



机械行业 2021 年中报业绩前瞻： 业绩大幅改善 建议布局四大主线



机械板块整体盈利大幅改善。机械行业已公布 2021 年上半年业绩预告的 153 家公司中：

1) 120 家公司业绩预增或扭亏，数量占比约为 78%。预增的 98 家公司中，37 家公司预告净利润中枢增速超过 100%，39 家公司利预告净利润中枢增速介于 50-100%，22 家公司预告净利润中枢增速介于 0%-50%；22 家公司实现扭亏；2) 30 家公司业绩预减、续亏或首亏，数量占比为 20%。其中 11 家公司业绩预减，13 家公司预计业绩持续亏损，6 家公司由盈转亏；3) 3 家公司净利润增速区间介于 0%上下。整体来看，机械板块业绩大幅提升。

工程机械：2021 年出口高增长，韧性可能超预期。工程机械协会数据显示，2021 年 1-6 月，国内 26 家挖掘机主流制造商共销售挖掘机 223,833 台，同比增长 31.3%；其中国内 193,700 台，同比增长 24.3%；出口 30,133 台，同比增长 107%。经历过去 4 年高速增长，国内设备存量达到历史新高，伴随疫情缓解，海外设备需求提升，有望对冲国内阶段性销量下滑。推荐：主机龙头三一重工，零部件企业龙头恒立液压。

锂电设备：受益于新一轮动力电池投资扩产高峰开启，国产锂电设备厂商有望迎来业绩爆发期。动力电池企业扩产的动力主要来自于新能源产业链景气度持续提升，2020 年下半年以来新能源汽车销售火爆，其中，21 年 6 月新能源汽车销售 25.6 万台，同比增长 147.2%，推动宁德时代、比亚迪、亿纬锂能等锂电头部企业开启新一轮投资扩产高峰，新增投资项目

中，单个项目的产能规模基本在 10GWh，百亿级投资项目大幅增加。国内锂电设备企业有望凭借擅长整线定制，性价比高的优势实现订单快速提升。推荐：先导智能、联赢激光、海目星、先惠技术。

激光设备：价格战将进一步提高激光设备渗透率。1) 2021 年为激光大年，下游锂电/3C/光伏/新基建多行业需求拉动激光设备需求量 30%-50% 增长；2) 高功率激光器价格战趋势不改，设备降价促使激光性价比优势提升，刺激设备新增需求放量及存量市场渗透率提升；3) 海外出口恢复增长，产业链景气旺季到来，多家激光器企业拟一级融资或 IPO 进行扩产，行业中长期需求明确且持续。推荐：柏楚电子、锐科激光、帝尔激光。

机器视觉：三重因素共同驱动机器视觉系统行业高速增长。1) 长期因素：人口老龄化及劳动力成本的持续上升，或将迫使制造企业不断加大在自动化、智能化方面的投入，扩展自动化和智能化的深度，从而拉动机器视觉设备需求；2) 中期因素：国家政策扶持+技术更新需求将带动机器视觉国产化，机器视觉技术主要代替人工目检，可灵活控制生产流程，减少人为误差带来的损失，在生产环节中的应用逐渐得到深化，且我国工业制造中对智能制造政策鼓励也将提升机器视觉行业发展的机遇；3) 短期因素：制造业指数回暖带来机器视觉市场加速增长。推荐：奥普特、矩子科技、天准科技。

其他行业：结构性机会常在，关注细分领域龙头。建议关注：美亚光电、苏试试验、华峰测控、捷佳伟创、晶盛机电、汇川技术、中控技术、

雷赛智能、中密控股、弘亚数控、绿的谐波等。

风险提示：宏观政策存在一定不确定性；外部环境存在不确定性等。

关键词：业绩预增 光伏 新能源 新能源汽车 机器视觉 疫情 老龄化

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_33031

