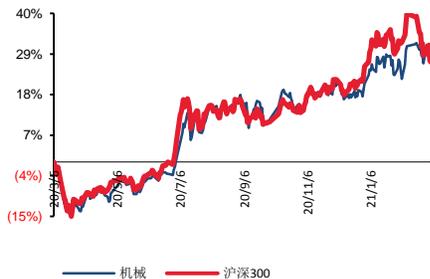


工业 资本货物

国际油价上涨、国内政策加码，重点推荐油气装备产业

■ 走势对比



■ 子行业评级

相关研究报告:

《施工项目需求旺盛，挖机销售继续超预期》—2021/02/28

《全球自动化复苏明确，顺周期投资机会显著》—2021/02/21

《供需两端共同驱动，中游制造崛起》—2021/02/20

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：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

投资建议

本周核心组合：三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创、矩子科技、绿的谐波、安徽合力、杭叉集团、奥普特等

长期推荐组合：中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、埃夫特、中微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等

本周观点

国际油价上涨、国内政策加码，重点推荐油气装备产业。上周 OPEC 和非 OPEC 部长会议举行，各方同意延长现有减产协议一个月、沙特自愿继续单方面减产 100 万桶/日；全球经济复苏使得需求稳步上升，受益供需改善，国际油价走高，布油上涨至 69.69 元/桶。国内方面，2020 年全国原油产量达到 1.95 亿吨，同比增长 1.6%，连续两年产量回升；天然气产量达到 1888 亿立方米，同比增长 9.8%，连续四年增产超过 100 亿立方米。1 月 27 日，国家能源局在北京组织召开 2021 年页岩油勘探开发推进会，指出要加强顶层设计，将加强页岩油勘探开发列入“十四五”能源、油气发展规划。随着我国成为全球第二大石油消费国，原油对外依存度突破 70%，页岩油有望成为重要的接替资源。此前中海油已公布 2021 年经营策略和发展规划，大幅提升资本开支预算，印证行业景气度，油气装备企业将受益。

投资建议：重点推荐油气装备产业**杰瑞股份、博实股份、中密控股、杭氧股份。**

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 推荐组合核心逻辑跟踪	4
3 行业重点新闻	5
4 重点公司公告	8
5 板块行情回顾	9

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅	10

1 行业观点及投资建议

国际油价上涨、国内政策加码，重点推荐油气装备产业。上周 OPEC 和非 OPEC 部长会议举行，各方同意延长现有减产协议一个月、沙特自愿继续单方面减产 100 万桶/日；全球经济复苏使得需求稳步上升，受益供需改善，国际油价走高，布油上涨至 69.69 元/桶。国内方面，2020 年全国原油产量达到 1.95 亿吨，同比增长 1.6%，连续两年产量回升；天然气产量达到 1888 亿立方米，同比增长 9.8%，连续四年增产超过 100 亿立方米。1 月 27 日，国家能源局在北京组织召开 2021 年页岩油勘探开发推进会，指出要加强顶层设计，将加强页岩油勘探开发列入“十四五”能源、油气发展规划。随着我国成为全球第二大石油消费国，原油对外依存度突破 70%，页岩油有望成为重要的接替资源。此前中海油已公布 2021 年经营策略和发展规划，大幅提升资本开支预算，印证行业景气度，油气装备企业将受益。重点推荐油气装备产业**杰瑞股份、博实股份、中密控股、杭氧股份。**

2 推荐组合核心逻辑跟踪

关注“逆周期”、“与周期弱相关”以及“长期成长方向的逆向投资”三条主线。

本周核心组合：三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创、矩子科技、绿的谐波、安徽合力、杭叉集团、奥普特等。

长期推荐组合：中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、埃夫特、中微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等。

3 行业重点新闻

【工程机械】老旧小区改造撬动万亿元投资

近日，住房和城乡建设部公布了2020年全国城镇老旧小区改造进展情况。根据各地上报情况汇总，2020年全国新开工改造城镇老旧小区4.03万个，惠及居民约736万户。

国务院办公厅印发的《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》明确，到“十四五”末，结合各地实际，力争基本完成2000年底前建成的需改造的城镇老旧小区改造任务。从各地初步摸排情况看：全国2000年底前建成的老旧小区约22万个，涉及居民上亿人，拉动投资万亿元级。

【工业自动化】拓斯达33亿智能制造项目一期摘牌

近日，拓斯达位于大岭山的智能设备总部基地项目一期68.59亩用地完成摘牌。

该项目于2020年6月5日“大岭山镇重大项目建设推进会暨项目集中签约仪式”上正式签约，拓斯达智能设备总部基地等9个重大项目协议投资额共计133亿元，投产后预计每年拉动地方工业产值增加约210亿元，年税收约12亿元。其中拓斯达智能总部基地建设项目占地面积约193.5亩，总投资达33亿元，其中一期占地面积约68.59亩，投资11.7亿元；二期占地面积约124.91亩，投资约21.3亿元。主要用于工业机器人、注塑装备、CNC设备等智能制造高端装备的研发和制造；根据规划，待项目达产后产值预计达70亿元。

【工业自动化】库卡两大基地产能已提升至7万台

库卡上海松江工厂一期产能为1万台机器人，二期工厂也已竣工，设计产能为1.5万台/年，该工厂合计产能为2.5万台/年。

库卡另一工厂位于广东佛山，开工于2018年，计划至2024年产能为7.5万台。根据最新消息，佛山库卡工厂自2018年底开始投产后，产能提升迅速，至2020年，产能已提升至4万多台/年，加上上海工厂，这两个工厂目前产能约为7万台。

至此，库卡佛山工厂产能已释放过半，7.5万台产能的进度也许会提前到来。

【工业自动化】ABB 梁锐：上海机器人工厂明年投产，年产量将达 10 万台

2月24日，ABB发布新一代协作机器人的同时，也公告了其上海工厂的最新进度。据ABB机器人业务部中国区总裁梁锐介绍，建设中的“超级工厂”预计将在明年一季度投入生产，年产量达10万台，是最先进、柔性化和自动化程度最高的工厂。

目前ABB在中国区域销售的95%机器人都来自于上海浦东工厂，建设中的“超级工厂”投资1.5亿美元，将成为ABB在中国规模最大的机器人研发、生产和应用基地。

【新能源车】深圳将全面推广新能源汽车规划建设充电、加氢等配套设施

3月5日讯，据深圳市生态环境局，深圳拟推五大举措力争尽早实现碳排放达峰，具体包括：严格控制煤炭消费，提高清洁能源发电装机容量，发展可再生能源；推进工业节能提效和制造业优化升级，加强高耗能行业能耗管控，建设绿色数据中心；推进多层次城市轨道交通融合发展，全面推广新能源汽车，规划建设充电、加氢等配套设施；提高新建建筑的星级标准，扩大装配式建筑应用规模，加快推进既有公共建筑及居民建筑改造。

【新能源车】三星SDI宣布55亿扩产匈牙利电池工厂

近日，外媒报道称，三星SDI宣布将向其位于匈牙利的动力电池工厂投资9420亿韩元（约合人民币55亿元）扩充电池产能，增加对宝马、大众等在内的欧洲客户的电池供应。

三星SDI计划在2030年前投资1.2万亿韩元（约合人民币69.8亿）将匈牙利工厂的电芯月产能提升至1800万颗。目前该工厂正处于扩建的第二阶段。扩建完成后，匈牙利电池工厂的产能将达到20GWh，接近三星SDI去年的电池总产量。此外，三星SDI还计划在匈牙利建立第二座动力电池工厂，但尚未明确时间表。

【半导体】欧盟计划2030年自行生产先进芯片 依赖美国亚洲“危险”

根据一份新闻界获得的草案文件，为了摆脱对于美国和亚洲公司的“高风险依赖”，欧盟希望到2030年，全球先进半导体产品的至少两成（按照价值计算）应该在欧盟本地工厂制造。这份文件的内容后续可能还会修改，文件将在下周提交给欧盟执行机构欧盟委员会。

【半导体】美参议院考虑拨款 300 亿美元提振芯片制造业

据外媒报道，据美国国会消息人士于当地时间周四表示，美国参议院正考虑将 300 亿美元资金纳入一项新法案中，为此前批准的增强美国芯片制造业举措提供资金。

这位知情人士说，议员们的目标是在 4 月份对该提案进行投票表决，里面也将包括提振美国科技行业的其他领域。这项提案由美国参议院多数党领袖查克·舒默(Chuck Schumer)牵头，可能包含限制中国资本进入美国市场的条款。

【半导体】上海市新能源汽车新政：支持车规级芯片等技术攻关

2 月 25 日，上海市政府网正式发布《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划（2021—2025 年）》（以下简称“《实施计划》”）；同日，上海市政府新闻办举行新闻发布会，介绍了最新出台的《实施计划》相关情况。发展目标提及，到 2025 年，核心技术攻关取得重大突破。动力电池与管理系统、燃料电池、驱动电机与电力电子等关键零部件研发制造达到国际领先水平。车规级芯片、车用操作系统、新型电子电气架构等网联化与智能化核心技术取得重大进展，形成完整供应链。

【光伏】国家能源局下发 2021 年风电、光伏开发建设通知（征求意见稿）

2 月 26 日，国家能源局下发《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知(征求意见稿)》，对于 2021 年风电、光伏如何发展，给出了许多较为明确的意见。

其中指出，风电光伏并网装机预计在 1.1 亿千瓦左右。《征求意见稿》提出，2021 年风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到 11% 左右。2020 年风电、太阳能累计发电量占比同比提升 0.9 个百分点至 9.5%，占全社会用电量比重在 9.6% 左右。这意味着，2021 年风电和光伏发电比重将提升 1.5 个百分点左右，提速比上一年力度高出 50%。

【光伏】2021 扩产竞赛再起：硅棒硅片 100GW、电池组件 63GW、多晶硅 24.5 万吨

近年来，随着上下游产业链的协同发展，光伏一直处于高速发展阶段，2021 年光伏正式开启平价上网时代。在去年经历由硅料、玻璃供需失衡带来的涨价热潮之后，为了避免历史重演，调节供需平衡，同时随着硅料厂商复产、玻璃产能放开，光伏业内又一波扩产浪潮开始。

据索比光伏网统计，2021 开年至今，福耀玻璃、安彩高科、亚玛顿等六家企业加速光伏玻璃产能扩张；特变、通威和晶科多晶硅产能累计扩产 24.5 万吨；中环、江苏美科等累计扩产硅棒、硅片超 100GW；隆基、东方日升、晶澳等累计扩产光伏电池、组件达 33GW、30GW。

【油气装备】欧佩克意外不增产推动国际油价大涨

新华社纽约 3 月 4 日电，欧佩克 4 日发布公告说，与会欧佩克与非欧佩克产油国原则同意将 3 月份的产量水平延续到 4 月份，但俄罗斯和哈萨克斯坦除外。俄罗斯被允许增产日均 13 万桶，哈萨克斯坦被允许增产日均 2 万桶。另外沙特阿拉伯决定 4 月继续执行日均 100 万桶的自愿减产。当天，纽约商品交易所 4 月交货的轻质原油期货价格和 5 月交货的伦敦布伦特原油期货价格分别收于每桶 63.83 美元和 66.74 美元，涨幅均超 4%。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【弘亚数控】①公司发布 2020 年业绩快报，2020 年实现收入 16.90 亿元，同比增长 28.93%；实现归母净利润 3.5 亿元，同比增长 15.16%。②公司发布 2021 年业绩预告，预计将实现归母净利润 9500 万元~1.15 亿元，同比增长 102.17%~144.73%。

【黄河旋风】公司为了进一步提高公司治污效率、降低治污成本，同时充分利用公司相关环保设施，创造更好的社会效益、生态效益和经济效益，以自有资金 3000 万元投资设立全资子公司河南黄河新净界环保工程有限责任公司。

【晶盛机电】阮雪梅女士因个人原因辞去公司第四届董事会董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

【陕鼓动力】2 月 28 日公司与北海顺应签署了褐铁型红土镍矿硝酸加压浸出新技术绿色示范项目工程总承包意向合同，意向合同金额不超过 15 亿元。

【上机数控】公司公告与江苏中能签订《战略合作框架协议》。

【江苏神通】公司实际控制人、董事长韩力先生计划于 2021 年 3 月 4 日起未来 6 个月内择机增持公司股份，不低于 500 万股且不高于 2000 万股。

【博实股份】公司与中石油广东石化签订“全自动重膜（FFS）包装码垛设备买卖合同”，合同金额为 7990 万元。

【杰克股份】因个人原因，郭卫星先生申请辞去公司副董事长、董事的职务。

【郑煤机】公司发布 2020 年业绩快报，实现收入 265.69 亿元，同比增长 3.29%；实现归母净利润 12.28 亿元，同比增长 18.04%。

4.2 资本运作相关

【罗博特科】公司持股 5% 以上的股东李洁女士及原持股 5% 以上的股东颂歌投资的减持计划期限届满。本轮减持期间李洁女士共计减持公司 0.473% 股份，本轮减持后，李洁女士的持股比例下降至 10.293%；本轮减持期间颂歌投资共计减持公司 1.164% 股份，本轮减持后，颂歌投资的持股比例下降至 4.355%。

【杭叉集团】公司公开发行可转换公司债券事项获得证监会发审委审核通过。

【矩子科技】公司收到元亚投资出具的告知函，截至 2021 年 3 月 1 日，元亚投资累计减持公司 7.55% 股份，本次减持计划已实施完毕。

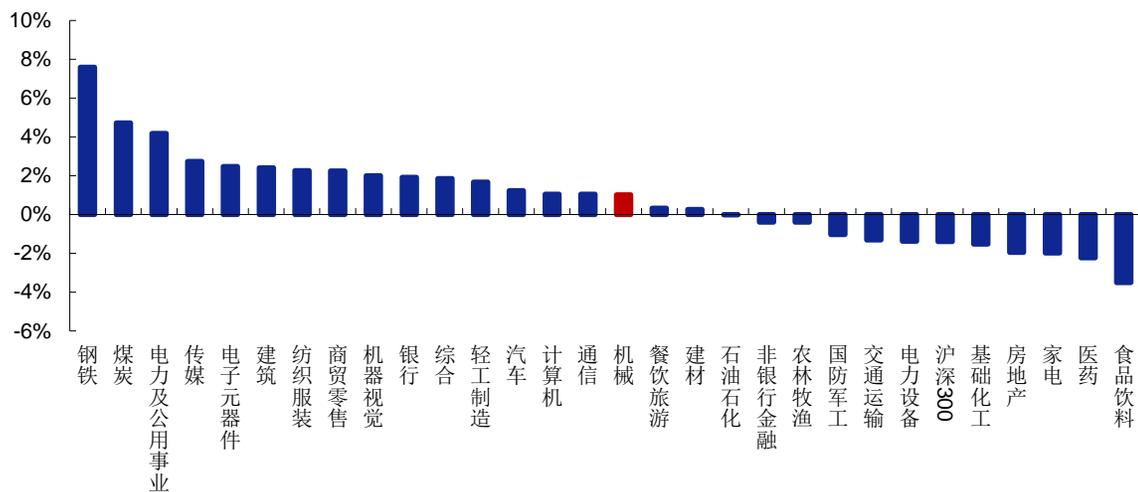
【黄河旋风】3 月 1 日，公司收到许昌市市投智慧城市开发建设有限公司发来的告知函，其通过大宗交易方式增持公司 1.37% 的股份，其持股比例上升至 6.14%。

【诺力股份】公司董事、高级管理人员丁晟先生减持公司 0.9913% 股份，减持计划实施完毕，其持股比例下降至 7.23%。

5 板块行情回顾

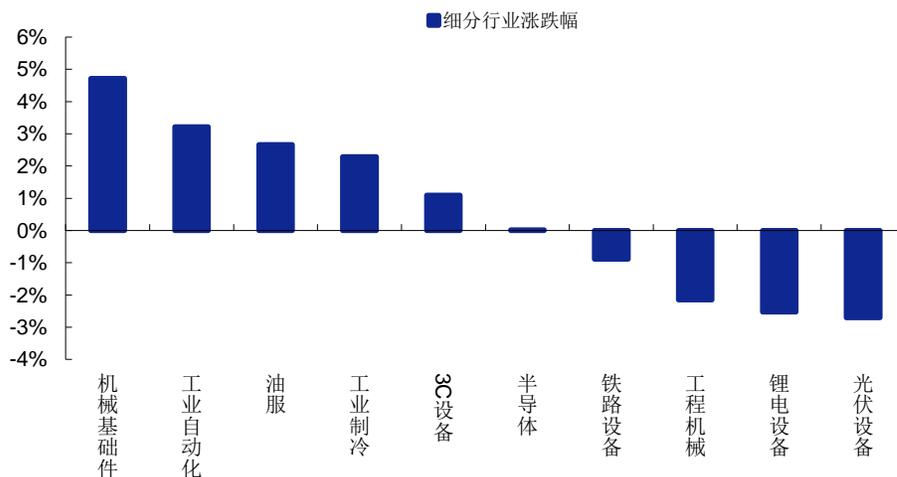
本期（3月1日-3月5日），沪深300下跌1.4%，机械板块上涨1.0%，在28个申万一级行业中排名16。细分行业看，机械基础件涨幅最大，上涨4.72%，其中宝馨科技上涨27.4%；光伏设备跌幅最大、下跌2.7%，其中晶盛机电下跌5.94%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

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，复旦大学经济学院本硕。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。

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
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com

华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@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。