



中国石油与中国石化签订战略 协议点评： 共同保障能源安全 加速向新能源领域转型



事件：21 年 12 月 1 日，中国石油与中国石化在京签署战略合作框架协议。双方共同承担国家油气安全保障重要任务，将为保障国家能源安全作出新贡献，同时以协议签署为契机，在油气业务、新能源、信息化与数字化等领域全面深化合作。

点评：

能源安全不容动摇，增储上产任重道远：尽管我国已成为世界第二大石油消费国和世界第三大天然气消费国，但我国原油、天然气对外依赖度极高，2020 年石油、天然气对外依存度分别攀升至 73% 和 43%。国家层面高度重视能源安全问题，强调石油企业要不折不扣完成“七年行动方案”要求，落实增储上产主体责任。中国石油与中国石化持续推进高质量勘探开发，强化页岩油气攻关，在塔里木盆地、四川盆地、鄂尔多斯盆地取得一批油气新发现，并在渤海湾、四川和苏北盆地陆相页岩油勘探取得重大突破。此次签署战略合作框架协议，是我国能源安全把控迈出的重要一步，增储上产有望迎来政策加码，推动油气储量、产量进一步上行。

能源转型正当时，新能源领域强强联合：在碳达峰、碳中和的战略目标下，全球将逐步进入新能源时代，油气消费比例将持续下滑，油气企业转型为大势所趋。

此次协议签署战略意义显著，表明了中国石油与中国石化积极拥抱碳中和的决心，依靠资本优势与技术优势加速向氢能、光伏等新能源领域转型，其中氢能领域是油气企业转型的关键领域。绿氢生产所需设备投资巨

大，产能 5 万吨/年项目中仅电力生产、制氢两个环节就需要 70-100 亿元的资金支持。资本雄厚的两大石油公司强强联合，有望加速氢能产业的发展。中国石油已正式将油气和新能源并列为第一大业务，参与的张家口氢储能发电工程是目前全球最大的氢储能发电项目；中国石化作为国内规模最大的制氢公司，年产氢气 350 万吨，占全国 14%，并计划在“十四五”期间规划建设 1000 座加氢站或油氢合建站，大力发展可再生能源制氢，累计规划绿氢产量超百万吨，其投资的全球最大的光伏绿氢生产项目已于 11 月 30 日正式启动。

投资建议：增储上产推动传统石化业务盈利稳定增长，转型新能源创造业绩新动能，我们看好中国石油集团、中国石化集团及其旗下上市公司，建议关注中国石油（A+H 股）、中国石化（A+H 股）、上海石化、石化油服（A+H 股）、中油工程。

风险提示：原油价格大幅下行风险，炼油和化工景气度下行风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30713

