



行业评级 推荐（维持）

报告日期 2026 年 08 月 09 日

相关研究

【兴证军工观察】珠海航展开幕时间确定，新型装备及军贸订单可期-2026.07.26

【兴证军工】2026Q2 公募基金军工股持仓分析：主动宽基超配比例再创新十年新低，军转民优质标的获得公募青睐-2026.07.22

海外研究启示录 2026：安费诺——乘 AIDC 东风，问鼎全球连接器龙头-2026.07.19

分析师：石康

S1220517040001
shikang@xyzq.com.cn

分析师：李博彦

S0190519080005
liboyan@xyzq.com.cn

分析师：徐东晓

S0190524070009
xudongxiao@xyzq.com.cn

研究助理：张博宇

zhangboyu@xyzq.com.cn

习主席再强调建军百年目标，朱雀三号遥二可回收发射在即

投资要点：

- 据人民空军公众号，中共中央政治局 7 月 30 日下午就高质量推进国防和军队现代化进行第二十七次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，“十五五”时期，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻新时代强军思想，强化政治引领，深化创新发展，高质量推进国防和军队现代化，如期实现建军一百年奋斗目标，推动基本实现国防和军队现代化取得决定性进展，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供坚强战略支撑。中央军委战略规划办公室孙正同志就高质量推进国防和军队现代化问题进行讲解，提出工作建议。中央政治局的同志认真听取讲解，并进行了讨论。习近平指出，高质量推进国防和军队现代化，根本指向和检验标准始终是战斗力。要加强人工智能技术军事应用，深化网络信息体系建设运用，逐步构建智能化军事体系。要加强作战能力体系集成，搞好实战化检验评估，扎实推进练兵备战，有效捍卫国家主权、安全、发展利益。
- 经中央军委批准，中央军委政治工作部联合中央网信办、中央广播电视总台摄制的六集思想解读类融媒体片《制胜》，于 2026 年 7 月 30 日起在中央电视台综合频道播出，8 月 4 日收官。该片聚焦“能打仗、打胜仗”主题，进一步凝聚高质量推进国防和军队现代化的意志力量，教育激励广大官兵深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，贯彻军委主席负责制，坚决听从党中央、中央军委和习主席指挥，忠实履行党和人民赋予的使命任务，走好新时代的长征路，为如期实现建军一百年奋斗目标、加快把人民军队建成世界一流军队团结奋斗。
- 据美国联邦航空管理局（FAA）官网查询，兰州飞行情报区（ZLHW）发布两则新航行通告（NOTAMN）。其中 A3378/26 有效时段为北京时间 2026 年 8 月 11 日 07:37 至 08:14，中心坐标点为北纬 38° 24'、东经 103° 31'，半径 11 海里；A3379/26，有效时段为北京时间 2026 年 8 月 11 日 07:40 至 8:27，中心坐标点为北纬 33° 01'、东经 108° 40'，半径 17 海里。据蓝色空天公众号，朱雀三号遥二发射将再次进行一子级回收试验，回收场地位于甘肃武威民勤；若本次回收成功，朱雀三号将成为我国第二款成功回收的火箭、首款以着陆腿方式成功回收的火箭、首款成功回收的民商火箭。
- 发射任务持续高密度进行。7 月 29 日 19 时 50 分，长征七号改运载火箭在中国文昌航天发射场点火起飞，随后将天链三号 01 星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功；7 月 30 日 9 时 00 分，长征六号改运载火箭在太原卫星发射中心点火起飞，采用一箭双星发射方式，随后将通信技术试验卫星二十七号 A/B 星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功；8 月 4 日 16 时 52 分，长征八号甲运载火箭在海南商业航天发射场点火升空，随后将卫星互联网低轨 23 组卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功；8 月 5 日 10 时 38 分，捷龙三号运载火箭在山东海阳附近海域点火升空，随后以“一箭双星”方式将东方慧眼高光谱 01、02 星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。
- “十五五”关注方向展望：1）军贸产业链：关注国睿科技、中航成飞、航天南湖、洪都航空、中航西飞、中航沈飞、国科军工、航天电子、广东宏大等；2）军转民：关注北美及国产 AIDC、红外传感、消费电子等领域牵引的优质企业的新增长极，如中航光电、新雷能、菲利华、睿创微纳、长盈通、睿创微纳、国博电子、航天电器、华丰科技、宏达电子、旭光电子等；3）“两机”产业链：军用航空发动机需求稳健，供应链补库趋势启动，国产商用发动机产业化曙光已现，海外燃轮、商发订单累积，景气久期持续拉长，关注中国动力、万泽股份、航宇科技、图南股份、隆达股份、应流股份、派克新材、华

秦科技、航亚科技、航发动力、航发控制、航发科技、三角防务、中航重机、杰瑞股份、联德股份、豪迈科技等；4）商业航天：关注产业加速带来的卫星、地面终端等环节投资机会，如海格通信、上海瀚讯、电科蓝天、航天电子、烽火通信、信科移动、复旦微电、铖昌科技、ST 臻镭、国博电子等；5）新域新质作战力量：水下攻防、无人智能、网络信息等方向有望获得重点投入，关注中国海防、海格通信、航天电子、七一二、晶品特装、锐科激光等；6）精确制导武器产业链：战略重要程度高，前期部分需求延后，且受备战需求牵引显著，关注洪都航空、航天电子、国科军工、北方导航、理工导航、芯动联科、菲利华等。

- 风险提示：1）部分装备需求释放低于市场预期；2）装备价格压力影响部分企业盈利水平；3）部分新兴产业方向演进节奏及盈利状况低于预期。

目录

1、投资观点	4
2、市场表现	6
2.1 板块表现	6
2.2 个股行情	7
2.3 2023 年 6 月至今新上市公司跟踪	8
2.4 融资余额	9
3、主要公司盈利预测与估值	10
4、军工基金复盘	11
5、行业动态	12
5.1 军工集团新闻	12
5.2 国内外商业航天动态	13
5.3 武器装备	13
5.4 政策外交、周边局势	13
6、上市公司动态	14
7、近期重点报告	18

图目录

图 1、2020 年初至 2026-8-7 中证军工指数成交金额(亿元)及其与上证指数、创业板指走势对比	6
图 2、近十个交易日(2026-7-27 至 2026-8-7)国防军工(中信)涨跌幅(%)板块比较	6

表目录

表 1、军工板块个股市场表现(2026-8-7)	7
表 2、2023 年 6 月至今(2026-8-7)军工板块新上市公司情况	8
表 3、近期融资余额情况(2026-8-7)	9
表 4、主要公司盈利预测(截至 2026-8-7)	10
表 5、航天军工行业主题基金(截至 2026-8-7)	11

1、投资观点

据人民空军公众号，中共中央政治局 7 月 30 日下午就高质量推进国防和军队现代化进行第二十七次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，“十五五”时期，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻新时代强军思想，强化政治引领，深化创新发展，高质量推进国防和军队现代化，如期实现建军一百年奋斗目标，推动基本实现国防和军队现代化取得决定性进展，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供坚强战略支撑。中央军委战略规划办公室孙正同志就高质量推进国防和军队现代化问题进行讲解，提出工作建议。中央政治局的同志认真听取讲解，并进行了讨论。习近平指出，高质量推进国防和军队现代化，根本指向和检验标准始终是战斗力。要加强无人智能技术军事应用，深化网络信息体系建设运用，逐步构建智能化军事体系。要加强作战能力体系集成，搞好实战化检验评估，扎实推进练兵备战，有效捍卫国家主权、安全、发展利益。

经中央军委批准，中央军委政治工作部联合中央网信办、中央广播电视总台摄制的六集思想解读类融媒体片《制胜》，于 2026 年 7 月 30 日起在中央电视台综合频道播出，8 月 4 日收官。该片聚焦“能打仗、打胜仗”主题，进一步凝聚高质量推进国防和军队现代化的意志力量，教育激励广大官兵深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，贯彻军委主席负责制，坚决听从党中央、中央军委和习主席指挥，忠实履行党和人民赋予的使命任务，走好新时代的长征路，为如期实现建军一百年奋斗目标、加快把人民军队建成世界一流军队团结奋斗。

据美国联邦航空管理局（FAA）官网查询，兰州飞行情报区（ZLHW）发布两则新航行通告（NOTAMN）。其中 A3378/26 有效时段为北京时间 2026 年 8 月 11 日 07:37 至 08:14，中心坐标点为北纬 38°24'、东经 103°31'，半径 11 海里；A3379/26，有效时段为北京时间 2026 年 8 月 11 日 07:40 至 8:27，中心坐标点为北纬 33°01'、东经 108°40'，半径 17 海里。据蓝色空天公众号，朱雀三号遥二发射将再次进行一子级回收试验，回收场地位于甘肃武威民勤；若本次回收成功，朱雀三号将成为我国第二款成功回收的火箭、首款以着陆腿方式成功回收的火箭、首款成功回收的民商火箭。

发射任务持续高密度进行。7月29日19时50分，长征七号改运载火箭在中国文昌航天发射场点火起飞，随后将天链三号01星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功；7月30日9时00分，长征六号改运载火箭在太原卫星发射中心点火起飞，采用一箭双星发射方式，随后将通信技术试验卫星二十七号A/B星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功；8月4日16时52分，长征八号甲运载火箭在海南商业航天发射场点火升空，随后将卫星互联网低轨23组卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功；8月5日10时38分，捷龙三号运载火箭在山东海阳附近海域点火升空，随后以“一箭双星”方式将东方慧眼高光谱01、02星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

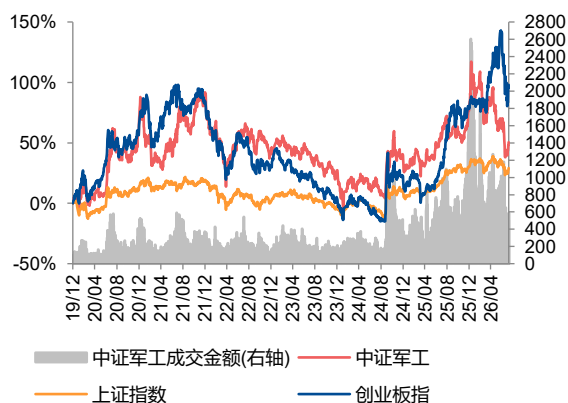
“十五五”关注方向展望：1）军贸产业链：关注国睿科技、中航成飞、航天南湖、洪都航空、中航西飞、中航沈飞、国科军工、航天电子、广东宏大等；2）军转民：关注北美及国产AIDC、红外传感、消费电子等领域牵引的优质企业的新增长极，如中航光电、新雷能、菲利华、睿创微纳、长盈通、睿创微纳、国博电子、航天电器、华丰科技、宏达电子、旭光电子等；3）“两机”产业链：军用航空发动机需求稳健，供应链补库趋势启动，国产商用发动机产业化曙光已现，海外燃轮、商发订单累积，景气久期持续拉长，关注中国动力、万泽股份、航宇科技、图南股份、隆达股份、应流股份、派克新材、华秦科技、航亚科技、航发动力、航发控制、航发科技、三角防务、中航重机、杰瑞股份、联德股份、豪迈科技等；4）商业航天：关注产业加速带来的卫星、地面终端等环节投资机会，如海格通信、上海瀚讯、电科蓝天、航天电子、烽火通信、信科移动、复旦微电、铖昌科技、ST臻镭、国博电子等；5）新域新质作战力量：水下攻防、无人智能、网络信息等方向有望获得重点投入，关注中国海防、海格通信、航天电子、七一二、晶品特装、锐科激光等；6）精确制导武器产业链：战略重要程度高，前期部分需求延后，且受备战需求牵引显著，关注洪都航空、航天电子、国科军工、北方导航、理工导航、芯动联科、菲利华等。

2、市场表现

2.1 板块表现

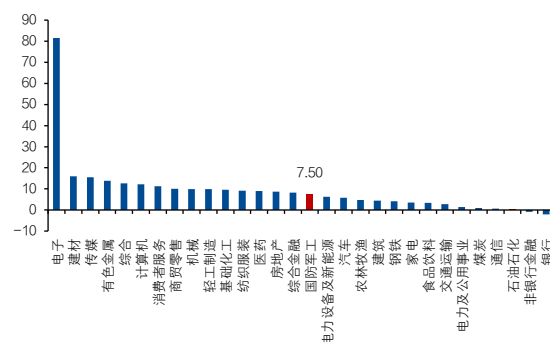
本周(2026-8-3至2026-8-7)中证军工指数上涨5.92%，上证指数上涨2.81%，创业板指上涨6.55%；近两周(2026-7-27至2026-8-7)中证军工指数上涨7.11%，上证指数上涨3.30%，创业板指上涨2.36%；2026年初至今(2026-8-7)中证军工指数下跌16.58%，跑输上证指数15.85pct，跑输创业板指27.82pct。从行业比较来看，近十个交易日(2026-7-27至2026-8-7)国防军工(中信)板块上涨7.50%，在30个一级行业中排第16位。

图1、2020年初至2026-8-7 中证军工指数成交额（亿元）及其与上证指数、创业板指走势对比



数据来源：iFind，兴业证券经济与金融研究院整理

图2、近十个交易日（2026-7-27至2026-8-7）国防军工（中信）涨跌幅（%）板块比较



数据来源：iFind，兴业证券经济与金融研究院整理

2.2 个股行情

近五个交易日(2026-8-3 至 2026-8-7)涨幅前五的军工标的是: 锆威特(67.5%)、斯瑞新材(36.87%)、铂力特(35.54%)、华曙高科(33.19%)、长盈通(32.89%);

近十个交易日(2026-7-27 至 2026-8-7)涨幅前五的军工标的是: 锆威特(56.15%)、斯瑞新材(43.86%)、光韵达(40.56%)、*ST 航图(36.1%)、铂力特(34.71%);

2024 年 9 月 25 日至今(2026-8-7)涨幅排名前五的军工标的是: 长光华芯(1038.44%)、华丰科技(663.83%)、新光光电(560.83%)、睿创微纳(530.6%)、长盈通(510.27%);

2026 年初至今(2026-8-7)涨幅排名前五的军工标的是: 电科蓝天(438.03%)、锆威特(149.41%)、长光华芯(127.78%)、长盈通(123.86%)、立航科技(103.35%)。(注: 此处统计的标的涵盖国防军工(中信) 指数成分股以外的标的, 下文同; 电科蓝天于 2 月 10 日上市、宏明电子于 3 月 25 日上市; 展芯股份于 8 月 7 日上市, 暂不列入)

表1、军工板块个股市场表现 (2026-8-7)

近五个交易日涨幅		近十个交易日涨幅		2024 年 9 月 25 日		2026 年初至今涨幅		近五个交易日跌幅		近十个交易日跌幅		2024 年 9 月 25 日		2026 年初至今跌幅	
顺序(%)	(%)	顺序(%)	(%)	至今涨幅(%)	(%)	至今涨幅(%)	(%)	顺序(%)	(%)	顺序(%)	(%)	至今涨幅(%)	至今涨幅(%)	至今跌幅(%)	(%)
锆威特	67.50	锆威特	56.15	长光华芯	1038.44	电科蓝天	438.03	联创光电	-11.35	联创光电	-8.54	金盾股份	-27.67	*ST 航图	-70.24
斯瑞新材	36.87	斯瑞新材	43.86	华丰科技	663.83	锆威特	149.41	迈信林	-7.94	超卓航科	-6.34	*ST 航图	-26.92	联创光电	-63.84
铂力特	35.54	光韵达	40.56	新光光电	560.83	长光华芯	127.78	长城军工	-3.09	华强科技	-2.44	中直股份	-25.84	航天动力	-58.59
华曙高科	33.19	*ST 航图	36.10	睿创微纳	530.60	长盈通	123.86	中航高科	-2.78	中光学	-2.25	中船科技	-25.04	智明达	-53.91
长盈通	32.89	铂力特	34.71	长盈通	510.27	立航科技	103.35	中航成飞	-2.67	高德红外	-2.09	安达维尔	-23.90	华力创通	-53.23
神剑股份	30.43	新光光电	30.45	华曙高科	509.29	宏明电子	88.02	中船科技	-2.64	华丰科技	-1.93	七一二	-20.64	航天发展	-51.59
新光光电	29.63	神剑股份	30.00	斯瑞新材	438.19	索辰科技	77.58	中国海防	-2.47	建设工业	-1.86	莱斯信息	-19.76	普天科技	-51.21
铖昌科技	27.90	大立科技	28.11	电科蓝天	438.03	旭光电子	74.64	建设工业	-2.22	中航沈飞	-1.71	中航重机	-19.18	佳缘科技	-51.15
旭光电子	26.78	航天机电	27.52	旭光电子	438.00	睿创微纳	69.19	中船防务	-2.17	长光华芯	-1.38	华力创通	-17.86	航天晨光	-50.91
光韵达	26.32	盛路通信	27.25	应流股份	383.75	博云新材	60.40	中航沈飞	-2.03	内蒙一机	-0.95	抚顺特钢	-16.99	国光电气	-49.49

数据来源: iFind, 兴业证券经济与金融研究院整理

2.3 2023 年 6 月至今新上市公司跟踪

表2、2023 年 6 月至今（2026-8-7）军工板块新上市公司情况

股票代码	公司名称	上市时间	总市值/ 亿元	最新 股价/元	近十个 交易日 涨跌(%)	2026 年 初至今 涨跌(%)	PE- TTM	主营业务
688523.SH	航天环宇	2023-06-02	196.52	48.30	19.26	-13.69	501.59	主要产品为宇航产品、航空航天工艺装备、航空产品和卫星通信及测控测试设备
688543.SH	国科军工	2023-06-21	96.16	38.37	3.59	-24.73	40.46	专注于导弹(火箭)固体发动机动力与控制产品及弹药装备
688629.SH	华丰科技	2023-06-27	704.96	150.55	-1.93	50.46	163.23	长期从事光、电连接器及线缆组件的研发、生产、销售，并为客户提供系统解决方案
688631.SH	莱斯信息	2023-06-28	68.98	42.20	11.11	-37.86	120.10	提供以指挥控制技术为核心的指挥信息系统整体解决方案和系列产品
688563.SH	航材股份	2023-07-19	232.36	51.71	3.42	-11.20	44.64	主要产品分别为钛合金铸件、橡胶与密封件、透明件和高温合金母合金
688592.SH	司南导航	2023-08-16	28.36	24.42	15.73	-13.68	150.04	主营业务是高精度卫星导航差分定位技术的研究与开发
688693.SH	锆威特	2023-08-18	68.81	93.38	56.15	149.41	-	主要产品包含功率器件及功率 IC 两大类
301517.SZ	陕西华达	2023-10-17	62.01	41.00	12.89	-40.99	-	主要产品包括射频同轴连接器、低频连接器、射频同轴电缆组件等三大类
688709.SH	成都华微	2024-02-07	172.71	27.12	16.39	-40.97	267.27	主要产品为特种数字及模拟集成电路
301571.SZ	国科天成	2024-08-21	120.57	67.20	7.92	16.74	55.87	主要从事红外热成像等光电领域的研发、生产、销售与服务业务
301586.SZ	佳力奇	2024-08-28	26.06	31.41	9.44	-37.26	52.06	主要产品是飞机复材零部件、导弹复材零部件
301592.SZ	六九一二	2024-10-24	72.93	104.19	11.91	-14.68	128.05	主要产品为军事通信与指挥模拟训练装备、实战化模拟训练装备、野战光通信装备、搜索器等
688750.SH	金天钛业	2024-11-20	68.08	14.72	8.18	-26.20	114.41	主要产品是钛及钛合金棒材、锻坯及零部件
688708.SH	佳驰科技	2024-12-05	185.90	46.42	3.85	-24.83	42.11	主要产品包括隐身功能涂层材料、隐身功能结构件、电磁兼容材料
688818.SH	电科蓝天	2026-02-10	878.02	50.55	10.86	438.03	234.60	主要产品及服务包括宇航电源、特种电源以及新能源应用及服务
301682.SZ	宏明电子	2026-03-25	157.26	129.38	9.06	88.02	49.16	主要产品包括多层瓷介电容器(MLCC)、芯片瓷介电容器、有机及云母电容器、钽电解电容器、热敏电阻器、位移传感器等阻容元器件
301707.SZ	展芯股份	2026-08-07	479.12	116.52	396.89	396.89	192.48	主要产品有 DC-DC 转换芯片、低压差线性稳压器、负载及限流开关、漏极调制芯片、隔离模块、调制模块、DC/DC 微模块等

数据来源：iFind、公司公告，兴业证券经济与金融研究院整理
注：市值为 2026-8-7 收盘市值

2.4 融资余额

从融资余额来看，当前军工板块融资余额占军工板块流通市值的比例为 3.69%，比 A 股融资余额占 A 股流通市值的比例高出 1.02 个百分点。与两周前（2026-7-24）相比，军工板块融资标的股票数量增加 1 只，融资余额减少至 1270.82 亿元，融资余额占军工板块流通市值的比例减少 0.42 个百分点。

表3、近期融资余额情况（2026-8-7）

	类别	上市公司/个	总市值/亿元	流通市值/亿元	融资余额/亿元	融资余额占比
总计	本周军工板块总计	223	41044.86	36261.09	——	——
	2 周前	222	37681.70	33421.92	——	——
	本周 A 股总计	5539	1255376.43	1003168.18	——	——
	2 周前	5531	1168546.27	957281.58	——	——
	本周军工板块占比	4.03%	3.27%	3.61%	——	——
	2 周前	4.01%	3.22%	3.49%	——	——
融资标的总计	本周军工融资标的总计	185	38792.17	34411.15	1270.82	3.69%
	2 周前	184	35444.28	31781.58	1306.64	4.11%
	本周 A 股融资标的总计	3846	1176886.07	932470.68	24908.38	2.67%
	2 周前	3838	1098059.10	893818.72	25625.17	2.87%
	本周军工融资标的占比	4.81%	3.30%	3.69%	5.10%	——
	2 周前	4.79%	3.23%	3.56%	5.10%	——

数据来源：iFind，兴业证券经济与金融研究院整理

注：本期融资余额统计时间为图表题目日期前一日。

3、主要公司盈利预测与估值

表4、主要公司盈利预测（截至 2026-8-7）

板块	代码	公司	市值 /亿元	当前 股价/元	PE				营业收入/亿元				归母净利润/亿元				年初至今涨跌幅(%)
					2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
主机厂	600760.SH	中航沈飞	1206.55	42.56	34.3	40.4	35.1	29.6	446.6	460.1	483.2	531.4	35.2	29.9	34.4	40.7	-23.65
	000768.SZ	中航西飞	576.70	20.74	50.1	<u>45.9</u>	<u>40.0</u>	<u>34.3</u>	410.1	<u>425.8</u>	<u>456.6</u>	<u>486.2</u>	11.5	<u>12.6</u>	<u>14.4</u>	<u>16.8</u>	-17.80
	600893.SH	航发动力	958.81	35.97	151.2	181.6	109.2	80.9	463.3	501.2	531.6	558.8	6.3	5.3	8.8	11.9	-9.98
	600038.SH	中直股份	215.96	26.34	33.1	<u>29.2</u>	<u>25.7</u>	<u>22.0</u>	290.9	<u>326.6</u>	<u>365.5</u>	<u>408.8</u>	6.5	<u>7.4</u>	<u>8.4</u>	<u>9.8</u>	-26.61
	002389.SZ	航天彩虹	181.91	18.47	675.4	56.1	48.1	40.1	29.3	39.3	44.4	50.8	0.3	3.2	3.8	4.5	-22.78
系统配套	603712.SH	七一二	93.49	12.11	-	-	<u>192.8</u>	<u>50.7</u>	21.5	<u>21.9</u>	<u>26.8</u>	<u>32.9</u>	-4.9	<u>-1.6</u>	<u>0.5</u>	<u>1.8</u>	-41.69
	002465.SZ	海格通信	269.28	10.85	-	61.2	35.6	33.3	43.9	55.0	75.1	77.0	-7.9	4.4	7.6	8.1	-30.85
	000738.SZ	航发控制	242.39	18.43	72.5	69.1	60.3	50.3	51.7	54.0	56.7	59.6	3.3	3.5	4.0	4.8	-13.20
	600372.SH	中航机载	547.28	11.31	51.3	47.9	43.0	38.3	242.1	245.4	266.3	290.2	10.7	11.4	12.7	14.3	-15.43
	600764.SH	中国海防	129.26	18.19	107.2	89.1	75.2	62.7	35.4	42.2	49.9	59.5	1.2	1.5	1.7	2.1	-33.30
元器件	002179.SZ	中航光电	744.75	35.46	34.5	30	21.1	16.3	213.9	248.7	325.6	400.7	21.6	24.9	35.3	45.6	1.63
	002025.SZ	航天电器	298.61	65.77	163.3	107.8	74.7	53.5	58.2	37.1	77.4	89.5	1.8	2.8	4.0	5.6	31.54
	000733.SZ	振华科技	230.26	41.55	22.5	<u>20.6</u>	<u>17.6</u>	<u>14.7</u>	57.5	<u>58.7</u>	<u>68.9</u>	<u>78.6</u>	10.3	<u>11.2</u>	<u>13.1</u>	<u>15.7</u>	-20.14
	600879.SH	航天电子	541.09	16.40	238.4	163.5	137.3	114.9	139.1	154.9	178.2	204.5	2.3	3.3	3.9	4.7	-23.00
	688002.SH	睿创微纳	800.06	170.04	71.1	38.7	30.6	24.7	63.0	90.0	111.5	133.5	11.2	20.7	26.2	32.4	69.19
	300593.SZ	新雷能	152.55	28.12	-	181.6	51.4	26.4	11.9	17.2	32.5	42.2	-2.0	0.8	3.0	5.8	-5.51
	002049.SZ	紫光国微	566.82	67.22	39.4	30.6	23.7	19.3	61.5	76.7	95.2	11.6	14.4	18.5	23.9	29.4	-14.37
	688543.SH	国科军工	96.16	38.37	39.0	27.5	20.9	16.9	14.1	19.1	25.6	31.0	2.5	3.5	4.6	5.7	-24.73
	603977.SH	国泰集团	74.74	12.03	29.6	<u>20.5</u>	<u>16.1</u>	<u>12.6</u>	23.6	<u>29.2</u>	<u>35.4</u>	<u>42.7</u>	2.5	<u>3.6</u>	<u>4.7</u>	<u>5.9</u>	-12.64
	688375.SH	国博电子	483.37	81.10	95.2	80.8	63.6	49.3	23.9	28.7	35.3	44.9	5.1	6.0	7.6	9.8	-12.50
	688636.SH	智明达	34.26	19.70	33.5	<u>22.7</u>	<u>17.7</u>	<u>14.0</u>	7.1	<u>9.2</u>	<u>11.6</u>	<u>14.3</u>	1.0	<u>1.5</u>	<u>1.9</u>	<u>2.4</u>	-53.91
零部件	600862.SH	中航高科	253.67	18.21	24.6	30.5	27.6	25.0	50.1	44.9	48.4	52.4	10.3	8.3	9.2	10.2	-22.20
	300699.SZ	光威复材	218.48	26.28	36.2	29.6	25.4	22.7	28.6	33.9	38.2	41.8	6.0	7.4	8.6	9.6	-32.55
	300395.SZ	菲利华	471.05	89.60	106.3	58.4	32.9	23.3	20.2	32.5	49.6	68.8	4.4	8.1	14.3	20.2	-10.67
	688333.SH	铂力特	302.69	110.34	148.5	<u>101.9</u>	<u>75.6</u>	<u>56.7</u>	18.5	<u>24.5</u>	<u>32.4</u>	<u>42.1</u>	2.0	<u>3.0</u>	<u>4.0</u>	<u>5.3</u>	-0.98
	600765.SH	中航重机	208.66	13.44	34.3	<u>28.7</u>	<u>24.0</u>	<u>19.9</u>	101.1	<u>113.5</u>	<u>126.1</u>	<u>142.5</u>	6.1	<u>7.3</u>	<u>8.7</u>	<u>10.5</u>	-29.82
	605123.SH	派克新材	95.58	78.88	37.9	<u>24.2</u>	<u>19.3</u>	<u>16.0</u>	35.4	<u>43.7</u>	<u>53.5</u>	<u>65.1</u>	2.5	<u>3.9</u>	<u>4.9</u>	<u>6.0</u>	-23.88
	300775.SZ	三角防务	118.82	21.70	30.6	<u>29.6</u>	<u>21.7</u>	<u>16.1</u>	15.9	<u>21.1</u>	<u>30.5</u>	<u>34.3</u>	3.9	<u>4.0</u>	<u>5.5</u>	<u>7.4</u>	-28.38
	688122.SH	西部超导	345.36	53.16	41.2	41.0	35.3	30.7	52.3	54.7	63.0	73.2	8.4	8.4	9.8	11.3	-28.34
	300855.SZ	图南股份	121.43	30.70	78.2	30.1	24.3	20.4	11.3	19.3	24.7	28.9	1.6	4.0	5.0	6.0	-4.51
	600399.SH	抚顺特钢	85.00	4.31	-	<u>27.2</u>	<u>30.8</u>	<u>28.7</u>	77.8	<u>96.6</u>	<u>105.2</u>	<u>107.1</u>	-8.0	<u>3.1</u>	<u>2.8</u>	<u>3.0</u>	-26.20
	688239.SH	航宇科技	87.82	46.00	47.2	28.0	22.0	15.8	20.3	24.3	28.2	34.9	1.9	3.1	4.0	5.6	-31.87
	688510.SH	航亚科技	57.44	22.10	56.4	30.1	22.5	17.4	7.0	9.6	11.9	15.9	1.0	1.9	2.6	3.3	-17.23
	688563.SH	航材股份	232.36	51.71	43.3	39.1	34.9	31.0	28.6	31.2	35.6	40.1	5.4	6.0	6.7	7.5	-11.20
	603308.SH	应流股份	329.48	48.52	94.5	65.8	47.1	33.4	29.2	35.9	43.3	53.4	3.5	5.0	7.0	9.9	16.66

数据来源：iFind，兴业证券经济与金融研究院整理；

注：下划线代表 iFind 一致预期，市值为 2026-8-7 收盘市值

4、军工基金复盘

表5、航天军工行业主题基金（截至 2026-8-7）

代码	基金名称	基金类型	单位净值/元	基金份额/百万份	近十个交易日基金份额变化/万份	基金规模/亿元	跟踪指数/比较指数	近十个交易日涨跌幅%	基准同期涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	基准年初至今涨跌幅%
161024.OF	富国中证军工	被动指数型	1.13	2896.20	0.00	35.96	399967.SZ	7.03	7.11	-15.21	-16.58
160630.OF	鹏华中证国防 A	被动指数型	0.99	2105.71	0.00	23.18	399973.SZ	7.08	6.90	-14.12	-15.38
164402.OF	前海开源中航军工	被动指数型	0.95	604.69	0.00	6.13	399959.SZ	5.46	5.80	-13.60	-14.74
000596.OF	前海开源中证军工 A	被动指数型	1.77	287.62	0.00	5.60	399967.SZ	7.38	7.11	-13.63	-16.58
002199.OF	前海开源中证军工 C	被动指数型	0.89	252.35	0.00	2.47	399967.SZ	7.48	7.11	-13.75	-16.58
163115.OF	申万菱信中证军工	被动指数型	1.14	476.88	0.00	5.95	399967.SZ	7.52	7.11	-13.63	-16.58
502003.OF	易方达中证军工指数(LOF)A	被动指数型	1.42	341.07	0.00	5.31	399967.SZ	7.45	7.11	-13.49	-16.58
512710.OF	富国中证军工龙头 ETF	被动指数型	0.62	11851.66	7800.00	74.00	931066.CSI	4.69	4.55	-20.09	-20.49
512680.OF	广发中证军工 ETF	被动指数型	1.18	3164.13	3520.00	37.37	399967.SZ	7.48	7.11	-15.91	-16.58
512660.OF	国泰中证军工 ETF	被动指数型	1.15	5801.08	6300.00	66.94	399967.SZ	7.28	7.11	-15.87	-16.58
512810.OF	华宝中证军工 ETF	被动指数型	0.67	1001.58	-2400.00	6.71	399967.SZ	7.06	7.11	-15.68	-16.58
512670.OF	鹏华中证国防 ETF	被动指数型	0.77	2248.65	-200.00	17.37	399973.SZ	7.37	6.90	-14.45	-15.38
512560.OF	易方达中证军工 ETF	被动指数型	0.73	986.13	200.00	7.15	399967.SZ	7.71	7.11	-14.30	-16.58
501019.OF	国泰国证航天军工	被动指数型	1.23	571.51	0.00	7.74	399368.SZ	5.40	5.11	-13.85	-16.19
160643.OF	鹏华中证空天军工 A	被动指数型	1.19	451.86	0.00	5.98	930875.CSI	7.65	7.50	-12.50	-14.74
	军工指数基金规模小计					307.86					
005609.OF	富国军工主题 A	偏股混合型	1.78	1176.26	0.00	23.62	399967.SZ	8.61	7.11	3.19	-16.58
001475.OF	易方达国防军工	偏股混合型	2.21	2827.58	0.00	67.12	801740.SL	6.57	8.08	31.09	-15.38
004926.OF	中航军民融合精选 A	偏股混合型	1.03	22.13	0.00	0.25	000300.SH	10.32	0.97	-34.65	1.39
004698.OF	博时军工主题 A	普通股票型	2.04	699.19	0.00	16.32	399967.SZ	5.53	7.11	-2.39	-16.58
001838.OF	国投瑞银国家安全	灵活配置型	1.12	1403.71	0.00	16.04	000300.SH	6.22	0.97	-12.85	1.39
002251.OF	华夏军工安全	灵活配置型	2.34	1685.44	0.00	44.74	399973.SZ	7.83	6.90	16.13	-15.38
004224.OF	南方军工改革 A	灵活配置型	1.26	1862.04	0.00	25.99	399967.SZ	6.39	7.11	-12.63	-16.58
000969.OF	前海开源大安全核心	灵活配置型	4.72	112.92	0.00	7.63	000300.SH	-4.39	0.97	39.12	1.39
000535.OF	长盛航天海工装备	灵活配置型	1.52	161.94	0.00	3.11	H11009.CSI	10.68	0.28	-22.85	2.59
002983.OF	长信国防军工 A	灵活配置型	1.69	305.96	0.00	5.62	801740.SL	10.56	8.08	-8.16	-15.38
004139.OF	中邮军民融合	灵活配置型	1.96	294.32	0.00	7.02	399967.SZ	9.64	7.11	-15.78	-16.58
	军工主题基金规模小计					217.45					
	军工基金规模合计					525.31					

数据来源：iFind，兴业证券经济与金融研究院整理；

注：依据涨跌幅着色

5、行业动态

5.1 军工集团新闻

航天科技集团：

7月29日19时50分，长征七号改运载火箭在中国文昌航天发射场点火起飞，随后将天链三号01星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。天链三号01星由中国航天科技集团有限公司五院抓总研制，主要用于为飞船、空间站等载人航天器提供数据中继和测控服务，为中、低轨道资源卫星提供数据中继和测控服务。

7月30日9时00分，长征六号改运载火箭在太原卫星发射中心点火起飞，采用一箭双星发射方式，随后将通信技术试验卫星二十七号A/B星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。通信技术试验卫星二十七号A星由中国航天科技集团有限公司五院抓总研制，B星由航天科技集团八院抓总研制，主要用于卫星通信、广播电视、数据传输等业务，并开展相关技术试验验证。

8月5日10时38分，捷龙三号运载火箭在山东海阳附近海域点火升空，随后以“一箭双星”方式将东方慧眼高光谱01、02星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。捷龙三号火箭由中国航天科技集团有限公司一院抓总研制。火箭采用四级固体发动机串联布局，500公里太阳同步轨道的运载能力为1500公斤。

航天科工集团：

7月27日，航天科工召开2026年半年工作会暨航天科工质量日会议。集团公司党组书记、董事长陈锡明强调，当前集团公司正处于完成全年目标任务、实现“十五五”良好开局的关键期，也处于决战决胜建军一百年奋斗目标的冲刺期。要把握战略机遇、保持战略清醒，充分认清国际安全局势和科技创新态势对武器装备现代化提出的紧迫要求。要强化政治担当、履行职责使命，深刻把握习近平总书记和党中央赋予军工央企的重大战略使命。要用好优势条件，找准差距不足、补齐短板弱项，防范化解各类风险挑战。

航空工业集团：

7月24日，中国航空工业集团在京召开2026年上半年经营工作会，深入学习贯彻习近平总书记对中央企业、国防军工和航空工业的重要指示批示精神，贯彻落



实中央企业负责人研讨班精神，总结集团公司上半年经营工作，分析当前面临的形势任务，研究部署下半年重点工作。会议指出，集团公司 2026 年上半年总体实现“时间过半、任务过半”，经济运行平稳有序，型号任务蹄疾步稳，产业结构不断优化，发展动能持续增强，成绩来之不易。

5.2 国内外商业航天动态

8 月 4 日 16 时 52 分，长征八号甲运载火箭在海南商业航天发射场点火升空，随后将卫星互联网低轨 23 组卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。卫星互联网低轨 23 组卫星由中国航天科技集团有限公司五院抓总研制。本次任务中，长八甲火箭完成性能完整升级后的首次全系统验证飞行，首次实现“直达快车”功能。

据美国联邦航空管理局（FAA）官网查询，兰州飞行情报区（ZLHW）发布两则新航行通告（NOTAMN）。其中 A3378/26 有效时段为北京时间 2026 年 8 月 11 日 07:37 至 08:14，中心坐标点为北纬 38°24'、东经 103°31'，半径 11 海里；A3379/26，有效时段为北京时间 2026 年 8 月 11 日 07:40 至 8:27，中心坐标点为北纬 33°01'、东经 108°40'，半径 17 海里。

5.3 武器装备

据南海舰队公众号，《制胜》第六集《联战联胜》中，从国土防空走向攻防兼备、从态势感知到精确打击，无人机逐渐走向作战体系的最前沿。三型无人机成体系应用画面公开。南部战区空军航空兵某旅李正伟说：“各军兵种精确的作战需求和无人机海量的情报数据开始深度交联。我们成为了火箭军目指获取的新方式、海军态势感知的新渠道、陆军远程火力打击的新支撑！”

5.4 政策外交、周边局势

7 月 31 日，中国外交部就菲律宾在中国领土黄岩岛划设所谓“领海基线”发布声明。8 月 1 日，中国人民解放军南部战区在黄岩岛领海、领空和周边海空域组织海空联合演训。相关举措与行动是针对当前菲方在南海侵权挑衅行径的严正警告，展示了我维护黄岩岛主权和海洋权益的坚定决心。

6、上市公司动态

【立航科技】7月27日公告，公司于近日获悉，因特殊事项影响，从2026年7月起，公司在特定客户中获取订单的资格将受限6个月。公司近两年在特定客户的收入确认情况：2024年度公司在特定客户营业收入金额为2.48亿元左右，占公司2024年度（经审计）营业收入的85.62%；2025年度公司在特定客户营业收入金额为2.43亿元左右，占公司2025年度（经审计）营业收入的70.54%。经公司初步测算，在获取订单受限期间，2026年度在特定客户中影响订单减少（包括已中标未签订合同、在研制项目、意向性项目）的金额共约7000万元左右；对已签订的合同项目仍可正常执行，各项生产经营活动正常开展。预计对2026年度收入影响减少5000万左右。

【*ST 火箭】7月28日公告，公司控股股东及持股5%以上股东楼继勇先生、陈镭先生于2026年7月26日与成都君祥泰瑞企业管理中心(有限合伙)签署《股份转让协议》，约定转让方将其合计持有的公司1774.5万股无限售条件流通股股份（占公司总股本的14.7727%）通过协议转让方式转让给受让方。本次协议转让完成后，受让方持有公司1774.5万股股份，占公司总股本的14.7727%，成为公司持股5%以上股东。本次协议转让尚需经深圳证券交易所进行合规性审核。

【广东宏大】7月30日公告，公司于2026年7月30日收到公司董事长郜洪青先生《关于提议广东宏大控股集团股份有限公司回购公司股份的函》。郜洪青先生提议公司通过集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A股）股票，回购股份的资金来源为公司自有资金或自筹资金。本次回购股份的资金总额不低于人民币5,000万元（含），不超过人民币1亿元（含）。回购股份价格上限不高于公司董事会审议通过回购方案决议前30个交易日公司股票交易均价的150%，具体以董事会审议通过的回购方案为准。

【中国卫通】8月3日，公司副总经理刘晓东于2026年8月1日退休离任，离任后不在上市公司及其控股子公司任职。

【广联航空】8月3日，公司控股子公司天津跃峰科技股份有限公司中标海油发展-工程技术公司定制化工作筒本体物资采购专有协议招标项目，中标金额约人民币1.12亿元，约占公司2025年度经审计营业收入的11.09%。

【电科蓝天】8月3日，公司首次公开发行网下配售限售股上市流通，上市流通总数为1000.47万股，上市流通日期为2026年8月10日。

【华伍股份】8月3日，公司拟以集中竞价或法律法规允许的方式回购公司股份，用于实施员工持股计划及/或股权激励计划。本次回购总金额不低于人民币8,000万元（含）且不超过15,000万元（含），回购价格不超过

至 2026 年 7 月 31 日，公司暂未实施本次股份回购，后续将根据市场情况在回购期限内继续实施本次回购计划。

【菲利华】8 月 3 日，公司及子公司湖北鼎益新材料有限公司使用募集资金置换预先投入募投项目（石英电子纱智能制造（一期）建设项目）的自筹资金 1.23 亿元和已支付发行费用的自筹资金 7.87 万元，置换资金总额为人民币 1.23 亿元。2026 年 8 月 3 日，公司向 83 名激励对象授予预留部分限制性股票 26.41 万股，占目前公司股本总额的 0.05%，授予价格 38.90 元/股。

【中航高科】8 月 4 日，公司董事会同意聘任高岩担任公司总经理职务。

【纵横股份】8 月 4 日，因业务开展需要，公司全资子公司成都纵横大鹏无人机科技有限公司近期取得特种领域相关专项许可资质。根据相关管理办法要求，在取得相关资质后，纵横股份实施上市后资本运作行为须履行军工事项审查程序。在与相关各方充分沟通及审慎论证后，公司决定终止 2025 年度向特定对象发行 A 股股票事项并向上海证券交易所申请撤回相关申请文件，后续择机再次启动向特定对象发行股票事项。

【佳驰科技】8 月 4 日，公司总经理陈良因个人原因辞职，辞职后仍担任公司高级市场专务、控股子公司执行董事，公司副总经理、董事会秘书卢肖因工作调整辞去相关职务，辞职后担任公司总经理。此外，公司聘任杨柳青为公司董事会秘书。

【国科军工】8 月 4 日，公司董事长余永安因工作调动原因辞职，辞职后不在上市公司及其控股子公司任职。公司在选举产生新任董事长前由副董事长黄军华代为履行董事长职责。

【*ST 航图】8 月 4 日，公司股票于 2026 年 7 月 31 日、8 月 3 日连续两个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%，公司不存在未披露重大事项，生产经营未发生重大变化。公司短期流动性依然紧张，存在诉讼、票据逾期等问题，若短期内无法妥善解决，公司可能面临违约风险，进而导致财务费用增加。

【*ST 大立】8 月 4 日，公司自 2026 年 8 月 4 日开市起停牌一天，并于 2026 年 8 月 5 日开市起撤销退市风险警示并复牌，股票简称由“*ST 大立”变更为“大立科技”，股票交易价格的日涨跌幅限制为“10%”不变。

【天银机电】8 月 4 日，公司全资子公司天津华瑞雷仿科技有限公司于近日获得国家知识产权局授予的两项发明专利证书，专利相关技术已应用于子公司现有项目产品。

【海格通信】8 月 4 日，公司全资子公司广州海格天腾产业发展有限公司拟通过公开挂牌方式增资扩股引入战略投资者，于 2025 年 11 月 21 日起在广东联合产

权交易中心正式挂牌；近日，工融金投二号（北京）新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）以 8.00 亿元人民币成功摘牌，工融金投二号基金认购天腾产业新增注册资本 69,097 万元，出资比例为 43.43%。自工融金投二号基金全额支付投资款当年所在的会计年度末（下称“基期”）起，连续三个会计年度内，天腾产业各年度调整后年末经审计合并归母净资产应分别不低于基期经审计合并归母净资产的 $(1+N \times 5\%)$ ，其中 N 依次取 1、2、3，基期为 N=0，即第 N 年末累计增长率 $\geq N \times 5\%$ ，按单利计算，以基期经审计合并归母净资产为基准。

【旋极信息】8 月 5 日，公司控股股东、实际控制人陈江涛先生所持 5518 万股股份将被司法拍卖，占公司总股本的 3.19%。

【佳力奇】8 月 5 日，公司股东霍尔果斯华控创业投资有限公司-华控科工（宁波梅山保税港区）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、霍尔果斯华控创业投资有限公司-华控湖北科工产业投资基金（有限合伙）和霍尔果斯华控创业投资有限公司具有一致行动关系，系公司合计持股 5%以上的股东。上述股东合计减持公司股份 14.65 万股，占公司总股本的 0.1766%。本次权益变动后，上述股东合计持有公司的股份数量为 1410.35 万股，占公司总股本比例由 17.1737%减少至 16.9972%，权益变动触及 1%的整数倍。

【川大智胜】8 月 5 日，公司控股子公司成都智胜光环科技有限公司因与河南万聚达科技发展有限公司存在销售合同纠纷，河南万聚达对智胜光环公司提起诉讼并申请采取财产保全措施，导致智胜光环公司银行账户资金被冻结。本次冻结扣划总额为 355.75 万元，冻结扣划后账户余额为 0 元。

【航亚科技】8 月 5 日，2026 年上半年，公司预计实现营业收入 3.7 亿元至 3.8 亿元，同比增长 0.17%至 2.88%，预计实现归母净利润 0.50 亿元至 0.55 亿元，同比减少 10.15%至 18.32%，预计实现扣非归母净利润 0.49 亿元至 0.54 亿元，同比减少 10.02%至 0.74%。业绩变化主要因美元贬值带来的汇兑损失增加以及信用减值损失计提增加影响，归属于上市公司股东的净利润和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比有一定幅度降低。

【华丰科技】8 月 5 日，公司拟增加 2026 年远期结售汇业务额度，预计 2026 年远期外汇交易额度增加 800 万美元、200 万欧元，调整后公司 2026 年度远期外汇交易总金额为 950 万美元、230 万欧元。

【新兴装备】8 月 5 日，公司 2026 年上半年业绩预告修正，修正后预计实现归母净利润 0.13 亿元至 0.18 亿元，同比减少 16.94%至 15.01%，预计实现基本每股收益 0.11 元/股至 0.15 元/股。

【合众思壮】8月5日，公司拟将持有上海泰坦通信工程有限公司 65%的股权以公开挂牌的形式在河南省产权交易中心进行转让，本次交易拟以 3,268.21 万元作为首次挂牌价格。

【紫光国微】8月5日，公司聘任李天池先生为总裁，岳超先生、翟应斌先生为副总裁，杨秋平女士为财务总监，佟晓丹女士为董事会秘书，丁芝永先生为证券事务代表。

【航宇微】8月6日，公司董事、副总经理、财务总监张东辉辞职，由董事、总经理颜志宇代行财务总监职责。

【鸿远电子】8月6日，公司公布 2026 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票预案，拟募集资金不超过 3 亿元，用于多层片式瓷介电容器及可调电容器产业化技术改造、微纳系统封装管壳产业化项目及补充流动资金。

【应流股份】8月6日，公司决定提前赎回“应流转债”，因公司股票已有 15 个交易日收盘价不低于当期转股价的 130%，触发有条件赎回条款；公司全资子公司应流智造吸收合并全资子公司应流铸业，完成后应流智造存续，应流铸业注销。

【国睿科技】8月6日，公司董事、总经理黄强辞职，由董事长郭际航代行总经理职责。

【广电计量】8月7日，公司 54,144,106 股限售股将于 2026 年 8 月 12 日上市流通，占公司总股本的 8.4650%。

【中复神鹰】8月7日，公司公布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案，拟募集资金约 38.93 亿元，用于年产 3 万吨高性能碳纤维建设项目、超高模量碳纤维研发平台项目及补充流动资金。

【中兵红箭】8月7日，公司控股子公司北方红阳“XX 生产能力建设项目”完成竣工验收，实际完成投资 1.90 亿元。

【思林杰】8月7日，公司持股 5%以上股东鸿盛泰壹号创业投资合伙企业减持公司 46.67 万股，持股比例由 6.23%降至 5.73%。

【科思科技】8月7日，公司收到控股股东及实际控制人上诉案件受理通知，北京市高级人民法院已正式立案。

【中国船舶】8月7日，公司董事张健德因退休辞职，不再担任公司及控股子公司任何职务。

【宏达电子】8月7日，公司间接参股的展芯股份将于 8 月 7 日在创业板上市，公司间接持有其上市后 12.41%股权。

【天海防务】8月8日，公司控股股东隆海重能质押公司股份 1,428.57 万股，占其所持股份 6.61%，占总股本 0.83%，累计质押 5,658.57 万股，占其所持股份 26.20%，占总股本 3.27%。

【松发股份】8月8日，公司拟使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金 35.79 亿元。

【航天智装】8月8日，公司公布 2026 年半年度报告：营收 3.67 亿，同比下降 25.68%；归母净利 255.83 万，同比增长 101.66%；扣非归母净利亏损 104.14 万，同比增长 99.33%。

【银河电子】8月8日，公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.41 亿，同比增长 114.47%；归母净利 544.12 万，上年同期亏损 2,881.68 万，实现扭亏为盈；扣非归母净利亏损 299.50 万，上年同期亏损 3,606.07 万。

【纵横股份】8月8日，公司向特定对象发行股票申请被上交所终止审核。

【*ST 航图】8月8日，公司及实际控制人王宇翔收到中国证监会立案告知书，因涉嫌信息披露违法违规被立案调查。

【航天电子】8月8日，公司全部归还用于暂时补充流动资金的闲置募集资金，累计归还 17.80 亿元。

【莱斯信息】8月8日，公司聘任孙裔申为总经理。

【华曙高科】8月8日，公司公布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书，拟募集资金约 39.10 亿元，用于先进增材制造设备产能提升项目、增材制造综合服务平台建设项目及全球运营中心建设项目；公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票申请获上交所受理。

【北摩高科】8月8日，公司向特定对象发行股票申请获深交所上市审核中心审核通过。

7、近期重点报告

20260729 《国睿科技深度报告：军贸雷达龙头，关联交易映射需求旺盛》

20260726 《兴证军工观察：珠海航展开幕时间确定，新型装备及军贸订单可期》

20260722 《2026Q2 公募基金军工股持仓分析：主动宽基超配比例再创近十年新低，军转民优质标的获得公募青睐》

- 20260719《海外研究启示录 2026：安费诺——乘 AIDC 东风，问鼎全球连接器龙头》
- 20260715《航天南湖：聚焦防空预警雷达，军贸东风助力腾飞》
- 20260712《兴证军工观察：中央军委举行晋升上将军衔仪式，我国重复使用火箭技术获历史性突破》
- 20240629《兴证军工观察：垣信展出手机直连试验星及终端，中航光电等亮相慕尼黑上海电子展》
- 20260614《兴证军工观察：白宫敦促美国弹药扩产，SpaceX 正式登陆纳斯达克》
- 20260609《北化股份深度报告：硝化棉产销量全球领先，高端化国际化驱动业绩上行》
- 20260605《中航光电：AIDC 重塑公司产业版图，北美及国产算力需求共振》
- 20260531《兴证军工观察：国际影响力提升助推军贸增长，SpaceX 上市牵引全球关注》
- 20260528《睿创微纳：红外渗透率提升需求爆发，技术迭代引领长期增长》
- 20260528《军工板块 2025 年报及 2026 年一季报总结：行业需求结构性反转，航天两机军转民增速换挡》
- 20260527《中国动力：民船景气支撑稳健业绩，燃气轮机打造第二增长曲线》
- 20260525《北摩高科深度报告：业绩企稳回升，国产化与国际化共筑成长》
- 20260521《二战后最高增速，总统优先项目加持总预算达 1.45 万亿美元——美国战争部 2027 财年预算数据评析》
- 20260517《兴证军工观察：商业航天产业突破引领资本共振，我国新域新质战斗力快速发展》
- 20260509《商业航天系列深度报告之卫星制造：低轨星座驱动范式变革，卫星产业链百花齐放》
- 20260505《兴证军工观察：GTF 航动燃机大会召开在即，“两机”及商业航天领域催化密集》
- 20260426《燃气轮机行业研究：全球燃机产能缺口持续扩大，国产燃机战略机遇窗口打开》
- 20260423《2026Q1 公募基金军工股持仓分析：主动宽基环比增配但仍处低配，“两机”标的带动航空军工大幅超配》

- 20260419 《兴证军工观察：低轨卫星组网加速推进，可回收火箭技术突破在即》
- 20260413 《全球军贸 2025 年变化趋势要点解析》
- 20260405 《兴证军工观察：地缘风险升温强化国防安全主线，商业航天突破与挑战并存孕育产业新机》
- 20260403 《商业航天系列深度报告之航天增材制造专题：减重降本利器，产业必由之路》
- 20260331 《“小摩托” 无人机研究报告：低成本远程打击新范式，战法多变战果颇丰》
- 20260324 《商业航天系列深度报告之星载激光通信：星间链路标配，商业星座刚需》
- 20260322 《兴证军工观察：商业航天及国产大飞机产业加速发展》
- 20260312 《商业航天深度报告：商业航天革命先驱 Starlink 深度解析》
- 20260311 《太空算力专题：构建天基智能网络，算力终极解决方案》
- 20260310 《商业火箭深度报告：聚焦技术突破，加速商业落地》
- 20260308 《兴证军工观察：国防支出增速稳健，商业航天及国产大飞机有望迎来持续催化》
- 20260223 《兴证军工观察：加快建设先进国防科技工业体系，关注节后商业航天火箭发射提》
- 20260201 《兴证军工观察：商业航天中美产业趋势共振，商用发动机研制进入关键阶段》
- 20260123 《2025Q4 公募基金军工股持仓分析：主动宽基军工持仓再创新低，航天配置比例提升幅度最大》
- 20260119 《兴证军工观察：航天发射曲折中前行，重复使用火箭技术突破可期》
- 20260104 《兴证军工观察：商业航天产业进展持续加速，地缘冲突频发演习彰显决心》
- 20251226 《核电行业跟踪：三代堆技术全面成熟商用稳步推进，四代堆示范工程加速推进》
- 20251221 《海外研究启示录 2025：贝克休斯——数据中心电力需求带动中小燃机订单》

20251221《兴证军工观察：关注美对台军售日加税扩军地缘变化，商业火箭发射进展牵动市场预期》

20251215《攻坚百年目标，聚焦新域新质——军工行业 2026 年度策略》

20251213《新雷能：电源技术积淀深厚，发力数据中心电源战略方向》

20251207《兴证军工观察：商业航天迎政策产业共振，关注后续催化事件》

20251124《兴证军工观察：“十五五”国防投入体量大、精准化、低成本可持续》

20251120《军贸系列报告：迪拜航展盛大召开，防务观察迎新窗口》

20251104《军工板块 2025 年三季报总结：Q3 营收利润增速环比持续增长，盈利水平仍有承压》

20251103《深海科技深度研究：战略新兴产业，地位迅速攀升》

20251029《2025Q3 公募基金军工股持仓分析：配置比例环比下降处于低配，细分方向环比航空提升兵器下降》

20251027《兴证军工观察：建军百年目标牵引内需向好，航天强国战略加速产业进展》

风险提示：1）部分装备需求释放低于市场预期；2）装备价格压力影响部分企业盈利水平；3）部分新兴产业方向演进节奏及盈利状况低于预期。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级说明

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：沪深两市以沪深 300 指数为基准；北交所市场以北证 50 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
		减持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%
		无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
	行业评级	推荐	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
		中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
		回避	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyzq.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

本公司为西部超导(688122)、复旦微电(688385)、国博电子(688375)、成都华微(688709)、芯动联科(688582)做市商。但上述持仓不曾、不会、不会对研究业务的独立性、客观性产生影响。

使用本研究报告的风险提示以及法律声明

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告中的信息、意见

等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

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。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告而使兴业证券股份有限公司及其关联子公司等违反当地的法律或法规或可致使兴业证券股份有限公司受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民，包括但不限于美国及美国公民（1934 年美国《证券交易所》第 15a-6 条例定义为本「主要美国机构投资者」除外）。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

兴业证券研究

上海	北京	深圳
地址：上海浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 15 层	地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号世界财富大厦 32 层 01-08 单元	地址：深圳市福田区皇岗路 5001 号深业上城 T2 座 52 楼
邮编：200135	邮编：100020	邮编：518035
邮箱：research@xyzq.com.cn	邮箱：research@xyzq.com.cn	邮箱：research@xyzq.com.cn