

Focus

高油价灼痛全球 我国可能暂不动用战略油储

由于供应紧张,法国日前已从战略石油储备库抽出 28.5 万吨原油投放到国内市场,以应对短期内原油和油品紧缺的局面。美国众议院也出现了要求布什政府释放战略石油储备中原油库存的呼声。

国家发改委能源研究所一位权威人士昨天在接受本报记者采访时表示,在当前这种高油价的背景下,政府应该可以动用战略石油储备以解决市场供应紧张的矛盾。但中国目前的战略石油储备水平还比较低,暂时还不会动用。

◎本报记者 陈其珏

在国际高油价的持续“炙烤”下,部分国家开始动用战略石油储备应急。但国家发改委能源研究所一位权威人士昨天告诉本报记者,中国暂时不会有此打算。另一位专家则认为,中国可能先启动储备油田的开采。

暂时不会动用战略油储

近期,国际油价持续在每桶 90 美元以上徘徊。由于供应紧张,法国财政部发言人上周表示,法国已从战略石油储备库抽出 28.5 万吨原油投放到国内市场,以应对短期内原油和油品紧缺的局面。另外,美国众议院能源独立和全球变暖特别委员会主席爱德华·马尔基也于本月初呼吁布什政府释放战略石油储备中的原油库存,以抵制高油价。据他称,由于冬天临近,以及较高取暖油价格都影响到低收入家庭,需要释放战略石油储备。

在当前这种高油价的背景下,政府应该可以动用战略石油储备以解决市场供应紧张的矛盾。但中国目前的战略石油储备水平还比较低,暂时还不会动用。”国家发改委能源研究所一位权威人士昨天在接受上海证券报记者采访时说。

就在一周前,中国部分地区还深受“油荒”困扰:一方面,各地柴油价格普涨,另一方面,油价倒挂也开始在全国蔓延,导致以社会加油站为主的一大批成品油零售终端纷纷限量甚至停供。

据上述权威人士介绍,通常在油品供应非常紧张的时刻,国家会考虑动用战略石油储备。而油品供应的紧张除了受地缘政治和自然灾害等因素影响外,油价高企也是一个诱因。当前,国际油价已处在历史高位,如果政府此刻动用战略油储并不令人意外。但有些国家对动用战略油储的条件有明确的规定,如美国动用石油储备就必须符合《能源政策和储备法》所设定的三种可能出现的情况,并且必须由总统签字。

或启动储备油田开采

中国去年才刚刚开始向第一批

战略石油储备基地注油。和国际上相比,中国目前石油储备的量还远远不够,应该不会轻易动用。”石油资深专家韩学功判断。他告诉本报记者,在当前环境下,中国先动用储备油田的可能性更大。

所谓储备油田就是指在原先的开采过程中,以现有设备有条件开采但因成本因素而暂时放弃开采的那部分油气资源。随着国际油价高涨,这些油田的开采收益上升,原先的成本顾虑也就逐渐消除了。”韩学功说。

据他介绍,目前中国储备油田多集中在西部地区。有观点认为,中国资源量比较充沛,如果这些储备油田得到充分利用的话还是可以满足市场所需的。

业内人士指出,石油储备通常被认为是一国的重要战略物资,可以起到保证供给、稳定油价和战略威慑的作用。因此对于何时动用、如何动用石油储备,各国都有严格的规定。在美国,只有在进口石油或国内石油出现严重供应中断、严重短缺的情况下,才可以动用石油储备,而且只有美国总统一人拥有决定动用的权力。一旦决定动用,效率非常惊人。从开始决策到投放市场,只需 13 天。

法国的石油储备主要由“法国石油战略储备行业委员会”和“安全储备管理有限公司”管理,当国内某地区的石油市场出现明显短缺时,法国能源和矿产资源局有权力要求上述机构动用特定的石油储备,但是必须保证在 30 天内进行补充。

值得注意的是,近年来各国在动用石油储备方面出现了一个新特点,即不单方面采取措施,而是同其他国家协调后再做决定。如为了应对因“卡特里娜”飓风导致美国石油减产而造成的油价飙升,去年全球曾有一次大规模动用石油储备,包括美国在内的 26 个国际能源机构成员采取了“集体行动”。

也有专家指出,战略石油储备的核心职能是应对战争、自然灾害等重大突发事件带来的石油供给中断和价格波动,对于国际石油市场上正常的价格波动,战略石油储备平抑油价的作用十分有限。



国内成品油价格于 11 月 1 日零时起上调。图为一加油站工作人员在更换标价牌 资料图

两巨头承诺 五大措施保障成品油供应

◎本报记者 李雁争

国家发改委 5 日再次召集中石油和中石化两大集团公司有关负责人,分析了成品油价格上调后市场供需情况,并研究提出了进一步保障国内市场稳定供应的有关措施。

五大措施保障市场稳定

两大石油公司表示将进一步采取以下措施,保障成品油市场稳定。

一是合理安排生产,努力提高成品油产量。在确保安全生产的前提下,通过推迟部分企业炼油装置检修等措施,努力挖掘原油加工能力,调整优化产品结构,增加成品油特别是柴油产量。

二是多渠道组织资源,增加柴油供应。根据市场需求情况,多渠道组织柴油资源,严格控制出口,增加国内资源供应量,确保国内市场供应。

三是加强资源统筹平衡,合理安排资源投放。两大石油公司所属销售企业要全力做好炼厂资源的调运,加快实物发运进度,保障省市公司资源供应;省市公司要加强进销存平衡,组织好二次出库调运,加快配送节奏,合理摆布加油站库存。努力挖掘库存潜力,争取更多资源及时投放市场。

四是严格执行国家定价,维护市场秩序。加强成品油价格上调后市场情况特别是两大公司系统内部经营情况的监控和分析,加强对所属生产、销售企业监督检查,严格执行国家规定的价格,严肃处理价格违法行为,禁止任何形式的借售。

五是搞好资源勘探开发,不断增强油气资源供应保障能力。进一步加大资源勘探开发力度,努力增加油气产量,为市场稳定供应提供资源保障。

国内油价仍有上调空间

根据介绍,每年的元旦、春节前后都是市场旺季,为了维护市场稳定,业内普遍认为,成品油价格还有进一步上调的空间。

这次价格调整后,成品油价格仍未理顺,炼油环节仍有部分亏损。”发改委价格司副司长刘振秋认为。

国务院发展研究中心市场所邓郁松表示,发改委是否会再次上调油价,还得看国际油价的发展趋势。关键还得跟着价格机制来。”

中国社科院经济研究所袁钢明认为,现在国内的油价即使是上调了,但相对国际油价仍然是偏低,因此还存在上涨可能。”

一家民营炼厂的负责人在接受记者采访时则表示,按照发改委的一贯作风,在第一次价格调整之后两个月内,根据国际油价的变化,如果有需要,就会进行第二次调整。

新闻链接

上海石油交易所最新报告预计: 四季度国内成品油供应仍偏紧

◎本报记者 李雁争

上海石油交易所的最新研究报告预计,四季度国际油价仍将保持在较高的水平,国内成品油价格进销倒挂局面可能加剧。因此,炼厂加工原油的积极性不会很高,原油加工量将小于前三个季度,估计月均原油加工量在 2700 万吨左右,成品油的供应能力将有所减弱。

截至 2 日,美国 WTI 原油期货 11 月均价达到 93.287 美元/桶;在刚刚过去的一周内,WTI 原油期货均价达到 93.572 美元/桶;10 月均价达到 83.849 美元/桶。原油价格上涨态势明显。

即便是 10 月均价也已经接近了中石油和中石化两大巨头的赢利临界点。根据记者的调查,在发改委本月初将成品油价格上调 500 元/吨后,当国际油价在 85 美元/桶以下时,中石化可以实现赢利;当国际油价在 97 美元/桶以下时,中石化继续生产的亏损将不超过停产的亏损。中石油的赢利临界点比中石化更低。专家指出,随着国际油价继续上涨,国内“油荒”可能卷土重来。

上海石油交易所的研究报告显示,四季度我国成品油需求将大增,预计同比增长 5% 左右。其中,受汽车消费快速增长等因素影响,汽柴油需求将较快增长,估计汽柴油需求同比增长 6% 左右;因电力、煤炭等供需状况较好,其他替代能源较快发展,国家对经济和高耗能行业增速的控制以及较高的价格,燃料油、LPG 等油品需求将受到影响,估计同比增速较低或下降;化工轻油需求将继续快速增长,估计同比增长 14% 左右。

研究报告指出,受国内石油资源限制,原油产量增速仍不会太高。估计四季度月均原油产量在 1550 万吨左右,同比增速在 2% 以下。

鉴于以上因素,研究认为,四季度我国成品油进口增速将放慢,出口增速将有所加快,原油加工量和多数油品产量增速将有所下降。国内成品油供应可能偏紧,供需形势不容乐观。

聚焦借壳上市热潮

上市公司壳资源遭遇“另类”处理

◎本报记者 陈建军

攀枝花钢铁(集团)公司本周一披露借壳攀钢钢铁吸收合并攀钢钛业和*ST 长钢,换股吸收合并完成后,攀钢钛业和*ST 长钢的资产、负债、业务和人员全部进入攀钢钢铁,攀钢钛业和*ST 长钢则注销法人资格。这种“二合一”的方案,某种程度上等于是将攀钢钛业和*ST 长钢的两个上市公司壳资源完全丢弃到了一边。

主动放弃壳资源

攀钢集团的整体上市方案,是攀钢钢铁以新增股份吸收合并攀钢钛业和*ST 长钢,换股吸收合并完成后,攀钢钛业和*ST 长钢的资产、负债、业务和人员全部进入攀钢钢铁,攀钢钛业和*ST 长钢则注销法人资格。这种“二合一”的方案,某种程度上等于是将攀钢钛业和*ST 长钢的两个上市公司壳资源完全丢弃到了一边。

其实,攀钢集团的这种将上市公司壳资源完全放弃的做法,在中央企业整合时已经不是头一遭了。中国石化私有化辽河油田、吉林化工、锦州石化,中国石化私有化扬子石化、齐鲁石化、中原油气、石油大明,中国铝业私有化山东铝业、兰州铝业,中国东方电气集团公司以东方电机吸收合并东方锅炉,采用的均是完全舍弃上市公司壳资源的办法。

中央企业批量放弃上市公司的壳资源,并非它们已经是零价值了。上个月,就至少发生了两起关于股东转让上市公司净壳的案例。东北特殊钢集团有限责任公司所持大连金牛 40.67% 国有股权转让给上海房地产企业大华(集团)有限公司,从而使大连金牛成为一个净壳;在海南椰岛取得了 S*ST 天颐粮油食品加工的主业资产后,福建三安集团有限公司拿走了 S*ST 天颐的净壳。

放弃壳资源另有原因

攀钢钢铁吸收合并掉的攀钢钛业和*ST 长钢,不用说攀钢钛业的质量之优良了,就是*ST 长钢今年第三季度的每股净资产也高达 0.85 元,这比已经暂停上市的 S*ST 天颐要好多了。从壳资源价值角度来看,攀钢集团等中央企业主动放弃上市公司壳资源显得非常可惜。

房地产企业成借壳上市主力军

◎本报记者 陈建军

由于广发证券借壳 S 延边路的横生枝节,券商借壳上市热潮似已退却,房地产企业则担当了借壳上市的主力军。

*ST 万杰曾被誉为“山东第一民企”,它日前因重大事项而停牌。据了解,山东省商业集团总公司意欲对其进行重组,山东商业集团计划将其拥有的房地产类资产注入*ST 万杰,重组成功后转型为一家房地产上市公司。正是通过这种借壳上市,使得过去没有一家房地产上市公司的山东省有了天业股份、

中央企业之所以主动放弃壳资源,主要是因为出让净壳的重组过程非常艰难。据知情人士透露,在私有化扬子石化、齐鲁石化、中原油气、石油大明之前,中国石化曾经专门打报告给有关部门,坦陈出让壳资源重组的操作不易,因而才提出私有化的方案。

在完全将上市公司壳资源丢弃一边之后,中国石化、中国石化曾经一度重新尝试卖壳实现整合,但出让壳资源重组的难度很快显现。2006 年 12 月初,中国石化同时宣布出售江钻股份、S 武石油、北京化二、泰山石油、S 石炼化等 5 家上市公司的壳,但到目前为止,只有北京化二因重组成功而更名为国元证券。同样,中国石化向海通证券出让锦州六陆壳资源时受阻,好在东北证券临危救急。

借壳上市热会否降温

自从沪深股市设立以来,借壳上市就不断上演。之所以有如此多的借壳上市事件发生,根本原因是上市公司属于抢手的稀缺资源。业内人士认为,随着这个制约因素的消除,沪深股市借壳上市的热潮可能会有所降温。

去年以来,沪深股市挂牌的上市公司数量不断增加,中小企业板表现最为明显了。截至昨天,中小板挂牌公司数量为 179 家,已经进入发行程序的还有好多家。按照目前的进度,中小板公司挂牌数量很快将达到 200 家,而 2006 年 6 月之前挂牌的中小板公司数量只有 50 家。除了大量的公司登陆中小板外,更多的企业将目光瞄准了即将破茧而出的创业板。

11 月 3 日,深圳证券交易所总经理张育军在“第四届中国公司治理国际研讨会”上说,眼下正在推动融资制度的改革,以使更多企业走向资本市场。记者了解到,很多地区目前制定了雄心勃勃的上市计划。比如说,山东省发改委就制定了三年内推动 100 家企业上市融资的计划,争取两年内实现每个经济强县都有上市公司。

业内人士认为,过去借壳上市的主要是民营企业,随着民营企业未来大量登陆中小板和创业板,它们借壳上市的动力将会降低。

央企换股整合模式值得期待

◎本报记者 陈建军

根据国资委主任李荣融最新的表态,中央企业整体上市将被快速推进。由于换股模式比较适宜中央企业整合下属上市公司,因而未来可能还有不少换股的案例值得期待。

打通产业链条式专业化整体上市,被认为可能是中央企业实施换股的主要方向。由于国资委给各家中央企业明确划分了主业范围,使它们掌握的各种资源只能在各自主业范围内进行最大限度上的腾挪,因而打通主业所属产业链条上的各个环节,自然成为中央企业提高盈利能力的核心动作。而专

业化的整体上市,则有利于中央企业充分的调度资源。

由于中央企业旗下上市公司数量多达 200 多家,因而有可能通过换股进行整合的公司不在少数。现在美中不足的是,换股模式要求母公司本身具备上市条件。比如说,已经完成股份制改造,资产状况及公司治理情况比较好等。但有券商研究员表示,这应该不是问题。对大部分中央企业来说,资产状况及公司治理情况基本不错,只需花上不长的时间进行股份制改造就行。按照《首次公开发行股票并上市管理办法》中的相关规定,作为特别对象的中央企业可以经国务院批准而特事特办。