

Focus

油价电价上调对企业影响冷热不均

国家发改委昨日晚间宣布,自6月20日起将汽油、柴油价格每吨提高1000元,航空煤油价格每吨提高1500元。液化气、天然气价格不作调整。

去年以来,出于抑制通胀压力等考虑,我国对能源品种采取了价格管制措施。其中,国内成品油零售基准价在去年11月上调过一次后一直遭到冻结。

分析人士告诉本报记者,油价上涨对不同企业的影响是“冷热不均”的,以上游为主的企业正面影响会比较多;而下游包括交通、运输、农业、渔业还有消费者开支等则会增加。

◎本报记者 陈其珏

不调价财政压力较大

在过去两年中,国际油价从60美元一路上涨到130美元高位。为了避免高油价“灼伤”相关产业并给百姓生活带来冲击,亚洲各国政府今年以来纷纷采取价格管制措施,通过财政补贴来抵御高油价侵袭。但随着油价屡创新高,很多亚洲国家纷纷放松了对石油价格的管制措施。

今年5月25日,印尼政府率先宣布调高燃油价格28.7%。6月4日,印度宣布将汽油和柴油价格提高约10%,超出市场预期。当天,马来西亚政府也宣布,从6月5日起调整汽油和柴油价格,其中97号汽油每公升增加0.78马币,即从每公升1.92马币提高至2.70马币(1马币约为2.25元人民币),柴油价格从每公升1.58马币调高至2.58马币。

业内人士称,补贴油价导致财政负担日益沉重是亚洲各国纷纷放松油价管制的原因。有报道称,印尼、印度、马来西亚三国今年的炼油亏损超过5000亿元人民币,而补贴支出已成为政府财政的一个严重负担。

作为亚洲最大的石油消费国,我国尽管财政实力雄厚,但面对日渐疯狂的油价涨势和同样居高不下的CPI涨幅度时,也深感左右为难。

此前,为解决国内“油荒”困境,我国一直采取在国内炼油挖潜和在国际上高价进口成品油的办法。海

关总署本周发布的数据显示,中国1-5月份进口柴油289万吨,较上年同期暴增了916.5%。其中,5月份进口柴油70万吨,较上年同期高出34倍左右。此外,我国5月份进口汽油338,572吨,上年同期为零。5月份汽油出口较上年同期下降67.4%,至16万吨。5月份煤油进口量53万吨,较上年同期增加27.4%。同期燃料油进口量286万吨,较上年同期增加17.1%。

评论人士认为,这一现象标志着我国在亚洲石油市场中角色的重大改变——从亚洲最大的汽油出口国变为进口国。去年我国汽油出口量达464万吨,而进口量仅为226998吨。但从去年年底开始,我国汽油出口量急剧下降,而进口量则呈跳跃式增长。这种角色转变反映了我国在石油安全方面正遭遇严峻考验,同时也意味着财政支出显著增长。

更严重的是,在油价管制的情况下,制造业发达的中国等于以低廉的油价补贴全世界。在综合考虑之下,调价终于被提上日程。

事实上,无论调不调价,负面影响都会存在。不调价则财政压力过大,不利于节能减排;调价则会影响CPI涨幅。“中石油集团石油经济技术研究院市场研究所所长单卫国昨晚对本报记者说。

有助推动产业结构升级

当油价长期维持高位后,亚洲各国政府的财政能力终究有限,随着出口贸易顺差的减少,财政已不足以应付巨额补贴。“华东师大国际关系与地区发展研究院研究员余南平这样解释各国放松管制的原因。在他看来,和亚洲其他国家相比,我国由于经济仍在高速增长,每年新增1万亿财政收入,对补贴尚且能够游刃有余。但长远考虑,补贴终究不利于节能减排,更不利于高油价的回落,价格闯关”终究要来临。

他同时告诉本报记者,在价格机制未理顺的情况下,价格在经济中的信号作用无从发挥,企业行为就会受到扭曲。但我国此前仍主要盯住CPI涨幅,对资源价格则采取简单的冻结方式。这样一来,节能减排无法得到真正落实。

此次调价的时机和幅度都符合我们的预期,将扭转因价格扭曲导致的国内成品油需求过快增长的趋势,同时也有助于打击国际原油的投机

炒作。”中信建投研究所石化行业分析师杨伟昨晚对上海证券报记者说。广东油气商会油品部部长姚达明也向本报记者表示,此次调价的时机选择十分恰当,调整幅度之大则超过了市场预期。预期短期内将释放调价预期累积的市场压力。

与其在体制内补贴,还不如让价格理顺。“余南平同样对调价表示赞赏。他认为,调价一方面有助于减少能源的消耗,从而相应减少国际油价炒作的因素;另一方面也有利于推动产业结构升级,当年两次石油危机时,欧洲就是借机实现了产业结构的转型。”

某种意义上,此次调价是妥协的结果。”交银控股首席能源研究员贺炜指出,政府财力毕竟有限,而且在今年国内接连遭遇雪灾、地震等重大灾难的情况下,财政支出确实比较大,需要用钱的地方太多。通过上调成品油零售价可以在一定程度上缓解财政压力。”

专家观点

特别收益金政策应适当调整

◎本报记者 陈其珏

除了油价调整之外,业内认为政府还应采取另一项措施:提高原油特别收益金起征点,以提高石油开采积极性。

“特别收益金政策已到了适当调整的时候了。”中国石油大学工商管理学院副院长董秀成教授表示,当初的这一政策是在国际油价位于60美元平台时推出的。如今,国际油价涨到了130美元,和当时的情况已大不相同,应该适时做出调整。

他认为,一方面财政对中石化进行补贴;另一方面又在上游收取特别收益金,这本身并不合理,同时更给两大集团带来了很大压力,导致其上游利润很难弥补下游亏损。

“不仅如此,特别收益金的税率也应该调整。”据董秀成介绍,当前的政策规定在60美元以上实行40%的“一刀切”税率,这种做法过于简单化,“应该采取级差税率,以体现不同

油价下的政策灵活性。”“特别收益金是根据原油实现价格的上升而不断递进征收的。如果原油实现价格达到60美元,则税率高达40%。而一旦起征点提高到80美元的话,则意味着这一水平以下可以免收。这对中国石油的影响尤其大。”交银控股首席能源研究员贺炜对本报记者说。

据他分析,如果起征点为每桶40美元,则当原油实现价格为80美元时,对应的特别收益金需13.5美元。如果起征点提高到80美元,则相当于每吨原油可省730元人民币。以中国石油年产量原油超过1亿吨来看,省下的特别收益金就非常可观了。

“在国际油价如此之高,而国内油价没有太大调整的情况下,中石油去年缴这么多特别收益金是不正常的。提高特别收益金起征点可以保证公司的盈利情况至少与去年持平。同时,此举也可推动公司做实上游业务。”贺炜说。



6月19日晚十点左右,北京某加油站摆出“停止加油”的牌子 本报记者 史丽 摄

影响分析

中石油每股收益有望增0.10元

◎本报记者 陈其珏

对于此次成品油零售基准价调整给石油行业的影响,分析人士普遍认为,将给炼油企业带来利好,有助于减少亏损。但也有分析师提到,仅仅一轮调价还远远达不到理顺成品油价格体系的地步。

一直以来,中国的原油价格与国际接轨,而成品油零售中准价则由国家高度管制。在国际油价不断攀升的背景下,这一政策取向造成了国内原油价格与成品油价格的倒挂,国内外成品油价格的倒挂和国内成品油批发价与零售价的倒挂,所谓炼油亏损即由此发端。

交银控股首席能源研究员贺炜昨晚向本报记者表示,此次调整的幅度是每吨1000元,但事实上,在原油价格站上130美元平台的前提下,国内成品油价格与国际的倒挂幅度高达4000元/吨。从这个角度来考虑,此次价格调整仅仅有助于减少炼油板块的亏损,降低财政压力,却远未达到理顺成品油价格体系的地步,也不意味着国内油价年内就能实现市场化。

当然,中石油、中石化两大集团的炼油板块肯定会受益于此次调价。

按照此前的国内成品油价格和国际原油价格的倒挂情况推测,两大集团今年业绩将会下滑。但调价将帮助他们减少炼油亏损和业绩受影响的程度。”据贺炜介绍,业内原本预测中石油今年每股收益为0.5元左右,此次调价后对中石油每股收益影响可能达0.10元,即按照目前的国内外油价水平计算,全年中石油每股收益约为0.60元。

不过,他未就中石化的业绩情况作出预测。中石化情况比较特殊,因为还可以享受政府的补贴,而补贴多少的随意性很大,很难做出准确预估。”他表示,如果按照调价前的局面维持下去,而国际油价一直不回落的话,那么中石化今年因炼油导致亏损两三千亿都是有可能的。此次调价后,亏损应该会有相当幅度减少。

不过,减亏并不意味着不亏。目前来看,两大集团的估值仍不存在特别强烈的优势。毕竟,价格倒挂的情况并没有根本改变。”贺炜说。

姚达明也认为,后期如果国际油价继续走高,则可能导致更强烈的调价预期。

除了炼油企业受正面影响外,分析人士认为,运输企业乃至制造企业的运输成本都会受到较大的负面影

响。中信建投研究所石化行业分析师杨伟告诉本报记者,此次调价后预计短期内对化工品影响不会很大,而且从成品油传导到化工行业的速度不会那么快。但企业运费上升则是立竿见影的。

这次调价对运输成本的影响会比较大。因为中国整体产业“偏重”,第三产业比重小,而制造业比重大,后者成本中有相当一部分是运输成本。”贺炜指出,此次调价可能导致刚被压制下去的CPI涨幅在下半年重新抬头。

国家信息中心经济预测部宏观经济研究室副主任牛犁则向本报记者表示,油价上涨对不同企业的影响是“冷热不均”的,以上游为主的企业正面影响会比较多;而下游包括交通、运输、农业、渔业还有消费者开支等则会增加。

为此,余南平建议在调价的同时,在体制外直接补贴老百姓,例如对农业、公交车行业等进行补贴。“发改委宣布成品油调价后,对化肥、运输、航空等上市公司都意味着利空。预计有关部门会出台补贴措施。”资深石油专家韩学功对本报记者说。

电价上调对物价总水平影响不大

◎本报记者 叶勇

在发电企业因电煤价格一路上涨在大面积亏损中挣扎时,6月19日,国家发展改革委终于出台电价调整方案,自7月1日起将全国销售电价平均每千瓦时提高2.5分钱。同时,对煤价采取了临时价格干预措施,自即日起至今年12月31日,全国煤炭生产企业供发电用煤的出矿价,不得超过2008年6月19日实际结算价格。

助电企消化电煤上涨成本近50元

国内一家大型独立发电集团分管



本报记者 史丽 资料图

燃料的副总经理昨晚在接受上海证券报记者采访时表示,上述措施可以消化电力企业电煤价格每吨上涨近50元增加的成本。

该副总经理建议,由于电煤涨幅过高,19日秦皇岛电煤平仓价已经超过900元/吨,因此电价涨幅以后可以进一步提高,以缓解电企压力。

对于涨价的原因,发改委有关负责人解释,近两年电力企业成本增加因素较多。一是电煤价格持续大幅攀升。据中电联和煤炭运销协会统计,2007年全国发电用煤平均吨煤提高25元,今年以来,又连续两轮上涨近60元,两年累计吨煤上涨80多元;二是电厂脱硫成本增加;三是“十一五”期间为提高电网输电能力,电网企业每年增加投资3000亿元左右,增加了还本付息的压力。

居民和农业用电价格不上调

发改委有关负责人表示,这次电价调整,全国销售电价平均每千瓦时提高2.5分钱,平均涨幅4.7%。其中对居民生活用电和农业生产、化肥生产用电价格未作调整。特别需要指出的是,为支持地震灾区开展生产自救,对四川、陕西、甘肃省受灾严重的县(市)电价不作调整。

同时,还对电网销售电价结构进行了调整,主要包括:一是全面推行城乡用电同价。目前尚有个别地区未实现城乡居民用电同价,少数地区未实现城乡各类用电同价;二是推进工

商业用电同价。根据国务院关于鼓励第三产业发展的意见,适当降低商业电价水平,逐步将现行非普工业、非居民照明、商业电价并归为工商业电价,并在此基础上执行峰、谷电价等需求侧电价管理制度;三是适当调整电价结构。进一步拉大各电压等级差价,并对实行两部制电价的用户,适当提高基本电价在电价总水平中的比重。

不会对CPI产生直接影响

发改委有关负责人表示,总体来看,这次电价调整对物价总水平的影响不大。这次居民生活用电价格没有调整,不会对居民消费价格指数产生直接影响。粮食价格变化对物价总水平影响至关重要。农业和化肥生产电价不调整,有利于稳定粮价,进而稳定农业生产,减缓物价总水平上涨的压力。工商企业用电价格调整后,对物价总水平影响有限。

对于煤炭临时限价,发改委表示,期间煤炭生产企业供发电用煤出矿价(车板价)一律不得超过最高限价。为稳定非重点合同电煤的市场销售价格,省级价格主管部门要采取限价差率等措施,控制流通环节费用。同时,要求煤炭生产企业保障电煤供应。煤炭供需双方已签订合同的,要严格按照合同约定的数量、质量和价格履行电煤合同;禁止将重点合同煤转为市场煤销售;煤炭运输等重点企业要执行规定的收费标准,不得擅自提价。

相关新闻

钾肥出厂价有望放开

可能取消价格监管,实行对农民直补

◎本报记者 阮晓琴

昨日,上证指数重挫6.54%,但盐湖钾肥、ST盐湖、冠农股份尾盘却集体躁动,盐湖钾肥逆势上扬2.7%,ST盐湖、冠农股份仅微跌0.4%和0.93%。记者获悉,钾肥大股的集体躁动可能与即将出台的钾肥价格新政有关。

新的价格政策初步确定

记者从业内人士处了解到,昨天,国家发改委召集相关部委和化肥企业开会,商谈新的钾肥价格政策。初步确定取消钾肥价格监管,实行对农民直补。按这一政策,钾肥出厂价有望放开。业内人士称,具体方案还需上报国务院,获批后,国内钾肥价格政策才算敲定。

中国钾肥三分之二来自进口,中国自产钾肥跟随国际市场变化自主定价,一般是在进口钾肥到岸价的基础上,每吨降低50-100元。4月中旬,2008年度国际钾肥合同价揭晓。供给中国的钾肥价格离岸价由2007年的每吨170-190美元,提价至570-590美元。业内人士告诉记者,按照新的国际价格,进口钾肥到岸价要到5000元/吨左右。此时,国内钾肥仅售3700元/吨,国内钾肥商蠢蠢欲动想提价。

今年4月底,国家发改委下发了《关于加强氯化钾和复混肥价格监管的通知》,提出对氯化钾产品的后续提价要进行申报或备案。青海省发改委有关人士告诉记者,实行备案制之后,氯化钾提价,必须得到价格监管部门的同意,否则不能提价。

最早一批按新合同进口的钾肥已到岸

一位证券界人士告诉记者,6月初,财政部组织会议,探讨钾肥政策。与会人士对是否提供补贴、补贴哪个环节进行了讨论,比如,若提供补贴,是直接补贴给农民,还是补贴给进口商——一些人提出,进口钾肥价格暴涨,进口商成本增2倍,若要控制到岸价,应该弥补进口商的成本损失。最终,由于不同部门之间的意见存在着较大分歧,难以形成定论。

几乎与此同时,占国内钾肥产量八成以上的盐湖钾肥上报了新的钾肥价格,但未获批复。分析人士称,若盐湖钾肥报价与国际价格接轨的话,它的报价应在4800-4900元/吨,远高于一季度均价。

一位证券界人士称,中国进口钾肥多,钾肥价格由国际决定,如果控制钾肥出厂价或到岸价,也无法控制流通环节不涨价,最终到农民手上,钾肥价格仍然很高;若放开价格,直补农民,则可避免这种尴尬。

业内人士告诉记者,最早一批按新合同进口的钾肥已经在6月初到岸,但量较少,约为2万-3万吨。中农、中化等负责钾肥进口的单位,已经按新的进口成本,向国家发改委上报了2008年新钾肥价格,价位在4900-5000元/吨之间。

招商证券分析师魏涛认为,乐观估计,若政府不补贴或采取直补农民的方式,即采取放开钾肥市场价格的策略,那么参照2008年新进口合同价保守估计,下半年国内企业氯化钾新的售价将达到4700元/吨。