广汇能源市场及项目简报

广汇能源股份有限公司主办 2018 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

微信扫一扫，关注广汇能源

本期视点：

- **天然气：**4 月份，国内工厂开工情况良好，日产持续增加，LNG 上游供应充裕。4 月初工厂进入检修季，多数工厂停工检修，整体日产虽有增加，但是增幅有限，市场价格有止跌趋稳意向。LNG 接收站 LNG 槽批情况良好，供应相对充裕。国内 LNG 市场供应竞争激烈，工厂自产气、接收站进口气供应市场，为保证正常出货，接收站出货价格持续走低，预计 5 月份市场价格仍然有下降空间。

- **煤炭：**4 月份，国内动力煤市场走势整体回落运行，港口市场先抑后扬。据了解，目前正处于用煤淡季，同时铁路运力宽松以及汽运灵活的背景下，运输掣肘不再，煤企开工整体保持高位运行，供应充足的背景下，下游用户议价话语权明显，电厂招标采购价格持续回落为主。

- **甲醇：**4 月，我国甲醇市场先抑后扬，当月全国均价在 2869 元/吨，环比+5.9%，同比+11.5%。其中，上旬，受原油持续走高及危化品车辆检查介质等方面影响，我国多地运费大幅走高，在多空因素交织影响下，我国甲醇市场窄幅调整为主。而进入中下旬，多地运费继续走高，另外甲醇装置检修增多，加之港口库存低位，部分进口货源转口至国外，期货上扬，内地与港口套利窗口开启，内地至港口货源增多刺激，我国甲醇市场全线走高。

- **原油：**石油输出国组织（OPEC，欧佩克）主产国沙特下调亚洲地区原油售价以及俄罗斯产量回升，引发市场份额战的忧虑情绪，国际油价在 4 月的第 1 个工作日重挫 3%，欧美原油期货价格重回 67、63 美元/桶附近价位运行。美国原油库存意外下降利好油市，4 月上旬国际油市横盘整理、欧美油价分别维持 68 及 63 美元/桶价位窄幅波动为主。进入中旬，市场投资者担心地缘局势恶化可能导致原油供应中断，再加上产油国会议提振油市，国际油价被持续推高，欧美油价震荡上涨至 74、68 美元/桶上方的三年价格高点。下旬国际油价涨势并未持续扩大，欧美油价始终维持 74、68 美元/桶的价位运行。由于全球经济复苏保持健康，国际油价已经从 6 月开始回升了 55%，油价上涨有可能会“在一定程度上限制需求增长”。

LNG 市场动态及观点分析

●LNG 市场行情

4 月份，国内工厂开工情况良好，日产持续增加，LNG 上游供应充裕。4 月初工厂进入检修季，多数工厂停工检修，整体日产虽有增加，但是增幅有限，市场价格有止跌趋稳意向。LNG 接收站 LNG 槽批情况良好，供应相对充裕。国内 LNG 市场供应竞争激烈，工厂自产气、接收站进口气供应市场，为保证正常出货，接收站出货价格持续走低，预计 5 月份市场价格仍然有下降空间。

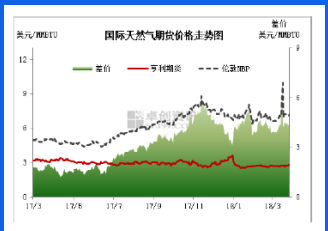


图 4 国际天然气期货价格走势图

●市场供应情况

供应:2018 年 4 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 40%，环比 3 月份增加 4.40%，同比减少 1.50%。截至 4 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 38.43%。2018 年 4 月全国 LNG 工厂日均供应量为 4060.5 万立方米，较 3 月增加 461.5 万立方米。

本月国内工厂开工情况良好，各地区 LNG 工厂陆续开工，上游供应大幅增加，但需求依旧低迷，LNG 市场价格持续下滑。

LNG 接收站：截至 4 月底，LNG 市场均价为 3410 元/吨，较 3 月下跌 496 元/吨，跌幅 12.7%。月初，国内多个地区 LNG 市场供应均大幅上涨，为刺激出货价格均大幅下调；中下旬，下游需求市场氛围低迷，部分工厂开始停工检修，LNG 市场价格跌势渐缓，整体价格走势有止跌趋稳意向。目前市场氛围仍然清淡，预计短期内市场整体以维稳为主，局部仍承压下行。

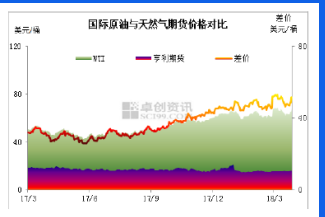


图 5 国际原油与天然气期货价格对比

●宏观分析

天然气市场化改革是国内天然气发展的最终目标，价格放开是市场化改革的重要一步。目前，市场上的天然气供应相对充足，在车用领域价格放开影响不会很大；同时，对于车用天然气的上游即 CNG 母站的出厂价格一般是完全放开的，相对来说，放开车用零售价格更能被市场、被下游接受。

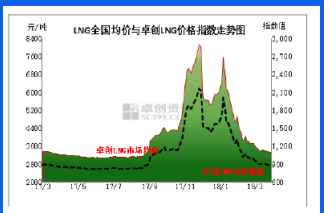
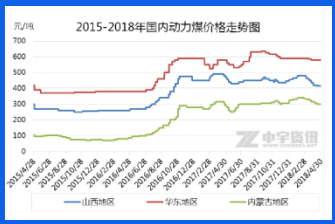


图 6 LNG 全国均价与卓创 LNG 价格指数走势图

车用气价格放开，密切了市场价格与供需之间的联系，避免出现气源紧缺时，加气站购气成本高于售价的现象出现，更有利于车用气市场的稳定发展。同时也为管道气等其他领域实施价格放开提供经验基础。

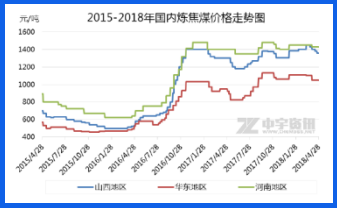
煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情



动力煤:四月份，国内动力煤市场走势整体回落运行，港口市场先抑后扬。据了解，目前正处于用煤淡季，同时铁路运力宽松以及汽运灵活的背景下，运输掣肘不再，煤企开工整体保持高位运行，供应充足的背景下，下游用户议价话语权明显，电厂招标采购价格持续回落为主。

港口方面:下游电厂依托长协煤对市场煤采购热情欠佳，导致港口市场动力煤价格持续回落，自 4 月 3 日市场有消息传出，福建东吴码头、可门港禁止接卸进口煤，中旬附近进口限制政策愈演愈烈，自此市场心态有所转变，随着优质山西煤询盘增多，贸易商捂盘惜售心态明显，港口煤价也有低于大户长协价格开始有所回升，贸易商报盘上浮至 600 元/吨，但实际成交有限，多观望大矿月底定价为主。同时受到港口市场止跌回升影响，坑口市场阶段性底部有所显现，贸易商开始囤货，市场交投较上月有明显增多的迹象。



● 后期市场预判

中国国家能源局煤炭司副司长任育之 24 日透露，2018 年将继续退出开采范围与国家级自然保护区、风景名胜区、饮用水水源保护区相重叠的煤矿。同时，引导一批 30 万吨/年以下（不含 30 万吨/年）煤矿有序退出。

根据“十三五计划”要求煤炭去产能 8 亿吨，2016 年、2017 年分别化解煤炭过剩产能 2.9 亿吨、2.5 亿吨。今年煤炭去产能在 2.6 亿吨，国家通过兼并整合小型煤企，提高煤炭产业集中度，增强抵御市场风险能力，同时加快先进产能的释放，所以说，去产能与释放先进产能同步实施，市场整体供应量不会受到明显的波动。

甲醇市场动态及观点分析

●国内甲醇市场行情

图 1 2014-2017 年国际甲醇市场价格走势图

4 月，我国甲醇市场先抑后扬，当月全国均价在 2869 元/吨，环比+5.9%，同比+11.5%。其中，上旬，受原油持续走高及危化品车辆检查介质等方面影响，我国多地运费大幅走高（据悉内蒙古至山东北部一带较月初涨 100-150 元/吨），为此限制了西北货物的外发，同时也增加了我国中东部贸易货物的成本，加之环保对鲁南、苏北一带检查力度的较大，甲醇焦化企业及甲醛等企业开工同时受影响，在多空因素交织影响下，我国甲醇市场窄幅调整为主。而进入中下旬，多地运费继续走高 100 元/吨左右，另外延长兴化等陕西关中甲醇装置检修增多，加之港口库存低位，部分进口货源转口至国外，期货上扬，内地与港口套利窗口开启，内地至港口货源增多刺激，我国甲醇市场全线走高。

●市场供应情况

图 2 2015-2017 年国内甲醇主要市场价格走势图

本月末，国内平均开工率在 55%左右，较上月末变动不大。其中，华北地区新增 1 套检修装置，一套重启装置，开工率提升；华东地区新增一套检修装置，开工率下滑；东北地区新增 1 套检修装置，1 套重启装置，开工率下滑；华中地区新增 3 套检修装置，一套重启装置，开工率下滑；西北地区新增 1 套检修装置，3 套重启装置，开工率提升。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。下月部分检修装置计划重启，重启量或大于检修量，预计开工或明显提升。

●宏观预测

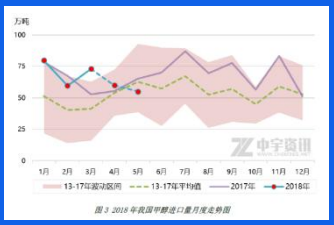


图 3 2018 年我国甲醇进口量月度走势图

5 月 1 日起税制改革正式执行（降 1 个百分点至 16%），企业相关成本有所降低，但在环保、伊核协议、上合峰会等因素影响下，国内、外甲醇货源流通或受一定限制，且下游装置开工或降低，甚至部分计划停车检修，需求面存减弱预期，区域内供需格局变化对市场影响系数加大。另外 5 月中上旬有 600 万吨左右的甲醇产能计划重启或投产，且多集中在西北和华东一带，供应面增加预期强烈，但目前港口与西北库存处于低位，内地与港口套利空间开启。5 月上半月我国甲醇市场或弱势下滑为主，但幅度或不大，地区价格整体或高于往年同期，下半月随着利空消息的逐步消耗，市场或有一定反弹，但幅度或有限。

原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

图示 2013-2018 年欧美原油期货价格走势图

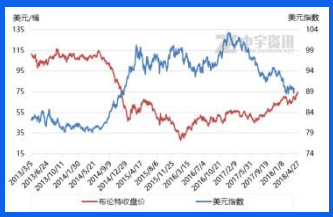
石油输出国组织（OPEC，欧佩克）主产国沙特下调亚洲地区原油售价以及俄罗斯产量回升，引发市场份额战的忧虑情绪，国际油价在四月的第1个工作日重挫3%，欧美原油期货价格重回67、63美元/桶附近价位运行。美国原油库存意外下降利好油市，四月上旬国际油市横盘整理、欧美油价分别维持68及63美元/桶价位窄幅波动为主。

进入中旬，市场投资者担心地缘局势恶化可能导致原油供应中断，再加上产油国会议提振油市，国际油价被持续推高，欧美油价震荡上涨至74、68美元/桶上方的三年价格高点。下旬国际油价涨势并未持续扩大，欧美油价始终维持74、68美元/桶的价位运行。

图示 2013-2018 年欧美原油期货价格及价差走势图

价格方面，2018年4月27日纽约商交所WTI原油期货收盘价68.10美元/桶，相比3月29日上涨3.16美元/桶、涨幅4.87%；4月27日洲际交易所布伦特原油期货收盘价74.64美元/桶，相比3月29日上涨4.37美元/桶、涨幅6.22%。截至4月27日，WTI月均价66.21美元/桶，较3月上涨3.44美元/桶、涨幅5.48%，布伦特月均价71.59美元/桶，较3月上涨4.87美元/桶、涨幅7.30%。

● 供需基本面



IEA预计2018年非OEPC产量增幅为180万桶/日，比2017年70万桶/日的增幅高了逾一倍。美国能源信息署(EIA)和OPEC均已预测美国原油产量今年将超过1000万桶/日，IEA也做出了相同的预测。

需求方面，IEA预期非全球原油需求将增长150万桶/日，这与上月预期一致。IEA指出，由于全球经济复苏保持健康，国际油价已经从 6 月开始回升了55%，油价上涨有可能会“在一定程度上限制需求增长”。

● 短期展望

全球经济复苏平稳、能源需求及需求前景稳健的背景下，国际油市依旧主要受到供应方面的影响，美国页岩油复苏与产油国减产动作持续抗衡，委内瑞拉等产油国产出动向不稳、伊朗核协议前景不明再加上美元波动、中美贸易纠纷引发金融市场动荡等因素共同影响，国际油价或进入宽幅震荡的整理阶段。

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：

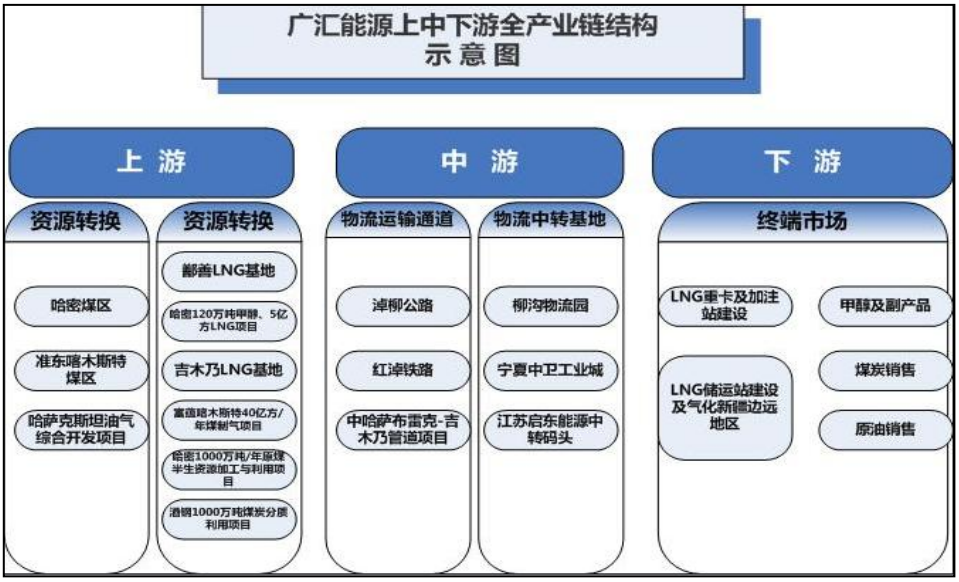
红淖铁路项目

准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目

加注站建设情况

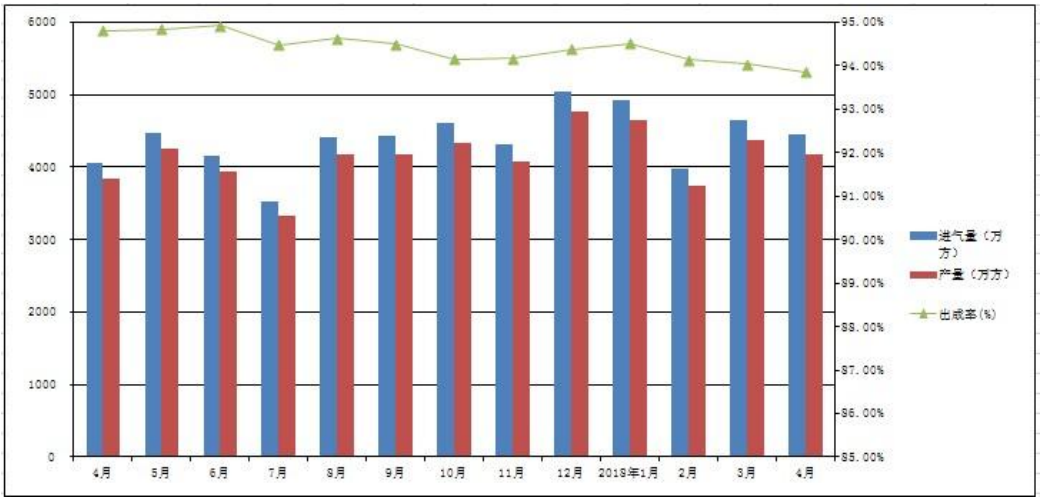
在产项目：

2018年4月生产运营及项目进展情况



➢ 吉木乃LNG工厂

2017年4月——2018年4月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明：

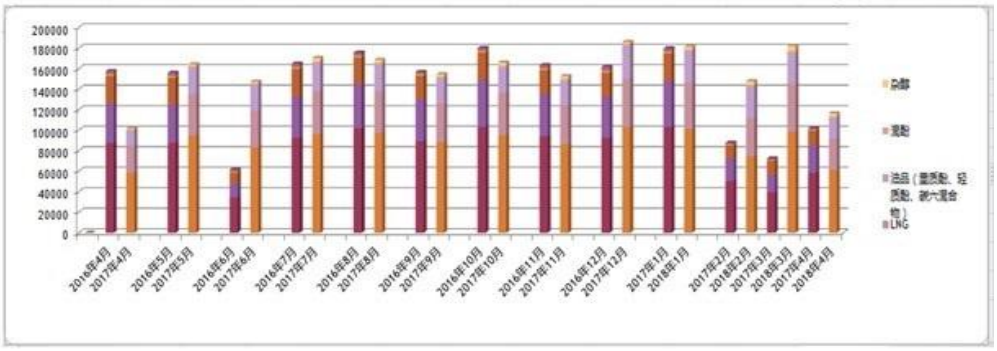
2018年4月，吉木乃LNG工厂受上游电力故障及气温骤变影响，实现进气量4456.16万方、产量4182.71万方，全月产品出成率93.86%，与上年同期相比，产量增长比例为0.076%。

在产项目：

➢ 哈密新能源工厂

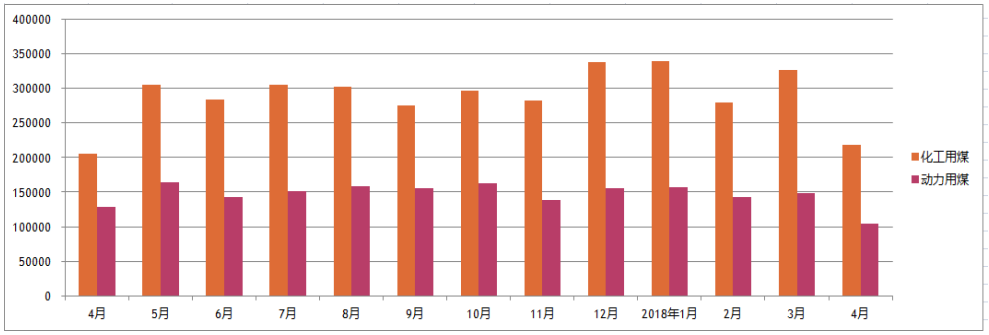
2017年4月——2018年4月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2017年4月——2018年4月新能源工厂进煤量统计图

单位：吨



2018年4月20日新能源工厂按计划启动年度大检修，受此影响，甲醇、LNG产量环比均有所下降。本次年度大修任务目标：计划项目完成率100%，确保一次开车成功。实现12台气化炉运行模式，产粗煤气60万Nm3/h，净煤气40万Nm3/h。日产粗甲醇达到3720吨，力争3750吨；日产LNG达到1500吨，力争1520吨，其它副产品产量也将逐步提升，进一步增加经营效益，完成年度生产经营任务。

大修准备及进展情况：

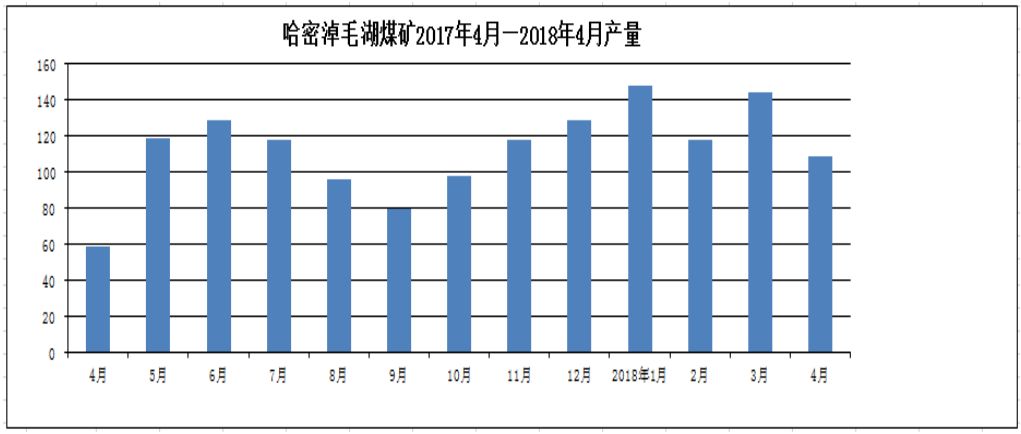
新能源工厂年度大检修工作于 4 月 20 日开始，截至 4 月底详细大修进度如下：

计划内大修项目共计 2529 项，总开工 2421 项，开工率 95.73%；总完工 1883 项，完工率 74.46%；总验收 582 项，完工项验收率 63.82%。其中：检修项目 949 项，开工 935 项；安全阀检验项目 1090 项，开工 1028 项；阀门研磨项目 95 项，开工 91 项；检查清理、清洗 项目 211 项，开工 196 项；技改项目共 182 项，开 工 148 项；计划外新增大修项目共计 103 项，已全部开工。

预计 5 月 9 日 A 系列检修完毕， 5 月 10 日大修完成并恢复生产。

在产项目：

➢ 哈密淖毛湖煤矿



- **生产情况：**

  4月份煤炭产量109.02万吨，较上年同期增长17.98%。

- **检修准备及进展情况：**

  矿业公司在新能源、清洁炼化停车大修期间分别对 2 号 2500t/h 和 3 号 1200t/h 破碎站进行大修。

  主要大修内容为：更换一级破碎机齿辊轴承；检修主运皮带，减少划口处漏煤；更换块煤皮带；对所有溜煤槽进行修补。为满足新能源、清洁炼化用煤需求，今年 8 月底前还将完成破碎站技改，将甲带给料机换为滚轴筛，可将破碎后的原煤粒径控制在 8CM 以下。

- **手续办理进展情况：**

  1、4月10日，取得白石湖露天煤矿采矿许可证和安全生产许可证。

  2、取得北京卓信大华资产评估有限公司编制的《伊吾广汇矿业有限公司部分股权评估项目资产评估报告》。

  3、已将白石湖露天煤矿及白石湖井工矿探矿权分立报件上报至自治区国土资源厅。

投资者实地参观白石湖露天煤矿

在产项目：

➢ 江苏启东LNG物流中转基地

项目运营进展情况：

4 月 16 日，广汇启东 LNG 码头迎来“快车（EXPRESS）”号，这是该码头投运以来接卸的第 18 艘 LNG 船舶。此船长 291 米，宽 43.4 米，载货量 12.5 万立方米，是现阶段广汇启东 LNG 码头接卸的最长船舶。经过各方努力配合并结合此前卸船经验，启东 LNG 接收站采取“一船两卸”的卸船方式，耗时仅 22 个小时就完成“快车（EXPRESS）”号 7 万多方卸液全过程。17 日，“快车（EXPRESS）”号解缆离港，第二次卸船作业预计于 25 日进行。

项目建设情况：

1、1#16万方储罐建设

(1)已完成内罐壁板的组队焊接工作，罐内管道预制安装工作已完成35%。

(2)管廊钢结构预制已完成，开始安装。

2、新增BOG压缩机

(1)压缩机行车已开始生产，按计划8月8日到场。

(2)设计工作已完成，开始施工招标工作。

3、海水气化项目

(1)EPC已开标，LNG低温泵设备待开标。

(2)取排水工程，准备组织详勘。

(3)110KV变电所及6KV变电所选址已确定。

4、2#16万储罐项目

合同已签订，地质详勘、试桩浇筑已完成；已开始桩基工程设计。

启东 LNG 分销转运站港口装卸船

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： 4月份，炭化Ⅱ系列按照月初调整计划4月12日24台炭化炉启炉并气完成，平均18.75台炉运行，月平均负荷70.32%；炭化Ⅲ系列于4月6日全面进入停车、排空、检修阶段。

污水装置：酚氨回收装置利用停车进行全面检修，完成酚B系统尾项并完成开车，目前负荷正在提升；酚A系统利用检修机会对塔盘进行清理，已完成检修具备开车条件，受制于原材料不足尚未开车；氨精制装置于4月23日使用新能源氨水投料开车，受制于新能源公司停车供量不足影响，无法长周期运行，仅利用本次机会对装置运行状态及效果进行测试。

脱硫装置：脱硫II系列双塔运行，压差971pa/1326pa，II系列总气量38万Nm^3/h。

热力站：原水、化水、空氮站运行正常；目前因新能源公司已开展大修工作，现4#锅炉运行，运行负荷110.9 t /h，送污水处理装置中压蒸汽56.8t/h，厂区低压蒸汽、信汇峡蒸汽供应正常。

项目手续进展情况：

水土保持监测、水土保持监理、水土保持验收评估：已办理完成。

环保验收：目前，公用工程设计专篇已报自治区安监局待审，30日前完成备案。

危化品安全生产许可证：赛鼎设计院和浙江热能设计院的安全专篇已按照专家意见重新调整，已于4月13日上报待审。

工业产品生产许可证、职业卫生安全许可证：安全验收结束后一年内完成职业卫生效果监测，待出具检测报告后申请办理。

信汇峡进展情况：

1、第三台球罐焊接量完成70%；第一台球罐开始无损检测；轻组分灌区防腐除锈完成35%。

2、构6设备底座制作安装；构5爬梯制作安装；构9立柱组对焊接；构7成跨组队完成。

3、加热炉预埋螺栓完成及砼浇筑完成，301、201回填至－1米位置；2#管廊立柱对接。2#管廊１－１８轴回填完成，１９－３１轴短柱砼浇注完成；压缩机ABC砼浇筑完成。

在建项目：

➢ 红淖铁路项目

红淖铁路工程建设情况：

1、对淖毛湖片区工程进度现状进行了现场检查，重点调查白石湖南牵引变电所、淖毛湖给水所、公司综合生产办公楼的施工进度，目前S5标土建、消防、中央空调施工进行了盯控。

2、电话联系四电 J6、J7、J10 三监理标段负责人，落实了三所（牵引变电所、分区所、AT 所）避雷装置接地施工情况。

3、协调公司综合生产办公楼精装修与四电、土建交叉作业的施工顺序，保证在四电未进场施工的情况下，精装修可持续推进，也避免因精装修后四电二次拆除。

淖毛湖片区装卸站配套建设情况：

1. 提质煤铁路线及快装系统项目备案已报伊吾县发改委。
2. 危化品铁路线安全条件评估合同已签订。
3. 提质煤铁路线及快装系统工程招标已挂网。
4. 完成了 4 月份淖毛湖危化品站项目月度例会。
5. 危化品站专用线、快装系统、监理 3 个项目 4 月 20 日均已开标完成。

鄯善 LNG 铁路专用线运营情况：

鄯善铁路专用线4月1日-30日到达货物467组，发送货物352组，共计到发44226吨。全年累计到达货物647组，发运货物520组，共计到发63018吨。

投资者实地参观铁路项目

➢ 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。

加注站建设情况

部分项目进展情况

一、项目建设情况

海门 CNG 汽车加气站项目建设情况

已完成全部土建工程，正在进行电气柜安装收尾阶段，BOG压缩机预计5月15日到场，到场安装后具备试运行条件。

二、手续办理情况

序号	区域	数量	明细
1	乌　昌	2	**安评验收:**天池能源、瑞龙
2	阿勒泰	1	**消防验收:**可可托海
3	吐　南	1	**消防验收：**小草湖

投资者参观淖毛湖加注站项目

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。