

# 资源品价改岁末“接龙” 市场化“串起”油气水电



CPI涨幅趋向温和,这将为明年资源品价格改革提供一个有利的环境。业内人士认为,在发改委取消电煤价格临时干预措施之后,电价改革方向是规范铁路运输与煤电联动;在部分地区试点的基础上,天然气价改有望进一步向全国推广;水价改革方面,规范水资源费征收或成明年改革主线;而社会一直关注的成品油定价机制,有可能在岁末年初适时推出。

□本报记者 王颖春

## 电煤:期盼煤电价格联动

近日国家发改委主任张平表示,2013年发改委将稳步推进资源性产品为重点的价格改革,完善成品油价格形成机制,实施重点电煤与市场煤价格并轨,推进天然气价格改革,完善居民阶梯电价政策。

21日,发改委发出《关于解除发电用电煤临时价格干预措施的通知》,提出根据当前发电用煤供需形势和价格变化情况,决定解除自2012年1月1日起实施的电煤临时价格干预措施。从2013年1月1日起,取消对合同电煤价格涨幅和市场交易电煤最高限价的相关规定,电煤由供需双方自主协商定价。

在电煤价格领域,尽管我国已基本形成“市场煤、计划电”的格局。但为保障发电,煤炭价格始终有重点合同煤和市场煤之分。煤炭价格过高时,煤炭企业不愿履行低价的重点煤合同;煤炭价格过低时,电厂又不愿履行相对高价的重点煤合同。

2011年由于煤炭价格高企,年底发改委发出通知,要求2012年合同电煤价格上涨幅度不得超过5%;5500大卡的电煤平仓价最高不得超过每吨800元。受宏观经济等多方面影响,今年煤炭需求减少、库存增

加,使电煤价格回落,重点合同煤价格已与市场煤价格基本持平,这为电煤价格双轨并一轨提供了良机。

业内人士认为,此次发改委取消电煤的临时价格干预措施,且允许未来电煤由供需双方自主协商定价,这意味着如果煤炭价格不出现暴涨,电煤双轨将成为历史。

卓创资讯煤炭分析师刘冬娜预计,2013年一季度煤炭消费需求将明显偏弱,鉴于经济基本面拉动煤炭需求的滞后效应,预计2013年中期以前煤炭需求不会明显回暖。

尽管今后煤炭和电力企业可以通过自主协商决定电煤价格,但在整个煤电产业链上,电价调整仍需经过发改委首肯。煤炭价格可以商定,电价却不能相应联动,整个价格链仍没有被打通。

对于2013年电煤价格领域的改革方向,国务院研究室综合司副司长范必曾撰文指出,应深化“煤-运-电”全产业链市场化改革,煤炭、运力、电力三个领域均存在计划与市场并存的双轨体制,相对来说电煤并轨的难度最小。取消计划煤后,电力体制和铁路体制将成煤电矛盾的主要因素,国家应推进这两项改革。

## 天然气:需规范管道收费

天然气价改的核心同样是迈向市场化。2011年底广东、广西试点以“净回值倒推”为核心的天然气价格改革。此次试点打破了我国天然气“成本加成”定价的大一统局面,为天然气价改市场化指明了方向。与旧机制相比,新机制最大的特点是,天然气门站价格不再由政府根据“成本加成”的方式决定,而是按照“市场净回值”的方式倒推得出。

业内人士普遍认为,未来天然气价改的方向是进一步扩大试点范围,择机将“净回值倒推”的新机制向全国推广。这也是2013年天然气价改的方向。

中国证券报记者日前在广东调研时了解到,在新机制激励下,中石油、中石化、中海油三大公司为保持利润,不得不努力寻找更便宜的气源,进一步降低生产成本。通过这种由正推变倒推的定价机制改革,最终在天然气上游资源市场引入竞争机制,使下游消费者获益。

但如果没有相关政策规范从门站到用户之间的管输收费,最终用户很可能因为

中间环节收费过高而无法享受价改的好处,反而会给价改带来阻力。例如,根据广东省物价局刚出台的管道燃气价格管理办法,省内用户如果要用上西二线天然气,需在2.74元/立方米门站价的基础上,再向省管网公司缴纳0.26元/立方米左右的省内管输费,向城市燃气公司缴纳0.3元/立方米左右的市内管输费,最终使用价格约为3.3元/立方米左右。

在华南理工大学教授华贇看来,中亚天然气经西二线从新疆送到广东的管输费不过1元,从广东门站送到用户手中,经过省市两级管网公司的层层加码,0.6元的管输费显然有进一步降低空间。

业内人士建议,天然气价改机制不应仅仅是确定各省门站价,更应对从门站到用户的相关价格进行规范。中国证券报记者了解到,目前有关方面正在考虑制定相关政策,进一步规范从门站到用户之间的省市两级管网收费。此外,建立天然气价格联动机制,也将成为2013年天然气价格改革的重要内容。

## 成品油:油价改革待提速

2012年,在众多资源品价改领域,最受关注的成品油价格改革反而进展最慢。业界预计今年推出的新机制,迟迟不见动静。

业内人士认为,成品油价改将围绕“进一步缩短调价周期、减小甚至取消4%涨跌幅限制以及调整参考油种”等内容进行。新成品油定价机制核心是市场化,国内油价与国际油价联动将更为紧密。新定价机制还将实现“条件一到,即行调整”,以往困扰各方的“涨快跌慢、易涨难落”的不对称调价问题将得到有效解决。

卓创资讯成品油分析师陈晴认为,未来将推出的新机制对炼油企业而言,灵活的按照机制调整成品油价格更容易掌握自己的命运,可以减少亏损;对整个成品油市场而言,新的机制可以更好地平衡国内资

源,杜绝屯油、减少投机及走私、远离油荒。

陈晴认为,“放开油价”绝对不是“放开油价管制”。油价的决定权转移到市场主体手中后,有关部门特别需要运用货币和财政政策积极影响、调节油价,对市场化的石油产品价格进行监督、指导,同时仍要在发生重大变故或其它原因导致油价超出宏观经济所能承受的极限时,进行适当干预,防止油价过高对于经济运行造成较大不利影响。

卓创资讯预计,受全球经济不景气影响,国际油价上涨缺乏实质性市场需求支撑。受欧债危机影响,美元将保持长线强势,未来国际油价很难出现暴涨。经过多次调价,今年国际国内油价价差已进一步缩小,近期处于下行趋势的国际油价,为新成品油定价机制出台创造了有利环境。

## 水价:强化水资源费征收

除了电煤、天然气和成品油之外,2013年还有一项重要改革内容,即水价改革。由于水价调整权在各城市物价部门,较上述三种资源品改革而言,水价改革是分开进行的。但在全国范围内,水价改革的总方向是一致的,即进一步解决水资源被无偿或低价使用的现状,通过市场手段,体现水资源实际价值,达到对水资源的保护利用。

目前,我国水价由水资源费、工程费、供水费和污水处理费四部分构成。其中,水资源费、供水费和污水处理费由供水企业代收。对明年的水价改革而言,主要的改革方向是进一步规范水资源费征收、提高污水处理费用。

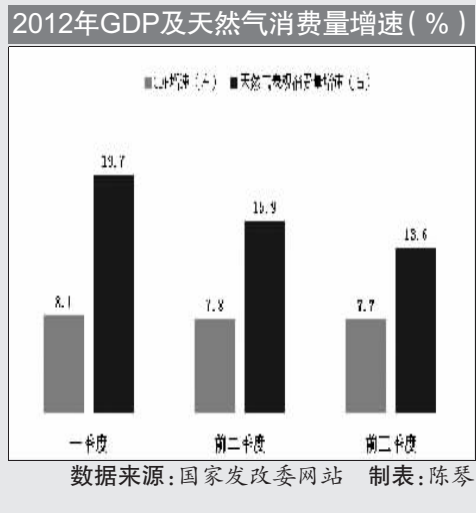
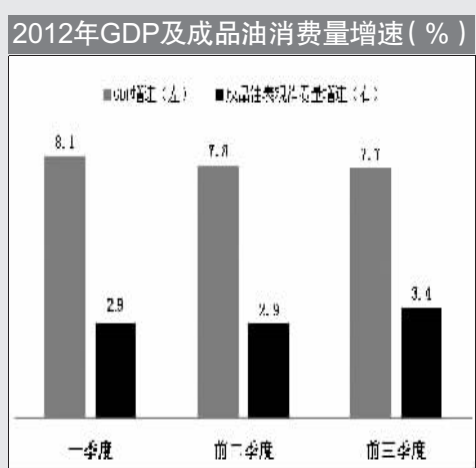
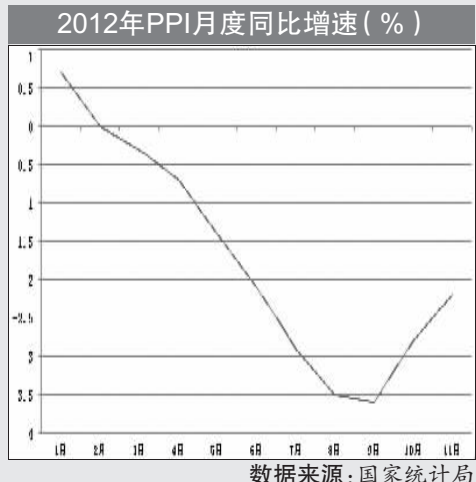
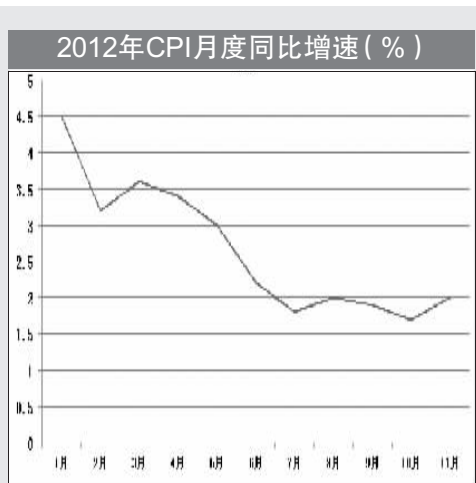
多位业内人士对中国证券报记者表示,我国水资源费征收存在标准不高、分类不规范、地区差异悬殊等问题。国家发改委价格司农水处处长万劲松表示,目前我国水资源费征收存在三大问题,一是标准分类不规范,全国各地对水资源的分类少则分为两类,多则达13类;二是总体征收水平偏

低,主要是地下水水资源费偏低;三是地区差异悬殊,水资源状况和经济发展水平相近地区水资源费标准差异较大。

“城市供水企业取用水的水资源费标准在北京是每立方米1.32元,仅为一省之隔的水资源同样短缺的河北是0.4元,仅为北京的30%。”国家发改委经济体制与管理研究所研究员姬鹏程表示。

万劲松建议,今后应从三个方面改革水资源费征收制度。首先是规范分类;其次是区域衔接,根据各地水资源状况、现行征收标准、经济发展水平、社会承受能力等因素将全国划分为6大区,区域内各省标准大体衔接;三是明确标准,各区域“十二五”末水资源费标准应比现行标准大体提高三分之一左右。此外,对超额部分应加大征收力度。

业内人士认为,除了进一步规范水资源费外,污水处理费直接决定众多污水处理企业的利益,因此应进一步加强污水处理费的征收。



# 明年国际油价或延续震荡格局 国内油价上涨压力有限

### 油价波动更趋频繁

□本报实习记者 毛万照

本报记者 王颖春

接受中国证券报采访的多位业内专家预计,明年国际原油价格的走势,基本上将与今年相仿,即仍在当前油价的基础上波动。尽管震荡格局仍旧延续,但油价震荡的频率可能更加频繁。

### 今年油价坐“过山车”

今年国际原油价格整体处于高位,波动较频繁,呈“过山车”态势。专家认为,今年油价的走势与欧美发达国家经济状况和地缘政治因素密切相关。

“影响今年油价走势的短期因素有两个,‘一上一下’。”厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强说,“一是中东地缘政治因素,伊朗问题是最主要的支撑,构成油价向上压力;二是欧债危机,全球经济低迷,构成油价向下压力。通常经济低迷导致需求疲软,油价也涨不高,但今年地缘政治因素影响很大,油价向上压力大于向下压力。”

其他支持油价高位运行的因素是全球范围内的量化宽松与投机力量。林伯强认为,美元等多种货币贬值,导致原油等大宗商品价格上涨。另外,投机者利用地缘政治因素与主权债务危机等短期因素炒作油价,投机的主力是向上的。

### ■ 声音

王震  
气价改革利好行业发展

林伯强  
油价应“调得更及时”

李朝林  
煤炭价改良机闪现

厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强认为,成品油定价机制改革并不是要把价格降下来,而是使它“调得更及时”。

从现存机制来看,一大特点是调价不及时。在国际油价平稳的情况下,发改委的定价可跟随国际油价调整,但如果油价波动起伏剧烈,考虑到消费者的承受能力,发改委的调整往往较为滞后,也就发挥不了机制调节油价的效果。这种定价方式离市场化较远。

今后改革的一个核心任务,就是较及时地贴近国际油价的变动趋势。但这种改革依然属于“成本加成法”的定价机制,没有考虑国内市场需求的因素。

从改革条件来看,要实现完全市场化的机制,条件还不成熟。鉴于中国处在经济高速发展的阶段,国内需求增长太快,成品油供不应求。如果价格随国内的需求而波动,可能造成油价高企的情形。但当前推进成品油定价机制的时机较好。CPI涨幅较温和,国际油价在低位运行,为改革预留了较大空间。

短期看,资源品价格机制改革可能造成消费终端价格上涨;长期来看,真正反映资源稀缺程度的价格体系有利于保护稀缺资源。我们这代人多花一些钱,下代人就能得到补偿。

治因素两者博弈为投机力量提供了什么样的炒作题材。“主要观察两个短期因素——伊朗问题和欧债危机。投机的力量很敏感,如果伊朗问题恶化,油价会上涨;如果欧债危机不可收拾,油价会下降。这两个只是现在看得见的投机风向标,如果还有其他突发的事情,油价还会应声而变。”

王震认为,现阶段国际投机力量与金融危机前夕相比其实是减弱的。由于金融危机的爆发,美国等国家加强了对金融市场和场外市场的监管,抑制过度投机,游资减少,可供炒作的题材也比以前少。

对于影响油价的货币因素,王震指出,虽然美国财政紧张引起数轮量化宽松,但日元欧元等货币也会贬值,所以美元的宽松政策对油价直接影响是减弱的。事实上,12月12日,美联储公布QE4之后,市场反应平淡。

对于明年国内汽柴油价格的走势,专家预计会基本与国际油价吻合。林伯强表示,明年国内油价变动空间不大,会跟随国际油价波动。

王震认为,明年国内油价的波动受供求和政策两大因素影响。首先,成品油定价机制调整会让国内油价离国际市场更近。其次,供需关系不会比今年紧张,转方式、调结构、建设生态文明等政策信号不断释放,投资冲动进一步减弱,需求量不会大涨。预计明年国内油价上涨压力不大。

资深煤炭市场营销专家李朝林认为,中长期合同制不失为解决煤电之争的行之有效办法。中长期合同实行后,煤炭的长期供应契约形成,煤炭企业生产的煤炭产品有了固定的销售客户,不再为煤炭销售奔波发愁;电力企业需要的煤炭燃料有了相对固定的供应客户,也不会为煤炭产品供应没有保障、价格变化迅速、成本无从控制而东奔西跑。

火电厂是用煤大户,最近十多年来,在重点合同煤的体制下,煤电企业之间的供销矛盾一直存在。由于重点合同煤与市场煤存在一定价差,电企和煤企都不想吃亏。在煤炭供大于求的情况下,煤炭企业往往处于被动地位。煤电之争不同程度地影响了煤炭及电力企业的正常生产和经营。

目前煤炭价格较低,为取消重点合同煤,实行中长期合同制提供了改革契机。自去年四季度以来,我国煤炭市场再度疲软,煤炭供过于求,库存积压严重,环渤海四港口的煤炭库存量已经超过1700万吨,煤炭价格持续走低。我国重点合同煤的与市场煤的价差已经大幅度缩小,有些省份重点合同煤价甚至已经比市场煤的价格略高。

(本报实习记者 陈琴 记者 王颖春)