

## 石油产业景气指数 解读

## 增长乏力 深化改革势在必行

## E 专家解读

随着石油行业全产业链对民营资本开放力度的加大,会进一步推动我国石油产业内部的体制和机制变革,在保障国家能源安全的基础上逐步实现石油行业的充分竞争,从而推动石油产业有质量、有效益地持续健康发展



中国石油企业协会专职副会长兼秘书长 彭元正

## E 前瞻

## 行业向好应找准发力点

统计模型测算结果显示,2014年二、三季度,中经石油产业景气指数分别为98.7和98.9,延续平稳走势。预警指数均为86.7。

企业景气调查结果显示,一季度石油产业企业景气指数为134.0,比去年四季度下降6.5点。分行业看,石油和天然气开采业企业景气指数为154.5,比去年四季度下降12.6点;炼油行业企业景气指数为153.7,比去年四季度上升3.2点。企业景气调查的结果表明,今年二

季度石油产业经济运行总体仍将保持平稳,景气度小幅回升。

进入2014年,石油产业所处的内部环境更有利于自身产业结构的调整;而外部市场需求略有回暖。在此背景下,今年石油产业有了更加广阔的市场空间和新需求。

当前,环境污染日趋严重,油品质量升级的步伐也在原有基础上进一步加快。油品质量提升对于炼油工业而言,也带来了技术研发、装置改造、工艺改进、成本增加的巨大压

力。因此,油品质量升级对成品油炼化行业来说,如能跟上形势则将获得上台阶、再发展的机遇,反之,将面临着淘汰和洗牌的窘境。

为此,我国炼油企业要依靠科技进步和创新,通过不断优化生产方案,精心组织炼油工艺装置优化运行,采用自主开发的新技术、新工艺,优化工艺组合、优化组分调和等措施,努力降低油品质量升级的成本。同时,政府要继续采取激励政策,优质优价,支持炼油企业质量升级。



3月6日,中海油大型石油钻井平台 海洋石油922号悬臂梁改造成功。王寒植摄(新华社发)

中经石油产业景气指数报告显示,今年一季度,中经石油产业景气指数较去年四季度下降0.2个百分点;中经石油产业预警指数较去年四季度下降3.3点,但仍在绿灯区运行。从整体发展态势来看,石油产业经济运行尽管已经筑底企稳,但由于市场需求未呈现出明显的增长势头以及受经济结构调整带来的经济增速放缓的影响,石油产业的产品产量、销售增长量、投资增长量都趋于平稳回落。适时推动石油行业的深化改革和技术创新,成为石油产业迎来新的重大发展机遇期的推进器。

就总体趋势来看,今年一季度生产合成指数延续了去年四季度的回落走势,但基本与去年同期增长水平持平,各主要产品的增速尽管有所放缓,但是增长态势没有发生逆转,仅柴油出现了同比下降的情况。对此,可从以下几方面来解读:第一,受国内经济结构调整的影响,加之国际市场需求乏力,企业去库存化还将持续,我国制造业投资增速将进一步放缓,生产能力过剩问题短期难以得到根本解决,这在一定程度上抑制了对石油、天然气等

能源的需求。第二,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2014年3月份中国制造业采购经理指数(PMI)为50.3%,较2月份上升0.1个百分点,扭转了继去年12月份开始的连续下滑趋势。总的来看,当前市场交易开始启动,说明制造业企业对未来的生产经营预期持乐观态度,这对作为上游产品供应方的石油产业而言,具有积极意义。第三,一季度适逢元旦和春节等节假日聚集的时间,石油产业的企业因大修、年检等因素开工率相对较低,也在一定程度上影响了石油产业的产品增速。

同时要看到,今年一季度,在需求放缓的同时,炼油产能扩张过快的后果逐步显现,出厂价格持续下跌,产品库存增幅明显,进而导致石油产业利润总额同比由增转降。这一变动说明我国石油产业的发展态势尽管在去年初已经筑底企稳,并且全年表现出了一定的回升趋势,但是基础尚十分薄弱。受今年1至2月国内经济出现小幅下滑的影响,石油产品的需求也明显下降,因此导致了库存的大幅增长。尤其值得注意的是,石油产业上下游之间的

利润走势出现了分化,今年前2个月,石油和天然气开采业利润总额同比下降9.9个百分点,而精炼石油产品制造业同比增长48.3个百分点。面对这种新形势,我国石油产业需积极把握机遇,在淘汰落后产能和发展清洁能源的同时,进一步完善在石油产业中下游的布局,而上游的开采业则需要抓好国内和国际两个市场,利用存量技术优势拓展海外业务,从而寻找新的利润增长点。

我国石油产业的增长乏力除了市场的原因,也有着体制和机制方面的原因。石油产业的大型国有企业应主动参与到市场变革中,在充分发挥自身优势的同时,加快与民营资本的合作,通过引入竞争机制倒逼国有大型石油企业的体制和机制变革。目前,中石化表示继下游销售业务开放后,页岩气产业链也将引入混合所有制,中石油也已搭建了6个合资合作平台。预计随着改革的深入,各大石油企业将加速全产业链对民营资本的开放,在市场需求短期难以提振的情况下,利用体制和机制创新寻找内生动力,从而为石油产业的加速发展创造条件。

## E 产业观察

## 关注国际市场变化 加快页岩气开发

工行投资银行部 杨林

国内市场,一季度原油产量为5134万吨,同比增长0.2%,增速同比下降了2.2个百分点,凸显出石油行业面临着巨大的稳产压力。年初增速较低将使后三个季度的生产较为被动,今年保持2亿吨的原油产量将非常困难

2014年一季度中经石油产业景气指数为98.6,比去年四季度下降0.2个百分点。其中,固定资产投资增速回落明显,特别是上游油气开采行业和中游炼油行业的投资出现了显著分化的现象,值得关注。

油价方面,2014年一季度纽约、伦敦两大原油市场走势相异,代表国际市场走势的布伦特期货价格下跌了2.8%,而代表北美地区市场走势的WTI期货价格则上涨了3.2%。不仅如此,布伦特期货价格季度内的振幅只有6.6%,远低于2013年一季度的11.1%;WTI期货价格季度内振幅则由2013年同期的9.7%上升到2014年的14.1%。我们认为,一季度两大原油市场分化明显,说明北美与亚欧的市场影响因素出现了较大差异。一方面,美国经济复苏步伐稳健,对北美地区的基本面提供了较强的支撑;另一方面,以中国为代表的新兴市场国家经济增长放缓,再加上欧洲复苏乏力,导致伦敦市场的基本面较为疲弱,面临较大的下行压力。

与原油生产不同,国内天然气产量仍然维持较快增速,一季度共生产天然气323亿立方米,同比增长了7.2%。即使如此,由于国内天然气市场的快速发展,国内产量无法满足需求的增长,一季度中国进口天然气约120亿立方米,同比增长了27.8%。预计这种进口量增速快于产量增速的局面还将长期保持,进口天然气在国内市场份额也将逐步提高,因此对中国来讲,国际市场变得越来越重要。

同时,我国页岩气勘探开发进展顺利。近日,全国地质调查工作会议透露,截至2013年底,我国已累计完成页岩气钻井285口,2013年页岩气产量达到2.0亿立方米。3月24日,中石化正式对外宣布,将在2017年把重庆涪陵页岩气田建设成为国内首个年产能100亿立方米的页岩气田。中石化也在日前表示,将进一步加大在重庆的页岩气勘探开发力度。今年的达沃斯论坛勾勒出世界经济发展四大趋势,其中之一就是预测页岩气革命将重塑国际能源版图。目前全球页岩气开发不断升温,我国拥有十分丰富的页岩气储量,应抓住机遇加速发展。

