



中国石化
SINOPEC

中国石油化工股份有限公司
2010 年公司债券受托管理事务报告
(2017 年度)

债券受托管理人

中国国际金融股份有限公司



北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

2018 年 6 月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中国石油化工股份有限公司 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。

目录

重要声明.....	1
第一章 本期公司债券概要.....	3
第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况.....	6
第三章 发行人募集资金使用情况.....	12
第四章 债券持有人会议召开的情况.....	13
第五章 本期公司债券本息偿付情况.....	14
第六章 受托管理人履行职责情况.....	15
第七章 本期公司债券跟踪评级情况.....	16
第八章 发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人的变动情况.....	17

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件和核准规模：本期债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]640号文核准，中国石油化工股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”或“中国石化”）可在中国境内公开发行不超过200亿元公司债券。

二、债券名称：中国石油化工股份有限公司2010年公司债券（简称“本期债券”）。

三、债券简称及代码：10石化01(122051)、10石化02(122052)。

四、发行主体：中国石油化工股份有限公司。

五、发行规模：本期债券发行规模为200亿元。其中，5年期品种（以下简称“品种一”）的发行总额为110亿元；10年期品种（以下简称“品种二”）的发行总额为90亿元。

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

七、债券利率及其确定方式：本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价结果共同协商确定，并经监管部门备案后确定为5年期品种3.75%和10年期品种4.05%，在债券存续期内固定不变。

八、债券票面金额：人民币100元。

九、发行价格：按票面金额平价发行。

十、起息日：本期债券品种本期债券品种一的起息日为2010年5月21日，在该品种存续期限内，在该品种存续期限内每年的5月

21 日为该计息年度的起日；品种二的起息日为 2010 年 5 月 21 日，在该品种存续期限内每年的 5 月 21 日为该计息年度的起日。

十一、付息日：本期债券品种本期债券品种一的付息日期为 2010 年至 2015 年每年的 5 月 21 日；品种二的付息日期为 2010 年至 2020 年每年的 5 月 21 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

十二、兑付日：本期债券品种本期债券品种一的兑付日期为 2015 年 5 月 21 日；品种二的兑付日期为 2020 年 5 月 21 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

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

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

十五、信用等级：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

十六、募集资金用途：拟用 100 亿元偿还金融机构贷款，优化调整公司负债结构；剩余募集资金拟用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

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

第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中国石油化工股份有限公司是一家上中下游一体化、石油石化主业突出、拥有比较完备销售网络、境内外上市的股份制企业。中国石化是由中国石油化工集团公司依据《中华人民共和国公司法》，以独家发起方式于 2000 年 2 月 25 日设立的股份制企业。中国石化 167.8 亿股 H 股股票于 2000 年 10 月 18、19 日分别在香港、纽约、伦敦三地交易所成功发行上市；2001 年 7 月 16 日在境内成功发行 28 亿股 A 股，并于 2001 年 8 月 8 日在上海证券交易所上市。

中国石化是中国最大的一体化能源化工公司之一，主要从事石油与天然气勘探开采、管道运输、销售；石油炼制、石油化工、煤化工、化纤及其它化工产品的生产与销售、储运；石油、天然气、石油产品、石油化工及其它化工产品和其它商品、技术的进出口、代理进出口业务；技术、信息的研究、开发、应用。

二、发行人 2017 年度经营情况

2017 年，全球政治经济形势复杂多变，国际油价震荡攀升。中国经济稳中向好，天然气和化工产品需求保持增长，国内成品油市场竞争激烈。发行人在重大事项决策中坚持稳中求进工作总基调，实施“价值引领、创新驱动、资源统筹、开放合作、绿色低碳”五大发展战略，以供给侧结构性改革为主线，聚焦提质增效升级，强化公司治

理，注重股东回报，各方面工作取得了良好成效。一年来，发行人管理层带领全体员工，统筹抓优化、降成本、拓市场、调结构、促改革、强基础、防风险，付出了艰辛努力，取得了好于预期的经营业绩，圆满完成了全年各项目标任务。上游业务注重高效勘探、效益开发，原油储量替代率达到 116%，天然气业务为冬季保供作出积极贡献，产销创出历史新高。炼油和销售发挥一体化优势，积极应对市场竞争，取得良好业绩，竞争优势得以巩固。化工业务以客户需求为导向，加大产品和原料结构调整力度，化工产品经销量和盈利创历史最好水平。

（1）勘探及开发

2017 年，面对低油价形势，公司把增加经济可采储量、低成本发展贯穿始终，取得了较好成效。在勘探方面，坚持高效勘探，在新疆塔河、四川盆地等地区取得油气勘探新发现，全年新增油气经济可采储量 462.73 百万桶，原油储量替代率达 116.0%。在原油开发方面，持续推进效益开发，深化结构调整，强化成本费用管控，降低自然递减率，夯实稳产基础；在天然气开发方面，积极推进杭锦旗、川西东坡产能建设，涪陵页岩气田百亿方产能全面建成。全年油气当量产量 448.79 百万桶，其中，原油产量同比下降 3.2%，天然气产量同比增长 19.1%。

（2）炼油

2017 年，公司以市场为导向，大力调整产品结构，增产汽油和航空煤油，高附加值产品产量进一步提高，柴汽比降至 1.17；积极推

进成品油质量升级，全面完成国 V 标准普柴质量升级，有序推进国 VI 油品质量升级工作；发挥一体化优势应对市场变化，适度增加成品油出口；全面优化生产组织运行，炼油装置保持安全平稳运行；充分发挥集中营销优势，液化气、沥青等产品盈利能力进一步提升。全年加工原油 2.39 亿吨，同比增长 1.3%，生产成品油 1.51 亿吨，其中，汽油产量增长 1.2%，煤油产量增长 5.5%。

（3）营销及分销

2017 年，面对市场竞争加剧的形势，公司充分发挥一体化和营销网络优势，统筹优化内外部资源，加大市场攻坚力度，保持了经营总量和零售规模的持续增长；创新加油站运营模式，优化加油站布局，加快成品油储运设施优化改造，进一步完善营销网络；大力发展和培育车用天然气市场；全年成品油总经销量 1.99 亿吨，其中境内成品油总经销量 1.78 亿吨，同比增长 2.9%。同时，加强自有品牌商品开发和销售，非油业务经营规模和效益持续快速发展。

（4）化工

2017 年，公司坚持“基础+高端”的发展思路，提高有效供给。深化原料结构优化，降低化工原料成本；深化产品结构优化，以客户需求为导向，多产适销对路和高附加值产品；深化生产运行优化，根据市场情况优化排产和装置运行，加大动态效益测算和监测，提高盈利能力，全年生产乙烯 1,161 万吨，同比增长 5.0%。完善产销研用体系，加大高附加值新产品的研发、生产和推广力度，合成纤维差别化率达到 89.0%，合成树脂新产品和专用料比例达到 63.0%。充分发

挥市场网络优势，推进精准营销，加大市场开拓力度，全年化工产品经营总量 7,850 万吨，同比增长 12.2%，创历史新高。

（5）科技开发

2017 年，公司大力实施创新驱动发展战略，深化科技体制机制改革，积极发挥科技的支撑引领作用，取得明显成效。上游方面，深化了深层碳酸盐岩、深层页岩气地质评价和勘探技术攻关，支撑了顺北油田、川南深层页岩气资源规模扩大以及四川盆地新层系突破；完善塔河碳酸盐岩缝洞型油藏开发技术，自然递减率有效降低。炼油方面，沸腾床渣油加氢示范装置实现长周期满负荷运行；完成了固体超强酸碳 5/碳 6 异构化单元技术工业试验。化工方面，合成气制乙二醇示范装置实现稳定运行；低挥发性车用聚丙烯、高透低析出塑封聚丙烯等新产品实现工业化生产。信息化和工业化融合持续深化，网上交易平台快速发展。全年申请境内外专利 5,876 件，获得授权专利 3,640 件；获得国家科技进步一等奖 2 项、二等奖 1 项，国家技术发明二等奖 2 项；获得中国专利优秀奖 8 项。

（6）健康、安全、环境

2017 年，公司积极推进安全生产长效机制建设，大力加强安全“三基”工作，全面开展安全风险分级管控和隐患排查治理工作，强化现场安全监督管理，持续提升安全管理水平。积极践行绿色低碳发展战略，统筹节能、减排、降碳一体化管理，全面加强环境风险防控，积极开展大气污染防治，稳步推进“能效倍增”计划，持续夯实碳资产管理，全面完成各项污染物减排目标。详细信息参见公司可持续发

展进展报告。

（7）资本支出

2017 年，公司注重投资质量和效益，不断优化投资项目。全年资本支出人民币 993.84 亿元，其中勘探及开发板块资本支出人民币 313.44 亿元，主要用于涪陵页岩气产能建设、华北杭锦旗天然气产能建设，胜利、西北原油产能建设，推进天津 LNG、文 23 储气库以及新气管道一期工程及境外油气项目建设等；炼油板块资本支出人民币 210.75 亿元，主要用于中科炼化，镇海、茂名等炼油结构调整，推进汽柴油国 VI 质量升级项目建设；营销及分销板块资本支出人民币 215.39 亿元，主要用于成品油库、管道及加油（气）站等项目的建设；化工板块资本支出人民币 230.28 亿元，主要用于中科炼化、海南高效环保芳烃（二期）等项目建设，古雷、中安等项目注资，上海赛科股权收购，以及资源综合利用和产品结构调整等项目建设；总部及其他资本支出人民币 23.98 亿元，主要用于科研装置及信息化项目建设。

三、发行人 2017 年度财务情况

2017 年，发行人实现营业额及其他经营收入为人民币 23,602 亿元，与 2016 年相比增长 22.2%。营业收入的增长主要归因于在 2017 年油价逐步走高的同时，公司抓住市场有利时机拓市扩销，主要石油石化产品价格和销量同比增长。2017 年，发行人营业成本 18,903.98 亿元，与 2016 年相比增长 26.7%。2017 年，发行人实现经营收益 714.70

亿元，与 2016 年相比降低 7.4%；实现净利润 704.18 亿元（其中：归属于上市公司股东的净利润为 512.44 亿），比上年 594.44 亿元增长 18.5%。

主营业务分板块构成情况

	营业收入 (人民币 百万元)	营业成本 (人民币 百万元)	毛利率 (%)	营业收入 比上年同 期增减 (%)	营业成本 比上年同 期增减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
勘探及 开发	157,505	154,224	-3.5	35.9	20.0	11.8
炼油	1,011,853	703,743	8.7	18.2	26.6	-0.4
营销及 分销	1,224,197	1,127,374	7.6	16.3	17.2	-0.8
化工	437,743	386,111	11.2	30.6	33.3	-1.8
其他	974,850	963,246	1.2	31.7	32.6	-0.6
抵销分 部间销 售	-1,445,955	-1,444,300	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	2,360,193	1,890,398	9.9	22.2	26.7	-0.8

注：毛利率=（营业收入-营业成本、税金及附加）/营业收入

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2010]640号”文核准,于2010年5月21日至2010年5月25日公开发行了2,000,000万元的公司债券,本期债券扣除承销费用后的募集资金,已于2010年5月25日汇入发行人开设的账户内。

根据本期债券募集说明书的相关内容,本期债券所募集资金拟用100亿元偿还金融机构贷款,剩余募集资金拟用于补充公司流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人的相关说明,本期债券募集资金均按本期债券披露使用用途专款专用。截至2010年12月31日止,全部募集资金已使用完毕。

第四章 债券持有人会议召开的情况

2017 年度内，未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券于 2010 年 5 月 21 日正式起息。

发行人已于 2015 年 5 月 21 日按时支付了“10 石化 01”本金 1,100,000 万元及应付利息 41,250 万元。

发行人已于 2018 年 5 月 21 日按时支付了“10 石化 02”2017 年 5 月 21 日至 2018 年 5 月 20 日期间的应付利息 36,450 万元，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

第六章 受托管理人履行职责情况

作为公司 10 石化 01 和 10 石化 02 的受托管理人，中金公司对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。中金公司依据《公司债券发行与交易管理办法》、募集说明书及债券受托管理协议等相关规定，履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

2017 年度，受托管理人的职责未出现变更和补充的情况。

第七章 本期公司债券跟踪评级情况

根据联合信用评级有限公司出具的《中国石油化工股份有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》，发行人的主体长期信用等级为 AAA，债项信用等级为 AAA，评级展望维持稳定。

第八章 发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人的变动情况

2017 年度内，发行人负责本次债券事务的专人变动为杨为民先生。

(本页无正文，为中国石油化工股份有限公司 2010 年公司债券受托
管理事务报告（2017 年度）之盖章页)



债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司

日期：2018 年 6 月 29 日