

欧洲石油巨头 涉嫌操纵油价

本报驻布鲁塞尔记者 严恒元



图为加油站工作人员在更换价格表。

视角

价格操纵者 再成过街鼠

□ 严恒元

欧盟委员会这次对欧洲三大石油公司和普氏能源咨询进行的调查,是继伦敦银行同业拆借利率(Libor)操纵丑闻暴露之后欧洲开展的又一次重大跨国反垄断和打击价格操纵的行动。在此次调查之前,欧美金融监管机构曾对十多家大型跨国银行为谋取私利而操控伦敦银行同业拆借利率案展开调查,并引起人们对部分大型跨国银行贪婪行为的谴责。

伦敦银行同业拆借利率之所以受到诟病就是因为这种利率是基于部分银行提交的无担保拆借成本每日估值计算出来的,而不是像金融时报100种股票指数那样基于实际交易数据计算出来,因此并不能反映整个实际交易状况和容易受到人为操纵。随着拆借利率操控丑闻暴露,迄今为止已有3家大银行因操纵利率被处以总额为26亿美元的罚款,另外还有十多家银行仍在接受调查。

随着伦敦银行同业拆借利率操纵丑闻的暴露,国际上现行的基准价格确定模式正越来越多地受到质疑,世界各国的监管机构也开始反思基准价格的确定机制,并开始采取相应的行动。目前,国际证监会组织已开始对各种证券交易指数进行全面评估,美国商品期货交易委员会也在着手调查伦敦金银的定价机制。美国商品期货交易委员会主席根斯勒已明确提出要尽快取代伦敦银行同业拆借利率,以恢复市场诚信和促进金融稳定。市场分析人士认为,这次石油公司操纵价格的性质与事先披露并被调查的伦敦银行同业拆借利率操纵案一样严重,因为普氏评估定价机制只反映了某个时段的市场交易,排除了“窗口”时间以外的大部分交易,基准价格很容易被操纵。

世界油价在2008年升至顶点后迅速跳水回落,致使欧盟监管机构怀疑油价有可能会被人操纵,并且加大了对国际油市的监管力度。的确,欧美现行的石油基准价格的评估形成机制存在着许多不尽如人意甚至令人担忧的地方。英国《经济学家》杂志近日发表评论认为,越来越多的证据表明,世界上最重要的大宗商品的价格体系存在缺陷。就拿普氏能源咨询所评估的北海布伦特原油价格为例,北海布伦特原油价格不仅影响到世界许多地区的油价制定,而且还被应用于相关的金融衍生产品市场。但是,随着北海布伦特原油产量减少,布伦特油价目前只能根据越来越小的油量来制定,这自然会加大人们对价格可能被操纵的担忧。为应对布伦特原油产量不断减少引发的问题,普氏能源咨询调整了估算油价的时间框架。2011年以前,普氏能源咨询的油价估算是在燃料油装船的前10天开始,以12天为一个时间框架,再根据这个框架内的石油贸易量来估算油价。2012年1月6日,普氏能源咨询开始以16天为一个时间框架对油价进行估算,以此应对布伦特原油流量不断减少的现实。此举遭到了皇家壳牌的强烈反对,指责普氏能源咨询“推广速度过快”。

事实上,世界不少大型企业都曾因操纵价格或组成行业卡特尔而受到监管机构的调查甚至罚款。2007年10月,英国石油公司同意支付3.03亿美元,以化解美国商品期货交易委员会有关英国石油操纵美国丙烷市场价格的指控。2010年6月,欧盟委员会以操纵价格为由向17家钢铁企业开出总额为5.18亿欧元的罚单。欧盟委员会指控这17家钢铁企业在1984年至2002年期间结成非法卡特尔操纵预应力钢绞线的价格,并且确定各自配额、指定客户并交换敏感商业信息。欧盟委员会这次对欧洲三大石油公司和普氏能源咨询有关操纵价格的调查最终如何收场,这几大石油公司之间是否存在反竞争协议和操纵价格行为,将被持续关注。

调查结案仍需假以时日

与纽约商品交易所的原油期货市场不同,店头市场原油交易的条款无需公开,其价格的主要来源就是像普氏能源咨询这样的价格报告机构,而价格报告机构主要依靠英国石油、皇家壳牌、挪威国家石油等石油公司交易商提供的市场交易细节信息。欧盟委员会正是因为怀疑英国石油、皇家壳牌、挪威国家石油等石油公司为扭曲基准价格而提供虚假信息才着手对这些石油公司进行调查的。

不过,欧盟针对石油公司涉嫌合谋操纵油价的调查虽已拉开帷幕,但调查案何时落幕却没有明确的时间表。

欧盟委员会发表的声明称,欧盟委员会对有关石油公司的突击调查是调查被怀疑为反竞争做法的初步步骤。欧盟委员会对相关石油公司进行调查并不能说明这些公司确实存在违反竞争法规的行为。欧盟委员会在反托拉斯程序中将会尊重公司的辩护权及其他相关权利。从法律上讲,欧盟对何时完成有关反竞争行为的调查没有时限规定。有关调查持续的时间将取决于案情的复杂程度、被调查公司与欧盟委员会的配合合作程度以及公司辩护进程等因素。有关人士据此而预言,欧盟委员会针对石油公司涉嫌合谋操纵油价的调查案快则几个月结案,慢则需要几年甚至更长时间才能结案。

计算家庭能源消费账单。全球主要价格报告机构普氏能源咨询是纽约上市公司麦格劳-希尔集团(McGraw-Hill)的下属企业,负责编写能源市场相关信息和基准价格评估数据。普氏能源咨询评估和公布的石油基准价格被用于每年至少价值2.5万亿美元石油交易的结算。普氏收市价(market-on-close)是指在每日下午4点至4点30分的半小时“窗口”内,通过一系列买价、卖价和交易价格确定现货价格。普氏能源咨询这种基于“窗口”时间内买价、卖价和交易价格的基准定价机制目前虽得到了很多交易商、能源供应商的认可,但在市场上引起了较大的争议。

持批评态度的人士认为,普氏评估定价机制仅仅只反映一个时段的市场交易状况,因为它排除了“窗口”时间外的大部分交易,这就容易导致基准价格被操纵。国际证监会组织也曾认为,这种报价系统容易受到操纵或扭曲。不过,支持普氏能源咨询基准价格机制的人士则认为,在市场价格不公开的情况下,像普氏能源咨询这样的价格报告机构的存在可以使油价透明一些。市场分析人士认为,如果欧盟的调查最终证实价格被操纵或普氏能源咨询公布的基准价格缺乏代表性,普氏能源咨询就有可能被从所有投标、报价或交易中排除出去,从而失去评估和公布石油基准价格的资格。

面对欧盟的调查行动,被突击调查的3家石油公司和普氏能源咨询都表示愿意配合。

管机构表示,他们多次发现主要能源指数对 market 价格的估计与道达尔石油交易公司对当日的感觉不符,因此而认为原油和成品油基准价格不准确。道达尔石油公司提出的警告引起了欧盟反垄断监管机构机构的注意。欧盟反垄断监管机构随即密切跟踪关注石油市场行情,在发现了石油批发价格被迅速推高之后非常缓慢地回落这些很有限的证据后,开始着手对石油价格进行调查,而上述3家石油公司和普氏能源咨询自然就成为反垄断监管部门重点怀疑的对象。市场分析人士认为,欧洲部分石油公司疑似操纵石油价格可能从2002年就已开始,并且可能已对价格产生了巨大的影响。实际上,自2002年以来,世界石油价格差不多已经翻了一番。

基准价格评估机制受质疑

欧盟反垄断监管机构这次对普氏能源咨询进行突击调查表明欧盟委员会对该机构的基准价格评估确定机制产生质疑。欧盟委员会指出,价格报告机构评估和公布的基准价格往往会作为欧洲和全球大宗商品贸易交易市场和金融衍生产品市场的基准价格。价格报告机构评估和公布的基准价格即便只是被小幅扭曲,也可能对原油、成品油和生物燃料的买卖价格造成很大影响,并且最终会损害消费者的利益。欧盟委员会的这种担心不无道理,石油市场的基准价格是巨额能源产品交易的基础,并且用于

5月14日,欧盟委员会反垄断监管机构机构的调查官员在没有事先通知的情况下对英国石油公司、荷兰皇家壳牌公司、挪威国家石油公司以及普氏能源咨询(Platts)的办公室进行了突击搜查,以调查这些公司是否合谋向价格报告机构提供虚假价格信息。

疑似操纵价格由来已久

欧盟委员会这次突击搜查主要是想了解这些公司和机构是否存在操纵石油价格和违反竞争法规的行为。欧盟委员会5月15日发表的有关这次突击搜查案的公报称,欧盟委员会担心有关石油公司可能相互勾结,串通一气向价格报告机构提供虚假价格,以操纵多种原油、成品油和生物燃料的公布价格。此外,这些石油公司为扭曲公布价格可能曾阻止其他石油公司参与价格评估的程序。如果这些行为最终被查证属实,这些公司就违反了欧盟有关禁止卡特尔和限制性商业做法以及滥用市场支配地位的反垄断法规。据报道,欧盟反垄断机构官员此次的突击搜查得到了当事国反垄断机构官员的协助配合。而意大利石油企业埃尼集团表示,欧盟委员会已要求该公司提供相关信息,但并没有对其进行调查。

欧盟反垄断监管机构对欧洲三大石油公司进行突击搜查事出有因。去年10月,法国道达尔石油公司旗下的道达尔石油交易公司曾向欧盟委员会反垄断监



英国:举国指责石油公司操纵价格

本报伦敦电 记者王传宝报道:英国石油公司、荷兰壳牌公司、挪威石油公司以及普氏能源咨询涉嫌操纵石油价格而遭到欧盟委员会调查后,英国举国上下响起了一片喊打之声,指责这些公司的行为违反职业道德,推高了油价,增加普通民众的经济负担,要求监管机构予以严惩。

英国首相卡梅伦在事发后立即措辞严厉地表示,任何机构被证实从事价格操纵,都将让其感受到法律的威力。英国首相府发言人发表声明称,任何公司都必须完全配合欧委会的调查,英国政府对此保持高度关注的态势。不过在回答记者提问时,发言人表示英国政府无意介入调查,所有调查都将由欧委会执行。

英国反严重欺诈局表示,正在考虑是否把英国石油公司和其他石油公司涉嫌操纵石油价格的行为列入犯罪调查。英国反严重欺诈局在其发表的声明中称,反欺诈局对是否列入犯罪调查尚未作出最后决定,但是会密切跟踪此事。

哈勒芬先生是一名英国议会议员,多年来一直致力于实现燃油价格定价机制的透明化,他在接受媒体采访时称,任何暗中操纵石油价格的当事方,都应受到法律制裁和高额的罚款,这些罚款所得必须用于补偿汽车拥有者的损失。

英国石油界人士指出,公共关系对于石油公司来讲相当重要,他们应该意识到这一问题的严重性。

英国皇家汽车俱乐部技术总监比兹利发表评论指出,汽车拥有者对石油公司涉嫌价格操纵行为深感担忧,期待调查能尽快取得令人满意的结果。他还表示,皇家汽车俱乐部将进一步推动英国汽车燃料定价

机制的透明化。英国AA汽车俱乐部发言人则称,这家公司早在2005年已经向政府提出过类似的警告,目前魔瓶的盖子已经被打开。

对于欧盟委员会的调查,虽然英国朝野反应激烈,但是几大涉案公司却反应平淡,虽然表示愿意配合调查,但对指控三缄其口,其腔调出奇一致。

英国石油公司:“英国石油公司是欧盟委员会宣布

的受调查的公司之一,我们正全力配合调查,此时我们对此不作更多评论。”

壳牌公司:“我们能够确认壳牌公司正配合欧盟委员会对其商务活动展开调查,我们正全力配合调查,因法律方面的原因,我们目前不作更多评论。”

普氏能源咨询:“我们确认欧盟委员会就有关石油价格评估体系对其展开调查,公司将全力配合调查。”

英国政府缘何如此愤怒

王传宝

石油价格操纵案浮出水面后,英国政府高度关注,卡梅伦首相发表措辞严厉的讲话,首相府随即要求涉案公司对调查予以全面配合,反严重欺诈局更是威胁要采取犯罪调查的进一步措施。一旦价格操纵行为被证实存在,涉案公司将面临严重制裁。那么,英国政府此次为何如此之愤怒呢?

首先,案件击中英国痛穴。去年伦敦银行同业拆借利率操纵案彻底曝光,12家涉案银行被处以220亿美元的罚款和赔偿,间接经济损失难以估计。案件更是严重影响到了英国作为世界金融中心的声誉,并曾成为其他欧洲国家攻击的口实。旧伤尚未痊愈,又添新伤,英国政府当然会出奇地愤怒。

其次,与利率操纵案不同,石油价格操纵案的最终受害者是普通消费者,出于安抚民意需要,英国政府必须要表现出愤怒的姿态。近年来,英国经济持续不景气,物价却不断

攀升,普通民众的生活成本大增,民间的不满情绪高涨。燃料价格上涨是物价上涨的重要诱导因素。在当地,一辆80升油箱的商用车加油成本已经从2010年2月的90.9英镑上升到现在的115.73英镑。可以预计,随着石油价格操纵事件的深入,民间的不满情绪将持续发酵。

再者,这一案件的副作用不容忽视。案件发生后,英国民间机构已开始把矛头指向了政府,英国AA汽车俱乐部就披露,该俱乐部早在2005年就向英国公平交易局发出类似的警告,并提请政府就汽油价格的定价展开调查,但该局以“证据不足”予以拒绝。不仅如此,尽管民间一直要求政府推动燃料定价机构的透明化,但迄今为止,英国政府的动作不大。因此面对这一案件,英国政府多少有些失察之责。拔起萝卜带出泥,英国政府心中自然别扭。

国际能源市场 定价机制面临拷问

□ 谢飞

日前,欧盟反垄断机构突击对英国石油公司、荷兰壳牌公司及挪威国家石油公司3家能源巨头进行了反垄断调查。欧盟委员会指出,这3家公司涉嫌通过向普氏咨询等能源价格咨询机构提供虚假价格信息,从而达到对国际能源价格进行操控的目的。

欧盟此次对跨国能源巨头的反垄断调查显然只是庞大的国际能源定价体系陷入质疑的开始。在目前的国际能源市场上,像普氏能源咨询这样的能源价格咨询机构扮演着至关重要的角色。其提供的一系列能源交易参考价格成为国际能源市场买卖定价的重要基准。同时,该价格也是普通消费者的参考价格。

据统计,目前全球超过80%的石油交易以普氏的基准价格为参考,每年根据普氏基准价格为参考所签订的合同总额高达2.3万亿欧元。因此,专家指出,即便石油公司对国际市场的价格有很微小的操控,所带来的影响都是难以计数。而由石油价格波动引发的化工制品等产品价格的波动更是几乎影响到了生产生活领域的每一个角落。

根据普氏能源咨询的运作流程,每天有30至45分钟的交易窗口期,这一段时间内世界上主要的能源公司向普氏提供其所签订的交易合同的价格,普氏则根据这些价格经过计算给出当天的基准参考价格。

有专家指出,普氏提供基准价的计算流程缺乏对能源公司所提供价格进行有效核实和验证的标准程序。所有石油公司都会根据自愿原则提供交易细节,这就意味着,虽然普氏有着对所有信息提供者所提供信息的过滤机制,但其无法通过强制手段验证信息真伪。而对于普氏来讲,诸如英国石油公司、壳牌等石油巨头所提供信息的参考价值显然大于其他公司。这就给一些能源巨头在提供虚假交易信息方面提供了可乘之机。

针对这样的价格计算机制,早在几年前就有人提出质疑。一些专家认为,这样一种具有极大自愿成分在内的信息机制很容易给企图操纵价格的人可乘之机,而这一机制则成为了能源巨头用来实现市场垄断的工具。但部分专家认为,如果没有这样的价格机制,本已十分不具透明性的国际能源市场则会变得更加不透明。

也有专家认为,诸如英国石油公司等能源巨头不会拿自己的声誉和信任冒险,因为对于这些巨头来讲,信誉是其最重要的资本,一旦丢失,企业的发展将举步维艰。