



利润蒸发、市值暴跌、大规模资产减记和裁员——

油气巨头 2020 年“惨淡经营”

■ 本报记者 王林

“惨烈”可谓石油和天然气行业在 2020 年的最佳写照。受新冠肺炎疫情冲击、大宗商品价格剧烈波动、能源需求坠入谷底影响,全球油气巨头们承受着利润蒸发、市值暴跌、大规模资产减记和裁员的压力,最终交出了“不及格”的业绩报告。尽管今年以来疫情有所缓解,且石油减产提振油价等利好因素出现,但对油气从业者而言,缓慢复苏的路上仍面临着极大挑战和不确定性。

bp 10 年来首次年度亏损

bp 去年第四季度利润同比暴跌 96%,从 2019 年第四季度的 25.67 亿美元降至仅 1.15 亿美元。由于去年第二季度 bp 减记了 65 亿美元的油气资产价值,导致其去年全年亏损 56.9 亿美元,远低于 2019 年近 100 亿美元的净利润,这也是其 2010 年墨西哥湾漏油事故以来首次出现年度亏损。

bp 表示,在新冠肺炎疫情及炼油利润下滑的冲击下,去年公司全年业绩严重承压。此外,天然气市场的疲软态势,以及大规模的资产减记,也对公司整体运营产生重大

影响。bp 首席执行官陆博纳形容去年第四季度是“艰难时期结束时的艰难季度”,去年全年是公司的关键一年也是其职业生涯中最艰难的一年。但他仍对未来持乐观态度,并预计石油需求将在今年复苏,反弹速度和程度取决于各国政府政策和疫苗的推广。

“去年我们开始重塑 bp,启动了净零目标并制定了成为综合能源公司的新战略。”陆博纳表示,“随着向综合能源大公司转型,我们在削减成本和债务方面取得了进展。”

壳牌年利润创 16 年来新低

壳牌去年第四季度调整后净利润 3.93 亿美元,较 2019 年同期的 29 亿美元下降 87%,实现营收 439.89 亿美元,低于 2019 年同期的 840.06 亿美元。

壳牌去年全年调整后净利润 48.5 亿美元,较 2019 年 165 亿美元净利润下降 71%,创荷兰皇家石油和英国壳牌 2005 年合并以来的最低水平。去年,该公司全年实现营收 1805.43 亿美元,低于 2019 年的 3448.77 亿美元。

目前,壳牌负债率为 32%,净债务增至

754 亿美元。不过,该公司仍决定提高股息,今年第一季度股息将较去年第四季度上调 4 个百分点至 17.35 美分/股。壳牌指出,强劲的现金流和良好的业绩使其有信心恢复高股息派发,以此作为进入“低碳新时代”的奖励。

壳牌首席执行官范伯登表示:“我们走出了低迷的 2020 年,仍拥有强大的资产负债,并继续致力于逐步增加股息。”他强调,壳牌正努力应对新冠肺炎疫情和向低碳能源转型的双重挑战。

道达尔净亏 72 亿美元

道达尔去年第四季度净利润 13 亿美元,同比下跌 59%。由于去年减记了 100 亿美元加拿大油砂资产价值,导致去年全年净亏损 72 亿美元,较 2019 年的 112.67 亿美元净利润暴跌 164.28%。

道达尔首席执行官潘彦彦表示,去年经历了两大危机,即新冠肺炎疫情和国际油价一度跌破 20 美元/桶。“面对极具挑战的经营环境,我们实施了紧急行动计划,并

凭借优质资源布局 and 一体化运营模式,取得了近 180 亿美元的现金流,展现了强劲韧性。”

道达尔重申向多元化能源公司转型战略,2020-2030 年间将以 LNG、可再生能源及电力为支柱,并将石油产品销售占比从 55%降至 30%。为巩固这一转型,道达尔将在 5 月的年度股东大会上向股东提议将公司更名为“道达尔能源”。

埃克森美孚 40 年来首次年度亏损

埃克森美孚去年第四季度净亏损 202 亿美元,2019 年同期为盈利 56.9 亿美元;去年全年净亏损 224 亿美元,而 2019 年则实现 143.4 亿美元利润,这是该公司至少 40 年以来首次年度亏损。

在各种不利因素的影响下,埃克森美孚去年削减了近 1/3 的新项目支出,制定了裁员 15% 的计划,并增加了 210 亿美元的债务,甚至还被道琼斯工业平

均指数“除名”,市值下跌超过 40%。

埃克森美孚首席执行官伍德伦表示:“过去一年是我们经历过的最具挑战的市场环境。”不过,伍德伦同时强调,随着油价回升,埃克森美孚可以继续支付股息,并逐步偿还 680 亿美元的债务。

值得关注的是,曾经对减排和气候变化不屑一顾的埃克森美孚,日前也宣

布了大幅降低上游排放强度的计划,目标是到 2025 年将上游运营温室气体排放强度较 2016 年下降 15%-20%。“我们正努力让所有业务的温室气体减排量实现行业领先。”伍德伦表示,“我们尊重并支持到 2050 年全球实现净零排放的宏伟目标,同时将继续倡导相关政策,推进具有成本效益、基于市场的解决方案来应对气候变化的风险。”

雪佛龙由盈转亏

雪佛龙去年第四季度净亏损 6.56 亿美元,去年全年净亏损 55.61 亿美元,相较于 2019 年的净利润 28.45 亿美元,降幅高达 295%;全年营收 946.92 亿美元,同比下降 35.37%;全年营运现金流为 106

亿美元,大大低于 2019 年的 273 亿美元。雪佛龙去年全球裁员 15%,削减超过 1/3 的新项目支出,同时撤回了石油生产目标,截至去年底债务规模达 443 亿美元。对于资本支出,雪佛龙持谨慎态

度,已将截至 2025 年的长期支出指引下调至每年 140 亿-160 亿美元区间,预计今年有机资本和勘探预算不会超过 140 亿美元,其中将包括 3 亿美元用于推进能源转型的投资。

2021 年将成为全球清洁能源大发展的起点

■ 黄笑凡 寿晨杰

随着清洁能源成本的迅速降低,以及化石燃料需求前景的恶化,预计 2021 年将成为全球清洁能源大发展的起点。

全球对清洁能源的投资将迅速增加,对石油的投资将快速减少,同时在电力等领域,清洁能源的占比将超过化石燃料。随着清洁能源从依赖政策支持到具有最低的成本,商业投资取代了政策支持成为推动清洁能源发展的最大动力。在部分情况下,风能与太阳能已经提供了电网超过一半的电力。预计 2021-2030 年,还将产生一批清洁能源巨头公司。

清洁能源资本支出超过油气

高盛预计,2021 年,包括生物燃料在内的清洁能源将占所有能源资本支出的 25%,而 2014 年这一比例只有 15%。资金成本的差异是推动清洁能源投资增加的重要原因。碳氢化合物的项目的资金利率已经高达 20%,而清洁能源项目资金利率只有 3%。清洁能源项目的大规模建设,预计每年可以带来 1-2 万亿美元的基础设施投资,并且在全球创造 1500 万-2000 万个工作岗位。化石燃料高昂的开发成本会导致投资不足,进而带动石油与天然气价格上涨,刺激全球更快地转向使用清洁能源。

高碳排放的化石燃料与低碳排放的清洁能源之间的资金成本差异,意味着碳排放的价格将达到 40 美元/吨-80 美元/吨。而现在,全球仅对 16% 的碳排放量进行了定价,平均价格是 3 美元/吨左右。

联合国气候行动与金融特使、前英格兰银行行长马克·卡尼表示,必须

在更大范围内建立碳补偿市场,以帮助实现全球净零排放的目标。预计随着中国与全球碳交易市场的建立与成熟,资金将流向风能、太阳能与生物燃料等低成本领域,减少对高成本化石燃料的投资。

清洁能源发展不再需要补贴

随着技术的进步,清洁能源的成本迅速下降,在大多数地方,风能与太阳能已经是最便宜的电力来源。预计清洁能源发展的重大时刻将在 2021 年到来。

2014-2016 年期间,清洁能源被认为是一个动荡与分散的市场,挤满了试图夺取新兴市场市场份额的初创公司,而一些早期的大公司则被认为有倒闭的风险。现在,投资清洁能源公司已经被视为一种安全的选择。以美国为例,其养老金与保险公司正在大量投资拥有太阳能与风电场的公司。美国佛罗里达州的 NextEra Energy 公司是一家私营的太阳能和风能公司,其拥有 22 吉瓦的可再生能源发电能力,制定了“到 2030 年在美国佛罗里达州拥有 3000 万块新型太阳能电池板”的目标。今年 2 月,NextEra Energy 公司的市值已经从 2014 年的 366 亿美元,增加到 1624.6 亿美元。而与此形成对比的是,美国油气巨头埃克森美孚的市值,从 2014 年开始就不断下降,2021 年市值仅有 2014 年的一半。这凸显了投资者对主流清洁能源公司的押注。

早期清洁能源无法在商业上获利时,政府提供了慷慨的补贴,随着清洁能源成为世界上大多数地区最便宜的电力来源,煤炭成为发电成本的边际变量,清洁能源在超级巨头的支

持下,在大多数市场迅速传播。有数据显示,风能与太阳能发电已经占当前全球电力供应的 9% 左右。据彭博社预计,到本世纪中叶,风能与太阳能在电力领域的份额将上升到 56%。

清洁能源巨头正在形成

在太阳能与风能成为“主流能源”的时代,世界上最令人垂涎的不是蕴藏着石油与天然气的土地,而是阳光明媚、有平稳持续风的热点地区。从摩洛哥到智利再到澳大利亚,巨型太阳能发电场覆盖了大片的沙漠,而海上风电成了竞争最激烈的行业之一。

新兴的清洁能源公司具有显著的地理位置特征。美国的 NextEra Energy 公司计划在阳光明媚的佛罗里达州新增 3000 万块太阳能电池板。丹麦清洁能

源巨头沃旭能源则计划在希腊、马耳他与挪威天然气海上建造巨大的海上风电场,面积在 218 至 407 平方千米之间。即使在没有合适的近海岛屿的德国,沃旭能源业计划在人工岛上建设 100 平方千米的海上风电场。

清洁能源企业正在迅速成长,预计在 2030 年,将出现类似埃克森美孚石油公司一样的清洁能源巨头。意大利国家电力公司现在清洁能源电力的装机容量是 44 吉瓦,预计在 2030 年间将达到 120 吉瓦。沃旭能源的清洁能源装机容量预计在 2030 年间将达到 30 吉瓦。而英国 bp 公司的清洁能源电力装机容量预计在 2030 年间将达到 50 吉瓦。

(作者供职于前海期货,本文仅代表作者个人观点)

国际煤市

印度煤炭进口量反弹

本报讯日前,印度煤炭行业服务机构 Mjunction Services 发布数据称,2020 年 12 月,印度煤炭进口量达到 2363 万吨,同比上涨 15.1%,持续低迷近一年的煤炭进口市场出现回暖。

数据显示,2020 年 12 月,印度焦煤进口量约为 536 万吨,较 2019 年同期的 447 万吨出现小幅上涨,非焦煤进口量达到 1563 万吨,较 2019 年同期的 1421 万吨上涨幅度约为 9%。

然而,去年 4 月至 12 月期间,印度煤炭进口量总计约为 1.6079 亿吨,较 2019 年同期下降幅度达到 13.5%。在此期间,印度焦煤进口量约为 3354 万吨,而 2019 年同期这一数据为 3720 万吨,同比下降幅度约为 9.8%。

Mjunction Services 首席执行官 Vinaya Varma 对此评论称:“去年 12 月起印度工业活动逐渐恢复,电力需求激增,这也导致印度煤炭消费量出现反弹,另外,业内普遍预计接下来国际煤价预计有所增长,进口商正大幅购入煤炭作为储备。” (李丽雯)

印尼重启 400 兆瓦煤电厂建设

本报讯日前,印尼宣布将重启一座 400 兆瓦煤电厂建设工作。该煤电厂为印尼国有建筑商 Pembangunan Perumahan 的子公司 PP Energy、印尼电力服务公司 Sumberdaya Sewatama 参与合资所建,建成后每年煤炭消费量将达到 120 万吨,运行年限预计为 25 年。

据了解,这一新建煤电厂项目为印尼政府此前推出的“35 吉瓦发电计划”中的一部分。此前,印尼政府为提高本土电力供应,减缓电力短缺问题提出上述发电计划,开启一系列基建工作,这一新建煤电厂项目预计将缓解印尼 Aceh 省西南部以及西部地区电力短缺情况。

事实上,该煤电厂原计划在 2021 年底前完工,但由于土地等因素限制,该项目工期已有所推迟,另外,该煤电厂建设工作因新冠肺炎疫情影响在 2020 年 3 月暂停,从目前情况来看,该煤电厂预计将于 2023 年下半年完工,并于 2024 年初正式开始发电。

PP Energy 在一份公开声明中指出,随着印尼从新冠肺炎疫情中逐步恢复,未来两年里该煤电厂项目建设进度预计将有所加速。(李丽雯)

