

国际石油市场激流涌动

石油是工业的血液,是重要的战略物资。由于其特殊战略作用,历史上许多重大事件都与石油有关,如两伊战争、海湾战争等,都与石油有直接关系。正如美国前总统尼克松评价海湾战争中美国出兵伊拉克时说:这一次“既不是为了自由,也不是为了民主,而是为了石油。”近期美国之所以对阿富汗塔利班政权采取军事行动,一个重要的原因就是阿富汗地理位置相当重要,控制了阿富汗,就控制了中亚地区丰富的石油资源。不仅如此,石油还是国际斗争中重要的武器。在1973年中东战争中,阿拉伯国家动用“石油武器”,对美国和其他西方国家实行石油禁运,造成世界经济严重衰退,显示了石油影响之巨大。

在1973年以前,国际油价被以美国为首的国家所控制。当时,以固定价格为主的短期合同一签订就是若干年,油价几乎没有短期变化;而且,第三世界产油国的力量比较弱小,非欧佩克国家生产的石油主要用于国内消费,国际石油市场一直处于比较平稳的状态。

70年代,发生了两次著名的国际石油危机,这两次石油危机使得70年代末的国际油价比70年代初上涨了近二十倍,从1970年的1~2美元,上涨到1981年的35~40美元,最高时曾突破45美元。此后,在石油产量和需求量不断增长的同时,国际油价大部分时间在10~30美元/桶的高价区间剧烈波动。

1999年3月份以来,国际油价再次大幅度上涨。国际三种基准原油美国西得

克萨斯中质原油、欧洲布伦特原油和亚洲迪拜原油2000年的现货平均价格达到了30.50美元/桶、28.63美元/桶和26.36美元/桶,比1999年分别上升了11.12美元/桶、10.57美元/桶和8.98美元/桶。欧佩克一揽子原油2000年3月7日曾创下海湾战争以来的最高记录,达到31.26美元/桶,9月6日再次突破十年来的最高水平,升至33.57美元/桶;布伦特原油3月7日每桶价格达到32.63美元,9月8日升至37.81美元,而在两年前的1998年12月10日,布伦特原油曾创下9.13美元/桶的三年来的最低价格,三年间布伦特原油的最高价与最低价相差3倍。

突发性重大事件也会对石油市场造成巨大冲击。在“9·11”恐怖袭击事件发生的当天,国际原油价格发生了剧烈震荡。伦敦国际石油交易所(IPE)上市的布伦特原油10月份期货合约当日的价格暴涨了3美元多,涨至每桶31.05美元,比前一交易日上涨13%,后收盘回落至29.06美元。“9·11”恐怖袭击事件在石油现货市场上也造成了恐慌。事件发生后,美国消费者担心汽油涨价,因此争相排队加油。密西西比州在袭击事件发生前

的平均油价仅为1.30美元/加仑,事件发生后涨到了5美元/加仑,俄亥俄州更是涨到6美元/加仑以上,涨价幅度在300%~400%。

我国对国际市场依赖性越来越强

目前世界石油市场主要由三部分组成:1.包括俄罗斯在内的欧洲和地中海地区、伊拉克日产石油2000万桶,欧洲地区日消费大约也是这个数字;2.北美和南美地区,既是产油区,也是世界最大的石油消费地区,该地区日产量2100万桶,日消费量2700万桶,但今后该地区委内瑞拉等国的石油产量增长完全能满足本地区的石油需求;3.亚洲地区,东南亚地区日产石油800万桶,中东地区日产2000万桶,加起来约占世界石油总产量的40%,亚洲日消费量为2300万桶,每天有500万桶的剩余石油,是世界石油剩余量最多的地区。亚洲今后将变成世界石油市场的中心,业内人士预计,十年后,亚洲石油日需求量有可能超过3000万桶,达到南北美洲的消费水平,再过两三年,将超过南北美洲。现在中国日进口石油140万桶,再过十年将增长一倍多。到2010年时,亚洲各国日进口石油将达2000万桶,

是美国目前的两倍。目前,亚洲需求的85%来自波斯湾,2010年将增加到95%,中国对未来世界石油市场的影响力会越来越显著。

建国以来,我国石油工



石油市场面临挑战

□尚 研

业从无到有,目前已发展成为国民经济的支柱产业之一。1949年,全国原油年产量仅12万吨,到2001年,我国原油年产量已经达到1.65亿吨,居世界第4位。尽管如此,还远远无法满足需求,自1993年开始,成为石油净进口国,每年要从国外进口大量原油和成品油。2000年我国进口原油7026万吨,成品油1804万吨,净进口石油7000万吨。根据中国海关总署最近发布的统计资料显示,2002年1月份中国进口原油471万吨,比去年同期增加了27%;1月份出口原油24万吨,比去年同期减少64%。据专家分析预测,即使需求按下限估计,产量按上限估计,2005年我国石油供求缺口也将超过1亿吨。2000年我国对石油进口的依存度为30%,在未来5年内,我国对石油进口的依存度将超过40%。我国对国际石油市场的依赖性越来越强,而且这种趋势在本世纪内将一直延续下去。

新世纪我国石油市场面临挑战

1. 入世后我国石油市场将全面融入国际竞争

2001年12月11日我国正式加入WTO,我国石油石化企业在更大范围内和更深层次上融入全球经济体系。依照有关协议,国内石油市场游戏规则将发生重大改变。

在关税减让方面,从2002年1月1日起,原油进口关税税率从16元/吨降为零;汽油从9%降至5%,柴油和燃料油维持6%不变,润滑油从9%降至6%,煤油维持9%不变;合成树脂进口关税将从2001的16%降至2008年的6.5%;合成纤维从11%~21%降至2004年的5%。

在市场准入方面,中国加入WTO后第一年即允许非国营贸易进口原油720万吨,以后每年递增15%,10年后重新审议该增长率;非国营贸易进口成品油基础量为400万吨,每年递增15%,2004年对该增长率进行重新审议。入世后第一年成品油(含燃料油)进口配额的初始准入量为1658万吨,以后每年递增15%,直至2004年取消成品油进口配额;合成纤维入世后立即取消进口配额;2002年化肥取消进口配额;2004年合成橡胶取消进口配额。逐步放开成品油等的分销业务,

即中国加入WTO后3年放开成品油、农药、农膜等的零售业务,5年放开成品油、原油、化肥的批发业务。2002年1月28日,国家经贸委发布公告,宣布本年度成品油进口配额总量为2200万吨,大大超出了入世协议规定的1658万吨的初始准入量。

入世后,我国石油行业的内外部环境将发生重大变化。首先,国内石油石化两大集团专营的格局被打破,国内石油公司将直接面对国外大石油公司的竞争,国内同类商品价格竞争优势下降。其次,在外部环境上,近年来,国际石油市场总体上供过于求,国外石油巨头们纷纷瞄准经济增长速度较快的亚太地区尤其是中国市场。我国周边的日本、韩国、新加坡等国的炼化化工能力严重过剩,更是把中国作为其重要的目标市场。

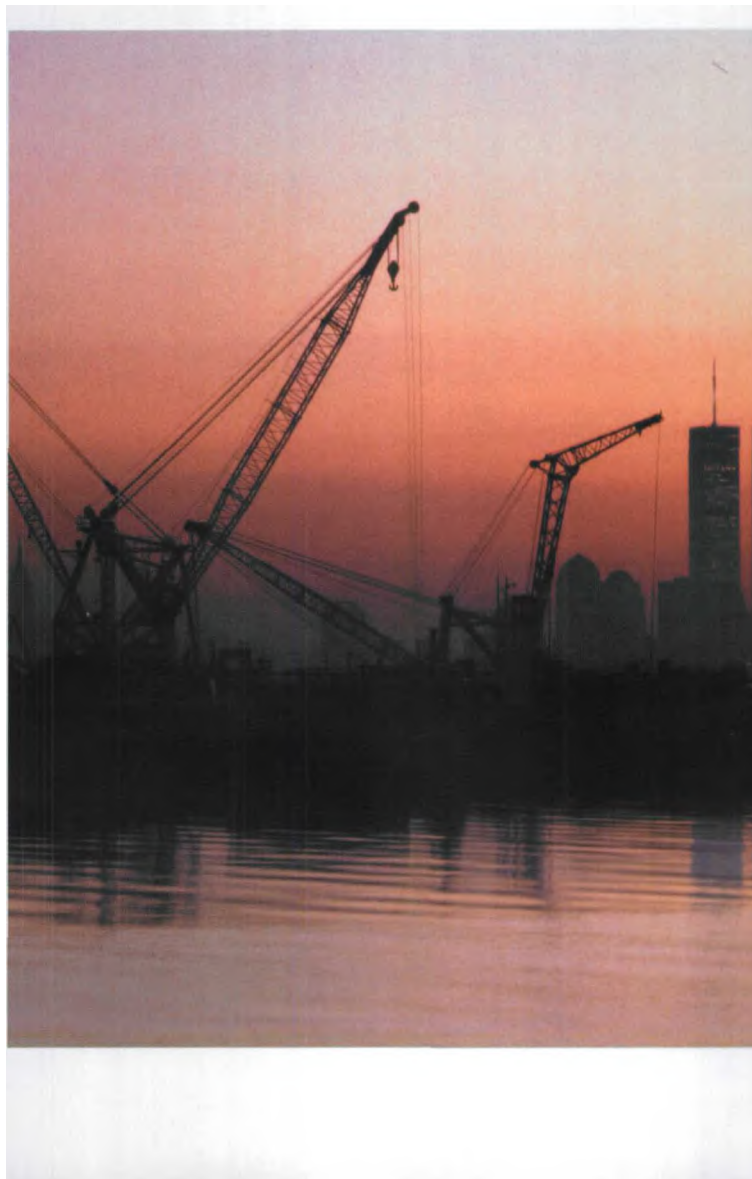
2. 面对挑战,我国应加强石油市场体制建设

为了建立规范有序的石油市场,近年来我国对石油工业管理体制和石油流通体制进行了重大改革,并且取得了显著成效。在1998年以前,我国原油和成品油价格从出厂到零售均实行政府定价。1998年,国家对原油、成品油价格形成机制进行了重大改革,改变了单一政府定价,开始推行市场化定价模式。改革后中国石油天然气集团公司和中国石油化工集团公司之间购销的原油价格由双方协商确定,两个集团公司内部油田与炼厂之间的原油价格由集团公司自主制定。购销双方协商的基本原则是,国内陆上原油运达炼厂的成本与进口原油到厂成本基本相当。购销双方结算价格(不含税)

由原油基准价格和贴水(或升水)两部分构成。也就是说,改革后原油价格已经放开。2001年7月,国家计委正式公布了《中央定价目录》,有107种商品和服务价格未被列入新目录而彻底放开,其中就包括原油。

在成品油价格方面,汽油、柴油零售价格由政府定价改为政府指导价,由国家发展计划委员会制定并不定期公布各省、自治区、直辖市汽油、柴油(标准品)零售中准价格、由两个集团公司在上下8%的幅度内制定具体零售价格。汽油、柴油零售中准价格是根据国际市场(纽约、鹿特丹、新加坡三地)汽油、柴油进口完税成本加上合理流通费用后制定的。成品油价格也已经开始随着国际油价的变动而变动。

现行的与国际市场接轨的油价形成机制给我国的成品油价格管理体制注入了一些生机,但在实际运作中仍然存在着一些问题。首先是调价时间的滞后性。根



据现行机制,以国际市场成品油价格加权平均水平作为国内调整成品油零售中准价格的依据,国内油价变化比国际油价滞后。其次是价格接轨的简单机械性。现行的油价接轨机制使国内成品油价格完全依照国际油价而确定,没有考虑到国内市场与国际市场在消费结构、消费习惯及消费季节等方面的差异,难以反映国内成品油市场的真实供求状况。

原油、成品油价格形成机制的改革,是改革石油工业管理体制、建立现代化石油流通体制的重要组成部分,是我国石油市场实现与国际接轨的重要举措。在油价形成机制中不应被动地接受国际油价,而应主动建立本国的石油期货市场,形成能够直接反映本国市场供求关系的石油价格。期货市场是一个公开、集中、统一以及近似于完全竞争的市场,期货市场上产生的价格能够最大限度地反映全社会对石油价格的预期,能够反映真实的市场供求关系,是真正的市场价格。政府部门借助

于石油期货市场可以建立科学的石油定价机制,建立规范有序的石油流通体制,提高我国石油市场的核心竞争力。

建立石油期货市场的战略作用

1. 争取石油定价权,增强国际竞争力

石油定价权是一个国家的国际地位和综合国力的表现。目前国际油价的确定是以美国纽约商品交易所(NYMEX)和英国国际石油交易所(IPE)的石油期货价格为基准价格。我国是世界石油生产和消费大国,在国际石油市场上占有举足轻重的地位,理应在国际石油价格的形成方面发挥较大作用。

最新统计表明,美国日消费石油1900万桶,这一数字是中国的4倍,按人均石油消费量算,美国是中国的20倍。但是未来中国对世界石油价格波动的影响正在逐渐加大。由于美国的石油需求年增长率只有1%,欧洲的石油消费也增长平缓,而中国由于经济迅速增长而对石油需求增长很快。有专家分析认为,中国石油进口的大幅度增加是导致1999和2000年国际油价大幅上涨的主要原因。随着中国经济的持续快速增长,中国对国际石油市场和国际油价的影响也越来越大。与其被动地接受国际油价,不如建立本国石油期货市场,主动参与国际油价的形成,使我国在竞争中处于更加有利的地位,进一步扩大我国在国际上的影响力。

2. 提高我国企业应对石油价格风险的能力

由于我国石油价格已经与国际接轨,国内完全被动地接受国际市场的价格,国内石油石化企业的经营和效益依赖于国际市场。这就使国际市场油价的剧烈波动给我国石油生产和加工企业及用户带来巨大的市场价格风险。

2000年我国净进口石油7000万吨,花费近200亿美元,由于国际油价上涨多支付了数十亿美元。同样由于2000年国际油价上涨,导致国内石油石化企业产品的销售价格上升,我国中石油与中石化两大公司2000年的净利润分别达到了创记录的552亿元人民币和190亿元人民币,占当年全国国有及国有控股企业总利润的1/3。而2001年由于国际油价下跌,两大集团的利润又出现了较大幅度的下滑。

从用油企业来看,石油市场风险更加明显。东方航空公司公布的2001年中报显示,该公司上半年主营业务收入增长了9.58%,但却亏损2.5亿多元,因为占公司总成本近30%的航空燃油价格上涨使上半年公司总营运成本增幅达到15.98%。

石油期货可以为广大企业提供有效的规避石油价格风险的工具,企业通过参与石油期货交易可以事先锁定经营成本和销售利润,可以抛开油价波动因素专心致力于生产经营。此外,由于期货市场是一个信誉度很高的市场,交易所可以为交易双方提供可靠的履约担保,广大企业参与期货市场可以杜绝企业之间的债务链问题,有利于建立稳定的经济秩序。

实际上,我国国内一些有远见的企业很早就认识到期货市场的重要性。我国国有企业参与期货交易的历史可以追溯到70年代初,当时主管经济工作的陈云同志在一篇题为《进口工作中利用商品交易所的问题》(《陈云文选》第三卷,人民出版社1995年版)的报告中对国企参与期货交易的问题进行了论述。在报告中陈云同志充分肯定了当时在原糖采购中成功利用伦敦和纽约的期货市场,不但圆满完成了采购47万吨原糖的任务,而且在期货市场上净赚240万英镑的做法。报告指出,“我们这次利用交易所,不是为了做投机买卖,不是为了赚取240万英镑,今后也不做投机买卖。这次利用交易所是一种迂回性的保护措施,是为了我们不吃亏或少吃亏。”在国内当时的政治经济背景下陈云同志能够对期货市场产生这样深刻的认识,一方面反映出我国领导人的远见卓识,另一方面也说明期货市场在避险方面的经济功能是不容忽视的。诺贝尔经济

学奖获得者米勒教授也指出：“不参与期货交易是最大的投机。”

根据我国入世协议,我国将在正式加入世贸组织后三年内对外资开放石油零售市场,五年内开放石油批发市场。根据WTO的非歧视原则,届时外国企业将获得与国内石油企业同等的国民待遇。如果我们没有石油期货,国内企业无法通过国内期货市场进行避险,将大大削弱国内企业的竞争力,不利于我国石油企业参与国际竞争。

3. 增加国家对石油市场的宏观调控手段。石油及其产品是关系到国计民生的战略物资,恢复石油期货交易,国家对石油市场的宏观调控可以通过现货和期货两个市场进行,不仅多了一个手段,也更加灵活。国家可以利用期货市场的价格发现功能,为国家对石油市场的调控提供一个可供参照的指标体系和有效的调控手段,改善调控的效果,提高国家对石油市场进行宏观调控的水平和效果。

应选择燃料油作为期货市场切入点

客观地分析,目前我国原油、汽油和柴油三种产品正在向市场化的方向发展,目前推出期货交易的条件尚未完全具备,首先选择推出燃料油期货,通过燃料油期货的运作来摸索建立我国石油期货市场的路子,等一两年后条件成熟时再推出原油、汽油和柴油期货,从而建立完整的石油期货市场体系,不失为一种较好的选择。

燃料油是目前我国石油及石油产品中市场化程度最高的一个品种。在2001年10月15日国家计委公布的新的石油定价办法中,正式放开燃料油的价格,燃料油的流通和价格完全由市场调节,国内外价格基本接轨,产品的国际化程度较高。2001年我国进口燃料油1816万吨,比上年度增加28%,进口金额26.75亿美元。在我国目前3600万吨的燃料油年消费量中,进口量占到50%左右,燃料油已成为除原油以外进口量最大的石油产品。目前我国经外经贸部批准具有燃料油进出口经营权的企业共有55家,这些企业可以直接从事燃料油的进出口业务。国内经营燃料油的企业有上千家,我国燃料

油市场的竞争程度很高,是一个近似于完全竞争的市场。

燃料油市场的特点是价格波动非常剧烈、频繁。以新加坡港交货的180CST高硫燃料油为例,1999年3月份的现货价格为每吨不到70美元,仅仅在一年后的2000年3月8日价格却上涨到198美元/吨,一年间价格上涨幅度达182%。剧烈的价格波动使燃料油的经营企业和用户面临着巨大的价格风险。以国内的电厂为例,燃油电厂可以承受的油价上限是1600元/吨,由于2000年油价高涨,为保证珠江三角洲地区的电力供应,这部分电厂不得不亏损运行。对于贸易型企业而言,由于没有合适的避险手段,“赌行情”式的经营很普遍,遇上集中到货的局面,行业内普遍亏损,不利于贸易活动的健康发展。

我国进口的大部分燃料油来自韩国、俄罗斯、新加坡等国,2000年从上述三国进口的燃料油占全国进口总量的86.5%。进口燃料油的品种中高硫燃料油大约占80%,中低硫燃料油大约占20%。值得注意的是,与1994年相比,近几年韩国和俄罗斯对我国的出口大量增加,已分别由占进口总量的18.6%和7.2%提高到2000年的59.7%和15.7%,而以前一直作为主要供应来源的新加坡燃料油进口数量逐年减少,所占比例已由64.6%下降到2000年的11.1%。

尽管我国从新加坡进口燃料油的数量在迅速减少,但由于我国进口燃料油的定价一直是采用新加坡现货市场价格,使我国对新加坡市场产生了较强的依赖性,这与我国作为用油大国的地位极不相称,对我国是十分不利的。

首先,新加坡市场价格不能完全反映我国国内燃料油市场的供求关系。新加坡市场价格反映的是新加坡当地的市场供求关系,而我国国内燃料油价格反映的是我国国内燃料油市场的供求关系,二者不能完全等同。据业内人士分析,广东市场的燃料油价格70%受新加坡市场影响,30%由广东当地市场供求关系决定。由于我国没有权威的燃料油基准价格,国内厂商只能利用新加坡价格来指导企业的经营,经常出现新加坡价格和国内价格倒挂

现象,给企业带来损失。

其次,对新加坡市场的依赖使我国失去了燃料油的定价权。定价权不仅反映了一个国家的国际地位,而且是一个国家重要经济利益所在。我国是燃料油的进口和消费大国,应在世界燃料油市场上具有较大的影响,然而事实却不是这样。目前我国国内燃料油贸易企业与国外油商进行交易时通常以Platt's公布的新加坡燃料油现货市场价格为计价基础,这样使得中国油商只能作为国际市场燃料油价格的一个被动的接收者,而不是油价的制定者和参与者,当市场出现投机严重、油价被人为地抬高时,国内油商往往遭受重大损失。计价体系不完善使很多国内油商无法直接参与国际石油市场竞争。随着石油进口数量不断增加,中国对进口油品的依存度也不断增加,国内进口商及用户在国际市场上所能起的作用和其石油进口数量越来越不成比例,这与中国作为一个燃料油进口大国的地位是不相符的,也不符合我国的国家利益。

再次,国内企业难以有效利用新加坡市场。由于新加坡的普氏公开现货市场和纸货市场都是一种场外交易市场,市场的游戏规则非常复杂,我国国内只有极少数大公司被这两个市场所接受,能够直接参与市场的运作,而绝大多数的中小油商都无法直接参与这两个市场。此外,由于受到技术能力和混调能力的制约,我国企业也难以有效地参与新加坡燃料油市场。国际上一些大油商经常利用这一点,在我国进口燃料油装船日及其前后几天在普氏公开市场上联手抬高现货价格,给我国进口企业造成较大的经济损失,而我国企业面对这种情况尽管非常不满但却毫无办法。

因此,目前我国许多经营燃料油的企业都强烈呼吁应尽快推出燃料油期货,为国内燃料油市场提供一种公开、公平、公正、透明、合理的定价机制和避险工具,同时争取为我国石油流通体制的进一步改革和完善,提高我国石油市场的国际竞争力探索出一条新路子。