【石油观察家】中国将改变全球LNG市场格局

中国对非合约液化天然气（LNG）不断增长的需求将在未来几年内改变市场格局，影响全球基本面和LNG价格、国际LNG供应协议以及中国本土的燃气行业。

2017年，中国成为全球LNG消费增长的最大驱动力，超越韩国成为了全球第二大LNG进口国。

据标普全球普氏分析，中国的LNG需求预计将在2023年翻倍，达6800万吨/年，并在2030年前超过日本，跃居全球第一大LNG消费国。

中国电力行业“煤改气”政策的推进、GDP增长和工业复苏，正推高该国燃气消费至历史最高点。

受本土产量和管道进口不足掣肘，为了弥补供需差距，中国对LNG的需求将会愈发迫切，尤其是在人口密集、远离天然气田和进口管道的中国东部沿海地区。

中国已签订合同的LNG进口量增长，滞后于该国未来五年的预期需求。截至2023年，中国市场有超过四分之一的LNG需求尚未通过签订进口合同而落实，因此将很有可能推升LNG的现货需求。

**LNG现货市场受宠**

中国对现货LNG采购日渐增长的依赖性，正使该国在国际舞台上扮演着愈发重要的角色，深刻地影响着全球LNG基本面和价格。

这意味着中国解决LNG产量瓶颈，以及在北方冬季供暖用气高峰时期，应对管道运输局限性的能力，将在很大程度上左右全球LNG价格的季节性波动。

从国内看，相对于通过定期合同固定下来的价格，尚未签订合同的进口量上涨，将意味着对现货价产生更大的影响。随着需求和积极参与现货市场的从业者数量上升，下游市场的竞争也将加剧。

在国内消费需求增长的推动下，外加LNG现货市场与受监管的输气中枢价或与石油挂钩的LNG合同价之间存在的套利交易机会，越来越多的中国企业争相进入LNG市场。

这些独立的市场参与者也在过去签署了大量的LNG进口合约。2017年，中国非国有企业进口商签署的LNG进口长期合约累计50万吨，占国内已签署合约的进口量的1.3%。该数字将在2020年跃升至442万吨，占签署合约量的10%。

由于国有的液化天然气企业不愿意为第三方开放天然气终端渠道，部分中国的独立进口商甚至愿意顶着重税压力和繁琐的审批流程，开始建设自己的LNG进口管网。

随着竞争加剧，国内对于燃气行业市场化的呼声越来越大，相应政策的制定、国际供应协议灵活性的提升或指日可待，这对全球的LNG市场参与者而言，既是机遇，亦为挑战。

**国内政策及僵化的传统LNG合约承压**

在燃气需求增长的背景下，由于政府寻求提高终端用户成本效益、保证供应安全的方案，国有天然气巨头在开放天然气终端及管道基础设施方面的压力与日俱增。2017年，中国LNG终端的利用率为65%。

随着LNG在中国燃气供应中的比重上升，政策层面也迫切需要引入更能反映LNG市场基本面的本土定价机制。

这将不可避免地对基于长期协议、“照付不议”原则的传统供应模式造成冲击。由于长期协议中LNG价格与其他大宗商品挂钩，这样的定价机制可能导致签约时的交付合约价与实际交付时的市场价之间落差。

在监管严格、形成垄断的市场里，长协定价与市场价的价差风险尚且可控，但在下游竞争愈发激烈、对国际现货市场的基本面和价格影响日趋变大的市场里，这一价差风险就会上升。

这一现象正在逐渐挑战全球LNG传统供应模式，市场更加青睐短期、量小、灵活性更高，且不与其他相关大宗商品挂钩的独立定价合约模式。

（作者为标普全球普氏亚太及中东地区LNG资深分析师Abache Abreu。此文由标普全球普氏授权界面新闻独家刊发，全文有所删改。）