

报告类型 / 行业动态报告

优于大势

上次评级: 优于大势

石化行业周报 2012 第十七期

——中国石油大股东增持告一段落

报告摘要:

1. 行业要闻及点评

1.1 在上周于吉隆坡召开的 2012 年亚洲石化工业会议上, IHS 化学公司专家在谈及亚洲石化行业发展战略时说亚洲石化行业前景仍乐观。

1.2 国家能源局原局长张国宝 26 日表示, 目前我国的人均能耗已达 2.6 吨标准煤/年, 已经赶上了世界平均水平。

1.3 在 24 日召开的科博会中国石油石化产业发展高峰论坛上, 国土资源部油气资源战略研究中心研究员李玉喜透露, 本月 25 日第二轮页岩气区块招标预登记出现了二十多家“生面孔”, 有来自电力、煤炭的国企, 以及民营企业、一些地方能源公司等。

1.4 中国海洋石油有限公司 24 日宣布, 在渤海海域发现新油层, 这是近年来在渤海碎屑岩探井中获得最厚的油层发现。经测试, 目前该井可日产油 608 桶。

1.5 据路透社 5 月 29 日伦敦报道, 路透社公布的一次调查的结果显示, 欧佩克 5 月份的石油产量再创 2008 年以来的新高, 欧佩克 12 个成员国 5 月份平均日产 3180 万桶石油, 比 4 月份平均日增 5 万桶。

2. 重点公司点评

2.1 中国石油公告点评要点

3. 相关数据

3.1 国际原油现货价格走势

3.2 美国商业原油库存变化

风险提示: 本周报数据均来自于主流媒体和权威机构, 并不构成直接的投资建议。

历史收益率曲线



重点公司	投资评级
中国石化	推荐
中国石油	推荐
S上石化	谨慎推荐
常宝股份	推荐
中海油服	谨慎推荐
潜能恒信	谨慎推荐
陕天然气	推荐
深圳燃气	谨慎推荐

相关报告

《石化行业周报 2012 第十六期》	2012-05-23
《石化行业周报 2012 第十五期》	2012-05-14
《国内汽柴油价格下调点评》	2012-05-10
《石化行业周报 2012 第十四期——煤制天然气前景广阔》	2012-05-03

证券分析师: 王伟纲

执业证书编号: S0550511010004

(021)20361163 wangwg@nesc.cn

1. 行业要闻及点评

1.1 在上周于吉隆坡召开的 2012 年亚洲石化工业会议上, IHS 化学公司专家在谈及亚洲石化行业发展战略时说亚洲石化行业前景仍乐观, 虽然目前大多数产品链产能过剩, 盈利处于低谷, 但当过剩产能被吸收后, 2014~2016 年可能迎来该行业盈利的又一个高峰期。

点评: 除了中国对聚合物的需求增长依然强劲之外, 印度、印尼等人口大国也具有巨大的增长潜力。

1.2 国家能源局原局长张国宝 26 日表示, 目前我国的人均能耗已达 2.6 吨标准煤/年, 已经赶上了世界平均水平。他指出, 近年来我国能源消费增长较快, 2011 年的能源消费总量已超过美国。但在人均能耗上, 我国明显低于发达国家, 目前我国每人每年耗电 3400 千瓦时, 而发达国家的这一数据普遍在 8000 千瓦时左右, 美国更是高达 1.5 万千瓦时。

点评: 能源消耗增加是经济发展的必然结果, 我国应该加大节能降耗技术开发, 使得能源利用效率也能赶上发达国家水平。

1.3 在 24 日召开的科博会中国石油石化产业发展高峰论坛上, 国土资源部油气资源战略研究中心研究员李玉喜透露, 本月 25 日第二轮页岩气区块招标预登记将停止报名。在这场招标前的“摸底”行动中, 意外的是, 出现了二十多家“生面孔”, 有来自电力、煤炭的国企, 以及民营企业、一些地方能源公司等。

点评: 对那些想在油气领域获得突破的企业而言, 这是突进上游资源开发领域的一道“门缝”, 或将打破“三桶油”对国内油气资源开发的垄断局面。但投资风险依然很大, 进入该行业很可能投入三五年颗粒无收。

1.4 中国海洋石油有限公司 24 日宣布, 在渤海海域发现新油层, 该油层发现旅大 21-2 构造位于辽东湾南部海域旅大 22-27 反转构造带上, 南部与旅大 27-2 油田相邻, 平均水深 20 米。钻获该发现的旅大 21-2-1D 井完钻井深 2831 米, 共钻遇约 170 米的油层, 这是近年来在渤海碎屑岩探井中获得最厚的油层发现。经测试, 目前该井可日产油 608 桶。

点评: 中海油的本次发现证明了我国在浅海区域仍有相当的增储前景, 中海油在向深海油气迈进的同时, 浅海油气还会有新的发现。

1.5 据路透社 5 月 29 日伦敦报道, 路透社公布的一次调查的结果显示, 由于沙特阿拉伯尽管油价下降仍保持高生产率以及伊朗的石油出口量在欧盟禁运开始前没有进一步大幅减少, 欧佩克 5 月份的石油产量再创 2008 年以来的新高, 欧佩克 12 个成员国 5 月份平均日产 3180 万桶石油, 比 4 月份平均日增 5 万桶。

点评: 欧佩克持续维持高产量对于高油价起到了明显的冷却作用。

2. 重点公司点评

2.1 **中国石油公告点评要点:** 公司发布公告称截至 2012 年 5 月 24 日, 中国石油集团本次增持已实施完毕, 其中: 中国石油集团通过上海证券交易所证券交易系统累计增持公司 269,096,269 股 A 股股份; 通过境外全资附属公司 Fairy King Investments Limited 累计增持公司 141,626,000 股 H 股股份; 累计增持股份合计约占公司已发行总股份的 0.22%。公司本次增持行动对公司的股价并没有形成太大的影响, 其产生的积极效应还有待进一步的观察。

3. 相关数据

3.1 国际原油现货价格走势

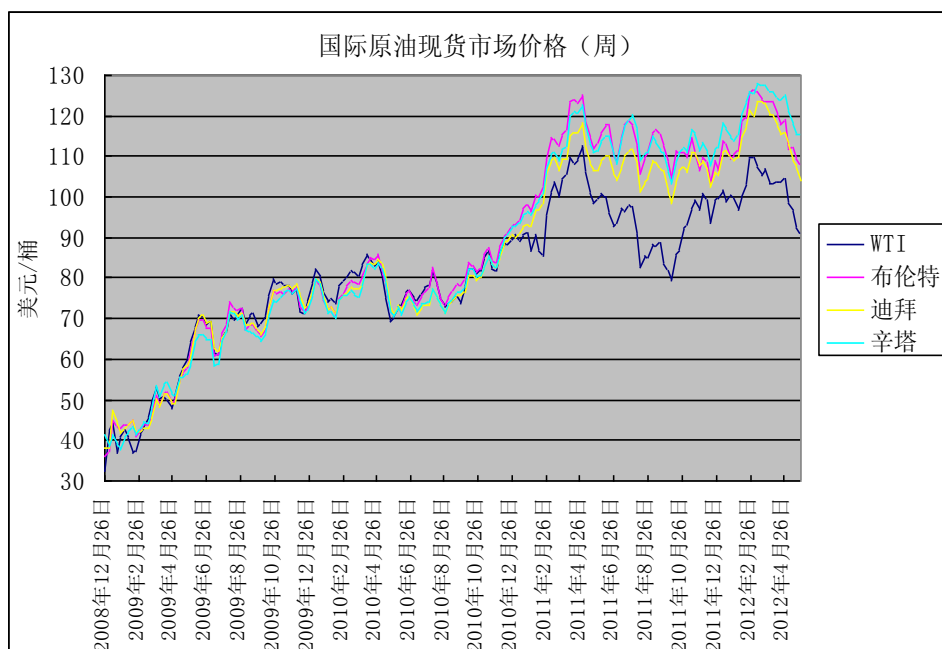


图 1 国际原油价格走势图

数据来源：中国石油和化工经济数据快报、东北证券

3.2 美国商业原油库存变化

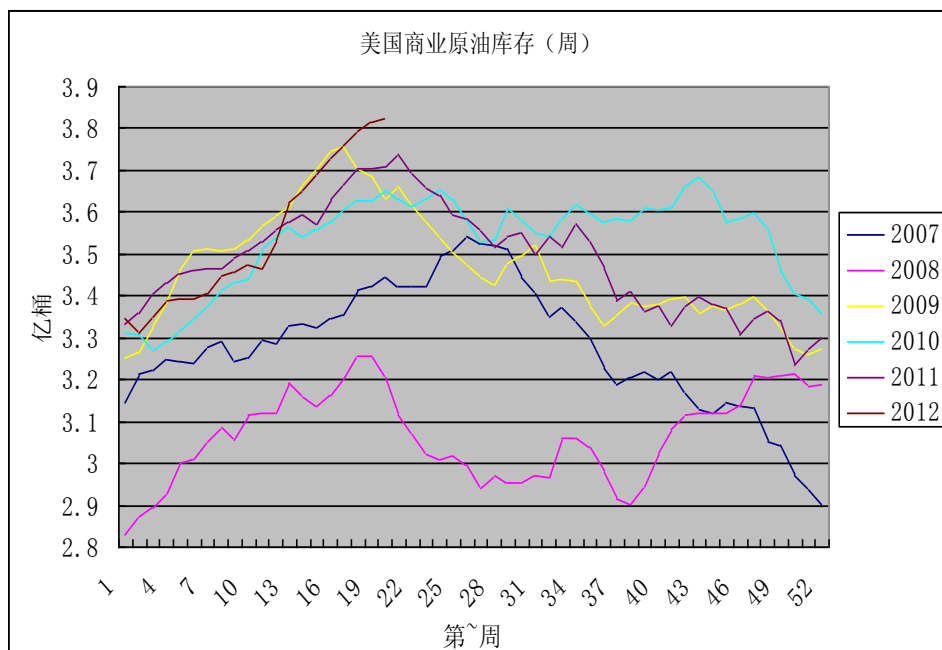


图 2 美国商业原油储备示意图

数据来源：EIA、东北证券

风险提示：本周报数据均来自于主流媒体和权威机构，并不构成直接的投资建议。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上。
	谨慎推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5%-15%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-5%之间。
	回避	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平。
	落后大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760