

国际能源署总干事范德胡芬:

# 美国有望七年内成天然气净出口国

□本报特约记者 吴心韬 伦敦报道

国际能源署总干事范德胡芬日前在接受中国证券记者采访时表示,受益于页岩油气开发的巨大成功,美国有望在2020年之前成为天然气净出口国。尽管中国同样具备巨大的页岩油气开发潜力,但其开发页岩油气的难度要大得多,预计在2020年之前,中国都难以成为国际天然气供应市场上的一个主要参与者。

范德胡芬是在上周结束的金融时报全球页岩气峰会会议期间接受中国证券记者采访的。范德胡芬2011年9月份起任国际能源署总干事,此前她曾任荷兰经济事务大臣。成立于1973-1974年能源危机期间的国际能源署是一个政府间组织,担任28个成员国的能源政策顾问。

## 美国将成天然气净出口国

中国证券报:美国页岩气革命给全球能源格局带来很大变化,您如何预测美国的能源自给状况?

范德胡芬:不仅是天然气,美国石油产量的大幅增加也正在改变着全球的能源和经济格局。预计到2020年之前,美国能够成为天然气的净出口国,在2017年之前,美国或将成为全球最大的石油产量国,在2020年之前美国的石油产量有望达到每天1700万桶。从整个北美地区来看,到2035年之前,北美将成为石油净出口地区。

在过去8到10年期间,北美特别是美国关于页岩油气开发的压力裂技术日益成熟,有效的提高了油气产量,同时压低了当地市场的天然气价格,大幅提高能源自给率。我们看到美国已经在出口天然气了,美国将成为国际天然气市场上一个有竞争力的参与者。

中国证券报:环顾全球,尽管美国页岩气革命席卷数年,但是页岩气开发的全球化成果却寥寥,这其中主要原因是什么?是否美国在页岩气开发技术方面存在着一定的保护主义?

范德胡芬:我不认为美国在页岩气开发方面存在着保护主义,因为技术和相关知识是企业所有,对页岩气开发技术的研发投入也是企业所为,而非在美国政府手中掌握,因此相关的技术转让是一种市场行为,不存在国家层面的保护主义。我认为,页岩气开发的全球化运用主要障碍还是在于各地区地质条件差异、水资源、管道运输、基础设施建设、相关服务行业的健全和立法层面的问题等。

## 中国页岩气开发受限多重条件

中国证券报:您如何评价中国政府在碳减排方面的付出和努力?您担任国际能源署总干事以来一直鼓励成员国提高能源利用效率,最新的进展如何?

范德胡芬:可以看到的是,中国一直致力于发展可再生能源,减少环境污染,只是提高能源自给率和减少碳排放两个目标之间总有一个权衡。可再生能源的发展是解决这种两难困境的有效途径之一,提高能源利用效率也是很重大的手段,比如提高建筑和交通系统的能源使用效率。国际能源署近期发布了2013年能源效率市场报告,表示在2005年至2010年期间,11个国际能源署成员国利用各种提高能源利用效率的举措,节省支出价值约4200亿美元的油当量消费,同时也有效地减少了碳排放和其它污染。

难度也是很大的。这主要是由于和美国相比,中国开采页岩气的地质条件非常复杂,资源储藏深度较大,管道和基础设施发展有限,行业相关服务产业发展不成熟,水资源十分紧缺,且相关立法和行业标准规则的制定也是一个问题。其中水资源的紧缺又需要中国相关企业能够在页岩气开发上做出技术攻关,减少能源开发对水资源的利用。

值得一提的是,中国政府在开发页岩气方面表现出很大的兴趣和决心。我们之前在中国做了一个立法框架对比研究,并在几个月之前向北京方面做了演示,向其阐释美国和其它许多国家在页岩气开发方面的相关立法,以及这些经验对中国有何帮助。但我们认为在2020年之前,中国在国际天然气供应市场上都难以成为一个主要参与者。

## 中国能源需求将稳步提升

中国证券报:请您谈谈对中国未来能源需求的前景展望,国际能源署对中国的能源需求结构的预期又是如何?

范德胡芬:过去一年,由于经济增速有所放缓,中国能源消费增速有所下滑,但展望未来几年,中国的能源消费需求增长将实现稳步提高。预计从今年到2035年,全球能源消费需求将增长30%左右,当中中国将贡献增量中的60%。原因很简单,就是随着中国经济稳定发展和社会日益繁荣,其对汽车和电力等能源需求大幅增加。同时我们也看到,中国一直以来致力于可再生能源的开发和发展,中国的可再生能源使用是一个成功案例。

在能源消费结构方面,一个很明显的趋势是中国正在努力减少对煤炭能源的依赖,和降低对进口能源的依赖。如我所说的,中国对页岩气开发倾注了较大热情,而根据中国国土资源部的数据,中国可采页岩气储量达25.5万亿立方米,这让中国成为页岩气可采储量全球第一的国家。

中国证券报:您如何评价中国政府在碳减排方面的付出和努力?您担任国际能源署总干事以来一直鼓励成员国提高能源利用效率,最新的进展如何?

范德胡芬:可以看到的是,中国一直致力于发展可再生能源,减少环境污染,只是提高能源自给率和减少碳排放两个目标之间总有一个权衡。可再生能源的发展是解决这种两难困境的有效途径之一,提高能源利用效率也很重要。

美国的成功能否复制?从目前页岩气革命的“外溢效应”来看,页岩气开发的全球化热潮似乎遭遇了一些寒流。

具体而言,由于和传统天然气有着较大差别,页岩气在开发利用上所受到的地质状况限制有所不同。如页岩气以游离或吸附状态藏身于页岩层或



国际能源署总干事范德胡芬

新华社图片

## 全球页岩气商业开发短期难有突破

□本报特约记者 吴心韬  
伦敦报道

由北美地区特别是美国掀起的页岩气革命,让北美地区的一次能源自给率大幅提升,国际能源格局开始发生较大改变。巨大的成功引来全球各地争先模仿,但受制于地质结构差异、技术限制和各国支持政策的不同,页岩气商业开发的全球化进程在短期内难有突破。

自上个世纪90年代后期以来,在页岩油气商业化开发方面,美国的水平钻探和水力压裂技术取得巨大进展。2005年,随着美国特克萨斯州Barnett盆地及其周边资源丰饶带的页岩气成功实现大规模商业化开发,美国正式掀起页岩气革命。截至目前,美国的页岩气产量约占其天然气产量的35%,而在十年之前,这个数字仅为2%。据波士顿咨询集团估计,在未来六至八年内,按照当前的发展势头,美页岩气产量所占天然气产量的比重将达到45%。按照国际能源署的预测,在此期间,美国将成为天然气的净出口国,这将是国际能源格局变化的标志性事件。

美国的成功能否复制?从目前页岩气革命的“外溢效应”来看,页岩气开发的全球化热潮似乎遭遇了一些寒流。

具体而言,由于和传统天然气有着较大差别,页岩气在开发利用上所受到的地质状况限制有所不同。如页岩气以游离或吸附状态藏身于页岩层或

泥岩层当中,具有丰度低、储层低孔隙率和低渗透率等特征,在开发过程中需要高水平的钻井和完井技术,利用大量水、化学添加剂和泥沙进行高压注冲,压裂岩石构造扩张裂口,使得天然气流入井中进行收集,因此具有一定污染隐患。另外,一般而言,每个钻井的产量高峰在进行开发的前三个月内便达到,随后便会呈现大幅的产量下滑。且每个钻井的使用年限仅有几年,累计产量仅为5亿立方英尺,相比之下传统天然气钻井使用寿命可达数十年,累计开采天然气产量为500亿至3000亿立方英尺。地质条件显然成为各国开发页岩气的最大障碍。

据波士顿咨询集团的调研,截至2012年年底,得益于开发页岩气的独特地质条件优势(平原或盆地),及其导致的钻井成本相对低等因素,美国和加拿大已有11万个页岩气钻井,而全球其他地区累加起来的页岩气钻井数量仅为200个,且多集中在阿根廷等部分南美国家,和波兰和乌克兰等东欧国家。

另外,由于市场准入的行政门槛较低,奉行自由市场原则,且联邦政府对该产业支持力度较大,美国页岩气开发已形成成熟的产业链。而对于其他国家的页岩气开发从业者而言,这种软件优势却成为一种可望不可及的先天不足。

如欧盟环境事务专员波托奇尼克就在金融时报全球页岩气峰会

峰会上直言道,在非常规化石燃料(页岩油气)提取方面,欧盟认为需要先成立一个风险管理框架,以权衡页岩气开发的经济能源效益和气候环境污染。

他说:“打造一个低碳经济仍是欧盟的能源政策首要考虑选项。”言下之意,项目评估需要综合多种因素考量,因此是否正式钻井开发将是一个未知数。意大利能源巨头埃尼集团首席执行官保罗·斯卡罗尼就表示,在欧洲大陆,如果想进行任何形式的天然气勘探,首先得经过数年累月的谈判、讨论和解释。

英国的页岩气开发前景要优于欧洲大陆核心国家,这主要得益于联合政府寻求替代能源来降低国内的天然气价格的意愿比较迫切,但目前受限于地方社区、环保组织和部分政客的阻挠,英国的页岩气行业仍处在勘探阶段,政府和上述反对势力的谈判扯皮仍将继续增加这一非常规能源前景的不确定性。南美和非洲部分国家的页岩气储量也较为可观,但技术匮乏、开采成本较高和市场准入行业监管等问题,目前阻碍其商业化的开发利用。

总体而言,尽管页岩气革命在美国如火如荼的开展,并成功调动其他国家开发这一非常规能源的巨大热情,但全球页岩气商业化大开发短期内仍难出现乐观场景。国际能源署总干事范德胡芬也多次坦言,美国页岩气革命的成功或难在其他国家复制。

## 欧盟峰会多管齐下 经济复苏尚需时日

□本报记者 陈昕雨

动者技能等三大举措发展欧盟数字经济。

具体政策包括,赋予电信运营商在28个成员国经营的单一许可;将运营商的经营授权提升至欧盟层面;要求成员国放松对其他成员国运营商在本国兼并收购行为的限制;建议通过专项基金用于电信员工培训等。

建立“单一数字市场”有望在拉动就业和整合资源方面促进欧洲经济复苏。据欧洲政策研究中心预计,欧盟若实现了“单一数字市场”,将在10年内带动5000亿欧元的经济增长。到2015年,电信行业可能将有90万个岗位空缺。此外,“单一数字市场”能有效整合区域资源,推动欧盟单一市场建设和欧洲一体化进程。

该战略将加快解决欧洲电信运营商分散杂乱、各国电信市场监管差异、基础设施难以共享等问题,提升欧洲电信行业的运营规模和全球影响力。

### 年底前推进单一清算机制

欧盟委员会主席巴罗佐25日表示,在巩固银行业这一问题上,欧盟成员国同意在年底前

就建立银行单一清算机制达成共识。分析人士指出,单一清算机制是银行业联盟建设的首要着力点,但本次欧盟峰会并未就此取得实质性进展。

今年7月,欧盟委员会出台了设立单一清算机制的议案。根据该议案,欧元区银行业清算成本首先应由银行股东、债权人、大储户承担,随后由欧元区内约6400家银行共同出资建立的清算基金提供援助。但该议案遭德国反对,德国认为此举将增加该国承担他国银行业清算的成本。

据《南德意志报》报道,德国可能针对同意共同承担清算成本提出三项附加条件。首先,成本共担将只涉及欧元区内130家大型银行,其中包含不超过30家德国银行;其次,在偿付清算成本的顺序中,银行股东、债权人等应首先承担清算责任;第三,各国提供欧元区银行业清算援助资金须经本国议会同意。

欧盟议会主席舒尔茨26日表示,在巩固银行业这一问题上,欧盟议会支持欧盟委员会创

建单一清算机制和中央基金的建议,欧盟议会议员们正准备在未来数月内与成员国共同努力敲定协议。下一次欧盟峰会定于12月19日至20日举行。

今年7月,欧盟委员会出台了设立单一清算机制的议案。根据该议案,欧元区银行业清算成本首先应由银行股东、债权人、大储户承担,随后由欧元区内约6400家银行共同出资建立的清算基金提供援助。但该议案遭德国反对,德国认为此举将增加该国承担他国银行业清算的成本。

据《南德意志报》报道,德国可能针对同意共同承担清算成本提出三项附加条件。首先,成本共担将只涉及欧元区内130家大型银行,其中包含不超过30家德国银行;其次,在偿付清算成本的顺序中,银行股东、债权人等应首先承担清算责任;第三,各国提供欧元区银行业清算援助资金须经本国议会同意。

欧盟议会主席舒尔茨26日表示,在巩固银行业这一问题上,欧盟议会支持欧盟委员会创

EPFR数据显示

## 西班牙股基吸金额创历史新高

□本报记者 张枕河

后,截至10月23日当周发达市场股基表现强劲,所有分类统计股基均实现净吸金,欧洲、美国股基再度贡献了较大力量。欧洲股基今年以来的总体表现仍远逊于美国股基。

### 新兴市场表现分化

EPFR在报告中指出,截至10月23日的一周内,除欧洲市场持续获得投资者热捧外,亚洲新兴市场也持续吸金,主要原因是美国推迟公布的9月非农就业数据不及预期,使市场预期美联储放缓量化宽松政策QE的步伐将推迟至明年。在多个亚洲新兴市场股票基金强势吸金的支撑下,全球新兴市场股基资金净流入规模创下37周以来的高点。

### 全球股基持续吸金

EPFR数据显示,在截至10月23日的一周内,受到美国债限危机暂时得到解决等利好因素提振,全球股基净吸金214亿美元,创下今年第三高的周度资金净流入额;全球债基也温和吸金5.27亿美元,在10月的三个统计周全部实现净吸金;全球货币市场基金结束了此前大规模资金外流的趋势,同样实现资金净流入。

尤为值得注意的是,由于市场认为西班牙经济逐渐加入欧洲整体的“复苏阵营”之中,该机构监测的欧洲股票基金和西班牙股票基金吸引新投资资金的流入额均大幅增加。西班牙股基资金净流入规模创下37周以来的高点。

### 在美国两党终于达成妥协

EPFR数据还显示,新兴市场企业债基出现了历史最高的周度资金净流出额,但欧洲企业债基吸金8.28亿美元,创下51周以来的新高。此外,大宗商品分类基金、黄金基金、新兴市场债基、市政债基和拉美股基依旧处于“挣扎”状态,资金进出的波动性非常大。

### 在美国两党终于达成妥协

欧洲央行称欧元升值威胁经济复苏

欧洲央行管理委员会成员、奥地利央行行长埃瓦尔德·诺沃特尼25日表示,欧元走高将对欧元区走势形成持续影响。金融危机以来,美联储通过持续购买资产向经济注入了巨额资金,大幅压低了本币。而欧盟条约规定,欧洲央行不能为成员国政府直接融资,欧洲央行很难采取与美联储一样的资产购买措施。

对于失业率尚在历史高位、消费支出仍然疲软、企业信贷始终维持在低水平的欧元区而言,持续上升的欧元汇率意味着将失去更多国际市场份额,尤其那些价格和成本空间原本就很小的高负债国企业,或将受到严重冲击。布热热斯基称,由于政策工具有限,欧洲央行面对强势欧元或许无能为力。

摩根士丹利外汇策略主管汉斯·雷德克表示,近期欧元走强,主要因为大量资金涌入欧洲股市。数据显示,25日当周有50亿美元的资金流入欧洲股市基金,为历史上单周资金流入最高水平。随着资金流入量趋稳,欧元汇率会逐渐恢复此前正常波动范围。(陈昕雨)

## 英国三季度经济增速创三年新高

据英国统计局公布的最新数据,今年第三季度,英国国内生产总值(GDP)环比增长0.8%,符合预期,增幅超过上季度的0.7%;同比增长1.5%,同样超过上季度统计比增幅1.3%,并创2011年第一季度以来最大同比增幅,显示英国经济正以三年多来最快的速度复苏。分析人士预计,经济状况改善可能将使英国央行收紧宽松货币政策。

英国央行行长卡尼25日表示,英国央行有责任跟上时势,给私营经济复苏提供强大后盾,激活金融服务动力。卡尼表示,英国央行对有需要的银行提供流动性支持持开放态度。具体而言,央行将提供更长期的资金,接受更大范围的抵押品,包括“央行有能力评估风险的任何资产”,并降低这些工具的使用成本。(陈昕雨)

## 美参议员威胁阻挠耶伦提名通过

据美国媒体报道,美国国会共和党参议员兰德·保罗10月25日威胁阻挠耶伦接替伯南克担任美联储主席的提名获得通过。这是白宫提名耶伦的决定在美国国会遭遇的第一次重大挑战。

耶伦是在白宫25日正式向美国国会参议院提交提名耶伦相关文书之前几个小时做出上述表述的,他的父亲、美国国会众议员罗恩·保罗也几乎同时表达了同样的立场。当天晚些时候,白宫发言人约翰·厄尼斯特宣布耶伦将从下周开始与参议员进行会面,为参议院银行委员会的提名确认听证会做准备。

不过同样作为美国国会共和党的提名。(刘杨)

## 穆迪第三季度业绩同比持平

评级机构穆迪投资者服务部的母公司穆迪集团10月25日公布的第三季度业绩报告显示,尽管其企业融资以及分析业务强劲增长,该集团今年第三季度的营业收入较去年同期并无实质性增长;同时该机构2013年整体盈利前景也未能获得提升。

根据报告,穆迪今年第三季度盈利1.84亿美元,与去年同期基本持平。同期穆迪营业收入为7.06亿美元,虽然较去年同期增长2.5%,但仍不及市场人士预期。

报告显示,作为穆迪集团旗下评级机构的穆迪投资者服务部仍是该集团主要营收来源,今年第三季度该部门营收增长1%至4.781亿美元。在投资者服务部门中,企业融资领域营收增长5.6%,结构性融资领域营收下降10%,金融机构服务领域营收下降4.6%。

今年以来,穆迪股价累计上涨45%。(刘杨)