

制造成长周报（第46期）

优于大市

第三代特斯拉人形机器人即将亮相，SpaceX 收购人工智能公司 xAI

核心观点

重点事件点评&重点关注：商业航天、人形机器人、AI 基建

事件 1-特斯拉第三代人形机器人即将亮相：2026 年 2 月 6 日，据特斯拉官方微博消息，第三代特斯拉人形机器人即将亮相，预计年产百万台。

事件 2-SpaceX 宣布以全股票交易形式收购人工智能公司 xAI：2026 年 2 月 2 日，马斯克旗下的 SpaceX（太空探索技术公司）正式宣布，以全股票交易形式收购其人工智能公司 xAI。

事件 3-亚马逊 2026 年资本支出预计增长至 2000 亿美元：2026 年 2 月 5 日，亚马逊发布财报，表示正积极投资数据中心等基础设施以满足 AI 需求的激增，预计 2026 年投入约 2000 亿美元资本支出，同比增长超过 50%。

商业航天点评：SpaceX 收购人工智能公司 xAI，太空算力发展有望加速协同发展，太空应用场景的落地将带动火箭发射需求，运力提速发展也将打开更多应用场景。我们持续看好商业航天的长期投资机会，重点关注运力卡脖子的火箭环节，优先看好 SpaceX 产业链以及国内商业火箭产业链如蓝箭航天、中科宇航等头部民营火箭产业链：1) **火箭端重点关注重要结构件及 3D 打印新应用：**【华曙高科】【江顺科技】【南风股份】【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) **太空光伏设备：**【捷佳伟创】【奥特维】【晶盛机电】；4) **其他：**【中泰股份】【冰轮环境】等。

人形机器人点评：特斯拉第三代人形机器人即将亮相，硬件方面，Optimus V3 进行了重新设计，我们预计在灵巧手、减速器等方面均有提升；大脑方面，V3 通过观察人类行为可学习新技能，其通用性进一步提升，下游应用场景有望拓展。我们认为 Optimus V3 亮相时间将近，行业或将持续迎来催化，带动板块情绪进一步修复。1) **确定性：**特斯拉产业链核心供应商或者实力强、卡位好的公司，重点关注【恒立液压】【五洲新春】【蓝思科技】【绿的谐波】【飞荣达】【汇川技术】等；2) **弹性：**重视基本结构研究拓展至完整结构的增量环节或现有环节高确定性新标的，重点关注【唯万密封】【龙溪股份】【信捷电气】【飞荣达】【汉威科技】等。

AI 基建点评：亚马逊 2026 年资本开支超预期，海外大厂 2026 年资本支出持续超预期落地，AI 基建保持高景气度。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。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】；4) **燃机配套余热锅炉 (HRSG)：**【博盈特焊】。建议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】；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-2月2日，SpaceX 宣布收购人工智能公司 xAI；2月7

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

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

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45期）-Meta 预计 26 年资本支出超 1150 亿美元，Figure 发布 Helix02》——2026-02-03
- 《制造成长周报（第44期）-SpaceX 星舰今年目标完全复用，特斯拉将在 2027 年底前向公众销售人形机器人》——2026-01-29
- 《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》——2026-01-20
- 《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

日,我国使用长征二号F运载火箭成功发射一型可重复使用试验航天器。人形机器人-2月2日,小鹏希望打造出一台极致拟人的机器人;2月2日,特斯拉第三代人形机器人即将亮相;2月4日,浙江大学人形机器人创新研究院正式发布全尺寸人形机器人Bolt;2月6日,马斯克称人形机器人Optimus为“无限印钞机”;2月6日,特斯拉中国AI训练中心已投入使用。AI基建-2月6日,亚马逊今年资本支出预计猛增至2000亿美元。

政府新闻:人形机器人-2月6日,具身智能产业成为大国博弈新赛道。

公司动态:人形机器人-2月5日,福莱新材与灵心巧手达成全面战略合作,10万套触觉传感器订单落地。

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】;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、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】。

7、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】【华曙高科】【南风股份】。

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	
					2025E	2026E	2025E	2026E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	217.4	399	0.67	0.95	325	229
603728.SH	鸣志电器	优于大市	70.14	294	0.21	0.35	328	201
300124.SZ	汇川技术	优于大市	74.65	2,021	2.06	2.46	36	30
601100.SH	恒立液压	优于大市	119.6	1,604	0.79	1.00	50	39
600592.SH	龙溪股份	优于大市	23.90	95	2.13	2.50	56	48
603308.SH	应流股份	优于大市	51.98	353	0.43	0.51	39	33
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	122.0	258	3.10	5.04	57	35

资料来源:Wind、国信证券经济研究所预测注:收盘价为2026年2月6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	6
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(2.2-2.6)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(20260206)	8

成长板块上市公司行情回顾

表1: 相关标的近一周(2.2-2.6)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(%)
	688017.SH	绿的谐波	229.00	5.92	30.85	55.86	41.44	19.21
	603728.SH	鸣志电器	69.72	-7.67	3.40	5.17	-3.46	-3.64
	300124.SZ	汇川技术	74.63	-5.98	1.61	5.62	-5.57	-0.93
	002979.SZ	雷赛智能	40.14	-9.37	-3.56	1.16	-10.08	-4.59
	601100.SH	恒立液压	108.40	-7.89	0.18	7.01	10.08	-1.37
人形机器人	300953.SZ	震裕科技	159.53	-11.37	0.24	7.00	-8.68	-5.05
	603344.SH	星德胜	31.35	-8.23	-2.70	23.72	15.68	-16.09
	688097.SH	博众精工	39.93	-3.32	6.74	14.12	18.07	5.77
	600592.SH	龙溪股份	23.82	-8.35	-12.65	-6.95	-1.16	-12.78
	300007.SZ	汉威科技	55.32	-6.90	8.43	13.08	-3.86	3.21
	300433.SZ	蓝思科技	36.35	-14.67	27.54	32.18	17.83	20.09
	002158.SZ	汉钟精机	24.84	-7.42	-1.66	10.89	-2.20	-0.76
AI 基建	000811.SZ	冰轮环境	16.08	-4.34	-13.41	18.67	8.43	-13.17
	603308.SH	应流股份	51.40	-1.48	19.84	37.18	23.71	23.11
	002595.SZ	豪迈科技	83.36	-1.22	-0.71	21.07	21.04	-1.36
AI 应用/赋能	600761.SH	安徽合力	21.82	1.02	1.02	11.44	2.88	4.45
低空经济	603308.SH	应流股份	51.40	-1.48	19.84	37.18	23.71	23.11
	001696.SZ	宗申动力	20.48	-10.37	-5.97	-8.20	-14.45	-5.58
光刻机	301392.SZ	汇成真空	133.65	-12.00	0.44	8.67	-6.94	3.57
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	151.38	-8.06	13.00	14.27	5.87	11.40
	688337.SH	普源精电	37.51	-8.22	0.08	1.65	-10.13	1.68
科学仪器	688112.SH	鼎阳科技	40.05	-4.28	6.43	12.44	2.98	6.94
	688628.SH	优利德	37.44	-4.49	18.97	15.81	6.09	17.59
3D 打印	688433.SH	华曙高科	84.30	-5.57	29.89	36.32	68.23	27.40
深海科技	002353.SZ	杰瑞股份	88.25	2.41	18.36	56.39	75.27	24.59
X 射线检测设备	688301.SH	奕瑞科技	118.34	-1.21	14.46	13.99	2.39	17.04

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

重点事件

事件 1-特斯拉第三代人形机器人即将亮相: 2026 年 2 月 6 日, 据特斯拉官方微博消息, 第三代特斯拉人形机器人即将亮相, 作为通用型人形机器人, 从第一性原理出发进行设计, 通过观察人类行为即可学习新技能, 预计年产百万台。

事件 2-Spacex 宣布以全股票交易形式收购人工智能公司 xAI: 2026 年 2 月 2 日, 马斯克旗下的 Spacex (太空探索技术公司) 正式宣布, 以全股票交易形式收购其人工智能公司 xAI。Spacex 合并后实体估值达 1.25 万亿美元, 此次交易标志着全球首个横跨航天运输、卫星通信与生成式 AI 的科技巨头正式诞生。

事件 3-亚马逊 2026 年资本支出预计增长至 2000 亿美元: 2026 年 2 月 5 日, 亚马逊发布了 2025 年第四季度财报, 四季度营收同比增长 14%至 2134 亿美元, 高于市场预期的 2113 亿美元; 净利润 212 亿美元, 与上年同期的 200 亿美元相比增长 6%。公司表示正积极投资数据中心等基础设施以满足 AI 需求的激增, 预计 2026 年投入约 2000 亿美元的资本支出, 同比增长超过 50%。

行业动态

表3: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻标题
2026/2/2	SpaceX 宣布以全股票交易形式收购人工智能公司 XAI
2026/2/2	IRON 为什么这么像人
2026/2/2	特斯拉: 第三代人形机器人, 即将亮相
2026/2/3	西门子能源将在未来两年内向美国制造产能投资 10 亿美元
2026/2/4	全球最快人形机器人, 来了
2026/2/6	马斯克 3 小时深度访谈: 三年内成本最低的 AI 在太空, Optimus 是“无限印钞机”
2026/2/6	特斯拉中国 AI 训练中心已投入使用
2026/2/6	亚马逊今年资本支出预计猛增至 2000 亿美元
2026/2/7	我国使用长征二号 F 运载火箭成功发射一型可重复使用试验航天器

资料来源: 小鹏机器人公众号, 财联社, 华尔街见闻, Global 科技视界, 澎湃新闻, 36 氪, 燃气轮机聚焦, 新华网, 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
2026/2/6	具身智能产业成为大国博弈新赛道

资料来源: 人民网, 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
------	------

2026/2/5 [强强联手！10 万套触觉传感器订单落地，福莱新材与灵心巧手达成全面战略合作](#)

资料来源：福莱新材公众号，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 (20260206)

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	217.40	399	0.33	0.67	0.95	655	325	229
603728.SH	鸣志电器	优于大市	70.14	294	0.19	0.21	0.35	378	328	201
300124.SZ	汇川技术	优于大市	74.65	2,021	1.60	2.06	2.46	47	36	30
002979.SZ	雷赛智能	暂无	39.48	124	0.65	0.79	1.00	61	50	39
601100.SH	恒立液压	优于大市	119.64	1,604	1.87	2.13	2.50	64	56	48
603915.SH	国茂股份	优于大市	16.88	111	0.45	0.43	0.51	38	39	33
300953.SZ	震裕科技	暂无	176.55	306	2.51	3.10	5.04	70	57	35
002046.SZ	国机精工	暂无	46.12	247	0.53	-	-	87	-	-
300354.SZ	东华测试	优于大市	42.45	59	0.88	1.20	1.55	48	35	27
603344.SH	星德胜	暂无	30.80	60	1.09	-	-	28	-	-
688097.SH	博众精工	暂无	42.59	190	0.89	1.19	1.59	48	36	27
600592.SH	龙溪股份	优于大市	23.90	95	0.31	0.41	0.53	77	58	45
000157.SZ	中联重科	优于大市	9.33	790	0.41	0.56	0.70	23	17	13
300007.SZ	汉威科技	暂无	54.50	178	0.23	0.57	0.44	237	96	123
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	35.20	1,826	0.73	0.95	1.28	48	37	28
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	24.98	134	1.61	1.17	1.36	15	21	18
000811.SZ	冰轮环境	暂无	17.05	169	0.82	0.68	0.84	21	25	20
603308.SH	应流股份	优于大市	51.98	353	0.42	0.61	0.87	124	86	60
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	83.30	666	2.53	3.10	3.69	33	27	23
600761.SH	安徽合力	优于大市	21.43	191	1.59	1.60	1.80	13	13	12
001696.SZ	宗申动力	暂无	20.40	234	0.40	0.83	1.00	51	24	20
301392.SZ	汇成真空	优于大市	115.71	116	0.76	1.02	1.45	152	113	80
688188.SH	柏楚电子	优于大市	149.53	432	4.30	3.83	4.75	35	39	31
688337.SH	普源精电	优于大市	39.75	77	0.49	0.54	0.82	81	74	48
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	38.49	61	0.70	0.96	1.24	55	40	31
688628.SH	优利德	优于大市	36.40	41	1.66	1.98	2.41	22	18	15
688433.SH	华曙高科	暂无	81.00	335	0.16	0.20	0.31	506	407	259
000039.SZ	中集集团	优于大市	10.98	535	0.53	0.54	0.71	21	20	16
002353.SZ	杰瑞股份	优于大市	85.44	875	2.59	3.03	3.65	33	28	23
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	122.07	258	3.26	6.61	3.77	37	18	32

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