

分析师：刘智
登记编码：S0730520110001
liuzhi@ccnew.com 021-50586775

行业催化不断，继续聚焦算力基础设施和具身智能产业龙头

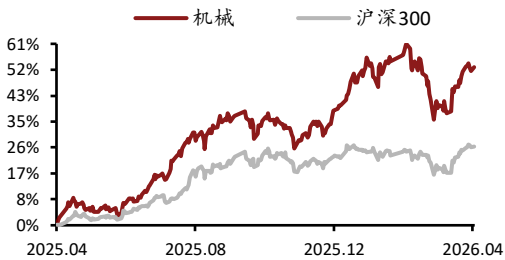
——机械行业月报

证券研究报告-行业月报

强于大市(维持)

机械相对沪深 300 指数表现

发布日期：2026 年 04 月 28 日



资料来源：中原证券

相关报告

《机械行业月报：顺周期机械复苏持续，高油价有望催化新能源行业机遇》 2026-03-27

《机械行业月报：顺周期机械复苏持续，AI、人形机器人产业蓬勃发展》 2026-02-26

《机械行业月报：持续推荐人形机器人、AIDC 配套设备，关注低位滞涨板块的轮动机遇》 2026-01-27

联系人：李智

电话：0371-65585629

地址：郑州郑东新区商务外环路 10 号 18 楼

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 T1 座 22 楼

投资要点：

- 4 月中信机械板块上涨 9.09%，跑赢沪深 300 指数（5.96%）3.13 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 3 名：截至 2026 年 4 月 27 日收盘，4 月中信机械板块上涨 9.09%，跑赢沪深 300 指数（5.96%）3.13 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 3 名。4 月三级子行业普遍上涨，激光加工设备、船舶制造、核电设备、半导体设备、3C 设备涨幅靠前。

行业观点与投资建议

4 月市场普遍出现反弹，算力、半导体等科技相关主题反弹涨幅较大，机械板块受益的算力辅助设备、半导体设备等子行业表现良好。市场情绪变化较快，但万变不离其宗，建议聚焦高景气度，业绩向好的算力辅助设备、具身智能等产业链方向。

算力辅助设备重点标的推荐重点推荐温控散热龙头英维克、燃气轮机核心零部件企业应流股份、PCB 直写光刻设备龙头芯碁微装、半导体光模块国产测试仪器龙头鼎阳科技、同时建议关注柴油发电机组、UPS 电源、BBU 等后备电源核心供应商。

工业机器人行业周期复苏加人形机器人量产共振，具身智能产业链仍然有很强的投资价值。建议重点关注核心零部件企业绿的谐波、步科股份、兆威机电等。同时建议关注人形机器人核心零部件滚柱丝杠、六维力矩传感器、灵巧手等潜在核心供应商。

看好商业航天未来的产业趋势和市场空间，重点推荐中国微小卫星制造龙头企业中国卫星，核心零部件龙头企业天银机电、国博电子等，同样建议关注其他商业航天配套材料、核心零部件上市公司。

风险提示：1) 宏观经济发展不及预期；2) 下游行业需求、出口需求不及预期；3) 原材料价格上涨持续；4) 新能源产业政策、行业形势发生变化；5) 国产替代、技术迭代、国内设备更新进度不及预期。

内容目录

1. 中信机械板块行情.....	3
1.1. 板块行情	3
1.2. 行业估值分位数处于较高位水平.....	4
2. 具身智能：工业机器人行业复苏持续，人形机器人技术迭代加速.....	5
2.1. 板块行情	5
2.2. 重要行业资讯.....	6
2.3. 重要数据：3月工业机器人继续快速增长.....	7
2.4. 投资策略：工业机器人周期上行叠加人形机器人量产共振.....	8
3. 算力基础设施：全球算力投资持续加码，辅助设备高景气度持续.....	8
3.1. 板块行情	8
3.2. 重要行业资讯.....	9
3.3. 投资策略：算力投资如火如荼，算力基础设施需求旺盛景气度高	11
4. 商业航天：商业航天产业渐入佳境，看好产业发展空间	11
4.1. 板块行情	11
4.2. 重要行业资讯.....	12
4.3. 投资策略：商业航天产业化渐入佳境，看好商业航天未来发展.....	13
5. 河南机械行业资讯.....	14
5.1. 河南机械上市公司行情回顾.....	14
5.2. 河南机械上市公司新闻.....	14
6. 行业可转债、ETF 行情回顾.....	15
6.1. 机械军工行业可转债行情	15
6.2. 机械军工行业 ETF 行情回顾	15
7. 行业观点与投资建议.....	17
8. 风险提示.....	18

图表目录

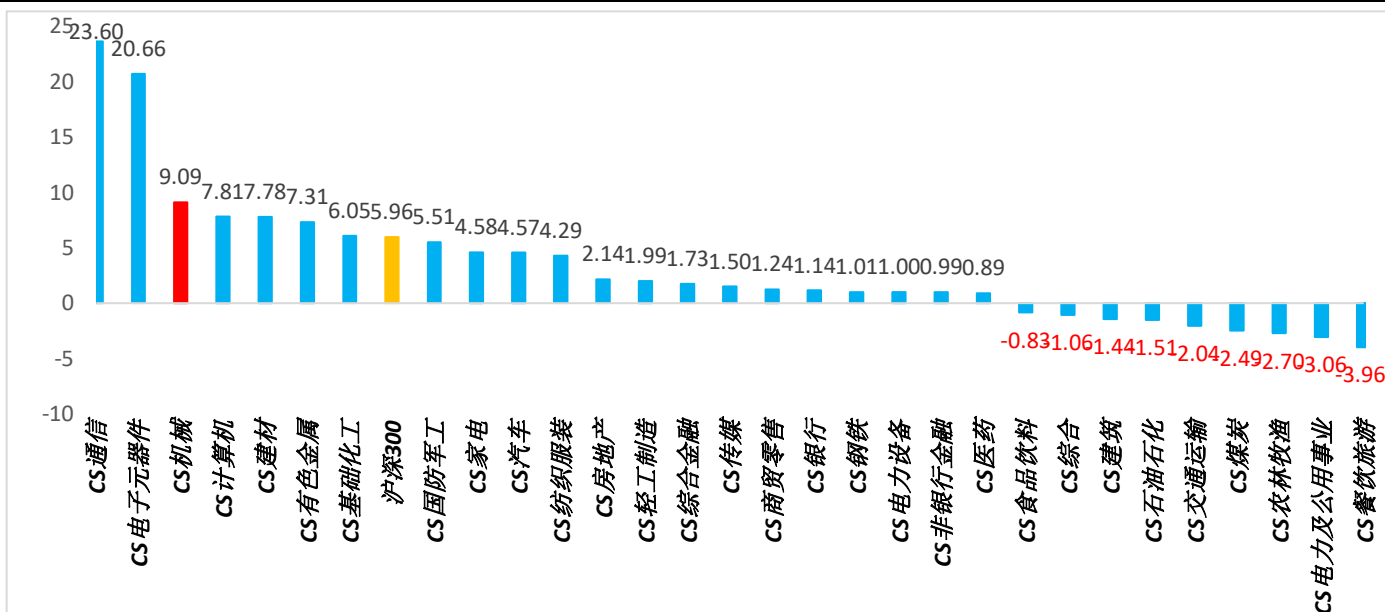
图 1：中信一级行业 4 月涨跌幅（%）	3
图 2：中信机械三级子行业 4 月涨跌幅（%）	3
图 3：申万一级行业指数市盈率及近 10 年分位数(%)	4
图 4：申万机械三级子行业市盈率及近 10 年分位数(%).....	5
图 5：本月人形机器人主题行情走势.....	5
图 6：本年度人形机器人主题行情走势.....	5
图 7：工业机器人产量（套、%）	8
图 8：服务机器人产量（套、%）	8
图 9：本月算力基础设施主题行情走势.....	8
图 10：本年度算力基础设施主题行情走势	8
图 11：本月商业航天主题行情走势	12
图 12：本年度商业航天主题行情走势.....	12
表 1：中信机械行业 4 月个股涨跌幅（%）	4
表 2：河南机械重点上市公司 4 月行情	14
表 3：机械行业可转债行情	15
表 4：机械军工行业 ETF 行情.....	15

1. 中信机械板块行情

1.1. 板块行情

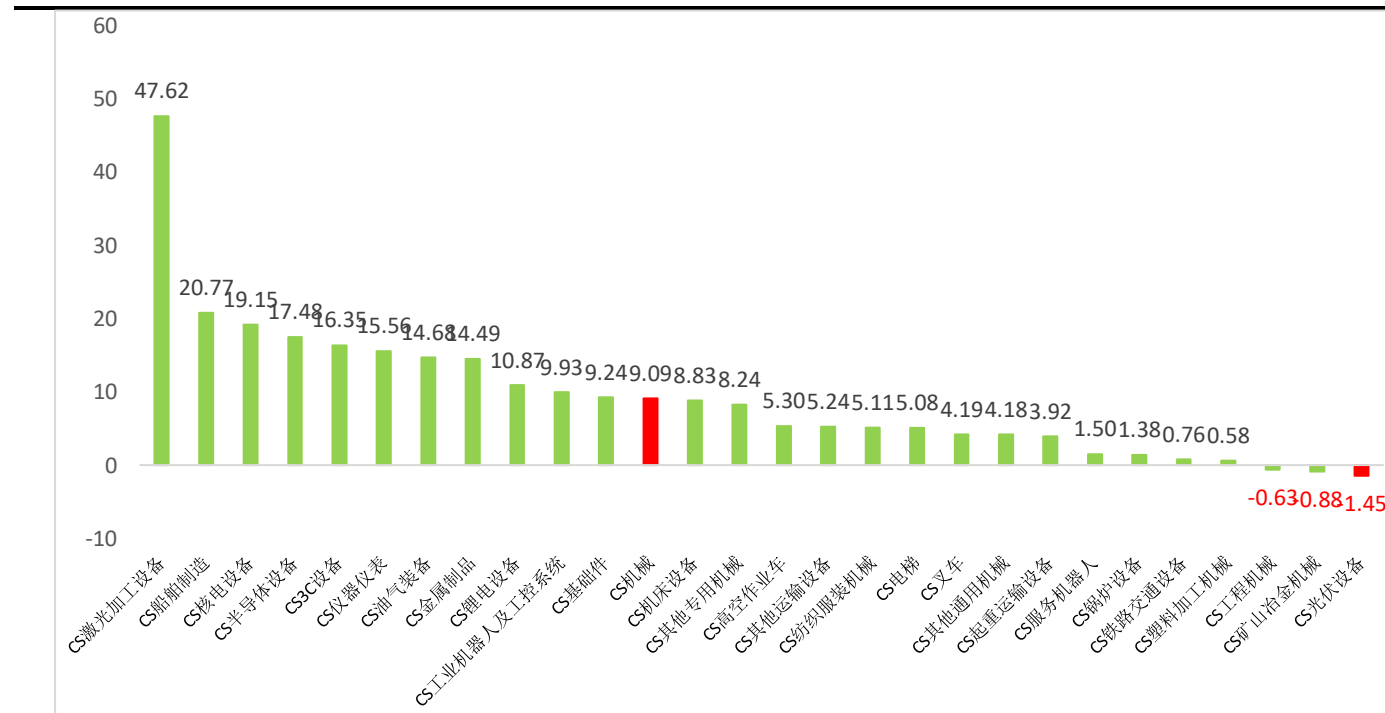
截至 2026 年 4 月 27 日收盘, 4 月中信机械板块上涨 9.09%, 跑赢沪深 300 指数(5.96%) 3.13 个百分点, 在 30 个中信一级行业中排名第 3 名。4 月三级子行业普遍上涨, 激光加工设备、船舶制造、核电设备、半导体设备、3C 设备涨幅靠前。

图 1: 中信一级行业 4 月涨跌幅 (%)



资料来源: Wind、中原证券研究所 (涨跌幅计算区间为 2026 年 4 月 1 日-4 月 27 日收盘)

图 2: 中信机械三级子行业 4 月涨跌幅 (%)



资料来源: Wind、中原证券研究所 (涨跌幅计算区间为 2026 年 4 月 1 日-4 月 27 日收盘)

个股方面，截至 2026 年 4 月 27 日收盘，沪深两市 4 月中信机械板块 635 只个股，其中 455 只上涨，177 只下跌，涨跌幅中位数为 4.97%。

涨幅前 5 名分别是 688628.SH 优利德、300489.SZ 光智科技、002980.SZ 华盛昌、688001.SH 华兴源创、002957.SZ 科瑞技术。

跌幅前 5 名分别是 600421.SH *ST 华嵘、002691.SZ 冀凯股份、30072SZ 捷佳伟创、300164.SZ 通源石油、002150.SZ 正泰电源。

表 1：中信机械行业 4 月个股涨跌幅 (%)

证券代码	证券简称	月涨跌幅	证券代码	证券简称	月涨跌幅
688628.SH	优利德	143.96%	600421.SH	*ST 华嵘	-35.80%
300489.SZ	光智科技	111.13%	002691.SZ	冀凯股份	-29.43%
002980.SZ	华盛昌	103.27%	300724.SZ	捷佳伟创	-25.42%
688001.SH	华兴源创	100.20%	300164.SZ	通源石油	-24.14%
002957.SZ	科瑞技术	72.67%	002150.SZ	正泰电源	-20.22%
688485.SH	九州一轨	67.07%	002175.SZ	东方智造	-18.32%
002008.SZ	大族激光	66.51%	603169.SH	兰石重装	-17.55%
002975.SZ	博杰股份	63.63%	600302.SH	标准股份	-16.64%
688337.SH	普源精电	61.49%	300751.SZ	迈为股份	-15.57%
688112.SH	鼎阳科技	59.71%	300594.SZ	朗进科技	-15.37%

资料来源：Wind，中原证券研究所（涨跌幅计算区间为 2026 年 4 月 1 日-4 月 27 日）

1.2. 行业估值分位数处于较高位水平

从申万一级行业指数市盈率及近 10 年分位数来看，截止 2026 年 4 月 27 日收盘，申万机械行业市盈率为 44.2 倍，位于近 10 年市盈率分位数的 81.1%，处于行业估值较高水平。

图 3：申万一级行业指数市盈率及近 10 年分位数(%)

申万行业	市盈率(倍)	近10年分位数(%)	申万行业	市盈率(倍)	近10年分位数(%)
基础化工	34.2	87.4%	医药生物	34.6	49.0%
钢铁	33.7	83.4%	公用事业	21.1	53.1%
有色金属	29.3	48.0%	交通运输	18.1	57.1%
建筑材料	37.2	90.3%	房地产	76.8	99.9%
建筑装饰	15.3	81.5%	电子	77.9	99.9%
电力设备	42.5	71.6%	计算机	81.1	89.8%
机械设备	44.2	81.1%	传媒	42.9	73.7%
国防军工	85.6	80.1%	通信	61.8	95.0%
汽车	29.2	73.6%	银行	6.2	39.6%
家用电器	14.7	37.0%	非银金融	11.7	0.5%
纺织服饰	27.4	63.3%	综合	120.3	99.7%
轻工制造	34.9	84.5%	煤炭	21.6	85.2%
商贸零售	43.4	87.7%	石油石化	15.6	44.8%
农林牧渔	29.5	46.0%	环保	31.0	78.8%
食品饮料	20.9	8.6%	美容护理	35.8	38.0%

资料来源：Wind，中原证券研究所（截止 2026 年 4 月 27 日收盘）

目前申万机械三级子行业中**半导体设备、轨交设备、农业机械、光伏设备、工程机械整机**

等子行业位于行业市盈率近 10 年分位数的 50% 以下。机器人、楼宇设备、激光设备、其他自动化设备、磨料磨具、风电零部件等板块估值位于近 10 年分位数 90% 以上。

图 4：申万机械三级子行业市盈率及近 10 年分位数(%)

申万行业	市盈率(倍)	近10年分位数(%)	申万行业	市盈率(倍)	近10年分位数(%)
机械设备	44.2	81.1%	其他专用设备	63.9	77.9%
机床工具	91.4	74.7%	轨交设备	19.7	49.0%
磨具磨料	143.1	99.6%	工程机械整机	18.1	38.8%
制冷空调设备	44.4	84.6%	工程机械器件	50.3	63.8%
其他通用设备	44.6	68.2%	机器人	155.3	89.0%
仪器仪表	83.8	88.8%	工控设备	48.3	61.3%
金属制品	74.0	89.5%	激光设备	95.7	99.9%
能源及重型设备	33.9	56.9%	其他自动化设备	214.9	99.4%
楼宇设备	38.5	96.6%	光伏加工设备	32.6	39.4%
纺织服装设备	45.2	58.1%	风电零部件	51.9	98.1%
农用机械	-	0.0%	锂电专用设备	69.2	50.1%
印刷包装机械	39.4	49.6%	半导体设备	101.1	44.8%

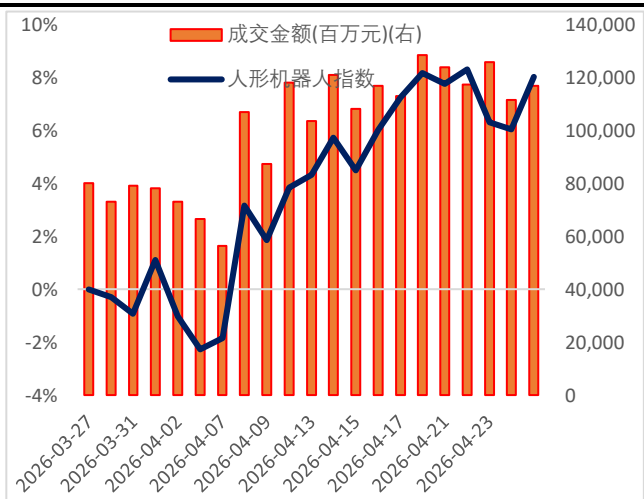
资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 4 月 27 日收盘）

2. 具身智能：工业机器人行业复苏持续，人形机器人技术迭代加速

2.1. 板块行情

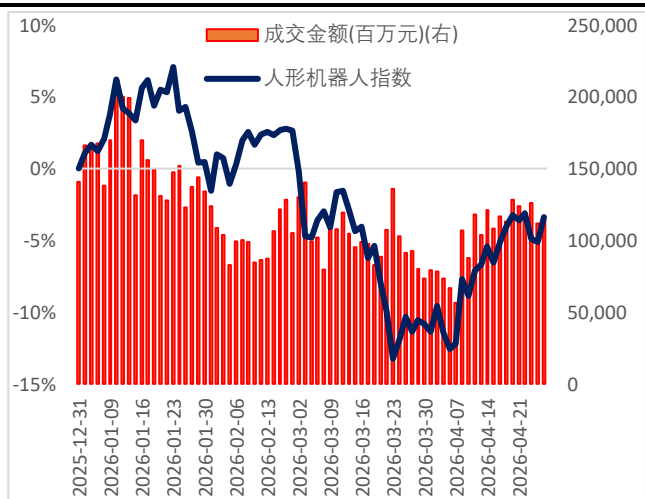
截止到 2026 年 4 月 27 日，4 月人形机器人主题上涨 8.02%，小幅跑赢沪深 300 指数 2.06 个百分点。年初至今，2026 年人形机器人主题下跌 3.38%，表现不出色。

图 5：本月人形机器人主题行情走势



资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 4 月 26 日收盘）

图 6：本年度人形机器人主题行情走势



资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 4 月 26 日收盘）

2.2. 重要行业资讯

【3月工业机器人产量91954台，同比增长24.4%】。国家统计局公布数据显示，2026年3月我国工业机器人产量达91954台，同比增长24.4%。2026年1-3月工业机器人累计产量237554台，同比增长33.2%。（数据来源：国家统计局）

【连续8小时作业，智元精灵G2“开直播”接受“检阅”】。4月14日，智元机器人在龙旗科技南昌平板制造工厂开启长达8小时的真实产线作业直播，面向全球公开验证全球首个具身智能3C精密制造产线规模化落地成果。智元精灵G2以产线“正式员工”身份，在高速流水线上完成精密上下料、人机协同全流程作业，标志具身智能正式迈入工业级常态化部署阶段。

此次直播真实记录精灵G2在龙旗南昌工厂MMIT测试工站连续8小时作业实况，并同步开启行业圆桌深度解读、产线实地探访与关键数据实时播报。直播中，精灵G2适配20秒节拍的高速3C生产线，稳定完成流水线取料、高精度放置、治具对接、成品回流全闭环操作。实测数据显示，机器人8小时连续作业零重大异常，整体作业成功率高达99.5%以上；单道工序仅需18-20秒，每小时可完成310件产品，一台机器人即可承担双工序工作量。同时，机器人实现自适应精准操作，能自动适应产线动态扰动与位置偏差，智能分拣不良品，并与工厂MES系统、测试设备实时数据互通，支持7×24小时不间断双班运行，无需人工干预即可持续稳定生产。

据介绍，对比传统机械臂，精灵G2在泛化能力、部署速度与柔性化上优势显著：无需定制专用工装，即可适配多型号平板产品；场景标定最快15分钟完成，产线换型重训不超过4小时，设备复用率高达95%，从根本上破解了3C行业长期存在的“产线刚性强、换型周期长、改造成本高、柔性不足”等痛点。（数据来源：深圳商报）

【国家电网2026年计划采购具身智能设备约8500台，总投资约68亿元】。4月24日，界面新闻记者独家获悉，国家电网有限公司已内部印发《2026年具身智能发展规划》，计划在集中采购各类具身智能设备约8500台，总投资约68亿元，重点聚焦电力巡检、带电作业、应急救援、仓储物流四大场景，旨在推动电网从“人工运维”向“自主化运维”转型。

采购清单被细分为三大品类，其中四足巡检机器狗为最大单品类，采购数量达5000台，预算金额15亿元，重点部署于变电站、输电线路及山区电网；人形带电作业机器人为单价最高品类，采购数量500台，预算金额25亿元，应用场景覆盖配网带电作业与特高压项目；双臂巡检机器人采购数量3000台，预算金额18亿元，主要用于变电站设备操作与故障处理。

上述设备采购金额合计58亿元，剩余12亿元将投向技术研发（8亿元）与人才培养（2亿元）。文件同时明确，所有采购设备需符合国家电网《电力具身智能设备技术规范》，优先选择能与“光明电力大模型”深度融合、支持本地化部署的供应商，以保障数据安全。（数据来源：界面新闻）

【2026北京亦庄人形机器人半马圆满落幕】。4月19日，2026北京亦庄半程马拉松暨人形机器人半程马拉松在北京经济技术开发区（北京亦庄）鸣枪开跑，超百支人形机器人赛队与

1.2 万人共同参赛。

本届赛事由北京市人民政府、中央广播电视总台、中国电子学会、世界机器人合作组织主办，北京市体育局、北京市经济和信息化局、北京经济技术开发区管理委员会、中央广播电视总台北京总站、北京广播电视台承办，赛事主题为“亦马当先”。它作为一个驱动产业转型的战略载体，通过“以赛促产”加速机器人技术从基础运动能力向实际应用效能跨越，从“能跑能跳”向“能干活、能解决问题”进化。

经过激烈角逐，齐天大圣队的“闪电”机器人凭借 50 分 26 秒的成绩获得冠军，雷霆闪电队、星火燎原队分别获得亚军和季军。此外，大赛还将评出完赛奖、最佳续航奖、最佳步态控制奖、最佳设计奖。赛事通过这些专项奖，针对性引导能源管理、步态控制、结构优化等关键技术攻关，全面展现人形机器人的综合实力。（数据来源：北京市人民政府）

【京东在具身智能生态发布会上正式推出 JoyEgoCam 超高清采集终端】。2026 年 4 月 16 日，京东在具身智能生态发布会上正式推出 JoyEgoCam 超高清采集终端。该设备专为具身智能训练场景设计，旨在构建覆盖数据采集、存储、标注、训练、评估、仿真与测试全流程的数据基础设施。JoyEgoCam 搭载双目视觉系统，水平与垂直视场角均达 130 度，支持 2160×2160 分辨率、60 帧每秒的视频录制，可精准捕捉快速运动中的细微动作变化。（数据来源：新浪财经）

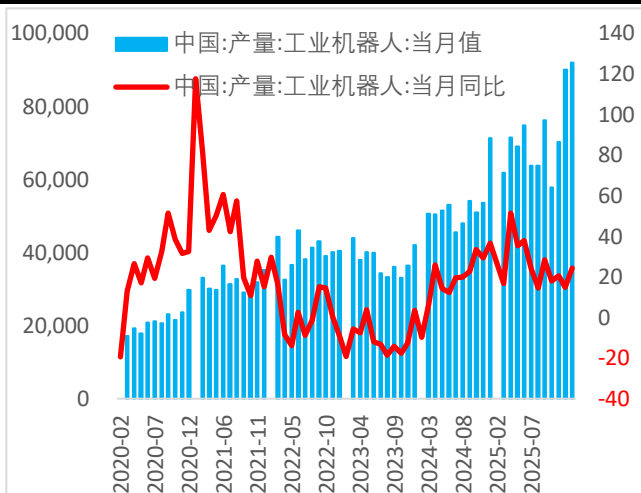
【六维力传感器公司蓝点触控完成 C+轮融资】。在具身智能本体和大脑企业频获大额融资的同时，产业链企业也迎来资本青睐。

近日，六维力传感器龙头企业蓝点触控（北京）科技有限公司宣布完成 C+轮超亿元人民币融资。本轮融资由宁德时代旗下溥泉资本、智元机器人、银河通用、奥普特、银河源汇等产业及知名机构联合投资。至此，蓝点触控已累计完成多轮亿元级融资，股东阵容还涵盖红杉中国、广发信德、复星创富、珠海科技产业集团等资本。智元机器人与银河通用此前已是蓝点触控的规模化客户，此次从“甲方”转变为“股东”，标志着产业端对该公司技术壁垒与量产能力的确认。据公开资料表示，蓝点触控核心产品六维力传感器和关节力传感器，凭借 0.1%FS 高精度、10kHz 以上高频响应、500%抗过载等性能指标，达到对标国际头部的水平。公司已在广东江门建成超万平自有生产基地，具备关节力传感器年产 100 万套、末端六维力传感器年产 20 万套的能力。（数据来源：科创板日报）

2.3. 重要数据：3 月工业机器人继续快速增长

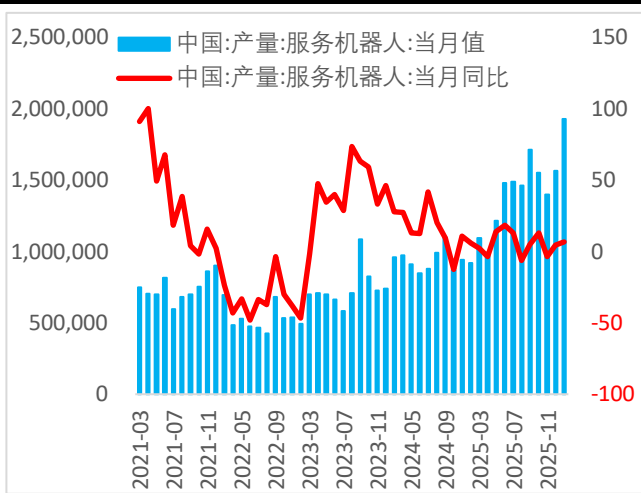
销量：2026 年 3 月工业机器人产量增长 24.4%，机器人行业复苏持续。

图 7：工业机器人产量（套、%）



资料来源：Wind、国家统计局、中原证券研究所

图 8：服务机器人产量（套、%）



资料来源：Wind、国家统计局、中原证券研究所

2.4. 投资策略：工业机器人周期上行叠加人形机器人量产共振

2026 年开年工业机器人产量继续保持高速增长，行业周期复苏持续。人形机器人是人工智能重要的落地抓手。2026 年随着特斯拉人形机器人进入量产阶段，宇树科技等国内头部人形机器人企业陆续进入 IPO 阶段，预计将对 A 股人形机器人板块构成重要的事件催化。

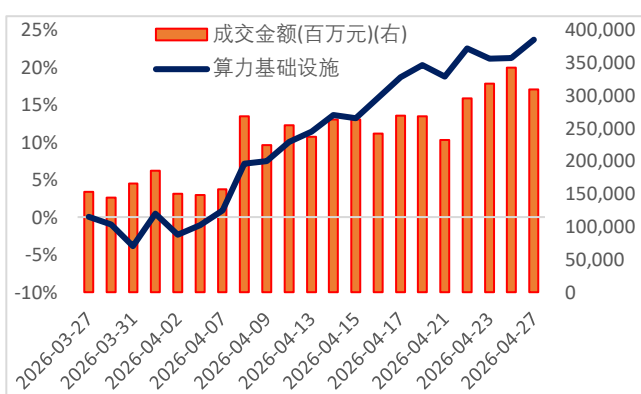
工业机器人行业周期复苏加人形机器人量产共振，具身智能产业链仍然有很强的投资价值。建议重点关注核心零部件企业绿的谐波、步科股份、兆威机电等。同时建议关注人形机器人核心零部件滚柱丝杠、六维力矩传感器、灵巧手等潜在核心供应商。

3. 算力基础设施：全球算力投资持续加码，辅助设备高景气度持续

3.1. 板块行情

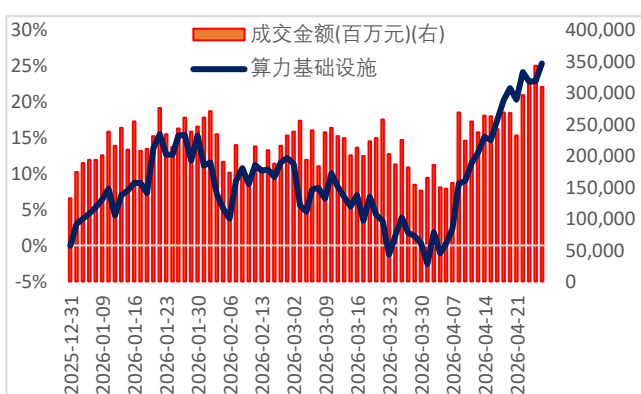
截止到 4 月 27 日收盘，算力基础设施主题 4 月表现强势，大涨 23.6%，大幅跑赢沪深 300 指数（5.96%）17.64 个百分点，今年算力基础设施主题大涨 25.25%，主要涨幅为 4 月份完成。

图 9：本月算力基础设施主题行情走势



资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 4 月 26 日收盘）

图 10：本年度算力基础设施主题行情走势



资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 4 月 26 日收盘）

3.2. 重要行业资讯

【广州市发改委发布《广州市现代化基础设施发展“十五五”规划（征求意见稿）》】。2026年4月2日，广州市发改委发布《广州市现代化基础设施发展“十五五”规划（征求意见稿）》，提出两大核心方向：

建设多元融合的城市一张算力网，构建以智能算力为主，通用算力、超级算力、边缘算力协同布局的算力供给体系，重点推动中国移动粤港澳（广州）通信机楼二期工程等项目，增强广州人工智能公共算力中心、琶洲智算中心服务能力，依托国家超级计算广州中心建设新一代超级计算系统，探索区域算力共享和“电算协同”绿色发展模式，灵活部署边缘数据中心。

实施“南网畅联”行动，加强智能算力中心、国家超算中心等设施建设，前瞻布局6G试验场景，推进全球数源中心国家数据流通利用基础设施试点建设。（来源：广州市发改委）

【AIDC 储能会议观察：2026 算力中心“开工潮”】。2026 年以来，国内先进智能算力中心（AIDC）建设驶入“快车道”。截至4月14日，全国超13个重点AIDC项目集中开工或加速在建，涵盖粤港澳、长三角、京津冀及西部枢纽等核心区域，总投资超500亿元，算力规模普遍达千P级以上，万P级集群成为主流。这场集中开工潮呈现出“区域集聚、规模升级、政企协同”的鲜明特征，一批投资规模大、算力等级高、产业带动强的标杆项目相继落地，成为激活数字经济新动能的重要支撑。

其中，中国电信粤港澳大湾区数据中心（韶关二期）作为“东数西算”粤港澳枢纽核心项目，于2月24日正式开工，首期总投资59.7亿元，规划机架超1.5万、算力 $\geq 50000\text{P}$ ，建成后将为韶关筑牢大湾区算力底座、打造智算之城提供有力支撑，助力粤港澳大湾区数字经济腾飞。

在西北区域，兰州市城关区智算中心及人工智能大模型产业园于4月10日正式开工奠基，项目由长坤科技旗下子公司投资建设，总投资60亿元、算力达10000P，建成后将为甘肃人工智能、大数据、智能制造等新兴产业发展提供坚实算力支撑，助力兰州市“强省会”行动落地见效。

在北方算力枢纽，优刻得于3月发布定增预案，计划募资不超过15亿元，全部投入乌兰察布智算中心及智算集群建设运营，重点打造大规模液冷GPU集群，进一步完善北方区域算力布局，助力“东数西算”战略落地。

这些大型项目的集中开工，不仅彰显了国内AIDC建设的强劲势头，更推动算力资源向核心枢纽集聚，为数字经济高质量发展筑牢算力根基。

与传统数据中心相比，AIDC搭载大规模GPU集群，算力需求以每年4.5倍的速度高速增长，能耗水平大幅提升，负载波动更为明显，仅靠电网供电难以满足其7×24小时不间断运行需求。储能通过提供后备电力、参与负荷调节等，不仅能增强AIDC供电稳定性，还可提升运行经济性，已成为AIDC建设的必备配套。（来源：高工储能）

【Anthropic 扩大 AI 基础设施，预订 2027 年 TPU 算力】。Anthropic 周一（4/6）宣布，

扩大与 Google 及 Broadcom 的合作，预计自 2027 年起上线，以支撑其 Claude 模型与企业客户需求。根据 路透社（Reuters）报导，此一协议涉及约 3.5GW 的 AI 算力。

在合作架构上，Google 将提供 TPU 算力资源，Broadcom 则参与相关芯片的开发与供应。TPU 为 Google 自研的 AI 加速芯片，主要用于机器学习模型的训练与推论。Broadcom 长期协助 Google 开发客制化 AI 芯片并负责量产，双方合作关系已延续多年。此次三方合作，意味著 Anthropic 将透过 Google 云端服务，间接纳入其 TPU 芯片供应链体系，以确保未来大规模算力来源。

去年 Anthropic 才宣布扩大采用 Google TPU 运算资源，在 2026 年启用超过 1GW 的算力，此次合作进一步将算力规模扩大至数 GW 等级，显示其对 AI 运算资源的需求正持续快速攀升，并提前布局下一阶段基础设施。

Anthropic 财务长 Krishna Rao 表示，此次合作为该公司迄今最大规模的算力投入，旨在支撑客户需求快速成长，并维持 Claude 位于 AI 发展前沿。

Anthropic 在 2025 年底的年化收入为 90 亿美元，但 2026 年的年化收入已超过 300 亿美元；今年 2 月时，有超过 500 家企业客户的年消费额超过 100 万美元，现在该数字则已超过 1,000 家。

相较之下，OpenAI 在今年 3 月时透露，该公司每月营收已达 20 亿美元，换算成年化收入则是 240 亿美元。（来源：新浪财经）

【伯恩斯坦展望 AI 服务器赛道全景：稀缺性为王，算力基建浪潮继续】。2026 年开年至今，全球 AI 产业的核心逻辑已从“技术竞赛”转向稀缺性追逐，AI 服务器与算力基建成为资本与产业的绝对焦点。

近日，伯恩斯坦最新发布了一份研究报告，聚焦一季度 AI 服务器动向。报告指出：资本开支持续爆表、GPU 与 ASIC 双线爆发、供应链结构性分化、存储与硬件环节迎来量价齐升，一场围绕算力的全球军备赛仍在进行中。

全球 AI 数据中心的投资规模已突破 9600 亿美元，相较于 2025 年 11 月的预期再增 1200 亿，算力基建的扩张速度远超市场想象。

海外云厂商成为扩产主力，2025 年四季度财报后，市场一致预期将 2026 年头部云厂商资本开支上调近 30%，预计 2025-2027 年复合增速达 38%，2027 年总规模将突破 8200 亿美元。

伯恩斯坦在报告中总结了各大厂商的大手笔动作：

亚马逊砸下 500 亿美元为美国政府打造专属 AI 算力设施，同时在西班牙、印第安纳州追加数百亿美金数据中心投资。

Meta 德州 AI 数据中心投资 15 亿美元，Hyperion 项目总投资达 270 亿美元，最终算力容量达 5GW。

甲骨文 与 OpenAI 达成 4.5GW 算力租赁协议,2026 年资本开支上调至 500 亿美元以上,且无需额外发债融资。

新兴云厂商 CoreWeave 订单爆单,2026 年资本开支从 103 亿美元跳升至 300-350 亿美元,在手订单规模逼近 960 亿美元。

值得注意的是,中东地区的地缘冲突并未影响全球算力建设节奏,AI 基建的刚性需求已成为产业共识。(来源:智通财经)

【国芯+国模! DeepSeek 适配国产芯片 AI 算力底座迈向多样化】。近日,DeepSeek-V4 预览版本上线并同步开源,包含 DeepSeek-V4-Pro 和 DeepSeek-V4-Flash 两个模型。

与此前主要基于英伟达 CUDA 框架而运行的模型不同,这次 DeepSeek-V4 将细粒度专家并行(EP)方案分别在英伟达 GPU 和华为昇腾 NPU 上完成了验证。预计今年下半年,随着昇腾 950 超节点批量上市,DeepSeek-V4 Pro 的价格将大幅下调。

《科创板日报》记者获悉,目前华为昇腾超节点全系列产品已支持 DeepSeek V4 系列模型,实现 DeepSeek V4-Pro20ms 和 DeepSeek V4-Flash 10ms 低时延推理。此外,沐曦、寒武纪、摩尔线程、天数智芯、等国产芯片厂商也宣布支持 DeepSeek-V4 新模型。

值得一提的是,中国信息通信研究院联合人工智能软硬件协同创新与适配验证中心,宣布启动 DeepSeek V4 国产化适配测试工作。面向芯片、服务器、一体机、集群、开发框架及工具链、智算设施及平台等人工智能软硬件产品及系统开展。

多名业内专家对《科创板日报》记者表示,DeepSeek 适配国产芯片,表明 AI 算力底座正朝多样化路径发展。目前国内互联网行业、云厂商等也在部署不同类型的 AI 算力,这意味着更多 AI 芯片厂商有机会扮演更为重要的角色。(来源:《科创板日报》)

3.3. 投资策略: 算力投资如火如荼, 算力基础设施需求旺盛景气度高

受益人工智能产业趋势,2026 年全球算力投资仍然如火如荼,国内外互联网巨头都在加大算力资本开支,产业景气度高,对算力基础设施需求带来巨大的提振。

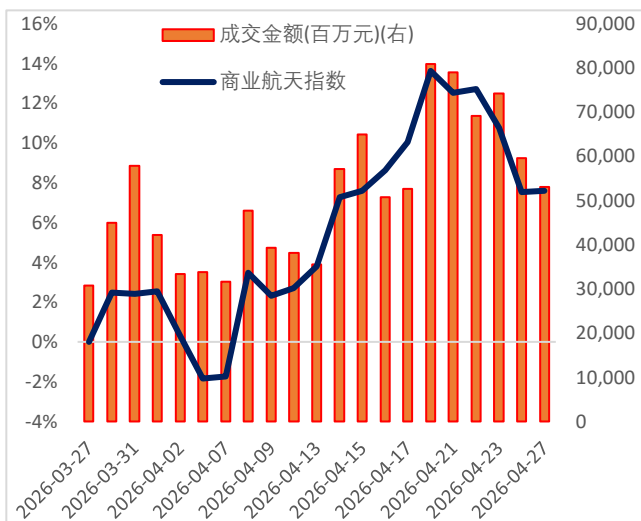
受益 AIDC 产业快速发展,算力主设备和配套设备都迎来快速发展,空调系统、UPS 电源、备用电源等需求旺盛增长,重点推荐温控散热龙头英维克、燃气轮机核心零部件企业应流股份、PCB 直写光刻设备龙头芯基微装、半导体光模块国产测试仪器龙头鼎阳科技、同时建议关注柴油发电机组、UPS 电源、BBU 等后备电源核心供应商。

4. 商业航天: 商业航天产业渐入佳境, 看好产业发展空间

4.1. 板块行情

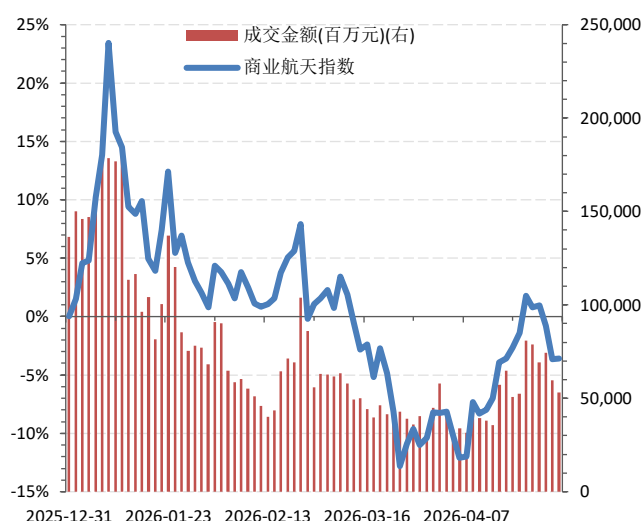
截止到 4 月 27 日收盘,商业航天主题 4 月上涨 7.6%,小幅跑赢沪深 300 指数(5.96%)1.64 个百分点,今年商业航天主题微跌 3.61%。

图 11：本月商业航天主题行情走势



资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 4 月 26 日收盘）

图 12：本年度商业航天主题行情走势



资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 4 月 26 日收盘）

4.2. 重要行业资讯

【国家航天局在京召开商业航天安全监管会议】。4月14日，国家航天局在京召开商业航天安全监管会议，传达学习习近平总书记关于商业航天的重要指示批示精神和中央领导同志指示批示精神，总结2025年商业航天安全监管工作，部署2026年重点任务。工业和信息化部党组成员、副部长，国家航天局局长单忠德主持会议并讲话。国家航天局副局长卞志刚、总工程师李国平出席会议。有关部门和单位代表出席并发言。会议指出，习近平总书记高度重视商业航天发展，作出系列重要指示批示，为商业航天高质量发展指明了前进方向，提供了根本遵循。一年来，各部门、单位密切协同，切实把思想和行动统一到习近平总书记重要指示批示精神和党中央决策部署上来，商业航天安全监管工作取得阶段性成效，全行业安全意识有效提升，安全责任链条拧紧拧实，各项重点任务有序推进。（来源：新浪财经）

【一箭十八星 我国成功发射千帆星座第七批组网卫星】。4月7日21时32分，在海南商业航天发射场，长征八号运载火箭以“一箭十八星”方式，将千帆星座第七批组网卫星送入预定轨道，发射取得圆满成功。

千帆星座是我国自主可控的低轨卫星互联网系统，重点面向“一带一路”和中资企业出海需求，提供高速、实时、安全、可靠的空天地海一体化综合解决方案与服务。

执行此次发射任务的长征八号火箭是长征八号系列火箭的一员，与长征八号甲火箭共同形成太阳同步轨道5吨、7吨级的运载能力梯队，有力提升我国中低轨道卫星组网发射能力。今年，长征八号火箭将开启高密度发射模式，持续助推我国低轨卫星互联网星座建设和商业航天高质量发展。（数据来源：央视新闻）

【神二十三发射、重复使用火箭飞行验证 今年中国航天重点任务发布】。在17日国家航天局举办的2026年“中国航天日”新闻发布会上，国家航天局相关负责人回顾了2025年航天

重大进展，并发布 2026 年重要任务等信息。发言人介绍了过去一年航天成就及今年主要任务。回望过去的一年，中国航天探索太空的脚步稳步迈进。

2025 年，共执行 92 次航天发射任务，发射次数比 2024 年提升 35%。天问二号探测器成功发射，进入小行星 2016HO3 转移轨道，开启中国首次小行星探测与采样返回之旅。天问一号任务持续开展火星全球与区域性探测，3.5TB 科学数据已面向全球科学家公开发布。载人航天圆满完成 4 次发射任务和 2 次返回任务，并成功完成了首次应急发射，载人登月工程任务有序推进。

2026 年，中国航天任务继续密集实施：天问二号将接近目标小行星，开展近距离探测；载人航天工程将实施神舟二十三号等载人飞船任务；多型重复使用火箭将开展飞行验证；商业航天将以高水平安全保障高质量发展。

国际合作方面，中国与欧洲合作的太阳风磁层相互作用全景成像卫星将发射，旨在揭示太阳风与磁层相互作用过程和变化规律；中巴地球资源卫星合作将继续实施，延续中国与巴西近 40 年合作友谊。（数据来源：央视新闻）

【我国首款 5 米级可重复使用液体运载火箭——长征十号乙（CZ-10B）将在海南文昌迎来历史性首飞】。2026 年 4 月 28 日，我国首款 5 米级可重复使用液体运载火箭——长征十号乙（CZ-10B）将在海南文昌迎来历史性首飞。这枚全长超过 70 米、近地轨道运力达 16 吨的“大国重器”，不仅将验证全球首创的海上柔性网系捕获回收技术，更标志着中国商业航天正式迈入“可回收时代”。（数据来源：央视新闻）

4.3. 投资策略：商业航天产业化渐入佳境，看好商业航天未来发展

作为融合航天技术、信息技术与全新商业逻辑的战略性新兴产业，商业航天近年来凭借下游需求爆发、政策强力支撑、技术持续突破等多重利好共振，逐步从“小众科研”走向“大众基建”，进入规模化发展的关键加速期。

美国商业航天产业发展走在全球的前列，美国 SPACEX 公司已经有成熟的星链产业化路径，并不断催化商业航天的各类应用场景。在全球产业发展局势下，我国商业航天产业正在从可重复使用火箭、微小卫星、卫星互联网等各个赛道逐步加速追赶，迎头奋进。

我们看好商业航天未来的产业趋势和市场空间，重点推荐中国微小卫星制造龙头企业中国卫星，核心零部件龙头企业天银机电、国博电子等，同样建议关注其他商业航天配套材料、核心零部件上市公司。

5. 河南机械行业资讯

5.1. 河南机械上市公司行情回顾

截至 2026 年 4 月 27 日收盘，沪深两市 4 月豫股表现分红，通达股份上涨 61.82% 大幅领先，国机精工、中航光电分别取得 19.91%、11.16% 的涨幅。

表 2：河南机械重点上市公司 4 月行情

证券代码	证券简称	月涨跌幅	日均成交额 百万元	日均换手率 %
002560.SZ	通达股份	61.82%	1,798.10	29.10
002046.SZ	国机精工	19.91%	657.69	2.55
002179.SZ	中航光电	11.16%	1,174.60	1.57
001277.SZ	速达股份	0.39%	26.44	1.64
003008.SZ	开普检测	0.31%	53.16	3.03
601038.SH	一拖股份	-0.16%	83.54	0.90
601608.SH	中信重工	-1.79%	172.96	0.61
002535.SZ	林州重机	-3.03%	45.69	1.73
300850.SZ	新强联	-6.84%	742.96	5.84
002857.SZ	三晖电气	-8.87%	66.67	2.44
601717.SH	中创智领	-10.77%	351.73	1.12

资料来源：Wind、中原证券研究所（涨跌幅计算区间为 4 月 1 日-4 月 27 日收盘）

5.2. 河南机械上市公司新闻

【国机精工 2026 年一季报净利润为-908.08 万元，同比由盈转亏】。2026 年 4 月 28 日，国机精工(002046.SZ)发布 2026 年一季报。

公司营业总收入为 6.42 亿元，在已披露的同业公司中排名第 23，较去年同报告期营业总收入减少 6114.92 万元，同比较去年同期下降 8.70%。归母净利润为-908.08 万元，在已披露的同业公司中排名第 136，较去年同报告期归母净利润减少 9756.29 万元，同比较去年同期下降 110.26%。（来源：界面新闻）

【中兵红箭一季度业绩扭亏为盈 归母净利润达 5463 万元】。中兵红箭(000519)于 4 月 27 日发布 2026 年第一季度报告。报告显示，公司该季度实现营业收入 17.43 亿元，较上年同期大幅增长 181.26%；归属于母公司所有者的净利润为 5463 万元，实现同比扭亏为盈。对于营收增长，公司表示主要原因是产品交付量较去年同期有所增加。（来源：央广财经）

【通达股份：一季度净利润 2890.76 万元，同比增长 81.05%】。4 月 27 日电，通达股份公告，公司 2026 年第一季度实现营业收入 16.07 亿元，同比增长 9.04%；归属于上市公司股东的净利润 2890.76 万元，同比增长 81.05%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2891.75 万元，同比增长 86.12%。增长主要系公司主营业务稳步增长，盈利增加所致。（来源：界面新闻）

6. 行业可转债、ETF 行情回顾

6.1. 机械军工行业可转债行情

4 月机械行业 AA-以上的可转债表现较好有睿创转债、华兴转债、应流转债。

表 3：机械行业可转债行情

证券代码	证券简称	月涨跌幅 (%)	正股代码	正股简称	转股溢价率 (%)	到期日期	发行信用等级
118030.SH	睿创转债	72.53	688002.SH	睿创微纳	24.59	2028/12/30	AA
118003.SH	华兴转债	56.77	688001.SH	华兴源创	-3.77	2027/11/29	AA
113697.SH	应流转债	25.75	603308.SH	应流股份	24.41	2031/9/19	AA+
123176.SZ	精测转 2	16.99	300567.SZ	精测电子	37.17	2029/3/2	AA-
118058.SH	微导转债	14.27	688147.SH	微导纳米	39.75	2031/8/6	AA
123253.SZ	永贵转债	12.97	300351.SZ	永贵电器	23.00	2031/3/13	AA-
113644.SH	艾迪转债	9.32	603638.SH	艾迪精密	23.34	2028/4/15	AA-
118053.SH	正帆转债	8.99	688596.SH	正帆科技	65.53	2031/3/18	AA
118050.SH	航宇转债	8.38	688239.SH	航宇科技	31.63	2030/8/21	AA-
113597.SH	佳力转债	8.28	603912.SH	佳力图	15.35	2026/7/30	AA-
113686.SH	泰瑞转债	8.02	603289.SH	泰瑞机器	18.13	2030/7/2	AA-
127064.SZ	杭氧转债	7.28	002430.SZ	杭氧股份	28.11	2028/5/19	AA+
118042.SH	奥维转债	6.71	688516.SH	奥特维	59.98	2029/8/10	AA-
127095.SZ	广泰转债	6.02	002111.SZ	威海广泰	32.45	2029/10/18	AA-
118025.SH	奕瑞转债	5.94	688301.SH	奕瑞科技	45.47	2028/10/24	AA
127072.SZ	博实转债	4.89	002698.SZ	博实股份	53.21	2028/9/22	AA
123114.SZ	三角转债	4.81	300775.SZ	三角防务	31.01	2027/5/25	AA-
127038.SZ	国微转债	4.03	002049.SZ	紫光国微	75.72	2027/6/10	AA+
123061.SZ	航新转债	1.41	300424.SZ	航新科技	11.47	2026/7/22	A-
123112.SZ	万讯转债	1.32	300112.SZ	万讯自控	39.89	2027/4/8	AA-
123180.SZ	浙矿转债	0.19	300837.SZ	浙矿股份	95.62	2029/3/9	AA-
127041.SZ	弘亚转债	-0.18	002833.SZ	弘亚数控	6.33	2026/7/12	AA-
123149.SZ	通裕转债	-1.03	300185.SZ	通裕重工	18.64	2028/6/20	AA
110095.SH	双良转债	-1.07	600481.SH	双良节能	39.19	2029/8/8	AA-
127084.SZ	柳工转 2	-6.80	000528.SZ	柳工	7.95	2029/3/27	AAA
113654.SH	永 02 转债	-8.38	603901.SH	永创智能	-0.13	2028/8/4	AA-

资料来源：Wind、中原证券研究所（涨跌幅计算区间为 4 月 1 日-4 月 27 日收盘）

6.2. 机械军工行业 ETF 行情回顾

4 月机械军工 ETF 行情普遍取得良好表现，涨幅在 10%以上的 etf 较多。

表 4：机械军工行业 ETF 行情

证券代码	证券简称	业绩比较基准	基金管理人	区间涨跌幅 [单位]%	区间净值超越 基准收益率 [单位]%	区间日均成交额 [单位]百万元
159663.SZ	机床 ETF 华夏	中证机床指数收益 率	华夏基金管理 有限公司	16.68	0.28	39.92

159667.SZ	工业母机 ETF 国泰	中证机床指数收益率	国泰基金管理 有限公司	16.68	0.13	152.66
560630.SH	机器人 ETF 万家	中证机器人指数收益率	万家基金管理 有限公司	11.87	0.60	6.96
159770.SZ	机器人 ETF 天弘	中证机器人指数收益率	天弘基金管理 有限公司	11.82	-0.03	169.57
159526.SZ	机器人 ETF 嘉实	中证机器人指数收益率	嘉实基金管理 有限公司	11.82	0.21	21.49
560770.SH	机器人 ETF 招商	中证机器人指数收益率	招商基金管理 有限公司	11.73	0.07	21.07
562500.SH	机器人 ETF 华夏	中证机器人指数收益率	华夏基金管理 有限公司	11.68	-0.06	554.33
159213.SZ	机器人 ETF 汇添富	中证机器人指数收益率	汇添富基金管 理股份有限公 司	11.49	-0.11	25.18
159258.SZ	机器人 ETF 南方	中证机器人指数收益率	南方基金管理 股份有限公司	11.46	0.16	24.67
562360.SH	机器人 ETF 银华	中证机器人指数收益率	银华基金管理 股份有限公司	11.39	-0.17	16.18
159551.SZ	机器人 ETF 国泰	中证机器人指数收益率	国泰基金管理 有限公司	11.34	0.00	19.38
159218.SZ	卫星 ETF 招商	中证卫星产业指数收益率	招商基金管理 有限公司	10.98	0.04	318.00
563230.SH	卫星 ETF 富国	中证卫星产业指数收益率	富国基金管理 有限公司	10.87	-0.05	469.47
512560.SH	军工 ETF 易方达	中证军工指数	易方达基金管 理有限公司	8.66	0.34	64.09
512810.SH	军工 ETF 华宝	中证军工指数	华宝基金管理 有限公司	8.30	0.18	47.04
512680.SH	军工 ETF 广发	中证军工指数收益率	广发基金管理 有限公司	8.27	-0.02	58.84
512660.SH	军工 ETF 国泰	中证军工指数收益率	国泰基金管理 有限公司	8.15	0.00	384.41
159530.SZ	机器人 ETF 易方达	国证机器人产业指数收益率	易方达基金管 理有限公司	7.78	-0.02	371.16
159272.SZ	机器人 ETF 富国	国证机器人产业指数收益率	富国基金管理 有限公司	7.77	0.20	49.89
159278.SZ	机器人 ETF 鹏华	国证机器人产业指数收益率	鹏华基金管理 有限公司	7.71	-0.17	44.66
159559.SZ	机器人 ETF 景顺	国证机器人产业指数收益率	景顺长城基金 管理有限公司	7.62	-0.11	83.11
159392.SZ	航空 ETF 富国	国证通用航空产业指数收益率	富国基金管理 有限公司	7.55	0.32	6.82
159230.SZ	通用航空 ETF 华夏	国证通用航空产业指数收益率	华夏基金管理 有限公司	7.55	0.44	19.38
159257.SZ	航空 ETF 汇添富	国证通用航空产业	汇添富基金管	7.29	-0.01	7.21



指数收益率
理股份有限公司

159231.SZ	通用航空 ETF 华宝	国证通用航空产业 指数收益率	华宝基金管理 有限公司	7.12	0.26	8.65
159378.SZ	通用航空 ETF 永赢	国证通用航空产业 指数收益率	永赢基金管理 有限公司	7.07	-0.07	37.26
159255.SZ	通用航空 ETF 易方达	国证通用航空产业 指数收益率	易方达基金管 理有限公司	6.54	-0.04	2.50
563320.SH	通用航空 ETF 华泰柏瑞	中证通用航空主题 指数收益率	华泰柏瑞基金 管理有限公司	6.08	0.50	20.22
560280.SH	工程机械 ETF 广发	中证工程机械主题 指数收益率	广发基金管理 有限公司	5.76	0.04	166.70
159542.SZ	工程机械 ETF 大成	中证工程机械主题 指数收益率	大成基金管理 有限公司	5.68	-0.10	5.56
562910.SH	高端制造 ETF 易方达	中证装备产业指数 收益率	易方达基金管 理有限公司	5.66	0.73	7.21
159283.SZ	通用航空 ETF 南方	中证通用航空主题 指数收益率	南方基金管理 股份有限公司	5.43	0.37	15.29
159208.SZ	航空航天 ETF 万家	国证航天航空行业 指数收益率	万家基金管理 有限公司	4.74	0.48	19.87
159638.SZ	高端装备 ETF 嘉实	中证高端装备细分 50 指数收益率	嘉实基金管理 有限公司	4.74	0.21	55.02
516320.SH	高端装备 ETF 华夏	中证装备产业指数 收益率	华夏基金管理 有限公司	4.55	0.10	3.03
159227.SZ	航空航天 ETF 华夏	国证航天航空行业 指数收益率	华夏基金管理 有限公司	4.24	0.05	291.33
159241.SZ	航空航天 ETF 天弘	国证航天航空行业 指数收益率	天弘基金管理 有限公司	4.14	0.29	114.11
512710.SH	军工龙头 ETF 富国	中证军工龙头指数 收益率	富国基金管理 有限公司	3.88	0.01	352.19
159267.SZ	航天 ETF 华安	国证航天航空行业 指数收益率	华安基金管理 有限公司	3.83	-0.07	91.12

资料来源：Wind、中原证券研究所（区间涨跌幅等按 2026 年 4 月 1 日-4 月 27 日收盘价计算）

7. 行业观点与投资建议

4 月市场普遍出现反弹，算力、半导体等科技相关主题反弹涨幅较大，机械板块受益的算力辅助设备、半导体设备等子行业表现良好。市场情绪变化较快，但万变不离其宗，建议聚焦高景气度，业绩向好的算力辅助设备、具身智能等产业链方向。

算力辅助设备重点标的推荐重点推荐温控散热龙头英维克、燃气轮机核心零部件企业应流股份、PCB 直写光刻设备龙头芯基微装、半导体光模块国产测试仪器龙头鼎阳科技、同时建议关注柴油发电机组、UPS 电源、BBU 等后备电源核心供应商。

工业机器人行业周期复苏加人形机器人量产共振，具身智能产业链仍然有很强的投资价值。

建议重点关注核心零部件企业绿的谐波、步科股份、兆威机电等。同时建议关注人形机器人核心零部件滚柱丝杠、六维力矩传感器、灵巧手等潜在核心供应商。

看好商业航天未来的产业趋势和市场空间,重点推荐中国微小卫星制造龙头企业中国卫星,核心零部件龙头企业天银机电、国博电子等,同样建议关注其他商业航天配套材料、核心零部件上市公司。

8. 风险提示

- 1) 宏观经济发展不及预期;
- 2) 下游行业需求不及预期, 出口需求不及预期;
- 3) 原材料价格上涨持续;
- 4) 新能源产业政策、行业形势发生变化;
- 5) 国产替代、技术迭代、国内设备更新进度不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅-10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅-10% 至 5%；

减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅-15% 至 -10%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的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、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。