头豹 LeadLeo

www.leadleo.com

2021年
盈趣科技企业研究报告

2021 Yingqu Technology Research Report

2021 Yingqu テクノロジー企業の詳細な調査レポート

概览标签： 家用雕刻机、新型烟草、IQOS、智能制造、创新消费电子

报告主要作者：周天恩

2021/02



报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用"头豹研究院"或"头豹"的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

头豹研究院简介

- 头豹研究院是中国大陆地区首家**B2B模式人工智能技术的互联网商业咨询平台**，已形成集**行业研究**、**政企咨询**、**产业规划**、**会展会议**行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用**大数据**、**区块链**和**人工智能**等技术，围绕**产业焦点**、**热点**问题，基于**丰富案例**和**海量数据**，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供**定制化报告**服务、**管理咨询**、**战略**调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师**外派驻场**服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项**评选、行业**白皮书**等服务

园区规划、产业规划

地方**产业规划**，**园区**企业孵化服务

©2021LeadLeo

报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

添加右侧头豹研究院分析师微信，邀您进入行研报告分享交流微信群



图说　表说　专家说　数说

详情请咨询

客服电话

400-072-5588

上海

王先生：13611634866
李女士：13061967127

南京

杨先生：13120628075
唐先生：18014813521

深圳

李先生：18916233114
李女士：18049912451

©2021LeadLeo

概览摘要

盈趣科技以自主创新的UDM模式为基础，主要为客户提供智能控制部件、创新消费电子等产品的研发、生产，并为中小型企业提供智能制造解决方案。盈趣科技主营业务营收高速增长，其中创新消费电子产品营收增速达81.1%，是企业目前最主要营收来源。受疫情影响，2020年上半年企业营收较去年同期仅小幅增长约4.6%，但企业总体业务量保持稳定。盈趣科技初上市受到资本市场高度关注，总体盈利能力增幅不明显，企业主营业务长期稳定增长，2020年4月后，盈趣科技盈利能力快速增长。

- **智能控制部件业务营收稳定增长**

盈趣科技独立式智能控制部件主要包括网络遥控器、演示器、游戏控制器、有线/无线3D鼠标、游戏鼠标及视频会议系统等，嵌入式智能控制部件主要包括咖啡机人机界面模组、水冷散热控制系统等。盈趣科技独立式智能控制部件产品矩阵完善，布局行业中高速增长细分赛道，市场营收预计持续增长。

- **创新消费电子营收潜力加速释放**

家用雕刻机业务是盈趣科技创新消费电子板块的第一大业务，盈趣科技相关业务毛利出现波动，毛利率水平下降，家用雕刻机市场前景未知因素较多。盈趣科技电子烟塑胶件业务主要产品供应对象为菲莫国际的IQOS产品线，菲莫国际产品去库存结束，叠加IQOS产品新市场拓展，盈趣科技电子烟部件营收将迎来增长拐点。

- **收购众环科技涉足健康、环境赛道**

盈趣科技收购众环科技，布局健康环境产品赛道，产品矩阵主要覆盖空气加湿器、空气净化器、卫生医疗等产品，未来赛道市场渗透率增长空间较高。随着新科技赋能，多元化创新型加湿器等健康环境产品优化消费者体验，行业渗透率将逐步提升。

©2021LeadLeo

目录（1/2）

- 名词解释 ---------- 09
- 盈趣科技企业概述 ---------- 10
  - 盈趣科技主营业务分析 ---------- 11
  - 盈趣科技财务状况分析 ---------- 16
- 盈趣科技业务架构 ---------- 16
  - UDM模式 ---------- 17
  - 智能制造解决方案 ---------- 18
- 盈趣科技行业布局 ---------- 20
  - 智能制造行业竞争格局 ---------- 21
  - 智能制造行业市场空间 ---------- 23
- 盈趣科技市场空间 ---------- 25
  - 智能控制部件 ---------- 26
  - 家用雕刻机 ---------- 27
  - 新型烟草制品 ---------- 28
  - 汽车电子产品 ---------- 29
  - 智能家居 ---------- 30
  - 健康环境产品 ---------- 31
- 盈趣科技业务展望 ---------- 32
  - 市场消费趋势及产业转型路径 —— 数字化研发设计 ---------- 33
  - 市场消费趋势及产业转型路径 —— 端到端价值链 ---------- 34
  - 市场消费趋势及产业转型路径 —— 柔性生产 ---------- 35

©2021LeadLeo

目录（2/2）

- 盈趣科技业绩拆分及预测 ---------- 36
- 方法论 ---------- 37
- 法律声明 ---------- 39

©2021LeadLeo

Contents（1/2）

- Terms ---- 09
- Yingqu Technology Introduction ---- 10
  - Yingqu Technology Main Business Analysis ---- 11
  - Yingqu Technology Financial Data Business Analysis ---- 16
- Yingqu Technology Business Architecture ---- 16
  - UDM ---- 17
  - Smart Manufacturing Solutions ---- 18
- Yingqu Technology Industry Outlook ---- 20
  - Competitive Landscape of Smart Manufacturing Industry ---- 21
  - Smart Manufacturing Industry Market Space ---- 23
- Yingqu Technology Market Space ---- 25
  - Intelligent Control Components ---- 26
  - Home Engraving Machine ---- 27
  - New Tobacco Products ---- 28
  - Automotive Electronics ---- 29
  - Smart Home ---- 30
  - Healthy Environment Products ---- 31
- Yingqu Technology Business Outlook ---- 32
  - Digital R&D & Design ---- 33
  - End-to-end Value Chain ---- 34
  - Flexible Production ---- 35

Contents （2/2）

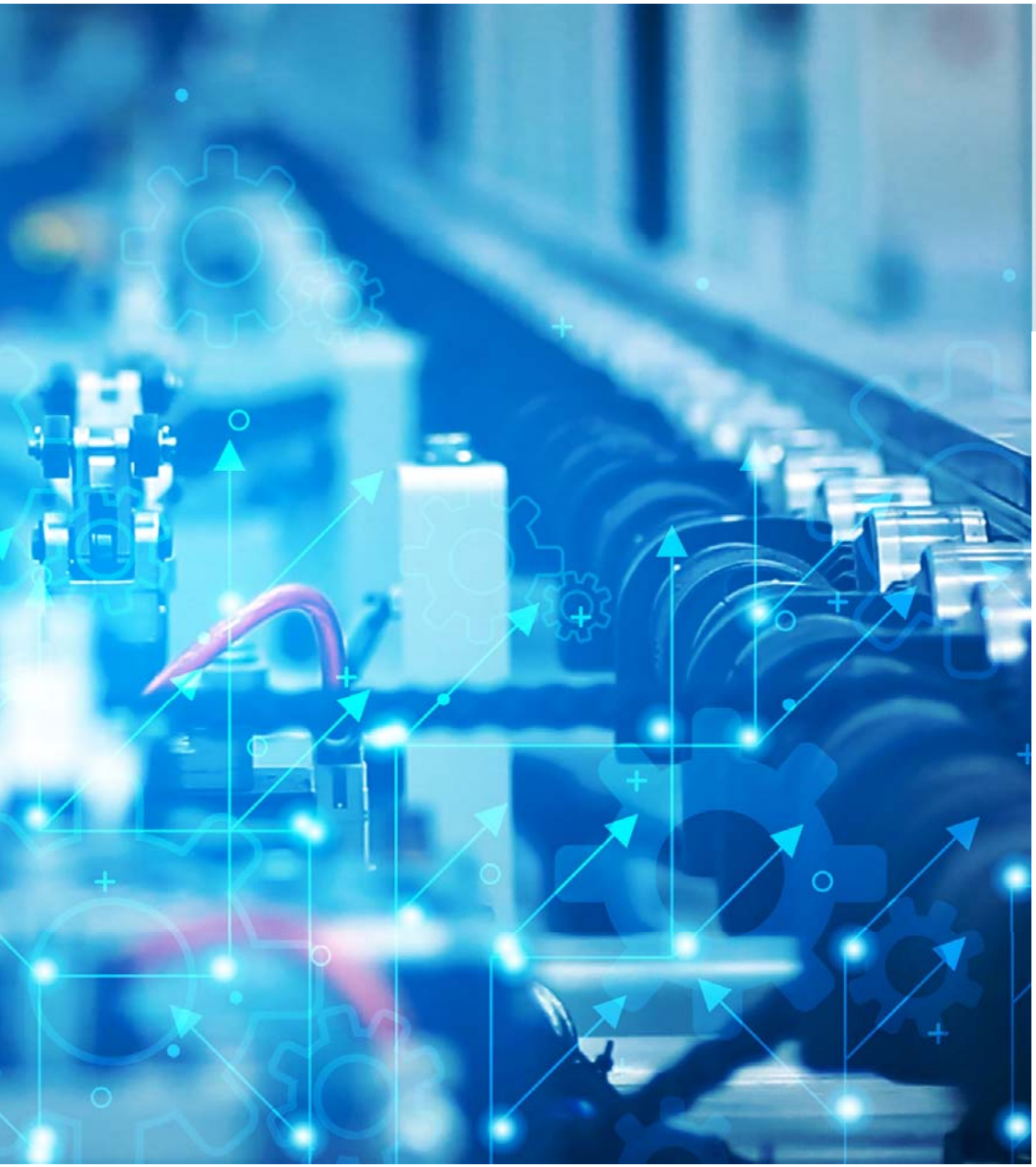
- Yingqu Technology's performance split and forecast ---------- 36

◆ Methodology ---------- 37

◆ Legal Statement ---------- 39

名词解释

- **NFC：**Near Field Communication，近场通信，通过在单一芯片上集成感应式读卡器、感应式卡片和点对点通信的功能，利用移动终端实现移动支付、电子票务、门禁、移动身份识别、防伪等应用。
- **MST：**Magnetic Secure Transmission，磁力安全传输技术，可通过发射器操纵磁场，向POS机无线传输磁条数据，模拟刷卡行为以完成刷卡工作。
- **HCE：**Host Card Emulation，主卡模拟技术，将传统NFC实体安全模块远程托管在云端，以实现无需SE硬件模块的NFC通讯。
- **CAD：**Computer-Aided Design，计算机辅助设计，利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作。
- **CAE：**Computer-Aided Engineering，计算机辅助工程，利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行工程工作。
- **CAM：**Computer-Aided Manufacturing，计算机辅助制造，利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行制造工作。
- **CAPP：**Computer Aided Process Planning，计算机辅助工艺规划，利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行工艺规划工作。
- **ERP：**Enterprise Resource Planning，企业资源计划。企业资源计划是 MRP II（企业制造资源计划）下一代的制造业系统和资源计划软件。
- **LIMS：**Laboratory Information Management System，实验室信息管理系统，是以数据库为核心的信息化技术与实验室管理需求相结合的信息化管理系统。
- **MES：**Manufacturing Execution System，制造执行系统。制造执行系统MES能够帮助企业实现生产计划管理、生产过程控制、产品质量管理、车间库存管理、项目看板管理等，提高企业制造执行能力。
- **ORION：**On-Road Integrated Optimization and Navigation，调度优化系统，数字化制造中智能调度生产流程的工具。
- **PDM：**Product Data Management，产品数据管理，是基于分布式网络、主从结构、图形化用户接口和数据库件管理技术发展起来的一种软件框架（或数据平台），PDM对并行工程中的人员工具、设备资源、产品数据以及数据生成过程进行全面管理。
- **PLM：**Product Lifecycle Management，产品生命周期管理，指从人们对产品的需求开始，到产品淘汰报废的全部生命历程。
- **RTO：**Real Time Optimization，在线优化控制系统，实时优化控制方法将回路控制与过程运行优化相结合，采用两层结构，上层通过计划调度优化经济性能指标，产生底层控制回路的设定值；底层通过控制器使被控变量跟踪设定值，从而尽可能使过程运行在经济优化状态。



01/
企业概述

本章小结：

1. 盈趣科技主营业务营收高速增长，其中创新消费电子产品营收增速达81.1%，是企业目前最主要营收来源；

2. 盈趣科技在行业内具有较高市值，销售毛利率高于同行业平均水平；

3. 企业主营业务长期稳定增长，2020年4月后，盈趣科技盈利能力快速增长；

4. 闻泰科技、春秋电子、立讯精密营业收入同比增幅高，洁美科技、盈趣科技、可立克、福蓉科技等企业具有高销售净利率。

盈趣科技主营业务分析

2014-2019年，创新消费电子产品营收增速达81.1%，是企业目前最主要营收来源；2020年上半年企业营收较去年同期仅小幅增长约4.6%，但企业总体业务量保持稳定

亿元

盈趣科技营收分析，2014-2020H1



免费扫码查看高清图片

https://www.leadleo.com/pdfcore/show?id=60349afe20410e15679573b7

头豹洞察

- 盈趣科技主营业务营收高速增长，其中创新消费电子产品营收增速达81.1%，是企业目前最主要营收来源
- 受疫情影响，2020年上半年企业营收较去年同期仅小幅增长约4.6%，但企业总体业务量保持稳定

汽车电子产品

- 盈趣科技汽车电子产品包括：
- ✓ **车身娱乐产品：**车载显示器及车载中控
- ✓ **车身电子产品：**电子防眩镜、天窗控制模块、座椅记忆模块、座椅通风加热模块、座椅解锁控制模块及方向盘加热模块
- ✓ **车联网产品：**OBD行车记录仪

智能控制部件

- 独立式智能控制部件主要包括：
- ✓ 网络遥控器、演示器、游戏控制器、有线/无线3D鼠标、游戏鼠标及视频会议系统等
- 嵌入式智能控制部件主要包括：
- ✓ 咖啡机人机界面模组、水冷散热控制系统等

创新消费电子产品

- 盈趣科技创新消费电子产品主要包括：电子烟精密塑胶部件、家用雕刻机、家用图标图案熨烫机、智能垃圾桶、家用食品粉末分配机等产品

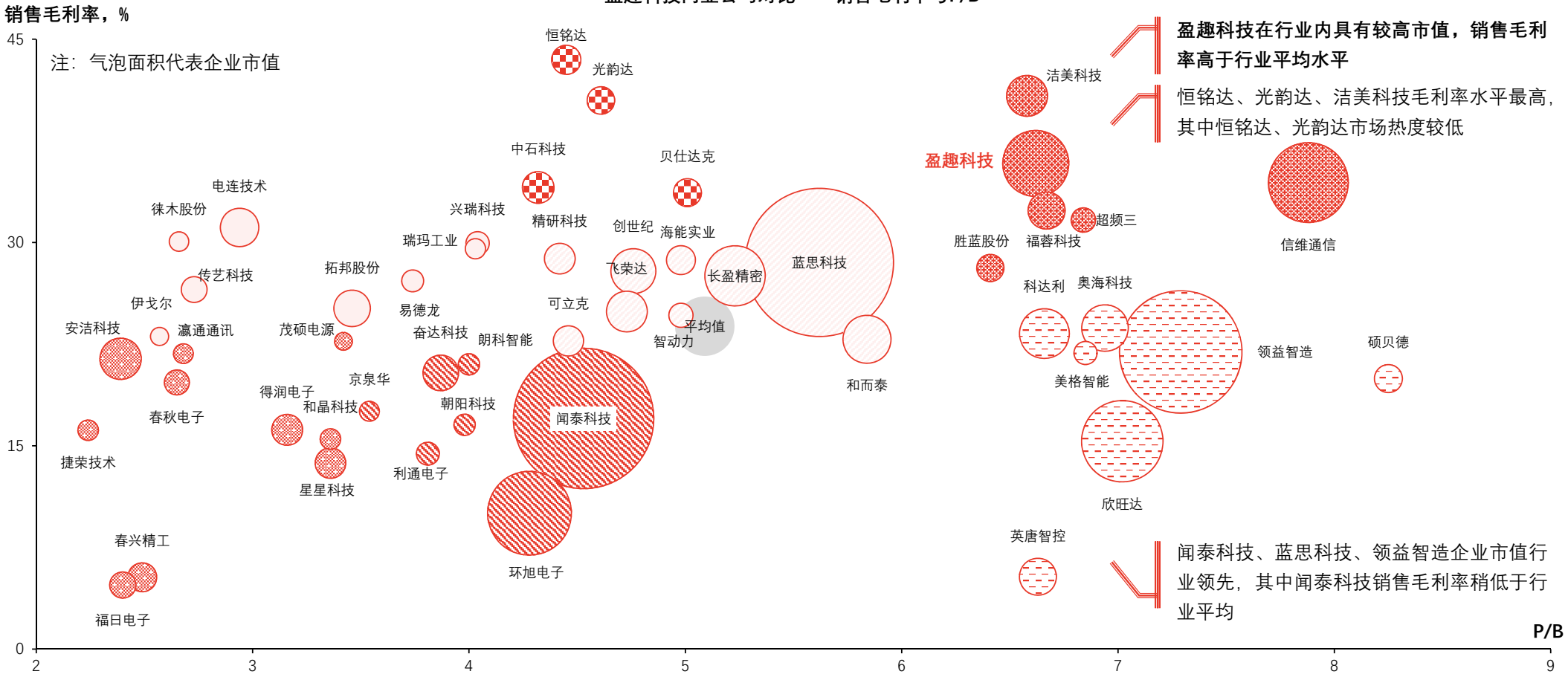
来源：Wind，头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

盈趣科技销售毛利率与P/B对比

盈趣科技在行业内具有较高市值，销售毛利率高于行业平均水平；恒铭达、光韵达毛利率水平高且市场热度较低，闻泰科技、蓝思科技、领益智造企业市值领先同业

盈趣科技同业公司对比——销售毛利率与P/B



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

盈趣科技财务状况分析 —— PE/PB Bands分析

盈趣科技初上市受到资本市场高度关注，总体盈利能力增幅不明显，企业主营业务长期稳定增长，2020年4月后，盈趣科技盈利能力快速增长



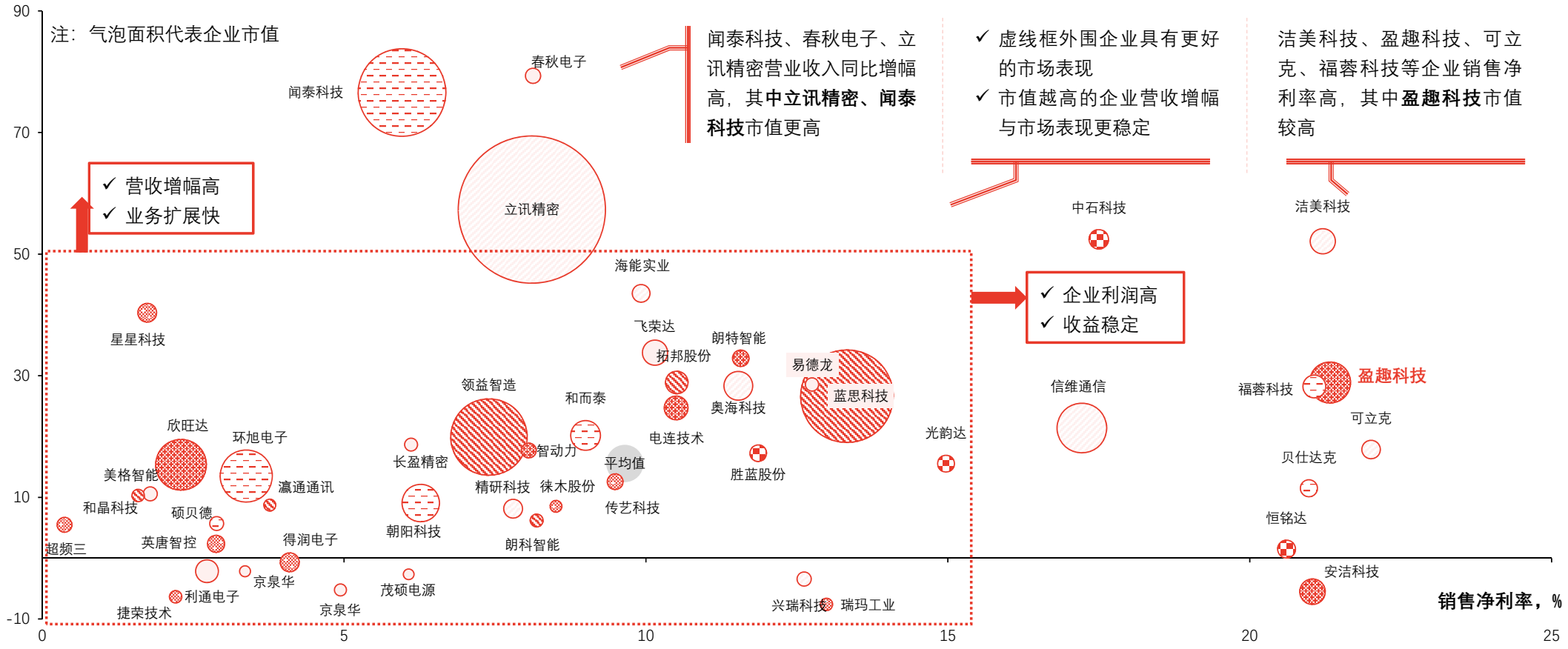
来源：Wind，头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

盈趣科技销售净利率与营业收入同比增幅对比

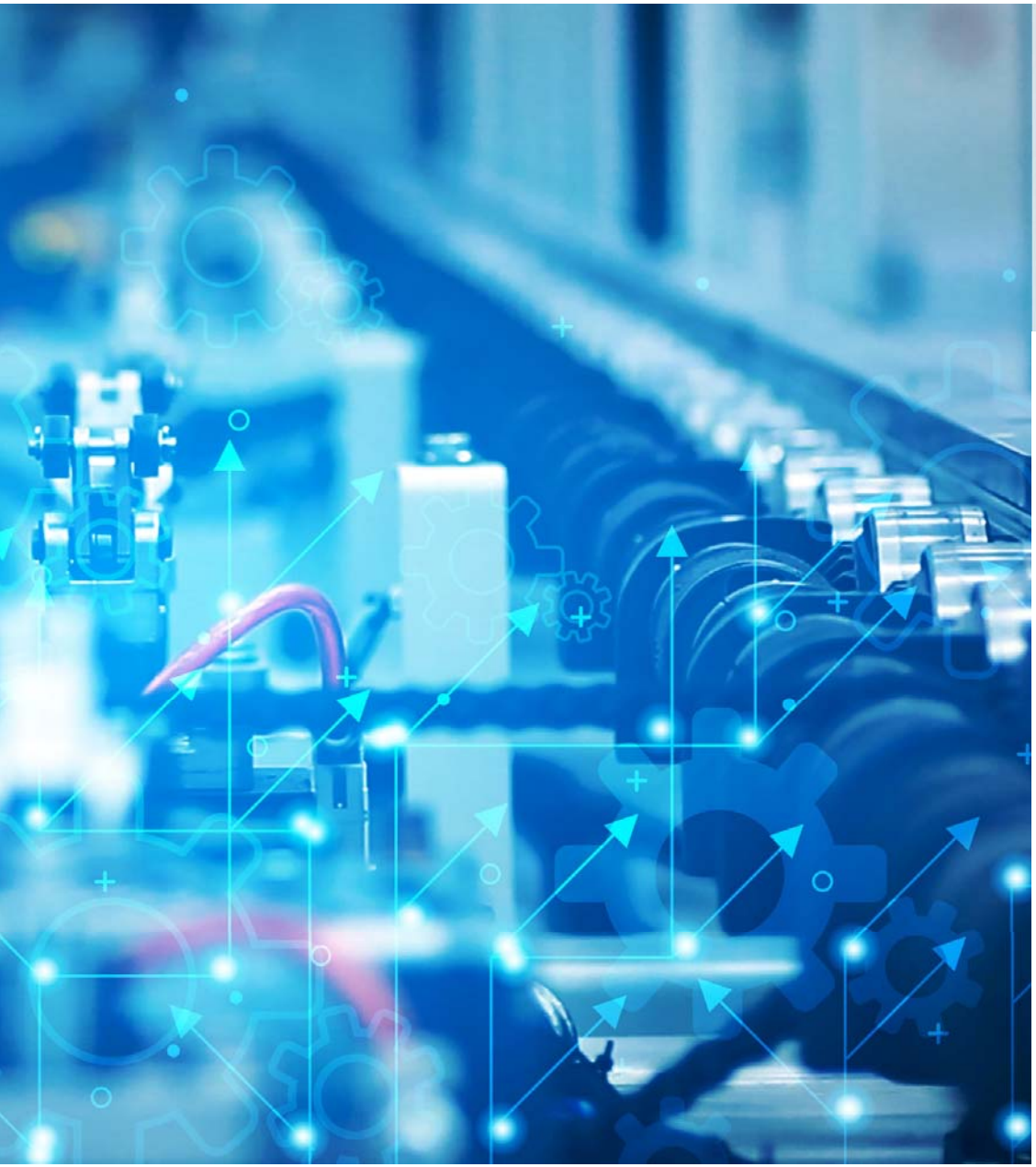
闻泰科技、春秋电子、立讯精密营业收入同比增幅高，洁美科技、盈趣科技、可立克、福蓉科技等企业具有高销售净利率，虚线框外围企业具有更好的市场表现

盈趣科技同业公司对比——销售净利率与营业收入同比增幅



来源：Wind，头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo



02/
业务架构

本章小结：

1. 企业以ODM业务模式为基础，基于较强的研发能力、UMS联合管理机制和智能自动化制造体系；

2. 企业与客户、供应商开展网络化协同，实现产品制造过程的实时质量监测；

3. 在盈趣科技产品主要应用场景中，智慧交通、工业物联网等领域市场规模高，智慧交通、工业物联以及智能家居渗透率提升更快。

盈趣科技UDM模式架构

企业以ODM业务模式为基础，基于较强的研发能力、UMS联合管理机制和智能自动化制造体系，与客户、供应商开展网络化协同，实现产品制造过程的实时质量监测

UDM

联合研发设计

驱动力：创新研发能力

36.5%

- 2019年企业研发费用为26,951.1万元，同比增长36.5%

智能自动化制造体系

硬件层：自动化制造体系

- 基于UMS信息化管理
- 遵循“以销定产”的**柔性化生产制造模式**

ITTS测试及数据采集系统

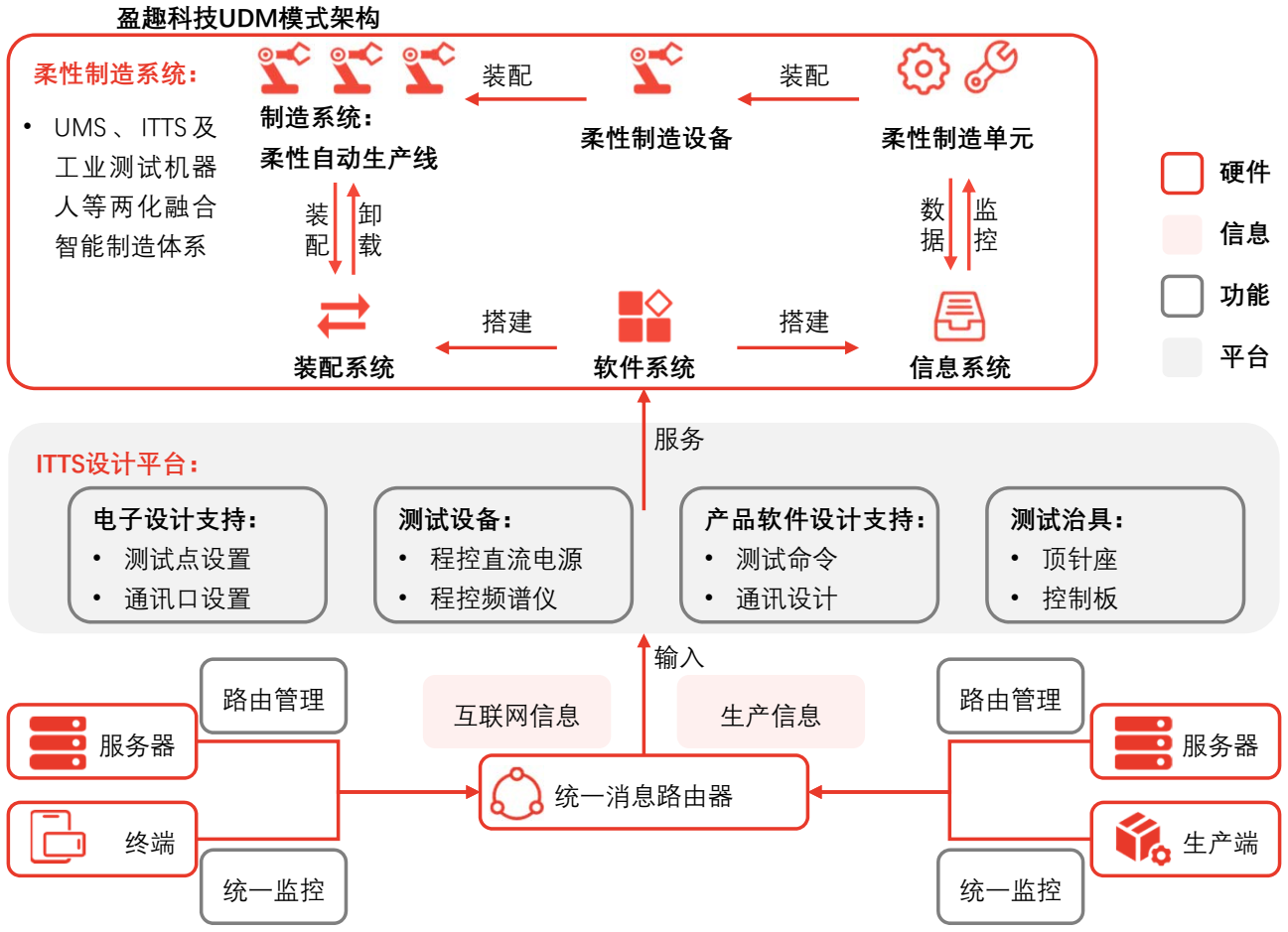
软件层架构：盈趣测试体系

- 结合测试脚本、测试夹具、测试仪器设备，实现对被测产品功能及电气特性的测试

UMS联合管理系统

软件层应用：信息化联合体系

- 为服务提供商提供统一的业务通讯平台，可为不同的客户群提供**统一服务模式**

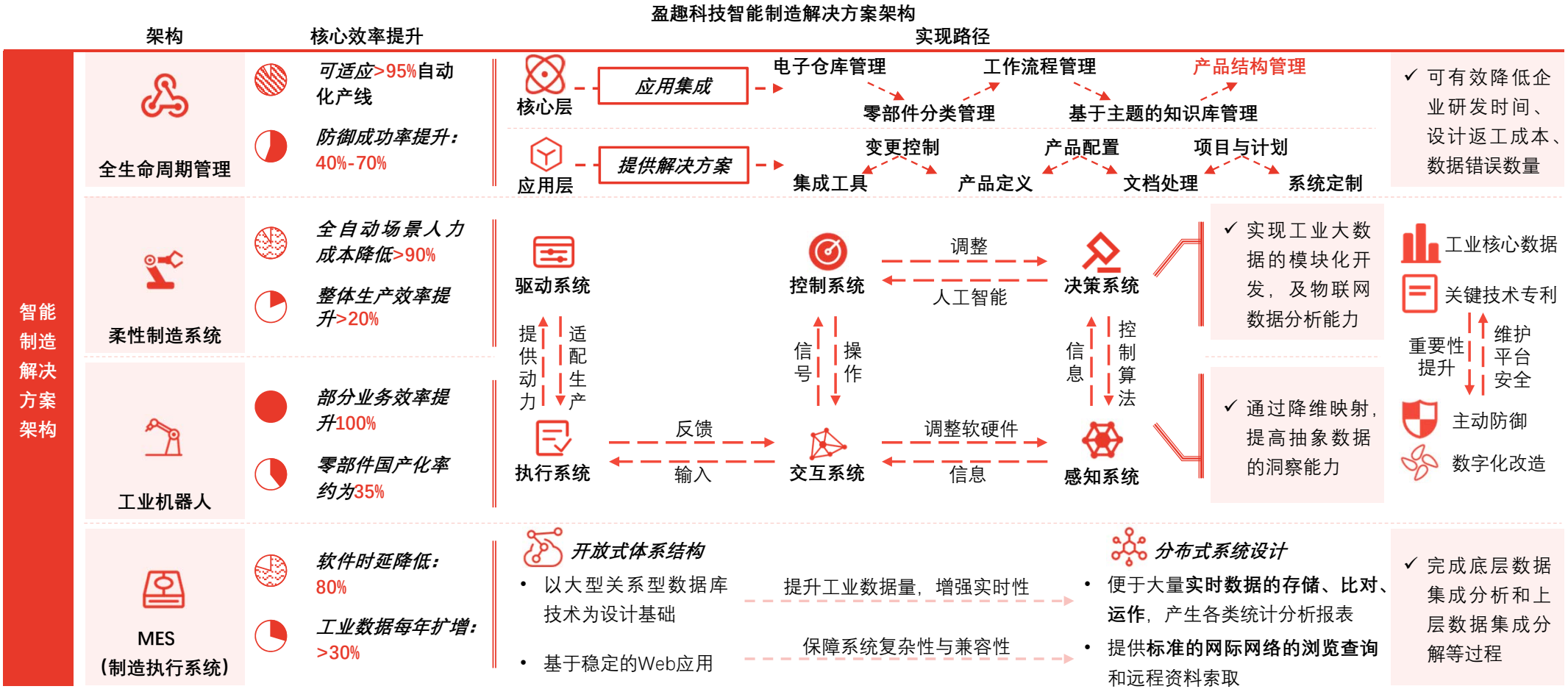


来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

盈趣科技智能制造解决方案架构

盈趣科技智能制造解决方案架构包括全生命周期管理、柔性制造系统、工业机器人、执行制造系统等，可有效提升生产速率、软件时延等核心环节效率



来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

盈趣科技产品应用场景分析

在盈趣科技产品主要应用场景中，智慧交通、工业物联网等领域市场规模高，智慧交通、工业物联以及智能家居渗透率提升更快

盈趣科技产品应用场景分析

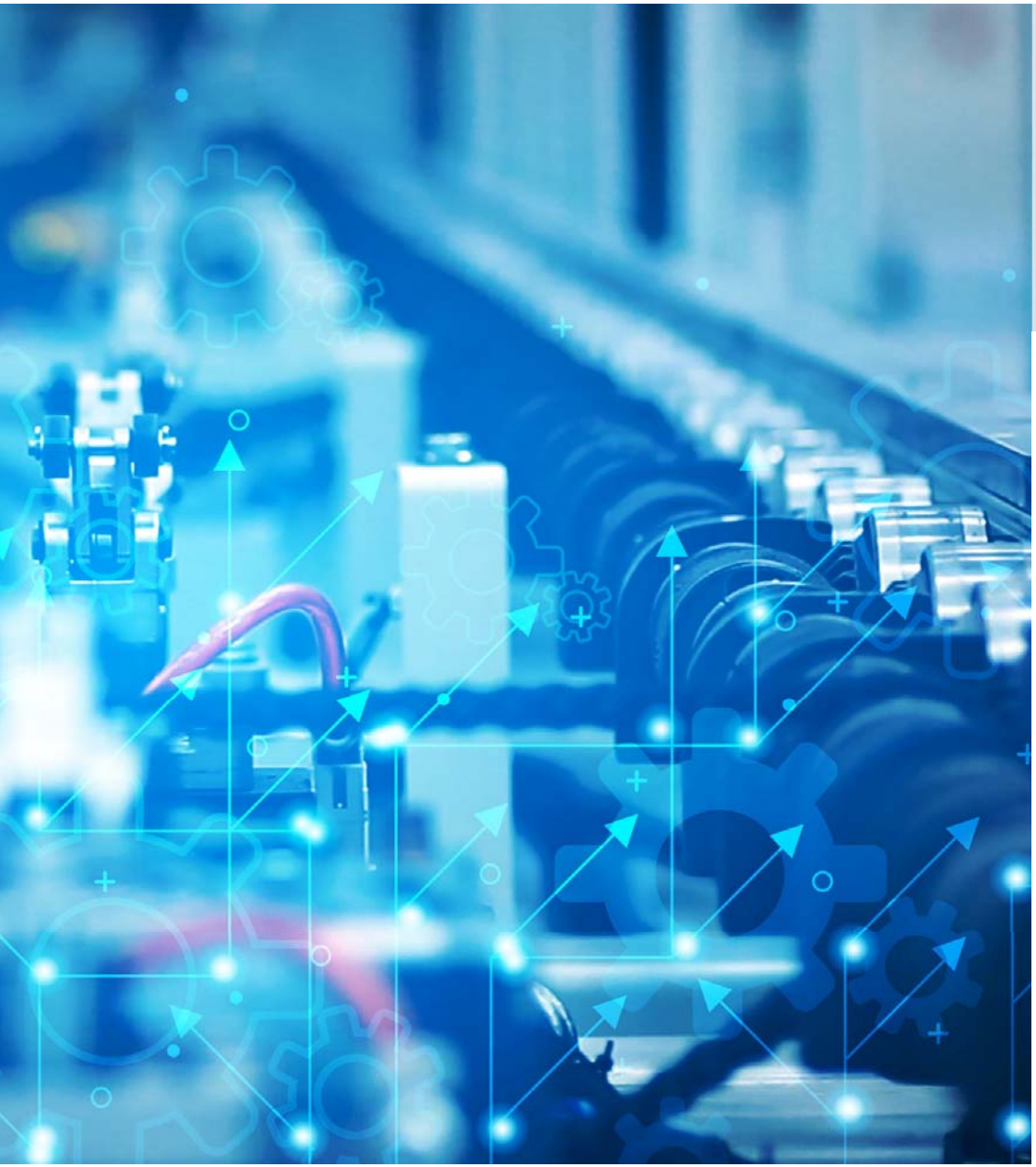
盈趣科技 Intretech

价值创造 显著提升 | **当前发展瓶颈** 主要瓶颈 | **发展现状** 慢 快 | 前景好

	描述	提升效率	降低成本	基础设施匮乏 缺乏信息化/相关配套硬件基础	标准混乱 无统一通信/数据采集/控制标准	连接设备性能局限 连接设备性能有限或成本过高	安全性受限 信息传输/身份认证/存储安全问题	发展现状	市场规模 亿元，2019	前景预测
智慧交通	包括交通采集系统、交通信号控制系统、视频监控系统及交通诱导系统等	• 交通流量可视化，**盘活道路资源**	• 动态交通管制，减少人工干预工作	不存在明显瓶颈	• 缺乏**统一数据服务和应用平台**，数据难以互通	• 现有节点设备存在缺陷 • 部署工程量大，**维护难**	• 行业对物联网可靠性、**安全稳定性要求高**	主要城市完成数据采集设备的铺设 • 管理水平较高	3,100	**交通信息化实施渗透率快速提升**
工业物联	包括机器、设备组、设施和系统网络等联网，实现工厂运营、供应链管理	• 对数据进行分析优化，**提升工厂效率**	• 分析运营、存货管理，**降低仓储成本**	• **70%以上机械设备未联网** • 已联网设备标准不兼容	• **缺乏统一通信协议**，全球通信协议数量多	• 对连接设备的抗高温、高湿等性能要求高	• 海量设备节点，**存在网络安全隐患**	主要城市完成数据采集设备的铺设 • 管理水平较高	2,500	市场分散，**投资价值主要在大型企业**
智慧出行	基于云架构的车辆运行信息平台，实现道路交通全时空控制	• **即时判断并调节** • 自动调节，**辅助驾驶**	• **车队管理**和个人油耗管理 • **降低成本**	不存在明显瓶颈	• **局域网统一通信标准待制定**	• 连接设备对原有汽车价格影响小	• 辅助驾驶、无人驾驶**对安全要求高**	**互联网公司和汽车厂各自/联合布局**	800	随**自动驾驶**技术发展，市场逐步提升
智能家居	包括照明、恒温、空调等感知型和窗户、门锁等控制型	• 本地、远程、感应等多种控制方式	• 智能插座有效**降低家庭能源浪费**	• **行业缺少统一的行业标准及平台**	• **局域网统一通信标准待制定**	• 具有连接功能的家居相对传统家居价格高	• 家庭数据安全性要求高	**互联网公司及家电企业各自布局**，打通各环节	1,100	**统一家居物联平台发展前景更高**

来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo



03/
行业布局

本章小结：

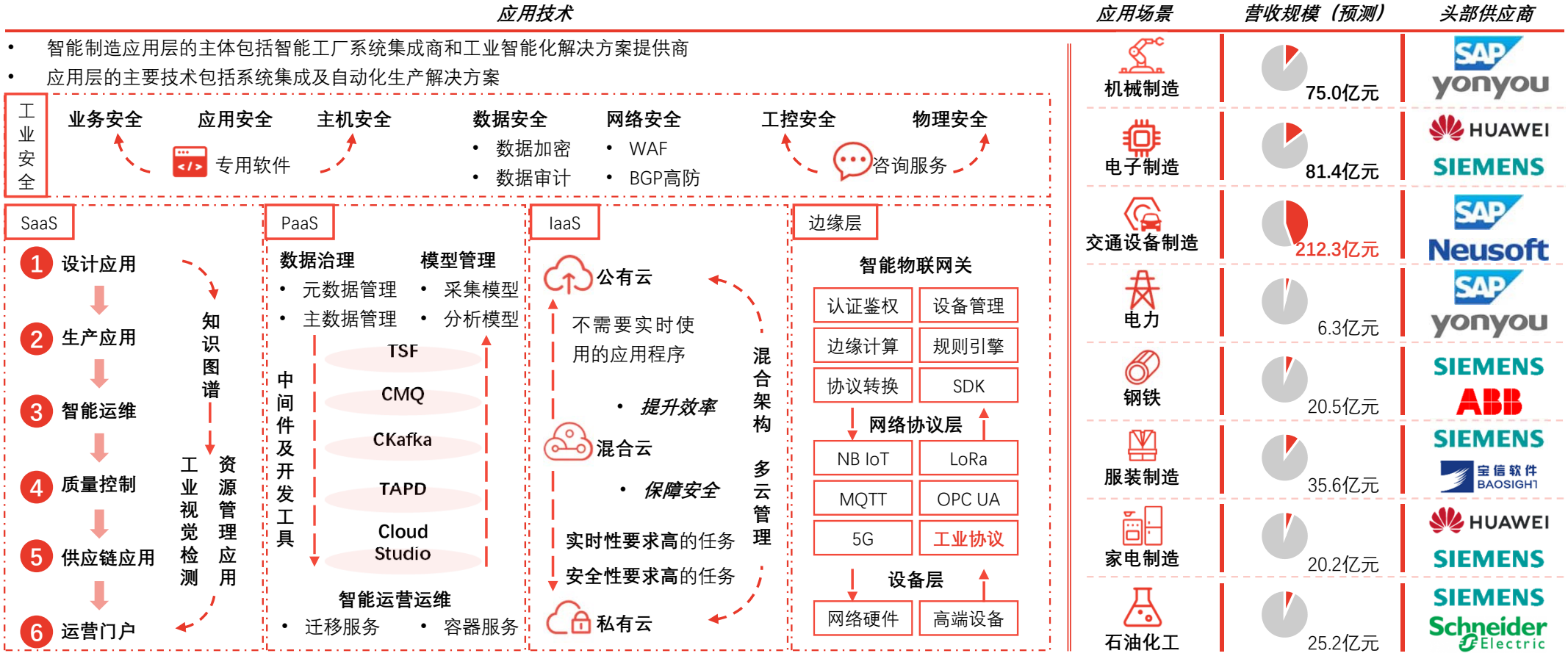
1. 智能制造解决方案可助力制造企业持续改进流程、预防问题发生、优化运营时间、改造价值链、重塑制造企业核心竞争力；

2. 工业云平台、工业大数据等细分解决方案组成智能制造解决方案未来市场，预计市场营收将高速增长，2020年中国智能制造解决方案市场规模将突破2,600亿元。

盈趣科技智能制造解决方案行业布局

智能制造解决方案可助力制造企业持续改进流程、预防问题发生、优化运营时间、改造价值链、重塑制造企业核心竞争力

盈趣科技智能制造解决方案行业布局，2020年



来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

中国智能制造解决方案供应商竞争格局（1/2）

整体方案服务商侧重于顶层架构设计与咨询，成套设备供应商以总包商为主，智能装备制造商覆盖工业机器人、智能机床、基础制造装备、智能仪器仪表等产品

中国智能制造解决方案供应商竞争格局，2020年

中国智能制造行业竞争格局可分为**整体方案服务商、智能制造成套设备供应商、智能装备制造商、工业自动化集成服务商、工业软件与信息化服务商、技术咨询服务商及智能制造示范企业等七个领域。**

领域	业务/产品特点	第一梯队：行业龙头 （梯队特征/技术成熟度）	第一梯队：行业龙头 （代表企业/市场份额）	第二梯队：强力竞争者 （梯队特征/技术成熟度）	第二梯队：强力竞争者 （代表企业/市场份额）	第三梯队：追随者 （梯队特征/技术成熟度）	第三梯队：追随者 （代表企业/市场份额）
1 整体方案服务商	• **侧重于顶层架构设计与咨询**； • 引领行业标准研制	• ***综合型集团*** • 产品门类齐全 • 企业在***国际***上具备较强影响力 技术成熟度**极高**	SIEMENS Rockwell Automation 40%	• ***战略布局能力***较强 • 可提供针对性解决方案 • 硬件和软件体系完整 • 行业积累深厚 技术成熟度**高**	IBM HollySys 35%	• 梯队***以国有企业为主*** • 在智能系统集成、工控核心算法等方面具有较强研发能力 技术成熟度**较高**	石化盈科 PCITC SUPCON 25%
2 智能制造成套设备供应商	• 以**总包商**为主 • 在某一行业或专业领域处于领先地位	• 解决方案贯穿某一行业智能工厂***设计、施工、运营的全生命周期*** 技术成熟度**高**	DOMAU DÜRR NDT 30%	• 对特定领域的工艺技术了解较深入，可提供***配套设备建设、系统集成***等服务 技术成熟度**较高**	中国石化 SINOPEC Sinoma 中国中材 35%	• 服务主要集中于智能制造的某一行业，一般为行业中***较知名的成套装备供应商*** 技术成熟度**有发展空间**	武汉钢铁 35%
3 智能装备制造商	• 工业机器人 • 智能机床 • 基础制造装备 • 智能仪器仪表 • 三维打印装备 • 新型传感器	• 具备***集成***服务能力 • 具备***软件技术***开发能力 • 具备***硬件技术***实施能力 技术成熟度**极高**	ABB YASKAWA 45%	• 多数企业以自身生产的智能装备为核心，结合企业在智能制造领域经验提供***系统解决方案*** 技术成熟度**高**	FANUC swisslog 35%	• 以自身生产的智能装备为核心，结合企业在智能制造领域经验提供***产品级解决方案*** 技术成熟度**中等**	SIASUN 沈阳机床 20%

来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

中国智能制造解决方案供应商竞争格局（2/2）

工业自动化集成服务商提供工业自动化控制系统服务，工业软件与信息化服务商具备MES、ERP等技术整合能力，技术咨询服务商包括工业设计院及第三方咨询服务商

中国智能制造解决方案供应商竞争格局，2020年

领域	业务/产品特点	第一梯队：行业龙头 （梯队特征/技术成熟度）	第一梯队：行业龙头 （代表企业/市场份额）	第二梯队：强力竞争者 （梯队特征/技术成熟度）	第二梯队：强力竞争者 （代表企业/市场份额）	第三梯队：追随者 （梯队特征/技术成熟度）	第三梯队：追随者 （代表企业/市场份额）
4 工业自动化集成服务商	• 提供**工业自动化控制系统及相关软件** • 参与智能制造系统解决方案	• 具备控制系统集成能力 • 可为客户***提供软硬件集成设计***	Honeywell HITACHI	• 具备***系统调试与实施、设计系统方案***等系列服务能力	EMERSON OMRON	• 主要向用户提供***成套设备、系统集成等一体化***生产业务	NARI 南瑞集团
		成熟度 较高	40%	成熟度 中等	25%	成熟度 待提升	35%
5 工业软件与信息化服务商	• 具备MES、ERP、SCM、PLM等技术整合能力的企业	• ***全球工业软件与信息化服务商头部企业，技术高度成熟***	ORACLE SAP	• 以工业软件为载体，向用户提供***研发设计***等集成服务	QUINTIQ IBM	• 提供生产管理等信息系统集成服务 • ***实现企业间网络融合***	宝信软件 BAOSIGHT inspur 浪潮
		成熟度 极高	70%	成熟度 高	20%	成熟度 较高	10%
6 技术咨询服务商	• 提供**针对性咨询服务**; • 包括工业设计院及第三方咨询服务商	• 提供完善的智能制造解决方案; • ***咨询业务全覆盖***	中国中车 CRRC IBM	• 提供针对性智能制造解决方案咨询服务，***包含项目设计环节***	cpecc ECEPDI	• ***针对某一行业或具体领域，***提供咨询及培训等服务	CSIC 长虹
		成熟度 高	40%	成熟度 中等	20%	成熟度 待提升	40%
7 智能制造示范企业	• 主要为**汽车、家电、消费品**等领域智能制造企业	• ***融合创新应用模式***; • 提升自身智能制造能力	Haier SANY	• 将企业自身智能制造生产线推广向全行业	rapoo 雷柏 XCMG	• 通过创新智能制造生产线***形成企业新的业务增长点***	RCOLLAR XD
		成熟度 高	50%	成熟度 中等	20%	成熟度 待提升	30%

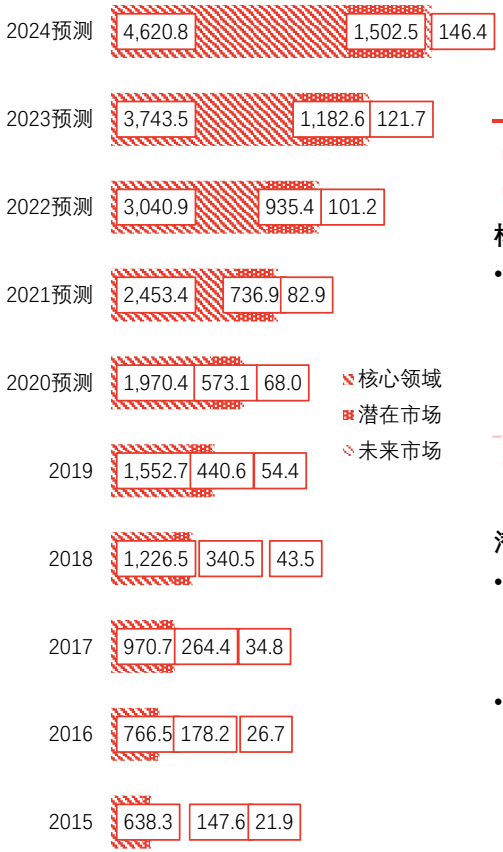
来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

中国智能制造行业市场空间

工业云平台、工业大数据等细分解决方案组成智能制造解决方案未来市场，预计市场营收将高速增长，2020年中国智能制造解决方案市场规模将突破2,600亿元

中国智能制造解决方案市场规模，2015-2024预测



来源：头豹研究院编辑整理

中国智能制造行业市场空间

CAGR	核心领域	潜在市场	未来市场	平均
2015-2019	24.9%	31.4%	25.5%	**26.2%**
2019-2024	24.4%	27.8%	21.9%	**25.1%**

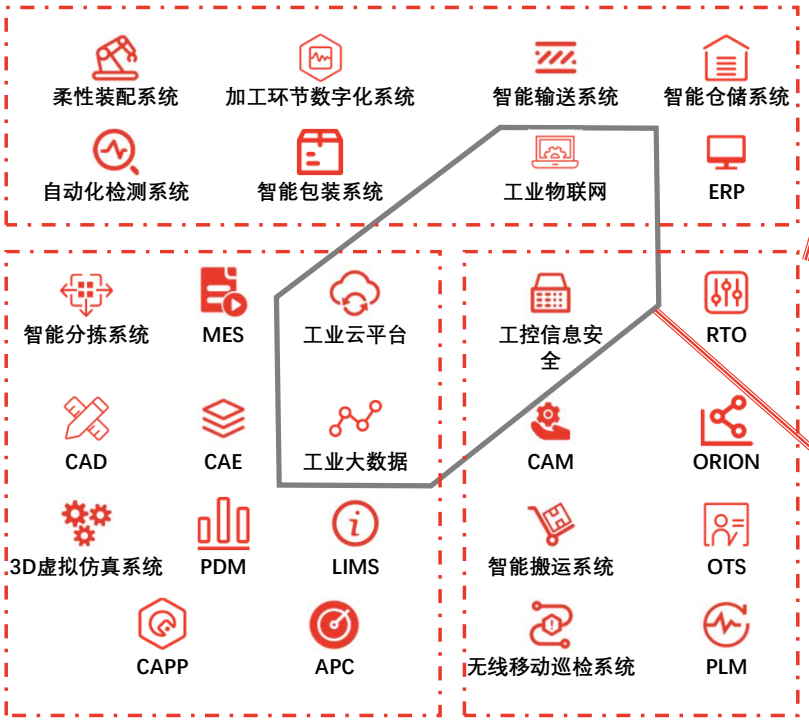
- 智能制造解决方案市场规模可拆分为27个细分市场，2015-2019年行业细分市场总体增速均较高
- 2020年中国智能制造解决方案市场规模将突破**2,600亿元**

核心领域

- 2019年市场营收**超100亿元**，是智能制造解决方案核心领域

潜在市场

- 2019年市场营收为**10亿-100亿元**
- 潜在市场为智能制造提供完善的解决方案，***未来增速可观***



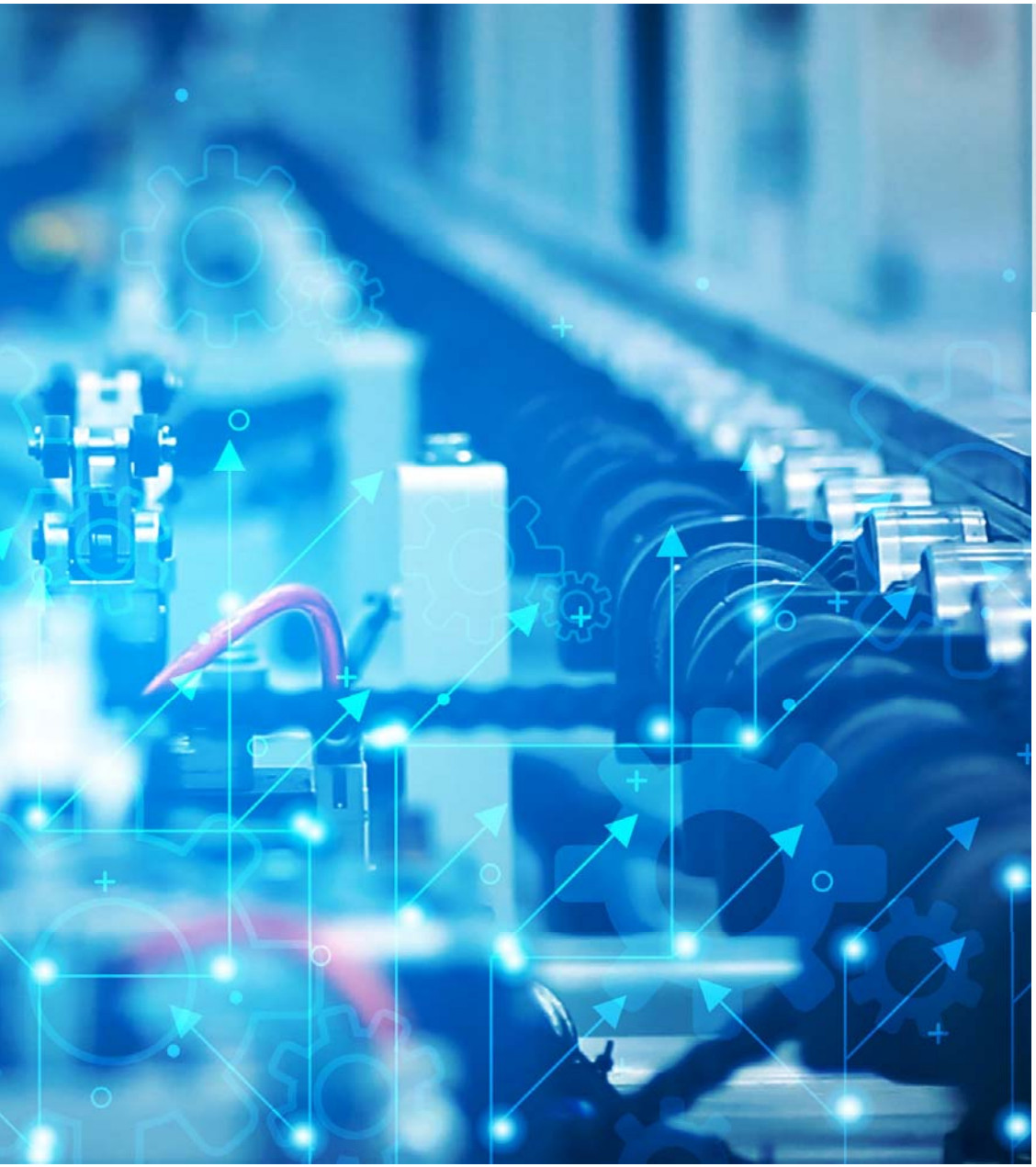
新兴市场

- 2015-2019**年复合增长率超170%**
- 新兴市场以工业互联网概念为主，包括工业物联网、工业云平台、工业大数据等细分市场，得益于政府《智能制造2025》等政策扶持，新兴市场未来仍将保持高速增长

未来市场

- 2019年市场营收**低于10亿元**
- 短期市场容量有限，随着智能制造规模扩张，长期存在市场规模释放可能

©2021LeadLeo



04/
市场空间

本章小结：

1. 盈趣科技独立式智能控制部件产品矩阵完善，布局网络遥控器、演示器、游戏控制器、有线/无线3D鼠标、游戏鼠标及视频会议系统等高速增长赛道，市场营收预计持续增长；

2. 家用雕刻机业务是盈趣科技创新消费电子板块的第一大业务，盈趣科技相关业务毛利出现波动，毛利率水平下降，家用雕刻机市场前景未知因素较多；

3. 盈趣科技电子烟塑胶件业务主要产品供应对象为菲莫国际的IQOS产品线，菲莫国际产品去库存结束，叠加IQOS产品新市场拓展，盈趣科技电子烟部件营收将迎来增长拐点；

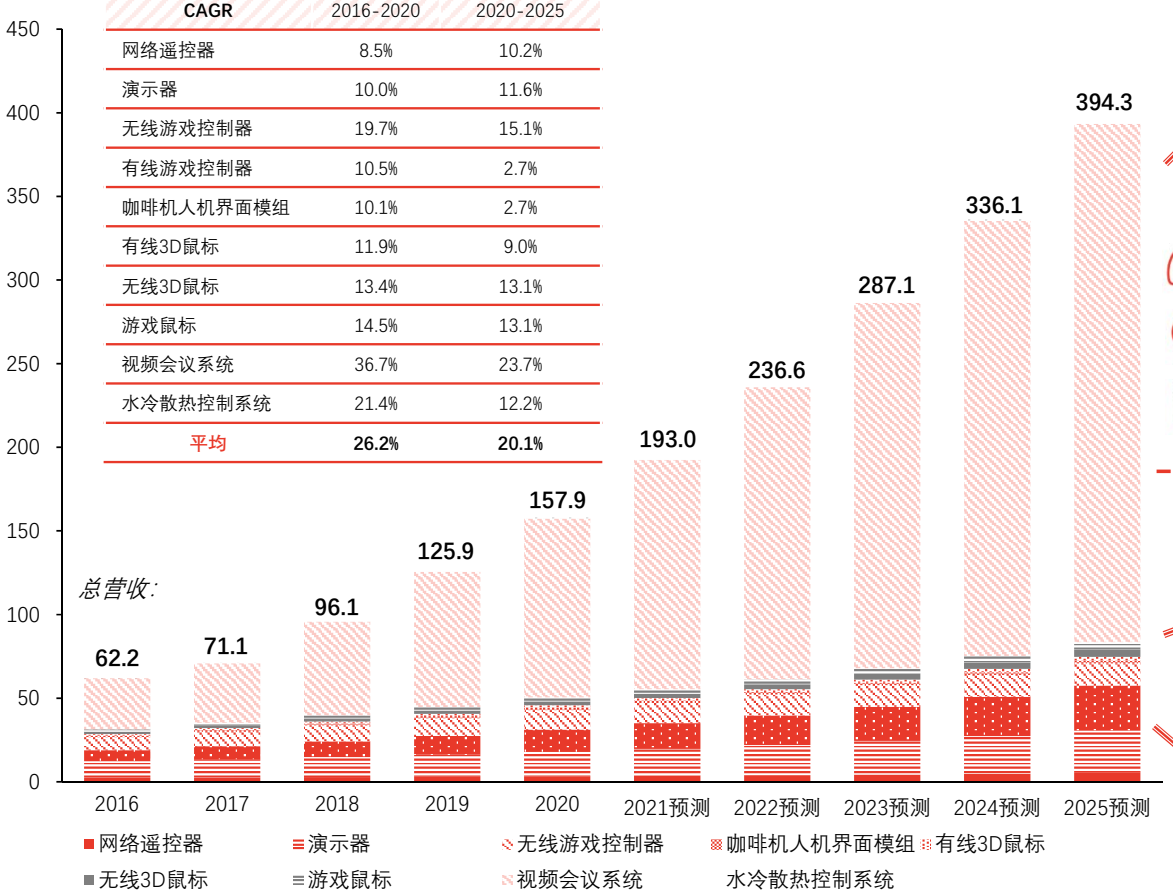
4. 盈趣科技汽车电子产品布局高增速细分赛道如车身电子及车载电子，产品矩阵丰富，企业汽车电子业务实施多领域布局，营收能力稳定；

中国智能控制部件市场空间

盈趣科技独立式智能控制部件产品矩阵完善，布局网络遥控器、演示器、游戏控制器、有线/无线3D鼠标、游戏鼠标及视频会议系统等高速增长赛道，市场营收预计持续增长

单位：亿元

CAGR	2016-2020	2020-2025
网络遥控器	8.5%	10.2%
演示器	10.0%	11.6%
无线游戏控制器	19.7%	15.1%
有线游戏控制器	10.5%	2.7%
咖啡机人机界面模组	10.1%	2.7%
有线3D鼠标	11.9%	9.0%
无线3D鼠标	13.4%	13.1%
游戏鼠标	14.5%	13.1%
视频会议系统	36.7%	23.7%
水冷散热控制系统	21.4%	12.2%
平均	26.2%	20.1%



盈趣科技 Intretech **智能控制部件产品矩阵**

- 盈趣科技独立式智能控制部件主要包括网络遥控器、演示器、游戏控制器、有线/无线3D鼠标、游戏鼠标及视频会议系统等，嵌入式智能控制部件主要包括咖啡机人机界面模组、水冷散热控制系统等，**产品矩阵完善**

增长逻辑

游戏控制器

视频会议系统

3D鼠标

赛道市场空间扩张 → 盈趣科技 Intretech → 产品矩阵完善 → **业务集中** / **营收增长**

研发投入提升

盈趣科技 Intretech **高速增长赛道剖析**

视频会议系统

- 盈趣科技产品支持**会议系统软件**，可通过USB连接电脑作为扩展显示器，并集成摄像头、键盘鼠标等其他配套产品，成为匹配多种会议室的视频会议解决方案

无线游戏控制器

- 盈趣科技产品与电脑或者游戏设备**无线连接**，通过按键、摇杆、扳机等操控游戏模拟角色

来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

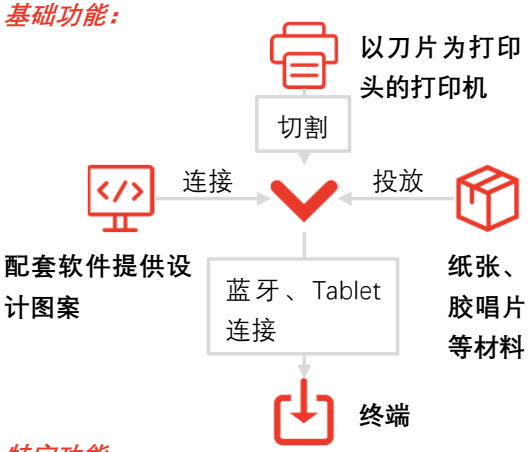
家用雕刻机业务市场空间

家用雕刻机业务是盈趣科技创新消费电子板块的第一大业务，盈趣科技相关业务毛利出现波动，毛利率水平下降，家用雕刻机市场前景未知因素较多

家用雕刻机业务市场空间

家用雕刻机技术原理

基础功能：



特定功能：

	产品	*功能*
01	*Circut Joy*	✓ 支持长时间重复切割 ✓ 支持离线工作
02	*Circut Explore*	✓ 高自由度定制设计 ✓ 可使用软件编辑
03	*Circut Maker*	✓ 缝纫库自动化技术丰富 ✓ 价格低于500美元
04	*Circut easy press*	✓ 可快速升温至400℃ ✓ 体积小，易于存放

家用雕刻机业务布局

- 2019年盈趣科技家用雕刻机业务实现营收约**16.3亿元**，同比增长**63.4%**，占企业总营收的**42.3%**



超过

40%

企业营收将受影响

- 受疫情影响家用雕刻机主流市场如欧美等国出现***物流管制以及客户门店关闭现象***，导致企业的家用雕刻机产品订单下滑

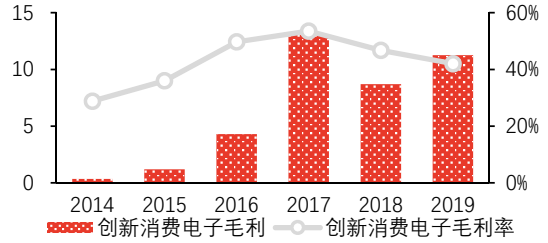
cricut

合作伙伴市场份额排名第

1

- 目前Cricut产品在美国细分市场的份额位列第一，家庭用户数量约为**150万**
- 美国合作伙伴Circut家用雕刻机市场渗透率约为**1.17%**

- **毛利出现波动，毛利率水平下降**



家用雕刻机业务前景预测逻辑

家用雕刻机市场前景未知因素较多：

- 合作伙伴为美国企业，主要市场为美国家用雕刻机市场
- 受新冠疫情影响，2020年上半年美国大部分实体店关闭，线下销售受阻
- 实体店恢复，但家用雕刻机消费与家庭可支配收入呈正向相关，疫情对经济造成的影响将长期存在
- 去除经济的负面影响，家用雕刻机市场容量未知因素较大
- 企业出货量直接供给美国合作伙伴，较难以通过企业出货量判断终端需求

来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

新型烟草制品业务市场空间

盈趣科技电子烟塑胶件业务主要产品供应对象为菲莫国际的IQOS产品线，菲莫国际产品去库存结束，叠加IQOS产品新市场拓展，盈趣科技电子烟部件营收将迎来增长拐点

新型烟草制品分类

- 新型烟草制品
  - 雾化电子烟
  - HNB 加热不燃烧产品
    - IQOS
      - 加热棒
      - 加热棒充电盒
      - 烟弹HEETS
    - Ploom
    - Glo

企业营收

- 营收方面，2019年盈趣科技电子烟塑胶件业务实现营业收入约9.6亿元，同比增长17%，占公司总营收的 25%
- 2018 年板块营收下滑的原因是，IQOS下游渠道去库存导致上游电子烟部件产品订单下滑，截至 2019 年，IQOS去库存周期基本结束

新型烟草制品业务市场空间

盈趣科技 Intretech

增长逻辑

01 控烟与减害背景下，新型烟草需求将长期保持稳定增长

02 随美国市场的逐步放开，IQOS的销售有望迎来新的增量和拐点

03 盈趣科技主要客户产品去库存结束，叠加新市场拓展，盈趣科技电子烟部件营收迎来增长拐点

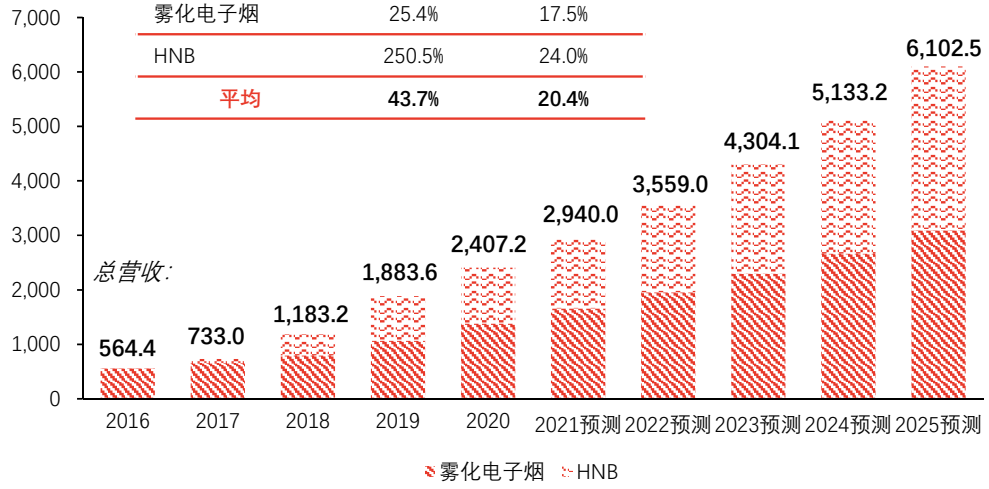
3%
- 2017-2020年，全球IQOS渗透率由1%提升至3%

75%
- IQOS产品使用者约有75%完全转化为IQOS消费者

全球新型烟草制品业务市场规模，2016-2025年预测

单位：亿元

CAGR	2016-2020	2020-2025
雾化电子烟	25.4%	17.5%
HNB	250.5%	24.0%
平均	43.7%	20.4%



- **IQOS是HNB的主要烟具，**盈趣科技其主要产品供应对象为菲莫国际的IQOS产品线
- 盈趣科技主要为IQOS代工产品的塑胶件部分

- **HNB全球市场规模高速增长**，在全球新型烟草制品中占比将趋近于雾化电子烟
- HNB产品供应链中厂商**需求增速将保持稳定**

来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

中国汽车电子产品市场空间

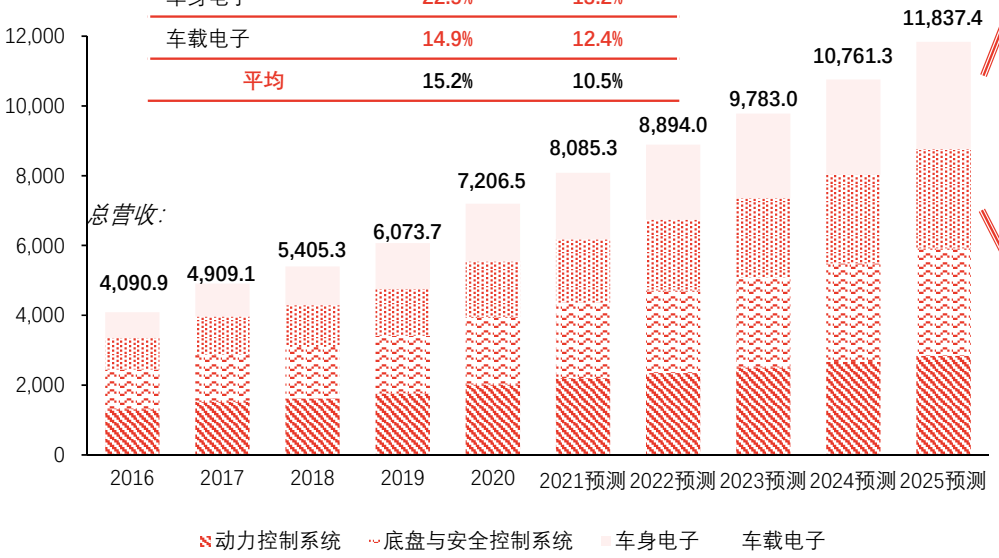
盈趣科技汽车电子产品布局高增速细分赛道如车身电子及车载电子，产品矩阵丰富，企业汽车电子业务实施多领域布局，营收能力稳定

中国汽车电子产品市场空间

中国汽车电子产品市场规模，2016-2025年预测

- 目前中国汽车电子产品中，车身电子与车载电子产品渗透率较低
- 中国汽车电子市场细分市场中，车身电子市场与车载电子市场较动力控制系统、底盘安全控制系统具有更高增速

CAGR	2016-2020	2020-2025
动力控制系统	11.4%	7.1%
底盘与安全控制系统	14.3%	9.6%
车身电子	22.5%	13.2%
车载电子	14.9%	12.4%
平均	15.2%	10.5%



来源：头豹研究院编辑整理



产品矩阵布局高增速赛道，汽车电子业务实施多领域布局

商用车

- 持续开展产品更新迭代，为**宇通、金龙、亚星及沃尔沃**等商用车主机厂提供车载显示器、车载大屏中控、车载后视系统及摄像头等产品
- 积极进入**海外商用车客户供应链体系**

乘用车

- 盈趣科技收购上海艾铭思，丰富乘用车领域产品线及客户资源

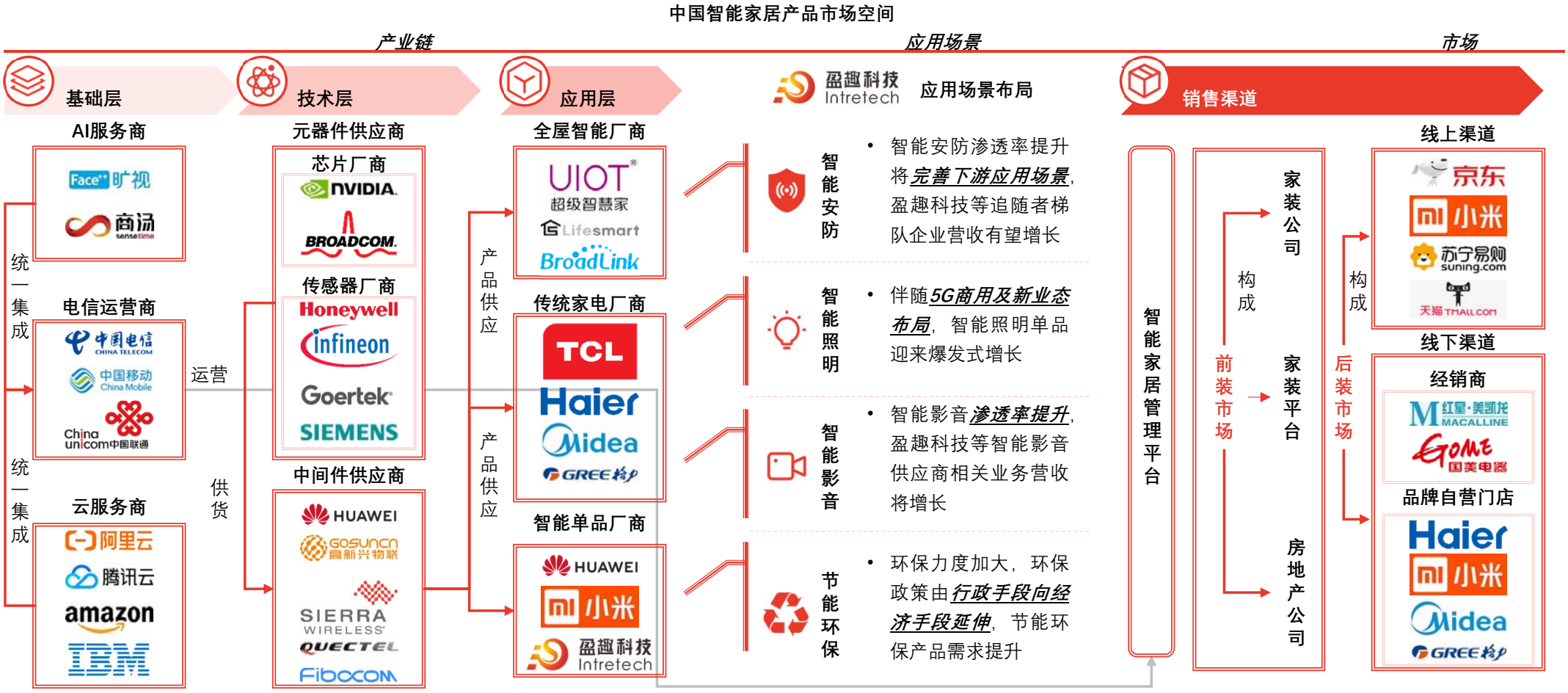
UDM

- 加大通信领域产品的开发及技术储备，在OBD、Tracker及智能车钥匙等项目，持续拓展新客户

©2021LeadLeo

中国智能家居产品市场空间

盈趣科技智能家居产品应用场景布局较丰富，涵盖智能安防、智能照明、智能影音、节能环保等领域，随着智能家居行业营收规模提升，企业相关业务营收预计将增长



来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

中国健康环境产品市场空间

盈趣科技收购众环科技，布局健康环境产品赛道，产品矩阵主要覆盖空气加湿器、空气净化器、卫生医疗等产品，未来赛道市场渗透率增长空间较高

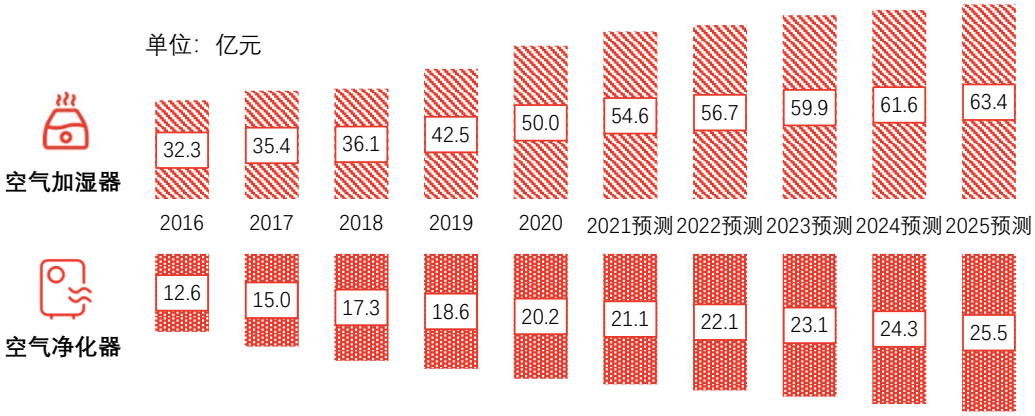
中国健康环境产品市场空间

中国空气加湿器 & 空气净化器行业市场规模，2016-2025年预测

CAGR	2016-2020	2020-2025
空气加湿器	11.5%	4.9%
空气净化器	12.5%	4.8%

I. **中国家用电器协会**公布空气加湿器发展指导意见，要求到2020年加湿器行业规模需保持较高增速

II. 科技赋能，多元化创新型加湿器优化消费者体验，**行业渗透率将逐步提升**



I. **短期空气污染问题提升消费者对空气净化器需求**

II. 中国在大气污染物治理方面开展大量行动，如能源结构调整、环境保护标准的制定等，未来几年中国的空气质量会得到改善，**长期空气净化器市场规模远期增速会有所放缓**

盈趣科技 Intretech **健康环境产品战略布局**

收购众环科技

产品矩阵		主要客户
空气加湿器	卫生材料	TARGET
空气净化器	医药用品	Walmart
植物种植器	医用口罩	COSTCO WHOLESALE

驱动因素

01
- 渗透率提升空间高

渗透率仅为2%，市场空间高

02
- 疫情创造行业红利

申请医疗认证，开展产品生产

03
- 高效研发投入

推出空气消毒机、抗菌加湿器等防疫产品

潜在风险

01
- 客户资源

客户资源渠道需较长时间打通

02
- 新供应商加入风险

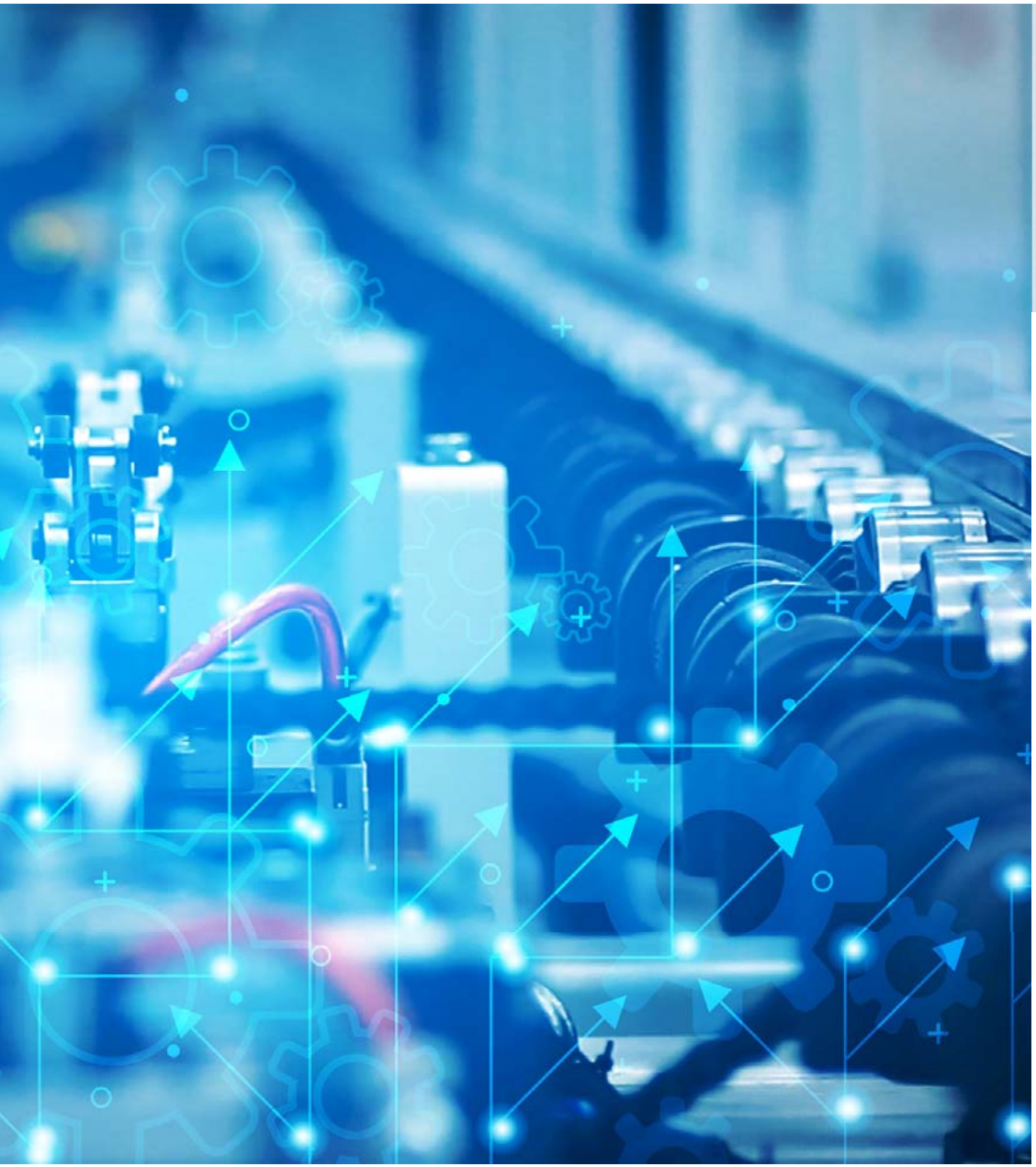
市场竞争加剧产品价格降低

03
- 产品推广不及预期

企业产品消费者黏性有限

来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo



05/
业务展望

本章小结：

1. 盈趣科技整体业务预计保持较高速增长，汽车电子业务将迎来业绩上升拐点；

2. 企业总体毛利率受创新消费电子业务影响大，业务发展具有政策、市场、外贸等潜在风险；

3. 盈趣科技收购众环科技，进军健康环境领域，企业可把握疫情带来的行业红利，预计业绩将快速增长；

4. 企业发展存在新型烟草政策风险、新供应商加入风险、贸易战潜在影响等风险。

市场消费趋势及产业转型路径 —— 数字化研发设计

数字化研发设计助力制造型企业如盈趣科技实现自动化、信息化、互联化以及智能化进程，数字化研发设计赋能数字化制造环节，且显著提升数字化物流效率

市场消费趋势及产业转型路径 —— 数字化研发设计

数字化研发设计环节

数字化软件

自动化 大部分企业的机器、零件、运输设备**未与网络连接**

信息化 生产数据的搜集、整理、分析、反馈**停留在企业层面**

互联化 数据可完成内部整合以及**实现与大数据层对接**

智能化 通过**AI自主决策**，释放产业产能潜力

主要数字化软件分类

柔性装配系统	LIMS	智能输送系统
智能仓储系统	自动化检测系统	智能包装系统
ERP	工业物联网	智能分拣系统
无线移动巡检系统	MES	CAD
PDM	加工环节数字化系统	CAPP
CAE	PLM	3D虚拟仿真系统
CAM	ORION	智能搬运系统
APC	OTS	RTO

数字化制造环节

智能制造

智能制造使传统制造流程成为数字化供应链的一环：

- GREE 打造数字化门店
- 重视线上营销，简化经销层级
- 盈趣科技 Intretech 重视产线升级，简化人工流程

开展覆盖整个供应链的转型和增值计划：

- Haier 构建数字化供应链，简化流程
- Midea 渠道优化、供应链敏捷响应

行业	*营收规模*
机械制造	75.0亿元
电子制造	81.4亿元
交通设备制造	212.3亿元
电力	6.3亿元
钢铁	20.5亿元
服装制造	35.6亿元
家电制造	20.2亿元
石油化工	25.2亿元

数字化物流环节

供应链执行

SUNING 苏宁物流　CAINIAO 菜鸟　头部物流企业提升供应链执行效率

1. 提高供应链执行速度和准确性
2. 实现规模化订单和直接订单模式的平衡
3. 不易受劳动力限制和规模的影响
4. 与计划和制造互联的敏捷数字化执行
5. 缩减更换成本，并且降低供应链中断可能

来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

市场消费趋势及产业转型路径 —— 端到端价值链

智能制造厂商塑造端到端价值链，为客户创造全场景价值，实现针对客户需求的敏捷响应与产品服务化运营，在运营效率、产品质量、安全等方面提升企业经营能力

市场消费趋势及产业转型路径 —— 端到端价值链

数字装配与加工

- 用于制造关键零件的实时定位系统
- 通过对线路 PLC 进行大数据分析来优化周期时间
- 人工智能引导的机器性能优化
- 数字化赋能的可变生产节拍时间
- 数字化赋能的模块化生产配置

数字设备维护

- 通过传感器分析实现操作的成本优化
- 机器报警集成，实现报警的优先级判定和根因分析来支持解决问题
- 基于历史和传感器数据的预见性维护数据整合
- 基于边缘传感器的实时综合成本优化

数字绩效管理

- 用于远程生产优化的高阶分析平台
- 用于监控 OEE 的数字仪表板
- 用于远程生产优化的数字孪生
- 企业生产智能系统升级进行运营管理
- 数字化赋能的人机匹配
- 基于传感器的生产KPI报告

数字质量管理

- 扫描以替换并提高高成本三坐标测量仪的性能
- 数字化的工作指导和质量功能
- 自动在线光学检测来取代最终产品手动检测
- 物联网赋能的制造质量管理

数字化可持续发展

- 工业物联网实时能源数据整合和报告仪表板
- 通过预测分析实现能源优化
- 基于传感器的数据收集进行能源管理

供应商 —价值链重构→ 市场投放

企业管理 —价值链重构→ 售后服务

研发 —价值链重构→ 消费者

应用场景	场景特征	应用占比
端到端交付	• 实现物流过程的数字化，确保高效、优质、安全和敏捷的物流执行	27%
端到端产品开发	• 通过产品生命周期的数字主线，实现快速、敏捷和准确的产品设计	22%
端到端规划	• 端到端实时供应链可视化分析，支持动态跨职能决策	21%
客户连接性	• 转换客户交互，做到始终以用户为中心，并提供时时在线的客户体验	16%
供应网络连接性	• 数据智能驱动最佳采购策略、采购到付款和供应商绩效管理	14%

来源：头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

市场消费趋势及产业转型路径 —— 柔性生产

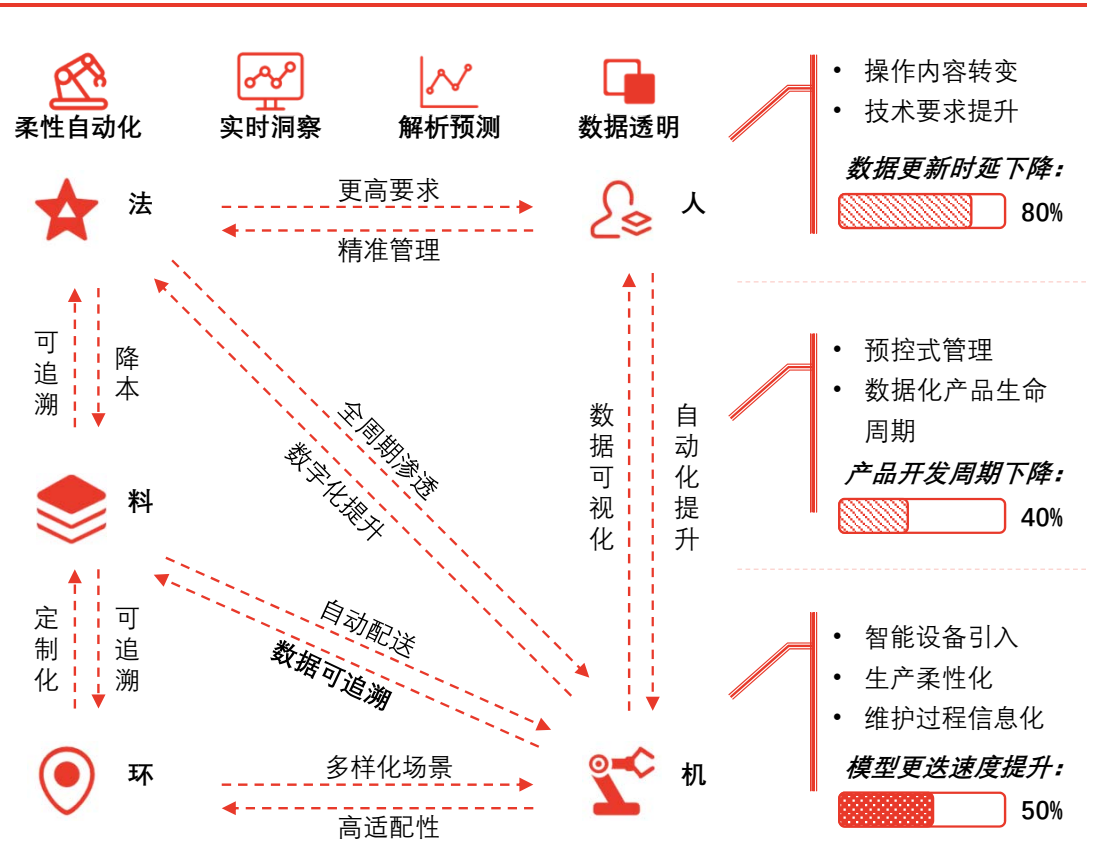
随着行业智能制造进程大幅推进，企业柔性生产应用范围将提升，相关产品开发周期下降，企业生产模型更迭速度提升

市场消费趋势及产业转型路径 —— 柔性生产

应用场景

生产前	采购与供应流程优化	• 利用**人工智能与机器人流程自动化系统**帮助采购人员制定采购决策 • **优化人工流程，提供采购方案**，控制成本，减少采购周期，提高员工工作效率
生产中	柔性制造	• 同一生产线或数个企业通过数据互联**形成联合生产线**，实现多种产品的同时生产，实现柔性装配 • **有效缩短产品周期，提高生产效率**
	生产流程测控及优化	• 互联工厂生产流程可实现可视化，**利用物联设备手机机器运行数据** • 有利于把控生产流程，**减少不必要的资源浪费**，提高生产良率，对后期生产流程进行优化
生产后	预测性维护及优化	• 利用**新型物联网设备收集大量生产的数据**，对设备运营状态进行预测 • 引入**新式预测性算法**后，改善未来产品结构，使机器寿命增加，**维护成本可明显下降10%-15%**
	智能物流	• CPS系统中接入**物联网、装配机械手且有感知能力的AGV**，以实现场内极高效率与实时变动的物流需求 • **最大限度的节约物流成本，**提高供应链端效率

柔性生产解决方案体系架构



来源：头豹研究院编辑整理

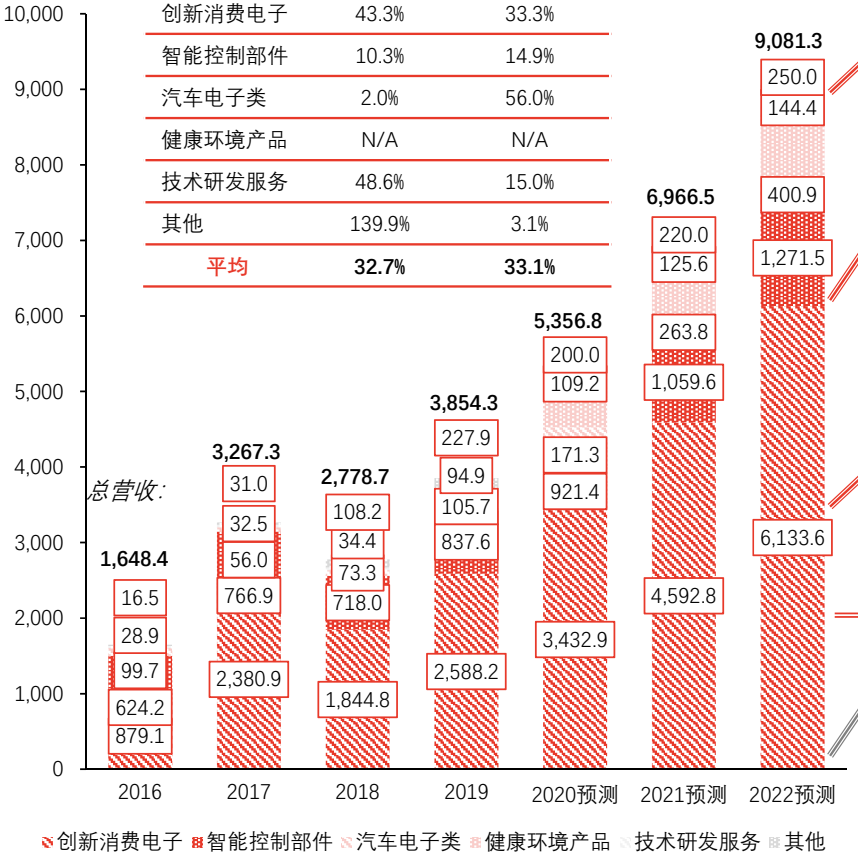
©2021LeadLeo

盈趣科技业绩拆分及预测

盈趣科技整体业务预计保持较高速增长，汽车电子业务将迎来业绩上升拐点，企业总体毛利率受创新消费电子业务影响大，业务发展具有政策、市场、外贸等潜在风险

单位：亿元

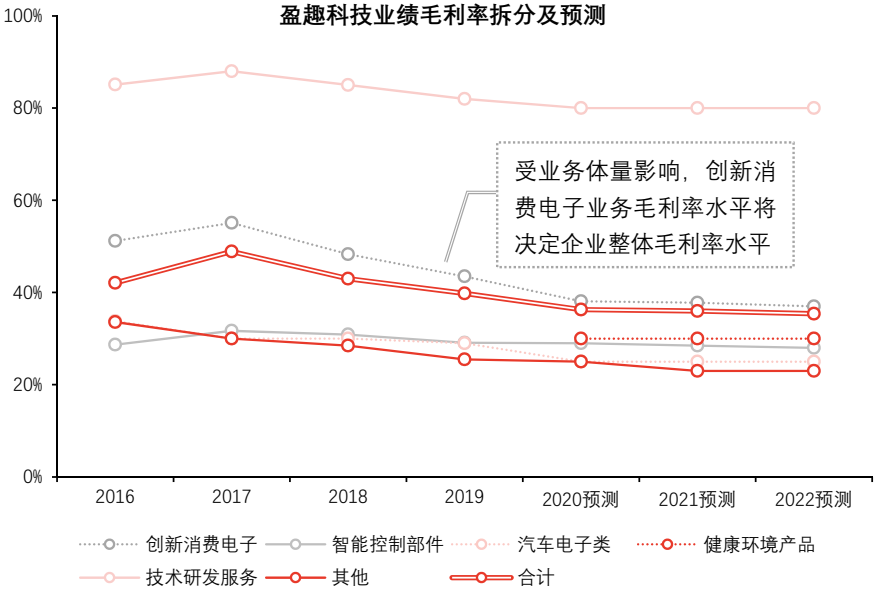
CAGR	2016-2019	2019-2022
创新消费电子	43.3%	33.3%
智能控制部件	10.3%	14.9%
汽车电子类	2.0%	56.0%
健康环境产品	N/A	N/A
技术研发服务	48.6%	15.0%
其他	139.9%	3.1%
平均	32.7%	33.1%



盈趣科技业绩拆分及预测

- 创新消费电子业务将持续快速增长，未来将保持企业第一大营收占比地位
- 盈趣科技收购众环科技，进军健康环境领域
- **把握疫情带来的行业红利，预计业绩将快速增长**
- 汽车电子业务将迎来业绩转折点，预计2019-2022年业务将保持高速增长

盈趣科技业绩毛利率拆分及预测



潜在风险

01
- 新型烟草政策风险

行业监管可能趋于严格

02
- 新供应商加入风险

市场竞争加剧降低产品价格

03
- 产品推广不及预期

企业产品消费者黏性有限

04
- 贸易战影响

贸易战弱化出口产品需求

来源：天风证券，头豹研究院编辑整理

©2021LeadLeo

06/
方法论
Methodology



方法论

- 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- 研究院依托中国活跃的经济环境，从智能制造、消费电子、智能家居等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

©2021LeadLeo

07/
法律声明
Legal Statement



法律声明

- 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

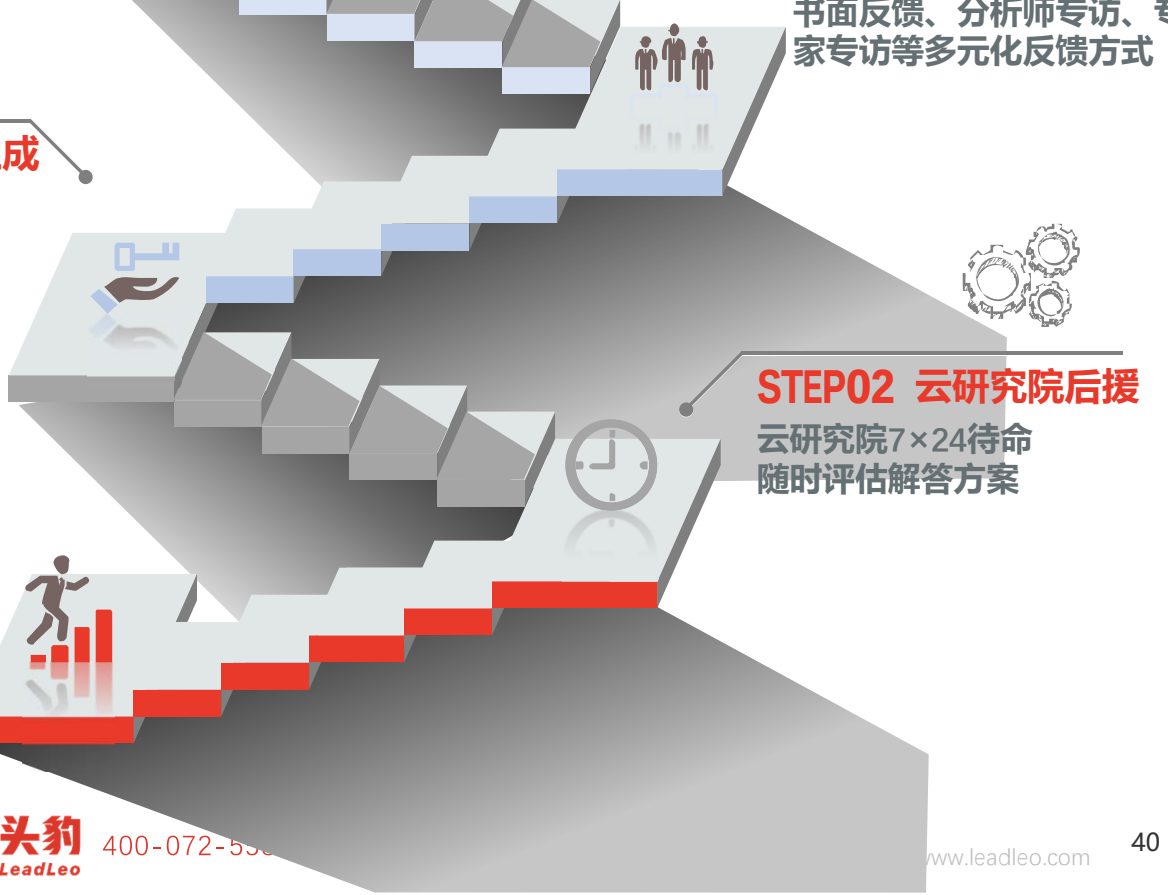
读完报告有问题?

快，问头豹！你的智能随身专家

千元预算的

高效率轻咨询服务

扫码二维码
即刻联系你的智能随身专家



STEP01 智能拆解提问

人工智能NLP技术
精准拆解用户提问

STEP02 云研究院后援

云研究院7×24待命
随时评估解答方案

STEP03 解答方案生成

大数据×定制调研
迅速生成解答方案

STEP04 专业高效解答

书面反馈、分析师专访、专家专访等多元化反馈方式