

1-8 月全国原油加工量同比增长 8.7%



——能源行业日报 (20180926)

❖ 板块表现

代码	名称	收盘价	涨跌/%	代码	名称	收盘价	涨跌/%
000300.SH	沪深300	3417	1.11	399001.SZ	深证成指	8421	0.80
000001.SH	上证综指	2807	0.92	399006.SZ	创业板指	1421	1.06
川财指数	能源	1588	1.69	川财指数	公用事业	2103	0.76

📌 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部

报告类别 | 行业日报

所属行业 | 能源

报告时间 | 2018/9/26

❖ 指标跟踪

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
人民币汇率	人民币/美元	6.86	0.19%	0.31%	0.48%	4.94%
WTI 原油	美元/桶	72.28	0.28%	2.12%	3.55%	19.63%
Brent 原油	美元/桶	81.87	0.83%	3.90%	5.75%	22.43%
价差: WTI-Brent	美元/桶	(9.59)	扩大	扩大	扩大	扩大
NYMEX 天然气	美元/mmbtu	3.08	1.12%	3.22%	5.34%	4.13%
动力煤	元/吨	646.60	0.00%	0.22%	2.77%	-7.12%
焦煤	元/吨	1322.00	0.00%	0.00%	0.49%	1.19%
煤炭库存: 6大发电集团	万吨	1453.72	-0.18%	-2.00%	-4.35%	46.77%
库存可用天数	天	26.80	增加	增加	增加	增加

📌 分析师

杨欧雯

证书编号: S1100517070002

010-66495923

yangouwen@cczq.com

数据来源: Wind, 川财证券研究所, 因时差原因, 海外数据采用上一交易日数值。

❖ 川财观点

【石油石化】近期EIA原油库存下降205万桶,美国石油钻机数下降1台至866台,布伦特和WTI原油价格分别上涨0.79%、2.58%。IHS预计2019、2020年深水平台需求量将大爆发,2020年全球海上钻井平台数量有望达到521座,并且海上开采程度高的成熟油田已满足大规模设备资产退役条件,利好海上钻井平台服务商及海上工程建设企业;本周布伦特油价再次触及80美元关口,四季度存在因伊朗原油出口量下降带来的油价上行的机会,利好石油公司和油服企业,相关标的:中海油服、中油工程、贝肯能源、中国石化、中国石油、海油工程、杰瑞股份、石化机械等。

【公用事业】国家能源局公布8月份电力工业统计数据,受益于第二产业用电量回升及上年同期基数较低,8月份全社会用电量同比增长8.8%,增速同比提高2.4个百分点,环比回升2.0个百分点,增速维持较高水平。用电量维持高增长叠加新增装机容量放缓,行业景气度持续向好,1-8月份发电设备平均利用小时数同比增加88小时。火电方面,随着各地一般工商业电价下调10%目标陆续完成,火电

📌 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

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

标杆上网电价下调风险已基本解除，而成本端有望随着煤炭价格回归绿色区间逐渐下降，盈利有望持续改善，可关注装机结构优质企业，相关标的有华能国际、华电国际、皖能电力、粤电力 A 等；水电方面，今年 6-8 月份来水情况偏丰，水电企业业绩向好，可关注长江电力、国投电力、桂冠电力等；核电方面，近日全球首台 AP1000 机组-三门 1 号机组正式商用，作为电力基础设施建设重要方向之一，第三代技术的成功落地有望推动核电重启，可关注中国核电、浙能电力、福能股份等。

❖ 行业动态

【原油】2018 年 1-8 月全国原油加工量为 40088.5 万吨 同比增长 8.7%；8 月全国原油加工量为 5031.5 万吨，同比增长 5.6%。(Wind)

【天然气】山西临汾市发布了关于印发《落实〈临汾市打赢蓝天保卫战三年行动计划〉的工作方案》的通知，2018 年 10 月底前，市区建成区清洁取暖覆盖率达到 100%；2020 年 10 月底前，各县市建成区清洁取暖覆盖率达到 100%，农村地区清洁取暖覆盖率力争达到 60%以上；2018 年底前，全市煤炭消费总量较 2017 年减少 50 万吨，到 2020 年，煤炭在一次能源消费中的比重下降到 80%。(中国能源网)

【电力】广西政府发布支持新能源汽车发展的若干措施，措施中提到广西新能源汽车生产企业研发的新车型进入国家《新能源汽车推广应用推荐车型目录》的，每款车型给予一次性奖励 50 万元，消费者购置新能源汽车产品的，自治区依照国家标准的 20%给予补贴，停车费减半征收。(北极星电力网)

❖ 公司要闻

中山公用(000685)：公司与全资子公司公用工程(组成联合体)中标中山市中心城区污水管网和泵站运营服务项目，拟共同出资 2,000 万元设立中山公用水环境治理有限公司。其中，公司以货币方式出资 1,800 万元，出资比例为 90%，公用工程以货币方式出资 200 万元，出资比例为 10%。

天沃科技(002564)：拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发额不超过(含)人民币 12 亿元的中期票据；拟申请注册发行总额不超过(含)人民币 10 亿元的超短期融资券。

❖ 川财覆盖

代码	名称	收盘价	PE (TTM)	EPS-2017	EPS-2018E	EPS-2019E	EPS-2020E
002828	贝肯能源	16.32	46.25	0.34	0.43	0.65	0.80
600028	中国石化	7.07	13.04	0.42	0.58	0.66	0.73
601808	中海油服	11.62	2,010.75	0.01	0.03	0.10	0.23
600339	中油工程	5.68	148.28	0.12	0.24	0.31	0.36
600011	华能国际	7.54	36.57	0.12	0.33	0.42	0.52
601985	中国核电	6.01	20.64	0.29	0.31	0.38	0.44
600900	长江电力	16.18	15.70	1.01	1.01	1.04	1.08
002531	天顺风能	4.10	15.52	0.26	0.31	0.43	0.46
002202	金风科技	12.00	12.36	0.86	1.06	1.16	1.45
002080	中材科技	7.71	12.79	0.59	0.76	0.92	1.07

数据来源: Wind, 川财证券研究所, 收盘价单位为元, EPS 单位为元/股

❖ **风险提示:** OPEC 原油限产执行率下降, 国际成品油需求大幅下滑; 油气改革方案未得到实质落实, 电力需求不及预期。

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，必要时可就法律、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：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0003