

制造成长周报（第 28 期）

甲骨文 RPO 增至 4550 亿美元，特斯拉正敲定 Optimus V3 设计

优于大市

核心观点

重点事件及点评

事件 1-AI 算力：1) 甲骨文上调云基础设施收入预期。据华尔街日报 2025 年 9 月 10 日消息，甲骨文 FY1Q26 云基础设施营收 33 亿美元，同比增长 55%；云业务待履约订单（RPO）达 4550 亿美元（较去年底增加 3170 亿美元），同比增长 359%；订单增长主要源于客户数据中心相关订单，包括 OpenAI、xAI、Meta、NVIDIA 等客户。公司上调 OCI 增长预期，预计 2026 财年 Oracle 云基础设施 IaaS 收入增长 77%达 180 亿美元，后续四年分别增至 320 亿、730 亿、1140 亿及 1440 亿美元。

点评 1：甲骨文上调云基础设施收入预期，反映了当前 AI 驱动下云基础设施需求持续旺盛，我们认为 AI 算力仍然是需求确定性高增长的投资主线，建议重点关注未来 1-2 年基本面斜率最大的 AI 液冷环节，其余关注 AI 数据中心用电的燃机环节和制冷环节：1) AI 液冷：【飞荣达】【高澜股份】【同飞股份】【南风股份】；2) 燃机环节：【应流股份】【豪迈科技】【联德股份】；3) 制冷环节：【汉钟精机】【冰轮环境】。

事件 2-人形机器人：据彭博社消息，2025 年 9 月 5 日，特斯拉正在敲定 Optimus V3 的设计，会拥有“像人类一样灵巧的手”。

点评 2：人形机器人仍处于从 0 到 1 的早期阶段，核心重点跟踪产业的技术进展及变化，当前特斯拉人形机器人进展稳步推进，资本市场流动性维持较好水平，我们持续看好人形机器人的长期投资机会，建议从价值量和卡位上把握空间&确定性，从股票弹性上寻找增量环节。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【飞荣达】【龙溪股份】【唯万密封】【恒立液压】【汇川技术】【绿的谐波】【蓝思科技】；2) 弹性：重视基本结构研究逐步拓展至完整功能结构的增量环节或现有环节挖掘的高确定性新标的，重点关注【唯万密封】【龙溪股份】【飞荣达】【唯科科技】【金帝股份】【汉威科技】等。

行业动态&政府新闻&公司动态

行业动态：人形机器人-9 月 5 日，特斯拉董事会为马斯克提出新的薪酬方案；9 月 8 日，智元机器人等在福建成立具福科技公司；9 月 10 日，傅利叶首次亮相外滩大会；9 月 10 日，外滩大会首次设立“机器人小镇”；9 月 10 日，特斯拉正敲定 Optimus V3 设计，年产百万台成本将降至 2-2.5 万美元。

政府新闻：人形机器人-9 月 9 日，市场监管总局正全力推动 15 项人形机器人国标研制；9 月 12 日，国家发改委深入实施“人工智能+”行动；**人工智能**-9 月 8 日，两部委：推进人工智能+新能源在多方向应用；**核聚变**-9 月 8 日，两部委：基于人工智能技术开展可控核聚变智能控制系统研究；**AI 基建**-9 月 11 日，OpenAI 与甲骨文达成 3000 亿美元算力订单；9 月 8 日，微软签署 194 亿美元合同向 Nebius 购买算力；9 月 12 日，Open AI 与英伟达拟在英国投资数十亿美元数据中心。

公司动态：人形机器人-9 月 9 日，绿的谐波相关产品已获下游机器人厂商认可；9 月 9 日，易德龙牵头项目获市级创新联合体指令性立项；9 月 10 日，海尔智家家庭服务机器人 HIVA 海娃机器人产品形态已基本成熟；9 月 11 日，领益智造在深圳成立领福机器人科技有限公司。**3D 打印**-9 月 12 日，南风股

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

证券分析师：杜松阳

0755-81981934

dusongyang@guosen.com.cn

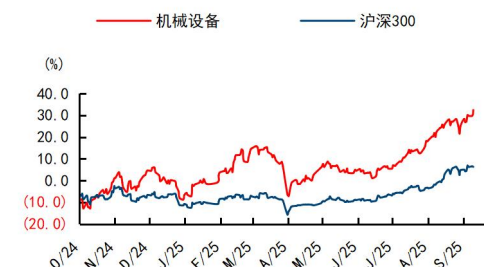
S0980524120002

联系人：张宇翔

0755-81981897

zhangyuxiang@guosen.com.cn

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 9 月投资策略-行情轮动，把握成长板块中有基本面业绩支撑、卡位好的标的》——2025-09-13
《制造成长周报（第 27 期）-全球首个人形机器人运动会开幕，OpenAI 拟筹划万亿级 AI 基建》——2025-08-20
《制造成长周报（第 26 期）-2025 世界机器人大会开幕，多家企业发布人形机器人新品》——2025-08-11
《机械行业 8 月投资策略-中报行情展开，重点关注 AI 基建、人形机器人等成长板块》——2025-08-07
《制造成长周报（第 25 期）-国常会推进深入实施“人工智能+”行动，湖北设立百亿元人形机器人母基金》——2025-08-06

份投资 5000 万扩产 3D 打印产能。

本周重点关注标的-唯万密封、飞荣达、龙溪股份；高澜股份、南风股份、汉钟精机、应流股份；奕瑞科技；汇成真空。

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】【兆威机电】【雷赛智能】【蓝思科技】等；3) 减速器环节：【绿的谐波】【金帝股份】；4) 丝杠环节：【恒立液压】【绿的谐波】；5) 关节轴承+连杆：【龙溪股份】；6) 电机环节：【信捷电气】【雷赛智能】【伟创电气】【步科股份】等；7) 本体及代工：【蓝思科技】【中坚科技】【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】【秦川机床】；10) 其他：【唯万密封】【奥普特】【东华测试】【国机精工】【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】；2) 燃机环节：【应流股份】【豪迈科技】【联德股份】；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 射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、3D 打印：3D 打印作为增材制造技术，在制造领域有实现复杂结构、轻量化、缩短研发周期等优势，随技术成熟将在航空航天、3C 等各领域实现应用打开市场空间，重点关注【铂力特】【华曙高科】。

7、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】【海陆重工】。

8、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，整体产业化进展加速，重点关注【广电计量】【应流股份】【上海沪工】。

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	
					2024A	2025E	2024A	2025E
688017.SH	绿的谐波	优于大市	166.03	304	0.33	0.55	500	305
603728.SH	鸣志电器	优于大市	71.90	301	0.19	0.27	387	269
300124.SZ	汇川技术	优于大市	79.68	2,149	1.60	2.03	50	39
003021.SZ	兆威机电	优于大市	135.96	327	0.94	1.11	145	122
002979.SZ	雷赛智能	暂无	48.29	152	0.65	0.84	74	58
601100.SH	恒立液压	优于大市	86.36	1,158	1.87	2.10	46	41
002779.SZ	中坚科技	优于大市	128.09	237	0.49	0.59	261	219
603915.SH	国茂股份	优于大市	16.88	111	0.45	0.45	38	37
300953.SZ	震裕科技	暂无	152.71	265	2.51	2.56	61	60
688698.SH	伟创电气	暂无	62.28	133	1.16	1.42	54	44
002046.SZ	国机精工	暂无	33.49	180	0.53	0.68	63	49
688360.SH	德马科技	优于大市	22.68	60	0.49	0.50	46	45

603270.SH	金帝股份	优于大市	26.24	57	0.45	0.76	58	35
688097.SH	博众精工	暂无	36.69	164	0.89	1.17	41	31
600592.SH	龙溪股份	优于大市	28.00	112	0.31	0.41	90	69
000837.SZ	秦川机床	暂无	14.25	145	0.05	0.08	18	13
300007.SZ	汉威科技	暂无	52.70	173	0.23	0.36	267	179
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	29.49	1,542	0.73	0.98	229	146
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	26.26	140	1.61	1.35	40	30
603308.SH	应流股份	优于大市	13.92	138	0.82	0.69	16	19
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	31.42	213	0.42	0.60	17	20
605060.SH	联德股份	优于大市	60.84	487	2.53	3.00	75	52
001696.SZ	宗申动力	暂无	25.19	288	0.40	0.73	63	35
301392.SZ	汇成真空	优于大市	161.31	161	0.76	1.13	13	13
688188.SH	柏楚电子	优于大市	141.80	409	4.30	3.87	63	35
688337.SH	普源精电	优于大市	36.21	70	0.49	0.69	212	143
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	38.12	61	0.70	0.98	33	37
688628.SH	优利德	优于大市	34.21	38	1.66	2.06	74	52
688333.SH	铂力特	暂无	74.72	205	0.38	0.81	54	39
688433.SH	华曙高科	暂无	51.33	213	0.16	0.21	21	17
600150.SH	中国船舶	暂无	38.02	2,861	0.81	0.97	194	92
000039.SZ	中集集团	优于大市	8.04	413	0.53	0.58	321	242
002353.SZ	杰瑞股份	优于大市	48.16	493	2.59	3.00	47	39
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	111.48	223	3.26	3.09	15	14

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测注：收盘价为 2025 年 9 月 12 日，未评级标的数据取自 Wind 一致预期

内容目录

成长板块上市公司行情回顾	6
重点事件	7
行业新闻	8
政府动态	8
公司动态	9
重点公司盈利预测及估值	11

图表目录

图1： 马斯克在推特中展示 Optimus V3 图 1	7
图2： 马斯克在推特中展示 Optimus V3 图 2	7
表1： 相关标的近一周 (9.8-9.12) 市场表现	6
表2： 重点公司盈利预测及估值 (20250912)	11

成长板块上市公司行情回顾

表1: 相关标的近一周(9.8-9.12)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	166.03	12.83	21.19	36.21	36.98	53.77
	603728.SH	鸣志电器	71.90	14.87	18.94	29.06	27.85	33.20
	300124.SZ	汇川技术	79.68	8.63	21.65	24.50	25.11	36.88
	003021.SZ	兆威机电	135.96	16.72	16.08	25.90	33.35	84.44
	002979.SZ	雷赛智能	48.29	6.13	1.88	17.04	7.84	57.93
	601100.SH	恒立液压	86.36	-1.86	11.75	21.19	26.78	65.29
	002779.SZ	中坚科技	128.09	14.42	33.21	75.20	69.27	164.03
	603915.SH	国茂股份	16.88	2.06	7.04	19.12	16.74	45.22
	300953.SZ	震裕科技	152.71	0.77	44.86	62.89	60.95	205.60
	688698.SH	伟创电气	62.28	17.55	13.30	36.85	35.72	42.35
	002046.SZ	国机精工	33.49	-1.79	4.82	110.23	105.11	142.32
	300354.SZ	东华测试	42.32	0.28	2.25	12.76	7.52	22.21
	688360.SH	德马科技	22.68	3.33	-3.90	17.45	25.79	71.92
	603270.SH	金帝股份	26.24	-0.72	-4.96	5.42	-1.30	35.54
	688160.SH	步科股份	89.60	4.05	-4.44	6.86	4.31	56.75
	300938.SZ	信测标准	28.12	0.21	5.52	11.85	12.89	16.45
	688097.SH	博众精工	36.69	1.72	15.89	33.61	44.79	40.56
	600592.SH	龙溪股份	28.00	-4.96	26.01	33.65	22.08	185.44
	000157.SZ	中联重科	7.26	-0.27	-3.71	2.34	5.19	4.32
	000837.SZ	秦川机床	14.25	-0.42	9.28	19.05	17.00	58.86
AI 基建	300007.SZ	汉威科技	52.70	-1.50	11.77	35.37	46.88	157.98
	300433.SZ	蓝思科技	29.49	-6.08	21.56	29.97	39.05	37.15
	002158.SZ	汉钟精机	26.26	5.21	43.03	50.75	51.97	46.50
	603308.SH	应流股份	13.92	7.49	3.88	27.59	50.65	50.60
AI 应用/赋能	002595.SZ	豪边科技	31.42	1.75	17.24	32.52	40.77	123.59
	605060.SH	联德股份	60.84	4.09	7.62	4.34	-3.21	22.05
低空经济	600761.SH	安徽合力	20.76	4.90	12.03	14.63	20.49	22.15
	603308.SH	应流股份	31.42	1.75	17.24	32.52	40.77	123.59
光刻机	001696.SZ	宗申动力	25.19	5.66	3.53	9.14	17.40	2.12
	301392.SZ	汇成真空	161.31	8.77	2.88	29.18	61.18	161.66
智能焊接	688188.SH	柏楚电子	141.80	0.18	7.71	8.91	2.81	3.32
	688337.SH	普源精电	36.21	-0.74	-0.22	7.56	1.62	-6.06
科学仪器	688112.SH	鼎阳科技	38.12	2.17	-9.65	6.18	9.67	37.96
	688628.SH	优利德	34.21	-1.36	-6.68	1.48	3.48	-4.33
3D 打印	688333.SH	铂力特	74.72	2.36	5.72	23.28	21.54	89.85
	688433.SH	华曙高科	51.33	10.10	36.84	37.03	43.54	120.20
深海科技	600150.SH	中国船舶	38.02	-3.65	0.37	9.35	25.22	6.59
	000039.SZ	中集集团	8.04	2.16	-1.47	1.26	5.42	5.70
X 射线检测设备	002353.SZ	杰瑞股份	48.16	1.58	5.11	36.66	38.91	32.87
	688301.SH	奕瑞科技	111.48	-2.90	19.23	25.89	22.74	64.62

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

重点事件

AI 基建-甲骨文上调云基础设施收入预期并与 Open AI 达成 3000 亿美元算力订单

据华尔街日报 2025 年 9 月 10 日消息，甲骨文 FY1Q26 云基础设施营收 33 亿美元，同比增长 55%；云业务待履约订单（RPO）达 4550 亿美元（较去年底增加 3170 亿美元），同比增长 359%；订单增长主要源于客户数据中心相关订单，包括 OpenAI、xAI、Meta、NVIDIA 等客户。公司上调 OCI 增长预期，预计 2026 财年 Oracle 云基础设施 IaaS 收入增长 77%达 180 亿美元，后续四年分别增至 320 亿、730 亿、1140 亿及 1440 亿美元。据华尔街日报 2025 年 9 月 11 日消息，Open AI 已与 Oracle 甲骨文签订了价值 3000 亿美元的算力购买订单，该协议将于 2027 年正式生效，为期 5 年，平均每年订单规模达 600 亿美元。

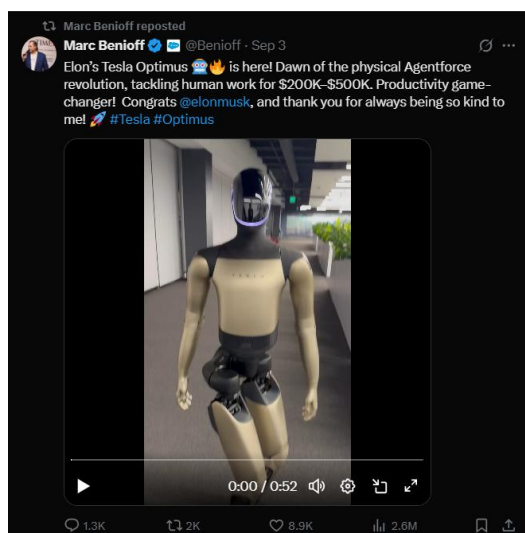
AI 基建-微软签署 194 亿美元合同向 Nebius 购买算力

据美国公司 Nebius 公告，2025 年 9 月 8 日，Nebius 与微软签署协议，将在 5 年内为微软提供其在新泽西州数据中心的专用 GPU 基础设施容量，该合同截止 2031 年总价值量约为 174 亿美元。微软可根据协议获取更多的服务和容量，可使合同总价值增加到约 194 亿美元。

人形机器人-特斯拉正敲定 Optimus V3 设计，年产百万台成本降至 2-2.5 万美元

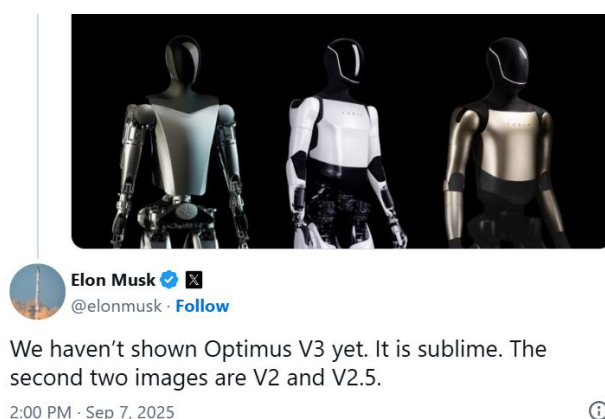
据澎湃新闻消息，2025 年 9 月 10 日，马斯克在 AI-In 峰会上透露，特斯拉正在敲定 Optimus V3 的设计。这款被其视为“人类历史上最伟大的产品”将实现大批量生产，会拥有“像人类一样灵巧的手”，每条手臂预期搭载 26 个执行器。Optimus V3 预计 2026 年量产，未来五年内计划生产 100 万台。马斯克还称，达到年产 100 万台时，其生产成本将降至 2 万至 2.5 万美元/台，其中 AI 芯片成本约为 5000 至 6000 美元。

图1: 马斯克在推特中展示 Optimus V3 图 1



资料来源：澎湃新闻，国信证券经济研究所整理

图2: 马斯克在推特中展示 Optimus V3 图 2



资料来源：澎湃新闻，国信证券经济研究所整理

行业新闻

人形机器人-特斯拉董事会为马斯克提出新的薪酬方案

据彭博社消息，2025年9月5日，特斯拉董事会为CEO马斯克提出一份新薪酬方案，潜在价值高达1万亿美元，设定了10年期的严苛目标。方案要求马斯克在未来10年内，带领特斯拉实现一系列极具挑战性的目标，包括将公司市值从目前约1万亿美元提升至至少8.5万亿美元；调整后息税折旧摊销前利润（EBITDA）达到4000亿美元；实现100万辆Robotaxi商业运营；交付100万台AI机器人Optimus；汽车累计交付量达2000万辆；FSD（全自动驾驶）活跃用户达1000万名等。如果马斯克达成所有目标，将分12批次获得特斯拉12%的股票。不过，若未能满足任何一项条件，他将不会获得任何补偿。

人形机器人-智元机器人等在福建成立具福科技公司注册资本1000万

据天眼查工商消息，2025年9月8日，福建省具福科技有限公司成立，法定代表人为林杰，注册资本1000万人民币，经营范围包括智能机器人的研发、智能机器人销售、人工智能理论与算法软件开发等。股东信息显示，该公司由宋超群、林杰、智元机器人关联公司智元创新（上海）科技有限公司共同持股。

人形机器人-傅利叶首次亮相外滩大会

据上海证券报消息，2025年9月10日，傅利叶人形机器人GR-3、开源人形机器人N1及智能康复机器人参加外滩大会。据了解，GR-3搭载傅利叶自研的全感交互系统，集成听觉、视觉、触觉三大感知模块；交互响应采用“双路径模式”，依托大模型生成更具连贯性的复合应答。同时，系统搭配微表情控制模块，进一步强化情绪传递。

人形机器人-外滩大会首次设立“机器人小镇”

据证券时报消息，2025年9月10日至13日，“2025Inclusion·外滩大会”于上海黄浦世博园区举行。今年的外滩大会联合张江机器人谷、漕河泾新兴技术开发区、合肥科大硅谷、成都人形机器人创新中心这四大机器人展团，首次设立“机器人小镇”，汇聚了智元、开普勒、傅利叶等来自国内外40余家具身智能企业，集中展出100多款机器人产品。

政府动态

人形机器人-市场监管总局正全力推动15项人形机器人国标研制

央视新闻报道，2025年9月9日，市场监管总局新闻发言人在2025年三季度例行新闻发布会上表示，目前，我国人工智能国家标准已经发布30项，正在制定的有84项，基本覆盖了基础软硬件、关键技术、行业应用和安全治理。国家标准委正全力推动15项人形机器人国标研制，下一步将重点攻关人形机器人安全、驱动技术、数据利用等标准。

人形机器人-国家发改委深入实施“人工智能+”行动

人民日报报道，2025年9月12日，习近平总书记强调：“人工智能作为引领新一轮科技革命和产业变革的战略性技术，深刻改变人类生产生活方式。”党的二十届三中全会明确将人工智能作为战略性产业，推动实现各行业的数智化转型，为经济高质量发展注入新动力。国务院日前印发《关于深入实施“人工智能+”行

动的意见》，从国家层面对各行业各领域人工智能应用发展提出指导意见，明确时间表、路线图。我们要深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，大力推进人工智能商业化规模化应用，加快人工智能与经济社会各领域广泛深度融合，为赋能高质量发展、更好服务社会主义现代化建设贡献力量。

核聚变-两部委：基于人工智能技术开展可控核聚变智能控制系统研究

据财联社消息，2025年9月8日，国家发展改革委、国家能源局发布关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见。意见指出，结合可控核聚变装置多物理场耦合特征，基于人工智能技术开展可控核聚变智能控制系统研究，研发等离子体位形实时预测-磁约束参数自适应调控智能模型，实现托卡马克等离子体稳态运行的智能化控制。

人工智能-两部委：推进人工智能+新能源在多方向应用

据光伏們公众号消息，2025年9月8日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见》，要求抢抓人工智能发展重大战略机遇，突出应用导向，加快推动人工智能与能源产业深度融合。文件提出八大典型应用赋能场景，包括电网、新业态、新能源、油气、火电、水电等多个方向。

AI 基建-Open AI 与英伟达拟在英国投资数十亿美元数据中心

据彭博社9月12日消息，OpenAI的山姆·奥特曼和英伟达的黄仁勋计划在下周访问英国时，承诺为英国的数据中心项目提供数十亿美元资金支持。该计划将通过和伦敦数据中心企业Nscale Global Holdings合作开展，该企业此前已承诺三年内向英国数据中心行业投资25亿美元。

公司动态

人形机器人-小鹏机器人“IRON”亮相慕尼黑车展冲咖啡展技能

据小鹏汽车董事长视频号消息，在2025年9月8日的慕尼黑车展上，小鹏汽车带来的机器人“IRON”吸引众多目光。视频中，“IRON”精准操作冲咖啡，展现出良好的动作精准度与协同能力。小鹏汽车董事长兼CEO何小鹏在视频中透露，今年四季度，小鹏将推出新一代超类人机器人。

人形机器人-绿的谐波相关产品已获下游机器人厂商认可

2025年9月9日，在2025年半年度业绩会上，绿的谐波董事长左昱昱介绍，在具身智能机器人领域，公司紧跟行业从实验室研发向规模化落地的关键转折趋势，积极推进相关产品的研发与商业化进程。目前，部分头部厂商已进入小批量试生产阶段，公司的相关产品凭借过硬的品质获得了下游企业的认可，相关收入实现大幅增长，为公司开辟了新的增长空间。公司同时在积极推进扩产进程，满足下游客户的需求，增强对下游市场的供应保障能力。

人形机器人-易德龙牵头项目获市级创新联合体指令性立项

据易德龙公众号消息，2025年9月9日，苏州易德龙科技股份有限公司牵头的“苏州市轴向PCB定子磁通电机创新联合体”项目，入选为2025年苏州市创新联合体拟指令性立项项目。该项目主要针对传统电机功率密度低、噪声大等痛点，攻关多层PCB定子设计、气隙磁场提升、低电感高效驱动等六大关键技术，攻克PCB轴向磁通电机量产瓶颈。

人形机器人-海尔智家家庭服务机器人 HIVA 海娃机器人产品形态已基本成熟

海尔智家 2025 年 9 月 10 日在互动平台表示,目前家庭服务机器人 HIVA 海娃机器人产品形态已基本成熟,未来会在技术性、安全性成熟的条件下逐步推进在 B 端、C 端等生活场景的应用。

人形机器人-领益智造在深圳成立领福机器人科技有限公司

据企查查 APP 消息,2025 年 9 月 11 日,深圳市领福机器人科技有限公司成立,注册资本 1000 万元,经营范围包含:智能机器人的研发;智能机器人销售;人工智能应用软件开发;人工智能公共数据平台;人工智能通用应用系统等。企查查股权穿透显示,该公司由领益智造全资持股。

3D 打印-南风股份投资 5000 万扩产 3D 打印产能

据南风股份 2025 年 9 月 12 日公告,南风股份旗下全资子公司南方增材科技有限公司为抓住 3D 打印行业快速发展机遇,扩大生产规模以满足市场及客户需求,南方增材拟投资 5000 万元用于 3D 打印服务项目,该项目主要是购置新的 3D 打印设备,提升 3D 打印服务产能。

注:以上信息均来自公司公告、公司官网或公司官方公众号。

重点公司盈利预测及估值

表2: 重点公司盈利预测及估值 (20250912)

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	166.03	304	0.33	0.55	0.72	500	305	230
603728.SH	鸣志电器	优于大市	71.90	301	0.19	0.27	0.36	387	269	200
300124.SZ	汇川技术	优于大市	79.68	2,149	1.60	2.03	2.44	50	39	33
003021.SZ	兆威机电	优于大市	135.96	327	0.94	1.11	1.42	145	122	96
002979.SZ	雷赛智能	暂无	48.29	152	0.65	0.84	1.06	74	58	46
601100.SH	恒立液压	优于大市	86.36	1,158	1.87	2.10	2.44	46	41	35
002779.SZ	中坚科技	优于大市	128.09	237	0.49	0.59	0.82	261	219	157
603915.SH	国茂股份	优于大市	16.88	111	0.45	0.45	0.54	38	37	31
300953.SZ	震裕科技	暂无	152.71	265	2.51	2.56	3.77	61	60	41
688698.SH	伟创电气	暂无	62.28	133	1.16	1.42	1.73	54	44	36
002046.SZ	国机精工	暂无	33.49	180	0.53	0.68	0.86	63	49	39
300354.SZ	东华测试	优于大市	42.32	59	0.88	1.24	1.62	48	34	26
688360.SH	德马科技	优于大市	22.68	60	0.49	0.50	0.61	46	45	37
603270.SH	金帝股份	优于大市	26.24	57	0.45	0.76	1.02	58	35	26
688160.SH	步科股份	优于大市	89.60	81	0.58	0.87	1.10	154	103	81
300938.SZ	信测标准	优于大市	28.12	55	1.09	-	-	26	-	-
688097.SH	博众精工	暂无	36.69	164	0.89	1.17	1.55	41	31	24
600592.SH	龙溪股份	优于大市	28.00	112	0.31	0.41	0.52	90	69	54
000157.SZ	中联重科	优于大市	7.26	608	0.41	0.57	0.71	18	13	10
000837.SZ	秦川机床	暂无	14.25	145	0.05	0.08	0.11	267	179	127
300007.SZ	汉威科技	暂无	52.70	173	0.23	0.36	0.44	229	146	119
300433.SZ	蓝思科技	优于大市	29.49	1,542	0.73	0.98	1.26	40	30	23
002158.SZ	汉钟精机	优于大市	26.26	140	1.61	1.35	1.51	16	19	17
603308.SH	应流股份	优于大市	13.92	138	0.82	0.69	0.83	17	20	17
002595.SZ	豪迈科技	优于大市	31.42	213	0.42	0.60	0.81	75	52	39
605060.SH	联德股份	优于大市	60.84	487	2.53	3.00	3.49	24	20	17
600761.SH	安徽合力	优于大市	20.76	185	1.59	1.62	1.81	13	13	11
001696.SZ	宗申动力	暂无	25.19	288	0.40	0.73	0.90	63	35	28
301392.SZ	汇成真空	优于大市	161.31	161	0.76	1.13	1.55	212	143	104
688188.SH	柏楚电子	优于大市	141.80	409	4.30	3.87	4.85	33	37	29
688337.SH	普源精电	优于大市	36.21	70	0.49	0.69	0.92	74	52	39
688112.SH	鼎阳科技	优于大市	38.12	61	0.70	0.98	1.28	54	39	30
688628.SH	优利德	优于大市	34.21	38	1.66	2.06	2.51	21	17	14
688333.SH	铂力特	暂无	74.72	205	0.38	0.81	1.17	194	92	64
688433.SH	华曙高科	暂无	51.33	213	0.16	0.21	0.27	321	242	188
600150.SH	中国船舶	暂无	38.02	2,861	0.81	0.97	1.40	47	39	27
000039.SZ	中集集团	优于大市	8.04	413	0.53	0.58	0.72	15	14	11
002353.SZ	杰瑞股份	优于大市	48.16	493	2.59	3.00	3.49	19	16	14
688301.SH	奕瑞科技	优于大市	111.48	223	3.26	3.09	3.88	34	36	29

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