

沙特阿美二次发行股票

沙特多措并举为“非油转型”筹资

■本报记者 王林

沙特阿美宣布搁置原油增产计划,导致该公司股价一直下跌,从年初到5月底累计跌幅接近12%。

彭博社6月3日消息称,沙特阿美将在美国和英国举行路演,以筹集海外资金。据悉,阿敏·纳瑟尔等一众沙特阿美高管出席了6月第一周在英国伦敦举行的至少一场活动,并计划在美国单独举办一场活动。

■丰厚股息成最大卖点

英国《金融时报》指出,在全球加速绿色转型、化石燃料未来充满疑问的背景下,沙特阿美二次售股交易将考验国际投资者对全球最大原油生产商的兴趣。此次售股恰逢沙特启动大批大型项目审查,这些项目对于该国实现“2030愿景”非常重要。

事实上,二次售股开市即售罄,主要是受沙特阿美丰厚股息收益率吸引,这也是沙特再次出售沙特阿美股票的最大卖点。彭博社汇编数据显示,沙特阿美股息率达6.6%,相当于每年分红约1000多亿美元。

“我们有信心也有能力为股东提供具有吸引力和增长潜力的股票价格。”阿敏·

纳瑟尔强调。据了解,沙特阿美2023年派息980亿美元,预计今年分红规模有望达到1240亿美元。

根据金融数据供应商慧基的数据,5月30日,沙特阿美的股息收益率为6.6%,而雪佛龙和埃克森美孚的股息收益率分别为4.2%和3.3%。沙特阿美去年第四季度基本股息203亿美元,与业绩挂钩的股息为108亿美元。

根据沙特证交所统计,截至2023年底,沙特股市总市值约为3万亿美元,沙特阿美约占沙特股市总市值71%。

业界普遍认为,作为沙特财政支柱,沙特阿美通过二次发行股票,可以为“2030愿景”筹措更多资金;同时,二次售股可以帮助沙特阿美重塑形象,获得市场更多信心和支持。

■为经济转型筹资

据了解,沙特“2030愿景”旨在实现该国能源结构转型与经济多元化,包含3大主题、96个战略目标以及11个愿景落实计划,沙特的目标是在2030年前投入12万亿美元(约合3.2万亿美元)资金。

美国CNBC新闻网指出,沙特正面临一系列广泛项目筹集资金的压力,即使沙特阿美二次售股带来“意外之财”,也只是

“2030年愿景”所需巨额投资的一小部分。

目前,沙特和俄罗斯引领的“欧佩克+”正在实施减产措施,这使得沙特原油产量一直维持在900万桶/日,远低于1200万桶/日的最高产能,从而拉低了沙特阿美的整体收入,导致沙特财政收入随之下降。

6月2日,“欧佩克+”召开最新减产例会,暗示将放松产量限制。由此,业界推断,最早于今年10月“欧佩克+”有望恢复部分产量,预计到12月日产量将比现在增加50万桶,到2025年中期将增加约180万桶。

国际货币基金组织指出,今年第一季度,布伦特原油均价约为82美元/桶,按照目前产量水平,2024年油价需达到每桶96.2美元,沙特才有可能实现财政收支平衡。

彭博社报道称,除了2022年俄乌冲突导致油价超过100美元/桶之外,沙特过去10年每年都出现财政赤字,按照这一趋势,至少在2029年前,沙特很难扭转赤字情况。眼下,沙特主要通过发行主权债券、运营石油美元储备、私有化沙特阿美等方式弥补赤字。

业内人士认为,除非石油利好明显,否则沙特财政仍面临较大压力,寄希望于每隔几年就出售沙特阿美股份筹资并不现实。



6月2日至6日,沙特阿美启动股票二次发行,这是该公司自2019年12月创下全球史上最大首次公开募股之后重返股市。作为全球最大原油出口国之一,沙特近年来加速向“非油”经济转型,寻求各种渠道和方式为转型战略“2030愿景”筹资。

■二次售股获超额认购

据了解,沙特阿美二次股票发行价格定在每股26.7—29沙特里亚尔(约合7.12—7.73美元),沙特政府将至少出售15.45亿股股票,约占沙特阿美股份的0.64%,估

计价值为120亿美元。沙特王室有权以最终价格出售至多1.545亿股,如果行使这一选择权,有望再筹资10亿美元。

6月2日,沙特交易所发布声明称,开市仅几个小时,沙特阿美的股票就已全部售罄。

沙特阿美首席执行官阿敏·纳瑟尔(Amin Nasser)表示,此次发行股票是沙特阿美扩大国际投资基础、增加资金流动性的一个机会,同时也给现有投资者和新投资者提供了一个接触沙特阿美的新机会。

值得关注的是,今年初,有关沙特阿美重启股票发行的消息不胫而走,加上3月

最大3家油气公司相继启动大型收购交易
并购浪潮重塑美国油企格局

■本报记者 王林

5月最后一周,美国第三大石油公司康菲宣布,以225亿美元收购马拉松石油公司,这是继去年10月美国最大石油公司埃克森美孚以600亿美元收购得州最大石油生产商先锋自然资源公司、第二大石油公司雪佛龙以530亿美元收购赫斯能源之后,这是美国油气行业最新一笔大型收购。

随着美国最大的3家油气公司相继推进收购进程,这股并购浪潮已将美国油气行业从数千家小规模生产商组成的格局,转变为少数几家大公司占据主导地位的局面。

■增加页岩油气拥有量

据了解,康菲和马拉松石油公司达成的225亿美元收购,包括后者54亿美元的净债务。根据协议,马拉松石油公司股东每持有一股马拉松石油普通股,可以获得0.255股康菲普通股,较马拉松石油5月28日收盘股价溢价14.7%。

康菲目前拥有200万桶石油当量油气资源量,截至5月底市值1390亿美元。通过此次收购,康菲将增加超过20万桶石油当量的油气资源量。

康菲石油公司董事长兼首席执行官Ryan Lance表示,此次对马拉松石油的收购进一步深化了康菲的投资组合,为在美非常规油气业务增加了高质量、低成本资源。

与此同时,康菲计划收购交易完成后一年内回购超过70亿美元股票、3年内回购超过200亿美元股票。初步预计这笔收购将于2024年第四季度完成。

能源咨询公司伍德麦肯兹表示,康菲最新收购交易将使其产量超过道达尔能源,与英国bp不相上下。睿咨得能源咨询公司估算,埃克森美孚、雪佛龙和康菲所持页岩油资源约占美国页岩油资源总量的25%。

■收购重心转移

康菲收购马拉松石油标志着美国油气企业并购出现了新变化:由于页岩生产重镇二叠纪盆地大部分最佳面积已被开发,油气生产商正将目光投向其他地区。

据了解,马拉松石油的资产包括得州鹰滩页岩、北达科他州贝肯页岩、俄克拉荷马州最具潜力页岩区块Scoop Stack等,同时在赤道几内亚还拥有综合天然气业务。

睿咨得能源咨询公司高级分析师帕拉什·拉维

表示:“美国页岩行业整合重心正在从二叠纪盆地向外转移。”

睿咨得能源咨询公司指出,截至目前,最新整合导致近2/3页岩资源掌握在6家公司手中。美国能源投资银行Petrie Partners调查发现,在不到5年时间里,美国上市油气公司从65家变成了41家。

值得关注的是,这股并购浪潮已经引起反垄断监管机构的注意。截至目前,美国联邦贸易委员会已对部分大型收购案展开了调查。

Petrie Partners数据显示,美国已宣布的8宗价格超过50亿美元的油气交易中,有6宗收到来自美国联邦贸易委员会的第二次信息索取要求,比例达到75%,而20年前这一比例仅为0.37%。

在已启动的调查中,美国联邦贸易委员会虽然给埃克森美孚收购先锋自然资源的交易“开绿灯”,但前提是先锋自然资源前首席执行官斯科特·谢菲尔德禁止进入埃克森美孚董事会。

■行业整合持续

美国能源资产管理公司Kimmeridge投资组合经理马克·维维亚诺表示:“我们预计油气资产规模方面的并购竞赛还将继续。”

睿咨得能源咨询公司数据显示,自去年7月以来,埃克森美孚、雪佛龙、西方石油公司等多家油气公司在美国页岩油气领域宣布了总价值1940亿美元的交易,这几乎是2022年同期的三倍。目前已至少还有620亿美元的资产可以进行交易。

今年1月,美国切萨皮克能源公司宣布,以74亿美元收购西南能源公司,合并后公司市值将达到170亿美元。3月11日,EQT能源公司和Equitrans Midstream公司宣布合并,目标是创建一家市值超过350亿美元的垂直综合天然气公司。

美国能源投资银行Petrie Partners首席执行官乔恩·休斯表示:“我们正处于整合浪潮之中,还有很多并购交易在路上。”

工业和能源对冲基金Gallo Partners公司首席投资官迈克尔·阿尔法罗表示,二叠纪资源公司、Matador资源公司、Chord能源公司、Civitas资源公司等一众中小型生产商,正受到大型公司关注。

美国主要页岩生产商EOG Resources公司和德文能源公司是最近一波并购浪潮中规模扩张显著的上市公司,两家公司目前市值分别为700亿美元和300亿美元,如果无法扩大企业和资产规模,极有可能成为被收购的对象。

浮式海上风电蓄力规模化

■本报记者 李丽昊

近日,法国首个浮式海上风电项目招标结果公布,比利时风能开发商Elicio和德国可再生能源公司Baywa联合中标,以86欧元/兆瓦时的价格拿下位于法国南部海域的浮式海上风电项目,这是全球首个以差价合约机制竞标的商业规模浮式海上风电项目。

全球能源转型大趋势下,深远海成为最新能源开发“角逐点”,随着浮式风电技术逐步成熟,其商业化规模化应用正蓄势待发。

■助力欧洲海上风电装机翻倍

据了解,法国于2021年开启浮式海上风电项目招标,今年5月,法国政府正式公布招标结果,在10个投标联合体中选定上述两家公司,计划在南部海域建设250兆瓦浮式海上风电项目Pennavel。虽然该项目装机规模并不算大,但却是法国首个商业化浮式海上风电项目,同时也是全球首个利用差价合约机制竞标的浮式海上风电项目。

2023年,法国宣布将大力发展可再生能源,海上风电是其中一大重点,提出到2050年建成约50个海上风电场,实现45吉瓦的海上风电装机目标,并设置了2035年完成18吉瓦海上风电装机的中期目标。

随着法国首个浮式风电项目敲定,业界对深远海风电开发前景表达了积极预期。欧洲风电行业协会WindEurope指出,法国这一浮式风电项目不仅是欧洲目前在建的最大浮式风电项目,建成后有望让欧洲浮式风电装机实现翻倍。

■中标价格大幅下降

值得注意的是,除了竞标模式首开业界先河外,Pennavel项目的中标价格更是远低于业界预期。

2023年5月,英国曾宣布将浮式海上风电的“天花板价”定为176英镑/兆瓦时,而公开信息显示,Pennavel项目的开标价格仅为86欧元/兆瓦时,不仅远低于英国制定的“天花板价”,与欧洲固定式海上风电项目普遍中标价格相比差距更是已明显缩小。

WindEurope首席执行官皮埃尔·塔迪厄表示:“此前,试验性浮式海上风电项目已经被验证有效,现在已经到了规模化发展的时候。法国这一项目的成功招标对浮式风电技术来说具有重大意义。”

另据了解,英国、葡萄牙、挪威均有已投运的

浮式海上风电项目,不过现有项目装机规模均不到100兆瓦,项目建设也都获得了公共资金支持。

WindEurope指出,浮式海上风电技术在水深60米以上的海域“解锁”风能潜力至关重要,尤其对欧洲来说,地中海、大西洋、挪威海等水深较高的海域,浮式风电技术将是海上风电开发的关键。

■规模化前景可期

据悉,截至目前,法国、英国、西班牙、挪威、希腊、意大利、葡萄牙和土耳其都有部署海上风电的计划。与此同时,在欧洲各国海上风电愿景中,浮式海上风电是一大重要支点。

公开消息显示,法国预计将于12月宣布另外两个250兆瓦浮式海上风电项目中标名单。同时,英国也已经开启了多个项目招标,为超过15吉瓦装机容量的浮式海上风电项目提供空间,此外还在近期为装机容量为4.5吉瓦的浮式风电项目开启了海底租赁工作。西班牙、葡萄牙、挪威、希腊和意大利也都计划开启漂浮式海上风电项目竞标。

根据全球风能理事会数据,2023年,欧洲新增浮式海上风电装机量占到全球总量的79%左右;截至去年底,该地区浮式海上风电装机量已达208兆瓦,占到全球总装机量的88%左右。

不过,多家行业机构提醒称,深远海风电开发还存在诸多挑战。WindEurope以法国为例指出,目前,在该国建设一座海上风电场需要10至12年时间,这给海上风电项目的

经济性带来很大风险,为达成既定海上风电发展目标,法国应“显著简化和缩短”项目规划和审批流程。

项目延期的问题同样存在,近期挪威也宣布将推迟该国首个浮式海上风电项目招标,该项目预计装机可达1.5吉瓦。此外,葡萄牙也推迟了首次浮式海上风电项目拍卖,西班牙和意大利政府也仍就海上风电相关立法进行协商,海上风电开发进度实则不及预期。

在全球风能理事会看来,虽然2023年全球海上风电行业遇到一定挑战,但各国政府以及能源开发商仍十分看好浮式海上风电技术以及电能转换技术,技术的发展有望帮助解锁更多深远海可再生能源潜力。

