

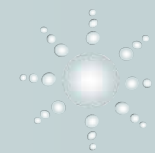
LPG华东市场 格局变化

2009年8月

演讲人：张明观



镇海炼化碧辟（宁波）液化气有限公司
BPZR(Ningbo) LPG CO.,LTD



LPG产量逐年递增



替代能源抢占市场



华东地区一级站分布



华东各省消费分析



2009年LPG市场的新变化



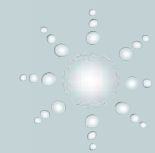
一、供应逐年递增 替代能源抢占市场份额

随着近年来炼厂装置扩容，以及在建工程的增加，华东地区液化气供应量呈现逐年递增趋势。

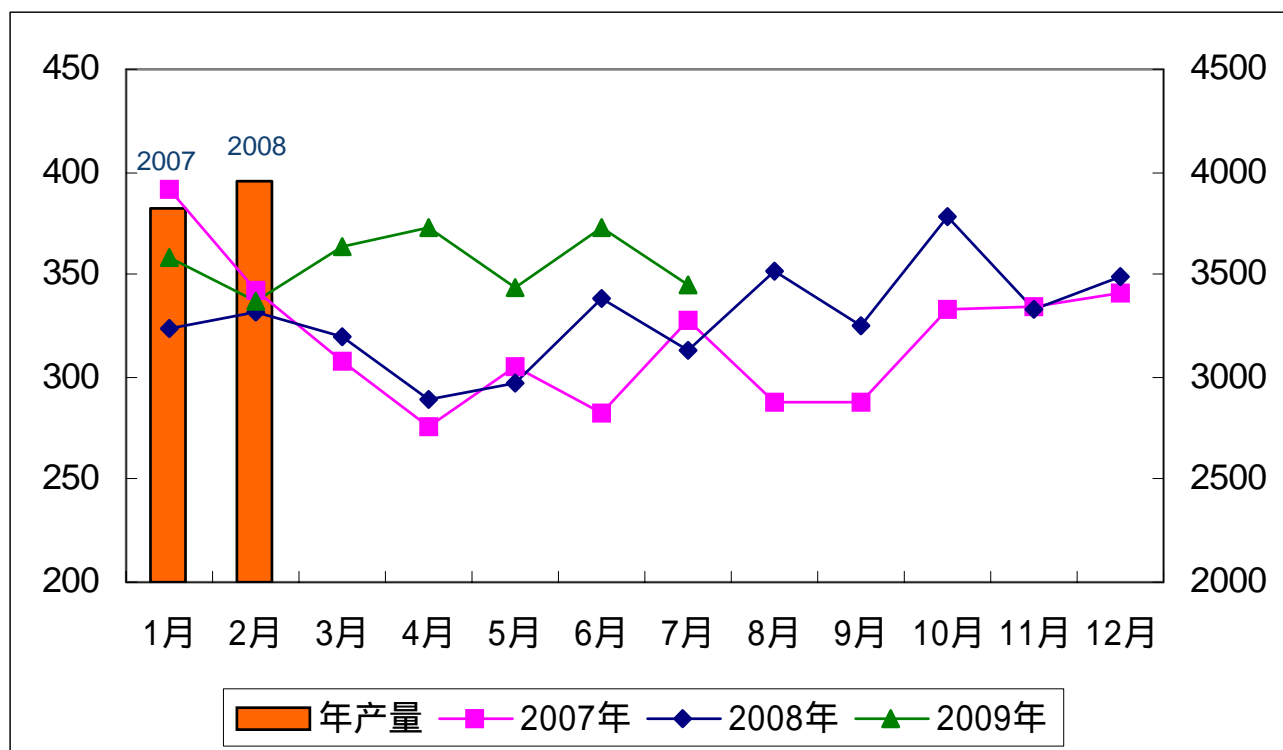
就当地产量来看，2008年相比2007年产量增加131.97万吨，同比增加3.5%。而2008年后期，受金融危机影响，国际形势不佳，我国成品油需求减弱以致区内部分炼厂开工率有所降低，也一定程度上减少了液化气的产量，否则2008年相比2007年的实际增幅应大于3.5%。2009年1-7月份相比2008年同期增加278吨，同比增加12.6%。



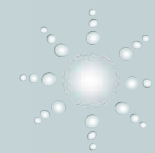
华东地区2007-2009年单月产量情况



华东地区2007年-2009年单月产量变化图（单位：千吨）



华东地区2007年-2009年产量情况

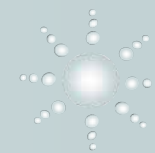


单位:千吨

	2007年	2008年	2009年
一月	391.65	323.90	357.75
二月	342.20	332.18	336.82
三月	307.88	319.54	363.33
四月	276.33	288.71	372.64
五月	304.93	297.47	343.04
六月	283.07	338.40	373.14
七月	327.07	313.07	345.17
八月	287.93	352.02	0
九月	287.59	324.44	0
十月	332.32	377.62	0
十一月	334.97	332.79	0
十二月	340.75	348.50	0
合计	3816.69	3948.66	0



华东地区各炼厂情况一览表



省份	炼厂名称	原油年加工能力(万吨/年)	LPG正常日产量(吨/天)
江苏	金陵石化	1350	1300
	扬子石化	800	800-1000
	扬州石化	30	80-90
	泰州石化	30	70-80
	清江石化	170	230-400
	盐城石化	30	70-80
	新海石化		80-90, 2009年底增加气分装置届时液化气产量300-400
	扬州实友	100	400
浙江	镇海炼化	2000	3000-3300
	杭州炼厂	100	130-150
上海	上海高桥	1100	800
	金山石化	1400	400
福建	福建联合石化	1200	600
	中化泉州炼油项目	1200	在建



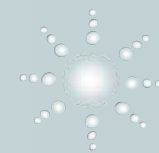
二、替代能源进一步抢占液化气市场份额

二甲醚产能在逐年递增，据不完全统计，截至2008年底我国已经有近60家二甲醚生产企业投产，二甲醚产能基本达到667万吨，已是2007年年底时二甲醚产能的二倍略多。2009年，国内二甲醚产能预计将达到850万吨，乐观预计产量将达到150万吨。

二甲醚在常压下是一种无色气体，与LPG的物理性质相似，具有优良燃烧性能，是一种公认的最有代替石油前景的新能源。。二甲醚作为民用燃料，在中、小城镇和广大农村有广阔的市场前景，目前已经开始在山东、四川、陕西、云南、安徽、重庆等地区逐步推广使用。2007年，民用燃料二甲醚消费量约100万吨，占二甲醚总消费量的94%。与此同时，国家也已在民用燃气和替代柴油等方面对二甲醚发展给予政策支持。据了解，在2010年前，我国将主要在城市公交系统中少量使用二甲醚燃料，其中上海市2007年首批10辆二甲醚公交车上路，并建设了首个二甲醚加气站。2008年开通100辆，2010年达到1000辆二甲醚公交车的规划目标。



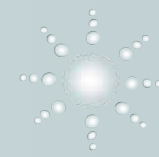
天然气的进展情况



- ❖ 我国天然气缺口不断放大，也在进一步冲击市场对液化气的需求。数据显示2004年西气东输投产后，我国天然气消费需求呈爆发式增长，到2010年我国天然气需求量缺口在200亿立方米左右；2020年，中国天然气市场缺口将达到900亿立方米。
- ❖ 其中，华东市场上海市天然气增长趋势相对较快。2015年要达到100个亿。中石化的川气东送工程预计主体工程全线将于今年9月建成投产，按规划四川天然气今年能到达上海，2011年项目达产后每年可供上海19亿立方米。同时，上海LNG项目一期工程完工后每年可供气40亿立方米，成为上海天然气供应系统的主力气源之一。
- ❖ 除目前西气东输增输外，09年川气东输及上海LNG项目投产，特别后者，将成为09年预期增量的主要来源。



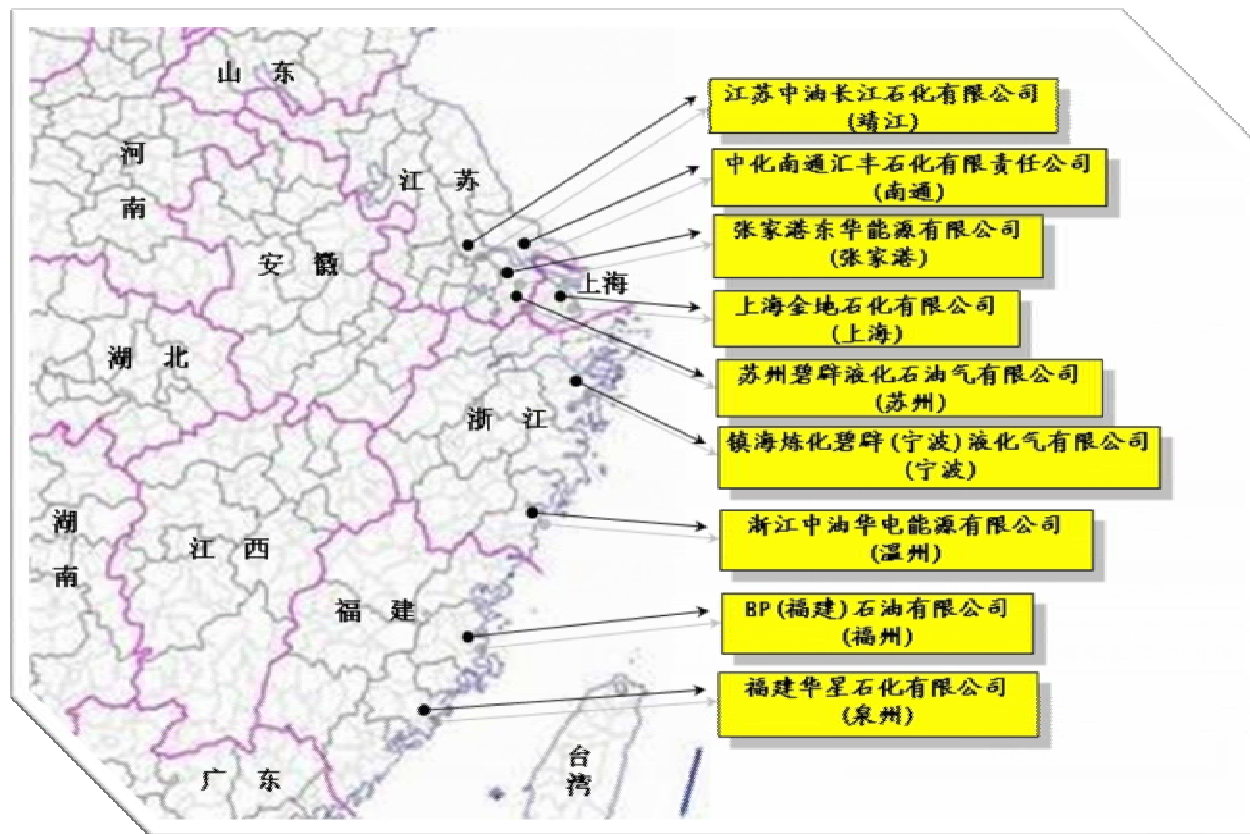
天然气的进展情况



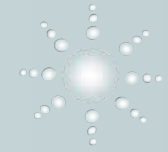
- ❖ 更远一些看，设计规模达300亿立方米/年的西气东输二线工程，预计在2011年给上海带来中亚天然气，这将带来天然气管网公司供气量更大规模的增长。
- ❖ 2008年，南京市就发展了天然气用户7万户，其中4万户是为新建小区配套。从2004年用气7000万立方米，到去年年底用气3.5亿立方米，南京市用气量5年间翻了5番，气化率、天然气普及率大幅提高。2009年4月23日，南京中燃公司与中国石油天然气股份有限公司达成协议，将西气东输管线在南京市江北地区增设一个天然气管输接驳口，通过南京中燃的天然气管网向南京市江北地区提供天然气，此举结束了南京市江北地区没有管输气源的历史。
- ❖ 据我们不完全统计,LPG用于工业用的气量目前已有50%被天然气管道所替代,华东三家大库原主要目标客户都在萎缩中。



华东地区一级码头详细分布情况



华东地区LPG一级大库列表

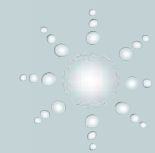


名称	地理位置	库容能力(吨)	装卸能力(吨/天)
BP(福建)石油有限公司	福建·福州	3000	3000
福建华星石化有限公司	福建·泉州	25000	3000
镇海炼化碧辟(宁波)液化气有限公司	浙江·宁波	250000	公路5000,水路4500
浙江中油华电能源有限公司	浙江·温州	40000	5000
上海金地石化有限公司	上海·上海	53000	3000
张家港东华能源有限公司	江苏·张家港	50000	5000
苏州碧辟液化石油气有限公司	江苏·昆山	30000	2000
江苏中油长江石化有限公司	江苏·靖江	34000	5000
中化南通汇丰石化有限责任公司	江苏·南通	3000	25000

以上大库中福建华星石化有限公司由于进口气操作艰难，08年5月开始停业。而受2008年金融危机影响，需求平淡，个别单位间断采购进口。



华东各省消费分析



2007年华东各省消费构成

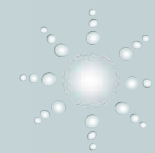
单位:万吨

地区	产量	进口量	出口量	实际消费量	工业气消费量	民用气消费量	备注
福建	22.07	15.02	0	48	16	32	工业气占比 1/3左右
浙江	120.51	20.50	0.40	148	28	120	工业气占22% 左右
上海	80.88	29.22	0	55	25	30	工业气占比 40%以上
江苏	147.14	34.25	0.06	160	48	112	工业气占30% 左右

注：上述值为参照市场调研结果的估算值，存在些微差距



华东各省消费分析



2008年华东各省消费构成

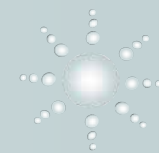
单位:万吨

■ 参照上表统计及往年数据，华东各省的消费构成基本如下：

地区	产量	进口量	出口量	实际消费量	工业气消费量	民用气消费量	备注
福建	21.10	1.580	0	42	14	29	工业气比例目前在35%左右
浙江	150.99	9.94	1.98	140	35	105	工业气比例有所降低目前在25%左右
上海	85.92	21.85	0	52	25	27	目前工业气比例在45-48%之间
江苏	136.85	23.65	3.56	142	45	97	目前工业气比例在30-35%之间

注：上述值为参照市场调研结果的估算值，存在些微差距



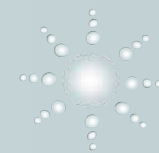


华东地区消费简析

- ❖ 福建省进口资源占到30%左右，炼厂供应占到40%左右的水平，其余为镇海、大连等炼厂为主的下海资源，也有部分临近省份汽槽资源。
- ❖ 浙江省进口量占总消费量的15-20%左右，在局部地区如温州市场占有率可达到30%以上；华东区内炼厂供应占剩余的80%左右的市场，但某些行业使用国产气作为工业原料。
- ❖ 上海市进口气占消费量的45%左右，因上海为纯资源流出地，国产炼厂供应（高桥石化和金山石化）占消费量的55%左右。
- ❖ 江苏省进口气占总消费量的21%左右，贸易气（即北方炼厂）流入量占24%，本地资源（即华东区内炼厂资源）占45%左右。



08年新增炼能



❖ 08年成品油消费出现了不同寻常的增长.我国全年成品油表观消费量为21508亿吨,较07年增长11.9%,增长率远高于2000-2007年成品油消费年均增长。

❖ 炼油能力同时增长:

08年共加工原油3.4亿吨,同比增长速3.7%.国内炼油能力的增加主要来自于中石化,08年中石化共增加炼油能力共1450吨:

青岛大炼油	1000万吨	新建,	08年6月
武汉石化	800万吨	扩建,	08年6月
洛阳石化	800万吨	扩建,	08年底

❖ 08年炼油企业多元化结构明显

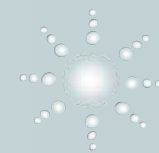
08年原油一次加工能力达4.2亿吨/年,

中国石化约2.1亿吨/年,中油1.4亿吨/年

中化、延长和中海分别为1970万吨/年, 1400万吨/年, 940万吨地炼为3000万吨/年



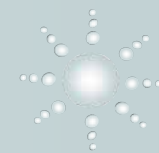
09年新建炼能



- ❖ 09年我国新增炼油能力为3100万吨/年,主要来自于中国石化,中国海油和中国石油:
- ❖ 中国海油惠州,2009年3月投产,1000万吨加工能力
- ❖ 福建炼化合资企业,由中石化、福建省政府、埃克森美孚和沙特阿美,计划炼油能力从400万吨/年,扩大为1200万吨/年,已于2009年5月建成投产;
- ❖ 中石油独山子加工含硫原油改造项目,设计年加工能力为1000万吨/年,配套100万吨/年乙烯项目,预计2009年9月建成投产;



2009年的国内液化气变化

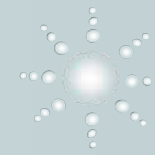


❖ 1-4月份：进口经营成本大跌，生机重现

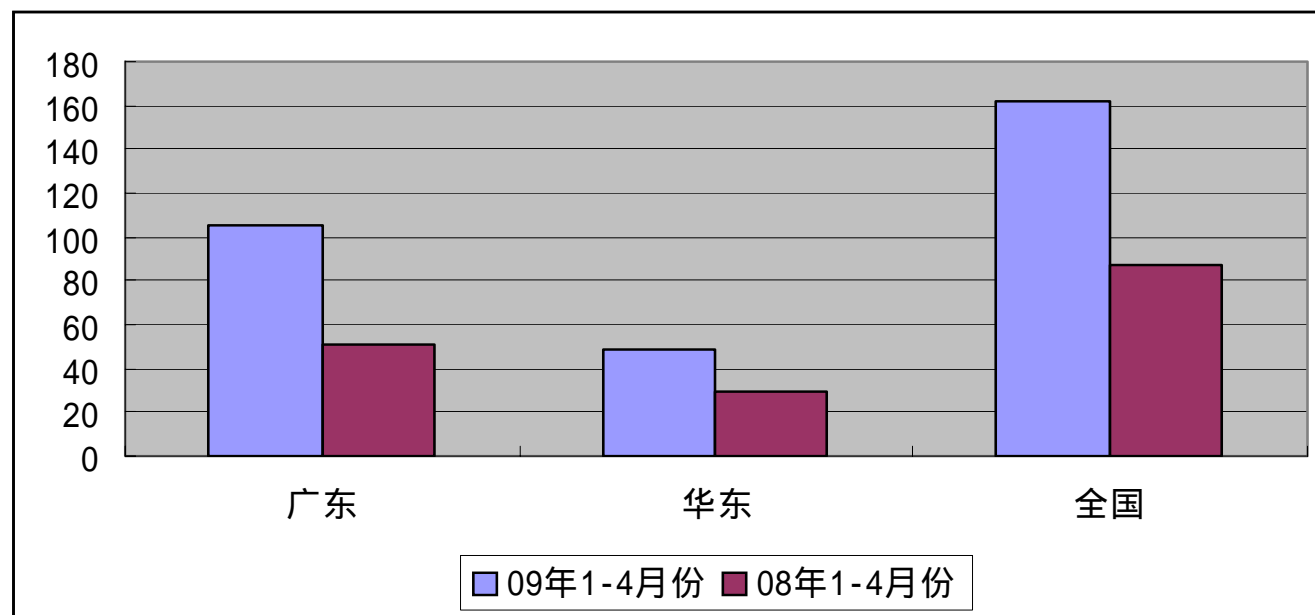
国际冷货成本迅速降低，中国作为最大的经济实体的消费能力显现，成本的降低使得进口气迎来新的生机，进口商在08年底至09月4月这段时间利用国内供应短缺的有利时机大量出手购买冷冻货。货物到岸后，码头采取紧贴国产市场价格的策略或与下游客户共同定货的模式出货，即保证了一定的利润，又在民用市场上给了国产气沉重打压。价低气好的进口气吸引大部分终端客户前往码头提货，导致本地炼厂销售停滞。而北气在华南的低价下无法南下，以往的销售份额也被进口气填补。



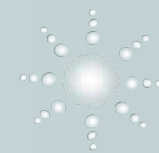
2009年的国内液化气变化



地区	09年 4月	09年 3月	09年 2月	09年 1月	增减	08年 4月	08年 3月	08年 2月	08年 1月	增减
广东	33.05	23.2	14.24	35.34	42%	10.08	8.21	11.83	21.2	106%
华东	12.52	11.05	10.35	14.62	13%	5.21	19.5	2.7	2.2	63.9%
全国	47.92	35.8	28.58	49.96	34%	16.65	28.9	15.95	25.9	85.6%



2009年的国内液化气变化



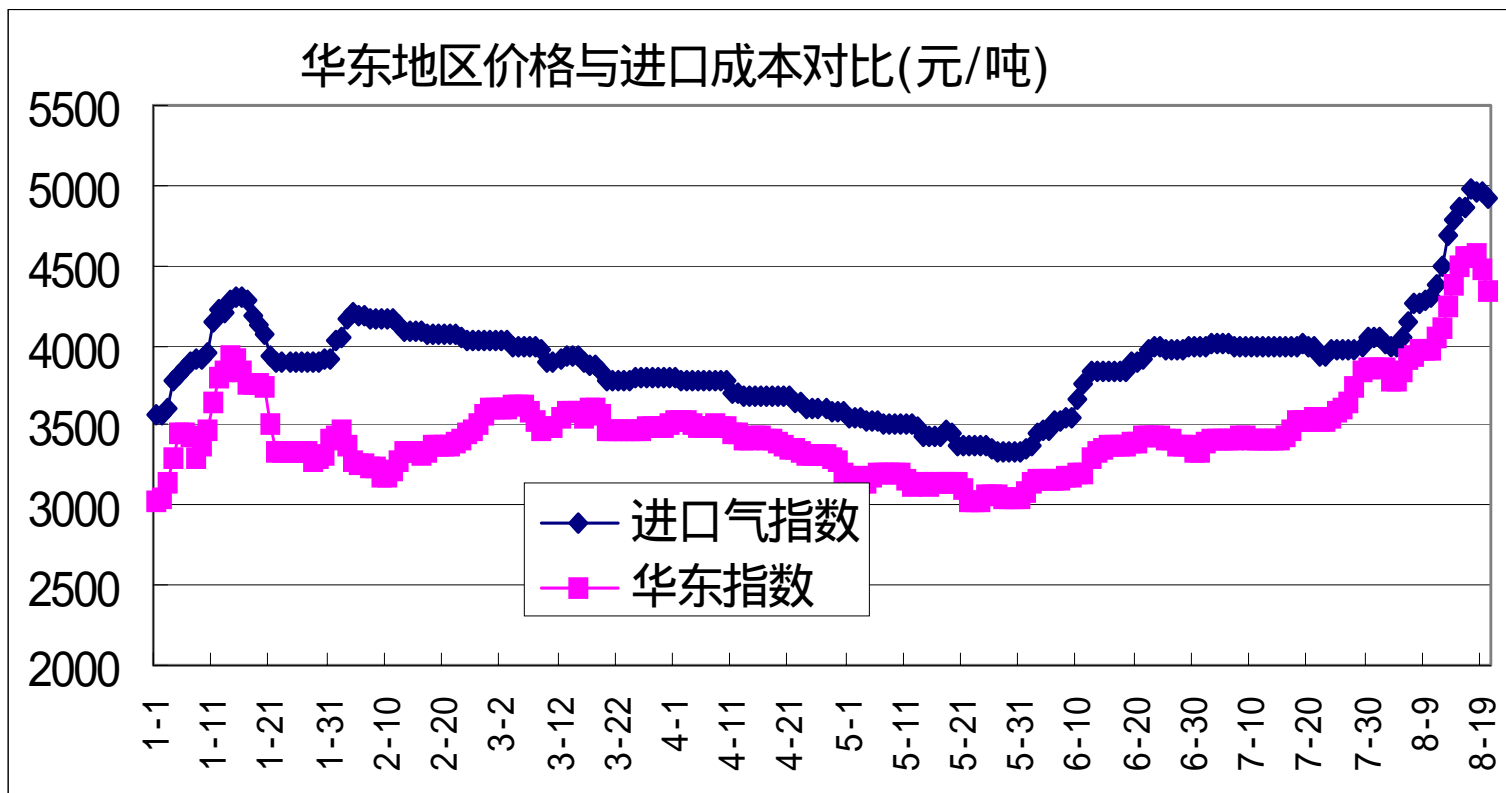
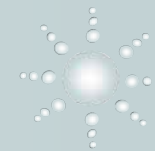
❖ 5-8月份：进口经营成本逐步走高，再遇瓶颈

随着夏季的逐渐临近，终端对于进口气的需求量开始减少。同时前期进口气大量集中到船，市场供需平衡被打破。且从6月中下旬开始，在国际原油的带动下，国际冷冻货价格大幅上升，成本的高涨使得各码头不得不连续提升终端销售价格，为国产气特别是北方气提供了较大的补缺空间，进口气的销售再遇瓶颈。

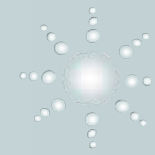
地区	09年8月	09年7月	09年6月	09年5月	增减	08年8月	08年7月	08年6月	08年5月	增减
广东			28.25	29.3				10.3	17.05	
华东			6.35	11.6				6.03	3.18	
全国			37.45	46.2				16.34	16.65	



进口到岸成本与当月国内销售价格的比较



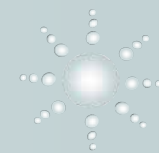
进口到岸成本与当月国内销售价格比较



- ❖ 如09年3月，国内到岸进口气的平均成本约为380美元/吨，折合在人民币为3084元/吨，而3月华南地区码头平均批发价格为3732元/吨，华东地区的平均价格为3537元/吨，进口商存在大幅的盈利空间，且在市场上所占的销售份额也较以往扩大出口，完全占据市场的主导地位。
- ❖ 09年7月份，国内到岸进口气的平均成本约为505美元/吨，折合在人民币为4100元/吨，而7月华南地区码头平均批发价格为4139元/吨，华东地区的平均价格为3926元/吨，进口商已无盈利空间，甚至出现价格倒挂，进口量也大幅减少。



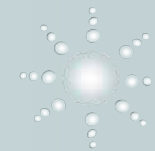
南北价差的消失



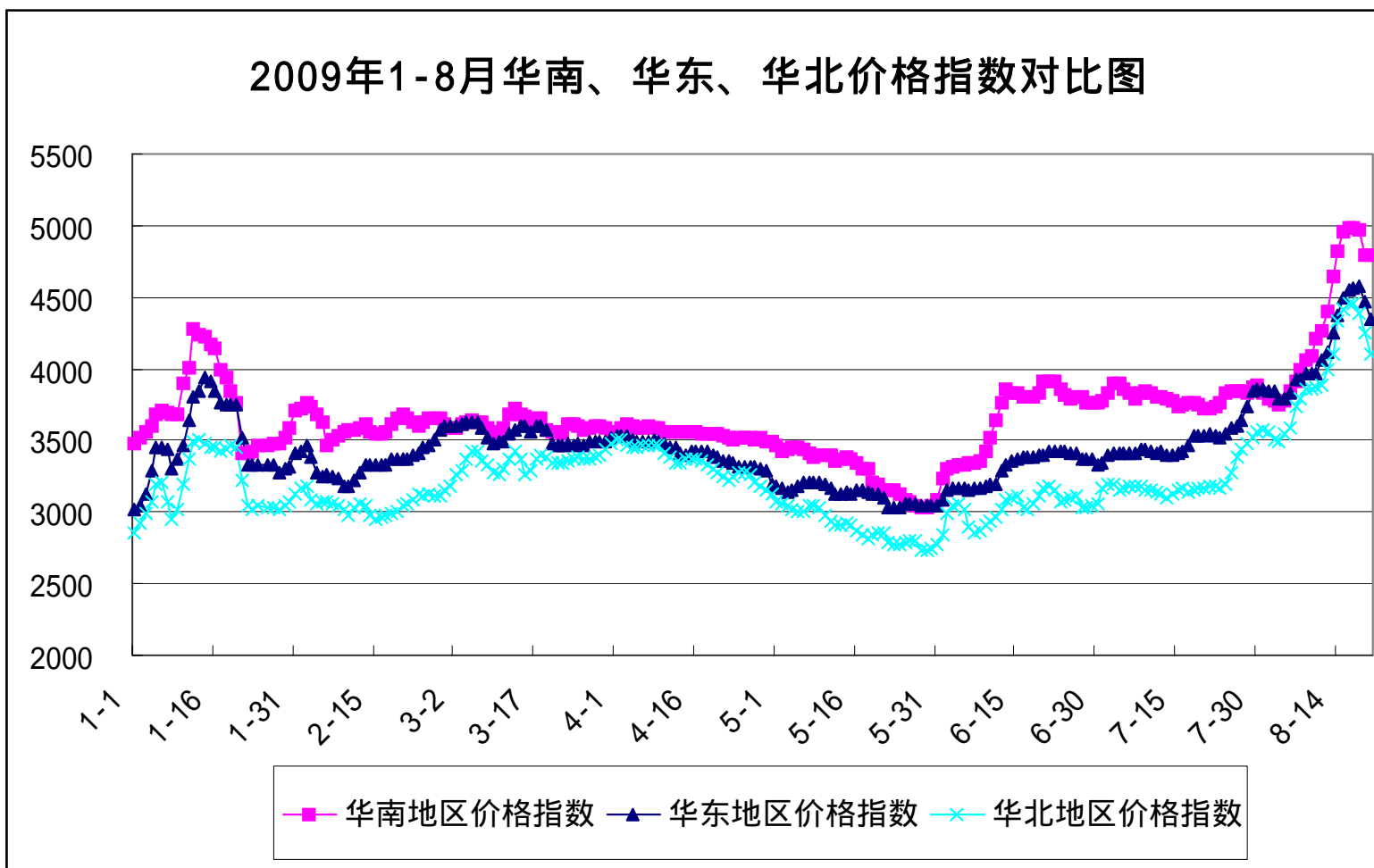
- ❖ 从套利来看，09年前四个月南北基本没有价差可言，南下套利空间长时间处于关闭状态，各个地区资源均靠内部消耗，北气最主要的目标市场华南地区依靠大量的进口货物以较低的价格销售，导致华南主体成交价格无法上行，而北方炼厂在大幅减产的价格上又获得支撑上扬，南北双方迟迟无法拉开有效价差。
- ❖ 以3月为例，沿江炼厂与华南炼厂均价相差仅 153 元/吨，华东炼厂与华南地区价差更是前所未有的67元/吨,山东和华北地区产量减少后价格更是居高不下，全国市场基本成为各自独立的片区，无法相互流通。



南北价差的消失



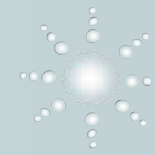
2009年1-8月华南、华东、华北价格指数对比图



—■— 华南地区价格指数 —▲— 华东地区价格指数 —×— 华北地区价格指数

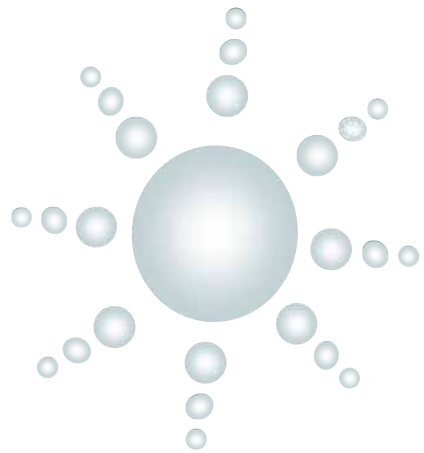


未来展望



- ❖ 未来数月进口冷货受到国际市场影响仍将在低位徘徊，也将刺激国内进口商保持前几月的进口量，经营上仍能游刃有余
- ❖ 受到进口气的压制，国产气近几月经营仍为艰难，但随着两大集团联手推高成品油价格将会使得开工率有所增加，也将增加了国产气与进口气博弈机会；
- ❖ 华东地区将继续保持着高频率的波动调整，国产，进口竞争虽依然激烈，市场价格仍无太大下行空间；
- ❖ 二甲醚与天然气仍将以较快的速度蚕食着LPG的市场份额，而天然气将首要其冲地与LPG在燃气市场上并驾齐驱。





Thank You !



镇海炼化碧辟（宁波）液化气有限公司
BPZR(Ningbo) LPG CO.,LTD