

页岩气投资向民资敞开大门

商业化开采仍路漫漫

□本报记者 汪珺

期待已久的页岩气探矿权第二轮招标终于在9月10日全面敞开大门，共20个区块将面向社会各类投资主体公开招标。这是自页岩气被确立为独立矿种之后首次完全向社会资本敞开大门，被业界视为撬动中国油气垄断格局的关键之举。

不过，业内人士也指出，投资成本、技术、盈利风险等问题依然束缚着民营企业逐梦页岩气的手脚。此外，核心技术缺乏、地质条件复杂、基础设施不足、相关鼓励政策缺乏等因素也阻碍着我国页岩气产业发展的脚步。我国要实现页岩气的商业化开采仍然路途漫漫。

各路资本涌入

页岩气探矿权首次公开招标是在2011年6月27日，当时参与竞标4个区块的6家企业均为国企。此次招标，门槛显著降低。根据招标公告，注册资本金在人民币3亿元以上，具有石油天然气或气体矿产勘查资质、或与已具有资质的企事业单位建立合作关系的内资企业和中方控股的中外合资企业，均可投标。

这是油气开采领域第一次允许民企进入，民企可以一个平等主体的身份与国有石油企业、煤炭企业、电力企业一样进行页岩气开发，这是一个非常重大的突破。“国土资源部矿产资源储量评审中心主任张大伟此前在接受中国证券报记者专访时表示，而且民营企业体制机制比较灵活、



湖南省境内第一口页岩气探井中石化湘页1井进入试产气阶段。图为湖南省涟源市桥头河镇中石化华东分公司的工作人员在湘页1井工地上勘探施工。

决策快。民营企业的进入可以为油气行业引入竞争，有利于行业发展。”

油气投资大门的打开也吸引了众多上市公司参与其中，在页岩气的开发、生产、储运等环节均不乏他们的身影。其中，勘探开发环节的上市公司包括杰瑞股份(002353)、江钻股份(000852)、恒泰艾普(800157)、通源石油(800164)；储运环节企业有富瑞特装(800228)、蓝科高新(601798)；输送分销企业包括广汇股份(600256)、东华能源

(002221)、煤气化(000968)等。

进入页岩气开发领域，之前与石油公司、油服公司有一定合作关系，有相关技术储备的公司比较有优势。而结合当前我国页岩气勘探开发的特点，勘探类公司、管网建设、设备供应以及油服类企业将率先受益。”一位券商分析师说道。

若招标成功，企业不仅能够参与页岩气勘探开采，还将有望获得补贴或优惠。之前公布的页岩气发展规划(2011-2015)》提出，将参照煤层气财政补贴政策，

研究制定页岩气具体补贴政策；取得页岩气探矿权、采矿权的矿业权人或者探矿权、采矿权申请人可按照相关规定申请减免页岩气探矿权和采矿权费用；对页岩气勘探开发等鼓励类项目下进口国内不能生产的自用设备(包括随设备进口的技术)，按有关规定免征关税。

商业化开采路漫漫

尽管页岩气勘探开发的大门已向各路资本敞开，但社会资本尤其是民营企业最终参与度能有

成品油价十月上调概率小

“两桶油”炼油业务有望扭亏

□本报记者 汪珺

年内第四次成品油价上调在11日凌晨兑现，汽柴油零售最高限价分别上调550元/吨和540元/吨，折算后约为汽油每升涨0.4元，柴油每升涨0.45元。这也是今年年内成品油价格的第八次调整，执行涨幅和理论涨幅一致，且实现即时调价。鉴于国际油价可能震荡回落，10月份油价再次上调的可能性不大。

8、9两月连续两次油价上调将显著利好炼油板块。分析认为，油企的炼油业务有望在8月底及9月实现盈利，两大油企亏损已久的炼油业务也有望借此打个“翻身仗”。但同时，物流、仓储、农林牧渔业等领域的综合成本将增加，预计出租车燃油附加费可能上调。

炼油业务有望扭亏

成品油价格的调整与油企的炼油业务表现息息相关。目前炼油业务亏损已成为“两桶油”业绩

下滑的“主要元凶”之一。中石油、中石化不久前公布的半年报显示，今年上半年两者炼油业务分别亏损233.08亿元和185亿元。

自2011年第二季度以来，两大油企的炼油业务一直未能止亏。2011年全年，中石油、中石化炼油业务各亏损601亿元和348亿元；今年一季度，两公司炼油业务则分别亏损104.02亿元和91.72亿元。

连续两个月的成品油价格上调将显著利好油企的炼油业务。金银岛监测数据显示，9月份中石化、中石油的原油结算价环比涨幅超过10%，其炼油成本出现攀升。而成品油零售价上调后，其估计炼厂的汽柴油出厂价也将上涨6%左右，从而在一定程度上缓解炼厂因原料上涨而带来的成本增加。据安迅思恩旺能源测算，此次上调，按炼厂出厂价计算，炼厂加工大庆原油仍亏损9元/吨，但加工进口阿曼原油将获得利润524元/吨。

从目前的油价看，油企的炼油业务有机会接近收支平衡水平。

预计布兰特期油在第三季度后期将回落至105美元左右，这有助于支持炼油业务营运更稳定。而油价在6、7月的回落也使得油企炼油业务在8月底及9月份的利润率得到改善，有望实现盈利。”一位行业分析师对中国证券报记者表示。

对此，在8月份举行的中期业绩发布会上，中石化董事长傅成玉对于下半年炼油业务亏损能否有所改善的提问也回应称：“目前看宏观形势有所变动，我预计会好一点。”而中石油总裁周吉平则在发布会间隙对中国证券报记者明确表示，现在已经有所改善，下半年“肯定会好一点”。

10月上调概率小

除利好炼油业务外，其他一些行业受成品油价上调的影响各异。金银岛分析师指出，油价上涨将直接传导至终端消费行业，如物流、仓储、农林牧渔业等多个领域，使其综合成本有所增加。另外，针对出租车行业而言，预计本

多高以及大规模商业化开采何时能实现还是个未知数。

对此，张大伟向中国证券报记者坦陈，民营企业参与页岩气开发面临一些问题：一是民营企业的资源掌握程度较低，对油气领域的熟悉程度也较低；二是资金实力，油气行业高风险、高投入，只有资金雄厚的大型民营企业才有相应的抗风险能力；三是技术水平。

“民企进入页岩气领域，最核心的是看能否盈利，因此关键还在于顶层设计以及体制机制的放开。比如，若天然气定价、补贴等政策跟上了，那么民营企业的盈利风险会小一些，积极性也会相应提高；否则，一般民营企业承受不起这样的亏损。”他这样说道。

除此之外，我国现阶段的页岩气开发尚有不少难题未解，如埋藏较深增大开采难度、尚未形成符合中国复杂地质的核心技术、资源集中地水资源缺乏等。而配套资源管理制度和政策缺乏、页岩气产业鼓励政策不够、气价形成机制不合理、管网等基础设施不足等也束缚了页岩气产业发展的手脚。

对此，已走在国内同行前列的中石化公司董事长傅成玉在近期召开的中期业绩发布会上指出，我国页岩气的发展速度会慢于美国。“我国每口页岩气井的投资成本比美国高很多，需大量投资。未来五年都属于起步阶段，对于如何完善技术、降低成本和提高投资效率等都需要摸索。”他表示。

次调价之后，各地燃油附加费亦将有所上调，幅度在1-1.5元。CPI指数方面影响有限，多以其他终端转换传导为主，预计所占份额在0.02%-0.05%左右。今年以来，成品油价格几乎实现一月一调。对于10月份会否调价，生意社分析师李宏认为，9月份原油可能在多空博弈之中窄幅波动。在全球经济增速放缓的大背景下，原油期价很可能出现回落，因此10月份国内成品油市场继续上调的概率较小。

此外，对于成品油新机制能否在年内推出，业界仍在猜测。对此，周吉平在今年的中石油中期业绩发布会上曾表示，据其了解，发改委下半年的一项重点工作是推进成品油定价机制和天然气定价机制改革。傅成玉则指出，目前成品油定价机制改革的主要问题在于“什么时候完全市场化”，即价格的完全到位和价格调整的及时性，而这一时间问题“和国内宏观经济总体形势相关”。

8月汽车销量同比增长8.26%

□本报记者 张怡

10日，中国汽车工业协会发布了8月汽车市场产销状况。数据显示，8月汽车产销稳定增长趋势延续，产销量分别为150.14万辆和149.52万辆，环比分别增长4.48%和8.40%，同比分别增长7.78%和8.26%。

9月开始，汽车市场销售将逐步进入传统旺季。中汽协预计，9、10月的销售状况将好于7、8月，四季度的销售状况将好于三季度。但全国乘用车市场信息联席会表示，由于去年同期基数较高，后4个月的销量同比增幅或许并不抢眼。

延续增长态势

8月份延续了7月稳定增长的态势，整体状况略好于7月，从而带动今年累计数据同比增幅有所上升。1-8月，汽车产销1247.03万辆和1247.47万辆，同比分别增长5.19%和4.10%，较前7月分别提升0.35和0.56个百分点。

其中，1-8月乘用车产销量分别为1001.42万辆和995.40万辆，同比分别增长8.73%和7.98%；商用车产销量分别为245.61万辆和252.07万辆，同比分别下降7.15%和8.85%。

分车型来看，8月，乘用车产销量分别为122.85万辆和121.89万辆，环比分别增长3.69%和8.81%，同比分别增长10.00%和11.30%。商用车产销量分别为27.29万辆和27.63万辆，环比分别增长8.18%和6.63%，同比分别下降1.19%和3.35%。

重点汽车企业方面，中汽协表示，8月，汽车销量排名前十位的生产企业依次为上汽、东风、一汽、北汽、长安、广汽、长城、华晨、奇瑞和江淮，这些企业的销量占当月汽车总销量的87.99%。其中，与上月相比，长安、北汽、江淮和上汽的销量增速较快。

其中，乘用车中的长安福特、北京现代、上海通用和上海大众8月的销量均呈两位数增长，表现比较出色。商用车方面，尽管前8个月整体销量负增长，但长城、南汽和上汽通用五菱依旧保持两位

数的较快增长。

乘联会调低全年预期

9月之后，汽车市场销售将逐步进入传统旺季。但业内预计，销量同比增幅或许并不会亮眼。同时，乘联会调低了此前对全年车市销量的预期。乘联会表示，预计全年乘用车销量增长率约在7%左右，商用车全年同比下滑5%左右，由此今年整个汽车市场的批发销量预测值下调为1930万辆。

而在今年初，乘联会曾经表示，在不增大燃油税的情况下，预计2012年全年整个汽车市场的批发销量将为1980万辆。

乘用车方面，乘联会认为，由于去年9月节能汽车补贴政策的变化，“政策末班车”效应使得当月销量特别高，而今年节能车数量大幅缩减，9月份销量同比数据可能仅是小幅增长。不仅如此，由于去年后4个月的销量很高，预计今年后4个月的乘用车累计增长率会逐月小幅降低。今年8月累计乘用车批发销量增长率将为今年最高，预计全年乘用车销量增长率约在7%左右。

对于备受市场关注的汽车经销商高库存问题，中汽协副会长兼秘书长董扬表示，经协会对数十家汽车企业调查，大多数企业表示库存正常，或者略有偏高；经销商库存也没有市场所说的那么夸张。同时，董扬表示，汽车整车厂商和经销商的关系是不断合作与博弈，“不赚钱的话经销商是不会干的”。

而对于同一问题，全国乘用车市场信息联席会却在日前表示，汽车经销商和生产商库存增加的状况将会延续到年底。乘联会表示，由于今年经销商库存大，8月初放高温假的企业很多，但放假后企业却开足马力生产，使得8月份的乘用车产量不降反升，厂家继续向经销商压库存，从而使8月的终端销量加出口量仍小于批发量，经销商和厂家的库存均有所增加。预计这种状态可能会一直延续到年底，地方政府“稳增长”对厂家的压力不可忽视。

国家旅游局：大力推进邮轮旅游产业

□本报记者 张洁

国家旅游局副局长杜江日前在第七届中国邮轮产业发展大会透露，为推动我国邮轮旅游产业的良好发展，国家旅游局将积极制定《邮轮旅游发展规划纲要》，全面加强对于邮轮旅游发展的统筹指导。

杜江表示，国家旅游局将积极推动并合理统筹各类邮轮旅游业务的发展，切实加强国际邮轮到港服务体系的建设，不断提高国际邮轮入境服务便利化程度，大力推进港澳和内地邮轮旅游合作，有序拓展中国公民搭乘国际邮轮出境旅游市场，积极融入国际邮轮产业体系，促进中国邮轮旅游业健康持续发展。为此，国家旅游局将采取以下措施：制定《邮轮旅游发展规划纲要》，全面加强对于邮轮旅游发展的统筹指导；构建政策体系和工作机制，积极推动邮轮旅游发

展；加快人才培养，大力培育邮轮旅游消费市场。

杜江介绍，邮轮旅游已有百余年历史，并已成为北美和欧洲等发达国家一种重要的度假方式。近年来，邮轮旅游市场持续快速增长。邮轮旅游因其高带动性、高成长性、高利润率和高满意度特征，备受各国政府重视。

他指出，随着中国出境旅游市场不断壮大，特别是中国游客旅游消费的转型升级，邮轮旅游在中国具有巨大的发展潜力。近年来，中国政府高度重视促进和规范邮轮旅游及相关产业的发展。

杜江还透露，为落实CEPA补充协议，加大力度支持以香港为母港的邮轮旅游发展，经国务院同意，国家旅游局出台了允许内地旅行团乘坐邮轮从香港到台湾后，继续乘坐该邮轮前往日本或韩国旅游再返回内地的相关政策，该政策将从2013年1月1日正式试点实施。

8月百城土地供应同比降近三成 地价持续攀升

□本报记者 于萍

K8黄金湾土地市场监测系统最新发布的数据显示，8月全国100座城市土地供应量为6326万平方米，同比下降28%，环比略降1%。从各类用途土地供应情况来看，8月住宅和商业用地、商业办公用地、工业用地的楼面均价分别为1621元/平方米、1547元/平方米、319元/平方米，其中商业办公用地同比涨幅超五成。

8月全国百城土地出让金共计1167亿元，同比下跌19%，环比上涨6%，土地溢价率为6%，较去年同期回落5个百分点。从各类用途土地出让金和溢价率情况来看，8月住宅和商业用地、商业办公用地、工业用地的出让金分别为785亿元、271亿元、103亿元，同比分别下降了16%、15%和42%。