

石油 咸鱼翻身不是神话

2007年,巴菲特曾在11港元上下连续7次抛售中石油,他的依据是,“中石油的绝大部分利润受国际油价的影响,现在原油价格已突破90美元,我想风险已经高于收益,我当然要毫不犹豫地减持。”



又见老大 市值重返全球第一

据外媒报道,至5月25日收盘,中国石油的资本市值再次超过埃克森美孚,成为世界最值钱公司。

今年,中石油股票上涨30%,市值达3364亿美元,优于埃克森美孚公司5月22日收盘时的3359亿美元。

中国石油巨头”香港未来资产证券公司能源行业专家Gordon Kwan表示,“中国燃油需求不断增强,而北美和欧洲需求却在下降。”

石油A股上市,开盘报48.60元,较发行价16.70元涨191.02%,当时市值达7.86万亿元,加上H股市值,总市值高达8.25万亿元。

大举抄底 斥巨资入股新加坡石油公司

5月12日,中石油股东大会刚刚通过了1000亿元的融资方案,巨额融资的四大重点战略项目之一就是海外业务拓展。

中石油前日公告称,公司通过中国石油国际事业有限公司间接全资拥有的中国石油国际事业新加坡公司,与吉宝集团下属全资子公司吉宝石油服务有限公司达成附生效条件的协议。

的收购下游企业,加强下游炼油能力的一个重要举措。若能完成收购,中石油将成为新加坡石油公司的控股股东。

据悉,此次交易的现金对价为每股6.25美元,共计约14.7亿港元(折合约10.2亿美元),将于交易完成时支付全款。

新加坡石油公司在新加坡证券交易所上市,是一家地区性能源公司,拥有石油炼制和营销以及石油和天然气勘探和生产方面的权益。

2000万桶,截至去年底公司总资产约为33.8亿新加坡元,净资产约为17亿新加坡元,2008年财务年度收入约为111亿新加坡元,净利润为2.3亿新加坡元。

中国石化有关人士表示,收购完成之后,新加坡石油公司将成为中国石化国际战略的新平台。国信证券分析认为,中石油长期以来受制于管制,国际拓展业务都留在集团层面操作。

油价上涨 即将进入“最佳盈利区间”

国际油价经过一年多的低迷后最近出现了复苏迹象。从国际形势看,全球经济复苏后步入新的增长期是必然趋势,此外,从去年四季度开始,全球央行推行超宽松的货币政策,引发了强烈的通胀预期。

今年5月8日,发改委发布《石油价格管理办法(试行)》,规定当国际原油连续22个工作日移动平均价格变化超过4%时,可相应调整国内成品油价格。

中石油业绩对于油价相对敏感,大约成品油每上调1000元/吨,盈利区间也将上调10美元左右。

原油价格过低影响销售收入,而价格过高时,中石油上缴的石油特别收益金即暴利税将大大增加。

股东郁闷 靠分红收回投资需100年

6月1日,中石油将实施2008年度的分红派息方案,每股分红人民币0.14953元(税后)。

此次派息仍是按照中石油一贯做法将净利润45%用于分红。但由于去年净利润下降,今年的每股分红也是近3年最低的。

若按照10元左右的股价计算(昨日收盘价13.1元),投资者2008年的分红回报率约为1%,而同期银行一年期存款利率还有2.25%。

中石油的分红方案究竟是否太过“吝啬”?对此公司高层表示,中石油多年一直坚持拿出45%的利润进行分红,不论是在海外还是境内。

中石油去年首次对A股股东分红即引起不满。股东认为,相对丰厚的海外分红,A股股东却无法分享到“最赚钱”的成果。

业内人士认为,中石油A股市场的发行价是H股市场的十倍(中石油2000年在港上市时每股1.27元)。

股价预测 能涨到20元?

通过对全球六大石油公司关键财务和估值指标对比分析可知,成熟市场比较合理的平均估值水平是市盈率14倍左右。

此外,从ROE(净资产收益率)和ROA(资产收益率)两项指标对比可以看出,中石油的盈利能力与全球石油企业不相上下。

根据中石油2009年一季度财务报告,公司实现营业收入1816亿元,同比下降30%;归属于母公司的净利润为188亿元,同比减少37%。

公司收入和利润下降的主要原因是,2009年一季度原油价格仅37美元/桶,而2008年同期为88美元/桶;此外公司一季度原油产量约204百万桶,同比下降14.6%。

基于上述判断,预期中石油2009~2011年EPS(每股收益)分别为0.60元、0.78元和0.85元,对应PE(市盈率)为26倍、16倍、14倍,到2009年年底,公司的合理估值至少应为15.60元。

而随着中国股市与全球股市的联动性逐渐增强,在全球经济复苏和预期通胀的因素推动下,中石油A股市盈率将完全可能被进一步放大。

快报记者 陈其琪 彭友 《投资者》《证券日报》

A large table listing market data for Shanghai A-share stocks on May 25, 2009. Columns include Code (代码), Name (名称), Price (收盘), Change (%) (涨跌), Volume (成交量), and other metrics. The table is organized in multiple columns.