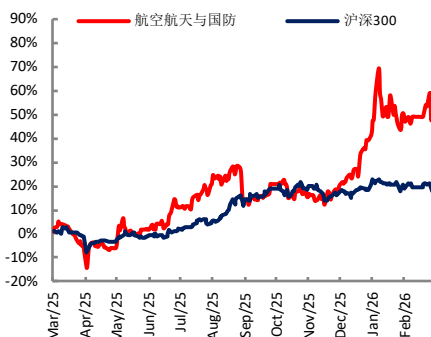


工业资本货物

军工行业周报（2026.03.02-2026.03.08）：2026年中国国防预算增长7%

■ 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：

2026年中国国防预算增长7%

据新华社消息，根据3月5日公布的2026年中央和地方财政预算草案报告，2026年我国国防支出为19095.61亿元人民币，同比增长7%，较2025年的7.2%小幅下调。这也是中国国防预算连续11年维持个位数增长。从2021年迄今的这几年，中国国防预算增幅始终维持在7%左右，从2023年至2025年增幅连续三年持平，均为7.2%。姜勤俭在3月4日的新闻发布会上回应国防预算的相关提问时表示，中国国防费占国内生产总值的比重多年维持在1.5%以内，低于世界平均水平。姜勤俭强调，和平是需要实力来守护的。一个拥有强大国防的中国，才能更好捍卫国家主权、安全、发展利益，更好履行大国国际责任义务、维护世界和平稳定。

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、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

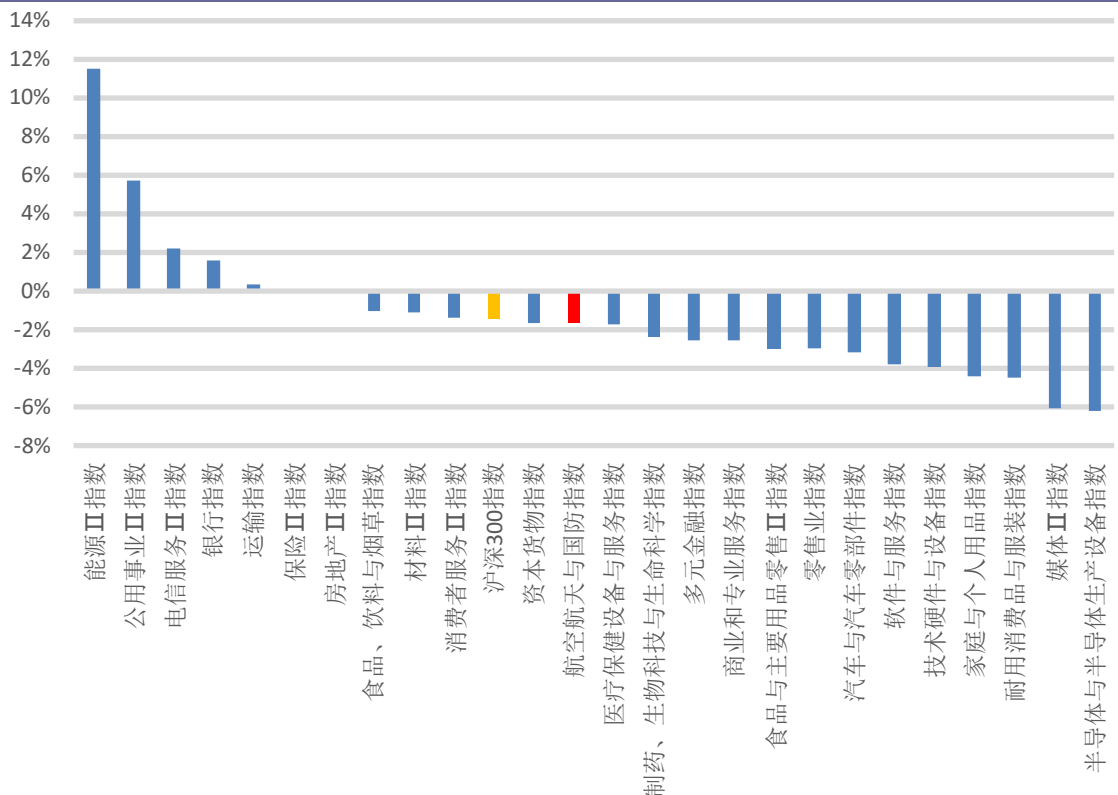
近年来，我国国防预算增幅长期维持在 7% 左右，国防支出占 GDP 的比重不到 1.5%，低于世界主要军事大国的平均水平。我们认为，我国国防支出仍有较大增长空间，未来或长期高于 GDP 增速 2 个百分点左右。随着现代战争形态向信息化、智能化加速演进，未来我国国防支出结构将向新域新质方向倾斜，而且军贸出口有望打开更大市场空间。2026 年是“十五五”开局之年，行业或将进入内需外贸双轮驱动的快速发展阶段，建议关注新一代战机、低成本弹药、无人装备、低空经济、商业航天等领域中竞争格局好、技术壁垒高的优质龙头公司。

二、板块行情

从本周的板块涨跌幅看，沪深 300 指数下跌 1.41%，航空航天与国防指数下跌 1.64%。

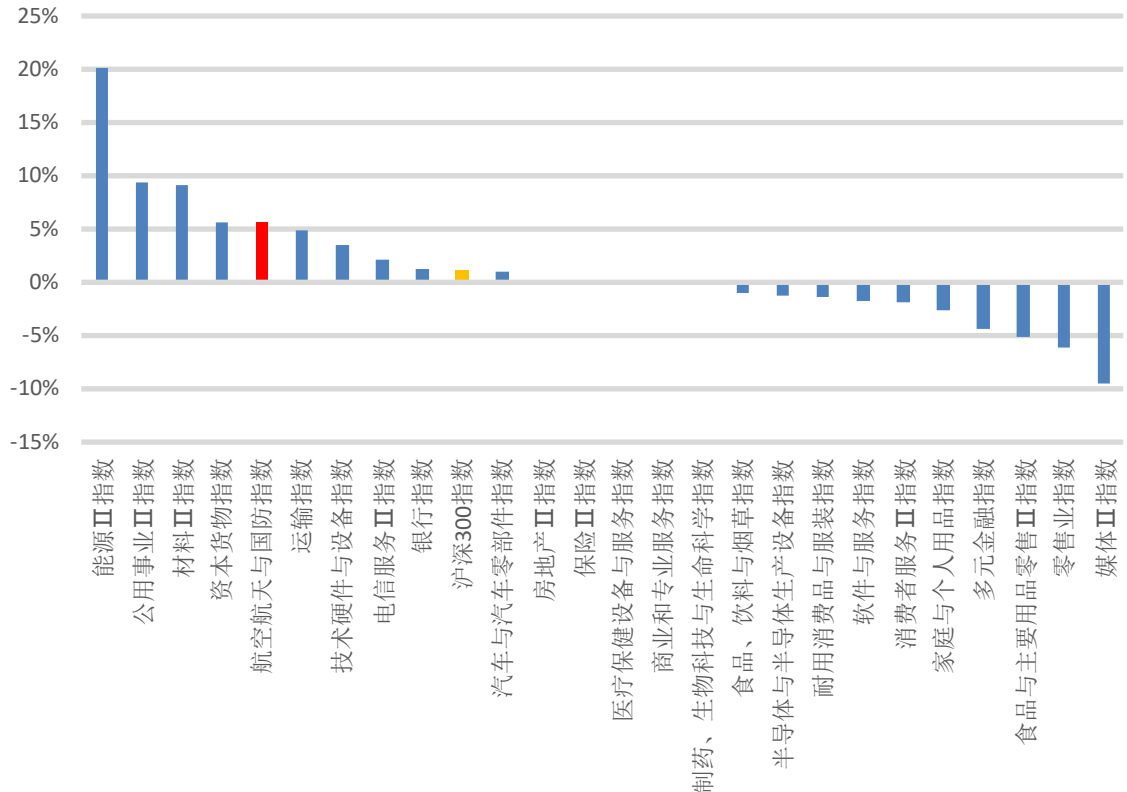
从月度的板块涨跌幅看，沪深 300 指数上涨 1.18%，航空航天与国防指数上涨 5.60%。

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、2026 年中国国防预算增长 7%

据新华社消息，根据 3 月 5 日公布的 2026 年中央和地方财政预算草案报告，2026 年我国国防支出为 19095.61 亿元人民币，同比增长 7%，较 2025 年的 7.2% 小幅下调。这也是中国国防预算连续 11 年维持个位数增长。从 2021 年迄今的这几年，中国国防预算增幅始终维持在 7% 左右，从 2023 年至 2025 年增幅连续三年持平，均为 7.2%。娄勤俭在 3 月 4 日的新闻发布会上回应国防预算的相关提问时表示，中国国防费占国内生产总值的比重多年维持在 1.5% 以内，低于世界平均水平。娄勤俭强调，和平是需要实力来守护的。一个拥有强大国防的中国，才能更好捍卫国家主权、安全、发展利益，更好履行大国国际责任义务、维护世界和平稳定。

2、十部门联合发布《低空经济标准体系建设指南》

近期，市场监管总局会同中央空管办、国家发展改革委等十部门发布《低空经济标准体系建设指南（2025年版）》，明确到2027年基本建立低空经济标准体系，2030年形成超过300项国际兼容标准，为低空经济安全健康发展提供有力支撑。《指南》将无线电管理列为安全监管领域的独立章节，明确了其在保障低空经济高质量发展中的重要作用。《指南》指出，安全监管标准包括无线电管理、人员管理、运营与应急管理、事故调查与救援以及其他标准，是低空经济活动安全有序发展的重要前提。其中，无线电管理标准包括频谱资源配置、电磁环境安全、电磁干扰与防御以及其他标准。无线电管理标准通过明确频谱资源配置规则、规范电磁环境安全要求、建立电磁干扰防御机制，能够有效提升无线电频谱资源使用效益，保障上述关键环节的稳定运行，防范化解电磁安全风险，为低空经济安全发展注入新动力。

3、美国将派第三艘航母参与对伊朗军事行动

据俄罗斯卫星社3月7日援引美国福克斯新闻频道报道，“布什”号航母即将前往中东参加对伊朗的作战行动。据美国方面消息，“布什”号航空母舰打击群于当地时间5日完成了其部署前演习，或已做好部署准备。据悉，所有航母打击群在能够执行任务前都必须完成这一演习。目前，美军在中东地区同时部署了“福特”号和“林肯”号两支航母打击群。其中，“福特”号航母打击群已于5日离开东地中海，穿越苏伊士运河，目前正在红海。《以色列时报》等外媒也报道了“布什”号航母将前往中东的消息。

4、印度计划再采购5套俄S-400防空导弹系统

据俄罗斯《生意人报》3月4日报道，据当地媒体报道，印度国防部近期计划批准从俄罗斯再采购五个团的S-400“凯旋”防空导弹系统。若交易达成，印度S-400远程防空系统数量实际上将增加一倍。与此同时，印度空军计划为已交付的系统追加采购一大批导弹，与俄方的谈判正在进行中。俄印关于S-400防空系统的首份合同于2018年签署，金额达54.30亿美元，规定供应五个团的装备。其中三套已接收并部署，地点包括旁遮普邦靠近巴基斯坦的边境地区，另外两套应在2026年底至2027年初交付。俄罗斯国防出口公司和俄国家技术集团目前尚未就签署对印新供应合同的可能性发表正式评论。尽管面临美国压力和次级制裁风险，新德里仍继续采购俄罗斯武器，而对莫斯科而言，与印度的此类合同仍是其在防空领域最大的出口方向之一。作为S-400的国产替代品，新德里还在推进本国的远程防空系统项目。根据印度军方计划，应在2028年前后开始部署首批国产系统。

5、英国智库报告显示：2025 年全球国防开支增长 2.5%

据埃菲社 2 月 24 日报道，英国智库国际战略研究所 24 日发布 2026 年版《军事力量对比》报告，指出 2025 年全球国防开支增长至 2.63 万亿美元，同比增长 2.5%，增速低于过去五年。部分原因是 2025 年美国国防预算下降——但这种下降不太可能持续，因为 2026 年特朗普政府的国防开支预计将首次超过 1 万亿美元。欧洲军费开支继续增长，超过 5600 亿美元。但报告称，欧洲国家可能会受到“有限的财政空间”的制约。报告称，受到“大国之间的竞争和旷日持久的冲突”等因素驱动，国防开支占全球国内生产总值（GDP）的比例从 1.89% 上升至 2.01%。

四、 公司跟踪

1、新光光电：收到中标通知书

公司于 2026 年 3 月 6 日收到招标方发来的中标通知书，确认公司为某复合投影及切换光学系统的中标单位，中标金额 45,511,300.00 元。上述中标项目正式签订合同且顺利实施后，预计将对公司未来经营业绩产生积极影响。但上述项目尚未正式签订书面合同，对 2026 年当期业绩影响存在不确定性。公司与招标单位之间不存在关联关系，上述项目中标不会对公司业务的独立性产生影响，公司主要业务不会因履行合同而对交易对方形成依赖。

2、江龙船艇：董事、大股东的一致行动人减持计划

公司近日收到赵盛华先生、龚重英女士出具的《减持计划告知函》，持有本公司股份 18,553,571 股（占本公司总股本比例 4.9127%）的董事赵盛华计划在本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式或大宗交易方式减持本公司股份不超过 3,776,679 股（占本公司总股本比例 1.0000%）；持有本公司股份 11,286,810 股（占本公司总股本比例 2.9886%）的股东龚重英计划在本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式或大宗交易方式减持本公司股份不超过 2,821,702 股（占本公司总股本比例 0.7471%）

3、新劲刚：全资子公司再次获得高新技术企业证书

公司的全资子公司佛山市康泰威新材料有限公司于近日收到广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202544003603），属于原《高新技术企业证书》有效期满后通过重新认定的情形，发证时间：2025 年 12 月 19 日，

有效期：三年。

4、理工导航：签订日常经营重大合同

近日，公司与单位 B 完成《武器装备配套订购合同》的签订。合同标的为某型一体化制导组件及某型舵机，合同金额为 4,614.00 万元。根据本次签订的订购合同的约定，此次产品的交付时间为 2026 年，预计将对公司 2026 年度的资产总额、资产净额、营业收入及营业利润产生积极影响。

5、光启技术：首次回购公司股份

2026 年 3 月 3 日，公司首次通过回购股份专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 200,000 股，占公司总股本的 0.01%，最高成交价为 45.82 元/股，最低成交价为 45.59 元/股，成交总金额为 9,149,192 元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律法规的要求，符合既定的回购方案。

6、航材股份：以集中竞价交易方式回购公司股份的进展

截至 2026 年 2 月 28 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）。

7、晶品特装：股份回购实施结果

截至 2026 年 2 月 27 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 102,200 股，占公司总股本比例为 0.14%，购买的最低价为 71.89 元/股，最高价为 89.80 元/股，回购均价为 82.88 元/股，支付的资金总额为 8,469,967.36 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。公司回购股票金额已达到回购方案中回购资金总额下限且未超过回购资金总额上限，按照回购方案公司决定不再继续执行回购，即本次回购方案实施完毕。

8、中无人机：股份回购进展

截至 2026 年 2 月 28 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）。

9、中航光电：股份回购进展

截至 2026 年 2 月 28 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、中航高科：股份回购进展

截至 2026 年 2 月 27 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。

11、盛路通信：股份回购进展

截至 2026 年 2 月 28 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 7.20 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。

12、航宇科技：首次集中竞价减持已回购股份暨进展

公司于 2026 年 3 月 2 日通过集中竞价交易方式首次减持已回购股份 200 股，占公司总股本的 0.00%，成交均价 77.00 元/股，成交金额 15,400 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。本次减持后，公司回购专用证券账户持有股份 752,585 股，占公司总股本的 0.39%。本次减持已回购股份事项符合相关法律法规及公司减持计划的要求。

13、邦彦技术：股份回购进展

截至 2026 年 2 月月底，公司已累计回购股份 707,391 股，占公司总股本 152,225,204 股的比例为 0.46%，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 1,328.97 万元。

14、中航机载：股份回购进展

截至 2026 年 2 月 28 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为 16,021,900 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 15.00 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 199,947,941.10 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。

15、广联航空：签订日常经营重大销售合同

公司于近日收到全资子公司广联航空（自贡）有限公司的通知，获悉自贡广联与航空工业集团下属某单位签署了《采购商务合同》，合同含税金额为人民币 5,948.00 万元，合同标的为一批大型固定翼无人机复合材料机翼壁板组件。合同不含税金额为人民币 5,263.72 万元，占公司 2024 年经审计营业收入的 5.02%，本次合同的签订和履行将对公司履约年度的经营业绩产生积极影响。

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。