

## 油闻必录

### 壳牌与哈萨克斯坦签署油气勘探协议

本报讯 据油价网报道,壳牌与哈萨克斯坦能源部近日签署了在哈萨克斯坦西部扎纳塔斯区块进行油气勘探的协议,合同将持续到2032年。哈萨克斯坦能源部表示,该区块面积为1377平方公里,规模巨大且技术复杂性高,但是是哈萨克斯坦最有前景的油气盆地之一,将为该国油气行业的发展贡献力量。壳牌首席执行官瓦埃尔·萨万表示,“哈萨克斯坦仍有大量潜在投资机会”。(李伟)

### 美国特诺公司称钛白粉价格今年将上涨

本报讯 全球能源化工行业市场信息服务商安迅思近日称,美国钛白粉生产商特诺表示,在经历利润低迷、装置关停、原料成本高企的一年后,钛白粉价格或将在今年上半年上涨,涨幅将达到2%-4%,且一季度钛白粉产品销量也将高于预期。钛白粉主要成分为二氧化钛,广泛应用于造纸、塑料橡胶、化纤、新能源材料、环保涂层等领域。此前,为保证公司运营,特诺公司永久关闭了荷兰博特莱克的工厂,每年可节约固定成本约3000万美元。同时,该公司还关闭了南非西部的矿山,并减少了澳大利亚的生产线。2025年,特诺公司的钛白粉产品价格下跌8%。2023年以来,全球累计关停110万吨的钛白粉产能。特诺公司首席执行官约翰·罗马诺表示,供应端优化,以及欧洲、印度、巴西、沙特等主要市场的反倾销政策将带动钛白粉价格上涨,但需求端不会有太大变化。同时,硫酸黄价格2025年初以来上涨约160%,这对钛白粉价格上涨起到重要的推动作用,因为硫酸黄是制备钛白粉的关键原料,采用硫酸法生产1吨钛白粉需要1.3吨硫酸。(虎晓华)

### 沙特基础工业公司出售欧美资产聚焦本土业务

本报讯 沙特基础工业公司(SABIC)近期达成资产出售协议,将其在欧洲的石化业务和欧美地区的工程塑料业务分别出售给欧洲Aequita公司与Mutares公司。这标志着沙特基础工业公司将重新聚焦沙特本土具有成本优势的石化核心业务。其中,欧洲石化业务以5亿美元出售给Aequita公司,核心产品包括乙烯、丙烯、聚乙烯和聚丙烯,年销售额约35亿美元。而欧美地区的工程塑料业务则以4.5亿美元出售给Mutares公司,包括全球第二大聚碳酸酯生产资产等相关业务,年销售额合计约25亿美元,在美国、墨西哥、巴西、西班牙和荷兰拥有约100万吨/年的产能,但高端特种聚合物业务不包括在此次出售中。沙特基础工业公司此次剥离欧美地区相关资产,主要原因是欧洲地区石化生产成本较高。此前,该公司已在欧洲市场开展了一系列产能收缩行动,包括2024年关停荷兰乙烯生产线,并宣布永久关闭英国乙烯裂解装置。(燕春晖)

### 印尼国油与哈里伯顿合作开发非常规油气资源

本报讯 印尼国家石油公司近日与油服公司哈里伯顿签署谅解备忘录,将合作部署钻井和增产技术,以开发印尼的非常规油气资源。根据协议,双方将通过多级水力压裂、酸化压裂、固井服务和人工智能(AI)等技术提升陆上油田的钻井效率。2025年11月,印尼国油在苏门答腊岛中东部沿岸发现了7.24亿桶油当量的非常规油气资源,这是印尼近十年来最大的油气发现。印尼国油首席执行官西蒙·曼蒂里表示,“通过与哈里伯顿的合作,我们有信心使成熟油田再次焕发活力,充分释放资源潜力,助力国家能源生产”。印尼政府数据显示,截至2025年12月,印尼石油日产量约为60.5万桶。如果没有油气勘探新发现,产量每年将下降16%-20%。印尼的石油产量1995年曾达到逾160万桶/日的峰值,2007年跌破100万桶/日。为提振产量并吸引国际投资,印尼政府计划2028年拍卖75个作业区块。(张梅)

# bp 逆势加码美国页岩油气开发

2025年, bp 全年油气产量较2024年增长2.6%, 增量几乎全部由页岩油气业务贡献; 钻井效率较行业平均水平高出15%, 盈亏平衡成本控制在每桶45美元以下, 显著低于行业平均水平

●赵华

近日, bp 宣布, 将通过旗下子公司 bpx 能源加码美国页岩油气开发, 计划今年将页岩油气产量提升8%, 至50万桶油当量/日, 到2030年进一步增至65万桶油当量/日, 并缩减8亿美元的资本支出。事实上, 受近期国际油价波动及地缘政治局势影响, 石油公司纷纷收缩页岩油气业务, bp 却希望将其作为到2030年实现230万~250万桶油当量的日产量目标的关键支撑。

## 石油公司收缩页岩油气业务

近期, 多数涉及美国页岩油气业务的公司都暂停扩产, 仅维持当前产量, 并严控资本支出。雪佛龙在2026年资本支出计划中表示, 将对美国页岩区投资60亿美元, 在不盲目扩张的前提下保持产量不变。西方石油公司计划, 今年向美国页岩区投资不超过4亿美元, 但如果油价波动加剧或地缘政治局势恶化, 将首先削减对美国页岩区的投资。美国Diamondback 能源公司表示, 受2026年油价前景不明影响, 生产与钻井活动将与2025年四季度持平, 今年原油日产量将维持在50万~51万桶, 公司计划严格控制资本支出以规避市场风险, 不再追求扩大页岩油开发规模与提升产量。

部分独立页岩油气生产商则采取更保守的策略, 如Latigo 石油公司表示, 除非油价长期稳定在高位, 否则不会投资新钻机; Permian 能源公司表示, 将严格控制成本, 钻井每停一日, 公司就能节省10万美元的开支。

## 聚焦核心发展战略

bp 逆势加码页岩油气开发的首要原因是, 近6年内其发展战略的重大重构。2020年, bp 宣布转型为综合能源公司, 聚焦可再生能源、缩减油气上游业务规模, 成为业内率先提出激进净零目标的巨头之一。但随着近年来地缘政治局势的变化, 以及可再生能源盈利未达预期, bp 资产负债率高企、股东回报缩水。据加拿大《金融邮报》表示, bp 市值较2019年初已缩水近40%, 目前估值甚至低于康菲石油和巴西国家石油公司。2025年, bp 宣布调整发展战略, 削减逾50亿美元的页岩油气上游业务, 并将油气支出提升至100亿美元, 并放弃油气减产目标。加码美国页岩油气开发则成为这一发展战略的重要举措, 旨在快速改善盈利状况、提振股东信心, 同时巩固其在全球上游油气领域的核心地位。按照



视觉中国 供图

规划, bp 将于2027年底前启动10个大型油气项目, 2030年底再启动8~10个, 2030年公司油气日产量将达到230万~250万桶油当量。2025年, bp 共启动6个大型油气项目, 其中页岩油气开发与深海、常规油气开发形成互补, 构成该公司全球油气业务增长矩阵。

在这一发展战略的指导下, bp 页岩油气业务表现优异。2025年, bp 油气产量较2024年增长2.6%, 增量几乎全部由页岩油气业务贡献。其页岩核心产区集中在二叠盆地等优质区域, 钻井效率较行业平均水平高15%, 盈亏平衡成本控制在每桶45美元以下, 显著低于行业平均水平。bp 之所以将美国页岩油气业务作为重要抓手, 主要还源于其低成本、高回报的优势, 节省的资本可重新配置到其他增长型项目中, 形成内部资本循环, 为公司全球油气业务布局提供资金支撑。bpx 能源首席执行官凯尔·库兹表示: “页岩油气业务的增长有助于公司推进更多投资前景最好的项目, 除非发生突发事件, 否则公司不会因为油价波动而改变长期勘探计划。”

美国页岩区资源禀赋好, 开发技术成熟, 基础设施完善, 且 bp 已形成规模化运营模式, 能有效控制成本、应对油价波动, 保证现金流稳定。其中, 该公司在二叠盆地的单井产量较3年前提升了20%, 持续放大了成本优势。此外, bp 还与美国油服公

司达成长期合作协议, 进一步降低钻井、开采等环节的运营成本, 为公司页岩油气及全球油气业务推进提供坚实保障, 持续增加页岩油气业务的盈利优势。

## 理性有序地推进转型

分析人士表示, bp 逆势加码美国页岩油气业务表明, 油气行业的优质资产具有长期价值, 且发展逻辑已从单纯的规模扩张转向质量提升。盈亏平衡成本低、运营效率高的企业将占据竞争主导地位, 国际石油公司的竞争和核心也从可持续发展水平转向在保障油气业务的同时理性有序地转型。此次 bp 的发展策略或将带动部分持有优质页岩油气资产的企业跟进扩产, 缓解美国页岩油产量增速放缓的态势。

同时, 分析人士还指出, 虽然 bp 的业务重心回归油气业务, 但其并未完全放弃能源转型, 而是优化转型方式, 提出“以社会要求的速度推进净零目标”, 聚焦沼气、生物燃料、电动汽车充电等盈利领域, 2024年已建成逾3.9万个充电桩, 计划2030年增至10万个。这种以油气养低碳的模式, 使能源转型形成业务良性循环, 为行业提供了可借鉴路径。

bp 的选择是全球能源行业转型回归理性的标志, 也为油气企业在保障能源安全、推进低碳转型和实现可持续发展盈利之间寻找平衡提供了实践参考。

## 链接

### bp 暂停股票回购 加大成本削减力度

本报讯 bp 近期宣布, 暂停股票回购计划, 将成本削减目标提高至55亿~65亿美元, 以维持公司财务结构稳定, 并增加油气业务投资。分析人士表示, bp 目前运营状况稳定, 但看不到股价大幅上涨的可能, 暂停股票回购或将导致投资者对其未来能否确保持现金流稳定失去信心。bp 需为投资者提供清晰的战略发展方向, 重建他们对股东回报的信心。分析人士预计, 新首席执行官梅格·奥尼尔于4月上任后, bp 将彻

底剥离可再生能源业务, 聚焦核心油气业务, 或将在今年宣布出售美国陆上风电资产, 并缩减欧洲海上风电开发规模, 同时加大对墨西哥湾、巴西和安哥拉等传统深水区的投资力度, 扩大液化天然气(LNG)业务规模。梅格·奥尼尔此前曾在埃克森美孚任职20年, 现任伍德赛德能源公司首席执行官, 任职期间大力推进油气业务发展, 并完成了伍德赛德能源公司对必和必拓能源公司的收购。(赵青)

### bp 墨西哥湾 Kaskida 深水项目获批

本报讯 据油价网报道, bp 近日宣布, 其位于墨西哥湾的 Kaskida 深水油气项目已获得监管审批, 并进入实质性开发阶段。该项目的实施将进一步巩固 bp 在北美深水油气领域的核心地位。Kaskida 项目地处墨西哥湾深水, 是全球技术难度最高的超高压深水油气开发项目之一, 探明可采资源量约2.75亿桶油当量, 也是 bp 首个规模化应用超高压钻井技术的项目, 能依托先进地震成像与完

井技术, 实现复杂深层储量的安全高效开发。该项目计划建设新一代深水浮式生产平台, 一期将部署6口生产井, 建成后峰值产量可达8万桶/日, 预计2029年正式投运。bp 表示, Kaskida 项目完全契合公司聚焦高回报深水资产, 优化上游投资组合的战略发展方向, 将与附近的墨西哥湾 MadDog 项目形成协同效应, 提升区域整体运营效率与盈利能力。(赵国)

# 沙特阿美公布2025年业绩

调整后净利润为1046.53亿美元, 较上年度下降5.1%

●晨晓

近日, 沙特阿美公布了2025年四季度及全年业绩。2025年四季度, 沙特阿美调整后净利润为250.61亿美元, 三季度与去年同期分别为282.6亿美元与255.49亿美元。2025年, 调整后净利润为1046.53亿美元, 较2024年的1102.99亿美元下降了5.1%。2025年四季度, 沙特阿美息税、天课前利润为406.79亿美元, 三季度与2024年同期分别为514.95亿美元与455.94亿美元。2025年, 息税、天课前利润为1868.44亿美元, 低于2024年的2059.46亿美元。

沙特阿美首席执行官阿明·纳赛尔表示: “2025年, 公司严守资本纪律, 凭借低成本、高适应性及高可靠性的业务运营能力, 公司构建了稳

健的财务结构。” 2025年四季度, 沙特阿美的运营现金流为408.44亿美元, 三季度与去年同期分别为361.18亿美元与358.07亿美元。2025年, 运营现金流为1362.13亿美元, 较2024年增长了5.09亿美元。

2025年四季度, 沙特阿美的自由现金流为274.72亿美元, 三季度与去年同期分别为235.63亿美元与216.24亿美元。2025年, 自由现金流为854.28亿美元, 较2024年增长了0.95亿美元。

2025年四季度, 沙特阿美的资本支出为133.72亿美元, 三季度与去年同期分别为125.55亿美元与141.83亿美元。2025年, 资本支出为507.85亿美元, 较2024年增长了4.14亿美元。

2025年四季度, 沙特阿美上游业务息税、天

课前利润为478.81亿美元, 三季度与去年同期分别为514.88亿美元与502.76亿美元。2025年, 该业务息税、天课前利润为1951.6亿美元, 低于2024年的2136.13亿美元。

2025年四季度, 沙特阿美下游业务亏损49.73亿美元, 三季度与2024年同期分别盈利13.55亿美元与亏损21.22亿美元。2025年, 该业务亏损25.47亿美元, 亏损额较2024年降低3.86亿美元。

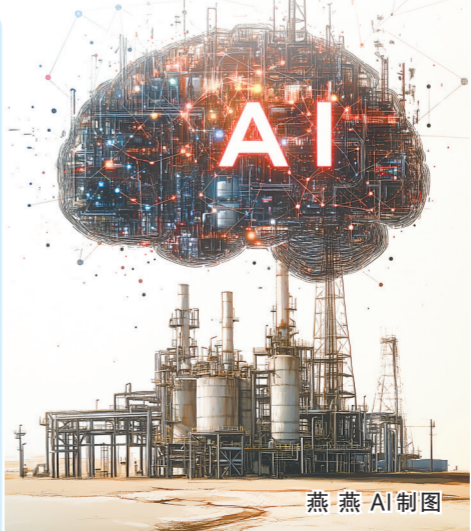
沙特阿美表示, 公司将持续强化上游业务, 致力于到2030年将天然气产量较2021年提升80%。2025年, 人工智能(AI)及数字化为公司创收53亿美元, 公司正计划收购沙特 AI 公司 HUMAN 的部分股份, 以推动 AI 技术的应用与发展。未来, 公司将持续运用包括 AI 在内的先进技术提高运营效率。

## 链接

### 沙特阿美与微软签署谅解备忘录加快工业 AI 部署

本报讯 据油价网报道, 沙特阿美近期与微软签署谅解备忘录, 旨在加快工业人工智能(AI)的部署, 提高沙特阿美的数字化能力。根据该协议, 沙特阿美将在微软的 Azure 云平台上部署基于 AI 的工业解决方案, 并将其从试点项目推广至核心系统, 提高公司全球能源业务的效率、竞争力和抗风险韧性。与此同时, 沙特阿美和微软将研究如何构建无缝且一体化的数字架构, 打造更流畅的数字系统。此外, 沙特阿美和微软正在讨论扩大以 AI 工程、网络安全、数据治理和产品管理为重点的员工发展计划。此前, 微软已为数千名沙特学员提

供云平台 and AI 课程, 双方计划将技能培养与成果评估挂钩, 强化数字技术方面的培训。对沙特阿美而言, 此举凸显了其将数字化作为核心能力而非辅助功能的战略转变。沙特阿美已在钻井、油藏管理、预测性维护和供应链优化等领域投资自动化和 AI 技术。对微软而言, 这项协议巩固了其在沙特能源市场重要 AI 服务商的地位。随着 AI 在油气行业中的应用逐步增多, 将云平台、AI 管理系统和油气行业项目管理、员工培训相结合的合作关系或将成为能源行业数字化转型下一阶段的主要方向。(李芳君)



燕燕 AI 制图

## Equinor 在北海发现两个油气田

本报讯 Equinor (挪威国家石油公司) 日前宣布, 在北海发现两个油气田, 分别命名为伯丁 C 与弗里达·卡罗。两个油气田均紧邻现有油气基础设施, 有望实现快速、低成本开发。

其中, 伯丁 C 油气田位于 Troll 气田附近, 估计可采石油储量为400万~800万桶; 弗里达·卡罗油气田则紧邻 Sleipner 气田, 蕴含500万~900万桶油当量的天然气和凝析油。Troll 气田是挪威最大的气田, 天然气产量约占全国总量的1/3, 剩余可采储量占比十分可观; Sleipner 气田的储量占挪威剩余天然气储量的40%。这两个气田都是欧洲重要的天然气供应来源。

这两个油气新发现符合 Equinor 聚焦现有生产枢纽周边, 实施近场勘探的战略。2018年以来, 该公司在 Troll 气田附近共钻探26口勘探井, 其中19口获得油气发现, 发现率超过70%。包括弗里达·卡罗油气田在内, Equinor 近期在 Sleipner 气田附近钻探的4口勘探井均发现了天然气和凝析油, 合计储量为0.55亿~1.4亿桶油当量。这些发现将通过海底管线连接至现有平台进行开发, 有望于两三年内投产。这些发现对于维持成熟资产的产量水平、最大限度降低开发成本至关重要。

Equinor 表示, 为满足欧洲天然气需求, 延长成熟油气田基础设施的使用寿命越来越重要。随着地震成像技术的进步, 公司可在成熟油气田附近获得更多勘探成果, 以减少基础设施的损耗。目前, 公司已部署包括海底节点地震成像、四维地震监测等技术, 从而在已进行过高度勘探的区域识别出可能被忽视的小型油气藏。(张蝶)