

“神仙”打架，油企咋挣钱

价格战开打，短期内难以结束，我国需要积极应对。

■作者 姜勇

这次的石油价格战愈演愈烈，加之其他因素叠加，导致美股在短短10天内4次熔断。乱花渐欲迷人眼，引发了全世界的普遍担忧和市场恐慌。

神仙打架，看起来很刺激，但中国绝不能看热闹。在这种时候，我们要保持独立、冷静、客观的思考，实事求是分析来龙去脉、科学预判未来发展趋势、积极做出中国应对措施。本人认为，中国必须主动出击，为人民获取最大利益，落实习近平总书记关于能源革命的指示：“全方位加强国际合作，实现开放条件下的能源安全。”

无人让步，注定持久战

孙子曰：兵者，国之大事，死生之地，存亡之道，不可不察也。所以，先要全方位观察价格战的起因。

总结原因有六：一是受疫情影响，石油消费收缩，供大于求；二是各方都想通过薄利多销来抢占市场以扩大份额；三是受国际金融市场影响，美联储降息基金零利率，美股进入熊市，美元走强加速油价下跌；四是全球经济不景气，疫情使原本处于下行趋势的世界经济雪上加霜，2020年大概率是经济衰退，而越是这个时候越现金为王，因此产油国赶紧降价销售回笼资金；五是沙特认为自己前两年限产吃亏了，想趁此机会补回来；六是俄罗斯认为就算和

OPEC达成额外减产协议，俄国减少的产量也会被别国填补，白白损失市场份额。

有观点认为，“未来油价上涨的可能性要更高些，短期内油价难以再进一步下跌”。而笔者对这次石油价格战走势的判断是：油价短期内难以大幅度回升，随着全球疫情严重可能进一步跌破20美元/桶，探底后回升到25美元/桶，长期维持5美元幅度的上下区间震荡。理由如下。

首先，看幅度。虽然本次油价跌幅很猛，但目前动态也只是3月9日起的一周跌去了30%。回顾历史，距现在最近的上一次石油价格战跌幅超过75%，所以未来还有价格下浮空间。

其次，看时间。目前的动态是价格战刚刚开打，而上次石油价格战断断续续打了一年半多。所以，此次价格战快的话至少也得持续到下半年。

再次，看家底。理论上战争打的是消耗，价格战中一方撑不住才会停战。而现在价格战刚刚开打，沙特有5018亿美元外汇储备，俄罗斯有5700亿美元外汇储备，未来还可以发债、融资、动用基金，大家的本钱足够打下去。

综上所述，本次价格战不会很快结束，会是一场持久战、消耗战、拉锯战。

有家底支撑，俄罗斯会坚持

有种观点认为俄罗斯GDP主要靠石油出口，再加上沙特更富，所以很可能

沙特撑到最后。但本人的观点恰恰相反。因为正常人不会轻易玩火，价格战杀敌一千自损八百。所以，既然俄罗斯不同意减产在先，那就必然会有各方面的提前准备，至少要坚持打到完成一定的战略目标，否则谁也不会拿价格战当儿戏。

回看历史，2014年的石油价格战致使俄罗斯经济下滑、资本外流、股市汇市暴跌，2015、2016年连续两年GDP负增长，2017年才恢复小幅度增长。但是，普京领导俄国人民挺了过来，因此赢得了2018年大选胜利。现状是普京还在位，所以俄罗斯有打石油价格战的丰富经验。3月9日，俄财政部表态：“能够承受石油价格在6-10年内维持在25-30美元/桶的水平，国家财富基金超过1500亿美元，可以在长期低油价的情况下动用。”3月20日，俄罗斯强硬回应沙特的原油增产计划就是“敲诈勒索，俄罗斯绝不会屈服！”

难独善其身，中国四对策

面对乱局，中国作为世界第一大能源进口国决不能置身事外，要直面挑战、躬身入局、全身而退，做出理智的选择，拿出中国方案、展示中国智慧、体现中国担当。

首先，在国家能源委员会统筹协调下，发改委、商务部、国资委、能源局通力配合，“三桶油”和地方炼油厂组成联合谈判代表团，上下一心、公私联

手、抱团出海、统一步调、立场一致，进行石油、天然气的集中采购，发挥中国世界第一大原油和天然气进口国的聚集效应、体量优势、规模效应，让美、俄、沙特等能源出口国都来竞争性谈判，全面比价从而大幅度砍价。须知单打独斗不容易，很可能被各个击破都占不到便宜。

其次，借大宗采购进口低价油气的契机，“三桶油”与上海和重庆石油天然气交易中心紧密结合，新成立的国家管网公司也将管存、库容拍卖委托两个交易中心，通过天然气交易中心这个第三方纽带落实油气体制改革要求的基础设施向第三方公平开放，鼓励油气资源代卸、代储、代输，全面推广石油和天然气现货、期货交易，发布权威性的石油、天然气价格中国指数，打造亚洲核心石油天然气交易中心和世界顶级石油天然气交易中心，力争石油、天然气国际定价权，消灭“中国溢价”。

再次，推广人民币结算，体现中国担当。美联储降息放水导致美股熔断，避险资金流向汇市，美元指数创3年最高位。但国际油价以美元结算，美元升值加速油价下跌，对石油价格战无异于火上浇油。从稳定大局出发，中国应发挥人民币互换协议作用，积极推广石油和天然气等大宗商品交易使用人民币结算，起到稳定国际油价的“救市”作用，挽狂澜于既倒。

中国社科院研究生院原院长黄晓勇

在其著作《天然气人民币》一书中提出：建立天然气人民币体系，挑战“石油美元”。中国已经宣布任何接受人民币作为石油结算的石油出口国都可以在上海黄金交易所将石油兑换成黄金，下一步应该也允许同理将天然气兑换成黄金。在石油价格战中，通过推进人民币国际化增强中国在国际市场上的金融资源配置能力，改变以美元为中心的国际货币体系，有助于中国经济更好地融入世界经济。

最后，对以前签署的进口油气“照付不议”合同进行复议。长期协议有效期一般为15-20年甚至更长。许多油气进口合同锁定的价格都签在了国际油价、气价的历史高位。现在，国际油价暴跌，挂钩气价也暴跌，所以应根据中国的实际情况对原合同价格条款进行复议，结合疫情不可抗力事件条款降价或者减少高价油气的继续进口，必要时依法合规进行国际商事仲裁。

无论是大陆法系还是英美法系的民法典与合同法，都将不可抗力作为债务人免除或减轻债务责任的条件，这就是法学上的正当免责事由或合同变更的有效抗辩依据。3月11日，WHO总干事谭德塞宣布将新冠肺炎疫情全球风险级别上调为“非常高”。这次疫情是全人类无法预见、不可避免、不能克服的客观存在，至今也没找到有效疫苗，其性质属于法定不可抗力事件，等同于一种自然灾害。■

天然气价改六大看点

根据新版《中央定价目录》，我国天然气定价机制改革将继续走向深化。

■作者 刘满平

3月16日，国家发展改革委发布新版《中央定价目录》，2020年5月1日起施行。2015年公布的《中央定价目录》（国家发展改革委令29号）同时废止。

在新版《中央定价目录》主要修订内容中，突出了“垄断环节价格监管和竞争性环节价格市场化改革方向”——按照电力和天然气价格“放开两头、管住中间”的改革思路，将“电力”和“天然气”项目根据自然垄断环节分别修改为“输配电”和“油气管道运输”，并进一步体现上网电价、销售电价和天然气门站价格等竞争性环节的价格市场化改革方向。

这表明，随着我国天然气体制改革不断深入、市场体系日益完善，我国对天然气的定价及管理有了较大的变化与调整。从本次定价目录调整来看，未来我国天然气定价机制改革将呈现六大趋势。

明确限定政府定价范围

旧版《中央定价目录》将“各省（自治区、直辖市）天然气门站价格”列入目录，而新版《中央定价目录》按照天然气价格“放开两头、管住中间”的改革思路，将“跨省（自治区、直辖市）管道运输价格”列入其中。

一方面，政府在天然气产业链中具体定价范围得到明确限制，即十八届三

中全会明确的“重要公用事业、公益性服务及网络型自然垄断环节”的商品和服务价格范围。另一方面，说明2013年全国推行的天然气门站价格管理机制，由于其自身存在的弊端决定其只能是一项过渡性产物，不符合天然气市场化改革方向，所以有必要移出目录。

但是，鉴于目前上游尚未形成完全市场化竞争，门站价格管理机制还有存在的必要，所以在备注里特意留了个尾巴：其他国产陆上管道天然气和2014年底前投产的进口管道天然气门站价格，暂按现行价格机制管理，视天然气市场化改革进程适时放开由市场形成。

进口管道气价“双轨制”

近年来，我国先后放开了海上气、页岩气、煤层气、煤层气、液化天然气、直供用户用气、储气设施购销气、交易平台公开交易气，均由市场形成，只有国产陆上管道天然气和进口管道气还受到政府管制。

此次新版《中央定价目录》对进口管道气价管理机制做了调整：2015年以后投产的进口管道天然气由市场形成；2014年底前投产的进口管道天然气门站价格，暂按现行价格机制管理，视天然气市场化改革进程适时放开由市场形成。这就意味着2019年12月3日通气中俄东线进口管道天然气价格将不会像早已通气中亚气、中缅气一样受城

市门站价管制，而完全由市场形成，我国的进口管道气出现了一种“双轨制”。

气源价格宜单列随市场变动

在现行门站价管理体系中，各省市门站价格是根据略低于等热值可替代能源价格（燃料油和液化石油气LPG，权重分别为60%和40%）的原则确定的，也就是说门站价是不能反映上游气源价格变动情况的。

国家油气管网公司成立后，市场上最有可能出现两种交易模式：一是上游供气企业在气源地直接将天然气销售给下游买方，下游买方向其支付气源费用，再由下游买方方向管道公司购买管道运输容量并向其支付管输费；二是上游供气企业继续在下游市场的城市门站或工厂门站实现天然气销售，由上游供气方向管道公司购买管道运输容量并向其支付管输费，下游买方将气源费用和管输费一并支付给上游供气企业。无论采取哪种模式，气源费用都应该单独列出来，由作为市场参与主体的上游供应商与下游买方根据市场供求形势自主决定。

管输价格显性化

在现行门站价管理体系中，气源价格（包括国产天然气出厂价格和进口天然气到岸价格）、管输价格、地下储气库的储气价格以及进口LNG的接收、储存和气化价格等，通常都是作为产运

储销一体化的上游供气企业的内部结算价格，与城市燃气企业、直供大用户等下游买方不发生直接关系，但国家发展改革委对管输价格仍实行政府定价。国家油气管网公司成立后，实现了管道的公平准入，原来作为油气企业内部结算用管输价格逐步显性化，将被当作油气企业与国家油气管网公司，城市燃气企业、直供大用户与国家油气管网公司这些不同企业间的结算价，这样为下一步单独制定油气管网定价办法奠定了良好基础。

门站价政府指导作用逐步削弱

新版《中央定价目录》规定：具备竞争条件省份天然气的门站价格由市场形成。此处的竞争指的是气源供应的竞争，即气源来源多元化。从当前国内各省天然气市场情况来看，内陆省份天然气供应主体相对比较单一，而像江苏、广东、浙江、上海等沿海地区省份天然气供应除了管道天然气外，大多数还拥有进口LNG供应。随着油气体制改革推进，全球天然气市场供大于求局面形成，LNG进口主体逐渐多元化，沿海地区省份天然气供应竞争更容易形成。在同时存在两个及以上陆上管道气独立气源供应

供应商、单个供应商的市场份额不占据绝对优势、管网储气设施实现运销分离、互联互通和公平开放的省市，可能会考虑取消门站价格管制。这样，后期越来越多的省份取消门站价格管制，意味着未来门站价将从政府指导作用逐步变为参考作用，直至最后完全取消。

进口管道气价倒挂问题有望解决

国内大部分进口管道气来自土库曼斯坦、哈萨克斯坦以及乌兹别克斯坦等中亚国家，距离非常遥远。中亚天然气要通过横跨东西部地区的管道输送至沿海地区，从产地算起要绵延万里至我国东部，仅运费就是一笔不菲的支出。在门站价管制下，长期以来终端销售价格较低，与进口管道气价形成倒挂，造成进口管道气亏损。于是，如何解决进口气价格倒挂问题成为推动天然气价格改革的首要难题。按照新版《中央定价目录》规定，2015年以后投产的进口管道天然气由市场形成。这就意味着未来进口管道气将不存在气价倒挂问题，进口管道气价将随市场波动，也将由企业主体自主承担所带来的市场风险，不能像之前一样寻求政府的帮助和解决。■

（作者单位系国家发展改革委价格监测中心）