



机械行业：海外自动化跟踪 之 21Q2



宏观及行业数据：景气度维持较好水平制造业 PMI 已连续 17 个月位于荣枯线以上。2021 年 1-6 月制造业利润总额同比增长 67.3%。盈利能力向好推动制造业资本开支，2021 年以来制造业固定资产投资累计增速均处于较高水平。从中观数据看，国内工业机器人、金切机床、工控产品市场需求相对景气。6 月工业机器人产量为 36383 台/套，同比增长 61%，产量环比提升。4-6 月国内金切机床产量均为 6 万台，增速维持较高水平。6 月日本金切机床对华销售订单净额达 280.56 亿日元，同比+81.5%。在工控产品领域，21Q2 低压变频器、交流伺服销售额分别同比增长 19.0%、35.7%。

海外龙头：整体经营普遍改善，中国区需求维持发那科：21Q2 实现营收 1853 亿日元，同比增长 69.5%。其中，公司对华销售 729 亿日元，销售额持续扩大，同比增长 118.3%。订单方面，21Q2 公司新签订单 2245 亿日元，同比增长 109.2%，创下 16 年以来的单季度新高。中国区订单进一步提升，同比增长 106.8%。考虑当前市场景气度全面提升，公司上调全财年业绩指引。

欧姆龙：21Q2IAB 业务同比增长 35.2%，增速进一步扩大，所有地区收入均走强。大中华区收入同比+41%，受益于 3C 行业、半导体行业带动，新能源车产业投资提升亦贡献增量需求。公司预计 2021 财年实现营收 7000 亿日元，同比增长 6.8%。

纳博特斯克：21Q2 中国区收入同比增长 4.3%。非合并口径下 21Q2

精密减速器订单同比增长 88%。当前精密减速器在工业机器人和通用工业领域中具备旺盛需求，且欧洲、北美、东南亚等地区的需求有望持续修复，公司上调全财年业绩指引。

ABB：21Q2 实现营收 74.5 亿美元，同比增长 14%。公司增长主要受短周期产品销售驱动，盈利能力明显好转。中国区订单同比增长 15%，维持较好水平。其中，过程自动化业务订单高增，机器人及离散自动化、驱控订单增长较快。

安川：21Q2（2021.3-2021.5）实现营收 1190.0 亿日元，同比增长 31.1%。运控（+35.5%）、机器人本体（+38.9%）业务均实现较快增长。中国汽车、5G、新能源等行业资本开支普遍提升，叠加承接海外市场需求，其自动化行业需求较旺。基于市场较好预期，公司上调全年业绩指引。

NSK：21Q2 由于全球主要经济体经济持续向好，制造业资本开支改善明显，公司工业机械业务在主要销售区域均实现较好增长。中国区销售主要由机床工业和售后市场收入增长带动，营收稳步提升。公司上调全年业绩指引。

风险提示

- 1.全球新冠疫情控制不及预期；
- 2.国内自动化行业需求不及预期。

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_34111

