

机械设备

行业周报：关注5月PMI数据，国内制造业有望维持复苏态势

投资要点：

➤ **通用设备：关注5月PMI数据，国内制造业有望维持复苏态势**

工控：国产品牌加快海外市场开拓步伐，汇川技术与经纬机械达成战略合作。1) 汇川技术携手泰国TPRC，HD9X系列高压变频器成功中标海外石油化工项目，并与泰国当地知名油气石油化工行业终端用户成功构建合作关系。这既是汇川中高压变频器在泰国市场的首次应用，也是汇川在海外石油化工行业应用领域的首次突破，为汇川技术后续进一步深耕东南亚市场筑牢了坚实根基。2) 汇川技术与经纬机械针对食品包装设备自动化控制技术、工厂智慧能源系统等话题展开深入探讨，并签订战略合作协议。汇川技术深度探寻食品包装行业的细分市场需求，并针对立包、枕包、给袋式包装等各类不同的包装方案，推出相对应的自动化解决方案，助力企业迅速更迭出能够满足客户多样化且低能耗的包装解决方案需求。

工业机器人：2024年第一季度日本工业机器人产量创10年来最大降幅。日本机器人协会(JARA)公布了2024年前3个月日本工业机器人新订单和产量方面的会员数据。数据显示，新订单同比下降24.0%至1582亿日元，连续第六个季度同比下降。产量连续第四个季度下降，下降25.0%至1626亿日元，季度降幅为近10年来最大。且两个数据都没有见底的迹象。总出货金额同比下降21.5%至1732亿日元；总出货量同比下降31.7%至45535台，这是连续第四个季度同比下降。下降的主要原因是，向日本汽车行业的出货量略有下降，但半导体行业整体低迷，向电机行业的出货量大幅下降。出口总额同比下降27.3%至1202亿日元，出口数量同比下降36.5%至29772台。除了对中国的出口缺乏动力外，出口到焊接领域的总额也大幅下降。

➤ **人型机器人：奇瑞汽车跨界造“人”，人形机器人产业化进展更进一步**

近期，奇瑞汽车在CEO大会上宣布，奇瑞将迈入人形机器人工程的前沿。会上，奇瑞展示了一款全新的双足机器人，其名为Mornine，是一台具备先进人工智能的人形机器人，其诞生标志着公司产品家族的延伸，也揭示了奇瑞对未来科技的远见部署。

汽车企业一直走在自动化技术的前沿，在人形机器人领域也不例外。目前，国内外已有多家车企宣布入局人形机器人赛道。这些车企的入局方式多样：有的自主研发人形机器人，如特斯拉、本田、小鹏等；有的投资人形机器人初创企业，如比亚迪投资了智元机器人；有的则与人形机器人厂商合作，在工厂中进行相关测试，如蔚来、宝马、奔驰等。

人形机器人具有诸多优势，它们几乎可以全天候工作，并且相比雇用熟练工人，成本更低廉。此外，人形机器人可以在一些任务繁重、重复度高、有毒有害的工作环境下工作，显著降低成本并提高效率。

建议关注：

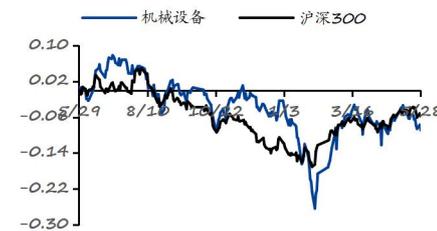
① **重点传感器标的：** 安培龙、柯力传感、汉威科技、华依科技、东华测试等；

② **重点供应商：** 三花智控、拓普集团、鸣志电器等；

③ **电机：** 步科股份、伟创电气、江苏雷利等；

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师： 俞能飞(S0210524040008)

分析师： 卢大炜(S0210524050019)
ldw30564@hfzq.com.cn

分析师： 师浩云(S0210524050015)
shy30560@hfzq.com.cn

分析师： 唐保威(S0210524050012)

相关报告

- 1、低空经济系列报告（一）：他山之石——Joby的前世今生——2024.04.07
- 2、气柴价差保持高位，天然气重卡销量中枢有望上移——2024.03.18
- 3、高压清洗机：家用产品海外需求有望受益于补库周期和地产复苏——2024.02.24

- ④丝杠：贝斯特、北特科技、鼎智科技、新剑传动等；
- ⑤减速器：双环传动、绿的谐波、中大力德等；
- ⑥机器视觉：舜宇光学、奥比中光、奥普特、凌云光。

➤ **工程机械：CME 预测 5 月挖机内销同比+19%超预期，未来有望开启新一轮复苏周期**

CME 预估 2024 年 5 月挖掘机（含出口）销量 16200 台左右，同比增长 5%左右，市场逐步修复。分市场来看：国内市场预估销量 7700 台，同比增长近 19%。出口市场预估销量 8500 台，同比下降近 17%。其中国内市场主要是 2023 年应急国债导致小挖需求提升，海外为去年高基数原因导致。2024 年 1—5 月，中国挖掘机械整体销量同比下降 9%左右，降幅持续收窄。其中，国内市场同比下降 0.5%，出口市场销量同比下降 16%。展望未来：1、基础设施投资持续改善；2024 年 1—4 月份，全国固定资产投资（不含农户）143401 亿元，同比增长 4.2%，增速比 1—3 月下降 0.3 个百分点。从环比看，4 月份固定资产投资（不含农户）下降 0.03%。2、房地产开发投资降幅收窄；1—4 月份，全国房地产开发投资 30928 亿元，同比下降 9.8%，降幅比 1—3 月下滑 3 个百分点，限购政策持续发力。

工程机械行业周期底部边际向上，未来有望迎来内外销共振，投资价值显现，综合企业竞争力及估值情况，建议关注三一重工、徐工机械、中联重科、恒立液压，建议关注柳工、山推股份等。

➤ **船舶：2024 年一季度我国造船三大指标同步增长**

2024 年 1-3 月，全国造船完工量 1235 万载重吨，同比增长 34.7%；新接订单量 2414 万载重吨，同比增长 59.0%；截至 3 月底，手持订单量 15404 万载重吨，同比增长 34.5%。

1-3 月，我国造船完工量、新接订单量和手持订单量以载重吨计分别占全球总量的 53.8%、69.6%和 56.7%；我国分别有 6、5、6 家企业进入全球造船完工量、新接订单量和手持订单量的前 10 强。

1-3 月，全国造船完工量前 10 家企业集中度为 67.4%，新接订单量前 10 家企业集中度为 61.2%，手持订单量前 10 家企业集中度为 57.0%。

关注标的：中国船舶、中国动力、亚星锚链。

➤ **集装箱：集运开启新一轮涨价潮**

从亚洲出发的集装箱运价上升约 1000 美元/FEU，运往美国西海岸和北欧航线的价格升至约 4000 美元/FEU，到地中海航线的运价上涨到约 5000 美元/FEU，到美国东海岸航线的运价上涨到 5400 美元/FEU。

1) **红海危机影响不减**：由于红海地区地缘政治冲突持续紧张，许多船舶选择通过好望角改道，需要增加约 10%的运力来支撑全球集装箱海运贸易。2) **出货需求旺盛**：由于补货需求增加、预计运价将持续上涨，部分托运人选择提前出货以规避潜在的风险和成本增加。3) **航运公司上调附加费**：马士基发布通知，2024 年 5 月 1 日至 5 月 31 日期间，对从远东运往南美洲东海岸的所有干集装箱征收旺季附加费，收费标准为 20 尺干箱 1000 美元，40 尺和 45 尺干箱 2000 美元。

关注标的：中集集团。

➤ **出口：海外需求持续增长，北美补库存需求启动**

出口数据表现较好，北美补库存需求启动。4 月中国出口金额同比 +1.49%，环比 +4.58%。1-4 月累计出口金额同比 +1.46%。关注标的：



巨星科技、浙江鼎力、宏华数科、银都股份、涛涛车业。

➤ 3C 设备：2024 年一季度我国造船三大指标同步增长

智能手机终端需求持续复苏，国产品牌表现强势。根据 IDC 数据，2024 年 Q1 全球智能手机出货量 2.89 亿部，同比增长 7.8%，出货量连续三个季度增长，终端需求复苏趋势明显。从品牌来看，三星、苹果出货量出现了一定下滑，而国产品牌小米、传音出货量分别提升 33.8%、84.9%，华为在国内市场复苏，国内手机品牌出货量强势增长，我们认为以华为为代表的安卓国产品牌产业链有望展现出更大的总量弹性。

苹果 Vision Pro 有望开启全球发售。据彭博社报道，苹果将很快开始在美国以外的其他市场销售 Vision Pro，近期苹果 Vision Pro 也已经通过中国的 3C 认证。目前，各家企业的智能头显产品主要以游戏为主要场景，内容相对单一，消费者群体规模较小，且硬件换新周期长。我们认为，苹果在硬件、算法、生态以及系统方面均处于行业顶级，产品矩阵、应用生态丰富，有望打破传统头显产品的应用瓶颈。随着苹果的入局，其他消费电子行业巨头及新兴企业纷纷跟进，智能头显产品有望在硬件、生态、内容平台、用户基础等方面逐步成熟，24-26 年行业有望快速增长。

行业回暖，设备先行，建议关注：检测设备（智立方、荣旗科技、华兴源创、科瑞技术、杰普特等）；组装设备（赛腾股份、博众精工、深科达等）；结构件（长盈精密、兆威机电等）。

➤ 风险提示

行业景气度不及预期风险，宏观经济波动风险，行业竞争加剧风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn