

报告类型 / 行业动态报告

优于大势

上次评级: 优于大势

石化行业周报 2012 第十六期

——4月原油加工出现同比下降

报告摘要:

1. 行业要闻及点评

1.1 国家能源局近日正式发布《国家能源科技重大示范工程管理办法》，明确提出“十二五”期间我国拟批准 34 项能源科技重大示范工程。

1.2 高端装备制造业“十二五”发展规划近日印发，海洋工程装备成为高端装备制造领域五大重点发展方向之一。《规划》提出，要以提高国际竞争力为核心，重点突破 3000 米深水装备的关键技术，大力发展以海洋油气为代表的海洋矿产资源开发装备。

1.3 全亚洲最大的原油码头——宁波实华原油码头有限公司 45 万吨级码头泊位正式对外开放验收会议在宁波大榭召开。

1.4 国土资源部今天公布 2012 年页岩气探矿权招标投标资格条件，要求投标内资企业注册资金不得低于 3 亿元人民币。

1.5 1-4 月，生产原油 6655 万吨，同比下降 1.5%；进口原油 8836 万吨，同比增长 4.1%；加工原油 13768 万吨，生产成品油 8497 万吨，同比分别增长 1.1%和 3.6%。

1.6 四月份中国十大原油来源国。

2. 重点公司点评

2.1 深圳燃气公告点评要点

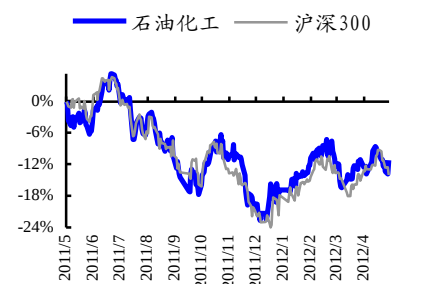
3. 相关数据

3.1 国际原油现货价格走势

3.2 美国商业原油库存变化

风险提示: 本周报数据均来自于主流媒体和权威机构，并不构成直接的投资建议。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	-0.15%	1.24%	-15.57
相对收益	-0.18%	0.08%	0.26%

重点公司	投资评级
中国石化	推荐
中国石油	推荐
S上石化	谨慎推荐
常宝股份	推荐
中海油服	谨慎推荐
潜能恒信	谨慎推荐
陕天然气	推荐
深圳燃气	谨慎推荐

相关报告

《石化行业周报 2012 第十五期》

2012-05-14

《国内汽柴油价格下调点评》

2012-05-10

《石化行业周报 2012 第十四期——煤制天

2012-05-03

证券分析师: 王伟纲

执业证书编号: S0550511010004

(021)20361163 wangwg@nesc.cn

1. 行业要闻及点评

1.1 国家能源局近日正式发布《国家能源科技重大示范工程管理办法》，明确提出“十二五”期间我国拟批准 34 项能源科技重大示范工程。“十二五”期间，我国拟通过加强和规范重大示范工程管理，充分发挥重大示范工程在加快能源科技成果转化成为现实生产力过程中的关键作用，为实现我国由能源生产和消费大国向能源科技强国转变提供技术支撑和保障。

点评：努力缩小我国与世界先进能源科技水平，使我国在勘探与开采技术、加工与转化技术、发电与输配电技术以及新能源技术等 4 个方面取得重大技术突破。

1.2 《高端装备制造业“十二五”发展规划》近日印发，海洋工程装备成为高端装备制造领域五大重点发展方向之一。《规划》提出，要以提高国际竞争力为核心，重点突破 3000 米深水装备的关键技术，大力发展以海洋油气为代表的海洋矿产资源开发装备。

点评：在海洋油气资源开发装备中，要大力发展半潜式钻井/生产平台、钻井船、自升式钻井平台、浮式生产储卸装置、物探船、起重铺管船、海洋钻采设备及其关键系统和设备、水下生产系统及水下立管等装备。

1.3 全亚洲最大的原油码头——宁波实华原油码头有限公司 45 万吨级码头泊位正式对外开放验收会议在宁波大榭召开。宁波实华原油码头有限公司 45 万吨级码头泊位长度 490 米，设计吞吐量 1700 万吨/年，可兼靠 2 万至 45 万载重吨原油船舶，远远超出之前全国最大的 30 万吨级原油码头。

点评：随着该码头正式对外启用，大榭海事处辖区对外开放码头已达 17 座，油品设计吞吐能力达到 7000 万吨。这将有力提升宁波港原油中转基地的战略地位，大大缓解当前我国原油运输紧张局面。

1.4 国土资源部今天公布 2012 年页岩气探矿权招标投标资格条件，要求投标内资企业注册资金不得低于 3 亿元人民币。

点评：本次公布招标企业资格条件，使得页岩气勘探开发门槛降低，有利于吸引更多的资金进入这一新兴能源领域。

1.5 据行业快报统计，4 月份原油产量 1652 万吨，同比下降 1.6%；原油进口量 2180 万吨，增长 6.6%。1-4 月，生产原油 6655 万吨，同比下降 1.5%；进口原油 8836 万吨，同比增长 4.1%。4 月份原油加工量 3277 万吨，同比下降 2.4%；成品油产量 2059 万吨，增长 1.0%。1-4 月，加工原油 13768 万吨，生产成品油 8497 万吨，同比分别增长 1.1%和 3.6%。

点评：前 4 个月原油产量再次呈现负增长，原油加工量增长也大幅放缓，说明经济基本面不乐观。

1.6 四月份中国十大原油来源国分别是：从沙特进口 437.96 万吨，同比增长 14.03%；从安哥拉进口 377.81 万吨，同比增长 41.23%；从俄罗斯进口 184.20 万吨，同比增长 20.25%；从伊朗进口 159.47 万吨，同比下降 23.73%；从阿曼进口 147.57 万吨，同比下降 13.87%；从伊拉克进口 131.06 万吨，同比下降 23.43%；从哈萨克斯坦进口 100.42 万吨，同比增长 3.86%；从利比亚进口 96.12 万吨，同比增长 261.41%；从委内瑞拉进口 84.59 万吨，同比下降 28.45%；从阿联酋进口 66.68 万吨，同比增长 30.34%。

点评：我国原油进口保持平稳增长，主要进口来源国虽略有变化，但总体仍保持稳定，来源地呈现多元化和更具合理性。

2. 重点公司点评

2.1 深圳燃气公告点评要点：公司 5 月 16 日晚间发布公告称，当日，公司与深圳南天电力有限公司签订了《天然气购销协议》，协议标的情况如下：达产至协议期满每年 2.6 亿立方米，照付不议气量 2.34 亿立方米（所谓照付不议气量即买方必须购买、卖方必须供应的最低年协议气量）。协议正式供气日至第五年（达产期）的各年协议气量分别为：2012 年 0.5 亿立方米、2013 年 0.85 亿立方米、2014 年 2.6 亿立方米、2015 年 2.6 亿立方米、2016 年 2.6 亿立方米，照付不议气量分别为 2012 年 0.35 亿立方米、2013 年 0.6375 亿立方米、2014 年 2.08 亿立方米、2015 年 2.21 亿立方米、2016 年 2.34 亿立方米。此协议的签订是公司接收西气东输二线气源后的供气计划之一，符合之前的预期。维持对公司 A 股“谨慎推荐”的投资评级。风险提示：公司的收益一定程度上受政策面影响，由此会对公司的预期业绩产生影响。

3. 相关数据

3.1 国际原油现货价格走势

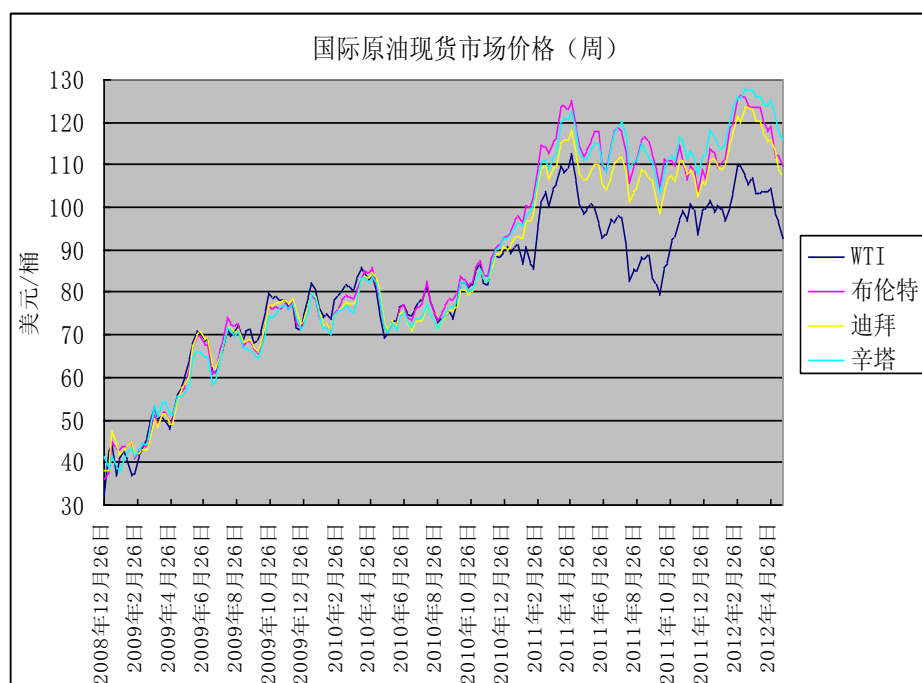


图 1 国际原油价格走势

数据来源：中国石油和化工经济数据快报、东北证券

3.2 美国商业原油库存变化

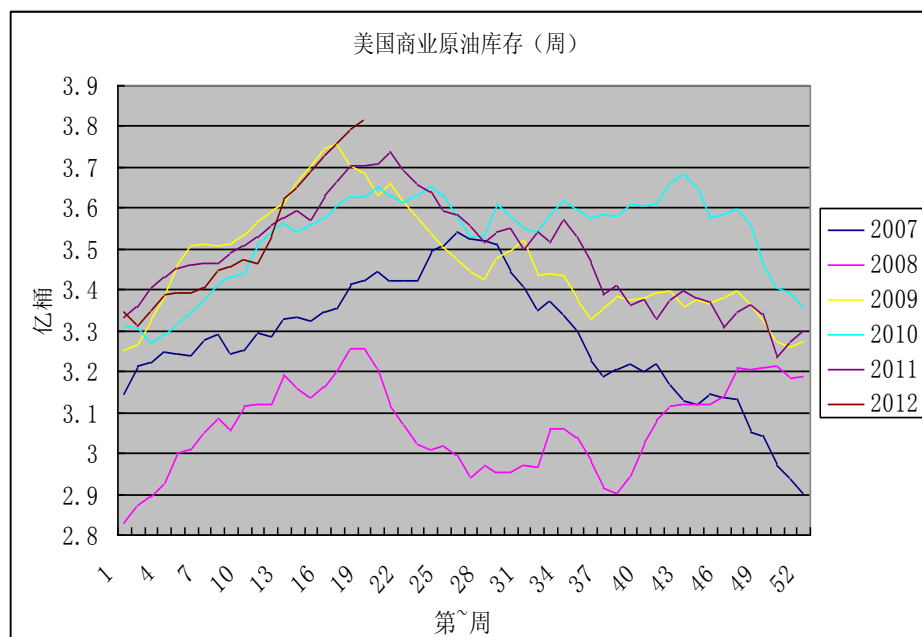


图 2 美国商业原油储备示意图

数据来源：EIA、东北证券

风险提示：本周报数据均来自于主流媒体和权威机构，并不构成直接的投资建议。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本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反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，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。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	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%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-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。
行业 投资 评级 说明	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。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760