

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 第二十八期

——我国启动页岩气第二轮招标

### 报告摘要:

#### 1. 行业要闻及点评

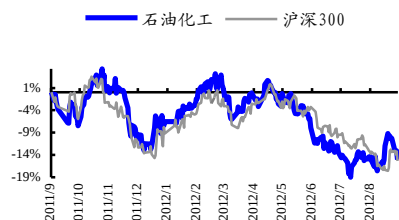
- 1.1 9月13日,全国首批LNG原油罐车在南充石油输运部改装成功。
- 1.2 延长石油集团编制的“863”计划项目——页岩气勘探开发新技术可行性报告日前通过科技部评审,页岩气勘探开发新技术项目是“863”计划资源与环境领域重大项目。
- 1.3 9月12日,克拉玛依红山油田有限责任公司揭牌仪式在克拉玛依市西南约20公里的油田现场举行。
- 1.4 9月10日揭开了第二轮页岩气招标的序幕,此次招标包括20个区块,分布在重庆、贵州等八省市,总面积为20002平方公里,是去年第一轮招标的两倍。
- 1.5 俄罗斯今年前8个月石油出口量同比增加了0.1%,达到了1.6亿吨,而天然气出口量同比大幅下降了12.6%,下降到了1217.4亿立方米。

#### 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    | -0.19% | -9.85% | -16.70% |
| 相对收益    | 4.41%  | 4.12%  | 1.66%   |

### 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

《国内汽柴油价格上调点评》

2012-09-11

《石化行业周报 2012 第二十七期》

2012-09-10

《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

**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13日，在西南油气田川中油气矿南充石油输运部，一辆体型庞大的LNG（液化天然气）加注车，顺利对两辆原油罐车各充装了108公斤LNG。至此，全国首批LNG原油罐车在南充石油输运部改装成功。

点评：与柴油车相比，LNG车可节约燃油30%以上。LNG罐车与CNG（车用压缩天然气）罐车相比，有四大优势。一是重量轻，CNG车需6个气瓶，满载后重达700公斤，LNG车只需一个气瓶，满载后仅330公斤。二是压力小，CNG车气压达20兆帕，LNG车仅1.5兆帕，安全性更高。三是续航能力强，CNG车加一次气行驶不足300公里，LNG车一次加注可行驶500公里以上。四是充装时间短，CNG车需要30分钟，而LNG车5分钟内可完成。

1.2 延长石油集团编制的“863”计划项目——页岩气勘探开发新技术可行性报告日前通过科技部评审，页岩气勘探开发新技术项目是“863”计划资源与环境领域重大项目。该项目由延长石油集团牵头，成都理工大学、北京大学、西安交通大学、中国地质大学(武汉)、重庆地质矿产研究院共同参与完成，延长石油集团总地质师王香增担任项目组长。

点评：该项目是我国第一个页岩气“863”计划项目。该项目的实施将形成页岩气储层评价、钻完井及压裂改造等创新性核心技术成果，奠定页岩气勘探开发技术基础，推进页岩气勘探开发的进程。

1.3 9月12日，克拉玛依红山油田有限责任公司揭牌仪式在克拉玛依市西南约20公里的油田现场举行。中国石油集团今年年初明确提出建设“新疆大庆”战略规划，优选开发基础条件较好的红山油田与自治区人民政府、新疆生产建设兵团开展合作勘探开发。

点评：石油工业是新疆经济社会发展的支柱型产业，红山油田有限责任公司的成立，不仅开创了中国石油产业援疆的新模式，而且为兵团、自治区和中国石油深化战略合作搭建了新平台，对进一步深化各方在石油工业领域的合作具有重要的示范和带动作用。

1.4 9月10日揭开了第二轮页岩气招标的序幕，此次招标包括20个区块，分布在重庆、贵州等八省市，总面积为20002平方公里，是去年第一轮招标的两倍；招标资格也空前放开，具有资质的中国企业和中方控股的中外合资企业均可投标。

点评：我国油气勘探开发领域即将迎来更多的企业进入，根据国际经验，页岩气领域将成为非跨国石油公司进入的突破口。

1.5 俄罗斯政府能源部周四在一份声明中表示，俄罗斯今年前8个月石油出口量同比增加了0.1%，达到了1.6亿吨，而天然气出口量同比大幅下降了12.6%，下降到了1217.4亿立方米。

点评：欧洲等俄罗斯传统市场需求下降，已经影响到了俄罗斯天然气的出口形势。加快开发中国市场将成为俄罗斯天然气出口政策的首选。

## 2. 相关数据

### 2.1 国际原油现货价格走势

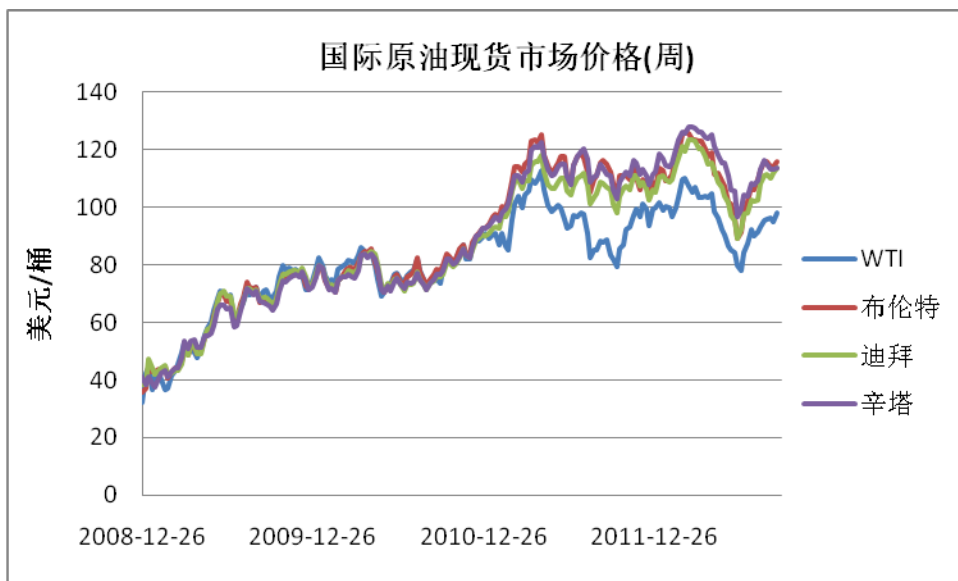


图 1 国际原油价格走势

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

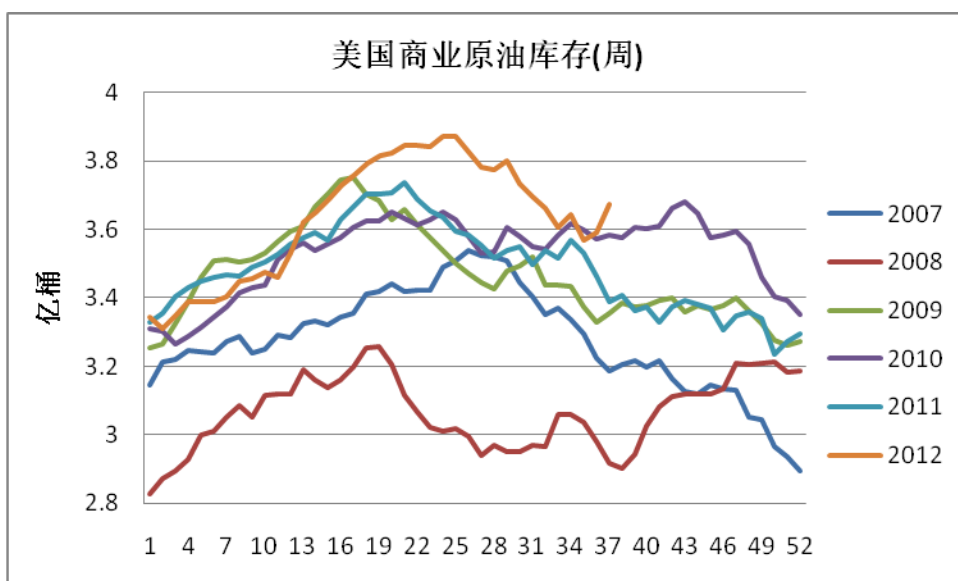


图 2 美国商业原油储备示意图

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<br>投资<br>评级<br>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<br>投资<br>评级<br>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