中国石油天然气股份有限公司二零二五年度业绩公告(年度报告摘要)

(于中华人民共和国注册成立之股份有限公司)
(于香港联交所股票代码:857;于上海证券交易所股票代码:601857)

1 重要提示

1.1 本业绩公告(年度报告摘要)摘自二零二五年度报告全文,投资者欲全面了解中国石油天然气股份有限公司(“本公司”)的经营成果、财务状况及未来发展规划,应仔细阅读本公司二零二五年度报告全文。二零二五年度报告全文同时刊载于上海证券交易所网站(网址 https://www.sse.com.cn)、香港联合交易所有限公司(“香港联交所”)“披露易”网站(网址 https://www.hkexnews.hk)及本公司网站(网址 https://www.petrochina.com.cn)。

1.2 本公司董事会及其全体董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

1.3 除副董事长裴非执行董事周心怀先生、非执行董事谢军先生、执行董事张道伟先生因其他公务安排未能出席外,其余董事会成员均出席了本公司第九届董事会第十七次会议。

1.4 本公司及其附属公司(“本集团”)分别按中国企业会计准则及国际财务报告会计准则编制财务报告。本集团按中国企业会计准则及国际财务报告会计准则编制的二零二五年度财务报告已分别经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)及毕马威会计师事务所进行审计并出具无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

本公司是于1999年11月5日在中国石油天然气集团公司(现已变更为中国石油天然气集团有限公司,变更前后均简称“中国石油集团”)重组过程中按照《中华人民共和国公司法》成立的股份有限公司。本集团是中国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商,是中国销售收入最大的公司之一,也是世界最大的石油公司之一。本集团主要业务包括:原油及天然气的勘探、开发、生产、输送和销售及新能源业务;原油及石油产品的炼制,基本及衍生化工产品、其他化工产品的生产和销售及新材料业务;炼油产品和非油品的销售以及贸易业务;天然气的输送及销售。

本公司发行的H股及A股分别于2000年4月7日及2007年11月5日在香港联交所及上海证券交易所挂牌上市。

股票简称	中国石油股份		中国石油
股票代码	857		601857
股票上市交易所	香港联交所		上海证券交易所
联系人及联系方式	董事会秘书	证券事务代表	香港代表处代表
姓名	王华	梁阁	张丽
联系地址	中国北京东城区东直门北大街9号	中国北京东城区东直门北大街9号	中国香港金钟道89号力宝中心2座3705室
邮政编码	100007	100007	
电话	956100	956100-8	(852)2899 2010
传真	86(10)6209 9557	86(10)6209 9557	(852)2899 2390
电子信箱	ir@petrochina.com.cn	ir@petrochina.com.cn	hko@petrochina.com.hk

1.6 经统筹考虑经营业绩、财务状况、现金流量等情况,为回报股东,本公司第九届董事会第十七次会议建议以本公司2025年12月31日的总股本183,020,977,818股为基数,向全体股东派发2025年末期股息每股人民币0.25元(含适用税项)的现金红利,总派息额约人民币457.55亿元。拟派发的末期股息须经股东于2025年年度股东会上审议通过。

2 主要财务数据和股东变化

2.1 按国际财务报告会计准则编制的主要财务数据

单位:人民币百万元

项目	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
营业收入	2,864,469	2,937,981	(2.5)	3,012,812
归属于母公司股东的净利润	157,318	164,684	(4.5)	161,416
经营活动产生的现金流量净额	412,510	406,532	1.5	456,847
基本每股收益(人民币元)	0.86	0.90	(4.5)	0.88
摊薄每股收益(人民币元)	0.86	0.90	(4.5)	0.88
净资产收益率(%)	9.9	10.9	(1.0)个百分点	11.1
项目	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减(%)	2023年末
总资产	2,827,777	2,752,751	2.7	2,758,975
归属于母公司股东权益	1,585,837	1,515,132	4.7	1,451,086

2.2 按中国企业会计准则编制的主要财务数据

单位:人民币百万元

项目	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
营业收入	2,864,469	2,937,981	(2.5)	3,012,812
营业利润	234,579	255,296	(8.1)	253,522
归属于母公司股东的净利润	157,302	164,676	(4.5)	161,414
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	161,671	173,287	(6.7)	187,389
经营活动产生的现金流量净额	412,510	406,532	1.5	456,847
加权平均净资产收益率(%)	10.1	11.1	(1.0)个百分点	11.4
期末总股本(亿股)	1,830.21	1,830.21	0.0	1,830.21
基本每股收益(人民币元)	0.86	0.90	(4.5)	0.88
稀释每股收益(人民币元)	0.86	0.90	(4.5)	0.88
项目	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减(%)	2023年末
总资产	2,828,017	2,753,007	2.7	2,759,237
归属于母公司股东权益	1,586,061	1,515,371	4.7	1,451,333

单位:人民币百万元

项目	2025年第一季度	2025年第二季度	2025年第三季度	2025年第四季度
营业收入	753,108	696,991	719,157	695,213
归属于母公司股东的净利润	46,807	37,186	42,286	31,023
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	46,562	37,554	42,758	34,797
经营活动产生的现金流量净额	139,436	87,627	116,037	69,410

2.3 股东数量和持股情况

2.3.1 普通股股东总数及前10名股东持股情况表

于2025年12月31日,本公司的股东总数为418,009名,其中境内A股股东413,052名、境外H股记名股东4,957名;于2026年2月28日(本公告披露前一个月末),本公司股东总数为465,763名。本公司最低公众持股量已满足《香港联合交易所有限公司证券上市规则》(“《香港上市规则》”)及《上海证券交易所股票上市规则》的规定。

于2025年12月31日,前10名股东持股情况如下表所示:

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数(股)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结的股份数量
中国石油集团	国有法人	82.19	150,418,754,093(a)	0	0
香港中央结算(代理人)有限公司(b)	境外法人	11.44	20,939,506,190(c)	0	0
中国石油化工集团有限公司	国有法人	1.00	1,830,210,000	0	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.56	1,020,165,128	0	0
香港中央结算有限公司(d)	境外法人	0.32	589,098,084	0	0
中国移动通信集团有限公司	国有法人	0.30	541,202,377	0	0
国新宏盛投资(北京)有限公司	国有法人	0.20	363,319,081	0	0
国丰兴华(北京)私募基金管理有限公司-国丰兴华鸿鹄志远二期私募证券投资基金	其他	0.12	217,213,578	0	0
中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金	国有法人	0.11	209,715,964	0	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.11	201,695,000	0	0

(a)此数不包括中国石油集团通过境外全资附属公司Fairy King Investments Ltd.间接持有的H股股份。

(b)香港中央结算(代理人)有限公司为香港交易及结算所有限公司之全资附属公司,以代理人身份代其他公司或个人股东持有本公司H股股份。

(c)中国石油集团通过境外全资附属公司Fairy King Investments Ltd.持有318,614,000股H股,占本公司股本总额的0.17%,该等股份包含在香港中央结算(代理人)有限公司持有的股份总数中。

(d)香港中央结算有限公司为香港交易及结算所有限公司之全资附属公司,作为名义持有人持有香港联交所投资者投资的上海证券交易所本公司A股股份。

上述股东回购专户情况的说明:上述股东中,不存在回购专户。

上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明:本公司未知上述股东存在委托表决权、受托表决权、放弃表决权的情况。

上述股东关联关系或一致行动的说明:除香港中央结算(代理人)有限公司和香港中央结算有限公司均为香港交易及结算所有限公司之全资附属公司外,本公司未知上述前10名股东之间存在其他关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。

上述股东在报告期内参与融资融券及转融通业务的说明:上述股东在报告期内均未参与融资融券业务及转融通业务。

2.3.2 前10名股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

2.3.3 前10名股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化情况

□适用 √不适用

2.4 根据香港《证券及期货条例》披露主要股东持股情况

于2025年12月31日,据董事所知,除本公司董事或高级管理人员以外,以下人士在本公司的股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及第3分部须予披露的权益或淡仓:

股东名称	持股性质	股份数目	持有身份	占同一类别股份已发行股本比例(%)	占总股本比例(%)
中国石油集团	A股	150,418,754,093(好仓)	实益拥有人	92.90	82.19
	H股	318,614,000(好仓)(a)	大股东所控制的法团的权益	1.51	0.17
JPMorgan Chase & Co.(b)	H股	1,146,053,975(好仓)	实益拥有人/投资经理/持有股份的保证权益的人/核准借出代理人	5.43	0.63
		194,470,373(淡仓)		0.92	0.11
		468,022,278(可供借出的股份)		2.22	0.26
BlackRock, Inc.(c)	H股	1,272,701,036(好仓)	大股东所控制的法团的权益	6.03	0.70
		9,902,000(淡仓)		0.05	0.01

(a)中国石油集团通过境外全资附属公司Fairy King Investments Ltd.持有318,614,000股H股(好仓)。中国石油集团被视为拥有Fairy King Investments Ltd.持有的H股。

(b)JPMorgan Chase & Co.通过若干附属公司在本公司的H股中享有利益,其中289,831,017股H股(好仓)及194,470,373股H股(淡仓)以实益拥有人的身份持有,381,625,640股H股(好仓)以投资经理的身份持有,6,575,040股H股(好仓)以持有股份的保证权益的人的身份持有及468,022,278股H股(好仓)以核准借出代理人的身份持有。当中包括其通过上市衍生工具(以实物交收)而拥有的141,196,000股(好仓)及89,744,000股(淡仓)、上市衍生工具(以现金交收)而拥有的640,000股(好仓)及228,400股(淡仓)、非上市衍生工具(以实物交收)而拥有的85,140,018股(好仓)及41,188,441股(淡仓)、非上市衍生工具(以现金交收)而拥有的5,713,677股(好仓)及62,129,531股(淡仓)以及上市衍生工具(可转换文书)而拥有的1股(淡仓)相关股份的权益。

(c)BlackRock, Inc.通过若干附属公司在本公司的H股中享有权益,1,272,701,036股H股(好仓)及9,902,000股H股(淡仓)以大股东所控制的法团的权益的身份持有,包括其通过非上市衍生工具(以现金交收)而拥有的3,394,000股(好仓)及9,902,000股(淡仓)相关股份的权益。

于2025年12月31日,据董事所知,除上述所披露者之外,概无任何人士(本公司董事及高级管理人员除外)于《证券及期货条例》第336条规定存置的股份权益及淡仓登记册上记录权益。

2.5 本公司与实际控制人之间的产权及控制关系

(a)此数包括中国石油集团通过境外全资附属公司Fairy King Investments Ltd.持有的318,614,000股H股。

2.6 已发行未到期债券相关情况

单位:人民币亿元

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率(%)
2012年公司债券(第一期)(15年期)	12中油03	122211.SH	2012-11-2	2012-11-2	2027-11-2	20	5.04
2016年公司债券(第一期)(10年期)	16中油02	136165.SH	2016-01-18	2016-01-19	2026-01-19	47	3.50
2016年公司债券(第二期)(10年期)	16中油04	136254.SH	2016-03-01	2016-03-03	2026-03-03	23	3.70
2016年公司债券(第三期)(10年期)	16中油06	136319.SH	2016-03-22	2016-03-24	2026-03-24	20	3.60
2024年度第一期绿色两新中期票据	24中油股MTN001(绿色两新)	102484131.IB	2024-09-13	2024-09-14	2034-09-14	30	2.24
2024年度第二期中期票据	24中油股MTN002	102484130.IB	2024-09-13	2024-09-14	2029-09-14	100	2.08

债券的付息兑付情况

在截至2025年12月31日止年度(“报告期”),22中油股GN001、22中油股GN002已按时足额完成付息兑付;12中油03、16中油02、16中油04、16中油06、24中油股MTN001(绿色两新)、24中油股MTN002已按时足额完成付息。

跟踪评级情况

报告期内,信用评级机构对本公司或债券作出的信用评级结果无调整。

反映发行人偿债能力的指标

主要指标	2025年末	2024年末
资产负债率(%)	36.37	37.89
主要指标	2025年	2024年
EBITDA全部债务比	2.12	2.08
EBITDA利息保障倍数	54.47	46.29

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

3 董事会报告

3.1 经营情况讨论与分析

2025年,世界经济维持温和增长,展现较强韧性;中国经济保持稳中有进发展态势,高质量发展取得新成效,全年国内生产总值(“GDP”)同比增长5.0%。国际原油市场供需宽松,国际原油价格前高后低、总体呈现震荡下行走势,全年平均油价较上年同期大幅下跌,国际市场天然气平均价格同比上涨;国内成品油市场需求整体维持疲弱态势,天然气市场消费量稳中有增。

本集团坚持以市场为导向、以效益为中心,积极研判国内外宏观经济以及油气和化工产品市场变化,采取有效应对措施,及时优化生产经营策略,大力加强油气勘探开发,努力推动增储上产,油气产量稳步提升;坚持绿色、智能方向,持续推动炼油化工业务向精细化工、新材料、生物制造等产业链中高端转型升级;紧盯市场需求,进一步加大市场营销力度,持续扩大市场占有率,不断优化客户结构;坚持绿色发展理念,积极推动新能源等新兴产业快速发展,进一步加强安全环保,积极履行社会责任,持续强化公司治理。2025年,本集团原油平均实现价格64.11美元/桶,比上年同期的74.70美元/桶下降14.2%;实现营业收入人民币28,644.69亿元,实现归属于母公司股东的净利润人民币1,573.18亿元,保持历史高位;实现自由现金流人民币1,201.89亿元,同比增长15.2%,保持在人民币千亿元以上;资产负债结构进一步优化,财务状况保持稳健。

3.1.1 市场回顾

(1)原油市场

2025年,全球原油市场供需宽松,加之地缘冲突多发、贸易格局变化,国际油价同比回落。全年布伦特原油期货平均价格为68.19美元/桶,同比下降14.6%;美国西得克萨斯中质原油期货平均价格为64.73美元/桶,同比下降14.6%。

据国家统计局资料显示,2025年国内规模以上工业原油产量21,605万吨,同比增长1.5%。

(2)成品油市场

2025年,国内成品油消费整体延续下降趋势,其中汽油、柴油消费同比下降,航空煤油消费保持增长;国内成品油供应小幅收缩,行业整体维持低库存运作,成品油市场供需整体宽松;在政策引导和市场机制双重作用下,成品油市场环境持续完善。

据国家统计局资料显示,2025年国内规模以上工业原油加工量73,759万吨,同比增长4.1%。国内成品油价格走势与国际市场油价变化趋势基本保持一致,国家19次调整国内汽油、柴油价格,汽油、柴油标准品价格分别累计下调人民币915元/吨、人民币880元/吨。

(3)化工市场

2025年,国际化工产品供需宽松,化工行业仍处于景气周期低谷。由于成本端支撑减弱及产能集中投放,国内化工品价格持续震荡下行,其中烯烃和合成树脂产品价格跌幅居前,芳烃类和化肥产品跌幅较小。

(4)天然气市场

2025年,全球天然气市场需求增速放缓,供应稳健增长,市场从紧平衡趋向宽松。全年看,国际天然气价格总体上涨,年内走势出现分化,欧亚气价呈现“前涨后跌”特点,美国气价持续上涨。国内天然气消费增速回落。

据国家统计局、海关总署、国家发展和改革委员会(“国家发展改革委”)资料显示,2025年国内天然气产量2,619亿立方米,同比增长6.2%;天然气进口量12,787万吨(1吨约等于1,380立方米),同比下降2.8%;天然气表观消费量4,265.5亿立方米,同比增长0.1%。

3.1.2 业务回顾

(1)油气和新能源业务

国内油气业务

本集团大力实施高效勘探和效益开发,积极推进增储和上产良性循环,油气勘探在四川盆地、准噶尔盆地、柴达木盆地、鄂尔多斯盆地、松辽盆地等获得多项重大突破和重要发现;深入挖掘老油气田潜力,努力提高采收率,高效推进塔里木富满、四川天府致密气等重点产能项目建设,建成吉木萨尔、大庆古龙两个国家级页岩油示范区和庆城生产基地,油气产量再创历史新高,其中页岩油、页岩气产量大幅增长。2025年,国内油气业务实现原油产量780.3百万桶,比上年同期的777.0百万桶增长0.4%;可销售天然气产量5,201.2十亿立方英尺,比上年同期的4,956.8十亿立方英尺增长4.9%;油当量产量1,647.2百万桶,比上年同期的1,603.2百万桶增长2.7%。

海外油气业务

本集团强化现有海外油气项目运营管理,实现稳定运行和效益发展;持续优化海外油气资产结构,完成阿曼5区项目二次合同延期,2025年,海外油气业务实现原油产量167.7百万桶,比上年同期的164.8百万桶增长1.8%;可销售天然气产量162.0十亿立方英尺,比上年同期的177.0十亿立方英尺下降8.5%;油当量产量194.7百万桶,比上年同期的194.2百万桶增长0.3%,占本集团油当量产量10.6%。

本集团原油产量948.0百万桶,比上年同期的941.8百万桶增长0.7%;可销售天然气产量5,363.2十亿立方英尺,比上年同期的5,133.8十亿立方英尺增长4.5%;油当量产量1,841.9百万桶,比上年同期的1,797.4百万桶增长2.5%。截至报告期末,本集团拥有石油和天然气(含煤层气)探矿权、采矿权总面积237.9百万英亩,其中探矿权面积194.0百万英亩,采矿权面积43.9百万英亩;正在钻探的净井数为402口。报告期内完成的多层完井数为6,602口。

新能源业务

本集团持续大力发展风光发电项目,塔里木上座130万千瓦光伏项目并网发电,阿勒泰风光发电、玉门红柳泉风电等项目基本建成,青海海西、吐哈鄯善等百万千瓦发电项目加快建设;参股国网新源控股有限公司,积极布局抽水蓄能业务;稳步发展地热供暖业务;积极拓展二氧化碳捕集、利用和封存(“CCUS”)业务,华北石化公司、辽河石化公司二氧化碳捕集项目建成投用,吉林石化公司一吉林油田公司百万吨级二氧化碳输送管道开工建设。2025年,本集团获取风光发电指标超过2,000万千瓦,风光发电量79.3亿千瓦时,比上年同期增长68.0%;新签地热供暖合同面积超过1亿平方米,新增地热供暖面积超过2,200万平方米;完成二氧化碳利用266.4万吨,同比增长80.3%。

油气和新能源分部主要数据

	单位	2025年	2024年	同比增减(%)
原油产量(a)	百万桶	948.0	941.8	0.7
其中:国内	百万桶	780.3	777.0	0.4
海外	百万桶	167.7	164.8	1.8
可销售天然气产量(a)	十亿立方英尺	5,363.2	5,133.8	4.5
其中:国内	十亿立方英尺	5,201.2	4,956.8	4.9
海外	十亿立方英尺	162.0	177.0	(8.5)
油气当量产量	百万桶	1,841.9	1,797.4	2.5
其中:国内	百万桶	1,647.2	1,603.2	2.7
海外	百万桶	194.7	194.2	0.3
风光发电量	亿千瓦时	79.3	47.2	68.0
原油证实储量	百万桶	6,049	6,183	(2.2)
天然气证实储量	十亿立方英尺	73,121	72,814	0.4
证实已开发原油储量	百万桶	4,644	4,991	(6.9)
证实已开发天然气储量	十亿立方英尺	41,396	41,588	(0.5)

(a)原油按1吨=7.389桶,天然气按1立方米=35.315立方英尺换算。

(2)炼油化工和新材料业务

本集团持续推动炼油化工业务转型升级和结构调整,推动炼油化工业务向产业链中高端迈进,吉林石化公司、广西石化公司两个乙烯项目建成投产,乙烯产能首次突破1,000万吨/年;提炼市场需求,持续优化生产运行和产品结构,努力提升高附加值产品比例,减油增化、减油增特成效明显;统筹客户资源,加强渠道建设,加大化工产品和炼油特色产品市场营销力度,努力提升销量和市场占有率,化工产品销量保持较快增长,石蜡、烯烃船用燃料油、特色沥青等产品国内市场份额保持第一。2025年,本集团加工原油1,375.9百万桶,比上年同期的1,378.4百万桶下降0.2%,其中加工本集团油气业务生产的原油699.8百万桶,占比50.9%;生产成品油11,677.7万吨,比上年同期的11,986.7万吨下降2.6%;化工产品商品量4,002.7万吨,比上年同期的3,898.1万吨增长2.7%,乙烯、合成纤维原料及聚合物、合成橡胶产量分别比上年同期增长7.5%、16.1%和9.7%,化工新材料产量332.7万吨,比上年同期的204.5万吨增长62.7%。

炼油化工和新材料分部主要数据

	单位	2025年	2024年	同比增减(%)
原油加工量(a)	百万桶	1,375.9	1,378.4	(0.2)
汽油、煤油、柴油产量	千吨	116,777	119,867	(2.6)
其中:汽油	千吨	45,317	48,077	(5.7)
煤油	千吨	18,773	17,354	8.2
柴油	千吨	52,687	54,436	(3.2)
原油加工负荷率	%	84.8	84.7	0.1个百分点
轻油收率	%	76.4	76.9	(0.5)个百分点
石油产品综合商品收率	%	94.8	94.9	(0.1)个百分点
乙烯	千吨	9,303	8,652	7.5
合成树脂	千吨	13,908	13,293	4.6
合成纤维原料及聚合物	千吨	1,353	1,165	16.1
合成橡胶	千吨	1,105	1,007	9.7
尿素	千吨	2,310	2,930	(21.2)

(a)原油按1吨=7.389桶换算。

(3)销售业务

国内业务

本集团强化产销衔接,大力扩销降库,保障产业链顺畅运行;持续优化营销策略,根据不同区域、不同油品实施个性化、特色化营销,在市场需求整体下行的情况努力稳定市场份额;积极推动车用液化天然气(“LNG”)加注、充换电及综合能源服务等业务发展,新建综合能源站1,525座,投运LNG加注站450座,新增充电桩3.76万把;大力发展非油业务,突出便利店、线上和大客户三大渠道,积极开展季节特色主题营销活动,非油业务利润保持增长。

国际贸易业务

本集团统筹国际、国内两个市场,积极拓展海外新市场,不断提升市场运作能力,扩大成品油等油气产品贸易规模,助力产业链降本增效。

2025年,本集团共销售汽油、煤油、柴油16,081.1万吨,比上年同期的15,900.0万吨增长1.1%,其中国内销售汽油、煤油、柴油11,865.8万吨,比上年同期的11,910.3万吨下降0.4%。

销售分部主要数据

	单位	2025年	2024年	同比增减(%)
汽油、煤油、柴油销量	千吨	160,811	159,000	1.1
其中:汽油	千吨	62,767	64,147	(2.2)
煤油	千吨	24,453	20,662	18.3
柴油	千吨	73,591	74,191	(0.8)
汽油、煤油、柴油国内销量	千吨	118,658	119,103	(0.4)
其中:汽油	千吨	48,241	49,389	(2.3)
煤油	千吨	11,123	10,917	1.9
柴油	千吨	59,294	58,797	0.8
销售市场份额	%	32.4	31.3	1.1个百分点
单站加油量	吨/日	8.70	9.05	(3.9)
	单位	2025年12月31日	2024年12月31日	同比增减(%)
加油站数量	座	22,127	22,441	(1.4)
其中:自营加油站	座	20,482	20,429	0.3
便利店数量	座	19,814	19,700	0.6

(4)天然气销售业务

本集团持续优化资源结构和采购节奏,多措并举控制天然气采购成本;持续优化市场结构,积极拓展直销客户和工业用户,继续深耕东部、南方等高端市场新客户开发,大力开发气电客户,持续提升整体市场份额;积极推动终端零售业务优化布局。

2025年,本集团销售天然气3,147.13亿立方米,比上年同期的2,942.25亿立方米增长7.0%,其中国内销售天然气2,475.28亿立方米,比上年同期的2,343.06亿立方米增长5.6%。

3.1.3 经营业绩回顾

以下讨论与分析应与本集团年度报告及其他章节所列之本集团经审计的财务报表及其附注同时阅读,涉及的财务数据摘自本集团按国际财务报告会计准则编制并经过审计的财务报表。

(1)合并经营业绩

2025年,本集团实现营业收入人民币28,644.69亿元,比上年同期的人民币29,379.81亿元下降2.5%;实现归属于母公司股东的净利润人民币1,573.18亿元,比上年同期的人民币1,646.84亿元下降4.5%;实现每股基本收益人民币0.86元,比上年同期的人民币0.90元减少人民币0.04元。

营业收入。2025年本集团营业收入为人民币28,644.69亿元,比上年同期的人民币29,379.81亿元下降2.5%,主要由于原油、成品油等油气产品价格下降以及销量变化综合影响。下表列示了本集团2025年及2024年主要产品对外销售数量、平均实现价格以及各自的变化率:

	销售量(千吨)			平均实现价格(人民币元/吨)		
	2025年	2024年	变化率(%)	2025年	2024年	变化率(%)
原油(a)	160,159	155,569	3.0	3,543	3,876	(8.6)
天然气(亿立方米、人民币元/千立方米)(b)	3,147.13	2,942.25	7.0	2,291	2,287	0.2
汽油	62,767	64,147	(2.2)	7,541	8,155	(7.5)
柴油	73,591	74,191	(0.8)	6,152	6,632	(7.2)
煤油	24,453	20,662	18.3	5,047	5,554	(9.1)
聚乙烯	7,313	6,377	14.7	6,832	7,449	(8.3)
聚丙烯	3,092	3,783	(18.3)	7,097	6,827	4.0
润滑油	1,700	1,890	(10.1)	9,069	8,330	8.9

(a)原油为本集团全部外销原油。

(b)天然气为本集团分部外销天然气和LNG,天然气平均实现价格为本集团对外销售价格。

经营支出 2025年本集团经营支出为人民币26,452.28亿元,比上年同期的人民币27,040.27亿元下降2.2%。其中:

采购、服务及其他 2025年本集团采购、服务及其他为人民币19,049.51亿元,比上年同期的人民币19,380.93亿元下降1.7%,主要由于油气产品采购支出及贸易支出减少。

员工费用 2025年本集团员工费用(包括员工以及各类市场化临时性、季节性用工的工资、社会保险、住房公积金、培训费等附加费)为人民币1,850.96亿元,比上年同期的人民币1,792.57亿元增长3.3%。

勘探费用 2025年本集团勘探费用为人民币186.00亿元,比上年同期的人民币208.62亿元下降10.8%,主要由于本集团坚持效益勘探,持续优化油气勘探工作部署。

折旧、折耗及摊销 2025年本集团折旧、折耗及摊销为人民币2,481.25亿元,比上年同期的人民币2,432.09亿元增长2.0%,主要由于油气资产、固定资产等长期资产原值增加以及油气产量增加综合影响。

销售、一般性和管理费用 2025年本集团销售、一般性和管理费用为人民币559.35亿元,比上年同期的人民币597.49亿元下降6.4%,主要由于本集团坚持低成本发展,持续压降非生产性支出。

除所得税外的其他税赋 2025年本集团除所得税外的其他税赋为人民币2,455.90亿元,比上年同期的人民币2,672.61亿元下降8.1%,其中:消费税为人民币1,708.40亿元,比上年同期的人民币1,770.24亿元下降3.5%,主要由于国内成品油产销量减少;资源税为人民币283.24亿元,比上年同期的人民币301.88亿元下降6.2%;石油特别收益金为人民币23.60亿元,比上年同期的人民币143.18亿元减少人民币119.58亿元,主要由于原油价格下降;矿业权出让收益为人民币41.54亿元,比上年同期的人民币46.02亿元下降9.7%,主要由于原油价格下降、销售收入减少。

其他收入/(费用)净值 2025年本集团其他收入净值为人民币130.77亿元,比上年同期的人民币44.04亿元增加人民币86.73亿元,主要由于衍生金融工具处置损益变动影响。

经营利润 2025年本集团经营利润为人民币2,192.41亿元,比上年同期的人民币2,339.54亿元下降6.3%。

外汇净(损失)/收益 2025年本集团外汇净损失为人民币8.00亿元,上年同期的外汇净收益为人民币8.42亿元,主要由于美元兑人民币汇率变动影响。

利息净支出 2025年本集团利息净支出为人民币98.07亿元,比上年同期的人民币119.32亿元下降17.8%,主要由于本集团有息债务规模持续下降以及单位融资成本下降。

税前利润 2025年本集团税前利润为人民币2,261.65亿元,比上年同期的人民币2,415.08亿元下降6.4%。

所得税费用 2025年本集团所得税费用为人民币541.44亿元,比上年同期的人民币577.53亿元下降6.2%,主要由于税前利润减少。

净利润 2025年本集团净利润为人民币1,720.21亿元,比上年同期的人民币1,837.55亿元下降6.4%。

归属于非控制性权益的净利润 2025年本集团归属于非控制性权益的净利润为人民币147.03亿元,比上年同期的人民币190.71亿元下降22.9%,主要由于本集团部分非全资附属公司净利润减少。

归属于母公司股东的净利润 2025年本集团归属于母公司股东的净利润为人民币1,573.18亿元,比上年同期的人民币1,646.84亿元下降4.5%。

(2)分部业绩

油气和新能源

营业收入 2025年,油气和新能源分部实现营业收入人民币8,248.08亿元,比上年同期的人民币9,068.13亿元下降9.0%,主要由于原油价格下降以及天然气销量增加综合影响。

2025年本集团原油平均实现价格为64.11美元/桶,比上年同期的74.70美元/桶下降14.2%,主要由于国际原油价格下降。

经营支出 2025年,油气和新能源分部经营支出为人民币6,887.43亿元,比上年同期的人民币7,470.68亿元下降7.8%,主要由于燃料、材料等采购支出减少、石油特别收益金等税费支出减少以及折旧折耗增加等综合影响。

2025年本集团单位油气操作成本为12.04美元/桶,比上年同期的12.05美元/桶略有下降。

经营利润 2025年,油气和新能源分部持续加强高效勘探、效益开发,不断优化生产运行,努力控制成本费用,实现经营利润人民币1,360.65亿元,受国际油价下降影响,比上年同期的人民币1,597.45亿元下降14.8%。

炼油化工和新材料

营业收入 2025年,炼油化工和新材料分部实现营业收入人民币10,780.47亿元,比上年同期的人民币11,925.89亿元下降9.6%,主要由于成品油产量减少、价格下降。

经营支出 2025年,炼油化工和新材料分部经营支出为人民币10,538.00亿元,比上年同期的人民币11,712.03亿元下降10.0%,主要由于国际油价下降以及本集团不断优化加工原油品种,原油、原料油综合采购支出减少,以及消费税减少。

2025年本集团炼油单位现金加工成本为人民币224.28元/吨,比上年同期的人民币224.30元/吨略有下降。

经营利润 2025年,炼油化工和新材料分部实现经营利润人民币242.47亿元,比上年同期的人民币213.86亿元增长13.4%。其中炼油业务实现经营利润人民币217.04亿元,比上年同期的人民币182.30亿元增长19.1%,主要由于炼油业务单位毛利增加;化工业务实现经营利润人民币25.43亿元,比上年同期的人民币31.56亿元下降19.4%,主要由于化工市场供需宽松,化工产品毛利空间收窄。

销售

营业收入 2025年,销售分部实现营业收入人民币23,527.46亿元,比上年同期的人民币24,545.46亿元下降4.1%,主要由于成品油销售数量减少、价格下降及国际贸易收入减少。

经营支出 2025年,销售分部经营支出为人民币23,351.99亿元,比上年同期的人民币24,380.52亿元下降4.2%,主要由于外购成品油及贸易支出减少。

经营利润 2025年,销售分部克服成品油市场需求下行的不利形势,大力加强市场营销,努力稳定成品油市场份额,同时积极开发车用LNG加注、充换电、非油业务等业绩增长点,不断增强国际贸易运作能力,促进产业链降本增效,实现经营利润人民币175.47亿元,比上年同期的人民币164.94亿元增长6.4%,主要由于车用LNG、充换电及国际贸易业务利润增加。

天然气销售

营业收入 2025年,天然气销售分部实现营业收入人民币6,195.03亿元,比上年同期的人民币5,926.90亿元增长4.5%,主要由于国内天然气销售量增加。

经营支出 2025年,天然气销售分部经营支出为人民币5,587.01亿元,比上年同期的人民币5,386.80亿元增长3.7%,主要由于天然气采购支出增加。

经营利润 2025年,天然气销售分部实现经营利润人民币608.02亿元,比上年同期的人民币540.10亿元增长12.6%,主要由于本集团加大市场营销力度,国内天然气销量增加,同时努力控制采购成本,扩大销售毛利。

2025年本集团海外业务(a)实现营业收入人民币9,702.33亿元,占本集团总营业收入的33.9%;实现税前利润人民币326.13亿元,占本集团税前利润的14.4%。本集团海外业务保持稳健发展,国际化运营水平持续提升。

(a)海外业务不构成本集团独立的经营分部,海外业务的各项财务数据已包含在前述各相关经营分部财务数据中。

(3)资产、负债及权益情况

下表列示本集团合并财务状况表中主要项目:

	2025年12月31日	2024年12月31日	变化率
	人民币百万元	人民币百万元	%
总资产	2,827,777	2,752,751	2.7
流动资产	595,297	590,844	0.8
非流动资产	2,232,480	2,161,907	3.3
总负债	1,028,453	1,043,128	(1.4)
流动负债	538,800	637,317	(15.5)
非流动负债	489,653	405,811	20.7
母公司股东权益总额	1,585,837	1