

油闻必录

Global Insights

bp与科迪华成立合资公司
建立 SAF 供应链

本报讯 bp 近日宣布,与全球农业科技巨头科迪华成立名为 Etlas 的合资企业,双方各占 50% 股份,旨在整合双方优势,共同开拓可持续航空燃料(SAF)和可再生柴油(RD)的原料市场,计划到 2035 年每年生产约 100 万吨原料,可转化为逾 80 万吨的生物燃料。

这一合作的核心是打造能源与农业两大产业链。Etlas 将利用科迪华在油菜籽、芥菜籽及葵花籽等作物种子技术方面的资源,以及 bp 在炼化、燃料市场及商业运营方面的能力,构建一条从种子研发、种植、油料加工、到最终生产生物燃料的供应链。这标志着生物燃料的原料供应正从大宗商品采购模式向更稳定、可追溯且技术驱动的战略合作模式转变。

沙特基础工业公司
将出售部分石化业务

本报讯 据油价网报道,沙特基础工业公司日前宣布,已签署两份独立协议,将欧洲石化业务出售给德国工业领域运营商 Aequita,交易金额约 5 亿美元,预计 2026 年四季度完成。

与此同时,沙特基础工业公司还将美洲和欧洲的热塑性工程塑料业务出售给德国投资公司 Mutares SE & Co KGaA,交易金额为 4.5 亿美元,预计 2026 年三季度完成。

沙特基础工业公司表示,当前石化行业供应过剩、利润率低,达成相关交易旨在通过出售低回报业务来提高已动用资本回报率,提升利润率和现金流水平,并实现资源向增长市场和业务倾斜。

土耳其国油与埃克森美孚
合作勘探黑海及地中海油气资源

本报讯 近日,土耳其国家石油公司与埃克森美孚正式签署了合作谅解备忘录,双方将在黑海及地中海勘探新的油气资源。土耳其能源与自然资源部部长阿尔帕斯兰·巴伊拉克塔尔表示,“此次合作的核心是融合土耳其国油在深水勘探领域的经验与埃克森美孚的技术,提升作业效率并寻找新的油气资源”。

此次合作建立在黑海地区日益增长的勘探成果基础上。黑海地区的萨卡里亚气田已成为土耳其降低能源进口依赖的基石,该气田 2023 年 9 月产气,2024 年产量稳步攀升至 23 亿立方米,目前日产量已达到 950 万立方米。

目前,黑海地区的探明天然气总储量约为 7850 亿立方米。土耳其能源部表示,这一储量规模可满足该国逾 3 年的家庭用气需求。2026 年三季度,土耳其国油计划投用新的浮式生产平台,将推动萨卡里亚气田的日产量突破 1800 万立方米。

道达尔能源获得
黎巴嫩海上勘探许可证

本报讯 道达尔能源近日表示,已获得黎巴嫩东地中海一处海域的勘探许可证。该海域相关区块的勘探工作将由道达尔能源、埃尼公司与卡塔尔能源公司共同开展。

道达尔能源首席执行官潘彦磊表示:“2025 年,公司在美国、马来西亚、印尼和阿尔及利亚等国家的部分区域获得勘探许可证,成功调整了勘探业务,目前正致力于在黎巴嫩持续开展勘探活动,并计划在苏里南与纳米比亚开发海上项目。”

据美国地质调查局估计,黎巴嫩与塞浦路斯共有的黎凡特盆地蕴藏约 17 亿桶石油储量和 122 万亿立方英尺(约合 3.45 亿立方米)天然气储量,黎巴嫩希望相关区块的勘探工作有助于缓解国内的经济危机。

秘鲁国油重组后
将向私有资本开放

本报讯 据铨加工网报道,秘鲁近日颁布紧急法令,批准对秘鲁国家石油公司进行重组,并允许私有资本投资该公司旗下的关键资产,其中包括耗资 65 亿美元升级的塔拉拉炼厂及相关供应链。

秘鲁能源与矿业部表示,这项紧急法令旨在通过管理资产来履行财务义务,为推动秘鲁国油实现自给自足奠定基础。

截至 2025 年 12 月,秘鲁国油欠供应商货款高达 7.64 亿美元。此外,秘鲁国油 2025 年亏损 7.74 亿美元。该公司财务状况紧张的部分原因是,塔拉拉炼厂大修费用超出预算两倍。

2022 年~2024 年,秘鲁政府为秘鲁国油总计提供约 53 亿美元的资金,试图帮助该公司走出困境,但并未成功。

阿布扎比国油:传统能源与低碳未来并重

2025 年底,阿布扎比国油以两笔合计 130 亿美元的融资交易收官,这是其锚定“传统能源提供现金流,低碳技术布局未来”双轨策略的关键落子,既巩固了在全球油气市场的话语权,又抢占了低碳转型的未来赛道

●赵 华

2025 年底,阿布扎比国家石油公司(ADNOC)以两笔合计 130 亿美元的融资交易收官,这并非单纯的资金补充动作,而是该公司锚定“传统能源提供现金流,低碳技术布局未来”双轨策略的关键落子。在全球能源格局重塑、地缘风险高企、转型博弈加剧的背景下,阿布扎比国油通过精准的资本运作与战略布局,既巩固了在全球油气市场的话语权,又抢占了低碳转型与产业链延伸的未来赛道。

加码传统能源资产

此次 130 亿美元的融资中有 110 亿美元投向 Hail and Ghasha 海上酸性气田项目,本次融资以阿布扎比国油与埃尼公司、泰国国家石油勘探生产公司之间签署结构性融资协议的方式实现,采用预出口融资模式,由未来的天然气产量做担保,在首次产气前即可获得资金。该项目是 Ghasha 海上特许区的一部分,位于阿布扎比近海浅水区。

本次融资本质上是阿布扎比国油对传统能源核心资产的巩固。作为中东地区技术复杂度最高、规模最大的气田项目之一,其背后承载的绝非单纯的产能扩张,而是涉及多重考量。

从区域能源安全来看,该项目投产后将彻底改变阿联酋天然气供应格局,在满足国内 60% 天然气需求的基础上,释放更多产能转向液化天然气(LNG)出口,进一步提升阿布扎比国油在亚洲与欧洲 LNG 市场的供应份额。此外,在欧洲地缘政治冲突持续、亚洲新兴市场能源需求激增的背景下,这一布局强化了阿布扎比国油在全球能源供应链中的不可替代性。

从技术壁垒构建来看,Hail and

Ghasha 项目的钻井和生产设施完全依赖无人机与巡检机器人进行运营,配备人工智能进行预测性维护,并使用数字孪生技术对相关数据进行捕获与分析。同时,酸性气田开发涉及高含硫气体处理、深海工程建设等尖端技术。阿布扎比国油通过融资整合了全球 20 多家顶尖银行的资本与技术资源,不仅确保了项目落地,而且通过技术攻坚形成了差异化竞争优势,为未来开发更多复杂油气资源积累了核心能力。

目前,Hail and Ghasha 项目日产能 485 万桶,2027 年的日产量目标是 500 万桶。该气田还将与阿布扎比国油现有油气基础设施形成协同,通过资源统筹与管网共享,大幅降低单位开发成本,提高该公司在中低油价环境下的抗风险能力。

绿色融资抢占低碳赛道

此次融资还包括 20 亿美元的绿色融资,由韩国贸易保险公司担保,严格遵循可持续金融框架,定向支持碳捕集、利用与封存(CCUS)、氢能等领域的低碳项目开发,背后是阿布扎比国油对能源转型趋势的深刻洞察与战略布局。

在全球“碳中和”目标的影响下,传统能源企业面临日益加剧的环境、社会和公司治理(ESG)压力与融资约束,阿布扎比国油通过绿色融资,既打通了低成本低碳资本渠道,又向国际投资者、政策制定者展示了转型决心,为自身争取了更宽松的发展环境。同时,该公司依托丰富的油气基础设施,可实现低碳技术与传统能源产业的协同发展,降低转型成本,形成传统能源反哺低碳转型的良性循环。

此外,阿布扎比国油正在构建“油



视觉中国 供图

链 接

阿布扎比国油加速人工智能与机器人技术落地

本报讯 近日,阿布扎比国家石油公司(ADNOC)宣布,与美国 GeckoRobotics 公司签署 3 项新协议,加速人工智能(AI)与机器人技术在能源领域的应用,并强化阿联酋本土人才的技术培训。

根据协议,GeckoRobotics 公司的 Cantilever 操作系统将在阿布扎比国油旗下的天然气设施上全面部署,通过机器人实时数据采集与分析,实现设备检测与维护自动

化。此前试点时,该系统可实现资产覆盖率提升 99.6%、效率提高 93%,并降低 33% 的误工伤害率。同时,双方将推动先进机器人及 AI 驱动分析技术在阿布扎比国油上下游资产的广泛落地,并评估 GeckoRobotics 公司的机器人系统在阿联酋本地化制造的可行性,助力阿布扎比国油实现高科技生产本土化、强化国家工业能力的战略目标。

阿布扎比国油首席执行官苏丹·艾哈迈德·贾比尔表示,此次合作是公司迈向全球 AI 应用领先能源企业的重要一步,机器人与 AI 技术将提高公司的运营效率与安全。

GeckoRobotics 公司首席执行官杰克·卢萨里安表示,能源企业的竞争核心在于技术融合,机器人数据采集与 AI 赋能将成为关键。

(赵 青)

气+可再生能源”的双能源矩阵,既避免了单纯依赖传统能源面临的长期风险,又通过可再生能源业务融入全球绿色经济产业链,为未来参与全球碳市场、绿色能源贸易储备了战略筹码。绿色融资的落地也助力阿布扎比国油对接国际低碳技术合作网络,通过资本纽带吸引全球顶尖低碳技术团队,加速核心技术的本土化应用。

资本运作驱动产业链重构

阿布扎比国油计划未来 5 年将资

本支出提高到 1500 亿美元,此次 130 亿美元融资是其中的一部分,核心目的是通过资本纽带重构全球能源与化工产业生态。

2024 年,阿布扎比国油成立能源投资公司 XRG,并通过该公司收购德国化工巨头科思创,推动博禄与北欧化工、诺瓦化学合并,快速进入高端化工、聚合物与先进材料领域。通过延伸下游产业链,阿布扎比国油摆脱了对油气价格波动的过度依赖,并掌握了新能源、高端制造等领域所需的关键材料的供应权,形成了“资源

—化工—终端应用”的闭环生态。

阿布扎比国油旗下 6 家上市公司总市值达到 1500 亿美元,占阿布扎比证券交易所总市值的 1/5,这一资本运作成果使得该公司获得稳定的融资渠道与市值管理空间,为长期战略落地提供了资本保障。全球共有 20 多家银行参与了阿布扎比国油此次 130 亿美元的融资活动,体现了该公司“借力全球资本,服务本土战略”的思维,既能降低单一市场的风险,又有助于提高全球资源整合能力。

壳牌拟出售巴西海上油田部分权益



据世界石油网报道,壳牌近期正寻求出售巴西 Gato do Mato 海上油田 20% 的权益。2025 年初,壳牌通过资产交换协议收购了道达尔能源在该油田的权益。据咨询公司 Welligence 能源预计,如果将租赁浮式生产储油船(FPSO)的费用计算在内,该项目开发成本将接近 30 亿美元,引入合作伙伴将降低壳牌的风险。因此,壳牌希望在保持自身权益不变的同时吸引更多投资。Gato do Mato 油田预计 2029 年投产,已发现可采资源量约 3.7 亿桶,日产能预计将达到 12 万桶,其产量将有助于弥补巴西老油田的产量递减。图为巴西的海上钻探平台。

视觉中国 供图

Equinor 斥资千亿挪威克朗保障能源安全

这不仅是对现有资产的持续性投资,更是为未来十几年的能源供应奠定基础

●庞晓华

据油价网报道,Equinor(挪威国家石油公司)近日宣布,与 7 家供应商签署了总价值约 1000 亿挪威克朗(约合 692 亿元人民币)的框架协议,旨在通过系统性维护与技术改造,确保挪威大陆架油气产量长期稳定,巩固其作为欧洲关键能源供应国的地位。这一巨额投资标志着,挪威油气产业进入以稳产增效为核心的新发展阶段。

根据协议,Equinor 将与供应商围绕海上平台及陆上工厂的维护与改造进行深度合作,合作期自 2026 年上半年起,初始期限为 5 年,并包含 5 年的续约选择权。Equinor 挪威大陆架业务执行副总裁克杰蒂尔·霍夫表示:“我们的目标是维持高产产量,并向欧洲提供稳定的能源供应。为此,我们必须与供应商共同探索能提高竞争力的新型工作模式。”为实现到 2035 年日均 120 万桶油当量的产量目标,Equinor 计划每

年投入 600 亿~700 亿挪威克朗,以提高采收率和开发新油田。Equinor 计划钻 250 口勘探井和 600 口增产井,每年执行 300 次井下干预,并推进 2500 个技术改造项目。此外,该公司将持续推进逾 75 个可与现有基础设施连接的海底开发项目,以经济高效的方式挖掘资源潜力。

北极地区将成为 Equinor 稳产战略的关键增长极。近日,Equinor 及其合作伙伴已决定向北极 Johan Castberg 油田投资 40 亿挪威克朗,用于建设首个回接开发项目,并提升区域产量。Equinor 勘探与生产北部业务高级副总裁格雷特·比吉特·哈兰德表示,该油田将新增 2.5 亿~5.5 亿桶可采储量。

这一系列措施凸显了挪威油气行业的主流开发策略——回接式开发,即通过优先勘探现有生产设施附近的资源,并利用既有管道、平台等基础设施进行连接。此举可使运营商以明显低于常规开发的成本快速提升油气产量。Equinor 与挪威

链 接

Equinor 宣布暂停美国海上风电场建设

本报讯 据油价网近日报道,Equinor(挪威国家石油公司)宣布暂停价值 30 亿美元、位于美国东海岸的海上风电项目“帝国风电 1 号”的建设工作,原因是美国政府发布了停工令。

美国内政部部长伯古姆表示:“出于国家安全的考虑,美国内政部暂停了 5 个昂贵、不可靠且补贴力度大的海上风电场项目,

一条天然气管道提供的能源就相当于这 5 个项目的总和。”

“帝国风电 1 号”项目如果建成,发电装机容量将达到 810 兆瓦。截至 2025 年 12 月 22 日,该项目已完成 60%。Equinor 表示,已为该项目提供约 28 亿美元的定期贷款,如果暂停时间过长,公司将遭受重大损失。

(李 伟)

其他运营商正广泛采用这一模式,在控制资本开支的同时优化资产组合,确保挪威大陆架在能源转型期持续发挥战略价值。

在欧盟寻求能源供应多元化和保障能源安全的背景下,挪威作为稳

定、可靠的油气供应国有重要的地缘意义。Equinor 此次与供应商的千亿级合作,不仅是对现有资产的持续性投资,更是通过技术创新与协作模式优化,为未来十几年的能源供应奠定基础。

壳牌预计 2025 年四季度
化学品业务将出现亏损

本报讯 壳牌近日表示,预计其 2025 年四季度的化学品业务将出现亏损,主要原因是石油交易业绩显著低于 2025 年三季度水平,核心化学品利润率预计将从每吨 160 美元下滑至 140 美元。这是该部门自 2024 年底以来再次出现季度亏损,凸显其盈利脆弱性。预警发布后,壳牌股价当日下跌 2.6%,表现远逊于整体下跌 1% 的欧洲能源板块,说明此次预警严重动摇了市场对其资本分配策略的信心,其每季度 35 亿美元的股票回购计划将面临巨大压力。因此,多家投行迅速下调预期。瑞士银行将壳牌四季度净收入预估下调 14%,至 36 亿美元,预计回购规模从 35 亿美元缩减至 30 亿美元。花旗银行与汇丰银行也同步调整,对壳牌的现金流能否同时支撑能源转型与股东回报表示怀疑。

壳牌化学品业务的困境折射出全球石化行业面临的结构性挑战。目前,全球石化行业正面临周期性需求疲软与结构性产能过剩的双重挤压。全球主要经济体增长放缓抑制了对基础石化产品的需求,而新增产能又导致市场长期供应过剩,压低了行业盈利水平。壳牌庞大的全球贸易网络历来是其竞争优势,但此次交易业绩的显著下滑表明,在供应链区域化重构和能源价格剧烈波动的影响下,传统大宗商品贸易模式的盈利稳定性已显著降低。

此外,这场危机本质上是能源转型时代传统巨头的战略平衡困境。壳牌一方面需维持传统业务现金流以兑现股东回报承诺,另一方面又要向低碳领域投入巨额资本。化学品业务的亏损,使得这一平衡难以维系。从更广泛的行业视角看,壳牌的困境预示着全球能源化工版图或将加速重塑。传统的大宗化学品业务增长放缓已成定局,而电动汽车材料、可持续航空燃料、高端特种化学品等高增长赛道正吸引更多资本和关注。这种结构性分化可能促使包括壳牌在内的行业巨头加快业务组合调整,剥离非核心资产,聚焦更具竞争优势和增长潜力的领域。对于全球油气行业而言,这或许标志着从规模扩张到价值创造的新竞争时代正式开启。壳牌接下来的战略选择,将为行业发展提供重要参考。

(赵 国)