



## 中国独立炼厂：新全球石油贸易商的兴起

### 内容摘要 executive summary

中国政府在 2015 年决定允许中国的小型独立炼油厂（行业俗称“茶壶”炼油厂）通过进口配额和执照制度来进口原油，这成为了石油市场的重大发展。这个举动对炼油厂来说是一个转折点，因为炼油厂多年来一直饱受利润率和利用率的“双低”，而且部分需要依赖税务漏洞和地方保护主义才得以生存。2015 年 7 月，中国政府在其新计划下发放了第一批原油进口配额。截至 2016 年底，已有 19 家独立炼油厂获得了总计达每天 148 万桶（bpd）的配额，这已经超过了西班牙目前的原油净进口量。同时，中国的产品供应剧增，导致对其他亚洲市场的出口也增加。

中国政府花了近二十年试图通过限制独立炼油厂的原油获取权来关闭小型工厂，以此来巩固国家石油公司（NOC）在下游产业的主体地位。在这种背景下，允许独立炼油厂进口原油无疑是一种新方法。与此同时，有一个协议与进口配额一同出台，此协议要求“茶壶”炼油厂采取相关技术和环境措施，其中包括淘汰过时炼油厂，建设液化天然气和压缩天然气储存设施，生产满足政府标准的炼油产品。其目标是整合独立炼油行业和推动国家石油公司变得更具竞争力。本文考察了中国独立炼油行业的历史及其在过去三年的转型，其对国内和国际能源市场的影响，以及这些独立“茶壶”炼油厂的未来展望。简而言之，本文有如下发现：

北京很可能继续使用原油进口配额和许可证制度，以此为工具推进独立炼油产业的整合：减少独立炼油工厂数量，扩大工厂规模，提高利用率。幸存的独立炼油厂会在不对国家石油公司主导地位造成威胁的情况下，对国家石油公司施加压力使其更加高效。然而，拥有对进口原油直接获取权的独立炼油厂也正面临一些短期阻力，其中包括缺乏产品出口配额，2017 年原油进口配额减少（对于 2016 年获得原油进口配额的工厂），国家石油公司因其失去市场份额不满而向独立炼油厂施压，政府部门也比过去几年更加关注他们，来确保他们履行了为获得进口配额和许可证而做出的承诺。

在接下来的十年中，随着规模更大、更综合并拥有更大原油获取权的炼油厂发展壮大，独立炼油厂的数量有可能会缩小，许多比较小或没有获取进口权的小型工厂最终被大企业所收购。这个过程已经开始了。2017 年上半年至少有三次独立炼油厂的并购案例发生。

中国的独立炼油厂正在影响其他国家对中国原油进口份额的竞争。独立炼油厂对原产地来自俄罗斯的原油的购买使俄罗斯在 2016 年整年和 2017 年上半年都取代了沙特阿拉伯成为中国最大的原油供应商。安哥拉和巴西也得益于独立炼油厂的进口而获得了在中国的市场份额。其他受益的石油供应国包括委内瑞拉，马来西亚和阿曼。



然而，随着原油价格上涨，政府对税收的审查力度的加大，中石化对其成品油产品购买的集中化，这些都会压制独立炼油厂的利润。所以独立炼油厂可能仍然是市场中高度投机的原油买家。

## 引言 introduction

2015年，中国政府开始允许独立炼油厂（通常被称为“茶壶炼油厂”）直接进口原油。而曾经只有少数国有石油企业才拥有这一特权。具体来说，中国政府宣布了准许某些符合环境和技术标准的炼油厂获得原油进口配额。首批进口配额于2015年7月被发放给了独立炼油厂。截至2016年底，北京已将配额发放至19家炼油厂，总计达到148万桶/每天。这个数额大于2014年世界第七大进口国西班牙原油净进口量（122万桶/每天）。

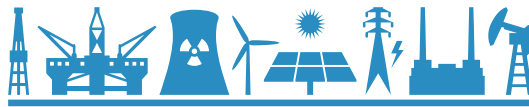
北京向更多的市场参与者开放石油交易业务的举动标志着中国独立炼厂命运的逆转。由于原油进口受限而导致的低利润率和低利用率阶段即将过去。中央政府长期以来推行“设置原油获取高门槛”、“引导体量小，效率低的独立炼厂退出市场”两项举措，但在很大程度上并不成功。这些独立炼油厂只能凭借自身的企业精神、钻税收空子和靠地方政府保护存活下来。其中，地方政府将独立炼油厂作为地方就业和税收的来源。

对于独立炼油厂来说，这项举措颁布的时机简直再好不过。此时不仅原油价格下滑，政府还设置了柴油和汽油价格每桶40美元的价格下限，以保护国有油企的上游业务。（当原油价格低于每桶40美元时，政府根据全球原油价格波动调整国内柴油和汽油价格）。因此，特别在2016年初，独立炼油厂获得了丰厚的利润。

独有的原油进口配额使独立炼厂从中国石油行业边缘走到了世界石油中心。2016年，在亚洲各地的炼油厂利润均大幅下滑之时，独立炼厂促进了中国原油增长14%，并同时促进了石油产品的出口。与此同时，独立炼厂在石油输出国抢占中国市场份额的竞争中扮演着关键角色，他们大幅从俄罗斯进口的原油的举动撼动了沙特阿拉伯自2001年以来在中国市场保持的主导者地位（2007年除外）。俄罗斯已成为了中国最大的原油供应商。

但好景不长，独立炼厂的命运自2016年下半年开始发生了转变。8月份，政府给为了获得配额而逃税或不符合环保技术标准的独立炼厂予以警告，将暂停或撤销他们的配额。同年11月，政府派遣专员到拥有进口配额的独立炼厂调查税收状况，淘汰落后产能，并建设液化天然气（LNG）和压缩天然气（CNG）储存设备。这些举动引发了石油分析师们的担忧，独立炼厂的购买力被削弱，从而其在世界市场上吸收石油过剩产能的能力也被限制，石油价格上涨压力增大。

本文的主要论点是，独立炼厂的全球化之路受到制约的可能性不高。首先，政府会发现“胡萝卜”可能比“大棒”更有效，也更益于行业整合（即允许独立炼厂进口符合环境和技术标准的原油，而非强迫小型和排放高的企业关闭）。那些获得原油进口配额的炼厂将会



得到良好的生存和发展机会，而那些没有配额的企业将面临被兼并或关闭的结局，这将导致只有少数高效率的炼厂才能在市场上生存下来。

第二，给予独立炼厂原油直接进口和处理权，是习近平主席为扩大市场竞争以刺激国有石油企业效率所做的努力，其意当然不在削弱国有油企的主导地位，而是希望国有油企的财务状况能有所改善。作为中国最具政治话语权的群体之一，国有油企抗衡政府改革意愿的能量不容小觑，但正在进行的反腐运动却使这些石油巨头不得不低头顺改革之势。所以中国政府对独立炼厂开放石油贸易权，与国有油企反腐行动同时发生，这绝非巧合。

本文是独立炼厂的全球发展历程的一个研究综述。的确，已经有大量中英文出版物（一般媒体和行业新闻）非常详尽地记载了独立炼厂的发展过程。像安迅思（ICIS）和 JLC（前身 JYD）这样的大宗商品市场信息服务中心，亦可提供足以深入剖析各色公司涵盖生产力和资源使用率在内的各项问题的完善资讯，而通常这些信息很难获取。本文将所有这些资料整编起来，提供了“一站式”的综述来解释独立炼厂这个群体，中国为什么为其开放原油直接进口权以及独立炼厂的崛起会有怎样的国际影响。

本文分为四个部分。第一部分介绍了独立炼厂及其在整个中国石油行业中的角色。第二部分解释了中国近二十年来试图关闭独立炼厂的原因以及这些炼油厂是如何生存下去的。第三部分解释了为什么中国突然反其道而行之，允许独立炼油厂直接进口原油。第四部分研究了独立炼厂的兴起会为全球石油贸易带来怎样的影响，其中包括怎样影响中国原油进口，成品油出口以及石油出口国在中国市场的竞争问题。