滬港通專欄

中石油 具多項利好因素(601857)

04/01/2017

股份名稱	:	**中國石油**
股份編號	:	601857
股份價格	:	7.97 元人民幣
52 週高	:	8.38 元人民幣
52 週低	:	6.99 元人民幣
股份市值	:	14,586 億元人民幣
市盈率	:	215.58 倍

集團是中國油氣行業佔主導地位最大的油氣生產和銷售商，以及是中國銷售收入最高的石油公司之一，主要從事與石油，天然氣有關的各項業務包括從上游的原油和天然氣勘探生產到中下游的煉油、化工、管道輸送及銷售，形成了優化高效、一體化經營的完整業務鏈，另外集團未來將加快實施資源，市場和國際化三大戰略，並期望成為一間在全球具備較強競爭力的國際能源公司。

(一) 截至 2016 年 9 月 30 日止首 3 季度，集團營業額錄得 1.15 萬億元人民幣，按年下降 11.9%，而純利亦大幅倒退 94.3%至 17.31 億元人民幣，主要受到石油和天然氣產品價格於 2016 年度上半年下滑及集團少數股東淨利潤增加影響，於期內，每桶原油平均價格為 35.79 美元，同比急降 30%；不過集團剛宣佈自去年 11 月 20 日起會提高天然氣價格 10%至 20%，可預料此舉將有助舒緩集團的成本壓力及改善集團 2017 年年度的收入。

(二) 石油出口國組織(OPEC)上年達成 8 年以來首次減產協議，並落實於本年度 1 月份起開始生效，每日將減產約 120 萬桶石油至 3,240 萬桶；此協議預期可令全球石油產量供求問題由過剩轉為均衡，將有助國際油價擺脫上年低位徘徊的走勢，回升至60美元以上水平，令到主要盈利來自煉油業務的集團可望受惠於成品油價的上升，提高經營的利潤。

(三) 再者，集團剛剛宣佈原則上通過內地國資企業混合所有制改革指導意見計劃，這意味著集團將優化內部資產及業務結構，並放大國有資本功能，使到集團的未來營運效率和效益能大幅度提高；因此，在各項利好因素下:，預料集團股份將進一步獲得資金流入支持延續近期的升勢，故投資者可在現價 8 元附近水平收集並作中線持有。

分析員: 林志培

註: 筆者為證監會持牌人士，目前並沒有持有以上股份。

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。

地址：香港中環德輔道中 99 -105 號大新人壽大厦 18 樓 電話：(852) 2815-3522 傳真：(852) 2581-0638
電郵：cs@everlong.com 網址：www.everlong.com