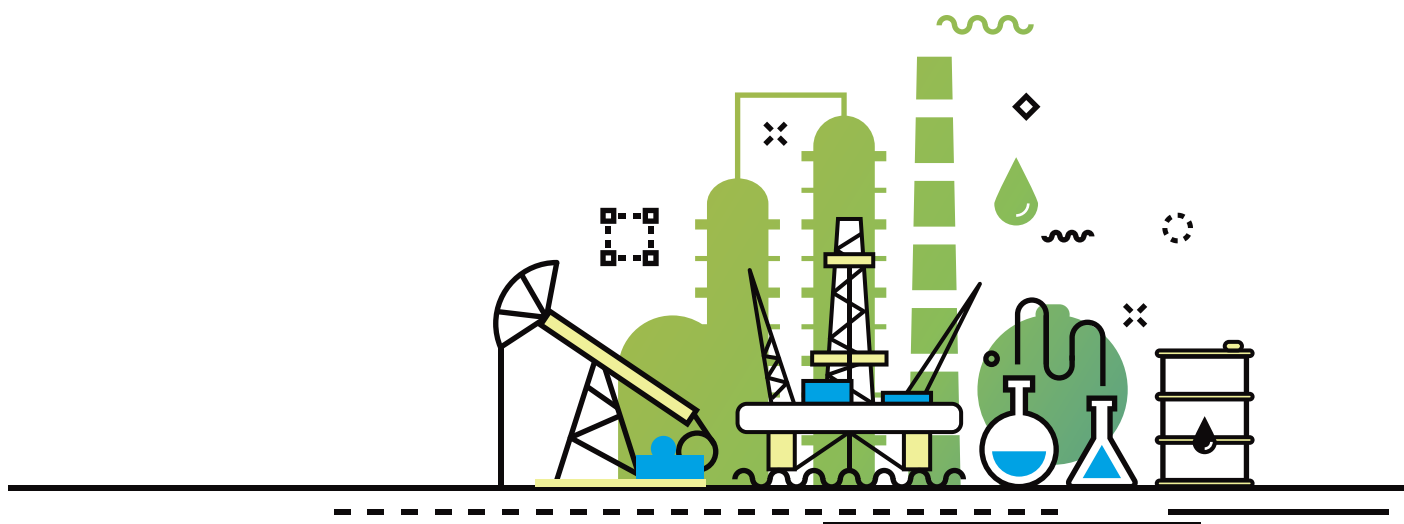




油气行业上游领域改革全面启动

欢迎展阅德勤中国油气改革系列研究第二期报告。第一期报告中，我们探讨了多项改革任务及其对整条价值链的影响。本期报告将重点关注油气行业上游领域的改革。上游改革旨在推动多元化行业主体与国有石油企业拥有同等机会参与勘查开采。

我们希望油气改革能够促进民营和外资企业进入中国油气行业上游业务领域，营造更为宽松的经营环境，为行业注入新鲜血液，吸引更多合作伙伴参与产量分成合同模式。



改革背景与 改革动力

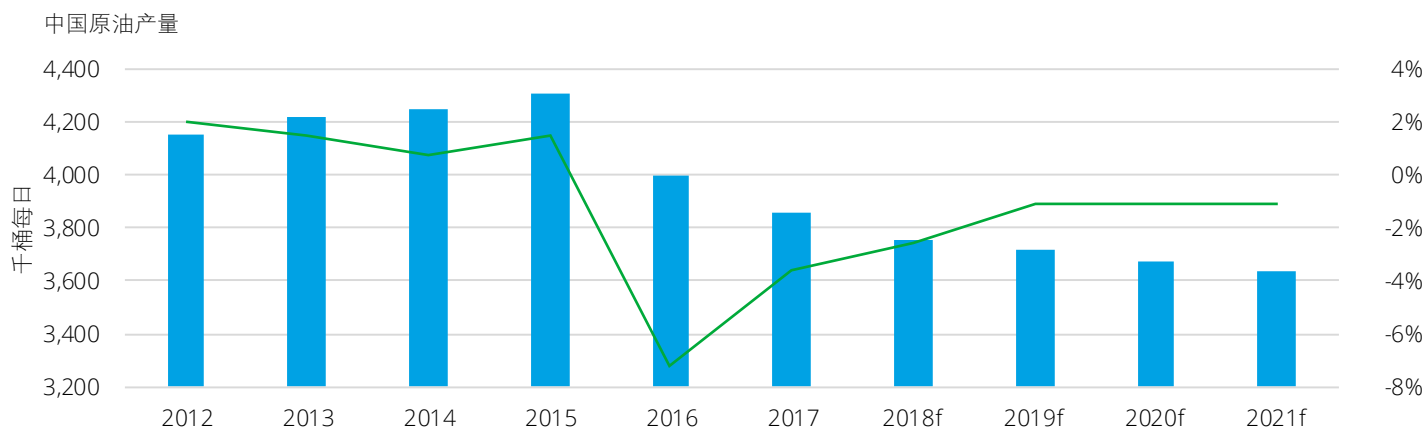
国有石油企业面临诸多挑战，需在提升产量的同时应对开发成本升高以及开采活动减少的困境。近期勘查发现的油藏渗透率均较低，需要昂贵的技术投入进行开采。因此，2017年国有石油企业不得不搁置地质条件复杂油藏的勘探和开发，并关停采油成本较高的油井。石油

开采活动的削减导致石油日产量仅为1.9亿吨（约合385万桶），较2016年下降6%，创七年新低¹。

尽管如此，鉴于对油价走高以及地缘政治形势紧张的预期，中国政府仍力图保持石油产量稳定。

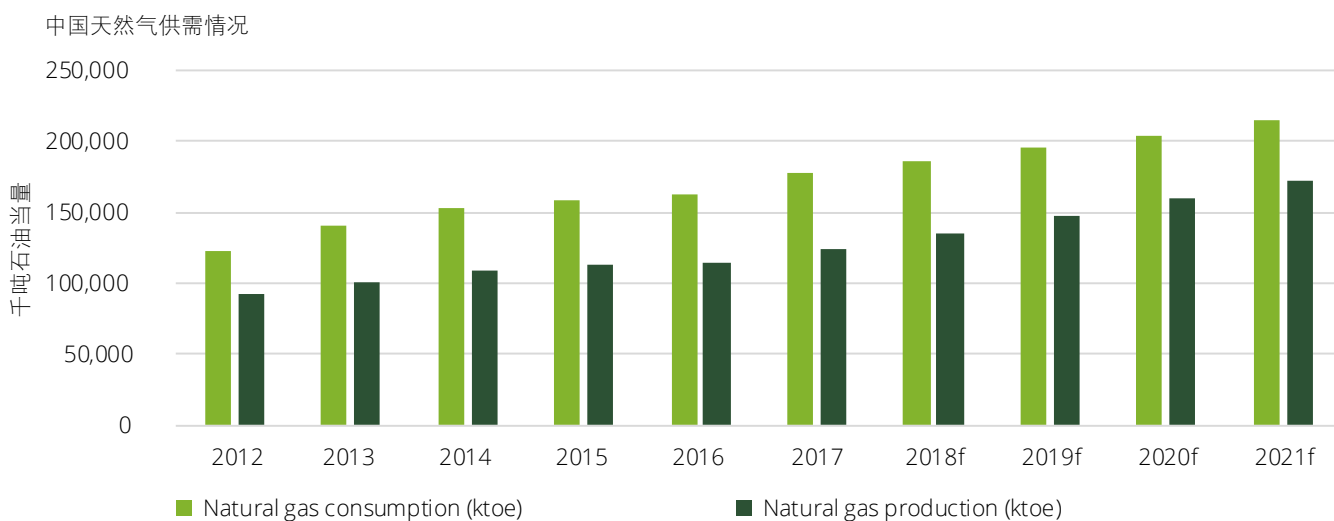
1. “中国2017年原油产量创7年新低”，Upstream，2018年1月26日

图1：中国原油产量下滑



资料来源：经济学人智库

图2：中国天然气供需情况



资料来源：经济学人智库

过去，中国政府根据四大国有石油企业的申请情况来分配上游区块。而现行的石油勘查和开采权的出让制度极不完善，已经成为油气行业上游改革的一项重点任务。

中国于2017年5月公布了石油天然气行业改革总体方案（以下简称《意见》），

其中表示中国将开放油气行业上游领域以提升资源接续保障能力；鼓励符合准入要求并获得资质的市场主体参与常规油气的勘查开采，逐步形成以国有油气公司为主导、多种经济成分共同参与的勘查开采体系。新的出让机制拟通过招标投标制度发放上游区块勘查许可证以及勘查期到期后的收回制度。

除《意见》外，国家还相继出台了多项矿权出让法规（图3）。总体而言，政府将全面推进矿业权竞争性出让，减少以协议出让方式或其他行政手段分配的矿产资源，促进自然资源勘查与开采的竞争。

图3：矿业权出让新规

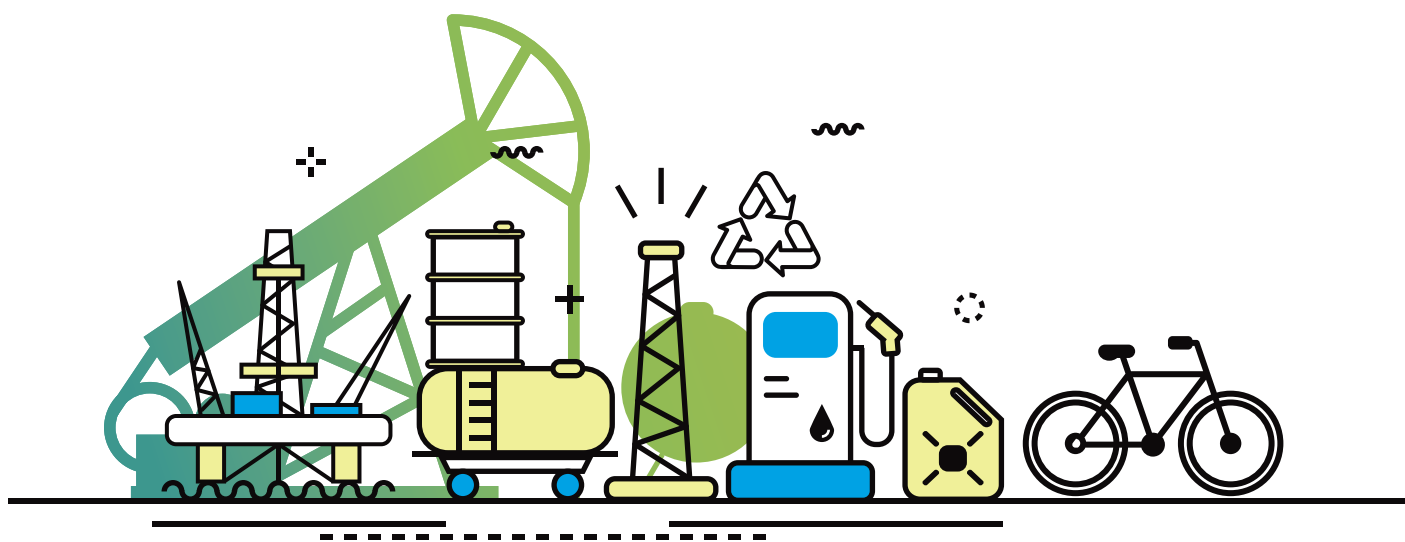
日期	文件名称	内容（矿业权）
2017年4月	《矿产资源权益金制度改革方案》	<ul style="list-style-type: none">• 矿业权人必须向主管部门缴纳矿业权出让收益、占用费以及矿产品销售资源税
2017年5月	《关于深化石油天然气体制改革的若干意见》	<ul style="list-style-type: none">• 通过招标制度发放上游区块勘查许可证• 建立油气矿业权出让制度• 勘查期到期后收回油气矿业权
2017年6月	《矿业权出让制度改革方案》	<ul style="list-style-type: none">• 要求主管部门以招标、拍卖、挂牌方式出让矿业权• 严格限制矿业权协议出让• 国土资源部委托省级主管部门实施部分矿产资源的勘查开采审批登记行政许可工作• 山西、福建、江西、湖北、贵州和新疆6个省（区）将先行开展为期两年的试点
2017年7月	《矿业权出让收益征收管理暂行办法》	<ul style="list-style-type: none">• 通过招标、拍卖、挂牌等竞争方式出让矿业权的，矿业权出让收益按招标、拍卖、挂牌的结果确定• 矿业权出让收益可按年度分期缴纳，降低矿业权人负担

资料来源：国务院、国土资源部、德勤分析

过去，即使勘查期已到期，石油企业至今仍不愿让出商业发现不足的区块。我们预测这一情况将有所改变，新疆油气区块的拍卖将逐渐打破国有企业垄断格局。

中国计划2018年面向非国有投资者拍卖新疆西北地区约30个油气区块，推动民营企业参与油气行业竞争。

国土资源部委托其下属机构新疆国土资源厅于2018年1月挂牌出售位于新疆塔里木盆地的五个区块，申能股份有限公司、新疆能源（集团）石油天然气有限责任公司、中曼石油天然气集团股份有限公司三家非国有石油企业最终成功竞得其中三个区块的探矿权，总成交价达27亿余元（约合4.21亿美元），分别是柯坪南区块，勘查区面积为2,646平方公里；温宿西区块，勘查区面积为1,504平方公里；温宿区块，勘查区面积为1,096平方公里。三家竞得企业承诺五年勘查期内投入资金超过27亿元²。



2. “新疆挂牌出让油气勘探权”，新华社，2018-01-24，http://www.xinhuanet.com/english/2018-01/24/c_136919028.htm

投资机会

本轮改革将为油气行业带来全新机遇，推动现有资源整合与重新分配，实现国内行业结构调整，创造境内并购机会。随着中国油气体制改革和经济结构调整的全面深入推进，更多优秀企业有望进军中国油气行业。

三类油气公司有望获得陆上常规油气勘查开采机会：



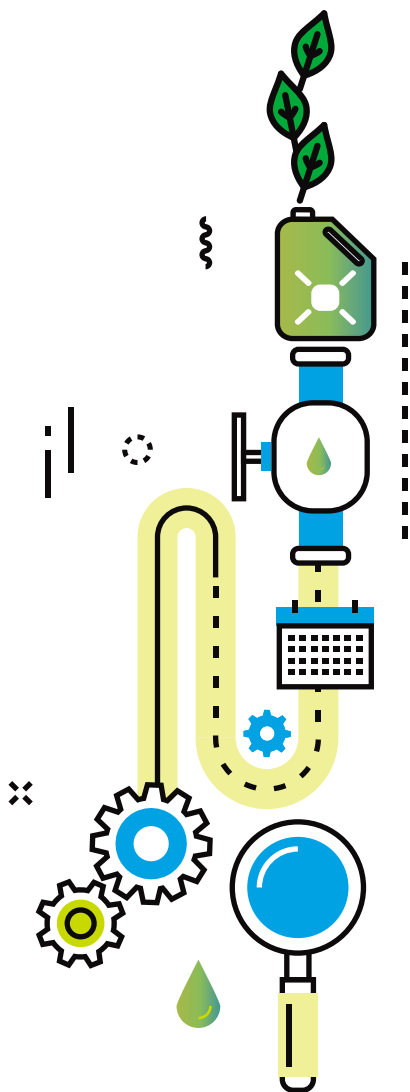
油气资源富饶省份的省级国有油气企业；



拥有海外资产以及海外勘查经验的民营油气公司；以及



拥有国内油田服务经验的石油服务公司。



在传统矿业权登记制度以及过去被石油巨头几近垄断的油气勘查开采限定资质的制约下，民营资本和省级国有油气企业一直难以提升自身在中国油气上游领域的影响力。这也是许多民营资本转而重点关注中亚、南美、非洲等地区海外资源的原因之一。

除省级国有油气企业外，油田服务企业也将受益于本次改革。油田服务市场一直以来都是民营资本的关注重点，然而由于近年来全球油价持续低迷，油田服务企业的利润空间逐年受到挤压。从内在动力来看，这些企业也希望涉足上游领域的油气勘查开采项目，扩展企业在上游领域的业务前景，从而提升财务业绩。

随着政策改革的逐步推进，上述企业将会更积极地参与国内油气行业上游市场。这三类参与主体在技术、人员、海外油田运营经验、与当地政府关系以及工程服务领域均各有所长。然而，他们目前并不具备相当实力能与占据资金密集型产业主导地位的“三桶油”竞争。改革后逐步实现市场化的竞争将会日益加剧，而能否占据一席之地将成为他们

谋求发展的关键。为了实现这些目标，企业可借助并购、整合与重组等可行方案与“三桶油”（中石油、中石化和中海油）展开竞争或合作。

另一方面，在改革大背景下，大型国有油气企业同样面临种种挑战。面对自身持续提升效率的需要，“三桶油”必然要精简规模并提高效率。传统国有油气企业将整合重组现有资源并引入民营资本，以提高竞争力和效率。

此外，国外油气企业也有望参与常规资源勘查开采，除了目前的协作模式，还可与国内公司合作建立合资企业。然而，考虑到中国的监管环境，以及中国复杂的地质条件和有限的油气资源，国外企业面临诸多障碍，仍将难以进入上游领域。

未来挑战与最佳实践

随着改革的展开，诸多领域将出现全新挑战，尤其是融资。由于油气行业是资本最密集的产业之一，因此对于新投资者而言，融资能力是关键所在。全新公私合作监管法规的逐步落地对新进入企业也是一大挑战。

新疆塔里木盆地温宿区块油气勘查探矿权的成功招标具有重大启发意义。投

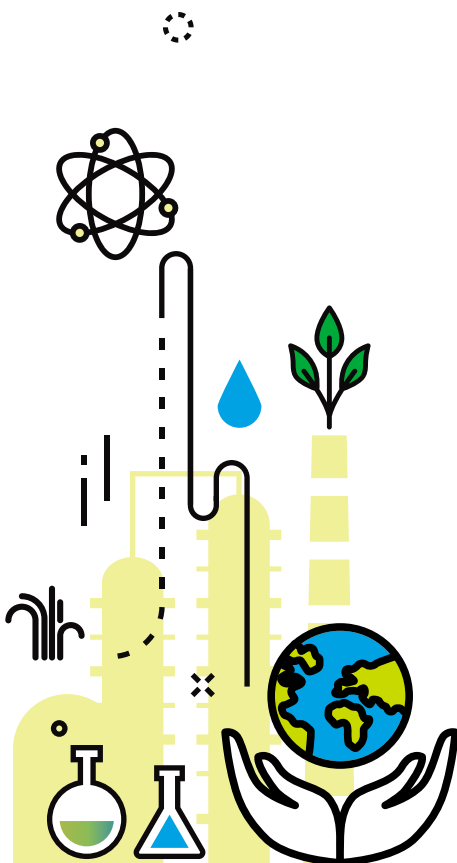
标要求的竞买人资格条件为：在中华人民共和国境内（不含港澳台）注册、最终绝对控股股东或最终实际控制人为境内主体、净资产人民币壹拾亿元（10亿元）及以上的内资公司。对于志在进军油气上游领域的企业而言，这条要求抬高了资质门槛。由于具体方案还未公布，未来向更多多元化资本开放上游领域有可能存在某些不确定因素。现阶段

实践表明，国家正在大力改革资金高度密集的油气上游领域，如果民营资本希望在此期间抓住机遇获得发展，就需要考虑与其他企业合作筹集充足资金，才能承担油气勘查活动的费用支出和应对相关潜在风险与不确定因素，而开展国内兼并和建立合资企业则是一种可行方案。同时我们也注意到，油气行业上游领域改革还吸引了过去不曾从事上游业务的其他领域企业。一方面，从事油田服务及装备制造的企业可能会获得进入上游业务的新机遇，进而借此扩大企业的上游产业链，实现整合勘查开发和工程服务的发展战略，促进企业盈利水平的提升。另一方面，天然气和炼油等其他石油相关领域的企业也可以借这次改革抓住投资机会。随着改革逐步推进，还将吸引其他相关业务领域的资本成为潜在的上游领域投资者，申能集团投资塔里木盆地就是其中的范例。伴随2017年底以及2018年初全球油价的持续走高，油气行业投资机遇将渐浮出水面。

较为乐观的是，十三五规划强调，中国致力于营造有利于促进市场竞争、增加民营资本投资的油气行业环境。然而，目前已颁布的改革指导意见仅是概念性方案。国家发改委计划将于2018年上半年公布具体方案，但目前仍无相关消息。

尽管上游领域复苏回暖预期较为乐观，但仍需要营造有效的监管环境，制定完善的一揽子油气行业改革方案。此外，还必须实现“三桶油”与新投资者之间的力量均势，并使之享有平等的机遇。同样，中国油气行业体制改革要取得成功，还取决于政府和国有石油企业能否向公众放开优质区块。如果民营资本只能获得开采难度高、利润空间小的区块，那么本次改革的吸引力将大打折扣。

油气行业上游改革总体利好，所有参与主体对此应保持密切关注。随着改革具体措施的公布，投资者应当做好准备迅速做出反应，全面了解随之而来的机遇和风险。



联系我们

郭晓波

Leader

能源、资源及工业行业领导合伙人

电话: +86 10 8520 7379

电子邮件: kguo@deloitte.com.cn

Roberge, Christopher

Sector Leader

石油、天然气及化学产品子行业领导合伙人

电话: +852 2852 5627

电子邮件: chrisroberge@deloitte.com.hk

吕岩

Sector Consulting Leader

石油、天然气及化学产品子行业管理咨询主管合伙人

电话: +86 10 8520 7816

电子邮件: sanlv@deloitte.com.cn

张黎明

Sector Consulting Leader

石油、天然气及化学产品子行业管理咨询主管合伙人

电话: +86 10 8520 7899

电子邮件: andyzhang@deloitte.com.cn

况成功

Sector RA Leader

石油、天然气及化学产品子行业风险咨询主管合伙人

电话: +86 10 8520 7401

电子邮件: rkuang@deloitte.com.cn

詹伟祥

Sector A&A Leader

石油、天然气及化学产品子行业审计主管合伙人

电话: +86 10 8520 7003

电子邮件: rychieng@deloitte.com.cn

王文杰

Sector FA Leader

石油、天然气及化学产品子行业财务咨询主管合伙人

电话: +852 2852 1219

电子邮件: ivawong@deloitte.com.hk

张慧

Sector T&L Leader

石油、天然气及化学产品子行业税务与法律主管合伙人

电话: +86 10 8520 7638

电子邮件: jenzhang@deloitte.com.cn

办事处地址

北京

中国北京市东长安街1号
东方广场东方经贸城西二办公楼8层
邮政编码: 100738
电话: +86 10 8520 7788
传真: +86 10 8518 1218

长沙

中国长沙市开福区芙蓉北路一段109号
华创国际广场3号栋20楼
邮政编码: 410008
电话: +86 731 8522 8790
传真: +86 731 8522 8230

成都

中国成都市人民南路二段1号
仁恒置地广场写字楼34层3406单元
邮政编码: 610016
电话: +86 28 6789 8188
传真: +86 28 6500 5161

重庆

中国重庆市渝中区瑞天路10号
企业天地8号德勤大楼36层
邮政编码: 400043
电话: +86 23 8823 1888
传真: +86 23 8859 9188

大连

中国大连市中山路147号
森茂大厦15楼
邮政编码: 116011
电话: +86 411 8371 2888
传真: +86 411 8360 3297

广州

中国广州市珠江东路28号
越秀金融大厦26楼
邮政编码: 510623
电话: +86 20 8396 9228
传真: +86 20 3888 0121

杭州

中国杭州市上城区飞云江路9号
赞成中心东楼1206-1210室
邮政编码: 310008
电话: +86 571 8972 7688
传真: +86 571 8779 7915 / 8779 7916

哈尔滨

中国哈尔滨市南岗区长江路368号
开发区管理大厦1618室
邮政编码: 150090
电话: +86 451 8586 0060
传真: +86 451 8586 0056

合肥

中国安徽省合肥市
政务文化新区潜山路190号
华邦ICC写字楼A座1201单元
邮政编码: 230601
电话: +86 551 6585 5927
传真: +86 551 6585 5687

香港

香港金钟道88号
太古广场一座35楼
电话: +852 2852 1600
传真: +852 2541 1911

济南

中国济南市市中区二环南路6636号
中海广场28层2802-2804单元
邮政编码: 250000
电话: +86 531 8973 5800
传真: +86 531 8973 5811

澳门

澳门殷皇子大马路43-53A号
澳门广场19楼H-N座
电话: +853 2871 2998
传真: +853 2871 3033

蒙古

15/F, ICC Tower, Jamiyan-Gun Street
1st Khoroo, Sukhbaatar District,
14240-0025 Ulaanbaatar, Mongolia
电话: +976 7010 0450
传真: +976 7013 0450

南京

中国南京市新街口汉中路2号
亚太商务楼6楼
邮政编码: 210005
电话: +86 25 5790 8880
传真: +86 25 8691 8776

上海

中国上海市延安东路222号
外滩中心30楼
邮政编码: 200002
电话: +86 21 6141 8888
传真: +86 21 6335 0003

沈阳

中国沈阳市沈河区青年大街1-1号
沈阳市府恒隆广场办公楼1座
3605-3606单元
邮政编码: 110063
电话: +86 24 6785 4068
传真: +86 24 6785 4067

深圳

中国深圳市深南东路5001号
华润大厦13楼
邮政编码: 518010
电话: +86 755 8246 3255
传真: +86 755 8246 3186

苏州

中国苏州市工业园区苏惠路88号
环球财富广场1幢23楼
邮政编码: 215021
电话: +86 512 6289 1238
传真: +86 512 6762 3338 / 3318

天津

中国天津市和平区南京路183号
天津世纪都会商厦45层
邮政编码: 300051
电话: +86 22 2320 6688
传真: +86 22 8312 6099

武汉

中国武汉市江汉区建设大道568号
新世界国贸大厦49层01室
邮政编码: 430000
电话: +86 27 8526 6618
传真: +86 27 8526 7032

厦门

中国厦门市思明区鹭江道8号
国际银行大厦26楼E单元
邮政编码: 361001
电话: +86 592 2107 298
传真: +86 592 2107 259

西安

中国西安市高新区锦业路9号
绿地中心A座51层5104A室
邮政编码: 710065
电话: +86 29 8114 0201
传真: +86 29 8114 0205

关于德勤全球

Deloitte (“德勤”) 泛指一家或多家德勤有限公司 (即根据英国法律组成的私人担保有限公司, 以下称“德勤有限公司”), 以及其成员所网络和它们的关联机构。德勤有限公司与其每一家成员所均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司 (又称“德勤全球”) 并不向客户提供服务。请参阅www.deloitte.com/cn/about以了解更多有关德勤有限公司及其成员所的详情。

德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务及相关服务。德勤透过遍及全球逾150个国家与地区的成员所网络为财富全球500强企业中的80%左右的企业提供专业服务。凭借其世界一流和高质量的专业服务, 协助客户应对极为复杂的商业挑战。如欲进一步了解全球大约263,900名德勤专业人员如何致力成就不凡, 欢迎浏览我们的Facebook、LinkedIn或Twitter专页。

关于德勤中国

德勤于1917年在上海设立办事处, 德勤品牌由此进入中国。如今, 德勤中国的事务所网络在德勤全球网络的支持下, 为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务服务。德勤在中国市场拥有丰富的经验, 同时致力于中国会计准则、税务制度及培养本地专业会计师等方面的发展作出重要贡献。敬请访问www2.deloitte.com/cn/zh/social-media, 通过德勤中国的社交媒体平台, 了解德勤在中国市场成就不凡的更多信息。

本通信中所含内容乃一般性信息, 任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构 (统称为“德勤网络”) 并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前, 您应咨询合资格的专业顾问。任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本通信而导致的任何损失承担责任。

©2018。欲了解更多信息, 请联系德勤中国。
CQ-052SC-18



这是环保纸印刷品