



广汇能源市场及项目简报

广汇能源股份有限公司 主办

2015年4月

本期要闻

- 本期视点
- LNG 市场动态及观点分析
- 煤炭市场动态及观点分析
- 甲醇市场动态及观点分析
- 原油市场动态及观点分析

本期视点：

◆ 4月，数据显示 LNG 西北市场价格下行通道开启，加之下月新投产工厂加多，市场供应量仍有提升空间，供需不平衡局面将加剧。市场需求量一直没有明显提振，春季气温回升，预计管道气气量更加充裕，下游接货积极性一般，短期内下游需求难以提升。

◆ 4月，煤炭数据显示实际成交价格仍有下行空间。港口方面，下游煤炭需求不足，产能过剩，使得社会库存高居不下。4月中旬电厂库存降低，阶段性补库开始，港口发运量增加，沿海运价迎来回暖小幅上涨。受成本的支撑，煤炭收窄下跌的幅度。下游集中采购并非实质性的需求好转，临近月末，阶段性补仓结束，港口恢复平淡，下游用户采购积极性放缓，多持观望态度，预计在“迎峰度夏”用煤高峰期来临之前，动力煤市场维持低位运行。

◆ 4月，国内甲醇市场大幅走高。进入4月，内蒙古新奥、荣信鄂尔多斯、兖矿榆林等甲醇装置相继检修，加之内蒙古世林、金诚泰、博源皆处于检修中，企业库存低位，西北供应大幅下滑；随后原油持续走高，甲醇期货亦上扬，多数甲醇业者心态受支撑；新兴下游需求增加，较多利好因素刺激国内甲醇市场走高。

◆ 进入4月，国际油市的关注焦点由“也门之争”转为伊朗核谈判，一旦伊朗核谈判达成共识，针对伊朗制裁的取消或者放宽限制将导致其石油产出及出口大幅增加，令原本就过剩的市场雪山加霜，引发月初国际油价的连续收低。全球经济形式不佳的局面并未出现改善，下半月各方经济数据多不理想，但这催生投资者对各国央行进一步释放经济刺激措施的预期，对油市形成一定支撑下半月国际油价维持震荡偏上，实际上，整个四月份国际油价走势即表现为震荡上行。



微信扫一扫，关注广汇能源

LNG 市场动态及观点分析

● LNG 市场价格行情

4 月底 LNG 工厂、接受站出场价格较 3 月底小幅下跌。4 月，市场供应量大幅增加，工厂价格稳中下行。月中陕西地区带头价格下调，但由于西北部分工厂停工，工厂出货情况有所好转。内蒙市场涨跌互现，工厂根据自身液位情况调整报价。受检修工厂影响，陆气价格月内小涨，但海气价格仍优势明显，价格上扬仅为昙花一现，工厂仍无利好消息支撑。

● 市场供应情况

4 月份，多家液化场开工复产，整体市场供应量回升明显。昆仑黄冈 500 万方/天 LNG 月内对外销售，产量增至 250 万方/天。内蒙古兴圣 200 万方/天的 LNG 装置以及内蒙古森泰 120 万方/天 LNG 装置均恢复开工，产量接近满产，内蒙古区域供应大幅回升。但部分工厂陆续进入检修季，区内供应此消彼长。山西地区区内检修工厂较多，月中宁夏哈纳斯 300 万方/天 LNG 装置目前进入检修状态，检修期间销售库存。整体看来市场资源量稳重上涨，供应充足。

2015 年 4 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 43.25%，环比 2015 年 3 月增加 7%，同比下跌 13.55%。

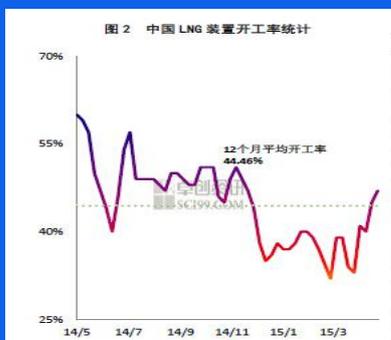
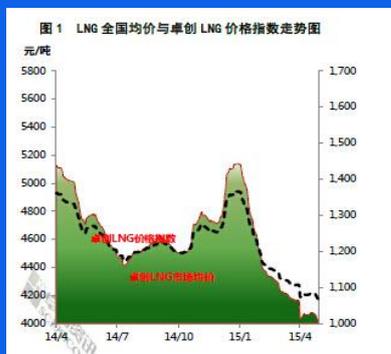
● 后期市场预判

2015 年 5 月份 LNG 计划新投产工厂有 19 家，合计产能 1627 万立方米/日，比四月份增加 175 万立方米，环比增长 12.05%。4 月份计划投产的 17 家工厂投产时间全部推迟，另新增内蒙三聚家景、宁夏长明项目。

5 月份，全国 LNG 工厂有检修计划的工厂 30 家，涉及检修能力总计 1850 万立方米/日，比 4 月份减少 65 万立方米/日，环比下降 3.39%。由于近期多数工厂出货压力增加，整体市场价格重回下行通道，个别工厂意向停工，预计五月份开工率或将小幅下滑。

● 天然气市场聚焦

2015 年天然气高峰论坛 4 月 22 日-24 日在杭州成功举行。今年 4 月 1 日起，我国的天然气价改实现“破冰之旅”，完成了天然气价改“三步走”的发展战略，对于我国能源产业的发展具有重要意义。



煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情

国际：4月国际煤价受国内需求逐步回暖以及国际原油价格快速上行拉动，价格略有反弹。目前国际动力煤市场也正在接近一个阶段性的底部。受纽卡斯尔港飓风突袭影响，输往日韩地区6000大卡澳洲动力煤价格较大幅度回升。其他地区动力煤价格反弹动力不足，继续震荡调整。

国内：动力煤4月份大秦线集中检修的利好并未对疲态的动力煤市场起到提振作用，主要还是下游需求无法得到释放。当前处于需求淡季，且检修结束后港口库存将开始反弹，供给宽松下，煤价下行压力不减。

炼焦煤：月底市场降价传闻较多。加上重点煤企库存高位，价格可能继续回落。

● 煤炭市场供应情况

供应：煤价的持续下跌，使得煤炭产量和进口量都相应减少。第一季度全国煤炭产量8.5亿吨，同比下降3.5%。第一季度，我国累计进口各种煤炭4907万吨，同比降幅41.6%。

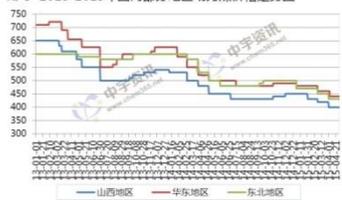
库存：全社会存煤已经持续39个月超过3亿吨。3月末，煤企存煤9000万吨，比年初增加343万吨，增长4%。库存持续高涨的同时，国内煤炭需求减少，库存压力不减。

● 后期市场预判

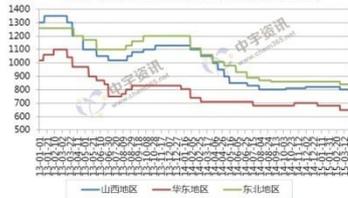
利好：近期国家虽然否认了出台中国版QE等传闻，但是仍有降准降息等货币宽松政策，而且一带一路等政策也对今年大宗商品需求起到不小支撑作用，所以庞大的刚需基础仍在，市场对于煤炭的需求不会出现断崖式的回落。

利空：5月市场虽有不确定因素，但是利空因素还是略占上风。首先下游用户目前煤炭刚需不足，尤其是电力用户，负荷增速较慢。而且电价下调已经确定，电力用户势必借机继续压价。其次大多煤企仍然正常生产，面对增速不足的需求，市场明显过剩。目前煤企采取一户一议政策市场价格混乱，煤企无序竞争升级，下游用户坐收渔翁之利，短期这种局面应该很难改变。

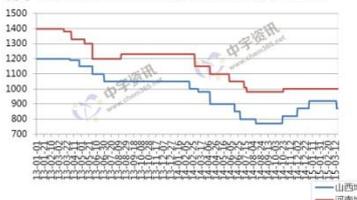
元/吨 2013-2015年国内部分地区动力煤价格走势



元/吨 2013-2015年国内部分地区炼焦煤价格走势



元/吨 2013-2015年国内部分地区无烟煤洗中块价格走势



甲醇市场动态及观点分析

● 甲醇市场价格行情

国际：本月，国际甲醇市场走高。主因：中国国内MTO需求增加，刺激进口甲醇增加，另外马油170万吨/年等部分国外甲醇装置停车支撑亚洲及美国市场走高。

国内：4月国内甲醇市场大幅走高。截止月末，华东港口主流价格2520-2650元/吨，华南港口主流价格2620-2640元/吨，较上个月末涨320元/吨；内地主流价格在2050-2360元/吨较上个月末涨140-230元/吨。

● 市场供需变化

供应：本月，荣信鄂尔多斯90万吨/年、兖矿榆林60万吨/年等部分甲醇装置进入春季例行检修阶段，4月国内整体供应较三月继续减少。

进口：4月马油170万吨/年等部分国外甲醇装置停车检修逐步恢复，而也门事件亦影响中东甲醇出口，为此4月中国甲醇进口量或在30-35万吨左右。

需求：4月，甲醛开工下滑2个百分点至4.3成；二甲醚开工下滑3个百分点至1.3成，醋酸企业开工大幅下降6个百分点至6.7成；MTBE开工基本维持3.5成，DMF开工大幅下滑8个百分点至5.7成。传统下游需求减弱。但随着浙江兴兴新建甲醇制烯烃装置的投产甲醇新兴下游需求尚可。

● 后期市场预判

利好：1、5月新兴下游需求存增加预期；2、虽然4月2日联合国宣布放松对伊朗制裁达成初步协议，但在未正式实施前我国甲醇伊朗货进口量偏少；3、原油尚存变数，若继续走高对多数业者心态形成一定利好支撑。

利空：4月1日起，各省区存量天然气和增量天然气门站价格并轨，为此部分天然气制甲醇装置逐步恢复；2、天气转热，雨季来临，传统甲醇下游慢慢步入需求淡季，传统下游企业开工或有所降低，对甲醇采购意向有限；3、五一过后，国内供应增加预期；4、前期甲醇期货受原油、资金等方面拉涨较大，在无实质性现货市场支撑情况下，5月难言乐观。

综上，虽然甲醇新兴下游需求增加预期，但多以周边采购为主，5月甲醇供应增加，且甲醇传统下游需求或萎靡，另外原油、甲醇期货尚存在不确定性。多因素影响下，5月国内甲醇市场或区域性调整为主。



原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

2015年4月29日约商交所 WTI 原油期货即月合约收盘价 58.58 美元/桶，相比3月31日上涨 10.98 美元/桶，4月29日，伦敦洲际交易所布伦特原油期货即月合约收盘价 65.84 美元/桶，相比3月31日上涨 10.73 美元/桶。截至4月29日，WTI 月均价 54.38 美元/桶，较3月涨 6.53 美元/桶或 13.65%，布伦特月均价 60.85 美元/桶，较3月涨 3.91 美元/桶或 6.87%。

● 市场情况

国际：截至4月17日当周，美国原油库存增加531.5万桶，至4.89002亿桶；原油交割地-库欣原油库存增加73.8万桶，至6220万桶。截至4月24日当周，原油库存增加191万桶，至4.90912亿桶；原油交割地-库欣原油库存减少51.4万桶，至6168.6万桶，为11月28日当周以来首次减少。

国内：2015年3月，中国原油产量1806.5万吨，环比增加11.66%。2015年一季度中国原油产量合计5224.5万吨，较去年同期增加1.77%。2015年3月，中国进口原油2680.81万吨，环比增加4.91%；一季度累计进口原油合计8034.21万吨，较去年同期增加16.49%。2015年3月出口原油为74.61万吨，环比减少361.95%；一季度中国原油累计出口103.37万吨，较去年同期增加61.52%。

● 后期市场预判

国际油价一直维持震荡运行，尽管供应充足、需求疲软引发供应过剩疑虑的利空消息持续存在，但是从一季度国际油价的波动趋势来看，油市更趋向于寻找利好。从供应面来看，欧佩克并无消减产出计划，而伊朗核协议的谈判过程中，随时有协议达成导致其石油产出增加预期，俄罗斯更是迫于经济财政等方面的考虑、表示近两年均会维持稳产，因此供应面依旧宽裕；需求方面，近期全球范围内经济形式疲软的局面并未改变，部分经济数据表现均不及预期，对油市形成打压。综合考虑各种因素，油市相较于二季度、三季度出现价格回暖的可能性更多一些。下个月国际油价预期继续维持震荡运行，涨跌盘整中略微偏上的可能性较大。



目录:

在产项目:

- 吉木乃LNG工厂
- 哈密新能源工厂
- 哈密淖毛湖煤矿

在建项目:

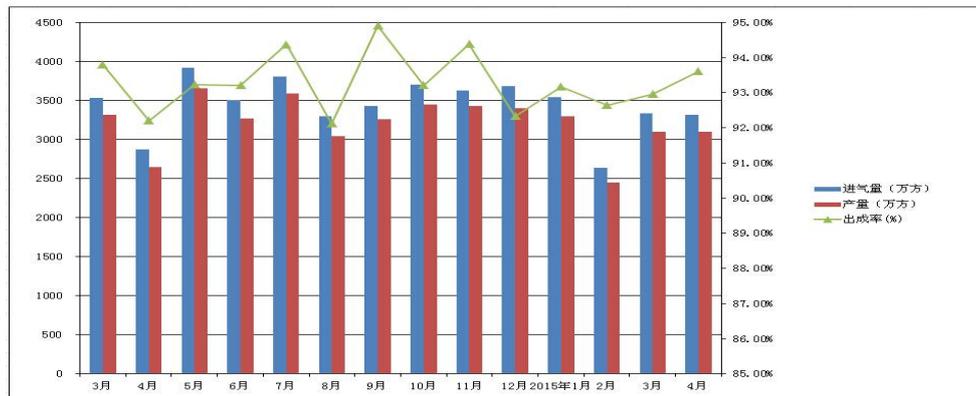
- 哈密1000万吨/年原煤伴生资源加工与综合利用项目
- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目
- 宁夏中卫物流中转基地
- 江苏启东LNG物流中转基地
- 加注站建设情况

2015年4月生产运营及项目进展情况 项目架构



➤ 吉木乃LNG工厂

2014年3月——2015年4月吉木乃LNG工厂产量统计图



(左座标轴: 表示月度进气量、表示月度产量; 右座标轴: 表示月均出成率)

4月份, 吉木乃工厂进气量环比上月略降, 当月实际生产LNG产量环比上月略升, 产品出成率环比提升, 为2015年1月以来新高。

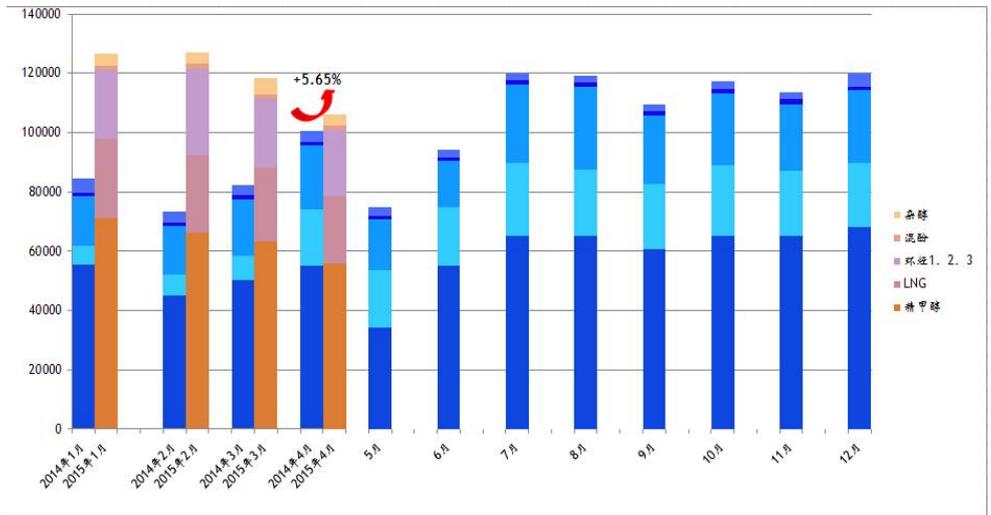


微信扫一扫, 关注广汇能源

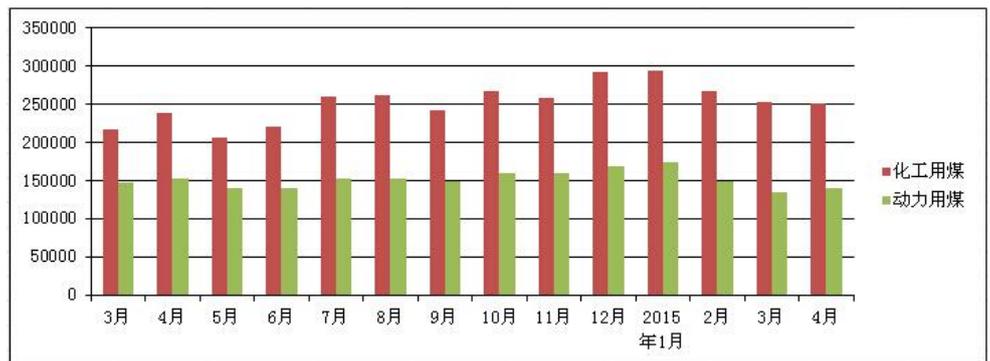
在产项目：

➤ 哈密新能源工厂

2014年1月——2015年4月新能源工厂产品产量统计图 单位：吨



2014年3月——2015年4月新能源工厂进煤量统计图 单位：吨



4月份保持10台气化炉在线运行。3月25日-4月5日，化工A系列计划停车检修；甲醇合成A系列合成塔更换催化剂后还原、控制负荷提升及甲烷分离A系列更换分子筛再生等技改与检修工作影响月度总体产量。

本月创造了项目自投产以来的日产新高数据，其中粗甲醇日产2712吨，LNG日产991吨(约138万方)为截至目前最高日产记录。

本月总产品产量同比2014年4月增长5.65%，环比2015年3月减少10.49%，4月份用煤量环比3月份略增。

🚧 项目进展情况

1、**环保验收工作进展：**根据公司环保验收整体规划，目前已制定环保验收工作实施方案，成立了环保治理领导小组，正在对照原环评报告和审批文件以及新环保法等环保法律法规的要求，结合项

在产项目：

目实际建设情况完成环保验收自查自检工作，计划于 2015 年 5 月 10 日前完成环保验收清单内容。

2、**地下水治理工作进展：**地下连续防渗墙工程由中铁四局集团有限公司建设，1 月 1 日项目正式启动，4 月 8 日开始施工，目前正在进行地下连续防渗墙导墙的施工。

3、**动力站 DCS 改造：**4#炉 DCS 扩展改造 ABB 现场硬件组态完毕。

4、**年度 20 项技术创新项目进展情况：**

(1) **污水处理整体改造：**原中标单位给出将化水和中水回用后的浓盐水一并考虑进行改造的新方案，相关技术协议已签，准备在月底签订 EPC 合同。

(2) **脱硝：**公司考虑在原投标单位中选取综合实力前三名单位，重新进行技术交流和议评标。

(3) **蒸发池改造：**增效蒸发现场正在做土建和安装等准备工作，池面油污基本清理干净。围栏方案已定，开始现场施工。

(4) **除尘改造：**备煤卸煤槽拟采用全封闭方式防尘、降尘，正联系厂家做方案。并且进行新型喷咀的除尘试验。

(5) **空分控制系统改造：**增加压力、温度测点和联锁优化、重新组态，目前化六建人员正在进行电缆敷设工作。技改所需 ABB 系统机柜（两个）、本特利振动仪表及卡件等正在采购中。

(6) 煤气水分离装置油分温度试验中，回流管线、输油管线材料已经上报。

(7) 火炬气系统图绘制并核对完成。燃料气系统图绘制并核对完成。

(8) 估算混合制冷发生器出口带汽冷凝液的相关参数，已出简图提交给合同能源管理厂家。其他项目正在编制详细方案及时间节点。

5、**4#锅炉：**3 月 10 日 4#锅炉停炉进行改造，计划检修 83 天，至 4 月 25 日检修第 46 天，整体改造进度已完成 65%，主线工程（高低温过热器共 198 屏焊接已完成，现封堵密封盒；水冷蒸发屏已就位焊接完成）已完成 70%，按计划节点进行改造中。

6、**2#烟囱：**烟囱防腐完成，水平烟道和积灰平台正在施工，整体进度完成 90%，预计 5 月 8 日完工。

7、**氮压缩机：**4 月 20 日埃利奥特技术专家到厂对 A/B 系列氮压机速关阀、调速阀故障问题进行拆检调试，目前 A/B 系列氮压机调速阀已调试正常，速关阀故障原因仍在进一步检查调试中。

在产项目：

技术改造现场



➤ 哈密淖毛湖煤矿



4月份淖毛湖煤矿煤炭生产量环比3月减少22.96%，煤业公司实行以销定产，市场需求较低，公司采取合理配采，控制煤炭生产。

项目进展情况

在产项目：

(1) 综合信息调度系统工程：

4 月份已完成招标上报工作。

(2) 铁路快装及输煤走廊工程：

4 月份完成剩余钢结构制作施工，完成部分皮带走廊地面混凝土浇筑及彩板安装施工。

组织开展“安全警示月”各项活动

4 月份，公司通过组织开展安全教育培训、悬挂安全警示标语、组织员工参与安全签字、观看安全警示教育片等多项“安全警示月”活动，建立健全安全长效机制，确保安全态势持续稳定。



在建项目：

➤ 哈密1000万吨/年原煤伴生资源加工与综合利用项目

🚧 项目进展情况

◎ 手续办理情况

- 1、已完成综合利用项目节能评估报告；
- 2、正在办理综合利用项目水土保持监测；
- 3、正在办理综合利用项目水土保持监理；
- 4、正在办理综合利用项目建设用地；
- 5、正在办理综合利用项目职业病防护设施设计专篇。

工厂远景



在建项目：

➤ 红淖铁路项目

🚧 项目进展情况

◎ 截止 4 月 23 日，项目管理人员及监理进场 435 人，进场作业队 50 支 1961 人。

S6、S7 两个铺架标段、S16、S17 两个外电源施工标段，组织站线人工铺轨 2.5 公里、上面碴 5.61 万立方、大机养道完成（双捣第二遍）89.31 公里，光缆架设 354.87 公里。



DK105+453 1-6M 现浇箱型

配砟车收起收砟板后准备离开

➤ 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目

🚧 项目进展情况

◎ 煤制气项目

一、手续办理进展情况

- 1、水资源论证报告：已上报到黄河委，完成了评审及修订工作，等待批复；
- 2、节能评估报告：《节能评估报告》已完成了复审和修改工作，目前已上报到国家发改委等待审批；
- 3、水土保持方案：报告编制完成，启动上报程序；
- 4、环评报告：待《可研报告》定稿后，完成《环评报告》的修订及完善工作，并即时上报国家环保部；
- 5、设备自主化方案报告：编制完成，待可研定稿提供设备清单后上报

在建项目：

审批。

二、技术交流

与化二院等多家技术单位就热动力平衡、煤化工废水全流程解决方案的研究和应用、污水膜处理、煤焦油加氢沸腾床技术、清华炉水煤浆水冷壁气化技术等相关问题分别进行了技术交流。



◎矿业项目进展情况

一、前期手续办理进展情况

- 1、水资源论证报告：已上报黄河委，完成了评审及修订工作，等待批复；
- 2、节能评估报告：已上报到国家发改委，计划4月底取得国家层面的报告；
- 3、环评报告：已上报自治区环保厅，5月底前上报到国家环保部；
- 4、项目申请报告：正在编制中，待相关支持性文件批复后报国家发改委审批；
- 5、安全预评价报告：已完成编制，等支持性文件批复后报煤管局备案；
- 6、可研及煤与瓦斯：自治区煤管局完成评审，待矿区范围确定并出具地质报告备案证明后，才取得煤管局的评审意见；
- 7、矿权延续工作：协贝能科克矿权的延续工作已上报自治区国土资源厅，并已通过审核，等待取证。

◎ 配套供水工程

- 1、完成了管理站房项目立项资料，并已上报到阿勒泰地区发改委，等待批复；
- 2、正在进行管线防洪设计合同的评审工作，设计单位的相关技术人员已到项目现场，开展设计工作；
- 3、正在开展蓄水前的准备工作，目前，对闸门、启闭机、电路以及管线进行蓄水前的检查工作。

◎ 其他工作

完成了2015年“安全警示教育月”、常用消防器材的使用与规

在建项目：

范、泵的运行与维护的培训工作。

➤ 宁夏中卫物流中转基地

✚ 项目进展情况

◎ 隐患排查整改

进行了安全、环保检查，对项目建设、规章制度、车辆使用、工程招标、大项采购、日常管理等方面存在的问题及隐患进行了分析排查，对检查过程中发现的问题进行了认真整改。

◎ 安全环保

为深入贯彻安全生产理念，筑牢安全环保底线思维，中卫公司开展了“安全警示教育月”活动。通过此次活动，全体员工的安全环保底线意识明显提高，营造了“人人都是安全员，日日都是安全日”的浓厚安全生产氛围，进一步提升了企业安全管理规范化、科学化水平。

江苏启东 LNG 物流中转基地

✚ 项目进展情况

◎ 工程建设

1、储罐安装：

- (1) 完成外罐底板铺设；
- (2) 完成底板焊接及检验；
- (3) 第 9 带板组焊。

2、引桥施工：

- (1) 完成引桥剩余的灌注桩 8 根（累计 38 根全部完成）；
- (2) 受海上寒潮影响完成 PHC 桩 56 根；
- (3) 累计挖泥 25 万方；
- (4) 完成现浇墩台 5 座；
- (5) 预制箱梁 13 榀。

储罐安装现场施工



在建项目：

➤ 加注站建设情况

✚ 部分项目进展情况

- 1、可可托海加气站正在进行土建施工；
- 2、182团加气站土建已完成，待储气瓶组到场正在进行工艺收尾；
- 3、多浪农场加气站土建及工艺安装已完成，已完成管道打压；
- 4、英吉沙振英合作站土建及工艺安装已完成，正在进行零星收尾；
- 5、乌恰县康苏站土建及工艺安装已完成，正在进行零星收尾；
- 6、尹固村气化站土建工程已完工，准备进行工艺安装；
- 7、酒钢八号门加气站土建工程已基本完工，正在进行土建收尾；
- 8、兴仁站正在进行土建施工；
- 9、玛沁加气站正在进行工程收尾。



制作：广汇能源股份有限公司证券部

联系地址：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新华北路165号中天广场26楼广汇能源股份有限公司

邮政编码：830002
电话：0991-3762327
传真：0991-8637008



微信扫一扫，关注广汇能源

免责声明

- ◆ 本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中所涉及的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司相关部门进一步咨询。
- ◆ 本报告不应作为投资者进行投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代投资者自身的投资判断与决策。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投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
- ◆ 本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“广汇能源股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。
- ◆ 广汇能源股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

