

油闻必录
Global Insights

三大国际油服公司一季度业绩分化:斯伦贝谢独降

贝克休斯净利润同比增加131%,哈里伯顿同比增长126%,但斯伦贝谢同比下降6%

● 晨晓

近日,三大国际油服公司哈里伯顿、贝克休斯与斯伦贝谢陆续公布2026年一季度财报。受中东局势影响,其净利润各有涨跌。

贝克休斯:一季度净利润为9.3亿美元,同比增加131%

近日,贝克休斯发布业绩报告显示,一季度净利润为9.3亿美元,2025年四季度与去年同期分别为8.76亿美元和4.02亿美元,同比增加131%。

一季度,贝克休斯调整后的息税折旧摊销前利润为11.58亿美元,2025年四季度与去年同期分别为13.37亿美元和10.37亿美元,同比增加12%。

一季度,贝克休斯摊薄每股收益为0.93美元,2025年四季度与去年同期分别为0.88美元和0.4美元。

一季度,贝克休斯订单额为81.59亿美元,2025年四季度与去年同期分别为78.86亿美元和64.59亿美元。

一季度,贝克休斯总收入为65.87亿美元,2025年四季度与去年同期分别为73.86亿美元和64.72亿美元。

一季度,贝克休斯经营活动现金流为5亿美元,2025年四季度与去年同期分别为16.62亿美元和7.09亿美元。

一季度,贝克休斯自由现金流为2.1亿美元,2025年四季度与去年同期分别为13.41亿美元和4.54亿美元。

一季度,贝克休斯油田服务与设备业务收入为32.37亿美元,2025年四季度与去年同期分别为35.72亿美元和34.99亿美元。

一季度,贝克休斯工业与能源技术服务业务收入为33.5亿美元,2025年四季度与去年同期分别为38.14亿

美元和29.28亿美元。

贝克休斯表示,一季度公司工业与能源技术业务订单额创下季度历史新高,且连续第三个季度超过40亿美元。虽然当前中东局势带来了短期挑战,但全球各国将能源安全作为优先事项,将支撑油气上游领域和能源基础设施投资的结构增长。此外,贝克休斯正持续优化旗下资产组合,包括将工业检测业务以14.5亿美元出售给瑞典海克斯康集团,预计今年下半年完成交易,将有助于提高公司的财务稳定性。

哈里伯顿:一季度净利润为4.61亿美元,同比增长126%

近日,哈里伯顿发布业绩报告显示,一季度净利润为4.61亿美元,2025年四季度与去年同期分别为5.89亿美元和2.04亿美元,同比增长126%。

一季度,哈里伯顿摊薄每股净收益为0.55美元,2025年四季度与去年同期分别为0.7美元和0.24美元。

一季度,哈里伯顿总收入为54.02亿美元,2025年四季度与去年同期分别为56.57亿美元和54.17亿美元。

一季度,哈里伯顿完井和生产部门收入为30.16亿美元,2025年四季度与去年同期分别为32.68亿美元和31.2亿美元。

一季度,哈里伯顿勘探和评估部门收入为23.86亿美元,2025年四季度与去年同期分别为23.89亿美元和22.97亿美元。

一季度,哈里伯顿运营收入为6.79亿美元,2025年四季度与去年同期分别为7.46亿美元和4.31亿美元。其中,完井和生产部门运营收入为4.39亿美元,2025年四季度与去年同期分别为5.7亿美元和5.31亿美元;勘探和评估部门运营收入为3.51亿美元,2025年四季度与去年同期

分别为3.67亿美元和3.52亿美元。

一季度,哈里伯顿经营活动现金流为2.73亿美元,2025年四季度与去年同期分别为11.65亿美元和3.77亿美元。

一季度,哈里伯顿自由现金流为1.23亿美元,2025年四季度与去年同期分别为8.75亿美元和1.24亿美元。

哈里伯顿表示,北美油服市场正逐渐复苏,拉美、欧洲和非洲业务的强劲增长有效对冲了中东冲突的影响。总体而言,如今全球各国对能源安全的重视正重塑供需格局,为公司带来机遇。

斯伦贝谢:一季度净利润为7.52亿美元,同比下降6%

近日,斯伦贝谢发布业绩报告显示,一季度净利润为7.52亿美元,2025年四季度与去年同期分别为8.24亿美元和7.97亿美元,同比下降6%。

一季度,斯伦贝谢调整后息税折旧摊销前利润为17.73亿美元,2025年四季度与去年同期分别为23.31亿美元和20.2亿美元,同比下降12%。

一季度,斯伦贝谢摊薄每股收益为0.5美元,2025年四季度与去年同期分别为0.55美元和0.58美元。

一季度,斯伦贝谢总收入为87.21亿美元,2025年四季度与去年同期分别为97.45亿美元和84.9亿美元。

一季度,斯伦贝谢运营收入为13.21亿美元,2025年四季度与去年同期分别为18.07亿美元和15.56亿美元。

一季度,斯伦贝谢数字化部门收入为6.4亿美元,2025年四季度与去年同期分别为8.25亿美元和5.87亿美元。

一季度,斯伦贝谢油藏性能部门收入为15.94亿美元,2025年四季度与去年同期分别为17.48亿美元和17亿美元。

一季度,斯伦贝谢油井建设部门收入为29.97亿美元,2025年四季度与去年同期分别为29.49亿美元和29.77亿美元。

一季度,斯伦贝谢生产系统部门收入为35.08亿美元,2025年四季度与去年同期分别为40.78亿美元和28.41亿美元。

一季度,斯伦贝谢经营活动现金流为4.87亿美元,2025年四季度与去年同期分别为30.05亿美元和6.6亿美元。

一季度,斯伦贝谢自由现金流为-2300万美元,2025年四季度与去年同期分别为22.89亿美元和1.03亿美元。

斯伦贝谢表示,公司原本预计全球油气供需将在2026年~2027年逐步实现再平衡。但中东冲突加速了这一进程,同时也暴露了全球能源供应链的脆弱性,除非冲突长期化导致经济放缓和需求下降,否则公司认为全球上游市场将在2027年和2028年迎来全面复苏。

业务多元化助力

国际油服公司对冲地缘风险

2026年一季度,三大国际油服公司业绩显著分化。斯伦贝谢在总收入同比增长3%至87.21亿美元的情况下,净利润反而同比下降6%。据摩根大通分析,中东业务是其业务下滑的核心拖累——该公司中东和亚太地区收入同比下滑13%至26.9亿美元。斯伦贝谢超过75%的收入来自国际业务,中东和亚太地区市场占其全球营收的34.2%。受中东局势影响,该公司在伊拉克、卡塔尔、科威特等地的钻井和油藏性能作业被迫暂停或部分撤离,运营成本随之提高,导致一季度业绩不及预期。

相比之下,虽然哈里伯顿中东和亚太地区收入也同比下滑13%至13亿美元,但该公司凭借区域多元化策略实现了逆势增长。得益于拉美、非洲和欧洲地区钻井服务需求旺盛,拉丁美洲营收同比大增22%至11亿美元,欧洲和非洲地区营收也增长11%至8.58亿美元,有效对冲了中东市场收缩的影响,推动公司勘探与评估部门营收同比实现4%的增长。同时,国际油价维持高位也助推北美中小型油气生产商作业活动回暖,为哈里伯顿美国业务提供了缓冲。

贝克休斯则依靠能源转型和多元化布局驱动业绩提升,其核心增长引擎来自工业与能源技术(IET)业务。该业务营收同比增长14%至33.5亿美元,订单额同比飙升54%至48.9亿美元,创下历史新高,同时订单积压率(即未完成订单的总量)已超过330亿美元。据中东油气网报道,贝克休斯IET业务的强劲表现得益于两方面:一是数据中心电力需求激增,带动天然气发电设备和电网设备投资热潮;二是全球LNG基础设施项目建设持续推进,抵消了中东局势带来的不利影响。目前贝克休斯正从纯粹的油服企业向融合能源与工业技术的综合性公司转型,跨界多元化的战略定位使其部分收入来源与钻井市场需求完全脱钩,从而在传统油服业务低迷时仍能保持稳健增长。

(本报记者 王钰杰)



视觉中国·供图

维多公司拟重启闲置六年的墨西哥燃油储存设施

本报 据加工网报道,维多公司正计划重启其位于墨西哥北部的燃油储存设施。该设施于2020年建成,总储存容量约27万桶,可通过长约10.5公里的跨境管道,接收美国得克萨斯州布朗斯维尔港口设施输出的燃油。

2020年12月,维多公司承认在厄瓜多尔、墨西哥和巴西存在贿赂行为,并同意支付1.64亿美元罚款。2021年3月,墨西哥国家石油公司宣布暂停与维多公司的商业合作关系,

导致维多在墨业务严重受挫。按照双方此前签订的协议,该储存设施原本由维多公司优先提供给墨西哥国油使用,但因合作关系终止,墨西哥国油未予接收。此后该设施一直处于闲置状态,至今未正式投入运营。

分析人士表示,偏低且稳定的物流成本是维多公司选择重启该设施的核心原因。管道运输费用不受海运运费波动影响,在全球供应链持续紧张的情况下,可有效规避运营成本大幅

波动的风险。该设施启用后,将成为维多公司在墨西哥的首个实体物流据点,有助该公司进一步拓展北美燃料贸易网络。

当前墨西哥从生产、炼化到分销的全产业链仍由墨西哥国油主导。如果该设施成功获得运营许可,将成为墨西哥少数由外资企业运营的主要石油基础设施之一。目前,维多公司已与墨西哥能源部就重启计划进行沟通,但谈判进展尚未公开。(张文杰)

国际石油巨头并未因油价上涨而增加产量

股东回报与削减债务仍是重点

● 赵国

据油价网近日报道,当前国际油价维持高位,但国际石油公司并未因此扩大生产规模,而是优先考虑股东回报与削减债务。

2010年~2013年前后,高油价催生大量低效投资,导致油价暴跌时许多项目陷入亏损。这一教训让当前国际石油公司的管理层更倾向于将超额利润用于降低负债。康菲石油表示,2026年资本预算将维持此前设定的规模。埃克森美孚称,圭亚那和二叠纪盆地的增产计划早在美伊冲突爆发前就已确定,不因短期市场变化调整。雪佛龙也表示,2026年生产计划保持不变,任何额外的资本投入或计划变更都需要经过严格的回报评估,不会随油价波动而变化。

受国际石油公司影响,中小石油公司对增产同样持保守态度。据油价网数据显示,虽然当前油价大幅上涨,但北美独立油气公司仅小幅增加综合资本支出,增幅远低于历史同期水平。二叠纪盆地的页岩油生产商也并未大规模增加钻井数量,而是将现金用于偿还债务和回购股票。数据显示,过去两个月美国活跃钻机数量仅小幅增加,远低于历史上同等油价水平的扩张幅度。这种全行业的审慎选择,反映出企业对高油价可持续性的普遍疑虑,与过去“高油价必然催生高钻井数量”的规律不同,当前企业更关注长期财务健康,而非短期产量规模扩张。

资本配置方面,国际石油公司纷纷将大量现金回馈股东:雪佛龙一季度向股东返还60亿美元,其中

包括35亿美元股息和25亿美元股票回购;bp维持既定的股息与资本支出计划,并未因油价变化调整策略;道达尔能源宣布将在今年二季度回购15亿美元股票。分析人士指出,即便当前市场供应紧张,原油价格高企,行业巨头仍将财务稳健置于产量扩张之前。过去几年低油价周期形成的“轻资本、重回报”策略,在当前不确定的市场环境下更具吸引力。《华尔街日报》表示,投资者如今更看重自由现金流和股东回报的可持续性,产量增长已不再是核心评价指标。

除了短期价格波动,行业更深层的担忧来自需求前景。分析人士表示,如果油价持续维持高位,全球能源消费结构将加速转型,反而会降低长期石油需求。历史经验表明,油价维持在每桶100美元以上超过半年,就会明显抑制交通运输、工业领域的石油消费增长。同时,供应链瓶颈、装备短缺也制约了快速增产能力。目前,全球海上钻井平台日费较年初上涨约30%,部分关键部件交货期甚至延长至12个月以上。即便企业有意扩大投资,钻井平台、压裂设备和专业人员的准备也需要较长周期。

此外,国际石油巨头还在权衡地缘政治风险对资产安全的影响。部分位于特定区域的油田面临运营中断的潜在风险,促使企业在资产配置方面更加审慎。即便在局势相对稳定的北美,劳动力短缺和原材料通胀也推高了新项目的盈亏平衡价格。综合上述因素,多数企业形成共识:与其冒险扩张产能,不如保持现有产量水平,将超额利润用于降低财务杠杆和提高股东回报。



德国Uniper公司将全面私有化

据《金融时报》报道,德国政府计划出售其持有的Uniper公司99%的股份,或选择通过首次公开募股的方式推进该公司私有化。本次交易由摩根大通与瑞银集团担任顾问,有意竞购的机构须向其提交收购意向书。目前,Equinor(挪威国家石油公司)、阿布扎比国家能源公司(TAQA)等企业已表达收购意向。

Uniper是德国最大的能源公司之一,2022年因地缘政治冲突遭受巨额亏损。德国政府为保障国内能源供应稳定,斥资530亿美元将其国有化。但依据欧盟关于国家援助的法规,德国政府最迟须在2028年前将持股比例降低至不超过25%。图为Uniper旗下的燃气发电厂。

视觉中国 供图

道达尔能源拟出售欧洲太阳能和风能资产50%股权

本报 据彭博社近日报道,道达尔能源正考虑出售旗下欧洲太阳能和风能资产50%的股权,涉及法国、德国、西班牙和波兰四个国家,总装机容量约0.6吉瓦。

道达尔能源此前表示,其综合电力业务目标利润率为12%。按照公司既定策略,可再生能源项目完成建设并投入商业运营后,通常会剥离50%的股份,以实现收益最大化。2025年,道达尔能源以10亿美元的价格将北美太阳能业务50%股权出售给投资公司KKR。

目前,道达尔能源正寻求通过为数据中心供电,以拓展综合电力业务。去年11月,道达尔能源与法国科技公司Data4签署为期15年的购电协议,将为Data4位于美国俄亥俄州的数据中心供应可再生电力。(李伟)

壳牌与英力士将共同投资墨西哥湾油气勘探开发

本报 据油价网近日报道,英力士旗下的英力士能源公司已与壳牌达成协议,双方将共同投资墨西哥湾的油气勘探开发项目,主要聚焦壳牌运营的阿波马托克斯生产中心周边区域。英力士能源公司首席执行官大卫·布坎南表示:“我们专注于靠近现有基础设施的区域,这样就能在获得新的油气发现后快速推进开发,并有效控制成本。”

近年来,英力士能源公司持续加大对北美油气市场的投资力度,2022年与美国桑普拉能源公司签署液化天然气(LNG)供应协议,2023年又收购了美国切萨皮克能源公司位于南得克萨斯州的油气资产。(李山)

阿布扎比国油与印度两家能源企业签署合作协议

本报 据世界石油网报道,阿布扎比国家石油公司(ADNOC)近日与印度战略石油储备公司(ISPRL)、印度石油公司签署战略合作协议,三方将聚焦原油储备、液化天然气(LNG)及液化石油气(LPG)领域开展合作。

根据阿布扎比国油与印度战略石油储备公司达成的协议,双方将拓展原油、LNG与LPG储备业务合作,计划将阿布扎比国油在印度的原油储备规模提升至3000万桶,同时探讨在阿联酋富查伊拉港储备原油的计划。

阿布扎比国油与印度石油公司签署的协议聚焦LPG供应与贸易,双方将延长2023年生效的LPG长期供应协议。阿布扎比国油将继续作为印度稳定的LPG供应商保障市场供应。

阿布扎比国油首席执行官艾哈迈德·阿尔·贾比尔表示,印度市场规模大、增长潜力可观,是影响全球能源格局的关键力量。本次合作既为印度能源安全提供保障,也将助力印度应对能源供应受阻、区域供需失衡等挑战。(赵青)

德国Aequita收购利安德巴赛尔欧洲烯烃及聚烯烃资产

本报 据化学周刊网近日报道,德国投资公司Aequita已正式完成对利安德巴赛尔欧洲烯烃及聚烯烃资产的收购。本次收购涵盖法国贝尔、德国明希斯密斯特、英国卡灵顿、西班牙塔拉戈纳四座生产基地,同时包括利安德巴赛尔位于鹿特丹总部及多地的配套职能部门,总产能约290万吨,产品包括乙烯、丙烯、聚乙烯、聚丙烯等。

此前,Aequita已收购沙特基础工业公司的欧洲石化业务。两项交易全部完成后,Aequita将成为欧洲最大的聚烯烃生产商、第四大乙烯生产商,总产能规模超600万吨,业务覆盖英国、德国、法国、西班牙、荷兰。

由于欧洲石化行业面临能源成本高企、产能过剩、需求疲软的压力,利安德巴赛尔选择出售上述非核心资产,以此剥离盈利承压业务,优化资产结构,集中资源投向高附加值特种化学品、循环材料与可再生化工领域。利安德巴赛尔表示,欧洲仍是公司的核心市场,未来将以技术创新、循环经济为抓手,提升盈利质量与可持续发展能力。

分析人士指出,此次交易反映出欧洲石化行业正面临结构性调整:国际化工巨头将低效资产出售给投资公司,转向聚焦高增长业务。(赵华)