

中美贸易摩擦对美国LNG产业损害几何

2019年5月9日，美国宣布将中国进口2000亿美元商品的关税从10%增至25%。随后，中国宣布对美国出口中国价值600亿美元商品（包含美国出口LNG）的关税从10%提高到25%。该决定于2019年6月1日正式生效。在此背景下，中美之间的贸易关系陷入紧张局面，LNG贸易面临停滞。

1 美国对中国LNG出口业务现状

据中国海关统计，2018年中国共进口LNG 5378万吨，同比增长41%。从澳大利亚、卡塔尔、马来西亚与印度尼西亚等传统LNG出口国进口的LNG，合计占进口总量的81%。从美国进口的LNG共214.8万吨，同比增长42%，占进口总量的4%。中国进口LNG平均价格为9.67美元/MMBtu，同比上涨22.1%，其中来自美国的LNG进口价格为9.92美元/MMBtu，同比上涨9.7%。综合考虑，中国对美国进口LNG依存度较低，美国LNG的出口价格没有绝对优势。

2 新增关税将降低美国出口中国LNG竞争力

2.1 25%的关税将使中国进口美国LNG价格增加2.0~2.5美元/MMBtu

征收25%关税后，美国LNG将丧失价格优势。美国LNG到中国接收站成本主要包含管输、液化、运输等环节成本，假设美国LNG项目购气价格（Henry Hub价格）为3美元/MMBtu，管输成本为0.7美元/MMBtu，液化成本为2.2美元/MMBtu，海运成本为2.6美元/MMBtu。最终到中国港口成本约8.5美元/MMBtu（见表1）。征收25%关税后，最终到岸成本为10.63美元/MMBtu，高出2018年中国LNG进口均价10%。

表1 美国LNG到中国接收站成本测算

| 项目 | 成本（美元/MMBtu） |
|--------------------|--------------|
| 购气成本（Henry Hub 价格） | 3 |
| 管输成本 | 0.7 |
| 液化成本 | 2.2 |
| 运输成本 | 2.6 |
| 到岸价 | 8.5 |
| 到岸价（25% 关税） | 10.63 |

从中国进口美国LNG实际价格来看（见图1），2018年中国进口美国LNG价格总体高于中国进口LNG均价3%。征收25%关税后，中国进口美国LNG价格约为12.4美元/MMBtu，高出中国进口LNG均价28%。目前，中国进口LNG成本已经远高于进口管道气及国产气成本，总体处于亏损状态。如果由于关税因素导致额外新增进口成本，美国LNG在中国的竞争力将被大幅削弱。

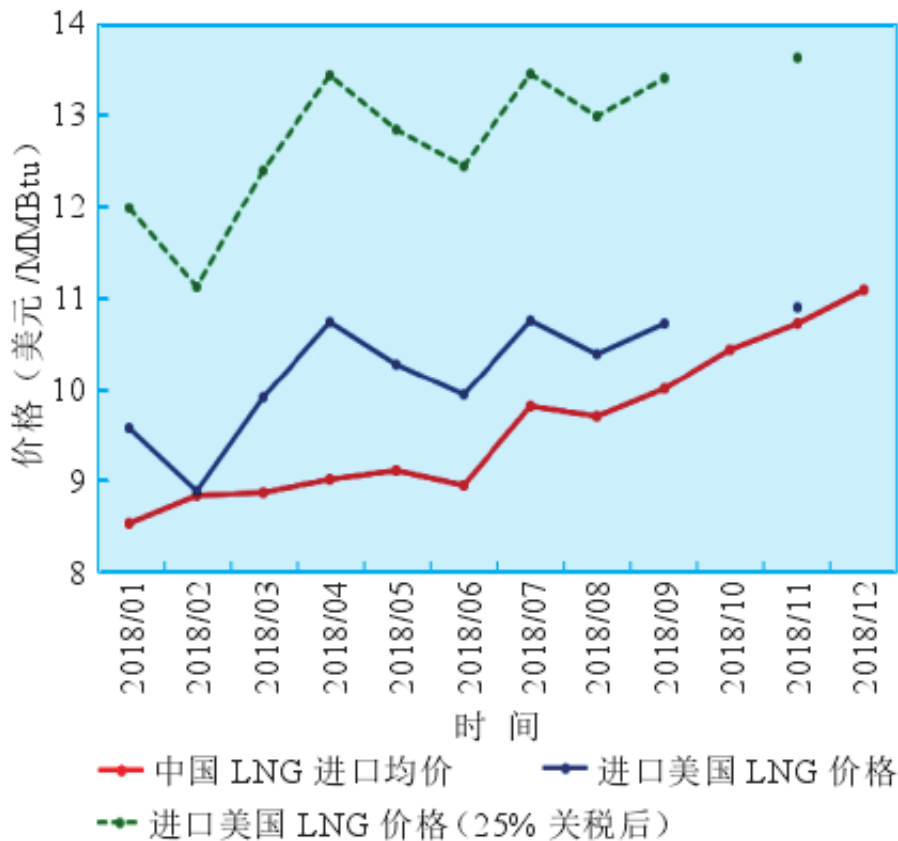


图 1 中国 LNG 进口均价与进口美国 LNG 价格

数据来源：据中国海关数据测算

能源情报

2.2 中国已大幅减少进口美国 LNG

自2018年9月中国对美国LNG加征10%关税后，美国对中国的LNG出口量大幅下降。中国许多LNG进口商公开表示将停止进口美国LNG。2018年10月、12月及2019年3月，中国没有进口任何美国LNG（见图2）。2019年一季度中国进口美国LNG量仅占进口总量的1.3%，同比下降了6.2个百分点。随着6月1日25%关税税率的生效，预计中国LNG进口企业将不再从美国进口LNG。

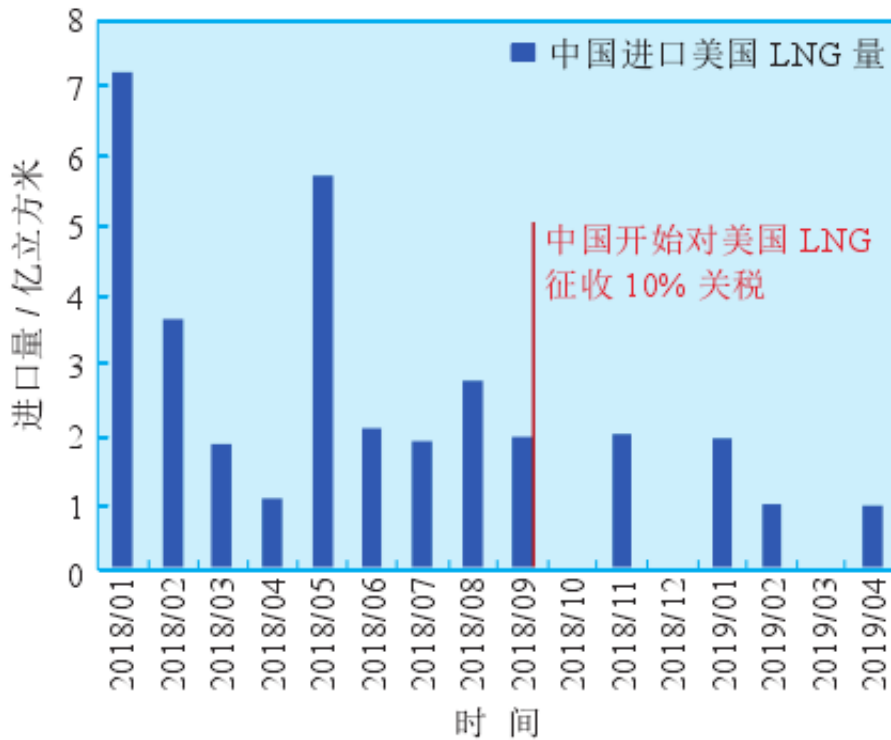


图 2 中国分月进口美国 LNG 量

数据来源：中国海关

能源情报

3中美贸易摩擦将减缓美国LNG项目发展

天然气作为一种清洁、高效的优质能源，在中国能源结构转型中占有重要地位，预计未来中国天然气需求将保持稳定且快速的增长，新增LNG进口需求处于世界前列。同时，在国内天然气产量快速增长和新能源政策支持的背景下，美国LNG出口项目正在快速发展，预计其2023年之前将超过卡塔尔成为全球最大的LNG出口国。在当前全球LNG市场宽松的形势下，失去中国这个LNG大买家将减缓美国LNG项目的发展。

3.1中国是卡塔尔、美国等天然气出口国必争的重要市场

近年来，中国天然气需求快速增长，2017年冬季甚至出现了短暂的供给紧缺。为了保障国内天然气市场供应，2018年中国LNG进口量飙升，同比增速高达40%，达到近年来的峰值。相比之下，亚洲其他传统LNG进口国家与地区LNG需求未有大增长：日本国内天然气市场相对稳定，需求已趋饱和；韩国2019年还将投产一座280万千瓦的核电站，难有大量新增LNG进口需求；中国台湾省LNG接收站已处于高负荷运转，在不新建接收站的情况下，其LNG进口需求将保持稳定。2019年1-4月，受气温或核电站重启等因素影响，日本、韩国与中国台湾省LNG进口量同比下降9%，但同期中国LNG进口量增长超23%。未来中国将长期占据亚洲LNG需求主要增长国的位置，也是卡塔尔、澳大利亚、俄罗斯、美国等天然气出口国必争市场。

3.2贸易摩擦使中美两国LNG贸易陷入停滞

美国自2016年2月开始大规模出口LNG，并凭借低成本、创新的定价方式和先进的商业模式广受全球LNG进口国欢迎。中国石油于2018年2月与美国Cheniere公司签署了一份为期25年的LNG购销长期合同，贸易量为120万吨/年，中国燃气等其他中国LNG进口商也与美国公司签署过非约束性协议，合计贸易量约2500万吨/年，这占2018年美国LNG出口能力的95%。

但是，自中国10%的关税政策实施以来，中美双方就再未签署任何新的LNG贸易合同，原有的非约束性协议全部处于停滞状态，新奥集团也取消了原定于2018年11月收购东芝美国LNG业务的计划。预计在贸易摩擦结束之前，中美两国之间的LNG贸易将处于停滞状态。

3.3失去中国市场将放缓美国LNG项目发展

目前，美国、澳大利亚、加拿大、莫桑比克、巴布亚新几内亚、俄罗斯与卡塔尔等LNG出口国正在大力新建或者扩建LNG出口项目，预计到2023年全球LNG供应能力将比2018年增加1.13亿吨/年，其中亚洲LNG市场需求将增加约3900万吨/年（约一半来自中国）。若失去中国市场，美国LNG出口项目将面临以下2种局面：

第一，将LNG出口转向竞争压力更大的欧洲地区。在这种局面之下除与传统LNG出口国竞争外，美国不得不直面俄罗斯管道气的竞争压力。目前欧洲近40%的天然气消费来自俄罗斯管道气，管道气在供应稳定性方面比LNG更具优势。从近期美国频繁威胁将对俄罗斯“北溪2号”天然气出口管道制裁便可看出，美国将俄罗斯管道气视作其出口LNG的最大障碍。

第二，加大与新兴LNG进口国的合作。虽然印度、巴基斯坦、孟加拉国等新兴LNG进口国近年来的进口需求保持了较快增速，但是与传统LNG进口国与中国这类大型LNG买家相比，其天然气市场发展落后，天然气基础设施缺乏、需求波动大、长期需求前景不明、资金短缺以及市场信誉度低等问题突出。近期大量低价LNG现货的出现正在促使印度等国发起对LNG长期贸易合同的重新谈判，买卖双方关系趋于紧张。由此可见，加大与新兴LNG进口国的合作同样会使美国LNG项目面临不小的市场风险，而中国的LNG需求将是美国LNG项目未来快速发展的重要保障。目前，部分美国LNG项目因为中国的关税政策已经推迟了最终投资决定（FID），如果未来两国贸易关系无法缓和，将严重制约美国LNG出口项目的发展。据英国石油公司（BP）预计，在贸易摩擦的情景下，美国天然气净出口将只有原来的1/3。

4结语

特朗普上台后，美国政府大力支持LNG出口项目发展，同时，中国天然气需求也在快速增长，两国在LNG贸易方面有较好的互补性。在目前全球LNG市场供过于求的形势下，中国拥有更多的选择余地，但失去中国市场的美国LNG项目发展速度将有所放缓。如果双方能在LNG贸易上达成良好合作，既有利于美国LNG项目发展，中国LNG进口来源多元稳定，也有利于缩减两国的贸易逆差，缓和二者关系。据美国咨询机构IHS预计，到2030年，中国每年还将新增4800万吨的LNG需求。如果这些新增需求有一半来自美国，以到岸价8美元/MMBtu测算，届时中美贸易逆差可因此降低100亿美元左右。（文/吴珉頔 段天宇 朱博骐，中国石油天然气集团公司经济技术研究院）

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/144354.html>