



# 廣匯能源月報

2021年 **11** 期  
(2021年11月1日-11月30日)

---

## 关于本报告

本报告是广汇能源股份有限公司2012年成功转型为专业化的能源开发上市公司以来，连续九年每月发布的月度报告，是公司对市场动态分析、经营情况概述、证券市场动态、公司热点新闻四大内容的真实反映。我们对相关情况做出如下说明：

报告主体：广汇能源股份有限公司

指代说明：“广汇能源股份有限公司”在本报告中也以“广汇能源”、“公司”和“我们”表示。

时间范围：2021年11月1日至11月30日。考虑到披露信息的连续性和可比性，部分信息内容在披露时间上向前向后适当延伸。

报告周期：本报告为月度报告。

编写原则：客观、规范、诚信、透明、实质性。

语言版本：本报告以中文版本发布。

信息披露：本报告所含信息最终以公司定期报告为准。

---

## 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，一切须以本公司向股东发布的本报告完整版本为准，如有需要，股东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唯一参考因素，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唯一修改权和最终解释权。

---

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27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

扫一扫，关注广汇能源

11|哈密新能源工厂：120万吨甲醇醚、7亿方LNG项目

12|吉木乃LNG工厂：150万Nm<sup>3</sup>/d液化天然气项目

13|江苏南通港吕四港区LNG接收站项目：一、二、三期（规划设计周转量为300万吨/年）

14|哈密淖毛湖煤矿

15|清洁炼化项目：1000万吨/年煤炭分级提质清洁利用项目

16|红淖铁路项目：新疆红柳河至淖毛湖铁路项目

## 市场行研分析

- 5 液化天然气市场月度分析报告
- 6 甲醇市场月度分析报告
- 7 煤焦油市场月度分析报告
- 8 煤炭市场月度分析报告
- 9 原油市场月度分析报告



## 生产经营动态

- 11 在产项目运营进展情况



## 证券市场动态

- 17 公告信息



## 本月热点新闻

- 19 中信建投研报——Q3业绩创公司上市单季度新高，煤炭产能获新矿区支撑  
广汇能源启东公司成为当地首个应税销售超百亿企业



# 1

## 市场行研分析

- 液化天然气市场月度分析报告
- 甲醇市场月度分析报告
- 煤焦油市场月度分析报告
- 煤炭市场月度分析报告
- 原油市场月度分析报告

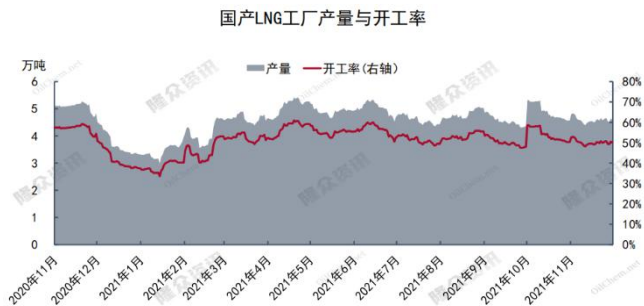


## 液化天然气市场月度分析

11月份，国内主产地LNG平均价格为7416元/吨，较上月上涨11.07%，同比上102.84%；主消费地LNG平均价格7714元/吨，较上月上涨12.56%，同比上涨96.54%。11月主产地价格呈现高位下跌后盘整的走势，整体价格高于10月。月初期价格过高导致下游需求大幅下滑，由于本月气温下降不及预期，且三桶油及国家管网备齐充足，下游需求呈现低位震荡的变化，整体是供大于求的局面，主产地则多以远距离套利增加销售量为主要操作手段。

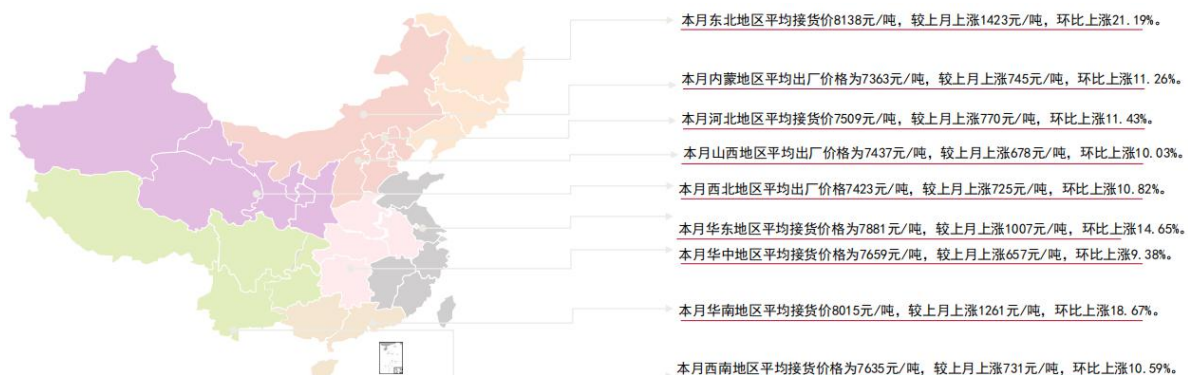
11月消费地价格走势以高位下跌后盘整为主，月初受调峰项目补货支撑价格涨至高位，但是调峰补货完成后市场需求大幅下滑，偏低的需求难以支撑高位行情，因此行情从高位下跌，之后受雾霾天气的影响，价格随着需求的变化而调整，上游操盘被动性增加。

### LNG装置运行及开工率



2021年11月，国产LNG供应总量为137.74万吨，环比减少9.43%，同比减少9.59%。11月西北地区市场价格低于成本价格，LNG工厂生产积极性降低，国产LNG工厂产量减少，开工率走低。本月月均开工率为50.18%，环比减少3.85个百分点，同比减少6.96个百分点。

### LNG价格-分区域概况



### 液化天然气市场下月走势前瞻

- 供应方面：国产方面，主产地陕蒙地区LNG成本价格远高于市场价格，LNG工厂利润倒挂严重，预计下月工厂开工率或受成本影响降低，供应减少。海气方面，12月份接收站船期密集，上游备货充足，整体来看，预计全国LNG供应增加。
- 需求方面：受冬奥会叠加LNG价高影响，部分工业用能或将走低；目前预计12月份华东、华南气温变化不大，发电用能较本月持稳；车用方面，LNG交通用能相对稳定，预计较本月用能变化不大。
- 价格方面：12月份上游资源方储备充足，倘若气温降幅不大，管道气充足无补，预计12月LNG价格大幅上行通道受阻。

11月，甲醇市场整体下跌后企稳，市场心态偏弱。上半月原料煤炭的继续下跌成为甲醇向下的主要引导因素，内地主产区不断向下，贸易商也频繁放空，下游工厂尽管库存低位，但均不急于补货，均在一定程度上打压着市场的情绪和价格。沿海市场则随期货盘面调整，上半月进口船浮仓现象严重，中下旬开始缓解；中上旬主流社会库提货量好，江苏可流通库存下降，加之烯烃利润快速修复，市场情绪开始逢低多操作，一些mto的重启预期也在逐步改善着需求偏弱的状态。至月下，市场情绪较谨慎，上行动力表现一般，国内外限气的消息对市场提振有限，在动力煤供应过剩的预期下，黑色产品的下跌预期成为甲醇成本坍塌逻辑（偏空）的主要支撑因素。

## 供需端：港口库存

截至11月24日，本月甲醇港口库存窄幅累库，由于内地以及港口套利窗口前期持续关闭，华东地区沿海以及周边区域需求主要依靠港口区域，虽卸货速度中下旬开始稍有缓解，但主流地区提货维持高位水平，支撑月内库存缩减。华南地区广东、福建均有船货补充，但下游需求减弱，宏观气氛一般，导致提货较前期明显缩量，因此累库明显。

图10 港口甲醇总库存趋势图



## 甲醇下游产品综述

甲醇下游产品成本利润综合对比

		11月	10月	价差	涨跌幅
二甲醚	河南	4192	5638	-1446.00	-25.65%
	成本	4183.36	5637.94	-1454.58	-25.80%
	利润	8.46	101.20	-92.74	-91.64%
甲醛	鲁南	1435	1889	-454	-24.03%
	鲁南成本	1386.23	1778.35	-392.12	-22.05%
甲缩醛	鲁南利润	48.32	110.76	-62.44	-56.37%
	利润(陕西)	196.96	26.79	+170.17	+635.20%
MTBE	山东	6380	6840	-460	-6.73%
	山东成本(醚后碳四)	6124.23	6706.35	-582.12	-8.68%
	山东成本(异丁烯)	6180.23	6721.71	-541.48	-8.06%
	山东利润(醚后碳四)	256.23	133.65	+122.58	+91.72%
冰醋酸	山东利润(异丁烯)	200.23	118.29	+81.94	+69.27%
	江苏	6919	7873	-954	-12.12%
	成本	2941.85	3247	-305.15	-9.40%
	利润	3977	4626	-649	-14.03%
二氯甲烷	山东	4894	6942	-2048	-29.50%
	山东成本	3391.82	5294.35	-1902.53	-35.94%
	山东利润	1473.18	595.71	+877.47	+147.30%

数据来源：隆众资讯

## 甲醇市场下月走势前瞻

- 供应方面：12月，川维77、卡贝乐85及泸天化40万吨/年等气头装置陆续停车检修。河北金石30、云天化26、兖矿榆林65、贵州赤天化30万吨/年等装置计划恢复，内地供应或有所减少。
- 需求方面：12月，山西丹峰停车，重庆万利来12月或因限气停车，二甲醚产量减少；重庆扬子江乙酰40万装置12月初停车，为期35天，醋酸产量减少；虽然山东联亿计划开车，但利而安、河北凯跃、文安兴江、镇江李长荣、山东诚光计划检修，甲醛产量减少；万华装置计划开车，MTBE产量或增加；宁波富德计划停车，但南京诚志二期有开车预期，MTO开工变化或不大。
- 综合来看：12月，宏观面及煤价支撑或有限。基本面看，供应面或有所减少，但需求端亦减弱，加之雨雪天气及疫情不稳影响，企业排库需求预期存在，预计12月甲醇市场或偏弱运行为主。

## 煤焦油市场月度分析

11月，国内中温煤焦油市场先涨后跌。上半月，国家对煤价重拳出击，煤价大幅回落，兰炭厂成本降低，但其兰炭价格受挫同样严重，兰炭厂均处亏损阶段，部分兰炭厂减产甚至停产来规避亏损，导致场内中温煤焦油资源紧缺，厂家惜售明显，下游加氢企业不得不上调采购价来保证生产；进入下半月，随着新疆地区疫情管控力度放缓，交通运输问题得以缓解，陕西个别加氢企业入疆采购，随着部分新疆货源流入陕西市场，场内供不应求问题有所缓解，此时，加氢企业开始打压中温煤焦油价格，中温煤焦油开始走跌；另外，11月26日，国际原油大幅受挫，加氢企业借机再度对中温煤焦油重拳出击，市场价再度大幅回落，截至目前，陕西市场中温煤焦油主流成交价跌至3600元/吨。

### 主流地区市场

表1 陕西、新疆市场中温煤焦油价格表

地区	密度	单位：元/吨		
		上月成交价（含税）	本月成交价（含税）	涨跌（含税）
陕西	1.05 以内	4200	3600	-600
新疆	1 以内	4100	2800	-1300

来源：隆众资讯

陕西地区加氢含税采购价3600元/吨左右，较上周下跌600元/吨左右。内蒙古地区密度1.05以内本月含税价执行3600元/吨，较上月下跌600元/吨。宁夏地区密度1.06以内近期暂无新单签订。新疆淖毛湖地区含税成交价在2800元/吨，较上月大幅回落。

### 煤质油市场

本月，煤制柴油均价6794元/吨，较10月份环比下跌10.4%；煤制石脑油5697元/吨，较10月份环比下跌5.49%。本周期煤制柴油及煤制石脑油总体呈大幅下跌趋势。分析来看：

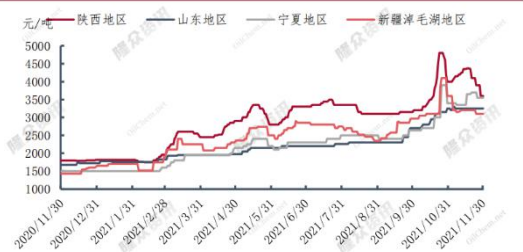
供应方面，本月多数炼厂开工率基本正常，供应充沛。煤制油炼厂平均开工率超90%，煤焦油加氢炼厂开工率也呈上行趋势，在68%左右。

需求方面，旺季已过，加之寒流与疫情影响，东部地区煤焦油加氢炼厂大单成交稀少，总体出货一般，但炼厂库存压力小，煤制油品价格有所坚挺，西部地区本月总体出货尚可，中下游时有阶段性补货，库存压力不大。

### 后市预测

预计12月国际原油市场价格或有小幅反弹。煤制油与煤焦油加氢方面目前库存压力较小且多数炼厂均可达产销平衡，故价格有所坚挺。但受原油、成品油市场及后期疫情等不确定因素影响，为规避风险，炼厂目前多以出货为主，预计未来一段时间煤制油及煤焦油加氢产品价格将有所下调。

图1 全国中温煤焦油价格走势图



来源：隆众资讯

图4 煤质油月度价格利润走势图



注：东北、华北、华东、华南地区为低硫含税价；山东为不含税低硫

来源：隆众资讯

11月，产地方面：煤矿多数厂内库存有不同程度累积，随煤价大幅下降后，焦煤市场悲观情绪稍有缓解。需求方面：下游限产暂无明显缓解，库存煤已消耗至低位，下游采购预期增强。预计短期内炼焦煤市场或弱势调整运行，继续下跌幅度相对有限。海关总署数据显示，10月进口炼焦煤438.40万吨，环比小幅上升0.86%，同比大幅下降25.66%。2021年1-10月累计进口炼焦煤3946.78万吨，同比大幅减少45.61%。国家统计局数据，10月全国原煤产量35709万吨，同比增长4.0%；比2019年同期增长5.5%，两年平均增长2.7%，日均产量1152万吨。2021年1-10月，全国原煤累计产量329716万吨，同比增长4.0%；比2019年同期增长4.1%，两年平均增长2.0%。

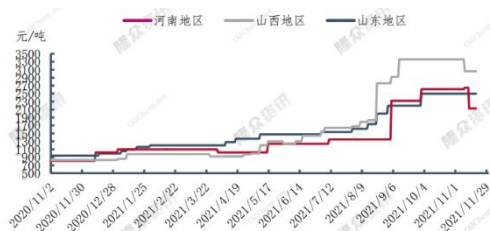
### 动力市场煤

本月受国家强有力政策保供稳价的压力，晋蒙产区分别担任着14、18个省份的保供任务，陕西省担任着3900万吨的煤炭保供任务，同时国家有关部门和地方政府相继发布坑口和港口限价通知，国内煤炭供需格局不断改善，11月动力煤市场价格全面下跌。进口方面，随着国内供需格局的逐渐改善，沿海电厂已经在通过增加高卡煤采购来调节库存结构，对进口煤采购节奏整体放缓。月末基于国内终端需求有所回升，国内电厂招标增多，短期内市场阶段性反弹。随着国内产区煤矿核增产能进一步释放，叠加印尼、俄罗斯等国进口煤不断补充，国内供需格局不断改善，电厂库存煤预计将达到甚至超历史同期最高水平，12月发电暖用煤整体将得到有力保障，动力煤市场煤价仍有进一步回落空间。

国内动力煤市场月度走势图



图2 国内炼焦煤市场月度走势图



### 炼焦煤市场

本月国内炼焦煤市场价格大幅回落。煤炭供应水平进一步提升，焦煤供应量持续增加。中旬，随下游焦炭市场持续走弱，焦化厂利润下降明显，部分焦企处于亏损状态，对原料成本打压意愿强烈，叠加焦煤期货市场大幅走弱，现货市场悲观氛围不断蔓延，部分地区市场煤价格逐渐高位回落，但近日焦企库存处于低位，对部分性价比高的焦煤开始按需采购，焦煤市场悲观情绪有所缓解。需求方面：由于下游钢铁企业盈利水平不足，库存已消耗至低位加上环保限产以及粗钢平控政策等对钢厂生产形成一定压制，钢厂对焦炭等原料需求有所下降。预计短期内炼焦煤市场趋弱运行，部分煤种价格仍有下降预期。进口方面，受“奥密克戎”新型变异毒株影响，各国加强口岸疫情防控，部分口岸暂停装卸作业，然国内煤价持续下降，下游市场对进口煤存有压价意向，进口煤价格继续下行。蒙煤方面，蒙煤价格下调后成交较前期有所好转，且短盘运费价格回涨，成本端支撑力度较强，贸易商多以挺价为主，部分贸易商有小幅探涨预期，蒙5原煤主流报价1300-1350元/吨，蒙5精煤主流报价1600-1650元/吨左右。

### 后市运行分析

综合来看，预计12月焦煤价格主稳偏弱运行。产地煤矿生产量持续升高，增产保供政策落实颇有成效，但随低温天气到来，后续对煤矿生产及运输或将产生影响。进口方面，作为我国炼焦煤进口重要来源国的蒙古国，由于通关情况有所好转，10月进口环比明显增加，预计进口量将在后两月进一步增加，加之港澳煤陆续通关，进口量将进一步增加。下游方面，产地焦企针对原料煤均开始启动不同程度补库，需关注冬奥会及环保限产对钢厂开工的影响。整体看，煤炭增量明显，焦煤供需紧张格局有所缓解，短期内焦煤价格还将回落，但幅度相对较小。



## 原油市场月度分析

本月，国际油价先稳后跌，整体价格重心下移。美国通过 1 万亿美元基建法案，为市场带来看涨信号，且美国非农就业数据也支撑市场气氛，提振油价，但市场预期美联储或提前加息以抑制通胀，叠加美国宣布将释放 5000 万桶战略储备原油及南非发现新变异毒株，油价在下旬出现显著下滑。截至 2021 年 11 月 29 日收盘，WTI 区间 68.15-84.15 美元/桶，布伦特 72.72-84.78 美元/桶。

### 国际原油市场价格走势

上月，美国国会通过 1 万亿美元基础设施投资法案，沙特阿拉伯上调 12 月份原油官方销售价，国际油价继续上涨。

中旬，市场等待观望进一步消息面指引，美国页岩油产量继续增长，美元汇率增强打压市场气氛，然而欧佩克增产不力支撑市场，国际油价涨跌交错。

下旬，欧洲新冠病毒病例激增可能会导致进一步的限制措施，对于疫情影响经济复苏的担忧重压石油市场气氛，虽然美国和其他能源消费国继续实施从战略储备中释放原油的计划，但欧佩克及其减产同盟国可能会重新考虑继续小幅增产的计划，受此影响，国际油价大幅反弹。月末，南非最新发现了新冠病毒变种，担心新一波疫情抑制经济和需求增长，国际油价暴跌 10% 以上，为 2020 年 4 月份以来最大的单日跌幅。

### 后市运行分析

下月国际原油市场可预见性利好利空因素分析：

利好因素：

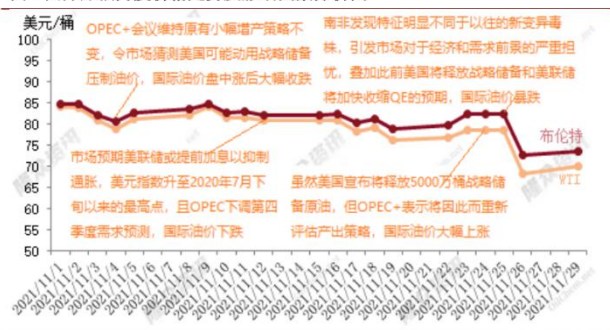
- 1) OPEC+12 月会议考虑重新评估产出策略
- 2) 需求和经济复苏前景仍被看好
- 3) 冷冬预期提振需求

利空因素：

- 1) 美国释放战略储备利空油市
- 2) 美联储或提前加息以抑制通胀
- 3) 欧洲疫情加剧，或采取新的管控举措

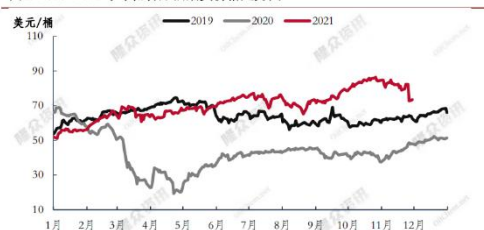
综上所述，预计 12 月国际原油市场价格或有小幅反弹，因南非新变异毒株导致的暴跌仍存修复空间，但上行幅度或因疫情及伊朗谈判等因素受限。预计 WTI 或在 65-72 美元/桶的区间运行，布伦特或在 68-75 美元/桶的区间运行。

图 1 国际原油月度价格走势及影响因素分析图



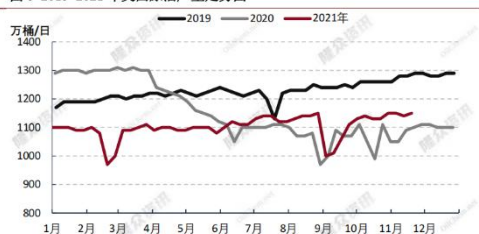
来源：隆众资讯

图 2 2019-2021 年布伦特原油期货价格走势



来源：隆众资讯

图 3 2019-2021 年美国原油产量走势图



来源：隆众资讯

The background features a stylized industrial scene in shades of green and blue. In the top right, there is a crane-like structure with a large cylindrical tank. In the bottom left, a tall drilling rig or tower is visible. The overall aesthetic is clean and modern, representing an industrial or energy sector.

# 2

## 生产经营动态

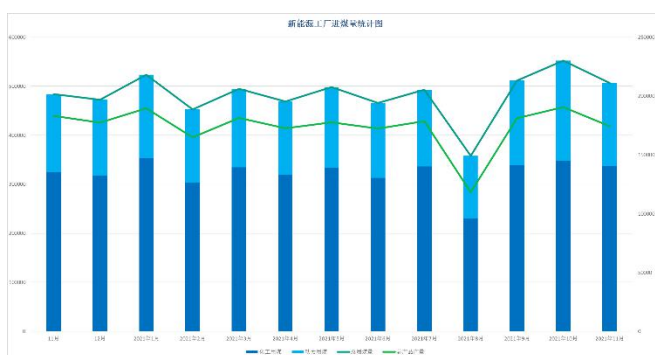
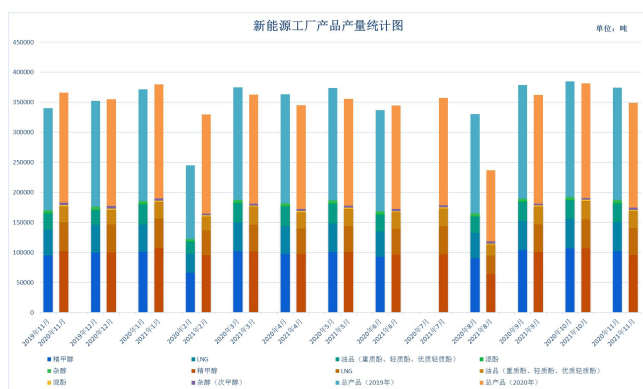
- 哈密新能源工厂：120万吨甲醇、7亿方LNG项目
- 吉木乃LNG工厂：150万Nm<sup>3</sup>/d液化天然气项目
- 江苏南通港吕四港区LNG接收站项目：一、二、三期（周转量300万吨/年）
- 哈密淖毛湖煤矿
- 清洁炼化项目：1000万吨/年煤炭分级提质清洁利用项目
- 红淖铁路项目：新疆红柳河至淖毛湖铁路项目

哈密新能源工厂：120万吨甲醇/80万吨二甲醚、5亿方LNG项目以煤炭为原料，生产工艺选用碎煤加压气化技术和国产化低温甲醇洗净化技术，同步化学加工煤制天然气，经液化处理，形成煤制LNG及副产品。

## 哈密新能源工厂：120万吨甲醇、7亿方LNG项目

### 项目运营进展情况

11月，哈密新能源工厂通过优化装置工艺参数、持续开展性能提升、创新技术攻关等措施，降能耗增收率，多渠道挖潜增效。日均13台气化炉在线，甲醇产量9.61万吨，LNG产量4.42万吨，总产品产量17.44万吨。



### 技改项目进展情况

### 完成进度

空分循环水  
新增冷却塔项目

冷却塔设备安装已完成，项目开展三查四定工作。



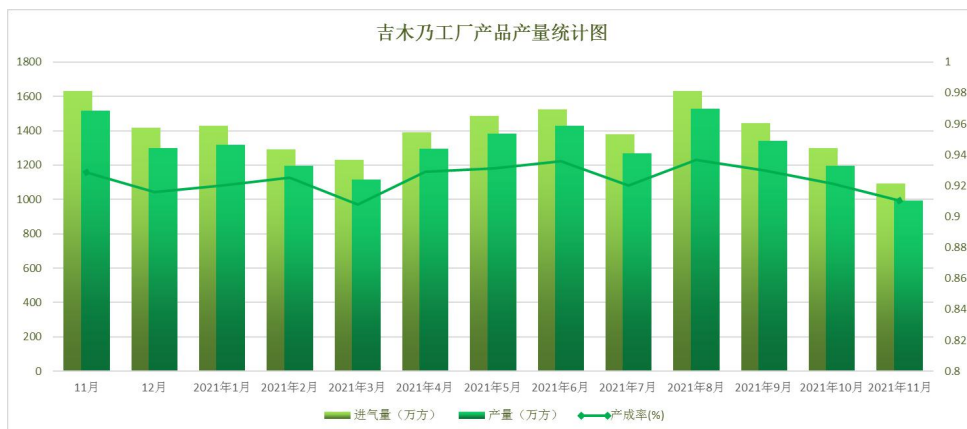
吉木乃LNG工厂：150万Nm<sup>3</sup>/d液化天然气项目气源来自境外收购的哈萨克斯坦斋桑油气田，通过跨境天然气管道上下联动供应，利用天然气经深冷处理后生产出LNG产品。

## 吉木乃LNG工厂：150万Nm<sup>3</sup>/d液化天然气项目

### 项目运营进展情况



11月，吉木乃LNG工厂实现进气量1092万方、产量994万方，全月产品出成率达到91.08%。

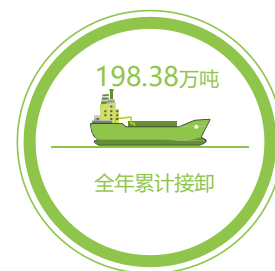


江苏南通港吕四港区LNG接收站项目通过海外贸易，引进海外LNG资源，进行LNG的境内销售，通过贸易价差，实现利润；启东LNG接收站一、二、三期项目（设计周转量300万吨/年）。

## 江苏南通港吕四港区LNG接收站项目：一、二、三期（周转量300万吨/年）

### 项目运营进展情况

11月，广汇国际贸易公司积极应对市场环境，适时调整销售策略。本月启东LNG接收站迎来“奇迹、中能连云港、艾佛里特”等3轮，共接卸LNG19.58万吨。全年累计接卸LNG198.38万吨。



项目建设情况	完成进度
5#20万立储罐	• 外罐正在进行预应力张拉；内罐第二圈壁板正在组对焊接，第三圈壁板正在进行吊装。
1#泊位扩建	• 项目验收完成，试运行中。

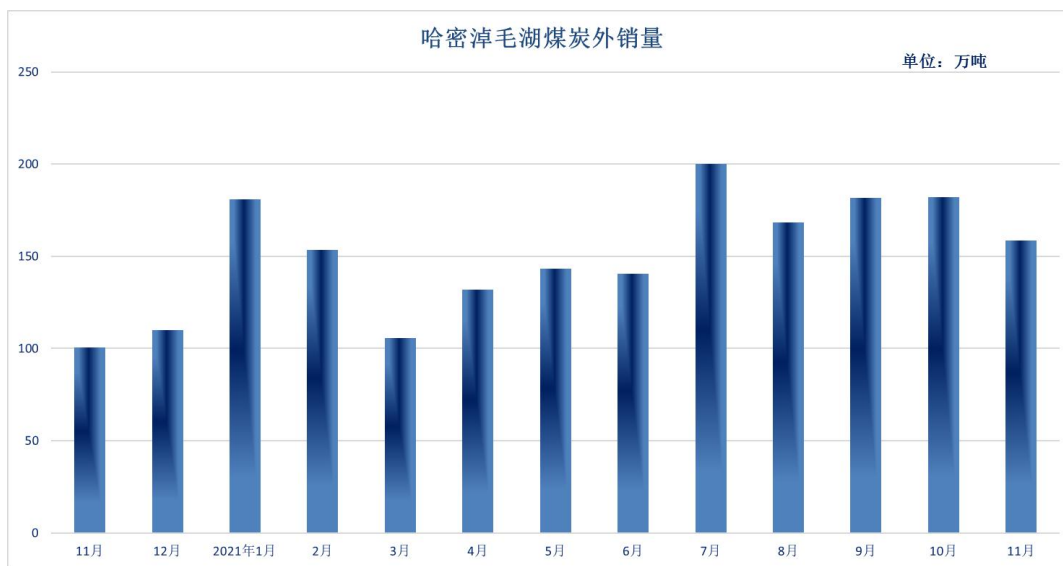


哈密淖毛湖煤矿露天开采主要采用“单斗电铲—卡车—半固定破碎站—带式输送机”半连续开采工艺，同时使用950型采煤机和540型采煤机，机械化程度较高，露天开采回采率达到95%以上。

## 哈密淖毛湖煤矿

### 项目运营进展情况

11月，矿业公司紧抓生产运营，坚持市场导向，结合外销煤炭指标的多元化特性，采取一企一策的销售策略，深度挖掘客户资源，积极开拓外部市场。当月煤炭产量同比增长53.17%、煤炭外销同比增长57.45%。



清洁炼化项目：1000万吨/年煤炭分级提质清洁利用项目装置原料煤以公司自有白石湖露天煤矿煤炭产品为主，同时搭配淖毛湖地区其他煤矿的资源。公司煤炭地质储量丰富，煤质优良。主要生产工艺是对淖毛湖的块煤资源进行分级提质、综合利用，建立“煤-化-油”的生产模式，即块煤经过干馏生产提质煤和煤焦油。其副产荒煤气进入由信汇峡公司投建的粗芳烃加氢项目进行净化处理后，一部分作为燃料供给干馏炉，另一部分作为制氢装置的原料；煤焦油通过催化加氢，主要生产轻质煤焦油和粗白油，副产液化气和加氢尾油等。

## 清洁炼化项目：1000万吨/年煤炭分级提质清洁利用项目

### 项目运营进展情况

清洁炼化公司主要产品是提质煤及煤焦油，提质煤外售全部采用铁路进行运输，煤焦油主要供应淖毛湖当地企业。运行炉平均负荷89.14%，生产煤焦油5.05万吨，生产提质煤30.41万吨，煤焦油月均收油率8.04%。

技改项目进展情况	完成进度
污水处理装置升级改造项目	生化装置土建工作收尾；深度处理装置主体工程土建施工完成，设备基础进入收尾，设备陆续进场。



新疆红柳河至淖毛湖铁路项目是国内首条国家批准、国网规划、国标设计、民企控股、民资兴建、联合运营的 I 级重型轨道电气化铁路（预留复线）。红淖铁路项目位于新疆维吾尔自治区东部的哈密地区，自甘新交界处的兰新铁路红柳河车站引出，经哈密市星星峡镇、双井子乡，沿东天山边缘西行经伊吾县下马崖乡，至终点伊吾县淖毛湖镇，验收线路全长 435.6km，沿线共设 27 个车站。项目主要工程包括红柳河至淖毛湖段，正线全长 313.09km；淖毛湖矿区段线路全长 122.51km，其中西部支线长 60.68km，东部支线长 53.21km，煤化工专用线 8.61km。

## 红淖铁路项目：新疆红柳河至淖毛湖铁路项目

### 红淖铁路运营进展情况

11月，红淖铁路完成装车276列，计13789辆，货运量93.29万吨；截止目前，红淖铁路项目全年累计运输1,082.68万吨。





# 3 证券市场动态

---

■ 公告信息

公告标题	公告日期
广汇能源股份有限公司关于控股股东解除部分股权质押的公告	2021-11-4
广汇能源股份有限公司2021年第四次临时股东大会决议公告	2021-11-6
广汇能源股份有限公司关于控股股东解除部分股权质押的公告	2021-11-9
广汇能源股份有限公司关于拟投资建设二氧化碳捕集与利用示范项目（CCUS）的进展公告	2021-11-9
广汇能源股份有限公司董事会第八届第十三次会议决议公告	2021-11-11
广汇能源股份有限公司关于收购控股子公司少数股东股权暨关联交易的公告	2021-11-11
广汇能源股份有限公司关于拟开展供应链资产证券化融资业务的公告	2021-11-11
广汇能源股份有限公司监事会第八届第九次会议决议公告	2021-11-11
广汇能源股份有限公司关于召开2021年第五次临时股东大会的通知	2021-11-11
广汇能源股份有限公司2021年第五次临时股东大会决议公告	2021-11-27



# 4 本月热点要闻

- ◆ 中信建投研报——Q3业绩创公司上市单季度新高，煤炭产能获新矿区支撑
- ◆ 广汇能源启东公司成为当地首个应税销售超百亿企业



2021-11-02 中信建投证券

公司前三季度实现营收164.7亿元，同比增长65.7%；归母净利27.4亿元，同比增长289.7%。公司第三季度实现营收63.9亿元，同比增长99.2%，归母净利15.5亿元，同比增长2030.6%。

### 简评

#### LNG和煤炭价格走高，支撑公司创上市单季度业绩新高。

今年以来，全球天然气价格受供需错配驱动大幅上涨，国内LNG价格受成本支撑呈现“淡季不淡”的走势。第三季度全国LNG平均出厂价格为5375元/吨，同比上涨106.9%，环比上涨50.7%。2021年1-9月公司自产气方面，哈密新能源公司实现LNG产量54,168.67万方（合计38.69万吨），同比增长10.88%；吉木乃工厂受电力供应故障检修及上游供气减少等影响，实现产量11,871.13万方（合计8.19万吨），同比下降39.3%。2021年1-9月贸易气方面，启东LNG接收站周转量总计266,798.37万方（合计182.56万吨），同比增长49.5%；国贸公司获得国家管网年度管容，实现液进气输出气量达77,756.86万方（合计52.18万吨）。2021年前三季度，受煤矿安全及环保政策收紧、进口煤增量较少等因素影响，国内煤炭供应格局偏紧，随“能耗”双控及煤炭消费旺季到来，国内煤炭价格强势上涨。2021年1-9月，公司实现原煤产量665.6万吨，同比增长71.4%；煤炭销售总量1,404.3万吨，同比增长87.8%。

#### 煤化工及铁路板块产销运一体化布局，实现资源合理统筹。

公司合理安排煤矿资源，下设哈密新能源公司、清洁炼化公司、硫化工公司及化工销售公司利用原料进行甲醇、煤焦油等产品的生产及销售，设立红淖铁路公司担负货运及市场培育。2021年前三季度，甲醇煤焦油市场受能耗双控、原料端价格上涨及供应收紧等多重因素叠加影响，整体价格呈现震荡上行趋势。2021年1-9月，哈密新能源公司实现甲醇产量86.1万吨，同比增长13.9%；实现生产产品总量152.2万吨，同比增长11.0%。清洁炼化公司生产装置技改持续推进，运行负荷提升至85%，2021年1-9月实现煤基油品产量44.0万吨，同比增长4.6%；销量45.0万吨，同比增长23.7%。硫化工公司采用国内首创甲硫醇硫化法生产二甲基二硫装置，连续稳定生产纯度99.95%以上的二甲基二硫产品，2021年1-9月实现产量0.74万吨。2021年前三季度化工销售公司另实现煤化工副产品销售29.5万吨，同比增长9.9%；总计煤化工产品销售量逾160万吨，同比增长16.3%。红淖铁路公司持续做好产、运、销对接，加强与乌铁路站段协调配合，积极开拓培育市场，2021年1-9月，在全国车皮供应紧俏情况下实现装车2535列，实现运量880.9万吨，同比增长34.1%，提前百日完成去年全年总任务量。

2021-11-02 中信建投证券

**公司LNG及煤炭产能持续增长，油气勘探及乙二醇项目配套推进。**

公司在建江苏南通港吕四港区LNG接收站及配套项目，预计公司未来LNG接收站周转量将进一步提升，并规划于2025年达成年周转量1000万吨。公司获淖毛湖马朗煤矿探矿权证，探明资源储量450,306万吨，公司煤炭产量增长空间巨大。公司哈萨克斯坦斋桑油气开发项目，天然气投入正常生产并已产生稳定现金流，目前25口气井正常开井生产16口，2021年第三季度产气0.46亿方，累计生产输送天然气33.4亿方；区块稠油处于试采测试阶段。子公司哈密广汇环保科技有限公司荒煤气综合利用年产40万吨乙二醇项目已进入开车前准备，有望于2022年正式投产。

**盈利与估值：**预计公司2021、2022年和2023年归母净利润分别为45.2、57.2、70.0亿元，EPS分别为0.67、0.85、1.04元，对应当前股价PE分别为11.0X、8.7X、7.1X。考虑公司新增淖毛湖白朗矿区煤炭产能和年产40万吨乙二醇项目即将投产，首次覆盖，给予“增持”评级。

**风险提示：**LNG和煤炭价格波动，公司项目推进及投产不及预期。

### 广汇能源启东公司前三季度实现应税销售110亿元

本报讯 11月17日，记者从广汇能源启东公司获悉，今年前三季度，企业实现应税销售达110亿元，成为我市首个突破百亿大关的企业。



LNG（液化天然气）是全球公认的清洁能源。作为一家主营LNG船舶接卸、仓储物流LNG等液体化工品的大型综合物流基地，广汇能源启东公司是广汇能源股份有限公司下属的一级子公司，公司成立于2010年，总规划占地面积2000亩，截至目前已投入固定资产40亿元，建成4个LNG储罐，储存能力达42万立方米，年周转能力可达300万吨，其中80%用于保障南通及江苏地区的天然气供应。

在LNG再气化环节中，储罐是保存进口LNG的重要设备，2020年我国新增7个储罐，有6个设在长三角地区，其中1个就来自广汇能源启东公司。

目前，广汇能源启东公司LNG业务已形成集国际采购、国内接卸、储运、分销于一体的完整产业链。进口的LNG产品通过LNG接收站转运后，由公路运输销往华东及周边多个省、市，填补了“西气东输”和主干管网以外的广阔地域的用气需求，成为管输天然气的必要补充。

近年来，能源产品市场价格低位徘徊，广汇能源启东公司在国际采购、组织提前销售、强化安全生产、优化管理体系上下功夫，实现经营稳健快速发展。今年以来，企业已完成外轮靠泊卸载32艘、周转量达到193万吨，其中气化外输量60万吨、槽车外运133万吨。

眼下，广汇能源启东公司正在新建2座20万立方米LNG储罐及其配套的LNG气化装置和外输管道，以及一座10万吨级码头。新建的5号LNG储罐容积达20万立方米，目前已完成外罐施工，预计于明年8月投入使用。作为广汇能源启东公司目前最大LNG储罐的5号储罐投用后，储存一罐天然气可供启东全市使用两年。与此同时，6号储罐也已于今年8月开工建设，计划2023年建成投用。到“十四五”末，该公司LNG接收站总容量将达到102万立方米，年周转能力将达到1000万吨。

(融媒体记者 潘瑾瑾 宋东炜)

致力于成为  
中国最具成长力的国际型能源公众公司



长按二维码识别关注我们