

石油产业景气指数解读

油品升级提速利好炼化企业

三季度石油行业运行——

主营业务收入
同比增长5.5%

进出口总额
同比增长10.5%

生产者出厂价格总水平
同比上涨1.5%

利润总额
同比下降8.5%



专家解读

油品升级的提速，对于高油价时代长期处于盈亏边缘的炼化企业而言无疑是个利好，未来油品升级带来的价格上涨会在一定程度缓解炼化企业的成本压力，同时也有助于其炼油技术的全面升级和落后装置的淘汰。



中国石化企业协会专职副会长

长兼秘书长 彭元正

今年三季度以来，尽管国内经济增长呈现企稳态势，但作为经济发展的能源供应重要来源之一的石油产业，其经济运行却未能继续呈现回升态势。从景气指数的走势来看，前三个季度的石油产业经济运行情况虽然好于去年，但增长乏力，景气运行依然处于动力不足的平缓态势，预计在今年年底之前这一态势不会发生根本改变，但增长动能会有所加强。

对此，我们可以从以下几个方面加以解读：

第一，我国经济的增速虽然放缓，但增长的总体趋势未发生根本性改变。尤其是今年新一届政府多次强调了新型城镇化建设的重要性，近期国务院更是将棚户区改造、城市基础设施建设、节能环保、铁路投资等作为了一阶段的发展重点，这些措施的实施都会在一定程度上有效提振相关领域的市场需求，进而促进对石油和石化产品的需求增长。

第二，中国实体经济的发展有所提振。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9月份中国制造业采购经理

指数(PMI)为51.1%，较上月提升了0.1个百分点，而主要原材料购进价格指数持续回升，环比上涨了1.3个百分点。在这种情况下，石油产业的生产合成指数的增长却并不显著，说明市场需求并未呈现明显扩张态势，未来经济下行压力仍然不小，因此积极进行产业结构调整和产业结构调整是石油产业避免危机的有效方式。

第三，由于国内汽车消费的快速增长，尤其是家庭乘用车小汽车的井喷式发展，加之近年来公路物流运输业的迅猛发展，带动了对汽柴油消费的增长，而这种需求具有较强的刚性，也在一定程度上为石油产业的稳步增长提供了强有力的需求支持。

同时我们看到，报告显示，三季度，我国石油产业生产者出厂价格总水平同比上涨1.5%，由同比下跌转为同比上涨。出厂价格总水平的回升，对于石油开采和炼化企业而言是利好因素，特别是自7月份以来，国内成品油价格连续3次上调，炼油行业的利润有所增强。

今年以来石油产业经营情况总体平稳，但盈利能力未明显增强，据

中经石油景气指数报告显示平均利润率在9%左右，其中炼油行业盈利能力较弱，仍未完全脱离亏损边缘，盈利能力与上游开采行业的差距较大。不过随着9月底国家发改委公布了成品油升级方案，这一趋势将会发生改变。

油品升级的提速，对于高油价时代长期处于盈亏边缘的炼化企业而言无疑是个利好，未来油品升级带来的价格上涨会在一定程度缓解炼化企业的成本压力，同时也有助于其炼油技术的全面升级和落后装置的淘汰。第三季度中国石油产业在整体向好的趋势下，也存在巨大改革压力，尤其是在市场化程度方面深受各方诟病。因此，在国内外经济形势复杂多变、市场多元化竞争加剧和节能环保压力逐渐加大的情形下，石油产业必须顺势而为，主动加快自身管理机制、运行模式的改革，逐步改变石油生产的垄断状态，全面引入市场竞争机制，在保证国家油品稳定供应的基础上，积极探索更加符合市场规律的产业组织模式，全面实现对石油石化企业的科学规范化管理，从而为我国石油产业的持续发展奠定基础。

产业观察

上海自贸区

能源交易蓄势待发

工商银行银行部 杨林

由于中国拥有庞大的原油消费量，一旦原油期货合约推出，其交易规模必定不容小觑。如果再从原油期货延伸出去，自贸区内推出成品油期货、液化天然气(LNG)期货也具有可能性。

2013年三季度中经石油产业景气指数为98.9，与上季度持平，行业总体发展略有企稳，但复苏的动力较弱。

油价方面，叙利亚危机已经缓和，但中东地区仍然不算平静，毫无先兆的突发事件将在短期内推涨油价，成为原油市场中最大的不确定性。

国内石油需求方面，由于汽油产量的快速提高始于2012年三季度，在基数增加的情况下，2013年四季度汽油产量的增速将明显放缓。即使如此，在国内汽车保有量大幅增加的情况下，汽柴油的消费比例还是发生了不可逆转的变化，也就导致了生产柴汽比很难再回到2以上，甚至有可能长期维持低于1.8的水平。另外，与基建密切相关的柴油需求由于北方部分地区冬季施工暂停，可能在四季度出现小幅下滑。

8月底国务院正式批准设立上海自贸区，9月底，自贸区总体方案发布。在此，我们特别关注上海期货交易所所在自贸区内筹建国际能源交易中心的消息。与之前热议的上期所原油期货合约以美元计价不同，自贸区的原油期货合约或以人民币计价，以美元和人民币双币种结算。自贸区内原油期货平台可以成为离岸市场，规避国内的外汇管制和原油进口管制，实现在区内交易、转运，有利于吸引大量海外和国内的参与者进行交易，扩大上海在国际原油市场的影响力。不过，在原油进口管制的情况下，国内除了拥有原油进口指标的参与者之外，其他企业只能实现套期保值的目的，还不能获得实物用于生产。

页岩气开发方面，国内还在稳步推进，第三轮页岩气探矿权招标有可能在2013年年底启动。通过观察第二轮招标的执行情况我们发现，由于技术、资金等方面的困难，有的区块还停留在方案设计环节，没有进入实质勘测阶段。而在第二轮招标中收获最大的华电集团，则通过与地方政府合作的方式全面启动了页岩气的勘探工作。中央企业与地方政府合作能使开发更为顺利，地方政府也可以通过合作获得一定的回报。我们预计，有了第二轮招标做参考，第三轮的页岩气招标将趋于理性，中央企业与地方政府合作开发的模式还将被采用。

景气状况平稳向好

今年以来，面对复杂多变的经济形势和结构调整的稳步推进，石油产业在保持平稳发展的基础上，经济增长的质量有所提高，总体呈现平稳向好态势。

统计模型测算结果显示，2013年四季度中经石油产业景气指数为98.9，与三季度持平，中经石油产业预警指数为86.7，较三季度下降3.3点，2014年一季度中经石油产业景气指数为98.8，较2013年四季度下降0.1点，中经石油产业预警指数为

90，较2013年四季度上升3.3点，总体变动幅度不大，经济运行继续保持平稳。

企业景气调查结果显示，三季度石油产业企业景气指数为145.6，较二季度上升4.8点。

统计模型的测算结果与企业景气调查的结果基本吻合，预计四季度石油产业经济运行总体仍保持平稳，回升幅度不大。

今年以来石油产业经营情况总体平稳，平均利润率在9%左右，而

其中炼油行业盈利能力依然较弱，仍未完全脱离亏损边缘，盈利能力与上游开采行业的差距较大。

因此，石油产业应在稳步壮大规模实力的同时，兼顾盈利能力和国际竞争力的提升，保持行业平稳较快发展。特别是炼油行业，应通过促进产业升级、控制总量、调整装置及油品结构、优化布局、促进科技创新、降成本增效益、推进大型化和炼化一体化建设，推动石油产业由大变强的转变。

