

原油实货贸易风险分析与应对措施

侯学健（中国石化集团国际石油勘探开发有限公司，北京 100029）

摘要：在我国经济持续增长过程中，国内能源需求与消费猛增，对外依存度日益攀升。分析当前原油实货贸易规模与来源可知，在原油进口贸易中原油对国外高度依赖、进口资源相对集中，也面临着政治风险与运输风险等问题。本文首先分析了我国原油实货贸易现状与面临的主要风险，然后探讨了我国原油实货贸易风险问题，最后从注重原油供给持续性、提高原油供给经济性、实行原油进口多元化战略、建立原油保护机制和风险转移与回避等方面提出了我国原油实货贸易风险应对措施。

关键词：原油实货；贸易；进口

0 引言

世界原油分布不均衡，特别是表现在质量高、开发成本低的油气上。原油资源大部分在中东各地区分布，其次是加拿大、俄罗斯等国家，而对原油需求量较大的国家普遍存在资源匮乏的现状。当前我国对原油实货进口量逐步增大，面临着能源不足的现象，且使原油进口形势非常复杂，也会增加原油实货贸易风险。在原油竞争日趋白热化的国际环境下，对世界大国的发展产生了严重的制约。

随着原油实货规模的逐步扩大，对外依存度很强，不仅突出了原油资源稀缺的问题，也在原油实货贸易中遇到很多风险。我们需要分析并有效控制原油实货贸易风险，加快替代能源开发步伐，才能为我国未来更好发展创造条件。

1 我国原油实货贸易现状

原油对国家经济发展具有重要影响，与国民经济发展密切相关，是国家国民经济发展的命脉。原油作为一种战略性能能源，关系着国家国际地位的提升。我国在经济发展中对原油需求不断提升，原油实货贸易也表现出增长趋势，反映出我国原油能源的不足，而对进口原油越来越依赖。

从原油进口国分析，有沙特阿拉伯、苏丹、俄罗斯、委内瑞拉等，我国原油进口依存度处于全球前列。原油实货贸易对象也表现出多元化特点，因为中东国家政治局势不稳、社会存在动荡，在原油进口时存在较大风险。我国既要注重开发国内原油资源，更要与原油实货贸易国保持良好外交关系，加大贸易合作力度，从而对风险进行有效分散。

2 我国原油实货贸易面临的主要风险

2.1 原油价格变化难以预测

原油作为国际上最为常见的一种大宗商品，是重

要能源资源，对原油进出口国家的经济发展都有巨大影响，也与双方战略安全密切相关。原油实货价格主要受到经济、政治等影响，具体分为经济发展形势、供求关系改变、库存情况、地缘政治、投机行为等。在这些因素的交织影响与作用下，造成原油实货价格走势无法预测，表现出很强的不确定性特点。

2.2 交易价格存在不确定性

在交易提前期与定价机制下，参与原油实货贸易的双方都不能事先掌握价格，只能在约定基准油价计期结束、计价月官价公布后，才能确定原油实货价格。可以看出，在原油实货贸易过程中，价格上的不确定性是引发风险的重要因素。

2.3 基准油与计价期的多样性选择

基准油品质往往不一样，价格无法完全保持一致。由于区域供求关系不同，并受到地缘政治、投机行为等影响，基准油价格走势无法保持一致。由于基准油间价差始终处于变化状态，因此采购商有了多样性选择的可能，而基准油选择不同，在成交价格上将有很大不同^[1]。国际原油实货价格的不断变化，导致计价期不同，基准油价格也有差异，对交易价格将产生较大影响。计价期选择的多样性，这让原油实货成交价格也有很强不确定性。

2.4 炼油加工效益存在不确定性

一是轻重质原油价格的波动性，会让炼油加工效益受到影响。轻质油轻油收率和高附加值产品收率较高，导致在价格上超出了重质原油。在市场的影下，轻重质原油价差是处于动态变化过程，并非长久固定没有变化。从性价比上分析，轻质原油与重质原油都有高出对方的情况。不同的选择，最终炼油加工效益也表现出较大差异。

二是输转时间为炼油加工效益产生的影响。原油

实货采购与运输需要花费较多的时间,原油到手时价格有一到两个月时间差,国际原油价格直接决定着成品油价格。在进口原油和成品油计价期方面,主要存在一到两个月的差异,导致炼油企业的效益无法明确下来。国际油价提高后,炼油企业则能盈利,否则会陷入亏损。

3 我国原油实货贸易风险问题分析

3.1 存在较大的进口风险

分析我国原油进口风险可知,主要集中于原油来源地风险与运输过程风险两个方面。长期以来,原油实货进口来源地是中东地区,受到一些国家社会动荡、战争局势以及政治因素等影响,会让原油实货贸易中断。这样我国原油进口将受到影响,从而引起来源地风险。当贸易国双方外交关系发生破裂,不利于正常贸易往来,且原油出口国减产,也无法保证贸易持续性。

原油资源主要分布在马格里布、波斯湾、俄罗斯等地方,由于这些地方国家内部矛盾不断,战争冲突频繁,政治局势无法保持稳定,从而让原油实货贸易风险产生。我国也积极在原油实货贸易上与多个国家合作,然而上述区域在原油进口上占据着较大比例,容易引起来源地风险^[2]。

对原油运输风险来说,主要受到运输通道安全性、运输距离、运输护卫能力等影响,其中前者与周边海盗、区域自然条件等密切相关。为了有效防范原油运输风险,需要具备一定的护卫能力和军事力量,才能让原油运输安全得到保障。

3.2 进口贸易经济性降低

引起原油实货进口贸易经济性的因素如下:

一是重心出现外移,引起经济性下降。我国原油实货贸易主要表现出多元化特征,近年来空间格局重心开始外移,随着运输成本的不断提升,原油进口的经济性有较大影响。

二是相比于韩国、日本等国家,在原油进口结构经济性存在较大不同。日韩两国主要在中东地区进口原油,在原油进口总量中的比例达到了80%到90%,其次是在亚洲、非洲等国家进口原油。

我国原油进口有一半来自中东国家,非洲进口原油约为30%,最后是在亚洲部分国家进口原油^[3]。这些表现出我国在原油实货贸易上呈地域多元化特点,运输距离也比日本、韩国较长。一般来说,条件相同情况下,运输成本与距离为正比关系。在原油实货贸

易地域结构上,我国与意大利比较相似,然而在经济性上不一样,在非洲与中东地区进口原油的过程中,意大利的地缘优势更好,运输距离很短,经济性上比我国要高。

4 我国原油实货贸易风险应对措施

4.1 注重原油供给持续性

分析原油进口贸易可知,我国还存在着很高的依存度,反映了原油消费主要状况,在未来很长时间内很难有所变化。若是减少原油供给量,将显著影响到石化、服饰、塑料、家电、汽车等行业,对经济发展带来不利因素。很多产业与原油加工密切相关,若是原油供给不足,将导致多个行业产量减少,造成经济萎缩的后果。要想提高原油进口质量,就必须强化原油的持续供给。考虑到现阶段国际与国内发展形势,在原油供给持续性上要做到以下两点:一是确保原油供给稳定性,运输渠道安全。结合国际原油市场现状能够得出,进口国持续供给影响因素较多,如来源地原油生产量与储量、贸易国双方经济外交关系、国际形势等^[4]。在原油生产国方面无法有效控制,需要在原油实货贸易上采取来源多种渠道措施,这样才能有效降低风险。此外也要做好外交工作,与原油出口国保持良好贸易关系。在加强原油持续供给方面,也要注意将进口原油顺利运回,这要求在原油运输通道加强军事力量,采取多元化通道运输措施。二是注重能源供给替代准备。为了保证原油持续供给,既要确保来源地稳定供给与运输通道畅通安全等,还要在面临原油运输停止后有供给替代准备,包括战略储备与补充替代能源。这样才能促使原油利用率提升,也有效降低原油实货贸易的依存度。

4.2 提高原油供给经济性

受到原油实货贸易空间重心外移的影响,运输成本也越来越高。分析国际原油市场可知,只要资金充足,就能够购买原油现货,若是运输成本的提高超出原油购买增加的成本,则不能采用多元化策略^[5]。与其在运输原油方面增加成本的消耗,不如增加原油储备,积极开发替代能源,缓解我国在原油上匮乏的压力。预测未来二三十年内,国际原油供给将逐步保持平衡,产能日益减少,而原油储量增长与世界原油需求量增长无法保持平衡,这样很长时间段内国际原油供求关系将维持在紧张的局面。

4.3 实行原油进口多元化战略

分析我国原油实货贸易现状可知,在周边地区原

油出口会变得越来越紧张,在原油供给上无法维持稳定。长期以来,我国与非洲、美洲等原油实货出口国际保持着良好贸易合作关系,然而在原油供给源方面需要运输的距离很长,成本也极高^[6]。因为要想提高原油供应的经济性,减少运输成本,需要将中东国家、俄罗斯等作为原油实货贸易的首选。不仅要提升经济性,也要提高境外原油勘探能力,促使原油储备与产量提升,通过签订长期合同购买的方法,满足原油实货贸易需求。除非特殊情况,应减少利用现货市场购买方式采购原油,要在落实多元化原油进口来源的同时,保证原油供应达到经济性要求。

4.4 建立原油保护机制

通过发挥原油保护机制的作用,可以有效防范原油实货贸易风险。分析我国原油进口运输区域分布、运输距离等情况,在原油进口运输线路上整体上显得非常复杂,经过的国家较多。考虑到一些国家局势比较复杂,在原油运输中应增强保护力量。如在马六甲海峡周边,海盗活动非常猖獗,对原油运输会造成一定程度的阻碍。在远东地区原油开发过程中,对我国与俄罗斯输油管道的通畅性有较大影响^[7]。而在印度洋,原油运输主要受到军事活动带来的影响。考虑到以上现状,要对原油运输实施安全保护机制,通过在原油运输通道设置监控、提高军事力量等方式,让原油可以顺利从出口国家运输到国内。

4.5 风险转移与回避

分析原油交易价格不确定性可知,主要是国际油价走势存在不确定性,导致实货贸易出现风险的概率也不能确定,并引起较大程度的损失与获利。若是出现损失,将对炼油企业生存与发展带来严重威胁。考虑到这一点,采购与生产在节奏上要保持一致,做到高进高出、低进低出,从而让采购风险向产品进行转移,达到转移风险的目的。因为计价期有着多样性选择的特点,为原油实货贸易造成的风险与机会也不一样,其在概率上与国际油价相似,很难有效确定。对此可以采取金融衍生品掉期操作方式,让所有计价方式转变为全月计价,这样能够达到风险回避的目的^[8]。此外,在长时间输转过程中,也让原油实货贸易风险与机会概率无法有效确定,其程度也很大。炼油企业要做好协调工作,提高管理能力,降低压缩原油输转的时间,特别是对国内运输与中转时间进行控制,这样才能减少风险与损失。此外,随着我国综合实力的逐步增强,在原油实货贸易中将拥有更多话语权,这

样能够把定价方式从 FOB(离岸价)转变为 DES(到岸价),向供应商转移原油远洋运输过程中出现的跌价风险。对基准油间价差、轻重质原油价差变化,应遵循价值规律,前者的多样性选择与后者的变化,将为原油实货贸易造成风险与机会。对此我国应维持积极心态,主动分析研判市场变化情况,多渠道获取全面可靠的信息,将掉期等金融衍生品工具充分利用起来,这样才能有效抓住市场机会,实现原油成本的减少。

5 结语

总之,随着我国对原油需求量的逐步增加,原油实货贸易的重要性日益突出。我国是能源消耗大国,长期存在着原油能源匮乏的现状,导致对原油进口非常依赖。而现阶段国际原油进口形势非常复杂,导致在原油实货贸易中容易发生各种各样的风险。要想减少原油实货贸易中出现的风险,达到原油进口经济性持续性要求,需要实行原油进口多元化策略,利用多个原油进口区域多渠道分散风险,并实行原油运输保护机制,达到防范原油实货贸易风险的目的,也让我们原油储备不断提升。

参考文献:

- [1] 齐明,郭海涛,赵婧.考虑价格因素的原油进口多元化路径研究[J].技术经济,2020,39(01):74-81.
- [2] 周诚.基于当前我国原油进口的风险及对策[J].石化技术,2019,26(01):114+95.
- [3] 郝俊,孙晓蕾,李建平.基于双边贸易关系的中国原油进口组合多目标优化研究[J].中国石油大学学报(社会科学版),2019,35(06):1-9.
- [4] 方雯,程淑佳,葛紫璐.我国原油进口地域多元化存在的主要问题及优化策略[J].经济纵横,2016(09):68-72.
- [5] 杨学民,刘创.国际原油价格波动及对中国的影响[J].中国经贸导刊(中),2020(09):154-155.
- [6] 祝孔超,牛叔文,赵媛,邱欣.中国原油进口来源国供应安全的定量评估[J].自然资源学报,2020,35(11):2629-2644.
- [7] 刘健.进口原油一程损耗原因分析及应对措施[J].石油商技,2021,39(04):84-87.
- [8] 李优树,冉丹.石油产业链贸易网络及其影响因素研究——以“一带一路”沿线国家为例[J].经济问题,2021(09):111-118.