

化工行业

油价短期回调不改长期高位趋势

强于大市(维持评级)

投资要点:

➤ **本周态势:** 目前石油石化板块本周(6.20-6.24)较大幅度下跌,截至本周最后交易日市净率LF0.96xPB,较上周估值有所下降。全A市场热度较上周温和下降5.7%至日均交易量为10783亿元;本周美元指数小幅回落,投资者对于油价情绪不稳的背景下,原油期现价格本周整体较大幅度下滑,但仍处高位。我们判断后市油价会围绕100-120美元/桶高位震荡,甚至仍有上涨的风险。

➤ **尽管OPEC+达成增产协议,但原油供给端仍存在较大的不确定性。**2022年6月2日,在第29届欧佩克和非欧佩克部长级会议结束后,欧佩克和参与的非欧佩克产油国决定:7月协议产量环比增加由43.2万桶/天上升至64.8万桶/天,提升增产幅度,并考虑到部分国家实际生产量增产比例符合当前原油需求提升预期及非OPEC产油提升双重背景下的产量指引。然而,OPEC未能在5月份完成先前规定的增长目标,利比亚原油断供及俄乌冲突等因素也有可能致原油供应缺口进一步加大,供给端仍存在较大的不确定性。

➤ **上游景气度料继续维持,光伏、新能源等领域催生诸多需求。**鉴于油价短期受到美元指数上涨压制以及技术性回调影响,对于上游勘探开发企业估值有一定压制。考虑到目前油企资本开支短期内难以大幅提升,俄乌战争仍在持续,供给端稳定性仍未恢复,我们认为油价处于高位背景下,可以继续关注纯上游油气标的。此外,伴随低碳转型,光伏以及新能源下游需求旺盛带来诸多上游原料需求提升,光伏胶膜原料EVA价格维持高位,石油焦价格年度大涨超100%,纤维产品3/4季度有望受经济恢复,景气度提升,迎来困境反转投资机会。

市场表现

本周石油石化行业指数下跌4.45%,表现弱于大盘。本周上证综指上涨0.99%,深圳成指上涨2.88%,创业板指上涨6.29%,沪深300指数上涨1.99%。石油石化同业分层来看,建议关注优质炼化龙头(荣盛石化、恒力石化、东方盛虹)、稳扎稳打中游(桐昆股份、恒逸石化、新凤鸣)、优秀油服(中海油服、石化油服、海油发展、海油工程、中油工程),持续关注中国海油、中国石油上游盈利稳定持续的机会。

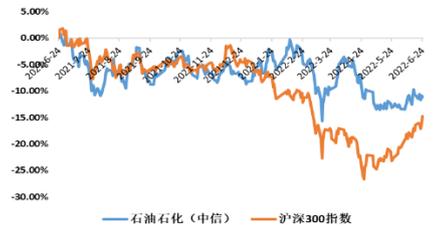
风险提示

地缘政治危机提升、油价大幅波动、国内外经济恶化等。

重点关注	BPS(元/股)			PB(市净率)		
	22E	23E	24E	22E	23E	24E
东方盛虹	5.6	7.4	9.4	3.3	2.5	2.0
荣盛石化	6.3	8.0	9.4	2.5	1.9	1.7
广汇能源	4.4	6.1	8.3	2.2	1.6	1.2
中海油服	8.5	9.1	9.9	1.6	1.5	1.4
中国海油	12.4	14.1	15.9	1.4	1.2	1.1
桐昆股份	17.8	21.6	26.1	0.9	0.7	0.6

数据来源:wind,华福证券研究

一年内行业相对大盘走势



涨幅前五个股

国际实业	8.40%
泰和新材	7.54%
东方盛虹	4.09%
三联虹普	1.36%
渤海化学	1.21%

跌幅前五个股

蓝焰控股	-13.44%
中曼石油	-11.66%
新潮能源	-10.87%
新潮能源	-10.71%
岳阳兴长	-10.62%

团队成员

分析师 魏征宇
执业证书编号: S0210520050001
电话: 021-20655288
邮箱: wzy2529@hfzq.com.cn

相关报告

- 《OPEC 原油产量环比下降,国际油价震荡上扬》— 2022.06.15
- 《原油供需偏紧,高景气度催化油企估值提升》— 2022.05.21
- 《2022年Q1石油石化板块公募重仓股配置分析》— 2022.05.11

正文目录

一、	市场表现.....	1
1.1	行业板块本周市场表现.....	1
1.2	行业个股本周市场表现.....	2
1.3	行业估值分析.....	2
二、	行业数据跟踪.....	3
2.1	宏观数据跟踪.....	3
2.2	产业链价格指数及价差变化跟踪.....	6
三、	行业动态.....	11
3.1	原油相关信息.....	11
3.2	天然气相关信息.....	11
3.3	欧盟将在6个月内停止购买俄罗斯海运原油.....	11
3.4	欧佩克7月月度产量将日均上调64.8万桶.....	11
3.5	上海石化火灾现场应急处置工作基本完成.....	12
3.6	应急管理部联合国资委约谈中石化集团公司.....	12
3.7	上期能源增加巴士拉中质原油、图皮原油为原油期货可交割油种.....	12
四、	公司公告.....	13
五、	风险提示.....	14

图表目录

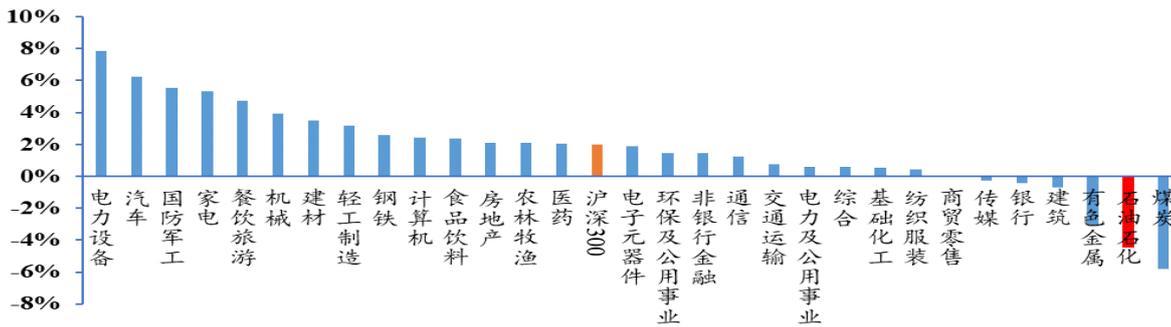
图表 1: 市场各行业板块本周市场表现 (%)	1
图表 2: 石油石化板块子板块本周表现	1
图表 3: 本周涨幅排名前十个股 (%)	2
图表 4: 本周跌幅排名前十个股	2
图表 5: 石油石化行业 PB 动态分析	2
图表 6: 石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析	3
图表 7: 美元指数动态变化	3
图表 8: WTI 及 Brent 价格变化及价差变化	4
图表 9: 全球“三地”原油现货价格动态变化	4
图表 10: INE (上海原油期货) 价格变化及成交额	5
图表 11: 美国 EIA (DOE) 及 API 周度库存数据变化	5
图表 12: 中国进口原油日均进口量及月均单价	6
图表 13: 石油石化产业链上游及中游主要产品价格趋势	6
图表 14: 乙烯-石脑油价差趋势	8
图表 15: 丙烯-石脑油价差趋势	8
图表 16: 丁二烯-石脑油价差趋势	8
图表 17: 纯苯-石脑油价差趋势	8
图表 18: 甲苯-石脑油价差趋势	8
图表 19: 二甲苯-石脑油价差趋势	8
图表 20: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势	9
图表 21: PTA-PX 价差趋势	9
图表 22: MEG (乙二醇) -甲醇价差趋势	9
图表 23: MEG (乙二醇) -乙烯价差趋势	9
图表 24: 醋酸-甲醇价差趋势	9
图表 25: PTA-PX 价差趋势	9
图表 26: PET 瓶级与主原料价差趋势	10
图表 27: 聚酯瓶片与主原料价差趋势	10
图表 28: FDY 与主原料价差趋势	10
图表 29: 工业丝与主原料价差趋势	10
图表 30: PA6-己内酰胺价差趋势	10
图表 31: 腈纶-丙烯腈价差趋势	10

一、 市场表现

1.1 行业板块本周市场表现

本周石油石化行业指数下跌 4.45%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 0.99%，深圳成指上涨 2.88%，创业板指上涨 6.29%，沪深 300 指数上涨 1.99%，中信银行指数下跌 4.45%。电力设备、汽车、国防军工板块本周领跑；有色金属、石油石化、煤炭板块本周表现不佳。

图表 1：市场各行业板块本周市场表现 (%)



数据来源：wind, 华福证券研究所

中信银行板块子板块维度来看，本周炼油子板块相对领先子板块，本周下滑 1.7%；其他石化子板块(主要是民营大炼化)本周下滑 3.1%，油田服务板块本周下滑 7.7%，相对表现最弱；从本年度表现来看，油品销售及仓储以及工程服务板块回撤最大，后续有弹性回归空间，上游石油开采与油价相关性较强，我们认为能够维持较好表现。

图表 2：石油石化板块子板块本周表现

石油石化三级行业区间（日度、周度、月度、年度）变化



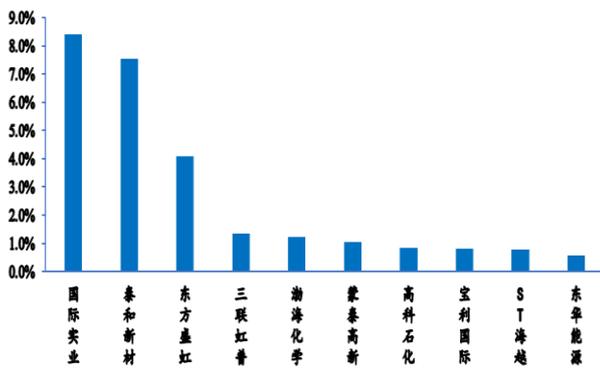
数据来源：WIND, 华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：国际实业 8.4%，泰和新材 7.54%，东方盛虹 4.09%，三联虹普 1.36%，渤海化学 1.21%，蒙泰高新 1.04%，高科石化 0.84%，宝利国际 0.8%，ST 海越 0.79%，东华能源 0.58%。

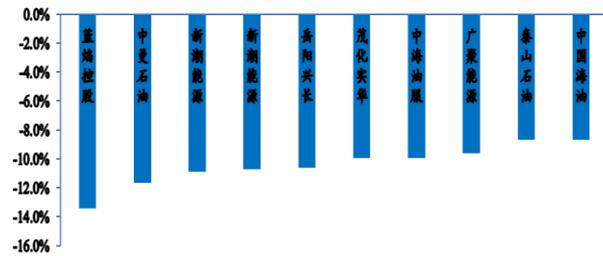
本周跌幅前十标的为：蓝焰控股-13.44%，中曼石油-11.66%，新潮能源-10.87%，新潮能源-10.71%，岳阳兴长-10.62%，茂化实华-9.97%，中海油服-9.93%，广聚能源-9.61%，泰山石油-8.69%，中国海油-8.68%。

图表 3：本周涨幅排名前十个股 (%)



数据来源：wind, 华福证券研究所

图表 4：本周跌幅排名前十个股

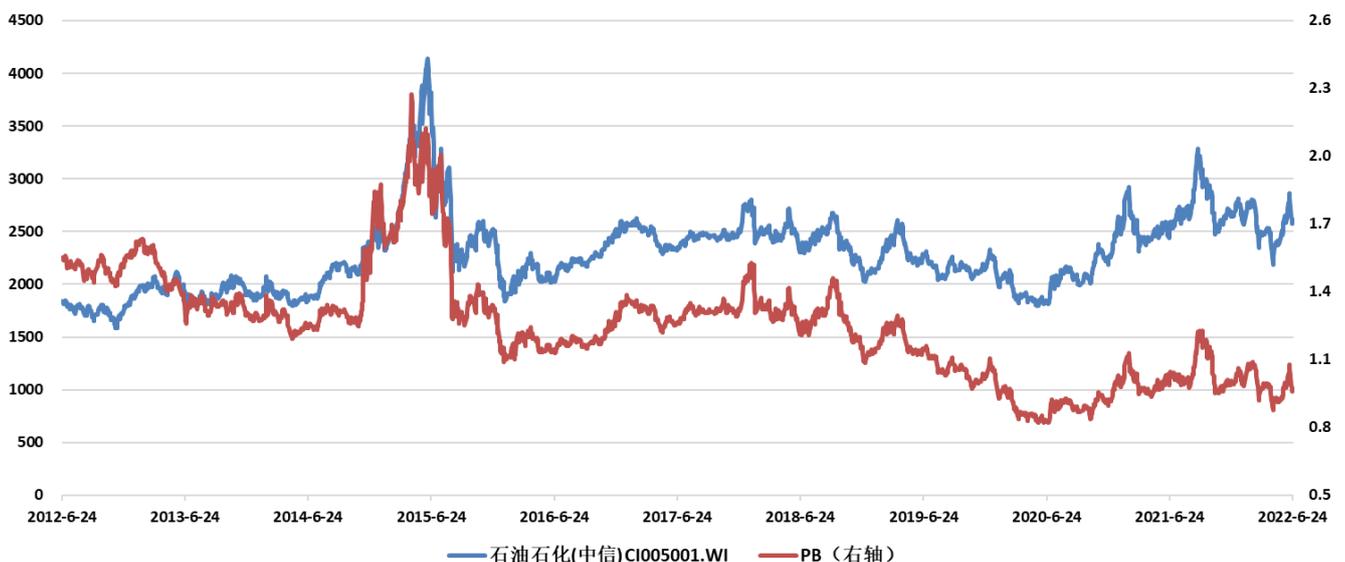


数据来源：wind, 华福证券研究所

1.3 行业估值分析

本周石油石化板块动态 PB 有所下降，PB 倍数约为 0.96 倍估值，估值水平短期略微下降至小于 1，估值较便宜；截至 6 月 24 日，中信石油石化行业指数为 2599 点，周环比下降 4.45%。本周全市场交易热度相较上周有所下降。

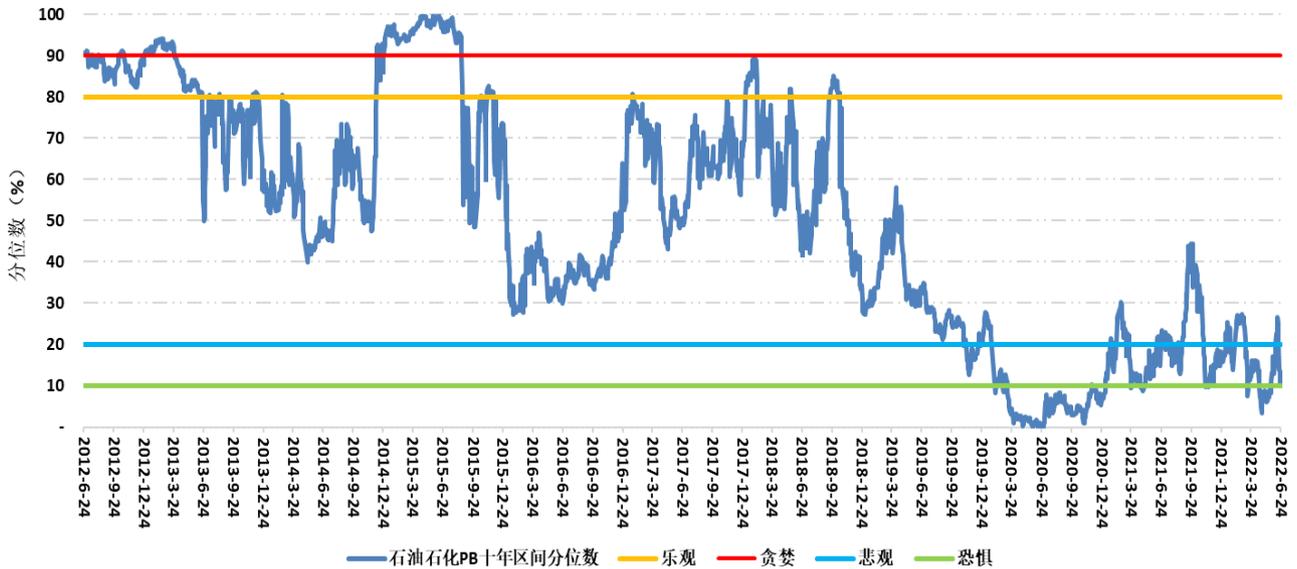
图表 5：石油石化行业 PB 动态分析



数据来源：WIND, 华福证券研究所

通过将石油石化过去十年的pb数据进行百分位分析，从2019-2020年开始，石油石化板块的整体估值水平偏低，目前处于历史相对低位。中长期视角来看，伴随能源切换持续背景下，未来的估值修复空间较好。

图表 6：石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析



数据来源：wind，华福证券研究所

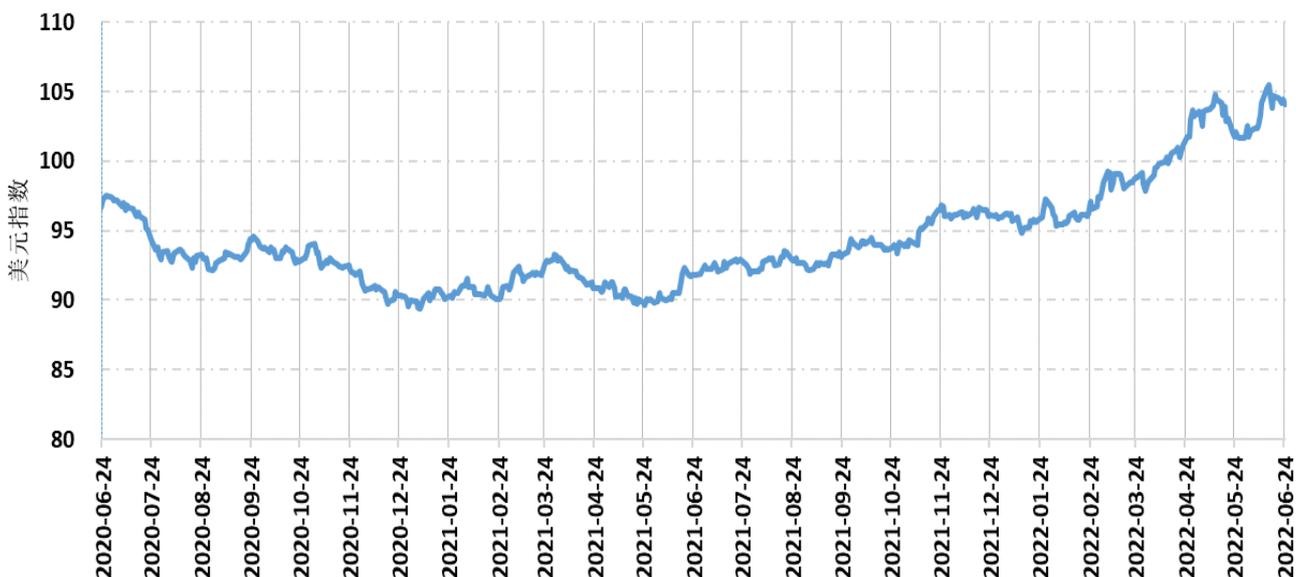
二、 行业数据跟踪

2.1 宏观数据跟踪

本周（6月20日至6月24日），美元指数小幅回落，截至6月24日，美元指数收盘价为104.13，一定程度上促成了油价的持续走低。

值得注意的是，当地时间6月15日，美国联邦储备委员会宣布加息75个基点，将基准利率上调至1.50%-1.75%区间，加息幅度为1994年以来最大；而在此之后，16日，瑞士、英国等多国央行先后宣布加息。

图表 7：美元指数动态变化

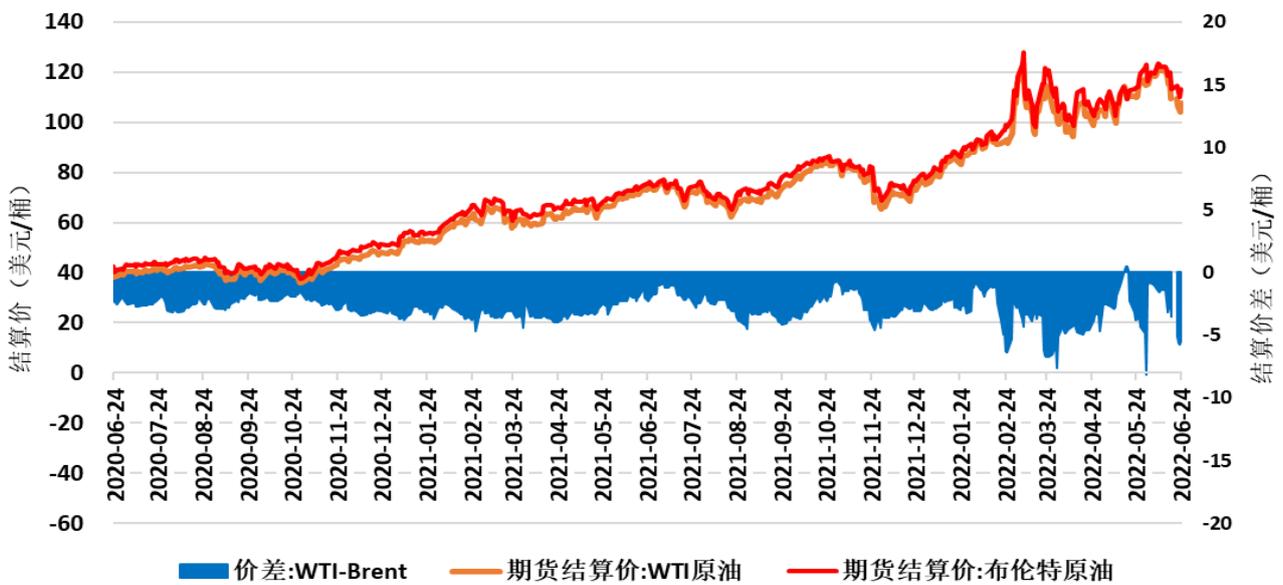


数据来源：wind，华福证券研究所

WTI-BRENT 主力期货价格有所下降，截至 6 月 24 日，分别达到 107.62 和 113.12 美元/桶，价差本周有所放大，由上周-3.6 美元升至-5.5 美元。欧洲市场对于原油的紧缺程度有所抬升。

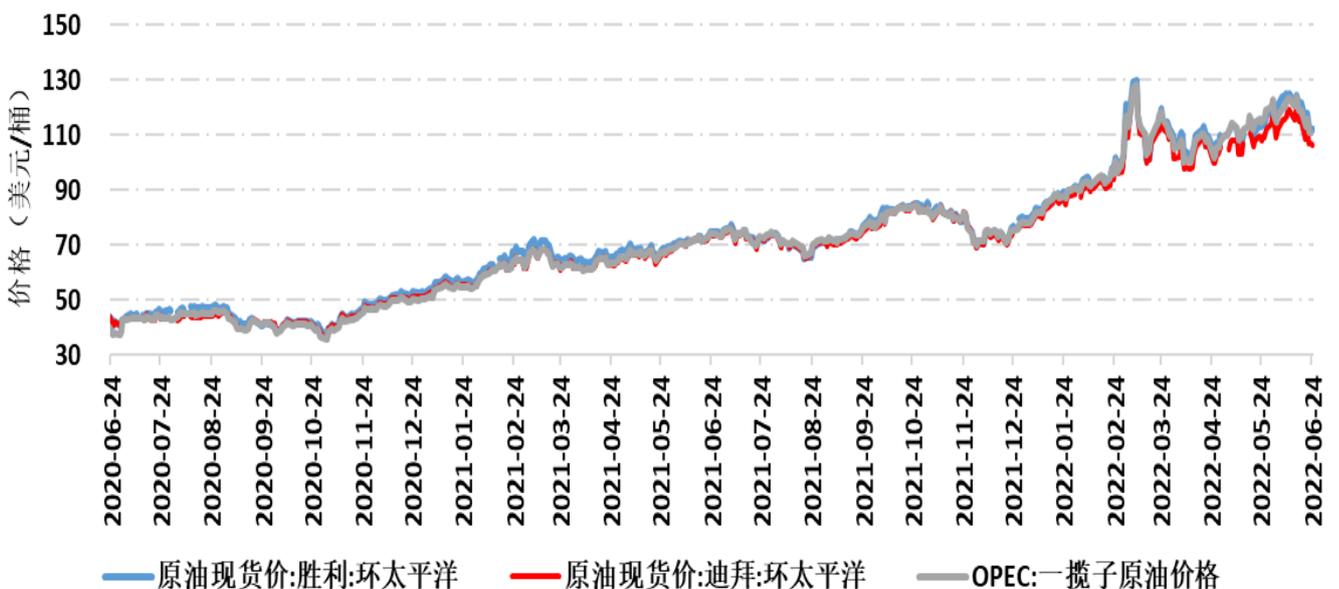
全球主流原油现货价格较大幅度下滑，环太平洋（胜利）、环太平洋（迪拜）原油价格分别达到 112.23、106.54 USD/桶。

图表 8：WTI 及 Brent 价格变化及价差变化



数据来源：wind，华福证券研究所

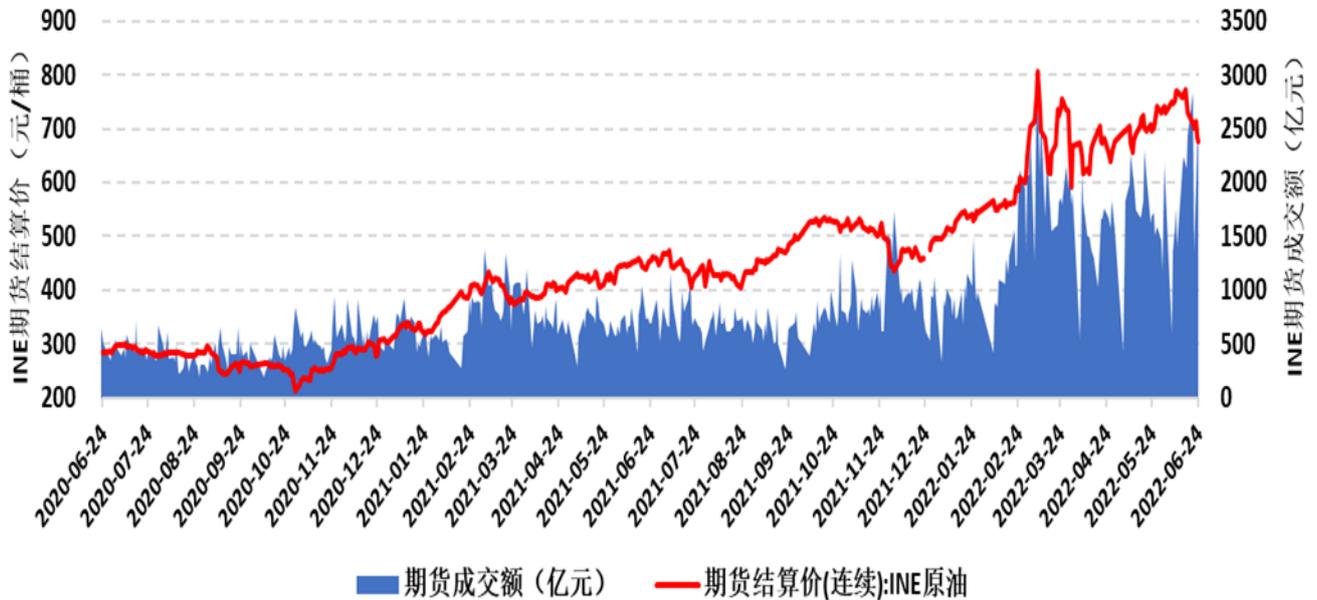
图表 9：全球“三地”原油现货价格动态变化



数据来源：wInd，华福证券研究所

上海国际能源中心原油期货(INE)主力合约期货价格本周下滑至 676.40 元/桶，本周日均成交额达 2188 亿元，成交额和成交量较上周略有下滑，维持在交易热度高位，油价的波动性加剧增加了市场交易热度。

图表 10: INE (上海原油期货) 价格变化及成交额

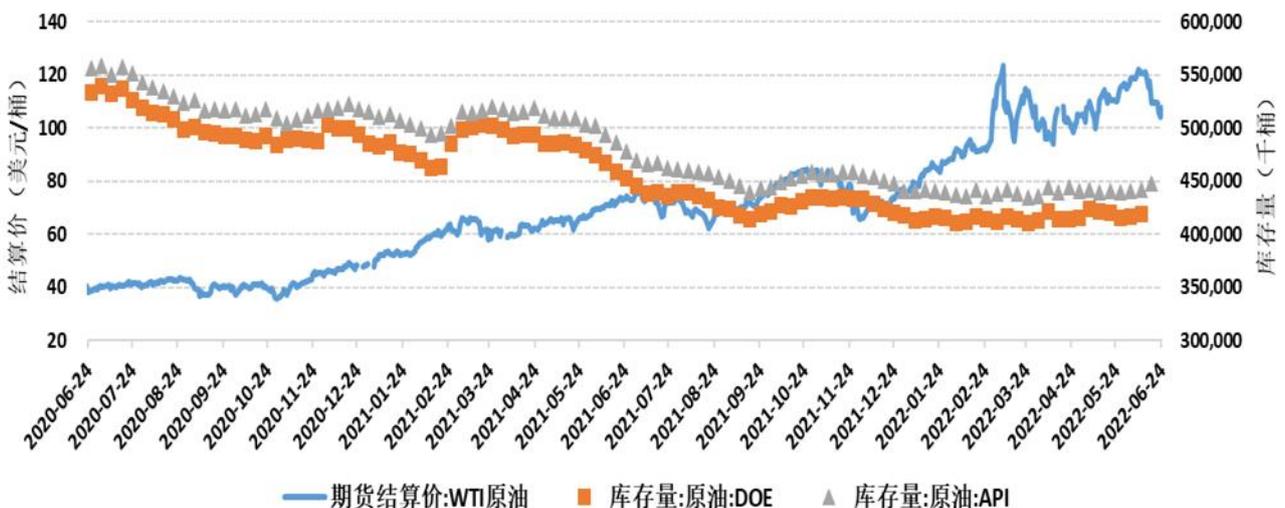


数据来源: wind, 华福证券研究所

截至 2022 年 6 月 24 日，WTI 期货结算价为 107.62 美元/桶，最新美国原油库存数据为截至 6 月 10 日，DOE (EIA 库存数据) 4.19 亿桶，较上周上升 200 万桶，(6 月 17 日库存数据因系统原因推迟到 6 月 27 日公布)。

API (美国石油协会) 6 月 17 日库存数据为 4.47 亿桶，较上周环比增加 561 万桶，整体库存有所提升。

图表 11: 美国 EIA (DOE) 及 API 周度库存数据变化



数据来源: Wind, 华福证券研究所

从我国进口原油月度数据来看，截至 2022 年 5 月，我国当月进口原油合计 4582 万吨，较上月环比上升 279 万吨 (+6%)，日均进口约 1083 万桶；当月进口原油金额为 352 亿美元，环比上月增加 10 亿美元 (+3%)，桶均成本为 104.89USD/桶，月度环比下降 3%。

图表 12：中国进口原油日均进口量及月均单价


数据来源：wind，海关总署，华福证券研究所

2.2 产业链价格指数及价差变化跟踪

截至 6 月 24 日，当周产品价格景气度表现来看，PX（对二甲苯）国内外价格均有较明显上涨，国内价格涨幅大于 CFR 中国（到岸价）涨幅，对于炼化一体化及 PX 权益产能较高的企业有明显提振作用，对于采购 PX 生产 PTA 的聚酯企业而言，原料端带来的压力会有所提升。

周度来看，MEG（乙二醇）景气度持续回落，价格周度环比下降约 12%，无论是乙烯法还是煤制乙二醇法，均受到乙二醇价格低位徘徊影响，盈利难度大，后期可关注 MEG 未来困境反转机会。

图表 13：石油石化产业链上游及中游主要产品价格趋势

产品	2022-6-24	2022-6-23	涨跌	单位	较昨日	较上周	较上月	较 22 年初	较 21 年同期
PX	10450	9850	600	元/吨	6.09%	6.09%	6.09%	70.61%	60.77%
PX (CFR 中国)	1299.33	1297.33	2	美元/吨	0.15%	3.37%	-0.66%	45.23%	44.42%
环氧乙烷	7550	7550	0	元/吨	0.00%	2.72%	-8.15%	2.58%	9.42%
醋酸	4369	4306	63	元/吨	1.46%	2.70%	-19.50%	-27.29%	-43.83%
页岩油	6357	6357	0	元/吨	0.00%	1.89%	13.66%	50.78%	83.73%
丙烯腈	10900	10800	100	元/吨	0.93%	0.93%	-3.54%	-14.84%	-25.34%
醋酸乙烯	15500	15500	0	元/吨	0.00%	0.65%	0.65%	23.02%	23.02%
粘胶短纤	15500	15500	0	元/吨	0.00%	0.32%	4.03%	25.00%	20.16%
腈纶短纤	18650	18650	0	元/吨	0.00%	0.27%	0.81%	3.61%	3.61%
煤油	8200	8200	0	元/吨	0.00%	0.00%	3.80%	18.84%	54.43%

邻二甲苯	9300	9300	0	元/吨	0.00%	0.00%	10.71%	45.31%	50.00%
PTMEG	36000	36000	0	元/吨	0.00%	0.00%	-10.00%	-23.40%	26.32%
涤纶工业丝	10200	10200	0	元/吨	0.00%	0.00%	8.51%	25.93%	12.09%
乙烯焦油	4762	4762	0	元/吨	0.00%	-0.06%	3.63%	25.41%	56.13%
苯甲酸	9620	9733	-113	元/吨	-1.16%	-0.93%	0.47%	-13.47%	36.45%
EVA	26450	26490	-40	元/吨	-0.15%	-0.94%	0.19%	36.80%	38.87%
液化气	6241	6269	-28	元/吨	-0.45%	-1.11%	0.05%	23.12%	51.33%
石油焦	4895	4903	-8	元/吨	-0.16%	-1.13%	-3.91%	73.09%	121.19%
煤制油	8287	8287	0	元/吨	0.00%	-1.17%	3.82%	27.00%	57.67%
沥青	4818	4858	-40	元/吨	-0.82%	-1.17%	6.40%	51.94%	45.82%
氨纶 40D	41500	41500	0	元/吨	0.00%	-1.19%	-12.08%	-31.97%	-41.55%
基础油	8977	8977	0	元/吨	0.00%	-1.30%	-2.60%	11.89%	32.13%
燃料油	5890	5906	-16	元/吨	-0.27%	-1.42%	1.53%	33.95%	53.94%
纯苯	9445	9507	-62	元/吨	-0.65%	-1.48%	4.25%	29.17%	18.18%
汽油	9763	9802	-39	元/吨	-0.40%	-1.64%	5.77%	24.59%	19.58%
柴油	8816	8854	-38	元/吨	-0.43%	-1.82%	1.17%	19.12%	32.68%
丙烯	7725	7800	-75	元/吨	-0.96%	-1.90%	-5.79%	2.32%	0.98%
锦纶切片	20275	20313	-38	元/吨	-0.19%	-1.93%	-6.03%	-23.37%	-25.49%
聚丙烯粒料	8548	8575	-27	元/吨	-0.31%	-2.07%	-0.87%	4.09%	0.13%
聚酯瓶片	9150	9260	-110	元/吨	-1.19%	-2.14%	3.98%	17.31%	43.53%
石脑油	8531	8577	-46	元/吨	-0.54%	-2.20%	4.38%	24.09%	54.53%
醋酐	7200	7200	0	元/吨	0.00%	-2.70%	-13.25%	-24.21%	-37.66%
苯酐	8358	8358	0	元/吨	0.00%	-2.73%	4.97%	18.35%	35.90%
混合芳烃	8200	8250	-50	元/吨	-0.61%	-2.96%	9.33%	35.09%	42.61%
乙烯	980	980	0	美元/吨	0.00%	-2.97%	-10.91%	-3.92%	12.64%
涤纶短纤	8614	8644	-30	元/吨	-0.35%	-3.10%	3.53%	22.39%	24.84%
涤纶 FDY	9100	9100	0	元/吨	0.00%	-3.19%	1.96%	24.23%	17.80%
苯乙烯	10387	10475	-88	元/吨	-0.84%	-3.56%	2.74%	20.61%	11.99%
聚酯切片	7875	7975	-100	元/吨	-1.25%	-3.67%	2.61%	24.02%	30.17%
涤纶 POY	8750	8750	0	元/吨	0.00%	-3.85%	3.55%	22.38%	18.24%
R142b	125000	130000	-5000	元/吨	-3.85%	-3.85%	-21.88%	-32.43%	78.57%
芳烃汽油	7612	7692	-80	元/吨	-1.04%	-3.90%	7.80%	21.87%	25.61%
液体环氧树脂	22500	22750	-250	元/吨	-1.10%	-4.26%	-13.13%	-10.89%	-31.82%
MTBE	8414.85	8485.46	-70.61	元/吨	-0.83%	-4.27%	9.51%	45.59%	34.04%
甲苯	8575	8600	-25	元/吨	-0.29%	-4.37%	9.82%	52.66%	49.97%
涤纶 DTY	9700	9700	0	元/吨	0.00%	-4.43%	0.78%	11.82%	12.14%
二甲苯	8225	8258	-33	元/吨	-0.40%	-4.55%	6.50%	38.54%	39.83%
PTA	6740	6930	-190	元/吨	-2.74%	-5.87%	0.30%	34.80%	36.71%
SC	687.9	704.5	-16.6	元/桶	-2.36%	-7.57%	-1.85%	38.49%	49.09%
布伦特	110.05	111.74	-1.69	美元/桶	-1.51%	-8.15%	-2.97%	39.34%	46.36%
WTI	104.27	106.19	-1.92	美元/桶	-1.81%	-11.33%	-5.46%	37.05%	42.68%
MEG	4504	4653	-149	元/吨	-3.20%	-11.89%	-7.74%	-9.81%	-8.53%

数据来源: Wind, 百川盈孚, 华福证券研究所

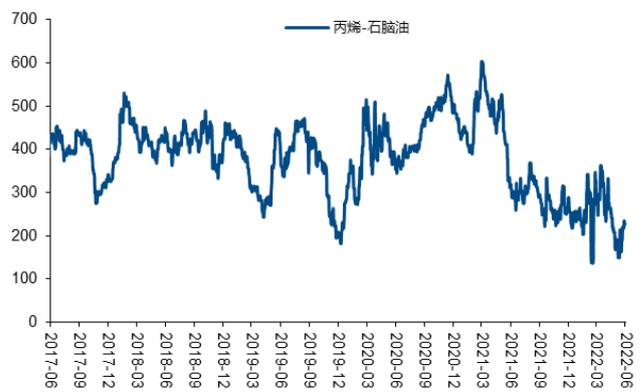
石脑油制烯烃相关价差趋势如下，单位均为美元/吨，整体来看，价差趋势有所收窄，利润主要往上游集中。

图表 14: 乙烯-石脑油价差趋势



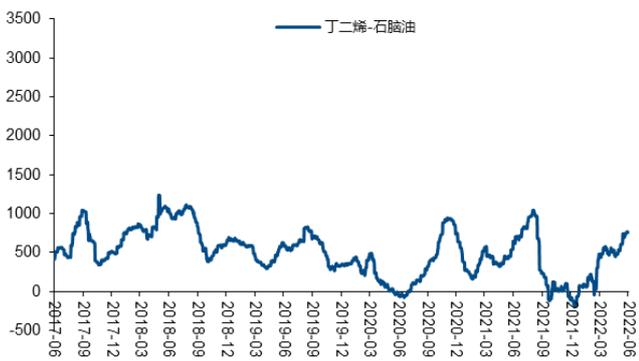
数据来源: wind,华福证券研究所

图表 15: 丙烯-石脑油价差趋势



数据来源: wind,华福证券研究所

图表 16: 丁二烯-石脑油价差趋势



数据来源: wind,华福证券研究所

图表 17: 纯苯-石脑油价差趋势



数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 18: 甲苯-石脑油价差趋势



数据来源: wind,华福证券研究所

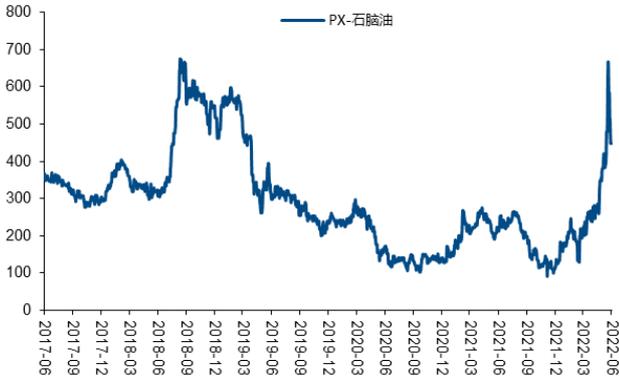
图表 19: 二甲苯-石脑油价差趋势



数据来源: wind, 华福证券研究所

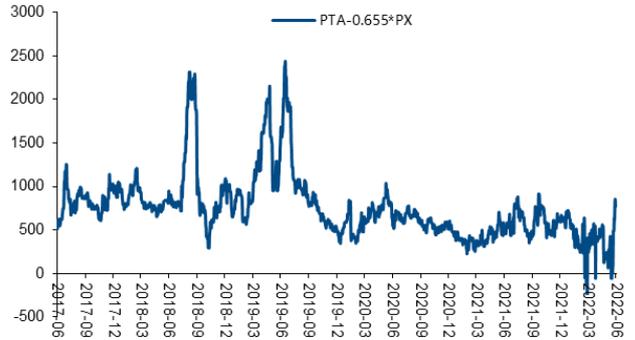
聚酯产业链来看，随着PX价格大幅提升，利润逐步往PX生产端聚集，下游盈利能力较差，但是考虑到目前经济恢复逐步提升，下游需求有望大幅好转。

图表 20: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势



数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 21: PTA-PX 价差趋势



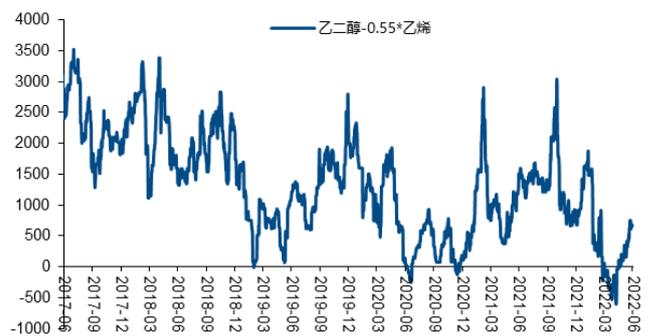
数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 22: MEG (乙二醇) -甲醇价差趋势



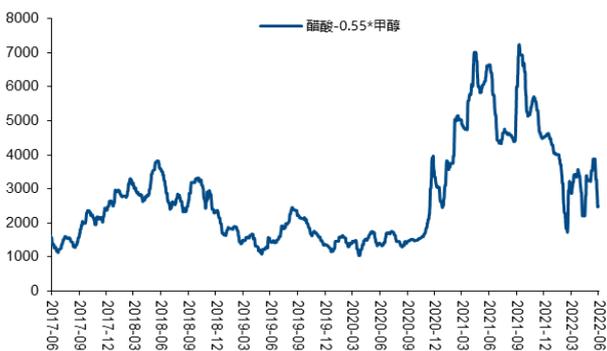
数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 23: MEG (乙二醇) -乙烯价差趋势



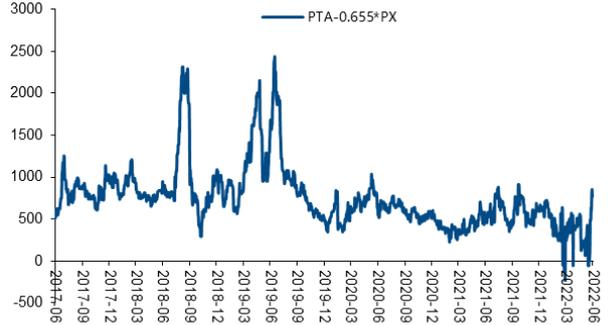
数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 24: 醋酸-甲醇价差趋势



数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 25: PTA-PX 价差趋势



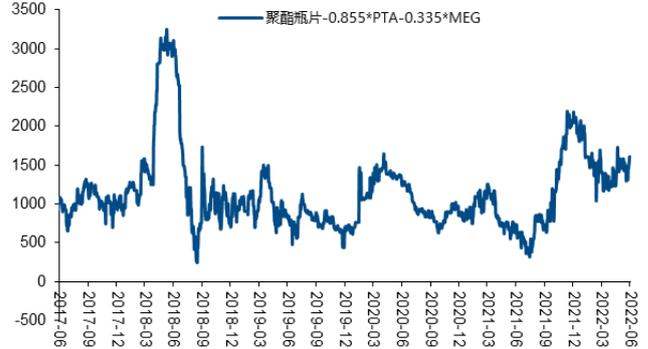
数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 26: PET 瓶级与主原料价差趋势



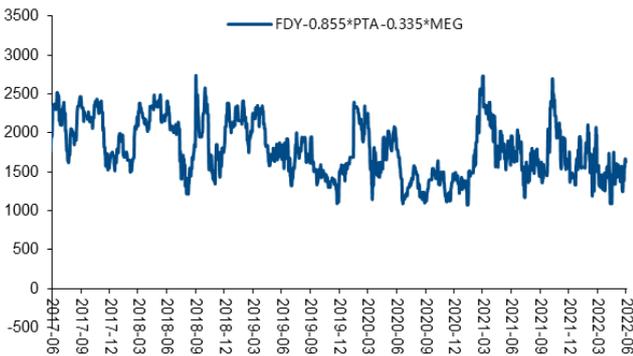
数据来源: wind,华福证券研究所

图表 27: 聚酯瓶片与主原料价差趋势



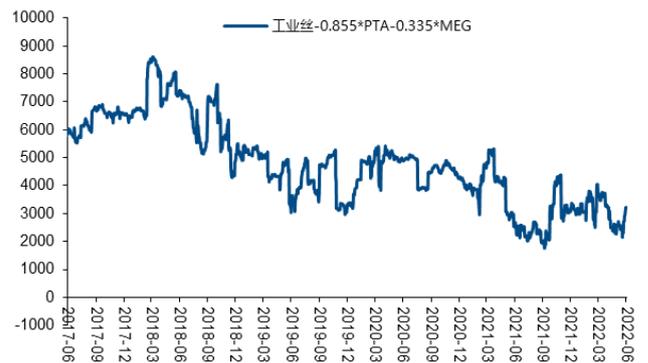
数据来源: wind,华福证券研究所

图表 28: FDY 与主原料价差趋势



数据来源: wind,华福证券研究所

图表 29: 工业丝与主原料价差趋势



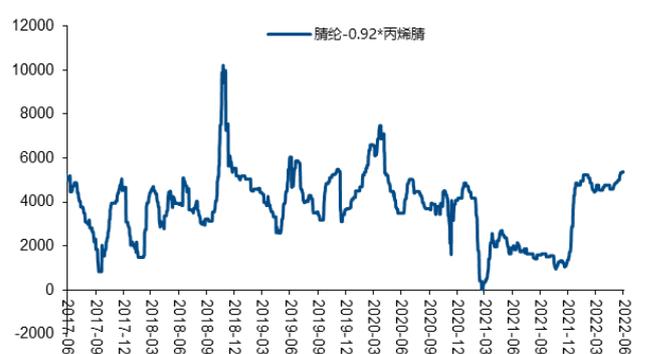
数据来源: wind,华福证券研究所

图表 30: PA6-己内酰胺价差趋势



数据来源: wind,华福证券研究所

图表 31: 腈纶-丙烯腈价差趋势



数据来源: wind,华福证券研究所

三、 行业动态

3.1 原油相关信息

2022年6月2日,在第29届欧佩克和非欧佩克部长级会议结束后,欧佩克和参与的非欧佩克产油国决定:7月协议产量环比增加由43.2万桶/天上升至64.8万桶/天,提升增产幅度,并考虑到部分国家实际生产量增产比例符合当前原油需求提升预期及非OPEC产油提升双重背景下的产量指引。

EIA报告:美国6月10日当周EIA原油库存为4.19亿桶,较上周增加200万桶;原油日均产量为1630万桶,较上周减少6.7万桶;原油日均进口量为700万桶,较上周增加80万桶。当周API原油库存为4.42亿桶,较上周增加74万桶。

OPEC月报:根据OPEC5月月报中二手数据源显示,OPEC5月总产量2851万桶/天,环比下降17.6万桶/天,减产主要来自利比亚。5月,利比亚原油产量70.7万桶/天,环比下降18.6万桶/天。预计2022年原油供应增长的主要驱动力将是美国、巴西、加拿大、哈萨克斯坦、圭亚那和中国,而预计下降的主要是俄罗斯、印度尼西亚和泰国。

国家统计局:中国5月份原油加工量5392万吨(前值5181万吨),同比下降10.88%(前值-10.52%)。

3.2 天然气相关信息

美国至6月10日当周EIA天然气库存增加920亿立方英尺至20950亿立方英尺,同比减少3300亿立方英尺,较5年同比均值低3230亿立方英尺,降幅13.4%。

海关总署:中国5月液化天然气进口493万吨,同比下降28%;5月气态天然气进口415万吨,同比增长26%。

3.3 欧盟将在6个月内停止购买俄罗斯海运原油

欧盟委员会6月3日公布第六轮对俄罗斯制裁措施,其中包括部分石油禁运,制裁俄罗斯油轮、银行和媒体等。

欧盟委员会当天发布公报说,制裁措施将立即生效,并将逐步削减俄罗斯石油进口。欧盟将在6个月内停止购买俄罗斯海运原油,这占欧盟进口俄原油的三分之二,并在8个月内停止购买俄石油产品。到2022年底,欧盟从俄罗斯进口的石油将减少90%。

全文链接:

http://www.news.cn/world/2022-06/04/c_1128712099.htm

(来源:新华网)

3.4 欧佩克7月月度产量将日均上调64.8万桶

石油输出国组织(欧佩克)与非欧佩克产油国6月2日以视频方式举行第29次

部长级会议，决定将今年7月的月度产量日均上调64.8万桶，高于此前日均43.2万桶的月度增产计划。

根据欧佩克发表的声明，此次会议再次确认第19次部长级会议批准的产量调整计划和月度产量调整机制，即将月度产量从今年5月起日均上调43.2万桶。会议同时决定将今年9月的增产份额提前平均分配到7月和8月，因此7月的月度产量将日均上调64.8万桶。

全文链接：

http://www.news.cn/2022-06/03/c_1128710934.htm

(来源：新华网)

3.5 上海石化火灾现场应急处置工作基本完成

6月19日晚，上海石化公告称，公司化工部1号乙二醇装置区域于6月18日4时左右发生火灾，引起周边个别管线发生火情。2021年，该装置产品销售收入占公司营业收入的1.16%。目前，上海石化正就本次事故对公司生产经营造成的总体影响进行评估。

上海市应急管理局6月19日发布最新情况通报称，截至6月19日16时30分，上海石化火灾现场应急处置工作基本完成，未发生新增人员伤亡情况。

全文链接：

https://company.cnstock.com/company/scp_gsxw/202206/4903952.htm

(来源：上海证券报)

3.6 应急管理部联合国资委约谈中石化集团公司

针对近期中石化集团公司所属企业接连发生生产安全事故、安全风险加大的情况，6月20日，应急管理部联合国务院国资委约谈了中石化集团公司主要负责人。应急管理部党委委员、副部长孙广宇，国务院国资委党委委员、秘书长彭华岗出席约谈并讲话。中国石油、中国海油、国家管网、国投集团、中粮集团、中国中化、中盐集团、国药集团、中国航油等10家中央企业主要负责人列席约谈会议。

全文链接：

https://www.mem.gov.cn/xw/bndt/202206/t20220620_416290.shtml

(来源：中华人民共和国应急管理部网站)

3.7 上期能源增加巴士拉中质原油、图皮原油为原油期货可交割油种

2022年6月24日，上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心发布公告，自2022年11月1日起马西拉原油不再作为上海国际能源交易中心原油期货可交割油种，增加巴士拉中质原油（Basrah Medium）、图皮原油（Tupi）为原油期货可交

割油种。

全文链接：

<http://www.ine.com.cn/news/notice/5907.html>

(来源：上海国际能源交易中心网站)

四、 公司公告

- **上海石化 (600688)** 6月20日发布关于公司化工部乙二醇装置区域火灾事故的公告，2022年6月18日4时左右，公司化工部1号乙二醇装置区域发生火灾，引起周边个别管线发生火情。本次事故造成1人死亡，1人轻伤。公司化工部1号乙二醇装置年产能为25.5万吨乙二醇，装置可根据市场情况进行乙二醇和环氧乙烷产品的切换生产。2021年，装置产品销售收入占公司营业收入的1.16%。
- **鲁西化工 (000830)** 6月22日发布关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告，公司于2022年6月10日召开的第八届董事会第二十七次会议审议通过了《关于变更注册资本及修订<公司章程>的议案》，本次授予的限制性股票上市日期：2022年6月10日，已完成登记工作，故需对《公司章程》中的注册资本、股份总数进行相应修订，并据此办理工商变更登记及章程备案手续。2022年6月21日，公司完成了相关事项的工商变更登记及备案手续，并取得了聊城市行政审批服务局换发的《营业执照》。
- **石大胜华 (603026)** 6月23日公布2021年年度分红实施方案：以2.03亿股股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利3元(含税，税后2.7元)，合计派发现金红利总额为6080.4万元。本次权益分派股权登记日为2022年6月29日，除权除息日为2022年6月30日。
- **卓越新能 (688196)** 6月24日发布2022年半年度业绩预告的自愿性披露公告：预计2022年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为26,000万元左右，与上年同期相比，将增加15,365.92万元左右，同比增加144.50%左右。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为25,650万元左右，与上年同期相比，将增加15,792.74万元左右，同比增加160.21%左右。
- **广汇能源 (600256)** 6月25日发布2022年半年度业绩预增公告：预计2022年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润为506,335.82万元至516,335.82万元，与上年同期相比，将增加365,627.11万元到375,627.11万元，同比增长259.85%到266.95%。其中：二季度实现归属于上市公司股东的净利润为285,000万元至295,000万元，同比将增加224,580.44万元到234,580.44万元，同比增长371.70%到388.25%，环比将增加63,664.18万元到73,664.18万元，环比增长28.76%到33.28%，再次刷新公司单季度业绩新高。

五、 风险提示

原油价格大幅波动超预期；石化行业景气度下降；在建项目不及预期。

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn