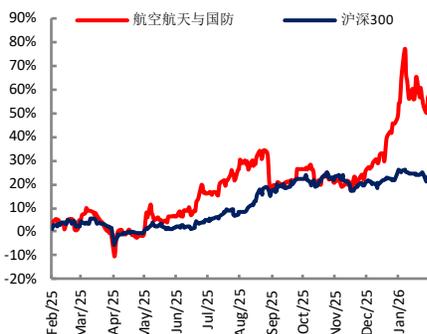


工业资本货物

军工行业周报 (2026. 02. 02-2026. 02. 08)：我国成功发射一型可重复使用试验航天器

## ■ 走势比较



## ■ 推荐公司及评级

### 相关研究报告

证券分析师：马浩然

电话：010-88321893

E-MAIL: mahr@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517120003

## 报告摘要

### 本周要闻：

#### 我国成功发射一型可重复使用试验航天器

2月7日，我国在酒泉卫星发射中心使用长征二号F运载火箭，成功发射一型可重复使用试验航天器。试验航天器将按计划开展可重复使用试验航天器技术验证，为和平利用太空提供技术支持。据公开资料显示，长征二号F是中国航天科技集团公司所属中国运载火箭技术研究院抓总研制的一款大型两级捆绑助推器运载火箭，是中国主要用于发射神舟系列载人飞船和大型目标飞行器到近地轨道的一型火箭。可重复使用航天器包括载人飞船、货运飞船、推进飞行器、行星着陆器、航天飞机等类型，它是指可以重复使用的、能够迅速穿越大气层，自由往返于地球表面与太空之间的航天器，能够运送乘员和有效载荷，也可以较长时间在轨停留和机动、完成各种任务。

### 行业观点：

近年来，我国国防预算增幅长期维持在7%左右，国防支出占GDP的比重不到1.5%，低于世界主要军事大国的平均水平。我们认为，我国国防支出仍有较大增长空间，未来或长期高于GDP增速2个百分点左右。随着现代战争形态向信息化、智能化加速演进，未来我国国防支出结构将向新域新质方向倾斜，而且军贸出口有望打开更大市场空间。2026年是“十五五”开局之年，行业或将进入内需外贸双轮驱动的快速发展阶段，建议关注新一代战机、低成本弹药、无人装备、低空经济、深海科技、商业航天等领域中竞争格局好、技术壁垒高的优质龙头公司。

### 风险提示：

军品订单增长不及预期；产品交付进度不及预期；军品采购价格波动风险等。

## 目录

一、	行业观点.....	4
二、	板块行情.....	4
三、	行业新闻.....	5
四、	公司跟踪.....	7
五、	风险提示.....	10

## 图表目录

图表 1: 本周, 航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较 .....	4
图表 2: 本月, 航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较 .....	5

## 一、行业观点

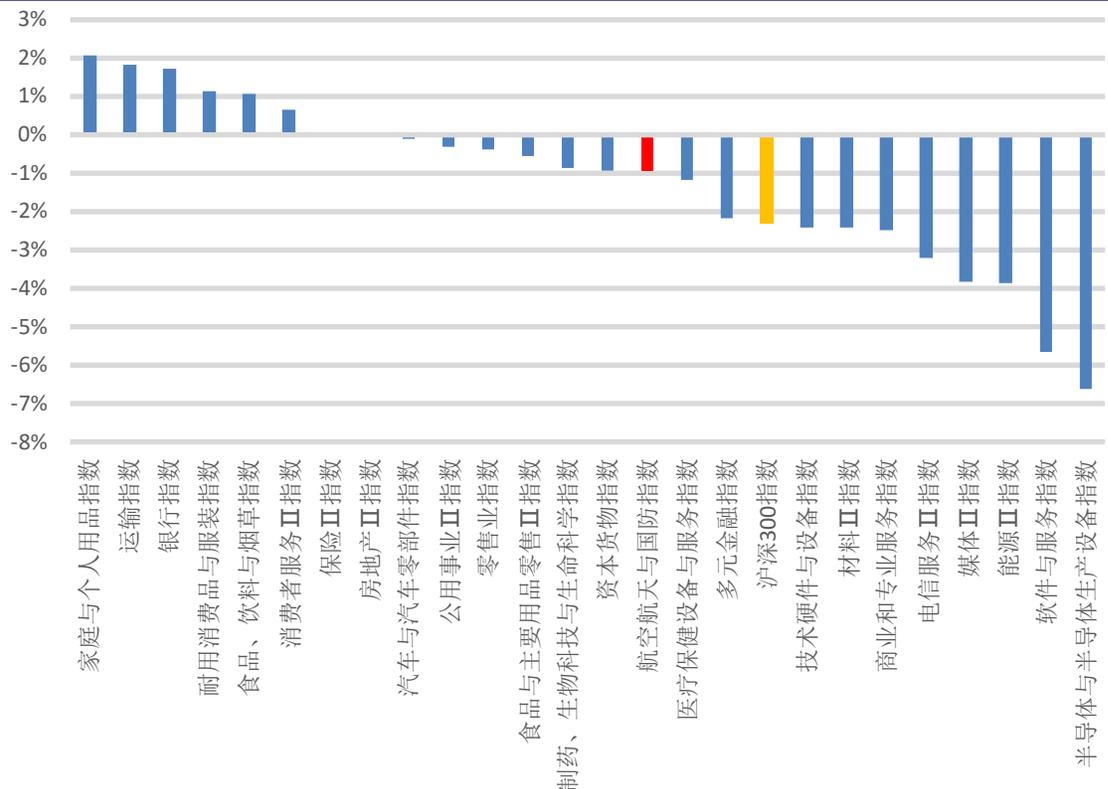
近年来，我国国防预算增幅长期维持在 7% 左右，国防支出占 GDP 的比重不到 1.5%，低于世界主要军事大国的平均水平。我们认为，我国国防支出仍有较大增长空间，未来或长期高于 GDP 增速 2 个百分点左右。随着现代战争形态向信息化、智能化加速演进，未来我国国防支出结构将向新域新质方向倾斜，而且军贸出口有望打开更大市场空间。2026 年是“十五五”开局之年，行业或将进入内需外贸双轮驱动的快速发展阶段，建议关注新一代战机、低成本弹药、无人装备、低空经济、深海科技、商业航天等领域中竞争格局好、技术壁垒高的优质龙头公司。

## 二、板块行情

从本周的板块涨跌幅看，沪深 300 指数下跌 2.32%，航空航天与国防指数下跌 0.92%。

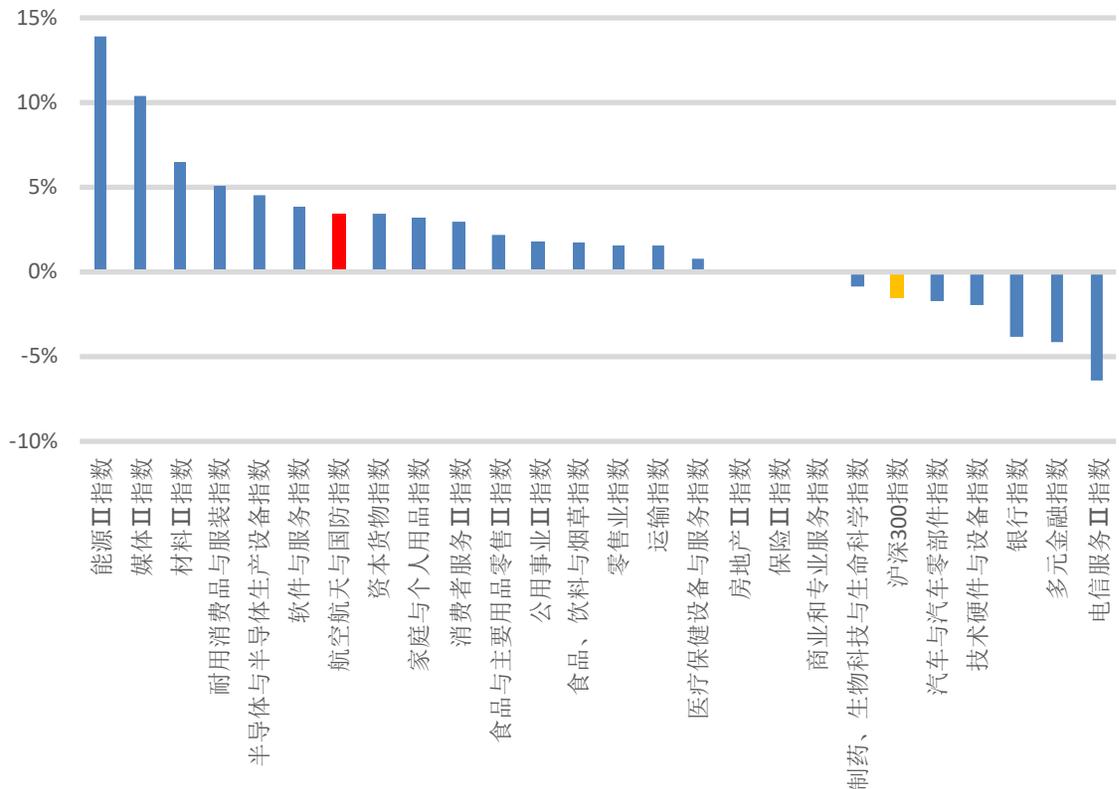
从月度的板块涨跌幅看，沪深 300 指数下跌 1.57%，航空航天与国防指数上涨 3.44%。

图表1：本周，航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：本月，航空航天与国防指数与 24 个 Wind 二级子行业涨跌幅比较



资料来源：WIND，太平洋证券整理

### 三、 行业新闻

#### 1、我国成功发射一型可重复使用试验航天器

2月7日，我国在酒泉卫星发射中心使用长征二号F运载火箭，成功发射一型可重复使用试验航天器。试验航天器将按计划开展可重复使用试验航天器技术验证，为和平利用太空提供技术支持。据公开资料显示，长征二号F是中国航天科技集团公司所属中国运载火箭技术研究院抓总研制的一款大型两级捆绑助推器运载火箭，是中国主要用于发射神舟系列载人飞船和大型目标飞行器到近地轨道的一型火箭。可重复使用航天器包括载人飞船、货运飞船、推进飞行器、行星着陆器、航天飞机等类型，它是指可以重复使用的、能够迅速穿越大气层，自由往返于地球表面与太空之间的航天器，能够运送乘员和有效载荷，也可以较长时间在轨停留和机动、完成各种任务。

## 2、中国商飞多款机型亮相 2026 年新加坡航展

2月3日，中国商飞公司参加在樟宜会展中心举办的2026年新加坡航展，展示C909和C919飞机，并与合作伙伴进一步深化交流合作。航展期间，C919飞机、C909医疗机与印尼翎亚航空C909飞机共同亮相静态展示区。中国商飞公司高度重视东南亚航空市场。近年来，C909飞机相继在印尼、老挝、越南投入运营，由翎亚航空、老挝航空和越捷航空运营的共9架C909飞机已累计开通20余条航线，运送旅客超70万人次。中国商飞公司持续推进飞机产品系列化发展，首次在东南亚地区展示一架配置眼科诊疗设备、具备眼科手术条件的C909医疗机。C909医疗机由基本型研制改装而来，舱内可根据不同需求灵活布局，能够满足医疗救助、伤病员转运、医疗救援队伍出行等多场景应用。中国商飞公司将坚持以客户为中心，持续优化产品和服务网络，更好满足东南亚和全球客户需求，致力于为民用航空运输市场提供可靠的新选择。

## 3、北约启动“北极哨兵”军事计划加强北极警戒

据新华社2月3日报道，北约已启动一项名为“北极哨兵”的军事计划，旨在加强盟军在北极地区警戒。北约欧洲盟军最高司令部发言人马丁·奥唐奈3日回应德国《明镜》周刊相关报道时表示，北约已启动“北极哨兵”军事计划，相关筹备工作正在进行。近期，美国总统特朗普多次声称要“获得”格陵兰岛，并指责欧洲盟友未能充分保护该岛。今年1月，北约秘书长吕特在瑞士达沃斯与特朗普会面后表示，双方讨论了北约盟国如何以集体方式确保北极安全，范围不仅包括格陵兰岛，也包括拥有北极领土的7个北约国家。

## 4、德国持续推进在立陶宛大规模部署常驻军队

据美国《国家利益》双月刊网站2月4日报道，德国联邦国防军继续在波罗的海地区集结兵力。这是二战结束以来，德国首次在海外大规模部署常驻军队。此次行动是长达1200页的机密计划“德国行动计划”的一部分，该计划旨在应对德国所担心的俄罗斯未来数年可能对德发动军事进攻。作为增兵计划的一部分，德军两个作战营已于上月抵达立陶宛。预计到2027年，立陶宛可能驻扎超过5000名德军士兵。首批来自德国联邦国防军第45装甲旅的250名士兵，已于2024年秋季抵达立陶宛，标志着德国正式在立陶宛领土上进行驻军。这些德国部队将驻扎在鲁德宁凯市附近，该市距离立陶宛东南部与白俄罗斯接壤的边界约30公里。此前，柏林曾向与俄罗斯飞地加里宁格勒接壤的立陶宛轮换派驻军事人员。然而，德国向立陶宛派驻装甲部队，标志着自1945年二战结束以来，德国首次正式在海外驻扎旅级部队。

#### 5、伊朗在美伊谈判前夕展示先进弹道导弹

据伊朗法尔斯通讯社 2 月 5 日报道，伊朗伊斯兰革命卫队于 2 月 4 日晚公布一处地下导弹设施，并展示其中已进入实战部署状态的“霍拉姆沙赫尔-4”型弹道导弹，这是伊朗最先进的弹道导弹之一。报道说，“霍拉姆沙赫尔-4”导弹射程达 2000 公里，弹头重达 1500 公斤，命中精度约 30 米，是伊朗“积极威慑”的关键支柱之一。该型导弹在大气层外速度可达 16 马赫、进入大气层后约 8 马赫，可显著压缩对手防空系统的反应时间，并通过一系列技术手段显著提升突防能力。报道说，在伊朗武装部队宣布作战理念由防御转向进攻的同时，“霍拉姆沙赫尔-4”的实战部署向地区及域外对手释放出清晰信号：伊朗的导弹能力在精度、速度和突防能力方面正在借助新技术得到持续提升。据伊朗迈赫尔通讯社当天报道，伊朗伊斯兰革命卫队高级指挥官亚杜拉·贾瓦尼接受黎巴嫩迈亚丁电视台采访时强调，展示“霍拉姆沙赫尔-4”导弹向美国及其他西方国家传递一个明确信号，即伊朗坚定维持自身防务能力。

### 四、公司跟踪

#### 1、万泽股份：公司董事减持股份的预披露

公司董事黄振光先生持有本公司股份 455,000 股，占本公司当前总股本（剔除公司回购专用证券账户持股数量）的比例为 0.0943%。黄振光先生计划在本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（即 2026 年 3 月 10 日至 2026 年 6 月 9 日）通过深圳证券交易所证券交易系统的集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份不超过 93,750 股，即不超过本公司当前总股本（剔除公司回购专用证券账户持股数量）的 0.0194%。

#### 2、航宇科技：投资建设海外生产基地

为进一步优化公司战略布局，拓宽海外市场业务，公司拟通过孙公司斯洛伐克先进材料有限责任公司投资建设斯洛伐克工业装备零部件锻造生产基地，投资金额不超过 1.05 亿欧元（折合人民币约 86,200 万元）。本次投资有利于提升公司综合竞争力，符合公司长远发展规划，对公司经营具有积极的战略意义。

#### 3、内蒙一机：全资子公司签订日常生产经营合同

近日，公司收到全资子公司包头北方创业有限责任公司与中国国家铁路集团有限公司签订的《铁路货车采购项目合同》，由中国国家铁路集团有限公司向北创公司采购了 C70E 型通用敞车和

X70 型集装箱专用平车，合同总金额 34,784 万元（含税）人民币。

#### 4、中船防务：自愿披露签订日常经营重大合同

公司控股子公司中船黄埔文冲船舶有限公司与 EVERGREEN MARINE (ASIA) PTE.LTD. 签订 16 艘支线集装箱船建造合同，合同交易总金额 7.36 亿美元至 8.96 亿美元之间。上述合同为公司日常经营销售合同，合同的履行预计将对公司现金流及后续经营业绩产生积极影响。

#### 5、高华科技：持股 5%以上股东减持股份计划

公司于近日收到持股 5%以上的股东通知，因自身资金需求，黄标先生计划通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持其所持有的股份合计不超过 180 万股，拟减持股份合计占公司总股本的比例不超过 0.97%，减持期限为自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内实施。

#### 6、中无人机：股份回购进展

截至 2026 年 1 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购股份 1,125,070 股，占公司总股本的比例为 0.1667%，回购成交的最高价为 50 元/股，最低价为 44.96 元/股，支付的资金总额为人民币 5,228.59 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。上述回购符合法律法规的规定及公司回购股份方案。

#### 7、邦彦技术：股份回购进展

截至 2026 年 1 月月底，公司已累计回购股份 533,288 股，占公司总股本 152,225,204 股的比例为 0.3503%，购买的最高价为 20.70 元/股、最低价为 17.39 元/股，已支付的总金额为 999.95 万元。

#### 8、航材股份：股份回购进展

截至 2026 年 1 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式回购公司股份 1,000 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.0002%，回购成交最低价格为 57.50 元/股，成交最高价格为 57.50 元/股，成交总金额为人民币 5.75 万元（不含交易佣金等交易费用）。本次回购股份符合法律法规的规定及公司回购股份方案的要求。

#### 9、中航光电：股份回购进展

截至 2026 年 1 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 4,070,070 股，约占公司目前总股本的 0.1921%，最高成交价为 38.04 元/股，最低成交价为 34.90 元/股，支付总金额为 149,999,876.87 元（不含交易费用），回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过 50.14 元/股。本次回购符合法律法规、规范性文件的有关规定及公司股份回购方案的要求。

#### **10、盛路通信：股份回购进展**

截至 2026 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,000,000 股，占公司目前总股本的比例为 0.11%，最高成交价为 7.36 元/股，最低成交价为 7.2 元/股，成交总金额为 7,260,298 元（不含交易费用）。上述回购股份的实施符合相关法律法规及公司回购股份方案的要求。

#### **11、中航机载：股份回购进展**

截至 2026 年 1 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 16,018,100 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.33%，回购的最高价为人民币 13.56 元/股，回购的最低价为人民币 11.70 元/股，累计支付的总金额为人民币 199,890,972.10 元（不含交易费用）。上述回购进展符合相关法律法规、规范性文件的规定及公司本次回购股份方案的要求。

#### **12、晶品特装：股份回购进展**

2026 年 1 月，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 3.96 万股，占公司总股本的比例为 0.05%，购买的最高价为 89.80 元/股、最低价为 85.01 元/股，支付的金额为 349.97 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。截至 2026 年 1 月月底，公司已累计回购股份 7.56 万股，占公司总股本的比例为 0.1%，购买的最高价为 89.80 元/股、最低价为 71.89 元/股，已支付的总金额为 629.94 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

#### **13、飞沃科技：股份回购进展**

截至 2026 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 242,400 股，占公司总股本的 0.32%，最高成交价为 40.73 元/股，最低成交价为 30.41 元/股，成交总金额为人民币 8,695,423.20 元（不含交易费用）。公司股份回购的实施符合相关法律、行政法规的要求，符合公司既定的回购方案。

#### 14、天秦装备：回购股份集中竞价减持进展

截至 2026 年 1 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式减持回购股份数量为 759,500 股，占公司总股本的 0.48%，减持所得资金总额为 19,544,688.00 元（不含交易费用），成交最高价为 26.45 元/股，成交最低价为 24.49 元/股，成交均价为 25.73 元/股。目前用于出售的回购股份余额为 781,800 股。

#### 15、中航高科：股份回购进展

截至 2026 年 1 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司 A 股股份 3,580,800 股，占公司截至本公告日总股本的 0.2570%，回购最高价格人民币 27.61 元/股，回购最低价格人民币 24.15 元/股，使用资金总额人民币 92,905,722 元（不含交易费用）。上述回购进展符合相关法律法规、规范性文件的规定及公司本次回购股份方案的要求。

## 五、 风险提示

军品订单增长不及预期；产品交付进度不及预期；军品采购价格波动风险等。

## 投资评级说明

---

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋证券股份有限公司

---

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。