

证券研究报告/行业研究/行业点评

2026年06月23日

强于大市 (维持)

市场高度分化，机床板块大涨

高端制造行业 ETF 双周报 (20260604-20260618)

研报摘要

- 行情回顾:** (一) 截至 2026 年 6 月 18 日的两周期间, 市场呈现剧烈分化的局面, 围绕 AI 产业, 电子通信、芯片等板块连续大幅上涨, 而主要传统行业板块出现滞涨或者下行的走势。高端装备板块内部业呈现明显的分化格局, 受益于 AI 浪潮的 PCB 加工设备等重点持续发酵, 机床指数大幅上扬, 机器人板块也有一定幅度上涨, 而军工类指数则相对弱势; (二) 行业整体表现: 截至 6 月 18 日的两周期间, 上证指数上涨 0.16%, 沪深 300 指数上涨 0.06%, 申万机械设备一级行业指数上涨 6.67%, 位居 4/31 位; 申万国防军工一级行业指数上涨 1.49%, 位居 6/31 位。剔除负值后, 机械设备行业市盈率 (整体法, TTM) 44.86 倍, 国防军工行业市盈率 (整体法, TTM) 60.79 倍; (三) 重点主题板块市场表现: 万得人形机器人指数上涨 4.28%, 年初以来累计上涨 3.73%; 万得商业航天指数上涨 3.12%, 年初以来累计下跌 10.99%。
- 公司动态:** 燕麦科技: 收购海外 AXIS 公司布局硅光晶圆测试赛道, 光模块耦合设备已向客户送样; 中国通号: 2026 年低空经济布局将加速从试点示范转向规模化落地; 泰永长征: 固态断路器行业准入门槛较高, 公司产品整体国产化程度较高; 新锦动力: 已形成燃气轮机维修、备品备件提供及机组成套解决方案的综合服务能力; 莱伯泰科: 核心零部件中真空泵、检测器通过进口采购。
- 产业要闻:** (1) 工信部国资委启动人形机器人与具身智能实景实训专项行动; (2) 深圳机器人“八大金刚”迎来“双击时刻”; (3) 海关高端数控机床出口管制政策筹备落地。
- ETF 投资建议:** 建议关注国泰中证机床 ETF (159667.OF)、华夏中证电网设备主题 ETF (159559.OF)、永赢国证商用卫星通信产业 ETF (159206.OF)、易方达国证机器人产业 ETF (159530.OF)。
- 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@jr.jzq.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 | 10 |
| 四、行业重点 ETF 推荐 | 11 |
| 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 (% , 2026-6-4~2026-6-18) | 6 |
| 图 3 : 机械设备 (申万) 各板块涨跌幅 (% , 2026-6-4~2026-6-18) | 6 |
| 图 4 : 国防军工 (申万) 各板块涨跌幅 (% , 2026-6-4~2026-6-18) | 6 |
| 图 5 : 申万一级行业估值水平 (PE, TTM, 2026 年 6 月 18 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 (%) | 8 |
| | |
| 表 1 : 军工和自动化设备代表性 ETF 业绩表现 (2026-6-4~2026-6-18) | 4 |
| 表 2 : 军工和自动化设备行业指数市场表现 (2026-6-4~2026-6-18) | 4 |
| 表 3 : 主要宽基指数市场表现 (2026-6-4~2026-6-18) | 5 |
| 表 4 : 机械和军工行业涨跌幅居前的公司 (2026-6-4~2026-6-18) | 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 (2026-6-4~2026-6-18) | 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 (2026-6-4~2026-6-18) ... | 9 |
| 表 7 : 符合当前配置价值的行业 ETF 推荐 | 11 |

一、行情回顾

(一) 行业指数及 ETF 行情回顾

市场高度分化，机床板块大幅上涨：截至 2026 年 6 月 18 日的两周期间，市场在前期震荡上行的背景下，各板块呈现剧烈分化的局面，围绕 AI 产业，电子通信、芯片等板块连续大幅上涨，而主要传统行业板块出现滞涨或者下行的走势。高端装备板块内部业呈现明显的分化格局，受益于 AI 浪潮的 PCB 加工设备等重点持续发酵，机床指数大幅上扬，中证机床指数 (931866.CSI) 近两周上涨 15.72%；机器人板块也有一定幅度上涨，机器人指数 (H30590.CSI) 和机器人产业指数 (980022.CNI) 两周分别上涨了 4.13% 和 6.53%；而军工类指数则相对弱势。

表 1：军工和自动化设备代表性 ETF 业绩表现 (2026-6-4~2026-6-18)

| 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 | 77.50 | -0.73 | -9.68 | 3.42 | 0.32 | -2.36 | 军工龙头 |
| 512670.SH | 国防ETF鹏华 | 17.29 | 2.46 | -4.69 | 0.95 | 0.58 | -2.30 | 中证国防 |
| 159638.SZ | 高端装备ETF嘉实 | 13.86 | 0.11 | -8.39 | 0.59 | 0.23 | -0.24 | 高装细分50 |
| 512660.SH | 军工ETF国泰 | 69.88 | 1.34 | -6.86 | 3.12 | 0.50 | -3.35 | 中证军工 |
| 512680.SH | 军工ETF广发 | 45.77 | 1.46 | -6.91 | 0.60 | 0.32 | 1.21 | 中证军工 |
| 512560.SH | 军工ETF易方达 | 6.58 | 1.51 | -6.71 | 0.49 | 0.59 | 0.08 | 中证军工 |
| 512810.SH | 军工ETF华宝 | 7.22 | 1.49 | -6.82 | 0.44 | 0.64 | 0.48 | 中证军工 |
| 159638.SZ | 高端装备ETF嘉实 | 13.86 | 0.11 | -8.39 | 0.59 | 0.23 | -0.24 | 高装细分50 |
| 159227.SZ | 航空航天ETF华夏 | 51.21 | -1.31 | -11.97 | 3.46 | 0.20 | 1.97 | 国证航天 |
| 159378.SZ | 通用航空ETF永赢 | 6.52 | 1.20 | -10.43 | 0.35 | 0.66 | 0.09 | 通用航空 |
| 560170.SH | 央企科技ETF南方 | 4.07 | 8.92 | 11.55 | 0.50 | 0.77 | 0.06 | 央企科技引领 |
| 563050.SH | 央企科技ETF易方达 | 1.83 | 9.23 | 11.88 | 0.16 | 0.90 | -0.05 | 央企科技引领 |
| 562380.SH | 央企科技ETF银华 | 1.05 | 9.00 | 11.40 | 0.05 | 0.54 | -0.01 | 央企科技引领 |
| 159667.SZ | 工业母机ETF国泰 | 31.27 | 15.82 | 18.96 | 3.29 | 0.62 | 6.25 | 中证机床 |
| 562500.SH | 机器人ETF华夏 | 184.41 | 3.82 | 0.52 | 11.31 | 2.77 | -3.19 | 机器人 |
| 159770.SZ | 机器人ETF天弘 | 66.93 | 3.77 | 0.58 | 3.14 | 2.57 | -1.90 | 机器人 |
| 159526.SZ | 机器人ETF嘉实 | 9.91 | 3.75 | 0.47 | 0.43 | 1.95 | -0.36 | 机器人 |
| 560630.SH | 机器人ETF万家 | 1.62 | 3.80 | 1.00 | 0.17 | 1.99 | -0.08 | 机器人 |
| 562360.SH | 机器人ETF银华 | 3.20 | 4.11 | 0.80 | 0.26 | 3.18 | -0.17 | 机器人 |
| 159551.SZ | 机器人ETF国泰 | 3.92 | 3.91 | 0.66 | 0.35 | 1.78 | 0.05 | 机器人 |
| 159530.SZ | 机器人ETF易方达 | 169.49 | 6.89 | -0.36 | 13.53 | 0.55 | 10.78 | 机器人产业 |
| 159559.SZ | 机器人ETF景顺 | 23.90 | 6.44 | -0.34 | 1.98 | 0.83 | 0.39 | 机器人产业 |

资料来源：WIND，金融街证券研究所

表 2：军工和自动化设备行业指数市场表现 (2026-6-4~2026-6-18)

| 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 | -1.10 | -10.15 | 61.12 | 62.07 | 12,722.13 | -0.78 | 259.40 |
| 399973.SZ | 中证国防 | 2.07 | -5.34 | 69.29 | 63.86 | 17,694.69 | -11.46 | 484.28 |
| 399967.SZ | 中证军工 | 1.20 | -7.31 | 71.05 | 49.66 | 29,533.59 | -15.24 | 774.93 |
| 931521.CSI | 高装细分50 | 0.10 | -8.73 | 98.37 | 63.86 | 18,718.39 | -3.92 | 465.91 |
| CN5082.CNI | 国证航天 | -1.07 | -11.88 | 94.05 | 61.52 | 14,743.69 | -11.84 | 315.61 |
| 980076.CNI | 通用航空 | 1.13 | -10.62 | 108.99 | 83.22 | 12,851.53 | -16.79 | 333.77 |
| 932038.CSI | 央企科技引领 | 9.05 | 10.74 | 89.32 | 94.48 | 47,952.91 | 8.57 | 1,229.18 |
| 931866.CSI | 中证机床 | 15.72 | 18.76 | 83.34 | 100.00 | 18,934.03 | 16.52 | 795.23 |
| h30590.CSI | 机器人 | 4.13 | 0.62 | 68.63 | 74.07 | 20,140.61 | 8.56 | 687.30 |
| 980022.CNI | 机器人产业 | 6.53 | -0.47 | 66.76 | 72.41 | 16,459.82 | 21.05 | 591.49 |

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 (2026-6-4~2026-6-18)

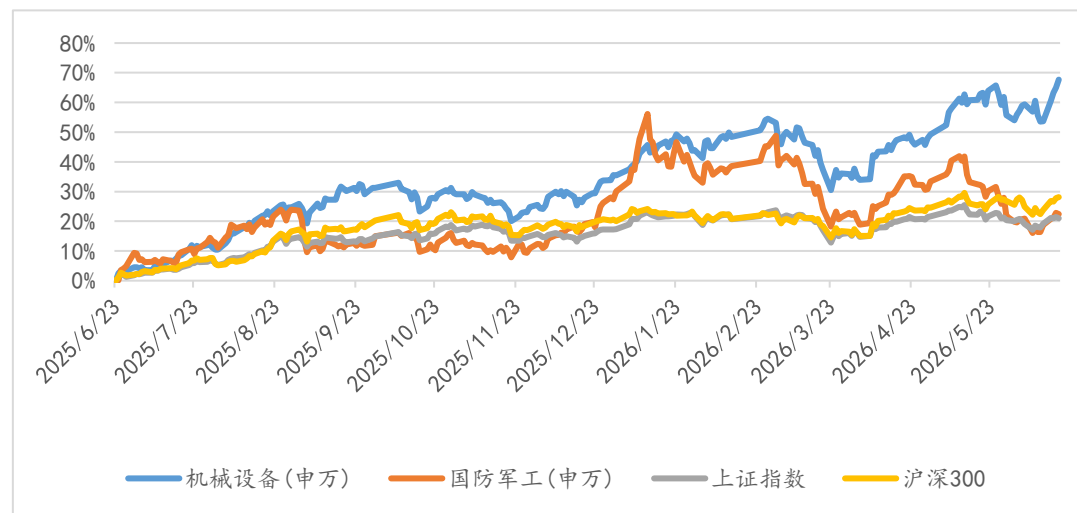
| 跟踪指数代码 | 跟踪指数名称 | 两周涨跌幅 (%) | 近1月涨跌幅 (%) | 指数当前PE (TTM) | 3年以来分位数 (%) | 总市值 (亿元) | 主力净流入额 (亿元) | 区间日均成交额 (亿元) |
|-----------|---------|-----------|------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|
| 000016.SH | 上证50 | 0.27 | -0.98 | 11.22 | 67.72 | 274,213.02 | -24.43 | 1,928.80 |
| 000300.SH | 沪深300 | 0.06 | 1.69 | 14.64 | 97.79 | 691,955.46 | -97.10 | 8,103.46 |
| 000001.SH | 上证指数 | 0.16 | -1.09 | 17.14 | 92.97 | 782,223.91 | -17.53 | 13,423.41 |
| 000300.SH | 沪深300 | 0.06 | 1.69 | 14.64 | 97.79 | 691,955.46 | -97.10 | 8,103.46 |
| 000510.SH | 中证A500 | 1.23 | 1.87 | 17.91 | 98.21 | 697,968.77 | -139.87 | 11,578.10 |
| 000680.SH | 科创综指 | 11.49 | 10.76 | 204.14 | 42.18 | 156,094.13 | 0.99 | 4,314.42 |
| 000681.SH | 科创价格 | 11.41 | 10.61 | 204.14 | 42.18 | 156,094.13 | 0.99 | 4,314.42 |
| 000682.SH | 科创信息 | 12.15 | 17.08 | 218.25 | 100.00 | 81,603.91 | -3.67 | 1,697.95 |
| 000685.SH | 科创芯片 | 15.52 | 20.21 | 281.76 | 100.00 | 80,579.37 | 0.73 | 1,749.03 |
| 000688.SH | 科创50 | 10.74 | 12.69 | 225.46 | 100.00 | 78,044.23 | -0.44 | 1,473.53 |
| 000689.SH | 科创材料 | 24.53 | 23.09 | 253.40 | 100.00 | 17,109.80 | -3.58 | 557.92 |
| 000690.SH | 科创成长 | 16.06 | 25.91 | 150.39 | 76.28 | 29,076.09 | 1.99 | 772.17 |
| 000698.SH | 科创100 | 14.13 | 14.34 | 132.27 | 24.28 | 38,812.23 | -0.55 | 1,147.85 |
| 000852.SH | 中证1000 | 4.01 | 1.02 | 52.68 | 95.86 | 169,211.46 | -2.31 | 6,372.39 |
| 000858.SH | 中证500信息 | 11.96 | 13.26 | 125.27 | 100.00 | 47,684.86 | -1.32 | 1,974.12 |
| 000905.SH | 中证500 | 3.72 | 1.60 | 40.50 | 100.00 | 204,205.18 | -48.81 | 5,933.68 |
| 000993.SH | 全指信息 | 10.72 | 18.06 | 81.35 | 100.00 | 192,261.69 | -39.04 | 5,866.59 |
| 399006.SZ | 创业板指 | 3.14 | 8.23 | 53.54 | 100.00 | 121,914.78 | 0.35 | 7,607.46 |
| 399296.SZ | 创成长 | 6.92 | 18.71 | 55.54 | 100.00 | 87,461.48 | 18.73 | 2,717.04 |
| 399616.SZ | 深证可选 | -4.24 | -9.54 | 22.20 | 85.10 | 35,373.35 | 1.01 | 578.96 |
| 399673.SZ | 创业板50 | 1.96 | 8.67 | 47.48 | 98.76 | 94,464.35 | -6.59 | 2,638.17 |

资料来源：WIND，金融街证券研究所

(二) 行业整体表现

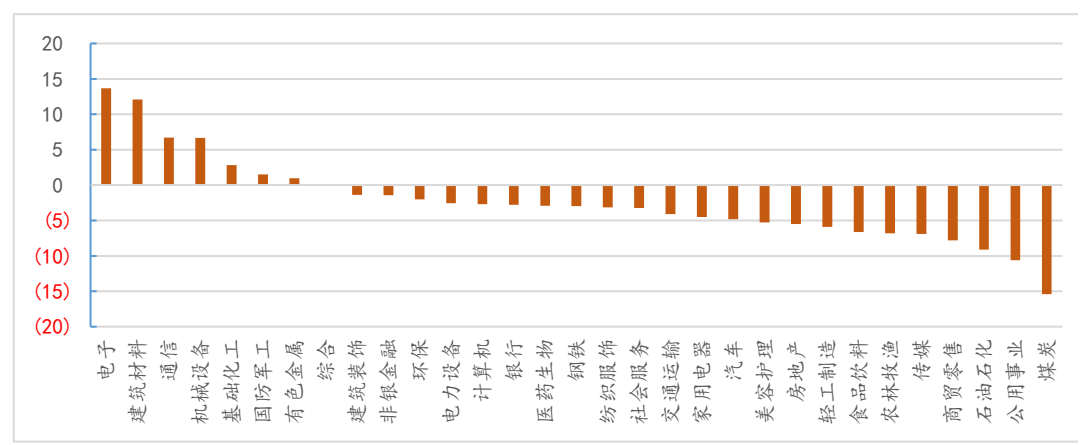
根据万得资讯数据，截至6月18日的两周期间，上证指数上涨0.16%，沪深300指数上涨0.06%，申万机械设备一级行业指数上涨6.67%，位居4/31位；申万国防军工一级行业指数上涨1.49%，位居6/31位。机械设备五个子板块全部上涨，其中通用设备板块上涨9.87%，涨幅居首。国防军工五个子板块中军工电子上涨5.37%，航海装备板块上涨0.09%，其余三个子板块下跌。

图 1：机械设备、国防军工指数与沪深 300 走势对比



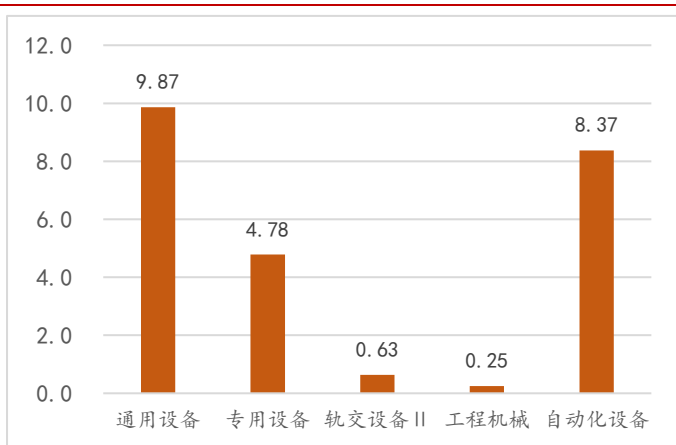
资料来源：WIND，金融街证券研究所

图 2：申万一级行业涨跌幅（%，2026-6-4~2026-6-18）



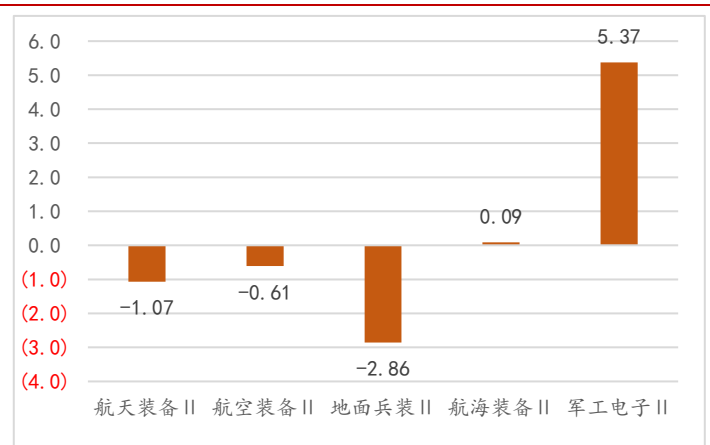
资料来源：WIND, 金融街证券研究所

图 3：机械设备（申万）各板块涨跌幅（%，2026-6-4~2026-6-18）



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（%，2026-6-4~2026-6-18）



资料来源：WIND, 金融街证券研究所

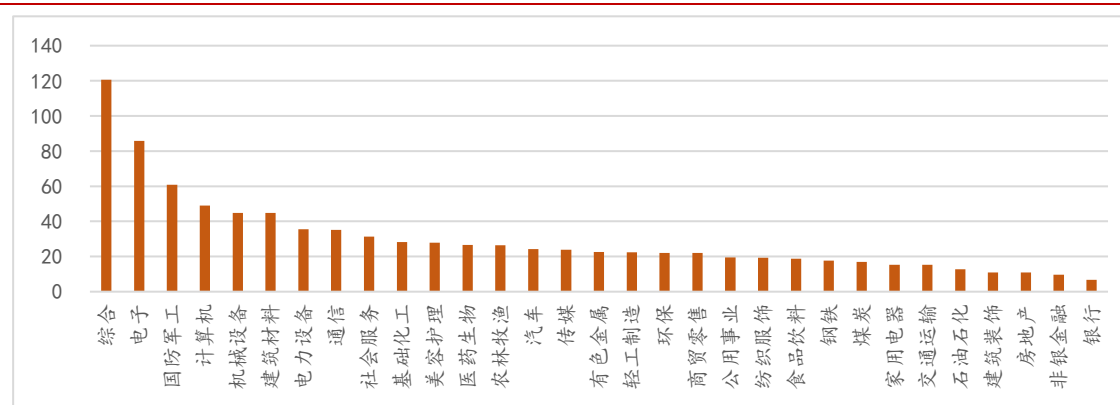
表 4：机械和军工行业涨跌幅居前的公司（2026-6-4~2026-6-18）

| 机械行业涨跌幅前五 | | | | | |
|-----------|------|---------|----|--------|---------|
| 排名 | 公司 | 涨跌幅 (%) | 排名 | 公司 | 涨跌幅 (%) |
| 1 | 莱伯泰科 | 101.76 | 1 | *ST 宝馨 | -33.64 |
| 2 | 宗申动力 | 68.57 | 2 | *ST 威领 | -32.14 |
| 3 | 精智达 | 59.28 | 3 | 龙溪股份 | -23.98 |
| 4 | 劲拓股份 | 58.97 | 4 | *ST 东智 | -21.76 |

| 5 | 鼎泰高科 | 55.95 | 5 | 退市华嵘 | -20.59 |
|----------------------|------|---------|----|-------|---------|
| 军工行业涨跌幅前五 | | | | | |
| 排名 | 公司 | 涨跌幅 (%) | 排名 | 公司 | 涨跌幅 (%) |
| 1 | 科思科技 | 35.46 | 1 | 星网宇达 | -17.59 |
| 2 | 博云新材 | 33.90 | 2 | ST 亚光 | -14.88 |
| 3 | 立航科技 | 33.64 | 3 | 光启技术 | -11.83 |
| 4 | 宏达电子 | 30.23 | 4 | 泰豪科技 | -11.65 |
| 5 | 西测测试 | 29.57 | 5 | 天秦装备 | -11.50 |
| 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) 44.86 倍, 国防军工行业市盈率(整体法, TTM) 60.79 倍。

图 5: 申万一级行业估值水平 (PE, TTM, 2026 年 6 月 18 日)

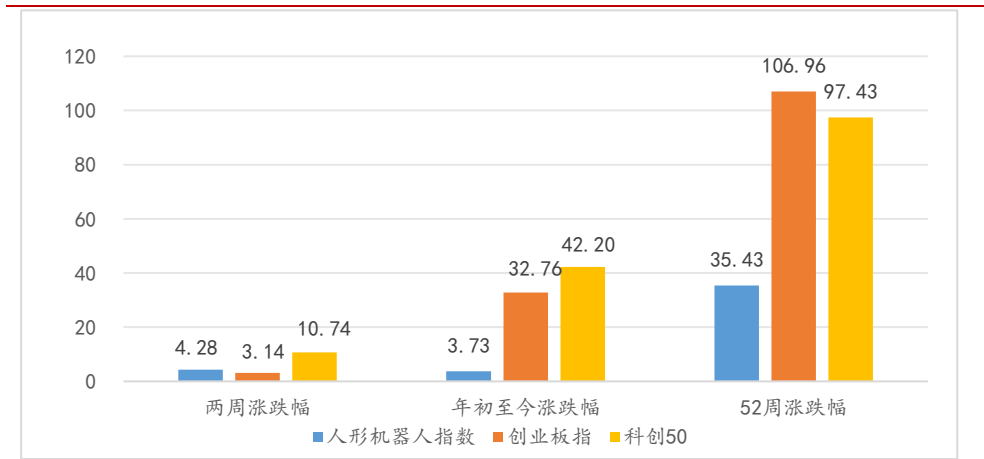


资料来源: WIND, 金融街证券研究所

(三) 重点主题板块市场表现

截至 2026 年 6 月 18 日的两周期间, 万得人形机器人指数上涨 4.28%, 年初以来累计上涨 3.73%。两周万得人形机器人指数成分股中涨幅前五名分别是胜蓝股份、格灵深瞳、江苏北人、绿的谐波和埃斯顿。

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

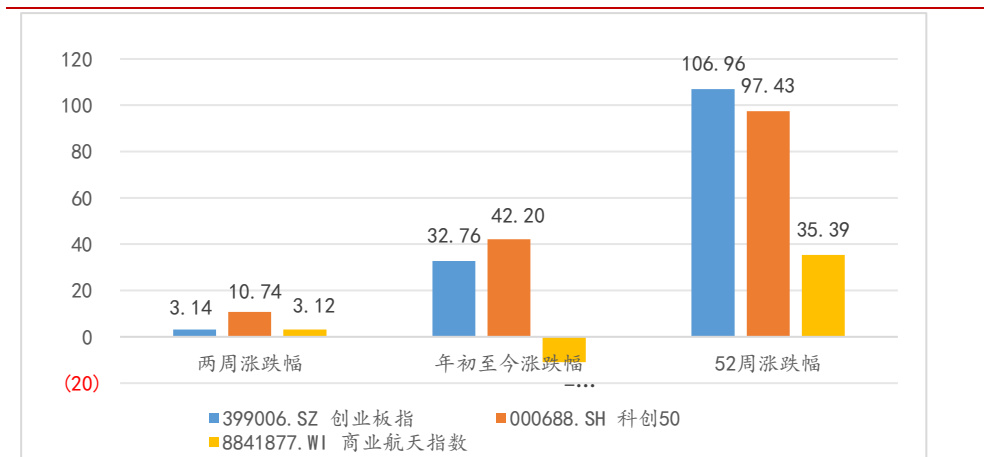
表 5：万得人形机器人指数成分股表现最好和最差前五的公司 (2026-6-4~2026-6-18)

| 排名 | 公司 | 涨跌幅 (%) | 排名 | 公司 | 涨跌幅 (%) |
|----|------|---------|----|-------|---------|
| 1 | 胜蓝股份 | 47.42 | 1 | 襄阳轴承 | -18.46 |
| 2 | 格灵深瞳 | 42.19 | 2 | ST 远智 | -14.69 |
| 3 | 江苏北人 | 30.98 | 3 | 北特科技 | -12.45 |
| 4 | 绿的谐波 | 29.58 | 4 | 歌尔股份 | -10.78 |
| 5 | 埃斯顿 | 25.69 | 5 | 豪威集团 | -10.75 |

资料来源：WIND, 金融街证券研究所

截至 2026 年 6 月 18 日的两周期间，万得商业航天指数上涨 3.12%，年初以来累计下跌 10.99%。两周期间万得商业航天指数成分股中涨幅前五名分别是宗申动力、创远信科、芯动联科、博云新材和立航科技。

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 (2026-6-4~2026-6-18)

| 排名 | 公司 | 涨跌幅 (%) | 排名 | 公司 | 涨跌幅 (%) |
|----|------|---------|----|-------|---------|
| 1 | 宗申动力 | 68.57 | 1 | 龙溪股份 | -23.98 |
| 2 | 创远信科 | 46.35 | 2 | 星网宇达 | -17.59 |
| 3 | 芯动联科 | 34.09 | 3 | ST 亚光 | -14.88 |
| 4 | 博云新材 | 33.90 | 4 | 电科数字 | -14.34 |
| 5 | 立航科技 | 33.64 | 5 | 天银机电 | -9.87 |

资料来源: WIND, 金融街证券研究所

二、公司动态

【燕麦科技:收购海外 AXIS 公司布局硅光晶圆测试赛道,光模块耦合设备已向客户送样】:

2026 年 6 月 18 日, 公司发布投资者关系活动记录表: 公司主营业务是 FPC 自动化测试设备, 已成为 FPC 行业头部企业的核心供应商。公司客户已覆盖全球前十大 FPC 企业中的八家, 并已经发展成为全球消费电子领先品牌苹果、谷歌等公司的供应商。FPC 软、轻、薄, 在自动化上非常难抓取、定位; 在 AVI、ICT、FT 等方面都需要大量工程经验积累, 这些都是技术护城河。FPC 测试设备是产业链关键细分装备领域, 公司深度绑定头部客户, 小企业难以切入, 大型同行也缺乏入局动力。今年 FPC 测试业务的增长来源包括折叠屏、软板自动光学检测、FT 功能测试、新客户突破。公司在半导体领域选择了三个具有前瞻性的细分方向: (1) 晶圆级: 选择硅光 (PIC) 而非传统电学测试, 卡位光通信新赛道; (2) 封装级: 聚焦高端 IC 载板 (国内渗透率较低, 壁垒高); (3) 器件级: 专注 MEMS 微机电器件测试 (温湿压传感器、IMU) 及 ATE 自动化测试仪表。公司 MEMS 测试已有客户的重复订单落实确定性较高; IMU 测试设备已完成多家客户送样。公司通过收购海外 AXIS 公司布局硅光晶圆测试赛道, 硅光晶圆测试设备已有发货并完成客户验证。AXIS 公司的设备已拉至国际头部晶圆代工厂进行评估。对于 GPO 中 PIC 测试, AXIS 技术上可以满足测试要求。公司已有光模块耦合设备向客户送样, 部分样机正处于验证阶段。

【中国通号:2026 年低空经济布局将加速从试点示范转向规模化落地】:

2026 年 6 月 18 日, 公司发布投资者关系活动记录表: 在低空经济领域, 公司依托“三业一态”低空产业格局, 形成了分层落地、稳步放量的清晰商业化路径, 2026 年将加速从试点示范转向规模化落地。一是空域管控与感知反制刚需规模化变现, 依托公司“6 感 5 反”谱系化感知反制装备、ID-Space 低空空域智能管控系统, 结合政府安全刚需形成稳定 To G 订单基本盘。二是“一网统飞”服务运营批量落地, 创新“投建营”一体化模式, 通过政府购买服务形成持续现金流, 该模式可复制推广至全国百余个地级城市。三是专用飞行器产业化补全闭环, 深度布局定制化飞行器, 补齐低空管控体系关键短板, 快速实现产品定型与量产, 以硬件+系统+运营的一体化方案提升单项目产值与毛利率。四是“轨道+低空”协同拓展增量市场。公司与紫金山实验室院士团队合作研发了 6G 无蜂窝通信系统, 提出了“一塔一城”解决方案, 已在多地部署。

【泰永长征：固态断路器行业准入门槛较高，公司产品整体国产化程度较高】：2026年6月18日，公司发布投资者关系活动记录表：相较于传统快速熔断器，固态断路器优势主要在于：（1）响应速度；（2）可控性；（4）可联动性。公司固态断路器主要分为两类：

（1）元器件型：多用于小规格产品，安装于配电柜、箱体内部；（2）独立柜/箱式：多用于大规格产品，可直接现场落地安装。公司固态断路器近年技术迭代升级包括，功率器件方面：从早期硅基MOS器件，升级为碳化硅、碳化硅，产品形态方面：同时布局串联、并联两种混合架构，覆盖更多应用场景。MOSFET；产品结构方面：由纯固态结构迭代为混合固态结构。整体国产化程度较高，主流800V机型采用国产器件；仅部分特殊定制机型，会少量使用进口器件。固态断路器行业存在三大核心壁垒：一是电力电子算法技术；二是高端功率器件供应链；三是电气结构设计能力。产品需要深度融合电力电子技术与电气技术，行业准入门槛较高。

【新锦动力：已形成燃气轮机维修、备品备件提供及机组成套解决方案的综合服务能力】：2026年6月18日，公司发布投资者关系活动记录表：压缩空气储能、超临界CO₂循环发电、CCUS（碳捕集利用与封存）三大领域均为公司立足透平机械核心技术、依托技术同源优势延伸拓展的战略新赛道，目前整体处于技术深耕与市场培育并行的发展阶段。公司目前订单的储备规模较去年同期实现稳步增长，订单结构同步优化，涵盖国内绿氨新建、存量化工装置节能改造、海外化肥成套装备多类优质项目，为未来2-3年业绩交付筑牢坚实底盘。公司2026年一季度备品备件和服务收入占比已达30%，对标国际头部企业服务收入占比，仍有显著提升空间。服务业务具备客户粘性强、毛利率更高、有效平滑整机设备交付的阶段性波动。今年公司已中标土库曼天然气国家公司8台DG-90L2型燃气轮机的维修服务项目，中标金额在1,500万至2,000万美元之间。燃气轮机与压缩机技术同根、工艺同种、能力同源，公司已形成燃气轮机维修、备品备件提供及机组成套解决方案的综合服务能力。

【莱伯泰科：核心零部件中真空泵、检测器通过进口采购】：2026年6月18日，公司发布投资者关系活动记录表：公司质谱仪ICP-MS产品的核心零部件主要通过外部采购或外协加工两种方式获取，其中如真空泵、检测器会通过进口采购，其他主要部件如离子源、控制系统等由公司自主研发设计，外协加工后组装，四极杆委托国内上游厂商加工，软件自主开发。以目前国内的发展状况来看，从零部件到整个仪器的研发生产全部实现国产替代尚需时日。

三、产业要闻

【工信部国资委启动人形机器人与具身智能实景实训专项行动】：6月9日，工信部联合国资委启动人形机器人与具身智能实景实训专项行动，聚焦行业“重展示、轻实用”痛点，加速国产人形机器人商业化、实景化落地。本次行动面向重点省市及中央企业，要求相关单位于6月30日前报送实施方案。专项重点围绕工业生产、应急救援、民生服务等实景场景开展实训迭代，攻坚机器人核心零部件与具身智能算法短板，构建实景应用、数据沉淀、产品迭代的产业闭环。政策明确2026年底核心目标，落地百个标准化应用场景，实现万台级人形机器人市场化部署，持续完善行业标准体系，推动我国高端智能装备产业提质增效。

资料来源：

https://www.mii.gov.cn/jgsj/kjs/wjfb/art/2026/art_cd666691abf8471fb8553d463aa416e3.html

【深圳机器人“八大金刚”迎来“双击时刻”】：《经济参考报》6月22日刊发文章称，机器人产业被誉为“制造业皇冠上的明珠”，是“十五五”规划明确的战略性新兴产业之一。作为“中国创新之都”，深圳凭借在电子信息、精密制造等领域的深厚积累，加速打造“人形机器人第一城”。最近，以荣耀机器人在马拉松比赛中“横扫千军”和乐聚智能启动IPO为标志，深圳机器人产业正迎来业绩与估值的“双击时刻”。5月，乐聚智能的创业板IPO申请获深交所受理，公司拟首发募资26亿元，成为创业板第四套上市标准的首单申报企业。据深圳工信局统计，截至2025年底，深圳已汇聚机器人上市企业34家，形成优必选、越疆科技、卧安机器人、乐动机器人等多梯队上市矩阵；拥有独角兽企业9家，创新活力持续迸发。

资料来源：<https://www.xinhuanet.com/tech/20260622/cd712505daa043f7854595d387a4bdf8/c.html>

【海关高端数控机床出口管制政策筹备落地】：海关总署近期发布数控机床出口申报新规，将于6月30日正式落地实施，针对性规范车床、铣床、磨床等多轴联动精密机床出口管理，防范高端制造技术无序外流。新政按精度、联动轴数实施分级管控：普通低端机床可正常自主出口；三轴中端数控机床出口需核验最终用户与使用用途；高精度五轴及以上高端机床纳入两用物项管理，必须办理专项出口许可审批。新规细化全渠道报关填报规则，要求企业完整填报税号、轴数、定位精度、境外收货方及产品用途，禁止跨境电商简化申报，海关将核验合同、技术资料等佐证材料，对申报存疑货物暂缓放行，引导机床出口合规有序开展。

资料来源：http://www.customs.gov.cn/customs/2026-06/08/article_2026060815495728350.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，AI带动PCB精密加工设备需求走高）；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，可复用火箭试验进程推进）；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。