



董秀成：沙特调整石油出口流向 “神来之举” 之妙，妙在战略平衡



文/新浪财经专栏作者 董秀成



根据路透社和彭博社等外媒近期报道，多名知情人士透露，沙特阿拉伯国家石油公司沙特阿美已经通知至少五家位于东北亚地区的炼油厂：该公司 7 月份的实际原油供应量将低于合同规定的数量，这可能预示意味着中国 7 月份从沙特进口的原油将远低于双方限定的协议数量。

与此同时，沙特方面提出将在 7 月份增加对欧美和日韩地区的石油供应。

尽管这条国外权威媒体报道出来的新闻并没有得到沙特阿美的回应或证实，但是由于这条消息涉及到世界上最大的石油公司和石油进口量十分巨大的中国，尤其是在当前国际石油市场格局正处于敏感的变动期，因

此迅速引起国内外媒体和社会大众的普遍关注，于是乎各种评论或猜测层出不穷。

如果上述消息属实，那么我们应该如何理解呢？

一、消息可靠性因素

上述新闻是否是真消息，或者信息可靠性如何，关键要看信息发布者是谁？信息发布是否具有官方性质？

从目前媒体报道来看，发布新闻者主要是西方媒体，这需要认真考虑，因为最近几年来，由于西方国家媒体出于意识形态考量，经常发出一些似是而非，甚至故意炮制出某些假新闻，或者故意曲解新闻本身的真相。

再看一看，新闻的主体是沙特阿美和中国企业，这说明媒体报道记者在利用沙特和中国这两个国家在全球石油贸易格局中的重要性和敏感性，目的或许是为了吸引眼球，这当然也符合天下所有媒体都秉持“唯恐天下不乱”的报道传统。

当然，本人细看了几篇相关新闻，也有境内外媒体直接将沙特阿美报道成沙特或沙特阿拉伯，这样就更加存在有意或无意混淆是非之嫌。

如果报道是沙特或沙特阿拉伯，那么我们就首先要问，发布新闻者是沙特外交部还是能源部，显然所有上述相关新闻报道的对象均不涵盖政府官方机构或部门，压根就没有出现能源大臣或外交大臣等官方机构。

在我看来，部分媒体或许有意将沙特阿美可以说成是沙特，这本身便让新闻报道存在可以“扭曲”事件本身产生了怀疑。

但是，从各种逻辑关系分析来看，尽管信息来源不怎么正规，但是这种消息可能是真实的，并非是假新闻。

二、政治因素

面对沙特石油贸易方向调整，西方媒体诸多报道与事实相符吗？

新闻不重要，重要的是新闻背后的新闻。

其实，如果深入分析，新闻报道可能过于肤浅，与真实情况并不一致。

在本人看来，沙特上述神来之举，有其深刻的逻辑思考，并非是全面倒向西方，更不是配合美国政策需要，而是有更加精妙、符合自身战略需要的决策。

当媒体传出沙特将要减少对中国原油供应这条消息之时，人们马上就会疑惑，沙特政府意欲何为？这中间到底发生了什么？是不是中国与沙特之间的外交关系出了问题？沙特这个世界上最大石油输出国怎么可以轻易得罪中国这个世界上最大的石油进口国？难道沙特就不担心可能失去这个最大买家吗？

沙特阿美是目前全球最大的石油化工企业，同样也是所有权归属于沙特阿拉伯国家的一家大型油气企业，这家公司核心业务是油气勘探、开发、

炼油、化工和贸易等等，与世界众多油气公司和油气工程技术服务公司之间存在业务往来。

从沙特阿美这家巨星石油公司的国家石油公司属性来说，她当然与沙特政府之间存在特殊关系，因此其对外开展石油业务，在很大程度上可以说体现沙特阿拉伯政府的国家意志，这一点应该没有争议。

从逻辑上，沙特此举，肯定是以符合自身利益为第一考量。

众所周知，由于俄乌冲突导致西方对俄罗斯实施能源制裁，西方陷入了能源短缺的危机之中，油价不断飙升，包括美国在内的西方国家面临高通胀压力，似乎已经被高油价压得有点喘不过气了，急于破解高油价这个难题。

在此背景下，沙特若减少出口到其他地区的石油份额，将更多的石油出口到欧美等西方国家，一方面可以赚更多的钱，另一方面也能够进一步搞好与美欧之间的关系，这绝对符合沙特自身的利益，可谓是百利而无一害之举。

从全球能源地缘政治格局演变的大趋势下，沙特采取这种石油出口调整政策或许是这个最大石油资源国的战略举措之一，既考虑了现实石油市场的需要，更是在战略上具有深思熟虑的考量，以适应其在未来能源地缘政治博弈中处于有利地位。

如此说来，沙特调整石油出口政策，或许是目前最为聪明的行为。

三、经济因素

根据相关消息表示，沙特在亚洲地区仅对中国减少石油供应，而对日本和韩国等其他国家仍然照常供应。

沙特阿美可以给出出口调整的理由，当然理由可能十分简单，那就是经济原因，因为欧洲炼油厂可以为进口石油提供更有诱惑力的价格。

在前段时间，沙特阿美宣布将 5 月运往亚洲的阿拉伯轻质原油价格进行上调，高于基准价格水平 9.35 美元，幅度可谓真是不小，歧视这种商业行为在经济学领域被称为“价格歧视”现象。

不过类似这种“价格歧视”情况在以往历史上长期存在，这其实也是业内人士长期关注的所谓“亚洲溢价”现象，同样的石油，卖到亚洲市场的价格要高于卖到欧美市场的价格，似乎有些不讲道理，逻辑上也令人觉得说不通，因此也催生了中国能源经济学术界长期研究和分析的所谓国际石油定价权争夺的话题。

紧接着不久，沙特阿美再次宣布将运往亚洲和欧洲的原油官方售价再次提高，但是对美国出口售价却保持不变，这种价格歧视行为显然更加不合理，其中沙特与美国之间长期维持的同盟关系显然发挥了重要作用。

产生上述现象的原因也很好理解，亚洲和欧洲一直以来在国际原油市场上扮演的都是市场买方的角色，而美国是一个石油生产大国，单日的产能突破了 1000 万桶，在生产规模上几乎与沙特持平，而面对石油危机的

考验，“原油买家”自然处于不利地位。

从西方可能提供高额价格的诱惑下，沙特处于自身经济利益也会选择西方市场，减少对中国石油供应，增加对欧美和日韩出口符合沙特经济利益。

政治归政治，而商业归商业，商人向来在商言商。

资本的本性是逐利，企业家的本性是赚钱，没有哪个企业愿意在可以低价购买石油的情况下去购买高价石油，因此商人通过各种可能的变动手段购买俄罗斯的石油便可能成为未来长期存在的现象，包括西方国家的能源企业，也可能成为变相行为的市场主体，这一点都不会令人感到意外。

四、中沙关系因素



百家号/董秀成闲说能源

无论沙特处于何种考虑采取令人瞩目的出口政策，但是可以肯定沙特这次举动还是确实出乎许多人的意外，因为这个中东最大产油国不久前还表示中国是其“关键客户”，沙特将是中国未来重要的石油供应商，怎么突然之间，说变就变了呢！

世界人都知道，由于中国石油资源有限，经济和社会发展需要大量的石油资源，每年都会从其他国家购入巨量的石油资源，而沙特一直是中国重要的石油供应之一。

从沙特此次政策调整的新闻报道来看，显然沙特有意遮掩其官方性质，政府部门没有发出任何相关声音，与此同时，中国官方也没有任何回应。

但本人认为，这次沙特在政策调整之前，肯定提前与中方“通过气”，尤其是沙特阿美与中国相关大型油气集团（如中石化等）应该进行过“事先沟通”，或者说，应该是在在经过双方共同协商之后，沙特才做出这样的决定，并有意淡化处理这个决定。

从外交关系来看，其实我们都很清楚，中国与沙特一直保持良好合作

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43238

