
天然气市场供需分析报告（2018 年第 7 期）

摘要：

- 上半年全国天然气消费量 1345 亿方，同比增长 17.4%，涨幅高于去年同期 2.2 个百分点。
- 7 月天然气市场需求环比由 199 亿方涨至 210 亿方，同比继续保持大幅增长。预计 8 月需求约为 208 亿方左右。
- 因上游限气，国产 LNG 送到价大幅上涨。
- 发改委发布《油气管网设施公平开放监管办法(公开征求意见稿)》。
- 我国拟对产自美国的 LNG 加征 25%关税，近期影响不大。
- 河北省 2018 年冬季清洁取暖工作方案出台，安排农村“煤改气”145.1 万户，2018 年采暖季用气需求新增 34 亿方，地方财政压力大。
- 城燃行业毛利为 0.5~0.6 元/方，接驳收入是主要利润来源。
- IEA 报告指出，中国天然气需求的增加、全球工业用气需求、美国天然气产量提升是未来 5 年重塑全球天然气市场的三个主要因素。全球 LNG 市场 2023 年或出现供应紧张。

一、市场需求

上半年因“煤改气”政策推动以及终端采购成本下降，全国消费量达 1345 亿立方米，同比增长 17.4%。7 月，季节因素推动市场需求增长，估计全国消费量约为 210 亿立方米，

同比、环比分别增长 18.0%、5.3%。8 月，预计需求量约为 208 亿立方米，同比增长 14.9%，环比下降 1.0%。

上半年全国消费量达 1345 亿立方米，同比增长 17.4%。上半年由于“煤改气”政策的延续以及去年“煤改气”带来的增量需求，加之各地配气环节改革使得终端用户采购成本降低，全国消费量始终保持两位数增长。

7 月，受大范围高温天气影响，空调制冷负荷大幅提高，气电需求保持增长；城燃需求因居民用气增长而小幅上升；工业用气高位稳定。

表 1 7 月主要部门天然气消费

	消费量（亿立方米）	同比（%）	环比（%）
工业	84	21.7	2.4
发电	46	24.3	12.2
居民	28	16.7	5.7
交通	17	6.3	3.0

数据来源：经济技术研究院（EDRI）

8 月，随着下旬高温天气缓和，气电需求略有下降；城燃需求保持稳定，仍处于较低水平；工业用气保持高位。

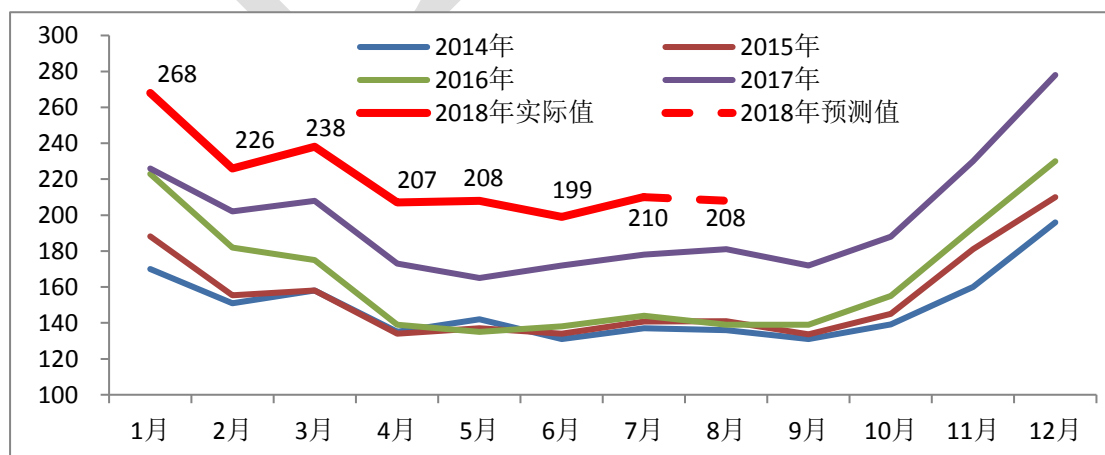


图 1 2014 年 1 月-2018 年 8 月国内天然气消费（单位：亿立方米）

二、市场供给

上半年因需求增长较快，多个 LNG 接收站投产运营，LNG 进口量同比保持大幅增长，带动总供应量同比明显增长。近期供应总量同比仍将保持较高涨幅，环比继续上升。

上半年，全国总供应量达到 1363 亿立方米，同比增长 17.3%，增幅高于去年同期 5.2 个百分点。其中，国产气 779 亿立方米，进口气 584 亿立方米。上半年由于需求增长强劲，中海油粤东、广汇启东、中石化天津等接收站相继投产使用，LNG 进口量同比大幅增长 57.5%，带动总供应量快速增长。进口大幅增长，我国天然气对外依存度达到 42.3%，较去年同期上升 6.2 个百分点。

表 2 6 月全国天然气供应

	总供应量	国产气	进口气
数量（亿立方米）	224	122	103
同比（%）	16.7	4.8	34.9
环比（%）	持平	-4.4	5.8

数据来源：发改委天然气运行快报 海关总署

表 3 1-6 月全国天然气供应累计

	总供应量	国产气	进口气
数量（亿立方米）	1363	779	584
同比（%）	17.3	4.9	39.3

数据来源：发改委天然气运行快报 海关总署

预计近期天然气总供应量保持增长态势。国产气因气田检修结束恢复生产，产量回升。LNG 进口量保持增长；进口管道供气稳定，进口量环比增长。

三、LNG 市场价格

国产 LNG 送到价，因上游限气及气源价格上升而大幅上涨；进口 LNG 送到价，因油价上升和国产 LNG 价格上行而上涨。

1. 国内 LNG 市场价格

7 月国产 LNG 车槽送到均价 4494 元/吨，同比、环比分别上涨 24.5%、13.2%。由于淡季利润较低、气田及管道检修、储气库注气量加大（4-6 月储气库注气量达 48.4 亿立方米，同比增长 17.7%）等因素，中石油采取“淡季限售”策略。7 月份，陕西、宁夏、内蒙古、四川等地区气源遭遇 30% 以上幅度的限气，同时 7 月 10 日起，陕西、内蒙古、宁夏、甘肃等地区 LNG 工厂原料气价格上调 0.1 元/立方米，导致 LNG 价格再次大幅上扬。

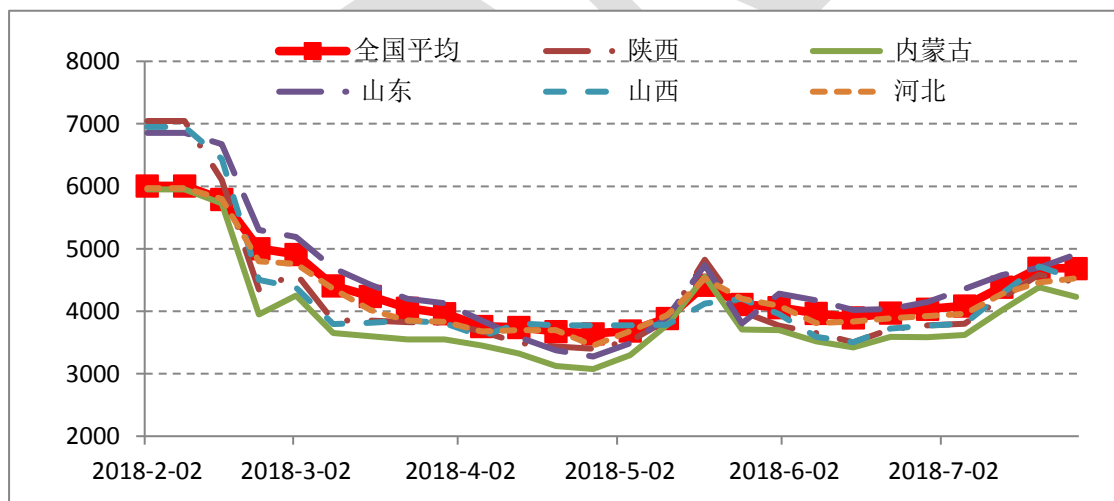


图 2 国产 LNG 车槽送到价格（单位：元/吨）

数据来源：安迅思

2. 进口 LNG 价格

7 月，受油价上涨及国内 LNG 价格上涨影响，LNG 到岸价格持续提升，进口 LNG 车槽送到均价涨至 4505 元/吨，同比、环比分别上涨 22.1%、7.5%。

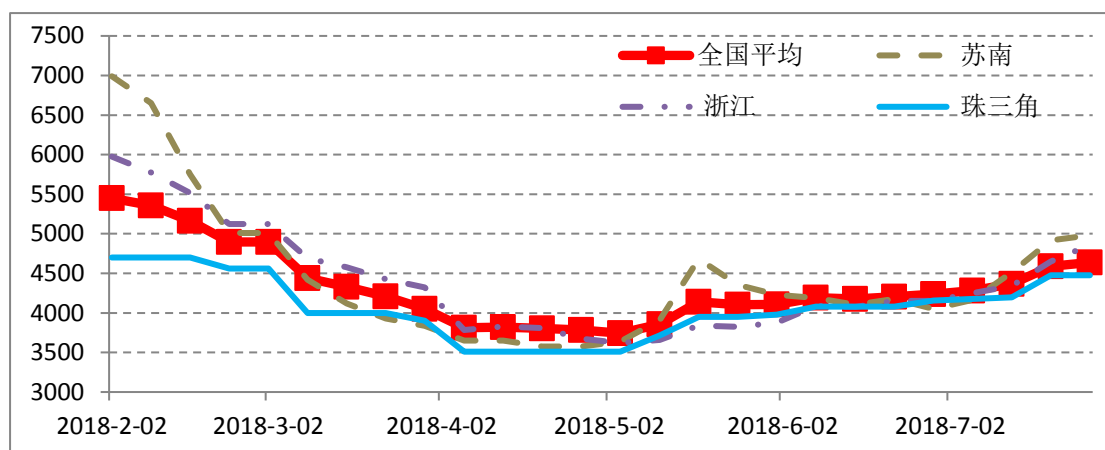


图3 进口LNG车槽送到价格 (单位: 元/吨)

数据来源: 安迅思

四、国际市场

7月油价上涨及LNG需求增加, 亚太地区LNG市场价格上行; 8月亚太地区需求减弱, 价格将回落。

7月东亚现货估价指数(EAX)平均为10.83美元/百万英热单位, 环比上涨23.4%, 同比上涨104.3%。

7月油价上涨, 亚太地区贸易商和大型综合企业需求持续增加, 现货价格大幅上涨。受现货价格过高影响, 部分买家开始退出现货市场, 日本核电重启也限制日本买家对现货的需求, 预计8月价格将回落。

7月, 欧洲NBP市场平均交易价格为7.40美元/百万英热单位, 环比上涨3.5%, 同比上涨60.3%; 北美地区Henry Hub现货平均价格为2.79美元/百万英热单位, 环比下降5.1%, 同比下降5.2%。

五、行业政策

发改委发布《油气管网设施公平开放监管办法(公开征求意见稿)》, 提出在保障现有用户现有服务并具备剩余能力的

前提下，油气管网设施运营企业应无歧视地与符合开放条件的用户签订服务合同，按照合同约定向用户提供油气输送、储存、气化、装卸、转运等服务。

【简评】设施开放对象明确，城燃配气管网暂不列入其中。《办法》适用范围为原油、成品油、天然气管道，液化天然气接收站，地下储气库等及其附属基础设施，不包括陆域及海域油气田生产专用集输管道、炼化企业生产作业区内的专用管道、输送非商品质量标准的油气管网设施、军工或涉密油气管网设施。设施剩余能力是核心操作指标，如何计算没有标准。剩余能力有限，主要干线管网与重点接收站冬季实质性放开仍待时日，在淡季实施的可能性更大。在 2017 年 9 月首次公布的跨省管输企业经营信息中，中石化榆济线（100%）、中石油陕京线（96%）、中石油东部管道公司（西一、二线东部管线等，93%）、中石化川气东送（79%）、金鸿能源应张线（75%）共计 5 家企业负荷率超过 75%，中石油西气东输三线（67%）负荷率接近 75%。这意味着西气东输、陕京线、川气东送等气量最大、冬季保供战略意义最为突出的重点线路，在气量最大、利润贡献最大的冬季，剩余输送能力将极为有限。短期之内，此类管线在冬季大规模公平开放的可能性较小。

国务院关税税则委员会关于对原产于美国的部分进口商品（第二批）加征关税的公告，LNG 加征 25% 关税。

【简评】我国天然气进口量中，美国气源占比较小，但增长较快，加征关税对我国已签 LNG 进口合同近年影响较小。2017 年我国 LNG 进口量 3828.6 万吨，自美国进口 152.91

万吨，占 4.0%。2018 年上半年，我国进口美国 LNG 已超过 150 万吨，占进口量 6.4%。截至目前，我国企业与美国已签订 LNG 进口合约 450 万吨/年，加上 Shell 与 BP 的资源池供应美国资源 641 万吨/年，已签订合同中来自美国的 LNG 资源量将达到 1091 万吨/年。但 450 万吨/年的进口合约中有 390 万吨/年的合同在 2023 年开始执行，30 万吨 2021 年开始执行，2018 年开始执行的合同仅有 30 万吨。另外，中海油与 Shell 和 BP 签订的合同，贸易商可通过全球调配资源来规避关税。因此加征关税对我国已签合同影响较小。加征关税不会对国内天然气供应带来较大波动，不会冲击我国能源安全。除扩大对澳大利亚、卡塔尔、马来西亚等国的液化天然气进口外，2019 年中俄东线天然气管道的贯通将增加天然气进口量 380 亿立方米/年。2019 年亚马尔 LNG 项目全部建成后，每年将向中国稳定供应 400 万吨 LNG。美国部分 LNG 液化项目投资可能延迟，国际市场 LNG 供应或不及预期。2018-2019 年，全球有可能做出最终投资决策的 LNG 液化项目约 15 个，总产能规模超过 1 亿吨/年，约半数产能来自美国。由于 LNG 液化项目建设依托于长约销售合同签订，中美贸易战将影响新 LNG 长约的签订，从而导致做出最终投资决策的新项目减少，最终影响国际市场 LNG 资源供应。

河北省印发《2018 年冬季清洁取暖工作方案》，拟定安排农村煤改气、煤改电 180.2 万户，其中煤改气 145.1 万户。

【简评】政策延续，扭转市场预期。从目标上看，2018 年计划量与 2017 年持平，保持了政策的延续性。今年初，河北提出 2018 年原则上不再新增农村“煤改气”，市场对

“煤改气”预期处于底部，《方案》的出台将扭转预期。释放消费需求，用气可达到供需平衡。需求端，预计 2018 年采暖季用气需求至少 105 亿方，新增 34 亿方。其中，农村“煤改气”约需 53 亿方（包括 303 万户存量和今年 145 万户增量），新增 20 亿方；其他用气约需 52 亿方，新增 14 亿方。“煤改气”新增需求占全部新增需求的 59%。供应端，河北省已与三大石油公司协议落实采暖季供气 107 亿方，新增 38.2 亿方，增幅达 56%。其中，中石油 75 亿方，新增 17 亿方；中石化 13 亿方，新增 9.7 亿方；中海油 19 亿方，新增 11.5 亿方。明确财政补贴，有序推进煤改气。《方案》明确了省、市、县三级财政的补贴安排：对户内燃气设备购置安装投资，省级补贴每户最高不超过 1350 元；给予建设村内入户管线投资补助，由省级、市级各承担 1000 元/户；给予采暖用气 0.8 元/立方米的气价补贴、每户最高补贴气量 1200 立方米，由省、市、县各承担 1/3。河北省将对投资的补贴补助支出高达 48.57 亿元，年度采暖气价补贴支出 13.92 亿元/年，财政压力较大。

福建省印发《关于加快推进天然气利用的实施意见》，要求未来 5 年，全省天然气消费量力争保持 15% 以上的平均增长速度（2011-2016 年年均增速 5.1%，2016 年福建天然气消费 48.6 亿立方米，消费量较小）。至 2020 年底，对工业领域新增“煤改气”用户，管道燃气配气价格（视同销售价格与气源价格之差）不高于 0.45 元/方；鼓励新建项目使用天然气，新建分布式能源项目以及以天然气为原料的化工项目，等同新增“煤改气”项目，享受同等优惠。