

HICKORY CREEK ENERGY LLC (USA)



美国胡桃湾能源有限公司



HICKORY CREEK ENERGY LLC (USA)

A Natural Attraction | A plunge in gas futures is proving irresistible to investors

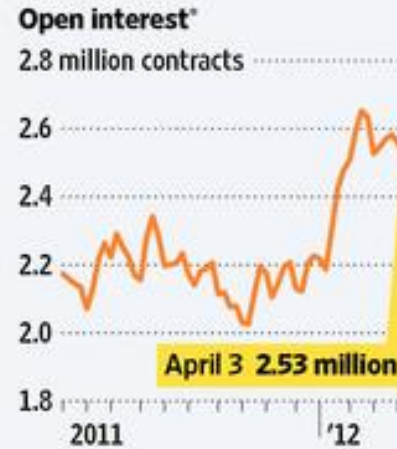
Natural-gas futures prices have been in free fall...



...yet investors have piled into exchange-traded funds like the U.S. Natural Gas Fund...



...and trading in gas futures, measured by open interest, has soared.



Sources: SIX Telekurs (price); U.S. Commodity Funds (flow); CFTC (contracts)

*Includes contracts from Nymex and ICE Futures
The Wall Street Journal

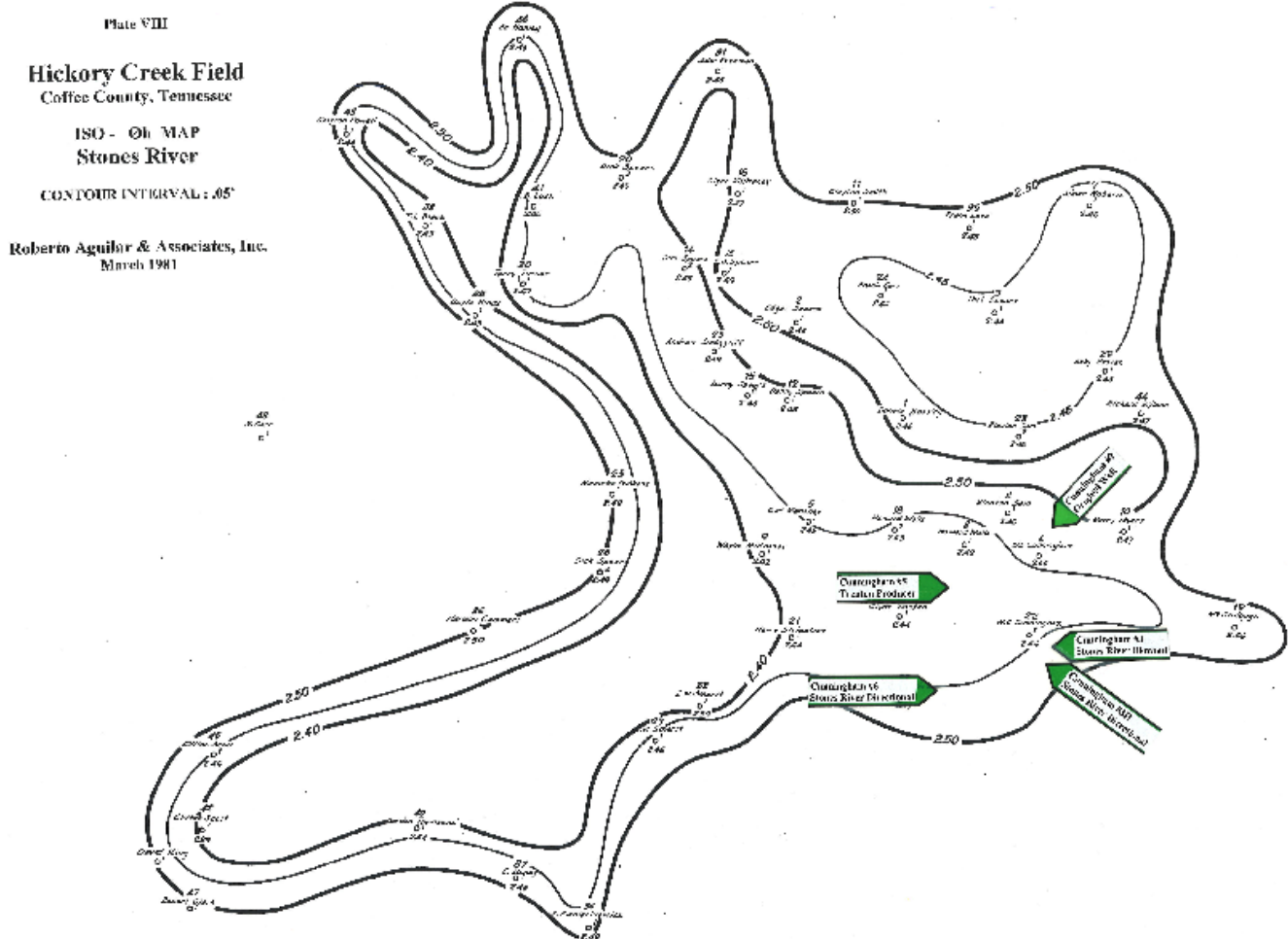
目前，小投资者和对冲资金似乎为大好行情的主要来源。他们拼命买入天然气上市交易基金，如美国天然气基金。在第一季度，天然气上市交易基金资金净流入达1亿9200万美元，德意志银行证券公司称三月份的上市交易基金中仅有天然气有资金流入。

美国胡桃湾有限公司

公司宗旨声明：天然气是美国解决能源独立的良策

它是未来唯一的高性价比清洁能源。太阳能和风能永远不可能成为车用能源！锂电池能为汽车提供的动力，最多不过相当于同量汽油或压缩天然气（CNG）可驱动里程的四分之一。压缩天然气可提供与一加仑汽油效果相同的动力和行驶距离，而费用仅为汽油的40%左右。传统的加油站很容易便可改造成天然气加油站，美国所有的汽车和卡车制造商都已作好使用压缩天然气的准备。胡桃湾矿区成本很低，仅为从页岩油气田区获取同量汽油所需费用的5%左右。目前天然气价格处于10年来的最低点，大型私募股权基金KKR和主权基金Statoil-Norwegian都在买入矿区并预计天然气的可行性及重要性将在市场上得到认可，并作为汽油的重要替代物为美国提供动力驶入能源新纪元。

- 胡桃湾能源有限责任公司（HCE）成立于2005年9月，胡桃湾油气田位于距田纳西州曼彻斯特市东约9英里，纳什维尔市东南约62英里的科菲县东北部。这片面积约为26,000英亩的油气田享有科菲县授予HCE及其附属公司胡桃湾管道有限责任公司（HCP）的地役权，即为天然气收集系统提供路径，并为矿区所有者提供出售油气田内天然气的独家商业交易机会。1981年3月，天然气储量评估报告提出本气田估计拥有潜在67,000,000,000立方英尺的天然气。



HICKORY CREEK ENERGY LLC (USA)

该油气田发现于1980年。起初对46个垂直井进行了裸井钻探，深度约达1400英尺，至Knox地层。钻井进行了记录检测，天然气分析测试结果表明，天然气质量符合管道外输标准，平均BTU含量为1170，甲烷约为82%，含硫量仅为微量，可忽略。最早的46个油井占地不到整个26,000英亩油气田的三分之一，根据对它们的监测结果，Roberto Aguilera & Associates股份有限公司于1981年3月完成了一份油气田储量评估报告，近期CG Collins公司也对其内容进行了更新。该报告预测称此地有67 BCF的天然气可供开采，但根据HCE新置油井情况，产品将会重点集中于5个已确认产油层中的3个，深度范围为320-750英尺。

HCE正在寻找投资伙伴以扩大目前所有者的资本投入。依其发展计划，需要有600万美元的投资。现在的所有者已完成所有基础设施建设、天然气加工厂及将天然气销售到田纳西中部投入使用的物流输送系统。2011年的新置钻井已发现并证实一些大量产油层，新的资本投入将会立即运用于在这些地带建设一系列的水平井。我们目前有一套RD-20 Atlas Copco Air Rotary钻探器械，可钻至6000英尺深，以及一套牵引装置，可对现有油井进行维修。我们欢迎对项目具体款项及优惠进行洽谈协商。（气井产生的气体是预售到美国中部的田纳西而不是运到中国的）

HICKORY CREEK ENERGY LLC (USA)

未来发展计划

•胡桃湾的所有者已承担了前期风险，根据工程师的报告确认了上部储油层的产量，钻探并检测了三个新井，完成了天然气收集系统的基础设施建设，使其目前有能力收集全部26000英亩中13000英亩的天然气储备，并准备好在已证实的Trenton and Stones River地区底层300-800英尺深处新设一系列水平井。HCE的所有者将为该矿区的发展提供完全可立即投入使用的管理经营，包括钻井设备，现场及完井设备及相关人员。在接下来的时间里HCE将执行如下两个发展计划：1) 在Trenton断层带周围设6个油井（3个新的和3个已有的），油井带有塞阀，置于Murfreesboro地层之上，以制造Trenton and Stones River地区断裂层，以及2) 将从Trenton断层定向地水平穿过Stones River多个断裂带，钻17个新井。预期的钻井费用预算约为260万美元。基于早些年产量检测，胡桃湾公司的规划中预计天然气日产量（GPD）将于一年内达到近5370MCF（合称“MCFGPD”），这样，每加仑2.80美元的天然气可带来290万美元的年收入总额。该计划还可因合资带来的资源进一步加速，具体是通过采用内部产生的资金。公司另一个五年计划是通过540万美元的资本支出预算（CAPEX）使天然气日产量达到8260MCF，这样假设天然气价格仍然在2.80美元每MCF的话，收入总额将在五年内达到830万美元。根据估算的52BCF的储气田所具有的50%的恢复率，目前的净储量价值（去除税金和矿区使用费）已超过2600万美元。

•投资者将在第一年得到20个新井，公司运转带来的现金流将提供资金以完成各井之间的收益平衡。同时我们将给投资者分发现【占所有现金发放分布的80%】，我们有能力在这样做的时候，仍然不靠额外投资维持全部29个井的运营，因为我们作为生产方，成本就是如此之低。下列清单表明了预计的现金流及5年预期资产销售量，这将为投资者在5年期间带来51%以上的内部收益率（IRR）。如果5年里资产没有卖出，投资者会收到29%的内部收益率（1140万美元的现金回报），这样的前提还是假设天然气价格一直不超过2.80美元。此外，投资者将持续拥有80%油气田中剩余天然气，预计价值达1500万美元以上。

常务董事： Brian W. Mahoney

• Brian W. Mahoney先生为 Devonian Partners有限责任公司的常务董事，该公司是一个资产2亿美元的石油天然气公司，可进行现场施工作业，总部位于德克萨斯州的米德兰。Devonian Partners公司对西德克萨斯及新墨西哥东南部的Permian盆地油气依租契有直接开采利益。他也是Prestwick有限责任公司的常务董事，Prestwick公司的专长主要为能源领域的私募股权投资，并拥有胡桃湾能源有限责任公司的部分利益，胡桃湾在田纳西州中部有52BCF的天然气管道。在组建这些能源公司之前，他是Wealth Management股份有限公司的总裁，该公司为商业地产按揭金融公司。Mahoney先生1978年到1990年隶属于美国运通公司，1985到1990年任Balcor公司高级副总裁，董事及执行委员会成员，Balcor公司是一个资产80亿美元的房地产投资银行业务公司，他还任Balcor证券公司总裁，该公司的投资子公司管理着1万多位投资者的资金。他在其中负责战略计划，投资承销及公司策略，管理2000名员工及10亿美元的房地产年度投资预算。他成立了Balcor国际公司（位于西印度群岛的Cayman群岛）并建立了一个跨亚欧南美的大型国际金融实体财团。

• 1978到1985年间Mahoney先生管理莱曼兄弟合伙人股份金融集团美国中西部分部。他通过为很多各类投行客户在有线电视、娱乐业、卫星发展方面进行直接投资，募集了10亿多美元的资金，还与通用金融进行合资，为医疗研发公司筹集资金。他的分部门提供了筹资的第一步，并最终促成了Comcast Cablevision公司，美国Surgical Corporation公司及Orbital Sciences公司的上市。此外，他还负责了5亿多美元的债券安置，用于油气业勘探发展及很多OK/TXINM能源领域中级市场公司整合收购。他是合伙人股权团队的成员，并管理了Pioneer Natural Resources股份有限公司（纽约证券交易所：PXD）早期的筹资和组织运营。

• 在加入莱曼兄弟之前，Mahoney先生在芝加哥第一国家银行任职。他分别于芝加哥的Loyola大学取得工商管理学士学位及DePaul大学取得国际金融方面的MBA学位。

常务董事及施工作业主管：W. Lynn Blair

•Lynn Blair在石油天然气行业有超过40年的经验。他曾管理并发展了天然气项目计划的所有方面，包括从钻探储气层到市场物流货运等。对于石油生产，他骨子里就具备丰富的经验和专长，这也是源自于他早年的经历，他的父亲就是一位油井钻探经营人员。Blair先生对石油天然气生产以及具体项目市场营销方面具有完备知识经验。

•2008年至今：任肯塔基DHM有限责任公司管理成员，该公司为合同钻探公司，他在其中任钻探顾问，监督钻探作业、油井施工及与操作员进行钻探合同。

•2005年至今：任胡桃湾能源有限责任公司、胡桃湾管道有限责任公司、NB Partners有限责任公司管理成员，负责1) 监管油井的检测评估；2) 估测油气田潜在的品质与产量；3) 油管系统的直接安装及维修；4) 对胡桃湾油管系统进行维护及经营；5) 监管天然气测量、压缩及天然气日产量处理以及6) 设计安装胡桃湾天然气压缩站以运送天然气至终端用户。

•2000年至今：于W. Lynn Blair石油公司任顾问，为伊利诺伊盆地的各种地质结构制订钻井计划，制订与本地终端用户的天然气营销协商合同，评估及获得矿区租赁协议。

•1982年-2005年：作为Blair Rotary钻探公司的所有者及经营者，为三州地区（田纳西州、肯塔基州、印第安纳州）400多个油气井进行了合同钻探，完善了新奥尔巴尼页岩区及伊利诺伊盆地各种石灰岩砂岩地层完井报告，拥有多个肯塔基的石油天然气租契并对其进行经营。

•1972年-1982年：德克萨斯天然气运输公司；任钻探作业油井施工专家及现场监督员，负责钻探、油井施工及井下作业，其负责过的德克萨斯天然气储气田如下：肯塔基州米德兰矿区；130 BCF, (120 个井), 肯塔基州西格林威尔矿区；12 BCF, (50 个井), 肯塔基州格雷厄姆湖矿区(新赛普瑞斯矿区)；1 BCF; (8 个井), 肯塔基州汉森矿区；15 BCF; (50 个井), 印第安纳州里斯维尔矿区；10 BCF, (30 个井), 印第安纳州白河矿区；.5 BCF, (6 个井), 印第安纳州橡树镇矿区；5 BCF, (15 个井)

•1968年-1972年：于美国海军任航空结构机械师，专攻飞机构型及水力学。

- 胡桃湾能源共已投入2,000,000美元
- 我们在寻求投资合作方以 \$6,000,000 收购我们在未来的5年80%的股份.

注： 具体请查看附件中《投资财务报表》

合作伙伴投投资回报分析				
	<u>股本</u>	<u>现金</u>	<u>资本</u>	<u>资本</u>
<u>年</u>	<u>投资</u>	<u>分布</u>	<u>帐户</u>	<u>帐户</u>
			<u>活动</u>	<u>平衡</u>
1	\$ (6,000,000)	\$ 240,000	\$ (6,000,000)	(6,000,000)
2		\$ 2,400,000	\$ 2,400,000	(3,600,000)
3		\$ 2,720,000	\$ 2,720,000	(880,000)
4		\$ 2,880,000	\$ 2,880,000	2,000,000
5		\$ 3,200,000	\$ 3,200,000	5,200,000
共	\$ (6,000,000)	\$ 11,440,000	\$ 5,200,000	\$ 5,200,000
			<u>内部回报率</u>	28.9%

