



元亨燃氣
YUANHENG GAS

美國天然氣出口重塑中國進口格局

2016年，美國天然氣首次打開中國大門，8月22日，一船約6萬噸液化天然氣（LNG）現貨從美國經過32天的長途跋涉抵達中國，在中海油深圳大鵬LNG接收站靠岸。同年12月，中國再進口2船美國LNG，一船現貨，另一船為殼牌給中海油的長約貨。2017年1月，中國又從美國進口了13萬噸LNG。

可以預計，未來美國天然氣進入中國將愈加頻繁，成為中國進口市場中極具潛力的競爭者，並有望重塑中國的進口格局。對比其他來源地，美國資源有獨特的優勢：供應量龐大，價格低廉，運輸條款靈活並脫鉤油價，這些都與全球天然氣貿易的發展趨勢高度吻合。傳統的點對點交易、長約鎖定、掛鉤油價等貿易方式正逐漸退出，代之以更活躍的現貨交易、小單交易，脫鉤油價，不限定目的地等，幾個獨立分散的區域性市場正逐步融合為一個全球性的網路。

無疑，中國需要天然氣，且需要大量進口。據國家統計局資料，中國天然氣表觀消費量在十二五期間錄得年均12.4%的增速，2016年增長仍在兩位數。據預測模型顯示，2021年中國天然氣表觀消費量將達3453億立方米，5年複合增長率9.4%；進口量1544億立方米（約1.1億噸），5年複合增長率15.1%。鑒於中亞、中緬管道輸氣量增長有限，未來中國進口天然氣的增長主力將來自LNG，預計2020年中國LNG進口量突破5000萬噸。

據統計，中國目前建成投產的LNG接收站共計15座（含2座小型儲運站），總接轉能力4930萬噸/年，但未來5年將有一大批擴建和新建項目集中投產，預計到2021年中國LNG總接轉能力將達1.1億噸/年。這麼龐大的市場正吸引著很多美國LNG出口項目。據相關統計，美國2020年前可投產的出口終端總能力有6195萬噸/年，拉美地區無法消化，東亞就成為重要目標市場。並且，中國本身

專注清潔能源
創造綠色企業
Focus on clean energy
To build a green enterprise



的採購範圍也需要從當前的澳大利亞和卡達為主，轉向更多元化的來源。

曾經，中國投資 LNG 接收站需要苦尋資源供應方，擔心專案投產後貨源不足，在全球尋找賣家並簽訂數十年的長約，定價多掛鉤國際油價，並以照付不議模式交付結算。如今，這種情況已經逆轉，賣方市場轉為買方市場。不少在建接收站根本不急於落定資源，而是賣方主動尋上門來求合作。

據新奧能源人士透露，公司位於舟山的 300 萬噸/年 LNG 接收站計畫 2018 年下半年投產，目前只簽了 143 萬噸/年的長約，剩下的不再考慮長約，而是計畫購買現貨。“我們覺得沒有必要再簽長約了，現貨可能更划算。北亞地區乃至全球 LNG 供應都非常充裕，3-5 年內價格很難有暴漲的可能性”。

她還表示，現在做貿易的人每天接到無數個賣盤垂詢，搶著要賣貨給（我們），隨時都有貨，要多少都可以，供應太豐富了。但目前，天然氣管道和接收站基本壟斷在三大油手上，雖然政府已經出臺政策要求對協力廠商開放，但在操作層面，協力廠商租用仍非常困難，這使得分銷商無法進口國際現貨來降低成本，錯失國際價格下跌的紅利，中國消費者的用氣成本也因此高於歐美等國際市場。

據市場人士分析，包括新奧在內的天然氣分銷商及其他參與者投建終端也是無奈之舉。如果接收站可以自由租用，那麼，中國 LNG 進口貿易的活躍度將大幅提高，燃氣分銷商可以在核算到岸成本後選擇最合適的接收站靠岸，然後通過槽車或者租借管道分銷給下游用戶。由於早期的接收站在高油價時期簽訂了長約，進口成本較高，三大油不願意開放接收站供協力廠商也可以理解，畢竟他們自己也需要進口一些現貨來拉低總成本。

隨著中國天然氣市場化改革的進一步推進，上述問題總有一天得到解決。那時候，憑藉價格等優勢，美國 LNG 進入中國市場必將爆發。

（來源：卓創資訊）