

2026年《财富》中国500强榜单发布——

能源企业稳与快“双轨”并行格局渐显

■本报记者 董梓童 苏南

7月21日,2026年《财富》中国500强排行榜发布。榜单显示,今年500家上榜公司2025年总营收达到14.26万亿美元,同比增长约0.3%;净利润达7949亿美元,同比增长约5%;上榜门槛约为35.4亿美元。2025年,中国GDP总量达19.63万亿美元,500家上榜公司营收总和接近这一数字的3/4。

能源企业依旧撑起榜单“大半壁江山”。国家电网以5553.7亿美元营收蝉联榜首,中石油、中石化分列第二、三位。比亚迪、宁德时代等新能源龙头排名稳步上行,零跑、小鹏等新能源车企位次大幅跃升。多位受访专家表示,今年榜单呈现出传统能源底盘稳固、新能源增长迅猛但竞争激烈的“双轨”并行格局。

传统能源底盘稳固 新能源跃升势头强劲

除国家电网、中石油、中石化包揽前三外,中海油以1209.15亿美元营收位列第23位,南方电网位列第24位,中国电建位列第30位,国家能源集团位列第31位,国家电投、华能、华电、大唐等发电央企均稳居榜单前百。煤炭领域今年有9家企业上榜,山东能源、国家能源集团、陕西煤业化工位居前列,受市场环境的影响,多数煤企排名较上年有所回落。

“榜单数据直观印证这一现状。”资深金融证券专家何诚颖告诉《中国能源报》记者,传统能源央企庞大的营收体量,决定其在能源保供体系中不可替代的兜底作用。但规模稳固背后,转型压力持续凸显:一方面,国内成品油、煤炭消费增速放缓,油气、火电企业主业营收增长空间收窄;另一方面,《“十五五”碳达峰行动方案》明确,2030年非化石能源消费占比将提升至25%,风

光总装机规模达28亿千瓦以上,煤电定位逐步转向调节性支撑电源。在“双碳”目标约束下,“三桶油”等传统能源巨头持续加码绿电、CCUS、绿氢等低碳业务,转型节奏直接影响其长期市场份额与盈利水平。

晶科能源相关负责人认为,今年榜单勾勒出中国能源产业的“双轨”图景——传统能源的稳固,体现在政策与基础设施惯性上;新能源的迅猛,则由装机增量与技术迭代共同驱动。

“我国能源转型不是传统能源与新能源的简单替代,更不是两条割裂的赛道,而是一场以安全为底线、以绿色低碳为方向、以数字化和市场化支撑的系统重构。”汇川技术数字能源总裁郭立鹏告诉《中国能源报》记者,传统能源在较长时期内仍将承担能源安全、稳定供应和系统调节的重要责任,但价值定位正在变化。“未来煤电不仅要提供电量,还要更多承担调峰、调频、容量支撑和应急保障功能,传统能源企业的竞争力也将从资源禀赋和规模优势,逐步延伸到灵活性改造、低碳运营、多能协同和数字化管理能力。”

何诚颖强调,“双轨”格局并非短期阶段性特征,而是我国能源转型中长期的常态。“整个能源行业正从简单的新能源替代传统能源,转向新旧能源共生互补、分工协同的全新格局。”

新能源赛道加速分化 规模竞速转向价值竞合

新能源企业整体位次大幅前移,成为本届榜单一道亮丽风景线。

比亚迪以1118.53亿美元营收位列第26位,宁德时代列第66位;零跑科技排名跃升151位,中航航攀升125位,小鹏集团提升113位。国轩高科排名显著跃升,

直观反映其在全球新能源产业格局中的加速崛起。2025年,国轩高科全球动力锂电池装机量达53.5GWh,同比增幅高达82.5%,增速领跑全球前十电池企业。风电整机龙头金风科技连续14年上榜,排名由第296位升至第247位。光伏领域,通威连续17年上榜,位列第115位,继续位居光伏和水产行业之首;天合光能连续6年上榜,位列第262位;晶澳科技连续多年上榜,位列第317位。

“新能源企业集体进位,并非短期市场热度催生的虚高排名,而是营收规模、产业链话语权与全球化布局落地后实打实的业绩兑现。”何诚颖坦言。

据中汽协数据,2025年我国新能源汽车销量达1649万辆,同比增长28.2%,连续11年稳居全球首位,新车渗透率首次突破50%;全年出口261.5万辆,实现翻倍增长。国内基本盘稳固叠加海外市场放量,直接拉高整车企业营收规模。

中国新能源电力投融资联盟秘书长彭澎告诉《中国能源报》记者,随着新能源汽车普及率提升和出口增长,国内新能源车企在榜单中的排名持续攀升,预计这一趋势仍将延续。她同时提醒,光伏企业受国内市场“内卷”加剧影响,排名上升空间受限,若新能源企业仅局限于国内市场装机,冲击榜单的潜力相对有限,未来要形成全球范围内的电站投资与建设能力,方能开拓更广阔的发展空间。

“内卷”的另一面是加速分化。何诚颖指出,前两年新能源行业经历产能过剩与价格战,不少中小车企及光伏制造企业陷入亏损,当前整车制造行业平均利润率仅1.5%,远低于全国规上工业企业6.1%的平均水平,行业增长红利高度集中于头部。反观零跑科技、小鹏集团等企业,未盲目跟风低价竞争,而是将资金集中于智能驾驶、

整车架构等核心技术,借行业洗牌扩大市场份额,实现增收又增利。“跃升与‘内卷’,正是行业发展的一体两面。”何诚颖说。

面对激烈竞争,头部企业各有应对。晶科能源选择以价保利润,而非以量保份额,聚焦640瓦以上高功率产能升级,将今年高功率产品出货占比目标设定为60%以上;其N型TOPCon电池研发效率达27.79%,钙钛矿叠层电池认证转换效率达34.82%,33次打破世界纪录,储能业务海外订单占比约80%。天合光能以“多引擎”策略推动业绩修复,组件端深耕高价值市场,进入“TOPCon3.0+THBC双轮驱动”技术新阶段;储能端今年计划出货15—16GWh,较去年出货量翻倍,海外在手订单已超12GWh。

金风科技相关负责人表示,公司从整机制造延伸到绿色甲醇、算电协同等新场景,本质上是把风电从单一发电环节,变成真正嵌入产业链、服务实体经济用能需求的基础能力,排名提升是这个方向被市场验证的一个侧面反映。

锚定核心竞争力 迈向高质量发展深水区

从制榜逻辑看,榜单以企业上一财年总营收为核心排序依据,营收扩容是排名跃升最直接的支撑。但受访专家认为,营收只是观察企业的一个切面。

“我们珍惜这份认可,但也认识到,排名是企业阶段性经营成果的体现,而非衡量长期竞争力的唯一标准。”郭立鹏说,“相比位次,我们更关注增长是否建立在持续创新、客户价值和健康经营的基础之上。”

什么企业能够穿越周期、持续上榜?郭立鹏给出四把“标尺”:掌握核心技术,在高效电力电子、构网控制、电网适配、安全

管理和数字化调度等关键环节形成壁垒;从单一设备供应商转向系统解决方案和全生命周期服务商,真正帮助客户提升电站收益、降低用能成本;保持理性扩张,重视现金流和经营质量;具备全球化研发、认证、制造和本地服务能力。

何诚颖勾勒出三类有望长期领跑的企业:兼具全域自研能力与全球化布局的整车企业,打通上游原材料、中游制造与下游运营的全产业链一体化龙头,通过储能、虚拟电厂、定制化综合能源方案和长期服务合同锁定稳定现金流的综合能源服务商。

更深层的变化在于竞争逻辑。何诚颖表示,“双轨”并行转型节奏正从三个层面重塑国内能源企业格局:其一,形成央企保安全底盘、民企主攻技术创新的分层梯队。截至2025年末,“五大六小”发电央企新能源总装机达883.66GW,约占全国新能源总装机的48%,民营企业则在分布式光伏、储能集成、新能源整车领域建立起差异化竞争优势。其二,新旧能源企业同步向综合能源服务商转型,头部企业普遍搭建起“化石能源托底保供+新能源贡献长期增长”的双业务架构。其三,竞争从比拼产能规模,转向比拼低碳转型效率、技术壁垒、抗周期能力和全球化水平。

郭立鹏也认为,能源企业之间既有竞争,更需要在标准、技术、场景和商业模式上加强合作,产业关系将从链式竞争走向生态协同。“未来,中国能源企业的格局,不会简单表现为新能源企业取代传统能源企业,而将形成一批能够统筹安全、成本、绿色和效率,连接能源供给侧与消费侧的新型能源企业。谁能率先完成从销售能源或设备向创造系统价值的转变,谁就更有可能在新一轮产业重塑中占据主动。”

《中国油气勘探开发发展报告2026》发布——

七年攻坚,油气储量产量双创新高

■本报记者 梁沛然

国家能源局日前发布的《中国油气勘探开发发展报告2026》(以下简称《报告》)显示,2025年是石油天然气发展“十四五”规划与大力提升油气勘探开发力度“七年行动计划”的双收官之年。全国原油产量达2.16亿吨历史新高,天然气产量连续9年超百亿立方米增长,油气产量当量达到4.2亿吨的新高度。2019—2025年“七年行动计划”实施期间,油气行业以超常规举措推动勘探开发取得历史性成就,年均新增探明地质储量石油14亿吨、天然气1.5万亿立方米以上,较2018年分别增长55%和58.7%。

站在“十五五”开局新起点上,中国油气行业正锚定能源强国建设目标,持续推进增储上产与绿色转型协同发展。

七年攻坚提升储量产量

先看储量。2025年,我国新增石油、天然气探明地质储量同比分别增长40%和16%。石油探明地质储量连续7年站稳10亿吨以上台阶,天然气探明地质储量连续7年超1.2万亿立方米。值得注意的是,页岩油、煤层气等非常规资源及时补位,稳住储量增长的基本盘。7年间,全国共新增17个亿吨级油田,34个千亿立方米级气田。石油和天然气的技术可采储量接替率分别保持在1.1和2.2以上,意味着每年新发现的可采储量都超过当年采出量。

再看产量。2025年全国生产原油21609万吨,在克服每年约2000万吨的自然递减之后,仍然增产320万吨,老油田稳产功不可没。大庆油田连续11年将产量稳在3000万吨以上,胜利油田连续10年保持在2300万吨以上。全国增产原油中,有七成来自海上,渤海油田油气产量当量突破4000万吨,坐稳国内第一大原油生产基地位置。天然气同样表现不俗,2025年产量2621亿立方米,同比增长6.3%,净增156亿立方米。非常规天然气的产量占比已接近一半,成为天然气增产的“主力军”。

中国石油勘探开发研究院能源战略所油气规划专家团队表示,上述成绩得益于国家有部署、企业有行动、创新有突破、体制有保障。国家层面将油气供给保障摆在突出位置,主管部门和企业坚定执行“七年行动计划”。主要石油企业顶着油价震荡和资源品位下降压力,持续加大上游投入,7年累计新建原油产能1.5亿吨。创新层面,超深层断控缝洞型油气成藏理论、陆相页岩油富集机理、煤系全油气系统等地质理论不断完善,12000米特深井自动化钻机、“深海一号”“海葵一号”等重大装备相继问世。体制层面,国内油气勘探开发市场全面有序放开,财税、科技、环保等领域的支持政策陆续落地,为上游发展提供制度保障。

“这些突破沉淀出四条可复制推广的经验。”上述专家团队负责人表示,第一是地质理论先行,用原创认识打开新领域。第二是坚持勘探开发一体化、地质工程一体化、技术管理一体化,让建产效率明显提升。第三是关键核心技术装备自主攻关,把超深层钻完井、超深水工程技术的装备一步步实现了国产化。第四是老区挖潜与新区上产“双轮驱动”,既稳住大庆、胜利等东部老油田,又在页岩油气、煤岩气、海洋油气等新领域加快建设。

四大基地撑起能源安全骨架

页岩油和页岩气7年来的表现格外亮眼。《报告》显示,2025年全国页岩油产量超过850万吨,是2018年的10倍还多;页岩气产量达到277亿立方米,比2018年增长155%。

增长缘何如此快?上述专家团队认为,这是理论、技术、管

理三大支柱协同发力的结果,依托新疆吉木萨尔、大庆古龙、胜利济阳三个陆相页岩油示范区,以及长宁—威远、涪陵、昭通三个海相页岩气示范区,7年实现跨越式增长。

挑战同样清晰。“陆相页岩油储层非均质性强,纳米级孔隙里的渗流机理还很复杂,单井产量递减快、采收率偏低、建产成本偏高。下一步关键,是在提高采收率、降本增效和工程装备国产化上继续下功夫,真正把页岩资源从能开发变成效益开发。”上述专家团队指出。

目光再投向四大油气生产基地,差异化协同格局清晰可见。鄂尔多斯盆地2025年油气产量当量突破1亿吨,成为我国首个亿吨级油气生产基地。这里“煤气油”资源丰富,目前正加快建设集能源供给与绿色低碳于一体的“碳中和超级能源盆地”。

四川盆地天然气产量突破800亿立方米,全国增量超四成来自这里。川渝千千方天然气生产基地建设正在提速,勘探方向也从常规气主导转向常规与非常规协同发力。

新疆地区油气产量当量超6600万吨,稳居全国最大油气生产省区。塔里木盆地持续向万米深处进军,主攻天然气规模上产;准噶尔盆地坚持油气并举,深化全油气系统理论探索。

渤海湾盆地石油资源丰富,油气产量当量超过8300万吨,但常规石油探明率已超50%,增储上产难度加大。因此,其开发思路是海陆并举、常非并重——陆上精细挖潜、海上稳产增产,同时加快页岩油规模建产。

四大基地协同效应不可小觑。从空间布局看,东西互济、陆海并重,单一区域供应中断的风险被有效分散。从资源类型看,常规与非常规、石油与天然气多元互补,供给结构更有弹性。加上日趋完善的全国油气骨干管网,四大基地的产量与下游消费市场高效联通,与战略储备设施一道,构筑起应对外部冲击的有力屏障。

绿色转型与数智赋能双驱动

截至2025年底,油气行业累计建成光伏装机超过1400万千瓦、风电装机接近600万千瓦,“风光”装机规模合计约2000万千瓦。CCUS迈出关键步伐,2025年全国运营CCUS项目90个,年注入二氧化碳超过380万吨,累计注入近2000万吨,累计产油650万吨以上。齐鲁石化—胜利油田百万吨级CCUS示范项目运行效果良好,示范区日产油从注气前的220吨提升至487吨。

对于“十五五”油气与新能源融合发展方向,中国石油勘探开发研究院专家提出四条重点路径:一是油气企业积极参与国家新能源基地建设,构建“源网荷储”一体化综合能源体系。二是围绕油田全链条用能结构优化,持续提升勘探开发电气化水平。三是挖掘油气田余热、地热资源,打造“油气+风光+地热+储能”综合能源基地。四是利用地下空间资源优势,加大储气、储能、储碳、储氢一体化布局。

《报告》指出,当前老油田普遍处于特高含水、特高采出程度阶段,新发现资源以深层超深层、深水和纳米级非常规油气为主,勘探开发难度大、成本高、周期长。今年油气行业将持续加大勘探开发投入,确保全年国内原油产量稳定在2亿吨以上、天然气产量持续提升。

数智化正成为油气行业提质增效的新变量。我国已研发出能源化工领域首个通过国家备案的行业大模型。随着《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》推进,人工智能将与勘探开发全链条场景深度融合,为原油稳产2亿吨以上、天然气持续上产提供实实在在的技术支撑。

能聊 能说

制度之网让『油老鼠』无处藏身

■梁沛然

市场监管总局、公安部、商务部、税务总局7月20日联合发布《关于综合治理加油机作弊常态化监管执法工作的指导意见》。从专项行动到常态化监管,一词之变,意味着打击加油机作弊将成为一场制度化、常态化的“持久战”。

作弊手段肉眼难辨,内外勾结延伸黑色链条,加油机里的“猫腻”早已告别拧拧螺丝、调调指针的阶段,而是精准的“科技与狠活”,让消费者“被坑”后浑然不觉。

市场监管部门在一次突击检查中发现,有加油站室内摆着一明一暗2台电脑,前台显示假数据应付检查,后台则暗藏可控制20个加油机枪的作弊软件。经营者随意设置参数,将偷油量精确卡在2%到5%的区间,恰好踩在消费者的感知盲区。一箱60升的油,加油站至少少加1.2升,1个月加三四次油,1辆车1年被“薅”走的油钱少说几百块。过去两年,全国累计查处处的3904户高风险加油站,从老百姓油箱中攫取的非法利益,数额触目惊心。

比金钱损失更值得审视的,是消费者维权链条断裂。几乎没有司机会关注加油机上的计量检定标签,更不会有人员现场复核,即便偶尔觉得“这箱油不够跑”,也只习惯性归咎于路况、胎压,根本不会联想到加油机有问题。更棘手的是,作弊软件往往配有“一键还原”功能,执法人员一旦上门,作弊痕迹会瞬间消失。

如果说作弊手段升级考验监管的技术能力,那么这条黑色产业链的精密分工则拷问整个市场的治理生态。

一家位于四川成都的软件公司开发的作弊软件,一边勾结加油机制造厂家在计量系统预留后门,一边直接向全国推销。截至案发,该软件在浙江、广东、福建等21个省区售出360多套。从软件开发者到设备制造商,从改装商到加油站运营方,分工明确、环环相扣,形成一个“你开发、我留门、他改装、大家分钱”的利益勾结链条。

作弊者赚得盆满钵满,守法者却被挤得无路可走。正常经营一座加油站,油品采购、运输损耗、员工工资、设备维护、税收支出都是实打实的成本,但安装作弊软件的加油站进油成本不变,出售的油却大打折扣。一笔笔“偷”出来的利润,足以支撑其通过微降零售价吸引车主,抢夺市场份额。

比市场秩序紊乱更令人扼腕的,是违法成本与非法获利之间的巨大失衡。山东青岛某加油站使用作弊软件,2个多月非法获利320多万元,但罚款仅2000元。处罚依据是1987年颁布的《计量法实施细则》,其对作弊行为的罚款上限至今仍是2000元。惩戒力度严重滞后不仅无法形成有效震慑,反而为作弊行为提供了清晰的风险收益算计。

所以,要在生产源头堵住“后门”,让作弊软件“无门可入”。《指导意见》明确加强生产源头监管,严格实施加油机新产品型式批准制度,对计控主板、编码器、监控微处理器等关键零部件实施重点管控,斩断设备制造商与作弊软件开发者的利益勾连。

还要在数据层面擦亮“眼睛”,让每一笔交易留下“数字脚印”。《指导意见》要求加快推进加油机智慧计量监管,加强成品油流通数智化监管平台建设,全面推广“交易即开票”。通过大数据、物联网实现多部门数据交叉验证,让作弊行为在数据面前无所遁形。

更要在惩戒层面长出“牙齿”,让违法者寸步难行。《指导意见》明确强化严重违法失信名单管理,加大信用惩戒力度,让违法者贷不了款、中不了标、评不了优,走到哪都戴着“失信”标签。

政策到位,落实中的“硬骨头”仍需一块块啃。作弊软件几个月就能升级一次,监管技术必须持续迭代;作弊者可能有地方主义“保护伞”,跨区域执法协作机制仍需打通。当然,治理不能只靠监管部门“一头热”,消费者多一分警惕、多一次举报,行业组织多一分自律、多一分监督,全社会形成共治合力,才能让“油老鼠”真正无处藏身。这一次,常态化监管取代专项行动,一张“永不收网”的制度之网将考验执行层面的韧性智慧。