

# 최근 중국석유산업의 동향과 전망

이 글은 Oil & Gas Journal('97.9.29)에서 번역·편집한 것이다. <편집자 주>

지난 해 중국의 석유시장은 1994년의 침체에서 벗어나 놀라운 호황의 신호를 보여줌으로써 세계를 다시 한번 놀라게 했다. 그러나, 원유와 제품생산의 증가에도 불구하고 수요 증가로 인해 공급이 타이트해져 막대한 양의 석유수입을 야기시키고 있다.

비록 중국이 여러 정책을 제시하고 있기는 하지만, 석유시장의 규제완화는 미미할 것으로 보인다. 현행 규제 완화계획과 석유제품 및 원유생산의 증가만으로는 중국의 석유 생산부족을 해결하기 힘들 것이다.

작년 중국의 석유생산은 10년만에 처음으로 증가했으나 중국의 원유부족의 규모는 오히려 불어나게 될 것이다.

제품분야에서는 경유보다 휘발유생산에 더 유리한 정부의 가격통제와 정유산업구조가 중국의 경유 부족사태를 연장시키는데 한몫하고 있다.

경유의 수입할당제에도 불구하고 공급은 싱가포르 경유가격이 중국 수입업자들이 수용할 수 있는 수준으로 하락하지 않는다면 계속 부족할 것이다.

## 1. 정책대안

1996년에는 중국의 전반적인 석유정책이 사실상 안정을 유지한 가운데 다수의 새로운 대책들이 제시, 채택되었다. 이들 정책의 시행은 장래 중국시장에 광범위한 영향을 줄 것으로 보인다.

중국의 최근 정책대안은 다음과 같다.

### (1) 수입관세의 인하

1996년 중국은 WTO가입과 수입

비용을 줄이고 높은 중국의 석유가격을 세계시장가격수준으로 맞추기 위해 석유제품에 대한 수입관세를 인하했다. 작년 11월 중국은 경유의 수입관세를 6%에서 3%로, 연료유는 12%에서 3%로 인하했다. 올해에도 나프타와 휘발유에 대해서 비슷한 수준으로 인하될 예정이다.

이는 중국이 원유와 석유제품의 순수입국이 된 현시점에서 중국석유시장을 세계시장에 접근시키려는 추가적인 조치이다. 비용을 줄임으로써 중국 수입업자들은 현물이나 선물시장에서 석유를 구매하거나 헤징을 할 때 부가적인 유연성을 갖게 될 것이다. 거래의 선택은 세계석유가격이 높은 점을 감안할 때 점차 더 중요하게 될 것이다.

관세를 낮춤으로써 중국은 국제시장에서 보다 공격적인 바이어가 될 것이다.

이 밖에 석유제품에 대한 수입관세 인하는 석유 밀수입자들의 이익을 축소하게 될 것이고, 이에 따라 석유의 밀수입량은 감소될 것이다.

## (2) 석유가격 구조의 변화

엄격히 규제되고 있는 중국의 석유 가격구조는 직접적인 도전에 직면하고 있다. 첫째, 국내 원유공급의 부족량이 점점 더 증가하고 있기 때문에 주요 정유공장과 석유화학제품공장들은 수년 안에 수입석유의 사용량이 더욱 증가하게 될 것이다. 이들 공장이 국내의 규제가격과 변동하는 수입비용을 재정적으로 조정하는 것은 어려운 일일 것이다.

둘째, 외국의 투자지분을 갖고 있는 일부 육상유전은 1997년내에 국내시장에서 국제가격으로 원유를 팔 수 있도록 허용될 것이다. 이는 중국의 규제가격구조를 복잡하고도 불안하게 할 가능성이 있다.

셋째, 중국은 원거리 서부지역의 석유탐사를 늘리기 위해 추가 재원의 확보가 절실한 실정이다.

중국 정부는 가격개혁을 추진하도록 압력을 받고 있다. 상류부문과 하류부문으로 분리된 석유산업에서 상류부문회사와 수입원유를 사용하는 일부 정유업자들은 수익성 개선의 수단으로써 가격 자유화를 추구하고 싶어한다. 그러나, 다른 정유업자들은 그들의 비능률적 운영 때문에 이러한 변화를 지지하지 않는다(석유가격에

대한 규제가 완화되면 정유업자들의 마진이 유동적이게 된다).

그럼에도 불구하고 새로운 석유가격시스템의 출현은 중국 석유시장을 더욱 개방시키고 궁극적으로는 추가적인 외국의 투자를 촉진할 것으로 예상된다.

## (3) 합작사업(JV)

1996년 9월 국가평의회는 일시적으로 특별경제구역(SEZs)인 상하이 의 푸둥지역과 신원에 외국기업이 중국의 파트너와 합작무역회사를 설립하도록 허용했다.

이는 국제무역에서 국가의 독점을 무너뜨리는 준비단계로 간주될 수 있다. 국내시장으로 석유유입증가와 함께 이러한 정책 변화는 무역회사들 사이에 경쟁을 촉진하여 중국의 최종 소비자가격을 낮추게 될 것으로 예상된다.

일례로 일본의 이데미츠는 중국 북부 대련 지역에 주유소를 개점했다. 이 주유소는 이데미츠와 *China Oil*(석유제품 무역회사)의 합작으로 운영되는데 이데미츠가 70%의 지분을 갖고 있다. *China Oil*은 대경, 대련, 그밖에 다른 국내 정유회사들이 그 주유소에 휘발유를 공급하는데 동의했다.

SEZs내의 이러한 외국인 소유지분의 석유소매업은 중국의 정책입안자들이 향후 외국투자자들의 SEZs이외의 지역에 소매망 설립허용여부를

결정하는데 시험케이스가 될 것이다. 중국이라는 잠재시장에 진출하기 위해 외국 투자자들은 SEZs내외의 합작사업에 대한 기회를 포착해야 한다.

## (4) 자동차세제의 개혁

1996년 중국의 자동차 소유주들은 최소 20가지의 세금 및 수수료를 내야 했다. 호남성에서 2년간의 시험적인 세금 실시 이후 중국은 이 복잡한 세금과 수수료를 하나의 연료소비세로 통합시킬 것을 제안했다. 구체적인 시행 일정은 확정되지 않았으나, 이 세금의 통합제안은 세율을 안정시켜 자동차 소유에 대한 매력력을 더욱 높일 것으로 보인다.

이러한 조치는 정부가 높은 휘발유세금을 유지하면서 자동차세 구조를 단순화 함으로써 국내 자동차산업을 육성할 수 있게 할 것이다.

## 2. 경제성장

지난 40년동안 중국의 석유 수요는 국내 공급에 의해 좌우되었다. 비록 석유제품의 수입파동으로 정부가 국내 제품생산을 일시적으로 감소시켰을 때 이러한 패턴은 약간의 변화를 보이기도 했었지만, 국내 수요는 기본적으로 계속해서 국내 정제능력에 달려있다.

1996년 정유회사는 3백만b/d의 원유를 처리했고, (1995년 비해 12

만 b/d증가함), 총 석유제품의 소비는 330만 b/d에 달했다(19만b/d 성장). 1993년과 비슷하게 1996년은 수요급등의 결과로 고성장의 해였다.

1996년의 이 괄목할 만한 성장은 1993년과 같은 호황기와는 다르다. 1993년 석유시장은 단기간의 자유, 즉 석유가격, 소매업, 국내외환, 국내무역에 대한 정부의 일시적인 규제 완화를 향유했다.

엄격한 거시경제 환경에서도 작년과 같이 높은 수요성장을 보인 것은 정부의 강력한 통제에도 불구하고 수요가 지속적으로 증가하고 있기 때문이다. 현재 수요는 통제가 어느 정도 완화된다면 장기적으로 더욱 지속적일 수 있다.

1996년의 높은 수요로 인해 1997년 중국은 다시 정책을 강화할 것인가? ESAI는 그렇게 생각하지 않는다.

1993~96년기간 중국의 거시경제 환경에는 중대한 변화가 있었다. 1993년에는 물가가 폭등했고 과잉투자와 대규모의 국내 통화공급으로 경제는 과열됐다. 그러나 현재 인플레이션은 억제되고 있고 경제는 보다 안정세를 나타내고 있다.

중국의 경제와 석유시장은 각각 호황, 과열 주기를 계속 반복하고 있지만, 이들 주기가 반드시 동시에 나타나는 것은 아니다. 정부가 인플레이와 싸우면서 과열경제를 진정시키려고 하지 않는 한, 석유시장의 호황은 계

속될 것이다.

사실 중국석유시장의 운명은 거시경제적인 정책에 강한 영향을 받는다. 사회안정에 대한 인플레이의 부정적인 효과는 정부의 주요 관심사로 남아 있다. 급등하는 물가를 억제하기 위한 정부의 강력한 경제정책은 또한 석유시장의 확대를 억제한다.

중국은 아직도 국영기업체의 결손에 시달리고 있으며, 경제성장의 추진력은 꾸준히 민간분야로 옮겨가고 있다.

석유산업에 있어 낭보라면 1996년 중국의 경제가 연착륙했다는 것이다. 물가상승률은 1994년 10%(또는 그 이하로)로 떨어졌고 GDP성장은 약 10%였다. 1997년 중국의 물가억제 목표는 10%이다. 그러나, 만일 거시경제의 압력이 완화된다면 석유시장에 대한 강력한 통제도 다소 완화될 것이다.

역사적으로 석유통제는 어떠한 규제의 변화도 신속하게 반영하는 경향을 보여왔다. 따라서 규제 완화는 지속적인 수요증가로 이어질 것이다. 올해의 경제성장이 8~9%로 예상되는 반면, ESAI는 중국의 총석유수요도 고도성장을 계속하여, 20만 b/d 증가할 것으로 추정하고 있다.

### 3. 석유생산

1996년 중국의 원유생산은 10년만

에 처음으로 15만 b/d 늘어나 5% 성장을 보였다. 이런 괄목할 만한 증가는 어떤 생산능력상의 변화에 의한 결과가 아니라, 해상 원유생산의 급성장에 의해 이루어진 것이다. 해상 원유생산이 놀랄 정도로 증가했지만, 이러한 성장은 1~2년 정도 유지될 것으로 예상된다.

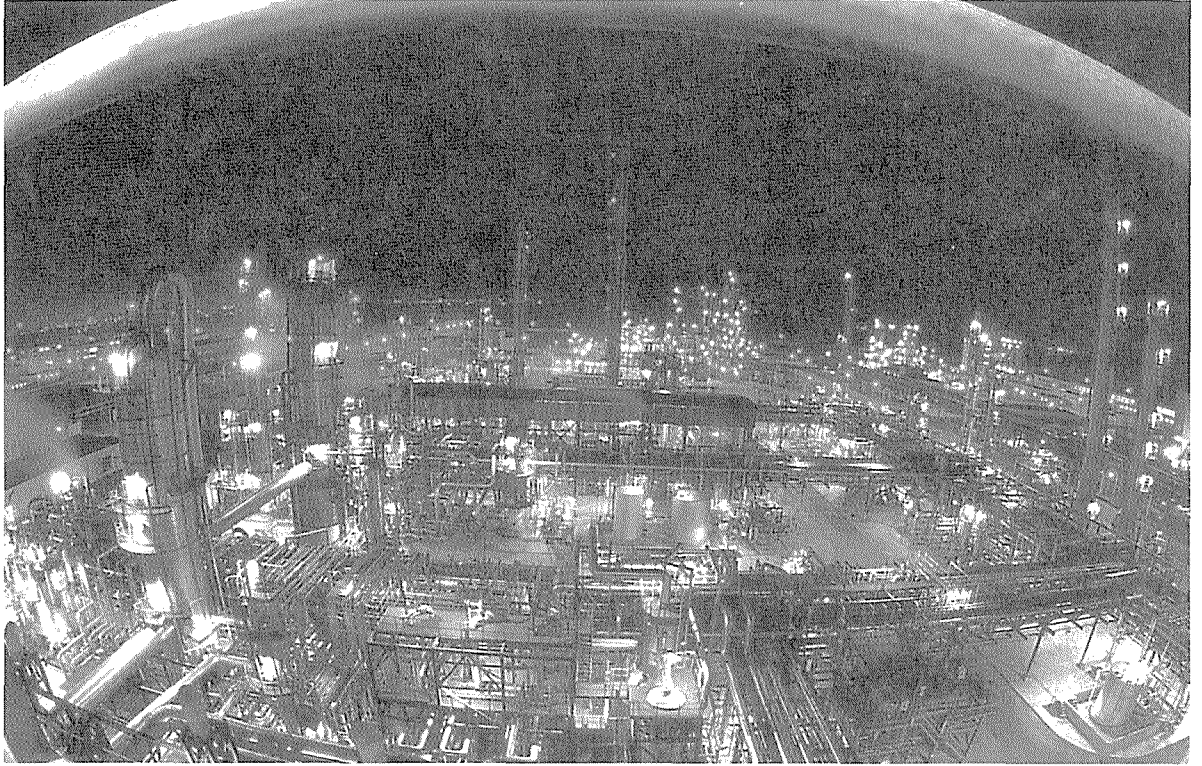
중국의 해상원유생산은 *China National Offshore (CNOOC)*가 주도하고 있다.

CNOOC의 생산량은 1990년대 초반 거의 제로에서 1996년에는 그해 총 국내 생산의 9%에 해당하고 30만b/d까지 증가했다.

1996년의 해상원유생산은 놀랍게도 1995년 수준보다 거의 75% 성장했고, 그해 석유생산증가에 최대 공헌을 했다. 그러나 이러한 성장은 한정된 확인매장량과 탐사, 개발재원의 제한 때문에 장기적으로 봤을 때 지속적인 것은 아니다. 해상생산 증가의 대부분은 중국 남해지역의 유전에서 생산된 것이었다. 1996년 중국 남해의 동부지역은 20만b/d의 원유, 즉, 총해상원유 생산량의 2/3을 생산했다. 중국 남해는 외국 석유회사들에 최초로 탐사, 개발을 개방한 지역이다.

중국의 원유공급정책 - 동부 안정, 서부 개발 - 은 동부에서는 순조로이 진행중인 것으로 보이지만, 서부에서의 성공 조짐은 아직까지 거의 보이지 않고 있다.

동부의 가장 큰 세계의 원유생산



지역은 1996년 실적이 신통치 않았다. 즉 대경유전의 생산은 현상유지, 승리유전은 감소, 요하유전은 다소 증가했다. 중국의 최대 생산지인 대경유전은 1996년 중국총생산량의 35%인 110만b/d를 생산했다.

최근 몇년동안 대경은 Polymer(중합체)를 사용하여 원유를 추출하는 새로운 기술로 2만b/d를 추가생산 했고, 이 기술로 생산을 안정화 시켰다. 향후 5년동안 중국은 주요한 동부의 유전에서 Polymer flooding과 Alkaline-surfactant polymer flooding법을 적용하므로써 제 3의 회수방식을 도입할 계획이다.

이 기술로 인해 2000년까지 14~20

만 b/d가 증산되어, 다른 동부유전지역에서의 감소를 부분적으로 상쇄할 것으로 전망된다. 중국은 대경유전의 생산량이 중전의 평가보다 5년이 긴 2010년까지 1백만 b/d수준을 유지하기를 바라고 있다.

중국 북서부의 자치지역인 신장 위그르(타림분지 포함)는 1996년 약 34만 b/d의 원유를 생산했다. 이 지역의 확인매장량 역시 늘어났다.

중국 E&D사업의 주요 관심지역인 타림분지는 1995년 5만 1천 b/d에 비해 1996년 6만 b/d를 생산했다. 이는 약 20%의 성장이다.

국가소유의 육상개발회사인 CNPC는 타림의 생산량이 1997년 9만 b/d

에 달해 1996년보다 50% 증가할 것으로 예상하고 있다.

## 4. 향후 전망

CNPC의 Wang Tao 전 회장에 의하면, 중국은 6천 8백억 bbl의 잠재석유매장량을 보유하고 있다(육상의 4천 6백억배럴과 해상의 2천 2백억배럴). 그러나 원시매장량(OOIP: Original oil in place)은 1천3백억배럴 - 잠재적인 석유자원보다 20%적은(이 물량에서 92%가 육상, 8%가 해상원유임)-이다.

그러나 OOIP의 2/3는 회수될 수

없기 때문에 중국의 확인매장량은 약 2백억배럴이되며, 가채년수는 17년이다.

중국의 석유전문가들은 1997년의 원유생산이 추가적으로 4~5% 증가할 것으로 전망하고 있다. 북서지역 유전들(타림, *Turpan Hami* 그리고 신장 같은)은 4만 b/d를 추가 생산할 것으로 보이며, 해상원유개발로 10만 b/d가 증산되고, 동부지역의 유전은 현 생산수준을 유지할 것으로 예상된다.

왕 타오는 또한 육상의 원유생산량이 1996~2000년 동안 2~4만 b/d 증가할 것으로 전망했다. 이러한 소량의 증가로는 중국의 원유생산이 경제성장을 뒷받침하기에는 부족할 것이다.

해상원유생산은 현재 확인된 매장량을 감안할 때 2000년 34~38만 b/d로 최고점에 달할 것으로 예상된다. 향후 5년 동안 원유생산은 2000년까지 연평균 2.4% 증가할 것이다. 총 생산량은 '96년 310만 b/d에서 2000년 약 340만 b/d 까지 증가할 것으로 예상된다.

원유생산량의 연평균증가율은 해상E&D활동은 성숙 단계에 있는 반면 타림과 신장 분지는 개발여건이 성숙되지 않았기 때문에 1997년 이후 둔화될 것이다.

현 정부의 정책은 CNPC와 CNOOC가 그들의 손익에 대해 책임져야 한다는 것이다. 원유가격은 규제되고 있으나, CNOOC가 해상

원유 생산회사이기 때문에 세계시장에서 원유를 판매할 수 있는 충분한 유연성을 갖고 있다. 대조적으로 CNPC는 석유가격의 규제로 이익이 감소되고 있다.

타림과 *Turpan-Hami* 유전에서의 성공적인 실험에 따라 CNPC는 효율성을 제고시키기 위해 구조개편을 단행했다. CNPC의 탐사와 생산활동의 관리와 예산기능은 그들의 기술 서비스, 물류 그리고 다른 비석유사업으로부터 분리될 것이다. 이는 소비에트 스타일의 관리기술에서 서구 회사들의 전략에 한단계 더 근접하려는 것이다.

## 5. 원유 밸런스

1995년 석유의 생산과 수요에 대한 통계를 보면 중국의 지역적 석유 밸런스와 省간의 석유의 흐름을 알 수 있다. 중국의 지역적 석유역학은 동부에서의 원유부족 증가와 남부지역 - 주로 광동지역에서의 경유, 연료유 부족의 증가로 특징지워질 수 있다.

대경유전이 있는 북동지역은 1995년 70만 b/d의 잉여석유를 유지했다. 이 잉여량은 일본과 북한에 수출되고 중국의 북부와 동부의 정유공장에 공급되기도 했다.

두 개의 석유부족지역은 중국 동부와 남중부이다. 동부지역은 상하이, *Jiangsu*, *Zhejiang*과 같은 거대소비

도시와 省 그리고 두번째로 큰 원유 생산지인 상동지역의 승리유전과 같은 지역을 포함한다. 중국의 남중부 지역은 경제적으로 붐이 일고 있는 광동지역이다.

이들 두지역 가운데, 중국동부의 원유부족량은 지난 몇년 동안 보다 급속히 확대됐다. 이러한 부족량의 확대는 승리유전 생산의 감소와 이 지역 정유공장 확장의 결과이다.

반면 남부의 석유부족은 1990년대 이래 약 20만 b/d에 머무르고 있다. 이 지역 정제능력의 완만한 확충과 해상석유탐사의 급속한 확대는 석유 수요에 대한 부족을 어느 정도 완화시켜왔다.

신장은 유일하게 지난 5년간 석유 잉여량이 상당히 증가된 지역이다. 그러나, 다른 지역이 이용할 수 있는 원유량은 여전히 비교적 소량(약 11만 b/d)이다.

*Gansu*와 같은 인근 省의 석유 수요증가를 고려할 때 중국의 나머지 지역에 대한 가능한 원유 공급량은 서서히 증가하고 있다.

향후 지역적인 석유밸런스는 석유 생산의 변화보다는 정유공장 확장과 *bottlenecking*에 더 좌우될 것이다. 이는 매년 석유생산량의 변동이 미미하기 때문이며, 한 지역의 추가 정제 능력은 석유밸런스를 급격히 변화시키게 될 것이다.

정유공장 확장계획(일부 합작정유공장의 추가와 *bottlenecking*, 국영공장들의 *revamping*을 포함)이

중국 동부와 남부에서 완료된다면, 이들 지역에서의 원유부족량은 급격히 증가할 것이다. 이러한 이유 때문에 세계석유산업은 이 지역을 계속 주시할 필요가 있다.

원유생산의 급속한 증가와 함께 신장은 여전히 주로 자급자족을 하고 있다. 이 지역 유전주위에 있는 소규모 정유공장들이 그들의 확장목표를 이룰 때, 이들 정유공장은 이 지역의 추가생산량을 흡수해야 한다. 이는 더 나아가 보다 많은 석유를 중국의 중부와 남서부 지역에 원유공급을 확대할 수 있는 신장의 능력을 제한하게 될 것이다.

## 6. 생산 밸런스

중국남부(특히 광둥지방)의 경제가 급속한 성장을 계속함에 따라 경유와 증유 부족의 심화는 수입의 증가를 초래하게 될 것이다. 다른 지역의 제품시장은 대체로 균형적이거나 향후에 균형이 잡히게 될 것이다. 중국 정제능력(110만 b/d)의 25%를 갖고 있는 북동 3개성은 최대의 잉여 제품을 갖고 있는 반면 남중부 성은 최대 부족지역이다. 지난 5년 동안 중국 중남부지역은 생산밸런스에서 가장 큰 변화를 보였다. 동 지역의 주요제품 부족은 세 배나 증가하여 15만b/d 이상에 달하게 되었다.

가장 인구가 많은 성인 Sichuan을 포함한 남서부는 비교적 수요는 적지

만, 정제능력 제약때문에 전체 제품이 부족한 실정이다.

경유의 부족은 중국 북부와 중남부에서 나타나고 있으며, 북경과 광둥이 더욱 심각하다. 중국 북부의 경유 수요는 북동부지역으로부터 쉽게 공급받을 수 있지만, 남부와 남서지역은 수입경유에 의존해야 한다.

반면 휘발유 공급과 수요는 주요 소비지역에서 보다 균형적이다.

최근 몇년 동안 증유도 수급이 타이트해졌으며, 특히 광둥지역에서 현저히 부족하다. 다른 지역들도 증유가 약간 부족한 상태이며, 광둥의 석유화력발전소와 산업용 보일러의 확충은 중국의 증유 수입규모를 결정하게 될 것이다. 1995년 중국인구의 6%만이 거주하는 광둥은 국내 증유 수요의 18%를 소비했다.

## 7. 경유부족

중국의 수요구조는 경유부문에 심하게 편중되어 있다. 그리고 지난 5년동안 경유는 다른 제품보다 수요가 크게 증가하였다. 반면 경유의 공급증가는 정제능력의 제약과 엄격한 가격통제 때문에 다년간 수요증가를 따르지 못했다. 중국의 정제능력은 대규모 접촉분해능력(CDO의 약 25%에 해당하는)으로 특징지워진다. 이러한 정제구조는 경유 보다는 휘발유의 생산에 더 유리하다. 더 나아가 이런 높은 접촉분해능력의 비율

은 향후 수년간 쉽게 변하지 않을 것이며, 이는 경유생산의 증가를 제한하게 될 것이다.

현재 주요 제품의 가격은 통제되고 있다. 휘발유의 공장도가격은 배럴당 32달러로 경유의 공장도가격보다 5~6달러다. 이들 가격에 대한 계절적인 조정은 없다.

경유의 낮은 가격은 중국이 우선순위를 두고 있는 농업의 육성을 촉진하기 위한 것이다. 그러나 휘발유와 경유 가격차는 두가지 결과를 낳았다. 즉, 정유업자는 경유의 증산보다 휘발유를 더 생산하게 되었으며, 소비자는 경유를 더 사용하게 되었다. 이러한 효과는 경유의 부족을 심화시키고 있다.

경유부족을 줄이기 위해 정유공장의 생산을 규제하려는 정부의 시도는 성공할 것 같지 않다. 1996년 중국의 정유업자들은 휘발유보다 경유를 1.17배 더 생산했다. 싱가포르 정유회사들은 경유 대비 휘발유생산 비율이 약 2.27이다. 중국시장에서 경유 수요가 증가할 때마다 정유업자들은 휘발유 생산수율을 낮추는 것이 아니라 원유처리량을 증가시킴으로써 이에 대응하고 있다. 이는 경유 생산을 제약하고 있다.

이러한 불균형을 시정하려는 노력으로 1996년 중국은 경유의 통제가격을 인상하여, 국제가격에 보다 접근시킴으로써 경유생산을 장려하려 했다. 그러나, 이 가격조정은 너무 미미하여 정유업자의 경유생산은 그



다지 증가하지 않았다.

가장 심각한 부족현상에 직면했던 1996년은 여러가지면에서 중국경유 시장은 악몽의 해였다. 건설한 경제 성장과 정부규제의 완화는 5.6%의 경유수요증가를 촉발했다. 그리고, 여름의 홍수는 수송과 산업분야의 석유수요를 증가시켰고 나아가 경유의 수요를 증가시켰다.

경유가격이 인상됐으나, 공급의 고갈로 인해 때로는 경유가 정부의 지정소비처에만 제한 공급되기도 했다.

## 8. 가격차

세계 경유가격의 상승으로 1996년 중국의 경유수입은 예상보다 적었다. 수요증가에도 불구하고 수입은 1995년 수준 이하로 떨어졌다.

중국의 산업전문가들은 1996년 상

반기 동안 8만 b/d 이상의 경유수입 쿼터가 사용되지 않은 것으로 추정하였다. 당시 싱가포르 경유 평균가격은 배럴당 25.66달러로 1995년 동기간에 비해 거의 4달러 높은 가격이었다. 따라서 1996년 상반기 중국의 경유수입 코스트, 보험료, 운송료 또한 1995년 수준에 비해 배럴당 2.50달러 뛰었다.

관세와 세금을 포함한 수입경유가격은 배럴당 약 33.9달러로 국내 공장도가격보다 배럴당 3.2달러 높았다. 광둥성의 경유도매가격은 배럴당 40달러 정도로 폭등했다. 광둥은 가장 많은 경유를 수입했다.(수입경유의 주 소비자는 중국과 외국의 합작기업들이었다).

1994-95년 싱가포르 경유가격이 중국 국내가격보다 낮았을 때 합작회사들은 연료 코스트를 절감하고 재판매에 의한 이익을 내기 위해 경유

를 수입했다. 현재는 세계 시장가격이 높기 때문에 그들이 경유를 수입할 인센티브가 없다.

중국의 경유수입은 산업과 경제활동 뿐만 아니라, 국내와 세계시장간의 가격차에도 좌우된다. 만일 관세와 세금이 포함된 세계시장가격이 규제가격보다 낮다면 수요는 수입과 밀수입을 촉진시킬 것이다. 그렇지 않다면, 경유수입은 강력한 수요에도 불구하고 부진해 질 것이다.

현 국내가격을 감안할 때 수입은 싱가포르 경유가격이 배럴당 23달러 이하일 때만 가능하다. 모든 정유회사들처럼 중국의 정유회사들도 국내 수요보다는 가격변동에 반응할 것이다. 그 결과로 수입경유는 싱가포르 가격이 낮을때 중국에서 보다 높은 시장점유율을 차지하게 될 것이다.

이러한 상황은 21세기 초기까지 많은 추가 정제능력이 가동되지 않는다면 변하지 않을 것이다. 단기적으로, 석유정책에 변화가 없다면 이 경유시장은 수급불균형상태가 지속될 것이다.

## 9. 원유 및제품 수입

지난해의 의미심장한 변화는 중국의 석유수입이 점점 세계시장가격에 의해 좌우된다는 것과 최근에 규제가 한층 완화됐다는 것이다. 세계석유시장은 이 주요한 변화와 수입패턴에 대한 그 영향을 주시해야 한다.

중국의 석유시장이 점점 더 세계시장과 연계됨에 따라 가격불안과 변동은 중국시장에 부정적인 영향을 미쳤다. 세계석유가격이 낮을 때는 석유 밀수입이 만연하고 공급이 수요를 초월해 국내 가격통제시스템의 안정을 깨뜨렸다. 세계석유가격이 높았을 때는 밀수입과 수입이 줄어들어 결과적으로 국내시장의 수급불안과 석유가격의 폭등을 야기시켰다.

반면 싱가포르의 경유시장은 최근 몇년 동안 중국의 바이어들에게 더욱 크게 의존하게 되었다. 만일 가격이 상당히 오르지 않는다면, 중국은 1997년 상당한 양을 구매할 것 같다. 한국은 싱가포르 시장점유율을 위협적으로 잠식하고 있다.

중국의 모든 경유수입은 쿼터에 묶여 있다. 중앙의 계획시스템에 따라 중국 석유수입업체들은 정부로부터 매해 쿼터량과 외환배정을 받는다.

정부가 쿼터를 할당해 주고 각 기업은 이 쿼터를 초과할 수 없는 반면, 이들은 1년 기간동안 구매타이밍에 대한 어느 정도의 유연성을 갖는다. 이 쿼터와 엄격한 외환배정은 1년전에 미리 승인되고 극단적인 경우에만 조정될 수 있다.

높은 원유와 제품수입가격은 수입업체들이 배정받는 경화로 석유수입을 확대하기 위해 다른 경화 수입 구매를 감소시킨다는 것을 의미한다. 이 결과 수입업체들은 그들의 제한된 경화자금을 소모시키기 위한 구매를 하는 대신에 가격이 하락할때까지 기

다리게 된다.

수입업체들은 세계시장가격보다 싼값에 원유와 제품을 구매하길 원하기 때문에 가격하락을 기대하고 구매를 연기하는 경향이 있다. 이 때문에 종종 연말까지 쿼터를 사용치 못하고 많은 부분을 남기게 되기도 한다.

그래서 수입업체들은 정부가 다음해에 쿼터를 삭감하는 것을 방지하기 위해 쿼터를 모두 사용해야만 한다. 따라서 그들은 종종 12월에 구매하기 위해 바빠 움직이며, 마지막 순간 그들의 쿼터배정량을 소진하기도 한다.

이러한 상황은 1996년 더 악화됐다. 높은 세계원유가격 때문에 수입이 급격히 감소하였다.

1996년 정부발행 경유수입쿼터량은 총 14만 b/d였다. 그러나, 9만 b/d의 경유만이 수입되었다. 쿼터량의 약 1/3이 싱가포르 경유가격의 폭등으로 사용되지 않았는데, 싱가포르 가격은 배럴당 34달러로 페르시아만 전쟁 이후 가장 높은 수준을 기록했다.

경유수입의 이러한 급격한 감소는 1995년 이루어진 수입 증가추세가 반전된 것이다. 이러한 수입감소는 중국 정유회사의 생산확대를 강요했다 : 1996년 경유생산은 1995년에 비해 9만 b/d 상승했지만 여전히 수요에 못 미쳤다.

1996년의 높은 원유가격은 수입원유를 처리하는 정유회사들의 생산코스트를 상승시켰다. 1996년 이들 정

유공장의 평균코스트는 배럴당 3달러 상승했다. 그러나, 이들 정유업체들이 높은 원유가격을 지불해야 했었지만, 그들은 여전히 낮은 정부 규제가격에 제품을 팔아야 했으며, 이로 인해 대부분의 회사들이 손실을 보게 되었다.

비싼 세계시장가격으로 경유와 중유를 수입하는 대신에, 중국은 국내 수요를 충당하기 위해 원유수입을 늘리고 원유를 국내에서 정제하기로 했던 것이다. 1996년 경유수입은 사실상 줄어든 반면, 원유수입은 1995년보다 32% 증가했으며, 물량으로는 전년대비 11만 b/d가 증가했다.

중국의 경제는 올해 8~9%의 성장을 유지할 것으로 예상된다. 따라서 ESAI는 금년 중국의 경유수요가 한층 더 증가할 것으로 전망하고 있다. 중국의 경유수입업체들은 보다 낮은 가격에서 구매시기를 결정하기 위한 노력으로 싱가포르시장을 주시할 것이다.

싱가포르 경유시장이 배럴당 23~24달러 또는 더 낮은 가격을 유지한다면 중국의 경유구매량은 그들의 계획된 쿼터수준(약 14만 b/d)으로 신속하게 되돌아갈 것이다.

그러나, 경유가격은 배럴당 25달러 이하로 떨어진 적이 없다. 이러한 높은 가격이 지속된다면 중국 수입업체들은 대규모적인 세계시장 참여를 계속해서 주저하게 될 것이다. ☯

〈번역: 석유협회 조사팀〉