

中石化上半年柴汽生产比 逼近1，出厂价杠杆亟需重构



中石化上半年柴汽生产比逼近1, 出厂价杠杆亟需重构

作者: 李莉 2019年9月

8月初, 中石化公布2019年上半年生产经营业绩, 显示炼油板块产量增长有限, 其中v板块仍然执行优先生产汽油及煤油的策略, 柴汽比已经逼近1。此前有内部消息称中石化已要求炼油事业部调减6月份及3季度供销售汽油配置量, 财务部可能给予相关价格杠杆予以配合。但截至目前来看, 中石化内部出厂价暂仍维持汽油相对柴油(标准品)溢价逾1000元/吨的状况。

中石化业绩数据显示, 今年上半年其原油加工量同比增长2.65%, 汽油和煤油产量同比分别增长4.29%和7.86%, 而柴油产量仅增长0.47%。柴汽比已低至1.03。

这一国内头号炼油商计划做出顺应炼油行业市场化的调试, 目标在2020年供应1000万吨的低硫船燃。而这将会明显分化柴油的产量和供应, 若汽油出厂价不做到有效控制, 同时柴油出口量持续高企, 则未来数月国内柴油供应可能还将持续偏紧。安迅思数据显示, 截至目前, 0#柴油和92#汽油的中国均价价差仍然在200元/吨左右, 柴油溢价状态已持续将近两个月。

今年以来, 国内汽弱柴稳的格局非常突出, 汽油市场过剩程度急剧恶化, 柴油市场则受年末IMO政策支撑相对坚挺。在3季度全行业计划检修偏少的情况下, 若要同时保证原油加工负

荷和炼油效益, 就必须在柴汽比和产品结构上顺势而为, 做出及时反映。

如安迅思此前指出, 汽油批发价格与出厂价一度严重倒挂高达2000元/吨, 而柴油批发价格与出厂价倒挂仅在300元/吨左右。鉴于此, 中石化内部正考虑重新相应调整汽柴油产品的

**获取安迅思提供的中国能源数据、
基本面和预测资讯, 值得信赖和拥有**

作为中国能源市场领先的信息品牌, 为了满足客户的独特需求, 安迅思为国内客户提供所需信息, 帮助他们在国内获得先发优势和投资机会, 并提供定制化产品、市场洞察和其他支持服务。

获取安迅思能源数据免费试阅 

中石化公布2019年上半年生产经营业绩

指标名称	单位	2019年上半年完成情况	2018年上半年完成情况	同比变化%
油气当量产量	百万桶	226.63	224.59	0.91
原油产量	百万桶	141.68	143.63	-1.36
中国	百万桶	124.05	123.68	0.3
海外	百万桶	17.63	19.95	-11.64
天然气产量(注)	十亿立方英尺	509.5	476.2	6.99
原油加工量(注)	百万吨	123.92	120.72	2.65
汽油产量	百万吨	31.33	30.04	4.29
柴油产量	百万吨	32.24	32.09	0.47
煤油产量	百万吨	15.37	14.25	7.86
化工轻油产量	百万吨	20.04	19.34	3.62
境内成品油总销量	百万吨	91.77	88.45	3.75
零售	百万吨	60.06	59.28	1.32
直销及分销	百万吨	31.72	29.16	8.78

注: 1.天然气产量按 1 立方米=35.31 立方英尺换算 2.原油加工数据按 1 吨=7.35 桶换算 3.境内合资企业产品产量按 100%口径统计

出厂价价差关系, 引导炼油部门转而调生柴汽比。倘若中石化的柴汽比将在多年后重新进入回升通道, 将意味着国内头号炼油商真正做出顺应炼油行业市场化的调试。

有市场人士表示, 中石化正在考虑调整出厂价机制, 平衡销售和生产部门的关系, 利用集采和外采手段优化整体运营效益。据安迅思了解, 近期恒力石化国标成品油投放市场, 包括中石化在内的三桶油均与其签订了销售合作的意向协议, 显示出在市场竞争程度不断加深的情况下, 国有石油公司正在做出市场化方向的调试。



李莉
能源研究总监

逾13年中国油气市场分析和咨询经验, 对中国能源结构、能源替代、市场化进程、炼油、乙烯供应链以及成品油、燃料油、天然气市场中长期预测有深入理解, 持续在核心区域市场生产、批发、零售、进出口及税收等重大政策法规等多领域为市场参与者提供高价值的预判和见解。

近10年连续担任《安迅思中国石油市场年报》总撰稿人, 涵盖中国能源结构、原油供需以及所有大宗炼油产品市场动态的跨度11年的回顾分析和前景预测。主导组建安迅思原油/炼厂分析团队, 带领团队撰写包括《中国炼油工业和市场》、《中国炼油原料透视》、《中国乙烯原料透视》、《中国车用燃料市场前景与策略研究》等多部深度研究报告。主导组建安迅思能源研究团队, 并带领团队开发和维护中国油品供应链和供需平衡短线模型。曾参与大量国有石油公司或海外石油公司委托的大型研究咨询项目, 涉及新建大型炼化项目投资和对标、区域零售市场布局和运营等可行性分析和项目经营等领域。

连年代表安迅思在新加坡APPEC发言, 在迪拜、伦敦、科威特等多个国际性石油行业专业会议和培训发言。