

问答|退出还是留下？参与俄罗斯市场的国际石油公司在俄罗斯入侵乌克兰后的决策

2022年4月20日（周三）

作者：

[聂上游博士](#)

能源市场

石油

俄罗斯-乌克兰

2022年2月24日，俄罗斯入侵乌克兰。此后，参与俄罗斯市场的许多国际石油公司(IOC)宣布退出俄罗斯的决定。其他国际石油公司选择留下来，至少现在是这样。欧盟正在起草针对俄罗斯石油的禁令，这可能会进一步改变形势。^[1] 在本文中，全球能源政策中心的客座研究员聂上游博士盘点随着围绕乌克兰战争的危机演变，这些公司宣布了什么决定。

哪些国际石油公司已决定退出俄罗斯？

俄罗斯近期入侵乌克兰后，许多国际石油公司不得不评估是否继续在俄罗斯运营。其中一些公司已决定退出俄罗斯：

- 英国石油公司(bp)将从俄罗斯石油公司(Rosneft)收回其 19.75%的股份。^[2] 这将导致产量减少 110 万桶/日(b/d)，占英国石油公司全球总产量的三分之一，和账面价值减记估计 250 亿美元。^[3]
- 挪威国家石油公司(Equinor)将退出其主要与俄罗斯石油公司(Rosneft)合作的俄罗斯合资企业(JV)，包括权益产量约 25,000 桶/日、价值约 12 亿美元的四个油田/项目。^[4]
- 壳牌(Shell)将退出与俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom)的全部三家合资企业，包括萨哈林 2 号液化天然气项目 (Sakhalin 2 LNG)27.5%的股权以及 Salym 油田和 Gydan 油田 50%的股权。^[5] 它还将退出北溪 2 号(Nord Stream 2)天然气管道项目。壳牌表示源于俄罗斯的总减值将达到 40-50 亿美元。^[6]
- 埃克森美孚(ExxonMobil)将退出与俄罗斯石油公司合资的萨哈林 1 号项目 (Sakhalin 1)的 30%股权和运营权。其在俄罗斯的资产价值估计为 40 亿美元。^[7]
- 埃尼(Eni)将出售其在蓝溪(Blue Stream)天然气管道项目的 50%股份。在俄罗斯吞并克里米亚后，该公司于 2014 年已经暂停了与俄罗斯石油公司旨在北极勘探的合资企业。^[8]

下游方面，一些欧洲公司（如英国石油公司[9]、挪威国家石油公司[10]、壳牌[11]和道达尔(Total)[12]）宣布，它们将停止在现货市场购买俄罗斯原油，停止未来购买俄罗斯原油或产品，同时仍然履行之前的合同承诺。壳牌还将关闭其在俄罗斯的加油站以及航空燃料和润滑油业务。

到目前为止，哪些国际石油公司目前仍决定留下来？

一小部分国际石油公司已决定继续在俄罗斯投资，至少目前是这样，但有一些附加说明：

- 德国公司 Wintershall Dea 仍然参与现有的石油和天然气项目（Urengoykoye、Yuzhno-Russkoye 和 Achimov），但该公司表示 1)不会在俄罗斯投资任何新项目，2)将对北溪 2 号天然气管道项目注销约 10 亿欧元投资[13]，包括壳牌、Uniper[14]、ENGIE[15]和奥地利油气集团(OMV)[16]在内的所有欧洲合作伙伴也做出了类似的决定。
- 奥地利公司 OMV 已开始一项战略评估，审视其在 Yuzhno Rosskoye 油田的投资，包括可能的退出。OMV 已结束与俄罗斯天然气工业股份公司关于收购新气田的所有谈判。[17]
- 法国道达尔能源公司(TotalEnergies)已决定继续参与俄罗斯的业务，包括持有诺瓦泰克公司(Novatek)的 19.4%股份（诺瓦泰克是亚马尔液化天然气项目(Yamal LNG)和北极液化天然气 2 号项目(Arctic LNG 2)牵头的俄罗斯独立公司）、亚马尔液化天然气项目的 20%直接股权、Kharyaga 油气田的 20%股权和 TernefteGaz 油气田的 49%股权。[18] 该公司表示，其俄罗斯足迹包括：产量约 500,000 桶/日（约占公司总产量的 17%）、探明储量达 25 亿桶油当量和固定资产投资 137 亿美元。不过，道达尔能源公司表示，其不会投资新的俄罗斯项目，包括北极液化天然气 2 号项目——该项目在 2019 年做出最终投资决定后已进入施工阶段。三条生产线计划分别将于 2023 年、2024 年和 2026 年投产。

道达尔能源公司是如何解释为什么决定继续留在俄罗斯的？

2022 年 3 月 22 日，TotalEnergies 与其股东和公众分享与俄罗斯有关的一套行为原则[19]——这是对其受到“战争共谋罪”指控的回应。这些原则包括以下内容：

- 按照欧盟在现阶段维持俄罗斯天然气供应的决定，道达尔将继续通过亚马尔液化天然气项目向欧洲供气。
- 鉴于目前的欧盟制裁和俄罗斯法律，道达尔找不到一家非俄罗斯买家能接盘它在俄罗斯的资产。放弃这些资产将让俄罗斯投资者捡个大便宜，这与制裁的意图相矛盾。

- 道达尔在俄罗斯不是任何项目的作业者(operator)。例如，亚马尔液化天然气项目的运营方是 JSC 亚马尔液化天然气公司——该合资公司的合资方包括诺瓦泰克公司(50.1%)、道达尔能源公司(20%)、中国石油天然气集团公司（“中石油”）(CNPC)(10%)和丝路基金(9.9%)。北极液化天然气 2 号项目的运营方是一家合资企业——该合资企业的合资方为诺瓦泰克公司(60%)、道达尔能源公司(10%，加上通过其在诺瓦泰克公司持股获得的 11.6%间接权益)、中石油(10%)、中国海洋石油集团公司（“中海油”）(CNOOC)(10%)和日本北极液化天然气公司(10%)——日本北极液化天然气公司是由三井物产(Mitsui)和日本石油天然气金属矿物资源机构(JOGMEC)组成的财团。
- 这些油气田的运营不会受道达尔能源公司退出这些项目的影响。

石油服务公司做出了什么决定？

包括斯伦贝谢(Schlumberger)[20]、哈里伯顿(Halliburton)[21]、贝克休斯(Baker Hughes)[22]和威德福(Weatherford)[23]在内的领先国际石油服务公司发布了类似的声明，表示它们 1)不会在俄罗斯投资任何新业务，且 2)在不违背国际法律和制裁的前提下，继续履行现有合同的承诺。

参与北极液化天然气 2 号项目建设的石油服务公司尚未发布任何官方声明。这些公司包括法美合资的德西尼布能源公司(Technip Energies)（该公司赢得了北极液化天然气 2 号项目的 76 亿美元合同）[24]以及意大利公司 Saipem 和土耳其公司 Renaissance（它们联合赢得了北极液化天然气 2 号项目的 22 亿欧元合同）[25]。

亚洲公司做出了什么决定？

亚洲公司目前均选择继续留在俄罗斯。它们主要参与萨哈林油气田和所有三个俄罗斯液化天然气项目（萨哈林 2 号项目、亚马尔液化天然气项目和北极液化天然气 2 号项目）。

中石油在亚马尔液化天然气项目中拥有 20%的权益，在北极液化天然气 2 号项目中拥有 10%的权益。[26]

中海油在北极液化天然气 2 号项目中拥有 10%的权益。3 月 30 日，在中海油 2021 年度业绩电话会议上，该公司董事长王东进表示：“俄乌局势一直在变化，现在做决定还为时过早。”[27]

据报道，中石化(Sinopec)已暂停讨论两个未来项目——与西布尔公司(Sibur)合作的一家石化厂和与诺瓦泰克公司合作的一家天然气营销合资企业。[28]

印度石油天然气公司(ONGC)在俄罗斯有主要与俄罗斯石油公司(Rosneft)合作的三个石油项目（萨哈林 1 号项目中 20%的权益，和另外三家印度公司合作在 Vankor 油田中 26.6%的权益，以及在俄罗斯生产石油的帝国能源公司(Imperial Energy)中 100%的权益）。[29] 印度石油天然气公司在俄罗斯的产量约为 62,000 桶/日，占其 2021 财年国际产量的 44%。据印度媒体

报道，印度石油天然气公司和它的其他合作伙伴（俄罗斯石油公司与日本萨哈林岛石油和天然气开发财团[SODECO]）一直在讨论如何在埃克森美孚决定退出俄罗斯后继续运营萨哈林 1 号项目。**[30]** 据报道，印度石油天然气公司在销售源自俄罗斯的原油方面遇到了挑战。**[31]**

除了北极液化天然气 2 号项目，日本公司还参与了萨哈林 1 号和 2 号项目。日本萨哈林岛石油和天然气开发财团在与埃克森美孚（作业者）、俄罗斯石油公司和印度石油天然气公司合作的萨哈林 1 号项目中拥有 30% 的权益。据报道，该财团已向埃克森美孚询问其从萨哈林 1 号项目退出计划的详情。**[32]**

三井物产参与萨哈林 2 号项目(12.5%)和北极液化天然气 2 号项目（占 10%，与日本石油天然气金属矿物资源机构合作）。**[33]** 三井物产在 3 月 4 日的业务更新中表示，1)它正在遵守国际制裁，2)它正在与日本政府和其他利益相关者协商，同时将日本的能源供应安全考虑在内，3)它对 2022 财年的预测没有变化。

三菱公司(Mitsubishi)持有萨哈林 2 号项目 10% 的权益，与其日本合作伙伴三井物产(12.5%)一起与日本政府接触，评估如何以最佳方式处理壳牌决定退出后的情况。三菱公司表示，其每年通过萨哈林 2 号项目生产的 960 万吨液化天然气中的约 60% 运往日本。**[34]**

总之，鉴于俄罗斯的外国能源投资者已做出的不同决定，所有项目均可能继续正常运行而不受太大的影响。但是，由于政府审批和资金因素，两个大的天然气出口项目——北溪 2 号和北极液化天然气 2 号——将受到较大影响。**[35]** 近期也不太可能启动任何新的俄罗斯液化天然气项目。

注

[1] Matina Stevis-Gridneff, “欧洲不太情愿地为俄罗斯石油禁运做准备”, 《纽约时报》, 2022 年 4 月 14 日, <https://www.nytimes.com/2022/04/14/world/europe/european-union-oil-embargo-russia-ukraine.html>。

[2] 英国石油公司, “英国石油公司退出俄罗斯石油公司持股”, 新闻稿, 2022 年 2 月 27 日, <https://www.bp.com/en/global/corporate/news-and-insights/press-releases/bp-to-exit-rosneft-shareholding.html>。

[3] Ron Bousso 和 Dmitry Zhdannikov, “英国石油公司在俄罗斯入侵乌克兰后退出俄罗斯, 损失高达 250 亿美元”, 路透社, 2022 年 2 月 28 日, <https://www.reuters.com/business/energy/britains-bp-says-exit-stake-russian-oil-giant-rosneft-2022-02-27/>。

[4] 挪威国家石油公司, “挪威国家石油公司将开始退出在俄罗斯的合资企业”, 2022 年 2 月 28 日, <https://www.equinor.com/en/news/20220227-equinor-start-exiting-joint-ventures-russia.html>。

[5] 壳牌, 2021 年年度报告和账目, <https://reports.shell.com/annual-report/2021/>。

[6] 壳牌，“壳牌 2022 年第一季度更新说明”，新闻稿，2022 年 4 月 7 日，<https://www.shell.com/media/news-and-media-releases/2022/shell-first-quarter-2022-update-note.html>。

[7] 埃克森美孚，“2022 年投资者日文稿”（PowerPoint 演示文稿，虚拟网络直播，2022 年 3 月 2 日），<https://corporate.exxonmobil.com/-/media/Global/Files/investor-relations/analyst-meetings/2022-Investor-Day-transcript.pdf?la=en&hash=3ED8CF9A8B28363959B1D235DBD659B4866CDAB9>。

[8] Stephen Jewkes，“埃尼暂停从俄罗斯购买石油”，路透社，2022 年 3 月 9 日，<https://www.reuters.com/business/energy/eni-closely-monitoring-developments-ukraine-crisis-2022-03-09/>。

[9] Robert Perkins，“随着进口压力增加，英国石油公司表示不会就俄罗斯石油或天然气项目达成新协议”，《标准普尔全球大宗商品观察》(S&P Global Commodity Insights)，2022 年 3 月 8 日，<https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/oil/030822-bp-says-no-new-deals-for-russian-oil-or-gas-as-pressure-grows-over-imports>。

[10] 挪威国家石油公司，“挪威国家石油公司停止俄罗斯石油和石油产品交易”，2022 年 3 月 14 日，<https://www.equinor.com/en/news/20220314-stopping-russian-oil.html>。

[11] 壳牌，“壳牌宣布打算退出俄罗斯石油和天然气业务”，新闻稿，2022 年 3 月 8 日，<https://www.shell.com/media/news-and-media-releases/2022/shell-announces-intent-to-withdraw-from-russian-oil-and-gas.html>。

[12] 道达尔能源公司，“俄罗斯：道达尔能源公司分享其行为原则”，新闻稿，2022 年 3 月 22 日，<https://totalenergies.com/media/news/press-releases/russia-totalenergies-shares-its-principles-conduct>。

[13] Wintershall Dea，“俄罗斯：专注于天然气业务”，<https://wintershalldea.com/en/where-we-are/russia>。

[14] Uniper，“Uniper 俄罗斯业务和今后方向的最新情况”，新闻稿，2022 年 3 月 7 日，<https://www.uniper.energy/news/update-on-unipers-russian-activities-and-way-forward>。

[15] ENGIE，“关于乌克兰危机的声明”，新闻稿，2022 年 3 月 2 日，<https://www.engie.com/en/journalists/press-releases/statement-on-the-crisis-in-ukraine>。

[16] 奥地利油气集团，“奥地利油气集团不再寻求在俄罗斯投资”，新闻稿，2022 年 3 月 5 日，<https://www.omv.com/en/news/220305-omv-no-longer-pursues-investments-in-russia>。

[17] 同上。

[18] 道达尔能源公司，“战略、可持续发展和气候：打造多元能源公司，实现可持续、可盈利的增长”（PowerPoint 演示文稿，2022 年 3 月 24 日），
https://totalenergies.com/sites/g/files/nytnzq121/files/documents/2022-03/202202_Strategy_Sustainability_Climate_presentation.pdf。

[19] 道达尔能源公司，“俄罗斯：道达尔能源公司分享其行为原则”，2022 年 3 月 22 日，
<https://totalenergies.com/media/news/press-releases/russia-totalenergies-shares-its-principles-conduct>。

[20] 斯伦贝谢，“斯伦贝谢发布俄罗斯业务更新”，新闻稿，2022 年 3 月 18 日，
<https://www.slb.com/newsroom/press-release/2022/pr-2022-0318-update-on-russia>。

[21] 哈里伯顿，“哈里伯顿发布俄罗斯业务和制裁合规情况更新”，新闻稿，2022 年 3 月 18 日，
<https://www.halliburton.com/en/about-us/press-release/halliburton-announces-update-russia-operations-sanctions-compliance>。

[22] 贝克休斯，“贝克休斯发布俄罗斯业务更新”，新闻稿，2022 年 3 月 19 日，
<https://investors.bakerhughes.com/news-releases/news-release-details/baker-hughes-announces-update-russia-operations>。

[23] 威德福，“威德福发布俄罗斯业务更新”，新闻稿，2022 年 3 月 20 日，
<https://www.weatherford.com/investor-relations/investor-news-and-events/news/news-article/?ItemID=15476>。

[24] 德西尼布能源公司，德西尼布能源公司 2021 财年业绩与环境、社会和治理(ESG)路线图，2022 年 3 月 3 日，
<https://investors.technipenergies.com/static-files/0f4264f8-4f47-438d-b3ab-d88961df6da7>。

[25] David Rowlands，“Saipem 获得俄罗斯液化天然气项目合同”，液化天然气行业，2018 年 12 月 19 日，
<https://www.lngindustry.com/liquefaction/19122018/saipem-awarded-contract-for-russian-lng-project/>。

[26] 中石油，“中石油在俄罗斯”，根据 2022 年 4 月 10 日在线查阅，
<https://www.cnpc.com.cn/en/2020Russia/2020Russia.shtml>。

[27] Oceana Zhou，“中海油坚持运营俄罗斯北极液化天然气 2 号项目，将继续评估风险”，《标准普尔全球大宗商品观察》，2022 年 3 月 30 日，
<https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/oil/033022-cnooc-sticks-to-russias-arctic-lng-2-project-will-continue-assessing-risks>。

[28] Chen Aizhu、Julie Zhu 和 Muyu Xu，“独家新闻：中石化暂停俄罗斯项目，北京警惕制裁——来源”，路透社，2022 年 3 月 28 日，
<https://www.reuters.com/business/energy/exclusive-chinas-sinopec-pauses-russia-projects-beijing-wary-sanctions-sources-2022-03-25/>。

[29] 印度石油天然气公司 Videsh, 2020-21 年度报告: 排除万难勇往直前, [https://www.ongcvidesh.com/wp-content/uploads/2021/11/ONGC-Videsh_AR_English_Final-for-Web_26.11.2021.pdf](https://www ONGCVIDESH.COM/wp-content/uploads/2021/11/ONGC-Videsh_AR_English_Final-for-Web_26.11.2021.pdf)。

[30] “印度石油天然气公司及其合作伙伴决定运营俄罗斯的萨哈林 1 号项目”, Mint, 2022 年 3 月 2 日, <https://www.livemint.com/companies/news/ongc-and-its-partners-to-decide-operating-russia-s-sakhalin-1-project-11646234316891.html>。

[31] Fred Wang 和 Pankaj Rao, “由于买家担忧, 印度石油天然气公司未能出售将于 5 月份装载的俄罗斯 Sokol 原油: 来源”, 《标准普尔全球大宗商品观察》, 2022 年 3 月 11 日, <https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/oil/031122-indias-ongc-fails-to-sell-russian-may-loading-sokol-crude-as-buyers-shy-away-sources>。

[32] “日本萨哈林石油和天然气开发财团研讨埃克森公司针对萨哈林 1 号项目的计划——发言人”, 路透社, 2022 年 3 月 1 日, <https://www.reuters.com/article/ukraine-crisis-exxonmobile-japan/japans-sodeco-checking-into-exxons-plans-on-sakhalin-1-project-spokesperson-idUST9N2T502L>。

[33] 三井物产, 2021 年综合报告, https://www.mitsui.com/jp/en/ir/library/report/_icsFiles/afieldfile/2021/09/07/en_ir2021_all_web.pdf。

[34] 三菱公司, “整合石油和液化天然气业务: 萨哈林 2 号项目”, <https://www.mitsubishicorp.com/jp/en/bg/natural-gas-group/project/sakhalin-2/>。

[35] Sarah Marsh 和 Madeline Chambers, “随着乌克兰危机加深, 德国冻结北溪 2 号天然气项目”, 路透社, 2022 年 2 月 22 日, <https://www.reuters.com/business/energy/germanys-scholz-halts-nord-stream-2-certification-2022-02-22/>。