

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 第二十七期

——我国首个液体化工指数发布

报告摘要:

1. 行业要闻及点评

1.1 大唐能源化工有限责任公司在内蒙古克旗煤制气项目现场召开大负荷试验技术总结会, 宣布由中国大唐建设的我国首个煤制天然气示范项目一期工程一系列大负荷试验取得成功。

1.2 中国海油第一批丙烯酸异辛酯产品正式投放市场, 也结束了华南地区无自产丙烯酸及酯产品的历史。

1.3 BP 研究和技术部门主管大卫·艾顿日前在北京接受中国主流媒体记者采访时表示, 中国将需要很长的时间才能大规模商业化开发本国的页岩气资源。

1.4 8月28日, 中国张家港液体化工指数正式发布。这是国内液体化工行业首次推出的行业指数。

1.5 中国海洋石油总公司时下正在寻求在年内与外国公司合作在26个海上区块内勘探石油和天然气。

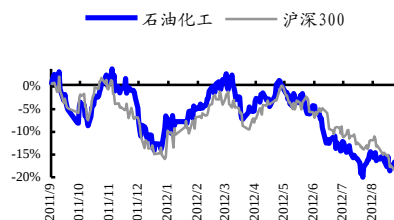
2. 相关数据

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	3.72%	-7.49%	-16.62%
相对收益	6.72%	1.36%	0.00%

重点公司

投资评级

中国石化	推荐
中国石油	推荐
S上石化	中性
常宝股份	推荐
中海油服	推荐
沈阳化工	谨慎推荐
陕天然气	谨慎推荐
蓝科高新	谨慎推荐

相关报告

《石化行业周报 2012 第二十六期》

2012-08-20

《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

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 9月3日，大唐能源化工有限责任公司在内蒙古克旗煤制气项目现场召开大负荷试验技术总结会，宣布由中国大唐建设的我国首个煤制天然气示范项目一期工程一系列大负荷试验取得成功。试验从8月26日至8月31日，天然气产量连续稳定，达到7.5万立方米/时，甲烷含量高达97.77%，最大生产负荷达到94%，达到设计要求。这标志着我国首个煤制天然气示范项目顺利通过大负荷运行。

点评：此次大负荷试验从多方面验证了该项目的可靠性，为该项目下一步正式投产送气和项目的二、三期建设提供了科学依据和试验数据。

1.2 8月24日上午，装满丙烯酸异辛酯产品的专用车由海油发展石化公司五厂驶出，这标志着中国海油第一批丙烯酸异辛酯产品正式投放市场，也结束了华南地区无自产丙烯酸及酯产品的历史。

点评：丙烯酸异辛酯是一种重要的有机化工原料，广泛应用于有机玻璃、树脂、塑料、涂料、黏合剂、润滑剂、木材浸润剂、电机线圈浸透剂、纸张上光剂和印染助剂等产品的生产，丙烯酸及酯产品成功投放市场，是中国海油积极延伸下游产业链的又一重要成果。丙烯酸及酯项目是海油发展迄今为止在下游石化行业投资最大的化工项目，总投资约28亿元。

1.3 欧洲第2大石油公司英国石油公司（BP）研究和技术部门主管大卫·艾顿日前在北京接受中国主流媒体记者采访时表示，中国将需要很长的时间才能大规模商业化开发本国的页岩气资源。艾顿是在8月31日在北京接受新华社记者采访时发表上述讲话的。他说，中国的页岩气储量的地质构造与美国的页岩气储量的地质构造完全不一样。因此，一旦页岩气得到勘探，中国需要建造更多的基础设施来运送所生产的页岩气。此外，它还需要更多的政策支持，其中包括页岩气的定价机制。

点评：国外同行的中肯告诫应该引起我们对页岩气产业的冷思考，盲目地追随热点，盲目地投资都是不可取的。

1.4 8月28日，中国张家港液体化工指数正式发布。这是国内液体化工行业首次推出的行业指数。今后，我国液体化工行业的生产、采购和贸易将不必以国外指数为唯一风向标。中国张家港液体化工指数由江苏化工品交易所、中国石油和化学工业联合会共同编制。

点评：目前我国液体化工产品每年的市场交易规模超过1万亿元，其中约30%依赖进口，而且这一比例还在逐年增长。由于我国一直未建立自己的液体化工指数，液体化工生产商、采购商和贸易商必须通过新加坡等国外相关化工指数进行产销协调，仍然缺失应用的话语权。中国张家港液体化工指数的目标是逐渐成为对全球有影响力的价格中心。

1.5 中国海洋石油总公司（中国海油/CNOOC）时下正在寻求在年内与外国公司合作在另外26个海上区块内勘探石油和天然气，其中22个区块位于战略重要的中国南海。在26个区块中，一个区块位于渤海湾北部，3个区块位于中国东海，18个区块位于中国南海东部以及4个区块位于中国南海西部，这些区块的总面积为73754平方公里。

点评：此次招标是在中国海油邀请国际公司投标位于中国南海西部的9个区块以后两个月举行的，表明了我国将加快包括国际合作在内的海洋油气开发进展。

2. 相关数据

2.1 国际原油现货价格走势

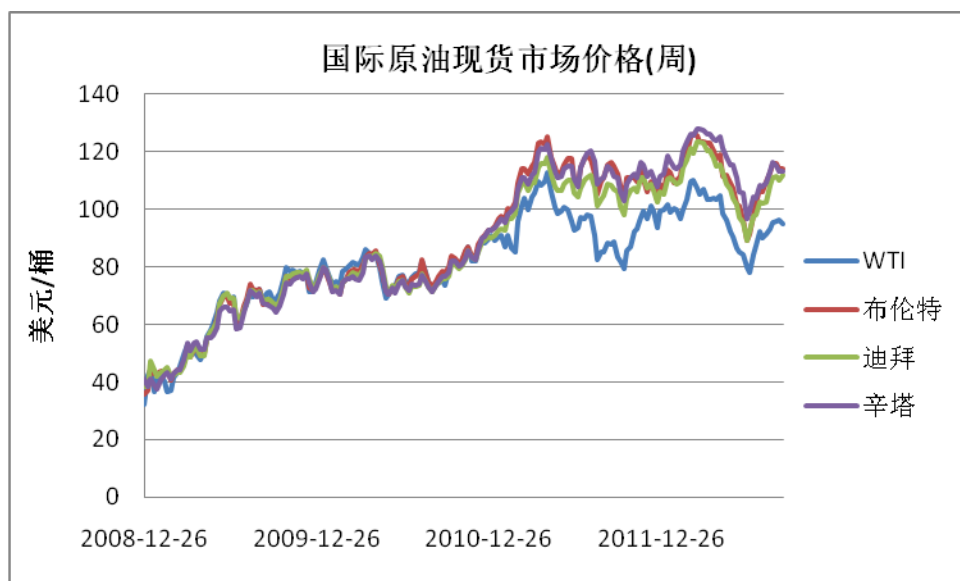


图 1 国际原油价格走势

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

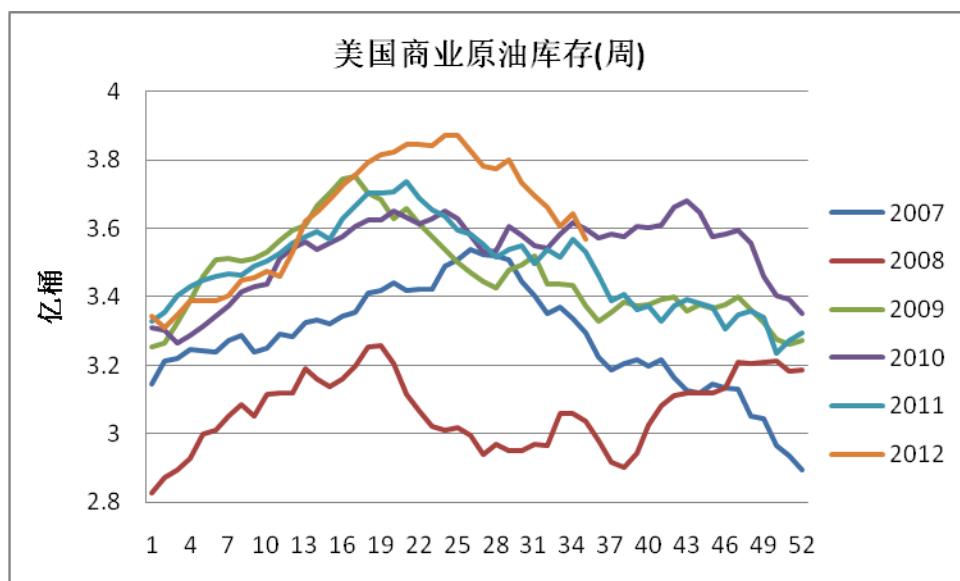


图 2 美国商业原油储备示意图

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所涉及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