

中性

——维持

证券研究报告 / 行业研究 / 行业周报

日期：2019 年 7 月 15 日

行业：机械设备

# 光伏竞价项目发布，相干推出 Axon 系列紧凑型飞秒

## 激光器

-机械行业周报（20190706-20190712）



分析师：倪瑞超

Tel: 021-53686179

E-mail: niruichao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870518070003

### ■ 一周表现回顾：

上周(0708-0712)上证综指下跌 2.67%，深证成指下跌 2.43%，中小板指下跌 2.99%，创业板指下跌 1.92%，沪深 300 指数下跌 2.17%，申万机械行业指数下跌 3.21%，机械行业跑输大盘。

### ■ 行业最新动态：

1. 光大激光 A 股 IPO 募资 5.83 亿投建自动化生产基地
2. 国家能源局正式发布：22.78GW 光伏竞价项目纳入 2019 年国补范围
3. 上半年超 80 亿的资本进入工业机器人，都投哪里了？
4. 相干公司推出新型高功率紫外激光器子系统
5. 相干推出 Axon 系列紧凑型飞秒激光器

### ■ 投资建议：

1) 科创板 7 月 22 日举行首批公司上市仪式，科创板正式交易在即，重点关注科创板映射下的机械行业高端制造细分子行业：半导体设备、3C 自动化、工业机器人、锂电设备、光伏设备等。自主可控背景下，国产半导体设备发展成为必然，近期关注在事件催化下的半导体设备行业。从光伏展来看，高效电池（其中电池技术+组件技术）依然是趋势，随着光伏政策的落地，光伏旺季将开启，叠加海外需求的旺盛，光伏市场下半年的扩产依然乐观，重点关注电池片和组件中的核心设备企业。

报告编号：NRC19-AIT24

首次报告日期：2017 年 3 月 13 日

证券代码	证券简称	股价 (元)	EPS(元)			PE (倍)			投资评级
			18A	19E	20E	18A	19E	20E	
601100	恒立液压	29.34	0.95	1.40	1.88	31	21	16	增持
300747	锐科激光	138.00	3.38	4.47	6.54	41	31	21	增持
300450	先导智能	33.05	0.84	1.17	1.53	39	28	22	增持

数据来源：WIND 上海证券研究所预测

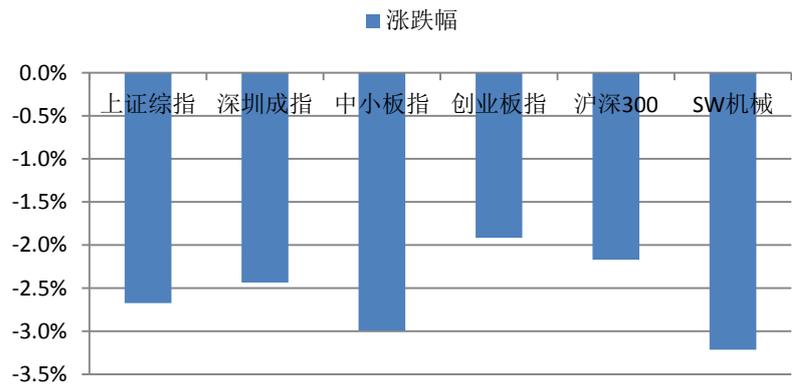
■ 风险提示：宏观经济下行、行业政策变化。

## 一、上周板块行情回顾

### 1、指数表现与板块估值

上周(0708-0712)上证综指下跌 2.67%，深证成指下跌 2.43%，中小板指下跌 2.99%，创业板指下跌 1.92%，沪深 300 指数下跌 2.17%，申万机械行业指数下跌 3.21%，机械行业跑输大盘。

图 1 上周行业市场表现



数据来源: WIND 上海证券研究所

上周板块估值(历史 TTM-整体法)市盈率为 44.45 倍,行业估值依然较高。

图 2 板块估值

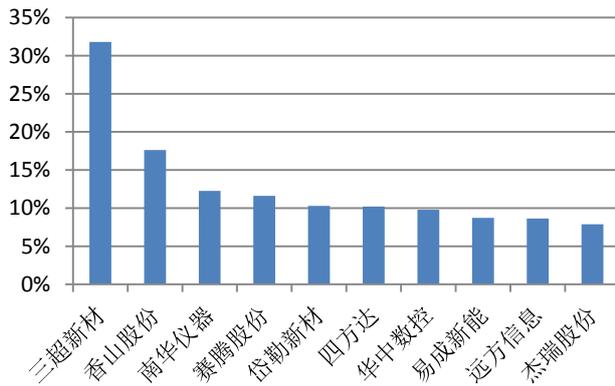


数据来源: WIND 上海证券研究所

### 2、个股表现

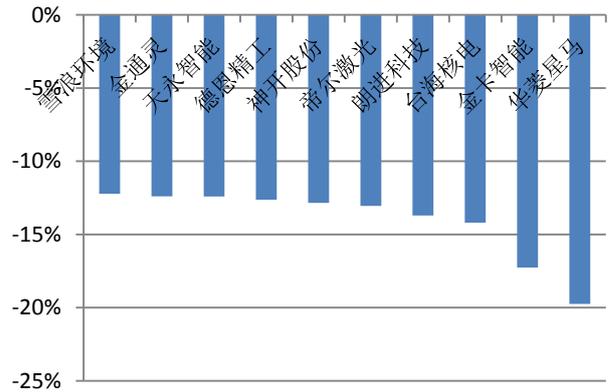
上周板块个股涨跌不一。

图 3 上周板块涨幅前 10



数据来源: WIND 上海证券研究所

图 4 上周板块跌幅前 10



数据来源: WIND 上海证券研究所

## 二、上周重点新闻

### 1. 光大激光 A 股 IPO 募资 5.83 亿投建自动化生产基地

2019 年以来, 越来越多锂电企业驶入 IPO 赛道。

日前, 据证监会官网消息, 深圳市光大激光科技股份有限公司(下称光大激光)的《首次公开发行股票并在创业板上市》申请材料已获受理。

资料显示, 光大激光成立于 2003 年, 公司为智能制造解决方案专业供应商, 致力于以激光应用为基础的自动化设备的研发、设计、生产、销售和技术服务, 为锂离子动力电池行业、消费电子行业提供系统解决方案。

在动力电池行业, 光大激光主要产品为模组 PACK 段和电芯中段生产设备; 在消费电子行业, 公司为客户提供标记、焊接及切割等激光加工设备, 同时根据客户需求提供部分自动化解决方案。

资料显示, 光大激光 2016-2018 年分别实现营收 3.06 亿元、4.25 亿元和 6.01 亿元; 归属于母公司股东的净利润为 251.11 万元、3695.84 万元和 5148.27 万元, 营收利润呈现连续增长态势。

2017-2018 年, 公司主营业务收入增长率分别为 41.04%和 45.35%。其中, 锂离子动力电池设备是其主要收入来源, 营业占比逐年提升。

据了解, 光大激光的锂离子动力电池设备以激光技术为基础, 推出包括物料传输、机器人技术、视觉定位、视觉检测、MES 制造执行管理等技术的自动化系统, 形成从激光设备向自动化设备集成的系列化产品。

当前，光大激光已经和宁德时代、比亚迪、国轩高科、力神电池、捷威动力等动力电池企业建立了合作关系。

## 2. 国家能源局正式发布:22.78GW 光伏竞价项目纳入 2019 年国补范围

7月11日，国家能源局综合司公布2019年光伏发电项目国家补贴竞价结果，拟将北京、天津等22个省(区、市)的3921个项目纳入2019年国家竞价补贴范围，总装机容量2278.8642万千瓦，其中普通光伏电站366个、装机容量1812.3316万千瓦，工商业分布式光伏发电项目3555个、装机容量466.5326万千瓦。各项目按要求建成并网后依政策纳入国家竞价补贴范围，享受国家补贴。

## 3.上半年超80亿的资本进入工业机器人，都投哪里了？

节卡机器人亿元B轮融资刷新国内协作机器人领域最高单笔融资，树根互联5亿B轮融资创下中国工业互联网平台融资金额的全新纪录，旷视科技7.5亿美元D轮融资成今年融资大户。今年上半年，工业机器人融资依然热闹。

据不完全统计，2019年上半年，工业机器人领域累计融资案例达43起，AGV、机器视觉、工业互联网这三个细分领域获得融资的企业最多，融资案例分别为11起、10起、7起。系统集成领域中，4家企业获得融资；谐波减速器领域的汉升达获得1000万pre-A融资。此外，协作机器人领域的节卡、主营并联机器人的阿童木、SCARA领域的凯宝均在上半年斩获融资。

融资金额上，融资数额普遍在千万级别。除去未披露融资数额的4家企业，39家企业融资额均在千万级别以上。其中，9家企业融资额亿元级别以上，2家企业融资近亿元，28家企业融资金额在1000万与1亿元之间。

## 4. 相干公司推出新型高功率紫外激光器子系统

据悉，相干公司推出的新型激光切割子系统，结合了高功率、紫外(UV)激光器和精密扫描光学系统，在处理晶圆、SIP和PCB时能提供很快的吞吐量和出色的切割质量。

## 5. 相干推出 Axon 系列紧凑型飞秒激光器

据悉，美国相干公司日前推出了Axon系列整套全新紧凑型飞秒激光器，旨在降低成本、减少复杂性并缩小占地面积。

Axon适用于各种苛刻应用，如多光子显微镜(MPE)、纳米加工、半导体计量和太赫兹光谱等。Axon是一种固定波长，紧凑型(212

mm\*312 mm\*62 mm) 风冷激光器, 具有极具竞争力的市场价位。

### 三、投资建议

1) 科创板 7 月 22 日举行首批公司上市仪式, 科创板正式交易在即, 重点关注科创板映射下的机械行业高端制造细分子行业: 半导体设备、3C 自动化、工业机器人、锂电设备、光伏设备等。自主可控背景下, 国产半导体设备发展成为必然, 近期关注在事件催化下的半导体设备行业。从光伏展来看, 高效电池 (其中电池技术+组件技术) 依然是趋势, 随着光伏政策的落地, 光伏旺季将开启, 叠加海外需求的旺盛, 光伏市场下半年的扩产依然乐观, 重点关注电池片和组件中的核心设备企业。

### 四、风险提示

- 1)、宏观经济下行;
- 2)、行业政策变化。

## 分析师承诺

倪瑞超

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。