

# 全球石油市场波动对石油化工企业经营战略的影响

王建峰（东营齐成化工科技有限公司，山东 东营 257300）

**摘要：**我国作为最大的发展中国家，原油进口依存度较大，这也导致石油化工企业在经营过程中会受到全球石油市场的影响。随着当前全球石油市场的大幅波动，石油化工企业的经营也受到较大冲击。如何应对石油市场波动带来的经营风险是当前石油化工企业需要思考的主要问题。基于此，本文对全球石油市场波动特点、影响因素及对石油化工企业的影响进行分析，并提出石油化工企业缓解全球石油市场波动影响的经营战略，希望能够为石油化工企业的稳定发展提供帮助。

**关键词：**石油市场波动；石油化工企业；经营战略

**中图分类号：**F426      **文献标识码：**A      **文章编号：**1674-5167（2025）019-0050-03

## The Impact of Global Oil Market Fluctuations on the Business Strategies of Petrochemical Enterprises

Wang Jianfeng (Dongying Qicheng Chemical Technology Co., Ltd. Dongying Shandong 257300, China)

**Abstract:** As the largest developing country, China has a high dependence on crude oil imports, which also leads to petrochemical enterprises being affected by the global oil market in their operations. With the significant fluctuations in the current global oil market, the operations of petrochemical companies have also been greatly impacted. How to deal with the operational risks brought by fluctuations in the oil market is the main issue that current petrochemical enterprises need to consider. Based on this, this article analyzes the characteristics and influencing factors of global oil market fluctuations and their impact on petrochemical enterprises, and proposes business strategies for petrochemical enterprises to alleviate the impact of global oil market fluctuations, hoping to provide assistance for the stable development of petrochemical enterprises.

**Keywords:** oil market volatility; Petrochemical enterprises; business strategy

石油化工行业是我国国民经济的重要支柱之一，对我国国民经济发展情况有着直接影响。近年来，受供需关系、地缘政治及金融等因素影响，全球石油市场价格波动频繁，为石油化工企业的经营发展带来较大风险。在这一环境中，石油化工企业应重视对石油市场波动原因及规律的分析，在此基础上制定科学经营战略，提升自身经营风险应对能力，以此实现可持续发展目标。

### 1 全球石油市场波动特点及影响因素

当前，全球石油市场波动具有较为突出的非线性、非对称性及非平稳性的复杂特点，波动幅度和频率在多方面条件的影响下，呈现出较强的无法预测性。

首先，供需关系对全球石油市场波动的影响。石油作为一种可交易的商品，供需关系的变化会造成石油市场的波动。从石油供应角度出发，石油市场的石油大多由 OPEC 国家供应，为维护自身利益，OPEC 成员国不定期调整石油供应政策，从而造成国际石油市场波动。从石油需求角度出发，全球经济增长速度对全球石油需求有着直接联系，全球经济的快速发展会导致石油需求增多，从而使得全球石油价格上涨。但过高的石油价格也会在一定程度上抑制经济发展速

度<sup>[1]</sup>。

其次，地缘政治因素对全球石油市场波动的影响。中东地区作为石油产量及输出量最多的地区，当前地缘政治动荡严重，战争及冲突频发，导致原油输出量减少，从而导致石油价格上涨。与此同时，各国政府为保护自身能源安全及生态环境，会对当前石油税收政策进行调整，关税增加石油价格也会随之上涨。除此之外，国际关系也会对原油生产及运输造成影响，进而影响全球石油价格<sup>[2]</sup>。

最后，金融因素对全球石油市场波动的影响。国际油价的计价货币是美元，美元的变动也会对国际石油市场造成影响，如美元指数下跌，美元贬值，全球油价上涨。除此之外，新能源技术的不断研发也为全球石油市场造成了一定冲击。比如说，自美国爆发“页岩革命”后，美国原油产量已从 2008 年的 500 万桶飙升至 2023 年的 1280 万桶，有效弥补了 OPEC 国家原油供应缺口，避免国际油价大幅度提升。

### 2 全球石油市场波动对石油化工企业的影响

石油化工企业的经济效益主要是受到全球石油市场波动的非线性动力学机制影响。

首先，原油价格波动会对石油化工企业的生产成

本造成影响。以石油化工企业成品油加工生产为例,一般来说,原料成本在总成本中占比可高达 60% ~ 80%,在这当中原油及其衍生品占比可达 55% ~ 70% 左右。每当国际油价上涨 10%,成品油的生产成本就会提高 5% 左右,当国际油价下跌时,成品油的生产成本也会随之大幅下降,石油化工企业的生产利润也会有所增加。

造成这一现象的主要原因是石油化工企业的原料采购环节和产品售卖环节之间存在着时滞效应。石油化工企业在原材料采购环节,会对未来原油价格走势进行预测,并根据预测结果囤积定量原油,但无法实现对产品价格的实时调整。并且因为石化产品需求价格浮动空间较小,成本端的波动无法完全在价格端展现,从而对石油化工企业的经济效益造成负面影响<sup>[3]</sup>。

其次,全球石油市场的波动还会对下游需求造成影响,从而为石油化工企业的经济效益带来较大冲击。通过对汽油等加工产品的需求研究可发现,产品需求与国内生产总值的变化相关,相关系数可达到 0.8~0.9。当国际油价较低时,汽油等产品的需求会有所增长。而国际油价过高时,也会导致产品需求呈负增长状态。但需求端的波动并不能实时反映油价波动,通常会滞后 3 个季度左右。

与此同时,国际油价与其加工产品间会呈现出较为明显的非对称性和门限效应。当国际油价处于 60~80 美元/桶时,成品油价格对油价的传导弹性会在 0.5 以下,若油价高达 100 美元/桶或下降至 40 美元/桶时,成品油价格对油价的传导弹性能够达到 0.8 左右。石油化工企业若不能在第一时间根据下游需求变化,改变自身产品定价策略,就可能为企业带来销售额大幅下降的风险,不利于石油化工企业的健康发展<sup>[4]</sup>。

最后,全球石油市场波动还会对金融市场造成影响,进而影响到石油化工企业的再融资能力。原油价格波动会对石油化工企业股票收益率产生正相关影响,当国际油价波动达到 10% 时,石油化工企业的股价通常会在 5% ~ 8% 的范围内变动。与此同时,若国际油价持续走低,则不利于石油化工企业的债务融资活动。总而言之,石油化工企业经济效益是受成本端、需求端及资本端等多方面因素影响的,具有非线性、非对称性及及时变性的特点。

### 3 石油化工企业缓解全球石油市场波动影响的经营战略

#### 3.1 原材料采购及库存管理策略

为缓解全球石油市场波动为石油化工企业带来的经营风险,企业应对当前的原材料采购及库存管理策

略进行完善。第一,石油化工企业应采取多渠道供货的方式进行原材料采购,并且还应与合作良好的供货商达成战略合作,签订长期供货条款确定稳定的原料供给价格,以此应对全球石油市场价格波动带来的生产成本风险。比如说,石油化工企业可以在国际油价处于较低区间时,预先购买定量原油期货合约,当国际油价涨幅较大时再平仓获利,以此应对石油现货价格上涨为企业经营带来的不利影响<sup>[5]</sup>。

第二,石油化工企业还应开展精细化的库存管理,以此化解全球石油市场波动为企业带来的经营风险。石油化工企业应结合国际油价周期性浮动特点,对原油及成品油的库存进行动态管理。当国际油价处于上行周期期间,可根据企业实际生产需求及市场需求合理增加原油库存,以此在油价上涨期间稳定成品油生产成本,避免需求端价格变动的滞后性压缩石油化工企业的利润空间。当国际油价处于下行周期时,石油化工企业应迅速调整产品销售策略,减少过剩库存,避免在库存管理方面投入较多成本。

与此同时,石油化工企业还应建立智能化采购库存管理平台,该平台可结合企业成品油生产数据、销售收据及国际油价变动等信息,分析当前企业经营管理中存在的潜在风险,辅助企业经营决策者作出最优的生产经营决策,帮助企业应对经营生产风险,为企业的长远发展提供保障。

#### 3.2 产品结构优化及技术创新策略

通过产品结构优化能够进一步提高石油化工企业对全球石油市场波动影响的应对能力。石油化工企业应对当前产品结构进行优化升级,提高产品的附加值。石油化工企业应适当减少在低附加值成品油的生产成本投入,如降低普通汽油的生产比例,转而加大对附加值较高的特种燃油等生产成本的投入,这类附加值较高的成品油商品具有更稳定的市场需求,能够帮助石油化工企业缓解因原油价格上涨带来的产品销售风险。

与此同时,石油化工企业还应重视生产技术的创新发展。石油化工企业应重视对乙烯裂解烯烃聚合等技术的研究,以此不断提高自身石油生产技术水平。并且还应重视对节能减排技术的研发,通过节能减排技术的应用不断降低能源消耗,提高成品油转化率,实现绿色节能发展,降低全球石油市场波动对企业经营发展的影响。

除此之外,石油化工企业还应结合实际情况制定前瞻性技术战略,例如开展生物基化学品等非石油原料的产品研发工作,通过多元化生产原料减少对石化原料的需求。虽然从石油化工企业的短期发展来看,



加大新能源研发投资会为企业带来较大的成本压力,但从长期发展来看,新能源的开发具有广阔前景,只有减轻对原油的依赖,才能够有效避免全球石油市场波动为企业经营带来的多重风险。并且还可以开展产品定制化服务,根据客户需求精准提供包括聚合及改性等多种服务的产品方案,以此不断石油化工企业的市场竞争力,规避全球石油市场波动对企业健康经营的不利影响。

### 3.3 财务风险应对策略

石油化工企业可通过套期保值业务,降低全球石油市场波动对企业经营的影响。比如说,石油化工企业可以在石油价格较低时,购买定量的原油期货合约,预先支出未来一段时间的原油采购成本。当石油价格上涨时,原油期货合约带来的利润就可以弥补原油价格上涨带来的经济损失,避免全球石油市场波动对石油化工企业生产成本带来较大影响。在购买原油期货合约的过程中,石油化工企业可根据企业实际情况及对全球石油市场趋势的预测,合理选择期货合约种类及购买数量,如 WTI 原油期货及布特伦原油期货等。并且,石油化工企业还可以通过勒式期权模式来应对石油价格波动风险。

与此同时,企业应通过动态管理方式开展衍生品保证金管理工作,结合国际油价变动情况,实时调整保证金比例,以此保障保证金在生产总资金内占比的合理性。除此之外,石油化工企业可通过衍生品市场与银行机构开展定制化避险交易,以此实现对避险成本的有效控制。企业在进行衍生品交易的过程中,应制定严谨的交易授权规则及风险限额管理体系,以此实现对衍生品交易活动风险的严格管理,避免因套期保值业务操作失误,为石油化工企业经营发展带来较大风险。

### 3.4 开拓国际事业及产业整合策略

我国经济发展速度的不断提升,对石油的需求也在不断提升,这也导致我国对国际原油进口依存度增加。我国大型石油化工企业若想要进一步降低全球石油市场波动对企业经营的负面影响,应积极扩展海外事业规模,整合上下游产业链。在较长时间内,因贸易壁垒等因素的限制,石油化工企业的产业链都存在着分割严重的情况,上游原料开采企业及下游加工企业间缺乏有效的协同合作机制。

随着当前石油市场全球化发展趋势的不断加强,石油化工企业可通过并购重组等多种形式,建立“原油开采—原油加工—终端消费市场”的全过程产业链,打造具有国际竞争实力的大型石油化工企业。为实现这一发展目标,石油化工企业可以与石油产出国企业

达成战略合作,通过合资开展炼化一体化项目的形式,得到稳定的原油供应,提高企业自身对石油价格波动影响的应对能力。

与此同时,石油化工企业还可通过收购国际新型化工材料企业的方式,连接石化产品下游市场,拓展自身高端聚乙烯等高附加值产品业务,也实现产品业务种类的创新发 展,提高企业在石油化工市场中的竞争力。

当石油企业完成产业整合后,就可在企业内部形成科学合理的价格平衡传导机制及利润分配机制。比如,石油化工企业可在原料端及产品端分别组建完善的国际贸易管理机构,通过该机构在原料端开展动态化、精准化的原料采购与库存管理工作,通过规模化采购获取更加低廉的原料价格,以此实现生产成本的有效控制。而产品端的国际贸易管理机构则根据国际市场的需求,开展差异化的区域定价,利用内部成本结算及转移定价等多种形式,科学控制各生产环节的成本,实现产业链各环节的利润均衡发展,以此避免石油价格波动及产品价格波动为石油化工企业带来较大的经营风险。

## 4 结论

综上所述,全球石油市场波动主要是从成本端、需求端及资本端等多层面对石油化工企业的经济效益造成影响。为降低全球石油市场波动为石油化工企业经营带来的风险,企业应结合自身实际情况完善原材料采购与库存管理、优化产品结构及开拓国际业务等多个方面的经营策略,提升企业的市场风险应对能力,为企业实现可持续发展提供保障。

### 参考文献:

- [1] 王敏,张丰胜,阎君,王文婷,王新红,刘倩.石油石化企业集团内部市场化实施路径探索研究[J].石油科技论坛,1-10.
- [2] 王怡娟.成品油销售企业便利店商品价值创造研究——以中国石油四川销售公司为例[J].投资与创业,2025,36(04):103-105.
- [3] 徐东,付迪,韩百琨,曹晶,王贺.北美国际石油公司能源转型特征分析及其启示[J].中外能源,2025,30(02):7-12.
- [4] 王竹泉,孙文君.司库体系的功能定位与建设成效评价——以中国石油天然气集团为例[J].财会通讯,2025,(02):9-15+28.
- [5] 高璟卉,李海洋,孙光梅.2024年12月石油和化工行业景气指数解读景气指数回升寄望效益改善[J].中国石油和化工,2025,(01):40-42.