

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 第三十四期

——页岩气第二轮招标结果公布

报告摘要:

1. 行业要闻及点评

1.1 中国海洋石油总公司 12 月 10 日宣布, 东方 13-2 气田陆续完钻 6 口评价井, 单井探明储量再创新高, 莺歌海第一个高温超压探明大气田诞生。

1.2 12 月 9 日, 中缅天然气管道云南支线及城市燃气项目在昆明安宁平地哨村正式开工建设, 标志着云南省和中国石油“气化云南”这一重大工程进入实质性阶段, 云南城市燃气使用清洁、高效天然气的愿景也即将变成现实。

1.3 12 月 6 日, 国土部公布第二轮页岩气探矿权招标结果, 华电系、中煤、地方投资公司等成为最大赢家。

1.4 伊拉克石油部长阿卜杜勒·卡里姆·卢艾比周二在维也纳接受媒体记者采访时表示, 伊拉克计划大幅提高明年石油产量和出口量。

1.5 美国雪佛龙公司上周三表示, 2013 年公司在资本项目上将花费 367 亿美元, 比 2012 年增加 12%, 部分是因为公司在澳大利亚的一个巨大的液化天然气 (LNG) 项目成本增加。

1.6 美国能源部麾下的能源统计机构美国能源情报署 (EIA) 在 5 日发表的《年度能源展望》报告中表示, 美国的原油日产量预计在 2020 年前将达到 750 万桶, 比 2011 年的原油产量数字大幅增加 30% 以上。美国的天然气产量预计在 2020 年前将超过美国国内的天然气消费量。

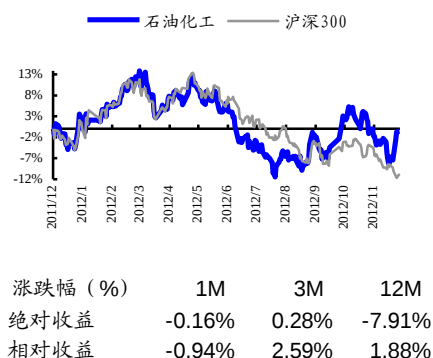
2. 相关数据

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
辽通化工	谨慎推荐
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 第三十三期》

2012-12-04

《石化行业 2013 年投资策略报告》

2012-12-03

《国内汽柴油价格下调点评》

2012-11-16

《石化行业周报 2012 第三十二期》

2012-11-08

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 中国海洋石油总公司 12 月 10 日宣布，东方 13-2 气田陆续完钻 6 口评价井，单井探明储量再创新高，莺歌海第一个高温超压探明大气田诞生。

点评：东方 13-2 气田位于莺歌海盆地中央凹陷北部地区，储层属典型的高温超压地带。2010 年底，首次钻遇高产能东方 1-1-14 高温超压井，对其进行成功评价后，发现东方 13-1 气田。东方 13-2 气田是继东方 13-1 气田之后，在该区域以西的新发现，其成藏条件、储层物性、天然气品质和产能均优于东方 13-1 气田。

1.2 12 月 9 日，中缅天然气管道云南支线及城市燃气项目在昆明安宁平地哨村正式开工建设，标志着云南省和中国石油“气化云南”这一重大工程进入实质性阶段，云南城市燃气使用清洁、高效天然气的愿景也即将变成现实。

点评：中缅天然气管道工程作为 4 大能源战略通道之一，是我国“十一五”期间规划建设的重大天然气管道项目。中缅天然气管道云南支线及城市燃气项目总设计 21 条支线和 13 个城市燃气项目，总投资近 46 亿元，项目覆盖全省 15 个州市，支线总长近 1700 公里。

1.3 12 月 6 日，国土部公布第二轮页岩气探矿权招标结果，华电系、中煤、地方投资公司等成为最大赢家，三桶油和之前炒作较多的上市公司集体出局。根据国土部公示，华电系成为最大赢家。在此次招标出让的 20 个区块中，除了 1 个区块流标外，其他 19 个区块中，华电系在贵州绥阳页岩气区块、湖北来凤咸丰页岩气区块、湖北鹤峰页岩气区块、湖南花垣页岩气区块、湖南永顺页岩气区块(中国华电工程(集团)有限公司控股湖南省页岩气开发有限公司)等 5 个区块中均为第一候选人。此外，中标较多的还有页岩气区块所在地的地方投资公司，包括江西省天然气(赣投气通)控股有限公司、重庆市能源投资集团公司等。此次民企也只拿下两个区块，分别是华瀛山西能源投资有限公司中标贵州凤冈页岩气二区块、北京泰坦通源天然气资源技术有限公司中标贵州凤冈页岩气三区块。

点评：页岩气第二轮招标结果公布，标志着我国的页岩气产业将走出一条完全不同于常规油气勘探开发的道路，多行业主体、不同性质和规模企业的广泛介入，将有利于提高勘探开发的效率，有利于吸引社会资金的介入，分散风险。而且，多主体的介入，也已在美国的页岩气产业发展中被证明是成功的。在页岩气产业发展的初期，资金与技术同样重要，成功的投融资模式的形成，将起到至关重要的作用。

1.4 据《阿曼时报》12 月 11 日维也纳报道，伊拉克石油部长阿卜杜勒·卡里姆·卢艾比周二在维也纳接受媒体记者采访时表示，伊拉克计划大幅提高明年石油产量和出口量。伊拉克计划把明年石油日产量提高到 380 万桶，这个日产量将比得上 1979 年创下的石油日产量最高纪录。伊拉克计划把明年的石油日出口量从今年 11 月份的 260 万桶提高到 290 万桶。

点评：伊拉克将成为欧佩克原油产量增长的重要来源之一，伊拉克的上述表态，将有利于稳定全球的石油供给，也有利于原油价格的稳定。

1.5 美国雪佛龙公司上周三表示，2013 年公司在资本项目上将花费 367 亿美元，比 2012 年增加 12%，部分是因为公司在澳大利亚的一个巨大的液化天然气(LNG)项目成本增加。

点评：作为美国第二大石油公司，雪佛龙同时表示，公司将在尼日利亚、安哥拉、刚果共和国、哈萨克斯坦以及美国墨西哥湾深水区油气项目投入大的资金。国际大石油公司资本支出的较快增长，表明明年全球石油市场有望保持活跃。

1.6 美国能源部麾下的能源统计机构美国能源情报署(EIA)在 5 日发表的《年度能源展望》报告中表示，美国的原油日产量预计在 2020 年前将达到 750 万桶，比

2011 年的原油产量数字大幅增加 30%以上。EIA 在报告中说，美国的天然气产量预计在 2020 年前将超过美国国内的天然气消费量，这将刺激美国的天然气出口。

点评：美国油气产量的快速增长，将降低其对外依存度，也在一定程度上削弱了欧佩克对全球石油市场的影响力。

2. 相关数据

2.1 国际原油现货价格走势

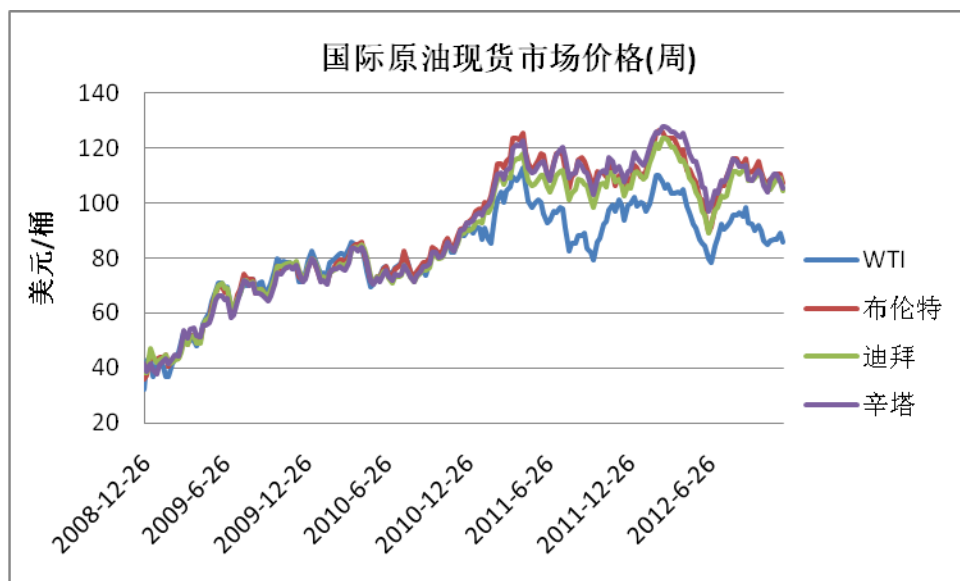


图 1 国际原油价格走势图

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

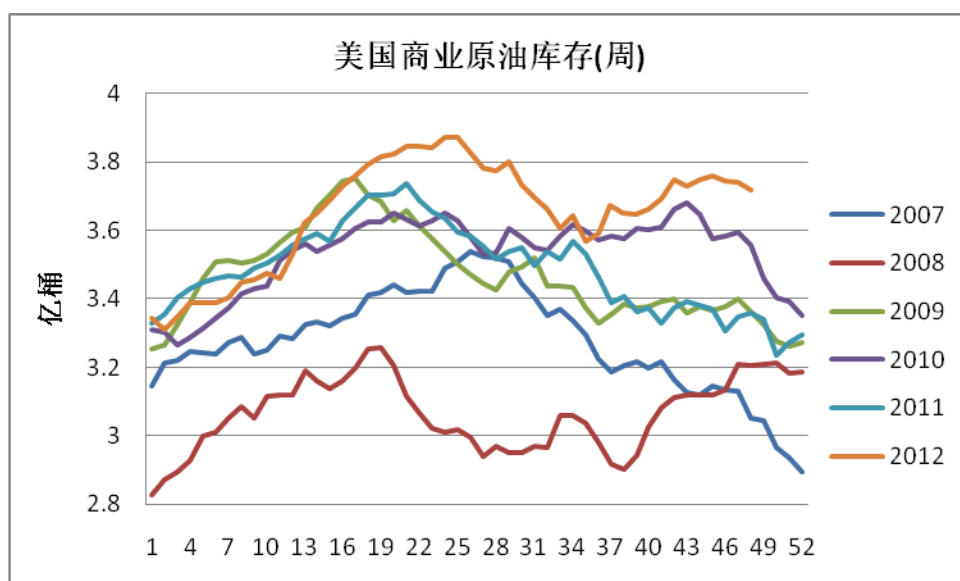


图 2 美国商业原油储备示意图

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