

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國石油天然氣股份有限公司

PETROCHINA COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國注冊成立之股份有限公司)

(股份代號：857)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

茲載列中國石油天然氣股份有限公司在上海交易所網站刊登的《中國石油天然氣股份有限公司公開發行2017年公司債券（第一期）募集說明書摘要》，僅供參閱。

特此公告

中國石油天然氣股份有限公司董事會

中國北京
2017年8月15日

於本公告日期，本公司董事會由王宜林先生擔任董事長，由章建華先生擔任副董事長及非執行董事、汪東進先生擔任副董事長及執行董事，由喻寶才先生、劉躍珍先生、劉宏斌先生、段良偉先生及覃偉中先生擔任非執行董事，侯啟軍先生擔任執行董事，由林伯強先生、張必貽先生、梁愛詩女士、德地立人先生及西蒙·亨利先生擔任獨立非執行董事。



中国石油天然气股份有限公司
PetroChina Company Limited

中国石油天然气股份有限公司

(住所：北京市东城区安德路16号)

公开发行2017年公司债券（第一期）

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座)

联席主承销商

中信建投证券股份有限公司

中国国际金融股份有限公司

招商证券股份有限公司

签署日期：2017年8月15日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目录

声明	2
目录	3
释义	5
第一节 发行概况	9
一、本次发行的基本情况	9
二、本期债券发行的有关机构	13
三、认购人承诺	16
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	17
第二节 发行人及本次债券的资信状况	18
一、本期债券的信用评级	18
二、信用评级报告的主要事项	18
三、报告期内发行人主体评级变动情况	20
四、发行人的资信情况	20
第三节 发行人基本情况	25
一、发行人概况	25
二、发行人历史沿革及报告期内实际控制人变化情况	26
三、发行人前十大股东情况	27
四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况	28
五、发行人控股股东及实际控制人基本情况	32
六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况	33
七、发行人主要业务情况	34
第四节 财务会计信息	38
一、最近三年财务报表审计情况	38
二、财务报表的编制基础	38
三、报告期内会计科目调整说明	38
四、最近三年及一期财务报表	39
五、合并报表范围变化	44

六、发行人最近三年及一期财务指标.....	45
七、本次债券发行后公司资产负债结构的变化.....	47
第五节 募集资金运用	49
一、本期债券募集资金规模.....	49
二、本期债券募集资金运用计划.....	49
三、本次公司债券募集资金管理制度.....	50
四、募集资金应用对公司财务状况的影响.....	50
第六节 备查文件	52
一、备查文件	52
二、备查文件查阅时间及地点.....	52

释义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司、本公司、中国石油	指	中国石油天然气股份有限公司
本次债券	指	发行人本次在境内面向合格投资者公开发行的总额不超过人民币400亿元的公司债券
本期债券	指	中国石油天然气股份有限公司2017年公司债券（第一期）
本次发行	指	本期债券的发行
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国石油天然气股份有限公司公开发行2017年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
主承销商、联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司和招商证券股份有限公司
证券登记机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
信用评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
发行人律师、律师	指	北京市君合律师事务所
毕马威事务所	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司章程》	指	《中国石油天然气股份有限公司章程》
中国、我国	指	中华人民共和国
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
合格投资者	指	具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合《公司债券发行与交易管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等规定的合格投资者资质条件的投资者

债券持有人	指	根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《适当性管理办法》	指	《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人为本期债券的受托管理签署的《中国石油天然气股份有限公司2016年公司债券（第四期）债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《中国石油天然气股份有限公司2016年公司债券（第四期）债券持有人会议规则》
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国石油集团、控股股东	指	中国石油天然气集团公司
中国石化	指	中国石油化工股份有限公司
中国石化集团	指	中国石油化工集团公司
中国海油	指	中国海洋石油有限公司
中油国际	指	中国石油天然气国际有限公司
我国三大石油公司	指	本公司、中国石化、中国海油
国务院	指	中华人民共和国国务院
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
原国家经贸委	指	中华人民共和国国家经济贸易委员会
国家审计署、审计署	指	中华人民共和国审计署
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司，为香港交易及结算所有限公司的全资子公司
美国存托股份（ADS）	指	由存托银行发行，在纽约证券交易所上市的美囯存托股份，本公司发行的每一单位存托股份代表100股H股的所有权
COSO	指	Committee of Sponsoring Organizations of The National Commission of Fraudulent Financial Reporting)

API重度	指	美国石油学会用来表示油品比重的一种约定尺度。其关系为： $^{\circ}\text{API} = \frac{141.5}{\text{比重}_{60^{\circ}\text{F}/60^{\circ}\text{F}}} - 131.5$
HSE	指	健康（Health）、安全（Safety）和环境（Environment）管理体系的简称
特别收益金	指	国家对石油开采企业销售国产原油因价格超过一定水平所获得的超额收入按比例征收的收益金
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	基础有机化工产品、无机化工产品、合成树脂、合成橡胶、合成纤维、化肥等
基本化工产品	指	乙烯、丙烯、丁二烯、苯、甲苯、二甲苯等
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
证实储量	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
桶	指	国际通用的原油计量单位，以体积进行衡量，7.389桶原油相当于1吨原油（假设API重度为34度）
十亿立方英尺	指	国际通用的天然气计量单位，以体积进行衡量
衍生化工产品	指	由基本化工产品生产的化工产品
乙烯	指	最简单的烯烃，用于制造合成树脂、合成橡胶、有机产品等产品的中间原料
采收率	指	从地下油（气）藏可采出的油（气）占地质储量的百分数
收率	指	在炼化生产过程中，某一时期投入单位数量原料所获得产品（如成品油、化工产品等）的实际产量与理论最大产量之比
轻油收率	指	轻油产品（轻油产品范围包括：汽油、煤油、柴油、石脑油、溶剂油、苯类产品、洗涤剂原料油、分子筛脱蜡料、甲基叔丁基醚）产量÷原油及原料油加工量

		×100%
负荷率	指	在规定时间内（日、月、年）内的平均负荷与最大负荷之比的百分数
综合商品收率	指	原油产品商品量 ÷ 原油及原料油加工量 × 100%
储量接替率	指	年度全部新增净储量除以当年油气产量，可进一步分为石油储量接替率、天然气储量接替率和油气当量储量接替率
液化天然气（LNG）	指	气田生产的天然气经过除液、除酸、干燥、分馏处理后，经低温高压使天然气由气态转变成液态，形成液化天然气
压缩天然气（CNG）	指	加压后以气态方式存在的天然气
液化石油气（LPG）	指	丙烷和丁烷的混合物，在提炼原油时生产出来的，或从石油或天然气开采过程中挥发出来的气体，在适当的压力下形成的混合物并以常温液态的方式存在
储采比	指	对于任何给定的井、油田或国家，证实储量与原油年产量之间的比值，或对于天然气而言，则为证实储量与井口产量的比值（不包括放空燃烧的天然气）
WTI	指	以美国西德克萨斯轻质原油为基准油的价格指数体系
报告期、最近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年和2017年1-3月
最近三年、近三年	指	2014年、2015年和2016年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元、万元、百万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币百万元、人民币亿元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

1、中文名称：中国石油天然气股份有限公司

英文名称：PetroChina Company Limited

2、法定代表人：王宜林

3、住所：北京市东城区安德路16号

4、邮政编码：100011

5、成立日期：1999年11月5日

6、注册资本：人民币183,020,977,818元整

7、统一社会信用代码：91110000710925462X

8、联系电话：010-59986223

9、传真：010-62099557

10、网址：<http://www.petrochina.com.cn>

11、经营范围：石油天然气勘查、开采（有效期以许可证为准）；原油的仓储、销售；成品油的销售；陆上采油（气）、海上采油（气）、钻井、物探、测井、录井、井下作业、油建、储运、海油工程、危险化学品的生产（有效期至2017年10月13日）；预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）销售（限取得经营许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准）；烟的销售（仅限取得烟草专卖零售许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准）；燃气经营（限取得燃气经营许可证的分支机构经营，经营项目及有效期以许可证为准）；危险化学品经营（限取得危险化学品经营许可证的分支机构经营，经营项目及有效期以许可证为准）；住宿、报纸期刊图书的零售、音像制品经营，水路运输，道路运输、运输代理、船舶代理、三类汽车维修（以上仅限取得经营许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准）。

石油天然气管道建设、运营；石油勘查、开采和石油化工及相关工程的技术开发、咨询、服务；进出口业务；炼油；石油化工、化工产品生产与销售；管道生产建设所需物资设备、器材、润滑油、汽车零配件、日用百货、农用物资的销售；房屋和机械设备的租赁；纺织服装、文体用品、五金家具建材、家用电器电子产品、充值卡、计生用品、劳保用品的零售；彩票代理销售、代理收取水电公用事业费、票务代理、车辆过秤服务，广告业务、汽车清洗服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

（二）核准情况

2015年3月26日，发行人第六届董事会第五次会议审议通过了《关于公司发行债务融资工具一般性授权事宜的议案》，董事会批准并提请股东大会一般及无条件授权董事会有关授权期间决定及处理公司发行金额不超过（含）人民币1,500亿元的债务融资工具。

2015年6月23日，发行人2014年年度股东大会审议通过了《关于公司发行债务融资工具一般性授权事宜的议案》，股东大会批准一般及无条件地授权董事会决定及处理公司发行金额不超过（含）人民币1,500亿元的债务融资工具事宜，并批准董事会进一步转授权公司财务总监根据公司特定需要以及其他市场条件等具体执行。上述授权有效期自该议案获得股东大会批准之日起至公司2016年年度股东大会召开日止。如果董事会和（或）其转授权人已于授权有效期内决定有关发行，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可或登记的，则公司可在该等批准、许可或登记确认的有效期内完成有关发行。

金额不超过（含）人民币1,500亿元的债务融资工具发行事宜指根据上述授权发行的各类债务融资工具发行后待偿还余额不超过人民币1,500亿元；以外币发行的，按照发行日中国人民银行公布的汇率中间价折算。有关债务融资工具包括但不限于公司债券、短期融资券、超短期融资券、中期票据、资产证券化产品、资产支持票据等在内的人民币或外币债务融资工具。

2016年7月22日，发行人授权财务总监签署了《关于公开发行2016年公司债券主

要条款的决定书》，本次公司拟采用分期发行的方式公开发行总额不超过400亿元公司债券。

经中国证监会“证监许可【2016】1931号”文件核准，发行人将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过400亿元公司债券，其中首期发行自中国证监会核准发行之日起12个月内完成；其余各期债券发行，自中国证监会核准发行之日起24个月内完成。本次债券将在中国证监会核准的有效期内发行完毕。

（三）本次债券及本期债券的主要条款

- 1、本次债券名称：中国石油天然气股份有限公司2017年公司债券。
- 2、本次债券发行规模：不超过400亿元。
- 3、本次债券发行期限：不超过30年。
- 4、本期债券名称：中国石油天然气股份有限公司2017年公司债券（第一期）。
- 5、本期债券发行规模：本期债券基础发行规模为20亿元，可超额配售不超过30亿元。
- 6、本期债券期限：3年期
- 7、票面金额及发行价格：本次债券面值100元，按面值平价发行。
- 8、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率。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簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。
- 9、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 10、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。
- 11、支付金额：本期债券于每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一

期利息及所持有的债券票面总额的本金。

12、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证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证券登记机构的相关规定办理。

13、起息日：2017年8月18日。

14、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

15、计息期限：本期债券的计息期限自2017年8月18日起至2020年8月17日止。

16、付息日：本期债券的付息日为2018年至2020年每年的8月18日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

17、兑付日：本期债券的兑付日为2020年8月18日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

18、信用级别及信用评级机构：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，本次债券的信用等级为AAA。联合信用评级有限公司将在本次债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

19、担保情况：本期债券无担保。

20、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

21、主承销商：中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司和招商证券股份有限公司。

22、发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本次债券采用面向合格投资者公开发行的方式，分期发行。本期债券具体发行方式请参见发行公告。本期债券的发行对象为符合《管理办法》第十四条规定的合格投资者，本期债券不向公司原股东优先配售。

23、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，采取余额包销方式承销。

24、募集资金专项账户：公司已在中国工商银行股份有限公司北京石油大厦支行设置公司债券募集资金专项账户，专门用于公司债券募集资金的接收、存储与划转。

本期债券的监管银行为中国工商银行股份有限公司北京地安门支行，为本期债券募集资金专项账户开户行的上级支行。

户名：中国石油天然气股份有限公司

开户行：工行北京石油大厦支行

账号：0200022429003101092

25、募集资金用途：本次债券募集资金拟用于偿还金融机构贷款及或补充流动资金。本期债券募集资金拟全部用于补充流动资金。

26、新质押式回购：公司主体信用等级为AAA，本次债券信用等级为AAA，本次债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本次债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

27、拟上市交易场所：上交所。

28、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。

（四）本次发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

本期债券发行时间安排

发行公告公告日期	2017年8月15日
发行首日	2017年8月17日
发行期限	2017年8月17日至2017年8月18日，共2个工作日

2、本期债券上市安排

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

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：中国石油天然气股份有限公司

住所：北京市东城区安德路16号

法定代表人：王宜林

联系人：纪伟钰、马特

联系地址：北京市东城区东直门北大街9号

联系电话：010-59986223

传真：010-62099557

（二）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

联系人：徐晨涵、赵维、周伟帆、邢立、董妍婷、刘懿、乔梁、韩冰

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

联系电话：010-60836701

传真：010-60833504

（三）其他联席主承销商

1、中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：杜美娜、刘国平、王崇赫、任贤浩、尹建超、黄亦妙

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座2层

联系电话：010-85130656、010-85156322、010-65608354

传真：010-65608445

2、中国国际金融股份有限公司

住所：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

法定代表人：毕明建

联系人：刘华欣、尚晨

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层

联系电话：010-65051166

传真：010-65059092

3、招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

法定代表人：霍达

联系人：李硕一、马国栋、石珊、谢梦兰、尚粤宇、张国骊

联系地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

联系电话：010-57601906

传真：010-57601990

（四）发行人律师：北京市君合律师事务所

住所：北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦 20 层

负责人：肖微

联系人：余永强、余启平

联系地址：北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦 20 层

联系电话：010-85191300

传真：010-85191350

（五）会计师事务所：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：中国北京东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层

执行事务合伙人：邹俊

联系人：孔莉、潘昱甫

联系地址：中国北京东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层

联系电话：010-85085000

传真：010-85185111

（七）信用评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

法定代表人：吴金善

联系人：刘洪涛、高鹏

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

**（八）募集资金与偿债保障金专项账户监管银行：中国工商银行股份有限公司
北京地安门支行**

营业场所：北京市西城区德胜门外大街77号德胜国际中心D座

负责人：梅霜

联系人：王勇

联系电话：010-59982183

传真：010-84078806

（九）本期债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号上海证券大厦

负责人：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（十）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

负责人：高斌

联系电话：021-68873878

传真：021-68870064

（十一）簿记管理人收款银行

户名：中信证券股份有限公司

账号：7116810187000000121

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

大额支付系统号：302100011681

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及其

他方式合法取得本期债券的人) 被视为作出以下承诺:

(一) 接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

(二) 同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书摘要中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

(三) 债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

(四) 发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更, 在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时, 投资者同意并接受该等变更。

(五) 本期债券发行结束后, 发行人将申请本期债券在上交所上市交易, 并由主承销商代为办理相关手续, 投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至2017年3月31日, 发行人与所聘请的与本期债券发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的大于5%的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本次债券的资信状况

一、本期债券的信用评级

经联合评级综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合评级综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望为稳定，AAA等级表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

联合评级对中国石油的评级反映了公司作为中国最大的油气生产销售商和最大的炼油及化工产品生产商，在公司规模、行业地位、经营垄断性等方面的显著优势。虽然国际原油价格波动、资源税费改革等因素对公司经营产生一定不利影响，但对公司的整体信用状况的影响程度小。

公司产业链条完整，资源和规模优势明显，凭借资源储备、市场网络、经营规模等方面的显著优势，公司将持续处行业主导地位，并维持良好的经营及财务状况。未来随着我国经济结构不断优化调整，国内石油石化行业市场需求将长期保持平稳发展态势，公司未来发展前景看好，联合评级对公司的评级展望为“稳定”。

基于对公司主体长期信用以及本次债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本次债券到期不能偿还的风险极低。

优势

- 1、公司系我国油气行业中最大的生产和销售商，具备极强的市场竞争实力。
- 2、公司国内油气储量、原油和天然气产量基本保持稳定，油气勘探开发及生产继续处国内主导地位。
- 3、公司紧跟市场变化，持续推进业务结构的调整，并优化生产统筹，积极应对

外部不利环境因素，仍保持着很大的收入及利润规模，收入实现质量继续保持高水平，经营活动获取现金的能力依旧很强。

4、公司对名下天然气与油气管道资产整合措施的落实，有助于其经营效率与市场竞争力的提高。

关注

1、石油、石化行业的发展与国民经济景气度相关性大，国内外经济弱势运行，宏观经济形势的波动会对石油、石化产品的需求产生影响。

2、受年内油气产品价格下跌带来的不利影响，公司营业收入规模有所下降，勘探与生产业务板块盈利水平下降明显。

3、公司部分海外业务所在产油国存在政治、政权不稳定因素，可能会对公司海外项目的安全经营产生不确定性影响。

4、安全环保监管加强、税费政策变化等外部因素，仍将对公司未来的经营状况产生影响。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次（期）债券存续期内，在每年中国石油天然气股份有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

中国石油应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。中国石油天然气股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注中国石油的相关状况，如发现中国石油或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如中国石油不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至中国石油提供相关

资料。

联合评级对本次（期）债券的跟踪评级报告将在公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送中国石油、监管部门等。

三、报告期内发行人主体评级变动情况

报告期内，发行人主体评级均为AAA级，无变化。

四、发行人的资信情况

（一）公司获得主要贷款银行及其他金融机构的授信情况

发行人与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至2016年12月31日，发行人共在各家金融机构获得授信额度1,720亿元，尚未使用授信额度1,194亿元。

（二）报告期内与主要客户发生业务的违约情况

报告期内，发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，未发生过重大违约情形。

（三）债券发行及兑付情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人已发行债券不存在延迟支付债券利息或本金的情况，具体发行及兑付明细如下：

发行人债务融资工具情况表

债券全称	起息日	到期日	发行期限	发行规模 (亿元)	发行利率 (%)	兑付情况
中国石油天然气股份有限公司2016年度第一期中期票据	2016-5-12	2021-5-12	5年	150.00	3.45	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2016年公司债券(第三期)(品种二)	2016-3-24	2026-3-24	10年	20.00	3.60	未兑付

中国石油天然气股份有限公司2016年公司债券(第三期)(品种一)	2016-3-24	2021-3-24	5年	95.00	3.08	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2016年公司债券(第二期)(品种二)	2016-3-3	2026-3-3	10年	23.00	3.70	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2016年公司债券(第二期)(品种一)	2016-3-3	2021-3-3	5年	127.00	3.15	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2016年度第一期超短期融资券	2016-2-26	2016-11-22	270天	150.00	2.63	已兑付
中国石油天然气股份有限公司2016年公司债券(第一期)(品种二)	2016-1-19	2026-1-19	10年	47.00	3.50	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2016年公司债券(第一期)(品种一)	2016-1-19	2021-1-19	5年	88.00	3.03	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2015年度第六期超短期融资券	2015-11-27	2016-4-25	150天	150.00	3.05	已兑付
中国石油天然气股份有限公司2015年度第五期超短期融资券	2015-11-20	2016-5-18	180天	150.00	3.10	已兑付
中国石油天然气股份有限公司2015年度第二期中期票据	2015-10-12	2020-10-12	5年	200.00	3.85	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2015年度第四期超短期融资券	2015-8-3	2016-4-29	270天	100.00	2.80	已兑付
中国石油天然气股份有限公司2015年度第三期超短期融资券	2015-5-18	2015-11-14	180天	150.00	2.90	已兑付
昆仑能源有限公司优先票据(5年期)	2015-5-13	2020-5-13	5年	美元 5.00	2.88	未兑付
昆仑能源有限公司优先票据(10年期)	2015-5-13	2025-5-13	10年	美元 5.00	3.75	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2015年度第一期中期票据	2015-5-5	2018-5-5	3年	200.00	4.03	未兑付

中国石油天然气股份有限公司2015年度第二期超短期融资券	2015-4-21	2015-12-31	254 天	150.00	3.95	已兑付
中国石油天然气股份有限公司2015年度第一期超短期融资券	2015-2-6	2015-8-5	180 天	150.00	4.10	已兑付
中国石油天然气股份有限公司2013年公司债券(第一期)(5年期)	2013-3-15	2018-3-15	5 年	160.00	4.47	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2013年公司债券(第一期)(10年期)	2013-3-15	2023-3-15	10 年	40.00	4.88	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2012年公司债券(第一期)(5年期)	2012-11-22	2017-11-22	5 年	160.00	4.55	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2012年公司债券(第一期)(10年期)	2012-11-22	2022-11-22	10 年	20.00	4.90	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2012年公司债券(第一期)(15年期)	2012-11-22	2027-11-22	15 年	20.00	5.04	未兑付
中国石油天然气股份有限公司2010年度第三期中期票据	2010-5-20	2015-5-20	5 年	200.00	3.97	已兑付
中国石油天然气股份有限公司2010年度第二期中期票据	2010-5-20	2017-5-20	7 年	200.00	3.65	已兑付
中国石油天然气股份有限公司2010年度第一期中期票据	2010-2-8	2017-2-8	7 年	110.00	4.60	已兑付
2009年中国石油天然气股份有限公司第一期短期融资券	2009-9-30	2010-8-26	330 天	300.00	2.02	已兑付
2009年中国石油天然气股份有限公司第二期短期融资券	2009-9-30	2010-7-27	300 天	300.00	1.99	已兑付
2009年中国石油天然气股份有限公司第三期中期票据	2009-5-27	2014-5-27	5 年	150.00	3.35	已兑付
2009年中国石油天然气股份有限公司第二期中期票据	2009-3-20	2012-3-20	3 年	150.00	2.28	已兑付

2009年中国石油天然气股份有限公司第一期中期票据	2009-1-14	2012-1-14	3年	150.00	2.70	已兑付
2006年中国石油天然气股份有限公司公司债券	2006-10-23	2011-10-23	5年	20.00	3.76	已兑付
2003年中国石油天然气股份有限公司公司债券	2003-10-28	2013-10-28	10年	15.00	4.11	已兑付

(四) 累计债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

截至2017年3月末，公司已公开发行的未兑付企业债券及公司债券余额为800亿元。公司本次申请发行不超过人民币400亿元的公司债券，本次债券发行后，公司公开发行的未兑付企业债券及公司债券余额为1,200亿元，占截至2017年3月末合并报表所有者权益合计数13,863.86亿元的8.66%，未超过净资产的40%。

(五) 最近三年及一期主要财务指标

最近三年及一期公司合并报表口径的主要财务指标如下：

最近三年及一期公司合并报表口径的主要财务指标

财务指标	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动比率（倍）	0.74	0.76	0.74	0.67
速动比率（倍）	0.47	0.47	0.47	0.39
资产负债率（%）	42.00	42.72	43.85	45.22
全部债务（亿元）	5,008.22	5,262.04	5,477.67	5,451.98
债务资本比率（%）	26.54	27.71	28.95	29.27
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
财务指标	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
利息保障倍数（倍）	-	3.30	3.90	6.88
应收账款周转率（次/年）	35.97	32.48	32.75	38.98
存货周转率（次/年）	10.64	9.03	8.88	8.83
平均总资产回报率（%）	0.63	2.86	3.44	7.59
加权平均净资产收益率（%）	0.50	0.70	3.00	9.30
息税折旧摊销前利润（EBITDA）（亿元）	-	2,781.91	2,603.52	3,540.68
EBITDA利息倍数（倍）	-	13.37	12.31	16.65
EBITDA全部债务比（倍）	-	0.53	0.48	0.65

注:1、上表指标计算公式见“第六节财务会计信息”之“六、发行人最近三年及一期财务指标”；

2、2017年1-3月应收账款周转率、存货周转率、总资产收益率、净资产收益率数据已经年化处理；

3、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用；

4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

5、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：中国石油天然气股份有限公司

英文名称：PetroChina Company Limited

法定代表人：王宜林

成立日期：1999 年 11 月 5 日

统一社会信用代码：91110000710925462X

注册资本：人民币 183,020,977,818 元整

实缴资本：人民币 183,020,977,818 元整

住所：北京市东城区安德路 16 号

邮编：100011

信息披露事务负责人：吴恩来

联系电话：010-59986223

传真：010-62099557

所属行业：石油和天然气开采业（B07）

组织机构代码：71092546-2

经营范围：石油天然气勘查、开采（有效期以许可证为准）；原油的仓储、销售；成品油的销售；陆上采油（气）、海上采油（气）、钻井、物探、测井、录井、井下作业、油建、储运、海油工程、危险化学品的生产（有效期至 2017 年 10 月 13 日）；预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）销售（限取得经营许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准）；烟的销售（仅限取得烟草专卖零售许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准）；燃气经营（限取得燃气经营许可证的分支机构经营，经营项目及有效期以许可证为准）；危险化学品经营（限取得危险化学品经营许可证的分支机构经营，经营项目及有效期以许可证为准）；住宿、报纸期刊图书的零售、音像制品经营，水路运输，道路运输、运输代理、船舶代理、三类汽车维修（以上仅限取得经营许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以

许可证为准)。

石油天然气管道建设、运营；石油勘查、开采和石油化工及相关工程的技术开发、咨询、服务；进出口业务；炼油；石油化工、化工产品生产与销售；管道生产建设所需物资设备、器材、润滑油、汽车零配件、日用百货、农用物资的销售；房屋和机械设备的租赁；纺织服装、文体用品、五金家具建材、家用电器电子产品、充值卡、计生用品、劳保用品的零售；彩票代理销售、代理收取水电公用事业费、票务代理、车辆过秤服务，广告业务、汽车清洗服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

二、发行人历史沿革及报告期内实际控制人变化情况

（一）发行人设立情况

根据《公司法》、《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》等有关法律、法规的规定，经原国家经贸委《关于同意设立中国石油天然气股份有限公司的复函》（国经贸企改[1999]1024号）批准，中国石油集团独家发起设立股份公司。发行人于1999年11月5日在国家工商总局完成注册登记。

根据财政部于1999年10月24日出具的《关于中国石油天然气股份有限公司(筹)国有股权管理有关问题的批复》（财管字[1999]335号），中国石油集团将经评估确认后的21,308,642.20万元净资产按75.09%的比例折为发行人的股本，计1,600亿股（每股面值1元），由中国石油集团持有，股权性质界定为国家股。

（二）股票公开发行与股本变化情况

1、发行人H股首次发行情况

根据发行人1999年临时股东大会决议，并经证监会（证监发行字[2000]1号）批准，发行人于2000年4月完成股票全球公开发售，以每股1.28港币（每份ADS16.44美元）的价格共发行17,582,418,000股H股（其中包括41,345,210份ADS）。该次发行的17,582,418,000股H股包括由发行人发行的15,824,176,200股股份，以及由中国石油集团公开出售其持有的发行人1,758,241,800股股份。通过该次发行发行人募集资金净额约203.37亿元。该次H股发行完成后，发行人总股本175,824,176,000股，H

股占发行人总股本的 10%，中国石油集团持有发行人 90% 股份。发行人发行的 ADS 和 H 股分别于 2000 年 4 月 6 日和 2000 年 4 月 7 日在纽约证券交易所和香港联合证券交易所上市。

2、发行人 H 股增发情况

根据发行人 2004 年度股东年会和 2005 年 8 月召开的董事会决议，并经证监会《关于同意中国石油天然气股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监国合字[2005]23 号）批准，发行人于 2005 年 9 月以每股港币 6.00 元的价格增发了 3,196,801,818 股 H 股。国资委于 2005 年 8 月 18 日作出决定，同意中国石油集团在发行人增发新股时同步减持 319,680,182 股国家股。通过该次增发发行人募集资金净额约为 196.92 亿元。该次 H 股增发完成后，发行人总股本 179,020,977,818 股，H 股占发行人总股本的 11.79%，中国石油集团持有发行人 88.21% 的股份。

3、发行人 A 股首次发行情况

2007 年 10 月，发行人以每股人民币 16.7 元的价格发行了 40 亿股 A 股，并于 2007 年 11 月 5 日在上海证券交易所挂牌上市。发行后发行人总股本为 183,020,977,818 股，其中，中国石油集团持股 157,922,077,818 股，约占发行人股本总额的 86.29%；公众投资者持股 25,098,900,000 股，约占发行人股本总额的 13.71%，其中，A 股股东持有 4,000,000,000 股，约占发行人股本总额的 2.18%，H 股股东持有 21,098,900,000 股，约占发行人股本总额的 11.53%。

（三）报告期内实际控制人变化情况

报告期内，发行人控股股东均为中国石油天然气集团公司，实际控制人均为国务院国有资产监督管理委员会，报告期内发行人控股股东及实际控制人未发生变化。

三、发行人前十大股东情况

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人的股东总数为 574,136 名。截至 2017 年 3 月 31 日，发行人前十大股东情况如下表：

单位：股

股东名称	股东性质	持股总数	持股比例 (%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量

中国石油集团	国家	157,409,693,528 ⁽¹⁾	86.01	0	0
香港中央结算(代理人)有限公司 ⁽²⁾	境外法人	20,860,302,851 ⁽³⁾	11.40	0	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	1,022,809,339	0.56	0	0
中国宝武钢铁集团有限公司	国有法人	624,000,000	0.34	0	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	206,109,200	0.11	0	0
香港中央结算有限公司(陆股通)	境外法人	43,513,255	0.02	0	0
中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金	其他	34,571,503	0.02	0	0
太平人寿保险有限公司-分红-团险分红	其他	19,249,621	0.01	0	0
阿布达比投资局	境外法人	16,126,597	0.01	0	0
中国银行股份有限公司-华安行业轮动混合型证券投资基金	其他	15,000,000	0.01	0	0

注：（1）此数不包括中国石油集团通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 间接持有的 H 股股份。

（2）香港中央结算（代理人）有限公司为香港交易及结算所有限公司之全资附属公司，其主要业务为以代理人身份代其他公司或个人股东持有本公司 H 股股票。

（3）中国石油集团通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 持有 291,518,000 股 H 股，占本公司股本总额的 0.16%，该等股份包含在香港中央结算（代理人）有限公司持有的股份总数中。

（4）香港中央结算有限公司为香港交易及结算所有限公司之全资附属公司，作为名义持有人持有香港联交所投资者投资的上海证券交易所本公司 A 股股票。

四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人组织架构

截至募集说明书摘要签署日，发行人组织架构图如下：



(二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、全资及控股子公司

截至2016年12月末，发行人合并报表子公司如下表所示：

截至2016年12月末发行人纳入合并范围的主要子公司情况

金额单位：百万元

序号	公司名称	取得方式	经营地/注册地	注册资本	业务性质及经营范围	企业类型	法人代表	期末实际出资额	直接持股比例 (%)	表决权比例 (%)
1	大庆油田有限责任公司	设立	中国	47,500	原油和天然气的勘探、生产及销售	有限责任公司	孙龙德	66,720	100.00	100.00
2	中油勘探开发有限公司 ⁽¹⁾	同一控制下企业合并	中国	16,100	在中国境内外从事原油和天然气的勘探、生产和销售	有限责任公司	吕功训	23,778	50.00	57.14
3	中石油香港有限公司	设立	香港	港币75.92亿元	从事投资活动，其主要子公司、联营及合营企业的主要业务活动是在中国境内外从事原油勘探、生产和销售；在中国境内从事天然气的销售和输送业务	有限责任公司	不适用	25,590	100.00	100.00
4	中石油国际投资有限公司	设立	中国	31,314	从事投资活动，其主要子公司及合营企业的主要业务活动是在中国境外从事原油、天然气、油砂和煤层气的勘探、开发和生产	有限责任公司	吕功训	31,314	100.00	100.00
5	中国石油国际事业有限公司 ⁽²⁾	设立	中国	18,096	在中国境内外从事原油和炼化产品的贸易、仓储，炼化、储运设施、加油站、运输工具的投资及相关业务	有限责任公司	王立华	18,953	100.00	100.00
6	中石油管道有限责任公司 ⁽³⁾	设立	中国	80,000	管道运输，项目投资，货物进出口，代理进出口，技术进出口，技术推广服务，专业承包，施工总承包	有限责任公司	黄维和	109,216	72.26	72.26

注(1)：发行人合并该企业的财务报表，因为发行人对该企业拥有控制权，能够决定该企业的财务和经营政策，并有权力据以从其经营活动中获取利益。

注(2)：2016年6月，中国石油国际事业有限公司注册资本由140.00亿元增加至180.96亿元

注(3)：2015年11月，中石油管道有限责任公司成立，注册资本为0.5亿元，发行人持有72.26%的股权。

根据《中国石油天然气股份有限公司2016年年度报告》，发行人上述主要子公司2016年财务概况如下表所示：

金额单位：百万元

序号	公司名称	注册资 本	持股比例 (%)	2016年12月31日			2016年度
				资产总额	负债总额	净资产	净利润
1	大庆油田有限责任公司 ⁽¹⁾	47,500	100	286,661	63,857	222,804	-2,556
2	中油勘探开发有限公司	16,100	50	161,666	27,148	134,518	24,151
3	中石油香港有限公司	75.92 亿 港币	100	121,877	59,355	62,522	1,834
4	中石油国际投资有限公司	31,314	100	110,654	121,139	-10,485	-2,920
5	中国石油国际事业有限公司 ⁽²⁾	18,096	100	146,859	96,572	50,287	4,133
6	中石油管道有限责任公司 ⁽³⁾	80,000	72.26	254,216	38,530	215,686	20,420

注：(1)大庆油田有限责任公司2016年营业收入人民币788.74亿元，营业亏损人民币79.89亿元。

注：(2)2016年6月，中国石油国际事业有限公司注册资本由人民币140.00亿元增加至人民币180.96亿元。

注：(3)本公司于2015年11月出资设立中石油管道有限责任公司，并通过该公司对本公司的附属管道公司进行整合，旨在理顺本公司附属管道公司之间的股权关系，建立统一的管道资产管理运营及投融资平台，节约运营成本，进一步提升管理效率及管道资产整体价值。2016年2月，中石油管道有限责任公司注册资本由人民币0.50亿元增加至人民币800.00亿元。

2、主要联营企业和合营企业

截至2016年12月末，发行人主要联营企业和合营企业如下表所示：

金额单位：百万元

企业名称	经营地/注册地	业务性质	注册 资本	持股比例%		表决权比 例(%)	核算 方法	对发行 人活动 是否具 有战略 性
				直接	间接			
大连西太平洋石油化工有限公司	中国	石油产品和石油化工产品的生产和销售	2.58 亿 美元	28.44	-	28.44	权益法	否
中国船舶燃料有限责任公司	中国	油品进出口贸易、运输、销售及仓储	1,000	-	50	50	权益法	否
中油财务有限责任公司	中国	存款、贷款、结算、拆借、	8,331	32	-	32	权益法	否

		票据承兑贴现、担保等银行业务						
ArrowEnergyHoldingsPtyLtd.	澳大利亚	煤层气勘探开发和销售	2 澳元	-	50	50	权益法	否
中石油专属财产保险股份有限公司	中国	财产损失保险、责任保险、信用保险和保证金保险；以及上述保险的再保险以及保险资金运用业务	5,000	49	-	49	权益法	否
中石油中亚天然气管道有限公司	中国	施工总承包、项目投资、投资管理、投资咨询、企业管理咨询、技术开发、推广和技术咨询	5,000		50	50	权益法	否

根据《中国石油天然气股份有限公司2016年年度报告》，发行人上述主要联营企业和合营企业2016年财务概况如下表所示：

金额单位：百万元

公司名称	2016年12月31日			2016年度
	资产总额	负债总额	净资产	净利润
大连西太平洋石油化工有限公司	7,970	13,546	-5,576	1,475
中国船舶燃料有限责任公司	8,427	5,651	2,776	101
中油财务有限责任公司	419,423	362,921	56,502	7,524
ArrowEnergy Holdings Pty Ltd.	33,441	25,998	7,443	-3,718
中石油专属财产保险股份有限公司	11,358	5,595	5,763	302
中石油中亚天然气管道有限公司	31,054	2,514	28,540	88

五、发行人控股股东及实际控制人基本情况

发行人控股股东为中国石油天然气集团公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。截至2016年12月31日，中国石油天然气集团公司持有发行人157,409,693,528股¹，占比86.01%。

中国石油集团是由国务院国有资产监督管理委员会独资的全民所有制企业，截至

注¹此数不包括中国石油集团通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 间接持有的 H 股股份。

2016年末，中国石油集团经审计资产总计4,069,759百万元，负债合计1,624,863百万元，所有者权益合计2,444,896百万元，2016年度实现营业收入1,871,903百万元，净利润为26,794百万元。

截至2017年3月31日，控股股东持有的发行人股份不存在质押等受限情况。

六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

报告期内，发行人董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》等的规定。截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事及高级管理人员具体情况如下：

发行人董事、监事及高管人员情况

董事基本情况						
姓名	职位	性别	年龄	任期	是否持有公司股份	是否持有公司已发行债券
王宜林	董事长	男	60	2017.06-2020.06	否	否
章建华	副董事长、非执行董事	男	52	2016.10-2019.06	否	否
汪东进	副董事长、总裁	男	54	2017.06-2020.06	否	否
喻宝才	非执行董事	男	52	2017.06-2020.06	否	否
刘跃珍	非执行董事	男	55	2017.06-2020.06	否	否
刘宏斌	执行董事、副总裁	男	53	2017.06-2020.06	否	否
侯启军	执行董事、副总裁	男	50	2017.06-2020.06	否	否
段良伟	执行董事	男	49	2017.06-2020.06	否	否
覃伟中	执行董事、副总裁	男	45	2017.06-2020.06	否	否
林伯强	独立非执行董事	男	59	2017.06-2020.06	否	否
张必贻	独立非执行董事	男	63	2017.06-2020.06	否	否
梁爱诗	独立非执行董事	女	78	2017.06-2020.06	否	否
德地立人	独立非执行董事	男	64	2017.06-2020.06	否	否

西蒙·亨利	独立非执行董事	男	55	2017.06-2020.06	否	否
监事基本情况						
姓名	职位	性别	年龄	任期	是否持有公司股份	是否持有公司已发行债券
徐文荣	监事会主席	男	55	2017.06-2020.06	否	否
张凤山	监事	男	55	2017.06-2020.06	否	否
姜力孚	监事	男	53	2017.06-2020.06	否	否
卢耀忠	监事	男	52	2017.06-2020.06	否	否
付锁堂	职工监事	男	55	2017.06-2020.06	否	否
李家民	职工监事	男	53	2017.06-2020.06	否	否
非董事高级管理人员基本情况						
姓名	职位	性别	年龄	任期	是否持有公司股份	是否持有公司已发行债券
孙龙德	副总裁	男	54	2007.06-	否	否
黄维和	副总裁	男	59	2011.10-	否	否
徐福贵	副总裁	男	59	2011.10-	否	否
蔺爱国	总工程师	男	58	2007.06-	否	否
王立华	副总裁	女	60	2014.06-	否	否
吴恩来	董事会秘书	男	56	2013.11-	否	否
吕功训	副总裁	男	59	2014.06-	否	否
田景惠	副总裁	男	54	2015.11-	否	否
柴守平	财务总监	男	46	2017.01-	否	否

七、发行人主要业务情况

（一）经营范围

公司经营范围包括：石油天然气勘查、开采（有效期以许可证为准）；原油的仓储、销售；成品油的销售；陆上采油（气）、海上采油（气）、钻井、物探、测井、录井、井下作业、油建、储运、海油工程、危险化学品的生产（有效期至2017年10月13日）；预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）销售（限取得经营许可证的分支

机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准)；烟的销售(仅限取得烟草专卖零售许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准)；燃气经营(限取得燃气经营许可证的分支机构经营，经营项目及有效期以许可证为准)；危险化学品经营(限取得危险化学品经营许可证的分支机构经营，经营项目及有效期以许可证为准)；住宿、报纸期刊图书的零售、音像制品经营，水路运输，道路运输、运输代理、船舶代理、三类汽车维修(以上仅限取得经营许可证的分支机构经营，其经营内容和经营期限以许可证为准)。

石油天然气管道建设、运营；石油勘查、开采和石油化工及相关工程的技术开发、咨询、服务；进出口业务；炼油；石油化工、化工产品生产与销售；管道生产建设所需物资设备、器材、润滑油、汽车零配件、日用百货、农用物资的销售；房屋和机械设备的租赁；纺织服装、文体用品、五金家具建材、家用电器电子产品、充值卡、计生用品、劳保用品的零售；彩票代理销售、代理收取水电公用事业费、票务代理、车辆过秤服务，广告业务、汽车清洗服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)

(二) 各业务板块组成情况

发行人是我国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商，是我国销售收入最大的公司之一，也是世界最大的石油公司之一。发行人主要业务包括：原油及天然气的勘探、开发、生产和销售；原油及石油产品的炼制，基本及衍生化工产品、其他化工产品的生产和销售；炼油产品的销售以及贸易业务；天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售。主营业务收入具体可分类为以下几大板块：

勘探与生产板块：从事原油及天然气的勘探、开发及生产。

炼油与化工板块：从事原油及石油产品的炼制，基本及衍生化工产品、其他化工产品的生产和销售。

销售板块：从事炼油产品的销售以及贸易业务。

天然气与管道板块：从事天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售。

总部及其他：从事资金管理、融资、总部管理、研究开发及为本公司其他业务板

块提供商务服务。

按照上述划分，发行人合并财务报表口径下主营业务收入、主营业务成本及其毛利率的情况如下：

发行人各业务板块收入情况

金额单位：百万元

业务板块	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
勘探与生产	398,794	25.35%	462,631	27.46%	760,962	33.96%
炼油与化工	576,046	36.62%	635,669	37.73%	839,233	37.45%
销售	1,285,702	81.73%	1,369,225	81.28%	1,926,685	85.98%
天然气与管道	241,633	15.36%	276,896	16.44%	280,078	12.50%
总部及其他	302	0.02%	346	0.02%	452	0.02%
板块间抵销数	-929,381	-59.08%	-1,060,123	-62.93%	-1,566,484	-69.91%
合计	1,573,096	100.00%	1,684,644	100.00%	2,240,926	100.00%

发行人各业务板块成本情况

金额单位：百万元

业务板块	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比
勘探与生产	360,861	30.25%	346,120	27.47%	427,539	25.22%
炼油与化工	329,134	27.59%	417,590	33.14%	702,387	41.43%
销售	1,218,291	102.12%	1,314,525	104.32%	1,865,461	110.04%
天然气与管道	213,962	17.93%	241,842	19.19%	266,060	15.70%
总部及其他	154	0.01%	157	0.01%	210	0.01%
板块间抵销数	-929,345	-77.90%	-1,060,087	-84.13%	-1,566,444	-92.40%
合计	1,193,057	100.00%	1,260,147	100.00%	1,695,213	100.00%

发行人各业务板块毛利情况

金额单位：百万元

业务板块	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
勘探与生产	37,933	9.98%	116,511	27.45%	333,423	61.10%
炼油与化工	246,912	64.97%	218,079	51.37%	136,846	25.08%
销售	67,411	17.74%	54,700	12.89%	61,224	11.22%
天然气与管道	27,671	7.28%	35,054	8.26%	14,018	2.57%
总部及其他	148	0.04%	189	0.04%	242	0.04%
板块间抵销数	-36	-0.01%	-36	-0.01%	-40	-0.01%
合计	380,039	100.00%	424,497	100.00%	545,713	100.00%

发行人各业务板块毛利率情况

	2016 年度	2015 年度	2014 年度
业务板块	毛利率	毛利率	毛利率
勘探与生产	9.51%	25.18%	43.82%
炼油与化工	42.86%	34.31%	16.31%
销售	5.24%	3.99%	3.18%
天然气与管道	11.45%	12.66%	5.01%
总部及其他	49.01%	54.62%	53.54%
合计	24.16%	25.20%	24.35%

近三年，发行人上述各大业务板块资产情况如下：

金额单位：百万元

	2016 年度	2015 年度	2014 年度
业务板块	板块资产	板块资产	板块资产
勘探与生产	1,302,623	1,254,521	1,258,523
炼油与化工	325,693	312,474	340,570
销售	394,587	353,247	375,691
天然气与管道	549,790	600,664	532,518
总部及其他	1,455,688	1,542,858	1,536,901
合计	4,028,381	4,063,764	4,044,203

第四节 财务会计信息

本节的财务数据及有关分析说明反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。除特别说明外，本节中 2014 年度、2015 年度及 2016 年度财务数据均来源于发行人经审计的财务报表，2017 年 1-3 月财务数据来源于发行人未经审计的财务报表。投资者应通过查阅公司财务报告、财务报表的相关内容，了解发行人的详细财务状况。如无特别说明，本节“七、管理层讨论与分析”的财务数据均为合并报表口径数据。

一、最近三年财务报表审计情况

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2014 年度、2015 年度和 2016 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司股东权益变动表和合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并分别出具了标准无保留意见审计报告（毕马威华振审字第 1500559 号、毕马威华振审字第 1600345 号、毕马威华振审字第 1701239 号）。

二、财务报表的编制基础

发行人财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的企业会计准则及其他相关规定的要求编制。

三、报告期内会计科目调整说明

（一）如无特别说明，根据财政部 2014 年颁布的《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》以及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以下称“修订后的企业会计准则”），要求除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》自 2014 年度财务报表起施行外，其他准则自 2014 年 7 月 1 日起施行，对由此产生的会计政策变更，发行人在编制 2014 年度财务报表时对于 2014 年度财务报表中 2013 年度的比较

财务报表进行了追溯调整。

（二）本节财务数据引用标准

为增强报告期内发行人财务数据的可比性，本节财务数据引用标准如下：

本募集说明书摘要所引用的 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务数据为毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)出具的毕马威华振审字第 1500559 号审计报告、毕马威华振审字第 1600345 号审计报告及毕马威华振审字第 1701239 号审计报告中的财务数据。

四、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

金额单位：百万元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	101,037	98,617	73,692	76,021
应收票据	12,560	11,285	8,233	12,827
应收账款	62,465	47,315	52,262	53,104
预付款项	26,607	16,479	19,313	22,959
其他应收款	13,896	10,846	14,713	17,094
存货	147,855	146,865	126,877	165,977
其他流动资产	47,464	50,258	54,254	43,326
流动资产合计	411,884	381,665	349,344	391,308
非流动资产：				
可供出售金融资产	2,026	2,031	2,832	2,133
长期股权投资	80,954	79,003	70,999	116,570
固定资产	658,170	670,801	681,561	621,264
油气资产	813,563	845,729	870,350	880,482
在建工程	221,141	215,209	225,566	240,340
工程物资	7,156	7,284	6,917	5,200
无形资产	71,154	71,490	71,049	67,489
商誉	46,058	46,097	45,589	7,233
长期待摊费用	25,456	26,013	27,534	28,727
递延所得税资产	21,430	20,360	16,927	14,995
其他非流动资产	31,161	31,268	25,426	29,635
非流动资产合计	1,978,269	2,015,285	2,044,750	2,014,068
资产总计	2,390,153	2,396,950	2,394,094	2,405,376
流动负债：				
短期借款	88,989	71,969	70,059	115,333
应付票据	7,861	9,933	7,066	5,769
应付账款	189,404	198,617	202,885	240,253

预收款项	62,700	60,590	50,930	54,007
应付职工薪酬	8,140	5,396	5,900	5,903
应交税费	40,748	45,199	34,141	46,641
其他应付款	45,339	28,195	59,933	54,476
一年内到期的非流动负债	109,629	71,415	36,167	53,795
其他流动负债	4,730	7,949	4,326	3,652
流动负债合计	557,540	499,263	471,407	579,829
非流动负债：				
长期借款	181,131	243,675	329,461	298,803
应付债券	113,212	129,212	105,014	71,498
预计负债	126,992	125,392	117,996	109,154
递延所得税负债	12,285	13,646	13,116	15,824
其他非流动负债	12,607	12,734	12,812	12,508
非流动负债合计	446,227	524,659	578,399	507,787
负债合计	1,003,767	1,023,922	1,049,806	1,087,616
股东权益：				
股本	183,021	183,021	183,021	183,021
资本公积	128,377	128,377	128,008	115,492
专项储备	14,288	13,188	11,648	10,345
其他综合收益	-26,576	-28,320	-36,277	-19,725
盈余公积	186,840	186,840	186,840	184,737
未分配利润	711,912	706,213	706,728	702,140
归属于母公司股东权益合计	1,197,862	1,189,319	1,179,968	1,176,010
少数股东权益	188,524	183,709	164,320	141,750
股东权益合计	1,386,386	1,373,028	1,344,288	1,317,760
负债及股东权益总计	2,390,153	2,396,950	2,394,094	2,405,376

合并利润表

金额单位：百万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	493,559	1,616,903	1,725,428	2,282,962
减：营业成本	391,809	1,235,707	1,300,419	1,735,354
营业税金及附加	47,890	187,846	200,255	227,774
销售费用	14,583	63,976	62,961	63,207
管理费用	18,649	75,958	79,659	84,595
财务费用	5,760	20,652	23,826	24,877
资产减值损失	177	12,858	28,505	5,575
加：投资收益	992	28,968	26,627	12,297
营业（亏损）/利润	15,683	48,874	56,430	153,877
加：营业外收入	2,132	10,635	12,956	13,274
减：营业外支出	2,742	14,317	11,220	10,383
（亏损）/利润总额	15,073	45,192	58,166	156,768
减：所得税费用	4,456	15,778	15,802	37,734
净（亏损）/利润	10,617	29,414	42,364	119,034
归属于：				
母公司股东	5,699	7,900	35,653	107,173

少数股东	4,918	21,514	6,711	11,861
每股收益				
基本每股（亏损）/收益（元）	0.03	0.04	0.19	0.59
稀释每股（亏损）/收益（元）	0.03	0.04	0.19	0.59
其他综合收益/（损失）	2,023	9,589	-20,239	-7,307
综合（损失）/收益总额	12,640	39,003	22,125	111,727
归属于：				
母公司股东	7,443	15,857	19,101	101,280
少数股东	5,197	23,146	3,024	10,447

合并现金流量表

金额单位：百万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	559,523	1,885,956	2,005,109	2,678,332
收到的税费返还	370	3,100	4,749	10,017
收到其他与经营活动有关的现金	132	4,806	8,783	9,839
经营活动现金流入小计	560,025	1,893,862	2,018,641	2,698,188
购买商品、接受劳务支付的现金	362,345	1,165,458	1,242,184	1,732,049
支付给职工以及为职工支付的现金	26,427	118,124	118,103	119,762
支付的各项税费	84,676	272,632	333,729	408,015
支付其他与经营活动有关的现金	13,589	72,469	63,313	81,885
经营活动现金流出小计	487,037	1,628,683	1,757,329	2,341,711
经营活动产生的现金流量净额	72,988	265,179	261,312	356,477
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	56	1,315	22,858	6,499
取得投资收益所收到的现金	536	12,584	11,202	13,096
处置固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	85	2,197	2,076	7,351
投资活动现金流入小计	677	16,096	36,136	26,946
购建固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,766	189,421	223,860	312,357
投资支付的现金	4,195	2,562	28,155	5,427
投资活动现金流出小计	45,961	191,983	252,015	317,784
投资活动产生的现金流量净额	-45,284	-175,887	-215,879	-290,838
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	191	940	1,596	1,587
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	191	940	1,596	1,587
取得借款收到的现金	221,048	707,907	793,571	743,602
收到其他与筹资活动有关的现金	21	84	185	403
筹资活动现金流入小计	221,260	708,931	795,352	745,592
偿还债务支付的现金	243,727	744,299	781,553	699,434
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,445	30,127	55,096	88,686
其中：子公司支付给少数股东的股	142	2,401	5,314	8,172

利、利润				
子公司资本减少	-	1	299	17
支付其他与筹资活动有关的现金	107	1,511	3,843	1,767
筹资活动现金流出小计	250,279	775,938	840,791	789,904
筹资活动产生的现金流量净额	-29,019	-67,007	-45,439	-44,312
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-298	2,873	-999	1,044
现金及现金等价物净增加/（减少）额	-1,613	25,158	-1,005	22,371
加：期初现金及现金等价物余额	97,931	72,773	73,778	51,407
期末现金及现金等价物余额	96,318	97,931	72,773	73,778

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

金额单位：百万元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	17,537	15,201	12,970	38,507
应收票据	7,330	8,356	6,745	9,743
应收账款	12,952	7,637	7,362	6,405
预付款项	10,074	3,495	2,986	4,979
其他应收款	50,187	60,077	124,601	98,644
存货	93,766	96,982	91,912	124,046
其他流动资产	40,387	39,397	42,268	30,244
流动资产合计	232,233	231,145	288,844	312,568
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,311	1,318	1,528	1,449
长期股权投资	378,313	377,498	379,914	365,681
固定资产	337,668	344,905	356,658	365,366
油气资产	547,503	571,701	596,163	586,889
在建工程	114,528	111,600	116,889	123,608
工程物资	2,837	3,333	2,843	3,070
无形资产	53,056	53,423	53,336	52,186
长期待摊费用	20,614	21,076	21,411	23,131
递延所得税资产	18,318	17,248	13,490	10,331
其他非流动资产	11,414	11,387	12,312	14,286
非流动资产合计	1,485,562	1,513,489	1,554,544	1,545,997
资产总计	1,717,795	1,744,634	1,843,388	1,858,565
流动负债：				
短期借款	66,898	50,790	111,045	107,541
应付票据	7,132	9,024	6,610	5,348
应付账款	90,569	108,654	122,318	142,903
预收款项	38,647	39,653	36,367	38,306
应付职工薪酬	6,004	3,566	3,812	3,980
应交税费	29,914	30,908	22,517	31,036
其他应付款	31,055	23,438	22,400	24,532
一年内到期的非流动负债	69,680	45,020	13,049	40,048
其他流动负债	2,528	3,853	2,550	2,406

流动负债合计	342,427	314,906	340,668	396,100
非流动负债：				
长期借款	102,065	146,625	222,199	212,830
应付债券	103,000	119,000	98,630	71,000
预计负债	89,142	88,006	83,094	72,999
其他非流动负债	6,376	6,335	5,979	5,230
非流动负债合计	300,583	359,966	409,902	362,059
负债合计	643,010	674,872	750,570	758,159
股东权益：				
股本	183,021	183,021	183,021	183,021
资本公积	127,882	127,882	127,834	127,830
专项储备	8,519	7,792	7,350	7,027
其他综合收益	773	783	528	460
盈余公积	175,748	175,748	175,748	173,645
未分配利润	578,842	574,536	598,337	608,423
股东权益合计	1,074,785	1,069,762	1,092,818	1,100,406
负债及股东权益总计	1,717,795	1,744,634	1,843,388	1,858,565

母公司利润表

金额单位：百万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	289,902	996,876	1,085,254	1,409,862
减：营业成本	221,687	738,834	787,730	1,073,099
营业税金及附加	41,054	161,257	176,086	173,590
销售费用	9,997	44,733	43,432	46,984
管理费用	13,560	52,056	55,399	60,674
财务费用	4,582	18,856	20,628	21,694
资产减值损失	189	8,052	17,703	2,361
加：投资（损失）/收益	4,683	14,215	30,280	60,061
营业（亏损）/利润	3,516	-12,697	14,556	91,521
加：营业外收入	1,495	7,182	12,970	20,820
减：营业外支出	1,103	12,911	9,156	8,370
（亏损）/利润总额	3,908	-18,426	18,370	103,971
减：所得税费用	-398	-2,875	-2,659	7,107
净利润	4,306	-15,551	21,029	96,864
归属于：				
母公司股东	4,306	-15,551	21,029	96,864
每股收益				
基本每股（亏损）/收益（元）	0.02	-0.08	0.11	0.53
稀释每股（亏损）/收益（元）	0.02	-0.08	0.11	0.53
其他综合（损失）/收益	-10	255	68	509
综合收益总额	4,296	-15,296	21,097	97,373

母公司现金流量表

金额单位：百万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	331,080	1,150,520	1,260,617	1,648,475
收到的税费返还	127	1,144	2,986	9,117
收到其他与经营活动有关的现金	108	38,522	7,293	25,000
经营活动现金流入小计	331,315	1,190,186	1,270,896	1,682,592
购买商品、接受劳务支付的现金	202,693	653,181	711,278	1,009,324
支付给职工以及为职工支付的现金	18,364	85,602	84,992	87,705
支付的各项税费	56,609	213,377	268,204	280,728
支付其他与经营活动有关的现金	971	50,776	75,475	70,524
经营活动现金流出小计	278,637	1,002,936	1,139,949	1,448,281
经营活动产生的现金流量净额	52,678	187,250	130,947	234,311
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	4,067	65,731	1,311	249
取得投资收益所收到的现金	3,687	12,368	29,712	58,509
处置固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	68	2,060	1,079	7,230
投资活动现金流入小计	7,822	80,159	32,102	65,988
购建固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,436	128,944	151,211	191,135
投资支付的现金	4,687	26,921	2,583	4,742
投资活动现金流出小计	33,123	155,865	153,794	195,877
投资活动产生的现金流量净额	-25,301	-75,706	-121,692	-129,889
筹资活动产生的现金流量:				
取得借款收到的现金	110,233	310,252	409,604	348,613
收到其他与筹资活动有关的现金	21	71	53	72
筹资活动现金流入小计	110,254	310,323	409,657	348,685
偿还债务支付的现金	130,023	393,763	395,077	359,436
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,272	25,807	49,062	82,555
支付其他与筹资活动有关的现金	-	66	310	93
筹资活动现金流出小计	135,295	419,636	444,449	442,084
筹资活动产生的现金流量净额	-25,041	-109,313	-34,792	-93,399
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加/（减少）额	2,336	2,231	-25,537	11,023
加：期初现金及现金等价物余额	15,201	12,970	38,507	27,484
期末现金及现金等价物余额	17,537	15,201	12,970	38,507

五、合并报表范围变化

（一）2014年度合并报表范围的变化

1、2014年度新纳入合并范围的主体情况

2014年度新纳入合并报表范围的主体情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例（%）
中石油东部管道有限公司	新设成立	100.00

中石油东部管道有限公司成立于 2014 年 5 月，注册资本 100 亿元，该公司自成立日起纳入本公司的合并范围。

2、无 2014 年度不再纳入合并范围的主体

（二）2015年度合并报表范围的变化

1、2015 年度新纳入合并范围的主体情况

2015 年度新纳入合并报表范围的主体情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例（%）
中石油管道有限责任公司	对附属管道公司进行整合	72.26

为了建立统一的管道资产管理运营及投融资平台，节约运营成本，发行人通过子公司中石油管道有限责任公司（“中油管道”）对附属管道公司进行整合。

整合前，发行人直接持有合营企业中石油管道联合有限公司（“管道联合”）50% 的股权。整合完成后，中油管道于 2015 年 12 月 31 日取得管道联合 100% 的股权。本次收购为非同一控制下企业合并，合并成本 1,210.36 亿元（包括现金 178.56 亿元和中油管道的股权 1,031.80 亿元）与合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额 830.42 亿元（其中：固定资产的公允价值份额 602.60 亿元）的差额 379.94 亿元确认为商誉。

于 2015 年 12 月 31 日，管道联合净资产为 830.42 亿元；2015 年度，管道联合的营业收入为 163.34 亿元，净利润为 77.44 亿元。

2、无 2015 年度不再纳入合并范围的主体

（三）2016年度合并报表范围的变化

1、无 2016 年度新纳入合并范围的主体情况

2、无 2016 年度不再纳入合并范围的主体

六、发行人最近三年及一期财务指标

（一）主要财务指标

发行人最近三年及一期主要财务指标（合并报表口径）

项目	2017年3月末 /1-3月	2016年末/度	2015年末/度	2014年末/度
资产总计（亿元）	23,901.53	23,969.50	23,940.94	24,053.76
负债合计（亿元）	10,037.67	10,239.22	10,498.06	10,876.16
全部债务（亿元）	5,008.22	5,262.04	5,477.67	5,451.98
所有者权益（亿元）	13,863.86	13,730.28	13,442.88	13,177.60
营业总收入（亿元）	4,935.59	16,169.03	17,254.28	22,829.62
（亏损）/利润总额（亿元）	150.73	451.92	581.66	1,567.68
净（亏损）/利润（亿元）	106.17	294.14	423.64	1,190.34
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	117.83	241.48	251.05	1,219.37
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	56.99	79.00	356.53	1,071.73
经营活动产生现金流量净额（亿元）	729.88	2,651.79	2,613.12	3,564.77
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-452.84	-1,758.87	-2,158.79	-2,908.38
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-290.19	-670.07	-454.39	-443.12
流动比率	0.74	0.76	0.74	0.67
速动比率	0.47	0.47	0.47	0.39
资产负债率（%）	42.00	42.72	43.85	45.22
债务资本比率（%）	26.54	27.71	28.95	29.27
营业毛利率（%）	-	24.16	25.20	24.35
平均总资产回报率（%）	0.63	2.86	3.44	7.59
加权平均净资产收益率（%）	0.50	0.70	3.00	9.30
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-	0.22	1.54	9.51
EBITDA（亿元）	-	2,781.91	2,603.52	3,540.68
EBITDA 全部债务比	-	0.53	0.48	0.65
EBITDA 利息倍数	-	13.37	12.31	16.65
应收账款周转率	35.97	32.48	32.75	38.98
存货周转率	10.64	9.03	8.88	8.83

注:1.全部债务=短期借款+应付票据+一年内到期的长期负债+长期借款+应付债券;

2.流动比率=流动资产/流动负债;

3.速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;

4.资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%;

5.债务资本比例=全部债务/(全部债务+所有者权益);

6.营业毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入;

7.平均总资产回报率=(利润总额+利息支出)/[(年初资产总额+年末资产总额)/2]×100%;

8.加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)计算;

9.扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)计算;

10.息税折旧摊销前利润(EBITDA)=利润总额+列入财务费用的利息支出+固定资产折旧、油气资产折耗+无形资产摊销+长期待摊费用摊销;

11. EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务；
 12. EBITDA利息倍数=EBITDA/(列入财务费用的利息支出-弃置费用+资本化利息支出)；
 13. 应收账款周转率=营业总收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]，2016年1-3月数据已经年化处理；
 14. 存货周转率=营业总成本/[（期初存货+期末存货）/2]，2016年1-3月数据已经年化处理；
 15. 总资产收益率=净利润/[（年初资产总额+年末资产总额）/2]×100%，2016年1-3月数据已经年化处理；
 16. 净资产收益率=净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]×100%，2016年1-3月数据已经年化处理。
 如无特别说明，本募集说明书摘要中出现的指标均依据上述口径计算。

（二）最近三年及一期非经常性损益明细表（合并报表口径）

金额单位：百万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置净损益	111	-8,119	-3,082	-2,674
计入当期损益的政府补助	722	5,779	4,824	3,932
处置可供出售金融资产净损益	6	184	177	100
应收款项减值准备转回	-	62	99	56
以部分管道净资产及其业务出资产生的净损益	-	-	-	-
处置子公司产生的净损益	-	24,674	280	-
转让天然气储气库剩余天然气储量资产利得	-	-	2,618	-
重新计量原持有的对被收购方的投资的公允价值产生的利得	-	-	22,807	-
其他营业外收入和支出	-2,329	-4,146	-4,157	-4,362
小计	-1,490	18,434	23,286	-2,948
非经常性损益的所得税影响数	348	-2,972	-6,186	446
少数股东损益影响额	-24	-10,196	159	-401
合计	-1,166	5,266	17,259	-2,903

七、本次债券发行后公司资产负债结构的变化

本次债券发行后将引起公司财务结构的变化。下表模拟了公司的总资产、流动负债、非流动负债和所有者权益结构在以下假设的基础上产生的变动：

（一）相关财务数据模拟调整的基准日为2017年3月31日；

（二）假设本次债券的募集资金净额为400亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

（三）假设本次债券募集资金总额400亿元计入2017年3月31日的资产负债表；

（四）假设本次债券募集资金全部用于补充公司流动资金；

（五）本次债券在2017年3月31日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，公司合并报表资产负债结构的变化如下表所示：

本次债券发行后资产负债结构变化

金额单位：百万元

项目	2017年3月31日		
	原报表	模拟报表	模拟变动额
流动资产合计	411,884	451,884	40,000
非流动资产合计	1,978,269	1,978,269	-
资产总计	2,390,153	2,430,153	40,000
流动负债合计	557,540	557,540	-
非流动负债合计	446,227	486,227	40,000
负债合计	1,003,767	1,043,767	40,000
所有者权益合计	1,386,386	1,386,386	-
资产负债率(%)	42.00%	42.95%	-

如上表，本次债券发行完成且按上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动资产增加 400 亿元、资产总计增加 400 亿元；非流动负债增加 400 亿元，负债合计增加 400 亿元；所有者权益合计无变化。资产负债率由 42.00% 上升至 42.95%。

第五节 募集资金运用

一、本期债券募集资金规模

本次债券发行总额不超过 400 亿元（含 400 亿元），募集资金拟用于偿还金融机构贷款及或补充流动资金。

本期债券基础发行规模为 20 亿元，可超额配售不超过 30 亿元，本期债券募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。

二、本次债券募集资金运用计划

发行人的主要业务包括原油及天然气的勘探、开发、生产和销售；原油及石油产品的炼制，基本及衍生化工产品、其他化工产品的生产和销售；炼油产品的销售以及贸易业务；天然气、原油和成品油的输送及天然气的销售。各业务板块均需匹配大量的营运资金，以满足采购、销售的资金周转，提高应对信用风险的能力。2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司速动比率分别为 0.39 倍、0.47 倍、0.47 倍和 0.47 倍，近年速动比率均维持在小于 1 的较低水平。预计 2017 年勘探与生产板块的资本性支出为人民币 1,436.00 亿元。国内勘探突出重点盆地，加大松辽、鄂尔多斯、塔里木、四川、渤海湾等盆地的油气勘探力度；国内开发突出稳油增气，做好大庆、长庆、辽河、新疆、塔里木、西南等油气田和煤层气、页岩气等非常规资源的开发工作。预计 2017 年炼油与化工板块的资本性支出为人民币 136.00 亿元，主要用于云南石化 1,300 万吨炼油、辽阳石化俄油加工优化增效改造、华北炼油质量升级与安全环保技术改造工程等大型炼油化工项目以及油品质量升级项目建设。预计 2017 年销售板块的资本性支出为人民币 108.00 亿元，主要用于拓展国内高效市场销售网络工程建设，以及海外油气运营中心建设等。预计 2017 年天然气与管道板块的资本性支出为人民币 222.00 亿元，主要用于陕京四线、中俄东线天然气管道、中俄原油二线原油管道等重要的油气骨干输送通道项目，以及天然气支线和销售终端等项目建设。预计 2017 年本集团总部及其他板块的资本性支出为人民币 11.00 亿元，主要用于科研活动及信息系统的建设。随着发行人项目陆续投资、开发，未来项目所需的资金

周转规模较大，对流动资金需求较高。

三、本次公司债券募集资金管理制度

发行人已制定专门的制度规范本次债券发行募集资金的存放、使用和监督，以保障投资者利益。

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，公司将实行募集资金的专用账户存储制度，在银行设置募集资金使用专户。

（二）募集资金的使用

发行人将严格按照本募集说明书摘要承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提交使用募集资金报告。同时，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

（三）募集资金使用情况的监督

发行人已经指定专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况进行详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司将不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合公司和出资人的利益。

四、募集资金应用对公司财务状况的影响

（一）对公司短期偿债能力的影响

以 2017 年 3 月 31 日财务数据为基准，本次债券发行完成且按上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的流动比率将由本次债券发行前的 0.74 增加至 0.81，速动比率将从 0.47 提升至 0.55。发行人流动比率有了一定程度的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（二）对公司负债期限结构的影响

以 2017 年 3 月 31 日财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率水平将仅由本次债券发行前的 42.00% 小幅上调至 42.95%。非流动负债占总负债的比例由本次债券发行前的 44.46%

上升至 46.58% ，长期债权融资比例提高，债务结构优化明显，有利于公司控制财务风险。

（三）有利于锁定公司债务融资成本

发行人所处行业资金需求量较大，而我国货币政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，提高公司融资成本，因此公司亟需拓展新的融资渠道。公司通过发行固定利率的公司债券，可以锁定公司的财务成本，避免由于利率上升带来的风险，有利于公司的长期稳定发展。

综上所述，本次债券募集资金有助于弥补公司流动资金缺口，为公司经营与发展提供充足的资金后盾。

第六节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人最近三年审计报告及最近一期的财务报告；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 发行人律师出具的法律意见书；
- (四) 信用评级机构出具的资信评级报告；
- (五) 债券持有人会议规则；
- (六) 债券受托管理协议；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件。

二、备查文件查阅时间及地点

(一) 查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，14:00-16:30。

(二) 查阅地点

1、发行人：中国石油天然气股份有限公司

联系地址：北京市东城区安德路 16 号

联系人：纪伟钰、马特

联系电话：010-59986223

传真：010-62099557

2、主承销商：中信证券股份有限公司

联系地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系人：徐晨涵、赵维、周伟帆

联系电话：010-60836701

传真：010-60833504