

## 油闻必录

Global Petrochemical Weekly

### 诺瓦泰克和新奥燃气 签订LNG长期购销协议

**本报讯** 诺瓦泰克近期透露,其旗下全资子公司和新奥燃气就北极LNG-2项目生产的液化天然气(LNG)签订了一项长期购销协议。协议规定,北极LNG-2项目每年供应约60万吨LNG,为期11年,并将以目的港船上交货的方式交付给新奥燃气位于中国舟山的LNG接收终端。

诺瓦泰克管理委员会主席麦克斯表示,“这是另一份向中国交付的LNG长期购销协议,符合公司LNG发展战略,即随着亚太地区对清洁能源的需求不断增长,需要扩大销售规模”。

(王佳晶)

### 沙特阿美将重启 更多股份上市计划

**本报讯** 据美国《华尔街日报》消息,沙特阿美已重启了将更多股份上市的计划,目标是出售500亿美元的股票,按照目前的估值,这将占该公司2.5%的股权。据悉,在利得得证券交易所出售更多股份,以及可能在伦敦、新加坡或其他地区二次上市的计划,沙特阿美的高管已进行了内部讨论。

如果沙特阿美实施此轮股票上市计划,规模将是资本市场历史上最大的一次。该公司在2019年创造了全球最大的首次公开募股(IPO)纪录,当时其在利得得证券交易所筹集了294亿美元。

据悉,出售股份目前仍处于规划阶段,可能被推迟或调整。多年来,沙特政府已数次提出不同的股份出售计划,旨在通过沙特阿美筹集资金,其中一些计划最终失败或被放弃。

(张春晓)

### 斯伦贝谢押注

#### 油服需求强劲增长

**本报讯** 油服公司斯伦贝谢正准备在全球范围内实现业绩增长,因为该公司预计经济复苏将推动未来几年原油需求增长。斯伦贝谢计划将支出增加18%,至20亿美元,服务北美的石油勘探公司。

斯伦贝谢首席执行官Peuch近日表示,“预计石油需求年底前超过疫情前水平,并在2023年进一步增加,全球以需求为导向的资本支出复苏将导致一个特殊的多年增长周期”。

斯伦贝谢因其无与伦比的全球足迹和国际订单成为油服行业领头羊。随着原油需求从历史性的全球衰退中反弹,石油行业的盈利能力正在回升。数据显示,经过多年的成本削减,预计页岩油气公司及其海外竞争对手今年都会增加勘探支出。

斯伦贝谢还计划下半年举行“资本市场日”活动,解释其业务战略,以及如何对待股东回报等问题。该公司2021年的自由现金流增加了逾一倍,达到30亿美元,是2015年以来的最高水平。他们还预计,2022年北美陆上和海上客户将至少增加20%的勘探支出。

斯伦贝谢发布报告称,去年四季度的利润为每股41美分,是2019年三季度以来的最高水平,超过分析师预期的每股39美分。该公司2021年最后3个月的销售增长得益于庞大的国际业务。彭博社数据显示,该公司在美国和加拿大也出人意料地实现了10%的收入增长。而分析师则预计,这两个地区的收入略有下降。

(徐蕾)

### 道达尔能源和雪佛龙

#### 宣布退出缅甸天然气业务

**本报讯** 道达尔能源和雪佛龙近日表示,将相继退出缅甸市场。这两家公司是缅甸大型天然气项目的合作伙伴。壳牌表示,公司不再持有缅甸的勘探许可证。道达尔能源表示,缅甸法治状况不断恶化,这就导致他们重新评估局势,不在该国运营油气项目。

道达尔能源和雪佛龙是缅甸西南海岸Yadana天然气项目的运营商,该项目所产的天然气约70%出口到泰国,约30%供国内使用,为仰光提供约一半的电力供应。道达尔能源未来6个月将继续运营该项目,直至合同期结束。

道达尔能源没有量化退出缅甸市场对其造成的财务影响,仅表示缅甸项目只占其收入的一小部分。该公司发言人表示,“2021年公司在缅甸的营业额为1.05亿美元,不到总收入的1%”。

(董飞)

# 美国页岩油盛宴何时散场?

分析指出,如果美国页岩油公司继续保持产量稳定,许多公司可能未来10年或20年仍有有利可图的油井可钻;如果他们每年提高30%的产量,那么页岩油井库存将在几年内耗尽

● 庞晓华

美国《华尔街日报》近日消息称,对于美国页岩油生产商来说,页岩革命使美国成为世界上最大的石油生产国不到3年半的时间内,得克萨斯州、新墨西哥州和北达科他州的页岩油开采商已钻了许多优质油井。

### 页岩油井库存消耗过快

《华尔街日报》对美国页岩油井库存数据分析的文章称,如果美国位居前列的页岩油公司继续保持页岩油产量稳定,许多公司未来10年或20年将难以钻出有利可图的油井;如果他们每年提高30%的产量,相当于二叠纪盆地在疫情前的产量增长率,那么他们的页岩油井库存将在几年内耗尽。

《华尔街日报》调查了分析公司FLOW、伯恩斯坦研究和挪威能源咨询公司Rystad关于钻井库存的信息。虽然这3家公司都做出了不同的假设,但都指出了类似的库存限制。

多年来,页岩油公司一直告诉投资者,他们已获得足够的区块,可以继续开采几十年。2018年,美国大陆资源公司表示,巴肯页岩区可以钻6.5万口井,产出370亿桶石油。但Rystad表示,要钻这些井,该公司必须进一步勘探该地区,并改进现有技术。Rystad估计,该地区最终石油产量只能达到280亿桶。目前,美国页岩油公司已在位于北达科他州和蒙大纳州的巴肯页岩区和Three Forks页岩区钻了1.85万口井,即使高油价可能刺激页岩油公司在该地区的进一步勘探,但在现有的钻井技术下,该地区还将剩下1.65万口井,而且只有不到3200口油井被认为是优质油井。

由于疫情期间许多石油公司寻求开采成本较低的油井,以应对油价下跌,页岩油公司的油井库存已大幅



美国能源信息署(EIA)预计,到年底,美国石油产量将增长5.4%。

李璐 供图

减少。近年来,页岩油公司还发现,对狭小空间能塞进多少口井的预测过于乐观。新井与旧井的距离太近,往往会影响旧井的产量,或者导致新井的表现低于预期,页岩油公司最终只能将井间距拉大。

Rystad估计,2016年底以来,美国5个主要石油产区的顶级钻井地点数量已从逾6.8万个减至不足3.5万个。

巴肯页岩区和鹰滩页岩区引发了美国页岩油开发热潮,但在疫情前,这两个油田的增长就已显著放缓。疫情前,巴肯页岩区的钻井数量较历史峰值下降了77%,鹰滩页岩区的钻井数量较历史峰值下降了70%。Rystad的分析显示,即使产量下降,巴肯页岩区的顶级油井也将在不到6年的时间内耗尽,而鹰滩页岩区的顶级油井将在不到5年的时间内耗尽。

### 页岩油产量增速将大幅放缓

美国石油产量目前约每日1150万桶,仍低于2020年初1300万桶的最高水平。美国能源信息署(EIA)预计,到2022年底,美国石油产量将增长5.4%。

先锋自然资源公司是二叠纪盆地最大的石油生产商,在高峰期,该公司的石油产量每年增长19%~27%。现在,该公司计划每年增加5%或更低的产量。首席执行官斯科特·谢菲尔德表示,投资者的压力加上油井库存有限,意味着页岩油公司无法以过去那样的速度进行勘探。他还指出,“你不能一直保持每年15%~20%的产量增长,因为那将很快耗尽油井库存”。

先锋自然资源公司去年收购了两家规模较小的钻井公司Parsley能

源公司和DoublePoint能源公司,交易总价值约110亿美元。谢菲尔德表示,通过这些收购,如果保持产量稳定,公司的油井库存还能维持15~20年;如果产量以15%~20%的速度增长,公司的油井库存还能维持8年左右。

虽然私人控股的石油生产商过去一年增加了在二叠纪盆地的产量,但谢菲尔德警告称,如果他们保持这种状态,即使是规模最大的生产商也会迅速耗尽油井库存。谢菲尔德预计,即使油价在每桶70~100美元,美国石油产量每年也仅将增长2%~3%。

许多页岩油公司表示,他们永远无法恢复到疫情前每年高达30%的产量增长水平,部分原因是劳动力成本上升,可用资金短缺,以及需要大量新井。

《华尔街日报》发表评论称,美国5家最大的页岩油公司,EOG资源公



图文互动  
Global Petrochemical Weekly

### 美国斥巨资封堵 逾10万口废弃油气井

美国内政部2月1日宣布,政府已投入11.5亿美元用于封堵全国范围内仍在排放甲烷的废弃油气井。美国26个州均可获得2500万美元的初始拨款,而根据各州提供的失业数据,美国政府还将向有关的州发放更多补助金。美国内政部长德布·哈兰德说,“我们必须立即采取行动,解决国内有记录的逾10万口废弃油气井”。据悉,封堵废弃油气井所需资金来自两党基础设施法案。图为雪佛龙在美国加利福尼亚州运营的油井。

视觉中国 供图

### 德国2023年将 成为电力净进口国

**本报讯** 国际能源署(IEA)日前表示,由于燃煤电厂的退役和核电产能的逐步淘汰,欧洲最大经济体德国预计2023年成为电力净进口国,这将是德国2002年以来首次成为电力净进口国。

德国计划年底前关闭所有剩余的核电机组,同时将在2022~2024年淘汰大部分燃煤发电机组。德国近期表示,力争2030年前逐步淘汰煤电,比之前的计划提前了8年。国际能源署指出,德国煤电产能将从2020年底的35吉瓦降至2022年的30吉瓦,到2024年将降至26吉瓦。

德国逐步淘汰核电和加快淘汰煤电的时机与欧洲正在发生的能源危机相吻合。在包括德国在内的欧洲西北部,由于天然气供应不足和风电发展不平衡,天然气和电力价格已创历史新高。

国际能源署表示,去年电力行业的碳排放量是2013年以来首次增长(增加了17%),可能在2024年再次低于2020年的水平。数据显示,由于燃煤电厂的退役,德国燃煤发电量将在2023年和2024年下降,同时由于天然气的竞争力持续提升,德国燃气发电量预计将增加。

(李峻)

# 美聚乙烯生产商出口中国愿望或将落空

数据显示,2022年全球聚乙烯产能与2021年相比将增加800万吨/年,其中大部分来自中国。中国仍需进口聚乙烯,但随着大规模的本地产能建设,对进口聚乙烯的依赖度将逐渐下降

● 张春晓

全球能源化工行业市场信息服务商安迅思称,通过分析全球主要聚乙烯生产商陶氏化学和利安德巴塞尔在去年四季度业绩电话会议上的言论可看出,他们正准备出口更多聚乙烯,并寄希望于中国春节后的市场需求激增。

中国需求对于全球新增聚乙烯产能至关重要,预计2022年全球聚乙烯产能新增800万吨。受中国遏制温室气体排放政策的影响,2021年下半年中国化学品总体需求受到遏制。

利安德巴塞尔临时首席执行官肯·莱恩表示,“市场复苏将吸收很多新投产的聚乙烯产能,2022年全球聚乙烯产能开工率将达到90%以上,但仍有大量需求尚未恢复”。

陶氏化学首席执行官吉姆·菲特

林也在密切关注亚洲市场,该公司希望2022年增加聚乙烯出口量。他表示,“我们看到一些成本较高的亚洲生产商降低了开工率水平,随着中国农历新年的结束,我们将密切关注亚洲聚乙烯和乙二醇市场”。

### 北美大幅扩产能急需出口

安迅思数据显示,2022年,美国和加拿大的聚乙烯产能与2021年相比将增加300万吨/年,增幅将超过10%。如果将2021年四季度的聚乙烯扩能计算在内,这一拨北美将新增400万吨/年的聚乙烯产能。

中国是全球最大的聚乙烯出口目的地,2021年中国占全球聚乙烯净进口量的约60%。安迅思旗下化工数据公司聚乙烯和聚丙烯业务高级副总裁布莱恩·普鲁特表示,“北美聚乙烯生产商需要将出口占总销量的

比例提高到近45%,而不是去年行业平均34%的水平。如果不这样做,聚乙烯装置的开工率将降至80%,他们将向国内市场多销聚乙烯”。

安迅思亚洲高级顾问约翰·理查森指出,如果出口量占产能的43%,那么2022年美国高密度聚乙烯出口量将比2021年暴增逾50%,达到450万吨。2021年受飓风影响,美国高密度聚乙烯出口量大幅回落。

2022年,美国将有两个大型新建聚乙烯项目投产,分别是位于宾夕法尼亚州莫纳的壳牌项目和位于得克萨斯州贝波特的贝波特聚合物公司项目。此外,埃克森美孚和沙特基础工业公司的合资公司Gulf Coast Growth Ventures已于2021年底投产,预计2022年全面投产聚乙烯产能。在加拿大,诺瓦化学公司位于安大略省圣克莱尔的线型低密度聚乙烯装置预计2022年四季度投产。

### 中国市场存在变数

安迅思数据显示,2022年全球聚乙烯产能与2021年相比将增加800万吨/年,增幅约7%,其中大部分来自中国。普鲁特表示,“中国仍将需要进口聚乙烯,但随着大规模的本地产能建设,对进口聚乙烯的依赖度将逐渐下降。因此,北美生产商将不得不关注其他出口目的地,如欧洲、南美、墨西哥、越南和马来西亚”。

理查森表示,在经济刺激计划和出口激增的推动下,2020年中国聚乙烯需求增长9%,但2021年需求实际上有所下降,其中高密度聚乙烯需求下降5%,低密度聚乙烯需求下降6%。

理查森称,“春节后中国聚乙烯市场可能像往常一样复苏,10月或11月,我们可能看到中国出台额外的宽

松措施和刺激措施。但受疫情政策影响,需求可能被抑制”。

以中国的线型低密度聚乙烯进口为例,根据需求增长和国内开工率水平,有各种各样的结果。如在中国需求增长5%、国内开工率水平为83%的基本情况下,2022年中国线型低密度聚乙烯的净进口量预计为700万吨。但理查森表示,如果需求持平,国内开工率水平为92%的情况下,2022年中国线型低密度聚乙烯的净进口量可能低至470万吨。

预计油价也将影响聚乙烯装置的开工率,因为中国大部分产能是基于石脑油原料,高油价将使聚乙烯装置的开工率水平受限,而油价下跌可能刺激产量增加。与此同时,中国制造业活动仍不尽如人意,制造业采购经理人指数(PMI)从去年12月的50.9降至今年1月的49.1,表明制造业收缩(低于50)。