

油闻必录

埃克森美孚将收购企业产品伙伴公司管道股份

本报讯 据油价网近日报道,为提升二叠纪盆地的天然气外输能力,埃克森美孚将收购 Enterprise Products Partners (企业产品伙伴公司)位于巴西巴伊亚州的天然气凝析液(NGL)管道40%的股份。

该管道全长550英里,初期运输能力为每日60万桶NGL,可将西得克萨斯州米德兰盆地和特拉华盆地的NGL运送至企业产品伙伴公司的分馏中心。目前,该管道处于投产准备阶段,交易预计2026年初完成,仍需获得监管部门批准。

企业产品伙伴公司与埃克森美孚计划,交易完成后,修建通往埃克森美孚新墨西哥州天然气处理厂,全长92英里的管道延伸段,并将运输能力提升至每日100万桶。延伸段还将连接特拉华盆地多处企业产品伙伴公司的处理设施,扩建工程预计2027年四季度完工。

企业产品伙伴公司首席执行官吉姆·蒂格表示,“预计2024年~2030年,二叠纪盆地NGL产量将跃升30%以上。而巴伊亚州的管道将提供关键的外输能力,有力支撑产量增长”。 (苍蓝)

道达尔能源将出售亚洲风能和太阳能资产

本报讯 据彭博社报道,道达尔能源将出售在亚洲的部分风能和太阳能资产,以减轻债务负担。目前,道达尔能源在韩国、印尼拥有风能和太阳能资产,还持有印度阿达尼绿色能源公司19%的股份。

道达尔能源此前曾表示,计划出售除欧洲、巴西和美国外的所有非化石能源资产。道达尔能源首席执行官潘彦彦表示,公司持有的阿达尼绿色能源公司的股份经济价值大幅上涨,公司正在考虑是否出售。三季度,道达尔能源出售了法国部分风能和太阳能资产,以及阿根廷部分页岩资产。该公司计划今年剥离总计20亿美元的资产。

除道达尔能源外,壳牌已取消两个英国海上风电项目和一个美国风电项目。如今,bp也在考虑剥离风能和太阳能业务。国际石油公司纷纷出售可再生能源资产的主要原因是,可再生能源项目成本过高而回报率低。为了减少债务负担,他们纷纷将业务重心重新转向油气领域。(李峻)

贝克休斯投资阿拉斯加 LNG 项目

本报讯 据世界石油网近日报道,格伦法思能源转型公司子公司阿拉斯加液化天然气(LNG)有限责任公司,已与油服公司贝克休斯签订最终协议,共同推进阿拉斯加 LNG 项目开发。

根据协议,贝克休斯将为该项目提供两大核心支持:一是为 LNG 接收站供应主制冷剂压缩机,二是为天然气处理厂提供发电设备。

格伦法思能源转型公司首席执行官布伦丹·杜瓦尔表示,“贝克休斯在 LNG 压缩技术领域的领先地位,使其成为阿拉斯加 LNG 项目的理想合作伙伴”。

贝克休斯首席执行官洛伦佐·西蒙内利表示,“天然气与 LNG 是安全、经济且可靠的能源。我们期待与格伦法思能源转型公司继续合作,将阿拉斯加的低碳天然气推向全球市场。”

目前,格伦法思能源转型公司正分两阶段推进阿拉斯加 LNG 项目建设。第一阶段,该公司将铺设一条长约1300公里、直径为42英寸的输气管道,从阿拉斯加北坡输送天然气,以满足该州能源需求;第二阶段将新增一座年产能为2000万吨的 LNG 出口终端。

目前,格伦法思能源转型公司在北美的 LNG 项目组合产能总计达到3280万吨/年,项目分布在美国的阿拉斯加州、得克萨斯州和路易斯安那州。贝克休斯此前已为得克萨斯州 LNG 项目供应压缩设备。(赵青)

bp 将出售部分美国页岩区资产股份

本报讯 据油价网报道,bp 近期同意将其在美国二叠纪盆地和鹰滩页岩区的资产股份,以15亿美元价格出售给投资公司 Sixth Street。

该交易包括部分管道和二叠纪盆地的4个加工设施, Sixth Street 公司将获得二叠纪盆地资产49%的股份和鹰滩页岩区资产75%的股份,而 bp 仍将负责所有资产的运营。

该交易是 bp 精简资产组合,并从非核心资产中释放价值的重要步骤,也是该公司2027年前实现200亿美元资产剥离计划的一部分。通过此次出售, bp 既能回收资金,又可继续掌握其在美国的关键基础设施。(中岳)

能源咨询公司伍德麦肯兹对12家国家石油公司的上游国际化战略进行专项评估显示,国家石油公司已转向为未来十年构建上游资产组合

国家石油公司国际化进程迈入新阶段

●赵华

近日,能源咨询公司伍德麦肯兹对部分亚洲、拉美及中东地区12家国家石油公司的上游国际化战略进行了专项评估。结果显示,这些国家石油公司的战略已转向为未来十年构建上游资产组合,与国际石油公司的方向颇为相似。

数据显示,如果将这12家国家石油公司的资产负债率提升至30%的合理区间上限,其债务融资能力可达到4000亿美元;2024年,12家国家石油公司整体勘探支出达到80亿美元,其中国际勘探支出从6亿美元升至20亿美元,且2020年~2024年国际勘探创造的价值明显高于本土项目。这些动态标志着国家石油公司上游业务的国际化进入新阶段。

三类差异化方向

伍德麦肯兹表示,未来十年,全球油气需求将保持稳定。在此背景下,此次研究的12家国家石油公司将上游国际化作为强化资产组合的核心手段,但因资源禀赋与发展阶段存在差异,形成了三类方向。

第一类,亚洲部分国家石油公司有多年国际化经验,且海外运营体系成熟,但受本土资源限制,未来15年或将面临本土产量的下降。从行业规律看,当本土资源无法支撑长期产量需求时,国际化将成为抵消产量下滑的关键路径。这类企业重点通过获取海外优质油气区块、成熟项目,保障产量规模与资产稳定,维持其在全球市场的份额。

第二类,阿布扎比国家石油公司(ADNOC)和沙特阿美本土资源丰富,开采成本低,2040年前本土产量将稳定增长。从资产配置规律看,企

业具备稳定产量基础后,会推动资产多元化以降低单一资源依赖,因此其上游国际化核心是优化结构,将以石油为主的本土资产向天然气与液化天然气(LNG)领域拓展,借天然气市场增长实现“油气均衡”。

第三类,卡塔尔能源公司本土业务以天然气为主,已构建成熟的 LNG 产业链,且占国际市场的大部份份额。从资源开发规律看,企业在细分领域形成优势后,会通过前沿勘探扩大储备规模,巩固地位,因此其上游国际化将聚焦前沿勘探项目,与埃克森美孚等国际石油公司合作在全球潜在区域勘探,强化国际市场竞争。

购买力强但活跃度下降

从财务支撑看,这12家国家石油公司在国际并购领域优势明显,符合油气行业“资金密集、规模导向”的属性,为大规模上游并购提供了基础。伍德麦肯兹分析表明,这些资金可用于收购海外优质区块或成熟项目,为国际化提供保障。

但从市场表现看,过去十年,这12家国家石油公司的国际并购活跃度明显下降,形成“财务实力强、实际动作缓”的反差规律。这与行业周期波动和历史经验总结相关,体现出企业策略的合理调整。2014年,国际油价暴跌引发行业调整,油价波动直接影响资产估值与回报预期,高价收购资产面临减值风险,回报不及预期,企业战略从“规模优先”转向“价值优先”,对并购项目盈利能力、风险控制要求提升,不再单纯追求规模扩张。这是国家石油公司并购态度谨慎的主要原因。

中东地区的国家石油公司正成为国际并购市场上的新力量。其中,



视觉中国 供图

阿布扎比国油表现突出,符合中东企业“扩大全球布局、提升国际影响力”的需求。但大型并购难度大,受估值差异、政策限制、风险分歧等影响也难以实现,如阿布扎比国油2024年暂停了对以色列 NewMed 公司50%股权的收购,其国际投资部门 XRG 近期也撤回了对澳大利亚桑托斯公司240亿美元的意向收购,体现了大型并购的复杂性与不确定性。

国际勘探投入增长且价值创造优势显著

在全球上游勘探开发复苏的背景下,这12家国家石油公司的国际勘探投入参与度提升,形成了“投入增长、价值领先”规律,成为国际化的重要支撑。

卡塔尔能源公司国际勘探战略成效明显,源于其与国际石油公司合作降低风险。该公司与埃克森美孚、

道达尔能源等建立深度合作,借助对方技术经验,在东非、地中海等区域获得多项重大发现,扩大资源储备规模,提升了国际勘探影响力。

从投入规模看,国家石油公司的勘探支出稳步增长,实现了资源的全球化配置。2024年,这12家国家石油公司整体勘探支出较2018年翻番,其中国际勘探支出增幅超过200%。

此外,这12家国家石油公司的国际勘探项目往往资源规模大、品质优,部分区域市场与政策条件有利,能创造出更高资产价值与回报,必将吸引更多资金投入,形成“投入—回报—再投入”的良性循环,推动国际化程度不断深化。

多维度合作成上游国际化核心路径

在全球上游业务复杂度提升、

风险多元化的背景下,这12家国家石油公司通过多维度合作降低风险,提升能力,形成“合作共赢、优势互补”规律,成为国际化进程的核心支撑。

从合作动因看,进入新市场、开展深水勘探、参与 LNG 价值链等面临多重风险,单一企业难以应对,合作成为行业普遍选择,符合油气行业“高投入、高风险、长周期”的属性。国家石油公司可借助与国际石油公司的合作基础,快速获取市场准入、技术与管理经验,降低国际化门槛,提升海外项目成功率,这是国际化顺利推进的前提。

从合作模式看,这12家国家石油公司形成了“技术合作、项目合资、跨领域协同”体系,覆盖上游全产业链。在技术合作层面,卡塔尔能源公司与国际石油公司共享勘探技术,提升了勘探成功率;在项目合资层面,阿布扎比国油与 bp 在埃及成立天然气合资公司,分担了成本与风险;在跨领域协同层面,马来西亚国家石油公司与埃尼公司在印尼整合全产业链资源,提升了效率。

此外,国家石油公司还积极与私募股权机构合作,应对业务多元化需求。比如沙特阿美与 EIG 集团合作,引入私募资本,借助对方资源网络切入新市场,拓展业务领域,这一模式突破了传统合作框架,为国际化提供了新思路。

从合作价值看,国家石油公司与国际石油公司合作可实现共赢。全球剩余油气资源多数由国家石油公司掌控,国际石油公司可通过合作获取大规模资源,同时分担风险,符合优化资产组合、控制风险的需求。这种合作本质上是资源、技术、资本互补,有助于提升开发效率,实现行业共同发展。



Equinor与捷克公司签署天然气供应协议

Equinor (挪威国家石油公司)表示,日前已按照长期协议向捷克 Praska Plynarenska 公司供应天然气。根据该协议,天然气供应将持续至2035年。Equinor 表示,向欧洲供应的天然气以挪威大陆架的资源为支撑。Equinor 的主要天然气市场位于西北欧和英国,但该公司过去十年已将供应范围拓展至波罗的海国家及波兰。图为挪威的海上钻井平台。视觉中国 供图

国际石油公司对油气发展前景持乐观态度

2025版《bp世界能源展望》报告推迟了石油需求峰值预测,并表示油气仍将发挥重要作用。国际石油公司已从专注于投资可再生能源而重新聚焦传统油气行业

●黄丽敏

欧洲许多炼厂目前正面临生存压力,被迫向清洁燃料转型,大型国际石油公司纷纷削减岗位和支出以应对短期价格压力,但他们对油气长期发展前景仍持乐观态度。

炼厂转向生物燃料和氢能

由于日益严格的气候法规,以及来自亚洲和中东现代化工厂的竞争加剧,欧洲炼厂的化石燃料生产正面临不利的市场环境,必须转型生产可再生燃料才能生存。2024年以来,欧洲已损失约40万桶/日的炼油产能,过去两年有5家炼厂关闭,原因包括:高额税收、气候法规限制、自身规模较小等。受欧盟《可持续航空燃料法规》、修订后的《可再生能源指令》和国际海事组织设立排放控制区等关键政策影响,未来欧洲石油产品需求将持续收缩。

为保持竞争力,欧洲炼厂必须在

规划增长的同时预判衰退。这种生存模式包括改造或调整工厂设施,如埃尼公司将处理量为8.84万桶/日的 Livorno 炼厂改造为加氢植物油(HVO)工厂;波兰国家石油公司等专注于将生物燃料原料与原油进行协同加工,目前欧洲已有22家炼厂实施相关措施以满足法规要求。另有企业押注大型转型项目,如埃森集团计划在英国建设大型蓝氢工厂和可持续航空燃料(SAF)工厂。

裁员以维持盈利能力

2024年,布伦特原油均价为81美元/桶,2025年呈明显下行趋势。在油价长期维持低位的背景下,国际石油公司正加速裁员并削减资本支出,以维持盈利能力和股东回报。埃克森美孚计划全球裁员2000人;雪佛龙收购赫斯公司后,计划到2026年底裁员20%;康菲石油削减裁员比例高达25%;bp 正加速削减合同工数量和办公室岗位,到2025年底

将有6200个岗位受到影响。

目前,裁员趋势已蔓延至油服公司。哈里伯顿部分部门裁员比例达到20%~40%,背后原因是钻井活动放缓及成本上升。

与此同时,部分石油公司专注于削减资本支出,如道达尔能源宣布,未来4年将削减资本支出10亿美元/年。削减成本主要源于两方面需求:一是油价较低时维持股东分红,二是保证收购行为能实现整体价值大于收购前双方价值之和的协同效应,如埃克森美孚收购先锋自然资源公司、雪佛龙收购赫斯公司等。

对油气未来持乐观态度

虽然受到地缘政治冲突等因素影响,石油公司在预估未来油气供需状况和油价变化时比较谨慎,但他们仍对油气发展前景持乐观态度。

一方面,关键产油国增长放缓,使得未来油气供应过剩的可能降低。由于生产商对当前油价不满,美

国页岩区钻井活动正持续收缩。同时,欧佩克+未能完成自身产量目标,哈里伯顿部分部门裁员比例达到3/4,原因是部分成员国已达产能上限,或需弥补缺口。

另一方面,油气需求比之前预测更稳健。国际能源署(IEA)近期转变了立场,表示油气田枯竭速度快于预期,说明仍有大量开发工作正在进行以及大量投资涌入油气行业,尤其是印度的需求仍然居高不下。

国际石油公司已注意到这些供需基本面的变化。2025版《bp世界能源展望》报告将石油需求峰值预测推迟至2030年左右,并表示油气仍将发挥重要作用。包括 bp、壳牌在内的国际石油公司已从两三年前专注于投资可再生能源而重新聚焦传统油气行业。这些因素表明,虽然当前大型石油公司面临短期支出削减的压力,但就全球石油市场而言,油气长期发展前景依然光明。

(作者单位:中国石化石油化工科学研究院)

亚狮达集团称石化行业需求2027年前后将复苏

本报讯 全球能源化工行业市场信息服务商安迅思近日表示,总部位于东南亚的能源和化学品企业亚狮达(Aster)集团称,虽然当前石化行业仍面临供应过剩、利润收窄的压力,但2027年前后需求将复苏。

亚狮达集团首席财务官安德烈·霍尔表示,为应对亚洲地区日益增长的需求,公司已采取多项措施,其中包括将新加坡毛岛与裕廊岛的乙烯出口产能提升一倍。

亚狮达集团是印尼 Chandra Asri 公司与大宗商品交易商嘉能可共同成立的合资企业,在毛岛运营一座年产能为110万吨的乙烯裂解装置,并拥有一座日加工能力约23.7万桶的炼厂。

霍尔指出,当前石化市场正处于供应过剩状态,导致聚乙烯与芳烃产业链利润承压。2020年以来,全球新增乙烯产能近3500万吨,主要集中在中国与美国。聚乙烯、聚丙烯、苯乙烯单体等主要石化产品开工率约70%,而历史正常水平为85%~90%。预计低迷态势将持续至2026年。但当前行业下行并非结构性衰退,而是周期性调整。2027年和2028年,需求增速有望超过新增供应增速。尤其是在中国自给率趋稳、东南亚消费加速增长的背景下,这一趋势将更明显。随着产能优化逐步落地,库存回归正常水平,石化产品开工率有望回升,先是聚氯乙烯,随后将轮到聚丙烯与聚乙烯。

市场分析人士也指出,东南亚作为全球石化需求增长最快的地区之一,未来五年复合年增长率预计达4%。除亚狮达集团外,沙比克等企业也在加紧布局该区域高端化学品产能。随着新能源汽车、可再生能源设施对聚合物需求不断提升,丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物等工程塑料或将成为下一轮增长点。

着眼于中期市场复苏,亚狮达集团计划投资逾10亿美元用于业务扩张与脱碳项目建设,在积极扩张产能的同时主动应对能源转型,重点覆盖其在毛岛与裕廊岛的资产。今年5月,亚狮达集团通过子公司收购了雪佛龙菲利普斯新加坡化工公司的股份,收购金额未对外披露。同时,亚狮达还与法国液化空气集团签署了谅解备忘录,将合作在新加坡建设蓝氢生产设施,旨在为亚狮达的炼油和化工装置供应低碳氢气。

霍尔表示:“亚洲能源需求将持续增长。石化行业不会消失,而是会不断演进。我们将不断进步以适应新的应用场景与技术变革。” (荆华)