



【特别报道 Special】

全球油企进入“熬”时代

油企面临转型,投资配比将现战略性调整

■ 本报记者 陈玮英

2014 年国际油价暴跌所带来的冲击正在发酵。多家公司明确称将减少投资,大批裁员,小型石油公司或面临并购潮。

安迅思能源研究总监李莉接受《中国企业报》记者采访时表示,“油价暴跌给这些重量级企业释放了一个警醒信号”,“他们非常一致地选择‘瘦身’”,“来熬过这一艰难时期”。

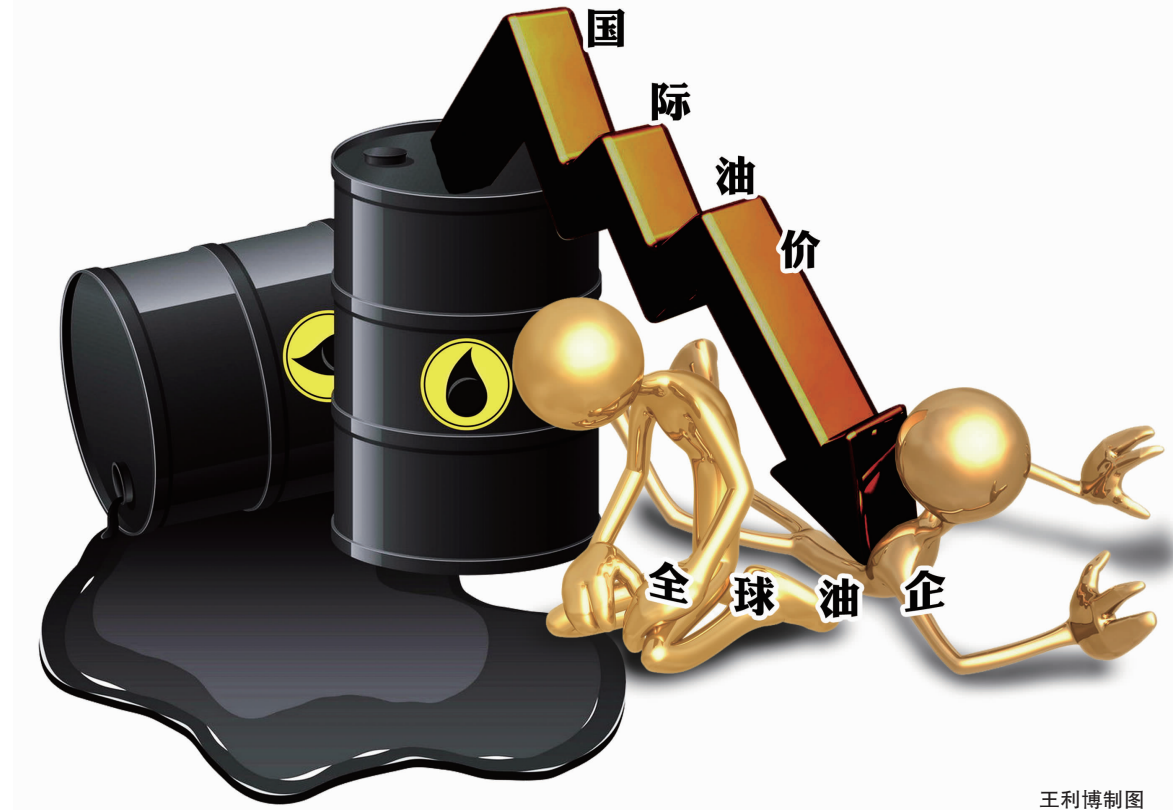
油企巨头 减少支出大批裁员

2014 年全球各大石油公司年报都远远不如去年份的好看。据墨西哥证券交易所 2 月底的一份财务报告显示,2014 年,墨西哥国家石油公司的亏损额度约 2638 亿比索,比前一年增加了 55%。

墨西哥国家石油公司在过去一年间债务金额达到 11432 亿比索(约合 7500 亿美元),同比增长 35.9%,创下历史新高。而造成这种状况的原因离不开“过去一年里国际原油价格大幅下跌。”墨西哥国家石油公司首席财务官马里奥·贝奥莱加德在分析成因时这样说道。

而就在今年 1 月底,墨西哥财政和公共信贷部宣布调整政府 2015 年的公共财政支出,墨西哥国家石油公司的预算因此被削减了 620 亿比索。

事实上,受国际油价下跌的不利影响,2015 年有削减计划的能源公司不在少数。据外媒报道,俄罗斯最大民营石油公司 Lukoil 高层日前表示,未来两年内俄罗斯石油产量将每日减少 80 万桶,因低油价和西方制裁导致企业减少在西伯利亚的钻井作



王利博制图

业。

荷兰皇家壳牌石油公司 1 月份就表示,公司将放弃一个总价值为 65 亿美元的与卡塔尔石油公司的化工厂合资项目,而原因正是目前“能源行业气候不佳”。

作为英国第四大油气公司,英国图洛石油公司也宣布,将注销在埃塞俄比亚、毛里求斯和挪威 3 国价值 22 亿美元的石油勘探业务。同时,其 2015 年石油勘探预算将由此前 3 亿美元削减至 2 亿美元。

2 月初,英国石油公司宣布,2015 年将削减 200 亿美元资本支出。同时,将减少勘探开支,延迟“边缘”上

游项目的建设,并暂停部分下游项目。并且,该公司将在休斯敦分公司和在石油产地北海裁员。并且“公司还会裁减更多员工”。英国石油公司宣布冻结全球近 8.4 万名员工的工资,并表示这些措施是对当前艰难的市场环境做出的谨慎回应。

同样有裁员计划的还有壳牌石油、挪威国家石油公司等其他石油企业。

“之所以出现一致地选择削减成本,是因为现在处于艰难时期。”李莉告诉记者,“短期的艰难对这些企业是好的,他们可以做相应的瘦身,把不必要的脂肪减掉。”

新一轮并购潮或延期

尽管近一段时间油价有反弹迹象,但对改变现有格局杯水车薪。有分析认为这或将影响接下来的并购潮。

每年油气领域并购声不断。去年 11 月份,全球第二油服企业哈里伯顿(HAL)和第三大油服企业贝克休斯(BHD)宣布合并,哈里伯顿斥资总计 346 亿美元新股和现金收购贝克休斯所有股权,从而新建一个市值达 700 亿美元的新哈里伯顿。

(下转第十四版)

【调查 In-depth story】

控制俄油气资源 中国企业亦喜亦忧

■ 本报记者 李致鸿

近日,一则俄罗斯可能让中国企业对一系列油田完全控股的消息引发业内高度关注。业内认为,如果消息属实,将是俄罗斯对中国做出的史无前例的举措。对此,《中国企业报》记者对国内能源资源企业进行了调查,发现企业对此态度不一,有的表示欢迎,有的则表示担忧。

大型油企持欢迎态度

中国石化新闻发言人、思想工作部主任吕大鹏在接受《中国企业报》记者采访时表示,“如果消息属实,我们将非常欢迎这项政策。但是我们也一定会按照项目的经济性进行认真的评估,从而决定是否进行合作,不会为单纯追求控股而控股。”

据了解,中国石化是与俄罗斯合作最为密切的中国能源资源企业之一。去年,在俄罗斯总统对中国进行国事访问期间,中国石油化工集团与俄罗斯西布尔公司在上海签署战略合作协议,双方将探讨扩大贸易业务的潜在可能性,寻求在天然气加工及石化项目方面的合作机会。

除中国石化外,去年 11 月刚刚

完成首笔海外能源收购的复星国际对《中国企业报》记者表示,“对于该消息我们并不清楚,俄罗斯是复星国际重点关注的投资区域之一。”

一位曾经任职于国有大型能源资源企业的高层人士对《中国企业报》记者表示,“如果俄罗斯能够让中国企业对一系列油田完全控股,中国企业自然是欢迎。对俄罗斯能源资源领域的投资始终是中国政府和企业在全球能源资源领域布局中的重要组成部分。”

“有实力的中国企业应当持欢迎态度。”厦门大学能源经济协同创新中心主任林伯强对《中国企业报》记者说:“此前,中俄在能源资源领域始终是买卖关系。现在,中国企业很可能有机会进入俄罗斯能源资源领域的上游环节。”

不确定性较多投资风险大

与前述持相对乐观态度的企业不同,华北地区一家石油技术企业的董事长对《中国企业报》记者表达了自己的担忧:“即使消息属实,我也有自己的担忧。如果政局生变,中国企业的资产会不会充公?如果油田的质量差,中国企业会不会落得个高投入,低回报的下场?俄罗斯投

资环境的不确定性比较多,不能贸然行事。”

对于这种担忧,天津师范大学俄语系副教授罗晓霞认为不无道理。罗晓霞告诉《中国企业报》记者,“俄罗斯并不具备完善的市场环境,投资环境的不确定性较多,容易受到政局、法律法规等因素的影响,中国企业的投资风险较大。对能源资源领域的投资是一个长期的过程,而俄罗斯并不是没有中途变卦的可能性,中国企业在其他国家也有着类似的遭遇。”

山东石油化工有限公司化工产品负责人邵金光则直接对《中国企业报》记者坦言“兴趣并不大”。邵金光说,“毕竟俄罗斯的投资环境不确定性较多,中国企业对俄罗斯的投资环境也比较陌生。未来,我们将更多的关注成品油的销售。”

“中国企业应该进一步观察,谨慎应对。”商务部国际贸易经济合作研究院国际市场研究部副主任白明在接受《中国企业报》记者采访时表示,“如果与俄罗斯已经有良好合作基础的中国企业,比如其已对某一油田控股 49%,那么进一步增持股份实现控股则问题不大。如果有的中国企业希望借机直接控股俄罗斯油田,将来则有出现意外的可能性。”

专家:应抓住难得机会

“如果俄罗斯继续受制裁,不排除对中国提供更多优惠的可能,但俄罗斯不会做事关国家利益的原则性妥协 and 让步。” 香颂资本执行董事沈萌在接受《中国企业报》记者采访时表示。

白明告诉《中国企业报》记者,“俄罗斯面对政治和经济的双重压力,急于打开新的局面。尤其是在能源资源领域,面对欧洲市场的严重萎缩,俄罗斯自然会将目光投向具有巨大潜力的中国市场。事实上,中俄在能源资源领域有很多对接点,控股可能会成为其中之一。”

林伯强也对《中国企业报》记者表示,“未来,中俄将更加充分地將俄羅斯的資源優勢和中國的市場優勢相結合,相信雙方在能源資源領域的合作會出現更多的創舉。”

林伯强认为,“如果此次消息属实,中国企业应该抓住难得的机会。中国企业在其他国家和地区已有对能源资源控股的先例,积累了一定的经验。当然,中国企业在实现对俄罗斯一系列油田完全控股的过程中,不可能一蹴而就,必然存在一定的困难。俄罗斯是一个难缠的谈判对手,中俄将在收购价格等方面反复过招。”

【世界观 Review】

控制俄战略资源将为中国未来能源结构奠定优选空间

■ 时飞

俄新社援引俄罗斯副总理 Arkady Dvorkovich 表述,俄罗斯或许会允许中国公司控制俄罗斯的战略性资源。俄罗斯政府将考虑允许中国投资者持有俄罗斯战略油气田逾 50% 的股份,但不包括海上油田。Dvorkovich 进一步表示,俄罗斯允许中国公司持有俄罗斯战略性油气资源并不存在任何政治上的障碍。

俄罗斯释放的这个信息之于当代中国经济的发动机——制造业的影响是不言而喻的。如果我们从历史的视角去看待俄罗斯在战略性油气资源上对中国企业控股比例的调整思路的话,就会发现,这有可能为中国经济未来几十年的能源结构奠定了一个优选空间。从全球能源结构来看,中国在全球能源市场上并不具备优渥的谈判资格和谈判空间。全球能源市场的定型化,给中国这样一个后进入但又需求量巨大的国家所预留的空间是非常小的。也正因此,当中国经济引擎轰隆隆地向前驱策的时候,所需的石化燃料能否高效便捷、源源不断地被提供就颇成疑问了。以中国近些年在国际原油市场上的谈判预留空间来看,主流能源市场在重视中国巨大的需求量的同时,却又对中国经济对能源供应的饥渴状况拿捏几许,以便在赢得中国市场的同时尽可能地赢取从中国能源需求中提供的高回报率。

这样的处境意味着中国获取石油天然气这类战略性资源,不仅需要付出高昂的经济成本,同时也意味着中国更需要付出高昂的政治成本。以 30 余年中国经济改革开放演化到当下的十字路口而论,当年中国经济发展依靠全球经济结构大调整的充分契机,在自身的低劳动力成本优势的联合驱动下,将自身塑造为一个名副其实的世界加工厂,进而获得了长达 30 余年的经济腾飞。但这种优势是不可持续的,毕竟,中国经济发展只是分享了全球经济结构的结构性变迁的残余,而未能深切地参与这一全球经济结构革命,更不用说主导这一进程了。在这样的内外路径演化 and 路径依赖中,中国错失了对自身产业体系、经济结构的深化调整和整合的机会,经济在快速发展的过程中反而丧失了进行自我提升和升华的动力刺激。久而久之,当全球经济在完成新一轮的结构性调整之后,中国固有优势便宣告终结。以今日的情势而论,进行自我经济产业结构升级的国际利好因素正在消逝,中国经济在结构性调整中保持高速增长的新常态如果需要继续,除了内生经济因素变量需要进行重新组合之外,从新发现并拓展国际利好因素也同样不容小觑。

制造业成就了 30 余年中国经济发展的巨大驱动引擎,油气资源和劳动力价格优势一度是这一引擎的两翼。中国经济如果需要进行升级,相对稳定的国际能源供应是不可或缺的因素。2014 年国际原油价格的大幅度下跌,而中国并未能够从这一普遍利好因素中获益,就已经是中国经济的引擎失灵的一个充分证明了。如何控制国际油气战略资源,以防止中国在其价格波动中只是受损而无从分享其利好,也成为中国经济在全面进行革新的语境中需要严肃面对的问题。毕竟,在中国经济内生因素升级换代没有全部完成之前,中国经济仍然需要继续前进,国际经济价格要素的变动应当与中国经济要素保持一定的正比例关系,而不是相反。

在这个意义上,俄罗斯允许中国投资者控制其战略性油气资源的重要经济意义就凸显出来了。持论或许认为中国在这一时期提高对俄罗斯的油气资源的持股比例,而不是充分利用普遍低廉的国际原油市场所带来的利好因素。但这只是硬币的一面,这枚硬币的另一面至少应该是中国通过控制国际油气资源进而主导油气价格市场,从而为中国的内生经济变革和产业升级提供足够的缓冲空间。以国际油气分配来看,俄罗斯的油气资源不仅存储量大,开采成本低,更为重要的是,其开发程度远未达到成熟。中国资本控制俄罗斯油气战略资源,也就意味着能够控制住中国未来经济变革和增长的基本要素市场。这一利好或许现在无法充分突显,但其长远战略意义是不言而喻的。当然,这一切目前只是停留在俄方表述中,其要成为可操作的经济战略布局,还需要有更多的细致工作要做。两国如何谋求最大共同利益以减少因为政治因素激荡而带来的合作风险,恰恰是在我们强调这一利好因素的时候所不能忽视的。也因此,现在仅仅是探讨和论证,而不是在讨论操作事宜。

【一周 A week】

>>3 月 5 日,据路透社公布的调查显示,随着中国央行降息,过去两周中国人民币空仓触及五年高位;亚洲许多国家相继宽松政策,打击投资人对多数新兴亚币的信心。

>>3 月 9 日,据路透社消息,在中国尝试改革企业和经济放缓之际,一些银行对中国国有企业(SOE)采取更严格的贷款标准,并要求一些企业提供抵押品。