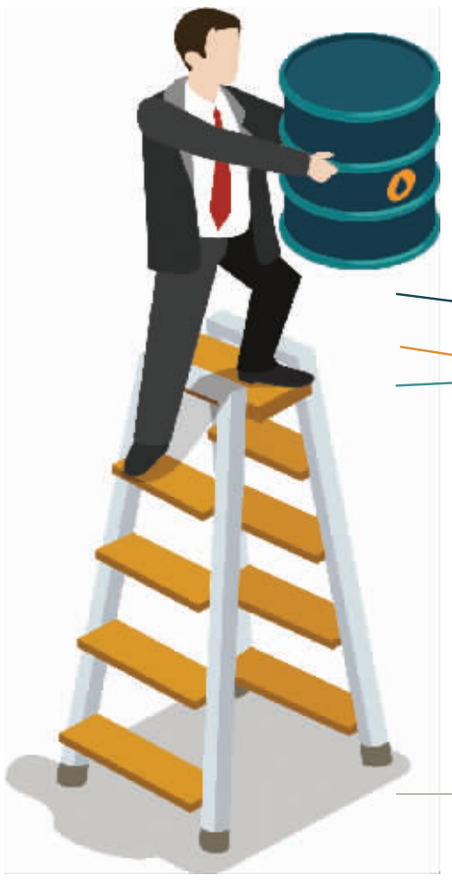
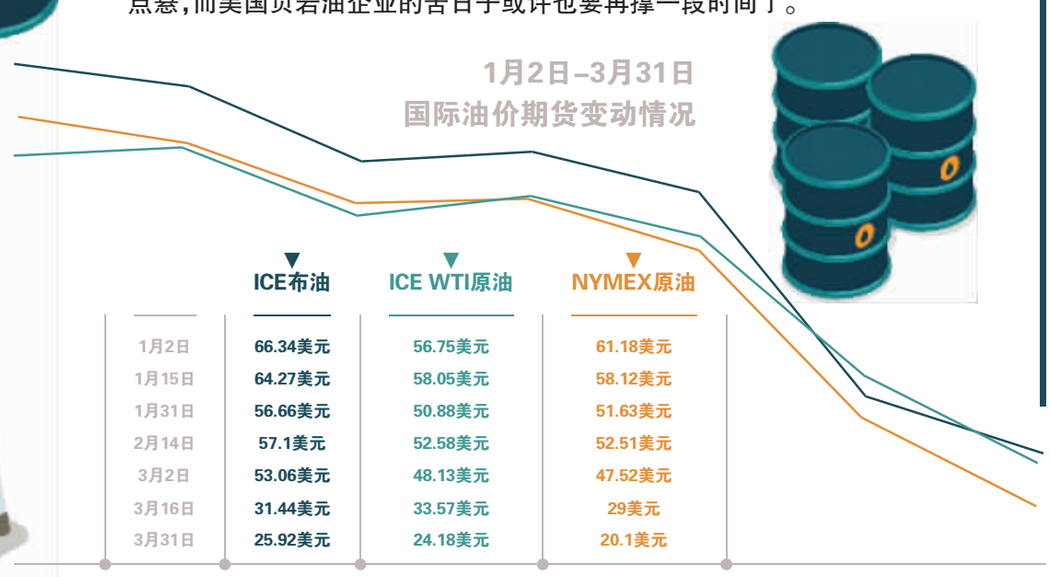
责编 杨月涵 美编 李烝 责校 杨志强 电话:64101949 bbtzbs@163.com

油价“三国杀”美页岩油企业缴械



石油价格战的硝烟还在弥漫。沙特阿拉伯和俄罗斯互不相让,充当“和事佬”的美国只能眼睁睁看着油价跌到地板上。债务压顶、收不抵支,美国页岩油企业受到了猛烈冲击,如今终于出现了第一家破产的企业。虽然美国总统特朗普信心满满,认为希望不远了,但从沙特和俄罗斯目前的举措来看,和解还有点悬,而美国页岩油企业的苦日子或许也要再撑一段时间了。



	ICE布油	ICE WTI原油	NYMEX原油
1月2日	66.34美元	56.75美元	61.18美元
1月15日	64.27美元	58.05美元	58.12美元
1月31日	56.66美元	50.88美元	51.63美元
2月14日	57.1美元	52.58美元	52.51美元
3月2日	53.06美元	48.13美元	47.52美元
3月16日	31.44美元	33.57美元	29美元
3月31日	25.92美元	24.18美元	20.1美元

惠廷石油申请破产

当低油价开始成为常态,扛不住的企业开始浮出水面。当地时间4月1日,美国页岩钻探公司惠廷石油公司宣布,已向德克萨斯州南区破产法院申请第11章破产保护,促使其股票在纽约证券交易所停牌。

惠廷石油在一份声明中表示,董事会认为由于石油价格战导致石油和天然气价格严重下滑,加之新冠肺炎疫情对需求的相关影响,财务重组是该公司的“最佳前进道路”。由此,惠廷石油也成为首家在本轮原油价格战中倒下的页岩油公司。

虽然被“逼入”了破产保护的境地,但惠廷石油也并非束手无策。根据惠廷石油的说法,公司拥有超过5.85亿美元资产负债表上的现金,将继续在正常过程中开展业务,而不会对其供应商、合作伙伴或员工造成重大干扰,惠廷目前期望在重组期间有足够的流动性来履行其财务义务,而无需额外的融资。

据了解,上周,惠廷石油公司已经对其34亿美元的净经营损失进行保护,有可能在今后获得联邦政府的减税额度。除此之外,惠廷石油表示,其债权人已同意通过将部分票据换成97%的新股来削减债务约22亿美元,现有股东将拥有重组后公司的3%股份。就债务及现金流的具体情况,北京商报记者联系了惠廷石油公司,不过截至发稿还未收到具体回复。

资料显示,惠廷石油公司成立于1980年,曾是北达科他州巴肯地区最大的石油生产商,主要在美国巴肯盆地、三叉页岩区块以及丹佛-朱尔斯堡盆地经营。截至2019年12月31日,该公司拥有4.854亿桶石油当量的油气储备,原油、天然气凝析液和天然气占比分别为55%、21%和24%。

3月早些时候,摩根士丹利就表示,这两家公司将在明年面临违约风险,分别是切萨皮克能源公司和惠廷石油公司,彼时投资者抛售了这两家美国能源公司的股票。在破产消息公布之后,惠廷石油的股价继续下跌,在周二的盘前交易中下跌了12%,并导致暂停交易。截至3月31日,该公司的股价已经下跌了91%。

美国页岩油撑不住

陷入困境的不只是惠廷石油。Wind数据显示,3月31日,NYMEX原油期货收涨0.05%,报20.1美元/桶;3月下跌55.09%,创史上最大单月跌幅;一季度跌67.08%,创史上最大季度跌幅。

历史新低的价格,对美国页岩油生产商而言极不友好。前海开源基金首席经济学家杨德龙分析称,页岩油的成本很高,比方说沙特这些中东国家的原油,深度几十米就可以打,所以它成本很低。但页岩油要用一定的冶炼方法,从页岩里面来提取石油,所以它的成本很高,据测算成本可能超过40美元/桶。和现在20美元/桶相比,一桶亏损一半,即使国际油价回到2017年以来60-70美元/桶,页岩油企业也普遍盈利不佳。

高额的成本使得以惠廷石油为首的页岩油企业不堪重负。挪威能源业咨询公司Rystad Energy警告,绝大多数开采商无法盈利,数量超过100家。过去十年间,页岩油行业正是靠借债大幅提高石油产量,使美国成为世界上最大的石油生产国。杨德龙也提到,因为这些页岩油企业通过大量的投入来扩大产能,所以现金流都高度紧张,发行了很多垃圾债。现在原油价格大跌,页岩油公司的财务状况急剧恶化,并且债务评级大幅下调,有可能造成新一轮的区域性债务危机。

油价大跌,美国原油的库存急剧上涨,供过于求的情况愈发严重。美国能源信息署(EIA)公布的数据显示,截至3月27日当周,美国原油库存增加了1383.3万桶,至4.692亿桶。库存升高,产量降低,直接威胁了美国在产油界的地位。IHS Markit能源专家兼副主席Dan Yergin周一表示:“如果油价继续保持在当前的低水平,我们将看到美国石油产量大幅下降,它将不再是最大产油国。”

“三国杀”会继续吗

重创之下,美国总统特朗普早就心急如焚,已经分头联系了沙特阿拉伯和俄罗斯。根据特朗普在周三的新闻发布会上的说法,沙特和俄罗斯预计会在数天内达成协议。

北京时间4月2日晚间,国际油价突然大幅拉升,并持续上涨。根据CNBC的报道,特朗普表示,他已经与俄罗斯总统普京以及沙特王储萨勒曼两方都进行了通话,并且期望沙特和俄罗斯这两个正在进行价格战的产油大国宣布削减每天1000万桶的原油产出。还有媒体称,若其他产油国加入合作,沙特考虑将石油产量降至900万桶/日。受此消息影响,原油期货价格大涨,截至当地时间2日早上10点45分,WTI期货价格和伦敦布伦特原油期货都双双暴涨超过30%。

不过,沙特方面似乎还没有休战的意图。据了解,沙特正在全力向4月日产量跃升到1230万桶的目标进发,此前2月沙特的产油量约970万桶/日。沙特能源部官员周一表示,该国计划从5月起将石油出口量增加60万桶/日,达到总出口1060万桶/日的水平。

俄罗斯的态度也并不明朗。俄罗斯能源部周三表示,俄能源部长诺瓦克还会和美国能源部继续就能源问题进行对话,而且双方还讨论了合作的问题。同时,俄罗斯官员也表示,俄罗斯尚未与沙特就原油进行会谈,普京则表示,目前无意与沙特开展对话。

北京时间4月2日晚间,也有媒体报道称,欧佩克代表表示,俄罗斯和沙特尚未就任何减产规模达成一致。此时,国际油价再次冲高回落。

对于沙特和俄罗斯达成协议的可能性,厦门大学教授、中国能源政策研究院院长林伯强表示,现在还不好说,毕竟双方已经谈过很多次了,目前要看美国在其中能起到多大的作用。

林伯强分析称,显然,美国是希望通过拉高油价来抬高股市,近期美国股市暴跌,一方面是有疫情的原因,另一方面也与油价大跌有关。现在关键要看沙特和俄罗斯愿不愿意让步,全球的石油需求已经下降了太多,双方都必须要削减非常多的产量才能够让油价有所回升。

全球石油需求正在锐减。高盛分析师在一份报告中表示,预计本周全球石油需求将减少2600万桶/日,占石油需求总量的25%。悲观的预期层出不穷,蒙特利尔银行分析师Randy Ollenberger等人在报告中称,除非政府或OPEC介入,否则WTI原油在下个月可能跌破10美元/桶;需求萎缩和供应增加可能导致2020年二季度的库存水平增加约10亿桶,当疫情危机结束,需求将恢复到1亿桶/日。

除了游说之外,特朗普也考虑出台救助措施。据悉,特朗普周五将在白宫与几家大型美国石油企业商讨救助措施。参与讨论的企业领袖包括埃克森·美孚CEO Darren Woods、雪佛龙CEO Mike Wirth、大陆资源执行总裁Harold Hamm。

据《华尔街日报》引述一位美国高级官员的话称,特朗普不大可能赞同对石油企业开展直接救助或干预市场,但可能考虑一些力度相对小的行动,诸如放弃一项要求美国船舶在美国港口之间运输石油等货物的法律。其实此前,特朗普曾在3月中旬指示美国能源部补充国家紧急原油储备,但仍杯水车薪,只能消化一部分过剩的原油供应。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

聚焦 Focus

铺路流媒体大战 华纳新CEO就位

手握《老友记》《生活大爆炸》《权力的游戏》等一众重量级美剧的HBO Max,正加速迈入流媒体的“华山论剑”,在正式推出的几个月前,美国电话电报公司(AT&T)直接引来了流媒体视频服务Hulu的联合创始人詹森·基拉尔,并将其捧上了华纳媒体CEO之位,这意味着,即将在5月上线的HBO Max很可能将成为基拉尔乃至AT&T的重点关注对象。

一个月后,基拉尔将正式接手华纳媒体。当地时间周三,AT&T宣布,基拉尔将接替约翰·斯坦基出任华纳媒体CEO。按照AT&T的声明,这一任命将于5月1日生效,届时基拉尔将向身为AT&T总裁兼首席运营官(COO)的斯坦基汇报工作。

这几家公司的关系还需要捋顺。2018年6月,AT&T以800多亿美元的价格完成了对时代华纳的收购,与此同时,时代华纳改名华纳媒体,而HBO就是华纳媒体旗下的产品,按照当时的计划,原时代华纳旗下的HBO、华纳兄弟、CNN等名字都不受影响。

至于Hulu,现在“罩着”它的老大是迪士尼。早在AT&T收购时代华纳时,AT&T就已持有Hulu 9.5%的股份,彼时Hulu的股东包括迪士尼、21世纪福克斯、康卡斯特以及AT&T,四家持股比例大约为30%、30%、30%和10%。然而去年,迪士尼对21世纪福克斯的大部分股权收购落地,不久后,康卡斯特又同意将其在流媒体视频服务中的股权出售给迪士尼,华纳媒体也同意将其10%的股权出售回给Hulu,这意味着,迪士尼将完全控制Hulu。而迪士尼也已经明确表示,Hulu将是其流媒体战略的关键部分。

Hulu波折的身世恰恰能侧面印证一个关键的问题,即媒体大佬们的洗牌整合是为了更好地迎战流媒体时代。而Hulu的定位又能给基拉尔印上深刻的流媒体标签,况且今年5月,又正好是华纳媒体旗下流媒体HBO Max上线的时间,如此一来,基拉尔站上华纳媒体CEO之位的逻辑就再清晰不过了。

据了解,基拉尔于2007年6月出任Hulu CEO一职,在他的管理下公司有了300万付费订户,并于2010年推出Premium高级付费服务。2013年,时任Hulu CEO的詹森·基拉尔发布站内信宣布卸任,和他一同离职的还有Hulu的CTO里奇·汤姆。

在华纳媒体的声明中,基拉尔被形容为一位充满朝气的可以带领华纳媒体走向未来的高管,斯坦基称,基拉尔在直接面向消费者的流媒体和广告方面的经验非常契合华纳媒体,很高兴基拉尔能引领华纳媒体传奇式成长的新篇章。对于未来业务是否有变动以及HBO Max上线的最新计划,北京商报记者联系了华纳媒体,但截至发稿未收到回复。

无论是人事任命还是斯坦基的声明,一个很明显的信号已经浮现,即为将于5月推出的HBO Max做铺垫。眼下AT&T的传统电视订阅数量急剧下降,AT&T的财报数据显示,2019年四季度AT&T有线电视用户减少约94.5万户,全年总共损失340万用户,总用户数剩下1950万户,在当时的电话会议上,斯坦基就表示,将于2020年5月上线的流媒体影音服务HBO Max,对AT&T前景“至关紧要”,AT&T CFO也称,预计2020年下半年可看到HBO Max订阅户强力增长动能。

今年2月,HBO Max还正式宣布将制作一集《老友记》六名主演和两名主创参与的无剧本对话形式特别节目,并将于今年5月和《老友记》全集一起在HBO Max上线。不过上个月《好莱坞报道者》报道称,由于疫情期间好莱坞停工,HBO Max备受期待的《老友记》重聚特别节目将推迟播出。一个需要补充的背景是,为了能够在流媒体大战中取得一席之地,HBO Max已经成为《老友记》的独家流媒体平台《老友记》曾在Netflix上播出,但于今年1月1日离开了该流媒体平台,而华纳媒体为该系列剧集的版权支付了约4.25亿美元。

眼下正是流媒体激烈交锋的时代。奈飞和亚马逊Prime Video仍是行业里的巨头,但迪士尼的Disney+服务越来越有后来者居上的势头,苹果的Apple TV+也已入局,对HBO Max来说,前进阻力不小。尽管手握众多资源,但仍旧有些壁垒是HBO Max难以突破的,比如奈飞或者迪士尼的地位,比如每月14.99美元的价格。相比起来,奈飞最受欢迎的月费是12.99美元,Disney +的月费是6.99美元,而Apple TV +的月费是4.99美元。

北京商报记者 杨月涵

疫情下澳大利亚餐饮业陷入困境

正午时分本该是餐馆最忙的时间,何伟却把他位于澳大利亚首都堪培拉市中心的“大鸭梨”餐馆锁上了门。

“这家餐厅已经开业七年,我从没想过有一天会停业,也不知道何时才能重新开门。”46岁的何伟说。

“大鸭梨”是堪培拉最受欢迎的中餐馆之一,招牌菜是北京烤鸭。餐厅位置优越,比邻堪培拉剧院,很多时候一座难求。

然而,新冠肺炎疫情让一切都发生了改变。3月23日起,澳政府升级防疫措施,关闭文体娱乐聚集场所,只允许餐馆和咖啡厅做外卖。“大鸭梨”因此停业。

当地媒体报道,澳大利亚餐饮业共有员工约80万人。一家地中海风格餐馆的主厨雅姬·查利诺说,她不得不让店里2/3的员工暂时离岗,员工在一周时间里从50人下降到16人。

“我以前从未经历过这种局面,希望再也不会这样了。因为在告诉员工将没有工作时,我甚至不知道该怎么开口。”她说。

有人暂时“止损”,也有人选择再试试。“西安名吃”的王小姐仍在店里工作。

她从墨尔本的一所大学毕业后,跟朋友合作在4个月前开了这家餐馆。她说,目前的营业额还达不到之前的1/3。

“西安名吃”位于堪培拉一条繁华美食街,平时很难找到车位,现在却变得空空荡荡。

“猫婆小面”也在这条街上。“从2018年11月开业以来生意一向不错,人多时会在门外排长队。”33岁的老板李先生说。

他介绍,堪培拉的餐饮业有一个规律,年底学生放假回家,市场就会进入淡季。于是他们1月放了两周假,回国过年。

但休完假回到澳大利亚后,他发现淡季之后的生意更加惨淡。“家人最初希望我回国,但我在这里不是独立的个体,我有店、有员工,他们也要生活,需要工作。华人在这里生活不容易,我要负担这个责任。”他说。

16人

一家地中海风格餐馆的主厨雅姬·查利诺说,她不得不让店里2/3的员工暂时离岗,员工在一周时间里从50人下降到16人。

“西安名吃”的王小姐希望政府能够给一些政策,让他们留住员工。“现在房东给了一些优惠,但是只靠这些肯定是不够的。”

因疫情处境艰难的人还有很多《悉尼先驱晨报》的一篇报道称,在这个有着约2500万人口的国家,可能会有200万人失业。

3月以来,澳政府推出一系列经济刺激措施,总规模已达约3200亿澳元(1澳元约合0.6美元),相当于澳国内生产总值的16.4%。

“大鸭梨”目前给少数全职员工发放一些节假日工资。何伟现在最大的愿望是疫情能够早日结束,“人们还像以前那样逛街、看剧、到餐馆吃饭”。

据新华社