

2024 世界机器人大会在京举办，人形机器人规模化商业应用加速落地

——行业周报（20240819-20240823）

■ 板块行情回顾

本期（8月19日-8月23日），沪深300下跌0.55%，A股申万机械设备指数下跌2.52%，在申万31个一级子行业中排名第13。申万机械设备二级子行业中轨交设备II表现较好，上涨2.92%，通用设备表现较差，下跌4.74%。申万机械设备三级子行业中工程机械器件表现较好，上涨1.69%，电机III较差，下跌7.56%。

■ 核心观点

2024 世界机器人大会在北京举办，推动全球机器人产业化发展。根据光明网，2024年8月21日，2024世界机器人大会在京举行。“天工”实现全球首个全尺寸纯电驱人形机器人的拟人奔跑后再添新技能；Walker S Lite已进汽车工厂“打工”；全球首款搭载人工智能深度学习技术的骨科手术机器人首次发布；软体机器人突破工业应用领域瓶颈。目前北京经济技术开发区已拥有国际领先的人形机器人、AI医疗机器人和自主可控的关键核心零部件。

国内人形机器人产业优势明显，预计将惠及更多行业。根据中国青年报，2024世界机器人大会上，工业和信息化部副部长辛国斌提到，截至2024年7月，我国持有的机器人相关有效专利已超过19万项，占全球比重约2/3。中国已连续11年成为全球最大工业机器人市场，近三年新增装机量占全球一半以上；制造业机器人密度达到每万名工人470台，十年间增长近19倍；服务机器人在家庭服务、医疗康养等领域实现规模化应用；特种机器人在空海探索、应急救援等领域发挥重要作用。他还提到，我国机器人产业营业收入年均增长约15%。

人形机器人多元化竞争，推动产业向规模化商业应用发展迈进。根据企查查数据，目前我国现存机器人相关企业达到71.67万家，人形机器人产业呈现出蓬勃发展态势，优必选Walker、小米CyberOne、达闼Ginger、傅利叶GR-1等一批国产人形机器人陆续面市，展现了中国在全球人形机器人市场中的竞争力和影响力。根据《瞭望》2024年第34期，中国已连续10年成为全球最大工业机器人市场，2022年，中国工业机器人装机量占全球比重超过50%，虽然装配线上不少流程环节已经由工业机械臂完成，但仍有不少特殊环节需要人工完成。人形机器人有望率先在工业领域实现示范应用，在特种领域将逐步替代人类，并将于成熟度较高后在民生领域实现大规模应用。

■ 投资建议

我们认为随着人形机器人相关利好政策的持续推出和各地竞相布局，人形机器人产业有望向规模化商业应用发展持续迈进。建议关注五洲新春、贝斯特、双环传动。

■ 风险提示

人形机器人研发进展不及预期、市场竞争加剧风险、下游需求不及预期。



增持(维持)

行业： 机械设备

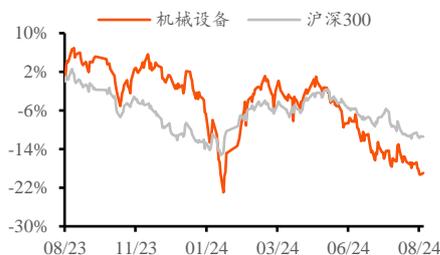
日期： 2024年08月28日

分析师： 刘荆

E-mail: liujing@yongxingsec.com

SAC编号: S1760524020002

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:

《新能源汽车延续良好发展势头，相关锂电设备需求有望大幅增长》

——2024年08月24日

《“以旧换新”政策发力，工程机械设备需求有望大幅增长》

——2024年08月22日

《人形机器人再迎政策催化，人机协作前景广阔》

——2024年08月12日

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（20240819-20240823）	5
4. 重点公司公告（20240819-20240823）	6
5. 风险提示	6

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：

2024 世界机器人大会在北京举办，推动全球机器人产业化发展。根据光明网，2024 年 8 月 21 日，2024 世界机器人大会在京举行。“天工”实现全球首个全尺寸纯电驱人形机器人的拟人奔跑后再添新技能；Walker S Lite 已进汽车工厂“打工”；全球首款搭载人工智能深度学习技术的骨科手术机器人首次发布；软体机器人突破工业应用领域瓶颈。目前北京经济技术开发区已拥有国际领先的人形机器人、AI 医疗机器人和自主可控的关键核心零部件。

国内人形机器人产业优势明显，预计将惠及更多行业。根据中国青年报，2024 世界机器人大会上，工业和信息化部副部长辛国斌提到，截至 2024 年 7 月，我国持有的机器人相关有效专利已超过 19 万项，占全球比重约 2/3。中国已连续 11 年成为全球最大工业机器人市场，近三年新增装机量占全球一半以上；制造业机器人密度达到每万名工人 470 台，十年间增长近 19 倍；服务机器人在家庭服务、医疗康养等领域实现规模化应用；特种机器人在空海探索、应急救援等领域发挥重要作用。他还提到，我国机器人产业营业收入年均增长约 15%。

人形机器人多元化竞争，推动产业向规模化商业应用发展迈进。根据企查查数据，目前我国现存机器人相关企业达到 71.67 万家，人形机器人产业呈现出蓬勃发展态势，优必选 Walker、小米 CyberOne、达闼 Ginger、傅利叶 GR-1 等一批国产人形机器人陆续面市，展现了中国在全球人形机器人市场中的竞争力和影响力。根据《瞭望》2024 年第 34 期，中国已连续 10 年成为全球最大工业机器人市场，2022 年，中国工业机器人装机量占全球比重超过 50%，虽然装配线上不少流程环节已经由工业机械臂完成，但仍有不少特殊环节需要人工完成。人形机器人有望率先在工业领域实现示范应用，在特种领域将逐步替代人类，并将于成熟度较高后在民生领域实现大规模应用。

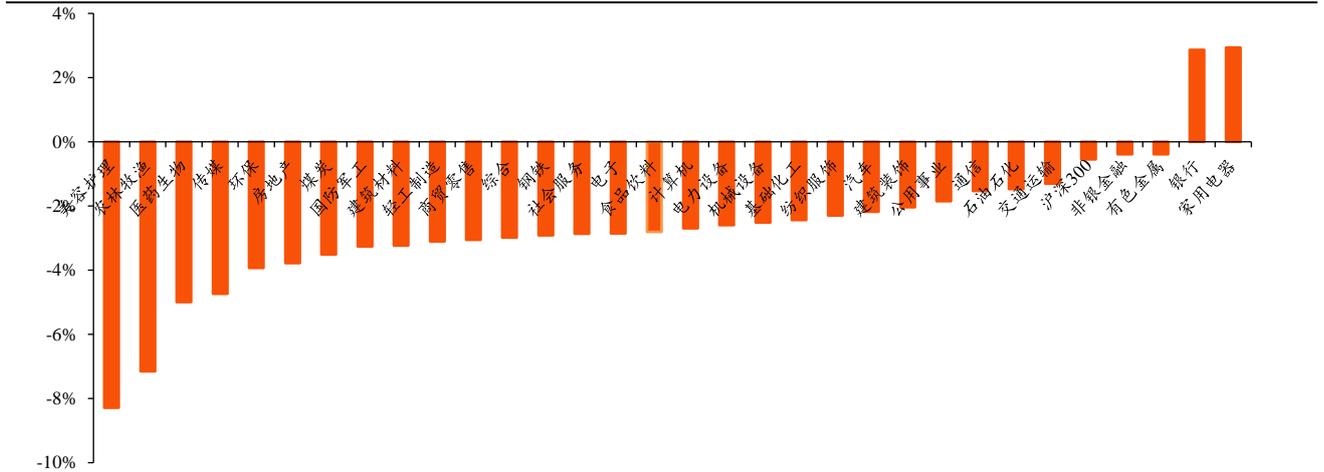
投资建议：

我们认为随着人形机器人相关利好政策的持续推出和各地竞相布局，人形机器人产业有望向规模化商业应用发展持续迈进。建议关注五洲新春、贝斯特、双环传动。

2. 板块行情回顾

本期（8 月 19 日-8 月 23 日），沪深 300 下跌 0.55%，A 股申万机械设备指数下跌 2.52%，在申万 31 个一级子行业中排名第 13。

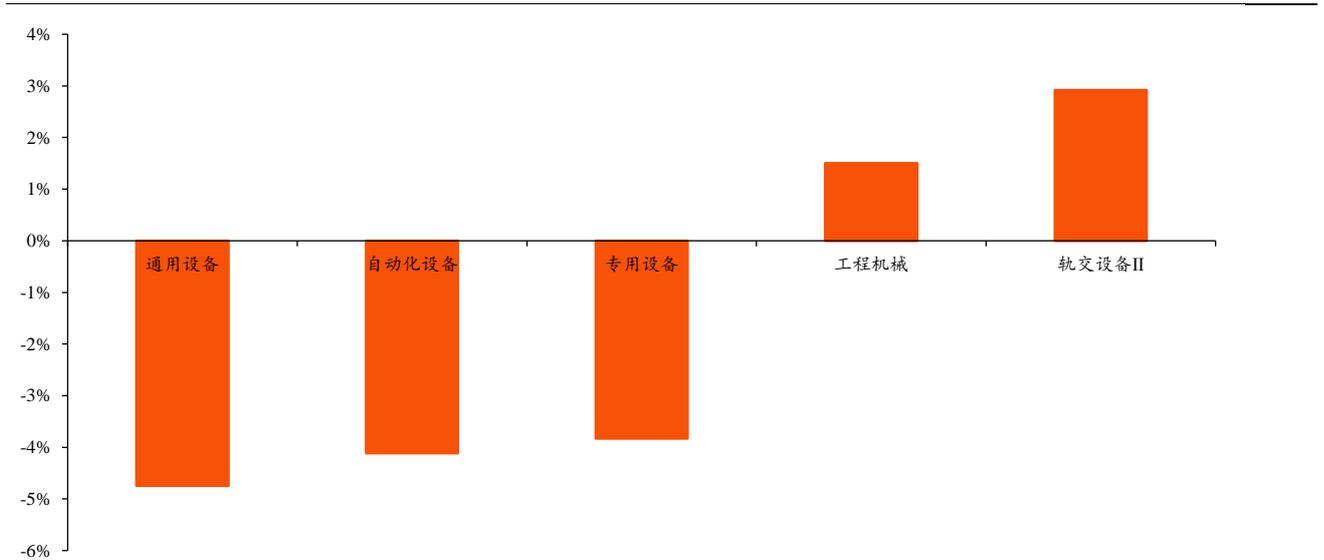
图1:A 股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，甬兴证券研究所

本期（8月19日-8月23日），申万机械设备二级子行业中轨交设备II表现较好，上涨2.92%，通用设备表现较差，下跌4.74%。机械设备二级子行业涨跌幅由高到低依次为：轨交设备II（2.92%）、工程机械（1.50%）、专用设备（-3.83%）、自动化设备（-4.11%）、通用设备（-4.74%）。

图2:A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅

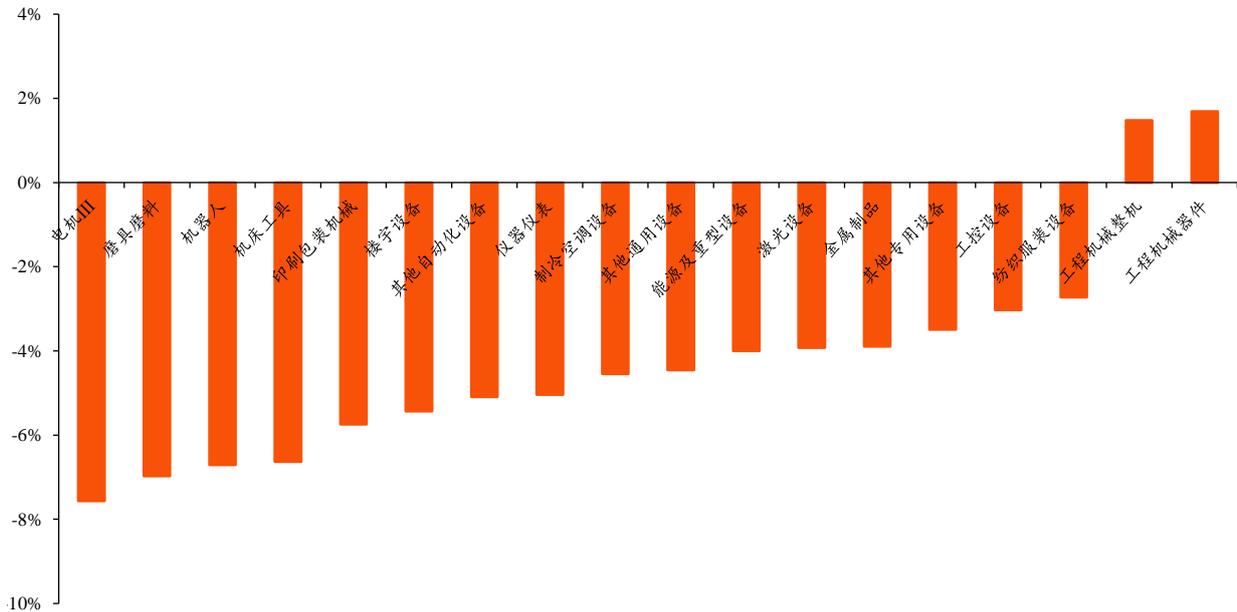


资料来源：同花顺 iFinD，甬兴证券研究所

本期（8月19日-8月23日），申万机械设备三级子行业中工程机械器件表现较好，上涨1.69%，电机III较差，下跌7.56%。机械设备三级子行业涨跌幅由高到低依次为：工程机械器件（1.69%）、工程机械整机（1.48%）、纺织服装设备（-2.73%）、工控设备（-3.03%）、其他专用设备（-3.49%）、金属制品（-3.89%）、激光设备（-3.92%）、能源及重型设备（-4.00%）、其他通用设备（-4.45%）、制冷空调设备（-4.54%）、仪器仪表（-5.04%）、其他自动化设备（-5.09%）、楼宇设备（-5.43%）、印刷包装机械（-5.74%）、

机床工具 (-6.63%)、机器人 (-6.71%)、磨具磨料 (-6.98%)、电机III (-7.56%)。

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 (20240819-20240823)

【人形机器人】8月21日，2024世界机器人大会在北京开幕。工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌出席大会开幕式并致辞。辛国斌表示，机器人是人工智能技术与实体经济深度融合的重要领域，正以空前的广度和深度融入人们的生产生活，推动人类社会加速进入智能时代。近年来，在各方共同努力下，我国已成为全球机器人科技创新、应用拓展和行业治理的重要力量，相关有效专利超19万项，占全球比重约2/3；连续11年成为全球最大工业机器人市场，近三年新增装机量占全球一半以上；制定出台机器人产业系列政策规划，参与国际标准制修订，推动机器人伦理研究和监管治理等国际合作。（中华人民共和国工业和信息化部）

【人形机器人】星动纪元首款产品级人形机器人 STAR 1 于 19 日正式发布，官方称其可以同时具备高扭矩、高转速，是“地表最强”。STAR1 具备 400Nm 最大关节扭矩，转速高达 25rad/s，使其最大奔跑速度高于 6m/s，最大负载 160kg，官方称可以完成耐力负重、高爆发短跑等一系列动作。其双腿具备 12 个自由度，双臂 14 个自由度，腰部、颈部各有 3 个和 2 个自由度，还拥有单手 12 个主动自由度全驱动的灵巧手，总共 55 个全主动自由度，四肢活动范围可进一步提升。（IT之家）

【锂电】据高工产业研究院（GGII），2024年二季度以来，精炼铅价格一

路上涨，从4月份的1.6万元每吨上涨到7月底的2万元每吨。受精炼铅价格上涨影响，铅酸电池含税价格上涨至450元/KWh，较4月份价格上涨60元/KWh。目前，铅酸电池（包）含税价格已经超过硫酸铁里单体电芯约350元/KWh的价格。（高工锂电）

【工程机械】据海关数据整理，2024年7月我国工程机械进出口贸易额为46.21亿美元，同比增长6.74%，其中：进口额2.3亿美元，同比下降1.43%；出口额43.92亿美元，同比增长7.21%。2024年1至7月我国工程机械进出口贸易额为317.46亿美元，同比增长3.63%。其中进口金额15.27亿美元，同比下降1.39%；出口金额302.19亿美元，同比增长3.89%。按照以人民币计价的出口额计算，7月份出口额312.61亿元，同比增长6.79%。上半年出口额2147.12亿元，同比增长7.14%（工程机械工业协会）

4. 重点公司公告（20240819-20240823）

【伊之密】截至2024年8月23日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份8,000,167股，占公司目前总股本的1.7074%，最高成交价为18.88元/股，最低成交价为15.18元/股，成交总金额为143,790,576.28元（不含交易费用），公司回购股份总金额已超回购方案中回购资金总额下限12,000万元，且未超过回购方案中回购资金总额上限20,000万元。。

【润泽科技】截至2024年6月30日，公司合并报表中可供分配的利润为2,514,770,477.99元，母公司报表中可供分配的利润为706,760,048.25元。以公司现有总股本1,720,577,649股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利3.995元（含税），合计派发现金红利人民币687,370,770.78元（含税）。本次利润分配不进行资本公积转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配。

【兰石重装】2024年上半年，公司实现工业总产值31.8亿元，同比增长40.77%；实现营业收入24.92亿元，同比增长12.80%；实现净利润6,991.17万元，同比减少39.11%。。

5. 风险提示

1) 人形机器人研发进展不及预期

当前人形机器人仍处于初期研发阶段，商业化落地仍存挑战以及存在研发进展不及预期的风险。

2) 市场竞争加剧风险

若人形机器人市场竞争加剧，存在行业利润不及预期的风险。

3) 下游需求不及预期

若未来人形机器人在下游市场面临需求不匹配，将对整个行业的持续发展构成显著阻碍。

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。