下载日志已记录，仅供内部参考



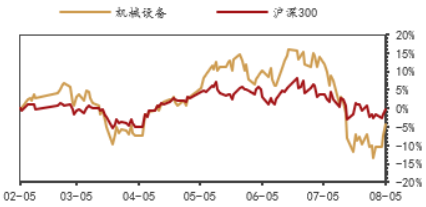
证券研究报告/行业研究/行业深度　　2026 年 09 月 08 日

# 算力大潮驱动，关注光模块封测设备公司

**强于大市（维持）**

## 高端制造行业 ETF 月报（2026 年 9 月）

**行业指数与大盘走势对比**




**证券分析师**

余闵华

S0670524050001

sheminhua@jrjzq.com.cn

- 研报摘要
- **行业观点：**光模块封测过程主要包括芯片贴装、引线键合、光路耦合、封装成型和测试验证。光模块封测设备是应用于光通信产业链光模块制造环节，集封装与测试功能于一体的专用工业设备的统称。根据思瀚产业研究院的报告数据，耦合设备价值量占比约 40%、贴片占比约 20%、仪器仪表（验证）测试占比约 15%、可靠性和老化测试占比 12%、封装占比约 12%、键合占比约 1%。随着技术迭代与下游需求共振，2030 年全球高速率光模块封装设备市场规模有望突破 413.6 亿元，2026-2030 年复合增长率 20.5%。在政策支持与市场需求双重驱动下，国产光模块封测设备正快速突破“卡脖子”环节。部分企业已经同时布局贴片、耦合、老化等核心设备，可以向光模块工厂交付封装自动化整线。部分上市公司通过收购海外成熟企业，快速跻身全球第一梯队。封测设备往往具有较强的定制化特点，龙头光模块厂商往往与特定设备供应商建立长期的密切合作关系

- **行情回顾：**（一）市场大幅调整，机床指数跌幅较大：2026 年 8 月，市场经历了 7 月的剧烈调整后，前期调整巨大的主要板块普遍经历了明显反弹及之后的震荡盘整。高端制造板块方面，中证机床指数和卫星通信指数反弹最为明显，8 月都分别上涨了 11.63%；（二）行业整体表现：2026 年 8 月，上证指数上涨 4.02%，沪深 300 指数上涨 0.80%，申万机械设备一级行业指数上涨 10.66%，位居 5/31 位；申万国防军工一级行业指数上涨 4.45%，位居 15/31 位。剔除负值后，机械设备行业市盈率（整体法，TTM）38.40 倍，国防军工行业市盈率（整体法，TTM）50.60 倍；（三）重点主题板块市场表现：8 月，万得人形机器人指数上涨 14.90%，年初以来累计下跌 10.46%，52 周以来累计下跌 7.39%；万得商业航天指数上涨 12.84%，年初以来累计下跌 25.22%，52 周以来累计上下跌 0.74%。

- **公司动态：**奥迪威：在硬触觉和软触觉方向均有布局，获得少量液冷流量传感器的订单；同飞股份：已推出了冷板式液冷和浸没液冷全套解决方案；新强联：单列圆锥滚子主轴轴承（TRB）已通过部分主机厂商验证并实现批量应用；皖仪科技：糖分析设备国产化替代，氦质谱/氢质谱检漏核心技术覆盖液冷部件密封性检测；频准激光：形成以量子科技激光应用和半导体激光光源双轮驱动的发展格局；国仪公司：整体各细分行业多呈向上态势，下半年可维持订单趋势。

- **产业要闻：**（1）7 年增长超 11 倍，中国航发燃机的七年产业化突围；（2）NSK 与 NTN 正以超出市场预期的速度推进整合进程；（3）长沙工程机械的“第二曲线”跑起来了。

下载日志已记录，仅供内部参考



- **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。

下载日志已记录，仅供内部参考



# 目录

一、行业观点 ..... 5
AI 算力大潮驱动，关注光模块封测设备 ..... 5
（一）光模块封测主要设备及市场规模 ..... 5
（二）光模块封测设备主要上市公司 ..... 7
二、行情回顾 ..... 8
（一）行业指数及 ETF 行情回顾 ..... 8
（二）行业整体表现 ..... 9
（三）重点主题板块市场表现 ..... 12
三、公司动态 ..... 13
四、产业要闻 ..... 15
五、行业重点 ETF 推荐 ..... 16
六、风险提示 ..... 16

下载日志已记录，仅供内部参考



# 图表目录

图 1 ：光模块生产封测各流程使用的主要设备 ..... 5
图 2 ：光模块设备价值量占比 ..... 6
图 3 ：全球光模块封测设备市场规模预测 ..... 6
图 4 ：机械设备、国防军工指数与沪深 300 走势对比 ..... 10
图 5 ：申万一级行业涨跌幅（%，2026-8-3~2026-8-31） ..... 10
图 6 ：机械设备（申万）各板块涨跌幅（%，2026-8-3~2026-8-31） ..... 11
图 7 ：国防军工（申万）各板块涨跌幅（%，2026-8-3~2026-8-31） ..... 11
图 8 ：申万一级行业估值水平（PE, TTM, 2026 年 8 月 31 日） ..... 12
图 9 ：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（%） ..... 12
图 10 ：万得商业航天指数涨幅及与创业板指数、科创 50 指数比较（%） ..... 13

表 1 ：部分上市/拟上市公司光模块封测设备布局情况 ..... 7
表 2 ：军工和自动化设备行业指数市场表现（2026-8-3~2026-8-31） ..... 8
表 3 ：军工和自动化设备代表性 ETF 业绩表现（2026-8-3~2026-8-31） ..... 9
表 4 ：主要宽基指数市场表现（2026-8-3~2026-8-31） ..... 9
表 5 ：机械和军工行业涨跌幅居前的公司（2026-8-3~2026-8-31） ..... 11
表 6 ：万得人形机器人指数成分股月底涨跌幅居前的公司（2026-8-3~2026-8-31） ..... 12
表 7 ：万得商业航天指数成分股月底涨跌幅居前的公司（2026-8-3~2026-8-31） ..... 13
表 8 ：符合当前配置价值的行业 ETF 推荐 ..... 16

下载日志已记录，仅供内部参考



# 一、行业观点

## 算力大潮驱动，关注光模块封测设备公司

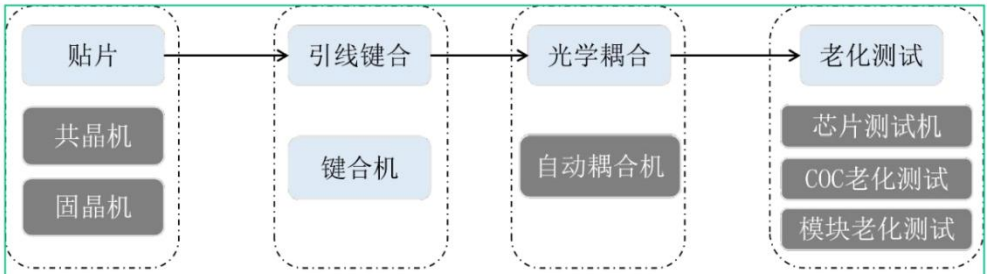
### （一）光模块封测主要设备及市场规模

在 AI 算力产业高速发展的浪潮下，光模块作为光通信系统的核心器件，迎来了前所未有的需求爆发。行业正经历从 400G 向 800G、1.6T、3.2T 的速率快速升级，封装架构也同步向 CPO/OIO 持续演进，这不仅推动光模块行业自身的产能扩张与技术迭代，更带动上游封装测试设备行进入量价齐升的高增长阶段。

光模块封测过程的步骤繁多，工艺复杂，流程的核心是光电器件精密封装 + 光电信号集成 + 全流程可靠性验证。主要包括芯片贴装、引线键合、光路耦合、封装成型和测试验证。

光模块封测设备是应用于光通信产业链光模块制造环节，集封装与测试功能于一体的专用工业设备的统称，其核心是先通过高精度的机械组装、光学对准、互联键合以及密封保护等工艺，将光芯片、电芯片、光学透镜、光纤阵列等核心元器件整合为具备完整结构的光模块雏形，再借助专业的检测系统对封装后光模块的光学性能、电学性能以及环境可靠性等关键指标进行全面检测、校准与筛选，最终保障光模块产品的性能达标与良率稳定，是衔接光芯片制造与光模块整机量产的关键装备。

**图 1：光模块生产封测各流程使用的主要设备**



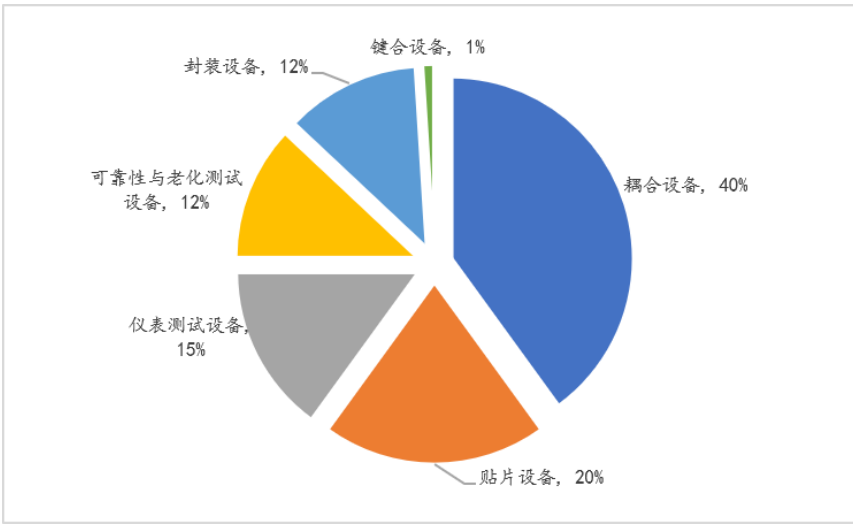

*资料来源：猎奇智能招股说明书，金融街证券研究所*

根据思瀚产业研究院的报告数据，每 100 万支 800G 光模块设备投入约 5 亿元，1.6T 高 10-20%约 6 亿元，价值量占比方面，其中耦合设备价值量占比约 40%、贴片占比约 20%、仪器仪表（验证）测试占比约 15%、可靠性和老化测试占比 12%、封装占比约 12%、键合占比约 1%。

下载日志已记录，仅供内部参考



图 2：光模块设备价值量占比




*资料来源：思瀚产业研究所，金融街证券研究所*

在 AI 服务器扩产驱动下，800G 和 1.6T 光模块设备需求将持续提升，根据猎奇智能招股说明书的预测数据，2026 年 800G 和 1.6T 光模块封测设备市场规模分别预计达 98.5 亿元及 45.3 亿元。随着技术迭代与下游需求共振，2030 年全球高速率光模块封装设备市场规模有望突破 413.6 亿元，2026-2030 年复合增长率 20.5%。

图 3：全球光模块封测设备市场规模预测




*资料来源：猎奇智能招股说明书，金融街证券研究所*

下载日志已记录，仅供内部参考



## （二）光模块封测设备主要上市公司

在政策支持与市场需求双重驱动下，国产光模块封测设备正快速突破“卡脖子”环节。一方面，国内厂商通过自主创新填补高端设备空白。另一方面，产业链协同效应显现，中国企业在光模块领域的优势带动生产设备国产化率不断提升。

根据相关公司公告及官网信息，当前国内光模块生产封测设备国产厂商中，部分企业已经同时布局贴片、耦合、老化等核心设备，可以向光模块工厂交付封装自动化整线。典型的如科瑞技术全面布局贴片-耦合-老化-AOI 四大工序设备；猎奇智能在贴片设备全球市占领先，自研耦合、老化两大主力产品线；博众精工在高精度共晶贴片设备成熟量产基础上，通过收购中南鸿思补齐耦合设备短板。此外，猎奇智能招股书说明书披露，公司产品已覆盖光模块封装测试的核心环节，包括贴片、耦合、老化测试等关键工序，公司生产的贴片设备、耦合设备可配套 800G/1.6T 光模块的生产需求。

部分上市公司通过收购海外成熟企业，快速跻身全球第一梯队，罗博特科通过全资收购德国 ficonTEC，直接拿到二十余年积累的高精度耦合算法与量产工艺，光路对准精度可达 5nm，在硅光模块、CPO 共封装设备赛道处于全球第一梯队，已经收获多家海外头部大厂大额量产订单，前沿技术布局优势突出。

值得注意的是，封测设备往往具有较强的定制化特点，龙头光模块厂商往往与特定设备供应商建立长期的密切合作关系，如猎奇智能招股书就披露，中际旭创是猎奇智能发展史上最重要的战略客户，2016 年，公司首台自主研发的光模块耦合设备即交付中际旭创，由此开启了双方长达十余年的深度合作，2023—2025 年，公司对中际旭创的销售收入占比分别为 62.19%、58.85%和 53.42%，虽然逐年有所下降但占比仍在 50%以上。

表 1：部分上市/拟上市公司光模块封测设备布局情况

| 上市/ 拟上市公司 | 证券代码 | 贴片 | 耦合 | 老化 | AOI 检测 | 光模块封测设备业务简介 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 科瑞技术 | 002957.SZ | √ | √ | √ | √ | 四道贴片、耦合、老化、AOI 检测四大工序设备全部自研量产交付。科瑞技术 3 月 2 日在互动平台表示，在半导体和光模块领域，公司目前为国内外客户提供超高精密部件、高精度堆叠设备、光耦合设备、共晶设备等多款封装及测试设备。 |
| 罗博特科 | 300757.SZ | √ | √ | | | 2026 年 5 月完成对 德国 ficonTEC100% 股权收购，正式切入高速光电子封测赛道，ficonTEC 的高精度耦合设备、测试封装设备、光纤预制设备等核心设备 |
| 快克智能 | 603203.SH | √ | | | √ | 全资子公司快克芯装备研发生产贴片（固晶 / 共晶）、精密焊接装联、AOI 自动光学检测，自主研发光模块专用 AOI 检测设备，光模块 AOI 实现批量出货 |
| 博众精工 | 688097.SH | √ | √ | ○（整线方案） | √ | 共晶贴片机设备已在 400G/800G 高速光模块规模化生产中批量应用，成功进入国内外头部企业供应链并出口海外，针对 1.6T、3.2T 及 CPO 的技术演进，博众精工已全面启动下一代共晶贴片机产品的研发。2026 年，收购中南鸿思，布局耦合机等关键设备。具备贴片-耦合-自动化装配一体化整线交付能力； |

下载日志已记录，仅供内部参考



表 1：部分上市/拟上市公司光模块封测设备布局情况

| 上市/拟上市公司 | 证券代码 | 贴片 | 耦合 | 老化 | AOI 检测 | 光模块封测设备业务简介 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 奥特维 | 688516.SH | | | | √ | 光模块 AOI 设备获得头部客户批量复购，并向海外光通信客户生产基地交付 |
| 新益昌 | 688383.SH | √ | √ | | | 产品覆盖固晶、共晶、耦合工序。其中包括光通讯固晶机 HAD8016S、HAD8126M，光通讯共晶机 HAD8018T 以及光通讯耦合设备 HLC8026 |
| 智立方 | 301312.SZ | √ | | | √ | 共晶固晶及光模块自动化线等装备，光芯片领域的排巴、拆巴、AOI 检测、芯片摆盘及贴片等 设备；高速光模块自动化生产线及相关单机设备 |
| 猎奇智能（拟上市） | 申报代码 A25089 | √ | √ | √ | | 贴片、耦合、老化三大主力产品线，贴片设备出货量全球第一，深度绑定中际旭创等 9 家全球前十光模块厂商 |

*资料来源：公司公告，公司网站，金融街证券研究所*

# 二、行情回顾

## （一）行业指数及 ETF 行情回顾

**市场历经反弹后震荡盘整：**2026 年 8 月，市场经历了 7 月的剧烈调整后，前期调整巨大的主要板块普遍经历了明显反弹及之后的震荡盘整。高端制造板块方面，中证机床指数（931866.CSI）和卫星通信指数（980018.CNI）8 月都分别上涨了 11.63%；机器人指数（H30590.CSI）和机器人产业指数（980022.CNI）8 月分别上涨了 2.07%和 2.22%；军工类指数中，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 8 月分别上涨了 3.92%、6.97%、4.74%和 4.87%。

表 2：军工和自动化设备行业指数市场表现（2026-8-3~2026-8-31）

| 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 | -0.14 | 3.92 | 60.11 | 60.77 | 12,045.92 | 0.33 | 139.96 |
| 399973.SZ | 中证国防 | 0.17 | 6.97 | 65.14 | 60.22 | 16,084.31 | 4.57 | 230.08 |
| 399967.SZ | 中证军工 | -0.87 | 4.74 | 59.97 | 36.46 | 26,452.92 | 2.83 | 429.52 |
| 931521.CSI | 智造航空航天科技 | -1.24 | 5.13 | 90.60 | 59.39 | 16,342.68 | -0.34 | 217.79 |
| CN5082.CNI | 国证航天 | -0.97 | 4.87 | 97.47 | 62.98 | 13,614.11 | -1.02 | 210.32 |
| 980076.CNI | 通用航空 | -0.95 | 3.83 | 103.03 | 76.33 | 11,267.44 | -2.07 | 180.90 |
| 980018.CNI | 卫星通信 | -3.07 | 11.63 | 226.04 | 77.49 | 10,751.29 | -3.21 | 263.47 |
| 931594.CSI | 卫星产业 | -3.73 | 7.08 | 179.47 | 62.57 | 14,230.56 | 5.92 | 354.07 |
| 932038.CSI | 央企科技引领 | -1.02 | 7.87 | 72.21 | 67.68 | 43,673.75 | 11.11 | 700.43 |
| 931866.CSI | 中证机床 | -3.14 | 11.63 | 53.13 | 65.88 | 14,184.43 | 8.05 | 433.61 |
| h30590.CSI | 机器人 | -2.78 | 2.07 | 54.96 | 51.66 | 16,748.60 | 7.97 | 361.53 |
| 980022.CNI | 机器人产业 | -4.04 | 2.22 | 52.50 | 56.22 | 13,627.80 | 1.08 | 273.04 |

*资料来源：WIND，金融街证券研究所*

下载日志已记录，仅供内部参考



表 3：军工和自动化设备代表性 ETF 业绩表现（2026-8-3~2026-8-31）

| 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 | 73.41 | -0.32 | 3.64 | 2.42 | 0.12 | 0.76 | 军工龙头 |
| 512670.SH | 国防ETF鹏华 | 17.12 | 0.26 | 6.85 | 0.79 | 1.08 | 0.60 | 中证国防 |
| 159638.SZ | 航空航天ETF嘉实 | 12.29 | -0.82 | 5.11 | 0.33 | 0.94 | -0.09 | 智选航空航天科技 |
| 512660.SH | 军工ETF国泰 | 71.28 | -0.87 | 4.48 | 2.79 | 0.38 | 4.41 | 中证军工 |
| 512680.SH | 军工ETF广发 | 36.48 | -0.76 | 4.65 | 0.53 | 0.54 | 0.14 | 中证军工 |
| 512560.SH | 军工ETF易方达 | 6.79 | -0.69 | 4.80 | 0.47 | 0.90 | -0.02 | 中证军工 |
| 512810.SH | 军工ETF华宝 | 6.57 | -0.90 | 4.57 | 0.27 | 0.86 | 0.07 | 中证军工 |
| 159638.SZ | 航空航天ETF嘉实 | 12.29 | -0.82 | 5.11 | 0.33 | 0.94 | -0.09 | 智选航空航天科技 |
| 159227.SZ | 航空航天ETF华夏 | 47.52 | -1.07 | 4.64 | 1.82 | 0.37 | 1.03 | 国证航天 |
| 159378.SZ | 通用航空ETF永赢 | 5.78 | -0.77 | 4.14 | 0.22 | 0.78 | 0.05 | 通用航空 |
| 159206.SZ | 卫星ETF永赢 | 131.73 | -2.92 | 11.51 | 6.41 | 0.50 | -4.62 | 卫星通信 |
| 563230.SH | 卫星ETF富国 | 37.01 | -3.91 | 6.85 | 2.34 | 0.28 | 0.11 | 卫星产业 |
| 560170.SH | 央企科技ETF南方 | 4.74 | -0.63 | 8.30 | 0.31 | 1.46 | 0.02 | 央企科技引领 |
| 563050.SH | 央企科技ETF易方达 | 1.82 | -0.73 | 8.58 | 0.09 | 1.75 | 0.08 | 央企科技引领 |
| 562380.SH | 央企科技ETF银华 | 0.95 | -0.93 | 7.66 | 0.05 | 1.20 | 0.01 | 央企科技引领 |
| 159663.SZ | 机床ETF华夏 | 4.49 | -2.41 | 12.17 | 0.82 | 0.92 | -0.02 | 中证机床 |
| 159667.SZ | 工业母机ETF国泰 | 24.44 | -2.58 | 12.23 | 1.81 | 0.36 | 1.89 | 中证机床 |
| 562500.SH | 机器人ETF华夏 | 179.60 | -2.80 | 1.78 | 6.02 | 0.35 | 1.19 | 机器人 |
| 159770.SZ | 机器人ETF天弘 | 61.20 | -2.60 | 2.02 | 1.47 | 0.42 | 0.35 | 机器人 |
| 159526.SZ | 机器人ETF嘉实 | 8.34 | -2.63 | 1.90 | 0.27 | 1.06 | 0.24 | 机器人 |
| 560630.SH | 机器人ETF万家 | 1.72 | -2.47 | 1.84 | 0.10 | 1.18 | 0.11 | 机器人 |
| 562360.SH | 机器人ETF银华 | 3.09 | -2.77 | 1.54 | 0.18 | 0.23 | 0.02 | 机器人 |
| 159551.SZ | 机器人ETF国泰 | 3.87 | -2.38 | 1.84 | 0.20 | 0.48 | 0.08 | 机器人 |
| 159530.SZ | 机器人ETF易方达 | 170.17 | -3.93 | 1.82 | 7.59 | 0.41 | 4.04 | 机器人产业 |
| 159559.SZ | 机器人ETF景顺 | 23.51 | -3.96 | 2.02 | 1.00 | 1.43 | 1.00 | 机器人产业 |

*资料来源：WIND，金融街证券研究所*

表 4：主要宽基指数市场表现（2026-8-3~2026-8-31）

| 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 | 0.71 | 0.48 | 10.93 | 54.14 | 288,961.12 | -11.15 | 1,598.90 |
| 000300.SH | 沪深300 | -0.87 | 0.80 | 13.77 | 66.02 | 690,523.47 | -1.11 | 5,747.71 |
| 000001.sh | 上证指数 | 1.51 | 4.02 | 16.11 | 66.44 | 781,651.07 | 5.08 | 10,028.30 |
| 000300.SH | 沪深300 | -0.87 | 0.80 | 13.77 | 66.02 | 690,523.47 | -1.11 | 5,747.71 |
| 000510.SH | 中证A500 | -1.23 | 1.78 | 16.29 | 66.57 | 684,752.85 | 13.61 | 7,968.46 |
| 000680.SH | 科创综指 | -2.01 | 8.78 | 142.37 | 5.64 | 142,933.58 | -33.91 | 3,322.10 |
| 000681.SH | 科创价格 | -2.02 | 8.76 | 142.37 | 5.64 | 142,933.58 | -33.91 | 3,322.10 |
| 000682.SH | 科创信息 | -1.38 | 5.32 | 138.35 | 66.85 | 71,007.46 | -11.69 | 1,109.28 |
| 000685.SH | 科创芯片 | -1.30 | 7.10 | 159.04 | 45.44 | 69,745.89 | -15.01 | 1,214.85 |
| 000688.SH | 科创50 | -1.94 | 2.96 | 145.88 | 64.36 | 69,238.87 | -8.82 | 987.01 |
| 000689.SH | 科创材料 | -3.81 | 11.76 | 166.83 | 82.87 | 13,170.64 | -1.09 | 371.15 |
| 000690.SH | 科创成长 | 0.59 | 19.69 | 71.26 | 17.82 | 23,196.49 | -1.74 | 619.81 |
| 000698.SH | 科创100 | -1.03 | 15.47 | 93.26 | 4.97 | 35,345.80 | -10.06 | 875.31 |
| 000852.SH | 中证1000 | 0.01 | 9.82 | 44.49 | 68.78 | 150,666.23 | 21.52 | 4,621.20 |
| 000858.SH | 中证500信息 | -0.50 | 10.40 | 90.95 | 53.18 | 43,230.83 | 5.85 | 1,244.15 |
| 000905.SH | 中证500 | -0.48 | 6.11 | 33.98 | 74.86 | 188,978.05 | 19.56 | 3,920.25 |
| 000993.SH | 全指信息 | -1.39 | 8.12 | 56.64 | 54.70 | 165,486.85 | 47.26 | 3,705.66 |
| 399006.SZ | 创业板指 | -5.17 | 2.83 | 39.52 | 69.06 | 102,308.30 | -7.58 | 5,373.59 |
| 399296.SZ | 创成长 | -5.57 | 7.90 | 35.32 | 63.67 | 67,926.56 | 3.33 | 1,733.44 |
| 399616.SZ | 深证可选 | -0.28 | -1.09 | 21.96 | 87.98 | 34,609.25 | 23.11 | 460.55 |
| 399673.SZ | 创业板50 | -5.77 | 1.93 | 33.31 | 62.71 | 76,232.12 | -11.03 | 1,749.91 |

*资料来源：WIND，金融街证券研究所*

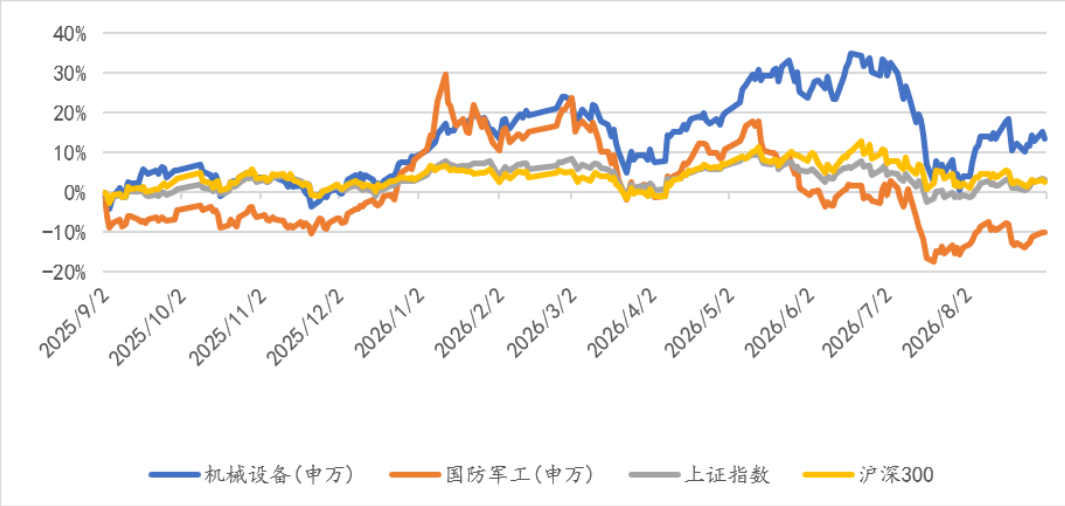
## （二）行业整体表现

根据万得资讯数据，2026 年 8 月，上证指数上涨 4.02%，沪深 300 指数上涨 0.80%，申万机械设备一级行业指数上涨 10.66%，位居 5/31 位；申万国防军工一级行业指数上涨 4.45%，位居 15/31 位。机械设备五个子板块中中除了机械板块板块下跌 5.33%外，其余四个板块都上涨，其中通用设备板块大幅上涨 17.57%，自动化设备和专用设备板块也都上涨 10 个百分点以上；国防军工五个子板块全部上涨，其中军工电子板块上涨 6.47%，涨幅领先。

下载日志已记录，仅供内部参考

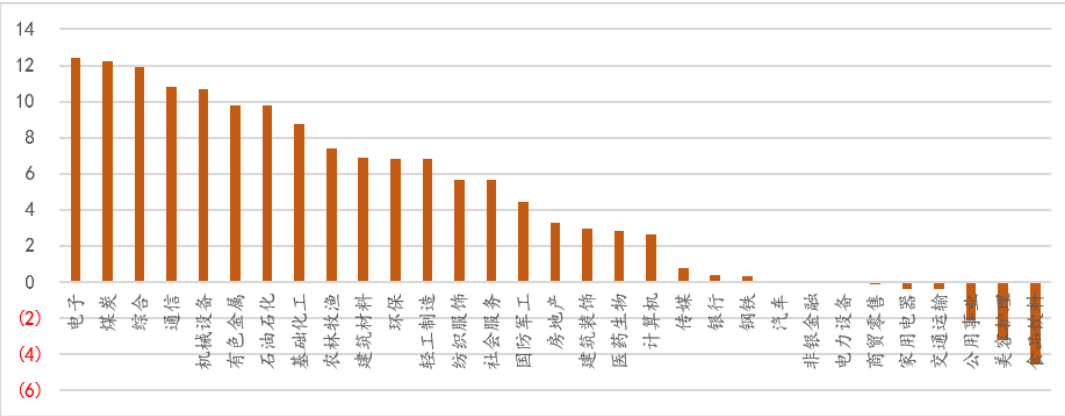


图 4：机械设备、国防军工指数与沪深 300 走势对比




*资料来源：WIND,金融街证券研究所*

图 5：申万一级行业涨跌幅（%，2026-8-3~2026-8-31）

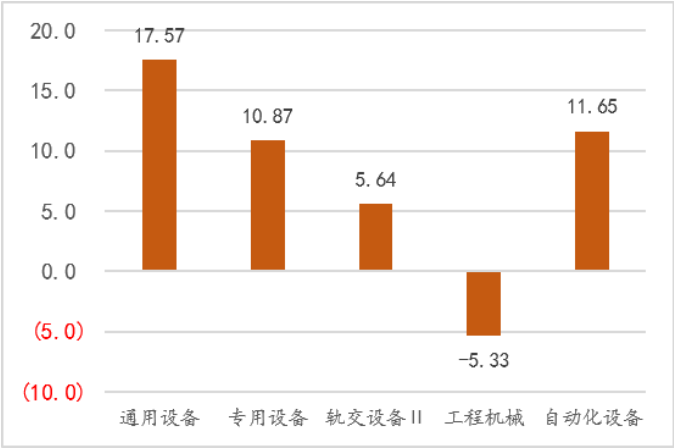



*资料来源：WIND,金融街证券研究所*

下载日志已记录，仅供内部参考

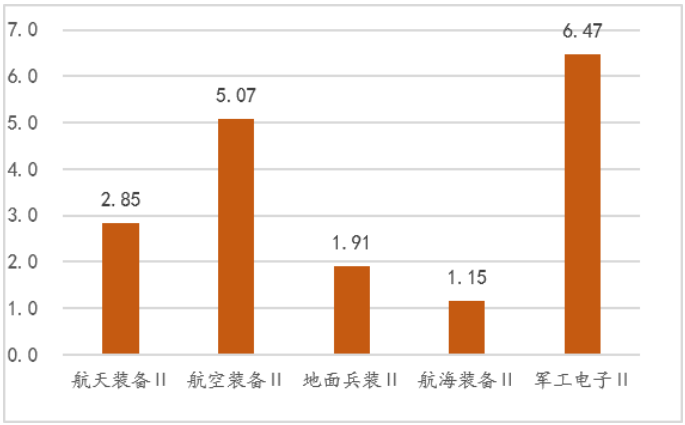


图 6：机械设备（申万）各板块涨跌幅（%，2026-8-3~2026-8-31）




资料来源：WIND，金融街证券研究所

图 7：国防军工（申万）各板块涨跌幅（%，2026-8-3~2026-8-31）




资料来源：WIND，金融街证券研究所

表 5：机械和军工行业涨跌幅居前的公司（2026-8-3~2026-8-31）

| 机械行业涨跌幅前五 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 排名 | 公司 | 涨跌幅（%） | 排名 | 公司 | 涨跌幅（%） |
| 1 | 蓝盾光电 | 164.76 | 1 | *ST 卓然 | -33.33 |
| 2 | 海鸥股份 | 118.83 | 2 | *ST 禾信 | -17.33 |
| 3 | 九州一轨 | 74.31 | 3 | 中际联合 | -16.53 |
| 4 | *ST 威领 | 66.88 | 4 | 豪迈科技 | -15.93 |
| 5 | 瑞凌股份 | 65.17 | 5 | 科达制造 | -14.80 |
| 军工行业涨跌幅前五 | | | | | |
| 排名 | 公司 | 涨跌幅（%） | 排名 | 公司 | 涨跌幅（%） |
| 1 | 菲利华 | 31.24 | 1 | 迈信林 | -15.59 |
| 2 | 睿创微纳 | 30.60 | 2 | 光启技术 | -7.45 |
| 3 | 新光光电 | 27.76 | 3 | 光威复材 | -6.60 |
| 4 | ST 思科瑞 | 27.66 | 4 | 北方长龙 | -6.41 |
| 5 | 航宇科技 | 27.28 | 5 | 长城军工 | -6.10 |

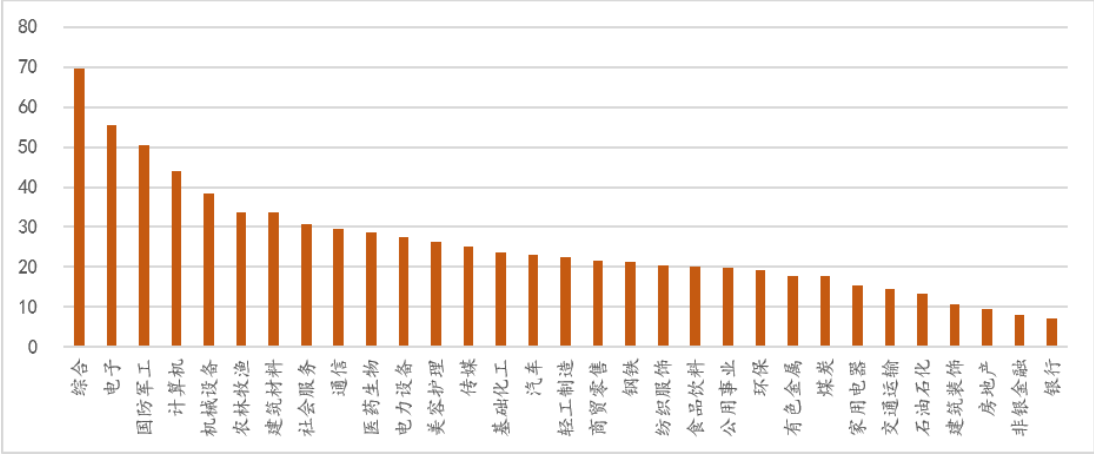
下载日志已记录，仅供内部参考



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）38.40 倍，国防军工行业市盈率（整体法，TTM）50.60 倍。

图 8：申万一级行业估值水平（PE，TTM，2026 年 8 月 31 日）

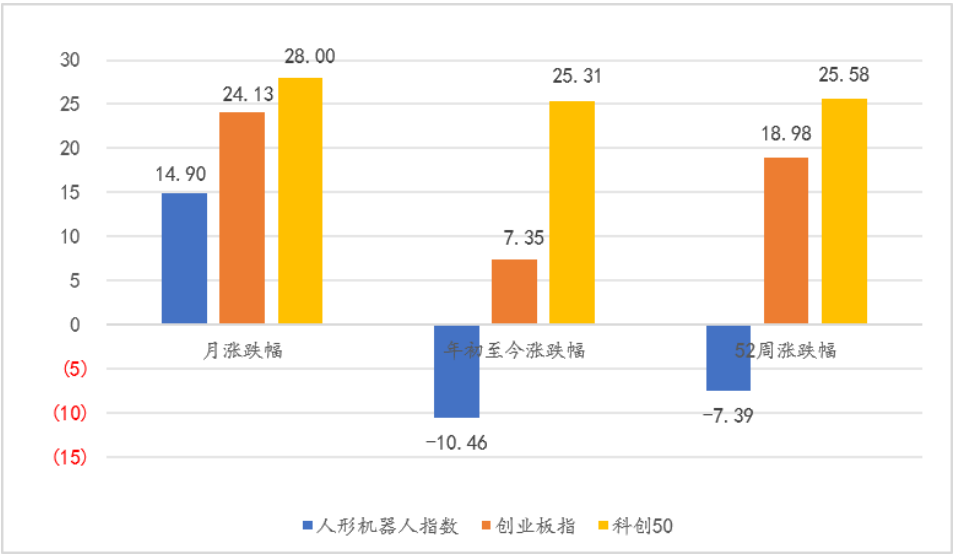



资料来源：WIND，金融街证券研究所

## （三）重点主题板块市场表现

2026 年 8 月，万得人形机器人指数上涨 14.90%，年初以来累计下跌 10.46%，52 周以来累计下跌 7.39%。8 月万得人形机器人指数成分股中涨幅前五名分别是翔楼新材、奥普特、胜蓝股份、江苏北人和拓斯达。

图 9：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 6：万得人形机器人指数成分股月底涨跌幅居前的公司（2026-8-3~2026-8-31）

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

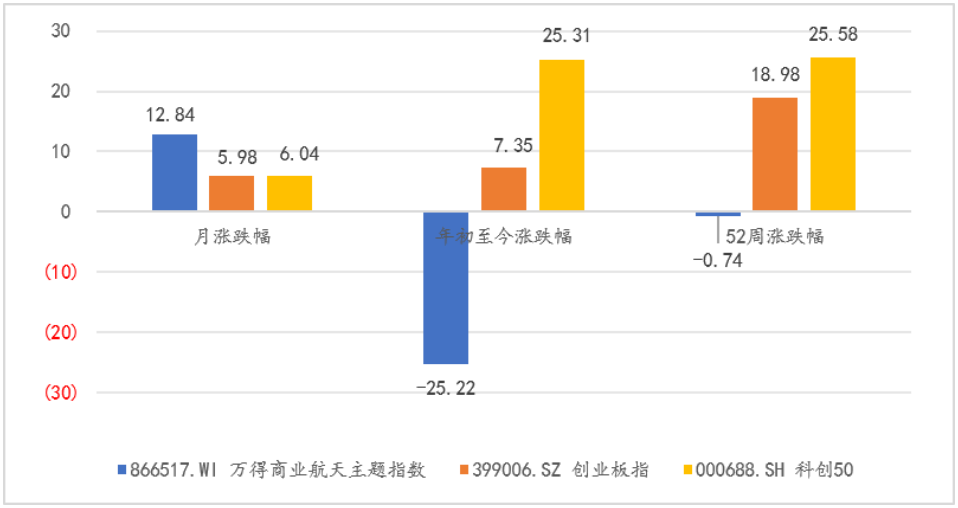
下载日志已记录，仅供内部参考



| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 翔楼新材 | 58.01 | 1 | 科沃斯 | -14.47 |
| 2 | 奥普特 | 49.72 | 2 | 宁德时代 | -9.21 |
| 3 | 胜蓝股份 | 42.58 | 3 | 长盈精密 | -7.61 |
| 4 | 江苏北人 | 37.59 | 4 | 豪威集团 | -5.91 |
| 5 | 拓斯达 | 37.25 | 5 | 广汽集团 | -5.26 |
| 资料来源：WIND,金融街证券研究所 | | | | | |

2026 年 8 月，万得商业航天指数上涨 12.84%，年初以来累计下跌 25.22%，52 周以来累计上下跌 0.74%。7 月万得商业航天指数成分股中涨幅前五名分别是蓝盾光电、宇环数控、通宇通讯、立航科技和菲利华。

图 10：万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 7：万得商业航天指数成分股月底涨跌幅居前的公司（2026-8-3~2026-8-31）

| 排名 | 公司 | 涨跌幅（%） | 排名 | 公司 | 涨跌幅（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 蓝盾光电 | 164.76 | 1 | 电科数字 | -5.35 |
| 2 | 宇环数控 | 37.88 | 2 | 鸿远电子 | -1.94 |
| 3 | 通宇通讯 | 37.83 | 3 | 航天彩虹 | -1.66 |
| 4 | 立航科技 | 36.06 | 4 | 通易航天 | -0.90 |
| 5 | 菲利华 | 33.38 | 5 | 豪能股份 | -0.88 |
| 资料来源：WIND,金融街证券研究所 | | | | | |

## 三、公司动态

**【奥迪威:在硬触觉和软触觉方向均有布局，获得少量液冷流量传感器的订单】：**2026 年

下载日志已记录，仅供内部参考



9 月 1 日，公司发布投资者关系活动记录表：触觉作为公司 X 战略业务方向之一，目前在硬触觉和软触觉两个方向均有布局。硬触觉产品符合车规级的标准，已应用于智能汽车的方向盘等驾驶舱内可触控表面。后续，可服务于辅助驾驶的 L3/L4 级的低速下触控防碰撞，机器人触控安全防护等场景。在软触觉技术方面，参股的合资公司推出应用“柔性电子皮肤”的 AI 陪伴机器人，该款传感器可采集压力、温度、位移、滑动、冲击等多模态触觉数，可与执行器及大模型融合，该技术已通过 AI 陪伴机器人的批量应用得到验证。2026 年 CES 展，某知名机器人企业展出搭载奥迪威首款 PMUT 传感器产品实现全域安全防护的机器人，公司已分别在 40KHZ\65KHZ\450KHZ 频段上取得突破，开发出多款传感器。公司围绕 AI 算力中心和服务器液冷系统布局超声波、涡街、外夹式等流量监测技术路线，已通过海外客户与集成商的合作，进入知名服务器厂商的供应链，获得少量流量传感器的订单。

**【同飞股份:已推出了冷板式液冷和浸没液冷全套解决方案】：**2026 年 8 月 31 日，公司发布投资者关系活动记录表：上半年公司实现营业收入 160,803.85 万元，同比增长 27.27%，主要受电力电子装置温控产品快速增长影响。公司已推出了冷板式液冷和浸没液冷全套解决方案，产品包括液冷分配装置（CDU）、冷液分配管（Manifold）、预制化管路、室外干冷器、集成冷站以及浸没液冷箱体（TANK）等全系列产品。

**【新强联：单列圆锥滚子主轴轴承（TRB）已通过部分主机厂商验证并实现批量应用】：**2026 年 8 月 31 日,公司发布投资者关系活动记录表:公司在单列圆锥滚子主轴轴承(TRB)领域具备丰富的技术积累，已通过部分主机厂商验证并实现批量应用。上半年高附加值产品如单列圆锥滚子主轴轴承（TRB）出货占比提升，产品结构优化，带动整体毛利率上行，单位产品盈利水平提高。公司本次向特定对象发行股票事项已获深交所发行上市审核机构审核通过，尚需获得中国证监会同意注册的决定后方可实施。张家港项目将于 2026 年 12 月完工，该项目资金来源包括募集资金及自筹资金，公司将结合资金到位情况有序推进。

**【皖仪科技：糖分析设备国产化替代，氦质谱/氢质谱检漏核心技术覆盖液冷部件密封性检测】：**2026 年 8 月 31 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司深耕食品、药品、环境、材料等重点行业，依托糖分析专用系统等定制化专属设备，为客户提供高稳定国产化替代方案。公司依托氦质谱/氢质谱检漏核心技术积淀与智能制造装备优势，覆盖冷板、管路、接头、液冷分配装置等核心部件的密封性检测，2026 年上半年，公司在液冷行业实现营业收入 2,707.05 万元。上半年，公司产品销往全球 20 余个国家和地区，主要包括泰国、越南、印度尼西亚等，上半年，公司海外业务收入 2,784.93 万元，同比增长 219.32%。

**【频准激光：形成以量子科技激光应用和半导体激光光源双轮驱动的发展格局】：**2026 年 8 月 31 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司主要面向量子计算、量子精密测量等量子科技领域，发展了全新的精准激光技术路线，推出波长、线宽、噪声、功率、脉冲等精准调控的激光器产品。依托在量子科技领域长期积累的精准激光技术，实现核心技术向半导体产业的跨领域迁移与共享，形成以量子科技激光应用和半导体激光光源双轮驱动的发展格局。为保障产品相关产业链的自主可控并降低成本，公司将持续布局上游核心零部件，包括光源材料、光学元器件等核心部件的自主研发和生产。

下载日志已记录，仅供内部参考



**【国仪公司：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 8 月 31 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司业务布局围绕量子信息技术与自旋共振、电子显微镜等高端科学仪器展开，公司以自旋共振技术为基础，持续推进量子信息技术与自旋共振相关产品研发及产业化，产品包括电子顺磁共振波谱仪、核磁共振波谱仪等。公司电子显微镜产品主要覆盖扫描电镜、双束电镜等方向，产品可应用于半导体失效分析与芯片结构表征、透射电镜制样、微纳加工，以及材料、生物样品和工业产品的结构表征与质量检测等场景。公司电子顺磁共振波谱仪、电子显微镜等产品已销往欧洲、北美、韩国等发达国家和地区。

## 四、产业要闻

**【7 年增长超 11 倍，中国航发燃机的七年产业化突围】：**根据界面新闻报道，作为一家 2019 年才在沈阳揭牌成立的央企。七年间，中国航发燃机海内外订单总额从 1.2 亿元攀升至 13.62 亿元，增长超 11 倍，累计销售“三轻一重”机组 37 台套。中国航发燃机的控股股东——中国航空发动机集团有限公司——长期深耕航空发动机领域，其自主研制的“太行”系列大推力涡扇发动机已批量装备多型先进战机。依托这一技术同源优势，中国航发燃机自 2019 年成立以来，持续推进航空发动机技术向燃气轮机领域的转化应用，成功打造了“太行”系列燃机产品谱系，功率等级覆盖 1MW 至 110MW，广泛应用于工业驱动、分布式能源、海上平台发电等多个场景。航发燃机作为中国航发集团旗下民用产品，充分依托集团在航空发动机领域强大的自主研发能力，是航空技术向民用领域成功转化的具体体现。

资料来源：https://finance.sina.com.cn/jjxw/2026-09-02/doc-iniqmwqu2775059.shtml

**【NSK 与 NTN 正以超出市场预期的速度推进整合进程】：**在正式签署合并基本协议 3 个月后，全球排名第三、第四的日本轴承制造商 NSK 与 NTN 正以超出市场预期的速度推进整合进程。按照 NSK 与 NTN 签署的基本协议，双方计划在 2027 年 10 月前完成管理整合，成立控股公司，总裁由 NSK 任命，董事长由 NTN 任命。面对汽车与工业机械市场增长放缓及电动化加速转型的双重挑战，两家公司意图通过生产整合与更高效的研发投入来降低成本、提升竞争力。今年 8 月，NSK 宣布与台达电子、日本 AI 机器人公司 Atom 达成合作，发力机器人执行器与人形机器人赛道，并设定了 2037 年机器人业务破千亿日元的目标。NTN 则于 7 月落成法国新研发中心，并启动中国耐电蚀轴承本土化生产筹备。双方各自在合并前夕的“最后冲刺”，让这场始于今年 5 月的“世纪联姻”备受关注。合并后的新公司市占率将达 24%，超越瑞典 SKF 登顶全球第一，年营收也有望突破万亿日元。

资料来源：https://finance.sina.com.cn/wm/2026-09-03/doc-iniqpzpu2005387.shtml

**【长沙工程机械的“第二曲线”跑起来了】:**2026 年 5 月，英国 KHL 集团旗下《International Construction》杂志发布最新 Yellow Table 榜单：全球工程机械 50 强总销售额 2465.28 亿美元，中国 13 家企业上榜、合计 488.62 亿美元，占全球 20.4%。其中，三一重工、中联重科、铁建重工、山河智能、星邦智能全部来自长沙，合计拿下全球 9.5%的市场份额，占中国上榜企业总销售额的 45%。很长一段时期、成套解决方案等新赛道突围，一条产业的“第二曲线”正在加速成型。从“产品出海”到“产业链出海”的转变，正在成为长沙

下载日志已记录，仅供内部参考



工程机械的集体选择。从传统挖掘机、起重机，到无人矿卡、具身智能，长沙工程机械正凭借深厚的制造家底、完善的本地配套，正在不断孕育出新的产业故事，让产业长出“第二曲线”。

资料来源：https://finance.sina.com.cn/roll/2026-09-03/doc-iniqpzpu2001948.shtml

## 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，市场关注英伟达 Rubin 液冷方案）；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)（T 链量产订单落地提速,工控自动化设备国产替代);航空航天行业 ETF 华夏(159227.SZ)(近期我国先进军机频繁出国参演展示，军工板块底部夯实有望迎来反弹）。

表 8：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。

下载日志已记录，仅供内部参考



## 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<br>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%<br>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%<br>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<br>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%<br>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方法律责任的权利。

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。

