



# 人形机器人列阵 WAIC 2024，持续关注人形机器人产业链

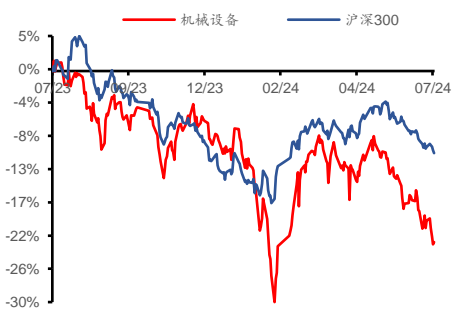
——机械行业周报（2024.7.1-2024.7.5）

## 增持（维持）

行业：机械  
日期：2024年07月11日

分析师：刘阳东  
Tel: 021-53686144  
E-mail: liuyangdong@shzq.com  
SAC 编号: S0870523070002  
分析师：吴婷婷  
Tel: 021-53686158  
E-mail: wutingting@shzq.com  
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



### 相关报告：

《设备更新贷款贴息政策落地，关注 3C 设备需求增长》

——2024 年 07 月 04 日

《CME 预估 6 月挖掘机内销保持较快增长，持续关注工程机械板块、人形机器人产业链等》

——2024 年 06 月 26 日

《人形机器人前景广阔，AI 新品发布或带动 3C 设备需求》

——2024 年 06 月 19 日

### 行情回顾

过去一周（2024.7.1-2024.7.5），中信机械行业下跌3.29%，表现处于下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第29。具体来看，工程机械下跌4.69%，通用设备下跌3.64%，专用设备下跌3.61%，仪器仪表下跌2.08%，金属制品下跌2.29%，运输设备下跌1.23%。

### 主要观点

**人形机器人列阵 WAIC 2024，持续关注人形机器人产业链。**2024 世界人工智能大会于 7 月 4 日在上海开幕，大会有 25 款人形机器人亮相，在世博展览馆中厅，由 15 款 18 台人形机器人组成的人形机器人阵列能同时做挥手，抱拳等动作，采用了达闼海睿机器人脑控制方案，展现出机器人技术的协同效应和人形机器人在“异构群智”（群体智能控制）方面的巨大突破。我们认为人形机器人产业链目前正处于“0-1”向“1”不断加速靠近阶段，2024 年是人形机器人商业化元年，2024 年人形机器人产业链或将经历从 B 样到 C 样的产品定点和供应链确立，人形机器人商业化落地可期。建议关注受益的国内零部件厂商，后续建议关注人形机器人产业链相关事件催化：国内外人形机器人厂商的成果展示等。建议关注技术壁垒高、价值量高、国产化率低的环节，建议关注：①总成：三花智控、拓普集团；②传感器：汉威科技、东华测试、安培龙等。③减速器：绿的谐波、双环传动、中大力德等；④丝杠：北特科技、贝斯特、恒立液压等；⑤电机：鸣志电器等；⑥设备：秦川机床、华辰装备、日发精机等。

**6 月挖掘机内销保持较快增长，持续关注工程机械板块。**据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024 年 6 月销售各类挖掘机 16603 台，同比增长 5.31%，其中国内 7661 台，同比增长 25.6%；出口 8942 台，同比下降 7.51%，内销数据好于 CME 预测数据。近期我国工程机械行业回暖态势渐浓，内销出现久违的同比正增长，2023 年 12 月至 2024 年 6 月的 7 个月中，有 6 个月内销增速出现正增长。我们认为，利好工程机械行业发展的设备更新政策持续出台，国内市场需求预期逐步好转，工程机械出口已由快速增长期逐步过渡到平稳发展期，但总体呈现向好趋势，工程机械行业目前正处于周期见底阶段，或将出现拐点进入向上阶段，随着政策效应显现，更新需求不断释放，内需或将恢复增长态势，同时海外市场空间较大，国内工程机械企业出海或将延续向好态势，内外需共振，行业有望恢复增长态势，建议关注工程机械板块中联重科、柳工、三一重工、徐工机械、山推股份等个股。

### 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

目 录

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| <b>1 行情回顾</b> .....       | <b>4</b>  |
| 1.1 板块行情.....             | 4         |
| 1.2 个股行情.....             | 5         |
| <b>2 行业高频数据跟踪</b> .....   | <b>5</b>  |
| 2.1 工程机械设备.....           | 5         |
| 2.2 自动化设备.....            | 7         |
| 2.3 锂电设备.....             | 8         |
| 2.4 半导体设备.....            | 8         |
| 2.5 光伏设备.....             | 9         |
| <b>3 原材料价格及汇率走势</b> ..... | <b>10</b> |
| <b>4 行业要闻及公告</b> .....    | <b>12</b> |
| 4.1 行业重点新闻.....           | 12        |
| 4.2 重点公司公告.....           | 13        |
| <b>5 风险提示</b> .....       | <b>15</b> |

图

|  |    |
|--|----|
| 图 1: 中信一级行业周涨跌幅比较 (%).....               | 4  |
| 图 2: 大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比.....               | 4  |
| 图 3: 沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比.....       | 4  |
| 图 4: 制造业 PMI 数据跟踪 (%).....               | 6  |
| 图 5: 制造业固定资产投资额跟踪 (%).....               | 6  |
| 图 6: 房地产开发投资完成额数据跟踪 (%).....             | 6  |
| 图 7: 叉车销售数据跟踪 (台, %).....                | 6  |
| 图 8: 挖掘机销售数据跟踪 (台, %).....               | 6  |
| 图 9: 小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %).....            | 6  |
| 图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%).....               | 7  |
| 图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %).....              | 7  |
| 图 12: M1、M2 当月同比变动 (%).....              | 7  |
| 图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %).....          | 7  |
| 图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)..... | 8  |
| 图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %).....        | 8  |
| 图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %).....          | 8  |
| 图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %).....        | 8  |
| 图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....      | 9  |
| 图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....      | 9  |
| 图 20: 致密料均价 (元/kg).....                  | 9  |
| 图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片).....       | 9  |
| 图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W).....    | 10 |
| 图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W).....   | 10 |
| 图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨).....            | 11 |
| 图 25: 中国塑料城价格指数.....                     | 11 |

|   |    |
|---|----|
| 图 26: 钢材价格指数数.....                      | 11 |
| 图 27: 美元对人民币汇率变动 .....                  | 11 |
| 图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨) ..... | 11 |
| 图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨) .....              | 11 |
| 图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶) .....           | 12 |
| 图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨) .....        | 12 |

## 表

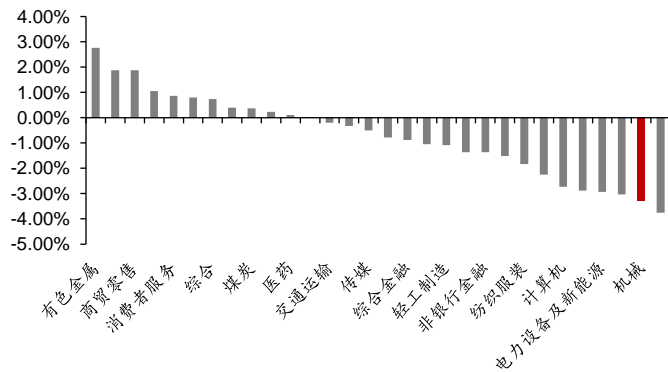
|                         |   |
|-------------------------|---|
| 表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名 ..... | 5 |
|-------------------------|---|

# 1 行情回顾

## 1.1 板块行情

过去一周（2024.7.1-2024.7.5），中信机械行业下跌 3.29%，表现处于下游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 29。本周沪深 300 指数下跌 0.88%，中小板指数下跌 1.72%，创业板指数下跌 1.65%，机械行业下跌 3.29%，表现较差。

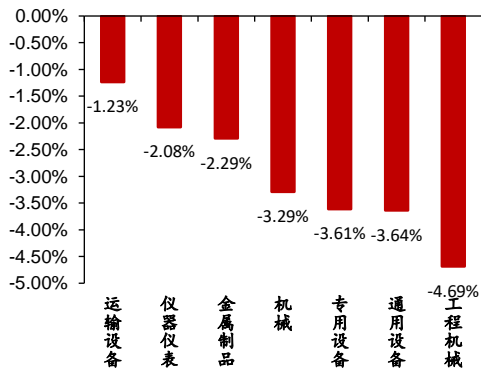
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

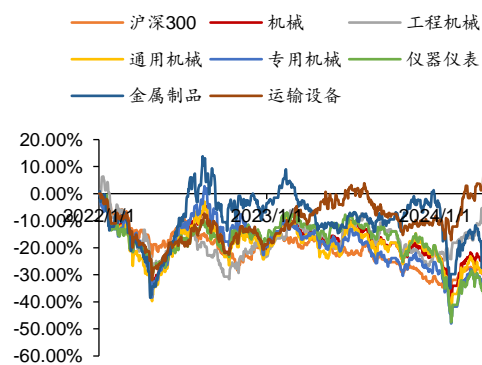
细分板块涨跌幅：上周（2024.7.1-2024.7.5），运输设备跌幅最小，工程机械跌幅最大。具体来看，工程机械下跌 4.69%，通用设备下跌 3.64%，专用设备下跌 3.61%，仪器仪表下跌 2.08%，金属制品下跌 2.29%，运输设备下跌 1.23%。

图 2：大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 3：沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 1.2 个股行情

过去一周（2024.7.1-2024.7.5），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：远大智能+23.83%、林州重机+23.81%、优德精密+23.52%、密封科技+21.18%、\*ST工智+17.39%、ST墨龙+14.89%、南华仪器+14.48%、格力博+12.33%、仁智股份+12.26%、三川智慧+12.24%；跌幅排名前10的个股分别是：金道科技-23.83%、田中精机-22.56%、科瑞思-20.89%、金银河-20.79%、瑞纳智能-18.50%、坤恒顺维-17.15%、骄成超声-17.13%、燕麦科技-14.06%、理工光科-13.61%、国林科技-13.30%。

表 1：中信机械个股涨跌幅前十名

| 涨幅前十 |       |        |        | 跌幅前十 |      |         |         |
|------|-------|--------|--------|------|------|---------|---------|
| 排序   | 股票简称  | 周涨跌幅   | 周换手率   | 排序   | 股票简称 | 周涨跌幅    | 周换手率    |
| 1    | 远大智能  | 23.83% | 10.12% | 1    | 金道科技 | -23.83% | 170.84% |
| 2    | 林州重机  | 23.81% | 22.43% | 2    | 田中精机 | -22.56% | 140.53% |
| 3    | 优德精密  | 23.52% | 47.16% | 3    | 科瑞思  | -20.89% | 102.08% |
| 4    | 密封科技  | 21.18% | 46.27% | 4    | 金银河  | -20.79% | 18.02%  |
| 5    | *ST工智 | 17.39% | 21.97% | 5    | 瑞纳智能 | -18.50% | 152.05% |
| 6    | ST墨龙  | 14.89% | 11.42% | 6    | 坤恒顺维 | -17.15% | 9.13%   |
| 7    | 南华仪器  | 14.48% | 78.12% | 7    | 骄成超声 | -17.13% | 6.98%   |
| 8    | 格力博   | 12.33% | 20.89% | 8    | 燕麦科技 | -14.06% | 10.92%  |
| 9    | 仁智股份  | 12.26% | 18.50% | 9    | 理工光科 | -13.61% | 27.59%  |
| 10   | 三川智慧  | 12.24% | 18.71% | 10   | 国林科技 | -13.30% | 18.96%  |

资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 2 行业高频数据跟踪

### 2.1 工程机械设备

- 1) 2024年6月PMI为49.5%，环比持平；
- 2) 2024年5月制造业固定资产投资额累计同比+9.6%，增速较上月-0.1pct；
- 3) 2024年5月中国房地产开发投资完成额累计同比-10.1%，增速较上月-0.3pct；
- 4) 2024年5月叉车销量为11.0万台，同比+10.2%，环比上月-10.8%；

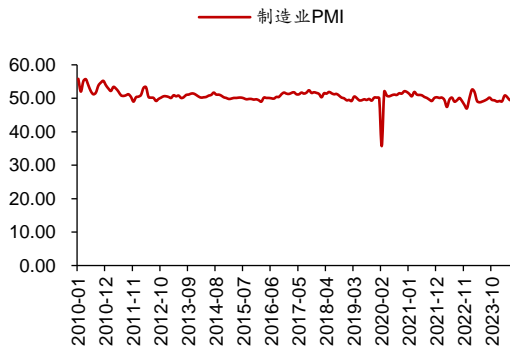
5) 2024 年 6 月挖掘机销量为 1.7 万台，同比+5.3%，环比上月-6.9%；

6) 2024 年 6 月小松挖掘机开工小时为 87.9 小时，同比-2.5%，环比上月-12.8%；

7) 2024 年 5 月汽车起重机销量同比-25.9%，增速较上月-5.3pct；

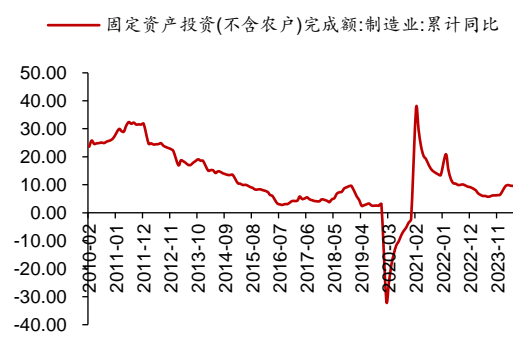
8) 2024 年 6 月装载机销量为 10794.0 台，同比+26.2%，环比上月+9.9%。

图 4：制造业 PMI 数据跟踪 (%)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 5：制造业固定资产投资额跟踪 (%)



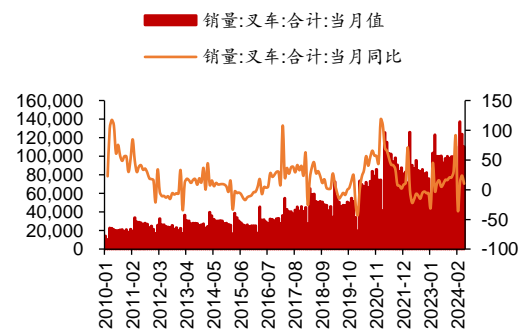
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)



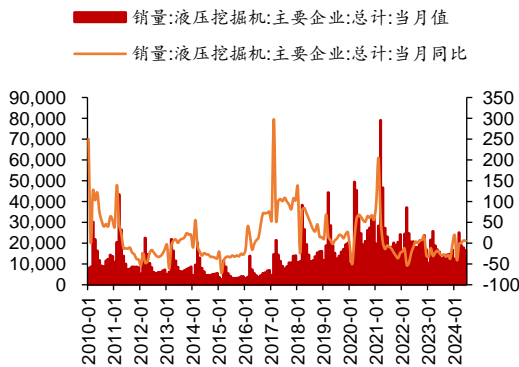
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)



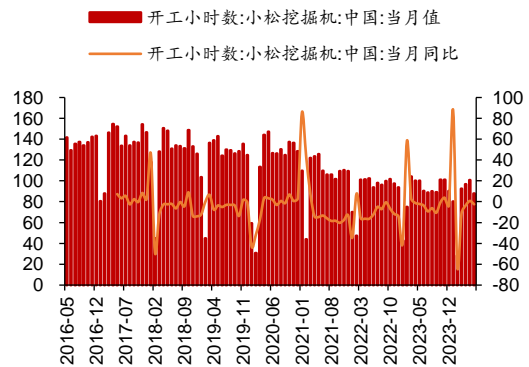
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %)



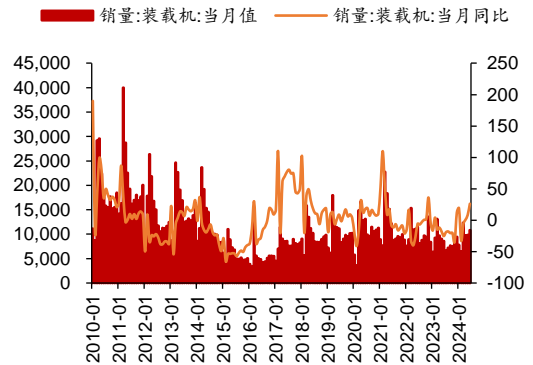
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10: 汽车起重机销售变动趋势 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 11: 装载机销售数据跟踪 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.2 自动化设备

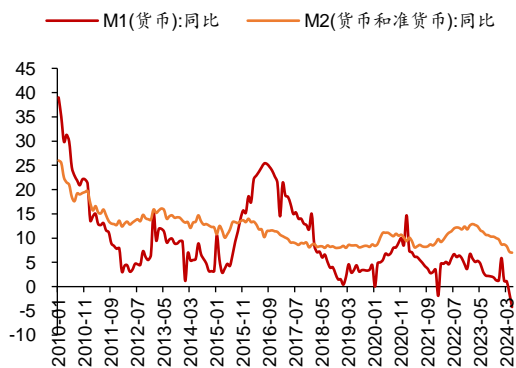
1) 2024 年 5 月 M1、M2 分别同比-4.2%、+7.0%，增速分别较上月-2.8、-0.2pct；

2) 2024 年 5 月工业机器人产量为 5.1 万台，同比+28.2%，环比上月+2.2%，同比增速较上月-4.1pct；

3) 2024 年 5 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 13.5 万台，同比-10.0%，环比上月+3.8%，同比增速较上月-2.2pct；

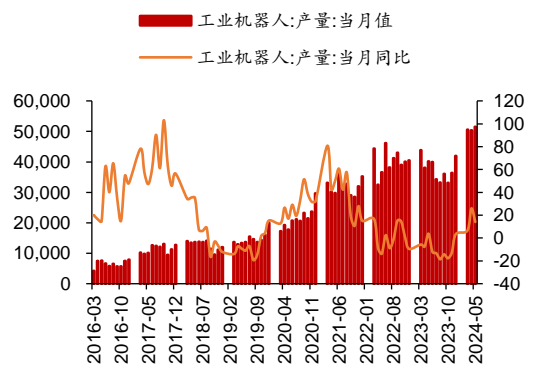
4) 2024 年 5 月金属切削机床产量当月值为 5.9 万台，同比+9.3%，环比上月-1.7%。

图 12: M1、M2 当月同比变动 (%)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

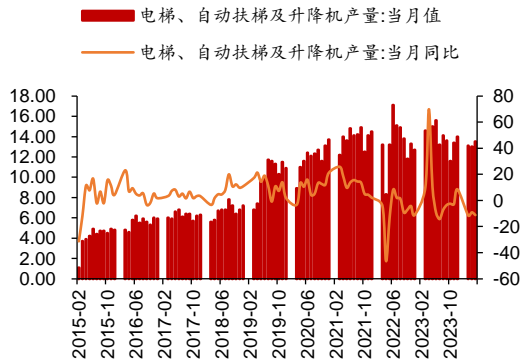
图 13: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

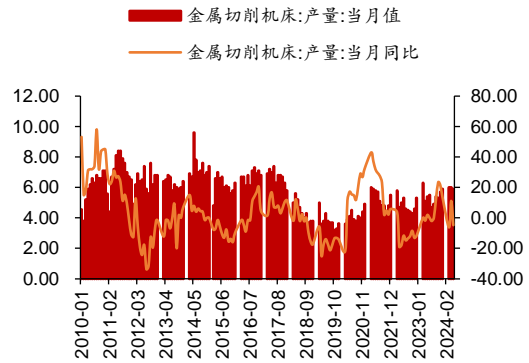


图 14: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 15: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)

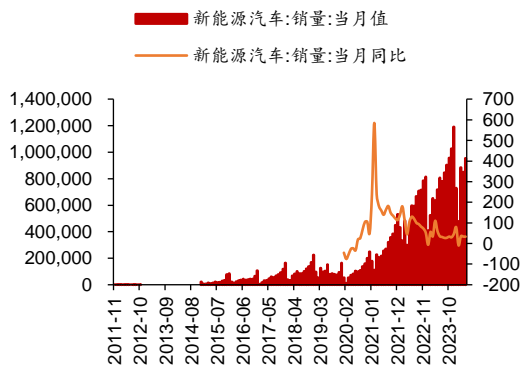


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

### 2.3 锂电设备

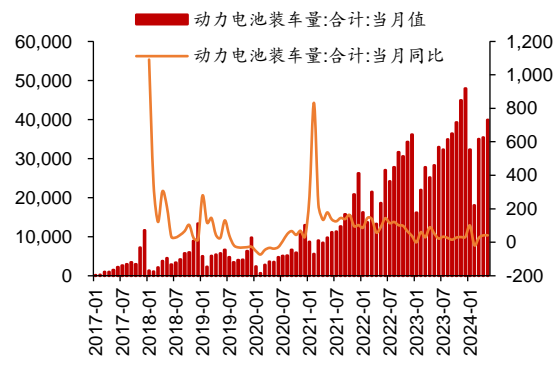
- 1) 2024 年 5 月新能源汽车销量为 95.5 万辆, 同比+33.2%, 环比上月+12.4%;
- 2) 2024 年 5 月动力电池装车量为 4.0 万兆瓦时, 同比+41.3%, 环比上月+12.7%。

图 16: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 17: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)



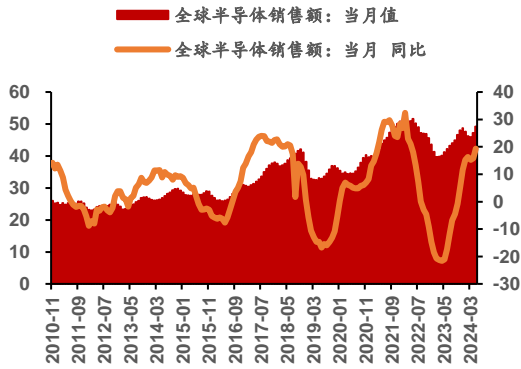
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

### 2.4 半导体设备

- 1) 2024 年 5 月全球半导体销售额为 491.5 亿美元, 同比+19.4%, 环比上月+4.1%。
- 2) 2024 年 5 月中国半导体销售额为 149.1 亿美元, 同比+24.3%, 环比上月+5.0%。

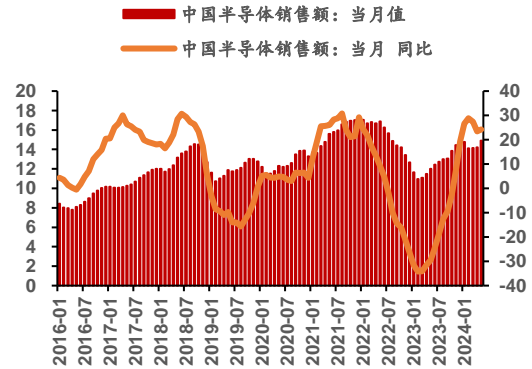


图 18: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 19: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)



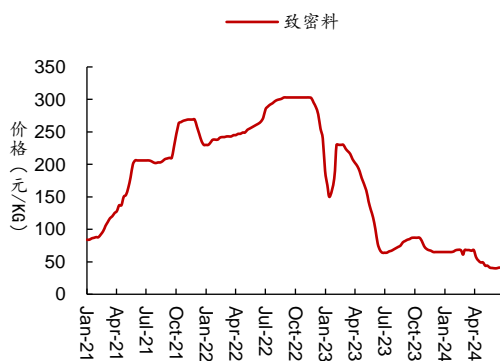
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2.5 光伏设备

截至 7 月 3 日, 硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下:

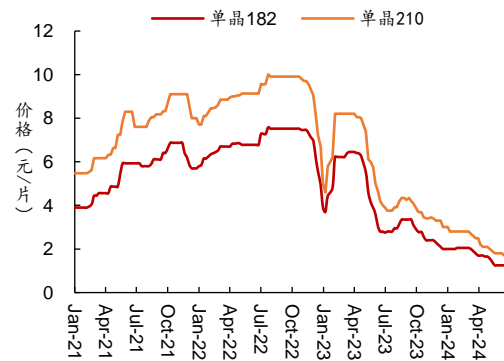
- 1) 致密料均价为 41.00 元/kg, 环比 0.00%;
- 2) 单晶 182/210 尺寸硅片价格分别为 1.25/1.70 元/片, 分别环比持平;
- 3) 单晶 PERC182/210 尺寸电池片价格分别为 0.30/0.30 元/W, 分别环比持平;
- 4) 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格分别为 0.80/0.82 元/W, 分别环比持平。

图 20: 致密料均价 (元/kg)



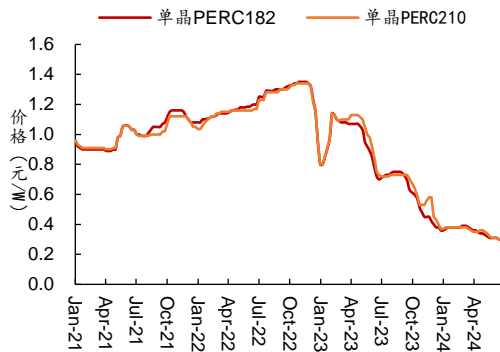
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 21: 单晶 182/210 尺寸硅片价格 (元/片)



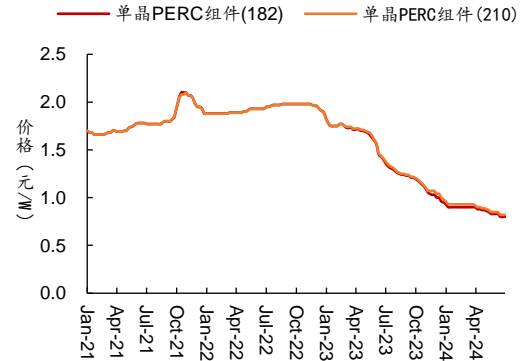
资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 22: 单晶 PERC182/210 电池片价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

图 23: 单晶 PERC182/210 尺寸组件价格 (元/W)



资料来源: PVInfolink, 上海证券研究所

### 3 原材料价格及汇率走势

1) 截至 7 月 5 日, LME 铜现货结算价为 9970.00 美元/吨, 较上周环比+4.01%, 年初至今+16.85%; LME 铝现货结算价为 2539.50 美元/吨, 较上周环比+0.87%, 年初至今+9.20%;

2) 截至 7 月 5 日, 中国塑料城价格指数为 888.46, 较上周环比+0.33%, 年初至今+6.43%;

3) 截至 7 月 5 日, 钢材价格指数数为 103.54, 较上周环比+0.56%, 年初至今-8.82%;

4) 截至 7 月 5 日, 美元对人民币最新汇率为 7.27, 较上周环比+0.02%, 年初至今+1.90%;

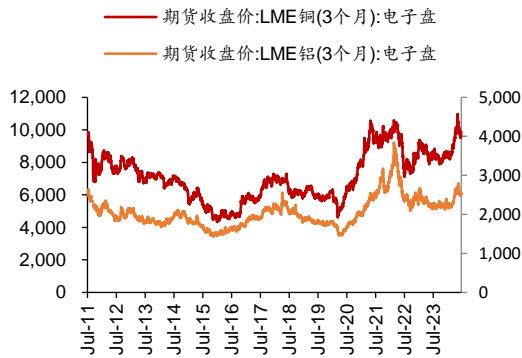
5) 截至 7 月 5 日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3520.00 元/吨, 较上周环比+1.15%, 年初至今-12.00%;

6) 截至 7 月 5 日, 动力煤期货结算价 (活跃合约) 为 801.40 元/吨, 较上周环比持平, 年初至今持平;

7) 截至 7 月 5 日, 布伦特原油期货结算价 (连续) 为 86.54 美元/桶, 较上周环比+0.15%, 年初至今+14.03%;

8) 截至 7 月 5 日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4380.00 元/吨, 较上周环比+3.01%, 年初至今-20.51%。

图 24: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 25: 中国塑料城价格指数



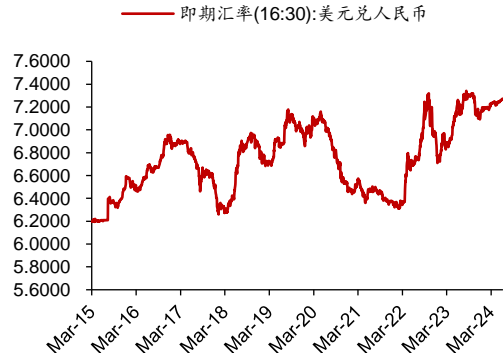
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 26: 钢材价格指数数



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 27: 美元对人民币汇率变动



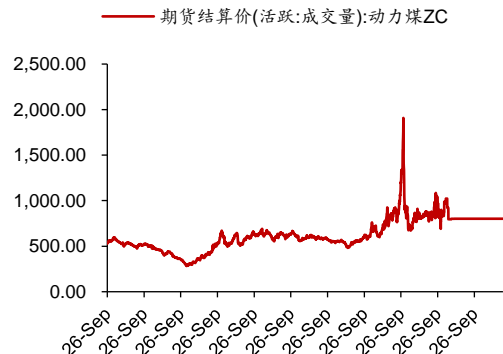
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 28: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



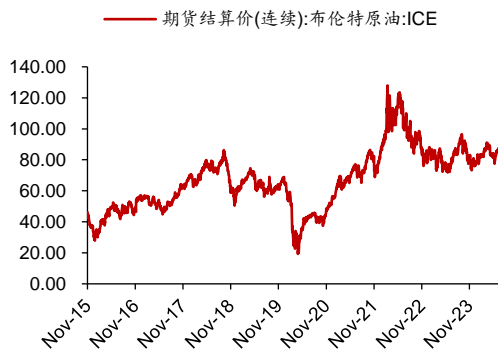
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 29: 动力煤期货结算价 (元/吨)



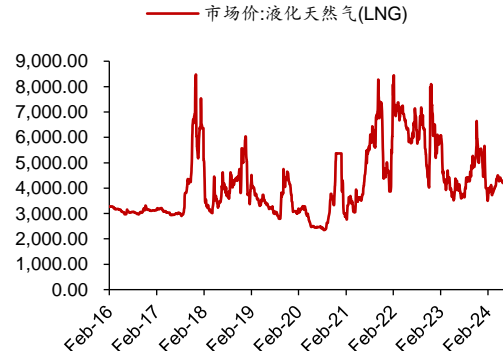
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 30: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 31: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 4 行业要闻及公告

### 4.1 行业重点新闻

#### 1. 2024 年 6 月挖掘机国内市场销量 7661 台, 同比增长 25.6%

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计, 2024 年 6 月销售各类挖掘机 16603 台, 同比增长 5.31%, 其中国内 7661 台, 同比增长 25.6%; 出口 8942 台, 同比下降 7.51%。

2024 年 1—6 月, 共销售挖掘机 103213 台, 同比下降 5.15%; 其中国内 53407 台, 同比增长 4.66%; 出口 49806 台, 同比下降 13.8%。2024 年 6 月销售电动挖掘机 16 台 (6 吨以下 1 台, 10 至 18.5 吨级 2 台, 18.5 至 28.5 吨级 11 台, 40 吨以上 2 台)。(工程机械杂志)

#### 2. 我国海拔最高 220 千伏输变电工程全线贯通

新疆和田县稀有金属矿产业园区 220 千伏输变电工程 (以下简称“工程”) 全线贯通。工程最高塔位为 5390 米, 比 2020 年在西藏吉隆县孔唐拉姆山上组立的 220 千伏输电铁塔高 47.3 米, 是目前我国海拔最高的 220 千伏输变电工程, 刷新了我国在电网建设领域的新纪录。

据介绍, 工程总投资约 5.86 亿元, 起自墨玉县 220 千伏梧桐变电站, 止于 220 千伏蓝钻变电站。线路全长 210 千米, 新建 220 千伏变电站 1 座, 建设铁塔 560 座。工程于 2023 年 2 月开工建设, 计划于今年 7 月底前投运, 是目前国内 220 千伏输变电工程中施工难度最大的项目。线路跨越平原、戈壁、沙漠、丘陵、高山、峻

岭、高海拔山区，是我国迄今为止唯一穿越7个气象段的电力工程。  
(国家能源局)

### 3. "钛虎机器人"获数千万元 Pre-A 轮融资，人形一体化关节已实现多场景量产应用

高性能一体化旋转电驱企业钛虎机器人科技有限公司近日宣布完成数千万元 Pre-A 轮融资，本轮融资由经纬创投领投，方富创投和梅花创投跟投。融资资金将用于人形机器人标准系列关节矩阵拓展及产品底层技术研发，在保证一体化关节性能同时，进一步优化产品的量产成本、稳定性和易用性。“钛虎机器人”成立于2020年8月，聚焦下一代先进电驱动力单元的研发，为人形机器人、工业自动化、服务机器人、特种应用以及未来交通出行等行业客户提供多系列标准型一体化关节、超轻量协作机器人以及人形机器人等硬件解决方案。

《“十四五”机器人产业发展规划》提出，预计到2025年，我国机器人产业营业收入年均增速超过20%，总营收超过2000亿元人民币。其中，机器人关节处于核心生态位，其市场规模有望达到800亿元。(36氪)

## 4.2 重点公司公告

### 1. 杰普特：关于转让专利权暨关联交易的公告

公司于7月4日发布公告：公司拟向深圳市瑞珀精工有限责任公司（转让由公司自主研发并登记持有的共4项专利权。本次交易的转让价款为720.00万元（不含税），全部以现金方式支付。

公司董事 CHENGXUEPING（成学平）先生、黄淮先生为公司关联自然人，CHENG XUEPING（成学平）先生为瑞珀精工法定代表人，直接持有瑞珀精工22.00%的股份，通过深圳市瑞珀同聚咨询管理合伙企业（有限合伙）间接持有瑞珀精工38.20%的股份，合计持有瑞珀精工60.20%的股份，黄淮先生直接持有瑞珀精工22.00%的股份，依据《上海证券交易所科创板股票上市规则》相关规定，瑞珀精工为公司关联法人，本次转让专利权事项构成关联交易。

### 2. 骄成超声：关于转让控股子公司股权暨关联交易的进展公告

公司于7月2日发布公告：上海骄成超声波技术股份有限公司于2024年6月24日分别召开第二届董事会第二次会议及第二届监事会第二次会议，审议通过了《关于转让控股子公司股权暨关联交易的议案》，同意公司将持有的青岛奥博智能科技有限公司59%的股权（对应认缴出资额2,950万元，实缴出资额275万元）转让给程继国先生。根据银信资产评估有限公司出具的以2023年12月31日为基准日的《上海骄成超声波技术股份有限公司拟股权转让青岛奥博智能科技有限公司所涉及的青岛奥博智能科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（银信评报字[2024]第010138号），截至评估基准日，青岛奥博的股东全部权益价值评估结论为-1,679.27万元，以该评估结果为作价依据，经交易双方充分协商确定，本次标的股权转让价格为人民币1元。本次交易完成后，公司不再持有青岛奥博的股权，青岛奥博将不再纳入公司合并报表范围。青岛奥博尚未归还公司往来款共计2,732.10万元，标的股权交割完成后将导致公司被动形成对合并报表范围以外公司提供财务资助的情形，该项业务实质为青岛奥博作为公司控股子公司期间，公司为支持其经营发展提供的借款和日常经营性活动形成的应收货款。就上述款项，青岛奥博承诺于股权转让协议签署并生效后分期偿还上述款项且上述债务的偿还完毕时间不晚于2027年5月31日。

### 3. 乐歌股份：关于境外孙公司拟出售部分海外仓的公告

公司于7月2日发布公告：乐歌人体工学科技股份有限公司的境外孙公司6075 Lance, LLC拟向EQT Exeter旗下子公司出售其拥有的位于美国佛罗里达州2983 Faye Road, Jacksonville, FL 32226的海外仓。

### 4. 帝尔激光：关于公司拟与武汉东湖新技术开发区管理委员会签署合作协议的公告

公司于7月1日发布公告：为进一步提升武汉帝尔激光科技股份有限公司的核心竞争力，推动公司整体产业发展的战略布局，提高公司国际竞争力，促进公司的可持续发展，公司拟与武汉东湖新技术开发区管理委员会签署《关于帝尔激光研发生产基地三期项目的合作协议》，公司计划在武汉东湖新技术开发区投资人民币30亿元建设帝尔激光研发生产基地三期项目，主要包含固定资产投资、研发及其他经营费用等，其中固定资产投资额为人民币10.25亿元，管委会对本项目提供用地支持。

#### 5. 浩洋股份：关于取得发明专利的公告

公司于7月1日发布公告：广州市浩洋电子股份有限公司近日有4项发明专利被授予专利权，并取得了中国国家知识产权局和美国商标专利局颁发的相关专利证书。

### 5 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等



### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力、以勤勉尽责的职业态度、独立、客观地出具本报告、并保证报告采用的信息均来自合规渠道、力求清晰、准确地反映作者的研究观点、结论不受任何第三方的授意或影响。此外、作者薪酬的任何部分不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

|  |   |
|--|---|
| <b>股票投资评级：</b>   | 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指数表现的看法。             |
| 买入   | 股价表现将强于基准指数 20%以上   |
| 增持   | 股价表现将强于基准指数 5-20%   |
| 中性   | 股价表现将介于基准指数±5%之间  |
| 减持   | 股价表现将弱于基准指数 5%以上  |
| 无评级  | 由于我们无法获取必要的资料、或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件、或者其他原因、致使我们无法给出明确的投资评级                    |
| <b>行业投资评级：</b>   | 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指数表现的看法。 |
| 增持   | 行业基本面看好、相对表现优于同期基准指数  |
| 中性   | 行业基本面稳定、相对表现与同期基准指数持平   |
| 减持   | 行业基本面看淡、相对表现弱于同期基准指数  |
| 相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。 |   |

#### 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。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有、本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权、任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的、须注明出处为上海证券有限责任公司研究所、且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下、本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易、也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料、本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断、本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期、本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时、本公司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。

本报告中的内容和意见仅供参考、并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下、本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利、不与投资者分享投资收益、也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责、投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险、投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素、也不应当认为本报告可以取代自己的判断。