

油闻必录  
Global Petrochemical Weekly国际能源署下调  
明年原油需求增长预期

本报讯 国际能源署(IEA)日前表示,预计今年全球石油日需求将增加170万桶。其在近期发布的《石油市场报告》中表示,“油价上涨和经济环境恶化已经开始对全球石油需求造成影响,但强劲的发电需求和中国经济复苏正部分抵消这一影响”。

国际能源署在7月的预测中表示,今年全球石油日需求预计平均将达到9920万桶。6月,国际能源署曾预计,明年全球石油日需求将达到创纪录的1.016亿桶,但近日其将明年全球石油日需求增长预期下调了10万桶。

国际能源署表示,“明年全球石油需求增长将受到发展中经济体强劲增长的推动。但目前发达经济体弱于预期的石油需求增长,以及供应的弹性,已导致总体平衡出现松动”。

国际能源署还表示,燃料价格高企已开始削弱经合组织(OECD)国家的石油消费,但很大程度上被新兴经济体强于预期的需求反弹所抵消。(李山)

全球可再生能源  
发电成本去年大幅下降

本报讯 国际可再生能源署近日发布报告显示,去年全球2/3(163吉瓦)的新增可再生能源发电装机容量成本低于20国集团(G20)国家中的燃煤发电成本。与2020年相比,去年海上风电成本下降15%,海上风电成本下降13%,太阳能发电成本下降13%。

国际可再生能源署总干事卡梅拉表示,“可再生能源是目前最便宜的能源形式”。

去年,煤炭和天然气价格飙升,给工业、企业和消费者带来压力。国际可再生能源署表示,欧洲气价高企将使燃气发电在使用期内越来越不经济。

报道称,今年现有燃气电厂的燃料和碳排放成本可能比去年投用的新太阳能和海上风能发电成本平均高4~6倍。今年1~5月,太阳能和风能发电为欧洲节省500亿美元的化石燃料进口成本。(李峻)

澳大利亚寻求能源转型  
天然气将发挥重要作用

本报讯 澳大利亚政府低碳排放技术顾问艾伦·芬克尔日前表示,在澳大利亚加快能源转型的过程中,天然气将发挥重要作用,澳大利亚正寻求增加可再生能源用量,逐步减少煤炭用量。

澳大利亚目前依赖许多传统能源,政府数据显示,燃煤发电和燃气发电约占澳大利亚发电总量的79%,而可再生能源发电提供了澳大利亚剩余21%的电力供应。

澳大利亚是世界上最大的煤炭出口国之一,高度依赖燃煤发电,但其他许多成熟经济体已承诺数年内或2030年前逐步淘汰燃煤发电。不过,这些逐步淘汰燃煤发电的计划可能在当前的能源短缺困境中被打乱,因为天然气市场供应紧张,导致包括德国在内的一些主要经济体转向燃煤发电,以维持电力供应。

6月,澳大利亚能源市场运营机构在其30年电力市场路线图中表示,“2050年前,澳大利亚年用电量将翻番,这是因为交通、采暖、烹饪和工业过程将实现电气化,而目前60%的燃煤发电将在2030年前退出”。(李东君)

阿拉斯加石油项目  
或因环境问题被搁置

本报讯 在美国联邦政府近期发布环境分析报告后,康菲石油在阿拉斯加州的Willow项目可能被搁置。在环境分析报告中,美国土地管理局为康菲石油在20世纪90年代初收购的这个项目列出5条可供选择的路径。备选方案之一是选择5个钻井点,并建各种基础设施。另一种方案建议减少钻井点和基础设施,这对环境的影响更有限。对康菲石油来说,最坏的消息是土地管理局不批准该项目,这是另一个选项。

土地管理局2020年批准了康菲石油开发Willow远景构造,并表示,该项目可能每日交付16万桶原油,储量估计在4亿~7.5亿桶,开采寿命2019年时估计为30年。

但去年,阿拉斯加州法院撤销了土地管理局对该项目的批准,理由是在对该项目进行环境审查时忽视了温室气体排放足跡。对拜登政府来说,Willow项目将是一个很好的平衡之举,因为其正寻求碳减排目标和保障国家能源供应之间的中间地带。(李雷)

## “股神”重仓石油股 石油业商机再现?

巴菲特旗下投资集团伯克希尔·哈撒韦公司今年以来频频买入石油股,对石油行业的持仓已超过2000亿元人民币

●袁舒

近年来,在能源转型及碳中和背景下,各国都在投资新能源。然而今年以来,巴菲特却频频买入石油股。当前,巴菲特旗下投资集团伯克希尔·哈撒韦公司对石油行业的持仓已超过2000亿元人民币。

## 大量购买西方石油公司股票

最新文件显示,6月28日~6月30日,伯克希尔·哈撒韦公司累计买入西方石油公司股票990万股,耗资5.82亿美元。此次加仓后,该公司总共持有1.63亿股西方石油公司的股票,持仓市值接近98.5亿美元,对西方石油公司的持股比例升至17.4%。

实际上,3月开始,巴菲特就大规模买入西方石油公司的股票,此后又陆续进行三轮加仓。目前,西方石油公司已成为伯克希尔·哈撒韦公司第六大重仓股,而该公司也成为西方石油公司第一大股东。

另外,由于伯克希尔·哈撒韦公司还拥有价值高达100亿美元的西方石油公司的优先股,并持有8000多万认股权证,其对西方石油公司的潜在持仓量或更高。

如果西方石油公司的股价继续攀升,伯克希尔·哈撒韦公司可能行使认股权证,以低于市场价买入更多

西方石油公司的股票,届时伯克希尔·哈撒韦公司对西方石油公司的持股比例或升至25%。

市场猜测,伯克希尔·哈撒韦公司很可能全面收购西方石油公司,并把西方石油公司与伯克希尔·哈撒韦能源公司合并,从而创建美国最大的能源和公用事业公司之一。如果能与西方石油公司达成这样的交易,巴菲特将达至57年来执掌伯克希尔·哈撒韦公司所取得成就的顶峰。

## 为何选择此时投资石油行业

其实,巴菲特对西方石油公司关注已久。2019年西方石油公司收购阿纳达科石油公司时,巴菲特拿出100亿美元购买了西方石油公司的优先股,为这笔交易提供了融资。而之所以选择投资西方石油公司,主要还是因为他阅读了该公司的财报,对运营进展、债务偿还、股息上涨,以及产生长期、可持续的自由现金流等方面都比较满意。此外,西方石油公司还积极布局低碳产业和下游化工产业。

事实上,西方石油公司或许是巴菲特今年投资策略的一个缩影,表面上是看好该公司,实则是看好该行业。一季度,在伯克希尔·哈撒韦公司逆势加仓的410亿美元中,近一半都是石油股,其中雪佛龙也是巴菲特

大举加仓的标的。

在此前举行的伯克希尔·哈撒韦公司股东大会上,巴菲特曾被问及为何重仓持有石油股。他给出的答案主要是对于石油储量及未来不确定性的担忧。通常,一个国家的战略石油储备至少要达到90日。而据统计,目前很多国家战略石油储备量未达线。

石油作为工业的血液,一旦遭遇黑天鹅事件或极端情况,极可能引发油价大幅波动,甚至决定一个国家的存亡。因此,投资石油有非同寻常的意义。

除了石油的稀缺性和战略意义,“股神”选择此时投资石油还有什么理由?其实是巴菲特此时发现了足够便宜的好货。在加息预期下,全球金融市场动荡,3月初,标普500指数从年初的4818点下落到4200点,他大举买进关注已久的西方石油公司股票。

其实,2020年疫情发生时,巴菲特就展现了“老辣”的投资手法。2020年四季度,市场对于油气行业的情绪达到悲观的顶点,巴菲特则抄底雪佛龙,买入4850万股雪佛龙股票,总市值近42亿美元,短短几个月就大赚10亿美元。

除了好的市场时机,其实选择此时投资石油行业最根本的原因在于,在新旧能源转换时期,石油行业未来几年仍有发展机会。2014年油价暴跌以来,全球油气行业长期资本开支

不足,导致能源供应日益紧张。新增油气田开采周期漫长,即便当下增加投资,可能也要5年后才能见效,更不用说在低碳背景下,许多石油公司不愿全力投资油气生产。与此同时,新能源尚未发展成熟,不能及时补位,但是能源需求却持续增长,供需缺口在可见的未来将刚性扩张。因此,未来3~5年,新一轮原油产能周期机遇确实值得关注。

许多分析机构也认为,中长期而言,国际原油依然呈现供应缺乏弹性状态,未来一段时间油价仍将保持高位运行。所以,巴菲特选择此时投资石油公司,押注的是未来可能带来的大笔丰厚的收益。

## 对传统能源和新能源的态度

作为投资界的风向标,“股神”对于传统能源和新能源的态度也一直备受关注。在2022年5月伯克希尔·哈撒韦公司的股东大会上,巴菲特和合作伙伴查理·芒格也发表了对传统能源和新能源的看法。

芒格认为,未来200年内,石油仍是珍贵的资源,石油资产比美国国债更有投资价值。

实际上,伯克希尔·哈撒韦公司的价值判断已经明确,短时间内,新能源无法取代传统能源,传统能源才能给国家、资本提供安全感。

芒格的看法或许被认为是保守的。但能源的安全感问题,确实是新能源无法短时间内地底解决的。

巴菲特也说,“世界正在抛弃烃类化合物,但我们很长一段时间内都需要它,我不希望3年内禁止所有烃类化合物。之前我们也在考虑关闭燃煤电厂,但我们需要有足够的其他替代能源。也就是说,并不能马上放弃化石能源,而要通过发展新能源来适应当前变化”。

重视传统能源并不代表不看好新能源,事实上,巴菲特这几年也开始逐步投资新能源,并对新能源发展持乐观态度。如巴菲特2008年开始持股比亚迪,13年豪赚38倍,这是其投资新能源汽车的巨大成果。此外,伯克希尔·哈撒韦能源公司一直专注能源领域的布局,2006年开始改造整合美国的电力基础设施,着力解决美国能源密度与空间的矛盾,与我国的西电东送有异曲同工之妙。1月,伯克希尔·哈撒韦公司宣布,计划斥资39亿美元在爱荷华州建风能和太阳能发电项目。

其实,行业变化从来不是一蹴而就的,在转型过程中有许多机会,关键在于能否作出精准分析,要在综合平衡中稳步前进。

业界纵深  
Global Petrochemical WeeklyEIA称美国汽油需求  
7月份将下降2.2%

据美国油价网近日报道,美国汽油价格7月14日跌至每加仑4.605美元,8月中旬可能跌至每加仑4美元以下。而一个月前,美国汽油均价为每加仑5.016美元。此前由于价格飙升,美国汽油需求已下降。根据美国能源信息署(EIA)最新的短期能源展望,美国7月汽油需求将比6月的预测下降2.2%。2022年,美国汽油均价为每加仑4.05美元,2023年为每加仑3.57美元;2022年柴油均价为每加仑4.73美元,2023年为每加仑4.07美元。图为美国得克萨斯州加油站。视觉中国 供图

图文互动  
Global Petrochemical Weekly

## 能源转型“风”吹到油服业

哈里伯顿成立实验室为加速发展清洁能源提供空间;斯伦贝谢研发可持续的直接提锂工艺;贝克休斯注重发展风能、氢能、地热等业务,为25个国家的地热井提供设备、产品和服务

●杨漪宁

由于发展新能源的呼声日益高涨,石油行业渐渐淡出人们视野。虽然当前全球石油需求回升,油价持续走高,油服行业也逐步复苏,但仍有人认为这只是“回光返照”。因此,若想摆脱夕阳行业称号,油服行业只能打一场漂亮的翻身仗。当下,能源转型浪潮来势汹汹,似乎为油服行业提供了全新的发展可能。

## 技术先行

国际三大油服公司近期纷纷宣布了零碳目标,积极转型。贝克休斯计划2030年将碳排放量减少50%,到2050年实现净零排放。斯伦贝谢宣布2050年前实现净零排放目标。哈里伯顿表示,将设定温室气体减排目标。

对于油服公司而言,技术是生存的王道。油服行业转型并不意味着放弃发展油气传统业务。贝克休斯认为,世界对碳氢化合物的依赖不会消失,石油和天然气将继续在满足全球能源需求方面发挥必要作用。三大油服公司在转型的同时,也在不断

提升能效,降低传统石油服务过程中碳排放。

斯伦贝谢选择量化脱碳技术,减少作业过程中消耗的能量和碳排放量。在碳捕集和封存(CCUS)领域,斯伦贝谢宣布,与雪佛龙和微软联手,开发一个具有突破性的生物质能及碳捕集和封存(BECCS)项目。目前,斯伦贝谢已推出100多种能源转型技术系列产品组合,为客户提供最佳的碳减排解决方案。

贝克休斯通过部署高效低碳技术来解决能源生产过程中的碳减排问题,包括高效油田、碳排放管理解决方案、智能资产管理优化等。在提高油田效率方面,贝克休斯采取精简钻井方案、提供可靠的完井和生产技术等方式维持油井高效运转。在碳减排方面,贝克休斯用电动泵取代柴油动力,利用伴生气为作业提供动力,减少燃料燃烧。另外,贝克休斯最近还投资了生物甲烷化技术公司Electrochaea,计划将其碳捕集技术与Electrochaea的生物甲烷化技术相结合,开发碳捕集和利用解决方案。

此外,如何将数字化与传统油服业务结合也是一大技术挑战。随着

深海超深海开采比例的上升,以及油企对实时、安全、高效、一体化服务要求的提高,油服公司在技术和服务方面也面临越来越大的挑战。

因此,油服公司亟须对传统石油业务进行智能化升级改造,构建油服数字化生态环境。从物探到钻井完井、测井录井、固井、油田生产、运输,数字化在油服价值链的每个阶段都可起到很好的辅助作用。

在国际三大油服公司中,哈里伯顿最重视数字化转型,其推出的数字框架4.0以开放式架构探索地下储层情况,以及油井建设油藏生产新方法,可提高服务效率、降低钻井成本和风险,进而减少碳排放量。数字化方案不仅可以增加石油公司回报率、缩短项目周期、提高生产效率,而且可以帮助油服公司降低成本和减少碳排放,从而优化现金流。

## 布局绿色能源

为了紧跟石油公司的转型脚步,油服公司纷纷开拓能源新领域。哈里伯顿2020年在休斯敦成立实验室,为加速发展清洁能源提供空间。此外,哈里伯顿还制订地热开发计划,

帮助生产商解决从钻探到生产的挑战。

斯伦贝谢的新能源部门研发了一种可持续的直接提锂工艺,可减少环境影响。此外,该公司还在氢能领域与原子能委员会合作。

贝克休斯注重发展风能、氢能、地热等业务。2014年以来,该公司已在英国的20多个设施中使用100%的风电。贝克休斯还为意大利的Fusina氢气发电项目建造了世界上第一台100%氢气运行的涡轮机。同时,该公司为25个国家的1800多口地热井提供设备、产品和服务。

油服行业的领头羊用实际行动说明,石油不再是油服公司的唯一饭碗。要想使油服行业的复苏不只是昙花一现,就需要大胆破壁。

贝克休斯副总裁兼中国区总裁曹阳透露,公司希望,未来5年,除了确保油气行业上中下游的业务稳定增长,在非油气领域的业务也能实现高速增长。因为有对未来的清晰布局,在发电、汽车、钢铁或医疗领域,都将有公司的潜在客户。

油服领头羊的出圈试探,也是传统油服公司向能源技术服务公司转型的标志。

虽然投资者信心增加,但融资和运营许可仍是重大挑战,储能项目很难保证终身的盈利能力。目前的商业模式很大程度上依赖不稳定的电力市场价格,但价格不稳定无法保障盈利。2022年,储能系统价格上涨7%,进一步增加了盈利风险。

2021年,由于项目融资和审批流程的挑战,5.3吉瓦的存储能力将被取消或长期推迟。

欧洲能源转型目标或将改变这一局面。到2031年,欧洲风能和太阳能发电装机容量将翻番,这将开启新的能源存储应用,并将能源交易转变为收入来源。这一转变将为能源存储项目建设带来确定性,并激励对长期系统的投资。

钻、镍和锂的价格上涨,使2022年的电池组件价格上涨。但到2024年底,全球对原料供应的投资应会缓解成本压力。

要挖掘能源存储潜力,需要清除政策障碍。在欧洲国家,能源存储资产面临三大障碍:一是储能的定义缺失或过时,导致其被归类为电力的“消费者”和“发电机”,这将导致双重征税或不必要的输入和输出费用;二是最初为传统电力设定的政策和要求可能限制整个欧洲的储能价值叠加机会;三是缺乏创收机制来支持储能业务。不过,随着对供应安全的担忧增加,多数监管障碍将在2030年前扫清。

(王佳晶)