

石油产业景气指数 解读



结构调整将促行业稳中趋好

E 产业观察

E 专家解读



中国石油企业协会专职副会长 彭元正

二季度，中经石油产业的生产合成指数能够保持回升，天然气生产的增长对于指数的正向拉动作用较大，说明清洁能源的需求持续攀升，这对于我国石油产业进行结构性调整具有积极作用

进入二季度，工业经济增长的放缓导致石油、煤炭等基础能源行业市场需求扩张乏力，回动力受到抑制。中经石油产业景气指数报告显示，2013年二季度中经石油产业景气指数为98.8（2003年增长水平=100），与上季度持平，结束了2012年第四季度开始的回升态势。从景气指数的走势来看，短期内石油产业经济运行略有趋弱。

产业运行上升动力不足

根据中经石油产业景气指数报告显示，石油产业生产合成指数为100（2003年增长水平=100），较上季度上升1.1点。第二季度，尽管我国经济走势趋于放缓，但油气产量仍有一定幅度增长，尤其是各项数据同比都实现了增长，环比则涨跌互现，说明经济发展的放缓并没有明显抑制能源的消费需求，这对于石油产

业的发展而言具有一定的利好。但从趋势上来看，石油产业生产合成指数总体上呈现震荡下行态势，长期而言会进一步放缓。

导致这一现象出现的原因在于：

第一，我国经济发展在过去很长一段时间内都延续了粗放型发展模式，其核心就是高能耗、高污染、低成本，尽管新一届中央政府已经开启经济增长模式的调整进程，但受发展惯性的影响，短期内经济发展对于能源消费的过度依赖状况无法得到根本改变，因此，对于石油、天然气这类能源的需求短期不会发生根本性改变。

第二，中国制造业的经营形势不容乐观。据中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2013年6月份中国制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，较上月回落0.7个百分点，而主要原材料购进价格指数

持续下降，连续3个月大幅低于临界点。

第三，季节性因素也是导致第二季度石油生产指数上升的一个重要因素，一方面农业的春耕和夏收加大了对柴油的需求量，另外一方面夏季用电高峰的到来也使得油气需求处于一个增长的态势。

2013年二季度，据中经石油产业景气指数报告，我国石油产业生产者出厂价格总水平同比下降8.8%，由同比上涨转为同比下降。通过对过去几个季度的该数据的对比分析可以发现，石油产业生产者价格涨跌互现。

一方面，全球市场受美联储提前结束量化宽松政策的影响，加之欧元区经济前景不乐观，使得美元的避险吸引力大大提升，进而导致国际原油价格承压，整体价格走势呈现下行的趋势；同时据欧佩克此前发布的报告预计，2013年全球日均原油需求量为8965万桶，低于国际能源机构预计的日均9060万桶，国际原油需求也面临下行的风险，进而会影响到我国油气产业的生产和出厂价格水平；另一方面，从当前经济运行来看，无论是美国经济还是中国经济，复苏反弹的势头都低于预期，市场刚性需求缺乏利好，中下游用户多选择低库存运行，市场成交持续清淡也使得国内油气产品价格难以提振，低迷的势头短期不会明显改善。

油气结构调整迎来机遇期

今年我国油气需求总体呈现衰减的态势，而且通胀的水平相对温和，国际大宗货物价格下行趋势增强，加之新一届中央政府调整经济结构的决心，为我国油气价格改革创造了较好的环境和机遇，使得我国上半年在能源价格定价机制改革方面实现了诸多突破。继3月份国家发改委进一步完善了国内成品

油价格形成机制后，6月又出台了天然气价格调整方案，方案主要针对非居民用天然气门站价格进行了调整。

此次天然气价格调整和上次成品油价格形成机制调整都是我国油气价格改革的重要步骤，其目的是进一步完善包括油气产品在内的资源类产品价格的形成机制，让价格充分反映市场供需变化，同时也要反映出资源稀缺程度，从而引导我国能源消费趋于理性。

在油气价格改革提速的同时，我国油气产业结构调整也迎来了一个难得的机遇期。一方面，国内经济结构的调整使得传统的高能耗、高污染、低成本的发展模式得到一定抑制，进而带动了能源消费结构的调整。另外一方面，受近年来我国大气污染趋于严重的影响，油品升级速度明显加快，根据国家政策，年内我国车用汽油将逐步置换为国四标准，7月份国内流通的国标柴油也将全部升级为国三标准。油品国标的升级，带动了石油产业的投资增长，也推动了产业结构的进一步调整和优化。石油产业的这种结构性调整短期会影响到行业效益的增长，但从一个长期来看对于我国的油气产业可持续发展具有积极意义。

在世界经济形势依然难见起色的情况下，新一届中央政府加快国内经济结构调整的步伐逐渐提速，因此我国石油产业应该利用这样的时机也积极推进产业结构调整，加快天然气、页岩气等清洁能源的发展，重视成品油质量的提升以及相关环保标准系统的建立。

鉴于上述分析，总体判断今年下半年石油产业经济运行将保持基本平稳的态势，在国内经济结构调整有序进行和国际油价不出现剧烈波动的前提下，三、四季度景气指数逐渐稳中趋好。

车用天然气市场

步入良性循环

工行投资银行部 杨林

国内原油生产比较稳定，而天然气产量则保持快速增长。政府综合考虑成本和环保优势也在大力推广车用天然气，已有地方政府出台了改装车的配套政策，使“油改气”获得了合法的市场地位，对于车用天然气市场的发展产生了政策利好

2013年二季度中经石油产业景气指数为98.8，呈现底部平稳运行的态势，短期内难以出现趋势性逆转。

虽然景气指数保持平稳，但从分项指标来看固定资产投资仍是增长的主力，二季度石油产业固定资产投资总额为1523.2亿元，同比增长26.6%，增速较上季度加快13.4个百分点，环比增长283.4%。其中上游勘探开采和下游加工的投资增速都超过了20%。

中游储运方面，由于我国油气生产区与主要消费区的地理距离较远，长距离的运输管道可以以较低的成本运输油气产品，而目前我国的油气管道数量与巨大的消费量并不匹配，储运设施的潜在需求巨大，在目前经济增长仍然依靠投资拉动的情况下，储运设施可以吸纳大量的投资。

下游加工领域，油品升级成为最大的投资项目，虽然国内炼油能力逐步饱和，但各大公司仍然在建设新的炼油基地，这些大型基地的投资将支撑国内油气行业下游投资在未来两年内仍然保持较高增速。

二季度国内成品油需求不振，旺季不旺，而产量并未出现同期下滑，这就导致成品油库存压力增加。数据显示，汽油在连续九个月产量同比增速超过10%的情况下，社会库存已经远超历史同期平均水平。柴油方面，产量增速较低使库存低于历史同期平均水平，但需求的低迷同样给销售造成了困难。另外，替代品的发展也使柴油需求无力增长。

目前，国内液化天然气（LNG）成本优势已经在货运重卡上得到验证，其尾气排放的减少则在城市大型公交上表现得较为明显，这些大型车辆之前均以柴油为燃料。由于车用天然气的价格高于其他用途，供气企业增加车用燃料的积极性较高，不仅增加了渠道方面的投资，也使加气越来越方便，天然气的续航里程也不再是劣势，刺激了运输企业更换车辆，车用天然气市场步入了良性循环。

E 前瞻

景气度仍在底部波动

经模型测算，三季度中经石油产业景气指数为98.7，较本季度下降0.1点，中经石油产业预警指数为86.7，与本季度持平；四季度中经石油产业景气指数为98.8，较三季度上升0.1点，中经石油产业预警指数为83.3，较三季度下降3.4点。总体仍表现出底部波动的特点。

企业景气调查结果显示，二

季度石油产业企业景气指数为140.8，较上季度下降1.6点，其中：即期指数为138.3，较上季度下降2.6点，预期指数为142.5，较上季度下降1点，预期指数的上升与统计模型预测的结果走势基本一致，表明三季度行业生产经营状况仍有下行压力。

综合来看，在国内经济增长较为平稳、世界经济缓慢复苏的

双重影响下，能源市场需求难以出现明显增长，下半年石油产业经济运行将继续保持基本平稳，景气指数将呈现出震荡徘徊的走势，景气度难言趋势性逆转。

在当前形势下，我国石油产业既要通过转变经济发展方式提高自身经济增长的质量，同时也要努力化解产能过剩矛盾，大力推进能源结构调整。

