

《中国经济周刊》记者 郑扬波|北京报道

今年上半年，国际油价涨幅近7成，国内12次调整汽柴油价格，而盈利和国际油价高度相关的中国石油（601857.SH）、中国石化（600028.SH）和中国海洋石油（600938.SH）（以下简称“三桶油”）的收入和利润情况如何？

三桶油近期披露的半年报显示，三家公司上半年合计营业收入同比增长33.51%，达3.43万亿元，归属于母公司股东的净利润合计同比增长58%，达1978亿元，都创出历史记录。

3.43万亿元、1978亿元，是什么概念？

三桶油日入账47亿，是四大行的2.11倍

三桶油都在半年报中说，业绩大好得益于国际油价上涨。

国际油价半年间上涨近7成。中国石化提到，2022年上半年，国际原油价格大幅上涨并剧烈震荡，普氏布伦特原油期货均价同比上涨66%。中国石油称，上半年布伦特原油期货平均价格比上年同期上升66.1%；美国西得克萨斯中质原油期货平均价格比上年同期上升63.7%。

汽油和柴油都由原油炼制而成，价格受原油影响。小轿车主一般关心汽油价格，大卡车车主关心柴油价格。中国石化和中国石油半年报显示，今年上半年汽油价格上涨约30%，两家公司统计同期柴油价格分别上涨40%和58%。

国际原油半年上涨60%以上，已经不是第一次。

中国石化2021年半年报提到，2021年上半年，普氏布伦特原油同比上涨62.8%。中国石油提到，同期北海布伦特原油期货平均价格同比上涨62.7%，同期美国西得克萨斯中质原油期货平均价格同比上涨70%。

2021年上半年，中国石化营业收入同比增长22%，净利润由上一年同期亏损229亿元转为盈利392亿元。中国石油营业收入同比增长29%，净利润由上一年同期亏损300亿元转为盈利530亿元。

今年上半年，中国石油、中国石化是A股营业收入冠、亚军，收入到底有多高？

即使银行被认为是业绩稳定的企业，营业收入也远不如三桶油。

工商银行(601398.SH)、中国银行(601988.SH)、建设银行(601939.SH)和农业银行(601288.SH)是国内重要的大型国有银行，被称为“四大行”。2021年上半年，三桶油营业收入合计2.57万亿元，是同期四大行的1.65倍。2022年上半年，三桶油对四大行的营业收入优势再度扩大，营业收入合计3.4万亿元，日均入账47亿元，总营业收入是四大行的2.11倍。

“三桶油”上半年日赚近11亿

今年上半年，三桶油净利润合计1978亿元，创历史新高，平均日赚近11亿元。三家公司净利润排名从高到低分别是中国石油、中国海油和中国石化，分别是824亿元、719亿元和435亿元。

(中国石油和中国石化近10年净利润变化 数据来源：Wind)

而在2021年上半年，中国海油的净利润增长幅度还排在中国石化之后。2022年上半年，中国海油的净利润是去年同期的1.15倍，中国石化净利润增长只有10.41%，被前者反超。

三桶油的业务涵盖了原油开采、石油炼制、石化加工和销售，其中，原油开采的经营利润增长最多。

赚钱最多的中国石油半年报显示，公司的4个分部中，勘探与生产、销售和炼油与化工的经营利润同比增长分别是167.1%、28.3%和8.5%，天然气销售下降26.5%。

中国石化主要业务分成5个分部，比较重要的勘探及开发、营销及分销两个分部今年上半年营业利润同比分别上涨386%、8%，炼油和化工分别同比下降27%、99%。

中国海洋石油的大部分营业利润来源于勘探和生产，今年上半年同比增长111%。公司半年报称，公司抓住国际油价处于相对高位的有利时机，生产经营业绩创历史同期最好的水平，油气净产量同比增长9.6%，创历史新高。

中国海油的盈利能力也是最强。今年上半年，中国海油、中国石化和中国石油的销售利润率(净利润/营业收入)分别为36%、5%、3%。中国海油销售利润率是其他两家公司的7-12倍。

中国石化经营活动净现金流“缩水”89%

值得注意的是，中国石化上半年营业收入和净利润分别增长28%和10.41%，同期经营活动产生下现金净流入却减少89%，只有49亿元，与营业收入1.6万亿元和净利润435亿元相比，完全不匹配。

中国石油和中国海洋石油今年上半年经营活动产生的现金流量净额分别为1961亿元和1022亿元，同比大幅增长68.97%、59.33%，都超过了各自同期净利润。“这两家公司的利润都变成真金白银落在公司账上了。”一位会计师事务所工作人员告诉《中国经济周刊》记者。

难道是中国石化卖了产品没收到钱？

中国石化在半年报中解释，主要归因于存货净变动增加现金流出310亿元。

上述工作人员分析，存货净变动是现金流量附表中的期末存货减期初存货，而中国石化上半年采购的石油比较多，花的现金比较多。

据《长江商报》报道，对于现金净流入减少，8月29日，中国石化财务总监寿东华解释，库存规模增加，公司存货净占用增加较多；国际大宗商品价格上涨，原料及产成品的库存成本升高；且一季度公司交纳了上年度缓交的税款。

结合中国石油和中国海油的现金流量变化，上述人士分析，如果中国石化是囤积了石油，将来若赶上原油价格上涨，将大赚一笔。

责编：杨琳