



特别报道

委内瑞拉:
巨大石油财富或成搁浅资产

6版

美国化工行业
经历艰难盈利季

7版

“我是一块砖，
哪里需要哪里搬”

8版

受国际油价较大概率在较高价格区间持续波动,以及地缘政治冲突等风险影响,全球油气勘探活动或出现新变化

勘探投资稳中略增 进一步聚焦重点区域

将逐年减少,因此持续降低包括勘探投资在内的上游投入水平。但进入2022年后,极端天气叠加油气地缘风险推动全球油气供需平衡显著趋紧,导致国际油价维持较高价格区间大幅波动。

在此背景下,油气行业必将重新审视勘探活动在上游发展中的重要意义。一方面,石油和天然气在未来较长时期内仍将是无可争议的主要能源,增加勘探活动是石油公司高效获取油气资源接替、保障中长期可持续发展最重要的方式。另一方面,与花费较高溢价并购优质油气资源等方式相比,通过勘探活动直接获取油气资源储量,是成本最低的方式,也是石油公司现阶段应对油价大幅波动,以及区域性地缘风险对油气市场供给产生负面影响的“利器”。

其次,全球勘探投资或将出现“稳中略增”态势。参照百年石油工业史,油气勘探活动始终遵循“长周期、高投入、高风险、高回报”的发展规律,没有持续投入的保障,就不可能有规模化油气发现的突破。

从财务状况来看,2021~2022年国际油价在较高价格区间持续波动,为国际石油公司提供了巨大的自由现金流和创纪录的利润收益,也为其2023年保障上游勘探投入提供了良好的资本条件。

但从投资纪律来看,在经历了2014年至国际油价的“大落大起”后,国际石油公司更优先选择提高勘探效率而非增加投资来获取效益。因此,预计2023年全球勘探活动相关勘探和评价钻井数量将与2022年大致处于相同水平。在此基础上,考虑到通胀因素,预计勘探投资将较2022年水平小幅增长。

再次,全球勘探活动重点区域将进一步聚焦。一是预计大西洋两岸部分非洲、南美国家深水—超深水勘探活动或将保持活跃。在当前全球陆域油气资源勘探突破难度逐年加大的背景下,积极获得规模整装的大型深水—超深水油气资源接替对石油公司意义重大。而从资源

分布来看,结合近十年全球油气勘探已有成果,预计巴西、圭亚那、苏里南、纳米比亚、墨西哥和莫桑比克等国家海上油气勘探前景极佳。

二是预计欧洲相关区域天然气勘探活动或将保持活跃。地缘政治冲突已深刻影响全球能源供需格局,特别是欧洲地区天然气供给格局,欧洲地区对新天然气进口来源的迫切需求,为在地理位置相对适宜的资源国提供了天然气资源勘探的良好机遇。在东地中海地区,埃尼公司和道达尔能源计划2023年在塞浦路斯附近海域进行更多的勘探活动。在黑海地区,虽然勘探成本相对较高,但预计土耳其、罗马尼亚和保加利亚等国家2023年也将吸引部分国际石油公司开展勘探活动。此外,从阿塞拜疆修建管道到欧洲地区的设想,也将推动相关资源国持续增加天然气勘探活动。

最后,国家石油公司和国际石油巨头将在全球油气勘探活动中继续发挥引领作用。

国家石油公司方面,根据能源咨询公司伍德麦肯兹的估测,其2023年将保持前两年均200亿~220亿美元的勘探投资水平,占全球油气勘探总投资50%以上。同时,国家石油公司将在全球油气勘探活动中呈现差异化发展趋势。中国海油、马来西亚国家石油公司、泰国国家石油公司和哥伦比亚国家石油公司均表示,将加大海外油气资源勘探活动力度。巴西国家石油公司、墨西哥国家石油公司则表示,将增加本土海上油气资源勘探活动。

(作者单位:中国石化石勘院规划所)

核心阅读

●侯明扬

2022年全球油气勘探新增资源量约200亿桶油当量,与2013~2019年的均值基本持平,但勘探井和评价井数量仅为2013~2019年均值的一半。近年来,部分国际石油公司持续降低上游投入水平,但2022年全球油气供需平衡显著趋紧,油气行业需重新审视勘探活动在上游发展中的重要意义。没有投入的保障,就不可能有规模化油气发现的突破。今年全球勘探活动将聚焦大西洋两岸非洲、南美部分国家深水—超深水勘探活动,以及欧洲相关区域天然气资源勘探活动。此外,国家石油公司将保持年均200亿~220亿美元的勘探投资水平,占全球油气勘探总投资50%以上;国际石油巨头将优化上游勘探资产,在剥离非核心勘探资产的同时,保持在深水—超深水油气勘探领域的主导地位。

能源情报集团表示,今年全球上游资本支出与2022年相比将增长12%,从2020年的上游资本支出低谷回升近30%。2020~2030年,全球上游资本支出不太可能达到2013~2014年峰值时期的7000多亿美元,因为多数油气公司更愿意专注于更有利可图的项目。

受部分重要产油国地缘风险飙升、全球油气勘探开发投资增长乏力、欧佩克+增产规模低于预期、疫情持续反复导致世界经济增长预期放缓等因素影响,国际油价近两年来在相对较高区间大幅波动,对全球油气勘探活动的推动作用较大。

资源量方面,2022年全球油气勘探新增资源量约200亿桶油当量,与2013~2019年的均值基本持平,但勘探井和评价井数量仅为2013~2019年均值的一半;新增原油资源量占比超过60%,这也是近20年来新增原油资源量占比第三次超过新增天然气资源量占比。

经济性方面,以60美元/桶的油价水平测试,估测2022年全球油气勘探新增资源量总价至少为330亿美元,全周期回报率高达22%;预计到2030年可新增石油供应量100万桶/日,天然气供应量50万桶油当量/日,产生现金流150亿美元。

区域性方面,纳米比亚、阿尔及利亚、圭亚那和巴西等国家2022年均取得重大勘探突破,特别是在部分深水—超深水区域。其中,道达尔能源和壳牌2022年在纳米比亚海上分别发现了以带有伴生气的轻质油为主的Venus和Graff两大油田,预测油气储量为44.35亿桶油当量和18.99亿桶油当量;巴西国家石油公司则在桑托斯盆地发现Aram油田,预测油气储量为20.29亿桶油当量。

展望2023年,考虑到国际油价较大概率在较高价格区间持续波动,以及地缘政治冲突等风险影响,预计全球油气勘探活动或将出现新变化。

首先,油气行业将重新思考勘探活动在上游发展中的作用。近年来,受《巴黎协定》和《格拉斯哥公约》等全球性气候与环境治理因素影响,部分国际石油公司认为“去碳化”和“电气化”将成为未来能源转型的明确方向,油气需求

将逐年减少,因此持续降低包括勘探投资在内的上游投入水平。但进入2022年后,极端天气叠加油气地缘风险推动全球油气供需平衡显著趋紧,导致国际油价维持较高价格区间大幅波动。

在此背景下,油气行业必将重新审视勘探活动在上游发展中的重要意义。一方面,石油和天然气在未来较长时期内仍将是无可争议的主要能源,增加勘探活动是石油公司高效获取油气资源接替、保障中长期可持续发展最重要的方式。另一方面,与花费较高溢价并购优质油气资源等方式相比,通过勘探活动直接获取油气资源储量,是成本最低的方式,也是石油公司现阶段应对油价大幅波动,以及区域性地缘风险对油气市场供给产生负面影响的“利器”。

其次,全球勘探投资或将出现“稳中略增”态势。参照百年石油工业史,油气勘探活动始终遵循“长周期、高投入、高风险、高回报”的发展规律,没有持续投入的保障,就不可能有规模化油气发现的突破。

从财务状况来看,2021~2022年国际油价在较高价格区间持续波动,为国际石油公司提供了巨大的自由现金流和创纪录的利润收益,也为其2023年保障上游勘探投入提供了良好的资本条件。

但从投资纪律来看,在经历了2014年至国际油价的“大落大起”后,国际石油公司更优先选择提高勘探效率而非增加投资来获取效益。因此,预计2023年全球勘探活动相关勘探和评价钻井数量将与2022年大致处于相同水平。在此基础上,考虑到通胀因素,预计勘探投资将较2022年水平小幅增长。

再次,全球勘探活动重点区域将进一步聚焦。一是预计大西洋两岸部分非洲、南美国家深水—超深水勘探活动或将保持活跃。在当前全球陆域油气资源勘探突破难度逐年加大的背景下,积极获得规模整装的大型深水—超深水油气资源接替对石油公司意义重大。而从资源

分布来看,结合近十年全球油气勘探已有成果,预计巴西、圭亚那、苏里南、纳米比亚、墨西哥和莫桑比克等国家海上油气勘探前景极佳。

二是预计欧洲相关区域天然气勘探活动或将保持活跃。地缘政治冲突已深刻影响全球能源供需格局,特别是欧洲地区天然气供给格局,欧洲地区对新天然气进口来源的迫切需求,为在地理位置相对适宜的资源国提供了天然气资源勘探的良好机遇。在东地中海地区,埃尼公司和道达尔能源计划2023年在塞浦路斯附近海域进行更多的勘探活动。在黑海地区,虽然勘探成本相对较高,但预计土耳其、罗马尼亚和保加利亚等国家2023年也将吸引部分国际石油公司开展勘探活动。此外,从阿塞拜疆修建管道到欧洲地区的设想,也将推动相关资源国持续增加天然气勘探活动。

(作者单位:中国石化石勘院规划所)

2023年全球上游支出将增至4850亿美元

本报讯 据美国油价网报道,过去3年,美国多数能源公司都减少了扩大生产规模的投资,而是优先考虑以股息和股票回购形式向股东返还更多现金。部分油气公司只宣布了年度资本支出的小幅增长,并计划适度增加油气产量。

这意味着,这些油气公司不会试图利用维持在高位的油价获利。能源情报集团在展望报告中表示,今年全球上游资本支出将达到4850亿美元,与2022年相比将增长12%,从2020年的上游资本支出低谷回升近30%。

能源情报集团表示,2020~2030年,全球上游资本支出不太可能达到2013~2014年峰值时期的7000多亿美元,因为多数油气公司更愿意专注于更有利可图的项目,即成本更低、碳排放更低、工期更快的项目。国家石油公司、独立石油公司和国际石油公司正重返具有优势的海上油田,包括圭亚那盆地、巴西、墨西哥湾、北海和西非,这些地区也有望在非欧佩克国家的石油产量增长

中占最大份额。

一些油气巨头已宣布,2023年及以后的资本支出增幅将高于2020~2022年的平均水平。近期雪佛龙宣布,2023财年资本支出预算将达到170亿美元,与2022年的预期支出相比高25%。

雪佛龙表示,用于二叠纪盆地开发的40多亿美元中有20亿美元将用于页岩油气资产,20亿美元将用于降低碳排放或提高可再生燃料产能的项目。

虽然雪佛龙2023年的资本支出将大幅高于2020~2021年的资本支出,但仍远低于2012~2019年300亿美元的年均水平。雪佛龙首席执行官迈克·沃思表示,“我们的资本支出预算与之前的指导相符”。

埃克森美孚表示,2023年的资本支出将更接近年度目标200亿~250亿美元的上限,且这个资本支出水平预计维持到2027年。其中,超过70%的资本支出将部署在美国二叠纪盆地、圭亚那、巴西和全球的LNG项目上。这些投资将有助于2027年前将公

司的上游日产量增加50万桶油当量,达到420万桶油当量。

埃克森美孚还表示,到2027年,将碳排放较低的项目资本支出提高15%。该公司还计划,2024年前将股票回购计划扩大到500亿美元,其中包括2022年的150亿美元。埃克森美孚预计,2027年前收益和现金流潜力与2019年相比将翻一番,今年年底还将将在2019年的水平上节省90亿美元的结构性成本。

与此同时,加拿大第三大油气生产商塞诺佛斯能源公司宣布,预计在2023财年支出40亿~45亿加元(约合203.72亿~229.18亿元人民币),高于2022年33亿~37亿加元的预期。塞诺佛斯能源公司还预测,今年油气日产量将达到80万~84万桶油当量,与2022年相比增长3%,其中油砂日产量为58.2万~64.2万桶,常规原油日产量为12.5万~14万桶。

去年6月,沙特阿美就透露了在21世纪20年代中期前继续增加资本支出的计划。(李劳君)

这是该公司到2025年将石油日产量提高到1230万桶,到2027年将石油日产量提高到1300万桶战略的一部分。为了支持原油产量增长,沙特阿美计划增加500亿美元的资本支出。

巴西国家石油公司宣布,2023~2027年投资额将达到780亿美元,比2022~2026年的预计资本支出增加15%。在计划的780亿美元资本支出中,83%(640亿美元)将用于勘探开发活动,17%将用于盐下区块作业。该公司还计划,将减少碳排放的支出从目前的4%提高到6%,并将脱碳基金从目前的2.48亿美元增加一倍。

巴西矿业巨头淡水河谷宣布,计划今年将资本支出从2022年的55亿美元增至60亿美元,勘探费用预计在2026年达到3.5亿美元,2022年的勘探费用为1.8亿美元。淡水河谷表示,预计今年铁矿石产量将从3.1亿吨小幅增至3.2亿吨,铜产量将从26万吨跃升至33.5万~37万吨,镍产量将从18万吨跃升至30万吨。(李劳君)

伍德麦肯兹发布上游油气发展趋势预测

本报讯 美国钻井网近日报道称,去年全球上游油气行业运势回归。创纪录的现金流使得许多油气企业修复了资产负债表,恢复了信心。对这些企业来说,新的一年更值得期待。

能源咨询公司伍德麦肯兹表示,提供安全和负担得起的能源是全球能源行业的目标,尤其是在供不应求的欧洲天然气市场。伍德麦肯兹全球专家团队近期分享了对今年全球上游油气发展趋势的预测,并分析了上游油气发展趋势在全球各地区的作用。

亚太地区

今年的目光将集中在政策制定者身上,监管发展将成为今年的关键主题。对上游项目来说,今年将做出更多的最终投资决定。

里海地区

哈萨克斯坦石油和阿塞拜疆天然气的出口路线将被详细审查,大型油气项目的启动将支持近期油气产量增长,哈萨克斯坦是否会面临迫在眉睫的天然气短缺问题,目前尚不清楚。从中亚到阿塞拜疆,风险管理将成为里海地区内陆国家今年最重要的议题。地缘政治冲突,以及由此产生的新地缘政治常态将持续在里海地区产生影响。

欧洲大陆

从荷兰到黑海,欧洲大陆2023年对能源安全和可负担性的担忧日益突出。地缘政治冲突发生后,更多欧洲国家政府认识到国内能源供应的重要性。欧洲大陆的上游油气行业在规模、成熟度和社会政治背景方面是多元化的,未来一年的勘探活动将再次反映这一点。

拉美地区

权力更迭是拉美地区今年的未知因素。从积极方面来看,拉美地区油气产量去年有所增长,打破了连续7年的下降趋势。

西亚北非

受高油价和国家石油公司金库充盈的影响,今年油气投资将增加,且将严重倾斜于天然气和液化天然气(LNG)项目。天然气开采也将将在西亚北非的勘探过程中得到重视,该地区政府将充分利用高气价和欧洲摆脱对俄罗斯管道气依赖的转变政策。此外,碳减排和可持续发展也将是该地区的重要主题。

北海地区

2023年,北海地区将继续产生大量现金流,油气生产活动将保持稳定。英国可能批准近20年来最高水平的勘探支出,但也存在很多不确定性。

非洲地区

纳米比亚Orange盆地的巨大发现使其成为世界上最热的新勘探盆地,欧洲正觊觎非洲地区巨大的未开发天然气资源,以帮助其解决能源短缺问题。非洲地区的上游油气投资正在回归,今年将有几个新项目投产,但情况并不乐观,在已承诺的大型油气项目中,有几百亿美元的资本支出面临风险。

美国墨西哥湾

今年将是美国墨西哥湾地区油气生产和投资增长的一年,但是通胀将继续存在,一些运营商将面临上涨的通胀压力。(李峻)