

雪球访谈

中海油上半年日赚超3.9亿，投资价值如何看？

2022年07月25日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



当盈不让



访谈小秘书 V 雪球访谈小秘书官方账号

访谈简介

近期中海油发布了上半年业绩预报。预报显示，归属于母公司股东的净利润预计为人民币705亿元到725亿元，同比增幅112%到118%。按照705亿的低值计算，中海油上半年日赚约3.9亿人民币，赚钱能力很是惊人。

由于中海油气勘探开发资产占比最大，属于纯上游海上油气企业，公司的业绩与油价高度相关。而今年由于地缘冲突等因素，国际油价高企，使得公司利润大幅上涨。

那么在当前的形势下，中海油都有哪些投资价值呢？当前是否是投资的好时机呢？本期我们邀请到@当盈不让做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：中国海油(SH600938),中国海洋石油(00883),英大
国企改革主题股票(F001678),大成景阳领先混合(F519019),前海开源
沪港深隆鑫C(F001902)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 郭大侠01:

对@[当盈不让](#) 说：中海油什么时候资本开支能降下来？

[答] 访谈小秘书:

@[当盈不让](#)：“七年行动计划”（2019-2025），决定了未来几年中海油的资本开支不会明显下降。这是我选中海油的原因之一，因为它体现了成长性。

很多人不喜欢重资产，不喜欢资本开支大的公司。但是中海油作为石油天然气勘探开采的上油公司，它的资产与资本开支与一般的行业有所不同。勘探开发的资本开支，多数形成了“油气资产”，它在未来以类似于资产折旧的方式，产生现金流。可以大致理解为，现在的资本开支，算到了未来几年的成本里；只是时间上有错位。2021年度，净利润703亿RMB，资本支出887.3亿，但是自由现金流高达1479亿。

与房地产企业不一样；房企卖房子之后，为了维持生产的连续进行，要以更高的价格买地；但中海油的勘探开发成本并没上升，资本开支的增大，是量增而不是价增，是成长性的体现。

[问] 价投一喵:

对@[当盈不让](#) 说：请教下老师，从周期上来看，现在大概是石油投资周期的什么阶段，

是比较好的上车点吗？谢谢！ [\\$中国海油\(SH600938\)\\$](#) [\\$中国海洋石油\(00883\)\\$](#)

[答] 访谈小秘书:

@[当盈不让](#)：我转述“郭荆璞”说的、我认同的观点：2009-2014高油价，2014-2019低油价，2019-2024高油价，2020、2021两年资本开支计划被疫情打乱了，所以有可能在2019-2024基础上延长。

中海油港股最近一年的涨幅，与油价的上涨不匹配，远低于国外的油股。我觉得即使扣除“特别收益金”的负面影响，涨幅还是偏低；中海油的股价，包含了对未来油价的悲观预期。

至于是否较好的上车点，您自己判断。

[问] 第二春投资：

对@当盈不让 说：0=过山车

[答] 访谈小秘书：

@当盈不让：今年中海油港股股价的波动很大，跟大盘也跟油价，坐过山车的确实有点难受。我这样安慰自己：①中海油相对于下跌的大盘指数，今年还是涨了不少的。②如果少看股价，而是看它目前赚钱速度大约为0.01港元/(股.天)，心里就舒服多了。

[问] 囍文乐道：

对@当盈不让 说：中海油最差是个什么预期。我得先知道底线。谢谢老师。

[答] 访谈小秘书：

@当盈不让：2020年负油价事件，布伦特原油全年的均价约为40美元/桶，很多油企亏损。中海油的利润为250亿RMB，因为中海油的成本低，2020年主要桶油成本为26.34美元。2020年的油价急跌，主要是疫情引起需求端急剧下降，这类的特别事件概率很低。

[问] 眉受万年永受胡福：

对 @当盈不让 说：应该问对92号汽油价格怎样看？面对暴利，可知耻！

[答] 访谈小秘书：

@当盈不让：中海油上市公司(00883)的炼油业务很少，忽略不计。对于中石化来说，炼油也算不上暴利。汽油价格里包含了较多的税费。

[问] 行止2021：

对 @当盈不让 说：未来几年中海油肩负着开采的重任，分红比例应该不会大幅度提升吧？如果按照目前的油价，股息率也就10%左右吧？未来股价要大幅上涨，分

红比例得提高吧？

[答] 访谈小秘书：

@当盈不让：公司承诺了2022-2024这三年，股息支付率不低于40%，而且每年不低于0.7元。中海油是国企，中海油集团占了约65%的股权，我看好上市公司的持续分红。

[问] 用户9481764327：

对@当盈不让说：煤炭近期发展如何？

[答] 访谈小秘书：

@当盈不让：我也看好煤股，但是煤价的市场化程度较低，目前国内的煤价与国际上差异太大。悲观地看，就是弹性不够，乐观地看，就是以后有更多的上升空间。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里