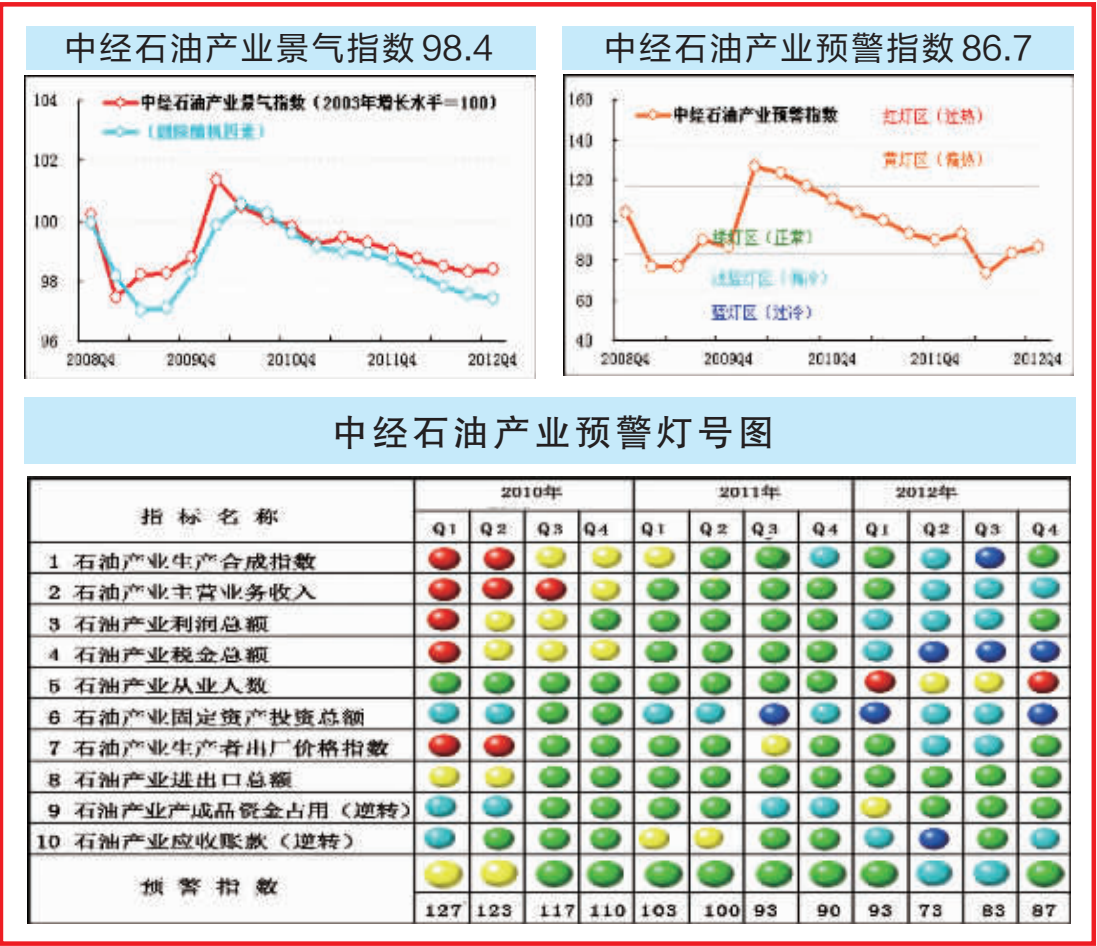


中经石油产业景气指数报告

(2012年四季度)

石油

石油产业景气终止“五连降”



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”,上升幅度均较明显。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

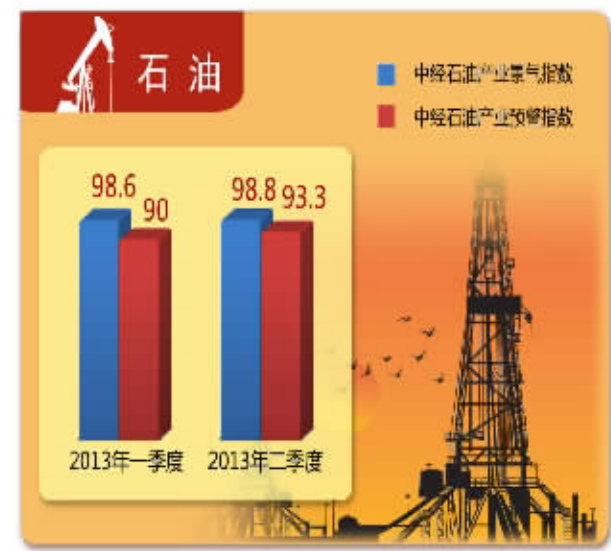
四季度,石油产业生产合成指数为99.8(2003年增长水平=100),比三季度上升0.6点。市场需求有所回暖,在一定程度上增强了企业生产意愿。

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。



前瞻

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。

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

在国内外经济形势趋于向好的前提下,2012年四季度中经石油产业景气指数结束了连续5个季度的回落走势,止跌企稳。从整体发展态势来看,随着“稳增长”调控政策的逐步落实以及冬季供暖用气需求的增长,四季度石油产业已实现触底企稳,但由于国际经济前景尚不明朗,预计2013年行业仍将处于调整阶段,对行业回升速度不应期望过高。

四季度,石油产业生产动能有所回升,石油产业产品产量增长稳定,其中:天然原油、汽油和煤油同比增速都较第三季度有所加快;天然气和柴油的增速由同比下降转为同比增长。但值得注意的是,剔除随机因素后,石油产业生产合成指数较上季度有所回落。主要原因如下:

一方面,一系列政策利好增强了市场信心。尽管外需颓势尚未明显改观,但启动内需以及投资加速带来的动能已逐步显现。国家统计局公布的2012年12月中国制造业采购经理人指数为50.6,其中大型企业数据位于临界值以上。中小型企业数据虽位于临界值下方,但也有一定回升,整体数据显示中国制造业运行正小幅改善。据此,我国石油产业生产意愿明显增强,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,使经济持续健康发展建立在扩大内需的基础上。目前来看,调整任务复杂且艰巨;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。据此,可初步判断我国石油产业已初步企稳回暖,但未来的回升过程则还面临诸多困难,其回升速度不会太快。

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,还应积极探索对非常规天然气的开采,例如致密气、煤层气、页岩气和天然气水合物等,同时还需积极建设和连接国内及海外的天然气管道,并在沿海地区建设液化天然气进口终端,便于从海外进口液化天然气。

预计2013年,行业运行将逐步缓慢回升,但仍存在不少变数。随着国内成品油市场定价机制的完善,预计调价周期将会缩短;另外,随着天然气价格改革的推进,天然气价格会有明显的上涨。

产业观察

成品油市场结构将出现分化

中国工商银行投资银行部研究中心 杨林

2012年四季度,石油产业总体价格水平在结束连续回落,出现明显反弹,这与国际原油价格先抑后扬走势有关。目前,多种因素造成全球原油需求增长缓慢,以现在的生产能力来看,2013年全球原油供需仍将处于松平衡状态,基本面不支撑油价上涨。但美国量化宽松货币政策释放出的流动性将增强原油市场中的投机力量,油价仍将大幅波动。欧洲债务问题和中东地缘政治问题等因素对短期油价走势也会影响较大。另外,替代能源未来的蓬勃发展也将成为限制油价的重要力量。

展望2013年,能源价格改革将是重中之重,新的成品油价格改革方案将择机出台。新方案将调价时滞缩短,有利于提高炼油企业积极性,也可打击囤油行为。天然气方面,新的定价机制在试点一年后将有望在全国推行。新机制将减少甚至消除进口价格“倒挂”现象,鼓励进口天然气,同时也刺激各企业建设储气设施用于保障供气。

国内汽柴油市场在2012年出现分化,在汽油保有量增加的支撑下,汽油需求具有一定消费刚性,呈现消费型市场的特征;而柴油需求仍然与实体经济和投资密切相关,依然带有投资型市场特征。这种分化导致国内消费柴油比一路走低,预计2013年还将继续延续低柴油比的情况,这对国内成品油市场的结构有着较大影响。如果未来中国汽车销量仍然保持10%左右的增速,几年内甚至可能出现短暂“汽油荒”的可能,而柴油在经济增速放缓且经济结构调整的影响下,未来的需求增速可能下降,“柴油荒”发生的概率降低。