

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 第三十期

——伊拉克原油产量快速增长

报告摘要:

1. 行业要闻及点评

1.1 总投资 120 亿元的东明石化集团 600 万吨/年大炼油项目及配套工程原始性开车一次成功, 顺利产出合格产品。东明石化集团将以每年 1200 万吨的原油加工能力成为全国地方炼油厂中的“龙头老大”。

1.2 截至 2011 年底, 我国煤制天然气项目共计 39 个, 总产能达 1619.84 亿立方米/年。但“十二五”可能纳入示范的煤制天然气项目, 估计只有 7 个, 得不到国家批准的项目, 在土地征用、用水指标获取、银行贷款等方面都将面临巨大阻力, 前期不菲的投入甚至可能打水漂。

1.3 工业和信息化部、科技部、财政部三部门联合发出《关于加强工业节能减排先进适用技术遴选、评估与推广工作的通知》。

1.4 阿曼国营石油投资公司主管 10 月 10 日在马斯喀特接受媒体记者采访时表示, 阿曼时下正在考虑在霍尔木兹海峡以外的地方建造一个能够储存 2 亿桶原油的储油设施。

1.5 伊拉克政府主管能源事务的副总理侯赛因·沙赫里斯塔尼周三在巴格达宣布, 伊拉克的原油日产量达到了 340 万桶, 这是伊拉克在过去 20 多年里首次达到这样的水平。

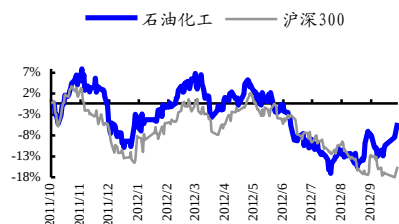
2. 相关数据

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	3.23%	6.55%	-0.37%
相对收益	3.64%	11.62%	9.40%

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 第二十九期》

2012-09-28

《石化行业周报 2012 第二十八期》

2012-09-21

《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

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 10月8日，总投资120亿元的东明石化集团600万吨/年大炼油项目及配套工程原始性开车一次成功，顺利产出合格产品。东明石化集团将以每年1200万吨的原油加工能力成为全国地方炼油厂中的“龙头老大”。

点评：东明石化迈上千万吨级炼化企业的行列，标志着我国地炼企业也将进入上规模的阶段，地炼将成为与四大油公司长期共存的重要的一支竞争力量。

1.2 据统计，截至2011年底，我国煤制天然气项目共计39个，总产能达1619.84亿立方米/年。但“十二五”可能纳入示范的煤制天然气项目，估计只有7个，得不到国家批准的项目，在土地征用、用水指标获取、银行贷款等方面都将面临巨大阻力，前期不菲的投入甚至可能打水漂。

点评：煤制天然气至少存在三大风险：一是项目投资大，经济效益难乐观；二是面临较大的安全风险，甲烷化过程是强放热、快速自平衡的反应；三是市场前景难以预料。此外，排碳问题同样会增加煤制天然气的投资风险。

1.3 工业和信息化部、科技部、财政部三部门联合发出《关于加强工业节能减排先进适用技术遴选、评估与推广工作的通知》，提出要加快建立先进适用节能减排技术筛选与推广的长效机制，推进工业节能减排技术成果应用。首批石化等11个重点行业的节能减排先进适用技术目录、技术指南和技术应用案例同期发布，炼油、乙烯等7个领域的110项技术入选。

点评：此次发布的首批石化行业节能减排先进适用技术目录收录了NHD脱硫脱碳技术、PVC聚合母液处理技术、氨合成塔内件技术、草甘膦副产氯甲烷的清洁回收技术等110项技术，其中单项技术102项，组合技术8项，涉及炼油、乙烯、合成氨和甲醇、电石、氯碱、农药等7个领域。技术目录介绍了技术原理、适用条件、节能减排效果、投资估算、运行费用、投资回收期、技术水平、知识产权和技术普及率，可作为加快行业节能减排技术推广普及，引导企业采用先进的新工艺、新技术和新设备的政策依据。

1.4 据《海湾时报》10月11日马斯喀特报道，阿曼国营石油投资公司主管10月10日在马斯喀特接受媒体记者采访时表示，阿曼时下正在考虑在霍尔木兹海峡以外的地方建造一个能够储存2亿桶原油的储油设施。

点评：阿曼的这个建议中的储油设施将比世界上任何其他储油设施都要大。位于美国库欣的储油设施的储油能力大约为6200万桶。

1.5 伊拉克政府主管能源事务的副总理侯赛因·沙赫里斯塔尼周三在巴格达宣布，伊拉克的原油日产量达到了340万桶，这是伊拉克在过去20多年里首次达到这样的水平。沙赫里斯塔尼对媒体记者说，伊拉克的原油产量将继续增加，将成为世界第2大原油生产国。

点评：伊拉克石油储备量大、地质结构简单、生产成本低，是能源产业的理想之地。伊拉克的石油供应将对石油地缘政治有深远影响，成为石油进口重要来源。

2. 相关数据

2.1 国际原油现货价格走势

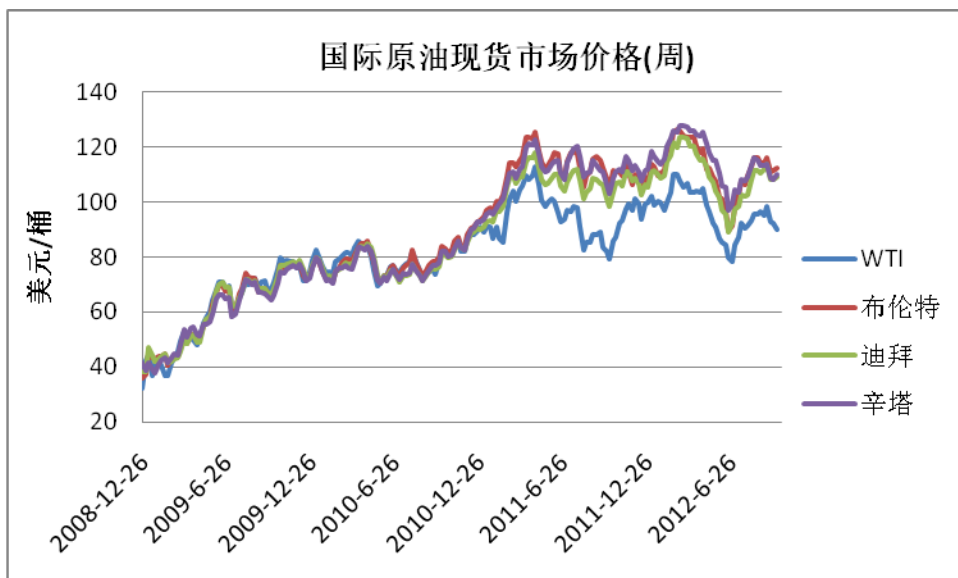


图 1 国际原油价格走势图

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

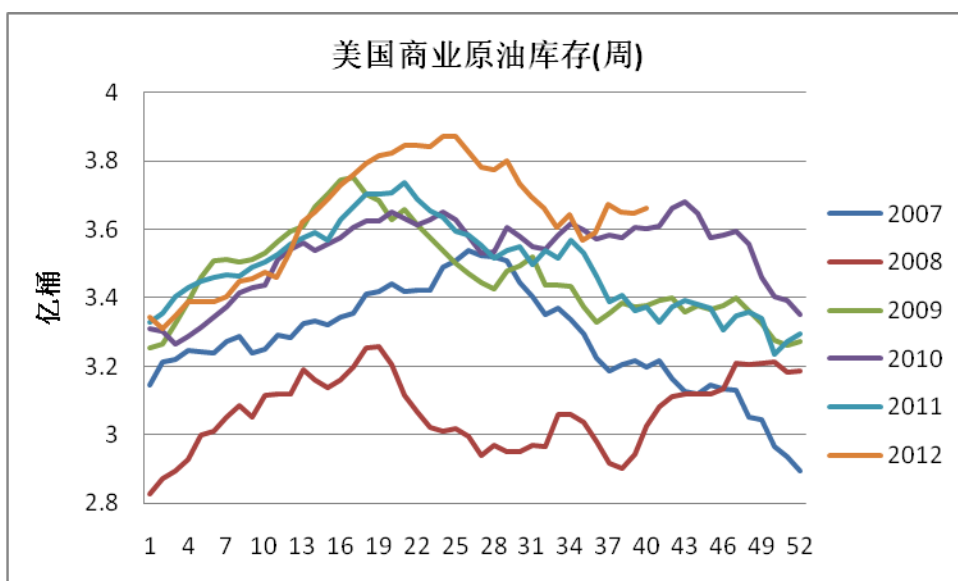


图 2 美国商业原油储备示意图

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