

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

科技板块波动剧烈，建议配置基本面良好滞涨的周期机械龙头防御

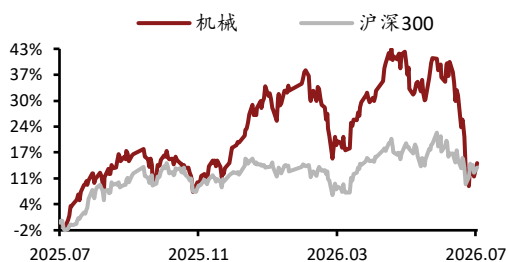
——机械行业月报

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 07 月 28 日



资料来源：中原证券

相关报告

《机械行业月报：6 月板块分化加剧，持续聚焦算力基础设施和具身智能产业龙头》
 2026-06-30

《机械行业半年度策略：周期复苏、AI 科技两翼齐飞》 2026-06-12

《机械行业月报：IPO 加速推进，持续聚焦算力基础设施和具身智能产业龙头》
 2026-05-26

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：

- 7 月中信机械板块大跌 17.69%，跑输沪深 300 指数(-5.56%)12.13 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 27 名：截至 2026 年 7 月 27 日收盘，7 月中信机械板块大跌 17.69%，跑输沪深 300 指数(-5.56%) 12.13 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 27 名。7 月三级子行业普遍大幅下跌，仅高空作业车、工程机械、服务机器人、叉车、船舶增长取得正涨幅，分别上涨 37.39%、11.25%、5.15%、4.02%、2.57%。

行业观点与投资建议

7 月科技板块出现明显调整，算力、半导体等科技相关主题大幅下跌，机械相关的算力辅助设备、半导体设备、具身智能等产业链都出现了大幅调整，短期不确定性较大，建议观望为主。

工程机械、船舶等周期行业数据仍然持续向好，行业复苏趋势仍在，龙头公司仍有望迎来估值修复，7 月前期滞涨的优质周期机械板块取得了较好的表现，建议继续配置优质周期机械板块防御，重点推荐工程机械、船舶行业龙头标的三一重工、徐工机械、中国船舶等。

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：板块表现低迷，人形机器人产业投资活跃	5
2.1. 板块行情	5
2.2. 重要行业资讯	6
2.3. 重要数据：6月工业机器人销量快速增长 28.1%	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	7
3. 算力基础设施：AI 科技板块大幅调整，行业景气度持续高企	8
3.1. 板块行情	8
3.2. 重要行业资讯	8
3.3. 投资策略：AI 科技板块大幅调整，行业景气度持续高企	9
4. 商业航天：可回收火箭取得明显突破，二级市场持续低迷	10
4.1. 板块行情	10
4.2. 重要行业资讯	10
4.3. 投资策略：可回收火箭取得明显突破，二级市场持续低迷	11
5. 河南机械行业资讯	12
5.1. 河南机械上市公司行情回顾	12
5.2. 河南机械上市公司新闻	12
6. 行业可转债、ETF 行情回顾	13
6.1. 机械军工行业可转债行情	13
6.2. 机械军工行业 ETF 行情回顾	13
7. 行业观点与投资建议	15
8. 风险提示	16

图表目录

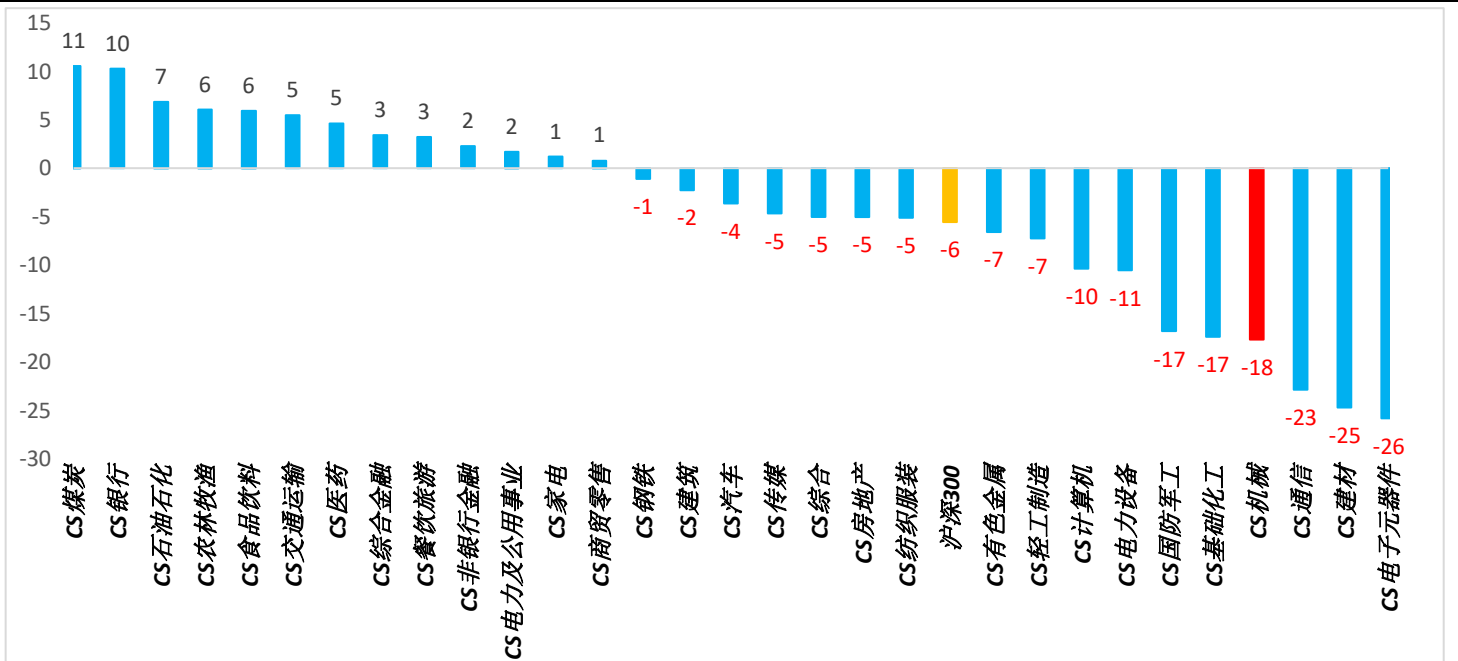
图 1：中信一级行业 7 月涨跌幅（%）	3
图 2：中信机械三级子行业 7 月涨跌幅（%）	3
图 3：申万一级行业指数市盈率及近 10 年分位数(%)	4
图 4：申万机械三级子行业市盈率及近 10 年分位数(%)	5
图 5：本月人形机器人主题行情走势	5
图 6：本年度人形机器人主题行情走势	5
图 7：工业机器人当月产量（套、%）	7
图 8：工业机器人累计产量（套、%）	7
图 9：本月算力基础设施主题行情走势	8
图 10：本年度算力基础设施主题行情走势	8
图 11：本月商业航天主题行情走势	10
图 12：本年度商业航天主题行情走势	10
表 1：中信机械行业 7 月个股涨跌幅（%）	4
表 2：河南机械重点上市公司 7 月行情	12
表 3：机械行业可转债 7 月行情	13
表 4：机械军工行业 ETF 7 月行情	13

1. 中信机械板块行情

1.1. 板块行情

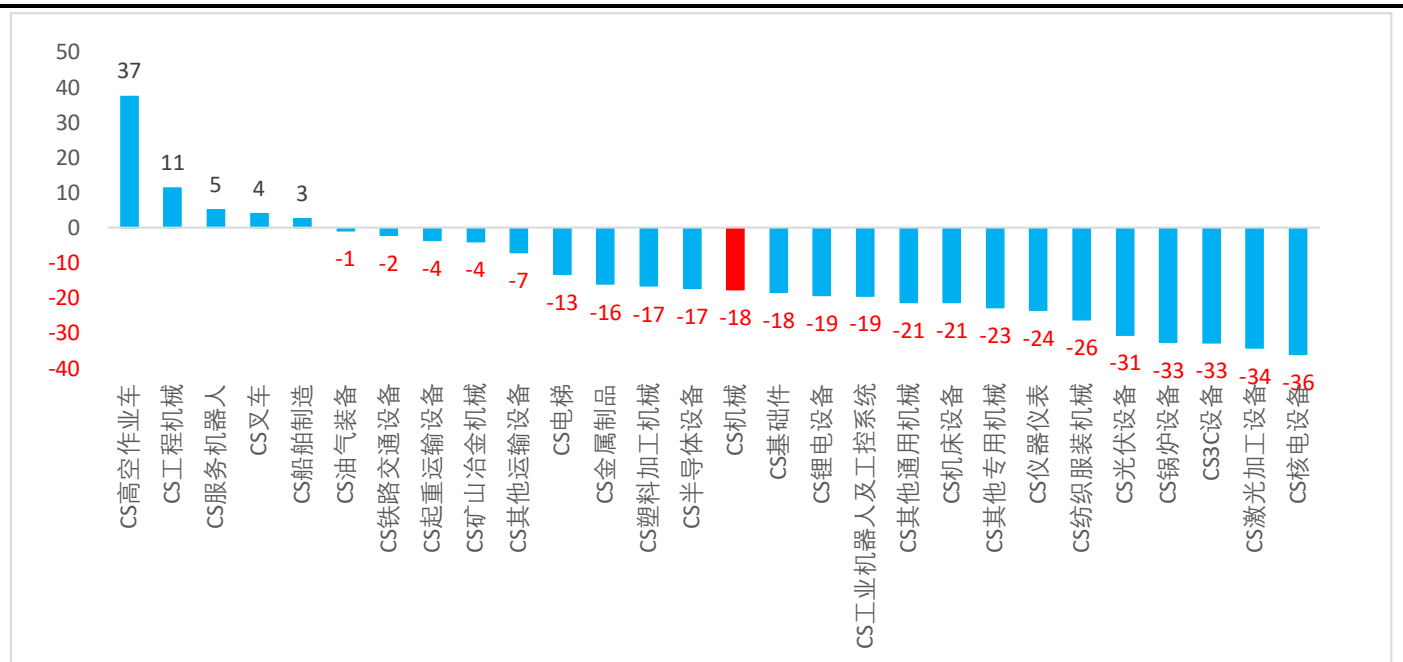
截至 2026 年 7 月 27 日收盘,7 月中信机械板块大跌 17.69%,跑输沪深 300 指数(-5.56%) 12.13 个百分点,在 30 个中信一级行业中排名第 27 名。7 月三级子行业普遍下跌,仅高空作业车、工程机械、服务机器人、叉车、船舶增长取得正涨幅,分别上涨 37.39%、11.25%、5.15%、4.02%、2.57%。

图 1: 中信一级行业 7 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 7 月 1 日-7 月 27 日收盘)

图 2: 中信机械三级子行业 7 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 7 月 1 日-7 月 27 日收盘)

个股方面，截至 2026 年 7 月 27 日收盘，沪深两市 7 月中信机械板块 635 只个股，其中 109 只上涨，523 只下跌，涨跌幅中位数为-12.36%。

涨幅前 5 名分别是 603338.SH 浙江鼎力、601038.SH 一拖股份、300164.SZ 通源石油、301273.SZ 瑞晨环保、301008.SZ 宏昌科技。

跌幅前 5 名分别是 688121.SH*ST 卓然、688662.SH 富信科技、688170.SH 德龙激光、600545.SH 卓郎智能、688419.SH 耐科装备。

表 1：中信机械行业 7 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
603338.SH	浙江鼎力	37.39%	688121.SH	*ST 卓然	-64.51%
601038.SH	一拖股份	32.20%	688662.SH	富信科技	-52.38%
300164.SZ	通源石油	31.13%	688170.SH	德龙激光	-49.73%
301273.SZ	瑞晨环保	27.52%	600545.SH	卓郎智能	-49.57%
301008.SZ	宏昌科技	23.83%	688419.SH	耐科装备	-48.09%
001395.SZ	亚联机械	19.18%	603163.SH	圣晖集成	-47.95%
301158.SZ	德石股份	15.47%	002903.SZ	宇环数控	-47.47%
300157.SZ	新锦动力	14.91%	688308.SH	欧科亿	-46.77%
002490.SZ	山东墨龙	14.24%	688028.SH	沃尔德	-46.76%
000595.SZ	新能股份	14.17%	301021.SZ	英诺激光	-46.01%

资料来源：Wind，中原证券研究所（涨跌幅计算区间为 2026 年 7 月 1 日-7 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 7 月 27 日收盘，申万机械行业市盈率为 41.3 倍，位于近 10 年市盈率分位数的 77.8%，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	27.9	68.0%	医药生物	32.4	40.5%
钢铁	28.7	78.9%	公用事业	21.2	52.2%
有色金属	20.1	25.2%	交通运输	16.5	43.0%
建筑材料	34.4	87.7%	房地产	18.8	73.6%
建筑装饰	12.9	75.4%	电子	79.8	98.2%
电力设备	32.2	41.2%	计算机	65.5	70.0%
机械设备	41.3	77.8%	传媒	32.9	36.0%
国防军工	57.7	32.7%	通信	59.7	89.4%
汽车	24.2	44.9%	银行	6.1	38.0%
家用电器	14.5	32.4%	非银金融	11.5	1.8%
纺织服饰	22.8	33.1%	综合	86.5	96.1%
轻工制造	29.3	65.4%	煤炭	20.4	84.9%
商贸零售	32.7	59.8%	石油石化	19.2	67.3%
农林牧渔	38.4	66.1%	环保	24.5	67.5%
食品饮料	19.7	3.7%	美容护理	30.1	18.4%
社会服务	36.3	26.8%			

资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 7 月 27 日收盘）

申万机械三级子行业中**农业机械、轨交设备、工程机械整机、锂电设备、风电零部件、纺织服装设备**等子行业位于行业市盈率近 10 年分位数的 50% 以下。有相当一部分子行业板块估值仍位于近 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	41.3	77.8%	其他专用设备	54.4	60.9%
机床工具	71.2	50.5%	轨交设备	17.7	16.1%
磨具磨料	101.4	81.8%	工程机械整机	17.3	35.3%
制冷空调设备	52.2	97.8%	工程机械器件	51.7	66.1%
其他通用设备	39.1	61.1%	机器人	158.2	87.4%
仪器仪表	113.5	97.5%	工控设备	49.5	63.3%
金属制品	56.6	79.5%	激光设备	78.7	96.7%
能源及重型设备	32.7	52.6%	其他自动化设备	154.8	93.4%
楼宇设备	30.5	75.9%	光伏加工设备	40.5	52.4%
纺织服装设备	38.9	44.3%	风电零部件	31.6	42.8%
农用机械	-	0.0%	锂电专用设备	41.9	31.1%
印刷包装机械	40.3	52.6%	半导体设备	141.6	66.8%

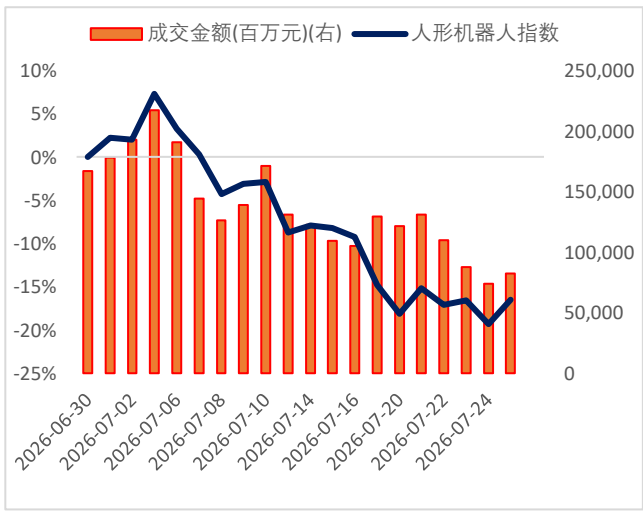
资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 7 月 27 日收盘）

2. 具身智能：板块表现低迷，人形机器人产业投资活跃

2.1. 板块行情

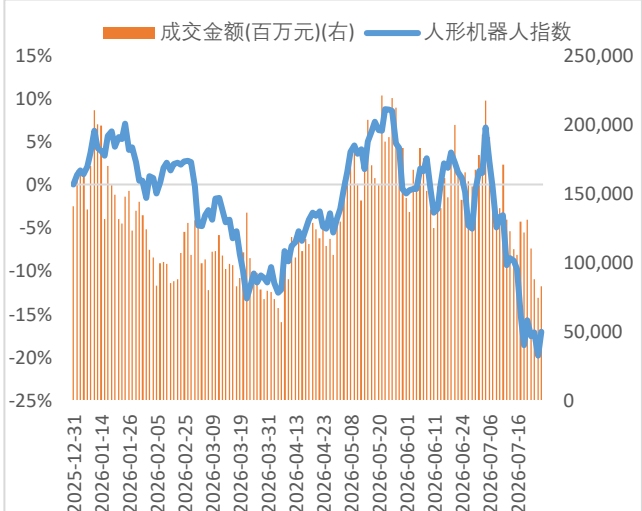
截止到 2026 年 7 月 27 日，7 月人形机器人主题下跌 16.53%，大幅跑输沪深 300 指数近 11 个百分点。年初至今，2026 年人形机器人主题下跌 17.08%，7 月处于大幅调整中。

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 7 月 27 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 7 月 27 日收盘）

2.2. 重要行业资讯

【6月工业机器人产量110702台，同比增长28.1%】。国家统计局公布数据显示，2026年6月工业机器人产量110702台，同比增长28.1%。2026年1-6月工业机器人累计产量537689台，同比增长28%。（数据来源：国家统计局）

【宇树科技科创板IPO注册获批 A股“具身智能第一股”即将登场】。A股“具身智能第一股”即将登场。7月2日，据中国证监会网站消息，证监会发布关于同意宇树科技股份有限公司（简称“宇树科技”）首次公开发行股票注册的批复。

从今年3月20日获受理，到6月1日过会、7月1日注册生效，宇树科技IPO用时仅104天，创下科创板预先审阅机制落地以来最快审核纪录，也成为继长鑫科技之后的又一标杆案例。

业内人士分析称，在资本市场的加持下，宇树科技“量”和“智”有望同步进阶，这也是人形机器人产业竞争的两大主线。出货量是检验商业化的唯一标准，宇树科技2025年人形机器人出货超过5500台，2026年有望进一步提升，进而强化规模效应；模型层面，宇树科技将募集的近一半资金投向模型研发，同时押注WMA与VLA两大技术路线，提升“大脑”智力。这不仅关乎宇树科技“具身智能第一股”的成色，也牵动着人形机器人行业的落地步伐。（数据来源：上海证券报）

【今年我国人形机器人整机产量有望突破10万台】。7月7日工业和信息化部科技司副司长甘小斌在2026世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议新闻发布会上表示，我国大模型、智能体等加速迭代，今年人形机器人全年整机产量有望突破10万台。

当前，人工智能这个“关键变量”，正成为经济高质量发展的“强劲增量”。甘小斌介绍，目前，我国规上工业企业人工智能应用普及率已超30%，工业和信息化部正会同各方深入实施“模数共振”“人形机器人与具身智能实景实训”等专项行动，挖掘高价值应用场景。

良好生态是人工智能发展必不可少的“阳光雨露”。从标准看，产业界已研制近200项关键标准；从开源看，AtomGit开源社区注册用户超1100万；从投融资看，国家人工智能产业投资基金加快运营，带动社会资本加大对产业支持力度。

本届大会由外交部、国家发展改革委、工业和信息化部、教育部、科技部、国务院国资委、国家互联网信息办公室、中国科学院、中国科协和上海市人民政府共同主办，将于7月17日至20日在上海举办，围绕“智能伙伴 共创未来”主题，设置论坛会议、展览展示、评奖赛事、应用体验、创新孵化、招才引智六大板块。

记者从发布会上获悉，大会各项筹备工作已进入最后冲刺阶段。本届大会展览总面积首次突破10万平方米，1100余家企业参展，3000余项展品集中亮相，超300款产品将实现全球首发。智算、具身两大赛道各汇聚超200家企业，数十家龙头链主、央国企及头部外企携生态伙伴共同参展，集中展示人工智能赋能千行百业的前沿实践。（数据来源：新华社）

【国地中心“样板点+中试”双核心平台落地浦东】。在 2026 世界人工智能大会（WAIC）期间举办的“人形机器人与具身智能创新发展论坛”上，国家地方共建人形机器人创新中心（以下简称：国地中心）联合华为重磅发布全国首个具身智能实训场样板点。

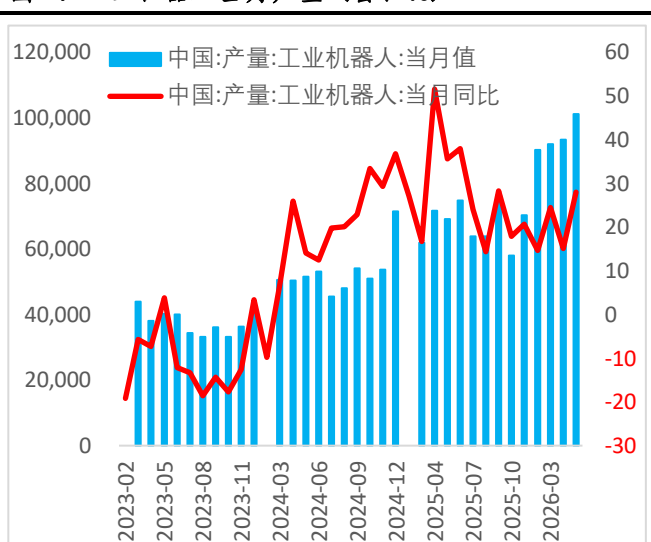
此外，国地中心联合上海电气集团打造的上海市人形机器人中试服务平台，也在大会期间正式对外发布并在浦东全面投入运营。

在浦东，已形成从前端数据采集、模型训练、真机实训到后端工艺优化、小批量试制、标准化中试熟化的完整产业闭环。作为人形机器人行业全国首个国家级创新中心，国地中心已在浦东打通人形机器人从实验室向规模化落地的转化路径。（数据来源：浦东新区人民政府）

2.3. 重要数据：6 月工业机器人销量快速增长 28.1%

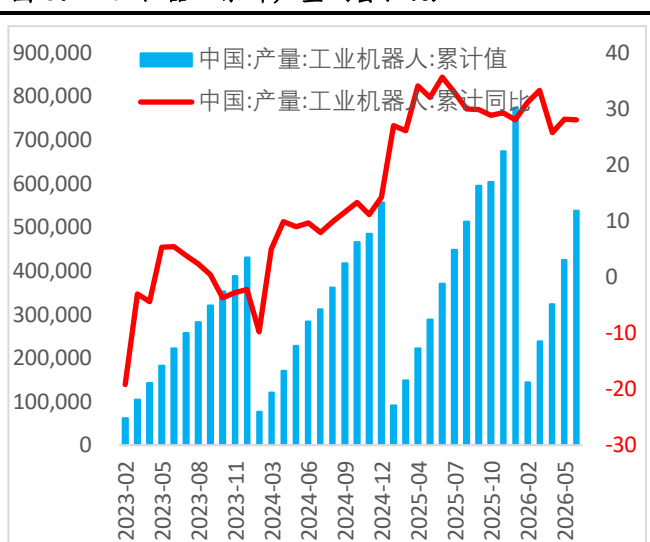
销量：2026 年 6 月工业机器人产量 110702 台，同比增长 28.1%。2026 年 1-6 月工业机器人累计产量 537689 台，同比增长 28%。

图 7：工业机器人当月产量（套、%）



资料来源：Wind、国家统计局、中原证券研究所

图 8：工业机器人累计产量（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。

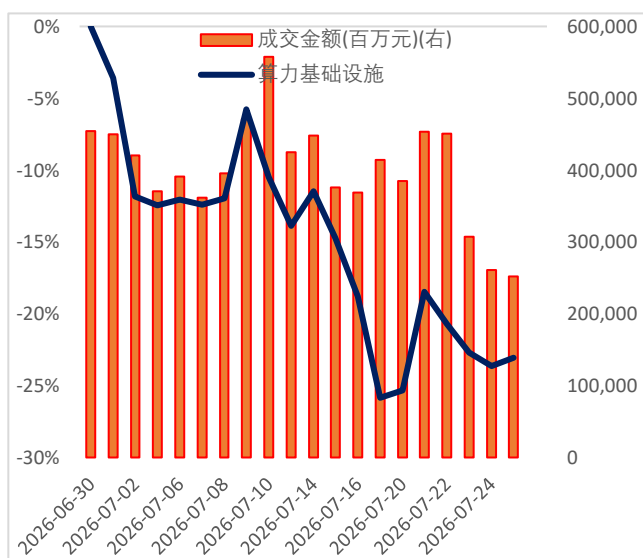
工业机器人行业周期复苏加人形机器人量产共振，具身智能产业链仍然有很强的投资价值。短期科技股仍面临压力，建议长期关注核心零部件企业绿的谐波、步科股份、埃科光电等。同时建议关注人形机器人核心零部件滚柱丝杠、六维力矩传感器、灵巧手等潜在核心供应商。

3. 算力基础设施：AI 科技板块大幅调整，行业景气度持续高企

3.1. 板块行情

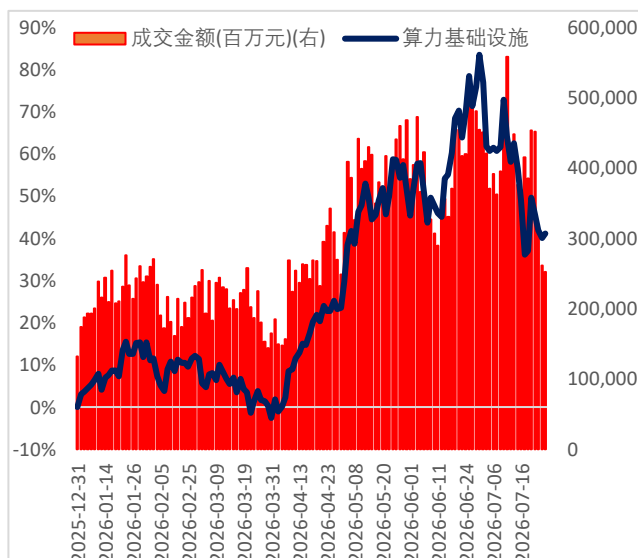
截止到 7 月 27 日收盘，算力基础设施主题 7 月大幅下跌 23.04%，大幅跑输沪深 300 指数近 17 个百分点，今年算力基础设施主题仍然上涨 41.18%。

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 7 月 27 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 7 月 27 日收盘）

3.2. 重要行业资讯

【我国智能算力规模达 2185EFLOPS】。记者从 20 日举行的国新办新闻发布会上获悉，当前我国一体推进算力建设，深化算力赋能应用，取得积极成效。截至 6 月底，智能算力规模达 2185EFLOPS（FP16），同比增长 177%；全国算力设施整体上架率达 71.4%。

工业和信息化部信息通信管理局局长谢存存在发布会上说，工业和信息化部与有关部门协同配合，持续推动算力设施高质量建设，加快“枢纽—区域—边缘”算力设施协同布局，依托中国算力平台搭建全国一体化算力态势感知自动化监测体系。加速建设高速宽带网络，近两年围绕国家算力枢纽节点建设超 70 条算力大通道，相关算力枢纽节点间网络性能提升 10%。

谢存表示，下一步将优化算力资源供给部署，打造梯次化算力布局，加强算力统筹监测；推动建立算力服务能力评估、算力市场化定价等标准；开展新型传输协议、卡间互联等技术攻关；深入实施普惠算力赋能中小企业发展专项行动；组织算力企业开展国际交流等。

工业和信息化部总工程师王卫明在发布会上介绍，我国深化拓展“人工智能+”，规模以上制造业企业人工智能技术应用普及率超 30%，人工智能开源大模型全球累计下载量突破 100 亿次。工业大模型加速抗体、小分子药物筛选，抗肿瘤靶向药等新药临床前研发周期缩短 40%。

（来源：新华社）

【中国电信董事长柯瑞文：将适度超前建设算力基础设施】。2026 世界人工智能大会期间，中国电信董事长柯瑞文在演讲中表示，目前“息壤”智算平台纳管算力已超过 100EFLOPS。中国电信将适度超前建设算力基础设施。目前已建数据中心超 900 个，总电力容量近 8G 瓦，是全国最大的 AIDC 服务商；加大国产算力规划与布局，围绕重点城市强化边缘算力池部署，提升单节点算力规模与服务能力；将加快打造弹性敏捷的算力互联网络。建设“新八纵八横”骨干光缆网，加快推进传输链路向 800G 演进；深化千兆光网普及与 5G-A 部署。探索超大容量、OCS 全光组网算内网络建设，支持超大规模集群，提升训推算效；将持续加大海缆资源投入，为人工智能的国际合作提供“海陆互备、内外协同、安全可靠”的网络基础。（来源：新浪财经）

【腾讯云：将大规模部署国产化算力和 NPO（近封装光学）超级节点】。7 月 21 日，腾讯云高管日前出席世界人工智能大会分论坛时表示，为了将推理成本降低到极致，公司会大规模部署国产化算力；公司预计 2026 年第 4 季度部署 NPO（近封装光学）超级节点，并呼吁国内外统一 NPO 行业标准。（来源：金融界）

【抢跑 AMD 先发制人！英伟达亮出 Vera Rubin：每兆瓦 Token 吞暴涨 10 倍】。当地时间 7 月 21 日，英伟达官宣重磅进展，面向“千兆级 AI 工厂”打造的 Vera Rubin 平台正式开启全球规模化部署，目前 CoreWeave、谷歌云、微软 Azure、甲骨文云等主流云厂商，均已落地采用 Vera Rubin NVL72 系统。

英伟达称，CoreWeave 测试显示，Vera Rubin NVL72 相比 Grace Blackwell NVL72，每兆瓦可实现 10 倍 Token 吞吐提升。

该平台整合 Vera CPU、Rubin GPU、NVLink 6、ConnectX-9 SuperNIC、BlueField-4 DPU 及 Spectrum-6 交换系统，旨在提升 AI 训练和推理效率。

英伟达表示，Vera Rubin 已覆盖全球 350 多个工厂节点、30 个国家，目标是降低 AI 基础设施成本并提高能源利用效率。

此外，该平台还有一大核心亮点，英伟达曾在 6 月 21 日官宣，Vera Rubin 全系搭载 100% 全液冷散热技术，系统无任何散热风扇，冷却液运行温度可达 45 摄氏度，散热效率与稳定性大幅升级。（来源：新浪财经、快科技）

3.3. 投资策略：AI 科技板块大幅调整，行业景气度持续高企

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。

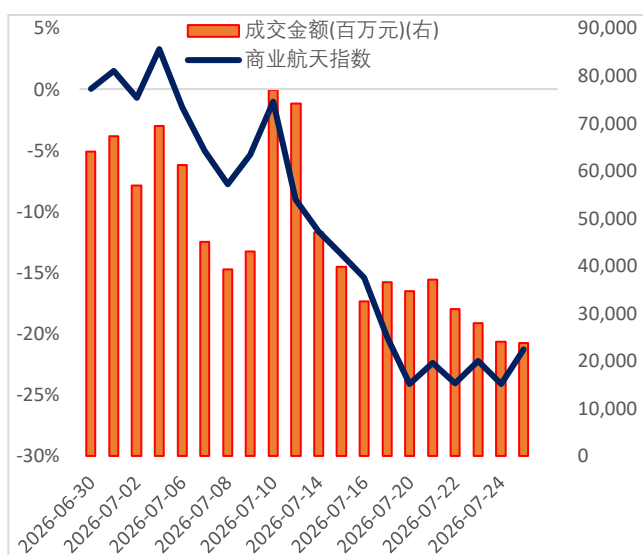
受益 AIDC 产业快速发展，算力主设备和配套设备都迎来快速发展，空调系统、UPS 电源、备用电源等需求旺盛增长，中长期重点推荐温控散热龙头英维克、燃气轮机核心零部件企业应流股份、派克新材、PCB 直写光刻设备龙头芯基微装、半导体光模块国产测试仪器龙头鼎阳科技、同时建议关注柴油发电机组、UPS 电源、BBU 等后备电源核心供应商。短期 AI 科技股仍面临巨大不确定性，方向不明，建议观望为主。

4. 商业航天：可回收火箭取得明显突破，二级市场持续低迷

4.1. 板块行情

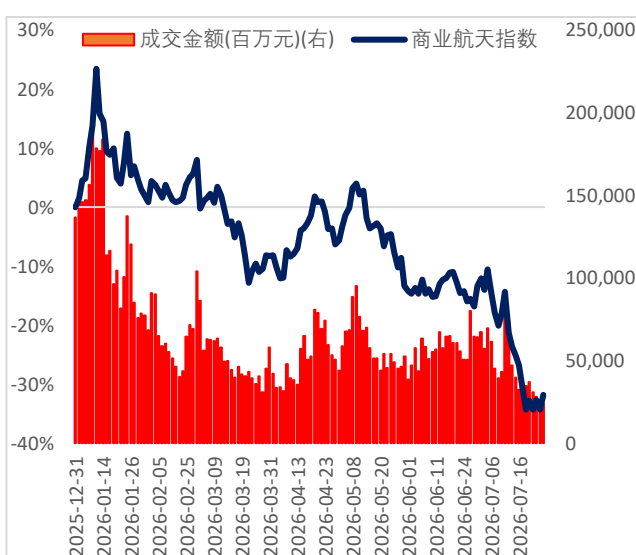
截止到7月27日收盘，商业航天主题7月下跌21.27%，大幅跑输沪深300指数近16个百分点，今年以来商业航天板块下跌31.85%，持续调整表现较弱。

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7月27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7月27日收盘）

4.2. 重要行业资讯

【国家召集 271 家火箭、卫星公司干大事，成立商业航天创新联合体】。7月1日，国家航天局发起成立的商业航天创新联合体第一批成员名单公布，包括卫星研制组、火箭与发射组、测控运控组、数据应用组、新兴领域组、综合业务组、技术创新组等，共计 271 家。按照相关部署，商业航天创新联合体作为政府智库的重要组成部分，将在破解当前商业航天领域资源分散、标准体系缺失、创新协同效能不足等发展瓶颈，强化行业自律自治，以及统筹推动商业航天高水平安全和高质量发展方面发挥重要作用。（来源：每日经济新闻）

【长征十号乙首飞成功 我国运载火箭首次实现可控回收】。7月10日，长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，成功将卫星送入预定轨道，火箭一子级成功回收，任务取得圆满成功。此次任务是我国首次成功实施运载火箭一子级可控回收，也是全球首次实现运载火箭海上网系回收。

长征十号乙运载火箭为重复使用液体商业运载火箭，由中国航天科技集团有限公司所属中国运载火箭技术研究院抓总研制。全箭长度约 63 米，直径 5 米，起飞推力约 890 吨，起飞重量约 760 吨，重复使用状态下近地轨道运载能力

太空发射长期存在高成本特点。重复使用火箭技术对我国意义重大，将为卫星组网、深空

探测、载人登月等任务提供更加经济可行的方案，大幅提升我国进出空间能力。

“长征十号乙主要瞄准我国商业发射市场，运载能力更强，任务适应性更广。”中国航天科技集团陈牧野表示，这一火箭可满足低轨卫星互联网星座部署、大型商业卫星发射等各类任务需求，复用状态下可大幅降低发射成本。

长征十号乙运载火箭发射升空后，一子级完成加速飞行后与二子级分离，而后进入“返程之旅”——滑行调姿，像体操运动员在空中完成姿态调整；动力减速，发动机再次点火“踩刹车”；气动减速，火箭依靠气动阻力减速飞行；最后精准着陆，创新性地采用全球首款“井”字形高强度缓冲拦阻网系，配合箭上挂索机构实现箭体捕获。从分离到回收，一子级在约6分钟内完成这套极限“空中体操”，实现“控得住”“回得准”“落得稳”“接得住”。（数据来源：新华社）

【力箭一号“一箭五星”拼车发射成功 把人工智能从地面“搬到”太空】。北京时间7月24日7时33分，我国在东风商业航天创新试验区使用力箭一号遥十五运载火箭，成功将五颗卫星发射升空。卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。此次任务是力箭一号运载火箭的第15次飞行。

力箭一号是一型适用于微小卫星、中低轨道快速组网发射的中型固体运载火箭，也是我国目前发射次数最多的民商运载火箭，它已成功将110颗卫星送入太空。此次任务有一个特殊挑战：5颗卫星功能各不相同，每颗卫星的尺寸、重量和分离要求都不一样。要在一次发射中同时满足所有差异化的需求，这样的难度在“拼车”发射中并不多见。

中科宇航力箭一号运载火箭副总设计师孙良杰介绍，多星分离时，既要保证近场不碰撞，又要保证远场的安全距离。团队专门设计了专用的卫星支架，配合模块化的星箭电接口，实现卫星在整流罩内的合理布局。

解决了“怎么排列”，还要解决“怎么分离”。5颗卫星在太空中要按顺序逐一弹出，每颗卫星的分离方向、速度、时机都必须精确计算，稍有不慎卫星之间就可能发生碰撞。中科宇航力箭一号运载火箭副总设计师戎旭政介绍，采用模块化控制组合加堆叠式电阻盒，解决了各卫星之间分离解锁控制能力要求不一致的矛盾。另外对遥测资源进行了优化复用设计，采用双摄像装置持续动态切换的设计方法，保证整个星箭分离过程可视化。（数据来源：央视网）

4.3. 投资策略：可回收火箭取得明显突破，二级市场持续低迷

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。

看好商业航天未来的产业趋势和市场空间，建议中长期重点关注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、菲利华等，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。短期市场低迷，科技板块仍存在较大不确定性。

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 7 月 27 日收盘，沪深两市 7 月豫股机械重点上市公司表现分化，一拖股份、中创智领、新强联分别取得 32.2%、10.21%、7.24% 正涨幅，排名靠前。其他上市公司均为负涨幅。

表 2：河南机械重点上市公司 7 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 %
601038.SH	一拖股份	32.20%	138.88	1.51
601717.SH	中创智领	10.21%	288.35	1.26
300850.SZ	新强联	7.24%	355.41	4.69
002535.SZ	林州重机	-0.91%	41.48	2.48
003008.SZ	开普检测	-2.46%	25.21	1.89
601608.SH	中信重工	-5.24%	372.34	1.66
001277.SZ	速达股份	-6.31%	26.71	2.18
002857.SZ	三晖电气	-16.56%	59.67	2.99
002560.SZ	通达股份	-17.47%	254.80	6.29
002179.SZ	中航光电	-26.23%	1,804.30	2.19
002046.SZ	国机精工	-33.25%	1,058.28	3.31

资料来源：Wind、中原证券研究所（涨跌幅计算区间为 2026 年 7 月 1 日-7 月 27 日收盘）

5.2. 河南机械上市公司新闻

【新天科技：上半年净利润同比预降 69.58%—79.72%】。新天科技(300259.SZ)披露业绩预告，预计 2026 年上半年归母净利润 1600 万元—2400 万元，同比下降 69.58%—79.72%。报告期内，受行业充分竞争环境影响，公司管理层进一步对客户结构及产品结构进行了优化，主动缩减毛利较低、资源消耗大、综合效益偏弱的产品业务，致使营业收入同比有所下降。另外，公司部分产品毛利率同比有所下降，导致业绩同比下降。（来源：界面新闻）

【开普检测获股东举牌！持股增至 5.09%】。7 月 22 日，许昌开普检测研究院股份有限公司（证券简称：开普检测）公告，股东仵博和陕西华富新能源有限公司（陕西华富新能源有限公司系仵博控制的企业，为仵博的一致行动人）增持公司股份 72 万股，占总股本的 0.69%。

增持完成后，上述一致行动人合计持股 5,291,077 股，占总股本的比例为 5.09%，居开普检测股东第四。（来源：大河财立方）

【林州重机：预计 2026 年上半年亏损 3600 万元-5500 万元】。林州重机（002535）7 月 14 日晚间披露业绩预告，预计 2026 年上半年归母净利润亏损 3600 万元至 5500 万元，上年同期盈利 5054.3 万元；扣非净利润 900 万元至 1.15 亿元，上年同期盈利 4787.12 万元；基本每股收益-0.0449 元/股至-0.0686 元/股。以最新收盘价计算，市净率（LF）约 3.07 倍，市销率（TTM）约 1.83 倍。（来源：中国证券报）

6. 行业可转债、ETF 行情回顾

6.1. 机械军工行业可转债行情

7 月机械行业 AA-以上的可转债表现较好有华峰转债、宝钛转债、迪威转债等。

表 3：机械行业可转债 7 月行情

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
118071.SH	华峰转债	136.74	688200.SH	华峰测控	106.37	2032/6/23	AAst i
110101.SH	宝钛转债	51.00	600456.SH	宝钛股份	72.68	2032/6/24	AAA
118068.SH	迪威转债	39.37	688377.SH	迪威尔	136.95	2032/6/4	AA-
118030.SH	睿创转债	13.42	688002.SH	睿创微纳	34.36	2028/12/30	AA
127072.SZ	博实转债	11.01	002698.SZ	博实股份	64.65	2028/9/22	AA
127095.SZ	广泰转债	10.88	002111.SZ	威海广泰	43.68	2029/10/18	AA-
123112.SZ	万讯转债	9.79	300112.SZ	万讯自控	41.86	2027/4/8	AA-
127084.SZ	柳工转 2	8.37	000528.SZ	柳工	22.07	2029/3/27	AAA
123149.SZ	通裕转债	5.81	300185.SZ	通裕重工	35.74	2028/6/20	AA
123114.SZ	三角转债	4.85	300775.SZ	三角防务	47.88	2027/5/25	AA-
123180.SZ	浙矿转债	4.33	300837.SZ	浙矿股份	200.96	2029/3/9	AA-
123253.SZ	永贵转债	3.21	300351.SZ	永贵电器	84.84	2031/3/13	AA-
113686.SH	泰瑞转债	2.48	603289.SH	泰瑞机器	56.10	2030/7/2	AA-
118042.SH	奥维转债	1.53	688516.SH	奥特维	178.69	2029/8/10	AA-
118058.SH	微导转债	0.35	688147.SH	微导纳米	39.53	2031/8/6	AAst i
123176.SZ	精测转 2	-2.26	300567.SZ	精测电子	37.27	2029/3/2	AA-st i
127064.SZ	杭氧转债	-2.31	002430.SZ	杭氧股份	57.75	2028/5/19	AA+
123109.SZ	昌红转债	-5.86	300151.SZ	昌红科技	131.29	2027/4/1	AA-
118050.SH	航宇转债	-9.90	688239.SH	航宇科技	50.52	2030/8/21	AA-
123271.SZ	通合转债	-11.53	300491.SZ	通合科技	105.86	2032/6/2	AA
118062.SH	天准转债	-28.03	688003.SH	天准科技	47.89	2031/12/12	AA-
118053.SH	正帆转债	-28.51	688596.SH	正帆科技	3.24	2031/3/18	AA
113697.SH	应流转债	-33.38	603308.SH	应流股份	8.37	2031/9/19	AA+sti

资料来源：Wind、中原证券研究所（涨跌幅计算区间为 2026 年 7 月 1 日-7 月 27 日收盘）

6.2. 机械军工行业 ETF 行情回顾

7 月机械军工行业 ETF 普遍表现欠佳，普遍取得较大跌幅。

表 4：机械军工行业 ETF 7 月行情

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
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	1.32	1.14	165.84
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	0.52	0.72	5.33
562910.SH	高端制造 ETF 易方达	中证装备产业指数	易方达基金管	-7.28	0.91	18.77

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	-8.17	0.24	416.40
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	-8.20	0.62	7.52
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	-8.31	0.81	24.00
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	-9.16	0.55	133.32
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	-9.20	0.73	32.41
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	-9.30	0.30	391.56
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	-9.35	0.82	16.21
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	-9.60	0.04	175.79
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	-9.72	0.81	63.56
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	-10.45	0.76	21.64
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	-10.53	0.54	105.47
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	-10.53	0.45	395.96
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	-10.56	0.77	9.59
512810.SH	军工 ETF 华宝	中证军工指数	华宝基金管理 有限公司	-10.72	0.26	48.05
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	-10.79	0.56	32.14
159257.SZ	航空 ETF 汇添富	国证通用航空产业 指数收益率	汇添富基金管 理股份有限公 司	-10.99	0.12	8.14
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	-11.04	1.01	6.20
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	-11.34	0.10	9.81
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	-11.75	0.72	59.52
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	-12.24	0.77	220.88
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	-12.69	0.68	41.71
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	-12.70	0.83	43.07

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	-12.71	0.50	309.33
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	-12.81	0.49	315.26
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	-12.83	0.82	17.88
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	-12.89	0.75	39.06
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	-12.94	0.74	37.87
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	-13.05	0.23	54.93
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	-13.15	0.22	1,487.60
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	-13.22	0.34	237.78
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	-13.25	0.15	28.20
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	-13.29	0.21	991.24
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	-20.11	0.44	294.34
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	-20.43	0.27	501.49
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	-24.88	0.58	136.48
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	-25.03	0.58	285.66

资料来源：Wind、中原证券研究所（区间涨跌幅等按 2026 年 7 月 1 日-7 月 27 日收盘价计算）

7. 行业观点与投资建议

7 月科技板块出现明显调整，算力、半导体等科技相关主题大幅下跌，机械相关的算力辅助设备、半导体设备、具身智能等产业链都出现了大幅调整，短期不确定性较大，建议观望为主。

工程机械、船舶等周期行业数据仍然持续向好，行业复苏趋势仍在，龙头公司仍有望迎来估值修复，7 月前期滞涨的优质周期机械板块取得了较好的表现，建议继续配置优质周期机械板块防御，重点推荐工程机械、船舶行业龙头标的三一重工、徐工机械、中国船舶等。

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。