

制造成长周报（第 25 期）

优于大市

国常会推进深入实施“人工智能+”行动，湖北设立百亿元人形机器人母基金

核心观点

行业动态：人形机器人-7月27日，领益智造与强脑科技达成战略合作，聚焦灵巧手等硬件领域；7月27日，腾讯联合福田实验室发布开放平台 Tairos，打造机器人“钛螺丝”；7月27日，湖北设立100亿元母基金，聚焦人形机器人核心技术与应用领域。**低空经济**-7月30日，粤港澳大湾区首条城际长航无人机物流航线开通。

政府新闻：人形机器人-7月31日，国常会大力推进人工智能规模化商业化应用。**低空经济**-7月31日，深圳市发布《深圳市低空基础设施高质量建设方案(2024—2026年)》。

公司动态：人形机器人-7月30日，逐际动力发布全自研全尺寸人形机器人 LimX Oli；7月30日，极智嘉成立全资子公司，进军身智能领域。8月1日，恒勃股份与 DMI 设立合资公司，聚焦改性材料在多领域应用

重要事件前瞻：2025 世界机器人大会将于 8 月 8 日至 12 日在北京经济技术开发区北人亦创国际会展中心举行。

热点事件点评：

2025 年 7 月 31 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出要深入实施“人工智能+”行动，发挥我国产业体系、市场、应用场景等优势，推进人工智能规模化商业化应用。我们认为顶层设计支持 AI 在经济社会领域加速落地，强化强化算力、算法、数据供给，AI 基建产业链端将先行受益，人形机器人作为 AI 落地终端也将同步加速发展。

本周重点关注标的-飞荣达、龙溪股份、汇成真空、鼎阳科技、应流股份、冰轮环境。

行业投资观点

1、**人形机器人：**从价值量和卡位上把握空间及确定性（优选 T 链供应商 & 实力强卡位好的公司），股票弹性上重点寻找增量环节，重点关注：1) 关节模组：【恒立液压】【汇川技术】【震裕科技】【蓝思科技】；2) 灵巧手：【兆威机电】【雷赛智能】【蓝思科技】等；3) 减速器环节：【绿的谐波】【金帝股份】；4) 丝杠环节：【恒立液压】【绿的谐波】【震裕科技】；5) 关节轴承+连杆：【龙溪股份】；6) 电机环节：【雷赛智能】【伟创电气】【步科股份】【星德胜】等；7) 本体及代工：【蓝思科技】【中坚科技】【永创智能】【博众精工】；8) 传感器：【汉威科技】；9) 设备：【博众精工】【秦川机床】；10) 其他：【飞荣达】【德马科技】【奥普特】【东华测试】【国机精工】【华翔股份】等。

2、**AI 基建：**AI 需求拉动数据中心资本开支持续增长，燃气轮机和冷水机组等环节将充分受益，重点关注【汉钟精机】【冰轮环境】【应流股份】【豪迈科技】【同飞股份】【高澜股份】。

3、**自主可控-国产化率低：**通用电子测量仪器重点关注【普源精电】【鼎阳科技】【优利德】，其他关注【川仪股份】等；光刻机真空镀膜设备重点关注【汇成真空】。

4、**低空经济：**低空经济产业进展迅速基建先行，全国低空交通“一张网”

行业研究·行业周报

机械设备

优于大市·维持

证券分析师：吴双

0755-81981362

wushuang2@guosen.com.cn

S0980519120001

证券分析师：杜松阳

0755-81981934

dusongyang@guosen.com.cn

S0980524120002

联系人：张宇翔

0755-81981897

zhangyuxiang@guosen.com.cn

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《制造成长周报（第 24 期）-上海举行 2025 世界人工智能大会，白宫发布 AI 行动计划》——2025-07-28
《制造成长周报（第 23 期）-宇树科技开启上市辅导，黄仁勋称机器人将成 AI 下一波浪潮》——2025-07-22
《检测行业跟踪点评-制造业计量首个政策性文件发布，以精准计量驱动制造业创新》——2025-07-17
《制造成长周报（第 22 期）-智元收购上纬新材大部分股权，丁薛祥副总理调研长光所》——2025-07-14
《机械行业 7 月投资策略暨半年报前瞻-工程机械数据平稳向好，关注业绩好的绩优个股》——2025-07-13

项目启动，统一标准构建空管网络，整机和核心零部件（发动机/电机）会是产业发展核心环节，重点关注【应流股份】【宗申动力】等。

5、智能焊接机器人：智能焊接在钢结构行业已开始从 0 到 1 放量，长期来看智能焊接机器人市场近千亿，重点关注【柏楚电子】。

6、3D 打印：3D 打印作为增材制造技术，在制造领域有实现复杂结构、轻量化、缩短研发周期等优势，随技术成熟将在航空航天、3C 等各领域实现应用打开市场空间，重点关注【铂力特】【华曙高科】。

7、X 射线检测设备：X 射线检测是高精度的无损检测，医疗健康和工业等领域需求推动行业快速发展，核心零部件如 X 射线探测器、CT 球管存在国产化需求，重点关注【奕瑞科技】。

8、核聚变：核聚变是能源变革的长期方向，首次聚变能发电标志核聚变取得一定实质进展，重点关注【应流股份】【江苏神通】【海陆重工】。

9、商业航天：国内商业航天火箭进步推动卫星组网，海外卫星应用成果显著，整体产业化进展加速，重点关注【上海沪工】【广电计量】【应流股份】。

风险提示：行业下游需求不及预期，技术发展不及预期的风险。

重点公司盈利预测及投资评级

公司 代码	公司 名称	投资 评级	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2024A	2025E	2024A	2025E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	127.51	234	0.33	0.50	384	253
603728.SH	鸣志电器	优于大市	58.04	243	0.19	0.31	313	188
300124.SZ	汇川技术	优于大市	63.41	1,709	1.60	2.01	40	31
003021.SZ	兆威机电	优于大市	109.50	263	0.94	1.11	116	99
002979.SZ	雷赛智能	暂无	43.65	137	0.65	0.86	67	51
601100.SH	恒立液压	优于大市	73.16	981	1.87	2.10	39	35
002779.SZ	中坚科技	优于大市	85.27	158	0.49	0.51	174	167
603915.SH	国茂股份	优于大市	14.83	97	0.45	0.48	33	31
300953.SZ	震裕科技	暂无	101.10	175	2.51	2.29	40	44
688698.SH	伟创电气	暂无	52.62	112	1.16	1.46	45	36
002046.SZ	国机精工	暂无	19.28	103	0.53	0.68	36	28
688360.SH	德马科技	优于大市	22.04	58	0.49	0.50	45	44
603270.SH	金帝股份	优于大市	26.55	58	0.45	0.74	59	36
603901.SH	永创智能	暂无	10.06	49	0.03	0.37	318	27
603344.SH	星德胜	暂无	25.51	50	1.09	-	23	-
688097.SH	博众精工	暂无	29.32	131	0.89	1.17	33	25
600592.SH	龙溪股份	优于大市	21.25	85	0.31	0.45	69	47
000837.SZ	秦川机床	暂无	11.92	122	0.05	0.08	18	13
300007.SZ	汉威科技	暂无	43.35	142	0.23	0.36	224	155
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	22.38	1,161	0.73	0.99	188	120
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	17.12	92	1.61	1.48	31	23
000811.SZ	冰轮环境	暂无	12.30	122	0.82	0.69	11	12
603308.SH	应流股份	优于大市	25.82	175	0.42	0.60	15	18
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	55.55	444	2.53	2.95	61	43
001696.SZ	宗申动力	暂无	23.03	264	0.40	0.71	29	22
301392.SZ	汇成真空	优于大市	151.72	152	0.76	1.16	11	11
688188.SH	柏楚电子	优于大市	132.22	381	4.30	3.87	57	32
688337.SH	普源精电	优于大市	34.40	67	0.49	0.70	200	131
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	38.77	62	0.70	0.98	31	34
688628.SH	优利德	优于大市	35.01	39	1.66	2.03	70	49
688333.SH	铂力特	暂无	60.66	165	0.38	0.75	55	39
688433.SH	华曙高科	暂无	32.37	134	0.16	0.25	21	17
600150.SH	中国船舶	暂无	33.88	1,515	0.81	1.60	158	81
000039.SZ	中集集团	优于大市	8.17	421	0.53	0.60	202	131
002353.SZ	杰瑞股份	优于大市	38.68	396	2.59	2.98	42	21
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	84.94	170	3.26	3.14	15	14

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测注：收盘价为 2025 年 8 月 1 日，未评级标的数据取自 Wind 一致预期

内容目录

成长板块上市公司行情回顾	5
行业新闻	6
政府动态	7
公司动态	7
重要事件前瞻	8
重点公司盈利预测及估值	9

图表目录

图1： 具身智能 Tairos 平台发布会现场图 1	6
图2： 具身智能 Tairos 平台发布会现场图 2	6
表1： 相关标的近一周 (7. 28-8. 1) 市场表现	5
表2： 重点公司盈利预测及估值（20250801）	9

成长板块上市公司行情回顾

表1: 相关标的近一周(7.28-8.1)市场表现

相关板块	代码	公司	本周收盘价	一周变动(%)	一月内变动(%)	二个月内变动(%)	三月内变动(%)	年初至今(%)
人形机器人	688017.SH	绿的谐波	127.51	-2.25	2.10	10.01	-13.45	18.10
	603728.SH	鸣志电器	58.04	-3.83	0.99	4.65	-11.85	7.52
	300124.SZ	汇川技术	63.41	-3.06	-1.80	-2.99	-10.87	8.93
	003021.SZ	兆威机电	109.50	-5.29	1.25	6.25	-13.59	48.54
	002979.SZ	雷赛智能	43.65	0.81	-1.42	-2.48	-7.98	42.76
	601100.SH	恒立液压	73.16	-3.27	1.61	8.48	-0.71	40.03
	002779.SZ	中坚科技	85.27	-1.42	13.29	19.64	13.43	75.76
	603915.SH	国茂股份	14.83	-4.32	1.99	2.70	-5.42	27.59
	300953.SZ	震裕科技	101.10	0.25	-0.25	4.37	-8.79	102.32
	688698.SH	伟创电气	52.62	-6.04	11.48	13.81	5.00	20.27
	002046.SZ	国机精工	19.28	4.27	15.59	26.90	27.40	39.50
	300354.SZ	东华测试	39.18	-2.80	0.77	-2.42	-3.90	13.15
	688360.SH	德马科技	22.04	-4.79	18.81	20.88	27.22	67.07
	603270.SH	金帝股份	26.55	-0.49	3.56	1.66	7.06	37.14
	688160.SH	步科股份	93.60	-5.84	9.22	12.46	-9.99	63.75
	603901.SH	永创智能	10.06	-3.73	-4.46	-6.67	0.30	36.63
	300938.SZ	信测标准	24.70	3.13	17.56	23.81	14.12	35.80
	603344.SH	星德胜	25.51	-0.82	0.28	1.80	8.58	5.64
	688097.SH	博众精工	29.32	0.55	5.05	18.46	14.33	12.33
	600592.SH	龙溪股份	21.25	-6.06	-12.01	-10.21	-5.12	116.63
	000157.SZ	中联重科	7.28	-3.96	4.60	6.07	3.18	4.60
	000837.SZ	秦川机床	11.92	-4.33	-0.83	0.93	-6.14	32.89
	300007.SZ	汉威科技	43.35	2.87	6.77	24.28	5.15	112.21
	300433.SZ	蓝思科技	22.38	-5.25	0.36	12.45	9.53	4.08
	002158.SZ	汉钟精机	17.12	-5.15	-1.50	-0.52	6.88	-4.49
AI 基建	000811.SZ	冰轮环境	12.30	3.80	25.51	29.88	40.93	33.07
	603308.SH	应流股份	25.82	-5.53	11.87	24.37	31.11	83.74
	002595.SZ	豪迈科技	55.55	-2.34	-5.55	-8.81	-1.46	11.44
AI 应用/赋能	600761.SH	安徽合力	17.97	-5.42	1.30	9.51	17.81	5.73
低空经济	603308.SH	应流股份	25.82	-5.53	11.87	24.37	31.11	83.74
	001696.SZ	宗申动力	23.03	-2.54	2.58	3.88	10.49	-6.64
光刻机	301392.SZ	汇成真空	151.72	-7.39	27.27	50.34	21.69	146.11
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	132.22	-1.58	0.43	-0.89	-3.64	-3.66
	688337.SH	普源精电	34.40	-1.80	-2.43	-0.25	-4.88	-10.76
科学仪器	688112.SH	鼎阳科技	38.77	5.30	4.87	13.73	13.08	40.31
	688628.SH	优利德	35.01	-0.54	4.35	7.51	3.26	-2.09
	688333.SH	铂力特	60.66	-3.55	2.03	3.37	-10.21	54.13
3D 打印	688433.SH	华曙高科	32.37	-6.09	-11.92	-7.91	-19.05	38.86
	600150.SH	中国船舶	33.88	-3.56	4.12	11.37	16.66	-5.01
深海科技	000039.SZ	中集集团	8.17	-1.57	6.18	7.96	10.53	7.40
	002353.SZ	杰瑞股份	38.68	-2.64	10.51	12.05	25.72	6.72
X 射线检测设备	688301.SH	奕瑞科技	84.94	-3.75	-3.05	-8.69	-0.94	25.43

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

行业新闻

人形机器人-领益智造与强脑科技达成战略合作，聚焦灵巧手等硬件领域

人民财讯 2025 年 7 月 27 日电，近日领益智造与国内首家脑机接口独角兽企业强脑科技签署战略合作协议，围绕具身智能机器人灵巧手及核心硬件展开合作，涉及软硬件共研、数据集构建及市场拓展。领益智造具备精密制造及执行层核心技术优势，强脑科技深耕非侵入式脑机接口领域，双方将整合资源，提升技术实力与市场竞争力，共建行业生态。

人形机器人-腾讯联合福田实验室发布开放平台 Tairos，打造机器人“钛螺丝”

腾讯 Robotics X 实验室公众号消息，2025 年 7 月 27 日，腾讯 Robotics X 实验室与福田实验室联合发布具身智能开放平台 Tairos “钛螺丝”，这是国内首个模块化提供大模型、开发工具和数据服务的具身智能软件平台，通过云服务、SDK/API 向行业开放，官网可申请试用。该平台为机器人补全关键软件能力，提供“大脑”功能（感知、任务规划、自主决策等）。腾讯 Robotics X 实验室具备全栈机器人技术能力，此前推出多款机器人，本次发布是其结合大模型推动行业升级的尝试。

图1：具身智能 Tairos 平台发布会现场图 1



资料来源：腾讯 Robotics X 实验室公众号，国信证券经济研究所整理

图2：具身智能 Tairos 平台发布会现场图 2



资料来源：腾讯 Robotics X 实验室公众号，国信证券经济研究所整理

人形机器人-湖北设立 100 亿元母基金，聚焦人形机器人核心技术与应用领域

财联社 2025 年 7 月 27 日电，武汉投控集团旗下武汉基金联合长江证券、东湖高新区，发起设立总规模 100 亿元的湖北人形机器人母基金。该基金采用“母基金+项目直投”方式，布局机器人核心技术与零部件、软件平台等，覆盖工业、服务等细分应用领域，前瞻布局人形机器人“大脑”“肢体”等关键技术，旨在推动武汉成为全球机器人产业重要基地。

低空经济-粤港澳大湾区首条城际长航无人机物流航线开通

央视新闻 2025 年 7 月 30 日电，一架物流无人机装载载海鲜从广东珠海唐家港起并降落至广州穗港码头，全程历时约 55 分钟跨越珠海、中山、广州三市 82.9 公

里。本次大湾区首条超长无人机物流航线开通，验证了城际长航程物流链路的运营可行性。该航线未来拟将投入载重 50 公斤和 200 公斤的大载重物流无人机，持续新增深圳、东莞、中山、佛山等城市之间的物流航线。

政府动态

人形机器人-国常会大力推进人工智能规模化商业化应用

2025 年 7 月 31 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出，当前人工智能技术加速迭代，要深入实施“人工智能+”行动，发挥我国产业体系、市场、应用场景等优势，推进人工智能规模化商业化应用，促进其在各领域普及融合，形成创新与应用的良性循环。政府部门和国企要示范引领，开放场景支持技术落地。同时，优化人工智能创新生态，强化算力、算法、数据供给，加大政策支持，加强人才队伍建设，构建开源开放生态体系，提升安全能力，形成多元协同的治理格局。会议还部署了个人消费贷款贴息政策与服务业经营主体贷款贴息政策，讨论并原则通过《中华人民共和国耕地保护和质量提升法（草案）》。

低空经济-深圳市发布《深圳市低空基础设施高质量建设方案(2024—2026 年)》

2025 年 7 月 31 日，深圳市发展和改革委员会官网发布《深圳市低空基础设施高质量建设方案(2024—2026 年)》。其中提到，要全面建设全球低空经济总部研发中心、高端智造中心、全场景示范验证中心、一站式解决方案供给中心，全力打造“全球低空经济第一城”。到 2026 年底，建成“1+5+4”（低空经济大科学装置 1 个、低空经济运行试验区 5 个、测试场 4 个）低空经济总部研发测试总体布局，建成 10 个低空经济产业园区和 2 个特色产业园区，覆盖技术研发、生产制造、营销展示等业态，建成低空起降点 1200 个以上，开通载人、载货飞行等各类低空商业航线 1000 条以上，直升机、eVTOL 起降设施 1 公里半径覆盖建成区面积比例突破 50%。

公司动态

人形机器人-逐际动力发布全自研全尺寸人形机器人 LimX Oli

2025 年 7 月 30 日，逐际动力 LimX Dynamics 推出全尺寸通用机器人 LimX Oli，提供 Lite、EDU 及 Super 版本，售价 15.8 万元起，即日起开放预订。该机器人身高 165cm，采用全自研本体结构及全身运控算法，具备 31 个机身主动自由度（不含末端执行器），贴近人类形态，适配真实生活和生产场景任务需求。其构型设计支持全身移动操作与动作生成开发，适用于 AI 科研、机器人开发及系统集成等场景。LimX Oli 将于 8 月 8 日亮相北京世界机器人大会 WRC 首次公开演示。

人形机器人-极智嘉成立全资子公司，进具身智能领域

2025 年 7 月 30 日，极智嘉（2590.HK）宣布设立全资子公司北京极智嘉具身智能科技有限公司，正式进军具身智能领域，聚焦机械手拣货、通用机器人研发及相关产品，瞄准物流、制造等 B2B 场景，与现有物流机器人业务协同，依托全球网络加速商用。作为港股机器人板块收入龙头，其凭借商业化实力、研发优势及场景数据积累，有望在具身智能领域快速突破。

人形机器人-恒勃股份与 DMI 设立合资公司，聚焦改性材料在多领域应用

2025 年 8 月 1 日，恒勃股份（301225）公告，与 Discover Material Inc.（DMI）合资设立的浙江恒勃普利米斯高性能材料有限公司完成注册，取得营业执照。该公司注册资本 1000 万元，恒勃股份以自有资金出资 800 万元（占 80%），DMI 以货币及知识产权出资 200 万元（占 20%）。合资公司经营范围涵盖工程塑料制造、精密零部件加工等，将聚焦改性高分子材料（如耐高温、耐磨的 PEEK 材料）在关键零部件的开发应用，适用于工业、新能源汽车、人形机器人、航空航天等轻量化需求领域。此次合作旨在整合 DMI 的改性材料经验与恒勃股份的精密制造优势，突破技术瓶颈，提供客制化零部件解决方案，拓展高端市场。

注：以上信息均来自公司公告、公司官网或公司官方公众号。

重要事件前瞻

据世界机器人大会公众号消息，2025 世界机器人大会将于 8 月 8 日至 12 日在北京经济技术开发区北人亦创国际会展中心举行。本届大会以“让机器人更智慧 让具身体更智能”为主题，由中国电子学会、世界机器人合作组织主办，包括开幕式、闭幕式、论坛等。同期举办世界机器人博览会、世界机器人大赛等活动。2025 世界机器人博览会突出创新引领和产业链协同，汇聚 ABB，库卡，费斯托，埃斯顿，宇树科技，银河通用，中信重工等 220 家国内外优秀机器人企业，包括 50 余家人形机器人整机企业，展出仿生蜜蜂，大载重工业机器人等 1500 余件展品，以及包含人形机器人，四足机器人、救援机器人、巡检机器人、协作机器人、导管塑形机器人、割草机器人、六维传感器、灵巧手，微型行星滚柱丝杠等在内的 100 余款首发新品，展览面积 50000 平米。

重点公司盈利预测及估值

表2: 重点公司盈利预测及估值 (20250801)

公司 代码	公司 名称	投资 评级	收盘 (元)	总市值 (亿元)	2024A	EPS 2025E	2026E	2024A	PE 2025E	2026E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	127.51	234	0.33	0.50	0.67	384	253	191
603728.SH	鸣志电器	优于大市	58.04	243	0.19	0.31	0.42	313	188	137
300124.SZ	汇川技术	优于大市	63.41	1,709	1.60	2.01	2.44	40	31	26
003021.SZ	兆威机电	优于大市	109.50	263	0.94	1.11	1.41	116	99	78
002979.SZ	雷赛智能	暂无	43.65	137	0.65	0.86	1.09	67	51	40
601100.SH	恒立液压	优于大市	73.16	981	1.87	2.10	2.44	39	35	30
002779.SZ	中坚科技	优于大市	85.27	158	0.49	0.51	0.73	174	167	117
603915.SH	国茂股份	优于大市	14.83	97	0.45	0.48	0.57	33	31	26
300953.SZ	震裕科技	暂无	101.10	175	2.51	2.29	3.13	40	44	32
688698.SH	伟创电气	暂无	52.62	112	1.16	1.46	1.80	45	36	29
002046.SZ	国机精工	暂无	19.28	103	0.53	0.68	0.86	36	28	22
300354.SZ	东华测试	优于大市	39.18	54	0.88	1.26	1.67	45	31	24
688360.SH	德马科技	优于大市	22.04	58	0.49	0.50	0.61	45	44	36
603270.SH	金帝股份	优于大市	26.55	58	0.45	0.74	1.00	59	36	27
688160.SH	步科股份	优于大市	93.60	85	0.58	0.91	1.19	161	103	79
603901.SH	永创智能	暂无	10.06	49	0.03	0.37	0.47	318	27	21
300938.SZ	信测标准	优于大市	24.70	57	1.16	0.89	1.04	21	28	24
603344.SH	星德胜	暂无	25.51	50	1.09	-	-	23	-	-
688097.SH	博众精工	暂无	29.32	131	0.89	1.17	1.54	33	25	19
600592.SH	龙溪股份	优于大市	21.25	85	0.31	0.45	0.55	69	47	39
000157.SZ	中联重科	优于大市	7.28	603	0.41	0.57	0.71	18	13	10
000837.SZ	秦川机床	暂无	11.92	122	0.05	0.08	0.10	224	155	116
300007.SZ	汉威科技	暂无	43.35	142	0.23	0.36	0.44	188	120	98
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	22.38	1,161	0.73	0.99	1.27	31	23	18
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	17.12	92	1.61	1.48	1.60	11	12	11
000811.SZ	冰轮环境	暂无	12.30	122	0.82	0.69	0.78	15	18	16
603308.SH	应流股份	优于大市	25.82	175	0.42	0.60	0.81	61	43	32
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	55.55	444	2.53	2.95	3.42	22	19	16
600761.SH	安徽合力	优于大市	17.97	160	1.59	1.62	1.82	11	11	10
001696.SZ	宗申动力	暂无	23.03	264	0.40	0.71	0.87	57	32	26
301392.SZ	汇成真空	优于大市	151.72	152	0.76	1.16	1.64	200	131	92
688188.SH	柏楚电子	优于大市	132.22	381	4.30	3.87	4.86	31	34	27
688337.SH	普源精电	优于大市	34.40	67	0.49	0.70	0.93	70	49	37
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	38.77	62	0.70	0.98	1.28	55	39	30
688628.SH	优利德	优于大市	35.01	39	1.66	2.03	2.45	21	17	14
688333.SH	铂力特	暂无	60.66	165	0.38	0.75	1.07	158	81	57
688433.SH	华曙高科	暂无	32.37	134	0.16	0.25	0.32	202	131	100
600150.SH	中国船舶	暂无	33.88	1,515	0.81	1.60	2.31	42	21	15
000039.SZ	中集集团	优于大市	8.17	421	0.53	0.60	0.75	15	14	11
002353.SZ	杰瑞股份	优于大市	38.68	396	2.59	2.98	3.46	15	13	11
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	84.94	170	3.26	3.14	3.92	26	27	22

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所, 注: 未评级标的盈利预测取自 Wind 机构一致预期

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032