

# 复苏走强:三大油服公司发布二季度财报

## 核心阅读

近日,三大油服公司纷纷发布二季度财报。其中,哈里伯顿二季度总收入虽不及2019年同期,但净利润是当期的3倍以上,其在北美和全球其他地区的业务都出现增长。二季度总收入环比增长7%,营业收入增长17%,净利润为2.27亿美元。斯伦贝谢的营业利润率轻松超越疫情前的水平,二季度实现总收入56亿美元,其中北美地区11亿美元,其他地区45亿美元;实现净利润4.31亿美元,2020年同期则亏损34亿美元。贝克休斯虽然报亏,但减亏幅度较大,二季度亏损6800万美元,而去年同期和今年一季度则分别亏损1.95亿美元和4.52亿美元。

本版文图除署名外由卢雪梅提供

随着国际石油公司二季度频频捷报,全球三大主要油服公司的财报也相继出炉。财报显示,在经过一季度的小心试探后,哈里伯顿、斯伦贝谢和贝克休斯在二季度都采取了相对激进的战略,也都获得了更大收益,在服务议价上拥有了更多话语权。但受新冠肺炎疫情影响,石油公司仍在收支平衡上绞尽脑汁,不愿增产扩产,使得油服公司的总收入仍远低于2019年的水平,不过这并未打击3家公司高层对未来的信心。

## 利润增长

哈里伯顿二季度总收入不及其2019年同期的2/3,但净利润则是当时的3倍以上,也高于分析师对其二季度的预测。二季度以来,哈里伯顿在北美和全球其他地区的业务都出现可喜的增长。哈里伯顿二季度总收入环比增长7%,营业收入增长17%,净利润为2.27亿美元,每股收益为0.26美元,不

仅远高于其今年一季度每股0.19美元的收益,而且高于《华尔街日报》分析师预测的每股0.22美元的收益。在北美业务中,陆上泵、钻井、电缆业务和海上(墨西哥湾)油建业务都相当活跃,总收入同比增长12%,达到16亿美元。完井和生产部门的利润也达到3年来的最高水平。财报公布后,哈里伯顿的股价在纽约盘前交易中上涨1.76%。

斯伦贝谢的营业利润率轻松超越了其疫情前的水平。二季度实现总收入56亿美元,其中北美地区11亿美元,其他地区45亿美元;实现净利润4.31亿美元,而2020年同期则亏损34亿美元。该公司北美地区的业务总收入同比增长11%,是2017年三季度以来该地区最高的季度增长率。当前国际油价处于高位,斯伦贝谢认为,全球需求复苏,供应端也开始发力,短期增产项目和长期项目都出现了增加,进入最终投资决策环节的项目数量也在增长,这都是海

上开发和勘探复苏走强的迹象。

贝克休斯是3家油服公司中唯一仍报亏的公司,但减亏幅度也较大。该公司二季度亏损6800万美元,而去年同期和今年一季度则分别亏损1.95亿美元和4.52亿美元。财报显示其订单增长强劲,达50.93亿美元,同比增加12%,环比增加4%;总收入为51亿美元,环比增长8%,同比增长9%;每股亏损0.08美元,现金流为3.85亿美元。贝克休斯董事长也看好未来,认为下半年全球经济复苏将持续,进一步推动石油和天然气需求增长,虽然有疫情的负面影响,但不会太过于拖累宏观经济环境的改善,2022年油服公司实现更强劲增长仍具备条件。

## 看好后市

总的看来,虽然德尔塔病毒似有再次席卷全球之势,但油服公司都相当乐观,认为最坏的时期已过去。哈里伯顿的美国和全球其他

地区市场出现了7年来的首次增长,其自信显然与之有关。考虑到欧佩克和俄罗斯等资源国将逐渐恢复产能,斯伦贝谢首席执行官也持类似观点,认为未来几年可期。

当前德尔塔病毒对旅游业的影响尚不明确,欧佩克+的下一步行动也充满变数。油服公司高层语言上虽看好后市,行动上却仍充满犹疑,3家公司并无恢复大笔资本投入的作风。咨询公司辉盛基于调查统计预测,3家油服公司的总资本支出至少到2025年才有可能回到疫情前的水平。北美的石油和天然气钻井平台数量与疫情前相比有所下降,但贝克休斯的最新周统计显示,美国钻井平台总数为484台,同比增加231台。

在经历了21世纪以来的数次大起大落后,油服公司变得异常谨慎,2019年颇有些未卜先知地开始降本增效,油价上行后,现金流也变得相当充裕,这或许也是其认为未来尚不乏盈利空间的底气。

## 链接

## 贝克休斯称当前石油市场仍有建设性

本报讯 油服公司贝克休斯的高管日前表示,全球经济从新冠肺炎疫情中持续复苏的迹象,应该会推动石油和天然气需求进一步增长,不仅是在今年下半年,而且明年也将如此。

贝克休斯首席执行官西莫内利在二季度财报电话会议上表示,虽然疫情继续对全球各地区造成影响,但由于需求增加,运营商维持了近18个月的紧缩开支后,目前的油价环境看起来很不错。

西莫内利表示,“预计国际勘探活动下半年增势明显,并为2022年的增长奠定基础。在北美,预计钻机数量下半年继续保持略微上升的趋势。展望2022年,油价将稳定增长,维持在目前的水平”。

西莫内利表示,由于亚洲、拉美和欧洲的供应中断和需求强劲,天然气和液化天然气(LNG)的供需基本与石油一样,甚至更强。这些需求将在三季度将LNG价格推高至2015年以来的最高水平。欧洲和美国的炎热天气已导致需求增加和天然气储存水平下降,亚洲的需求增长将出现结构性改善。中国LNG进口上半年同比增长近30%,基于当前天然气需求的强劲增长和对清洁能源需求的增加,天然气和LNG长期前景是乐观积极的。

他补充说,除了化石燃料,清洁能源项目的增势将继续增加。风能、太阳能、绿氢和蓝氢项目正在推进,碳捕集、利用与封存(CCUS)项目也在推进。今年以来,已宣布21个CCUS项目处于早期开发阶段,而2020年宣布的此类项目只有19个。到2030年,该公司的氢气市场规模将为250亿~300亿美元,CCUS市场规模将为350亿~400亿美元。

(王佳晶)



由于早已开始降本增效,且当前现金流充裕,油服公司认为未来仍有盈利空间。

# 油服公司推进数字化与低碳转型

3家油服公司二季度在致力于油服主业的同时,也在继续大力推进数字化和低碳技术在全球的布局,但各有侧重。哈里伯顿更注重数字化的推广和合作,贝克休斯的着力点似乎主要放在低碳业务上,而斯伦贝谢则双管齐下,两者兼顾。

## 哈里伯顿:力推数字化布局

数字化油服市场已成为当前油服公司的必争之地,在数字化技术推广方面,哈里伯顿二季度可谓收获颇丰。

哈里伯顿与科威特石油公司签订了油田数字化合同,以提高油田的运营效率和产量,该合同适用于科威特所有油田。

哈里伯顿与马来西亚国家石油公司签订了油建合同,涉及马来西亚东部海上的6口井,采用公司最先进的4.0数字平台,将钻机服务与规划、操作和自动化进行整合,是马来西亚首个此类综合项目。

哈里伯顿与加拿大国家石油公司签订了合同,在钻井数字化转型战略方面进行合作。

哈里伯顿与挪威油气勘探和生产公司Aker bp继续并加强数字化合作,通过部署数字映射实现工作流程的自动化和加速决策。

哈里伯顿还与国际能源服务公司Petrofac签订合同,将采用数字化技术助其实现钻井和工程流程的自动化,合同为期3年,将结合人工智能、机器学习和数据科学,优化Petrofac公司的钻井工程服务。

## 贝克休斯:为低碳转型备战忙

贝克休斯二季度的亮点在于其在低碳方面的多项举措。贝克休斯向科学减碳倡议组织(SBTi)提交了承诺书,该组织吸纳了1000多家致力于在气候科学基础上设定减排目标的全球公司,这一举动彰显了贝克休斯转型的决心。

此外,贝克休斯还收购了专门

从事碳捕集解决方案的3C公司,进一步完善了公司现有二氧化碳捕集、利用与封存(CCUS)产品组合;与两家公司合作投资FiveT 氢基金,以推进氢经济和氢价值链基础设施项目;投资Electrochaea公司以扩大CCUS产品组合和提供电解制氢解决方案。贝克休斯将结合其碳捕集技术和Electrochaea的生物甲烷化技术,将二氧化碳排放转化为低碳合成天然气。贝克休斯将持有Electrochaea约15%的股份,并在Electrochaea董事会占有一席之地。

贝克休斯还与加拿大Air Products公司签署了全球战略协议,开发下一代氢气压缩技术,以降低生产成本,加速氢作为零碳燃料的进程;与挪威公司签署CCUS合作协议,为挪威维肯地区多个工业站点提供脱碳服务;与Bloom能源公司签署协议,结合两家公司在电池、燃气轮机、电解槽、氢压缩技术上的优势,合作部署综合低碳发电和氢解决方案;与三星工程公司签订协议,将专注于氢气和CCUS项目在炼油和石化领域的应用;与主营能源、化工、发电、造船项目服务的公司Rosetti Marino签署CCUS项目协议。

这些协议多基于贝克休斯已具备的低碳技术和设备,又为贝克休斯未来的转型和发展打下良好的基础。

## 斯伦贝谢:均衡发展的数字化和低碳业务

不同于哈里伯顿和贝克休斯这两家发源于北美的油服公司,斯伦贝谢的业务布局更具全球性。该公司在二季度对于数字化和低碳业务的跟进更均衡。

斯伦贝谢与Equinor(挪威国家石油公司)签订了一份综合合同,为后者在北海Breidablikk探区开发的23口井提供服务,包括钻井服务、井施工液、固井、电缆测井和完井等,将实施数字井规划、自动化和先进的远程操作,并用到与Equinor联合

开发的云技术三维工作流程。

斯伦贝谢与埃克森美孚签订合同,将采用公司的数字化技术为后者在伊拉克南部钻96口井。

斯伦贝谢与巴西国家石油公司签订了一份1.8亿美元的工程、采购、建设和安装合同,将为巴西近海Buzios深水油田的4个开发阶段提供水下生产系统设备和相关服务。

斯伦贝谢与雪佛龙签订服务合同,将为后者在墨西哥湾地区的项目提供服务。

此外,斯伦贝谢在二季度还开辟了一些新的数字技术应用区域,如为我国大庆油田的页岩油勘探进行测井,部署了新的孔隙度和流体制图数据技术;在印尼首次使用光纤分布式声波传感技术,获得高质量的地震数据;在马来西亚海上安装无钻机电潜泵替代系统;在美国Midland盆地,与西方石油公司合作,使用专利数字连接服务和旋转导向系统,树立新的钻井里程碑,24小时内钻井9506英尺,创造了新纪录;与卡塔尔石油公司签订为期3年的合同,提供数字实

时钻井优化服务等。

在低碳业务方面,斯伦贝谢也不甘落后,利用转型技术助力减少客户的碳排放。

在得克萨斯州西部,斯伦贝谢利用二氧化碳捕集技术为北美最大的中游运营公司金德摩根提供天然气与二氧化碳的分离作业,从天然气中分离了两亿多吨二氧化碳,这些二氧化碳被捕集后回注油藏,避免了气体的燃烧和排放。

在俄罗斯,斯伦贝谢采用智能电缆地层测试平台取样,并将电缆深部瞬态测试服务与地面测试相结合,为俄罗斯石油公司实现了高效测试偏远油田的多层油藏,减碳7104吨。

在安哥拉海上,埃尼公司采用斯伦贝谢的实时油藏地质服务和数字平台技术,6周内就确定了一口井的最低油气储量和油藏产能,与传统方法相比,杜绝了空燃导致的温室气体排放。

在英国,斯伦贝谢的高温地热电潜泵已被应用于地热发电项目的前导测试。



贝克休斯首席执行官预计国际勘探活动下半年增势明显。

## 外刊视点

## 自有技术能否繁荣俄罗斯LNG

美国油价网报道称,针对潜在油气项目的制裁已持续7年,俄罗斯已习惯在压力下生活。美国制裁使贷款变得更难,使获得可行的伙伴关系和先进的技术变得更难。除了日复一日的挑战,俄罗斯的投资组合还缺少一个元素,即在进口替代方面取得突破。

“北极级联”液化技术注定成为亚马尔液化天然气(LNG)项目“皇冠上的宝石”。作为俄罗斯首个LNG专利技术,“北极级联”液化技术利用北极圈外的萨贝塔港和寒冷的气候,降低了液化成本。传统的LNG需使用丙烷、乙烯和甲烷作为冷却剂。而“北极级联”液化技术首先将乙烷从天然气中分离出来,在第一轮液化过程中使用相同的乙烷分子作为冷却剂,其次在第二轮液化过程中使用冷冻氮作为冷却剂。诺瓦泰克认为,在北极的俄罗斯公司可以利用北极的超低温度节省能源成本。

诺瓦泰克完成的第一个LNG项目是俄罗斯第一个北极LNG项目亚马尔。它是由法国德西尼布公司、日本JGC和干代田组成的法日国际财团设计开发的,液化技术由法液空提供。就项目期限而言,前3条液化生产线的启动是成功的。事实上,调试阶段非常顺利,第3条生产线于2018年12月提前一年启动,使LNG年产能达到1650万吨。第4条生产线将基于“北极级联”液化技术,年产能达94万吨。

第4条生产线的截至日期最初设定在2019年四季度,但很快又推迟到2020年二季度,然后是三季度。简而言之,“北极级联”液化技术离启动还有很长的路要走。即将到来的北极LNG-2项目将使用林德公司的液化技术。北极LNG-2项目的3条年产660万吨的液化生产线预计2023~2026年投产,所有LNG产能已被长期采购协议覆盖。

Obsskiy LNG项目本应是诺瓦泰克第一个自己主导的项目,使用专有的液化技术,以降低在美国制裁背景下的技术风险。Obsskiy LNG项目放弃了外国液化技术供应商,以“北极级联”液化技术为基础。最初,该项目设想有3条年产160万吨的液化生产线,规模小于亚马尔LNG项目。但在没有任何技术突破的情况下,Obsskiy LNG项目将被取代。

即使Obsskiy LNG项目仍将运行,“北极级联”液化技术拖延的影响也是多方面的。首先,Obsskiy LNG项目不可能完全以俄罗斯技术为基础设计、建造和运营。据报道,由于国内供应商缺乏为Obsskiy LNG项目制造配套设备的专业知识,诺瓦泰克已在寻找外国涡轮机生产商。其次,与LNG相关的整体发展预示着,俄罗斯的进口替代动力可能成为外国技术本地化的动力,而不是真正的行业游戏规则改变者。 李峻 译自美国油价网

## 壳牌计划20亿美元回购股票

壳牌近日公布的好于预期的二季度收益,进一步支撑了其减少债务和奖励投资者的计划。

壳牌连续两个季度提高股息,并宣布启动20亿美元的股票回购计划。壳牌首席执行官范伯登表示,“我们必须确保现有股东对分红满意,必须有一个强大的能产生现金的业务体系,为公司未来提供资金,同时打造一条经得起未来考验的业务链”。

这一增息结果反映了整个油气行业的广泛趋势,即能源巨头试图让投资者放心,他们已在新冠肺炎疫情影响下站稳脚跟。道达尔和Equinor(挪威国家石油公司)也宣布了股票回购计划。

但油气巨头的股价尚未跟随盈利前景改善,该行业仍面临许多不确定因素和挑战。

二季度,布伦特原油期货均价升至每桶69美元,高于一季度的均价每桶61美元。近几个月,油价反弹至多年高点,世界三大预测机构,即欧佩克、国际能源署(IEA)和美国能源信息署(EIA)表示,需求主导的复苏将在下半年加速。

分析师曾警告称,投资者将对油气公司的长期商业模式持怀疑态度。这主要是因为气候变化日益严峻,迫切需要摆脱化石燃料的影响。

7月初,壳牌表示将对荷兰法院的裁决提起上诉,该裁决要求该公司采取更积极的行动来降低碳排放。

范伯登在声明中表示,“我们同意采取紧急行动,将加快向净零排放的过渡。但我们会上诉,因为针对一家公司的法院判决是无效的,我们需要明确的政策来推动整个能源体系发生根本变化”。

荷兰法院5月26日裁定,壳牌必须在2030年前将碳排放量在2019年的基础上减少45%。这比该公司目前的目标,即到2030年减排20%,要高得多。

法院裁决还表示,壳牌应对其自身和供应商的碳排放负责。这是史上首次有法律要求能源公司的政策应与《巴黎协定》保持一致。

王佳晶 译自美国CNBC新闻网