

## 核心阅读

近日,全球各大石油石化公司纷纷发布三季度财报,与去年同期相比,成绩相当亮眼。其中,壳牌调整后利润较去年同期增长332.5%,股息也高于去年同期;bp三季度基本重置成本利润远高于去年同期的8600万美元;道达尔能源三季度调整后利润是去年同期的5.6倍,股息是去年同期的6.1倍;埃克森美孚三季度利润为67.5亿美元,好于去年同期6.8亿美元的亏损;雪佛龙三季度调整后利润好于去年同期,也高于今年二季度。

本版文图除署名外由 詹晓晶 提供

# 石油石化巨头 三季度赚得盆满钵满

得益于油气价格上涨,利润高企,现金流充裕,纷纷回购股票

## ●评论

## 能源公司 在股票市场“复宠”

今年二季度以来,石油公司的经营环境就出现了普遍好转的势头,进入三季度后,这一趋势得以持续。油价日益企稳,气价逐渐上涨,尤其是9月以来,受冬季临近、全球逐渐解封致经济回暖、长期疫情致供需失衡,以及资本运作等因素的影响,大宗商品,尤其是以煤炭为首的化石能源价格打上了上行通道,出现暴涨,虽有事关气候应对的重要会议召开在即,仍不改油气价格的上涨势头。凡此种种,都为石油公司三季度经营提供了较宽松的环境。

此刻,五大国际石油公司的三季度财报均已出炉,确如分析师预测的那样,成绩都非常亮眼:雪佛龙收获了公司成立142年以来最汹涌的现金流;埃克森美孚虽然营业收入不及预期,但盈利达到67.5亿美元,为多年来的新高;壳牌的自由现金流也达到创纪录的新高,为122亿美元;道达尔能源调整后净收入为47.69亿美元;bp则盈利33.22亿美元。

虽然业绩优秀,但各公司仍不改投资谨慎作派,数年来不断受到新能源的打压和股东促转型的催逼,石油公司早已不似先前那般“张狂”,此番盈利后都不约而同首选回购股票、回报股东和减轻负债。道达尔能源称,将派发2021年的第三次中期股息,每股0.66欧元(约合4.88元人民币),并表示四季度将完成15亿美元的股票回购;壳牌宣布,计划出售2叠纪盆地的资产,向股东分配70亿美元;埃克森美孚计划,支出100亿美元进行股票回购,这是其2016年停止股票回购以来的首次;bp也在其原有的2021~2022年股票回购计划基础上新增了10亿美元。

喜讯频传的三季度也夹杂着些许不协调音符。壳牌近期连续遭遇打击,首先是一家投资机构大肆收购壳牌股票,计划推动壳牌分拆;其次是荷兰养老金ABP称,计划售出价值174亿美元的化石能源公司股票,其中包括壳牌。壳牌首席执行官潘彦磊表示,“由于全球经济复苏,尤其是亚洲的经济复苏,以及不同能源体系的联动,推动了三季度能源价格的大幅上涨。亚洲和欧洲的气价与二季度相比上涨逾85%,油价上涨7%。”

道达尔能源三季度的股息为每股1.76欧元(约合13.04元人民币),是去年同期的6.1倍。强劲的现金流使得道达尔能源可投资具有盈利前景的可

## 壳牌:调整后利润为41.3亿美元

近日,壳牌公布三季度业绩,调整后利润较去年同期的9.55亿美元增长332.5%,至41.3亿美元,但低于二季度的55.34亿美元。

壳牌宣布三季度股息为每股0.24美元,高于去年同期的0.166美元,与二季度持平;三季度的股票回购为10亿美元,并预计今年下半年的股票回购为20亿美元。

三季度,壳牌运营现金流从二季度的126.17亿美元增至160.25亿美元,较去年同期的104.03亿美元增长

54%;自由现金流为122.21亿美元,高于去年同期的75.71亿美元,也高于二季度的96.71亿美元;净债务从二季度末的657.3亿美元减至574.92亿美元,负债率从二季度末的27.7%降至25.6%。

壳牌表示,由于全球油气价格上涨,天然气业务为三季度带来显著收益,调整后利润为16.8亿美元。此外,该公司上游业务和庞大的零售网络依旧取得了不错的业绩,其中上游业务调整后利润为16.86亿美元,市场营销业

务调整后利润为12.15亿美元。

壳牌三季度的油气产量从二季度的226.2万桶油当量/日降至208.1万桶油当量/日,并预计四季度油气产量会保持在每日210万~235万桶油当量。

壳牌首席执行官范伯登表示,“公司三季度维持了资本纪律,并创造了创纪录的现金流。此外,公司还设定了一个新目标,即到2030年,将绝对排放量在2016年水平的基础上减少一半。”

## bp:基本重置成本利润为33.22亿美元

近日,bp公布三季度业绩,基本重置成本利润为33.22亿美元,远高于去年同期的8600万美元,也高于二季度的27.9亿美元。

bp三季度运营现金流为59.76亿美元,略高于去年同期的52.04亿美元和二季度的54.11亿美元。截至三季度末,净债务从二季度的327.06亿美元降至319.71亿美元。三季度,bp的股息为每股0.0546美元,与二季度持平,回购了14亿美元的股票,并计划再回购12.5亿美元的股票。

bp首席执行官鲁尼表示,“大宗商品价格上涨助力了公司的业绩表现,将在增加股息分配的同时对公司的战略转型进行投资”。

在低碳业务方面,bp在7月完成了与美国太阳能开发商7X能源公司的交易,收购了发电装机容量为9吉瓦的太阳能项目。其太阳能业务合资公司Lightsource bp在9月还宣布了新的全球增长战略,即到2025年,开发发电装机容量为25吉瓦的太阳能项目。此外,bp三季度充电桩安装

量大幅提高,电动汽车充电业务销售量较二季度增长45%。

与此同时,bp与阿布扎比国家石油公司和马斯达尔(阿联酋拟在首都阿布扎比郊区兴建的环保城市)建立战略伙伴关系,共同开发一系列低碳能源项目,包括打造绿氢和蓝氢枢纽。

(重置成本是指资产按照现在相同或相似资产所需支付的现金或现金等价物的金额计量;负债按照现在偿付该项负债所需支付的现金或现金等价物的金额计量。)

## 道达尔能源:调整后利润为47.69亿美元

近日,道达尔能源公布了三季度业绩,调整后利润为47.69亿美元,是去年同期8.48亿美元的5.6倍,高于二季度的34.63亿美元。这主要得益于该公司的多元化能源模式,特别是全球领先的液化天然气(LNG)业务。

道达尔能源首席执行官潘彦磊表示,“由于全球经济复苏,尤其是亚洲的经济复苏,以及不同能源体系的联动,推动了三季度能源价格的大幅上涨。亚洲和欧洲的气价与二季度相比上涨逾85%,油价上涨7%。”

道达尔能源三季度的股息为每股1.76欧元(约合13.04元人民币),是去年同期的6.1倍。强劲的现金流使得道达尔能源可投资具有盈利前景的可

再生能源和电力项目,从而打造一个可持续发展的多元化能源公司,同步实现能源转型与股东回报。

三季度,道达尔能源运营现金流为56亿美元,较去年同期增加了30%,略低于二季度的75.51亿美元。截至9月30日,道达尔能源负债率从6月30日的18.5%降至17.7%。

三季度,道达尔能源的油气产量同比增长4%,至281.4万桶油当量/日,略高于二季度的274.7万桶油当量/日。得益于油气价格上涨,该公司勘探生产部门调整后利润为27.26亿美元,是去年同期的3.4倍,并高于二季度的22.13亿美元,还创造了49亿美元的现金流。

三季度,道达尔能源综合天然气、可再生能源及电力部门调整后利润为16.08亿美元,是去年同期的5.6倍,并创造了17亿美元的现金流。这主要归功于该公司出色的贸易活动,充分利用了全球LNG投资组合。道达尔能源的可再生能源和电力业务持续增长,可再生能源发电装机总容量达到10吉瓦,其中包括三季度印度新增的1吉瓦,电力业务客户数量增至600万。

虽然受能源成本上升的影响,但三季度道达尔能源的下游部门(包括炼油、化工部门和营销、服务部门)仍有不错的业绩,调整后利润为10.4亿美元,是去年同期的2.8倍,运营现金流为16.44亿美元。

## 埃克森美孚:利润为67.5亿美元

近日,埃克森美孚发布业绩报告显示,三季度利润为67.5亿美元,合每股盈利1.57美元,好于去年同期6.8亿美元的亏损和二季度46.9亿美元的利润。今年前9个月,利润为141.7亿美元,好于去年同期23.7亿美元的亏损。

埃克森美孚首席执行官伍德伦表示,“公司3个核心业务三季度都实现了正收益,且提高了股息。核心业务的回报不仅提供了短期的现金流,而且提供了降低碳排放的机会。”

三季度,埃克森美孚资本和勘探支出为38.51亿美元,较去年同期的

41.33亿美元下降7.3%,与二季度的38.03亿美元基本持平;运营现金流为120.92亿美元。

在上游领域,三季度,埃克森美孚平均产量为366.5万桶油当量/日,与去年同期的367.2万桶油当量/日基本持平,利润为39.51亿美元,而去年同期为-3.83亿美元。

在下游领域,三季度,埃克森美孚的利润为12.55亿美元,而去年同期为-2.31亿美元。

在化学品领域,三季度,埃克森美孚的利润为21.4亿美元,大幅高于去年同期的6.61亿美元。

埃克森美孚表示,计划在得克萨斯州建首个大规模塑料废弃物回收工厂,预计2022年底启动;计划在欧洲与塑料能源公司合作,在法国建回收工厂,预计2023年启动,届时每年将处理2.5万吨塑料废物,并且年处理能力可能进一步扩大到3.3万吨。埃克森美孚未来5年将在全球范围内建约50万吨/年的先进再循环能力。

埃克森美孚预计,未来每年有200亿~250亿美元的资本投资,其中,低碳方面的投资会增长4倍。此外,2022年开始,股票回购计划在12~24个月内达到100亿美元。

## 雪佛龙:调整后利润为56.87亿美元

雪佛龙近日公布三季度业绩,调整后利润为56.87亿美元,合每股盈利2.96美元,好于去年同期调整后利润3.4亿美元,也高于二季度调整后利润32.74亿美元。

雪佛龙首席执行官沃思表示,“三季度的收益是2013年一季度以来最高的季度收益,主要得益于市场状况改善、强劲的经营业绩和较低的成本结构。自由现金流也达到有史

以来的最高水平。此外,三季度支付了26亿美元的股息,减少了56亿美元的债务,并回购了6.25亿美元的股票”。

三季度,雪佛龙油气产量为303万桶油当量/日,较去年同期增加7%,与二季度基本持平。由于油气价格上涨,二季度该公司美国上游业务利润为10.83亿美元,国际下游业务利润为2.27亿美元。

此外,三季度,雪佛龙运营现金流为86亿美元,自由现金流为67亿美元;资本和勘探支出为27.7亿美元。

美元,好于去年同期的1.19亿美元。

由于成品油销售利润提高,以及销量增加,三季度雪佛龙下游业务利润为13.1亿美元,高于去年同期的2.92亿美元。其中,美国下游业务利润为10.83亿美元,国际下游业务利润为2.27亿美元。

此外,三季度,雪佛龙运营现金流为86亿美元,自由现金流为67亿美元;资本和勘探支出为27.7亿美元。



## Equinor:调整后利润97.71亿美元

本报讯 近日,Equinor(挪威国家石油公司)公布了三季度业绩,调整后利润从去年同期的-21.24亿美元增至97.71亿美元,并好于二季度的46.41亿美元。

Equinor首席执行官安德斯·欧佩德表示,“我们从较高的大宗商品价格中获利,严格的资本纪律和强劲的现金流使公司的资产负债表更稳健”。

三季度,Equinor调整后的勘探支出为2.07亿美元,低于去年同期的3.02亿美元,与一季度的2.12亿美元基本持平;自由现金流为67.25亿美元,远高于去年同期的2.17亿美元,以及二季度的45.1亿美元。截至三季度末,Equinor的负债率为13.2%,低于二季度末的16.4%。

基于有利的商品价格、强

劲的自由现金流和13.2%的负债率,该公司董事会决定,派发每股0.18美元的现金股息,并将股票回购规模从3亿美元增至10亿美元。

基于可再生能源业务不断提高的战略重要性,三季度开始,Equinor改变了可再生能源业务报告,将其从报告其他部分中独立出来。三季度,Equinor可再生能源发电量为304吉瓦时,略高于二季度的282吉瓦时,主要是受到三季度风力低于季节性平均水平的影响。另外,可再生能源业务调整后利润为-2800万美元,低于去年同期的1500万美元,但较二季度的-3100万美元有所改善,主要原因是因为股权投资的调整和相关资产的合并。

## 陶氏化学:净利润17.06亿美元

本报讯 近日,陶氏化学发布业绩报告显示,随着全球经济持续复苏,三季度销售额为148.37亿美元,较去年同期的97.12亿美元增长了52.77%,也高于二季度的138.85亿美元。

陶氏化学三季度净利润为17.06亿美元,好于去年同期100万美元的亏损,但略低于二季度的19.32亿美元的净利润;息税折旧摊销前利润为28.86亿美元,高于去年同期的7.61亿美元,与二季度的28.28亿美元基本持平。

陶氏化学首席执行官吉姆·菲特林表示,“随着经济持续复苏,公司销售额和净利润都实现了同比增长”。

陶氏化学三季度股本收益为2.49亿美元,较去年同期增加1.89亿美元,较二季度减少2900万美元;运营现金流为27.19亿美元,较去年同期的17.61亿美元增长9.58亿美元,并高于二季度的20.21亿美元;三季度总债务减少11亿美元,股东收益为9.18亿美元,包括5.18亿美元的股息和4亿美元的股票回购。

## 巴斯夫:息税折旧摊销前利润18.65亿欧元

本报讯 巴斯夫日前公布三季度业绩,得益于全球经济复苏,销售额为196.69亿欧元(约合1468亿元人民币),较去年同期的138.11亿欧元增长42.4%,基本与二季度的197.53亿欧元持平。

巴斯夫三季度息税折旧摊销前利润显著增长,至18.65亿欧元,较去年同期的5.81亿欧元增长221%。

截至9月30日,巴斯夫净债务增加4.39亿欧元,至166.8亿欧元。三季度,巴斯夫的运营现金流为18.96亿欧元,低于去年同期的21亿欧元和二季度的20.50亿欧元。

度的25.37亿欧元;自由现金流为10.77亿欧元,低于去年同期的13.64亿欧元和二季度的17.7亿欧元。

三季度,巴斯夫每股收益为1.36欧元,好于去年同期的1.23欧元,略低于二季度的1.8亿元。

基于公司的业绩表现,巴斯夫将2021财年的销售额从之前的740亿~770亿欧元调整为760亿~780亿欧元,息税折旧摊销前利润从之前的70亿~75亿欧元调整为75亿~80亿欧元,二氧化碳排放量保持不变,为2050万~2150万吨。

## 沙特阿美利润增长158%

本报讯 沙特阿美日前公布,三季度净利润增长158%,达到304亿美元。这是2014年以来的最高水平,市场焦点从需求复苏转向供应短缺。今年气价上涨约130%,这意味着全球能源危机的全面影响可能在四季度的业绩中体现出来。

沙特阿美宣布,将在四季度支付189亿美元的巨额股息。自由现金流从去年三季度的124亿美元跃升至今年同期的287亿美元,可以覆盖这一支出。此外,由于油价上涨和现金流增加,公司负债率也从23%降至17.2%。

沙特阿美首席执行官纳赛尔近日表示,“在可预见的未来,能源需求将健康增长,公司三季度的出色表现是主要市场经济活动增加和能源需求反弹的结果”。

沙特阿美表示,三季度的资本支出为76亿美元,较去年同期增长19%,预计2021年的资本支出为350亿美元。(徐蕾)