

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6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



微信扫一扫，关注广汇能源

本期视点：

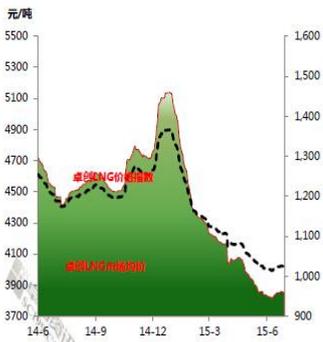
◆6月，LNG 下游需求新增不足，西北产区价格回落。湖北黄冈液厂复工，北气南下困难，西南市场供需矛盾显著。月中市场价格开始出现反弹迹象，陕西个别工厂反映出货较前期有所提升，小幅调涨以试探市场反应。延长集团带头调涨价格，昆仑黄冈检修后对市场影响力扩大，周边多数工厂受带动，调涨心态积极。

◆6月，动力煤市场运行相对稳定，电厂煤耗水平略有升高，动力煤供应较为充足，市场成交略显平淡，动力煤价格小幅波动。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。

◆6月，甲醇市场弱势运行，甲醇期货先跌后涨，业者心态不稳，港口窄幅盘整。国内部分检修装置启动，供应增加，同时雨季来临加之农忙到来，甲醇等传统下游需求进入淡季，另外股市经历“过山车”，甲醇期货紧跟波动，为此业者多数观望，港口市场弱势运行。

◆6月，原油市场消息面多空交织，油价维持区间窄幅波动。月初欧佩克会议全球瞩目，但会议结果符合多数预期，并且引起油价剧烈波动，但欧佩克不减产的决定则进一步奠定了原油市场较长期的利空基调。尽管随后能源机构月报中均看好未来需求增速，但同时供给过剩的问题不容置否。虽然美国原油库存和钻井报告成为为数不多的利好支撑，但由于美国汽油库存的连续攀升，钻井数量降幅的继续收缩，上述利好随之持续减弱。此外，月内美元指数同样大体趋稳，对原油并未形成明确指引。6月份，布伦特大体维持在63-65美元窄幅波动，WTI则受限于59-61美元。

图1 LNG全国均价与卓创LNG价格指数走势图



LNG 市场动态及观点分析

● LNG 市场价格行情

6月底，卓创中国LNG均价为3848元/吨，较5月底上涨13元/吨。6月，月初市场价格稳重下行，各个液厂液位均保持高位，价格战激烈。四川同凯能源出液冲击其他工厂，加之华油广安开工达满产，西南市场供需矛盾显著。月中市场价格开始出现反弹迹象，陕西个别工厂反映出货较前期有所提升，小幅调涨以试探市场反应。延长集团带头调涨价格，昆仑黄冈检修后对市场影响力扩大，周边多数工厂受带动，调涨心态积极。市场消息称内蒙古液厂原料气价格即将上调，因此内蒙古液厂观望心态浓厚，加之区内计划投产液厂较多，涉及产能较大，周边液厂并未贸然上涨成交价格，选择暂时趋稳观望后市。

● 市场供应情况

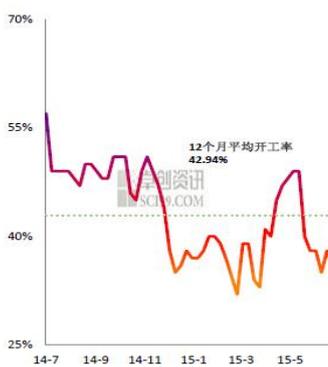
6月工厂整体开工率维持低位，不超过40%，工厂平均日产量较上月有所回升。几家计划月内投产工厂因设备不稳定均未能生产出液，部分推迟至下月投产。湖北黄冈500万方/天装置生产不稳，月中停产，拉低市场整体供应量。内蒙古地区区内供应此消彼长，个别工厂停工检修，涉及产能较大，但内蒙古宏基亿泰200万方/天装置生产出液，当前日产量100万方/天，补充区内一部分供应。川内工厂陆续检修结束恢复生产，加之四川同凯能源150万方/天LNG项目对外销售，产量提升，川内资源供应充足。

● 后期市场预判

目前看来，接收站7月定价预计低于6月，将给目前处境困难的国内工厂再次造成冲击。月内价格虽有小幅上探，但仅仅是昙花一现难以支撑。工厂价格战日益激烈，工厂出场价再次逼近成本线，新投产工厂备受挤压。加之接收站下月定价普跌，预计短期内价格难以反弹，部分工厂为抢占市场价格或将再次暗跌价格底线难以预测。然而内蒙古地区原料气价格或将于近期上调，若该消息得到落实，预计区内市场价格将逆市上涨。

七月，全国LNG工厂有检修计划的工厂41家，涉及检修能力总计2779万立方米/日，较6月份增加675万立方木/日，环比增长32.08%。时至7月，进入传统意义上的淡季也是工厂检修密集期，预计7月份开工率难以回升。

图2 中国LNG装置开工率统计



煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情

国际：国际动力煤市场反弹乏力 价格弱势调整。进入 6 月份，北方国家及地区降水增多，高温天气减少，用电量下调，动力煤需求受阻。另外，降雨量增加带动水电出力上涨，动力煤需求再添阻力。受此影响，国际动力煤价格再次下调。

截至 6 月底，澳大利亚纽卡斯尔港 6 月份动力煤现货均价报收于 58.81 美元/吨，环比上个月下降 2.55 美元/吨，跌幅为 4.16%；南非理查兹港 6 月份动力煤现货均价报收于 61.12 美元/吨，环比上月下降 0.70 美元/吨，跌幅为 1.13%；欧洲三港 6 月份动力煤现货均价环比上个月下降 0.40 美元/吨，报收于 58.30 美元/吨，跌幅为 0.68%。

国内：

动力煤：动力煤市场运行相对稳定，电厂煤耗水平略有升高，动力煤供应较为充足，市场成交略显平淡，动力煤价格小幅波动。

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。

● 煤炭市场供应情况

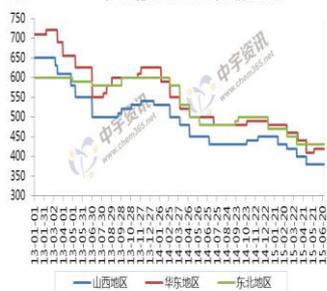
供应：据煤炭运销协会旬报数据，河北、山西等主要产煤省国有重点煤炭企业 2015 年 6 月 1-20 日煤炭产量、销量和铁路运量与上月同期相比，分别增长 1%、5.2%、2.9%；结合地方煤矿生产的季节性特征，判断 6 月中上旬全国煤炭产量增长。

库存：截至 6 月 20 日，重点煤炭企业存煤比 5 月 20 日下降 1.1%。判断全社会存煤将比上月末下降、降幅不大，总体上仍然偏多，市场维持宽松状态。

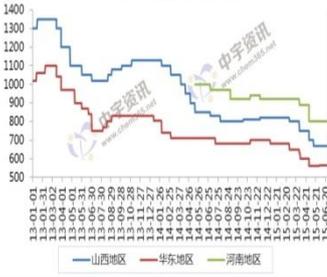
● 后期市场预判

三季度煤炭市场进入迎峰度夏期，季节性需求趋稳回升，煤炭供给基本充足，供求依然宽松，价格低位波动。如果气温凉爽，雨水偏丰，气候特征对煤炭需求形成明显减量，则面临较大过剩压力，反之，煤炭市场或将朝供求平衡方向回调。

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

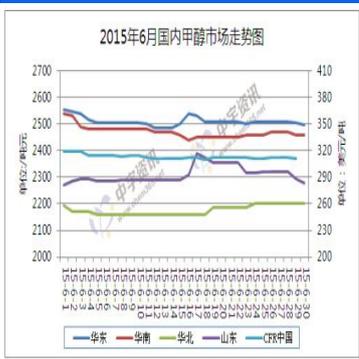


甲醇市场动态及观点分析

● 甲醇市场价格行情

国际：6月，国际甲醇市场下滑为主。欧洲方面，市场整体需求持续偏弱，北美地区针对欧洲供应有所增加，委内瑞拉装置恢复稳定。中东地区装置稳定伊朗对外供货增加，沙特及阿曼、卡塔尔装置稳定。

国内：6月，国内甲醇市场较5月跌2.11%，较去年同期跌4.21%。6月国内部分检修装置启动，供应增加，同时雨季来临加之农忙到来，甲醇等传统下游需求进入淡季，另外甲醇期货走跌，多业者心态偏空，国内市场下滑。



● 市场供需变化

供应：本月，甘肃华亭中旭60万吨/年、河南鹤壁煤化60万吨/年、大连大化30万吨/年等部分甲醇装置启动发货，但内蒙古世林30万吨/年，山西同煤广发60万吨/年，陕煤化长武60万吨/年等装置检修6月整体供应较5月基本持平。

进口：6月，委内瑞拉国内装置回复正常并稳定，马油170万吨/年装置负荷不高但稳定运行，伊朗、新西兰针对中国发货有所增加，为此6月中国甲醇进口量或在45-50万吨左右。

需求：6月，甲醛开工下滑2个百分点至4成；二甲醚开工下滑3个百分点至0.7成，醋酸企业开工大幅下滑17个百分点，至6.5成。传统下游需求大幅减弱，浙江兴兴等甲醇制烯烃装置稳定生产，甲醇新兴下游需求增加。

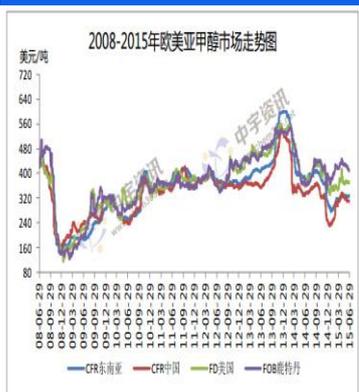


● 后期市场预判

利好：1、7月内蒙古庆华甲醇制芳烃装置或运行稳定，部分企业7月的甲醇外采量或增加；2、雨季及农忙慢慢减弱，甲醛等传统下游开工或逐步恢复，局部阶段性备货开始；3、西北甲醇企业心态向好；

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、南方多地降雨较多，交通运输受阻；3、基于浙江浙能等甲醇新兴下游需求增加，7月进口量或增幅较大。

综上，7月甲醇新兴下游需求继续增加，华东下游需求亦增加，或刺激进口量，但国内其余地区多以传统下游需求为主，且恢复缓慢对甲醇价格的拉动能力有限。



原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

本月国际油价走势乏力，欧美原油期货价格分别围绕 63 及 60 美元/桶的主线上下窄幅波动，涨跌幅均小。纽交所 WTI 原油期货即月合约收盘价 58.33 美元/桶，相比 5 月下跌 1.97 美元/桶。伦敦洲际交易布伦特原油期货即月合约收盘价 62.01 美元/桶，较上月下跌 3.55 美元/桶。

● 市场情况

国际：截至6月12日当周，美国原油库存下降267.6万桶，至4.67927亿桶。俄克拉荷马州库欣原油库存增加11.2万桶，为4月中以来首度增加，至5811.5万桶。

国内：2015年5月，中国原油产量1813.6万吨，环比减少3.63%。2015年1-5月中国原油产量合计8791.6万吨，较去年同期增加2.15%。2015年5月，中国进口原油2324.48万吨，环比减少23.25%；1-5月累计进口原油合计13387.27万吨，较去年同期增加4.03%。2015年5月出口原油为13.4万吨，环比减少69.77%；1-5月中国原油累计出口165.09万吨，较去年同期大幅增加560.36%。

● 后期市场预判

月初欧佩克会议已经释放长期利空基调，而且沙特、伊朗、伊拉克等产油国寻求增产。虽然美国钻井数量持续下滑，但主力油井数量出现回升，原油产量并未如预期出现下滑。与此同时，全球经济疲软，美元保持强势，市场需求不振，中国进口连续两月下滑。供需面失衡状态将进一步延续。随着夏季炼厂开工负荷提升，供给过剩正向成品市场渗透，传统旺季支撑料将被削弱。此外，希腊和伊朗两大谈判尚未落定，但其长远影响预计偏空，欧元区深陷债务危机不能自拔，伊朗原油仍将寻求重返市场。此外，市场对美联储在9月和12月加息呼声较高，预计后市美元对原油难以构成实质利好支撑。并且期货市场看多热情持续衰退，原油上方压力依然偏大。总之，我们认为，7月份原油市场基调依旧偏空，后市原油下行压力相对较大，走势整体稳中看空，布伦特在65美元将持续承压。而且，油价存在击穿区间下限的可能性，但下行空间取决于希腊和伊朗谈判情况。



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:

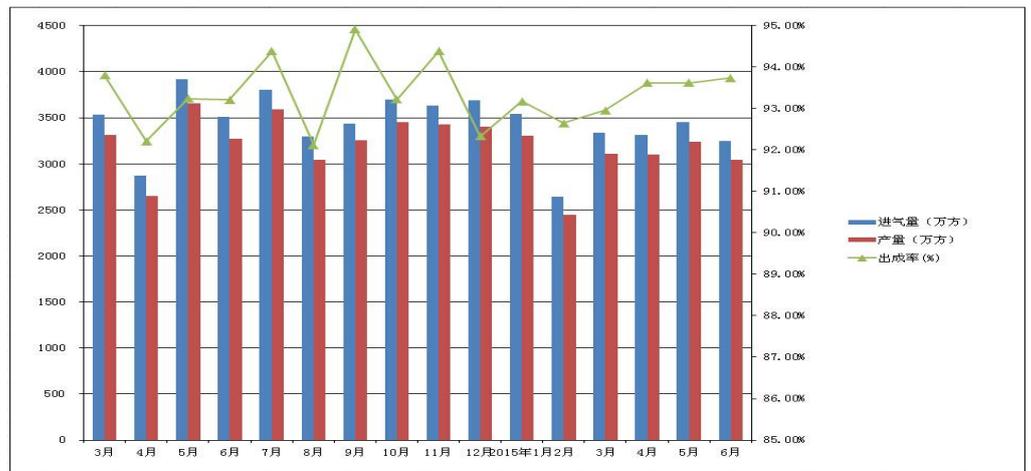
- 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目
- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目
- 宁夏中卫物流中转基地
- 江苏启东LNG物流中转基地
- 加注站建设情况

2015年6月生产运营及项目进展情况



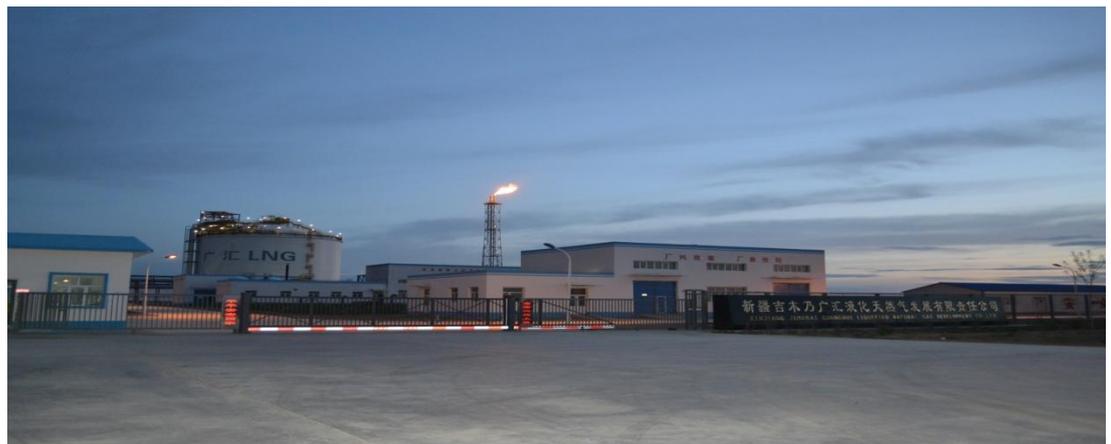
➤ 吉木乃LNG工厂

2014年3月——2015年6月吉木乃LNG工厂产量统计图



(左坐标轴: ■表示月度进气量、■表示月度产量; 右坐标轴: ▲表示月均出成率)

6月份, 吉木乃工厂进气量环比5月降低, 当月实际生产LNG产量环比上月增加189万方, 产品出成率93.73% 为2015年1月以来新高。

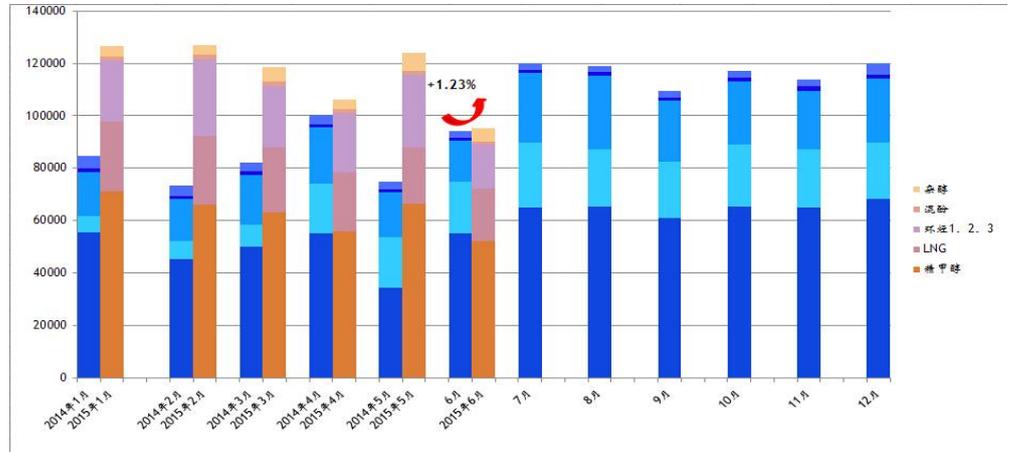


微信扫一扫, 关注广汇能源

在产项目：

➤ 哈密新能源工厂

2014年1月——2015年6月新能源工厂产品产量统计图单位：吨



2014年3月——2015年6月新能源工厂进煤量统计图 单位：吨



生产情况

2015年6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1.23%，环比2015年5月降低23.25%，6月份用煤量环比5月份降低23.65%。6月11日23:43时动力站3#机蒸汽母管爆裂（施工中材质原因造成），因恢复时间较长，借此机会，化工系统B系列提前进行大检修，共影响粗甲醇产量21906吨，影响LNG产量8045吨。检修后随着项目技改的深入进行，产能利用率仍会继续提升。

项目进展情况

1、环保验收工作进展：公司目前正在开展内部自查工作，其中蒸发池、在线监测、脱硫改造、地下水治理、污水系统改造等重点工程正在按计划实施。

2、本年度技术创新项目进展情况：

1) 煤贮运改项目卸煤槽拉筋已经全部割除完毕，使用效果良好。3台净水设备完成安装并投入使用；

在产项目:

2) 污水系统整体优化改造: 现场已完成高密度沉淀池、P-MBR 生化池、P-MBR 膜池土方开挖, 垫层浇筑完成;

3) 锅炉烟气脱硝工程: 已完成初步设计审查, 意见已反馈给对方; 施工单位已进厂;

4) 甲烷分离装置膨胀机、氮压机及分馏塔技改: 膨胀机: 杭氧继续检修; 分馏塔: 厂家填料制作已完成。

5) 蒸发池强制雾化蒸发: 5#和 6#蒸发池强制雾化设备已安装完成, 开始喷水; 1#和 2#蒸发池强制雾化所需的泵已发货;

6) 空分控制系统改造、重新组态: B 系列进行了部分改造, 大修期间完成 A 系列改造和系统组态。

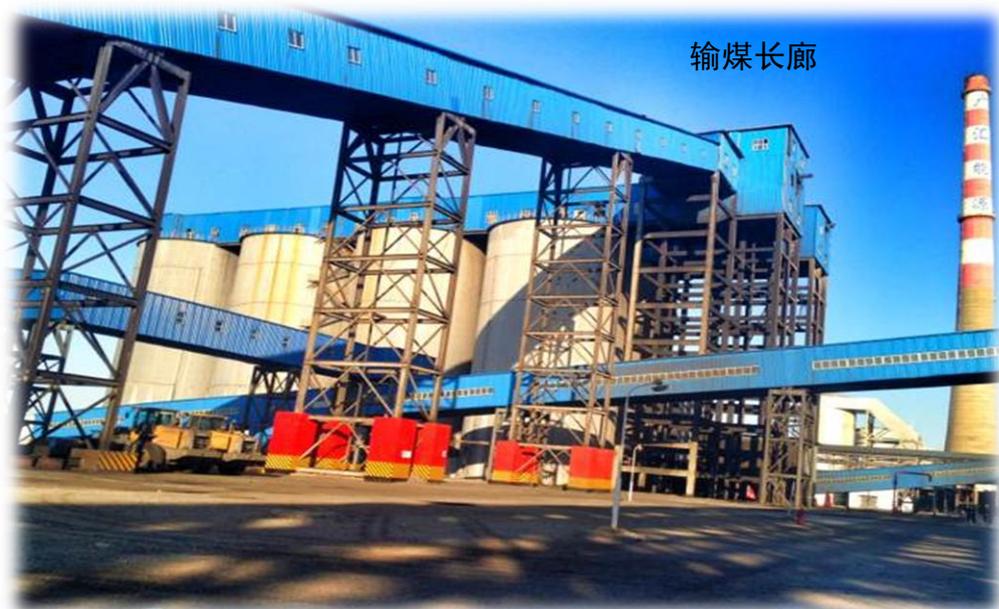
7) 煤气水分离装置改造及操作优化: 煤气水分离装置操作优化已完成, 正在收集运行数据; 技术改造方案已确定;

8) 空分膨胀机改造: A 系列已改造完毕, 设备已到厂。

峡沟水库

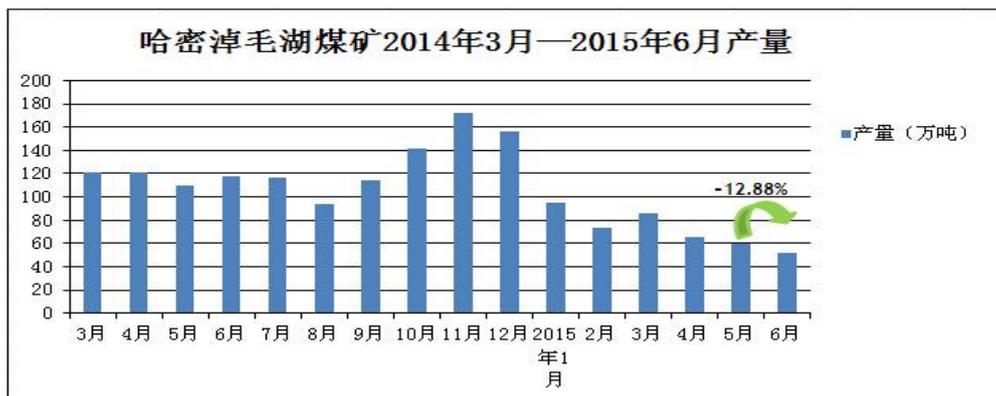


输煤长廊



在产项目:

➤ 哈密淖毛湖煤矿



生产情况

6月份淖毛湖煤矿煤炭生产量环比5月减少12.88%，煤业公司实行以销定产，因地销兰炭厂开工率较低，导致煤炭销售市场需求较低，公司采取合理配采，控制煤炭生产。

项目进展情况

1、铁路快装及输煤走廊工程

铁路快装及输煤走廊工程土建同步复工，相关设备招标文件已上报股份公司招采中心。

2、地面生产系统西区至南工广带料试车

6月份，地面生产系统西区至南部工业广场正在进行带料试车，目前带料试车工作进展正常。

3、综合信息调度系统工程

6月份完成与设计院、厂家的技术交流，目前正在进行方案的确定工作。

4、手续办理

目前，水利部已同意黄河水资源委员会提交的有关受理《新疆广汇新能源有限公司白石湖露天煤矿水资源论证报告》的请示，同意黄委受理《报告》，根据手续办理流程，下一阶段黄河水资源委员会将对《报告》进行初步审核。



在建项目：

➤ 红淖铁路项目

🚧 项目进展情况

1、铺架施工

(1) 中铁四局 S6 标：矿区段线路上面碴 0.81 万方，开累完成 19.29 万方，完成总量的 69.27%；

(2) 中铁十一局 S7 标：站线人工铺轨 2.69 公里，开累完成 38.84 公里，完成总量的 95.42%；道岔铺设 10 组，开累完成 106 组，完成总量的 99.07%；线路上面碴 0.24 万方，开累完成 41.22 万方，完成总量的 114.34%；大机养道（双捣第二遍）完成 9.54 公里，开累完成 121.4 公里，完成总量的 80.29%；大机养道（第三遍）完成 24.3 公里，开累完成 78.36 公里，完成总量的 51.83%；桥梁护轮轨安装 1.05 公里，开累完成 1.77 公里，完成总量的 36.05%。

2、土建附属工程

(1) S12 标浆砌片石本月完成 2654.5 方，开累完成 52315.5 方，完成总量的 71.36%。

(2) 线路防护栅栏本月完成 156 米，开累完成 3232.41 米，完成总量的 65.09%。

3、房建工程

房建工程本月完成 2918 平方，开累完成 114670.91 平方，完成总量的 98.27%。



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

手续办理进展情况

- 1、水资源论证报告：《水资源论证报告》编制单位修改完成，并已上报黄委会，待出审查意见；
- 2、节能评估报告：已将《节能评估报告》修改完成，并已上报到国家发改委环资司，等待审批；
- 3、水土保持方案：已上报到水利部，预计下月初召开评审会；
- 4、环评报告：两个煤制气项目环评上会情况及专家评审意见，目前正在修订煤制气项目《环评报告》；
- 5、设备自主化方案报告：《设备自主化方案报告》正在编制完善中。



富蕴水务岗前培训



管线设施巡检

◎ 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：年产1200万吨煤矿《水资源论证报告》已由编制单位修改完成，并上报黄委会，待出审查意见；
- 2、环评报告：目前排放总量和环境影响评价执行标准已取得自治区环保厅批复，8月底前上报国家环保部；
- 3、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；
- 4、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；
- 5、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；
- 6、项目规划选址意见：已编制完成，等待附件完善；
- 7、规划矿区范围批复：已编制完成，待矿权确定后上报；
- 8、职业病危害预评价报告：准备编制，待初步设计评审后，编制上报；
- 9、项目建设用地预审意见：待煤化工具体受煤位置确定后，继续办理手续；
- 10、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，已公示，等待取证；
- 11、矿权请示报告：6月1日向富蕴县人民政府呈报了《喀木斯特矿区内非煤探矿权及边角空白区域探矿权问题的请示》，正在协调中；
- 12、土地预审：6月12日，组织相关人员现场踏勘化工装置区与皮带栈桥、道路位置及地形。

在建项目：

◎配套供水工程

- 1、土地办理：目前已将管理站房建设用地相关手续报件上报富蕴县国土局，等待预审；
- 2、蓄水工作：枢纽水库蓄水至设计水位841；
- 3、调试工作：根据调试方案，已完成泵站单、双机组调试，现在进行全负荷调试工作。

➤ 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：

完成储罐拱梁预制约 50%

2、引桥施工：

- (1) 完成 PHC 打桩累计完成 396 根；墩台浇筑累计 17 座；
- (2) 完成架桥机完成一跨箱梁架设；
- (3) 码头施工：完成钢管桩累计 40 根；完成预制箱梁累计 48 榀。

◎安全管理

在“安全生产月”期间，组织员工进行安全知识培训及考试，并针对海上施工、吊装、电焊作业等各自特点加强安全隐患排查工作，确保施工现场不发生一起安全事故。



在建项目：

➤ 加注站建设情况

✚ 部分项目进展情况

- 1、可可托海加气站站房主体施工完毕，设备基础施工完毕，正在工艺管沟砌筑；
- 2、达勒特加气站内部验收已完成，正在整改；
- 3、多浪农场加气站调试完成，已运行；
- 4、英吉沙振英合作站钢平台未制作安装，雨棚刷漆颜色错误正在整改，部分管线安装管卡；
- 5、乌恰县康苏站大电已接入，视频监控还未安装，土建零星工程整改；
- 6、兴仁站土建施工基本完成，工艺安装正在进行；
- 7、红原加气站工程完工，政府验收已完；
- 8、酒钢八号门加气站土建工程已完工，工艺管道打压完成，正在进行雨棚装潢；
- 9、瓜州高速路口工程已完工，计划安装自控系统；
- 10、尹固村气化站工程已完工，计划安装自控系统；
- 11、乌兰不浪站土建正在施工中；
- 12、芦草沟加气站 土建基本完成，正在维修改造站房及卫生间。



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。

