

# 制造成长周报（第42期）

优于大市

## 中国新增 20 万颗卫星申请，Meta 达成数 GW 数据中心核能供电协议

### 核心观点

**重点事件点评&重点关注：AI 基建、商业航天**

**事件 1-我国 12 月新增 20 万颗卫星申请：**2026 年 1 月 10 日，据国际电信联盟（ITU）官网信息，我国 2025 年 12 月向 ITU 申请了超 20 万颗卫星的频轨资源。

**事件 2-Meta 达成数 GW 数据中心核能供电协议：**2026 年 1 月 9 日，据彭博社信息，Meta 公司为满足 AI 数据中心用电需求，签署多项重磅核能采购协议，总电量高达 6 吉瓦（GW）。

**事件 3-人形机器人供应商新剑传动启动上市辅导：**2026 年 1 月 9 日，据证监会官网，杭州新剑机电传动股份有限公司启动上市辅导。

**商业航天点评：**中国 2025 年 12 月向国际电信联盟（ITU）申请了超 20 万颗卫星的频轨资源，其中超 19 万颗来自近期刚刚成立的无线电创新院，该机构是国内无线电管理技术领域首家以技术创新和成果转化为目标的新型研发机构，表明卫星频轨资源已成为国家战略层面重点重视方向。我们持续看好商业航天的长期投资机会，建议重点关注商业航天核心环节供应商和蓝箭航天产业链标的：**【广电计量】【应流股份】【上海沪工】【中泰股份】【苏试试验】【龙溪股份】【冰轮环境】**等。

**AI 基建点评：**Meta 为保障 AI 数据中心电力供应，与 Vistra、Oklo、TerraPower 等公司达成核能供电合作。AI 基建需求旺盛将持续带动电力需求，AI 基建与 AI 电力相关产业链将继续同步扩张受益。我们持续看好 AI 基建相关产业链，重点关注燃气轮机及液冷方向。燃气轮机作为海外数据中心主用电源与备用电源将深度受益 AI 数据中心供电需求，GEV 超预期上修燃机订单与扩产也表明行业是超长景气大周期。建议重点关注 AI 数据中心能源供应核心卡位的燃机产业链：**1) 燃机热端叶片：【应流股份】、【万泽股份】；2) 燃机发电机组：【杰瑞股份】；3) 燃机其他铸件：【豪迈科技】、【联德股份】；4) 燃机配套余热锅炉（HRSG）：【博盈特焊】**。数据中心应用液冷将替代风冷成为产业趋势，国内外大厂也均开始大力推动数据中心液冷方案。建议重点关注重点关注液冷中价值量高、核心卡位的环节：**1) 一次侧重点关注冷水机组及压缩机环节：【冰轮环境】【汉钟精机】【联德股份】；2) 二次侧重点关注集成商：【高澜股份】【同飞股份】；3) 二次侧零部件端重点关注 CDU、Manifold、冷板、UQD 环节：【飞荣达】【奕东电子】【南风股份】【强瑞技术】**。

### 行业动态&政府新闻&公司动态

**行业动态：商业航天-**2026 年 1 月 10 日，我国 12 月新增 20 万颗卫星申请。**人形机器人-**2026 年 1 月 6 日，2026 宇树 RoboCup 赛事开启；1 月 6 日，征和工业正式发布全球首创链式灵巧手—臻手；1 月 7 日，戴盟机器人发布全球首款力/触反馈遥操作数采系统 DM-EXton2；1 月 7 日，傅利叶 GR-3 首秀 CES 2026；1 月 8 日，乐聚机器人与阿里云签署战略合作；1 月 9 日，智元以 5168 台人形机器人出货量登顶全球榜首；1 月 9 日，人形机器人供应商新剑传动启动上市辅导。**AI 基建-**2026 年 1 月 9 日，Meta 达成数 GW 数据中心核能供电协议。

### 行业研究 · 行业周报

#### 机械设备

#### 优于大市 · 维持

证券分析师：吴双

0755-81981362

wshuang2@guosen.com.cn

S0980519120001

联系人：张宇翔

0755-81981897

zhangyuxiang@guosen.com.cn

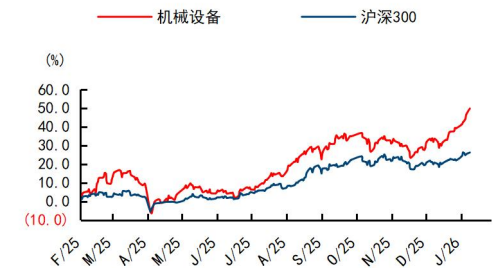
证券分析师：杜松阳

0755-81981934

dusongyang@guosen.com.cn

S0980524120002

### 市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

### 相关研究报告

- 《制造成长周报（第 41 期）-软银完成对 Open AI 的 400 亿美元投资，蓝箭航天 IPO 获受理》——2026-01-05
- 《制造成长周报（第 40 期）-工信部人形机器人与具身智能标准化技术委员会成立，字节计划 2026 年斥资 230 亿美元投资人工智能》——2025-12-30
- 《制造成长周报（第 39 期）-何小鹏称人形机器人是巨头竞争，持续关注 AI 基建燃机及液冷投资机会》——2025-12-23
- 《制造成长周报（第 38 期）-智元第 5000 台机器人正式下线，GEV 再度上修燃机订单指引与扩产规划》——2025-12-15
- 《制造成长周报（第 37 期）-特朗普政府聚焦机器人行业，TikTok 拟投资 380 亿美元建数据中心》——2025-12-09

**政府新闻：人工智能**-2026年1月7日，工信部等八部门联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》。

**公司动态：人形机器人**-2026年1月6日，智微智能战略投资星源智一通向物理世界的通用具身大脑；1月6日，蓝思科技：公司是强脑科技的战略投资者，独家承接了其核心硬件模组的量产。

**本周重点关注标的**-飞荣达；博盈特焊、杰瑞股份、应流股份、万泽股份；广电计量。

### 行业投资观点

**1、人形机器人：**从价值量和卡位上把握空间及确定性（优选T链供应商&实力强卡位好的公司），股票弹性上重点寻找增量环节，重点关注：1) 关节模组：【恒立液压】【汇川技术】【蓝思科技】【震裕科技】；2) 灵巧手：【飞荣达】【雷赛智能】【蓝思科技】等；3) 减速器环节：【绿的谐波】；4) 丝杠环节：【恒立液压】【绿的谐波】【五洲新春】；5) 关节轴承+连杆：【龙溪股份】；6) 电机环节：【信捷电气】【雷赛智能】等；7) 本体及代工：【蓝思科技】【永创智能】【博众精工】；8) 散热：【飞荣达】；9) 传感器：【汉威科技】；10) 设备：【博众精工】；10) 其他：【唯万密封】【奥普特】【华翔股份】等。

**2、AI 基建：**1) AI 液冷：【飞荣达】【高澜股份】【同飞股份】【南风股份】【奕东电子】；2) 燃机环节：【应流股份】【豪迈科技】【联德股份】；3) 制冷环节：【汉钟精机】【冰轮环境】。

**3、自主可控-国产化率低：通用电子测量仪器**重点关注【普源精电】【鼎阳科技】【优利德】，其他关注【川仪股份】等；半导体产业链重点推荐【汇成真空】【唯万密封】；X线设备核心器件重点推荐【奕瑞科技】。

**4、低空经济：**低空经济产业进展迅速基建先行，全国低空交通“一张网”项目启动，统一标准构建空管网络，整机和核心零部件（发动机/电机）会是产业发展核心环节，重点关注【应流股份】【宗申动力】等。

**5、智能焊接机器人：**智能焊接在钢结构行业已开始从0到1放量，长期来看智能焊接机器人市场近千亿，重点关注【柏楚电子】。

**6、3D 打印：**3D 打印作为增材制造技术，在制造领域有实现复杂结构、轻量化、缩短研发周期等优势，随技术成熟将在航空航天、3C 等各领域实现应用打开市场空间，重点关注【铂力特】【华曙高科】【南风股份】。

**7、核聚变：**核聚变是能源变革的长期方向，首次聚变能发电标志核聚变取得一定实质进展，重点关注【应流股份】【江苏神通】。

**8、商业航天：**国内商业航天火箭进步推动卫星组网，海外卫星应用成果显著，产业进展加速，重点关注【广电计量】【应流股份】【上海沪工】【中泰股份】【苏试试验】【龙溪股份】。

**风险提示：**行业下游需求不及预期，技术发展不及预期的风险。

### 重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2024A	2025E	2024A	2025E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	195.7	359	0.33	0.66	589	297
603728.SH	鸣志电器	优于大市	73.26	307	0.19	0.21	395	347
300124.SZ	汇川技术	优于大市	78.30	2,119	1.60	2.06	49	38
601100.SH	恒立液压	优于大市	115.2	1,545	1.87	2.13	62	54
600592.SH	龙溪股份	优于大市	26.98	108	0.31	0.41	87	66
603308.SH	应流股份	优于大市	44.76	304	0.42	0.60	107	74
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	112.1	237	3.26	2.96	34	38

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测注：收盘价为2026年1月9日，未评级标的的数据取自Wind一致预期

## 内容目录

成长板块上市公司行情回顾 .....	5
重点事件 .....	6
行业动态 .....	6
政府新闻 .....	6
公司动态 .....	7
重点公司盈利预测及估值 .....	8

## 图表目录

表1: 相关标的近一周(1.5-1.9)市场表现 .....	5
表2: 过去一周行业新闻概览 .....	6
表3: 过去一周行业新闻概览 .....	6
表4: 过去一周政府动态新闻概览 .....	6
表5: 过去一周公司动态概览 .....	7
表6: 重点公司盈利预测及估值(20260109) .....	8

## 成长板块上市公司行情回顾

表1: 相关标的近一周(1.5-1.9)市场表现

相关板块	代码	公司	本周收盘价	一周变动 (%)	一月内变动 (%)	二个月内变动 (%)	三月内变动 (%)	年初至今 (%)
	688017.SH	绿的谐波	195.70	1.87	23.14	25.02	8.25	1.87
	603728.SH	鸣志电器	73.26	1.26	5.39	4.42	-13.45	1.26
	300124.SZ	汇川技术	78.30	3.94	5.75	6.41	-6.59	3.94
	002979.SZ	雷赛智能	42.95	2.09	2.65	1.34	-9.04	2.09
	601100.SH	恒立液压	115.20	4.81	3.13	22.69	20.70	4.81
人形机器人	300953.SZ	震裕科技	170.03	1.20	12.77	8.52	-9.65	1.20
	603344.SH	星德胜	38.20	2.25	48.81	41.32	28.32	2.25
	688097.SH	博众精工	38.94	3.15	10.31	22.07	4.56	3.15
	600592.SH	龙溪股份	26.98	-1.21	-7.29	19.12	0.00	-1.21
	300007.SZ	汉威科技	59.28	10.60	13.72	11.49	-6.75	10.60
	300433.SZ	蓝思科技	38.69	27.82	31.69	24.33	15.95	27.82
	002158.SZ	汉钟精机	25.66	2.52	7.86	5.29	-0.23	2.52
	000811.SZ	冰轮环境	16.21	-12.47	0.06	7.56	20.07	-12.47
AI 基建	603308.SH	应流股份	44.76	7.21	6.55	8.98	37.64	7.21
	002595.SZ	豪迈科技	84.10	-0.49	13.31	21.01	41.94	-0.49
AI 应用/赋能	600761.SH	安徽合力	21.83	4.50	8.39	5.10	0.00	4.50
低空经济	603308.SH	应流股份	44.76	7.21	6.55	8.98	37.64	7.21
	001696.SZ	宗申动力	22.48	3.64	3.74	-1.32	-8.39	3.64
光刻机	301392.SZ	汇成真空	143.28	11.04	14.42	13.33	-17.24	11.04
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	151.56	11.53	13.10	9.02	-0.97	11.53
	688337.SH	普源精电	40.88	10.82	9.54	1.41	6.65	10.82
科学仪器	688112.SH	鼎阳科技	38.92	3.93	7.75	1.67	3.26	3.93
	688628.SH	优利德	32.46	1.95	0.87	-5.86	-8.79	1.95
3D 打印	688333.SH	铂力特	116.89	4.82	40.51	56.84	53.14	4.82
	688433.SH	华曙高科	77.36	16.91	35.10	34.10	46.99	16.91
深海科技	002353.SZ	杰瑞股份	76.40	7.86	8.06	38.03	37.16	7.86
X 射线检测设备	688301.SH	奕瑞科技	112.11	10.88	13.07	4.78	-3.15	10.88

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

## 重点事件

**事件 1-我国 12 月新增 20 万颗卫星申请:** 2026 年 1 月 10 日, 据国际电信联盟 (ITU) 官网信息, 我国 2025 年 12 月向 ITU 申请了超 20 万颗卫星的频轨资源。超 20 万颗卫星来自十余个卫星星座, 最大的两个星座是无线电创新院申请的 CTC-1 和 CTC-2, 卫星规模均为 96714 颗。卫星规模上千的星座还有中国移动申请的 CHINAMOBILE-L1 (2520 颗), 垣信卫星申请的 SAILSPACE-1 (1296 颗), 国电高科申请的 TIANQI-3G (1132 颗) 等。

**事件 2-Meta 达成数 GW 数据中心核能供电协议:** 2026 年 1 月 9 日, 据彭博社信息, Meta 公司为满足 AI 数据中心用电需求, 签署多项重磅核能采购协议, 总电量高达 6 吉瓦 (GW)。Meta 供应商选择 采取“传统核电站 + 新型初创公司”的组合策略。现有产能供应, Meta 将从 Vistra Corp. 购买位于俄亥俄州的 Davis-Besse 和 Perry 反应堆的能源, 涉及超过 2.1 吉瓦的运营发电量。未来产能布局, Meta 与 Open AI 投资的 Oklo 达成协议, 将获得高达 1.2 吉瓦的产能; Meta 还支持 TerraPower 开发两个发电能力高达 690 兆瓦的反应堆, 还获得了另外六个未来反应堆项目的能源权益, 六个项目将总计提供 2.1 吉瓦的电力。

**事件 3-人形机器人供应商新剑传动启动上市辅导:** 2026 年 1 月 9 日, 据证监会官网, 杭州新剑机电传动股份有限公司启动上市辅导。根据公司官网介绍, 新剑传动是专精特新“小巨人”企业, 从事研发生产滚轧成型蜗杆齿轮、座椅水平驱动器、行星滚柱丝杠-直线型电驱动关节、旋转型电驱动关节等相关系列产品, 产品主要应用于半导体、汽车及新能源、人形机器人、无人机、工程机械等行业。

## 行业动态

表3: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻标题
2026/1/6	<a href="#">人形机器人足球纪元, 开启! 2026 宇树 RoboCup, 未来已来!</a>
2026/1/6	<a href="#">全球首创链式灵巧手重磅发布! 这家企业将重塑具身智能核心部件格局</a>
2026/1/7	<a href="#">CES 2026 重磅首发! 全球首款力/触反馈遥操作数采系统 DM-EXton2</a>
2026/1/7	<a href="#">Hi Vegas! 傅利叶 GR-3 首秀 CES 2026, 展示“有温度”的具身智能</a>
2026/1/8	<a href="#">全栈 AI 合作! 乐聚机器人与阿里云签署战略合作</a>
2026/1/9	<a href="#">机构报告: 去年智元以 5168 台人形机器人出货量登顶全球榜首</a>
2026/1/9	<a href="#">新剑传动冲刺 IPO</a>
2026/1/9	<a href="#">Meta 豪掷 6 吉瓦核能订单!</a>
2026/1/9	<a href="#">中国新增 20 万颗卫星申请</a>

资料来源: 宇树生态合作, 机器人大讲堂, Daimon Robotics 戴萌, 傅利叶, 乐聚机器人, 澎湃新闻, , 华尔街见闻, 国信证券经济研究所整理

## 政府新闻

表4: 过去一周政府动态新闻概览

新闻日期	新闻标题
2026/1/7	<a href="#">工信部等八部门联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》</a>

资料来源: 中国工信部, 国信证券经济研究所整理

## 公司动态

表5: 过去一周公司动态概览

新闻日期	新闻标题
2026/1/6	智微智能战略投资星源智——通向物理世界的通用具身大脑
2026/1/6	蓝思科技: 公司是强脑科技的战略投资者, 独家承接了其核心硬件模组的量产

资料来源: 智微智能公众号, 界面新闻, 国信证券经济研究所整理

## 重点公司盈利预测及估值

表6: 重点公司盈利预测及估值 (20260109)

公司 代码	公司 名称	投资 评级	收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS			PE		
					2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	195.70	359	0.33	0.66	0.91	589	297	215
603728.SH	鸣志电器	优于大市	73.26	307	0.19	0.21	0.31	395	347	238
300124.SZ	汇川技术	优于大市	78.30	2,119	1.60	2.06	2.46	49	38	32
002979.SZ	雷赛智能	暂无	42.95	135	0.65	0.79	1.00	66	54	43
601100.SH	恒立液压	优于大市	115.20	1,545	1.87	2.13	2.50	62	54	46
603915.SH	国茂股份	优于大市	18.10	119	0.45	0.43	0.50	40	42	36
300953.SZ	震裕科技	暂无	170.03	295	2.51	3.07	4.86	68	55	35
300354.SZ	东华测试	优于大市	47.52	66	0.88	1.20	1.55	54	39	31
603344.SH	星德胜	暂无	38.20	74	1.09	-	-	35	-	-
688097.SH	博众精工	暂无	38.94	174	0.89	1.19	1.59	44	33	24
600592.SH	龙溪股份	优于大市	26.98	108	0.31	0.41	0.52	87	66	52
000157.SZ	中联重科	优于大市	8.57	722	0.41	0.57	0.71	21	15	12
300007.SZ	汉威科技	暂无	59.28	194	0.23	0.57	0.44	258	104	134
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	38.69	2,006	0.73	0.96	1.28	53	41	30
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	25.66	137	1.61	1.17	1.36	16	22	19
000811.SZ	冰轮环境	暂无	16.21	161	0.82	0.68	0.84	20	24	19
603308.SH	应流股份	优于大市	44.76	304	0.42	0.60	0.84	107	74	53
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	84.10	673	2.53	3.10	3.69	33	27	23
600761.SH	安徽合力	优于大市	21.83	194	1.59	1.60	1.80	14	14	12
001696.SZ	宗申动力	暂无	22.48	257	0.40	0.83	1.00	56	27	22
301392.SZ	汇成真空	优于大市	143.28	143	0.76	1.04	1.46	189	137	98
688188.SH	柏楚电子	优于大市	151.56	438	4.30	3.86	4.81	35	39	32
688337.SH	普源精电	优于大市	40.88	79	0.49	0.54	0.82	83	76	50
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	38.92	62	0.70	0.96	1.24	56	41	31
688628.SH	优利德	优于大市	32.46	36	1.66	1.98	2.41	20	16	13
688333.SH	铂力特	暂无	116.89	321	0.38	0.82	1.19	304	143	98
688433.SH	华曙高科	暂无	77.36	320	0.16	0.21	0.27	484	366	285
000039.SZ	中集集团	优于大市	9.70	474	0.53	0.54	0.71	18	18	14
002353.SZ	杰瑞股份	优于大市	76.40	782	2.59	3.00	3.58	29	25	21
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	112.11	237	3.26	2.96	3.77	34	38	30

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所, 注: 未评级标的盈利预测取自 Wind 机构一致预期

## 免责声明

### 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层  
邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层  
邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层  
邮编：100032