

2024年上半年业绩

2024年8月6日

警示性声明

本演示文稿可能包含沙特阿拉伯石油公司（“沙特阿美”）的立场、经营业绩，以及与此相关的计划、意图、期望、假设、目标和信念等某些前瞻性陈述。这些陈述中包含非历史事实，一般但并未一定使用“相信”、“期望”、“预计”、“预期”、“打算”、“估计”、“应该”、“将”、“应”、“也许”、“可能”、“计划”、“展望”等类似表达，包括其变体、否定或类似术语。

您应知晓前瞻性陈述并不是对未来业绩的保证，沙特阿美实际的财务状况、经营业绩及其所处行业的发展可能与这些前瞻性陈述中提出或建议的内容存在显著差异。此外，即使沙特阿美的财务状况、经营业绩及其所处行业的发展与这些前瞻性陈述一致，这些业绩或发展可能并不代表后续期间的业绩或发展。

本演示文稿中的警示性声明包含可能导致实际结果与沙特阿美预期存在重大差异的因素，包括但不限于以下内容：石油和天然气以及沙特阿美其他产品的供应、需求和价格波动；全球经济市场状况；自然灾害和公共卫生流行病，以及天气状况（包括与气候变化相关的状况）；与我们成功实现 ESG 目标能力相关的风险；沙特阿美所处行业的竞争；气候变化问题及其对全球碳氢化合物和烃基产品需求的相关影响；影响产品运输的条件；石油和天然气、炼油及石化行业常见的操作风险和危害；石油和天然气、炼油和石化行业的周期性；恐怖主义和武装冲突、政治和社会的不稳定及动荡，以及在中东和北非地区及其他地区实际或潜在发生的武装冲突；管理沙特阿美的增长及与其战略增长目标相关的风险；与正在开发的项目以及近期和未来的收购和合资企业有关的风险，包括 SABIC 相关的风险；沙特阿美对其 IT 系统的可靠性和安全性的依赖；管理沙特阿美的子公司、合作经营、合资企业、联营公司及其持有少数股权的实体；沙特阿美面临的利率风险和外汇风险；与受监管行业运营相关的风险，以及石油、天然气、环境或其他法规的变化对沙特阿美经营所处行业产生的影响；与诉讼相关的风险，包括国际贸易诉讼、争端或协议；与沙特阿拉伯王国有关的风险；以及在我们网站上公示并已提交给沙特交易所的最新年度报告和中期报告中确定的风险。鉴于这些风险、不确定性和假设，本演示文稿中所描述的前瞻性事项也许不会发生。

我们的前瞻性陈述仅代表截至本演示文稿显示之日或作出之日的情况。我们并无责任就新信息、未来事件或其他原因而更新或修改任何前瞻性陈述。所有后续由我们或代表沙特阿美的人员作出的书面和口头前瞻性陈述均明确且完全符合上述和本演示文稿其他部分所列明的警示性声明。

此外，本演示文稿还包括某些“非国际财务报告准则的财务指标”。这些并非《国际财务报告准则》认可的指标，在《国际财务报告准则》中也并未规定其标准含义。相反，这些指标作为《国际财务报告准则》所列指标的补充信息，可以从管理层的角度进一步了解公司的经营业绩。因此，它们不应被单独考量或替代根据《国际财务报告准则》所做出的公司财务情况的分析。

如您需要获取基于《国际财务报告准则》进行调整的最新的财务报告，请浏览：<https://www.aramco.com/en/investors/reports-and-presentations>

我们的非国际财务报告准则的财务指标可能无法与其他公司提出的类似名称的指标相比较。

本演示文稿内容以英文版本为准。



阿敏·纳瑟尔

总裁兼首席执行官

实现近期绩效及长期战略里程碑

- > 2024上半年全球石油需求创新高
- > 预计下半年及以后将进一步增长
- > 持续实践战略里程碑
 - 上游：增强石油和天然气实力
 - 下游：推进价值链一体化及扩展石油化工业务以于全球捕捉价值
 - 新能源：推进再生能源、蓝氢、碳捕捉及封存业务组合



实现近期绩效及长期战略里程碑

上游

- > 石油项目进展符合预期: Dammam开发项目预计将于下半年投产; Marjan 和 Berri 于 2025; Zuluf 于 2026
- > 增强天然气能力: 授出Jafurah 第二期、天然气干气系统(MGS)第三期和 Fadhili 天然气厂扩建合同
- > 扩大储量基础: 发现七个油气田和储层; Jafurah非常规气田天然气新增探明储量 15万亿标准立方英尺和凝析油新增探明储量20 亿桶
- > 扩大国际液化天然气资源组合: 完成收购MidOcean¹; 与桑普拉能源²和美国液化天然气生产商NextDecade³签署协议

下游

- > 实现整合价值: 沙特阿美 52% 的原油产量用于其下游业务
- > 促进石油化工战略: 与恒力石化及荣盛石化签署谅解备忘录⁵和开工建设SABIC福建石化综合体
- > 推进交通解决方案: 签署协议收购 HORSE动力总成⁴ 10% 的股份, 以开发高效、低排放的内燃机
- > 驱动零售业务扩张: 完成对巴基斯坦天然气石油公司40%的股权和智利零售商 Esmax 100%的股权收购

新能源

- > 光伏太阳能容量不断增长: 投资了三个新项目⁶, 合共装机容量达 5.5 吉瓦, 1.5 吉瓦Sudair 光伏发电厂已达到满负荷状态
- > 推进减排技术: 分别与 Spiritus及Rondo签署谅解备忘录洽谈发展直接空气捕获及热电池开发
- > 投资氢气: 签署收购蓝色氢气工业气体50% 股权的最终协议⁷

1. 完成收购 MidOcean Energy 少数股权

2. 与 Sempra 签署了《协议纲要》。请参阅附录以了解更多详细信息

3. 与 NextDecade 签署了《协议纲要》。请参阅附录以了解更多详细信息

4. 有关 HORSE动力总成的更多详细信息, 请参阅附录

5. 有关恒力石化股份有限公司和荣盛石化股份有限公司的更多详细信息, 请参阅附录

6. 与沙特电力采购公司签署电力购买协议, 开发和运营 Al Khushaybi、Muwayh 和 Haden 项目。这些设施的总交流容量为 5.5 吉瓦, 相当于直流容量 6.3 吉瓦

7. 最终协议将收购位于朱拜勒的 Blue Hydrogen Industrial Gases Company, 该公司是 Air Products Qudra 的全资子公司。根据标准成交条件, 协议还包括氢气和氮气采购选项

提供价值和行业领先的分红

- > 卓越的运营驱动强劲的盈利能力、现金流和资产负债表
- > 成功完成二次公开股票发行；扩大国际投资者基础并提高股票流通量
- > 新债券发行；投资者需求强劲
- > 分红
 - 宣派311亿美元股息，于2024年第3季度支付，其中包括2024年第2季度基本股息203亿美元，及业绩挂钩股息108亿美元
 - 预计 2024 年总股息为 1,242 亿美元¹

1. 预计 2024 年的总股息。董事会将在考虑公司财务状况和为增长资本计划等承诺提供资金的能力后，根据公司的股息分配政策，自行决定宣布 2024 年剩余股息的具体金额和资格日期



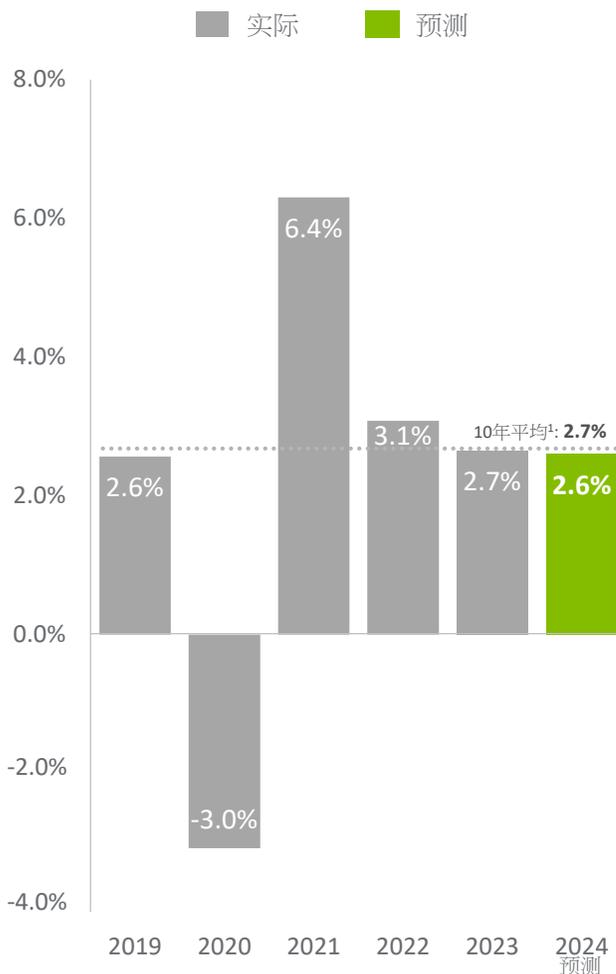
Ziad Al-Murshed

执行副总裁兼首席财务官

经济前景稳健，预计石油需求将继续增长

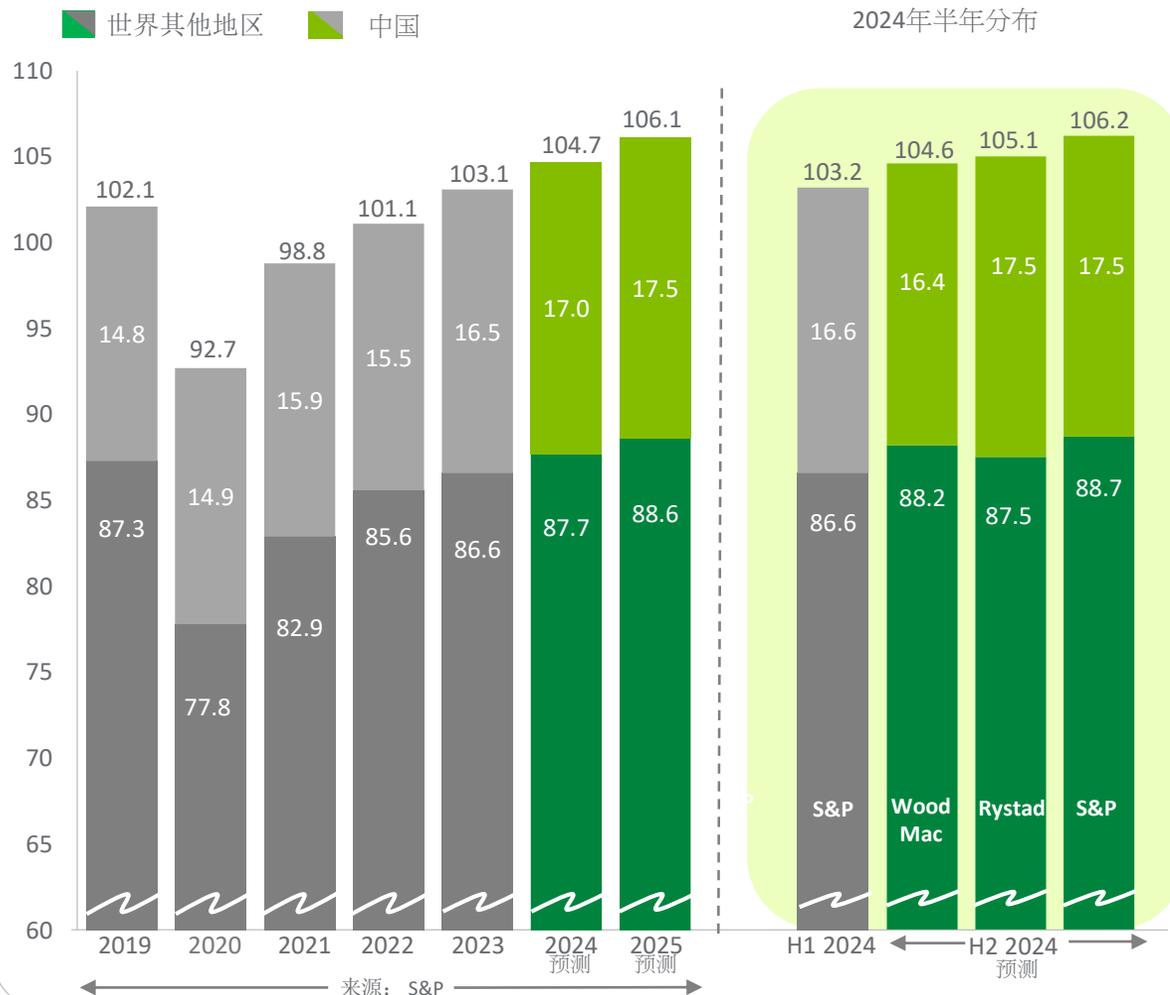
全球GDP增长(实际，按年)

2024 年增长与 2023 年持平



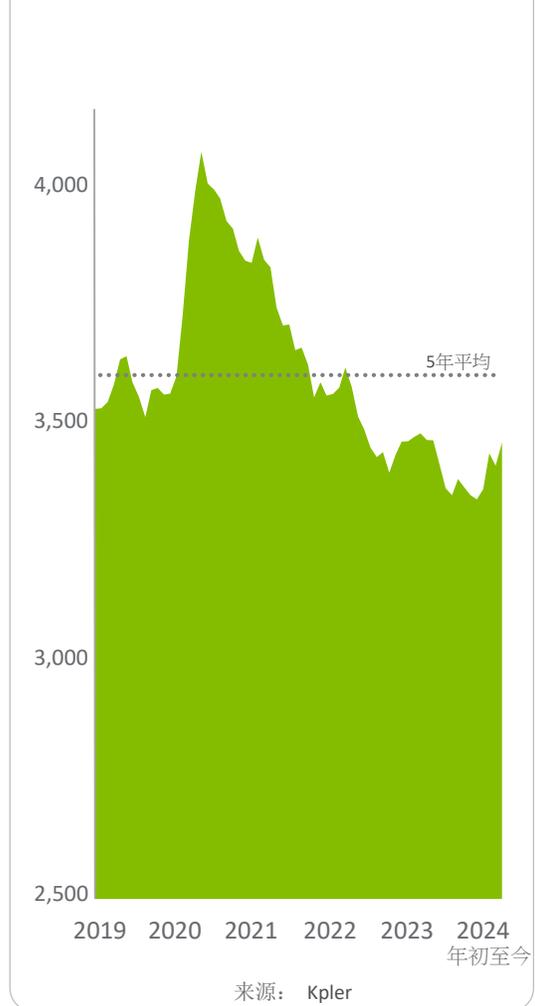
石油需求² (百万桶/日)

预计 2024 年石油需求将创纪录



全球原油库存³ (百万桶)

5 年区间的下限



1. 2014—2023年平均GDP增长率
 2. 由于四舍五入，中国和世界其他地区的总和可能与石油需求总量不完全一致
 3. 包括商业和炼油厂、战略石油储备和浮动库存；资料来源: Kpler

运营及财务表现

| | 2023 上半年 | 2024 上半年 | 2024 一季度 | 2024 二季度 |
|----------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| 运营亮点 | | | | |
| 原油实现平均价格(美金/每桶) | 79.9 | 84.3 | 83.0 | 85.7 |
| 平均油气产量(百万桶油当量/日) | 13.1 | 12.4 | 12.4 | 12.3 |
| 财务亮点 \$10亿美元, 除另有备注 | | | | |
| 集团净利润 | 62.0 | 56.3 | 27.3 | 29.1 |
| 上游业务息税前利润 ¹ | 114.1 | 110.5 | 54.8 | 55.8 |
| 下游业务息税前利润 ¹ | 4.2 | 1.0 | 1.2 | (0.3) |
| 资本投资 ² | 22.4 | 24.2 | 11.7 | 12.5 |
| 自由现金流 ¹ | 54.1 | 41.7 | 22.8 | 19.0 |
| 资产负债率 ¹ | (10.5)% | (0.5)% | (3.8)% | (0.5)% |
| 已派付股息 ³ | 39.0 | 62.1 | 31.1 | 31.1 |
| 平均资本回报率 ¹ (12个月滚动) | 25.9% | 21.8% | 21.7% | 21.8% |

环比分析

- > 净利润提升
- > 更高原油实现价格
- > 产量稳定
- > 炼油利润率下降；化学品利润率持续疲软
- > 维持较低的资产负债率
- > 尽管受到重大资本投资计划的影响，平均资本回报率仍保持强劲；第二季度在建资产达 900 亿美元

1. 请参阅 www.saudiaramco.com/investors 了解非国际财务报告准则的指标调节

2. 资本投资包括资本开支和外部投资

3. 2024 年的已派付股息包括基本股息和绩效挂钩股息。由于四舍五入，总数可能不一致

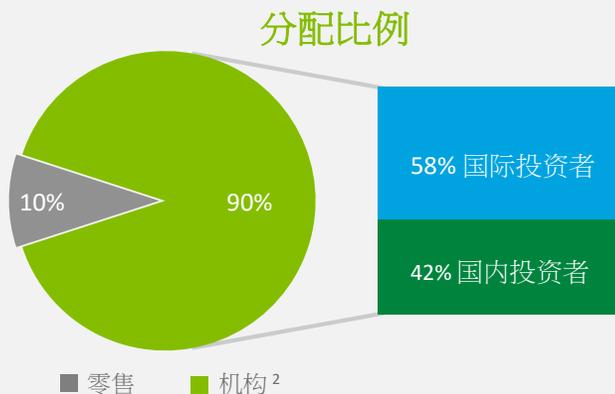
成功的股票和债券资本市场交易

我们独特的投资者价值为交易成功之关键因素

- > 独特且长期的竞争优势
- > 卓越盈利能力和现金流量
- > 以价值为中心及可持续的增长
- > 强劲的资产负债表和财务韧性

二次公开发行股票发行

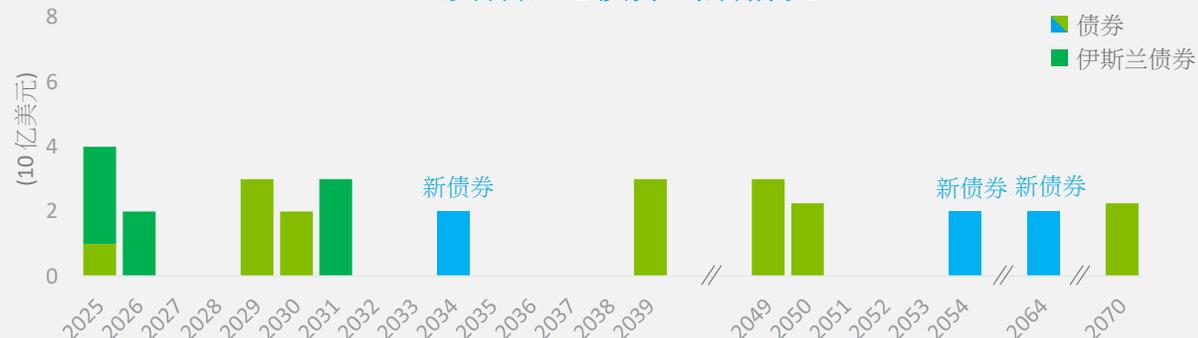
- 交易规模为 123.5 亿美元，占已发行股份的 0.7%
- 总自由流通股数增加约 35% 后自由流通比例为 2.44%¹
- 股票交易量提高约 60%
- 扩阔股东基础
- 国际投资者持股比例增加



重新参与债务市场

- 重新建立较低的债券收益率曲线，每档债券均以负新发行溢价定价
- 发行 60 亿美元债券用于一般企业用途
- 专注于投资级的机构投资者需求强烈
- 订单量超过 330 亿美元；超额认购超过 6 倍
- 拓宽融资渠道，债务期限结构更趋平稳

发行后之债务到期情况



1. 代表可自由交易的股份，不具有特殊、商业、战略或治理权利；不包括库存股和内部人士
2. 不包括库存股

沙特阿美具吸引力的投资价值跨周期为股东创造价值

🏆 可持续的竞争优势

上游资产的独特规模、集中度以及对资产的全面控制

高灵活性、可靠性；低成本¹，低消耗、低排放²

下游整合提供燃料和化学品的长期布局 and 均衡的产品组合

领先的技术优势

📈 以价值为中心的增长

把握价值链和新能源的增长机会

执行重大及可提升价值的投资计划

供应链本地化

💰 财务实力

世界领先的盈利能力和现金流³

稳健的资产负债表和强劲的投资级信用评级⁴

财政纪律及明确的现金流配置计划

🎯 具备良好的定位实现长期价值最大化

世界需要可负担、可靠且可持续的能源

持续的投资计划以满足未来需求

可支持有序能源转型的战略

提升分红：可持续和递增的基本股息及业绩挂钩股息分享更高的潜在价值⁵

1. “低成本”指我们每桶石油当量的低开采成本和低资本支出，基于 2023 年的数据
2. “较低排放”是指沙特阿美 2023 年与石油生产相关的上游碳强度
3. 根据 2023 年报告的净利润和自由现金流

4. 穆迪和惠誉进行的独立评估
5. 股息由董事会酌情决定，并根据股息分配政策宣布



问答环节

与恒力石化及荣盛石化签署的谅解备忘录

沙特阿美与恒力集团有限公司（“恒力集团”）就收购恒力石化有限公司（“恒力石化”）10% 股权的可能性展开磋商，但须经过尽职调查并获得所需的监管批准；

探讨与中国合作伙伴荣盛石化有限公司（“荣盛”）在沙特阿美朱拜勒炼油公司（“SASREF”）成立合资企业

与 Sempra 签署的《协议纲要》

与 Sempra 签署了为期 20 年的协议框架，协议内容是每年从 Port Arthur LNG 第二阶段扩建项目中采购 500 万吨液化天然气。协议框架还考虑了 Aramco 在第二阶段项目层面的股权中占 25% 的股份。双方预计将签署具有约束力的液化天然气 SPA 和最终股权协议，其条款与协议框架中的条款基本相同，但须遵守一些条件

与 NextDecade 签署的《协议纲要》

与 NextDecade 签署了为期 20 年的液化天然气销售和购买协议，每年从位于美国德克萨斯州布朗斯维尔港的 Rio Grande 液化天然气设施的 4 号生产线采购 120 万吨液化天然气。Aramco 和 NextDecade 目前正在就一项具有约束力的协议进行谈判，一旦签署，该协议的有效性将取决于对 4 号生产线正面的最终投资决策

HORSE 动力总成

根据成交条件（包括监管部门批准），HORSE 动力总成将由吉利汽车控股有限公司持有 45% 的股份，雷诺集团持有 45% 的股份，沙特阿美持有 10% 的股份

报告日期¹

2024 年 11 月 5 日
星期二

2024 年第三季度业绩
及
电话会议

2025 年 3 月 4 日
星期二

2024 财年业绩
及
电话会议

1. 预计日期可能会有变化

aramco

