

# 制造成长周报（第7期）

## 智元机器人召开首次供应商大会，英伟达发布全球首个开源通用人形机器人基础模型

优于大市

### 核心观点

**行业动态：人形机器人**-3月26日，智元机器人召开首次供应商大会，龙溪股份、蓝思科技、中大力德、博众精工、鼎智科技等企业获评“优秀供应商”；3月27日，英伟达发布全球首个开源通用人形机器人基础模型 Isaac GROOT N1；3月24日，京东入局具身智能成立多团队研发；3月25日，vivo 成立机器人 Lab；3月26日，魔法原子量产人形机器人“小麦”；3月26日，特斯拉机器人在研讨会上亮相；3月27日，近百台机器人集中亮相中关村论坛年会；3月27日，魔法原子发布四足机器人“麦哥”。

**政府新闻：人形机器人**-3月23日，工信部表示将在人形机器人等领域布局国家科技重大项目；3月25日，国资委表示持续壮大发展人工智能的长期资本；**低空经济**-3月24日，广东省提出打造低空交通运输示范城市；3月25日，深圳市大鹏新区发布低空经济产业支持政策。

**公司动态：人形机器人**-3月23日，美湖股份拟在重庆投资7亿元建设研发基地；3月24日，大丰实业与智元机器人战略合作；**AI 基建**-3月26日，中国移动与阿里巴巴签约战协共同建设运营AI数据中心；3月28日，中国联通与阿里巴巴签约战协将在智算基础设施进行合作。

**本周重点关注标的：**龙溪股份、博众精工、恒立液压、汇川技术、金帝股份、安徽合力。

### 行业投资观点

**1、人形机器人：**海外特斯拉人形机器人进展迅速，2025年量产目标5000台，国内宇树科技、智元机器人、优必选等创新企业人形机器人产品快速迭代、蓬勃发展，优选卡位好的减速器、丝杠、传感器等环节以及价值量占比高的电机及核心关节环节，重点关注：1) 关节模组：【恒立液压】【汇川技术】【震裕科技】；2) 灵巧手：【兆威机电】【雷赛智能】等；3) 减速器环节：【绿的谐波】【国茂股份】【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：【兆威机电】【雷赛智能】【伟创电气】【步科股份】【星德胜】等；7) 本体及代工：【中坚科技】【永创智能】【博众精工】；8) 设备：【博众精工】【秦川机床】；9) 其他：【德马科技】【国机精工】【东华测试】【信测标准】等。

**2、AI 基建：**AI 需求推动数据中心持续增长，海外 AIDC 对用电需求带来燃机行业重要增量，冷水机组作为冷源同时受益风冷、液冷，重点关注【汉钟精机】【冰轮环境】【应流股份】【豪迈科技】【联德股份】。

**3、AI 应用/赋能：**安徽合力与华为签署深化合作协议，重点合作领域在数字化转型、智能物流、人工智能，有望推动智能物流/智慧工厂产业化进展加速，重点关注【安徽合力】。

**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、光刻机设备：**光刻机设备国产化率低，行业处于从0到1放量过程，高端真空镀膜设备国产化需求迫切，重点关注【汇成真空】。

### 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

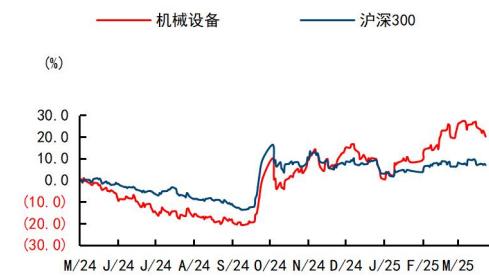
证券分析师：杜松阳

0755-81981934

dusongyang@guosen.com.cn

S0980524120002

#### 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6期）-波士顿动力展示拟人动作，宇树G1完成首次侧空翻和鲤鱼打挺》——2025-03-23
- 《制造成长周报（第5期）-2026年星舰将携特斯拉机器人踏上火星，政府工作报告首提深海科技》——2025-03-17
- 《制造成长周报（第4期）-政府工作报告提及机器人和低空经济；优必选展示机器人协同实训》——2025-03-08
- 《机械行业3月投资策略-2月机械板块表现强势，重点关注人形机器人、工程机械》——2025-03-06
- 《制造成长周报（第3期）-众擎机器人完成全球首个前空翻，宇树展示任意动作任意学》——2025-03-04

**6、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】。

**7、科学仪器：**通用电子测量行业国内市场大、国产厂商份额小，国产替代空间广阔将有望受益于政策催化，重点关注【普源精电】【鼎阳科技】【优利德】。

**8、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】。

**9、深海科技：**《2025 年政府工作报告》首提深海科技，标志着从技术探索向产业化应用的战略转型，聚焦方向涉及深海资源开发、深海智能装备、深海信息化等，重点关注【中国船舶】【中集集团】【杰瑞股份】。

**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	
					2023A	2024E	2023A	2024E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	153.20	281	0.50	0.48	307	321
603728.SH	鸣志电器	优于大市	69.30	290	0.34	0.20	206	353
300124.SZ	汇川技术	优于大市	68.47	1,845	1.78	1.84	38	37
003021.SZ	兆威机电	优于大市	130.73	314	1.05	0.90	125	145
002979.SZ	雷赛智能	暂无	52.13	160	0.45	0.69	116	75
601100.SH	恒立液压	优于大市	81.33	1,090	1.86	1.92	44	42
002779.SZ	中坚科技	优于大市	98.98	131	0.36	0.55	272	179
603915.SH	国茂股份	优于大市	17.50	115	0.60	0.47	29	37
300953.SZ	震裕科技	暂无	170.00	203	0.42	2.21	405	77
688698.SH	伟创电气	暂无	54.80	116	1.02	1.27	54	43
002046.SZ	国机精工	暂无	16.11	86	0.49	0.69	33	23
300354.SZ	东华测试	优于大市	45.30	63	0.63	1.23	72	37
688360.SH	德马科技	优于大市	22.48	42	0.71	0.90	32	25
603270.SH	金帝股份	优于大市	29.34	64	0.74	-	40	-
688160.SH	步科股份	优于大市	92.96	78	0.72	0.86	129	108
603901.SH	永创智能	暂无	11.05	54	0.15	0.11	74	101
300938.SZ	信测标准	优于大市	34.19	55	1.46	1.09	23	31
603344.SH	星德胜	暂无	26.22	51	1.34	1.06	20	25
688097.SH	博众精工	暂无	30.16	135	0.88	1.01	34	30
600592.SH	龙溪股份	暂无	20.13	80	0.42	-	48	-
000157.SZ	中联重科	优于大市	7.51	617	0.43	0.46	17	16
000837.SZ	秦川机床	暂无	14.82	149	0.06	0.08	268	192
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	19.91	106	1.62	1.71	12	12
000811.SZ	冰轮环境	暂无	12.20	93	0.88	0.80	14	15
603308.SH	应流股份	优于大市	18.49	126	0.44	0.49	42	37
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	59.10	473	2.03	2.42	29	24
605060.SH	联德股份	优于大市	20.00	48	1.05	0.89	19	22
600761.SH	安徽合力	优于大市	19.74	176	1.73	1.61	11	12
001696.SZ	宗申动力	暂无	21.94	251	0.32	0.49	69	44
301392.SZ	汇成真空	优于大市	84.30	84	1.08	0.82	78	103
688188.SH	柏楚电子	优于大市	183.00	376	4.99	4.78	37	38
688337.SH	普源精电	优于大市	33.75	66	0.60	0.57	56	59
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	29.06	46	0.98	0.89	30	33
688628.SH	优利德	优于大市	38.25	43	1.46	1.83	26	21
688333.SH	铂力特	暂无	75.44	205	0.89	0.86	85	88
688433.SH	华曙高科	暂无	43.00	178	0.33	0.16	130	262
600150.SH	中国船舶	暂无	30.78	1,377	0.66	0.86	47	36
000039.SZ	中集集团	优于大市	9.00	375	0.07	0.51	129	18
002353.SZ	杰瑞股份	暂无	36.27	371	2.41	2.63	15	14

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测 注：收盘价为 2025 年 3 月 28 日数据，注：未评级标的的盈利预测取自 Wind 机构一致预期

## 内容目录

成长板块上市公司行情回顾 .....	5
行业新闻 .....	6
政府新闻 .....	7
公司动态 .....	8
重点公司盈利预测及估值 .....	9

## 图表目录

图1：智元供应商大会照片 1 .....	6
图2：智元供应商大会照片 2 .....	6
表1：相关标的近一周(3.24-3.28)市场表现 .....	5
表2：重点公司盈利预测及估值(20250328) .....	9

## 成长板块上市公司行情回顾

表1：相关标的近一周(3.24-3.28)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(%)	二月内变动(%)	三月内变动(%)	年初至今(%)
人形机器人	688017.SH	绿的谐波	153.20	-1.27	-12.21	5.66	34.40	41.77
	603728.SH	鸣志电器	69.30	-2.71	-19.15	11.20	19.71	28.33
	300124.SZ	汇川技术	68.47	-1.38	-11.88	13.76	15.29	16.88
	003021.SZ	兆威机电	130.73	-3.34	-16.73	40.19	73.20	76.88
	002979.SZ	雷赛智能	52.13	6.89	1.84	52.38	60.99	69.31
	601100.SH	恒立液压	81.33	-2.36	-1.66	30.99	53.48	54.12
	002779.SZ	中坚科技	98.98	-7.44	-25.07	11.77	35.16	45.56
	603915.SH	国茂股份	17.50	-10.85	-17.84	28.11	39.66	49.32
	300953.SZ	震裕科技	170.00	4.08	14.87	41.68	128.59	144.11
	688698.SH	伟创电气	54.80	-2.68	-22.24	7.87	22.10	24.55
	002046.SZ	国机精工	16.11	-8.10	-5.24	23.35	12.26	15.07
	300354.SZ	东华测试	45.30	-4.03	-12.43	13.62	20.38	30.21
	688360.SH	德马科技	22.48	-2.43	-19.43	7.97	16.60	20.99
	603270.SH	金帝股份	29.34	0.14	16.89	44.46	42.96	51.25
	688160.SH	步科股份	92.96	-5.34	-12.20	22.62	47.91	62.06
	603901.SH	永创智能	11.05	4.34	10.50	30.00	44.26	49.93
	300938.SZ	信测标准	34.19	-9.67	8.89	15.04	32.47	33.14
	603344.SH	星德胜	26.22	-5.14	2.10	14.50	4.55	7.33
	688097.SH	博众精工	30.16	-2.17	-5.45	12.33	5.86	14.90
	600592.SH	龙溪股份	20.13	5.89	24.88	93.56	97.62	104.83
AI 基建	000157.SZ	中联重科	7.51	-6.36	-7.51	2.60	6.22	3.87
	000837.SZ	秦川机床	14.82	15.78	25.91	49.24	55.84	65.22
	002158.SZ	汉钟精机	19.91	-3.16	0.86	10.06	3.43	7.51
	000811.SZ	冰轮环境	12.20	-4.76	-16.04	2.01	1.93	0.35
AI 应用/赋能	603308.SH	应流股份	18.49	-6.57	0.98	-17.23	30.21	31.13
	002595.SZ	豪迈科技	59.10	3.07	20.22	14.16	23.38	17.75
	605060.SH	联德股份	20.00	-5.03	-7.83	0.45	14.55	14.48
	600761.SH	安徽合力	19.74	-1.64	-13.27	11.21	8.52	11.84
低空经济	603308.SH	应流股份	18.49	-6.57	0.98	-17.23	30.21	31.13
	001696.SZ	宗申动力	21.94	-2.10	-11.92	1.11	-16.13	-11.89
光刻机	301392.SZ	汇成真空	84.30	0.98	-1.99	37.43	27.05	36.50
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	183.00	-1.14	-14.92	-8.10	1.94	-5.79
	688337.SH	普源精电	33.75	-4.93	-12.11	-7.53	-16.77	-13.46
科学仪器	688112.SH	鼎阳科技	29.06	-1.76	-10.03	3.75	-1.99	3.67
	688628.SH	优利德	38.25	0.10	-0.44	5.20	2.68	3.83
3D 打印	688333.SH	铂力特	75.44	3.41	10.78	51.79	85.54	91.33
	688433.SH	华曙高科	43.00	8.04	-3.72	69.29	90.52	84.23
深海科技	600150.SH	中国船舶	30.78	-5.09	-1.38	-8.34	-15.53	-14.40
	000039.SZ	中集集团	9.00	-5.86	9.22	10.16	14.07	15.83
	002353.SZ	杰瑞股份	36.27	-1.60	2.34	-12.92	1.03	-1.95

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

## 行业新闻

### 人形机器人-智元机器人召开首次供应商大会

2025年3月26日，智元机器人首次在上海举办盛大的供应商大会，参会供应商超200家。会上，智元机器人向包括龙溪股份、蓝思科技、中大力德、博众精工、鼎智科技等多家企业授予“优秀供应商”称号，表彰他们在技术创新、交付效率及服务品质上的杰出表现。智元机器人首次全面披露了技术发展蓝图与供应链战略。未来5到10年，智元机器人希望逐步实现每年量产1万至100万台人形机器人的目标。

图1：智元供应商大会照片1



资料来源：智元机器人公众号，国信证券经济研究所整理

图2：智元供应商大会照片2



资料来源：智元机器人公众号，国信证券经济研究所整理

### 人形机器人-英伟达发布全球首个开源通用人形机器人基础模型 Isaac GR00T N1

2025年3月27日，英伟达在GTC 2025大会上推出全球首个开源通用人形机器人基础模型 Isaac GR00T N1，采用双系统架构：系统1为快速动作执行（类似人类反射），系统2为长任务规划（通过视觉语言模型推理环境指令）。该模型可应用于抓取、移动物体等任务，覆盖材料处理、包装等领域，标志着通用机器人时代到来。同日，特斯拉宣布2026年量产5万台Optimus机器人目标，已订购1万至1.2万台组件。

### 人形机器人-京东入局具身智能，已成立多支团队进行前沿研发

2025年3月24日，据财联社报导，京东已切入具身智能领域，侧重家用场景，3现已成立相关业务部门。接近京东的人士透露，京东非常重视人工智能、自动化以及机器人等领域的创新和应用，内部也有多支团队布局具身智能等前沿方向的研发。

### 人形机器人-vivo 成立机器人 Lab

2025年3月25日，vivo公司对外宣布成立机器人Lab，并首次披露其进军家庭机器人领域的规划。该公司将聚焦孵化机器人的“大脑”（AI决策系统）和“眼睛”（空间感知与视觉系统），主攻消费级市场，研发个人和家庭场景的机器人产品。

### 人形机器人-魔法原子量产人形机器人“小麦”

2025年3月26日，魔法原子在场景战略发布会上宣布，其六代人形机器人“小麦”进入工业和商业场景测试，年内计划交付400台。该机器人搭载自研“原子万象大模型”，采用快慢双系统架构：快系统（动作专家模型）保障实时响应，慢系统（多模态大模型）负责长任务规划。目前，“小麦”已在追觅科技工厂完成数百万条数据训练，点胶工序成功率提升至85%；在商业场景中，其灵巧手可完成倒咖啡、扭螺丝等高难度动作，并担任两会记者和商场导购。公司近期完成1.5亿元天使轮融资，重点布局工业与商业领域。

### 人形机器人-特斯拉机器人在研讨会亮相

2025年3月26日，特斯拉在国会山举行的机器人活动上展示了人形机器人Optimus。该版本通过灵巧手关节的22个自由度实现精准操作，可完成接网球、倒咖啡等高难度动作，并展示了与人类互动的舞蹈表演。

### 人形机器人-中关村论坛年会开幕，近百台机器人集中亮相

2025年3月27日，中关村论坛年会开幕，近百台人形机器人活跃在迎宾、交流、主持、表演、服务等场景。北京加速进化科技的Booster T1机器人展示踢球、抗摔等运动能力，其仿生皮肤技术可实时感知环境；灵犀X2机器人完成踩滑板车、骑自行车等高难度动作，搭载对抗数据采集系统；宇树科技G1机器人表演“鲤鱼打挺”，验证运动控制能力。此外，优必选Walker S1工业机器人协同完成大尺寸料箱搬运，已收到北汽新能源500台意向订单。论坛期间发布的“慧思开物”通用具身智能平台，集成感知、决策、运动控制等高阶认知功能，推动工业、医疗等场景应用。

### 人形机器人-魔法原子发布四足机器人“麦哥”

2025年3月27日，魔法原子发布四足机器人“麦哥”，搭载情感交互系统，可通过多模态交互引导避障、协助购物，甚至扫码支付。该机器人通过超强环境感知能力实时适应复杂地形，在户外环境中可灵活自适应平地、草地等多类地形。

## 政府新闻

### 人形机器人-工信部将在人形机器人等新兴领域布局一批国家科技重大项目

2025年3月23日，工业和信息化部党组书记李乐成出席中国发展高层论坛2025年年会时表示，工信部将在人形机器人、原子级制造等新兴领域谋划布局一批新的国家科技重大项目，优化创新平台网络，鼓励和支持外资企业在华设立研发中心，出台相关意见支持外资企业参与成果转化对接和创新创业平台，加快先进技术产品和解决方案在中国转化落地。

### 人形机器人-国资委：持续壮大发展人工智能的长期资本、战略资本、耐心资本

2025年3月25日，在国务院国资委召开的中央企业“人工智能+”媒体通气会上，国务院国资委规划发展局相关负责人表示，将积极引导中央企业加大资金投入，坚持产投结合、以投促产，持续壮大发展人工智能的长期资本、战略资本、耐心资本，优化人才引育，建立更加符合行业特点规律的人才评价体系，发挥需求规模大、产业配套全、应用场景多的优势，聚焦关键领域，加快掌握“根技术”，积极参与开放生态建设，推动产生更多“从0到1”的原始创新，深化与各方协同合作，为加快推动我国人工智能产业高质量发展作出更大贡献。

### 低空经济-广东省提出打造低空交通运输示范城市

2025 年 3 月 24 日，广东省人民政府办公厅印发《广东省交通运输高质量发展三年行动方案（2025—2027 年）》，提出打造低空交通运输示范城市，加快完善全省低空飞行服务保障体系，建设省级综合飞行服务站和广州、深圳、珠海 3 个 A 类飞行服务站，支持开通市内和城际低空客运航线，探索大湾区跨境低空飞行服务。

### 低空经济-深圳市大鹏新区发布低空经济产业支持政策

2025 年 3 月 25 日，深圳市大鹏新区发布《关于促进低空经济产业高质量发展的若干措施》，支持政策包括：建设补贴最高达 3000 万元、全链条企业梯度奖励等政策，全面支持低空经济产业发展与技术创新。该政策将于 2025 年 4 月 1 日起实施，有效期三年。

## 公司动态

### 人形机器人-美湖股份拟在重庆投资 7 亿元建设研发基地

2025 年 3 月 23 日，湖南美湖智造股份有限公司计划在重庆市沙坪坝区投资建设西部研发生产基地项目，总投资约 7 亿元，一期投资 2 亿元，旨在提升公司在机电智能一体化领域的优势，拓展西南地区市场，增强公司竞争力和可持续发展能力。

### 人形机器人-浙江大丰实业与智元机器人战略合作

2025 年 3 月 24 日，浙江大丰实业股份有限公司（甲方）与上海智元新创技术有限公司（乙方）签订《战略合作协议》，旨在推动文娱旅体商产业与人工智能的融合创新。双方将共同投资设立合资公司，注册资本 1,000 万元，大丰实业持股 85%，智元持股 15%，聚焦多模态交互系统研发与智能终端场景化应用。

### AI 基建-中国移动与阿里巴巴签约战协共同建设运营 AI 数据中心

2025 年 3 月 26 日，中国移动与阿里巴巴再北京签署战略合作协议，双方将共同建设运营 AI 数据中心，协同提升云计算与 AI 服务的规模与效能。基于云、算力、大模型等新方向共建 AI 产业新生态，将在数字基础设施、应用生态、科创能力、国际业务方面展开深入合作，推动中国移动“九天”与阿里巴巴“通义千问”AI 模型共建生态与技术进步。

### AI 基建-中国联通与阿里巴巴签约战协将在智算基础设施进行合作

2025 年 3 月 28 日，中国联通与阿里巴巴签署战略合作协议，双方将在智算基础设施、网络智慧运营、云市场、AI 智能终端、产业智能化升级等方面展开深入合作，推动“元景”与“通义千问”AI 模型协同创新，探索智慧城市、自动驾驶等领域的联合解决方案。

## 重点公司盈利预测及估值

表2: 重点公司盈利预测及估值 (20250328)

公司 代码	公司 名称	投资 评级	收盘(元)	总市值 (亿元)	EPS			PE		
					2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	153.20	281	0.50	0.48	0.61	307	321	251
603728.SH	鸣志电器	优于大市	69.30	290	0.34	0.20	0.39	206	353	178
300124.SZ	汇川技术	优于大市	68.47	1,845	1.78	1.84	2.19	38	37	31
003021.SZ	兆威机电	优于大市	130.73	314	1.05	0.90	1.14	125	145	114
002979.SZ	雷赛智能	暂无	52.13	160	0.45	0.69	0.90	116	75	58
601100.SH	恒立液压	优于大市	81.33	1,090	1.86	1.92	2.25	44	42	36
002779.SZ	中坚科技	优于大市	98.98	131	0.36	0.55	0.86	272	179	115
603915.SH	国茂股份	优于大市	17.50	115	0.60	0.47	0.60	29	37	29
300953.SZ	震裕科技	暂无	170.00	203	0.42	2.21	3.42	405	77	50
688698.SH	伟创电气	暂无	54.80	116	1.02	1.27	1.57	54	43	35
002046.SZ	国机精工	暂无	16.11	86	0.49	0.69	0.88	33	23	18
300354.SZ	东华测试	优于大市	45.30	63	0.63	1.23	1.64	72	37	28
688360.SH	德马科技	优于大市	22.48	42	0.71	0.90	1.07	32	25	21
603270.SH	金帝股份	优于大市	29.34	64	0.74	-	-	40	-	-
688160.SH	步科股份	优于大市	92.96	78	0.72	0.86	1.03	129	108	90
603901.SH	永创智能	暂无	11.05	54	0.15	0.11	0.39	74	101	29
300938.SZ	信测标准	优于大市	34.19	55	1.46	1.09	1.30	23	31	26
603344.SH	星德胜	暂无	26.22	51	1.34	1.06	1.29	20	25	20
688097.SH	博众精工	暂无	30.16	135	0.88	1.01	1.31	34	30	23
600592.SH	龙溪股份	暂无	20.13	80	0.42	-	-	48	-	-
000157.SZ	中联重科	优于大市	7.51	617	0.43	0.46	0.58	17	16	13
000837.SZ	秦川机床	暂无	14.82	149	0.06	0.08	0.14	268	192	109
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	19.91	106	1.62	1.71	1.80	12	12	11
000811.SZ	冰轮环境	暂无	12.20	93	0.88	0.80	0.86	14	15	14
603308.SH	应流股份	优于大市	18.49	126	0.44	0.49	0.64	42	37	29
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	59.10	473	2.03	2.42	2.90	29	24	20
605060.SH	联德股份	优于大市	20.00	48	1.05	0.89	1.20	19	22	17
600761.SH	安徽合力	优于大市	19.74	176	1.73	1.61	1.85	11	12	11
001696.SZ	宗申动力	暂无	21.94	251	0.32	0.49	0.62	69	44	36
301392.SZ	汇成真空	优于大市	84.30	84	1.08	0.82	1.26	78	103	67
688188.SH	柏楚电子	优于大市	183.00	376	4.99	4.78	6.24	37	38	29
688337.SH	普源精电	优于大市	33.75	66	0.60	0.57	0.80	56	59	42
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	29.06	46	0.98	0.89	1.11	30	33	26
688628.SH	优利德	优于大市	38.25	43	1.46	1.83	2.19	26	21	17
688333.SH	铂力特	暂无	75.44	205	0.89	0.86	1.28	85	88	59
688433.SH	华曙高科	暂无	43.00	178	0.33	0.16	0.25	130	262	174
600150.SH	中国船舶	暂无	30.78	1,377	0.66	0.86	1.71	47	36	18
000039.SZ	中集集团	优于大市	9.00	375	0.07	0.51	0.68	129	18	13
002353.SZ	杰瑞股份	暂无	36.27	371	2.41	2.63	3.12	15	14	12

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±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±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（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有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