



# 石油石化专题：页岩油回来了？



我们分析了页岩油公司的年度指引, 资本开支和产量相关的指引数据, 发现: 尽管资本开支增幅不小, 但是产量增幅非常有限。页岩油行业在面临哪些问题?

一是 DUC 的消耗意味着更多资本开支会被用于前端钻井不直接带来新增产量的环节; 二是来自于投资者的压力, 表现为再投资比例的持续下降; 三是受政策环境不友好及通货膨胀影响, 成本整体大幅上升。

结论是, 页岩油公司现金流用作资本开支的比例越来越低。高油价和持续的分红、还债, 会使得公司的财务报表越来越好, 很多公司股价都创新高。

但是难以实现额外的产量增长, 以弥补俄罗斯造成的供给缺口。所以, 页岩油保守资本开支受到了资本市场的正反馈, 可是原油市场的平衡谁来负责?

风险提示: 1. 劳动力不足和材料涨价问题难以解决, 导致页岩油产量低于预期的风险; 2. 美国政策环境、资金环境对油气行业不友好, 导致页岩油长期难有增长的风险; 3. 过高油价影响下游成品油、化工品需求的风险。

关键词: 涨价

# 我们的产品



## 大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

## 条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

## 即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

## 云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_39758](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39758)

