



五大石油公司晒出“成绩单”

近期,五大国际石油公司纷纷发布了2020年四季度的季报和全年的业绩表现,在经历了“魔幻”的一年后,它们的成绩单能否让投资者满意?2021年初,随着全球经济逐渐恢复,各国新冠肺炎疫苗接种工作有序铺开,在提振了国际油价的同时,也提振了石油公司的心理预期,但他们还未完全走出疫情阴影。

本文版图除署名外由詹晓晶提供

bp:2020年基本重置成本亏损56.9亿美元

近日,bp公布四季度的基本重置成本利润为1.15亿美元,远低于2019年同期的25.67亿美元,与三季度相比仅有小幅增长,未能达到分析师估计的盈利4.4亿美元。2020年,bp基本重置成本亏损56.9亿美元,而2019年的利润为99.9亿美元。该公司公布的业绩表明,2020年的历史性衰退给大型石油公司造成的创伤尚未愈合。

在大宗商品价格走强的推动下,石油公司应在四季度实现较高的收益。但bp的失误和雪佛龙的意外亏损表明,新冠肺炎疫情对石油公司影响的持久性,收益低于预期主要是由燃料销售疲软和炼油利润率下降造成的。

bp四季度的利润只是疫情前的零头。虽然其

大幅削减了股息和资本支出,但现金流未能覆盖这两项支出。

四季度,炼油业务拖累了bp的业绩。该公司表示,炼油业务受销量下降的影响,利润率面临持续压力。bp首席执行官鲁尼表示,“2021年的开局也不容乐观”。

bp的便利零售服务逆势增长,增加了6%的利润。2020年,bp全球加油站网点增加1400个,达到203万个。与此同时,在低碳电力与能源方面,2020年底bp的风能和太阳能项目发电装机容量共计3.3吉瓦,在建发电装机容量约11吉瓦,其合资公司Lightsource bp在2020年启动了1.4吉瓦的清洁电力项目。另外,bp与Equinor(挪威国

家石油公司)的海上风电合作项目将提供发电装机容量4.4吉瓦。

bp四季度的净债务比三季度减少了14亿美元,全年降低了65亿美元,到2020年底为390亿美元,债务与资本比率(负债率)为31%。尽管如此,该公司表示,由于员工遣散费、墨西哥湾漏油事故年度补偿金,以及与Equinor海上风电合资企业竣工的有关款项,预计2021年上半年净债务会有所增加。

bp首席财务官穆雷·奥坎克洛斯表示,“公司仍有望在2021年四季度至2022年一季度将债务降至350亿美元。这将引发股票回购,不过前提是保持强劲的投资级信用评级”。

埃克森美孚:连续4个季度亏损,2020年亏损224.4亿美元

近日,埃克森美孚发布业绩报告显示,2020年四季度亏损200.7亿美元,合每股亏损4.7美元,这是该公司连续第四个季度亏损,而2019年同期利润为56.9亿美元。该公司称,主要是受疫情对石油需求的影响,以及全球商业和旅游业停摆带来的大宗商品价格低迷的打击。

埃克森美孚还公布了2020年全年亏损224.4亿美元,远低于2019年143.4亿美元的利润。

埃克森美孚2020年四季度资本和勘探支出为47.71亿美元,与2019年同期的84.6亿美元相比,下降44%。该公司全年资本和勘探支出为213.74亿美元,较2019年减少97.74亿美元。

在上游领域,2020年四季度,埃克森美孚的平均产量为370万桶油当量/日,与三季度持平,其中二叠纪盆地的平均产量为41.8万桶油当量/日,较2019年同期增加42%,该公司的重点仍是通过提高效率和应用技术降低开发成本,与2019年相比,2020年的钻井成本降低逾25%。

在下游领域,燃料利润率较2020年三季度略有改善,但由于市场供应过剩和产品库存水平较高,仍接近历史低位。虽然面临与疫情相关的挑战,但该公司润滑油业务四季度表现强劲,业绩得益于利润率和成本控制的改善。

在化学品领域,埃克森美孚2020年四季度盈

利6.91亿美元,是2018年以来最好的季度业绩,得益于强劲的运营表现,以及与炼油业务整合带来的优势。

埃克森美孚表示,公司的低碳业务将专注于碳捕集和封存技术。另外其还公布了新的成本削减措施、低碳业务部门和董事会成员。

该公司首席执行官伍德伦表示,“过去一年具有挑战性的市场环境对公司业绩产生了重大影响,但之前实施的战略举措和重组使公司能果断做出反应,改善成本结构,提高业务效率。预计到2023年,公司每年可节省60亿美元的结构性开支”。

道达尔:2020年调整后利润为40.6亿美元

道达尔日前公布了2020年四季度的业绩,调整后利润为13亿美元,同比下降59%,环比上涨53.3%,并超过分析师预测的11.4亿美元。2020年调整后利润为40.6亿美元,较2019年下降66%。该公司2020年四季度维持每股0.46美元的股息,并承诺将为清洁能源提供更多资金。

2020年四季度,道达尔油气产量同比下降9%,至284.1万桶油当量/日。2020年油气产量为287.1万桶油当量/日,较2019年下降5%。

在疫情影响下,道达尔的业绩表现好于其竞争对手。随着负债更重的竞争对手陷入困境,凭借低

成本和强劲的现金流,道达尔还可以继续发放股息,并在清洁能源投资领域居于领先地位。在一些关键指标(尤其是负债率)上,道达尔还遥遥领先于同行。截至2020年12月底,该公司负债率为21.7%,而一些欧洲竞争对手的负债率超过30%。道达尔2020年四季度的现金流为49亿美元。

投资银行杰富瑞的分析师在一份报告中表示,“大部分石油巨头四季度的业绩不稳定,而且现金流令人失望,但是道达尔的数据不错”。

道达尔首席执行官潘彦磊表示,“投资组合的质量是公司能较快恢复的真正原因。公司可以按

当前油价支付股息,并转向更清洁的能源。2021年120亿美元的投资计划中超过24亿美元将用于可再生能源和电力,比2020年增加20%”。

由于清洁能源的重要性日益增长,道达尔还提议改名为道达尔能源公司,并成为首家只出售与可持续发展目标相关债券的公司。到2021年,道达尔可再生能源装机容量将从2020年的7吉瓦升至10吉瓦,到2025年将达到35吉瓦。

潘彦磊表示,近期在印度达成一系列清洁能源交易后,公司不太可能对已建成的可再生能源资产进行更大规模的收购,因为这些资产价格昂贵。

壳牌:2020年利润为48.46亿美元,跌至20年来最低

近日,壳牌公布了2020年四季度利润,较2019年同期的29.31亿美元下降87%,至3.93亿美元,低于分析师预测的5.97亿美元,主要是由于液化天然气(LNG)价格疲软、油气产量下降,以及较低的炼油利润率。

壳牌2020年的利润从2019年的164.62亿美元下滑近71%,至48.46亿美元,跌至20年来最低。2020年,壳牌的零售网络和贸易业务,包括全球逾4.5万个加油站的销售额,较2019年仅下降3%,至46亿美元。

2020年,壳牌的自由现金流从2019年的263.99亿美元降至208.28亿美元,下降21.1%。截至2020年四季度末,壳牌的净债务较三季度增

加19亿美元,至754亿美元,其负债率升至32.3%,超过了公司的控制目标。

壳牌的股价在2020年与竞争对手一起暴跌,2020年10月28日跌至每股87.1便士(约合76.9元人民币),是25年来的最低水平。随后该公司股价有所回升,但较疫情前仍下跌40%。

为了证明是令人信服的可投资公司,壳牌表示,计划2021年一季度提高股息。分析师表示,虽然壳牌2020年四季度利润和现金流均低于预期,但总体业绩没有那么差。该公司首席执行官范伯登表示,“2020年后,公司的资产负债表将更加强劲”。

与竞争对手一样,壳牌通过大幅削减支出应对2020年前所未有的油气需求下降。2020年,壳

牌在新项目方面投资178亿美元,比2019年减少60亿美元;并将运营成本削减了12%,至325亿美元。

作为减少温室气体排放计划的一部分,壳牌正计划进行大规模重组,目标是裁员9000人,占其员工总数的逾10%。到2022年,重组每年将使该公司减少20亿~25亿美元的开支。

降低资本对壳牌进军可再生能源和电力行业的计划至关重要,因为这些行业的利润通常低于化石燃料。壳牌正押注于氢能和生物燃料市场的快速增长。

范伯登表示,“2020年是极不寻常的一年,我们采取了强硬且果断的行动,展示了高度的弹性运营交付能力,期望2021年一季度股息增长约4%”。

年增长1%。

2020年四季度,雪佛龙营业收入为250亿美元,低于2019年同期的350亿美元。

2020年,雪佛龙的运营现金流为106亿美元,低于2019年的273亿美元;资本和勘探支出为135亿美元,低于2019年的210亿美元;总债务为443亿美元,比2019年增加了173亿美元。

沃思表示,“2020年公司增加了可再生能源产量,以及对低碳技术的投资”。2020年,雪佛龙通过未来能源基金签署了投资碳捕集和其他新低碳技术的协议。

雪佛龙:2020年调整后亏损3.68亿美元

雪佛龙日前公布了2020年四季度的业绩报告,亏损6.65亿美元,合每股亏损0.33美元,好于2019年四季度亏损66.1亿美元。调整后亏损1100万美元,合每股亏损0.01美元。

雪佛龙2020年亏损55亿美元,合每股亏损2.96美元,远低于2019年29亿美元的利润,合每股盈利1.54美元。调整后,2020年全年亏损3.68亿美元,合每股亏损0.2美元。

雪佛龙首席执行官迈克·沃思表示,“2020年是前所未有的这一年,在疫情和经济危机的双重打击下,公司的资产负债表仍然稳健,还完成了对诺

链接

Equinor:2020年调整后利润为39.38亿美元

近日,Equinor(挪威国家石油公司)公布了2020年四季度的业绩,调整后利润从2019年同期的35.5亿美元降至7.56亿美元,下降78.8%。2020年全年调整后利润为39.38亿美元,远低于2019年的134.84亿美元。

Equinor首席执行官安德斯·欧佩德表示,“2020年公司的业绩受到市场动荡的影响,但仍实现了正现金流”。

2020年3月,Equinor启动了一项30亿美元的行动计划,以增加财务弹性,包括减少7亿美元的运营成本。该计划的实施节省了逾37亿美元,其中包括减少10亿美元的固定运营成本。

陶氏化学四季度净利润为13亿美元

近日,陶氏化学发布业绩报告显示,随着全球经济持续复苏,2020年四季度销售额较三季度增长10%,净利润为13亿美元。由于聚丙烯和聚氨酯应用领域的利润增长,息税折旧摊销前利润为11亿美元,高于2019年同期的10亿美元。

陶氏化学首席执行官吉姆·菲特林表示,“公司2020年四季度实现了收入和利润的增长,多数业务都恢复到疫情前的水平”。

评论

石油公司尚未走出经济低迷和疫情阴影

●卢雪梅

近期,五大石油公司相继晒出了2020年四季度的成绩单,随着各国新冠肺炎疫苗注射工作的铺开和全球经济的日益回暖,国际油价和各石油公司的炼油利润在2020年最后3个月都有起色。一些乐观的分析师甚至已预测,股价大跌的埃克森美孚(2020年)和bp将在2021年出现股价大涨。

但总体来看,大型石油公司已然“失宠”于市场。目前,埃克森美孚、壳牌、道达尔和bp的市值相加,仍难敌特斯拉就是明证。新形势下,所有石油公司都力图在支付债务和股息发放、投资增长点和能源转型中小心翼翼地寻找平衡点,而四季度的季报显然是对这些努力的成果进行一次阶段性的小结。

从季报来看,欧洲石油公司盈利情况总体上好于美国石油公司。bp和壳牌的盈利情况都低于分析师预期,bp盈利1.15亿美元,环比仅小幅增长,同比大降;壳牌盈利3.93亿美元;道达尔实现调整后盈利13亿美元,好于bp和壳牌,表现良好,但全年利润受疫情影响大降66%。但与美国石油公司相比,欧洲石油公司的表现也算差强人意了。埃克森美孚已连续4个季度亏损,四季度亏损甚至超过200亿美元;雪佛龙四季度调整后亏损高达1100万美元。

无论是美国石油公司还是欧洲石油公司,都不同程度表态要向清洁能源转型。这可能意味着将对传统上下游业务进行拆分和重组,并剥离整个管理层。四季度季报表明,石油公司还远远没有走出全球经济低迷和疫情的阴影,业务重组或成为他们2021年经营中的一个选项。

石油公司的“主菜”,至少在可见的未来,投资油气的同时兼顾新能源转型将是各公司的主流操作。

在这些公司中,道达尔在转型上的表现比较耀眼。2020年,道达尔连续宣布了9起与可再生能源和发电有关的并购,差不多是另外5家欧洲石油巨头(壳牌、bp、埃尼公司、Equinor和雷普索尔)相关并购数量之和。过去5年,道达尔新能源业务的并购案高达26宗,其他公司与之相比均显逊色。埃尼公司和壳牌过去5年相关并购案仅是道达尔的一半,而2020年来,埃尼公司相关并购案仅5宗,壳牌仅1宗。bp过去5年的相关并购案为12宗,2020年为4宗。2020年起,道达尔新能源收购范围不断扩大,除了海上风电和太阳能项目,其还涉足电动汽车充电和生物气生产,也建立合资公司开发绿氢和电池存储。道达尔显然有意在新领域快速打开新天地。

2020年的危机对石油公司影响巨大,除了裁员,埃克森美孚表示,将在已有经营支出缩减的基础上再减15%,并再裁撤1.4万个工作岗位。这意味着,该公司业务结构将发生较大变化。壳牌也表示,将对业务进行瘦身。bp在2020年6月曾表示,减少7万个工作岗位,并向清洁能源转型。这可能意味着将对传统上下游业务进行拆分和重组,并剥离整个管理层。四季度季报表明,石油公司还远远没有走出全球经济低迷和疫情的阴影,业务重组或成为他们2021年经营中的一个选项。



欧洲石油公司盈利情况整体好于美国石油公司。