

存储扩产确定性提升，持续推荐“两长”设备产业链

——智能制造行业周报（2026/02/02-2026/02/06）

行业及产业

机械设备

强于大市

一年内行业指数与沪深300指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

- 《智能制造行业周报：SpaceX 申请百万颗卫星，卫星互联网产业化提速》2026-02-02
- 《智能制造行业周报：SpaceX 推进星链升级与IPO 进程》2026-01-26
- 《以第一性原理推演中国商业航天降本革命——商业航天行业深度系列（一）》2026-01-21
- 《智能制造行业周报：看好2026年中国商业航天产业拐点确立》2026-01-20
- 《神开股份（002278.SZ）首次覆盖报告：深海装备国产化破局，AI 驱动数字油服商业模式升级》2025-12-20

证券分析师

王凯
S0820524120002
021-32229888-25522
wangkai526@ajzq.com

投资要点：

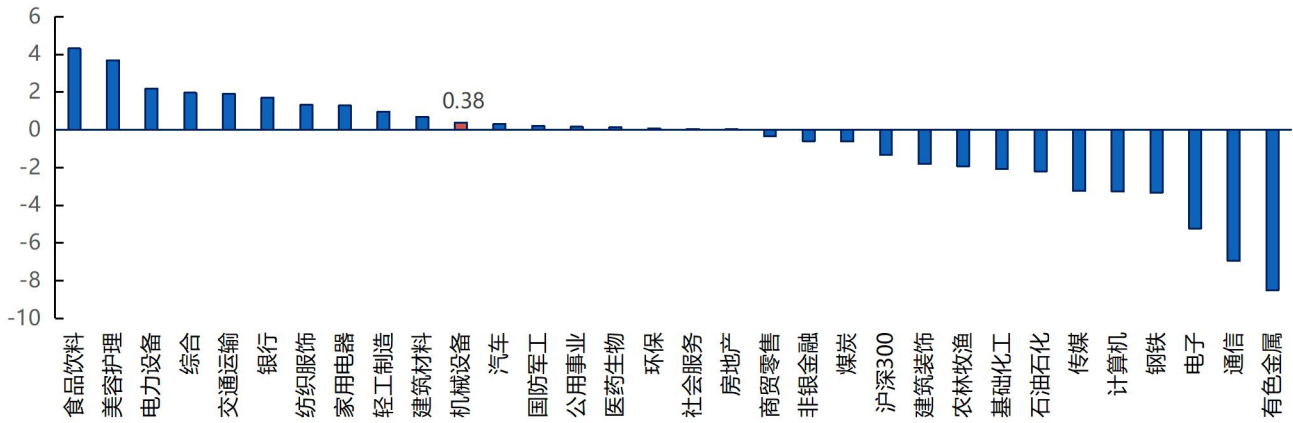
- 本周行情：**本周（2026/02/02-2026/02/06）沪深300 -1.33%，其中机械设备板块+0.38%，申万一级行业排名11/31位。机械设备子板块中，工程机械器件+7.52%，表现最佳。本周机械设备行业PE-TTM估值+0.45%，子板块PE-TTM抬升幅度前三子板块为：工程机械器件+7.52%，工程机械整机+3.72%，制冷空调设备+2.53%；后三子板块为：其他专用设备-1.71%，机器人-1.41%，激光设备-1.36%。
- 半导体设备：**推荐北方华创（002371），中微公司（688012），盛美上海（688082），拓荆科技（688072），建议关注精测电子（300567）。

观点：长江存储三期项目量产节奏前移，公司在全球NAND市场份额与资本开支占比有望同步提升，对半导体设备需求形成明确且前置的边际拉动，设备板块景气度有望在2026年继续强化。1)从建设节奏看，按照常规NAND项目建厂及产线爬坡2-3年周期，三期项目原本需至2027年可实现稳定量产。当前项目已进入洁净厂房设备安装阶段，且设备导入调试并行推进，有望压缩整体建设与爬坡周期。三期量产节点有望提前至2026年下半年，相关设备订单下发及产线启动准备节奏有望前置；2)从产业地位看，根据《日经亚洲》，2025年长江存储全球NAND产能份额约为7%-8%，若三期扩产按计划推进，2026年有望提升至10%以上；从出货表现看，TechInsights数据显示，长江存储NAND出货份额于25Q1首次突破10%，25Q3进一步提升至13%；从资本开支强度看，Omdia预计2025年长江存储资本支出显著高于全球同行，占全球NAND闪存资本开支比重约20%，并仍处于加速投入阶段；3)成本与需求环境看，Counterpoint预计26Q1NAND价格同比涨幅超过40%；在此背景下，中国NAND产品价格仍较海外低约10%-20%，成本优势有望放大并加速向出货与市占率转化。
- 商业航天：**建议关注西部材料（002149）、应流股份（603308）、斯瑞新材（688102）。

观点：2026年有望成为中国商业航天IPO提速关键一年，拟上市企业数量相较去年同期明显增加，主体覆盖环节由单一向多环节扩展，商业航天产业链资本化进程加快。截至2026年2月6日，在中国15家拟上市或已启动上市筹备的商业航天企业中，火箭相关企业7家（占比约47%），仍为主体；卫星整星企业4家（占比约27%）；卫星载荷、地面系统及航天材料等配套环节4家（占比约27%）。从上市进展看，8家处于上市辅导阶段或已完成辅导验收，占比超过一半，另有2家已进入交易所受理、问询或审核流程，商业航天企业IPO推进节奏正在加快。
- 人形机器人：**推荐汇川技术（300124）、三花智控（002050）；建议关注汉威科技（300007）。

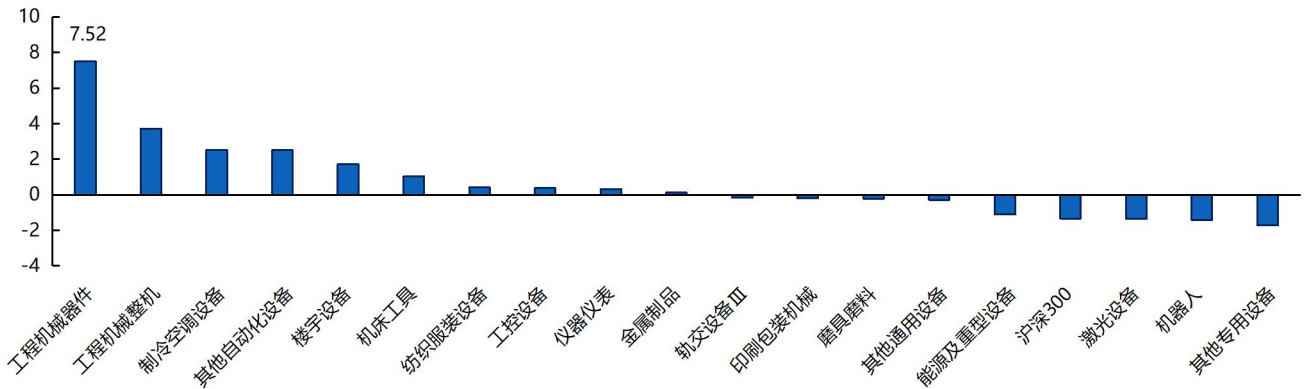
观点：电子皮肤进入规模化交付阶段，订单与交付逐步落地；整机结构向轻量化与高集成演进。1)电子皮肤方面，莱福新材于近期与灵心巧手正式签署全面战略合作协议，并落地约10万套触觉传感器采购订单。2)整机端方面，上海卓益得机器人近期发布人形机器人样机Moya，采用“臀部集中电机群+混合肌腱传动”方案，将核心驱动单元集中于躯干并向四肢传力，整机重量约34公斤，较同尺寸机器人轻20公斤以上，对应能耗降低约50%，单次充电连续作业时间超过6小时，明显高于当前主流人形机器人1-2小时续航水平。
- 风险提示：**宏观经济波动风险、终端需求传导压力、供应链稳定与技术迭代挑战、市场估值波动等。

图表 1: 本周沪深 300 -1.33%，机械设备板块+0.38%



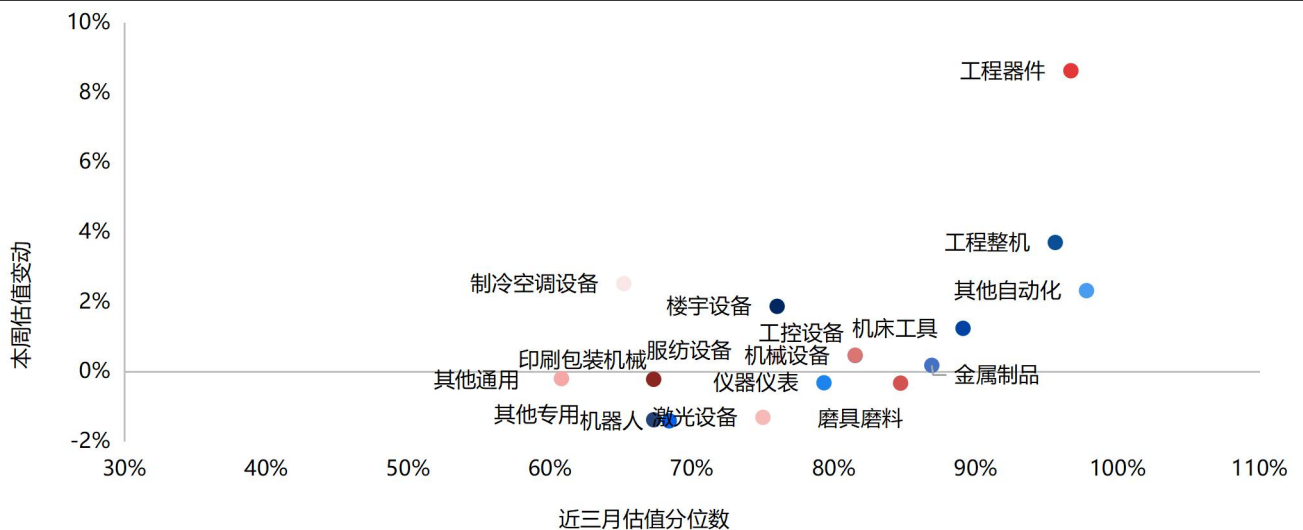
资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 2: 本周工程机械器件表现最佳+7.52%



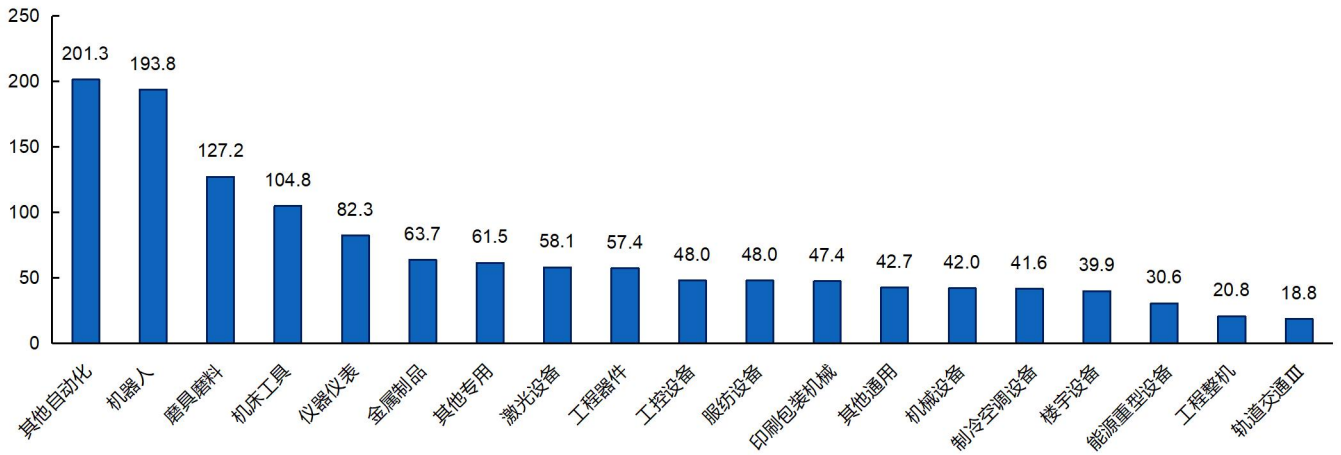
资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 3: 机械设备子板块估值变动及近三月估值分位数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 4：本周机械设备子板块 PE-TTM



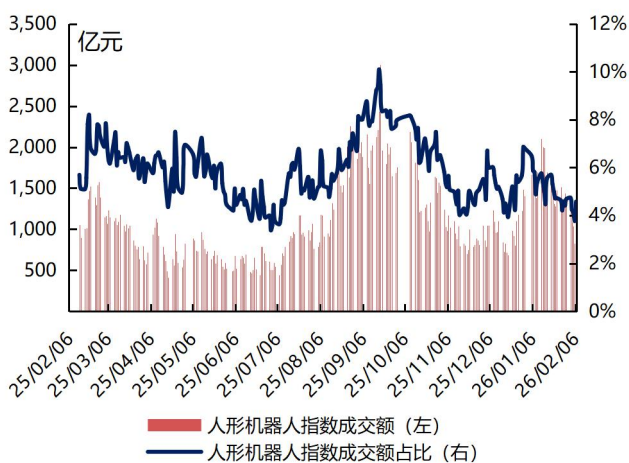
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 5：机械设备板块涨跌幅前后五公司

代码	简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	PB-MRQ	PE-TTM
300461.SZ	田中精机	47.39	50.57	79.42	14.93	-69.19
002342.SZ	巨力索具	38.64	20.38	195.65	8.04	-610.94
688622.SH	禾信仪器	30.46	123.40	86.95	23.72	-144.84
688312.SH	燕麦科技	28.19	49.80	72.59	4.91	58.58
002957.SZ	科瑞技术	26.73	28.78	120.87	3.77	54.59
300486.SZ	东杰智能	-14.03	21.39	102.06	6.09	-59.37
600243.SH	*ST 海华	-16.04	3.56	15.62	2.47	-19.85
300818.SZ	耐普矿机	-16.56	41.37	69.82	3.85	119.12
300780.SZ	德恩精工	-17.00	25.15	36.89	3.60	-29.25
002175.SZ	东方智造	-17.97	3.47	44.30	5.48	-277.51

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 6：人形机器人指数在万得全 A 指数成交额占比



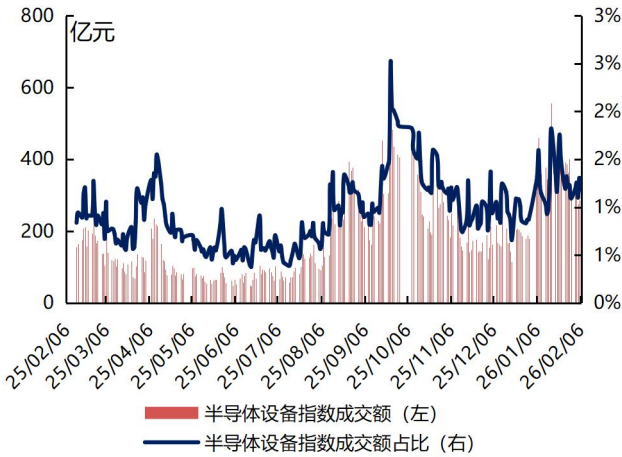
资料来源：Wind，爱建证券研究所

图表 7：商业航天指数在万得全 A 指数成交额占比



资料来源：Wind，爱建证券研究所

图表 8：半导体设备指数在万得全 A 指数成交额占比



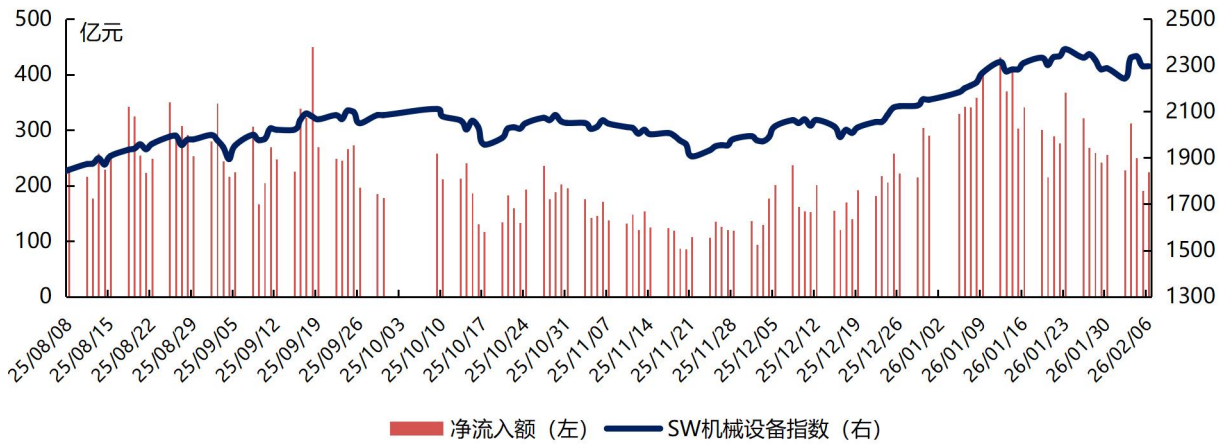
资料来源：Wind，爱建证券研究所

图表 9：核聚变指数在万得全 A 指数成交额占比



资料来源：Wind，爱建证券研究所

图表 10：近六月机械设备行业资金净流入额与 SW 机械设备指数走势对比



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 11: 机械设备重点公司指标跟踪

板块	细分领域	代码	简称	周涨跌幅	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	2025E		
							净利润 (亿元)	净利润同比增速	25E PE
商业航天	动力系统及结构件、材料	688102.SH	斯瑞新材	-4.1%	38.72	300.26	1.56	36.7%	192.23
		601399.SH	国机重装	0.0%	5.12	369.33	5.22	20.9%	70.75
		002046.SZ	国机精工	2.5%	46.12	247.33	2.87	2.4%	86.33
		002149.SZ	西部材料	12.2%	55.23	269.64	2.47	56.5%	109.19
		605123.SH	派克新材	10.2%	120.17	145.61	3.32	25.9%	43.83
		301005.SZ	超捷股份	-7.3%	164.77	221.22	0.48	352.2%	460.88
	航天通信与电子载荷系统	688433.SH	华曙高科	-3.9%	81.00	335.48	0.82	22.5%	407.46
		300762.SZ	上海瀚讯	-1.4%	40.86	256.59	0.26	121.3%	970.92
		600879.SH	航天电子	-0.5%	25.62	845.28	5.77	5.3%	146.41
		688375.SH	国博电子	-6.0%	119.00	709.26	5.24	8.1%	135.36
测试与验证	301306.SZ	西测测试	0.9%	106.30	89.72	1.41	189.1%	-	
	300416.SZ	苏试试验	-1.6%	17.99	91.49	2.75	20.0%	33.23	
人形机器人	执行器总成	002050.SZ	三花智控	0.4%	51.12	2048.89	41.13	32.7%	49.81
		601689.SH	拓普集团	0.6%	72.60	1261.67	30.01	0.0%	42.04
	灵巧手	003021.SZ	兆威机电	4.0%	121.69	292.92	2.68	19.0%	109.37
		603728.SH	鸣志电器	0.6%	70.14	293.80	1.05	34.5%	280.41
	丝杠	603009.SH	北特科技	-6.2%	51.98	180.05	1.21	68.7%	149.40
		300580.SZ	贝斯特	-2.5%	23.76	118.93	3.35	16.0%	35.50
	传感器	603662.SH	柯力传感	-1.6%	65.66	184.39	3.43	31.6%	53.78
300007.SZ		汉威科技	-1.5%	54.50	178.46	1.75	128.4%	101.89	
可控核聚变	磁体	688122.SH	西部超导	-3.6%	81.65	530.45	10.35	29.2%	51.25
		600363.SH	联创光电	0.5%	63.48	286.22	5.56	130.7%	51.45
	偏滤器、第一壁	688776.SH	国光电气	9.1%	113.84	123.38	1.19	152.4%	103.88
		000969.SZ	安泰科技	-2.4%	23.37	245.51	3.37	-9.6%	72.92
	真空室	601727.SH	上海电气	-1.1%	8.61	1192.76	13.71	82.2%	87.00
603011.SH		合锻智能	14.9%	26.68	131.91	-0.01	98.8%	-12872.89	
半导体设备	平台型	002371.SZ	北方华创	-0.6%	472.23	3421.19	71.82	27.8%	47.64
		688409.SH	富创精密	-16.0%	88.70	271.61	2.00	-1.2%	135.67
	光刻设备	300260.SZ	新莱应材	-1.8%	52.55	214.30	2.09	-7.5%	102.31
		600850.SH	电科数字	-2.0%	27.26	185.42	6.01	9.1%	30.87
	刻蚀设备	688012.SH	中微公司	0.4%	349.20	2186.50	21.88	35.4%	99.93
	离子注入设备	600641.SH	先导基电	-8.9%	17.26	160.63	1.55	43.8%	103.88
	薄膜沉积设备	688072.SH	拓荆科技	-6.4%	330.33	932.67	10.30	49.6%	90.57
		688147.SH	微导纳米	0.2%	71.00	327.42	3.10	36.6%	105.75
	量检测设备	688361.SH	中科飞测	3.8%	192.00	672.31	1.69	1567.1%	397.62
		300567.SZ	精测电子	-4.8%	126.16	352.93	2.01	305.7%	175.84
		688200.SH	华峰测控	-11.3%	267.21	362.16	5.12	53.3%	70.75
	涂胶显影	688037.SH	芯源微	-2.0%	203.00	409.30	1.76	-13.0%	232.09
	清洗设备	688082.SH	盛美上海	-6.2%	177.01	849.94	16.11	39.7%	52.77
工程机械	上游	300718.SZ	长盛轴承	-1.5%	78.78	235.38	2.74	19.4%	86.03
		000157.SZ	中联重科	6.4%	9.33	789.71	49.54	40.7%	15.94
	中游	000425.SZ	徐工机械	6.6%	11.45	1345.72	75.39	26.1%	17.85
		600031.SH	三一重工	4.8%	22.98	2102.50	87.59	46.6%	24.00
		603298.SH	杭叉集团	0.1%	27.77	363.73	22.45	11.0%	16.20
		601100.SH	恒立液压	10.4%	119.64	1604.16	27.96	11.5%	57.37

资料来源: Wind, 爱建证券研究所

注: 收盘价时间 (20260206), 2025E 净利润及增速、2025E PE 均来自 Wind 一致预期

风险提示

- 1) 宏观经济波动风险：**全球经济增长存在不确定性，若海外需求走弱或政策执行力度不及预期，可能影响制造业整体投资节奏和订单释放。
- 2) 终端需求传导压力：**智能制造行业下游应用广泛，涵盖汽车、消费电子、新能源、半导体、工业自动化、通信基础设施及医疗设备等领域。终端需求波动将通过整机厂产能利用率与资本开支预算传导至设备采购与招标节奏，进一步影响设备厂的订单获取与在手订单消化、排产与稼动率、交付与验收进度，并最终改变收入确认节奏、产品结构及毛利率，同时对现金流形成一定影响。
- 3) 供应链稳定与技术迭代挑战：**核心零部件、原材料等供应链稳定性波动可能对企业生产与毛利率造成压力。同时，若技术迭代加快，企业研发进度或客户认证周期延后，可能削弱企业竞争力。
- 4) 市场估值波动：**机械设备板块估值对产业政策与市场情绪较为敏感，若政策导向、国际局势或流动性环境发生变化，可能引发估值中枢的阶段性波动。

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级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 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（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。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~15%之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%~5%之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归属爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。