

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 第二十六期

——中海油在渤海湾又获重大油气发现

报告摘要:

1. 行业要闻及点评

1.1 重庆市将力争在 2015 年，实现页岩气年产量 13 亿立方米，占全国年产量的 20%左右，成为全国页岩气开发的主战场。重庆市将在五个方面促进页岩气的开发利用。

1.2 浙江省正在谋划建设国内最强、国际知名的合成橡胶生产基地，并发布了《浙江省合成橡胶产业链发展指导意见》。

1.3 中国海洋石油有限公司上周二在北京宣布，中海油日前在位于渤海湾的一个远景区内的两口评价井中获得了大型油气发现。中海油在位于秦皇岛 29-2 东构造上所钻的两口评价井中发现了大量的油层。

1.4 中石油首个节能增效重大科技专项——炼化能量系统优化研究已圆满收官。

1.5 美国页岩气开发的蓬勃发展导致液化天然气产量大幅增加，带动多家公司大肆施行乙烯和聚乙烯扩能。

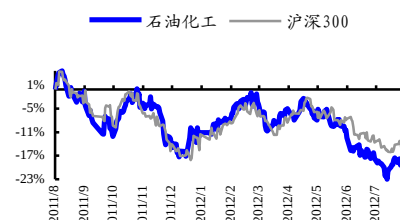
2. 相关数据

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



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	-2.08%	-14.17%	-21.55%
相对收益	2.09%	-2.68%	-1.72%

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

《国内汽柴油价格上调点评》

2012-08-10

《石化行业周报 2012 第二十五期》

2012-08-09

《石化行业周报 2012 第二十四期》

2012-07-31

《石化行业周报 2012 第二十三期》

2012-07-23

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 重庆市页岩气发展专题工作会议上获悉，重庆市将力争在 2015 年，实现页岩气年产量 13 亿立方米，占全国年产量的 20% 左右，成为全国页岩气开发的主战场。重庆市将在五个方面促进页岩气的开发利用。

点评：重庆将充分利用资源储量方面的优势，在页岩气区块招标、管网建设、利用环节、相关装备和鼓励政策等五方面，全方位地推进页岩气产业的发展，使得重庆走在全国页岩气开发的前列。

1.2 浙江省经信委医药石化行业管理办公室获悉，浙江省正在谋划建设国内最强、国际知名的合成橡胶生产基地，并发布了《浙江省合成橡胶产业链发展指导意见》。浙江信汇丁基橡胶和卤化丁基橡胶项目、浙江传化 10 万吨顺丁橡胶项目、金海德旗 10 万吨异戊橡胶装置、杭州浙晨丁苯橡胶、宁波顺泽丁腈橡胶扩能改造等项目，被列入重点支持项目。

点评：浙江发展合成橡胶产业拥有多重优势。一是下游的橡胶加工业已形成较好的产业基础，规模位居全国第三。拥有一批轮胎、橡胶制品龙头骨干企业，并已形成若干区域性块状经济。二是原料配套优势显著。近年来随着浙江临港石化基地建设和炼化一体化项目建设的推进，一批重要的单体原料实现了规模化生产，使合成橡胶主要单体原料均能就地供应。三是拥有良好的合成橡胶技术和人才条件。四是合成橡胶产业链雏形已现。

1.3 中国海洋石油有限公司上周二在北京宣布，中海油日前在位于渤海湾的一个远景区内的两口评价井中获得了大型油气发现。中海油在位于秦皇岛 29-2 东构造上所钻的两口评价井中发现了大量的油层。

点评：秦皇岛 29-2 东构造中部所钻的秦皇岛 29-2E-4 井，此井在钻进过程中共钻遇了 218.4 米的纯产层，其中单个油藏含油高度达到了 133.7 米，此井在测试期间日产大约 6600 桶石油和 450 万立方英尺天然气，创造了渤海碎屑岩的最高产能。

1.4 中石油首个节能增效重大科技专项——炼化能量系统优化研究已圆满收官。专项设置的 4 个示范工程和 2 个推广工程，取得了显著的生产应用实效。经现场标定和专家现场验收评估，4 个示范工程和 2 个推广工程可实现年增效 3.17 亿元。全部优化方案实施后，将节能 10% 至 21.9%。

点评：项目组经过 4 年攻关，掌握了 13 项重点炼油装置和全流程模拟技术、5 项乙烯装置全流程模拟技术、9 项炼化一体化公用工程系统模拟技术，自主开发了裂解炉成套优化技术，稳定控制了炉出口温度，提高了双烯收率。项目组自主开发了 9 套重点炼油生产装置的节能增效分析专家系统、4 套重点炼油装置与公用工程系统用能分析评价技术。

1.5 据美国能源安全分析公司（ESAI）最近发布的一份报告显示，美国页岩气开发的蓬勃发展导致液化天然气产量大幅增加，带动多家公司大肆施行乙烯和聚乙烯扩能。鉴于美国国内对乙烯衍生品的需求增长缓慢，ESAI 预计到 2016 年，美国乙烯衍生物产能过剩将超过 400 万吨，比 2011 年增加 40%。

点评：受廉价天然气原料供应的影响，美国乙烯工业在全球市场的竞争力日益突显。北美地区对页岩气的大力开发令当地化学工业焕发勃勃生机，因为来自页岩气的天然气凝析液（NGL）产品一方面增加了石化裂解装置原料供应量，另一方面页岩气储量大幅增加也使美国天然气和天然气液体产品的价格与石油基原料价格相比，有望在较长一段时间内维持低位。

2. 相关数据

2.1 国际原油现货价格走势

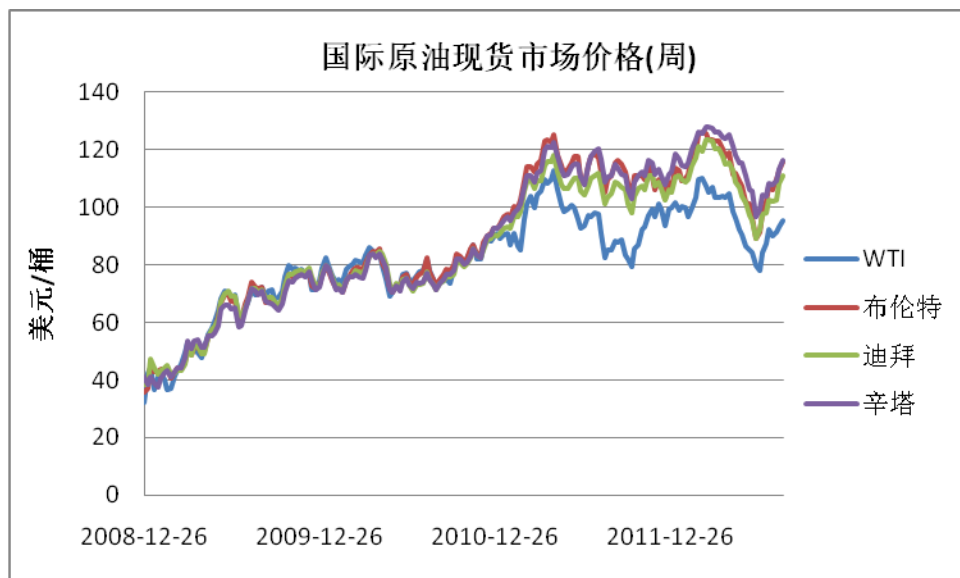


图 1 国际原油价格走势图

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

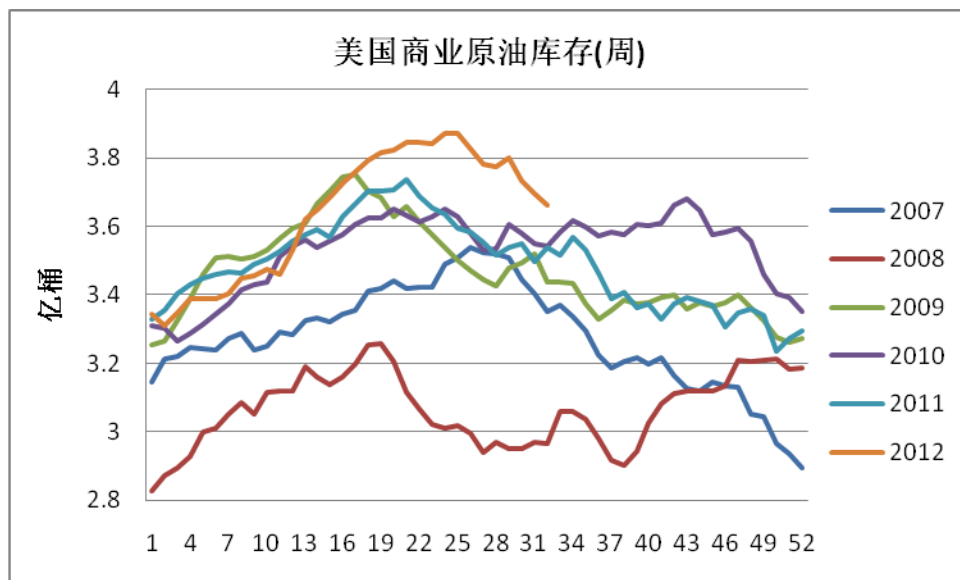


图 2 美国商业原油储备示意图

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