



机械行业点评报告：2021 年工业机器人产量 36.6 万台 增长 44.9% 行业丰收年圆满收官



事件:

近日国家统计局发布工业机器人产量数据:2021年12月工业机器人产量 35175 台,同比增长 15.1%。2021 年全年实现工业机器人产量 366044 台,同比增长 44.9%,创历史新纪录。

12 月工业机器人产量增速有所下滑,但仍保持了较高的水平

2021 年 12 月工业机器人产量 35175 台,同比增长 15.1%。2020 年 12 月工业机器人产量是 2020 年全年当月产量最高峰,产量高达 29706 台,比 2020 年月均产量高出近 50%。2021 年 12 月工业机器人产量是在 2020 年同期高基数的基础上仍实现了 15.1%的增长显得尤为难得。我们也看到,随着基数越来越高,工业机器人产量增速存在边际递减的效应。

2021 年 12 月单月产量 35175 台在过去所有单月产量中仅次于 2021 年 6 月产量,排在历史第 2 位。总体上 12 月工业机器人仍然保持了较高的产量和增长水平。

2021 年工业机器人产量 36.6 万台,同比增长 44.9%,圆满收官 2021 年全年工业机器人实现产量 36.6 万台,同比增长 44.9%。这是连续第 2 年较高水平的增长。2021 年工业机器人产量创历史最高水平圆满收官。受益我国制造业自动化、智能化的产业趋势,我国工业机器人产业蓬勃发展,加速渗透明显。

制造业投资高增长、韧性强,叠加出口需求旺盛带来了 2021 年工业机

机器人行业高景气度

制造业 PMI 从 2021 年 11 月开始止跌回暖,2021 年 10 月-12 月制造业 PMI 分别为 49.2、50.1、50.6,制造业 PMI 生产指数分别为 48.4、52、51.4,11-12 月景气度有明显的回升。2021 年 12 月固定资产投资累计增速为 13.5%,环比虽然略有下滑,但仍然保持了较高的增长水平,反应了制造业投资的韧性较强。此外,12 月出口数据依然保持较好的状态,12 月出口金额当月同比增长 20.9%,全年基本始终保持在 20%以上的高水平增长。这些乐观的因素也带来了 11、12 月工业机器人产量数据的回升。

从全年看,制造业固定资产投资是各大类行业里固定资产投资增速较好的之一。不同于房地产固定资产投资和基建固定资产投资前高后低,尤其是下半年开始急剧下滑甚至负增长的情况,制造业固定资产投资始终保持了较强的韧性,始终 1 保 3%持以在上的较高增长水平,这也是 2021 年工业机器人产量能够保持高增速的核心驱动力之一。此外,受益国外疫情因素,国外供给相对受到很大影响,2021 年全年出口需求保持了高速增长的状态,2021 年出口金额累计增长 29.9%。从下游需求行业看,工业机器人主要下游汽车、3C 行业固定资产投资较高水平,尤其是 3C 行业固定资产投资全年始终保持 20%以上的高水平,2021 年汽车产量(全年+4.8%)、手机出货量(全年+13.9%)也触底回升,扭转了连续多年的负增长趋势。多种因素共振推动了 2021 年工业机器人高速的增长。

工业机器人是我国智能制造 2025 的核心抓手之一,中长期受益我国制

制造业产业升级、自主可控

工业机器人是我国智能制造 2025 的核心抓手之一,是我国机器换人、制造业产业升级的核心环节。我国工业机器人产业发展中长期推动力仍然是我国制造业产业升级、自动化、智能化、网络化三化。目前看,我国制造业三化仍处于初级阶段,我国工业机器人中长期看仍具有较大的增长空间。

我们认为工业机器人是制造业升级的核心抓手,产业链增长可持续、国产替代力度和逻辑较强,核心标的值得高度重视和战略配置。建议关注国产工业机器人主机和三大件的核心上市公司。

风险提示:1:制造业投资增速不及预期;2:出口需求不及预期;3:汽车、3C 等下游行业需求不及预期;4:原材料价格继续上涨。

关键词: 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_36290

