

石化周报 2012 第七期

——1 月石油市场平稳运行

能源/石油化工

优于大势

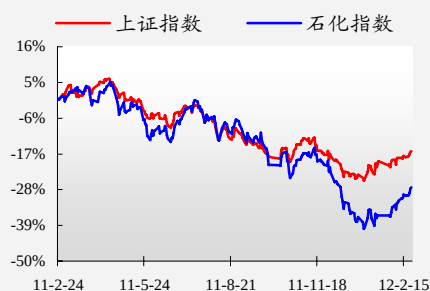
维持评级

发布时间：2012 年 2 月 27 日

投资要点:

- 1 月份中国十大原油来源国分别是：沙特、安哥拉、俄罗斯、伊朗、伊拉克、委内瑞拉、阿曼、科威特、苏丹和利比亚。1 月份中国进口原油 2341 万吨,相当于每天进口 553 万桶,同比增长 7.4%。
- 中石油集团公司 20 日称,2011 年,以塔里木油田天然气为主的西气东输管道 4 个气源同时运行,将清洁能源输送到我国 18 个省区市,全年向下游输送“西气”360 亿立方米,比上年增长 115 亿立方米。
- 1 月份中国液化天然气 (LNG) 进口量达到 130.3 万吨,同比增长 60.07%。
- 俄罗斯对我国原油出口大幅增长,表明中俄原油管道的输油量正在逐步加大,俄罗斯将成为我国最重要的原油进口国之一,这对于我国原油进口来源的多元化具有十分重要的积极意义;随着中亚天然气管道输气量的增长,西气东输二线的输气量将不断上升,中石油西气东输的整个气量还将增加;LNG 进口已经成为我国油气进口四大通道之一的海上通道,随着我国沿海 LNG 接受站数量的增加,LNG 的进口量还将大幅增长。

走势图



子行业	评级
油气勘探及开采	优于大势
炼油及化工	优于大势
工程及设备	优于大势
销售	优于大势

重要公司	评级
中国石油	推荐
中国石化	推荐
S 上石化	谨慎推荐
常宝股份	推荐
陕天然气	推荐
中海油服	谨慎推荐
通源石油	谨慎推荐
潜能恒信	谨慎推荐
神开股份	谨慎推荐

分析师: 王伟纲

执业证书编号: S0550511010004

TEL: (8621)20361163

FAX: (8621)20361159

Email: wangwg@nesc.cn

地 址: 上海市源深路 305 号

邮 编: 200135

一、 行业要闻及点评

1、1 月份中国十大原油来源国分别是：沙特，481.6 万吨，同比增长 14.32%；安哥拉，278.6 万吨，同比增长 11.15%；俄罗斯，247 万吨，同比增长 202.94%；伊朗，208.4 万吨，同比下降 5.03%；伊拉克，159.4 万吨，同比下降 1.32%；委内瑞拉，147 万吨，同比增长 10.45%；阿曼，128.5 万吨，同比下降 31.28%；科威特，92.8 万吨，同比增长 43.21%；苏丹，84.9 万吨，同比下降 1.64%；利比亚，73.6 万吨，同比增长 23.73%。1 月份中国进口原油 2341 万吨，相当于每天进口 553 万桶，同比增长 7.4%。

点评：俄罗斯对我国原油出口大幅增长，表明中俄原油管道的输油量正在逐步加大，俄罗斯将成为我国最重要的原油进口国之一，这对于我国原油进口来源的多元化具有十分重要的积极意义。

2、中石油集团公司 20 日称，2011 年，以塔里木油田天然气为主的西气东输管道 4 个气源同时运行，将清洁能源输送到我国 18 个省区市，全年向下游输送“西气”360 亿立方米，比上年增加 115 亿立方米。

点评：随着中亚天然气管道输气量的增长，西气东输二线的输气量将不断上升，中石油西气东输的整个气量还将增加。此外，规划中的西气东输三、四线也将动工兴建。

3、1 月份中国液化天然气（LNG）进口量达到 130.3 万吨，同比增长 60.07%，其中从卡塔尔进口 49.8 万吨，同比增长 707.99%；从澳大利亚进口 25.9 万吨，同比增长 32.65%；从印尼进口 24.3 万吨，同比增长 101.33%；从马来西亚进口 11.2 万吨，同比下降 41.17%；从也门进口 6.58 万吨，同比下降 50.49%。

点评：LNG 进口已经成为我国油气进口四大通道之一的海上通道，随着我国沿海 LNG 接受站数量的增加，LNG 的进口量还将大幅增长。

4、美国雪佛龙公司周四确认公司已经签署一份合作协议，计划在中国黔南盆地勘探页岩气，雪佛龙表示，2011 年 7 月开始在中国黔南盆地进行地震勘探，但雪佛龙没有透露合作伙伴。

点评：加强与美国石油公司在页岩气领域的合作有利于我国加快发展相关技术。

5、沙特阿美公司（沙特阿拉伯国家石油公司）从 2012 年开始，已把亚太地区的总部从香港迁到北京，并成立一家新的法人实体，总部设在北京，该附属公司将负责沙特阿美公司在亚太地区的所有业务，此外阿美公司还将分别在上海和厦门成立化工销售部门。

点评：沙特阿美公司是世界最大的石油生产公司，拥有全球最大的原油储量和第四大的天然气储量。本次迁址充分体现出沙特阿美公司对快速增长的中国市场的重视，并寻求在中国市场更多的投资机会。

二、重点公司点评

1、常宝股份:公司公告称,公司董事会审议通过了《关于对香港子公司增资的议案》,公司拟以自有资金人民币 4061 万元兑换港币 4990 万元对其进行增资,此次增资完成后,该公司的注册资本将变更为港币 5000 万元。该公司将成为常宝股份重要的对外窗口公司,有利于公司境外业务的有序发展。

三、 相关数据

1、国际原油现货价格走势

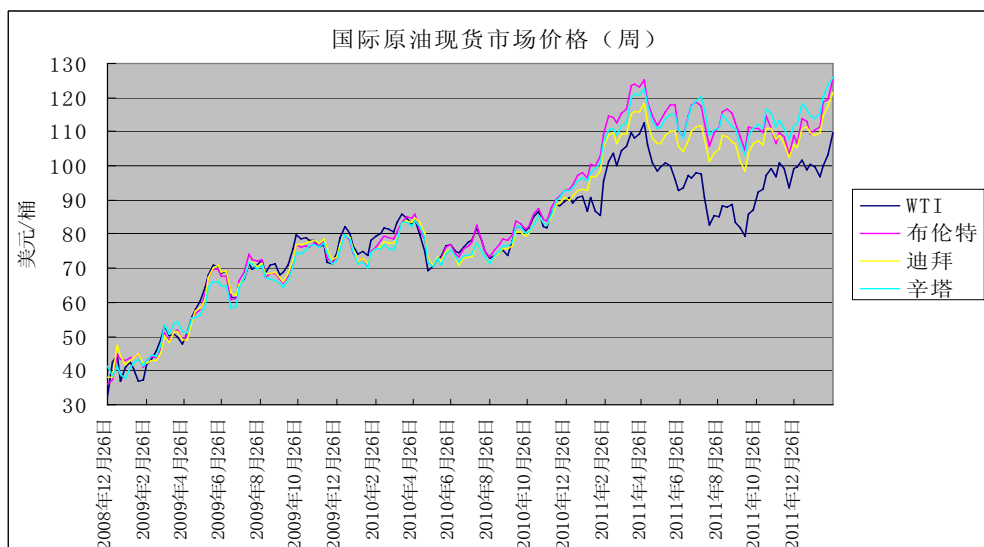


图 1 国际原油价格走势示意图

数据来源：中国石油和化工经济数据快报、东北证券

2、美国商业原油库存变化

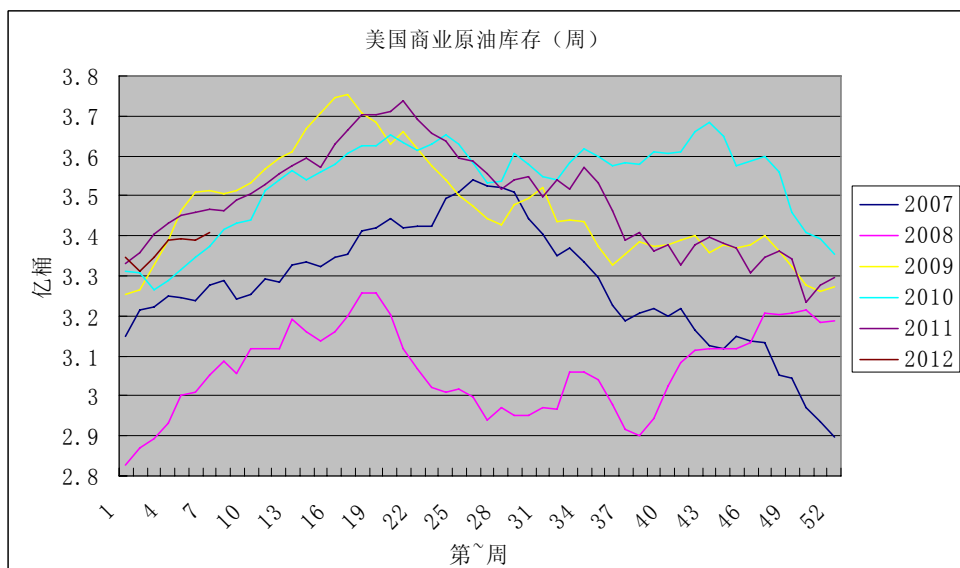


图 2 美国商业原油储备示意图

数据来源：EIA、东北证券

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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征价。我公司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。我公司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。本报告版权归我公司所有。

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益；

同步大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平；

落后大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上；

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%；

中 性: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间；

回 避: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。