

原油价格支撑稳定，储能赛道涨幅显著

—石化、储能上市公司周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年11月13日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

❖ 本周石油石化指数上涨3.58%，储能指数上涨11.77%。

本周上证综指上涨0.54%，深证成指下跌0.43%。石油石化指数上涨2.19%，储能指数下跌4.02%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是博汇股份（19.6%）、康普顿（14.9%）、齐翔腾达（11.9%）、沈阳化工（10.8%）、仁智股份（10.1%）；储能板块涨幅前五的分别是：好利科技（6.3%）、科力远（5.7%）、科华数据（1.6%），新宙邦（0.7%），天赐材料（0.7%）。

❖ 川财周观点

原油价格小幅回落，油价中枢仍处高位。本周布伦特原油价格较上周下跌3.03%，NYMEX轻质原油本周价格下跌4.04%。尽管本周国际原油价格有所回落，但今年总体原油价格中枢较去年有较大提升。随着后续新冠肺炎疫情得到有效控制，亚洲地区原油需求将维持增长态势，对国际原油价格产生一定支撑作用，预计后续中短期国际原油价格仍将维持高位运行，油气企业在高油价行情下，利润增厚显著。建议关注油气、油服企业盈利增长。相关标的：中海油服。

风向切换，储能板块短期回落。本周A股市场整体先抑后扬，交易较为活跃。受其他板块利好消息影响，资金赛道切换动作明显，储能板块小幅回落，本周下跌4.02%。从中长期看，随着国内新能源发电的逐步推进，风电、光伏项目建设受到各省市消纳能力的制约将越发严重。储能项目建设是进一步扩大新能源发电规模的必备条件。为达到“双碳”目标，持续看好储能板块中长期发展。我们认为，随着当前消息面带来的波动逐步得到消化，市场的关注点将回到新能源等中长期发展向好的赛道。

❖ 行业动态

美国能源信息署（EIA）11月8日大幅调降明年全球石油需求增长预估。根据EIA周二发布的《短期能源展望》（STEO）报告，EIA将2023年全球石油日需求增长预期下调32万桶，至116万桶，同时将今年全球石油日需求增长预期上调14万桶，至260万桶。EIA预计，在今年第三季度和今年第四季度全球石油库存每天分别增长80万桶和20万桶之后，全球石油库存将在2023年初再次开始下降。EIA预计，2023年第一季全球石油库存将日减120万桶，2023年全年将平均日减30万桶。

风险提示

宏观经济增长低于预期，减排政策变动风险，原材料价格波动风险。



正文目录

一、 川财周观点	4
二、 行业指数、公司涨跌幅	5
三、 绿色能源相关数据跟踪	7
四、 区域动态	7
五、 公司公告	8



图表目录

图 1： 指数涨跌幅表现	5
图 2： 本周行业涨跌幅表现	5
图 3： 石油石化个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 4： 储能个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 5： 三元前驱体价格变动	7
图 6： 磷酸铁锂电解液价格变动	7



一、川财周观点

本周石油石化指数上涨 3.58%，储能指数上涨 11.77%。本周上证综指上涨 0.54%，深证成指下跌 0.43%。石油石化指数上涨 2.19%，储能指数下跌 4.02%。从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是博汇股份（19.6%）、康普顿（14.9%）、齐翔腾达（11.9%）、沈阳化工（10.8%）、仁智股份（10.1%）；储能板块涨幅前五的分别是：好利科技（6.3%）、科力远（5.7%）、科华数据（1.6%），新宙邦（0.7%），天赐材料（0.7%）。

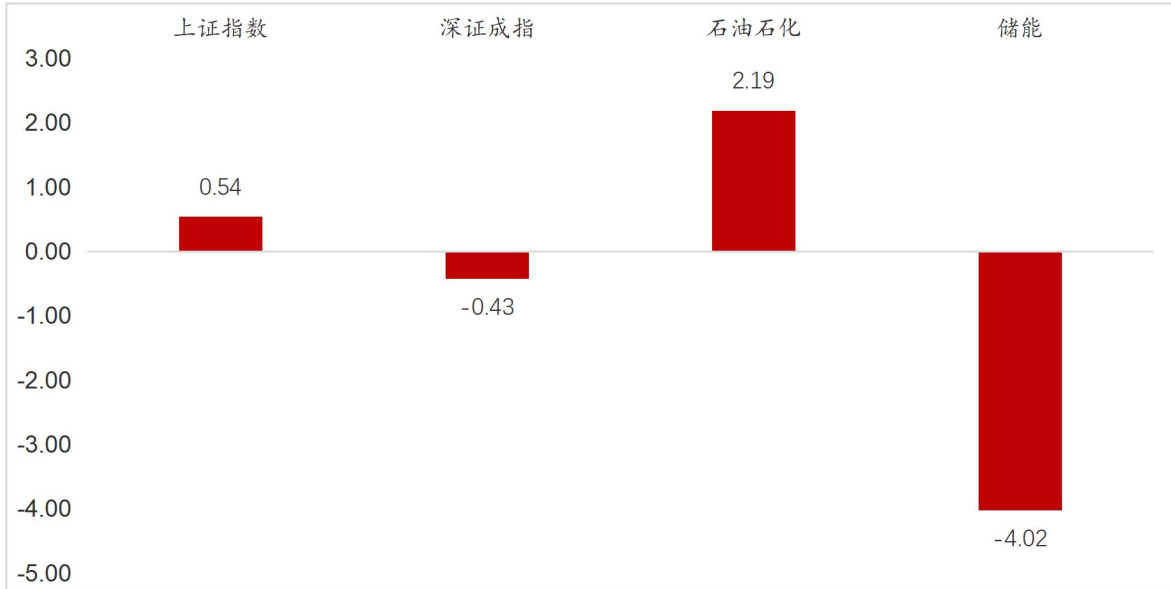
原油价格小幅回落，油价中枢仍处高位。本周布伦特原油价格较上周下跌 3.03%，NYMEX 轻质原油本周价格下跌 4.04%。尽管本周国际原油价格有所回落，但今年总体原油价格中枢较去年有较大提升。随着后续新冠肺炎疫情得到有效控制，亚洲地区原油需求将维持增长态势，对国际原油价格产生一定支撑作用，预计后续中短期国际原油价格仍将维持高位运行，油气企业在高油价行情下，利润增厚显著。建议关注油气、油服企业盈利增长。相关标的：中海油服。

风向切换，储能板块短期回落。本周 A 股市场整体先抑后扬，交易较为活跃。受其他板块利好消息影响，资金赛道切换动作明显，储能板块小幅回落，本周下跌 4.02%。从中长期看，随着国内新能源发电的逐步推进，风电、光伏项目建设受到各省市消纳能力的制约将越发严重。储能项目建设是进一步扩大新能源发电规模的必备条件。为达到“双碳”目标，持续看好储能板块中长期发展。我们认为，随着当前消息面带来的波动逐步得到消化，市场的关注点将回到新能源等中长期发展向好的赛道。

二、行业指数、公司涨跌幅

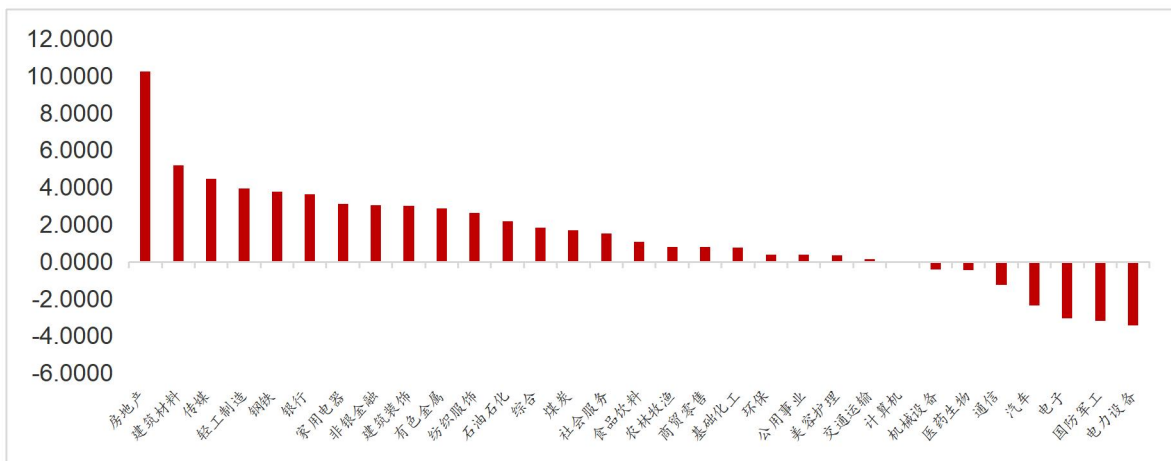
本周表现：本周上证综指上涨 0.54%，深证成指下跌 0.43%。石油石化指数上涨 2.19%，储能指数下跌 4.02%。

图 1： 指数涨跌幅表现（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 2： 本周行业涨跌幅表现



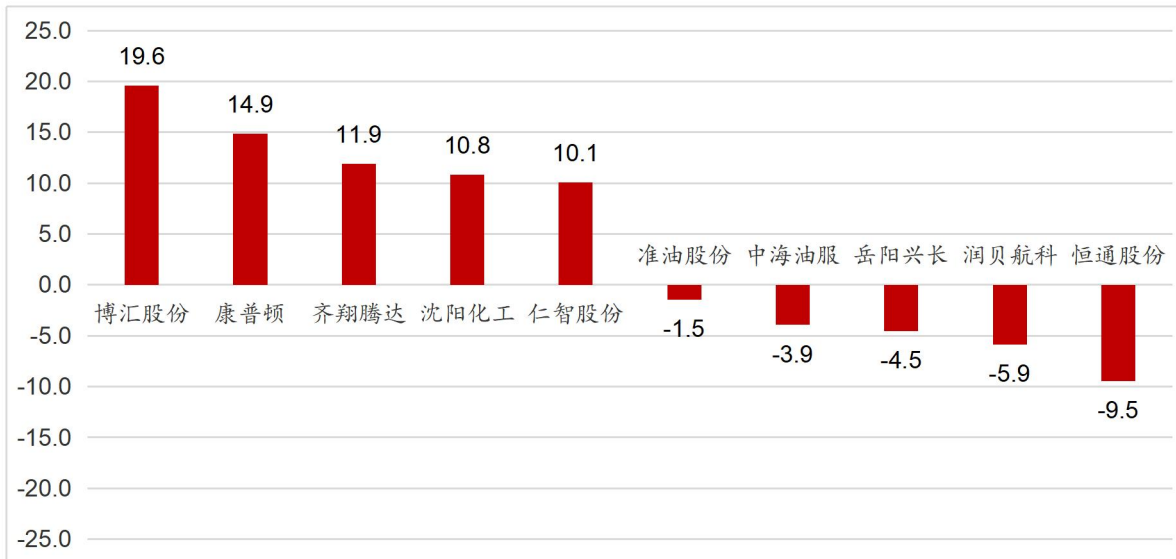
资料来源：iFinD，川财证券研究所

从上市公司来看，石油石化涨幅前五的分别是博汇股份（19.6%）、康普顿（14.9%）、齐翔腾达（11.9%）、沈阳化工（10.8%）、仁智股份（10.1%）；板块后五位的分别是恒通股份（-9.5%）、润贝航科（-5.9%）、岳阳兴长（-4.5%）、中海油服（-3.9%）、



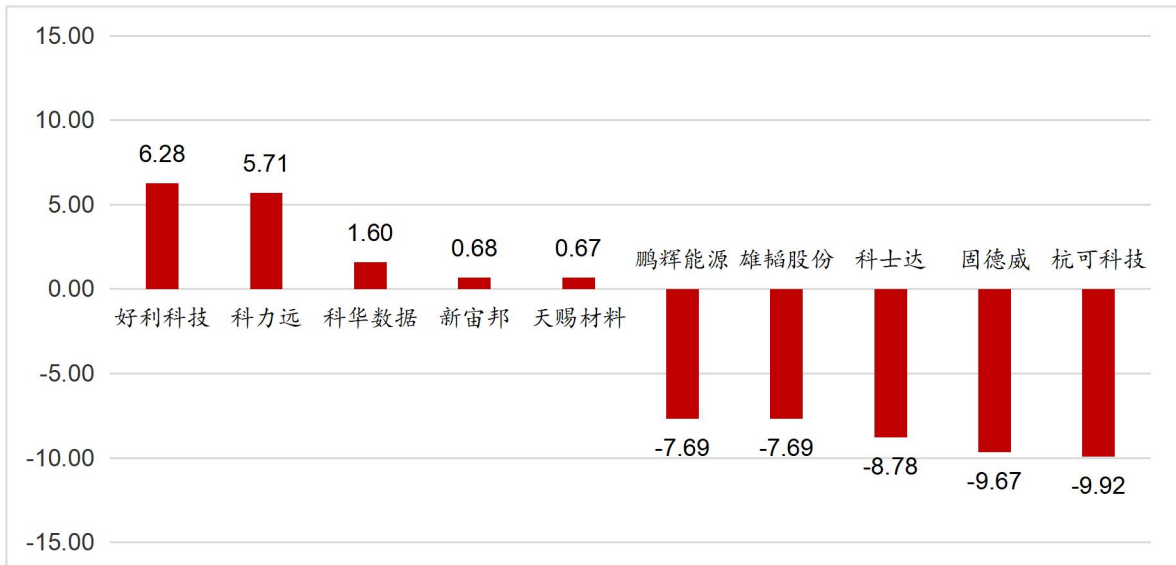
准油股份(-1.5%)。储能板块涨幅前五的分别是：好利科技(6.3%)、科力远(5.7%)、科华数据(1.6%)，新宙邦(0.7%)，天赐材料(0.7%)；板块后五位的分别是：杭可科技(-9.9%)、固德威(-9.7%)、科士达(-8.8%)、雄韬股份(-7.7%)、鹏辉能源(-7.7%)。

图 3： 石油石化个股涨跌幅排名 (单位：%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所

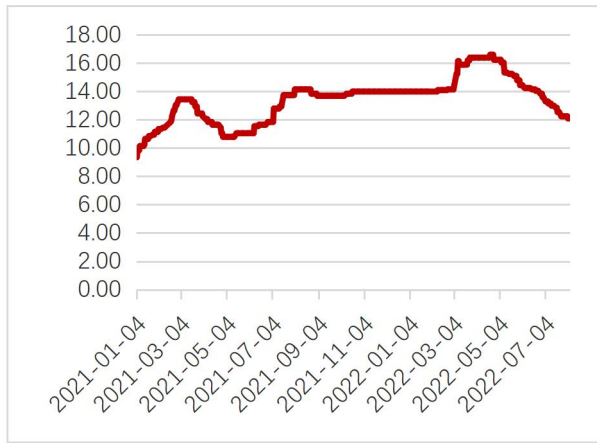
图 4： 储能个股涨跌幅排名 (单位：%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所

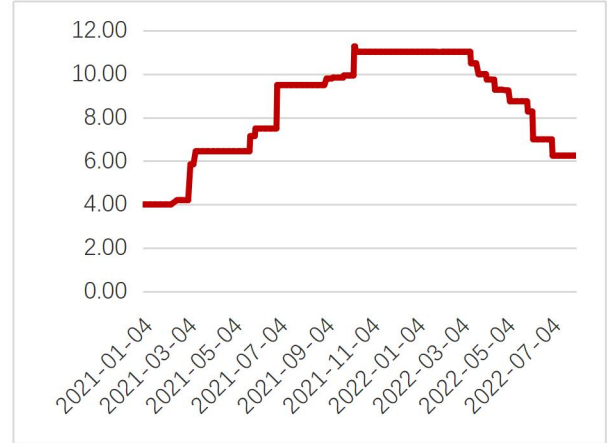
三、绿色能源相关数据跟踪

图 5：三元前驱体价格变动



资料来源：iFind，川财证券研究所

图 6：磷酸铁锂电解液价格变动



资料来源：iFind，川财证券研究所

表格 1：原油、天然气及美元指数周变化

序号	原油、天然气及美元指数	涨跌幅
1	ICE 布油	-3.03%
2	NYMEX 轻质原油	-4.04%
3	NYMEX 天然气	-8.62%
4	美元指数	-3.95%

资料来源：iFind，川财证券研究所

四、行业动态

表格 2. 石化储能行业动态

EIA 大幅下调明年全球石油需求增长预测	美国能源信息署 (EIA) 11 月 8 日大幅调降明年全球石油需求增长预估。根据 EIA 周二发布的《短期能源展望》(STEO) 报告, EIA 将 2023 年全球石油日需求增长预期下调 32 万桶, 至 116 万桶, 同时将今年全球石油日需求增长预期上调 14 万桶, 至 260 万桶。EIA 预计, 在今年第三季度和今年第四季度全球石油库存每天分别增长 80 万桶和 20 万桶之后, 全球石油库存将在 2023 年初再次开始下降。EIA 预计, 2023 年第一季全球石油库存将日减 120 万桶, 2023 年全年将平均日减 30 万桶。
涪陵页岩气田今年	今年以来, 江汉油田涪陵页岩气田持续加快产能建设, 提高新井产

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



产气超 60 亿方	量贡献率，“一井一策”科学实施老井治理，促进老井复产增产，1 至 10 月，涪陵页岩气田累计产气 60.11 亿立方米，再创历史新高。今年以来，气田实施老井治理措施 394 井次，累计增气 2.59 亿立方米。
美国在用钻机数仍比疫情开始前少 305 部	贝克休斯公司近日发布的最新统计数据显示，本周美国在用钻机数增加了 2 部。本周美国在用钻机总数增加到 770 部，比去年同期的在用钻机数多 220 部，但比疫情暴发前的在用钻机数少 305 部。本周，美国在用石油钻机数增加了 3 部，达到 613 部。天然气在用钻机数减少 1 部，至 155 部。油气混合钻机数保持在 2 部。本周二叠纪盆地的在用钻机数再次稳定在 346 部。鹰福特盆地的在用钻机数也保持在 70 部不变。
五部门：应用新型储能技术及产品提升光伏发电稳定性、电网友好性和消纳能力	11 月 11 日，工信部等五部门发布关于开展第三批智能光伏试点示范活动的通知，其中试点示范优先考虑方向含光储融合。应用新型储能技术及产品提升光伏发电稳定性、电网友好性和消纳能力，包括多能互补、光伏制氢、光伏直流系统、自发自储自用等方向。
四川：做好动力电池梯次重组工作积极探索在微型储能多场景的推广应用	11 月 9 日，四川省商务厅发布《四川省报废机动车回收拆解与再利用产业发展规划（2022-2025 年）（征求意见稿）》公开征求意见，《征求意见稿》提出，在资源综合利用方面，结合全省新能源汽车产业发展，高起点布局推动新能源汽车动力蓄电池梯次利用和再生利用。做好废旧动力蓄电池拆卸、检测、拆解、梯次重组工作，积极探索在通讯基站、路灯、微型储能、房车露营等多场景的梯次利用推广应用示范，建立面向欧洲、东南亚、非洲等地的动力蓄电池梯次利用渠道。抓好废旧动力蓄电池再生利用，实现镍、钴、锂等有色金属有效回收利用。
五部门：应用新型储能技术及产品提升光伏发电稳定性、电网友好性和消纳能力	北极星储能网获悉，11 月 11 日，氢氧化锂 56.5% 电池级 CIF 中日韩价格上涨 1 美元/公斤。电解钴价格下跌 1000 元/吨，硫酸钴、氯化钴下跌 500 元/吨，四氧化三钴、氧化钴价格下跌 2000 元/吨。

资料来源：iFind, 川财证券研究所

五、公司公告

表格 3. 石化储能上市公司公告

石化油服	公司发布海外工程中标公告。中石化石油工程技术服务有限公司全资子公司中国石化集团国际石油工程有限公司中标科威特石油公司（KOC）14 部开发井钻修井机和 1 部深井钻机项目，合同期均为 5+1 年，总金额约 8.3 亿美元。上述中标总金额约折合人民币 59.88 亿元（根据中国人民银行公布的 2022 年 11 月 8 日汇率中间价 1 美元=人民币 7.2150 元计算），约占本公司中国会计准则下 2021 年营业收入的 8.61%。
------	---

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



通源石油	公司发布关于归还暂时补充流动资金得闲置募集资金的公告，早前公司在保证募集资金投资项目的资金需求前提下，结合公司生产经营需求及财务情况，使用不超过 5000 万元闲置募集资金暂时补充日常经营所需的流动资金。本公告日，公司已将上述用于暂时补充流动资金的 5000 万元募集资金全部归还至募集资金专用账户，使用期限未超过 4 个月。同时，公司已将上述募集资金归还情况及时通知了保荐机构和保荐代表人。
新雷能	公司关于公司股东减持股份的预披露公告，持北京新雷能科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 7,482,100 股（占本公司总股本比例 1.82%）的股东上海联芯投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海联芯”）计划自本公告发布之日起三个交易日后的 90 日内，以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份不超过 2,100,000 股（占本公司总股本比例 0.51%）。
天赐材料	公司发布股东减持股份结果公告，2022 年 11 月 10 日，公司收到上杭兴源出具的《关于股份减持进展的告知函》，上杭兴源本次累计减持公司股份 15,866,696 股，减持股份数量占公司总股本的 1.4819%。本次减持计划已实施完毕。

资料来源：iFind，川财证券研究所

风险提示

经济恢复低于预期

减排政策变动风险

原材料价格波动风险

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



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，与本公司无直接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，必要时应就法律、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的范围内，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：000000029399

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