



中国石油化工股份有限公司  
2015 年公司债券受托管理事务报告  
(2015 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

2016 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 2015 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。中金公司对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

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。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中金公司不承担任何责任。

# 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 2015 年度经营和财务状况.....	5
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 本期公司债券跟踪评级情况.....	15
第七章 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.....	16

## 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[2015]2500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”）获准面向合格投资者公开发行不超过500亿元公司债券。

二、**债券名称**：中国石油化工股份有限公司2015年公司债券（第一期）（简称“本期债券”）。

三、**债券简称及代码**：15石化01(136039)、15石化02(136040)。

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，3年期品种（以下简称“品种一”）的发行总额为160亿元；5年期品种（以下简称“品种二”）的发行总额为40亿元。

六、**债券期限**：本期债券按不同期限分为两个品种，分别为3年期固定利率品种和5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3年期品种3.30%和5年期品种3.70%，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2015年11月19日，在该品种存续期限内，在该品种存续期限内每年的11

月 19 日为该计息年度的起日；品种二的起息日为 2015 年 11 月 19 日，在该品种存续期限内每年的 11 月 19 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 2016 年至 2018 年每年的 11 月 19 日；品种二的付息日期为 2016 年至 2020 年每年的 11 月 19 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 2018 年 11 月 19 日；品种二的兑付日期为 2020 年 11 月 19 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：**本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

**十四、担保情况：**本期债券无担保。

**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，本期债券信用等级为 AAA。

**十六、募集资金用途：**用于补充流动资金。

**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 2015 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。中国石化是中国最大的石油产品（包括汽油、柴油、航空煤油等）和主要石化产品（包括合成树脂、合成纤维单体及聚合物、合成纤维、合成橡胶、化肥和中间石化产品）生产商和供应商，也是中国第二大油气生产商。

### 二、发行人 2015 年度经营情况

2015 年，发行人充分发挥一体化优势，持续推进结构调整和科

技创新，各项工作取得良好进展。在改革方面，中国石化销售有限公司（以下简称“销售公司”）完成重组引资，并建立起新的法人治理结构，不仅提升了企业价值，还有力地推动销售公司从油品供应商向综合服务商转变。在转型方面，公司涪陵页岩气田一期 50 亿立方米/年产能建设圆满完成；炼油和化工业务根据市场需求优化生产，调整结构，业绩显著增长，成为公司盈利的重要支柱；油品质量升级按期完成，高附加值产品比例进一步提升；油品销售业务优化销售结构，非油业务快速发展。在管理方面，实现了安全稳定生产，资源优化显现成效，化工原料结构、产品结构不断优化改善，各业务板块成本得到有效控制。经过公司管理层和全体员工的不懈努力，公司有效应对了 2015 年全年经济增速放缓，国际油价屡创新低，境内石油石化产品需求疲弱等带来的巨大挑战，生产经营平稳运行、抗风险能力有效提升，可持续发展水平不断增强。

### （1）勘探及开发

2015 年，面对低油价形势，公司优化勘探开发方案部署，建立随油价波动的弹性优化调整机制，减少高成本原油产量。在勘探方面，大力推进高效勘探，在南海北部湾、四川盆地、鄂尔多斯盆地和新疆塔中等地区取得油气勘探新发现。在开发方面，完成涪陵页岩气田项目一期 50 亿立方米/年产能建设，加强老区精细开发，推进新区产能建设。全年油气当量产量为 471.91 百万桶，同比下降 1.7%；其中，境内原油产量同比下降 4.7%，境外原油产量同比增长 6.6%，天然气产量同比增加 2.6%。受低油价影响，原油探明储量同比下降，但天

然气探明储量同比增长 12.3%，主要是涪陵页岩气储量大幅增加。

## （2）炼油

2015 年，公司根据市场需求变化调整产品结构，提高汽、煤油产量，保持装置安全平稳运行，成品油质量升级按计划进行；优化资源配置，发挥规模优势，大力控制成本；发挥专业化经营优势，润滑油、液化气、沥青等产品盈利能力进一步提升。全年加工原油 2.36 亿吨，同比增长 0.5%；生产成品油 1.48 亿吨，同比增长 1.5%。

## （3）营销及分销

2015 年，公司针对供需形势的新变化，灵活调整营销策略，大力开拓高标号、高附加值成品油市场；完善成品油管道布局，加快加气站建设，完善营销网络；积极向综合服务商转变，油非互促成效显著，在市场竞争激烈的情况下，保持了零售规模和单站销量的持续增长。全年成品油总经销量 1.89 亿吨，其中境内成品油总经销量 1.71 亿吨。同时，推进非油品专业化、市场化发展，提高经营规模和效益，非油品营业额人民币 248.3 亿元，同比增长 45.2%。

## （4）化工

2015 年，公司优化生产装置运行，根据产业链边际效益合理安排装置负荷；保持主要装置安全平稳运行；进一步优化原料结构，降低原料成本；密切产销研结合，加大新产品的研发、生产和推广力度，积极生产适销对路的高附加值产品。全年乙烯产量 1,112 万吨，同比增长 3.9%。坚持低库存运作，充分发挥市场网络优势，实施差别化营销策略，全年化工产品经营总量为 6,287 万吨，同比增长 3.4%，实



现了全产全销。

### （5）科技开发

2015 年，公司坚持把创新摆在公司发展全局的核心位置，完善科技体制机制，加强产销研结合，发挥科技对公司发展的引领支撑作用。上游方面，形成页岩气勘探开发技术系列，支撑了涪陵页岩气 50 亿立方米/年产能建设； $\pi$ -Frame 地震数据处理解释一体化软件平台正式发布。炼油方面，多产轻质油的加氢与催化裂化集成技术、催化柴油生产高辛烷值汽油技术等实现工业转化，为优化产品结构和成品油质量升级提供了保障。化工方面，气液法聚乙烯成套技术实现工业应用，聚酯光学膜级专用料、高性能轮胎用丁苯橡胶等新产品开发成功，为公司生产高附加值产品提供支撑。全年申请境内外专利 5,246 件，获得境内外专利授权 3,769 件；获国家科技进步特等奖 1 项、技术发明二等奖 2 项、科技进步二等奖 1 项；获中国专利金奖 1 项、优秀奖 6 项。

### （6）健康、安全、环境

2015 年，公司完善了安全生产主体责任分解落实，升级安全监管体系，集中进行隐患排查治理；进一步完善应急管理体系和安全监管技术手段；规范劳动防护，保障员工健康。扎实推进能源环境一体化管理，全面实施“能效倍增”计划，深入开展“碧水蓝天”环保专项行动，积极推进碳资产管理，进一步发挥节能、减排和降碳一体化管理优势。按照中国环境保护部门的划分标准，公司所属行业为重污染行业，报告期内公司严格规范处理和处置在生产过程中产生的废

气、废水、废渣、噪声等污染，污染物浓度和排放总量完全达到政府规定的标准和要求。

2015 年，公司万元产值综合能耗同比下降 1.6%；工业取水量同比减少 1.0%；外排废水 COD 量同比减少 4.1%；二氧化硫排放量同比减少 4.8%；危险化学品的“三废”妥善处置率达到 100%。

#### （7）资本支出

2015 年公司注重投资的质量和效益，不断优化投资项目，全年资本支出人民币 1,122.49 亿元，同比降低 27.4%。勘探及开发板块资本支出人民币 547.10 亿元，主要用于涪陵页岩气（一期）产能建设，推进广西、天津 LNG 项目和济青二线等天然气管道建设以及境外项目建设等；炼油板块资本支出人民币 151.32 亿元，主要用于汽柴油质量升级和炼油改造项目建设；营销及分销板块资本支出人民币 221.15 亿元，主要用于加油（气）站挖潜改造、成品油管网、油库等仓储设施建设、安全隐患以及油气回收等专项治理；化工板块资本支出人民币 174.71 亿元，主要用于收购俄罗斯西布尔公司部分股权、宁东和中天合创煤化工项目及镇海乙烯改造等项目建设；总部及其他资本支出人民币 28.21 亿元，主要用于科研装置及信息化项目建设。

#### （8）油气储量评估准则

公司通过两级管理系统对储量评估工作进行管理。储量委员会是公司级别的管理委员会，负责监控总体储量评估工作并审查公司的储量评估情况。各油田分公司也设有储量委员会，负责管理油田分公司级别的储量评估工作并审阅储量评估报告。

公司储量委员会的主要负责人包括公司的数名高级副总裁和勘探开发部门的相关专家及负责人。储量委员会主任王志刚先生拥有中国科学地质与地球物理研究所地质学博士学位，并在石油和天然气行业拥有超过 30 年的经验。公司的储量委员会其他成员均是负责各油田分公司勘探及开发活动的高级管理人员。储量委员会的大部分成员均拥有硕士或博士学位，并在相关产业领域（如地址、工程和经济）拥有平均 20 年以上的技术经验。

公司编制了程序手册和技术指南用以指导储量评估工作。储量信息的初步收集和汇总由油田分公司级别的不同的工作部门（包括勘探、开发、财务和法律部门）共同完成。勘探及开发部门共同编制储量评估的初步报告。随后，各油田分公司的储量管理委员会会同技术专家对初步报告进行审阅，以确保储量评估资料的质量和数量符合技术指南的要求，同时确保评估资料合理并准确。在公司级别，储量委员会主要负责储量评估工作的管理和协调，审阅并批准储量评估的年度变化和结果，并披露公司已探明的储量信息。公司还聘请外部顾问协助公司遵守美国证券交易委员会的规则和法规。公司为协助开展储量评估工作设有专业的储量数据库，并对该数据库进行定期完善和更新。

### **三、发行人 2015 年度财务情况**

2015 年，发行人实现营业收入 20,188.83 亿元，比上年 28,259.14 亿元降低 28.6%。营业收入的降低主要归因于 2015 年石油、石化产

品价格的持续下跌。2015年，发行人营业成本19,618.55亿元，比上年27,524.27亿元降低28.7%。2015年，发行人实现利润总额562.77亿元，比上年655.04亿元降低14.1%；实现净利润436.64亿元（其中：归属于上市公司股东的净利润为324.38亿），比上年479.33亿元降低8.9%。

#### 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 上年同期 增减(%)	毛利率 比上年 增(%)
勘探及 开发	138,653	116,985	11.2	-39.1	1.2	-23.9
炼油	926,616	658,347	4.5	-27.2	-40.2	3.2
营销及 分销	1,106,666	1,022,620	7.4	-25.1	-26.5	1.8
化工	326,308	287,821	11.3	-23.7	-29.7	7.4
其他	783,874	774,799	1.1	-40.2	-40.5	0.6
抵销分 部间销 售	-1,263,234	-1,267,801	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	2,018,883	1,592,771	9.4	-28.6	-34.4	2.1

### 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[2015]2500号”文核准,于2015年11月19日至2015年11月20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2015年11月20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将用于补充流动资金。

#### 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2015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

2015 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 2015 年 11 月 19 日正式起息。

发行人拟于 2016 年 11 月 21 日支付本期公司债券 2015 年 11 月 19 日至 2016 年 11 月 18 日期间的应付利息 67,600 万元。

## 第六章 本期公司债券跟踪评级情况

根据联合信用评级有限公司对本期债券的 2015 年跟踪评级报告，发行人的主体级别为 AAA，本期公司债券信用级别为 AAA，评级展望维持稳定。



## 第七章 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

2015 年度内，发行人的负责本次债券事务的专人为苗文学先生。

(本页无正文，为中国石油化工股份有限公司 2015 年公司债券受托  
管理事务报告（2015 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：2016 年 6 月 24 日