

国务院发布促进天然气稳定发展意见



——能源行业日报 (20180910)

❖ 川财观点

石油、天然气：今日川财能源指数报收于 1473.35 点，日环比下跌 0.41%。随着石化板块半年报发布完毕，可以发现，国内主要油服公司上半年营收及利润出现同比增长，中石化勘探开发资本支出增长达到 56%，海上钻井平台利用率快速回升。预计下半年三桶油的资本支出将高于上半年，促进油服企业和油气设备制造商进入行业景气阶段。天然气方面，李克强召开国务院常务会议，要求促进天然气稳定发展，构建多元化供应体系，加大国内勘探、开发力度，鼓励各类投资主体参与；国务院发布《促进天然气协调稳定发展的若干意见》，加大国内勘探开发力度，深化油气勘查开采管理体制改革的，力争到 2020 年底前国内天然气产量达到 2000 亿立方米以上。天然气目前受政策良好驱动，未来勘探开发及储气调峰将成重点方向。相关标的：中油工程、贝肯能源、中海油服、中国石化、中国石油、杰瑞股份、石化机械等。

电力：国家发改委、国家能源局近日联合发布了《关于推进电力交易机构规范化建设的通知》，通知要求推进电力交易机构股份制改造，其中，非电网企业资本股比要求不低于 20%，并鼓励按照非电网企业资本占股 50% 左右完善股权结构。各类交易主体成为股东后，电力交易机构的股东将更具代表性，交易机构的公开透明以及功能完善等将得到保证，有望进一步为市场化交易提供更高效的服务，促进电力市场化交易平稳发展，优质发电企业将有望受益。火电方面，可关注装机结构优质的华能国际、华电国际、浙能电力、皖能电力、粤电力 A 等；水电方面，根据国家能源局印发的《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，雅中直流落点确定为江西，白鹤滩水电站两条特高压直流工程，落点分别是江苏和浙江，相关水电站消纳有望得到保障，可关注长江电力、国投电力、川投能源等；核电方面，田湾 4 号机组完成首次装料，工程建设推进顺利，继续关注中国核电等。

❖ 行业动态

品种	单位	价格	日变动	本周变动	本月变动	本年变动
人民币汇率	人民币/美元	6.84	0.26%	0.26%	0.06%	5.34%
WTI 原油	美元/桶	67.75	-0.03%	-2.94%	-3.34%	9.93%
Brent 原油	美元/桶	76.83	0.43%	-0.76%	-1.69%	13.25%
NYMEX 天然气	美元/mmbtu	2.78	0.00%	-5.00%	-2.94%	-7.87%

注：数据来源：Wind，川财证券研究所，注：因时差原因，除汇率以外其他数据采用上一交易日数据。

1) 沙特阿美公司计划今年 10 月份向其马来西亚的合资炼油厂项目交付首批原油，该炼油厂和石化一体化开发 (RAPID) 项目投资额 270 亿美元，位于马六甲海峡和南中国海之间。RAPID 将包括一座 30 万桶/天的炼油厂和

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部

报告类别 | 行业日报

所属行业 | 能源

报告时间 | 2018/9/10

👤 分析师

白骏天

证书编号：S1100116070002

010-66495962

baijuntian@cczq.com

📍 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 21 层，518000

成都 中国 (四川) 自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

770 万吨/年的石化工厂。炼油厂预计在 2019 年投产，而石化工厂将在之后 6-12 个月内投产。(中国石油新闻中心)

- 2) 《山西省“十三五”综合能源发展规划》发布，规划期为 2016-2020 年。规划指出，到 2020 年，全省电力装机容量 11000 万千瓦左右，其中，煤电装机容量 7200 万千瓦左右。加快推进燃煤机组超低排放。扩大电力外送规模。以风能、太阳能、煤层气、地热能、生物质能、水能发电为重点，加快新能源开发利用产业化进程。(山西省发改委)
- 3) 华北能监局日前发布《关于征求京津唐电网调频辅助服务市场运营规则(试行)(征求意见稿)》，意见稿中提到，京津唐电网所有火电企业，均需分摊调频服务费用。包括所有中标机组、未中标机组、未报价的机组。(北极星电力网)

❖ 公司要闻

安控科技(300370): 公司与汇智成投资公司、海纳汇智投资公司共同签署了《关于合资成立海南安控智海科技有限公司的合伙协议》，合资公司注册资本人民币 1,000 万元，公司拟以自有资金方式出资人民币 510 万元，占安控智海注册资本的 51%。

长江电力(600900): 控股股东三峡集团拟以所持本公司部分 A 股股票为标的发行可交换公司债券事项，现已分别获得国务院国有资产监督管理委员会批复同意及中国证券监督管理委员会核准。

❖ **风险提示:** OPEC 原油限产执行率下降，国际成品油需求大幅下滑；油气改革方案未得到实质落实，电力需求不及预期。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0003