制造成长周报（第43期）

SpaceX目标年产1万艘星舰，OpenAI寻找美国硬件供应商

优于大市

核心观点

重点事件点评&重点关注：AI基建、商业航天

事件1-马斯克称SpaceX目标为每年生产1万艘星舰：2026年1月16日，X社交媒体上，马斯克称SpaceX目标为三年内星舰发射频率将超每小时一次，明确SpaceX终极目标为每年生产1万艘星舰。

事件2-OpenAI寻找美国本土机器人、数据中心硬件供应商：2026年1月15日，据华尔街见闻信息，OpenAI正寻找美国本土的硬件供应商，为其计划中的消费设备、机器人和云数据中心扩张寻找合作伙伴。

商业航天点评：马斯克对SpaceX的期望极高，星舰发射频率将超每小时一次的目标，极大地拓展了商业航天的想象力，打开了行业成长空间。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：1）**火箭端重点关注重要结构件及3D打印新应用：**【华曙高科】、【应流股份】、【龙溪股份】；2）**卫星端关注总装及检验检测等环节：**【广电计量】、【苏试试验】、【上海沪工】；3）**其他：**【中泰股份】【冰轮环境】等。

AI基建点评：OpenAI正寻找美国本土的费设备、机器人和云数据中心硬件供应商，硬件支持对软件发展至关重要。而中国的硬件产业链更加完善，成本低且研发响应快，有望在全球竞争中取得明显优势。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-1月13日，我国成功发射卫星互联网低轨18组卫星；1月16日，马斯克称SpaceX目标为每年生产1万艘星舰。**人形机器人**-1月14日，特朗普称机器人将有助于就业；1月16日，特斯拉在中国申请特斯拉智能商标；1月16日，硅谷投资人杰森参观特斯拉Optimus V3。**AI基建**-1月14日，Meta推出Meta Compute部门，负责监督其AI数据中心建设计划；1月16日，OpenAI寻找美国硬件供应商；1月16日，特朗普力推科技公司出资兴建新电厂的计划。**核聚变**-1月16日，我国首届核聚变能科技与产业大会在安徽合肥举办。

政府新闻：商业航天-1月15日，安徽合肥拟编制《“十五五”商业航天及深空探测发展规划》；1月15日，中国航天科技集团2026年要全力突破重复使用火箭技术。

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
wushuang2@guosen.com.cn
S0980519120001

证券分析师：杜松阳
0755-81981934
dusongyang@guosen.com.cn
S0980524120002

联系人：张宇翔
0755-81981897
zhangyuxiang@guosen.com.cn

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

《机械行业2026年1月投资策略-看好人形机器人、AI基建及商业航天板块的成长性机会》——2026-01-14
《制造成长周报（第42期）-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》——2026-01-14
《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

公司动态：人形机器人-1 月 14 日，蓝思科技已构建起具身智能核心部件到整机组装的垂直整合制造平台；1 月 15 日，星动纪元与顺丰达成深度合作；1 月 18 日，优必选与全球航空巨头空中客车达成人形机器人在航空制造领域的合作。**AI 基建**-1 月 13 日，杰瑞敏电再度斩获北美客户 1.06 亿美金发电机组订单。商业航天-1 月 15 日，天兵科技公示 IPO 上市辅导进展报告。**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【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	220.50	404	0.33	0.66	664	334
603728.SH	鸣志电器	优于大市	73.65	309	0.19	0.21	397	345
300124.SZ	汇川技术	优于大市	80.85	2,189	1.60	2.06	51	39
601100.SH	恒立液压	优于大市	118.80	1,593	1.87	2.13	64	56
600592.SH	龙溪股份	优于大市	26.26	105	0.31	0.41	85	64
603308.SH	应流股份	优于大市	50.66	344	0.42	0.61	121	84
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	116.55	246	3.26	2.96	36	39

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 16 日，未评级标的数据取自 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 6
重点公司盈利预测及估值 7

图表目录

表1： 相关标的近一周(1.12-1.16)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 6
表6： 重点公司盈利预测及估值（20260116） 7

成长板块上市公司行情回顾

表1：相关标的近一周(1.12-1.16)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（%）	二月内变动（%）	三月内变动（%）	年初至今(%)
人形机器人	688017.SH	绿的谐波	220.50	12.67	43.49	53.35	37.00	14.78
	603728.SH	鸣志电器	73.65	0.53	14.45	11.05	3.37	1.80
	300124.SZ	汇川技术	80.85	3.26	12.67	13.73	0.17	7.33
	002979.SZ	雷赛智能	44.68	4.03	15.60	12.26	2.55	6.20
	601100.SH	恒立液压	118.80	3.13	8.67	38.03	21.14	8.09
	300953.SZ	震裕科技	174.50	2.63	19.20	19.03	-1.98	3.86
	603344.SH	星德胜	34.05	-10.86	17.54	28.64	19.31	-8.86
	688097.SH	博众精工	40.82	4.83	27.56	27.96	23.51	8.13
	600592.SH	龙溪股份	26.26	-2.67	2.86	21.24	3.02	-3.84
AI 基建	300007.SZ	汉威科技	13.35	0.23	9.70	4.73	-0.57	3.65
	300433.SZ	蓝思科技	58.43	-1.43	23.11	20.97	4.53	9.01
	002158.SZ	汉钟精机	39.22	1.37	35.24	40.57	33.67	29.57
	000811.SZ	冰轮环境	26.49	3.23	13.64	8.43	-1.85	5.83
	603308.SH	应流股份	15.97	-1.48	-5.67	12.46	10.60	-13.77
AI 应用/赋能	002595.SZ	豪迈科技	50.66	13.18	15.01	35.53	43.11	21.34
	600761.SH	安徽合力	82.66	-1.71	-1.45	23.06	45.30	-2.19
低空经济	603308.SH	应流股份	21.84	0.05	8.93	6.74	3.74	4.55
	001696.SZ	宗申动力	50.66	13.18	15.01	35.53	43.11	21.34
光刻机	301392.SZ	汇成真空	22.91	1.91	8.53	1.24	-7.81	5.62
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	146.80	2.46	4.05	21.32	-1.51	13.76
科学仪器	688337.SH	普源精电	160.11	5.64	19.49	17.63	8.73	17.82
	688112.SH	鼎阳科技	40.26	-1.52	7.68	2.57	-2.57	9.14
	688628.SH	优利德	41.43	6.45	14.67	13.32	4.65	10.63
3D 打印	688433.SH	华曙高科	116.37	-0.44	30.75	56.29	61.15	4.36
深海科技	002353.SZ	杰瑞股份	82.94	7.21	60.43	42.53	56.67	25.34
X 射线检测设备	688301.SH	奕瑞科技	35.33	-1.23	4.50	2.97	0.00	6.22

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

重点事件

事件 1-马斯克明确要每年生产 1 万艘星舰飞船：2026 年 1 月 16 日，马斯克通过 X 社交平台表示，三年内星舰发射频率将超每小时一次，明确 SpaceX 终极目标为每年生产 1 万艘星舰。此前，SpaceX 在星舰基地建造了超大型总装车间 Gigabay，加速星舰的生产。

事件 2-OpenAI 发力机器人与 AI 设备：2026 年 1 月 16 日，据华尔街见闻信息，OpenAI 正寻找美国本土的硬件供应商，为其计划中的消费设备、机器人和云数据中心扩张寻找合作伙伴。公司已向在美制造的硬件厂商发出提案请求（RFP），涵盖芯片、电机、包装材料及数据中心冷却设备等组件。

行业动态

表3：过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻标题
2026/1/13	我国成功发射卫星互联网低轨 18 组卫星
2026/1/14	Meta 成立新部门专攻 AI 基础设施建设
2026/1/14	特朗普：机器人将发挥重要作用，将有助于就业
2026/1/16	硅谷投资人盛赞特斯拉人形机器人：将令人忘掉特斯拉造过车
2026/1/16	我国首届核聚变能科技与产业大会在安徽合肥举办
2026/1/16	特斯拉在中国申请特斯拉智能商标
2026/1/16	马斯克明确要每年生产 1 万艘星舰飞船 商业航天中长期成长空间巨大
2026/1/16	OpenAI 发力机器人与 AI 设备，被爆寻找美国供应商
2026/1/16	马斯克发 6 秒视频暗示有大动作 与机器人勾肩搭背一起热舞 美国网友秒拆台：假的吧 上次见“擎天柱”还是“人工智障”
2026/1/16	特朗普力推科技公司出资兴建新电厂的计划

资料来源：国家航天局，澎湃新闻，新浪财经，杰瑞股份，中国科技网，财联社，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
2026/1/15	安徽合肥拟编制《“十五五”商业航天及深空探测发展规划》
2026/1/15	中国航天科技集团：今年要全力突破重复使用火箭技术

资料来源：财联社，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
2026/1/14	蓝思科技：公司已构建起具身智能核心部件到整机组装的垂直整合制造平台
2026/1/15	星动纪元与顺丰达成深度合作
2026/1/15	超亿美元“回头单”！杰瑞发电机组赢得北美高端客户复购！
2026/1/15	天兵科技公示 IPO 上市辅导进展报告_腾讯新闻
2026/1/18	优必选与全球航空巨头空中客车达成人形机器人在航空制造领域的合作

资料来源：财联社，星动纪元公众号，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（20260116）

公司代码	公司名称	投资评级	收盘（元）	总市值（亿元）	EPS 2024A	EPS 2025E	EPS 2026E	PE 2024A	PE 2025E	PE 2026E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	220.50	404	0.33	0.66	0.91	664	334	242
603728.SH	鸣志电器	优于大市	73.65	309	0.19	0.21	0.35	397	345	211
300124.SZ	汇川技术	优于大市	80.85	2,189	1.60	2.06	2.46	51	39	33
002979.SZ	雷赛智能	暂无	44.68	140	0.65	0.79	1.00	69	56	45
601100.SH	恒立液压	优于大市	118.80	1,593	1.87	2.13	2.50	64	56	47
603915.SH	国茂股份	优于大市	18.19	119	0.45	0.43	0.51	40	42	36
300953.SZ	震裕科技	暂无	174.50	303	2.51	3.08	5.07	70	57	34
300354.SZ	东华测试	优于大市	46.81	251	0.53	-	-	88	-	-
603344.SH	星德胜	暂无	47.03	65	0.88	1.20	1.55	53	39	30
688097.SH	博众精工	暂无	22.32	59	0.49	-	-	46	-	-
600592.SH	龙溪股份	优于大市	155.62	141	0.58	0.77	1.11	268	202	140
000157.SZ	中联重科	优于大市	34.05	66	1.09	-	-	31	-	-
300007.SZ	汉威科技	暂无	40.82	182	0.89	1.19	1.59	46	34	26
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	26.26	105	0.31	0.41	0.53	85	64	49
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	8.75	738	0.41	0.56	0.70	21	16	12
000811.SZ	冰轮环境	暂无	13.35	137	0.05	0.08	0.10	250	171	133
603308.SH	应流股份	优于大市	58.43	191	0.23	0.57	0.44	254	103	132
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	39.22	2,035	0.73	0.96	1.28	54	41	31
600761.SH	安徽合力	优于大市	26.49	142	1.61	1.17	1.36	16	23	19
001696.SZ	宗申动力	暂无	15.97	158	0.82	0.68	0.84	19	23	19
301392.SZ	汇成真空	优于大市	50.66	344	0.42	0.61	0.87	121	84	58
688188.SH	柏楚电子	优于大市	82.66	661	2.53	3.10	3.69	33	27	22
688337.SH	普源精电	优于大市	21.84	195	1.59	1.60	1.80	14	14	12
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	22.91	262	0.40	0.83	1.00	57	27	23
688628.SH	优利德	优于大市	146.80	147	0.76	1.04	1.46	193	141	101
688433.SH	华曙高科	暂无	40.26	78	0.49	0.54	0.82	82	75	49
000039.SZ	中集集团	优于大市	41.43	66	0.70	0.96	1.24	59	43	33
002353.SZ	杰瑞股份	优于大市	37.25	42	1.66	1.98	2.41	22	19	15
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	116.37	319	0.38	0.82	1.19	302	142	98

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±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±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