

中国石油化工股份(00386):下调目标价至7.5元,维持买入评级

瑞银华宝

瑞银发表报告,下调中石化(00386)股份目标价,由8.3元降至7.5元,评级维持“买入”。由于对公司上游勘探及开采业务的展望下调,该行又下调中石化今年每股盈测2%,明年及2021年则分别下调8%及16%。

报告指出,中石油股价表现在过去一个月跑输区内能源板块。市场对公司去年下半年派息预期过度看好导致失望;今年资本开支指引超出市场预期;以及油价上升再次引起政府介入炼油毛利的担忧等情况下,该行相信投资者或会有所忧虑,但认为市场将过度悲观情境反映于股份价格上。

该行预期,由于油价走高、石化业务复苏,及天然气进口成本减轻,可持续推动公司盈利在今年上半年改善,但仍预期中石化今年首季每股盈利将按年下跌25%至30%,下半年盈利表现则会回升。