

原油成品油进出口体制谋变

# 能源破垄断“小步快走” 海量市场引民资遐想

□本报记者 王颖春



GETTY图片 制图/王力

■ 记者观察

## 能源放开轮廓浮现

□本报记者 王颖春

一个旨在扩大能源领域放开的顶层设计轮廓,正随着三中全会的到来而渐渐清晰。

从中国证券报记者目前掌握的情况看,加速向社会和民营资本放开被几大石油公司垄断的上游油气资源;放开中游油气管道、原油成品油储备和LNG接收储运装置建设;放开原油成品油和天然气的进出口权,将成为此轮能源放开的政策主线。

具体说来,针对2014年向地炼开放原油进口资质的问题,有关部门已经召集相关研究机构,开始设计地炼进口原油的分配原则和方案,有4家地炼企业有望在11月获得原油进口权。

上周,发改委经贸司副司长耿书海约请有关部门和单位,就成品油市场化改革中的有关问题进行研究。经过讨论,各方面对进一步深化成品油市场化改革有关问题取得基本一致的意见,并明确了下一步工作的方向和重点。

值得注意的是,发改委经贸司一直主管主要工业和原材料的进出口总量计划和配额,因此此次会议极可能与进一步放开成品油进出口资质有关,而非早先其他媒体误读的再启成品油价格改革。

回顾今年以来,国家先后取消企业投资开发新油田、新气田项目核准;批准新奥在浙江建立首个民营LNG接收站;浙江天禄和中际化工获得原油仓储牌照;即将建设的新粤浙管道将成为国内首条“代输”形式运输天然气的长输主干管道,并同时向沿途所经地区社会资本开放……而在去年广汇能源跨境天然气管道获批;先后两轮面向全社会的页岩气招标;以及中石油向社会资本开放上游区块……

这些绝不是巧合,上述一连串事件绝非孤立进行。例如原油进口权放开、开放上游油气资源以及发放原油仓储牌照,就与即将推出的原油期货紧密相关。目前我国原油期货在推进中的主要问题,是中石油中石化垄断原油进口,参与对手太少,海外和其他国内参与者担心存在逼仓风险。有鉴于此,开放原油进口资质和上游油气资源,允许民营企业参与原油仓储,都是有利于增加原油期货参与者的连带举措。

如果将上述相关措施串联起来观察可以发现,上述“点”上的一系列放开绝非巧合。目前中国经济改革已经进入深水区,获得十年增量发展的红利已经很难,未来改革的源泉在于激活存量。纵观目前能源、电信、铁路、军工等几大垄断领域,能源领域体量最大,上下游关联性最强,即便是少许放开,都将会激发巨大的改革红利。

有鉴于此,顶层设计已存在并开始推进。近期发生的一系列有关能源放开的改革,绝非只是“点”上的改革,而是顶层设计之下的“线”和“面”上的设计。只不过与自贸区“先说后做”不同,能源领域问题复杂,牵一发而动全身,高层很可能是“只做不说”或者“边做边说”,亦或是“先做后说。”这其中的逻辑,需要市场自己去主动挖掘。

被很多人忽视的是,今年8月中石化董事长傅成玉在香港举办公司中期业绩会时,被问到今后石油行业开放力度究竟如何时,他表示中国政府正在推动行业的市场化改革,三中全会的改革力度会远远超出市场预期。

不过需要说明的是,能源放开虽然名义上是向全社会资本放开,但考虑到能源领域对资金和资质要求极高,最终放开的结果很可能是蛋糕从中石油中石化分向了其他国字头企业,就像第一轮、第二轮页岩气招标的结果一样,这一影响值得投资者关注。

中国证券报记者获悉,有关部门正酝酿变革现行的原油和成品油进出口体制,并有望向4家地炼企业批准2000万吨原油进口配额。这只是针对能源垄断放开链条上的其中一环。业内人士分析,从去年以来,能源放开的事例明显增多,不排除国家层面已有针对放开能源领域投资的通盘考量,这意味更多的社会资本未来将在海量的能源市场里畅游。

## 原油进口谋变 千万吨配额落地

中国证券报记者日前从有关渠道获悉,针对2014年向地炼开放原油进口资质一事,有关部门已召集相关研究机构设计地炼进口原油的分配原则和方案。

现在地炼进口都是一事一批,方案就是要把地炼进口原油的分配原则和方案固定下来,有章可循,估计很快就会出来。”安迅思油气行业信息总监刘传军告诉记者。

据该机构介绍,在可能出台的原油分配原则中,地方炼厂一次、二次装置配套情况,尤其是加氢精制、加氢改质等提高油品品质的炼油装置的配套情况,将是主要考虑因素之一,这也与成品油油品升级的趋势相适应。

发改委近日印发通知,要求自9月底开始用两个月时间,对全国范围内所有石油加工企业的基本情况、装置能力、生产情况、技术经济和环保指标等内容进行普查,这也被业内解读为是在为向地炼开放原油进口资质做一定准备。

种种迹象显示,一场旨在扩大能源领域放开的顶层设计轮廓,正随着三中全会的到来越发清晰。目前情况来看,加速向社会和民营资本放开被几大石油公司垄断的上游油气资源;放开中游油气管道、原油成品油储备和LNG接收储运装置建设;放开原油成品油和天然气的进出口权,将成为此轮能源放开政策的主线。

去年以来,国家面向全社会资本放开的页岩气招标,无疑是能源领域放开的标志性事件。去年同时发生的里程碑事件

除原油进出口外,对于成品油进出口,有关部门可能也在酝酿变革。就在上周,国家发改委经贸司约请有关部门和单位,就成品油市场化改革中的有关问题进行了研究。值得注意的是,发改委经贸司一直主管主要工业和原材料的进出口总量计划和配额,业内人士分析,会议极可能与进一步放开成品油进出口资质有关,而非早先其他媒体误读的再启成品油价格改革。

业内人士分析,目前国内成品油供应充足,国内炼油能力过剩趋势明显,此时进一步扩大成品油出口,不会因此担心造成国内成品油供应紧张。但由于目前国内成品油与国际成品油仍存在差价,因此如果进一步开放成品油进口,还需防止企业利用国内外市场价差进行大规模无风险套利行为。

无论是原油还是成品油进出口,如果能够进一步放开,对于行业而言都将是好事。据了解,有关部门在酝酿方案的同时,近日还

## 打破三桶油垄断 放开趋势明显

还包括:发改委批复了广汇能源从哈萨克到新疆吉木乃全场25公里长的天然气管道,该管道也成为我国首条民营天然气跨境管道;中石油高调宣布引入社保基金、工商联产业基金和宝钢共同出资建设耗资1160亿元的西气东输三线。

值得注意的是,随后有媒体再次爆出消息,中石油拟将克拉玛依油田10个左右的地质区块,向民资和其他社会企业开放共同开发。尽管记者了解到,中石油通过昆仑信托打包克拉玛依区块,更多是因为缺钱,而

中,那么气荒有可能将越演越烈,因此吸引民间资本进入天然气领域,也应成为改革的主要方向。本报记者日前曾报道过,有关部门将以中石化新粤浙管道为试点,将其定义为国内首条以“代输”形式运输天然气的长输主干管道。同时,管道建设将向沿途所经地区社会资本开放。

目前,我国天然气主干管道主要以“趸售”而非“代输”形式运营,即管道公司将上游天然气资源买入后,再卖给下游用户,实现对天然气的统购统销。例如,中石油西部管道公司,在负责西气东输天然气运输的同时也负责销售,尽管财务上已经独立核算,但并不是真正独立的管道公司。

将批准4家地炼企业2014年的原油进口配额,目前有消息称东明石化、中化弘润、海化集团等企业可能分享配额。

有人说已经见到了批文,有人说已经批了但批文还没看到,但应该是批了。”知情人士认为,地炼企业获得如此数量的原油进口配额,是对我国现行原油进口体制的重大突破。

目前推广原油期货的最大阻力,就是原油进口主要掌握在中石油和中石化手中,由于参与主体太少,海外和国内其他参与者都面临逼仓风险。”刘传军认为,尽快开放原油进口权,扩大原油进口配额,也有利于原油期货的推广。

原外经贸部出台的《国营贸易进口经营管理试行办法》规定,原油非国营贸易进口自动进口许可管理机构在公布的原油非国营贸易进口数量内发放自动进口许可证明,达到该数量后不再向非国营贸易企业发放原油的自动进口许可证明。这意味

非开放,截至目前该项目也没有更新进展。但这也从趋势上显示出向上海开放常规油气区块的可能性。

今年以来,浙江天禄能源有限公司和舟山中际化工有限公司分别获得了由商务部颁发的原油仓储业务牌照。据商务部网站披露,浙江天禄获得108万立方米原油仓储资质,而中际化工更拿下110万立方米原油仓储资质,成为当期仅有的两家获得原油仓储资质的企业。

此外,另一家民营企业新奥集团则获得发改委批准,允许其

着没有原油进口配额的非国营贸易企业,将无法进口原油。

目前,我国只有中联油、中联化、中化和珠海振戎等少数几家企业拥有原油进口权,而此次获批的4家企业中,就有中化旗下的地炼,这意味着地炼企业可以通过中化直接进口原油,而不再需要委托拥有原油进口权的企业代为进口。

对于没有原油进口权又没有炼油能力的企业,除需要由拥有进口权的企业代为进口外,在进口原油的实际操作过程中,必须持有中石油和中石化同意购买地炼企业利用非国营配额的原油并安排生产的书面文件,即所谓的“排产计划”,海关才批准办理通关手续。

“排产计划”旨在卡住没有炼油能力的贸易商,但此次获批的4家企业,都是本身拥有炼油能力的地炼企业,因此一旦获得配额,意味着对于同时拥有原油进口配额和炼油能力的地炼企业,排产计划将逐步退出历史舞台。

在浙江舟山建立首座民营LNG接收站。中国证券报记者了解到,东莞九丰原本从大型LNG运输船上接收LNG的中转站,近期成功直接从马来西亚进口了两船LNG,这实际上已经打破了三桶油对LNG进口的垄断。

被很多人忽视的是,今年8月中石化董事长傅成玉在香港举办公司中期业绩会时,被问到今后石油行业开放力度究竟如何时,他表示中国政府正在推动行业的市场化改革,三中全会的改革力度会远远超出市场预期。

地区的主干管道中,新粤浙是首条真正意义上只收过路费的天燃气“高速公路”,因此对于天然气管道的放开而言,同样具有里程碑意义。

业内人士分析,如果能源领域的放开进一步落实,对相关行业将产生重大利好。不过在刘传军看来,能源领域目前即便是放开,也会是分阶段、分步骤放开。一是限定对象,不是所有的公司想进就进;二是限定总量,继续保留原油和成品油的进口配额;三是对象想进就进,不可能一下子放开。此外,考虑到民营资本的资金和能力有限,因此放开的结果很可能是其他国字头企业跟上,民营企业真正能分得一杯羹的,仍在少数。

## 改革实质性利好油气产业链

天然气大发展更受期待

□中证劵研究中心 王智伟

显而易见,顶层设计的目的是引入竞争,改善供给体制和供给效率。整体来看,油气全产业链均有望受益,在此逻辑下,我们认为值得关注的能源放开标的包括具备参与上游资源开发能力的准油股份等;具备优势油服能力及设备供应能力的杰瑞股份;参与油气管道投资的雅戈尔;以及能够获得原油或成品油进口资质的广汇能源等。

考虑到发展清洁能源的必要性,我们更关注改革是否会给天然气产业链带来积极影响。我们认为,改革将增加竞争性的天然气气源供给以打破目前的垄断格局,极大地改善天然气价格及供需的市场机制,并充分激发产业链各环节的助力。中长期看,新的顶层设计也将从源头上有效解决我国大气污染以及天然气对外依存度过高的问题。

从气源类别看,页岩气、煤制气、煤层气、致密气等均有望成为有效增量。其中,页岩气开发尽管短期受到优质区块稀缺和开发成本较高的制约,但长期看,由于我国页岩气储量丰富,成本具备显著下降空间,市场发展的确定性仍较高。因此,相关开发服务商及开采设备供应商将从中受益。而煤制气受益于中石化主干管网的顺利推进,以及下游需求的持续释放,相关工程商及核心设备供应商仍将分享下游投资稳定增长带来的持续订单。

页岩气长期潜力巨大

严格意义上讲,我国在2010年才真正进入页岩气的钻井、压裂施工作业。数据显示,2011年全国完钻页岩气水平井2口,2012年全国完钻页岩气水平井20多口,市场人士预计,2013年全国完钻页岩气水平井有望达到50-100口的数量级别,页岩气完井数量呈几何级数增长。在政府的积极推动下,我国页岩气勘探开发正在逐步迈入规模化生产阶段。

目前,国内页岩气勘探开采主要集中在四川盆地和鄂尔多斯盆地。其中,长宁-威远国家级示范区、昭通国家级示范区、富顺-永川合作区主要由中石油开发;中石化主要在梁平、彭水、南川、涪陵、綦江等地开展页岩气勘探;延长石油则主攻延安国家级陆相页岩气示范区,即鄂尔多斯盆地东南部。据了解,目前页岩气开发已逐渐向东部中部地区扩张,湖北、江苏、江西地区均有涉足,另外,中石油和中石化已在投资修建页岩气接入管网。从储量看,未来页岩气开发市场的潜力巨大。

平安证券认为,在成本方面,随着中石油、中石化对国内页岩气示范区内的地层条件、储层位置、钻井技术和压裂技术的熟练程度提高,以及丛式井的实践应用,页岩气开采成本也呈明显逐年下滑趋势,其中,钻井服务将是成本弹性较大的部分,预计单井成本有望从1亿元左右降至5000万元以内。

数据显示,四川盆地页岩气单井开采成本是美国2-5倍,差距非常明显。但从美国经验看,其页岩气气田的开采成本,也伴随着开采企业对地层条件、储层位置、钻井技术和压裂技术的熟练程度提高而呈明显下降趋势。以阿巴拉契亚盆地Marcellus页岩气为例,该页岩气单井成本由第一口的750万美元降至430万美元,最大降幅达到40%。其中,数据采集和评价、供应链改善、日常经营优化等都是降低成本的重要手段。因此,尽管我国当前页岩气开采成本较高,未来的规模化作业和经验的积累无疑都将有效降低开支,开采经济性将呈现上升趋势。

煤制气投资高增长或持续

我们认为,煤制气发展的根本推动力是解决大气污染,直接推动力是中石化的煤制气投资规划。

截至目前,今年已有20多个煤制气项目获得了“路条”。近期中石化新粤浙管道以及新疆准东煤制气示范项目开展前期工作的申请均得到国家发改委的批准,也显著增加了煤制气发展的确定性。据专业人士测算,未来3年煤制气投资规模将超过2400亿元。

国家能源局在已公布的《天然气发展十二五规划》中预计,2015年末我国煤制天然气产量约150亿-180亿立方米。而据中石化相关部门估算,到2020年中国煤制气产量或可达到1000亿立方米/年,考虑到届时中国天然气需求可能达到3000亿立方米以上,煤制气将有可能占到中国天然气消费总量的1/3,与进口天然气、自产气形成三足鼎立的格局。参考新疆准东示范项目的投资情况,即300亿立方米/年对总投资1830亿元计算,“十三五”期间的煤气化投资总额或将接近5000亿元。

根据瑞银证券的估算,标准煤制气项目37%的投资成本用于设备投入,19%用于工程建设,25%用于安装工程。考虑到设备的多样性,工程建设市场的集中度相对更高,因此,从受益程度排序,我们看好煤制气发展对工程类企业及核心设备供应商的拉动效果。