

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 第三十二期

——财政部发布页岩气开发利用补贴政策

报告摘要:

1. 行业要闻及点评

1.1 日前,国家财政部发布通知“关于出台页岩气开发利用补贴政策”。中央财政对页岩气开采企业给予补贴,2012 年—2015 年的补贴标准为 0.4 元/立方米,补贴标准将根据页岩气产业发展情况予以调整。

1.2 据辽宁省政府近日召开加速发展辽宁精细化工专题会议,省政府重要职能部门和全省 14 个城市市长及有关部门负责人和科研院所专家共同研讨了辽宁发展精细化工的产业方向及重要举措。

1.3 10 月 31 日,发改委网站公布《天然气利用政策》,自 2012 年 12 月 1 日起施行。

1.4 10 月 28 日,中国石油抚顺石化公司 80 万吨/年乙烯装置实现一次开车成功。

1.5 10 月 25 日,依托国家油气重大专项开发的拥有完全自主知识产权的新一代测井软件 CIFLog 增添家族新成员: CIFLog-GeoMatrix 全线投产。

1.6 10 月 28 日,中国海油 20 万吨/年丙烯酸及酯项目投产庆典在惠州市大亚湾石化区举行。

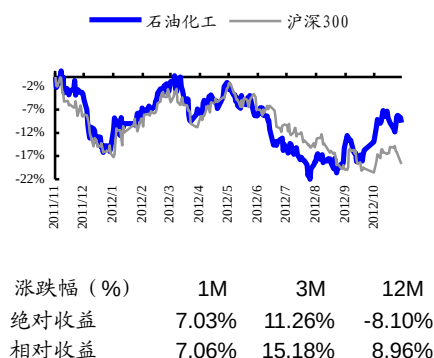
2. 相关数据

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	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 第三十一期》	2012-10-23
《石化行业周报 2012 第三十期》	2012-10-14
《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

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 日前，国家财政部发布通知“关于出台页岩气开发利用补贴政策”。中央财政对页岩气开采企业给予补贴，2012年—2015年的补贴标准为0.4元/立方米，补贴标准将根据页岩气产业发展情况予以调整。地方财政可根据当地页岩气开发利用情况对页岩气开发利用给予适当补贴，具体标准和补贴办法由地方根据实际情况研究确定。

点评：为大力推动我国页岩气勘探开发，增加天然气供应，缓解天然气供需矛盾，调整能源结构，促进节能减排，中央财政安排专项资金，支持页岩气开发利用。

1.2 据辽宁省政府近日召开加速发展辽宁精细化工专题会议，省政府重要职能部门和全省14个城市市长及有关部门负责人和科研院所专家共同研讨了辽宁发展精细化工的产业方向及重要举措。会议认为，“十二五”是辽宁省精细化工快速发展、高质量发展的重要时期。会议提出，集聚发展、集约化经营是精细化工发展的方向。未来，辽宁省将重点在沈阳、大连、抚顺、盘锦、阜新、锦州、营口等地建立芳烃、聚氨酯、合成橡胶、氟化工等4个千亿元、16个百亿元以上石化产业基地。

点评：将扭转改变辽宁以燃料及“三酸两碱”为主打产品的传统产业格局，有效改变辽宁石化产业结构，全面提高石化行业效益，显著提升石化行业在全省工业经济发展中的重要作用。

1.3 10月31日，发改委网站公布《天然气利用政策》，自2012年12月1日起施行。

点评：1、新版较07版更加细化；

2、新版的“优先类”条目大幅增加；

3、07版中一些“允许类”条目被提升为“优先类”条目；

4、“限制类”和“禁止类”条目基本没有变化。

5、新版总体将我国天然气的应用领域更加拓宽，限制领域有所压缩。在我国城市燃气入户率不断提升的背景下，适当放宽其他应用领域，将有利于我国天然气利用率的进一步上升。对于优化我国基础能源消费比例，走可持续化的发展道路，具有深远的历史意义。

6、新版《天然气利用政策》的发布实施，对于相关上市公司也将产生一定的影响，大致如下：首先对于开发生产、进口贸易、管输、设备提供企业，将产生利好影响，有利于提高其业务量；其次，城市燃气供应企业，也将产生利好影响，尤其是对于非煤炭基地省市的燃气发电的许可放宽，以及部分工业领域的放宽，将大幅提升其输气量；再者，对于下游的用户企业及居民，燃气交通工具、分布式能源、燃气空调等领域将会迎来较大的发展机遇西气东输三线工程建设总投资1250亿元，西起新疆霍尔果斯，东至福建、广东，总长度为7378公里，建成后，每年可向沿线市场输送300亿立方米天然气。作为我国又一条引入境外天然气的能源通道，西气东输三线不仅新增中亚天然气进口，还为新疆煤制天然气提供外运通道。

1.4 10月28日，中国石油抚顺石化公司80万吨/年乙烯装置实现一次开车成功，产出合格产品，并向下游联合装置提供优质原料。“百万吨乙烯技术改造工程”8套主装置实现全流程贯通并均产出合格产品。

点评：该这标志着历时5年的抚顺石化“千万吨炼油、百万吨乙烯”工程全面竣工。抚顺石化将形成1150万吨炼油，100万吨乙烯，以及石蜡、润滑油基础油、烷基苯、合成树脂4个世界级原料生产基地，预计新增销售收入500亿元，总销售收入将达到1000亿元以上。

1.5 10月25日，依托国家油气重大专项开发的拥有完全自主知识产权的新一代测井软件CIFLog增添家族新成员：CIFLog-GeoMatrix全线投产，强力支撑中国石油

海内外项目实施。

点评：CIFLog 是全球首个基于 Java-NetBeans 前沿计算机技术建立的国际领先的第三代测井处理解释系统，是我国国家油气重大专项首先确立研发的十大关键装备之一，而且是其中唯一的一个大型软件装备。

1.6 10月28日，中国海油20万吨/年丙烯酸及酯项目投产庆典在惠州市大亚湾石化区举行。

点评：中国海油20万吨/年丙烯酸及酯项目总投资27.5亿元，其产品主要用于环保型涂料、粘合剂及高吸水性树脂等行业和领域。该项目的建成投产，填补了华南地区丙烯酸及酯产业的空白。

2. 相关数据

2.1 国际原油现货价格走势

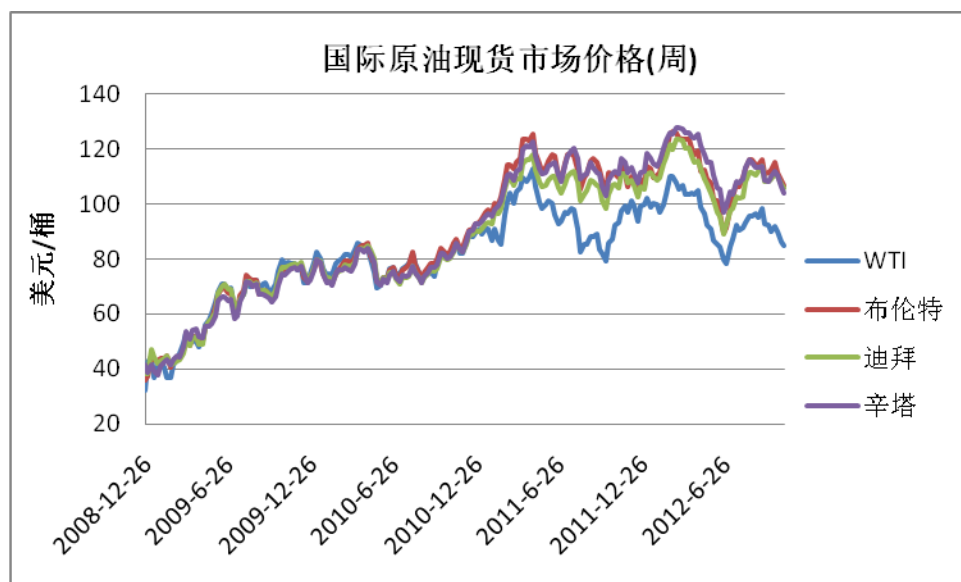


图1 国际原油价格走势图

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

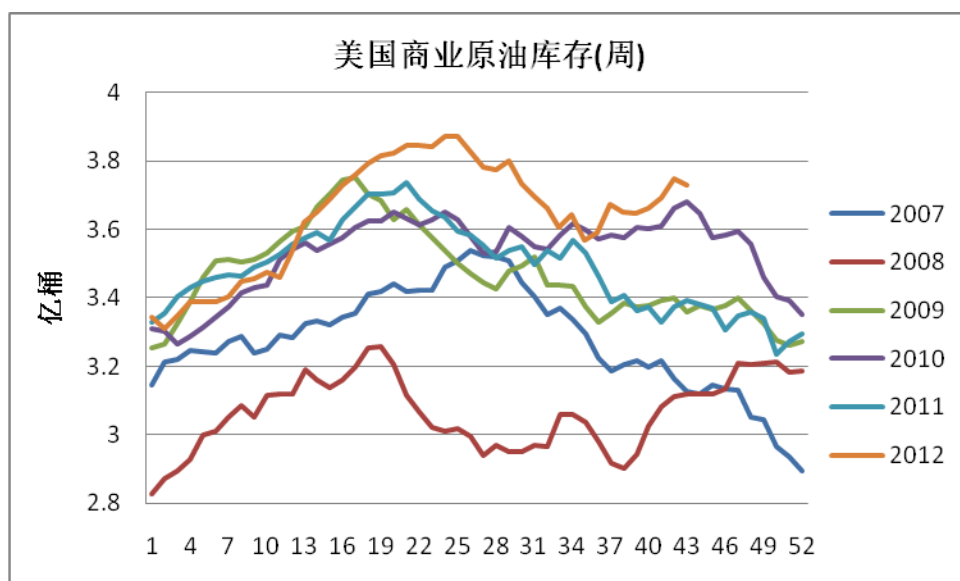


图 2 美国商业原油储备示意图

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国内使用，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