



**2012 年第一、二、三期中国石油天然气集团公司企业债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

中国石油天然气集团有限公司

牵头主承销商

中国银河证券股份有限公司

二〇二二年六月



中国银河证券股份有限公司（以下简称“中国银河证券”）作为 2012 年第一、二、三期中国石油天然气集团公司企业债券的牵头主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息来源于中国石油天然气集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《中国石油天然气集团有限公司公司债券 2021 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中国银河证券提供的其他材料。中国银河证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本报告所涉及各期债券的投资价值或投资者收益作出实质性判断或者保证。

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国银河证券所作的承诺或声明。



一、债券基本情况

债券名称	2012年第一期中国石油天然气集团公司企业债券(10年期)	2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债券(15年期)	2012年第三期中国石油天然气集团公司企业债券
债券代码	122749.SH/ 1280003.IB	122737.SH/ 1280018.IB	122723.SH/ 1280043.IB
债券简称	12石油02/ 12中石油02	12石油04/ 12中石油04	12石油05/ 12中石油05
发行总额(亿元)	100	100	200
债券期限(年)	10	15	10
债券利率(%)	4.69	5.00	4.80
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。年度付息款项自付息日起不另计利息, 本金自兑付日起不另计利息		
发行方式及对象	使用中国人民银行发行系统在全国银行间债券市场招标发行, 通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定者除外)公开发行		
债券担保	无担保	无担保	无担保
主体评级	AAA	AAA	AAA
债项评级	AAA	AAA	AAA
牵头主承销商	中国银河证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定, 在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前, 相关债券已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市交易, 情况如下:

债券名称	2012年第一期中国石油天然气集团公司企业债券(10年期)	2012年第二期中国石油天然气集团公司企业债券(15年期)	2012年第三期中国石油天然气集团公司企业债券
交易所上市名称	12石油02	12石油04	12石油05
交易所代码	122749.SH	122737.SH	122723.SH
银行间市场上市名称	12中石油02	12中石油04	12中石油05
银行间市场代码	1280003.IB	1280018.IB	1280043.IB

(二) 还本付息情况



12 石油 02 期限为 10 年期，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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为 2013 年至 2022 年每年的 1 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，本期债券已于 2022 年 1 月 11 日按期支付当期利息并兑付全部本金，不存在违约情形。

12 石油 04 期限为 15 年期，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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为 2013 年至 2027 年每年的 2 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，本期债券已于 2022 年 2 月 22 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

12 石油 05 期限为 10 年期，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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为 2013 年至 2022 年每年的 3 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，本期债券已于 2022 年 3 月 15 日按期支付当期利息并兑付全部本金，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况



12石油01、12石油02募集资金总额为200亿元，其中160亿元用于西气东输二线项目建设；40亿元用于补充公司在实际生产、经营中的营运资金需要。本期债券募集资金投向明细如下（12石油01已于2019年1月11日到期，12石油02已于2022年1月11日到期）：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	西气东输二线项目	1,422.43	160.00	80.00%
2	补充运营资金	-	40.00	20.00%
合计		-	200.00	100.00%

12石油03、12石油04募集资金总额为200亿元，其中160亿元用于西气东输二线项目建设；40亿元用于补充公司在实际生产、经营中的营运资金需要。本期债券募集资金投向明细如下（12石油03已于2019年2月22日到期）：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	西气东输二线项目	1,422.43	160.00	80.00%
2	补充运营资金	-	40.00	20.00%
合计		-	200.00	100.00%

12石油05募集资金总额为200亿元，其中160亿元用于西气东输二线项目建设；40亿元用于补充公司在实际生产、经营中的营运资金需要。本期债券募集资金投向明细如下（12石油05已于2022年3月15日到期）：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	西气东输二线项目	1,422.43	160.00	80.00%
2	补充运营资金	-	40.00	20.00%
合计		-	200.00	100.00%



2021 年度，发行人未涉及募集资金的使用情况，上述募集资金已于 2021 年度前使用完毕。

（四）发行人信息披露情况

发行人于 2022 年 4 月 29 日公告《中国石油天然气集团有限公司公司债券 2021 年年度报告》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。报告期内，具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2022-04-29	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2021 年年度报告
2	2022-04-29	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注
3	2022-04-28	中国石油天然气集团有限公司关于变更总会计师和信息披露事务负责人的公告
4	2022-04-22	中国石油天然气集团有限公司关于中介机构发生变更的公告
5	2022-03-04	2012 年第三期中国石油天然气集团公司企业债券 2022 年本息兑付及摘牌公告
6	2022-02-11	2012 年第二期中国石油天然气集团公司企业债券（15 年期）2022 年付息公告
7	2021-12-30	2012 年第一期中国石油天然气集团公司企业债券（10 年期）2022 年本息兑付及摘牌公告
8	2021-08-30	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告
9	2021-08-30	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告财务报表
10	2021-06-29	中国石油天然气集团有限公司主体与相关债项 2021 年度跟踪评级报告
11	2021-06-25	2012 年第一、二、三期中国石油天然气集团公司企业债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
12	2021-04-29	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2020 年年度报告
13	2021-04-29	中国石油天然气集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要
14	2021-04-30	中国石油天然气集团有限公司 2020 年审计报告及附注
15	2021-03-05	2012 年第三期中国石油天然气集团公司企业债券 2021 年付息公告
16	2021-02-09	2012 年第二期中国石油天然气集团公司企业债券（15 年期）2021 年付息公告

（五）发行人最新债券发行情况



目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

序号	债券简称	起息日	期限（年）	利率（%）	规模（亿元）
1	22 中石油 CP001	2022-03-31	10	2.06	80.00
2	22 中石油 SCP002	2022-03-31	0.7397	2.02	80.00
3	22 中石油 SCP001	2022-03-31	0.4932	2.00	80.00
4	20 中石油 MTN005	2020-04-30	3	2.05	100.00
5	20 中石油 MTN004	2020-04-30	3	2.05	100.00
6	20 中石油 MTN003	2020-03-23	5	2.99	100.00
7	20 中石油 MTN002	2020-03-23	5	2.99	100.00
8	20 中石油 MTN001	2020-03-23	3	2.75	100.00
9	19 中石油 MTN005	2019-10-17	5	3.58	100.00
10	19 中石油 MTN006	2019-10-17	5	3.58	100.00
11	19 中石油 MTN004	2019-07-09	3	3.51	100.00
12	19 中石油 MTN003	2019-07-04	3	3.51	100.00
13	19 中石油 MTN002	2019-01-15	5	3.55	100.00
14	19 中石油 MTN001	2019-01-09	5	3.77	100.00
15	18 中油 EB	2018-02-01	5	1.40	200.00
16	17 中油 EB	2017-07-13	5	1.00	100.00
17	12 中石油 04	2012-02-22	15	5.00	100.00
18	10 中石油 02	2010-08-16	15	4.16	100.00

三、发行人偿债能力分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2021 年末合并及母公司资产负债表、2021 年度合并及母公司利润表、2021 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2022]0011379 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2020-2021 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：亿元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
资产总计	41,924.34	41,193.89
流动资产合计	15,447.69	14,278.16



非流动资产合计	26,476.65	26,915.73
负债总计	18,607.21	18,015.36
流动负债合计	12,691.98	11,880.47
非流动负债合计	5,915.23	6,134.89
股东权益合计	23,317.13	23,178.53
营业收入	28,072.75	20,871.47
营业利润	2,049.67	968.93
利润总额	1,664.77	875.20
净利润	1,002.63	502.72
经营活动产生的现金流量净额	4,023.63	1,891.12
投资活动产生的现金流量净额	-2,047.99	-2,002.45
筹资活动产生的现金流量净额	-1,409.06	-145.67

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：亿元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	41,924.34	41,193.89
流动资产	15,447.69	14,278.16
存货	1,890.05	1,771.27
负债总计	18,607.21	18,015.36
流动负债	12,691.98	11,880.47
流动比率（倍）	1.22	1.20
速动比率（倍）	1.07	1.05
资产负债率	44.38%	43.73%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2020 年末和 2021 年末的流动比率分别为 1.20 和 1.22，2021 年末发行人流动比率较 2020 年末上升 1.27%；速动比率分别为 1.05 和 1.07，2021 年末发行人速动比率较 2020 年末上升 1.47%。因



此，从短期偿债能力来看，发行人 2021 年末流动比率、速动比率较 2020 年末均有小幅提升，短期偿债能力较好。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2020 年末和 2021 年末的资产负债率分别为 43.73%和 44.38%，发行人 2021 年末资产负债率较 2020 年末升高 1.49%。总体来看，发行人财务状况保持在正常水平，长期偿债能力较好。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：亿元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
资产总计	41,924.34	41,193.89
所有者权益合计	23,317.13	23,178.53
营业收入	28,072.75	20,871.47
财务费用	224.42	254.01
营业利润	2,049.67	968.93
利润总额	1,664.77	875.20
净利润	1,002.63	502.72
利润率	7.30%	4.64%
总资产收益率	2.41%	1.20%
净资产收益率	4.31%	2.14%

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2020 年度和 2021 年度，发行人分别实现营业收入 20,871.47 亿元和 28,072.75 亿元。发行人是我国最大的原油和天然气生产商，近两年来主营业务收入主要来自于石油、天然气的生产和经营。2021 年度，发行人营业收入较上年增加 34.50%。



2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入合计	29,128.31	23,953.26
经营活动现金流出合计	25,104.68	22,062.13
经营活动产生的现金流量净额	4,023.63	1,891.12
投资活动现金流入合计	2,462.88	2,702.07
投资活动现金流出合计	4,510.86	4,704.52
投资活动产生的现金流量净额	-2,047.99	-2,002.45
筹资活动现金流入合计	7,584.10	11,021.21
筹资活动现金流出合计	8,993.17	11,166.88
筹资活动产生的现金流量净额	-1,409.06	-145.67
现金及现金等价物净增加额	513.13	-391.57

发行人 2020 年度和 2021 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 1,891.12 亿元和 4,023.63 亿元，2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净额较上一年度增加了 112.76%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

发行人 2020 年度和 2021 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为 -2,002.45 亿元和 -2,047.99 亿元，2021 年度发行人投资活动产生的现金流量净额较上一年度减少了 2.27%。

发行人 2020 年度和 2021 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 -145.67 亿元和 -1,409.06 亿元，2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较上一年度下降了 867.30%，主要系取得借款收到的现金及收到其他与筹资活动有关的现金减少所致。

综合来看，发行人偿债能力保持在较好的水平。

以上情况，特此公告。（本页以下无正文）



(本页无正文，为《2012 年第一、二、三期中国石油天然气集团公司企业债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



中国银河证券股份有限公司

2022 年 6 月 20 日