

证券代码：600028

证券简称：中国石化

# 中国石油化工股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与人员	618 位投资者
时间	2026 年 3 月 23 日
地点	上证路演中心网络平台
上市公司接待人员	董事长、副董事长、独立董事及公司高级管理人员等
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：国外油气巨头同行普遍更加聚焦上游业务，公司是怎么考虑的？接下来会进一步聚焦上游业务吗？</p> <p>回 复：2025 年，公司持续加强新区勘探和效益开发，加大提高采收率技术应用，加强成本管控，油气储量基础得到有效夯实，原油储量替代率为 103%，天然气储量替代率为 112%。</p> <p>未来，我们将坚持常非并进、海陆并举，聚焦四川、塔里木等大盆地战略突破，培育规模增储阵地。持续加大东部老区、涪陵、普光等精细调整力度，坚持低成本战略，全力提升油气资源储量。</p> <p>同时，作为国际化能源化工公司，公司一直致力于在全球范围内寻找有潜力的优质油气资产，进一步夯实公司资源基础。我们也将探索与国际油气公司建立战略合作伙伴关系，拓展海外油气合作新机会。</p> <p>问题二：请问化工板块产量持续增长，利润持续下降，公司计划采取什么策略？如何应对化工行业的供应增长？</p> <p>回 复：2026 年，预计国内化工产品需求依然保持增长，同时国内新增产能持续释放，化工市场结构性过剩压力依然存在，叠加中东地缘冲突导致油价和石脑油等价格大幅上涨，化工毛利承受较大压力。</p> <p>面对严峻市场形势，公司将加强国际形势和市场研判，快速反应、动态调整生产经营安排，“一装置一策”</p>

优化装置负荷，调整产品结构，保持生产经营平稳有序。

同时，公司将继续夯实安全环保基础，推动绿色低碳发展；实施差异化策略，推动产品向高附加值、品牌溢价升级；聚焦关键领域，加大研发投入，推动产品向高技术含量升级；强化成本费用管控，提升成本竞争力。

问题三：公司 2025 年原油探明储量相比 2024 年有所下降，请问公司接下来有何策略能够增加上游资源储量？

回 复：2025 年，公司持续加强新区勘探和效益开发，加大提高采收率技术应用，加强成本管控，油气储量基础得到有效夯实，原油储量替代率为 103%，天然气储量替代率为 112%。

未来，我们将坚持常非并进、海陆并举，聚焦四川、塔里木等大盆地战略突破，培育规模增储阵地。持续加大东部老区、涪陵、普光等精细调整力度，坚持低成本战略，全力提升油气资源储量。

问题四：请问公司二季度炼油生产是否会受到中东地缘冲突的影响，继续调减负荷？卡塔尔 LNG 出口缩减对公司有多大的影响？公司有哪些应急措施？

回 复：中东地缘冲突升级以来，公司紧密跟踪市场形势，及时优化调整装置负荷，保持整体生产经营平稳，满足国内市场油品需求。

中东 LNG 资源的短期供应中断对公司影响较为有限。公司将持续加大天然气增产上产力度，多元化拓展天然气资源渠道，紧密跟踪市场形势，及时优化调整经营策略，确保天然气全产业链整体运行平稳，全力保障市场稳定供应。

问题五：请问公司对于未来的资本开支的方向会有哪些调整？未来公司要如何平衡公司发展、资本开支与股东回报和公司资产负债结构的影响？

回 复：目前公司正在研究制定“十五五”规划，未来我们将综合考虑宏观环境和现金流水平等因素，兼顾长远发展和当前利益，围绕夯实油气资源基础、炼油结构调整、提升化工竞争力、打造综合能源服务商、加快新能源体系和新赛道布局等目标，合理安排投资规模，持续优化项目方案，提升回报水平。

公司一直致力于通过高质量发展保持稳定分红，回报股东。当前，能源化工行业面临前所未有的行业变局，也是公司转型发展的重要战略机遇期。公司坚持严谨投资、精准投资、有效投资的理念，加强优质上游资源勘探开发，加快炼化结构调整，同时大力发展新能源、新材料、新业态和新赛道等业务，支撑公司可持续发展。

公司高度重视现金流创造和管理，2025年经营活动所得现金净额达1,625亿元，同比增长8.8%，为公司转型发展提供资金保障。

“十五五”时期，我们将合理安排投资规模，优化投资结构，提升投资回报。我们相信未来投资的项目回报会逐步显现，现金流水平将稳中向好，保障较好的分红能力。

问题六：公司考虑动态安排26年资本开支，保留约170亿元的动态开支空间，请问公司该部分开支是如何考量的？在何种情况下会进行资本开支，具体投资方向为哪些？

回复：公司在制定投资计划时，是综合考虑宏观环境和现金流水平等因素，兼顾长远发展和当前利益，按照“有资源、有市场、有技术、有效益、有竞争力”原则，围绕夯实油气资源基础、炼油结构调整、提升化工竞争力、打造综合能源服务商、加快新能源体系和新赛道布局等目标，合理安排投资规模，持续优化项目方案，提升回报水平。

问题七：请问公司未来氢能业务的发展方向？

回复：作为能源行业的重要参与者，中国石化有着丰富的氢能产业经验和技術积累，具有发展氢能业务的网络优势，公司把氢能产业作为新能源的重要业务加快发展。

近年来，中国石化加快打造“中国第一氢能公司”，围绕绿氢工业减碳和氢能交通规模发展布局，大力推进氢能全产业链技术研发应用，通过大型绿电制氢项目及加氢站等基础设施建设，带动氢能装备研发和制造企业发展，积极推动氢能产业高质量发展。

未来，中国石化坚定打造“中国第一氢能公司”目标不动摇，坚持技术先行、产业跟进的发展原则，持续推动和引领我国氢能产业高质量发展。

问题八：今年3月相关政府部门发布开展氢能综合应用试点工作的通知，公司是否扮演链主角色？如果是，请问公司在“十五五”期间会从哪些方面发力部署氢能产业？

回复：作为能源行业的重要参与者，中国石化有着丰富的氢能产业经验和技術积累，具有发展氢能业务的网络优势，公司把氢能产业作为新能源的重要业务加快发展。

近年来，中国石化加快打造“中国第一氢能公司”，围绕绿氢工业减碳和氢能交通规模发展布局，大力推进

	<p>氢能全产业链技术研发应用，通过大型绿电制氢项目及加氢站等基础设施建设，带动氢能装备研发和制造企业发展，积极推动氢能产业高质量发展。</p> <p>“十五五”时期，中国石化坚定打造“中国第一氢能公司”目标不动摇，坚持技术先行、产业跟进的发展原则，持续推动和引领我国氢能产业高质量发展。</p> <p>问题九：请问最近中东地缘冲突对公司的影响如何？</p> <p>回 复：中东地缘冲突对全球经贸格局产生显著影响，特别是霍尔木兹海峡通航中断对国际油气贸易造成直接冲击，给公司生产经营带来较大挑战。</p> <p>受原油价格大幅上涨、进口原油资源紧张和运费高企等不利因素影响，公司炼油和化工业务的生产经营面临较大挑战。上游业务在当前油价下可以实现较好效益。</p> <p>目前看，公司的原油和成品油库存能够保障生产经营稳定。我们将加强市场研判与分析，动态优化调整生产经营安排，满足国内市场需求，保持生产经营稳定。如果中东地缘冲突持续时间较长，会给公司炼化业务带来巨大挑战。公司也已经制定了多套预案，应对不同情景下的挑战。</p>
附件清单	无
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及