

# 西方能源五巨头第二季度盈利同比腰斩 油气行业暂别暴利期

■本报记者 王林



资料图

大宗商品价格下跌产生涟漪效应，在五大西方能源巨头刚刚出炉的第二季度财报中得以体现。bp、壳牌、道达尔能源、埃克森美孚和雪佛龙“全军覆没”，二季度盈利全部同比大幅下滑，这似乎意味着，俄乌冲突引发能源危机以来，油气行业持续18个月的“暴利期”即将结束。

尽管利润缩水，5家公司仍然将分红和股票回购视为未来一段时间重点，并继续维持百亿级年度资本开支。对大型能源生产商而言，尽管大宗商品市场疲软给业务运营带来考验，但鉴于手中持有充沛现金流，前景走势仍然较为乐观。

## ● 第二季度盈利骤降

受化石燃料价格下跌、炼油利润率下降等因素影响，bp 第二季度净利润同比骤降近70%至26亿美元，与第一季度的49.6亿美元净利润、去年第二季度的85亿美元净利润形成鲜明对比。

壳牌第二季度调整后净利润约51亿美元，不足去年同期115亿美元的一半。利润降幅最大的是液化天然气(LNG)业务，导致综合天然气部门利润几乎减半，从今年第一季度的49亿美元降至25亿美元。化工部门则因需求疲软而亏损4.68亿美元，超出预期。

壳牌表示，在经历了强劲的第一季度后，由于“季节性因素和优化机会减少”，价格下跌和交易利润下降拖累业绩。

道达尔能源第二季度调整后净利润降至50亿美元，较去年同期下降49%。该公司表示，第二季度LNG平均价格为10美元/百万英热单位，低于去年8月超过50美元/百万英热单位的均价水平。

埃克森美孚第二季度净利润同比暴跌56%至79亿美元，这是其连续第3个季度利润下滑。

雪佛龙第二季度净利润约60.1亿美元，同比减少48.29%；营业收入约488.96亿美元，同比下降28.89%。其中，上游业务净利润约49.36亿美元，较去年同期85.58亿美元减少42.3%；下游业务净利润约15.07亿美元，较去年同期35.23亿美元减少57.2%。

雪佛龙首席执行官迈克尔·沃斯坦

言：“与第一季度相比，宏观价格环境有所软化。”

## ● 派息和股票回购是重点

尽管利润下滑，但5家公司仍然继续大幅派息和股票回购。美国有线电视新闻网汇编数据显示，bp、壳牌、道达尔能源、埃克森美孚、雪佛龙去年全年派息和股票回购支出超过了1000亿美元。

在第二季度盈利大幅下降的背景下，bp 将第二季度股息提高10%至每股0.73美分，并承诺将在未来3个月内回购价值15亿美元股票。bp 表示，在保持强劲投资

级信用评级前提下，今年约60%剩余现金流将用于股票回购。

壳牌将季度股息提高15%至每股0.33美元，不过将计划中的股票回购速度放慢，第三季度回购30亿美元、第四季度回购25亿美元。

道达尔能源董事会则批准了2023年将超过40%现金流用于派息的决定，其中将中期股息提高7.25%至每股0.74欧元，并承诺在第三季度回购20亿美元股票。

埃克森美孚也承诺将继续以稳定速度回购股票。第二季度该公司以股票回购和股息形式向股东总计返还80亿美元，虽然这些支出超过了当期自由现金流，但埃克森美孚在

前几个季度积累的资本足以覆盖这些支出。

据悉，埃克森美孚今年将花费超过300亿美元用于股息和股票回购，这将使其成为标普500指数中返还现金第4高的公司，仅次于苹果、微软和谷歌母公司Alphabet。值得一提的是，埃克森美孚第二季度位于本土二叠纪盆地的油气产量达到创纪录的62.2万桶/日，在圭亚那的油气产量也刷新纪录，达到38万桶/日。这使得该公司上半年二叠纪盆地和圭亚那的油气总产量同比增长20%。

雪佛龙第二季度派息达到创纪录的72亿美元，其中包括分红28亿美元，股票回购44亿美元。同时，由于增加对本土投

近日，国际能源署发布《世界能源投资2023》报告称，2022年全球清洁能源领域投资达1.3万亿美元，刷新历史纪录。预计今年全球清洁能源投资规模将突破1.7万亿美元，再创新高。不过，虽然全球清洁能源领域投资规模不断高涨，但测算显示，要实现《巴黎协定》设定的气候目标，全球清洁能源年投资需要较目前水平增加4倍，存在较大的缺口。

## ● 年平均投资规模 仅为所需1/3

国际能源署认为，近年来，受地缘政治因素影响，传统化石能源价格波动严重，引发多国对能源稳定供应和安全性的担忧，希望通过支持清洁能源领域投资，促进可再生能源发展，加速能源转型。清洁能源投资规模不断扩大，展示出超越传统化石能源的实力。

国际能源署数据显示，在可再生能源产业投资支撑下，2021-2023年，清洁能源投资规模预计增长24%，而同期传统化石能源投资额增长幅度约15%。

“清洁能源发展速度远高于预期，投资趋势的变化已经印证了这一点。如今，资本市场每往传统化石能源领域投资1美元，同时就会有1.7美元流入清洁能源领域。”国际能源署署长法提赫·比罗尔说，“成功且安全稳定的能源转型不仅取决于政策决定和技术创新，更取决于大量投资资本的流动。”

即便如此，全球清洁能源领域投资规模仍不能满足需求。国际可再生能源机构表示，现阶段，全球清洁能源领域年平均投资规模约0.5万亿美元，还不到每年平均所需投资的1/3。虽然近两年投资规模逐渐增长，但也仅仅是跨过了年平均所需投资的门槛。在此背景下如何进一步吸引投资，促使资本流入开发潜力较大的技术领域，集中力量支撑能源转型，是解决能源可持续发展的关键。

## ● 国际知名银行投资不足

上海汇正财经顾问有限公司首席研究员顾晨浩认为：“绿色金融行业股权投资，偏向需要有长期理念的投资，作为投资人来讲，要对行业有足够的了解，毕竟这种投资，有可能是5-10年以上的。”

一些国际金融投资机构仍将目光放在更为熟悉的传统化石能源领域。欧洲金

融杂志期刊《银行家》发文称，一直以来，国际知名银行为传统化石能源项目开发提供了规模巨大的资金支持。摩根大通、花旗银行等是油气公司的最大支持者。以亚马逊地区为例，过去15年，摩根大通、花旗银行、汇丰银行、桑坦德银行等为该地区化石能源开发提供了超200亿美元的融资。

花旗银行对此拒不承认，并表示该公司一直致力于支持全球向低碳经济转型，以帮助客户实现净零排放承诺。公司将继续加强环境和社会风险管理政策，以保护生物多样性，避免破坏自然生态。这种口不对心的言论遭到了《银行家》的抨击。

能源金融领域研究人员安杰琳·罗伯逊认为，银行等金融机构是市场投资的风向标，可以在应对气候危机和促进能源经济发展方面发挥关键作用。一些对传统化石能源的过度投资正在影响全球能源转型进程。

## ● 欧美各国资金需求迫切

越来越多的国家明确表示希望增加清洁能源领域投资。近日，英国政府公布总规模高达100亿英镑的清洁能源投资项目，希望这些项目可以顺利融资并于10年内建成投运，以达到加强国家能源安全、助力2050年实现净零排放的目标。

7月底，意大利计划向欧盟申请190亿欧元的基金，用于清洁能源投资。意大利政府认为，受新冠肺炎疫情影响，绿色转型和能源效率不足，希望可以获得更多资金，兼顾经济复苏和环保目标。

加拿大也面临能源资金困境。欧洲行业分析机构巴黎投资者组织指出，到2050年，加拿大需要获得约2万亿美元的清洁能源投资，才能实现净零排放目标。而银行缺乏净零紧迫感，并没有在促进低碳转型方面采取积极措施。

市场咨询公司fintech指出，银行等金融机构确实在可再生能源发展方面发挥着重要作用。但值得注意的是，虽然过去10年，可再生能源发展取得了长足的进步，但实际贡献比较有限，还没有代替主流能源。在能源安全性隐忧浮现的时期，向绿色能源转型过渡是一把双刃剑，一方面要考虑到净零目标，另一方面也要保证能源和电力系统的可靠性。如何平衡利益的两端，是目前投资和金融机构考虑的重中之重。

# 全球清洁能源投资存在明显缺口

■本报记者 董梓童

# 跨界储能，企业缘何频频退市？

■本报记者 苏南

又一家跨界储能的公司退市。\*ST宋都(600077)近日公告称，收到上交所《关于宋都基业投资股份有限公司股票终止上市的决定》，公司股票于7月25日终止上市暨摘牌。

受访人士普遍认为，企业要专注主业发展，有余力再跨界储能，资源和战略一定要匹配，想借跨界讲故事套现，在储能赛道会被反噬。“储能看起来简单，做好不易”并非所有入局企业均可分一杯羹。“要想成功跨界储能，一要有资金，二是业务要专一”。

## ● 谨慎评估

信息显示，\*ST宋都是杭州知名房地产开发企业之一，2021年亏损3.94亿元，\*ST宋都于2022年1月跨界锂电领域自救，然而2022年公司全年净利润亏损35.64亿元。\*ST宋都退市并非个案，此前已有两家跨界锂电储能企业告别A股市场。退市未来6月28日被摘牌，摘牌前主营业务为医疗服务业务及煤炭贸易业务。该公司在去年6月宣布，收购瑞福锂业和新疆东方矿业两家公司的股权，进军锂电领域，其中瑞福锂业70%股权的收购价为33.6亿元。

必康退为药业公司，2015年12月借壳九九久登陆深交所并切入六氟磷酸锂领域，此后大手笔进行投资扩产。

在跨界涉足储能的企业眼中，储能行业就像一块“肥肉”。自从2022年以来，不少来自风电、电子、材料、互联网、房地产、教育、家电、航运、食品等领域的企业入局储能。有近30家企业官宣跨界储能领域，如风电设备企业明阳智能、环保巨头龙净环保、互联网科技小米、电子制造海能实业、房地产碧桂园、家电企业康佳集团、制盐企业雪天盐业、食品企业黑芝麻等。

据《中国能源报》记者统计，截至今年6月底，储能行业已吸引来自15家企业的跨界巨头，既有电子产品企业佳禾智能、富士康、康佳，也有报喜鸟、日播时尚、浪莎针织等服装企业，还有酒业龙头五粮液等。近日公布的《财富》中国500强，涉及储能的企业有49家。

储能行业专家彭宽在接受《中国能源报》记者采访时表示：“跨界可以带来新观点、创新新技术、拓展新场景，如此多的企业跨界奔赴储能，证明了行业的景气度。不过，也要认识到，储能作为一个新产业，本身的价值决

定其在电力系统中的定位是灵活性调节资源，市场空间就这么大，跨界企业需要谨慎评估。”

## ● 优胜劣汰

按照《储能产业研究白皮书2023》保守场景分析，预计2027年中国新型储能累计规模将达到97.0GW。受访人士纷纷表示，“在政策不断加码支持的大背景下，跨界企业看好储能行业前景”“目前储能行业发展蒸蒸日上，仅A股市场就有288只储能概念股”。

中国化学与物理电源行业协会储能应用分会秘书长刘勇接受《中国能源报》记者采访时表示：“新型储能将成长为万亿级以上的大产业，多元化的技术路线百花齐放，多场景应用层出不穷，国内外市

场环境日新月异，从装备、材料、电气设备、消防装置、检测与认证、第三方服务和贸易型企业等产业链利益相关方，充分竞争中有部分企业出局。”

## ● 明确定位

在业内人士看来，跨界储能的企业需要投入大量资金搞技术研发，而储能产业链长，企业是侧重储能电池，储能系统集成还是专注工商业储能，需要明确定位。

刘勇认为，在良好的政策机制与市场生态环境下，有深厚技术沉淀、现代化制造工艺与生产能力、领先管理水



资料图

平、责任担当的企业一定会脱颖而出，成为储能领域中的中坚力量。“对于跨界储能企业来说，不可盲目抢占赛道。”彭宽宽企业要评估有足够资源支撑战略落地，战略规划和资源一定要匹配。

“在储能行业爆发的关键期，跨界人局储能赛道的企业需要量体裁衣，设计适合自己的发展路径。”

“跨界人局储能的企业，要避免资金浪费和迷失方向，围绕自身优势破圈，而不是短时间把摊子铺太大。万一资金链断裂，风险系数也将加大。”林柏强建议，“储能行业对人才和技术要求极高，不具备优秀技术团队和研发能力的企业可与储能领域的小伙伴建立战略联盟，共同推动技术创新。”

厦门大学中国能源政策研究院