

机械设备

上海电气并购发那科，众擎机器人 SE01 首秀

投资要点：

➤ 上海电气 30.8 亿并购发那科，打造人形机器人“链主”

上海电气计划斥资 30.82 亿元，收购由持股平台宁笙实业持有的发那科机器人 50% 股权，同时又推出重磅回购计划，计划回购 A 股或 H 股，回购比例占各自市场已发行股本的 10%。上海电气董事长吴磊在投资者交流会上表示，本次收购发那科机器人，属于积极响应新“国九条”做优做强国企主责主业，综合运用并购重组等方式提高发展质量的重要举措，其为聚焦增强核心功能、提升核心竞争力、打造链主企业的深入实践。

➤ 众擎机器人 SE01 首秀

众擎机器人在全球盛大推出首款全尺寸人形机器人 SE01，凭借其独特的技术创新和设计美学重塑了人形机器人领域的标准。在硬件配置方面，SE01 搭载了 NVIDIA 和 Intel 的双处理器，以及三组高精度实感双目摄像头，构建了一套先进的视觉神经网络系统。这些尖端设备的协同工作，使 SE01 在复杂环境中拥有卓越的视觉感知和分析能力。这种高性能的视觉处理能力，加上其高算力的处理芯片，更让 SE01 不仅适用于科研和教育领域，也能够复杂的工业场景中应用自如。这款具有里程碑意义的新工业产品的推出，不仅填补了市场空白，更是引发了行业对未来人机交互新可能的广泛讨论。

➤ 人机产业聚集，规模不断提升

“随着人形机器人的发展，应用领域将会不断拓宽，未来能形成大规模的应用，成为新的产业增长点。”苏州大学机电工程学院院长孙立宁说，江苏广泛集聚海内外人才，打造创新创业环境，形成了较好的产学研成果转化氛围。今年上半年发布的《江苏省机器人产业创新发展行动方案》提出，到 2025 年，江苏机器人产业链规模达 2000 亿元左右，到 2027 年，江苏机器人产业综合实力达到国际先进水平。随着人形机器人技术不断发展，其在产业应用方面的前景被广泛看好。各地积极推动人形机器人在工业制造、医疗健康、服务业等领域应用，加速产业转型升级。赛迪研究院认为，在政府引导和投资驱动下，2024 年和 2025 年人形机器人产业将持续高速增长，预计 2026 年我国人形机器人产业规模将突破 200 亿元。

➤ 建议关注

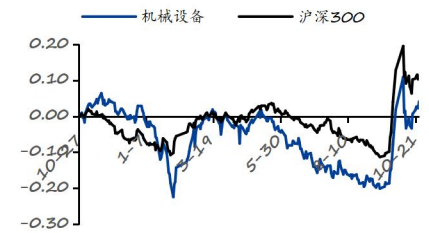
- 1) 传感器：安培龙、柯力传感、汉威科技、华依科技、东华测试等；
- 2) 供应商：三花智控、拓普集团、鸣志电器等；
- 3) 电机：步科股份、伟创电气、江苏雷利等；
- 4) 丝杠：贝斯特、北特科技、鼎智科技、新剑传动等；
- 5) 减速器：双环传动、绿的谐波、中大力德等；
- 6) 机器视觉：舜宇光学、奥比中光、奥普特、凌云光。

➤ 风险提示

市场及政策风险、行业竞争加剧风险、人形机器人进展不及预期等

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)

ynf30520@hfzq.com.cn

分析师：唐保威(S0210524050012)

tbw30562@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、9月中国区域挖掘机开工小时数同比增长6.9%，积极财政政策支持工程机械需求——2024.10.21
- 2、3C设备行业周观点：打样陆续落地，持续建议关注3C设备板块——2024.10.19
- 3、前三季度铁路发送旅客创新高，中老铁路启动全线集中修——2024.10.19



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