



# 2024年 头豹行业词条报告

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

Copyright © 2024 头豹

# 企业竞争图谱：2024年油服 头豹词条报告系列



吴雨哲 · 头豹分析师

2024-08-22 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：能源、采矿业/能源设备与服务/能源设备与服务

能源/石油天然气

## 词条目录

<b>行业定义</b> 油服行业是指为石油和天然气勘探、开采和生产提供...	<b>行业分类</b> 按照服务类型的分类方式，油服行业可以分为如下类...	<b>行业特征</b> 油服行业的特征包括高度专业化和高资本投入，周期...	<b>发展历程</b> 油服行业目前已达到 <b>4个</b> 阶段
<b>产业链分析</b> 上游分析 中游分析 下游分析	<b>行业规模</b> 油服行业规模暂无评级报告 <b>SIZE数据</b>	<b>政策梳理</b> 油服行业相关政策 <b>5篇</b>	<b>竞争格局</b> <b>数据图表</b>

**摘要** 油服行业为石油天然气勘探生产提供专业服务，技术密集且国际化强。中国油服市场以国企为主。行业受油价波动影响显著，具周期性，且安全与环保要求高。2018-2023年市场规模稳步增长，预计未来几年将因能源需求、技术进步、油价及地缘政治等因素继续扩大，尤其北美页岩气开发将成重要推动力。技术进步推动行业向高效环保转型，政府监管亦带来挑战。

## 行业定义<sup>[1]</sup>

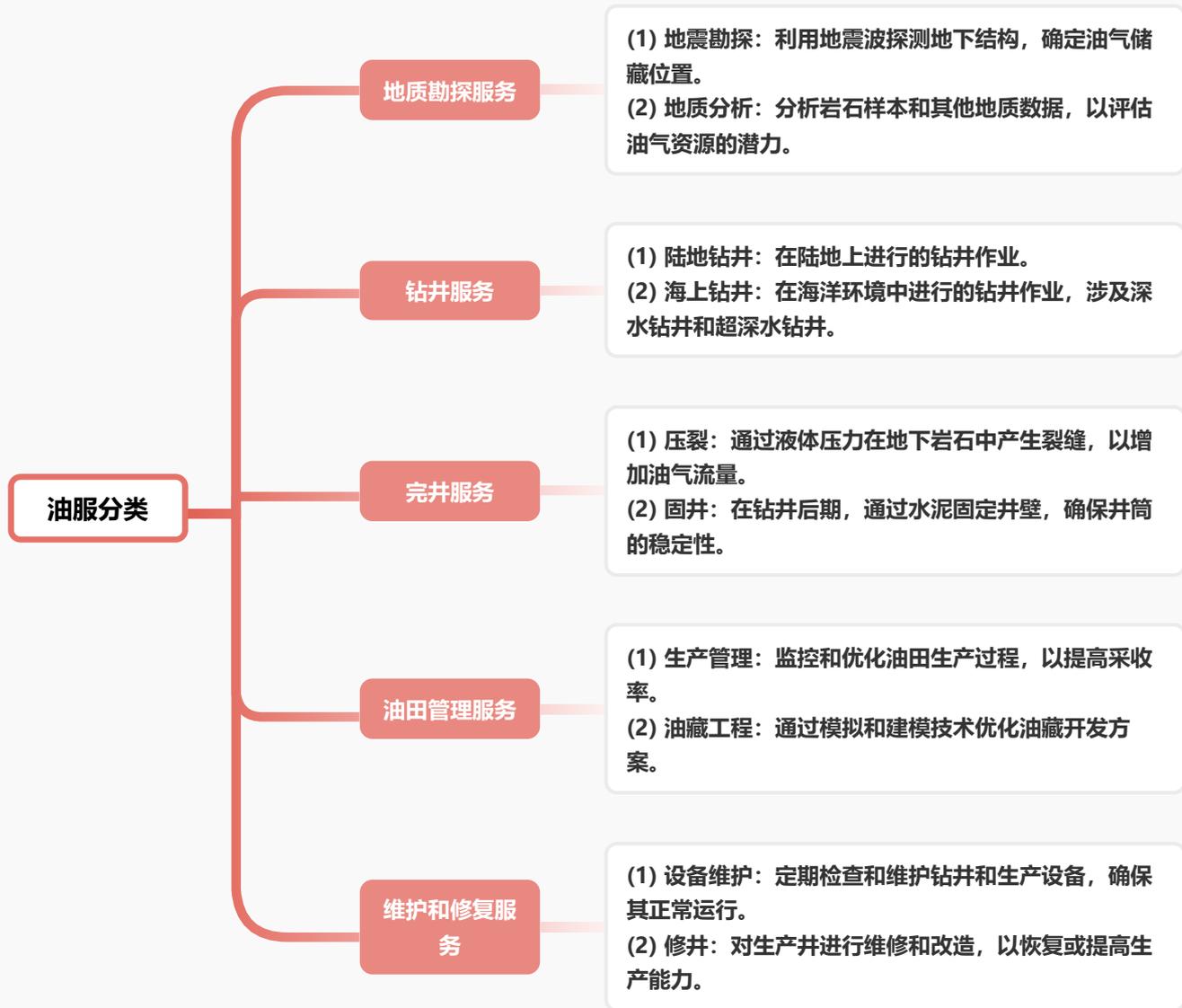
油服行业是指为石油和天然气勘探、开采和生产提供专业技术服务和设备的行业。油服企业通过提供各种服务，如地质勘探、钻井、完井、油田管理、维护和修复等，帮助石油和天然气公司提高勘探和生产效率，降低成本，优化资源利用。油服行业的运作模式主要有两种：勘探、开发业务外包和油气服务企业提供设备与技术。油服行业是技术密集型、资金密集型、国际化较强的行业，核心技术是头部企业生存发展的关键。目前，中国油服行业主要由国有企业占据（市场份额~85%），特别是中国石油、中国石化和中国海油等大型国有能源集团旗下的子公司。

[1] 1: <https://www.slb.co...> | 2: <https://www.baker...> | 3: SLB官网, Baker Hugh...

## 行业分类<sup>[2]</sup>

按照服务类型的分类方式，油服行业可以分为如下类别：

### 油服行业基于服务类型的分类



[2] 1: <https://www.hallib...> | 2: Halliburton官网

## 行业特征<sup>[3]</sup>

油服行业的特征包括高度专业化和高资本投入，周期性特征明显，安全与环保要求高。

## 1 高度专业化和高资本投入

油服行业涉及的技术要求高，需要大量的研发投资，核心技术是企业生存和发展的关键。油服行业需要高度专业化的技术和设备，包括地质勘探技术、钻井技术、完井技术和油田管理技术。油服公司通常拥有专业的技术团队和先进的设备，以提供高质量的服务。同时也需要大量的资本投入来购买和维护先进的设备、培训专业人员和开展复杂的作业，尤其是海上钻井和深水钻井，对设备和技术的要求更高，成本也更大。

## 2 周期性特征明显

油服行业受油价波动和勘探及生产投资变化的影响，呈现出明显的周期性。当油价上涨时，石油公司会增加资本支出，用于勘探新油田、开发现有油田和提高产量，这直接增加对油服公司的服务需求，推动其业务增长和利润增加。反之，当油价下跌时，石油公司削减资本支出，暂停或推迟新项目，导致油服公司业务减少，收入和利润下降。油服行业的项目周期通常也较长，从勘探、钻井到生产，需要数年时间。因此，油服公司收入和利润也会滞后于油价变化。例如，油价上涨时，新的勘探和开发项目启动，但项目的实际投入使用和产生收入需要几年时间。在2014-2016年油价暴跌期间，部分油服公司面临严重的业务萎缩和财务困难，石油公司大幅削减资本支出，暂停或推迟部分勘探和开发项目，导致油服订单减少，收入和利润大幅下滑。但随着油价在2017-2023年逐步回升，石油公司恢复投资，油服行业逐渐复苏。

## 3 安全与环保要求高

油服行业涉及高风险作业，如钻井、完井和生产等。为保障人员和设备的安全，行业内制定严格的安全标准和操作规程。这些标准包括：要求工人在高风险区域佩戴适当的个人防护设备，如头盔、防护眼镜、防护服和安全靴。制定详细的操作手册和安全规程，确保每一步操作都符合安全标准。准备应对突发事件的紧急响应计划，包括火灾、爆炸、泄漏等情况的应急处理措施。此外，油服行业在作业过程中会对环境造成一定影响，因此需要采取多种措施来保护环境：采取措施防止钻井液、生产废水和其他污染物泄漏到环境中。对产生的废弃物进行分类处理，确保有害废弃物得到妥善处置。在作业区域内进行持续的环境监测，确保作业不会对环境造成长期的负面影响。

[3] 1: <https://www.ey.co...> | 2: <https://www.mckin...> | 3: EY官网, McKinsey & C...

油服行业从19世纪末期开始，经历了萌芽期、启动期、高速发展期和成熟期四个阶段。每个阶段都伴随着重要技术的突破和市场的扩展，使得油服行业不断发展壮大。目前，油服行业不仅在全球范围内提供高效的石油和天然气勘探、生产服务，还致力于通过技术创新和环保措施推动可持续发展。

### 萌芽期 · 1890~1920

美国德克萨斯州和加利福尼亚州开始进行早期的石油勘探和生产，标志着现代石油工业的开端。最初的技术主要集中在简单的钻井和勘探方法。

### 启动期 · 1920~1940

旋转钻井技术和压裂技术的发展显著提高了钻井和增产的效率。压裂技术在1940年代首次成功应用，成为推动油井产量提升的重要技术。

随着旋转钻井技术的发展，钻井深度和效率大幅提高。水平钻井和定向钻井技术的出现进一步推动了油服行业的发展。该时期，压裂技术和其他增产技术开始应用，使得低渗透储层的开发成为可能。

### 高速发展期 · 1950~1970

油服公司开始在中东地区（如沙特阿拉伯和科威特）开展大规模的石油勘探和生产服务。北海油田的发现推动了欧洲油服市场的发展，油服公司开始在北海进行深水钻井作业。深水钻井技术的突破，使得墨西哥湾和巴西等地的深水油田得以开发。

油服公司在全球范围内扩展业务，进入中东、北海和其他重要的石油生产地区。深水钻井技术的突破使得海上油田的开发成为可能，推动了行业的全球化进程。

### 成熟期 · 2000~2024

21世纪初，油服行业开始引入数字化技术，包括大数据分析、物联网（IoT）和云计算等，以提高勘探和生产的效率。自动化钻井平台和远程监控系统的应用，显著提升了作业的安全性和效率。随着环保要求的提高，油服行业开始采用更多的绿色技术和环保措施，减少对环境的影响。包括低排放技术和可再生能源的利用。油服公司更加重视社会责任，推动可持续发展，并致力于减少碳足迹。

大数据、物联网和自动化技术在油服行业得到广泛应用，显著提高勘探和生产的效率和安全性。自动化钻井平台和远程监控系统的普及使得油服行业进入数字化时代。

此外，油服公司加大对绿色技术和环保措施的投入，低排放技术和可再生能源的利用成为行业发展的新方向。

## 产业链分析<sup>[5]</sup>

油服行业产业链上游为原材料供应和设备制造环节，包括钢材、有色金属、化工原料等，上游是制造油气勘探和开采设备的基本物质基础，以及涉及生产和供应用于油气勘探、开采、生产和运输所需的各类设备和工具，如钻机、测井设备、固井设备、完井工具、抽油机等，主要作用是为油服行业提供必要的物质和技术基础。产业链中游为钻井、完井和油田开发环节，主要作用是将上游勘探得到的油气资源通过各种技术和工程服务转化为可供市场使用的产品，并确保这些产品能够安全、高效地运输到下游的炼油厂或直接销售给消费者；产业链下游为油气炼制与销售环节，这一环节涵盖了从原油和天然气的炼制加工到最终产品的分销和销售的全过程，主要作用是通过这一环节，油气资源得以转化为满足社会需求的多样化产品，并实现其经济价值，同时，下游环节也是油服行业获取市场信息、调整服务和产品供给的重要途径。<sup>[7]</sup>

油服行业产业链主要有以下核心研究观点：<sup>[7]</sup>

### 油服行业的价格传导能力是市场结构、供需关系、成本结构和合同形式的共同作用。

**上游环节：**上游环节通常由少数大型企业主导，如Schlumberger、Halliburton、Baker Hughes等，因此上游拥有较强的议价能力，可以在一定程度上将成本增加传导至中游和下游客户。上游环节的供需关系直接受到全球油价和勘探开发活动的影响。当油价上升，勘探和开发活动增加，上游服务需求旺盛，公司可以提高服务价格；反之，当油价下跌，勘探和开发活动减少，上游服务价格会受到压制。**中游环节：**中游环节的市场竞争相对激烈，包括设备供应商、工程公司和技术服务提供商等。这些企业的价格传导能力较弱，受上游和下游的双重挤压。中游企业的成本主要来自设备采购和技术服务费用。当上游企业提高价格，中游企业难以将所有成本增加转嫁给下游客户，因此其利润空间容易受到挤压。**下游环节：**下游环节（包括油气生产企业）通常与中游和上游企业签订长期合同，这些合同在一定程度上锁定价格，减少了短期价格波动的影响。下游环节的价格传导能力较强，因为最终产品（石油和天然气）的价格主要由市场需求决定。油气生产企业可以根据市场需求和价格波动调整生产和销售策略，将部分成本增加传导至终端消费者。此外，油服公司通过成本控制和轻资产战略降低成本，提高价格竞争力，这有助于在产业链中形成更有效的价格传导机制。

### 油服产业链的发展主要受到油价波动、原材料成本上升、技术挑战和环保要求等多种因素的制约。

尽管油服产业链总体发展势头良好，但依然受到部分因素的制约。**(1) 油价波动：**油价的大幅波动会直接影响油田勘探和开发的投资决策。2020年4月，美国WTI原油期货价格一度跌至负值，最低达到-37.63美元/桶。这是由于宏观环境导致的需求骤降以及OPEC+协议破裂后的供应过剩。2020年WTI原油均价约为39.16美元/桶，相比2019年的57.02美元/桶大幅下降；2021年随着全球经济逐步复苏，油价回升，达到70美元/桶以上；2021年均价约为67.98美元/桶，相比2020年大幅增长。2023年油价稳定，保持在每桶60-80美元的区间内波动。**2023年全球石油需求恢复到接近大流行前的水平，但供需平衡仍然脆弱。总体来看，高油价时期，油田开发活跃，油服行业需求旺盛；低油价时期，油田开发放缓，油服行业面临需求下降。****(2) 原材料成本上升：**由于大流行封锁、俄乌冲突等国际事件的影响，供应链受到冲击，导致原材料和燃料成本上涨，增加油服行业的运营成本。例如，

钢铁价格在2020年初约为每吨370-400美元，2021年一度突破每吨700美元，2023年在每吨600-650美元之间波动。**(3) 技术挑战：**油服行业涉及复杂的工程技术，如深水钻井、水平钻井和多级压裂等。技术难度高且更新速度快，对企业的研发能力和技术储备要求很高。国外油服公司在数字化、智能化方面发展较快，而国内油服行业尚在初步试用阶段，面临技术追赶的压力。此外，部分油服设备面临老化问题，需要定期升级和维护，增加了企业的运营成本。**(4) 环保要求：**各国对油气开采的环保要求日益严格，企业需要投入大量资源进行环保技术改造和污染治理，增加了运营成本。<sup>[7]</sup>

## 上 产业链上游

### 生产制造端

油气勘探与开发领域涉及的设备生产供应商以及油服厂商，提供专业技术服务的公司

### 上游厂商

[河北华北石油荣盛机械制造有限公司 >](#)

[南京迪威尔高端制造股份有限公司 >](#)

[海默科技（集团）股份有限公司 >](#)

### 产业链上游说明

#### **原材料价格上涨是产业链上游成本增长的重要原因。**

油服行业上游原材料价格走势与涨跌幅受多种因素影响，包括大流行封锁、俄乌冲突等国际事件，这些因素严重影响上游生产勘探供应链，并推动原材料和燃料成本的上涨。据国际能源署(IEA)指出，**由于持续的供应链压力、关键材料供应瓶颈以及专业劳动力和服务市场价格上涨，行业成本压力将加剧，其中上游成本增长主要来自于原材料价格的上涨。****(1) 钢铁价格走势：**钢铁是油服行业中使用量最大的原材料之一，广泛用于钻井设备、油管 and 平台结构的制造。近年来钢铁价格经历了显著波动，在2020年受到大环境影响下跌至每吨370-400美元。随后在2021年由于需求复苏和供应链紧张大幅上涨；2023年钢铁价格在每吨600-650美元之间波动。**钢铁价格的上涨会直接提高油服企业的设备和基础设施建设成本，削弱企业利润；此外，为应对钢铁价格上涨，油服企业可能会推迟或缩减投资项目，进而影响整体行业的勘探和开发活动。****(2) 化学品价格走势：**化学品如钻井液和增产剂的价格受原油价格、化工原材料价格 and 市场需求的影响。随着原油价格的回升，从2020年的约40美元/桶上涨到2021年的约70美元/桶，化学品价格也随之上涨。化学品价格上涨增加了钻井和增产作业的成本，部分钻井液和增产剂的价格在每吨1,000-1,500美元之间。**部分油服企业将部分成本转嫁给油气生产公司，导致整体项目成本上升。****(3) 劳动力成本走势：**劳动力成本在不同地区 and 市场有较大差异，但总体趋势是随着技术进步 and 行业标准提高，劳动力成本稳步上升。由于宏观环境影响 and 劳动力市场紧张，油服行业劳动力成本显著增加。劳动力成本的上升增加了油服企业的整体运营成本，压缩了利润空间。

## 上游发展变化影响整个产业链的运作成本和利润空间。

油服行业上游的地位和态势对整个产业链有着显著的影响。(1) **资源发现与供应保障**: 上游环节的地质和地球物理勘探决定油气资源的发现。技术先进、投资充足的上游环节能够确保更多高质量的油气田被发现,从而为整个产业链提供稳定的资源供应。同时资源发现的数量和质量直接影响中游和下游的生产活动。如果上游勘探不力,油气田发现量减少,将导致中游加工和下游销售环节的资源短缺,进而影响整个产业链的稳定性和可持续性。(2) **投资与技术创新**: 上游环节的投资和技术创新能力决定了整个行业的技术水平和生产效率。高水平的技术创新能够提高勘探和开发的成功率,降低作业成本,提升整个产业链的竞争力。例如,水平钻井和水力压裂技术的进步提高了页岩油气的开采效率,推动整个油气产业链的发展。(3) **国际市场与地缘政治**: 上游环节的国际市场和地缘政治态势也对整个产业链有重大影响。国际油价波动、地缘政治冲突和贸易政策变化等因素都会通过上游环节传导至整个油气产业链。而上游企业在全局市场中的地位 and 影响力决定了其应对这些不确定因素的能力,进而影响整个产业链的稳定性和发展前景。

## 中 产业链中游

### 品牌端

提供油气运输环节服务的公司,这些服务包括油气管材、储罐等材料以及油气储运服务。

### 中游厂商

[通源石油科技集团股份有限公司 >](#)

[华油惠博普科技股份有限公司 >](#)

[安东石油技术\(集团\)有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

### 产业链中游说明

**中游环节头部企业的核心要素主要有技术领先,具备全产业链服务能力,拥有国际化业务布局,强大的研发投入等。**

中游环节的头部企业发展势头良好,其中以下三家头部企业较突出。(1) **中海油田服务股份有限公司**: 作为全球较具规模的综合型油田服务供应商,中海油服在2023年的总营业收入为420.02亿元人民币,同比增幅为17.8%。油田技术服务的营收占总营业收入的比重为56.23%,钻井服务、船舶服务以及物探采集和工程勘察服务的营收占比分别为29.01%、10.45%、5.58%。(2) **Schlumberger (市场份额~20%)**: 在上游环节具有强大实力,中游环节也有显著的市场份额,特别是在油气加工和处理设备以及技术服务方面。Schlumberger不断投资于研发,推出油气处理技术和设备,广泛的全球业务网络和客户基础,使其能够提供综合性解决方案。(3) **TechnipFMC (市场份额~8%)**: 专注于油气加工和处理设备的公司,特别是在液化天然气(LNG)和海洋工程领域具有较强的竞争力,其液化天然气和海洋工程设备领域拥有较深厚的技术积累;此外,TechnipFMC在全球建立广泛的合作伙伴关系,增强市场竞争力。

**油服行业中游的发展趋势受多种因素影响，包括技术进步、环保法规以及全球能源转型等。**

油服行业中游企业正面临着新的机遇和挑战。**(1) 技术进步与数字化转型:** 中游环节将多地采用智能化和自动化技术，包括物联网 (IoT)、大数据分析、人工智能 (AI) 等，以提高生产效率和安全性。通过数字化技术，企业可以实现油气加工和运输的实时监控和优化管理，降低运营成本，提升资源利用效率。技术进步和数字化转型可以显著降低人工成本和设备维护成本。**(2) 环保和可持续发展:** 随着全球对环境保护和可持续发展的关注增加，中游环节需要采取措施减少碳排放和其他污染物的排放。开发和应用绿色技术，如二氧化碳捕集与封存 (CCS)、低排放燃烧技术等。通过采用绿色技术和减少碳足迹，中游企业可提升其市场竞争力，满足投资者和消费者对可持续发展的需求。**(3) 全球能源转型:** 全球能源转型的趋势使得中游企业需要调整其业务模式，逐步增加对可再生能源项目的投资。作为过渡能源，天然气和氢能在全球能源转型中扮演重要角色，中游企业加强相关基础设施建设和技术开发，多元化其业务，拓展可再生能源和低碳能源项目，以应对化石燃料需求的下降。

## 产业链下游

### 渠道端及终端客户

油气炼制与销售阶段的企业，这些企业将上游开采的原油和天然气进行加工，转化为各种石油产品，并将这些产品销售给消费者或其他工业企业。

### 渠道端

[中国石油天然气集团有限公司 >](#)

[中国石油化工集团有限公司 >](#)

[中国海洋石油集团有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

### 产业链下游说明

**油服下游用户主要包括石油和天然气生产公司、政府能源部门以及大型工业企业等。**

**(1) 石油和天然气生产公司:** 包括国际石油公司 (IOCs)、国家石油公司 (NOCs) 和独立石油公司 (independents)。它们是油服行业的主要客户，负责油气资源的勘探、开发和生产。石油和天然气生产公司需要依赖油服公司提供的技术和服​​务来提高勘探和开发效率，降低成本并确保安全和环保。**(2) 政府能源部门:** 这些用户包括各国的能源部和监管机构，负责能源政策制定、资源管理和行业监管。政府部门需要通过油服公司获得数据和技术支持，以制定有效的能源政策和监管措施，确保资源的可持续开发和利用。**(3) 大型工业企业:** 涉及化工、制造、电力等行业的大型企业，需要确保其生产运营的连续性和能源成本的可控性，因此会与油服公司合作，确保稳定的能源供应和高效的资源利用。

**用户痛点:** **(i)** 油价波动对油气生产公司产生巨大影响，如何有效控制勘探和开发成本成为其核心关注点。油服公司需要提供高效的技术和设备，降低作业成本，同时通过创新和数字化转型提升生产效率。**(ii)** 全球对环保和安全重视，油气生产公司面临更加严格的法规和标准，需减少排放和提升作业安全性。油服公司需提供符合环保和安全标准的技术和服务，帮助客户满足法规要求，并提升其社会

责任形象。(iii) 深海、非常规资源（如页岩气和致密油）开发技术难度高，生产公司需要高端技术支持。油服公司需不断创新，提供先进的勘探、钻井和增产技术，帮助客户应对复杂的技术挑战。(iv) 油气行业供应链复杂，物流和设备管理困难，特别是在偏远和环境恶劣地区。油服公司需提供全面的供应链解决方案，包括设备租赁、维护、运输和现场管理等服务，确保客户项目的顺利进行。

### **油服行业应用场景主要包括物理勘探、钻井完井、测录井、油气开采和油田建设等环节。**

**应用场景：**(i) 物理勘探是油服行业的首要环节，主要负责通过地球物理方法探测油气资源的分布。物理勘探服务在油服市场中的占比相对较低，约为4%。(ii) 钻井完井服务是油服行业中占比最重的部分，保持在40%以上，证实油气存在以及提供钻井信息服务，是整个油气开发过程中的关键步骤。(iii) 测录井服务在油服市场中占比居中，为油气开采提供必要的的数据支持和信息服务。(iv) 油气开采服务借助前期获取的信息进行油气的开采工作，是油服行业的重要环节之一。(v) 油田建设服务主要负责油气生产后续的平台建造、管道铺设等总包工程以及生产环节中的安装、维护拆除工作，是油服行业的后期环节。

**应用场景发展趋势：**油服行业的应用场景正朝着更加高效、环保的方向发展，特别是在数字化和智能化技术的应用上。例如，中海油服在北斗海洋高精度定位应用技术上取得突破，提高了深水动力定位钻井平台的自主能力。随着全球对清洁能源需求的增加，油服行业在LNG工程等清洁能源项目上的投入和发展也在加速，海油工程在LNG模块化建造能力上已稳居国际行业第一梯队。油服行业的技术进步，如中海油服的旋转导向钻井系统和随钻测井系统，打破了国际技术垄断，提升了本土油服行业的技术水平和市场竞争力。

- [5] 1: <https://worldoil.co...> | 2: World Oil
- [6] 1: <https://www.main...> | 2: Maine Pointe
- [7] 1: <https://www.mdpi...> | 2: MDPI
- [8] 1: World Bank Group
- [9] 1: <https://www.iea.or...> | 2: IEA
- [10] 1: <https://www.slb.co...> | 2: <https://www.techn...> | 3: SLB官网, TechnipFMC...
- [11] 1: <https://www.world...> | 2: World Bank Group
- [12] 1: <https://oilwoman...> | 2: Oilwomannagazine
- [13] 1: Deloitte

2018年—2023年，油服行业市场规模由20.97亿美元增长至21.63亿美元，期间年复合增长率0.63%。预计2024年—2028年，油服行业市场规模由25.46亿美元增长至48.87亿美元，期间年复合增长率17.70%。<sup>[17]</sup>

油服行业市场规模历史变化的原因如下：<sup>[17]</sup>

### **油服行业市场规模增加/缩减主要受到油价波动，能源需求，环保政策等的影响。**

油服市场规模变化是多种因素综合作用的结果。**市场规模驱动主要包含以下原因：**(1) **油价上涨：**油价上涨刺激石油和天然气公司增加勘探和生产活动，从而增加对油服服务的需求。高油价使得更多的油气田项目具有经济可行性，尤其是那些成本较高的深海和非常规资源项目。(2) **全球能源需求增加：**随着全球经济的增长，特别是新兴市场国家对能源需求的增加，促使石油和天然气公司加大勘探和生产投资，从而提升对油服行业的需求，推动了油气行业的发展。(3) **深海和非常规资源开发：**随着陆上易采油气资源的减少，深海和非常规资源（如页岩气和致密油）开发的重要性增加。深海和非常规资源的开发需要先进的技术和设备，增加对油服服务的需求。

**然而，2020年市场波动，呈现规模缩减态势，主要原因包括：**(1) **油价下跌：**2020年3月，OPEC+未能就减产协议达成一致，导致沙特阿拉伯和俄罗斯之间爆发价格战，进一步加剧了油价的下跌。低油价使得部分成本较高的项目（如深海和非常规资源开发）不具经济可行性，导致这些项目被推迟或取消。(2) **可再生能源竞争：**随着可再生能源技术的进步和成本的下降，全球能源结构正在发生转变，减少对化石燃料的依赖。能源转型导致石油和天然气的长期需求下降，从而减少对油服行业的需求。根据国际能源署数据，2020年原油期货价格一度跌至-37.63美元/桶，全球油气公司的资本支出同比下降约30%，石油需求下降约9%，降幅创历史新高。此外，由于宏观环境导致全球经济活动减缓，多个国家实施封锁措施，进而减少了能源需求。

### **需求拉动、政策影响、观念改变、技术突破等都是影响油服行业市场规模变化的关键因素。**

需求拉动、政策影响、观念改变、技术突破这些因素相互作用，形成了油服行业规模变化的复杂底层逻辑。(1) **需求拉动：**随着全球人口和经济增长，尤其是新兴市场国家的快速发展，能源需求持续增加。这推动石油和天然气公司的勘探和生产活动，从而增加对油服服务的需求。(2) **政策影响：**国家政策对油服行业的影响显著，包括提供税收优惠或其他激励措施，鼓励油气开发活动。(3) **观念改变：**全球对环境和可持续发展问题关注提高，油服行业需要提高环保标准，逐步向绿色、低碳的方向发展，以适应市场和法规的要求。(4) **技术突破：**技术进步可提高油服行业的作业效率和降低成本，增强油服公司的竞争力。本土油服公司通过技术驱动发展战略，加大研发投入，促进研发成果向生产力的转化。新技术如水平钻井、压裂技术、物联网（IoT）、大数据分析和人工智能（AI）的应用，提高油气勘探和生产的效率和安全性，并降低成本。<sup>[17]</sup>

油服行业市场规模未来变化的原因主要包括：<sup>[17]</sup>

### **未来，油服市场规模的变化将受到全球能源需求、技术进步、原油价格波动、地缘政治多重因素的影响。**

多重因素将决定了油服行业的市场动态和前景。(1) **全球能源需求：**全球原油需求的增长或减少直接影响油服行业的市场规模。经济增长、工业化进程、人口增长等因素推动原油需求上升，而新能源的崛起和节能技术的进步可能导致原油需求下降。(2) **技术进步：**新技术的应用，如水平钻井、水力压裂、自动化和数字化技术的应用，可以提高勘探和生产效率，降低成本，从而影响油服市场的规模。(3) **原油价格波动：**油价的高低影响油气公司的资本支出预算。高油价通常会刺激勘探和生产活动，增加对油服服务的需求；而低油价可能导致项目搁置或延迟，减

少油服市场需求。(4) **地缘政治**: 油气资源主要集中在中东、俄罗斯、非洲等地区, 地缘政治的稳定与否会影响油气生产和市场需求。战争、制裁、政治动荡等对油服行业产生影响。

### 预计全球2024-2028年油服市场规模将持续增长。

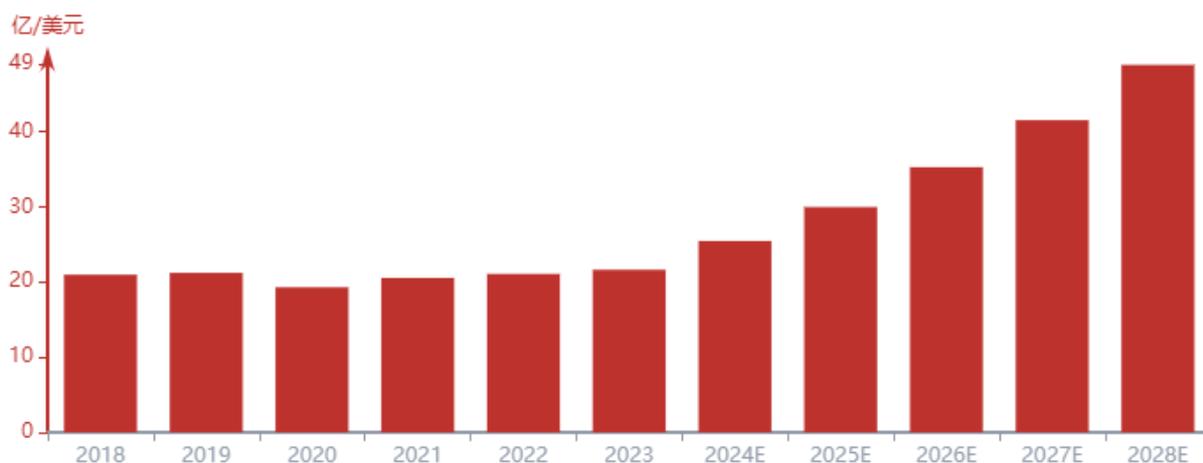
**预测假设:** (1) **油田服务市场按应用分为陆上和海上应用, 预计陆上部分将主导油田服务市场。** 陆上应用在北美, 中东和非洲等地区得到广泛实施, 这些地区拥有最多的陆上油井用于油田服务。(2) **预计完井设备和服务部门将以最高速度增长,** 该部门的市场增长可以归因于石油生产井的准备需求。北美地区是该部门增长的主要贡献者, 因为该地区拥有自然资源并且拥有生产非常规碳氢化合物的技术。(3) **预计北美将占据最大的市场规模。** 该地区石油和天然气产量的提高将推动油田服务市场的增长。此外, 美国是全球市场上最大的石油和天然气生产国和消费国之一。(4) **预计会加大对页岩气的开采力度。** 页岩气是全球已知的大量资源, 由于钻井和页岩气勘探技术等新技术的发展, 北美, 中国, 阿根廷和加拿大等国家对页岩盆地的持续开发为油田服务商提供了机会, 进而推动油田服务市场的发展。(5) **发现新油田。** 美国地质调查局估计, 位于西得克萨斯州和新墨西哥州东南部地下的二叠纪盆地页岩层中蕴藏着16亿桶天然气和200亿桶石油, 这一发现的规模是北达科他州巴肯油田的三倍。这将鼓励油田运营商和独立勘探公司进行投资勘探活动, 促进油服行业市场的发展。

总体来看, 在油价稳定和全球经济复苏的背景下, 油服行业市场规模将继续增长。技术进步将推动行业向更高效、更环保的方向发展, 增强了行业竞争力, 带来新的市场机会。政府对勘探和生产活动的严格监管也会给油田服务行业带来挑战。<sup>[17]</sup>

## 全球油服行业规模

油服行业规模

油服行业规模



数据来源: 国际能源总署 (IEA), Statista

[14] 1: <https://www.baker...> 2: <https://fuelsmarke...> 3: Baker Hughes, EIA

[15] 1: BP

[16] 1: OPEC

[17] 1: <https://www.allied...> 2: Allied Market Research

## 政策梳理<sup>[18]</sup>

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《石油天然气规划管理办法》 (2019年修订)	国家能源局	2019-02- 23	8
政策内容	进一步加强油气行业规划管理，健全科学合理的规划编制机制，充分发挥规划的引导和约束作用，完善规划动态调整机制			
政策解读	坚持底线思维，明确提出要大力提升国内油气勘探开发力度，特别是加大风险勘探，确保能源安全。跨境、跨省的原油、成品油、天然气管道应纳入国家石油天然气规划，按照“全国一张网”的理念优化布局，提升管网输送能力和覆盖范围，加强管网互联互通。LNG接收站项目应符合天然气稳定供应需求和储气能力建设规划，同时符合全国沿海LNG码头布局方案和项目所在地的港口规划，严格生态红线管控要求。加快完善地下储气库和沿海LNG接收站布局，加强规划对储气指标的约束性，确保天然气供应的稳定性和安全性。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《2021年能源工作指导意见》	国家能源局	2021-04- 19	6
政策内容	2021年全国能源生产总量达到42亿吨标准煤左右，石油产量1.96亿吨左右，天然气产量2025亿立方米左右，非化石能源发电装机力争达到11亿千瓦左右			
政策解读	意见提出降低煤炭消费比重至56%以下，同时推动电能替代，力争使电能在全社会用电量中的比重达到28%左右。强调增强能源供给保障能力，确保能源安全稳定供应，包括加强能源预测预警和储运能力，提升煤炭生产、流通和消费各环节的库存水平。推进以新能源为主体的新型电力系统建设，加快火电灵活性改造和抽水蓄能电站建设，推动储能项目试验示范，以适应新能源的多元化接入需求。大力发展非化石能源，提高风电、光伏发电量在全社会用电量中的比重，同时增强清洁能源消纳能力，优化电网主网架布局，提升省间电力互济能力。加大能源技术装备和核心部件攻关力度，提升产业链供应链现代化水平，推			

	动能源产业数字化智能化升级。加强煤炭开采生态环境保护，优化煤电布局和装机结构，推动煤电节能减排改造，助力打好污染防治攻坚战。
<b>政策性质</b>	指导性政策

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《石油和化学工业“十四五”发展指南》	中国石油和化学工业联合会	2021-01-15	5
<b>政策内容</b>	明确了行业的七项主要任务，包括增强油气保障能力，加快产业结构调整，大力提升产业创新自主增强能力，深入实施绿色发展战略，提升数字化和智能化发展水平，培育具有国际竞争力的企业、企业集团和石化园区，构建国内循环为主，国内国际双循环相互促进的新格局。			
<b>政策解读</b>	推动石化化工行业与新技术、新模式的融合，增强数据获取能力，推进智能制造和工业互联网的应用。强调碳固定和碳消纳优势，推动节能降碳，发展清洁生产，构建绿色制造体系，并提高资源循环利用效率。			
<b>政策性质</b>	指导性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《“十四五”工业绿色发展规划》	工业和信息化部	2021-11-15	7
<b>政策内容</b>	到2025年，工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源资源利用效率大幅提高，绿色制造水平全面提升，为2030年工业领域碳达峰奠定坚实基础。			
<b>政策解读</b>	规划特别强调以数字化转型驱动生产方式变革，采用工业互联网、大数据、5G等新一代信息技术提升能源、资源、环境管理水平，深化生产制造过程的数字化应用，赋能绿色制造。规划提出要创新突破绿色环保共性关键技术，推广应用高效节能装备，发展工程机械、机床、内燃机等再制造装备，加快先进适用节能环保装备推广应用。规划强调加大绿色低碳产品供给，构建全链条绿色产品供给体系，鼓励企业开发绿色产品，同时创新绿色服务供给模式，培育专业化绿色服务机构。			
<b>政策性质</b>	指导性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《“十四五”能源领域科技创新规划》	国家能源局，科学技术部	2021-11-29	9

政策内容	增强油气安全保障能力，支撑油气勘探开发和天然气产销体系建设，开展纳米驱油，二氧化碳驱油、精细化勘探、智能化注采等核心技术攻关，提升低渗透老油田、高含水油田以及深层油气等陆上常规油气的采收率和储量动用率。
政策解读	规划强调了加快推动能源科技进步的重要性，这将直接促进油服行业在物理勘探、钻井完井、测录井、油气开采和油田建设等环节的技术创新和效率提升。规划提出推动能源系统数字化智能化技术发展，油服行业将通过应用新一代信息技术，实现传统油气行业与数字化、智能化技术的深度融合，提高作业的准确性、及时性和效率。针对绿色高效化石能源开发利用技术，规划提出了增强油气安全保障能力，进行常规和非常规油气勘探开发的关键核心技术攻关，这对油服行业在提高油气开发效率和降低环境影响方面提出了更高要求。
政策性质	鼓励性政策

[18] 1: <https://hbj.wuhan...> | 2: 国家能源局，武汉市生...

## 竞争格局<sup>[19]</sup>

油服行业竞争格局表现包括市场集中度较高、技术门槛较高、成本竞争、广泛的地理分布和多层次的企业梯队等。其中，第一梯队的公司拥有全球业务网络和先进技术，第二梯队的公司在特定地区或领域具有优势，而第三梯队的公司则在专业化服务和灵活性方面具有竞争力。总体来看，油服行业竞争格局以大型企业为主导市场，但中小企业在特定领域和地区也具有重要地位。随着技术的进步、市场需求的变化和地缘政治的影响，油服行业的竞争格局将继续演变。<sup>[23]</sup>

油服行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有斯伦贝谢 (Schlumberger) 哈里伯顿 (Halliburton) 贝克休斯 (Baker Hughes) 威德福 (Weatherford) 等；第二梯队公司为中海油服 (China Oilfield Services Limited, COSL) 油田服务公司 (Oil India Limited) 俄罗斯天然气工业股份公司 (Gazprom Neft) 泰克尼普 FMC (TechnipFMC) 等；第三梯队有凯旋石油服务 (Trican Well Service) 卡马库拉能源服务 (Calfrac Well Services) 基础石油服务公司 (Basic Energy Services) 独立石油公司 (Independence Contract Drilling) 等。<sup>[23]</sup>

油服行业竞争格局的形成主要包括以下原因：<sup>[23]</sup>

### 技术进步和资本投入是油服行业竞争格局形成的主要驱动因素。

油服行业竞争格局主要由技术进步和资本投入这两个关键因素驱动：**(1) 技术驱动**：油服行业高度依赖技术创新。先进的钻井、完井、测井、压裂和生产技术直接影响油气田的开发和生产效率。水平钻井和多段压裂技术在页岩油气开发中起到了至关重要的作用，这些技术的进步显著提高了单井产量和资源回收率。根据美国能源信息署，其页岩油产量从2010年50万桶/日增至2022年800万桶/日，主要得益于钻井和压裂技术的进步。全球深水

油气产量在2022年达到了约900万桶/日，相比2000年100万桶/日具有显著增长。大数据分析、物联网、人工智能等新兴技术在油服行业的应用更加广泛，能够显著提高作业效率、降低成本，并提升安全性和环保性能。大型油服公司通过投资数字化技术，建立智能油田管理系统，进一步巩固市场地位。数字化技术**可使钻井作业效率提高20-30%，并降低10-20%的运营成本**。高技术门槛使得新进入者难以在短时间内获得市场份额。大型油服公司通过专利保护和技术标准的制定，建立显著的技术壁垒。**(2) 高资本需求：**油服行业是资本密集型行业，具有严格的结算制度和较长的结算周期，对服务提供商带来较大的运营资金压力。大型油服公司通过大规模的资本投入，建设和维护复杂的设备和基础设施，获取先进的技术，能够承接大规模的油气项目。这使得中小企业难以进入和竞争，导致市场集中度较高。

### **油服行业竞争格局的形成也受到客户关系、区域和地缘政治因素、环境和安全法规的影响。**

除技术进步和资本投入主要的形成原因外，还有以下三方面因素：**(1) 长期合作关系：**油服公司与石油公司通常建立长期合作关系。大型油服公司凭借其可靠的服务和先进的技术，与国际石油公司（IOC）和国家石油公司（NOC）建立了稳固的合作关系。这些关系进一步巩固了它们的市场地位。**(2) 资源分布和政治稳定性：**油气资源的分布和区域政治稳定性对油服市场的竞争格局有重要影响。在油气资源丰富且政治稳定的地区，油服公司能够进行长期投资和运营，从而在这些市场中建立优势地位。**(3) 严格的法规要求：**随着全球环境和安全法规的日益严格，油服公司需要具备高标准的环保和安全技术与服务能力。大公司通常在这方面有更强的实力和经验，从而在符合法规要求的市场中占据优势。<sup>[23]</sup>

油服行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因：<sup>[23]</sup>

### **油服行业未来趋于垄断，大型企业市场份额进一步扩大，行业集中度提高。**

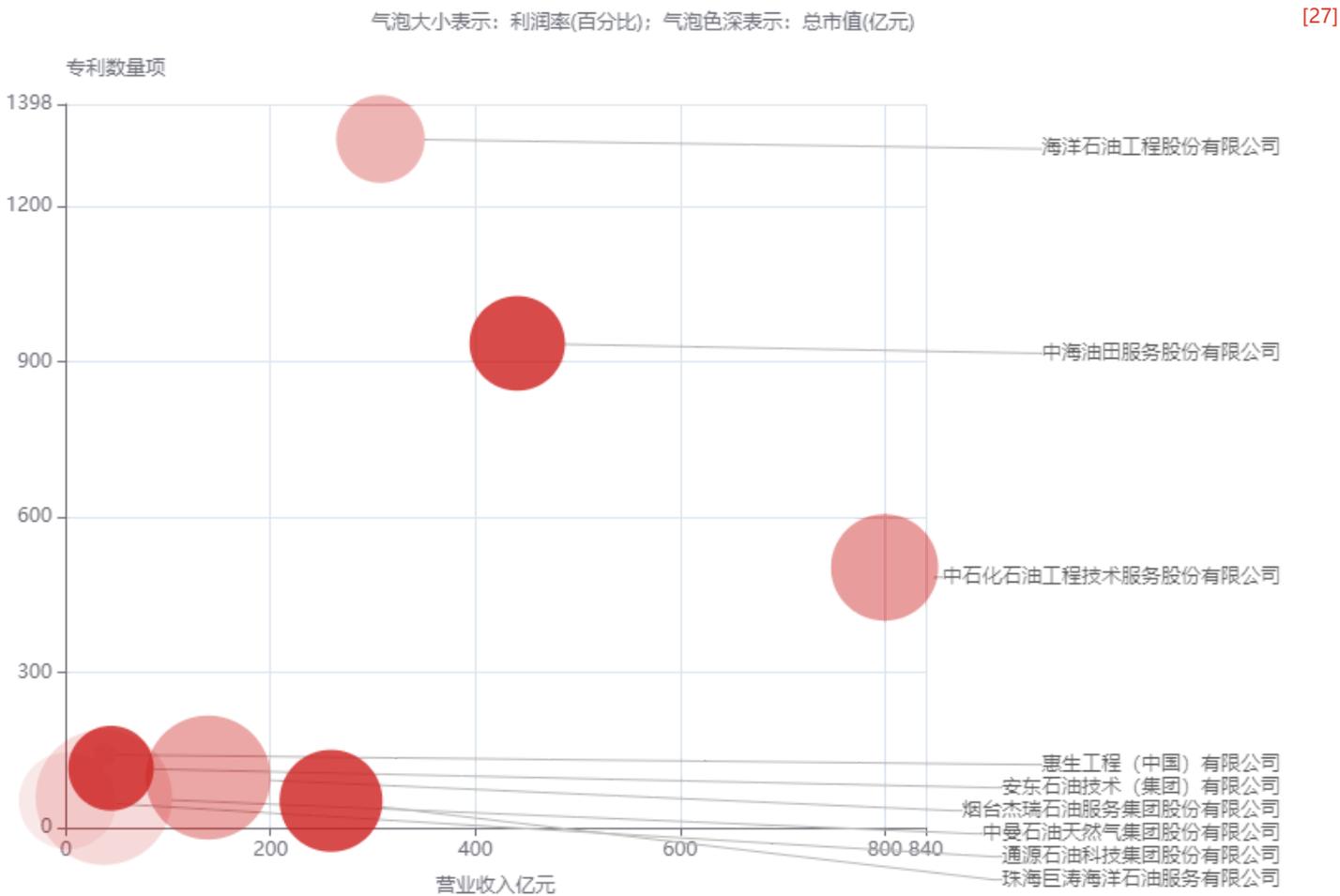
大型企业通过兼并与收购、技术和资本优势以及综合服务模式进一步扩大市场份额，提高行业集中度。**(1) 大型企业市场份额进一步扩大：**大型油服公司通过兼并与收购扩展业务范围和技术能力，进一步巩固市场地位。Schlumberger在2023年的市场份额~20%，并通过并购和技术创新扩大其影响力。Halliburton市场份额~15%，通过全球布局和技术服务扩展，其市场地位稳固。先进的技术和高昂的资本投入形成了进入壁垒。大型企业凭借其强大的技术研发能力和雄厚的资本实力，持续推出新技术和服务，保持市场领先地位。中小企业难以匹配这种规模的研发投入和设备采购，导致市场份额逐渐向大公司集中。此外，大型企业提供一站式综合服务，包括钻井、完井、测井、生产和维护等环节，满足客户多样化需求。整合服务模式提高客户粘性，使得客户更倾向于选择大型油服公司，进一步巩固其市场份额。

**(2) 行业集中度提高：**中小型油服企业由于资金和技术的限制，难以在激烈的市场竞争中存活，逐渐退出市场。这种市场退出机制将导致市场集中度进一步提高。2023年四大油服公司（Schlumberger、Halliburton、Baker Hughes、Weatherford）**在全球油服市场的集中度（CR4）约为50%，预计未来行业集中度将更高**。从本土油服竞争格局来看，主要由国有企业主导，在市场竞争中占据主导地位。预计“三桶油”等国有企业将继续加大勘探与开采需求，进一步巩固其市场份额。严格的环境和安全法规也增加了运营成本和技术要求，中小企业难以承受这些额外的负担，面临更大的经营压力。

### **预计油服行业面临竞争加剧的局面。**

新技术的应用和全球能源结构的转型将引发新的竞争，中小企业通过专业化和区域化服务在细分市场中寻找竞争

优势。(1) **新技术驱动的竞争**: 油服行业正经历数字化转型, 大数据、物联网和人工智能等新技术在油田管理、生产优化和安全监控等方面的应用将显著提高运营效率。大型企业在投入和布局将引发技术驱动的竞争, 中小企业需要寻找细分市场或创新技术以生存。全球能源结构正在向清洁能源转型, 油服公司需要适应这一趋势, 开发适应新能源项目的服务和技术。(2) **差异化竞争**: 中小企业通过提供专业化和定制化服务, 在特定细分市场中获得竞争优势。例如, 专注于环保技术、特定地质条件下的钻井技术或特定区域的油气服务。这种差异化策略能够帮助中小企业在激烈的市场竞争中找到生存空间。油服市场的区域性特征明显, 不同地区的市场需求和竞争环境存在差异。中小企业可以通过专注于特定区域市场, 建立区域优势, 抵御全球大公司的竞争压力。例如, 在发展中国家或新兴市场中, 小型企业可以利用本地资源和关系, 提供更加灵活和本地化的服务。 [23]



## 上市公司速览

### 烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司 (002353)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	21.3亿元	-6.52	35.72

### 中海油田服务股份有限公司 (601808)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	101.5亿元	20.01	16.40

### 中石化石油工程技术服务有限公司 (600871)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	185.3亿元	3.30	7.92

### 海洋石油工程股份有限公司 (600583)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	56.7亿元	-11.33	9.91

### 中曼石油天然气集团股份有限公司 (603619)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	8.1亿元	-10.74	46.00

### 安东油田服务集团 (03337)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
16.8亿	44.3亿	33.9600	29.82

### 通源石油科技集团股份有限公司 (300164)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	2.3亿元	12.61	26.65

### 巨涛海洋石油服务有限公司 (03303)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
11.9亿	25.9亿	48.0200	25.29

### 惠生工程技术服务有限公司 (02236)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
113.4亿	38.4亿	-17.5200	5.91

### 宏华集团有限公司 (00196)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
6.9亿	54.7亿	22.2800	9.90

[19] 1: <https://www.grand...> | 2: Grand View Research

[20] 1: <https://www.grand...> | 2: Grand View Research

[21] 1: <https://www.fortu...> | 2: Fortunebusinessights

[22] 1: <https://www.mord...> | 2: Mordor Intelligence

[23] 1: <https://www.globe...> | 2: Globenewswire

[24] 1: 中海油田服务股份有限...

[25] 1: 天眼查

[26] 1: 各公司年报

[27] 1: 天眼查

## 企业分析<sup>[28]</sup>

### 1 烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司【002353】

#### · 公司信息

企业状态	开业	注册资本	102385.5833万人民币
企业总部	烟台市	行业	专用设备制造业
法人	李慧涛	统一社会信用代码	91370000720717309H

<b>企业类型</b>	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	<b>成立时间</b>	1999-12-10
<b>品牌名称</b>	烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司	<b>股票类型</b>	A股
<b>经营范围</b>	油田专用设备、油田特种作业车、油田专用半挂车的生产、组装、销售、维修、租赁 (不含... <a href="#">查看更多</a> )		

### 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	1.13	1	0.94	0.95	1.01	0.89	0.89	0.86	0.85	-
资产负债率(%)	22.7837	19.8216	21.114	27.2794	39.2232	39.5338	34.3738	37.9941	36.5953	-
营业总收入同比增长(%)	-36.6325	0.2568	12.4653	44.2316	50.6585	19.7754	5.8013	29.9999	21.9395	-
归属净利润同比增长(%)	-87.938	-16.647	-43.8242	807.5746	121.1641	24.2291	-6.1727	41.5448	9.3289	-
应收账款周转天数(天)	246.8966	225.8469	210.2681	175.9875	142.1408	135.2316	230.3249	211.2855	199.5113	-
流动比率	3.6436	4.8765	3.5016	2.8655	2.0986	2.2032	2.4358	2.1659	2.3322	-
每股经营现金流(元)	0.072	0.3616	0.4635	0.0467	0.2434	0.3285	0.8441	0.9814	1.0243	-
毛利率(%)	32.0882	26.5356	26.8013	31.6519	37.3675	37.9012	34.8567	33.2317	33.0499	-
流动负债/总负债(%)	87.5909	75.5812	96.3989	96.3952	95.4924	89.1723	91.8313	90.8225	83.3972	-
速动比率	1.9629	2.3265	1.7607	1.5271	1.201	1.3473	1.7624	1.6731	1.8038	-
摊薄总资产收益率(%)	1.3406	1.1725	0.7411	5.7115	9.7928	9.7486	8.4076	9.386	8.175	-
营业总收入滚动环比增长(%)	35.7937	86.7135	52.0519	43.5357	61.5403	36.2667	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-99.2453	-152.0309	198.0967	51.6372	17.7975	33.6636	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	1.85	1.54	0.86	7.53	14.99	16.23	13.49	15.05	13.45	-
基本每股收益(元)	0.15	0.13	0.07	0.64	1.42	1.77	1.66	2.27	2.41	0.37
净利率(%)	5.1164	4.2309	2.3759	13.8505	20.105	20.7605	18.3644	20.0546	17.9232	-
总资产周转率(次)	0.262	0.2771	0.3119	0.4124	0.4871	0.4696	0.4578	0.468	0.4561	-



销售现金流/营业收入	0.97	1.19	0.9	1.03	0.8	1.09	1.12	1.06	1.11	-
资产负债率(%)	26.8782	22.2828	18.5505	24.0297	28.8283	31.8993	34.3276	39.7669	38.0871	-
营业总收入同比增长(%)	-26.4617	-25.9841	-14.5029	7.7989	33.1002	21.4283	10.821	48.3084	4.7471	-
归属净利润同比增长(%)	-20.0832	-61.4273	-62.6661	-83.7538	-64.9944	1200.8998	1.7891	294.1086	11.0782	-
应收账款周转天数(天)	117.2753	100.6543	84.509	114.1227	110.4193	123.0222	118.4638	73.1316	72.6865	-
流动比率	2.2308	2.2351	2.5042	2.0706	1.9439	1.7539	1.6263	1.5807	1.5738	-
每股经营现金流(元)	0.82	0.7437	0.1202	0.0851	-0.0169	0.4571	0.686	0.7494	1.1591	-
毛利率(%)	30.7445	15.8149	21.1461	9.2688	12.158	10.3044	10.55	8.9893	10.7498	-
流动负债/总负债(%)	72.9727	96.2219	92.0058	92.7102	92.4479	90.5504	93.2885	95.451	94.8733	-
速动比率	1.5899	1.3816	1.5672	0.9274	0.7765	1.6034	1.5226	1.5003	1.5109	-
摊薄总资产收益率(%)	10.8971	4.2868	1.6824	0.2727	0.0924	1.1223	1.0951	3.7512	3.7963	-
营业总收入滚动环比增长(%)	90.0937	33.7959	27.436	43.0229	89.5935	11.336	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	215.1425	-6.903	105.8873	842.5491	9898.6998	-43.7002	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	15.94	5.72	2.13	0.35	0.12	1.61	1.64	6.3	6.67	-
基本每股收益(元)	0.77	0.3	0.11	0.02	0.01	0.08	0.08	0.33	0.37	0.11
净利率(%)	21.0491	10.9485	4.7757	0.7224	0.1947	2.0464	1.8792	4.9379	5.3016	-
总资产周转率(次)	0.5177	0.3915	0.3523	0.3776	0.4745	0.5484	0.5828	0.7597	0.7161	-
归属净利润滚动环比增长(%)	230.912	-20.2778	84.7245	412.9351	739.9668	-12.2089	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.9608	0.9608	0.9608	0.9608	0.9608	0.9608	0.9608	0.9608	0.9608	-
存货周转天数(天)	44.9018	58.863	73.6106	82.4478	111.8221	68.9867	71.1842	68.1573	64.5891	-
营业总收入(元)	162.02亿	119.92亿	102.53亿	110.52亿	147.10亿	178.63亿	197.95亿	293.58亿	307.52亿	56.72亿

每股未分配利润(元)	2.762	2.8095	2.8012	2.7336	2.6788	2.6863	2.6937	2.9202	3.1567	-
稀释每股收益(元)	0.77	0.3	0.11	0.02	0.01	0.08	0.08	0.33	0.37	0.11
归属净利润(元)	34.10亿	13.15亿	4.91亿	7977.80万	2792.68万	3.63亿	3.70亿	14.57亿	16.21亿	4.75亿
扣非每股收益(元)	0.7	0.17	0.04	-0.03	-0.06	0.01	0.002	0.19	0.28	-
经营现金流/营业收入	0.82	0.7437	0.1202	0.0851	-0.0169	0.4571	0.686	0.7494	1.1591	-

### 竞争优势

海油工程在深水和超深水油气装备设计建造能力上取得关键突破，自主研发的FPSO单点系统液滑环验收、超深水打桩锤海试成功等，展现了公司的技术创新能力。作为中国唯一集海洋石油、天然气开发工程设计、陆地制造和海上安装、调试、维修以及液化天然气、炼化工程为一体的大型工程总承包公司，海油工程具备从上游设计到下游施工的全产业链服务能力。公司在成本控制方面表现出色，通过持续的降本提质增效专项工作，实现降本超过10亿元，展现出较强的成本控制能力。

## 3 中海油田服务股份有限公司【601808】

### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	477159.2万人民币
企业总部	天津市	行业	商务服务业
法人	赵顺强	统一社会信用代码	91120116711092921XD
企业类型	股份有限公司(上市)	成立时间	2001-12-25
品牌名称	中海油田服务股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员；国内沿海普通货船、成... <a href="#">查看更多</a>		

### 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	1.06	1.11	1.08	0.98	0.98	1.03	1.08	1.02	1.1	-
资产负债率(%)	49.9293	56.1776	53.0476	53.5697	51.4988	49.055	47.8715	48.3079	49.2394	-
营业总收入同比增长(%)	-29.8522	-35.9423	15.0752	25.2884	41.8724	-6.9887	0.8419	22.107	23.696	-

归属净利润同比增长(%)	-85.6661	-1166.7763	100.2886	65.5353	3434.1185	8.0308	-88.4146	651.2161	27.7508	-
应收账款周转天数(天)	105.6462	136.003	113.7046	116.7467	105.9166	127.5329	127.9791	124.8776	116.0551	-
流动比率	1.3012	1.2893	1.6471	1.2762	1.1614	1.5598	1.1487	1.3202	1.2956	-
每股经营现金流(元)	1.374	0.5744	1.1473	0.8744	1.4604	1.5813	1.5558	1.446	2.7446	-
毛利率(%)	18.2908	-14.1472	11.0141	10.946	18.7685	23.0491	16.4151	12.2766	15.8811	-
流动负债/总负债(%)	45.0968	36.9437	30.7372	42.5174	50.5946	45.3002	62.7112	57.1043	57.0012	-
速动比率	1.0341	0.7849	1.3107	0.7995	0.9529	1.3526	1.0294	1.1992	1.1941	-
摊薄总资产收益率(%)	1.2292	-13.1666	0.0922	0.1194	3.3531	3.5757	0.4315	3.3132	4.0923	-
营业总收入滚动环比增长(%)	0.1954	13.9916	21.8005	47.4901	26.0995	8.2292	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-191.8634	-241.4648	-104.0472	4900	-76.5114	11.2788	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	2.29	-27.98	0.09	0.21	7.03	7.2	0.82	6.09	7.45	-
基本每股收益(元)	0.23	-2.4	0.0069	0.0148	0.5244	0.5665	0.0656	0.493	0.6315	0.1332
净利率(%)	4.6872	-75.6291	0.4084	0.404	8.1195	9.3867	1.1028	6.9916	7.4421	-
总资产周转率(次)	0.2622	0.1741	0.2259	0.2955	0.413	0.3809	0.3913	0.4739	0.5499	-
归属净利润滚动环比增长(%)	-149.4412	-243.3925	-15.2694	253.7694	-66.5286	24.554	-	-	-	-
每股公积金(元)	2.5928	2.5928	2.5928	2.5916	2.5916	2.5916	2.5916	2.5916	2.5907	-
存货周转天数(天)	24.483	25.8708	26.7533	23.2859	19.9593	29.8053	39.0947	30.728	24.4895	-
营业总收入(元)	236.54亿	151.52亿	174.36亿	219.46亿	311.35亿	289.59亿	292.03亿	356.59亿	441.09亿	101.48亿
每股未分配利润(元)	5.7069	3.238	3.1949	3.1507	3.6039	4.007	3.9027	4.2457	4.7335	-
稀释每股收益(元)	-	-	-	-	-	-	0.07	0.49	0.63	0.13

归属净利润(元)	10.74亿	-11456186318	3306.71万	7080.23万	25.02亿	27.03亿	3.13亿	23.53亿	30.13亿	6.36亿
扣非每股收益(元)	0.18	-2.45	-0.1008	-0.1192	0.4499	0.4845	-0.01	0.47	0.61	-
经营现金流/营业收入	1.374	0.5744	1.1473	0.8744	1.4604	1.5813	1.5558	1.446	2.7446	-

#### 竞争优势

中海油服在油田技术服务领域具有强大的技术实力，尤其在定向钻井领域，自主研发的旋转导向钻井系统Welleader和随钻测井系统Drilog®打破了国际油服巨头的垄断，并在多个油田成功应用，成为全球第四家同时拥有这两项技术的公司。中海油服拥有全球规模最大的海上钻井平台，截至2021年底，运营管理57座钻井平台，包括自升式和半潜式平台，位居全球第一。

## 4 中石化石油工程技术服务有限公司【600871】

#### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	1898434.0033万人民币
企业总部	北京市	行业	土木工程建筑业
法人	吴柏志	统一社会信用代码	911100006259082971
企业类型	股份有限公司(中外合资、上市)	成立时间	1994-11-21
品牌名称	中石化石油工程技术服务有限公司	股票类型	A股
经营范围	施工总承包、专业承包、劳务分包；建设工程项目管理；为陆上和海洋石油和天然气的开采... <a href="#">查看更多</a>		

#### 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	1.08	1.11	0.99	0.98	0.93	0.94	0.92	0.99	0.98	-
资产负债率(%)	71.1199	88.668	103.3967	90.5124	89.1027	88.9954	89.2877	89.5684	89.3256	-
营业总收入同比增长(%)	-36.1255	-28.8749	12.9586	20.1983	19.6221	-2.5716	2.1442	6.0973	8.4154	-
归属净利润同比增长(%)	-98.0095	-65933.6588	34.3301	101.3415	543.58	-91.3614	127.6469	157.974	23.8114	-
应收账款周转天数(天)	164.6015	213.9927	151.7259	100.438	71.1716	56.4662	45.3265	45.5979	47.5751	-
流动比率	0.8265	0.6319	0.5022	0.6045	0.5831	0.5678	0.5768	0.5852	0.5947	-

每股经营现金流(元)	0.1821	-0.2763	0.0297	-0.1549	0.0725	0.2356	0.3269	0.2211	0.2938	-
毛利率(%)	9.5782	-24.6794	-5.1365	8.7123	8.8377	8.0331	7.2083	7.8202	7.2435	-
流动负债/总负债(%)	98.7352	98.5463	98.9327	96.0764	94.6609	96.4753	96.1551	97.9173	98.4918	-
速动比率	0.5293	0.4614	0.3584	0.5456	0.5166	0.5016	0.557	0.5673	0.5765	-
摊薄总资产收益率(%)	0.0292	-20.1687	-15.513	0.2313	1.4869	0.1283	0.2873	0.6858	0.8051	-
营业总收入滚动环比增长(%)	76.5932	66.5451	81.2417	56.917	28.4037	44.3466	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	391.5948	-62.2778	-597.6838	2187.7707	-142.2563	-280.7184	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	0.1	-97.19	-	2.86	14.66	1.16	2.64	6.54	7.63	-
基本每股收益(元)	0.002	-1.139	-0.748	0.008	0.048	0.004	0.009	0.024	0.031	0.009
净利率(%)	0.0403	-37.5433	-21.8263	0.2432	1.3085	0.116	0.2586	0.6287	0.7367	-
总资产周转率(次)	0.7245	0.5372	0.7107	0.9509	1.1363	1.1054	1.1113	1.0909	1.0929	-
归属净利润滚动环比增长(%)	406.6541	-66.8771	-612.9323	-863.4029	-10.6257	-129.4064	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.6289	0.6291	0.6299	0.6169	0.6171	0.6172	0.6172	0.6172	0.6172	-
存货周转天数(天)	88.0777	81.0172	60.4564	31.1072	7.3394	6.3805	76.1051	83.022	82.8272	-
营业总收入(元)	603.49亿	429.24亿	484.86亿	584.09亿	698.70亿	680.73亿	695.33亿	737.73亿	799.81亿	185.33亿
每股未分配利润(元)	0.0807	-1.0587	-1.807	-1.3395	-1.2913	-1.2872	-1.2777	-1.2541	-1.2229	-
稀释每股收益(元)	0.002	-1.139	-0.748	0.008	0.048	0.004	0.009	0.024	0.031	0.009
归属净利润(元)	2447.80万	-16114763000	-10582541000	1.42亿	9.14亿	7897.80万	1.80亿	4.64亿	5.89亿	1.77亿
扣非每股收益(元)	-0.004	-1.144	-0.735	0.002	0.027	-0.014	-0.005	0.02	0.019	-
经营现金流/营业收入	0.1821	-0.2763	0.0297	-0.1549	0.0725	0.2356	0.3269	0.2211	0.2938	-

## 竞争优势

石化油服是国内最大的油气工程综合服务商之一，业务范围覆盖油气工程的上中下游全产业链，包括环境工程、碳捕捉、新能源新材料工程等绿色低碳和新兴业务领域。石化油服在陆上油气田地面、长输管道、油气储库、炼油化工以及LNG工程设计施工方面均处于国内领先地位，拥有多项特色技术、专有技术和标准体系。石化油服的服务市场已拓展到中东、非洲、美洲、中亚、东南亚等五大区域，在43个国家执行项目合同，具有较强的国际化经营能力

[28] 1: <https://www.cosl.com>

2: <http://ssc.sinopec.com>

3: <https://www.cnooc.com>

4: 中海油服官网, 中石化...

## 法律声明

**权利归属:** 头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创:** 头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用:** 未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

**合作维权:** 头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性:** 以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

# 业务合作

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告库、募投、市场地位确认、二级市场数据引用、白皮书及词条报告**等产品，以及其他以企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等。
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展。

## 合作类型

### 会员账号

阅读全部原创报告和百万数据

### 定制报告/词条

募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

### 白皮书

定制行业/公司的第一本白皮书

### 招股书引用

内容授权商用、上市

### 市场地位确认

赋能企业产品宣传

### 云实习课程

丰富简历履历

13080197867 李先生

18129990784 陈女士

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)

深圳市华润置地大厦E座4105室



# 诚邀企业 共建词条报告

- 企业IPO上市招股书
- 企业市占率材料申报
- 企业融资BP引用
- 上市公司市值管理
- 企业市场地位确认证书
- 企业品牌宣传 PR/IR

