

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,占比较上年增加 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,排名第十,实力愈发稳固,为前十中仅有的两地方能源国企之一。

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%。

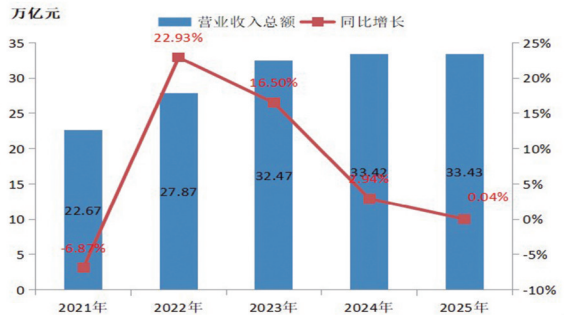
营业收入总额占比再创新高。民营企业营业收入总额占“500 强”的比重为 27.67%,较上年增长了 0.34 个百分点,创下历史新高。国有企业营收总额占“500 强”的比重相应下降至 72.33%。

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。

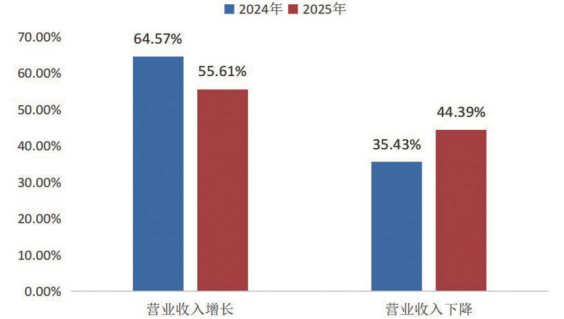
五、新能源赛道分化,传统能源保供稳基与转型攻坚并存

中国能源领域的变革已度过初期“跑马圈地式”

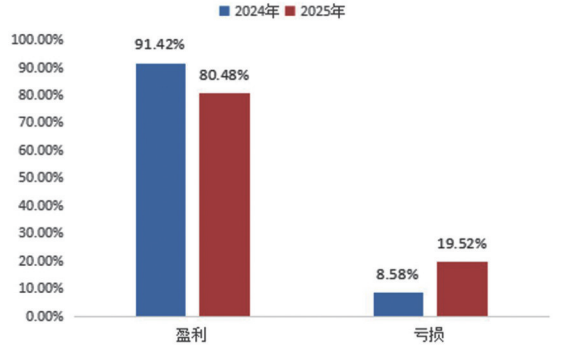
2021—2025 年“500 强”营业收入总额及增速



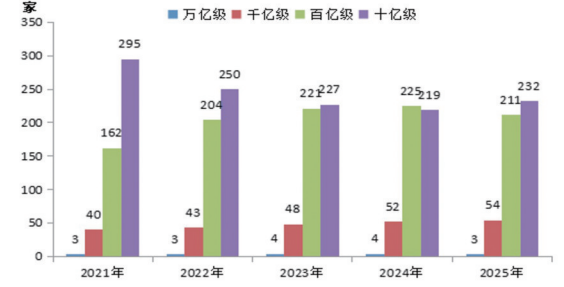
“500 强”营业收入增长和下降企业数占比



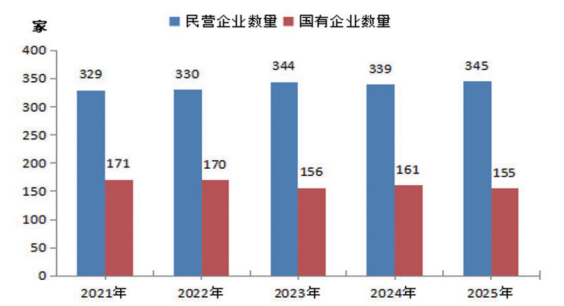
“500 强”盈利和亏损企业数占比



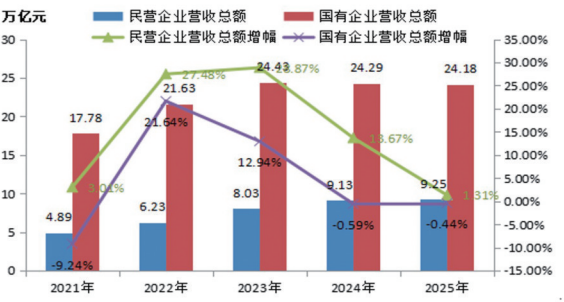
2021—2025 年“500 强”不同规模企业数量



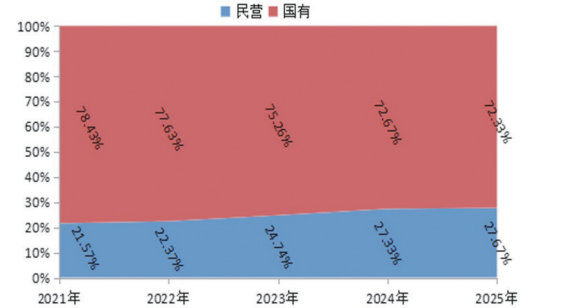
2021—2025 年“500 强”国有企业和民营企业数量



2021—2025 年“500 强”国有企业和民营企业营收情况



2021—2025 年“500 强”国有、民营企业营收总额占比



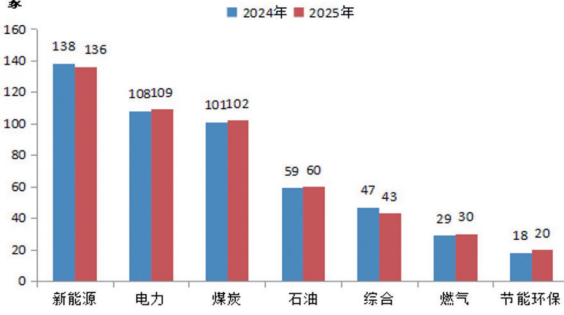
迅猛发展阶段,进入需破解系统性、结构性、制度性难题的核心攻坚期。这一转变深度影响着“500 强”的内部结构和发展趋势,各行业之间的数量分布与营业收入排名均未发生实质变化,行业内部进入深度调整期。

具体而言,各行业呈现出以下特点:

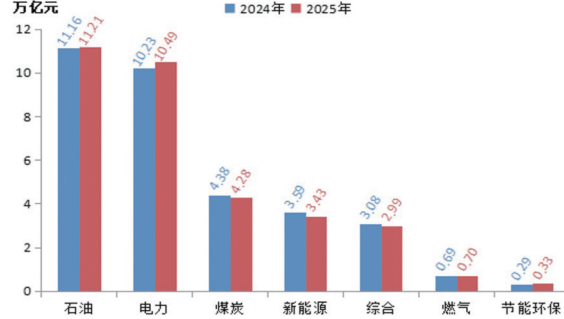
一是新能源步伐放缓,行业赛道显著分化。新能源企业数量仍居首位,但较上年减少 2 家,降至 136 家;其营业收入总额达 3.43 万亿元,同比下降 4.40%;占“500 强”营业收入总额的比重为 10.26%,同比减少 0.48 个百分点。其中,43.33%的企业营收增长,56.67%的企业营收下降。

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

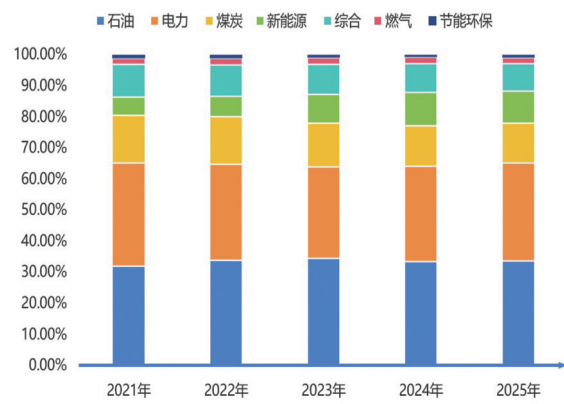
“500 强”行业分布情况



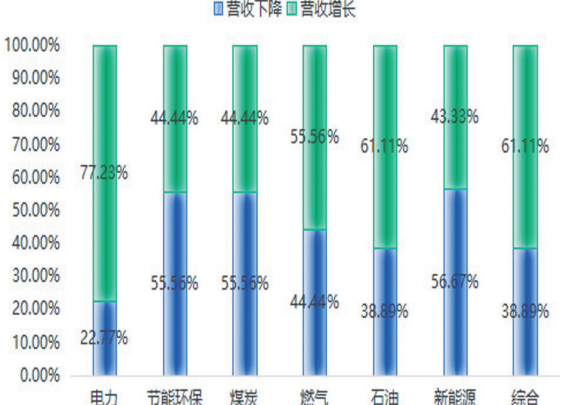
“500 强”各行业营收总额



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)

行业	电力	节能环保	煤炭	燃气	石油	新能源	综合	总计	同比增减
省(区、市)									
江苏	13	4		2	3	29	4	55	0
山东	6		8	1	22	8	3	48	4
浙江	14	4	1	3	3	16	4	45	0
广东	17	2	1	2	3	16	2	43	-4
山西			35	1			3	39	3
内蒙古	1		26			3	3	35	-1
北京	11	3	3	1	7	4	4	33	-1
河南	4		9	2	3	2	1	21	2
上海	7	1	1	1	3	7		20	1
河北	4		2	1	2	4	3	16	-3
四川	4	1		2		5	1	13	1
福建	2	1			2	5	1	11	1
陕西			5	1	1	2	2	11	0
安徽	2		2			5	1	10	-1
湖南	5				1	4		10	-2
香港	2	1		3	2	1		9	-1
新疆	2		1	3		1	2	9	1
云南	3		2			3	1	9	2
江西			1	1		5	1	8	-1
辽宁		1	1	1	2	3		8	1
天津		1	1	1		3	2	8	3
广西	4					1	2	7	2
湖北	2			1	1	1	1	6	1
海南	2				1	1	1	5	-1
台湾					4			5	0
甘肃	1		1				1	3	-1
青海						3		3	0
贵州			1			1		2	-1
黑龙江	2							2	-1
宁夏			1			1		2	0
重庆	1	1						2	-2
吉林				1				1	-2
西藏						1		1	0
总计	109	20	102	30	60	136	43	500	—

风电、部分储能细分领域及头部动力电池企业则实现营收增长。

新能源行业赛道分化,其核心原因在于技术路线迭代、供需结构失衡及政策市场转向:技术层面,光伏 N 型技术替代 PERC 技术、磷酸铁锂电池挤压三元电池市场,未跟上技术迭代的企业营收下滑;供需层面,光伏和户储前两年过度扩产导致产能过剩,而风电和储能因配套需求增长而受益;政策市场层面,补贴退坡淘汰低效产能,欧美关税政策倒逼企业出海,叠加资本向头部企业集中,小企业资金链断裂,最终形成“头部增长、中小承压”的格局。

二是电力行业稳步增长。电力企业数量仅次于新能源,较上年增加 1 家至 109 家;实现营业收入总额 10.49 万亿元,同比增加 2.56%;营业收入总额占“500 强”比重达

31.37%,同比增加 0.77 个百分点。其中,77.23%的企业营收增长,22.77%的企业营收下降。

电力行业稳步增长,主要有三方面因素:一是需求端支撑,2024 年,全社会用电量增长 6.8%,高技术及装备制造业用电增长 10.3%、充换电服务业增长 50.9%、新产业拉动明显;二是供给端优化,非化石能源装机增长 23.8%,风电光伏新增装机占比 82.6%,新能源成增量主力;三是保供与投资发力,迎峰度夏优化调度保供电,全国主要发电企业电源工程投资同比增长 12.1%,特高压等基建提升输电能力,推动行业平稳增长。

三是煤气油保供稳基与转型攻坚并存。煤炭、石油、燃气企业数量与上年相比,各增加 1 家,分别达到 102 家、60 家、30 家。煤炭行业实现营业收入总额 4.28 万亿元,同比下降 2.26%;石油行业实现营业收入总额 11.21 万亿元,小幅增长 0.46%;燃气行业实现营业收入总额 0.70 万亿元,同比增加 1.15%。煤炭、石油、燃气营收总额合计占“500 强”的比重同比下降 0.14 个百分点,但仍高达 48.45%。

其中,煤炭行业 44.44%的企业营收增长,55.56%的企业营收下降;石油行业 61.11%的企业营收增长,38.89%的企业营收下降;燃气行业 55.56%的企业营收增长,44.44%的企业营收下降。

近年来,我国构建新型能源体系的进程显著加快。煤炭、石油和燃气作为三大传统能源,持续遵循“在保安全中促转型、在转型中固安全”的发展主线,在承担能源安全“压舱石”重任的同时,也面临转型的现实压力。

从当前发展态势来看,传统能源行业在保障能源安全刚需的推动下,仍展现出较强的支撑能力:煤炭先进产能有序释放,规上工业原煤产量 47.6 亿吨,进口规模进一步扩大至 5.4 亿吨;石油增储上产稳步推进,规模以上工业原油产量 2.1 亿吨;燃气供应结构趋于多元,市场化改革持续深化。

然而,挑战也日益凸显。随着绿色低碳转型深入推进和能源消费结构变化,煤炭价格回落导致行业盈利承压,消费峰值渐近;石油炼化面临新能源替代加速与需求增长放缓的双重挤压;燃气行业则受城燃业务收缩、接驳市场萎缩等影响,增长动力减弱。这实质上反映出传统能源在短期内必须统筹安全保供与低碳转型的复杂平衡。正因如此,尽管“500 强”中,传统能源企业营业收入总额有所回落,其整体占比仍保持高位,凸显出其在当前能源体系中的基础性地位。

四是节能环保行业稳中有进。节能环保企业数较上年增加 2 家至 20 家;实现营业收入总额 0.33 万亿元,同比增加 13.95%;营收总额占“500 强”营收总额的 0.99%,同比增加 0.12 个百分点。其中,44.44%的企业营收增长,55.56%的企业营收下降。

在“双碳”目标和循环经济战略双驱驱动下,节能环保行业正从“增量扩张”转向“存量提质”,从单一治理模式转变为“减污降碳+资源循环”的综合模式,逐步迈向高质量发展的新阶段,有望成为推动经济增长的重要引擎。

五是综合类企业数量回落。综合类企业数量较上年下降 4 家至 43 家;实现营业收入总额 2.99 万亿元,同比下滑 3.02%;营收总额占“500 强”营收总额的 8.93%,同比下滑 0.28 个百分点。其中,61.11%的企业营收增长,38.89%的企业营收下降。

六、江苏、山东表现亮眼

区域分布上,整体格局稳定,个别省份出现较大变化。

东部 12 省(市)聚集了全国近 60%的“500 强”企业,企业营收总额占比更是高达 81.81%,且有逐年上升趋势。中部 6 省分布着 18.8%的“500 强”企业,企业营收总额占比为 8.61%,近 3 年有下滑趋势。西部 12 省(自治区、直辖市)拥有 19.40%的“500 强”企业,营业收入总额占比 8.50%。西部地区在企业数量上处于上升趋势,但在企业营收规模上有下降势头。东北三省在企业数量和营业收入规模上份额均不高,且波动较大。

具体到各省,江苏、山东表现较为突出,企业数量与营业收入总额同步实现较大幅度增长。

江苏省在数量上依然领先,55 家企业进入“500 强”,连续两年排名第一,且是近两年唯一企业数量达到 50 家以上的省份;营业收入总额表现亦亮眼,同比上升 6.60%。江苏省依然以新能源企业为主,数量达到 29 家,是新能源企业数量以及比重最高的省份。

山东省企业数较上年大幅增加 4 家,增加的主要为新能源企业,总数达到 48 家,仅次于江苏,取代广东,排名第二;营收总额同比提高 8.72%,实现较大幅度增长。山东省虽为传统能源大省,但在新能源领域的发展同样稳居全国第一梯队,在多个细分领域领跑全国。

其他变化较大的省份还包括广东、山西、河北、天津、重庆、吉林、青海、海南、江西、黑龙江等省(市),前四省(市)企业数量变化较大,其他省(市)营收总额变化较大。

综上所述,在经济、政策、市场等多重因素影响下,2025 中国能源企业 500 强整体增长乏力,万亿元级企业扩容态势暂缓,但民营企业势头强劲,新能源赛道分化,电力行业稳步增长,传统能源保供稳基与转型承压并存,江苏、山东表现亮眼。

2025 年以来,我国国民经济运行总体平稳、稳中有进,能源供应保障有力有效,多项政策文件密集出台,新型能源体系建设稳步推进,或将带动“500 强”增长动能回升。展望 2026 年,“500 强”万亿元级赛道是否会有新成员、民营企业能否持续增长、新能源赛道分化是否会加剧、传统能源能否在转型中实现增长、哪些省份又将脱颖而出?都值得期待!