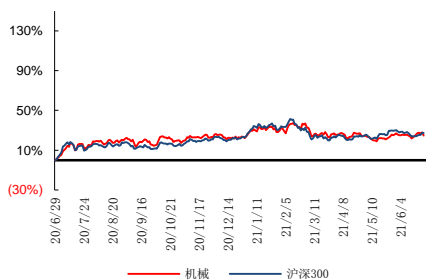




工业 资本货物

油价持续上升，看好油服设备表现

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《半导体行业景气较高，看好相关设备表现》--2021/06/20

《Q2 业绩超预期，龙头公司持续成长》--2021/06/15

《新能源成为自动化企业开拓重点》--2021/06/14

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：

证券分析师助理：曾博文

E-MAIL: zengbw@tpyzq.com

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、九号公司、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

油价持续上升，看好油服设备表现。

近期国际油价显著上涨，布伦特油价和 WTI 油价都已经稳定在 70 美元每桶上方，WTI 油价过去一年的涨幅接近 80%，今年开年至今的涨幅也超过 50%。预计在全球压抑的需求被释放，以及由于公共交通启用，私家车使用量将增加等多重背景下，国际油价在今年、明年有望进一步上涨。

近期国家能源局印发《2021 年能源工作指导意见》，《意见》指出推动油气增储上产，确保勘探开发投资力度不减，加快页岩油气、致密气、煤层气等非常规资源开发。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。在国家能源安全战略推动下，加大勘探开发力度依然是未来行业的主基调，国内对于油服需求保持旺盛。

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	5
2 推荐组合核心逻辑跟踪	5
3 行业重点新闻	6
4 重点公司公告	9
5 板块行情回顾	11

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	11
图表 2：细分行业周度涨跌幅	11

1 行业观点及投资建议

油价持续上升，看好油服设备表现。

近期国际油价显著上涨，布伦特油价和 WTI 油价都已经稳定在 70 美元每桶上方，WTI 油价过去一年的涨幅接近 80%，今年开年至今的涨幅也超过 50%。预计在全球压抑的需求被释放，以及由于公共交通启用，私家车使用量将增加等多重背景下，国际油价在今年、明年有望进一步上涨。

近期国家能源局印发《2021 年能源工作指导意见》，《意见》指出推动油气增储上产，确保勘探开发投资力度不减，加快页岩油气、致密气、煤层气等非常规资源开发。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。在国家能源安全战略推动下，加大勘探开发力度依然是未来行业的主基调，国内对于油服需求保持旺盛。

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。

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、九号公司、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、鼎盛机电、诺力股份等。

3 行业重点新闻

【工程机械】铁建重工鸣锣上市，国之重器科创未来！创造多项科创板纪录！

6月22日，中国铁建重工集团股份有限公司(股票代码：688425，股票简称：铁建重工)在上海证券交易所首次公开发行股票，并在科创板正式挂牌交易。湖南省人民政府副省长陈飞，中国铁建党委书记、董事长汪建平，中国铁建党委常委、执行董事、总法律顾问、首席合规官刘汝臣，中国工程院院士杨华勇，中国工程机械工业协会会长苏子孟，铁建重工党委书记、董事长刘飞香在上交所现场共同鸣锣开市。上海证券交易所党委副书记、监事长潘学先，中国科学院院士谭蔚泓，湖南省科学技术厅党组书记、厅长童旭东，湖南省政府驻上海办事处党组书记、主任黄贇佳，湖南省长沙市委常委、经开区党工委书记、长沙县委书记沈裕谋，湖南省地方金融监督管理局二级巡视员胡军，中国铁路通信信号集团有限公司总会计师胡少峰，中国铁建总经济师赵晋华，中国铁建董事会秘书赵登善，中国土木工程集团有限公司党委书记、董事长赵佃龙等贵宾共同见证了这一历史性时刻。近年来，铁建重工全面贯彻国家“创新驱动发展”战略要求，以敢为人先的自主创新精神，推动了以掘进机为代表的高端地下工程装备，实现“卡脖子”技术的创新突破和部分领跑，以更高性能更优品质逐步替代进口并实现批量出口，改变了盾构机核心技术完全被国外垄断的局面，推进了掘进机装备国产化、产业化。自主研发的长距离大坡度双模式斜井岩石隧道掘进机、大直径泥水平衡盾构机、永磁同步驱动土压平衡盾构机和护盾式掘锚机等，整体达到国际领先水平。

【工程机械】推动重大工程项目落地 发挥有效投资关键作用

近期召开的国务院常务会议部署推进实施“十四五”规划《纲要》确定的重大工程项目，强调要尊重经济规律，遵循市场化原则，统筹强基础、增功能、利长远、惠民生、

防风险，推进重大工程项目建设，在发挥好消费基础作用的同时，更好发挥有效投资的关键作用。“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要确定了 102 项具有战略性、基础性、引领性的重大工程项目，包括引领未来发展的重大攻关项目，如量子信息、星际探测、科技攻关等；基础设施领域的世界性和标志性工程；重要民生保障项目，如城镇老旧小区改造、公共服务设施建设等。这些重大工程项目建设兼顾“国家大事”和“关键小事”，对于我国中长期经济平稳运行和高质量发展具有重要意义。

【工程机械】从 CICEE 2021 参展挖机发动机配置看国产化进程

5 月 18 日，在长沙国际工程机械展（以下简称：CICEE 2021）探馆时，重点了解了展出挖机，尤其关注了发动机。据现场观察，潍柴发动机、玉柴发动机、北京福田康明斯、东风康明斯都出现在了挖掘机铭牌上。玉柴发动机为中联重科 70 吨级的超大挖提供动力配套，当时看到 YC 开头的发动机型号的时候，后来从中联厂家的负责人得到证实。在 CICEE 2021 展出的多款挖机产品来看，发动机国产化进程在加速。最起码这些品牌已经“大大方方”贴出了挖机的发动机配置。其中以中联重科 70 吨级挖机配置玉柴发动机为例，国产发动机配置大型设备已经揭开序幕，据玉柴某销售负责人表示，“玉柴在更大型的设备也有配套，并且部分配套已经实现批量化生产。”他还透露道，“公司正与柳工、山河智能进行全方位的配套”

【工业自动化】谁会走向焊接机器人市场的“寡头竞争”

在中国的焊接机器人市场上，OTC、松下、安川等日系企业借助自主电源、质量可靠等优势，常年占据了大部分的市场份额；国产企业则以深耕行业应用方式逐渐打开局面。伴随国产化进程加速，国产焊接机器人涌现了卡诺普、埃斯顿、金红鹰、钱江等代表厂商。以卡诺普为例，2020 年公司弧焊机器人出货量已达 3000 台，其中至少有接近 2000 台弧焊机器人在和进口机器人品牌直接 PK，目前卡诺普已成为该领域的领先企业之一。卡诺普营销总经理周大胜认为，从行业发展生命周期来看，国产焊接机器人市场已经跨过了“幼稚期”步入“成长期”，在经历几轮激烈的竞争之后必将过渡至成熟期；这一时期的显著特征表现为少数几家企业掌握着绝大多数的市场份额，寡头局面形成。在供应链体系建设上，周大胜强调，机器人本体产品完善、性能领先，都需要核心零部件的支持与配合；在国产替代已是大势所趋的背景下，卡诺普已与国

内一流的核心零部件供应商建立了深度合作伙伴关系，甚至是借助交叉持股的方式，共建产业生态，避免为外资“卡脖子”。目前，卡诺普机器人配套的基本都是国产核心零部件，公司产品三个月内开机使用的不合格率仅为 1.5%。

【工业自动化】日本七大机床企业订单业绩连续 6 个月增长

日刊工业新闻社 9 日公布的 7 家主要机床公司 5 月订单业绩为 355.42 亿日元，同比增长 2.2 倍，连续 6 个月增长。由于日本国内外订单复苏，加上去年同月受疫情严重影响订单，导致今年的订单增速显著。海外需求的复苏尤为明显，资本投资在中国以外的地区也开始蔓延。牧野铣刀制作所、Togami 等 5 家企业增长了 2 倍以上。自 2019 年 3 月以来，牧野总出口额超过 80 亿日元，创下历史新高。除了中国的汽车大订单外，美国的汽车和半导体制造设备订单也有所增加。Okuma 的总出口额自 2019 年 9 月以来首次超过 100 亿日元。对中国和欧洲的出口比去年同月翻了一番多。并且在欧洲，汽车和农业机械的订单正在增加。

【新能源车】欧洲规划 38 座超级电池厂 产能 1000GWh

欧盟非政府组织运输与环境联合会 (T&E) 6 月份发布的一份报告显示，欧洲现有项目中已建设或正在建设的超级工厂总数达到 38 个，预计总年产量为 1000 GWh，相当于生产 1670 万辆纯电动汽车，成本超过 400 亿欧元(约合 3091 亿人民币)。外媒表示，随着 38 座超级工厂的相继建成，欧洲电动汽车电池的产量也会有明显提升，预计在 2025 年可生产 462GWh，2030 年增至 1144GWh，是今年预计可供应的 87GWh 的 13 倍，欧洲自身的电动汽车电池供应能力将明显增强。但 T&E 预计，欧洲电池生产能力若飞速提升，对材料的需求将显著增加。到 2030 年，欧洲对锂的需求预计将飙升 18 倍，同时也需要五倍以上的钴。目前欧盟已经在 70 个项目中总计投资近 200 亿欧元，用以确保电池的自主性，包括开发锂、镍和石墨等关键原材料的独立供应。

【光伏】国家能源局正式启动整县屋顶分布式光伏开发试点工作，7 月 15 日前报送我国建筑屋顶资源丰富、分布广泛，开发建设屋顶分布式光伏潜力巨大。开展整县(市、区)推进屋顶分布式光伏建设，有利于整合资源实现集约开发，有利于削减电力尖峰负荷，有利于节约优化配电网投资，有利于引导居民绿色能源消费，是实现“碳达峰、碳中和”与乡村振兴两大国家重大战略的重要措施。为加快推进屋顶分布式光伏发展，拟在全国组织开展整县(市、区)推进屋顶分布式光伏开发试点工作。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【弘亚数控】公司于2021年6月21日召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于设立全资子公司的议案》，同意公司以自有资金6亿元人民币在佛山市顺德区设立全资子公司。近日，全资子公司已完成工商注册登记手续，并取得由佛山市顺德区市场监督管理局颁发的《营业执照》。

【宇环数控】公司于2021年6月22日与绿点科技（无锡）有限公司（以下简称“无锡绿点”）签署YH2M 8590C数控多工位抛光机《采购合同》（以下简称“合同一”、“合同二”、“合同三”），合同金额为人民币6,131.83万元（含税）。公司现有的资金、人员、技术能满足本合同的需求，具备良好的履约能力。美国捷普集团（Jabil Group）为全球知名电子合约制造服务商之一，合同的履行将对公司本年度经营业绩产生积极的影响，有利于公司技术水平和品牌影响力的进一步提升。本合同对公司经营业绩的影响金额以经审计数据为准。

【宝馨科技】公司于2021年6月25日召开第五届董事会第七次会议和第五届监事会第六次会议，审议通过了《关于拟对外投资设立产业研究院及其分院的议案》。根据公司战略发展和业务规划，董事会同意公司拟使用自有或自筹资金投资设立产业研究院总院及其分院，总院的注册资本为3,000万元人民币；将根据公司业务情况设立4个分院，分院的认缴出资金额分别为1,000万元人民币，合计4,000万元人民币；产业研究院总院及分院总认缴出资金额计划不超过7,000万元人民币。设立产业研究院系落实公司战略布局的重要举措，其将承担公司战略规划、新产品开发市场推广、产业孵

化、人才培养等职能。产业研究院的设立将促进公司核心竞争力提升、夯实公司研发基础能力。产业研究院将通过独立核算、自主经营、灵活机制不断壮大产品研发和生产销售能力，成为新产品和产业的孵化器，为实现公司长期发展目标提供创新动力。

【双良节能】公司（以下简称“公司”）于6月22日收到中国电力工程顾问集团华北电力设计院有限公司（以下简称“招标人”）送达的《中标通知书》，确认公司与江苏金马工程有限公司组成的联合体中标《甘肃电投常乐电厂调峰火电项目3、4号机组（2×1000MW）工程总承包间冷系统设备及安装》招标项目。本次项目目前预计中标总额为人民币18,998万元，占公司2020年度经审计的营业收入比重为9.17%。本次中标项目如签订正式合同并能顺利实施，预计会对公司未来的经营业绩产生一定的积极影响。

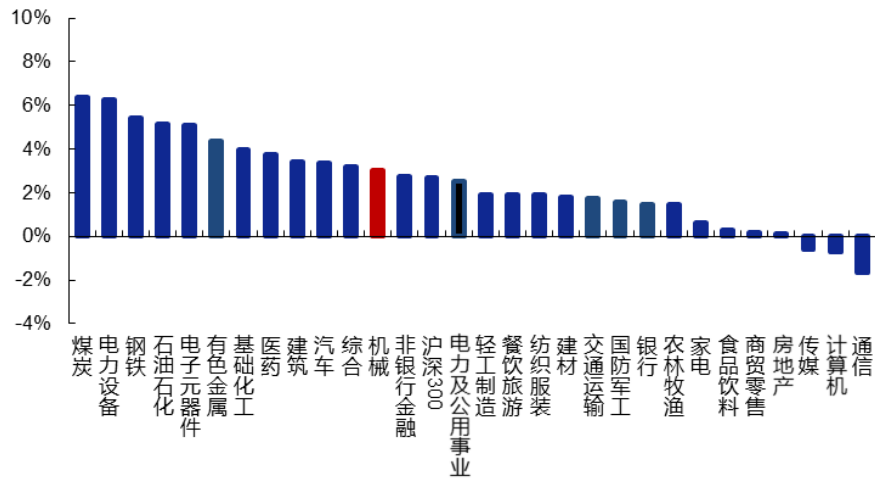
4.2 资本运作相关

【海目星】公司公布2021年限制性股票激励计划，本激励计划拟授予的限制性股票数量为700.00万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额20,000.00万股的3.50%，其中首次授予585.9万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的2.93%，约占本次授予权益总额的83.70%，预留114.10万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的0.57%，约占本次授予权益总额的16.30%。本计划限制性股票的授予价格为14.56元/股。本激励计划首次授予的激励对象共计319人，约占公司员工总人数（截止2020年12月31日公司员工总人数为2,353人）的13.56%。本激励计划首次授予部分考核年度为2021-2023年三个会计年度，2021年营业收入不低于18亿元，2021及2022年累计营业收入不低于41.4亿元。

5 板块行情回顾

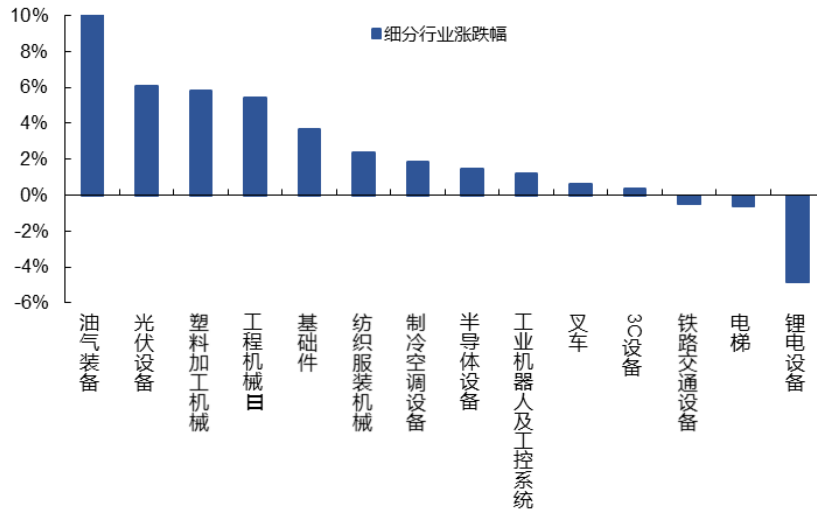
本期（6月21日-6月25日），沪深300上涨2.7%，机械板块上涨3%，在28个申万一级行业中排名12。细分行业看，油服设备涨幅最大、上涨10.17%，其中吉艾科技上涨27.94%；锂电设备行业跌幅最大、下跌4.84%。

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
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@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	zhafll@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。