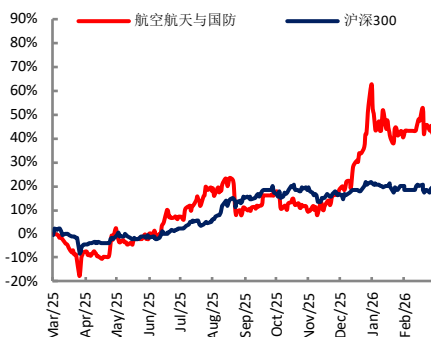


工业资本货物

军工行业周报（2026.03.09-2026.03.15）：我国 055 型导弹驱逐舰列装数量达到 10 艘

■ 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 055 型导弹驱逐舰列装数量达到 10 艘

近日，055 型导弹驱逐舰东莞舰、安庆舰同步列装东部战区海军，并开展首次海上实战化训练。至此，我国 055 型导弹驱逐舰列装数量达到 10 艘。055 型驱逐舰是我国自主研发建造的吨位最大、技术最先进、综合作战能力最强的万吨驱逐舰，集先进雷达、通用垂发、综合射频于一体。自 2020 年 1 月首舰南昌舰入列以来，海军 055 型导弹驱逐舰入列数量已达 10 艘。

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.....	9

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

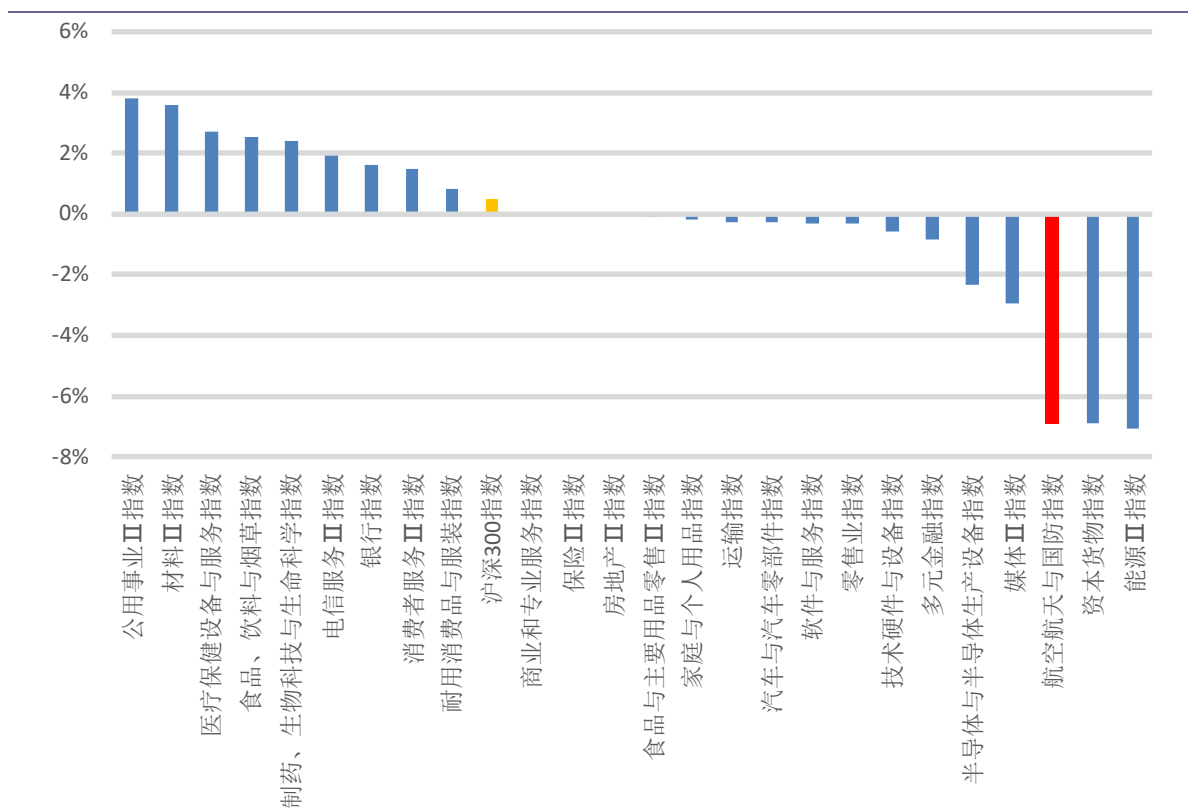
近年来，我国国防预算增幅长期维持在 7% 左右，国防支出占 GDP 的比重不到 1.5%，低于世界主要军事大国的平均水平。我们认为，我国国防支出仍有较大增长空间，未来或长期高于 GDP 增速 2 个百分点左右。随着现代战争形态向信息化、智能化加速演进，未来我国国防支出结构将向新域新质方向倾斜，而且军贸出口有望打开更大市场空间。2026 年是“十五五”开局之年，行业或将进入内需外贸双轮驱动的快速发展阶段，建议关注新一代战机、低成本弹药、无人装备、低空经济、商业航天等领域中竞争格局好、技术壁垒高的优质龙头公司。

二、板块行情

从本周的板块涨跌幅看，沪深 300 指数上涨 0.46%，航空航天与国防指数下跌 6.89%。

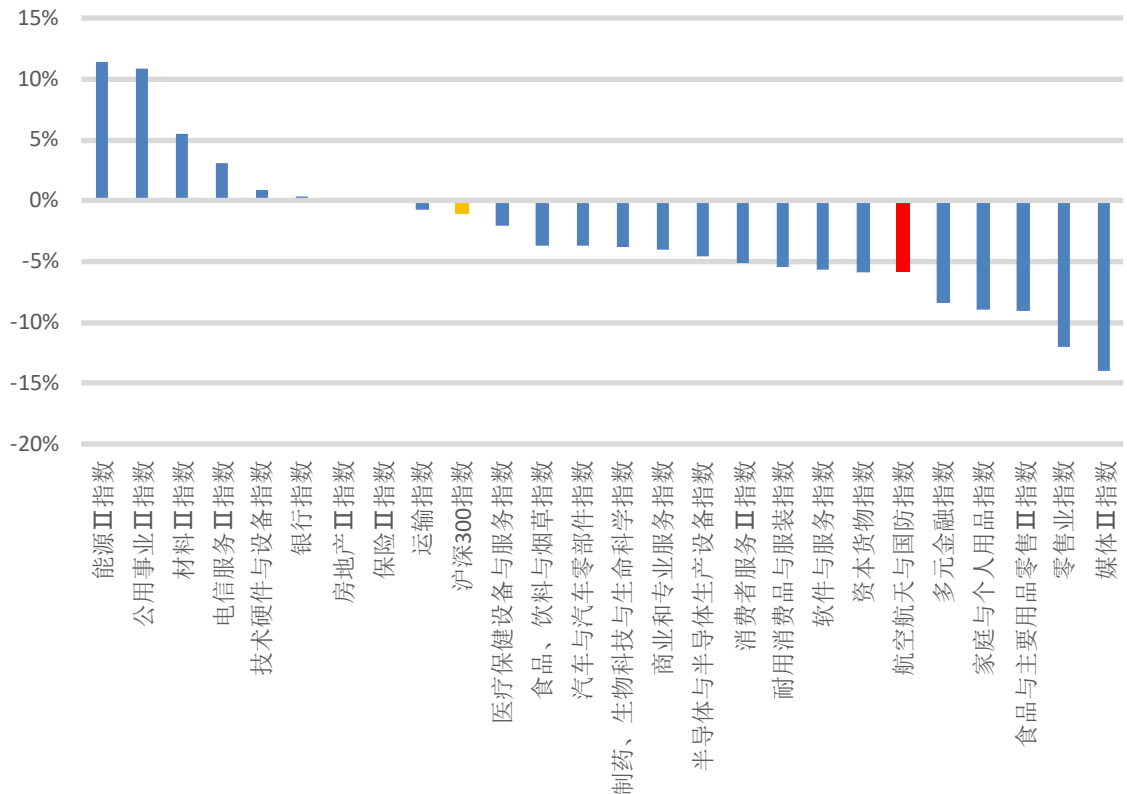
从月度的板块涨跌幅看，沪深 300 指数下跌 1.06%，航空航天与国防指数下跌 5.89%。

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 055 型导弹驱逐舰列装数量达到 10 艘

近日，055 型导弹驱逐舰东莞舰、安庆舰同步列装东部战区海军，并开展首次海上实战化训练。至此，我国 055 型导弹驱逐舰列装数量达到 10 艘。055 型驱逐舰是我国自主研发建造的吨位最大、技术最先进、综合作战能力最强的万吨驱逐舰，集先进雷达、通用垂发、综合射频于一体。自 2020 年 1 月首舰南昌舰入列以来，海军 055 型导弹驱逐舰入列数量已达 10 艘。

2、嫦娥七号探测器今年奔赴月球南极

全国人大代表、中国航天科技集团五院研究员孙泽洲近日介绍，目前我国探月工程四期正稳步推进，2026 年将研制发射嫦娥七号探测器，勘察月球南极月表环境、月壤水冰等，开展月球形

貌、成分和构造的高精度探测与研究。据悉，中国探月工程于2004年1月获批立项，工程中的运载火箭系统、嫦娥探测器系统均由中国航天科技集团抓总研制。2018年，嫦娥四号任务“鹊桥”中继星和探测器相继成功发射，实现了地月拉格朗日L2点中继通信、月球背面软着陆和巡视探测等多个世界首次。2020年12月17日，嫦娥五号成功实现月球采样返回，使我国成为全球第三个完成这一成就的国家，也标志着我国探月工程“绕、落、回”三步走规划圆满收官。2024年，我国先后成功发射鹊桥二号中继星和嫦娥六号探测器，6月25日嫦娥六号完成人类历史上首次月球背面采样返回，这是我国建设航天强国、科技强国取得的又一标志性成果。

3、报告显示：欧洲需求推动全球武器出口增长

据法新社援引斯德哥尔摩国际和平研究所发布的报告显示，过去五年全球武器贸易量同比增长9.2%，其中欧洲的武器进口量增长了两倍多。2021至2025年间，欧洲国家的武器进口量占全球总量的33%，较此前五年间增长了210%。欧洲近一半(48%)的武器进口来自美国。在此期间，美国主导了全球武器出口市场，占有国际武器转让的42%，而此前五年这一比例为36%。2021至2025年间，德国成为全球第四大武器出口国，其出口量占全球武器出口总量的5.7%。德国近四分之一的武器出口是以援助形式提供给乌克兰的，仅有17%流向其他欧洲国家，这意味着超过半数的德国武器出口到了欧洲以外的地区。

4、美国袭击伊朗头6天花费超113亿美元

据美国《纽约时报》3月11日报道，美国防部官员当天在国会闭门简报会上告诉国会议员，在美国对伊朗大规模军事行动的头6天，美军花费就已超过113亿美元。报道说，这一估算并未包括许多与行动相关的成本，如在首次空袭前的军事装备和人员集结。因此，随着五角大楼继续核算，国会议员预计这一数字将大幅上升。《纽约时报》早些时候报道，国防官员在最近的国会简报中表示，美军在战事头两天消耗价值56亿美元的弹药。报道指出，美军花费规模和弹药消耗速度远高于此前对外披露的水平。美国智库战略与国际问题研究中心5日发布报告估算，美军在行动的头100小时成本支出为37亿美元，约合每日8.9亿美元。

5、美军称“成功打击”伊朗哈尔克岛90多个军事目标

据新华社华盛顿报道，美军中央司令部3月14日称，美军13日晚对伊朗哈尔克岛实施了大规模打击，岛上90多个军事目标被“成功打击”。美军中央司令部表示，美军摧毁了伊朗海军水雷储存设施、导弹储存掩体等军事目标，但“保留”了石油基础设施。据伊朗迈赫尔通讯社14日

报道，哈尔克岛局势已得到控制，防御系统遭袭后不久便重新启动，攻击者未能实现预期战略目标。美国东部时间13日傍晚，美国总统特朗普在社交媒体发文，称美军中央司令部“刚刚”按照他的指示，轰炸了伊朗石油出口枢纽哈尔克岛，“彻底摧毁岛上所有军事目标”，但没有选择摧毁岛上石油基础设施。

四、 公司跟踪

1、中航高科：2025 年年度报告

报告期内，公司实现营业收入 500,784.14 万元，同比减少 1.27%；实现归属于上市公司股东的净利润为 103,082.27 万元，同比减少 10.57%。

2、纳睿雷达：签订日常经营重大合同

公司于近日与广东粤财金融租赁股份有限公司签署天气雷达设备采购项目合同，合同总金额为人民币 23,120.00 万元（含税）。若本次销售合同顺利实施，预计将会对公司经营业绩产生积极影响，有利于提升公司的持续盈利能力和核心竞争力。

3、中航重机：2025 年年度报告

报告期内，公司实现营业收入 101.15 亿元，同比下降 2.32%；归属于上市公司股东的净利润 6.09 亿元，同比下降 4.83%。

4、中复神鹰：公司发布新产品

近日，公司全新推出 SYT80 (T1200 级) 碳纤维新品，实现 SYT80 碳纤维的百吨级制备。该产品参数为：拉伸强度 8000MPa、拉伸模量 324GPa、断裂伸长率 2.5%、体密度 1.79g/cm³。本次 SYT80 碳纤维新产品的推出，是公司坚持自主创新、在高性能碳纤维领域取得的阶段性技术突破。该产品的问世丰富了公司超高强度碳纤维产品矩阵，有助于提升公司在高端应用市场的综合竞争力，为后续进一步拓展航空航天、高端装备、体育用品等领域应用奠定了技术基础。

5、高德红外：公司实际控制人减持计划期限届满暨实施情况

公司收到实际控制人、董事长黄立先生出具的《关于减持计划期限届满暨实施情况的告知函》，截至本公告披露日，本次减持计划期限已届满，基于黄立先生对公司未来发展前景具有坚定的信

心，则未按满额占公司总股本 3%的减持计划实际实施，本次通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 62,765,861 股，占公司总股本的 1.47%。本次权益变动后，黄立先生及其一致行动人武汉市高德电气有限公司合计持有公司股份 2,648,781,878 股，占公司总股本比例由 63.49%减少至 62.02%。

6、安达维尔：全资子公司签订销售框架合同

近日，公司全资子公司北京安达维尔民用航空技术有限公司与上海飞机制造有限公司签订了《ARJ21 新支线项目和 C919 大型客机项目批产厨房插件采购框架合同》，本合同的签订，旨在明确双方在国产大飞机部件供应协作中的具体权利与义务。本合同约定的采购货物的总价款不超过人民币 496,925,740.00 元（不含税），具体合作期限及实际销售金额尚存在不确定性，以北京安达维尔民用航空技术有限公司后续收到的采购定单或签订的专项协议为准。

7、成都华微：发布超高速 10 位 128GSPS A/D 转换器芯片

公司研发的 CSD10B128GA1 型超高速 A/D 转换器是一款分辨率 10 位、最高采样速率 128GSPS 的超高速 ADC，且可支持 Ka 及其以下全频段射频直采，是公司在技术创新方面的重大突破。经公开信息查询对比，该芯片在采样速率、信号带宽和动态范围等综合性能达到了国际领先技术水平。可大幅提升雷达探测、航天测控等系统性能，推动高端测试仪器实现超高速信号精准捕获，可广泛用于星间通信、雷达探测、电磁压制、商业航天、高端仪器仪表等领域。CSD10B128GA1 型超高速 10 位 128GSPS A/D 转换器的成功发布，标志着公司在超高速信号处理领域的研发实力再度攀升，巩固了公司在高性能模拟芯片领域的标杆地位。同时为开拓新市场增量，助力公司构建更为完善的高性能模拟芯片产品矩阵打下基础。

8、新劲刚：筹划股权收购事项暨签署收购意向协议

公司正在筹划收购湖南高至科技有限公司的控股权，本次交易完成后公司预计将实现对标的公司的控股。标的公司主要聚焦特殊应用领域智能仿真信息系统、飞行器关键部组件的研发生产与销售，具备飞行器总体设计能力。标的公司在技术和市场等方面与公司具备协同互补效应。上市公司收购高至科技后，将助力公司产业链价值全面升级。一方面公司将构建软硬件深度融合的智能化产品和服务能力，为打造成国内领先的特殊应用领域智能化产品及服务平台奠定坚实基础；另一方面公司在飞行器和反无系统等两大领域都将构建起总体级全栈研发设计与生产能力。

9、航亚科技：对外投资设立海外子公司及孙公司的进展

截至本公告披露日，公司已办理完成本次海外投资的备案登记事宜，已收到江苏省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200202600249 号）、无锡市发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（备案号（2026）29 号）。

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。