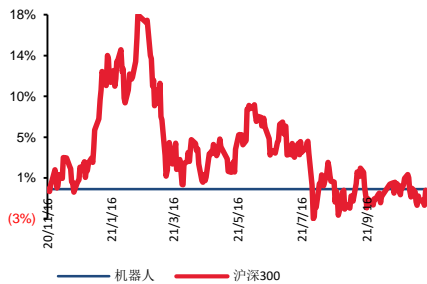


机械设备 自动化设备

各标的双十一销售再创新高，服务机器人赛道强势成长

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《锂电设备未来需求高度确定，重点标的业绩有望加速兑现》--2021/11/07

《Q3 盈利能力环比改善，锂电业务拓展渐发力》--2021/11/01

《Q3 业绩同比高增长，毛利率持续提升》--2021/11/01

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

行情回顾

本期（11月8日-11月12日），沪深300上涨1.0%，机械板块上涨2.5%，在28个申万一级行业中排名16。细分行业看，激光加工设备涨幅最大、上涨15.1%；工程机械跌幅最大、下跌1.7%。

本周观点

各标的双十一销售再创新高，服务机器人赛道强势成长。

科沃斯集团公布双十一期间公司全渠道销售额超30亿，同比增长107%。旗下品牌科沃斯成交额超16亿元，同比增长55%；添可成交额超14亿元，同比增长241%。旗舰双爆款科沃斯扫拖机器人、添可智能洗地机芙万蝉联五大平台品类市占率TOP1，稳居行业霸主地位！通过多品牌、多品类、多创新的共同驱动，科沃斯行业龙头地位愈发稳固，不断打开新的成长空间。九号公司公布今年双十一期间全渠道销售总额达到2.6亿，同比增长97%，其中电动车销售总额1.4亿，同比增长753%，线上同比增长1600%，创历史新高。此次双十一，公司平衡车、滑板车、电动车领跑多品类排名TOP1，充分表现消费者对九号品牌的高度认可。根据IFR数据显示，2021年全球服务机器人市场规模预计达到125.2亿美元，2023年有望突破201亿美元，中国服务机器人2021年市场规模预计302.6亿元，2023年有望突破600亿元，市场规模显著提升，服务机器人行业将迎来快速发展机遇！

投资建议:

服务机器人赛道仍处于快速发展状态，看好龙头企业长期成长能力，重点推荐：科沃斯、石头科技、九号公司等！

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	8
4 板块行情回顾	10

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅	10

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

各标的双十一销售再创新高，服务机器人赛道强势成长。

科沃斯集团公布双十一期间公司全渠道销售额超 30 亿，同比去年增长 107%。旗下品牌科沃斯成交额超 16 亿元，同比增长 55%；添可成交额超 14 亿元，同比增长 241%。旗舰双爆款科沃斯扫拖机器人、添可智能洗地机芙万蝉联五大平台品类市占率 TOP1，稳居行业霸主地位！通过多品牌、多品类、多创新的共同驱动，科沃斯行业龙头地位愈发稳固，不断打开新的成长空间。九号公司公布今年双十一期间全渠道销售总额达到 2.6 亿，同比去年增长 97%，其中电动车销售总额 1.4 亿，同比增长 753%，线上同比增长 1600%，创历史新高。此次双十一，公司平衡车、滑板车、电动车领跑多品类排名 TOP1，充分表现消费者对九号品牌的高度认可。根据 IFR 数据显示，2021 年全球服务机器人市场规模预计达到 125.2 亿美元，2023 年有望突破 201 亿美元，中国服务机器人 2021 年市场规模预计 302.6 亿元，2023 年有望突破 600 亿元，市场规模显著提升，服务机器人行业将迎来快速发展机遇！

投资建议：

服务机器人赛道仍处于快速发展状态，看好龙头企业长期成长能力，重点推荐：科沃斯、石头科技、九号公司等！

2 行业重点新闻

【工程机械】2021 年 10 月销售挖掘机 18964 台，同比下降 30.6%

据中国工程机械工业协会对 25 家挖掘机制造企业统计，2021 年 10 月销售各类挖掘机 18964 台，同比下降 30.6%；其中国内 12608 台，同比下降 47.2%；出口 6356 台，同比增长 84.8%。2021 年 1-10 月，共销售挖掘机 298302 台，同比增长 13.1%；其中国内 244920 台，同比增长 3.47%；出口 53382 台，同比增长 96.8%。

【工程机械】2021 年 10 月装载机销量 9276 台，同比下降 12.3%

据中国工程机械工业协会对 22 家装载机制造企业统计，2021 年 10 月销售各类装载机 9276 台，同比下降 12.3%。其中：3 吨及以上装载机销售 8383 台，同比下降 14.3%。总销售量中国内市场销量 6705 台，同比下降 19.1%；出口销量 2571 台，同比增长 12.3%。

2021年1-10月，共销售各类装载机121677台，同比增长11.6%。其中：3吨及以上装载机销售111660台，同比增长9.09%。总销售量中国内市场销量93154台，同比增长4%；出口销量28523台，同比增长46.6%。

【工程机械】10月新增专项债发行4820亿，11月发行规模约8000亿

Wind数据显示，10月新增专项债发行4820亿，处于相对较高的水平。累计来看，1-10月新增专项债合计发行规模为28481亿，扣除去年结转的中小银行专项债额度，在今年额度内发行的新增专项债规模为26887亿，完成已下达额度的78%。财政部预算司副司长李大伟10月22日在财政部发布会上表示，前三季度全国地方发行的新增专项债券约5成投向交通基础设施、市政和产业园区领域重大项目；约3成投向保障性安居工程以及卫生健康、教育、养老、文化旅游等社会事业领域重大项目；约2成投向农林水利、能源、城乡冷链物流等领域重大项目，对带动扩大有效投资、保持经济平稳运行发挥了重要作用。“下一步，财政部将继续加强对地方的指导，要求地方按照‘资金跟着项目走’的原则，继续围绕国家重大区域发展战略以及“十四五”发展规划等，加大对重点项目的支持力度，2021年新增专项债券额度尽量在11月底前发行完毕，持续发挥专项债券对地方经济社会发展的积极作用。”李大伟称。按照11月底发完的要求，11月新增专项债发行规模将达到7789亿（按已下达的专项债额度计算）。

【工业自动化】9个月吸金7.4亿！唯一跻身全球前10的国产机器人，打破日德的垄断

在工业机器人赛道中，中国虽然有着庞大且潜力巨大的市场，但却处在“外资吃肉，中国企业喝汤”的窘境。日本发那科、安川电机、德国库卡与瑞士ABB这“四大家族”实现了对全球工业机器人产业的寡头垄断，也占据了我国70%以上的市场。而中国本土企业，则只能在夹缝中生存。工业机器人企业能赚到大钱的不多，即使是德国库卡在2017年的净利率也不过2.5%，更何况是核心零部件、核心技术都受制于人的许多中国企业。大多中国工业机器人企业的利润都被上游供应商分走，且中国企业的产品大多集中在中低端领域，只能靠低价来竞争。这就使得，许多中国工业机器人企业连将生存下来都困难，更别说投入资金搞研发。不过，在工业机器人企业之中，有一家中国企业的表现格外引人注目。它并没有像其他企业一般陷入亏损泥潭之中，反而成为了我国唯一跻身全球前十的机器人企业。它便是埃斯顿机器人。据埃斯顿财报显示，今年第三季度营收增长至7.4亿元，归母净利润也达到了2495.38万元。在今年前

三季度，埃斯顿的营收与归母净利润分别为 23.02 亿元与 8784.62 万元。这一业绩无疑十分亮眼，良好的业绩表现让有多余的力量去搞研发，从而提升自己的竞争力，以打破日德等国的垄断。

【新能源车】全国充电基础设施累计 225.3 万台

11 月 10 日，中国电动汽车充电基础设施促进联盟发布 2021 年 10 月电动汽车充换电基础设施运行情况。数据显示，2021 年 1 至 10 月，全国充电基础设施增量为 57.2 万台，公共充电基础设施增量同比上涨 69.8%，随车配建充电设施增量持续上升，同比上升 147.0%。截至 2021 年 10 月，全国充电基础设施累计数量为 225.3 万台，同比增加 50.4%。具体来看，2021 年 10 月比 2021 年 9 月公共充电桩增加 1.8 万台，10 月同比增长 59.4%。

【新能源车】产能规划 10 万辆，上汽大众长沙工厂新能源汽车项目开工

近期，上汽大众投资约 80 亿元人民币，在长沙工厂开工新建新能源汽车电池车间，并对现有生产线进行升级改造，满足后续 MEB 平台车型的生产。据介绍，新建的电池车间规划年产能 15 万套新能源电池，同时预留产能升级空间，为后续新能源车型的配套打下基础。上汽大众长沙工厂于 2015 年 5 月建成投产，基于大众汽车集团全球标准化工厂理念设计，具备冲压、车身、油漆、总装四大整车制造车间及相关配套设施。目前，工厂共生产五款 MQB 平台燃油车产品，覆盖 A 级、B 级、SUV 等中高级乘用车。电池车间完工后，长沙工厂将从 2024 年起逐步投产 MEB 平台纯电动车型，规划年产能 10 万辆。届时，长沙工厂可实现 MQB 燃油车平台与 MEB 电动车平台产品的混线生产。

【半导体】拟募资 4 亿元，银河微电加码车规级半导体

11 月 10 日晚，常州银河世纪微电子股份有限公司宣布，公司拟募资 4 亿元，抢占汽车电子市场份额，加快车规级半导体产能布局。银河微电称，本次募投项目建成投产后，一方面，将有效提升公司的研发创新能力，优化产品结构，提升公司车规级半导体分立器件产能，推进在汽车电子等领域的市场布局，扩大公司产销规模，不断增强公司持续盈利能力；另一方面，将进一步增强公司纵向一体化 IDM 经营能力，通过提升公司芯片设计制造技术和半导体分立器件产品竞争力，强化公司核心竞争优势。此外，银河微电预测，车规级半导体器件产业化项目建设期 24 个月，达产期 5 年。项目

完全达产后年均销售收入为 4.06 亿元，年均净利润约 6002.04 万元。

【半导体】临港产业区钻石园开园，签约众多集成电路前沿产业项目

11 月 10 日，临港产业区钻石园开园暨重点项目签约仪式举行。钻石园—智能制造产业园位于临港新片区“东方芯港”核心区域，是新片区高新技术产业的重要承载基地。活动现场，三菲半导体光芯片 IDM 项目、鸿舸泛半导体关键工艺设备模块研发与产业化项目、上海芯谦集成电路和大硅片用抛光垫产业化项目、上海集成电路材料研究院合作孵化项目、弥费集成电路半导体自动物料传送系统 (AMHS) 研发及产业化项目、上海传芯半导体掩模基板研发与产业化项目、上海华岭集成电路技术研发与产业应用基地建设项目等 12 个项目相关负责人与临港产业区公司进行了签约。此批签约项目涉及集成电路、生物医药、智能制造等多个前沿产业领域，后续临港产业区公司将服务企业尽快运营投产。据了解，临港产业区钻石园自开工建设以来，陆续集聚了电巴科技、亮黑科技、美登思电气、众鸿半导体、三菲半导体、飞程半导体、红檀智能、昕铭新材料、艾里奥斯生物科技、富献汽车等重点产业项目，项目亩均产业投资超过 3000 万元，行业领域涵盖了智能制造、集成电路、新能源汽车等重点产业，做到“开园即入驻、竣工即交付”。

【光伏】25.5%！华晟与迈为股份联手打造异质结电池产线来了

在第四届进博会长三角 G60 科创走廊专场配套活动暨 2021 年长三角 G60 科创走廊质量发展要素对接大会上，安徽华晟新能源科技有限公司和苏州迈为科技股份有限公司宣布将在 N 型异质结上展开深度技术合作。据悉，本次合作将由华晟新能源提供工艺方案，迈为股份提供产线解决方案与硬件，共同开发单线产能 500MW 以上的异质结单面微晶与双面微晶电池产线。其中，单面微晶异质结电池量产平均效率将大于 25%，双面微晶平均量产效率大于 25.5%。

本次华晟新能源和迈为股份宣布联手打造异质结电池产线，基本宣告两者已解决了异质结电池在大规模量产方面的问题，同时两者也表示，生产的异质结电池生产成本将优于现有 PERC 产线。

【光伏】国家能源局召开四季度发布会：光伏 2.78 亿千瓦！

11 月 8 日，国家能源局召开四季度网上新闻发布会，前三季度，全国光伏新增装机 2556 万千瓦，其中，光伏电站 915 万千瓦、分布式光伏 1641 万千瓦。到 2021 年 9 月底，

光伏发电累计装机 2.78 亿千瓦。从新增装机布局看，装机占比较高的区域为华北、华东和华中地区，分别占全国新增装机的 44%、19%和 17%。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【英维克】公司拟与郑州高新技术产业开发区管理委员会签订附条件生效的《英维克精密温控节能设备中原总部基地项目合作协议》，拟出资 30 亿元在郑州高新技术产业开发区注册具有独立法人资格的全资子公司或控股子公司运营英维克精密温控节能设备中原总部基地项目。该项目总规划建筑面积约为 15 万平方米，建设生产车间、库房、研发办公、仓储及产品展示中心等。主要建设内容包括英维克精密温控节能设备中原总部基地、英维克郑州新技术研究院、智能温控节能产品研发与生产基地。

【昌红科技】公司全资子公司深圳柏明胜与罗氏诊断在上海第四届中国国际进口博览会上签订了《战略合作框架协议》。协议的签署符合公司的长远发展战略，将有助于公司抓住医疗器械及耗材行业发展机遇，进一步实现产业协同，促使公司在医疗诊断耗材领域迈开新的旅程，同时有利于公司进一步丰富医疗器械及耗材产品结构，提高品牌知名度，增强市场竞争力，扩大市场份额，实现优势互补和合作共赢，进一步增强公司综合竞争力。

【大丰实业】公司和全资子公司浙江大丰建筑装饰工程有限公司收到《中标通知书》，确认公司和大丰装饰组成的联合体为海口市国际免税城项目（地块五）主题中庭施工工程中标单位。中标价为 23,318.66 万元，工期为 273 日历天，项目内容包括但不限于海口市国际免税城项目（地块五）主题中庭和飞天梯的吊挂（索具）、装置、包装、结构、灯光、电气、音视频硬件、互动媒体内容及系统集成等。同时完成声、光、电演艺秀的编排及调试工作，并完成后续移交物业及相关运营方。本次项目中标金额占公司 2020 年度经审计营业收入比重为 9.29%。如上述项目签订正式合同并顺利实施，将对公司未来的经营业绩产生积极的影响。

【晶盛机电】公司于 2021 年 5 月与双良硅材料（包头）有限公司签订《单晶炉买卖合同》，公司向双良硅材料销售直拉单晶炉产品，合同总金额 140,530 万元，分两期执行，其中一期总金额 62,790 万元；2021 年 11 月，公司与双良硅材料再次签订《单晶炉买卖合同》，合同总金额 161,460 万元（包含前述合同的二期部分）。两份合同金额共计 224,250 万元（含税），占公司 2020 年度经审计营业收入的 58.85%，上述合同在履约期内将对公司业绩产生积极影响。

【宝馨科技】公司于2021年11月12日召开第五届董事会第十三次会议和第五届监事会第十二次会议，审议通过了《关于全资孙公司对外投资设立全资子公司的议案》，根据公司战略发展和区域业务拓展需要，公司全资孙公司江苏宝馨新能源科技有限公司拟以自有或自筹资金出资人民币3,500万元对外投资设立全资子公司“安徽宝馨新能源科技有限公司”，占其注册资本100%，旨在围绕公司发展战略规划、扩大公司生产规模，进一步拓展新能源的区域业务，有利于完善公司产业布局，提升公司综合竞争力，更好地实现公司经营目标，对公司的长远发展具有积极意义。

【秦川机床】公司按照省委、省政府和省国资委加快推进秦创原建设的部署要求，围绕“两链”融合，整合产研优势资源，于近日与陕西省西咸新区开发建设管理委员会签署投资协议，将在西咸新区投资建设集科技研发、成果转化和产业化于一体的高档工业母机创新基地项目，计划投资总额约为10亿元人民币，项目用地面积约221亩。本次拟投资建设的秦创原·秦川集团高档工业母机创新基地项目，主要研发和生产高端五轴加工中心、高端通用数控系统、精密测量仪器、智能机床、数字化制造中心及系统集成相关产品等。项目的实施将有助于企业实现产业升级，推动高质量发展，提升企业市场竞争力。

3.2 资本运作相关

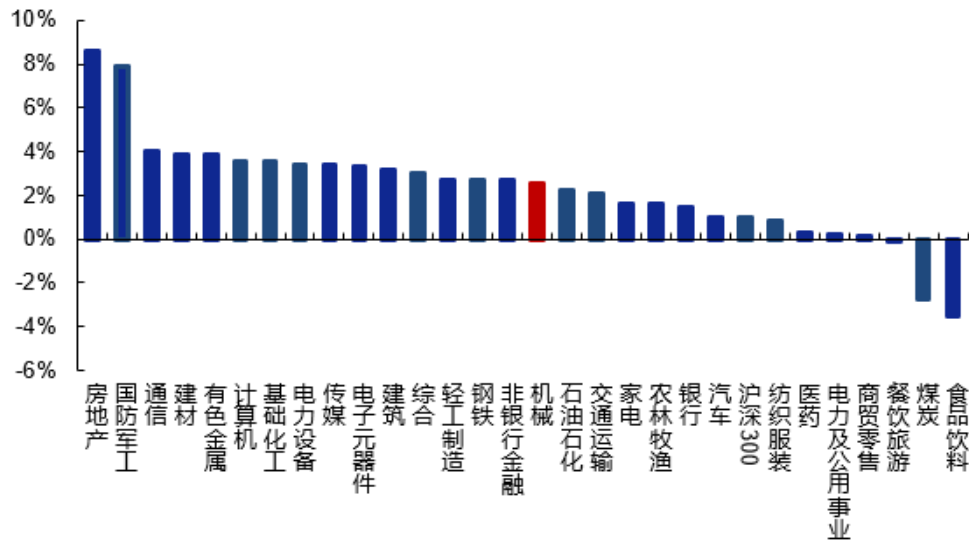
【捷佳伟创】公司激励计划拟授予的限制性股票数量61.8500万股，占公司股本总额34,768.8595万股的0.1779%。本激励计划授予的激励对象总人数为131人，为公司公告本激励计划时在公司（含控股子公司，下同）任职的高级管理人员、核心管理人员及核心技术（业务）骨干（包括外籍员工）。

【江龙船艇】公司的控股股东、实际控制人夏刚先生持有本公司股份56,759,350股（占本公司总股本27.99%），计划在本减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过8,112,312股（占本公司总股本4.00%）。

4 板块行情回顾

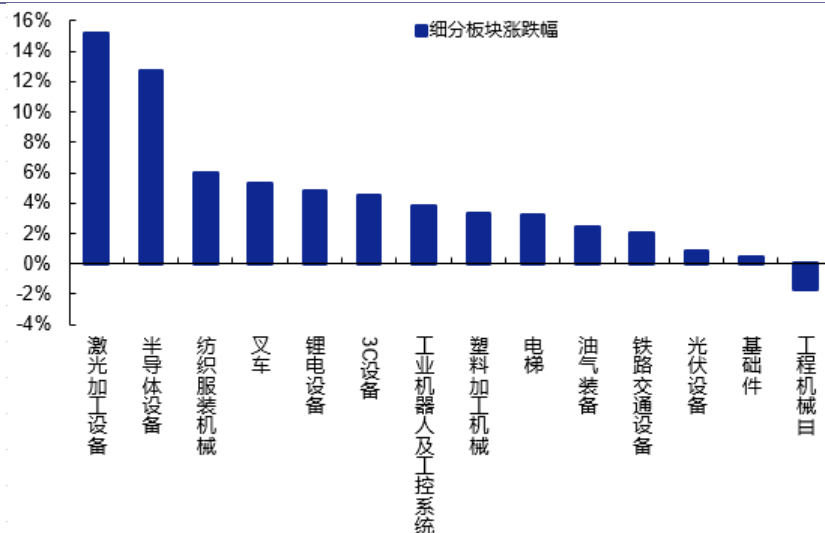
本期（11月8日-11月12日），沪深300上涨1.0%，机械板块上涨2.5%，在28个申万一级行业中排名16。细分行业看，激光加工设备涨幅最大、上涨15.1%；工程机械跌幅最大、下跌1.7%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

崔文娟：太平洋证券机械行业分析师，复旦大学经济学院本硕。曾就职于安信证券研究中心，2019年7月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

王希：太平洋证券机械行业分析师，上海交通大学硕士，曾就职于国联证券、国元证券，2021年10月加盟太平洋证券，善于结合产业，自下而上挖掘投资机会。

张凤琳：太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021年7月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。