

油 闻 必 录

Global Insights

人工智能助力

中东石油公司创效

本 报 讯 沙特阿美首席执行官阿明·纳赛尔近日表示,2023年~2024年,公司利用人工智能(AI)创效60亿美元,2025年创效30亿~50亿美元。AI在降低成本、节能减排和提升产能等方面正在发挥积极作用。

沙特阿美目前正积极实施数字化转型计划,已在核心业务领域广泛部署了AI技术。此前,该公司表示,AI在企业运营中共有442个可行的使用情境。截至2025年底,沙特阿美已就上述AI使用情境实施了200多个解决方案,且还有100多个解决方案正在开发落实。同时,沙特阿美负责科技创新工作的执行副总裁阿玛德·艾尔科威特表示,公司已成功打造出全球能源行业首个工业级大语言模型,并将其应用于日常运营中。

无独有偶,中东另一石油巨头阿布扎比国家石油公司(ADNOC)也在积极部署AI技术。2025年11月,该公司启动了旗下AI生产系统优化平台AiPSO。阿布扎比国油表示,该平台有助于公司用AI推动全链大规模生产系统优化,也将助力公司跻身全球最擅长利用AI的能源公司之列。

(李达飞)

埃尼子公司与普睿司曼

将合作回收塑料电缆废弃物

本 报 讯 据油价网报道,埃尼公司化工子公司维萨利斯和通信电缆企业普睿司曼日前达成协议,将建立塑料电缆废弃物化学回收供应链。

根据协议,普睿司曼将从退役电缆中收集塑料废弃物,维萨利斯将利用专有化学回收技术在意大利北部的曼图亚工厂处理这些废弃物。该技术能将塑料废弃物转化为热解油,然后生成新的塑料聚合物原料。普睿司曼计划利用回收的聚合物生产高性能电缆。两家公司预计,通过这种方式,约60%的聚乙烯废料可被回收并再利用。

埃尼公司表示,维萨利斯有处理复杂塑料废弃物的专业解决方案,这与欧盟关于循环经济和减少废弃物的政策目标一致。

普睿司曼表示,此次合作有助于降低供应链的排放量,并减少对原始聚合物原料的依赖。

(李 峻)

印度工程公司获得

非洲最大炼厂扩建合同

本 报 讯 据《亚欧经济情报》报道,印度工程公司近日宣布,已与尼日利亚格特炼厂签署扩建合同,合同价值超过3.5亿美元。印度工程公司表示,将担任扩建项目的管理顾问,以及工程、采购和施工顾问。

丹格特炼厂是非洲最大的炼化综合体,2024年投运,印度工程公司曾在其投建初期担任工程、采购和施工顾问。

丹格特炼厂扩建后的炼油产能将从每日65万桶提升至140万桶。此外,聚丙烯总产能将从每年83万吨提升至240万吨。

(王英斌)

巴西布齐奥斯油田

日产量增至115万桶

本 报 讯 据油价网报道,巴西国家石油公司近日在桑托斯盆地的布齐奥斯油田投用了第七个浮式生产储油卸油船(FPSO),将新增每日18万桶的原油处理能力,推动该油田日产量跃升至115万桶,并新增300万立方米/日的天然气产量。

布齐奥斯油田已探明可采石油储量约113亿桶油当量。巴西国油持有该油田88.98%的股份,该油田已于2025年3月达成累计生产10亿桶石油的里程碑,计划到2030年将日产量提升至200万桶。

随着后续开发项目的推进,布齐奥斯油田产能将持续释放,既可为巴西能源供应提供稳定保障,又能为全球深海盐下资源的高效开发提供技术与运营范本。

(张 梅)

泰国油将在阿提特气田

建设CCS设施

本 报 讯 全球能源化工行业市场信息服务商安迅思表示,泰国国家石油公司近日宣布,将在旗下阿提特气田建设一个碳捕集与封存(CCS)设施,以帮助实现自身及泰国的碳中和目标。

该项目已于2025年9月获批,计划5年内总投资约100亿泰铢(约合22.31亿元人民币),将于2028年投产,建成后预计每年可封存100万吨二氧化碳。

2026年初,泰国油宣布,全年将投入1.18亿美元用于开展节能减排业务,阿提特气田CCS项目的投资也包括在内。该气田目前可满足泰国约8%的天然气供应需求。

(庞晓华)

成本削减助力国际石油公司股价逆势上扬

通过剥离非核心资产、优化全球运营布局,以及推进数字化管理,国际石油公司显著提升了盈利可持续性,打破了油价与股价的正相关关系

●张雨潼

据油价网近日报道,埃克森美孚、壳牌、bp等国际石油公司近期相继表示,2025年四季度盈利或将下滑,但股价却不降反升,涨幅达到4%~18%,打破了油价与石油公司股价的正相关关系。

投资者对国际石油公司的成本削减措施、现金流的强劲表现、并购协同效应、专注提高上游产能的战略给予高度认可。不过,2026年,除偶因地缘政治形势有短暂波动之外,国际油价或将持续徘徊在每桶60美元左右,国际石油公司需在多重目标之间寻求更精细的战略平衡。

打破油价与股价的正相关关系

2025年,国际油价平均下跌20%,但油价与股价的正相关关系彻底失效。这一现象的背后是投资者对国际石油公司业绩韧性 with 战略调整的双重认可。

一方面,即使国际油价大幅下滑,石油巨头也提供了可观的股东回报,打消了市场对其盈利能力下降的顾虑;另一方面,国际石油公司的战略转向获得资本市场的青睐。欧洲石油公司重新聚焦上游产能扩张,美国公司埃克森美孚与雪佛龙在二叠纪盆地油气产量不断攀升的同时,此前耗资几百亿美元的并购交易也开始产生协同效应。此外,国际石油公司全面推进的成本削减计划进一步夯实了盈利基础,成为公司股价上涨的核心支撑因素。

值得注意的是,股价与油价的脱钩并非偶然,而是行业经历结构性调整后的必然结果。通过剥离非核心资产、优化全球运营布局,以及推进数字化管理,国际石油公司显著提升了在中等油价(55~60美元/桶)环境下的盈利可持续性。投资者正用资金认可他们从“资源规模驱动”向“运营效率与资本纪律驱动”的范式转变。

不过,分析人士指出,油价下跌、股价上涨的逆势行情或将难以持续。随着油价走低、企业利润下滑,国际石油公司可能不得不削减股票回购规



视觉中国 供图

模,而这一举措或引发投资者的负面反馈,进而终结当前的股价上涨趋势。

构建长期可持续的成本

竞争优势

2025年是国际石油公司现金流表现亮眼的一年,核心驱动力来自精简运营、裁员和并购协同效应的集中释放。在行业整合加速、油价疲软和技术进步的多重背景下,国际石油公司掀起裁员潮,目标直指降低成本、提升运营效率。

国际石油公司在持续缩减员工规模的同时,投入几十亿美元精简组织架构。这一举措的核心目的是消除运营效率低下却成本高企的环节,在远低于2022年油价高点水平下,依然能维持对股东的稳定分红。具体来看,埃克森美孚2024年5月完成对先锋自然资源公司600亿美元的收购后,已在得克萨斯州裁员约400人,同时计划在全球范围内裁员2000人,其中近半数裁员将在加拿大子公司帝国石油公司进

行。雪佛龙以530亿美元收购赫斯公司后,也推出大规模成本削减计划,到2026年底将裁员20%,其中仅二叠纪盆地就将裁员800人。bp则在股东要求削减成本、降低债务的巨大压力下,于2025年8月宣布加速裁员,预计2026年一季度开始实施。

这种“瘦身”策略是与企业数字化、自动化转型紧密结合的结构性重塑。裁员的同时,石油公司正系统性压缩管理层级、优化决策流程,旨在打造更具韧性的运营模式。这类变革不仅直接降低了生产成本,更为企业在充满不确定性的市场环境中构建了长期可持续的成本竞争优势。

低油价下的现金流韧性

石油巨头2025年创造了一个行业奇迹——当布伦特原油价格维持在每桶65美元时,其实现的自由现金流已接近2008年油价在每桶100美元时的水平。

据彭博社数据,埃克森美孚、雪

佛龙、壳牌、bp和道达尔能源2025年合计创造自由现金流960亿美元。虽然这一数字相较于2022年1940亿美元的历史峰值已连续3年下滑,但在行业历史上仍处于极高水平。

这一成绩的背后,是石油巨头战略重心的根本性转变。21世纪20年代初,市场曾普遍预测石油需求将在2030年前见顶,叠加环境、社会与治理(ESG)投资浪潮的兴起,石油行业一度被市场冷落,潜在投资者纷纷离场。2022年欧洲地缘政治冲突重塑了全球能源格局,能源安全与能源可负担性成为核心议题,为石油行业带来了全新的发展契机,也使石油巨头得以名正言顺地扩大产能,满足持续增长的气油需求。

将推进更深层次的结构

性成本削减计划

国际石油公司表示,受液体燃料价格低迷、贸易业务疲软和化工产品利润率收窄等因素影响,2025年四季

度盈利将较三季度出现明显下滑。

埃克森美孚表示,2025年四季度上游业务盈利同比将下降8亿~12亿美元,同时化工产品盈利也将因行业利润率走低而减少4亿美元。

壳牌表示,2025年四季度化工产品与成品油业务表现疲软,受利润率环比下降影响,化工业务板块或将陷入亏损。

bp表示,2025年四季度资产减值将高达50亿美元,且主要集中在能源转型相关业务。同时,公司2025年的石油贸易业务表现疲软,天然气贸易业务仅达到业界平均水平。

2026年,全球石油行业将迎来更复杂的挑战。能源咨询公司伍德麦肯兹企业研究主管汤姆·埃拉科特与格雷格·艾特肯表示,面对持续低迷的油价,以及供应过剩局面,无论是国际石油公司、国家石油公司还是独立石油公司,都将面临比2025年更严峻的挑战,他们将被迫推进更深层次的结构性成本削减计划,并缩减股票回购规模。

道达尔能源与巴林国家能源集团

合资成立石油产品贸易公司

本 报 讯 据经加工网报道,道达尔能源与巴林国家能源集团Bapco Energies 共同宣布,已正式签署协议,将在阿布扎比合资成立一家名为BxT Trading的石油产品贸易公司,双方各持股50%。

这一战略合作旨在整合双方优势,支持巴林石油工业的持续发展。BxT Trading 将致力于优化下游资产组合,使石油产品价值最大化,并帮助巴林拓宽进入全球市场的渠道。

对于Bapco Energies 公司而言,通过此次合作可以充分借助道达尔能源在全球能源贸易领域几十年的成熟经验与强大网络,系统性地提高交易、定价、分析及风险管理能力,从而提升在国际能源市场上的综合竞争力。

对道达尔能源来说,BxT Trading的成立是其提升在中东地区市场影响力的关键步骤。该

公司此前已在美国休斯敦、瑞士日内瓦和新加坡建立了国际交易枢纽,并在中东拥有一定的业务基础。此次合资将提高其贸易团队在该地区的响应速度与运营灵活性,强化本地化布局,精准把握区域市场的机遇与需求。

Bapco Energies 公司董事会主席阿勒哈利法表示:“BxT Trading 的成立,表明巴林愿与全球领先的能源公司建立长期的战略合作伙伴关系。这是Bapco Energies公司乃至巴林向前迈出的重要一步。通过与道达尔能源的合作,我们将提高全球贸易能力,巩固下游价值链,并提升巴林在国际能源市场上的地位。”

道达尔能源首席执行官潘彦磊表示:“与Bapco Energies 公司建立的伙伴关系,将强化我们在中东地区的业务。”

(赵 华)

高盛称2040年前

全球石油需求将持续增长

本 报 讯 高盛近日表示,受航煤和石化产品替代有限、能源需求增速超过低碳技术的替代速度,以及人工智能(AI)带来的需求增量等因素推动,2040年前全球石油需求将持续增长,预计将从2024年的1.035亿桶/日增至2040年的1.13亿桶/日。

高盛表示,未来15年,非经合组织国家将贡献逾90%的石化领域石油需求增长。此外,公路运输石油需求将小幅增加90万桶/日,2030年达到峰值,随后进入平台期并逐步下滑,到2040年消费量将较峰值下降170万桶/日。这一趋势反映了两股力量的博弈:全球汽车保有量将增长58%,但随着2040年电动汽车占乘用车保有量的比例达到30%,每辆车的石油

消耗量将减少35%,两者相互抵消。到2040年,电动汽车将占全球乘用车销量的近70%。

高盛还表示,人工智能将间接拉动全球石油需求,预计到2040年将带来300万桶/日的需求增量。人工智能对石油需求的影响主要通过促进全球GDP增长来实现,而非直接消耗能源。如果全面普及人工智能,到2040年,这一拉动效应带来的增量可能达到600万桶/日。同时,石油在发电领域的作用将日益减弱,这意味着任何由人工智能驱动的电​​力需求都不会对石油需求产生重大影响。

此前,国际能源署(IEA)也表示,如果当前全球主要国家的能源政策不变,全球石油需求将持续增长至2050年。

(荆 华)

受股东回报压力与国际资本环境紧缩影响,国际石油公司战略布局更加谨慎

资本与供应链主导权正向国家石油公司转移

●李芳君

油价网报道称,随着全球能源化工行业版图迎来深刻重构,国家石油公司已成为行业发展的核心引领者。凭借国家支持、成本优势与清晰的战略,国家石油公司在投资规模与产业链控制权方面正全面超越国际石油公司,尤其是在天然气和石化领域。

国际能源署(IEA)近日发布的《2025石油市场报告》显示,资本正加速向国家石油公司聚集,而国际石油公司受股东回报压力制约,战略布局愈加谨慎。能源咨询公司伍德麦肯兹表示,紧缩的资本环境将迫使行业更谨慎地选择发展方向,而国家石油公司将比国际石油公司更快获取油气资产。根据欧佩克与挪威能源咨询公司Rystad 的研究,未来能源化工领域的供应增量将主要来自国家石油公司主

导的长期项目,而全球能源化工领域供应链的控制权也在加速向国家石油公司转移。

中东地区的国家石油公司以低成本产能扩张与全产业链整合为核心战略,在全球能源化工领域持续发力。国际能源署数据显示,中东地区的国家石油公司在全球上游投资占比正在持续提升,主要投向长周期与一体化项目。其中,阿布扎比国家石油公司(ADNOC)的目标是,到2035年,天然气与液化天然气(LNG)年产能达到2000万~2500万吨;卡塔尔能源公司通过北部气田项目扩大LNG产能;沙特阿美则整合上下游、天然气与新能源业务,实现“投资规模领先、全产业链整合、贴近客户”的战略目标。

北美已成为国家石油公司对冲化工风险的枢纽和平衡资产组合的首选。如阿布扎比国油通过旗下投资公

司XRG重点布局了美国天然气、LNG与墨西哥湾附近化工园区的资产。伍德麦肯兹预测,未来上游油气领域的并购将持续活跃,国家石油公司将成为主要买家,稳定的市场环境将使北美成为理想投资地,有助于国家石油公司在油价波动的背景下保证现金流稳定。

其他地区的国家石油公司也根据自身禀赋调整发展策略。拉美的国家石油公司聚焦产量稳定与现金流保障,如巴西国家石油公司推进盐下油田开发,哥伦比亚国家石油公司拓展输电与新能源业务。非洲的国家石油公司依然以本土资源开发为主导,尼日利亚国家石油公司专注于提升产量并完善炼化系统,莫桑比克国家石油公司则依托LNG项目打造出口支柱。这些布局构成了全球能源化工产业的全新竞争格局。