

引用格式: 邓希, 彭云. 阿拉伯联合酋长国油气投资环境分析[J]. 世界石油工业, 2024, 31(6): 1-10.

DENG X, PENG Y. Analysis of oil and gas investment environment in the United Arab Emirates[J]. World Petroleum Industry, 2024, 31(6): 1-10.

阿拉伯联合酋长国油气投资环境分析

邓希, 彭云

(中国石油勘探开发研究院, 北京 100083)

摘要: 2024年5月, 阿拉伯联合酋长国(以下简称阿联酋)总统应邀对中国进行国事访问, 恰逢两国建交40周年这一重要历史时刻, 双方共同发表了深化全面战略伙伴关系的联合声明, 重申了在多领域加强合作的坚定承诺, 预示着两国油气合作将迈入新的发展阶段。采用PEST分析方法, 从政治、经济、社会和技术4个层面分析阿联酋宏观投资环境, 重点研究阿联酋油气行业发展历史、油气储量与勘探活动、政策与法规、合同与财税条款等油气行业投资环境影响因素, 剖析中国和阿联酋油气合作的风险因素。总体来看, 阿联酋油气投资环境较好, 中国企业在阿联酋开展油气合作的前景广阔。政治上, 阿联酋政局稳定, 受地区争端影响较小, 重视同区域国家、欧美和亚洲国家的关系; 经济上, 持续稳健增长, 发展形势总体向好, 在油气产业之外大力发展多元化经济; 社会环境上, 总体保持安定; 技术上, 国家层面大力支持, 在多个领域具有领先优势; 中国和阿联酋两国高层互动频繁, 双边经贸合作持续健康发展; 油气行业合作领域, 阿联酋资源基础好、对外开放度较高、合同及财税条款在中东地区优势明显, 总体投资吸引力显著。建议中国企业充分把握中国和阿联酋政策对接不断加强、友好关系持续深化的契机, 持续提升与拓展两国油气全产业链合作, 并主动顺应能源转型趋势, 积极探索油气与新能源的融合发展之路。

关键词: 阿拉伯联合酋长国; 中国; 投资环境; 油气行业; 投资风险; 合作机遇

中图分类号: TE-9

文献标识码: A

文章编号: 1006-0030(2024)06-0001-010 DOI: 10.20114/j.issn.1006-0030.20240621001

Analysis of oil and gas investment environment in the United Arab Emirates

DENG Xi, PENG Yun

(CNPC Research Institute of Petroleum Exploration and Production, Beijing 100083, China)

Abstract: In May 2024, the President of the United Arab Emirates (UAE) was invited to pay a state visit to China, coinciding with the important historical moment of the 40th anniversary of the establishment of diplomatic relations between the two countries. The two sides issued a joint statement on deepening the comprehensive strategic partnership, reaffirming their firm commitment to strengthening cooperation in multiple fields, and foreshadowing that oil and gas cooperation between the two countries will enter a new stage of development. Using the PEST analysis method, this study analyzes the macro investment environment of the UAE from political, economic, social and technological levels. The focus is on the factors that affect the investment environment of the oil and gas industry in the UAE, such as the development history of the industry, oil and gas reserves and exploration activities, policies and regulations, contracts and financial and tax terms, and analyzing the risk factors of China—UAE oil and gas cooperation. Overall, the investment environment for oil and gas in the UAE is favorable, and there is a broad prospect for Chinese enterprises to engage in oil and gas cooperation in the UAE. Politically, the UAE has a stable political situation and is less affected by regional disputes. It attaches great importance to its relations with European, American, and Asian countries in the region. Economically, with sustained and steady growth, the overall development situation is improving, and efforts are being made to develop diversified economies beyond the oil and gas industry. In terms of social environment, overall stability has been maintained. Technologically, the country provides strong support and has leading advantages in multiple fields. China and the UAE have frequent high-level interactions, and bilateral economic and trade cooperation continues to develop healthily. In the field of cooperation in the oil and gas industry, the UAE has a good resource foundation, a high degree of opening-up to foreign countries, and obvious advantages in contracts and financial and tax terms in the Middle East, making overall investment attractive. It is recommended that Chinese enterprises fully seize the opportunity of

收稿日期: 2024-06-21

修回日期: 2024-10-15

基金项目: 中国石油天然气股份有限公司科技项目“海外油气地质新理论资源评价新技术与超前选区研究”(2023ZZ07)

第一作者: 邓希(1990—), 女, 硕士, 高级工程师, 主要从事油公司战略研究工作。E-mail: xdeng8@petrochina.com.cn

通信作者: 彭云(1979—), 女, 博士, 高级工程师, 主要从事油公司战略研究工作。E-mail: pylxy@petrochina.com.cn

the continuous strengthening of policy docking and deepening of friendly relations between China and the United Arab Emirates, continuously enhance and expand cooperation in the entire oil and gas industry chain between the two countries, and actively adapt to the trend of energy transition, actively exploring the path of integrated development of oil and gas and new energy.

Keywords: the United Arab Emirates (UAE); China; investment environment; oil and gas industry; investment risk; cooperation opportunity

0 引言

1971年,位于阿拉伯半岛东部的阿拉伯联合酋长国(以下简称阿联酋)宣告成立,由阿布扎比、迪拜、沙迦、富查伊拉、乌姆盖万、阿治曼和哈伊马角7个酋长国组成,以其丰富的油气资源和得天独厚的地理位置,在全球能源市场中占据举足轻重的地位。根据国际能源信息署(IEA)2024年数据,阿联酋石油储量全球排名第8位,天然气储量全球排名第9位,亚洲地区和国家为阿联酋原油出口的主要市场。作为世界上最大的石油出口国之一,油气产业不仅是阿联酋经济发展的支柱,也持续吸引着国际投资者的目光。在全球能源需求持续增长的背景下,阿联酋凭借其稳定的政治环境、友好的营商环境、完善的法律体系、优惠的投资激励政策和较高的行业开放程度,为全球油气领域的投资者提供了独特机遇,吸引了道达尔能源公司(TotalEnergies)、埃克森美孚公司(ExxonMobil)、bp公司和埃尼集团(Eni)等国际能源巨头,以及中国石油天然气集团有限公司(CNPC)、印度石油公司(IOC)等国家石油公司,西方石油公司(OXY)、日本国际石油开发公司(INPEX)等独立石油公司都积极参与阿联酋油气合作项目。特别是中国企业与阿联酋的油气合作广泛且深入,覆盖油气勘探开发、管道建设及油品贸易等多个领域。

近年来,随着全球能源转型的持续深入,阿联酋政府已将经济发展多元化和提升非油收入作为经济发展的核心战略,致力于减少对化石燃料的依赖,并加速推进可再生能源的发展。这一转型进程不仅为阿联酋的能源结构带来深刻变革,也给中国和阿拉伯联合酋长国(以下简称中阿)油气合作带来新的挑战与机遇。中阿自1984年建交以来,双边关系取得巨大成就,2024年正值中阿建交40周年、建立全面战略伙伴关系6周年的重要时刻。2024年5月,阿联酋总统访华,两国借此机会发表联合声明,重申了中阿双方在全面战略伙伴关系框架下,深化各领域合作的共同意愿。特别是在能源合作领域,联合声明中明确表示,中阿双方强调确保能源安全和可持续

发展的重要性,愿在可再生能源、石油、天然气、石化、(石油)战略存储、氢能等领域加强合作,这预示着两国油气合作有望迎来新的飞跃,迈向更高的合作阶段。

本文旨在通过深入分析阿联酋油气投资环境,探讨中国和阿拉伯联合酋长国油气合作面临的挑战与机遇,以期对有意投资该领域的油气企业提供参考。

1 阿联酋宏观投资环境

本文采用PEST(Political、Economic、Social、Technological)分析方法,从政治、经济、社会和技术4个层面,对阿联酋宏观投资环境影响因素进行全面分析,同时对中国和阿联酋的双边关系进行梳理和总结。

1.1 政治环境

(1)政权稳固,政局保持长期稳定。阿联酋国家政体为联邦制,联邦最高委员会由7个酋长国的酋长组成,是国家的最高权力机构。阿联酋联邦政府按各酋长国的政治影响和经济实力的大小分配部长职位,其中阿布扎比和迪拜2个酋长国占主要职位。各酋长国内部实行世袭制,除外交和国防外,各酋长国享有较大的独立性和自主权。值得关注的是,尽管阿联酋名义上是由联邦最高委员会讨论决定国内外重大政策问题,并监督联邦政府政策的执行,但实际上主要是由阿布扎比的阿勒纳哈扬家族和迪拜的阿勒马克图姆家族行使实际话语权^[1]。长期以来阿联酋统治者权力稳固,国家政局较为稳定。

(2)受地区争端影响较小,重视同欧美和亚洲国家的关系。中东地区长期受宗教问题、派别对立、能源纷争和外部势力介入等多重因素影响,各类冲突不断。然而,阿联酋自建国以来很少受到恐怖袭击或宗派战争的侵扰,主要得益于政府在维护安全及社会福利方面的大力投入,以及采取的平衡和多元外交政策等。阿联酋与美国的关系历史悠久,作为美国在中东的重要盟友之一,阿联酋在安全和反恐领域与美国紧密合作,为美国在中东地区的军事

行动提供关键支持。阿联酋和法国关系密切，是法国防务工业的第五大买家。近年来，阿联酋推行“东向”政策，积极发展同中国、韩国、日本等亚洲国家的关系^[2]。

1.2 经济环境

(1) 经济发展势头良好。作为海湾国家中贸易和投资领域表现最为自由的国家之一，阿联酋开放的政策持续吸引全球范围内大量资本涌入。新型冠状病毒感染疫情暴发后，阿联酋联邦政府和各酋长国政府联袂出台了一系列帮扶救助政策，包括增加政府财政支出、改善国内就业环境、稳定房地产市场和增加银行信贷业务等多个方面，为国家经济复苏奠定了良好基础。同时，国际油价的持续走高与阿联酋经济多元化战略的深入实施，进一步改善了其国家财政状况。2023年，阿联酋国内生产总值（GDP）实现3.6%的增长率，预计2024年有望达到3.7%^[3]。

(2) 大力发展油气产业，同时注重经济多样化。自20世纪50年代油气资源被发现以来，阿联酋的经济结构从以游牧业、椰枣种植和渔业为主，转变为以油气开采、批发零售、金融保险、建筑、房地产和制造业为主导的多元化经济体系，其中油气开采行业至今仍占据阿联酋GDP近1/3的比重，是阿联酋的支柱产业。近年来，阿联酋政府在发展石油工业的同时，将经济多样化战略置于优先位置。政府为此实施的主要举措包括：致力于扩大贸易种类和范围、提升非石油收入在GDP中的占比，促进产业结构进一步优化力，求构建更加全面均衡的经济体系，大力发展以信息技术为核心的知识经济，并加大对可再生能源研发的投资力度，以期实现经济的可持续增长。

(3) 营商环境优越，吸引外资持续涌入。阿联酋不仅拥有先进的金融体系，还十分重视营商环境的建设，通过降低企业经营成本、多领域逐步放开外资股权限制、提高政府服务效率等系列改革措施，吸引外资持续涌入^[4]。此外，阿联酋的外汇政策相对自由，货币可以自由出入境，基本所有币种都可以在阿联酋境内的机场、商场和酒店随时进行兑换。阿联酋中央银行（CBUAE）作为该国的金融监管机构，负责货币发行、货币政策制定、银行监管和外汇买卖业务。外国公司在阿联酋的业务经营，以及全球经纪商（Finder）在阿联酋开展零售外汇业务等，都受到阿联酋中央银行的监管。

1.3 社会环境

自1971年建国以来，阿联酋政局始终保持稳定，民众安居乐业，社会治安良好，刑事及暴力犯罪案件较少，阿联酋曾被评为世界第三大安全国家和海湾地区第二大安全国家。阿联酋人均GDP位列中东国家首位，国民医疗、教育、就业等福利优厚，相对单一的民族和宗教构成也是阿联酋政局稳定的一大重要因素。阿联酋全国总人口中，阿拉伯人占87%，其他民族仅占13%。伊斯兰教是阿联酋国教，居民信奉人数高达76%，其中80%属逊尼派。

近年，阿联酋面临着来自周边地区的安全威胁，面对安全挑战，阿联酋政府表示将进一步加强国防建设和边境安全措施，阿联酋的经济增长和社会稳定的局面不会发生根本性动摇。

1.4 技术环境

阿联酋在人工智能（AI）、智慧城市、航空航天、金融科技、5G和通信技术，以及网络安全等技术领域具有较为领先的优势。长期以来，阿联酋通过科技创新推动经济发展，提升国家竞争力的同时，持续改善民生。主要举措包括：制定“阿联酋人工智能战略2031”，将AI技术广泛应用于包括医疗、交通和金融等各个领域；推出“迪拜智慧城市计划”，旨在通过物联网、大数据和云计算等技术，实现城市智能化管理；积极探索数字货币和区块链技术，旨在实现政府服务的全面数字化，推动金融服务的创新和效率提升；支持5G网络的建设和应用，确保通信基础设施的先进性等。

阿联酋在技术层面的政策导向清晰明确，政府通过制定国家战略、法律法规，施行资金支持和推动国际合作等措施，大力推动国家科学技术发展，预计将在中远期进一步推动高科技技术的创新和应用。

1.5 中阿两国双边关系

2012年1月，中阿两国建立战略伙伴关系，2018年7月，建立全面战略伙伴关系。2022年冬奥盛会上双方领导层会晤，再次彰显了中阿两国对双边关系的高度重视与积极推动。2024年5月，阿联酋总统访华并出席中阿合作论坛第十届部长级会议，进一步巩固和深化中阿两国关系，促进两国在各领域的务实合作迈向新台阶^[5-8]。在经济领域，近年来，中阿两国经贸合作展现出蓬勃生机与健康发展态势，合作领域涵盖文化、金融、物流、基础设施建设、生命科学和AI等多个领域，中阿两国双方的经济互补

性增强、利益契合度提高,阿联酋已成为中国在阿拉伯国家中的最大出口市场和第二大贸易伙伴。中国向阿联酋的主要出口产品包括机电、高新技术、纺织和轻工制品,主要进口产品包括液化石油气、原油、成品油、铝及铝制品等。根据中国海关数据,2023年中阿两国双边贸易总额 949.8×10^8 美元,其中中国出口总额占比58.6%,进口总额占比41.4%。2023年,中国从阿联酋进口原油 $4\,181.7 \times 10^4$ t(见图1)。中国从2019年起从阿联酋进口液化天然气(LNG),2023年进口量为 66.9×10^4 t。截至2022年年底,中国企业对阿联酋直接投资存量已达 118.8×10^8 美元。2022年,中国企业在阿联酋新签承包工程合同101份,合同总额达 47.99×10^8 美元,完成营业额 53.85×10^8 美元^[9-11]。

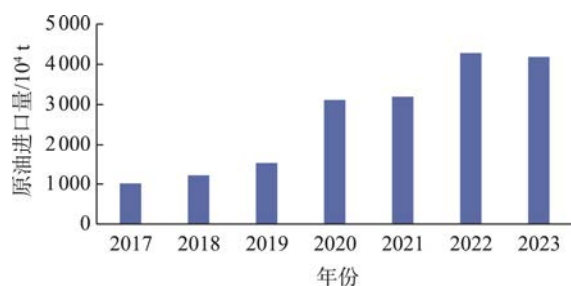


图1 中国从阿联酋原油进口量

Fig.1 China's crude oil import from the UAE

2 阿联酋油气行业投资环境

2.1 石油工业发展历程

阿联酋石油储量极为丰富,集中分布于阿布扎比和迪拜这2个酋长国境内,其余酋长国的石油资源相对有限。阿联酋的石油工业发展经历了3个重要阶段。

(1) 早期起步阶段(20世纪30—60年代)。在阿联酋独立之前,阿布扎比巨大的石油资源潜力吸引了众多西方石油公司竞相介入。1939年,阿布扎比授予特鲁西尔海岸石油公司(Trucial Coast Oil Development Company)整个阿布扎比陆上区域75年的勘探和开发权益。特鲁西尔海岸石油公司是伊拉克石油公司(Iraqi Petroleum Company)的子公司,股东包括bp公司、荷兰皇家壳牌石油公司(Shell)、道达尔能源公司、埃克森美孚公司和葡萄牙Partex公司(PARTEX)。二战期间,此区域内的油气勘探被迫中断,直到1946年后才得以恢复。1953年,阿联酋政府授予达西石油(D'Arcy Petro-

leum)几乎全部的阿布扎比海上区域65年的勘探和开发权益,达西石油随后被bp公司和道达尔能源公司收购。20世纪50年代,阿联酋发现姆巴尔油田和乌姆谢里夫(Umm Shaif)油田,20世纪60年代发现包括扎库姆(Zakum)和阿塞卜(Asab)在内的10多个油田。1962年,Umm Shaif油田出口第1批原油。此时的阿联酋石油工业仍受以bp公司、道达尔能源公司和荷兰皇家壳牌石油公司为主的国际石油公司控制,发展较为缓慢,国家经济仍以传统行业为主。

(2) 国有化发展阶段(20世纪70—90年代)。1971年,阿联酋正式建立联邦国家,同年,阿布扎比国家石油公司(ADNOC)成立,提出对现有石油公司通过参股再到控股的形式实现国有化。自此,阿联酋开启了石油工业国有化发展的新征程。阿布扎比国家石油公司迅速整合资源,在1974年获得阿布扎比陆上和海上区域的开采权,随后成立阿布扎比陆上石油公司(ADCO)、阿布扎比海洋石油公司(ADMA-OPCO)和扎库姆开发公司(ZADCO),分别负责阿布扎比陆上、阿布扎比海上,以及Zakum油田和特定区块的开发。此时期,阿联酋的迪拜、沙迦等酋长国亦效仿阿布扎比模式,各自成立石油公司,加强与国际石油公司的合作,共同推动本国油气勘探与生产。20世纪70—80年代,阿联酋石油工业飞速发展。1971—1980年,阿联酋石油收入增长25倍,石油产量从1971年的 106×10^4 bbl/d^{*}上升至1980年的 250×10^4 bbl/d^[12-13]。

(3) 多元化与国际合作发展阶段(2001年至今)。进入21世纪,面对地区争端的加剧和恐怖势力的挑战,中东地区油气资源争夺加剧,油价大幅飙升。在此阶段,阿联酋石油工业加速转型,积极推动多元化发展与国际合作,原油产量和出口量不断提升。2011年以来,阿联酋在保持同欧洲国家及美国、日本等发达经济体密切合作的同时,加大了中国等新兴国家的石油合作。2011年阿联酋同中国签署了为期20年的原油供应协议,随后几年同中国石油天然气集团有限公司(CNPC)和中国海洋石油集团有限公司(CNOOC)签署了多个上游合作协议。同时,为降低国家对单一产业的依赖和经济持续发展的风险,阿联酋不仅拓展本土石油企业的经营业务,还积极开拓海外油气市场,加速推进石油工业的多元化发展。

* 非法定计量单位,1 bbl=0.137 t,下同

2.2 油气储量与勘探活动

(1) 石油储量及勘探情况。2023年, 阿联酋已探明石油储量 978×10^8 bbl^[14], 占全球探明石油总储量的6%, 位列全球第8位(见图2)。阿联酋全国石油储量的96%集中于阿布扎比, 另有2%的储量位于迪拜。阿布扎比国家石油公司掌控阿联酋境内80%的石油储量, 这些储量主要位于陆上的巴布(Bab)、布哈萨(Bu Hasa)和Asab区块, 以及海上的Zakum和Umm Shaif区块, 其中Zakum油田是全球最大的油田之一。2020年11月, 阿布扎比官方宣布, 在其西南部的Cretaceous Shilaif区带存在约 220×10^8 bbl的非常规石油资源量。虽然该非常规石油资源量尚未被证实, 但在阿布扎比国家石油公司设定的 500×10^4 bbl/d原油产量目标的推动下, 相信该地区的非常规石油资源勘探和开发未来将正式提上日程。

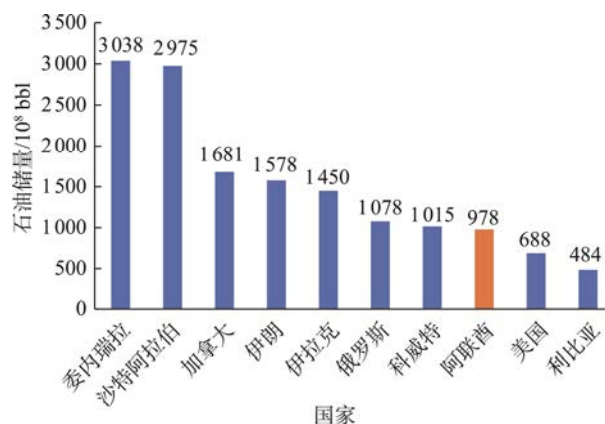


图2 2023年全球石油储量前10位国家
Fig.2 Top 10 oil reserve countries in 2023

(2) 天然气储量及勘探情况。2023年, 阿联酋天然气储量 5.9×10^{12} m³, 全球排名第9位(见图3)。目前, 阿联酋大部分天然气储量位于阿布扎比国家石油公司的陆上油田内, 此外, 还分布在包括Umm Shaif Khuff和Abu Al Bukhoosh在内的几个大型天然气田中, 这些气田为阿布扎比国家石油公司的LNG生产提供原料气。为了提高天然气储量以及实现阿联酋天然气自给自足, 阿布扎比国家石油公司正致力于开发其酸气气田, 但由于技术难度及资金需求的双重影响, 酸气气田的开发一直被搁置^[15]。

除此之外, 阿联酋也在探索非常规天然气资源, 2019年阿布扎比国家石油公司宣布其拥有 160×10^{12} ft³*的非常规天然气资源。

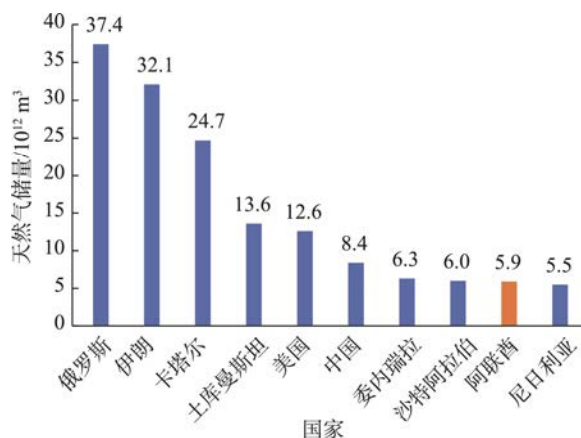


图3 2023年全球天然气储量前10位国家
Fig.3 Top 10 natural gas reserve countries in 2023

2.3 油气生产与贸易

(1) 石油生产及贸易现状。阿联酋的石油产量主要集中在阿布扎比, 由阿布扎比国家石油公司进行陆上和海上的勘探和开发, 全国前5大原油产区分别为Asab、Bab、Bu Hasa、Zakum和Umm Shai油田。过去10年间, 阿联酋的年度日均石油产量最高峰为2016年的 403.8×10^4 bbl/d。2015—2016年, 由于国际油价断崖式下跌, 石油输出国组织(OPEC)国家同非OPEC国家共同决定实施减产策略来稳定市场。随后, 2017年阿联酋石油产量调整为 391.0×10^4 bbl/d, 同比减少3.2%^[16]。2017—2021年, OPEC+维持减产协议, 阿联酋石油产量在2020年进一步缩减至 365.7×10^4 bbl/d, 较2016年减少9.4%(见图4)。现阶段, 阿布扎比国家石油公司的石油产量为 400.0×10^4 bbl/d, 2020年4月产量高峰时曾超过 400.0×10^4 bbl/d, 未来的目标是2030年产量达到 500.0×10^4 bbl/d。阿联酋是全球主要的石油出口和消费国, 根据Fitch Solutions数据显示, 2023年阿联酋石油净出口量 314.8×10^4 bbl/d, 同比下降3.9%(见图5)。阿联酋的原油出口量占其出口总量的93%, 日本等亚洲地区国家为阿联酋原油的主要出口目的地, 其中向日本的原油出口量占阿联酋原油出口总量的29%。

* 非法定计量单位, 1 ft=0.304 8 m, 下同

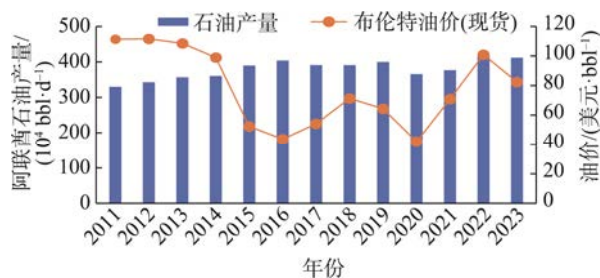


图4 阿联酋石油产量

Fig.4 The UAE's oil production

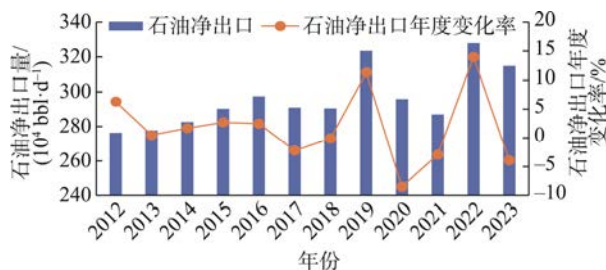


图5 阿联酋石油净出口及年度变化率

Fig.5 The UAE's net oil exports and annual rate of change

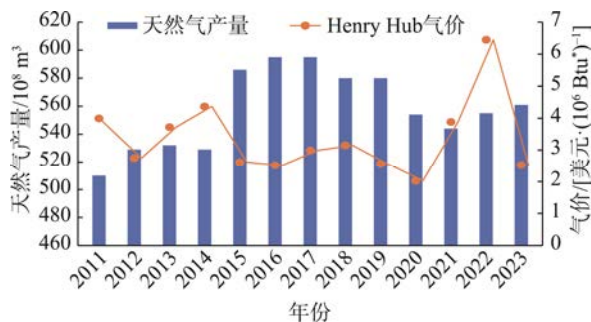


图6 阿联酋天然气产量

Fig.6 The UAE's natural gas production

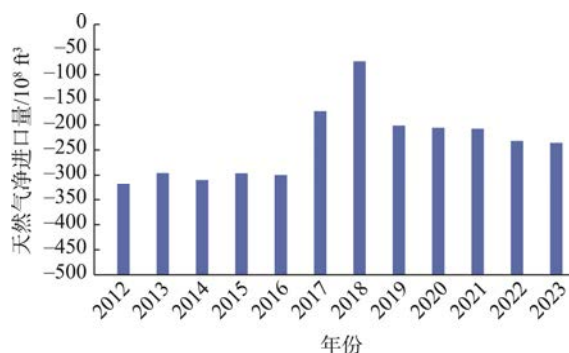


图7 阿联酋天然气净出口

Fig.7 The UAE's natural gas net exports

(2) 天然气生产及贸易现状。过去10年间，阿联酋的天然气产量高峰为2016年和2017年的 $595 \times 10^8 \text{ m}^3$ ，2018—2020年天然气产量一直呈下滑趋势，2023年天然气产量 $561 \times 10^8 \text{ m}^3$ ，相较于其峰值年份减少5.7%（见图6）。自1977年起，阿联酋开始出口LNG，随之开始生产可销售的天然气。20世纪80年代，阿联酋生产的天然气开始服务本土市场，但受限于提升油田采收率的需求，大部分天然气被回注油井，导致其天然气供应远不能满足国内需求。为此，阿联酋在增加国内天然气产量方面持续加大投入，目标是在2030年前产量达到 $10 \times 10^8 \text{ ft}^3$ ^[17]。2008年，阿联酋正式成为天然气净进口国，进口的大部分天然气来自卡塔尔，进口量从2006年的 $3.91 \times 10^8 \text{ ft}^3$ 升至2018年的 $9.19 \times 10^8 \text{ ft}^3$ 。2018年，阿联酋出口天然气 $2.5 \times 10^8 \text{ ft}^3$ ，大部分销往日本，小部分销往印度和泰国等亚洲地区国家（见图7）。

2.4 油气政策与法规

目前，阿联酋联邦政府尚未出台统一的油气法规体系，各酋长国仍独立行使石油立法权，酋长国内部亦缺乏统一且严格的石油法规，政府和能源部门主要提供行业运行的基本指导原则，油气合同的法律和财政框架通常由最高石油委员会与国际石油

公司直接谈判确立。部分酋长国的主要油气条款：
① 阿布扎比酋长国。1976年颁布的4号法令规定，阿布扎比政府拥有对所有已发现及未发现的伴生气和伴生气储量的唯一所有权。阿布扎比国家石油公司控制境内天然气的开采权，合作方需要将所有开采出的天然气交由阿布扎比国家石油公司处置（现场作业所需的伴生气除外）。1978年颁布的8号法令确立了一套针对油气作业方的基本指导方针，包括环境管理和保护等内容。
② 迪拜酋长国。迪拜没有石油法，外国石油公司同政府直接谈判协商合同条款。
③ 沙迦酋长国。沙迦没有石油法，外国公司依照矿税制合同的条款进行作业。除总部设在阿联酋沙迦的达纳天然气公司（Dana Gas）持有的Zora海上项目以外，其他所有油气区块的所有者和作业者均为沙迦国家石油公司（SNOC）。此外，各酋长国内部有不同的油气监管体系：
① 阿布扎比酋长国。阿布扎比最高石油委员会（SPC）全面负责阿布扎比石油行业的决策和监管。阿布扎比最高石油委员会成立于1988年，除负责制定石油相关政策外，还直接管理阿布扎比国家石油公司。

* 非法定计量单位，1 Btu=1 055.056 J

② 迪拜酋长国。迪拜的油气监管条款通过与迪拜国家石油公司协商确定。③ 沙迦酋长国。1999年之前，沙迦的石油立法由石油和矿务部管理，之后由1999年成立的阿联酋沙迦石油委员会负责制定和管理，该委员会同时对油气公司上下游的矿税合同进行审议。2010年11月，沙迦酋长国依据皇家法令成立沙迦国家石油公司^[18]。

2.5 油气合同模式与财税条款

阿联酋所有的油气合同统一采用矿税制模式，要求合同者依照合同条款支付矿税和所得税。鉴于阿联酋由各酋长国自行制定石油法律，因此，矿税和所得税的具体比例在酋长国之间存在显著差异。阿联酋的主要合同与财税条款包括：① 许可证条款。现阶段，阿布扎比、沙迦和迪拜的矿税制油气合同的合同期一般为40年，但乌姆盖万酋长国（Umm-al-Qaiwain）则为25年。阿布扎比现行合同的勘探期限一般为8~10年，承包商有权提前3个月书面通知放弃全部或其中任何合同许可证条款。② 政府参股。阿联酋的国家石油公司掌握项目的绝对控股权，如阿布扎比油气项目中国国家石油公司的股权比例通常为60%。③ 签字费。依据不同酋长国，阿布扎比和迪拜的签字费为 $(100\sim 200)\times 10^4$ 美元，其他酋长国则为 $(20\sim 50)\times 10^4$ 美元。④ 进入费。在阿布扎比最近的陆上和海上招标中，进入费在 $(3\sim 22)\times 10^8$ 美元之间（取决于所竞标股权）。⑤ 产量贡金。阿布扎比的产量贡金区间为 $(200\sim 1\,000)\times 10^4$ 美元，其他酋长国为 $(150\sim 500)\times 10^4$ 美元。⑥ 地租。在油田商业生产之前，通常按年支付，标准介于 $(10\sim 30)\times 10^4$ 美元/a；在商业发现和商业生产期间，地租常有上调。⑦ 矿税。矿税税率是可协商的，如在阿布扎比通常采用递增税率制度，一些油气合同的矿税率介于12.5%~20%之间（见表1）。⑧ 产品定价。石油基于标价（井口价格）计算矿费和税收，政府销售价格通常为标价的93%，近年来政府销售价格和标价趋于一致；天然气的定价采用协商方式。⑨ 所得税及税率。合同者必须就石油生产和销售的净利润缴纳所得税，如阿布扎比根据1965年所得税法令，规定了55%的基本税率；在某些合同中，所得税率可依据产量等一系列条件进行调整（见表1）。

在中东地区油气资源投资风险评估过程中，综合投资者通常根据现金流、回报率以及政府所得等因素，对资源国财税吸引力进行打分，分值为0~

10分，10分为最高分，阿联酋的油气财税吸引力在中东国家中排名靠前（见图8）。阿联酋财税条款总体较为稳定，多年来仅在2013年将利润上限调整至2美元/bbl。另外，阿联酋是国际投资争端解决中心（ICSID）成员，该机构旨在解决政府与外国投资者之间的争端，为外国投资者提供了相对稳定的投资环境^[19]。

表1 阿布扎比矿税和所得税比例
Tab.1 Abu Dhabi royalty and income tax calculations

产量/(10^4 bbl·d ⁻¹)	矿税/%	所得税/%
产量 ≤ 10	12.5	55
$10 < \text{产量} \leq 20$	16	65
产量 > 20	20	85

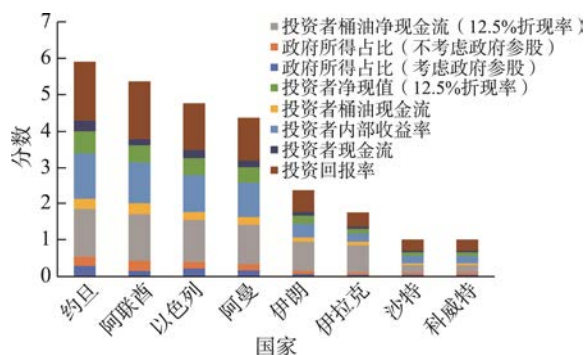


图8 中东地区财税吸引力排名
Fig.8 The ranking of fiscal attractiveness of middle east countries

2.6 油气竞合格局

（1）阿布扎比国家石油公司主导阿联酋油气行业。阿布扎比国家石油公司成立于1971年，享有在阿布扎比和国际油气领域全面开展业务的授权。1973年，阿布扎比国家石油公司获得阿布扎比ADCO和ADMA两个主要油田25%的权益，1974年权益升至60%，并持续保持至今。此外，在阿布扎比国家石油公司的所有油气合同中，公司均占据最高60%的权益。自阿布扎比国家石油公司成立以来，公司不断拓展其业务版图，涵盖石油、天然气、运输、化工和服务行业，目前旗下拥有ADNOC陆上、ADNOC海上、ADNOC LNG、天然气加工、Al Yasat合资公司、Al Dhafra合资公司和ADNOC Sour Gas等子公司，掌控着阿联酋将近80%的油气剩余可采储量和超过65%的油气产量，稳居行业领导地位。

(2) 国际石油公司积极参与阿联酋油气资源投资。阿联酋油气领域吸引了众多的国际石油公司和国家石油公司广泛参与, 国际石油公司包括道达尔能源公司、埃克森美孚公司、bp公司和埃尼集团等, 国家石油公司包括中国石油天然气集团有限公司等。此外, 日本国际石油开发公司、西方石油公司、振华石油控股有限公司 (ZhenHua Oil) 等也在阿联酋油气项目中占据重要位置。其中, 道达尔能源公司在阿联酋的权益储量和产量都排名国际石油公司首位 (见表2)。

表2 在阿联酋主要国际石油公司权益储量和权益产量情况
Tab.2 Equity reserve ranking of oil companies in the UAE

公司/机构	权益储量		权益产量	
	储量 /10 ⁸ boe*	占比 /%	产量 /10 ³ boe	占比 /%
阿布扎比国家石油公司	1 615.9	83.4	3 643	71.9
道达尔能源公司	66.6	3.4	302	6.0
阿联酋迪拜政府	53.8	2.8	65	1.3
埃克森美孚公司	47.6	2.5	216	4.3
日本国际石油开发公司	45.7	2.4	244	4.8
中国石油天然气集团有限公司	31.9	1.6	194	3.8
bp公司	28.6	1.5	185	3.7
埃尼集团	23.9	1.2	65	1.3
阿联酋沙迦国家石油公司	12.9	0.7		
振华石油控股有限公司	11.4	0.6	74	1.5
西方石油公司			80	1.6

数据来源: Wood Mackenzie公司

(3) 阿联酋与中国广泛开展油气合作。中国同阿联酋的油气合作始于21世纪初, 合作领域涵盖油气田开发、工程技术服务、管道建设、物资装备和油品贸易等方面。2008年, 中国石油工程建设公司 (CPECC) 与阿布扎比国际石油投资公司 (IPIC) 签订原油管线EPC合同 (Engineering, Procurement and Construction Contract, 即设计、采购和施工合同), 项目完成后, 阿布扎比陆上油田生产的原油可直接从富加拉港出口。2013年, 中国石油天然气集团有限公司和阿布扎比国家石油公司成立联合公司Al Yasat, 开启两国上游领域的合作。2017年, 中国石油天然气集团有限公司获得阿布扎比陆上油田项目权益, 成为阿布扎比油气领域的重要合作者。

2018年, 中国石油天然气集团有限公司获得阿联酋2个海上项目权益, 振华石油控股有限公司从中国华信能源有限公司 (CEFC) 接受阿布扎比陆上区块4%的权益。2019年, 中国海洋石油集团有限公司与阿布扎比国家石油公司签署战略框架协议, 双方共同深化在上游勘探开发、炼化和LNG领域的合作。此外, 近年来中国企业曾多次中标阿联酋油田服务和工程承包项目^[20-21]。

3 油气合作环境风险评价

(1) 政治风险较低, 未来展望积极。阿联酋政府将持续维持对权力的牢固掌控, 联邦最高委员会的实际决策权限相对受限, 其人均GDP高可以有效缓解公众的不满情绪。7个酋长国在享有高度自治权的同时, 受到阿布扎比政府强大的财政支持。另外, 阿联酋和其他海湾国家在安全和经济领域的紧密合作, 预示着未来贸易和经济联系的进一步加深^[22]。

(2) 经济风险中低, 未来展望平稳。阿联酋在实现经济多元化方面一直是海湾国家中最为成功的, 2019年油气开采领域对阿联酋GDP的贡献已缩减至1/4。尽管如此, 油价和原油产量依然是左右其宏观经济的重要因素, 直接影响着政府的投资力度和方向, 如2015年和2021年的全球油价暴跌都严重影响了阿联酋的非石油经济活动。

(3) 安全风险中低, 未来展望稳定。尽管中东和海湾地区的冲突和也门局势对阿联酋安全构成一定挑战, 短期内还面临也门胡塞武装等外部恐怖袭击的威胁, 但凭借国家强大的防御系统和高额的安全投入, 阿联酋长期安全局势预计保持稳定, 外部冲击影响有限^[23-25]。

(4) 油气行业风险较低, 未来展望积极。阿联酋油气资源丰富, 开发成本低, 开放程度高, 预计未来仍具有巨大的开发潜力。阿布扎比国家石油公司控制阿联酋境内大部分的油气资源, 公司拥有完善的国际化管理体系, 并与国际石油公司合作密切。国家财税条款较为稳定, 外国石油公司获益良好。面对油价波动、供需挑战和低碳愿景, 阿联酋正积极推动油气行业转型升级, 促进其可持续发展, 同时也为外国公司开辟了广阔的合作空间^[26-29]。

* 非法定计量单位, 1 boe=6.118 GJ, 下同

(5) 中国因素风险较低, 未来展望可持续。中阿两国政治互信深厚, 发展路径相似, 发展理念相同, 发展目标一致, 经贸合作紧密, 经济互补优势显著。随着阿联酋“东向”政策的推进, 作为全面战略伙伴, 中阿两国将在“一带一路”框架下, 合作领域不断拓展深化^[30-32]。

4 中阿油气合作机遇与建议

(1) 充分利用中阿两国的国家政策机遇, 推进共同发展。2024年, 值此中阿建交40周年之际, 双边关系步入历史性的黄金发展期。自2018年双方签署政府间共建“一带一路”谅解备忘录并确立全面战略伙伴关系以来, 两国依托“一带一路”平台, 在贸易投资、技术创新、文化交流等领域深化合作, 稳固了两国作为“一带一路”陆上通道关键合作伙伴的地位。未来, 中阿双方将携手推进“一带一路”高质量建设, 拓宽合作领域, 深化合作层次, 实现全方位、高水平的互利共赢。此外, 2024年阿联酋内阁会议上颁布的一系列国家重要决议及活动亮点纷呈, 其中第十三届阿联酋国际投资年会(AIM Congress 2024)尤为引人注目。年会期间, 特别设立了中国专场投资论坛、“一带一路”焦点论坛和中国独角兽会议等环节, 为两国政府和企业界提供了深入交流的平台, 进一步拓展全球合作机遇。

(2) 强化两国油气合作和贸易往来, 共筑安全防线。中国在油气勘探开发、炼油化工和基础设施建设等领域具备技术优势, 阿联酋的优势则是在油气生产、管理和国际贸易方面经验丰富, 两国可以通过技术交流合作, 共同提升油气资源的开采效率和利用水平, 深化两国油气开发程度和贸易合作。例如, 中国可以加大参与阿联酋油气产业相关的港口、管道、储运设施等基础设施建设, 为阿联酋油气出口提供更加便捷的通道等。鉴于中国在全球能源消费市场的巨大需求, 加之阿联酋为重要的油气生产国, 加强双方油气贸易合作不仅可以助力阿联酋经济增长, 同时也能为中国能源安全提供坚实保障。

(3) 顺应能源转型趋势, 深化两国新能源合作。作为绿色能源的领跑者, 中国一直致力于完善产业链和供应链, 以支持可再生能源技术的进步。与此同时, 阿联酋也将目标设定为实现经济结构多样化, 大力发展太阳能、风能和氢能, 减少对传统能源的过度依赖, 努力实现经济可持续发展。在此

背景下, 中阿两国油气行业在新能源和低碳领域的合作显得尤为重要, 不仅可以助力阿联酋经济的多元化转型, 也能促进区域能源市场的稳定和繁荣。通过合作, 两国可以共同应对气候变化挑战, 推动能源结构的转型升级。中国油气企业需要充分考虑阿联酋的国家战略诉求, 在持续经营好油气领域合作的同时, 积极探索两国油气与新能源的融合合作。

参考文献:

- [1] Fitch Solutions. UAE long-term political outlook [EB/OL]. [2022-03-08]. https://app.fitchconnect.com/search/research/article/PR_10275521.
- [2] SAMBIDGE A. UAE-US trade relations defy region's pivot to the east[EB/OL]. (2023-12-19) [2023-12-19]. <https://www.agbi.com/analysis/trade/2023/12/uae-us-trade-relations-defy-regions-pivot-to-the-east/>.
- [3] HAQUE K. UAE GDP grew 3.6% in 2023 [EB/OL]. (2024-05-22) [2024-05-22]. <https://www.emiratesnbdrresearch.com/en/articles/uae-2023-gdp>.
- [4] 阿联酋营商环境、未来发展与投资机会分析[J]. 施工企业管理, 2024(2): 67-69.
Analysis of business environment, future development, and investment opportunities in the UAE[J]. Construction Enterprise Management, 2024(2): 67-69.
- [5] 刘磊. 阿拉伯国家数字经济发展现状与中阿数字经济合作机遇[J]. 阿拉伯世界研究, 2023(2): 25-46, 158.
LIU L. Digital economy development in China and Arab countries: development status and cooperation opportunities [J]. Arab World Studies, 2023(2): 25-46, 158.
- [6] RAHMAN F. UAE and China to boost co-operation in investments and Belt and Road Initiative[EB/OL]. (2024-05-30) [2024-05-30]. <https://www.thenationalnews.com/business/economy/2024/05/30/uae-and-china-to-boost-co-operation-in-investments-and-belt-and-road-initiative/>.
- [7] Arabian Business. UAE trade with China tops \$64bn in 2022 so far, \$200bn is 2030 target[EB/OL]. (2022-11-04) [2022-11-04]. <https://www.arabianbusiness.com/abnews/uae-trade-with-china-tops-64bn-in-2022-so-far-200bn-is-2030-target>.
- [8] United Arab Emirates Ministry of Economy. UAE and China explore strengthening of cooperation in trade, investment, energy, manufacturing, technology, health & transportation[EB/OL]. (2023-08-15) [2023-08-15]. <https://www.moec.gov.ae/en/-/uae-and-china-explore-strengthening-of-cooperation-in-trade-investment-energy-manufacturing-technology-health-transportation>.
- [9] 张本成, 李华. 阿联酋可再生能源市场分析[J]. 国际工程与劳务, 2022(9): 58-61.
ZHANG B C, LI H. Analysis of the renewable energy market in the UAE[J]. International Project Contracting & Labour Service, 2022(9): 58-61.
- [10] 高飞, 胡思萌, 田青炜. 阿联酋油气工程建设市场现状及中国企业的机遇[J]. 国际石油经济, 2022, 30(2): 84-90, 105.

- GAO F, HU S M, TIAN Q W. Current situation in the UAE oil and gas engineering construction market and opportunity for Chinese enterprises[J]. International Petroleum Economics, 2022, 30(2): 84-90, 105.
- [11] 管克江. 中国与阿联酋金融合作持续深化[N]. 人民日报, 2022-12-14(03).
GUAN K J. Financial cooperation between China and the United Arab Emirates continues to deepen[N]. People's Daily, 2022-12-14(03).
- [12] JONES N, PICCIARIELLO A, GERASIMCHUK I. The Abu Dhabi National Oil Company in a changing world: Navigating the energy transition and safeguarding investors[EB/OL]. (2023-11-29) [2023-11-29]. <https://www.iisd.org/publications/brief/adnoc-navigating-energy-transition-and-safeguarding-investors>.
- [13] BENNY J. How UAE's ADNOC became an energy giant[EB/OL]. (2021-08-15) [2021-08-15]. <https://gulfnews.com/uae-success-stories/how-uaes-adnoc-became-an-energy-giant-1.1628684911635>.
- [14] 能源研究院. 2023世界能源统计年鉴[EB/OL]. [2024-05-30]. <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/cn/pdf/zh/2023/10/statistical-review-of-world-energy-2023.pdf>.
Energy Institute. Statistical review of world energy 2023[EB/OL]. [2024-05-30]. <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/cn/pdf/zh/2023/10/statistical-review-of-world-energy-2023.pdf>.
- [15] Wood Mackenzie. UAE's exploration renaissance: Discoveries galore[EB/OL]. [2023-03-01]. <https://my.woodmac.com/document/150104833>.
- [16] Wood Mackenzie. United Arab Emirates upstream summary[EB/OL]. (2024-03-25) [2024-05-30]. <https://www.woodmac.com/reports/upstream-oil-and-gas-united-arab-emirates-upstream-summary-1683939/>.
- [17] Wood Mackenzie. Abu Dhabi and Dubai announce the largest global gas discovery in 15 years[EB/OL]. (2020-02-03) [2020-02-03]. <https://www.woodmac.com/reports/upstream-oil-and-gas-abu-dhabi-and-dubai-announce-the-largest-global-gas-discovery-in-15-years-384159/>.
- [18] UAE. Foreign direct investment (FDI) in the UAE[EB/OL]. (2024-07-10) [2024-07-10]. <https://u.ae/en/information-and-services/finance-and-investment/foreign-direct-investment/foreign-direct-investment-in-the-uae>.
- [19] Wood Mackenzie. United Arab Emirates upstream fiscal summary[EB/OL]. (2023-05-25) [2023-05-25]. <https://www.woodmac.com/reports/upstream-oil-and-gas-united-arab-emirates-upstream-fiscal-summary-16108806/>.
- [20] 张剑, 王莹, 任重远, 等. 阿联酋包容文化对其国际油气合作的影响[J]. 国际石油经济, 2023, 31(2): 68-75.
ZHANG J, WANG Y, REN C Y, et al. The influence of the UAE's inclusive culture on oil and gas cooperation[J]. International Petroleum Economics, 2023, 31(2): 68-75.
- [21] Fitch Solutions. United Arab Emirates petrochemicals report[EB/OL]. [2023-12-08]. https://app.fitchconnect.com/search/research/article/BMI_F14F7050-A6AC-4DF5-B1E-A-794C130CCE4C.
- [22] Fitch Solutions. United Arab Emirates Country risk report[EB/OL]. [2024-01-05]. https://app.fitchconnect.com/search/research/article/BMI_E8EA0A3D-334E-455C-92EE-797A7095F78F.
- [23] Wood Mackenzie. United Arab Emirates energy markets long-term outlook 2019[EB/OL]. (2019-09-05) [2019-09-05]. <https://www.woodmac.com/reports/energy-markets-united-arab-emirates-energy-markets-long-term-outlook-2019-339532/>.
- [24] AP News. UAE announces plans to invest \$54B in energy and triple renewable sources[EB/OL]. (2023-07-05) [2023-07-05]. <https://apnews.com/article/uae-cop28-investment-renewable-energy-hydrogen-carbon-0138f18dda532eab15bd450ff026fe30>.
- [25] UAE, IRENA. UAE and IRENA Launch USD 1 billion global finance platform to accelerate renewable energy[EB/OL]. (2021-11-03) [2021-11-03]. <https://www.irena.org/News/pressreleases/2021/Nov/UAE-and-IRENA-Launch-USD1-billion-Global-Finance-Platform-to-Accelerate-Renewable-Energy>.
- [26] 寇静娜, 张锐. 阿联酋清洁能源治理: 油气国转型与国际合作新模式[J]. 国际经济合作, 2020(4): 129-140.
KOU J N, ZHANG R. Energy governance of U.A.E.: Transformation of oil and gas-rich countries and new international cooperation pattern[J]. International Economic Cooperation, 2020(4): 129-140.
- [27] Fitch Solutions. UAE political SWOT[EB/OL]. [2022-03-08]. https://app.fitchconnect.com/search/research/article/BMI_4C971ED7-CD61-4F2B-A9CB-140C8B614F9B.
- [28] EDMOND C. From fishing village to futuristic metropolis: Dubai's remarkable transformation[EB/OL]. (2019-11-01) [2019-11-01]. <https://www.weforum.org/agenda/2019/11/dubai-uae-transformation/>.
- [29] GIBNEY E. The Middle East is going green-while supplying oil to others[J]. Nature, 2022, 611(7935): 216-217.
- [30] 沈悦. 阿联酋投资风险分析与应对建议[J]. 国际工程与劳务, 2021(6): 46-49.
SHEN Y. Risk analysis and response suggestions for investment in the UAE[J]. International Project Contracting & Labour Service, 2021(6): 46-49.
- [31] KOCH N. Greening oil money: The geopolitics of energy finance going green[J]. Energy Research & Social Science, 2022, 93: 102833.
- [32] TURAK N. U.S. and UAE sign strategic partnership deal to spur \$100 billion in clean energy investment[EB/OL]. (2022-11-01) [2022-11-01]. <https://www.cnbc.com/2022/11/01/us-and-uae-sign-strategic-partnership-deal-to-spur-100-billion-in-clean-energy-investment-.html>.

(编辑: 鄢爱民 王祖纲)