

制造成长周报（第 54 期）

优于大市

Meta 百亿美元建 1GW 超大数据中心，字节全液冷算力系统正式亮相

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-Meta 百亿美元建 1GW 超大数据中心：2026 年 7 月 8 日，Meta 官方宣布，公司正在加拿大阿尔伯塔省斯建设一座 1GW 规模的数据中心，该项目总投资将超过 130 亿加元（约合 92 亿美元）。该项目为 Meta 在美国以外规模最大的数据中心，数据中心将采用闭环液冷系统，无需从周边水源取水。

事件 2-字节全液冷算力系统正式亮相：2026 年 7 月 9 日，据 OCP 开放计算中国峰会，字节跳动正式发布全新一代兆瓦级算力系统 AI Rack 3.0，首次公开确立了整机柜 100%全液冷散热与全系搭载 800V HVDC 高压直流供电两大标志性技术路线。

AI 基建点评：Meta 百亿美元于加拿大建设 1GW 数据中心，SemiAnalysis 新报告表示 Meta 算力采购将加速，明年资本支出或大增，表明 AI 基建投资尚处于加速扩张阶段。字节新一代兆瓦级算力系统 AI rack 3.0 采样全液冷方案，表明液冷已经进入快速爆发阶段，下半年开始海内外液冷产业链将迎来加速发展。

投资观点：全年维度我们持续看好 AI 相关的资本开支的投资机会：燃机&液冷&制冷（一次侧液冷）、光通信测试仪器&设备、液冷设备、半导体设备等，行情快速演绎背景下中短期板块优选相对位置较好的 AI 相关细分子行业，个股优选业绩有支撑&卡位好的标的。

建议重点关注（一）燃机产业链：【杰瑞股份】【万泽股份】【联德股份】【博盈特焊】；**（二）液冷产业链：**【飞荣达】【高澜股份】【汇通能源】【奕东电子】【大元泵业】；**（三）制冷产业链（一次侧液冷）：**【汉钟精机】【冰轮环境】。PCB、光模块等作为 AI 基建中持续通胀环节，其上游的零部件与设备产业链也将同步受益，建议重点关注产业链中核心卡位且拥有价值量通胀的设备环节；**4）光模块测试仪器&设备：**【联讯仪器】【优利德】【鼎阳科技】【普源精电】【科瑞技术】【罗博特科】【杰普特】【奥普特】【凯格精机】【瑞松科技】；**5）PCB 测试设备：**【奕瑞科技】【日联科技】**（四）液冷设备（机床）：**AI 液冷零部件行业扩产需求旺盛，带动以机床为主的液冷设备正在快速起量，重点推荐液冷相关收入快速增长且业绩向好的机床公司&卡位好的上游环节：建议重点关注：【乔锋智能】【创世纪】【华中数控】【纽威数控】。

行业动态&公司动态

行业动态：AI 基建-7 月 7 日，SemiAnalysis 新报告：Meta 算力采购将加速，明年资本支出或大增；7 月 8 日，Meta 百亿美元建 1GW 超大 AI 数据中心；7 月 9 日，贝克休斯拿到多年期燃气轮机订单协议；7 月 9 日，字节全液冷算力系统正式亮相。**人形机器人-**7 月 9 日，乐聚×蚂蚁灵波 | 基于 LingBot-VLA 2.0 跑通物流场景测试。**商业航天-**7 月 11 日，长征十号乙首飞告捷，全球首创海上网系回收成功。

政策动态：AI 基建-7 月 7 日，习近平：中国要强盛、要复兴，就一定要大力发展科学技术；7 月 9 日，丁薛祥：全力抓好党中央关于科技事业各项部

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

《机械行业 2026 年 6 月投资策略-持续看好 AI 相关投资机会，优选经营业绩佳的标的》——2026-06-24
 《机械行业 2026 年 5 月投资策略-重点关注产业趋势强的液冷及光模块设备产业链》——2026-06-07
 《制造成长周报（第 53 期）-Anthropic 完成 650 亿美元融资估值达 9650 亿美元，特斯拉年产千万台机器人工厂动工》——2026-06-07
 《机械行业 2026 年 4 月投资策略-重点关注产业趋势强的海外缺电、液冷及光模块设备产业链》——2026-04-22
 《制造成长周报（第 52 期）-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》——2026-04-15

署的落实 加快推进高水平科技自立自强。人形机器人-7月8日，工信部：我国人形机器人今年整机产量有望破十万台。

公司动态：人形机器人-7月10日，胜通能源成立具身智能科技新公司。

本周重点关注标的-冰轮环境、大元泵业；杰瑞股份、万泽股份、博盈特焊；乔锋智能、华中数控、奕瑞科技；优利德；伊之密。

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】；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】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、电子泵环节：【飞荣达】【南风股份】【大元泵业】。

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】【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	
					2025A	2026E	2025A	2026E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	405.0	742	1.05	1.52	385	266
300124.SZ	汇川技术	优于大市	63.43	1,717	2.22	2.69	29	24
601100.SH	恒立液压	优于大市	111.0	1,488	1.07	1.38	62	48
600592.SH	龙溪股份	优于大市	14.55	58	2.62	3.24	42	34
603308.SH	应流股份	优于大市	53.95	366	0.49	0.56	29	25
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	105.2	330	2.57	3.24	41	32

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测注：收盘价为2026年7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
政策动态	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（7.6-7.10）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：过去一周政策新闻概览	6
表5：过去一周行业新闻概览	6
表6：过去一周公司新闻概览	6
表7：重点公司盈利预测及估值（20260710）	7

成长板块上市公司行情回顾

表1: 相关标的近一周(7.6-7.10)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(%)	二个月内变动(%)	三月内变动(%)	年初至今(%)
人形机器人	688017.SH	绿的谐波	405.00	-16.97	-3.56	54.08	103.34	110.94
	300124.SZ	汇川技术	63.43	-12.09	-14.97	-14.87	-3.31	-15.24
	002979.SZ	雷赛智能	66.01	-5.09	20.32	33.33	75.19	56.91
	601100.SH	恒立液压	111.01	-8.28	-8.91	-1.60	10.27	1.53
	688097.SH	博众精工	54.66	-11.78	-20.33	-10.33	-13.95	44.79
	600592.SH	龙溪股份	14.55	-9.74	-27.81	-29.03	-26.02	-46.44
	300007.SZ	汉威科技	38.31	-11.46	-15.18	-18.91	-10.49	-28.44
	300433.SZ	蓝思科技	43.64	-16.03	-1.70	54.18	48.36	45.42
AI 基建	002158.SZ	汉钟精机	36.89	2.56	30.08	19.36	59.63	49.68
	000811.SZ	冰轮环境	53.47	1.56	66.71	103.88	186.22	189.31
	603308.SH	应流股份	53.95	-10.98	-11.96	-31.30	-21.24	29.60
	002595.SZ	豪迈科技	45.77	-7.63	-11.35	-22.17	-17.01	-20.55
	002353.SZ	杰瑞股份	151.20	-6.35	-0.15	3.77	35.04	114.46
低空经济	603308.SH	应流股份	53.95	-10.98	-11.96	-31.30	-21.24	29.60
	001696.SZ	宗申动力	18.62	-6.76	7.12	4.91	1.73	-13.33
光刻机	301392.SZ	汇成真空	273.05	9.16	68.34	60.04	89.98	111.71
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	101.50	-6.62	-6.94	-5.94	6.46	6.00
科学仪器	688337.SH	普源精电	54.58	-18.12	-22.36	-9.16	2.54	48.71
	688112.SH	鼎阳科技	69.02	-18.71	-1.46	12.32	46.00	86.04
	688628.SH	优利德	87.64	-6.02	7.69	-7.70	48.81	177.71
3D 打印	688433.SH	华曙高科	84.57	-0.39	-8.28	2.35	13.19	27.87
X 射线检测设备	688301.SH	奕瑞科技	105.20	-11.77	-12.09	27.59	38.93	46.51

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

重点事件

事件 1-Meta 百亿美元建 1GW 超大数据中心: 2026 年 7 月 8 日, Meta 官方宣布, 公司正在加拿大阿尔伯塔省斯建设一座 1GW 规模的数据中心, 该项目总投资将超过 130 亿加元 (约合 92 亿美元)。该项目为 Meta 在美国以外规模最大的数据中心, 数据中心将采用闭环液冷系统, 无需从周边水源取水。

事件 2-字节全液冷算力系统正式亮相: 2026 年 7 月 9 日, 据 OCP 开放计算中国峰会, 字节跳动正式发布全新一代兆瓦级算力系统 AI Rack 3.0, 首次公开确立了整机柜 100% 全液冷散热与全系搭载 800V HVDC 高压直流供电两大标志性技术路线。

行业动态

表3: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻标题
2026/7/7	SemiAnalysis 新报告: Meta 算力采购将加速, 明年资本支出或大增
2026/7/8	Meta 百亿美元建 1GW 超大 AI 数据中心
2026/7/9	乐聚×蚂蚁灵波 基于 LingBot-VLA 2.0 跑通物流场景测试
2026/7/9	贝克休斯拿到多长期燃气轮机订单协议
2026/7/9	字节全液冷算力系统正式亮相
2026/7/11	长征十号乙首飞告捷, 全球首创海上网系回收成功

资料来源: IT 之家, 澎湃新闻, 乐聚机器人, 新浪网, 液冷前沿, 燃气轮机聚焦, 国信证券经济研究所整理

政策动态

表4: 过去一周政策新闻概览

新闻日期	新闻标题
2026/7/7	习近平: 中国要强盛、要复兴, 就一定要大力发展科学技术
2026/7/8	工信部: 我国人形机器人今年整机产量有望破十万台
2026/7/9	丁薛祥: 全力抓好党中央关于科技事业各项部署的落实 加快推进高水平科技自立自强

资料来源: 中国新闻社, 工信部, 国信证券经济研究所整理

公司动态

表6: 过去一周公司新闻概览

新闻日期	新闻标题
2026/7/10	胜通能源成立具身智能科技新公司

资料来源: 胜通能源, 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 (20260710)

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	405.00	742	0.69	1.05	1.52	585	385	266
300124.SZ	汇川技术	优于大市	63.43	1,717	1.87	2.22	2.69	34	29	24
002979.SZ	雷赛智能	优于大市	66.01	209	0.72	1.07	1.38	92	62	48
601100.SH	恒立液压	优于大市	111.01	1,488	2.04	2.62	3.24	54	42	34
603915.SH	国茂股份	优于大市	14.17	95	0.36	0.49	0.56	39	29	25
688097.SH	博众精工	无评级	54.66	244	1.33	1.75	2.30	41	31	24
600592.SH	龙溪股份	优于大市	14.55	58	0.42	-	-	35	-	-
000157.SZ	中联重科	优于大市	7.26	609	0.56	0.69	0.83	13	11	9
300007.SZ	汉威科技	无评级	38.31	125	0.49	-	-	78	-	-
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	43.64	2,230	0.79	1.00	1.30	55	44	34
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	36.89	197	0.88	1.12	1.34	42	33	27
000811.SZ	冰轮环境	无评级	53.47	531	0.57	0.81	1.04	94	66	52
603308.SH	应流股份	优于大市	53.95	366	0.51	0.92	1.38	106	58	39
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	45.77	531	3.00	2.50	2.99	15	18	15
600761.SH	安徽合力	优于大市	16.30	145	1.37	1.53	1.73	12	11	9
001696.SZ	宗申动力	优于大市	18.62	213	0.58	0.77	1.00	32	24	19
301392.SZ	汇成真空	优于大市	273.05	273	0.22	-	-	1,241	-	-
688188.SH	柏楚电子	优于大市	101.50	412	3.86	3.39	4.27	26	30	24
688337.SH	普源精电	优于大市	54.58	112	0.44	0.64	0.93	124	86	59
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	69.02	110	0.90	1.18	1.52	77	59	45
688628.SH	优利德	优于大市	87.64	98	1.36	2.06	2.66	64	42	33
688433.SH	华曙高科	无评级	84.57	351	0.17	0.34	0.60	497	249	141
000039.SZ	中集集团	优于大市	8.20	385	0.03	0.71	0.92	273	12	9
002353.SZ	杰瑞股份	优于大市	151.20	1,548	2.64	3.69	5.10	57	41	30
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	105.20	330	3.20	2.57	3.24	33	41	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所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