

一季度业绩报出炉:

“三桶油”业绩涨跌各异面临后续考验

■本报记者 梁沛然

一季度全球能源市场剧变,美以伊冲突推高油价,布伦特原油从1月初的61美元冲至3月末的近120美元,均价定格在78.38美元。贯穿一季度的能源“风暴”让中国石化、中国石油和中国海油年度首张成绩单格外引人注目。

根据一季度业绩报,中国石油净利润483.33亿元,同比微增1.9%;中国海油净利润391.44亿元,增长7.06%;中国石化净利润170.06亿元,大增28.21%。三家合计净利超千亿元,但利润走势各异。透过这三份成绩单,能清晰看到国际油价冲击如何沿产业链传导,也展示了整个行业在动荡中如何应对变局。

■ 利润增减方向不一

面对一季度同一波油价涨跌,“三桶油”账本各不相同,板块表现各异。

中国石油一季度归母净利润483.33亿元,同比增长1.9%,但这份增长来自一次内部“对冲”。根据业绩报,油气板块因原油实现价格同比下跌8.5%至64.08美元/桶,经营利润减少58亿元;而天然气销售板块受益于进口气减亏及资源结构优化,经营利润大增54亿元。一减一增之间,整体利润得以微增,显示出全产业链在油价波动中的缓冲能力。

中国海油平均实现油价75.92美元/桶,同比上升4.5%,净产量同比增长8.6%,创历史新高,量价齐升推动归母净利润同比增长7.1%至391.44亿元。海外产量同比大增12.3%,成为增量重要来源,油价上涨的红利几乎无损传导至利末端。

中国石化的利润爆发点在中游。炼油板块息税前利润从去年同期的不足24亿元跃升至189亿元,推动公司股东应占利润同比增长26.9%至177.39亿元。业绩报解释为“原油价格上行带来库存增利,以及炼油副产品价差好转”。这意味着地缘冲突前采购的低价原油进入炼厂后,成品油价格已随市价走高,差价直接转化为当期利润。不过这笔收益后续季度能否持续,取决于未来油价走向与成本传导节奏。

■ 天然气与新能源比重上升

一季度“三桶油”的核心业务指标各有侧重。

其中中国海油净产量同比增长8.6%,其中海外产量大增12.3%,是增速最快的一家。海外增量的主要来源是圭亚那Yellowtail等项目的持续放量,表明海外的海外资产组合正进入收获期。

中国石油国内油气当量产量增长1.2%,走稳产路线,增量主要来自大庆油田、西南油田等老油田的精细开发。中国石化油气产量增速仅为0.4%,增幅最小,但其境内原油产量仍实现了1%的增长,天然气产量也微增0.4%。

增速差异体现了战略侧重不同。中国海油仍在靠新油田放量,中国石油和中国石化将资源向天然气和新能源领域倾斜。

值得注意的是,天然气的权重正在上升。中国石油一季度天然气销量938.91亿立方米,同比增长6.9%,增速远高于其原油产量增速;中国海油天然气产量同比增长7.7%,同样跑赢了石油。天然气作为低碳过渡能源,在“三桶油”的业务结构中从“配角”走向“双主角之一”。光大证券在研报中判断,天然气销售板块的长期成长性将逐步兑现,尤其是在进口气成本受时间滞后影响有限的条件下,板块盈利稳定性强于原油。

此外,新能源和新材料业务也不断落地为经营数据,成为每季度都会更新的常规指标。中国石油风光发电量23.3亿千瓦时,同比增长38.5%,新材料产量122.8万吨,同比增长53.5%。

中国石化在一季报中也特别提及,车用LNG销量、充电量及氢气加注量同比大幅增长。虽然新能源板块在整体营收中的占比仍然很小,但连续多个季度保持30%至50%的增长斜率,已经超出了“试点”的范畴,正在成为实实在在的业务增长点。

总体来看,一季度“三桶油”在传统产量上的增速虽有快慢,但天然气和新能源两条辅线的提速高度一致的。这种“油稳、气增、新能源快跑”的格局,正在成为行业的新常态。

■ 保供与转型同步推进

摩根大通在4月初的一份报告中指出,随着4月20日封锁前最后一批油轮陆续抵达目的地,全球供应链中的“封锁前库存”已彻底耗尽,石油供应冲击“正

在全面爆发”。

当前,中国原油进口依存度约73%,天然气约40%。一季度全国原油进口量1.4683亿吨,同比增长8.9%,国内原油产量5480万吨,同比增长1.3%。这意味着在中东运输受阻的极端情况下,国内产量和战略储备覆盖缺口有限,但1.3%的产量增幅也表明上游产能仍在缓慢扩张。

从产量结构看,在老油田自然递减情况下,中国石油和中国石化的增产主力正转向超深层常规油气和非常规页岩油气,中国海油的增量则更多依赖渤海、南海的深层油气田开发。

国家能源局在2026年度工作部署中列出了鄂尔多斯、渤海湾、四川、塔里木等重点含油气盆地的勘探开发规划,这些盆地的产量表现将直接决定国内原油

产量的中长期走势。

三家企业在一季度展现出各自的业务特点与阶段性表现。后续面临的挑战各不相同。中国海油业务集中于上游勘探开发,对油价上涨的敏感度最高,一季度利润增长直接受益于量价齐升。

中国石化炼油板块在一季度因库存增值获得较大利润贡献,但这一收益具有阶段性特征,后续若油价高位持稳或回落,原料成本上升的压力将逐步显现。中国石油上下游一体化布局使其内部存在对冲机制,上游板块因实现价格下跌利润受损,天然气销售板块的增长弥补了部分缺口。

业内人士表示,未来油价走势与地缘局势仍是影响后续业绩的重要变量,“三桶油”也将面临后续考验。

点评

一季度“三桶油”合计净利润超千亿元,但利润增幅差异明显:中国石化增长28%,中国海油增长7%,中国石油微增1.9%。差异背后体现出的并非经营能力高下之别,而是处于产业链位置对同一波油价上涨做出的不同反应,也折射出中国油气行业的现实处境。

中国石化的利润爆发点在中游炼化。地缘冲突推高油价前采购的低价原油进入炼厂后,成品油价格跟涨,差价直接转化为利润。但这是一次性的库存增值效应。二季度若油价维持高位,低价库存消耗完毕,采购成本全面上涨,炼化板块的利润空间将被压缩。28%的增长,本质上是企业踩中了油价快速拉升的时间窗口。

中国海油的盈利逻辑最为直接。上游勘探开发业务在油价上涨时量价齐升,利润同步增长;但若油价转头向下,利润收缩同样迅速。这种对油价的强敏感度,既是优势也是约束。

中国石油的业绩报最为复杂也最为耐看。上游因实现价格与布伦特倒挂而受损,天然气销售

板块却凭借销量增长和进口气减亏弥补了损失。一减一增,利润微增。全产业链布局提供了内部对冲能力,但也意味着在油价上涨阶段难以吃到“大口”红利。

由此可见,油价上涨阶段,上游企业直接受益,中游企业可获得阶段性库存增值,全产业链企业则存在内部对冲。没有哪一种布局能在所有油价情景下同时最大化收益。

一季报还提供了另一组值得关注的数字。中国石油风光发电量同比增长38.5%,新材料产量同比增长53.5%;中国石化充电量及氢气加注量同比大幅增长。这些业务目前的营收占比仍然较低,但连续多个季度保持较高增速,表明“三桶油”正在将传统业务产生的现金流投向新能源和新材料领域。

从更长周期看,衡量“三桶油”经营成效的维度正在从“谁在油价上涨时赚得最多”,转向“谁在油价波动中构建了更稳定的收入结构”。新能源业务的成长性,将是观察这一转变的关键窗口。

跨越2300多公里

蒙东电网首次送电广东

本报讯 5月1日至5日,蒙东电网成功实现首次送电广东,这一跨越2300多公里的电力输送,不仅标志着东北区域电网与广东电网正式实现跨区域电力互济,更是国家电网与南方电网跨经营区远距离交易的又一重要实践,为全国统一电力市场建设注入新活力。

该次跨区输电交易的电量达560万千瓦时,全部用于保障“五一”假期广东地区电力供应,精准衔接假期用电高峰需求,为广东群众节日期间安全、稳定用电筑牢能源保障。这一交易举措作为东北区域首次向广东送电,实现了电力资源跨区域优化配置,践行了全国电力市场“一盘棋”理念。

蒙东地区新能源资源丰富,此次长距离的跨区电力输送,有效推动当地富余新能源消纳,破解了新能源发电时空分布不均的难题,助力“双碳”目标落地见效,实现生态效益与经济效益双赢。与此同时,交易严格遵循跨区电网经营区交易机制,经过双方电网双重安全校核,确保输电安全可靠,为后续跨区常态化远距离交易积累了宝贵经验。

下一步,蒙东电网将持续深化跨区域电力合作,扩大远距离交易规模、丰富交易品种,充分发挥能源基地优势,为推动全国统一电力市场高质量发展、保障能源安全稳定供应贡献力量。

(赵明宇 卓拉)

国网宁津县供电公司:

电力服务体制改革激活产业发展新动能

■梁德华 杨雪原

为推动落实乡村全面振兴战略,国网山东省电力公司宁津县供电公司聚焦农业农村用电保障体制机制创新,以电网升级、服务革新、政企协同为核心抓手,精准破解特色农业用电保障不足、智能化应用受限等突出问题,以电力体制改革释放出来的红利,全面激活乡村产业发展动能,为宁津县特色农业高质量发展提供坚强电力支撑。

走进宁津县“民天农谷”省级乡村振兴衔接推进区,1.92万平方米全电智能温室里,光照、温控、水肥一体化智能系统24小时不间断高效运转,草莓亩产达到传统种植模式的5倍,这背后是坚强电网提供的稳定电力保障。国网宁津县供电公司坚持“产业兴农、电力先行”理念,打破传统电网建设滞后于产业项目

需求的固有模式,创新建立项目对接前置、电网配套同步的建设新机制。主动对接区域乡村振兴建设规划,提前完成线路改造、设备增容等一系列电网升级工程,以超前布局的电网基础设施,为智能农业规模化、集约化发展筑牢坚实用电根基。

在特色农业全产业链发展过程中,高效便捷的供电服务贯穿始终。国网宁津县供电公司持续优化农业用电服务体系,构建起绿色通道、专项巡检、快速响应一体化服务机制。针对采摘、销售等用电高峰时段,组建彩虹共产党员服务队开展常态化专项巡检,全面梳理农业用电需求清单,严格执“发现—整改—回访”闭环销号管理,全力保障种植、仓储、直播带货、观光采摘全链条用电稳定可靠。同时,创新推行“1+N”政企协同服务模式,全面摸排辖区涉农项目、经营主体复工复产用电需求,以

精准化、高效化的供电服务,助力特色农业稳产旺销、提质增效。

电力体制改革的深入推进,不仅保障了农业生产用电,更推动乡村产业业态全面升级。国网宁津县供电公司健全电力赋能增效机制,以电力服务改革助力“智慧种植+文旅采摘+数字电商”三产深度融合。目前已支撑项目流转土地270亩,建成智能果蔬大棚10.3万平方米,带动200余名村民实现就地就业,年人均增收超1.3万元,累计增收达260万元。

下一步,国网宁津县供电公司将持续把电力赋能深度融入乡村产业发展长效机制,不断深化电网配套与乡村振兴政策的有效衔接,推动特色农业向智能化、绿色化、高效化方向转型,以电力服务体制改革的扎实成效,为宁津县乡村全面振兴注入源源不断的电力动能,书写电力服务乡村全面振兴的优异答卷。

■李彦雯 卜丽华 田学

五月的世界文化遗产地云南丽江束河古镇春风和煦,来自五湖四海的游客蜂拥而至。5月1日,由南方电网云南丽江供电局和南网用户生态运营公司共同打造的,南方电网首个文旅主题生态合作厅在束河古镇正式投入运营,为丽江束河的文旅盛宴再添新亮点。

这座以文旅主题为核心的“茶马古道电力驿站”,作为丽江供电局推出的“来丽江 用绿电 打卡新型电力系统”主题业务首批打卡站点,深度融合南网品牌文化与丽江少数民族风情,创新打造“电力+文旅”服务新范式,成为展推动绿色能源消费,助力全域旅游发展、赋能乡村振兴、展示南方电网新型电力系统建设成果的全新窗口。

■ 古韵新章: 茶马古道上的“电力会客厅”

束河古镇作为茶马古道的重要节点与纳西族先民的聚居地,承载着厚重的历史文化底蕴。全新启用的供电营业厅紧扣地域特色,以“茶马古道电力驿站”为设计主题,将南方电网品牌理念与丽江多元民族文化有机融合,科学布局品牌文化

区、智慧服务区、助农振兴区、宣教体验区四大功能板块,打破传统营业厅单一服务模式,集打卡传播、能源科普、品牌展示、便民服务于一体,让游客与市民在沉浸式体验中读懂新型电力系统建设成效,镌刻“电力+文旅”的独特记忆。

■ 绿电赋能: 品牌展示与低碳科普的新窗口

作为南方电网品牌传播的前沿阵地,营业厅的品牌文化区亮点纷呈。西电东送互动体验区内,墙面流动的能源流线条搭配桌面微缩模型,将绿电跨区域输送的全过程具象化、可视化,让“绿电从丽江出发、点亮万家灯火”的绿色使命可看、可触、可互动。同步设置的“打卡新型电力系统”绿电出行地图,串联起丽江各大景区、充电站点与电力服务网点,清晰展现南方电网主动适配旅游场景,以绿电助力

全域旅游低碳升级的责任担当。

■ 暖心驿站: 游客身边的便民打卡地

“累了能歇脚、没电能充电、打卡新地标”,这是营业厅面向游客打造的暖心服务承诺。厅内便民角贴心配置充电角、饮水机、共享雨伞、自助办理终端,全方位满足游客休憩、充电、办电的即时需求。二层独立活动空间兼具多重功能,既是电力科普课堂、研学实践基地,也是日常供电服务、社区工作人员的集结点,实现资源高效复用。

营业厅外墙更是颜值与内涵兼具的网红打卡点。以丽江乡村生活为蓝本,融合纳西民居建筑特点、茶马古道元素,体现电力特色的输电塔剪影的铜质浮雕墙,生动讲述“电力赋能乡村振兴”的故事,成为游客驻足拍照、传播丽江电力文

化的“C位”地标。

■ 便捷服务: 居民商户的贴心服务站

聚焦社区服务属性,营业厅构建“一站式”办电服务体系,设置综合办电服务台与“南网在线”全业务自助服务终端,高效满足古镇居民、周边商户的电费缴纳、业务咨询、用电报装等全场景需求,让基础办电服务更高效、更便捷、更暖心,成为扎根社区、服务民生的供电服务前沿阵地。

■ 价值共生: 连接生态伙伴的赋能桥梁

立足央企社会责任,营业厅深度联动丽江特色农业,打造农产品展示、直播带货、互动体验一体化空间。这里既是丽江优质农产品的展销窗口,也是助农电商

直播间。“五一”期间,联合首批合作伙伴——中国邮政、维西县扶贫公司、南网互联网公司,推出了以茶马古道、纳西风情为主题的明信片、纪念邮票等具有丽江特色的文创产品,优选了牦牛肉、羊肚菌、冻干松茸等助农产品。通过电力流量赋能乡村产业,将绿色能源品牌价值与乡村振兴价值深度绑定,构建“电网+农户+消费者”的价值共生生态,以实际行动助力地方经济高质量发展。

从茶马古道的历史回响到绿色能源的时代新篇,南方电网丽江束河文旅主题生态合作厅的启用,是南方电网供电营业厅转型升级的特色试点,也是电力服务与文旅产业深度融合的创新实践,更是南方电网公司践行“双碳”目标、赋能地方发展、服务美好生活的生动缩影。未来,丽江供电局将持续探索“电力+文旅”融合新模式,以绿电为笔、以服务为墨,绘就文旅发展与乡村振兴的新画卷。