

天然气未来价格走势对城市燃气企业的影响及对策

郑州燃气集团有限公司(450006) 董焱 崔强 路少英 汪志峰

摘要 本文分析了未来天然气价格走势对城市燃气企业带来的影响,并结合城市燃气经营实际,提出了应对策略和建议。

关键词 天然气价格改革 价格联动 城市燃气

1 概述

2010年,以土库曼斯坦天然气为主气源的西气东输二线就将建成通气,年设计输气能力300亿 m^3 ,加上沿线中亚其它国家的补充气源,年输气规模有望达到450亿至500亿 m^3 ,中国即将开启大规模陆上进口天然气的时代。进口气源入境后,国内天然气价格如何在与国际价格对接和末端用户的承受能力之间寻找新的平衡,使国家对天然气定价机制的改革迫在眉睫。

2009年国家发改委提出了完善天然气价格形成机制的方案,明确从2009年开始,积极推进天然气价格形成机制的改革,保持天然气与可替代能源合理比价,建立反映市场供求和资源稀缺程度的价

格动态调整机制。天然气价格改革已是势在必行,作为下游燃气供应商的城市燃气企业,为争取自身利益,如何顺应上游天然气价格改革形势,加强与政府和上游气源商的协调力度,争取出台有利于企业长远发展的改革方案以及未雨绸缪,做好企业内部业务的配套改革,已成为摆在城市燃气企业面前需要亟待解决的一系列问题。

2 天然气未来价格走势分析

2.1 近年来国际油、气价格变动情况

不考虑2008年世界经济危机特殊例外因素的影响,近6年来(2002年-2007年),国际油、气消费量和价格均呈现持续上升态势。2002年-2007年国际原油、天然气价格运行轨迹分别见图1和图2。

(1)国际原油消费分析。从图1和图2可以看出,2007年的世界原油消费量较2002年增长了9.5%,年均增幅1.5%;2007年国际原油价格较

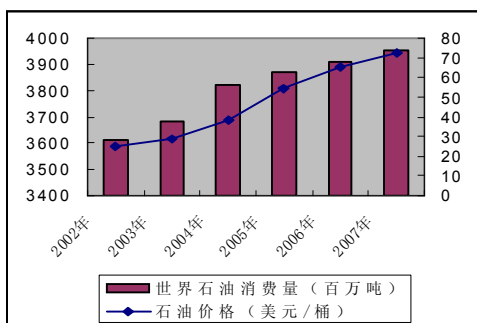


图 1

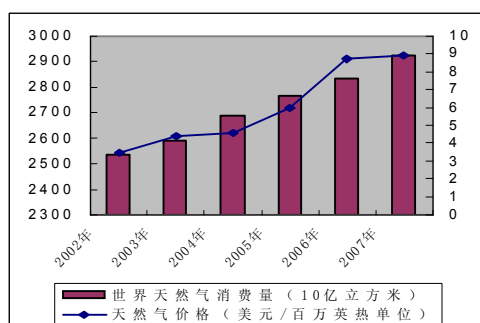


图 2

资料来源:2008年6月《BP世界能源统计》。BP:英国石油公司。

石油价格:历年英国北海布伦特石油现货价格。

天然气价格:历年欧盟天然气到岸价格。到岸价=成本+保险+运费

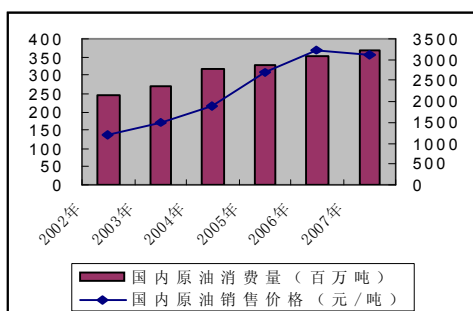


图 3

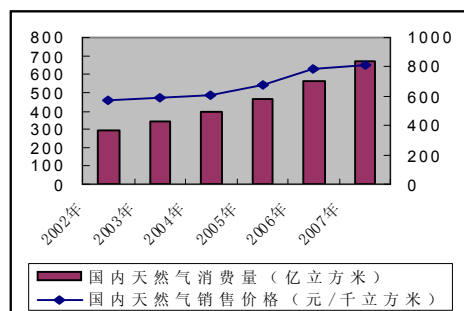


图 4

资料来源:2008年6月《BP世界能源统计》。BP:英国石油公司。

石油、天然气价格:2002年-2007年中石化销售平均价。

2002年增长了189%,年均增幅19.4%。

(2)国际天然气消费分析。2007年的天然气消费量较2002年增长了15.3%,年均增幅2.4%;2007年天然气价格较2002年增长了158%,年均增幅17.1%。

2.2 近年来国内油、气价格变动情况

近6年来(2002年-2007年),国内油、气消费量和价格也都呈现不断上升态势。由于中国经济一直保持较高的增长速度,加上是人口大国,使国内石油、天然气消费量逐年显著增长,增幅远远高于国际平均水平。但是由于石油、天然气价格受国家管制,没有完全市场化,增速较为平稳,低于国际平均水平。

2002年-2007年国内原油、天然气价格运行轨迹分别见图3和图4。

(1)国内原油消费分析。从图3和图4看出,2007年的国内原油消费量较2002年增长了48.7%,远远高于国际9.5%的总量增幅;年均增幅6.8%,大幅高于国际1.5%的平均增幅。2007年国内原油价格较2002年增长了161%,低于国际189%的整体增幅;年均增幅17.4%,也稍低于国际19.4%的平均增幅。国内石油消费量价呈现不配比的现象。

(2)国内天然气消费分析。2007年的国内天然气消费量较2002年增长了130%,远远高于国际15.3%的总量增幅;年均增幅14.9%,也大幅高于国际2.4%的平均增幅。2007年国内天然气价格较2002年增长了41%,远不及国际158%的整体增幅;年均增幅5.9%,也大幅低于国际17.1%的平均增幅。国内天然气消费更是呈现量价严重背离的现象。

2.3 油、气价格联动分析

国际上,经济发达国家天然气发展起步较早,天然气价格主要采取与原油价格联动的定价机制,天然气的交易价格是通过“市场交易中心”由众多买卖双方竞争形成,油气比价大致在60%-80%的区间。例如日本为1:0.69,美国为1:0.8-0.9;欧洲为1:0.8。由于市场化程度较高,国际上天然气价格随原油波动比较频繁,且波动幅度较大。

国内天然气发展起步较晚,价格市场化程度不高,定价较为独立,且价格较低,与原油的比价仅为1:0.24-0.4,远远低于国际油气比价。随着近年来国内天然气消费量的迅猛增长,国家在2005年调整了天然气定价机制,把出厂气价与可替代能源价格挂钩,适当调高了天然气出厂价。做法是出厂价参考了原油(40%)、LPG(液化石油气,20%)和煤炭(40%)的5年加权平均价确定。同时,为了避免天然气的大幅涨价,政府设立了一个“相邻年度气价调整幅度不超过8%”的门槛。虽然近期国家又调高了工业用天然气出厂价格,但总体上来看,国内天然气与其它可替代能源比价偏低的问题依然没有大的改观。

2.4 油气价格变动趋势分析

通过以上国际、国内油气消费量价图表比较,结合油气价格联动分析,可以预测:

(1)虽然国际油、气价格随着经济周期的影响有短期的区间波动,但随着世界经济危机最迟于2010年上半年触底反弹,其中长期上升趋势不会改变。

(2)中国经济持续快速的发展势头仍在继续,但是保障经济的能源动力却极度紧缺,伴随着中国经济大国地位的崛起,能源消费量将不断增大,同时由于国家建设生态型、节约型社会的经济结构优化需要,未来中国天然气需求增长速度将明显超过煤炭

和石油。据国内能源机构预测,到2010年,天然气在能源需求总量中所占比重将从1998年的2.1%增加到6%,到2020年将进一步增至10%。届时天然气需求量估计将分别达到938亿 m^3 和2037亿 m^3 。

(3)2008年底国内成品油定价机制改革完成后,国家正加快一次性资源价格与国际接轨的步伐,国内能源价格将逐步市场化,更加真实地反映价格与供需的内在关系。随着国内天然气消费量的迅猛增长和在能源消费结构中所占比例越来越大,由于一次性能源自身的储量限制和国家能源储备战略需要,中国迎来了大规模进口天然气的时代,因此尽快实现国内天然气价格与国际价格接轨,缩小天然气与其它能源的比价差,已成为国内经济发展的客观要求,确立新的天然气定价机制已迫在眉睫,改革后,天然气价将从目前的偏低水平趋向于合理。

2.5 城市天然气联动价格机制分析

(1)国际上成熟的城市燃气定价机制

以美国为代表,国际上高度市场化的经济发达国家城市天然气供应环节由天然气生产商、管道公司和地方配气公司3部分构成。输送和销售实行分开定价,生产商卖给地方配气公司的天然气价格由市场定价,随供求关系波动;管道公司除收取管输费外,还向用户收取预定费,以确保无论用户是否用气都能确保管道公司收回固定成本和获得资本净值收益,这对管道公司运作和管网基础设施建设十分有利。管输费和预定费均受国家能源委员会监管,销售给终端用户的价格由地方公用事业委员会监管。

以上天然气定价模式的好处在于,因为天然气生产不是自然垄断领域,生产者众多,他们之间存在着竞争,由市场定价就是要加强竞争,促使生产者降低成本。输气和配送部分是自然垄断领域,必须要有监管,否则管道公司和配气公司就会运用市场势力来侵害用户的利益,从而损害整个天然气行业的发展。政府监管可以促使管道公司和配气公司降低成本,从而降低天然气价格,增强天然气与其他可竞争能源的竞争力。市场竞争和政府管制的最终目的都是要降低天然气的终端价格,促进天然气市场的成熟,推进天然气行业的发展。不应将市场竞争和政府监管绝对对立起来,而是应该将它们很好地融合在一起,两者对于天然气工业的发展都是不可或缺的。

(2)国家发改委对于天然气未来价格改革思路

基于当前国内天然气价格偏低、价格体系复杂及进口天然气价格与国际接轨等因素的考虑,国家发改委于2009年5月份向国务院提交了关于完善天然气价格形成机制方案,整体改革思路为:

(1)充分利用价格杠杆,增加国内天然气供应,抑制不合理需求,促进全社会节能降耗,解决国产低气价与进口高气价的矛盾,适应管道联网的发展,尽快推进国内天然气出厂及管道运输价格机制改革。

(2)建立上游供气企业与下游用户(包括城市燃气公司)的协商定价机制,供需双方按照可替代能源比价、市场供求关系自主确定天然气价格。政府只监管具有自然垄断性质的管道运输价格。

(3)考虑目前国内天然气产、运、销一体化的经营体制和供气特点,为适应多气源、多路径的供气形式,将现行国家分别制定、发布出厂价格和管输价格改为国家统一制定、发布各省门站价格。

(4)进一步完善国产天然气出厂价格与可替代能源价格挂钩的动态调整机制。一是天然气价格与原油、汽油、柴油和液化石油气挂钩,权重均为25%。二是天然气门站价格每季度调整一次,考虑到让各方面有一个适应过程,前两年按每半年调整一次,以后过渡到按季度调整。三是车用天然气销售价格继续与汽油价格挂钩。

(5)将现行国家制定天然气基准价格和上下浮动幅度形式改为实行上限价管理方式。

总之,从目前公开的信息来看,改革的基本思路是逐步提高价格水平,理顺与可替代能源的价格关系,并建立与可替代能源价格挂钩和动态调整的机制。具体到下游城市燃气,可能的定价机制是气源价加城市配气费。气源价由上游决定,并可能与一揽子可比能源(原油、煤炭等)的价格挂钩,城市配气费由所属地政府物价管理部门依据当地配气成本,加上合理利润予以确定。定价机制的改革实际上是燃气价格的市场化,对城市燃气企业未来经营影响深远。

3 天然气价格改革对城市燃气企业未来经营的影响

3.1 政策风险

在燃气价格市场化之前,城市燃气的价格实际上有两部分组成:一是与企业可变成本有关的燃气

价格,二是与企业固定成本有关的入网费。由于之前燃气价格是由政府直接确定,且一般大大低于其它可替代能源的价格、售气收入低于企业的完全成本,因此,入网费作为一种特殊的价格补充形式,被企业以各种形式收取,并在特定的历史条件下,对城市燃气以及燃气企业的发展起到了至关重要的作用,成为众多燃气企业盈利的主要来源。但随着燃气价格市场化之后,入网费已失去存在的基础,同时由于可替代能源的竞争关系,继续收取入网费可能会导致客户流失、市场占有率缩小。

3.2 盈利模式影响

入网费被取消的风险使城市燃气企业未来的盈利模式将从主要由与民用户发展相关的入网费收取方式向主要由与工商业、车辆用户发展相关的气量决定方式转变,收入和利润的构成也将由燃气销售和入网费收入共同构成向单一的燃气销售转变。这一方面剥离了天然气企业的一块稳赚的利益,同时涨价又导致了成本的增加、消费量的减少,从而对企业的盈利能力造成影响。

3.3 对用户调价的时滞成本影响

上中游天然气价格以门站综合价每季度调整一次,而下游城市天然气价格因关注民生,调整动作相对谨慎,特别是民用户价格的调整纳入价格听证目录需要进行听证程序,操作程序复杂、时间跨度较长,很难在短期内实现价格调整到位,一旦上游门站价格调整,下游民用气价格无法实现与之联动,必然会造成企业承担上游天然气涨价成本,加大生产经营风险。

3.4 对用户发展的影响

合理的能源价格才能带来合理的能源消费,随着天然气价格的持续上涨,并逐步与其它能源接轨,天然气行业会进行相对竞争的市场格局。这样就会对天然气用户发展产生较大影响,从许多发达国家的经验看,天然气价格同电力价格存在一个合理的比值界线,一旦突破这个界线,用户就会用电力来代替天然气,到时对天然气行业反而得不偿失。

3.5 对抄表结算周期的影响

联动定价机制建立后,上游气源价格与其它能源价格联动,未来价格变动可能会非常频繁。依据发改委对天然气的改革思路,未来价格实行一季度调整一次,上游供应商与城市燃气企业采取气费周结

制,而大多企业对民用户采取的是双月抄表,对工商业用户采用的单月抄表,且结算周期为一个月。与门站调整价格之间存在时间对接问题,对结算价格必然会产生影响,将为企业经营带来较大负面影响。另外,城市燃气管理用户中有很多IC卡用户,当天然气价格波动频繁时,IC卡用户会因价格的调整而人为恶性低价囤积天然气,对企业的正常生产经营产生不利影响。

4 对策分析

4.1 以积极心态迎接燃气定价机制的改革

在国家理顺上中游天然气价格的背景下,天然气价格将会逐渐上调,并且为每季度调整一次,作为下游终端销售价格必然会受到较大冲击,唯一有效解决的方式就是:顺应国内天然气价格改革大趋势,尽早谋划,积极与当地政府相关职能部门沟通、协调,在积极关注民生利益的前提下,推动政府出台政策,变被动为主动,争取早日建立与上游天然气价格的联动机制。

(1)跟踪了解并及时掌握燃气定价机制改革的总体思路、目标、方法和步骤。

(2)认真研究燃气定价机制改革对城市燃气经营造成的影响。

(3)积极为当地政府提供研究分析报告,并提出合理化建议,推动未来下游城市燃气定价机制改革朝着更有利于企业的方向发展。

4.2 制定适应未来的业务发展策略

未来新的政策环境可能导致公司盈利模式的重大变革,即从主要由与民用户发展相关的入网费收取式向主要由与工商业、车辆用户发展相关的气量决定式转变,因此要求城市燃气企业在业务发展策略上也必须作出相应的调整,向用气稳定且愿意承担较高价格的高端用户倾斜。为此,城市燃气企业应建立专业的市场开发网络,变被动营销为主动营销,采取多项灵活措施,调动各种资源,重点要向工业、商业、热电联产、车用气(城际公交)等高端用户方面倾斜,通过对此部分用户收取较高的销售价格来抵消不断上涨的购气成本,以维持一定的合理收益。

4.3 争取政府价格补偿机制

党中央和国务院高度关注民生,政府的施政目

重庆燃气集团发展战略与面临的形势和任务

重庆燃气(集团)有限责任公司(400020) 吴永远

重庆燃气集团是以城市燃气储、输、配、售,基础设施建设,工程设计、安装,计量检测为主的大型燃气集团公司。2008年,供气总量达到16亿 m^3 ,销售收入26.18亿元,利税总额2.36亿元,资产总额达到31.04亿元,供气区域覆盖21个行政区县和1个开发区,服务用户达到209万户。供气规模、管理户数分别比1998年增长233%和151%,资产总额、销售

收入和利税总额分别比1998年增长222%、420%和728%,主要经济指标在全国天然气同行中排名前三甲。重庆燃气集团先后获得“全国文明单位”、“全国先进基层党组织”、“全国五一劳动奖状”、“全国创建和谐劳动关系模范企业”、“全国厂务公开民主管理先进单位”和重庆市“工业企业五十强”、“国企贡献奖”等多项殊荣。发展历程表明,燃气集团坚持科学

标是社会福利最大化。当上游大幅调高供气价格时,地方政府调整城市燃气价格顾虑最多的是老百姓的承受能力和社会稳定,因此,下游终端企业销售价格及时跟进的难度较大,销售价格将难以及时调整到位。因此,城市燃气企业应根据市场经济运行规则,在由于国家天然气价格政策造成企业不能弥补经营成本或获得合理投资收益时,积极推动政府建立补偿机制,即因国家价格政策造成城市燃气企业不能弥补完全成本,并获得合理投资回报时,政府应对城市燃气企业给予适当的补偿,以维持企业正常的生产经营活动和各项费用开支。

4.4 适时推动产业链上移

未来城市燃气定价机制较可能的模式是:上游气源价加城市配气费。上游气源价格由供应商通过与其它能源价格比价联动决定,配气费由所属地政府以“配气成本加合理利润”确定,在这种模式下,天然气价格的逐步理顺过程中,下游企业始终扮演着被动、弱势的角色,即使在扩大销气量、内部挖潜降低成本方面狠下功夫,也无法实现超额利润,只能勉强保本或微利。企业要想取得超出行业平均的利润水平,产业链上移就成为一个重要选择,当然这要依

托企业自身的资金能力,并选择适当时机。通过直接投资、股权收购、兼并重组等方式向上中游领域拓展生存空间。

4.5 建立适应新形势的收费管理模式

联动定价机制建立后,上游气源价格的变动可能更加频繁,而城市燃气企业目前对民用及工商业的抄表收费模式,将明显滞后,依据上游价格调整周期,企业应及时调整民用用户抄表管理模式,在条件成熟的情况下,可将民用用户的抄表结算周期由两个月一次改为一个月一次,以解决与门站按季度调整价格之间存在的时间对接问题,避免对结算价格产生的不利影响。同时,制定有效措施,阻止部分IC卡用户人为恶性低价囤积天然气现象的发生,保证企业的正常生产经营不受影响。

未来几年,国内天然气价格将逐步实现与国际接轨是大趋势,而城市燃气的销售价格也必然进入持续上涨的周期。作为终端销售企业,只有按照市场经济规律要求,积极研究价格上涨对自身发展产生的不利影响,采取切实可行的应对措施,特别是协调政府尽快建立起科学的上下游联动定价机制,才能够促进城市燃气企业的健康、持续发展。