

证券研究报告/行业研究/行业深度

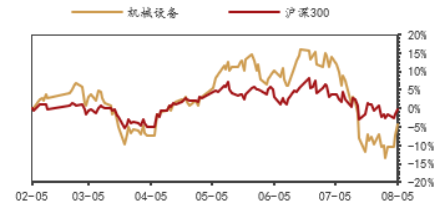
2026 年 08 月 06 日

强于大市 (维持)

受益数据中心设备投资，关注机床板块修复机会

高端制造行业 ETF 月报 (2026 年 8 月)

行业指数与大盘走势对比



证券分析师

余闰华

S0670524050001

sheminhua@jrjzq.com.cn

● 研报摘要

- **行业观点：**日本 6 月机床订单额为 2033 亿日元，同比增长 53%，单月订单额刷新历史最高纪录。来自日本本土以外的订单同比增长 56%，达到 1453 亿日元，其中，来自中国大陆的订单创出历史新高。随着 AI 数据中心带动的新一轮资本开支周期开启，上游设备端受益于资本开支增速及技术升级带来的量价齐升。近期媒体报道，部分头部厂商订单已排至 2027 年，包括曝光设备、压合设备、钻孔设备、检测设备、成型设备、电镀设备、贴附设备等在内的各类数控加工设备有望充分受益。液冷散热市场的爆发，也正在倒逼精密加工设备全新升级。机床板块在前期市场调整过程中跌幅较大，当前，进口机床订单增加显示行业需求保持向上态势，而 AI 资本开支大幅增加带动的相关专用设备需求激增的基本面也没有改变，叠加人形机器人等其他领域对于高端机床的增量需求，建议关注机床板块的修复机会，尤其是前期剧烈调整的受益于 AI 的相关机床设备公司。

- **行情回顾：**（一）2026 年 7 月，市场整体剧烈调整，高端装备板块整体也呈现较大幅度的调整，但不同板块之间也呈现明显的分化，前期在 AI、光通信等热点带动下涨幅较大的机床板块跌幅较大，而前期滞涨的军工板块跌幅相对较小；（二）行业整体表现：7 月，上证指数下跌 6.40%，沪深 300 指数下跌 7.86%，申万机械设备一级行业指数下跌 22.06%，位居 28/31 位；申万国防军工一级行业指数下跌 14.68%，位居 26/31 位。剔除负值后，机械设备行业市盈率（整体法，TTM）33.79 倍，国防军工行业市盈率（整体法，TTM）52.72 倍；（三）重点主题板块市场表现：7 月万得人形机器人指数下跌 15.63%，年初以来累计下跌 16.18%，52 周以来累计下跌 0.40%；万得商业航天指数下跌 20.25%，年初以来累计下跌 31.49%，52 周以来累计上涨 4.11%。

- **公司动态：**威亨国际：2026 年公司成功中标多个重要 MRO 项目；鼎熔岩：产品在医疗、电子、半导体等行业实现国产替代；瑞迪智驱：精密行星减速机已完成研发，行星滚柱丝杠产品处于客户送样验证阶段；华中数控：产品与国际顶级品牌比较差距已越来越小，保持高研发投入；高华科技：航天市场发展态势良好，与多家商业航天知名企业建立合作关系；苏试试验：整体各细分行业多呈向上态势，下半年可维持订单趋势；耐普矿机：公司对行业景气度保持乐观预期，紫金矿业已稳居公司前三大客户。

- **产业要闻：**（1）上半年造船三大指标创新高 中国包揽全球超八成新船订单；（2）工信部等七部门启动 2026 年首批创新任务揭榜挂帅。

- **ETF 投资建议:** 建议关注工业母机ETF 国泰(159667.SZ)、电网设备ETF 华夏 (159326.SZ)、机器人 ETF 易方达 (159530.SZ)、航空航天行业ETF 华夏 (159227.SZ)。
- **风险提示:** (1) 技术发展及商业化落地不及预期风险; (2) 行业政策风险; (3) 上游原材料价格波动风险; (4) ETF 流动性风险。

目录

一、行业观点 5
 受益 AI 资本开支的增长，关注机床板块的修复机会 5

二、行情回顾 6
 （一）行业指数及 ETF 行情回顾 6
 （二）行业整体表现 8
 （三）重点主题板块市场表现 10

三、公司动态 11

四、产业要闻 13

五、行业重点 ETF 推荐 14

六、风险提示 14

图表目录

图 1 : 机械设备、国防军工指数与沪深 300 走势对比	8
图 2 : 申万一级行业涨跌幅 (% , 2026-7-1~2026-7-31)	8
图 3 : 机械设备 (申万) 各板块涨跌幅 (% , 2026-7-1~2026-7-31)	9
图 4 : 国防军工 (申万) 各板块涨跌幅 (% , 2026-7-1~2026-7-31)	9
图 5 : 申万一级行业估值水平 (PE, TTM, 2026 年 7 月 31 日)	10
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 (%)	10
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 (%)	11
表 1 : 主要 PCB 专用设备及功能	5
表 2 : PCB 及液冷相关加工设备上市公司估值情况	6
表 2 : 军工和自动化设备行业指数市场表现 (2026-7-1~2026-7-31)	7
表 3 : 军工和自动化设备代表性 ETF 业绩表现 (2026-7-1~2026-7-31)	7
表 4 : 主要宽基指数市场表现 (2026-7-1~2026-7-31)	7
表 5 : 机械和军工行业涨跌幅居前的公司 (2026-7-1~2026-7-31)	9
表 6 : 万得人形机器人指数成分股表现最好和最差前五的公司 (2026-7-1~2026-7-31)	10
表 7 : 万得商业航天指数成分股表现最好和最差前五的公司 (2026-7-1~2026-7-31) .	11
表 8 : 符合当前配置价值的行业 ETF 推荐	14

一、行业观点

受益 AI 资本开支的增长，关注机床板块的修复机会

根据《科创板日报》30日报道，日本工作机械工业会7月29日公布，日本6月机床订单额为2033亿日元，同比增长53%。连续12个月实现正增长。单月订单额超过今年3月（1934亿日元），刷新历史最高纪录。来自日本本土以外的订单同比增长56%，达到1453亿日元。其中，来自中国大陆的订单创出历史新高，达到564亿日元，电气和精密设备、普通机械以及汽车相关需求维持高位。

随着 AI 数据中心带动的新一轮资本开支周期开启，上游设备端受益于资本开支增速及技术升级带来的量价齐升。据经济参考报报道，近期，印制电路板（PCB）行业迎来“爆单”，高端产品供不应求，部分头部厂商订单已排至2027年。PCB专用设备覆盖从基板加工、图形形成、层压、钻孔、电镀、检测到成型的整个工艺流程，包括曝光设备、压合设备、钻孔设备、检测设备、成型设备、电镀设备、贴附设备等在内的各类数控加工设备有望充分受益。随着单机柜功率密度持续攀升，液冷技术作为破解高密度算力散热难题的关键基础设施，市场规模正迎来快速扩张，液冷核心部件如冷板、分流块、UQD接头等结构加工复杂度高、材料加工难度大、精度要求极为苛刻，液冷散热市场的爆发，正在倒逼精密加工设备全新升级。

表 1：主要 PCB 专用设备及功能

类别	描述
曝光设备	曝光设备主要包含 LDI 设备，可在覆铜光阻层上精确定电路图形，解决了 PCB 生产的高解析度及对位精度的挑战。
压合设备	PCB 生产中的压合工序涉及将多个双面板或 HDI 芯板与半固化片（预浸材料）和铜箔压合，形成多层 PCB 结构。该工序确保机械完整性及电气一致性。
钻孔设备	钻孔设备采用先进激光烧蚀及机械钻孔技术，可加工通孔、盲孔及微孔，解决了 PCB 生产关键互连挑战。
电镀设备	电镀设备指通过电解工艺于 PCB 上沉积金属层的专用机械及系统。该设备藉由精确控制金属镀层之厚度、均匀性及附着力，确保导电通路、层间互连及表面防护功能。
检测设备	检测设备涵盖利用不同的检测系统来验证 PCB 生产的层间对位精度、连通性及电路无缺陷。
成型设备	成型设备通过精密切割、轮廓铣削及应力消除工艺，确定 PCB 最终轮廓与机械特性。此步骤确保尺寸精度及与下游组装工序的兼容性。
贴附设备	贴附设备指专用工艺自动化系统，旨在曝光前将精确且均匀的干膜光阻层涂布于覆铜板表面，或将加强筋及聚酰亚胺薄膜粘结于柔性印制电路板。该等系统透过确保材料涂布的一致性，于电子制造中发挥重要作用。

资料来源：中商产业研究院，金融街证券研究所

资料来源：

机床板块在前期市场调整过程中跌幅较大，当前，进口机床订单增加显示行业需求保持向上态势，而 AI 资本开支大幅增加带动的相关专用设备需求激增的基本面也没有改变，叠加人形机器人等其他领域对于高端机床的增量需求，建议关注机床板块的修复机会，尤其是前期剧烈调整的受益于 AI 的相关机床设备公司。

表 2：PCB 及液冷相关加工设备上市公司估值情况

代码	上市公司	总市值 (亿元)	营业收入 (亿元) 2025 年)	归母净利 (亿元) 2025 年)	预测净利 (亿元) 2026 年)	预测净利 (亿元) 2027 年)	PE (2025)	PE (2026E)	PE (2027E)
002008.SZ	大族激光	908.63	187.59	11.90	26.88	40.11	76.38	33.96	22.03
301200.SZ	大族数控	1,119.11	57.73	8.24	18.20	28.24	146.83	64.85	42.05
688630.SH	芯基微装	487.56	14.08	2.90	5.03	6.82	171.80	97.76	68.10
688700.SH	东威科技	155.65	10.98	1.21	2.89	4.58	128.70	50.93	30.95
301377.SZ	鼎泰高科	1,582.91	21.44	4.34	10.83	19.20	367.40	146.42	84.73
301338.SZ	凯格精机	126.24	11.56	1.87	3.76	5.80	67.61	33.65	22.00
301603.SZ	乔锋智能	138.03	24.97	3.51	5.65	7.97	39.30	23.82	16.06
300776.SZ	帝尔激光	298.78	20.33	5.19	6.77	7.94	57.54	43.98	35.49
000657.SZ	中钨高新	1,189.66	176.39	12.81	48.99	51.45	92.89	23.12	22.02

资料来源：WIND，金融街证券研究所（备注：金融街证券研究所对上述公司未跟踪覆盖，所有盈利预测均选自万得资讯一致预期中值）

二、行情回顾

（一）行业指数及 ETF 行情回顾

市场大幅调整，机床指数跌幅较大：2026 年 7 月，市场整体剧烈调整，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。大盘下跌大背景下，高端装备板块整体也呈现较大幅度的调整，但不同板块之间也呈现明显的分化，前期在 AI、光通信等热点带动下涨幅较大的机床板块跌幅较大，而前期滞涨的军工板块跌幅相对较小。7 月，中证机床指数（931866.CSI）下跌 34.03%；机器人指数（H30590.CSI）和机器人产业指数（980022.CNI）分别下跌了 16.95%和 18.08%；军工类指数如军工龙头（931066.CSI）、中证国防（399973.SZ）、中证军工（399967.SZ）、国证航天（CN5082.CNI）指数的跌幅分别为 12.10%、16.46%、15.26%和 13.73%。

表 3：军工和自动化设备行业指数市场表现（2026-7-1~2026-7-31）

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	3.18	-12.10	55.68	52.62	11,589.16	4.60	175.05
399973.SZ	中证国防	3.09	-16.46	59.24	57.58	15,127.51	9.44	280.41
399967.SZ	中证军工	2.43	-15.26	60.98	40.22	25,348.91	16.81	518.93
931521.CSI	高装细分50	1.06	-16.84	84.26	54.27	16,032.76	9.05	271.79
CN5082.CNI	国证航天	3.44	-13.73	82.98	51.52	13,008.09	4.48	231.50
980076.CNI	通用航空	3.17	-14.07	91.23	57.40	10,757.96	2.64	204.53
980018.CNI	卫星通信	-4.04	-28.73	266.84	79.34	9,741.05	3.30	277.56
931594.CSI	卫星产业	-3.39	-26.22	167.64	58.95	13,046.48	13.02	401.84
932038.CSI	央企科技引领	-4.29	-24.38	72.66	70.39	40,257.69	29.55	1,009.58
931866.CSI	中证机床	-9.29	-34.03	54.43	70.80	12,746.51	6.92	437.36
h30590.CSI	机器人	-1.42	-16.95	54.70	53.03	16,442.33	22.35	394.98
980022.CNI	机器人产业	-1.78	-18.08	54.53	59.37	13,500.12	21.27	311.70

资料来源：WIND，金融街证券研究所

表 4：军工和自动化设备代表性 ETF 业绩表现（2026-7-1~2026-7-31）

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	73.28	3.42	-11.81	3.18	0.86	0.47	军工龙头
512670.SH	国防ETF鹏华	16.66	3.40	-15.61	0.80	2.45	-0.13	中证国防
159638.SZ	高端装备ETF嘉实	12.07	2.16	-15.92	0.44	3.39	-0.12	高装细分50
512660.SH	军工ETF国泰	64.03	2.92	-14.61	3.53	1.16	0.69	中证军工
512680.SH	军工ETF广发	35.39	3.14	-14.53	0.78	1.80	0.68	中证军工
512560.SH	军工ETF易方达	7.00	3.31	-14.23	0.61	2.89	0.36	中证军工
512810.SH	军工ETF华宝	6.59	2.42	-15.01	0.45	0.86	-0.37	中证军工
159638.SZ	高端装备ETF嘉实	12.07	2.16	-15.92	0.44	3.39	-0.12	高装细分50
159227.SZ	航空航天ETF华夏	49.20	3.97	-13.16	2.22	1.27	-2.17	国证航天
159378.SZ	通用航空ETF永赢	5.60	3.66	-13.61	0.34	3.05	0.07	通用航空
159206.SZ	卫星ETF永赢	135.70	-3.47	-28.72	6.82	0.50	-10.88	卫星通信
563230.SH	卫星ETF富国	36.38	-2.72	-25.89	2.67	1.51	-1.87	卫星产业
560170.SH	央企科技ETF南方	4.40	-3.31	-23.79	0.71	3.24	1.53	央企科技引领
563050.SH	央企科技ETF易方达	1.50	-3.63	-23.54	0.16	2.87	0.23	央企科技引领
562380.SH	央企科技ETF银华	0.95	-4.04	-24.38	0.13	1.01	0.05	央企科技引领
159663.SZ	机床ETF华夏	4.13	-8.22	-33.70	1.35	3.50	0.20	中证机床
159667.SZ	工业母机ETF国泰	18.95	-8.33	-33.81	1.80	3.05	-1.38	中证机床
562500.SH	机器人ETF华夏	175.99	-1.14	-16.87	7.15	0.40	6.08	机器人
159770.SZ	机器人ETF天弘	59.90	-1.00	-16.60	1.81	1.05	1.62	机器人
159526.SZ	机器人ETF嘉实	8.46	-0.21	-15.85	0.35	3.22	0.31	机器人
560630.SH	机器人ETF万家	1.76	0.00	-15.83	0.10	2.78	0.06	机器人
562360.SH	机器人ETF银华	3.04	-0.96	-16.52	0.20	0.36	0.15	机器人
159551.SZ	机器人ETF国泰	3.91	-0.16	-16.06	0.31	2.67	0.21	机器人
159530.SZ	机器人ETF易方达	171.07	-1.27	-18.02	8.76	0.37	-0.10	机器人产业
159559.SZ	机器人ETF景顺	24.52	-1.25	-17.43	1.39	2.50	0.90	机器人产业

资料来源：WIND，金融街证券研究所

表 5：主要宽基指数市场表现（2026-7-1~2026-7-31）

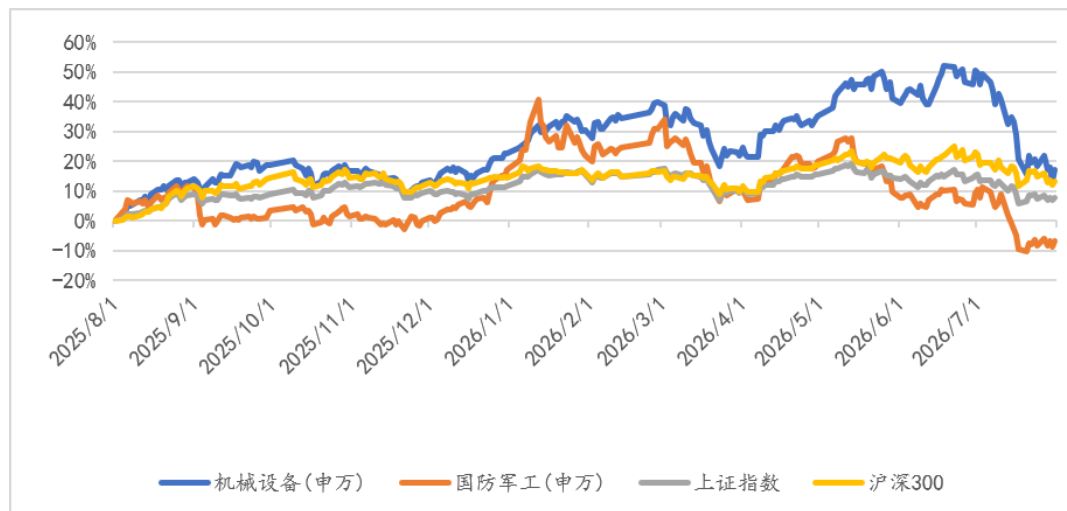
跟踪指数代码	跟踪指数名称	两周涨跌幅 (%)	近1月涨跌幅 (%)	指数当前PE(TTM)	3年以来分位数 (%)	总市值(亿元)	主力净流入额(亿元)	区间日均成交额(亿元)
000016.SH	上证50	3.37	-2.22	11.69	85.67	285,665.69	40.99	2,289.91
000300.SH	沪深300	1.30	-7.86	14.38	90.36	680,873.77	193.98	7,884.58
000001.sh	上证指数	1.81	-6.40	16.42	75.07	751,577.58	138.11	11,253.12
000300.SH	沪深300	1.30	-7.86	14.38	90.36	680,873.77	193.98	7,884.58
000510.SH	中证A500	0.93	-10.85	17.20	84.30	672,690.27	348.38	10,588.38
000680.SH	科创综指	-6.13	-27.79	167.07	10.30	131,909.03	24.82	3,991.17
000681.SH	科创价格	-6.16	-27.83	167.07	10.30	131,909.03	24.82	3,991.17
000682.SH	科创信息	-5.76	-28.79	182.11	95.32	68,089.45	18.58	1,697.96
000685.SH	科创芯片	-7.28	-31.71	229.88	95.45	66,170.53	20.20	1,826.08
000688.SH	科创50	-4.63	-25.90	196.06	95.45	67,864.41	16.76	1,568.56
000689.SH	科创材料	-8.91	-36.49	164.28	82.51	11,728.31	0.66	399.05
000690.SH	科创成长	-14.67	-39.36	107.68	49.31	20,818.23	14.43	745.57
000698.SH	科创100	-6.22	-29.77	105.20	9.28	31,377.08	5.74	933.47
000852.SH	中证1000	-1.29	-19.69	42.17	67.22	137,707.65	140.73	4,588.95
000858.SH	中证500信息	-6.31	-30.55	102.70	84.57	39,206.41	53.45	1,875.95
000905.SH	中证500	-0.26	-17.02	35.19	82.64	178,387.23	148.61	4,789.44
000993.SH	全指信息	-7.23	-29.95	64.28	72.04	153,020.77	200.36	5,489.04
399006.SZ	创业板指	-2.47	-23.00	42.16	82.37	98,560.40	159.02	5,852.33
399296.SZ	创业板	-7.08	-31.82	39.43	73.97	64,494.54	125.36	2,310.72
399616.SZ	深证可选	3.59	2.28	22.19	88.84	35,354.25	65.29	515.73
399673.SZ	创业板50	-3.12	-24.22	36.27	68.60	74,351.72	132.15	2,338.03

资料来源：WIND，金融街证券研究所

(二) 行业整体表现

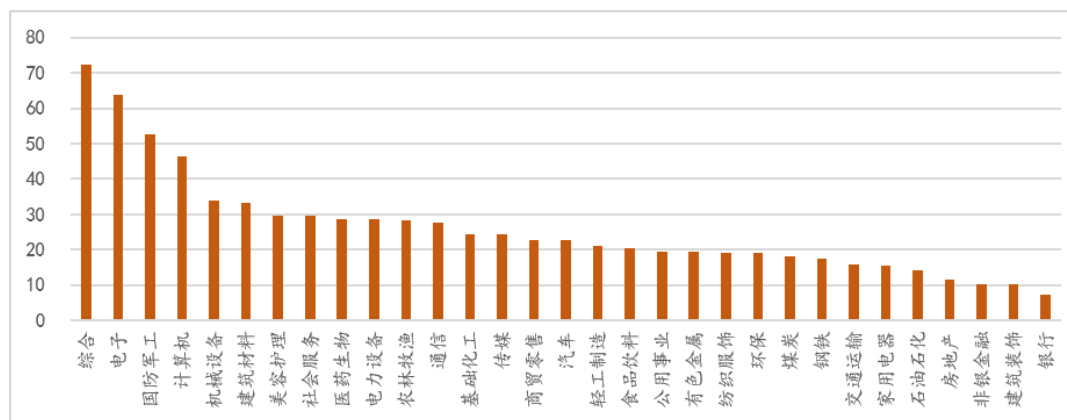
根据万得资讯数据，2026 年 7 月，上证指数下跌 6.40%，沪深 300 指数下跌 7.86%，申万机械设备一级行业指数下跌 22.06%，位居 28/31 位；申万国防军工一级行业指数下跌 14.68%，位居 26/31 位。机械设备五个子板块中除了轨交设备和工程机械板块外，其余三个板块都大幅下跌，其中自动化设备、通用设备、专用设备板块分别下跌 30.12%、27.42%、21.29%；国防军工五个子板块中除了航海装备板块外，其余四个板块下跌，其中航天装备、军工电子板块大跌 28.06%和 22.42%。

图 1：机械设备、国防军工指数与沪深 300 走势对比



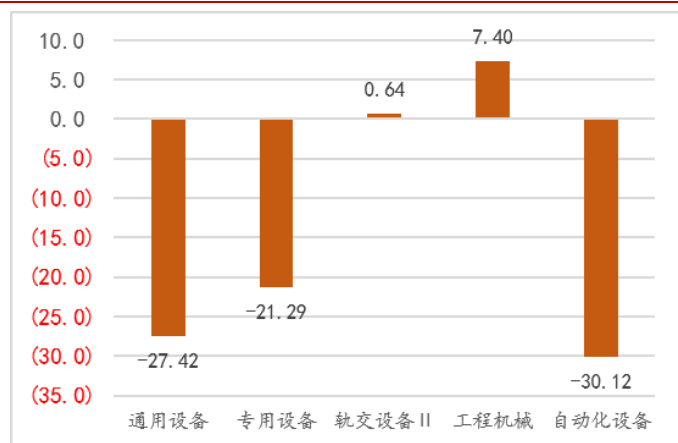
资料来源：WIND, 金融街证券研究所

图 2：申万一级行业涨跌幅（%，2026-7-1~2026-7-31）



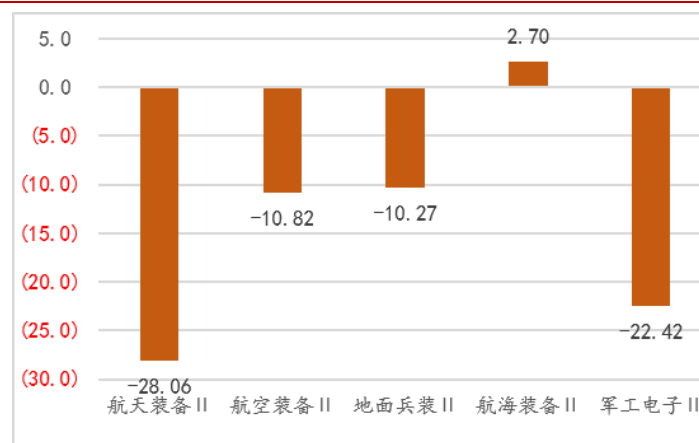
资料来源：WIND, 金融街证券研究所

图 3：机械设备（申万）各板块涨跌幅（%，2026-7-1~2026-7-31）



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（%，2026-7-1~2026-7-31）



资料来源：WIND, 金融街证券研究所

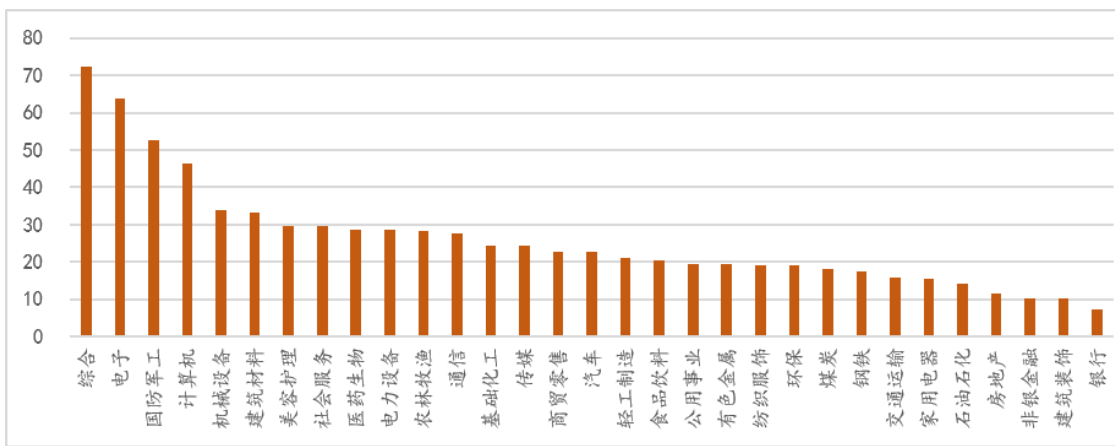
表 6：机械和军工行业涨跌幅居前的公司（2026-7-1~2026-7-31）

机械行业涨跌幅前五					
排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	浙江鼎力	38.82	1	光格科技	-57.95
2	一拖股份	29.93	2	*ST 卓然	-57.41
3	亿利达	20.65	3	沃尔德	-56.69
4	三一重工	20.06	4	英诺激光	-56.45
5	科达制造	19.49	5	汇成真空	-56.30
军工行业涨跌幅前五					
排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	长城军工	23.46	1	智明达	-51.06
2	捷强装备	22.44	2	火炬电子	-51.06
3	北方长龙	20.24	3	光电股份	-49.61
4	ST 亚光	18.41	4	西测测试	-48.48
5	ST 应急	16.00	5	博云新材	-46.71

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）33.79 倍，国防军工行业市盈率（整体法，TTM）52.72 倍。

图 5：申万一级行业估值水平（PE, TTM, 2026 年 7 月 31 日）

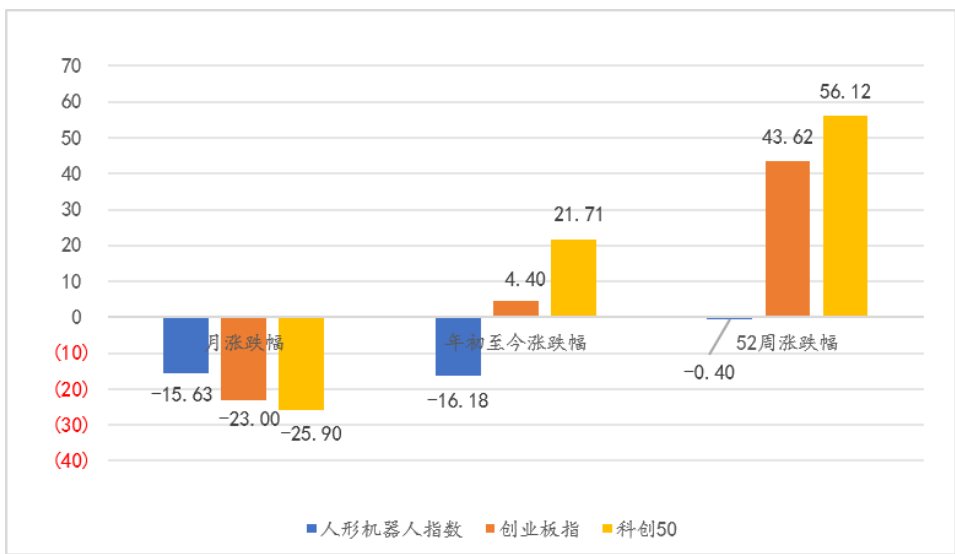


资料来源：WIND, 金融街证券研究所

（三）重点主题板块市场表现

2026 年 7 月，万得人形机器人指数下跌 15.63%，年初以来累计下跌 16.18%，52 周以来累计下跌 0.40%。7 月万得人形机器人指数成分股中涨幅前五名分别是科沃斯、石头科技、九号公司-WD、神力股份和今天国际。

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 7：万得人形机器人指数成分股月底涨跌幅居前的公司（2026-7-1~2026-7-31）

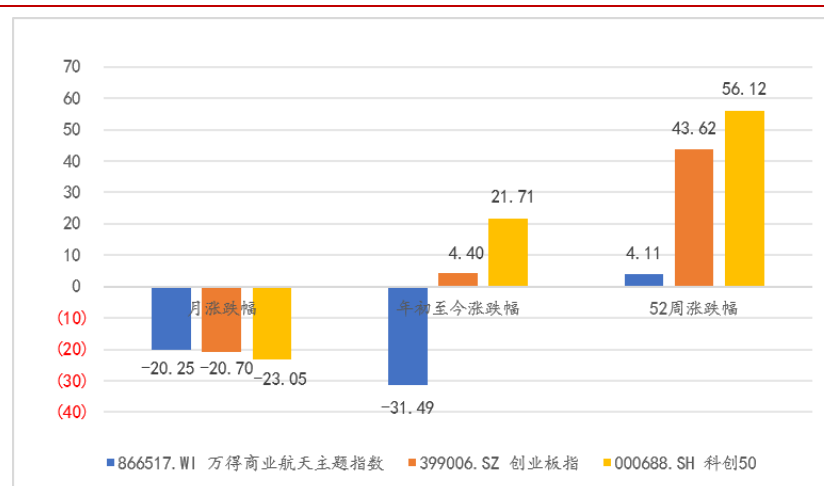
排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
----	----	---------	----	----	---------

1	科沃斯	24.08	1	华兴源创	-47.30
2	石头科技	19.58	2	华工科技	-46.13
3	九号公司-WD	16.86	3	胜宏科技	-39.63
3	神力股份	15.95	4	锐科激光	-38.31
5	今天国际	14.72	5	集智股份	-37.37

资料来源：WIND, 金融街证券研究所

2026 年 7 月，万得商业航天指数下跌 20.25%，年初以来累计下跌 31.49%，52 周以来累计上涨 4.11%。7 月万得商业航天指数成分股中涨幅前五名分别是 ST 亚光、星网宇达、豪能股份、航天彩虹和电科数字。

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 8：万得商业航天指数成分股月底涨跌幅居前的公司（2026-7-1~2026-7-31）

排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	ST 亚光	22.22	1	火炬电子	-49.50
2	星网宇达	15.60	2	智明达	-47.44
3	豪能股份	10.63	3	博云新材	-46.30
4	航天彩虹	9.76	4	菲利华	-44.45
5	电科数字	9.40	5	广联航空	-43.18

资料来源：WIND, 金融街证券研究所

三、公司动态

【威亨国际:2026 年公司成功中标多个重要 MRO 项目】：2026 年 7 月 30 日，公司发布投资者关系活动记录表：一方面各大央企国企持续深化采购体系改革，大力推进物资集约化、

阳光化采购；另一方面，随着国家财政投入持续加大，央企资金保障更加充足，MRO 集中采购需求将持续释放。同时，电力、油气、交通、应急、军工等行业不断推进智能化改造，也催生多元化、非标化的 MRO 产品与技术服务需求。2026 年，公司成功中标多个重要项目，合作方涵盖国家电网、中国华电、东风汽车、北方稀土、中国南水北调集团、中国通用技术集团等大型国央企及行业龙头，项目主要为 MRO 类物资等多个领域。

【鼎熔岩：产品在医疗、电子、半导体等行业实现国产替代】：2026 年 7 月 30 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司积极加大研发投入，对无油螺杆空压机和螺杆真空泵等产品进行全面升级，近年来公司产品在医疗、电子、半导体等头部行业实现更好的国产替代，包含有大博医疗、法拉电子、贝莱胜电子、江丰电子、嘉立创等。公司在国产替代的进程进一步夯实，进一步得到各行业大公司的认可。目前出口海外的业务主要是面向印尼、越南、马来西亚、泰国等东南亚一带的国家

【瑞迪智驱：精密行星减速机已完成研发，行星滚柱丝杠产品处于客户送样验证阶段】：2026 年 7 月 30 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司围绕精密传动与安全制动两大核心技术领域持续完善产品布局，公司电磁制动器、永磁制动器、谐波减速机产品已实现批量供货，公司精密行星减速机已完成研发，前期已形成相关技术与应用积累，行星滚柱丝杠产品处于客户送样验证阶段。谐波减速机作为核心升级产品，已广泛应用于工业机器人、协作机器人、人形机器人及关节模组等领域；电磁制动器方面，公司在巩固现有应用领域基础上，正积极向具身智能机器人、智能辅助驾驶等方向推进产品。公司人形机器人谐波减速机具有轻量化和小型化的特点，可以大幅度降低重量同时减少零件个数，结构更为紧凑，可适配高承载、高可靠性、高精度控制的核心工况需求。

【华中数控：产品与国际顶级品牌比较差距已越来越小，保持高研发投入】：2026 年 7 月 28 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司产品与国际顶级品牌产品比较，在功能、性能和可靠性等方面差距已经越来越小，公司的主打产品华中 8 型高性能数控系统与日本、德国等知名品牌的高性能数控系统产品功能全面对标，标准型数控系统产品 600 余项功能对标匹配度达到 100%，高档型数控系统产品 1900 余项功能对标匹配度超过 98%。2025 年 4 月，公司发布了华中 10 型新一代人工智能数控系统，是世界首台集成了 AI 芯片和 AI 大模型的智能型数控系统，截至目前，已有 60 余台（套）机床适配华中 10 型智能数控系统，用于智能数控机床研发试验。公司始终保持较高的技术投入，2023 年至 2025 年公司研发投入占营业收入的平均比重为 22.81%。2026 年一季度，研发费用上升至 1.16 亿元，较去年同期增加 90.79%。

【高华科技：航天市场发展态势良好，与多家商业航天知名企业建立合作关系】：2026 年 7 月 24 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司坚持“军品+民品两翼齐飞，芯片+器件+系统协同递进”的方向，打造“一体两翼三极”——以南京总部为主体，苏州紫芯微、北京高星华辰为两翼；军工、工业、新兴领域为增长三极。公司航天市场发展态势良好，产品应用场景不断丰富，在地面测试设备、火箭发动机、火箭遥测系统、发射车、发射箱、发射场等配套领域持续拓展业务；在商业航天方面，公司与中科宇航、蓝箭航天、天兵科技、星河动力、东方空间、星际荣耀等商业航天伙伴建立合作关系。公司面向航空航天、工业控制及高端医疗等高可靠应用场景，目前已构建系列化压力感芯片解决方案：扩散硅压力芯片、高稳单晶硅压力芯片、高温 SOI 压力芯片以及有创医疗压力芯片，并

已导入客户。在投资并购方面，公司着眼以下几个方向的标的：（1）敏感芯片、信号调理电路方面的公司；（2）不同品类的传感器公司；（3）与主业密切相关的上下游产业。

【苏试试验：整体各细分行业多呈向上态势，下半年可维持订单趋势】：2026年7月24日，公司发布投资者关系活动记录表：上半年环试服务同比增长16%，增长幅度趋势向好。航空、航天、新能源、船舶等领域市场需求持续释放，整体各细分行业多呈向上态势，下半年可维持订单趋势。环试服务毛利率承压主要系部分传统领域市场竞争激烈，价格下行。设备板块收入下降主要受行业分化趋势凸显影响，传统领域存量博弈加剧，业绩增长承压。苏试宜特紧跟车规电子、AI 算力、硅光等重点应用方向及技术路线，通过产能扩容、技术升级与协同合作等方式，向光芯片及光电一体芯片、算力芯片等测试拓展，后续将根据市场需求进行专项布局。航天领域为公司重点发展方向之一，公司将整合环试、集成电路平台能力，搭建综合性专业测试平台，一站式开展覆盖元器件、材料、零部件、系统级等多样化试验服务，提供地面测试与在轨验证一体化解决方案，助力客户缩短研发周期，降低整体研发成本。

【耐普矿机：公司对行业景气度保持乐观预期，紫金矿业已稳居公司前三大客户】：2026年7月23日，公司发布投资者关系活动记录表：紫金矿业已稳居公司前三大客户，但公司在紫金矿业整体采购额占比不足5%，未来有较大提升空间。战略合作协议签订后，公司正在推动扩大产品使用、新产品试用等合作事宜，未来几年对紫金矿业的销售收入预计将呈现增长趋势。公司锻造高合金复合衬板已在紫金旗下多个矿山使用或已签订采购协议，未来将继续扩大在紫金矿业使用范围。2026年，铜、金等有色金属价格保持高位，公司对行业景气度保持乐观预期。公司半年度累计汇兑损失约3,535.33万元，对业绩影响较大，公司已召开董事会审议通过开展不超过7,000万美元的外汇套期保值，降低汇兑波动影响。公司采用成本传导式的浮动定价机制，产品定价会根据原材料市场价格、汇率变动动态调整，面向海外矿山客户的产品毛利率可稳定保持在50%左右。公司全球产能布局于2026年进入收尾阶段，预计后续的资本开支强度将较此前有所下降。未来毛利率提升有三大驱动因素：一是海外收入占比提升，海外产品毛利率高于国内15%~20%；二是收入规模提升后，折旧摊销等固定成本被摊薄；三是锻造复合衬板等高毛利率新产品推广普及。。

四、产业要闻

【上半年造船三大指标创新高 中国包揽全球超八成新船订单】：今年上半年，我国造船完工量、新接订单量和手持订单量三大核心指标再创历史新高，持续领跑全球市场。工信部7月23日发布的数据显示，2026年1—6月，我国造船完工量3650万载重吨，同比增长51.2%，占世界总量的62.2%；新接订单量12106万载重吨，同比增长173.1%，占世界总量的82.3%，上半年新接订单量超过全年订单历史峰值；截至6月底，手持订单量36325万载重吨，同比增长54.9%，占世界总量的71.2%。克拉克森(Clarksons)近日发布的2026年上半年《新造船市场总结与展望》中表示，在中东冲突初期短暂的不确定性过后，新造船市场跨越了又一挑战。船东现金流异常强劲，行业杠杆率维持历史低位，新船投资情绪乐观高涨。2026年上半年，全球新船订单累计1481艘，总订单金额1326亿美元，接近历史最高半年水平。相当于每天有约7.3亿美元的新船订单成交，其中约5.3亿美元新船订单流向中国船厂。

资料来源: <https://finance.sina.com.cn/jjxw/2026-07-25/doc-iniizvzn0934845.shtml>

【工信部等七部门启动 2026 年首批创新任务揭榜挂帅】：工业和信息化部等七部门联合印发通知，启动 2026 年首批工业和信息化领域创新任务揭榜挂帅工作。围绕未来产业、装备制造、信息技术、通信、人工智能、消费品 6 个方向，系统布局 24 个专题。未来产业方向设置人形机器人与具身智能技术、原子级制造技术、生物制造高性能分离纯化装备、类脑智能、激光制造前沿技术 5 个专题。装备制造方向设置节水技术装备、智能制造系统解决方案、文物保护装备、先进电力装备技术、汽车行业绿色制冷装备 5 个专题。信息技术方向设置工业专用软件、大数据技术、元宇宙技术、金融信息技术、虚拟现实技术 5 个专题。通信方向设置通信设备、算力高质量发展技术、信息通信业数据要素利用技术、基础电信网络安全科技创新技术 4 个专题。人工智能方向设置基础底座技术、赋能应用技术、智能产品装备、共性基础支撑技术 4 个专题。消费品方向设置化纤油剂技术 1 个专题。

资料来源:

https://www.miit.gov.cn/jgsj/kjs/wjfb/art/2026/art_e4203ff219444b9783e721afb80f976d.html

五、行业重点 ETF 推荐

建议重点关注:工业母机 ETF 国泰 (159667.SZ) (AI 带动 PCB、液冷等精密加工设备需求高增长,前期调整幅度大);电网设备 ETF 华夏 (159326.SZ) (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);机器人 ETF 易方达 (159530.SZ) (受益人形机器人量产落地提速,工控自动化设备国产替代);航空航天行业 ETF 华夏 (159227.SZ) (建军 99 周年央视《制胜》专题片披露多种新型装备形成战力,军工板块底部夯实有望迎来反弹)。

表 9: 符合当前配置价值的行业 ETF 推荐

ETF 代码	ETF 简称
159667.SZ	工业母机 ETF 国泰
159326.SZ	电网设备 ETF 华夏
159530.SZ	机器人 ETF 易方达
159227.SZ	航空航天行业 ETF 华夏

资料来源: Wind, 金融街证券研究所

六、风险提示

(1) 技术发展及商业化落地不及预期风险; (2) 行业政策风险; (3) 上游原材料价格波动风险; (4) 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.jrjq.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知情范围内，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。