

没有价格评估机构,99%原油不会有代表性价格

——访阿格斯全球能源和大宗商品编辑业务高级副总裁尼尔·弗莱明

■本报记者 王林



尼尔·弗莱明

原油是全球贸易量最大、品质最复杂、区域性强的商品,有数百个原油种类分布于不同市场。当前,全球广泛使用的原油基准价分别是布伦特北海原油价格、纽约商品交易所轻质低硫 WTI 原油期货合约价格以及迪拜/阿曼原油期货价格。然而,仅依靠这三大价格基准加升贴水的方式,很难形成具有市场公允性的价格,这就凸现了价格评估机构的重要性。

国际原油贸易定价基于何种模式?能源和大宗商品价格评估机构如何评估价格?第三方报价是否必不可少?围绕这些问题,全球大型独立能源和大宗商品价格评估机构阿格斯全球能源和大宗商品编辑业务高级副总裁尼尔·弗莱明(Neil Fleming)给出了清晰解答。

价格评估机构 让所有原油价值透明化

中国能源报:国际原油现、期货市场如何发展与变革?原油基准价通过什么来确定?

弗莱明:过去50年,原油市场从大型生产商将销售价格长期固定在既定水平,演变为价格随多重市场因素时刻变动的情况。原油市场是全球性且多维的,原油种类有数百种,每种都有自己的价格,价格也因地而异,且远期定价显示了时间带给价格的更多维度影响。

大多数原油根据长期合同出售,即

在较长的一段时期内交付之前协定数量的货物。但与20世纪70年代不同的是,这些长约原油价格并不固定,而是参考非长期合同约定的交易市场,即买家从卖方进行一船一船原油购买的所谓现货市场。

现货市场由价格评估机构观察和衡量,比如,我们通过直接与贸易商交流沟通,报告大量市场动态且生成代表各个油种价格的每日评估,同时发布与之对应的市场概述和分析。

一小部分评估的价格被市场用以锚定其他原油的价格,即基准价。通常情况下,这些基准价由流动性强的现货市场交易价格所形成,是由市场集体选择,而非监管机构“创造”或强加,随着时间推移,不被使用的基准价会被市场抛弃。

当前,广泛使用的原油基准价包括布

伦特北海原油价格、纽约商品交易所轻质低硫 WTI 原油期货合约价格以及迪拜/阿曼原油期货价格。其中,西欧及非洲基于布伦特定价体系,北美地区以 WTI 为基准,中东出口至亚太地区则基于迪拜/阿曼原油期货价格。

由于大型期货合约仅代表特定品种原油,因此还需要价格评估机构,才能使世界上所有相关原油的价值透明化。

有代表性的市场价 可以多种方式定义

中国能源报:第三方报价是否是全球原油定价机制中的关键一环?价格评估机构对原油价格带来哪些影响?

弗莱明:可以说,如果没有价格评估机构,世界上99%的原油就不会有代表性的价格。价格评估机构帮助原油市场从静态、复杂且隐秘的“半市场”转变为透明并具有高信息披露水平的真正市场。

价格评估机构会根据不同的原油品种发布数百个价格评估,以此反映参与者对全球所有不同油种定价透明度的需求。由于价格评估机构公布了原油市场参与者,即“谁向谁出售了什么”这样的信息,因此,相对匿名交易的期货市场,信息更加透明。

也就是说,价格评估机构的作价方法对价格的影响非常有限,其主要是反映市场变化情况,而非决定市场走向。

中国能源报:原油生产商、炼厂、交易员等市场参与者普遍会参考价格评估机构的数据和报告,不同机构由于其价格评估机制差异,对同一种原油可能会产生不同报价,这是否影响原油交易的公平性?

弗莱明:包括阿格斯在内的全球性价格评估机构的目的是,发布反映所评估原油品种价值的价格。这些评估基于真实市场信息,由进行原油交易的实体市场参与者自愿提供,并以透明的作价方法为计价基础。

我们评估的价格和竞争对手之间的差异通常非常小,如果某一种作价方法做出了不可靠或异常的价格,这个价格将很快被市场忽略。如果存在差异,那可能是由于使用不同的评估方法所致。

事实上,一个典型的或者具有代表性的市场价格可以用多种方式来定义,比如当日的平均价格,或当日的收盘价。

市场参与者会选择最适合他们交易市场的计价方法,如订阅几个不同价格评估机构发布的价格,以方便交叉参考和比较。在为特定商品市场提供最有用的价格方面,各评估机构之间存在天然竞争。

中国自产原油定价 国际化需强化保障

中国能源报:中国首个国际化期货品种原油期货于2018年3月26日正式在上

海挂牌交易。在阿格斯看来,中国原油定价如何与国际定价体系相融合?如何推动中国自产原油定价国际化?

弗莱明:无论是由交易所还是价格评估机构发布的价格,关键在于获得市场上买卖双方的广泛信任,也就是代表市场且不受非市场因素所影响。如果没有这种信任,价格就无法成为基准。

因此,促进更广泛地使用中国自产原油价格的最好方式,一方面,是建立保障措施,保证原油生产即相应可用于交易的数量仅由供需力量驱动。在这种方式下形成的市场以及交易所,才能吸引国际参与者将其作为一种对冲机制,并将其产生的价格视为更广泛市场综合体的代表。吸纳非中国市场参与者,对于确保上海期货市场成为一个具有区域代表性的价格至关重要。另一方面,需要明确的监管架构。国家发改委于2021年印发的《价格指数行为评估和合规性审查操作指南(试行)》,是以国际证监会组织(IOSCO)的价格评估机构原则为蓝本,这是价格监管方面迈出的重要一步,进一步明确这些准则的具体内容和未来发展,对市场 and 价格评估机构大有裨益。

我们高度重视亚洲市场,尤其是中国。目前,阿格斯在北京和上海拥有8名专门负责石油市场的分析师,并在新加坡和日本东京各拥有6名石油市场分析师,同时在美国和英国伦敦也聘用亚洲市场专家,未来将进一步强化中国乃至亚洲市场的评估、分析和咨询实力。

光伏技术创新不是玩噱头

——访隆基绿能科技股份有限公司

■本报记者 董梓童



余海峰



高军

31.8%——近日,在全球规模最大的光伏展会2023上海SNEC上,隆基绿能科技股份有限公司(以下简称“隆基绿能”)表示,商业级硅片 CZ 硅片实现晶硅-钙钛矿叠层电池31.8%的转换效率,这是目前基于商业化 CZ 硅片上叠加钙钛矿所获得的最高国际认证转换效率。

光伏技术创新进程正不断加速。据中国光伏行业协会数据,2022年,我国企业和研究机构14次刷新晶硅电池实验室效率纪录。今年第一季度,百花齐放的创新趋势仍在延续。有观点认为,创新带来的是光伏电力竞争力不断提升,也有观点称,产品同质化、产能过剩已经成为如今技术快速升级迭代的隐忧。

技术创新对光伏产业来说到底意味着什么?日前,《中国能源报》记者采访隆基绿能副总裁余海峰、集中式全球营销中心总裁高军,就此展开探讨。

打造差异化产品

展会上,隆基绿能还发布基于HPDC电池技术的组件新品Hi-MO 7。高军表示,Hi-MO 7是面向集中式市场的N型高性能产品。“该电池背面采用高低结,通过优化膜层设计与沉积工艺实现全域钝化效果,并降低对光的吸收。电池正面引入局部的低电阻接触层进一步提升电池效率。此外,HPDC技术还优化了正背面减反射/低复合膜层与金属化方案。简单来说,Hi-MO 7更适合地表反射率高、环境温度高、土地面积有限、人工成本较高的应用场景,比如光伏大基地模式。预计Hi-MO 7将在下半年实现量产,并在今年年底形成30吉瓦的有效产能。”

“打造针对不同终端的差异化产品非常重要。”高军说,“随着光伏行业发展成熟度越来越高,不能再用一个产品和同一种技术去做同一个场景。比如,在大型地面电站市场,我们目前已经形成了Hi-MO 5和Hi-MO 7两种产品组合,前者大众、稳定,后者则针对某些特定应用场景。另外,Hi-MO 6主要用于分布式市场。”

回归用户价值原点

创新一直是隆基绿能的代名词。作为我国光伏行业龙头企业,去年,隆基绿能连续7次打破电池转换效率世界纪录,其中,自主研发的硅异质结电

池转换效率达到26.81%,打破尘封5年的硅太阳能电池效率世界纪录。

不管是P型PERC,还是N型TOPCon、异质结,甚至是其他技术,隆基绿能一直持续关注光伏产业技术迭代升级,储备技术格外丰富。余海峰指出,“一切为了终端发电量和收益的提升,允许技术转型的所有可能性。”

余海峰进一步表示:“因此,并不是非要选择P型技术路线或者N型技术路线,大家应该更多的回归到用户价值的视角,基于不同场景的需求做好技术迭代和升级工作,充分思考如何通过降低成本提高效率,持续带给客户价值。对于光伏技术及产品的每一次革新升级,我们都要本着‘不冒进、不押宝’的审慎态度,技术创新并不是噱头。”

余海峰强调,创新是中国光伏企业刻在骨子里的基因。“电池技术一直是光伏产业竞争中最重要的一环,其创新迭代将助力光伏产业竞争力不断提升。要助力‘双碳’目标的实现,就要坚持做好做优科技创新。”

竞争让产业更具活力

不过,随着整个光伏行业的技术革新速度加快,业内企业大量扩产,跨界玩家和新生代力量不断涌入,大规模、高投资的扩产计划频频出现,光伏市场竞争越来越激烈。

在余海峰看来,光伏行业最不缺的就是竞争,这也是产业保持活力、竞争力不断增强的原因之一。“不管是扩产引发的产能过剩隐忧,还是随之导致的低价竞争,光伏市场已经历多轮竞争,往往采取激进的低价策略的企业,最终一定会被市场淘汰。真正有价值 and 明确定位的企业从来不怕参与任何形式的竞争。”

余海峰认为,“竞争存在即合理。不可能指望凭一家之力把无序竞争变得健康有序。各个产业的竞争都有自身的历史背景和意义。光伏产业的竞争确实促进了成本下降。”

“我觉得今年出现绝对过剩的情况不太可能,虽然目前行业整体扩产速度很快,企业基本上都采取积极进取的方式,扩张速度超过市场的增长速度,但现阶段市场增长也非常快,并没有出现明显下滑的迹象。同时,目前已经有一些企业处于观望状态,没有贸然行动,行业淘汰赛可能会出现,但不会影响整个格局。”余海峰表示。

珍惜点滴能源

创造美好环境



中宣部宣教局 中国文明网