

制造成长周报（第16期）

我国推进人工智能和物流结合，特斯拉将启动 Robotaxi 试点

优于大市

核心观点

行业动态:人形机器人-5月27日,Figure CEO称新一代人形机器人 F.03 已“正式开始行走”;5月29日,具身智能数据联盟在上海成立;5月29日,宇树科技更名为股份有限公司;5月29日,智元远征 A2 成全球首个同时拥有中美欧认证的人形机器人;5月30日,马斯克:Optimus 人形机器人 2027 年将在火星表面行走;5月30日,智元机器人获上海国资基金新一轮投资。**Robotaxi**-5月28日,特斯拉计划于6月在美国德州奥斯汀启动 Robotaxi 试点服务。**AI 基建**-5月28日,工信部等三部门印发《电子信息制造业数字化转实施方案》;**低空经济**-5月27日,2025 低空经济生态场景大会在杭召开。

政府新闻:Robotaxi-5月30日,国家邮政局:加快推进人工智能+邮政业标杆产品应用;**人形机器人**-5月29日,《人形机器人电驱动关节接口要求》团体标准公开征求意见;5月29日,上海浦东发布具身智能产业支持 16 条政策。**AI 基建**-5月29日,浙江省发布《关于促进智算云创新发展的实施意见(2025—2027 年)》。

公司动态:人形机器人-5月29日,双林股份拟定增募资不超过 15 亿元。

事件前瞻:Robotaxi-特斯拉计划 2025 年 6 月 12 在奥斯汀推出 Robotaxi。

热点事件点评:5月30日,国家邮政局举行新闻发布会,介绍了《国家邮政局关于加快邮政业科技发展的意见》相关内容。物流领域从业人员上千万人、工作流程重复性较高,适合借助人工智能的手段提高行业运营效率。AI、具身智能等技术快速迭代带动硬件成本下降和算法效率提升,物流行业的客户服务、生产运营、安全管理等应用场景有望尽快打造出人工智能+邮政业标杆产品。除物流行业以外,环卫等行业也有望尽快实现人工智能加持,细分领域率先实现人工智能加持也有望反哺人工智能行业的加速发展。

本周重点关注标的-龙溪股份、金帝股份、奕瑞科技、应流股份、鼎阳科技。

行业投资观点

1、**人形机器人:**从价值量和卡位上把握空间及确定性(优选 T 链供应商&实力强卡位好的公司),从股票弹性上重点寻找增量环节,重点关注:1) 关节模组:【恒立液压】【汇川技术】【震裕科技】【蓝思科技】;2) 灵巧手:【兆威机电】【雷赛智能】【蓝思科技】等;3) 减速器环节:【绿的谐波】【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:【雷赛智能】【伟创电气】【步科股份】【星德胜】等;7) 本体及代工:【蓝思科技】【中坚科技】【永创智能】【博众精工】;8) 传感器:【汉威科技】;9) 设备:【博众精工】【秦川机床】;10) 其他:【德马科技】【奥普特】【国机精工】【东华测试】等。

2、**AI 基建:**AI 需求拉动数据中心资本开支持续增长,燃气轮机和冷水机组等环节将充分受益,重点关注【汉钟精机】【冰轮环境】【应流股份】【豪迈科技】【联德股份】【同飞股份】。

3、**自主可控-国产化率低:**通用电子测量仪器重点关注【普源精电】【鼎

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

联系人:张宇翔

0755-81981897

zhangyuxiang@guosen.com.cn

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15期)-Figure 机器人完成连续 20H 产线轮班,宇树机器人完成 720 度回旋踢》——2025-05-29
 《制造成长周报(第14期)-特斯拉展示 Optimus 舞蹈更新视频,华为与优必选开展全面战略合作》——2025-05-22
 《机械行业 2024 年年报及 2025 年一季报总结-经营整体稳健,积极关注人形机器人等成长板块》——2025-05-14
 《机械行业 5 月投资策略-重点关注人形机器人和内需价值成长方向》——2025-05-13
 《制造成长周报(第12期)-习近平总书记视察上海机器人产业,智元发布外骨骼机器人》——2025-05-07

阳科技】【优利德】，其他关注【川仪股份】等；**光刻机真空镀膜设备**重点关注【汇成真空】。

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、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】。

6、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】。

7、X射线检测设备：X射线检测是高精度的无损检测，医疗健康和工业等领域需求推动行业快速发展，核心零部件如X射线探测器、CT球管存在国产化需求，重点关注【奕瑞科技】。

8、核聚变：核聚变是能源变革的长期方向，首次聚变能发电标志核聚变取得一定实质进展，重点关注【应流股份】【江苏神通】【海陆重工】。

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	
					2024A	2025E	2024A	2025E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	116.00	213	0.33	0.53	349	217
603728.SH	鸣志电器	优于大市	55.48	232	0.19	0.33	299	167
300124.SZ	汇川技术	优于大市	65.78	1,773	1.60	2.02	41	33
003021.SZ	兆威机电	优于大市	103.06	248	0.94	1.11	110	93
002979.SZ	雷赛智能	暂无	44.76	138	0.65	0.88	69	51
601100.SH	恒立液压	优于大市	68.12	913	1.87	2.12	36	32
002779.SZ	中坚科技	优于大市	99.90	132	0.49	0.74	204	135
603915.SH	国茂股份	优于大市	14.56	96	0.45	0.49	32	30
300953.SZ	震裕科技	暂无	135.00	168	2.51	3.17	54	43
688698.SH	伟创电气	暂无	46.50	98	1.16	1.48	40	31
002046.SZ	国机精工	暂无	15.39	83	0.53	0.68	29	22
688360.SH	德马科技	优于大市	25.68	48	0.49	0.75	52	34
603270.SH	金帝股份	优于大市	26.17	57	0.45	0.74	58	35
603901.SH	永创智能	暂无	10.79	53	0.03	0.38	341	29
603344.SH	星德胜	暂无	25.06	49	1.09	1.29	23	19
688097.SH	博众精工	暂无	24.89	111	0.89	1.17	28	21
600592.SH	龙溪股份	优于大市	23.71	95	0.31	0.51	76	47
000837.SZ	秦川机床	暂无	11.81	119	0.05	0.08	17	12
300007.SZ	汉威科技	暂无	34.88	114	0.23	0.36	222	152
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	20.27	1,010	0.73	1.06	152	97
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	17.78	95	1.61	1.55	28	19
000811.SZ	冰轮环境	暂无	9.47	94	0.82	0.69	11	11
603308.SH	应流股份	优于大市	20.83	141	0.42	0.61	12	14
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	61.34	491	2.53	2.96	50	34
605060.SH	联德股份	优于大市	17.97	43	0.78	1.05	24	21
001696.SZ	宗申动力	暂无	22.38	256	0.40	0.63	23	17
301392.SZ	汇成真空	优于大市	100.92	101	0.76	1.24	10	10
688188.SH	柏楚电子	优于大市	188.82	389	4.30	5.41	56	35
688337.SH	普源精电	优于大市	34.89	68	0.49	0.71	133	81
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	34.58	55	0.70	0.98	44	35
688628.SH	优利德	优于大市	33.55	38	1.66	2.03	71	49
002743.SZ	富煌钢构	暂无	8.25	36	0.12	-	69	-
688333.SH	铂力特	暂无	58.79	160	0.38	0.76	49	35
688433.SH	华曙高科	暂无	35.15	146	0.16	0.25	20	16
600150.SH	中国船舶	暂无	30.67	1,372	0.81	1.59	153	77
000039.SZ	中集集团	优于大市	7.73	332	0.53	0.61	220	142
002353.SZ	杰瑞股份	暂无	34.52	353	2.59	2.98	38	19
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	131.29	188	3.26	4.47	15	13

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测 注：收盘价为2025年5月30日，未评级标的的数据取自Wind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
政府动态	7
公司动态	8
事件前瞻	8
重点公司盈利预测及估值	9

图表目录

图 1: 智元远征 A2 荣获国内首张人形机器人 CR 认证证书	7
图 2: 智元远征 A2 是中国首个获得 CE-MD 认证的人形机器人	7
表 1: 相关标的近一周 (5. 26-5. 30) 市场表现	5
表 2: 重点公司盈利预测及估值 (20250530)	9

成长板块上市公司行情回顾

表1: 相关标的近一周(5.26-5.30)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(%)
	688017.SH	绿的谐波	116.00	-9.76	-17.51	-24.28	-33.52	7.35
	603728.SH	鸣志电器	55.48	-5.10	-11.74	-19.94	-35.27	2.74
	300124.SZ	汇川技术	65.78	-1.08	-2.00	-3.93	-15.34	12.29
	003021.SZ	兆威机电	103.06	-7.53	-17.33	-20.96	-34.18	39.81
	002979.SZ	雷赛智能	44.76	-5.68	-3.05	-13.54	-11.95	46.39
	601100.SH	恒立液压	68.12	-2.39	-7.58	-16.24	-17.63	29.09
	002779.SZ	中坚科技	99.90	-7.47	-1.73	0.93	-24.38	46.91
	603915.SH	国茂股份	14.56	-6.43	-5.15	-16.80	-31.64	24.23
	300953.SZ	震裕科技	135.00	-8.06	-8.23	-20.59	-8.78	93.85
	688698.SH	伟创电气	46.50	-0.77	-4.06	-15.15	-34.01	5.68
	002046.SZ	国机精工	15.39	-2.04	2.26	-4.47	-9.47	9.93
人形机器人	300354.SZ	东华测试	40.15	4.56	1.61	-10.95	-22.02	15.95
	688360.SH	德马科技	25.68	-7.73	11.31	14.23	-7.96	38.21
	603270.SH	金帝股份	26.17	-3.54	9.82	-10.80	4.26	34.91
	688160.SH	步科股份	83.23	-6.52	-16.06	-10.16	-21.12	45.60
	603901.SH	永创智能	10.79	-5.27	11.12	-2.35	7.90	46.40
	300938.SZ	信测标准	19.95	-3.86	-2.26	-17.61	-10.29	9.69
	603344.SH	星德胜	25.06	-5.50	9.85	-3.31	-1.27	3.78
	688097.SH	博众精工	24.89	-1.43	-1.43	-17.47	-21.97	-5.18
	600592.SH	龙溪股份	23.71	-8.67	16.23	17.78	47.08	141.25
	000157.SZ	中联重科	7.13	-0.70	-2.06	-5.06	-12.19	-1.38
	000837.SZ	秦川机床	11.81	-4.60	-0.92	-20.31	0.34	31.66
	300007.SZ	汉威科技	34.88	-7.28	-14.94	-15.80	-31.40	70.75
	300433.SZ	蓝思科技	20.27	-3.34	-0.25	-20.85	-29.42	-7.44
	002158.SZ	汉钟精机	17.78	-0.17	7.50	-10.70	-9.93	-4.00
	000811.SZ	冰轮环境	9.47	3.54	6.10	2.10	-14.27	2.46
AI 基建	603308.SH	应流股份	20.83	1.26	4.67	12.66	13.76	47.73
	002595.SZ	豪迈科技	61.34	-3.28	7.78	3.79	24.78	22.22
	605060.SH	联德股份	17.97	-1.32	6.21	-10.15	-17.19	2.86
AI 应用/赋能	600761.SH	安徽合力	16.41	4.10	7.93	-13.67	-25.12	-3.45
低空经济	603308.SH	应流股份	20.83	1.26	4.67	12.66	13.76	47.73
	001696.SZ	宗申动力	22.38	1.13	7.91	2.01	-10.16	-10.12
光刻机	301392.SZ	汇成真空	100.92	-7.06	-18.50	19.93	17.55	63.70
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	188.82	-1.11	-0.82	3.18	-12.21	-2.80
	688337.SH	普源精电	34.89	1.01	-13.17	3.38	-9.14	-10.54
科学仪器	688112.SH	鼎阳科技	34.58	-0.32	-4.08	19.00	7.06	23.37
	688628.SH	优利德	33.55	0.15	-4.03	-12.29	-12.68	-8.93
	002743.SZ	富煌钢构	8.25	7.98	21.32	44.99	31.37	25.57
3D 打印	688333.SH	铂力特	58.79	-2.02	-7.53	-22.07	-13.67	49.10
	688433.SH	华曙高科	35.15	-0.40	-8.66	-18.15	-21.19	50.79
深海科技	600150.SH	中国船舶	30.67	-1.26	3.90	-0.36	-1.73	-14.71
	000039.SZ	中集集团	7.73	-2.40	1.84	-14.11	-6.19	-0.51
	002353.SZ	杰瑞股份	34.52	2.43	13.28	-2.87	-0.59	-4.76
X 射线检测设备	688301.SH	奕瑞科技	131.29	6.81	6.74	15.16	13.03	37.38

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

行业新闻

Robotaxi-特斯拉计划于 6 月在美国得州奥斯汀启动 Robotaxi 试点服务

2025 年 5 月 28 日，特斯拉表示：计划于 6 月在美国得州奥斯汀启动 Robotaxi 试点服务，初期投放 10 辆 Model Y，数月内扩展至 1000 辆，并逐步覆盖洛杉矶、旧金山等城市。此次部署的车辆将配备 HW4.0 硬件，支持全自动换挡、目的地自动泊车等功能，且无安全员。此外，FSD V13.2 系统已实现端到端全自动换挡，支持驻车状态下的档位切换；V13.5 版本将新增停车模式选择功能，优化地下车库寻路效率。

人形机器人-Figure CEO 称新一代人形机器人 F.03 已“正式开始行走”

2025 年 5 月 27 日，Figure 首席执行官布雷特·阿德科克近日发推宣布，其新一代人形机器人 F.03 已“正式开始行走”。阿德科克在推文中强调：“这是我迄今为止见过最先进的硬件系统”，显示出他对这款新机器人寄予厚望。随后，阿德科克又宣布 Figure 正在招聘数百个岗位，其中包括多名 AI 工程师。

人形机器人-具身智能数据联盟在上海成立

2025 年 5 月 29 日，以“具身智能，未来已来”为主题的 2025 张江具身智能开发者大会暨国际人形机器人技能大赛 5 月 29 日在上海浦东张江举行。大会期间，国家地方共建人形机器人创新中心（简称“国地中心”）、库帕思、智元机器人、傅利叶共同成立具身智能数据联盟，将与上海市政策协同，聚焦服务、交通、医疗等领域数据，帮助具身智能在垂类场景快速“发育”。同时，“格物-致知”通用具身智能联合开发平台正式成立。该平台汇聚了国地中心、智元机器人、地瓜机器人、华为云等十余家机构和企业以及交大、复旦等高校力量，共同推动技术标准统一，搭建产业合作生态。

人形机器人-宇树科技更名为股份有限公司

2025 年 5 月 29 日，宇树科技向合作伙伴发布通知称，因公司发展需要，杭州宇树科技有限公司即日起名称变更为杭州宇树科技股份有限公司。届时，原公司所有业务由“新公司名称”继续经营，原公司签订的所有合同继续有效。

人形机器人-智元远征 A2 成全球首个同时拥有中美欧认证的人形机器人

2025 年 5 月 29 日，智元机器人宣布旗下远征 A2 人形机器人通过中国 CR、欧盟 CE-MD、欧盟 CE-RED、美国 FCC 四项产品认证，成为全球首个同时拥有中、美、欧三个区域认证的人形机器人，也是国内首个获得 CR 和 CE-MD 认证的人形机器人。多国权威认证的通过，充分证明了智元机器人在产品安全、技术可靠和全球合规方面的卓越竞争力，彰显其以行业最高标准打造可信赖具身智能产品的核心实力。

图1: 智元远征 A2 荣获国内首张人形机器人 CR 认证证书



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: 智元远征 A2 是中国首个获得 CE-MD 认证的人形机器人



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-马斯克: Optimus 人形机器人 2027 年将在火星表面行走

2025 年 5 月 30 日, 马斯克表示, 明年年底, SpaceX 将发射携带特斯拉 Optimus 人形机器人的星舰前往火星, 按照轨道周期计算, 将在 2027 年抵达火星。届时, Optimus 人形机器人将在火星表面行走。如果一切顺利, SpaceX 将尝试送人类前往火星。

人形机器人-智元机器人获上海国资基金新一轮投资

2025 年 5 月 30 日, 国内人形机器人赛道再迎重磅投资——智元机器人 (Agibot) 近日宣布完成新一轮战略融资, 由上海国有资本投资平台领投, 多家市场化投资机构跟投。据悉, 本轮融资将主要用于核心技术创新、产品迭代及量产能力建设, 进一步推动人形机器人在工业场景的落地应用。

AI 基建-工信部等三部门印发《电子信息制造业数字化转型实施方案》

2025 年 5 月 28 日, 工业和信息化部、国家发展改革委、国家数据局印发《电子信息制造业数字化转型实施方案》, 要求加快工业互联网、人工智能在制造业规模化应用, 建设边缘计算中心网络, 建设高可靠、高性能、广连接的新型信息基础设施。

低空经济-2025 低空经济生态场景大会在杭召开

2025 年 5 月 27 日, 2025 低空经济生态场景大会在杭州余杭未来科技城召开, 主题为“智联空域, 共生未来”, 关键议题有“低空经济与农业的关系”、“中国低空新基建”等, 专家学者、行业协会、企业代表围绕低空经济的政策趋势、技术创新、场景落地等核心议题展开深入探讨。

政府动态

Robotaxi-国家邮政局: 加快推进人工智能+邮政业标杆产品应用

2025 年 5 月 30 日, 国家邮政局举行新闻发布会, 相关负责人介绍了《国家邮政局关于加快邮政业科技发展的意见》相关内容。《意见》提出, 面向客户服务、生产运营、安全管理等应用场景, 要打造人工智能+邮政业标杆产品。

人形机器人-《人形机器人电驱动关节接口要求》团体标准公开征求意见

2025年5月29日，由北京人形机器人创新中心有限公司牵头，联合行业内多家优势单位共同研制的《人形机器人电驱动一体化关节接口要求》标准，已依照《北京智能机器人产业技术创新联盟团体标准管理办法》的相关规定形成征求意见稿，现面向行业广泛征求意见。该标准纳入全国机器人标准化技术委员会标准研制计划。

人形机器人-上海浦东发布具身智能产业支持 16 条政策

2025年5月29日，2025张江具身智能开发者大会暨国际人形机器人技能大赛在张江科学会堂开幕。为支持上海市具身智能产业发展，上海市浦东新区围绕产业配套政策、人才支持等方面发布一揽子支持政策。浦东新区副区长李慧也正式发布《具身智能产业支持 16 条政策》，政策提及将对关键核心技术攻关、新型研发机构、大企业创新中心等给予最高 2000 万元的资金支持，鼓励具身智能技术自主突破：在应用层面，着力支持具身智能技术在产业、市场中的融合与落地，单个项目支持额度最高可达亿元级。

AI 基建-浙江省发布《关于促进智算云创新发展的实施意见（2025—2027 年）》

2025年5月29日，浙江省发布《关于促进智算云创新发展的实施意见（2025—2027 年）》，提出到 2027 年智算规模达到 60EFlops，支持十万卡超大规模智算集群技术攻关，构建新型算力体系

公司动态

人形机器人-双林股份拟定增募资不超过 15 亿元

2025年5月29日，双林股份发布公告称，拟定增募资不超过 15 亿元，用于滚柱丝杠及关节模组产业化项目、高精度数控磨床扩产项目、前瞻性技术研究和应用中心建设项目、补充流动资金。

事件前瞻

Robotaxi-特斯拉计划在 6 月 12 在奥斯汀推出 Robotaxi。

重点公司盈利预测及估值

表2: 重点公司盈利预测及估值 (20250530)

公司 代码	公司 名称	投资 评级	收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS			PE		
					2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	116.00	213	0.33	0.53	0.71	349	217	163
603728.SH	鸣志电器	优于大市	55.48	232	0.19	0.33	0.45	299	167	123
300124.SZ	汇川技术	优于大市	65.78	1,773	1.60	2.02	2.44	41	33	27
003021.SZ	兆威机电	优于大市	103.06	248	0.94	1.11	1.40	110	93	74
002979.SZ	雷赛智能	暂无	44.76	138	0.65	0.88	1.11	69	51	40
601100.SH	恒立液压	优于大市	68.12	913	1.87	2.12	2.46	36	32	28
002779.SZ	中坚科技	优于大市	99.90	132	0.49	0.74	1.06	204	135	94
603915.SH	国茂股份	优于大市	14.56	96	0.45	0.49	0.58	32	30	25
300953.SZ	震裕科技	暂无	135.00	168	2.51	3.17	4.32	54	43	31
688698.SH	伟创电气	暂无	46.50	98	1.16	1.48	1.82	40	31	26
002046.SZ	国机精工	暂无	15.39	83	0.53	0.68	0.86	29	22	18
300354.SZ	东华测试	优于大市	40.15	56	0.88	1.26	1.67	46	32	24
688360.SH	德马科技	优于大市	25.68	48	0.49	0.75	0.96	52	34	27
603270.SH	金帝股份	优于大市	26.17	57	0.45	0.74	1.00	58	35	26
688160.SH	步科股份	优于大市	83.23	70	0.58	1.03	1.41	144	81	59
603901.SH	永创智能	暂无	10.79	53	0.03	0.38	0.48	341	29	22
300938.SZ	信测标准	优于大市	19.95	46	1.16	0.89	1.04	17	22	19
603344.SH	星德胜	暂无	25.06	49	1.09	1.29	1.61	23	19	16
688097.SH	博众精工	暂无	24.89	111	0.89	1.17	1.54	28	21	16
600592.SH	龙溪股份	优于大市	23.71	95	0.31	0.51	0.60	76	47	39
000157.SZ	中联重科	优于大市	7.13	591	0.41	0.57	0.71	17	12	10
000837.SZ	秦川机床	暂无	11.81	119	0.05	0.08	0.10	222	152	117
300007.SZ	汉威科技	暂无	34.88	114	0.23	0.36	0.44	152	97	79
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	20.27	1,010	0.73	1.06	1.33	28	19	15
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	17.78	95	1.61	1.55	1.68	11	11	11
000811.SZ	冰轮环境	暂无	9.47	94	0.82	0.69	0.75	12	14	13
603308.SH	应流股份	优于大市	20.83	141	0.42	0.61	0.81	50	34	26
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	61.34	491	2.53	2.96	3.41	24	21	18
605060.SH	联德股份	优于大市	17.97	43	0.78	1.05	1.34	23	17	13
600761.SH	安徽合力	优于大市	16.41	146	1.59	1.63	1.83	10	10	9
001696.SZ	宗申动力	暂无	22.38	256	0.40	0.63	0.78	56	35	29
301392.SZ	汇成真空	优于大市	100.92	101	0.76	1.24	1.83	133	81	55
688188.SH	柏楚电子	优于大市	188.82	389	4.30	5.41	6.80	44	35	28
688337.SH	普源精电	优于大市	34.89	68	0.49	0.71	0.95	71	49	37
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	34.58	55	0.70	0.98	1.28	49	35	27
688628.SH	优利德	优于大市	33.55	38	1.66	2.03	2.45	20	16	14
002743.SZ	富煌钢构	暂无	8.25	36	0.12	-	-	69	-	-
688333.SH	铂力特	暂无	58.79	160	0.38	0.76	1.11	153	77	53
688433.SH	华曙高科	暂无	35.15	146	0.16	0.25	0.32	220	142	109
600150.SH	中国船舶	暂无	30.67	1,372	0.81	1.59	2.28	38	19	13
000039.SZ	中集集团	优于大市	7.73	332	0.53	0.61	0.76	15	13	10
002353.SZ	杰瑞股份	暂无	34.52	353	2.59	2.98	3.45	13	12	10
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	131.29	188	3.26	4.47	5.46	40	29	24

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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 10\%$ 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所提及的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