# 任海田報

# 石油产业景气指数 解

# 抓住国际油价下行机遇

# 

石油生产企业降价赶量促销售,刺激了油品的市场需求。

供需关系的失衡和 我国经济增速的放缓, 导致油价走弱。尽管带 来了诸多不利影响,但 也有积极的一面。我国 石油产业应把握这次机 会,加快石油储备能力 的建设,推动石油产业 的改革深化

专家解读



中国石油企业协会专职副会

长兼秘书长 彭元正

中经石油产业景气指数报告显 示,在国内经济改革持续加力,国 际原油价格大幅下挫的双重影响 下,2014年四季度中经石油产业 景气指数为98.2,全年景气指数处 于微幅下滑的状态。从整体态势来 看,国际油价下行趋势尚未结束, 国内成品油需求增长乏力,而且考 虑到我国环境承载力已经达到上 限,节能减排的压力会倒逼各级政 府采取更为严格的油品标准,这些 因素都使得2014年度的我国石油 产业发展面临诸多不确定性,导致 其增长乏力。预计在2015年这些 不确定性因素仍然会持续存在, 如何把握这些机遇和挑战,是决 定我国未来油气产业发展趋势的 关键所在

根据中经石油产业景气指数报 告显示,2014年四季度石油产业利 润总额为616.9亿元,同比下降 44.7%,降幅进一步扩大。尤其值得 关注的是,四季度石油产业销售利 润率为4.9%,比去年同期下降4.4 个百分点,甚至比全部工业销售利 润率还低1.3个百分点(四季度全部 工业销售利润率为6.2%)。

利润率下降有两方面原因:一

个是国际原油价格的大幅下挫,对 石油产业的上下游企业都带来了不 同程度的影响。另一个原因是针对 石油产业的反垄断改革持续深化。 尤其是成品油定价机制和油气混合 所有制改革的实质性推进,使得行 业的高利润率逐步回归理性。成品 油调价周期的缩短,使得国内油价 与国际油价的波动结合更为紧密。 也避免了调整滞后可能给石油企业 带来的隐性收益。而混合所有制的 改革,则有助于破除行业垄断的壁 垒,引入市场竞争机制,倒逼石油 产业的利润水平回归理性。

2014年四季度,我国石油产业 生产者出厂价格总水平由上季度同 比上涨 0.7%转为本季度同比下降 10.3%。较大跌幅一方面反映了国 际原油价格的持续深度下行带来的 影响,另外一方面也反映了相对宽 松的国内市场供需对成品油价格缺 乏有效支撑。除了国际油价下跌的 影响,我国经济增速的放缓,也加 速了石油产业生产者出厂价格总水 平的下行。据统计,2014年全年我 国成品油价格历经4次上调和14次 下调,气、柴油价格累计下调了 2205元/吨和2355元/吨。如果这种

本报记者 刘

供需格局以及国内经济走势不发生 根本改变,油价走弱的趋势很难在 短期内得到改变,这就要求我国石 油产业必须合理调整产能,避免价 格波动导致的不良影响。

国际原油市场价格的急剧下 跌,尽管给我国石油产业带来了诸 多不利影响,但是其积极影响也不 容忽视。作为一个石油消耗大国, 尤其是在石油对外依存度不断攀升 的现实情况下,我国石油产业应该 从国家安全的角度出发,充分把握 此次原油价格大幅回调的有利时 机,积极开展石油战略储备工作 重点是要加快石油储备能力的建 设,并尽快在目前的较低价位完成 收储工作,而这个过程又可以和油 气混合所有制改革相结合,即充分 引导社会资本来参与完成石油战略 储备的建设工作。

此外,国际油价的低位运行也 为我国石油产业的深化改革提供了 窗口,一方面较低的原油成本能够 减小石油炼化企业在结构调整和产 品升级上的压力,另外一方面低油 价也能迫使上游勘探开发企业加快 市场化的进程,从而推进整个石油 产业的发展。

# 石 油 ■ 中经石油产业预警指数

## 石油仓储物流 将迎来快速发展

工行投资银行部研究中心 杨林

目前的储备规模还远未 达到应急的需要,因此在未 来几年内中国原油储备的数 量还将会继续增长,在这个 过程中,石油仓储物流会首 先被影响,将在未来几年出 现快速增长的局面

2014年四季度中经石油产业景气指 数为98.2,较三季度有小幅下跌,行业仍 然继续保持平稳运行,但行业整体盈利 情况受到国际市场波动影响大幅下降, 如果这一情况成为长期趋势将会对石油 行业的发展造成较大影响。特别值得注 意的是 在利润总额大幅下降的同时 四 季度石油行业税金增长过快 这其中有 成品油消费税上调的因素 ,也有销售收 入增长带来的相关税费增加的因素 不 过这种逆向调节如果延续下去会有不利

截止到2014年11月,中国原油加工 量4.22亿吨 同比增长5.5% 同期进口原 油2.78亿吨 同比增长9.0% 是过去四年 以来的同期最高增速。在原油产量基本 持平的情况下 上述两项指标的差异意 味着有约5000万吨原油进入了储备体 系。实际上从2014年上半年中国增加原 油储备的行动就已有所显现 ,三季度以 来原油价格的大幅下跌加速了中国购买 原油储备的速度。

我们认为,中国无论从多元化外汇 配置 还是提高国家能源安全 抑或 是增强国际原油市场话语权等多个角度 来讲 都需要增加原油储备 近期原油市 场出现超跌行情恰好为中国买进原油作 为储备提供了机会。而且由于中国的原 油需求量巨大,目前的储备规模还远未 达到应急的需要 ,因此在未来几年内中 国原油储备的数量还将会继续增长 ,储 备形式也将逐步多元化。

中国在增加储备的同时,也越来越 注重通过自己的储备来对市场施加影 响,11月底中国政府首次公布了战略 原油储备数据,尽管数据并不完整,但 其透明度的增加将有利于市场进行解 读。在中国大幅增加原油储备的过程 中,石油仓储物流成为首先被影响的行 业,在多层次、多元化的储备计划下,一 些规模较大的民营企业将有机会深入 参与到商业储备甚至战略储备体系中 石油仓储物流行业将在未来几年出现 快速增长的局面。

# ■前瞻

### 景气或将基本平稳

模型测算显示 2015年一季度中 经石油产业景气指数为98.1 ,比上季 度下降0.1点 预警指数为76.7 比上 季度下降3.3点 二季度中经石油产业 景气指数为98.2 ,预警指数为80 ,分 别比一季度上升0.1点和3.3点 经济 运行保持基本平稳。

企业景气调查结果显示 2014 年四季度石油产业企业景气指数为 103.4 比上季度大幅下降22.9点 其 中 即期指数为104.6 比上季度大幅

下降20.6点,预期指数为102.6,比 上季度大幅下降24.5点。

企业景气调查的结果表明 ,受 三、四季度成品油价格持续大幅下 跌影响 石油产业经济运行趋缓 景 气指数连续2个季度下降 景气明显

分行业看 上游开采业景气下降 幅度较大 而下游炼化行业景气指数 已低于临界线(100),为自2008年4 季度以来的最低水平。

从具体指标看:订货方面 石油和 天然气开采业订货量 增加 的企业比 减少 的企业少13个百分点 精炼石 油产品制造业订货量 增加 的企业比 减少的企业少17.6个百分点。

投资方面 石油和天然气开采业 下季度投资计划 增加 的企业比 减 少 的企业少18.5个百分点 精炼石 油产品制造业下季度投资计划 增 加 的企业比 减少 的企业少17个百