

天然气价改再胎动

上游企业获利明显,下游企业压力增加,专家建议尽快建立市场价格机制

■ 本报记者 王莹

近来,有关天然气价格改革的政策信号接连释放,引发业界高度关注。

在10月16日举行的西气东输三线开工仪式上,国家发改委副主任、国家能源局局长刘铁男指出,天然气是清洁能源,必须高效节约利用。要坚持统筹资源供给和市场开发,加快完善天然气价格机制,加强天然气利用政策引导。

而10月25日,2012年全国天然气工作会议又明确强调,要进一步完善天然气价格机制。

据中石油西南油气田相关人士透露,全国天然气价格改革过渡方案已经完成,目前已经上报给国务院相关部门,但具体公布的时间尚不确定,未来天然气价格有望实施一省一价。

天然气进销价格倒挂

数据显示,预计2015年我国天然气消费量为2300亿立方米左右,用气普及率将进一步提高,供应能力将超过2600亿立方米(包括煤层气、页岩气及煤制天然气等非常规天然气和进口天然气)。

而未来西气东输三线每年300亿立方米的供气量也将在一定程度上缓解国内供气紧张问题。

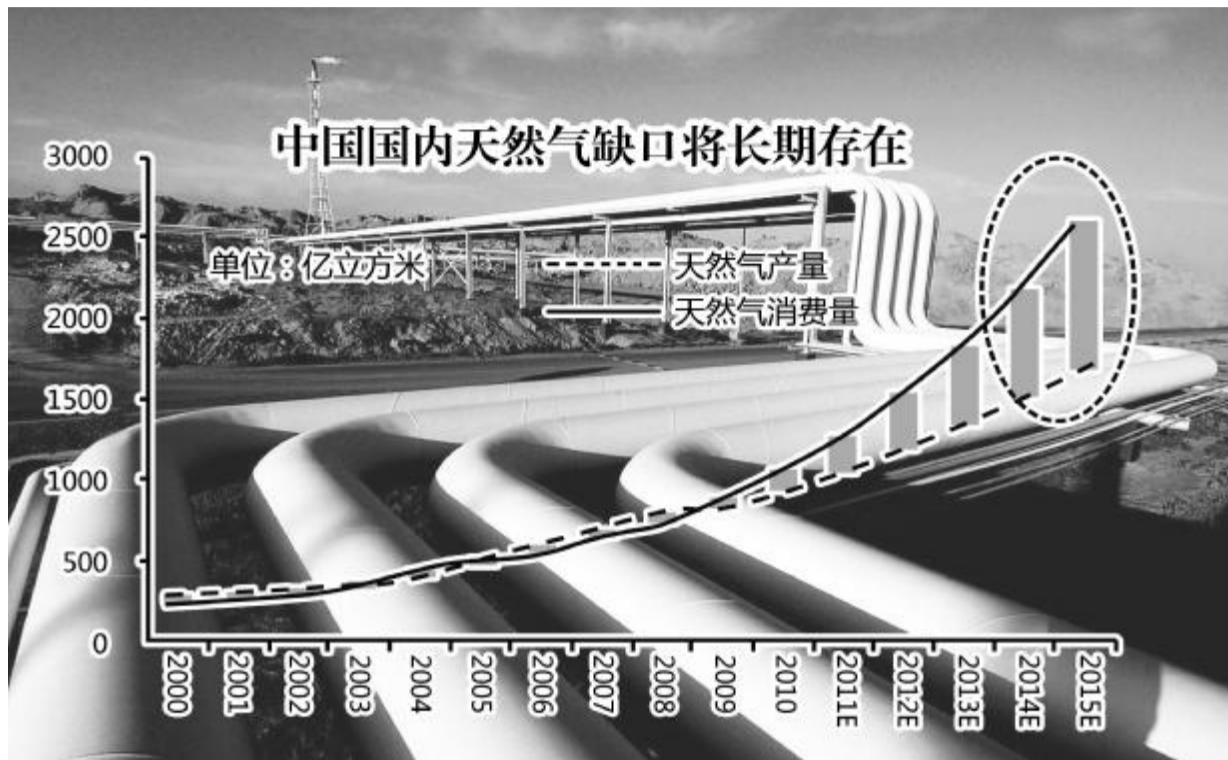
然而,我国储气能力建设滞后,储气比仅为2%,远低于12%的国际水平,天然气对外依存度逐年上升,已由2007年的5.8%上升到今年预计的30%。因此进口天然气价格大多都挂钩于国际油价。

国家发改委数据显示,今年1月到9月,国内天然气产量为790亿立方米,同比增长6.2%;而同期进口天然气约305亿立方米,增长35.5%。

“天然气进口成为补充我国天然气需求缺口的一个重要途径,从而导致我国天然气对外依存度呈现逐年上升趋势。”中宏网研究部研究员王丽对《中国企业家》记者表示。

据悉,国际市场上天然气价格通常采取与原油或石油产品价格挂钩的方式,使得进口天然气价格伴随国际油价不断上涨,形成国产气价格低、进口气价格高的格局。

据预计,2015年,中国管道气进口量为660亿立方米,LNG进口3180万吨,合430亿立方米,总计达1090亿立方米。到2020年管道气进口量



王利博制图

为1400亿立方米,LNG7000万吨,合960亿立方米,总计2360亿立方米。

而2015年中国国内常规生产的天然气在1500—1900亿方,需求在2300亿方;2020年中国国内常规生产的天然气在2200—2500亿方,需求在2900亿方。

产业链上游企业获益明显

与成品油、电力等相比,天然气价格的明显偏低让相关企业的投资回报大幅收窄。

据悉,天然气产业可分为上游生产、中游输送及下游分销三个环节。上游生产主要包括天然气开采、净化,某些情况下,也进一步进行压缩或液化加工。中游输送是将天然气由加工厂或净化厂送往下游分销商经营的指定输送点。下游分销指向终端用户提供天然气。

目前,国内天然气产业链的中上游基本上以中石油、中石化和中海油等大型油企为主。

而由于进口天然气价格而造成的巨额亏损使得中国石油这一全球第二大尤其生产商盈利受到极大拖累。

据路透社分析人士透露,2012年1月—6月,中国石油净利润为620.26亿元人民币,去年同期为660.07亿元;低于汤森路透综合8名分析师预测的659亿元。期内,来自中亚管道和液化天然气的进口亏损共

225.92亿元,扣除进口增值税退税30亿元,净亏损约196亿元,增亏124亿元。

中投顾问能源行业研究员周修杰认为,由于确定价格时将纳入进口能源价格的权重,将有望改变中石油在进口天然气业务上长期亏损的局面。

“进口气价格按照国产气价格执行,造成某些企业进口气业务巨额亏损,不利于调动经营者进口天然气积极性。天然气价格改革对我们总体而言是利好,可通过提高天然气价格来提升利润空间。”中石油内部人士向《中国企业家》记者透露。

根据中金公司测算,天然气价格每上涨10%,中国石油每股收益将增加0.023元,中国石化每股收益将增加0.006元,而中海油每股收益将增加0.011元。

化工类上市公司或承压

目前我国天然气的开采和使用年增长率接近20%,在未来能源结构中还会上升,理顺价格机制不仅有利于改善中国的能源结构,而且对中国经济和社会发展都至关重要。

不过,有业内专家指出,天然气价格改革上涨后,某些以天然气为原料的化工类上市公司或将面对负面影响。

第一创业证券研究员贾殿村分析指出,由于整体上的天然气供应不足,政府只能是采取限工保民政策,减少工业企业的用气量以保证民用。由于近年来天然气供应紧张,许多以天然气为原料的化工公司已经历过因原料短缺带来的停产。

ST渝万里(600847)、沧州大化(600230)、云天化(600096)均曾在公告中披露,“生产经营及盈利能力受到天然气供应短缺的制约。”业内人士表示,天然气市场化定价带来的价格上涨趋势加剧,以天然气为原料的化工类上市公司或将面临更加严峻的成本压力。

因此,有专家建议,应尽快建立反映市场供求的天然气价格形成机制,有利于从需求方面约束企业生产和进口成本的不合理上升,同时促进天然气企业改进管理,提高效率,进而促进市场健康发展。

也有专家认为,更重要的是必须形成竞争的市场格局。

从去年12月26日起,天然气价格改革在广东、广西试点。价改思路就是用“市场净回值法”逐步取代现行以成本加成为主的定价方法。以探索建立反映市场供求和资源配置程度的价格动态调整机制。

据了解,目前天然气价改具体思路在政策层面的建议比较多,包括加权平均、一气一价、上下游价格联动等6种不同主张,下一步到底要执行哪一种方案还未确定。

打破模式掣肘 政策性融资路径再探

■ 本报记者 李金玲

在国家大力提倡加快产业结构调整,发展循环经济的背景下,政策性融资则被寄予厚望。

近年来,在融资渠道有限但资金需求巨大的情况下,兼具协调政府经济目标与市场运作手段双重特征的地方政府投融资平台对当地经济发展和城市化进程的推进起到了不容置疑的作用。然而随着平台数量和融资规模的飞速发展,各种问题和矛盾逐渐凸显,成为制约地方融资平台发展的瓶颈。

在此背景下,规范和发展地方融资平台,引导其发挥积极正面的投融资作用已迫在眉睫。

政策性融资路径释义

今年7月31日以来,证监会IPO审核出现了长达2个多月的空窗期。9月24日重启审核后,仅4家公司上会,过会率仅为25%。业内普遍认为,这主要是因为发审委有意收紧企业过会尺度。而据证监会网站披露的信息显示,截至10月12日,排队等待上市的公司已多达819家。

相对而言,针对性强、金额大、成本低、时间短、风险小的政策性融资则成为满足相关企业融资需求的另一条可选路径。

不过,这条路径往往不被企业重视。

赛迪投资顾问副总裁付长文接受《中国企业家》记者采访时发表看法说,许多企业不太了解政府的扶持政策,更难谈到加以运用。因此政策性融资是经常被企业忽视的一种融资工具。

赛迪投资顾问副总裁张涛对《中国企业家》记者表示,地方政府投融资平台体现了财政手段与金融手段的有机结合。在融资层面上,地方政府投融资平台具有财政“无偿支付”与金融“有偿借贷”的双重机制。在投资层面上,地方政府投融资平台兼有财政投资项目的非营利性、风险的“硬担保性”与金融投资项目的营利性、效益性。因此,地方政府投融资平台是政府与市场、财政与金融、无偿与有偿的有机结合。

付长文认为,企业应积极争取中央和地方政府产业扶持专项资金,通过争取政策性贷款、政策性担保、无偿补助、财政贴息、专项扶持基金等

资金支持,并以此满足企业发展的资金需求。

随着经济的前行和城市化进程的加快以及经济发展方式转型的推进,地方政府投融资平台的投资需求也将越来越大。

地方政府投融资平台在发展中面临发展刚性、融资-投资存在缺口;资源单一,融资方式不可持续;多重支出,利润来源难以保障;债务过多,未来清偿面临困境等问题。

其实,平台的资金压力不仅来自于投资需求大与融资渠道窄的矛盾,还缘于平台高投入与低收益的矛盾。为满足当地经济与社会发展诉求,平台需要投资于规模大、回收期长、收益低的基础设施项目。而高投入与低收益的投资项目使平台无法获得利润收入,使其面临严峻的生存压力。

地方融资平台的创新驱动

虽然地方政府投融资平台的各种矛盾和问题使其备受诟病,但其操作便捷以及相对地方政府发行债券而言巨大的融资规模仍使其具备适用性。专家认为,相比之下,发展和规范地方融资平台具有明显的可操作性。

近年来,遵循“产品向规模企业集中,市场向名牌产品集中,资源向优势企业集中,效益向高新企业集中”的发展规律,而一些区域企业则面临竞争力不足、地域限制明显的发展瓶颈。对此,各地必须加快本地龙头企业的培育、壮大。

而由于地方政府投融资平台与当地经济发展的密切联系及不可或缺,因此探讨出一种“创新驱动”的发展模式,联动平台与当地企业的发展则成为培育各地龙头企业可持续发展的关键。

专家指出,要真正做到“创新驱动”地方经济的作用,就必须依托政府与市场,实现地方政府投融资平台的跨越式发展。

地方政府投融资平台可尝试以下三种路径进行创新发展:一是地方政府投融资平台应充分利用园区资源,充分运用市场化手段寻求较大的盈利空间和发展潜力;二是积极参与民生建设,同时运用市场化手段获得公租房、限价房等投资收益;三是配合政府参股基金,按照地方政府的产业布局,通过运作风险投资获取收益,同时引导并扶持新兴产业的发展。

中国经济冲刺年末60天

(上接第一版)

在26个行业利润同比增长的同时,集中在资源型企业、有色金属企业的14个行业利润同比下降,这说明9月份的大规模投资的传导机制还没有完全辐射开来。

统计数据显示,1—9月份,在规模以上工业企业中,国有及国有控股企业实现利润10070亿元,同比下降11.8%;集体企业实现利润555亿元,同比增长7.6%;股份制企业实现利润20509亿元,同比下降0.6%;外商及港澳台商投资企业实现利润8093亿元,同比下降11.4%;私营企业实现利润10921亿元,同比增长15.6%。

这个数据中,私营企业的表现尤其抢眼,利润同比增长15.6%,出乎人们的普遍预料。

《中国企业家》记者同时从浙江省统计局发布的统计监测分析信息数据中看到:今年以来该省部分行业产能过剩,出现大面积亏损和负增长。前三季度全省规模以上工业38个行业大类中,增加值增速在5%以下的有15个行业,其中负增长的有7个。

由此可以看到,规模以上工业企业的盈利虽然开始好转,但处于制造业中低端的中小企业的形势依然不容乐观。这也从一个侧面说明,投资政策主导下的受益和传导是不同的,优先得到资金和政策扶持的行业慢慢开始好转,而在海中苦苦挣扎的下游制造业仍然处于政策照顾和传导的末梢阶段。

经济长期向好有赖制造业走出困境

浙江省统计局的“前三季度浙江经济运行情况及全年走势预测”称,石油加工、化学、化纤、钢铁、建材、船舶等八大制造业影响规模以上工业利润下降15.5个百分点,是利润下降的主要因素。

“进入四季度,随着多项经济数据的渐次回暖,经济筑底迹象开始显现。但考虑到宏观调控政策效应的积累,从中长期和微观层面来看,经济能否实现‘稳增长’和‘软着陆’,仍取决于制造业能否走出危机。”10月28日,在接受《中国企业家》记者采访时,北京科技大学教授赵晓如此表示。

赵晓说,中国制造业与民营经济的关系十分紧密,很多制造业的问题其实也是民营经济的问题。民营中、小、微企业作为民营经济的主体,大都为二产企业,它们经营状况的好坏也直接影响着整个制造业。

所以,“减轻民营企业(特别是小微企业)的税费负担,改善民间融资环境,解决‘融不到、用不起’的两难问题,鼓励民间投资进入垄断性行业领域,鼓励民企参与国企重组是发展民营制造业、助中国经济走出低谷的重要选择。”赵晓表示。

经济学家马光远在接受《中国企业家》记者采访时表达了类似的看法:过去几年的事实证明,中国经济如果不坚持转变发展模式,不坚持产业升级和结构调整,不坚持改革开放,不坚持市场对资源配置的基础性作用的发挥,仅仅依靠政府短期投资,除了可以获得短期的“漂亮数据”外,不仅无助于中国夯实中国经济增长的基础,反而会一再延误中国经济转型的时机。

马光远表示,2012年中国经济所处的困境是结构性的,而不是周期性的,是长期以来关键领域改革滞后和转型停滞的必然结果。靠基础投资可以拉动经济增长,但解决不了长期以来经济发展的基础问题。

三一摸底中国企业 在美投资深度

(上接第一版)

“美国方面的行为不仅仅是违反了美国宪法等法律,也违反了国际法,具体说违反了中美两国80年代签署的双边投资保护协定。”商务部国际贸易经济合作研究院研究员梅新育博士认为,就三一集团一事,中国政府有必要与美国展开外交交涉。

“从目前来看,美国有关方面在这个事情上做的有点过了。这个诉讼取得部分胜诉的可能性比较大。双方可能会找出一个都能接受的方案。”郝俊波说。

美国一家媒体报道称,三一集团有一定的胜诉理由:在罗尔斯的四个风场项目中,有三个都距离上述“限制区域”1.4到6.7英里(它们被要求撤离)。与此形成对应的是,由德国公司和丹麦公司制造的涡轮机却已经在这“限制区域”的周边作业。

三一集团还将自己反抗的理由陈述为:奥巴马违宪。其未经合法程序就剥夺罗尔斯的私有财产权,违反了美国宪法第五修正案中对私有财产保护的相关权利。

三一集团总裁向文波表示,当知道美方以威胁国家安全为由拒绝三一集团投资时,它们就把相对的股权转让给了美国公民持有,但还是失败了,为此三一集团损失了2000多万美元,“最起码要给予合理的赔偿。”

为中国企业赢得正面形象

“这场诉讼无论结果如何,三一集团在美国的投资事实上都已经受到了影响。”陈志娟说。

郝俊波告诉记者,这场诉讼结果以外的意义更大,三一集团如果没有这个第一次,中国企业永远不知道美国的底线在哪里。走出去的中国企业已经变得成熟、自信,已经学会了拿起法律武器,用国际手段来解决国际争端。如果美国完全胜诉,对外国投资者来说是个打击,会使国外投资者对美国投资环境产生怀疑。

事实上,三一集团并非第一个遭遇“总统令”的中资企业。早在1990年,美国总统布什就发布命令禁止中国航空技术进出口公司收购美国Mamco制造公司,但是中国企业并没有将之诉至法院。

如今,中国对外直接投资规模已经开始了爆发式增长。商务部数据显示,2004年至2011年间,中国的海外直接投资平均复合增速高达43%,总量增长了12倍。

郝俊波认为:“如果美方一调查,我们自己就撤销了、放弃了,那么我们就可能永远没有这样一个公平、公开的程序来给自己做澄清,美国的官员和公众都说,中国公司心虚了,因为有问题,所以他们自己就知难而退。”