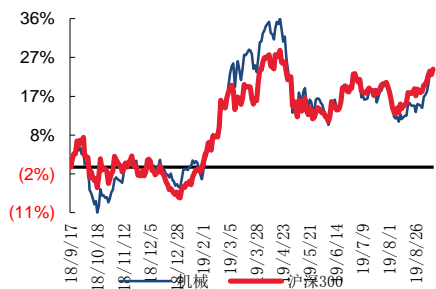


工业 资本货物

油气装备行业跟踪：沙特遇袭石油减产一半，强化能源安全战略逻辑

■ 走势比较



相关研究报告：

《工程机械龙头市值有望创历史新高》——2019/09/07

《逆周期调控提振传统产业，新技术革新利好高端制造》——2019/09/04

《半年报各产品线全面增长，混改提速集团优质资产有望注入》——2019/09/01

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liuqq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

证券分析师：钱建江

电话：021-61376578

E-MAIL: qianjianjiang@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517070002

报告摘要

事件：当地时间9月14日，全球最大石油企业沙特阿美(Saudi Aramco)两处重要石油设施受到无人机攻击，造成沙特石油生产能力暂时被削减570万桶/日，约占全球日产量的5%。

短期原油价格可能飙升，产业链迎主题投资机会：据媒体报道，数十架无人机袭击了沙特阿美石油公司的两处石油设施并引发火灾，其中一处是“世界上最大的原油稳定厂”，这次袭击削减了沙特一半的石油生产。此次事件发生之后，短期内宏观情绪改善与中东地区紧张的地缘政治氛围带动供需预期改善，对油价能够起到一定的推动作用，相关产业链迎主题投资机会。

石油进口国石油安全问题凸显，强化国内能源安全逻辑：外媒消息显示，有沙特官员表示周一石油产量将恢复到正常水平，以及萨勒曼表示正在考虑减少该国石油库存，并且目前市场上商业库存充足，估计中长期影响有限。但此次袭击也对石油进口国是一次提醒，在全球动荡加剧背景下，石油供应安全问题更加凸显。对于中国而言，本次袭击将促使政策层面进一步强化推进国内能源安全战略，使能源供应更加多元化。

国内油气开发资本开支加快，非常规能源开发是重点：近年来，国内油气对外依存度不断上升，2018年7月，习近平总书记作出“关于大力提升勘探开发力度，保障我国能源安全”的重要批示，国内三桶油部署提升国内油气勘探开发力度，根据“三桶油”发布的报告，2019年勘探开发资本开支计划合计3688-3788亿元，同比增长19%-22%，其中页岩气成为核心增长点。6月20日，财政部发布关于《可再生能源发展专项资金管理暂行办法》的补充通知，将原有对页岩气的定量补贴改为增量补贴，多增多补，进一步提升了油公司油气勘探开发的积极性。8月初，中石油上调页岩气产量目标，将原来2025年达产400亿方上调到500亿方。在相关政策的催化下，油气装备行业景气度持续提升。

投资建议：考虑到国内能源安全战略推动油气装备行业景气度持续提升，关注业绩释放可能超预期的公司，重点推荐杰瑞股份

风险提示：国际油价波动较大影响预期等

机械行业分析师介绍

刘国清，太平洋证券机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

钱建江，太平洋证券机械行业分析师，华中科技大学工学硕士，曾就职于国元证券研究中心，2017年7月加盟太平洋证券，善于自下而上把握投资机会。

曾博文，太平洋证券机械行业分析师，中山大学金融学硕士，曾就职于广证恒生证券研究中心，2017年9月加盟太平洋证券，善于从产业趋势把握投资机会。

崔文娟，太平洋证券机械行业分析师，复旦大学经济学院硕士。曾就职于安信证券研究中心，2019年7月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

徐也，太平洋证券机械行业助理分析师，英国 Strathclyde 大学海上石油平台专业硕士，曾就职于西南证券研发中心，于2017年7月加盟太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhafll@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。