

中石油将新建 23 座储气库，往复压缩机需求爆发

——油服行业点评报告

✉ : 李锋 执业证书编号: S1230517080001; 潘贻立 执业证书编号: S1230518080002
☎ : 021-80105916 021-80106025
✉ : lifeng1@stocke.com.cn panyili@stocke.com.cn

行业评级

专用设备 看好

报告导读

2019~2030 中石油将新建 23 座储气库，往复式压缩机需求有望爆发。

投资要点

□ 中石油未来 10 年新建 23 座储气库，预计投资额超过 500 亿元

根据《中国石油报》消息，中石油日前召开 2019-2030 地下储气库建设规划部署安排会议，与各相关油气田企业签订储气库项目建设责任书，明确至 2030 年，中石油将扩容 10 座储气库（群），新建 23 座储气库。参考中国石油在重庆建设铜锣峡、黄草峡两个天然气储气库总投资为 53 亿元。2018 年 3 月中国石油西南油气田也曾表示，拟在川渝地区分三个阶段新建 8 座储气库，投资总额逾 210 亿元。可以估算单座储气库投资在 25-26.25 亿元。按照单座储气库投资 25 亿元估算，中石油新增 23 座储气库至少新增 575 亿元投资。

据 2017 年 7 月发改委印发的《加快推进天然气利用的意见》，到 2030 年力争将天然气在一次能源消费中的占比提高到 15% 左右，地下储气库形成有效工作气量 350 亿 m³ 以上。2017 年我国天然气消费量 2373 亿 m³，储气库工作气量占消费量 4% 左右，有效工作气量接近 100 亿 m³，距离 2030 年的目标缺口约 250 亿 m³。按照目前已建成 25 座（中石油 23 座，中石化 2 座）储气库平均约 8 亿方的工作气量估算，达到 2030 年目标仍需新建超过 30 座储气库，预计总投资额达到 750 亿元。

□ 往复式压缩机作为储气库核心设备，未来 10 年市场规模 40-60 亿元

往复式压缩机作为储气库注采的关键设备，是油田装备中最为复杂、维护最难的设备之一。之前主要以进口欧美为主，主要品牌有 Ariel、Cameron、GE、Exterran 和 Propark，单台价格在 3000 万元左右；目前国内中石油旗下济柴动力总厂成都压缩机厂和中石化旗下石化机械的三机厂均具备中低功率往复式压缩机的供货经验，国产单台价格在 1300 万元；一般一座储气库会配备 8-12 台往复式压缩机，按照平均每座储气库配备 10 台压缩机估算，则未来 10 年往复式压缩机需求 230-300 台；假设未来往复式压缩机中需求中国产和进口各占一半，按照 2000 万元/台的价格估算，未来 10 年往复式压缩机需求在 46-60 亿元。

□ 建议关注石化机械(三机厂)、济柴动力总厂成都压缩机厂

石化机械子公司三机厂是我国压缩机国产化基地，引进美国技术攻克往复式压缩机。目前具有年产大型压缩机 50 台套，中小型压缩机 150 台套的制造能力。2016 年中标文 23 储气库先导项目 2 台往复式压缩机，已于 2017 年 2 月交付安装。2017 年 8 月以头名入围文 23 储气库一期工程 12 台往复式压缩机招标（预计中标 6 台）；

济柴动力总厂成都压缩机厂，具有 25 年压缩机生产经验。引进加拿大 Propark 技术生产往复式压缩机，最大功率可达 6000KW，最高排气压力 52MPa，是国内最重要的油气田压缩机专业生产厂。2017 年国产最大功率（6000KW）高速往复式压缩机 DTY4500，成功运用于苏桥储气库。

相关报告

- 1 《迎接储气库和 LNG 接收站投资的黄金时代——油服行业专题报告三》
2018.10.09
- 2 《迎接天然气设备投资的黄金时代_关于《国务院关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》点评》_2018_09_05
- 3 《天然气管网建设迫在眉睫，钢管和施工受益最大_油服行业专题报告二》
2018.09.02
- 4 《油价托底，政策加持，油气产业链投资高峰将至_油服行业专题报告一》
2018.08.15

报告撰写人：潘贻立；李锋

数据支持人：李锋

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 + 20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 + 10% ~ + 20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海市杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

邮政编码：200128

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>