

# 全球油气企业三季度表现“喜忧参半”

欧洲油企普遍扭亏为盈,美国公司业绩持续下滑,油服企业亏损严重

■ 本报记者 王林

随着主要油气巨头和三大油服商相继发布第三季度财报,全球油气行业再次向市场交出了一份“成绩单”。与今年前两个季度略有不同的是,整个油气行业不再“哀鸿遍野”。其中,去年末刚刚上市的沙特阿美“领衔”盈利榜;壳牌、道达尔、bp等欧洲油气巨头也开始扭亏为盈;但埃克森美孚、雪佛龙等美企,以及三大油服企业仍在亏损的困境中挣扎。

业界普遍预计,尽管国际油价在第三季度稳定在40美元/桶上下,但受新冠肺炎疫情不确定性的影响,油气业仍然很难扭转整体下行的颓势。

## ■ 沙特阿美盈利超百亿美元

沙特阿美第三季度财报显示,尽管受炼油和化工业务利润率下降拖累,公司净利润同比下滑44.6%,但仍实现了442.1亿美元。同时,沙特阿美继续维持187.5亿美元的季度股息派发,这与其今年支付750亿美元基本股息的计划一致。

沙特阿美首席执行官Amin Nasser表示,尽管全球油气市场面临利空的前景,但由于经济活动改善,第三季度仍看到了复苏的初步迹象。该公司第三季度经营活动产生的现金流为188亿美元,同时维持124亿美元的自由现金流,今年前9个月的油气总产量为1240万桶/日石油当量,其中原油产量982万桶/日。

## ■ 壳牌、道达尔扭亏为盈

壳牌第三季度也从第二季度的181.3亿美元净亏损,变为实现9.55亿美元净利润。不过,这相较于去年同期的47.67亿美元净利润还是锐减了80%。与此同时,壳牌第三季度的营收额也较去年同期下降了49%。

壳牌在声明中表示,第三季度之所以能在具有挑战性的宏观经济环境下实现盈利,是因为增加了高利润优质产品的销售组合,以及便利零售领域非燃油销售出现增加使得市场营销收入创新高。数据显示,该公司第三季度维持了104亿美元的运营现金流,以及75.71亿美元的自由现金流。

值得一提的是,壳牌已经确定了新的

现金分配框架,包括提出新的债务降低目标,从当前的735亿美元降至650亿美元,并在此基础上,将股东分配总额达到运营现金流的20%-30%。此外,壳牌将第三季度股息提高了4%至16.65美分/股。壳牌表示,将重塑资产和产品组合,以满足未来客户对清洁能源的需求,未来将进一步强化LNG发展,并努力实现关键市场和行业的脱碳,同时大力促进生物燃料、氢能源的商业化应用。

与壳牌一样实现扭亏为盈的还有法国油气巨头道达尔。该公司财报显示,第三季度实现净利润2.02亿美元,资产负债率下降至22%,不过,营收同比仍减少了32%,至331.42亿美元。

道达尔表示,得益于低生产成本,尽管液化天然气价格和产量均有所下降,但第三季度该公司上游部门仍然实现了11亿美元的净运营收入,预计全年油气产量将维持在290万桶/日石油当量以下。不过,受产能过剩、需求不足和库存高企的影响,整个行业仍面临天然气价格低迷和炼化业务利润大幅下滑等不利局面。

道达尔首席执行官潘彦彦表示,首要任务仍是创造一定水平的现金流,使其能够继续投资于盈利项目、支持股息并保持稳健的资产负债表。

## ■ bp大幅减亏

第三季度同样表现较好的还有bp。该公司报第三季度环比大幅减亏,净亏损额从第二季度的168亿美元降至5亿美元,降幅高达97%;净债务环比下降0.12%;运营现金流稳定在53亿美元,并继续维持5.25美分的每股派息。

bp表示,尽管石油贸易业务收益显著下降,但得益于没有重大勘探业务减记,因此第三季度整体业绩较上一季度有所恢复。不过,新冠肺炎疫情仍将继续给市场走势和贸易环境带来挑战,复苏前景并不明确。

bp已经提出,计划2025年前出售250亿美元资产,以减少债务并支撑可再生能源投资计划。

bp首席执行官陆博纳表示,公司仍然“坚定地”专注于成本和资本纪律,“坚定地”致力于改善财务框架,“坚定地”执行能



源转型战略。

## ■ 埃克森美孚、雪佛龙持续亏损

与上述油气巨头业绩“回暖”形成对比的是,美国油气企业第三季度仍然没有摆脱困境。其中,埃克森美孚第三季度仍然“保持”亏损,净亏损额为6.8亿美元。这已是该公司连续第三个季度亏损。同时,公司营收同比下降28.98%至462亿美元,油气产量下降6%至370万桶/日石油当量。

埃克森美孚表示,将维持0.87美元/股的分红不变,这是该公司自1982年以来首次没有增加季度股息。

同时,埃克森美孚将今年的资本支出减少1/3,至230亿美元,将运营成本降低15%,并计划到年底裁员15%,同时预计明年资本支出将进一步降至160亿美元。

埃克森美孚首席执行官伍德伦表示,当前正在采取必要措施保护资产负债表和股息,同时维持企业整体价值。

与埃克森美孚“同病相怜”的还有雪佛龙。该公司第三季度净亏损2.07亿美元,是连续第二个季度亏损,营收同比下滑32%至244.5亿美元,同时资本支出下降了48%,运营支出下降了12%,油气产量同比下降7%至283万桶/日石油当量。

此外,雪佛龙第三季度美国上游业务收入锐减84%,仅1.16亿美元,而今年前

9个月的运营现金流仅为83亿美元,远低于去年同期的217亿美元,资本及勘探支出则从去年同期的150亿美元降至103亿美元。

## ■ 三大油服表现欠佳

相比油气企业,油服业今年第三季度的表现似乎更令业界担忧。三大油服商“不约而同”地报出了亏损。

其中,斯伦贝谢第三季度净亏损约8200万美元,是连续第三个季度亏损;营收环比下降2%,同比下降38%。该公司首席执行官Olivier Le Peuch表示,虽然季报数据并不理想,但公司的亏损额较第二季度已经减少高达97.5%。他认为,油气行业已经触底,有望在未来两个季度内开始复苏。

另有哈里伯顿第三季度净亏损约1700万美元,是连续第四个季度亏损;营收额同比也下降了46.4%。贝克休斯第三季度净亏损4900万美元,是连续第三个季度亏损。

行业咨询机构IHS Markit指出,由于全球石油需求恢复仍存在很大不确定性,加之油气公司负债上升、上游开发成本下降幅度有限等因素,预计未来5年,全球油气上游投资将有所下降,未获批项目遭遇搁浅甚至被取消的可能性将加大,这将持续影响油服业。

## 关注

### 伍德麦肯兹:今年全球光伏装机将逆势增长

本报讯 能源咨询机构伍德麦肯兹最新发布的报告显示,尽管持续受到新冠肺炎疫情影响,但今年全球光伏新增装机量仍能实现同比增长5%,达到115吉瓦左右。

伍德麦肯兹分析师Manghani表示:“尽管很多光伏项目于今年年中遭遇中断和延误,但随着疫情的缓解和全球各地区封锁的解除,光伏电站逐步恢复建设并开始按计划推进。”

Manghani预计,未来几年,全球光伏装机量将持续增长,到2025年有望达到145吉瓦。“唯一的例外是2024年,随着美国太阳能ITC政策的最后退出,美国光伏市场会在这一年出现放缓。”

在亚洲,报告预计,中国今年将再次成为全球最大的光伏市场。“尽管短期出现了供应链中断、开发商组件采购延误的情况,但今年中国光伏的装机量同比仍将增长30%左右。”Manghani表示。

印度的光伏市场形势则并不乐观。报告称,由于疫情蔓延而采取了严格的封锁措施,今年印度光伏的新增装机量将大幅下降,若无有效的执行政策,100吉瓦的新增装机目标将难以实现。伍德麦肯兹预计,今年印度的新增光伏装机量将仅为4.9吉瓦,较2019年下降42%,是自2016年以来的最低水平。

另外,伍德麦肯兹估计,欧盟为实现减排目标,也将把2030年,把可再生能源电力在其电力供应中的份额将从今年的38%,提升至65%。

报告预计,由于德国取消了原先设定的光伏安装容量上限,今年德国的新增光伏装机量将达4.5吉瓦,是自2012年以来的最高水平。

不过,在美国,户用光伏项目的装机量受疫情影响环比将下降23%,非户用光伏项目的装机量环比将下降19%。

在拉丁美洲,报告预计,尽管受经济低迷、疫情封锁等因素影响,但随着光伏项目持续恢复建设,今年其光伏市场将继续保持增长。其中,巴西和智利的光伏项目增加将成为该地区的主要增长动力。相较之下,墨西哥光伏市场可能会政策和监管的不确定性增长略显乏力。

此外,报告还指出,由于项目开发周期的缩短,非洲的光伏市场也在朝着积极的方向发展。(仲蕊)

## 聚焦

### 雷斯塔能源:全球原油生产成本持续下降

本报讯 据油价网报道,挪威雷斯塔能源咨询公司近日发布报告称,自2014年以来,全球原油平均生产成本一直在下降,累计降幅已达35%。

雷斯塔能源指出,生产成本的持续下降,很大程度上得益于海上原油勘探活动。

根据报告,2014年至2018年间,全球海上原油生产成本下降了约30%。其中,2018年以后,深海油气项目的生产成本下降了16%,浅海油气项目则下降了10%。

雷斯塔能源预计,由于获批新项目的减少,未来5年,海上原油生产成本的下降趋势可能有所放缓,但总体影响不大。

与此同时,2014—2018年,全球致密油的生产成本下降也十分明显。2014年,雷斯塔能源估算的致密油平均生产成本为每桶82美元;2018年,这一数字就已经下降到每桶47美元;而今年,致密油的平均生产成本则进一步降至每桶44美元。

除此之外,报告还指出,原油价格走低也是促使上游项目开发成本和盈亏平衡价格降低的关键因素。报告显示,自2014年油价暴跌后,油服公司为了保持市场竞争力,不得不降低对勘探开发的报价。

雷斯塔能源上游研究负责人Espen Erlingsen表示:“生产成本的下降意味着能够以较低的价格供应更多的石油。但需要注意的是,尽管成本有所下降,但大多数上游项目的盈亏平衡价仍高于当前油价,这表明,要想恢复上游产业投资,油价需在现有水平上逐渐回暖。”(仲蕊)

## 维斯塔斯大手笔布局海上风电

收购海上风电合资企业全部股份,计划推出更高功率风机

■ 本报记者 李丽曼



日前,全球风电巨头维斯塔斯(Vestas)宣布,将收购该公司与三菱重工(MHI)的合资公司三菱重工维斯塔斯(MHI Vestas)50%的股份。交易一旦完成,维斯塔斯将全资控股三菱重工维斯塔斯。鉴于三菱重工维斯塔斯一直“主攻”海上风电,维斯塔斯此举被业内视为加快海上风电布局的一大重要举措,面对广阔的海上风电市场,风电整机“霸主”已加快行动。

### 瞄准海上风电领导者地位

据行业媒体GTM报道,此次全股票交易预计总价值约为7亿欧元,一旦完成,

三菱重工维斯塔斯将成为维斯塔斯的全资子公司,而三菱重工将获得维斯塔斯2.5%的股份。

维斯塔斯首席执行官Henrik Andersen在投资者电话会议中指出,此次收购的目标是在快速增长的全球海上风电市场中,让维斯塔斯能够在2025年前占据行业领导地位。

据了解,三菱重工维斯塔斯公司成立于2014年,由三菱重工和维斯塔斯各自出资50%共同成立,成立之初便看准了海上风电市场,陆续推出多款海上风电机型。

彭博新能源财经(BNEF)今年发布的数据显示,2019年,全球风电整机商装机总

量排名中,维斯塔斯位居第一。在陆上风电领域,维斯塔斯是无可争议的“霸主”,2019年该公司陆上风电新增装机量占全球市场份额的18%。而在海上风电领域,西门子歌美飒由于在欧洲拥有庞大的市场份额,始终是海上风电领域的“头把交椅”。2019年,西门子歌美飒海上风电新增装机容量达到3.3吉瓦,维斯塔斯参股的三菱重工维斯塔斯的新增装机容量仅为1.4吉瓦,与第一相去甚远。

在业内人士看来,此次收购预示着已经位居陆上风电“霸主”地位的维斯塔斯将加速进军海上领域,抢占整机市场份额。

### 计划推出更高功率机型

GTM的数据显示,截至目前,三菱重工维斯塔斯最大的风机容量为10兆瓦,在Henrik Andersen看来,这一机型在激烈的市场竞争中已不具优势。他表示:“我们无法在现有风机的基础上实现行业领导地位。”

事实也确如其所料。今年5月,西门子歌美飒可再生能源公司宣布,将推出最新的14兆瓦海上风机,并将于2024年实现量产。根据公开资料,该机型叶片长度能够达到108米,甚至支持功率扩容至15兆瓦。该机型一经推出便斩获多个订单。同时,另一风电整机巨头GE也宣布将推出Haliade-X 13兆瓦海上风机。

GTM撰文指出,维斯塔斯的下一代风机如果想在激烈的竞争中脱颖而出,新机型容量预计需要在14—16兆瓦之间,如果小于这一数据,将是“非常令人失望”。

在此情况下,维斯塔斯在公开声明中表示,一旦此次收购完成,公司将快速推

出一个全新技术平台,以推动该公司下一代海上风机的发展。维斯塔斯表示,未来公司将大力提高风机效率,并将进一步推动海上风电度电成本的下降。

### 持续看好海上风电前景

根据维斯塔斯最新公布的季度财报,今年第三季度,该公司营业收入达47亿欧元,同比上涨31%。但Henrik Andersen指出,该公司因持续受到新冠肺炎疫情影响,部分项目利润仍然遭到挤压。

GTM援引市场研究机构伍德麦肯兹全球风能供应链首席分析师Shashi Barla的话称,维斯塔斯选择此时收购合资公司股份,正是为了让海上风电业务能够更好地为自身财务报表做出贡献。

“2011—2013年,维斯塔斯曾连续三年遭遇亏损。2012年,该公司亏损金额甚至达到惊人的9.63亿欧元。”Shashi Barla指出,“如此糟糕的财务状况,令维斯塔斯不得不另寻出路,海上风电成为其首选业务。此后的6年间,维斯塔斯的业绩持续向好,海上风电业务的贡献颇为明显。”

如今,维斯塔斯也更加看好海上风电市场前景。多家行业机构指出,即使疫情始终存在,海上风电行业却仍在坚持扩张。根据全球风能委员会最新发布的预测,到2030年全球海上风电装机总量预计将达到234吉瓦,较2019年发布的预测上调15吉瓦。同时,伍德麦肯兹发布的数据也显示,在今年全球疫情尤为严重的第二季度,全球范围内风机订单总量超过了17吉瓦,尽管低于2019年同期,但这一数据仍高于2018年以及此前数年。