

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國石油天然氣股份有限公司
PetroChina Company Limited

中國石油天然氣股份有限公司

PETROCHINA COMPANY LIMITED

（於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司）

（於香港聯交所股票代碼：857；於上海證券交易所股票代碼：601857）

二零二五年度業績公告（年度報告摘要）

1 重要提示

1.1 本業績公告（年度報告摘要）摘自二零二五年度報告全文，投資者欲全面了解中國石油天然氣股份有限公司（「本公司」）的經營成果、財務狀況及未來發展規劃，應仔細閱讀本公司二零二五年度報告全文。二零二五年度報告全文同時刊載於上海證券交易所網站（網址 <https://www.sse.com.cn>）、香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）「披露易」網站（網址 <https://www.hkexnews.hk>）及本公司網站（網址 <https://www.petrochina.com.cn>）。

1.2 本公司董事會及其全體董事、高級管理人員保證年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

1.3 除副董事長兼非執行董事周心懷先生、非執行董事謝軍先生、執行董事張道偉先生因其他公務安排未能出席外，其餘董事會成員均出席了本公司第九屆董事會第十七次會議。

1.4 本公司及其附屬公司（「本集團」）分別按中國企業會計準則及國際財務報告會計準則編制財務報告。本集團按中國企業會計準則及國際財務報告會計

準則編制的二零二五年度財務報告已分別經畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）及畢馬威會計師事務所進行審計並出具無保留意見的審計報告。

1.5 公司簡介

本公司是於 1999 年 11 月 5 日在中國石油天然氣集團公司（現已變更為中國石油天然氣集團有限公司，變更前後均簡稱「中國石油集團」）重組過程中按照《中華人民共和國公司法》成立的股份有限公司。本集團是中國油氣行業佔主導地位的最大的油氣生產和銷售商，是中國銷售收入最大的公司之一，也是世界最大的石油公司之一。本集團主要業務包括：原油及天然氣的勘探、開發、生產、輸送和銷售及新能源業務；原油及石油產品的煉製，基本及衍生化工產品、其他化工產品的生產和銷售及新材料業務；煉油產品和非油品的銷售以及貿易業務；天然氣的輸送及銷售。

本公司發行的 H 股及 A 股分別於 2000 年 4 月 7 日及 2007 年 11 月 5 日在香港聯交所及上海證券交易所掛牌上市。

股票簡稱	中國石油股份	中國石油
股票代碼	857	601857
股票上市交易所	香港聯交所	上海證券交易所

聯繫人及聯繫方式	董事會秘書	證券事務代表	香港代表處總代表
姓名	王華	梁剛	張磊
聯繫地址	中國北京東城區東直門北大街 9 號	中國北京東城區東直門北大街 9 號	中國香港金鐘道 89 號力寶中心 2 座 3705 室
郵政編碼	100007	100007	
電話	956100	956100-8	(852)2899 2010
傳真	86(10)6209 9557	86(10)6209 9557	(852)2899 2390
電子信箱	ir@petrochina.com.cn	ir@petrochina.com.cn	hko@petrochina.com.hk

1.6 經統籌考慮經營業績、財務狀況、現金流量等情況，為回報股東，本公司第九屆董事會第十七次會議建議以本公司 2025 年 12 月 31 日的總股本 183,020,977,818 股為基數，向全體股東派發 2025 年末期股息每股人民幣 0.25 元（含適用稅項）的現金紅利，總派息額約人民幣 457.55 億元。擬派發的末期股息須經股東於 2025 年年度股東會上審議通過。

2 主要財務數據和股東變化

2.1 按國際財務報告會計準則編制的主要財務數據

單位：人民幣百萬元

項目	2025 年	2024 年	本年比上年 增減(%)	2023 年
營業收入	2,864,469	2,937,981	(2.5)	3,012,812
歸屬於母公司股東的淨利潤	157,318	164,684	(4.5)	161,416
經營活動產生的現金流量淨額	412,510	406,532	1.5	456,847
基本每股收益（人民幣元）	0.86	0.90	(4.5)	0.88
攤薄每股收益（人民幣元）	0.86	0.90	(4.5)	0.88
淨資產收益率(%)	9.9	10.9	(1.0)個百分點	11.1

項目	2025 年末	2024 年末	本年末比上 年末增減(%)	2023 年末
總資產	2,827,777	2,752,751	2.7	2,758,975
歸屬於母公司股東權益	1,585,837	1,515,132	4.7	1,451,086

2.2 按中國企業會計準則編制的主要財務數據

單位：人民幣百萬元

項目	2025 年	2024 年	本年比上年 增減(%)	2023 年
營業收入	2,864,469	2,937,981	(2.5)	3,012,812
營業利潤	234,579	255,286	(8.1)	253,522
歸屬於母公司股東的淨利潤	157,302	164,676	(4.5)	161,414
歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨 利潤	161,671	173,287	(6.7)	187,389
經營活動產生的現金流量淨額	412,510	406,532	1.5	456,847
加權平均淨資產收益率（%）	10.1	11.1	(1.0)個百分點	11.4
期末總股本（億股）	1,830.21	1,830.21	0.0	1,830.21
基本每股收益（人民幣元）	0.86	0.90	(4.5)	0.88
稀釋每股收益（人民幣元）	0.86	0.90	(4.5)	0.88

項目	2025 年末	2024 年末	本年末比上 年末增減(%)	2023 年末
總資產	2,828,017	2,753,007	2.7	2,759,237
歸屬於母公司股東權益	1,586,061	1,515,371	4.7	1,451,333

單位：人民幣百萬元

項目	2025 年 第一季度	2025 年 第二季度	2025 年 第三季度	2025 年 第四季度
營業收入	753,108	696,991	719,157	695,213
歸屬於母公司股東的淨利潤	46,807	37,186	42,286	31,023
歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨 利潤	46,562	37,554	42,758	34,797
經營活動產生的現金流量淨額	139,436	87,627	116,037	69,410

2.3 股東數量和持股情況

2.3.1 普通股股東總數及前 10 名股東持股情況表

於 2025 年 12 月 31 日，本公司的股東總數為 418,009 名，其中境內 A 股股東 413,052 名，境外 H 股記名股東 4,957 名。於 2026 年 2 月 28 日（本公告披露前一個月末），本公司股東總數為 465,763 名。本公司最低公眾持股量已滿足《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《香港上市規則》」）及《上海證券交易所股票上市規則》的規定。

於 2025 年 12 月 31 日，前 10 名股東持股情況如下表所示：

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數 (股)	持有有限售條件股份數量	質押、標記或凍結的股份數量
中國石油集團	國有法人	82.19	150,418,754,093 ^(a)	0	0
香港中央結算（代理人）有限公司 ^(b)	境外法人	11.44	20,939,506,190 ^(c)	0	0
中國石油化工集團有限公司	國有法人	1.00	1,830,210,000	0	0
中國證券金融股份有限公司	國有法人	0.56	1,020,165,128	0	0
香港中央結算有限公司 ^(d)	境外法人	0.32	589,098,084	0	0
中國移動通信集團有限公司	國有法人	0.30	541,202,377	0	0
國新宏盛投資（北京）有限公司	國有法人	0.20	363,319,081	0	0
國豐興華（北京）私募基金管理有限公司－國豐興華鴻鵠志遠二期私募證券投資基金	其他	0.12	217,213,578	0	0
中國工商銀行－上證 50 交易型開放式指數證券投資基金	國有法人	0.11	209,715,964	0	0
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	0.11	201,695,000	0	0

- (a) 此數不包括中國石油集團通過境外全資附屬公司 Fairy King Investments Ltd. 間接持有的 H 股股份。
- (b) 香港中央結算（代理人）有限公司為香港交易及結算所有限公司之全資附屬公司，以代理人身份代其他公司或個人股東持有本公司 H 股股份。
- (c) 中國石油集團通過境外全資附屬公司 Fairy King Investments Ltd. 持有 318,614,000 股 H 股，佔本公司股本總額的 0.17%，該等股份包含在香港中央結算（代理人）有限公司持有的股份總數中。
- (d) 香港中央結算有限公司為香港交易及結算所有限公司之全資附屬公司，作為名義持有人持有香港聯交所投資者投資的上海證券交易所本公司 A 股股份。

上述股東回購專戶情況的說明：上述股東中，不存在回購專戶。

上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明：本公司未知上述股東存在委託表決權、受託表決權、放棄表決權的情況。

上述股東關聯關係或一致行動的說明：除香港中央結算（代理人）有限公司和香港中央結算有限公司均為香港交易及結算所有限公司之全資附屬公司外，本公司未知上述前 10 名股東之間存在其他關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

上述股東在報告期內參與融資融券及轉融通業務的說明：上述股東在報告期內均未參與融資融券業務及轉融通業務。

2.3.2 前 10 名股東參與轉融通業務出借股份情況

適用 不適用

2.3.3 前 10 名股東因轉融通出借/歸還原因導致較上期發生變化情況

適用 不適用

2.4 根據香港《證券及期貨條例》披露主要股東持股情況

於2025年12月31日，據董事所知，除本公司董事或高級管理人員以外，以下人士在本公司的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉：

股東名稱	持股性質	股份數目	持有身份	佔同一類別股份已發行股本比例(%)	佔總股本比例(%)
中國石油集團	A 股	150,418,754,093 (好倉)	實益擁有人	92.90	82.19
	H 股	318,614,000 (好倉) ^(a)	大股東所控制的法團的權益	1.51	0.17
JPMorgan Chase & Co. ^(b)	H 股	1,146,053,975 (好倉)	實益擁有人/投資經理/持有股份的保證權益的人/核准借出代理人	5.43	0.63
		194,470,373 (淡倉)		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 (好倉)	大股東所控制的法團的權益	6.03	0.70
		9,902,000 (淡倉)		0.05	0.01

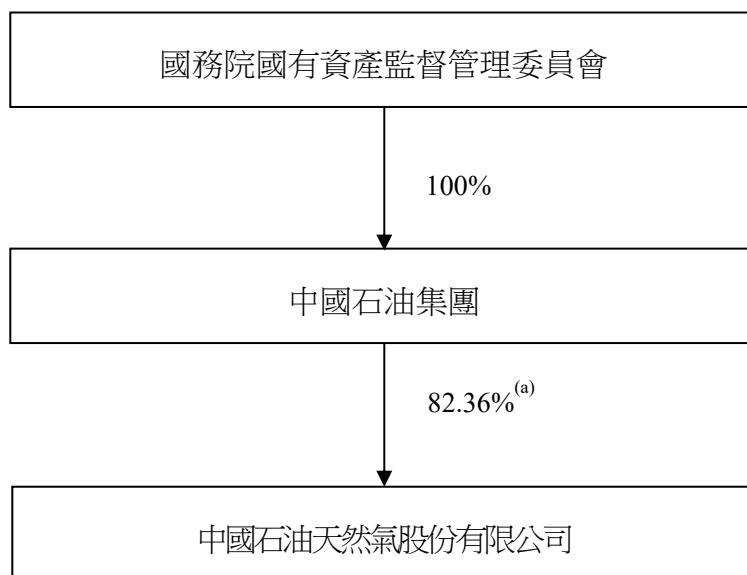
(a) 中國石油集團通過境外全資附屬公司 Fairy King Investments Ltd. 持有 318,614,000 股 H 股 (好倉)。中國石油集團被視為擁有 Fairy King Investments Ltd. 持有的 H 股。

(b) JPMorgan Chase & Co. 通過若干附屬公司在本公司的 H 股中享有利益，其中 289,831,017 股 H 股 (好倉) 及 194,470,373 股 H 股 (淡倉) 以實益擁有人的身份持有，381,625,640 股 H 股 (好倉) 以投資經理的身份持有，6,575,040 股 H 股 (好倉) 以持有股份的保證權益的人的身份持有及 468,022,278 股 H 股 (好倉) 以核准借出代理人的身份持有。當中包括其通過上市衍生工具 (以實物交收) 而擁有的 141,196,000 股 (好倉) 及 89,744,000 股 (淡倉)、上市衍生工具 (以現金交收) 而擁有的 640,000 股 (好倉) 及 228,400 股 (淡倉)、非上市衍生工具 (以實物交收) 而擁有的 85,140,018 股 (好倉) 及 41,188,441 股 (淡倉)、非上市衍生工具 (以現金交收) 而擁有的 5,713,677 股 (好倉) 及 62,129,531 股 (淡倉) 以及上市衍生工具 (可轉換文書) 而擁有的 1 股 (淡倉) 相關股份的權益。

(c) BlackRock, Inc. 通過若干附屬公司在本公司的 H 股中享有權益，1,272,701,036 股 H 股 (好倉) 及 9,902,000 股 H 股 (淡倉) 以大股東所控制的法團的權益的身份持有，包括其通過非上市衍生工具 (以現金交收) 而擁有的 3,394,000 股 (好倉) 及 9,902,000 股 (淡倉) 相關股份的權益。

於 2025 年 12 月 31 日，據董事所知，除上述所披露者之外，概無任何人士 (本公司董事及高級管理人員除外) 於《證券及期貨條例》第 336 條規定存置的股份權益及淡倉登記冊上記錄權益。

2.5 本公司與實際控制人之間的產權及控制關係



(a) 此數包括中國石油集團通過境外全資附屬公司 Fairy King Investments Ltd.持有的 318,614,000 股 H 股。

2.6 已發行未到期債券相關情況

單位：人民幣億元

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)
2012 年公司債券（第一期） （15 年期）	12 中油 03	122211.SH	2012-11-22	2012-11-22	2027-11-22	20	5.04
2016 年公司債券（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 年公司債券（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 年公司債券（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 年度第一期綠色兩新中期票據	24 中油股 MTN001 （綠色兩新）	102484131.IB	2024-09-13	2024-09-14	2034-09-14	30	2.24
2024 年度第二期中期票據	24 中油股 MTN002	102484130.IB	2024-09-13	2024-09-14	2029-09-14	100	2.08

債券的付息兌付情況

在截至2025年12月31日止年度（「報告期」），22中油股GN001、22中油股GN002已按時足額完成付息兌付；12中油03、16中油02、16中油04、16中油06、24中油股MTN001（綠色兩新）、24中油股MTN002已按時足額完成付息。

跟蹤評級情況

報告期內，信用評級機構對本公司或債券做出的信用評級結果無調整。

反映發行人償債能力的指標

主要指標	2025 年末	2024 年末
資產負債率（%）	36.37	37.89
主要指標	2025 年	2024 年
EBITDA 全部債務比	2.12	2.08
EBITDA 利息保障倍數	54.47	46.29

關於逾期債項的說明

適用 不適用

3 董事會報告

3.1 經營情況討論與分析

2025年，世界經濟維持溫和增長，展現較強韌性；中國經濟保持穩中有進發展態勢，高質量發展取得新成效，全年國內生產總值（「GDP」）同比增長5.0%。國際原油市場供需寬鬆，國際原油價格前高後低、總體呈現震蕩下行走勢，全年平均油價較上年同期大幅下跌，國際市場天然氣平均價格同比上漲；國內成品油市場需求整體維持疲弱態勢，天然氣市場消費量穩中有增。

本集團堅持以市場為導向、以效益為中心，積極研判國內外宏觀經濟以及油氣和化工產品市場變化，採取有效應對措施，及時優化生產經營策略，大力加強油氣勘探開發，努力推動增儲上產，油氣產量穩步提升；堅持綠色、智能方向，持續推動煉油化工業務向精細化工、新材料、生物製造等產業鏈中高端轉型升級；緊盯市場需求，進一步加大市場營銷力度，持續擴大市場佔有率，不斷優化客戶結構；堅持綠色發展理念，積極推動新能源等新興產業快速發展，進一步加強安全環保，積極履行社會責任，持續強化公司治理。2025年，本集團原油平均實現價格64.11美元/桶，比上年同期的74.70美元/桶下降14.2%；實現營業收入人民幣28,644.69億元，實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣1,573.18億元，保持歷史高位；實現自由現金流人民幣1,201.89億元，同比增長15.2%，保持在人民幣千億元以上；資產負債結構進一步優化，財務狀況保持穩健。

3.1.1 市場回顧

（1）原油市場

2025年，全球原油市場供需寬鬆，加之地緣衝突多發、貿易格局變化，國際油價同比回落。全年布倫特原油期貨平均價格為68.19美元/桶，同比下降14.6%；美國西得克薩斯中質原油期貨平均價格為64.73美元/桶，同比下降14.6%。

據國家統計局資料顯示，2025年國內規模以上工業原油產量21,605萬噸，同比增長1.5%。

（2）成品油市場

2025年，國內成品油消費整體延續下降趨勢，其中汽油、柴油消費同比下降，航空煤油消費保持增長；國內成品油供應小幅收縮，行業整體維持低庫存運作，

成品油市場供需整體寬鬆；在政策引導和市場機制雙重作用下，成品油市場環境持續完善。

據國家統計局資料顯示，2025年國內規模以上工業原油加工量73,759萬噸，同比增長4.1%。國內成品油價格走勢與國際市場油價變化趨勢基本保持一致，國家19次調整國內汽油、柴油價格，汽油、柴油標準品價格分別累計下調人民幣915元/噸、人民幣880元/噸。

（3）化工市場

2025年，國際化工產品供需寬鬆，化工行業仍處於景氣週期低谷。由於成本端支撐減弱及產能集中投放，國內化工品價格持續震蕩下行，其中烯烴和合成樹脂產品價格跌幅居前，芳烴類和化肥產品跌幅較小。

（4）天然氣市場

2025年，全球天然氣市場需求增速放緩，供應穩健增長，市場從緊平衡趨向寬鬆。全年看，國際天然氣價格總體上漲，年內走勢出現分化，歐亞氣價呈現「前漲後跌」特點，美國氣價持續上漲。國內天然氣消費增速回落。

據國家統計局、海關總署、國家發展和改革委員會（「國家發展改革委」）資料顯示，2025年國內天然氣產量2,619億立方米，同比增長6.2%；天然氣進口量12,787萬噸（1噸約等於1,380立方米），同比下降2.8%；天然氣表觀消費量4,265.5億立方米，同比增長0.1%。

3.1.2 業務回顧

（1）油氣和新能源業務

國內油氣業務

本集團大力實施高效勘探和效益開發，積極推進增儲和上產良性循環，油氣勘探在四川盆地、准噶爾盆地、柴達木盆地、鄂爾多斯盆地、松遼盆地等獲得多項重大突破和重要發現；深入挖掘老油氣田潛力，努力提高採收率，高效推進塔里木富滿、四川天府緻密氣等重點產能項目建設，建成吉木薩爾、大慶古龍兩個國家級頁岩油示範區和慶城生產基地，油氣產量再創歷史新高，其中頁岩油、頁岩氣產量大幅增長。2025年，國內油氣業務實現原油產量780.3百萬桶，比上年同期的777.0百萬桶增長0.4%；可銷售天然氣產量5,201.2十億立方英尺，比上年同期的4,956.8十億立方英尺增長4.9%；油氣當量產量1,647.2百萬桶，比上年同期的

1,603.2百萬桶增長2.7%。

海外油氣業務

本集團強化現有海外油氣項目運營管理，實現穩定運行和效益發展；持續優化海外油氣資產結構，完成阿曼5區項目二次合同延期，2025年，海外油氣業務實現原油產量167.7百萬桶，比上年同期的164.8百萬桶增長1.8%；可銷售天然氣產量162.0十億立方英尺，比上年同期的177.0十億立方英尺下降8.5%；油氣當量產量194.7百萬桶，比上年同期的194.2百萬桶增長0.3%，佔本集團油氣當量產量10.6%。

本集團原油產量948.0百萬桶，比上年同期的941.8百萬桶增長0.7%；可銷售天然氣產量5,363.2十億立方英尺，比上年同期的5,133.8十億立方英尺增長4.5%；油氣當量產量1,841.9百萬桶，比上年同期的1,797.4百萬桶增長2.5%。截至報告期末，本集團擁有石油和天然氣（含煤層氣）探礦權、採礦權總面積237.9百萬英畝，其中探礦權面積194.0百萬英畝，採礦權面積43.9百萬英畝；正在鑽探的淨井數為402口。報告期內完成的多層完井數為6,602口。

新能源業務

本集團持續大力發展風光發電項目，塔里木上庫130萬千瓦光伏項目並網發電，阿勒泰風光發電、玉門紅柳泉風電等項目基本建成，青海海西、吐哈鄯善等百萬千瓦發電項目加快建設；參股國網新源控股有限公司，積極佈局抽水蓄能業務；穩步發展地熱供暖業務；積極拓展二氧化碳捕集、利用和封存（「CCUS」）業務，華北石化公司、遼河石化公司二氧化碳捕集項目建成投用，吉林石化公司—吉林油田公司百萬噸級二氧化碳輸送管道開工建設。2025年，本集團獲取風光發電指標超過2,000萬千瓦，風光發電量79.3億千瓦時，比上年同期增長68.0%；新簽地熱供暖合同面積超過1億平方米，新增地熱供暖面積超過2,200萬平方米；完成二氧化碳利用266.4萬噸，同比增長40.3%。

油氣和新能源分部主要數據

	單位	2025 年	2024 年	同比增減 (%)
原油產量 ^(a)	百萬桶	948.0	941.8	0.7
其中：國內	百萬桶	780.3	777.0	0.4
海外	百萬桶	167.7	164.8	1.8
可銷售天然氣產量 ^(a)	十億立方英尺	5,363.2	5,133.8	4.5
其中：國內	十億立方英尺	5,201.2	4,956.8	4.9
海外	十億立方英尺	162.0	177.0	(8.5)
油氣當量產量	百萬桶	1,841.9	1,797.4	2.5
其中：國內	百萬桶	1,647.2	1,603.2	2.7
海外	百萬桶	194.7	194.2	0.3
風光發電量	億千瓦時	79.3	47.2	68.0
原油證實儲量	百萬桶	6,049	6,183	(2.2)
天然氣證實儲量	十億立方英尺	73,121	72,814	0.4
證實已開發原油儲量	百萬桶	4,644	4,991	(6.9)
證實已開發天然氣儲量	十億立方英尺	41,396	41,588	(0.5)

(a) 原油按 1 噸=7.389 桶，天然氣按 1 立方米=35.315 立方英尺換算。

(2) 煉油化工和新材料業務

本集團持續推動煉油化工業務轉型升級和結構調整，推動煉油化工業務向產業鏈中高端邁進，吉林石化公司、廣西石化公司兩個乙烯項目建成投產，乙烯產能首次突破1,000萬噸/年；根據市場需求，持續優化生產運行和產品結構，努力提升高附加值產品比例，減油增化、減油增特成效明顯；統籌客戶資源，加強渠道建設，加大化工產品和煉油特色產品市場營銷力度，努力提升銷量和市場佔有率，化工產品銷量保持較快增長，石蠟、保稅船用燃料油、特色瀝青等產品國內市場份額保持第一。2025年，本集團加工原油1,375.9百萬桶，比上年同期的1,378.4百萬桶下降0.2%，其中加工本集團油氣業務生產的原油699.8百萬桶，佔比50.9%；生產成品油11,677.7萬噸，比上年同期的11,986.7萬噸下降2.6%；化工產品商品量4,002.7萬噸，比上年同期的3,898.1萬噸增長2.7%，乙烯、合成纖維原料及聚合物、合成橡膠產量分別比上年同期增長7.5%、16.1%和9.7%，化工新材料產量332.7萬噸，比上年同期的204.5萬噸增長62.7%。

煉油化工和新材料分部主要數據

	單位	2025年	2024年	同比增減(%)
原油加工量 ^(a)	百萬桶	1,375.9	1,378.4	(0.2)
汽油、煤油、柴油產量	千噸	116,777	119,867	(2.6)
其中：汽油	千噸	45,317	48,077	(5.7)
煤油	千噸	18,773	17,354	8.2
柴油	千噸	52,687	54,436	(3.2)
原油加工負荷率	%	84.8	84.7	0.1 個百分點
輕油收率	%	76.4	76.9	(0.5)個百分點
石油產品綜合商品收率	%	94.8	94.9	(0.1)個百分點
乙烯	千噸	9,303	8,652	7.5
合成樹脂	千噸	13,908	13,293	4.6
合成纖維原料及聚合物	千噸	1,353	1,165	16.1
合成橡膠	千噸	1,105	1,007	9.7
尿素	千噸	2,310	2,930	(21.2)

(a) 原油按 1 噸=7.389 桶換算。

(3) 銷售業務

國內業務

本集團強化產銷銜接，大力擴銷降庫，保障產業鏈順暢運行；持續優化營銷策略，根據不同區域、不同油品實施個性化、特色化營銷，在市場需求整體下行的情況努力穩定市場份額；積極推動車用液化天然氣（「LNG」）加注、充換電及綜合能源服務等業務發展，新建綜合能源站1,525座，投運LNG加注站450座，新增充電槍3.76萬把；大力發展非油業務，突出便利店、線上和大客戶三大渠道，積極開展季節特色主題營銷活動，非油業務利潤保持增長。

國際貿易業務

本集團統籌國際、國內兩個市場，積極拓展海外新市場，不斷提升市場運作能力，擴大成品油等油氣產品貿易規模，助力產業鏈降本增效。

2025年，本集團共銷售汽油、煤油、柴油16,081.1萬噸，比上年同期的15,900.0萬噸增長1.1%，其中國內銷售汽油、煤油、柴油11,865.8萬噸，比上年同期的11,910.3萬噸下降0.4%。

銷售分部主要數據

	單位	2025 年	2024 年	同比增減 (%)
汽油、煤油、柴油銷量	千噸	160,811	159,000	1.1
其中：汽油	千噸	62,767	64,147	(2.2)
煤油	千噸	24,453	20,662	18.3
柴油	千噸	73,591	74,191	(0.8)
汽油、煤油、柴油國內銷量	千噸	118,658	119,103	(0.4)
其中：汽油	千噸	48,241	49,389	(2.3)
煤油	千噸	11,123	10,917	1.9
柴油	千噸	59,294	58,797	0.8
銷售市場份額	%	32.4	31.3	1.1 個百分點
單站加油量	噸/日	8.70	9.05	(3.9)

	單位	2025年12月31日	2024年12月31日	同比增減 (%)
加油站數量	座	22,127	22,441	(1.4)
其中：自營加油站	座	20,482	20,429	0.3
便利店數量	座	19,814	19,700	0.6

(4) 天然氣銷售業務

本集團持續優化資源結構和採購節奏，多措並舉控制天然氣採購成本；持續優化市場結構，積極拓展直銷客戶和工業用戶，繼續深耕東部、南方等高端市場新客戶開發，大力開發氣電客戶，持續提升整體市場份額；積極推動終端零售業務優化佈局。

2025 年，本集團銷售天然氣 3,147.13 億立方米，比上年同期的 2,942.25 億立方米增長 7.0%，其中國內銷售天然氣 2,475.28 億立方米，比上年同期的 2,343.06 億立方米增長 5.6%。

3.1.3 經營業績回顧

以下討論與分析應與本集團年度報告及其他章節所列之本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀，涉及的財務數據摘自本集團按國際財務報告會計準則編制並經過審計的財務報表。

(1) 合併經營業績

2025 年，本集團實現營業收入人民幣 28,644.69 億元，比上年同期的人民幣 29,379.81 億元下降 2.5%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣 1,573.18 億元，

比上年同期的人民幣 1,646.84 億元下降 4.5%；實現每股基本收益人民幣 0.86 元，比上年同期的人民幣 0.90 元減少人民幣 0.04 元。

營業收入 2025 年本集團營業收入為人民幣 28,644.69 億元，比上年同期的人民幣 29,379.81 億元下降 2.5%，主要由於原油、成品油等油氣產品價格下降以及銷量變化綜合影響。下表列示了本集團 2025 年及 2024 年主要產品對外銷售數量、平均實現價格以及各自的變化率：

	銷售量 (千噸)			平均實現價格 (人民幣元/噸)		
	2025 年	2024 年	變化率(%)	2025 年	2024 年	變化率(%)
原油 ^(a)	160,159	155,569	3.0	3,543	3,876	(8.6)
天然氣(億立方米、人民幣元/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	7,448	(8.3)
聚丙烯	3,092	3,783	(18.3)	7,097	6,827	4.0
潤滑油	1,700	1,890	(10.1)	9,069	8,330	8.9

(a) 原油為本集團全部外銷原油。

(b) 天然氣為本集團全部外銷天然氣和 LNG，天然氣平均實現價格為本集團對外銷售價格。

經營支出 2025 年本集團經營支出為人民幣 26,452.28 億元，比上年同期的人民幣 27,040.27 億元下降 2.2%。其中：

採購、服務及其他 2025 年本集團採購、服務及其他為人民幣 19,049.51 億元，比上年同期的人民幣 19,380.93 億元下降 1.7%，主要由於油氣產品採購支出及貿易支出減少。

員工費用 2025 年本集團員工費用（包括員工以及各類市場化臨時性、季節性用工的工資、社會保險、住房公積金、培訓費等附加費）為人民幣 1,850.96 億元，比上年同期的人民幣 1,792.57 億元增長 3.3%。

勘探費用 2025 年本集團勘探費用為人民幣 186.08 億元，比上年同期的人民幣 208.62 億元下降 10.8%，主要由於本集團堅持效益勘探，持續優化油氣勘探工作部署。

折舊、折耗及攤銷 2025 年本集團折舊、折耗及攤銷為人民幣 2,481.25 億元，比上年同期的人民幣 2,432.09 億元增長 2.0%，主要由於油氣資產、固定資產等長

期資產原值增加以及油氣產量增加綜合影響。

銷售、一般性和管理費用 2025年本集團銷售、一般性和管理費用為人民幣559.35億元，比上年同期的人民幣597.49億元下降6.4%，主要由於本集團堅持低成本發展，持續壓降非生產性支出。

除所得稅外的其他稅賦 2025年本集團除所得稅外的其他稅賦為人民幣2,455.90億元，比上年同期的人民幣2,672.61億元下降8.1%，其中：消費稅為人民幣1,708.40億元，比上年同期的人民幣1,770.24億元下降3.5%，主要由於國內成品油產銷量減少；資源稅為人民幣283.24億元，比上年同期的人民幣301.88億元下降6.2%；石油特別收益金為人民幣23.60億元，比上年同期的人民幣143.18億元減少人民幣119.58億元，主要由於原油價格下降；礦業權出讓收益為人民幣41.54億元，比上年同期的人民幣46.02億元下降9.7%，主要由於原油價格下降、銷售收入減少。

其他收入/(費用)淨值 2025年本集團其他收入淨值為人民幣130.77億元，比上年同期的人民幣44.04億元增加人民幣86.73億元，主要由於衍生金融工具處置損益變動影響。

經營利潤 2025年本集團經營利潤為人民幣2,192.41億元，比上年同期的人民幣2,339.54億元下降6.3%。

外匯淨(損失)/收益 2025年本集團外匯淨損失為人民幣8.00億元，上年同期的外匯淨收益為人民幣8.42億元，主要由於美元兌人民幣匯率變動影響。

利息淨支出 2025年本集團利息淨支出為人民幣98.07億元，比上年同期的人民幣119.32億元下降17.8%，主要由於本集團有息債務規模持續下降以及單位融資成本下降。

稅前利潤 2025年本集團稅前利潤為人民幣2,261.65億元，比上年同期的人民幣2,415.08億元下降6.4%。

所得稅費用 2025年本集團所得稅費用為人民幣541.44億元，比上年同期的人民幣577.53億元下降6.2%，主要由於稅前利潤減少。

淨利潤 2025年本集團淨利潤為人民幣1,720.21億元，比上年同期的人民幣1,837.55億元下降6.4%。

歸屬於非控制性權益的淨利潤 2025年本集團歸屬於非控制性權益的淨利

潤為人民幣147.03億元，比上年同期的人民幣190.71億元下降22.9%，主要由於本集團部分非全資附屬公司淨利潤減少。

歸屬於母公司股東的淨利潤 2025年本集團歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,573.18億元，比上年同期的人民幣1,646.84億元下降4.5%。

(2) 分部業績

油氣和新能源

營業收入 2025年，油氣和新能源分部實現營業收入人民幣8,248.08億元，比上年同期的人民幣9,068.13億元下降9.0%，主要由於原油價格下降以及天然氣銷量增加綜合影響。

2025年本集團原油平均實現價格為64.11美元/桶，比上年同期的74.70美元/桶下降14.2%，主要由於國際原油價格下降。

經營支出 2025年，油氣和新能源分部經營支出為人民幣6,887.43億元，比上年同期的人民幣7,470.68億元下降7.8%，主要由於燃料、材料等採購支出減少、石油特別收益金等稅費支出減少以及折舊折耗增加等綜合影響。

2025年本集團單位油氣操作成本為12.04美元/桶，比上年同期的12.05美元/桶略有下降。

經營利潤 2025年，油氣和新能源分部持續加強高效勘探、效益開發，不斷優化生產運行，努力控制成本費用，實現經營利潤人民幣1,360.65億元，受國際油價下降影響，比上年同期的人民幣1,597.45億元下降14.8%。

煉油化工和新材料

營業收入 2025年，煉油化工和新材料分部實現營業收入人民幣10,780.47億元，比上年同期的人民幣11,925.89億元下降9.6%，主要由於成品油產量減少、價格下降。

經營支出 2025年，煉油化工和新材料分部經營支出為人民幣10,538.00億元，比上年同期的人民幣11,712.03億元下降10.0%，主要由於國際油價下降以及本集團不斷優化加工原油品種，原油、原料油綜合採購支出減少，以及消費稅減少。

2025年本集團煉油單位現金加工成本為人民幣224.28元/噸，比上年同期的人民幣224.30元/噸略有下降。

經營利潤 2025年，煉油化工和新材料分部實現經營利潤人民幣242.47億元，

比上年同期的人民幣213.86億元增長13.4%。其中煉油業務實現經營利潤人民幣217.04億元，比上年同期的人民幣182.30億元增長19.1%，主要由於煉油業務單位毛利增加；化工業務實現經營利潤人民幣25.43億元，比上年同期的人民幣31.56億元下降19.4%，主要由於化工市場供需寬鬆，化工產品毛利空間收窄。

銷售

營業收入 2025年，銷售分部實現營業收入人民幣23,527.46億元，比上年同期的人民幣24,545.46億元下降4.1%，主要由於成品油銷售數量減少、價格下降及國際貿易收入減少。

經營支出 2025年，銷售分部經營支出為人民幣23,351.99億元，比上年同期的人民幣24,380.52億元下降4.2%，主要由於外購成品油及貿易支出減少。

經營利潤 2025年，銷售分部克服成品油市場需求下行的不利形勢，大力加強市場營銷，努力穩定成品油市場份額，同時積極開發車用LNG加注、充換電、非油業務等業績增長點，不斷增強國際貿易運作能力，促進產業鏈降本增效，實現經營利潤人民幣175.47億元，比上年同期的人民幣164.94億元增長6.4%，主要由於車用LNG、充換電及國際貿易業務利潤增加。

天然氣銷售

營業收入 2025年，天然氣銷售分部實現營業收入人民幣6,195.03億元，比上年同期的人民幣5,926.90億元增長4.5%，主要由於國內天然氣銷售量增加。

經營支出 2025年，天然氣銷售分部經營支出為人民幣5,587.01億元，比上年同期的人民幣5,386.80億元增長3.7%，主要由於天然氣採購支出增加。

經營利潤 2025年，天然氣銷售分部實現經營利潤人民幣608.02億元，比上年同期的人民幣540.10億元增長12.6%，主要由於本集團加大市場營銷力度，國內天然氣銷量增加，同時努力控制採購成本，擴大銷售毛利。

2025年本集團海外業務^(a)實現營業收入人民幣9,702.33億元，佔本集團總營業收入的33.9%；實現稅前利潤人民幣326.13億元，佔本集團稅前利潤的14.4%。本集團海外業務保持穩健發展，國際化運營水平持續提升。

(a) 海外業務不構成本集團獨立的經營分部，海外業務的各項財務數據已包含在前述各相關經營分部財務數據中。

(3) 資產、負債及權益情況

下表列示本集團合併財務狀況表中主要項目：

	2025年12月31日	2024年12月31日	變化率
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
總資產	2,827,777	2,752,751	2.7
流動資產	595,297	590,844	0.8
非流動資產	2,232,480	2,161,907	3.3
總負債	1,028,453	1,043,128	(1.4)
流動負債	538,800	637,317	(15.5)
非流動負債	489,653	405,811	20.7
母公司股東權益總額	1,585,837	1,515,132	4.7
股本	183,021	183,021	0.0
儲備	359,650	344,840	4.3
留存收益	1,043,166	987,271	5.7
權益總額	1,799,324	1,709,623	5.2

總資產人民幣 28,277.77 億元，比上年末的人民幣 27,527.51 億元增長 2.7%。

其中：

流動資產人民幣 5,952.97 億元，比上年末的人民幣 5,908.44 億元增長 0.8%，主要由於現金及現金等價物增加。

非流動資產人民幣 22,324.80 億元，比上年末的人民幣 21,619.07 億元增長 3.3%，主要由於物業、廠房及機器設備增加。

總負債人民幣 10,284.53 億元，比上年末的人民幣 10,431.28 億元下降 1.4%。

其中：

流動負債人民幣 5,388.00 億元，比上年末的人民幣 6,373.17 億元下降 15.5%，主要由於短期借款減少。

非流動負債人民幣 4,896.53 億元，比上年末的人民幣 4,058.11 億元增長 20.7%，主要由於長期借款增加。

母公司股東權益總額人民幣 15,858.37 億元，比上年末的人民幣 15,151.32 億元增長 4.7%，主要由於留存收益增加。

(4) 現金流量情況

截至 2025 年 12 月 31 日止，本集團的主要資金來源是經營活動產生的現金以及短期和長期借款等。本集團的資金主要用於經營活動、資本性支出、償還短期和長期借款以及向股東分配股利。

下表列出了本集團 2025 年和 2024 年的現金流量以及各個年末的現金及現金等價物：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025 年	2024 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動產生的現金流量淨額	412,510	406,532
投資活動使用的現金流量淨額	(265,705)	(307,347)
融資活動使用的現金流量淨額	(111,335)	(178,876)
外幣折算差額	(1,785)	3,167
現金及現金等價物年末餘額	206,162	172,477

經營活動產生的現金流量淨額

2025 年本集團經營活動產生的現金流量淨額為人民幣 4,125.10 億元，比上年同期的人民幣 4,065.32 億元增長 1.5%，主要由於報告期利潤及營運資金變動等綜合影響。2025 年 12 月 31 日本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣 2,061.62 億元。現金及現金等價物的貨幣單位主要是人民幣和美元（美元約佔 57.8%，人民幣約佔 37.9%，港幣約佔 2.7%，其他約佔 1.6%）。

投資活動使用的現金流量淨額

2025 年本集團投資活動使用的現金流量淨額為人民幣 2,657.05 億元，比上年同期的人民幣 3,073.47 億元下降 13.5%，主要是由於到期日為三個月以上的定期存款減少以及付現資本性支出減少。

融資活動使用的現金流量淨額

2025 年本集團融資活動使用的現金流量淨額為人民幣 1,113.35 億元，比上年同期的人民幣 1,788.76 億元下降 37.8%，主要是由於本集團償還長短期借款減少。

下表列出了本集團於2025年12月31日和2024年12月31日的債務淨額：

	2025年12月31日	2024年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
短期債務（包括長期債務的流動部分）	64,101	138,783
長期債務	163,462	98,072
債務總額	227,563	236,855
減：現金及現金等價物	206,162	172,477
債務淨額	21,401	64,378

下表依據財務狀況表日剩餘合同的最早到期日列示了債務的到期期限分析，列示的金額為未經折現的合同現金流量，包括債務本金和利息：

	2025年12月31日	2024年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
須於一年內償還	67,436	143,250
須於一至兩年內償還	15,602	30,656
須於兩至五年內償還	39,947	42,314
須於五年之後償還	124,204	46,005
	247,189	262,225

本集團於2025年12月31日的債務總額中，固定利率貸款人民幣1,109.67億元，佔48.8%，浮動利率貸款人民幣1,165.96億元，佔51.2%。2025年12月31日的債務中，人民幣債務約佔55.8%，美元債務約佔42.6%，其他幣種債務約佔1.6%。

本集團於2025年12月31日資本負債率（資本負債率=有息債務/（有息債務+權益總額），有息債務包括各種長短期債務）為11.2%（2024年12月31日：12.2%）。

(5) 資本性支出

2025年，本集團堅持嚴謹投資、精準投資、效益投資理念，聚焦主業和新興產業，持續優化投資結構，不斷完善業務佈局，加快推動轉型升級，努力提高投資回報水平。全年資本性支出為人民幣 2,690.89 億元，比上年同期的人民幣 2,758.49 億元下降 2.5%。下表列出了 2025 年和 2024 年本集團資本性支出情況以及 2026 年各業務分部的資本性支出預測值。

	2025 年		2024 年		2026 年預測值	
	人民幣 百萬元	(%)	人民幣 百萬元	(%)	人民幣 百萬元	(%)
油氣和新能源	205,094	76.22	227,633	82.52	220,800	79.03
煉油化工和新材料	47,772	17.75	33,489	12.14	42,700	15.28
銷售	8,216	3.06	7,188	2.61	8,500	3.04
天然氣銷售	4,987	1.85	4,300	1.56	6,000	2.15
總部及其他	3,020	1.12	3,239	1.17	1,400	0.50
合計	269,089	100.00	275,849	100.00	279,400	100.00

油氣和新能源

2025年油氣和新能源分部資本性支出為人民幣 2,050.94 億元，主要用於國內松遼、鄂爾多斯、准噶爾、塔里木、四川、渤海灣等重點盆地的規模效益勘探開發，加大頁岩油、頁岩氣等非常規資源開發力度，加快儲氣能力建設，推進風光發電、地熱供暖、CCUS 等新能源工程；海外持續優化資產結構、業務結構和區域佈局，做好中東、中亞、美洲、亞太等合作區現有重點工程。

預計 2026 年油氣和新能源分部的資本性支出為人民幣 2,208.00 億元，主要用於繼續聚焦國內松遼、鄂爾多斯、准噶爾、塔里木、四川、渤海灣等重點盆地的規模效益勘探開發，加大頁岩油、頁岩氣、煤層氣等非常規資源開發力度，積極推進儲氣能力建設，加快新能源大基地等重點項目建設，推進風光發電、地熱供暖、CCUS 及伴生資源等工程；海外提高業務發展集中度，在做好中東、中亞、美洲、亞太等合作區現有項目經營的同時，加大自主勘探力度，持續推進效益開發，嚴防投資風險。

煉油化工和新材料

2025 年煉油化工和新材料分部的資本性支出為人民幣 477.72 億元，主要用於吉林石化公司煉油化工轉型升級項目、廣西石化公司煉化一體化轉型升級項目

乙烯工程建成投產，實施獨山子石化公司塔里木 120 萬噸/年二期乙烯項目、藍海新材料公司高端聚烯烴新材料項目、撫順石化公司乙烯裝置改造項目等。

預計 2026 年煉油化工和新材料分部的資本性支出為人民幣 427.00 億元，主要用於吉林石化公司煉油化工轉型升級、廣西石化公司煉化一體化轉型升級項目乙烯工程收尾及 EVA 裝置實施，建成投產獨山子石化公司塔里木 120 萬噸/年二期乙烯、撫順石化乙烯裝置脫瓶頸改造項目、藍海新材料公司高端聚烯烴項目，有序推進藍海新材料公司乙烷/輕烴綜合利用生產高端化工材料項目、蘭州石化公司乙烯改造項目、大連石化（西中島）煉化一體化項目等。

銷售

2025 年銷售分部的資本性支出為人民幣 82.16 億元，主要用於國內「油氣氫電非」綜合能源站、充電站建設，優化終端網絡佈局，以及國際貿易配套設施建設等。

預計 2026 年銷售分部的資本性支出為人民幣 85.00 億元，主要用於國內「油氣氫電非」綜合能源站建設、加大 LNG 加注站和充電站建設力度，優化終端網絡佈局，以及海外國際貿易配套基礎設施建設。

天然氣銷售

2025 年天然氣銷售分部的資本性支出為人民幣 49.87 億元，主要用於福建 LNG 接收站及外輸管道、江蘇 LNG 擴建儲罐、天然氣支線、城市燃氣終端市場開拓等項目建設。

預計 2026 年天然氣銷售分部的資本性支出為人民幣 60.00 億元，主要用於福建 LNG 接收站及外輸管道、江蘇 LNG 擴建儲罐、天然氣支線、城市燃氣終端市場開拓等項目建設。

總部及其他

2025 年總部及其他的資本性支出為人民幣 30.20 億元，主要用於科研設施及信息系統建設。

預計 2026 年總部及其他的資本性支出為人民幣 14.00 億元，主要用於科研設施及信息系統建設。

3.1.4 未來展望

2026年，世界經濟預計將保持溫和增長，主要經濟體貨幣政策趨於寬鬆，但貿易保護、地緣政治等風險使全球經濟運行面臨不確定性；國際油氣市場供需總體寬鬆，但受地緣政治因素階段性影響，國際油氣供應和價格存在不確定性和大幅波動風險。中國經濟將保持穩中有進發展態勢，全年GDP增長預期目標為4.5%—5%；國內成品油市場需求將延續汽油、柴油降、煤油升的趨勢，國內天然氣市場需求將保持增長。

面對新形勢，本集團將堅持以市場為導向、以效益為中心，大力實施創新、資源、市場、國際化、綠色低碳五大發展戰略以及提質增效、低成本發展戰略舉措，持續深入推動油氣增儲上產和煉油化工轉型升級，進一步加強市場營銷和客戶服務，確保油氣兩大產業鏈安全平穩高效運行，築牢公司發展根基；積極推動綠色低碳轉型，因地制宜發展新質生產力，推動新能源、新材料等新興產業優質高效發展，著力打造新的業務增長點。

在油氣和新能源業務方面，本集團國內油氣業務將推動實施中長期增儲上產計劃和老油氣田提高採收率計劃，聚焦中西部四大盆地和海相碳酸鹽岩、地層岩性、前陸構造帶三大方向，加強風險勘探和甩開預探，努力尋找規模優質接替領域，在成熟區帶發現更多常規高效資源；抓好松遼盆地、川中、准噶爾等富油氣區帶集中勘探，努力增加規模優質儲量；建成投產長慶蘇里格、塔里木富滿等油氣新區，加大頁岩油氣開發力度，提升煤岩氣開發效果；積極推動儲氣庫擴容，提升儲轉能力。海外油氣業務將聚焦自主勘探、天然氣、海洋等重點方向，深耕「一帶一路」國家和重點資源國，積極獲取更多優質項目；穩步開展蘇里南等項目風險勘探，高效推進阿克糾賓等項目滾動勘探，推動魯邁拉、西古爾納等項目穩產和上產，按期投產乍德新H區塊等項目。新能源業務將積極推動風光發電指標獲取和轉化，在新能源大基地建設、海上風電、綠電直連等方面爭取新突破，保持清潔能源發電量快速增長態勢；優化電力供產銷一體化運營，提升生產運行電氣化率和綠電消納水平；完善地熱業務發展模式；穩步建設CCUS全產業鏈示範區。2026年，本集團計劃原油產量為941.3百萬桶，可銷售天然氣產量為5,470.5十億立方英尺，油氣當量合計為1,853.4百萬桶。

在煉油化工和新材料業務方面，本集團將優化資源配置，統籌生產運行和新

項目建設，統籌生產裝置負荷和經營效益，合理確定柴汽比和產品結構，增產高標號汽油、航空煤油、潤滑油、低硫石油焦等煉油高效特色產品；打造茂金屬、溶聚丁苯橡膠等高附加值化工產品，大力發展生物製造、精細化工和新材料業務，努力開發適銷對路的新產品。完善化工產品、特色煉油產品營銷體系，進一步提升銷量。按計劃穩步推動新項目建設。2026年，本集團計劃原油加工量為1,377.1百萬桶。

在銷售業務方面，本集團國內成品油銷售將持續完善市場營銷體系，按照汽油、柴油、煤油等不同產品採取差異化營銷策略，努力提升銷售量效，保障產業鏈順暢運行和價值實現；加快「油氣氫電非」協同發展，拓展加氣、充換電等業務，加強非油業務品牌建設和線上線下業務融合發展，持續優化銷售和服務終端網絡建設。國際貿易業務將密切跟蹤國際市場變化，有效控制採購成本，統籌資源配置，增強市場運作能力，推動產業鏈降本增效。

在天然氣銷售業務方面，本集團將進一步提升資源統籌能力，完善市場化調峰機制，緊盯重點地區、重點時段、重點行業做好資源調配，保障天然氣產業鏈高效順暢運行；實施靈活的營銷策略，大力拓展高端、高效市場，積極開發優質城市燃氣客戶和天然氣發電、工業等直銷客戶；大力開發終端銷售市場；加快福建LNG接收站及外輸管道、江蘇LNG擴建等重點項目建設。

3.2 其他財務信息

(1) 按中國企業會計準則編制的財務數據

	2025年12月31日	2024年12月31日	變化率
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
總資產	2,828,017	2,753,007	2.7
流動資產	595,297	590,844	0.8
非流動資產	2,232,720	2,162,163	3.3
總負債	1,028,469	1,043,144	(1.4)
流動負債	538,800	637,317	(15.5)
非流動負債	489,669	405,827	20.7
歸屬於母公司股東權益	1,586,061	1,515,371	4.7
權益合計	1,799,548	1,709,863	5.2

變動原因分析參見3.1.3中（3）部分內容。

(2) 按中國企業會計準則分行業情況表

	2025年	2025年	主營業務收入比 上年同期增減	主營業務成本比 上年同期增減	毛利率	
	主營業務收入	主營業務成本				增減
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%	%	%	百分點
油氣和新能源	799,980	548,335	26.3	(9.5)	(7.5)	0.1
煉油化工和新材料	1,072,723	826,558	5.0	(9.6)	(11.7)	0.5
銷售	2,327,528	2,257,780	2.9	(4.0)	(3.7)	(0.4)
天然氣銷售	613,334	556,686	9.2	4.7	3.8	0.8
總部及其他	1,046	534	-	(1.7)	40.2	-
分部間抵銷數	(2,013,656)	(2,007,578)	-	-	-	-
合計	2,800,955	2,182,315	13.6	(2.4)	(0.8)	(0.8)

(a) 毛利率=主營業務利潤/主營業務收入。

(3) 按中國企業會計準則主要子公司、參股公司情況

公司名稱	註冊資本	持股比例	資產總額	負債總額	淨資產/(負 債)總額	淨利潤/ (虧損)
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
大慶油田有限責任公司	47,500	100.00	386,555	154,221	232,334	3,695
中石油國際投資有限公司	36,042	100.00	106,841	203,036	(96,195)	(5,065)
中石油太湖(北京)投資有限公司	5,800	100.00	57,454	4,375	53,079	291
廣東石化有限責任公司	20,000	90.00	65,289	35,593	29,696	491
中石油香港有限公司	港幣 75.92 億元	100.00	172,423	52,232	120,191	9,638
中油勘探開發有限公司	16,100	50.00	224,957	24,657	200,300	9,043
中國石油四川石化有限責任公司	10,000	90.00	27,130	1,733	25,397	1,438
中國石油國際事業有限公司	18,096	100.00	303,747	186,924	116,823	11,801
國家石油天然氣管網集團有限公司	500,000	29.90	947,231	336,075	611,156	35,063
中油財務有限責任公司	16,395	32.00	534,296	443,673	90,623	5,611
國網新源控股有限公司	29,132	14.79	258,046	155,862	102,184	3,587
中國船舶燃料有限責任公司	1,000	50.00	10,754	8,088	2,666	55
Mangistau Investment B.V.	1.31 億美元	50.00	12,267	3,863	8,404	820
中石油中亞天然氣管道有限公司	5,000	50.00	45,934	3,900	42,034	1,152

3.3 2025 年末期股息分配安排

經統籌考慮公司經營業績、財務狀況、現金流量等情況，為回報股東，董事會建議向全體股東派發 2025 年末期股息每股人民幣 0.25 元（含適用稅項）的現金紅利，總派息額約人民幣 457.55 億元。擬派發的末期股息須經股東於 2025 年年度股東會上審議通過。H 股末期股息將派發予 2026 年 6 月 25 日收市後登記在

本公司股東名冊的全體 H 股股東。本公司將於 2026 年 6 月 23 日至 2026 年 6 月 25 日（包括首尾兩天）暫停辦理 H 股股份過戶登記手續。若要取得末期股息資格，H 股股東必須將所有股票過戶文件連同有關股票於 2026 年 6 月 22 日下午 4 時 30 分或之前送達香港中央證券登記有限公司，香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。截至 2026 年 6 月 25 日下午上海證券交易所收市後，在中國證券登記結算有限責任公司（「中國結算」）登記在冊的本公司全體 A 股股東可獲得本次派發的股息。A 股及 H 股 2025 年末期股息將分別於 2026 年 6 月 26 日及 2026 年 7 月 31 日左右支付。

根據《中國石油天然氣股份有限公司章程》及相關法律、法規規定，本公司以人民幣向股東宣佈股息。A 股的股息以人民幣支付，對於香港聯交所投資者投資的上海證券交易所本公司 A 股股票，本公司將通過中國結算按股票名義持有人賬戶以人民幣派發股息。除上海證券交易所投資者及深圳證券交易所投資者投資的香港聯交所本公司 H 股股票（「港股通 H 股」）外，本公司 H 股股息以港幣支付，適用的匯率為 2025 年年度股東會宣派股息日前一星期中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣中間價的平均值；港股通 H 股股息將以人民幣支付，本公司將根據與中國結算簽訂的《港股通 H 股股票現金紅利派發協議》，由中國結算作為港股通 H 股投資者名義持有人接收本公司派發的港股通 H 股股息，並由中國結算協助將港股通 H 股股息發放給港股通 H 股投資者。

對於持有本公司 A 股股份的個人股東和證券投資基金，根據《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅〔2012〕85 號）以及《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅〔2015〕101 號）的有關規定，本公司派發股息紅利時，其持股期限超過 1 年的，暫免徵收個人所得稅；其持股期限在 1 年以內（含 1 年）的，暫不扣繳個人所得稅。持有本公司 A 股股份的個人股東和證券投資基金在股權登記日後轉讓股票時，中國結算上海分公司將根據其持股期限計算實際應納稅額，由證券公司等股份託管機構從其個人資金賬戶中扣收並劃付中國結算上海分公司。具體實際稅負為：股東持股期限（指從公開發行和轉讓市場取得本公司股票之日起至轉讓交割該股票之日前一日之持續時間）在 1 個月以內（含 1 個月）的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為 20%；持股期限在 1 個月以上至 1 年（含 1 年）的，其

股息紅利所得暫減按 50%計入應納稅所得額，實際稅負為 10%；持股期限超過 1 年的，其股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。

對於持有本公司 A 股股份的合格境外機構投資者（QFII）股東，根據國家稅務總局於 2009 年 1 月 23 日頒佈的《關於中國居民企業向 QFII 支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函〔2009〕47 號）（「《國稅函〔2009〕47 號通知》」）的有關規定，由本公司按照 10%的稅率代扣代繳企業所得稅；如相關股東認為其取得的股息收入需要享受任何稅收協議（安排）待遇的，股東可按照《國稅函〔2009〕47 號通知》的規定在取得股息後自行向主管稅務機關提出申請。

根據自 2008 年 1 月 1 日起施行並於 2017 年 2 月 24 日及 2018 年 12 月 29 日修正的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於 H 股股東名冊上的非居民企業股東派發股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為 10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人或受託人、其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，因此，其應得股息將被扣除企業所得稅。如 H 股股東需要更改股東身份，請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司將嚴格依法或根據政府相關部門的要求，並依照截至 2026 年 6 月 25 日的本公司 H 股股東名冊代扣代繳企業所得稅。

根據國家稅務總局《關於國稅發〔1993〕045 號文件廢止後有關個人所得稅征管問題的通知》（國稅函〔2011〕348 號）規定，對於 H 股個人股東，應由本公司代扣代繳股息個人所得稅；同時 H 股個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。本公司將按 10%稅率代為扣繳 H 股個人股東為香港、澳門居民以及其他與中國協議股息稅率為 10%的國家居民的個人所得稅。如果 H 股個人股東為與中國協議股息稅率低於 10%的國家居民，本公司將按照國家稅務總局《關於發佈〈非居民納稅人享受協議待遇管理辦法〉的公告》（國家稅務總局公告 2019 年第 35 號）代為辦理享受有關協議優惠待遇申請。如果 H 股個人股東為與中國協議股息稅率高於 10%但低於 20%的國家居民，本公司將按協議的實際稅率扣繳個人所得稅。如果 H 股個人股東為與中國並無達成任何稅收協議的國家居民或與中國協議股息稅率為 20%的國家居民或屬其他情況，本公司將按 20%稅率扣繳個人所得稅。

本公司將以 2026 年 6 月 25 日本公司股東名冊上所記錄的登記地址（「登記地址」）為基準來認定 H 股個人股東的居民身份，並據此代扣代繳個人所得稅。如果 H 股個人股東的居民身份與登記地址不一致，H 股個人股東須於 2026 年 6 月 22 日下午 4 時 30 分或之前通知本公司的 H 股股份過戶登記處並提供相關證明文件，聯繫方式如下：香港中央證券登記有限公司，香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。對於 H 股個人股東在上述期限前未能向本公司的 H 股股份過戶登記處提供相關證明文件的，本公司將根據 2026 年 6 月 25 日所記錄的登記地址來認定 H 股個人股東的居民身份。

對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不承擔責任，亦不會予以受理。

根據 2014 年 11 月 17 日起施行的《財政部、國家稅務總局、證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅〔2014〕81 號）以及 2016 年 12 月 5 日起施行的《財政部、國家稅務總局、證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅〔2016〕127 號），對於內地個人投資者通過滬港通、深港通投資香港聯交所上市的本公司 H 股取得的股息紅利，本公司將根據中國結算提供的內地個人投資者名冊按照 20% 的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。本公司對內地證券投資基金通過滬港通、深港通投資香港聯交所上市的本公司 H 股股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由內地企業自行申報繳納。

對於香港聯交所投資者（包括企業和個人）投資上海證券交易所本公司 A 股取得的股息紅利，本公司按照 10% 的稅率代扣所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於 10% 的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

4 重要事項

4.1 收購儲氣庫資產

本公司全資附屬公司中石油太湖（北京）投資有限公司（「太湖公司」）與國家管網集團儲能技術有限公司、盤錦市國有資本投資運營集團有限公司分別以現金出資，新設三家由太湖公司控股的合資公司。三家合資公司於 2025 年 12 月分別與中國石油集團全資附屬公司四川石油管理局有限公司、新疆石油管理局有限公司、遼河石油勘探局有限公司簽署《股權收購合同》，收購其下屬全資附屬公司重慶相國寺儲氣庫有限公司、新疆油田儲氣庫有限公司及遼河油田（盤錦）儲氣庫有限公司 100% 股權，交易對價分別為人民幣 99.95 億元、人民幣 170.66 億元及人民幣 129.55 億元。具體情況見本公司分別於 2025 年 8 月 26 日及 2025 年 12 月 4 日在香港聯交所及上海證券交易所網站披露的公告。上述交易於 2026 年 1 月完成，並構成權益性交易。

該事項不影響本集團業務的連續性及管理層的穩定性，有利於本集團持續健康發展和經營成果持續向好。

4.2 中國政府延續非常規天然氣開採利用支持政策

2025 年 3 月 13 日，財政部公開發佈《關於印發〈清潔能源發展專項資金管理辦法〉的通知》（財建〔2025〕35 號），明確 2025—2029 年，使用清潔能源發展專項資金，對煤層氣（煤礦瓦斯）、頁岩氣、緻密氣等非常規天然氣開採利用給予獎補，獎補資金按照「多增多補」「冬增多補」的原則分配。

該事項不影響本集團業務的連續性及管理層的穩定性，有利於本集團持續健康發展和經營成果持續向好。

4.3 中國政府明確資源稅有關政策執行口徑

2025 年 11 月 12 日，財政部、國家稅務總局發佈《關於明確資源稅有關政策執行口徑的公告》（財政部 稅務總局公告 2025 年第 12 號），明確油氣田企業從開採的原油中分離出的油氣田混合輕烴按照原油稅目徵收資源稅，從開採的天然氣中分離出的油氣田混合輕烴按照天然氣稅目徵收資源稅，並明確了衰竭期礦山資源稅優惠政策的具體適用標準。

該事項不影響本集團業務的連續性及管理層的穩定性，有利於本集團持續健康發展和經營成果持續向好。

5 財務報告

5.1 與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明

適用 不適用

國際財務報告會計準則變化及影響

國際會計準則理事會發佈了以下對《國際財務報告會計準則》的修訂，這些修訂在本集團當前會計期間首次生效：

- 對《國際會計準則第 21 號——外匯匯率變動的影響》中關於「缺乏可兌換性」的修訂；

此修訂未對本集團財務報表產生重大影響，因為本集團未發生任何涉及不可兌換為其他貨幣的外幣交易。

5.2 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

適用 不適用

5.3 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的具體說明

適用 不適用

5.4 董事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

5.5 披露比較式資產負債表、利潤表

適用 不適用

5.5.1 按國際財務報告會計準則編制的財務報表

(1) 合併綜合收益表

	附註	2025 年	2024 年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
營業收入	(i)	2,864,469	2,937,981
經營支出			
採購、服務及其他		(1,904,951)	(1,938,093)
員工費用		(185,096)	(179,257)
勘探費用（包括乾井費用）		(18,608)	(20,862)
折舊、折耗及攤銷		(248,125)	(243,209)
銷售、一般性和管理費用		(55,935)	(59,749)
除所得稅外的其他稅賦		(245,590)	(267,261)
其他收入/(費用)淨值		13,077	4,404
經營支出總額		(2,645,228)	(2,704,027)
經營利潤		219,241	233,954
融資成本			
匯兌收益		6,881	12,726
匯兌損失		(7,681)	(11,884)
利息收入		7,760	8,799
利息支出		(17,567)	(20,731)
融資成本淨額		(10,607)	(11,090)
應佔聯營公司及合營公司的利潤		17,531	18,644
稅前利潤	(ii)	226,165	241,508
所得稅費用	(iii)	(54,144)	(57,753)
淨利潤		172,021	183,755
其他綜合收益			
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動		104	(109)
外幣財務報表折算差額		(1,801)	(137)
(二) 可重分類至損益的其他綜合收益			
現金流量套期儲備		288	(8,111)
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額		342	212
外幣財務報表折算差額		(357)	(4,019)
其他綜合收益（稅後淨額）		(1,424)	(12,164)
綜合收益總額		170,597	171,591
淨利潤歸屬於：			
母公司股東		157,318	164,684
非控制性權益		14,703	19,071
		172,021	183,755
綜合收益總額歸屬於：			
母公司股東		157,658	152,660
非控制性權益		12,939	18,931
		170,597	171,591
歸屬於母公司股東的每股基本及攤薄盈利（人民幣元）	(iv)	0.86	0.90

(2) 合併財務狀況表

	附註	2025年12月31日 人民幣百萬元	2024年12月31日 人民幣百萬元
非流動資產			
物業、廠房及機器設備		1,610,487	1,570,810
聯營公司及合營公司的投資		303,452	289,970
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資		1,324	700
使用權資產		196,120	192,014
無形資產和其他非流動資產		88,173	76,690
遞延所得稅資產		30,056	26,765
到期日為一年以上的定期存款		2,868	4,958
非流動資產總額		2,232,480	2,161,907
流動資產			
存貨		150,553	168,338
應收賬款	(vi)	77,929	71,610
衍生金融資產		9,342	9,020
預付款和其他流動資產		110,966	114,290
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		1,864	8,868
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		6,175	2,816
到期日為三個月以上一年以內的定期存款		32,306	43,425
現金及現金等價物		206,162	172,477
流動資產總額		595,297	590,844
流動負債			
應付賬款及應計負債	(vii)	320,040	338,513
合同負債		84,599	80,266
應付所得稅款		10,052	6,845
應付其他稅款		40,871	53,400
短期借款		64,101	138,783
衍生金融負債		5,440	7,051
租賃負債		9,545	8,651
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		4,152	3,808
流動負債總額		538,800	637,317
流動資產/(負債)淨值		56,497	(46,473)
總資產減流動負債		2,288,977	2,115,434
權益			
母公司股東權益：			
股本		183,021	183,021
留存收益		1,043,166	987,271
儲備		359,650	344,840
母公司股東權益總額		1,585,837	1,515,132
非控制性權益		213,487	194,491
權益總額		1,799,324	1,709,623
非流動負債			
長期借款		163,462	98,072
資產棄置義務		173,503	162,019
租賃負債		116,342	109,968
遞延所得稅負債		26,625	25,672
其他長期負債		9,721	10,080
非流動負債總額		489,653	405,811
權益及非流動負債總額		2,288,977	2,115,434

(3) 按照國際財務報告會計準則編制的部分財務報表附註

(i) 營業收入

營業收入是指銷售原油、天然氣、煉油及化工產品、非油產品等，以及輸送原油和天然氣所得的收入。合同收入主要於某一時點確認。

(ii) 稅前利潤

	2025 年	2024 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
稅前利潤已計入及扣除下列各項：		
計入：		
來自以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權		
益投資的股息收入	189	30
計減壞賬準備及信用減值損失	127	121
計減存貨跌價損失	382	313
處置衍生金融工具產生的投資收益 ^(a)	597	-
處置附屬公司收益	3	865
現金流量套期的無效部分的已實現收益 ^(a)	121	939
扣除：		
無形資產及其他資產的攤銷	6,290	3,823
折舊和減值損失：		
物業、廠房及機器設備	225,915	222,767
使用權資產	15,920	16,619
核數師酬金 ^(b)	41	30
作為費用確認的存貨成本	2,215,299	2,229,378
壞賬準備及信用減值損失	1,211	864
處置物業、廠房及機器設備的損失 ^(a)	9,181	9,961
未納入租賃負債計量的可變租賃付款額、低價值和短期租賃付款額	2,183	2,559
研究與開發費用	23,552	23,014
存貨跌價損失	2,971	2,680
處置衍生金融工具產生的投資損失 ^(a)	-	9,764
其他非流動資產減值損失	4,429	42

(a) 其他收入/(費用)淨值主要為：現金流量套期的無效部分的已實現收益，處置物業、廠房及機器設備的損失，處置衍生金融工具產生的投資損益，政府補助，以及進口天然氣增值稅返還。

(b) 上述核數師酬金系由本公司支付的年度審計服務費，並不包括由本公司的附屬公司支付給本公司現任核數師及其網絡成員所的主要與審計、除審計外的其他鑒證服務、稅務及其他服務相關的服務費，分別為人民幣 41 百萬元、人民幣 1 百萬元、人民幣 2 百萬元及人民幣 3 百萬元（2024 年：人民幣 32 百萬元、人民幣 1 百萬元、人民幣 3 百萬元及人民幣 3 百萬元）。

(iii) 所得稅費用

	2025 年	2024 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
當期所得稅	55,970	63,730
遞延所得稅	(1,826)	(5,977)
	<u>54,144</u>	<u>57,753</u>

根據中國所得稅法規的相關規定，適用於本集團的中國企業所得稅稅率主要為 25%。本集團在中國西部地區的經營符合某些稅收優惠的條件，這些稅收優惠包括至 2030 年所得稅可適用 15% 的優惠稅率。

本集團的所得稅費用與按照適用於本集團的中國企業所得稅稅率所計算的稅款並不相同，差額如下：

	2025 年	2024 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
稅前利潤	226,165	241,508
按 25% 的稅率計算的所得稅費用	56,541	60,377
以前年度稅收清算調整	(1,746)	3,392
海外業務稅率不同於中國法定稅率的稅務影響	4,229	4,118
優惠稅率影響	(8,747)	(10,053)
非應納稅收入的稅務影響	(7,652)	(8,093)
不得稅前扣除的成本、費用和損失的稅務影響	8,137	8,184
未確認遞延稅項的暫時性差異及損失的稅務影響	3,382	(172)
所得稅費用	<u>54,144</u>	<u>57,753</u>

(iv) 每股基本及攤薄盈利

2025 年度及 2024 年度，每股基本及攤薄盈利是按照歸屬於母公司股東的利潤除以本年度已發行的股份數 1,830.21 億股計算。

年內並無攤薄潛在普通股。

(v) 股息

	2025年	2024年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
2025年分配於母公司股東的中期股息 ^(a)	40,265	-
2025年建議的分配於母公司股東的末期股息 ^(b)	45,755	-
2024年分配於母公司股東的中期股息 ^(c)	-	40,265
2024年分配於母公司股東的末期股息 ^(d)	-	45,755
	86,020	86,020

- (a) 2025年分配於母公司股東的中期股息為每股人民幣0.22元（含適用稅項），合計人民幣402.65億元。本集團在財務狀況表日之後對該等股利進行了分派。該等股利於2025年9月17日（A股）和2025年10月23日（H股）支付。
- (b) 在本公司第九屆董事會第十七次會議上，董事會建議派發2025年分配於母公司股東的末期股息每股人民幣0.25元（含適用稅項），合計人民幣457.55億元。由於上述應付股息是在財務狀況表日後建議派發，因此未反映在本合併財務報表內，當2025年年度股東會批准後，該等股息將會計入2026年股東權益並列作留存收益的分配。
- (c) 2024年分配於母公司股東的中期股息為每股人民幣0.22元（含適用稅項），合計人民幣402.65億元。本集團在財務狀況表日之後對該等股利進行了分派。該等股利於2024年9月19日（A股）和2024年10月28日（H股）支付。
- (d) 2024年分配於母公司股東的末期股息為每股人民幣0.25元（含適用稅項），合計人民幣457.55億元。本集團在財務狀況表日之後對該等股利進行了分派。該等股利於2025年6月5日經由2024年年度股東會批准後，於2025年6月25日（A股）和2025年7月24日（H股）支付。

(vi) 應收賬款

	2025年12月31日	2024年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應收賬款	81,253	74,678
減：壞賬準備	(3,324)	(3,068)
	77,929	71,610

於2025年12月31日及2024年12月31日，扣除壞賬準備的應收賬款賬齡以收入確認日期為準，分析如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以內	74,748	68,565
一年至兩年	2,760	2,245
兩年至三年	355	719
三年以上	66	81
	77,929	71,610

(vii) 應付賬款及應計負債

	2025年12月31日	2024年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應付貿易賬款	165,865	160,002
薪金及福利應付款	7,817	8,095
應付股息	464	265
應付票據	13,658	14,895
應付建造費用及設備費用	90,017	112,783
其他 ^(a)	42,219	42,473
	<u>320,040</u>	<u>338,513</u>

(a) 其他主要包括押金、定金、保證金、應付財產險等。

於2025年12月31日及2024年12月31日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以內	158,119	149,886
一年至兩年	1,096	2,565
兩年至三年	487	1,297
三年以上	6,163	6,254
	<u>165,865</u>	<u>160,002</u>

(viii) 分部信息

本集團主要經營與石油相關的產品、服務與活動。本集團的經營分部包括：油氣和新能源分部、煉油化工和新材料分部、銷售分部、天然氣銷售分部和總部及其他分部。2025 年度及 2024 年度，經營分部信息列示如下：

	油氣 和新能源	煉油化工 和新材料	銷售	天然氣銷售	總部及 其他	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
2025 年						
營業收入	824,808	1,078,047	2,352,746	619,503	7,168	4,882,272
減：分部間銷售	(689,779)	(751,618)	(530,523)	(40,646)	(5,237)	(2,017,803)
外部營業收入	135,029	326,429	1,822,223	578,857	1,931	2,864,469
折舊、折耗及攤銷	(194,958)	(28,382)	(17,759)	(5,450)	(1,576)	(248,125)
包括：物業、廠房及機 器設備的減值 損失	(8,720)	(636)	(32)	(710)	-	(10,098)
經營利潤/(虧損)	136,065	24,247	17,547	60,802	(19,420)	219,241
2024 年						
營業收入	906,813	1,192,589	2,454,546	592,690	7,483	5,154,121
減：分部間銷售	(751,951)	(848,369)	(576,084)	(35,583)	(4,153)	(2,216,140)
外部營業收入	154,862	344,220	1,878,462	557,107	3,330	2,937,981
折舊、折耗及攤銷	(188,277)	(29,119)	(18,037)	(5,919)	(1,857)	(243,209)
包括：物業、廠房及機 器設備的減值 損失	(9,214)	(1,378)	(225)	(960)	-	(11,777)
經營利潤/(虧損)	159,745	21,386	16,494	54,010	(17,681)	233,954

5.5.2 按中國企業會計準則編制的財務報表

(1) 合併及公司資產負債表

單位：人民幣百萬元

資 產	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	12 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日
	合併	合併	公司	公司
流動資產				
貨幣資金	238,908	216,246	39,250	25,199
交易性金融資產	6,175	2,816	-	-
衍生金融資產	9,342	9,020	14	15
應收賬款	77,929	71,610	5,807	7,219
應收款項融資	1,864	8,868	1,742	7,556
預付款項	14,664	14,192	7,615	8,734
其他應收款	26,024	34,387	9,665	8,454
存貨	150,553	168,338	90,786	97,297
其他流動資產	69,838	65,367	42,423	47,551
流動資產合計	595,297	590,844	197,302	202,025
非流動資產				
其他權益工具投資	1,324	707	147	181
長期股權投資	303,575	290,077	593,573	541,146
固定資產	528,089	480,407	292,101	262,146
油氣資產	865,782	875,436	671,137	669,677
在建工程	216,616	214,967	129,407	129,145
使用權資產	125,940	120,865	58,883	49,817
無形資產	93,149	92,790	65,290	66,006
商譽	7,263	7,436	77	77
長期待攤費用	18,259	14,018	9,317	8,607
遞延所得稅資產	30,056	26,765	5,410	5,045
其他非流動資產	42,667	38,695	64,248	65,944
非流動資產合計	2,232,720	2,162,163	1,889,590	1,797,791
資產總計	2,828,017	2,753,007	2,086,892	1,999,816

單位：人民幣百萬元

負債及股東權益	2025年	2024年	2025年	2024年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	合併	合併	公司	公司
流動負債				
短期借款	34,513	45,955	36,317	49,315
交易性金融負債	4,152	3,808	-	-
衍生金融負債	5,440	7,051	11	-
應付票據	13,658	14,895	13,378	13,785
應付賬款	255,882	272,785	99,975	99,068
合同負債	84,599	80,266	67,816	59,194
應付職工薪酬	7,817	8,095	5,657	5,884
應交稅費	50,923	60,245	28,906	34,857
其他應付款	26,850	24,198	140,853	133,888
一年內到期的非流動負債	39,458	101,757	17,335	18,458
其他流動負債	15,508	18,262	7,419	8,501
流動負債合計	538,800	637,317	417,667	422,950
非流動負債				
長期借款	148,462	74,072	65,273	33,641
應付債券	15,000	24,000	15,000	23,300
租賃負債	116,342	109,968	47,716	38,622
預計負債	173,503	162,019	127,337	122,300
遞延所得稅負債	26,641	25,688	-	-
其他非流動負債	9,721	10,080	4,617	5,116
非流動負債合計	489,669	405,827	259,943	222,979
負債合計	1,028,469	1,043,144	677,610	645,929
股東權益				
股本	183,021	183,021	183,021	183,021
資本公積	120,965	121,812	121,986	122,368
專項儲備	7,029	6,747	4,001	3,648
其他綜合收益	(29,581)	(30,748)	958	1,347
盈餘公積	266,528	252,305	255,436	241,213
未分配利潤	1,038,099	982,234	843,880	802,290
歸屬於母公司股東權益合計	1,586,061	1,515,371	1,409,282	1,353,887
少數股東權益	213,487	194,492	-	-
股東權益合計	1,799,548	1,709,863	1,409,282	1,353,887
負債及股東權益總計	2,828,017	2,753,007	2,086,892	1,999,816

(2) 合併及公司利潤表

單位：人民幣百萬元

項 目	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	合併	合併	公司	公司
營業收入	2,864,469	2,937,981	1,730,507	1,810,603
減：營業成本	(2,246,121)	(2,275,223)	(1,310,581)	(1,370,574)
稅金及附加	(244,276)	(266,012)	(178,633)	(190,320)
銷售費用	(60,291)	(63,190)	(41,710)	(42,795)
管理費用	(69,122)	(65,026)	(41,132)	(38,713)
研發費用	(23,552)	(23,014)	(18,156)	(17,034)
財務費用	(12,053)	(12,552)	(8,806)	(9,960)
其中：利息費用	17,567	20,731	10,321	12,359
利息收入	7,760	8,799	2,134	3,007
加：其他收益	20,402	20,122	18,479	18,348
投資收益	20,466	11,934	32,058	33,638
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	17,531	18,644	13,094	12,726
公允價值變動收益	2,515	4,673	78	8
信用減值損失	(696)	(742)	(109)	(114)
資產減值損失	(17,691)	(14,278)	(6,702)	(9,839)
資產處置收益	529	613	146	680
營業利潤	<u>234,579</u>	<u>255,286</u>	<u>175,439</u>	<u>183,928</u>
加：營業外收入	3,602	3,130	2,267	2,479
減：營業外支出	(12,032)	(16,914)	(9,202)	(13,639)
利潤總額	<u>226,149</u>	<u>241,502</u>	<u>168,504</u>	<u>172,768</u>
減：所得稅費用	(54,144)	(57,755)	(26,270)	(27,741)
淨利潤	<u>172,005</u>	<u>183,747</u>	<u>142,234</u>	<u>145,027</u>
按經營持續性分類：				
持續經營淨利潤	172,005	183,747	142,234	145,027
終止經營淨利潤	-	-	-	-
按所有權歸屬分類：				
歸屬於母公司股東的淨利潤	157,302	164,676	142,234	145,027
少數股東損益	14,703	19,071	-	-
其他綜合收益的稅後淨額	(1,424)	(12,164)	(376)	248
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	340	(12,024)	(376)	248
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益				
其他權益工具投資公允價值變動	67	(106)	(1)	(2)
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益				
權益法下可轉損益的其他綜合收益	342	212	(200)	304
現金流量套期儲備	288	(8,111)	(175)	(54)
外幣財務報表折算差額	(357)	(4,019)	-	-
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	(1,764)	(140)	-	-
綜合收益總額	<u>170,581</u>	<u>171,583</u>	<u>141,858</u>	<u>145,275</u>
歸屬於：				
母公司股東	157,642	152,652	141,858	145,275
少數股東	12,939	18,931	-	-
每股收益				
基本每股收益（人民幣元）	0.86	0.90	0.78	0.79
稀釋每股收益（人民幣元）	0.86	0.90	0.78	0.79

6 購回、出售及贖回證券

除本業績公告第「2.6 已發行未到期債券相關情況」小節所述外，本公司或其附屬公司在截至 2025 年 12 月 31 日止 12 個月內概無購回、出售或贖回本集團任何上市證券（包括庫存股份），截至報告期末，本公司或其附屬公司未持有庫存股份。

7 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《香港上市規則》附錄 C3 所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）所載有關董事買賣本公司股份的《標準守則》條文，經向所有董事做出查詢後，各董事確認已於報告期內遵守《標準守則》內載列的相關標準。

8 遵守《企業管治守則》

除《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）守則條文第C.5.1條外，本公司在截至2025年12月31日止年度內一直遵守《企業管治守則》所載的所有守則條文。

根據《企業管治守則》第C.5.1條，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少4次，且董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准。本公司董事會2025年召開董事會會議8次，其中3次為現場與視訊會議、5次為書面會議。雖然非書面會議僅為3次，本公司董事會辦公室每月會向各位董事彙報本集團的業務發展及其他重要事宜，且本公司獨立董事亦通過現場調研、參加會議、高層交流、信函往來等多種方式，主動瞭解本公司經營現狀、財務表現和重大項目情況。此外，每次董事會會議前（包括書面會議），本公司董事會辦公室亦會提前將相關材料發放給各位董事，就相關議案詢問其意見並解答疑問。因此，本公司認為已採取充足措施確保本公司企業管治常規不低於《企業管治守則》所載要求。

9 審計與風險管理委員會

本公司審計與風險管理委員會成員包括劉曉蕾女士、周松先生及蔣小明先生。

審計與風險管理委員會的主要職責為審閱、監察本集團的財務申報程序及內部監控制度，並向董事會提供意見。本公司審計與風險管理委員會已審閱並確認截至2025年12月31日止12個月的年度業績。

本公司核數師已就本集團截至2025年12月31日止年度的業績公告中所列數字與本集團該年度的經審計綜合財務報表所載數字核對一致。

承董事會命
中國石油天然氣股份有限公司
戴厚良
董事長
中國北京
二零二六年三月二十七日

於本公告日，本公司董事會由戴厚良先生擔任董事長，由周心懷先生擔任副董事長及非執行董事，由段良偉先生、周松先生及謝軍先生擔任非執行董事，由任立新先生、張道偉先生及宋大勇先生擔任執行董事，由蔣小明先生、何敬麟先生、閻焱先生、劉曉蕾女士及張玉新先生擔任獨立非執行董事。

本公告載有若干涉及本集團財務狀況、經營成果及業務之前瞻性聲明。由於相關聲明所述情況之發生與否，非為本集團所能控制，這些前瞻性聲明在本質上具有高度風險與不確定性。該等前瞻性聲明乃本集團對未來事件之現有預期，並非對未來業績的保證。實際成果可能與前瞻性聲明所包含的內容存在差異。

本公告以中英文兩種語言編制，在對中英文文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準