

机械设备

一文看懂城轨信号系统市场竞争格局

本周主题研究: 本文逐一检索了国内所有已开通地铁线路的信号系统供货商, 汇总得到了我国地铁信号系统市场格局的全景图。截至 2018 年底, 我国信号系统厂商大致可以分为三个梯队。第一梯队是卡斯柯, 覆盖我国 19 个城市 47 条线路, 市占率 30%。第二梯队包括自仪泰雷兹、北交控、众合科技、南京十四所和通号城交五家公司, 各自覆盖了 10 余个城市 20 余条线路, 每家市占率在 10% 左右。第三梯队包括南京恩瑞特、中车时代通号、铁科院、交大微联和上海富欣五家公司。2018 年, 全国各地共招标地铁信号系统 27 个项目, 总金额达 66.1 亿元。其中, 交控科技累计中标 7 个项目, 总金额达 21.65 亿元; 卡斯柯+通号城交累计中标 9 个项目, 总金额达 16.18 亿元; 自仪泰雷兹累计中标 3 个项目, 总金额达 10.59 亿元; 众合科技累计中标 2 个项目, 总金额达 6.15 亿元。可统计的历史线路中南京十四所/自仪泰雷兹在广州占据优势; 卡斯柯/交控科技在北京占据优势; 卡斯柯/自仪泰雷兹在武汉、上海市场平分秋色; 众合科技在成都、杭州市场优势明显; 另外, 卡斯柯在昆明、郑州市场占据优势。深圳、西安、天津、重庆则不存在优先供应商。

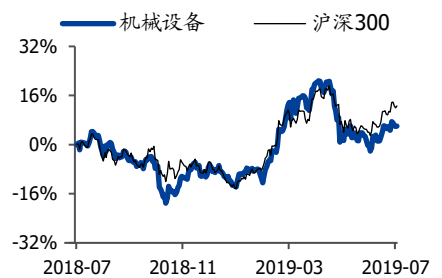
本周核心观点: 成长板块, 光伏和锂电设备仍是我们主要推荐的方向, 市场情绪短期偏弱, 但是下游扩产确定性高行业龙头业绩确定性强, 短期波动反而带来积极布局配置的良机, 捷佳伟创订单饱满、竞争力持续夯实, 建议重点关注; 动力电池龙头扩产逐步落地, 带动设备厂商订单将逐步落地, 有望持续推动市场情绪, 重点推荐先导智能、诺力股份、科恒股份等。工程机械方面, 行业下行趋势下, 重点关注龙头企业市占率提升带来的改善空间, 继续关注三一重工, 恒立液压; 国企改革主题建议重点关注徐工机械, 石化机械; 重点推荐电力巡检机器人企业亿嘉和、关注其市场和产品的双向拓展, 重点关注受关税影响较大的捷昌驱动, 关注公司风险因素释放和贸易摩擦缓解带来的投资机会。

一周市场回顾: 本周机械板块上涨 1.54%, 沪深 300 上涨 1.69%。年初以来, 机械板块上涨 19.04%, 沪深 300 上涨 25.55%。本周机械板块涨跌幅榜排名前五的个股分别是: 宝鼎科技(22.98%)、华菱星马(22.92%)、建设机械(20.45%)、今天国际(17.53%)、龙溪股份(14.56%); 涨跌幅榜最后五位个股分别是: 森远股份(-22.75%)、汇中股份(-17.47%)、吉峰科技(-13.63%)、宝德股份(-11.09%)、赛腾股份(-9.09%)。

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

- 1、《机械设备: 3C 设备供应商登陆科创, 高端制造装备持续赶超》2019-06-30
- 2、《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
- 3、《机械设备: 基于 ROE-PB 看工业视觉优质龙头估值变化》2019-06-16



内容目录

一、一文看懂城轨信号系统市场竞争格局	3
1.1、地铁运营真正的“司机”——CBTC 信号系统	3
1.2、信号系统主流厂商梳理及市场格局	4
1.2.1 信号系统厂商数量较少，以合资公司为主	4
1.2.2 截至 2018 年底，我国已开通运营 154 条地铁、磁悬浮和 APM 线路	4
1.2.3 我国地铁信号系统市场格局全景图	7
1.2.4 2018 年国内地铁信号系统项目中标统计	8
1.2.5 各家地铁信号系统厂商有各自的优势区域	8
1.2.6 从历史订单中标情况推测各信号系统厂商未来订单情况	9
二、行业重大事项	10
三、上市公司跟踪	13
四、本周重点推荐	14
五、一周市场回顾	14
六、风险提示	17

图表目录

图表 1: 城轨建设成本构成及机电设备项目成本构成	3
图表 2: 国内主流信号系统厂商合资情况	4
图表 3: 第一阶段（1971-2000 年）我国开通运营的地铁线路	4
图表 4: 第二阶段（2002-2008 年）我国开通运营的地铁线路	5
图表 5: 第三阶段（2009-2018 年）我国开通运营的地铁线路	6
图表 6: 截至 2018 年底主流信号系统厂商建设/运营地铁线路汇总	7
图表 7: 截至 2018 年底我国地铁信号系统市场市占率	8
图表 8: 2018 年各信号系统厂商市场份额	8
图表 9: 地铁信号系统厂商优势区域	9
图表 10: 截至 2018 年底我国各城市在建地铁里程数（公里）	9
图表 11: 截至 2018 年底既有地铁线路三条以上的城市信号系统厂商分布情况	10
图表 12: 本周公司业绩	13
图表 13: 本周上市公司股东与高管减持	14
图表 14: 本周上市公司限售解禁	14
图表 15: （2019/07/01-2019/07/05）一周市场涨幅情况：机械板块上涨 1.54%	15
图表 16: 年初以来市场涨幅情况：机械板块上涨 19.04%	15
图表 17: 本周个股涨幅前五名	16
图表 18: 本周个股跌幅后五名	16
图表 19: 截止 2019/07/05 市场与机械板块估值变化：PE	16
图表 20: 截止 2019/07/05 市场与机械板块估值变化：PB	17

一、一文看懂城轨信号系统市场竞争格局

本文逐一检索了国内所有已开通地铁线路的信号系统供货商，汇总得到了我国地铁信号系统市场格局的全景图。从总量上看，可以得出各信号厂商的历史规模及市占率。从地域上看，可以得到各信号厂商的优势地区，再结合各地区的地铁在建及规划情况，可以判断各厂商的未来订单情况。

1.1、地铁运营真正的“司机”——CBTC 信号系统

信号系统是轨交机电设备最重要的组成部分。根据陈峰等的《城市轨道交通建设成本构成分析》，城轨建设成本中土建占比最高，为 36.24%，其次就是机电设备，占比达 19.81%。机电设备主要包括供电、通信、信号、通风空调等设备，信号系统是轨交机电设备最重要的组成部分。

图表 1: 城轨建设成本构成及机电设备项目成本构成

项目名称	万元/公里	占建设总成本比例	机电设备项目名称	万元/公里	占机电设备总成本比例
前期准备	3090	5.7%	供电	3853	35.86%
征地拆迁	4653	8.6%	通信	855	7.96%
土建	19654	36.2%	信号	1470	13.68%
车辆	5393	9.9%	通风及空调	1371	12.76%
车辆段及停车场	2441	4.5%	自动售检票	909	8.46%
机电设备	10744	19.8%	自动扶梯及电梯	839	7.81%
建设贷款利息	2553	4.7%	其他机电设备	1447	13.47%
其他费用	5701	10.5%	合计	10744	100%
合计	54229	100%			

资料来源:《城市轨道交通建设成本构成分析》，国盛证券研究所

我国普通铁路以及高铁采用的是 CTCS 系统（中国列车运行控制系统），CTCS 根据功能要求和配置划分应用等级，分为 0~4 级。城轨地铁中则多采用的是 CBTC 系统。本文重点讨论后者，即应用于城轨地铁的信号系统。

信号系统是地铁运营时真正的“司机”，在轨道交通系统中有着举足轻重的地位。信号系统是用于列车进路控制、间隔控制、调度指挥、信息管理、设备工况监测及维护管理技术的总称。整套系统由列车自动控制系统（ATC）、计算机联锁子系统（CBI）、列车自动防护子系统（ATP）、列车自动驾驶子系统（ATO）、列车自动监控子系统（ATS）、区域控制子系统（ZC）、维护支持子系统（MSS）、数据通信子系统（DCS）组成；使用的设备包括信号机、转辙机、计轴、轨旁联锁、ZC、FRONTAM、DCS、网管服务器、信号车载设备等。

ATS 子系统负责列车运行的集中监控与管理，实现进路自动设置，按时刻表控制列车运行，与其他系统接口等功能。ATP 的主要功能是监督及控制列车安全地运行，包括列车位置检测、列车间隔控制和超速防护、车门及屏蔽门的安全监控、站台紧急停车、列车非正常移动控制等。ATO 实现自动控制列车运行，根据 ATS 的指令实现列车的自动驾驶，能够自动完成对列车的起动、牵引、巡航、惰行和制动的控制。联锁子系统实现信号机、道岔、轨道区段的正确的联锁关系，控制进路安全以及控制屏蔽门和紧急停车按钮。

基于通信的列车自动控制系统（CBTC）是我国城市轨道交通信号系统选型的主流制式。CBTC（Communication Based Train Control System），即基于无线通信的列车自动控制系统。和传统的列车运行控制系统相比，它的特点是用无线通信媒体来实现列车和地面设备的双向通信，用以代替轨道电路作为媒体来实现列车运行控制。CBTC的突出优点是可以实现车—地之间的双向通信，通过交互通信，系统能够智能获取运行参数，有利于提高列车运行安全。此外，由于减少了电缆铺设和轨旁设备，还可以减少一次性投资及日常维护工作。目前，世界上大多数新建地铁线路的信号系统采用的都是CBTC思路。

1.2、信号系统主流厂商梳理及市场格局

1.2.1 信号系统厂商数量较少，以合资公司为主

早期，行业核心技术和设备基本被国外公司垄断，包括德国西门子、意大利安萨尔多、法国泰雷兹集团和阿尔斯通、美国通用电气等。国内企业普遍采取与国外厂商合作竞标的方式，但需要支付较大额的软件及服务费用。演变至今，形成了比较稳定的合资公司格局，同时国内厂商也基本具备了国产能力，其中交控科技和众合科技已实现了自研突破。

图表 2：国内主流信号系统厂商合资情况

厂家	中电十四所/ 西门子	卡斯科	通号城交/鹿 巴迪	交控科技	自仪泰雷兹	众合科技/安萨 尔多
合资情况	西门子是十四所的分包商、并负责关键进口设备的供货商。	中国铁路通信信号股份有限公司与阿尔斯通(中国)投资有限公司合资成立。阿尔斯通拥有 49% 的股份。	中国通号与鹿巴迪为战略合作伙伴关系。	核心技术主体北京交通大学、轨道交通控制与安全国家重点实验室和轨道交通运行控制系统国家工程研究中心，完全 CBTC 自主知识产权的民营企业。	由上海电气(集团)总公司、上海自动化仪表股份有限公司和法国泰雷兹集团共同投资组建。其中，上海电气和上海自仪持有股份 50.1%，泰雷兹集团持有股份 49.9%。	浙江众合科技和美国联合道岔与信号国际公司(USSI)(现隶属于安萨尔多信号集团)。

资料来源：《信号系统各厂家优劣势比较》，国盛证券研究所

1.2.2 截至 2018 年底，我国已开通运营 154 条地铁、磁悬浮和 APM 线路

我国地铁建设大致可以分为三个建设阶段。

第一阶段：1971 年，我国最早的地铁北京 1 号线通车。到 2000 年的三十年间只有北上广三座城市陆续修建了 6 条地铁。

图表 3：第一阶段（1971-2000 年）我国开通运营的地铁线路

开通运营年份	1971	1984	1993	1997	1999	2000
北京	1	2				
上海			1		2	3
广州				1		

资料来源：地铁族，国盛证券研究所（备注：图表中数字代表 X 号线首次开通）

第二阶段：2002-2008年，为迎接奥运会及其他国际赛事或活动，各地修建了配套地铁线路。拥有地铁的城市扩展至深圳、南京、重庆、天津等一、二线城市。

图表 4: 第二阶段 (2002-2008 年) 我国开通运营的地铁线路

开通运营年份	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
北京	13	八通线				5	10、8、 机场线
上海	磁悬浮	5				4、6、 8、9	
广州	2			3、4			
大连	3						
长春	3						
天津			9		1		
重庆			2				
深圳			1、4				
南京				1			

资料来源：地铁族，国盛证券研究所（备注：图表中数字代表x号线首次开通）

第三阶段：2009年至今，伴随着经济发展和城市公共交通的需求，各地开始大力建设地铁线路。拥有地铁的城市扩展至成都、武汉、苏州、杭州等几乎所有省会及强二线城市。

图表5: 第三阶段(2009-2018年)我国开通运营的地铁线路

开通运营年份	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	截止2018年合计
北京	4	15、昌平、房山、亦庄	9	6	14	7		16	燕房、西郊、S1		21
上海	7、11	10、13			12、16				17	浦江线	17
广州	5	8、APM			6	广佛线		7	9、13、知识城线	14、21	15
大连							2、1		12		4
长春			4						1	2、8	5
天津				2、3				6		5	6
重庆			1、3	6					5、10	4、环线	8
深圳			2、3、5					11、7、9			8
南京		2				10、S1、S8	3		4、S3、S9	S7	10
武汉		1		2	4		3	6	8、21	11、7	9
成都		1		2			4	3	10、7		6
沈阳		1		2							2
西安			2		1			3		4	4
昆明				6	1	2			3		4
苏州				1	2				4		3
杭州				1		2	4				3
哈尔滨					1				3		2
郑州					1			2	城郊		3
长沙						2			磁悬浮、1		3
宁波						1	2				2
无锡						1、2					2
青岛							3		2	11、13	4
南昌							1		2		2
福州								1			1
东莞								2			1
南宁								1	2		2
合肥								1	2		2

石家庄	1、3	2
贵阳	1	1
厦门	1	1
乌鲁木齐	1	1

资料来源：地铁族，国盛证券研究所（备注：图表中数字代表x号线首次开通）

截至2018年底，我国已开通运营154条地铁、磁悬浮和APM线路，总里程4422公里。地铁运营线路数量前五的城市分别是北京、上海、广州、南京、武汉。

1.2.3 我国地铁信号系统市场格局全景图

在梳理得到我国所有已通车地铁线路后，我们逐一检索了国内所有地铁线路的信号系统施工方，汇总得到了我国地铁信号系统市场格局的全景图。截至2018年底，我国信号系统厂商大致可以分为三个梯队。第一梯队是卡斯柯，覆盖我国19个城市47条线路，市占率30%。第二梯队包括自仪泰雷兹、北交控、众合科技、南京十四所和通号城交五家公司，各自覆盖了10余个城市20余条线路，每家市占率在10%左右。第三梯队包括南京恩瑞特、中车时代通号、铁科院、交大微联和上海富欣五家公司，以重点城市为突破口，建设了两三条线路。除了以上公司，其他个别线路由于历史原因由某家公司单独运营，比如上海磁悬浮线由德国德力风根公司建设，北京早期的13号线和八通线由西屋大成公司建设运营，属于特殊情况。

图表6：截至2018年底主流信号系统厂商建设/运营地铁线路汇总

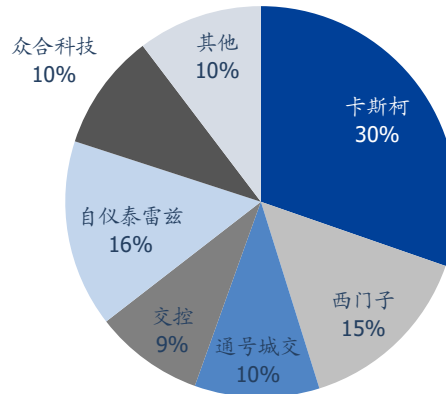
公司	合资方	运营线路	按城市划分	覆盖城市数
卡斯柯	阿尔斯通	51	郑州3、徐州1、武汉5、无锡2、天津1、苏州1、沈阳1、深圳3、上海8、厦门1、宁波2、南宁3、南京1、兰州1、昆明4、济南1、广州2、成都3、北京8	19
南京十四所	西门子	24	重庆2、西安1、天津1、苏州2、深圳2、上海1、青岛1、南京4、广州6、福州2、北京2	11
通号城交	庞巴迪	21	重庆1、长沙1、长春4、西安1、天津2、沈阳2、上海1、宁波1、合肥1、杭州1、哈尔滨1、东莞1、大连1、北京3	14
交控	自主	24	重庆2、长沙1、乌鲁木齐1、天津1、石家庄1、深圳2、厦门1、青岛1、宁波1、呼和浩特2、贵阳1、佛山1、成都2、北京7	14
自仪	泰雷兹	27	武汉4、无锡1、石家庄1、深圳1、上海6、青岛1、南京2、南昌2、济南1、合肥1、杭州1、广州5、北京1	13
众合科技	安萨尔多	26	重庆1、郑州1、西安1、温州1、天津1、沈阳3、深圳1、宁波1、杭州8、大连3、成都5	11
南京恩瑞特		6	徐州2、苏州1、南京2、福州1	4
中车时代通号	英维斯	2	长沙2	1
铁科院	自主	3	重庆1、长沙1、广州1	3
交大微联	日本信号	2	重庆1、北京1	2
上海富欣	自主	2	上海1、广州1	2

资料来源：各公司官网，搜狐，网易，国盛证券研究所（备注：城市后面的数字代表该公司在该城市建设运营的地铁线路数）

备注：和交控科技招股说明书中披露的“截至2018年12月31日，公司的信号系统在

国内已开通线路包括 14 条正线线路和 3 段延长段”略有差异的原因主要是本文中的统计包括已开通运营及正在建设的线路，而交控科技招股说明书中近包括已开通线路。另外，本文未统计延长段。

图表 7: 截至 2018 年底我国地铁信号系统市场市占率



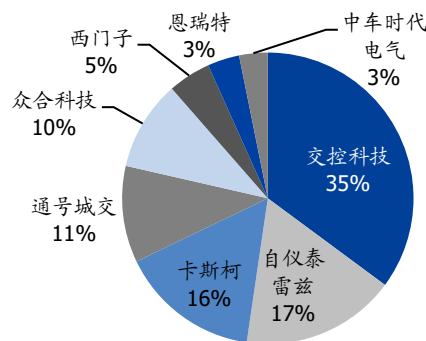
资料来源: 各公司官网, 搜狐, 网易, 国盛证券研究所

1.2.4 2018 年国内地铁信号系统项目中标统计

我们全面统计了 2018 年国内全部地铁信号系统项目的招投标情况。2018 年, 全国各地共招标地铁信号系统 27 个项目, 总金额达 66.1 亿元。其中, 交控科技累计中标 7 个项目, 总金额达 21.65 亿元; 卡斯柯+通号城交累计中标 9 个项目, 总金额达 16.18 亿元; 自仪泰雷兹累计中标 3 个项目, 总金额达 10.59 亿元; 众合科技累计中标 2 个项目, 总金额达 6.15 亿元。

除交控科技中标金额显著提升外, 其他信号系统厂商 2018 年市场份额和前文我们统计的历史累计情况基本相符。

图表 8: 2018 年各信号系统厂商市场份额



资料来源: e 车轨道资讯, 国盛证券研究所

1.2.5 各家地铁信号系统厂商有各自的优势区域

接下来, 我们细致考察了各信号系统厂商的优势区域, 发现信号系统市场存在比较明显的区域性, 每家信号系统厂商都有自己的传统优势城市, 并且注重对个别城市的重点开

拓，从而形成了区域性的势力范围。比如，交控科技在北京建设运营了7条线路、上海自仪泰雷兹在上海建设运营了6条线路、南京十四所重视南京及广州市场、中国通号在长春及东北市场市场份额较大、众合科技在杭州及浙江市场以及成都强势。

但是，对各个城市的地铁业主而言，则会平衡信号厂商的选择，往往选择一家优先供应商和数家副供应商，独家的情况仅出现在线路较少的城市，而像重庆、天津、深圳等城市则几乎使用了全部主流信号厂商、不存在优先供应商。这对信号系统厂商而言，一方面增加了订单获取的难度，但同时也保证了竞争的公平性。

图表9：地铁信号系统厂商优势区域

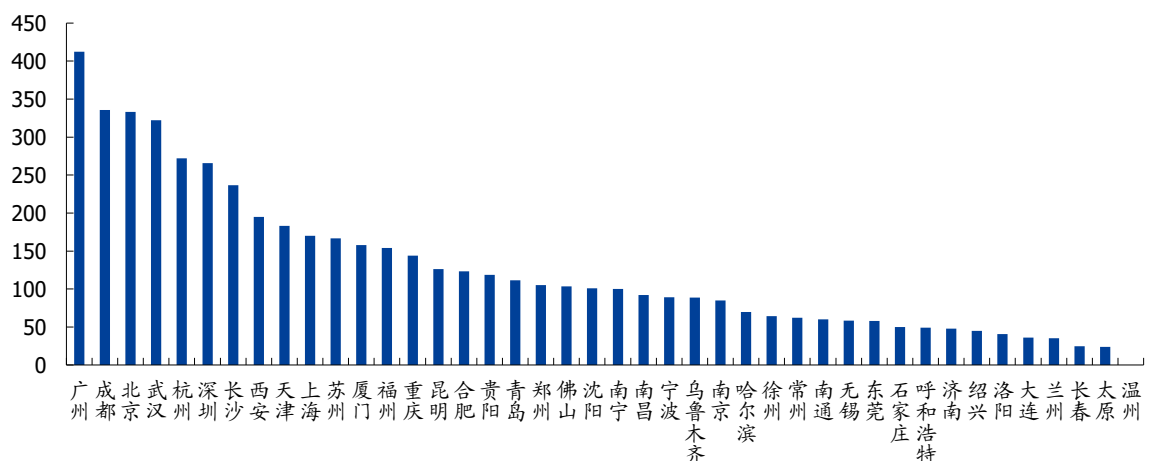
重要程度	卡斯柯	南京十四所	中国通号	交控	自仪泰雷兹	众合科技
独家	南宁、昆明		长春、哈尔滨、东莞	乌鲁木齐、呼和浩特、贵阳、佛山	南昌	温州
重要	武汉、无锡、上海、宁波、成都、北京、厦门、徐州	南京、广州、福州	北京、沈阳	北京、厦门	上海、广州、武汉	杭州、成都、沈阳、大连
普通	郑州、天津、苏州、深圳、南京、广州、济南、沈阳	天津、苏州、深圳、上海、北京、重庆、西安、青岛	天津、上海、重庆、西安、长沙、杭州、合肥、大连	天津、深圳、宁波、成都、重庆、青岛、长沙、石家庄	无锡、深圳、南京、北京、青岛、杭州、石家庄、合肥、济南	天津、郑州、深圳、重庆、西安

资料来源：各公司官网，搜狐，网易，国盛证券研究所整理

1.2.6 从历史订单中标情况推测各信号系统厂商未来订单情况

在获得了各公司的竞争优势城市后，结合各个城市在建地铁里程数，就可以大致对各公司未来的订单情况做简单的预测。

图表10：截至2018年底我国各城市在建地铁里程数（公里）



资料来源：《城市轨道交通2018年度统计和分析报告》，国盛证券研究所

考虑到已通车运营地铁线路数量多的城市选用的厂商才有代表性，我们重点考察地铁运营线路在3条以上的城市。从下表中可以看出，可统计的历史线路中南京十四所/自仪泰雷兹在广州占据优势；卡斯柯/交控科技在北京占据优势；卡斯柯/自仪泰雷兹在武汉、上

海市场平分秋色；众合科技在成都、杭州市场优势明显；另外，卡斯柯在昆明、郑州市场占据优势。深圳、西安、天津、重庆则不存在优先供应商。

图表 11: 截至 2018 年底既有地铁线路三条以上的城市信号系统厂商分布情况

城市	在建里程 (公里)	既有线路 数量	卡斯柯	南京十四所	通号城交	交控科技	自仪泰雷兹	众合科技
广州	412.3	15	2	6			6	
成都	335.8	6	2			1		2
北京	333.1	21	7	2	2	6	1	
武汉	322	9	5				4	
杭州	271.8	4						4
深圳	265.5	8	3	2		1	1	1
长沙	236.8	3			1			
西安	194.9	4		1	1			1
天津	183.1	6	1	1	2	1		
上海	169.9	17	8	1	1		5	
苏州	166.7	3	1	2				
重庆	143.8	8		2	1			1
昆明	126	4	4					
郑州	105	3	3					
南京	84.8	10	1	4			2	

资料来源: 《城市轨道交通 2018 年度统计和分析报告》, 各公司官网, 搜狐, 网易, 国盛证券研究所整理

二、行业重大事项

工程机械: 2019 年 6 月挖掘机销售 15253 台, 同比增长 7.51%

(1) 2019 年 6 月挖掘机销售 15253 台, 同比增长 7.71% (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 6 月纳入统计的 25 家主机厂共销售挖掘机 15253 台, 同比增长 7.51%。其中, 内销 12541 台, 同比增长 0.75%; 出口 2695 台, 同比增长 56%。1-6 月份, 我国挖掘机累计总销量为 137339 台, 同比增长 14.33%。

(2) 庞源租赁新单指数为 1515, 低于五周线 1546 和半年线 1549, 高于年线 1465 (新闻来源: 庞源租赁)

截止 20190630, 庞源租赁新单指数为 1515, 低于五周线 1546 和半年线 1549, 高于年线 1465

轨交设备: 蒙华铁路完成全线铺轨, 青岛铁路再发塌陷事故

(1) 我国最长运煤专线蒙华铁路完成全线铺轨 (新闻来源: e 车网轨道交通资讯)
 从中国铁建股份有限公司了解到, 7 月 2 日, 随着最后一段长钢轨铺到江西省吉安站接轨点, 我国最长运煤专线——蒙华铁路 (蒙西至华中地区) 全线铺轨完成, 为

10月1日全线通车奠定了坚实的基础。

蒙华铁路是我国“北煤南运”的战略运输通道，途经内蒙古、陕西、山西、河南、湖北、湖南、江西等7省区，线路全长1800余公里，设计时速120公里。

(2) 仅隔一月 青岛地铁再发塌陷事故 所有在建线路再次全面停工整顿 (新闻来源: 轨道世界)

据青岛地铁12时许发布消息称:7月4日9时50分许,青岛地铁1号线胜利桥站施工围挡处发生塌陷,直径约10米。塌陷处下方无施工人员,地面施工人员失联一名。目前据相关方面最新消息,青岛地铁当日已经下发通知再次全面停工整顿,涉所有所有线路,要求各单位研究制定停工方案,确保安全停工。

(3) 中国中车与大连市政府签署深化战略合作协议 (新闻来源: e车网轨道交通资讯)

7月3日,在大连应邀出席第13届夏季达沃斯论坛的中国中车党委书记、董事长刘化龙,会见了大连市市委副书记、市长谭成旭,出席了中国中车集团有限公司与大连市人民政府“深化战略合作协议”签约仪式。

锂电设备: 6月动力电池装机量TOP10 合计约5.68GWh, 20GWh动力电池项目落户厦门

(1) GGII: 6月动力电池装机量TOP10 (新闻来源: 高工锂电)

高工产业研究院(GGII)通过最新发布的《动力电池字段数据库》统计显示,2019年6月我国新能源汽车生产约12.9万辆,同比增长95%,环比增长16%;动力电池装机总电量约6.61GWh,同比增长131%,环比增长16%。其中,装机总电量排名前十动力电池企业合计约5.68GWh,约占整体的86%。

(2) 20GWh动力电池项目落户厦门 中航锂电提速“猛进” (新闻来源: 高工锂电)

6月30日,G20锂电峰会成员企业中航锂电与厦门火炬高新区管委会、金圆集团签署《投资合作协议》,标志着中航锂电“新型动力锂电池生产线项目”正式落户厦门火炬高新区,项目规划总投资100亿元。

按照协议,该项目总用地规模850亩,分两期实施,一期(A6项目)计划2019年第三季度开工,2020年第四季度投产,随后启动二期项目建设。整体项目达产后可形成年产20GWh动力电池生产能力。

(3) 欣旺达募资11.2亿扩产数码电芯 提升自供率 (新闻来源: 高工锂电)

6月28日,欣旺达(300207)公告称,公司拟公开发行可转债募资不超过11.2亿元,用于消费类锂离子电芯扩产项目和补充流动资金。本此募投项目计划建成年产9360万只消费类锂离子电芯的生产线,项目规划总投资8.235亿元,由下属全资子公司惠州锂威实施建设,项目建设期2.5年。

(4) 重大利好! 习近平: 加速推进新能源汽车科技创新和相关产业发展 (新闻来源: 旺财锂电)

7月2日2019世界新能源汽车大会国家主席习近平致贺信,对大会的召开表示热烈祝贺。

习近平指出,当前随着新一轮科技革命和产业变革孕育兴起,新能源汽车产业正进入加速发展的新阶段,不仅为各国经济增长注入强劲新动能,也有助于减少温室气体排放,应对气候变化挑战,改善全球生态环境。

习近平强调,中国坚持走绿色、低碳、可持续发展道路,愿同国际社会一道,加速推进

新能源汽车科技创新和相关产业发展，为建设清洁美丽世界、推动构建人类命运共同体作出更大贡献。希望各位嘉宾深入交流、凝聚共识，深化新能源汽车产业交流合作，让创新科技发展成果更好造福世界各国人民。

(5) 村田陶瓷全固态电池今年将量产 (新闻来源: 高工锂电)

据外媒报道,日本村田制作所计划在 2019 年度内展开全固态电池量产。村田制作所将在位于日本滋贺县的电池生产厂房内,正在新设全固态电池产线,生产能力预估达每月 10 万颗。村田全固态电池样品长宽高各约为 9.6mm x 5.7mm x 5.2mm, 电池容量约为其他竞争对手的 100 倍,超过 10mAh。

激光: 相干公司推新款 Monaco 紫外飞秒激光器, 锐科激光完成超快布局

(1) 相干公司推新款 Monaco 紫外飞秒激光器 (新闻来源: OFweek 激光)

美国相干公司新推出的 Coherent Monaco 紫外飞秒激光器, 具有极佳的能量稳定性以及最小的热影响区 (HAZ), 可在微电子领域实现高通量、高精度的切割、划线和钻孔等。这种特性, 使得该激光器适用于 OLED 切割、晶圆切割、薄聚合物薄膜和薄膜的切割、柔性电路和低介电常数材料的加工等。

(2) 锐科激光完成超快布局, 超快激光市场竞争加剧 (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。

油服: 欧佩克国家延长了石油减产协议

(1) 欧佩克国家延长了石油减产协议 (新闻来源: 震旦能源)

乌克兰通讯社 7 月 2 日消息, 欧佩克和非欧佩克国家在维也纳举行了第六次部长级会议。14 个欧佩克成员国 (沙特阿拉伯为首) 和 10 个遵守减产协定 (包括俄罗斯) 国家的代表支持延长 2018 年 12 月 7 日在维也纳达成的协议。该协议规定, 与 2018 年 10 月相比, 欧佩克和非欧佩克国家的石油产量减少 120 万桶 (分别减少 80 和 40 万桶/天)。旨在防止石油生产过剩及油价下跌的协议于 2019 年 1 月 1 日至 6 月 30 日生效。现在该协议延长到 2020 年 3 月 31 日。

(2) 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。

(3) 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: 国内多家机器人企业被评为“2019 年度全球 50 大最聪明的公司”

(1) 国内多家机器人企业上榜《麻省理工科技评论》“2019年度全球50大最聪明的公司”（新闻来源：OFweek机器人网）

6月29日，《麻省理工科技评论》（简称“MIT科技评论”）在杭州发布了“2019年度全球50大最聪明的公司”榜单。其中机器人相关领域，国内有旷视科技、大疆、富士康、中科新松、地平线机器人、优必选等多家企业上榜。

(2) 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。

能源产业链：单晶组件降价，通威股份发布上半年业绩预增报告

(1) 单晶组件终于降价了!（新闻来源：光伏资讯）

从 PVInfoLink 发布的最新一期光伏产业链价格信息中了解到，单晶硅光伏组件经过几个月的横盘，在 7 月初价格终于出现了松动！310 瓦单晶 PERC 组件的均价由 2.2 元/瓦，降价到了 2.07 元/瓦。

同时单晶 PERC 电池也出现价格下调，已是连续三周小幅度下调！单晶 PERC 电池从 1.2 元/片下调到 1.12 元/片。

(2) 通威股份：上半年净利预增 55%-65%，电池出货同增 97%（新闻来源：光伏們）

7月4日，通威股份发布 2019 年半年度业绩预增报告，报告称，经公司财务部门初步测算，预计 2019 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 50495.86 万元-59676.92 万元，同比增加 55%-65%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加 48947.01 万元-57846.46 万元，同比增加 55%-65%。

三、上市公司跟踪

业绩

图表 12: 本周公司业绩

公司代码	公司简称	2019 年半年度业绩 预期 (亿元)	同比增长
300421.SZ	力星股份	0.30-0.37	-20%-0%
002270.SZ	川润股份	0.38-0.57	317%-426%
300567.SZ	精测电子	1.55-1.65	32.10%-40.62%
002352.SZ	杰瑞股份	4.65-5.21	150%-180%
300114.SZ	中航电测	1.09-1.27	20%-40%
002444.SZ	巨星科技	4.16-4.80	30%-50%
300435.SZ	中泰股份	0.39-0.45	0%-15%
002639.SZ	雪人股份	0.08-0.12	-26.04%-10.94%
300338.SZ	新天科技	0.76-0.93	30%-60%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

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
600165.SH	新日恒力	6.84	≤684.70	≤1.00%	2733	27.33	拟减持
300604.SZ	长川科技	2.84	≤93.86	≤0.33%	1748	52.98	拟减持
300349.SZ	金卡智能	4.29	≤1287.44	≤3.00%	22452	74.84	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

无

限售解禁

图表 14: 本周上市公司限售解禁

公司代码	公司简称	解禁时间	总股本 (亿股)	解禁股份 (万股)	解禁比例
002757.SZ	南兴股份	2019.07.10	1.97	62.56	3.17%
002796.SZ	世嘉科技	2019.07.10	1.68	16.27	0.0967%
603011.SH	合锻智能	2019.07.10	4.53	275	0.61%
002833.SZ	弘亚数控	2019.07.05	1.35	54.88	0.41%
300007.SZ	汉威科技	2019.07.02	2.93	40.12	0.14%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

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。

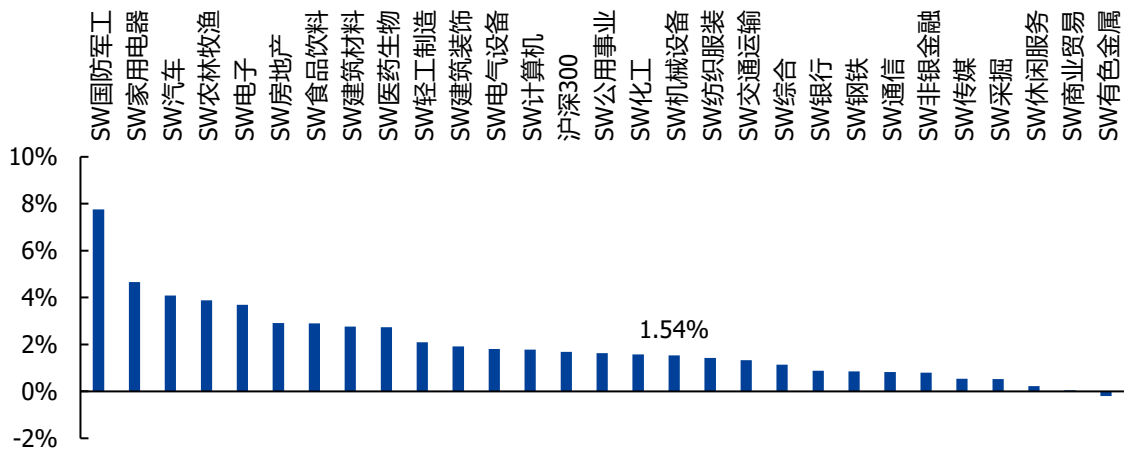
五、一周市场回顾

7月1日~7月5日, 机械板块上涨**1.54%**, 沪深**300**上涨**1.69%**。年初以来, 机械板块上涨**19.04%**, 沪深**300**上涨**25.55%**。本周机械板块涨跌幅榜排名前五的个

股分别是：宝鼎科技（22.98%）、华菱星马（22.92%）、建设机械（20.45%）、今天国际（17.53%）、龙溪股份（14.56%）；涨跌幅榜最后五位个股分别是：森远股份（-22.75%）、汇中股份（-17.47%）、吉峰科技（-13.63%）、宝德股份（-11.09%）、赛腾股份（-9.09%）。

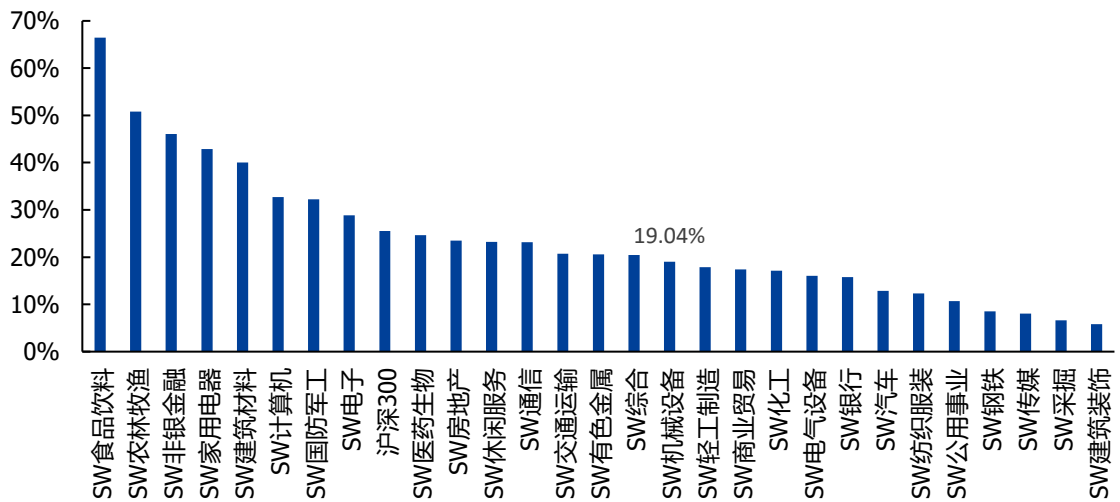
7月5日收盘，机械行业整体PE（TTM）为46.87倍、PB（MRQ）2.15倍，相对沪深300溢价率分别为271.46%、51.02%，相对创业板溢价率分别为-66.11%、-39.73%。

图表 15: (2019/07/01-2019/07/05) 一周市场涨幅情况: 机械板块上涨 1.54%



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 19.04%



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	002552.SZ	宝鼎科技	9.47	22.98%	84.96%
2	600375.SH	华菱星马	6.38	22.93%	81.25%
3	600984.SH	建设机械	7.89	20.46%	55.62%
4	300532.SZ	今天国际	17.80	17.53%	77.94%
5	600592.SH	龙溪股份	14.87	14.56%	179.84%

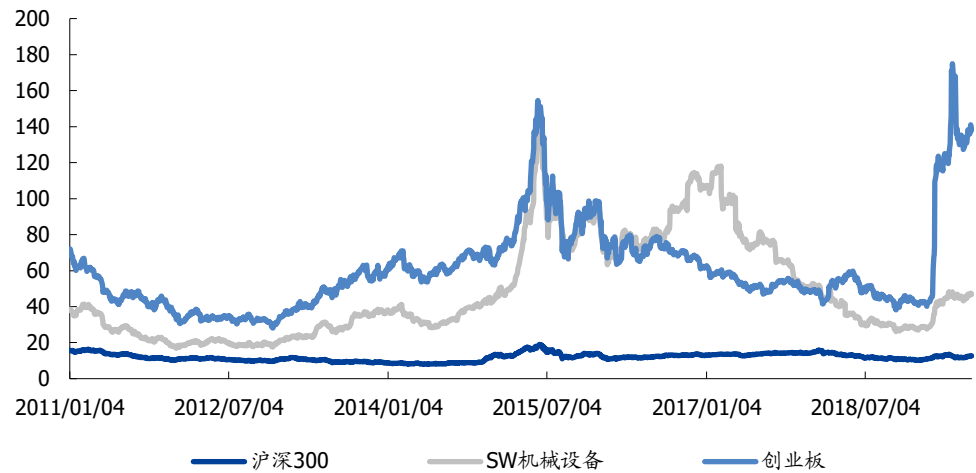
资料来源: wind, 国盛证券研究所

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	300210.SZ	森远股份	4.48	-22.76%	5.16%
2	300371.SZ	汇中股份	12.28	-17.47%	40.86%
3	300022.SZ	吉峰科技	4.56	-13.64%	25.97%
4	300023.SZ	宝德股份	7.53	-11.10%	24.05%
5	603283.SH	赛腾股份	23.79	-9.09%	36.30%

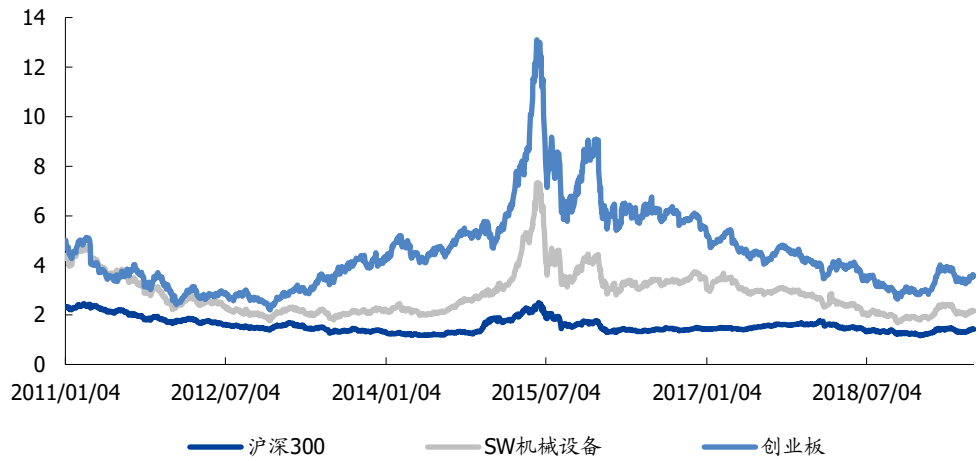
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 19: 截止 2019/07/05 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 2019/07/05 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