

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5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：

◆5月，LNG接收站价格以稳为主，但由于昆仑黄冈LNG装置开工，及多家国产LNG工厂投产，LNG市场供应量大幅提升导致价格下跌。需求不足利空LNG市场，供应的降低已经使LNG价格逐步止跌。短期预计LNG持稳观望为主，工厂液位下降后，局部或小幅回升。

◆5月，动力煤市场运行以稳为主，下游需求有所增多，市场成交较为顺畅，动力煤价格变化不大，其中环渤海港口、江苏等地煤价略有涨跌。炼焦煤市场弱势运行，市场成交略显疲弱，下游需求增长乏力，部分地区销售压力偏大，炼焦煤价格有所下滑。无烟煤市场运行总体平稳，市场成交基本正常，无烟煤价格无明显变化。

◆5月，部分MTP装置重启以及部分甲醇传统下游阶段性刚需补货，但前期检修煤制甲醇装置陆续恢复，天然气制甲醇装置陆续重启，国内市场弱势运行。基于上周主产区销售尚可，库存低位，本周试探性上调售价，但运费降低，同时主销区下游刚需备货结束，另外原油、甲醇期货波动运行，多数业者心态不稳，国内甲醇市场“区域性”走势呈现。

◆近期国际油市缺乏明确指引，消息面零散。从供需基本面来看，不管是欧佩克还是非欧佩克国家，均未有减产迹象，油市供应面整体宽裕，而全球大部分国家经济形势不理想，像中美欧等经济数据大多不及预期，从而导致能源需求及需求前景不理想，目前，油市的利好消息主要集中在中东地缘政治冲突、以及连续下降的美国石油库存等方面，不过地缘冲突给油市增添诸多不定性，目前油市仍处于一个下行阻力较大、上行动力不足的境况。



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

5 月由于受到“5.1”假期期间工厂出货受阻，工厂液位升高，节后价格普跌。陕西地区带头报跌出货不顺，受此影响内蒙、山西地区成交价格更随下行。黄冈附近目标市场对西北液压制情况日益严重，加之北气东送、南下均存在困难。市场价格月内续跌难止，液厂竞争激烈，处境仍未缓解。

● 市场供应情况

5 月份，多家液化厂停工检修，整体开工率及市场供应骤减。昆仑黄冈 500 万方/天 LNG 装置全部检修，停工后限量出货。西南检修工厂较多，四川达州汇鑫、华油广安、华油广元三家 100 万方/天工厂均停工，西北地区榆林圆恒、盐池众源工厂也随后停工，各区域内供应量均有减少。陕西绿源米脂 100 万方/天 LNG 项目、四川巴中同凯 150 万方/天 LNG 项目均在月内投产出液，但本月整体开工率仍处于低位，尚不足 50%。

● 后期市场预判

华南地区接收站 6 月定价与 5 月持稳，出货量将增加，继续覆盖华南市场。当前国内许多地区 LNG 接货价格已经低于当地管道气价格，而中国 LNG 工厂产能最高的省份内蒙、陕西的工厂均有亏损情况出现，且大部分工厂维持亏损出货，工厂生存现状堪忧。受前期北气价格下跌影响，周边工厂价格进一步下行，目前市场缺乏明显利好提振，预计短期内阴霾气氛仍将持续，加之部分管道匮乏地区进一步开展管道建设工作，后期管道气覆盖率加大对 LNG 市场造成冲击，预计短期内工厂价格将再次稳中走低。

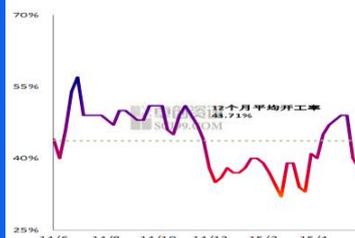
● 天然气市场聚焦

2015 年 5 月 7 日丹东同城公交优先公司新上线 8 台 LNG 燃气车辆。此次 8 台新车的上线，既满足了城市低碳环保、节能减排的需求，又提高了丹东至东港两地旅客出行的质量，也给企业今后陆续更换新能源车辆奠定了基础。

图 4 国际天然气期货价格走势



图 15 中国 LNG 装置开工率统计



全国煤炭产量、销量、库存变化



煤炭市场动态及观点分析

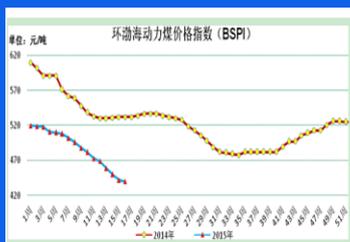
● 煤炭市场价格行情

国际：国际动力煤市场底部盘整价格震荡调整。5月，亚太地区动力煤价格仍弱势，大西洋地区动力煤价格开始反弹。截至5月29日，澳大利亚纽卡斯尔港6000大卡动力煤日均平仓价格为58.19美元/吨，较上期下降2.42美元/吨，跌幅为3.99%。理查兹港6000大卡动力煤日均平仓价格报收于62.12美元/吨，较上期增长0.40美元/吨，涨幅为0.65%。

国内：

动力煤：动力煤市场运行以稳为主，下游需求有所增多，市场成交较为顺畅，动力煤价格变化不大，其中环渤海港口、江苏等地煤价略有涨跌。

炼焦煤：炼焦煤市场弱势运行，市场成交略显疲弱，下游需求增长乏力，部分地区销售压力偏大，炼焦煤价格有所下滑。无烟煤市场运行总体平稳，市场成交基本正常，无烟煤价格无明显变化。



● 煤炭市场供应情况

供应：动力煤市场运行不佳，下游市场需求增长乏力，电厂煤耗略有回落，市场成交较为低迷，动力煤价格又有下跌，其中环渤海港口、江苏、广东、陕西、甘肃等地煤价出现下跌。炼焦煤市场维持弱势格局，用户采购不积极，炼焦煤供应压力较大。尿素行业生产基本正常，无烟煤市场需求变化不大，无烟煤价格窄幅波动。

库存：4月末煤炭企业库存为10200万吨，同比增加791万吨，增长8.4%，比年初的8657万吨，增加1543万吨，增长17.8%。

● 后期市场预判

利好：随着夏季用煤高峰临近，用户存煤偏低将有助于煤炭需求增长。

利空：整体来看宏观经济运行态势欠佳使耗煤行业增势偏弱，加上水电出力增加，煤炭需求增长暂缺乏有力支撑，而产煤地煤矿依然维持限产，煤炭供应短期内难有明显增长。

甲醇市场动态及观点分析

● 甲醇市场价格行情

国际：5月国际甲醇市场走跌。由于国外装置重启较多，虽然中国需求增加，东南亚货物随之走高，但整体货物仍显过剩，另外美国新建及扩能装置稳定，墨西哥湾地区甲醇产量恢复，故有所下滑。

国内：5月国内甲醇市场均价较4月涨幅在66元/吨左右，环比涨2.8%，同比跌7.03%。5月，国内甲醇装置重启较多，整体供应上升，但需求同样增加，其中港口地区价格持续高位盘整，较上月整体均价有所上涨，环比走高。

● 市场供需变化

供应：5月，荣信鄂尔多斯90万吨/年、兖矿榆林60万吨/年、四川玖源头50万吨/年等部分甲醇装置重启发货，5月国内整体供应较4月大幅增加。

进口：5月马油170万吨/年等部分国外甲醇装置逐步恢复正常，而也门事件并未影响中东甲醇出口，为此5月中国甲醇进口量或在45-50万吨左右。

需求：5月，甲醛开工下滑1个百分点至4.2成；二甲醚开工下滑2个百分点至14成，醋酸企业开工大幅上升15个百分点至8.2成，MTBE开工上升至3.9成，DMF开工大幅上升8个百分点至6.5成。传统下游需求增强，新建甲醇制烯烃装置稳定生产，甲醇新兴下游需求尚可。

● 后期市场预判

利好：1、6月内蒙古丰汇10万吨/年、唐山境界10万吨/年MTG装置加宁煤、延长中煤MTO装置外采继续，南、北线甲醇供应有限；2、北方部分焦炉气制甲醇装置进入集中检修期，局部供应或有所下滑；3、部分烯烃装置有开车计划。

利空：1、重庆卡贝乐85万吨/年等天然气制甲醇装置6月或重启，局部甲醇供应持续增加；2、雨季来临，甲醛、二甲醚等甲醇传统下游步入需求淡季，开工率或许继续降低；3、本月，国内进口持续增加，下月进口预期依旧不减，港口货源充裕；4、原油及甲醇期货走势存在变数，多数业者心态缺乏稳定性，期货06合约将交割，部分货物流入现货市场。

综上，新兴下游增量或与传统下游减量持平，国内区域性走势将愈发明显，西南地区价格或进一步走低，港口货物充足，而下游接货或偏少；北方甲醇检修及传统下游减量或同步进行，整体变化有限。



原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

2015年5月28日约商交所 WTI 原油期货即月合约收盘价 60.72 美元/桶，相比 5 月 22 日上涨 0.27 美元/桶，5 月 28 日，伦敦洲际交易所布伦特原油期货即月合约收盘价 66.54 美元/桶，相比 5 月 22 日跌 0.27 美元/桶。

● 市场情况

国际：截至5月22日当周，美国原油库存下降280万桶，至47936万桶。截至5月15日当周，美国原油进口量增加31.8万桶，至673万桶/日；炼油厂的原油加工量上升24.5万桶/日，至1621万桶/日。产能利用率上升1.2个百分点至92.4%。

国内：2015年4月，中国原油产量1750万吨，环比减少3.13%。2015年1-4月中国原油产量合计6974.4万吨，较去年同期增加1.86%。2015年4月，中国进口原油3028.58万吨，环比增加12.97%；1-4月累计进口原油合计11062.79万吨，较去年同期增加7.81%。2015年4月出口原油为44.32万吨，环比减少40.60%；1-4月中国原油累计出口151.69万吨，较去年同期大幅增加。

● 后期市场预判

随着美国石油钻井数量降速放缓、全球石油生产商消减开支的信息减少，油市利好消息也越来越少，供需基本上来看，不管是欧佩克还是非欧佩克国家石油产出不降反增，供应面整体宽裕，而需求面受到全球大范围经济疲软的影响表现不足，尽管大部分国家采取一系列措施刺激本国经济，但效果不甚明显，美国方面迟迟不能落实的加息、欧元区继续实施的QE已经中国持续推进的刺激政策，均反映了各国经济依旧不佳，即便后期经济形势逐渐转好，但能源需求在三季度之前将难以出现明显改观，因此油市供应过剩的局面将在未来一段时间继续影响市场。



2015年4月生产运营及项目进展情况

目录:

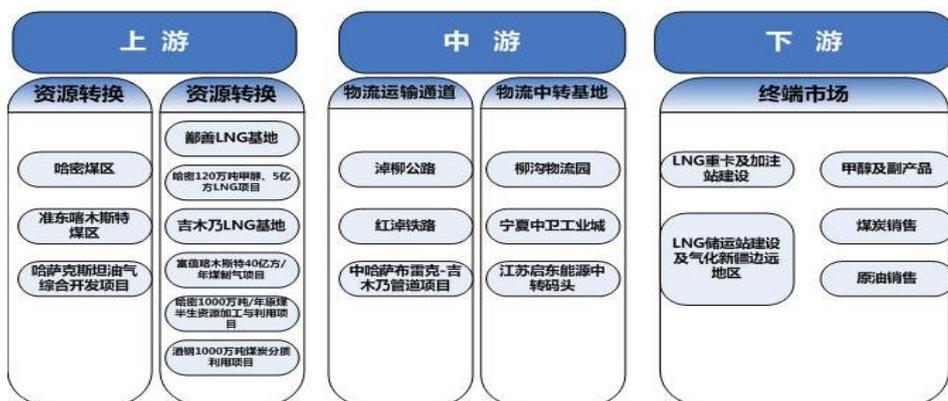
在产项目:

- 吉木乃LNG工厂
- 哈密新能源工厂
- 哈密淖毛湖煤矿

在建项目:

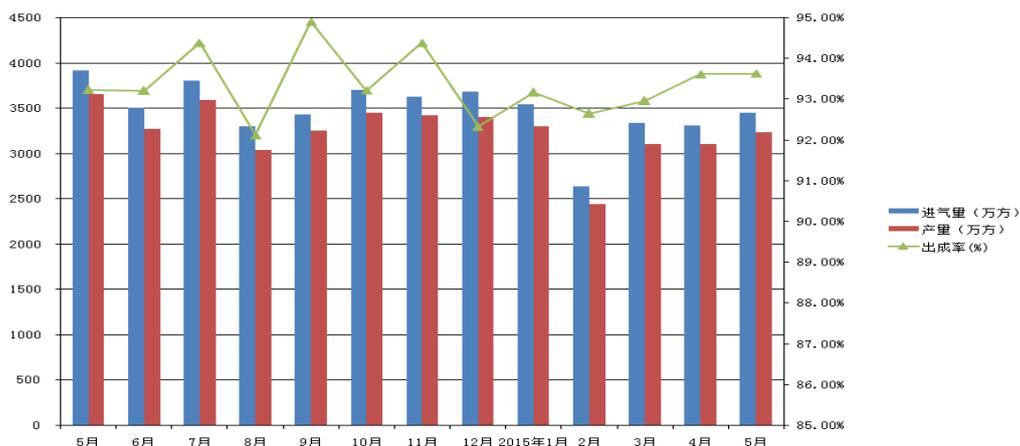
- 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目
- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目
- 宁夏中卫物流中转基地
- 江苏启东LNG物流中转基地
- 加注站建设情况

广汇能源上中下游全产业链结构示意图



➤ 吉木乃LNG工厂

2014年5月—2015年5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)

5月份, 吉木乃工厂进气量环比4月上升, 当月实际生产LNG产量环比上月增加131万方, 产品出成率93.63% 为2015年1月以来新高。



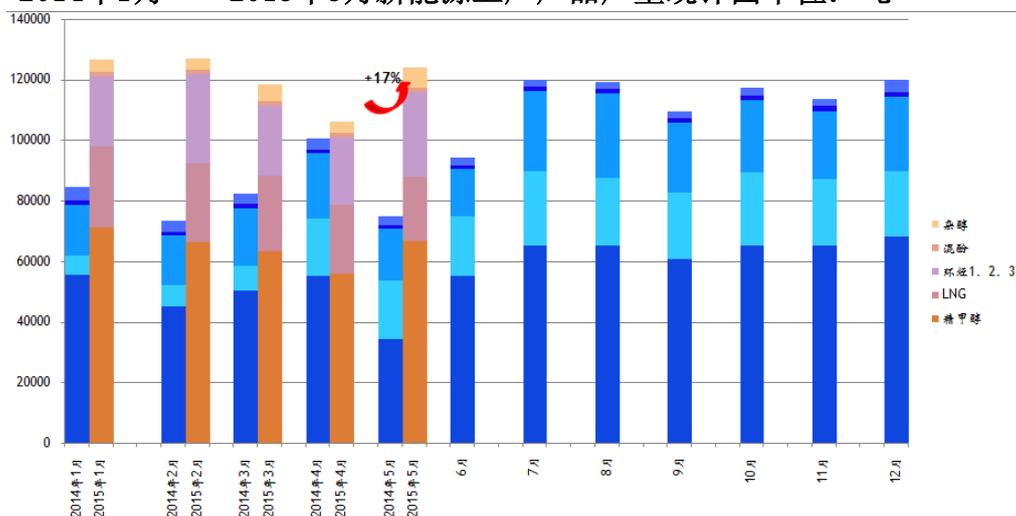
微信扫一扫, 关注广汇能源



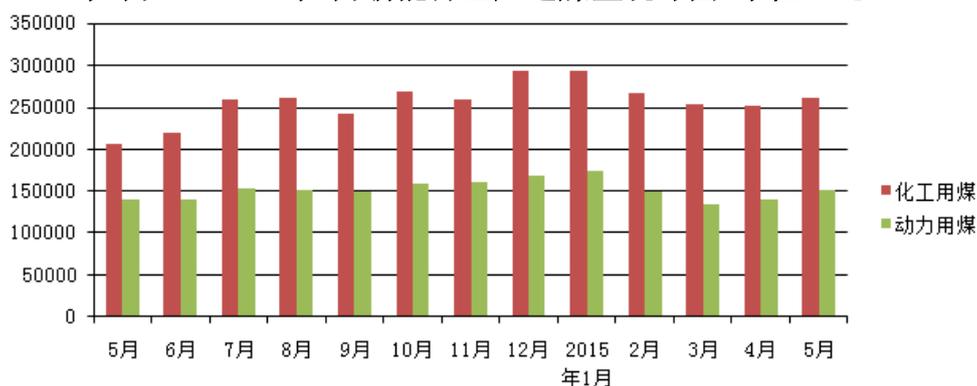
在产项目：

➤ 哈密新能源工厂

2014年1月——2015年5月新能源工厂产品产量统计图单位：吨



2014年5月——2015年5月新能源工厂进煤量统计图 单位：吨



生产情况

2015年5月哈密新能源工厂继续保持10台气化炉运行，本月总产品产量同比2014年5月增长65.8%，环比2015年4月增长17%，5月份用煤量环比4月份增长4.78%。随着项目技改的深入进行和陆续完成，产能利用率逐渐提升。

项目进展情况

1、**环保验收工作进展：**5月18日，向自治区环保厅递送了《关于帮助协调国家环保部委托自治区环保厅开展项目变更环境影响评价审批及项目环保验收的请示》。5月19日，自治区环保厅以正式文件的形式答复企业，原则同意我公司请求并协调国家环保部开展此项工作。

在产项目：

2、年度技改创新项目进展情况：

- 1、煤贮运改项目，卸煤槽拉筋已经全部割除完毕。
- 2、优化 2#循环水系统项目，粘泥剥离处理已完成。
- 3、改善职工生活居住条件项目，三台净水设备已到货并安装。

4、动力站 4#锅炉改造：

- 1、4#锅炉于 24 日主要改造安装工作已全部完成，现正在进行扫尾工作，预计 6 月 10 日正式投入使用。

5、2#烟囱：2#烟囱防腐改造已完成，已于 5 月 10 日投用。

- 6、氮气压缩机：目前氮压机各项调试已完成，具备开车条件。

产品储罐



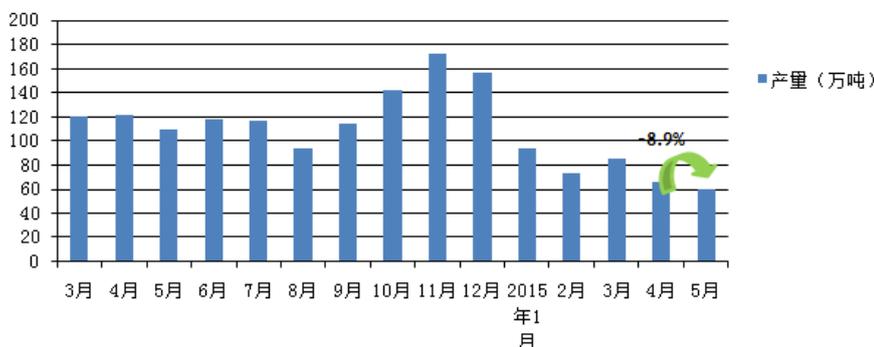
检查设备运行情况



在产项目：

► 哈密淖毛湖煤矿

哈密淖毛湖煤矿2014年5月—2015年5月产量



✚ 生产情况

5月份淖毛湖煤矿煤炭生产量环比4月减少8.9%，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

(1) 地面生产系统西区至南工广区域带料试车顺利完成：

5月22日，白石湖800万吨/年露天煤矿地面生产系统西区至南部工业广场区域带料试车顺利完成。本次带料试车从西区坑下破碎站起，经过2个转载站、1个二次破碎站，通过缓冲仓、筛分楼，最终到达产品煤仓，路经皮带走廊全长约3.7Km。标志着地面生产系统西区至南工广区域已具备试生产能力，下阶段，公司将进一步对各个设备进行调试和完善。

(2) 综合信息调度系统工程：

综合信息调度系统设计方案已确定，下一步进行立项招标工作。

(3) 铁路快装及输煤走廊工程：

设备招标情况：皮带机、刮板机招标文件已提交，待集团招采中心进行网上招标；

现场情况：现场土建完成90%，快装塔料仓正在制作中。

地面生产系统载重试运行



在建项目：

➤ 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目

✚ 项目进展情况

◎ 手续办理情况

(1) 完成了炭化炉小粒煤改造申请报告初稿的审核，及周边兰炭厂卸料小车的调研工作。

(2) 完成了酚氨回收工艺包的审查工作，现转商务评审；完成了保安电源实施方案的审核工作。

(3) 5月27日，公司召开了“设备检修专题会”，要求公司所有技改项目必须按照公司相关流程审批完成后再行实施。

董事长宋东升深入清洁炼化公司项目一线检查指导工作



➤ 红淖铁路项目

✚ 项目进展情况

◎项目进展：项目管理人员及监理进场 453 人，进场作业队 56 支 1790 人。S6、S7 两个铺架标段、S16、S17 两个外电源施工标段自垫资金，组织站线人工铺轨 3.5 公里、上面碴 6.31 万立方、大机养道（双捣第二遍）110.26 公里，大机养道（第三遍）31.47 公里，光缆架设 564.38 公里。

乌铁局副局长王在广调研指导铁路项目建设



在建项目：

➤ 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：黄河水文设计院正在根据可研报告设计单位提交的成果，进行修改；
- 2、节能评估报告：5月8日，专家组对《节能评估报告》进行了再次评审，并出具了意见。目前正在修改补充完善；
- 3、水土保持方案：根据新版《可研报告》内容，对总图、化机厂房、临建设施的图纸进行补充完善；
- 4、环评报告：根据终版《可研报告》内容，对《环评报告》的相关章节进行修订完善；
- 5、设备自主化方案报告：根据终版《可研报告》内容，对《设备自主化方案》中的设备清单进一步的修订完善。

二、煤化工知识培训工作

水处理车间与锅炉车间进行了生活锅炉和饮用水的试车方案培训学习；水务公司运行人员以泵站为单位进行了泵站操作规程、电气基本知识、岗位制度、安全生产知识、精准化管理知识、公司规章制度等内容的学习培训。



◎ 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：根据黄委专家组意见，对1200万吨煤矿水资源论证报告进行修改完善；
- 2、节能评估报告：已取得国家发改委批复（发改办环资【2015】627号）；
- 3、环评报告：完成了自治区环保厅的初审，9月底前上报国家环保部；
- 4、项目申请报告：正在编制中，待相关支持性文件批复后上报国家发改委；
- 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；

在建项目：

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，取得煤管局的评审意见。

◎配套供水工程

枢纽蓄水：5月8日，首部枢纽水库蓄水水位839.20米。

➤ 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：

完成第9带板焊接，进行抗压环焊接。

2、引桥施工：

(1) 打桩：PHC桩累计沉桩完成284根；

(2) 挖泥累计完成51万方；

(3) 墩台浇筑累计9座；预制箱梁累计33榀，
钢管桩累计20根。

打桩施工



架桥施工



在建项目：

➤ 加注站建设情况

🚧 部分项目进展情况

- 1、达勒特加气站土建及工艺安装已完成，准备进行管线保温施工；
- 2、182团加气站土建施工、工艺安装完成，收尾中；
- 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，正在进行保温施工；
- 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、尹固村气化站土建工程已完工，正在进行工艺安装；
- 6、塔城 161 团土建整改完成，工艺整改已完成，准备进行保温施工
- 7、乌苏哈图布乎站站房、工艺已完成，计划安装站控、监控系统。

乌苏西大沟加气站



多浪加气站



乌苏车排子加气站



尹固村储备站

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，需在允许的范围内使用，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。



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

