

石油产业景气指数 解读

加快改革激活内在发展动能

E 专家解读

现阶段,必须坚持
以改革促发展的总体方
针,通过深化石油产业
的体制和机制改革来激
活其内在的发展动能,
实现石油产业的持续健
康发展



中国石油企业协会专职副会
长兼秘书长 彭元正



7月16日,“洛恩1号”油压奋进新架坡海上起平台缓缓驶离新加坡,奔赴往利比亚。高士东摄(新华社发)

中经石油产业景气指数报告显示,2014年第二季度中经石油产业景气指数为98.4,与上季度基本持平,上升动力明显不足。从景气指数的走势来看,从2012年三季度开始的一轮弱复苏有所停滞,从今年前两季度的情况看,出现了下滑的趋势,说明在国家加快产业结构调整步伐的新形势下,石油产业的内生动力明显不足。

在重点监测的产品中,二季度除天然原油外所有产品同比均有不同程度的增长,按增速由高到低顺序排列依次是:煤油、天然气、汽油和柴油,增速在20.3%到0.3%之间,而天然原油则同比下降了0.4个百分点。从生产合成指数的走势来看,近两年呈现出低位震荡的走势,增长水平总体上没有大的变化,市场需求和供给的波动幅度不大。出现这一走势的主要原因,可以从以下几个方面加以解读:第一,我国经济正处于一个转型关键期,产业结构调整正在加快步伐,中央和地方政府都加大了对高污染、高能耗以及落后产能项目的淘汰和清理,这种结构调整使得能源需求在一定程度上得到了理性回归,

因此石油产业的生产水平逐步趋于平稳。第二,中国经济增速虽然有所放缓,但是仍然处于一个合理区间,尤其是制造业的逐步向好,使得中国经济的发展态势得以延续。实体经济的向好,也为石油产业的生产和销售的平稳增长创造了条件。第三,在油品质量升级、能源革命的推动下,石油产业内部的结构调整和产业升级也在提速,这种变革为生产和销售的平稳增长也创造了条件。目前,国内三大石油公司在关注常规油气资源开发和生产的同时,也开始积极探索非常规油气资源和清洁能源的开发和生产,这种趋势对于稳定石油产业的生产也具有积极作用。

中经石油产业景气指数报告显示,二季度,我国石油产业生产者出厂价格总水平同比上涨1.9%,由同比下跌转为同比上涨,结束了连续下跌的走势。出厂价格总水平的回升,对于石油开采和炼化企业而言是一个积极的信号。截至今年6月底,国内成品油市场已经调价8次,其中调涨4次调降4次,尤其是近期的两连涨,使得下游炼化企业的利润有所增长。

整体而言,石油产业二季度经济运行较为平稳,延续了一季度的弱势,在利润增长方面,上下游的分化走势明显。预期随着国家产业结构调整步伐的进一步加快,产能过剩将继续影响石油产业的经济运行,并加剧上下游的利润分化。面对这种形势,石油产业必须积极推进体制和机制创新,坚持以改革促发展。

正如习近平总书记在中央财经领导小组第六次会议上强调的,必须从国家发展和安全的战略高度来看待能源生产和消费,并尽快制定2030年能源生产和消费革命战略。就近期的目标而言,主要是需要做好两方面的改革突破,一是加快石油产业部分领域的混合所有制的探索,二是逐步放开原油进口经营权。在原油经营权开放方面,考虑到国家能源战略的安全,短期全面放开的条件尚不成熟,但是逐步让有条件有实力的民营资本获得准入是改革的一个方向。

综上所述,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,三季度景气指数将与二季度持平或略有下降。

E 产业观察

民营企业
海外收购将增加

工行投资银行部 杨林

目前国际油气价格高位维持,使得油气开采业务盈利能力增强。如果未来原油天然气进口权逐步向民企放开,那么国内民企参与海外油气并购的动力将更加强劲

2014年二季度中经石油产业景气指数为98.4,比一季度下降0.1个百分点,行业整体运行平稳,但受宏观经济增速放缓的影响较为明显,销售收入仅微幅增长,需要引起注意。

油价方面,2014年二季度前半程原油价格较为平稳,多空力量形成短暂的均衡状态,WTI期货和布伦特期货分别在103美元/桶和109美元/桶附近波动。长期来看,基本面将维持平衡状态,油价没有继续上行的动力。同时,经济复苏使油价底部逐步抬升,油价波动区间逐渐收窄。由于美国经济增长明显好于欧洲,再加上中国原油需求增速预期下降,伦敦市场的走势将弱于纽约市场,两市价差将维持在较小的区间。

国内方面,油气行业混合所有制改革在各行业中保持领先,中国石油和中国石化先后宣布将管道业务和销售业务剥离进行改革,所涉及的资产规模巨大,改革力度空前。我们认为,中国石油管道业务的改革将朝着类公用事业的方向发展,在全国形成几个区域性的主干管网公司,这部分资产适合保险、社保基金、企业年金等风险偏好较低的投资者,而社会资本将可以在毛细管网、下游供气方面获得更多的投资机会。中国石化的销售业务改革将带动全国成品油市场向混合所有制方向转变,成品油市场的竞争程度将加剧。

同时我们看到,这次油气改革是打破经营垄断的主要途径。已经有多家民营上市公司公告拟收购海外油气资产,以积累油气行业的运营经验,为日后进军国内油气资源的开发做准备。预计未来三年将会有越来越多的民营企业走出去发展海外油气生产业务。由于石油公司在勘探开发过程中面临的风险较大,对企业的抗风险能力要求较高,社会资本进入具有一定的门槛,而油田服务领域则已经出现民营企业百家争鸣的局面。预计未来几年油服市场中民营企业的份额将增加,甚至可能出现几家大型的民营油服企业。

E 前瞻

行业运行仍将保持平稳

统计模型测算结果显示,2014年三季度中经石油产业景气指数为98.5,比本季度上升0.1点,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98.5,与三季度持平,预警指数为90,比三季度上升3.3点,经济运行仍保持基本平稳,景气状况稳中有升。

企业景气调查结果显示,二季度石油产业企业景气指数为137.3,比上季度上升3.3点。分行业看,石油和天然气开采业企业景气指数为

149.1,比上季度下降3点。炼油行业企业景气指数为125.6,比上季度上升9.6点。企业景气调查的结果表明,三季度石油产业经济运行总体仍保持平稳,景气度小幅回升。

现阶段石油工业面临诸多挑战,随着环境问题的凸显,盈利空间本已被压缩的炼厂,需要投入更多的资金来解决环保问题,寻求突破口成为企业发展的迫切需要。因此,在新的形势与挑战面前,企业发展应当积极寻找机遇、突破发展瓶颈、弃量求质才

是提高盈利水平的关键。同时,长期以来经济快速发展所决定的需求刚性和持续增长的现状又将导致严峻的能源安全和节能减排压力,也将成为产业经济可持续发展的硬约束。因而在控制需求增长的同时,寻找可替代清洁能源具有重要意义。

下半年,我国经济结构继续优化,高污染、高能耗、低水平重复建设项目继续受到控制。另外,受市场需求增长乏力、企业回补库存等因素影响,下半年整体库存水平或略有上升。

