

中石油上半年开采支出远超预期



——石油化工行业月报（20180909）

❖ 川财周观点

本月美国EIA原油库存减少295万桶，布伦特和WTI原油价格分别下降1.66%、2.18%。中石油、中石化都已经发布半年报，归属母公司股东的净利润分别增长113.7%、53.6%，勘探开发资本支出分别增长28.8%、55.8%，中石油资本支出大幅超出年初预计水平，并且8月习总书记要求保障国家能源安全；国务院发布《促进天然气协调稳定发展的若干意见》，强调加大勘探开采，利好上游开采、中游工程建设、管道检测及下游燃气销售企业，预计下半年三桶油的资本支出将高于上半年，推动油服企业和油气设备制造商进入行业景气阶段。相关标的：中油工程、贝肯能源、中海油服、中国石化、中国石油、杰瑞股份、石化机械、惠博普等。

❖ 市场综述

本月表现：本月石油化工板块上涨，涨幅为0.47%，上证综指下跌5.25%，中小板指数下跌7.99%。

个股方面：本月石油化工板块下跌的股票较多，涨幅前五的股票分别为：石化机械上涨16.50%、海油工程上涨12.57%、新奥股份上涨9.04%、中海油服上涨8.42%、中油工程上涨6.80%。

❖ 公司动态

中海油服（601808）2018年上半年实现营业总收入81.40亿元，同比增长14.4%；归属于上市公司股份净利润-3.75亿元，上年同期为-3.85亿元。中油工程（600339）上半年实现营业总收入213.92亿元，同比增长12.47%；归属于上市公司股份净利润1.19亿元，同比去年减少79.35%。贝肯能源（002828）收到与乌克兰UGV公司签订5个标段30口井钻井工程施工合同，按近期汇率折算预估为6.57亿元人民币。

❖ 行业动态

李克强召开国务院常务会议，确定深化改革促进天然气协调稳定发展措施，加强管网、储气库、接收站等设施建设，加大国内勘探开发力度，完善天然气调峰、应急和安全保障机制（中国政府网）；国家能源天然气司发布《中国天然气发展报告（2018版）》，2017年我国天然气消费量达到2386亿立方米，在一次能源消费结构中占比提高至7.3%（中国石油网）。PTA、异丙酮、甲乙酮、PX、碳四价格分别上涨8.39%、6.57%、6.51%、5.28%、5.12%。

❖ **风险提示：** OPEC限产协议执行率过低；国际成品油需求大幅下滑；油气改革方案未得到实质落实。

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 石油化工
报告时间 | 2018/9/9

👤 分析师

白骏天
证书编号：S1100116070002
010-66495962
baijuntian@cczq.com

📍 川财研究所

北京 | 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034
上海 | 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120
深圳 | 福田区福华一路6号免税商务大厦21层，518000
成都 | 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

正文目录

一、市场行情回顾.....	4
1.行业指数、公司涨跌幅.....	4
2.原油价格及库存月变化.....	6
3.石化产品涨跌幅.....	8
4.天然气产量及价格.....	9
二、本月要点.....	10
1.行业动态.....	10
2.公司公告.....	13
三、石化板块企业中报业绩.....	16

图表目录

图 1:	指数涨跌幅表现.....	4
图 2:	行业涨跌幅表现.....	4
图 3:	石化板块涨跌幅前、后五只股票.....	5
图 4:	港股油气板块涨跌幅前、后五只股票.....	5
图 5:	标普美国能源行业涨跌幅.....	5
图 6:	道琼斯油气行业涨跌幅.....	5
图 7:	国内原油产量及依存度.....	6
图 8:	布伦特原油价格与 EIA 美国商业原油库存.....	7
图 9:	布伦特原油价格与美国开工钻机数量.....	7
图 10:	海上钻机利用率.....	7
图 11:	海上钻机日费 (美元).....	7
图 12:	PTA.....	8
图 13:	PX.....	8
图 14:	PTA-0.655*二甲苯.....	9
图 15:	涤纶-0.86*PTA0.34*MEG.....	9
图 16:	国内 LNG 现货价格 (元/吨).....	9
图 17:	石油和天然气开采业进出口价格指数.....	10
图 18:	天然气进口现货价 (美元/百万英热).....	10
图 19:	我国天然气月产量与同比增速.....	10
图 20:	天然气累计进口数量与进口依赖度.....	10
表格 1:	原油价格及库存月变化.....	6
表格 2:	周化工品价格及价差涨跌幅.....	8
表格 3:	重要公司公告.....	13
表格 4:	石化板块企业中报业绩.....	16

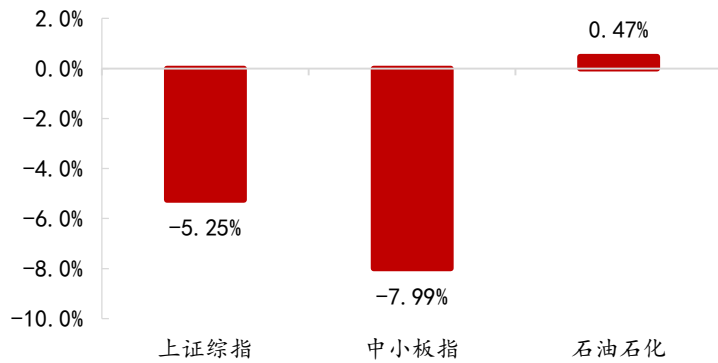
一、市场行情回顾

1. 行业指数、公司涨跌幅

本月表现：本月石油化工板块上涨，涨幅为 0.47%，上证综指下跌 5.25%，中小板指数下跌 7.99%。

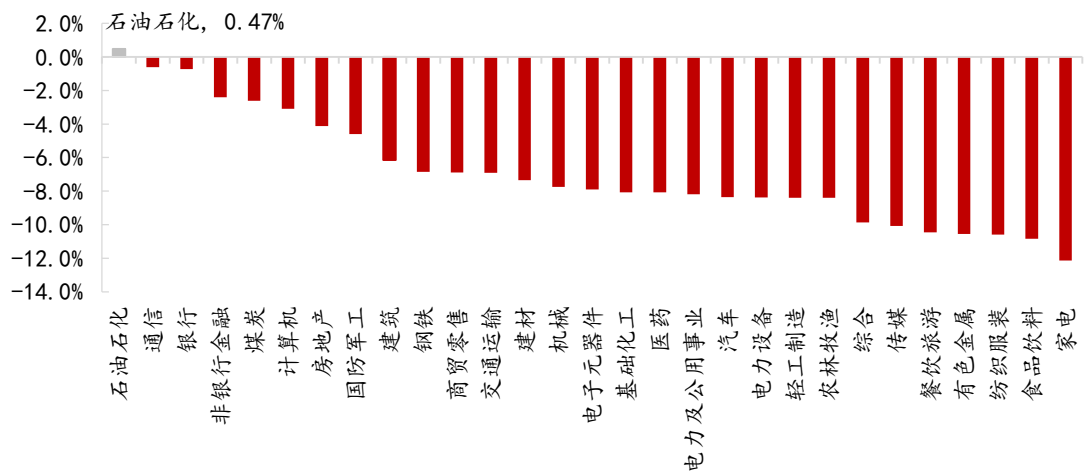
个股方面：本月石油化工板块下跌的股票较多，涨幅前五的股票分别为：石化机械上涨 16.50%、海油工程上涨 12.57%、新奥股份上涨 9.04%、中海油服上涨 8.42%、中油工程上涨 6.80%。

图 1： 指数涨跌幅表现



资料来源：Wind, 川财证券研究所

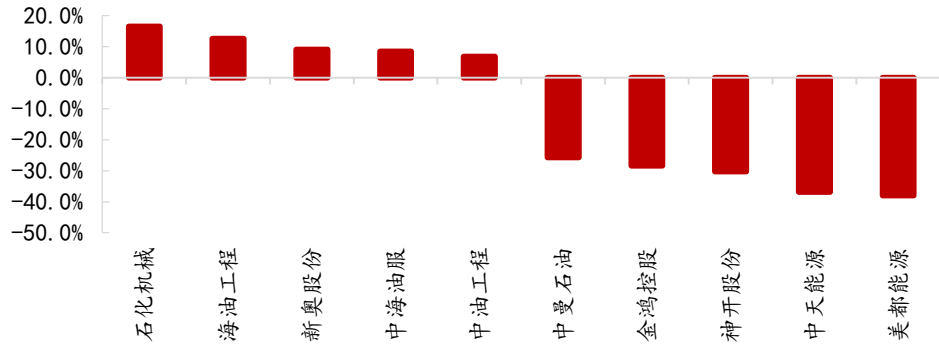
图 2： 行业涨跌幅表现



资料来源：Wind, 川财证券研究所

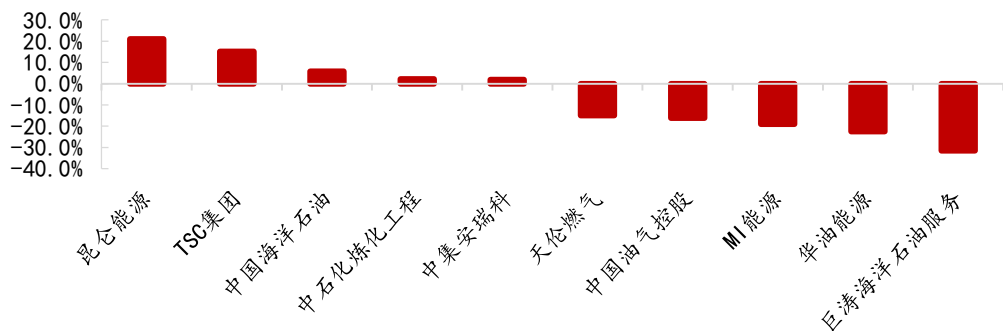
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

图 3：石化板块涨跌幅前、后五只股票



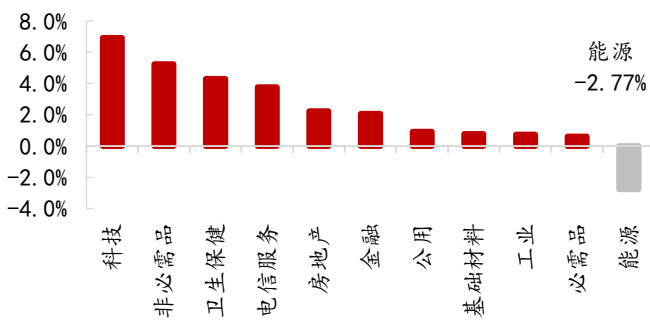
资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 4：港股油气板块涨跌幅前、后五只股票



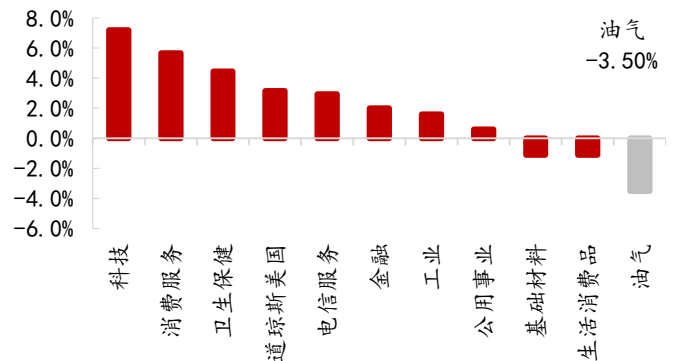
资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 5：标普美国能源行业涨跌幅



资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 6：道琼斯油气行业涨跌幅



资料来源：Wind, 川财证券研究所

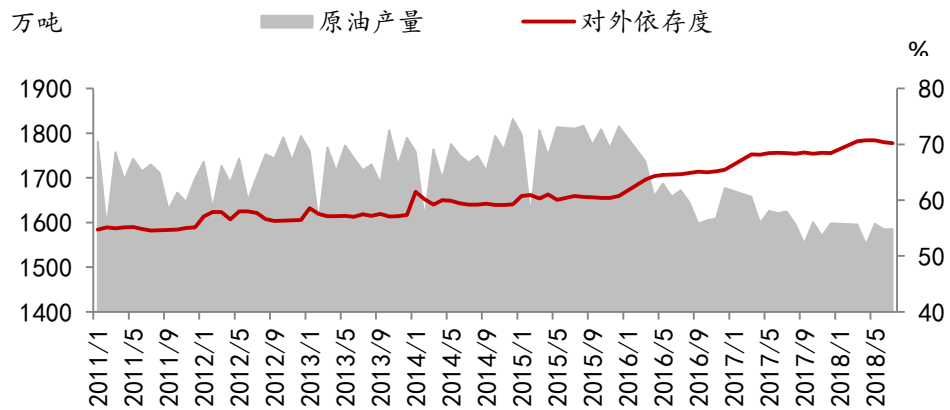
2. 原油价格及库存月变化

表格1: 原油价格及库存月变化

序号	原油、天然气及美元指数	涨跌幅
1	ICE 布油	4.74%
2	NYMEX 轻质原油	2.13%
3	NYMEX 天然气	5.03%
4	美元指数	0.62%
5	EIA 美国商业原油库存环比增减 (万桶)	-295

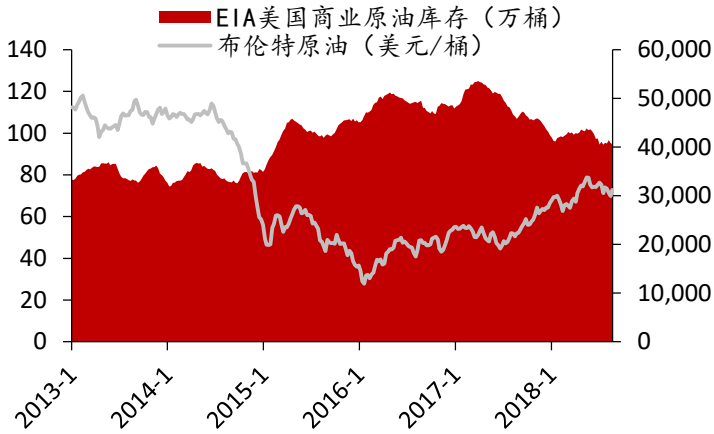
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 7: 国内原油产量及依存度



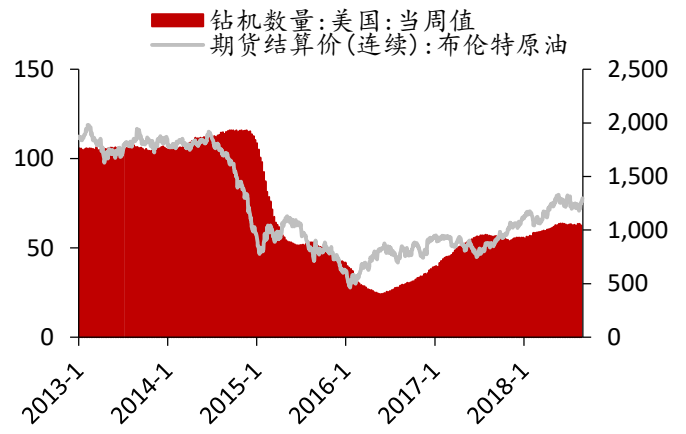
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 8: 布伦特原油价格与 EIA 美国商业原油库存



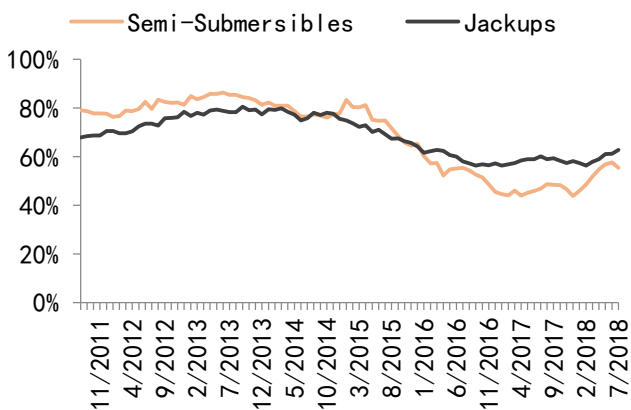
资料来源: EIA, 川财证券研究所

图 9: 布伦特原油价格与美国开工钻机数量



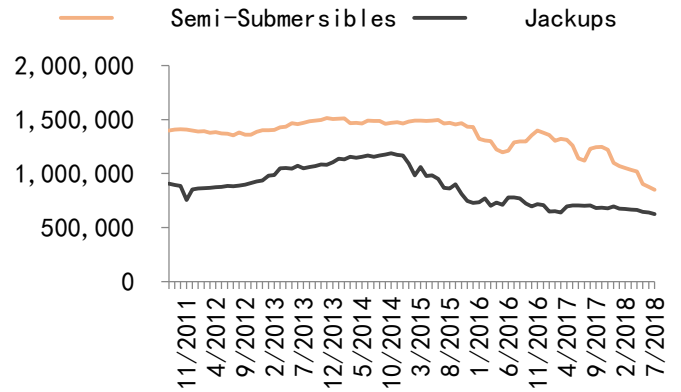
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 10: 海上钻机利用率



资料来源: Bloomberg, 川财证券研究所

图 11: 海上钻机日费 (美元)



资料来源: Bloomberg, 川财证券研究所

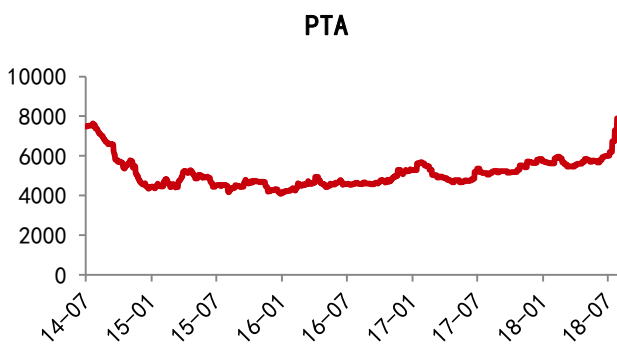
3. 石化产品涨跌幅

表格2： 周化工品价格及价差涨跌幅

涨跌幅排名	第一名	第二名	第三名	第四名	第五名
产品	PTA	异丙酮	丁酮（甲乙酮）	二甲苯	碳4
价格涨幅	8.39%	6.57%	6.51%	5.28%	5.12%
产品	氯化铵	甲苯	石脑油	苯乙烯	丁二烯（韩国）
价格跌幅	-14.29%	-2.15%	-1.68%	-1.12%	-0.86%
产品价差	二甲苯-石脑油	PTA-0.665*二甲苯	顺丁-丁二烯	甲乙酮-混合碳4	丙烯酸-0.7*丙烯
价差涨幅	14.74%	12.99%	11.79%	9.79%	9.57%
产品价差	聚丙烯-丙烯	丙烯酸甲酯-0.87*丙烯酸	甲苯-石脑油	丁二烯-碳4	丁二烯-石脑油
价差跌幅	-8.52%	-6.74%	-3.98%	-2.40%	-1.52%

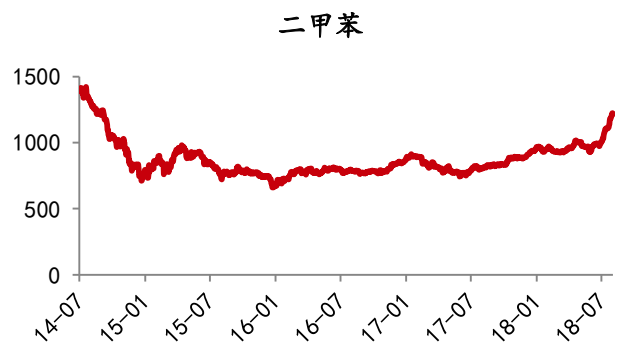
资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 12： PTA



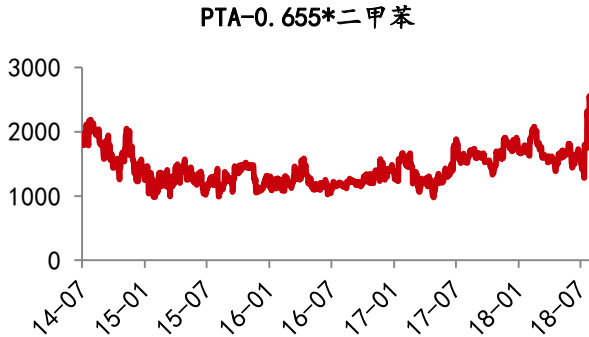
资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 13： PX



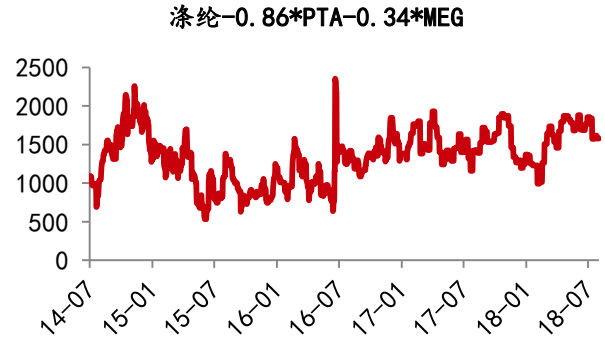
资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 14: PTA-0.655*二甲苯



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 15: 涤纶-0.86*PTA0.34*MEG

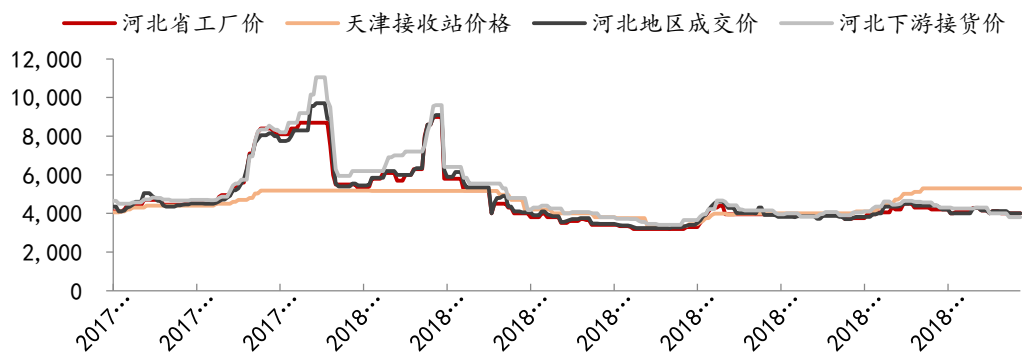


资料来源: Wind, 川财证券研究所

4. 天然气产量及价格

上月我国天然气产量 129.6 亿方,同比增长 10.5%,天然气进口量 687.3 亿方,进口依赖度 43.65%。8 月,国内天然气价格回落,但跌幅较缓慢。主要由于前期市场价格过高,高价打压市场,下游接货热情不高。河北省工厂价、河北地区成交价、河北下游接货本月价幅度变化分别下降 4.8%、9.1%、14.1%。国际上,天然气现货价格纽约、德克萨斯、亨利港本月出现上涨,涨幅分别为 2.4%、1.8%、4.3%;但加拿大埃克价格大幅下跌 70.5%。8 月上旬,纽约气价稳定,下旬价格开始出下跌,至月末回稳出现小幅上涨。本月价格仍受夏末高温天气支撑。

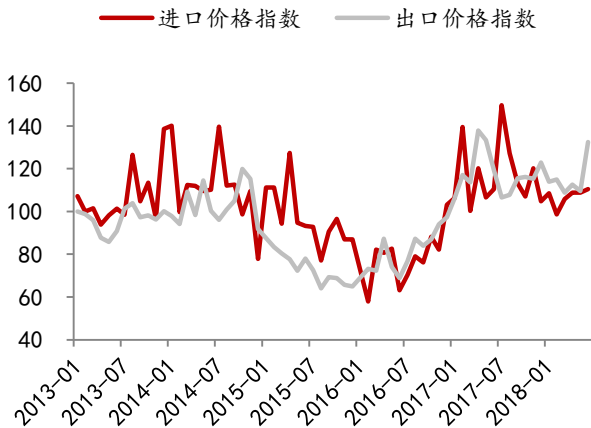
图 16: 国内 LNG 现货价格 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 川财证券研究所

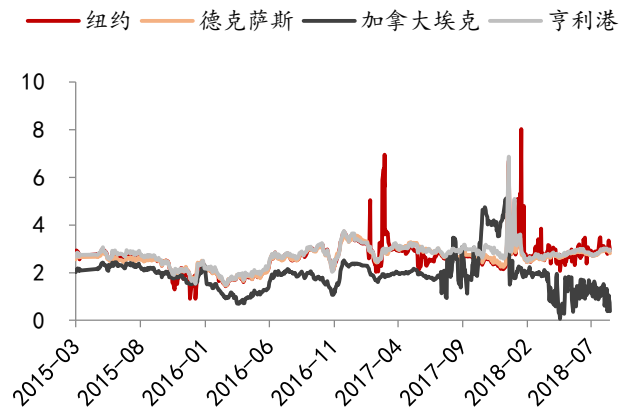
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

图 17: 石油和天然气开采业进出口价格指数



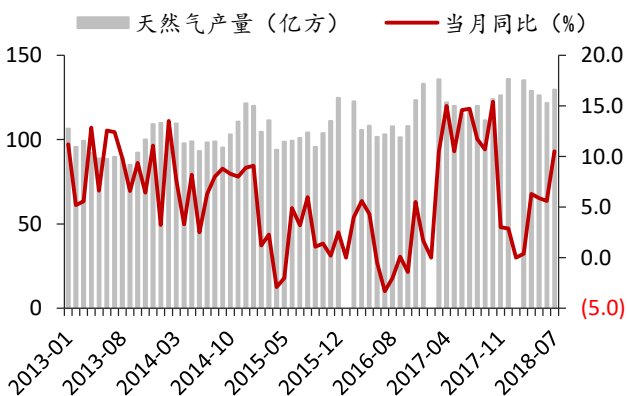
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 18: 天然气进口现货价 (美元/百万英热)



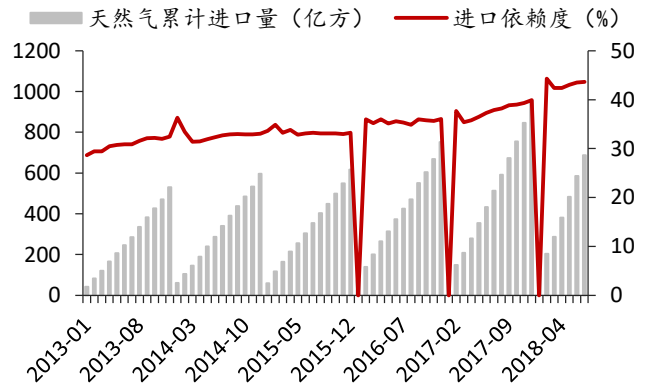
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 19: 我国天然气月产量与同比增速



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 20: 天然气累计进口数量与进口依赖度



资料来源: Wind, 川财证券研究所

二、本月要点

1. 行业动态

- 1、沙特阿美公司已经下调出售给亚洲客户的 9 月阿拉伯轻质原油官方售价 (OSP) 0.70 美元/桶, 每桶较阿曼/迪拜原油均价为升水 1.20 美元。同样调降 9 月面向西北欧市场的售价, 每桶较 8 月下调 0.40 美分, 至较 ICE 布伦特原油每桶贴水 3.25 美元。出售给美国客户的 9 月售价敲定为较阿格斯含硫原油指数(ASCI)每桶升水 0.90 美元, 较上个月上涨 0.10 美元。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

(Wind)

- 2、国家发展改革委关于就《油气管网设施公平开放监管办法》公开征求意见的公告。(国家发改委)
- 3、商务部最终裁定原产于美国、欧盟和新加坡的进口卤化丁基橡胶存在倾销，自 8 月 20 日起对原产于美国、欧盟和新加坡的进口卤化丁基橡胶征收反倾销税，实施期限自 2018 年 8 月 20 日起 5 年。(商务部)
- 4、国家发展改革委关于就《油气管网设施公平开放监管办法》公开征求意见。提及天然气管网设施运营企业接收和代天然气生产、销售企业向用户交付天然气时，应以热值和体积为计量标准，以热量作为贸易结算依据，并接受政府计量行政主管部门的计量检查。暂不具备热值计量条件的，应于本办法施行之日起 24 个月内实现热值计量。(国家发改委)
- 5、交通运输部办公厅征求《关于深入推进水运行业应用液化天然气的意见(征求意见稿)》。目标到 2020 年，基本形成完备的水运行业应用 LNG 标准规范体系，水运装备 LNG 清洁能源应用稳步推进，加注网络初步形成，LNG 水路运输系统建设有序开展。到 2025 年，基本形成覆盖全面、技术先进的水运装备 LNG 清洁能源应用体系，初步建成集约高效、功能完备的 LNG 水路运输系统，基本建成完善的加注服务网络，为国家能源结构调整和水运绿色发展提供重要支撑。细分目标(1) LNG 清洁能源应用比例显著提高。新建公务船舶应用 LNG 比例达 15%以上，长三角、珠三角、长江干线、西江航运干线、京杭运河等内河水域新建内河和江海直达船应用 LNG 比例达 10%以上，港口应用 LNG 比例显著提高，京津冀及周边地区、长三角地区等重点区域主要港口新增、更换的作业车辆、拖轮等应用 LNG 比例力争达到 50%以上。(2) LNG 水上加注服务网络基本完善。趸船式、岸船式、移动式 and 槽车式等各种加注方式有序发展，初步形成 1-2 个有竞争力的国际 LNG 加注中心。(3) LNG 水上运输服务保障能力显著增强。(交通运输部)
- 6、国内成品油价格按机制上调。按照现行成品油价格形成机制，自 2018 年 8 月 6 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨均提高 70 元。(国家发改委)
- 7、中国 7 月份进口天然气 737.8 万吨，同比增长 28.3%；环比增长 1.0%。7 月份天然气进口额为 30.16 亿美元，同比增长 54.4%，环比增长 5.2%。据此推算进口单价为 408.8 美元/吨，环比上涨 16 美元/吨，同比上涨 69.1 美元/吨。2018 年 1-7 月份，全国共进口天然气 4942.7 万吨，同比增长 34.3%，累计进口金额 195.3 亿美元，同比增长 63.1%，进口均价为每吨 395.1 美元，上涨 21.4%。(海关总署)

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

- 8、 委内瑞拉将推汽油新政，将通过“祖国卡”（一种允许获得国家补贴的电子卡）对汽油销售进行监管和调节。政府希望将汽油价格逐步与国际接轨，以消除委内瑞拉国油每年因汽油高额补贴而蒙受的 120 亿美元损失。（中国石油新闻中心）
- 9、 美国总统特朗普 8 月 10 日宣布，将土耳其钢铁和铝产品的进口关税分别上调至 50%和 20%。土耳其 8 月 15 日发布总统令，对美国生产的部分商品加征进口关税。根据总统令，加征关税的商品包括酒类，税率升至 140%；汽车税率升至 120%；香烟、化妆品税率升至 60%；大米税率升至 50%。土耳其贸易部长佩克简(Ruhsar Pekcan)表示，安卡拉将 22 种美国进口商品的关税提高一倍，加征总额达 5.33 亿美元。（中国石油新闻中心）
- 10、 我国原油期货将推做市商制度。上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心发布《上海国际能源交易中心做市商管理细则（征求意见稿）》。做市商制度是一对多的报价模式，可以起到提高流动性，稳定市场的作用。（国家能源局）
- 11、 国务院总理李克强 8 月 22 日主持召开国务院常务会议，提及确定促进天然气协调稳定发展的措施和生物燃料乙醇产业总体布局。会议确定了深化改革促进天然气协调稳定发展的措施：一是构建拓展国内生产、稳定国际合作的多元化供应体系，加强管网、储气库、接收站等设施建设和互联互通，保障供需平衡，实现有序利用。二是加大国内勘探开发力度，创新机制鼓励各类投资主体参与，支持以市场化方式转让矿业权。三是完善天然气调峰、应急和安全保障机制。做好今冬明春天然气保供预案，新增气量优先保障城镇居民生活和大气污染严重地区冬季取暖散煤替代。“煤改气”实施前须签订合同落实气源，坚持“以气定改”。利用差别化价格政策促进削峰填谷。（中国政府网）
- 12、 国家能源天然气司发布《中国天然气发展报告（2018 版）》：世界天然气消费水平和供应能力同步提高，产量增长总体快于消费，延续了近年来天然气供需整体宽松格局。受中韩等国天然气需求大幅上升拉动，世界管道气和液化天然气（LNG）贸易量较快增长，美国 LNG 出口量大幅增加。受宏观经济稳中向好、能源生产和消费革命持续推进、大气污染防治力度加大等因素的驱动，中国天然气市场呈现供销两旺态势。数据显示，2017 年我国天然气消费量达到 2386 亿立方米，在一次能源消费结构中占比提高至 7.3%。（中国石油网）

2. 公司公告

表格3: 重要公司公告

上市公司	公告	主要内容
惠博普 (002554)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入7.62亿元,同比去年减少10.78%;归属于上市公司股份净利润0.58亿元,同比去年增长2.11%。
石大胜华 (603026)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入27.38亿元,同比去年增长10.57%;归属于上市公司股份净利润1.32亿元,同比去年增长52.24%。
海利得 (002206)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入17.63亿元,同比去年增长17.57%;归属于上市公司股份净利润1.84亿元,同比去年增长8.9%。
通源石油 (300164)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入7.64亿元,同比去年增长150.75%;归属于上市公司股份净利润0.66亿元,同比去年增长1511.42%。
新天然气 (603393)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入5.34亿元,同比去年增长16.64%;归属于上市公司股份净利润1.02亿元,同比去年减少7.27%。
新潮能源 (600777)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入21.48亿元,同比去年增长1747.47%;归属于上市公司股份净利润2.41亿元,同比去年增长492.10%。
杰瑞股份 (002353)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入17.22亿元,同比去年增长32.48%;归属于上市公司股份净利润1.85亿元,同比去年增长510.09%。
卫星石化 (002648)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入43.59亿元,同比去年增长8%;归属于上市公司股份净利润3.27亿元,同比去年减少32.53%。
久立特材 (002318)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入19.49亿元,同比去年增长41.81%;归属于上市公司股份净利润1.32亿元,同比去年增长98.44%。
兰石重装 (603169)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入13.64亿元,同比去年增长3.27%;归属于上市公司股份净利润-0.48亿元,同比去年减少494.42%。
东方新星 (002755)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入2.26亿元,同比去年增长46.35%;归属于上市公司股份净利润0.08亿元,同比去年增长224.06%。
桐昆股份 (601233)	半年度报告	2018年上半年实现营业总收入186.76亿元,同比去年增长27.89%;归属于上市公司股份净利润13.61亿元,同比去年增长119.33%。

本报告由川财证券有限责任公司编制 敬请参阅尾页的重要声明

延长化建 (600248)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 19.8 亿元，同比去年增长 19.29%；归属于上市公司股份净利润 0.64 亿元，同比去年增长 3.85%。
广汇能源 (600256)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 59.85 亿元，同比去年增长 126.68%；归属于上市公司股份净利润 8.67 亿元，同比去年增长 694.67%。
吉艾科技 (300309)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 3.61 亿元，同比去年增长 49.24%；归属于上市公司股份净利润 1.69 亿元，同比去年增长 178.39%。
岳阳兴长 (000819)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 9.70 亿元，同比去年增长 70.37%；归属于上市公司股份净利润 0.25 亿元，同比去年增长 590.15%。
海油工程 (600583)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 35.76 亿元，同比去年减少 14.42%；归属于上市公司股份净利润-1.82 亿元，同比去年减少 191.27%。
贝肯能源 (002828)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 2.42 亿元，同比去年增长 18.17%；归属于上市公司股份净利润 0.2 亿元，同比去年增长 12.19%。
胜利股份 (000407)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 21.32 亿元，同比去年增长 29.36%；归属于上市公司股份净利润 0.72 亿元，同比去年增长 69.20%。
上海石化 (600688)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 0.52 亿元，同比去年增长 21.07%；归属于上市公司股份净利润 451.5 万元，同比去年增长 38.88%。
东华能源 (002221)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 212.28 亿元，同比去年增长 47.81%；归属于上市公司股份净利润 6.93 亿元，同比去年增长 42.51%。
中海油服 (601808)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 81.40 亿元，同比去年增长 14.4%；归属于上市公司股份净利润-3.75 亿元，上年同期为-3.85 亿元。
石化机械 (000852)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 18.51 亿元，同比去年增长 37.56%；归属于上市公司股份净利润-0.83 亿元，同比去年亏损减少 47.85%。
博迈科 (603727)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 0.56 亿元，同比去年减少 87.06%；归属于上市公司股份净利润-0.63 亿元，同比去年减少 167.13%。
蓝焰控股 (000968)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 10.03 亿元，同比去年增加 24.74%；归属于上市公司股份净利润 3.29 亿元，同比去年增加 31.83%。
新奥股份 (136124)	子公司收购	参股子公司 Santos 以 21.5 亿美元外加 Bedout 盆地相关的或有支付的价格收购 Quadrant 100% 的股权。
泰山石油 (000554)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 14.41 亿元，同比去年增长 5.54%；归属于上市公司股份净利润 92.2 万元，同比

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

		去年增长 17.78%。
华鼎股份 (601113)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 24.78 亿元，同比去年增长 101.45%；归属于上市公司股份净利润 1.29 亿元，同比去年增长 456.01%。
恒逸石化 (000703)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 397.82 亿元，同比去年增长 39.74%；归属于上市公司股份净利润 11.01 亿元，同比去年增长 29.23%。
中油工程 (600339)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 213.92 亿元，同比去年增长 12.47%；归属于上市公司股份净利润 1.19 亿元，同比去年减少 79.35%。
中国石化 (600028)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 13002 亿元，同比去年增长 11.5%；归属于上市公司股份净利润 416 亿元，同比去年增长 53.6%。
洲际油气 (600759)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 18.55 亿元，同比去年增长 36.33%；归属于上市公司股份净利润 0.57 亿元，扭亏为盈。
美都能源 (600175)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 33.41 亿元，同比去年增长 9.73%；归属于上市公司股份净利润 1.10 亿元，同比去年增长 393.97%。
ST 油服 (600871)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 236.53 亿元，同比去年增长 19.2%；归属于上市公司股份净利润 4 亿元，扭亏为盈。
中曼石油 (603619)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 7.56 亿元，同比去年减少 8.48%；归属于上市公司股份净利润 1.04 亿元，同比去年减少 50.63%。
新奥股份 (600803)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 66.45 亿元，同比去年增长 44.01%；归属于上市公司股份净利润 7.06 亿元，同比去年增长 612.25%。
仁智股份 (002629)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 16.66 亿元，同比去年增长 15.45%；归属于上市公司股份净利润-710 万元，同比去年增长 49.96%。
康普顿 (603798)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 4.8 亿元，同比去年减少 1.37%；归属于上市公司股份净利润 0.59 亿元，同比去年减少 21.17%。
潜能恒信 (300191)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 6529.5 万元，同比去年增长 171.61%；归属于上市公司股份净利润 892.8 万元，同比去年增长 155.97%。
纽威股份 (603699)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 13.89 亿元，同比去年增长 18.73%；归属于上市公司股份净利润 1.15 亿元，同比去年增长 13.02%。
中天能源 (600856)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 29.26 亿元，同比去年减少 14.66%；归属于上市公司股份净利润 1.64 亿元，同比去年减少 39.68%。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

中国石油 (601857)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 11088 亿元, 同比去年增长 13.6%; 归属于上市公司股份净利润 270.9 亿元, 同比去年增长 113.7%。
金鸿控股 (000669)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 20.48 亿元, 同比去年增长 25.12%; 归属于上市公司股份净利润 1.82 亿元, 同比去年增长 5.39%。
道森股份 (603800)	半年度报告	2018 年上半年实现营业总收入 4.83 亿元, 同比去年增长 41.16%; 归属于上市公司股份净利润 0.23 亿元, 同比去年增长 91.76%。
天沃科技 (002564)	重大合同	子公司中机电力与粤湾新能源签署了《东莞市粤湾源有限公司东莞市中堂燃气热电联产项目 EPC 总承包合同》, 项目总金额 18.48 亿元。
贝肯能源 (002828)	重大合同	公司收到了与乌克兰 UGV 公司签订 5 个标段 30 口井钻井工程施工合同, 按近期汇率折算预估为 6.57 亿元人民币。

资料来源: Wind, 川财证券研究所

三、石化板块企业中报业绩

表格4: 石化板块企业中报业绩

代码	公司简称	营业收入 (亿元)			归属母公司股东净利润 (亿元)		
		2017H	2018H	营收同比	2017H	2018H	利润同比
300164.SZ	通源石油	3.05	7.64	150.75%	0.04	0.66	1511.42%
600256.SH	广汇能源	26.40	59.85	126.68%	1.10	8.67	690.48%
600803.SH	新奥股份	46.14	66.45	44.01%	0.99	7.06	612.25%
002353.SZ	杰瑞股份	13.00	17.22	32.48%	0.30	1.85	510.09%
600777.SH	新潮能源	1.16	21.48	1747.47%	0.41	2.41	492.10%
300309.SZ	吉艾科技	3.47	3.61	49.24%	0.30	1.69	453.09%
002490.SZ	山东墨龙	12.23	20.00	63.56%	0.07	0.33	363.99%
600681.SH	百川能源	8.48	22.82	169.20%	1.82	5.02	175.91%
300370.SZ	安控科技	2.94	4.09	39.36%	-0.10	-0.26	-
601857.SH	中国石油	9759.09	11088.22	13.62%	126.74	270.86	113.71%
603800.SH	道森股份	3.42	4.83	41.16%	0.12	0.23	91.76%
000407.SZ	胜利股份	16.48	21.32	29.36%	0.43	0.72	69.20%
600028.SH	中国石化	11658.37	13002.52	11.53%	270.92	416.00	53.55%
000968.SZ	蓝焰控股	8.04	10.03	24.74%	2.50	3.29	31.83%
002564.SZ	天沃科技	69.78	39.80	-42.97%	0.91	1.03	13.70%

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

603699.SH	纽威股份	11.70	13.89	18.73%	1.02	1.15	13.02%
002828.SZ	贝肯能源	2.05	2.42	18.17%	0.18	0.20	12.19%
000669.SZ	金鸿控股	16.37	20.48	25.12%	1.73	1.82	5.39%
600248.SH	延长化建	16.60	19.80	19.29%	0.62	0.64	3.85%
300335.SZ	迪森股份	7.45	8.27	10.93%	0.88	0.91	3.31%
002554.SZ	惠博普	8.54	7.62	-10.78%	0.57	0.58	2.11%
603036.SH	如通股份	0.95	0.92	-3.36%	0.15	0.15	1.78%
601808.SH	中海油服	71.02	81.40	14.43%	-3.70	-3.75	-
603393.SH	新天然气	4.58	5.34	16.64%	1.11	1.02	-7.27%
002053.SZ	云南能投	7.41	6.48	-12.63%	0.96	0.60	-37.41%
300157.SZ	恒泰艾普	15.53	8.43	-45.74%	0.71	0.43	-39.36%
600856.SH	中天能源	34.28	29.26	-14.66%	2.73	1.64	-39.68%
000852.SZ	石化机械	13.45	18.51	37.56%	-1.59	-0.83	-
002629.SZ	仁智股份	14.43	16.66	15.45%	-0.14	-0.07	-
603619.SH	中曼石油	8.26	7.56	-8.48%	2.11	1.04	-50.63%
300023.SZ	宝德股份	3.01	2.61	-13.36%	0.44	0.21	-52.84%
600339.SH	中油工程	190.20	213.92	12.47%	5.75	1.19	-79.35%
600871.SH	*ST 油服	198.42	236.53	19.20%	-22.85	4.01	-
002207.SZ	*ST 准油	0.74	0.91	23.22%	0.43	-0.11	-
300191.SZ	潜能恒信	0.24	0.65	171.61%	-0.16	0.09	-
300228.SZ	富瑞特装	8.08	5.44	-32.68%	0.44	-0.27	-
603727.SH	博迈科	4.33	0.56	-87.06%	0.94	-0.63	-
002278.SZ	神开股份	2.12	2.77	30.69%	-0.11	0.08	-
600583.SH	海油工程	41.78	35.76	-14.42%	2.00	-1.82	-
600759.SH	洲际油气	13.61	18.55	36.33%	-0.48	0.57	-
300471.SZ	厚普股份	4.63	1.61	-65.25%	0.62	-0.77	-
603169.SH	兰石重装	13.21	13.64	3.27%	0.12	-0.48	-
300084.SZ	海默科技	1.63	1.91	17.31%	0.02	-0.27	-
600256.SH	广汇能源	26.40	59.85	126.68%	1.10	8.67	690.48%
600803.SH	新奥股份	46.14	66.45	44.01%	0.99	7.06	612.25%
600346.SH	恒力股份	108.92	264.52	26.87%	5.62	18.82	234.75%
002755.SZ	东方新星	1.54	2.26	46.35%	0.02	0.08	224.06%
601233.SH	桐昆股份	146.03	186.76	27.89%	6.20	13.61	119.33%
600500.SH	中化国际	248.85	304.18	-7.59%	3.72	6.47	73.91%
002408.SZ	齐翔腾达	46.99	76.22	60.83%	3.23	5.05	56.12%
600028.SH	中国石化	11658.37	13002.52	11.53%	270.92	416.00	53.55%
603026.SH	石大胜华	24.76	27.38	10.57%	0.87	1.32	52.24%
002221.SZ	东华能源	143.61	212.28	47.81%	4.87	6.93	42.51%
600688.SH	上海石化	431.07	521.88	21.07%	25.75	35.24	36.83%

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

000703.SZ	恒逸石化	284.69	397.82	39.74%	8.52	11.01	29.23%
000554.SZ	泰山石油	13.65	14.41	5.54%	0.01	0.01	17.78%
002206.SZ	海利得	14.99	17.63	17.57%	1.69	1.84	8.90%
000723.SZ	美锦能源	60.07	66.70	10.48%	5.02	5.42	8.07%
600248.SH	延长化建	16.60	19.80	19.29%	0.62	0.64	3.85%
002493.SZ	荣盛石化	352.01	366.92	4.23%	11.03	11.14	0.99%
000059.SZ	华锦股份	156.17	162.78	4.24%	8.29	7.63	-8.01%
002700.SZ	新疆浩源	1.65	1.73	5.15%	0.37	0.32	-13.01%
000096.SZ	广聚能源	5.25	8.19	56.08%	0.96	0.81	-16.41%
002648.SZ	卫星石化	40.36	43.59	8.00%	4.84	3.27	-32.53%
000159.SZ	国际实业	1.32	3.20	141.79%	-0.60	-0.39	-
603619.SH	中曼石油	8.26	7.56	-8.48%	2.11	1.04	-50.63%
600339.SH	中油工程	190.20	213.92	12.47%	5.75	1.19	-79.35%
002427.SZ	*ST 尤夫	19.80	19.07	-3.69%	1.23	0.23	-81.16%
600617.SH	国新能源	49.51	50.28	1.55%	1.00	0.12	-87.55%
000985.SZ	大庆华科	6.94	9.32	34.44%	0.16	-0.04	-
603169.SH	兰石重装	13.21	13.64	3.27%	0.12	-0.48	-
000819.SZ	岳阳兴长	5.69	9.70	70.37%	-0.05	0.25	-
601798.SH	*ST 蓝科	2.35	1.57	-32.88%	0.02	-0.56	-

资料来源: Wind, 川财证券研究所

风险提示

OPEC 限产协议执行率过低

限产协议执行率过低将导致 OPEC 原油产量超出限产协议要求，降低对国际原油库存的影响，并削弱 OPEC 对国际油价的影响，降低市场对国际油价复苏的信心。

美国页岩油气增产远超预期

美国页岩油是最近几年国际原油市场上的最大增量，对最近几年的国际油价的变化起到了至关重要的影响。如果页岩油气增产远超预期将大幅提高美国原油库存，并极大的削弱 OPEC 对国际原油市场的影响力。

国际成品油需求大幅下滑

国际原油的最大需求来自于成品油，如果需求大幅下滑，将导致成品油过剩，减少对国际原油的需求。

油气改革方案未得到实质落实

国内的油气改革将对未来若干年的油气行业产生重大影响，其以简政放权、打破垄断为主要出发点。若改革未得到实质落实，民间资本将难以进入到行业中，影响行业发展前景。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0003