

目錄

【本期要點】	2
【煤層氣】	2
油氣全產業鏈改革“發令” 年內推出混改方案	2
亞美能源成長記：外來和尚好念經？	4
【頁岩氣】	6
中美共謀油氣可持續發展.....	6
沙特公司將投資美國頁岩氣.....	7

【本期要點】

1. 在國企改革頂層設計方案明晰之後，由國家發改牽頭推進的油氣改革等漸次走上前臺。我國油氣產業的上下游各主要環節，包括礦權出讓、勘探開發、管網運輸、流通、煉化等環節都將有希望進行市場化改革。
2. 作為最早進入中國煤層氣開發的外資企業之一，亞美能源經歷了中國煤層氣開發中的幾乎所有可能遇到的困難，諸如股權之爭、礦權之爭、補貼難題等。一路磕磕絆絆，堅守 20 載的亞美能源終於于近日成功登陸港股，步入資本市場的快車道。
3. 由國家能源局與美國能源部、商務部聯合主辦的第十五屆中美油氣工業論壇近日在重慶舉行。兩國政府有關部門和企業共 260 多位代表參加了本次論壇。
4. 沙特基礎工業公司薩比克計畫通過成立合資公司的方式擴大在美國頁岩氣領域的投資，目前已與總部設在休士頓的美國 ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P 司簽署了相關合作協定。

[<<返回目錄](#)

【煤層氣】

油氣全產業鏈改革 “發令” 年內推出混改方案

（石油壹號網，2015 年 9 月 22 日）

在國企改革頂層設計方案明晰之後，由國家發改牽頭推進的油氣改革等漸次走上前臺。上證報記者從權威管道獲悉，智囊人士已經就油氣改革提出了多項改革思路和建議，其中之一便是推進油氣領域從不完全市場產業鏈向市場化產業鏈的根本性轉變。

“這意味著，如果改革走向深入，我國油氣產業的上下游各主要環節，包括礦權出讓、勘探開發、管網運輸、流通、煉化等環節都會進行市場化改革，將實現脫胎換骨式改變。”業內專家如是評價。

油氣改革或成混改 “排頭兵”

上週末，國家發改委發佈的一條關於“混改”的消息引人關注。即，發改委黨組副書記、副主任劉鶴召開改革專題會議，研究中共中央、國務院印發的《關於深化國有企業改革的指導意見》（以下簡稱《指導意見》），部署落實發改委牽頭負責的國有企業發展混合所有制經濟相關改革任務。劉鶴表示，將開展電力石油鐵路軍工等領域發展混合所有制經濟改革試點。

這消息宛如一聲發令槍，預示這些領域的“混改”拉開序幕。

按照劉鶴給出的次序，除了已經啟動的電改之外，緊隨其後的就是油氣改革。

油氣體制改革是決策層已經確定的重大改革任務。業內專家稱，我國油氣領域市場化改革滯後，以及油氣企業自身效益下降的問題，已經影響到我國經濟的競爭力，改革勢在必行。這也是油氣改革之所以成為混改“排頭兵”之一的原因所在。

事實上，石油天然氣體制改革提速早有預期。

深圳市白雲能源技術有限公司 SHENZHEN CLOUDS ENERGY TECHNOLOGY CO., LTD.

深圳市福田區彩田路 3069 號星河世紀 A 座 1716 室 1716·17/F, Block A, Galaxy Century Building, Caitian Road, Futian, Shenzhen
Tel (86-755) 2585 1062 Fax (86-755) 2585 1062 www.clouds-energy.com

不久前，國家發改委副主任連維良在國新辦發佈會上透露，今年將發佈油氣改革計畫，到年底還將公佈一個混合所有制改革計畫，在能源（石油、天然氣、電力）等進入門檻較高的領域，要向非國有資本推出符合產業政策、有利於轉型升級的項目。

有媒體還稱，目前由國家發改委、能源局牽頭制定的《石油天然氣體制改革總體方案》已經形成初稿且正在加緊完善，有望在年底亮相。新一輪油氣總體改革的思路涉及石油天然氣上中下游各領域的市場准入和價格放開，其中核心是上游放開和管網分離。

多環節“鏈式改革”雛形隱現

如據媒體報導的方案，油氣領域改革的步子之大顯然超出了很多人的猜測。除了“上游放開”和“管網分離”之外，改革指向的是多維度多環節的“鏈式改革”，將推進油氣領域從不完全市場產業鏈實現向市場化產業鏈的根本性轉變。

“上游放開”和“管網分離”已經在各方意料之中，並已在局部層面實施。其中，以“新疆油氣勘查開採改革試點啟動”為標誌，油氣上游領域改革已然破冰。

2015 年 7 月 7 日，國土資源部在門戶網站發佈新疆石油天然氣勘查區塊招標公告，標誌著以新疆為試點的油氣資源上游領域改革正式拉開序幕。本次招標是我國新世紀油氣勘查開採體制改革的“第一槍”，有望結束油氣上游領域長期以來由國有石油公司專營的局面。

而對於“管網分離”，中石油高管在 8 月底曾透露，油氣管網分離改革，符合油氣體制行業改革的大方向，也是重點內容之一。改革會結合中國的油氣管網當前的實際情況，分步實施，目標是完全實現管道的獨立和市場化。

同時，針對地煉的進口原油使用權和原油進口權也在加速放開。目前，發改委已批准 5 家地方煉廠進口原油使用權的申請。

對於油氣改革的未來走向，記者從權威管道獲悉，有官方智囊已經就油氣改革提出多項改革思路和建議：以油氣產業鏈為主線，對包括礦權出讓在內的油氣各主要環節進行全方位市場化改革。其中，在企業層面，實現政企分開、主輔分離、網運分開；在市場層面，油氣上中下游市場全面放開准入；在政府層面簡政放權，強化監管。同時，加快油氣法規廢改立進程。

改革有望形成“共贏”

從記者瞭解到的情況來看，油氣改革涉及的既有利益主體包括中央、地方、三大油氣、企業職工、地方煉油企業等。而全產業鏈的改革，使各利益主體的收益均會增加，這為油氣改革提供了美好前景和動力。

以三大油氣為例，改革後，通過主輔分離、人員大幅度減少，會使其主業更強、效益更優，可提高資本運行效率。輔業將形成新的油田服務市場，走專業化發展的道路，從而降低三大油氣企業主業經營成本。而且，剝離後的輔業形成新的企業還可以股份制改革，上市速效人，擴大投資和經營規模。

對於社會資本而言，油氣改革“紅利”帶來的是投資機遇。在全產業鏈市場化改革後，各類投資主體可以進入上游，投資傳統油氣和頁岩氣、煤層氣等非常規油氣，也可進入中游，投資流通和管網運輸，還可以投資下游煉化產業。

“總體上看，油氣改革難度很大，但可以實現多方共贏，既可以增強國內油氣資源保障能力，降低油氣使用成本，給國家創造更多收益；又可以加快能源結構調整和代際更替步伐，從整體上提高中國製造業產品競爭力。”參與油改的人士說。

[<<返回目錄](#)

亞美能源成長記：外來和尚好念經？

（華夏能源網，2015 年 9 月 21 日）

8 月 27 日，北京，亮馬河大廈 17 層，裝修豪華的會議室內。面對滿屋圍坐的各路記者，西裝革履的亞美能源控股有限公司（簡稱“亞美能源”）聯席首席執行官及總裁李京侃侃而談。

這是亞美能源上市後舉辦的一場媒體交流會。李京恭謙有禮，向記者們回顧了亞美能源從建立到上市的二十餘年發展歷程，言談之間，滿是對亞美能源和中國煤層氣未來的樂觀與期待！

這與此前身處夾縫、處處受氣，行事儘量低調的做法形成鮮明對比！作為最早進入中國煤層氣開發的外資企業之一，亞美能源經歷了中國煤層氣開發中的幾乎所有可能遇到的困難，股權之爭、礦權之爭、補貼難題……

一路磕磕絆絆，堅守 20 載的亞美能源終於是守得雲開見月明。登陸港股步入資本市場的快車道之後，亞美能源的未來還將迎來哪些挑戰？“中國煤層氣第一股”的光環之下，亞美能否不負眾望？

摸爬滾打上市路

亞美能源一路走到今天，絕非易事。它二十多年來坎坷前行，一定程度上是中國煤層氣產業艱難發展的一面鏡子。

亞美能源進駐中國市場最早可追溯到 1994 年。當時，中國的煤層氣產業剛剛起步，無論技術條件與政策法規都不成熟，但中國未經開墾的煤層氣處女地還是深深地吸引了亞美能源。公司通過合資企業的形式先後在中國山西、東北等地進行煤層氣的勘探、開發和運營，但均進展艱難！在歷經近十年的漫長等待後，亞美能源與中聯煤層氣“喜結良緣”，迎來發展的一大轉折。在當時，中聯煤層氣是唯一享有對外合作專營權的國有企業，雙方訂了產品分成合同，對馬必煤層氣區塊實行共同勘探、開發、生產。2006 年，亞美能源再下一城，通過收購美中能源，將潘莊區塊收入囊中。

兩大區塊自此成為了亞美能源賴以發展的核心資產。兩大區塊均位於山西沁水盆地南部，是我國探明煤層氣儲量最豐富的地區（煤層氣探明儲量占全國總探明儲量的 70% 以上，全國煤層氣資源調查），其儲氣量之豐富，足以引同行羨艷。

然而，事情卻並沒有這麼簡單！由於技術短缺、礦權重疊、成本倒掛等問題，中國全行業的煤層氣商業化運作都步履維艱，政策支持還時有反復。亞美能源身處其中，也只能是隨時而動，蝸行牛步。

2007 年，採礦權與採氣權重疊問題集中爆發，多家外資能源在投入鉅資進行勘探後，到頭來開採卻遭地方煤炭企業阻攔。包括必和必拓、菲力浦斯在內一批外資能源巨頭無奈之下，終止了在中國的煤層氣開發專案。

亞美能源也捲入了與採煤企業的礦權糾紛中。當地一家煤炭企業曾多次破壞協定，在對外合作區塊內開鑽煤層氣井，煤層氣井都修到了亞美的大門口前。亞美方面不得不反復向當地政府、商務部打報告，請求維權。

當更多的外資企業都敗興而歸時，亞美能源選擇了堅守。2011 年 11 月，亞美能源提交的潘莊區塊總體開發方案獲國家發改委最終批復，這離 2006 年拿到潘莊開發權過去了整整 5 年。而這目前為止，仍是國內唯一一個獲得政府主管部門批復的商業化開發的中外合作煤層氣項目。

潘莊區塊成功的商業化開發，讓亞美抱上了“金娃娃”。亞美能源招股書顯示，潘莊區

塊 2012 年總產量為 1 億立方米，2014 年則增長至 3.8 億立方米，複合年均增長率達 92.3%。也是從 2013 年起，亞美能源實現全面贏利，步入收穫期。

2015 年 6 月 23 日，亞美能源在港交所掛牌上市，共募集資金 22.84 億港幣，成為名副其實的“中國煤層氣第一股”。

逆市看好煤層氣

從進入中國到上市，亞美能源顯示了超群的忍性和耐力。如今，步入了資本市場的快車道，亞美能源能否不負眾望，為股東帶來快速、豐厚的回報？“中國煤層氣第一股”概念背後，亞美能源的未來又將會是怎樣？

國家能源局的資料顯示，“十二五”的前四年裡，中國煤層氣產量增幅連年下降，分別為 36.7%、8.7%、13.7% 和 9.2%。按目前情況，2015 年煤層氣產量已不大可能完成預定目標。

造成這一尷尬境地的原因方方面面，如地質條件的複雜、技術瓶頸導致的生產成本過高、天然氣價格的非市場化、政府補貼不足等。礦權重疊引發的煤企、煤層氣企業的開採糾紛更是忙中添亂。無怪乎煤層氣行業普遍哀嘆，這一行難做，充滿了艱難與挑戰！

為調動企業參與，從 2007 年起中央財政對煤層氣抽採實行 0.2 元/立方米的補貼。華夏能源網查閱資料發現，這個政策力度還不到煤層氣生產完全成本（2 元左右）的六分之一，難以促進煤層氣抽採形成產業。業界一直有呼聲要求將補貼提升到 0.4-0.6 元/立方米，但至今未獲批復。

上市之後的亞美能源，面臨的就是這樣一個艱難的的產業大環境。更為嚴峻的是，去年以來，國際油價連續下跌，已觸六年半低點，替代能源天然氣需求進一步遭壓低，煤層氣行業直接承壓！

面對這些疑問，李京對華夏能源網記者表示，雖然大環境低迷在一定程度上會對公司作業和財務有一些影響，但通過一系列降本增效措施，合理安排下游銷售，對公司的業績在一定程度上影響不會太大。“中國煤層氣未來將大有可為。”李京樂觀地說道。

李京認為，中國目前遠低於世界水準的天然氣一次能源占比，預示著廣闊的替代傳統能源的空間。據相關機構預計，2012-2020 年亞美能源主要市場（江蘇、上海、山東、河南、山西）天然氣需求年複合增長率約為 8%；其中，到 2020 年非常規天然氣供給方年平均增長率在 34% 左右。“中國非常規天然氣從起步到成規模會有比較大的增長，”李京說。他也表示這需要國家相應補貼、稅收扶持。

除產業產量問題，另一個業內極為關注的問題是煤層氣定價。這一方面，同所有煤層氣開發商一樣，亞美能源也將無可避免地受到影響！

借著天然氣市場化改革的東風，亞美能源煤層氣的銷售價格一路攀升，每立方米均價從 2012 年的 1.37 元，上漲到 2013 年的 1.49 元，2014 年的 1.73 元，再到 2015 年上半年的 1.77 元。但是，隨著國際油價的大幅下跌，氣價的波動也在所難免！如今，在潘莊區塊持續增產的基礎上，天然氣價格的穩定對於亞美盈利前景至為關鍵。

對此，李京表示歡迎和支持國家相關天然氣價格市場化的改革。“為擴大盈利，公司將持續技術投入，提高現有生產井產能，並且將積極推進馬必區塊相關開發方案審批通過，爭取儘早投產。”李京告訴華夏能源網記者說。

[<<返回目錄](#)

【頁岩氣】

中美共謀油氣可持續發展

(新華網, 2015 年 9 月 28 日)

由國家能源局與美國能源部、商務部聯合主辦的第十五屆中美油氣工業論壇近日在重慶舉行。兩國政府有關部門和企業共 260 多位代表參加了本次論壇。

國家能源局副局長張玉清在開幕式上指出, 美中兩國作為第一和第二大石油消費國, 在保障石油供應安全、維護國際石油市場和價格穩定問題上, 有著共同的利益和責任。

張玉清就加強中美能源合作提出五點建議, 一是繼續加強政策層面的對話。二是加強油氣領域技術合作。美國成功突破頁岩氣技術並實現大規模開發, 這對中國頁岩氣發展產生了積極影響。中國希望繼續與美國加強頁岩氣等油氣技術領域的交流。三是擴大頁岩氣等領域的務實合作。四是共同維護石油市場的穩定。中美兩國是世界上主要的能源消費國、進口國和生產國, 也是全球能源變革的參與者, 在維護全球能源市場穩定健康發展方面有共同利益。五是創造更加公平的投資環境。

美國能源部助理部長克里斯多夫·史密斯表示, 通過中美油氣工業論壇等合作機制, 兩國政府和業界在油氣領域已經存在廣泛而深入的合作, 希望中美雙方加強在低碳減排、應對低油價、增強資訊透明度等方面合作。

他還表示, 當前世界油氣格局已發生巨大變化, 各國都在適應新出現的低油價形勢, 美國的頁岩油氣行業正在通過使用高新技術和標準化、規模化生產來降低生產成本, 美國的監管層正在制定合理的政策, 支持油氣行業的可持續發展。

克里斯多夫·史密斯高度讚賞中國“十二五”期間在頁岩氣領域取得的重大成就。

據瞭解, “十二五”以來, 我國頁岩氣行業發展迅速。目前, 我國已初步形成了海相頁岩氣“二元”富集和成藏模式, 以及適合我國地質條件的頁岩氣勘查開發技術體系, 裝備基本實現國產化, 頁岩氣勘查開發基本實現綠色環保。

我國頁岩氣資源潛力居世界前列。美國 EIA 的資料顯示, 中國頁岩氣可採資源為 31.6 萬億立方米。今年 6 月份, 國土資源部發佈《中國頁岩氣資源調查報告(2014)》, 其中相關調查結果表明, 全國頁岩氣地質資源量 134 萬億立方米(不含青藏區), 約是常規天然氣地質資源量的 2 倍; 頁岩氣可採資源量 25 萬億立方米。

在頁岩氣勘查開發方面, 截至 2014 年底, 中國累計投資 230 億元; 在重慶涪陵、四川長寧、貴州習水和陝西延安等地取得重大突破。據報導, 重慶是頁岩氣資源富集地區, 資源分佈面積約 7.6 萬平方公里, 地質資源量約 12.8 萬億立方米, 可採資源量約 2 萬億立方米, 居全國第三位。重慶頁岩氣開採價值高, 有較好的投入產出比。目前, 重慶頁岩氣產能已超過 40 億立方米。9 月 16 日, 美方代表考察了中石化重慶涪陵頁岩氣專案。

中美油氣論壇是根據 1997 年兩國元首簽署的《中美環境、能源合作倡議書》搭建的兩國油氣界交流與合作平臺, 由中美兩國輪流舉辦, 兩國政府一直高度重視, 雙方企業積極參加。自 1998 年在北京舉辦第一屆中美油氣論壇以來, 已成功舉辦了 15 屆。多年來, 中美油氣論壇議題與時俱進, 不斷創新, 為促進中美兩國在油氣領域相互理解和務實合作發揮了積極作用。

[<<返回目錄](#)

沙特公司將投資美國頁岩氣

(經濟日報，2015 年 9 月 23 日)

沙特基礎工業公司(薩比克)近日發佈財報顯示，今年二季度公司實現淨利潤 61.7 億裡亞爾(約合 16.4 億美元)，環比上漲 57%，同比下降 4.49%。至此，今年上半年薩比克淨利潤同比下降 21.63%。

薩比克的產品主要包括塑膠、化肥等石化產品及金屬製品等，被廣泛應用於建築、農業、工業和製造業等領域，其經營業績與國際油價和全球經濟形勢密切相關。薩比克負責人表示，二季度產品平均售價較低是淨利潤下降的主要原因。

此外，公司負責人還表示，薩比克沒有計劃直接參與沙特的頁岩氣生產，其重點是擴大在美國和中國相關領域的投資，以提高產品的市場競爭力。薩比克計畫通過成立合資公司的方式擴大在美國頁岩氣領域的投資，目前已與總部設在休士頓的美國 **ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P** 公司簽署了相關合作協定。據悉，薩比克還計畫將美國的頁岩氣作為生產原料出口至包括英國在內的其他國家，用於烯烴及其他衍生產品的生產，公司已對旗下英國工廠的部分設備實施了改造。

[<<返回目錄](#)