

化工行业

油价大幅下挫，成本走低，需求提升双振可期

强于大市(维持评级)

投资要点:

➤ **周度回顾:** 石油石化板块本周(01.02-01.06)上涨2.13%，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市场热度较上周上涨28.55%至日均成交额为8135亿元；本周美元指数上涨0.41%至103.91，年内最后一次加息50bps，较前几次有所放缓，美元指数波动较小。本周油价大幅下跌，截至1月6日，WTI与布伦特原油期货结算价分别为73.77、78.57美元/桶，分别较上周-8.09%、-8.54%；两地价差本周有所收窄，每桶价差由上周的5.65下降至4.80。

➤ **油价周度较大幅度下滑，预计23年1月布油均价中枢80美元/桶，短期油价维持小幅震荡。** 1) 库存：全球原油库存水平处近五年低位，补库持续；2) 需求：预计2023年全球需求维持较高水平(略超疫情前)；3) 供给：大型国际油企资本开支扩张谨慎，中小油气企业较为分化；4) 地缘政治：俄乌冲突边际影响钝化。全球原油供需相对平衡，美联储预计23年2月加息25bps，逐步进入加息尾声，OPEC+维持上轮减产计划。综合供需及金融、政治因素，我们认为短期油价维持75-85美元/桶区间震荡，2023年1月布油均价中枢预计位于80美元/桶水平。

➤ **成本中枢逐步走低，把握国内化工下游需求修复节奏。** 本周国际油价大幅走弱，市场担心需求不及预期，对于国内而言，国际油价降低有助于降低上游进口成本，随着终端需求伴随着放开后大概率回暖背景，建议布局需求有望及时恢复及被疫情明显压制估值的板块：1) 建议关注大炼化、聚酯龙头、两碱、钛白粉、轮胎、涂料、塑料、煤化工、食品添加剂、复合肥等产业链利润修复机会；2) 上游资源盈利能力仍处于历史中高分位数，建议关注兼具成本优势及估值性价比的上市公司。

市场表现及投资建议

本周石油石化行业指数上涨2.13%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨2.21%，深证成指上涨3.19%，创业板指上涨3.21%，沪深300指数上涨2.82%。

1) 中游及下游景气提升：建议关注中国石化、恒力石化、荣盛石化、恒逸石化、新凤鸣、桐昆股份、泰和新材、昊华科技、东华能源。

2) “传统能源+油田服务”方面，我们建议关注中国海油、中国石油、广汇能源、中海油服、海油工程。

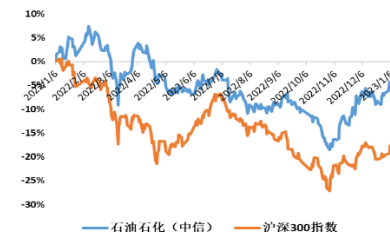
风险提示

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)		
2023/1/6	22E	23E	24E	22E	23E	24E
恒力石化	8.9	10.4	12.4	1.8	1.5	1.3
中国石化	6.7	6.9	7.1	0.7	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	2.0	1.8	1.7
中国海油	12.8	14.5	16.4	1.2	1.1	0.9
桐昆股份	16.3	18.7	21.9	0.9	0.8	0.7
荣盛石化	5.5	6.8	8.4	2.3	1.9	1.5
广汇能源	4.5	6.4	8.9	2.1	1.5	1.1

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

茂化实华	12.50%
东方盛虹	11.50%
东华能源	11.40%
国际实业	8.05%
沈阳化工	7.22%

跌幅前五个股

康普顿	-3.57%
昊华科技	-3.29%
蒙泰高新	-2.99%
中曼石油	-2.62%
和顺石油	-2.10%

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

- 《油价小幅提升，布局需求修复子板块》— 2023.01.02
- 《原油价格稳步回升，需求恢复值得期待》— 2022.12.25
- 《中央经济工作会议后，紧握中国成本优势，布局需求反转机遇》— 2022.12.18

正文目录

1	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
2	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
3	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	成品油价迎来今年首次上调	13
3.4	国家重点推广 4 项低碳技术适用于石油和化工领域	13
3.5	顺丰在天津投资成立石油公司，注册资本 5000 万	14
3.6	我国汽油全面进入国六 B 时代，升级不涨价	14
3.7	美国最大天然气生产商因冬季风暴减产 30%	14
3.8	德国莱茵集团与森普拉签署 15 年 LNG 供应协议	14
3.9	日本东燃公司即将收购美国天然气生产商 Rockcliff	15
3.10	美国追平卡塔尔成为全球最大液化天然气出口国	15
4	公司公告	15
5	风险提示	17

图表目录

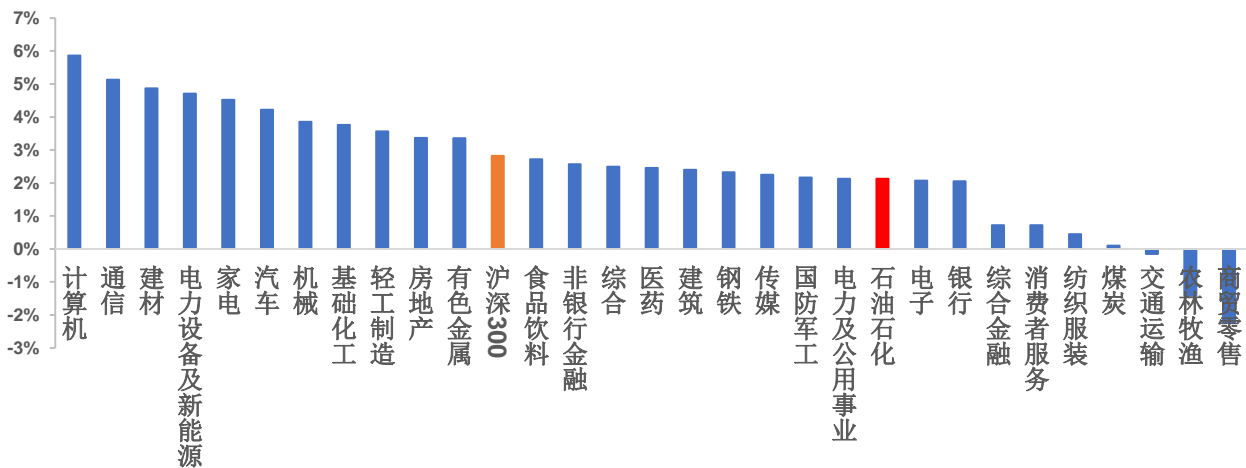
图表 1: 市场各行业板块本周市场表现 (%)	1
图表 2: 石油石化板块子板块本周表现.....	1
图表 3: 本周涨幅排名前十个股 (%)	2
图表 4: 本周跌幅排名前十个股.....	2
图表 5: 石油石化行业 PB 动态分析.....	2
图表 6: 石油石化行业 PB 历史百分位情绪分析.....	3
图表 7: 美元指数.....	3
图表 8: 美国联邦基准利率数据.....	4
图表 9: 美国联邦基准利率变动数据.....	4
图表 10: 美元兑日元汇率变化趋势	4
图表 11: WTI 及 Brent 价格变化及价差变化.....	5
图表 12: 全球“三地”原油现货价格动态变化	5
图表 13: INE (上海原油期货) 价格变化及成交额.....	6
图表 14: 美国 EIA (DOE) 及 API 周度库存数据变化.....	6
图表 15: 中国进口原油日均进口量及月均单价.....	7
图表 16: 沙特及俄罗斯出口中国原油数据	7
图表 17: 煤油国内价格趋势 (元/吨)	8
图表 18: 煤油国内产量变化趋势 (万吨)	8
图表 19: 乙烯-石脑油价差趋势	8
图表 20: 丙烯-石脑油价差趋势	8
图表 21: 丁二烯-石脑油价差趋势.....	9
图表 22: 纯苯-石脑油价差趋势	9
图表 23: 甲苯-石脑油价差趋势	9
图表 24: 二甲苯-石脑油价差趋势.....	9
图表 25: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势.....	10
图表 26: PTA-PX 价差趋势.....	10
图表 27: MEG (乙二醇) -甲醇价差趋势.....	10
图表 28: MEG (乙二醇) -乙烯价差趋势.....	10
图表 29: 醋酸-甲醇价差趋势	10
图表 30: 涤纶短纤与主原料价差趋势	10
图表 31: 聚酯瓶片与主原料价差趋势	11
图表 32: 涤纶 POY 与主原料价差趋势	11
图表 33: 涤纶 FDY 与主原料价差趋势.....	11
图表 34: 涤纶 DTY 与主原料价差趋势.....	11
图表 35: HDPE 与主原料价差趋势	11
图表 36: LDPE 与主原料价差趋势	11
图表 37: LLDPE 与主原料价差趋势	12
图表 38: 聚丙烯 PP 与主原料价差趋势	12
图表 39: PS 与主原料价差趋势	12
图表 40: PVC (电石法) 与主原料价差趋势	12
图表 41: PVC (乙烯法) 与主原料价差趋势	12
图表 42: ABS 与主原料价差趋势	12
图表 43: 石油石化行业 2022 年三季度.....	16

1 市场表现

1.1 行业板块本周市场表现

本周（0102-0106）石油石化行业指数上涨 2.13%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 2.21%，深证成指上涨 3.19%，创业板指上涨 3.21%，沪深 300 指数上涨 2.82%，中信石油石化指数上涨 2.13%。计算机、通信、建材板块本周领跑；商贸零售、农林牧渔、交通运输板块本周表现不佳。

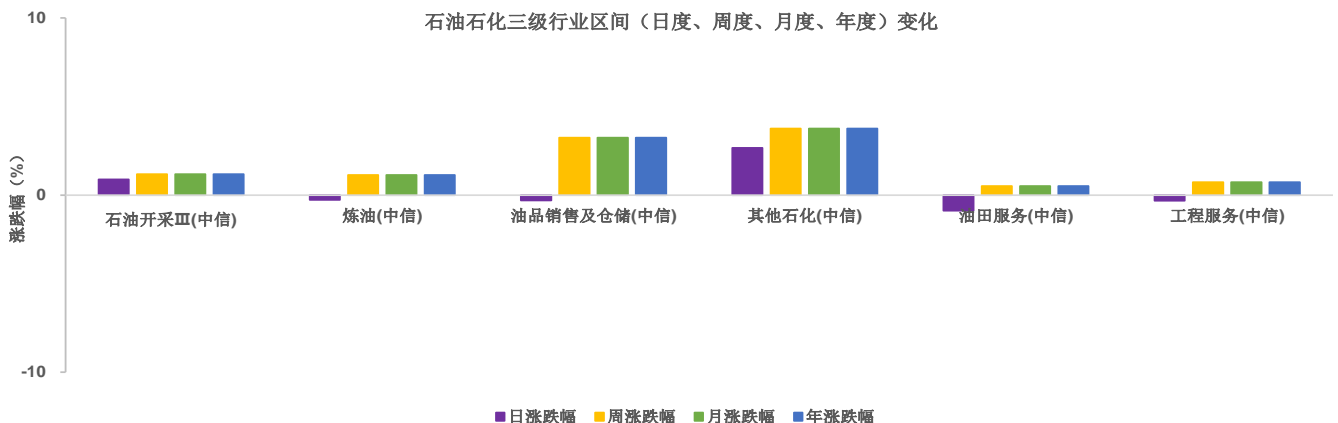
图表 1：市场各行业板块本周市场表现（%）



数据来源：Wind, 华福证券研究所

中信石油石化板块子板块维度：本周（0102-0106）各子板块表现较好，石油开采子板块上涨 1.18%，炼油子板块上涨 1.13%，油品销售及仓储子板块上涨 3.25%，其他石化子板块（主要是民营大炼化）上涨 3.75%，油田服务子板块上涨 0.52%，工程服务子板块上涨 0.72%。从上年度表现来看，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，市值年度涨幅领先各子板块；炼油子板块年度涨幅次之；油品销售及其他石化板块（主要是民营大炼化）上年度表现不佳。2023 年随着疫后复苏逻辑不断强化，下游边际改善可期。

图表 2：石油石化板块子板块本周表现



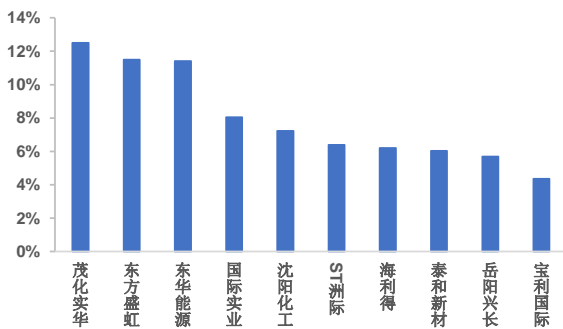
数据来源：Wind, 华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周（0102-0106）涨幅前十大标的为：茂化实华 12.5%、东方盛虹 11.5%、东华能源 11.4%、国际实业 8.05%、沈阳化工 7.22%、ST 洲际 6.39%、海利得 6.2%、泰和新材 6.03%、岳阳兴长 5.7%、宝利国际 4.36%。

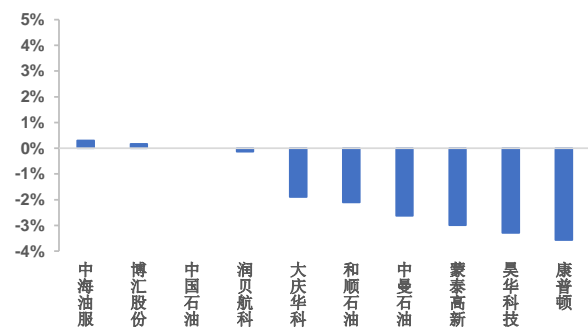
本周（0102-0106）仅七个标的下跌：康普顿-3.57%、昊华科技-3.29%、蒙泰高新-2.99%、中曼石油-2.62%、和顺石油-2.1%、大庆华科-1.89%、润贝航科-0.13%。

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

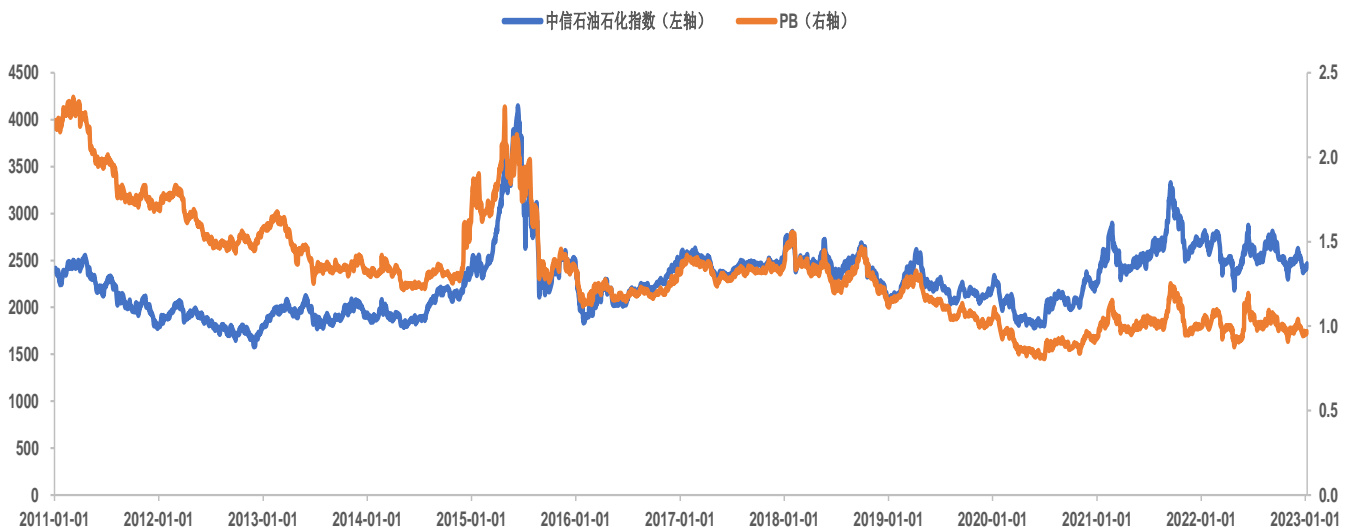


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.3 行业估值分析

本周（0102-0106）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 1 月 6 日，中信石油石化行业指数为 2458.24 点，周环比上涨 2.13%，本周全市场交易热度相较上周有所上升。

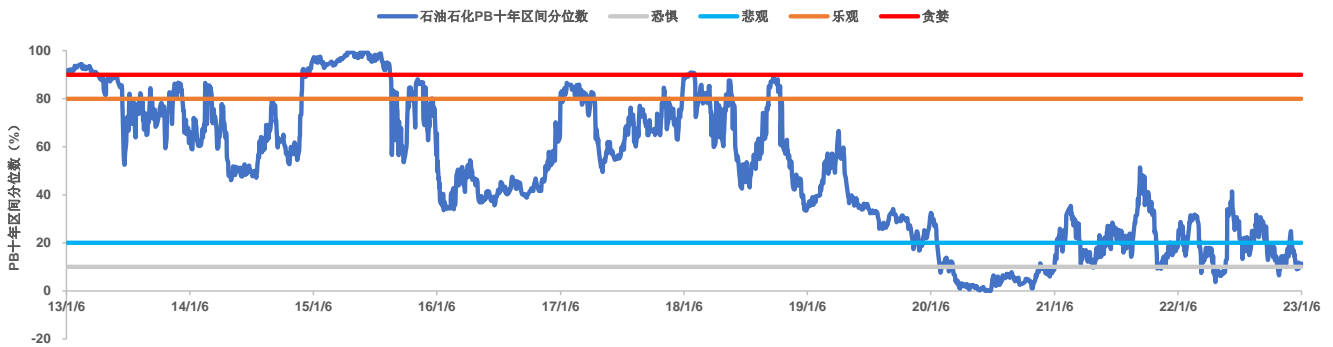
图表 5：石油石化行业 PB 动态分析



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

2 行业数据跟踪

2.1 宏观数据跟踪

本周（0102-0106），美元指数上涨 0.41%，截至 1 月 6 日，美元指数收盘价为 103.91。美联储 2022 年 12 月加息落地后，美元指数近期表现较为稳定。

北京时间 2022 年 12 月 15 日凌晨 3 时，美联储宣布，将联邦基金利率目标区间由 3.75%-4% 上调 50 个基点至 4.25%-4.5%，符合市场预期。这是美联储 2022 年 3 月启动本轮加息周期以来首次放缓加息速度。美联储称，预计继续上调目标区间将是合适的。

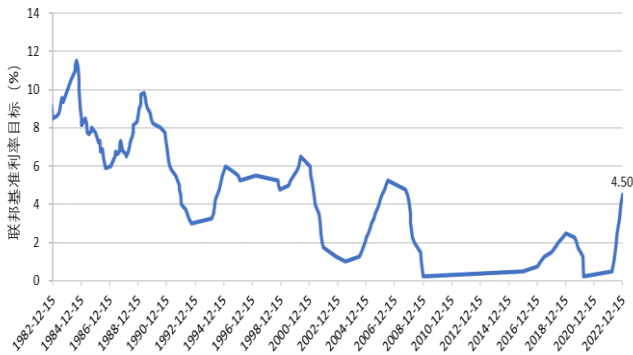
从 2022 年 3 月份开始，美联储在 2022 年共计加息 7 次，累计加息 425 个基点，最终将联邦基金利率目标区间上调到 4.25%-4.5%，到达 2008 年国际金融危机以来的最高水平。在 2022 年的 3 月、5 月美联储分别加息 25 个基点和 50 个基点。6 月份美国通胀水平升至年内最高峰后，美联储在 6 月、7 月、9 月和 11 月连续 4 次加息 75 基点，为 40 年来的首次。随着美国通胀水平见顶回落，美联储在 12 月的最后一次议息会议上放缓了加息幅度。市场预期 2023 年 2 月大概率加息 25bps。

图表 7：美元指数



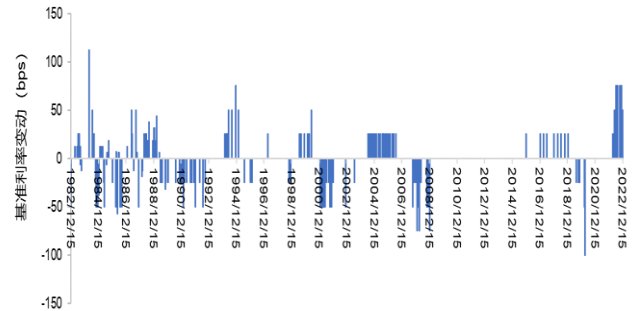
数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 8：美国联邦基准利率数据



数据来源：wind，华福证券研究所

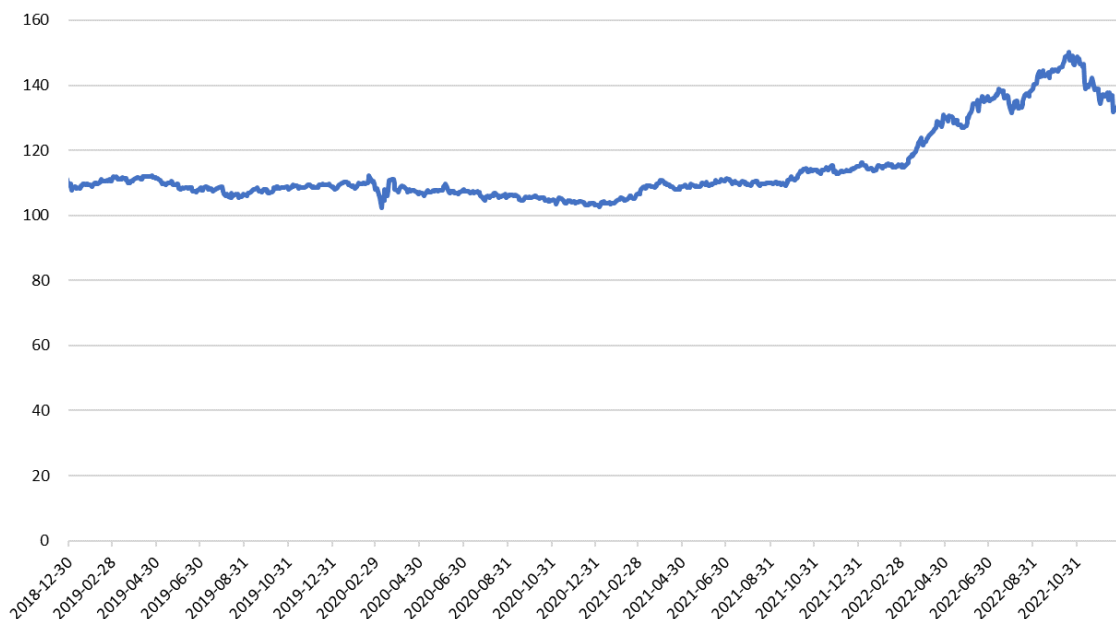
图表 9：美国联邦基准利率变动数据



数据来源：wind，华福证券研究所

从美元购买力强度变化来看，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，原油价格仍较为强势，反映原油整体紧平衡供需状态。我们认为美元加息仍未结束，不过 2023 年无论从节奏或者幅度上都将放缓，因此我们判断美元指数维持较高位震荡，对于原油价格向上的抑制能力将会降低。我们维持 23 年度策略关于油价的判断，23 年整体油价趋势将面临先下后上的价格走势，全年价格中枢预计在 80 美元/桶。

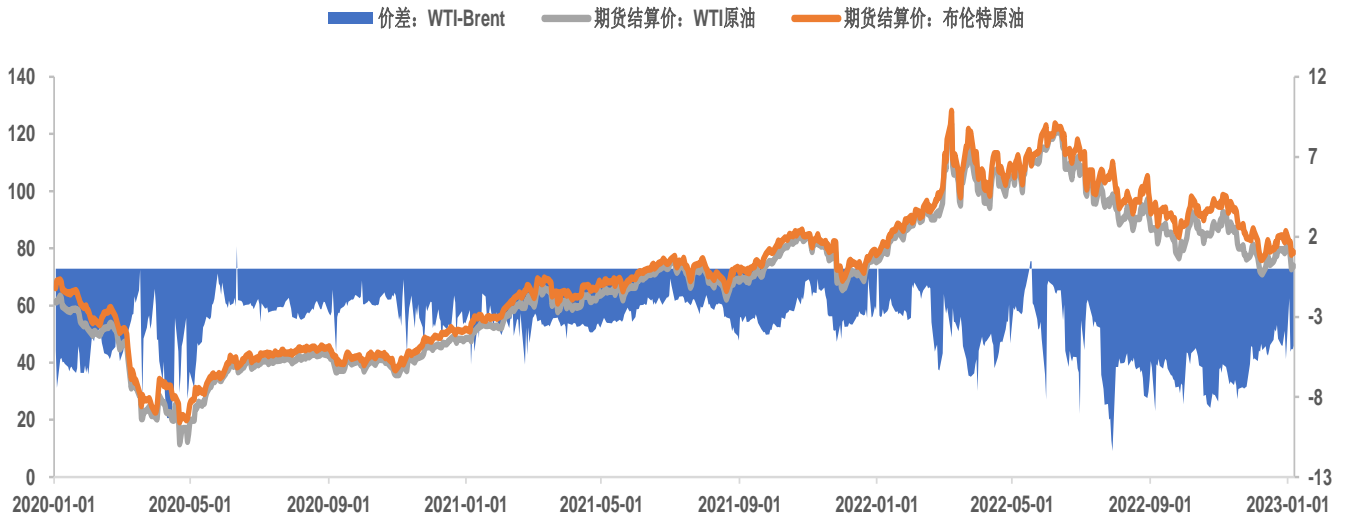
图表 10：美元兑日元汇率变化趋势



数据来源：wind，华福证券研究所

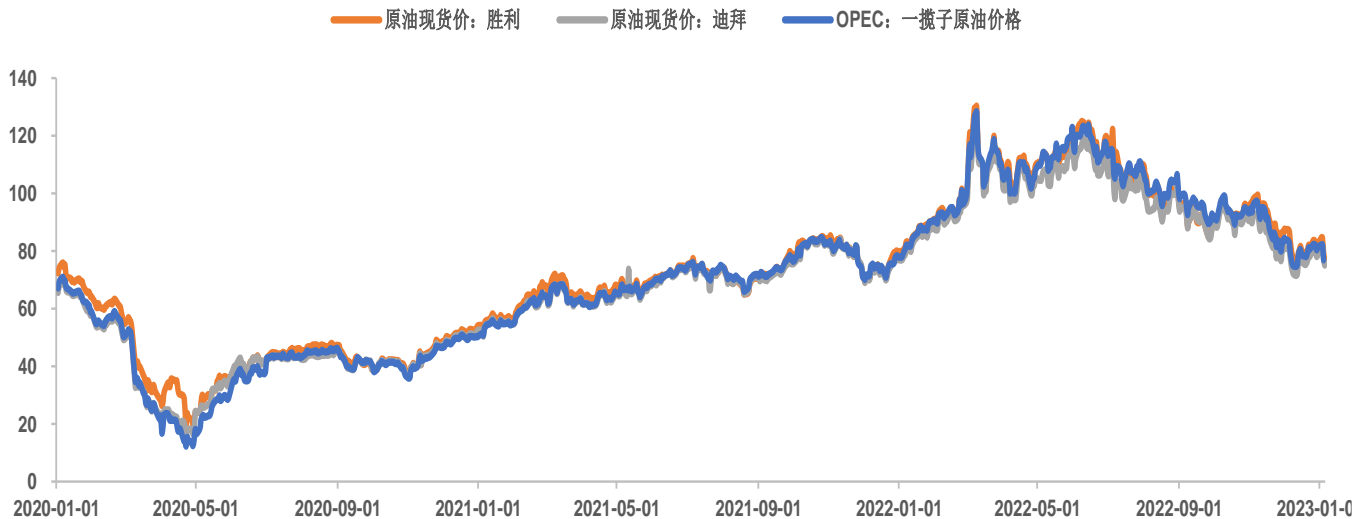
WTI-BRENT 主力期货价格本周有所下跌，截至 1 月 6 日，分别达到 73.77 和 78.57 美元/桶，较上周分别-8.09%、-8.54%；价差本周有所下降，由上周-5.65 美元下降至-4.8 美元。截至 1 月 5 日，环太平洋（胜利）、环太平洋（迪拜）原油价格分别达到 77.28、75.15USD/桶，较上周大幅下跌。

图表 11: WTI 及 Brent 价格变化及价差变化



数据来源: Wind, 华福证券研究所

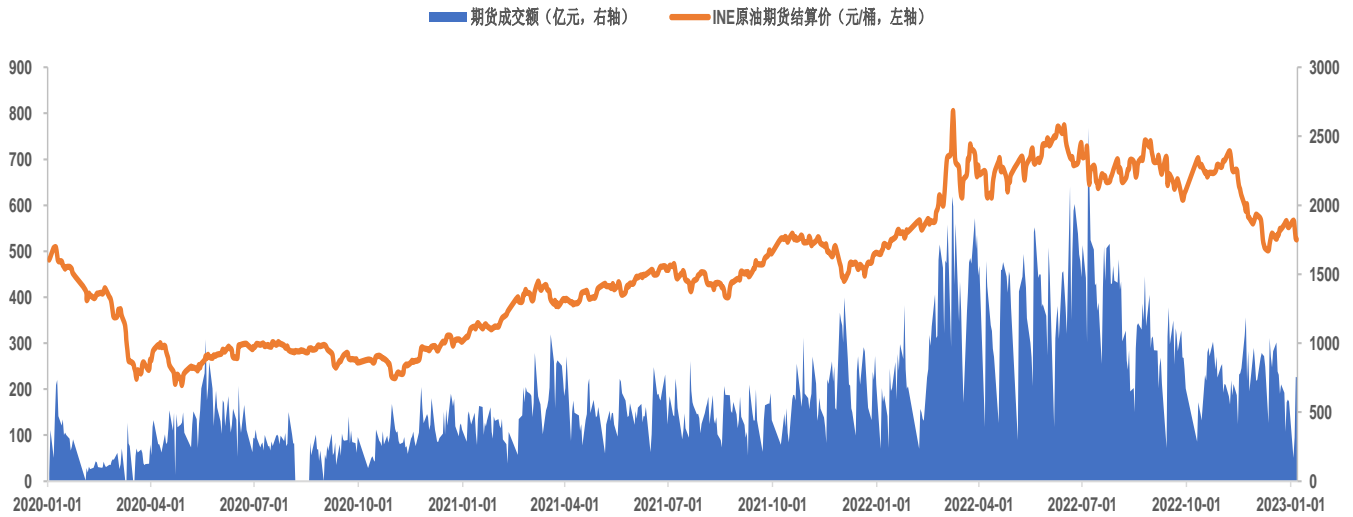
图表 12: 全球“三地”原油现货价格动态变化



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（0102-0106）下跌4.9%至525.7元/桶，本周日均成交额达498亿元，成交额和成交量较上周有所下降，但目前仍处于交易热度相对高位。

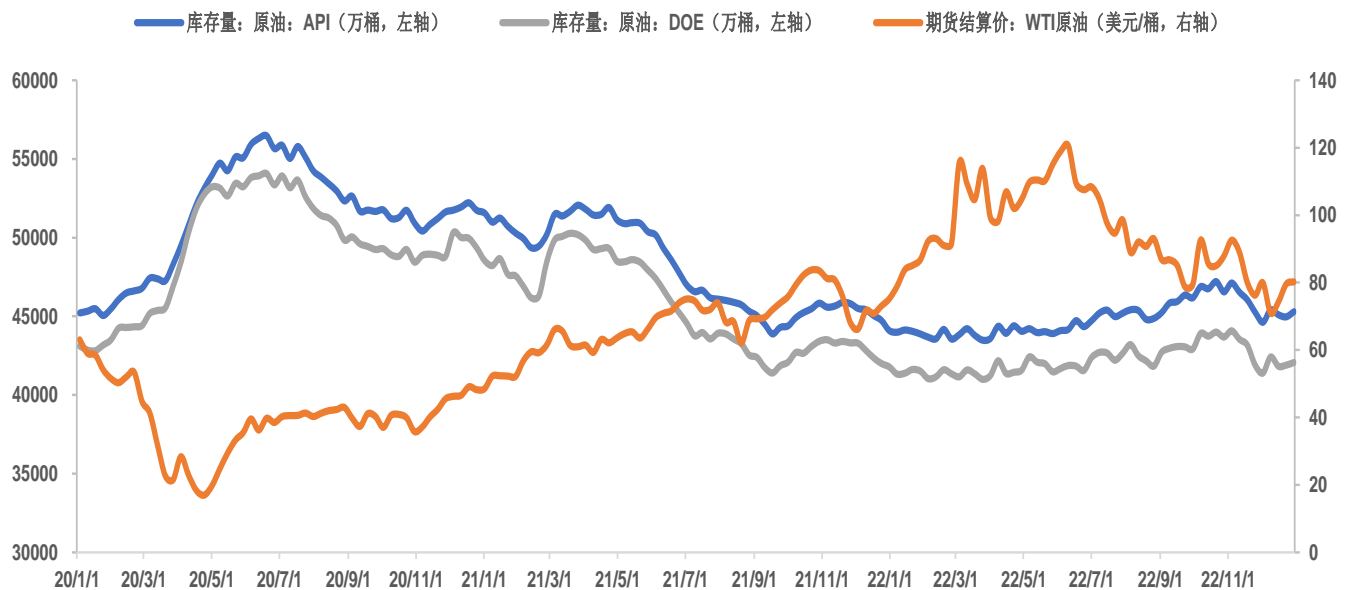
图表 13: INE（上海原油期货）价格变化及成交额



数据来源: Wind, 华福证券研究所

美国原油库存上周有所下降，但仍处于近五年历史低位，补库需求维持。截至2023年1月6日，WTI期货结算价为73.77美元/桶，最新美国原油库存数据为截至2022年12月30日，DOE（EIA库存数据）4.21亿桶，较上周增加169万桶，库存幅度有所提升。API（美国石油协会）12月30日库存数据为4.53亿桶，较上周环比增加330万桶。

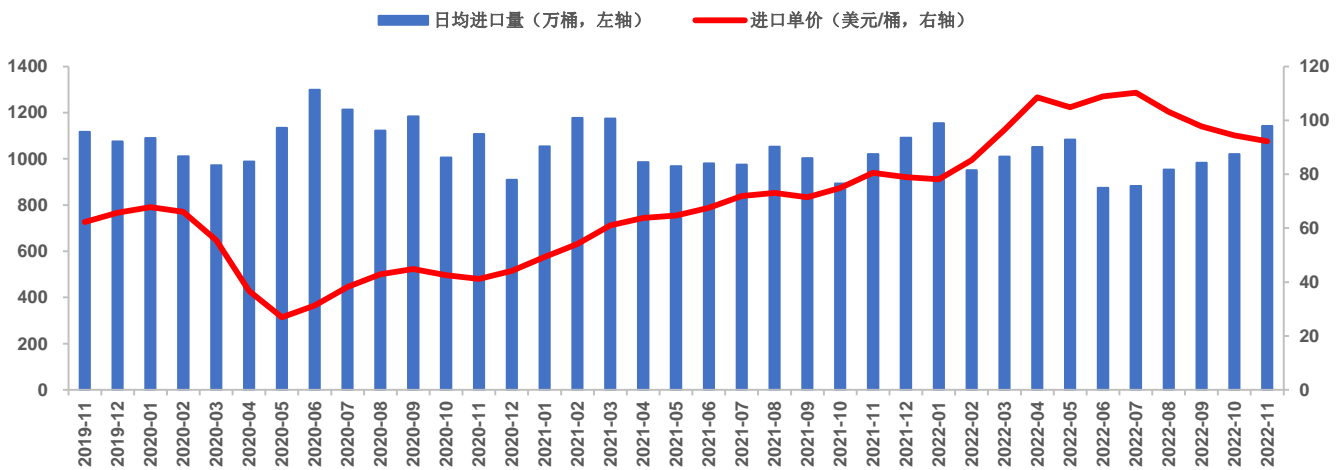
图表 14: 美国 EIA（DOE）及 API 周度库存数据变化



数据来源: Wind, 华福证券研究所

中国 2022 年 11 月日均进口原油 “量增价降”。从我国进口原油月度数据来看，截至 2022 年 11 月，我国当月进口原油合计 4674 万吨，较上月环比上涨 360 万吨（+8.35%），日均进口约 1142 万桶（环比提升日均约 122 万桶），已接近今年的最高值 1154 万桶；当月进口原油金额为 316 亿美元，环比上月增加 17 亿美元（+5.84%），桶均成本为 92.19USD/桶，月度环比下降 2.32%，按照 2022 年 12 月布油价格表现及原油进口报关时滞效应，我们预计 12 月原油进口价格中枢有所下滑，对应日进口量预计略有提升，进口量上已处于历史相对高位。

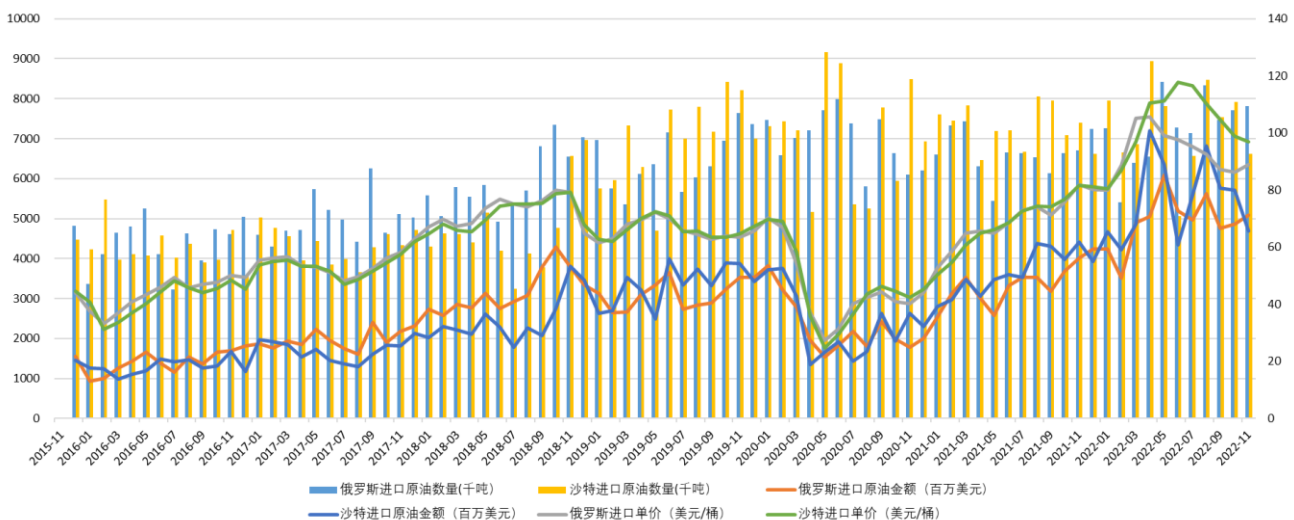
图表 15：中国进口原油日均进口量及月均单价



数据来源：Wind，海关总署，华福证券研究所

俄罗斯原油进口量重回第一，俄罗斯进口价格优惠明显。从海关总署月度数据来看，我国原油最主要进口来源国沙特和俄罗斯，进口量 2022 年交替上升，俄罗斯原油进口价格在 2022 年 4-5 月开始逐步与沙特原油拉开价差，从单桶-5usd 至 6 月-8 月基本上单桶-20usd 左右，价格折扣较大，并从量上逐步超越沙特成为第一大进口来源。9-10 月，沙特原油从出口量上超越俄罗斯，11 月俄罗斯原油重新回到第一位。

图表 16：沙特及俄罗斯出口中国原油数据



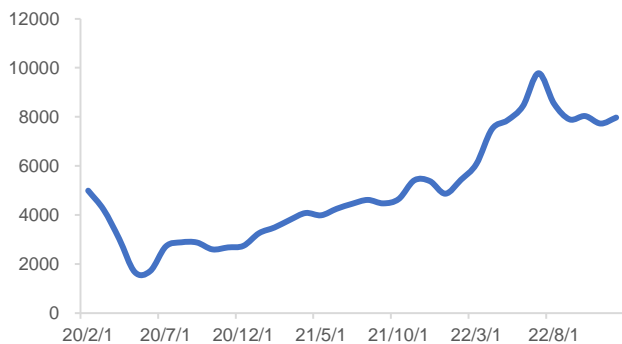
数据来源: Wind, 海关总署, 华福证券研究所

2.2 产业链价格指数及价差变化跟踪

本周(0102-0106)市场主流产品价格来看,本周天然气价格小幅上涨,原油价格有所下跌,丙烯、丁二烯、苯乙烯价格较为稳定,乙烯价格小幅下跌;芳烃:苯、甲苯价格相对稳定,二甲苯价格小幅下跌;烷烃(丙烷、丁烷)价格无较大波动。从价差维度来看,石脑油制烯烃相关价差(美元/吨)趋势如下,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。

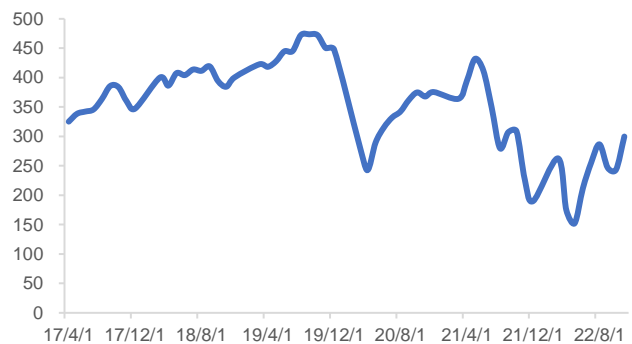
原油等上游资源品价格下滑,成本端改善背景下,我们认为要重点关注三个方向:1)上游价格仍旧维持相对高位,上游资源生产企业利润稳定且持续,延续性周期大概率会超市场预期,可把握估值性价比机会;2)随着后疫情时代来临,下游需求恢复值得关注,特别是房地产及出行恢复预期在提升,建议积极关注盈利有望改善产业链环节:建议关注大炼化、聚酯龙头、两碱、钛白粉、轮胎、涂料、塑料、煤化工等产业链利润修复机会;3)国际航班预期明显提升,航空煤油需求提升,我们认为随着煤油量价齐升,对应拥有绝对产能占比的中国石化、中国石油及民营大炼化将会直接受益,此外,建议关注生物基航空煤油产能逐步投放机会,关注产能投放节奏及产品适航认证进度。

图表 17: 煤油国内价格趋势(元/吨)



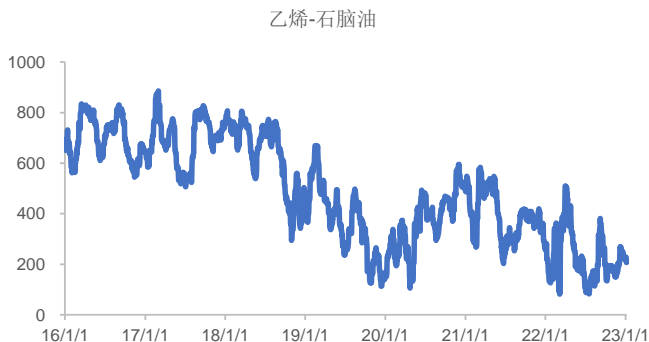
数据来源: 百川盈孚, 华福证券研究所

图表 18: 煤油国内产量变化趋势(万吨)



数据来源: 百川盈孚, 华福证券研究所

图表 19: 乙烯-石脑油价差趋势

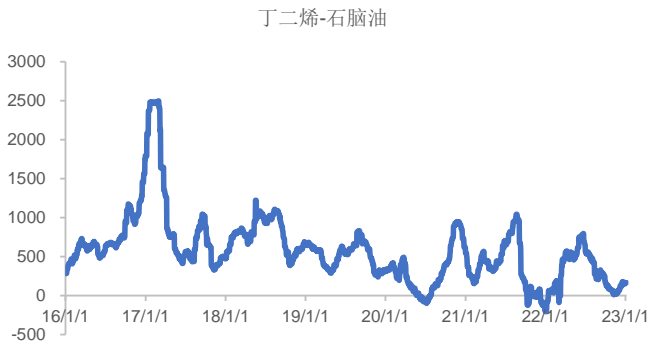


数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 20: 丙烯-石脑油价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 21: 丁二烯-石脑油价差趋势


数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 22: 纯苯-石脑油价差趋势


数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 23: 甲苯-石脑油价差趋势


数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 24: 二甲苯-石脑油价差趋势


数据来源: Wind, 华福证券研究所

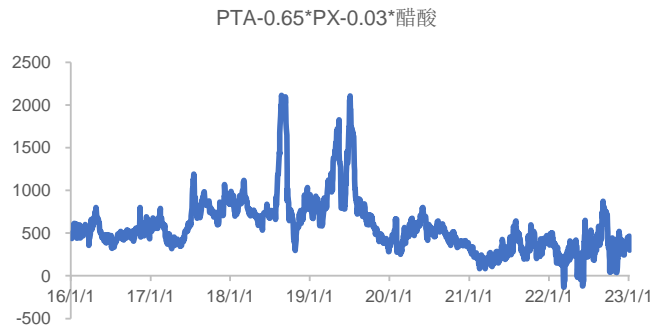
聚酯产业链来看, 本周(0102-0106)中上游乙二醇价格上涨, 石脑油、乙烯、PX、PTA 价格下跌; 下游涤纶长丝价格上涨, 涤纶短纤、聚酯瓶片价格下跌。价差方面, 本周上游乙二醇、PX 价差有所回升, 乙烯、PTA 价差下跌; 下游涤纶长丝、涤纶短纤、聚酯瓶片等产品价差都有不同程度提升。当前疫情进入第一波感染高峰期后, 主要进入尾单处理阶段, 目前长丝及下游织造环节开工率均较低, 随着春节临近, 近期预计无明显开工负荷提升机会, 待春节后关注国内外订单恢复情况, 因此, 我们建议近期持续关注芳烃、PTA 及长丝产业链合并价差提升机会, 对应上市公司建议关注具有成本优势的聚酯一体化上市公司。

图表 25: 对二甲苯 (PX) -石脑油价差趋势



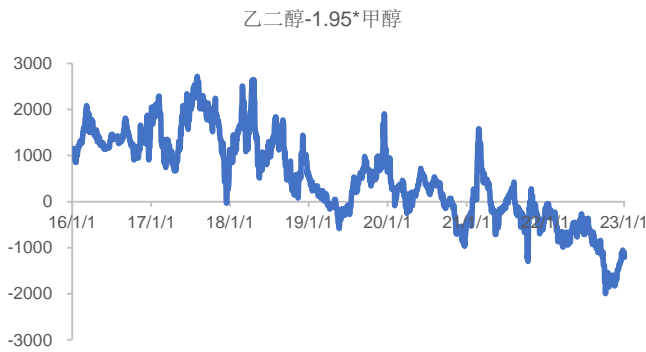
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 26: PTA-PX 价差趋势



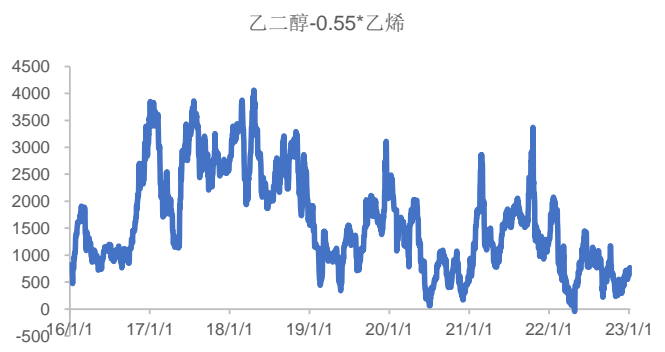
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 27: MEG (乙二醇) -甲醇价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 28: MEG (乙二醇) -乙烯价差趋势



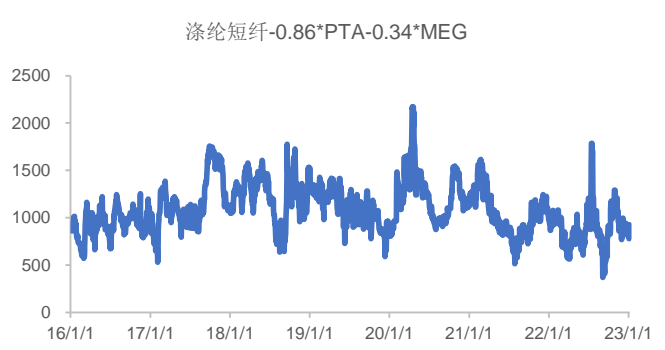
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 29: 醋酸-甲醇价差趋势



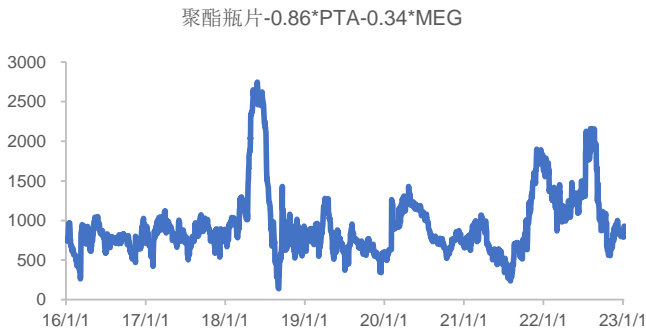
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 30: 涤纶短纤与主原料价差趋势



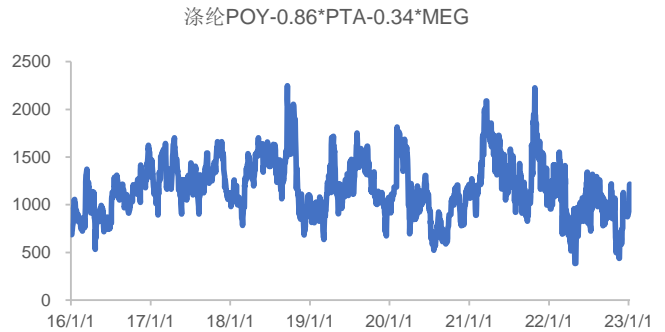
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 31: 聚酯瓶片与主原料价差趋势



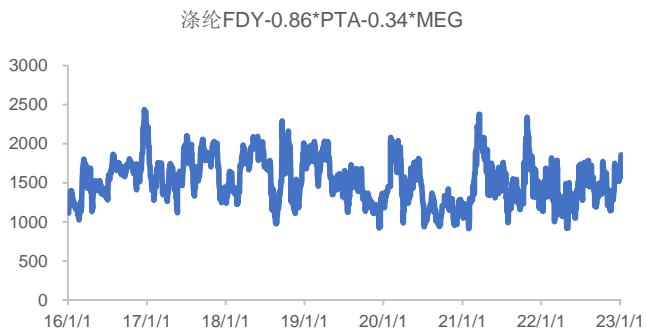
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 32: 涤纶 POY 与主原料价差趋势



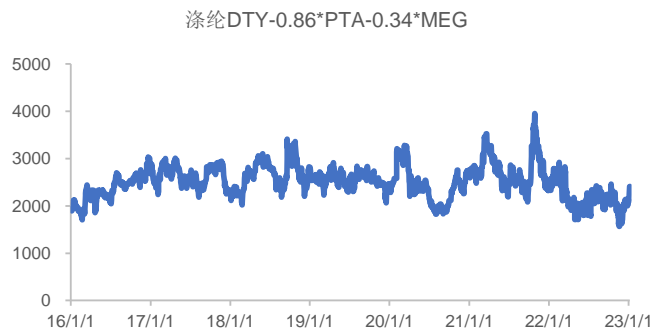
数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 33: 涤纶 FDY 与主原料价差趋势



数据来源: Wind, 华福证券研究所

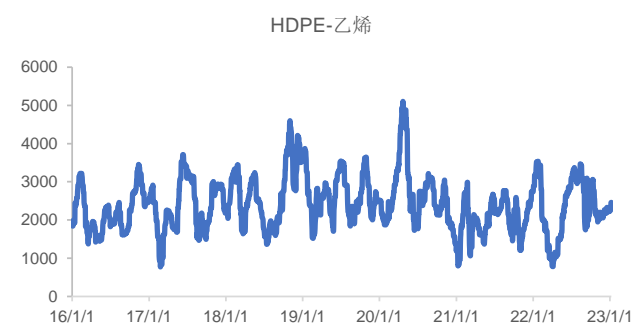
图表 34: 涤纶 DTY 与主原料价差趋势



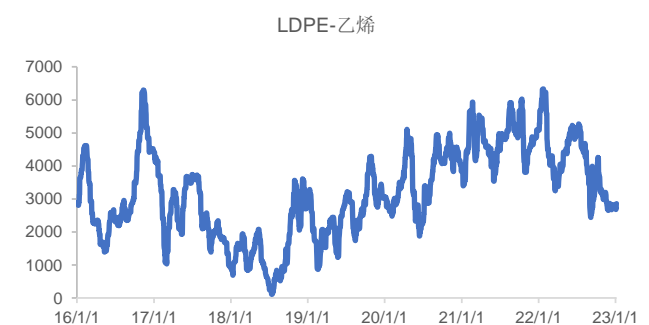
数据来源: Wind, 华福证券研究所

塑料产业链维度来看, 本周(0102-0106)聚苯乙烯、电石法制 PVC、乙烯法制 PVC 价格上涨, LDPE、聚丙烯 PP、ABS 价格下跌, HDPE、LLDPE 价格相对稳定; 价差方面, 本周 HDPE、LDPE、LLDPE、乙烯法制 PVC 价差有所提升, 聚丙烯 PP、聚苯乙烯、电石法制 PVC、ABS 价差有所下跌。另外, 本周 ABS 原料丙烯腈价差小幅回升, 但当前仍处于相对低位。下游塑料粒子及改性塑料领域方面: 随着促消费、稳经济政策逐步落地, 我们认为下游大制造领域(建筑、汽车、家电、电子、消费等领域)需求恢复将提振通用塑料及改性塑料(中高端)行业景气度, 建议持续关注需求边际提升带来的相应上市公司盈利能力提升机会, 估值有望持续修复。

图表 35: HDPE 与主原料价差趋势

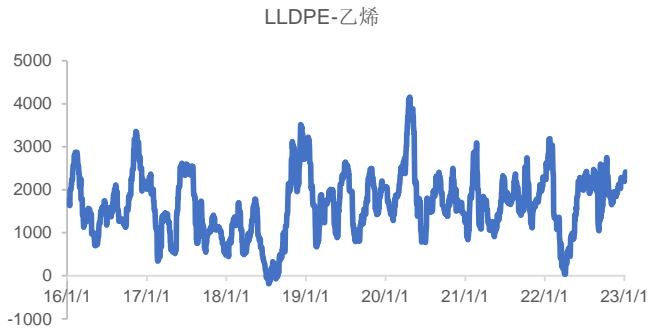


图表 36: LDPE 与主原料价差趋势



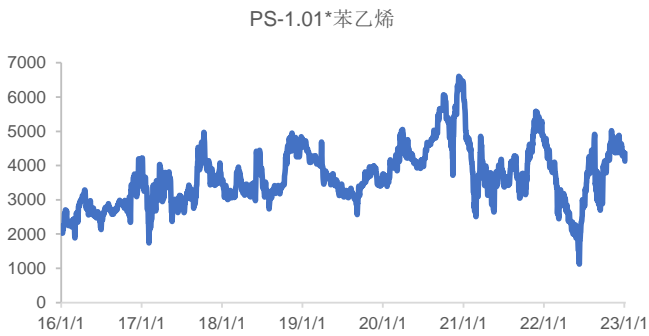
数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 37: LLDPE 与主原料价差趋势



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 39: PS 与主原料价差趋势



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 41: PVC (乙烯法) 与主原料价差趋势



数据来源：Wind，华福证券研究所

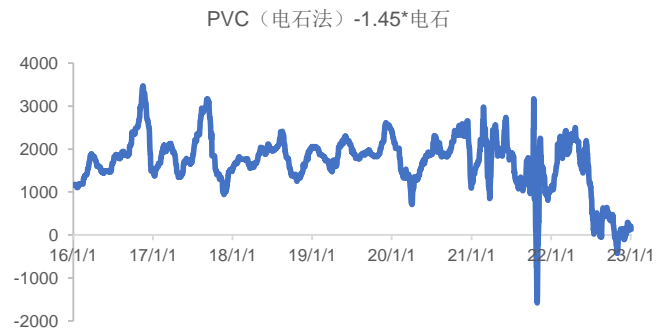
数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 38: 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 40: 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 42: ABS 与主原料价差趋势



数据来源：Wind，华福证券研究所

3 行业动态

3.1 原油相关信息

EIA 报告:截至 2022 年 12 月 30 日当周,美国国内原油日均产量为 1210 万桶,较上周增加 10 万桶;EIA 原油库存为 4.21 亿桶,较上周增加 169.4 万桶;EIA 汽油库存为 2.23 亿桶;较上周减少 34.6 万桶;原油日均进口量为 571.2 万桶,较上周减少 54 万桶;原油日均出口量为 420.7 万桶;较上周增加 74.2 万桶;炼厂日均加工量为 1382 万桶;较上周减少 232.9 万桶;炼厂开工率为 79.6%,较上周减少 12.4 个百分点。

截至 2023 年 1 月 6 日,美国当周石油钻井总数 618 口(前值 621 口),较上周减少 3 口。

3.2 天然气相关信息

EIA 报告:截至 2022 年 12 月 30 日当周,美国天然气库存总量为 28910 亿立方英尺,较此前一周减少 2210 亿立方英尺,较去年同期减少 3080 亿立方英尺,同比降幅 9.6%,同时较 5 年均值低 2080 亿立方英尺,降幅 6.7%。(1 立方英尺=0.0283 立方米)

截至 2023 年 1 月 6 日,美国当周天然气钻井总数 152 口(前值 156 口),较上周减少 4 口。

3.3 成品油价迎来今年首次上调

1 月 3 日,国家发改委发布公告:自 2023 年 1 月 3 日 24 时起,国内汽、柴油价格每吨分别提高 250 元和 240 元。

全文链接:

http://www.gov.cn/shuju/2023-01/03/content_5734871.htm

(来源:国家发改委)

3.4 国家重点推广 4 项低碳技术适用于石油和化工领域

近日,生态环境部布了《国家重点推广的低碳技术目录(第四批)》,包括 6 类共 35 项低碳技术,其中 4 项适用于石油和化工领域。

节能及提高能效类技术 21 项,应用于石油化工行业的有多孔表面高通量管高效换热技术、多能互补型直流微电网及抽油机节能群控系统技术;碳捕集、利用与封存类技术 2 项,应用于石油化工行业的有陆相油藏二氧化碳高效驱油与规模埋存一体化技术、新型高效低能耗二氧化碳捕集技术。

全文链接:

<http://www.ccin.com.cn/detail/0bc67257e143cc653616295bc66f346c>

(来源：中化新网)

3.5 顺丰在天津投资成立石油公司，注册资本 5000 万

近日，天津吨吨石油有限公司成立，法定代表人为赵健，注册资本 5000 万元人民币，经营范围包括石油制品销售、成品油批发、供应链管理服务等。股东信息显示，该公司由赵健和丰图科技（深圳）有限公司分别持股 90%、10%，后者为顺丰母公司深圳明德控股发展有限公司间接控股。

全文链接：

<https://news.sina.com.cn/o/2023-01-03/doc-imxywsmp9150944.shtml>

(来源：新京报)

3.6 我国汽油全面进入国六 B 时代，升级不涨价

2023 年 1 月 1 日起，国六 B（或称国 VIB）标准车用汽油全国上线，我国汽油全面进入国六 B 时代。

全文链接：

<https://china.huangjiu.com/article/4B706cAS3j8>

(来源：环球网)

3.7 美国最大天然气生产商因冬季风暴减产 30%

据油价网报道，由于严寒天气导致阿巴拉契亚盆地的产气井中断生产，美国最大的天然气生产商 EQT 能源公司的天然气产量大幅下降了 30%。

全文链接：

http://www.sinopecnews.com.cn/xnews/content/2023-01/03/content_7055945.html

(来源：中国石化新闻网)

3.8 德国莱茵集团与森普拉签署 15 年 LNG 供应协议

据德国莱茵供应与贸易公司与森普拉基础设施公司称，两家公司达成一项为期 15 年的合同，将于 2027 年从位于得克萨斯州亚瑟港开放的生产终端购买液化天然气。

全文链接：

http://www.sinopecnews.com.cn/xnews/content/2023-01/04/content_7056070.html

(来源：中国石化新闻网)

3.9 日本东燃公司即将收购美国天然气生产商 Rockcliff

据油价网 1 月 4 日报道，日本东京燃气公司即将敲定收购美国天然气生产商 Rockcliff Energy 的交易。该交易价值约 46 亿美元，其中包括承担债务。实际买家将是这家日本公司位于得克萨斯州的子公司 TG 自然资源公司。

全文链接：

http://www.sinopecnews.com.cn/xnews/content/2023-01/06/content_7056266.html

(信息来源：中国石化新闻网)

3.10 美国追平卡塔尔成为全球最大液化天然气出口国

中国石化新闻网讯，据油价网 2023 年 1 月 3 日报道，美国与卡塔尔一起已经成为世界上最大的液化天然气出口国。彭博新闻社 1 月 3 日报道称，根据该通讯社汇编的货物跟踪数据，美国液化天然气出口的快速增长已使其与世界上最大的液化天然气卡塔尔持平。

全文链接：

http://www.sinopecnews.com.cn/xnews/content/2023-01/06/content_7056261.html

(信息来源：中国石化新闻网)

4 公司公告

- **广汇能源 (600256)** 1 月 3 日发布业绩预增公告：预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为 113.00 亿元至 115.00 亿元，同比增长 125.86%至 129.86%。
- **中国石油 (601857)** 1 月 6 日发布公告：田景惠先生因年龄原因，已向公司提交辞呈，辞去公司副总裁职务，前述辞任即日生效。田景惠先生确认其与董事会和公司无不同意见，亦不存在须提请公司股东注意的其他事项。

图表 43：石油石化行业 2022 年三季报

证券代码	证券简称	三季报披露日期	营收 (22Q3, 亿元)	归母净利润 (22Q3, 亿元)	营收 (21Q3, 亿元)	归母净利润 (21Q3, 亿元)	营收同比 (%)	归母净利润同比 (%)
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

5 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、项目进度不及预期风险。

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：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn