

化工行业

石油石化三季报整体优异，油田服务景气提升

强于大市(维持评级)

投资要点:

➤ **周度回顾:** 石油石化板块本周(10.31-11.04)上涨3.29%，截至本周最后交易日市净率LF0.96xPB，较上周估值有所提升。全A市场热度较上周提升10.11%至日均成交量为9766亿元；本周美元指数上涨0.99%至110.78，在本周三美联储加息之后，美国联邦基金利率水平已升至2008年1月以来最高位。本周油价有所上涨，截至11月4日，WTI与布伦特原油期货结算价分别为92.61、98.57美元/桶，分别较上周+5.36%、+2.92%；两地价差本周有所收窄，每桶价差由上周的7.87降至5.96。本周市场行情较好，各行业普遍上涨，石油石化板块各标的涨势较好。

➤ **油价持续提升，四季度维持相对高位展望。** 1) 库存：全球原油库存水平处近五年低位，补库需求维持；2) 需求：全球需求维持在较高水平(略超疫情前)，部分地区诸如中印及东南亚区域需求增速超预期；3) 供给：大型油气企业资本开支扩张温和，产能释放有限；4) 地缘政治：俄乌冲突下全球供应链重塑及中东区域风险。全球原油供需紧平衡，我们认为Q4油价预计在80-100美金区间震荡，上游盈利稳定性强，持续性有望超预期，建议关注传统能源景气度处于高位带来的投资机会。

➤ **石油石化三季报业绩整体优异，油田服务景气提升。** 截至10月31日，中信石油石化行业全部披露2022年三季报，49家上市公司合计营收6.31万亿元，yoy+28%，归母净利润3222亿元，yoy+34%；整体业绩略超预期；其中26家公司归母净利润三季度同比有所增长，12家上市公司利润同比增长超100%。今年以来，石油开采子板块领先行业(+18%)，近期油田服务子板块市值提升相对较快，全年涨幅逐步提升至(17%)，我们建议关注前期跌幅较大的炼化及炼油板块，下游的边际复苏可期，对应盈利预期提升带来的估值提升值得期待。

市场表现及投资建议

本周石油石化行业指数上涨3.29%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨5.31%，深证成指上涨7.55%，创业板指上涨8.92%，沪深300指数上涨6.38%，建议关注中国海油、中国石油、广汇能源上游企业以及油服公司(中海油服)；LNG：建议关注LNG船舶制造产业链；油服设备：杰瑞股份，氢能：东华能源；建议持续关注炼化龙头(中国石化、恒力石化、荣盛石化、恒逸石化)、中游景气提升机会(新风鸣、桐昆股份)。

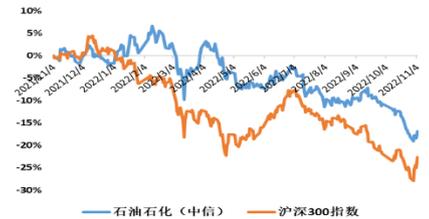
风险提示

原油价格大幅波动超预期；石化行业景气度下降；安全生产风险，项目进度不及预期。

重点关注	BPS(元/股)			PB(市净率)		
	2022/11/4	22E	23E	24E	22E	23E
恒力石化	9.0	10.5	12.6	1.8	1.5	1.3
中国石化	6.6	6.8	7.0	0.6	0.6	0.6
中国石油	7.5	8.0	8.4	0.7	0.6	0.6
中海油服	8.5	9.1	9.9	2.1	2.0	1.9
中国海油	12.8	14.5	16.4	1.2	1.1	1.0
桐昆股份	16.4	18.9	22.2	0.8	0.7	0.6
荣盛石化	5.5	6.8	8.4	2.2	1.8	1.4
华锦股份	9.3	9.8	10.3	0.8	0.7	0.7

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

海利得	14.87%
蒙泰高新	14.52%
海油工程	14.29%
蓝焰控股	11.34%
大庆华科	11.33%

跌幅前五个股

广汇能源	0.19%
中国石化	-1.17%
康普顿	-1.41%
贝肯能源	-1.45%
中国石油	-2.37%

团队成员

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

相关报告

- 《油服及航材关注度提升，石化三季报表现优异》— 2022.10.30
- 《上游能源开采盈利确定性增强，近期建议关注短纤、EVA领域》— 2022.10.23
- 《原油价格冲高后回落，下游建议关注高端聚烯烃》— 2022.10.16

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.....	8
三、	行业动态.....	13
3.1	原油相关信息.....	13
3.2	天然气相关信息.....	13
3.3	复旦碳价指数运行良好，第二期 I-REC 价格指数发布.....	13
3.4	我国南海东部深水天然气勘探获重要突破.....	14
3.5	两部门：进一步做好原料用能不纳入能源消费总量控制有关工作.....	14
3.6	九部门推动建立健全“双碳”计量体系.....	14
3.7	2022 年前三季度我国石化行业营收超 12 万亿元.....	14
3.8	美联储再次加息 75 个基点 为今年第六次加息.....	15
四、	公司公告.....	16
五、	风险提示.....	17

图表目录

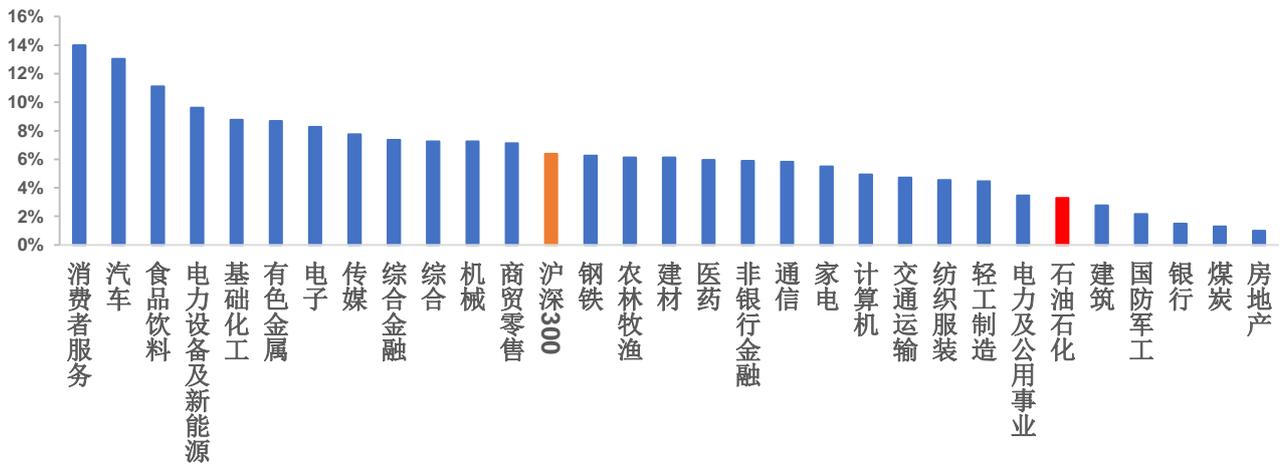
图表 1: 市场各行业板块本周市场表现 (%)	1
图表 2: 石油石化板块子板块本周表现.....	1
图表 3: 本周涨幅排名前十个股 (%)	2
图表 4: 本周跌幅排名前十个股.....	2
图表 5: 石油石化行业 PB 动态分析.....	2
图表 6: 石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析.....	3
图表 7: 美元指数动态变化.....	3
图表 8: 美元兑日元汇率变化趋势	4
图表 9: WTI 及 Brent 价格变化及价差变化.....	5
图表 10: 全球“三地”原油现货价格动态变化	5
图表 11: INE (上海原油期货) 价格变化及成交额.....	6
图表 12: 美国 EIA (DOE) 及 API 周度库存数据变化.....	6
图表 13: 中国进口原油日均进口量及月均单价.....	7
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	9
图表 19: 二甲苯-石脑油价差趋势.....	9
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.....	10
图表 23: MEG (乙二醇) -乙烯价差趋势.....	10
图表 24: 醋酸-甲醇价差趋势	10
图表 25: 涤纶短纤与主原料价差趋势	10
图表 26: 聚酯瓶片与主原料价差趋势	10
图表 27: 涤纶 POY 与主原料价差趋势	10
图表 28: 涤纶 FDY 与主原料价差趋势.....	11
图表 29: 涤纶 DTY 与主原料价差趋势.....	11
图表 30: HDPE 与主原料价差趋势	11
图表 31: LDPE 与主原料价差趋势	11
图表 32: LLDPE 与主原料价差趋势	11
图表 33: 聚丙烯 PP 与主原料价差趋势	11
图表 34: PS 与主原料价差趋势	12
图表 35: PVC (电石法) 与主原料价差趋势	12
图表 36: PVC (乙烯法) 与主原料价差趋势	12
图表 37: ABS 与主原料价差趋势	12
图表 38: 石油石化行业季报业绩情况 (截至 2022-10-31)	16

一、 市场表现

1.1 行业板块本周市场表现

本周（1031-1104）石油石化行业指数上涨 3.29%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 5.31%，深证成指上涨 7.55%，创业板指上涨 8.92%，沪深 300 指数上涨 6.38%，中信石油石化指数上涨 3.29%。消费者服务、汽车、食品饮料板块本周领跑；房地产、煤炭、银行板块本周表现相对不佳，但都处于上涨态势。

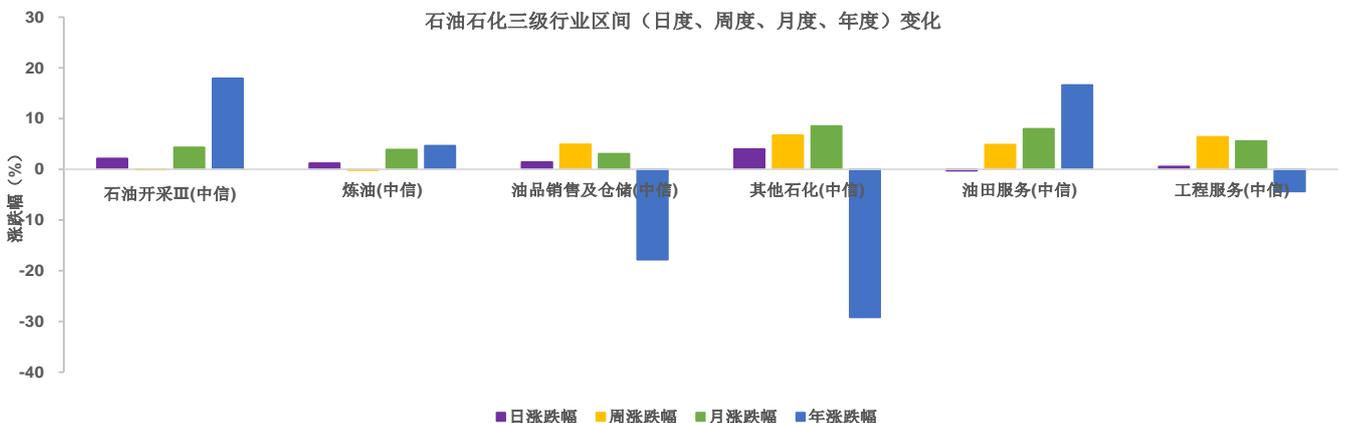
图表 1：市场各行业板块本周市场表现（%）



数据来源：Wind, 华福证券研究所

中信石油石化板块子板块维度来看，本周（1031-1104）其他石化(主要是民营大炼化)子板块上涨 6.76%，工程服务子板块上涨 6.39%，油品销售及仓储子板块上涨 4.92%，油田服务子板块上涨 4.89%，表现较好；另外，石油开采子板块下跌 0.04%，炼油子板块下跌 0.15%，表现稍差。从本年度表现来看，受益于国际油价持续高位以及国内增储上产“七年行动计划”，石油开采子板块业绩提升明显，市值年度涨幅达 18%，大幅领先各子板块；油田服务及炼油子板块本年度也有一定增长；油品销售及其他石化板块（主要是民营大炼化）在油价价格中枢下移后将受益，边际改善可期。

图表 2：石油石化板块子板块本周表现



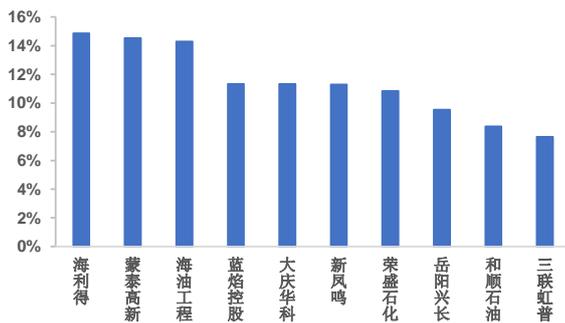
数据来源：Wind, 华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周（1031-1104）涨幅前十大标的为：海利得 14.87%、蒙泰高新 14.52%、海油工程 14.29%、蓝焰控股 11.34%、大庆华科 11.33%、新风鸣 11.3%、荣盛石化 10.85%、岳阳兴长 9.53%、和顺石油 8.38%、三联虹普 7.65%。

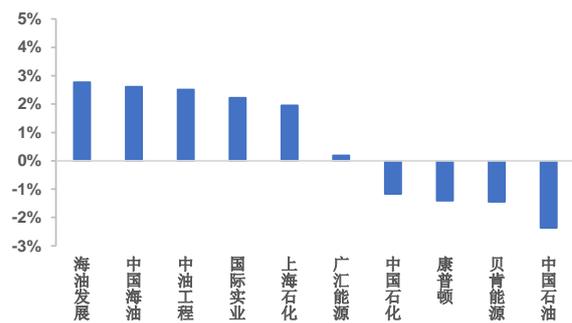
本周（1031-1104）仅四个标的下跌：中国石油-2.37%、贝肯能源-1.45%、康普顿-1.41%、中国石化-1.17%。

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

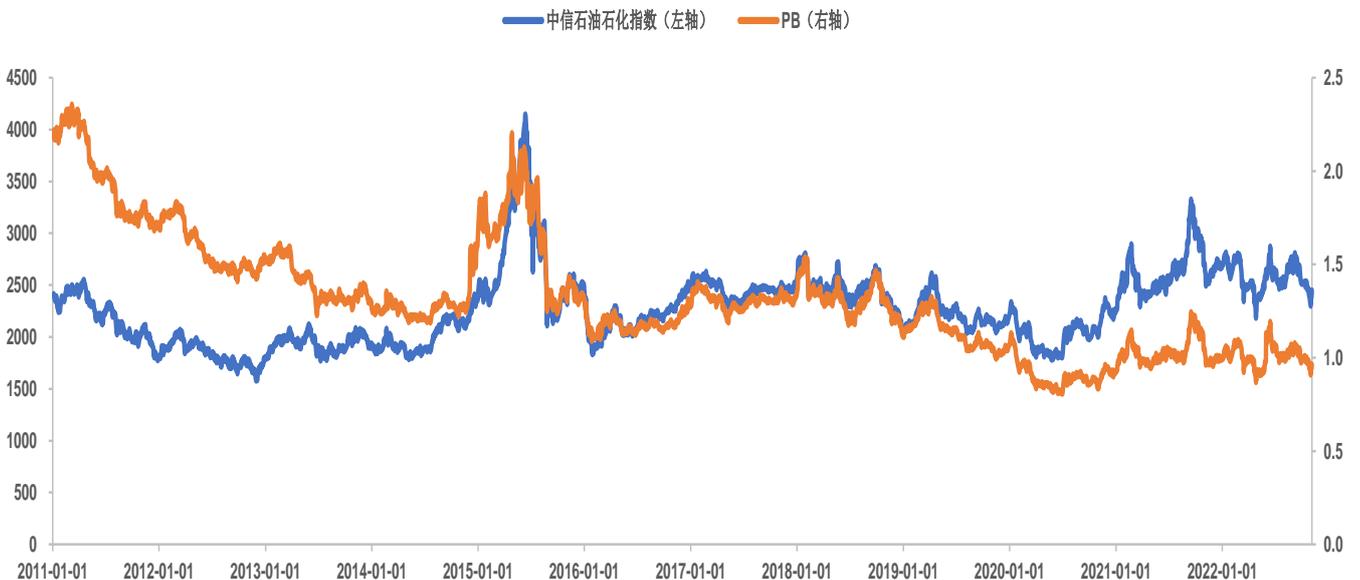


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.3 行业估值分析

本周（1031-1104）石油石化板块动态 PB 有所上涨，PB 倍数约为 0.96 倍估值，估值较便宜；截至 11 月 4 日，中信石油石化行业指数为 2445.79 点，周环比上涨 3.29%，本周全市场交易热度相较上周有所提升。

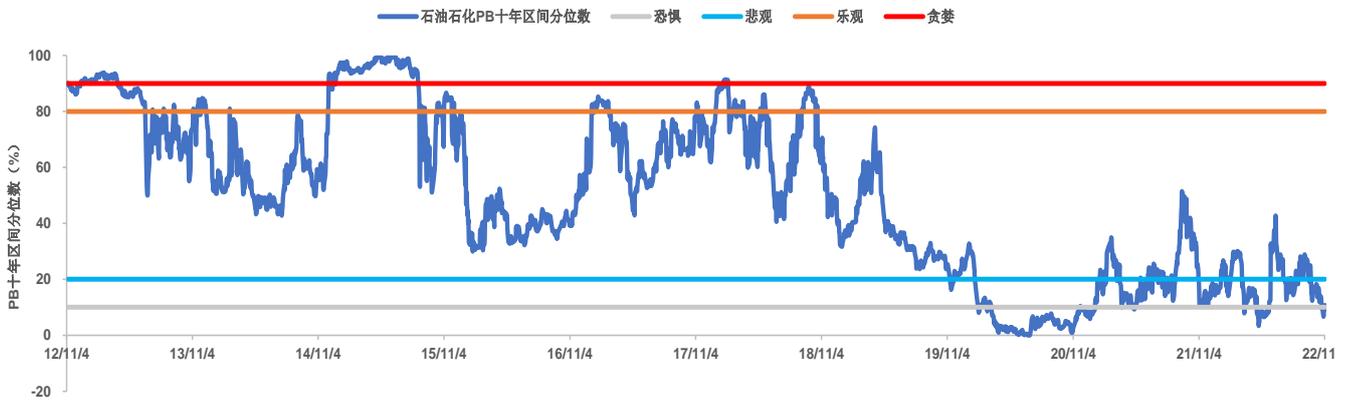
图表 5：石油石化行业 PB 动态分析



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，传统能源强势叠加下游化工附加值逐步提升，能源结构性矛盾仍存，此外，传统能源在于新材料以及碳中和新能源探索不断加码，未来的估值修复空间可期。

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

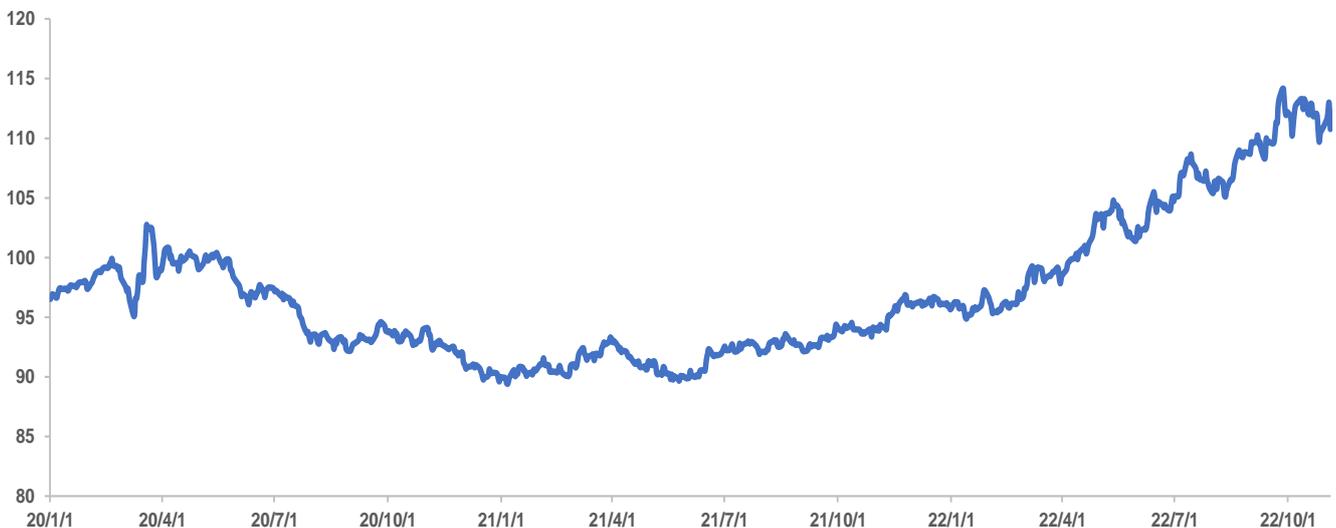
二、行业数据跟踪

2.1 宏观数据跟踪

本周（1031-1104），美元指数上涨 0.09%，截至 11 月 4 日，美元指数收盘价为 110.78。受加息影响，本周美元指数上涨后回落，4 日收盘价几乎与上周持平，上涨速度趋缓。

美国联邦储备委员会 11 月 2 日宣布，将联邦基金利率目标区间上调 75 个基点到 3.75%至 4%之间。这已经是今年美联储第六次加息，累计加息 375 个基点。美国联邦基金利率水平已升至 2008 年 1 月以来最高位。

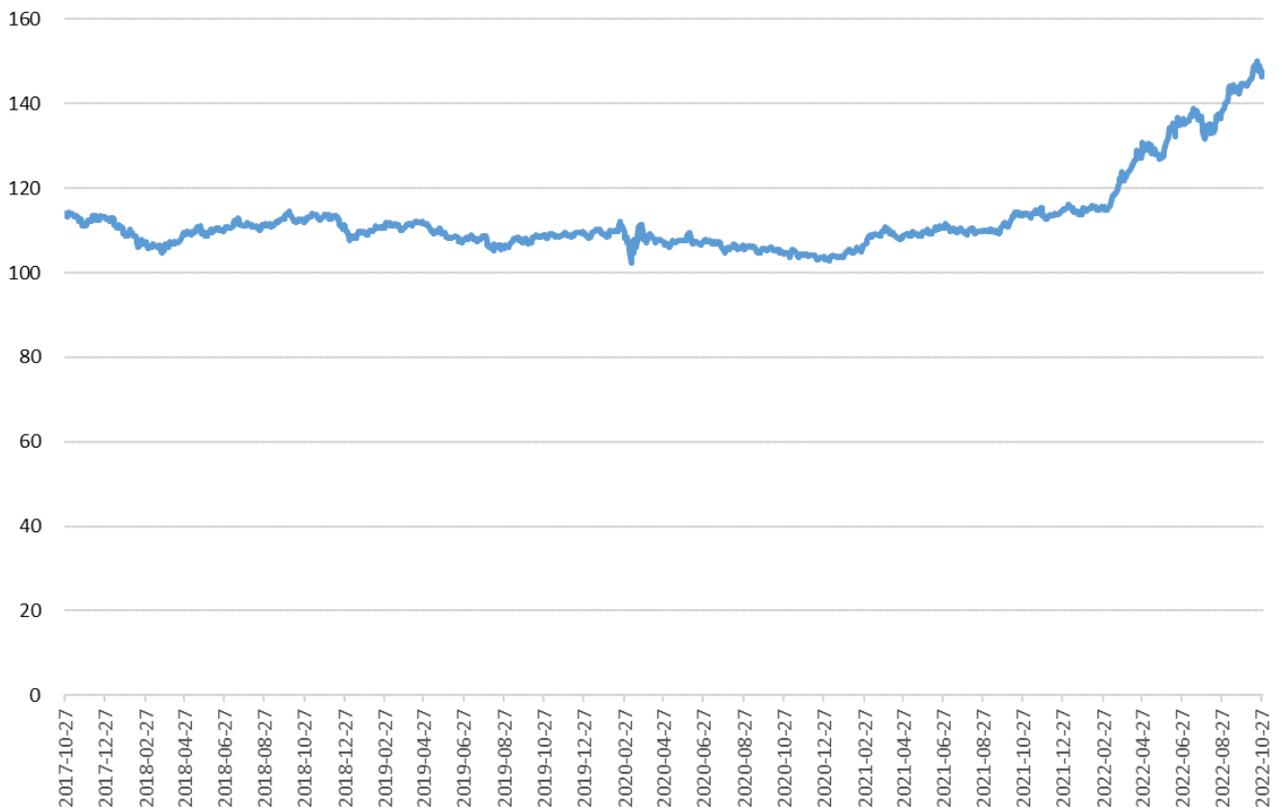
图表 7：美元指数动态变化



数据来源：Wind，华福证券研究所

从美元强势维度变化来看，国际油价以美元计价处于实际购买力高位。我们采用美元兑日元来表征今年美元加息周期以来，主流加息货币对比未加息主流货币的汇率变动趋势。从油价 2021 年稳步提升至 2022 年 3 月初达到首次高点，年后美元与日元展现不同货币政策取向。以 3 月 11 日为初始日，美元兑日元从 3 月 11 日 1 美元兑 117 日元持续升值至 10 月 28 日 1 美元兑 147 日元，期间升值 26%；与此同时，期间油价从 120 美金/桶逐步下滑至 88 美金/桶，下滑约 27%。从购买力平价维度来看，整体原油价格仍旧较为强势，反映了原油整体紧平衡的供需状态。我们认为加息仍未结束，未来半年区间内，伴随着美元仍有一定走强空间，原油价格会面临一定压力，但是从供需及购买力维度来看，原油价格整体表现强势。特别是从供给端来看，目前主要供给方挺价思路明确，有意识动态控制原油供给，因此我们认为油价处于动态紧平衡下的高价态势仍会持续。

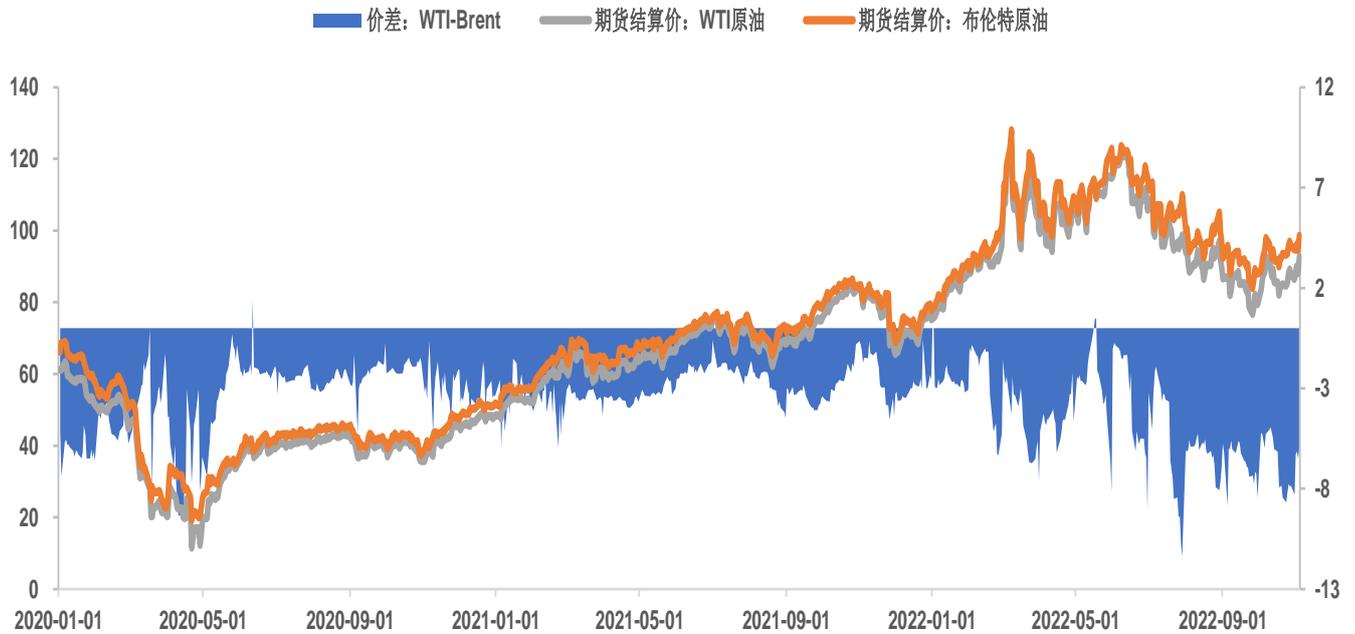
图表 8：美元兑日元汇率变化趋势



数据来源：wind, 华福证券研究所

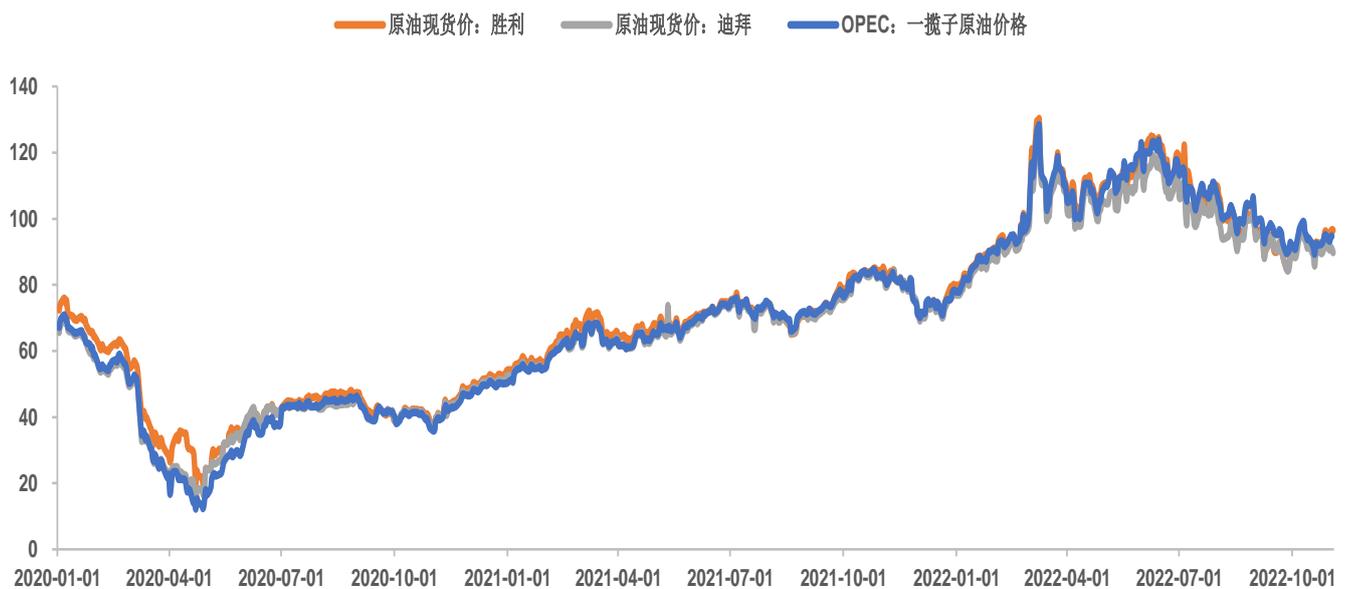
WTI-BRENT 主力期货价格本周有所上涨，截至 11 月 4 日，分别达到 92.61 和 98.57 美元/桶，较上周分别+5.36%、+2.92%；价差本周继续回落，由上周-7.87 美元下降至-5.96 美元。截至 11 月 3 日，环太平洋（胜利）、环太平洋（迪拜）原油价格分别达到 96.46、89.8USD/桶，较上周小幅波动。

图表 9：WTI 及 Brent 价格变化及价差变化



数据来源：Wind，华福证券研究所

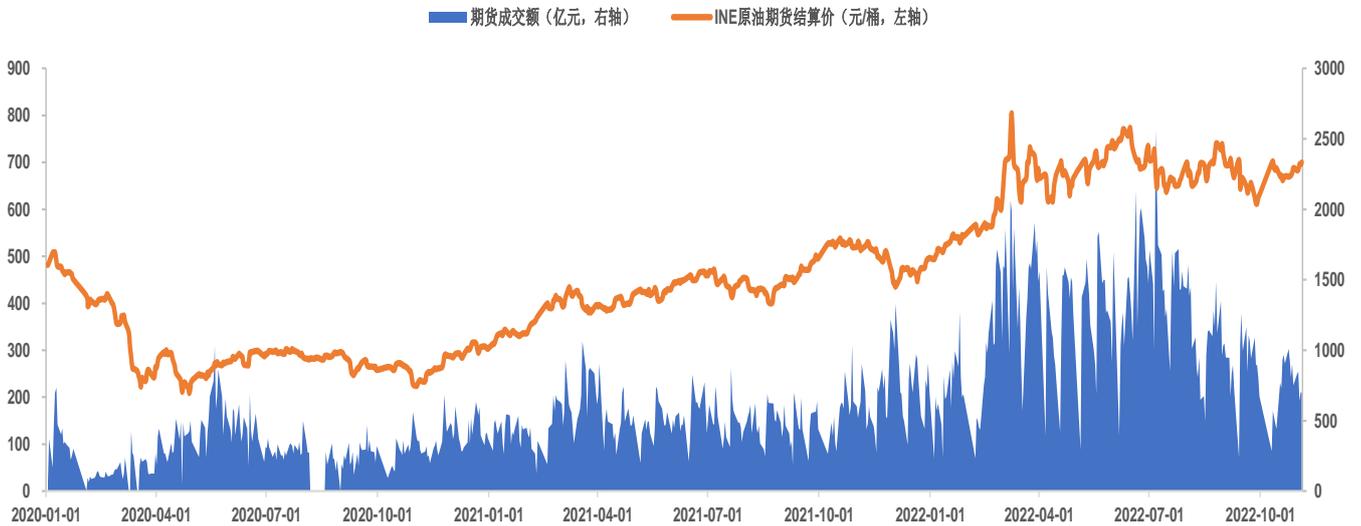
图表 10：全球“三地”原油现货价格动态变化



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（1031-1104）上涨1.71%至700元/桶，本周日均成交额达744亿元，成交额和成交量较上周均有所下降，但仍处于交易热度相对高位。

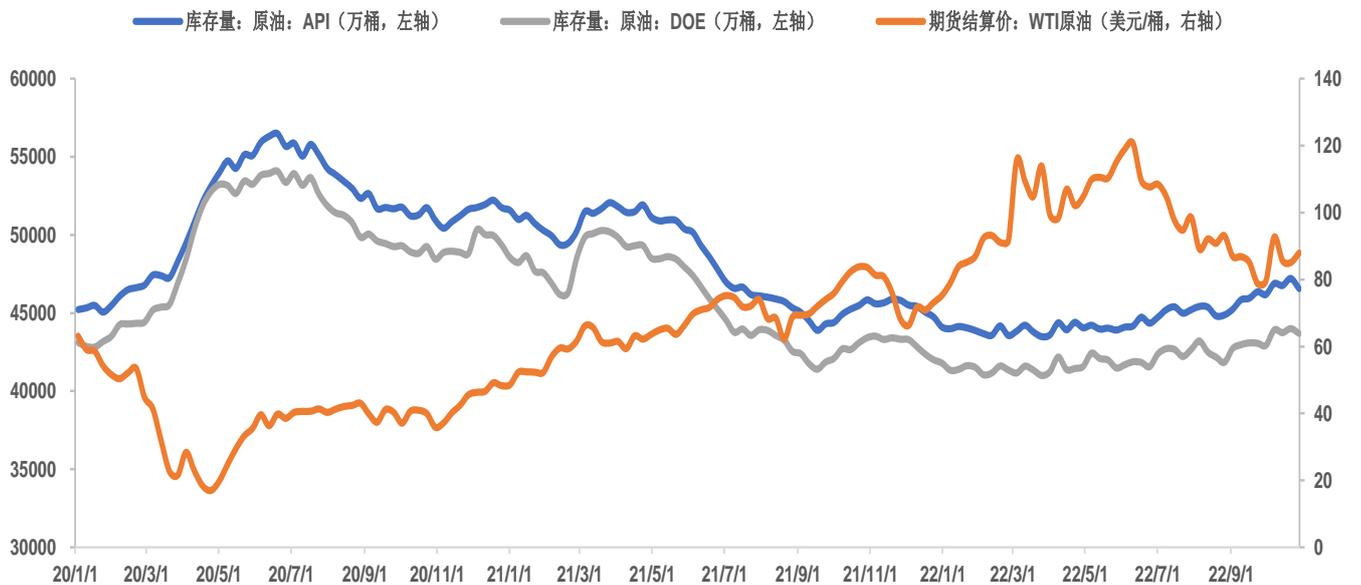
图表 11：INE（上海原油期货）价格变化及成交额



数据来源：Wind，华福证券研究所

当前美国原油库存相对水平较低，处于近五年历史低位，补库需求维持。截至2022年11月4日，WTI期货结算价为92.61美元/桶，最新美国原油库存数据为截至10月28日，DOE（EIA库存数据）4.37亿桶，较上周减少312万桶，库存幅度略有下降。API（美国石油协会）10月28日库存数据为4.66亿桶，较上周环比减少653万桶。

图表 12：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

中国进口原油 9 月进口量稳价跌，预计 10 月量升价稳。从我国进口原油月度数据来看，截至 2022 年 9 月，我国当月进口原油合计 4024 万吨，较上月环比下跌 11.2 万吨 (-0.28%)，日均进口约 983 万桶（环比提升日均约 30 万桶），主要差异在于 9 月比 8 月少了 1 个日历日；当月进口原油金额为 288 亿美元，环比上月减少 16.64 亿美元 (-5.45%)，桶均成本为 97.78USD/桶，月度环比下降 5.19%，按照目前 10 月价格布油价格表现及原油进口报关时滞效应，预计 10 月原油进口价格中枢仍将适度小幅下移，对应进口量预计相对稳定。

图表 13：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

本周（1031-1104）市场主流产品价格来看，原油、石脑油价格小幅上涨，天然气价格略有回落；乙烯价格有所上升，丙烯、丁二烯、苯乙烯价格下跌；芳烃中苯、甲苯、二甲苯价格普遍下跌，烷烃（丙烷、丁烷）价格小幅上涨。从价差维度来看，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，价差趋势变化不一，利润仍集中在上游及次上游品种，比如原油、煤炭、天然气、芳烃制备等，前期原油等上游资源品价格下滑带来成本端改善。目前来看，上游价格稳中有升，利润仍将集中在上游资源生产以及加工，因此上游的利润稳定持续性维持，延续性时长大概率会超越市场预期。如果考虑产业链下游需求没有明显改善，油价提升幅度空间受限的情况下，下游的利润有望逐步改善，建议积极关注盈利有望优先改善的产业链阶段：炼化以及高端聚烯烃等细分赛道机会，以及边际明显改善带来的预期转变机会。

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

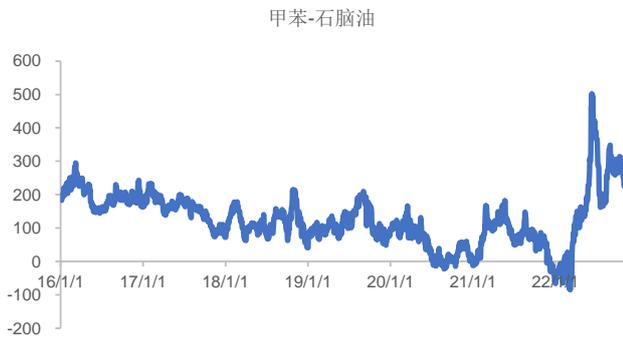


数据来源：Wind,华福证券研究所

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

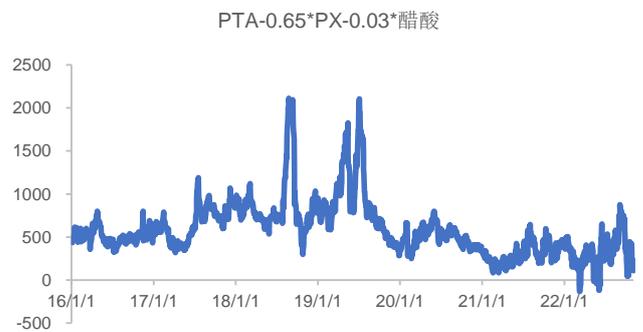
图表 19: 二甲苯-石脑油价差趋势


数据来源: Wind, 华福证券研究所

聚酯产业链来看, 本周(1031-1104)中上游乙烯、醋酸、PTA、乙二醇价格上涨, 石脑油、PX 等产品价格下跌; 下游瓶片价格有所上涨, 长丝、短纤价格普遍下跌。价差方面, 本周乙烯、乙二醇、PTA 价差上涨, PX 价差小幅下跌; 受原料和产品价格影响, 下游长丝、短纤、瓶片本周价差出现一定幅度的下跌。当前下游终端需求恢复力度尽管不及预期, 叠加上游成本仍处于相对高位, 价差修复动能较弱, 下游利润空间仍旧看到边际向好趋势, 因此, 我们建议近期持续关注芳烃、PTA 产品价差提升机会, 对应上市公司建议关注 PTA 及芳烃产能利用率较高上市公司。

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


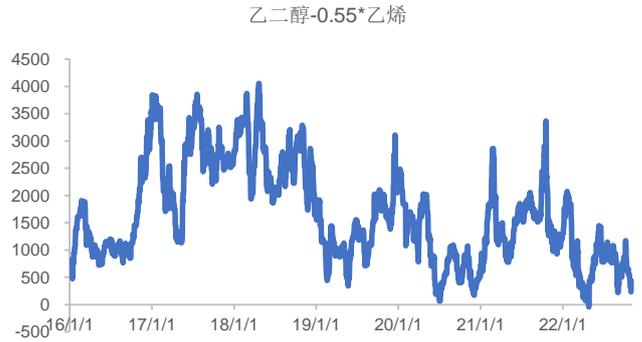
数据来源: Wind, 华福证券研究所

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



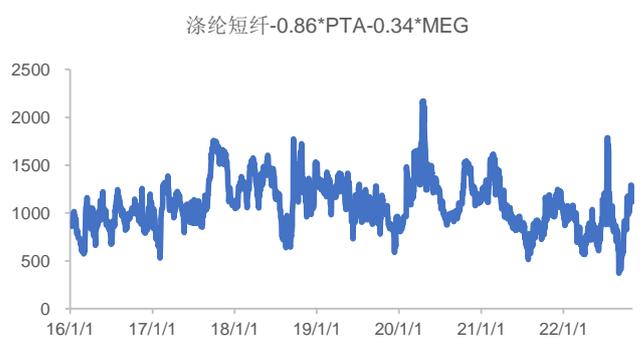
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 24: 醋酸-甲醇价差趋势



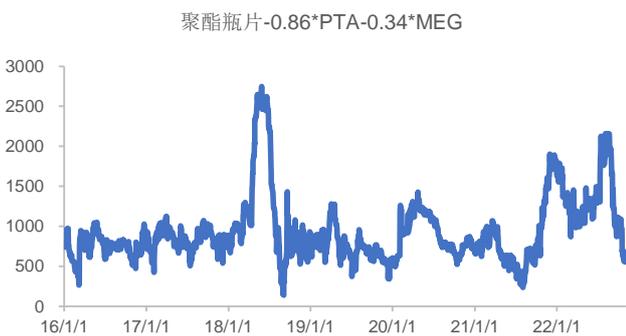
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 25: 涤纶短纤与主原料价差趋势



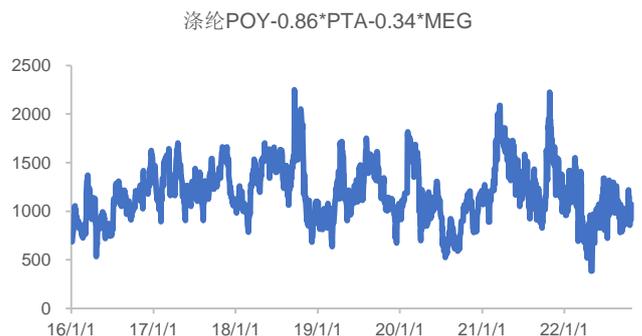
数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 26: 聚酯瓶片与主原料价差趋势

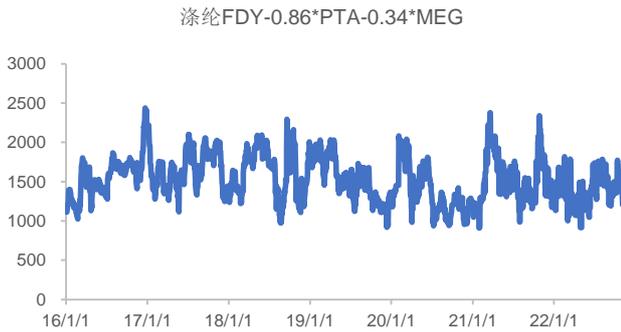


数据来源: Wind,华福证券研究所

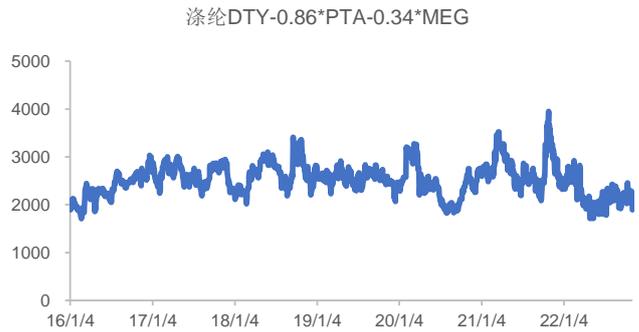
图表 27: 涤纶 POY 与主原料价差趋势



数据来源: Wind,华福证券研究所

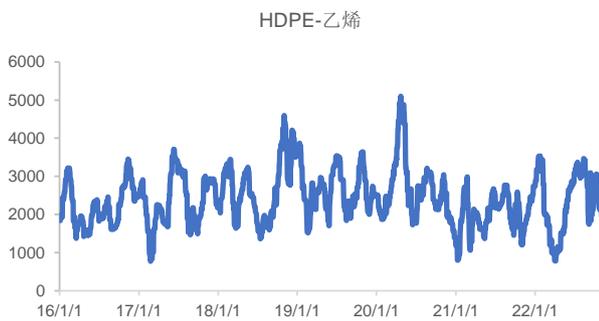
图表 28: 涤纶 FDY 与主原料价差趋势


数据来源: Wind,华福证券研究所

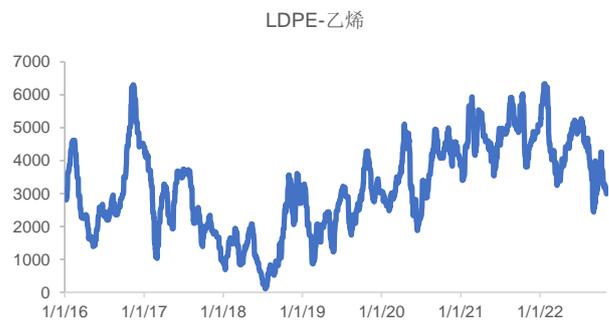
图表 29: 涤纶 DTY 与主原料价差趋势


数据来源: Wind,华福证券研究所

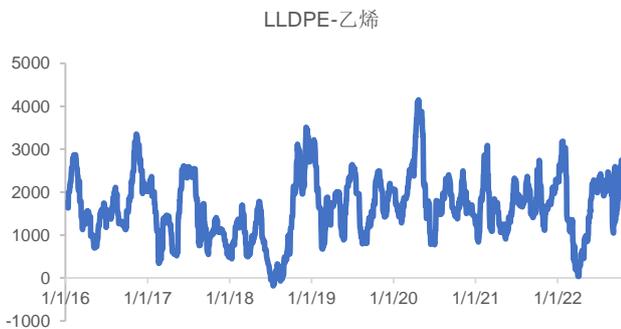
塑料产业链维度来看,本周(1031-1104)聚丙烯、聚苯乙烯、电石法制 PVC、ABS 价差有所上涨,聚乙烯、乙烯法制 PVC 价差有所下跌;其中,受上游电石价格下滑影响,电石法制 PVC 价差收缩,但是盈利性仍弱于乙烯法。产业链利润逐步往塑料原料生产商聚集,塑料行业需要多制造领域(建筑、电子、消费等)需求恢复来提振,建议持续关注需求边际提升情况。

图表 30: HDPE 与主原料价差趋势


数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 31: LDPE 与主原料价差趋势


数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 32: LLDPE 与主原料价差趋势


数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 33: 聚丙烯 PP 与主原料价差趋势


数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 34: PS 与主原料价差趋势



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 35: PVC (电石法) 与主原料价差趋势



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 36: PVC (乙烯法) 与主原料价差趋势



数据来源: Wind,华福证券研究所

图表 37: ABS 与主原料价差趋势



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

OPEC 会议决定自 11 月开始大幅降低产量，原油紧平衡加剧。OPEC10 月 5 日发布 JMMC45 次会议及 33 次 opec+部长级会议决定，从 2022 年 11 月开始，从 2022 年 8 月要求产量水平下调 2 百万桶/天，并将合作宣言期限延长至 2023 年 12 月 31 日。JMMC 会议由每月一次并更为 2 月一次，每 6 个月举行一次 ONOMM 会议（OPEC+部长级会议），JMMC 会议被授予额外会议权利，必要时临时要求召开 OPEC+会议。下一次会议调整为 2022 年 12 月 4 日。

EIA 报告：截至 10 月 28 日当周，美国国内原油日均产量为 1190 万桶，较上周减少 10 万桶；EIA 原油库存为 4.37 亿桶，较上周减少 311.5 万桶；EIA 汽油库存为 2.07 亿桶；较上周减少 125.7 万桶；原油日均进口量为 620.5 万桶，较上周增加 2.5 万桶；原油日均出口量为 392.5 万桶；较上周减少 120.4 万桶；炼厂日均加工量为 1584.2 万桶；较上周增加 40.6 万桶；炼厂开工率为 90.6%，较上周增加 1.7 个百分点。

截至 11 月 4 日，美国当周石油钻井总数 613 口，（前值 610 口），较上周增加 3 口。

3.2 天然气相关信息

EIA 报告：截至 10 月 28 日当周，美国天然气库存总量为 35010 亿立方英尺，较此前一周增加 1070 亿立方英尺，较去年同期减少 1010 亿立方英尺，同比降幅 2.8%，同时较 5 年均值低 1350 亿立方英尺，降幅 3.7%。

截至 11 月 4 日，美国当周天然气钻井总数 155 口（前值 156 口），较上周减少 1 口。

3.3 复旦碳价指数运行良好，第二期 I-REC 价格指数发布

10 月 29 日，复旦大学可持续发展研究中心公布了最新一期复旦碳价指数，即 2022 年 11 月复旦碳价指数结果。

此次公布的复旦碳价指数包括七项价格指数，涉及 CEA、CCER 和 I-REC 三种碳资产，分别为 2022 年 11 月全国碳排放配额(简称 CEA)价格指数，2022 年 12 月 CEA 价格指数，2022 年 11 月的全国 CCER 价格指数、北京和上海 CCER 价格指数、广州 CCER 价格指数、其他地方 CCER 价格指数，以及 2022 年 11 月 I-REC 价格指数。

全文链接：

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2022-10-31/A1667219864529.html>

（来源：证券日报网）

3.4 我国南海东部深水天然气勘探获重要突破

10月28日，中国海油宣布，我国南海东部海域深水天然气勘探获重要突破。新发现流花28-2构造，将高效带动周边中小气田群联合开发，保障粤港澳大湾区清洁能源供应。

全文链接：

<http://ysp.net.sasac.gov.cn/n2588025/n2588124/c26368414/content.html>

（来源：国务院国资委网站）

3.5 两部门：进一步做好原料用能不纳入能源消费总量控制有关工作

新华社记者11月1日从国家发展改革委获悉，国家发展改革委、国家统计局近日联合印发了关于进一步做好原料用能不纳入能源消费总量控制有关工作的通知。

通知明确了原料用能不纳入能源消费总量控制的具体操作办法，对界定原料用能范畴、夯实统计核算基础、衔接节能目标责任评价考核制度、统筹实施固定资产投资项目节能审查等作出部署。

全文链接：

http://www.gov.cn/xinwen/2022-11/01/content_5723280.htm

（来源：中华人民共和国中央人民政府网站）

3.6 九部门推动建立健全“双碳”计量体系

近日，国家市场监管总局、国家发改委、工信部等九部门联合发布《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》，构建多维度、多领域、多层级的碳达峰碳中和标准体系框架。

《实施方案》提出，到2025年，碳达峰碳中和标准计量体系基本建立。到2030年，碳达峰碳中和标准计量体系更加健全。到2060年，技术水平更加先进、管理效能更加突出、服务能力更加高效、引领国际的碳中和标准计量体系全面建成，服务经济社会发展全面绿色转型，有力支撑碳中和目标实现。

全文链接：

<http://www.ccin.com.cn/detail/34055055091a437afd7f8eeec948280e/news>

（来源：中化新网）

3.7 2022年前三季度我国石化行业营收超12万亿元

记者近日从推进石油和化工行业环境、社会和公司治理(ESG)工作启动会上获悉，今年1至9月份，我国石油和化工行业规模以上企业工业增加值同比增长0.5%，营业收入12.25万亿元，增长18.48%；利润总额9794.27亿元，增幅7.55%。

全文链接:

<https://www.chinanews.com.cn/cj/2022/11-02/9885613.shtml>

(来源: 中新网)

3.8 美联储再次加息 75 个基点 为今年第六次加息

美国联邦储备委员会 2 日宣布, 将联邦基金利率目标区间上调 75 个基点到 3.75% 至 4% 之间。这已经是今年美联储第六次加息, 累计加息 375 个基点。美国联邦基金利率水平已升至 2008 年 1 月以来最高位。

全文链接:

<https://tv.cctv.com/2022/11/03/VIDEzv7q6g4v2YpII4f5hSON221103.shtml>

(来源: 央视网)

四、公司公告

- **海油工程 (600583)** 10月31日披露三季报: 公司2022年前三季度实现营业收入194.76亿元, 较上年同期增加63.00%; 归属于上市公司股东的净利润8.35亿元, 较上年同期增加52.05%。
- **海利得 (002206)** 10月31日披露三季报: 公司2022年前三季度实现营业总收入42.14亿元, 同比增长14.5%; 实现归母净利润2.81亿元, 同比下降37%; 每股收益为0.24元。
- **泰和新材 (002254)** 10月31日披露三季报: 公司2022年前三季度实现营业总收入28.03亿元, 同比下降14.6%; 实现归母净利润3.05亿元, 同比下降58.3%; 每股收益为0.45元。
- **ST洲际 (600759)** 10月31日披露三季报: 公司2022年前三季度实现营业总收入21.05亿元, 同比增长18.3%; 实现归母净利润6404万元, 上年同期为-1.8亿元, 同比扭亏为盈; 每股收益为0.03元。

图表 38: 石油石化行业三季报业绩情况 (截至 2022-10-31)

证券代码	证券简称	三季报披露日期	营收 (22Q3, 亿元)	归母净利 (22Q3, 亿元)	营收 (21Q3, 亿元)	归母净利 (21Q3, 亿元)	营收同比 (%)	归母净利同比 (%)
300839.SZ	博汇股份	2022-10-27	26.38	0.84	8.29	0.05	143	1133
603619.SH	中曼石油	2022-10-28	22.16	3.72	11.48	0.39	92	743
600777.SH	新潮能源	2022-10-29	67.46	26.44	33.53	5.02	101	426
000159.SZ	国际实业	2022-10-25	7.44	2.98	6.69	0.60	11	399
600387.SH	ST海越	2022-10-29	90.59	0.70	56.17	0.18	61	289
603800.SH	道森股份	2022-10-29	14.60	0.63	7.52	(0.51)	94	225
600256.SH	广汇能源	2022-10-19	372.79	84.02	164.69	27.60	126	204
300135.SZ	宝利国际	2022-10-28	14.15	0.09	16.10	(0.09)	(12)	197
002986.SZ	宇新股份	2022-10-28	47.32	3.35	21.64	1.33	119	152
600759.SH	ST洲际	2022-10-31	21.05	0.64	17.80	(1.81)	18	135
600938.SH	中国海油	2022-10-28	3111.45	1087.68	1738.55	528.37	79	106
002476.SZ	宝莫股份	2022-10-24	4.23	0.31	4.81	0.16	(12)	101
000968.SZ	蓝焰控股	2022-10-20	18.39	4.59	13.94	2.30	32	99
000554.SZ	泰山石油	2022-10-21	25.09	0.08	20.05	0.04	25	88
000985.SZ	大庆华科	2022-10-29	20.43	0.22	15.39	0.13	33	70
000819.SZ	岳阳兴长	2022-10-26	23.64	0.50	12.84	0.31	84	63
601857.SH	中国石油	2022-10-28	24554.01	1202.66	18803.41	751.22	31	60
600583.SH	海油工程	2022-10-31	194.76	8.35	119.48	5.49	63	52
001331.SZ	胜通能源	2022-10-25	39.09	1.50	33.71	1.03	16	45
601808.SH	中海油服	2022-10-28	242.46	20.63	198.82	14.53	22	42
600968.SH	海油发展	2022-10-25	313.61	18.41	255.00	13.42	23	37
300384.SZ	三联虹普	2022-10-28	7.64	1.75	6.13	1.47	25	19
600378.SH	昊华科技	2022-10-29	63.93	7.56	51.82	6.40	23	18
603353.SH	和顺石油	2022-10-29	36.24	0.90	27.46	0.83	32	9

600339.SH	中油工程	2022-10-28	574.41	8.81	522.35	8.13	10	8
000059.SZ	华锦股份	2022-10-26	355.37	5.13	248.72	5.22	43	7
001316.SZ	润贝航科	2022-10-27	4.05	0.60	5.22	0.60	(22)	(1)
600028.SH	中国石化	2022-10-29	24533.22	566.60	20033.50	598.92	23	(6)
600871.SH	石化油服	2022-10-28	509.55	2.76	467.14	3.20	9	(14)
300876.SZ	蒙泰高新	2022-10-28	2.96	0.40	2.90	0.57	2	(29)
002206.SZ	海利得	2022-10-31	42.14	2.81	36.79	4.46	15	(37)
000096.SZ	广聚能源	2022-10-29	15.81	0.61	11.39	0.98	39	(38)
002493.SZ	荣盛石化	2022-10-26	2251.18	54.51	1293.57	101.22	74	(46)
002408.SZ	齐翔腾达	2022-10-28	232.78	10.49	257.56	21.63	(10)	(51)
600346.SH	恒力石化	2022-10-29	1703.57	60.87	1514.89	127.12	12	(52)
000703.SZ	恒逸石化	2022-10-28	1233.16	13.17	966.91	30.83	27	(57)
002254.SZ	泰和新材	2022-10-31	28.03	3.05	32.82	7.31	(15)	(58)
603798.SH	康普顿	2022-10-28	5.92	0.39	8.60	0.95	(31)	(59)
000301.SZ	东方盛虹	2022-10-29	467.08	15.77	250.77	14.31	16	(60)
603727.SH	博迈科	2022-10-29	23.08	0.65	29.21	1.86	(21)	(65)
601233.SH	桐昆股份	2022-10-29	471.89	19.35	503.48	61.61	(6)	(69)
002221.SZ	东华能源	2022-10-29	220.09	1.59	214.46	9.58	3	(84)
603225.SH	新凤鸣	2022-10-28	379.43	2.84	365.69	19.34	4	(85)
000637.SZ	茂化实华	2022-10-28	51.33	0.05	37.00	0.35	39	(87)
002778.SZ	中晟高科	2022-10-26	4.45	(0.16)	6.70	0.63	(34)	(126)
000698.SZ	沈阳化工	2022-10-28	47.45	(2.43)	80.16	3.23	(41)	(175)
600688.SH	上海石化	2022-10-27	577.79	(20.03)	618.63	19.65	(7)	(202)
600800.SH	渤海化学	2022-10-29	32.41	(2.77)	30.93	1.17	5	(336)
002828.SZ	贝肯能源	2022-10-27	5.79	(2.03)	6.68	0.19	(13)	(1181)
合计			63111.87	3221.59	49191.40	2401.52	28	34

数据来源: wind, 华福证券研究所

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、安全生产风险、项目进度不及预期。

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，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

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

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn