

## 2025中国能源企业500强发展报告

■ 郑超

2024年,全球能源市场呈现供需宽松态势,原油、动力煤价格随市场供给过剩同步下滑,传统能源价格中枢持续下移。国内层面,鼓励民间投资政策密集落地,能源领域市场准入进一步放宽,核电、储能、油气支线等重点领域对民企开放力度显著加大,市场活力持续释放。新能源产业面临结构性分化,部分领域前期盲目扩张导致产能过剩,低价恶性竞争问题日益凸显。电力行业凭借需求端稳步增长与供给侧结构优化形成共振,实现稳健发展。传统能源领域“增储上产”成效显著,能源安全保障能力持续提升,但受绿色转型加速和市场需求结构变化影响,转型压力进一步增大。

中国能源企业500强(以下简称“500强”)作为能源产业核心力量,是保障安全、推动转型、拉动增长的中坚力量。本报告基于2024年中国能源企业营业收入等数据,聚焦其规模实力、资本格局、行业发展、区域分布等角度,为产业高质量发展提供参考。

## 一、“500强”营收增速放缓

营业收入总额小幅增长。“500强”实现营收总额33.43万亿元,较上年增长0.01万亿元,同比小幅增长0.04%,增幅再次下降。

2024年,国际能源价格波动拖累传统能源板块、新能源行业分化拉低整体增速、需求端疲软抑制增长动能,是“500强”营收规模增长动力不足的主要原因。

营业收入下降企业增多。企业营收变动情况显示,44.39%的企业营业收入不同程度下降,占比增加8.96个百分点,企业收入增长总体乏力。

企业亏损面扩大。企业净利润统计数据显示,19.52%的企业亏损,这一比重是上年的两倍还多,企业亏损面明显扩大,行业面临巨大挑战。

## 二、国家电网五连冠

“500强”排名前十的企业名单与位次同上年保持一致。

国家电网有限公司营业收入连续五年排名第一,“三桶油”稳居第二、三、四名。

山东能源集团有限公司依然是全国营业收入最高的地方能源国企,营业收入仅次于中国海洋石油集团有限公司,排名第五。

中国南方电网、国家能源投资集团、中国电力建设集团、中国中化股份分别位列第六至第九,排名与上年持平。

陕西煤业化工集团去年首进前十,今年再度入围,排名第10,实力愈发稳固,为前十中仅有的两家地方能源国企之一。

## 三、万亿元级企业扩容态势暂缓

“500强”企业营业收入规模分布出现较大变化,万亿元级企业数量由4家减少至3家,主要因中国海洋石油集团有限公司(以下简称“中海油”)营业收入规模从万亿元级降至千亿元级。实际上,2024年由于供需宽松和油价下跌,中石油、中石化和中海油这三家油气巨头的营收均有所下降。其中,中国海油作为上游企业,受到国际油价波动的影响最为直接和显著。

千亿元级企业数保持增长趋势,稳步提升至54家,同比增加2家。其中既有个别百亿元级企业跨入千亿元级行列的因素,也有新企业进入、大型地方能源集团重组升级的影响。

百亿元级与十亿元级企业数此消彼长。因近20家企业营业收入从上年的百亿元级降至十亿元级,百亿元级企业数同比减少14家,降至211家,十亿元级企业数同比增加13家,升至232家。

## 四、民营企业各项指标再创新高

民营企业入围数量、营业收入总额及其占“500强”营业收入总额比重均保持上升趋势,并创下历史新高。

民营企业数量创新高。民营企业入围“500强”的数量达到历史新高,共有345家企业上榜,同比增加6家,显示出民营企业在中国经济中的强劲增长。国有企业数量则由上年的161家下降至155家。

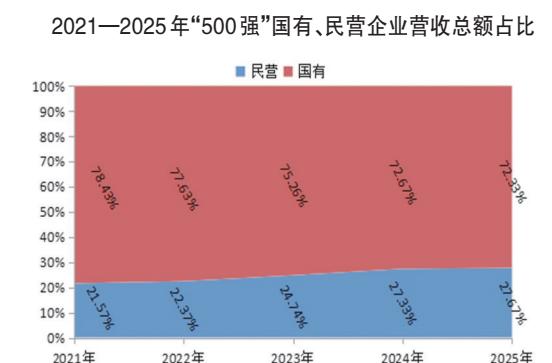
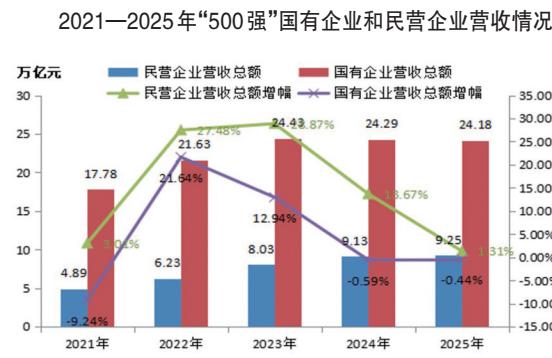
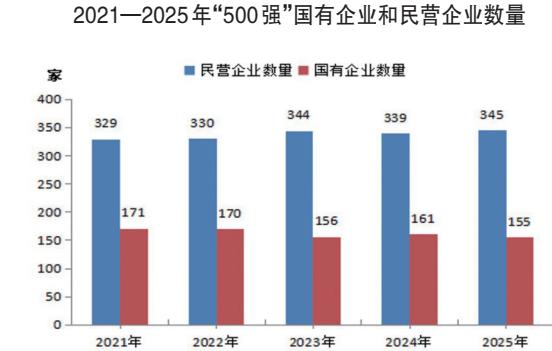
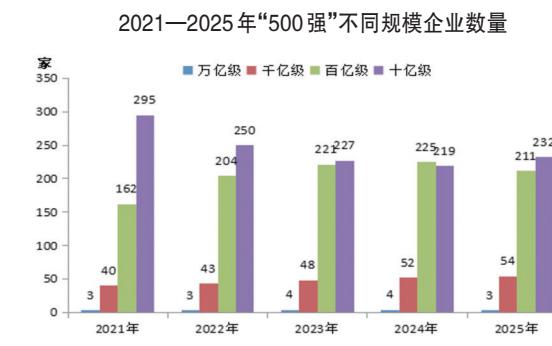
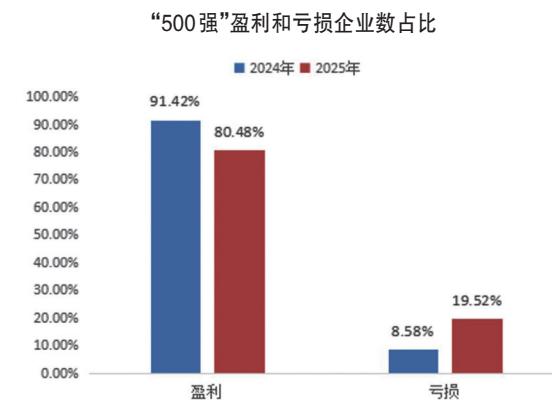
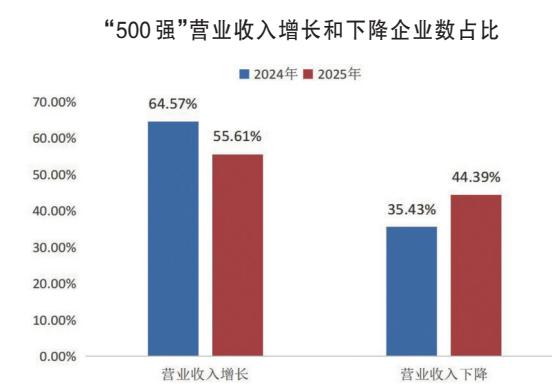
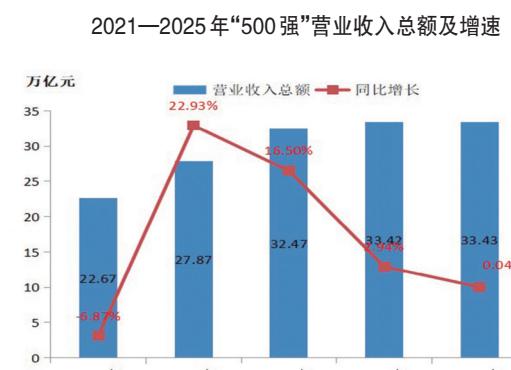
营业收入总额逆势上扬。在“500强”整体增速放缓的背景下,民营企业营收总额仍增长1.31%,达9.25万亿元,创历史新高。与此同时,国有企业营业收入总额小幅下降至24.18万亿元,同比下降0.44%。

营业收入总额占比再创新高。民营企业营业收入总额占“500强”的比重为27.67%,较上年增长了0.34个百分点,创下历史新高。国有企业营收总额占“500强”的比重相应下降至72.33%。

民营企业的亮眼表现,得益于政策赋能、赛道机遇与自身优势的三重叠加。政策端,鼓励民间投资的文件密集出台,能源领域市场准入持续放宽,核电、油气支线、新型储能等受限领域对民企的开放力度加大,重点项目在用地、融资方面获得优先保障,隐性壁垒进一步破除。市场端,新能源转型催生了广阔空间,民企凭借经营灵活、决策高效的优势,在光伏、风电等热门赛道快速布局,通过技术创新与产能扩张抢占市场份额。叠加专项投资、精准授信等融资支持,缓解了资金压力,民企得以扩大规模、拓展边界,最终在入围数量、营收规模及占比上实现全面突破。

五、新能源赛道分化,  
传统能源保供稳基与转型攻坚并存

中国能源领域的变革已度过初期“跑马圈地”



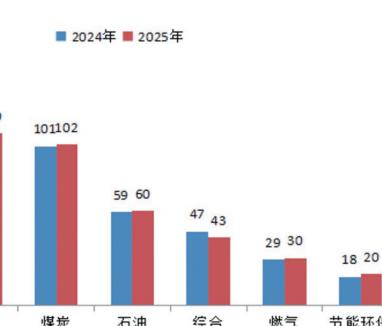
迅猛发展阶段,进入需破解系统性、结构性、制度性难题的核心攻坚期。这一转变深度影响着“500强”的内部结构和发展趋势,各行业之间的数量分布与营业收入排名均未发生实质变化,行业内部进入深度调整期。

具体而言,各行业呈现出以下特点:

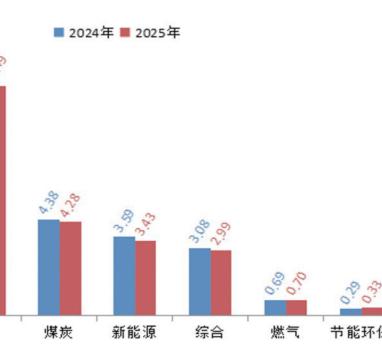
一是新能源步伐放缓,行业赛道显著分化。新能源企业数量仍居首位,但较上年减少2家,降至136家;其营业收入总额达3.43万亿元,同比下降4.40%;占“500强”营业收入总额的比重为10.26%,同比减少0.48个百分点。其中,43.33%的企业营收增长,56.67%的企业营收下降。

企业营业收入呈现显著的赛道分化特征:光伏主产业链、户储及部分动力电池企业营收显著下滑,而

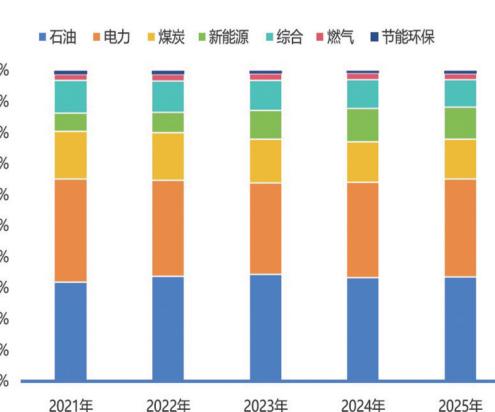
## “500强”行业分布情况



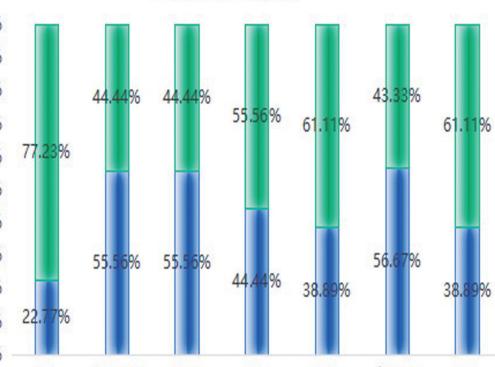
## “500强”各行业营收总额



## 2021—2025年“500强”各行业营收总额占比



## 2025年“500强”各行业营收增长和下降企业占比



## 2025年“500强”省(区、市)分布情况(单位:家)

