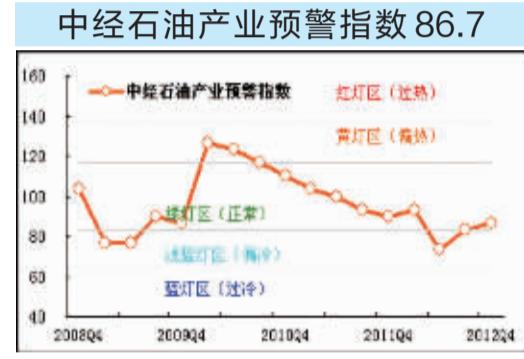


中经石油产业 景气指数报告

(2012年四季度)



石油产业景气终止“五连降”



中经石油产业预警灯号图

指标名称	2010年				2011年				2012年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1 石油产业生产合成指数	红	红	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
2 石油产业主营业务收入	红	红	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
3 石油产业利润总额	红	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
4 石油产业税金总额	红	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
5 石油产业从业人员数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
6 石油产业固定资产投资总额	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
7 石油产业生产者出厂价格指数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
8 石油产业进出口总额	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
9 石油产业产成品资金占用(逆转)	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
10 石油产业应收账款(逆转)	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
预警指数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
	127	123	117	110	103	100	93	90	93	73	83	87

景气止跌企稳

2012年四季度，中经石油产业^①景气指数为98.4（2003年增长水平=100），与上季度基本持平，结束了连续5个季度的回落走势，止跌企稳。

在构成中经石油产业景气指数的6个指标（仅剔除季节因素，保留随机因素^②）中，石油产业进出口总额、税金总额、主营业务收入、利润总额和从业人员数5个指标同比增速较上季度有所上升；石油产业固定资产投资总额同比增速较上季度有所下降。

进一步剔除随机因素后，中经石油产业景气指数为97.4（见景气走势图中蓝色曲线），低于未剔除随机因素的景气指数1点（见景气走势图中红色曲线），表明政策因素对于石油产业景气企稳产生一定支持作用。

预警指数回归“绿灯区”

四季度，中经石油产业预警指数为86.7，较上季度上升3.4点，结束连续2个季度的偏冷状态，回升至表示运行正常的“绿灯区”。

本季度，石油产业生产者出厂价格指数由“蓝灯”上升为“绿灯”，石油产业产品出厂价格指数由“浅蓝灯”上升为“绿灯”，上升幅度都较明显。这表明产品价格的回升是刺激生产回暖的因素。



生产稳定增长

四季度，石油产业生产合成指数为99.8（2003年增长水平=100），比三季度上升0.6点。市场需求有所回暖，在一定程度上增强了企业生产意愿。

其中，经初步季节调整，天然原油产量5274.5万吨，同比增长6.8%，增速较三季度加快6.3个百分点，环比增长1.7%；天然气产量267.2亿立方米，同比增长6.3%，增速由降转升，环比增长9.9%；汽油产量2389.3万吨，同比增长15.9%，增速较上季度加快6.7个百分点，环比增长9.6%；煤油产量568.3万吨，同比增长18.4%，增速较上季度加快11.6个百分点，环比增长9.3%；柴油产量4320.2万吨，同比增长5%，增速由降转升，环比增长5.5%。

销售明显回暖

经初步季节调整，四季度我国石油产业主营业务收入为12039.8亿元，同比增长9.7%，增速较上季度加快8个百分点，环比增长9.3%。

四季度，石油产业产品生产与主营业务收入同比增速双双触底反弹。市场需求和活跃度有了明显回升。国内经济的回暖使得油品市场需求有所升温，主营业务收入同比增速也结束了连续5个季度的回落，企稳迹象明显。

进出口由降转升

经初步季节调整，四季度石油产业进出口总额为685.9亿美元，同比增长8.5%，增速由连续4个季度同比下降转为同比上升。四季度，石油产业进出口总额同比增速扭转了自2011年四季度以来持续下滑的趋势，并创出近两年来季度最大增幅。

价格止跌回升

四季度，石油产业生产者出厂价格总水平同比上涨3.4%，由上季度的同比下跌转为同比上涨。随着国内经济企稳，国内主要石化产品价格结束了连续4个季度的下跌走势。

盈利状况逐渐向好

经初步季节调整，四季度石油产业利润总额为880.4亿元，同比增长14.6%；环比下降7.4%。

经测算，四季度石油产业销售利润率为7.3%，较上季度下降1.3个百分点，降幅有所扩大，比全部工业销售利润率高0.8个百分点。

投资由升转降

经初步季节调整，四季度石油产业固定资产投资总额为1320.3亿元，同比下降6%，增速由升转降，环比下降8.2%。

从投资结构来看，2012年1至11月，全国石油和天然气开采投资累计完成1918.3亿元，同比增长4.5%，较1至8月回落2.5个百分点；石油加工、炼焦及核燃料加工业投资累计完成1973.9亿元，同比增长10.9%，较1至8月回落5.9个百分点，增速均有回落。整体来看，企业家对行业投资持谨慎态度，投资同比下降的态势也表明产业结构调整初见成效。

用工平稳较快增长

经初步季节调整，截至四季度末，石油产业从业人员数为164.1万人，较上季度增加2.5万人，同比增长8.4%，增速较上季度加快1.2个百分点，比工业平均水平高6.8个百分点，表明石油行业用工需求比较旺盛。

注解：

①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。

②季节因素是指四季更迭对数据的影响。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，意义同上。



产业景气回暖力度偏弱

统计模型测算结果显示，2013年一季度中经石油产业景气指数为98.6，预警指数为90；2013年二季度中经石油产业景气指数为98.8，预警指数为93.3。石油产业景气呈现温和回暖走势，但力度偏弱。

企业景气调查结果显示，四季度，石油产业企业景气指数为136.4，较三季度上升8.4点，表明企业生产经营状况较上季度有所好转。在构成企业景气指数的2组指标中，即期指数为141.9，较三季度上升15.9点，预期指数为132.7，较三季度上升3.3点。预期指数较上

季度有明显回升，表明企业家对企业生产经营状况的预期出现好转迹象。

初步分析认为，预期指数的回升主要受“稳增长”措施的出台对于国内经济的促进作用。预计政策影响将有可能进一步显现，未来经济增长仍存在进一步回升的动力，石油行业仍将继续受益。

需要注意的是，基于当前产业结构调整、转变经济发展方式的主旋律，未来经济发展中更加注重的是质量而非数量，因此从长期来看，石油产业经济增长或将持续低速增长的态势。

2012年四季度，中经石油产业景气指数为98.4，结束了此前连续5个季度的回落走势，呈现止跌企稳状态；中经石油产业预警指数为86.7，回升至正常的“绿灯区”内运行。

随着我国经济逐步企稳，石油产业经济运行的热度有所回升。石油产业生产稳定增长，销售明显回暖，企业用工保持较快增长，盈利状况趋于好转。但是，石油产业经济增长的基础尚不牢固，运行波动的不确定性依然存在。

CE专家解读

行业生产动能 仍然有待提升



中国石油企业协会专职副会长兼秘书长 彭元正

巨；同时全球经济复苏乏力的态势仍未扭转，国内外因素的共同影响将使我国石油供需现状短期内难以得到改善。石油生产企业的生产动能尽管有所提升，但整体仍显不足，这正是导致两个数据发生背离的关键所在。

受制于多种因素，2012年国内能源需求持续低迷。这一现象在四季度有所改观。石油产业生产与销售收入同比增速双双触底反弹，市场需求和活跃度有了明显回升。据初步判断，石油产业生产动能有所回升，石油产品产量增长，石油产品销售利润率为7.3%，较上季度下降1.3个百分点，降幅有所扩大，比全部工业销售利润率高0.8个百分点。

在缓慢回升过程中，我国石油产业必须抓住机遇积极进行结构调整。2012年，《天然气发展“十二五”规划》正式发布，根据规划，到2015年，中国的天然气年均消费量将达到2300亿立方米。天然气正在继煤炭、石油后，成为中国能源消费结构中的重要一员。据《中国能源发展报告（2009）》预计，到2015年及2020年，中国天然气供需缺口将达30%及40%左右。面对巨大的天然气供应缺口，除加大常规天然气开采力度外，还应积极探

制造业运行正小幅改善。据此，我国石油生产意愿明显增强，加之今冬全国范围的严寒导致了对天然气需求的大幅增长，也使得石油产业的生产出现了明显回升。另一方面，四季度市场回暖更多地还是缘于之前“稳增长”措施的影响，但正如中央经济工作会议所强调的，必须加快调整经济结构、转变经济发展方式，使