仅供内部参考，请勿外传

我国多型主战飞机首次国外亮相，美伊冲突持续升级

国防和航空航天

评级： 增持

■ 国防和航空航天行业周报

姓名	电话	邮箱	登记编号
杨天昊(分析师)	010-83939791	yangtianhao@gtht.com	S0880523080010
蔡天舒(研究助理)	010-83939788	caitianshu@gtht.com	S0880126050024

本报告导读：

中国空军多型主战飞机首次在国外航展公开展示，军贸确定性提升；美伊冲突持续升级，多架美军战机受损，地缘冲突持续加剧。

投资要点：

- **中国空军多型主战飞机首次在国外航展公开展示。**9 月 8 日至 10 日，第二届埃及航展在埃及阿拉曼国际机场举行。中国空军空警-500 预警机、歼-16 战斗机、运油-20A 加油机、直-20K 直升机四种机型首次在国外航展公开展示。这四型装备全部为中国自主研发，从预警指挥、制空打击到远程加油、战场搜救，构成了一套全要素空中作战体系，是中国空军战略转型建设的标志性成果。
- **美伊冲突持续升级，多架美军战机受损。**多架美国军机在伊朗 8 日对约旦穆沃费格萨勒提空军基地的袭击中受损，一架 A-10“雷电”攻击机被击中、一侧机翼断裂，另有 8 架 F-15 战斗机轻微受损；驻约旦美军发射了 30 多枚“爱国者”防空导弹进行防御。此外，也门胡塞武装 10 日占领红海战略要地哈尼什群岛并在岛上部署兵力，也门政府军将该国西海岸一片区域划定为“作战区”。
- **军工板块上涨，国防信息化与航空航天板块表现较好。**1）上周（9.7-9.11）上证综指下跌 1.07%，创业板指数上涨 1.08%，国防军工指数上涨 1.63%，跑赢大盘 2.69 个百分点，排名第 3/29。2）上周（9.7-9.11）军工龙头表现最好，上涨 2.22%，排名 1/10。3）上周（9.7-9.11），国防信息化与航空航天板块表现较好。
- **投资推荐：1）总装：**中航沈飞、中航西飞、洪都航空、中国卫星；**2）分系统：**高德红外、国睿科技、航天南湖、航发动力、中航机载、电科蓝天、北方导航、国科军工；**3）元器件：**六九一二、锐科激光、光智科技、泰豪科技、航发控制、航天电子、中航光电、长盈通、航天电器、紫光国微、鸿远电子、振华科技、睿创微纳、火炬电子、陕西华达、国力电子、信维通信、通宇通讯、海格通信、四川九洲、宏达电子；**4）材料与加工：**隆达股份、斯瑞新材、图南股份、中航高科、派克新材、中航重机、菲利华、光威复材、航宇科技、华秦科技、西部材料、航材股份、佳驰科技、航亚科技。
- **相关标的：1）总装：**航天彩虹、中航成飞、中无人机；**2）元器件：**信科移动、铖昌科技、烽火通信、盟升电子；**3）材料与加工：**飞沃科技。
- **风险提示：**相关公司军品业务下游需求情况不及预期的风险；相关公司民品业务业绩不达预期的风险。

相关报告

国防和航空航天《现役主战飞机首次国外参展，外贸确定性持续提升》2026.09.14
国防和航空航天《工信部发布通信十五五规划，卫星互联网确定性提升》2026.09.14
国防和航空航天《长六丙遥一运载火箭发射，中埃开展“文明之鹰-2026”空军联合训练》2026.09.04
国防和航空航天《我国朱雀三号成功实现陆地回收，美国集中披露多笔对外军售》2026.08.25
国防和航空航天《朱雀三号成功实现陆地回收，商业航天建设有望提速》2026.08.19

仅供内部参考，请勿外传

目录

1. 我国多型主战飞机首次国外亮相，美伊冲突升级美军基地遭袭.....3
2. 行情回顾：军工板块上涨，国防信息化与航空航天板块表现较好.....5
2.1. 行业表现：上涨 1.63%，跑赢大盘 2.69 个百分点.....5
2.2. 指数表现：军工指数表现最好.....5
2.3. 板块表现：国防信息化与航空航天板块表现较好.....5
3. 国防和航空航天行业重大新闻.....7
3.1. 国际新闻.....7
3.2. 国内新闻.....7
4. 上市公司重要公告.....9
5. 风险提示.....9

仅供内部参考，请勿外传

1. 我国多型主战飞机首次国外亮相，美伊冲突升级美军基地遭袭

中国空军多型主战飞机首次在国外航展公开展示。9 月 8 日至 10 日，第二届埃及航展在埃及阿拉曼国际机场举行。中国空军空警-500 预警机、歼-16 战斗机、运油-20A 加油机、直-20K 直升机四种机型首次在国外航展公开展示。这四型装备全部为中国自主研发，从预警指挥、制空打击到远程加油、战场搜救，构成了一套全要素空中作战体系，是中国空军战略转型建设的标志性成果。

美伊冲突持续升级，多架美军战机受损。多架美国军机在伊朗 8 日对约旦穆沃费格萨勒提空军基地的袭击中受损，一架 A-10“雷电”攻击机被击中、一侧机翼断裂，另有 8 架 F-15 战斗机轻微受损；驻约旦美军发射了 30 多枚“爱国者”防空导弹进行防御。此外，也门胡塞武装 10 日占领红海战略要地哈尼什群岛并在岛上部署兵力，也门政府军将该国西海岸一片区域划定为“作战区”。

军工板块上涨，国防信息化与航空航天板块表现较好。1）上周（9.7-9.11）上证综指下跌 1.07%，创业板指数上涨 1.08%，国防军工指数上涨 1.63%，跑赢大盘 2.69 个百分点，排名第 3/29。2）上周（9.7-9.11）军工龙头表现最好，上涨 2.22%，排名 1/10。3）上周（9.7-9.11），国防信息化与航空航天板块表现较好。

投资推荐：1）总装：中航沈飞、中航西飞、洪都航空、中国卫星；**2）分系统：**高德红外、国睿科技、航天南湖、航发动力、中航机载、电科蓝天、北方导航、国科军工；**3）元器件：**六九一二、锐科激光、光智科技、泰豪科技、航发控制、航天电子、中航光电、长盈通、航天电器、紫光国微、鸿远电子、振华科技、睿创微纳、火炬电子、陕西华达、国力电子、信维通信、通宇通讯、海格通信、四川九洲、宏达电子；**4）材料与加工：**隆达股份、斯瑞新材、图南股份、中航高科、派克新材、中航重机、菲利华、光威复材、航宇科技、华秦科技、西部材料、航材股份、佳驰科技、航亚科技。

相关标的：1）总装：航天彩虹、中航成飞、中无人机；**2）元器件：**信科移动、铖昌科技、烽火通信、盟升电子；**3）材料与加工：**飞沃科技。

风险提示：相关公司军品业务下游需求情况不及预期的风险；相关公司民品业务业绩不达预期的风险。

仅供内部参考，请勿外传

表1：相关标的估值表

产业链环节	证券代码	证券简称	股价（元）	总市值（亿元）	EPS（元）			PE（倍）			投资评级
			2026/9/11		2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	
总装	600760.SH	中航沈飞	48.02	1,361	1.24	1.06	1.24	39	45	39	增持
	002389.SZ	航天彩虹	19.99	197	0.03	0.19	0.25	731	103	81	-
	000768.SZ	中航西飞	23.54	655	0.41	0.42	0.47	57	56	50	增持
	302132.SZ	中航成飞	63.42	1,695	1.28	1.45	1.65	49	44	39	-
	600316.SH	洪都航空	34.04	244	0.06	0.29	0.48	614	117	71	增持
	688297.SH	中无人机	44.53	301	0.13	0.22	0.33	339	207	133	-
	600118.SH	中国卫星	57.94	685	0.03	0.04	0.06	1927	1449	966	增持
分系统	002414.SZ	高德红外	12.29	525	0.16	0.27	0.32	76	46	38	增持
	600562.SH	国睿科技	28.26	351	0.51	0.62	0.76	56	46	37	增持
	688552.SH	航天南湖	32.23	109	0.09	0.16	0.25	340	201	129	增持
	600893.SH	航发动力	41.61	1,109	0.24	0.42	0.47	175	99	89	增持
	600372.SH	中航机载	11.92	577	0.22	0.29	0.36	54	41	33	增持
	600435.SH	北方导航	11.94	181	0.08	0.08	0.1	150	149	119	增持
	688818.SH	电科蓝天	42.09	731	0.19	0.29	0.37	224	145	114	增持
	688543.SH	国科军工	46.32	116	0.98	1.42	1.6	47	33	29	增持
元器件	301592.SZ	六九一二	100.16	70	0.76	1.15	1.90	132	87	53	增持
	300747.SZ	锐科激光	39.26	220	0.29	0.43	0.58	136	91	68	增持
	300489.SZ	光智科技	206.12	287	-0.24	1.71	2.79	-	121	74	增持
	600590.SH	泰豪科技	8.88	76	0.07	0.43	0.57	125	21	16	增持
	000738.SZ	航发控制	20.25	266	0.25	0.38	0.48	80	53	42	增持
	600879.SH	航天电子	14.55	480	0.07	0.24	0.26	211	61	56	增持
	002179.SZ	中航光电	35.22	740	1.03	0.95	1.01	34	37	35	增持
	688143.SH	长盈通	195.00	251	0.19	0.82	1.23	1049	238	159	增持
	002025.SZ	航天电器	63.01	286	0.40	0.85	1.25	156	74	50	增持
	002049.SZ	紫光国微	59.09	498	1.70	1.95	2.33	35	30	25	增持
	603267.SH	鸿远电子	50.20	116	1.08	1.30	1.80	46	39	28	增持
	000733.SZ	振华科技	40.85	226	1.85	1.8	1.76	22	23	23	增持
	688002.SH	睿创微纳	177.00	824	2.42	3.32	4.17	73	53	42	增持
	603678.SH	火炬电子	49.70	236	0.67	1.16	1.34	74	43	37	增持
	301517.SZ	陕西华达	37.05	56	-0.44	0.78	1.05	-	48	35	增持
	688103.SH	国力电子	67.82	65	0.74	1.65	2.47	92	41	27	增持
	300136.SZ	信维通信	56.83	550	0.73	0.96	1.49	78	59	38	增持
	002792.SZ	通宇通讯	30.12	158	0.08	0.1	0.15	384	301	201	增持
	688387.SH	信科移动	12.18	416	-0.08	-0.01	0.05	-	-	229	-
	001270.SZ	铖昌科技	96.28	198	0.57	0.82	1.14	169	118	84	-
	600498.SH	烽火通信	40.75	553	0.32	1.00	1.29	127	41	32	-
	002465.SZ	海格通信	10.25	254	-0.32	0.08	0.12	-	128	85	增持
	688311.SH	盟升电子	22.90	40	-0.09	0.33	0.74	-	69	31	-
	000801.SZ	四川九洲	12.27	125	0.18	0.23	0.32	70	53	38	增持
	300726.SZ	宏达电子	52.69	217	0.97	1.12	1.41	54	47	37	增持
材料及加工	301232.SZ	飞沃科技	92.17	97	0.36	1.00	1.82	257	92	51	-
	688231.SH	隆达股份	32.20	103	0.23	0.51	0.8	139	63	40	增持
	688102.SH	斯瑞新材	30.79	240	0.19	0.28	0.34	163	110	91	增持
	300855.SZ	图南股份	35.31	140	0.39	0.99	1.29	90	36	27	增持
	600862.SH	中航高科	18.80	262	0.74	0.58	0.75	25	32	25	增持
	605123.SH	派克新材	80.46	97	2.08	3.25	4.11	39	25	20	增持
	600765.SH	中航重机	14.03	218	0.39	0.43	0.47	36	33	30	增持
	300395.SZ	菲利华	96.09	505	0.84	1.34	1.79	114	72	54	增持
	300699.SZ	光威复材	23.80	198	0.73	0.87	0.96	33	27	25	增持
	688239.SH	航宇科技	54.39	104	0.97	1.87	2.45	56	29	22	增持
	688281.SH	华秦科技	51.89	198	0.81	1.4	1.66	64	37	31	增持
	002149.SZ	西部材料	33.56	164	0.21	0.34	0.37	159	99	91	增持
	688563.SH	航材股份	55.20	248	1.19	1.32	1.49	46	42	37	增持
	688708.SH	佳驰科技	41.08	165	1.10	1.93	2.48	37	21	17	增持
	688510.SH	航亚科技	25.98	68	0.39	0.81	1.08	66	32	24	增持

数据来源：iFinD（未评级公司盈利来源于一致预期），国泰海通证券研究（评级公司盈利预测均与最新已发布报告一致）

仅供内部参考，请勿外传

2. 行情回顾：军工板块上涨，国防信息化与航空航天板块表现较好

2.1. 行业表现：上涨 1.63%，跑赢大盘 2.69 个百分点

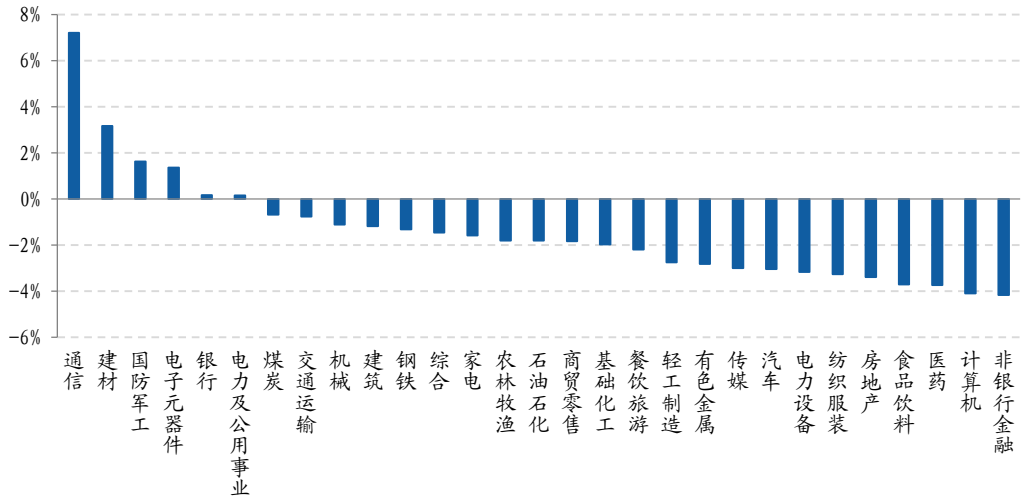
上周（9.7-9.11）上证综指下跌 1.07%，创业板指数上涨 1.08%，国防军工指数上涨 1.63%，跑赢大盘 2.69 个百分点，排名第 3/29。

表2：上周（9.7-9.11）国防军工指数上涨 1.63%，跑赢大盘 2.69 个百分点

国防军工涨跌幅	上证综指涨跌幅	创业板指涨跌幅	相对上证收益	行业排名
1.63%	-1.07%	1.08%	2.69%	3/29

数据来源：iFinD，国泰海通证券研究

图1：上周国防军工涨幅排名 3/29



数据来源：iFinD，国泰海通证券研究

2.2. 指数表现：军工指数表现最好

上周（9.7-9.11）军工龙头表现最好，上涨 2.22%，排名 1/10。

表3：上周（9.7-9.11）军工龙头表现最好

指数代码	指数名称	上周涨跌幅	本月涨跌幅	本年涨跌幅	发布机构
931066	军工龙头	2.22%	4.20%	-16.76%	中证指数有限公司
399973	中证国防	2.03%	2.48%	-12.53%	中证指数有限公司
801740	国防军工	2.01%	3.29%	-14.02%	申万宏源集团股份有限公司
399959	军工指数	1.85%	4.50%	-9.07%	中证指数有限公司
CI005012	国防军工指数	1.63%	2.16%	-21.42%	中信证券股份有限公司
930875	空天军工	1.51%	1.03%	-14.14%	中证指数有限公司
399967	中证军工	1.47%	2.12%	-15.75%	中证指数有限公司
h30213	CS 航空航天	0.58%	1.41%	-22.22%	中证指数有限公司
700474	航天航空与国防(A 股)	0.00%	0.00%	-28.02%	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司
399813	中证国安	-1.19%	-0.71%	-19.20%	中证指数有限公司

数据来源：iFinD，国泰海通证券研究

2.3. 板块表现：国防信息化与航空航天板块表现较好

上周（9.7-9.11），国防信息化与航空航天板块表现较好：

- 上涨：神宇股份（+20.55%）、兴森科技（+17.72%）、广哈通信（+16.55%）等股票涨幅居前；
- 下跌：纵横股份（-9.74%）、赛微电子（-9.44%）、兴图新科（-8.10%）等股票跌幅居前。

仅供内部参考，请勿外传

表4：上周（9.7-9.11）国防信息化与航空航天板块表现较好

上周涨幅前十				上周跌幅前十			
股票代码	股票名称	收盘价（元）	涨跌幅	股票代码	股票名称	收盘价（元）	涨跌幅
300563.SZ	神宇股份	27.92	20.55%	688070.SH	纵横股份	32.54	-9.74%
002436.SZ	兴森科技	39.33	17.72%	300456.SZ	赛微电子	34.65	-9.44%
300711.SZ	广哈通信	21.13	16.55%	688081.SH	兴图新科	25.19	-8.10%
600391.SH	航发科技	43.93	15.88%	300024.SZ	机器人	13.15	-7.91%
002383.SZ	合众思壮	8.24	14.76%	300733.SZ	西菱动力	12.66	-7.79%
603678.SH	火炬电子	49.7	14.02%	002438.SZ	江苏神通	13.41	-7.71%
600184.SH	光电股份	19.98	12.25%	300354.SZ	东华测试	25.8	-7.63%
300099.SZ	尤洛卡	6.67	10.80%	001696.SZ	宗申动力	15.24	-7.30%
300252.SZ	金信诺	13.24	10.61%	300103.SZ	达刚控股	7.88	-7.18%
000070.SZ	特发信息	17.16	10.57%	688685.SH	迈信林	35.18	-6.78%

数据来源：iFinD，国泰海通证券研究

表5：上周（9.7-9.11）国企军工中，广哈通信（16.55%）、航发科技（15.88%）、合众思壮（14.76%）表现较好

国企军工							
上周涨幅前十				上周跌幅前十			
股票代码	股票名称	收盘价（元）	涨跌幅	股票代码	股票名称	收盘价（元）	涨跌幅
300711.SZ	广哈通信	21.13	16.55%	300024.SZ	机器人	13.15	-7.91%
600391.SH	航发科技	43.93	15.88%	300797.SZ	钢研纳克	12.35	-6.30%
002383.SZ	合众思壮	8.24	14.76%	002683.SZ	广东宏大	29.06	-6.08%
600184.SH	光电股份	19.98	12.25%	002049.SZ	紫光国微	59.09	-4.82%
000070.SZ	特发信息	17.16	10.57%	688722.SH	同益中	13.86	-4.68%
002297.SZ	博云新材	23.53	10.37%	002254.SZ	泰和新材	12.15	-4.56%
688543.SH	国科军工	46.32	8.00%	002686.SZ	亿利达	6.26	-4.28%
688151.SH	华强科技	17.82	7.09%	688385.SH	复旦微电	52.08	-4.12%
600855.SH	航天长峰	13.91	6.84%	688295.SH	中复神鹰	37.44	-3.83%
600343.SH	航天动力	19.45	6.63%	600562.SH	国睿科技	28.26	-3.45%

数据来源：iFinD，国泰海通证券研究

表6：上周（9.7-9.11）民参军中，神宇股份（+20.55%）、兴森科技（+17.72%）、火炬电子（+14.02%）表现较好

民参军							
上周涨幅前十				上周跌幅前十			
股票代码	股票名称	收盘价（元）	涨跌幅	股票代码	股票名称	收盘价（元）	涨跌幅
300563.SZ	神宇股份	27.92	20.55%	688070.SH	纵横股份	32.54	-9.74%
002436.SZ	兴森科技	39.33	17.72%	300456.SZ	赛微电子	34.65	-9.44%
603678.SH	火炬电子	49.7	14.02%	688081.SH	兴图新科	25.19	-8.10%
300099.SZ	尤洛卡	6.67	10.80%	300733.SZ	西菱动力	12.66	-7.79%
300252.SZ	金信诺	13.24	10.61%	002438.SZ	江苏神通	13.41	-7.71%
002171.SZ	楚江新材	11.31	9.81%	300354.SZ	东华测试	25.8	-7.63%
300726.SZ	宏达电子	52.69	7.97%	001696.SZ	宗申动力	15.24	-7.30%
300862.SZ	蓝盾光电	50.1	7.86%	300103.SZ	达刚控股	7.88	-7.18%
300395.SZ	菲利华	96.09	7.59%	688685.SH	迈信林	35.18	-6.78%
301357.SZ	北方长龙	108.6	7.00%	002829.SZ	星网宇达	19.85	-6.28%

数据来源：iFinD，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

3. 国防和航空航天行业重大新闻

3.1. 国际新闻

【美媒：多架美国军机在伊朗对约旦基地袭击中受损】
新华社华盛顿 9 月 9 日电：据美国媒体 9 日报道，多架美国军机在伊朗 8 日对约旦穆沃费格萨勒提空军基地的袭击中受损。美国哥伦比亚广播公司援引消息人士的话报道说，一架 A-10“雷电”攻击机被击中，一侧机翼断裂；另有 8 架 F-15 战斗机轻微受损，现已重新投入使用。报道说，伊朗的袭击发生在美军 8 日打击 5 艘伊朗油轮后。驻约旦美军发射了 30 多枚“爱国者”防空导弹以防御伊朗袭击。据伊朗媒体此前报道，作为对伊朗油轮遭袭的回应，伊朗伊斯兰革命卫队打击了位于约旦的美军基地，目标包括敌方战斗机部署区以及 F-35、F-16 和 F-15 战斗机的掩体。
新闻来源：
https://www.xinhuanet.com/milpro/20260911/30eab4d9807d4e589d00e61af5543f3a/c.html

【也门胡塞武装占领红海战略要地哈尼什群岛】
新华社科威特城 9 月 10 日电（记者尹炯）亚丁消息：也门政府官员 10 日说，在政府海军部队撤出红海战略要地哈尼什群岛后，也门胡塞武装已在岛上部署兵力。当晚，也门政府军将该国西海岸一片区域划定为“作战区”。另据新华社报道，也门胡塞武装 10 日表示，国际船只通过红海海域和曼德海峡“不受威胁”，仍然是安全的。哈尼什群岛扼守曼德海峡，红海及曼德海峡航运安全局势持续受到市场关注。
新闻来源：https://www.cnfin.com/yw-lb/detail/20260911/4468363_1.html

【美国批准向阿根廷出售“黑鹰”直升机】
央视新闻 9 月 10 日消息（记者朱磊）：当地时间 9 月 10 日，美国国务院批准向阿根廷出售 UH-60L“黑鹰”直升机及相关设备，预计总金额为 1.4 亿美元。
新闻来源：https://mil.huanqiu.com/article/4TA3imfktWD

【加拿大与乌克兰合作扩大军用无人机生产】
新华社渥太华 9 月 10 日电（记者林威）：加拿大总理马克·卡尼 10 日在艾伯塔省卡尔加里市与到访的乌克兰总统泽连斯基举行会晤。双方决定合作扩大军用无人机生产，并宣布达成一系列新协议。根据加总理办公室发布的新闻稿，加拿大将建立一个军用无人机全国性数字平台，以乌克兰“勇敢一号”无人机平台为蓝本，加快无人机及反无人机系统研发、采购和部署，保障加军及海岸警卫队的装备供应。加方已签署首批价值 5000 万加元的无人机采购协议。
新闻来源：https://www.cnfin.com/hg-lb/detail/20260911/4468365_1.html

3.2. 国内新闻

【我国成功发射遥感五十三号 01-03 星、遥感五十六号 01-03 星】
新华社酒泉 9 月 10 日电（李国利、张艳）：9 月 10 日 17 时 00 分，我国在酒泉卫星发射中心使用长征四号乙运载火箭，成功将遥感五十三号 01-03 星、遥感五十六号 01-03 星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。遥感五十三号 01-03 星、遥感五十六号 01-03 星主要用于科学试验、国土资源普查、农产品估产和防灾减灾等领域。这次任务是长征系列运载火箭的第 666 次飞行。
新闻来源：http://www.81.cn/syjdt/16484897.html

【中国空军多型现役主战飞机首次在国外航展公开展示】
新华社开罗 9 月 10 日电（闫超）：中国空军多型现役主战装备亮相第二届

仅供内部参考，请勿外传

埃及航展，空警-500 预警机、歼-16 战斗机、运油-20A 加油机、直-20K 直升机四种机型首次在国外航展公开展示。在航展静态展示区，中国空军的空警-500、歼-16、运油-20A 和直-20K 整齐列阵。这四型装备全部为中国自主研发，从预警指挥、制空打击到远程加油、战场搜救，构成了一套全要素空中作战体系，是中国空军战略转型建设的标志性成果。据了解，第二届埃及航展 9 月 8 日至 10 日在埃及阿拉曼国际机场举行，这是中国第二次派军机参展，旨在增进友好互信，加强两军多样化合作。
新闻来源：http://www.81.cn/kj_208559/16484854.html

【“天宫课堂·港澳专场”成功举行，港澳青少年与神舟二十三号乘组天地互动】
新华社香港 9 月 9 日电（奚天麒、肖逸晨）：“天宫课堂·港澳专场”太空授课活动 9 日在中国香港、中国澳门同步举行。正在中国空间站执行任务的神舟二十三号乘组指令长朱杨柱、航天员张志远及香港首位载荷专家黎家盈，通过天地实时连线，为港澳青少年带来了一场生动有趣的太空科普课。本次活动由中国香港特区政府、中国澳门特区政府及中国载人航天工程办公室共同主办，主课堂设于黎家盈的母校荃湾公立何传耀纪念中学，共有 160 名中国香港学生、50 名中国澳门学生现场参与。航天员先后进行了微重力环境下的陀螺定轴性、空间站三舱布局、太空厨房与烘烤蛋糕、拧湿毛巾、太空菜园以及水球乒乓等一系列科学演示。
新闻来源：http://www.81.cn/kt/16484681.html

【中国海警舰艇编队 9 月 10 日在我钓鱼岛及其附属岛屿领海内维权巡航】9 月 10 日，中国海警登步舰编队在我钓鱼岛及其附属岛屿领海内维权巡航。这是中国海警依法开展的维权巡航活动。
新闻来源：http://www.81.cn/syjdt/16484951.html

仅供内部参考，请勿外传

4. 上市公司重要公告

北摩高科（002985）：向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复
公告要点：公司于近日收到中国证监会出具的《关于同意北京北摩高科摩擦材料股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2026〕2385号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请；批复自同意注册之日起12个月内有效，公司应在规定期限内办理本次发行相关事宜。本次发行保荐人（主承销商）为长江证券承销保荐有限公司。
巨潮PDF：http://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-09-11/1225557953.PDF

菲利华（300395）：发布2026年限制性股票激励计划（草案）
公告要点：公司拟向激励对象授予不超过500.00万股第二类限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额52,572.71万股的0.95%；其中首次授予440.60万股（约占股本总额的0.84%）、预留授予59.40万股（约占0.11%）。
巨潮PDF：http://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-09-08/1225552299.PDF

中航高科（600862）：董事长辞职暨选举董事长、调整董事会专门委员会委员
公告要点：公司近日收到董事长王健先生的书面辞职报告，因工作变动，王健申请辞去公司董事长、董事及董事会专门委员会相关职务，辞职报告自送达公司董事会时生效。公司第十一届董事会2026年第七次会议审议通过，选举肖世宏先生为公司新一任董事长、董事会战略委员会主任委员、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员，任期至第十一届董事会任期届满。王健先生辞职不会导致公司董事会成员低于法定人数，不会对公司正常运作和生产经营产生影响。
巨潮PDF：http://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-09-09/1225552983.PDF

睿创微纳（688002）：2026年半年度权益分派实施，并调整“睿创转债”转股价格
公告要点：公司2026年半年度权益分派以方案实施前总股本465,549,721股为基数，每股派发现金红利0.50元（含税），共计派发现金红利约2.33亿元；股权登记日为2026年9月17日，除权（息）日及现金红利发放日为2026年9月18日。因实施权益分派，公司同步调整“睿创转债”转股价格。
巨潮PDF：http://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-09-11/1225558582.PDF

5. 风险提示

- 相关公司军品业务下游需求情况不及预期的风险；
- 相关公司民品业务业绩不达预期的风险。

仅供内部参考，请勿外传

本公司是本报告所述睿创微纳(688002)，华秦科技(688281)，中复神鹰(688295)，中无人机(688297)，复旦微电(688385)，国科军工(688543)，航材股份(688563)的做市券商。本报告系本公司分析师根据睿创微纳(688002)，华秦科技(688281)，中复神鹰(688295)，中无人机(688297)，复旦微电(688385)，国科军工(688543)，航材股份(688563)公开信息所做的独立判断。

仅供内部参考，请勿外传

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

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）授权客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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。

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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

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。

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翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰海通证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。

以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。

	评级	说明
股票投资评级	增持	相对沪深 300 指数涨幅 10%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%～10%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5%～5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
	无评级	对于个股未来市场表现与基准指数相比无明确观点
行业投资评级	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

国泰海通证券研究所

地址 上海市黄浦区中山南路 888 号 邮编 200011 电话 （021）3