

中经石油产业景气指数报告

(2012年三季度)



石油产业运行基本平稳

景气持续回落

2012年三季度,中经石油产业景气指数为98.3(2003年增长水平=100),较上季度回落0.2点,显示行业运行基本平稳。但值得注意的是,目前景气指数已连续5个季度回落,连续8个季度低于100点。

在构成中经石油产业景气指数的6个指标(仅剔除季节性因素,保留随机因素)中,石油产业进出口总额、税金总额、产品销售收入、利润总额同比增速较上季度有所下降;石油产业从业人员数同比增速较上季度有所上升。

进一步剔除随机因素后,中经石油产业景气指数为97.5(见景气图中蓝色曲线),较上季度下降0.4点,回落幅度与上季度相当,低于剔除随机因素的景气指数0.8(见景气图中红色曲线)点。

今年以来,受国内外终端消费市场需求疲软连带影响,石油产业经济增长逐季回落,经济运行下行压力不断加大。三季度,两条曲线的回落幅度与上季度基本持平,回落态势尚未得到有效遏制。但值得注意的是,最近几个季度以来,景气指数两条曲线的距离进一步拉大,随机因素对产业经济运行的影响越来越大,亦即稳增长调控政策的拉动效应正逐渐放大。

预警指数略有回升

三季度,中经石油产业预警指数为80,较上季度上升6.7点,在浅蓝灯区上部区域。

主要产品增长趋缓

三季度,石油产业生产合成指数为99.2(2003年增长水平=100),与上季度持平,仍低于100点。

其中,经初步季节调整,天然原油产量5184.7万吨,同比增长0.5%,增速由同比下降转为同比增长,环比增长1.2%;天然气产量243.2亿立方米,同比下降1.6%,降幅较上季度收窄2.3个百分点,环比增长3.1%;汽油产量2179.5万吨,同比增长9.2%,增速较上季度加快2.6个百分点,环比增长2%;柴油产量519.8万吨,同比增长6.8%,增速较上季度回落2.5个百分点,环比增长2.1%;柴油产量4096.5万吨,同比下降0.9%,增速由同比增长转为同比下降,环比下降4.4%。

进一步剔除随机因素后,石油产业生产合成指数为99,较上季度回落0.4点,低于剔除随机因素的生产合成指数0.2点,回落走势仍无企稳迹象。

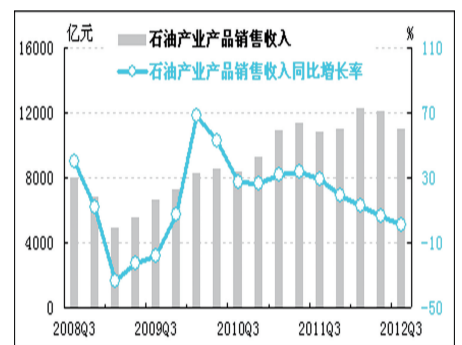
销售增长平稳回落

经初步季节调整,三季度我国石油产

业产品销售收入为10971.6亿元,同比增长1.3%,增速较上季度回落5.4个百分点。

结合历史数据来看,石油产业产品销售收入同比增速下行态势明显,虽然同比增速明显低于2010年,但仍高于2009年。

从目前情况看,今年前三季度石油产业市场表现维持弱势,市场需求扩张乏力,国内整体经济增长持续放缓是导致石油产品销售增长持续下滑的主因。结合生产指标来看,生产和销售增长同时放缓进一步表明市场需求持续走弱。



进出口同比负增长

经初步季节调整,三季度石油产业进出口总额为590亿美元,同比下降7.7%,增速由同比增长转为同比下降,环比下降23.8%。

统计数据显示,今年1至8月原油进口量为18030万吨,同比增长7.4%,进口金额1476.9亿美元,同比增长14.6%;成品油进口量为2555万吨,同比下降7.2%,进口金额213.3亿美元,同比下降2.5%。

三季度,我国成品油消费增长出现回落态势,进出口总额同比增速延续了去年下半年以来的放缓趋势。

受市场环境趋紧影响,同比增速近3年来首次出现下降。预计四季度进出口指标仍将维持弱势。

价格总水平下降

三季度,石油产业生产者出厂价格总水平同比下跌5.5%,由上季度的同比上涨转为同比下降。

受国际油价跌势影响,5、6、7月份国内成品油价格连续三次大幅下调,主要石化产品价格跌幅也较大。这一轮油价跌势主要受希腊、西班牙等欧洲重债债务危机加剧和中国经济增速回落影响。8、9月份国际油价出现明显反弹,有美国第三次量化宽松政策的影响,实体经济需求层面尚未明显好转,石化产品价格低位徘徊。

展望四季度,美联储和欧洲央行货币宽松政策可能刺激大宗商品价格的反弹,稳增长政策刺激需求的回升,都可能对油价构成一定的支撑,石化产品价格跌幅较大,有反弹的动力。据此,预计四季度石油

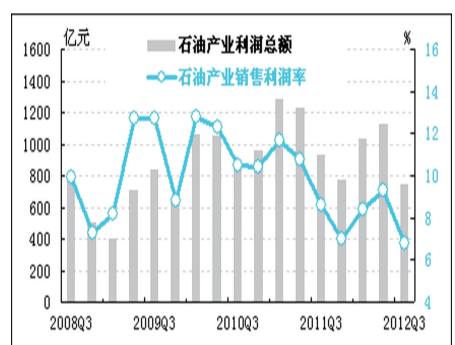
石化产品价格震荡回升的可能性较大。

销售利润率出现下滑

经初步季节调整,三季度石油产业利润总额为741.8亿元,同比下降20%,环比下降34.3%。

三季度,石油产业利润总额同比增速降幅扩大。值得注意的是,盈利能力相对较强的石油和天然气开采业同比增速3年来首现下降。市场需求不振、价格持续回落是导致利润下降的首要因素。结合预警灯号图来看,三季度石油产业利润总额继续处于浅蓝灯区,盈利状况不容乐观,目前尚无企稳迹象。

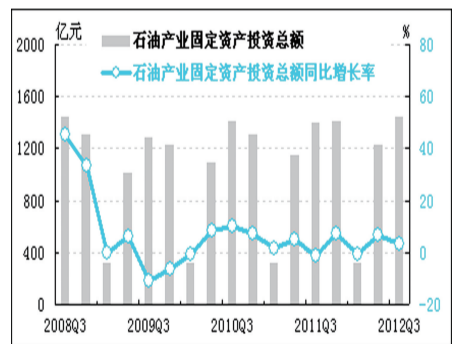
经测算,三季度石油产业销售利润率为6.8%,较上季度下降2.5个百分点,比全部工业销售利润率高1.5个百分点。



投资增速保持平稳

经初步季节调整,三季度石油产业固定资产投资总额为1437.9亿元,同比增长3.2%,增速较上季度回落3.7个百分点,环比增长17.4%;

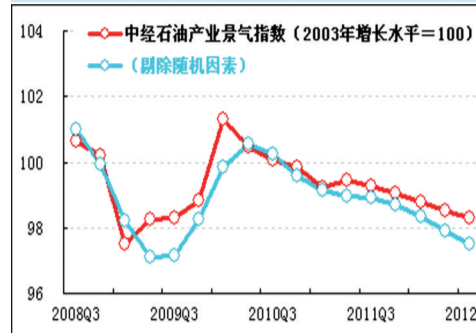
从投资结构来看,1-8月,全国石油和天然气开采投资累计完成1355.5亿元,同比增长7%;石油加工、炼焦及核燃料加工业投资累计完成1518.8亿元,同比增长16.8%。整体来看,石油产业固定资产投资继续保持平稳增长态势,企业家对行业投资保持谨慎乐观态度。



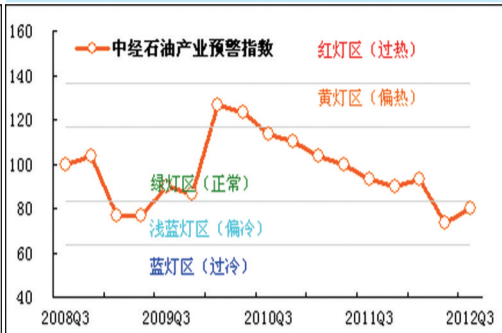
用工保持较快增长

经初步季节调整,截至三季度末,石油产业从业人员数为162.4万人,较上季度增加1.1万人,同比增长7.7%,增速较上季度加快0.1个百分点。

中经石油产业景气指数98.3



中经石油产业预警指数80



中经石油产业预警灯号图

指标名称	2009年				2010年				2011年				2012年			
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1 石油产业生产合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 石油产业产品销售收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 石油产业利润总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 石油产业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 石油产业从业人员数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 石油产业固定资产投资总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 石油产业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 石油产业进出口总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 石油产业产成品资金占用(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10 石油产业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	87	127	123	113	110	103	100	93	90	93	73	80				

专家解读

加快调整步伐 夯实行业发展基础



中国石油企业协会
专职副会长 彭元正

中经石油产业景气指数报告显示,受世界经济复苏乏力和国内需求增长缓慢的影响,三季度中经石油产业景气指数继续下滑,已连续8个季度低于100点。

面对国内外复杂经济环境,我国石油产业应努力变挑战为机会,利用近期全球经济不确定性导致的国际原油价格回调这一有利时机,积极推进油气产业结构的调整,并进一步深化油气定价机制改革,为我国油气产业的持续健康发展创造条件。

加快油气产业结构调整

根据中经石油产业景气指数报告,三季度石油产业生产合成指数为99.2,与上季度持平,但剔除随机因素后,石油产业生产合成指数为99,较上季度回落0.4点,生产回落尚无企稳迹象。总的来看,三季度,石油产业产品产量增长进一步趋缓。

导致油气企业生产动能减弱主要有两大原因:一是从三季度的国内经济表现来看,前期稳增长政策的效果尚未充分显现,市场谨慎观望情绪浓厚,加之国内经济在低位徘徊的局面将可能有所持续,这都直接导致国内油气需求的下降,进而削弱了油气生产企业的生产动力。二是三季度国际经济形势复杂多变,欧债危机、美国QE3政策以及全球几大主要央行纷纷启动新一轮宽松货币措施,受此影响,国际油价在前期高位震荡后小幅下挫,目前在90美元/桶(WTI)附近得到支撑,后期的价格波动趋势尚不明朗,这也使得油气生产企业在生产动能上趋于保守。

在此背景下,我国石油产业须直面挑战并化挑战为机会,积极探索产业结构和产品结构的优化调整。具体地说,应不失时机地狠抓落实三点:

首先,应结合国家节能减排的整体部署,依靠科技进步来实现石油产业从高耗能、高排放向低耗能、低排放的转变。在保证我国油气生产稳定供给的基础上,大力发展绿色低碳技术和能源高效利用技术,淘汰落后产能,尤其是在石油炼

化、天然气管网建设方面实现规模化、集约化经营,通过规模效益增强油气企业的综合竞争力。

其次,应针对我国成品油北油南运的现实状况,进一步完善油气产业生产布局,使得炼化企业尽量靠近成品油需求市场,降低物流运输成本,这样既能增强油气生产企业的经济效益,又能在一定程度上规避市场波动带来的风险。

再次,应加大产品结构的调整力度。根据十二五规划的相关要求,到2015年我国成品油需求量有望达到3.2亿吨,比2010年增长30.53%,但需求结构会发生较大变化,高品质成品油的需求将逐步成为主体,车用汽油质量将全面达到国家标准,部分地区将向国标准升级。油气企业须积极应对这一新趋势,加快技术和设备更新,满足市场对成品油产品结构调整的需要。

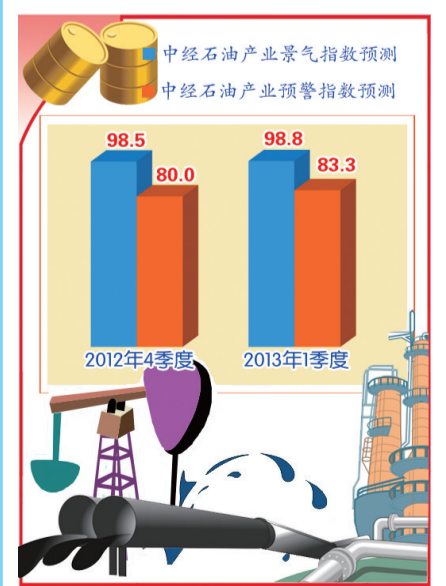
继续深化油气定价机制改革

三季度,我国石油产业生产者出厂价格总水平同比下跌5.5%,由上季度的同比上涨转为同比下降,为3年来最低增长水平。从国际和国内趋势看,世界经济增长依然乏力,全球石油供需格局未发生大的变化,需求仍有所放缓。

我国现行国内成品油定价机制运行已近四年,基本理顺了原油与国内成品油的价格关系,保障了市场平稳供应。但实际运行中也暴露了一些问题,如调价周期过长、调价时间滞后、国内成品油调价难以及时反映国际原油价格变化等。这些弊端,一方面使社会对油价调整产生了不少负面认识,如只涨不跌、涨多跌少等误解;另一方面由于调价幅度不到位,也导致了炼油企业的实际亏损,加重了企业负担。在目前国内需求相对趋于缓和,且国际原油价格有所回调的情况下,相关部门可以适时推出更加完善的成品油定价改革方案,一来可避免油价高企时进行调整的风险,二来也有助于油气生产企业的理顺与市场的关系。

深刻分析全面市场形势,由于前三季度欧美经济复苏迹象尚不明朗,新兴市场和发展中经济体的增长预期也较之前有所调低,全球终端消费品市场需求疲软持续,我国石油产业经济发展逐季回落,下行压力犹存,经济企稳反弹的趋势尚未呈现。不过,据国际货币基金组织和世界银行的最新发展报告显示,中国经济虽然在2012年一度出现减速,但从2013年开始,将会逐渐回暖。另外,考虑到我国前期的稳增长政策的效应尚未完全显现,预计我国经济会在今年四季度企稳向好。综合这些因素,在国际经济环境和区域安全体系不发生大的变动情况下,我国经济的回暖将会带动油气产业的回升。

综上所述,协调好油气产业调整结构和国家深化油气定价机制两方面工作,将为我国油气产业未来的健康可持续发展提供坚实的基础。



注解:
石油产业包括国民经济行业分类中代码07的石油和天然气开采行业大类和代码251的精炼石油产品的制造中类。
季节因素是指四季更迭对数据的影响。

前瞻

四季度景气有望小幅回暖

统计模型测算结果显示,2012年四季度中经石油产业景气指数为98.5,预警指数为80,2013年一季度中经石油产业景气指数为98.8,预警指数为83.3。总体呈现回暖态势,但力度较弱。

企业景气调查结果显示,三季度,石油产业企业景气指数为128,较二季度下降7.5点,企业生产经营状况较上季度有所下降。在构成企业景气指数的2组指标中,即期指数为126,较二季度下降9.9点,预期指数为129.4,

较二季度下降5.8点。预期指数较上季度有所回落的现象表明,企业家对四季度企业生产经营状况的预计仍未出现好转迹象。

从未来走势看,四季度石油产业经济下行态势或有所减缓,但筑底过程会比较缓慢,景气度仍将低位徘徊。石油供需方面,由于包括新兴经济体在内的全球经济增长乏力,由此导致全球原油需求增长基础依然脆弱,市场对原油供应减少的担忧也将依然存在。

响。随机因素指新政策实施、自然灾害等因素对数据的影响。

预警灯号图是采用交通信号灯的方式对描述行业发展状况的一些重要指标所处的状态进行划分:红灯表示过快(过热),

黄灯表示偏快(偏热),绿灯表示正常稳定,浅蓝灯表示偏慢(偏冷),蓝灯表示过慢(过冷),并对单个指标灯号赋予不同的分值,将其汇总而成的综合预警指数也同样由5个灯区显示。