



【特别报道 Special】

油价大跌 中俄石油协议价格或面临调整

综合本报记者陈玮英及相关媒体报道

国际油价大跌使得中俄之间签署的2700亿美元的石油大单再次被聚焦。

有业内人士认为,当时国际原油价格处于高位,合同中确定的油价太高,而在目前石油价格大跌的背景下,会导致中国企业利益大幅受损。亦有市场人士表示,在国际油价大幅下跌的背景下,作为石油供应大国俄罗斯的大客户,中国政府将更有底气在价格上与俄方进行博弈。

而中国石油天然气集团公司咨询中心专家委员会委员查全衡则告诉《中国企业报》记者:“在与俄罗斯油气谈判上,国家应抓紧时间,现在是有利时机,但时间不会太长。而且目前从战略角度讲,在国际事务上,中俄两国的利益是一致的。”

协议价格或留有空间 重谈符合国际惯例

对于以油气出口为主要财政收入的俄罗斯而言,油价下跌带来的损失堪称惨重。据俄新网11月26日报道,俄罗斯财政部长安东·西卢阿诺夫表示,俄罗斯的预算和经济因低油价和经济增长放缓于2015年损失1万亿卢布。“我们明年当然有风险,首先是油价。如果卢布汇率和油价保持目前这种态势,我们明年大约将损失5000亿卢布的收入。”

石油价格大幅下跌,“对于俄石油企业而言还可以承受,但是国家收入部分已经减少很多。”查全衡表示,从100美元/桶减到四五十五美元/桶,相当于减少了一半。

这让中俄之间签署的巨额石油



王利博制图

大单的具体价格受到了更多的关注。有分析人士指出,当时国际原油价格处于高位,合同中确定的油价太高,会导致中国企业利益大幅受损。甚至有评论称,俄罗斯与中国企业在油价较高时签下这份合同,一举对冲油价下跌,或许是一场布局已久的“阴谋”。

早在去年6月,中俄就已签署俄罗斯对华增供原油长期贸易合同。根据合同,俄罗斯石油公司在此后25年内对华供应约3.65亿吨原油,以当时的市场价格评估,合同的总金额达到约2700亿美元。

但查全衡表示,虽然国际原油价

格在不断下跌,俄方面临打压,但“并不会影响到中俄两国去年签订的石油协议,毕竟双方是长期合作关系”。

不过,一位民营油企老板告诉《中国企业报》记者,中俄签订的长期原油供应合同是按市价以一定比例优惠,不是固定价格,“双方在价格上会留有空间”。

但这种价格空间能否成为中国方面的博弈筹码,亦有企业人士表示怀疑。“俄罗斯具有非常丰富的国际经验,不可能轻易被人算计。”一天然气企业老板这样告诉《中国企业报》记者。

而据媒体报道,有权威人士指出,按照国际惯例,这种长期的合同并不是一锤子买卖,价格还会随着国际行情进行重新谈判。若石油价格长期走低,中俄之间还会谈判并作出相应调整。

但这一说法却遭到能源领域权威专家、中化集团原总地地质师曾兴球的质疑。曾兴球表示,谈判已经结束,现在不需要再重新谈判。而且,俄公司就是与油价挂钩的,油价低对我们有好处,油价高我们就损失多点。现在双方执行都很正常。

(下转第十六版)

【世界观 Review】

国际油价下跌 让中国面临新挑战

时飞

国际原油价格仍然处于持续低迷的状态,以沙特阿拉伯为主导者的石油输出国组织(欧佩克)仍然没有通过减少石油产量以提升原油价格的打算,使原油价格的持续走低态势,影响范围已经超越了能源领域,并已深刻影响到以银行业为代表的金融业,而更为重要的是,其对国际实体经济亦造成了前所未有的影响。

值此一语境中,中国经济在原油价格下跌所带来的降低能源进口价格的利好刺激之下,所涌现出来的问题显然要比原油进口价格所解决的问题更为复杂,也更具挑战性。

石油价格的全面下跌意味着仰仗石油能源的产业的发展成本大幅度降低。但对中国这样一个以煤炭作为主要能源消耗品的国家来说,石油价格下跌让本就价格低迷的煤炭市场雪上加霜。中国持续低迷的煤炭市场已经成为中国一些能源大省经济发展速度大幅度放缓的主要原因。进一步的,亦让本来可以借机降低能耗成本的中国经济体面临着能源结构调整与促进经济增长之间的复杂矛盾的进一步加剧。毕竟,中国经济格局已经形成了一整套建立在煤炭消耗之上的产能体系。这就意味着原油价格下跌所带来的利好将会因为中国能源结构自身的制约而消耗殆尽。毕竟,在原油价格是否下探见底这一问题上,现有的国际原油市场并未提供充分分析所必需的信息基。中国会因为原油价格的下行而耗费高额成本去修改自身的能源结构并且置煤炭输出大省的经济发展利益于不顾,这本身就值得堪疑问。

不宁唯是,原油价格的持续下跌,对中国当前经济通缩所造成的压力也是别的国家所不曾面对的。受困于国际经济体系进一步深化和产能结构的全球大腾挪的影响,中国制造业指数不可能在短期内出现根本性好转,中国经济产业空心化状况未能缓解,事实上也就意味着中国几乎无缘分享原油价格下跌所带来的充分利好。

而原油价格指数的下跌将会进一步带动其他原材料价格的下跌,在人民币持续升值和国内消费需求仍然不足的双重积压之下,中国出口业本身已经面临着改革开放30余年来最为艰难的时期,原油价格下跌的倒逼机制,将会令中国实体经济出现需要予以更大层面克服的难题。

此外,原油价格下跌已经在国际金融业中引发了危机。无论是银行业还是美国、欧洲的股指,均已感受到了原油价格下跌所带来的击鼓传花效应。中国银行业整体依赖国家政策予以维系的做法是否能在这一轮危机中安然无恙,不仅仅是银行自身的安危之所系,更为关键的还与中国经济整体的安危大局紧密关联。受困于房地产市场的低迷和价格下行压力的银行业,在为了刺激中国房地产市场以带动经济增长的总揽性安排中,已经出现了利润率的大幅度下降,房贷体系的危机警报犹在,而能源指数的价格下跌所产生的压力,是否只能仰仗降低利息以增加货币的流动性来予以消化,是一个悬而未决的问题。银行存款保险制度在这个时段的推出,加上之前银行存款量大幅降低的不争事实,将会使金融系统是否足够安全以及中国经济是否足够健康增长的问题变得更为扑朔迷离。

中国未能充分吸收石油价格下跌的充分利好,在一定程度上也映射了当前中国经济急需深度调整的紧迫性。当然,考虑到石油作为一种不可再生能源必定面临的稀缺性,石油价格未必呈现出降到底的极端状况。但从经济发展的能耗经济性来看,受制于中国自身经济结构和能源消耗构成的结构性要素制约,中国未能利用这样的机会来实现自身经济的深度融合,不能不说是制度性缺憾所使然。问题的关键还在于,与原油价格持续下跌相伴随的是美国的液态能源产量的大幅度提升。这个现象在一定程度上给中国敲了一记更大的警钟:原油价格下跌与全球能源结构的新发展方向可能是吻合的。我们已经在石化燃料的国际定价权中错失了机遇,在新一轮能源结构角逐中,我们是否仍然只充任旁观者,以至于下一次能源价格的结构调整到来的时候,我们仍旧错过最佳的更正机会?这一问题,或许杞人忧天,但未必见得全然谬误。

【一周 A week】

>>12月4日,正在澳大利亚访问的中国企业家代表团访问了澳大利亚乳业局总部,双方展望了中澳实质性技术自贸协定谈判后的合作前景,就两国在乳业方面的合作进行了坦诚而热烈的交流。

>>12月5日消息,中国已与南非签订三项核能协议,在中国内地建设新核电站。报道称,南非计划到2030年安装9600兆瓦核能。

壳牌收购 BP 激荡石油资本 中国企业动向受关注

实习记者 李致鸿

国际油价持续下跌,能源企业并购开始活跃。近期有媒体报道称,当地时间11月17日,世界第二大油服公司哈里伯顿和世界第三大油服商贝克休斯对外宣布联姻,一举成为全球油服巨头,收购耗资348亿美元。

能源企业的投资并购始终是国际市场上的重头戏,而现在越来越多的目光则瞄准了中国企业,业内分析人士认为,在全球油价暴跌和境外投资政策放宽的双重机遇下,中国企业将迎来出海并购良机。

全球石油市场 资本运作活跃

在全球油价“加大油门”向谷底“疾驰”之际,全球石油市场的资本运作正暗潮涌动。

“皇家荷兰壳牌公司正在进行收购英国石油公司的谈判”的消息赚足了市场的眼球。虽然双方都拒绝对此评论,但投资者的热情却早已被点燃。北京时间12月2日晚,英国能源巨头英国石油公司的股价在交易中上涨超过3%。

无独有偶,在国际油价创4年新低的几天后,世界第二大油服商哈里伯顿和世界第三大油服商贝克休斯

宣布,前者将以现金加股票的方式收购后者,总交易额达346亿美元。交易完成后,贝克休斯的股东将持有合并后公司大约36%的股份。

不仅是国际石油巨头传闻和动作频频,国内企业也早已将目光锁定全球能源市场。

11月17日,复星国际以23.6亿元人民币收购澳大利亚洛克石油。复星国际董事长郭广昌对《中国企业报》记者表示,“复星在矿业和能源领域拥有强大的产业运作经验。收购完成以后,复星将充分利用在产业运营方面的专业知识,将上游石油生产资源整合到整体能源产业链中,帮助洛克石油最大限度地发挥它在整个价值链中的协同效应。”

知名经济学家宋清辉对《中国企业报》记者表示:“在国际油价再平衡的过程中,国际市场上会出现并购、资产剥离或出售、优化交易比较活跃的情况。”

国内企业态度谨慎

记者在采访中了解到,对于海外投资能源企业,不少企业亦态度谨慎。

山东省石油化工有限公司负责人邵金光告诉《中国企业报》记者,“全球油价暴跌和境外投资放宽等政

策确实为国内企业出海收购能源企业带来了良机,但国内企业尤其是民营企业与国际企业在能源安全、环保、管理等方面存在着一定差距,国内企业对国内市场比较熟悉,而对国际市场相对陌生,当前国内企业需要苦练内功。”

天发石油股份有限公司内部人士也对《中国企业报》记者坦言,“目前,国内企业尤其是民营企业收购国际企业的可行性较小,不过参与国际竞争的确是国内企业未来发展的一种趋势,有利于拓展企业市场和业务。”

中国石油天然气集团公司内部的一位资深人士告诉《中国企业报》记者,“国内企业在海外收购能源企业并不是一蹴而就的事情,收购过程漫长而复杂,油价下跌不会成为启动机会,只能说是为企业谈判增加了筹码。”

不过,厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强对《中国企业报》记者表示,“现在是国内企业出海收购能源企业的绝佳时机,相信在未来5-6个月内会有中国企业的消息。”

专家建议: 油价接近底线时再出手

香港资本执行董事沈萌告诉《中