

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

优于大市

核心观点

行业动态：人形机器人-7月22日，Figure 推出防火电池；7月22日，星动纪元发布星动 L7；7月22日，字节跳动 Seed 发布 VLA 模型 GR-3；7月25日，宇树科技发布双足机器人新品 Unitree R1，售价 3.99 万元起。**AI 基建**-7月22日，OpenAI 与甲骨文达成协议将推进 4.5 GW 数据中心建设；7月23日，谷歌上调全年资本开支指引；7月24日，白宫发布人工智能（AI）行动计划。**无人经济**-7月21日，中国兵器首次公开实装动态演示；**智能网联汽车**-7月24日，上海将发放示范运营牌照。**政府新闻：**人工智能-7月26日，李强出席 2025 大会暨人工智能全球治理高级别会议。

公司动态：人形机器人-7月21日，华培动力拟设立全资子公司布局传感器业务；7月21日，祥鑫科技战略投资恒驱电机；7月21日，乐聚与东方精工集团签署战略合作；7月22日，商汤科技成立具身智能新公司；7月23日，优必选推出全尺寸工业人形机器人 Walker S2；**低空经济**-7月23日，沃兰特签署 500 架 17.5 亿美元 eVTOL 订单。

重要事件前瞻：8月14日至17日，北京将举办世界人形机器人运动会。

热点事件点评：

马斯克在 2025 年二季报电话会上表示：“我认为 Optimus Gen3 的设计非常精致，将成为有史以来最伟大的产品。我们将在 3 个月内推出原型，并于明年年初开始生产。未来 5 年内，我们将每月生产 10 万台 Optimus 机器人。”此次马斯克重申 Optimus Gen3 的设计进展、未来量产计划，我们认为 Gen3 经过重新设计，其运动控制、灵活程度、大小脑等方面有望较 Gen2 显著提升，看好机器人持续进步和未来量产节奏。

7月24日，白宫发布了人工智能（AI）行动计划，围绕三点核心支柱展开：**加速 AI 创新、强化本土 AI 基础设施建设，以及推动美国硬件和软件成为全球 AI 创新的标准平台。**美国出台 AI 行动计划展示了对 AI 产业发展的高度重视，代表了未来产业的重要方向，而具身智能是 AI 的重要载体，人形机器人产业作为最大的具身智能细分方向有望受益于全球 AI 产业的发展而高速发展，我们看好 AI 及人形机器人的长期发展。同时，在美国强化本土 AI 产业发展的背景下，我国增强自身 AI 相关实力的需求日益迫切。建议重点 AI 基建、人形机器人等板块投资机会，同时重点关注进口替代细分领域，比如科学仪器、半导体相关设备等的投资机会。

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

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
《制造成长周报（第21期）-中央财经委员会提出推动海洋经济发展，字节跳动2年半量产千台机器人》——2025-07-07

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”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	130.45	239	0.33	0.50	393	259
603728.SH	鸣志电器	优于大市	60.35	253	0.19	0.31	325	195
300124.SZ	汇川技术	优于大市	65.41	1,763	1.60	2.01	41	32
003021.SZ	兆威机电	优于大市	115.61	278	0.94	1.11	123	104
002979.SZ	雷赛智能	暂无	43.30	136	0.65	0.86	67	50
601100.SH	恒立液压	优于大市	75.63	1,014	1.87	2.10	40	36
002779.SZ	中坚科技	优于大市	86.50	160	0.49	0.51	177	169
603915.SH	国茂股份	优于大市	15.50	102	0.45	0.48	34	32
300953.SZ	震裕科技	暂无	100.85	175	2.51	2.29	40	44
688360.SH	德马科技	优于大市	23.15	61	0.49	0.50	47	46
603270.SH	金帝股份	优于大市	26.68	58	0.45	0.74	59	36
600592.SH	龙溪股份	优于大市	22.62	90	0.31	0.45	73	50
000837.SZ	秦川机床	暂无	12.46	127	0.05	0.08	18	13
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	23.62	1,224	0.73	0.99	183	117
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	18.05	97	1.61	1.51	32	24
000811.SZ	冰轮环境	暂无	11.85	118	0.82	0.69	11	12
603308.SH	应流股份	优于大市	27.33	186	0.42	0.60	14	17
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	56.88	455	2.53	2.95	65	45
001696.SZ	宗申动力	暂无	23.63	271	0.40	0.71	27	20
301392.SZ	汇成真空	优于大市	163.82	164	0.76	1.20	12	12
688628.SH	优利德	优于大市	35.20	39	1.66	2.03	71	50
688333.SH	铂力特	暂无	62.89	171	0.38	0.75	53	37
688433.SH	华曙高科	暂无	34.47	143	0.16	0.25	21	17
002353.SZ	杰瑞股份	暂无	39.73	407	2.59	2.98	43	22
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	88.25	177	3.26	3.14	16	14

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测注：收盘价为 2025 年 7 月 25 日，未评级标的数据取自 Wind 一致预期

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

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：宇树科技 Unitree R1 展示图 1	6
图2：宇树科技 Unitree R1 展示图 2	6
表1：相关标的近一周（7. 21-7. 25）市场表现	5
表2：重点公司盈利预测及估值（20250725）	9

成长板块上市公司行情回顾

表1: 相关标的近一周(7.21-7.25)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	128.89	5.74	6.94	-8.31	-3.50	19.37
	603728.SH	鸣志电器	59.03	5.96	8.35	-4.74	3.60	9.35
	300124.SZ	汇川技术	65.19	1.86	4.82	-4.44	4.46	11.99
	003021.SZ	兆威机电	114.18	5.73	15.32	-5.33	2.83	54.89
	002979.SZ	雷赛智能	43.37	5.11	0.39	-13.62	6.63	41.84
	601100.SH	恒立液压	76.40	7.21	14.13	4.00	12.65	46.23
	002779.SZ	中坚科技	80.20	9.70	4.71	-9.49	20.02	65.31
	603915.SH	国茂股份	15.74	11.08	11.87	-6.64	9.08	35.41
	300953.SZ	震裕科技	101.88	8.67	7.95	-5.87	16.38	103.88
	688698.SH	伟创电气	54.87	20.57	19.08	14.61	20.49	25.42
	002046.SZ	国机精工	16.90	6.09	-0.18	5.03	19.05	22.28
	300354.SZ	东华测试	39.31	4.74	0.49	-2.14	2.03	13.52
	688360.SH	德马科技	24.44	26.57	38.39	16.88	81.17	85.26
	603270.SH	金帝股份	26.51	6.51	5.03	-1.91	21.18	36.93
	688160.SH	步科股份	96.55	15.15	20.01	3.42	-2.14	68.91
	603901.SH	永创智能	10.46	3.16	3.97	2.05	18.58	42.06
	300938.SZ	信测标准	24.27	3.23	22.95	8.23	16.95	33.44
	603344.SH	星德胜	25.70	2.23	6.91	-1.44	15.15	6.43
	688097.SH	博众精工	29.57	7.68	16.60	17.96	18.85	13.28
	600592.SH	龙溪股份	22.82	8.93	4.26	-21.22	31.32	132.64
	000157.SZ	中联重科	7.14	0.68	3.49	0.27	0.95	2.63
	000837.SZ	秦川机床	12.36	3.26	6.55	-8.44	10.75	37.79
	300007.SZ	汉威科技	42.91	10.22	19.56	1.74	29.50	110.06
	300433.SZ	蓝思科技	23.64	4.19	9.34	9.79	26.52	9.94
	002158.SZ	汉钟精机	17.72	1.72	4.17	-0.82	6.50	-1.14
	000811.SZ	冰轮环境	11.87	8.80	34.28	22.26	35.65	28.42
	603308.SH	应流股份	28.54	20.37	25.73	36.04	66.20	103.09
	002595.SZ	豪迈科技	59.29	1.68	-4.85	-2.71	9.78	18.95
	600761.SH	安徽合力	19.16	5.80	10.56	20.15	27.63	12.73
	603308.SH	应流股份	28.54	20.37	25.73	36.04	66.20	103.09
	001696.SZ	宗申动力	23.82	3.21	13.48	4.86	22.24	-3.43
光刻机	301392.SZ	汇成真空	136.00	8.91	31.97	17.13	6.44	120.61
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	130.32	0.09	-6.49	-5.79	6.14	-5.05
	688337.SH	普源精电	33.70	0.11	-2.67	-4.81	-17.56	-12.57
科学仪器	688112.SH	鼎阳科技	34.83	-2.98	2.08	-3.99	13.64	26.05
	688628.SH	优利德	34.61	2.67	5.90	0.22	1.10	-3.21
3D 打印	688333.SH	铂力特	62.53	3.17	6.67	-1.36	5.06	58.88
	688433.SH	华曙高科	36.56	-2.40	2.61	-5.33	8.14	56.84
深海科技	600150.SH	中国船舶	34.08	-1.98	10.48	9.53	17.02	-4.45
	000039.SZ	中集集团	8.04	1.26	5.15	-0.09	9.50	5.70
X 射线检测设备	002353.SZ	杰瑞股份	38.88	10.33	8.30	18.94	35.05	7.27
	688301.SH	奕瑞科技	87.83	-0.81	1.60	-1.07	1.06	29.70

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

行业新闻

白宫发布人工智能行动计划

据财联社消息，2025 年 7 月 24 日，白宫发布了人工智能 (AI) 行动计划，该计划围绕三点核心支柱展开：加速 AI 创新、强化本土 AI 基础设施建设，以及推动美国硬件和软件成为全球 AI 创新的标准平台。该计划为加速人工智能发展，明确要求简化数据中心、半导体制造设施及能源基础设施项目的许可流程，强调确保美国有足够的电力来支持高能耗的 AI 数据中心。

人形机器人-宇树科技发布双足机器人新品 Unitree R1，售价 3.99 万元起

据宇树科技官网消息，2025 年 7 月 25 日，宇树科技通过官方视频号发布了双足人形机器人新品 Unitree R1，售价 3.99 万元起，重量仅 25 千克，支持开发与定制。在视频中，R1 展现了自己下坡、翻跟头、倒立等运动控制能力。

图1: 宇树科技 Unitree R1 展示图 1



资料来源：宇树科技公众号，国信证券经济研究所整理

图2: 宇树科技 Unitree R1 展示图 2



资料来源：兆威机电公众号，国信证券经济研究所整理

人形机器人-Figure 推出防火电池

据 Figure 官方视频消息，2025 年 7 月 22 日，美国加州机器人公司 Figure 推出第三代人形机器人专用电池 F03，由其 BotQ 工厂生产，电能达 2.3 千瓦时，峰值性能运行时间长达五小时，是该领域首款获 UN38.3 和 UL2271 安全认证的电池。F03 为垂直整合战略成果，完全集成于机器人躯干，采用冲压钢、压铸铝等材料作为承重部件，节省空间与重量并提升耐用性。相较前代，其能量密度较 F01 提升 94%，成本较 F02 降低 78%。Figure 还自研执行器、结构元件等关键硬件，以优化性能与可扩展性。

人形机器人-星动纪元发布星动 L7

据星动纪元公众号消息，2025 年 7 月 22 日，星动纪元推出全尺寸双足人形机器人星动 L7。该机器人以 55 高自由度关节为基础，结合 ERA-42 模型驱动，既支持街舞、调酒等娱乐“整活”，又可落地物流分拣、工业装配等作业场景，加速人形机器人实用化落地进程。

人形机器人-字节跳动 Seed 发布 VLA 模型 GR-3

据字节跳动官网消息，2025 年 7 月 22 日，字节跳动 Seed 团队发布通用机器人 VLA

模型 GR-3，具备高泛化（适应新物体、新环境）、长程任务处理及柔性物体双臂操作能力，可通过少量人类数据高效微调，低成本迁移至新任务。GR-3 采用多样数据联合训练（真机、VR 人类轨迹、视觉语言数据），能完成双手协同、全身操作等，在餐桌整理（超长序列任务）、挂衣服（柔性物体操作）等任务中表现突出，性能超业界头部模型 $\pi 0$ 。团队同步开发通用双臂移动机器人 ByteMini（22 自由度，灵活手腕设计），搭载 GR-3 可高效处理真实环境复杂任务。项目相关论文及主页已公开。

AI 基建-OpenAI 与甲骨文达成协议将推进 4.5 GW 数据中心建设

据 OpenAI 官方新闻消息，2025 年 7 月 22 日，OpenAI 与甲骨文 Oracle 宣布，在 Stargate “星际之门”项目的框架下将在美国境内额外开发 4.5GW 电力容量规模的 AI 数据中心。

AI 基建-谷歌上调全年资本开支指引

据 Alphabet 公司公告，2025 年 7 月 23 日，谷歌母公司 Alphabet 公布 2025 年第二季度财报，将 2025 年资本支出从此前预估的 750 亿美元上调至 850 亿美元。管理层表示，目前云服务需求强劲，正面临供应紧张局面，上调资本开支主要是为了扩展 AI 与云业务基础设施，包括服务器采购和数据中心建设。

无人经济-中国兵器首次公开实装动态演示

据中国兵器公众号消息，2025 年 7 月 21 日，中国兵器在内蒙古某试验场举办军贸陆域无人与反无人作战体系主题日活动，首次公开实装动态演示，展示无人机、巡飞弹、反无人机等最新装备，模拟无人与反无人领域实战对抗场景。

智能网联汽车-上海将发放示范运营牌照

据 WAIIC2025 直播消息，2025 年 7 月 24 日，上海宣布将于 2025 世界人工智能大会（WAIIC2025）期间发放智能网联汽车示范运营牌照，标志着 Robotaxi 从测试阶段迈入收费运营阶段。与 2024 年发放的示范应用牌照相比，此次牌照允许公众在服务范围内付费乘坐 Robotaxi，同时创新采用“传统出租车企业+科技企业”合作模式，融合运营经验与无人驾驶技术。

政府动态

人工智能-李强出席 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议

据财联社消息，2025 年 7 月 26 日，国务院总理李强出席在上海举行的 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞。本届大会以“智能时代同球共济”为主题，于 7 月 26 日至 28 日在浦东世博中心、世博展览馆、徐汇西岸等地同步举行，由外交部、国家发展改革委等部门与上海市人民政府共同主办。大会还将全新推出青年菁英交流会、思辨会等活动，围绕大模型进化、具身智能等热点话题展开探讨，并设立“科学之问、数学之问、模型之问”三大前沿议题，赋予年轻人更多创新对话平台。

公司动态

人形机器人-祥鑫科技战略投资恒驱电机

2025 年 7 月 21 日，祥鑫科技通过旗下广州远见创新科技创业投资基金，近日完

成对国家级专精特新“小巨人”企业恒驱电机的战略投资，标志着其在人形机器人核心零部件领域布局再落关键一子，进一步完善全链条技术版图。恒驱电机深耕无刷电机领域十余年，在超静音、高扭矩伺服控制技术上领先，其无框力矩电机设计为人形机器人灵巧手和关节模组提供核心驱动力。随着人形机器人产业化加速，祥鑫科技正通过内外双轮驱动打造完整解决方案。

人形机器人-乐聚与东方精工集团签署战略合作

2025年7月21日，乐聚机器人与东方精工集团签署战略合作协议，旨在实现人形机器人规模化制造，推动其在工业、商业、科研、家庭等领域应用落地。东方精工深耕高端智能装备制造30年，具备标准化生产体系与规模化组织能力，可实现高效批量交付；双方将融合乐聚研发创新实力与东方精工智能制造优势，提升产品批量交付能力，加速人形机器人在多场景的渗透与生态布局。

人形机器人-华培动力拟设立全资子公司布局传感器业务

2025年7月21日，华培动力（603121.SH）公告称，拟以自有资金设立全资子公司华培具身，注册资本1000万元，旨在加快传感器业务在具身智能、工业领域的布局，提升综合竞争力。其经营范围涵盖智能机器人研发销售、工业机器人制造、人工智能软硬件开发等相关业务。

人形机器人-商汤科技成立具身智能新公司

2025年7月22日，商汤科技计划进军具身智能领域，标志着其向系统能力整合与产业输出迈进，已计划成立独立具身智能公司，团队含智能驾驶、计算机视觉及机器人领域人员，核心班底包括王晓刚、陶大程等，目前正招募人才。

人形机器人-优必选推出全尺寸工业人形机器人 Walker S2

2025年7月23日，优必选宣布推出面向智能制造场景的全尺寸工业人形机器人 Walker S2，搭载群脑网络2.0及自研工业人形机器人智能体技术 Co-Agent，集成第四代工业级灵巧手（类人尺寸、亚毫米级精细操作，耐久性超8万次）与仿生手臂（全中空结构，支持自主换电）。

低空经济-沃兰特签署500架17.5亿美元 eVTOL 订单

2025年7月23日，沃兰特航空与泰国泛太平洋有限公司（简称 Pan Pacific）、中国航空技术国际工程有限责任公司（简称中航工程）签署三方合作协议，订单总金额达17.5亿美元，是迄今中国高等级客运 eVTOL 获得的最大单笔国际订单。根据协议，Pan Pacific 向沃兰特采购500架 VE25-100 天行 eVTOL，将用于泰国、马尔代夫等地区的短途岛际、岛内运输服务以及应急救援等场景，中航工程则负责为双方提供合作中的低空基础设施。

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“北京发布”公众号消息，8月14日至17日，北京将举办世界人形机器人运动会。

重点公司盈利预测及估值

表2: 重点公司盈利预测及估值 (20250725)

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	130.45	239	0.33	0.50	0.67	393	259	196
603728.SH	鸣志电器	优于大市	60.35	253	0.19	0.31	0.42	325	195	142
300124.SZ	汇川技术	优于大市	65.41	1,763	1.60	2.01	2.44	41	32	27
003021.SZ	兆威机电	优于大市	115.61	278	0.94	1.11	1.41	123	104	82
002979.SZ	雷赛智能	暂无	43.30	136	0.65	0.86	1.09	67	50	40
601100.SH	恒立液压	优于大市	75.63	1,014	1.87	2.10	2.44	40	36	31
002779.SZ	中坚科技	优于大市	86.50	160	0.49	0.51	0.73	177	169	119
603915.SH	国茂股份	优于大市	15.50	102	0.45	0.48	0.57	34	32	27
300953.SZ	震裕科技	暂无	100.85	175	2.51	2.29	3.13	40	44	32
688698.SH	伟创电气	暂无	56.00	120	1.16	1.46	1.80	48	38	31
002046.SZ	国机精工	暂无	18.49	99	0.53	0.68	0.86	35	27	22
300354.SZ	东华测试	优于大市	40.31	56	0.88	1.26	1.67	46	32	24
688360.SH	德马科技	优于大市	23.15	61	0.49	0.50	0.61	47	46	38
603270.SH	金帝股份	优于大市	26.68	58	0.45	0.74	1.00	59	36	27
688160.SH	步科股份	优于大市	99.41	90	0.58	0.91	1.19	171	109	83
603901.SH	永创智能	暂无	10.45	51	0.03	0.37	0.47	331	28	22
300938.SZ	信测标准	优于大市	23.95	55	1.16	0.89	1.04	21	27	23
603344.SH	星德胜	暂无	25.72	50	1.09	-	-	24	-	-
688097.SH	博众精工	暂无	29.16	130	0.89	1.17	1.54	33	25	19
600592.SH	龙溪股份	优于大市	22.62	90	0.31	0.45	0.55	73	50	41
000157.SZ	中联重科	优于大市	7.58	629	0.41	0.57	0.71	18	13	11
000837.SZ	秦川机床	暂无	12.46	127	0.05	0.08	0.10	234	162	122
300007.SZ	汉威科技	暂无	42.14	138	0.23	0.36	0.44	183	117	95
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	23.62	1,224	0.73	0.99	1.27	32	24	19
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	18.05	97	1.61	1.51	1.63	11	12	11
000811.SZ	冰轮环境	暂无	11.85	118	0.82	0.69	0.78	14	17	15
603308.SH	应流股份	优于大市	27.33	186	0.42	0.60	0.81	65	45	34
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	56.88	455	2.53	2.95	3.42	22	19	17
600761.SH	安徽合力	优于大市	19.00	169	1.59	1.62	1.82	12	12	10
001696.SZ	宗申动力	暂无	23.63	271	0.40	0.71	0.87	59	33	27
301392.SZ	汇成真空	优于大市	163.82	164	0.76	1.20	1.80	216	136	91
688188.SH	柏楚电子	优于大市	134.34	387	4.30	3.87	4.86	31	35	28
688337.SH	普源精电	优于大市	35.03	68	0.49	0.70	0.93	71	50	38
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	36.82	59	0.70	0.98	1.28	53	37	29
688628.SH	优利德	优于大市	35.20	39	1.66	2.03	2.45	21	17	14
688333.SH	铂力特	暂无	62.89	171	0.38	0.75	1.07	163	84	59
688433.SH	华曙高科	暂无	34.47	143	0.16	0.25	0.32	215	140	106
600150.SH	中国船舶	暂无	35.13	1,571	0.81	1.60	2.31	43	22	15
000039.SZ	中集集团	优于大市	8.30	415	0.53	0.60	0.75	16	14	11
002353.SZ	杰瑞股份	暂无	39.73	407	2.59	2.98	3.46	15	13	11
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	88.25	177	3.26	3.14	3.92	27	28	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