

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 第二十四期

——多项天然气重大工程上马

报告摘要:

1. 行业要闻及点评

1.1 中国国家发展和改革委员会周一表示,已于6月份核准中国海洋石油总公司建设深圳液化天然气(LNG)项目。项目建设规模为400万吨/年,将建设4座16万立方米LNG储罐及配套气化设施。7月29日,由福建省和中海油合作建设的福建LNG秀屿接收站新增5#、6#储罐项目,海西天然气管网二期工程南靖-龙岩段项目和罗源-福鼎段项目,海西宁德工业区长腰岛1000万立方米储备油库项目集中开工,项目总投资约180亿元。

1.2 中国海关总署周一公布数据显示,6月份中国进口原油2172.12万吨,同比增长10.27%。

1.3 7月27日,新疆维吾尔自治区油气管线工程建设协调领导小组会议在乌鲁木齐召开。会议就进一步做好西气东输三线新疆段工程建设的协调服务,加快推进项目建设进程做出安排部署。

1.4 7月27日,我国自主研发亚洲最大的油气平台导管架已经离开海洋工程青岛码头奔赴南海。这个导管架垂直高度196米,重32000吨,是亚洲目前最大的油气平台的导管架,这个导管架好比房屋的地基,它在海底起支撑的作用,应该说是油气平台的下半身。

1.5 荷兰皇家壳牌公司首席财务官西蒙·亨利日前在宣布本公司第二季度业绩期间举行的一次分析师电话会议上表示,壳牌公司计划今年投资5亿美元在中国的页岩气和致密气远景探区内进行钻井作业。

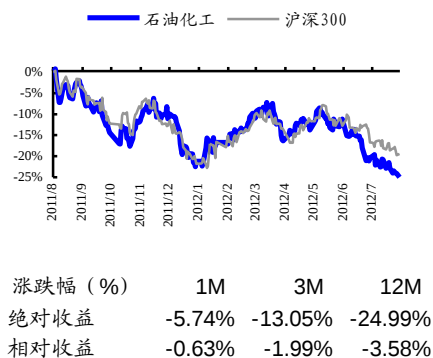
2. 相关数据

2.1 国际原油现货价格走势

2.2 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



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
蓝科高新	谨慎推荐

相关报告

《石化行业周报 2012 第二十三期》

2012-07-23

《石化行业周报 2012 第二十二期》

2012-07-12

《国内汽柴油价格下调点评》

2012-07-11

《石化行业周报 2012 第二十一期》

2012-07-05

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 中国国家发展和改革委员会周一表示，已于6月份核准中国海洋石油总公司建设深圳液化天然气(LNG)项目。项目建设规模为400万吨/年，将建设4座16万立方米LNG储罐及配套气化设施。7月29日，由福建省和中海油合作建设的福建LNG秀屿接收站新增5#、6#储罐项目，海西天然气管网二期工程南靖-龙岩段项目和罗源-福鼎段项目，海西宁德工业区长腰岛1000万立方米储备油库项目集中开工，项目总投资约180亿元。

点评：以上两大项目的获批和开工，显示了中海油在华南地区天然气项目方面的优势地位得以延续，同时也表明了我国天然气行业的扩张步伐正在加快。

1.2 中国海关总署周一公布数据显示，6月份中国进口原油2172.12万吨，同比增长10.27%。6月份中国十大原油来源国分别是：沙特（491.46万吨，同比增长26.03%）、安哥拉（376.45万吨，同比增长89.65%）、伊朗（259.98万吨，同比下降2.06%）、俄罗斯（198.10万吨，同比增长29.73%）、阿曼（144.46万吨，同比增长53.58%）、委内瑞拉（131.33万吨，同比增长10.69%）、哈萨克斯坦（102.36万吨，同比增长2.51%）、利比亚（82.67万吨）、科威特（54.94万吨，同比下降26.12%）、阿联酋（53.20万吨，同比增长35.55%）。

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。

1.3 7月27日，新疆维吾尔自治区油气管线工程建设协调领导小组会议在乌鲁木齐召开。会议就进一步做好西气东输三线新疆段工程建设的协调服务，加快推进项目建设进程做出安排部署。西气东输三线管道工程干线全长5220公里，其中在新疆境内干线长度达到1361公里，西气东输三线新疆境内线路试验段已顺利开工。

点评：西三线对于保障我国能源安全、改善我国大气环境、优化能源结构和实现节能减排等具有重要意义。

1.4 7月27日，我国自主研发亚洲最大的油气平台导管架已经离开海洋工程青岛码头奔赴南海。这个导管架垂直高度196米，重32000吨，是亚洲目前最大的油气平台的导管架，这个导管架好比房屋的地基，它在海底起支撑的作用，应该说是油气平台的下半身。

点评：我国深海油气勘探开发装备制造业处于快速发展阶段，多项关键装备正在逐一取得突破，这将为我国南海油气勘探开发打下坚实的基础。

1.5 荷兰皇家壳牌公司首席财务官西蒙·亨利日前在宣布本公司第二季度业绩期间举行的一次分析师电话会议上表示，壳牌公司计划今年投资5亿美元在中国的页岩气和致密气远景探区内进行钻井作业。中国石油今年早些时候把位于四川省中部的富顺-永川页岩气区块的产量分成合同授予了壳牌公司，这是中国授出的第一份页岩气产量分成协议。

点评：通过合作开发来引进国际先进的页岩气开发技术将是我国页岩气开发的一条重要途径。

2. 相关数据

2.1 国际原油现货价格走势

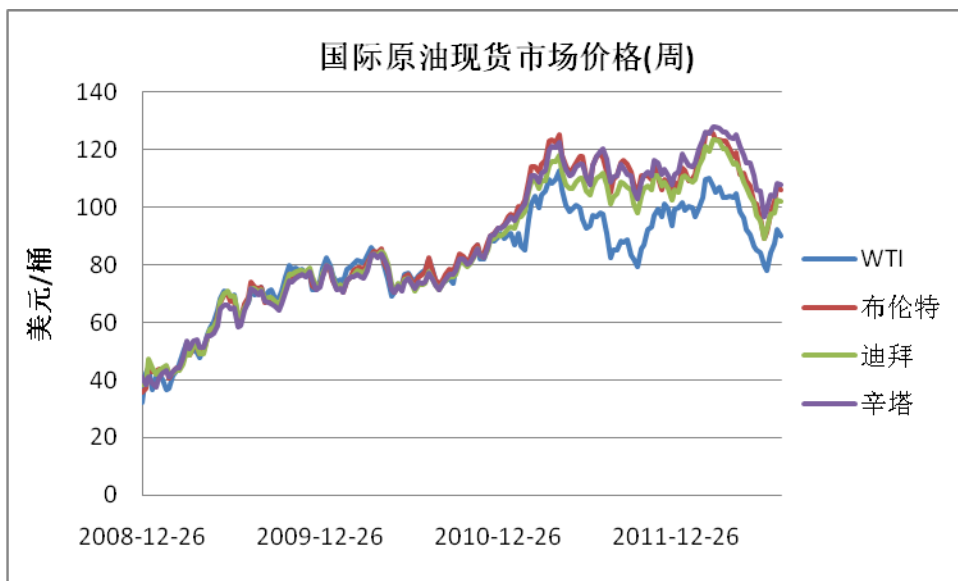


图 1 国际原油价格走势

数据来源：中国石油和化工经济数据快报、东北证券

2.2 美国商业原油库存变化

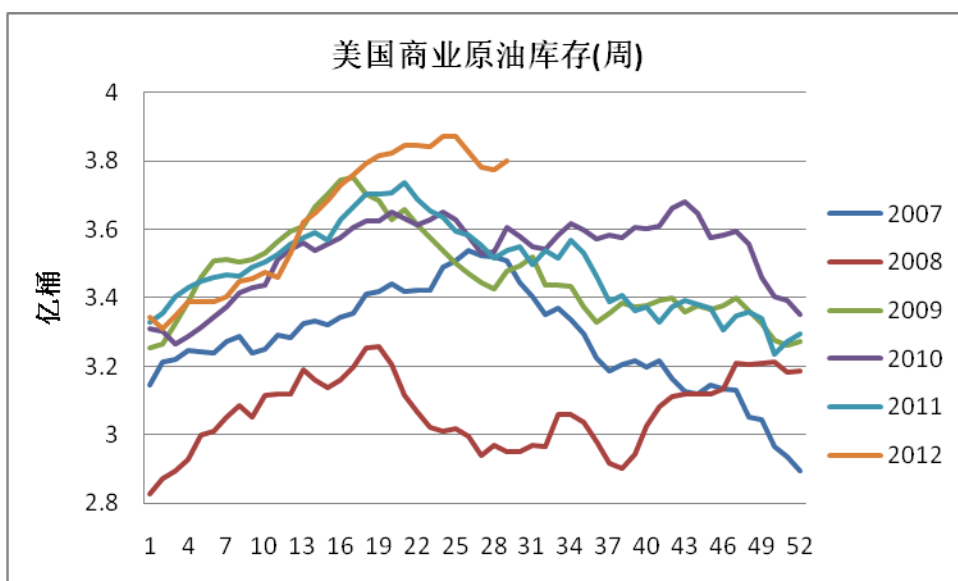


图 2 美国商业原油储备示意图

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