

买入（维持）

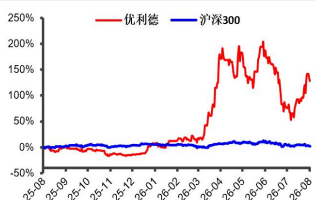
2026 年 8 月 26 日

分析师：吴镇杰
SAC 执业证书编号：
S0340124020014
电话：0769-22117626
邮箱：
wuzhenjie@dgzq.com.cn

主要数据 2026 年 8 月 25 日

收盘价（元）	81.68
总市值（亿元）	91.29
总股本（百万股）	111.77
流通股本（百万股）	111.77
ROE（TTM）	14.56%
12 月最高价（元）	108.79
12 月最低价（元）	29.80

股价走势



资料来源：东莞证券研究所，
iFind

优利德（688628）2026 年半年报点评

海外业务加速放量，产能释放驱动盈利提升，高端仪器持续突破

投资要点：

- **事件：**8月15日，公司发布2026年半年度报告，收入及利润实现较快增长。
- **2026H1公司收入及利润同比实现较快增长，各主要细分业务均稳健增长。**2026H1公司实现营业收入8.15亿元，同比增长32.02%；归母净利润1.40亿元，同比增长42.82%；扣非归母净利润1.39亿元，同比增长48.78%；细分行业行业来看，通用仪表、温度及环境测试仪表、测试仪器和专业仪表收入分别同比增长36.92%、34.40%、20.93%和11.37%，各产品线均实现增长。
- **海外市场成为增长核心驱动力，越南基地规模效应逐步释放。**2026H1公司主营业务收入8.08亿元，同比增长31.54%，其中境外收入4.71亿元，同比增长51.08%，显著快于境内11.45%的增速。越南基地在2025年完成产能爬坡后，上半年全面释放规模化交付能力，叠加北美订单增长，在推动海外收入扩张的同时摊薄单位制造成本，2026年上半年公司境外毛利率同比增长4.01个百分点，高于境内毛利率同比增长的1.29个百分点，成为收入及毛利率提升的重要驱动力。
- **外延并购拓展测试测量边界，产品矩阵与应用场景进一步完善。**2026年上半年公司围绕测试测量仪器仪表主业推进产业链并购，拟以8160万元收购浙江信测通信51%股权。信测通信主要布局光电测量基础仪表、光时域反射仪、光纤传感及电磁测量设备，与公司现有专业仪表和测试仪器业务具备较强协同。通过此次收购，公司有望进一步切入光通信网络建设维护及电磁环境监测领域，丰富产品矩阵和整体解决方案能力。
- **高端测试仪器持续突破，示波器、射频等产品升级打开国产替代空间。**公司持续推进测试仪器高端化，13GHz UP070000系列示波器持续完善应用方案，8GHz MS08000HD/HDP已实现批量出货，并推进更高带宽产品研发；目前超宽带示波器在研目标达到25GHz以上。同时，公司成立天津研发中心，加快射频测试仪器布局。2026H1研发投入0.71亿元，同比增长14.36%，研发人员增至424人，公司在示波器、射频、电源负载及安规等领域的产品矩阵持续完善，有望受益于高端电子测试测量仪器国产替代。
- **投资建议：**公司2026H1海外市场快速扩张，越南产能释放推动规模效应和盈利能力提升，主营经营质量持续改善。预计公司2026-2028年EPS分别为2.14/2.79/3.33元，对应PE分别为38.22/29.31/24.50倍，给予“买入”评级。
- **风险提示：**汽车行业竞争加剧风险、行业需求不及预期风险、新项目量产不及预期的风险、客户开拓不及预期等。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

表 1：公司盈利预测简表（截至 2026 年 8 月 25 日）

科目（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
营业总收入	1,220.76	1,564.76	1,942.31	2,271.76
营业总成本	1,070.89	1,312.85	1,615.40	1,885.36
营业成本	693.87	867.36	1,050.27	1,214.91
营业税金及附加	11.94	15.20	18.94	22.15
销售费用	131.27	162.58	204.24	239.74
管理费用	92.46	109.19	138.98	164.38
财务费用	-4.59	-10.89	-11.59	-11.97
研发费用	145.93	169.41	214.56	256.16
其他经营收益	-1.90	0.37	-3.32	-6.13
公允价值变动净收益	0.00	0.03	0.02	0.01
投资净收益	2.97	4.53	4.53	4.31
其他收益	5.67	6.85	6.26	6.26
营业利润	147.97	252.28	323.59	380.27
加 营业外收入	0.05	0.05	0.03	0.04
减 营业外支出	1.47	2.13	1.44	1.68
利润总额	146.55	250.19	322.18	378.63
减 所得税	4.24	19.47	22.83	22.42
净利润	142.31	230.72	299.35	356.21
减 少数股东损益	-8.92	-8.15	-12.15	-16.45
归母公司所有者的净利润	151.23	238.87	311.50	372.67
基本每股收益（元）	1.35	2.14	2.79	3.33
PE	48.30	30.58	23.45	19.60

数据来源：iFind，东莞证券研究所

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn