油闻必录 Global Insights

低油价或将导致美国独立页岩油公司破产

本报讯 据原油机遇网近日报道,虽然道达尔能源和沙特阿美等油气公司预计人工智能数据中心的能源需求将支撑油价下限,但美国能源信息署(EIA)与部分金融机构认为,2026年油价或将出现大幅下跌。如果WTI价格在2026年连续两个季度以上低于每桶49.35美元~50.17美元,美国页岩油行业的独立生产商将纷纷破产。

对于大多数美国独立油气公司而言,每桶50美元的油价是一个分界点:在此价格下,完钻一口新井的成本将超过该井所产原油的生命周期收入。EIA在其发布的《短期能源展望》中预测,2026年WTI均价为51.42美元/桶,较2025年预计的65.32美元/桶大幅下降。低油价环境下,虽然美国特拉华盆地和米德兰盆地的油气公司能在每桶45美元的价格水平下维持产量稳定,但相关区块的开采成本则需要接近55美元/桶才能实现盈利,这意味着相关油气公司将面临大面积亏损。其他开采时间较长的盆地预计将出现每日10~15万桶的产量下滑,因为这些油气公司在面对低油价环境时,只会对生产效率最高的油井进行提质增产而选择性放弃其他油井。

同时,低油价将加速并购。如果WTI跌破每桶54.84美元,2026年上半年,仅页岩油行业就可能出现超过500亿美元的并购活动,大型石油公司将从现金流为负的独立生产商手中收购资产。

(黄丽敏)

沙特阿美与美国LNG公司签署长期供应协议

本报讯 据烃加工网报道,沙特阿美日前与美国Commonwealth LNG公司签署LNG(液化天然气)长期供应协议。根据该协议,Commonwealth LNG公司每年将为沙特阿美供应100万吨LNG,而沙特阿美拥有将年供应量增至200万吨的选择权。

Commonwealth LNG公司的LNG将通过路易斯安那州的一体化LNG出口设施出口,该设施目前处于待建状态,建成后将是美国首个一体化LNG出口设施。

沙特阿美希望成为全球LNG领域的重要参与者,尤其是在美国市场,该公司此前已与美国其他公司签署了LNG长期供应协议。沙特阿美首席执行官阿明·纳赛尔表示,公司的目标是每年向全球市场供应2000万吨LNG,目前已有450万吨/年的项目正在建设中。 (李 嵩)

壳牌或将出售阿根廷页岩资产

本报讯 据路透社近日报道,壳牌或将出售其位于阿根廷的Vaca Muerta页岩资产。路透社表示,壳牌正在考虑出售部分资产和完全退出该业务两种方案,相关交易可能价值数十亿美元。

Vaca Muerta页岩区是全球第二大页岩气田与第四大页岩油田,被誉为阿根廷的二叠纪盆地。该页岩区的可采储量约为160亿桶原油与380万亿立方英尺天然气。得益于该页岩区,阿根廷2025年石油日产量创下逾81.6万桶的历史新高,使该国成为拉丁美洲第四大产油国。

壳牌自2012年起就在该页岩区开展业务,目前拥有四个区块的多数股权。2024年,壳牌在该页岩区的油气产量达1560万桶油当量。壳牌表示,Vaca Muerta页岩区在布伦特原油价格为每桶50美元时即可实现收支平衡,鉴于当前油价环境,壳牌认为如今是出售该资产的最佳时机。 (李 高)

阿布扎比国油天然气公司公布200亿美元投资计划

本报讯 据烃加工网报道,阿布扎比国家石油公司天然气公司(ADNOC GAS)首席执行官法蒂玛·阿尔·努艾米日前表示,该公司计划投资200亿美元,以期在2029年前将天然气处理能力提高30%。ADNOC GAS是阿布扎比国家石油公司(ADNOC)旗下专注于天然气业务的子公司。

由于人口增长和能源密集型产业扩张,阿联酋的电力需求正持续攀升,亟须额外的天然气供应以满足不断增长的发电需求,并助力该国实现2030年前天然气自给自足的目标。虽然阿联酋正稳步推进可再生能源等替代能源应用,以满足经济各领域的能源需求,同时努力实现2050年净零排放目标,但截至目前,该国仍严重依赖天然气发电。 (李劳君)

三大国际油服公司2025年净利润大幅下降

2025年,贝克休斯净利润为25.88亿美元,与2024年相比下降13%;哈里伯顿净利润为12.83亿美元,与2024年相比下降48%;斯伦贝谢净利润为33.74亿美元,与2024年相比下降24%

视觉中国 供图

●晨 晓

近日,三大国际油服公司相继发布了2025年四季度和全年财报。虽然与2024年相比,2025年净利润均有所下降,但3家公司首席执行官都对行业未来充满了信心。

贝克休斯:2025年四季度净利润为8.76亿美元,同比下降26%

贝克休斯日前发布业绩报告显示,2025年四季度净利润为8.76亿美元,三季度为6.09亿美元,2024年同期为11.79亿美元,环比增加44%,同比下降26%。2025年净利润为25.88亿美元,与2024年相比下降了13%。

2025年四季度,贝克休斯调整后息税折旧摊销前利润为13.37亿美元,三季度为12.38亿美元,2024年同期为13.1亿美元,环比增加8%,同比增加2%。2025年调整后息税折旧摊销前利润为48.25亿美元,2024年为45.91亿美元。

2025年四季度,贝克休斯摊薄每股收益为0.88美元,三季度为0.61美元,2024年同期为1.18美元,环比增加43%,同比下降25%。2025年摊薄每股收益为2.6美元。

贝克休斯首席执行官洛伦佐·西莫内利表示:"公司2025年取得了卓越的业绩,全年调整后息税折旧摊销前利润创历史新高。四季度新签订单总额为40亿美元,推动全年订单总额达到创纪录的149亿美元。同时,得益于运营资本效率的提升和客户预付款的增加,公司实现了创纪录的27亿美元年度自由现金流。"

2025年四季度,贝克休斯订单额为78.86亿美元,三季度为82.07亿美元,2024年同期为74.96亿美元,环比下降4%,同比增加5%。2025年订单额为295.85亿美元,2024年为282.4亿美元。

2025年四季度,贝克休斯收入为73.86亿美元,三季度为70.1亿美元,2024年同期为73.64亿美元,环比增加5%,同比基本持平。2025年收入为277.33亿美元,2024年为278.29亿美元。

2025年四季度,贝克休斯经营活动现金流为16.62亿美元,三季度为9.29亿美元,2024年同期为11.89亿美元,环比增加79%,同比增加40%。2025年经营活动现金流为38.1亿美元,2024年为33.32亿美元。

2025年四季度,贝克休斯自由现金流为13.41亿美元,三季度为6.99亿美元,2024年同期为11.89亿美元,环比增加79%,同比增加40%。2025年自由现金流为27.32亿美元,2024年为22.57亿美元。

2025年四季度,贝克休斯油田服务与设备业务订单额为38.62亿美元,三季度为40.68亿美元,2024年同期为37.4亿美元,环比下降5%,同比增加3%。该业务2025年四季度收入为35.72亿美元,三季度为36.36亿美元,2024年同期为38.71亿美元,环比下降2%,同比下降8%。

2025年四季度,贝克休斯工业与能源技术业务订单额为40.24亿美元,三季度为41.39亿美元,2024年同期为37.56亿美元,环比下降3%,同比增加7%。该业务2025年四季度收入为38.14亿美元,三季度为33.74亿美元,2024年同期为34.92亿美元,环比增加13%,同比增加9%。

哈里伯顿:2025年四季度净利润为5.89亿美元,同比下降4%

近日,哈里伯顿发布业绩报告显示,2025年四季度净利润为5.89亿美元,三季度为1800万美元,2024年同期为6.15亿美元,同比下降4%。2025年净利润为12.83亿美元,与2024年相比下降了48%。

2025年四季度,哈里伯顿摊薄每股收益为0.7美元,三季度为0.02美元,2024年同期为0.7美元。

哈里伯顿首席执行官杰夫·米勒表示:"公司的表现超出预期,我对这个成绩十分满意。"

2025年四季度,哈里伯顿收入为56.57亿美元,三季度为56亿美元,2024年同期为56.1亿美元。2025年总收入为221.84亿美元,2024年为229.44亿美元。

2025年四季度,哈里伯顿完井和生产部门收入为32.68亿美元,三季度为32.23亿美元,2024年同期为31.78亿美元。2025年该部门收入为127.82亿美元,2024年为132.51亿美元。

2025年四季度,哈里伯顿钻探和评估部门收入为23.89亿美元,三季度为23.77亿美元,2024年同期为24.32亿美元。2025年该部门收入为94.02亿美元,2024年为96.93亿美元。

2025年四季度,哈里伯顿运营收入为7.46亿美元,三季度为3.56亿美元,2024年同期为9.32亿美元。2025年运营收入为22.6亿美元,2024年为38.22亿美元。

2025年四季度,哈里伯顿经营活动现金流为11.65亿美元,三季度为4.88亿美元。2025年经营活动现金流为29.26亿美元,2024年为38.65亿美元。

2025年四季度,哈里伯顿自由现金流为8.75亿美元,三季度为2.76亿美元。2025年自由现金流为18.57亿美元,2024年为26.46亿美元。

斯伦贝谢:2025年四季度净利润为8.24亿美元,同比下降25%

近日,斯伦贝谢发布业绩报告显示,2025年四季度净利润为8.24亿美元,三季度为7.39亿美元,2024年同期为10.95亿美元,环比增加12%,同比下降25%。2025年净利润为33.74亿美元,与2024年相比下降了24%。

2025年四季度,斯伦贝谢调整后息税折旧摊销前利润为23.31亿美元,三季度为20.61亿美元,2024年同期为23.82亿美元,环比增加13%,同比下降2%。2025年调整后息税折旧摊销前利润为84.63亿美元,与2024年相比下降了7%。

2025年四季度,斯伦贝谢摊薄每股收益为0.55美元,三季度为0.5美元,2024年同期为0.77美元,环比增加10%,同比下降29%。2025年摊薄每股收益为2.35美元,与2024年相比下降了24%。

斯伦贝谢首席执行官奥利维尔·勒·佩奇表示:"2024年二季度以来,我们首次实现了季度收入环比全面增长,这反映出全球上游业务趋于稳定。"

2025年四季度,斯伦贝谢收入为97.45亿美元,三季度为89.28亿美元,2024年同期为92.84亿美元,环比增加9%,同比增加5%。2025年总收入为357.08亿美元,与2024年相比下降了2%。

2025年四季度,斯伦贝谢运营收入为18.07亿美元,三季度为16.26亿美元,2024年同期为19.18亿美元,环比增加11%,同比下降6%。2025年运营收入为65.74亿美元,与2024年相比下降了10%。

2025年四季度,斯伦贝谢数字化部门收入为8.25亿美元,三季度为6.58亿美元,2024年同期为7.05亿美元,环比增加25%,同比增加17%。2025年该部门收入为26.6亿美元,与2024年相比增加了9%。

2025年四季度,斯伦贝谢油藏性能部门收入为17.48亿美元,三季度为16.82亿美元,2024年同期为18.1亿美元,环比增加4%,同比下降3%。2025年该部门收入为6.82亿美元,与2024年相比下降了5%。

2025年四季度,斯伦贝谢油井建设部门收入为29.49亿美元,三季度为29.67亿美元,2024年同期为32.67亿美元,环比下降1%,同比下降10%。2025年该部门收入为118.56亿美元,与2024年相比下降了11%。

2025年四季度,斯伦贝谢生产系统部门收入为40.78亿美元,三季度为34.74亿美元,2024年同期为31.27亿美元,环比增加17%,同比增加30%。2025年该部门收入为133.25亿美元,与2024年相比增加了12%。

2025年四季度,斯伦贝谢经营活动现金流为30.05亿美元,2025年为64.89亿美元,2024年为66.02亿美元。

2025年四季度,斯伦贝谢自由现金流为22.89亿美元,2025年为41.15亿美元,2024年为39.9亿美元。

链 接

贝克休斯将为科威特国家石油公司部署人工举升系统

本报讯 据油价网报道,贝克休斯日前已与科威特国家石油公司(KOC)签订合同,将在科威特的油气田部署人工举升技术。该技术通过人工举升装置人为维持钻井井底的生产压力,确保原油可以到达地面,进而最大限度提高成熟油田的产量。

根据协议,贝克休斯将提供电动潜油泵的安装、监测和维护服务,旨在提高生产可靠性并减少停机时间。人工举升系统将与贝克休斯的自动化生产平台集成,实现实时监控、优化性能和降低非生产时间,从而提升运营效率。贝克休斯油田服务与设备执行副总裁艾美莉诺·加蒂表示:"这些技术正帮助全球的成熟油田释放新的价值。" (李 岳)

菲利普斯66将收购英国林赛炼油厂资产

据油价网报道,菲利普斯66宣布将收购英国林赛炼油厂资产及其相关基础设施。菲利普斯66表示,由于林赛炼油厂规模、基础设施与炼油能力不足,收购完成后计划将该资产整合至其旗下的亨伯炼油厂的运营体系中。收购完成后,菲利普斯66可提升从亨伯炼油厂向英国市场供应产品的能力,改善对英国客户的燃料供应效率,为英国的能源安全提供保障。

菲利普斯66英国分公司首席执行官保罗·弗西耶表示:"收购林赛炼油厂及其相关基础设施是公司扩大对英国油气行业投资的重要一步。"图为位于英国亨伯塞德郡的炼油厂。 视觉中国 供图

Equinor获得35项新许可证 加码挪威大陆架油气勘探

本报讯 近日,Equinor(挪威国家石油公司)在挪威大陆架新一轮油气勘探许可招标中成功获得35项新勘探许可证,其中18项以运营商身份主导开发,17项为合作权益,覆盖北海、挪威海及巴伦支海多个高潜力区块。

35项许可证中,22个区块位于已开发油田周边的卫星区块,可依托现有钻井平台、输送管道等基础设施实现低成本开发,缩短投产周期。例如,潜在可采储量超2000万桶油当量的PL1301区块,该区块紧邻Equinor旗下的已投产油田,预计通过共享现有生产设施可降低30%的开发成本,最快将于2028年实现商业产出。

截至2025年底,该公司已在挪威海域持有128项勘探开发许可证,日均油气产量为190万桶油当量,占挪威全国总产量的42%。针对此次新获许可证,Equinor计划在2026年~2028年投入约5.2亿美元,开展三维地震数据采集、勘探井钻探等前期工作,其中10个高优先级区块将在2026年内启动首轮勘探作业,预计首口探井将于2026年四季度开钻。

挪威石油管理局局长泰耶·奥斯兰表示,Equinor的持续投入将为挪威油气产业注入活力,预计2030年前挪威大陆架的新增油气产量将达日均30万桶油当量,为挪威带来稳定的税收与出口收入。Equinor勘探开发负责人埃里克·哈根表示,挪威大陆架仍有大量未被发现的油气资源,此次新获许可证将进一步扩大公司的资源版图。在能源转型加速的背景下,Equinor将通过技术创新持续提升油气开发效率,同时推动油气业务与可再生能源协同发展。

市场分析人士表示,Equinor此次大规模勘探投入,不仅将进一步保障欧洲能源供应的稳定性,而且体现了其在推进能源转型的过程中实施"双轨并行"策略,这一策略目前也是许多国际油气公司的发展策略,即一方面,通过寻找新油气藏、依托现有设施开发卫星区块与技术创新来以更低成本和碳排放对成熟油田及其所在地区(如挪威大陆架地区)进行进一步勘探开发,保障公司现金流;另一方面,利用油气业务带来的稳定收益保障其海上风电、氢能等可再生能源领域的投资,助力其实现产能目标。 (赵 青)