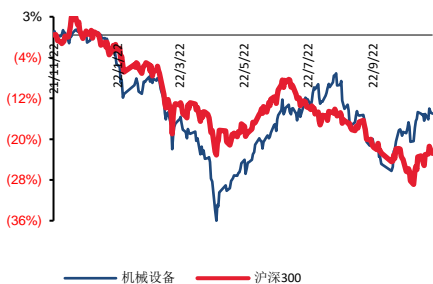


机械

## 10月国内工业机器人产量同比+14%，预计Q4相关企业盈利能力提升

## ■ 走势对比



## ■ 子行业评级

## ■ 推荐公司及评级

## 相关研究报告:

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

证券分析师: 崔文娟

电话: 021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190520020001

## 行情回顾

本期(11月14日-11月18日), 沪深300上涨0.2%, 机械板块上涨0.6%, 在28个申万一级行业中排名14。细分行业看, 工业机器人及工控系统涨幅最大、上涨4.5%; 激光加工设备跌幅最大、下跌9.6%。

## 本周观点

10月国内工业机器人产量同比+14%，预计Q4相关企业盈利能力提升

9、10月份国内工业机器人产量同比增长均超10%。9、10月规上企业工业机器人产量分别为43009、39030台, 分别同比增长15.10%、14.40%，较自今年4月以来持续的疲软产量大幅改善。日本工业机器人订单方面, 自今年5月份见底后(624.29亿日元), 持续保持上升趋势, 最新9月订单数据已达719.80亿日元。考虑到日本工业机器人订单一般领先国内1-2个季度, 我们预计到年底前国内工业机器人产量仍将保持较好增长。**Q3工业机器人企业盈利能力改善。**2022Q3单季, 埃斯顿实现营收8.87亿元, yoy +19.83% (Q2同比增速为-8.13%), 实现归母净利润0.44亿元, yoy +76.13% (Q2同比增速为-46.24%); 埃夫特实现营收3.79亿元, yoy +34.42% (Q2同比增速为+12.27%), 实现归母净利润-0.20亿元, yoy +28.91% (Q2同比增速为+8.40%)。综上, 考虑到下游行业景气度提升, 对工业机器人等需求较好, 预计四季度工业机器人企业盈利能力将持续提升。

## 投资建议:

建议关注埃斯顿、拓斯达、埃夫特等!

## 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 .....	7
4 板块行情回顾 .....	9

## 图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅 .....	9
图表 2：细分行业周度涨跌幅 .....	9

## 1 行业观点及投资建议

周核心观点：

**10月国内工业机器人产量同比+14%，预计Q4相关企业盈利能力提升**

**9、10月份国内工业机器人产量同比增长均超10%**。9、10月规上企业工业机器人产量分别为43009、39030台，分别同比增长15.10%、14.40%，较自今年4月以来持续的疲软产量大幅改善。日本工业机器人订单方面，自今年5月份见底后（624.29亿日元），持续保持上升趋势，最新9月订单数据已达719.80亿日元。考虑到日本工业机器人订单一般领先国内1-2个季度，我们预计到年底前国内工业机器人产量仍将保持较好增长。**Q3工业机器人企业盈利能力改善**。2022Q3单季，埃斯顿实现营收8.87亿元，yoy +19.83%（Q2同比增速为-8.13%），实现归母净利润0.44亿元，yoy +76.13%（Q2同比增速为-46.24%）；埃夫特实现营收3.79亿元，yoy +34.42%（Q2同比增速为+12.27%），实现归母净利润-0.20亿元，yoy +28.91%（Q2同比增速为+8.40%）。综上，考虑到下游行业景气度提升，对工业机器人等需求较好，预计四季度工业机器人企业盈利能力将持续提升。

投资建议：

建议关注埃斯顿、拓斯达、埃夫特等！

## 2 行业重点新闻

**【工程机械】进军大型工程船市场，潍柴再树标杆**

近日，搭载潍柴WH25船电机组的一艘10万吨级浮船坞FDD100K-1和另一艘3500吨级浮吊船FCV3.5K-1顺利完成试航验证进军大型工程船市场。此次成功试航的两艘船，是出口海外市场的高端定制工程船，其中10万吨级浮船坞FDD100K-1，长351.4米，宽95.5米，高30.5米，可下潜26米，搭载4台功率2000kW潍柴WH25船电机组，并使用2台300kW的潍柴WP13应急发电机组。另一艘3500吨级浮吊船FCV3.5K-1，同样搭载4台功率2200kW潍柴WH25船电机组。

**【工程机械】三一重工：七次摘冠！又是第一！**

根据汽车智库平台最新数据显示，10月，三一新能源重卡以418台的销量，市占率达24.4%，再次蝉联新能源重卡全国月销量冠军。值得一提的是，这是三一新能源重卡今

10月国内工业机器人产量同比+14%，预计Q4相关企业盈利能力提升

年第7次摘得全国月销量冠军，自6月开始，一直蝉联榜首。今年1-10月，三一新能源重卡累计销量蝉联全国第一，持续领跑市场。其中，三一电动重卡江山EV550作为最受欢迎车型之一，表现持续抢眼，目前已广泛服务于唐山、邯郸、天津、徐州、安阳、乌鲁木齐、哈密、鄂尔多斯、鄂州、娄底、日照、宁夏等全国各大钢铁、矿山、港口等场景。

**【工业自动化】四季度工业机器人产销增长将超预期**

近期随着疫情影响减弱，我国工业机器人行业已逐步恢复，9月产量已回到正增，数据显示，9月份我国工业机器人产量达到4.3万台，同比增长15.1%，环比增速达到4.2%，好转迹象明显。此种恢复态势也延续至四季度，10月份国内工业机器人产量达3.9万台，同比增长14.4%；1-10月国内工业机器人产量为362568套，累计产量同比增速由8月的-10.5%拉升至-3.2%。销量上，2022年第三季度中国工业机器人市场出货量超7万台，同比增长超20%；前三季度工业机器人出货量在20.2万台左右，总体来看在不断增长。进入第四季度，工业机器人市场好转态势还会继续增强，最新统计局发布数据显示，10月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.0%，环比增长0.33%。1—10月份，规模以上工业增加值同比增长4.0%。

**【工业自动化】美的宣布完成对KUKA的100%收购**

11月15日晚，美的集团披露全面收购KUKA Aktiengesellschaft股权并私有化进展。截至目前，库卡少数股东持有的全部库卡股份已由全资子公司美的电气完成收购，美的电气亦已经按照80.77欧元/股的价格向前述少数股东支付了收购价款。收购完成后，美的电气通过其全资境外子公司间接合计持有库卡100%股权。该收购开始于2016年，美的收购库卡近95%股份，成为其最大单一股东。2021年11月，美的集团发布公告，拟通过全资子公司全面收购库卡的股权并私有化。

**【新能源车】宁德时代212Wh/kg电池系统配套岚图追光**

工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2022年第10批)，共有39款新能源乘用车申报。其中，LFP电池车型21款，三元电池车型17款，无钴锂电池车型1款。电芯配套方面，宁德时代(12款)、国轩高科(6款)、蜂巢能源(5款)、弗迪电池(4款)、亿纬动力/欣旺达/中创新航(2款)配套车型数量排名前列。其中，自主品牌、合资以及新势力推出更多续航里程更长的中高端车型，普遍配套系统能量密度和带电量更高的电池包，推动动力电池产品技术升级。在本批目录中，东风岚图中

报其首款纯电动轿车——岚图追光，此次申报的两款车型均为纯电版，电池方面分别搭载宁德时代和孚能科技提供三元电池系统，续航里程分布达730km和580km。其中，宁德时代为岚图追光配套的三元电池包系统能量密度达到了212Wh/kg，这意味着宁德时代200Wh/kg高比能电池包配套再下一城。

### 【油服设备】美国页岩油增长放缓 欧佩克已重回主导地位

当地时间周四（11月17日），在佛罗里达州迈阿密举行的投资者会议上，美国能源公司首席执行官 John Hess 表示，在美国页岩油增长放缓的情节下，石油输出国组织（OPEC，简称欧佩克）作为最大的产量调节者，重新回到了主导地位。出于对经济衰退的担忧，以沙特和俄罗斯为首的欧佩克+上月宣布削减200万桶/日的石油产能。Hess指出，此举不仅是对美国总统拜登的政治抨击，也是一种经济举措。由于美国国内通胀高企，拜登一直试图施压欧佩克增产，以降低能源价格。

### 【半导体】多家企业扩大规模盖新厂，日本半导体设备厂商加强本国生产体制

据外媒报道，为了应对台积电到日本设厂以及电动车时代到来，日本半导体制造设备商正扩大规模盖新厂，在日本国内加强生产体制。V Technology 近日在横须贺的一家工厂和研究中心开始全面营运，投资总额约20亿日元。据了解，V Technology 是一家半导体设备公司，包括检查光罩设备等，但之前一直没有自己的工厂，而是将生产外包。而横须贺厂是公司的第一家工厂。V Technology 总裁 Shigeto Sugimoto 表示，“虽然PC和其他消费性产品的芯片需求可能下降，但毫无疑问，从长远来看，服务器和电动车普及将创造更多需求。”

### 【半导体】中国团队研制出高性能单晶硅沟道3D NOR 存储器

近日，据中科院官网消息，微电子所集成电路先导工艺研发中心研发团队研制出了一种高性能单晶硅沟道3D NOR 存储器。NOR 闪存以速度快、可靠性高和使用寿命长等优势，在人工智能、汽车电子和工业领域中发挥着不可替代的作用。目前普遍使用的平面NOR 闪存在50纳米以下技术代的尺寸微缩遇到瓶颈，难以进一步提升集成密度、优化器件性能和降低制造成本。为突破上述瓶颈，研究人员提出了多种基于多晶硅沟道的三维NOR（3D NOR）器件，但多晶硅沟道迁移率低、读取速度慢，影响了NOR 器件整体性能。微电子所研发团队使用研发的垂直晶体管新工艺制备出单晶硅沟道3D NOR 三维阵列，其上下叠置的晶体管兼具单晶硅沟道的高性能优势，又有三维一体集成的制造成本低优点，可在获得同等或优于单晶硅沟道平面 NOR 闪存器件性能的



同时，无需升级光刻机也可大幅提高存储器集成密度、增加存储容量。

### 【半导体】盛美上海进军涂胶/显影 Track 市场 首台 ArF 型号将于 Q4 交付

11月18日，盛美上海宣布推出涂胶显影 Track 设备，标志着该公司已正式进军涂胶显影 Track 市场，这也是该公司提升其在清洗、涂胶和显影领域内专业技术的必然结果。据介绍，盛美上海涂胶显影 Track 设备是一款应用于 300 毫米晶圆工艺的设备，可提供均匀的下降气流、高速稳定的机械手处理以及强大的软件系统，从而满足客户特定需求。该设备功能多样，能够降低产品缺陷率，提高产能，节约总体拥有成本 (COO)。涂胶显影 Track 设备将支持包括 i-line、KrF 和 ArF 系统在内的各种光刻工艺。

### 【光伏】70.5%！1-10 月份全国光伏压延玻璃新增在产产能同比大增

据工信部数据显示，2022年1-10月，全国光伏压延玻璃新增在产产能同比增加70.5%，10月份呈现“需求明显上升，库存明显减少”的态势，行业平均库存约14天，较9月底减少7天。截至10月底，全国光伏压延玻璃在产企业共计39家，120窑402条生产线，产能7.6万吨/日，其中在产103窑366条生产线，产能7.1万吨/日。1-10月，全国累计产量1272.5万吨，同比增加54.8%。其中，9月份光伏压延玻璃产量161.2万吨，同比增加57.8%。2022年1-10月，2mm、3.2mm光伏压延玻璃平均价格为20.8元/平方米、26.9元/平方米，同比下降14.0%、7.7%。其中，10月份2mm、3.2mm光伏压延玻璃平均价格为20.4元/平方米、26.2元/平方米，同比下降8.9%、9.5%。

### 【光伏】特斯拉大规模取消太阳能项目

据 Electrek 最新报道，特斯拉正在美国各地取消大量太阳能项目。该报道称，一部分特斯拉太阳能客户称收到公司邮件通知，特斯拉将不会在其所在区域提供服务，并取消了相关订单。目前，大洛杉矶地区、北加州、俄勒冈州和佛罗里达州等多地的许多客户受到了影响。值得关注的是，特斯拉还在其太阳能调度、规划和设计部门解雇了部分员工。

## 3 重点公司公告

### 3.1 经营活动相关

【宝馨科技】近期，宝馨科技发布公告称，该公司与鄂托克旗人民政府及鄂托克经济开发区签署《新能源高端智能制造项目投资协议书》，拟共同投资建设 2GW 薄片化切

片生产线、2GW 光伏异质结电池、2GW 光伏异质结组件项目，项目总投资 18.60 亿元，建设期限为 2023 年 4 月至 2024 年 4 月。

**【德固特】**近期，青岛德固特节能装备股份有限公司（以下简称“公司”）与 OYAK SENTETIK KARBON ÜRÜNLERİ SAN VE TIC A.Ş.（欧亚克合成碳黑公司，以下简称“欧亚克合成碳黑”）签署销售合同，公司为欧亚克合成碳黑项目提供炭黑生产用工艺设备包，合同总金额为 13,556,460.00 美元（按最新汇率计算约 0.95 亿元人民币）。

**【雪人股份】**近期，公司公告与氢动力公司签署了《战略合作协议》，双方将在氢燃料电池电堆技术研发、产业化、市场推广等方面展开密切合作，实现产业互动和互利共赢。

### 3.2 资本运作相关

**【蓝海华腾】**近期，公司发布公告，深圳市蓝海华腾技术股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划规定的限制性股票授予条件已经成就，根据公司 2022 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2022 年 11 月 18 日召开了第四届董事会第七次会议和第四届监事会第七次会议，确定以 2022 年 11 月 18 日为首次授予日，以 5.70 元/股的授予价格向符合授予条件的 76 名激励对象授予 120.50 万股限制性股票。

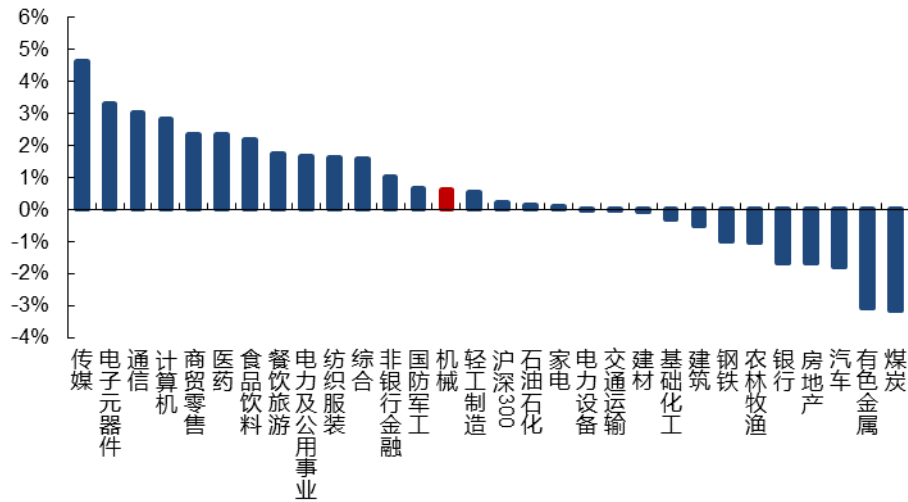
**【天准科技】**近期，公司发布关于向激励对象授予限制性股票的公告，苏州天准科技股份有限公司《2022 年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划（草案）》”或“本激励计划”）规定的公司 2022 年限制性股票授予条件已经成就，根据苏州天准科技股份有限公司（以下简称“公司”）2022 年第一次临时股东大会授权，公司于 2022 年 11 月 18 日召开的第三届董事会第十七次会议、第三届监事会第十七次会议，审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定 2022 年 11 月 18 日为限制性股票授予日，以 18.80 元/股的授予价格向 24 名激励对象授予 90.00 万股限制性股票。



## 4 板块行情回顾

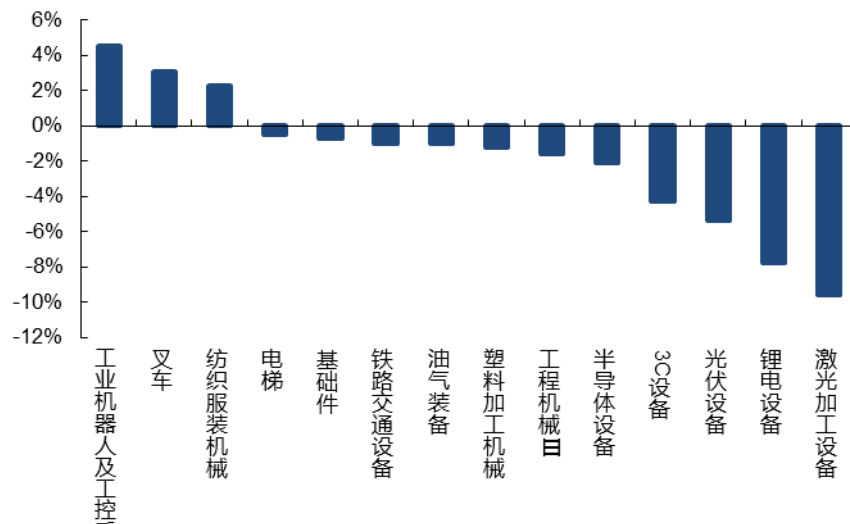
本期（11月14日-11月18日），沪深300上涨0.2%，机械板块上涨0.6%，在28个申万一级行业中排名14。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大、上涨4.5%；激光加工设备跌幅最大、下跌9.6%。

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：**太平洋证券研究院院长、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联席首席分析师，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。

**温晓：**太平洋证券机械行业分析师，南京大学统计学硕士，曾就职于一级、二级资产管理机构，2022年9月加入太平洋证券，致力于基本面跟踪，寻找具有时代特征的投资机会。

**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。

**汪成：**太平洋证券机械行业助理分析师，香港中文大学经济学硕士，2022年6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	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@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	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	袁进	15715268999	yuanjin@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

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 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。