

消费电子行业景气度企稳回升，关注 3C 设备龙头

——行业周报（20240826-20240830）



增持(维持)

行业： 机械设备

日期： 2024年09月06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（8月26日-8月30日），沪深300下跌0.17%，A股申万机械设备指数上涨2.63%，跑赢沪深300指数2.8个百分点。申万机械设备二级子行业中自动化设备表现较好，上涨5.11%，轨交设备II表现较差，下跌8.08%。申万机械设备三级子行业中工程机械器件表现较好，上涨9.73%，工程机械整机表现较差，上涨0.39%。

■ 核心观点

消费电子行业景气度企稳回升，有助于拉动产线扩张。据Canalys统计，2024年全球主要3C产品销售已有所修复，以智能手机为例，2024Q2全球出货量达到2.889亿台，同比增长12%，已是连续三个季度实现同比正增长，尤其自2023年以来，AI技术在消费电子终端设备中的应用加速落地，推动了行业从弱复苏向成长的转变。据Fortune Insights、赛腾股份公告，2023年全球消费电子市场规模为7,734亿美元，2024-2032年该市场将以7.63%的年均复合增长率从8151.6亿美元增长到14679.4亿美元。中国市场方面，根据中商产业研究院、赛腾股份公告，2023年我国消费电子市场规模为19201亿元，2024年将达到19772亿元。

AI+创新驱动，有望推动新一轮成长周期。2024年6月，苹果公司在WWDC 2024发布个人智能化系统Apple Intelligence，同时Siri将具备更深层次的语言理解能力，更能贴合用户个人需求，简化加快日常流程。此外，苹果公司预计在2024年9月举办秋季新品发布会，考虑到此次Apple Intelligence将仅支持iPhone 15 Pro、iPhone 15 Pro Max以上机型，将有助于推动换机需求增加。

国内3C设备龙头2024半年度业绩实现较快增长。2024年上半年期间，赛腾股份实现营业收入16.31亿元，同比增长16.21%，实现归母净利润1.54亿元，同比增长48.87%；博众精工实现营业收入18.34亿元，同比增长12.47%，实现归母净利润0.96亿元，同比增长6.07%。快克智能实现营业收入4.51亿元，同比增长11.89%，实现归母净利润1.19亿元，同比增长9.42%。

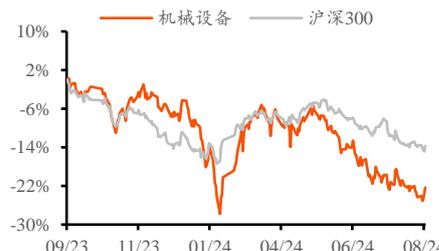
■ 投资建议

消费电子行业景气度企稳回升，AI等创新推动新一轮成长周期，建议关注赛腾股份、博众精工、联赢激光、快克智能等。

■ 风险提示

消费电子景气度提升不及预期、对核心客户产业链依赖的风险、毛利率波动的风险。

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（20240826-20240901） | 5 |
| 4. 重点公司公告（20240826-20240830） | 6 |
| 4.1. 经营活动相关 | 6 |
| 4.2. 资本运作相关 | 7 |
| 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企稳回升，有助于拉动产线扩张。据 Canalsy 统计，2024 年全球主要 3C 产品销售已有所修复，以智能手机为例，2024Q2 全球出货量达到 2.889 亿台，同比增长 12%，已是连续三个季度实现同比正增长，尤其自 2023 年以来，AI 技术在消费电子终端设备中的应用加速落地，推动了行业从弱复苏向成长的转变。据 Fortune Insights、赛腾股份公告，2023 年全球消费电子市场规模为 7,734 亿美元，2024-2032 年该市场将以 7.63% 的年均复合增长率从 8151.6 亿美元增长到 14679.4 亿美元。中国市场方面，根据中商产业研究院、赛腾股份公告，2023 年我国消费电子市场规模为 19201 亿元，2024 年将达到 19772 亿元。

AI+创新驱动，有望推动新一轮成长周期。2024 年 6 月，苹果公司在 WWDC 2024 发布个人智能化系统 Apple Intelligence，同时 Siri 将具备更深层次的语言理解能力，更能贴合用户个人需求，简化加快日常流程。此外，苹果公司预计在 2024 年 9 月举办秋季新品发布会，考虑到此次 Apple Intelligence 将仅支持 iPhone 15 Pro、iPhone 15 Pro Max 以上机型，将有助于推动换机需求增加。

国内 3C 设备龙头 2024 半年度业绩实现较快增长。2024 年上半年期间，赛腾股份实现营业收入 16.31 亿元，同比增长 16.21%，实现归母净利润 1.54 亿元，同比增长 48.87%；博众精工实现营业收入 18.34 亿元，同比增长 12.47%，实现归母净利润 0.96 亿元，同比增长 6.07%。快克智能实现营业收入 4.51 亿元，同比增长 11.89%，实现归母净利润 1.19 亿元，同比增长 9.42%。

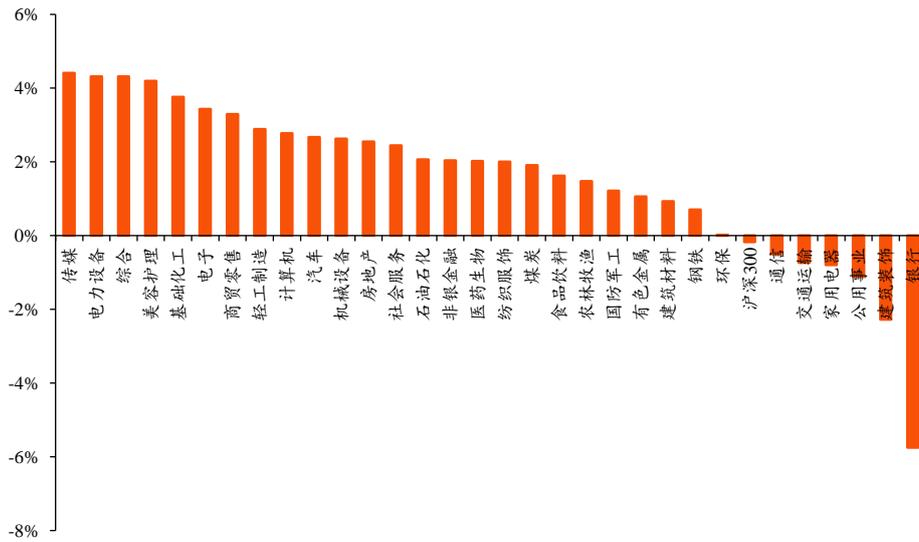
投资建议：

消费电子行业景气度企稳回升，AI 等创新推动新一轮成长周期，建议关注赛腾股份、博众精工、联赢激光、快克智能等。

2. 板块行情回顾

本期（8 月 26 日-8 月 30 日），沪深 300 下跌 0.17%，A 股申万机械设备指数上涨 2.63%，在申万 31 个一级子行业中排名 11，跑赢沪深 300 指数 2.8 个百分点。

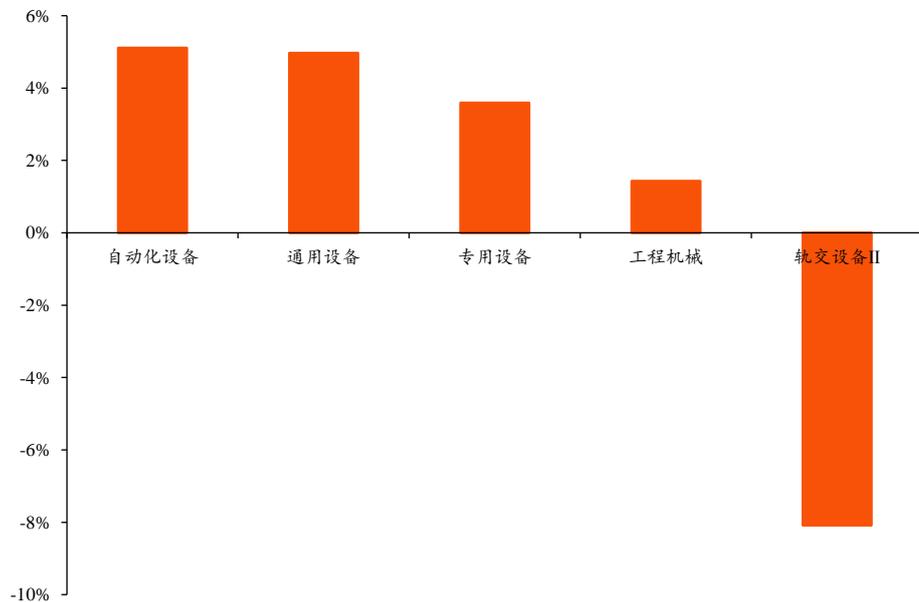
图1:A 股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

本期（8月26日-8月30日），申万机械设备二级子行业中自动化设备表现较好，上涨5.11%，轨交设备II表现较差，下跌8.08%。机械设备二级子行业涨幅由高到低依次为：自动化设备（+5.11%）、通用设备（+4.97%）、专用设备II（+3.59%）、工程机械（+1.43%）、轨交设备II（-8.08%）。

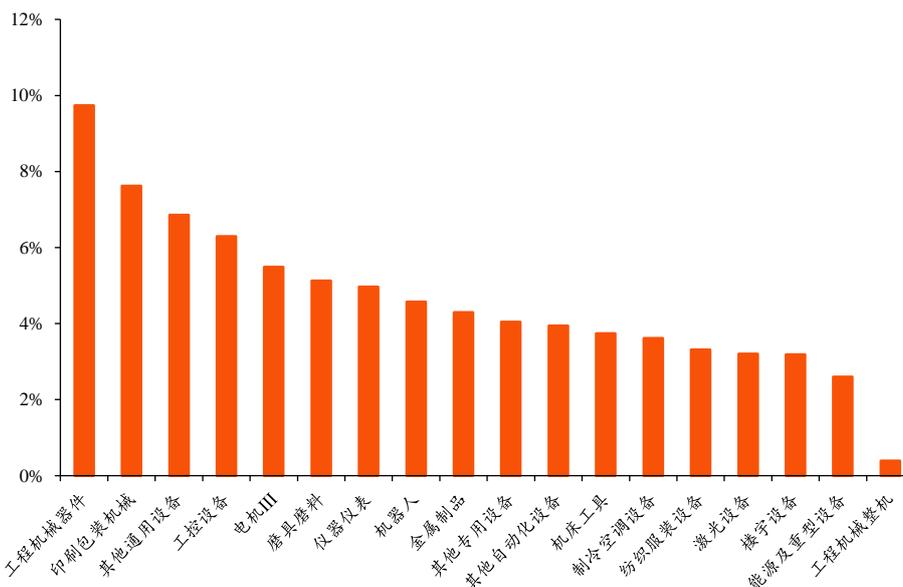
图2:A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

本期（8月26日-8月30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9.73%，工程机械整机表现较差，上涨0.39%。

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（20240826-20240901）

【工程机械】山特维克收购机器人公司 UFR，持续提升采矿自动化能力

日前，山特维克正式签署协议，收购 Universal Field Robots (UFR)。UFR 是一家快速发展的工业机器人公司，位于澳大利亚，主要为露天采矿和地下采矿市场等提供自动化操作解决方案。此项收购预计将于 2024 年第四季度完成，届时，UFR 将隶属于山特维克矿山和岩石技术的数字化采矿技术事业部。（路面机械网）

【工程机械】山推建友混凝土搅拌站服务海外公路项目建设

近日，在海外施工工地，山推建友 2 套 E5R-090 混凝土搅拌站完成安装，即将助力当地公路项目建设。

山推建友 E5R 混凝土搅拌站因其超精的计量精度、高效的搅拌效果和稳定的智能控制受到诸多专业客户的信赖。其整体采用模块化设计，搭积木式安装方式，拆装方便、转场迅速，场地选用可大可小，布置方式灵活多变。其的计量方式，计量精度高于国标 50%。专业的搅拌主机，有效保障了混凝土的生产效率，适用各种混凝土拌制需求。分布式电控系统、高配置气路系统，快插式连接方式，安装快捷、可靠性高，为设备日常管理和维护提供了便利。（路面机械网）

【工程机械】首批搭载兰钧新能源电池系统的柳工电动装载机交付印尼客户

近期，首批搭载兰钧新能源 324Ah 商储电池系统的柳工电动装载机成功交

付印尼苏拉威西工业园区，助力该园区设备自动化和电动化转型升级。此次交付不仅是兰钧新能源与柳工合作的重要里程碑，也是柳工电动装载机应用的典范。通过显著降低能耗成本、实现节能减排，提高作业效率和经济效益，柳工为全球绿色能源转型升级注入强劲动力。（路面机械网）

【半导体】华虹公司 2024 上半年营收约 67.32 亿元

8 月 29 日晚间，华虹公司发布半年度业绩报告称，上半年公司营业收入约 67.32 亿元，归属于上市公司股东的净利润约 2.65 亿元。报告期内，华虹公司持续加大研发投入和提升专利储备数量来巩固核心竞争力，在研发人员数量、整体研发投入金额、累计获授权专利数量等方面继续保持增长，其中研发投入 7.74 亿元，同比增长 15.35%。（全球半导体观察网）

【半导体】全芯微电子半导体高端设备研发制造基地动工

8 月 28 日，全芯微电子半导体高端设备研发制造基地动工仪式举行。基地将集研发、生产、测试于一体，旨在打造国内领先、国际一流的半导体高端设备研发制造平台。

资料显示，宁波润华全芯微电子设备有限公司专注于匀胶显影机、去胶剥离机、刻蚀清洗机等关键设备的研发、设计、销售及售后服务，产品广泛应用于化合物半导体、光通讯、MEMS、滤波器、半导体光学、先进封装、集成电路等多个前沿制造领域。（全球半导体观察网）

4. 重点公司公告（20240826-20240830）

4.1. 经营活动相关

【铁拓机械】近期，公司发布关于签订建设工程施工合同的公告，福建省铁拓机械股份有限公司与福建省大鲁建设集团有限公司签订《建设工程施工合同》，合同总金额：人民币 10,800.00 万元（含税）。

【浩淼科技】近日，公司发布签订重大合同的公告，明光浩淼安防科技股份有限公司近日与湛江市消防救援支队签订了《湛江市消防救援支队粤西消防救援训练基地项目（模拟训练设施设备）合同书》，公司提供模拟训练设施设备的设计、制造、安装及调试工作，合同金额为 31,116,203.00 元（人民币）。与内蒙古自治区消防救援总队签订了《内蒙古自治区消防救援总队自然灾害应急能力提升工程消防装备建设项目采购合同》，公司提供消防装备的设计、制造、安装及调试工作，合同金额为 44,820,000.00 元（人民币），两项合计金额为 75,936,203.00 元。

【天奇股份】近日，公司发布关于全资子公司中标项目签订合同的公

告。天奇自动化工程股份有限公司、深圳市优必选科技股份有限公司、吉利汽车集团有限公司下属子公司浙江吉润汽车有限公司宁波杭州湾分公司拟签署战略合作协议，三方拟就人形机器人在汽车及零部件智能制造领域的应用共同发展、合作共赢。

4.2. 资本运作相关

【格力博】近期，公司发布 2024 年股票期权激励计划（草案），本激励计划授予的股票期权不超过 979.00 万份，占本激励计划草案公告之日公司股本总额的 2.00%。其中，首次授予 944.00 万份，占本激励计划股票期权授予总额的 96.42%，占本激励计划草案公告之日公司股本总额的 1.93%；预留授予 35.00 万份，占本激励计划股票期权授予总额的 3.58%，占本激励计划草案公告之日公司股本总额的 0.07%。

5. 风险提示

1) 消费电子景气度提升不及预期

未来若消费电子景气度提升不及预期，则存在 3C 设备行业订单、营收不及预期的风险。

2) 对核心客户产业链依赖的风险

未来若相关公司无法在核心客户供应链的设备制造商中持续保持优势，则存在对相关公司业绩稳定性和持续经营能力产生不利影响的风险。

3) 毛利率波动的风险

未来若原材料价格出现较大幅度波动，可能对 3C 设备行业盈利能力产生一定影响。

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。