

會議參考文件

二零零四年十二月十六日

立法會經濟事務委員會
燃油產品的零售價

引言

因應委員的建議，這份文件闡述近期的油價走勢、高油價對整體經濟影響的最新評估，以及當局計劃就燃油市場的競爭情況作出研究。

監察燃油價格走勢

2. 我們一直密切留意布蘭特原油價格以及無鉛汽油和柴油的新加坡離岸價(此乃亞太區域汽油和柴油定價的主要參考指標)的走勢，以監察本地零售價格的升跌，是否與上述走勢相若。政府統計處亦有每月編制主要油產品的加權平均入口價，但這些數據是以全部油公司在該月份報關進口的平均價格為單位，故此與個別油公司每次進口貨品的價格未必相同；此外，個別油公司在某月份報關的進口油產品，亦不一定在該月份購入或在市場推出。同時，統計處亦需收集及整理資料，要在貨品報關後約四個星期才能提供有關數據。因此統計處每月公佈的數據，不適合作為監察該月零售價格的指標。這些數據祇作參考用途。

附件
甲和乙

3. 附件甲和乙闡述自二零零三年三月起，布蘭特原油、新加坡離岸價、加權平均入口價以及無鉛汽油和超低硫柴油的本地零售價走勢。

I. 國際燃油價格

4. 自去年三月起，布蘭特原油的價格，以及無鉛汽油和柴油的新加坡離岸價，除了間歇下調外，走勢大致向上，並在今年十月底達至紀錄高位。國際油價在上月份一直相當波動，當中有突然的顯著回落，亦有反彈回升。

II. 本地零售價

5. 普遍來說，自去年三月起，本地零售價升降的走勢和調整幅度，大致跟隨每月新加坡離岸平均價的升降而變動；不過，由於今年九月、十月和十一月的國際油價和入口價上落較大，有關的每月新加坡離岸平均價與零售價的變動有些微差別。在這段期間 -

- (i) 本地油站的無鉛汽油零售價曾調高八次，調低五次；
- (ii) 本地油站的超低硫柴油零售價曾調高八次，調低三次；
- (iii) 不同油公司的零售價和調整幅度有些微差別，尤其是當個別油公司在某幾次決定不緊隨其他公司加價的時候；以及
- (iv) 個別油公司提供不同形式的折扣和回贈，以鼓勵顧客長期惠顧及吸引新的顧客。

對本港及全球整體經濟的影響

6. 由於香港經濟以服務行業為主，對石油的倚賴程度不高(燃料費用佔非工資整體營運成本不足 5%)，整體而言，油價上升對香港經濟的直接影響相對較輕微。然而，油價上升對個別經濟界別的影响(詳載於附件丙)，則要視乎其對石油的倚賴程度，當中用油量較高的行業，例如航空業、運輸業、漁業、飲食業和建造業，影響會較大。

附件丙

7. 油價飆升會影響香港的對外貿易，對香港經濟構成深遠的影響。因為油價上漲會打擊香港貿易伙伴的經濟增長，從而削弱本港出口表現，而外貿收益下降亦會影響消費及投資。在過去三十年以來，各工業經濟體系對石油的依存程度已逐漸減少。因此，油價上升對全球產量的不良影響應較以前為小，對本港經濟的間接衝擊亦應相對較輕。據政府經濟顧問估計，每桶原油價格若在一年內持續上升 10 美元，本地生產總值將被推低 0.6 個百分點。

8. 油價高企對消費物價造成的即時影響，應該不大，原因是車用汽油、石油氣和煤油合計在綜合消費物價指數所佔的比重很小，不足 1 個百分點。此外，根據政府經濟顧問的評估，每桶原油價格若在一年內持續上升 10 美元，香港的綜合消費物價指數會被推高 0.2 個百分點。

附件丁

9. 附件丁載錄了政府經濟顧問就近期油價高企對全球經濟影響的評估。

燃油市場的競爭

10. 由於油站用地是經營者進入市場不能缺少的基礎設施，政府已主動採取一系列方便新經營者獲得油站用地的措施，以促進燃油市場競爭。自二零零三年六月起引入油站新的招標安排後，兩間新營辦商，分別為中石化(香港)有限公司和中國石油(香港)有限公司，已進入市場。而這兩間新營辦商經營的三個油站，亦已開始營業。

11. 我們理解公眾關注油公司頗為一致的價格及可能涉及合謀的行為。由財政司司長率領的競爭政策諮詢委員會，將會就香港燃油市場現時的競爭情況，進行獨立和全面的研究，探討油公司是否涉及任何反競爭的行為，以及是否需要就提升本港燃油市場的競爭採取針對性的立法或其他措施。在進行研究時，我們會參考其他地方就油公司反競爭行為所採取的措施和經驗，以及現時《電訊條例》內對反競爭行為的規管。

經濟發展及勞工局

財政司司長辦公室經濟分析及方便營商處

二零零四年十二月七日

無鉛汽油零售價格變動與其他指標的比較

月份	布蘭特原油 每月平均 收市中間價 (只作參考) 港元/公升	新加坡無鉛汽油 每月離岸平均價 (辛烷值97) (註一) 港元/公升	普通無鉛汽油 在月底的 零售價 (辛烷值98) (註二) 港元/公升	加權平均 入口價 (只作參考) 港元/公升
二零零三年				
三月	1.49	1.88	11.21	2.10
			-0.42	-0.18
四月	1.24	1.46	11.03	1.97
			-0.01	-0.25
五月	1.26	1.45	10.88	1.72
			+0.14	+0.08
六月	1.35	1.59	10.88	1.80
			+0.14	+0.21
七月	1.40	1.73	10.88	2.01
			+0.15	+0.05
八月	1.46	1.88	11.16	2.06
			-0.21	-0.12
九月	1.33	1.67	11.16	1.94
			+0.12	+0.07
十月	1.45	1.79	11.16	2.01
			+0.03	+0.06
十一月	1.41	1.82	11.16	2.07
			+0.19	+0.10
十二月	1.47	2.01	11.16	2.17
			+0.26	+0.29
二零零四年				
一月	1.53	2.27	11.44	2.46
			-0.26	-0.18
二月	1.51	2.01	11.44	2.28
			+0.22	+0.20
三月	1.66	2.23	11.44	2.48
			+0.04	+0.03
四月	1.64	2.27	11.59	2.51
			+0.25	+0.24
五月	1.85	2.52	11.79	2.75
			-0.20	-0.08
六月	1.72	2.32	11.69	2.67
			+0.08	-0.05
七月	1.88	2.40	11.81	2.62
			+0.26	+0.29
八月	2.11	2.66	12.01	2.91
			-0.14	-0.08
九月	2.13	2.52	11.91	2.83
			+0.26	+0.16
十月	2.44	2.78	12.13	2.99
			-0.12	
十一月	2.11	2.66	12.01	未能提供
自二零零三年三月起的變動	+0.62	+0.78	+0.80	

註(一): 由於沒有辛烷值98的新加坡汽油離岸價,所以採用了辛烷值97的新加坡離岸價為參考指標,以監察香港的無鉛汽油零售價格走勢。

(二): 不同油公司的零售價和調整幅度在這段期間會有些微差別,所述的零售價為當時的最高價格。因此,顯示的調整幅度與油公司的實際調整幅度可能會有些微差別。

(三): 在二零零四年十月,無鉛汽油的零售價曾調高兩次(分別在十月初的每公升0.10元和十月底的每公升0.12元,但油公司之間會有些微差別)。

超低硫柴油零售價格變動與其他指標的比較

月份	布蘭特原油 每月平均 收市中間價 (只作參考) 港元/公升	新加坡柴油 每月離岸平均價 (0.5%含硫量) (註一) 港元/公升	超低硫柴油 在月底的 零售價 (0.005%含硫量) (註二) 港元/公升	加權平均 入口價 (只作參考) 港元/公升
二零零三年				
三月	1.49	1.81	6.33	2.03
四月	1.24	1.44	6.18	1.69
五月	1.26	1.40	6.08	1.56
六月	1.35	1.41	6.08	1.55
七月	1.40	1.42	6.08	1.55
八月	1.46	1.58	6.08	1.70
九月	1.33	1.53	6.08	1.69
十月	1.45	1.59	6.08	1.75
十一月	1.41	1.65	6.08	1.79
十二月	1.47	1.72	6.08	1.85
二零零四年				
一月	1.53	1.93	6.33	2.05
二月	1.51	1.86	6.33	2.03
三月	1.66	1.84	6.33	2.03
四月	1.64	1.92	6.48	2.04
五月	1.85	2.10	6.65	2.24
六月	1.72	2.02	6.65	2.23
七月	1.88	2.22	6.85	2.32
八月	2.11	2.47	7.05	2.62
九月	2.13	2.60	7.15	2.69
十月	2.44	2.80	7.37	2.92
十一月	2.11	2.70	7.27	未能提供
自二零零三年三月起的變動	+0.62	+0.89	+0.94	

註(一): 由於香港使用的含硫量為0.005%的超低硫柴油在亞洲並未被普遍使用, 這裡採用了含硫量為0.5%的柴油為參考指標, 以監察超低硫柴油的價格走勢。

(二): 不同油公司的零售價和調整幅度在這段期間會有些微差別, 所述的零售價為當時的最高價格。因此, 顯示的調整幅度與油公司的實際調整幅度可能會有些微差別。

(三): 在二零零四年十月底, 超低硫柴油的零售價曾調高兩次(分別在十月初的每公升0.10元和十月底的每公升0.12, 但油公司之間會有些微差別)。

世界油價每桶上升 10 美元對整體營運成本的影響

經濟行業	燃料費用 在整體營運成本 所佔比重 (不包括僱員報酬)*	世界油價每桶上升 10 美元的影響	
		營運成本 (不包括僱員報酬)	總營運成本
	(%)	(百分點)	(百分點)
漁業	52.5	15.18	12.57
製造業	0.7	0.20	0.16
電力、燃氣及水務業	約 65 ⁺	約 5	約 3
建造業	2.6 [#]	0.67	0.36
批發、零售、進出口貿易業、 飲食及酒店業	1.4	0.41	0.24
其中：			
飲食及酒店業	8.0	2.30	1.14
運輸、倉庫及通訊業	9.1	3.26	2.31
金融、保險、地產及商用服務 業	5.1 [^]	0.22	0.11
社區、社會及個人服務業	4.8 [^]	0.21	0.08
所有行業合計	4.1 [@]	0.77	0.45

註：(*) 以二零零二年為基準年作為參考。本表所示與石油有關的進口成本在燃料費用中所佔的比重，會因應各經濟行業所消耗的油產品種類和數量而有所不同。

(+) 雖然在電力、燃氣及水務業這些經濟行業中，燃料費用是整體營運成本（不包括僱員報酬）的主要組成部分，但與石油有關的進口成本粗略估計只佔整體營運成本（不包括僱員報酬）的 10%。

(#) 包括燃料、電力和水等費用，但沒有分項數字。假設建造業的燃料費用在這個成本項目中約佔 90%，其在整體營運成本（不包括僱員報酬）中估計約佔 2%。

(^) 包括燃料、電力和水等費用，但沒有分項數字。對於這兩個行業，電費在這個成本項目中所佔的比重很大，而燃料費用假設只佔 15%。因此，我們估計就這兩個行業而言，燃料費用佔各自的總營運成本（不包括僱員報酬）不足 1%。

(@) 基於在上文(#)和(^)項就燃料費用作出的假設，所有經濟行業合計的總燃料費用估計只約佔整體營運成本(不包括僱員報酬)的 3%。

經濟分析部, 經濟分析及方便營商處

財政司司長辦公室

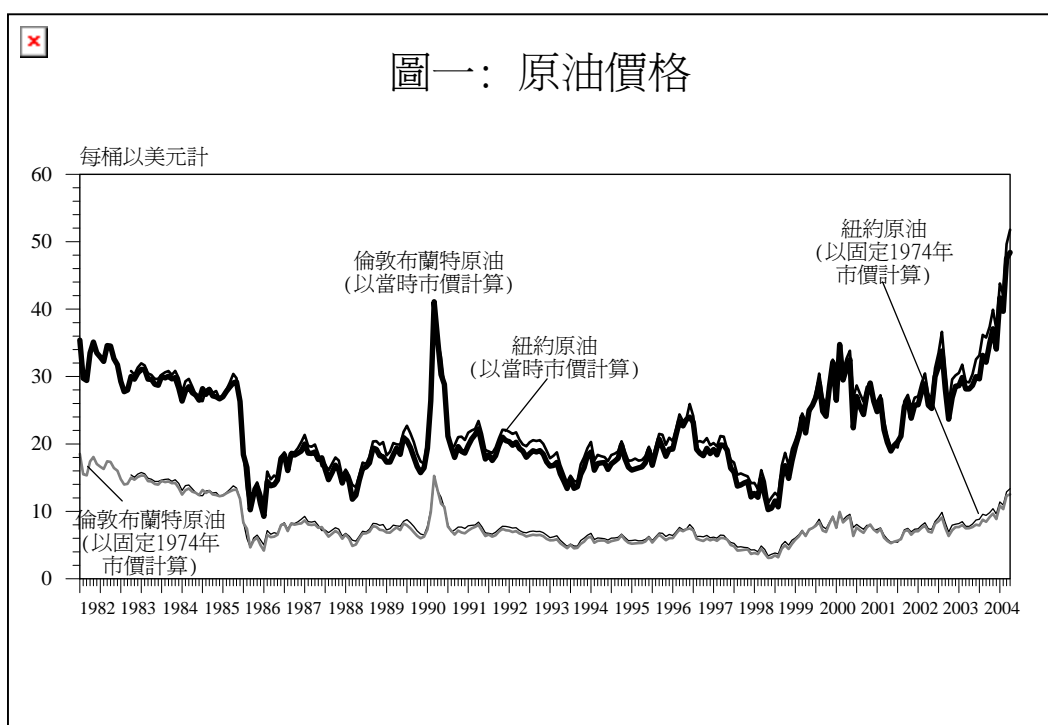
二零零四年十二月一日

油價高企對全球經濟的影響

問題

原油價格在十月二十二日及十月二十五日分別錄得 52.2 美元(布蘭特原油)及 55.9 美元(紐約原油)新高後略為回軟，但在十一月中再次回升(表 1)。布蘭特原油及紐約原油的即期價格在十一月二十四日分別停留在每桶 42.7 美元和 49.3 美元的高位，儘管已低於先前的最高位。

2. 市場憂慮油價高企會打擊全球經濟增長及導致通脹加劇，繼而影響香港的經濟表現。下文將分析世界石油市場基本因素、短期前景，及近期油價高企對全球經濟的影響。

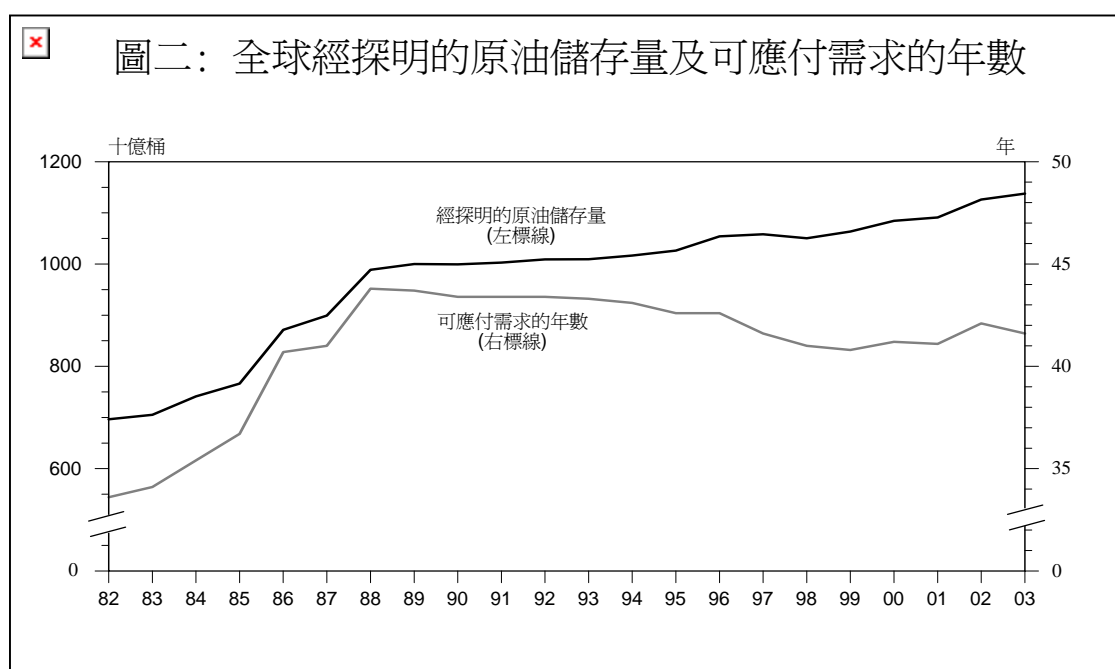


石油市場基本因素

(a) 經探明的石油儲存量

3. 全球經探明的原油儲存量在一九八零年代顯著增長，至九零年代仍維持溫和升幅，由一九八二年的 7 000 億桶增至一九九一年的 10 000 億桶，其後再在二零零三年升至 11 400 億桶。石油出口國組織所佔的探明儲存量，由一九八二年的 67% 穩步升至二零零三年的 78%，進一步增強這個聯盟在全球原油市場的長遠支配地位。

4. 在一九八二年，經探明的全球原油儲存量可應付 33.6 年的需求。至八十年代末/九十年代初，儲存量更升至可應付 43 至 44 年需求的高位。儘管石油儲存量於二零零三年回落至可以應付 41.6 年的需求，但仍遠高於二十年前的水平。此外，根據以往的歷史數據，全球原油探明儲存量的水平，對短期油價變動的影響輕微。

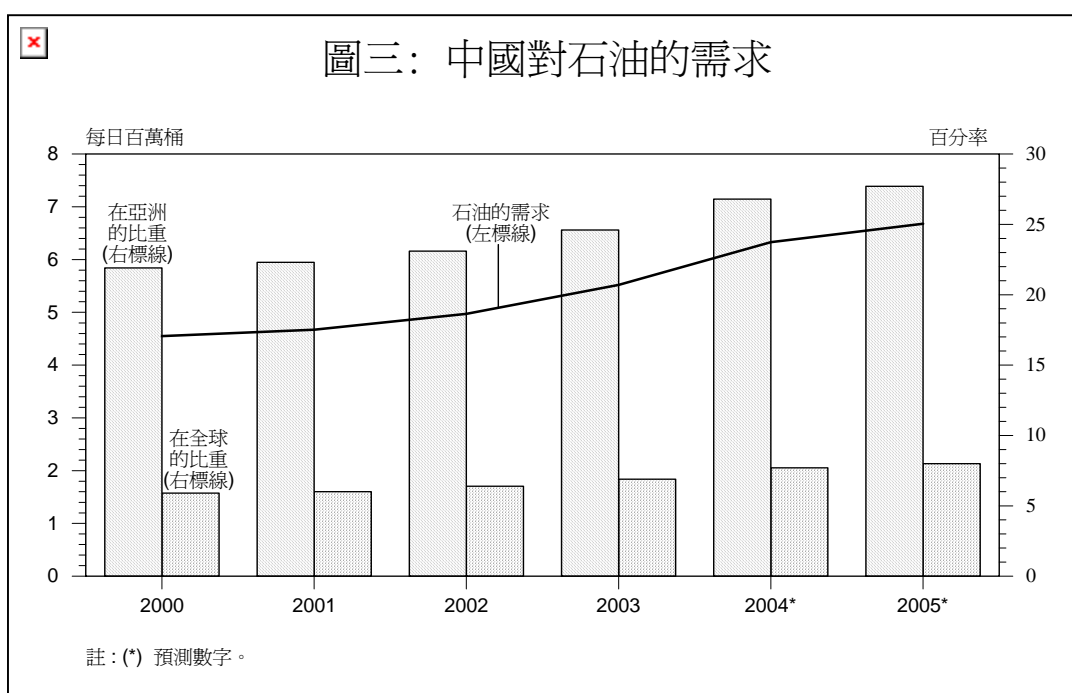


(b) 短期供求情況

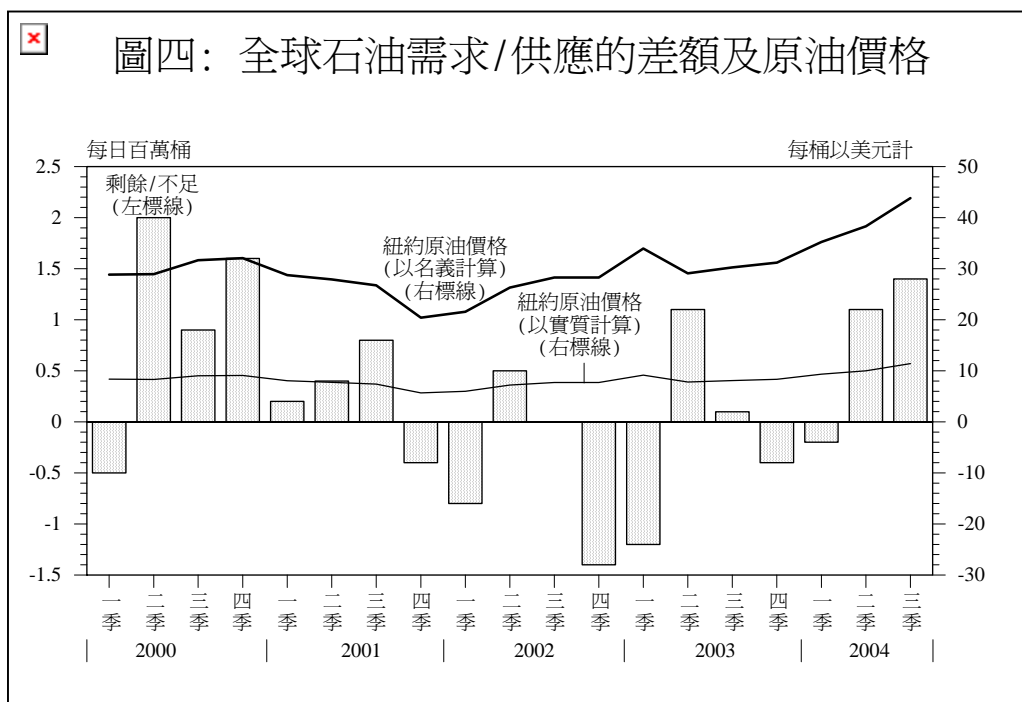
5. 受全球經濟加速復蘇所影響，世界石油的需求自二零零三年起顯著增加，由二零零二年每日 7 790 萬桶增至二零零三年每日

7 970 萬桶，並在二零零四年首三季再升至每日 8 180 萬桶。這升幅部分是由於中國經濟加速增長所致。儘管中國在二零零三年的全球原油需求量中僅佔 6.9%，但在需求量增長中所佔比重卻幾近三分之一。

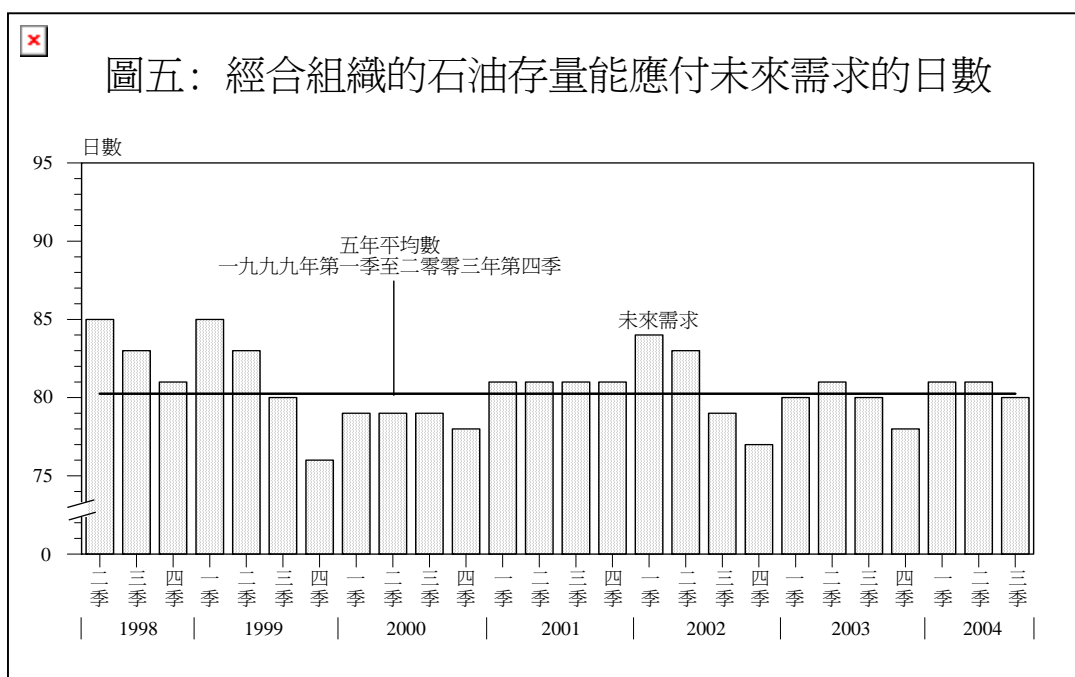
6. 全球石油供應由二零零二年每日 7 690 萬桶增至二零零三年每日 7 960 萬桶，並在二零零四年首三季再升至每日 8 260 萬桶。石油出口國組織在總供應量的佔有率由在二零零二年的 37.5% 升至二零零三年的 38.6%，並在二零零四年首三季再升至 39.5%，扭轉了二零零零至二零零二年間的跌勢。



7. 原油供應在抵銷需求後，於二零零三年第四季及二零零四年第一季錄得每日缺少 20 至 40 萬桶，但在二零零四年第二及第三季每日供應量較需求超出 110 至 140 萬桶。在全球石油存量方面，經濟合作及發展組織(經合組織)成員國在二零零四年第三季的石油存量能應付未來需求的日數，只略低於過去五年的平均數。



8. 在石油供求均衡及存量亦頗為充足的情況下，原油價格近期的飆升不能完全歸因於市場的基本因素。部分分析員估計，目前原油價格可能包含受地緣政治因素⁽¹⁾影響引致的溢價。



⁽¹⁾ 這些因素主要包括：伊拉克的石油基礎設施一再受到襲擊致使中東局勢緊張、全球對恐怖襲擊的恐懼、以及憂慮俄羅斯最大石油公司(尤科斯)與俄羅斯政府的稅務糾紛可能導致該公司破產。

石油市場前景

9. 展望未來，美國和中國的經濟增長會在年內餘下時間放緩，這可能使原油需求增長減慢。國際能源機構預測，全球石油需求增長會由二零零四年第三季的 3.3% 減慢至第四季的 2.3%，並在二零零五年第一季進一步放緩至 1.9%。中國的石油需求增長亦會在同期由 8.5% 放緩至 8.1% 及再減慢至 3.6 %。

10. 在全球原油供應方面，國際能源機構預測，佔全球產量約五分之三的非石油出口國組織的供應量增幅，會由二零零四年第三季的 2.1% 放緩至第四季的 1.8 %，但在二零零五年第一季回升至 2.6%。而石油出口國組織的供應在本年七月一日、八月一日及十一月一日增加產油配額，三次共增加配額達每日 350 萬桶，令產量增至每日 2 700 萬桶。然而，石油出口國組織在十月份的實質產量，已經超過新訂目標。

11. 雖然市場預期全球石油市場供求均衡，但原油價格在短期內可能仍有頗大變動，因為地緣政治因素會繼續影響市場氣氛。供暖需求的任何突變(取決於北半球冬季的天氣情況)亦會導致油價在短期內大幅波動。

對全球經濟的影響

12. 由於全球原油價格已經在一段時間持續處於高位，全球經濟所受到的影響應已浮現。美國及一些亞洲經濟體系(例如日本、中國、新加坡、南韓和台灣)的經濟增長在二零零四年第三季呈現放緩。同期間，中國和部分亞洲經濟體系(例如台灣、泰國和菲律賓)近月的通脹情況，均明顯高於年內較早時期。

13. 根據國際貨幣基金組織早前進行的評估，若原油價格每桶持續上升 5 美元，全球經濟增長將會在油價上升一年後下降約 0.3 個百分點。具體來說，在油價上升一年後，美國和歐羅地區的本地生產總值會下跌約 0.4 個百分點；日本及亞洲地區的本地生產總值則會分別下跌約 0.2 和 0.4 個百分點。

14. 國際能源機構在其二零零四年五月的報告中估計，若原油價格每桶持續上升 10 美元(由 25 美元升至 35 美元)，則在油價上升的第一年，全球本地生產總值增長會縮減 0.5 個百分點。經合組織成員國的本地生產總值增長放緩會較為溫和，約為 0.4 個百分點，而亞洲經濟體系(不包括日本)的本地生產總值增長則會平均下跌 0.8 個百分點。具體來說，美國和日本的實質本地生產總值增長會分別下跌 0.3 和 0.4 個百分點，而中國的實質本地生產總值增長則減少 0.8 個百分點。

15. 亞洲開發銀行預測，原油價格若每桶上升至 50 美元，亞洲地區(不包括日本)在二零零五年的經濟增長，會較先前所預期為低，跌幅約為 1.1 個百分點。即使油價下跌至每桶 40 美元，亞洲地區下一年的經濟增長仍會下跌 0.8 個百分點。

經濟分析部

經濟分析及方便營商處

財政司司長辦公室

二零零四年十二月一日

表 1：布蘭特原油的每月平均價格

		(每桶以美元計算))	
		<u>以當時市價計算</u>	<u>以固定1974年市價計算*</u>
2001	全年	24.69	6.87
	一月	25.79	7.26
	二月	27.90	7.82
	三月	25.03	7.00
	四月	26.02	7.25
	五月	28.44	7.89
	六月	28.00	7.76
	七月	24.99	6.94
	八月	25.74	7.15
	九月	25.84	7.14
	十月	21.03	5.83
	十一月	19.11	5.31
十二月	18.68	5.21	
2002	全年	25.15	6.89
	一月	20.03	5.58
	二月	20.54	5.70
	三月	24.00	6.62
	四月	25.95	7.12
	五月	25.55	7.01
	六月	24.37	6.68
	七月	25.86	7.08
	八月	26.62	7.26
	九月	28.37	7.73
	十月	27.52	7.48
	十一月	24.25	6.59
十二月	28.32	7.72	
2003	全年	28.76	7.71
	一月	30.81	8.36
	二月	32.66	8.79
	三月	30.17	8.07
	四月	25.03	6.71
	五月	25.71	6.91
	六月	27.57	7.40
	七月	28.50	7.64
	八月	29.72	7.94
	九月	27.04	7.20
	十月	29.44	7.85
	十一月	28.95	7.74
十二月	29.74	7.96	
2004	一月至十月	37.51	9.80
	一月	30.98	8.25
	二月	30.79	8.15
	三月	33.42	8.79
	四月	33.36	8.75
	五月	37.59	9.80
	六月	35.44	9.21
	七月	38.23	9.95
	八月	42.22	10.99
	九月	43.32	11.25
	十月	49.74	12.85
十一月一至二十四日	43.70	11.43	

註：(*) 以美國的通脹率平減。