仅供内部参考，请勿外传！

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

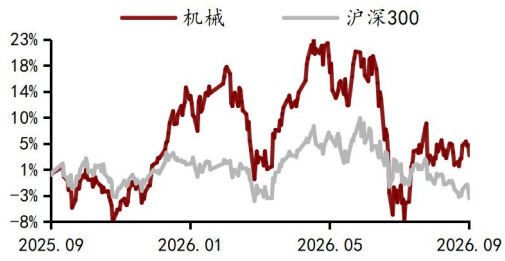
市场震荡反弹，建议周期与科技龙头均衡配置

——机械行业月报

证券研究报告-行业月报 **强于大市(维持)**

发布日期：2026 年 09 月 29 日

机械相对沪深 300 指数表现



资料来源：中原证券

相关报告

《机械行业月报：科技板块震荡反弹，建议周期机械龙头和科技成长兼顾配置》
2026-08-26

《机械行业月报：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》
2026-07-28

《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

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：

- **9 月中信机械板块下跌 3.96%，小幅跑赢沪深 300 指数（-5.82%）1.86 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 15 名：**截至 2026 年 9 月 28 日收盘，9 月中信机械板块下跌 3.96%，小幅跑赢沪深 300 指数（-5.82%）1.86 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 15 名。9 月三级子行业普遍调整， 仅船舶制造、核电设备、电梯子行业涨幅为正，分别上涨 9.41%、3.06%、1.41%。

- **行业观点与投资建议**

9 月科技板块震荡反弹，机械相关的算力辅助设备、半导体设备、具身智能等产业链出现震荡反弹趋势。重点关注 AIDC 配套设备的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碁微装、上游刀具华锐精密、半导体/光模块国产测试仪器龙头鼎阳科技、优利德、日联科技等，以及具身智能国内产业链龙头绿的谐波、步科股份、埃科光电等。

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，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。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

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：8 月主题弱势反弹，宇树科技 A 股上市 5
2.1. 板块行情 5
2.2. 重要行业资讯 6
2.3. 重要数据：8 月工业机器人销量快速增长 34.6% 6
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：板块震荡加剧，行业景气度持续高企 7
3.1. 板块行情 7
3.2. 重要行业资讯 8
3.3. 投资策略：板块大幅震荡等待酝酿机会，行业景气度持续高企 9
4. 商业航天：卫星物联网商用牌照落地 10
4.1. 板块行情 10
4.2. 重要行业资讯 10
4.3. 投资策略：卫星物联网商用牌照落地，行业酝酿机会 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 9 月涨跌幅（%） 3
图 2：中信机械三级子行业 8 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 7
图 10：本年度算力基础设施主题行情走势 7
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 9 月个股涨跌幅（%） 4
表 2：河南机械重点上市公司 9 月行情 12
表 3：机械行业可转债 9 月行情 13
表 4：机械军工行业 ETF 9 月行情 13

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

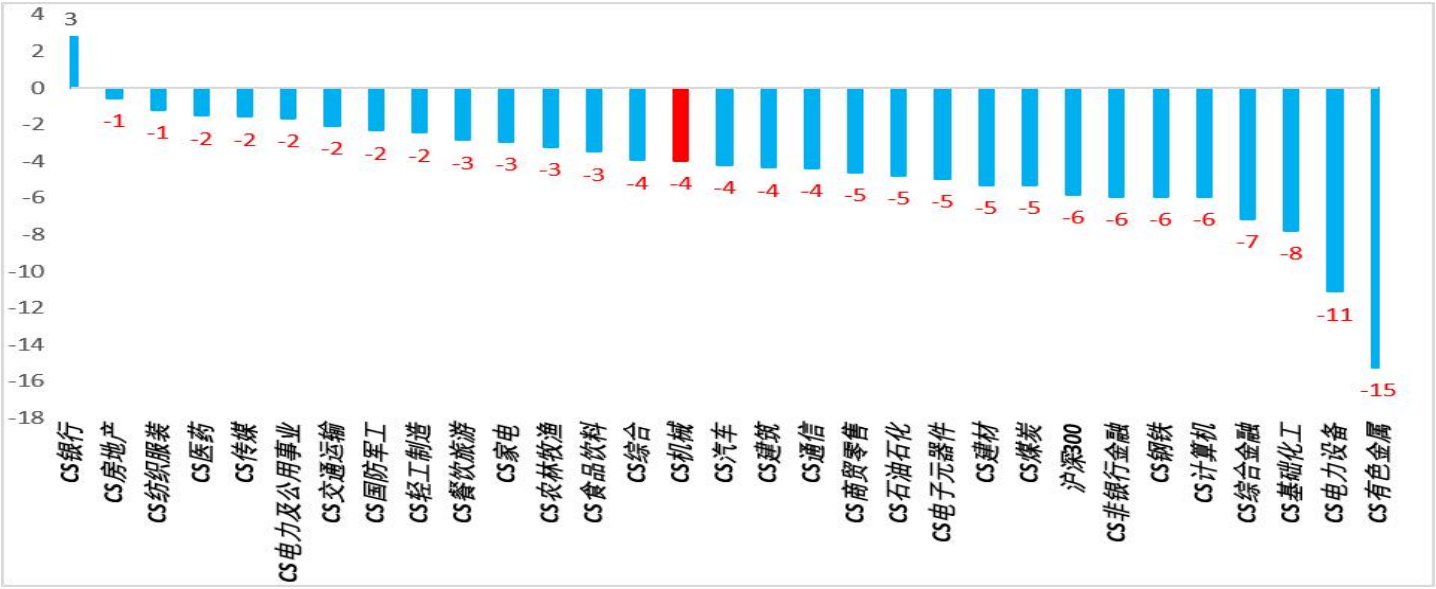
仅供内部参考，请勿外传！

1. 中信机械板块行情

1.1. 板块行情

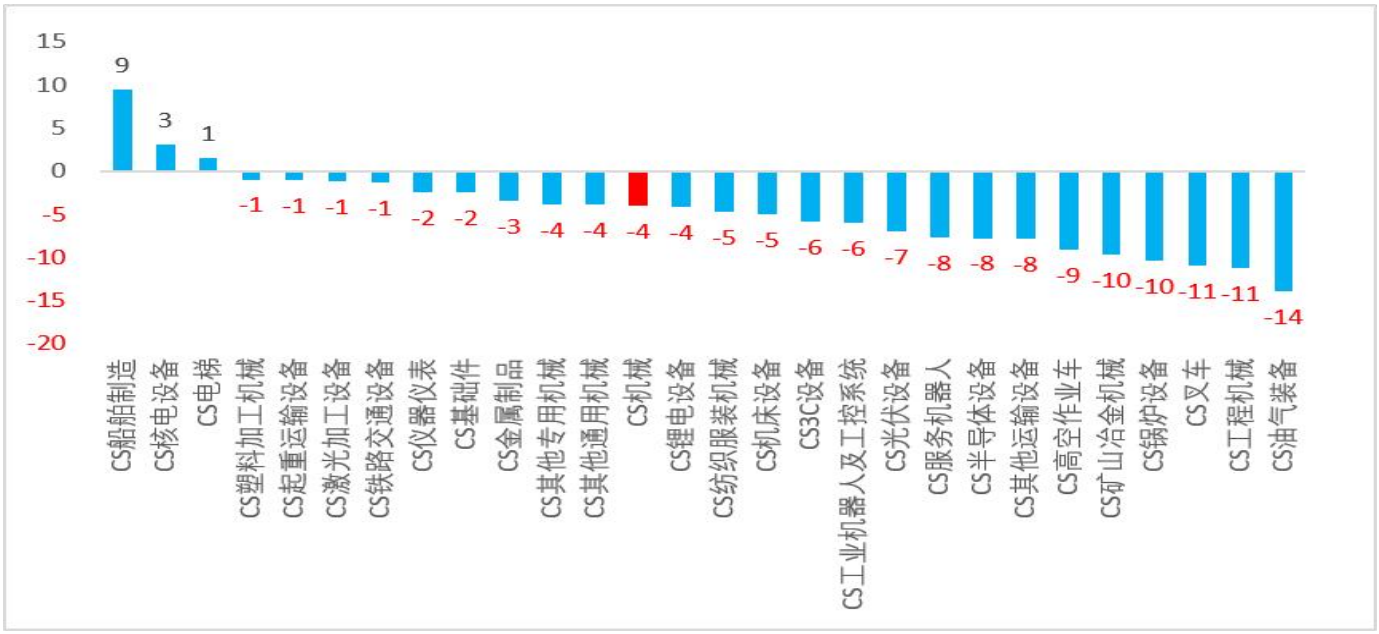
截至2026年9月28日收盘，9月中信机械板块下跌3.96%，小幅跑赢沪深300指数(-5.82%)1.86个百分点，在30个中信一级行业中排名第15名。9月三级子行业普遍调整，仅船舶制造、核电设备、电梯子行业涨幅为正，分别上涨9.41%、3.06%、1.41%。

图1：中信一级行业9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9月1日-9月28日收盘）

图2：中信机械三级子行业8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9月1日-9月28日收盘）

仅供内部参考，请勿外传！

个股方面，截至 2026 年 9 月 28 日收盘，沪深两市 9 月中信机械板块 635 只个股，其中 232 只上涨，400 只下跌，涨跌幅中位数为-2.18%。

涨幅前 5 名分别是 688622.SH *ST 禾信、688112.SH 鼎阳科技、301008.SZ 宏昌科技、002514.SZ *ST 宝馨、300553.SZ 集智股份。

跌幅前 5 名分别是 301030.SZ *ST 仕净、688121.SH*ST 卓然、301591.SZ 肯特股份、600499.SH 科达制造、301228.SZ 实朴检测。

表 1：中信机械行业 9 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
688622.SH	*ST 禾信	56.31%	301030.SZ	*ST 仕净	-40.56%
688112.SH	鼎阳科技	47.61%	688121.SH	*ST 卓然	-35.23%
301008.SZ	宏昌科技	46.17%	301591.SZ	肯特股份	-28.39%
002514.SZ	*ST 宝馨	43.50%	600499.SH	科达制造	-21.86%
300553.SZ	集智股份	40.52%	301228.SZ	实朴检测	-21.75%
301311.SZ	昆船智能	33.09%	300720.SZ	海川智能	-20.64%
688028.SH	沃尔德	28.08%	301662.SZ	宏工科技	-20.58%
603248.SH	锡华科技	27.61%	688308.SH	欧科亿	-20.08%
301528.SZ	多浦乐	27.08%	300191.SZ	潜能恒信	-19.80%
688485.SH	九州一轨	26.99%	002595.SZ	豪迈科技	-19.34%

资料来源：Wind，中原证券研究所（涨跌幅计算区间为 2026 年 9 月 1 日-9 月 28 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 9 月 28 日收盘，申万机械行业市盈率为 41.4 倍，位于近 10 年市盈率分位数的 78.2%，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	25.1	61.2%	医药生物	32.8	43.2%
钢铁	29.3	79.8%	公用事业	21.5	55.0%
有色金属	16.3	14.2%	交通运输	16.6	45.5%
建筑材料	36.8	90.5%	房地产	16.8	70.5%
建筑装饰	14.4	80.9%	电子	59.5	81.1%
电力设备	27.2	22.8%	计算机	59.7	55.6%
机械设备	41.4	78.2%	传媒	33.7	37.7%
国防军工	57.8	33.6%	通信	49.0	79.2%
汽车	25.2	49.5%	银行	6.3	48.0%
家用电器	14.7	38.7%	非银金融	8.9	0.0%
纺织服饰	24.0	44.0%	综合	77.3	93.5%
轻工制造	33.6	83.6%	煤炭	18.5	82.7%
商贸零售	32.5	58.8%	石油石化	16.6	55.3%
农林牧渔	80.4	89.3%	环保	24.8	68.7%
食品饮料	20.3	7.3%	美容护理	28.2	8.6%
社会服务	41.7	36.7%			

资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 9 月 28 日收盘）

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

申万机械三级子行业中**农业机械、工程机械整机、轨交设备、锂电设备、半导体设备、机床工具**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	41.4	78.2%	其他专用设备	55.7	63.1%
机床工具	67.4	40.8%	轨交设备	19.1	42.7%
磨具磨料	122.3	89.4%	工程机械整机	15.2	26.9%
制冷空调设备	70.7	99.5%	工程机械器件	46.6	58.7%
其他通用设备	44.1	68.2%	机器人	137.9	82.4%
仪器仪表	112.8	97.0%	工控设备	47.1	59.6%
金属制品	58.9	81.8%	激光设备	61.7	92.3%
能源及重型设备	34.1	58.9%	其他自动化设备	125.6	88.1%
楼宇设备	39.0	96.5%	光伏加工设备	55.4	68.3%
纺织服装设备	42.6	52.7%	风电零部件	39.7	70.8%
农用机械	-	0.0%	锂电专用设备	41.8	31.7%
印刷包装机械	8.6	0.6%	半导体设备	101.6	45.9%

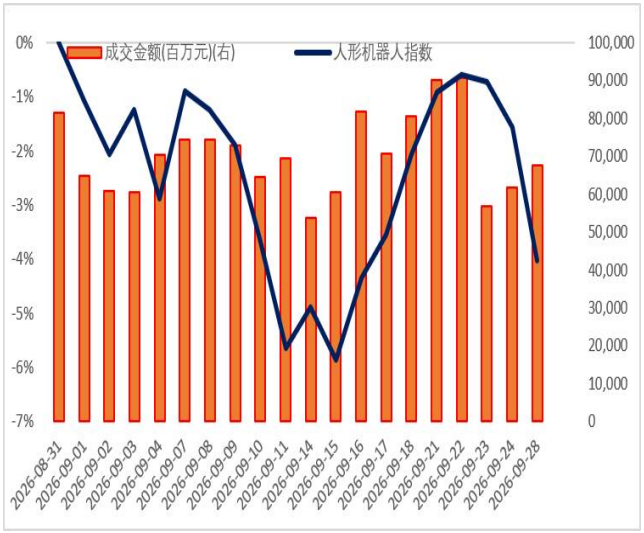
资料来源：Wind、中原证券研究所（截止 2026 年 9 月 28 日收盘）

2. 具身智能：8 月主题弱势反弹，宇树科技 A 股上市

2.1. 板块行情

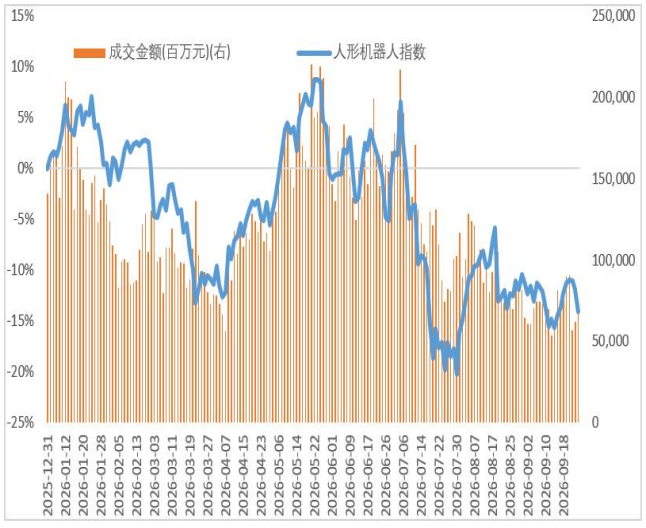
截止到 2026 年 9 月 28 日，9 月人形机器人主题下跌 4.03%，小幅跑赢沪深 300 指数约 2 个百分点。年初至今，2026 年人形机器人主题下跌 14.06%。

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 9 月 28 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 9 月 28 日收盘）

仅供内部参考，请勿外传！

2.2. 重要行业资讯

【8 月工业机器人产量 96174 台，同比增长 34.6%】。国家统计局数据显示，2026 年 8 月中国工业机器人产量 96174 套，同比增长 34.6%；1-8 月累计产量 729352 套，同比增长 29%。（数据来源：国家统计局）

【IDC：今年上半年全球人形机器人出货近 2.5 万台同比增长 432.1%，中国独占 1.9 万台】。9 月 29 日，国际数据公司（IDC）最新发布的全球人形机器人跟踪报告显示，2026 上半年，全球人形机器人出货量接近 2.5 万台，同比增长 432.1%，市场规模超过 7.4 亿美元，同比增长 322.7%。产业发展进一步从技术验证向商业化应用探索阶段迈进。IDC 预计，2030 年全球人形机器人出货量将超过 75 万台，市场将进入规模化应用加速发展阶段。

IDC 数据显示，2026 年上半年，中国人形机器人市场保持快速增长，出货量超 1.9 万台，同比增长 426.3%，占全球市场比重约 77.9%，成为全球人形机器人市场增长的重要驱动力。（数据来源：金融界、IDC）

【小鹏启用全球首条高阶通用人形机器人自动化产线，IRON 自主走下产线】。9 月 8 日，小鹏集团宣布，其自主设计开发的全球首条高阶通用人形机器人自动化产线正式启用，首台高阶通用人形机器人 IRON 完成自动化总装并自主走下产线，核心制程自动化率超过 80%。产线将汽车工业成熟的质量管理体系与人形机器人精密制造深度融合，以车规级一致性标准构建量产品质体系。IRON 全身拥有 76 个自由度、单手 21 个自由度，搭载 3 颗自研图灵 AI 芯片、有效算力 2250 TOPS，物理 AI 大模型实现端侧部署，无需遥操即可自主完成复杂任务。按规划，小鹏机器人将于 2026 年底进入规模量产阶段，率先在小鹏门店和园区落地应用，2027 年面向中国及海外市场上市交付。（数据来源：证券时报、新华社）

【宇树发布 UnifoLM-X2-1.0 世界-动作大模型，全球首次实现人形机器人全自主搏击】。9 月 7 日，宇树科技发布视频称，其世界-动作大模型 UnifoLM-X2-1.0 突破了世界-动作大模型在瞬时规划、决策与动态交互执行等方面的瓶颈，实现高动态、强交互以及对未来状态的实时预测与规划，全球首次实现人形机器人全自主搏击。视频中，机器人完成了出拳、格挡、躲闪及连续攻防转换等动作，全程未依赖外部遥控或预设脚本。这是宇树科技 8 月 19 日登陆科创板成为 A 股“人形机器人第一股”后，首次在机器人“大脑”层面发布重量级技术进展，被市场视为其补齐智能短板的关键信号。公司 IPO 募资 42.02 亿元中，48.13%、超过 20 亿元投向智能机器人模型研发项目。（数据来源：中国经济网、财联社）

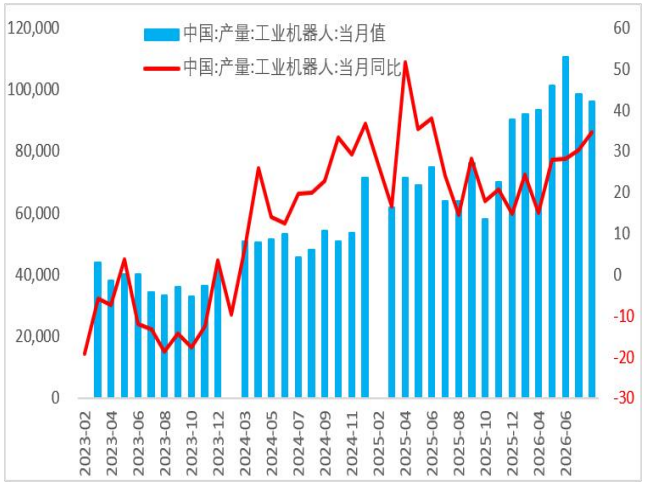
2.3. 重要数据：8 月工业机器人销量快速增长 34.6%

销量：国家统计局数据显示，2026 年 2026 年 8 月中国工业机器人产量 96174 套，同比增长 34.6%；1-8 月累计产量 729352 套，同比增长 29%。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

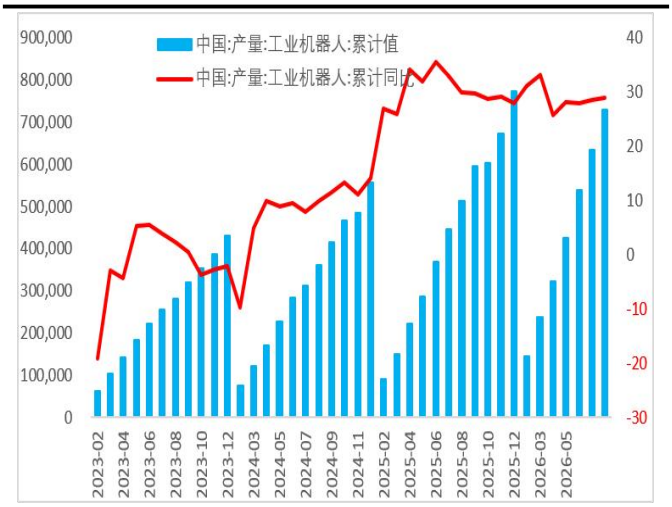
仅供内部参考，请勿外传！

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 年三季度以来随着特斯拉人形机器人进入量产阶段，人形机器人产业预计将更快进入量产落地。

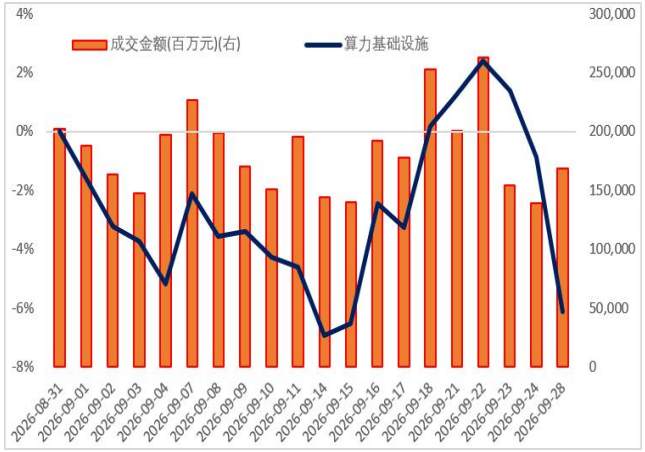
工业机器人行业周期复苏加人形机器人量产共振，具身智能产业链仍然有很强的投资价值。短期科技股仍面临压力，建议长期关注核心零部件企业**绿的谐波、步科股份、埃科光电**等。同时建议关注人形机器人核心零部件滚柱丝杠、六维力矩传感器、灵巧手等潜在核心供应商。

3. 算力基础设施：板块震荡加剧，行业景气度持续高企

3.1. 板块行情

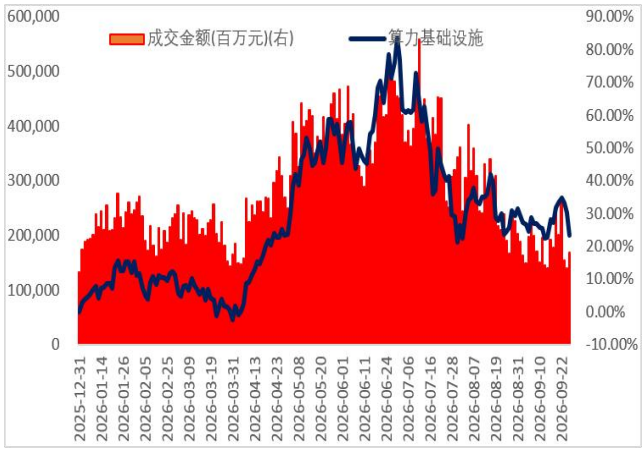
截止到 9 月 28 日收盘，算力基础设施主题 9 月下跌 6.14%，小幅跑输沪深 300 指数，今年算力基础设施主题仍然上涨 23.37%。

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 9 月 28 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 9 月 28 日收盘）

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

3.2. 重要行业资讯

【国务院常务会议研究算力网建设有关工作】。算力网是人工智能发展的基础支撑。9 月 11 日召开的国务院常务会议，研究算力网建设有关工作。

近年来，我国加快构建全国一体化算力网，形成以 8 大国家算力枢纽、10 个国家算力集群、3 个算电协同发展区域为重点的“8+10+3”算力空间布局，全国算力基础设施总量规模快速增长、算电协同深入推进、算网融合加速发展。

“要坚持合理布局、规范有序”“积极推进关键技术和装备研发应用”“构建多层次网络化算力体系”等，会议围绕算力基础设施建设作出一系列安排。

业内人士认为，当前算力网建设要突出统筹协同建设思路，聚焦软硬件短板弱项，着力构建“枢纽—区域—边缘”立体化算力供给体系，会议的部署有助于系统性提升我国算力网建设质量与整体运行效能。（来源：新华社）

【阿里巴巴吴泳铭：目标到 2032 年阿里云运营的全球数据中心规模超过 20GW】。9 月 22 日，在 2026 杭州云栖大会上，阿里巴巴集团 CEO 吴泳铭发表最新演讲，阐述了对“机器智能”时代的思考。他表示：机器正在成为思考的主力，智能正在成为一种规模化的商品，未来机器思考总量将达到人类的 1000 倍以上。

在演讲中他表示，机器智能时代的三大基石是 AI 模型、AI 芯片和 AI 云，这是机器思考能够规模化供给的前提。围绕三大基石，阿里公布了最新进展与目标：

第一，AI 模型：Qwen 团队在递归式自我改进 RSI 方面取得进展，未来模型将扩展至 5T-10T 参数规模，目标是能够完成更复杂、更长程的任务，向 ASI 迈进。

第二，AI 芯片：平头哥发布最强国产 AI 芯片真武 V900，算力提升至真武 M890 的 3 倍。单一集群可扩展至 50 万卡，平头哥 AI 芯片的年出货量预计将大幅提升。

第三，AI 云：当前客户 AI 需求非常强劲，中长期需求远超供给能力。阿里巴巴将与所有合作伙伴一起，全力投入 AI 基础设施建设，目标是到 2032 年阿里云运营的全球数据中心规模超过 20GW。（来源：新浪财经、时代周报）

【华为发布全球首个采用 NPO 的超节点——昇腾 960 超节点】。2026 年 9 月 17 日] 今日，华为全联接大会 2026 在上海启幕，华为副董事长、轮值董事长汪涛发表题为“智启新未来，打造智能世界的硅基黑土地”的主题演讲，发布全球首个采用 NPO 技术的超节点——昇腾 960 超节点，加速十万亿规模的大模型训练和推理。随着大模型迈向十万亿级规模，超节点是超大规模 AI 基础设施建设的必然选择。华为超节点设计理念是以一套协议平等连接集群内所有组件、支持跨物理服务器的内存访问、并采用近铜远光的互连。华为坚持系统级创新，把多年来积累的光技术，用于超节点，发布全球首个 NPO 光引擎 Hi-ONE，这是业界首个量产的 NPO 产品，是行业目前最大传输能力的 NPO 产品，总容量达到 7.2T，也是唯一实现内置光源的 NPO 产品。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

会上，汪涛正式发布了基于“灵衢+Hi-ONE”打造的昇腾 960 超节点。作为全球首个采用 NPO 光引擎的超节点，昇腾 960 超节点采用领先的正交架构和全液冷设计，基于灵衢实现内存统一编址，可扩展至 4096 卡规模，实现 8EFLOPS FP8、16EFLOPS FP4。昇腾 960 超节点用 5500 个 Hi-ONE，替代原本需要的 4 万 8 千颗 800G 光模块，功耗降低超 550 千瓦，系统无故障运行时间提升一倍，系统可用度达到 99.8%，加速前沿模型的训练与推理创新。

华为将超节点架构引入通算系统，全新升级鲲鹏超节点，基于灵衢全光组网，最大支持 4096 节点，形成 256TB 统一内存池，可实现 Agent 更高密的沙箱、更快的沙箱启动速度和更好的 Agent 向量检索性能。同时，发布了基于灵衢 UnifiedBus 总线、支持“一跳直连”的 L3.5 层 PB 级 KV 缓存解决方案 OceanStor M900 集群。

多个昇腾 960 超节点，采用灵衢网络或 RoCE 连接在一起，构建更大规模的超节点集群，通过二层 CLOS 四平面组网，最大集群规模可达到 51.2 万卡，再结合多轨道拓扑技术，最大可支持 100 万卡昇腾超节点集群。（来源：华为官网）

【工业和信息化部发布《信息通信行业发展“十五五”规划》】。工业和信息化部 7 日发布《信息通信行业发展“十五五”规划》。规划提出，到 2030 年，全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，加快形成技术先进、安全可控的信息通信产业体系，信息通信行业现代化迈出坚实步伐。

规划列出了 13 个主要指标，包括到 2030 年，信息通信行业收入达 4.1 万亿元，信息基础设施累计投资 3.8 万亿元，电信业务总量年均增速为 7%，智能算力规模达 9800EFLOPS，5G（含 5G-A）用户普及率达 95%等。

规划围绕信息基础设施建设、信息通信产业体系、行业治理体系和治理效能、网络和数据安全保障、融合应用拓展、全球化发展 6 个方面，提出 26 项重点任务。具体举措包括：适时启动 6G 商用，加快全国一体化算力网建设，探索太空算力技术前瞻研究及生态培育，推动“5G+北斗”融合发展，有序推进嵌入式 SIM 卡（eSIM）、无网通信等新技术应用和新业务备案。

具体举措还包括：建设行业反诈实验室、支持行业企业深入推动“人工智能+制造”、持续推动国际互联网带宽扩容、加快卫星通信网络全球覆盖、积极稳妥有序推动电信领域扩大自主开放等。

规划聚焦算力基础设施筑基提质、星地融合发展、智能体互联网络建设、6G 技术研发、平台经济创新健康发展、工业互联网应用创新发展等设置了 13 个专栏，并明确新建 5G-A 基站 50 万个，推广手机直连卫星应用，构建智能体网络标识体系，系统性开展无线、网络、安全等 6G 关键技术研究，构建应急通信大模型等。（数据来源： 新华社）

3.3. 投资策略：板块大幅震荡等待酝酿机会，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。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

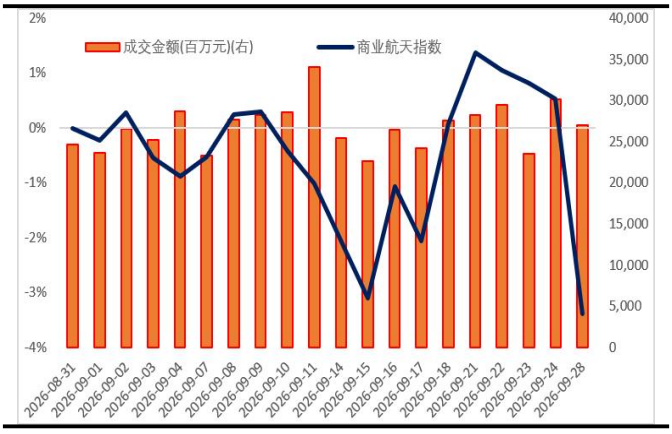
受益 AIDC 产业快速发展，算力主设备和配套设备都迎来快速发展，空调系统、UPS 电源、备用电源等需求旺盛增长，中长期重点推荐温控散热龙头英维克、燃气轮机核心零部件企业应流股份、派克新材、PCB 直写光刻设备龙头芯碁微装、上游刀具华锐精密、半导体光模块国产测试仪器龙头鼎阳科技、优利德、日联科技、同时建议关注柴油发电机组、UPS 电源、BBU 等后备电源核心供应商。

4. 商业航天：卫星物联网商用牌照落地

4.1. 板块行情

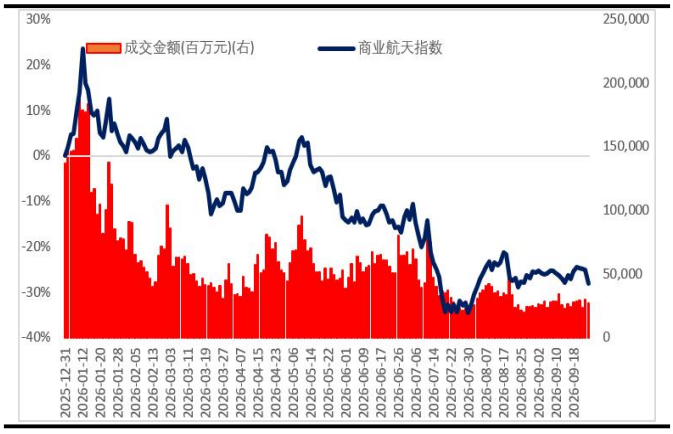
截止到 9 月 28 日收盘，商业航天主题 9 月下跌 3.38%，跑赢沪深 300 指数近 2.5 个百分点，今年以来商业航天板块下跌 28.06%，持续调整表现较弱。

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 9 月 28 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 9 月 28 日收盘）

4.2. 重要行业资讯

【中国航天单周 6 发 6 中：民营火箭首次承接大型星座组网】。2026 年 9 月 15 日至 20 日的六天内，中国完成 6 次轨道级发射并全部成功，覆盖东风、上海东部海域海上平台、海南与太原四个阵地。依次为：

●15 日朱雀二号改进型遥七发射千帆极轨 19 组 10 星；

●16 日引力一号遥三海上发射千帆极轨 26 组 8 星与 1 颗 EUHT 试验星；

●17 日长征十二号发射卫星互联网低轨 25 组；

●17 日快舟十一号遥三发射天仪 51 / 52 星；

●19 日长征二号丁一箭四星发射株洲太空星际 PIESAT-2 13~16 星；

●20 日力箭一号遥十八一箭九星发射星智算一号等 9 星。（来源：新浪财经）

【千帆星座组网提速】。火箭的高频发射，意味着长期困扰行业的卫星运载能力瓶颈实现

仅供内部参考，请勿外传！

了阶段性突破，有能力推动更多类型卫星组网和在轨试验，也让卫星商业化运营更进一步。

通信组网方面，千帆星座在连续两日发射后在轨数量增至256颗。按上海垣信此前披露的建设规划，2026年将全力完成324颗卫星的发射任务。

中国星网最新数据则显示，其星座在轨卫星约200颗，按计划需在2029年底前发射约1300颗，完成项目整体10%的卫星入轨目标。（数据来源：环球网）

【朱雀三号官宣登陆央视中秋晚会，商业航天迈向主流视野】。9月25日，蓝箭航天官方消息确认，蓝箭航天自主研制的朱雀三号将以特殊方式亮相《2026年中央广播电视总台中秋晚会》。这是中国民营商业航天企业首次登上总台中秋晚会的舞台，标志着商业航天正从专业领域的技术突破走向主流大众视野。朱雀三号此次得以登上秋晚舞台，背靠的是其刚刚取得的历史性技术突破。2026年8月19日，朱雀三号遥二运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，约137秒后一二级分离，一子级按预定程序成功软着陆于甘肃省民勤县着陆场。这是我国首次实现运载火箭一子级着陆支腿方式陆地回收，也是首次入轨级运载火箭一子级陆地回收，标志着中国重复使用火箭技术完成关键验证。

研究机构表示，随着低成本、高频次的可重复使用火箭正从技术概念走向工程化应用，商业航天迎来重要技术突破，后续发射成本有望显著降低；从公众端看，商业航天也需要更广泛的社会认知与品牌认同，为后续商业化运营奠定市场基础。（数据来源：每日经济新闻）

4.3. 投资策略：卫星物联网商用牌照落地，行业酝酿机会

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。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

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 9 月 28 日收盘，沪深两市 9 月豫股机械重点上市公司表现分化，新强联、国机精工、通达股份分别取得 22.75%、17.19%、6.04%正涨幅，排名靠前。

表 2：河南机械重点上市公司 9 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 %
300850. SZ	新强联	22. 75%	520. 17	5. 91
002046. SZ	国机精工	17. 19%	879. 29	2. 79
002560. SZ	通达股份	6. 04%	443. 70	9. 78
001277. SZ	速达股份	0. 57%	70. 50	4. 96
003008. SZ	开普检测	-0. 53%	24. 02	1. 53
601038. SH	一拖股份	-4. 50%	142. 25	1. 34
601608. SH	中信重工	-5. 22%	134. 53	0. 62
002179. SZ	中航光电	-5. 43%	615. 34	0. 85
002535. SZ	林州重机	-6. 92%	39. 06	2. 10
002857. SZ	三晖电气	-8. 88%	34. 90	1. 49
601717. SH	中创智领	-13. 02%	250. 87	1. 15

资料来源：Wind、中原证券研究所（涨跌幅计算区间为 2026 年 9 月 1 日-9 月 28 日收盘）

5.2. 河南机械上市公司新闻

【新天科技：公司首次出售回购股份 1820000 股】。9 月 23 日，新天科技发布公告称，公司于 2026 年 9 月 23 日通过集中竞价交易方式首次出售了回购股份，本次出售回购股份数量为 1,820,000 股，占公司总股本比例为 0.16%，出售所得资金总额为 814.78 万元（不含交易费用），成交最高价为 4.54 元/股，成交最低价为 4.38 元/股，成交均价为 4.48 元/股。（来源：证券日报）

【十五五风电新增装机料 5 年翻倍】。根据全球风能协会的预测，2026 年至 2030 年的 5 年间，全球风电新增装机将达到 1099GW，年均新增装机约为 220GW，这大约是 2021 年至 2025 年年均新增装机（114GW）的 2 倍。其中陆上风电新增装机 970GW（中国为 527GW）；海上风电新增装机 129GW（中国超过 70GW）。（来源：东方财富网）

【中兵红箭：中南钻石上半年营收 10.65 亿元、净利润 1.7 亿元，工业金刚石产销量及技术能力居世界第一】。9 月 18 日电，中兵红箭在投资者关系活动中表示，2026 年上半年，中南钻石实现营业收入 10.65 亿元，净利润 1.7 亿元；工业金刚石产品是基本盘，产品销量、综合竞争实力、技术能力均居世界第一；立方氮化硼产品处于国内第一；培育钻石位于行业前列；功能性金刚石业务目前向高校、院所等小批量供货。（来源：南方财经网）

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

6. 行业可转债、ETF 行情回顾

6.1. 机械军工行业可转债行情

9 月机械行业 AA-以上的可转债行情比较低迷，相对表现较好有航宇转债、昌红转债、睿创转债等。

表 3：机械行业可转债 9 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
118050.SH	航宇转债	11.75	688239.SH	航宇科技	28.41	2030/08/21	AA-
123109.SZ	昌红转债	4.72	300151.SZ	昌红科技	73.59	2027/04/01	AA-
118030.SH	睿创转债	4.66	688002.SH	睿创微纳	28.43	2028/12/30	AA
113686.SH	泰瑞转债	-0.42	603289.SH	泰瑞机器	9.97	2030/07/02	AA-
123271.SZ	通合转债	-1.09	300491.SZ	通合科技	57.37	2032/06/02	AA
123180.SZ	浙矿转债	-2.20	300837.SZ	浙矿股份	171.81	2029/03/09	AA-
118042.SH	奥维转债	-2.69	688516.SH	奥特维	144.08	2029/08/10	AA-
123149.SZ	通裕转债	-4.99	300185.SZ	通裕重工	24.88	2028/06/20	AA
123253.SZ	永贵转债	-5.03	300351.SZ	永贵电器	72.62	2031/03/13	AA-
118071.SH	华峰转债	-5.08	688200.SH	华峰测控	81.96	2032/06/23	AAsti
127072.SZ	博实转债	-5.55	002698.SZ	博实股份	71.25	2028/09/22	AA
127084.SZ	柳工转 2	-5.80	000528.SZ	柳工	24.79	2029/03/27	AAA
123114.SZ	三角转债	-6.67	300775.SZ	三角防务	35.14	2027/05/25	AA-
127095.SZ	广泰转债	-7.27	002111.SZ	威海广泰	29.87	2029/10/18	AA-
118068.SH	迪威转债	-7.75	688377.SH	迪威尔	137.61	2032/06/04	AA-
127064.SZ	杭氧转债	-7.76	002430.SZ	杭氧股份	41.76	2028/05/19	AA+
123176.SZ	精测转 2	-8.65	300567.SZ	精测电子	41.74	2029/03/02	AA-sti
110101.SH	宝钛转债	-12.95	600456.SH	宝钛股份	72.63	2032/06/24	AAA
123112.SZ	万讯转债	-14.46	300112.SZ	万讯自控		2027/04/08	AA-
118058.SH	微导转债	-24.36	688147.SH	微导纳米	11.66	2031/08/06	AAsti
118062.SH	天准转债	-27.66	688003.SH	天准科技	18.73	2031/12/12	AA-

资料来源：Wind、中原证券研究所（涨跌幅计算区间为 2026 年 9 月 1 日-9 月 28 日收盘）

6.2. 机械军工行业 ETF 行情回顾

9 月机械军工行业 ETF 普遍表现平淡，普遍出现小幅下跌。

表 4：机械军工行业 ETF 9 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
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	-1.13	-0.03	264.46
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	-1.98	0.01	48.42
512680.SH	军工 ETF 广发	中证军工指数收	广发基金管理	-2.00	0.02	61.99

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

		益率	有限公司			
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	-2.23	-0.01	300.18
512810.SH	军工ETF华宝	中证军工指数	华宝基金管理有限公司	-2.29	-0.08	30.44
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	-2.49	-0.06	157.16
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	-2.52	0.02	96.36
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	-2.58	-0.04	91.08
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	-2.66	0.13	10.36
159638.SZ	航空航天ETF嘉实	中证智选航空航天科技指数收益率	嘉实基金管理有限公司	-2.77	0.00	28.13
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	-2.93	0.19	12.27
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	-2.96	0.01	31.11
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	-3.09	0.29	3.73
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	-3.17	0.13	8.14
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	-3.25	0.12	5.64
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	-3.26	0.14	10.60
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	-3.27	0.03	1.99
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	-3.32	0.03	10.16
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	-3.47	0.02	78.25
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	-3.60	-0.06	128.21
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	-3.94	0.15	52.65
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	-4.04	0.02	66.58
159530.SZ	机器人ETF易方达	国证机器人产业指数收益率	易方达基金管公理有	-4.16	-0.03	430.25
159272.SZ	机器人ETF富国	国证机器人产业指数收益率	金富国理有限公司	-4.26	-0.05	81.17
159551.SZ	机器人ETF国泰	中证机器人指数	国泰基金管理	-5.96	0.00	12.72

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

		收益率	有限公司			
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	-6.01	0.06	13.71
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	-6.09	0.06	21.36
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	-6.09	0.15	4.45
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	-6.12	0.11	26.09
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	-6.16	0.06	90.74
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	-6.18	0.14	17.81
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	-6.18	0.04	363.28
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	-6.35	0.12	17.62
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	-8.57	0.23	65.34
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	-8.66	0.06	82.16
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	-8.81	0.11	2.99
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	-8.91	0.02	122.32
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	-9.17	0.37	6.89
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	-9.51	0.01	3.52

资料来源：Wind、中原证券研究所（区间涨跌幅等按2026年9月1日-9月28日收盘价计算）

7. 行业观点与投资建议

9月科技板块震荡反弹，机械相关的算力辅助设备、半导体设备、具身智能等产业链出现震荡反弹趋势。重点关注AIDC配套设备的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碁微装、上游刀具华锐精密、半导体/光模块国产测试仪器龙头鼎阳科技、优利德、日联科技等，以及具身智能国内产业链龙头绿的谐波、步科股份、埃科光电等。

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，建议继续配置优质周期和防御，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。

仅供内部参考，请勿外传！

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。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

仅供内部参考，请勿外传！

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。