

道达尔能源与谷歌达成供电协议

本报讯 据油价网报道,道达尔能源日前与谷歌签署了一份为期21年的购电协议。根据该协议,道达尔能源将向谷歌提供其位于马来西亚北部的太阳能发电厂经认证的1大瓦时可再生能源电力。购电协议将在2026年初生效。

道达尔能源电力与整合高级副总裁索菲·舍瓦利耶表示:“公司能为客户提供量身定制、有竞争力的电力解决方案。”能源咨询公司伍德麦肯兹的数据显示,马来西亚拥有东南亚最大的数据中心项目规划,涉及装机容量占该地区项目规划的60%。伍德麦肯兹表示,2035年前,马来西亚和新加坡超过10%的电力需求或将来自数据中心。

此前,道达尔能源与谷歌还签署了一份为期15年的购电协议,将从其位于俄亥俄州的太阳能发电厂向谷歌的数据中心供应可再生能源。(李 山)

埃尼公司启动安哥拉首个非伴生气开发项目

本报讯 据油价网报道,埃尼公司日前通过与bp组建的合资企业Azule能源公司,启动了在安哥拉的天然气处理厂项目,标志着安哥拉首个非伴生气开发项目的运营正式开始。该天然气处理厂每日可处理4万立方英尺(约合1130亿立方米)天然气和2万桶凝析油。

该项目的启动对于安哥拉从高度依赖石油向能源多元化转型至关重要。对埃尼公司而言,这进一步巩固了其利用天然气资产在非洲扩大生产的战略。

该项目由Azule能源公司(占股37.4%)、雪佛龙子公司卡宾达海湾石油公司(占股31%)、安哥拉国家石油公司勘探与生产分公司(占股19.8%)和道达尔能源(占股11.8%)共同运营。(李 伟)

空气产品公司首次实现工业级氨制氢技术应用

本报讯 据怪加工网报道,美国空气产品公司近日宣布,成功启动全球首套工业级氨制氢装置,标志着氨作为氢载体的技术路径迈入商业化新阶段。该技术通过集成催化分解与高效提纯,可将液态氨高效转化为高纯度氢气,单套装置产能可满足规模化氢能应用需求。相比传统长距离运氢方案,氨制氢技术能利用现有氨储运设施大幅降低氢能供应链的成本与基础设施投资。

该项目由空气产品公司联合部分能源公司共同推进,所产氢气已成功应用于当地工业脱碳及交通燃料试点项目。空气产品公司表示,该技术尤其适合拥有成熟氨产业但氢能基础设施建设不足的地区,为氢能全球化贸易提供了可行路径。

目前,空气产品公司已启动该技术在亚洲与欧洲项目的可行性研究,预计2027年前实现多区域的技术落地。(张雨潼)

bp墨西哥湾油田扩建项目提前投产

本报讯 bp近日宣布,位于墨西哥湾的亚特兰蒂斯油田一号钻探中心扩建项目已提前两个月投产。这是bp在2025年启动的第七个重大上游项目,将为该油田带来每日1.5万桶油当量的峰值产量。该扩建项目将两口水下回接并连接到现有的亚特兰蒂斯平台。

bp表示,提前投产得益于现有的水下库存设备、更高效的钻井井作业和简化的海上施工计划,这符合公司安全提升上游产量并控制成本的策略。

亚特兰蒂斯油田于1998年发现,已持续生产近20年,总产能高达每日20万桶。bp的长期目标是,2030年前将墨西哥湾的产能提高至每日40万桶油当量以上。(赵 华)

雪佛龙安哥拉海上平台投产

本报讯 雪佛龙近日宣布,在安哥拉海上的南恩多拉平台已成功投产。该项目从建设到投产仅用时两年多,是雪佛龙在长期经营的非洲重要产油区取得的一项重大突破,所产油气将同时供应安哥拉国内设施及国际市场。

该项目采用经济高效的“回接”开发模式,即新建平台不设独立处理设施,而是通过海底管线连接到附近的综合处理设施。这种利用现有基础设施的捆绑式开发,避免了重复投资,是当前油气行业在成熟盆地践行资本纪律、追求增量价值的典型策略。

雪佛龙海上业务总裁布伦特·格罗斯表示,该项目有助于在安哥拉老油田自然衰减的背景下维持产量稳定。(赵 国)

2026年全球油气公司将在低油价下寻求战略平衡

国际油气公司强化上游,国家油气公司专注本土,美国天然气产业与战略合资成为新热点

●本报记者 王钰杰

能源咨询公司伍德麦肯兹近期发布报告,针对全球油气公司2026年面临的挑战与可能采取的应对策略进行了分析。核心观点是,与2025年相比,全球油气公司2026年将面临更严峻的战略平衡挑战。油价持续走低将迫使这些公司实施更深层次的结构性的成本削减计划,并缩减股票回购规模。全球油气公司将继续把投资重点从低碳领域转向上游油气产业,同时优化资源获取战略。受此影响,2026年油气行业并购市场可能相对平淡,美国天然气产业或将成为投资热点。

资本配置矛盾或将加剧

2026年,油价可能持续下行,全球油气公司既需要面对向股东返还资本的压力,又需要投资上游资产,其资本配置困境加剧。

股票回购规模将大幅下降。根据伍德麦肯兹的分析,如果油价为60美元/桶,报告中涉及的45家全球油气公司将在支付股息后产生470亿美元的现金流。这意味着,相对于2024年预测的2025年830亿美元的回购规模,2026年的回购规模将降低逾40%。如果平均油价降至50美元/桶,大部分油气公司将通过削减支出或出售资产筹集的资金来派发股息。

优先考虑资本效率和回报。全球油气公司将严格执行将资本分配给回报最佳项目的投资纪律,或导致投资出现小幅下降,并进一步减少低碳投资。再投资率将维持在55%左右,但部分公司将出现运营现金流透支的现象。

在人工智能(AI)应用方面,国际油气公司将走在业界前沿,探索如何利用AI技术降低成本、提高生产力和效率。此外,国家油气公司凭借独特的规模优势和综合运营优势,在AI技术部署方面也将占据优势,并可凭借此一优势显著提高运营效率。一旦AI技术展现出提升生产力或工作效率的显著成效,如提高采收率,那么资本配置矛盾或将解决。

国际油气公司将强化上游资产组合

根据伍德麦肯兹的数据,产量增长或利润率提升超过3%即可缓解油价下跌带来的冲击。但在维持未来十年的油气产能方面,国际油气公司的处境已呈现分化。预计2030年后,埃克森美孚和bp的上游资产组合将进一步多元化,其他巨头则面临强化上游资产组合的更大压力。

为解决这一问题,国际油气公司已准备进行逆周期并购,但难以找到收购机会。其他解决措施包括:提振自由现金流和回报、进行股票回购,以及增加资源储备。

国际油气公司将优化资源获取战略。伍德麦肯兹预计,一些国际油气公司将提高勘探预算,随着重建资产组合的步伐加快,他们将扩张至西亚、北非和大西洋边缘等油气资源丰富的地区,扭转近期资产组合收缩的趋势。

下游业务差异化将加大。埃克森美孚将通过降低特种化学品项目的风险来巩固领导地位,如向电池价值链下游延伸,以及在二叠盆地广泛部署焦炭支撑剂;埃尼公司将在生物燃料领域继续建立领先优势;bp与壳牌将继续收缩业务,加速去杠杆化和提升回报。

电力业务将向天然气倾斜。2025年11月,道达尔能源斥资51亿欧元(约合415.14亿元人



视觉中国 供图

民币)收购捷克能源集团在西欧的燃气电厂、生物质发电厂与电池业务50%的股权,使其在欧洲的天然气发电能力翻倍,到2030年其电力结构中可再生能源的占比将达到50%。同时,伍德麦肯兹预计,美国天然气产业将成为2026年国际油气公司的投资热点。

国家油气公司将以国内业务为主

国家油气公司将凭借雄厚的财务实力应对未来十年的挑战,以本国为主要发展阵地,并审慎发展国际业务。其中,中东国家油气公司将走在前列。

本国的业务扩张仍是优先事项。阿布扎比国家石油公司(ADNOC)的目标是,到2027年,将石油产能提高到500万桶/日;沙特阿美将提高非常规气田贾夫拉的产量,到2030年使天然气产量提升80%;巴西国家石油公司将通过建设新的浮式生产储油卸油装置(FPSO)实现增产,并不断寻找新的勘探前沿领域;中国的国家石油公司或将推动上游产量再创新纪录;东南亚地区的国家石油公司正在增加资源储备面积,并提高勘探能力。

低碳业务战略将出现分化。伍德麦肯兹预计,整体而言,国家油气公司的低碳业务将收缩,但与国家整体转型目标紧密绑定的国家油气公司将坚持原有路线,如沙特阿美、中国石化与阿布扎比国油。

国家油气公司将谨慎发展国际业务。阿布扎比国油和沙特阿美在国际天然气领域动作频繁,过去18个月签署了多个项目的谅解备忘录。伍德麦肯兹预计,中东国家石油公司接下来将进入美国上游领域,以对冲因美国亨利中心气价上涨带来的承购风险。凭借财务实力和应对长期挑战的需要,中国的国家油气公司可能重新参与国际并购,但也可能保持观望。

美国独立油气公司将向天然气业务倾斜

美国独立油气公司的业务将向天然气倾斜。其中,以天然气为主营业务的公司将跟随市场需求调整业务,而以石油为主营业务的公司将优先考虑高回报、资产负债表的稳健和股东回报。

数据中心将使用更多天然气而非液化天然气(LNG)。美国天然气公司EOT于2025年同意向宾夕法尼亚州的两个数据中心每日供应15亿立方英尺(约合4.25亿立方米)的天然气。伍德麦肯兹预计,由于美国亨利中心气价上涨与全球LNG价格走低,拥有大量伴生气、过去专注于石油勘探生产的独立石油公司将在2026年签署类似协议。

天然气领域将出现更多并购。2025年底,小型并购活动短暂激增后,大规模的行业整合将放缓。已签订美国LNG承购协议的独立油气公司将引领新一轮投资美国天然气业务的热潮。伍德麦肯兹预计,至少会出现一笔大型的天然气公司并购交易。

以石油为主营业务的美国独立油气公司将出现分化。部分佼佼者仍将依靠二叠盆地实现增长,但出于对顶级优质井库存的担忧,他们将更关注运营效率,并持续减少不必要的开发支出。此外,出于对股东回报和资本回报率的首选考虑,多数美国独立油气公司的产量将与2025年持平,部分公司将探索布局国际页岩油业务。

独立油气公司的整合与战略合资将发挥重要作用

2026年,独立油气公司将更多选择整合,或与更大的油气公司组建战略合资企业。同时,持续走低的油价将迫使部分公司调整发展战略。

独立油气公司将通过整合来扩大规模和增强韧性。如西班牙雷普索尔或将并购美国公司,以期在美国上市,并实现规模扩张。英国Harbour能源公司和Ithaca能源公司也可能推动上游资产多元化,如投资美国陆上和海上资产来应对产量下降。

更多的战略合资企业将涌现。例如,道达尔能源与NEO NEXT合资成立NEO NEXT+公司;埃尼公司与Ithaca能源公司合资成立新公司,合并双方在英国的全部上游资产。这些新合资企业将于2026年发挥作用,扩大合资双方的上游资产组合。伍德麦肯兹预计,道达尔能源、bp都将在北海地区成立新合资企业,埃尼公司将在美国成立新合资企业。

壳牌与Equinor成立新合资公司

本报讯 据油价网报道,壳牌和Equinor(挪威国家石油公司)日前各自整合了在英国海上油气业务,成立一家各占50%股份的合资企业Adura。壳牌表示,Adura将成为英国在北海最大的独立油气生产商,2026年的油气日产量将超过14万桶油当量。

市场分析人士表示,Adura的成立或许是英国政府征收暴利税政策下的无奈之举,主要目的是分担政策不确定性对暴利税带来的风险。

英国政府近期表示,2026年不会对油气行业的暴利税进行改革。2022年,受地缘政治冲突影响,英国政府决定对油气行业征收25%的能源暴利税,初始税率为25%,随后反复上调至38%,导致油气行业总体税率达到78%,并且原计划实施至2028年3月底的暴利税如今被延长至2030年。(李 峻)

bp出售嘉实多润滑油业务股份

本报讯 bp近日同意以100亿美元向投资公司Stonepeak出售旗下嘉实多润滑油业务的多数股份。通过该交易,bp将获得60亿美元的净收益。

bp与Stonepeak将成立新合资企业,Stonepeak持有65%的股份,bp则保留35%的股份。此次出售正值bp致力于优化资产负债表、改善投资组合和提升现金流之际。

截至2025年三季度末,bp净债务为261亿美元,此次交易获得的60亿美元将全部用于减少债务。至此,bp已完成或宣布的资产剥离计划规模已超过其200亿美元目标的一半,累计收益约110亿美元。(赵 青)

随着该国政治与安全局势好转,运营环境改善

国际石油巨头纷纷重返利比亚

●庞晓华

回归得失相半

标普全球近日报称,随着利比亚政治与安全局势好转、运营环境改善,国际石油公司纷纷考虑重回利比亚开展业务,以开发其约480亿桶的原油储量。

产量强势回升

2011年以来,利比亚原油产量波动剧烈。标普全球数据显示,2011年,利比亚石油产量从日均158万桶骤降至2万桶。

2025年,利比亚石油产量强势回升,9月达到126万桶/日,是2013年中期以来最高水平。利比亚国家石油公司表示,产量增长得益于卫星勘探与新井投产、原油项目停机时间缩短、加强管道设施安保等因素。同时,利比亚国油的子公司Agoco与阿尔及利亚国家石油公司在加达梅斯盆地、奥地利石油天然气集团(OMV)在苏尔特盆地均获得小型石油发现。

利比亚国油的子公司Waha石油表示,通过设备维护、重启关停油井及钻探新井,2024年以来原油产量已提升20%。此外,利比亚国油董事长马苏德·苏莱曼表示,利比亚已启动近年来首次油气区块招标,计划2028年将原油日产量提升至200万桶。

随着利比亚的投资环境改善,国际石油公司纷纷回归。2025年7月,壳牌与bp宣布与利比亚国油签署协议,评估该国的油气勘探机会。8月,埃克森美孚开展了利比亚海上区块群的技术研究工作。此前,埃尼公司、雷普索尔、道达尔能源已陆续回归利比亚,并逐步加大勘探力度。苏莱曼近日表示,雪佛龙正与利比亚国油商量化合作事宜。风险情报机构Verisk Maplecroft西亚和北非地区高级分析师哈米什·金尼尔表示,“安全形势改善是国际石油公司重燃勘探兴趣的关键,2025年启动的招标及利比亚国油提供的优惠投资条款也提高了合作意愿”。

然而,由于欧洲炼厂长期青睐利比亚的轻质低硫原油,该国原油产量的增加将挤压炼油利润。标普全球旗下的剑桥能源研究协会短期石油市场高级分析师丽贝卡·福利表示:“短期来看,利比亚轻质低硫原油的涌入将进一步影响欧洲清洁油品的裂解价差。”据该机构分析预测,受新增产能及炼厂开工率较高推动,2026年欧洲汽油裂解价差将从2025年的15美元/桶降至13美元/桶;柴油裂解价差将从24美元/桶降至18美元/桶;航煤裂解价差将下降3美元/桶,至19美元/桶。



英国Harbour能源公司收购美国深水油气公司

据油价网报道,英国Harbour能源公司将以32亿美元收购美国深水油气公司LLOG。这标志着Harbour能源公司正式进入墨西哥湾深水油气领域。Harbour能源公司此次收购旨在优化资产组合,并提升长期韧性,预计2026年一季度末完成。Harbour能源公司表示,LLOG当前日产量为3.4万桶油当量,并计划到2028年将产量提升约一倍。

视觉中国 供图