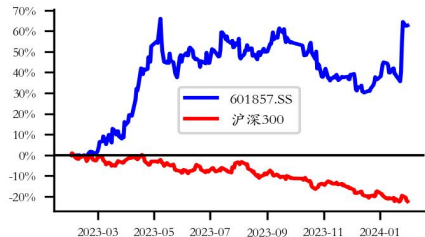


中国石油盈利峰值显，市场信心增长长期

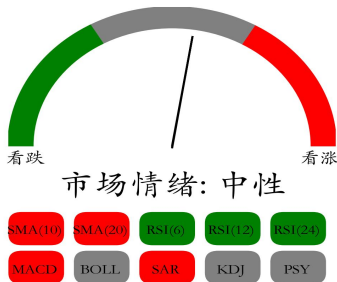
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价(元)	8.4
总股本(百万股)	161922
总市值(百万元)	1471236
12个月最高价(元)	8.85
12个月最低价(元)	4.85

■ 技术指标分析



■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
中银证券	买入	2024-01-18
天风证券	买入	2023-10-31
国金证券	买入	2023-10-31
国信证券	买入	2023-10-31
民生证券	买入	2023-10-31

■ 大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 10

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com

美股365
微信扫码关注，关注我的公众号港股365
微信扫码关注，关注我的公众号港股中概
微信扫码关注，关注我的公众号

核心要点

中国石油在第三季度实现的归属于母公司的净利润高达464亿人民币，创下历史同期的最佳业绩。该成绩凸显了公司业务运营效率的显著提高及市场环境的有利因素，同时也反映了全球能源市场的回暖对中国石油等大型能源企业的积极影响。但需注意的是，随着国际油价的波动和国内外宏观经济形势的变化，未来盈利能力面临不确定性，因此投资者应密切关注相关市场与政策动态，审慎评估投资风险。

点评分析

油气业务盈利前景积极。预计到2024年国际油价将持续维持在中高水平，中国石油上游油气业务在此环境下展现出良好的增长和盈利能力。2023年前三季度，公司油气当量产量同比增长5.1%，达到1,315.4百万桶，油气及新能源分部实现经营利润1,326.96亿元。随着上游资本性支出预计到达1,955.00亿元，未来的增储上产将进一步加强，有望在中高油价背景下，推动上游业务保持较高的景气度。

炼化板块竞争力持续提升。中国石油利用乙烷资源优化了炼化板块的结构，提高了竞争力。公司在原料资源和工艺路线上的优势使其在低成本生产乙烯方面具有独特优势。目前，公司乙烷裂解制乙烯产能已达140万吨，并且预计将在未来持续扩张。同时，广东石化一体化炼厂的投产，以及广西石化、吉林石化等在建项目的有序推进，进一步巩固了炼化板块的行业竞争力。

天然气销售业务受益于市场化改革。随着国内天然气价格市场化改革的逐步推进，中国石油天然气销售业务有望持续改善盈利能力。2023年前三季度，公司向国内市场销售的天然气量同比增长5.5%，达到1,553.64亿立方米，并实现经营利润194.76亿元，同比增长24.50%。天然气价格的市场化改革有可能会进一步促进天然气销售业务利润的提升，加强公司在国内天然气供应市场中的领先地位。

估值预测

股票中国石油(601857.SS)当前市盈率(PE)为: 9.53, 预计该公司市盈率为: 9.32, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 1.08; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 3.77。

截至2024年1月31日，在过去三个月中，共有20位分析师对中国石油的股票进行了评级，整体评级为强烈买入。平均目标股价为9.88元，最高预测值达到11.87元，最低估值则为8.95元。目前股票交易价格为8.40元。这些数据反映出市场专业分析师对中国石油股票的长期走势持积极态度，普遍认为其股价有较大上涨潜力，在当前价位下，中国石油股票具备较为吸引的投资价值。

风险提示

原油需求减少引发价格下降、环保法规严格变化可能影响运营成本和盈利能力、新能源项目延迟并未达到预期表现。



免责声明

本报告信息均来源于公开资料，我**组织**对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我**组织**及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我**组织**或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归XtraFin**组织**所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。