

“三桶油”发布一季报——

巩固油气优势 加快向“新”布局

■本报记者 梁沛然

中国石油、中国石化和中国海油近日发布的2025年一季报显示,中国石油净利微涨,中国石化与中国海油的营收、净利润同比双降。

■ 油价走低拖累营收

受油价走低影响,“三桶油”营收受挫,业绩分化明显,但仍净赚966亿元。

一季度,中国石油的抗油价波动能力最强。在油价下跌情况下,其业绩再创历史同期新高,超出市场预期。其中,油气和新能源业务实现经营利润460.93亿元,同比增长7.0%。中国石化化工板块仍亏损13.21亿元,且不得不面对国内新增产能持续释放、毛利低迷的严峻形势。

对于二季度业绩预期,中国石化财务总监寿东华在业绩会上表示,面对严峻复杂的外部环境,二季度将紧盯市场变化,加大生产经营优化和区域优化力度。

中国海油的业绩波动与国际油价下挫的关联性更强。“基于对全球供需形势的分析,我们并不悲观。今年公司的投资计划和产量目标不会因近期油价走低而作出调整。”中国海油总裁阎洪涛强调。

虽然业绩分化明显,但“三桶油”拥有相同目标。

一季报显示,“三桶油”油气当量产量均实现同比增长。三家公司均高度重视油气产量的稳定与提升,在保障国家能源安全方面发挥了重要作用。其中,中国石油国内油气当量产量增长明显;中国海油国内外产量均有上升;中国石化天然气产量增幅较大,天然气销量在2024年前三季度同比增加10%,到今年一季度也保持一定增长态势。

■ 新能源表现亮眼

中国石化是国内最大的乙烯生产企业,拥有庞大的成品油销售网络,在化工领域的产品种类丰富、产量大,但其部分产品在市场面临激烈的竞争。中国海油业务集中于海洋油气资源开发,优势在于油气资源的勘探和开采技术,但在油气的加工、销售等下游环节的业务占比相对较小。

从一季报可以看出,“三桶油”不同的业务模式与重心导致成本控制与利润表现不同。

其中,中国石油一季度油气和新能源业务实现经营利润460.9亿元,成本管控取得一定成效,桶油现金操作成本实现一定幅度的下降。中国石化一季度归母净利润132.64亿元,同比下降27.6%,成本控制



面临一定挑战。中国海油一季度桶油现金操作成本实现同比下降,这使其在油气价格波动时仍保持盈利性。阎洪涛也表示,低油价并不会造成石油行业在全球能源供给的逻辑发生变化。“如果油价继续下跌,对于我们这样具备大量现金流、桶油成本较低的公司而言是一个机会,或许后续会产生合适的并购机会。”

值得注意的是,虽然三家公司营收均同比下降,但新能源业务表现亮眼。

面对能源转型的大趋势,“三桶油”积极加快新能源业务布局。中国石油的风光新能源实现大幅增长,中国石化充换电站网络布局快速拓展,中国海油也在加大海

上风电等新能源领域的投入。

■ 加强协同合作

未来,“三桶油”将继续巩固传统油气业务优势,持续加大油气勘探开发力度,推进增储上产,提高油气产量,以保障国家能源安全和企业的稳定发展,同时保持一定的资本开支力度用于油气勘探开发。

此外,“三桶油”将进一步加快新能源布局。中国石油在风光发电制氢等方面的探索,中国石化在充换电业务、氢能生产利用等方面的拓展,以及中国海油在海上风电等领域的布局,均体现三家公司在风电、

光伏、氢能等领域正加大投入,推动新能源与传统油气业务的融合发展。

另外,为应对市场波动和提升竞争力,“三桶油”还将持续加强成本控制,优化生产运营流程,降低桶油成本和运营费用。同时,加大技术创新投入,提高油气勘探开发效率,提升新能源技术水平,增强核心竞争力。

业内人士表示,“三桶油”之间以及与其他企业之间的合作将不断深化,通过在油气勘探开发、新能源项目建设、技术研发等方面开展合作,实现资源共享、优势互补,深化合作与战略协同,共同应对能源转型和市场挑战。

江西永丰:光伏发电赋能绿色发展



■ 图片新闻

5月9日,江西省吉安市永丰县佐龙乡梭溪村光伏电站,一排排光伏板在阳光下源源不断地生产绿色清洁能源。近年来,永丰县秉持绿色低碳发展理念,不断优化能源供给结构,因地制宜开发清洁光伏发电、风力发电以及生物质发电等新能源,为当地经济社会高质量发展注入绿色动力。

刘浩军/摄

四川加快新能源汽车
废旧动力电池回收利用

本报讯 5月7日在成都举行的《四川省新能源汽车废旧动力电池回收利用管理暂行办法》(以下简称《办法》)政策吹风会透露,作为全国首个省级层面专门规范废旧动力电池回收利用工作的规范性文件,《办法》将于今年6月1日起施行。

数据显示,截至2024年底,四川省新能源汽车保有量达140.2万辆,预计未来两至三年废旧动力电池将迎来第一轮大规模“退役潮”,回收利用市场前景广阔。但目前,大量废旧动力电池流入小散乱的“小作坊”,存在严重安全隐患和环境污染。

为规范废旧动力电池回收利用,《办法》从区域中心建设、回收利用规范、鼓励支持措施、监督检查、法律责任等方面为规范废旧动力电池回收利用活动提供制度支撑。

作为全国动力电池回收利用试点省份之一,四川未来将在两方面发力:加快推动建设区域中心,综合考虑区域内现有产业基础、龙头企业布局、新能源汽车保有量以及未来一段时间退役动力电池规模等多种因素,试点建设4到5个区域中心;着力培育省级“白名单”企业,研究起草《四川省新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件》,明确“白名单”企业的技术标准、安全环保要求等,通过遴选培育一批标杆企业,淘汰不规范、技术水平低、安全环保不达标的企业。

(单鹏)

上市公司年报、一季报披露

储能市场格局加快重塑

■本报记者 卢奇秀

近期,储能领域上市公司2024年年报及2025年一季报相继出炉,行业发展路径更为清晰。

纵观过去一年,储能行业展现出强劲增长势头。尽管面临价格竞争压力,头部厂商仍通过国内产能扩张和海外布局实现规模增长,市场份额加速向头部企业聚集。在内外环境双重压力下,全行业正经历以技术升级和成本优化为核心的结构性调整,市场格局加快重塑。

■ 储能板块增速放缓

作为储能系统的核心部件,储能电池占据设备总成本约60%。行业龙头企业宁德时代以93GWh(同比增长34.2%)的储能电池系统销售量连续四年稳居全球榜首,但2024年储能业务营收却下滑4.36%至572.9亿元,打破了该业务自2017年以来的持续增长纪录。

这一“量增价跌”的市场表现,折射出储能行业激烈的价格竞争态势。除宁德时代外,主要储能企业2024年业绩同样呈现疲软态势。南都电源在铅电至锂电转型过程中,超预期的市场竞争带来巨大压力,储

能电池销量同比下滑38.7%至2.81GWh,全年亏损扩大至14.97亿元,与上年3597.6万元相比,净利润骤降4260.62%。“储能第一股”派能科技业绩断崖式下滑,营收同比减少39.19%至20.06亿元,净利润缩水92.03%至0.41亿元,是2018年以来最差的业绩年报。

此外,中创新航、国轩高科储能业务增速出现放缓。中创新航储能系统产品及其他业务营收82.01亿元,同比增长72.4%,较2023年131%的增速出现回落。国轩高科储能业务营收78.32亿元,同比增加12.98%,增速较上一年的97.6%,出现下降。

“受全球经济形势复杂多变及行业竞争格局加剧的双重影响,公司储能产品销售价格面临较大压力。同时,下游企业持续去库存的策略进一步加剧了市场挑战,对公司经营业绩形成显著下行压力。”派能科技在公告中称。

鹏辉能源同样表示,电池产业竞争加剧,虽然劣质产能及低质企业加速出清,但仍无法遏制价格内卷,电芯价格已逼近甚至跌破企业生产成本。2024年,鹏辉能源营收79.6亿元,比上年同期上升14.83%,

亏损2.5亿元,同比下降685.72%。

■ 市场格局发生转变

2024年,储能市场格局发生显著变化。根据中关村储能产业技术联盟公布的储能电池排名,宁德时代以36.5%的全球市占率继续领跑,较第二名高出23.3个百分点。亿纬储能、海辰储能、中创新航、远景动力排名均有一到两位跃升。楚能新能源、力神为新上榜企业,国轩高科、鹏辉能源掉出排名前十。

在更具波动性的全球储能系统集成领域,除阳光电源、中车株洲所凭借稳定表现继续占据前两位外,剩余八位排名均出现变动,天合储能、欣旺达首次跻身榜单,而南都电源、平高退出前十一行列。

这种“强者恒强、新旧交替”的竞争态势中,场景化创新成为企业突围的关键路径。天合储能构建的场景化储能解决方案,通过构网技术、耐高温设计及超长循环性能等差异化能力,精准应对大型电站、零碳园区、微电网等多场景需求,并满足高寒、高温等极端环境下的储能应用需求。2024年,该公司陆续发布Ele-

menta金刚2、工商储系统Potentia蓝海2等迭代产品,是行业内最早实现5MWh储能系统量产出货的厂商之一;欣旺达则通过应用场景反推研发的创新思路,发布625Ah超大储能电芯、20尺6.5+MWh集装箱等产品,构建起从化学体系、配方、工艺到应用场景的技术闭环。其推出的10米级2MWh液冷移动储能车开创了行业新品类,配合261kWh液冷户外储能系统,形成“移动+固定”组合方案,推动其2024年储能系统装机量增长107%至8.88GWh。

值得关注的是,储能系统集成领域重要“玩家”——海博思创交出上市后首份完整年报。通过在AI赋能、智能制造方面的努力,其2024年实现营收82.7亿元,同比增长18.44%,其中储能产品销量达11.815GWh,同比增长90.19%。

■ 备好“粮草”开拓国际市场

进入2025年,受国内新能源全面入市政策影响,开发商为规避电价波动风险,许多储能项目集中在“531”之前抢装。与此同时,考虑国际关税壁垒抬升影响,欧美市

场以及从事转口贸易的客户纷纷提前下单,一季度全球储能电池出货量达90GWh,同比增长120%。

头部企业继续收割储能行业的大部分订单和利润。一季度,受益于中东等新兴地区储能市场快速发展,可再生能源及AI数据中心带动的储能需求旺盛,宁德时代电池销量超过120GWh,同比增长超过30%,其中储能电池销量占比接近20%。一季度每Wh毛利环比有所提升,推动销售净利率达到17.5%,创近期新高;亿纬锂能一季度储能电池出货量达12.67GWh,同比增长80.54%,增长幅度直追去年全年;阳光电源保持高增长态势,一季度实现营收190.36亿元,同比增长50.92%。受益于海外市场高利润,上一季度储能系统毛利率达36.69%。

整体看,一季度国内新型储能新增装机出现历史性下滑,随着强配储能、关税壁垒持续升级,储能上市公司面临的挑战和压力很可能远大于上一年。目前,头部企业正通过资本运作积极储备“战略粮草”。宁德时代今年2月正式递交港交所上市申请,拟募集资金重点投向海外产能建设;4月,南都电源跟进宣布筹划港股IPO,以深入推进全球化战略。值得注意的是,包括中伟股份、海辰储能在内的产业链企业已形成赴港上市浪潮,这一集体动作既反映出行业对中长期资金压力的预判,也凸显企业通过资本国际化应对市场变局的战略共识。在当前“内外承压”的行业环境下,上市融资已成为储能企业储备“粮草”、穿越周期的重要选择。