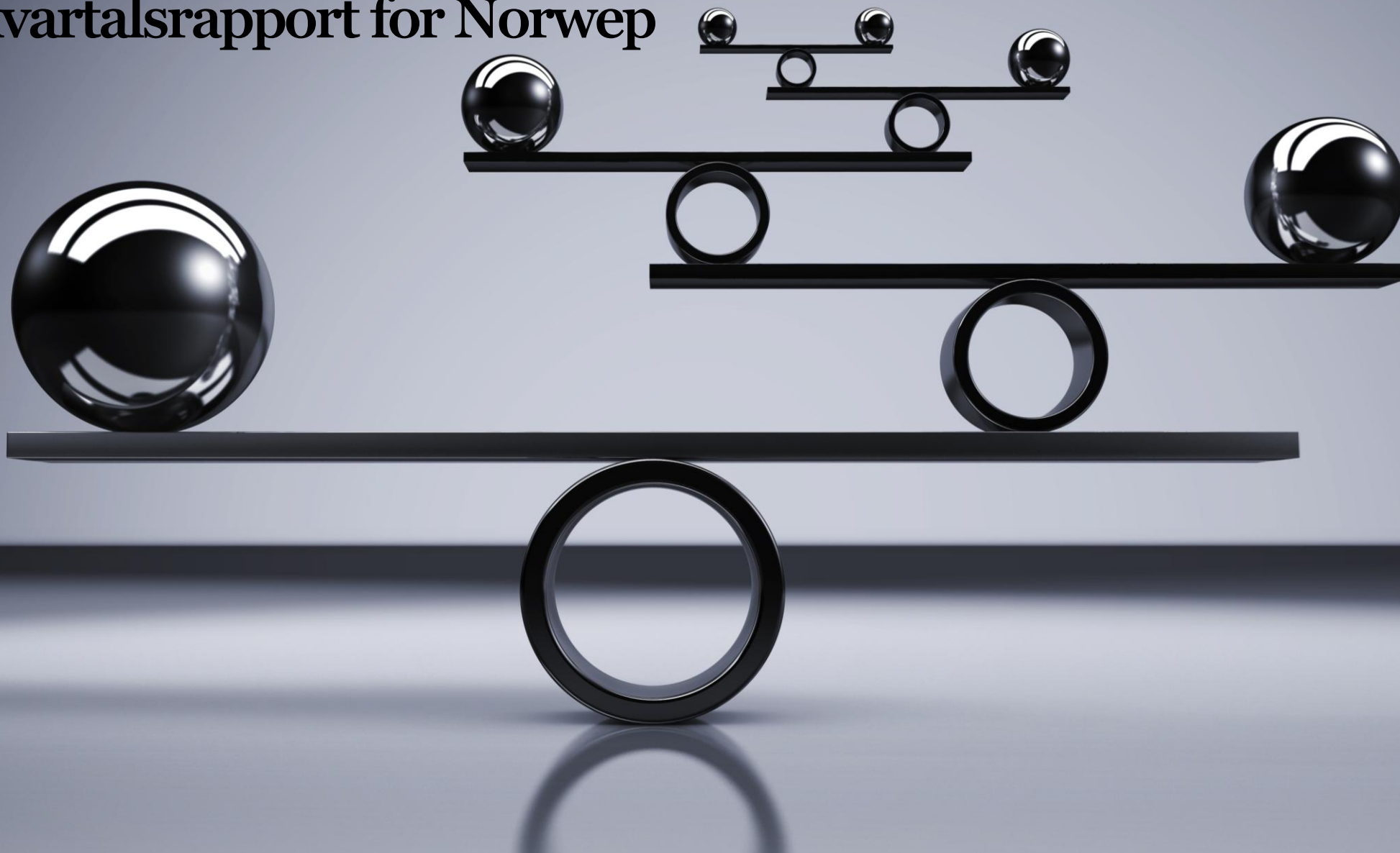


Prognose for eksport fra leverandørindustrien til energi 2025. Tredje kvartalsrapport for Norwep





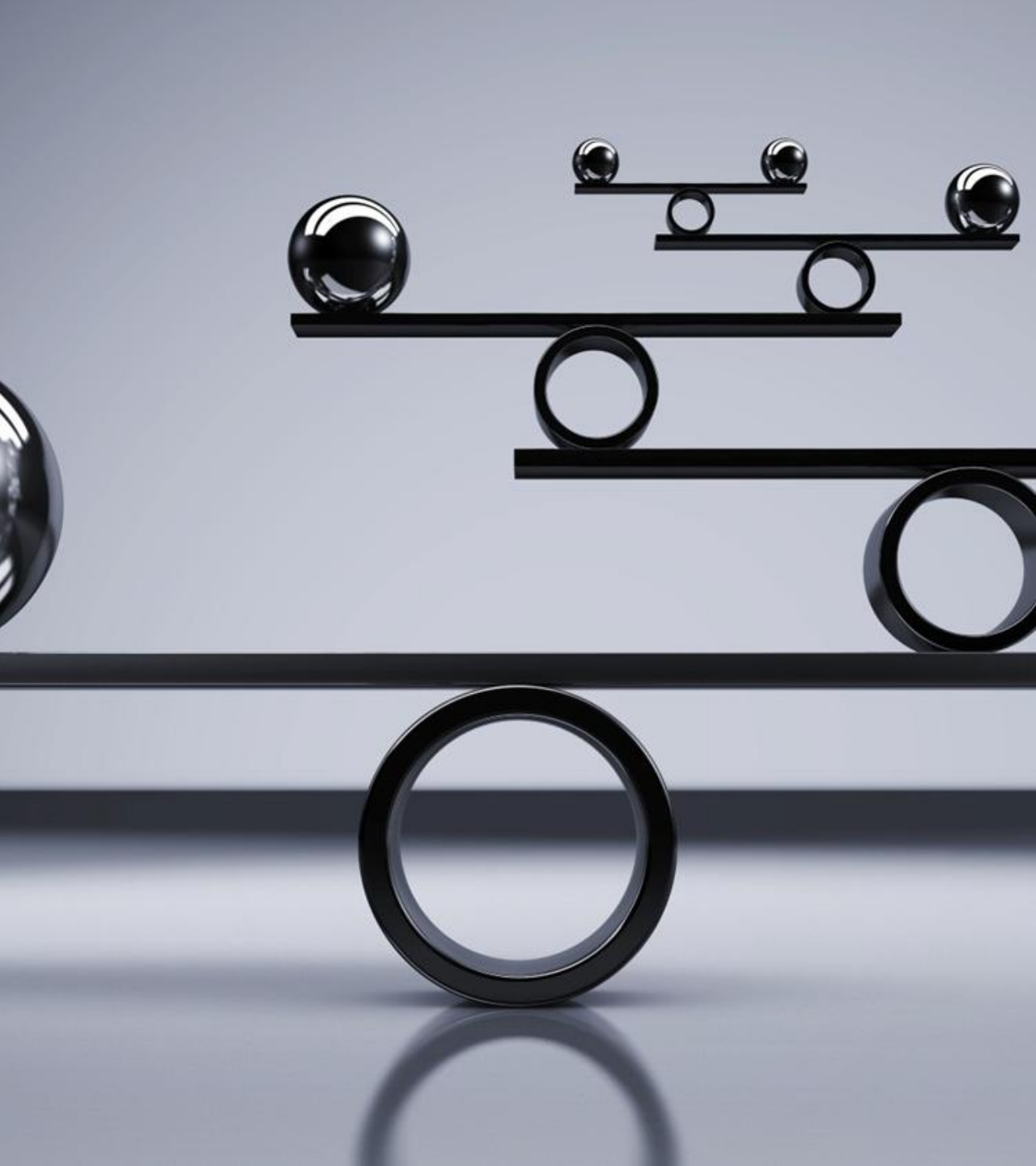
Forord

- På oppdrag for Norwep gjennomfører Econ Management kvartalsvise kartlegginger av eksport innen leverandørnæringene til energi. Ved siden av å innhente og bearbeide data, utarbeider vi også kortsiktige og langsiktige prognoser for eksporten. Econ Management har overtatt et oppdrag Menon Economics hadde tidligere, og vi bygger på deres metodikk.
- Econ Management er et selskap spesialisert i skjæringspunktet mellom samfunnsøkonomi og strategi.
- Vi takker Norwep for et spennende oppdrag.

econ management

Oppsummering

- SSB dokumenterer betydelig vekst i eksporten fra petroleumsrettet leverandørindustri inn i 2025. Sammenlignet med 2024, stiger eksporten i perioden januar til august med 11 prosent i 2025. Om veksten holder seg ut året, vil total eksport fra leverandørindustrien til energi passere 200 milliarder kroner i 2025. I så fall blir næringen igjen den næringen som eksporterer mest, etter olje og gass
- Fra 2022 til 2024 har veksten i eksporten, målt i norske kroner, har vært sterkere enn den internasjonale markedsveksten. Hovedforklaringen er imidlertid at den norske kronen har svekket seg mot USD og euro. Det som i første omgang kan se ut som at norske leverandører har tatt markedsandeler, forklares derimot i hovedsak av valutakurs.
- For 2025 ser imidlertid bildet foreløpig annerledes ut. Rystads prognoser for det internasjonale markedet, publisert i september 2025 viser en nedgang på om lag 5 prosent i 2025. Samtidig skyldes ikke veksten SSB dokumenterer en fortsatt svekkelse av den norske kronen. I 2025 ser det altså ut til at norske leverandører tar markedsandeler. Usikkerheten er imidlertid betydelig, og nærmere analyser etter årsslutt må foretas
- Om vi ser fem mot 2028, viser både Rystads og Wood Mackenzie at både petroleum og havvind skal holde seg på et høyt nivå. Samtidig prognostiserer begge en svak nedgang både innen petroleum og havvind.
- Investeringene på norsk sokkel ser samtidig ut til å falle noe raskere enn det internasjonale markedet, men usikkerheten er stor. Potensial for vekst eller opprettholdelse av aktivitet kan se ut til å være sterkere ved å satse internasjonalt enn ved å satse kun på leveranser til norsk sokkel.



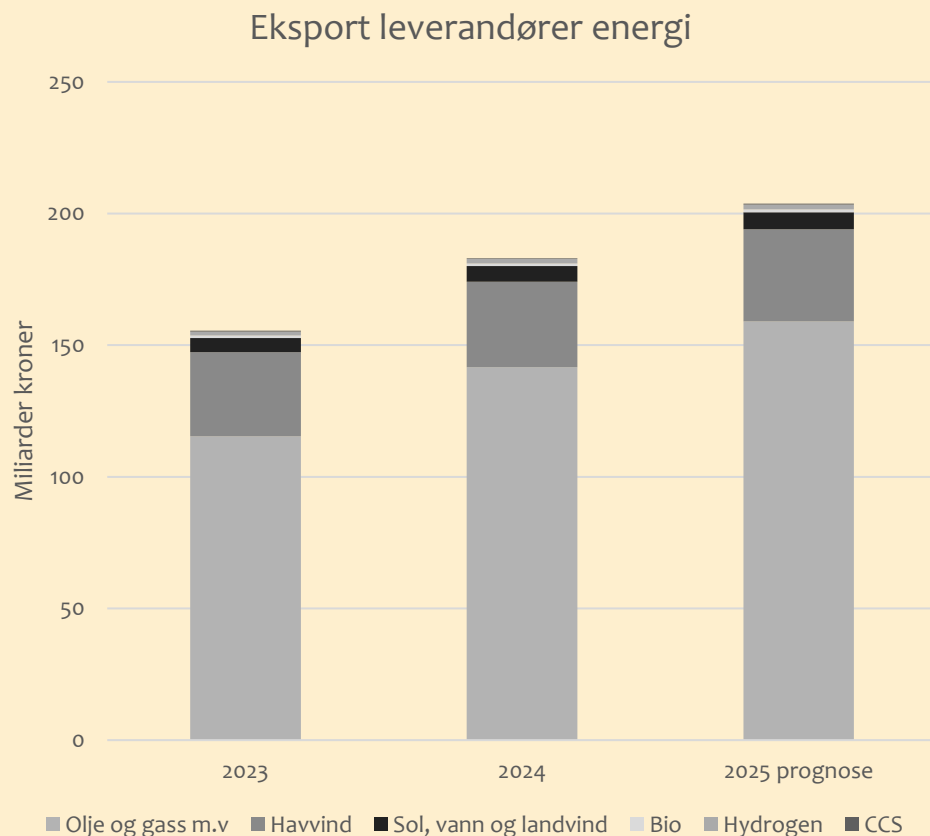
Kapitel 1: Prognoser for eksport fra leverandørnæringene til energi

- På oppdrag for Norwep gjennomfører Econ Management kvartalsvise kartlegginger av eksport innen leverandørnæringene til energi. Ved siden av å innhente og bearbeide data, utarbeider vi også kortsiktige og langsiktige prognoser for eksporten. Econ Management har overtatt et oppdrag Menon Economics hadde tidligere, og vi bygger på deres metodikk.
- Econ Management er et selskap spesialisert i skjæringspunktet mellom samfunnsøkonomi og strategi.
- Vi takker Norwep for et spennende oppdrag.

econ management

Prognose for eksport i 2025

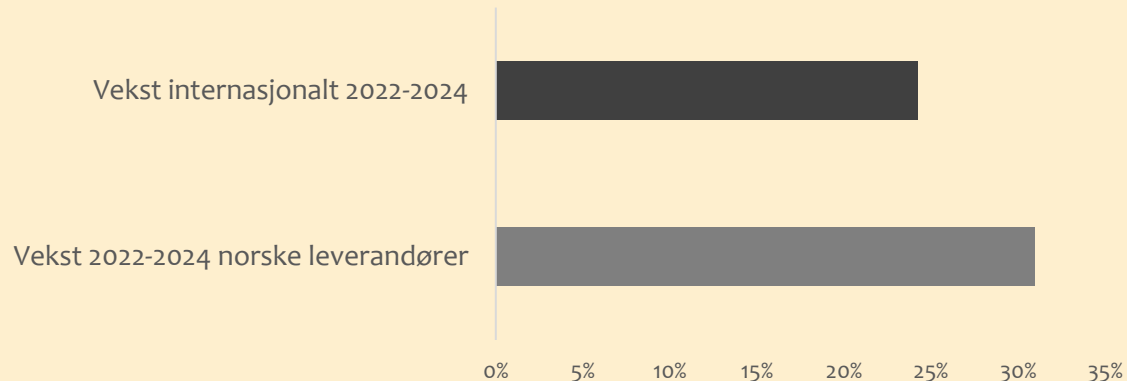
Figur 1: Eksport fra leverandørnæringene til energi i perioden 2023-2024. Kilde: SSB tabell 07096, Menon Economics 2025 og Multiconsult 2024



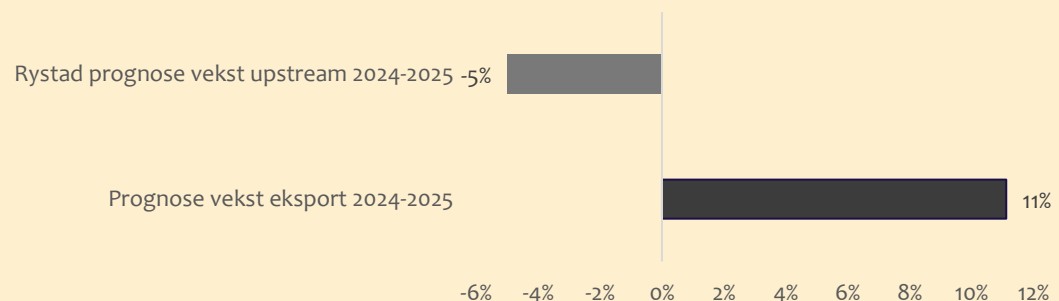
- I figuren til venstre viser vi faktisk eksport i perioden 2023-2024, samt prognoser for eksport i 2025.
- Datagrunnlaget baserer seg på:
 - SSBs månedlige rapportering om leveranser til norsk sokkel og eksport for næringen “Petroleumsrettet leverandørindustri og utvinningstjenester”, tabell 07095. Siste oppdaterte tall fra SSB er fra august 2025
 - SSBs statistikk viser eksport fra leverandørindustrien til olje- og gass. Våre kartlegginger viser samtidig at den delen av eksporten som av SSB er derfinert som eksport fra leverandørindustrien også inneholder eksport til havvind, samt mindre eksport til næringer som vannkraft, maritim m.m
- Menons kartlegging av eksport innen havvind i 2024
 - Vi legger til grunn at 50 prosent av eksporten fra havvind er fanget opp i SSBs månedlige kartlegging
- Kartlegging av eksporten fra fornybarnæringene i 2023, foretatt av Multiconsult i 2024
 - Vi har for 2024 lagt til grunn 2023-eksporten, justert for gjennomsnittlig prisstiging i leverandørindustrien til energi, basert på SSBs statistikk over prisstigning på varekategorier
- Vi har ikke foretatt egen kartlegging av CCS til nå i 2025, og våre estimerer kan være betydelig underestimert
- Prognosen baserer seg på at veksten avdekket for januar til august 2025 holder seg ut året
- Med en eksportvekst på 11 prosent hittil i år, viser våre prognoser at total eksport vil overstige 200 milliarder kroner.
- Flere forhold tilsier imidlertid at veksten kan flate ut i høsthalvåret. Den viktigste grunnen er at Majors nå ser ut til å dra ned investeringene sine i offshore, samt at havvind har lønnsomhetsutfordringer og utfordringer med politiske rammevilkår i USA

Tar norske leverandører markedsandeler ?

Figur 2: Vekst i globalt leverandørmarked innen upstream 2022-2024 og vekst i norsk eksport i petroleumsrettet leverandørindustri 2022-2024: Kilder: Rystad Energy (2025) og SSB Tabell 09076 (hentet ut 2. oktober 2025)



Figur 3: Vekst i globalt leverandørmarked innen upstream 2022-2024 og vekst i norsk eksport i petroleumsrettet leverandørindustri 2022-2024: Kilder: Rystad Energy (2025) og SSB Tabell 09076 (hentet ut 2. oktober 2025)



- I figur 2 sammenligner vekst i det globale markedet og veksten i den norske eksporten.
 - Som det fremgår av figuren, har den norske eksporten økt med nær 30 prosent, mens det internasjonale markedet har økt med om lag 25 prosent
- I samme periode har imidlertid den norske kronen svekket seg med 12 prosent.
 - Det som i utgangspunktet kan se ut som at norske leverandører har tatt markedsandeler, er altså i større grad at norske leverandører får mer betalt for eksporten målt i norske kroner
- I 2025 ser imidlertid bildet vesentlig annerledes ut, selv om usikkerheten er større. Som det fremgår av figur 3, er veksten i norsk eksport i fra januar til august 2025 på om lag 11 prosent. Rystads prognoser for internasjonal vekst, publisert i september 2025, viser derimot en markedssvekkelse på om lag 5 prosent.
- Om veksten i eksporten for de 8 første måneder holder seg ut 2025, kan det altså se ut til at norske leverandører i 2025 tar en større markedsandel internasjonalt. Om dette er tilfellet, vil det være bemerkelsesverdig, ettersom krona har styrket seg mot USD i løpet av året.

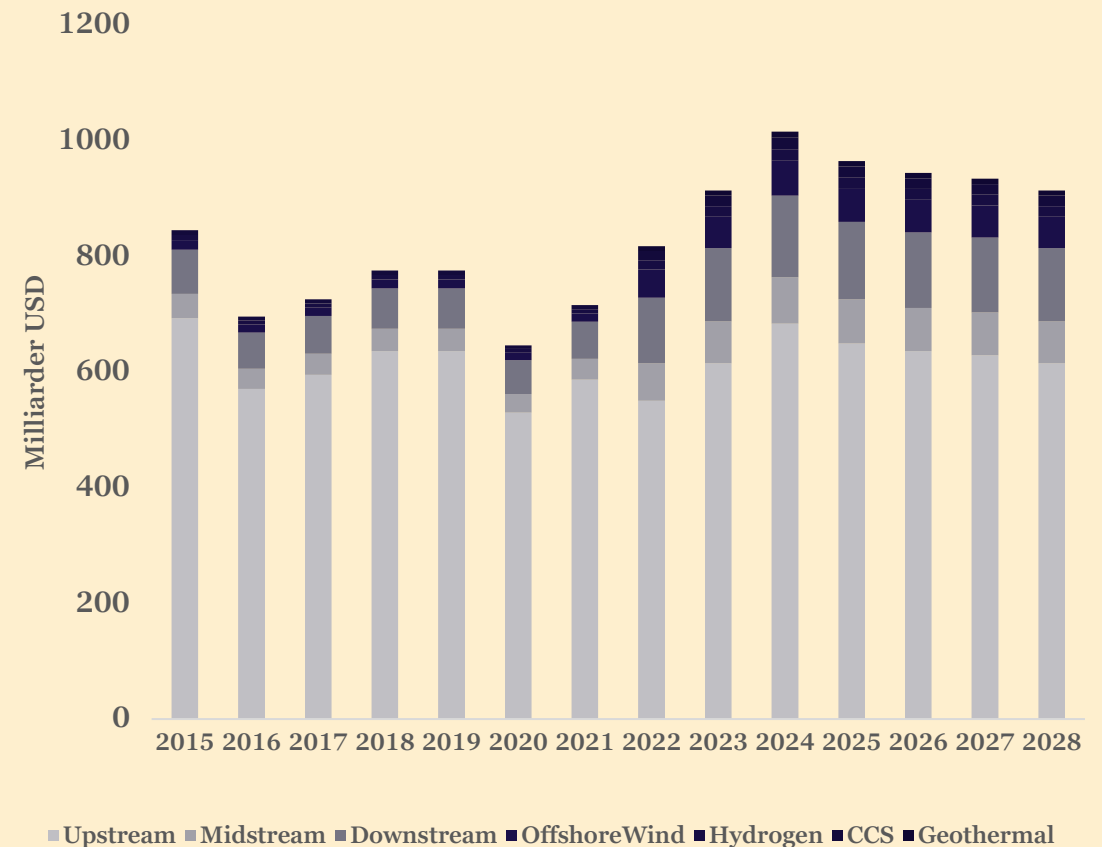
An abstract graphic on the left side of the slide, consisting of a complex network of thin, dark lines connecting numerous small, dark dots. The dots are arranged in a way that suggests a global or interconnected network, with some dots having more connections than others. The overall effect is a sense of dynamic connectivity and complexity.

Kapitel 3: Markedsutsikter for det norske og det internasjonale markedet

Rystad ser topp i 2025, og avtakende omsetning frem mot 2028

- I figuren på siden vises Rystad Energy sine prognoser for total global omsetning innen offshore leverandørindustri frem mot 2028.
- Som det fremkommer av figuren, viser Rystad at omsetningen passerte 1000 milliarder USD i 2024. Rystad venter imidlertid en svak nedgang frem mot 2028. Vi ser samtidig at:
 - Total omsetning vil være betydelig høyere enn «bunnårene» 2020 og 2021
 - Justert for prisstigning, som har vært betydelig, ser vi samtidig at veksten fra «de syv magre årene» mellom 2015 og 2021 er mer moderat
- Analysen fra Rystad bekreftes fra IEA som viser at investeringsnivået nå ikke er tilstrekkelig til å opprettholde produksjon.
- Vi ser nå mer moderate investeringsprogrammer og fokus på kostnadskutt går på tvers av «alle» Majors.
 - Stor variasjon i segment og geografi
 - USA og skiferproduksjon ser ut til å gå mer ned enn øvrige segmenter
 - Deep sea ser ut til å holde seg på et høyere nivå, slik vist på neste side

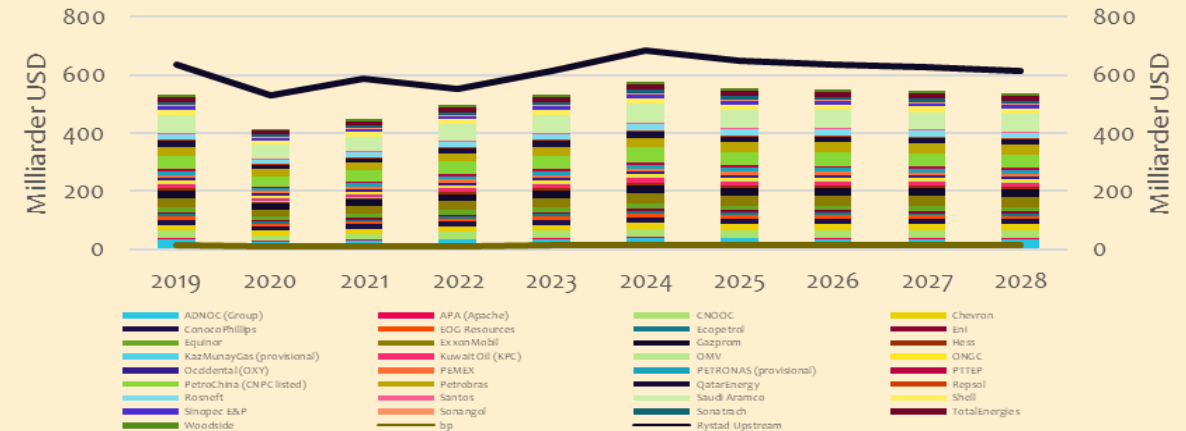
Figur 4: Totalt globalt marked for offshore leverandørindustri i perioden 2015 til 2028: Kilder: Rystad Energy (2025)



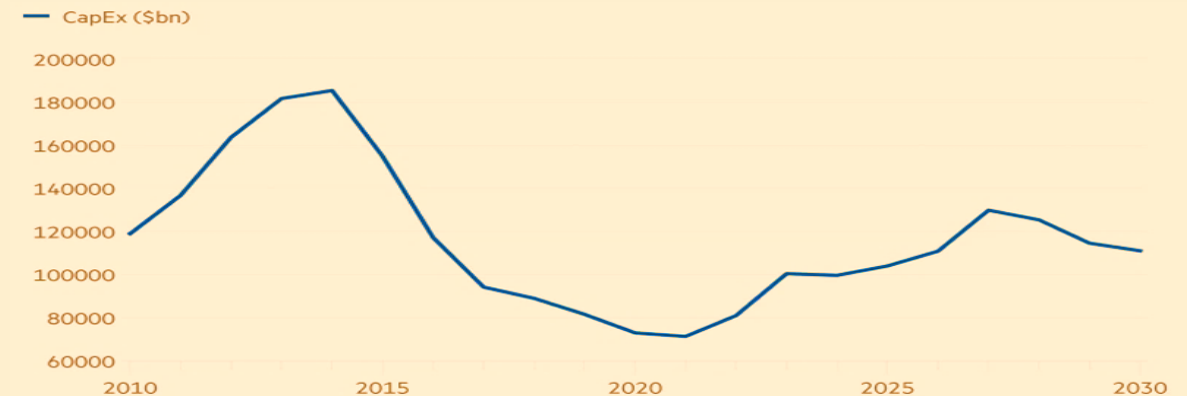
Dypt vann ser ut til å holde seg, selv om upstream som helhet synes å gå ned

- I den øverste figuren vises prognosen for upstream som helhet frem mot 2028. Figuren baserer seg på IEAs prognose og kartlegginger, kvalitetssikret av Econ Management ved innhenting av CAPEX og OPEX fra over 100 olje- og gasselskaper. Som linje i figuren viser vi prognosene til Rystad
 - Rystads kartlegging og prognose viser at markedet er noe større enn det IEAs beregninger og kartlegginger viser
- Som det fremgår av figuren, venter både Rystad og IEA at det totale upstream-markedet skal falle noe frem mot 2028, etter en skarp stigning fra bunnåret i 2020.
 - Det presiseres at figuren viser tall i løpende USD, og at vi ikke har korrigert for inflasjon
 - SSBs kartlegginger viser at inflasjonen bare fra 2023 til 2024 var på om lag 11 prosent for varer og tjenester levert til olje og gass
 - Om vi korrigerer for inflasjonen, blir markedsoppgangen fra 2020 til 2024 mer moderat, samtidig som markedsnedgangen frem mot 2028 mer brutal
- Redusert globalt upstream-marked innebærer imidlertid ikke nødvendigvis at norske leverandørers eksport blir hardt rammet. En betydelig andel av eksporten er rettet inn mot avanserte varer og tjenester innen «deep sea». Rystads prognose for dette markedet, gjengitt i Financial Times i mai 2025, viser en betydelig vekst i dette markedet frem mot 2027, drevet av både funn og relativt sett lavere balansepriser enn eksempelvis «shale»

Figur 5: Historiske CAPEX og relevant OPEX innen upstream fordelt på selskaper. Kilde: World Energy Investment 2025. Innhenting av selskapenes OPEX og CAPEX, bearbeidet av Econ Management 2025



Figur 4: Prognose for «deep sea». Kilde: Rystad 2025



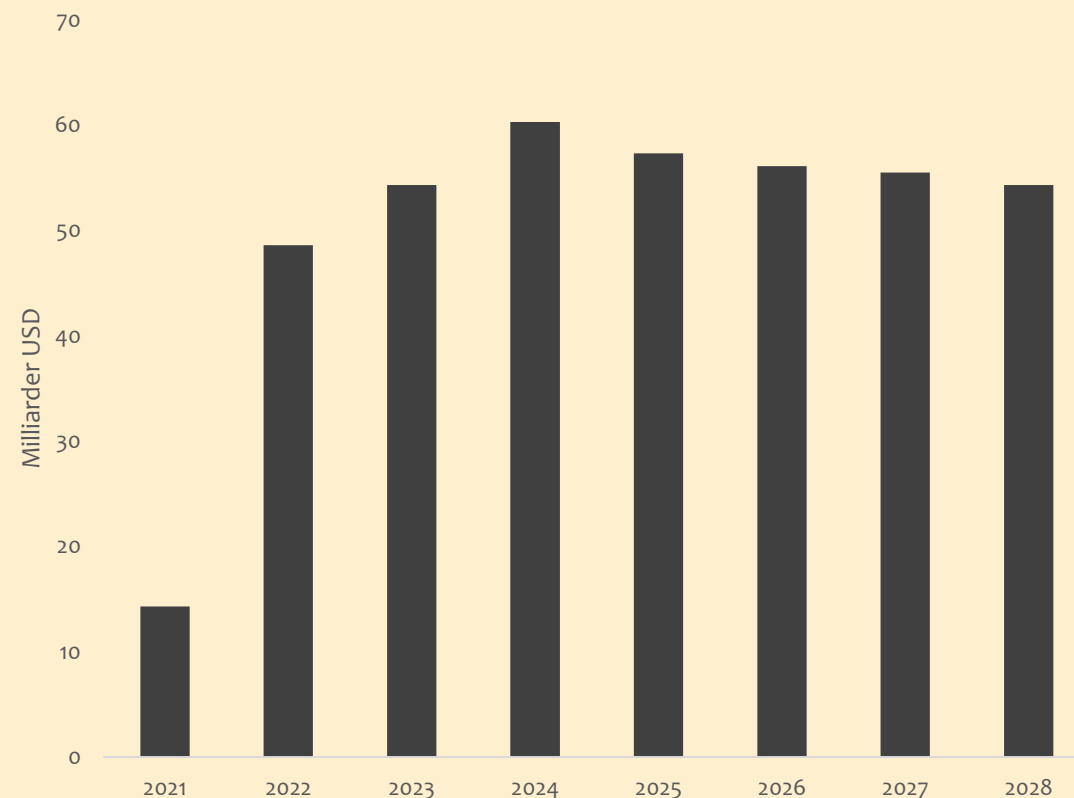
Offshore vind holder seg stabilt på et betydelig høyere nivå

Men det totale markedet er betydelig mindre enn olje og gass

- Det globale markedet for vind har vokst betydelig senere år, og overstiger i følge flere analysemiljøer det globale upstream-markedet for olje og gass.
- Det er imidlertid i hovedsak offshore vind som er aktuelt for det norske leverandørmarkedet. Dette markedet utgjør om lag en tiendedel av det totale globale markedet innen upstream.
- I figuren til høyre viser vi Rystads kartlegging av faktisk omsetning frem til 2024, samt prognoser for total global omsetning innen offshore vind frem mot 2024.
- Som det går frem av figuren, venter Rystad at den globale omsetningen skal holde seg på et vesentlig høyere nivå enn før 2022.
- I motsetning til Rystad, ser IEA (2024) markant økning og mer enn dobling av omsetningen i offshore wind frem mot 2030
 - Største delen av veksten er imidlertid ventet å finne sted i Asia, men hovedvekt på Kina
 - I etterkant av IEAs rapport, har det kommet flere kanselleringer, særlig i USA og Europa. Prognosene for vekst innen havvind har blitt vesentlig redusert siden 2024.
 - Bortfall av det amerikanske markedet
 - Prisutfordringer i det europeiske

Figur 4: Prognose for global omsetning innen leverandørmarkedet til havvind.

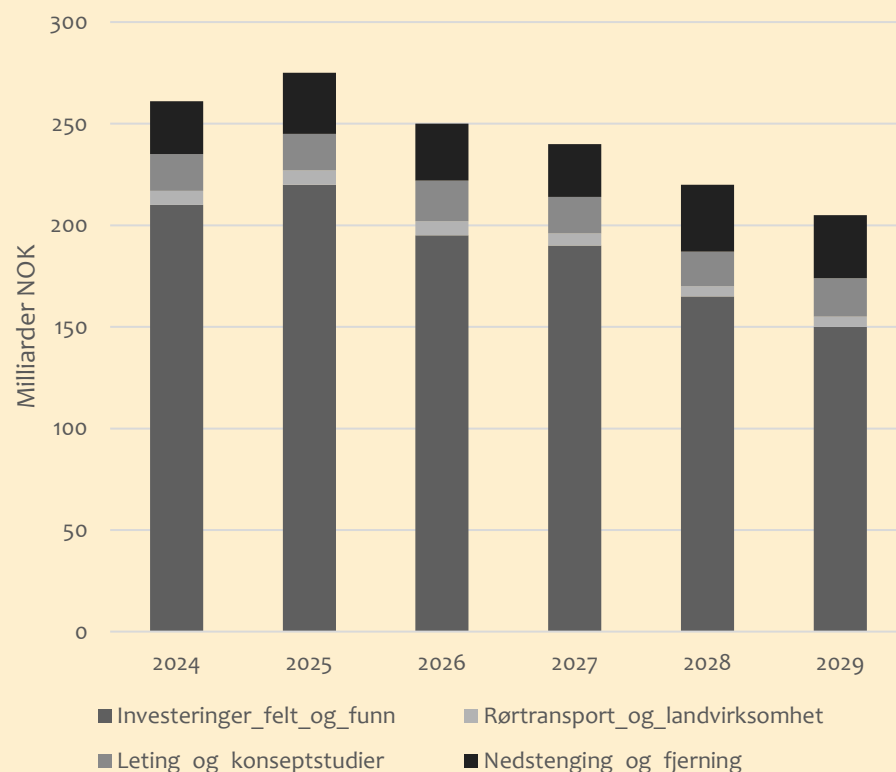
Kilde: Rystad 2025



Investeringene på norsk sokkel er ventet å synke raskere enn det internasjonale markedet

Figur 4: Faktiske investeringer i perioden 2022-2023, samt prognoser for investeringer for 2024-2027 for norsk sokkel. Investeringer oppgitt i 2023-kroner

Kilde: Offshore Norge 2024



- **I figuren på siden viser vi Offshore Norges investeringsprognoser for norsk sokkel frem mot 2029**
- **Investeringene utgjør, sammen med driftskostnadene, hovedbestanddelen i det norske markedet for leverandørnæringene til energi.**
- **Det er naturligvis betydelig usikkerhet om fremtidige investeringer**
- **Fra toppåret i 2025 faller totale investeringer med 25 prosent i følge prognosene til Offshore Norge**
 - **Tallene er oppgitt i 2023-kroner**
 - **Målt i løpende kroner vil investeringsreduksjonen være mindre dramatisk**