



广汇能源市场及项目简报

广汇能源股份有限公司主办

2017年12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：

- ✚ **天然气：**12月，国内LNG市场经历了“过山车”式涨跌，上半月有余管道气供应紧俏，管道气工厂再次被限制，部分LNG工厂达不到最低生产负荷，只能选择停工厂达不到最低生产负荷，只能选择停产，LNG供应继续降低。LNG一车难求，市场价格到达万元以上，有市无价、奇货可居。在发改委六举措保供的作用下，12月下旬中亚管道气增量，进口LNG大幅增加，民生用气得到缓解。然而由于LNG前期价格高企，工业用气几乎关停，加气站大部分停运，本身刚需减少，仅靠城市燃气采购。但在“气荒”缓解后，城市燃气采购减少。LNG在供应增加、需求减少的情况下，价格出现回落。
- ✚ **煤炭：**12月炼焦煤市场坚挺整理为主，主要的影响因素一是冬季供暖开始，受到环保制约的增强，煤炭的整体开工率下降，从供应面上分析，炼焦煤的供应大幅减少；二是下游钢市表现强劲，带动焦炭七连涨，对炼焦煤的利好支撑。
- ✚ **甲醇：**12月，甲醇及下游产业链价格指数上涨为主，截止12月31日，甲醇产业链价格指数收于4610点，较上月同期上涨1.7个百分点。甲醇及下游产品多以上涨为主，其中醋酸涨幅最大在14.7%，其次为甲缩醛，涨幅为11.1%。目前供给侧结构性改革成效显著，过剩产能继续得到化解，且入秋冬取暖季以来，环保压力下焦化企业继续限产，加之天然气供应紧张，国内多数天然气装置停车，供给收缩明显，甲醇及下游产业链价格整体呈现走高态势。但年底临近，市场资金面压力加大，加之市场需求端表现较弱，12月下旬市场多进入过渡性调整阶段走势。
- ✚ **原油：**进入12月，国际油市受到减产协议如期延长，中国需求稳健、进口稳步攀升，英国北海输油管道被迫关闭等利好消息，以及美国石油产量稳步提升，EIA、IEA、OPEC对油市前景的悲观预期，美联储加息等利空消息共同影响，上半月国际油价横盘整理、维持涨跌交替的窄幅震荡走势，欧美原油期货价格运行于63、57美元/桶附近价位。下半月市场忧虑情绪持续利空油市，但除了英国北海输油管道关闭的消息仍在发酵外，尼日利亚石油工人罢工、利比亚原油管道爆炸等消息助推油市，再加上美元走软、美国石油产量及库存量下降等消息提振，国际油价震荡上行，月底欧美原油期货价格回调至66、59美元/桶的价位运行，触及2015年年中以来的价格高点。

LNG 市场动态及观点分析

●LNG 市场行情

2017 年 12 月国内天然气供应依旧紧张，LNG 工厂因气量不足停产，LNG 供应大幅减少，LNG 价格一路推涨至万元以上。然后好景不长，天然气供应小幅缓解后，LNG 工厂出货不佳，导致价格不到一周便跌了 5000 元/吨上下，经历了“过山车”式波动。

●市场供应情况

供应：2017 年 12 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 27.75%，环比 11 月份减少 15.25%，同比减少 12.85%。截至 12 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 41.45%。2017 年 12 月全国 LNG 工厂日均供应量为 2761 万立方米，较 11 月减少 1525 万立方米。本月由于西北、华北地区多数工厂限气停工，导致市场供应大幅下滑。

LNG 接收站：截至 12 月底，LNG 市场均价为 7303 元/吨，较 11 月上涨 2482 元/吨。本月国内 LNG 市场价格经历了暴涨暴跌。上半月，城市燃气调峰加之煤改气的工业用户支撑 LNG 的需求量，导致 LNG 市场供应紧张，市场价格一路涨至历年高点。但是本月末由于管道气供应量增加，加之部分工业用户临近过节停工，导致 LNG 市场价格转入下行。

●宏观分析

国内 LNG 价格在 12 月中前期大幅上推，幅度史无前例，部分厂家单日涨幅逾千元。其中 千元。其中巨大的供应缺口是导致 LNG 价格迅速走高的主要原因，但有部分市场从业人员存在明显的投机行为，哄抬价格造成一定市场混乱。政府的宏观调控对恢复 LNG 市场的健康运行有重要作用。至 12 月下旬，随着市场供应压力的缓解以及政府部门查处，LNG 价格已有明显下调，市场运行逐渐回顾平稳。

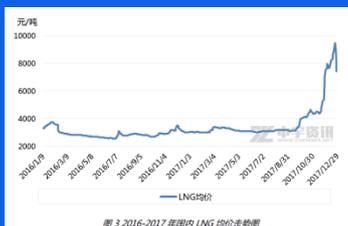


图 3 2016-2017 年国内 LNG 均价走势图



图 4 2016-2017 年国内部分接收站价格走势



图 5 2016 年-2017 年我国天然气月产量数据统计



图 6 国内 LNG 开工负荷统计

煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情

动力煤: 12月份, 动力煤市场在需求面的支撑下, 向好运行, 坑口以及港都出现不同程度的走高。

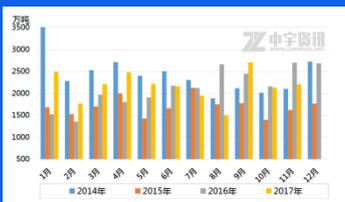
港口方面: 贸易商报盘以及成交价格一路小涨, 沿海六大电厂日耗不断攀升, 突破去年同期水平, 电厂日耗整体偏高, 在需求面的强劲支撑下, 到港车皮计划紧张, 带动港口成交一路小涨。截止到12月29日, 北方港Q5500下水平仓价705-715元/吨, 较上月底(680-690)上涨了25元/吨。

坑口方面: 市场整体向好运行, 但部分地区外运道路首先导致价格上涨乏力。陕西地区依托汽运价格相对灵活, 月内价格调整频繁, 榆阳以及神木地区沫煤资源不断走高, 内蒙地区块煤资源回落明显, 沫煤资源与块煤资源行情分化明显。值得注意的是, 内蒙地区部分矿井上涨乏力, 当地窝煤现象明显, 部分矿井在年底保安全的背景下, 开工积极性有限, 价格调整相对其他地区较为迟缓。

● 后期市场预判

临近年关, 煤企开工积极性欠佳, 西北部分矿井年度检修即将展开。受环保影响, 北方港装船速度放缓, 港口库存继续攀升。冷空气南袭, 南方民用电小幅增长。北方港在一月上旬呈现较强的稳定态势, 需求面支撑市场有进一步走高的空间存在。

12月26日, 2018年全国能源工作会议在北京召开。会议强调, 聚焦煤炭和煤电, 深入推进供给侧结构性改革, 坚决夺取煤炭去产能任务决定性胜利, 大力化解煤电过剩产能; 着力解决清洁能源消纳问题, 着力推进能源结构调整战略工程, 统筹推进煤炭清洁高效利用, 大力推进能源清洁发展水平。一要聚焦突出矛盾和问题, 切实提升油气保障和能源安全生产水平。二要聚焦绿色发展, 着力解决清洁能源消纳问题, 着力推进能源结构调整战略工程, 统筹推进煤炭清洁高效利用, 大力推进能源清洁发展水平。三要聚焦煤炭和煤电, 深入推进供给侧结构性改革, 坚决夺取煤炭去产能任务决定性胜利, 大力化解煤电过剩产能。四要聚焦核心技术攻关和成果转化应用, 大力推进重大技术装备攻关, 健全完善工作机制, 培育壮大科技创新新动能。五要聚焦重点领域和关键环节, 进一步深化电力体制改革、油气体制改革、“放管服”改革, 进一步强化能源监管和依法治理。六要聚焦重点地区和重要领域, 扎实推进北方地区清洁取暖, 加大成品油质量升级工作力度, 大力提升能源惠民利民力度。七要聚焦重大战略合作, 进一步做好统筹谋划, 打造合作亮点, 提升话语优势, 全方位提升能源国际合作水平。



甲醇市场动态及观点分析

●国内甲醇市场行情

12月，甲醇及下游产业链价格指数上涨为主，截止12月31日，甲醇产业链价格指数收于4610点，较上月同期上涨1.7个百分点。甲醇及下游产品多以上涨为主，其中醋酸涨幅最大在14.7%，其次为甲缩醛，涨幅为11.1%。而跌幅最大的为MTBE，跌幅在2.6%，本月甲醇市场走势小幅下滑，下跌幅度在0.29%左右。目前供给侧结构性改革成效显著，过剩产能继续得到化解，且入秋冬取暖季以来，环保压力下焦化企业继续限产，加之天然气供应紧张，国内多数天然气装置停车，供给收缩明显，甲醇及下游产业链价格整体呈现走高态势。但年底临近，市场资金面压力加大，加之市场需求端表现较弱，12月下旬市场多进入过渡性调整阶段走势。

●市场供应情况

本月末，国内平均开工率在54%左右，较上月末开工走低。截至发稿，其中，华北地区新增2套重启装置，一套检修装置，开工率提升；山东地区新增一套重启装置，开工率提升；华中地区新增一套检修装置，开工率下滑；西南地区新增3套检修装置，开工率大幅下滑；西北地区新增2套重启装置，一套检修装置，另有一套降负装置，开工率下滑。其余地区基本稳定，月内有个别企业短暂停车检修，但很快便恢复生产，整体影响不大。下月计划内检修装置不多，丰喜、中原大化等装置或重启，预计开工或提升至55%左右。

●宏观预测

本月甲醇部分下游企业利润有所回升。月内国内甲醇市场维持高位震荡，下游市场多维持涨势，局部利润水平有所提高。但由于甲醇涨幅过高，局部跟涨乏力，甲醛及二甲醚等产品高端利润有所回落。在下游产品中，醋酸利润增长较为明显，主要因为其部分装置检修，整体供应面偏紧，支撑醋酸价格大幅走高所导致。由于当期下游接货情绪不佳，且国内库存有所增加，故下月甲醇市场或存下滑预期，而下游多维持窄幅震荡为主，预计甲醇下游利润局部或小幅回升。

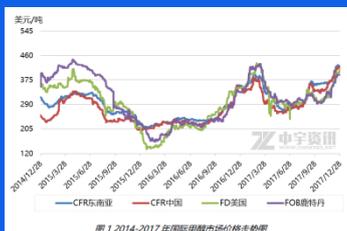
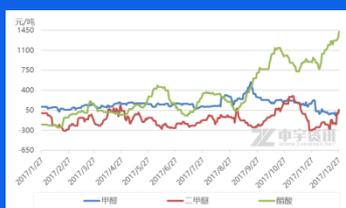


图1 2014-2017年国际甲醇市场价格走势图



原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

进入12月，国际油市受到减产协议如期延长，中国需求稳健、进口稳步攀升，英国北海输油管道被迫关闭等利好消息，以及美国石油产量稳步提升，EIA、IEA、OPEC对油市前景的悲观预期，美联储加息等利空消息共同影响，上半月国际油价横盘整理、维持涨跌交替的窄幅震荡走势，欧美原油期货价格运行于63、57美元/桶附近价位。下半月市场忧虑情绪持续利空油市，但除了英国北海输油管道关闭的消息仍在发酵外，尼日利亚石油工人罢工、利比亚原油管道爆炸等消息助推油市，再加上美元走软、美国石油产量及库存量下降等消息提振，国际油价震荡上行，月底欧美原油期货价格回调至66、59美元/桶的价位运行，触及2015年年中以来的价格高点。

● 供需基本面

石油输出国组织(OPEC)：因美国及其他竞争对手增加原油产量，全球原油市场在2018年底前都很难重归均衡。OPEC在月报将2018年非OPEC产油国原油产量增幅上调30万桶/日，因美国原油产量将继续攀升。虽然11月份OPEC原油产量下降13.35万桶至3245万桶，但OPEC认为2018年其他竞争对手原油产量将增加约100万桶/日，环比升幅约1.7%。同时上调2018年美国原油产量增幅18万桶至110万桶/日。

国际能源署(IEA)：2018年对于石油输出国组织(OPEC)而言可能也不会太愉快，因美国原油产量恐将继续升高。IEA指出，美国页岩油行业的灵活性和独创性令前景预测充满挑战。IEA在月报中将本年度美国原油产量增幅上调至39万桶/日，并将2018年美国原油产量上调至87万桶/日。如果将我们的美国产量预期加入到其他产油国数据中，2018年非OPEC产油国原油产量预计将增加160万桶/日，这比上月预期增加了20万桶/日。

● 短期展望

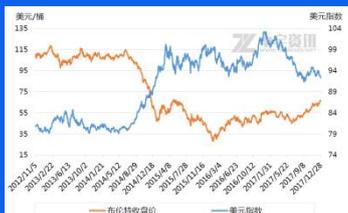
OPEC开始研究退出策略 为“后减产时代”做准备

虽然距离减产协议的最后期限还有整整一年的时间，但各产油国们似乎已经开始共商“退路”，谋划如何开启“后减产时代”。

12月22日路透援引两名石油输出国组织(OPEC)消息人士表示，OPEC已经开始制定退出减产协议的策略，

12月10日，科威特石油部长Issam Almarzooq就曾在接受彭博采访时表示，俄罗斯“非常热衷于”及早结束限产协议，OPEC成员国将在2018年6月会议上详细研究探讨减产措施的退出策略。

11月30日的维也纳会议上，OPEC成员国与俄罗斯等产油国发表联合声明，一致同意将减产协议延长到2018年底，并称2018年6月将考虑是否进一步调整减产。



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
- 江苏启东LNG物流中转基地

试运行项目:

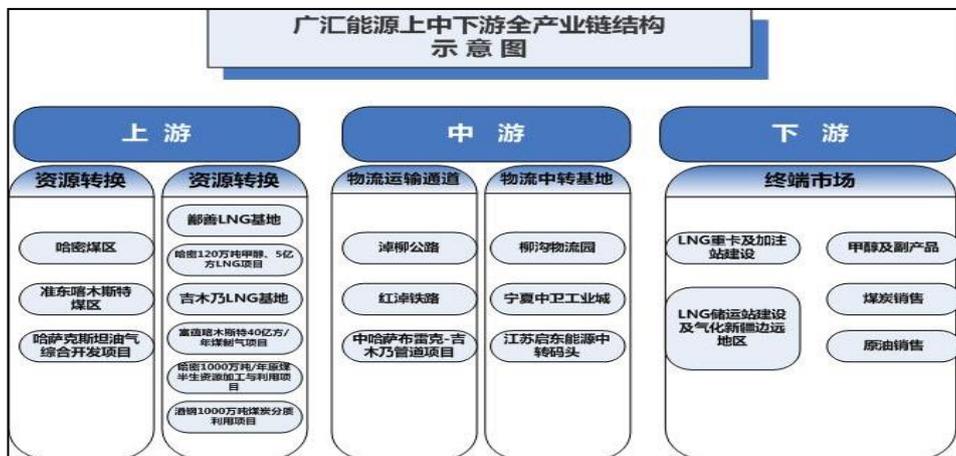
- 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目

在建项目:

- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目
- 加注站建设情况

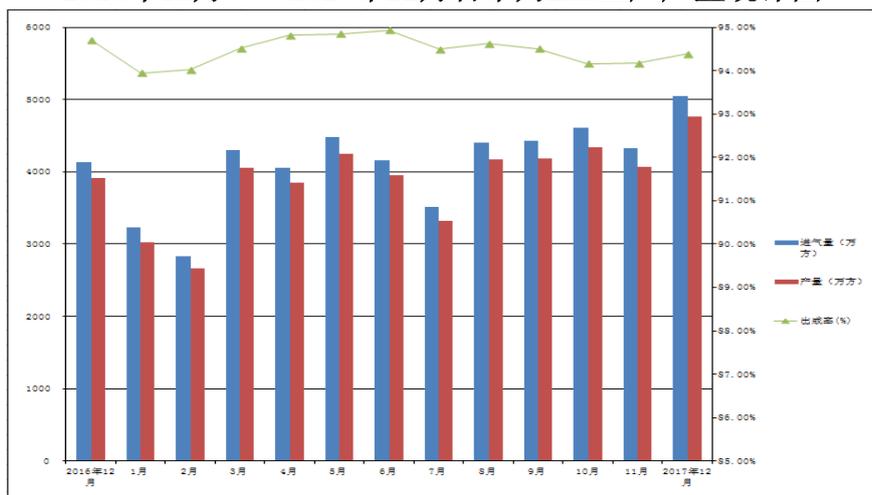
在产项目:

2017年12月生产运营及项目进展情况



➤ 吉木乃LNG工厂

2016年12月——2017年12月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明:

2017年12月吉木乃LNG工厂实现进气量5042万方，产量4760万方，进气量、产量均再创历史新高。11月25日至今，吉木乃工厂日进气量连续十多天保持在161万立方以上，其中最高时达165方。这是该工厂自建成投产以来从未达到的产量，实现了历史性的突破。全月产品出成率达到94.39%。



吉木乃工厂厂区夜景



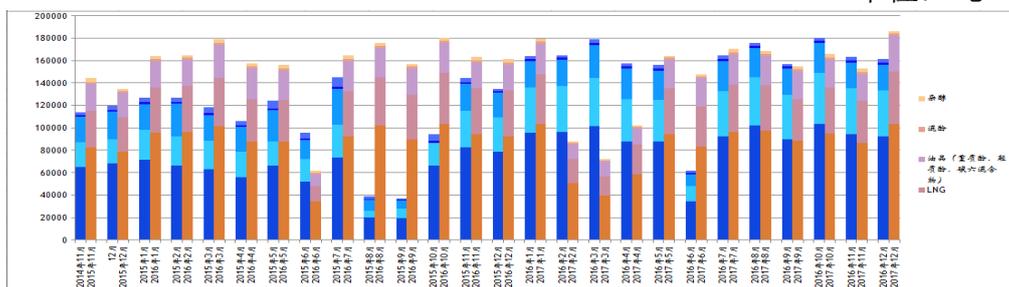
工厂厂区装置群

在产项目：

➤ 哈密新能源工厂

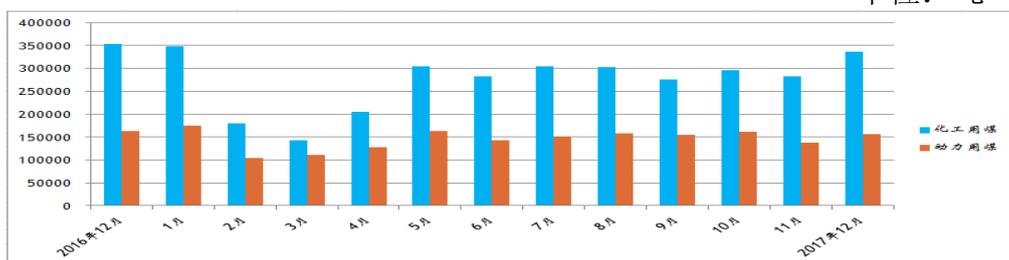
2016年12月——2017年12月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2016年12月——2017年12月新能源工厂进煤量统计图

单位：吨



2017年12月新能源公司继续保持11台气化炉运行，甲醇产量完成10.32万吨；LNG产量4.67万吨；副产品产量3.19万吨；总产量超过18.5万吨，甲醇、LNG和副产品产量分别创历史新高，为2017年收官工作上上了圆满的句号。

✚ 突出技改项目：

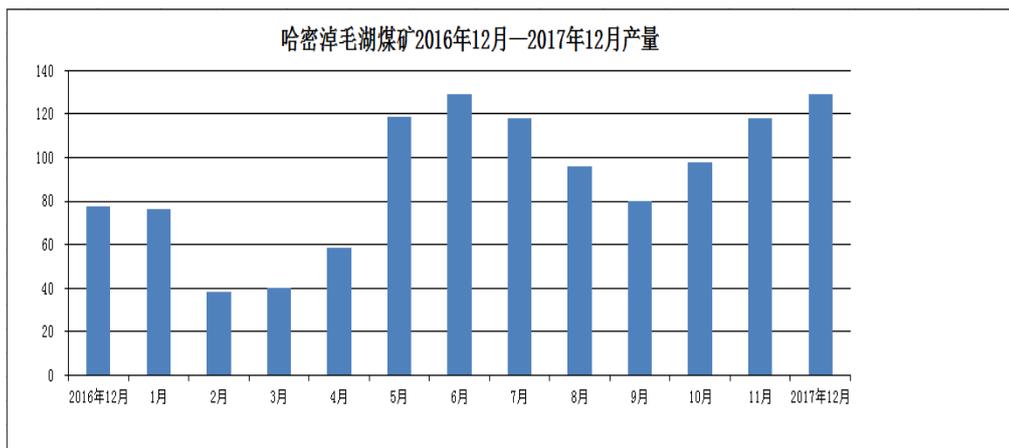
- 1、全厂生产操作控制系统升级改造：TRICON系统、艾默生系统和ABB系统统都已到货，将根据生产情况择机安装。
- 2、污水池封闭除臭项目改造：土建部分：生物滤池水泥基防渗涂料粉刷完成。安装部分：老破乳池膜、均质调节池和隔油调节池膜支架钢结构安装完成；光催化和风机设备安装完成；风管支架制作安装完成70%；配电室受电完成。设备材料：玻璃钢风机、光催化设备、喷淋水箱、加碱计量泵、仪表各种材料、空调、可燃有毒报警仪、洗眼器、玻璃钢、化学锚栓、高强螺栓、各种型材板材管材、玻璃钢管道、碱涤塔等已到货。
- 3、醇醚循环水节水改造：1台冷却塔北侧换热器安装完成；南侧混凝土切割完成。
- 4、污水新增P-MBR膜：土建部分：厂房外墙及室内隔墙砌筑完成；设备基础浇筑完成。安装部分：厂房四周埋管敷设焊接、完成。



新能源工厂全景图

在产项目：

➤ 哈密淖毛湖煤矿



✚ 生产情况：

12月份完成煤炭产量129.06万吨，较去年同期产量增长65.86%。

✚ 技术创新情况：

- 1、地面生产系统综合信息调度系统：目前承包方人员及部分材料已进场，正在进行主干光缆敷设。
- 2、矿坑疏干及防排水工程、水保护坡项目：水保护坡项目已完成施工，目前正在整理竣工资料；疏干排水项目已完成管沟开挖，目前正在管线焊接，主材已到场。
- 3、环保（锅炉改造）：根据环保验收需要，设计方案重新审定后，现正在上报西部锅炉数量变更的请示报告，东部、南部锅炉施工人员已进场开始施工。

✚ 手续办理进展情况：

- 1、东部矿区公路建设用地手续：
与伊吾县国土局协调办理淖柳（东部）公路招拍挂事宜。
- 2、淖柳公路建设用地手续：
取得哈密市规划勘察院做的淖柳公路宗地图。



在产项目：

➤ 江苏启东LNG物流中转基地

🚧 项目运营进展情况：

12月2日，“symphonic breeze”轮在启东LNG码头第三次顺利靠泊，接卸29808吨；12月11日，“PALU LNG”轮在启东LNG码头顺利靠泊，合计接卸38454吨；12月13日，“卢西亚雄心”轮在启东LNG码头顺利靠泊，合计接卸8050吨；12月25日，“绿色能源（CLEAN ENERGY）”轮在启东LNG码头顺利靠泊，合计接卸40289吨，这是启东LNG码头迎来的第十二条LNG船舶，也是该码头今年迎来的最后一艘船，该船的顺利靠泊为今年LNG接卸画上了圆满的句号。时指2017年末，启东公司LNG码头总卸货量达45万吨，一个家庭每年用气按260方计算，这相当于260万个家庭一年的用气量。

🚧 16万方储罐建设情况：

1、第一座16万方LNG储罐建设按计划正常推进，正在进行内罐底板边缘板焊接及保冷工作。

2、第二座16万方LNG储罐已取得省能源局核准批文。

🚧 启通线项目情况：

启通天然气管线项目取得用地预审意见及用地规划许可及项目核准手续。



“绿色能源（CLEAN ENERGY）”轮

试运行项目：

➤ 哈密1000万吨/年煤炭分级提质清洁利用项目

✚ 试生产开车情况：

炭化装置：炭化II系列24台炉、炭化III系列16台炉运行。

脱硫装置：二、三系列双塔运行正常。

污水装置：污水装置正常运行，目前正在调试，处理量100m³/h。

热力站：热力站原水、空氮站、化水装置运行稳定，1、3#锅炉运行向新能源公司供送高压蒸汽稳定在260吨/小时左右。

✚ 项目进展情况：

1、新建、技改项目完成情况

(1) 污水处理项目

酚氨回收出水指标恢复正常，目前预处理、酚氨回收、生化单元、深度单元正常运行。

(2) 备煤输煤系统改造项目

3#通廊制作完成；M54/55通廊预制完成；M56/57通廊改装完成90%。

(3) 炭化I系列24台炉小粒煤技术改造项目

炭化I系列13#--24#炉体护炉板、辅助煤箱、桥管、烧嘴等拆除完成，炉体拆除完成35%；1#--12#炉体护炉板、辅助煤箱、桥管、烧嘴等拆除完成50%。

(4) 提质煤长效抑尘项目

目前，主厂房、储罐制作、搅拌机安装完成，外墙面板安装完成95%，正在进行厂房封闭等工作。

(5) 煤焦油加氢（荒煤气制氢）

- 1) 开始进焦油工作完成。
- 2) A/D/C/G/T管道保温完成65%。
- 3) 火炬塔架安装调试完成、塔架安装完成。
- 4) 项目钢结构预制持续进行。
- 5) 燃料荒煤气压缩机管道完成75%。
- 6) 常减压装置周边场地整平完成。

✚ 信汇峡进展情况：

信汇峡目前项目建设正全面开展，截至2017年12月初装置常减压单元已投入运行，预处理单元已开工，已生产出初级产品。



输煤廊道

在建项目：

➤ 红淖铁路项目

🚧 项目进展情况：

1. 完成了2018年红淖铁路施工组织计划、投资预算计划、物资供应计划的编制工作；完成了红淖铁路线路检测之后问题的梳理工作。

2、红淖铁路工程建设情况：红淖铁路S4标、S5标项目部已经进入冬休；S9、S11标项目部重点是在一条梁至淖毛湖站区开挖电缆沟、进行电缆敷设；按照和西安中铁一院技术对接会议纪要的要求，落实相关技术问题。

3、危化品站及配套建设情况：新疆铁路堪察设计院对兰炭装车站和危化品装车站配套铁路部分已完成现场堪察，开始编制预可研报告；继续加强与兰炭装车站快装系统及危化品站储运装车系统供应商的沟通协调，按招采规定办理完成招标。



在建项目：

➤ 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目

🚧 手续办理情况：

项目前期手续仍在持续推进办理中。

在建项目：

➤ 加注站建设情况

🚧 部分项目进展情况

一、项目建设情况

1. 启东飞鹤项目建设工作计划

启东飞鹤加气站项目建设推进中：土建、网架吊装、加油部分卸油管安装完成。



启东飞鹤加气站施工现场

免责声明

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

- ◆ 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。

