

国际油气贸易风险识别与防控机制研究

于 珊 (中海油国际贸易有限责任公司, 北京 100013)

摘要: 国际油气贸易呈现寡头垄断与区域分化格局, 跨国公司、国家石油企业等主体协同维系链条运行, 定价以基准价为核心且受多重因素影响, 结算以美元为主并辅以多元方式。贸易面临市场价格、法律法规与政策、汇率金融及供应链中断四类风险, 分别由供需波动、国别政策差异、金融市场变动及全链条突发状况引发。需从宏观国家防控、中观行业协同、微观企业策略三个层面, 构建全方位风险防控机制, 保障贸易稳定有序开展。

关键词: 国际油气贸易; 风险识别; 防控机制; 优化策略

中图分类号中: F4 文献标识码: A 文章编号: 1674-5167 (2026) 007-0031-03

Research on Risk Identification and Prevention Mechanisms in International Oil and Gas Trade

Yu Shan (CNOOC International Trading Co., Ltd., Beijing 100013, China)

Abstract: International oil and gas trade exhibits an oligopolistic and regional differentiation pattern, with multinational corporations and national petroleum enterprises collaborating to sustain the supply chain. Pricing is centered around benchmark prices and influenced by multiple factors, while settlement primarily relies on the US dollar supplemented by diversified methods. The trade faces four types of risks: market price fluctuations, legal and regulatory policies, exchange rate and financial risks, and supply chain disruptions, which are triggered by supply-demand fluctuations, country-specific policy differences, financial market volatility, and unexpected disruptions across the entire supply chain. A comprehensive risk prevention and control mechanism must be established at three levels—macro national governance, meso-industry coordination, and micro-enterprise strategies—to ensure stable and orderly trade operations.

Keywords: International oil and gas trade; risk identification; prevention and control mechanisms; optimization strategy

全球能源格局正经历着深度的调整变化, 地缘政治方面的博弈也日益加剧, 国际油气贸易作为全球能源流动的核心载体, 其稳定性对于各个国家的能源安全及经济发展都有着意义。资源分布的不均衡促使了跨国际贸易主导格局的形成, 美元结算体系以及复杂的定价机制使得贸易容易受到市场、金融等多种因素的冲击影响。再加上环保政策不断升级、区域冲突频繁发生等变量因素, 贸易风险的维度持续拓展, 不确定性也在不断攀升。基于此, 梳理贸易特征与风险, 构建科学合理的防控体系, 已然成为保障全球油气产业链供应链安全的关键课题。

1 国际油气贸易的核心特征与运行逻辑

1.1 国际油气贸易的市场格局与主体构成

当下国际油气贸易市场呈现出寡头垄断和区域分化同时存在的局面, 资源分布的不均衡特性决定了市场流向的关键逻辑。中东及中亚等地区是主要的资源供应地, 东亚、欧洲以及北美是核心需求区域, 形成了跨国际贸易占据主导地位的格局, 主体构成包括跨国石油公司、国家石油企业、贸易商以及金融机构, 跨国公司依靠技术和渠道方面的优势把控核心产业链^[1]。国家石油企业承担着主权国家能源安全的职能, 贸易商与金融机构则是连接产销环节, 各个主体相互制约又协同维持贸易链条的运行, 受到地缘政治和能

源战略的影响颇为明显。

1.2 国际油气贸易的定价机制与结算规则

国际油气贸易定价机制围绕基准价展开, 构建起与期货市场相联系的联动体系, 主流的基准价包含布伦特、WTI 原油价格, 天然气定价模式多与原油价格相关联, 定价会受到供需关系、地缘冲突以及投机资本等多种因素的作用, 结算规则以美元结算作为主导方式, 部分贸易会采用本币互换结算来避免汇率风险。结算方式有信用证、电汇以及托收等, 其中信用证由于可降低双方信用风险而被广泛运用, 结算周期和贸易术语联系紧密, 整体规则兼顾了行业惯例以及国际金融市场波动的特点。

2 国际油气贸易风险的识别维度与分类体系

2.1 市场价格风险

国际油气贸易中, 市场价格风险属于核心显性风险, 其波动是由供需失衡、投机炒作以及地缘局势等多种因素共同作用导致的。油气作为大宗商品, 其价格与国际期货市场联系紧密, 布伦特、WTI 等基准价的波动会直接影响到贸易定价。全球经济增速的变化会对需求总量产生影响, OPEC+ 增减产、能源替代技术发展等因素则会改变供给格局, 再加上对冲基金等投机资本的短期操作, 使得价格震荡加剧。价格波动会直接影响贸易主体的利润空间, 上游企业面临成本

回收的压力,下游企业要承受采购成本的不确定性,从中长期来看,还可能引发贸易合同违约风险,破坏产业链的稳定^[2]。

2.2 法律法规与政策风险

在油气贸易的整个流程中,法律法规以及政策风险始终贯穿其中,其呈现出的特点是国别差异较大且变动性较强。各个国家的能源、环保法规以及贸易管制政策之间存在着十分突出的分歧,当进口国的环保标准有所升级时,很有可能会使得准入门槛提高,而出口国资源税进行调整的话,会直接导致贸易成本增加。部分国家所实施的进出口配额、制裁措施等这类贸易壁垒,会直接让贸易流程被阻断。国际公约以及区域贸易协定不断更新迭代,这也会让贸易合规要求发生改变。若贸易主体没有及时适应政策的变化,很容易面临合规处罚、合同无效等问题,由地缘政治驱动所产生的政策变动,会使风险的不确定性被放大。

2.3 汇率与金融风险

汇率与金融风险来源于油气贸易结算的货币属性以及金融市场的波动情况,全球范围内的油气贸易大多采用美元进行结算,在结算货币与贸易主体本币之间的汇率出现波动时,会对实际收支金额产生直接的影响,一旦本币贬值,进口成本便会增加,金融风险包含利率波动、信用违约等方面。当利率上升时,贸易融资成本会被推高,增加企业的资金压力。部分新兴市场国家外汇储备不足,有可能出现外汇管制的情况,导致结算延误。此外,金融衍生品市场的波动可能会对套期保值效果产生影响,贸易主体要是缺乏有效的风险对冲工具,容易因为金融市场的异常变动而遭受额外的损失^[3]。

2.4 供应链中断风险

供应链中断风险涉及油气开采、运输以及储存的整个链条,具有突发性与传导性的特点,上游开采部分受到自然灾害、设备故障以及资源枯竭等影响,有可能造成供给量减少。运输环节依靠海运、管道等方式,霍尔木兹海峡、马六甲海峡等关键航道出现的地缘冲突、海盗袭击,以及管道泄漏、运输工具故障等情况,都会使运输通道被阻断。储存设施不够、库存管理存在问题可能引发短期供给缺口,再加上区域供需错配,会加大中断带来的影响,供应链中断导致贸易合同无法按时履行,还会引发连锁反应,对全球能源供需平衡产生冲击。

3 国际油气贸易风险的防控机制构建

3.1 宏观层面:国家层面的风险防控体系

3.1.1 外交协调与地缘风险对冲机制

在国家层面上应当以多边外交以及双边协商作为

核心内容来构建地缘风险对冲体系,以此保障油气贸易通道以及资源供给的安全。具体而言,借助参与国际能源合作组织并签署双边能源合作协定,搭建常态化沟通平台,以此化解区域地缘冲突对贸易所造成的冲击。对于关键资源供给国以及运输通道沿线国家,要实施多元化外交策略,平衡大国之间的能源博弈关系,减少因单一地缘依赖而带来的风险。建立地缘风险评估与响应机制,结合情报分析提前对区域局势变化做出预判,借助外交斡旋以及国际规则运用等方式来规避制裁、封锁等风险,同步联动军事力量保障关键航道安全,构建全方位的地缘风险防御网络,为油气贸易稳定开展提供政治和安全方面的支撑。

3.1.2 产业政策与贸易规制完善

针对油气产业全链条优化政策体系展开相关工作,以此筑牢贸易风险防控制度基础。在产业扶持这一环节,加大对油气勘探开发以及能源替代技术研发的投入力度,提升国内能源自给率,降低对外依存程度,提升国际油气贸易底气。对于贸易规制层面完善,将油气进出口管理政策细化,对配额分配机制给予优化,规范贸易主体在市场中的行为,防范因无序竞争而引发的风险。把国际规则与国内产业需求相结合,对关税、税收优惠等政策进行动态调整,引导贸易结构实现升级,鼓励高附加值油气产品的贸易活动,强化与国际接轨的环保、安全标准体系构建,促使国内油气企业可适应国际合规要求,防止因标准差异而遭遇贸易壁垒,凭借制度的刚性保障贸易活动有序进行。

3.1.3 金融市场与汇率风险调控工具

建立多层次的金融调控体系,丰富汇率以及金融风险对冲工具,以此降低市场波动对贸易产生的影响。推进外汇市场改革,扩大人民币在油气贸易中的结算范围,促使本币结算常态化,减少因美元汇率波动而带来的风险敞口。完善金融衍生品市场,鼓励银行和期货公司开发适配油气贸易的套期保值、远期结售汇等产品,给贸易主体提供便捷的风险对冲渠道。加强金融监管协同,防范投机资本过度炒作引发金融风险,维护金融市场稳定。

3.2 中观层面:行业与协会的风险协同防控

3.2.1 行业标准与自律规范建设

行业协会要充分发挥其桥梁纽带功能,带头构建统一且规范的行业标准以及自律体系,以此凝聚起风险防控的强大合力。将国际先进经验同国内产业实际情况相结合,制定涉及油气开采、运输、储存、贸易等多个环节的行业标准,以此规范贸易流程以及产品质量,减少因标准不统一而引发的贸易纠纷。建立行业自律公约,明确贸易主体的行为边界,严格禁止恶

性竞争、虚假贸易等违规行为。强化失信惩戒机制，引导企业诚信开展经营活动，推动行业标准与国际接轨，积极参与国际能源行业标准的制定工作，提升国内油气行业在国际上的话语权，帮助企业规避国际市场的合规风险，依靠行业协同筑牢风险防控防线。

3.2.2 信息共享与风险预警平台搭建

借助数字化、智能化技术构建行业级信息共享以及风险预警平台，提高风险预判和应对的效率，整合全球油气供需数据、价格波动情况、地缘政治动态变化、政策法规更新等多方面数据，为贸易主体给予实时且精准的信息服务，解决因信息不对称而产生的风险，创建风险预警模型，依靠大数据分析来识别价格异常波动、政策变动、供应链异动等风险信号，提前给行业内企业发布预警提示。

3.3 微观层面：企业主体的风险防控策略

3.3.1 多元化贸易伙伴与供应链布局

企业应当突破单一贸易格局，构建起多元化的贸易伙伴以及供应链体系，以此分散集中度所带来的风险。在选择贸易伙伴时，要同时兼顾发达国家和新兴市场国家，平衡资源供给国与需求国的分布情况，降低对特定国家或者地区的依赖程度，规避冲突以及政策变动所引发的断供风险。在供应链布局方面，需要对运输路线与方式优化，融合海运、管道、铁路等多种运输模式，开辟备用运输通道，降低因关键航道封锁以及运输工具故障等情况所导致的中断风险，布局海外油气勘探开发以及储存基地，实现产销环节的本地化，缩短贸易链条，减少中间环节产生的风险，提高供应链整体的韧性以及抗风险能力。

3.3.2 套期保值等金融工具的运用

企业需要将贸易规模以及风险敞口相结合，合理地运用套期保值这类金融工具，以此锁定贸易利润，对冲价格和汇率方面的风险。对于价格波动风险而言，依托国际期货市场，借助原油、天然气期货合约来进行套期保值，提前确定采购或者销售价格，规避因基准价波动所带来的成本或者收益的不确定性。在汇率风险管控方面，依据结算货币与本土的汇率走势，运用远期结售汇、货币互换、期权等工具，锁定结算金额，降低汇率波动对实际收支所产生的影响，建立专业的金融风控团队，精准地研判金融市场走势，制定科学的套期保值策略，防止因过度投机而引发的额外风险，实现风险防控与收益保障之间的平衡。

3.3.3 合同条款的风险规避设计

强化合同管理工作，借助精细化的条款设计来规避贸易整个流程中存在的风险。在定价条款里，明确基准价的选择、调整周期以及波动阈值，并且约定好

价格出现异常情况时的调整机制，以此避免因价格出现剧烈波动而引发合同纠纷。在结算条款方面，需明确结算货币、方式、周期以及逾期责任，针对汇率波动的情况可以加入汇率调整条款，针对信用风险要约定好保证金、担保等保障措施。针对供应链中断风险，设置不可抗力、违约赔偿、替代供给等相关条款，明确双方的权利义务，降低合同无法履行所带来的损失，充分开展对合作方所在国法律政策的调研工作，保证合同条款符合当地法规的要求，聘请专业律师进行审核把关，以此提升合同的法律效力以及风险规避能力。

3.3.4 应急保障与风险处置预案

构建完善的应急保障体系，制订有针对性的风险处置预案，以此提升面对突发风险时的应对能力。搭建应急储备体系，对油气储存设施进行合理布局，储备足够数量的应急资源，用以应对供应链中断、极端天气等突发状况所造成的供给缺口，制订分级风险处置预案。建立应急沟通机制，与贸易伙伴、运输企业、政府部门保持紧密联动，在突发风险时可快速协调资源，并实施替代方案，完善风险处置后的复盘机制，总结经验教训，优化应急预案，不断提升企业抗风险水平。

4 结语

国际油气贸易具有的复杂性以及高风险性，使得风险防控需要多个方面协同合作、全面发力，国家层面的政策以及外交方面的支撑、行业协会的协同配合以及预警工作、企业自身制定的策略以及应急准备，共同构建起了风险防控的闭环，只有兼顾系统性和针对性，可动态适应市场格局、政策法规以及金融环境的变化，不断优化防控机制，才可以有效抵御各类风险，保障国际油气贸易平稳地运行，为全球能源安全提供相应的支撑。

参考文献：

- [1] 秦泰峰. 国有国际油气贸易公司加强国际传播能力建设研究 [J]. 当代石油石化, 2024,32(09):60-62.
- [2] 于西薇. 东南亚油气市场特征及中国油气装备企业出口问题分析 [J]. 国际石油经济, 2024,32(08):66-72.
- [3] 丁鹏, 王迪. 我国油气资源进口安全问题及应对策略 [J]. 中国能源, 2023,45(05):56-63.
- [4] 钟富良. 促进“一带一路”油气贸易合作打造高质量对外合作典范 [J]. 中国石化, 2023(10):26-28.
- [5] 赵羿楼. 国际合作模式下国有油气企业财务风险管理策略 [J]. 上海企业, 2026(01):177-179.

作者简介：

于珊(1986-), 女, 北京人, 汉族, 本科, 中级经济师, 研究方向: 市场风险管理。