



# 2021年9月工业机器人行业数据点评：9月产量同比增幅收窄 不改长期高增长逻辑



## 报告摘要：

9 月工业机器人产量同比增幅收窄，不改长期高增长逻辑据国家统计局数据，9 月单月国内工业机器人产量达 2.9 万台，同比增长 19.5%，相比 8 月增速收窄约 38 个百分点。9 月工业机器人产量增速触及 2021 年以来的低点，我们认为一方面主要因为去年同期在经济持续复苏下，下游需求加速释放，工业机器人单月产量创历史新高，导致对比基数较高；另一方面主要受原材料价格上涨以及海运成本持续攀升下出口订单减少的影响。目前国内工业机器人企业正在加快原材料国产化进程，持续优化供应链管理，此外随着海外疫情逐步缓解以及国产品牌技术实力持续提升，国内工业机器人企业出口订单有望逐步恢复，渗透率有望加速提升。

累计产量方面,2021 年 1-9 月国内工业机器人累计产量达 26.9 万台，同比增长 57.8%，国内工业机器人累计产量增速已连续 18 个月维持正增长。我们认为 2021 年以来国内工业机器人累计增速保持高增长主要因为在国内制造业升级背景下，下游新能源、5G 建设、汽车电子等高端制造领域需求保持高增长，叠加后疫情时代“机器换人”趋势显著增强，工业机器人行业景气度可持续性较强。

## 工业机器人发展大势所趋，国产替代可期

国内工业机器人行业高增长逻辑包括：1) 劳动成本上升叠加机器人工作高效率，机器人换人经济效益不断提升；2) 定制化开发以及制造业升级背景下，生产企业对智能化和自动化提升的需求不断增长；3) 国内企业持

续加大研发投入，并且通过外延并购提升技术水平和拓展业务布局，有望向国内外市场空间广阔的高端和新型应用场景加速渗透；4) 随着机器人行业规模逐步扩大，规模效应显现，降本增效进一步提升机器人性价比；5) 国产企业核心零部件自制率加速提升，正逐步形成自主可控的产业链生态。

过去五年国内龙头工业机器人出货量增加约 6 倍，增速明显优于行业，渗透率可提升空间仍然较大。国内工业机器人品牌国内渗透率有望持续提升，驱动因素包括：1) 国内龙头通过前期的并购整合，在部分细分领域已经建立优势，性能赶超海外竞争对手；2) 受益于国内制造业升级，工业自动化需求显著增加，国内龙头扩产节奏匹配度较高，迅速提升份额；3) 售后服务响应速度优势明显，维护成本相对较低；4) 国产品牌对下游制造业的安全自主可控能力较高。

### 投资建议

国内工业机器人正在经历一系列契机，驱动全球渗透率的提升，包括国内制造业升级驱动的工业自动化需求增加、海外需求恢复驱动的制造业产能瓶颈等，工业自动化的空间已经打开，国内企业有望持续受益于行业高增长和份额提升，持续看好工业机器人产业链，建议重点关注埃斯顿、埃夫特、拓斯达。

### 风险提示：

制造业景气度不及预期，机器人新应用拓展不及预期，行业竞争加剧。

关键词: 5G 新能源 机器人 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_28163](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28163)

