

受益消费电子行业新周期，关注 3C 设备需求 ——行业周报（20240708-20240712）



增持(维持)

行业： 机械设备

日期： 2024年07月17日

分析师： 刘荆

E-mail: liujing@yongxingsec.com

SAC 编号: S1760524020002

联系人： 汪成

E-mail: wangcheng@yongxingsec.com

SAC 编号: S1760124020012

■ 板块行情回顾

本期（7月8日-7月12日），沪深300上涨1.2%，A股申万机械设备指数上涨1.03%，跑输沪深300指数0.17个百分点。申万机械设备二级子行业中工程机械表现较好，上涨1.59%，轨交设备II表现较差，上涨0.4%。申万机械设备三级子行业中激光设备表现较好，上涨4.68%，楼宇设备表现较差，下跌2.87%。

■ 核心观点

消费电子行业景气度逐步复苏。消费电子行业景气度方面，据Canalys预测，受供需两端恢复的推动，其预计2024年全球智能手机出货量将复苏3%至11.8亿台，长期来看，2024-2028年全球智能手机出货量将以2%的年复合增长率温和增长。同样，PC市场增长势头强劲，2024年二季度全球PC市场台式机 and 笔记本出货量达6280万台，同比增长3.4%，已连续三季实现正增长，同时Canalys预计随着向Windows11的过渡以及AI PC的采用，将推动更新周期在未来四个季度加速。

AI 引领，消费电子行业迎来诸多创新。AI应用方面，手机厂商正积极推进，OPPO、vivo、小米等国内手机厂商布局较早，自2023年就已入局AI赛道，苹果在2024年6月WWDC正式推出Apple Intelligence，将会为iPhone、iPad和Mac等提供一系列AI功能，以上均表明AI正在智能手机市场加速渗透。据Canalys预测，AI手机出货量有望从2023年的5%提升至2028年的54%，2023-2028年CAGR达63%。折叠屏方面，Canalys预计2024年全球折叠屏市场出货将同比上涨18%来到2060万台，远期2028年有望达5300万台，2024-2028年CAGR达26.8%。此外，除手机外，亦有苹果发布Vision Pro头显等新设备。

设备企业有望受益。随着消费电子行业景气度回升，设备订单正逐步回暖，根据博众精工公告，2024年上半年订单好于去年同期。此外，以苹果Vision Pro头显为代表的新产品同样创造新增设备需求。

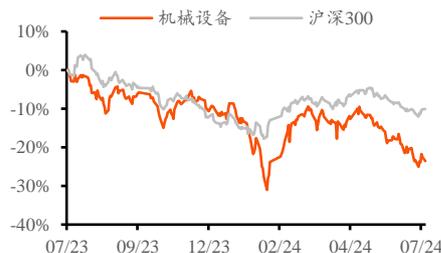
■ 投资建议

我们认为考虑到消费电子行业景气度逐步复苏，同时AI引领诸多创新，相关设备企业有望受益，建议关注1) 自动化组装设备：赛腾股份、博众精工等；2) 检测设备：杰普特、华兴源创、荣旗科技、燕麦科技等；3) 焊接设备：联赢激光。

■ 风险提示

消费电子行业景气度复苏不及预期、新产品新技术推广不及预期、市场竞争格局加剧。

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 板块行情回顾	3
3. 行业重点新闻（20240708-20240714）	5
4. 重点公司公告（20240708-20240712）	6
4.1. 经营活动相关	6
4.2. 资本运作相关	6
5. 风险提示	7

图目录

图 1: A 股申万一级行业本周涨跌幅	4
图 2: A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅	4
图 3: A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅	5

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

消费电子行业景气度逐步复苏。消费电子行业景气度方面，据 Canalys 预测，受供需两端恢复的推动，其预计 2024 年全球智能手机出货量将复苏 3%至 11.8 亿台，长期来看，2024-2028 年全球智能手机出货量将以 2%的年复合增长率温和增长。同样，PC 市场增长势头强劲，2024 年二季度全球 PC 市场台式机和笔记本出货量达 6280 万台，同比增长 3.4%，已连续三季度实现正增长，同时 Canalys 预计随着向 Windows11 的过渡以及 AI PC 的采用，将推动更新周期在未来四个季度加速。

AI 引领，消费电子行业迎来诸多创新。AI 应用方面，手机厂商正积极推进，OPPO、vivo、小米等国内手机厂商布局较早，自 2023 年就已入局 AI 赛道，苹果在 2024 年 6 月 WWDC 正式推出 Apple Intelligence，将会为 iPhone、iPad 和 Mac 等提供一系列 AI 功能，以上均表明 AI 正在智能手机市场加速渗透。据 Canalys 预测，AI 手机出货量有望从 2023 年的 5%提升至 2028 年的 54%，2023-2028 年 CAGR 达 63%。折叠屏方面，Canalys 预计 2024 年全球折叠屏市场出货将同比上涨 18%来到 2060 万台，远期 2028 年有望达 5300 万台，2024-2028 年 CAGR 达 26.8%。此外，除手机外，亦有苹果发布 Vision Pro 头显等新设备。

设备企业有望受益。随着消费电子行业景气度回升，设备订单正逐步回暖，根据博众精工公告，2024 年上半年订单好于去年同期。此外，以苹果 Vision Pro 头显为代表的新产品同样创造新增设备需求。

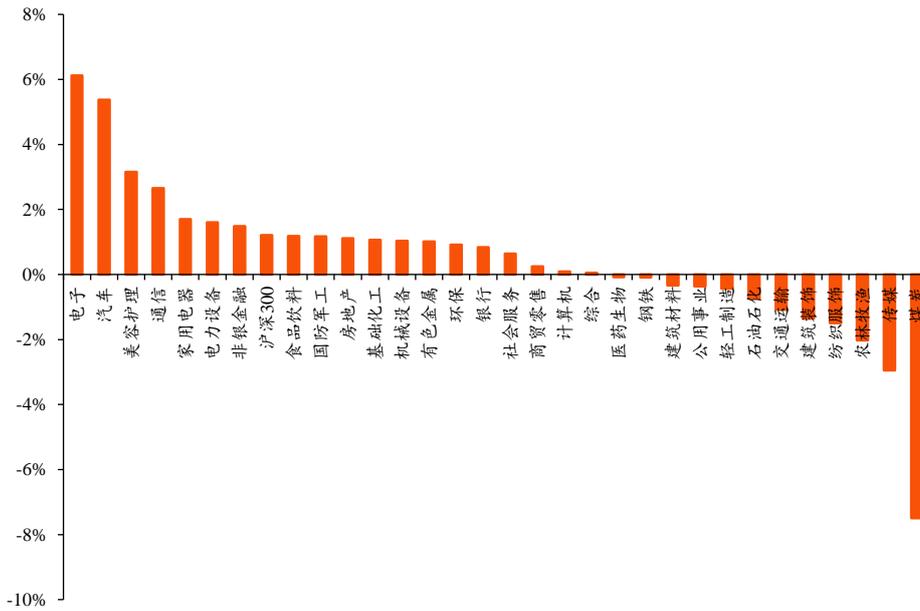
投资建议：

我们认为考虑到消费电子行业景气度逐步复苏，同时 AI 引领诸多创新，相关设备企业有望受益，建议关注 1) 自动化组装设备：**赛腾股份、博众精工**等；2) 检测设备：**杰普特、华兴源创、荣旗科技、燕麦科技**等；3) 焊接设备：**联赢激光**。

2. 板块行情回顾

本期（7 月 8 日-7 月 12 日），沪深 300 上涨 1.2%，A 股申万机械设备指数上涨 1.03%，在申万 31 个一级子行业中排名 12，跑输沪深 300 指数 0.17 个百分点。

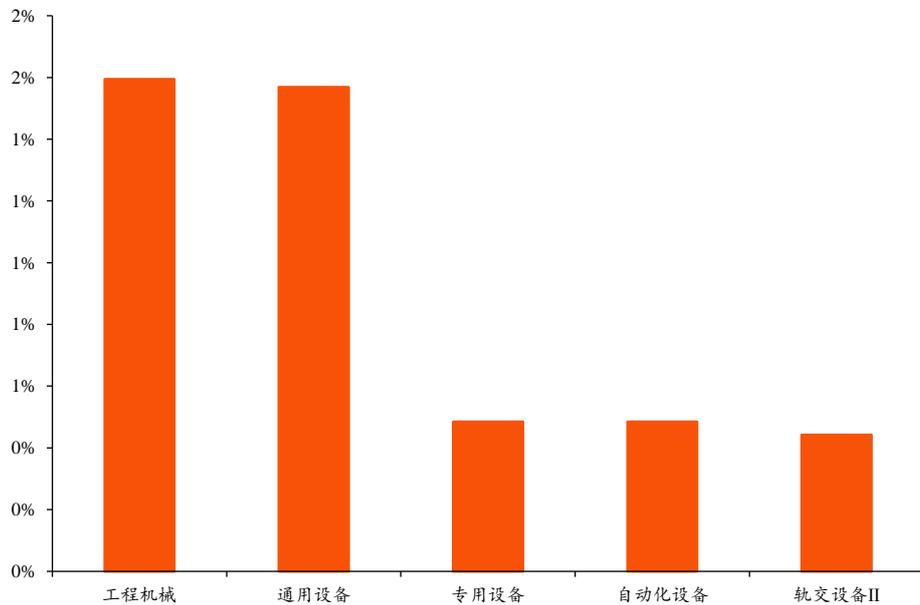
图1:A股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

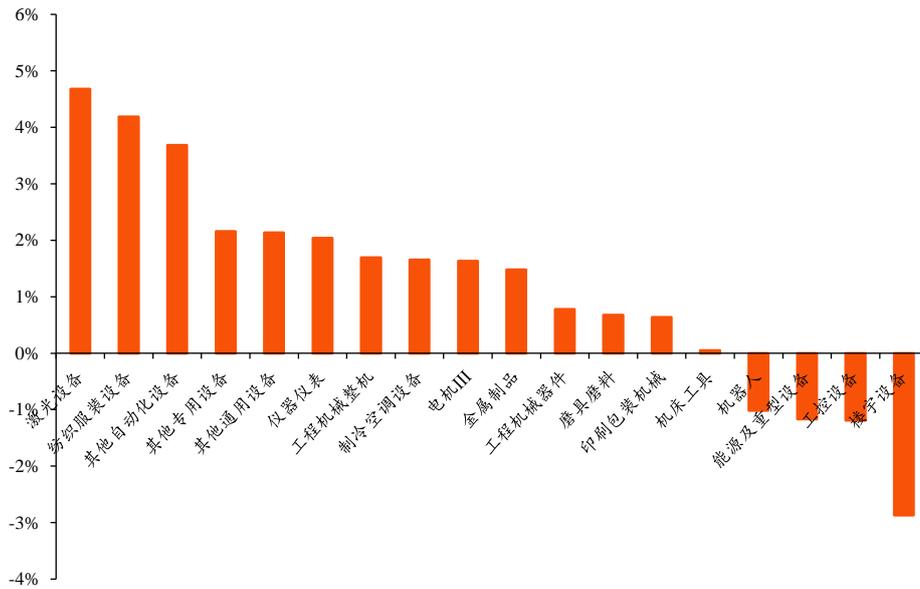
本期(7月8日-7月12日)，申万机械设备二级子行业中工程机械表现较好，上涨1.59%，轨交设备II表现较差，上涨0.4%。机械设备二级子行业涨幅由高到低依次为：工程机械(+1.59%)、通用设备(+1.57%)、专用设备(+0.48%)、自动化设备(+0.48%)、轨交设备(+0.44%)。

图2:A股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

本期(7月8日-7月12日)，申万机械设备三级子行业中激光设备表现较好，上涨4.68%，楼宇设备表现较差，下跌2.87%。

图3:A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅


资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

3. 行业重点新闻 (20240708-20240714)

【工程机械】柳工交付中铁二十局 5000 型沥青搅拌站

7月10日，柳工与中铁二十局强强联手，共同书写眉太高速施工新篇章。柳工交付了一套5000型沥青搅拌站，这是对品质与效率的双重承诺，旨在为眉太高速的建设注入强大的动力。(路面机械网)

【工程机械】南方路机荣获福建省科技进步奖二等奖

近日，福建省人民政府公布了《关于2022年度省科学技术奖励的决定》(闽政文〔2024〕126号)，福建南方路面机械股份有限公司参与的科研项目《湿热地区沥青路面再生关键技术及工程应用》荣获“2022年度福建省科学技术进步奖”二等奖。(路面机械网)

【工程机械】临工重机与艾里逊变速箱签署战略合作协议

2024年6月，临工重机股份有限公司与艾里逊变速箱(上海)有限公司战略合作签约仪式在山东济南成功举办，双方基于良好的信任和长远发展的业务布局达成合作共识，正式签署战略合作协议。临工重机总经理支开印、总经理助理薛露，艾里逊商用车工程副总裁 Conrad Rockey 和全球非公路、客户支持和服务工程执行董事 Kartik Ramanan 以及双方其他管理层人员出席并见证签约。(路面机械网)

【半导体】华为上海青浦项目已建成

据上海市政府官网信息，7月9日，华为上海青浦项目已全部建成，正式命

名为“华为练秋湖研发中心”。目前，研发中心分多个区，内部道路、小火车轨道、高架立交桥等全部贯通，横跨练秋湖的桥梁工程正在进行收尾工作。（全球半导体观察网）

【半导体】深研先进半导体设备和高端智能切割装备项目开工

据幸福杨舍消息，7月10日，深研先进半导体设备和高端智能切割装备项目开工仪式举行。资料显示，苏州深研科技有限公司是一家专注于高端智能切割装备研发和生产的企业，其全球总部设在张家港，致力于建设先进半导体设备和高端智能切割装备项目。（全球半导体观察网）

4. 重点公司公告（20240708-20240712）

4.1. 经营活动相关

【科德数控】近日，公司发布关于签订日常经营重大合同的公告，科德数控股份有限公司于近日与某客户签订了《购销合同》，合同总金额为人民币22,384.00万元（含税）。

【汇成真空】近日，公司发布关于拟签署日常经营重大销售合同的公告，广东汇成真空科技股份有限公司拟与甘肃奥森豪威智能设备制造有限公司签订《高端锂电池复合铜箔生产设备整体采购暨战略合作协议》，合同总金额预计3.7亿人民币。

【天奇股份】近日，公司发布关于对外投资暨签订《合资合同》的公告，天奇自动化工程股份有限公司于2024年7月10日召开第八届董事会第三十次（临时）会议，审议通过《关于天奇金泰阁与富奥智慧设立合资公司的议案》，公司全资子公司江西天奇金泰阁钴业有限公司拟与富奥汽车零部件股份有限公司下属全资子公司富奥智慧能源科技有限公司共同出资设立合资公司（公司名称具体以工商注册名称为准），并以合资公司为主体合作开展电池材料再生利用业务。

4.2. 资本运作相关

【上海沪工】近日，公司发布关于股东协议转让股份过户完成的公告，公司控股股东、实际控制人舒宏瑞先生于2024年5月22日与上海明鑫光储企业管理有限公司签署《股份转让协议》，舒宏瑞先生将其持有的公司25,314,077股无限售条件流通股转让给上海明鑫光储企业管理有限公司，占公司总股份317,990,916股的7.96%，上述股份的转让单价为每股人民币13.88元。上述协议转让的股份已于2024年7月10日完成了过户登记手续，并取得了中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认

书》。本次权益变动后，舒宏瑞先生持股数量为 41,695,622 股，占公司总股本的 13.11%；受让方上海明鑫光储企业管理有限公持有公司 25,314,077 股股份，占公司总股本的 7.96%。

5. 风险提示

1) 消费电子行业景气度复苏不及预期

未来若消费电子行业景气度复苏不及预期，则存在 3C 设备订单不及预期的风险。

2) 新产品新技术推广不及预期

未来若新产品新技术推广不及预期，则存在新产品新技术相关设备需求不及预期的风险。

3) 市场竞争格局加剧

未来若市场竞争格局加剧，则存在相关设备公司盈利能力下滑的风险。

分析师声明

本报告署名分析师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，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会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

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

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。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“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投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，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。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。