

日期:2017-10-09

中國石油股份（0857）是中國油氣行業佔主導地位最大的油氣生產和銷售商，亦是世界最大的石油公司之一。其主要業務為原油和天然氣的勘探、開發和生產；原油和石油氣產品的煉製、運輸、儲存和營銷；基本石油化工產品、衍生化工產品及其它化工產品的生產和銷售及天然氣的輸送、經營和銷售。



近期國際油價回升，維持約 50 美元水平，較 6 月 42.53 美元低位反彈約兩成，主要原因是各產油國減產產生成效。油市數據積極，國際能源署（IEA）上調全球需求預測，預計每日需求增加 160 萬桶，亦為油價帶來利好因素。再者，近日俄羅斯能源部長亦表示石油輸出國組織和非油組產油國均準備好延長減產協議，相信油價走勢會持續上升。

另一方面，2017 年上半年國內天然氣市場表現良好，市場需求增速再次回升至兩位數。天然氣的市場需求、進口量、產量均錄得大幅度增長，於 2017 上半年，國內天然氣表現消費量比上年同期增長 15.2%；天然氣進口量比同期增長 17.9%；國內天然氣產量比上年同期增長 10.1%。而中國石油股份亦因應市場走勢，計劃繼續投入較多資金於天然氣和化工項目。

再者，成立國家天然氣管道公司的初步方案可能於明年推出，內地現有的天然氣長輸管網主要由三家集團擁有，中國石油股份為其一並一家獨大，佔據了 70% 以上全國長輸管道和 90% 以上的地下儲氣設備。相信方案落實後可更加穩固中石油於國內的地位及長線發展。

中石油上半年業績超過預期，中期純利錄得 127 億元人民幣。預測冬季售氣增加，配合公司業務發展，相信會為集團帶來增長。

## 羅少昀 - 中達證券客戶主任

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BIH645），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

### 免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。