仅供内部参考，请勿外传

行业评级	推荐（维持）
报告日期	2026 年 09 月 06 日

相关研究

【兴证军工观察】国防动员法修订：军品科研生产维保注重发挥市场机制作用，构建社会共建战略物资储备体系-2026.08.31

【兴证军工】阿尔及利亚军贸市场分析——军贸深度系列-2026.08.31

【兴证军工】火炸药产业链深度报告（下）：消耗类弹药牵引需求，行业景气度有望提升-2026.08.31

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

军贸产业加速上行，国防动员法（修订版）发布

投资要点：

- 五年规划承转之际需求阶段承压。军品收入或者利润占比过半且近两年资产口径未发生重大变化的 130 个标的 2026H1 共实现营业收入 1807.10 亿元，归母净利润 92.33 亿元，营收、归母净利润增速分别为-2.36%、-21.49%（2025H1 可比口径增速分别为-3.82%、-26.69%）。2026H1，130 个标的营收、归母净利润同比增速中值分别为-1.78%、-19.33%。2026Q2，130 个标的营收、归母净利润同比增速中值分别为-4.34%、-19.47%。

- 我国军贸出口有望加速上行。据澎拜新闻网，当地时间 8 月 30 日，乌兹别克斯坦国防部在其社媒账号宣布，中国制造的歼-10CE 战斗机已正式加入乌兹别克斯坦空军服役，并配文“现代战斗机保护着我们国家的领空”。据中国环球时报援引孟加拉国《每日星报》26 日报道称，孟加拉国总理顾问拉赫曼在 25 日的例行新闻发布会上透露，该国正推进从中国采购歼-10CE 战斗机、武装直升机以及无人机系统，以此实现本国空军现代化。拉赫曼 25 日表示：“如果资金到位，这笔采购有望于今年落地；如果资金不足，则推迟至明年实施。”

- 据凤凰新闻，8 月 31 日，埃及国防部官方账号发布的中埃“文明之鹰-2026”空军联合训练最新照片中，出现了极其罕见的一幕，一架中国空军的运油-20A 大型加油机成功为埃及空军的法制“阵风”战斗机完成了空中加油。由于埃及空军没有空中加油机，所以此次联训也让他们实际体会了运油-20A 的重要。值得注意的是，这是中国国产大型加油机首次在实战化演练中，为西方主流四代半战机提供加油保障，而在去年的同系列演习中，运油-20A 也为埃及空军的俄制米格-29M/M2 战斗机完成过空中加油。

- 8 月 28 日，十四届全国人大常委会第二十四次会议表决通过新修订的国防动员法，自 2026 年 10 月 1 日起施行。新修订的国防动员法共 14 章 82 条，对总则，组织领导机构及其职权，国防动员规划、实施预案与潜力统计调查，与国防密切相关的建设项目和重要产品，后备兵员的储备与征召，战略物资储备与调用，军品科研、生产与维修保障，战争灾害的预防与救助，国防勤务，民用资源征收、征用与补偿，宣传教育，特别措施，法律责任等章节内容作了较为全面的修改完善。军品科研、生产与维修保障注重发挥市场机制作用，推动军品通用化、系列化、组合化。第七章“军品科研、生产与维修保障”明确了“国家注重发挥市场机制作用，鼓励和支持组织和个人参与军品科研、生产和维修保障能力储备”，以及“推动军品通用化、系列化、组合化，推进军品维修保障社会化”。

- “十五五”关注方向展望：1）军贸产业链：关注国睿科技、航天南湖、中航成飞、洪都航空、中无人机、航天彩虹、中航西飞、中航沈飞、国科军工、航天电子等；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、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、

仅供内部参考，请勿外传

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。

仅供内部参考，请勿外传

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 12
5.3 政策外交、周边局势 13
6、上市公司动态 13
7、近期重点报告 30

图目录

图 1、 2020 年初至 2026-9-4 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（2026-8-24 至 2026-9-4）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（2026-9-4） 7
表 2、 2023 年 6 月至今（2026-9-4）军工板块新上市公司情况 8
表 3、 近期融资余额情况（2026-9-4） 9
表 4、 主要公司盈利预测（截至 2026-9-4） 10
表 5、 航天军工行业主题基金（截至 2026-9-4） 11

仅供内部参考，请勿外传

1、投资观点

五年规划承转之际需求阶段承压。军品收入或者利润占比过半且近两年资产口径未发生重大变化的 130 个标的 2026H1 共实现营业收入 1807.10 亿元，归母净利润 92.33 亿元，营收、归母净利润增速分别为-2.36%、-21.49%（2025H1 可比口径增速分别为-3.82%、-26.69%）。2026H1，130 个标的营收、归母净利润同比增速中值分别为-1.78%、-19.33%。2026Q2，130 个标的营收、归母净利润同比增速中值分别为-4.34%、-19.47%。

我国军贸出口有望加速上行。据澎拜新闻网，当地时间 8 月 30 日，乌兹别克斯坦国防部在其社媒账号宣布，中国制造的歼-10CE 战斗机已正式加入乌兹别克斯坦空军服役，并配文“现代战斗机保护着我们国家的领空”。据中国环球时报援引孟加拉国《每日星报》26 日报道称，孟加拉国总理顾问拉赫曼在 25 日的例行新闻发布会上透露，该国正推进从中国采购歼-10CE 战斗机、武装直升机以及无人机系统，以此实现本国空军现代化。拉赫曼 25 日表示：“如果资金到位，这笔采购有望于今年落地；如果资金不足，则推迟至明年实施。”

据凤凰新闻，8 月 31 日，埃及国防部官方账号发布的中埃“文明之鹰-2026”空军联合训练最新照片中，出现了极其罕见的一幕，一架中国空军的运油-20A 大型加油机成功为埃及空军的法制“阵风”战斗机完成了空中加油。由于埃及空军没有空中加油机，所以此次联训也让他们实际体会了运油-20A 的重要。值得注意的是，这是中国国产大型加油机首次在实战化演练中，为西方主流四代半战机提供加油保障，而在去年的同系列演习中，运油-20A 也为埃及空军的俄制米格-29M/M2 战斗机完成过空中加油。

8 月 28 日，十四届全国人大常委会第二十四次会议表决通过新修订的国防动员法，自 2026 年 10 月 1 日起施行。新修订的国防动员法共 14 章 82 条，对总则，组织领导机构及其职权，国防动员规划、实施预案与潜力统计调查，与国防密切相关的建设项目和重要产品，后备兵员的储备与征召，战略物资储备与调用，军品科研、生产与维修保障，战争灾害的预防与救助，国防勤务，民用资源征收、征用与补偿，宣传教育，特别措施，法律责任等章节内容作了较为全面的修改完善。军品科研、生产与维修保障注重发挥市场机制作用，推动军品通用化、系列化、组合化。第七章“军品科研、生产与维修保障”明确了“国家注重发挥市场机制

仅供内部参考，请勿外传

作用，鼓励和支持组织和个人参与军品科研、生产和维修保障能力储备”，以及“推动军品通用化、系列化、组合化，推进军品维修保障社会化”。

“十五五”关注方向展望：1）军贸产业链：关注国睿科技、航天南湖、中航成飞、洪都航空、中无人机、航天彩虹、中航西飞、中航沈飞、国科军工、航天电子等；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、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。

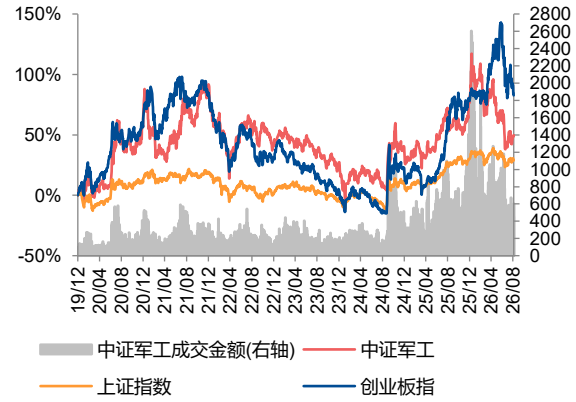
仅供内部参考，请勿外传

2、市场表现

2.1 板块表现

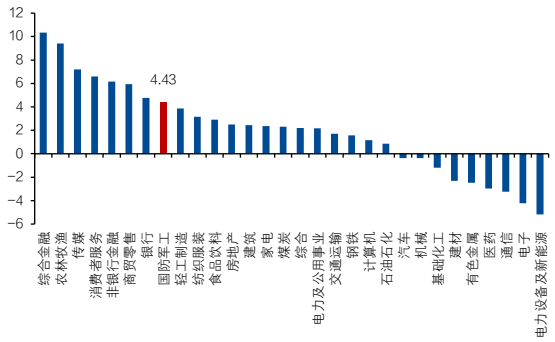
本周（2026-8-31 至 2026-9-4）中证军工指数上涨 2.42%，上证指数下跌 0.56%，创业板指下跌 4.03%；近两周（2026-8-24 至 2026-9-4）中证军工指数上涨 3.85%，上证指数上涨 0.64%，创业板指下跌 7.31%；2026 年初至今（2026-9-4）中证军工指数下跌 16.97%，跑输上证指数 16.00pct，跑输创业板指 19.58pct。从行业比较来看，近十个交易日（2026-8-24 至 2026-9-4）国防军工（中信）板块上涨 4.43%，在 30 个一级行业中排第 8 位。

图1、2020 年初至 2026-9-4 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



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（2026-8-24 至 2026-9-4）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



仅供内部参考，请勿外传

2.2 个股行情

近五个交易日（2026-8-31 至 2026-9-4）涨幅前五的军工标的是：内蒙一机（23.06%）、邦彦技术（18.57%）、集智股份（17.69%）、博云新材（17.08%）、ST 亚光（15.3%）；近十个交易日（2026-8-24 至 2026-9-4）涨幅前五的军工标的是：内蒙一机（26.36%）、集智股份（23.55%）、航发科技（23.45%）、航天南湖（21.27%）、博云新材（19.91%）；2024 年 9 月 25 日至今（2026-9-4）涨幅排名前五的军工标的是：长光华芯（984.65%）、长盈通（785.87%）、华曙高科（604.84%）、睿创微纳（569.2%）、新光光电（533.39%）；2026 年初至今（2026-9-4）涨幅排名前五的军工标的是：电科蓝天（367.36%）、长盈通（224.96%）、展芯股份（211.86%）、立航科技（139.01%）、长光华芯（117.02%）。（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）

表1、军工板块个股市场表现（2026-9-4）

近五个交易日涨幅顺序(%)		近十个交易日涨幅(%)		2024 年 9 月 25 日至今涨幅(%)		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 日至今涨幅倒序(%)		2026 年初至今跌幅(%)	
内蒙一机	23.06	内蒙一机	26.36	长光华芯	984.65	电科蓝天	367.36	昊华科技	-14.18	旭光电子	-18.36	*ST 航图	-40.42	*ST 航图	-75.74
邦彦技术	18.57	集智股份	23.55	长盈通	785.87	长盈通	224.96	联创光电	-10.34	ST 佳缘	-16.70	联创光电	-31.31	联创光电	-74.14
集智股份	17.69	航发科技	23.45	华曙高科	604.84	展芯股份	211.86	旭光电子	-9.76	宏明电子	-15.72	华力创通	-26.49	航天动力	-62.75
博云新材	17.08	航天南湖	21.27	睿创微纳	569.20	立航科技	139.01	思林杰	-8.61	思林杰	-13.71	中船科技	-23.27	ST 佳缘	-61.19
ST 亚光	15.30	博云新材	19.91	新光光电	533.39	长光华芯	117.02	火炬电子	-7.49	华丰科技	-12.00	莱斯信息	-23.18	华力创通	-58.15
建设工业	14.95	邦彦技术	19.10	华丰科技	521.00	旭光电子	94.70	宏达电子	-7.47	长光华芯	-11.46	七一二	-22.02	航天发展	-55.74
ST 佳缘	12.84	甘化科工	17.95	旭光电子	499.81	锴威特	93.70	长光华芯	-7.10	火炬电子	-10.82	中直股份	-21.31	普天科技	-53.70
北方长龙	12.79	建设工业	17.28	电科蓝天	367.36	睿创微纳	79.55	展芯股份	-6.95	联创光电	-10.43	中航重机	-17.56	国光电气	-53.11
航宇科技	12.51	ST 亚光	15.56	应流股份	336.89	博云新材	78.11	宏明电子	-6.85	斯瑞新材	-10.25	金盾股份	-17.27	智明达	-52.25
睿创微纳	11.60	长城军工	15.46	斯瑞新材	333.66	隆达股份	70.46	华丰科技	-6.48	西部材料	-8.90	安达维尔	-17.01	高华科技	-52.14

数据来源：iFind，兴业证券经济与金融研究院整理

仅供内部参考，请勿外传

2.3 2023 年 6 月至今新上市公司跟踪

表2、2023 年 6 月至今（2026-9-4）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	166.94	41.03	-2.38	-26.68	989.72	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	107.49	42.89	11.11	-15.86	47.03	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	573.14	122.40	-12.00	22.33	161.35	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	66.04	40.40	1.79	-40.51	136.45	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	237.76	52.91	5.93	-9.14	48.89	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	27.76	23.90	-3.63	-15.52	227.84	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	锴威特	2023-08-18	53.44	72.52	-5.15	93.70	-58.46	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	57.52	38.03	-0.91	-45.26	-63.45	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	154.63	24.28	-5.19	-47.15	-4223.39	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	115.82	64.55	-1.48	12.13	48.79	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	25.60	30.85	-1.22	-38.37	811.39	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	74.55	106.50	2.21	-12.79	124.76	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	67.02	14.49	3.06	-27.36	129.99	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	162.55	40.59	-4.04	-34.27	41.25	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	762.68	43.91	-6.42	367.36	228.63	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	126.41	104.00	-15.72	51.14	50.04	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	300.70	73.13	-8.61	211.86	121.73	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 2026-9-4 收盘市值

仅供内部参考，请勿外传

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 3.64%，比 A 股融资余额占 A 股流通市值的比例高出 0.91 个百分点。与两周前（2026-8-21）相比，军工板块融资标的股票数量减少 1 只，融资余额减少至 1242.89 亿元，融资余额占军工板块流通市值的比例减少 0.18 个百分点。

表3、近期融资余额情况（2026-9-4）

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	40853.53	36110.14	——	——
	2 周前	223	39716.25	34991.55		
	本周 A 股总计	5556	1248187.00	991345.37	——	——
	2 周前	5549	1253194.09	994124.68		
	本周军工板块占比	4.01%	3.27%	3.64%	——	——
	2 周前	4.02%	3.17%	3.52%		
融资标的总计	本周军工融资标的总计	184	38305.11	34149.53	1242.89	3.64%
	2 周前	185	37317.33	33205.03	1266.76	3.81%
	本周 A 股融资标的总计	3863	1167918.48	918818.52	25050.28	2.73%
	2 周前	3857	1174622.25	923276.37	25160.91	2.73%
	本周军工融资标的占比	4.76%	3.28%	3.72%	4.96%	——
	2 周前	4.80%	3.18%	3.60%	5.03%	

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。

仅供内部参考，请勿外传

3、主要公司盈利预测与估值

表4、主要公司盈利预测（截至 2026-9-4）

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	1368.14	48.26	38.9	45.8	39.8	33.6	446.6	460.1	483.2	531.4	35.2	29.9	34.4	40.7	-13.43
	000768.SZ	中航西飞	659.00	23.70	57.2	53.5	46.3	39.5	410.1	415.6	445.5	489.5	11.5	12.3	14.2	16.7	-6.06
	600893.SH	航发动力	1067.30	40.04	168.3	202.1	121.6	90.1	463.3	501.2	531.6	558.8	6.3	5.3	8.8	11.9	0.21
	600038.SH	中直股份	229.16	27.95	35.2	31.4	27.7	23.8	290.9	322.2	360.0	400.9	6.5	7.3	8.3	9.6	-22.13
	002389.SZ	航天彩虹	186.94	18.98	694.0	57.7	49.5	41.2	29.3	39.3	44.4	50.8	0.3	3.2	3.8	4.5	-20.65
系统配套	603712.SH	七一二	91.87	11.90	-18.7	-66.4	207.2	57.2	21.5	22.1	26.4	31.7	-4.9	-1.4	0.4	1.6	-42.71
	002465.SZ	海格通信	248.18	10.00	-31.6	56.4	32.8	30.7	43.9	55.0	75.1	77.0	-7.9	4.4	7.6	8.1	-36.27
	000738.SZ	航发控制	257.51	19.58	77.0	73.4	64.1	53.4	51.7	54.0	56.7	59.6	3.3	3.5	4.0	4.8	-7.79
	600372.SH	中航机载	554.05	11.45	51.9	48.5	43.5	38.8	242.1	245.4	266.3	290.2	10.7	11.4	12.7	14.3	-14.39
	600764.SH	中国海防	132.96	18.71	110.3	91.7	77.3	64.5	35.4	42.2	49.9	59.5	1.2	1.5	1.7	2.1	-31.39
元器件	002179.SZ	中航光电	718.70	34.22	33.2	29	20.4	15.8	213.9	248.7	325.6	400.7	21.6	24.9	35.3	45.6	-1.92
	002025.SZ	航天电器	291.39	64.18	159.4	105.2	72.8	52.2	58.2	37.1	77.4	89.5	1.8	2.8	4.0	5.6	28.36
	000733.SZ	振华科技	223.22	40.28	21.8	21.6	18.9	16.5	57.5	57.3	65.8	74.2	10.3	10.3	11.8	13.5	-22.58
	600879.SH	航天电子	474.44	14.38	209.0	143.3	120.4	100.7	139.1	154.9	178.2	204.5	2.3	3.3	3.9	4.7	-32.49
	688002.SH	睿创微纳	840.08	180.45	74.7	40.7	32.1	25.9	63.0	90.0	111.5	133.5	11.2	20.7	26.2	32.4	79.55
	300593.SZ	新雷能	172.51	31.80	-88.3	205.4	58.1	29.9	11.9	17.2	32.5	42.2	-2.0	0.8	3.0	5.8	6.85
	002049.SZ	紫光国微	523.48	62.08	36.4	28.3	21.9	17.8	61.5	76.7	95.2	11.6	14.4	18.5	23.9	29.4	-20.92
	688543.SH	国科军工	107.49	42.89	43.6	37.2	26.7	20.8	14.1	19.1	25.6	31.0	2.5	2.9	4.0	5.2	-15.86
	603977.SH	国泰集团	73.31	11.80	29.1	22.5	17.9	14.2	23.6	28.3	34.5	41.8	2.5	3.3	4.1	5.2	-14.31
	688375.SH	国博电子	436.10	73.17	85.9	72.9	57.4	44.5	23.9	28.7	35.3	44.9	5.1	6.0	7.6	9.8	-21.05
	688636.SH	智明达	35.49	20.41	34.7	23.5	18.3	14.6	7.1	9.2	11.6	14.3	1.0	1.5	1.9	2.4	-52.25
零部件	600862.SH	中航高科	258.69	18.57	25.1	31.1	28.1	25.5	50.1	44.9	48.4	52.4	10.3	8.3	9.2	10.2	-20.66
	300699.SZ	光威复材	204.26	24.57	33.9	27.6	23.7	21.2	28.6	33.9	38.2	41.8	6.0	7.4	8.6	9.6	-36.94
	300395.SZ	菲利华	469.53	89.31	105.9	58.3	32.8	23.3	20.2	32.5	49.6	68.8	4.4	8.1	14.3	20.2	-10.96
	688333.SH	铂力特	299.26	109.09	146.8	103.9	74.3	55.5	18.5	24.5	33.2	43.8	2.0	2.9	4.0	5.4	-2.10
	600765.SH	中航重机	212.85	13.71	35.0	30.3	25.4	21.0	101.1	106.7	120.1	135.1	6.1	7.0	8.4	10.1	-28.41
	605123.SH	派克新材	98.72	81.47	39.1	25.4	20.3	16.6	35.4	43.8	53.6	65.1	2.5	3.9	4.9	6.0	-21.38
	300775.SZ	三角防务	119.59	21.84	30.8	62.3	27.3	20.8	15.9	12.2	21.5	28.7	3.9	1.9	4.4	5.7	-27.92
	688122.SH	西部超导	321.45	49.48	38.3	38.1	32.8	28.5	52.3	54.7	63.0	73.2	8.4	8.4	9.8	11.3	-33.30
	300855.SZ	图南股份	141.48	35.77	91.1	35.1	28.4	23.8	11.3	19.3	24.7	28.9	1.6	4.0	5.0	6.0	11.26
	600399.SH	抚顺特钢	88.35	4.48	-11.0	28.3	32.0	29.8	77.8	96.6	105.2	107.1	-8.0	3.1	2.8	3.0	-23.29
	688239.SH	航宇科技	104.39	54.68	56.1	33.2	26.1	18.8	20.3	24.3	28.2	34.9	1.9	3.1	4.0	5.6	-19.02
	688510.SH	航亚科技	68.00	26.16	66.7	35.6	26.7	20.5	7.0	9.0	11.9	15.9	1.0	1.9	2.6	3.3	-2.02
	688563.SH	航材股份	237.76	52.91	44.3	40.0	35.7	31.7	28.6	31.2	35.6	40.1	5.4	6.0	6.7	7.5	-9.14
	603308.SH	应流股份	319.20	43.82	91.6	63.7	45.7	32.4	29.2	35.9	43.3	53.4	3.5	5.0	7.0	9.9	5.36

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 2026-9-4 收盘市值

仅供内部参考，请勿外传

4、军工基金复盘

表5、航天军工行业主题基金（截至 2026-9-4）

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	1.12	2896.20	0.00	35.96	399967.SZ	4.38	4.73	-15.59	-16.97
160630.OF	鹏华中证国防 A	被动指数型	1.00	2105.71	0.00	23.18	399973.SZ	5.26	5.66	-12.95	-14.28
164402.OF	前海开源中航军工	被动指数型	0.99	604.69	0.00	6.13	399959.SZ	6.80	7.47	-9.99	-10.72
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	4.36	4.73	-13.83	-16.97
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	4.47	4.73	-13.94	-16.97
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	4.38	4.73	-13.60	-16.97
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	4.36	4.73	-13.64	-16.97
512710.OF	富国中证军工龙头 ETF	被动指数型	0.64	11381.66	-33000.00	72.75	931066.CSI	6.34	6.40	-18.20	-18.57
512680.OF	广发中证军工 ETF	被动指数型	1.18	3071.33	-2480.00	36.13	399967.SZ	4.65	4.73	-16.23	-16.97
512660.OF	国泰中证军工 ETF	被动指数型	1.15	6491.08	59900.00	74.59	399967.SZ	4.67	4.73	-16.22	-16.97
512810.OF	华宝中证军工 ETF	被动指数型	0.67	971.58	-3400.00	6.49	399967.SZ	4.61	4.73	-15.98	-16.97
512670.OF	鹏华中证国防 ETF	被动指数型	0.78	2140.65	-5400.00	16.78	399973.SZ	5.52	5.66	-13.18	-14.28
512560.OF	易方达中证军工 ETF	被动指数型	0.72	959.13	-600.00	6.95	399967.SZ	4.62	4.73	-14.42	-16.97
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	4.34	4.84	-13.79	-16.23
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	4.08	4.40	-13.03	-15.42
	军工指数基金规模小计					**312.01**					
005609.OF	富国军工主题 A	偏股混合型	1.81	1176.26	0.00	23.62	399967.SZ	3.70	4.73	5.10	-16.97
001475.OF	易方达国防军工	偏股混合型	2.23	2827.58	0.00	67.12	801740.SL	3.01	5.20	32.46	-15.71
004926.OF	中航军民融合精选 A	偏股混合型	1.10	22.13	0.00	0.25	000300.SH	8.34	-0.97	-29.92	-1.77
004698.OF	博时军工主题 A	普通股票型	2.13	699.19	0.00	16.32	399967.SZ	5.67	4.73	1.63	-16.97
001838.OF	国投瑞银国家安全	灵活配置型	1.22	1403.71	0.00	16.04	000300.SH	9.46	-0.97	-5.25	-1.77
002251.OF	华夏军工安全	灵活配置型	2.47	1685.44	0.00	44.74	399973.SZ	6.51	5.66	22.58	-14.28
004224.OF	南方军工改革 A	灵活配置型	1.29	1862.04	0.00	25.99	399967.SZ	3.51	4.73	-10.75	-16.97
000969.OF	前海开源大安全核心	灵活配置型	4.54	112.92	0.00	7.63	000300.SH	-4.80	-0.97	33.84	-1.77
000535.OF	长盛航天海工装备	灵活配置型	1.51	161.94	0.00	3.11	H11009.CSI	0.96	0.07	-23.34	2.87
002983.OF	长信国防军工 A	灵活配置型	1.77	305.96	0.00	5.62	801740.SL	7.07	5.20	-4.08	-15.71
004139.OF	中邮军民融合	灵活配置型	2.03	294.32	0.00	7.02	399967.SZ	4.26	4.73	-12.58	-16.97
	军工主题基金规模小计					**217.45**					
	军工基金规模合计					**529.46**					

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

仅供内部参考，请勿外传

5、行业动态

5.1 军工集团新闻

航天科技集团：

1）新华社海南文昌 8 月 23 日电：记者 23 日从中国载人航天工程办公室了解到，本着稳妥可靠、万无一失的原则，经综合研判，嫦娥七号任务不满足发射条件，不能在今年预定窗口实施。

2）8 月 25 日 11 时 21 分，长征六号丙运载火箭在太原卫星发射中心点火起飞，随后将中科卫星 14 星、中科卫星 15 星、木铎 1A 卫星、木铎 1B 卫星、静安梦想星、八一 04 星、银河航天灵知 09 泰国立方星等 7 颗卫星顺利送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

航天科工集团：

8 月 25 日到 26 日，航天科工 2026 年战略研讨会在北京召开。集团公司党组书记、董事长陈锡明出席会议。围绕推动集团公司“十五五”规划落地见效，陈锡明提出了 3 方面要求：一是秉持“一以贯之”的战略耐心，全面加强党的领导，树立和践行正确政绩观，坚持一张蓝图绘到底，保持政策连续、举措接续、力度持续，事不避难、久久为功推进各项战略部署落地生根。二是构建“一脉相承”的战略体系，加强规划间衔接协调，确保综合规划与产业规划、业务规划、所属单位规划的上下贯通、统筹联动。三是增强“一体推进”的战略效能，不断夯实集团公司现代化治理体系和治理能力，不断提升干部职工获得感幸福感安全感，激发团结奋斗的精气神，带动广大职工齐心协力干事创业、克难奋进。

5.2 国内外商业航天动态

2026 年 9 月 1 日 10 时，星河动力航天公司自主研发的中大型可重复使用液体运载火箭——智神星一号（遥一），在酒泉东风商业航天创新试验区智神星系列专用发射工位点火升空，火箭按程序顺利进入预定轨道。此次首飞成功，标志着星河动力正式迈入固液并举、双轮驱动的全新发展阶段。智神星一号是星河动力面向大型星座组网和大型卫星发射市场重点布局的核心型号之一。该火箭为两级构型（可选装上面级），全长 52 米，芯级直径 3.35 米，起飞质量约 283 吨，起飞推力 350 吨。LEO 运载能力可充分覆盖当前低轨星座组网单次发射 5-7 吨的主流载

仅供内部参考，请勿外传

荷需求。该型火箭设计重复使用次数不少于 25 次， 未来将致力于为商业卫星客户打造高效率、低成本的“太空专列”。

5.3 政策外交、周边局势

2026 年 8 月 30 日至 9 月 3 日，国家主席习近平应邀赴吉尔吉斯斯坦出席 2026 年上海合作组织峰会并对吉尔吉斯斯坦、埃及进行国事访问。

9 月 2 日，中国人民解放军南部战区组织海空兵力位中国黄岩岛领海领空及周边海空域开展战备警巡。黄岩岛是中国固有领土。8 月份以来，战区部队组织海空兵力持续加强黄岩岛领海周边海空域巡逻警戒，进一步强化有关海空域管控力度，有力有效应对各类侵权挑衅行径，坚决捍卫国家主权安全，坚定维护南海地区和平稳定。

6、上市公司动态

【润贝航科】 公司公布 2026 年半年度报告：营收 5.73 亿，同比增长 21.97%，归母净利 1.12 亿，同比增长 44.82%，扣非归母净利 1.10 亿，同比增长 45.14%；公司拟每 10 股派发现金红利 3.50 元（含税）。

【中航成飞】公司公布 2026 年半年度报告：营收 151.67 亿，同比下降 26.74%，归母净利 7.09 亿，同比下降 22.32%，扣非归母净利 6.51 亿，同比下降 23.85%；公司拟与航空工业财务公司签订《金融服务框架协议》，可循环使用的贷款类金融服务额度不超过 100 亿元；公司与航空工业集团修订并签署《商品供应框架协议》《综合服务框架协议》，有效期至 2028 年底。

【捷强装备】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.75 亿元，同比增长 63.88%，归母净利亏损 961.59 万元，同比增亏 92.93 万元，扣非归母净利亏损 1,678.23 万元，同比增亏 415.14 万元；公司董事、副经理郭俊鹏辞职；公司拟向银行申请综合授信额度不超过 3.5 亿元。

【东华测试】 公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.23 亿，同比下降 21.01%，归母净利 3,892.00 万，同比下降 49.05%，扣非归母净利 3,911.15 万，同比下降 48.63%。

仅供内部参考，请勿外传

【航宇微】 公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.16 亿元，同比下降 16.96%，归母净利亏损 4,023.13 万元，同比减亏 2,231 万元，扣非归母净利亏损 4,436.63 万元，同比减亏 2,541.85 万元；公司向金融机构申请综合授信额度不超过 7 亿元。

【海兰信】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.46 亿，同比下降 49.57%，归母净利 1,025.05 万，同比下降 69.98%，扣非归母净利亏损 345.40 万，同比下降 117.99%。

【神剑股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 11.58 亿，同比增长 0.25%，归母净利亏损 3,120.39 万，同比下降 232.24%，扣非归母净利亏损 3,618.61 万，同比下降 273.74%。

【华如科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.80 亿元，同比增长 74.81%，归母净利亏损 6,276.78 万元，同比减亏 2,104.13 万元，扣非归母净利亏损 6,430.73 万元，同比减亏 2,499.52 万元。

【铂力特】 公司公布 2026 年半年度报告：营收 7.70 亿元，同比增长 15.46%，归母净利 5,113.90 万元，同比下降 32.99%，扣非归母净利 1,616.61 万元，同比下降 62.72%；公司拟每 10 股派发现金红利 0.288 元（含税）。

【海格通信】公司公布 2026 年半年度报告：营收 20.62 亿元，同比下降 7.51%，归母净利亏损 1.81 亿元，同比下降 7,307.61%，扣非归母净利亏损 2.56 亿元，同比增亏 2.20 亿元；公司以 1,500 万元收购三一集团持有的湖南省地面无人装备工程研究中心有限责任公司 75%股权，收购完成后由全体股东按持股比例增资 4,000 万元（公司增资 3,000 万元），交易完成后公司将持有无人装备 75%股权，纳入合并报表范围；公司控股子公司润芯信息引入平云资本增资 300 万元，公司放弃优先认缴权，完成后持股 49.6477%，仍为控股子公司，平云资本为控股股东控制企业，构成关联交易。

【陕西华达】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.31 亿元，同比下降 8.92%，归母净利亏损 3,770.08 万元，同比增亏 2,381.34 万元，扣非归母净利亏损 4,263.60 万元，同比增亏 2,750 万元。

【观想科技】 公司公布 2026 年半年度报告：营收 4,919.53 万元，同比增长 19.85%，归母净利亏损 171.62 万元，同比下降 220.29%，扣非归母净利亏损 167.42 万元，同比下降 249.13%。

【中航西飞】公司公布 2026 年半年度报告：营收 141.86 亿元，同比下降 26.94%，归母净利 4.90 亿元，同比下降 28.91%，扣非归母净利 4.58 亿元，同比下降 29.80%。

仅供内部参考，请勿外传

【中国卫通】公司公布 2026 年半年度报告：营收 12.29 亿元，同比增长 0.66%，归母净利 1.13 亿元，同比下降 37.36%，扣非归母净利 9,411.16 万元，同比下降 45.42%。

【爱乐达】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.65 亿元，同比下降 27.73%，归母净利亏损 1,309.47 万元，同比下降 226.96%，扣非归母净利亏损 2,145.04 万元，同比下降 345.72%。

【国泰集团】公司公布 2026 年半年度报告：营收 11.55 亿元，同比增长 9.11%，归母净利 9,799.20 万元，同比下降 19.21%，扣非归母净利 8,982.78 万元，同比下降 20.51%。

【国科军工】公司公布 2026 年半年度报告：营收 3.84 亿元，同比下降 8.02%，归母净利 5,905.69 万元，同比下降 23.41%，扣非归母净利 5,754.27 万元，同比下降 6.99%；公司拟以自有资金 200 万元对全资子公司国科物业进行增资，增资后国科物业注册资本由 100 万元增加至 300 万元，股权结构不变，仍为公司全资子公司。

【钢研高纳】公司公布 2026 年半年度报告：营收 20.53 亿元，同比增长 13.04%，归母净利 1.03 亿元，同比增长 61.23%，扣非归母净利 9,158.41 万元，同比增长 63.77%。

【新雷能】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7.24 亿元，同比增长 31.22%，归母净利亏损 7,440.22 万元，同比减亏 2,073.63 万元，扣非归母净利亏损 7,561.38 万元，同比减亏 2,685.19 万元。

【西部材料】公司公布 2026 年半年度报告：营收 13.64 亿元，同比下降 11.39%，归母净利 4,479.10 万元，同比下降 26.77%，扣非归母净利 2,900.33 万元，同比下降 39.53%。

【广东宏大】公司公布 2026 年半年度报告：营收 101.38 亿元，同比增长 10.79%，归母净利 5.20 亿元，同比增长 3.23%，扣非归母净利 4.97 亿元，同比增长 3.28%。

【航发动力】公司公布 2026 年半年度报告：营收 207.55 亿元，同比增长 47.21%，归母净利 1.46 亿元，同比增长 59.32%，扣非归母净利 2.02 亿元，同比增长 424.91%。

【松发股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 235.04 亿元，同比增长 251.87%，归母净利 36.09 亿元，同比增长 457.67%，扣非归母净利 35.14 亿元，同比增长 2,935.31%；公司使用不超过 10 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。

仅供内部参考，请勿外传

【光威复材】公司公布 2026 年半年度报告：营收 13.19 亿元，同比增长 9.83%，归母净利 1.99 亿元，同比下降 26.21%，扣非归母净利 1.84 亿元，同比下降 25.18%。

【航宇科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 11.96 亿元，同比增长 30.87%，归母净利 1.17 亿元，同比增长 29.68%，扣非归母净利 1.11 亿元，同比增长 51.20%。

【凤凰光学】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7.87 亿元，同比增长 3.45%，归母净利 660.60 万元，同比下降 71.67%，扣非归母净利 459.46 万元，同比增长 10.90%。

【亚星锚链】公司公布 2026 年半年度报告：营收 11.13 亿元，同比增长 12.30%，归母净利 1.53 亿元，同比增长 33.37%，扣非归母净利 1.16 亿元，同比增长 17.60%；公司拟每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税）。

【立航科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.18 亿元，同比增长 117.90%，归母净利亏损 2,283 万元，同比减亏 2,173.61 万元，扣非归母净利亏损 2,494.50 万元，同比减亏 2,024.10 万元。

【电科芯片】公司公布 2026 年半年度报告：营收 3.63 亿元，同比下降 19.02%，归母净利亏损 1,258.56 万元，同比下降 249.43%，扣非归母净利亏损 2,916.07 万元，同比增亏 2,368.90 万元；公司副总经理徐驿因工作调动辞去职务，辞职后不再担任公司及子公司任何职务。

【博云新材】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7.45 亿元，同比增长 88.33%，归母净利 1.70 亿元，同比增长 1,911.60%，扣非归母净利 1.62 亿元，同比增长 19,369.88%。

【晶品特装】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7,420.32 万元，同比下降 3.20%，归母净利亏损 1,694.81 万元，同比增亏 939.42 万元，扣非归母净利亏损 2,454.81 万元，同比增亏 596.09 万元。

【长盈通】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.16 亿元，同比增长 12.61%，归母净利 1,501.41 万元，同比下降 48.42%，扣非归母净利 973.68 万元，同比下降 62.16%。

【国睿科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 17.27 亿元，同比增长 0.33%，归母净利 2.93 亿元，同比下降 16.20%，扣非归母净利 2.89 亿元，同比下降 15.20%。

【天秦装备】公司公布 2026 年半年度报告：营收 5,464.66 万元，同比下降 50.63%，归母净利 897.77 万元，同比下降 45.12%，扣非归母净利 201.11 万元，同比下降 87.35%。

仅供内部参考，请勿外传

【泰和新材】公司公布 2026 年半年度报告：营收 21.21 亿元，同比增长 11.42%，归母净利 5,525.32 万元，同比增长 135.31%，扣非归母净利 1,101.03 万元，同比增长 1,061.09%。

【电科数字】公司公布 2026 年半年度报告：营收 52.06 亿元，同比增长 7.23%，归母净利 6,829.60 万元，同比下降 36.54%，扣非归母净利 7,017.04 万元，同比下降 33.02%。

【普天科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 17.65 亿元，同比下降 12.78%，归母净利亏损 2492.11 万元，同比增亏 411.79 万元，扣非归母净利亏损 3049.26 万元，同比增亏 116.46 万元。

【振华科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 22.42 亿元，同比下降 6.97%，归母净利 2.47 亿元，同比下降 20.99%，扣非归母净利 2.13 亿元，同比下降 24.33%；公司董事会聘任肖倩女士为公司副总经理。

【北摩高科】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.69 亿元，同比增长 2.06%，归母净利 1.01 亿元，同比增长 24.16%，扣非归母净利 9642.47 万元，同比增长 20.81%。

【中科星图】公司公布 2026 年半年度报告：营收 5.14 亿元，同比下降 61.85%，归母净利亏损 3.19 亿元，同比下降 508.02%，扣非归母净利亏损 3.72 亿元，同比增亏 3.50 亿元。

【中船防务】公司公布 2026 年半年度报告：营收 111.20 亿元，同比增长 9.31%，归母净利 8.37 亿元，同比增长 58.94%，扣非归母净利 7.82 亿元，同比增长 59.28%。

【日发精机】公司公布 2026 年半年度报告：营收 3.10 亿元，同比下降 56.71%，归母净利 5012.28 万元，上年同期亏损 2.21 亿元，实现扭亏为盈，扣非归母净利 1568.82 万元，上年同期亏损 2.26 亿元，实现扭亏为盈。

【能科科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7.40 亿元，同比增长 0.29%，归母净利 9469.40 万元，同比下降 14.38%，扣非归母净利 7824.43 万元，同比下降 22.86%。

【斯瑞新材】公司公布 2026 年半年度报告：营收 10.86 亿元，同比增长 40.60%，归母净利 9606.25 万元，同比增长 28.53%，扣非归母净利 8783.31 万元，同比增长 26.04%。

【隆达股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 13.45 亿元，同比增长 62.26%，归母净利 1.07 亿元，同比增长 102.29%，扣非归母净利 1.03 亿元，同比增长 104.92%；公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.60 元（含税），合计拟派发现金红利 8193.36 万元。

仅供内部参考，请勿外传

【索辰科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7274.00 万元，同比增长 26.83%，归母净利亏损 7865.54 万元，同比增亏 3295.71 万元，扣非归母净利亏损 8121.88 万元，同比增亏 3321.06 万元；公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.413 元（含税），合计拟派发现金红利 1252.65 万元。

【华力创通】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.39 亿元，同比减少 28.13%，归母净利亏损 3601.65 万元，同比减少 1314.36%，扣非归母净利亏损 3445.13 万元，同比减少 1248.23%。

【高德红外】公司公布 2026 年半年度报告：营收 42.16 亿元，同比增长 117.94%，归母净利 13.51 亿元，同比增长 646.81%，扣非归母净利 13.14 亿元，同比增长 767.07%；公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），合计拟派发现金红利 4.27 亿元。

【广联航空】公司公布 2026 年半年度报告：营收 6.45 亿元，同比增长 11.84%，归母净利 1760.33 万元，同比减少 68.48%，扣非归母净利亏损 282.13 万元，同比减少 110.68%。

【新光光电】公司公布 2026 年半年度报告：营收 6399.78 万元，同比增长 200.73%，归母净利亏损 3387.59 万元，同比增亏 1308.87 万元，扣非归母净利亏损 3943.21 万元，同比增亏 1065.38 万元；公司独立董事姜广顺先生因个人原因申请辞去公司第三届董事会独立董事及专门委员会相关职务。

【航材股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 13.38 亿元，同比减少 1.68%，归母净利 2.32 亿元，同比减少 17.69%，扣非归母净利 2.01 亿元，同比减少 20.16%；公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.9153 元（含税），合计拟派发现金红利 8588.18 万元，占 2026 年上半年归母净利润的 36.99%。

【爱科赛博】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.15 亿元，同比减少 7.20%，归母净利亏损 1683.06 万元，同比减亏 21.04 万元，扣非归母净利亏损 2087.97 万元，同比减亏 185.42 万元；公司以集中竞价交易方式回购股份实施完毕，累计回购 73.63 万股，占总股本 0.6382%，回购均价 47.51 元/股，使用资金总额 3498.32 万元，回购股份将用于员工持股计划或股权激励。

【霍莱沃】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.18 亿元，同比增长 15.89%，归母净利 437.65 万元，同比增长 1,194.50%，扣非归母净利亏损 324.59 万元，同比减亏 103.77 万元。

【盟升电子】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.34 亿元，同比增长 11.90%，归母净利亏损 5290.45 万元，同比增亏 1577.16 万元，扣非归母净利亏损 6835.96 万元，同比增亏 2394.35 万元。

仅供内部参考，请勿外传

【北方导航】公司公布 2026 年半年度报告：营收 9.30 亿元，同比下降 45.39%，归母净利亏损 4,771.35 万元，同比下降 141.06%，扣非归母净利亏损 5,168.23 万元，同比下降 146.36%。

【航天电子】公司公布 2026 年半年度报告：营收 45.30 亿元，同比下降 22.19%，归母净利 4,058.92 万元，同比下降 76.63%，扣非归母净利 2,272.40 万元，同比下降 84.90%。公司拟使用不超过 18.00 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，期限不超过 12 个月。

【宝钛股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 30.02 亿元，同比增长 1.17%，归母净利 1.46 亿元，同比下降 29.10%，扣非归母净利 1.22 亿元，同比下降 29.25%；公司拟投资 200 万英镑（折合人民币约 1,800 万元）在英国设立全资销售子公司，开拓欧洲市场。

【金信诺】公司公布 2026 年半年度报告：营收 14.89 亿元，同比增长 21.75%，归母净利 2,499.12 万元，同比增长 384.65%，扣非归母净利亏损 1,382.20 万元，同比增亏 262.24 万元。

【光启技术】公司公布 2026 年半年度报告：营收 11.28 亿元，同比增长 19.59%，归母净利 3.19 亿元，同比下降 17.35%，扣非归母净利 3.05 亿元，同比下降 18.79%。

【纳睿雷达】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.34 亿元，同比增长 51.34%，归母净利 6,192.95 万元，同比增长 8.75%，扣非归母净利 5,840.65 万元，同比增长 9.34%。

【长春一东】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.54 亿元，同比增长 19.05%，归母净利 1,181.49 万元，同比增长 278.87%，扣非归母净利 1,267.10 万元，同比增长 748.69%。

【晨曦航空】公司公布 2026 年半年度报告：营收 3,641.93 万元，同比增长 35.66%，归母净利亏损 3,326.75 万元，同比减亏 298.85 万元，扣非归母净利亏损 3,400.62 万元，同比减亏 238.67 万元。

【尤洛卡】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.89 亿元，同比下降 21.28%，归母净利 3,016.70 万元，同比下降 21.71%，扣非归母净利 2,400.40 万元，同比下降 15.60%。

【高凌信息】公司公布 2026 年半年度报告：营收 9,168.23 万元，同比下降 3.70%，归母净利 218.83 万元，去年同期亏损 3,306.93 万元，同比扭亏为盈，扣非归母净利亏损 1,016.20 万元，同比减亏 3,398.58 万元。

仅供内部参考，请勿外传

【航天机电】公司公布 2026 年半年度报告：营收 14.77 亿元，同比下降 18.81%，归母净利亏损 1,342.97 万元，同比减亏 20,195.23 万元，扣非归母净利亏损 5,869.16 万元，同比减亏 17,797.56 万元。

【盛路通信】公司公布 2026 年半年度报告：营收 5.87 亿元，同比下降 4.33%，归母净利 3,644.44 万元，同比下降 36.67%，扣非归母净利 2,422.15 万元，同比下降 48.21%。

【中航光电】公司公布 2026 年半年度报告：营收 112.40 亿元，同比增长 0.50%，归母净利 11.19 亿元，同比下降 22.13%，扣非归母净利 10.84 亿元，同比下降 23.38%。

【锴威特】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.61 亿元，同比增长 44.99%，归母净利亏损 3,385.15 万元，同比增亏 62.76 万元，扣非归母净利亏损 3,808.81 万元，同比增亏 12.84 万元。

【合众思壮】公司公布 2026 年半年度报告：营收 6.06 亿元，同比下降 8.13%，归母净利亏损 3,542.05 万元，同比增亏 2,634.84 万元，扣非归母净利亏损 3,933.64 万元，同比增亏 2,315.34 万元。

【振华风光】公司公布 2026 年半年度报告：营收 3.04 亿元，同比下降 34.63%，归母净利亏损 887.37 万元，同比下降 114.01%，扣非归母净利亏损 2,363.07 万元，同比下降 144.70%。

【航发科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 17.03 亿元，同比增长 2.65%，归母净利 604.61 万元，同比下降 40.81%，扣非归母净利亏损 274.08 万元，同比下降 147.84%。

【西部超导】公司公布 2026 年半年度报告：营收 26.12 亿元，同比下降 4.07%，归母净利 3.45 亿元，同比下降 36.77%，扣非归母净利 1.56 亿元，同比下降 68.42%；公司拟以总股本 649,664,497 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元（含税）。

【电科网安】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.69 亿元，同比下降 4.04%，归母净利亏损 1.71 亿元，同比减亏 265.69 万元，扣非归母净利亏损 1.79 亿元，同比减亏 647.48 万元。

【中直股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 90.07 亿元，同比下降 12.05%，归母净利 1.88 亿元，同比下降 33.58%，扣非归母净利 1.41 亿元，同比下降 31.48%。

【振芯科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 3.40 亿元，同比下降 29.56%，归母净利亏损 957.04 万元，同比下降 114.60%，由盈转亏，扣非归母净利亏损 1,216.23 万元，同比下降 122.19%，由盈转亏。

仅供内部参考，请勿外传

【国光电气】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.38 亿元，同比下降 40.41%，归母净利亏损 7,259.92 万元，同比增亏 6,034.45 万元，扣非归母净利亏损 7,588.12 万元，同比增亏 5,929.65 万元。

【中光学】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7.25 亿元，同比增长 6.71%，归母净利亏损 7,222.66 万元，同比减亏 4,805.72 万元，扣非归母净利亏损 7,742.33 万元，同比减亏 5,219.64 万元。

【富吉瑞】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.09 亿元，同比下降 5.54%，归母净利亏损 2,625.78 万元，同比增亏 634.26 万元，扣非归母净利亏损 2,646.53 万元，同比增亏 644.22 万元。

【昊华科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 96.90 亿元，同比增长 24.87%，归母净利 9.01 亿元，同比增长 39.78%，扣非归母净利 8.86 亿元，同比增长 43.09%。

【航天南湖】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.01 亿元，同比下降 22.84%，归母净利 389.14 万元，同比下降 92.66%，扣非归母净利 282.16 万元，同比下降 94.51%。

【ST 臻镭】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.20 亿元，同比增长 7.16%，归母净利 7,479.15 万元，同比增长 14.87%，扣非归母净利 6,975.90 万元，同比增长 25.28%。

【*ST 航图】公司公布 2026 年半年度报告：营收 5,082.88 万元，同比下降 82.46%，归母净利亏损 3.51 亿元，同比增亏 1.03 亿元，扣非归母净利亏损 3.51 亿元，同比增亏 0.99 亿元；公司股票自 2026 年 8 月 13 日至 8 月 26 日已有 10 个交易日收盘价低于当期转股价格 13.12 元/股的 85%（即 11.15 元/股），存在触发“宏图转债”转股价格向下修正条件的可能性，若触发条件，公司将于当日召开董事会审议是否修正转股价格。

【*ST 天箭】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1,469.22 万元，同比下降 78.28%，归母净利亏损 198.72 万元，同比减亏 458.95 万元，扣非归母净利亏损 209.05 万元，同比减亏 471.52 万元。

【北方长龙】公司公布 2026 年半年度报告：营收 5,117.56 万元，同比下降 21.23%，归母净利亏损 2,681.06 万元，同比增亏 2,571.69 万元，扣非归母净利亏损 2,941.21 万元，同比增亏 2,637.92 万元；公司副总经理郝政伟先生、杨文金先生因个人原因辞职，离任后将继续担任公司其他职务，公司聘任郭海明先生为公司副总经理。

仅供内部参考，请勿外传

【天和防务】公司公布 2026 年半年度报告：营收 3.20 亿元，同比增长 81.78%，归母净利亏损 1,386.58 万元，同比减亏 4,391.49 万元，扣非归母净利亏损 1,280.36 万元，同比减亏 4,624.16 万元。

【洪都航空】公司公布 2026 年半年度报告：营收 27.42 亿元，同比增长 79.97%，归母净利 1,209.47 万元，同比增长 171.93%，扣非归母净利 1,286.25 万元，同比增长 427.96%。

【江航装备】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.42 亿元，同比下降 6.36%，归母净利 2,942.20 万元，同比下降 19.62%，扣非归母净利 2,540.10 万元，同比下降 24.65%。

【中复神鹰】公司公布 2026 年半年度报告：营收 11.63 亿元，同比增长 26.14%，归母净利 7,016.23 万元，同比增长 488.12%，扣非归母净利 6,144.25 万元，同比增长 3,269.67%。

【纵横股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.77 亿元，同比增长 31.22%，归母净利亏损 2,526.86 万元，同比减亏 1,106.67 万元，扣非归母净利亏损 2,903.52 万元，同比减亏 831.90 万元；公司拟为控股子公司鉴水纵横提供不超过 3.20 亿元授信担保，用于“无人值守与大型无人机系统产业化基地项目”建设，拟为控股子公司纵横云龙及其全资子公司纵横云飞提供不超过 1.00 亿元授信担保，用于业务拓展及经营发展。

【中简科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.79 亿元，同比下降 61.36%，归母净利亏损 4,948.68 万元，同比下降 123.74%，扣非归母净利亏损 5,780.25 万元，同比下降 129.24%。

【国力电子】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7.07 亿元，同比增长 24.22%，归母净利 3,150.57 万元，同比下降 11.83%，扣非归母净利 2,566.46 万元，同比下降 14.52%。

【建设工业】公司公布 2026 年半年度报告：营收 21.28 亿元，同比增长 40.27%，归母净利 6,741.23 万元，同比增长 37.95%，扣非归母净利 4,667.64 万元，同比增长 45.65%。

【旭光电子】公司公布 2026 年半年度报告：营收 9.16 亿元，同比增长 16.80%，归母净利 7,126.09 万元，同比增长 11.62%，扣非归母净利 6,480.90 万元，同比增长 7.55%。

【特发信息】公司 2026 年半年度实现营收 23.55 亿元，同比增长 19.41%，归母净利 6,206.67 万元，同比增长 1007.52%，扣非归母净利 4,868.86 万元，同比增长 1163.28%。

仅供内部参考，请勿外传

【威海广泰】公司公布 2026 年半年度报告：营收 16.97 亿元，同比增长 19.13%，归母净利 1.59 亿元，同比增长 90.62%，扣非归母净利 1.46 亿元，同比增长 86.00%；公司拟以总股本扣减回购专用证券账户中股份后的股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.5 元（含税），不以资本公积金转股，不派送红股。

【南京熊猫】公司公布 2026 年半年度报告：营收 13.39 亿元，同比增长 28.43%，归母净利亏损 2,601.98 万元，同比减亏 1,956.43 万元，扣非归母净利亏损 3,583.69 万元，同比减亏 2,568.16 万元。

【莱斯信息】公司公布 2026 年半年度报告：营收 3.31 亿元，同比下降 27.56%，归母净利亏损 3,813.01 万元，同比增亏 686.33 万元，扣非归母净利亏损 4,346.27 万元，同比增亏 828.23 万元。

【佳驰科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.61 亿元，同比下降 6.50%，归母净利 6,688.86 万元，同比下降 40.91%，扣非归母净利 4,114.05 万元，同比下降 58.09%。

【六九一二】公司公布 2026 年半年度报告：营收 9,674.43 万元，同比增长 22.64%，归母净利亏损 1,881.75 万元，同比减亏 650.91 万元，扣非归母净利亏损 1,934.17 万元，同比减亏 647.78 万元。

【高华科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.37 亿元，同比下降 25.88%，归母净利亏损 2,941.62 万元，同比下降 195.09%，扣非归母净利亏损 3,445.92 万元，同比下降 249.10%。

【中航机载】公司公布 2026 年半年度报告：营收 109.70 亿元，同比下降 1.88%，归母净利 6.07 亿元，同比下降 5.26%，扣非归母净利 5.48 亿元，同比下降 5.44%；公司拟与控股股东中航科工签署《产品及服务互供框架协议》，协议有效期自 2027 年 1 月 1 日至 2029 年 12 月 31 日。

【新余国科】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.57 亿元，同比下降 4.27%，归母净利 1,771.93 万元，同比下降 32.76%，扣非归母净利 1,616.04 万元，同比下降 45.28%。

【甘化科工】公司公布 2026 年半年度报告：营收 5.14 亿元，同比增长 117.41%，归母净利 3,560.77 万元，同比增长 5.36%，扣非归母净利 3,370.56 万元，同比增长 2527.13%。

【全信股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.25 亿元，同比下降 4.44%，归母净利 2,619.21 万元，同比增长 18.87%，扣非归母净利 2,386.22 万元，同比增长 8.03%。

仅供内部参考，请勿外传

【北斗星通】公司公布 2026 年半年度报告：营收 12.35 亿元，同比增长 38.48%，归母净利 4,089.84 万元，同比增长 2784.18%，扣非归母净利 2,445.11 万元，上年同期亏损 3,402.11 万元，同比扭亏为盈。

【光韵达】公司公布 2026 年半年度报告：营收 10.86 亿元，同比增长 117.90%，归母净利 1,475.38 万元，同比增长 728.49%，扣非归母净利亏损 1.28 亿元，同比增亏 1.26 亿元；公司选举曾三林为董事长、吴巍为联席董事长，聘任曾麒麟为总裁、王冠芳为财务总监。

【新劲刚】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.26 亿元，同比增长 39.29%，归母净利 2,985.42 万元，同比增长 292.75%，扣非归母净利 2,860.07 万元，同比增长 310.54%；公司拟每 10 股派发现金红利 0.4 元（含税）；公司发布 2026 年限制性股票激励计划，拟向不超过 98 名激励对象授予 341 万股限制性股票，占公司总股本 1.36%，授予价格 8.78 元/股。

【天海防务】公司公布 2026 年半年度报告：营收 22.35 亿元，同比增长 21.27%，归母净利 1.83 亿元，同比增长 45.46%，扣非归母净利 1.80 亿元，同比增长 44.14%。

【久之洋】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.98 亿元，同比增长 0.10%，归母净利 1,377.23 万元，同比增长 46.05%，扣非归母净利 752.18 万元，同比下降 10.34%。

【ST 佳缘】公司公布 2026 年半年度报告：营收 0.57 亿元，同比下降 65.93%，归母净利亏损 6,727.11 万元，由盈转亏，同比下降 1,329.66%，扣非归母净利亏损 6,752.22 万元，由盈转亏，同比下降 1,525.27%。

【思林杰】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.53 亿元，同比增长 48.78%，归母净利 925.98 万元，扭亏为盈，去年同期亏损 1,495.82 万元，扣非归母净利 770.60 万元，扭亏为盈，去年同期亏损 1,666.61 万元；公司拟每 10 股派发现金红利 0.96 元（含税）。

【烽火电子】公司公布 2026 年半年度报告：营收 5.98 亿元，同比下降 2.77%，归母净利亏损 1.25 亿元，同比增亏 3,572.81 万元，扣非归母净利亏损 1.30 亿元，同比增亏 3,765.07 万元。

【宏达电子】公司公布 2026 年半年度报告：营收 9.10 亿元，同比增长 6.26%，归母净利 2.26 亿元，同比增长 11.38%，扣非归母净利 1.96 亿元，同比增长 13.68%。

【上海瀚讯】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.53 亿元，同比下降 11.68%，归母净利亏损 1.05 亿元，同比增亏 7,600.80 万元，扣非归母净利亏损 1.24 亿元，同比增亏 8,453.63 万元。

仅供内部参考，请勿外传

【新研股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.01 亿元，同比增长 52.25%，归母净利 2,623.53 万元，扭亏为盈，去年同期亏损 1.68 亿元，扣非归母净利亏损 5,457.24 万元，同比减亏 9,618.19 万元。

【超卓航科】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.83 亿元，同比增长 11.57%，归母净利 746.07 万元，同比增长 70.65%，扣非归母净利 215.85 万元，同比增长 286.50%。

【航天彩虹】公司公布 2026 年半年度报告：营收 8.91 亿元，同比增长 9.87%，归母净利 7,536.98 万元，扭亏为盈，去年同期亏损 48.96 万元，扣非归母净利亏损 9,981.86 万元，同比增亏 8,760.12 万元。

【利君股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.09 亿元，同比增长 30.32%，归母净利 3,142.01 万元，同比下降 45.07%，扣非归母净利 2,942.06 万元，同比下降 42.41%；公司拟每 10 股派发现金红利 0.28 元（含税）。

【红相股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.38 亿元，同比下降 19.50%，归母净利亏损 1,635.14 万元，由盈转亏，同比下降 185.71%，扣非归母净利亏损 1,760.04 万元，由盈转亏，同比下降 192.33%。

【奥普光电】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.38 亿元，同比增长 21.61%，归母净利 6,029.66 万元，同比增长 95.50%，扣非归母净利 5,707.53 万元，同比增长 119.25%。

【楚江新材】公司公布 2026 年半年度报告：营收 401.38 亿元，同比增长 39.35%，归母净利 3.04 亿元，同比增长 21.01%，扣非归母净利 2.73 亿元，同比增长 20.35%。

【王子新材】公司公布 2026 年半年度报告：营收 10.22 亿元，同比增长 2.21%，归母净利 1,116.19 万元，同比下降 28.91%，扣非归母净利 1,215.85 万元，同比下降 7.13%。

【内蒙一机】公司公布 2026 年半年度报告：营收 52.32 亿元，同比下降 8.64%，归母净利 1.72 亿元，同比下降 40.72%，扣非归母净利 1.68 亿元，同比下降 41.61%。

【航新科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 8.69 亿元，同比下降 7.31%，归母净利亏损 1,688.46 万元，由盈转亏，同比下降 201.27%，扣非归母净利亏损 1,775.08 万元，由盈转亏，同比下降 210.81%。

【中航高科】公司公布 2026 年半年度报告：营收 23.64 亿元，同比下降 13.97%，归母净利 4.39 亿元，同比下降 27.44%，扣非归母净利 4.38 亿元，同比下降 27.44%。

仅供内部参考，请勿外传

【佳力奇】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.29 亿元，同比下降 70.17%，归母净利亏损 1,643.52 万元，由盈转亏，同比下降 143.56%，扣非归母净利亏损 1,833.54 万元，由盈转亏，同比下降 148.72%。

【电科蓝天】公司公布 2026 年半年度报告：营收 14.71 亿元，同比增长 32.09%，归母净利 7,181.48 万元，同比增长 10.01%，扣非归母净利 6,650.14 万元，同比增长 78.10%。

【司南导航】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.72 亿元，同比增长 0.87%，归母净利亏损 629.26 万元，同比增亏 356.92 万元，扣非归母净利亏损 1,041.68 万元，同比增亏 276.80 万元。

【光电股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7.68 亿元，同比下降 10.56%，归母净利 1,589.54 万元，同比增长 28.39%，扣非归母净利 110.24 万元，同比下降 85.31%。

【理工导航】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1,550.79 万元，同比下降 56.63%，归母净利亏损 2,793.32 万元，同比增亏 1,111.89 万元，扣非归母净利亏损 3,026.99 万元，同比增亏 1,019.39 万元。

【中科海讯】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.05 亿元，同比增长 9.04%，归母净利亏损 4,492.16 万元，同比减亏 1,975.55 万元，扣非归母净利亏损 4,514.99 万元，同比减亏 2,016.95 万元；公司将 2025 年限制性股票激励计划授予价格由 17.28 元/股调整为 17.24 元/股。

【国科天成】公司公布 2026 年半年度报告：营收 6.67 亿元，同比增长 63.97%，归母净利 1.01 亿元，同比增长 49.43%，扣非归母净利 1.00 亿元，同比增长 51.90%。

【恒宇信通】公司公布 2026 年半年度报告：营收 0.49 亿元，同比下降 42.26%，归母净利亏损 1,587.08 万元，由盈转亏，同比下降 189.40%，扣非归母净利亏损 2,346.27 万元，由盈转亏，同比下降 315.49%。

【集智股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.50 亿元，同比下降 6.39%，归母净利 144.44 万元，同比下降 93.72%，扣非归母净利亏损 874.92 万元，由盈转亏，同比下降 154.90%。

【四川九洲】公司公布 2026 年半年度报告：营收 25.96 亿元，同比增长 19.81%，归母净利 8,119.84 万元，同比增长 43.79%，扣非归母净利 4,861.06 万元，同比增长 26.18%。

【国瑞科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7,805.94 万元，同比下降 25.45%，归母净利亏损 2,133.57 万元，同比减亏 359.73 万元，扣非归母净利亏损 2,307.05 万元，同比减亏 513.46 万元

仅供内部参考，请勿外传

【ST 亚光】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.50 亿元，同比下降 51.12%，归母净利亏损 1.90 亿元，同比增亏 1.48 亿元，扣非归母净利亏损 1.91 亿元，同比增亏 1.37 亿元。

【联创光电】公司公布 2026 年半年度报告：营收 13.24 亿元，同比下降 19.64%，归母净利 1.67 亿元，同比下降 36.70%，扣非归母净利 1.54 亿元，同比下降 34.97%；截至半年报披露日，控股股东非经营性资金占用余额 16.92 亿元，若未来 1 个月内未完成清偿或整改，公司股票存在被实施其他风险警示的风险。

【大立科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.42 亿元，同比增长 1.80%，归母净利亏损 9,450.55 万元，同比减亏 820.31 万元，扣非归母净利亏损 1.03 亿元，同比减亏 280.33 万元；公司发布 2026 年员工持股计划，拟覆盖不超过 260 人，受让公司回购股份不超过 420.85 万股，占总股本 0.70%，受让价格 7.53 元/股；公司董事、副总经理姜利军因个人原因离任。

【七一二】公司公布 2026 年半年度报告：营收 7.61 亿元，同比增长 20.57%，归母净利亏损 1.11 亿元，同比减亏 340.14 万元，扣非归母净利亏损 1.38 亿元，同比增亏 647.52 万元。

【昊华科技】公司与鲁西化工签署《氟化工产品合作框架协议》，双方将建立长期协同合作机制，对 FEP、PTFE、HFP 等氟化工产品实行差异化布局，规避同质化经营和同业竞争。

【西测测试】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.56 亿元，同比增长 5.69%，归母净利亏损 5,728.20 万元，同比减亏 312.43 万元，扣非归母净利亏损 5,900.61 万元，同比减亏 223.80 万元。

【华伍股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 5.89 亿元，同比下降 5.99%，归母净利 7,948.73 万元，同比增长 370.59%，扣非归母净利 1,182.04 万元，同比下降 19.98%。

【金盾股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 1.62 亿元，同比增长 3.94%，归母净利 345.91 万元，同比下降 75.18%，扣非归母净利 138.37 万元，同比下降 79.86%。

【湘电股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 22.45 亿元，同比下降 11.77%，归母净利 1,136.58 万元，同比下降 93.97%，扣非归母净利亏损 1,308.76 万元，由盈转亏，同比下降 112.46%；公司子公司及孙公司涉及的 3,193.13 万元买卖合同纠纷二审驳回上诉、维持一审裁定，对公司本期及期后利润无影响。

仅供内部参考，请勿外传

【华丰科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 12.61 亿元，同比增长 14.09%，归母净利 1.47 亿元，同比下降 2.23%，扣非归母净利 1.31 亿元，同比下降 3.19%；公司拟每 10 股派发现金红利 1.16 元（含税）。

【中船科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 46.15 亿元，同比增长 22.34%，归母净利亏损 5.21 亿元，同比减亏 5,340.16 万元，扣非归母净利亏损 5.29 亿元，同比减亏 6,680.43 万元。

【成都华微】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.50 亿元，同比下降 29.60%，归母净利亏损 1.22 亿元，由盈转亏，同比下降 440.27%，扣非归母净利亏损 1.15 亿元，由盈转亏，同比下降 705.83%。

【安达维尔】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.19 亿元，同比下降 17.15%，归母净利亏损 2,479.24 万元，同比增亏 1,287.93 万元，扣非归母净利亏损 2,482.79 万元，同比增亏 1,211.16 万元。

【ST 应急】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.16 亿元，同比增长 3.35%，归母净利 1,458.04 万元，同比增长 182.41%，扣非归母净利 1,231.45 万元，扭亏为盈，去年同期亏损 156.87 万元。

【航天智造】公司公布 2026 年半年度报告：营收 38.99 亿元，同比下降 6.36%，归母净利 2.43 亿元，同比下降 37.95%，扣非归母净利 2.21 亿元，同比下降 39.86%。

【中国海防】公司公布 2026 年半年度报告：营收 12.86 亿元，同比下降 7.16%，归母净利 5,534.88 万元，同比下降 41.48%，扣非归母净利 4,498.86 万元，同比下降 46.09%。

【航天动力】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.62 亿元，同比下降 19.98%，归母净利亏损 5,689.20 万元，同比减亏 1,623.23 万元，扣非归母净利亏损 5,884.84 万元，同比减亏 888.65 万元；公司拟公开挂牌转让江苏航天动力机电有限公司 51%股权，交易完成后不再将其纳入合并报表范围；子公司航天元新拟投资 1,971 万元实施液力传动制造系统技改项目。

【天微电子】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2,952.74 万元，同比下降 64.85%，归母净利 163.25 万元，同比下降 94.12%，扣非归母净利亏损 529.30 万元，由盈转亏，同比下降 126.39%。

【鸿远电子】公司公布 2026 年半年度报告：营收 9.23 亿元，同比下降 9.32%，归母净利 2.19 亿元，同比增长 19.26%，扣非归母净利 1.07 亿元，同比下降 40.11%。

【宗申动力】公司公布 2026 年半年度报告：营收 65.65 亿元，同比下降 1.35%，归母净利 4.19 亿元，同比下降 17.22%，扣非归母净利 3.82 亿元，同比下降 21.62%。

仅供内部参考，请勿外传

【中国长城】公司公布 2026 年半年度报告：营收 79.58 亿元，同比增长 25.00%，归母净利 3.12 亿元，同比增长 125.71%，扣非归母净利亏损 3.16 亿元，同比减亏 1.11 亿元。

【三角防务】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4.86 亿元，同比下降 38.13%，归母净利 4,090.03 万元，同比下降 84.87%，扣非归母净利亏损 2,360.25 万元，由盈转亏，同比下降 109.46%。

【邦彦技术】公司公布 2026 年半年度报告：营收 4,180.37 万元，同比下降 39.79%，归母净利亏损 1.04 亿元，同比增亏 4,451.61 万元，扣非归母净利亏损 1.10 亿元，同比增亏 4,136.96 万元。

【泰豪科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 19.64 亿元，同比增长 5.70%，归母净利 8,805.53 万元，同比下降 16.33%，扣非归母净利 8,406.57 万元，同比增长 68.08%；公司聘任钟鸣晓为副总裁。

【福光股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 2.61 亿元，同比下降 12.54%，归母净利亏损 1,295.33 万元，同比减亏 1,581.90 万元，扣非归母净利亏损 5,203.77 万元，同比增亏 1,008.27 万元。

【航天电器】公司公布 2026 年半年度报告：营收 32.70 亿元，同比增长 11.41%，归母净利 1.28 亿元，同比增长 47.73%，扣非归母净利 1.16 亿元，同比增长 59.81%。

【川大智胜】公司公布 2026 年半年度报告：营收 6,553.12 万元，同比增长 20.21%，归母净利亏损 2,951.92 万元，同比减亏 335.88 万元，扣非归母净利亏损 3,313.79 万元，同比减亏 361.36 万元。

【通光线缆】公司公布 2026 年半年度报告：营收 12.42 亿元，同比增长 1.15%，归母净利亏损 1,960.23 万元，由盈转亏，同比下降 210.81%，扣非归母净利亏损 2,018.07 万元，由盈转亏，同比下降 213.53%。

【应流股份】公司公布 2026 年半年度报告：营收 18.30 亿元，同比增长 32.23%，归母净利 2.21 亿元，同比增长 17.52%，扣非归母净利 2.15 亿元，同比增长 14.85%。

【航天科技】公司公布 2026 年半年度报告：营收 22.57 亿元，同比下降 23.51%，归母净利 3,506.04 万元，同比下降 60.59%，扣非归母净利 3,244.35 万元，扭亏为盈，去年同期亏损 2,564.28 万元。

【兴图新科】公司公布 2026 年半年度报告：营收 5,558.44 万元，同比下降 10.13%，归母净利亏损 3,162.97 万元，同比增亏 123.67 万元，扣非归母净利亏损 3,162.71 万元，同比增亏 119.69 万元。

仅供内部参考，请勿外传

7、近期重点报告

20260831《国防动员法修订：军品科研生产维保注重发挥市场机制作用，构建社会共建战略物资储备体系》

20260831《阿尔及利亚军贸市场分析——军贸深度系列》

20260831《火炸药产业链深度报告（下）：消耗类弹药牵引需求，行业景气度有望提升》

20260818《火炸药产业链深度报告（上）：中上游为弹药生产关键节点，安全生产壁垒利好存量企业》

20260809《兴证军工观察：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》

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》

仅供内部参考，请勿外传

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》

仅供内部参考，请勿外传

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》

所统计的 130 个标的中，46 个标的属于军工集团旗下上市公司

其中 18 个单一来源采购为主标的，包括：

10 个主机厂标的，即中直股份、中航西飞、航发动力、中国卫星、内蒙一机、航发科技、中航沈飞、航天彩虹、中无人机、洪都航空；

其余 8 个非主机厂标的，即中航机载、中航高科、航发控制、航天电子、 ST 应急、光电股份、北方导航、中国海防

另外 27 个非单一来源采购为主标的为中航重机、烽火电子、西部超导、久之洋、新余国科、七一二、航天发展、海格通信、中航光电、航天电器、航天智装、振华科技、江航装备、长城军工、紫光国微、宝钛股份、国博电子、振华风光、西部材料、航材股份、航天南湖、成都华微、国科军工、陕西华达、建设工业、国睿科技、四创电子、电科蓝天

仅供内部参考，请勿外传

84 个非军工集团旗下标的为晨曦航空、爱乐达、新兴装备、景嘉微、安达维尔、中简科技、光威复材、三角防务、铂力特、钢研高纳、北摩高科、图南股份、抚顺特钢、广联航空、航宇科技、迈信林、派克新材、利君股份、奥普光电、*ST 天箭、盟升电子、雷电微力、菲利华、国瑞科技、中科海讯、苏试试验、科思科技、高德红外、星网宇达、振芯科技、华力创通、大立科技、上海瀚讯、*ST 宏图、中科星图、新光光电、天奥电子、兴图新科、智明达、霍莱沃、天秦装备、雷科防务、富吉瑞、天微电子、捷强装备、新雷能、全信股份、宏达电子、鸿远电子、亚光科技、火炬电子、立航科技、华秦科技、超卓航科、光启技术、邦彦技术、理工导航、晶品特装、华如科技、高凌信息、铖昌科技、ST 臻镭、ST 思科瑞、长盈通、国光电气、芯动联科、航天环宇、高华科技、北方长龙、观想科技、西测测试、复旦微电、ST 佳缘、锴威特、佳力奇、航宇微、索辰科技、金天钛业、上大股份、佳驰科技、六九一二、新劲刚、展芯股份、宏明电子

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。

仅供内部参考，请勿外传

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。

本公司为中科星图(688568)、西部超导(688122)、复旦微电(688385)、中无人机(688297)、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、不将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