

制造成长周报（第 52 期）

优于大市

Lumentum 预计两个季度内售罄 28 年产能，宇树机器人跑出 10m/s 刷新世界纪录

核心观点

重点事件点评&重点关注：AI 基建、人形机器人、商业航天

事件 1-Lumentum 预计将在两个季度内售罄 28 年的产能：2026 年 4 月 10 日，彭博报道称，光通信龙头企业 Lumentum 表示美国超大规模云服务商对其光学组件的需求正在加速增长，目前订单量已可排至 2028 年。

事件 2-宇树机器人跑出 10m/s 刷新世界纪录：2026 年 4 月 11 日，据宇树科技官方视频信息显示，其 H1 人形机器人达到 10m/s 的奔跑速度，打破人形机器人世界纪录。

AI 基建点评 1：光通信龙头企业 Lumentum 预计将在两个季度内售罄 28 年的产能，表明光通信产业景气周期持续拉长。光通信设备受益于光模块需求爆发式增长，且产线自动化程度不高，相关设备需求旺盛。光通信测试仪器国产化率低，是德科技、安立等海外企业占据 2024 年中国光通信测试仪器市场 84% 份额，本土企业市场份额占比约 16%。联讯仪器作为国内头部企业份额 9%，市场第三，也是前五中唯一的本土企业。我们看好国产设备公司受益 AI 产业趋势，建议重点关注光通信设备产业链：1) **测试仪器：**【优利德】【普源精电】【鼎阳科技】。

人形机器人点评：宇树机器人跑出 10m/s 刷新人形机器人世界纪录，表明机器人产业进展不断推进，看好确定性强的 T 链核心标的和国产龙头厂商的产业链。建议重点关注：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。

行业动态&政府新闻&公司动态

行业动态：AI 基建-4 月 10 日，Lumentum 预计将在两个季度内售罄 28 年的产能。**商业航天**-4 月 7 日，“千帆星座”第七批组网卫星成功发射。**人形机器人**-4 月 10 日，宇树科技和阿里将有出海新合作；4 月 11 日，宇树机器人跑出 10m/s 刷新世界纪录，逼近博尔特速度极限。

政府新闻：商业航天-4 月 10 日，安徽出台商业航天产业行动方案：到 2028 年产业规模破 700 亿。

公司动态：人形机器人-4 月 7 日，优必选与本田贸易在人形机器人与无人车领域达成战略合作；4 月 8 日，德马科技与优必选战略签约，共绘物流具身商业蓝图。

本周重点关注标的-杰瑞股份、万泽股份；普源精电、优利德、鼎阳科技；伊之密、华测检测。

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】等；3) 减速器环节：【绿的谐波】；

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 51 期）-马斯克公布 Optimus Gen3 进展，Related Digital 为甲骨文数据中心筹资 160 亿美元》——2026-04-07

《制造成长周报（第 49 期）-Meta 签下史上最大单笔算力合同，宇树科技披露 IPO 申报材料》——2026-03-28

《机械行业 2026 年 3 月投资策略-财报季临近，关注业绩趋势向好的板块及个股机会》——2026-03-17

《机械行业 2026 年 2 月投资策略-重点关注 AI 基建供端和液冷端的投资机会》——2026-02-17

《制造成长周报（第 46 期）-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》——2026-02-10

4) 丝杠环节:【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】; 8) 散热:【飞荣达】; 9) 传感器:【汉威科技】; 10) 其他:【唯万密封】【奥普特】【华翔股份】等。

2、AI 基建: 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:【博盈特焊】。4) 一次侧重点关注冷水机组及压缩机:【冰轮环境】【汉钟精机】【联德股份】; 5) 二次侧重点关注集成商:【高澜股份】【同飞股份】; 6) 二次侧零部件端重点关注 CDU、Manifold、冷板、UQD 环节:【飞荣达】【南风股份】。

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, 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】。

8、光模块设备: 光模块需求爆发式增长, 且产线自动化程度不高, 相关设备需求旺盛, 重点关注【杰普特】【罗博特科】【凯格精机】【科瑞技术】【瑞松科技】。

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	204.0	374	0.70	1.02	293	201
300124.SZ	汇川技术	优于大市	68.11	1,844	2.00	2.41	34	28
601100.SH	恒立液压	优于大市	101.3	1,359	0.81	1.02	48	38
600592.SH	龙溪股份	优于大市	19.99	80	2.14	2.53	47	40
603308.SH	应流股份	优于大市	71.41	485	0.44	0.52	34	29
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	107.0	226	3.20	3.78	33	28

资料来源: Wind、国信证券经济研究所预测注: 收盘价为 2026 年 4 月 10 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	7

图表目录

表1：相关标的近一周（4.6-4.10）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：过去一周行业新闻概览	6
表6：过去一周行业新闻概览	6
表7：重点公司盈利预测及估值（20260410）	7

成长板块上市公司行情回顾

表1: 相关标的近一周(4.6-4.10)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	198.00	-6.80	-15.56	0.00	28.99	3.07
	300124.SZ	汇川技术	72.79	1.85	-3.97	-9.97	-1.50	-3.37
	002979.SZ	雷赛智能	38.53	1.66	-6.37	-14.36	-3.67	-8.41
	601100.SH	恒立液压	107.70	0.68	-11.35	-8.42	-2.40	-2.01
	688097.SH	博众精工	66.00	38.28	52.92	67.13	92.98	74.83
	600592.SH	龙溪股份	21.87	-2.97	-8.49	-21.47	-18.37	-19.92
	300007.SZ	汉威科技	47.63	-2.70	-13.95	-23.30	-4.07	-11.14
	300433.SZ	蓝思科技	31.51	-2.78	-9.38	-26.14	5.03	4.10
	002158.SZ	汉钟精机	24.33	-1.02	-11.69	-8.15	2.40	-2.80
	000811.SZ	冰轮环境	19.19	-9.22	4.81	17.16	5.44	3.62
AI 基建	603308.SH	应流股份	61.82	-8.69	-8.13	35.24	39.99	48.07
	002595.SZ	豪迈科技	90.71	-7.91	-7.96	11.85	2.86	7.34
低空经济	603308.SH	应流股份	61.82	-8.69	-8.13	35.24	39.99	48.07
	001696.SZ	宗申动力	22.17	-13.19	8.36	-4.65	1.33	2.21
光刻机	301392.SZ	汇成真空	123.05	6.49	7.23	-11.77	-11.13	-4.64
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	149.14	-0.43	-4.76	-4.78	11.77	9.75
	688337.SH	普源精电	43.98	-9.99	-0.70	4.34	19.54	19.22
科学仪器	688112.SH	鼎阳科技	42.73	-4.79	0.90	8.20	16.94	14.10
	688628.SH	优利德	41.11	-5.06	3.34	23.71	32.19	29.11
3D 打印	688433.SH	华曙高科	92.62	-7.79	13.45	9.22	74.33	39.97
深海科技	002353.SZ	杰瑞股份	105.23	-14.10	1.20	41.13	38.70	48.57
X 射线检测设备	688301.SH	奕瑞科技	116.74	-7.77	-4.78	4.18	16.16	15.46

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

重点事件

事件 1-Lumentum 预计将在两个季度内售罄 28 年的产能: 2026 年 4 月 10 日, 彭博报道称, Lumentum 表示美国超大规模云服务商对其光学组件的需求正在加速增长, 目前订单量已可排至 2028 年。公司首席执行官 Michael Hurlston 周五在东京接受采访时表示, “我们与需求缺口的差距正越来越大, 预计两个季度内, 2028 年全年产能就会被预订一空。”。

事件 2-宇树机器人跑出 10m/s 刷新世界纪录: 2026 年 4 月 11 日, 据宇树科技官方视频信息显示, 其 H1 人形机器人达到 10m/s 的奔跑速度, 打破人形机器人世界纪录。

行业动态

表3: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻标题
2026/4/7	“千帆星座”第七批组网卫星成功发射
2026/4/10	Lumentum 预计将在两个季度内售罄 28 年的产能!
2026/4/10	宇树科技和阿里将有出海新合作
2026/4/11	宇树机器人跑出 10m/s 刷新世界纪录, 逼近博尔特速度极限

资料来源: 工信部, invest wallstreet, 第一财经, IT 之家, 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
2026/4/9	到 2028 年产业规模破 700 亿! 安徽出台商业航天产业行动方案

资料来源: 安徽日报, 国信证券经济研究所整理

公司动态

表6: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻标题
2026/4/7	优必选与本田贸易在人形机器人与无人车领域达成战略合作
2026/4/8	德马科技与优必选战略签约, 共绘物流具身商业蓝图

资料来源: 优必选科技, 德马集团, 国信证券经济研究所整理

重点公司盈利预测及估值

表7: 重点公司盈利预测及估值 (20260410)

公司 代码	公司 名称	投资 评级	收盘 (元)	总市值 (亿元)	2024A	EPS 2025E	2026E	2024A	PE 2025E	2026E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	204.00	374	0.33	0.70	1.02	614	293	201
300124.SZ	汇川技术	优于大市	68.11	1,844	1.60	2.00	2.41	43	34	28
002979.SZ	雷赛智能	优于大市	39.25	123	0.65	0.81	1.02	60	48	38
601100.SH	恒立液压	优于大市	101.38	1,359	1.87	2.14	2.53	54	47	40
603915.SH	国茂股份	优于大市	15.09	99	0.45	0.44	0.52	34	34	29
002046.SZ	国机精工	无评级	47.53	255	0.53	-	-	89	-	-
300354.SZ	东华测试	优于大市	36.28	50	0.88	1.18	1.59	41	31	23
688097.SH	博众精工	无评级	62.68	280	0.89	1.33	1.68	70	47	37
600592.SH	龙溪股份	优于大市	19.99	80	0.31	-	-	64	-	-
000157.SZ	中联重科	优于大市	8.76	747	0.41	0.56	0.69	21	16	13
300007.SZ	汉威科技	无评级	43.55	143	0.23	0.75	0.48	189	58	91
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	30.13	1,554	0.73	0.79	1.19	41	38	25
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	24.53	131	1.61	0.88	1.37	15	28	18
000811.SZ	冰轮环境	无评级	18.66	185	0.82	0.57	0.85	23	33	22
603308.SH	应流股份	优于大市	71.41	485	0.42	0.62	0.91	170	116	78
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	83.10	665	2.53	3.00	3.65	33	28	23
001696.SZ	宗申动力	优于大市	18.81	215	0.40	0.85	1.03	47	22	18
301392.SZ	汇成真空	优于大市	144.20	144	0.76	0.95	1.32	190	152	109
688188.SH	柏楚电子	优于大市	142.09	410	4.30	3.86	4.73	33	37	30
688337.SH	普源精电	优于大市	52.72	102	0.49	0.44	0.78	108	120	68
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	46.51	74	0.70	0.90	1.17	66	52	40
688628.SH	优利德	优于大市	58.49	65	1.66	1.37	1.99	35	-	-
688433.SH	华曙高科	无评级	73.36	304	0.16	0.17	0.36	459	432	202
000039.SZ	中集集团	优于大市	11.91	565	0.53	0.03	0.68	22	397	18
002353.SZ	杰瑞股份	优于大市	117.46	1,203	2.59	3.02	3.70	45	39	32
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	107.00	226	3.26	3.20	3.78	33	33	28

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