

机械设备行业点评报告

中东局势升级、欧洲 LNG 价格暴涨，重视全球能源安全和配套设施需求提升

增持（维持）

2026 年 03 月 05 日

证券分析师 周尔双

执业证书：S0600515110002

021-60199784

zhouersh@dwzq.com.cn

证券分析师 韦译捷

执业证书：S0600524080006

weiyj@dwzq.com.cn

投资要点

■ 2 月 28 日美国/以色列和伊朗于中东爆发冲突，3 月 2 日冲突再升级

（1）霍尔木兹海峡封锁、影响全球约 20%原油贸易：霍尔木兹海峡是中东产油国的原油出口必经之路，2025 年，承担全球约 38%的原油贸易、20%的 LNG 贸易与 29%的 LPG 贸易，美伊冲突爆发后，伊方即宣布禁止任何船只通过霍尔木兹海峡。尽管中东产油国在海峡以外区域有出口能力，但仍有 1000 万桶/日原油无法绕道运输，约占全球原油贸易 20%。

（2）海湾能源、海事基础设施遭受攻击停产：3 月 2 日，遭受无人机袭击后，卡塔尔的拉斯拉凡 LNG 处理厂（约全球 LNG 贸易 20%）停产、沙特的拉斯塔努拉炼油厂（全球最大的石油加工设施之一）部分装置停产，且多个区域内港口运营中断。美伊冲突导致原油、天然气价格暴涨，3 月 2 日欧洲基准 TTF 天然气期货价收涨 39%。

■ 地缘政治冲突升级将进一步刺激油服设备需求

虽然短期船运受阻影响交付，但①能源价格上涨、②区域战后重建、③各国对能源安全重视度的提升，④中东能源结构转型，将在短中长期内不断刺激油、气产业资本开支的上升，带动设备和零部件的采购需求增长。2022 年俄乌冲突爆发后，全球油气价格高位震荡，油服公司现金流改善，资本开支增加，并向 LNG、深海倾斜。

■ 投资建议：

当前冲突再演，继续建议关注油服设备技术、渠道、客户认证积累深厚的（1）杰瑞股份：天然气处理设备与 EPC 龙头，中东订单已爆发式增长，（2）纽威股份：全球油气阀门龙头，产品海陆采储运全覆盖，海外订单持续高增，（3）迪威尔：深海采油专用件领先供应商，多向模锻技术落地助力超车竞对+平台化扩张。

■ 风险提示：

地缘冲突缓和，国际油价回落；行业竞争加剧；原材料价格波动

行业走势



相关研究

《看好北美缺电带来的 AIDC 和太空算力光伏设备机会&关注半导体先进封装设备历史性机遇》

2026-03-01

《通用自动化 2026 年度策略 内需筑底，降息周期开启看好通用制造业复苏》

2026-02-23

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>