

从钻针到机器人

东莞机械设备产业上市公司分析报告

2026 年 8 月 13 日

投资要点：

分析师：熊越

SAC 执业证书编号：

S0340524080001

基金从业资格证书编号：

A20220919002341

电话：0769-22118627

邮箱：xiongyue@dgzq.com.cn

- **东莞机械设备产业上市公司介绍。**A 股东莞机械设备产业共包含 14 家上市公司，该板块的本质特征是“世界工厂”的装备供应链，依托万亿级电子信息产业集群形成了从 PCB 精密耗材、数控机床、工业机器人到自动化零部件的全链条装备供应能力，且与本地 PCB、家居等下游应用场景形成深度嵌套。资本市场层面，市值结构高度不均。截至 8 月 11 日，东莞机械设备产业上市公司总市值 3336.78 亿元，其中鼎泰高科市值 1,803.51 亿元，在整个机械设备产业遥遥领先，也是唯一一家市值过千亿的上市公司，市值占比达 54%；其余 13 家分布在 24 - 234 亿元区间。
- **东莞机械设备产业上市公司个股表现情况：**2026 年以来，东莞机械设备板块市场表现明显分化，可概括为：AI、算力链领域相关板块领涨，传统装备承压。截至 8 月 11 日涨幅居前的公司集中在 PCB、数控精密机件方案服务商、数控机床研发等领域。如鼎泰高科上涨 209.09%、优利德上涨 112.81%、快意电梯上涨 78.69%、乔锋智能上涨 64.09%、金太阳上涨 56.68%。
- **东莞机械设备产业上市公司产业链：**从投资的逻辑来看，东莞机械设备产业链有明确的结构配置主线：第一条是受益于 AI 发展的 PCB、服务器景气主线，以鼎泰高科和凯格精机为代表，受益于 AI 算力驱动的 PCB 高阶化迭代，2026Q1 归母净利润分别同比增长 258.99% 和 95.66%；第二条是机床与机器人周期复苏主线，以乔锋智能、创世纪和拓斯达为代表，受益于制造业设备更新周期与国产替代，但复苏节奏分化明显；第三条是传统装备周期筑底主线，以南兴股份、快意电梯、鸿铭股份等为代表，受地产及消费需求承压影响，仍处于盈利底部或亏损区间。
- **风险提示：**宏观经济与产业周期波动风险；市场交易活跃度不足及流动性风险；中小企业经营与信用风险；资本市场改革及政策落地不及预期风险；出口依赖与跨境经营风险；行业集中度高与同质化竞争风险；产业链位置被动与技术迭代风险；区域产业政策与转型不及预期风险。

目录

1.东莞机械设备产业上市公司介绍	4
2.东莞机械设备产业上市公司个股表现情况	5
3.东莞机械设备产业上市公司产业链	6
3.1 第一条主线：PCB、精密工具赛道	6
3.2 第二条主线：机床与机器人周期复苏	7
3.3 第三条主线：传统装备	10
4.风险提示	11

图表目录

图表 1：东莞机械设备产业上市公司列表	4
图表 2：东莞机械设备产业今年以来涨幅居前的 5 家上市公司	5
图表 3：东莞机械设备产业今年以来跌幅居前的 5 家上市公司	5
图表 4：鼎泰高科营收增速和归母净利润增速	6
图表 5：鼎泰高科毛利率和净利率走势	6
图表 6：凯格精机营收增速和归母净利润增速	7
图表 7：凯格精机毛利率和净利率走势	7
图表 8：乔锋智能营收增速和归母净利润增速	8
图表 9：乔锋智能毛利率和净利率走势	8
图表 10：创世纪营收增速和归母净利润增速	8
图表 11：创世纪毛利率和净利率走势	8
图表 12：拓斯达营收增速和归母净利润增速	9
图表 13：拓斯达毛利率和净利率走势	9
图表 14：南兴装备营收增速和归母净利润增速	10
图表 15：南兴装备毛利率和净利率走势	10
图表 16：鸿铭智能营收增速和归母净利润增速	11
图表 17：鸿铭智能毛利率和净利率走势	11

1.东莞机械设备产业上市公司介绍

A 股东莞机械设备产业共包含 14 家上市公司，该板块的本质特征是“世界工厂”的装备供应链，依托万亿级电子信息产业集群形成了从 PCB 精密耗材、数控机床、工业机器人到自动化零部件的全链条装备供应能力，且与本地 PCB、家居等下游应用场景形成深度嵌套。

资本市场层面，市值结构高度不均。截至 8 月 11 日，东莞机械设备产业上市公司总市值 3336.78 亿元，其中鼎泰高科市值 1,803.51 亿元，在整个机械设备产业遥遥领先，也是唯一一家市值过千亿的上市公司，市值占比达 54%；其余 13 家分布在 24 - 234 亿元区间。盈利能力同样分化显著，根据今年一季报披露的净利润率来看，盈利能力最强的是鼎泰高科、汇成真空和凯格精机，净利润率分别为 31.96%、24.22%和 19.57%。快意电梯、鸿铭股份和安达智能均出现不同程度亏损。

从投资的逻辑来看，东莞机械设备产业链有明确的结构配置主线：第一条是受益于 AI 发展的 PCB、服务器景气主线，以鼎泰高科和凯格精机为代表，受益于 AI 算力驱动的 PCB 高阶化迭代，2026Q1 归母净利润分别同比增长 258.99%和 95.66%；第二条是机床与机器人周期复苏主线，以乔锋智能、创世纪和拓斯达为代表，受益于制造业设备更新周期与国产替代，但复苏节奏分化明显；第三条是传统装备周期筑底主线，以南兴股份、快意电梯、鸿铭股份等为代表，受地产及消费需求承压影响，仍处于盈利底部或亏损区间。

图表 1：东莞机械设备产业上市公司列表

证券名称	市值（亿元）	今年以来涨跌幅%	上市日期	主营业务
鼎泰高科	1,803.51	209.09	2022-11-22	为 PCB、数控精密机件等领域的企业提供工具、材料、装备的一体化解决方案。
汇成真空	173.70	34.68	2024-06-05	真空镀膜设备研发、生产、销售及其技术服务。
凯格精机	144.95	55.02	2022-08-16	自动化精密装备的研发、生产、销售及技术支持服务
奥普特	142.05	-5.96	2020-12-31	机器视觉核心软硬件产品的研发、生产和销售。
优利德	75.06	112.81	2021-02-01	测试测量仪器仪表的研发、生产和销售
怡合达	172.87	4.29	2021-07-23	专业从事自动化零部件研发、生产和销售，提供 FA 工厂自动化零部件一站式供应。
乔锋智能	149.59	64.09	2024-07-10	数控机床研发、生产及销售。
金太阳	50.70	56.68	2017-02-08	砂纸等涂附磨具的制造和销售
拓斯达	159.55	1.65	2017-02-09	工业机器人及自动化应用系统，注塑机、配套设备及自动供料系统业务，数控机床，智能能源及环境管理系统。
创世纪	233.58	52.33	2010-05-20	高端智能装备业务、智能制造服务业务及消费电子产品精密结构件业务。
南兴股份	52.38	-8.26	2015-05-27	板式家具机械业务和 IDC 及云计算相关服务。
快意电梯	54.48	78.69	2017-03-24	从事电梯、自动扶梯和自动人行道的的设计研发、制造、

				销售及产品的安装、改造和维保服务。
鸿铭股份	24.19	3.90	2022-12-30	包装专用设备的研发、生产和销售。
安达智能	100.17	-10.01	2022-04-15	从事流体控制设备、等离子设备、固化及组装设备等智能制造装备的研发、生产和销售。

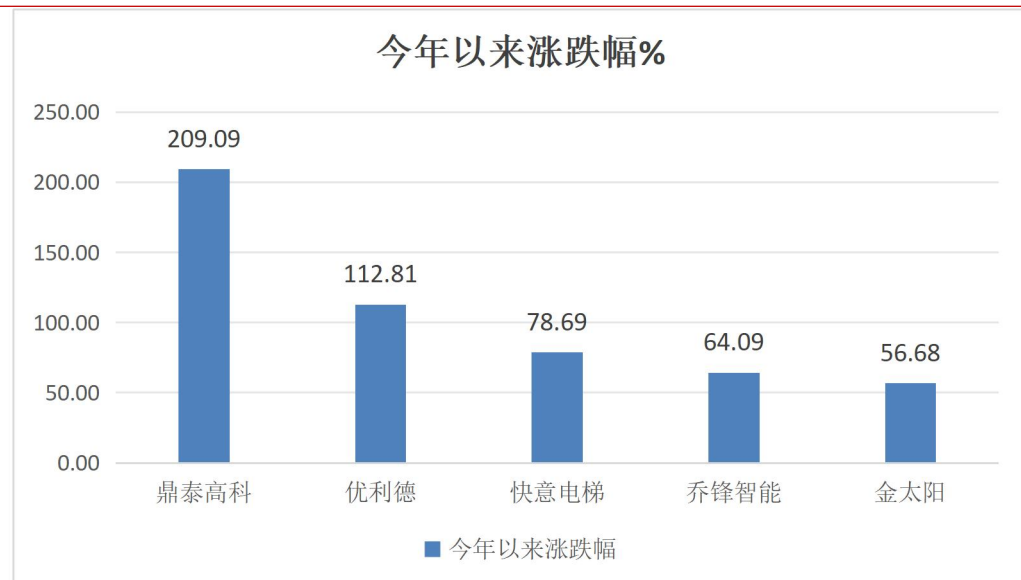
资料来源：iFind，东莞证券研究所

数据截至：2026 年 8 月 11 日

2.东莞机械设备产业上市公司个股表现情况

2026 年以来，东莞机械设备板块市场表现明显分化，可概括为：AI、算力链领域相关板块领涨，传统装备承压。截至 8 月 11 日涨幅居前的公司集中在 PCB、数控精密机件方案服务商、数控机床研发等领域。如鼎泰高科上涨 209.09%、优利德上涨 112.81%、快意电梯上涨 78.69%、乔锋智能上涨 64.09%、金太阳上涨 56.68%。

图表 2：东莞机械设备产业今年以来涨幅居前的 5 家上市公司

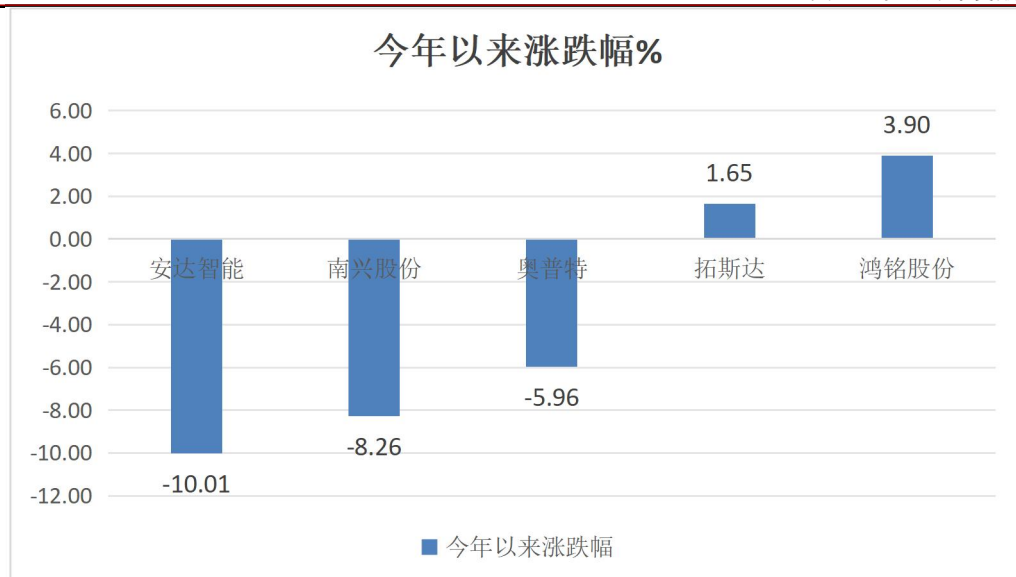


资料来源：iFind，东莞证券研究所

数据截至：2026 年 8 月 11 日

截至 8 月 11 日机械设备板块表现较弱的五家上市公司分别为：安达智能、南兴股份、奥普特、拓斯达和鸿铭股份，涨跌幅分别为：-10.01%、-8.26%、-5.96%、1.65%和 3.90%

图表 3：东莞机械设备产业今年以来跌幅居前的 5 家上市公司



资料来源：iFind，东莞证券研究所

数据截至：2026 年 8 月 11 日

3.东莞机械设备产业上市公司产业链

在政策层面，东莞印发《加快智能机器人产业创新发展行动计划（2025-2027 年）》，提出聚焦人工智能与机器人、攻关节电机等核心部件；同时东莞“真金白银”力挺工业母机产业发展，对符合条件的工业母机产业投资项目的新建或扩建工业厂房和新购置生产设备按实际投资额给予补贴。这些政策为东莞机械设备上市公司提供了持续的需求拉动和产业环境支撑。

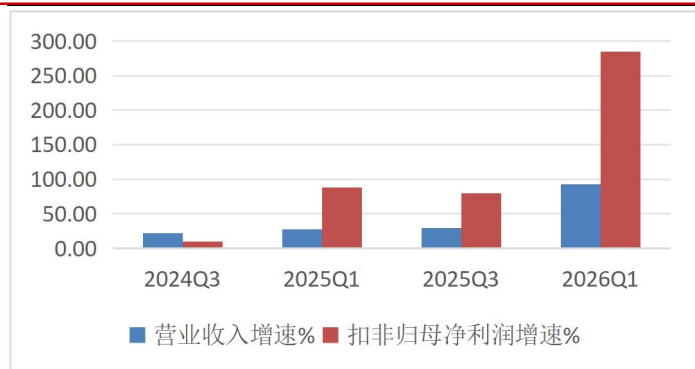
在具体产业链层面，东莞机械设备 14 家上市公司覆盖了从上游精密耗材到下游整机集成的多个细分赛道，与东莞本地 3C 电子、PCB、家居制造、汽车电子等产业集群形成深度映射。

3.1 第一条主线：PCB、精密工具赛道

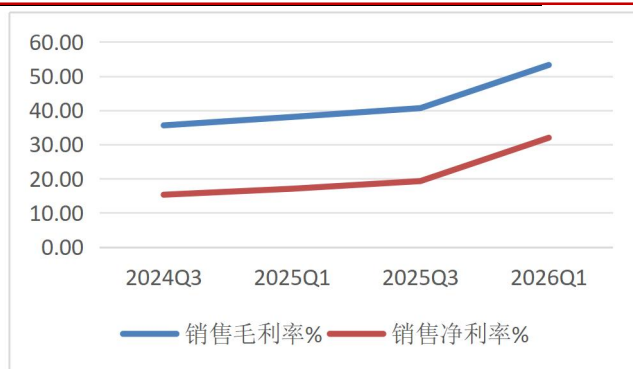
广东鼎泰高科技股份有限公司的主营业务是为 PCB、数控精密机件等领域的企业提供工具、材料、装备的一体化解决方案。公司的主要产品是精密刀具、研磨抛光材料、功能性膜材料及智能数控装备。根据弗若斯特沙利文统计，按 2024 年销售量计算，公司 PCB 钻针全球市场份额达 26.8%，排名行业第一。2026Q1 营业总收入 8.14 亿元，同比增长 92.33%；归属于母公司所有者的净利润 2.61 亿元，同比增长 259%；扣非后归母净利润 2.55 亿元，同比增长 284.74%。

图表 4：鼎泰高科营收增速和归母净利润增速

图表 5：鼎泰高科毛利率和净利率走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

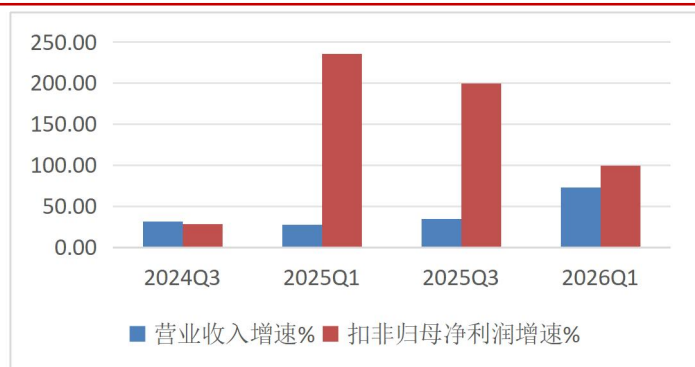


资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

东莞市凯格精机股份有限公司的主营业务是自动化精密装备的研发、生产、销售及技术支持服务。公司的主要产品是锡膏印刷设备、点胶设备、封装设备、柔性自动化设备。公司是国家级高新技术企业，荣获国家制造业单项冠军企业、专精特新“小巨人”企业，国家知识产权示范企业、广东省博士后创新实践基地等称号，拥有“广东省精密机械工程技术研究中心”，“广东省电子器件生产装备 CAE 应用技术企业重点实验室”。

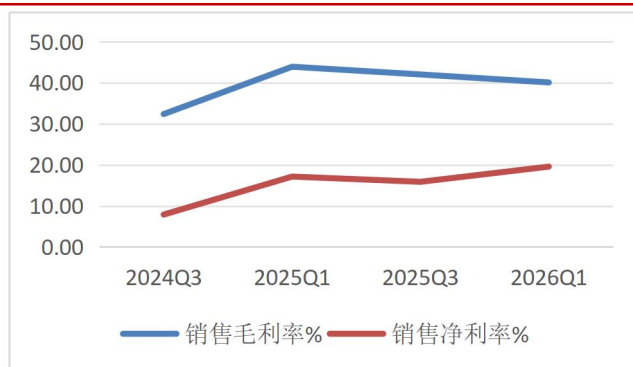
2026Q1 营业总收入 3.4 亿元，同比增长 72.8%；归属于母公司所有者的净利润 0.65 亿元，同比增长 95.66%；扣非后归母净利润 0.63 亿元，同比增长 99.65%。

图表 6：凯格精机营收增速和归母净利润增速



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

图表 7：凯格精机毛利率和净利率走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

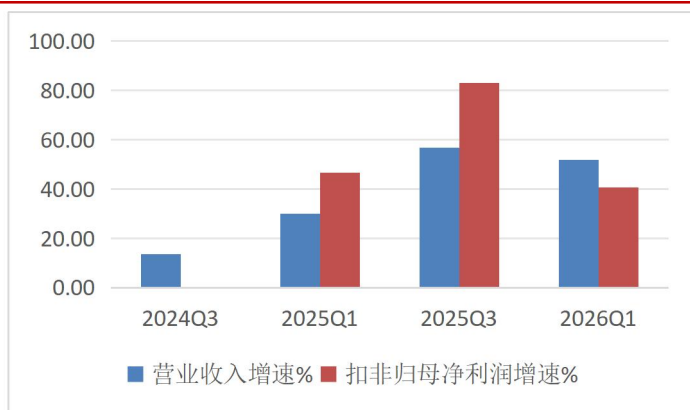
3.2 第二条主线：机床与机器人周期复苏

乔锋智能装备股份有限公司的主营业务是数控机床的研发、生产及销售。公司的主

要产品是立式加工中心、龙门加工中心、卧式加工中心、五轴加工中心。2025 年，公司及子公司陆续被授予“广东省制造业单项冠军”“广东省制造业 500 强”“江苏省专精特新中小企业”“宁夏自治区专精特新中小企业”“东莞市工业母机产业链主单位”等称号，多项产品获得“广东省高新技术产品”“东莞市高新技术产品”“银川市创新产品”等奖项。

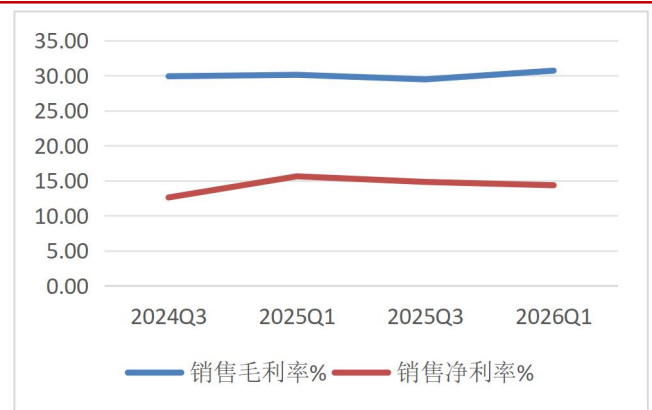
2026Q1 营业总收入 7.25 亿元，同比增长 51.76%；归属于母公司所有者的净利润 1.06 亿元，同比增长 41.98%；扣非后归母净利润 1.03 亿元，同比增长 40.57%。

图表 8：乔锋智能营收增速和归母净利润增速



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

图表 9：乔锋智能毛利率和净利率走势



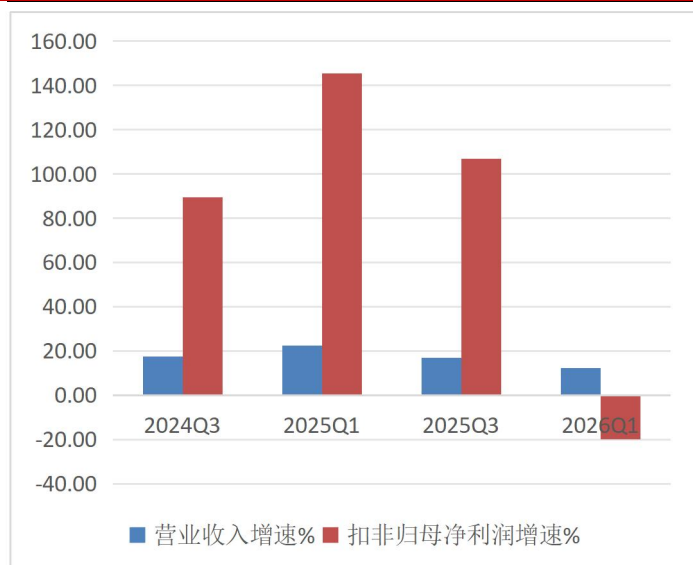
资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

广东创世纪智能装备集团股份有限公司的主营业务是数控机床的研发、生产及销售。公司的主要产品是钻铣加工中心系列、立式加工中心系列、卧式加工中心系列、龙门加工中心系列、五轴联动加工中心系列、数控车床系列、型材加工中心系列、创世纪 AI 云平台、高端机床数字化解决方案、行业解决方案、自动化柔性线解决方案。公司是广东省制造业 500 强、深圳市 500 强企业。

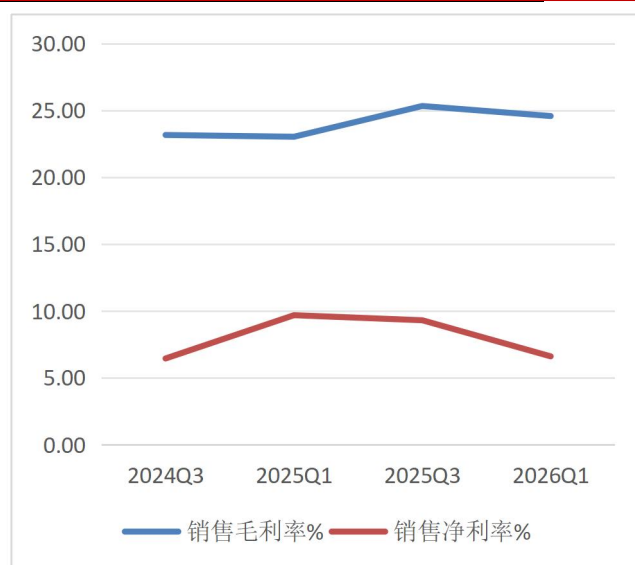
2026Q1 营业总收入 11.76 亿元，同比增长 12.2%；归属于母公司所有者的净利润 0.72 亿元，同比下降 26.57%；扣非后归母净利润 0.75 亿元，同比下降 20.02%。

图表 10：创世纪营收增速和归母净利润增速

图表 11：创世纪毛利率和净利率走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

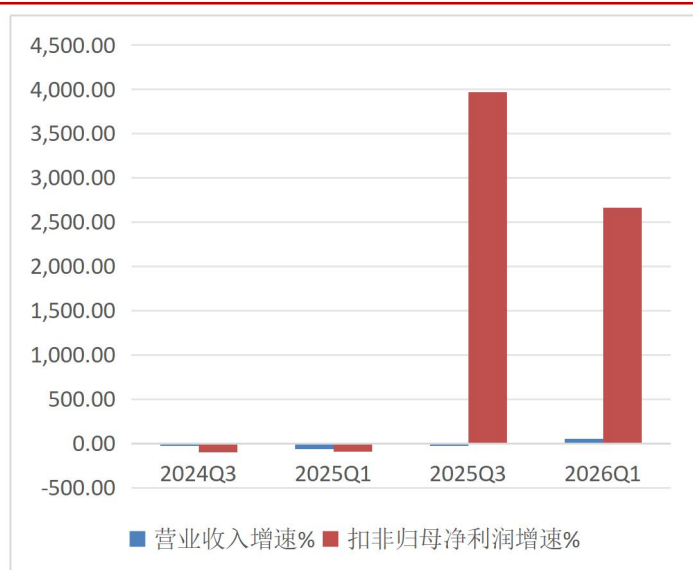


资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

广东拓斯达科技股份有限公司的主营业务是工业机器人及自动化应用系统业务，注塑机、配套设备及自动供料系统业务，数控机床，智能能源及环境管理系统业务。公司的主要产品是工业机器人及自动化应用系统。

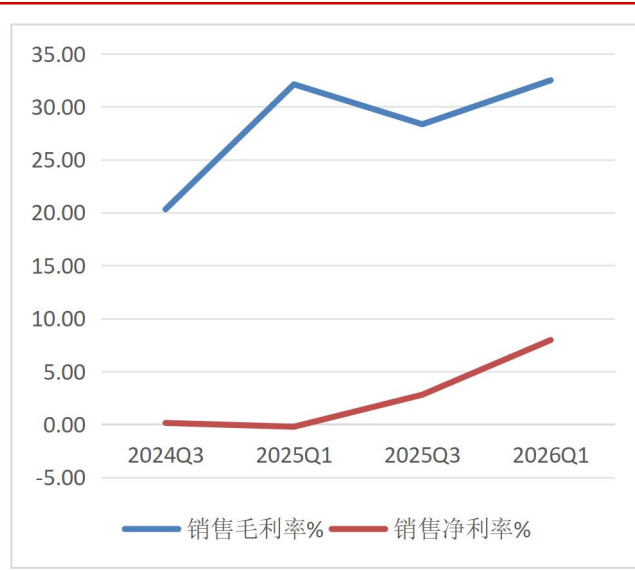
2026Q1 营业总收入 5.38 亿元，同比增长 48.53%；归属于母公司所有者的净利润 0.48 亿元，同比增长 1147.36%；扣非后归母净利润 0.37 亿元，同比增长 2661.37%。

图表 12：拓斯达营收增速和归母净利润增速



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

图表 13：拓斯达毛利率和净利率走势



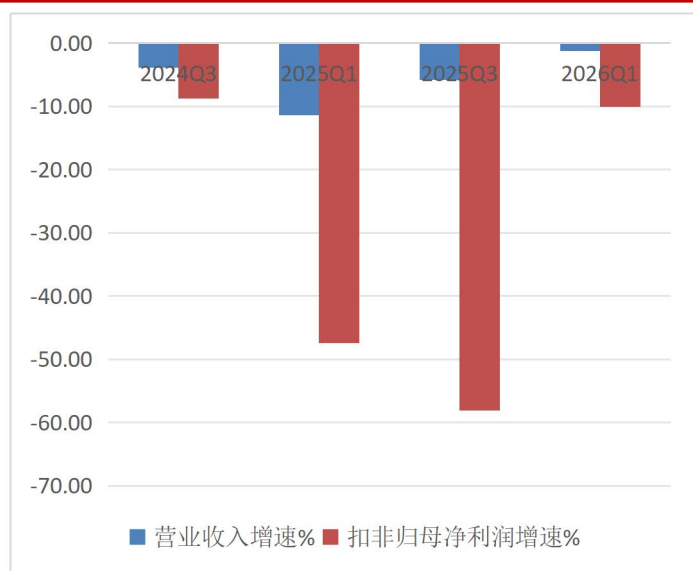
资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

3.3 第三条主线：传统装备

南兴装备股份有限公司的主营业务是家居智能制造装备和智能生产线的研发、生产、销售及服务。公司的主要产品是自动封边机、数控钻、多排钻、裁板锯、加工中心、配件、IDC 及云计算相关服务、IDC 增值服务。公司是首个登陆 A 股市场的板式家具设备制造企业。“南兴”品牌历经近 30 年积淀，已成为板式家具装备领先品牌，公司荣获国家级“中国机械工业科学技术奖”两项，连续九年跻身广东省制造业 500 强、东莞市民营企业 100 强，并成功通过“东莞市人工智能应用中试平台”的认定。

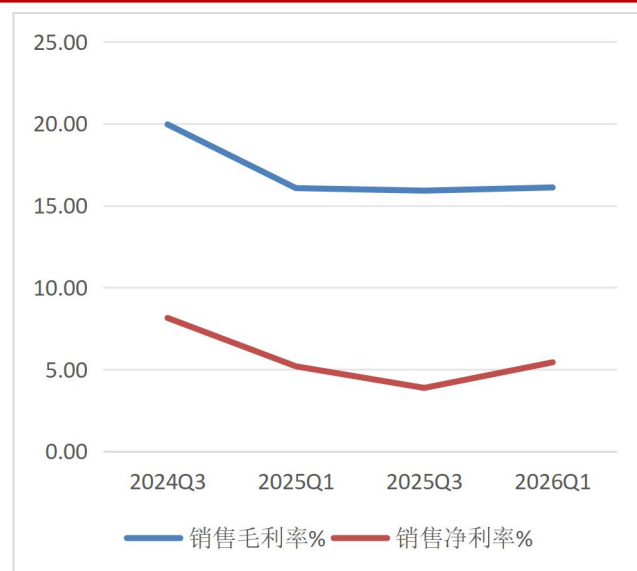
2026Q1 营业总收入 8.35 亿元，同比下降 1.25%；归属于母公司所有者的净利润 0.43 亿元，同比增长 0.53%；扣非后归母净利润 0.37 亿元，同比下降 10.09%。

图表 14：南兴装备营收增速和归母净利润增速



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

图表 15：南兴装备毛利率和净利率走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

广东鸿铭智能股份有限公司的主营业务是包装专用设备的研发、生产和销售。公司的主要产品是 HM-ZD6418 系列、HM-DP4030 系列、HM-ZD350 系列、HM-ZD6415 系列、HM-ZD4310 系列、HM-DP6545 系列、HM-ZD2418 系列、HM-CX010 系列、HM-ZX1080 系列纸浆模塑成型设备、HM-QB1080 系列纸浆模塑成型设备、压泡机、上糊机、贴角机、开槽机、成型机、一模两冲紧固设备、多工位冷镦成型机紧固设备。

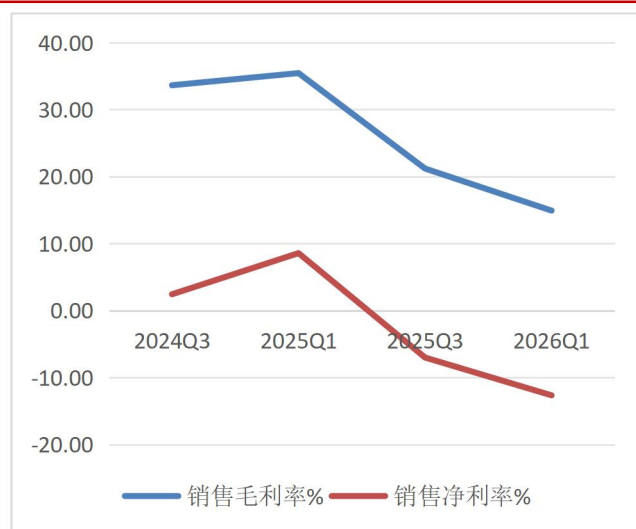
2026Q1 营业总收入 0.31 亿元，同比下降 34.12%；归属于母公司所有者的净利润-0.04 亿元，同比下降 196.67%；扣非后归母净利润-0.05 亿元，同比下降 279.14%。

图表 16：鸿铭智能营收增速和归母净利润增速



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

图表 17：鸿铭智能毛利率和净利率走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 3 月 31 日

4.风险提示

(1) 宏观经济与产业周期波动风险。东莞上市公司高度集中于机械设备信息、高端装备制造、新能源行业，属于强周期行业。若宏观经济承压、产业景气度下行，将直接导致东莞机械设备产业上市公司营收收缩、盈利下滑，引发板块整体估值回调、市场交易活跃度降温。

(2) 市场交易活跃度不足及流动性风险。若市场情绪低迷、增量资金不足，将导致个股及板块整体成交额大幅萎缩，出现个股交易冷清、买卖价差扩大、筹码变现困难等流动性问题，大幅增加投资交易风险。

(3) 中小企业经营与信用风险。东莞机械设备产业上市公司多为中小企业，普遍存在经营规模偏小、核心技术及客户供应商集中度高、技术迭代压力大、盈利稳定性不足等特点。部分企业抗风险能力较弱，易出现业绩波动、经营承压、债务违约等情况，叠加企业抗行业冲击、抗市场波动能力有限，持续经营及信用风险显著高于成熟市场企业。

(4) 资本市场改革及政策落地不及预期风险。若相关改革举措、配套扶持政策落地节奏放缓、执行不及预期，或政策调整优化，将影响东莞机械设备产业上市公司市场扩容、流动性改善、企业提质升级进程，制约板块整体发展。

(5) 出口依赖与跨境经营风险。东莞制造业出口占比高，机械设备、装备类企业海外收入占比高。全球通胀、地缘冲突、贸易壁垒及汇率剧烈波动，直接冲击海外订单、产

品定价与汇兑损益。同时跨境物流成本上升、海外客户回款周期拉长，进一步加剧经营不确定性。

（6）行业集中度高与同质化竞争风险。消费机械设备领域依赖少数头部品牌客户，装备制造赛道价格战频发，新能源环节产能过剩加剧。中小企业技术与产品差异化不足，易陷入“增收不增利”，板块内估值分化显著，尾部企业承压更大。

（7）产业链位置被动与技术迭代风险。多数企业处于产业链中低端，以代工、组装、零部件加工为主，核心技术与关键设备对外依存度高。面对半导体、精密制造、新能源等领域技术快速迭代，研发投入不足、创新能力弱的企业易被替代，面临技术落后、产品淘汰、市场份额萎缩风险。

（8）区域产业政策与转型不及预期风险。板块发展深度绑定东莞“科技创新+先进制造”战略，受益于产业扶持、技改补贴、人才政策等。若政策调整、补贴退坡或执行不及预期，将影响企业扩产、研发投入与转型升级进程。同时东莞推进产业升级、腾笼换鸟，部分传统制造企业面临环保、能耗、用地约束趋严，转型高端制造或新兴产业失败风险上升。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“公司”）的客户使用。公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被公司认为可靠，但公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与公司无关。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgza.com.cn