仅供内部参考，请勿外传！

国防军工

静待“十五五”规划落地

本周军工板块回顾。本周（7.13-7.17）上证指数-5.81%，创业板指-10.78%，申万国防军工指数-17.15%，位列申万 31 个一级行业中的第 30 名。本周市场整体大跌，军工板块也受市场影响跌幅较大，特别是商业航天相关标的，由于长十乙回收成功利好落地跌幅普遍较大。

行业周度跟踪：

1、军工装备：中俄海上军演落幕，海外冲突频发，美国加速军工扩产。

2、商业航天：本周商业航天发射任务密集开展，国内探月工程稳步推进。

3、燃气轮机：国内企业融资落地、业绩大幅高增，海外巨头布局调整与产业收购同步推进，行业供需景气度上行。

4、造船：本周 VLCC 船价 1.29 亿美元，好望角型散货船船价 8200 万美元，均较上周持平。多家船厂接连完成新船交付，各类高端船舶有序投产落地，国内造船产业交付进度稳步推进。

5、核聚变：多家上海超导相关企业接连完成大额融资，苏州超导企业获亿元级投资并达成海外合作，产业资金与对外布局同步提速。

投资建议：目前传统军工标的处于底部位置，我们认为随着后续“十五五”规划落地，传统军工板块有望迎来机遇，此外建议重点关注的板块还包括被动元器件、燃机/商发、商业航天、民航航材、军工后市场、无人装备、船舶。

1、被动元器件：火炬电子、国瓷材料、商络电子、鸿远电子、宏达电子、振华科技、王子新材等。

2、燃机/商发：航发动力、中国动力、万泽股份、应流股份、联德股份、航宇科技、航亚科技、航发科技、赛恩斯、上海电气。

3、商业航天：斯瑞新材、国博电子、复旦微电、臻镭科技、铖昌科技、智明达、高凌信息、烽火通信、航天电子、九丰能源等。

4、民航航材：润贝航科。

5、军工后市场：华秦科技、佳驰科技等。

6、无人装备：中无人机、航天彩虹、晶品特装、纵横股份、睿创微纳、中润光学、国科天成等。

7、船舶：松发股份、中国船舶、中船防务、中国动力等。

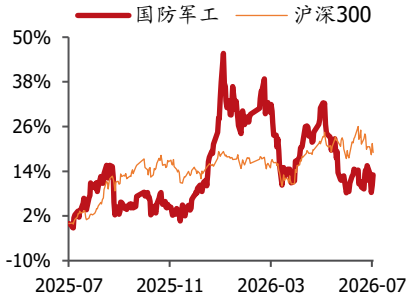
8、布局算力：旭光电子、长盈通、佰奥智能等。

9、传统军工（军贸）：广东宏大、中航沈飞、中航西飞、中航成飞、洪都航空、中航重机、国科军工、国睿科技、航天南湖等。

风险提示：军品订单下达不及预期；行业发展进度不及预期；燃机、船舶等下游需求不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 **乾亮**

执业证书编号：S0680522120001

邮箱：qianliang@gszq.com

分析师 **余平**

执业证书编号：S0680520010003

邮箱：yuping@gszq.com

分析师 **方晓舟**

执业证书编号：S0680523060003

邮箱：fangxiaozhou@gszq.com

相关研究

1、《国防军工：商业航天有望迎来持续催化》2026-07-05

2、《国防军工：AI 光互联景气上行，重视陶瓷基板与管壳》2026-07-02

3、《航天装备Ⅱ：商业航天：政策落地叠加双箭验证，复用火箭迎关键窗口》2026-07-01

内容目录

1.本周行情回顾 3
2.行业周度要闻 4
2.1 行业跟踪 4
2.2 重要公告 8
3.投资建议 9
4.风险提示 10

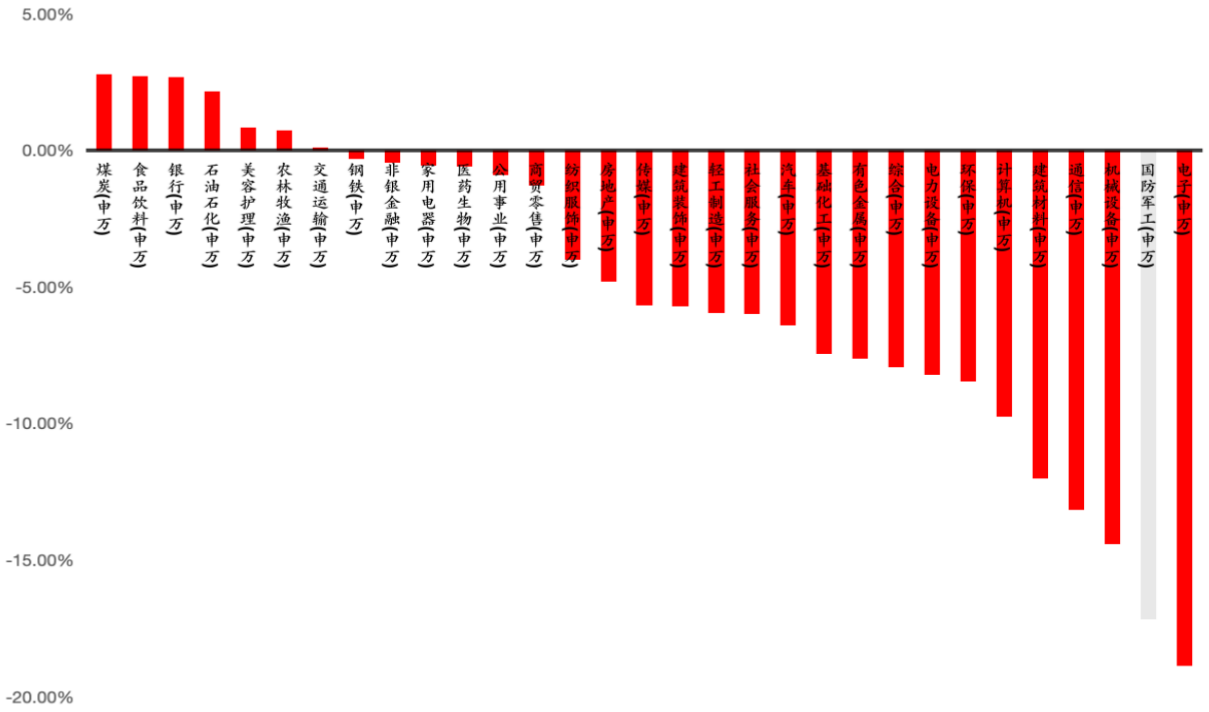
图表目录

图表 1: 申万一级子行业周涨跌幅情况（7.13-7.17） 3
图表 2: 一周涨跌幅前十公司（7.13-7.17） 3
图表 3: 本周全球军工要闻 4
图表 4: 本周全球商业航天要闻 4
图表 5: 本周全球燃气轮机要闻 4
图表 6: 新签船订单汇总（7.6-7.12） 5
图表 7: Fearnleys 新船价格：超大型油船和好望角型散货船（单位：百万美元） 6
图表 8: 招标信息汇总（2026.7.13-7.17） 7
图表 9: 中标信息汇总（2026.7.13-7.17） 7
图表 10: 7.13-7.17 重要公告 8

1. 本周行情回顾

本周（7.13-7.17）国防军工行情回顾：
本周（7.13-7.17）上证指数-5.81%，创业板指-10.78%，申万国防军工指数-17.15%，位列申万 31 个一级行业中的第 30 名。

图表1：申万一级子行业周涨跌幅情况（7.13-7.17）



资料来源：Wind，国盛证券研究所

板块涨跌幅前十个股情况：本周市场整体大跌，军工板块也受市场影响跌幅较大，特别是商业航天相关标的，由于长十乙回收成功利好落地跌幅普遍较大。

图表2：一周涨跌幅前十公司（7.13-7.17）

涨幅前十						跌幅前十					
排名	公司	涨跌幅	排名	公司	涨跌幅	排名	公司	涨跌幅	排名	公司	涨跌幅
1	国睿科技	6.57%	6	中直股份	-0.67%	1	海兰信	-40.99%	6	电科蓝天	-34.61%
2	星网宇达	6.26%	7	中航西飞	-3.51%	2	西测测试	-40.70%	7	智明达	-33.90%
3	超卓航科	0.34%	8	中航重机	-3.54%	3	广联航空	-40.29%	8	铖昌科技	-33.89%
4	威海广泰	-0.11%	9	*ST 大立	-4.04%	4	国博电子	-39.39%	9	上海瀚讯	-33.41%
5	中航沈飞	-0.35%	10	晟楠科技	-4.04%	5	高凌信息	-37.99%	10	中国卫星	-30.74%

资料来源：Wind，国盛证券研究所

2.行业周度要闻

2.1 行业跟踪

【军工装备】中俄海上军演落幕，海外冲突频发，美国加速军工扩产。

图表3：本周全球军工要闻

日期	内容
7 月 13 日	中俄海上联合-2026 联合演习 13 日上午完成全部预定课目，在青岛某军港闭幕。双方部分参演兵力起航赴太平洋海域开展联合巡航。
7 月 15 日	美国总统特朗普要求本国军工企业加快武器生产、扩充产能。乌克兰危机和美伊战事持续消耗美国武器库存，暴露出美国防务供应链短板。
7 月 16 日	科威特防空系统拦截 32 架无人机。 美军空袭伊朗南部机场、桥梁等多处基础设施。

资料来源：央视新闻，新华网，国盛证券研究所

【商业航天】本周商业航天发射任务密集开展，国内探月工程稳步推进。

图表4：本周全球商业航天要闻

日期	内容
7 月 13 日	猎鹰 9 号火箭从加利福尼亚州范登堡太空部队基地的 4 号东航天发射场(SLC-4E)将 27 颗星链卫星送入近地轨道。
7 月 15 日	中国嫦娥七号月球探测器的运载火箭抵达发射场。
7 月 16 日	SpaceX 公司从加利福尼亚州范登堡太空部队基地的 4 号东发射场（SLC-4E）发射了美国太空发展局（SDA）的第三批第一阶段数据传输任务，将目标送入近地轨道。

资料来源：新华社，SpaceX 公司官网，国盛证券研究所

【燃气轮机】国内企业融资落地、业绩大幅高增，海外巨头布局调整与产业收购同步推进，行业供需景气度上行。

图表5：本周全球燃气轮机要闻

日期	内容
7 月 13 日	上海慕帆动力科技有限公司宣布完成连续两轮总计超过 5 亿元人民币融资。
7 月 14 日	西门子能源开始筹备推出独立品牌。
7 月 16 日	据 Electrek 报道，埃隆·马斯克斥资 10 亿美元收购了位于 Jacksonville（美国佛罗里达州）的 APREnergy 公司。
	贝克休斯宣布成功完成对 ChartIndustries 的收购。这项战略交易是贝克休斯转型为更高价值、领先的工业能源解决方案公司的重要里程碑。

资料来源：燃气轮机聚焦，西门子能源官网，国盛证券研究所

【造船】本周 VLCC 船价 1.29 亿美元，好望角型散货船船价 8200 万美元，均较上周持平。多家船厂接连完成新船交付，各类高端船舶有序投产落地，国内造船产业交付进度稳步推进。

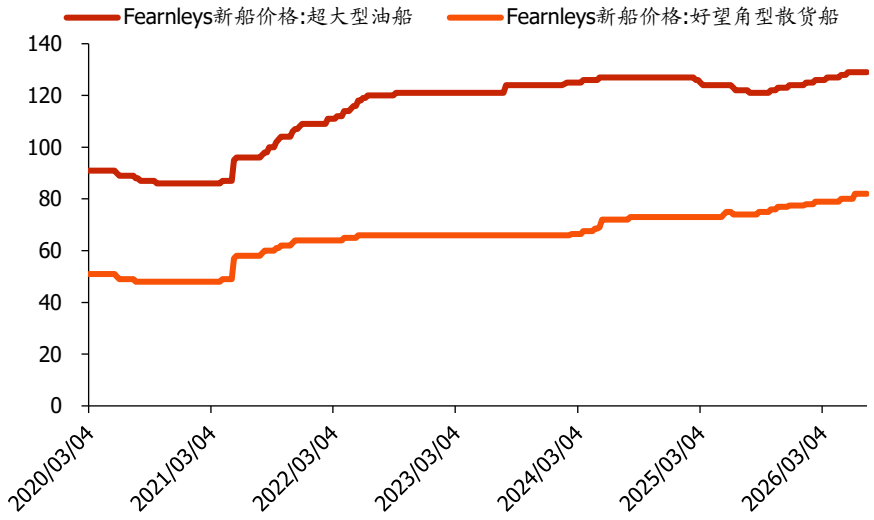
图表6：新签船订单汇总（7.6-7.12）

日期	船厂	船型	数量	国家	规格	船东
7 月 6 日	北海造船	VLCC	2	中国	319000 载重吨	韩国泛洋海运（PanOcean）
7 月 7 日	台州枫叶船业	不锈钢化学品船	4	中国	29000 载重吨	新加坡 MACShipping
7 月 7 日	Fincantieri	邮轮	1	意大利	34000 总吨	四季邮轮（FourSeasonsYachts）
7 月 8 日	江门南洋船舶	散货船	6	中国	64500 载重吨	
7 月 8 日	江门南洋船舶	散货船	5	中国	40500 载重吨	
7 月 9 日	三星重工	油轮	2	韩国	158000 载重吨	摩根大通
7 月 9 日	恒力重工	散货船	2+2	中国	210000 载重吨	韩国北极星航运（PolarisShipping）
7 月 9 日	恒力重工	集装箱船	7	中国	6000 箱	新加坡东方太平洋航运（EasternPacificShipping，EPS）
7 月 9 日	招商船舶金陵船厂	PCTC	3	中国	7000 车	新加坡东方太平洋航运（EasternPacificShipping，EPS）
7 月 9 日	招商船舶威海船厂	PCTC	3	中国	7000 车	新加坡东方太平洋航运（EasternPacificShipping，EPS）
7 月 9 日	大津重工	PSV	2	中国	4000 载重吨	NAMCHEONGDOCKYARDSDN.BHD
7 月 9 日	大津重工	散货船	1	中国	40400 载重吨	鑫启航（天津）船舶租赁有限公司（待核对）
7 月 9 日	HD 现代重工	成品油轮	6	韩国	50000 载重吨	阿曼 AsyadShipping
7 月 10 日	招商船舶金陵船厂	PCTC	6	中国	8600 车	挪威 GlobalCarCarriers（GCC）
7 月 10 日	招商船舶威海船厂	PCTC	2	中国	8600 车	挪威 GlobalCarCarriers（GCC）
7 月 10 日	招商船舶威海船厂	PCTC	2	中国	7000 车	挪威 GlobalCarCarriers（GCC）
7 月 10 日	广船国际	PCTC	2	中国	7000 车	挪威 GlobalCarCarriers（GCC）
7 月 10 日	江南造船	LNG 运输船	4	中国	175000 立方米	ADNOCL&S
7 月 10 日	招商船舶	散货船	1	中国	210000 载重吨	招商轮船
7 月 10 日	招商船舶	集装箱船	4	中国	1800 箱	招商轮船
7 月 10 日	大连造船	油轮	5	中国	阿芙拉型	招商轮船
7 月 11 日	ConcordiaDamen	内河邮轮	2	荷兰	188 客	TUIRiverCruise

资料来源：龙 de 船人，国盛证券研究所



图表7：Fearnleys 新船价格：超大型油船和好望角型散货船（单位：百万美元）



资料来源：Wind，国盛证券研究所

1、**7 月 14 日，外高桥造船成功交付 15.8 万吨苏伊士型原油轮“CAPEARMATHIA”号，建造效率进一步提升，试航周期达到行业领先水平。**外高桥造船为希腊 CapeShipping 公司建造的 15.8 万吨苏伊士型原油轮“CAPEARMATHIA”轮签字交付。该船是外高桥造船为 CapeShipping 建造的第二艘 15.8 万吨苏伊士型原油轮，由外高桥造船自主设计，入籍劳氏船级社。在“CAPEARMATHIA”轮建造过程中，外高桥造船通过持续优化工艺流程，在确保质量的前提下，实现了建造效率的显著提升，是该公司同船型中首次在坞内完成 5 个压载舱和 3 个燃油大舱油漆完工的船舶。随着外高桥造船“三取消”“四清零”、海水进坞调试、完工管理等精益管理专项工作的全面走深走实，该船出坞后的各项准备效率持续提升，出坞后到试航的周期达到业内领先。

2、中船动力集团旗下中船三井成功交付全球首台 6X62DF-M-S1.0 短冲程甲醇双燃料低速机，进一步完善绿色船舶动力产品布局，巩固低碳船用动力领域领先优势。中船动力集团下属中船三井完成全球首台 CPGC/CMD-WinGD6X62DF-M-S1.0 短冲程甲醇双燃料低速机交付工作，为中船动力集团绿色动力图谱再添新产品，进一步巩固了船用低碳动力领域的领先优势。该机型由中国船舶集团下属 WinGD 研发，主要面向支线集装箱船、散货船等远洋船舶，兼顾经济性、环保性和适配性。该机型基于成熟双燃料平台升级，采用 2245mm 短冲程结构设计，优化机舱布置空间，提升了船舶总体设计的灵活度。该机型单缸功率达 2000kW，搭载高效燃烧系统与精密电控技术，实现燃油模式与甲醇模式下的低燃料消耗，综合运行成本优势显著。6X62DF-M-S1.0 机型的推出与中船动力集团现有各系列甲醇双燃料主机形成了完整功率梯次，覆盖不同吨位远洋船舶的绿色动力需求。

3、广船国际为地中海航运集团（MSC）建造的 2500 客/3500 米车线双燃料客滚船首制船正式进坞，标志着双方新一代绿色双燃料客滚船合作项目进入建造阶段。中船广船国际为地中海航运集团（MSC）建造的 2500 客/3500 米车线双燃料客滚船首制船进坞。MSC 是全球头部航运公司，该船系广船国际为其建造的 4 艘 2500 客/3500 米车线双燃料客滚船中的首制船，也是继双方 4 艘 1500 客/3100 米车线双燃料客滚船交付后，再度携手打造的新一代绿色客滚船。

【核聚变】多家上海超导相关企业接连完成大额融资，苏州超导企业获亿元级投资并达成海外合作，产业资金与对外布局同步提速。

图表8：招标信息汇总（2026.7.13-7.17）

日期	项目名称	预算金额（万元）
7 月 17 日	合肥物质院等离子体所不锈钢铠甲及冷却管采购项目	3500
	合肥物质院等离子体所失超探测 PI 电缆及电位线采购项目	

资料来源：中科院合肥物质院等离子体所官网，国盛证券研究所

图表9：中标信息汇总（2026.7.13-7.17）

日期	项目名称	中标金额（万元）	中标单位
7 月 17 日	ITER 计划 RXC 采购包部件认证及加工制造采购项目	146.96	合肥聚能电物理高技术开发有限公司
	二代高温超导带材	01 包：58.40； 02 包：89.25	01 包：上海量晶万维科技有限公司； 02 包：东部超导科技（苏州）有限公司
	液氦杜瓦采购项目	189	张家港中集圣达因低温装备有限公司

资料来源：中科院合肥物质院等离子体所官网，国盛证券研究所

1、束研聚创（上海）科技有限公司官宣半年内完成种子轮、天使轮两轮融资，累计融资总额达 1 亿元人民币。自成立以来，束研聚创锚定聚变上游核心装备国产化发展目标，品牌标识融合中性束流线条与品牌缩写 SC，中心圆点象征清洁能源内核，传递“束流聚力、科创共创”的发展理念，承载着公司以自主自研技术奔赴永续清洁能源的发展愿景。立足国产化发展初心，公司搭建五大实体专业测试平台，全面覆盖中性束加热、电子回旋加热、电磁诊断、密度诊断、特种高压电源、成套仪控六大业务的研发、标定与整机调试环节。打造“研发-试制-集成-测试-交付”一体化全闭环自研体系，持续强化成套工程交付能力，为国家能源自主战略落地提供硬件支撑。

2、苏州八匹马超导科技有限公司（以下简称“八匹马超导”）完成超亿元融资。本轮融资由毅达资本领投，涪江创新基金、东吴创投、空港科技成果转化基金跟投。本轮募集资金将重点投入在高端产品型号技术攻坚、核心工艺迭代、产线全面升级及全球市场拓展，进一步强化公司在量子科技、可控核聚变、空天能源动力、半导体等前沿硬科技产业链中的上游核心供应商地位，并加速全面进入可控核聚变产业生态的步伐。

3、日本 NGK 株式会社与京都聚变工程株式会社宣布，双方已签署战略性备忘录，将面向聚变电站实证设备，联合开发推进 FLiBe 及其循环系统商业化。FLiBe 是由氟化锂和氟化铍组成的熔盐材料，相关技术将面向聚变电站及其配套实验、示范设施。聚变电站工程除等离子体约束技术外，还涉及热量提取、氚燃料增殖与回收、外围循环系统等环节。FLiBe 被列为相关系统的候选材料，可作为冷却剂和氚增殖材料使用。由于 FLiBe 含有铍，相关材料的安全处理、质量控制、精炼、分析以及循环系统适配，是本次合作的技术重点。

4、强场（上海）科技有限公司（以下简称“强场科技”）宣布完成数千万元天使轮融资。本轮融资由中科创星、上海未来产业基金、鼎峰科创联合投资。融资资金将主要用于高场高温超导磁体核心技术研发、工程化平台建设和产品验证，加速公司在可控聚变、高端科研装备及科学仪器领域的产业化布局。

2.2 重要公告

图表10：7.13-7.17 重要公告

时间	公司	事件
2026 年 7 月 13 日	中兵红箭	公司发布 2026H1 业绩预告，预计 2026H1 归母净利润 0.30~0.45 亿元，2025 年同期为-0.41 亿元
2026 年 7 月 14 日	隆达股份	公司发布 2026H1 业绩预告，预计 2026H1 收入 12.43~14.51 亿元，同比+50%~75%，归母净利润 1.01~1.19 亿元，同比+90%~125%
	威海广泰	公司发布 2026H1 业绩预告，预计 2026H1 归母净利润 1.35~1.90 亿元，同比+62.02%~128.03%
	航发动力	公司发布 2026H1 业绩预告，预计 2026H1 归母净利润 1.40~1.55 亿元，同比+52.54%~68.89%
	航天电子	公司发布 2026H1 业绩预告，预计 2026H1 归母净利润 0.36~0.43 亿元，同比-75.24%~79.27%
	安达维尔	全资子公司北京安达维尔民用航空技术有限公司与空客签订了《MEMORANDUM OF AGREEMENT》，双方同意正式启动民航技术公司成为空中客车公司厨房插件（GAIN）产品合格供应商资质认证流程，待流程通过后签署相关 BFE 合同将民航技术公司厨房插件产品纳入空中客车公司 BFE 目录
	中航沈飞	公司发布 2026H1 业绩预告，预计 2026H1 归母净利润 4.75 亿元左右，同比-58.23%左右
2026 年 7 月 15 日	超卓航科	控股股东、实际控制人李羿含、李光平、王春晓正在筹划重大事项，该事项可能导致公司控制权变更，鉴于该事项存在重大不确定性，公司股票自 2026 年 7 月 16 日（星期四）开市起停牌
2026 年 7 月 17 日	纵横股份	公司发布 2026H1 业绩预告，预计 2026H1 收入 1.77 亿元，同比+31.09%，归母净利润-0.24 亿元，同比减亏 0.13 亿元

资料来源：公司公告，国盛证券研究所

3. 投资建议

目前传统军工标的处于底部位置，我们认为随着后续“十五五”规划落地，传统军工板块有望迎来机遇，此外建议重点关注的板块还包括被动元器件、燃机/商发、商业航天、民航航材、军工后市场、无人装备、船舶。

1、被动元器件：火炬电子、国瓷材料、商络电子、鸿远电子、宏达电子、振华科技、王子新材等。

2、燃机/商发：航发动力、中国动力、万泽股份、应流股份、联德股份、航宇科技、航亚科技、航发科技、赛恩斯、上海电气。

3、商业航天：斯瑞新材、国博电子、复旦微电、臻镭科技、铖昌科技、智明达、高凌信息、烽火通信、航天电子、九丰能源等。

4、民航航材：润贝航科。

5、军工后市场：华秦科技、佳驰科技等。

6、无人装备：中无人机、航天彩虹、晶品特装、纵横股份、睿创微纳、中润光学、国科天成等。

7、船舶：松发股份、中国船舶、中船防务、中国动力等。

8、布局算力：旭光电子、长盈通、佰奥智能等。

9、传统军工（军贸）：广东宏大、中航沈飞、中航西飞、中航成飞、洪都航空、中航重机、国科军工、国睿科技、航天南湖等。

4.风险提示

1、军品订单下达不及预期;

2、行业发展进度不及预期;

3、燃机、船舶等下游需求不及预期。

免责声明

国盛证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京
地址：北京市丰台区丽泽路 22 号院新华社国家金融信息大厦西塔 B 座 38 层
邮编：100077
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海
地址：上海市浦东新区南洋泾路 555 号陆家嘴金融街区 22 栋
邮编：200120
电话：021-38124100
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌
地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳
地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com