

2026-HY-004
MEA/FDI/PRR



区域国别研究报告

上海市哲学社会科学规划办公室

2026年6月22日

中东能源形势与我企业出海建议

上海财经大学全球南方财经研究院

上海市企业走出去综合服务平台

《**区域国别研究报告**》是上海市哲学社会科学规划办公室依托上海市各高校和科研院所专业研究力量，紧扣服务企业走出去现实需要，专为“上海市企业走出去综合服务平台”打造的区域国别研究品牌。

《报告》基于学者“在地研究”田野调研、企业出海实务经验以及其他信息，聚焦国别/区域、产业/行业、在地合规运营三类场景，推出三类系列成果。其中，“**国别报告**”系列以对象国政治、经济、社会、文化等内容为研究对象，重点围绕宏观经济形势、营商环境、中资企业经营状况、机遇挑战等维度，解析对象国各领域的发展态势，为企业海外布局提供决策参考；“**行业报告**”系列针对重点产业跨境布局或企业走出去的行业赛道，深入研判对象国的重点行业发展格局；“**合规报告**”系列回应企业海外合规运营实务关切，系统梳理对象国重点领域的监管要点，为企业在地运营提供应对策略参考。

摘要

2026年2月28日，美国与以色列联合对伊朗发动军事打击，伊朗宣布封锁霍尔木兹海峡。目前，相关局势胶着，中东地区能源安全局势受到波及。本报告以中国能源企业为研究对象，关注中东局势下的原油供应链安全、海外资产保全等关键议题，并聚焦中东最新局势对中国能源企业在当地投资的影响，并提出对策建议。

目 录

一、中企在中东投资规模	1
二、企业投资面临挑战	3
原油供应链安全风险高	3
在营项目相对稳定，但增量投资面临阻力	4
中长期仍有机遇	6
三、企业宜关注人员、资产和供应链安全	7
启动应急响应，确保人员安全	7
加强资产保全与保险理赔	7
优化生产运营与供应链管理	8
结 语	9
尾 注	11

一、中企在中东投资规模

中国能源企业在中东拥有庞大且布局深入的投资组合。伊拉克是中国最大的海外油气合作基地之一。中石油在此运营鲁迈拉、哈法亚、西古尔纳-1 和艾哈代布四大油田。其中，鲁迈拉油田为伊拉克最大油田，日产原油约 150 万桶，占伊拉克总产量三分之一；哈法亚油田被誉为伊拉克国际招标项目中“速度最快、执行最好”的典范；西古尔纳-1 油田 2024 年 1 月由中石油正式接替埃克森美孚成为牵头合同者，持股 32.7%，预计可采储量超过 200 亿桶，目前日产量已达 58 万桶；艾哈代布油田则是伊拉克战后首个对外石油合作项目，截至 2023 年 3 月累计生产原油超 6150 万吨。此外，中海油参与运营米桑油田，中石化通过收购瑞士 Addax 公司拥有基尔库克地区油田权益。2025 年 6 月以来，中曼石油宣布投资 4.81 亿美元开发伊拉克中弗拉特油田（MF 项目首期 2.64 亿美元）和东巴北油田（EBN 项目首期 2.17 亿美元），中油工程签订 16.01 亿美元伊拉克阿塔维油田气体处理厂合同。

在伊朗方向，中伊于 2021 年 3 月签署 25 年全面合作协议，总价值约 4000 亿美元，其中 2800 亿美元定向注入

能源开发，1200 亿美元用于基础设施建设。中石油主导的北阿扎德干油田是伊朗近 30 年发现的最大陆上油田之一，最初签约金额 17.6 亿美元，中石油持股约 70%，截至 2025 年底已投入超 30 亿美元。中石化 2007 年 12 月与伊朗敲定亚达瓦兰油田合作，该油田探明储量约 180 亿桶，中石化投资规模约 20 亿美元，持股约 50%。此外，中伊合作还涵盖恰巴哈尔港开发、鲁德巴水电站建设、德黑兰伊玛目·霍梅尼国际机场扩建等多个重大项目。

2025 年中国原油进口十大来源国

排名	国家/地区	进口量 (万吨)	占比	所属区域
1	俄罗斯	10,072	17.4%	欧亚
2	沙特阿拉伯	8,076	14.0%	中东
3	伊拉克	6,462	11.2%	中东
4	马来西亚	6,441	11.1%	亚太
5	巴西	4,708	8.1%	南美
6	阿联酋	3,751	6.5%	中东
7	阿曼	3,535	6.1%	中东
8	安哥拉	2,976	5.1%	非洲
9	科威特	1,902	3.3%	中东
10	加拿大	1,632	2.8%	北美
-	中东合计	-	约 42.3%	中东
-	全年总计	57,822	100%	-

二、企业投资面临挑战

原油供应链安全风险高

伊朗持续封锁霍尔木兹海峡对中国原油进口构成直接冲击。中国作为全球最大原油进口国，进口依存度已超72%，中东供应占比超过42%。若海峡长期关闭，中国短期内将面临每日500万桶以上的供应缺口，推动国内成品油价格、物流、化工、航空等下游行业成本激增，输入性通胀压力将显著增大。

但中国拥有较为充足的石油储备。截至2025年底，中国石油总库存（含战略储备与商业库存）预计达约12至13亿桶，覆盖全国90至130天的净进口量，高于国际能源署建议的90天安全线。其中，国家战略石油储备（SPR）约4至5亿桶，覆盖40至45天净进口量；商业储备约7.9至8.9亿桶，覆盖80至90天净进口量。此外，2026年1至2月中国已提前加大进口力度，原油进口量同比增长约17%，相当于多储备了约18天的消费量。同时，中俄原油管道（设计最大年输油3000万吨）、中哈原油管道（年输油约2000万吨）和中缅原油管道（设计输送能力2200万吨）三条陆上管道合计设计年输送能力约7200

万吨，可在紧急状态下部分缓解海上进口压力。

中国陆上原油进口管道现状及规划

管道名称	起点-终点	设计最大能力	现状	占进口比重
中俄原油管道	斯科沃罗季诺-大庆	3,000 万吨/年	2017 年二期投运后满负荷	约 5.2%
中哈原油管道	阿特劳-阿拉山口	2,000 万吨/年	正常运营	约 3.5%
中缅原油管道	皎漂-昆明	2,200 万吨/年	2017 年 4 月投运	约 3.8%
合计	-	7,200 万吨/年	-	约 12.5%

在营项目相对稳定，但增量投资面临阻力

中国能源企业在伊拉克的在营项目目前总体运行平稳。伊拉克南部巴士拉省是主要产油区，远离伊朗北部边境的军事打击范围，油田设施和生产活动暂未受到直接波及。伊拉克政府已明确表示将继续保障外国石油公司的合法权益。中石油在西古尔纳-1 油田持续推进产能提升计划，日产量已达 58 万桶。

然而，增量投资环境明显恶化。战争导致伊拉克财政压力加大，2024 年财政赤字已占 GDP 的 12%，冲突进一步压缩了政府的项目支付能力。更为严峻的是，伊拉克石油产量被迫削减。据财联社 2026 年 3 月 3 日报道，伊拉克官员确认鲁迈拉油田因储油设施满负荷被迫削减 70 万桶/日产量。中华网 3 月 4 日报道，西古尔纳-2 油田原油

产量也削减了 45 万桶/日。安全局势不确定性上升推高了保险费用和安保成本，中油工程等承包类企业的应收账款回收周期可能拉长，现金流承压。中曼石油在伊拉克的新建项目也面临设备运输受阻、施工人员签证延迟等问题。

中国能源企业中东主要投资项目风险对照表

项目名称	所属企业	投资规模	当前状态	风险等级
鲁迈拉油田	中石油	技术服务合同	在营，减产 70 万桶/日	中等
哈法亚油田	中石油	技术服务合同	在营，相对稳定	中等
西古尔纳-1	中石油	牵头合同者，持股 32.7%	在营，日产 58 万桶	中等
艾哈代布油田	中石油	技术服务合同	在营，累计产 6150 万吨	中等
北阿扎德干油田	中石油	已投入超 30 亿美元	停摆	极高
亚达瓦兰油田	中石化	约 20 亿美元	停摆	极高
恰巴哈尔港	中企联合体	协议内投资	运营瘫痪	极高
阿塔维气处理厂	中油工程	16.01 亿美元	在建，存延期风险	较高
中弗拉特/东巴北	中曼石油	首期 4.81 亿美元	新建，受阻	较高

2026 年 3 月中国自海湾国家原油进口变化

国家/地区	3 月进口情况	同比变化	备注
海湾六国合计	1.226 亿桶	-25%	海关 2026 年 4 月 20 日数据
沙特阿拉伯	-	-30.7%	经霍尔木兹海峡运输
伊拉克	-	-46%	经霍尔木兹海峡运输

科威特	-	-52.3%	经霍尔木兹海峡运输
卡塔尔	-	-64.5%	经霍尔木兹海峡运输
阿曼	-	+44%	出口终端在海峡以外
俄罗斯	稳定增长	+ (约 17%)	管道+海运，不经过海峡
中国 3 月原油进口总量	约 3.62 亿桶	-2%	整体保持平稳

中长期仍有机遇

然而，危机中也蕴含机遇。首先，美国战略资源深陷中东。其次，中东能源供应不稳定性加速了全球能源贸易格局重组，中国可借此深化与中亚、俄罗斯、非洲和拉美等替代供应来源的合作，进一步降低对中东单一通道的依赖。2025 年，中国自南美地区原油进口量同比增长 25.8%，自非洲地区增长 15.7%，多元化布局已初见成效。

再次，阿联酋正在建设绕开霍尔木兹海峡的新输油管道，目前已完成 50%，未来可为包括中国在内的亚洲买家提供更安全的运输通道。沙特已将东西输油管道日出口量从不足 80 万桶提升至 500 万桶，可部分绕开霍尔木兹海峡出口石油。

最后，人民币结算在能源贸易中的比重持续提升，2025 年，中沙原油贸易中人民币结算占比首破 45%，中伊贸易中人民币结算占比已达 35%，这一趋势有望在美欧精

力被中东牵制期间获得更大发展空间。

三、企业宜关注人员、资产和供应链安全

启动应急响应，确保人员安全

在伊拉克、伊朗及其他高风险国家运营的中国能源企业应保持应急响应机制。首要任务是保障中方员工人身安全，建议战事平息前，保持分级撤离预案：在伊朗项目的中方非核心人员应尽早组织撤至第三国或回国；在伊拉克南部项目的人员应保持高度戒备，储备至少 30 天的生活物资和医疗用品；建立与当地使馆、军方和国际安保公司的 24 小时联络机制。

加强资产保全与保险理赔

各企业应对在伊朗、伊拉克等国的固定资产、存货和合同权益进行全面盘点和估值，建立战时资产台账。对在营项目，应加强与东道国政府和合作伙伴的沟通，争取将项目纳入东道国保障清单，获得军警保护和通关便利。对已投保的战争险、政治险，应及时向保险公司报案并启动理赔程序；未投保的企业应尽快通过中国出口信用保险公司等渠道补办，为后续可能的损失提供保障。同时加强设

备的封存和转移工作，对可移动的高价值设备优先转移至安全区域。

优化生产运营与供应链管理

在伊拉克的在营项目应着力提升运营韧性。一方面加强储油设施的扩容和周转能力，避免因外输通道受阻导致产量被迫削减。鲁迈拉油田因储油满负荷被迫削减 70 万桶/日产量的教训表明，充足的储油和灵活的物流方案是战时保障生产连续性的关键。另一方面推动本地化和国际化采购并行，减少对单一供应链的依赖。积极开拓替代市场，将经霍尔木兹海峡运输的产品转向其他买家或改由其他港口发运。重新评估在建项目，合理调整施工节奏，避免在局势紧张时期进行大规模人员和设备调动。

结 语

美以伊冲突深刻重塑中东地缘政治格局和全球能源市场结构。中国能源企业短期内面临原油供应中断、项目停滞、资产损失等风险，但中国在战略储备、供应多元化、陆上管道进口等方面的长期布局为企业应对冲击提供了重要缓冲。中长期看，此次危机是对中国能源安全体系的一次压力测试，也为推动能源进口结构调整、加速新能源转型和深化人民币国际化提供战略契机。

本报告核心数据来源包括：央视新闻、新华社、财新网、中国海关总署、财联社、中华网、隆众资讯、华经产业研究院、俄罗斯卫星通讯社、布鲁盖尔研究所等权威媒体和智库。信息截止日期为 2026 年 5 月 27 日。建议适用对象为中国在中东地区开展能源投资业务的大型国有企业及其上下游合作伙伴。

辛格（上海财经大学全球南方财经研究院）

尾 注

1. 《美伊启动多哈谈判 伊朗南部地区再遭美军袭击》，2026年5月26日。

<https://international.caixin.com/2026-05-26/102447687.html>

2. 《【霍尔木兹日报】美国宣扬和谈前景后双方再起冲突 海峡通行仍受阻》，2026年5月27日，
<https://international.caixin.com/2026-05-27/102447967.html>

3. 《美国和以色列对伊朗的军事打击（2026年2月28日至今）》，2026年3月20日。

<https://sputniknews.cn/20260320/1070336155.html>

4. 《伊朗在美以伊冲突中首次使用“塞吉尔”中程导弹》，2026年3月15日。

<https://sputniknews.cn/amp/20260315/1070251108.html>

5. 《美以伊冲突持续 伊朗将选领袖》，2026年3月8日，
<https://www.sina.cn/news/detail/5274122953427401.html>

6. 《受美伊战事影响中国3月进口油气格局生变》，2026年4月20日。

<https://m.caixin.com/m/2026-04-20/102436100.html>

7.《2026年3月中国原油进口数量、进口金额及进口均价统计分析》，2026年5月7日。

<https://www.huaon.com/channel/tradedata/1162358.html>

8.中国石油天然气集团有限公司：《伊拉克鲁迈拉、哈法亚等石油合作项目》，2023年11月28日。

<https://news.cnpc.com.cn/system/2023/11/28/030118618.shtml>

9.中国石油新闻网：《中国石油（伊拉克）哈法亚油田打造合作共赢典范》，2024年9月30日。

<https://news.cnpc.com.cn/system/2024/09/30/030143697.shtml>

10.《中国石油助力伊拉克巨型油田高质量发展》，2025年1月2日。

<https://lhyt.cnpc.com.cn/lhyt/hyxw/202501/ffd93bbd517d43fbac732fa32711575a.shtml>

11.《中国石油601857：艾哈代布油田累计生产原油6150万吨》，2024年9月10日。

https://pdf.dfcfw.com/pdf/H3_AP202409101639815840

_1.pdf

12. 《中曼石油拟投资开发伊拉克油田 首期投资金额约 4.8 亿美元》, 2025 年 6 月 6 日。

<https://new.qq.com/rain/a/20250606A08HU500>

13. 《中油工程: 签订 16.01 亿美元伊拉克油田项目合同》, 2025 年 6 月 13 日。

<https://new.qq.com/rain/a/20250613A0888J00>

14. 《中石化与伊朗正式签署亚达瓦兰油田开发合同》, 2004 年 10 月 28 日。

<https://ofdi.swm.sh.gov.cn/hydt/2003.jhtml>

15. 《千亿投资将面临风险? 美军连炸 2000 个目标, 中国在伊项目遭冲击》, 2026 年 3 月 8 日。

<https://www.163.com/dy/article/KNFTFUAF055682O>

Y.html

16. 《4000 亿投资悬了? 中国在伊朗大项目曝光》, 2026 年 3 月 3 日

<https://www.163.com/dy/article/KN3B85K105568329>

html

17. 《瞿新荣: 霍尔木兹海峡关闭影响几何? 中国如何应对》, 2026 年 3 月 7 日

https://www.guancha.cn/QuXinRong/2026_03_07_809136.shtml

18. 《陈根：美国正式封锁霍尔木兹海峡，为什么中国是最受伤的一方？》，2026年4月15日

https://www.sohu.com/a/1009714934_121124374

19. 《中方欢迎美伊宣布达成停火安排》，2026年4月8日

<http://www.news.cn/world/20260408/c7c27550cf9147f6845906a92171ec14/c.html>

20. 《伊拉克石油官员表示，伊拉克周二已将鲁迈拉油田的石油产量减少70万桶/日》，2026年3月3日，
<https://www.cls.cn/detail/2301707>

21.《伊拉克鲁迈拉油田日产量削减70万桶 储油设施已满引发减产》，2026年3月4日

<https://news.china.com/socialgd/10000169/20260304/49290446.html>

22. 《Iran-U.S.-Israel Conflict 2026: Key Developments and Ongoing Dynamics》，2026年5月14日

<https://sesamedisk.com/iran-u-s-israel-conflict-2026-update/>

23. 《What the war in Iran means for China》, 2026 年 3 月。

<https://www.bruegel.org/analysis/what-war-iran-means-china>

24. 《居安思危：2025 年中国原油、天然气进口来源国排名与占比》, 2026 年 3 月 3 日。

<https://www.163.com/dy/article/KN33H0FD0556C7GH.html>

25. 《中国油气进口的四大通道》, 2024 年 12 月 1 日, <https://www.cnpc.com.cn/syzs/yqcy/202410/bfbfaf15c0544f4a8acb1022697115f4.shtml>

26. 《陆路突围！中国打造三大跨国原油管道》, 2026 年 3 月 6 日, <https://www.ourchinastory.com/cn/16660>



联系地址：淮海中路 622 弄 7 号 308 室

联系电话：021-33165460

联系邮箱：zbzh@sh-popss.gov.cn

本报告为研究团队基于公开信息、行业调研、数据分析及专业研究方法独立编制完成的研究成果，仅供行业研究、学术研讨、决策参考交流使用，不构成任何商业、投资、法律、财税及其他专业实操建议。报告免费获取，未经书面正式授权，任何机构及个人不得擅自转载、复制、篡改、摘抄、传播本报告全部或部分内容。