

油闻必录  
Global Insights道达尔能源与Masdar  
将成立可再生能源合资企业

本报讯 据油价网报道,道达尔能源和阿布扎比未来能源公司(Masdar)近日签署协议,将成立一家价值22亿美元、各占50%股份的可再生能源合资企业,以整合双方在亚洲的陆上可再生能源业务。新合资企业将拥有3吉瓦的发电装机容量,以及预计2030年前投运的6吉瓦在建项目。

该交易表明,大型能源公司正倾向于多元化的投资组合,而非单独开展小型独立项目。道达尔能源和阿布扎比未来能源公司表示,希望通过本次交易提高在可再生能源领域的融资能力,并增加市场份额。(李峻)

国际石油巨头  
竞购美国深海油气田

本报讯 据油价网报道,受中东局势影响,道达尔能源、壳牌、bp、雷普索尔、雪佛龙等国际石油公司均有意收购美国谢南多厄油气田51%的股权。

谢南多厄油气田为超深水油气田,美国Beacon能源公司与HEQ深水公司持有51%的股份,以色列纳塔蒂斯石油公司持有49%的股份。目前,该油气田由Beacon能源公司运营,日产量为10万桶油当量,目标是今年将日产量提升至14万桶油当量,并额外钻探两口开发井。

分析人士表示,美国海上油气资产开发环境稳定、技术体系成熟且产能可观,除上述国际石油公司外,未来或将有中东地区的油气公司加入竞购行列,部分潜在竞标方也可能因估值、运营成本等因素最终放弃报价。(张雨潼)

哈里伯顿等3家公司  
将合作开发苏里南油气资源

本报讯 据世界石油网报道,哈里伯顿、马来西亚国家石油公司和英国钻井公司Valaris近期签署合作协议,将共同开发苏里南海上油气资源。三方将整合在钻井、完井、项目管理和深水作业领域的技术优势,加速苏里南资源的商业化进程。

根据该合作协议,哈里伯顿将引入DecisionSpace 365云平台,实现钻井数据的实时分析和远程支持,以提升井筒构建效率,并提供完井、生产优化和数字化井筒解决方案;马来西亚油服负责项目管理和资源协调,并承诺在开发初期采用低碳技术,包括伴生气回注和电气化方案;Valaris负责提供高规格钻井平台和海上钻井服务,计划调配其第七代超深水钻井船参与作业,该船具备钻井、完井和修井一体化能力,可在水深超过3000米的海域作业。

这3家公司均表示,此次合作旨在降低开发成本、缩短建设周期,并提升作业安全水平。近年来,苏里南获得多项重大油气发现,可采储量超过30亿桶油当量。此次三方联手有望推动首批开发方案2027年前落地,2029年产出首批原油。(张文杰 郭卫玲)

Equinor在北海  
Snorre油田附近获得新发现

本报讯 Equinor(挪威国家石油公司)近期正式宣布,在挪威北海Snorre油田附近发现新油藏,地处Snorre油田以东1.6公里,水深381米,预计可采储量为2500万~8900万桶油当量,可依托现有设施实现快速投产。

Equinor挪威南部勘探生产高级副总裁埃里克·古斯塔夫表示,近场勘探是延长在产油田寿命的关键,依托已建成设施,新油藏的油气资源将具备较强的成本竞争力,预计2~3年即可投产,较传统模式提速明显。

Snorre油田1979年发现,1992年投产,预计储量约5.77亿桶油当量。针对以Snorre油田为代表的老油田产量自然递减问题,Equinor的目标是,到2035年使挪威大陆架的日产量维持在2020年的水平,即120万桶油当量,其中70%将来自新井与新开发项目。Equinor计划钻探250口勘探井,其中大部分布局在现有油田附近。

分析人士表示,新发现不仅提升了Snorre油田的整体寿命与价值,更印证了Equinor近场勘探路线的可行性,将进一步巩固挪威作为欧洲稳定能源供应方的地位。(赵国)

包括巴斯夫、亨斯迈在内的多家化工公司首席执行官表示,目前欧洲化工行业监管制度复杂、能源成本过高。同时,地缘政治冲突导致供应链紧张,化工产品需求或将进一步萎缩,进而威胁欧洲化工企业的运营与生存

## 地缘局势加剧供应链紧张 欧洲化工行业承压前行

●赵华

欧洲化学工业委员会(Cefic)数据显示,2022年~2025年,欧洲化工厂关停数量增长6倍,累计退出产能达到3700万吨,约占欧洲总产能的9%;同期新投资规模从2022年的270万吨骤降至2025年的30万吨。在关停原因中,能源成本过高占49%,监管因素占8%。因此,包括巴斯夫、亨斯迈在内的多家化工公司首席执行官表示,目前欧洲化工行业监管制度复杂、能源成本过高。同时,地缘政治冲突导致供应链紧张,化工产品需求或将进一步萎缩,进而威胁欧洲化工企业的运营与生存,欧洲化工行业亟须转型调整,否则将在全球竞争中失去优势地位。

## 监管与成本问题严重

近年来,欧盟出台一系列气候与循环经济政策,推升了欧洲化工行业的合规成本。2026年1月1日,欧盟碳边境调节机制(CBAM)正式生效,目前已覆盖化肥、氢能等领域。标普全球表示,该机制或将在2028年扩展至炼化领域。欧盟碳排放交易体系(EU ETS)的免费排放配额2034年前也将逐步取消,使得欧洲化工企业不得不投入更多成本以满足碳排放要求。此外,以2030年将欧盟循环经济率翻倍为目标的《循环经济法案》框架下的《欧盟包装与包装废弃物法规》于2025年2月生效,2026年8月将正式实施,要求到2030年实现包装100%可回收或可重复使用,并强制添加可再生成分。

陶氏化学欧洲、中东、非洲及印度区总裁朱莉娅·施伦茨表示,当前欧盟部分法规并没有给化工行业提供支持,特别是碳边境调节机制,不适用于聚合物等价值链复杂的化工产品。欧盟碳排放交易体系正推动去工业化而非脱碳,在缺乏脱碳基础条件的情况下,这一体系只会给化工企业造成成本负担。

同时,欧洲化工行业还受到高能源成本的影响。欧洲化学工业委员会发布的《2025年化工行业关键数据概览》显示,欧洲在全球化工市场的份额已降至13%,且气价已到达美国的3倍。根据国际能源署(IEA)的数据,2025年上半年,欧盟平均电价为90美元/兆瓦时,同比上涨30%;能源密集型工业的用电成本是美国的2倍,是中国的1.5倍。



视觉中国·供图

链接

亨斯迈公司总裁兼首席执行官彼得·亨斯迈表示,虽然目前欧洲的能源价格比较稳定,但仍明显高于美国及中东地区。欧洲应出台政策保护化工、制药、科技、汽车等关键产业,否则竞争力下滑的颓势将难以扭转。目前,欧洲化工行业的价格传导机制已出现断裂现象,化工产品价格变动后,下游产品往往需要数月才能调整价格,这种价格错配正持续削弱欧洲化工企业的盈利能力。

巴斯夫执行董事成员安努普·科塔里表示,欧洲化工行业正面临成本劣势,部分高能耗产品难以参与全球竞争。因此,巴斯夫正着手优化产品组合,推动氨等产品退出欧洲市场。但无论公司策略如何调整,欧盟的政策环境改善才是应对外部市场挑战的关键。

## 供应链中断将推动行业整合

奥地利OMV公司首席执行官阿尔弗雷德·斯特恩表示,受中东局势影响,供应链出现中断,恢复时间难以确定,导致炼厂难以获得原料;若情况难以改善,行业整合或转移将是欧洲化工行业应对危机的主要出路。

科塔里表示,供应链中断将影响巴斯夫约100亿美元的化工产品与约500亿美元的下游产品。企业需要精准判断库存周期与需求走势,做好应对多种情景的准备。因此,在市场时机合适且政策环境有利的条件下,欧洲化工企业或将寻求整合与并购。

亨斯迈表示,美国化工行业的整合取决于市场机遇,而欧洲化工行业的整合则是生存所需。欧洲化工企业仅靠自身调整难以扭转颓势,必须通过并购、合资或联合采购等方式打造更具规模效应的区域龙头企业,才能保障生存。

事实上,欧洲化工行业的整合早已开启。市场数据统计机构Mergermarket数据显示,欧洲化工资产的私募股权收购金额从2024年的26亿欧元(约合207.69亿元人民币)增至2025年的120亿欧元,达2021年以来最高水平,收购范围也不限于欧洲本土化工企业。如奥地利OMV公司今年3月底与阿布扎比国家石油公司(ADNOC)合资建立博禄国际集团,整合了北欧化工公司与博禄公司,并收购了加拿大Nova化工公司,成为全球第四大聚烯烃生产商,聚合物年产量达1360万吨/年。德国私募股权公司AEQUITA先后收购了利安德巴赛尔290万吨的欧洲化工产能和沙特基础工业公司(SABIC)340万吨的欧洲石化业务,成为欧洲最大聚烯烃生产商和第四大乙烯生产商。

## 化工企业意见不一

欧洲部分化工企业认为,立足本土发展仍是当前较为务实的选择。斯特恩表示,欧洲工业占GDP比重相比美国具有明显优势,其中德国与奥地利的工业贡献率比美国高10%,同时欧洲拥有完善的基础设施和物流网络,这些都是可以依

托的产业根基。

但施伦茨指出,根据德国市场咨询公司西蒙和的行业调查,70%的德国能源密集型企业正将投资转移到海外;31%的企业表示,正积极将生产转移或扩展到欧洲以外地区;42%的受访者表示,更倾向于在德国以外的欧洲国家进行投资,或推迟在德投资项目。即便当地拥有基础设施完善等优势,也难以抵消成本上涨带来的压力。

亨斯迈表示,只有减少化工产业集群数量,集中资源打造鹿特丹、安特卫普、路德维希港、勒沃库森等少数几个重点化工产业基地,并通过实施免税政策、消除贸易壁垒等措施,充分利用欧洲优质的基础设施和物流网络的同时,降低化工企业成本,才能提高欧洲化工行业的全球竞争力。

欧洲其他化工企业则认为,在监管政策改善前,任何措施都是徒劳。埃尼公司旗下化工公司Versalis首席执行官阿德里亚诺·阿尔法尼表示,欧洲化工行业缺乏合理的投资框架,碳排放要求又倒逼企业在创新领域持续投入,这将导致欧洲化工行业陷入恶性循环。

收购科思创的阿布扎比国油旗下子公司XRG首席执行官赖纳·塞勒也表示,当前欧盟针对化工行业的审批周期过长。英力士位于安特卫普的乙烯装置曾因环境许可被撤销而被迫停工,2024年重新获批投产时间已推迟至2027年初,导致企业失去获取低成本原料的机会。决策流程加速已迫在眉睫。

美国化工行业  
利润大幅增长

本报讯 据油价网报道,受中东局势影响,依赖中东供应的地区原料短缺、产能受限,而美国则拥有廉价且充足的原料,叠加塑料价格大涨,美国化工行业利润大幅增长,预计年底前都将保持较高利润率。

受此影响,在美开展化工业务的陶氏化学与利安德巴赛尔股价均有上涨。其中,陶氏化学股价已上涨逾70%,利安德巴赛尔股价上涨80%。利安德巴赛尔表示,正满负荷生产以弥补全球供应缺口。陶氏化学首席执行官吉姆·菲林表示,此前公司在北美的乙烯裂解装置开工率已超过90%,未来几个月将继续提高。

全球能源化工行业市场信息服务商安迅思表示,美国化工企业主要使用乙烷生产乙烯,相比依赖石脑油与丙烷的欧洲企业更具成本优势,因为相关原料的供应链已中断,成本不断提高。

然而,在化工企业利润增长的同时,美国消费者也正承受新一轮通胀,各类塑料制品的基础消费品价格都将继续上涨,如包装、医疗用品、玩具、化妆品等。据《华尔街日报》报道,2025年7月以来,高密度聚乙烯(HDPE)美国现货价格上涨34%,聚丙烯(PP)价格上涨28%,直接推高了终端产品的出厂价。(虎晓华)

## 谷歌或将放弃2030净零排放目标

该公司表示,如今实现净零排放目标更具挑战性,人工智能的快速发展为减排带来了极大不确定性

●苍蓝

英国《卫报》近日报道称,谷歌与美国Crusoe能源公司合作,由该公司旗下的燃气电厂为其位于美国得克萨斯州的数据中心供电。此举标志着谷歌的减排政策发生了转变。谷歌此前曾承诺到2030年实现净零排放目标,并大力推广清洁能源。

市场研究机构Cleanview的报告指出,Crusoe能源公司将与谷歌合作建设数据中心园区,并新建一座装机容量为933兆瓦的发电厂。该发电厂将脱离电网独立运行,并为园区内至少两栋建筑供电。Crusoe能源公司数据显示,该发电厂建成后每年碳排放量将达450万吨,而旧金山市每年的碳排放量约400万吨。Cleanview创始人、该报告作者迈克尔·托马斯表示:“这是谷歌直接投资的首批化石能源基础设施项目之一,该公司正经历重大的战略转向。此前几十年,谷歌都倡导使用清洁能源。”

与Crusoe能源公司的合作并非谷歌近期参与的唯一天然气项目。2025年10月,谷歌宣布从伊利诺伊州的燃气电厂购买电力,以发展碳捕集与封存(CCS)业务。根据美国Flatwater Free Press网站报道,谷歌计划参与内布拉斯加州的大型天然气项目,但具体细节尚未对外披露。

谷歌发言人克丽西·莫伊表示:“公司尚未与Crusoe能源公司签订具体的天然气供应合同。使用天然气并不代表公司放弃推广清洁能源,我们还与Serena能源公司合作启动了装机容量265.5兆瓦的风电项目。”谷歌于2020年设定了净零排放目标,力争在2030年前所有业务均使用清洁能源。因此,该公司积极投资风能、太阳能、地热能和核能项目。

2024年,谷歌与荷兰Zeevank风电项目签署15年的购电协议,由其为谷歌在荷兰的业务提供绿电;2025年,谷歌以47.5亿美元收购美国风能及太阳能开发商Intersect Power;同年,谷歌还与道达尔能源签署为期15年的光伏电力采购协议,并向美国艾文帕太阳能发电系统投资1.68亿美元;2025年,谷歌大举投资美国独立地热能公司Fervo能源与Baseload Capital,并与美国可再生能源公司奥玛特科技合作,利用地热能为其在中华达州的数据中心供电。谷歌此前还承诺,2030年起购买由小型模块化反应堆及核聚变发电厂提供的电力。

随着谷歌将更多精力投入到人工智能(AI)领域,其减排承诺正逐渐发生变化。2023年,谷歌在可持续发展报告中表示,公司将不再保证业务运营碳中和,但仍致力于到2030年实现净零排放目标。2024年,该公司报告称,由于数据中心能耗增加,温室气体排放量2019年以来上升48%。2025年,谷歌已不再提及具体的2030年目标,而是将减排目标称为“气候登月计划”(谷歌常用“登月计划”来描述前景尚不明确的探索性项目)。谷歌表示,如今实现净零排放目标更具挑战性,AI的快速发展为减排带来了极大不确定性。

同样做出过净零排放承诺的Meta、亚马逊和微软,也在使用天然气为其AI数据中心供电。Meta正在路易斯安那州建一座以天然气为主要能源的大型设施,是否为数据中心而建目前尚未公开;亚马逊拥有多个天然气供电的数据中心。微软也于近期宣布在西弗吉尼亚州的数据中心新建燃气发电项目,并已与雪佛龙签署协议,在得克萨斯州新建一座装机容量为2.5吉瓦的燃气发电厂。



## 埃尼公司增持阿尔及利亚图阿特气田股份

法国能源公司Engie宣布退出阿尔及利亚图阿特陆上气田项目后,意大利埃尼公司收购了其8%的股份,持股比例升至42.9%;泰国国家石油公司旗下勘探生产公司收购了剩余22%的股份;阿尔及利亚国家石油公司仍持有35%的股份。图阿特气田2019年投产,2021年底因加工设施染污而长期停产。经过大规模修复和投资,目前天然气日产量已恢复至1300万立方米,可在满足阿尔及利亚国内需求的基础上向欧洲出口。

图为阿尔及利亚的天然气加工厂。

视觉中国 供图

## 壳牌预测全球LNG产业年增长率达3%

本报讯 壳牌首席执行官瓦埃·萨旺近期表示,预计2026年全球液化天然气(LNG)产业增速将高于天然气行业的整体水平,年增长率将达3%。LNG将在全球能源转型进程中发挥重要作用,这一预测与当前全球LNG供应增加、需求攀升的行业态势高度契合。

壳牌表示,该预测是基于全球能源结构调整趋势、地缘政治局势变化和行业供需格局的综合判断,公司正通过加码全球LNG项目布局,积极满足不断增长的需求。目前,壳牌在全球范围内有多个LNG项目正在建

设中,其中加拿大LNG项目二期将于今年投产,年产能将达到1400万吨,澳大利亚Surat二期项目与Crux项目也计划今年投产。

国际能源署(IEA)近日表示,2025年,全球LNG供应量较上年增长7%,北美新投产的LNG产能成为主要驱动力。2026年,全球LNG供应增速将提升逾7%,是2019年以来最高水平,全球天然气需求也将增长近2%。

LNG产业的持续增长得益于多重因素。欧盟计划加大LNG采购力度,将推高全球LNG需求;亚洲市场

将天然气作为替代煤炭、保障能源安全的过渡能源,为LNG需求增长提供了动力。此外,2025年,全球LNG投资势头强劲,年新增投资规模超过900亿立方米,为产业长期增长奠定了基础。

但国际能源署同时指出,地缘政治局势与极端天气等因素可能影响LNG供应链稳定,制约产业增长。分析人士表示,未来几年,随着全球在建LNG项目陆续投产,产业供需格局将进一步优化,LNG将在全球能源体系中发挥更重要的作用。

(赵青)