构，以及开拓其他精炼石油产品市场。

本公司化工产品对外销售收入为人民币 1,604.56 亿元，同比增长 19.04%，占合并营业收入的 18.33%。主要归因于本公司充分发挥新建产能的作用，扩大了经营规模。

2007 年前三季度，公司各事业部的营业利润如下表所示：

单位：百万元

	2007 年 1-9 月	2006 年 1-9 月
<b>营业利润</b>		
勘探及开采事业部	37,433	50,320
炼油事业部	262	-29,160
营销及分销事业部	26,393	20,846
化工事业部	11,202	10,337
本部及其他	-525	-192
<b>分部营业利润总额</b>	<b>74,765</b>	<b>52,151</b>
<b>财务费用</b>	<b>-4,088</b>	<b>-4,357</b>
<b>公允价值变动损失</b>	<b>-1,523</b>	<b>-</b>
<b>投资收益</b>	<b>4,117</b>	<b>2,331</b>
<b>营业利润总额</b>	<b>73,271</b>	<b>50,125</b>

本公司 2007 年前三季度的主要外销产品销售量和平均实现价格详见第四节的发行

人基本情况。

## (2) 毛利及毛利率分析

2007 年前三季度，公司分事业部的毛利贡献如下表所示：

单位：百万元

项目	营业收入	营业成本	毛利	毛利率 (%)
勘探及开采	101,502	43,265	58,237	57.38
炼油	456,620	433,304	23,316	5.11
营销及分销	472,653	428,298	44,355	9.38
化工	176,760	156,783	19,977	11.30
其他	358,532	355,955	2,577	0.72
抵销分部间销售	-690,849	-689,968	-881	0.13
<b>合计</b>	<b>875,218</b>	<b>727,637</b>	<b>147,581</b>	<b>16.86</b>

## (3) 期间费用分析

2007 年前三季度，公司的期间费用明细表如下：

单位：百万元

期间费用	2007 年 1-9 月		2006 年 1-9 月	
	数额	占合并营业收入 (%)	数额	占合并营业收入 (%)
销售费用	14,614	1.67	12,694	1.65
管理费用	25,508	2.91	23,874	3.10
财务费用	4,088	0.47	4,357	0.57
勘探费用（包括干井成本）	8,087	0.92	4,888	0.63
<b>合计</b>	<b>52,297</b>	<b>5.98</b>	<b>45,813</b>	<b>5.95</b>

2007 年前三季度，公司的销售费用及管理费用合计为 401.22 亿元，同比增长 9.72%，主要归因于修理费及销货运杂费的增加；同期，公司的勘探费用为 80.87 亿元，同比增长 65.45%，主要归因于本公司增加了对川东北、川西等南方海相的勘探及前瞻性研究的工作力度。

## (4) 投资收益和非经常性损益分析

2007 年前三季度，公司的投资收益为 41.17 亿元，非经常性损益为净收益 1.82 亿

元，对公司的盈利能力没有重大影响。

### (5) 所得税分析

2007 年前三季度，公司的所得税费用情况如下表所示：

单位：百万元

项目	2007 年 1-9 月	2006 年 1-9 月
所得税	22,114	15,256
占利润总额的比重 (%)	30.47	30.88

2007 年前三季度，公司适用的所得税税率为 33%，部分分公司及子公司的所得税税率为 15%。于 2007 年 9 月 30 日，本公司享有税务优惠的分公司、子公司及合营公司列示如下：

分、子及合营公司名称	优惠税率 (%)	优惠原因
中国石化股份公司西南分公司	15	西部大开发税收优惠政策
中国石化股份公司西北分公司	15	西部大开发税收优惠政策
中国石化股份公司塔河分公司	15	西部大开发税收优惠政策
中国石化扬子石油化工股份有限公司	15	高新技术企业
中国石化中原油气高新股份有限公司	15	高新技术企业
石化盈科信息技术有限责任公司	15	高新技术企业
中国石化海南炼油化工有限公司	两免三减半	外商投资企业

### (五) 现金流量分析

单位：百万元

项目	2007 年 1-9 月	2006 年 1-9 月	变化金额
经营活动产生的现金流量净额	102,277	47,973	39,804
投资活动产生的现金流量净额	-70,820	-69,651	5,481
筹资活动产生的现金流量净额	-29,762	16,777	-37,902
现金及现金等价物净（减少）/增加额	1,664	-4,932	7,383

2007 年前三季度，本公司经营活动产生的现金净流入大幅增长，主要原因是由于营业收入增长导致现金流入的增加。2007 年前三季度，本公司筹资活动产生的现金流

净出为 297.62 亿元，主要用于分派股利。

### 三、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

本公司盈利能力的连续性和稳定性受到若干外部因素的影响。其中，最重要的影响因素为原油价格、成品油定价机制以及行业周期性波动。

#### （一）原油价格

本公司生产石油产品和石化产品须耗用大量原油和其他原料。截至 2006 年，本公司的炼油业务所需的原油约 80% 采购自外部供货商。

因此，外部原油价格将较大程度影响本公司的主营业务成本，对公司的盈利能力造成影响。

#### （二）成品油定价机制

目前，国家仍对汽油、柴油等若干成品油实施不同程度的价格管制，本公司尚不能完全独立确定上述成品油价格，在原油价格变动的情况下，成品油价格可能无法实现同步变化，从而影响本公司的经营损益。

2005 年和 2006 年，国际原油价格持续上升并长期处于高位，因国内成品油价格从紧控制导致成品油价格上涨无法充分弥补原油成本的上涨，本公司分别收到中央财政给予的一次性补偿金 94.15 亿元和 50 亿元。

从长期来看，国内成品油价格与原油价格同步是大势所趋，这也符合国家节能降耗政策。国家将在实现原油价格与国际市场接轨的基础上，理顺国内成品油价格，这也符合国家节能降耗政策。

#### （三）行业周期性波动

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，对原料的供应、价格和宏观经济环境比较敏感，如生产能力及产量变化、地区及全球经济的周期性变化、替代产品的价格及供应情况以及消费者的需求等。上述部分或全部因素对公司多种产品及业务产生周期性影响。

尽管本公司是一家上、中、下游业务综合一体化公司，但是也只能在一定限度上抵

减行业周期性的不利影响。

近三年及一期，这些影响因素的变化及对经营业绩的影响详见本节的“盈利能力分析”。

#### 四、资本性支出分析

公司最近三年及一期的资本性支出情况如下表所示：

单位：百万元

资本性支出	2007年1-9月		2006年			2005年			2004年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	变动(%)	金额	占比(%)	变动(%)	金额	占比(%)
勘探及开采事业部	30,807	51.42	31,734	39.76	37.41	23,095	36.26	8.76	21,234	32.79
炼油事业部	12,178	20.33	21,969	27.52	15.02	19,100	29.98	33.83	14,272	22.04
营销及分销事业部	7,948	13.27	11,319	14.18	3.33	10,954	17.20	-34.32	16,678	25.75
化工事业部	7,207	12.03	12,629	15.82	34.55	9,386	14.73	-14.87	11,025	17.02
本部及其他	1,770	2.95	2,170	2.72	86.43	1,164	1.83	-24.90	1,550	2.39
<b>资本性支出合计</b>	<b>59,910</b>	<b>100.00</b>	<b>79,821</b>	<b>100.00</b>	<b>25.31</b>	<b>63,699</b>	<b>100.00</b>	<b>-1.64</b>	<b>64,759</b>	<b>100.00</b>

##### 1、2004年资本性支出情况

2004年全年，本公司资本性支出 647.59 亿元。

其中，勘探及开采事业部资本性支出 212.34 亿元，实现了油气增储上产，探明、控制、预测三级储量序列结构进一步改善，东部老区、西部新区和南方海相等一批重点勘探开发项目进展良好，新增原油可采储量 284 百万桶，新增天然气可采储量 3,520 亿立方米。

炼油事业部资本性支出 142.72 亿元，新增原油一次加工能力 830 万吨/年、加氢精制能力 400 万吨/年、焦化能力 390 万吨/年，提高油品质量的装置升级改造工程进展顺利，甬沪宁进口原油管道已建成投用。

营销及分销事业部资本性支出 166.78 亿元，主要用于新建成品油输油管道和通过

收购、新建和改造加油站进一步完善成品油销售网络，全年净增自营加油站 2,075 座，巩固了本公司在主要市场的主导地位，品牌知名度和客户知名度进一步提高。

化工事业部资本性支出 110.25 亿元，新增乙烯生产能力 27 万吨/年，化肥原料煤代油改造工程进展顺利。

本公司本部及其他资本性支出 15.50 亿元，信息系统建设取得新进展。

## 2、2005 年资本性支出情况

2005 年全年，本公司资本性支出 636.99 亿元。

其中，勘探及开采事业部资本性支出 230.95 亿元，以济阳坳陷、塔河、川东北为重点的主要探区获得较好油气储量，新建原油生产能力 579 万吨/年，新建天然气生产能力 21 亿立方米/年，新增原油可采储量 305.62 百万桶，实现了油气资源增储上产。

炼油事业部资本性支出 191.00 亿元，新增原油加工能力 670 万吨/年、加氢精制能力 373 万吨/年、焦化能力 280 万吨/年，按计划完成油品质量的升级改造工程，甬沪宁进口原油管道已全面建成投用。

营销及分销事业部资本性支出 109.54 亿元，西南成品油管道全线建成投用，通过新建、收购和改造加油站、油库进一步完善成品油销售网络，全年净增自营加油站 786 座，巩固了本公司在战略市场的主导地位。

化工事业部资本性支出 93.86 亿元，茂名乙烯扩建、上海石化和扬子石化的 PTA 改造等项目进展顺利，化肥原料煤代油改造工程按计划进行。

本部及其他资本性支出 11.64 亿元，信息系统建设取得新进展。

## 3、2006 年资本性支出情况

2006 年全年，本公司资本性支出 798.21 亿元。

其中，勘探及开采事业部资本性支出 317.34 亿元，川东北油气勘探和“川气东送”工程前期工作全面展开，西部塔河油田、东部胜利埕北海上油田和大牛地气田等油气产能建设进展顺利，新建原油生产能力 646.5 万吨/年，新建天然气生产能力 19 亿立方米/年。

炼油事业部资本性支出 219.69 亿元，新增原油综合加工能力 1,470 万吨/年，海南

炼油、广州炼油等新建和改造项目已建成投产，燕山炼油改造项目已经完工，册子岛码头、仪长原油管道项目已建成投用，青岛大炼油项目建设进展顺利。

营销及分销事业部资本性支出 113.19 亿元，通过新建、收购和改造加油站、油库，进一步完善了成品油网络，全年新增自营加油站 811 座。

化工事业部资本性支出 126.29 亿元，新增乙烯产能 75 万吨/年，PTA 产能 45 万吨/年，丁苯橡胶产能 10 万吨/年，茂名乙烯改造已建成投产，安庆、湖北、巴陵三套化肥改造项目先后建成并开车成功，福建炼化一体化、天津乙烯、镇海乙烯等项目正按计划推进。

本部及其他资本性支出 21.70 亿元，用于信息系统及科研基础设施建设。

#### **4、2007 年前三季度资本性支出情况**

2007 年前三季度，本公司资本性支出 599.10 亿元。

其中：勘探及开采事业部资本性支出 308.07 亿元，通过强化滚动勘探、新区突出预探，已获得一批重要油气勘探成果，新建原油产能 451 万吨/年、天然气产能 9.85 亿立方米/年。

炼油事业部资本性支出 121.78 亿元，燕山千万吨级炼油改扩建工程建成投产，青岛、洛阳、武汉、高桥等炼油项目以及原油码头项目进展顺利。

化工事业部资本性支出 72.07 亿元，茂名高压聚乙烯、上海乙二醇、扬子-金浦丁苯橡胶项目建成投产，天津乙烯炼化一体化、镇海百万吨乙烯以及福建乙烯等项目正按计划进行。

营销及分销事业部资本性支出 79.48 亿元，高速公路等重点区域加油站建设和收购取得成效，新增加油站 547 座，营销网络进一步完善。

本部及其他资本性支出 17.70 亿元。

## **五、会计政策和会计估计的变更对公司财务状况、经营成果的影响**

最近三年，公司没有发生会计政策、会计估计变更的情形。

2007 年，本公司开始执行财政部颁布的中国新会计准则，本公司执行中国新会计

准则后可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司财务状况和经营成果的影响主要有：

1、一般性借款费用资本化：用于购建固定资产的一般借款的借款费用原在发生时直接计入当期损益，现在符合一定条件时予以资本化，计入相关资产的成本。本公司追溯调整了固定资产和在建工程于 2007 年 1 月 1 日的账面价值，并调增留存收益。

2、长期股权投资差额：采用权益法核算对合营企业和联营企业投资时，原将初始投资成本与应享有被投资单位所有者权益份额的借方差额分期平均摊销，计入损益。现改为，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不确认股权投资差额且不予进行摊销。本公司追溯调整了以前年度已摊销的长期股权投资差额，并调增留存收益。

3、油气资产清理报废：除退废或处置涉及整项探明储量的油气区块，单项油气资产的退废或处置所产生的收益或损失不予确认。本公司追溯调整了以前年度已确认的退废或处置的单项油气资产损失，将扣除其折旧影响后的部分调增留存收益。

4、可供出售金融资产公允价值的变化：本公司按照活跃市场的公开报价确定可供出售金融资产于 2007 年 1 月 1 日的公允价值，并将其公允价值与其账面价值的差额进行追溯调整，相应调增了股东权益。

5、开办费：除购建固定资产以外，筹建期间所发生的费用原先在长期待摊费用中归集，于企业开始生产经营当月一次计入当月的损益；现改为在费用发生时直接计入当期损益。本公司将已发生的开办费调减留存收益。

6、政府补助：对于与资产相关的政府补助（不包含政府资本性投入），在满足补助所附条件时原将补助确认在资本公积中，现改为确认在递延收益中，并在相关资产使用寿命内平均分配计入损益。本公司将以前年度收到的与资产相关并已记入资本公积的政府补助进行了追溯调整。

7、所得税：由于对上述第 1 至 6 项进行追溯调整，本公司调整了以前年度相关的递延税项影响。

8、未确认的投资损失：子公司的经营成果会被纳入本公司合并利润表内，但原累计亏损的上限为子公司的权益的账面值减记至零为限。现改为对于资不抵债的子公司的超额亏损，除非章程、协议规定少数股东有义务并有能力承担外，由母公司承担。本



公司于 2006 年 1 月 1 日及 2006 年 12 月 31 日将以前年度累计未确认的投资损失以及本年度未确认的投资损失调整了留存收益以及本年度净利润。

#### 9、少数股东权益及少数股东损益

本公司根据企业会计准则（2006）调整了少数股东权益及少数股东损益的会计处理，少数股东权益于合并股东权益项目内单独列示，导致合并股东权益增加，同样在合并利润表中，少数股东损益亦作为净利润的扣减项目单独列示。

#### 10、对合营企业的投资

对合营企业的投资原在合并财务报表中按比例合并法核算，现改按权益法核算。本公司因此调整了比较财务报表的数字，但该会计政策变更对本公司的净利润和股东权益并无影响。

由于上述变化将可能减少母公司的所有者权益以及影响各期的合并净利润和母公司的净利润。

## 六、对公司经营的综合分析

本公司自 2000 年上市以来，不断深化改革、加快调整、强化管理、锐意创新，推进持续有效发展，公司规模实力、市场竞争力、持续盈利能力等明显增强，经营总量、结构、质量、效益等都发生了重大变化。以本公司为核心资产的中国石化集团公司，在《财富》全球 500 强企业排名中位居第 17 位。

充分发挥油气勘探开发的特有优势。本公司是目前中国第二大油气生产商。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、工程技术等方面积累起来的优势，也有已融为一体的新星石油队伍在区域地质研究、盆地评价、预探发现等方面的国内一流人才和技术力量，本公司的勘探区域迅速扩大且其中相当多区域处于非常有利的部位，加上公司整体的投入优势和一体化优势，本公司行业上游的优势日趋明显。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快速建产等重要成果，就是这种融合优势的具体体现。公司将进一步加强上游的队伍融合以及理论、技术、人才、装备等资源的共享，将融合优势充分发挥出来，争取在油气勘探开发上取得更大的发现和突破。

充分发挥炼油化工与销售的竞争优势。本公司目前是世界第三大炼油商和第四大石化产品生产商，是中国最大的石油和石化产品分销商，在国内拥有明显的竞争优势，并具有一定的国际竞争力。公司的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；公司的营销网络遍布主要市场区域，现代物流网络体系初具规模，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；公司的炼油化工技术、人才和管理处于国内领先水平，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；公司的炼化企业三大集群初步形成，拥有 10 个千万吨级炼油基地和 5 个百万吨级乙烯基地，炼化一体化优势明显；公司的炼化产业供应链比较完善，产销结构比较合理，为进一步优化资源、调整结构、做强做大创造了条件。对于这些优势，本公司将继续巩固和扩大，进一步增强炼油化工与销售业务的国际竞争力。

充分发挥国际贸易的优化保障优势。本公司虽然自产原油不足，但经过多年努力，目前已在全球范围内建立了多元化原油进口渠道和网络体系，通过与主要产油国和大贸易商建立长期合作关系掌握了大量的贸易资源，可以根据炼油装置特点优选采购合适的原油，具有较强的保障供应能力，已成为世界第五大原油贸易商。本公司还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。这些优势，对于进一步获取资源、优化资源、降低成本、提高效益至关重要。本公司将充分发挥好这些优势，加快发展国际贸易业务，并逐步完善贸易功能，为做强做大主业提供有力的保障。

同时，公司的控股股东——中国石化集团公司具有石油、炼化工程系统服务方面的配套优势和“走出去”的一体化优势。特别是集团公司强大的石油、炼化工程服务能力，能够为本公司上中下游业务提供紧密的、配套的、及时的、优质的工程技术服务，为本公司的发展提供重要支撑，也为本公司提高效益提供重要保证。

另外，本公司在资本运作、企业管理、科技研发、人才队伍等方面都具有较强的实力和优势。

近年来，尽管国内外市场形势非常复杂，本公司各项工作不断取得新的进展，保持了良好的发展势头。当前以及今后相当长的一段时间，本公司既有加快发展的难得机遇，也面临诸多困难和挑战。本公司将在实施公司发展战略过程中充分发挥好上述优势，努力做到扬长补短，加快发展，促进本公司早日成为具有较强国际竞争力的跨国能源化工

公司。

## 第八节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投向概况

本次发行分离交易可转债的募集资金包括债券部分的募集资金和权证行权部分的募集资金，债券部分的募集资金不超过 300 亿元，即不超过 3 亿张债券，每张债券的认购人可以无偿获得公司派发的 10.1 份认股权证，即权证数量为 30.3 亿份，权证行权部分的募集资金将根据认股权证行权价格和行权数量确定，预计权证行权部分的募集资金不超过债券部分的募集资金。

本次债券部分的募集资金拟用于川气东送工程、天津 100 万吨/年乙烯项目、镇海 100 万吨/年乙烯项目及偿还银行贷款；权证行权部分的募集资金除继续投入天津 100 万吨/年乙烯项目和镇海 100 万吨/年乙烯项目外，还将用于武汉乙烯项目。本次权证行权部分的募集资金如有剩余，将用于偿还银行贷款或补充流动资金。

本次募集资金投向简要情况如下：

募集资金来源	募集资金投向	资金需求 (亿元)	已投入资金 (亿元)	募集资金投入安排 (亿元)	时间进度	审批、核准或备案情况
债券部分的募集资金	川气东送工程	626.76	93.74	170.00	2007-2010 年	经国家发改委以(发改能源[2007]795 号)文件批准
	天津 100 万吨/年乙烯项目	208.40	31.08	50.00	建设期三年	经国家发改委以(发改工业[2005]2722 号)文件批准
	镇海 100 万吨/年乙烯项目	218.91	12.73	40.00	建设期三年	经国家发改委以(发改工业[2006]444 号)文件批准
	偿还银行贷款	40.00	0.00	40.00	债券部分的募集资金到位后偿还	经公司 2007 年第三次临时股东大会审议通过
权证行权部分的募集资金	天津 100 万吨/年乙烯项目	208.40	31.08	70.00	建设期三年	经国家发改委以(发改工业[2005]2722 号)文件批准
	镇海 100 万吨/年乙烯项目	218.91	12.73	120.00	建设期三年	经国家发改委以(发改工业[2006]444 号)文件批准
	武汉乙烯项目	146.73	2.00	30.00	建设期三年	经国家发改委以(发改工业[2007]690 号)文件批准
	偿还银行贷款或补充流动资金	-	-	不超过 80.00 亿元	权证行权部分的募集资金到位后投入	经公司 2007 年第三次临时股东大会审议通过
合计		<b>1,240.80</b>	<b>139.55</b>	<b>不超过 600.00 亿元</b>		

本次分离交易可转债债券部分的募集资金不超过 300 亿元,权证行权部分的募集资金不超过 300 亿元。本次募集资金投向的资金总需求为 1,240.80 亿元。截至 2007 年 9 月 30 日,公司已投入资金 139.55 亿元;公司已于 2007 年 11 月 13 日发行 200 亿元企业债用于川气东送工程项目,上述资金安排共计 339.55 亿元,还需筹集资金 901.25 亿元。若所附认股权证全部行权,公司至少还需筹集资金 301.25 亿元;若认股权证全部无法行权,公司至少还需筹集资金 601.25 亿元。如本次分离交易可转债募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致,公司将以自有资金、银行贷款或其他融资方式完成项目投资;本次募集资金到位后,公司将按上述募集资金投向的资金需求轻重缓急安排使用;若募集资金有剩余,将用于偿还银行贷款和补充流动资金。目前公司经营现金流充裕,2006 年公司经营活动产生的现金流量净额为 1,025.87 亿元。此外,公司被多家银行授予较大的授信额度,具有良好的融资能力和偿债能力。

## 二、本次募集资金投向具体情况

### (一) 债券部分的募集资金投向

#### 1、川气东送工程

##### (1) 项目实施的必要性

从长三角溯长江而上至川渝的广大沿江地区经济社会发展较快,特别是长三角地区,经济总量大幅增长,城市燃气和已建待气项目的天然气需求量较大,天然气供需矛盾十分突出。为此,开发普光气田,实施川气东送工程,不仅有利于中国石化拓展天然气发展空间,形成公司新的经济增长点,而且对进一步提高国内天然气供应能力,缓解国内天然气市场供求矛盾,改善大气环境,提高人民生活质量,促进中国经济社会发展和能源结构调整,具有积极的现实作用和重要的战略意义。本项目符合国家产业政策和宏观经济政策。

##### (2) 项目的背景及建设内容

“十五”以来,中国石化通过海相勘探思路、勘探理论、勘探技术和管理模式的创新,在川东北地区发现了海相整装大型气田-普光气田。该气田的发现,被国内公认为中国海相沉积勘探开发的一个重大突破。截至 2006 年底,该气田累计探明天然气地质储量 3,561 亿立方米。

据此，中国石化拟开发普光气田，实施川气东送工程。该工程已列为国家“十一五”重大工程，并于 2007 年 4 月经国家发改委以《印发国家发展改革委关于核准川气东送工程项目的请示的通知》（发改能源[2007]795 号）文件批准。本项目总投资 626.76 亿元，本次债券部分的募集资金拟以 170 亿元投入项目建设。

川气东送工程以普光气田为主供气源，气田外围构造及通南巴等气田为上产和接替资源，预计到 2010 年底建成年产净化天然气 120 亿方米的生产能力，同步建设普光到上海的川气东送干线管道及向达州、重庆、江西、南京、常州、苏州等地的供气专线、支线及相应储气设施。主要市场供应范围包括：川渝、苏浙沪，以及沿线的鄂皖赣。川气东送工程横跨东、中、西部八个省市，干线管道全长 1,702 公里，为中国天然气基干管网的重要组成部分。项目于 2007 年 8 月 31 日正式开工，预计 2010 年全面建成。

### （3）项目投资概算

本项目投资总额 626.76 亿元（含 11.25 亿美元），其中普光气田勘探开发建设投资（包括勘探投资、开发建设投资、净化厂和公用工程投资）337.01 亿元（含 9.64 亿美元），川气东送管道建设投资 255.33 亿元（含 1.61 亿美元，储气库 32.96 亿元），建设期利息 32.12 亿元，铺底流动资金 2.30 亿元。

### （4）项目的技术情况

普光气田产能建设采用衰竭式开采，以丛式井组方式布井，并以斜井结合直井的方式开采。地面集输系统依托丛式井场建设集气站，采用湿气集气工艺，将气井生产的混合天然气送至净化厂进行净化处理。

天然气净化厂采用国际先进的 MDEA 法脱硫、TEG 法脱水、常规 Claus 二级转化法硫磺回收、加氢还原吸收尾气处理工艺路线，使硫磺回收率达到 99.8% 以上。

### （5）原材料、辅助材料及燃料供应情况

普光气田能耗主要包括各站的生产和生活用气及维护抢修时的置换气和集输系统用电。

天然气净化厂使用一次能源和二次能源。一次能源为燃料气，二次能源包括电力与蒸汽，其中蒸汽为厂内自产。耗能工质包括各类水、压缩空气、氮气等，其中新鲜水由外部供给，其他工质由厂内自产。

川气东送管道工程的能耗主要包括压气站耗电，各输气站场、管理中心、输气管理处生产生活用水、电、气，管道系统发生事故或正常维修时的天然气放空，清管作业时的天然气放空，其中用电是主要能耗。

### **(6) 环境保护**

本项目环评报告已经保护总局《环审[2007]76号》文件批准，同意本项目建设。本项目遵循国家及地方相关的环境保护法律、法规和标准。项目的实施可以使天然气资源得到充分利用，大幅度提高国内天然气利用水平，对促进管道沿线特别是长三角洲地区能源结构的调整、有效治理大气污染和保护环境将发挥重要作用。

### **(7) 项目的选址**

本项目普光气田产能建设位于四川省宣汉县，需征地 4,309 亩，包括井场、站场、地面集输、公用工程征地、铁路专用线和普光天然气净化厂工程等征地，其中普光天然气净化厂建于四川省宣汉县普光镇赵家坝，征地 2,698 亩。国土资源部已出具用地预审意见《关于中原油田分公司普光天然气净化厂项目建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2006]73号）和《关于中石化普光天然气净化厂二期工程建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2007]25号）。

川气东送天然气管道工程途径四川、重庆、湖北、江西、安徽、江苏、浙江、上海等八省市，需征地 3,642 亩。国土资源部已出具用地预审意见《关于川气东送管道工程建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2006]341号），目前公司正在办理土地使用证。

### **(8) 项目的实施进展情况**

本项目于 2007 年 8 月 31 日正式开工，预计 2010 年全面建成。本项目气田产能建设工程已累计完井 13 口，完钻 1 口，正钻 14 口。天然气净化厂工程分为两个装置区，其中东区场平工作已全部完成，西区场平工作基本完成。川气东送管道工程正在全面推进建设，其中长江穿越工程累计完成掘进 3,845 米，占总工程量的 43%；山体隧道累计完成掘进 39,241 米，占总工程量的 42%。截至 2007 年 9 月 30 日，本项目已投入资金 93.74 亿元。

### **(9) 财务效益分析**

根据公司初步估算，普光气田勘探开发工程税后财务内部收益率约 14.1%，静态投资回收期约 8.8 年。

## 2、天津 100 万吨/年乙烯项目

### (1) 乙烯市场需求分析

以乙烯为代表的石化工业是国民经济的重要支柱产业，对工业、农业、国防、科技的发展、人民生活水平的提高、以及整个国民经济的发展都起着十分重要的作用。但随着国民经济的持续发展，乙烯衍生物的需求量十分强劲，国内石化工业的增长尚不能满足国民经济发展的需要，供需矛盾十分突出。2006 年国内乙烯生产能力 990.5 万吨，产量达 945.5 万吨。当年国内乙烯当量消费 1,840 万吨，国内乙烯自给率为 49%。2006 年聚乙烯、聚丙烯等大宗石化产品的自给率分别为 55.3% 和 66.7%。本公司预计 2010 年和 2015 年国内乙烯需求将分别达到 2,400 万吨/年和 3,300 万吨/年。

### (2) 项目实施的必要性

中国石油化工股份有限公司天津分公司（“天津分公司”）是中国石化下属的炼油、乙烯、化纤一体化企业，其 100 万吨/年乙烯项目的实施，有利于中国石化发挥产业集群优势，实现区域内企业资源优化利用等战略部署，进一步缓解国内石化产品的供需矛盾。本项目的建设符合国内石化工业发展需求和行业规划布局，同时增强中国石化的整体竞争能力和可持续发展能力。本项目建成后，将为天津地方企业直接提供 15 万吨/年乙烯单体和 5 万吨/年丙烯单体等原料，对天津市化工产品结构的调整，盐化工和石油化工相结合，实现产业结构升级起到促进作用，并对推动天津市滨海新区建设、辐射带动环渤海地区的经济增长等具有重要意义。

上述建设方案是中国石化依据其具有相对优势的技术和产品，并结合市场需求，体现了与地方下游河其他加工业相结合的特点，新增产品主要是市场缺口大、进口量多的大宗合成树脂、合纤原料产品以及国内所需的大量有机化工基本原料。成品油质量达到欧 III 标准，适合华北和周边地区目标市场的需求，产品具有较强的竞争能力。

### (3) 项目建设内容

本项目已经国家发改委以《印发国家发展改革委关于核准中国石化股份公司天津分公司 100 万吨/年乙烯及配套项目的通知》（发改工业[2005]2722 号）文件批准。本项目总投资 208.40 亿元，本次发行募集资金拟以 50 亿元投入项目建设。



本项目的建设主要包括三部分：100万吨/年乙烯项目建设、1,250万吨/年炼油改扩建和配套热电工程。

#### ① 100万吨/年乙烯项目建设

100万吨/年乙烯项目建设包括新建年产100万吨乙烯、30万吨线性低密度聚乙烯、30万吨高密度聚乙烯、4/36万吨环氧乙烷/乙二醇、2×30万吨聚丙烯、20万吨丁二烯抽提、5万吨丁烯-1等生产装置。

#### ② 1,250万吨/年炼油改扩建

1,250万吨/年炼油改扩建包括将年加工原油250万吨的1#常减压装置异地改扩建为加工进口高含硫原油1,000万吨、改造4套老装置（40万吨焦化汽柴油加氢精制改为60万吨焦化蜡油加氢精制、催化柴油加氢精制调整为焦化汽油加氢精制、制氢装置和气体分馏装置扩能改造）、新建200万吨高压加氢裂化、260万吨延迟焦化、100万吨连续重整抽提、380万吨柴油加氢、80万吨航煤加氢、22万吨硫磺回收等生产装置。

#### ③ 配套热电工程

依托天津分公司现有热电厂进行改扩建，为工程提供水、电、蒸汽、脱盐水、锅炉水等。

### （4）项目投资概算

本项目总投资208.40亿元（含外汇5.40亿美元），其中建设投资193.33亿元，建设期利息10.22亿元，铺底流动资金4.85亿元。

### （5）项目的技术情况

本项目的工艺流程请参见“第四节公司基本情况”之“七、主要业务的具体情况”。

本项目在技术方面仅引进炼油部分的连续重整专利使用权，乙烯部分的高密度聚乙烯和环氧乙烷/乙二醇等三套装置的技术工艺包。乙烯装置优先采用中外合作开发的裂解技术和分离技术；其他炼油及化工装置均采用中国石化自有技术。所有装置均由国内工程公司进行工程设计、施工建设和总成。

装备方面，乙烯“三机”（裂解气、乙烯制冷和丙乙烯制冷等三台套压缩机）、大型裂解炉和乙烯冷箱是乙烯装置的核心设备，挤压造粒机是生产聚乙烯、聚丙烯的核心设备。本项目的设备将进行招标。

### （6）原材料、辅助材料及燃料供应情况

本项目建成后，年需加工原油 1,250 万吨，其中 250 万吨低硫原油由中国石化通过现有采购渠道解决，1,000 万吨高硫原油拟通过外部采购解决；乙烯裂解原料 362 万吨，由改造后的炼油装置提供。新增用水量由天津分公司拟建中水回用系统，以及中外合资的海水淡化厂提供，不再增加淡水用量；新增用汽负荷由天津分公司扩建原有热电厂提供，电力不足部分由天津市电网提供；其余公用工程和辅助设施，在挖潜改造现有设施基础上，由项目配套建设解决。

### （7）环境保护

本项目环评报告已经保护总局《环审[2005]382 号》文件批准，同意本项目建设。

本项目用地处于天津市规划的石化工业区，新征土地全都是现有厂区附近的咸碱荒地，符合地方环境功能区划的要求。在总图布置上，为邻近的北大港湿地保护区留出足够的间距。同时，本项目采用先进技术，强化污染物分类治理和综合利用，并配有气体脱硫、含硫污水处理及先进的硫磺回收装置，从各个环节控制和减少排污量，如对含硫气体、液化气、柴油等进行全量的脱硫处理，并对硫化物进行硫回收，在外排污染物达标排放的同时，使各类污染物排放总量均有不同程度下降，实现以新带老的环保目标，建成为节约生态型的乙烯工程。

本项目遵循国家及地方相关的环境保护法律、法规和标准。项目环保工程投资估算为 127,600 万元。

### （8）项目的选址

本项目依托天津分公司建设，位于天津市规划的石化工业区。总占地 350.9 公顷，其中利用现有厂区土地 70.1 公顷，新征土地 280.8 公顷。天津市人民政府已出具土地证《港单国用（2006）第 059 号》、《港单国用（2006）第 060 号》和《港单国用（2007）第 133 号》。

### （9）项目的实施进展情况

本项目建设期为 3 年，于 2006 年 6 月 26 日正式开工建设。目前本项目各单项已基本完成基础设计工作，正在进行地下工程及基础设施的施工。截至 2007 年 9 月 30 日，本项目已投入资金 31.08 亿元。本项目计划于 2009 年 9 月中交，2010 年投产。

### （10）财务效益分析

根据公司初步估算，项目建成后，税后财务内部收益率约 18.1%，静态投资回收期约 6.5 年（含建设期 3 年）。

## 3、镇海 100 万吨/年乙烯项目

### （1）项目实施的必要性

中国石油化工股份有限公司镇海炼化分公司（“镇海炼化”）是国内最大的原油和含硫原油加工及成品油出口基地，装置规模和技术经济指标均居国内领先地位，进入世界百强之列，并已通过质量、环境和职业健康安全等管理体系的认证，成为全国首批“国家环境友好企业”之一，是国内石化工业的标志性企业。镇海炼化在原料供应、公用工程、储运设施和投融资等方面都具有比较优越的依托条件，并地处经济发达的杭州湾。该地区经济活跃，石化产品加工业发达，是我国重要的石化产品消费中心和集散地。

为了进一步缓解国内石化产品日益增长的供需矛盾，逐步提高国内乙烯自给率，镇海炼化 100 万吨/年乙烯项目的实施，将使其成为炼油化工高度一体化的生产基地，提升长江三角洲石化产业集群的整体水平，不仅可发挥中国石化的核心业务优势，增强国有优势企业的国际竞争力，而且有利于实现资源优化配置，带动浙江省及周边地区经济结构的调整和相关产业的发展，尤其对浙江省民营企业和轻纺工业发展将起到促进作用。

### （2）项目建设内容

本项目已经国家发改委以《印发国家发展改革委关于核准中国石化镇海炼化 100 万吨/年乙烯项目的请示的通知》（发改工业[2006]444 号）文件批准。本项目总投资 218.91 亿元，本次债券部分的募集资金拟以 40 亿元投入项目建设。

本项目主要包括 100 万吨/年乙烯工程的 11 套主装置和配套工程的建设，建设年产 100 万吨乙烯、45 万吨线性低密度聚乙烯、10/65 万吨环氧乙烷/乙二醇、30 万吨聚丙烯、65 万吨乙苯、80 万吨汽油加氢、60 万吨芳烃抽提、14 万吨丁二烯抽提、4 万吨丁烯-1 等生产装置，以及公用工程等辅助配套设施。

本项目的产品都为国内缺口较大的品种，符合浙江省及周边地区的市场需求。其乙烯原料依托优势明显，拟建生产装置均属于当今世界上经济规模、技术装备国产化程度

较高的装置。大部分产品在浙江省内即可消化，具有明显的节省费用优势，生产成本较低，具有较强的国际竞争力。

### **(3) 项目投资概算**

本项目总投资 218.91 亿元（含外汇 6.08 亿美元），其中建设投资 202.52 亿元，建设期利息 10.6 亿元，铺底流动资金 4.85 亿元。

### **(4) 项目的技术情况**

本项目的工艺流程请参见“第四节公司基本情况”之“七、主要业务的具体情况”。

本项目在技术方面仅有环氧乙烯/乙二醇、环氧丙烷/苯乙烯、丙二醇等三套装置需引进国外先进技术。乙烯装置采用中外合作开发的裂解技术和分离技术，线性低密度聚乙烯和乙苯装置，通过公开招标择优选用；其他装置均采用中国石化自有技术。

### **(5) 原材料、辅助材料及燃料供应情况**

本项目建成后，年需乙烯裂解原料 315.5 万吨，由镇海炼化现有炼油装置提供。新增用水由宁波市大工业供水工程系统解决；新增蒸汽通过配套新建燃煤动力中心解决，电力不足部分由外电网提供；其余公用工程和辅助设施，在挖潜改造现有设施基础上，由项目配套建设解决。

### **(6) 环境保护**

本项目环评报告已经保护总局《环审[2005]224 号》文件批准，同意本项目建设。

本项目用地处于宁波市化工开发区，符合镇海当地功能设置和环保规划；厂区距镇海城区最近的居民点约 1,100 米，远大于国家规定的防火及安全卫生的距离要求，对附近居民产生灾害性的影响和概率极小；燃烧灰渣将用于砖瓦、水泥生产用原料。

本项目遵循国家及地方相关的环境保护法律、法规和标准。项目环保工程投资估算为 57,900 万元。

### **(7) 项目的选址**

本项目依托镇海炼化建设，位于宁波市化工开发区。总占地 219.81 公顷，其中利用现有厂区土地 8.7 公顷，新征土地 211.11 公顷（其中需要新征农用地 13.88 公顷）。国土资源部已出具建设用地预审意见《关于中国石化镇海炼化化工股份有限公司 100

万吨/年乙烯工程建设用地预审意见的复函》(国土资厅函[2005]280号),目前公司正在办理土地使用证。

### (8) 项目的实施进展情况

本项目建设期为3年,于2006年11月8日正式开工建设。目前本项目生产装置的工艺包设计和审查已全部完成,基础设计已基本完成。截至2007年9月30日,本项目已投入资金12.73亿元。本项目计划于2009年底中交,2010年中投产。

### (9) 财务效益分析

根据公司初步估算,项目建成后,税后财务内部收益率约15.2%,静态投资回收期约8.2年(含建设期3年)。

## 4、偿还银行贷款

本次债券部分的募集资金拟安排偿还银行贷款约40亿元,以优化公司债务结构,降低公司财务成本,提高资金运用效率。

### (1) 有利于优化公司债务结构

近年来,公司业务水平不断提高,经济效益不断增加,于此同时,公司的债务规模也不断提高。截至2007年9月30日,公司债务总额达到1,693.80亿元,长期债务总额为1,065.54亿元,其中长期借款总额为853.47亿元,占长期债务总额的80.10%,资本负债率(资本负债率=(长期借款/(本公司股东应占权益+长期借款))×100%)为22.57%。公司债务情况如下:

单位:百万元

	2007年9月30日	2006年末	2005年末	2004年末
短期借款	22,004	30,515	16,124	26,723
应付票据	18,565	21,685	23,243	30,797
短期应付债券	2,000	11,885	9,921	0
一年内到期的长期负债	20,257	16,360	15,198	14,298
<b>短期债务合计</b>	<b>62,826</b>	<b>80,445</b>	<b>64,486</b>	<b>71,818</b>
长期借款	85,347	105,565	103,492	94,087
应付债券	21,207	3,500	3,500	3,500
<b>长期债务合计</b>	<b>106,554</b>	<b>109,065</b>	<b>106,992</b>	<b>97,587</b>

	2007年9月30日	2006年末	2005年末	2004年末
债务合计	169,380	189,510	171,478	169,405

从上表可以看出，公司近年来债务总额呈上升趋势。根据公司测算，公司未来债务水平将可能进一步提高。如果相关政策发生变化，将可能对公司产生一定的影响。以本次发行的6年期分离交易可转债的债券部分的募集资金偿还部分银行贷款，对于提高直接融资比例，优化公司债务结构，进一步增强公司的抗风险能力具有积极的作用。

## (2) 有利于降低公司现金财务成本

银行借款为中国石化各项目的开展提供了有力的资金支持，但公司也承担了较高的利息负担。公司各年利息支出情况如下：

单位：百万元

	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
净利息支出	5,172	8,064	6,565	4,582

从上表可以看出，公司近年来利息支出呈逐年上升趋势。2007年前三季度，公司净利息支出为51.72亿元。通过发行分离交易可转债，以票面利率较低的分交易可转债置换利率较高的银行借款，有利于公司降低现金财务成本，并对公司的经营成果产生积极的提升作用。如果贷款基准利率进一步上升，本次发行分离交易可转债偿还银行借款的资金使用安排对于股东利益的促进作用将更为明显。

## (二) 权证行权部分的募集资金投向

### 1、天津100万吨/年乙烯项目

本次权证行权部分的募集资金拟以70亿元继续投入天津100万吨/年乙烯项目。项目具体内容请参见本节“二、（一）债券部分的募集资金投向”之“2、天津100万吨/年乙烯项目”。

### 2、镇海100万吨/年乙烯项目

本次权证行权部分的募集资金拟以120亿元继续投入镇海100万吨/年乙烯项目。项目具体内容请参见本节“二、（一）债券部分的募集资金投向”之“3、镇海100万吨

/年乙烯项目”。

### 3、武汉乙烯项目

#### (1) 项目实施的必要性

武汉是我国六大综合性工业基地之一，地处经济发达的东部和在国家政策支持下迅速崛起的西部的结合部，也是大江南北经济交汇的结合部，具有巨大的市场容量和辐射能力。中国石油化工股份有限公司武汉分公司（“武汉分公司”）石油化工项目的建设可以填补我国中部地区没有大型乙烯项目的空白，带动中部地区相关产业的发展，使国内乙烯工业布局得到改善。

#### (2) 项目建设内容

本项目已经国家发改委以《国家发展改革委关于中国石油化工股份有限公司武汉分公司 80 万吨/年乙烯工程项目核准的批复》（发改工业〔2007〕690 号）文件批准。本项目计划总投资 146.73 元，本次权证行权部分的募集资金拟以 30 亿元投入项目建设。

本项目主要包括 80 万吨/年乙烯、30 万吨/年线性低密度聚乙烯、30 万吨/年高密度聚乙烯、10/38 万吨/年环氧乙烷/乙二醇、40 万吨/年聚丙烯、12 万吨/年丁二烯抽提、55 万吨/年裂解汽油加氢、40 万吨/年芳烃抽提等八套主要生产装置，以及热电站、码头等配套公用工程和辅助生产设施。

#### (3) 项目投资概算

本项目投资总额约 146.73 亿元（含外汇 3.47 亿美元），其中建设投资 137.57 亿元，建设期利息 7.28 亿元，铺底流动资金 1.87 亿元。

#### (4) 项目的技术情况

本项目的工艺流程请参见“第四节公司基本情况”之“七、主要业务的具体情况”。

本项目高密度聚乙烯和环氧乙烷/乙二醇装置引进工艺包，乙烯裂解炉采用中外合作技术，乙烯分离采用自主技术或中外合作技术。线性低密度聚乙烯、聚丙烯、裂解汽油加氢、丁二烯抽提和芳烃抽提等装置全部采用中国石化技术。

装备方面，乙烯“三机”（裂解气、乙烯制冷和丙乙烯制冷等三台套压缩机）、大型裂解炉和乙烯冷箱是乙烯装置的核心设备，挤压造粒机是生产聚乙烯、聚丙烯的核心设备，本项目的主要设备将进行招标。

### **(5) 原材料、辅助材料及燃料供应情况**

本项目建成后，每年需要裂解原料约 258 万吨，主要由武汉分公司炼油装置平衡解决，不足部分由荆门分公司补充。新增用水由本项目配套建设的水源工程从长江取水解决，新增蒸汽通过配套新建动力中心解决，电力不足部分由外电网提供；其余公用工程和辅助设施由项目配套建设解决。

### **(6) 环境保护**

本项目环评报告已经保护总局《环审[2006]693 号》文件批准，同意本项目建设。

本项目在工艺技术路线的选择上，注重采用国内外先进技术、成熟、可靠的技术，尽量选择物耗、能耗少及“三废”排放少并容易治理的技术，尽可能减少对环境的影响。在落实各项环境保护措施后，污染物可以达标排放。

本项目遵循国家及地方相关的环境保护法律、法规和标准。项目环保工程投资估算为 41,150 万元。

### **(7) 项目的选址**

本项目建设在武汉市洪山区北湖化工新城，占地 294.8 公顷，需新征土地。国土资源部已出具建设用地预审意见《关于武汉 80 万吨/年乙烯建设用地预审意见的复函》（国土资厅函[2006]137 号），目前公司正在办理土地使用证。

### **(8) 项目的实施进展情况**

本项目建设期 3 年，计划 2007 年底开工。目前本项目已委托中国石化工程建设公司开展项目的总体设计，同时启动项目及其配套工程的各项评价工作。截至 2007 年 9 月 30 日，本项目已投入资金 2.00 亿元。

### **(9) 财务效益分析**

根据公司初步估算，项目建成后，税后财务内部收益率约 12.38%，静态投资回收期约 8.79 年。

## **4、偿还银行贷款或补充流动资金**

本次权证行权部分的募集资金如有剩余，将用于偿还银行贷款或补充流动资金。以权证行权部分的募集资金 300 亿元的上限测算，本次权证行权部分的募集资金不超过



80 亿元将用于偿还银行贷款或补充流动资金。

## 第九节 历次募集资金运用

### 一、最近 5 年内募集资金运用的情况

#### （一）H 股发行所募集资金运用概述

本公司于 2000 年 10 月 18 日境外发行 H 股，共发行 H 股 167.80 亿股，扣除发行费用后，募集资金净额为人民币 243.26 亿元，截止到 2003 年 12 月 31 日已全部使用完毕。上述募集资金按照 H 股招股说明书的承诺，实际用于以下几个方面：在 2000 年，人民币 45 亿元用于偿还第三方财务机构的借款；从 2001 年至 2003 年，人民币 95.79 亿元用于油气勘探开发和产能建设，人民币 83.85 亿元用于炼油项目、收购加油站和油库，人民币 2 亿元用于企业资源计划（ERP）建设，人民币 16.92 亿元用于上海赛科、扬子-巴斯夫一体化项目和岳阳洞氮改造项目建设。

#### （二）A 股发行所募集资金运用概述

##### 1、A 股发行募集资金的数额及到位时间

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2001]38 号文核准，本公司于 2001 年 7 月 16 日向社会公开发行 A 股，发行数量为 28 亿股，发行价为每股人民币 4.22 元，扣除发行费用后，募集资金净额 116.48 亿元。截至 2001 年 7 月 23 日，募集资金全部划入公司账户，并经毕马威华振会计师事务所 2001 年 7 月 23 日出具的 KPMG-C（2001）CV No.0006 号验资报告验证确认。

##### 2、公开发行 A 股招股说明书承诺的投资情况

根据《中国石化股份有限公司首次公开发行 A 股招股说明书》，所募集资金主要用于三个项目：约 64.46 亿元用于收购中国石化新星公司 100% 的权益；14.64 亿元用于建设甬-沪-宁管线建设项目；24.36 亿元用于建设西南成品油管道工程建设项目；由于上述项目实施需分批投入资金，部分暂时闲置的资金和可能剩余的少量资金用于补充公司流动资金。上述三个项目共需投资 120.18 亿元，除募集资金投入 103.46 亿元外，其余为银行贷款。

##### 3、A 股发行募集资金实际投资情况

**(1) A 股发行募集资金实际使用情况与招股说明书承诺金额的比较**

单位：亿元

投资项目	承诺投资情况		实际使用情况			实际投资与承诺投资的差异额
	投资额	预计完工时间	投资额	完工程度	完工时间	
收购中国石化新星	64.46	2001年	64.46	100%	2001年	无
甬-沪-宁管线建设项目	14.64	2003年	14.64	100%	2003年	无
西南成品油管道工程建设项目	24.36	2003年	24.68	100%	2005年	0.32
可能剩余地少量资金补充流动资金	-	-	12.7	-	2001年	-
合计	-	-	116.48	100%	2005年	-

西南成品油管道工程建设项目共需资金 34.8 亿，承诺投入募集资金 24.36 亿元，实际投入募集资金 24.68 亿元，比承诺金额多投入了 0.32 亿元。主要是因为原预计募集资金 116.16 亿，但由于发行时收到冻结期间利息收入并扣除其他发行费用后，实际募集资金为 116.48 亿元，比预计募集资金多 0.32 亿元，因此，本公司决定将多募集的 0.32 亿元追加投入到西南成品油管道工程建设项目。

**(2) A 股募集资金实际投资项目效益情况****① 收购中国石化新星 100% 的权益**

本公司已按计划于 2001 年用募集资金 64.46 亿元完成收购中国石化新星 100% 的权益。收购中国石化新星后，本公司显著地扩大了油田勘探开发区域，包括南方海相、普光气田、塔河油田和华北大牛地气田等。

**② 甬-沪-宁管线建设项目**

本公司投入募集资金 14.64 亿元于甬-沪-宁管线建设项目，公司已按计划于 2003 年完成投资并完工交付使用，该项目于 2004 年开始产生效益。

**③ 西南成品油管道工程建设项目**

本公司投入募集资金 24.68 亿元项目于西南成品油管道工程建设项目，公司已于 2005 年完成投资并完工交付使用，该项目于 2006 年开始产生效益。

### （三）H 股可转换公司债券发行所募集资金运用情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意中国石油化工股份有限公司发行可转换为境外上市外资股的公司债券的批复》（证监国合字[2007]4 号）核准，本公司于 2007 年 4 月 17 日在境外公开发售总额为 117 亿港元的可转换为中国石化 H 股的零息可转换债券，期限为七年，转换价格为 10.76 港元/股，转换溢价为 50%。扣除发行费用后，募集资金净额为 114.855 亿港元，已全部用于偿还中国石化整合原中国石化北京燕化石油化工有限公司和原中国石化镇海炼油化工股份有限公司时所欠国内银行“过桥贷款”外汇债务，这两家公司以前曾于香港交易所上市。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司历次募集资金的实际使用情况与 H 股、A 股招股说明书和《发行可转换公司债券募集说明书》承诺的投资项目完全一致，各项目投入金额完全一致。

## 二、前次募集资金情况

单位：港币元

投资项目	承诺投资情况		实际使用情况			实际投资与承诺投资的差异额
	投资额	预计完工时间	投资额	完工程度	完工时间	
偿还本公司前上市附属公司中国石化北京燕化石油化工有限公司私有化而产生的外币贷款及利息	-	-	3,786,736,711.10	100%	2007年	-
偿还本公司前上市附属公司中国石化镇海炼油化工股份有限公司私有化而产生的外币贷款及利息	-	-	7,698,763,288.90	100%	2007年	-
合计	约11,480,000,000.00	-	11,485,500,000.00	100%	2007年	无

前次募集资金指本公司于 2007 年 4 月 17 日在境外公开发售总额为 117 亿港元的可转换为中国石化 H 股的零息可转换债券所募集的资金。本公司在发行可转换公司债券的募集说明书中表示，发行债券的所得款项净额约为 114.8 亿港元，用作偿还本公司

因原附属公司中国石化北京燕山石油化工有限公司及中国石化镇海炼化化工股份有限公司（两家公司均曾在香港联交所上市）私有化而产生的外币贷款。该次募集资金的实际使用情况与本公司所作承诺一致，已在于2007年9月28日公布的董事会决议中披露，并分别刊登在翌日的《上海证券报》、《中国证券报》和《证券时报》上。

### 三、前次募集资金使用情况专项报告的结论

毕马威华振会计师事务所于2007年9月27日出具了KPMG-A(2007)OR No.0214号《中国石油化工股份有限公司前次募集资金使用情况审核报告》，认为中国石化“董事会的说明中所披露的关于前次募集资金的使用情况、及与有关招股说明书中募集资金承诺使用情况比较、与2007年半年度报告披露的相关内容比较，在重大方面与实际情况相符。”

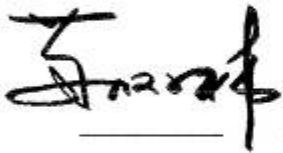
## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：



苏树林

周原

王天普

章建华

王志刚

戴厚良

刘仲藜

石万鹏

李德水

姚中民

范一飞




## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

_____		_____	_____	_____
苏树林	周原	王天普	章建华	王志刚
_____	_____	_____	_____	_____
戴厚良	刘仲藜	石万鹏	李德水	姚中民
_____				
范一飞				

  
中国石油化工股份有限公司  
2008年1月18日

## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

_____	_____		_____	_____
苏树林	周原	王天普	章建华	王志刚
_____	_____	_____	_____	_____
戴厚良	刘仲藜	石万鹏	李德水	姚中民
_____				
范一飞				

  
中国石油化工股份有限公司  
2008年1月18日



## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

_____ 苏树林	_____ 周原	_____ 王天普	 _____ 章建华	_____ 王志刚
_____ 戴厚良	_____ 刘仲黎	_____ 石万鹏	_____ 李德水	_____ 姚中民
_____ 范一飞				

  
中国石油化工股份有限公司  
2008年1月18日

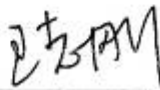
## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

_____ 苏树林	_____ 周原	_____ 王天普	_____ 章建华	_____  王志刚
_____ 戴厚良	_____ 刘仲藜	_____ 石万鹏	_____ 李德水	_____ 姚中民
_____ 范一飞				

  
中国石化化工股份有限公司  
2028年1月18日

## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
苏树林

\_\_\_\_\_  
周原

\_\_\_\_\_  
王天普

\_\_\_\_\_  
章建华

\_\_\_\_\_  
王志刚

\_\_\_\_\_  


戴厚良

\_\_\_\_\_  
刘仲黎

\_\_\_\_\_  
石万鹏

\_\_\_\_\_  
李德水

\_\_\_\_\_  
姚中民

\_\_\_\_\_  
范一飞



2008年 / 月 / 日

## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
苏树林

\_\_\_\_\_  
周原

\_\_\_\_\_  
王天普

\_\_\_\_\_  
章建华

\_\_\_\_\_  
王志刚

\_\_\_\_\_  
戴厚良

\_\_\_\_\_  
刘仲藜

\_\_\_\_\_  
石万鹏

\_\_\_\_\_  
李德水

\_\_\_\_\_  
姚中民

\_\_\_\_\_  
范一飞



中国石油化工股份有限公司

2008年1月18日

## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
苏树林

\_\_\_\_\_  
周原


\_\_\_\_\_  
王天普

\_\_\_\_\_  
章建华

\_\_\_\_\_  
王志刚

\_\_\_\_\_  
戴厚良

\_\_\_\_\_  
刘仲藜

  
石万鹏

\_\_\_\_\_  
李德水

\_\_\_\_\_  
姚中民

\_\_\_\_\_  
范一飞



中国石油化工股份有限公司

2008年1月18日

## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
苏树林

\_\_\_\_\_  
周原

\_\_\_\_\_  
王天普

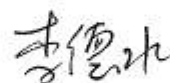
\_\_\_\_\_  
章建华

\_\_\_\_\_  
王志刚

\_\_\_\_\_  
戴厚良

\_\_\_\_\_  
刘仲藜

\_\_\_\_\_  
石万鹏

\_\_\_\_\_  


\_\_\_\_\_  
李德水

\_\_\_\_\_  
姚中民

\_\_\_\_\_  
范一飞



中国石油化工股份有限公司

2008年1月18日

## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
苏树林

\_\_\_\_\_  
周原

\_\_\_\_\_  
王天普

\_\_\_\_\_  
章建华

\_\_\_\_\_  
王志刚

\_\_\_\_\_  
戴厚良

\_\_\_\_\_  
刘仲黎

\_\_\_\_\_  
石万鹏

\_\_\_\_\_  
李德水

\_\_\_\_\_  
  
姚中民

\_\_\_\_\_  
范一飞



2008年1月18日

## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、本公司董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人董事声明

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

全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
苏树林

\_\_\_\_\_  
周原

\_\_\_\_\_  
王天普

\_\_\_\_\_  
章建华

\_\_\_\_\_  
王志刚

\_\_\_\_\_  
戴厚良

\_\_\_\_\_  
刘仲藜

\_\_\_\_\_  
石万鹏

\_\_\_\_\_  
李德水

\_\_\_\_\_  
姚中民

\_\_\_\_\_  


范一飞



2008年1月18日



## 2、发行人监事声明

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

全体监事签名：



王作然

张佑才

康宪章

邹惠平

李永贵

苏文生

张继田

崔国旗

李忠华



## 2、发行人监事声明

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

全体监事签名：

_____	張佑才	_____	_____	_____
王作然	张佑才	康宪章	邹惠平	李永贵
_____	_____	_____	_____	
苏文生	张继田	崔国旗	李忠华	



2008年1月18日

## 2、发行人监事声明

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

全体监事签名：


_____	_____		_____	_____
王作然	张佑才	康宪章	邹惠平	李永贵
_____	_____	_____	_____	
苏文生	张继田	崔国旗	李忠华	



## 2、发行人监事声明

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

全体监事签名：

_____ 王作然	_____ 张佑才	_____ 康宪章	 _____ 邹惠平	_____ 李永贵
_____ 苏文生	_____ 张继田	_____ 崔国旗	_____ 李忠华	



## 2、发行人监事声明

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

全体监事签名：

<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	 <hr/>
王作然	张佑才	康宪章	邹惠平	李永贵
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
苏文生	张继田	崔国旗	李忠华	



## 2、发行人监事声明

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

全体监事签名：

\_\_\_\_\_  
王作然

\_\_\_\_\_  
张佑才

\_\_\_\_\_  
康宪章

\_\_\_\_\_  
邹惠平

\_\_\_\_\_  
李永贵



\_\_\_\_\_  
苏文生

\_\_\_\_\_  
张继田

\_\_\_\_\_  
崔国旗

\_\_\_\_\_  
李忠华



中国石油化工股份有限公司

2008年1月18日

## 2、发行人监事声明

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

全体监事签名：

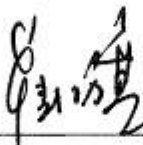
_____ 王作然	_____ 张佑才	_____ 康宪章	_____ 邹惠平	_____ 李永贵
_____ 苏文生	 张继田	_____ 崔国旗	_____ 李忠华	



## 2、发行人监事声明

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

全体监事签名：

_____ 王作然	_____ 张佑才	_____ 康宪章	_____ 邹惠平	_____ 李永贵
_____ 苏文生	_____ 张继田	 _____ 崔国旗	_____ 李忠华	



中国石油化工股份有限公司

2008年1月18日



## 2、发行人监事声明

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

全体监事签名：

_____ 王作然	_____ 张佑才	_____ 康宪章	_____ 邹惠平	_____ 李永贵
_____ 苏文生	_____ 张继田	_____ 崔国旗	 _____ 李忠华	



2008年1月18日

### 3、发行人其他高级管理人员声明

本公司其他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。

其他高级管理人员签名：



蔡希有

张克华

张海潮

焦方正

陈革



中国石化股份有限公司

2008年1月18日

### 3、发行人其他高级管理人员声明

本公司其他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。

其他高级管理人员签名：

\_\_\_\_\_  
蔡希有

  
张克华

\_\_\_\_\_  
张海潮

\_\_\_\_\_  
焦方正

\_\_\_\_\_  
陈革



2008年1月18日

### 3、发行人其他高级管理人员声明

本公司其他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。

其他高级管理人员签名：

\_\_\_\_\_  
蔡希有

\_\_\_\_\_  
张克华

  
张海潮

\_\_\_\_\_  
焦方正

\_\_\_\_\_  
陈革



中国石油化工股份有限公司

2008年1月18日

### 3、发行人其他高级管理人员声明

本公司其他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。

其他高级管理人员签名：

\_\_\_\_\_  
蔡希有

\_\_\_\_\_  
张克华

\_\_\_\_\_  
张海潮

焦方正

\_\_\_\_\_  
焦方正

\_\_\_\_\_  
陈革



中国石油化工股份有限公司

2008年1月18日

### 3、发行人其他高级管理人员声明

本公司其他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。

其他高级管理人员签名：

\_\_\_\_\_  
蔡希有

\_\_\_\_\_  
张克华

\_\_\_\_\_  
张海潮

\_\_\_\_\_  
焦方正

  
陈革



中国石油化工股份有限公司

2008年1月18日

## 二、保荐人（主承销商）声明

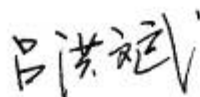
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人：

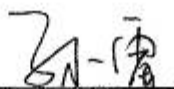


贺新

保荐代表人：



吕洪斌



孙雷

公司法定代表人：



汪建熙



中国国际金融有限公司

2008年1月18日

## 保荐人（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：

毛成杰

毛成杰

保荐代表人：

刘隆文

刘隆文

邱志千

邱志千

公司法定代表人：

王东明

王东明





## 保荐人（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：张毅  
张毅

保荐代表人：耿立生 鹿炳辉  
耿立生 鹿炳辉

公司法定代表人：方风雷  
方风雷



方风雷  
高盛高华证券有限责任公司

2008年1月18日

### 三、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》和《律师工作报告》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》和《律师工作报告》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。

签字律师：

何雯  
李海霞

律师事务所负责人：

何雯



#### 四、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中引用的有关经审计的2004年度、2005年度及2006年度申报财务报表、本所出具的内部控制审核报告、关于前次募集资金使用情况的专项报告、中国新旧会计准则合并股东权益差异调节表及经本所核验的加权平均净资产收益率和非经常性损益明细表的内容，与本所出具的审计报告、内部控制审核报告、关于前次募集资金使用情况的专项报告、中国新旧会计准则合并股东权益差异调节表及关于加权平均净资产收益率和非经常性损益明细表专项说明无矛盾之处。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审计报告、内部控制审核报告、关于前次募集资金使用情况的专项报告、中国新旧会计准则合并股东权益差异调节表及本所出具的关于加权平均净资产收益率和非经常性损益明细表专项说明的内容无异议，确认募集说明书不致因上述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：

张京京



张晏生



会计师事务所负责人签名：

殷立基



毕马威华振会计师事务所

2008年1月18日

## 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。

会计师事务所负责人：

签字注册会计师： 

签字注册会计师：

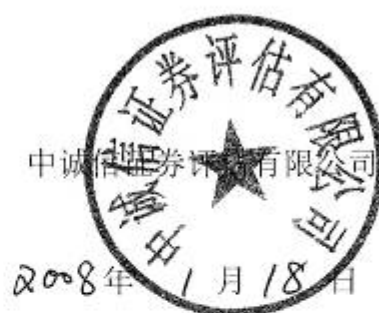
天华中兴会计师事务所有限公司  
  
2008年1月18日

## 五、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：李建华 徐陆

资信评级机构负责人：王作



## 第十一节 备查文件

- (一) 中国石化最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 担保协议和担保函；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件。