

# 机械设备

## 3C 设备供应商登陆科创，高端制造装备持续赶超

**本周主题研究：**本周从科创板已申报的苹果产业链设备供应商看国内高端装备赶超之路。**产业转移，苹果供应链中中国大陆供应商数量持续增加。**根据苹果公布的 2019 全球 200 大供应商信息，中国大陆+中国香港合计 40 家厂商，据全球第二。7 年间，中国大陆苹果产业链供应商增长近 3 倍。**从产品结构看，近几年价值量更高的零部件领域（显示面板、部分半导体及摄像头模组）持续形成突破。**下游生产与中游设备的发展是相辅相成的关系。此次科创板申报上市的企业中，亦有三家公司属于苹果产业链设备供应商：**华兴源创，苹果显示面板检测设备供应商/电源管理芯片检测设备供应商；天准科技，苹果产品玻璃、电池及其他结构件检测；博众精工，终端产品组装和测试装备制造。**其呈现特征：**1、收入占比高，**源自苹果及其指定工厂的收入金额均维持 50% 以上水平；**2、毛利率高，**产业链供应商受益苹果产品极强的盈利能力，设备厂商综合毛利率在 40%-60% 之间；**3、高研发投入，**研发投入占比收入在 11% 以上，新产品持续突破促进收入端的稳定增长。**3C、汽车等规模化生产场景自动化、智能化需求最高。而苹果是 3C 产业顶尖的品牌商，**获得其供应资质的厂商均为同行的佼佼者。后续看好各公司再向一般制造业领域的横向扩容。

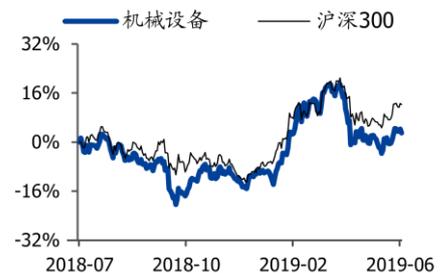
**本周核心观点：**中美贸易争端缓和背景下重点关注线性驱动控制系统龙头捷昌驱动以及高空作业平台龙头浙江鼎力；成长板块，光伏和锂电设备仍是我们主要推荐的方向，光伏设备近期调整较多，但是下游扩产确定性高，短期波动反而带来积极布局配置的良机，捷佳伟创订单饱满、竞争力持续夯实，建议重点关注；动力电池因为新能源车补贴政策和销量的问题，市场风险偏好下降，但是我们继续强调下游扩产确定性高，行业集中度提升趋势已然成型，国内动力电池厂商海外扩张逻辑逐渐显现，龙头设备企业将充分受益此轮行业扩张周期，重点推荐先导智能、诺力股份、科恒股份等。工程机械方面，行业下行趋势下，重点关注龙头企业市占率提升带来的改善空间，继续关注三一重工，恒立液压；国企改革主题建议重点关注徐工机械，石化机械；重点推荐电力巡检机器人企业亿嘉和、关注其市场和产品的双向拓展。

**一周市场回顾：**本周机械板块下跌 1.23%，沪深 300 下跌 0.13%。年初以来，机械板块上涨 17.38%，沪深 300 上涨 22.14%。本周机械板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是：森远股份（31.81%）、汇中股份（31.79%）、星云股份（19.84%）、赛腾股份（19.44%）、时代新材（15.83%）；涨跌幅榜最后五位个股分别是：兰石重装（-21.93%）、锐奇股份（-13.17%）、宁波东力（-10.64%）、科融环境（-10.29%）远大智能（-9.55%）。

**风险提示：**基建投资不达预期，制造业周期性下滑风险。

增持（维持）

### 行业走势



### 作者

分析师 姚健

执业证书编号：S0680518040002

邮箱：yaojian@gszq.com

分析师 罗政

执业证书编号：S0680518060002

邮箱：luozheng@gszq.com

研究助理 彭元立

邮箱：pengyuanli@gszq.com

### 相关研究

- 《机械设备：锂电池生产后段设备技术、市场、发展前景全解析》2019-06-23
- 《机械设备：基于 ROE-PB 看工业视觉优质龙头估值变化》2019-06-16
- 《机械设备：PERC+SE，高效电池片激光设备方兴未艾》2019-06-09



## 内容目录

一、3C 设备供应商登陆科创，高端制造装备持续赶超 .....	3
1.1 制造业东移：苹果供应链中大陆供应商持续增加 .....	3
1.2 下游孕育：高端制造装备持续赶超突破 .....	5
1.2.1 典型的苹果产业链供应商：收入占比高，毛利率高 .....	5
1.2.2 成长维继：高研发投入保持产品迭代与新品研发 .....	6
二、行业重大事项 .....	8
三、上市公司跟踪 .....	11
四、本周重点推荐 .....	12
五、一周市场回顾 .....	12
六、风险提示 .....	14

## 图表目录

图表 1: 中国大陆苹果产业链供应商数量高增长 .....	3
图表 2: 2018 年苹果零部件供应商变化 .....	4
图表 3: iPhone XS Max 及 iPhone X 成本结构拆解 .....	4
图表 4: 各厂商源自苹果及其指定工厂的收入金额占比 .....	5
图表 5: 苹果设备采购模式 .....	5
图表 6: 全球高端手机市场各品牌份额 .....	6
图表 7: 手机市场利润分布 .....	6
图表 8: 各设备厂商综合毛利率 .....	6
图表 9: 各设备厂商研发投入占比 .....	7
图表 10: 天准科技 3C 领域检测用新设备产品逐步突破 .....	7
图表 11: 2018 年天准科技业绩增速行业领先 .....	7
图表 12: 汽车/电子行业为工业机器人主要应用领域（日本，2016） .....	8
图表 13: 本周上市公司股东与高管减持 .....	11
图表 14: 本周上市公司重要股权激励计划 .....	12
图表 15: （2019/06/24-2019/06/28）一周市场涨幅情况：机械板块下跌 1.23% .....	12
图表 16: 年初以来市场涨幅情况：机械板块上涨 17.38% .....	13
图表 17: 本周个股涨幅前五名 .....	13
图表 18: 本周个股跌幅后五名 .....	13
图表 19: 截止 2019/06/28 市场与机械板块估值变化：PE .....	14
图表 20: 截止 2019/06/28 市场与机械板块估值变化：PB .....	14

## 一、3C 设备供应商登陆科创， 高端制造装备持续赶超

高端制造，装备先行。科创板正紧锣密鼓的推进，机械板块申报公司众多，是其重头戏。我们发现，先期申报中受关注较多的公司，华兴源创、天准科技及博众精工从收入结构看，均为不折不扣的苹果产业链概念股（直接及间接销售收入占比超 60%）。

从全产业生产技术演进角度看，3C 无疑是自动化、智能化生产需求最大的行业。因此，能进入 3C 产业的标杆型企业，基本可以视为走在自动及智能化整个产业的前沿（某些集成角色的厂商会更专注于某一细分领域）。

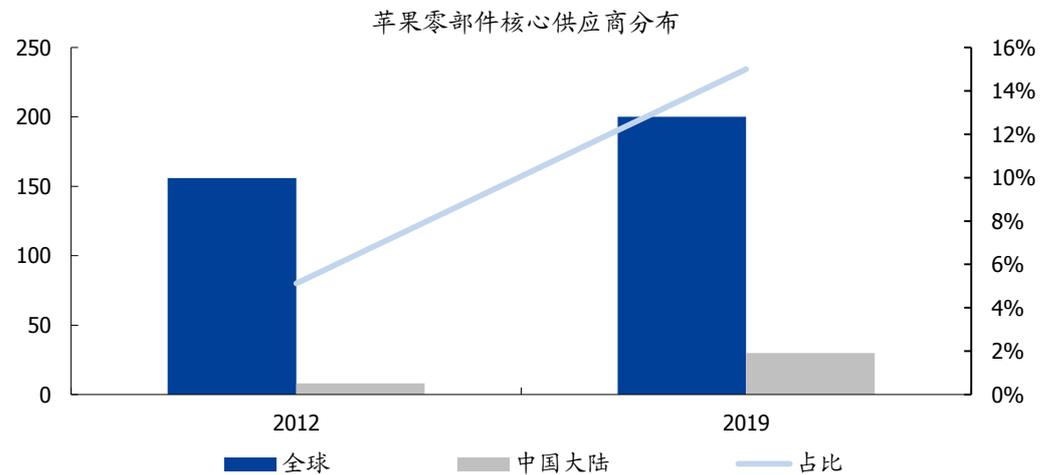
众所周知，苹果为 3C 产业的标杆，其产业链（零部件、设备）供应商均需进行严格的资质认证。与此同时，获得苹果产业供应资质的厂商亦被视为同行的佼佼者，并具有较强的盈利能力。

本周主要梳理申报科创板的苹果产业链的高端设备制造公司的基本概况，以一窥国内厂商在自动化、智能化装备领域的赶超进程。

### 1.1 制造业东移：苹果供应链中大陆供应商持续增加

产业转移，苹果供应链中中国大陆供应商数量持续增加。根据苹果公布的 2019 全球 200 大供应商信息，数量第一的为中国台湾合计 46 家厂商，中国大陆+中国香港合计 40 家厂商，与美国并列第二，较前期增加约 6 家。7 年前，苹果公司公布的《2012 年度供应商社会责任进展报告》首次披露了其全球 156 家供应商名单，其中中国大陆厂商仅有 8 家。7 年间，中国大陆苹果产业链供应商增长近 3 倍，供应商数量占比升至 15%。若考虑外资品牌较大部分制造工厂位于中国大陆，则其制造业供给能力评估可进一步提升。

图表 1：中国大陆苹果产业链供应商数量高速增长



资料来源：苹果官网，国盛证券研究所

对比 2019 和 2018 年供应商变化情况，有约 25 家供应商发生变动。其中，中国台湾出局供应商 8 家，与日本并列第一；美国有 5 家落选，紧随其后。新入围方面，5 家厂商来自中国香港、4 家来自中国大陆，合计居全球首位。总的来看，电子产业链上游，中国大陆崛起的势头和趋势持续，相应失去当地强势消费电子品牌的日本和中国台湾，其电子零部件产业则进一步走向衰落。

图表 2: 2018 年苹果零部件供应商变化

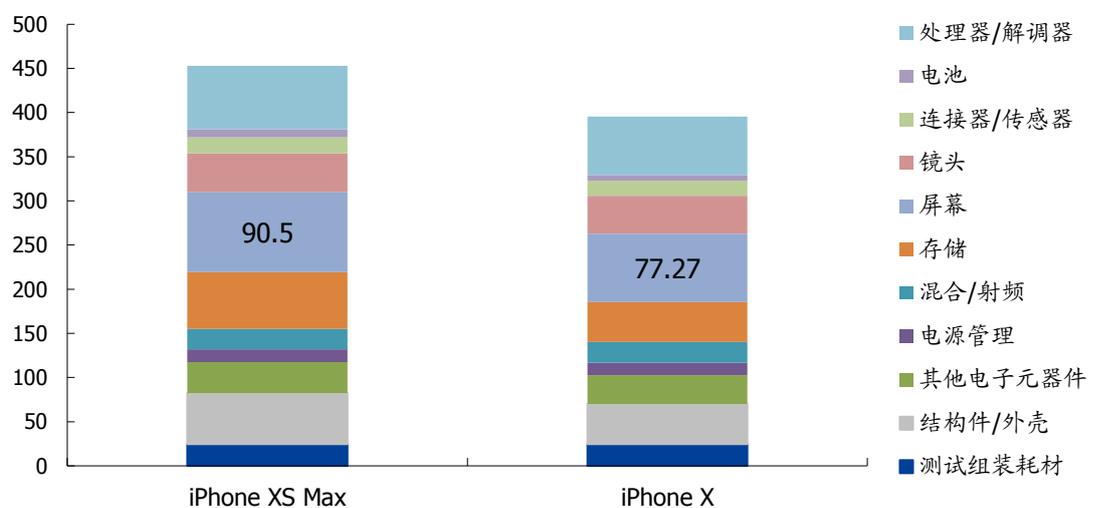
	新进供应商	出局供应商
中国大陆	捷邦实业、利源精制、中石伟业、正和集团	恒铭达
中国香港	中南创发、创隆实业、东江集团、通达集团、盈利时。	华彩印刷、英诚企业
中国台湾	复扬电子、金箭印刷、京嘉光电	明安国际、谷崧精密、鸿腾精密、兆利科技、久威、新至升、白金科技、建准电机
日本	日立、Ibiden、新日本石油	第一精工、大金工业、日本矿业金属、日新制钢、三键集团、户田工业、东丽国际、丰田合成
韩国	Bumchun、德宇电子、Young Poong	
美国	赛普拉斯、贰陆、Lumileds、莫仕、Lumentum	Apollo、科氏工业、Prent、希捷科技、威世科技
荷兰	ECCO	
加拿大	丝艾产品标识	
英国		豪利士

资料来源: 苹果官网, 国盛证券研究所

从产品结构看, 近几年价值量更高的零部件领域持续形成突破。消费电子零部件内, 最具有价值的产品主要分为六类: 显示面板、半导体器件(内存/闪存/处理器/分立器件等)、摄像头模组、功能器件(声学器件/天线/振动马达/滤波器等)、被动元件(电阻/电容)、结构件(玻璃盖板/金属中框/连接器/电池 PCB 等)。2017 年, 中国大陆供应商主要进入六大类中的功能器件、结构件及半导体器件(豪威科技是苹果 CMOS 图像传感器芯片供应商)。2018 年内, 国内供应商在显示面板(京东方)及摄像头模组(欧菲科技)领域形成突破。其中, 显示面板是手机价值量最高的零部件, 以 iPhone XS Max 为例, 其 OLED 屏幕成本达 90.5 美元/块。摄像头模组的成本为 44 美元/个, 是价值含量较高的核心部件之一。高价值量零部件供应的突破, 侧面反映国内高端制造产业成长乃至成熟发展之路。

注: 具体年份均指苹果发布供应商报告当年, 对应前一年实际供应情况。

图表 3: iPhone XS Max 及 iPhone X 成本结构拆解



资料来源: TechInsights, 国盛证券研究所

## 1.2 下游孕育：高端制造装备持续赶超突破

下游生产与中游设备的发展是相辅相成的关系。无论是国内制造厂商还是外资厂商在国内的生产工厂，都为中上游设备厂商的发展奠定了较好的成长环境，其发展路径基本遵循 ODM 或初期给国外设备做零部件配套走向自主整机设备的研发制造，自低端至中高端。

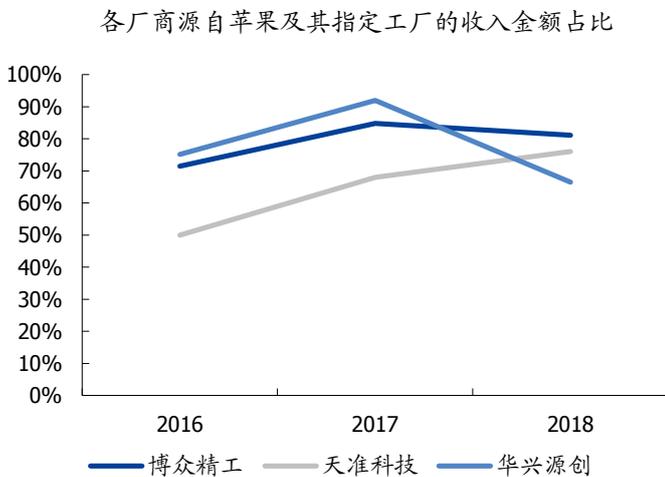
先前 A 股上市公司中，苹果产业链设备供应商包括智云股份、赛腾股份等。此次科创板申报上市的企业中，亦有三家公司属于苹果产业链设备供应商：**华兴源创**，苹果显示面板检测设备供应商/电源管理芯片检测设备供应商；**天准科技**，苹果产品玻璃、电池及其他结构件检测；**博众精工**，终端产品组装和测试装备制造。对比分析各家厂商，我们希望能简单梳理国内高端设备制造的赶超成长特征。

### 1.2.1 典型的苹果产业链供应商：收入占比高，毛利率高

根据已披露的招股说明书，自 2017 年以来，各厂商源自苹果及其指定工厂的收入金额均维持 50% 以上水平。天准科技呈现逐年攀升趋势、博众精工维持稳定、华兴源创有所下滑，**2019 年，其收入份额分别为 76.09%、81.10%、66.52%**。

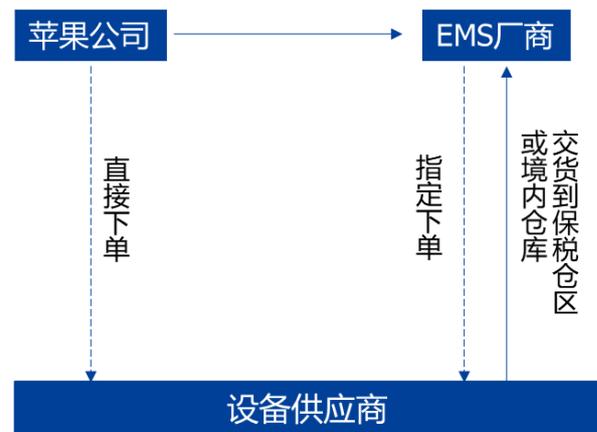
需要注意的是，苹果公司对于关键生产环节的设备采购均会直接管控，设备供应商需要直接参与并通过苹果公司的打样测试才能获得订单。同时，苹果公司既直接与发行人签订订单，也存在部分产品通过制定 EMS 厂商与发行人签订订单的情况。通常情况下，小于 1000 美元的物料，一般由 EMS 负责采购。因此，从博众精工的收入结构可以看出，随着治具收入的增加，其源自苹果代工厂的收入份额亦同步提升。（除华兴源创较多出口海外工厂，天准科技/博众精工产品主要输出至国内保税区）

图表 4：各厂商源自苹果及其指定工厂的收入金额占比



资料来源：招股说明书，国盛证券研究所

图表 5：苹果设备采购模式

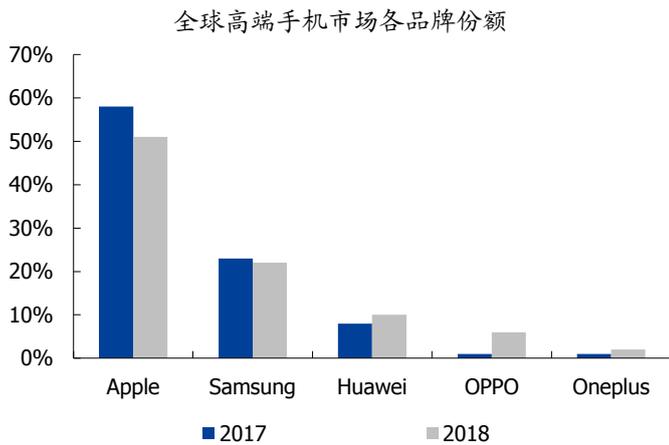


资料来源：招股说明书，国盛证券研究所

苹果手机销量虽有下滑，但产品盈利能力仍一骑绝尘。据 Counterpoint 统计数据，2018 年，苹果在高端手机市场占据 51% 的份额，三星市场份额为 22%，较去年同期，分别下滑 7%、1%。与此相应的是国内品牌在高端市场持续突破，至 2018 年，华为/OPPO 份额分别为 10%、6%。利润分布上看，苹果依旧为全球盈利能力最强的手机品牌，2018 年，其手机市场利润份额达 73%，显著高于同业竞争对手。

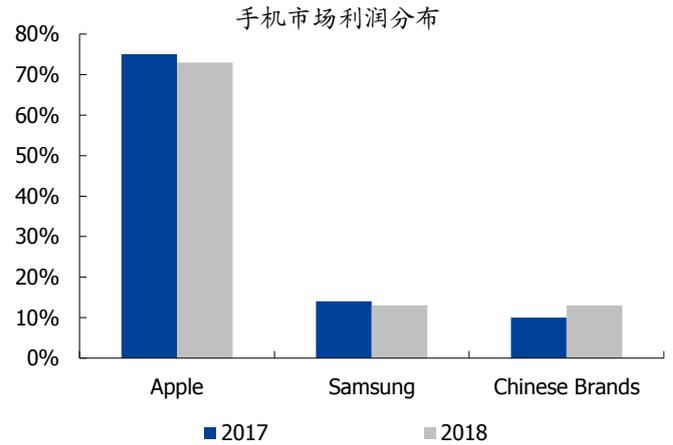
产业链供应商受益，设备厂商综合毛利率均较高。三家厂商毛利率看，基本维持在 40%-50% 区间，受新产品推进进度及产品结构变化影响有所波动。2018 年，华兴源创/博众精工/天准科技的综合毛利率分别为 55.38%、41.77%、49.17%。

图表 6: 全球高端手机市场各品牌份额



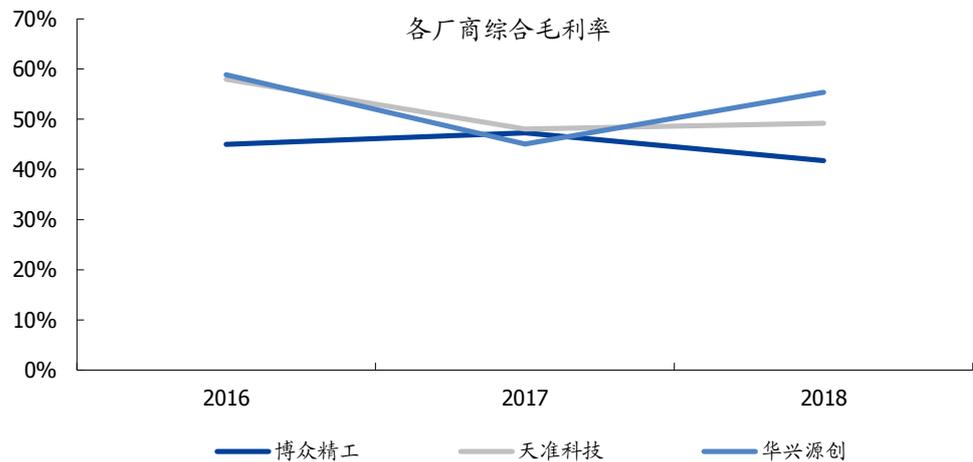
资料来源: Counterpoint, 国盛证券研究所

图表 7: 手机市场利润分布



资料来源: Counterpoint, 国盛证券研究所

图表 8: 各设备厂商综合毛利率



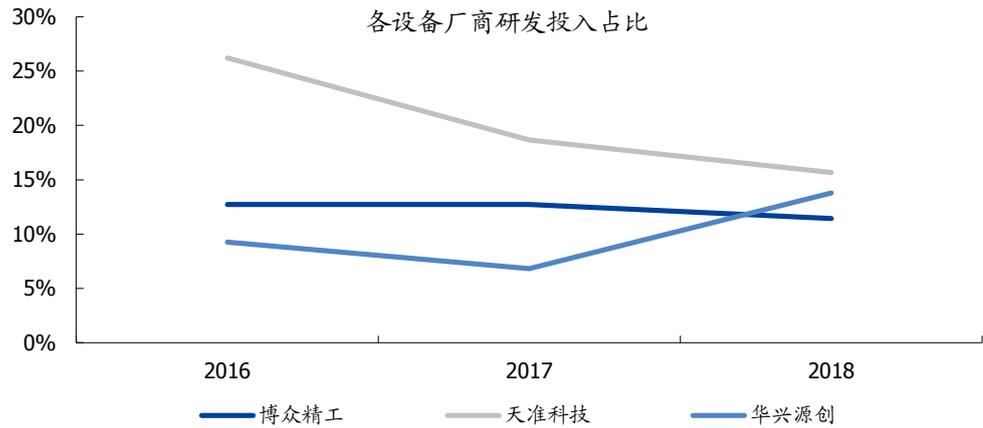
资料来源: 招股说明书, 国盛证券研究所

### 1.2.2 成长维继: 高研发投入保持产品迭代与新品研发

苹果公司是消费电子行业顶级品牌商, 产品制造工艺难度大、精度要求高、设计领先性强。其各类消费电子产品每隔一段时期均需要进行更新、升级换代, 新产品中除了使用最新的芯片、软件等技术外, 还会采用新的设计、工艺和物理特性(如防水防尘), 相应的会对设备供应商提出组装、检测等方面的技术迭代需求。因此, 设备产商需要保持持续的研发投入, 满足下游生产工艺更新需求。

研发投入持续增长, 占比收入份额基本在 11%以上。横向比较三家公司, 研发投入占比收入份额均在 10%以上。不同成长阶段的厂商体现出不一样的变化趋势: 博众精工, 产业链优势较为巩固, 收入端稳定增长下, 研发投入比例基本维持在 12%左右; 天准科技属于新兴成长阶段, 研发投入占比较大, 2018 年为 15.66%; 华兴源创处于产品放量期, 受短期收入变化影响, 研发投入占比收入波动幅度较大, 2018 年收入放缓下, 研发投入份额回升至 13.78%。

图表 9: 各设备厂商研发投入占比

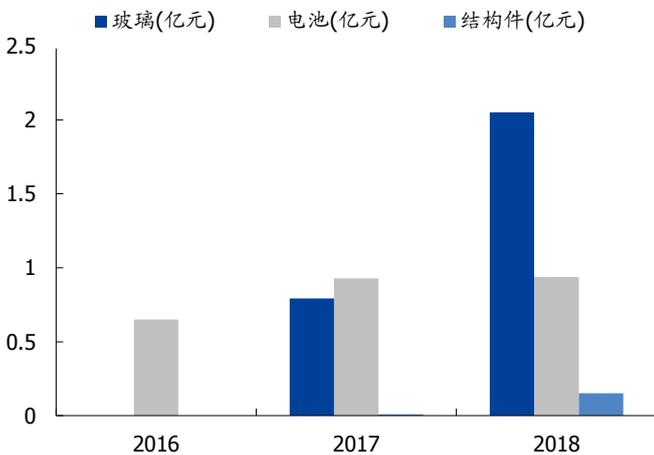


资料来源: 招股说明书, 国盛证券研究所

高研发投入的背后, 是新产品持续突破, 进而保证收入端的稳定增长。以天准科技为例, 2017年玻璃检测设备得到苹果认可, 当年贡献业绩 0.93 亿元, 并于 2018 年进一步提升至 2.05 亿元; 2018 年结构件检测设备开始放量, 当期贡献收入 0.15 亿元。横向对对比, 在 2018 年, 主要 3C 设备厂商业绩均大幅下滑的背景下依旧能保持较高的业绩增速, 侧面验证其产品持续渗透能力。当前, 公司在手机外壳、视觉点胶、胶形/镀膜缺陷检测等领域均进行相关技术研发, 后续有望通过新品的梯次落地带动业绩持续增长。

华兴源创则聚焦自 LCD 至 OLED 检测技术的更替, 并在半导体检测领域形成突破; 博众精工, 则由手机产品的 FATP 组装检测设备向可穿戴设备、电脑、耳机等产品线开拓。

图表 10: 天准科技 3C 领域检测用新设备产品逐步突破



资料来源: 招股说明书, 国盛证券研究所

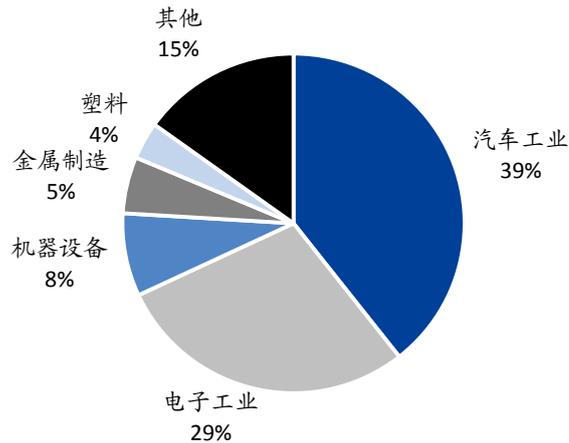
图表 11: 2018 年天准科技业绩增速行业领先



资料来源: 招股说明书, 国盛证券研究所

产业横向比较, 3C、汽车等规模化生产场景自动化、智能化需求最高, 后续劳动力成本持续提升下(直接成本、产品个性化间接成本), 其余产业需求将逐步被释放。从自动化典型设备——工业机器人, 下游应用分布看, 汽车及电子工业为核心需求领域, 合计份额约 70%。生产成本的提升及自动化、智能化生产设备采购成本的降低, 将打开更多横向产业的需求空间。看好各公司自 3C 领域向一般制造业领域的横向扩容。

图表 12: 汽车/电子行业为工业机器人主要应用领域 (日本, 2016)



资料来源: JARA, 国盛证券研究所

## 二、行业重大事项

### 工程机械: 2019年5月装载机销售 11378台, 同比增长 1.71%

(1) 庞源租赁新单指数为 1513, 高于五周线 1506、年线 1460, 低于半年线 1547 (新闻来源: 庞源租赁)

截止 20190623, 庞源租赁新单指数为 1513, 高于五周线 1506、年线 1460, 低于年线 1547。

(2) 2019年5月装载机销售 11378台, 同比增长 1.71% (新闻来源: 第一工程机械网)

据中国工程机械工业协会数据统计, 2019年5月纳入统计的 22 家装载机制造企业共销售各类装载机 11378 台, 同比增长 1.71%。1-5 月份, 我国装载机累计总销量为 55421 台, 同比增长 0.2%; 累计内销 45321 台, 同比增长 0.11%; 累计出口 10100 台, 同比增长 0.64%。

### 轨交设备: 全年 8000 亿, 前 4 月铁路固投完成逾 1600 亿元

(1) 全年 8000 亿, 前 4 月铁路固投完成逾 1600 亿元 (新闻来源: RT 轨道交通)

记者 21 日从铁路系统获悉, 前 4 月全国铁路固定资产投资完成逾 1600 亿元, 同比增长 15%, 较一季度提高 5 个百分点。

据统计, 今年一季度铁路投资完成 1012 亿元, 同比增长 10%, 为完成今年全年 8000 亿元的铁路投资目标任务奠定了坚实基础。

### 锂电设备: 工信部: 新能源汽车动力电池“白名单”取消

(1) 工信部: 新能源汽车动力电池“白名单”取消 (新闻来源: 旺材锂电)

为进一步贯彻落实党中央、国务院关于转变政府职能和深化“放管服”改革的精神, 工信部决定自 2019 年 6 月 21 日起废止《汽车动力蓄电池行业规范条件》, 第一、第二、第三、第四批符合规范条件企业目录也同时废止。

**(2) 总额近 140 亿元! 宁德时代拟增加投资欧洲动力电池研发生产基地 (新闻来源: 旺财锂电)**

宁德时代 5 月 25 日晚上公告, 拟对欧洲动力电池生产研发基地项目增加投资至 18 亿欧元 (合人民币超 140 亿元)。项目选址位于德国图林根州埃尔福特市, 项目投资总额不超过 18 亿欧元 (含原预计投资额 2.4 亿欧元, 最终项目投资总额以实际投资为准), 建设锂离子动力电池生产基地及锂电池研发测试中心。

**(3) 利元亨科创板过会 锂电智能制造赛道“狂奔” (新闻来源: 高工锂电)**

6 月 25 日, 广东利元亨智能装备股份有限公司 (下称“利元亨”) 的首发上市申请通过上交所科创板上市委审议, 从受理到过会用时 95 天。本次利元亨拟募资 7.45 亿元, 投向工业机器人智能装备生产项目、工业机器人智能装备研发中心项目及补充流动资金。

**(4) 蔚来发布 ES8 召回声明将更换电池包 (新闻来源: OFweek 锂电)**

6 月 27 日, 蔚来汽车在两月发生三次着火事件后, 公开发布召回声明。今日, 国家市场监督管理总局官网发布了部分蔚来 ES8 召回的通知, 即日起, 召回搭载 2018 年 04 月 02 日至 2018 年 10 月 19 日期间生产的 NEV-P50 模组电池包的车辆, 共计 4803 台。即日起, 召回搭载 2018 年 04 月 02 日至 2018 年 10 月 19 日期间生产的 NEV-P50 模组电池包的车辆, 共计 4,803 台。蔚来将为所有召回车辆免费更换搭载规格型号为 NEV-P102 模组的电池包, 以消除上述安全隐患。同时, 电池流通体系内所有 NEV-P50 模组电池包也会全部更换。更换工作将在两个月内完成。

**(5) 宁德时代配套现代 KONA EV 续航达 500km (新闻来源: 高工锂电)**

据外媒报道, 由北京现代实现国产的 ENCINO 昂希诺新能源 (海外称为 KONA EV), 将于今年 10 月份在国内上市, 新车或将搭载由中国电池生产商宁德时代提供的电池组。

据了解, KONA EV 在海外定位纯电动小型 SUV, 电池方面该车统一搭载了由韩国电池生产商 LG 化学提供的电池组, 在其原产地韩国。高工锂电了解到, 2009 年, LG 化学就与现代起亚达成战略合作关系。

**激光: 锐科激光完成超快布局, 华工科技拟择机出售锐科激光股票**

**(1) 锐科激光完成超快布局, 超快激光市场白热化竞争加剧 (新闻来源: 光电汇 OESHOW)**

日前, IPG Photonics 公布了截至 2019 年 3 月 31 日的一季度财报。根据财报显示, IPG 在 2019 年一季度实现营收 3.15 亿美元, 同比下降 12%; 净利润为 0.55 亿美元, 同比下降 48%。按地区划分, 中国、欧洲和日本的销量分别下降 24%、24% 和 20%, 但北美销量同比增长 65%。预计 2019 年第二季度 IPG 的收入为 3.4 亿至 3.7 亿美元。

**(2) 柏楚电子科创板过会, 主营激光切割控制系统 (新闻来源: 光电汇 OESHOW)**

6 月 27 日晚间, 上交所发布科创板第 11 次上市委审议会议结果, 同意柏楚电子科创板 IPO 过会。招股书显示, 柏楚电子是一家从事激光切割控制系统的研发、生产和销售的高新技术企业和重点软件企业, 是国家首批从事光纤激光切割成套控制系统开发的民营企业。公司主营业务为各类激光切割设备制造商提供以激光切割控制系统为核心的各类自动化产品。目前已掌握先进的随动控制技术与激光切割控制技术, 在中低功率激光加工控制领域处于国际领先地位。

**油服: 布伦特原油价格上升, 美国石油钻井数比上周降低 11 座**

**(1) 布伦特原油价格上升, 美国石油钻井数比上周降低 11 座 (新闻来源: 中国石油新闻中心)**

截止 6 月 28 日, 布伦特原油期货结算价为 66.55 美元/桶, 较上周初 64.86 美元/桶的价

格，上升 0.69 美元/桶；据贝克休斯统计数据，6 月 28 日当周，美国石油活跃钻井数比上周增加 4 座至 793 座；天然气活跃钻井数较上周减少 4 座至 173 座。

### **(2) 国内成品油价格按机制下调**（新闻来源：震旦能源）

自 2019 年 6 月 25 日 24 时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别降低 120 元和 115 元。调整后，各省（区、市）和中心城市汽、柴油价格及相关价格联动及补贴政策按现行规定执行。

### **(3) 2050 年全球可再生能源发电比重将达 62%**（新闻来源：震旦能源）

据韩联社 6 月 25 日报道，全球能源市场调查企业彭博新能源财经(BNEF)发布的《2019 新能源市场长期展望(NEO)》报告预测，2050 年全球太阳能、风能等可再生能源发电的比重将达到 62%。报告分析，2010 年以来风能和太阳能的价格分别下降了 49%和 85%以上，低于近期新建的火电发电厂及燃气发电厂成本。随着可再生能源发电成本的逐步下降，30 年后太阳能、风能将成为全球能源市场的主流。

### **(4) 2018 年输入到墨西哥炼油厂的原油继续下降**（新闻来源：震旦能源）

2018 年，墨西哥炼油厂的原油输入量连续第 5 年下降，降至每日近 60 万桶，较 2013 年水平下降了 50%。在原油加工产量下降的同时，墨西哥炼油厂更适合加工的轻质原油的国内产量也在下降。墨西哥越来越依赖从美国进口石油产品来满足国内需求。

### **(5) 中国海油宣布罕见油气增产计划**（新闻来源：中国石油新闻中心）

日前，中国海油在深圳召开重大科技专项会议，会议强调到 2025 年，全面推进建成南海西部油田 2000 万方、南海东部油田 2000 万吨的上产目标。按照专项会议规划，7 年时间，南海西部油田油气产量几乎将翻一番；南海东部油田油气产量增长将近 1/3。值得一提的是，此番两大主要油气区产量整体提出跨越式提速，在中国油气开发史上是极其少见的。毫无疑问，这标志着中国海油将在南海开辟出一个增储上产的新天地，海洋油气全面勘探开发的大会战已然打响。

## **智能制造：LG 电子与 SK 电信宣布合作 5G 机器人，国内首台管件三维视觉检测设备研制成功**

### **(1) Neural Analytics 完成 2200 万美元 C 轮融资**（新闻来源：OFweek 机器人网）

近日韩国 SK 电信和 LG 电子宣布就 5G 机器人的研发展开合作。报道称，这两家韩国公司将开发出基于 5G 移动边缘计算云平台的自主机器人。同时两家公司也表示，计划设计一款能够绘制地图、执行安全任务和提供指导的机器人。还宣布计划推出一项服务，即该机器人可以在夜间的停车场等地方巡逻，拍摄和侦察危险人物。

据了解，SK 电信在 5G 方面的步伐从未停下，继计划推出 5G 智能办公服务、就公交车和出租车安装 5G ADAS，SK 电信为 5G 医院、智能城市、自动驾驶基础设施签署了一系列谅解备忘录。

### **(2) 国内首台管件三维视觉检测设备研制成功**（新闻来源：OFweek 机器人网）

从深圳南山区科技园传来喜讯，由园区国家高新技术企业新拓三维技术（深圳）有限公司研发的国内首台自主知识产权弯管三维视觉检测设备研制成功，填补了国内光学弯管三维视觉检测设备的空白，智能制造取得新突破。

新拓三维 Tube Qualify 弯管在线检测系统能够代替传统检具，大幅度优化了生产工艺，节省新品下线调机、产品检测的时间和成本。该系统灵活性高，可根据用户使用场景定制。

## **能源产业链：隆基再投 25.5 亿扩 5GW 单晶组件产能，汉能私有化完成**

**(1) 隆基再投 25.5 亿扩 5GW 单晶组件产能** (新闻来源: 智汇光伏)  
 6月29日, 隆基股份发布关于签订咸阳年产 5GW 单晶组件项目投资协议公告, 拟 25.5 亿元咸阳投建年产 5GW 单晶组件项目。

**(2) 通威单晶 PERC 电池降价约 5%, 铸锭单晶 PERC 电池 1.09 元/瓦开售** (新闻来源: 光伏們)  
 6月26日, 通威太阳能在官网公布7月份电池片定价, 多晶电池价格保持不变, 单晶 PERC 电池片价格小幅下降, 其中 156.75mm 单晶 PERC 电池从 1.22 元/瓦下降到 1.16 元/瓦, 下降幅度 4.9%; 158.75mm 单晶 PERC 电池从 1.25 元/瓦下降到 1.19 元/瓦, 下降幅度 4.8%。另外同以往不同的是, 通威太阳能对单晶 PERC 电池单、双面价格进行了统一, 而在此前双面电池均比单面电池价格低 0.01 元/瓦。

**(3) 国内不变, 国外降价, 隆基 6 月硅片价格公示** (新闻来源: 光伏资讯)  
 2019年6月24日, 隆基官网发布单晶硅片价格公示, 针对六月份价格国内人民币价格不变, 海外报价调降 2.41%。由于单晶硅片持续供货紧张, 隆基市场价格仍以稳定为主, 国内价格未作调整。

### 三、上市公司跟踪

#### 业绩

无

#### 增发重组

无

#### 股东与高管减持

图表 13: 本周上市公司股东与高管减持

公司代码	公司简称	总股本 (亿股)	变动股份 (万股)	变动比例	参考市值 (万元)	总市值 (亿元)	状态
002184.SZ	海得控制	2.41	≤ 291.97	≤ 1.21%	3213.09	26.55	拟减持
300084.SZ	海默科技	3.85	≤ 700.00	≤ 1.82%	4005.56	22.00	拟减持
300022.SZ	吉峰科技	3.81	≤ 704.99	≤ 1.85%	3714.18	20.07	拟减持
300034.SZ	钢研高纳	0.05	≤ 0.23	≤ 0.05%	333.11	66.62	拟减持
300521.SZ	爱司凯	1.44	≤ 144.00	≤ 1.00%	1458.72	14.58	拟减持
300466.SZ	赛摩电气	5.53	≤ 552.74	≤ 1.00%	3322.02	33.22	拟减持

资料来源: wind, 国盛证券研究所

#### 股东与高管增持

无

#### 股权激励

图表 14: 本周上市公司重要股权激励计划

公司代码	公司简称	授予价格 (元/股)	占比最新收 盘价	激励股票数量 (万股)	占比总股本	股权激励对象 (人数)
300257.SZ	梅安森	5.25	47.08%	383.8	2.33%	76
300417.SZ	南华仪器	11.01	51.95%	244.51	3.00%	106

资料来源: wind, 国盛证券研究所

### 限售解禁

无

## 四、本周重点推荐

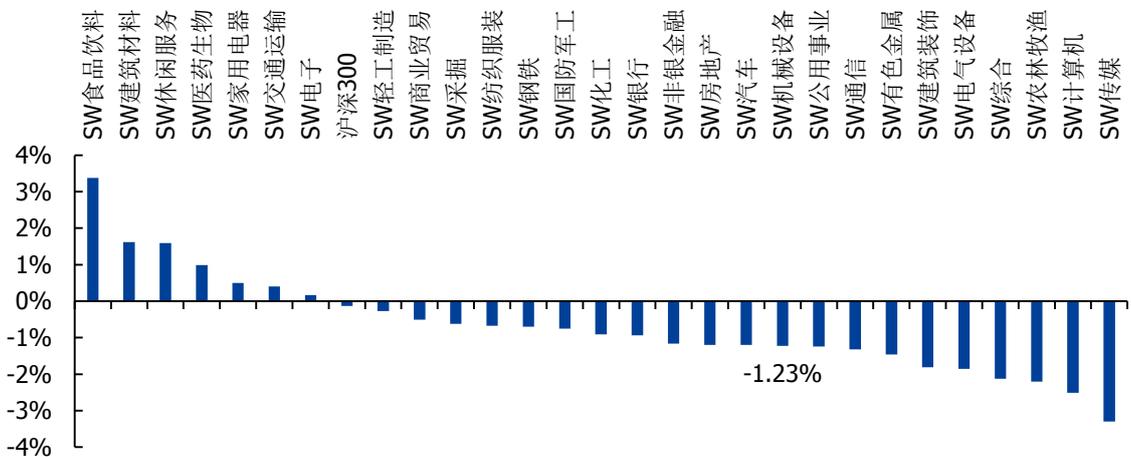
捷昌驱动, 捷佳伟创, 亿嘉和, 金卡智能, 浙江鼎力。

## 五、一周市场回顾

6月24日~6月28日, 机械板块下跌1.23%, 沪深300下跌0.13%。年初以来, 机械板块上涨17.38%, 沪深300上涨22.14%。本周机械板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是: 森远股份(31.81%)、汇中股份(31.79%)、星云股份(19.84%)、赛腾股份(19.44%)、时代新材(15.83%); 涨跌幅榜最后五位个股分别是: 兰石重装(-21.93%)、锐奇股份(-13.17%)、宁波东力(-10.64%)、科融环境(-10.29%)远大智能(-9.55%)。

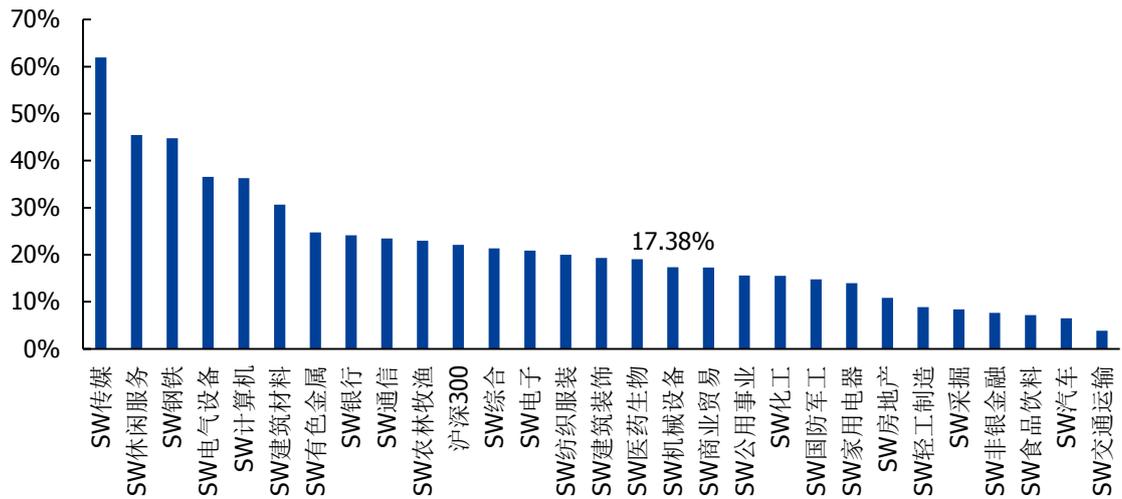
6月28日收盘, 机械行业整体PE(TTM)为46.21倍、PB(MRQ)2.12倍, 相对沪深300溢价率分别为271.52%、51.05%, 相对创业板溢价率分别为-65.98%、-39.22%。

图表 15: (2019/06/24-2019/06/28) 一周市场涨幅情况: 机械板块下跌1.23%



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 16: 年初以来市场涨幅情况: 机械板块上涨 17.38%



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 17: 本周个股涨幅前五名

涨幅排名	公司代码	公司名称	最新日收盘价 (元)	近一周股价涨跌幅	年初至今股价涨跌幅
1	300210.SZ	森远股份	5.80	31.8182	36.1502
2	300371.SZ	汇中股份	14.88	31.7981	70.6878
3	300648.SZ	星云股份	20.71	19.8495	26.1228
4	603283.SH	赛腾股份	26.17	19.4432	49.9407
5	600458.SH	时代新材	10.39	15.8305	53.9651

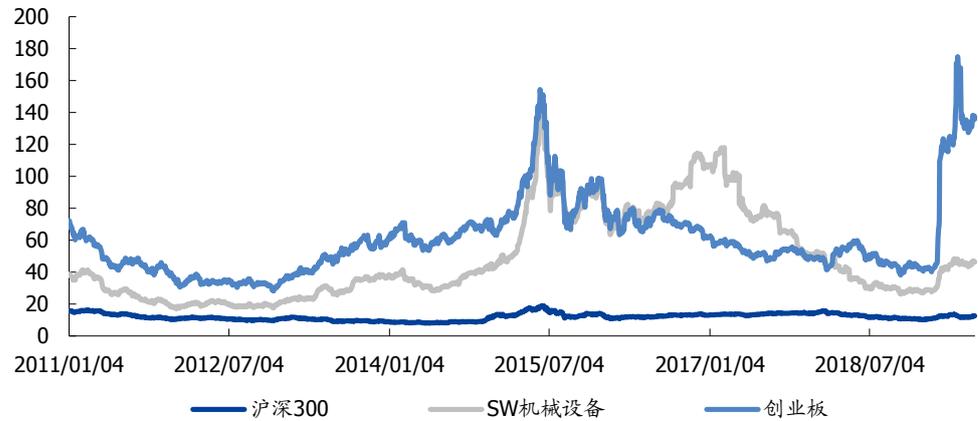
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 18: 本周个股跌幅后五名

跌幅排名	公司代码	公司名称	最新日收盘价 (元)	近一周股价涨跌幅	年初至今股价涨跌幅
1	603169.SH	兰石重装	7.26	-21.9355	70.0234
2	300126.SZ	锐奇股份	5.67	-13.1700	13.8554
3	002164.SZ	宁波东力	4.28	-10.6472	58.5185
4	300152.SZ	科融环境	4.79	-10.2996	83.5249
5	002689.SZ	远大智能	4.45	-9.5528	36.0856

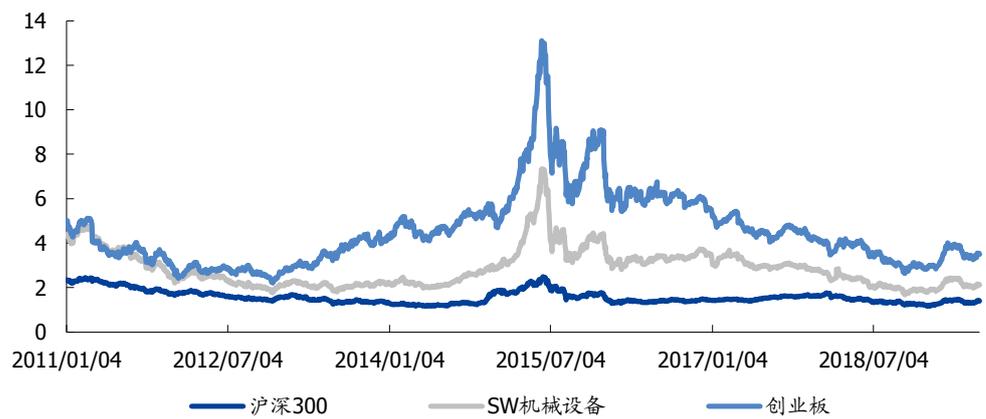
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 19: 截止 2019/06/28 市场与机械板块估值变化: PE



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 20: 截止 2019/06/28 市场与机械板块估值变化: PB



资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 六、风险提示

**风险提示:** 基建投资不达预期, 制造业周期性下滑风险。

### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com