

证券研究报告/行业研究/行业点评

2026 年 07 月 22 日

市场剧烈调整，机床指数领跌高端制造板块

强于大市（维持）

高端制造行业 ETF 双周报（20260706-20260717）

● 研报摘要

- 行情回顾：（一）2026 年 7 月 6 日-17 日，市场由前期震荡分化的局面转为剧烈调整，高端装备板块整体也呈现较大幅度的调整，其中，中证机床指数（931866.CSI）两周下跌 24.20%；机器人指数（H30590.CSI）和机器人产业指数（980022.CNI）两周分别下跌了 14.16%和 18.14%；军工类指数也全面走低，军工龙头（931066.CSI）、中证国防（399973.SZ）、中证军工（399967.SZ）、国证航天（CN5082.CNI）指数两周分别下跌了 13.38%、16.67%、15.76%和 15.37%；（二）行业整体表现：上证指数下跌 6.57%，沪深 300 指数下跌 5.88%，申万机械设备一级行业指数下跌 17.36%，位居 29/31 位；申万国防军工一级行业指数下跌 16.05%，位居 27/31 位。剔除负值后，机械设备行业市盈率（整体法，TTM）35.94 倍，国防军工行业市盈率（整体法，TTM）50.95 倍；（三）重点主题板块市场表现：万得人形机器人指数下跌 16.42%，年初以来累计下跌 15.33%；万得商业航天指数下跌 19.76%，年初以来累计下跌 31.02%。

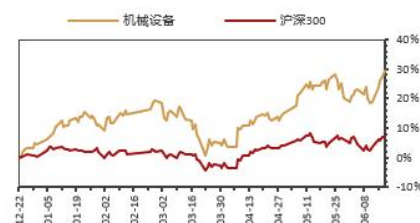
- 公司动态：冰轮环境：为数据中心乃至液冷系统提供冷却装备，联营公司出产 HRSG；天海防务：聚焦高端海工装备和中小型运输船，投项目重点做好研发和核心装备采购；茂莱光学：成熟制程检测设备配套光学产品市场具备增长基础；中广核技：深耕核技术应用核心赛道；金橙子：快速推进消费级产品的研发、测试等各项工作；国机精工：民用散热各技术路线产品均处于下游客户验证阶段。

- 产业要闻：（1）工信部：持续实施新一轮机械、汽车等行业稳增长工作方案；（2）工信部：上半年我国高端装备加速突破，大国重器亮点纷呈；（3）海水淡化产业发展行动方案出炉。

- ETF 投资建议：建议关注国泰中证机床 ETF（159667.0F）、华夏中证电网设备主题 ETF（159559.0F）、永赢国证商用卫星通信产业 ETF（159206.0F）、易方达国证机器人产业 ETF（159530.0F）。

- 风险提示：（1）技术发展不及预期；（2）行业政策风险；（3）ETF 流动性风险。

行业指数与大盘走势对比



证券分析师

余闰华

S0670524050001

sheminhua@jrjzq.com.cn

目录

一、行情回顾	4
(一) 行业指数及 ETF 行情回顾	4
(二) 行业整体表现	5
(三) 重点主题板块市场表现	7
二、公司动态	9
三、产业要闻	11
四、行业重点 ETF 推荐	12
五、风险提示	12

图表目录

图 1 : 机械设备、国防军工指数与沪深 300 走势对比	5
图 2 : 申万一级行业涨跌幅 (% , 2026-7-6~2026-7-17)	6
图 3 : 机械设备 (申万) 各板块涨跌幅 (% , 2026-7-6~2026-7-17)	6
图 4 : 国防军工 (申万) 各板块涨跌幅 (% , 2026-7-6~2026-7-17)	6
图 5 : 申万一级行业估值水平 (PE, TTM, 2026 年 7 月 17 日)	7
图 6 : 申万人形机器人指数涨幅及与创业板指数、科创 50 指数比较 (%)	8
图 7 : 万得商业航天指数涨幅及与创业板指数、科创 50 指数比较 (%)	9
 表 1 : 军工和自动化设备行业指数市场表现 (2026-7-6~2026-7-17)	4
表 2 : 军工和自动化设备代表性 ETF 业绩表现 (2026-7-6~2026-7-17)	4
表 3 : 主要宽基指数市场表现 (2026-7-6~2026-7-17)	5
表 4 : 机械和军工行业涨跌幅居前的公司 (2026-7-6~2026-7-17)	6
表 5 : 万得人形机器人指数成分股表现最好和最差前五的公司 (2026-7-6~2026-7-17)	8
表 6 : 万得商业航天指数成分股表现最好和最差前五的公司 (2026-7-3~2026-7-17) ...	9
表 7 : 符合当前配置价值的行业 ETF 推荐	12

一、行情回顾

(一) 行业指数及 ETF 行情回顾

市场剧烈调整，机床、机器人、军工类指数集体大幅下跌：2026 年 7 月 6 日—17 日，市场由前期震荡分化的局面转为剧烈调整，尤其是今年以来累计巨大涨幅的 AI 产业，通信、芯片等板块及其上游板块大幅下跌。高端装备板块整体也呈现较大幅度的调整，其中，中证机床指数(931866.CSI)两周下跌 24.20%，领跌高端制造板块；机器人指数(H30590.CSI)和机器人产业指数(980022.CNI)两周分别下跌了 14.16%和 18.14%；军工类指数也全面走低，军工龙头(931066.CSI)、中证国防(399973.SZ)、中证军工(399967.SZ)、国证航天(CN5082.CNI)指数两周分别下跌了 13.38%、16.67%、15.76%和 15.37%。

表 1：军工和自动化设备行业指数市场表现（2026-7-6~2026-7-17）

指数代码	指数名称	两周涨跌幅 (%)	近1月涨跌幅 (%)	指数当前PE(TTM)	3年以来分位数 (%)	总市值(亿元)	主力净流入额(亿元)	区间日均成交额(亿元)
931066.CSI	军工龙头	-13.38	-13.80	53.35	48.90	11,105.06	-8.08	272.77
399973.SZ	中证国防	-16.67	-19.03	56.95	55.79	14,542.78	-16.73	400.25
399967.SZ	中证军工	-15.76	-17.88	59.14	38.29	24,584.77	-32.46	803.97
931521.CSI	高装细分50	-15.46	-16.89	82.34	53.03	15,668.24	-19.90	456.04
CN5082.CNI	国证航天	-15.37	-18.50	79.11	45.45	12,400.43	-11.90	352.50
980076.CNI	通用航空	-15.34	-19.31	88.33	55.03	10,415.54	-12.74	325.48
932038.CSI	央企科技引领	-15.22	-13.26	79.07	79.06	42,449.31	-51.17	1,375.00
931866.CSI	中证机床	-24.20	-24.34	61.18	82.37	13,898.24	-38.51	707.67
h30590.CSI	机器人	-14.16	-15.55	56.59	55.10	16,608.04	-33.19	684.98
980022.CNI	机器人产业	-18.14	-16.24	55.09	59.64	13,581.90	-27.09	601.95

资料来源：WIND，金融街证券研究所

表 2：军工和自动化设备代表性 ETF 业绩表现（2026-7-6~2026-7-17）

ETF代码	ETF简称	基金总市值 (亿元)	两周涨跌幅 (%)	近1月涨跌幅 (%)	近两周日均成交额 (亿元)	近两周跟踪误差 (年化, %)	近两周ETF资金净流入 (亿元)	跟踪指数名称
512710.SH	军工龙头ETF富国	70.40	-13.20	-13.59	4.72	0.24	5.05	军工龙头
512670.SH	国防ETF鹏华	16.24	-16.05	-18.38	1.16	0.47	2.63	中证国防
159638.SZ	高端装备ETF嘉实	11.93	-15.48	-16.74	0.62	0.36	0.48	高装细分50
512660.SH	军工ETF国泰	61.50	-15.45	-17.61	4.20	0.42	5.50	中证军工
512680.SH	军工ETF广发	33.64	-15.51	-17.75	1.20	0.38	-1.99	中证军工
512560.SH	军工ETF易方达	6.42	-15.39	-17.29	0.70	0.86	1.08	中证军工
512810.SH	军工ETF华宝	6.79	-15.32	-17.58	0.51	0.84	0.92	中证军工
159638.SZ	高端装备ETF嘉实	11.93	-15.48	-16.74	0.62	0.36	0.48	高装细分50
159227.SZ	航空航天ETF华夏	49.45	-15.49	-18.30	4.89	0.20	9.74	国证航天
159378.SZ	通用航空ETF永赢	5.33	-15.11	-19.27	0.32	0.14	0.26	通用航空
560170.SH	央企科技ETF南方	3.02	-14.98	-13.52	0.62	0.70	-0.09	央企科技引领
563050.SH	央企科技ETF易方达	1.32	-14.98	-13.15	0.21	0.86	0.05	央企科技引领
562380.SH	央企科技ETF银华	0.94	-15.03	-13.43	0.14	0.92	0.04	央企科技引领
159667.SZ	工业母机ETF国泰	22.08	-24.66	-24.66	2.98	0.32	-2.72	中证机床
562500.SH	机器人ETF华夏	171.56	-14.20	-15.47	11.49	0.39	22.62	机器人
159770.SZ	机器人ETF天弘	58.80	-14.38	-15.25	2.69	0.34	6.61	机器人
159526.SZ	机器人ETF嘉实	8.16	-14.24	-15.27	0.47	0.56	0.78	机器人
560630.SH	机器人ETF万家	1.70	-14.36	-15.23	0.23	1.11	0.44	机器人
562360.SH	机器人ETF银华	2.91	-14.05	-15.44	0.33	0.73	0.34	机器人
159551.SZ	机器人ETF国泰	3.69	-14.37	-15.47	0.44	0.74	0.63	机器人
159530.SH	机器人ETF易方达	173.31	-18.24	-16.19	17.89	0.43	39.95	机器人产业
159559.SZ	机器人ETF景顺	23.86	-17.82	-15.69	2.51	0.95	5.09	机器人产业

资料来源：WIND，金融街证券研究所

表 3：主要宽基指数市场表现（2026-7-6~2026-7-17）

跟踪指数代码	跟踪指数名称	两周涨跌幅 (%)	近1月涨跌幅 (%)	指数当前PE (TTM)	3年以来分位数 (%)	总市值 (亿元)	主力净流入额 (亿元)	区间日均成交额 (亿元)
000016.SH	上证50	-2.91	-3.64	11.27	68.04	275,455.59	-74.60	2,488.29
000300.SH	沪深300	-5.88	-8.16	13.98	75.21	661,038.80	-521.93	8,943.11
000001.sh	上证指数	-6.57	-8.37	16.09	70.39	735,771.47	-243.22	13,106.64
000300.SH	沪深300	-5.88	-8.16	13.98	75.21	661,038.80	-521.93	8,943.11
000510.SH	中证A500	-8.20	-9.86	16.85	80.17	656,742.45	-682.60	12,404.76
000680.SH	科创综指	-17.37	-12.85	177.08	15.88	136,883.64	-84.13	4,840.74
000681.SH	科创价格	-17.38	-12.90	177.08	15.88	136,883.64	-84.13	4,840.74
000682.SH	科创信息	-15.27	-8.39	198.75	96.97	74,310.93	-34.54	2,089.78
000685.SH	科创芯片	-17.23	-8.51	255.40	97.11	73,041.07	-37.35	2,219.95
000688.SH	科创50	-13.68	-6.81	209.94	97.11	72,671.57	-31.21	1,899.77
000689.SH	科创材料	-27.51	-22.40	191.55	96.56	13,088.78	-13.64	560.67
000690.SH	科创成长	-22.77	-18.59	122.16	60.74	23,616.51	-17.14	907.24
000698.SH	科创100	-20.46	-16.03	112.32	15.03	33,049.99	-23.68	1,242.44
000852.SH	中证1000	-16.90	-17.65	43.39	69.42	139,365.18	-180.13	5,686.93
000858.SH	中证500信息	-18.89	-11.44	110.95	94.49	42,232.13	-88.20	2,216.52
000905.SH	中证500	-13.58	-12.90	35.50	84.57	179,179.57	-230.22	5,764.81
000993.SH	全指信息	-16.76	-12.94	69.63	84.85	164,569.10	-320.51	6,832.11
399006.SZ	创业板指	-14.65	-17.72	43.74	90.91	99,613.55	-270.03	6,924.30
399296.SZ	创成长	-18.50	-22.32	42.66	87.19	67,182.30	-207.80	2,532.12
399616.SZ	深证可选	-3.32	-5.45	21.42	77.41	34,135.25	-42.30	667.01
399673.SZ	创业板50	-14.63	-18.87	37.87	70.66	75,350.64	-230.30	2,613.60

资料来源：WIND，金融街证券研究所

（二）行业整体表现

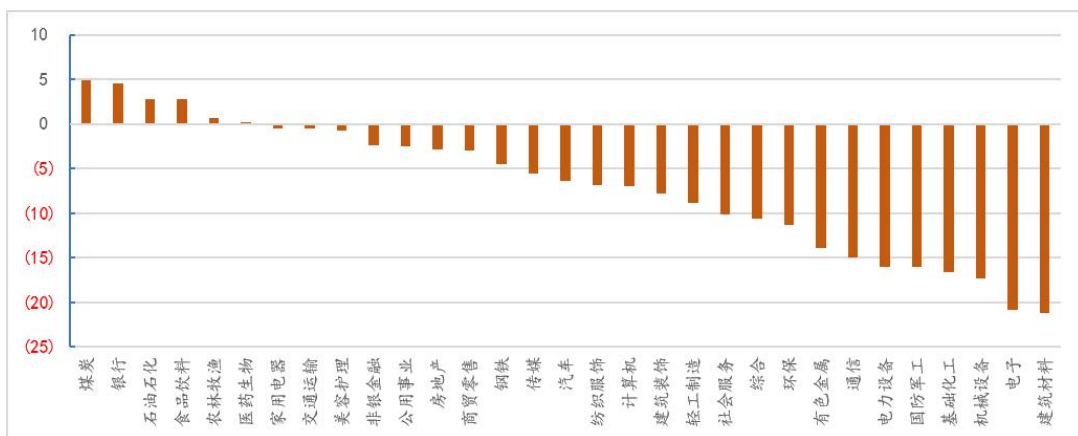
根据万得资讯数据，截至7月17日的两周期间，上证指数下跌6.57%，沪深300指数下跌5.88%，申万机械设备一级行业指数下跌17.36%，位居29/31位；申万国防军工一级行业指数下跌16.05%，位居27/31位。机械设备五个子板块全部下跌，其中通用设备板块和自动化设备板块跌幅超过20%。国防军工五个子板块同样全部下跌，其中航天装备板块和军工电子板块跌幅超过20%。

图 1：机械设备、国防军工指数与沪深300走势对比



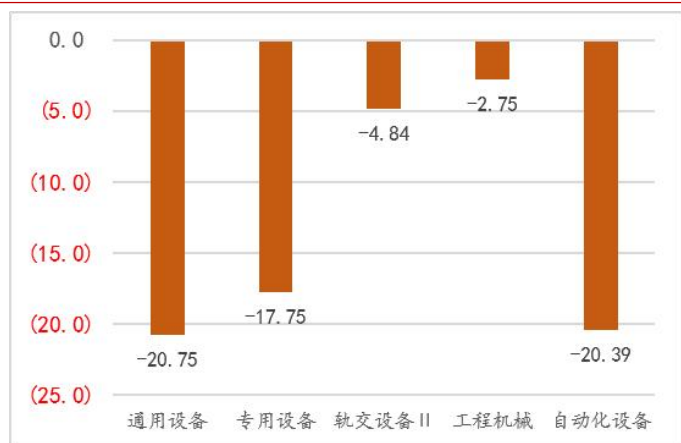
资料来源：WIND，金融街证券研究所

图 2：申万一级行业涨跌幅（%，2026-7-6~2026-7-17）



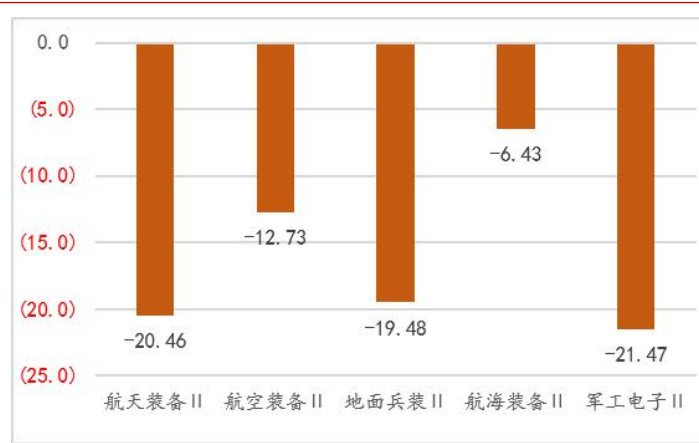
资料来源：WIND, 金融街证券研究所

图 3：机械设备（申万）各板块涨跌幅（%，2026-7-6~2026-7-17）



资料来源：WIND, 金融街证券研究所

图 4：国防军工（申万）各板块涨跌幅（%，2026-7-6~2026-7-17）



资料来源：WIND, 金融街证券研究所

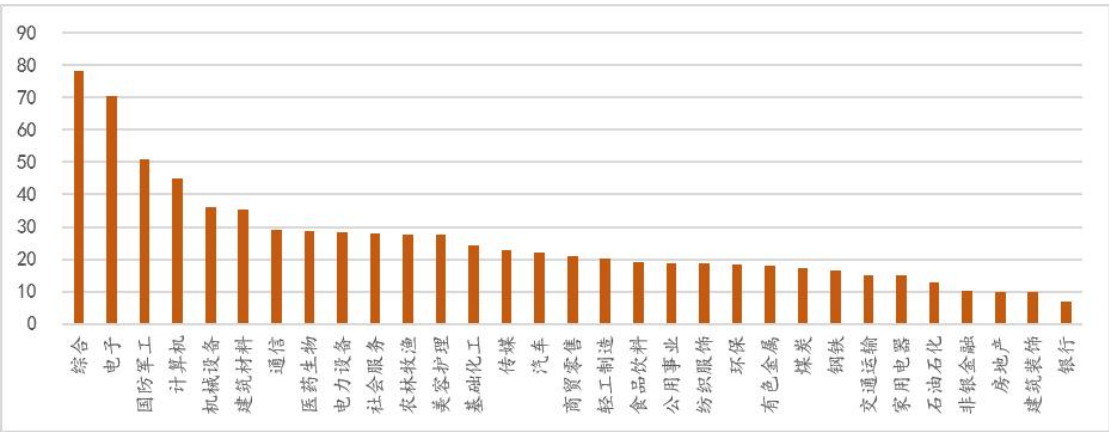
表 4：机械和军工行业涨跌幅居前的公司（2026-7-6~2026-7-17）

机械行业涨跌幅前五					
排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	贵绳股份	33.18	1	*ST 卓然	-57.56
2	先锋电子	12.57	2	光格科技	-49.30
3	新锦动力	8.97	3	华锐精密	-45.00
4	山东墨龙	8.91	4	海川智能	-43.09

5	晋亿实业	7.55	5	隆华科技	-43.07
军工行业涨跌幅前五					
排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	星网宇达	17.26	1	火炬电子	-41.89
2	国睿科技	7.89	2	光电股份	-41.81
3	高德红外	5.12	3	西测测试	-41.27
4	中航高科	4.33	4	富吉瑞	-40.02
5	ST 亚光	3.51	5	宏达电子	-38.06
资料来源：WIND, 金融街证券研究所					

剔除负值后，机械设备行业市盈率（整体法，TTM）35.94 倍，国防军工行业市盈率（整体法，TTM）50.95 倍。

图 5：申万一级行业估值水平（PE，TTM，2026 年 7 月 17 日）

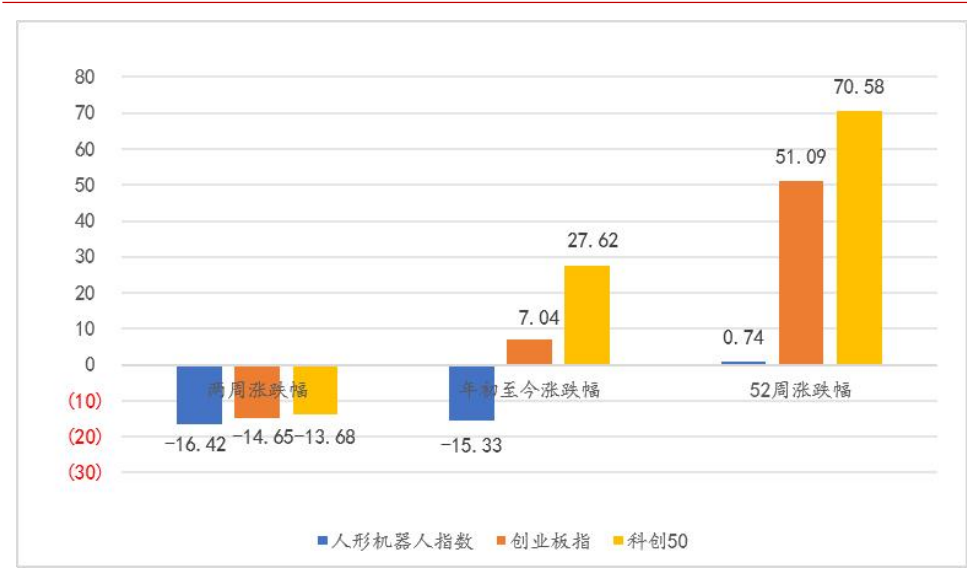


资料来源：WIND, 金融街证券研究所

（三）重点主题板块市场表现

2026 年 7 月 6 日—17 日，万得人形机器人指数下跌 16.42%，年初以来累计下跌 15.33%。两周万得人形机器人指数成分股中涨幅前五名分别是今天国际、迈赫股份、科沃斯、歌尔股份和石头科技。

图 6：申万人形机器人指数涨幅及与创业板指数、科创 50 指数比较（%）



资料来源：WIND, 金融街证券研究所

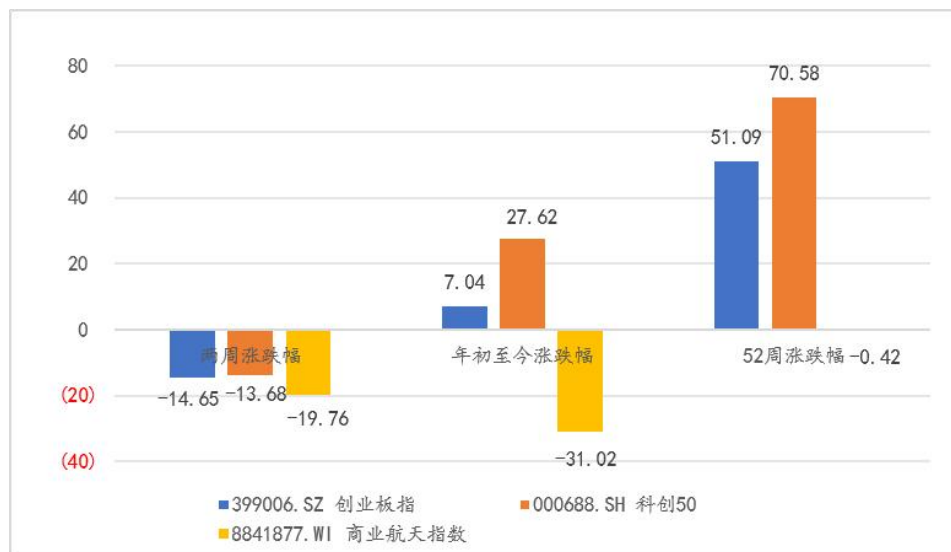
表 5：万得人形机器人指数成分股表现最好和最差前五的公司（2026-7-6~2026-7-17）

排名	公司	涨跌幅（%）	排名	公司	涨跌幅（%）
1	今天国际	10.97	1	领益智造	-33.59
2	迈赫股份	7.11	2	禾川科技	-32.58
3	科沃斯	6.04	3	宏英智能	-32.52
4	歌尔股份	5.94	4	锐科激光	-32.33
5	石头科技	4.01	5	拓斯达	-31.26

资料来源：WIND, 金融街证券研究所

2026 年 7 月 6 日—17 日，万得商业航天指数下跌 19.76%，年初以来累计下跌 31.02%。两周期间万得商业航天指数成分股中涨幅前五名分别是星网宇达、ST 亚光、超卓航科、通易航天和信息发展。

图 7：万得商业航天指数涨幅及与创业板指数、科创 50 指数比较 (%)



资料来源：WIND, 金融街证券研究所

表 6：万得商业航天指数成分股表现最好和最差前五的公司（2026-7-3~2026-7-17）

排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	星网宇达	17.26	1	火炬电子	-41.89
2	ST 亚光	3.51	2	宇环数控	-41.63
3	超卓航科	2.19	3	斯瑞新材	-36.69
4	通易航天	2.11	4	航天动力	-36.61
5	信息发展	0.17	5	博云新材	-35.65

资料来源：WIND, 金融街证券研究所

二、公司动态

【冰轮环境:为数据中心乃至液冷系统提供冷却装备，联营公司出产 HRSG】：2026 年 7 月 17 日，公司发布投资者关系活动记录表：主要产品形式为压缩机和换热装置，实施温控、增压等冷热能管理功能，覆盖-271℃-200℃温度区间。公司旗下顿汉布什公司和冰轮换热技术公司为数据中心乃至液冷系统提供一次侧冷源装备和热交换装置等冷却装备，顿汉布什公司跻身欧美系暖通空调一线梯队，国内已成功服务了国家超级计算广州中心（天河二号）、中国移动（贵州）大数据中心等诸多项目。冰轮换热技术公司“液冷系统热交换器”入选《2024 年度山东省首台(套)技术装备产品生产企业及名单》。联营公司烟台现代冰轮重工有限公司承接韩国现代的技术，出产联合循环燃气电厂余热锅炉（HRSG），与 GE、西门子、三菱等合作，在全球拥有相当竞争力和丰富的案例。2024 年营收逾 7 亿，2025 年约 10 亿。在 SOFC 方面，2022 年起公司与西安交通大学科研团队合作进行“分布式能源用固体氧化物燃料电池发电系统关键技术研究与应用项目”产业化研究。

【天海防务：聚焦高端海工装备和中小型运输船，投项目重点做好研发和核心装备采购】：2026 年 7 月 17 日，公司发布投资者关系活动记录表：天津重工本厂以建造多用途船为主，南通基地主要建造海工船，泰州基地主要建造 4 万吨散货船和 1064 箱集装箱船。船海工程建造业务主要聚焦两大板块：高端海工装备和中小型运输船。公司基于自身民营企业定位，对大额重资产投资持相对谨慎、稳健的策略，主要依托已有订单和外部合作。水下安防市场空间很大，但目前尚未形成标准化产品，各地水下条件差异大、客户需求多样化，远未到大规模放量阶段。我们已关注此方向一段时间，此次募投项目重点做好研发投入和核心装备采购，为未来业务增长打好基础。

【茂莱光学：成熟制程检测设备配套光学产品市场具备增长基础】：2026 年 7 月 17 日，公司发布投资者关系活动记录表：一季度毛利率下降，主要系客户结构发生改变，公司与某国际半导体量检测客户已建立战略合作关系，随着合作的深入，该客户业务量显著提升但毛利较低。全球范围内半导体制造产线扩产建设持续推进，成熟制程检测设备对应的配套光学产品市场具备持续增长基础。一季度末，公司累计在手订单约 6.6 亿元。海内外产能扩张工作同步有序推进，产能布局层面，南京为国内核心生产制造基地；同时公司在泰国、英国设立了工厂，在美国设立研发中心。经过多年的发展，部分海外子公司已形成独立接单、生产及交付能力。

【中广核技：深耕核技术应用核心赛道】：2026 年 7 月 16 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司作为中广核集团旗下唯一的非动力核技术应用板块，坚持深耕核技术应用核心赛道，围绕电子加速器、医疗健康、无损检测、硅光电倍增器等重点领域进行了业务布局，并取得一定突破。质子治疗装备市场的下游客户，总体还是呈现以公立医院为主，民营医院为辅的格局。近些年受到医疗行业整体的影响，公立医院的医疗设备招标采购放缓，进而对公司业务造成一定负面影响，目前，医院招采明显恢复，2026 年公司新中标 2 个项目。目前公司已布局单室技术，并完成了小型化单室系统的设计，可向客户提供单室系统的完整解决方案。单室产品和多室产品并不构成完全的竞争关系。公司依托子公司丹东华日开展无损检测业务，目前产品主要应用于传统铸件焊件检测领域，广泛服务于机械制造、压力容器、石油化工、电力等行业。同时，依托高精度检测能力，产品应用也拓展至核工业、航空航天、军工装备等高端制造行业。

【金橙子：快速推进消费级产品的研发、测试等各项工作】：2026 年 7 月 14 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司在 3D 打印行业方面有控制系统、高精密振镜等产品以及解决方案，可为客户提供全方位的服务，面向市场包括工业级以及消费级市场，未来有较大的市场空间。消费级市场是公司重要的目标市场之一，公司从 2025 年开始从战略层面、执行层面等均全面、快速推进消费级产品的研发、测试、验证及后续各项工作。公司早期已对外投资了从事 3D 打印领域的几家公司，近几年密切关注 3D 打印工业级市场的发展，并积极投入、全力配合下游客户推进该领域的业务落地。

【国机精工：民用散热各技术路线产品均处于下游客户验证阶段】：2026 年 7 月 14 日，公司发布投资者关系活动记录表：金刚石散热主流产品类型及市场如何比较？行业内主流产品分为单晶金刚石散热片、多晶金刚石散热片和金刚石铜复合材料三大类。单晶金刚石散热片热导率约 2000W/m·K 以上；多晶金刚石散热片的热导率约 1500W/m·K；金刚石铜复合材料热导率约 800W/m·K。目前，金刚石散热片和金刚石光学窗口片已有小批量订

单，主要供应国防工业领域，2025 年实现收入超 1000 万元。在民用散热领域，各技术路线产品目前均处于下游客户验证阶段，如果进展顺利，年内有望有小批量订单的商业化落地。公司应用在半导体领域的产品保持较快增长势头。产品种类上，金刚石工具类已覆盖倒边轮、减薄砂轮、划片刀、封装刀等产品类型，精密陶瓷制品类已覆盖陶瓷载盘、陶瓷吸盘、真空卡盘、静电卡盘等产品类型。

三、产业要闻

【工信部：持续实施新一轮机械、汽车等行业稳增长工作方案】：财联社 7 月 20 日电，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍 2026 年上半年工业和信息化发展情况。工业和信息化部总工程师王卫明表示，上半年，装备工业出口交货值同比增长 18.2%，对工业出口增长的贡献率达到了近 50%。下一步，工信部将全力推动装备工业转型升级。一是推动行业实现平稳增长，紧扣“十五五”规划，落实各项统筹部署，做好智能网联新能源汽车“十五五”发展规划宣贯和落实，持续实施新一轮机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，全方位扩大优质供给和有效需求；二是加快关键核心技术攻关，统筹推进产业技术再造和重大技术装备攻关工程，持续提升重点产业链供应链韧性和安全水平；三是加快国产装备推广应用，深入实施工业母机、智能机器人、医疗装备等行业的供需对接，加快首台（套）重大技术装备推广应用，做好新能源汽车下乡活动，持续开展智能网联汽车车路云一体化应用试点准入和上路通行试点，激活大宗商品市场消费潜力。

资料来源：<https://news.qq.com/rain/a/20260720A03V7900>

【工信部：上半年我国高端装备加速突破，大国重器亮点纷呈】：7 月 20 日，国新办举行新闻发布会，介绍 2026 年上半年工业和信息化发展情况。2026 年上半年以来，我国装备工业运行整体呈现“根基稳、亮点多、外需旺”的特点。一是“压舱石”作用持续凸显，智能装备提速扩能。上半年，装备工业增加值同比增长 6.4%，占规模以上工业比重为 20%，对规模以上工业增加值增长的贡献率达 23.5%，有力支撑工业经济平稳运行。大国重器亮点纷呈。航空装备加快应用，C919 大型客机累计交付 41 架、安全飞行时长突破 13 万小时，AS700 载人飞艇首次参加防汛抗洪应急救援演习。交通装备创新突破，CR450 高速动车组整车试验圆满完成。上半年，装备工业出口交货值同比增长 18.2%，对工业出口增长的贡献率达到近 50%。其中，风力发电机组、锂电池出口同比分别增长 35.6% 和 37.6%；汽车整车出口 509.6 万辆，同比增长 65.3%；出口船舶在全国造船完工量、新接订单量、手持订单量中占比均超九成以上，国际竞争力稳步提升。

资料来源：<https://news.bjd.com.cn/2026/07/20/11875189.shtml>

【海水淡化产业发展行动方案出炉】：近日，国家发展改革委、自然资源部、水利部联合印发《海水淡化产业发展行动方案》（以下简称《行动方案》）。《行动方案》聚焦水资源节约保护与海洋强国建设战略目标，坚持市场化推进原则，以拓展应用场景为主线，以强化科技创新为动力，以健全政策标准为保障，部署实施城市水安全强韧性、海岛及船舶供水提能级、工业利用扩规模、科技创新补短板、产业链协同增效能、绿色低碳促转型、国际合作助共赢等 7 大行动，促进海水淡化科技与产业创新深度融合，推动海水淡化产业

链全面提质升级，不断提升海水淡化水规模化利用水平。到 2030 年，全国海水淡化工程总规模达到 450 万吨/日以上，新增海水淡化工程规模 150 万吨/日以上。

资料来源：https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/jd/jd/202607/t20260717_1406556.html

四、行业重点 ETF 推荐

建议重点关注:国泰中证机床 ETF（159667.0F）（受益设备更新、国产替代提速）；华夏中证电网设备主题 ETF（159559.0F）（受益新型电力基建，特高压、算力配套电网扩容拉动设备需求）；永赢国证商用卫星通信产业 ETF（159206.0F）（国内低轨星座加速组网，可复用火箭从试验成功迈向实际应用）；易方达国证机器人产业 ETF（159530.0F）（受益人形机器人量产落地提速，工控自动化设备国产替代）。

表 7：符合当前配置价值的行业 ETF 推荐

ETF 代码	ETF 简称
159667.0F	国泰中证机床 ETF
159206.0F	永赢国证商用卫星通信产业 ETF
159326.0F	华夏中证电网设备主题 ETF
159530.0F	易方达国证机器人产业 ETF

资料来源：Wind，金融街证券研究所

五、风险提示

（1）技术发展不及预期；（2）行业政策风险；（3）ETF 流动性风险。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此声明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

法律主体声明

本报告隶属于金融街证券股份有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可登录 www.jrjzq.com.cn 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露

评级说明

公司评级	买入——自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 20%以上
	增持——自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 10%~20%
	持有——自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%~10%
	卖出——自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%以下
行业评级	强于大市——自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅 5%以上
	中性——自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%~5%
	弱于大市——自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%以下

相关证券市场代表性指数说明 本报告采用的基准指数——沪深 300 指数（简称基准）

免责声明

金融街证券股份有限公司具有证券投资咨询资格，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式将研报内容和相关信息对外公布、转发、转载、传播、复制、编辑、修改、引用等。如有上述违法行为，本公司保留追究相关法律责任的权利。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。