

国防军工

重点关注“十五五”规划、军贸订单等事件落地

本周军工板块回顾。本周(8.2-8.7)上证指数+2.81%，创业板指+6.55%，申万国防军工指数+6.18%，位列申万 31 个一级行业中的第 9 名。其中新质新域、泛 AI、中报业绩优秀的标的涨幅较大，比如激光武器的新光光电、商业航天的铖昌科技和航天环宇、MLCC 的火炬电子、电子布的菲利华、中报业绩好的睿创微纳和松发股份。

行业周度跟踪：

- 1、军工装备：**美国持续推动人工智能、量子技术军事应用。
- 2、商业航天：**本周全球商业航天发射活动保持活跃，SpaceX 持续推进高频发射与星座组网；我国商业航天发射能力稳步提升，长征八号甲成功完成低轨卫星组网发射任务。
- 3、燃气轮机：**国内外燃气轮机产业持续推进项目落地与技术迭代，国产 9HA.02 重型燃机实现并网运行，华天燃机 15MW 燃机样机平台落地。海外燃机企业订单及营收表现强劲，行业需求维持较高景气度。
- 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。本周全球新船订单保持活跃，中国船企接单优势延续，订单覆盖散货船、油轮、集装箱船、VLAC 及 LNG 运输船等多种船型。
- 5、核聚变：**中国聚变能源有限公司发布 2026 年度可控核聚变创新联合体“揭榜挂帅”（第一批）项目中榜结果；东部超导独家供应蔚蓝恒星全部高温超导带材；中国环流三号改建项目进展顺利。

投资建议：建议重点关注的板块包括被动元器件、燃机/商发、商业航天、民航航材、军工后市场、无人装备、船舶，此外建议积极关注传统军工板块（包括军贸）的机会。

- 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、上海电气等。
- 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、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 方晓舟

执业证书编号：S0680523060003

邮箱：fangxiaozhou@gszq.com

相关研究

- 1、《国防军工：传统军工或迎来配置时期》 2026-07-26
- 2、《国防军工：静待“十五五”规划落地》 2026-07-22
- 3、《国防军工：商业航天产业化持续推进》 2026-07-12

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..... 7

3.投资建议..... 8

4.风险提示..... 9

图表目录

图表 1: 申万一级子行业周涨跌幅情况 (8.2-8.7) 3

图表 2: 一周涨跌幅前十公司 (8.2-8.7) 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 (7.27-8.02) 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) 5

图表 8: 2026 年度可控核聚变创新联合体“揭榜挂帅”(第一批) 项目中榜结果..... 6

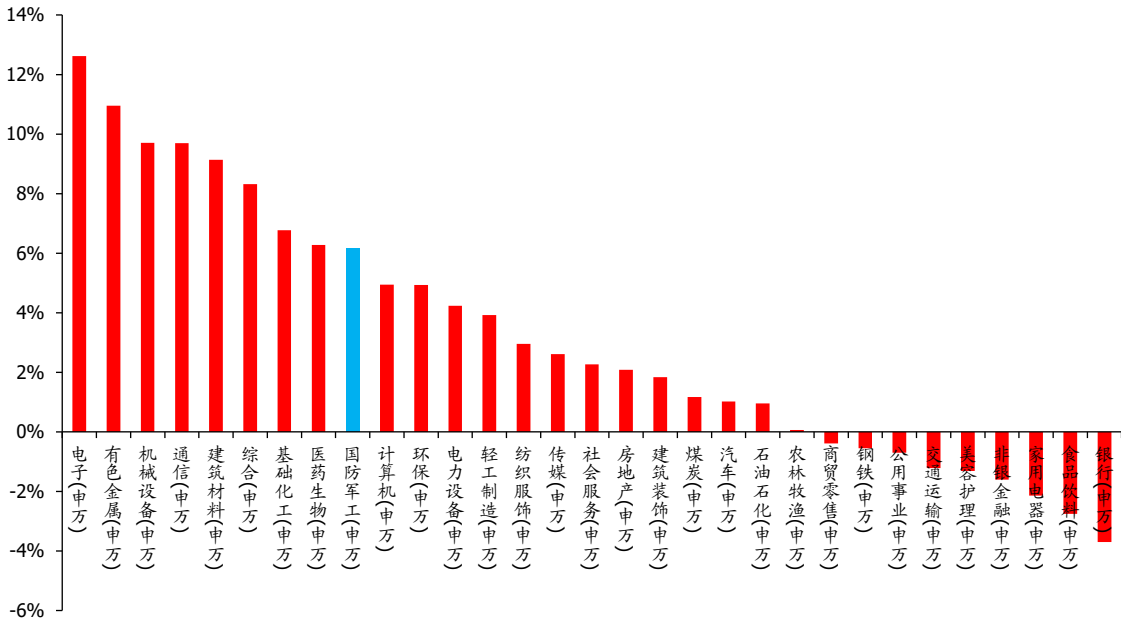
图表 9: 8.3-8.7 重要公告 7

1. 本周行情回顾

本周（8.2-8.7）国防军工行情回顾：

本周（8.2-8.7）上证指数+2.81%，创业板指+6.55%，申万国防军工指数+6.18%，位列申万 31 个一级行业中的第 9 名。

图表1：申万一级子行业周涨跌幅情况（8.2-8.7）



资料来源：Wind，国盛证券研究所

板块涨跌幅前十个股情况：本周军工板块上涨明显，新质新域、泛 AI、中报业绩优秀的标的涨幅较大，比如激光武器的新光光电、商业航天的铖昌科技和航天环宇、MLCC 的火炬电子、电子布的菲利华、中报业绩好的睿创微纳和松发股份。

图表2：一周涨跌幅前十公司（8.2-8.7）

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	新光光电	29.63%	6	菲利华	23.13%	1	迈信林	-7.94%	6	中船防务	-2.17%
2	铖昌科技	27.90%	7	大立科技	22.47%	2	长城军工	-3.09%	7	中航沈飞	-2.03%
3	博云新材	24.27%	8	盛路通信	21.85%	3	中航高科	-2.78%	8	中直股份	-2.01%
4	航天环宇	23.85%	9	睿创微纳	20.04%	4	中航成飞	-2.67%	9	中航西飞	-1.75%
5	火炬电子	23.71%	10	松发股份	19.99%	5	中国海防	-2.47%	10	亚星锚链	-1.40%

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】美国持续推动人工智能、量子技术军事应用。

图表3: 本周全球军工要闻

日期	内容
8 月 5 日	洛克希德·马丁公司和美国海军在 2026 年环太平洋军演中展示人工智能潜艇猎手。
8 月 6 日	美国国防高级研究计划局（DARPA）启动“时机成熟”（It's About Time）项目，建设战术级光学原子钟试点制造流水线，推动量子技术从实验室向国防应用规模化转化。

资料来源：全球技术地图，洛克希德·马丁公司官网，国盛证券研究所

【商业航天】本周全球商业航天发射活动保持活跃，SpaceX 持续推进高频发射与星座组网；我国商业航天发射能力稳步提升，长征八号甲成功完成低轨卫星组网发射任务。

图表4: 本周全球商业航天要闻

日期	内容
8 月 4 日	spaceX 猎鹰 9 号火箭从加利福尼亚州范登堡太空部队基地航天发射场(SLC-4E)将 24 颗星链卫星送入近地轨道。 我国在海南商业航天发射场使用长征八号甲运载火箭，成功将卫星互联网低轨 23 组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。
8 月 5 日	SpaceX 猎鹰 9 号火箭从佛罗里达州卡纳维拉尔角太空部队基地的 40 号航天发射场(SLC-40)将 AST SpaceMobile 的 BlueBird 11-13 任务送入轨道。

资料来源：SpaceX 公司官网，新华网，国盛证券研究所

【燃气轮机】国内外燃气轮机产业持续推进项目落地与技术迭代，国产 9HA.02 重型燃机实现并网运行，华天燃机 15MW 燃机样机平台落地。海外主要燃机企业订单及营收表现强劲，行业需求维持较高景气度。

图表5: 本周全球燃气轮机要闻

日期	内容
8 月 4 日	中国能建山西电建承建的亚洲单机容量最大、效率最高的 9HA.02 型燃机国投舟山燃气发电项目 2 号机组首次并网一次成功。 三菱发布了 2026 财年第一季度（2026.04.01-2026.06.30）业绩情况，能源系统板块新增订单达到 1.36 万亿日元（折合人民币约 582.4 亿元），较去年同期增长 4880 亿日元（折合人民币约 209 亿元），同比增长 56%；收入达到 5363 亿日元（折合人民币约 300 亿元），较去年同期增加 1131 亿日元（折合人民币约 48.5 亿元），同比增长 26.7%。
8 月 5 日	西门子能源发布 2026 财年第三季度财务报告。本季度是西门子能源公司迄今为止最高营收的季度，订单量、营收及盈利能力均创下历史新高。
8 月 6 日	Howmet 发布 2026 年第二季度财报，营业收入达到 25.47 亿美元，同比增长 24%。调整后营业利润 7.33 亿美元，同比增加 41%。
8 月 7 日	华天燃机与某能源央企合作开发的 15MW 燃气轮机样机平台顺利运抵无锡华天燃机厂区，该平台是华天与大型能源央企深度协同、联合攻关的核心科研项目，将为国产中小型燃气轮机技术迭代、产业化落地筑牢坚实基础。

资料来源：燃气轮机聚焦，国盛证券研究所

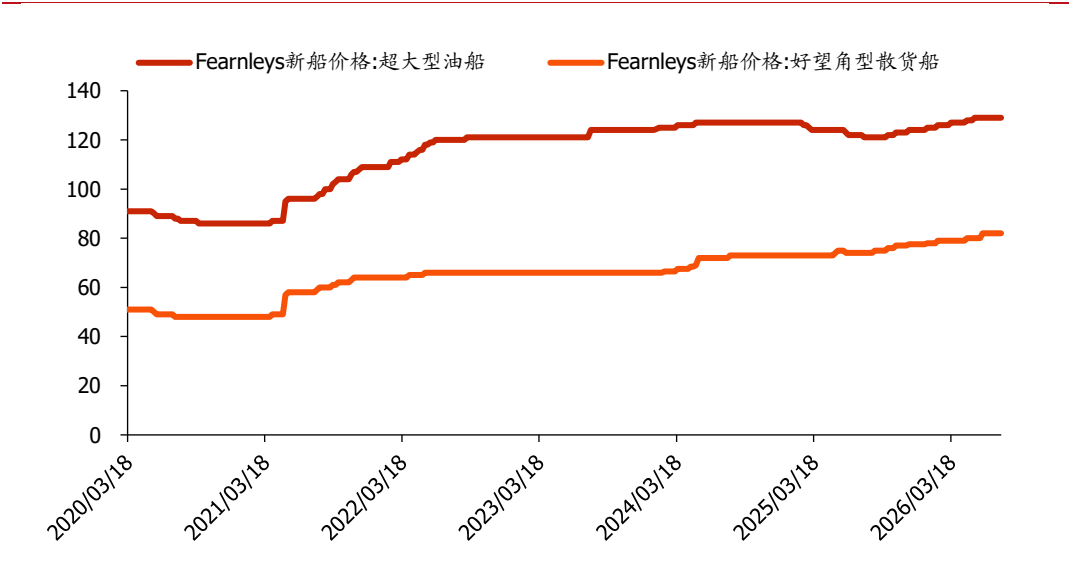
【造船】本周 VLCC 船价 1.29 亿美元，好望角型散货船船价 8200 万美元，均较上周持平。本周全球新船订单保持活跃，中国船企接单优势延续，订单覆盖散货船、油轮、集装箱船、VLAC 及 LNG 运输船等多种船型。

图表6: 新签船订单汇总 (7.27-8.02)

日期	船厂	船型	数量	国家	规格	船东
7 月 27 日	DH 造船	油轮	2	韩国	157000 载重吨	土耳其 Ditas
7 月 28 日	扬州国裕船舶	散货船	6+4	中国	64500 载重吨	土耳其 Arena Shipping
7 月 28 日	招商船舶金陵船厂	PCTC	1+1	中国	8600 车	瑞士 Sallaum Lines
7 月 28 日	恒力重工	集装箱船	6	中国	4600 箱	江苏港口集团旗下正和干线
7 月 28 日	恒力重工	散货船	3	中国	181000 载重吨	希腊 Cape Shipping
7 月 29 日	广船国际	成品油/化学品船	4	中国	50000 载重吨	招商南油
7 月 29 日	恒力重工	VLAC	2	中国	88000 立方米	国际船东
7 月 29 日	恒力重工	VLAC	4	中国	93000 立方米	国际船东
7 月 29 日	外高桥造船	散货船	10	中国	210000 载重吨	中远海发
7 月 29 日	象屿海装	散货船	5	中国	210000 载重吨	中远海发
7 月 29 日	广济新能船业	集装箱船	2+4	中国	1300 箱	挪威 SONGA BOX HOLDCO AS
7 月 29 日	新大洋造船	散货船	1	中国	64000 载重吨	希腊 JME Navigation
7 月 30 日	招商局邮轮	邮轮	4	中国		POSEIDON
7 月 31 日	天顺海工	油轮	6	中国	114000 载重吨	国际船东
7 月 31 日	招商船舶青岛船厂	散货船	1	中国	210000 载重吨	招商轮船旗下香港明华
7 月 31 日	科伦坡船厂	海底电缆维护船	1	斯里兰卡	100 米/76 人	Global Marine
8 月 1 日	HD 现代重工	成品油轮	2	韩国	50000 载重吨	希腊 Stealth Maritime
8 月 1 日	池州天宇船舶	集装箱船	1	中国	1710 箱	Kamal & Adel
8 月 1 日	沪东中华	LNG 运输船	1	中国	18700 立方米	马来西亚国际航运公司

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、扬子江船业发布 2026 年上半年业绩。2026 年 8 月 6 日，扬子江船业集团发布《2026 年上半年度财务业绩报告》，2026 年上半年，扬子江船业新签订单 38 艘、订单价值 17.5 亿美元（约合人民币 118 亿元）；交船 27 艘，实现年度交船目标 58 艘的 47%；实现营业收入 175 亿元，同比增长 36.2%；实现净利润 54 亿元，同比增长 28.4%。据龙 de 船人数据，截至 2026 年 6 月 30 日，扬子江船业手持订单共计 256 艘（867 万修正总吨）、订单价值约 224 亿美元（约合人民币 1512 亿元），最远交期排至 2030 年；在手订单船型结构丰富，集装箱船、油轮、散货船、气体船订单数量分别为 151 艘、41 艘、37 艘、27 艘。

2、三星重工提前完成年度商船订单目标。8 月 3 日，韩国船企三星重工宣布一家欧洲船东签订 2 艘原油运输船建造合同，订单总价值 2680 亿韩元（约 1.96 亿美元），以此计算，单船造价约 9800 万美元，预计将于 2029 年 8 月前陆续交付。根据龙 de 船人数据，加上最新订单，三星重工今年在商船领域已累计承接 34 艘、价值 58 亿美元的新船订单，实现其 57 亿美元年度商船订单目标的 102%，意味着三星重工提前约 5 个月超额完成年度商船订单目标

【核聚变】中国聚变能源有限公司发布 2026 年度可控核聚变创新联合体“揭榜挂帅”（第一批）项目中榜结果；东部超导独家供应蔚蓝恒星全部高温超导带材；中国环流三号改建项目进展顺利。

1、中国聚变发布 2026 年度可控核聚变创新联合体“揭榜挂帅”（第一批）项目中榜结果。中标情况如下：

图表8: 2026 年度可控核聚变创新联合体“揭榜挂帅”（第一批）项目中榜结果

序号	项目名称	中榜牵头单位
1	20K&20T 高临界电流高温超导带材及产线的研发	东部超导科技（苏州）有限公司
2	聚变堆高温超导磁体大电流引线研制	哈尔滨电机厂有限责任公司
3	聚变数据中台架构设计与平台开发	中国核动力研究设计院
4	NBI 热功率沉积剖面实时计算与优化调控策略研发	东南大学
5	等离子体磁流体不稳定性实时识别系统和智能算法开发	武汉大学
6	聚变堆能量转换系统关键参数设计研究	中国电力工程顾问集团华东电力设计院有限公司
7	先进包层用高温低活化钢批量化制备	上海电气上重铸锻有限公司
8	产氚包层关键制造工艺研发及验证模块研制	东方电气（广州）重型机器有限公司

资料来源：可控核聚变，国盛证券研究所

2、东部超导独家供应蔚蓝恒星全部高温超导带材。东部超导科技（苏州）有限公司向战略合作伙伴合肥蔚蓝恒星科技有限公司（BlueStar Fusion，以下简称“蔚蓝恒星”）表示祝贺——蔚蓝恒星高温超导仿星器模型线圈在冷氦气加传导冷却真实工况下，最高磁场达到 10.3 T，刷新国内高温超导仿星器模型线圈磁场纪录。该模型线圈所用全部 REBCO 高温超导带材由东部超导独家供应。

3、中国环流三号升级改造取得新进展。核工业西南物理研究院承建的中国环流三号升级改造项目低温系统罐区大型储罐吊装任务圆满完成。经过两天一夜连续奋战，共计 14 台大型储罐精准就位，包括 6 台 100 立方米中压高纯氦气储罐、2 台 100 立方米低温液氮储罐及 6 台附属氦气储罐，吊装总吨位超过 200 吨。这一关键节点的达成，标志着低温系统设备安装取得重要阶段性进展。

2.2 重要公告

图表9: 8.3-8.7 重要公告

时间	公司	事件
8 月 4 日	中航高科	公司审议通过《关于聘任公司总经理的议案》，同意聘任高岩先生担任公司总经理职务。
	国科军工	董事会于 2026 年 7 月 31 日收到公司董事长余永安先生提交的书面《辞职报告》，辞任后余永安先生不再担任公司任何职务。
	佳驰科技	陈良先生申请辞去总经理职务，卢肖先生申请辞去副总经理、董事会秘书职务并聘任总经理，聘任杨柳青女士为公司董事会秘书。
	派克新材	公司拟向不特定对象发行可转债拟募资不超过 15.8 亿元，用于高端能源装备关键部件一体化智能制造项目、技术研究院项目和补充流动资金。
8 月 5 日	航亚科技	公司披露半年业绩预告，预计 2026H1 收入 3.7~3.8 亿元，同比+0.17%~2.88%，其中 2026Q2 收入环比+15.80%~21.63%；2026H1 归母净利润 0.50~0.55 亿元，同比-10.15%~-18.32%，其中 2026Q2 归母净利润环比+49.56%~74.51%。
8 月 6 日	国睿科技	公司董事会于 2026 年 8 月 5 日收到公司董事、总经理黄强先生提交的书面辞职报告，辞职后在公司及子公司中不再担任任何职务。
	鸿远电子	公司发布定增预案，拟募集资金总额不超过 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项目、微纳系统封装管壳产业化项目和补充流动资金。

资料来源：各公司公告，国盛证券研究所

3. 投资建议

我们认为后面传统军工重点关注“十五五”规划、军贸订单等事件落地，此外建议重点关注的板块包括被动元器件、燃机/商发、商业航天、民航航材、军工后市场、无人装备、船舶和积极布局算力的公司。

- 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、上海电气等。
- 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、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

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

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

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