

# 俄沙“石油战”上演增产“PK” 美国慌了？



10日，沙特阿拉伯在同俄罗斯原油价格战中加强了火力，其国有石油公司沙特阿美承诺下个月向市场提供创纪录的1230万桶/日原油，这将进一步加剧供给过剩的局面。

俄罗斯很快对沙特表态做出了回应，其能源部长同日表示，俄短期可以日增产20万至30万桶石油，未来则能日增产50万桶石油，那将使俄产量达到创纪录的1180万桶/日。

**沙特：近期不会开会协调油产量**

和俄罗斯进行的石油减产协议谈判失败后，沙特此前宣布大幅调低油价并提高产量，引发国际油价9日创下自1991年海湾战争以

来的最大单日跌幅。

综合大陆财经、广州《21世纪经济报道》报道，这场俄沙之间的石油战愈演愈烈。沙特能源部长阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼亲王10日在一份声明中表示，原油生产国拥有调整产量的自由，并需在市场中展现竞争力，就目前形势看，“没有迹象显示未来数月内将会召开产油国会议协调原油产量”。

几乎在同一时间，沙特阿美公司首席执行官阿敏·纳赛尔向外宣称，沙特阿美石油公司将在4月将其石油供应增加至每天1230万桶，其中包括每日生产的1200万桶原油和从战略储备中调配的30万桶原油。这是俄沙之间长期而痛苦的价格战的最新举措。

此外，沙特阿美还宣布暂停股票买卖，沙特利雅得证券交易所发布的公告显示，暂停股票买卖的原因是“等待宣布公司重要事务”。

**俄罗斯：即将媒体增产50万桶**

俄罗斯很快对沙特的表态做出了回应。该国能源部长亚历山大·诺瓦克(Alexander Novak)10

日表示，俄罗斯短期可以日增产20万至30万桶石油，未来则能够日增产50万桶石油，那将使俄的产量达到创纪录的1180万桶/日。

他在接受采访时说：“俄罗斯是全球石油生产成本最低的国家之一，我们在全球市场具有竞争力。至于开采问题，我认为，石油公司今天将会修订其投资计划、产量和生产计划。”

值得一提的是，因为立场分歧巨大，土耳其总统埃尔多安和欧盟领导人的会谈当日也不欢而散。埃尔多安要欧盟与北约在叙利亚为土耳其提供“具体支持”。他表示，他已向俄总统普京提议，为帮助恢复叙利亚经济共同开发叙油田。

**未来会谈并没有关闭？**

受新冠疫情影响，石油需求已经迅速下降。此时沙特提高石油产量，再加上俄罗斯可能紧追其后，可能会迫使石油公司增加储存而不是加工原油。贸易商已经在寻找油轮来储存过剩的原油货物。

此前，沙特阿拉伯已宣布，自4月开始大幅下调官方石油售价并提高产量，作为对俄罗斯此前拒绝

与石油输出国组织(OPEC)就增加减产额度达成协议的反击。

国际能源署已经表示，今年全球石油需求将出现自2009年全球金融危机以来的首次萎缩。

美国和其他西方国家开始担心世界上两个最强大的石油国家之间的油价战。9日，美国能源部罕见地在声明中谴责“国家行为试图操纵和冲击石油市场”。

中东经济网认为，沙特降价增产的做法，是想逼俄让步。不过利雅得此举是一招“险棋”，如果油价跌幅过大，沙特的经济、社会乃至政治稳定都将遭受严峻考验。

《纽约时报》称，沙特想要重击俄罗斯，但也会伤害美国石油生产商。美国政府曾向沙特施压，要求后者不要这么做，但利雅得似乎对此无动于衷。如果低油价给美国造成严重损失，共和党在石油领域的支持者可能会向沙特讨说法，而特朗普可能拿沙特开刀。

即使双方都在提高产量和进行口水战，诺瓦克也表示，未来的会谈并没有关闭。他说，欧佩克(OPEC)+可能在五六月举行会议。

继32亿欧元的电池联盟后

## 欧州又将建立欧盟范围内的氢燃料联盟

3月10日，欧盟将宣布一项横跨欧盟各国的氢燃料联盟计划，以开发清洁氢燃料技术。与此同时，欧盟方面正设法加快实现碳中和。

除了“清洁氢”(Clean Hydrogen)联盟计划之外，欧洲还将建立一项新的工业战略。2019年，先进电池技术联盟(Advanced Battery Technology Alliance)已创先例，获得了32亿欧元的资金支持，用于支持电池技术的研发和创新，该项目有7个欧盟成员国参与，分别是德国、法国、意大利、比利时、芬兰、波兰和瑞典。

一名欧盟官员表示，“清洁氢”项目对航空、交通和重工业等能源

密集型行业来说至关重要。

这一计划标志着欧盟在面向中国和其它地区竞争时正采取更为果断的工业方针。欧盟还计划制定一系列贸易、竞争和采购政策，希望最终能像去年的电池联盟一样，获得多个国家资金支持，打造一个全新的氢联盟。

该计划属于欧盟委员会制定的新工业战略初步草案之一，由欧盟内部市场专员蒂埃里·布雷顿和其他官员牵头。他表示，未来几年，氢将成为欧洲工业的关键技术，“它对于能源独立和欧洲的未来具有重要的战略意义。”

全球范围内，各国正面临严格

限制排放的压力，各国政府对使用氢替代化石燃料的兴趣日益浓厚。然而，这种技术——通过电解水制氢——的成本人仍然令人望而却步。航空和汽车行业正呼吁政府牵头支持将这项技术，使之变成主流。

欧洲一些最大的工业集团本周将开会讨论联盟的形式和目标。政策制定者们希望，法国Air Liquide和德国博世等领先企业会感兴趣。

鉴于巨大的技术变革和不断加剧的地缘政治动荡，欧洲各地企业都在推动一种新的发展方式，最新一次的工业战略已经是欧盟第

五次提出类似新举措。

布雷顿表示，这将为在欧洲各地创建新工业“生态系统”铺平道路。他希望这能提振企业业绩，包括绿色和数字技术领域。该项目预计会包括这类技术的关键绩效指标，以跟踪它们的进展和政策调整的有效性。

“我们的工作是一个愿景，”布雷顿表示，“我们需要提供一项战略，因为我们需要为(长期)投资提供可见度。”

他补充表示，新型冠状病毒的快速传播就是此类网络可行的一个例证。“当出现危机时，我们需要团结起来，因为大家需要这个经济

参与者网络。”

布雷顿本周召集了18家欧洲医疗用品(如口罩)生产商开会，以确保资源随时到位，并在疫情蔓延时增加产量。

欧盟新的产业战略还将讨论竞争规则的灵活性问题。

欧盟近期否决了欧洲公司的几次合并提议，比如，西门子列车制造部门与法国的阿尔斯通(Alstom)的合并。一些批评人士表示，这扼杀了能与中美抗衡的欧洲工业巨头的产生。

布雷顿表示，欧盟委员会正在进行审查，但现在就说该政策将如何修订还为时过早。

“(竞争)规则是30年前制定的，”他表示，“我们都反对垄断。但一些东西我们可以改进。也不要期望有大的变化，希望我们能改变一点。”

## 扫货写字楼 PE巨头黑石开始抄底

春江水暖，黑石先知。

现在，这家PE巨头悄悄出手。3月10日，黑石集团与SOHO中国就后者私有化进行谈判被路透社爆出。据悉，这次交易每股报价6港元，交易价值40亿美元。换言之，黑石的报价较当日SOHO中国的开盘价翻了近一倍。

资本市场的反应十分迅速。当日午后，SOHO中国的股价急速拉升，上涨37.58%后暂停交易，最新市值213.18亿港元。如果交易顺利，潘石屹将彻底告别SOHO中国，这一笔写字楼收购案也将载入地产商业史册。

“别人恐惧我贪婪”。受到疫情冲击，北上广深写字楼正遭遇一场寒冬，而正在此时，PE“巨无霸”黑石仍无所畏惧地出手了。

**潘石屹夫妇谋划退场**

这一次，潘石屹可能真的打算“清仓”了。

遥望2012年，SOHO中国转型自持物业，做起了包租公的生意，当时的潘石屹满怀信心，预测5年后SOHO中国租金年收入将超过40亿元。

但理想很丰满，现实却很骨感，5年来SOHO中国业绩滑坡严重，营收由2012年的161.43亿元缩水至二位数，2017年营收仅为19.63亿元。

潘石屹曾诉苦，“在北京这样的城市，SOHO中国的租金回报率不到3%，但银行贷款的资金成本超过了4%，这几乎是地产业最低的资金成本，但在此情况下，这意味着全年的物业经营仍然会亏损2%，这

个生意怎么做呢？”

为此，潘石屹曾把目光投向过共享办公，推出SOHO3Q，但同样反响平平。

生意越来越难做，潘石屹着手开始退场。2014年，出售了SOHO海伦广场、SOHO静安广场以及凌空SOHO近一半的物业，总价82.8亿；2015年，将上海外滩国际金融中心8-1地块50%的股权卖给复星，总价84.93亿元；2016年，以32.2亿元的价格出售上海SOHO世纪广场；2017年，卖掉了虹口SOHO和凌空SOHO的剩余物业，总价85.8亿元；2019年，SOHO中国发布公告宣布以7.61亿元的价格，出售位于北京的9个商业项目，共计2583个地下停车位组成的资产包。

这些年来，作为掌门人的潘石屹已经多次在公开场合表达对SOHO中国低股价的不满，直言香港散户并不了解自己的公司，当前股价与公司利润增长相比偏低。

对于SOHO中国来说，黑石不失为一个好买家，不仅开出双倍价码，还贴心地帮忙还债。有消息称，黑石将接管SOHO中国的债务。截至2019年6月底，SOHO中国负债为326.8亿元(约合47亿美元)。目前，潘石屹和张欣持有SOHO中国的63.93%股份，他们计划在与黑石达成交易后保留少部分股份。

事实上，这并不是黑石与SOHO第一次传出“绯闻”。2019年10月，就有消息传出黑石与新加坡国有控股的GIC(Government

Invested Company)组成买方团，意图收购SOHO中国在北京的光华路SOHO、望京SOHO塔3，以及在上海的SOHO复兴广场等，总价值人民币500亿-600亿元。

现在看来，当时的市场传闻并非空穴来风。黑石与SOHO中国很可能一直在接触，只是未达成交易。

**PE巨头抄底写字楼**

原来黑石地产业务比私募基金更赚钱。

出双倍价格也要买SOHO中国，黑石下血本打的又是什么算盘？

路透社的报道中，黑石给出的报价是每股6港元，较SOHO中国1月份平均收盘价溢价近100%。某业内人士在接受媒体采访时坦言，“黑石作为收购方，选择直接购买SOHO中国的股权而非购买SOHO中国的资产，这是因为买股票要比买资产划算得多。因为SOHO中国的核心资产在中国，而中国的商用物业的估值普遍处于高位。”

不得不提的是，黑石在房地产业务上有一套成熟的管理经验，几乎没有失过手。黑石进军房地产业务始于上世纪90年代，其投资理念可以归结为三点，“买入，修复，卖出。”首先，瞄准市场以低于重置成本的价格买入资产，然后通过管理和有针对性的增值计划来改善修复，最后将其出售，获得投资回报。

如今，黑石的房地产投资业务已遍及全球，投资领域主要为住宅、写字楼、酒店、仓储中心以及房

地产公司股权等，地产基金平台的资产管理规模已达1570亿美元，管理超过10只机会型地产基金。

而房产生意也为黑石带来了丰厚回报。最新财报显示，2019年黑石集团管理资产规模(AUM)达5711亿美元，而黑石房地产基金管理规模为1282亿美元，远高于私募股权的977亿美元。

近两年，黑石在华“频频”扫货。2018年12月，黑石集团以12亿美元(约合人民币82.75亿元)收购新加坡丰树集团在上海市的商业项目上海怡丰城及其相邻办公大楼；2019年春天，黑石集团以4.8亿美元的价格收购了塔博曼旗下三家购物中心50%的股权，接着又连续将香港国际建投和上海长泰广场收入囊中。

为了补充“子弹”，黑石加快了设立各种房地产投资基金。2018年9月，彭博社称黑石集团计划为旗舰房地产基金募集180亿美元，这将成为黑石历史上最大的房地产基金，在稍早之前，黑石刚刚为一个专注于亚洲的机会型房地产基金筹集了71亿美元。

**“别人恐惧我贪婪”**

巨头出手，全球最大主权基金重仓中国。

“目前房地产市场最寒冷的不是住宅，而是写字楼，北上广空置率在持续攀升。”受到疫情的影响，写字楼正遭遇一场寒冬。

其实，写字楼的冬天在疫情之前就来了。戴德梁行发布的数据显示，2019年第四季度，北京写字楼市场租金继续下调，北京全市和

五大核心商圈的有效净租金分别为382.4元/平米/月和427.9元/平米/月，分别环比下降了1.5%和1.3%，明显供大于求。

但这场突如其来疫情，令写字楼市场雪上加霜。如今黑石出手，成为一个积极的信号——“是不是到了该扫货的时候？”

最近，全球最大主权基金挪威政府全球养老基金(Government Pension Fund Global)也公布了2019年年末股票持仓。2009年到2019年的十年间，该基金不断提升中国股票的持仓，持仓市值从40亿美元增长到了人民币2450.60亿元。而从2019年中国公司股票持仓市值看，第一、第二大重仓股分别为阿里和腾讯。

而重仓中国也令其赚的盆满钵满。数据显示，挪威政府全球养老基金2019年的回报率约人民币12634.23亿元，达到历史最高。

世界头号对冲基金公司桥水基金也披露了持仓变动。2月13日，桥水基金向美国证监会SEC提交了2019年四季度持仓报告，报告显示，桥水减持多个新兴市场ETF，并继续重仓中国，在去年四季度加仓组合中持有的两只中国相关ETF。

桥水在这份报告中再次重申，“如果不投资中国，会非常危险”，这份报告中共出现了20次“China”，重视程度可见一斑。

“别人恐惧我贪婪。”此时黑石们的举动，正验证了一个确定性的大趋势：未来十年，全球最好的资产在中国。