



新三板机械及汽车行业周报 (0613-0617)

北斗产业链引关注，持续看好轨交发展前景

2016年06月21日

投资要点

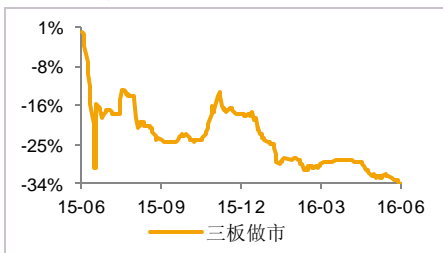
分析师：付立春

执业编号：S0300515120001

电话：010-84938897

邮箱：fulichun@lxsec.com

三板做市指数



资料来源：聚源

一周市场回顾

- 【轨道交通】美国单方面终止与中方高铁合作。
- 【智能制造】工信部：144家入选智能制造综合标准化与新模式应用。
- 【北斗导航】成功发射第23颗北斗导航卫星。
- 【机器人】第三届中国机器人峰会在宁波余姚举行。
- 【新能源汽车】新能源汽车产业相关政策不断铺开。

市场表现

- (1) 做市转让：交易额 1.7 亿元，占机械及汽车板块总交易额的 68.04%
- (2) 协议转让：交易额 0.8 亿元，占机械及汽车板块总交易额的 31.96%

公司重要公告

- (1) 本周共 3 家公司公布定增预案，预计募集资金 0.75 亿
- (2) 本周新三板机械及汽车板块新增 11 家挂牌公司
- (3) 本周新三板机械及汽车板块有 1 家公司协议转做市。

推荐组合

重点挖掘在新能源汽车领域与通航领域商业模式清晰、市场空间大的细分领域投资机会。建议关注具有显著技术竞争优势+与市场龙头企业建立合作关系的企业。推荐关注：天丰电源(832283.OC)天劲股份(831437.OC)、七维航测(430088.OC)、富电绿能(430087.OC)。

风险提示

风险提示：新能源汽车政策推进不及预期、轨交建设进度不及预期的风险。



目 录

一、一周市场回顾	3
二、市场表现：制造业成交量和成交额排名均为第一	4
(一) 个股表现：摩诘创新领涨，连能环保领跌	5
(二) 做市转让：交易额 1.7 亿元，占机械及汽车板块总交易额的 68.04%	5
(三) 协议转让：交易额 0.8 亿元，占机械及汽车板块总交易额的 31.96%	6
三、公司重要公告	7
(一) 定增预案:共 3 家公司公布定增预案，预计募集资金 0.75 亿	7
(二) 新增挂牌：新三板机械及汽车板块新增 11 家挂牌公司	7
(三) 协议转做市	8
四、推荐组合	8
五、风险提示	9

图表目录

图表 1： 新三板各行业涨跌幅	4
图表 2： 新三板各行业成交量	4
图表 3： 新三板各行业成交额	4
图表 4： 新三板机械及汽车板块涨跌幅前十	5
图表 5： 新三板机械及汽车板块做市转让成交量前十	5
图表 6： 新三板机械及汽车板块做市转让成交额前十	6
图表 7： 新三板机械及汽车板块协议转让成交量前十	6
图表 8： 新三板机械及汽车板块协议转让成交额前十	6
图表 9： 新三板机械及汽车板块公司定向增发情况	7
图表 10： 新三板机械及汽车板块公司新增挂牌公司	7
图表 11： 新三板机械及汽车板块协议转做市公司	8



一、一周市场回顾

【轨道交通】美国单方面终止与中方高铁合作。6月9日，美国西部快线公司，突然单方面毁约，宣告终止与中方在加州南部和拉斯维加斯的高铁建设计划。西部快线声称“这一项目最大的阻碍来自于美国联邦政府规定高速列车必须在美国制造，该要求是制约美国高铁融资的一个主要障碍。本公司一直期待联邦政府准许从具备十多年高铁安全经验的国家进口机车。”在中国高铁出海的大背景下，此举引起轩然大波，人民日报甚至发文指责此系美方贸易保护主义作祟。但好消息是，据新华社报道，加州高铁新闻部门表示：“有关西部快线的新闻对加州高铁项目没有任何影响。”截至目前，中铁方面是加州高铁唯一提交了包括设计、轨道建设、机车、通讯信号等主体部分一揽子建设方案的意向参与方。

【智能制造】工信部：144家入选智能制造综合标准化与新模式应用。近日，工业和信息化部根据《工业和信息化部办公厅 财政部办公厅关于开展2016年智能制造综合标准化与新模式应用工作的通知》（工信厅联装函[2016]337号），将144家拟入选智能制造综合标准化与新模式应用项目进行了公示。

【北斗导航】成功发射第23颗北斗导航卫星。6月12日晚23时30分，我国在西昌卫星发射中心用长征三号丙运载火箭，成功发射了第二十三颗北斗导航卫星。该星属地球静止轨道卫星。卫星入轨并完成在轨测试后，与其他在轨卫星共同提供服务，将进一步增强系统稳健性，强化系统服务能力，为系统服务从区域向全球拓展奠定坚实基础。这颗星属地球静止轨道卫星。卫星入轨并完成在轨测试后，与其他在轨卫星共同提供服务，将进一步增强系统稳健性，强化系统服务能力，为系统服务从区域向全球拓展奠定坚实基础。这次发射的北斗导航卫星和配套运载火箭由中国航天科技集团公司所属的中国空间技术研究院和中国运载火箭技术研究院分别研制。这是长征系列运载火箭的第229次飞行。

【机器人】第三届中国机器人峰会在宁波余姚举行。本届峰会主题为“人机融合，让机器人更智能”。同时，余姚正在规划创建“机器人小镇”。中国机器人峰会是国内机器人界规模最大、最具影响力的盛会，被认为是机器人技术研究、产业发展的“风向标”，此前已在天津武清成功举办了两届。本届峰会上，国内外智能技术与智能制造领域的专家、企业家，将就机器人发展趋势、制造业转型升级等话题进行深入探讨，当前最具代表性的机器人产品和技术成果将在峰会期间进行展览展示。此外，峰会还将开设“机器人大讲堂”和专门的技术分论坛。

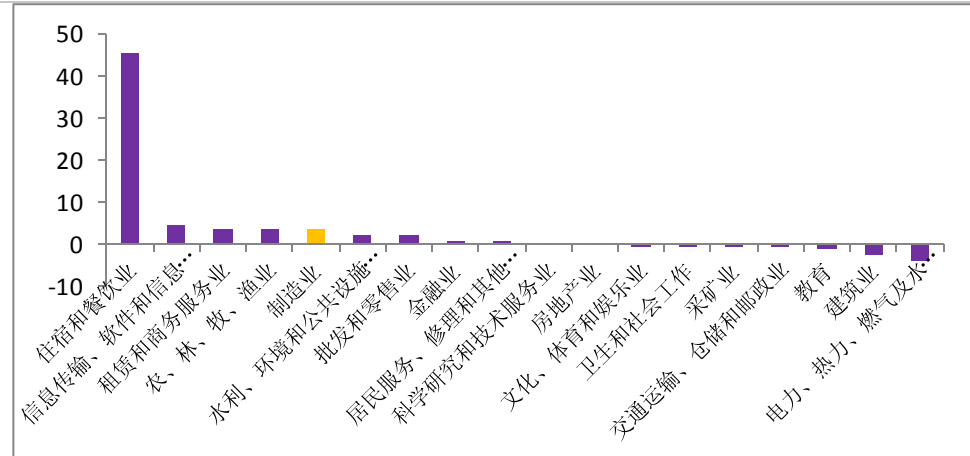
【新能源汽车】新能源汽车产业相关政策不断铺开。近日，国家发改委下发《关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》，确定对电动汽车充换电设施用电实行扶持性电价政策，对经营性集中式充换电设施用电实行价格优惠，执行大工业电价，并且2020年前免收基本电费；明确居民家庭住宅、住宅小区等充电设施用电，执行居民电价。电动汽车充换电设施用电执行峰谷分时电价政策，鼓励用户降低充电成本。《通知》提出，要按照确保电动汽车使用成本显著低于燃油(或燃气)汽车使用成本原则，合理制定充换电服务费。在充换电设施经营企业向用户收取的电费、充换电服务费这两项收费中，电费按照国家规定的电价政策执行，充换电服务费由地方按照“有倾斜、有优惠”原则实行政府指导价管理。2020年前，各地要通过财政补贴、无偿划拨充换电设施建设场所等方式，积极降低运营成本，增强电动汽车竞争力。今后，根据市场发展情况，充换电服务费将逐步通过市场竞争形成。



二、市场表现：制造业成交量和成交额排名均为第一

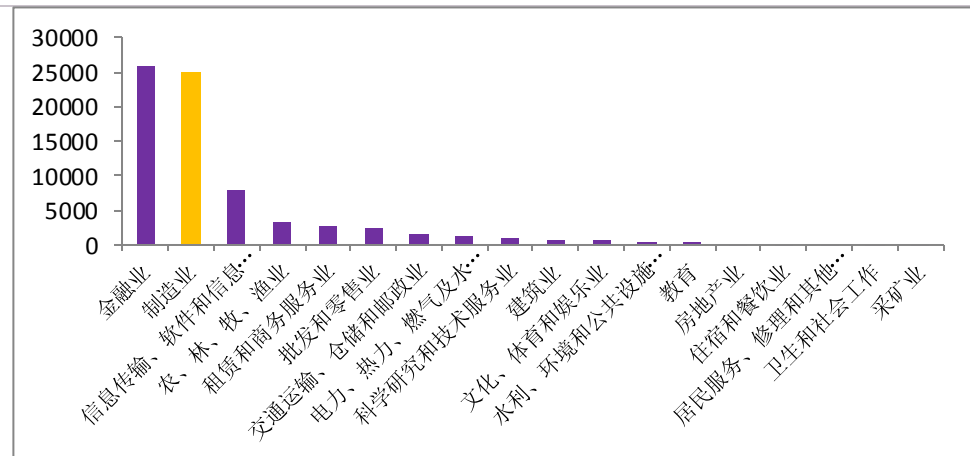
上周新三板制造业上涨 3.78%，排名第五；成交量 24979.59 万股，排名第二；成交金额 141743.51 万元，排名第一。

图表 1：新三板各行业涨跌幅



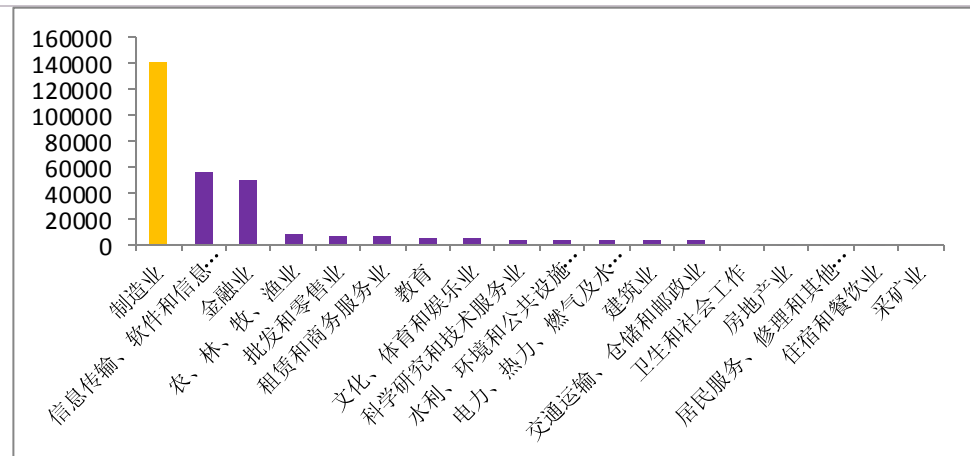
资料来源：Wind,联讯证券

图表 2：新三板各行业成交量



资料来源：Wind,联讯证券

图表 3：新三板各行业成交额



资料来源：Wind,联讯证券



（一）个股表现：摩诘创新领涨，连能环保领跌

根据新证监会行业二级分类，本周新三板机械及汽车板块共有 1080 家公司（包括通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业以及铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业）。

涨幅排名第一的公司为摩诘创新（836008.OC），涨幅为 1480.00%；跌幅排名第一的公司为连能环保（430278.OC），跌幅为-80.13%。

图表 4：新三板机械及汽车板块涨跌幅前十

序号	证券代码	证券简称	涨幅（%）	序号	证券代码	证券简称	跌幅（%）
528.57	836008.OC	摩诘创新	1,480.00	1	430278.OC	连能环保	-80.13
400.00	833234.OC	美创医疗	1,400.00	2	831758.OC	意欧斯	-73.35
228.13	835847.OC	金钻石油	238.00	3	833284.OC	灵鸽科技	-73.33
200.00	836798.OC	捷帝股份	233.33	4	831132.OC	临风股份	-59.03
173.22	831139.OC	江西广蓝	134.53	5	833988.OC	中成发展	-56.00
163.16	832065.OC	乔扬数控	109.80	6	831690.OC	恒升机床	-50.55
139.00	834679.OC	恒润股份	100.00	7	430003.OC	北京时代	-47.37
114.12	835011.OC	麦迪制冷	66.67	8	430170.OC	金易通	-31.51
59.50	832017.OC	中兴机械	66.67	9	834961.OC	东和设备	-22.50
51.06	830802.OC	金象传动	53.33	10	430140.OC	新眼光	-16.41

资料来源：Wind,联讯证券

（二）做市转让：交易额 1.7 亿元，占机械及汽车板块总交易额的 68.04%

本周新三板机械及汽车板块中共有 212 家公司为做市转让。本周有做市转让交易的 136 家公司总成交量为 2204.6 万股，总成交额为 17,134.69 万元，占机械及汽车板块总成交额的 68.04%。

成交量排名第一的公司为骏汇股份，成交量为 317.92 万股。成交额排名第一的公司为新眼光，成交额为 2899.68 万元。

图表 5：新三板机械及汽车板块做市转让成交量前十

序号	证券代码	证券简称	成交量（万股）	成交额（万元）
1	831208.OC	洁昊环保	481.00	3019.02
2	430140.OC	新眼光	333.70	4638.39
3	834611.OC	老肯医疗	190.90	1936.97
4	833638.OC	贝斯达	136.80	1047.96
5	430097.OC	赛德丽	82.44	1209.10
6	831787.OC	高和智慧	65.20	324.36
7	832304.OC	纽威科技	60.50	468.04
8	831376.OC	金洪股份	44.40	174.09
9	430622.OC	顺达智能	42.90	266.82
10	832043.OC	卫东环保	42.70	99.50

资料来源：Wind,联讯证券



图表 6：新三板机械及汽车板块做市转让成交额前十

序号	证券代码	证券简称	成交量（万股）	成交额（万元）
1	430140.OC	新眼光	333.70	4638.39
2	831208.OC	洁昊环保	481.00	3019.02
3	834611.OC	老肯医疗	190.90	1936.97
4	430097.OC	赛德丽	82.44	1209.10
5	833638.OC	贝斯达	136.80	1047.96
6	832304.OC	纽威科技	60.50	468.04
7	831372.OC	宝成股份	33.20	331.17
8	831787.OC	高和智慧	65.20	324.36
9	834673.OC	泰宝医疗	22.00	321.33
10	833684.OC	联赢激光	27.46	296.47

资料来源：Wind,联讯证券

（三）协议转让：交易额 0.8 亿元，占机械及汽车板块总交易额的 31.96%

本周新三板机械及汽车板块中共有 867 家公司为做市转让。本周有协议转让交易的 57 家公司总成交量为 1,335.19 万股，总成交额为 8,048.25 万元，占机械及汽车板块总成交额的 31.96%。

成交量排名第一的公司为摩诘创新，成交量为 251.60 万股。成交额排名第一的公司为景津环保，成交额为 2131.00 万元。

图表 7：新三板机械及汽车板块协议转让成交量前十

序号	证券代码	证券简称	成交量（万股）	成交额（万元）
1	836008.OC	摩诘创新	251.60	991.60
2	832899.OC	景津环保	213.10	2131.00
3	430123.OC	速原中天	112.80	335.37
4	833284.OC	灵鸽科技	92.00	221.41
5	830901.OC	隆玛科技	82.83	82.83
6	835094.OC	晓进机械	82.10	1043.89
7	833645.OC	安联锐视	64.00	233.60
8	835066.OC	垠艺生物	42.10	439.28
9	832765.OC	唐邦科技	40.00	40.00
10	830870.OC	松宝智能	36.60	549.00

资料来源：Wind,联讯证券

图表 8：新三板机械及汽车板块协议转让成交额前十

序号	证券代码	证券简称	成交量（万股）	成交额（万元）
1	832899.OC	景津环保	213.10	2131.00
2	835094.OC	晓进机械	82.10	1043.89
3	836008.OC	摩诘创新	251.60	991.60
4	830870.OC	松宝智能	36.60	549.00
5	835066.OC	垠艺生物	42.10	439.28
6	430123.OC	速原中天	112.80	335.37
7	430197.OC	津伦股份	34.30	293.02



序号	证券代码	证券简称	成交量 (万股)	成交额 (万元)
8	833645.OC	安联锐视	64.00	233.60
9	833284.OC	灵鸽科技	92.00	221.41
10	834661.OC	天安科技	26.83	214.60

资料来源: Wind,联讯证券

三、公司重要公告

(一) 定增预案:共 3 家公司公布定增预案, 预计募集资金 0.75 亿

本周新三板机械及汽车板块中共有 3 家公司公布定增预案, 分别为众工机械 (831849.OC)、意欧斯 (831758.OC)、宝宸股份 (836983.OC), 预计募集资金 0.75 亿元。

众工机械 (831849.OC) 拟以 2 元/股的价格实施定增, 预计募集资金 2800 万。

点评: 众工机械是西南地区立体车库市场的主要制造商, 随着立体停车行业的推进, 行业或迎向上观点。公司拟将本次发行股票收购的厂房及土地将全部用于公司生产使用, 改善公司基础生产条件。

宝宸股份 (836983.OC) 拟以 3.5 元/股的价格实施定增, 预计募集资金 700 万。

点评: 宝宸股份主要从事核电三废处理处置装置和其它配套设备的研发, 核电机组招标在即, 或将迎来核电再发展高峰。公司拟将本次募集资金全部用于补充公司营运资金以及公司董事会批准的其他用途。

意欧斯 (831758.OC) 拟以 9.77 元/股的价格实施定增, 预计募集资金 3990 万。

点评: 意欧斯着力于智能仓储设备、自动化工厂、机器人应用领域的研究、设计、生产、销售和服务。公司积极布局机器人行业, 或迎利润增长点。公司拟以发行该等股份并支付现金方式收购刘小军、李强、郭怡佳持有的松盛机器人 70.00% 股权。

图表 9: 新三板机械及汽车板块公司定向增发情况

证券代码	证券简称	预案公告日	增发价格 (元/股)	增发数量 (万股)	预计募集资金 (万元)	定向增发目的
831849.OC	众工机械	2016-6-16	2.00	1,400.03	2,800.06	融资收购其他资产
831758.OC	意欧斯	2016-6-14	9.77	408.39	3,990.00	融资收购其他资产
836983.OC	宝宸股份	2016-6-14	3.50	200.00	700.00	补充流动资金

资料来源: Wind,联讯证券

(二) 新增挂牌: 新三板机械及汽车板块新增 11 家挂牌公司

图表 10: 新三板机械及汽车板块公司新增挂牌公司

序号	证券代码	证券简称	挂牌日期	转让方式	主营产品	所属证监会行业
1	837366.OC	爱谱斯	2016-6-17	协议转让	专用设备与零部件	专用设备制造业
2	837577.OC	宁波科达	2016-6-17	协议转让	制动设备	汽车制造业
3	837194.OC	乐奥医疗	2016-6-16	协议转让	医疗器械用制剂	专用设备制造业
4	837677.OC	双英股份	2016-6-16	协议转让	车身及外观设备	汽车制造业
5	837792.OC	东龙科技	2016-6-16	协议转让	专用车	汽车制造业
6	837670.OC	上海华菱	2016-6-15	协议转让	系统集成服务	专用设备制造业



序号	证券代码	证券简称	挂牌日期	转让方式	主营产品	所属证监会行业
7	837734.OC	普友股份	2016-6-15	协议转让	专用设备与零部件	通用设备制造业
8	837645.OC	应达利	2016-6-14	协议转让	电子元器件	专用设备制造业
9	837441.OC	中德股份	2016-6-13	协议转让	传动设备	汽车制造业
10	837663.OC	明阳科技	2016-6-13	协议转让	专用设备与零部件	汽车制造业
11	837701.OC	北方灌装	2016-6-13	协议转让	专用设备与零部件	通用设备制造业

资料来源: Wind, 联讯证券

(三) 协议转做市

本周新三板机械及汽车板块有 1 家公司协议转做市。

图表 11: 新三板机械及汽车板块协议转做市公司

序号	证券代码	证券简称	营业收入(百万元)	营业收入同比增长率(%)	归母净利润(百万元)	归母净利润同比增长率(%)
1	832065.OC	乔扬数控	210.55	71.66	12.52	91.77

资料来源: Wind, 联讯证券

四、推荐组合

天丰电源(832283.OC)公司主要从事高性能聚合物锂离子电池的生产与销售业务。公司作为启动电池市场龙头企业,紧跟市场,迅速布局三元锂电,产品供不应求。

天劲股份(831437.OC)公司主要市场由锂电池的传统 3C 市场转为动力电池领域。新能源汽车迎来发展浪潮,公司切入动力电池市场,作为上游的锂离子动力电池将会有快速增长的需求。与一汽客车(无锡)签署战略合作协议,锁定未来两年 20 亿收入。

七维航测(430088.OC)军工产品、无人机业务双翼齐飞。公司产品六成用于军方,主营业务明确;依托自身技术优势从无人机飞行控制器切入无人机直升机业务,提供专项技术服务。

富电绿能(430087.OC)充电桩新星。公司是全球为数不多的具备超级充电站技术的企业之一。公司的产品和解决方案已成功应用于上海方松站、北京华贸站、北京西客站瑞海站并中标北京石景山站。

我们对新三板机械汽车行业 1077 家公司进行了筛选,利用模型,对营业收入、净利润、资产负债率、速动比率、总股本、市盈率等指标进行打分,综合考虑资本公积金、转让方式等,选出 6 家各方面表现优秀的企业。

图表 12: 新三板机械及汽车板块投资组合

序号	证券代码	证券简称	现价(元)	买入价(元)	近两年营业收入增长率(%)	近两年归母净利润增长率(%)	市盈率	推荐理由
1	832519.OC	中通电气	7.75	7.50	94.95%	188.19%	26	主要产品为三轨受流器,公司营收、归母净利润增长率都较好,但是公司总体规模不大,依靠轨交十三五规划,有望实现爆发式增长
2	834013.OC	利和兴	12.23	12.13	136.51%	373.06%	29	主要产品是柔性自动化设备的集成制造商,公司整体得分高,获 3500 万定增,华为主要供应商,智能制造焊接机器人有望形成新的增长点



序号	证券代码	证券简称	现价(元)	买入价(元)	近两年营业收入增长率(%)	近两年归母净利润增长率(%)	市盈率	推荐理由
3	430351.OC	爱科凯能	6.66	5.69	52.22%	92.46%	19	公司整体得分高,但是规模较小,钛激光设备行业壁垒高,积累充分,脊椎微创手术成为新的利益增长点
4	430156.OC	科曼股份	5.68	5.68	24.80%	49.27%	9	公司各方面数据表现均衡,2015年归母净利润140.71%,资本公积金较高,汽车悬停技术领先,是国内主要的空气悬架系统供应厂商之一
5	831689.OC	克莱特	4.68	4.59	24.94%	1216.21%	12	净利润增长快,留存收益高,公司是铁道部认定的和谐号机车用、动车用以及高铁用风机供应商,依靠轨交十三五规划推动,有望实现爆发式增长
6	430430.OC	普滤得	7.10	6.82	105.72%	282.79%	23	净利润增长快,留存收益高,与国际巨头长期合作奠定公司行业地位,基于给水深度处理行业未来,有望迎来快速增长,

资料来源: 联讯证券

五、风险提示

风险提示: 新能源汽车推进不及预期, 能源站建设不及预期的风险。



分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

买入：我们预计未来报告期内，个股涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来报告期内，个股涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来报告期内，个股涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，个股跌幅介于 5%与 15%之间；

卖出：我们预计未来报告期内，个股跌幅在 15%以上。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的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。