



网下询价重启+交易规则修订， 业绩窗口期聚焦细分龙头和业绩支撑型标的

摘要

- 周观点：**北交所上周迎来两项重要政策信号：其一，北交所对《北京证券交易所交易规则（试行）》的系统性修订，重点完善交易监管安排，新增严重异常波动情形及投资者分类交易统计等公开信息机制，同时设置风险警示股票单日买入上限等风控措施，信息透明度提升有利于保护中小投资者，同时也将弱化此前市场存在的炒小炒烂现象，预计纯题材小票及打板类行情将有所收敛，资金更倾向于布局细分赛道龙头及具备业绩支撑的优质标的；其二，中科仪公告拟采用网下询价方式发行，标志着北交所时隔三年重启网下询价，有助于吸引更多机构投资者参与定价与配置，随着北交所制度体系持续完善、上市公司质量稳步提升，网下询价生态有望逐步繁荣，推动市场融资端与投资端协同发展。外部环境方面，上周末美伊相关谈判虽未形成明确结果，但整体风险预期有所缓和，市场整体机会较上两周或增多；国内3月PPI同比结束长达41个月的下行趋势首次转涨，环比涨幅创近四年新高，主要受国际输入性因素及国内部分行业需求改善共同驱动。综合来看，策略上建议采取攻防并进思路，重点关注化工、光通信、电力设备等板块机会。考虑到当前北交所处于年报密集披露期并临近一季报窗口期，叠加新规落地后市场交易行为仍在适应调整，板块短期或面临阶段性承压，操作上仍需合理控制仓位，聚焦业绩确定性较强的优质标的。
- 行情回顾：**本区间内，北交所整体表现较弱：4月10日（周五）收盘市值8321.1亿元，北证50指数较3月30日（周一）开盘市值上涨2.9%，整体跑输创业板约1.8个百分点（创业板指上涨约4.6%）；落后市场约0.1个百分点（沪深300上涨约3.0%）。
- 北证A股板块对比：**截至2026年4月10日，北证A股成分股个数共305个，公司平均市值27.2亿元，同期创业板个股平均市值为136.2亿元，科创板平均市值为196.3亿元。从成交量上来看，“2026年3月30日（周一）-2026年4月10日（周五）”北交所板块区间交易金额为1197.3亿元，个股平均区间交易金额为3.9亿元，区间换手率达28.8%，板块流动性较上一区间有所提高。从估值来看，板块PE（TTM，中位数）为33.4倍，估值水平位于历史中游水平。
- 上市新股概况：**本区间内，北交所有3只新股上市。赛英电子（920181.BJ）上市时间为2026年4月10日，上市当天涨幅为120.7%。晨光电机（920011.BJ）上市时间为2026年4月8日，上市当天涨幅为87.4%。隆源股份（920055.BJ）上市时间为2026年3月31日上市当天涨幅为53.0%。下周，北交所共4家企业更新新股动态，其中创达新材（920012.BJ）将与2026年4月13日上市，瑞尔竞达（920191.BJ）将于4月14日公告发行结果，鸿仕达（920125.BJ）将于4月13日申购、4月16日公告发行结果，中科仪（920186.BJ）将询价、路演、发行公告。
- 北交所后备军储备充足：**区间内，共36家企业更新发行上市项目审核动态，1家已受理，4家已提交注册，9家已注册，2家上市委会议通过，11家已问询，7家已中止，2家已终止。
- 风险提示：**政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

西南证券研究院

分析师：刘言

执业证号：S1250515070002

电话：023-67791663

邮箱：liuyan@swsc.com.cn

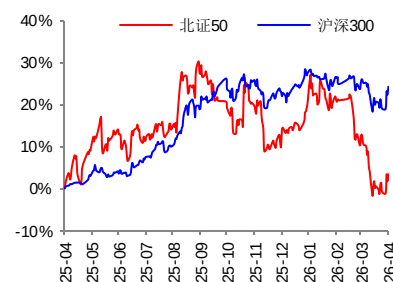
分析师：潘妍洁

执业证号：S1250525100002

电话：023-65796461

邮箱：panyj@swsc.com.cn

板块相对指数表现



数据来源：同花顺iFind

基础数据（3.30-4.10）

成分股个数	305
总市值（亿元）	8321.1
公司平均市值（亿元）	27.3
板块区间交易金额（亿元）	1197.3
个股平均交易金额（亿元）	3.9
区间换手率（%）	28.8

相关研究

- 北交所周报（3.23-3.27）：外部风险压制资金情绪，北证短期防御为先（2026-03-30）
- 北交所周报（1.12-1.16）：林泰新材、海能技术业绩预告发布，爱舍伦下周上市（2026-01-20）

目 录

1 北证 A 股区间行情回顾.....	1
2 新股及发行上市项目审核动态.....	3
3 北交所要闻及公司重要公告.....	7
4 风险提示.....	18

图 目 录

图 1：北证 A 股板块日交易金额（亿元）	1
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）	1
图 3：区间行情回顾.....	2
图 4：区间内北证 A 股涨幅前五.....	2
图 5：区间内北证 A 股跌幅前五.....	2

表 目 录

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2026/4/10）	1
表 2：涨跌幅前列股票基本信息	2
表 3：涨跌幅前五股票市场数据	3
表 4：上市新股基本信息：上市日期、所属行业和主营业务	4
表 5：上市新股基本信息：基本业绩情况和基本发行情况.....	4
表 6：区间内新股更新动态	5
表 7：下周新股申购动态表	5
表 8：待发行新股基本信息	6
表 9：2025 年北交所公司年报业绩概览（截至 2026/4/10）	8

1 北证 A 股区间行情回顾

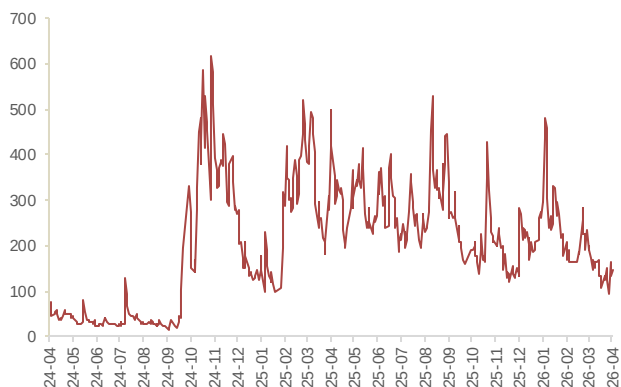
截至 2026 年 4 月 10 日，北证 A 股成分股个数共 305 个，公司平均市值 27.2 亿元，同期创业板个股平均市值为 136.2 亿元，科创板平均市值为 196.3 亿元。从成交量上来看，“2026 年 3 月 30 日（周一）-2026 年 4 月 10 日（周五）”北交所板块区间交易金额为 1197.3 亿元，个股平均区间交易金额为 3.9 亿元，区间换手率达 28.8%，板块流动性较上一区间有所提高。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 33.4 倍，估值水平位于历史中游水平。

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2026/4/10）

	成分股个数	公司平均市值（亿元）	板块区间交易金额（亿元）	个股平均交易金额（亿元）	区间换手率（%）
北证 A 股 （上区间）	301	26.43	1472.96	4.89	34.06
北证 A 股 （本区间）	305	27.19	1197.32	3.93	28.80
科创板	607	196.26	19507.36	32.14	24.68
创业板	1395	136.23	46260.60	33.16	36.67
上证 A 股	2310	325.22	78098.43	33.81	22.60
深证 A 股	2886	162.09	101144.88	35.05	33.27

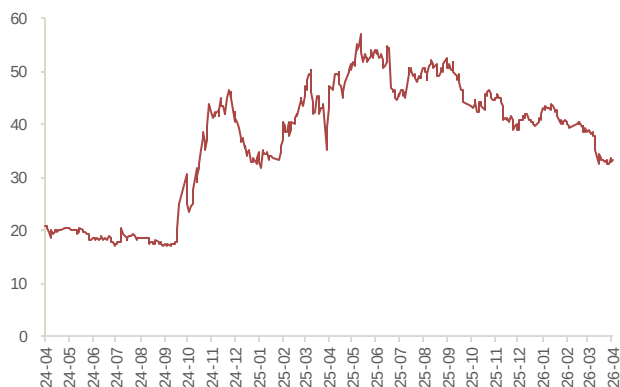
数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理；注：上区间为 2026/3/16-2026/3/27，本区间为 2026/3/30-2026/4/10

图 1：北证 A 股板块日交易金额（亿元）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

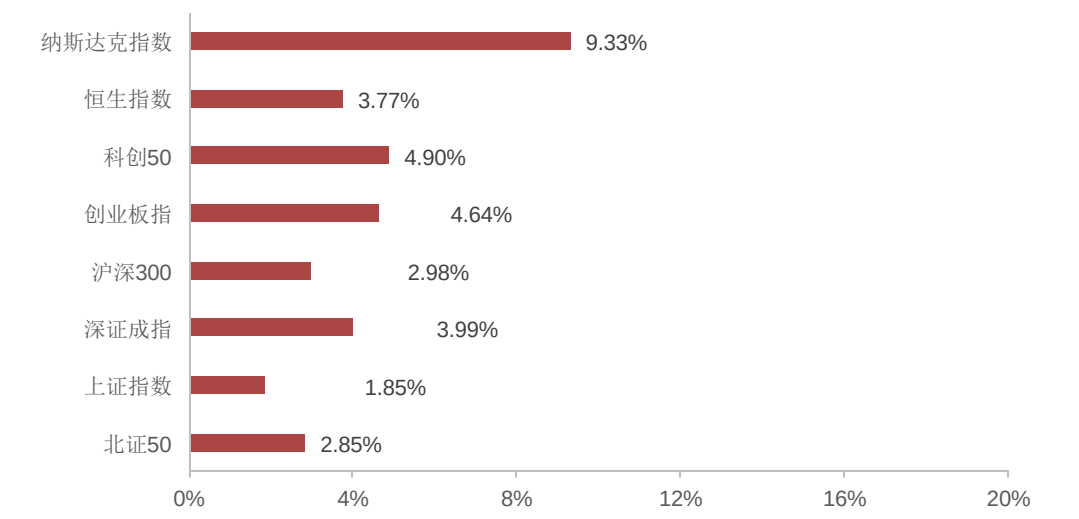
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本区间内，北交所整体表现较弱：4 月 10 日（周五）收盘市值 8321.1 亿元，北证 50 指数较 3 月 30 日（周一）开盘市值上涨 2.9%，整体跑输创业板约 1.8 个百分点（创业板指上涨约 4.6%）；落后市场约 0.1 个百分点（沪深 300 上涨约 3.0%）。

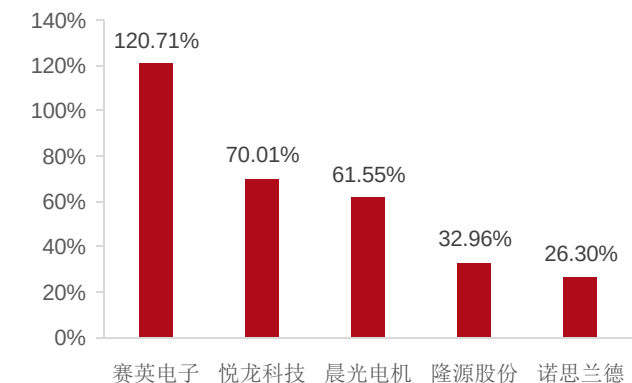
图 3：区间行情回顾



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

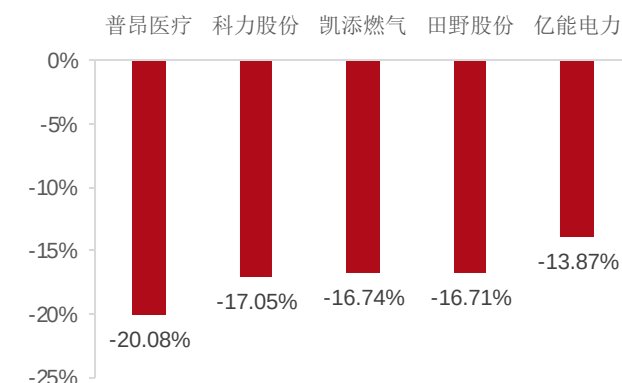
个股层面，本区间内北交所 305 只个股中有 200 只股票上涨，2 只股票持平，103 只股票下跌。其中，赛英电子区间内上涨 120.7%，市盈率（TTM）为 30.3 倍；悦龙科技区间内上涨 70.0%，市盈率（TTM）为 21.9 倍；普昂医疗区间内下跌 20.1%，市盈率（TTM）为 20.5 倍。

图 4：区间内北证 A 股涨幅前五



数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

图 5：区间内北证 A 股跌幅前五



数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

本区间内涨幅前五的股票集中于电子、基础化工、电力设备等。上涨的 200 只股票市盈率估值（TTM）中位数约 33 倍，与板块 PE 水平相近，305 只股票中有 114 只股票市盈率估值（TTM）超过 50 倍。

表 2：涨跌幅前列股票基本信息

	代码	股票	所属行业	主营业务
涨幅前五	920181.BJ	赛英电子	电子	电子元器件的生产、销售
	920188.BJ	悦龙科技	基础化工	公司主要从事流体输送柔性管道及软管总成的研发、生产和销售
	920011.BJ	晨光电机	电力设备	微特电机研发、生产和销售
	920055.BJ	隆源股份	汽车	铝合金精密压铸件的研发、生产与销售

	代码	股票	所属行业	主营业务
	920047.BJ	诺思兰德	医药生物	生物工程新药研发、技术服务、技术转让
跌幅前五	920069.BJ	普昂医疗	医药生物	糖尿病护理、通用给药输注、微创介入类医疗器械的研发、生产和销售
	920088.BJ	科力股份	石油石化	提供油田生产过程中的技术服务、方案设计、油田化学助剂产品和油田专用设备的生产与销售
	920010.BJ	凯添燃气	公用事业	从事燃气生产和供应及智能燃气表、调压装置、移动式天然气液化装备
	920023.BJ	田野股份	农林牧渔	果蔬制品加工,销售, 果蔬示范种植, 进出口贸易
	920046.BJ	亿能电力	电力设备	电力配电干式变压器、箱式变电站、高低压成套设备(包括箱式产品、开关设备及其他设备)等电力设备的研发、生产和销售

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

表 3：涨跌幅前五股票市场数据

	代码	股票	所属行业	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (百万元)	市盈率 (PE, TTM)	净利率 (%)	毛利率 (%)
	时间			2026/4/10			2026/4/10		
涨幅前五	920181.BJ	赛英电子	电子	26.70	6.00	88.08	30.31	14.68	25.80
	920188.BJ	悦龙科技	基础化工	19.81	2.89	90.28	21.94	31.47	58.05
	920011.BJ	晨光电机	电力设备	20.70	9.20	93.49	22.14	10.16	19.32
	920055.BJ	隆源股份	汽车	22.33	10.26	143.05	15.61	13.98	27.09
	920047.BJ	诺思兰德	医药生物	84.83	0.72	-45.18	-179.00	-55.08	54.40
跌幅前五	920069.BJ	普昂医疗	医药生物	18.39	3.82	89.78	20.48	23.49	52.03
	920088.BJ	科力股份	石油石化	47.12	3.80	53.76	93.85	15.15	36.16
	920010.BJ	凯添燃气	公用事业	27.18	5.45	45.18	79.37	8.08	20.24
	920023.BJ	田野股份	农林牧渔	10.28	4.94	9.65	219.75	1.96	20.52
	920046.BJ	亿能电力	电力设备	24.44	1.80	13.96	185.99	7.74	26.82

注：诺思兰德、科力股份、凯添燃气、田野股份、亿能电力财务数据截止 2024/12/31，赛英电子、悦龙科技、晨光电机、隆源股份、普昂医疗财务数据截止 2025/12/31。数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

2 新股及发行上市项目审核动态

本区间内，北交所所有 3 只新股上市。赛英电子（920181.BJ）上市时间为 2026 年 4 月 10 日，所属行业为电子，主营电子元器件的生产、销售。此次公开发行股票数量 1080 万股，发行价格 28.0 元/股，发行后市盈率为 13.8 倍，新股募集资金总额约 3.0 亿元。赛英电子上市当天涨幅为 120.7%。2025 年，公司营业收入为 6.0 亿元，净利润为 73.9 百万元。晨光电机（920011.BJ）上市时间为 2026 年 4 月 8 日，所属行业为电力设备，主营微特电机研发、生产和销售。此次公开发行股票数量 2066.7 万股，发行价格 15.5 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 3.2 亿元。晨光电机上市当天涨幅为 87.4%。2025 年，公司营业收入为 9.2 亿元，净利润为 78.6 百万元。隆源股份（920055.BJ）上市时间为 2026 年 3 月 31 日，所属行业为汽车，主营铝合金精密压铸件的研发、生产与销售。此次公开发行股票数量 1700 万股，发行价格 24.7 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 4.2 亿元。隆源股份上市当天涨幅为 53.0%。2025 年，公司营业收入为 10.3 亿元，净利润为 128.8 百万元

表 4：上市新股基本信息：上市日期、所属行业和主营业务

证券代码	简称	上市日期	所属行业	主营业务
920181.BJ	赛英电子	2026-04-10	电子	电子元器件的生产、销售。
920011.BJ	晨光电机	2026-04-08	电力设备	微特电机研发、生产和销售。
920055.BJ	隆源股份	2026-03-31	汽车	铝合金精密压铸件的研发、生产与销售。

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

表 5：上市新股基本信息：基本业绩情况和基本发行情况

证券代码	简称	2025 年营收 (亿元)	2025 年归母净利润 (百万元)	发行价 (元/股)	发行 PE (倍)	中签率	上市首日 涨跌幅
920181.BJ	赛英电子	6.00	73.90	28.00	13.79	0.04%	120.71%
920011.BJ	晨光电机	9.20	78.63	15.50	14.96	0.03%	87.35%
920055.BJ	隆源股份	10.26	128.79	24.70	14.99	0.04%	53.04%

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

本区间内，北交所共 5 家企业更新新股动态。

创达新材（920012.BJ）于 2026 年 4 月 1 日申购，并于 2026 年 4 月 7 日公告发行结果。创达新材所属行业为电子，主营高性能热固性复合材料的研发、生产、销售和技术服务。此次公开发行股票数量 1232.9 万股，发行价格 19.6 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 2.4 亿元。2025 年，公司营业收入为 4.3 亿元，净利润为 61.2 百万元。

恒道科技（920177.BJ）于 2026 年 4 月 7 日申购，并于 2026 年 4 月 10 日公告发行结果。恒道科技所属行业为机械设备，主营注塑模具热流道系统及相关部件的研发、设计、生产和销售。此次公开发行股票数量 1308 万股，发行价格 21.8 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 2.9 亿元。2025 年，公司营业收入为 3.0 亿元，净利润为 68.9 百万元。

瑞尔竞达（920191.BJ）于 2026 年 4 月 9 日申购，并于 2026 年 4 月 14 日公告发行结果。瑞尔竞达所属行业为建筑材料，主营炼铁高炉高效、长寿、节能、绿色、环保等技术与所需耐火材料的研发、生产和销售。此次公开发行股票数量 4435 万股，发行价格 7.7 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 3.4 亿元。2025 年，公司营业收入为 4.8 亿元，净利润为 84.8 百万元。

鸿仕达（920125.BJ）于 2026 年 4 月 10 日路演和发行公告，所属行业为机械设备，主营智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材等产品的研发、生产与销售。此次公开发行股票数量 1350 万股，发行价格 16.6 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 2.2 亿元。2025 年，公司营业收入为 6.6 亿元，净利润为 53.5 百万元。

中科仪（920186.BJ）于 2026 年 4 月 10 日发布询价公告，所属行业为机械设备，主营干式真空泵、真空仪器设备的研发、生产和销售，并提供相关技术服务。此次公开发行股票数量 5200 万股，发行价格待定，发行后市盈率待定。2025 年，公司营业收入为 12.9 亿元，净利润为 192.8 百万元。

表 6：区间内新股更新动态

周一	周二	周三	周四	周五
2026-03-30	2026-03-31	2026-04-01	2026-04-02	2026-04-03
申 购:赛英电子 发行结果公告:晨光电机 上 市:悦龙科技	路 演:创达新材 发行公告:创达新材 上 市:隆源股份	申 购:创达新材	发行结果公告:赛英电子	路 演:恒道科技 发行公告:恒道科技
2026-04-06	2026-04-07	2026-04-08	2026-04-09	2026-04-10
	申 购:恒道科技 发行结果公告:创达新材	路 演:瑞尔竞达 发行公告:瑞尔竞达 上 市:晨光电机	申 购:瑞尔竞达	询价公告:中科仪 路 演:鸿仕达 发行公告:鸿仕达 发行结果公告:恒道科技 上 市:赛英电子

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

下周北交所共 4 家企业更新新股动态。创达新材（920012.BJ）即将上市，瑞尔竞达（920191.BJ）发行结果公告，鸿仕达（920125.BJ）将申购、发行结果公告，中科仪（920186.BJ）将询价、路演、发行公告。

创达新材（920012.BJ）所属行业为电子，主营高性能热固性复合材料的研发、生产、销售和技术服务。此次公开发行股票数量 1232.9 万股，发行价格 19.6 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 2.4 亿元。2025 年，公司营业收入为 4.3 亿元，净利润为 61.2 百万元。

瑞尔竞达（920191.BJ）所属行业为建筑材料，主营炼铁高炉高效、长寿、节能、绿色、环保等技术与所需耐火材料的研发、生产和销售。此次公开发行股票数量 4435 万股，发行价格 7.7 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 3.4 亿元。2025 年，公司营业收入为 4.8 亿元，净利润为 84.8 百万元。

鸿仕达（920125.BJ）所属行业为机械设备，主营智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材等产品的研发、生产与销售。此次公开发行股票数量 1350 万股，发行价格 16.6 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 2.2 亿元。2025 年，公司营业收入为 6.6 亿元，净利润为 53.5 百万元。

中科仪（920186.BJ）所属行业为机械设备，主营干式真空泵、真空仪器设备的研发、生产和销售，并提供相关技术服务。此次公开发行股票数量 5200 万股，发行价格待定，发行后市盈率待定。2025 年，公司营业收入为 12.9 亿元，净利润为 192.8 百万元。

表 7：下周新股申购动态表

周一	周二	周三	周四	周五
2026-04-13	2026-04-14	2026-04-15	2026-04-16	2026-04-17
申 购:鸿仕达 上 市:创达新材	询 价:中科仪 发行结果公告:瑞尔竞达	询 价:中科仪	发行结果公告:鸿仕达	路 演:中科仪 发行公告:中科仪

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

北交所后备军储备充足。区间内，共 36 家企业更新发行上市项目审核动态，1 家已受理，4 家已提交注册，9 家已注册，2 家上市委会议通过，11 家已问询，7 家已中止，2 家已终止。

表 8：待发行新股基本信息

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	营收 (亿元)	归母净利润 (百万元)	更新日期
874426	富印新材	注册	基础化工	精密功能材料的研发、生产、销售和服务。	7.59	107.15	2026/4/10
873524	金戈新材	提交注册	有色金属	功能性材料研发、生产和销售。	5.34	57.48	2026-04-10
874600	千岸科技	提交注册	电子	公司从事自有品牌产品的研发、设计和销售，产品覆盖数码电子、艺术创作、家居庭院、运动户外四大领域。	19.81	219.51	2026-04-10
874510	新睿电子	提交注册	机械设备	工业机器人控制系统及部件、伺服系统及部件的研发、生产与销售。	3.18	59.05	2026-04-10
874326	朗信电气	注册	汽车	公司以电驱动为技术核心，主要从事电机总成、电子风扇、电子水泵、空调鼓风机等热管理电驱动零部件产品的研发、生产与销售。	14.11	131.62	2026-04-10
874495	永大股份	上市委会议通过	机械设备	压力容器的研发、设计、制造、销售及相关技术服务	7.27	109.38	2026-04-10
874343	新纳科技	已问询	基础化工	从事无机非金属材料研发、生产和销售。	12.15	91.28	2026-04-10
874580	锐翔智能	注册	机械设备	从事智能制造装备的研发设计、生产、销售。	5.98	130.68	2026-04-10
874590	尚研科技	终止	电子	变频驱动器、智能控制器、电源控制器等电子智能控制产品及智能终端的研发、生产及销售。	5.88	44.09	2026-04-10
874617	双英集团	已问询	汽车	汽车座椅、汽车内外饰件研发、生产和销售。	37.43	130.52	2026-04-09
873700	益坤电气	已问询	电力设备	绝缘子、避雷器等过电压保护设备及在线监测设备的研发、生产及销售。	3.73	59.08	2026-04-09
874075	乔路铭	上市委会议通过	汽车	汽车饰件的研发、生产和销售。	31.71	426.88	2026-04-09
874527	贝尔生物	已问询	医药生物	研发、生产及销售体外诊断试剂及配套仪器。	3.36	146.13	2026-04-09
874693	吉和昌	已问询	基础化工	从事表面处理行业相关特种功能性材料的研发、生产和销售	5.29	65.32	2026-04-08
874747	维琪科技	已问询	美容护理	化妆品原料和化妆品成品的研发、生产、销售以及相关服务。	2.75	90.85	2026-04-08
874570	斯瑞达	已问询	电子	功能高分子材料研发、生产及销售。	3.65	91.72	2026-04-08
874670	高腾机电	终止	机械设备	全系列智能针织设备的研发、生产与销售	6.29	133.86	2026-04-07
874287	森合高科	已问询	基础化工	环保型贵金属选矿剂的研发、生产及销售。	8.40	272.28	2026-04-03
833243	龙辰科技	注册	电子	薄膜电容器相关 BOPP 薄膜材料的研发、生产和销售。	6.42	85.55	2026-04-03
874538	鸿仕达	注册	机械设备	智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材等产品的研发、生产与销售。	6.64	69.75	2026-04-03
874250	新吴光电	已问询	电子	屏显玻璃盖板的研发、生产与销售及精密电子零部件的加工与销售。	3.35	51.12	2026-04-02
874519	海昌智能	注册	机械设备	高性能线束装备的研发、生产和销售。	10.64	153.83	2026-04-02
871633	华电光大	中止	环保	SCR 板式脱硝催化剂的研发、设计、生产、销售以及脱硝技术服务	3.15	28.79	2026-03-31
874191	华益泰康	已受理	医药生物	复杂制剂及创新制剂的研发、生产及销售。	3.09	61.22	2026-03-31
874133	提牛科技	中止	电子	半导体清洗设备和中央供液系统的研发、生产、销售和服务。	1.86	56.31	2026-03-31
874387	百英生物	中止	医药生物	为生物医药企业提供抗体和蛋白表达服务、抗体发现与优化服务和稳定细胞株开发服务。	6.08	215.97	2026-03-31

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	营收 (亿元)	归母净利润 (百万元)	更新日期
873414	科莱瑞迪	提交注册	医药生物	肿瘤放射治疗中的放疗定位装置以及康复治疗中康复辅助器械的研发、生产和销售。	3.15	64.04	2026-03-31
872814	羽玺新材	中止	电子	功能性涂层复合材料的研发、生产和销售。	6.32	55.84	2026-03-31
874530	豪德数控	已问询	机械设备	研发、设计、生产和销售于一体的板式家具机械专用设备。	4.38	62.46	2026-03-31
874360	世纪数码	中止	机械设备	数字喷墨打印设备及配件耗材的研发、生产及销售。	5.69	57.30	2026-03-30
874685	苏州双祺	已问询	机械设备	物流装卸、输送、分拣等作业场景下的关键自动化设备及配套系统的研发、设计、制造、销售和服务。	5.22	62.01	2026-03-30
873952	鑫森炭业	中止	基础化工	各类高性能多孔炭材料产品的研发、生产和销售	3.18	56.99	2026-03-30
874457	永励精密	中止	汽车	汽车用精密钢管及管型零部件的研发、生产和销售。	5.40	109.06	2026-03-30
830852	中科仪	注册	机械设备	干式真空泵、真空仪器设备的研发、生产和销售，并提供相关技术服务。	12.91	843.87	2026-03-30
874202	恒道科技	注册	机械设备	注塑模具热流道系统及相关部件的研发、设计、生产和销售。	2.97	79.21	2026-03-30
874327	瑞尔竞达	注册	建筑材料	炼铁高炉高效、长寿、节能、绿色、环保等技术与所需耐火材料的研发、生产和销售	4.78	92.64	2026-03-30

注：尚研科技、高腾机电、华电光大、华益泰康、世纪数码财务数据截止 2024/12/31，其余企业财务数据截止 2025/12/31；数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

3 北交所要闻及公司重要公告

3.1 北交所要闻

为落实新“国九条”有关部署，高质量建设北京证券交易所（以下简称北交所），完善股票交易机制，促进市场健康发展，北交所在中国证监会指导下，对《北京证券交易所交易规则（试行）》（以下简称《交易规则》）进行了修订，自 2026 年 4 月 10 日起向市场公开征求意见。

自 2021 年 11 月 15 日北交所开市以来，《交易规则》已正式实施四年有余，交易机制功能稳步发挥，二级市场整体运行平稳。为进一步便利市场参与，满足投资者多元化交易需求，同时强化投资者保护，提高市场透明度，规范交易秩序，本次《交易规则》拟对以下四方面内容进行修订。一是推出盘后固定价格交易，明确委托、申报及行情揭示等相关安排，为拟以收盘价成交的投资者提供丰富的交易渠道。二是优化大宗交易制度，调整无价格涨跌幅限制股票的大宗交易价格范围。三是增加风险警示股票和退市整理股票的风险揭示安排，并设置风险警示股票单日买入数量上限，引导投资者理性投资。四是完善交易监管安排，增加严重异常波动情形，配套投资者分类交易统计等交易公开信息。同时，对证券交易监管部分条款进行适应性修订，调整规则表述及体例结构。

本次公开征求意见结束后，北交所将根据意见反馈情况进一步完善《交易规则》，履行有关程序后发布实施。欢迎社会各界提出宝贵意见。

3.2 年报发布

截止 2026/4/10，北交所共有 72 家公司发布 2025 年年度报告，其中 47 家实现归母净利润同比增长，25 家实现归母净利润同比减少。

表 9：2025 年北交所公司年报业绩概览（截至 2026/4/10）

代码	简称	营业收入 (亿元)	营业收入 同比增速 (%)	归母净利 润 (万元)	归母净利 润 同比 (%)	2025Q4 营业收入 (亿元)	2025Q4 营业收入 同比 (%)	2025Q4 营业收入 环比 (%)	2025Q4 归母净利 润 (万元)	2025Q4 同比 (%)	2025Q4 环比 (%)
920274.BJ	宏裕包材	6.20	-3.02	1843.43	396.55	1.60	-7.30	15.55	327.81	-59.09	11.27
920670.BJ	数字人	1.00	50.22	818.41	296.77	0.36	-5.54	4.84	686.98	113.99	31.84
920476.BJ	海能技术	3.62	16.63	4212.97	222.30	1.35	6.56	47.64	2402.35	35.35	90.14
920580.BJ	科创新材	1.39	21.13	1769.63	86.23	0.51	23.71	54.82	633.71	271.85	46.26
920106.BJ	林泰新材	4.20	34.44	14119.61	74.22	0.94	-21.26	-22.31	3454.45	-1.05	9.70
920037.BJ	广信科技	7.96	37.74	19783.86	70.30	2.09	28.56	-0.76	4785.84	25.82	-10.53
920981.BJ	晶赛科技	5.77	9.83	968.37	63.47	1.51	10.14	-2.38	172.43	166.86	-67.19
920640.BJ	富士达	8.81	15.51	7772.56	52.03	2.30	12.49	-5.57	2180.00	44.04	16.28
920445.BJ	龙竹科技	3.75	17.29	2459.31	50.54	0.92	-4.47	-10.44	80.90	144.51	-90.69
920553.BJ	凯腾精工	4.59	4.19	2290.14	48.87	1.22	4.27	1.32	214.17	-49.17	-32.73
920415.BJ	恒拓开源	1.73	-4.70	2481.06	43.48	0.69	6.80	83.16	1894.41	165.97	588.83
920976.BJ	视声智能	3.02	21.53	6732.59	41.21	1.03	43.52	45.27	2305.13	98.34	32.89
920160.BJ	北矿检测	1.87	26.60	7722.29	40.07	-	-	-	-	-	-
920078.BJ	族兴新材	7.96	12.61	8182.91	39.36	2.18	17.17	1.47	2140.16	51.67	-12.75
920069.BJ	普昂医疗	3.82	20.07	8977.58	38.37	1.05	20.86	5.91	1996.00	15.94	145.03
920262.BJ	太湖雪	6.00	16.37	3866.08	37.80	1.98	10.67	62.76	1550.51	16.58	271.75
920735.BJ	德源药业	10.58	21.80	23692.91	33.87	2.62	21.53	-3.44	7800.27	26.42	27.58
920394.BJ	民士达	4.45	9.16	12736.63	26.70	1.02	-19.07	-3.70	3619.46	21.53	28.61
920978.BJ	开特股份	11.29	36.68	17315.84	25.62	3.33	22.15	13.57	4285.52	-0.10	-4.87
920571.BJ	国航远洋	9.97	6.51	2771.34	22.28	3.05	18.92	18.59	2750.83	146.47	10.87
920028.BJ	新恒泰	8.36	7.94	11123.04	21.21	2.33	-2.52	6.60	3657.74	23.49	56.93
920166.BJ	海圣医疗	3.45	13.68	8581.59	21.01	0.98	0.47	5.96	2703.39	10.23	16.09
920011.BJ	晨光电机	9.20	11.30	9348.81	18.90	2.33	-3.93	-6.81	2572.15	-3.12	4.85
920116.BJ	星图测控	3.21	11.41	10083.16	18.66	1.33	6.00	49.46	3793.19	9.10	23.78
920837.BJ	华原股份	6.04	14.58	7508.70	16.02	1.57	17.62	17.02	1577.32	-8.40	-27.67
920180.BJ	爱得科技	3.02	9.74	7775.27	15.82	0.79	9.55	7.29	1820.65	4.70	-14.91
920271.BJ	邦德股份	3.80	9.50	10007.95	12.82	0.89	-7.31	-4.39	1883.29	-15.77	-44.85
920187.BJ	通领科技	9.71	-8.87	14745.66	12.69	2.58	-17.12	12.97	2847.84	-12.16	-10.37
920183.BJ	海菲曼	2.39	5.59	7482.05	12.47	0.75	-8.02	31.47	2446.63	-11.47	56.37
920247.BJ	华密新材	4.39	6.86	4346.19	12.32	1.28	6.58	18.19	1847.75	161.05	124.88
920009.BJ	丹娜生物	2.42	1.12	9774.30	12.10	0.70	11.28	25.99	2693.55	3.28	29.23
920055.BJ	隆源股份	10.26	18.05	14304.90	11.33	2.82	14.52	4.98	3822.14	22.78	-3.64
920158.BJ	长江能科	2.95	-6.16	5443.17	10.71	0.86	-25.59	4.08	2139.05	23.53	44.51
920892.BJ	广咨国际	5.90	5.13	10765.07	9.94	2.11	3.33	59.75	5101.78	12.62	386.78
920188.BJ	悦龙科技	2.89	7.89	9027.75	8.22	0.62	-14.14	-14.88	1314.65	-25.99	-45.67

代码	简称	营业收入 (亿元)	营业收入 同比增速 (%)	归母净利 润 (万元)	归母净利 润 同比 (%)	2025Q4 营业收入 (亿元)	2025Q4 营业收入 同比 (%)	2025Q4 营业收入 环比 (%)	2025Q4 归母净利 润 (万元)	2025Q4 同比 (%)	2025Q4 环比 (%)
920663.BJ	明阳科技	3.89	27.84	8536.55	7.89	1.20	26.87	18.92	3123.81	60.01	40.43
920491.BJ	奥迪威	6.83	10.72	9402.91	7.27	1.82	6.55	6.00	2256.32	11.85	7.46
920879.BJ	基康技术	4.08	14.32	8261.17	7.26	1.43	15.06	46.71	2834.68	-6.28	29.32
920190.BJ	雷神科技	30.13	1.95	2289.43	6.49	7.27	-23.36	-19.09	284.95	-14.57	-50.09
920599.BJ	同力股份	63.89	3.98	83935.15	5.83	15.93	-9.63	-2.05	30407.95	-8.74	42.06
920992.BJ	中科美菱	3.09	4.32	1910.71	5.64	0.84	3.17	13.47	635.10	0.86	271.35
920111.BJ	聚星科技	12.35	23.26	11996.37	3.42	3.99	33.71	33.59	3652.52	42.37	24.25
920493.BJ	并行科技	11.10	69.56	1221.80	1.34	3.76	70.17	36.03	381.00	-57.86	14.43
920060.BJ	万源通	11.80	13.15	12471.44	1.14	3.07	7.24	-7.55	2456.64	-17.81	-30.55
920110.BJ	雷特科技	2.01	0.61	4522.07	0.98	0.60	8.25	17.36	1340.17	-11.63	16.31
920035.BJ	精创电气	5.51	10.42	5934.42	0.73	1.48	13.05	-3.77	1499.90	-6.57	-6.27
920418.BJ	苏轴股份	7.26	1.43	15072.50	0.05	1.88	11.57	4.37	3230.86	-2.25	-9.89
920022.BJ	世昌股份	6.67	29.57	6887.23	-0.53	2.15	40.42	15.97	1797.23	-11.10	-17.42
920163.BJ	方大新材	8.13	16.37	4438.41	-0.78	1.98	4.98	2.23	1535.40	74.90	64.74
920036.BJ	觅睿科技	8.02	7.90	7914.34	-3.08	2.53	33.92	31.34	2837.30	21.52	52.63
920971.BJ	天马新材	2.74	7.38	3816.42	-3.09	0.67	-9.45	-8.55	2746.15	93.76	221.03
920168.BJ	通宝光电	7.17	21.94	8005.16	-3.66	2.29	6.94	44.09	2826.14	-16.78	54.10
920504.BJ	博迅生物	1.20	-1.92	1491.47	-5.67	0.35	-7.15	9.90	637.09	-16.55	29.82
920675.BJ	秉扬科技	5.27	-13.16	4784.47	-5.67	1.26	-8.95	-8.39	112.16	115.24	-90.42
920694.BJ	中裕科技	7.10	18.41	8988.76	-14.25	1.51	-6.99	-24.45	1342.06	-52.93	-43.76
920779.BJ	武汉蓝电	1.68	-4.26	6280.58	-14.66	0.65	15.61	118.98	2343.82	30.18	139.59
920627.BJ	力王股份	7.65	7.06	2676.39	-18.54	2.39	28.85	32.96	1205.23	-12.45	121.21
920068.BJ	天工股份	6.31	-21.25	13994.50	-18.83	1.84	-8.37	125.56	7512.03	143.06	8826.79
920790.BJ	联迪信息	1.90	-15.42	754.08	-21.55	0.70	-0.50	96.90	58.34	203.48	118.43
920455.BJ	汇隆活塞	1.61	14.02	2722.86	-21.77	0.43	10.06	1.70	439.86	-23.22	-40.35
920225.BJ	利通科技	4.61	-4.63	8323.53	-22.37	1.15	-24.65	5.93	1710.20	-55.44	27.15
920273.BJ	一致魔芋	7.39	19.91	6672.46	-23.05	1.70	-5.64	-18.79	438.21	-82.23	-79.54
920682.BJ	球冠电缆	38.12	6.35	9662.25	-27.31	11.07	13.24	5.99	1778.54	-61.78	-31.66
920505.BJ	九菱科技	1.65	8.70	1676.54	-30.69	0.49	10.71	15.23	329.55	-48.50	26.47
920634.BJ	新威凌	8.23	-13.16	1773.62	-36.31	2.03	-31.86	-7.70	258.68	-52.12	-58.39
920270.BJ	天铭科技	2.13	-15.96	3606.87	-42.01	0.53	-25.54	-9.51	106.41	-92.50	-91.60
920961.BJ	创远信科	2.04	-12.13	348.16	-72.05	0.48	-32.23	6.18	-52.51	-104.98	77.25
920033.BJ	康普化学	2.46	-25.61	2209.47	-72.48	0.71	55.05	-10.94	-1507.74	-1537.79	-184.32
920344.BJ	三元基因	2.86	11.48	513.75	-76.83	1.23	39.65	176.28	1941.66	88.17	348.49
920001.BJ	纬达光电	2.13	-2.28	-1960.74	-159.51	0.55	11.85	-1.16	-2878.64	-417.36	-9554.49
920139.BJ	华岭股份	3.16	14.47	-5593.55	-273.32	0.85	-0.55	16.42	-2726.28	-13661.09	-79.92
920579.BJ	机科股份	4.73	2.80	-3803.88	-424.84	2.24	16.36	95.14	-4023.47	-1207.51	-590.20

数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

3.3 机构调研

一致魔芋（920273）：公司召开 2025 年度业绩说明会，魔芋深加工食品板块毛利率提升空间大于魔芋粉板块；进口原料用于保障供应、平抑价格波动。2025 年四季度营收受市场供需与季节性影响阶段性下滑，与主要大客户合作稳定。2026 年坚持聚焦魔芋主业，强化研发、拓市场、降本增效；原材料以规模化集中采购为主，2026 年采购价仍处高位，原料来自国内云贵鄂陕产区并辅以进口。2026 年一季度经营数据将于 4 月 29 日披露，公司依托专利技术、稳定客户群与全链条供应链保障长期发展。

宏裕包材（920274）：公司披露投资者关系活动表，2025 年度利润分配预案为每 10 股派 1.5 元（含税），合计派现 1206.0 万元，尚需股东大会审议。2025 年前五大客户收入占比 69.2%，公司为国家级专精特新“小巨人”企业、国家级高新技术企业，2026 年一季度经营业绩将于 4 月 27 日披露。

中科美菱（920992）：公司披露投资者关系活动表，2025 年营收 3.1 亿元，同比增长 4.3%；归母净利润 1910.7 万元，同比增长 5.6%，扣非净利润大增 160.2%，盈利韧性显著增强。其中国内收入 2.2 亿元，海外收入 9378.3 万元，同比增长 15.6%，占比达 30.4%，成为核心增长引擎。公司拟每 10 股派 0.9 元（含税），尚待股东大会审议；未来以“纵向加深样本库，横向拓展实验室”为战略，深耕国内、加速海外拓展。

秉扬科技（920675）：公司接待现场调研，压裂支撑剂行业参与者多、集中度低、产品同质化，价格竞争激烈。公司认为行业受益于油气开采政策支持，将以“资源+技术+服务”应对竞争，依托技术创新提升产品性能、降低成本，抢抓深层及非常规油气开发机遇。

基康技术（920879）：公司召开 2025 年度业绩说明会，全年营收同比增长 14.3%，净利润同比增长 7.3%；研发费用同比增长 14.1%，综合数据采集仪、G 云平台实现全面国产化，多款新品批量交付。受益“十五五”水利、能源、核电基建政策，交通业务增长具备可持续性；经营性现金流受应收与存货增加有所波动，2026 年强化回款管理。拟每 10 股派 1.5 元（含税）并转增股份，计划实施中期分红，暂无重组计划，拟简易定增募资不超 1.0 亿元用于主业及补流。

明阳科技（920663）：公司召开业绩说明会及机构交流会，主营汽车座椅调节机构零部件，暂无具身智能具体规划；油气价格上涨对成本影响有限，境内收入占比 97.6%。2025 年汽车座椅调节机构总成件收入 2157.1 万元，座椅小桌板面向高端新能源车型推广；净利润增速低于营收主要因股权激励费用、政府补助减少，毛利率同比下降 2.2 个百分点。

海能技术（920476）：公司召开年度业绩说明会，2025 年归母净利润 4213.0 万元，同比增长 222.3%，扣非净利润 3558.8 万元，同比增长 821.7%；色谱光谱系列产品毛利率提升 4.1 个百分点。坚持“多品牌、多品种”战略，推进上海科学仪器智能制造基地建设，加速科学仪器国产化，落地鸿蒙系统应用。连续 6 年现金分红，2025 年实施 5600.0 万元股份回购，拟每 10 股派 1.0 元。

天马新材（920971）：公司接待机构线上交流，电子陶瓷粉体受益算力、半导体、新能源需求；纳米氧化铝、第三代半导体封装陶瓷粉体、球形氧化铝等新品完成研发，推进客户验证，预计年内量产。2025 年四季度净利润增长系诉讼支出转回、股份支付转回及政府补助所致；海外收入大幅增长主因低基数，2026 年持续深化海外布局。

邦德股份（920271）：公司召开年度业绩说明会，热交换产品覆盖汽车、低空飞行器、算力、储能等领域，冷凝器作为汽车“碰撞件”需求稳定。公司专注行业 21 年，全产业链自制率 99.0%，拥有 74 项核心专利，为多项专精特新及单项冠军企业；采用 ODM 模式自主主导产品设计，平行流式冷凝器为市场主流。苏州基地建设推进，已研发低空飞行器散热器、AI 算力散热器等新品。

太湖雪（920262）：公司接待机构调研，2025 年直播电商收入同比增长 93.8%，成为业绩核心引擎，毛利率提升近 3.0 个百分点。核心产品蚕丝被增长动力充足，线上为核心渠道；丝绸饰品、服饰高增，宋锦文创潜力突出。与多家博物馆深化联名合作，2026 年推进全渠道精细化运营与品牌升级，行业呈现消费升级、集中度提升趋势。

利通科技（920225）：公司接待机构调研，2025 年毛利率下滑主因石油管系列收入下降，2026 年力争液压管、工业管毛利率稳中有升。研发聚焦海洋软管、核电软管、数据中心液冷软管、超高压装备等；冷等静压设备 2026 年力争交付 10.0-12.0 台，温等静压试验机进入总装阶段。石油管主销美国，受益油价上行，数据中心液冷软管推进 UL 认证。

广信科技（920037）：公司召开年度业绩说明会，2025 年绝缘板材与成型件出货超 5.0 万吨，板材营收占比 58.0%、成型件 42.0%；宁乡二期项目产能利用率超 90.0%，接近满产。超/特高压电气绝缘新材料项目在建，设计年产能 1.5 万吨；四季度毛利率下滑受产线爬坡、折旧增加影响。境外业务规模小、毛利率 45.2%，高于国内；西门子已下达样品订单，进入验证阶段。

富士达（920640）：公司召开业绩说明会，2025 年营收 8.8 亿元，同比增长 15.5%，净利润 7772.6 万元，同比增长 52.0%。聚焦射频互连“4+1”业务板块，深耕防务领域，布局高端工业装备、低空经济、量子计算、新能源汽车等赛道。贵金属涨价背景下，以产品升级、工艺降本、供应链协同保障盈利；量子计算低温线缆已小批量供货，应收账款与存货受行业特性影响处于较高水平。

武汉蓝电（920779）：公司召开年度业绩说明会，产能利用率持续超 100.0%，2026 年推进产能扩张与海外市场拓展。研发聚焦大功率电池测试设备、固态电池/钠离子电池测试方向；产品核心优势为测试精度、稳定性与软件功能。2025 年营收、净利润同比下滑，毛利率略有下降，系定价调整、原材料涨价所致；在手订单充足，2026 年一季度数据待披露。

天工股份（920068）：公司参与业绩路演与说明会，2025 年消费电子业务需求收缩，四季度触底反弹。公司掌握等离子雾化制粉技术，已建 200.0 吨产线，规划 3000.0 吨产能；布局增材制造用钛及钛合金粉末，为行业内少数兼具母材与粉材全流程生产能力的企业，契合消费电子增材制造趋势。

中裕科技（920694）：公司接待机构调研，2025 年营收增长主因美国、中东市场及耐高压软管销量提升；净利润下滑受关税、境外费用、汇兑损失、政府补助减少影响。2026 年 1 月取得钢衬改性聚氨酯耐磨管订单 4881.0 万元，产品耐磨、耐压性能突出；2025 年度拟每 10 股派 3.0 元（含税），尚需股东大会审议。

世昌股份（920022）：公司召开年度业绩说明会，2025 年营收 6.7 亿元，同比增长 29.6%，扣非净利润 6652.6 万元，同比增长 8.7%；资产负债率同比下降 7.7 个百分点，财务结构持续优化。高压塑料燃油箱业务快速增长，与常压燃油箱形成双轮驱动；推进全国属地化布局，加快华中基地建设，配套头部新能源车企。

国航远洋（920571）：公司参与业绩交流会，2026 年交付 2.0 艘 63500 载重吨散货船，适配风电大件运输；2025 年内贸业务毛利率 15.5%，大幅提升。即将交付 4.0 艘甲醇双燃料船舶，契合航运绿色低碳趋势；2026 年聚焦绿色数智化转型，全球干散货市场需求存在结构性亮点。

数字人（920670）：公司召开年度业绩说明会，2025 年营收 9965.5 万元，同比增长 50.2%，净利润实现扭亏为盈；海外收入 1012.2 万元，同比增长 65.3%。高清数字人虚拟解剖台系统达国际先进水平，已实现销售；2024 年财务内控非标意见影响已消除，未来拓展临床医疗、公共卫生领域。

汉维科技（920957）：公司接待现场参观，募投脂肪酸酯等新品 2025 年投产，2026 年进入产能释放期。产品为热稳定剂、润滑剂等，应用于塑料、食品、医药、化妆品等领域；未来聚焦高附加值定制化产品，拓展食品医药赛道与海外市场。脂肪酸盐助剂占营收超 90.0%，产品应用分散，不直接布局新能源电池材料领域。

奥迪威（920491）：公司召开年度业绩说明会，2025 年营收同比增长 10.7%，传感器业务收入增 19.8%，成为核心增长引擎；家居服务机器人传感器收入破 1.1 亿元，柔性电子皮肤推进验证。液冷传感器实现技术突破，尚需下游验证；执行器与境外业务受海外安防需求下滑影响；推进 H 股上市与马来西亚工厂建设，2025 年接待投资者活动超 35.0 场。

天铭科技（920270）：公司接待机构线上交流，2025 年营收下滑仍加大研发投入，坚守技术创新；汽车改装新规下，优化绞盘产品，拓展行李架、侧爬梯等改装附件。应对海外政策变化，实施市场多元化与双品牌策略；四季度净利润下滑受项目费用、固定资产折旧增加影响，应收账款随收入同步下降。

万源通（920060）：公司召开年度业绩说明会，2025 年为应对铜价上涨备货 2.0-3.0 个月，同步调整产品价格、优化结构；泰国工厂一期 2026 年三季度投产，配套客户海外产能。聚焦汽车电子、光模块 HDI 中高端产品，坚持“中小批量、多品种、快速反应”策略；推进 H 股上市，募资用于泰国基地、东台项目及补充流动资金。

民士达（920394）：公司召开年度业绩说明会，2025 年营收受益风电、光伏、新能源汽车及变压器出口增长；四季度扣非净利润下滑受固定资产折旧、坏账计提影响。芳纶纸技术壁垒突出，为国内唯一全系列供应商，成本与品质优势显著；组建欧洲销售团队，RO 膜基材新产线即将试生产，2026 年以产品结构优化提升毛利率。

星图测控（920116）：公司召开年度业绩说明会，2025 年特种航天业务收入占比约 60.0%，商业航天占比约 40.0%；系统集成业务收入增 116.1%，毛利率提升 12.0 个百分点。构建太空管理生态，深化产业链合作；太空感知星座稳步推进，商业模式涵盖数据服务、增值服务、定制化软件开发；火箭测控按次收费、卫星测控按圈次收费。

3.4 重大合同、取得专利及其他经营相关公告

志晟信息（920171）：公司取得发明专利证书（专利号 ZL202211123281.0），专利名称为“一种集成多源异构数据的 GIS 系统及其管理方法”。该专利可兼容集成二维、三维、时空及业务大数据，解决普通 GIS 系统数据加载卡顿、崩溃问题，有利于强化自主知识产权优势、巩固核心竞争力。

云里物里（920374）：公司取得发明专利证书（专利号 ZL202211713103.3），专利名称为“一种蓝牙网关调度方法、系统、装置及蓝牙网关”。截至目前公司累计拥有发明专利 27 件（国内 23 件、美国 4 件），该专利体现公司技术研发实力，有利于提升知识产权优势、巩固技术壁垒与市场竞争力。

邦德股份（920271）：公司取得实用新型专利证书（专利号 ZL202521099720.8），专利名称为“一种带加强支架的中冷器扁管组件”。该专利有利于加强知识产权保护、促进技术创新、提升核心竞争力，对公司未来经营发展具有积极作用。

万通液压（920839）：公司 2026 年第一季度新增 4 项发明专利，分别为：护套点焊专用固定机床及使用方法（专利号 ZL202510704145.8）、一种高速列车自供电气液缓冲系统（专利号 ZL202511068470.6）、一种电子换挡器电子液压设备及工作方法（专利号 ZL202311009714.4）、一种上铰轴焊接机及上铰轴焊接方法（专利号 ZL202510706484.X）。专利覆盖液压装备、列车缓冲、电子液压、焊接工艺等领域，有利于完善知识产权保护体系、夯实核心技术自主可控能力，强化行业竞争优势。

鸿智科技（920926）：公司取得发明专利证书（专利号 ZL202510706232.7），专利名称为“基于多维度用户评价驱动的智能烹饪加热控制方法和系统”。该专利可依据用户评价与反馈优化加热参数、精准匹配烹饪需求，有利于完善知识产权体系、彰显研发创新能力，巩固公司行业地位。

爱得科技（920180）：发布调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额公告，公司实际募集资金净额 1.97 亿元低于原计划 1.97 亿元，拟对骨科耗材扩产、研发中心、营销网络项目募投金额进行微调，不改变项目及募投资用途，不足部分由自有 / 自筹资金补足，已获董事会审议通过，无需股东会审议，保荐机构无异议。

并行科技（920493）：发布控股子公司增资扩股暨对外投资及放弃部分优先购买权公告，公司与武汉光创对控股子公司楚云智算同比例增资，公司增资 1.7 亿元、武汉光创增资 1.64 亿元，标的注册资本由 1.66 亿元增至 5 亿元，公司持股 51%，仍为控股子公司，增资资金用于算力资产项目建设，尚需股东会审议及工商变更。

格利尔（920641）：发布对外投资设立控股子公司暨关联交易公告，公司与关联方凤阳县小岗产业发展投资有限公司共同出资 3000 万元设立安徽小格新电力科技有限责任公司，公司出资 2100 万元持股 70%，布局源网荷储、虚拟电厂、储能变流器等业务，已获董事会审议通过，无需股东会审议，尚需完成工商登记。

新威凌（920634）：发布对外投资并设立合资公司公告，公司出资 5800 万元与山东银箭在云南设立合资公司，注册资本 8800 万元，公司持股 65.9091%，建设超细高纯铝粉项目，总投资 2.2 亿元，不构成关联交易及重大资产重组，尚需提交股东会审议及工商登记。

隆源股份（920055）：发布调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额公告，公司实际募集资金净额 3.74 亿元低于原计划 5.6 亿元，拟将新能源三电系统及轻量化零部件项目募投金额调减至 3.29 亿元，研发中心项目保持不变，不改变募投资用途，不足部分由自有 / 自筹资金补足，已获董事会审议通过，无需股东会审议，保荐机构无异议。

浩淼科技（920856）：发布与私募基金合作投资公告，公司作为有限合伙人以自有资金 3000 万元参与设立安徽中平国瓏智新股权投资基金，基金总规模 4.54 亿元，公司出资占比 6.612%，主要投资智能制造、新材料领域，不构成关联交易及重大资产重组，已获董事

会审议通过，无需股东会审议，尚需完成工商登记及中基协备案。

三友科技（920475）：发布对外投资拟设立境外子公司公告，公司拟在新加坡设立全资子公司，并通过其在哈萨克斯坦与合作方设立合资公司，持股 51%，布局铜矿勘探、开采、选矿及阴极铜生产销售业务，不构成关联交易及重大资产重组，已获董事会审议通过，尚需完成境内外审批及登记。

长虹能源（920239）：发布对外投资公告，控股子公司长虹三杰拟在马来西亚投资建设高倍率锂电池生产基地，总投资约 9.99 亿元，拟使用定增募集资金 8.03 亿元，其余自筹，项目建成后新增年产 1.7 亿只电芯产能，不构成关联交易及重大资产重组，尚需股东会审议及境内外审批备案。

康普化学（920033）：发布对外投资设立参股公司公告，公司出资 1250 万元与三方合作设立四川锂辉科技有限公司，注册资本 5000 万元，公司持股 25%，布局含锂固废综合利用回收业务，不构成关联交易及重大资产重组，已获董事会审议通过，无需股东会审议。

太湖雪（920262）：发布对外投资设立全资子公司并取得营业执照公告，公司以自有资金 100 万元设立苏州太湖雪家居文化创意有限公司，持股 100%，已完成工商登记并领取营业执照，不构成关联交易及重大资产重组，无需董事会 / 股东会审议。

利通科技（920225）：发布对外投资设立控股子公司并取得营业执照公告，公司以自有资金 102 万元设立利通科技销售（深圳）有限公司，持股 51%，已完成工商登记并领取营业执照，不构成关联交易及重大资产重组，在董事长审批权限内，无需董事会 / 股东会审议。

易实精密（920221）：发布拟对外投资设立控股子公司公告，公司出资 510 万元与罗普斯金在南通设立金易智行科技有限公司，注册资本 1000 万元，公司持股 51%，布局铝合金车载摄像头壳体业务，不构成关联交易及重大资产重组，在管理层审批权限内，无需董事会 / 股东会审议。

3.5 资产重组、回购、解禁及其他股份变动

龙竹科技（920445）：2026 年 3 月 26 日审议通过回购方案，拟以自有资金及回购专项贷款，集中竞价回购用于维护公司价值及股东权益，回购价不超过 16.0 元/股，资金 1600.0-3200.0 万元（对应 100.0-200.0 万股，占总股本 0.7%-1.4%），期限不超过 3 个月。截至 4 月 3 日，首次回购 20.7 万股（占总股本 0.1%、上限 10.3%），成交价 9.4-9.8 元/股，支付 199.9 万元（占上限 6.3%），实施与方案一致。

视声智能（920976）：回购方案经董事会及股东大会审议通过，拟以自有资金集中竞价回购用于股权激励或员工持股计划，回购价不超过 35.0 元/股，数量 50.0-100.0 万股（占总股本 0.7%-1.4%，对应资金 1750.0-3500.0 万元），期限 12 个月。截至 3 月 31 日，尚未实施，后续按市场情况推进。

艾融软件（920799）：拟注销 2023 年回购未使用股份 63.5 万股，同步减少注册资本，注销后总股本由 20978.0 万股变更为 20914.5 万股。已发布债权人通知，债权人可自公告之日起 45 日内申报债权并要求清偿或提供担保。

特瑞斯（920014）：回购方案经董事会及股东大会审议通过，拟以自有资金及回购专项贷款回购用于减少注册资本，回购价不超过 20.0 元/股，资金 1000.0-2000.0 万元（对应

50.0-100.0 万股，占总股本 0.4%-0.8%），期限 12 个月。截至 3 月 31 日，首次回购 35.0 万股（占总股本 0.3%、上限 35.0%），成交价 13.2-13.3 元/股，支付 463.8 万元（占上限 23.2%），实施与方案一致。

鼎佳精密（920005）：董事会审议通过回购方案，拟以自有资金集中竞价回购用于股权激励或员工持股计划，回购价不超过 61.0 元/股，数量 30.0-50.0 万股（占总股本 0.4%-0.6%，对应资金 1830.0-3050.0 万元），期限 12 个月。截至 3 月 31 日，回购 4.9 万股（占总股本 0.1%、上限 9.8%），成交价 34.0-38.3 元/股，支付 170.7 万元（占上限 5.6%），实施与方案一致。

康比特（920429）：董事会审议通过回购方案，拟以自有资金及回购专项贷款回购用于股权激励，回购价不超过 25.0 元/股，资金 3000.0-5000.0 万元（对应 120.0-200.0 万股，占总股本 1.0%-1.6%），期限 12 个月。截至 3 月 31 日，回购 68.0 万股（占总股本 0.6%、上限 34.0%），成交价 12.4-15.4 元/股，支付 930.5 万元（占上限 18.6%），实施与方案一致。

莱赛激光（920363）：拟以自有资金集中竞价回购用于股权激励或员工持股计划，回购价不超过 30.0 元/股，资金 750.0-1500.0 万元（对应 25.0-50.0 万股，占总股本 0.3%-0.5%），期限 12 个月。截至 3 月 31 日，回购 21.0 万股（占总股本 0.2%、上限 42.0%），成交价 15.5-18.2 元/股，支付 341.5 万元，实施与方案基本一致。

惠同新材（920751）：2026 年 3 月 30 日披露重大资产重组进展，拟现金收购保定三源纺织科技不低于 51% 股权，深化金属纤维及制品布局，目前推进审计、评估等尽职调查，后续履行审议及披露程序，存在交易不确定性风险。

恒拓开源（920415）：2026 年 4 月 10 日披露 4 名董监高减持预披露，牟轶（董事）拟减持不超过 6.3 万股（占总股本不足 0.1%），刘德永（董事）不超过 29.9 万股（0.2%），潘小玲（董事）不超过 8.8 万股（0.1%），刘瑾（高管）不超过 2.3 万股（不足 0.1%）；均采用集中竞价，减持期为公告后 15 个交易日后 3 个月内，价格随市场，原因均为个人资金需求，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

灵鸽科技（920284）：2026 年 4 月 9 日披露持股 5% 以上股东及董事减持预披露，杭一（持股 5% 以上、董事）拟减持不超过 168.0 万股（1.6%），黄海平（董事）不超过 41.6 万股（0.4%）；采用集中竞价或大宗交易，减持期为公告后 30 个交易日后 3 个月内，价格随市场，原因均为个人资金需求，杭一减持比例超过 1%，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

吉冈精密（920720）：2026 年 4 月 9 日披露 4 名董事减持结果，计划届满：林海涛减持 21.7 万股（0.1%），成交价 11.6-12.2 元/股，金额 252.8 万元，减持完成，当前持股 70.8 万股（0.3%）；仲艾军减持 16.0 万股（0.1%），成交价 11.6-12.5 元/股，金额 189.1 万元，减持完成，当前持股 66.4 万股（0.3%）；董瀚林减持 17.4 万股（0.1%），成交价 11.5-12.1 元/股，金额 200.1 万元，减持完成，当前持股 57.2 万股（0.2%）；张英杰减持 6.0 万股（不足 0.1%），成交价 12.0-12.1 元/股，金额 72.2 万元，减持未完成，当前持股 340.6 万股（1.3%）；与计划、承诺一致。

泰鹏智能（920132）：2026 年 4 月 8 日再次披露实控人及一致行动人 4 人减持预披露，范明（董事）拟减持不超过 26.0 万股（0.3%），李雪梅不超过 40.0 万股（0.5%），王健

（董事）不超过 13.0 万股（0.2%），孙远奇不超过 20.0 万股（0.2%）；采用大宗交易或集中竞价，减持期为公告后 15 个交易日后 3 个月内，价格随市场，原因均为个人资金需求，股份来源为上市前取得，合计拟减持可能超过 1%，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

苏轴股份（920418）：2026 年 4 月 8 日披露董事、总经理彭君雄减持结果，计划届满，减持 10.0 万股（0.1%），成交价 26.4-32.6 元/股，金额 296.1 万元，减持未完成，当前持股 254.6 万股（1.6%）；与计划、承诺一致。

亿能电力（920046）：2026 年 4 月 8 日披露 3 名股东减持预披露，黄彩霞（实控人、控股股东、董事长）拟减持不超过 100.0 万股（1.0%），无锡亿能信息（实控人一致行动人）不超过 73.8 万股（0.7%），倪成标（高管）不超过 7.7 万股（0.1%）；采用集中竞价或大宗交易，黄彩霞及一致行动人减持期为公告后 30 个交易日后 3 个月内，倪成标为 15 个交易日后，价格随市场，原因均为资金需求，股份来源为上市前取得，合计拟减持可能超过 1%，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

锦好医疗（920925）：2026 年 4 月 7 日披露实控人一致行动人锦同盛投资减持结果，计划实施完毕，减持 50.0 万股（0.5%），成交价 16.3-21.4 元/股，金额 880.3 万元，当前持股 194.7 万股（2.0%）；与计划、承诺一致。

鑫汇科（920267）：2026 年 4 月 7 日披露上市前持股 5%以上股东投控东海创投减持预披露，拟减持不超过 55.4 万股（1.1%）；采用集中竞价或大宗交易，减持期为公告后 30 个交易日后 3 个月内，价格随市场，原因系基金存续期届满退出，股份来源为北交所上市前取得，减持比例超过 1%，不影响控制权，存在实施不确定性风险。

中寰股份（920260）：2026 年 4 月 7 日披露董事、高管陈亮减持结果，计划实施完毕，减持 105.7 万股（1.0%），成交价 9.9-12.1 元/股，金额 1211.2 万元，当前持股 317.4 万股（3.1%）；与计划、承诺一致。

一致魔芋（920273）：2026 年 4 月 7 日再次披露实控人一致行动人 2 家合伙企业减持预披露，长阳众志成（持股 5%以上）拟减持不超过 114.9 万股（1.1%），长阳一致共赢不超过 18.5 万股（0.2%）；采用集中竞价或大宗交易，减持期为公告后 15 个交易日后 3 个月内，价格不低于发行价且随市场，原因均为自身资金需求，股份来源为北交所上市前取得，合计拟减持可能超过 1%，不影响控制权，存在实施不确定性风险。

坤博精工（920570）：2026 年 4 月 3 日披露 5 名股东减持预披露，海盐坤铂（持股 5%以上、实控人一致行动人、员工持股平台）拟减持不超过 31.6 万股（0.6%），汪国华（持股 5%以上、高管）不超过 31.6 万股（0.6%），厉全明（持股 5%以上、董事长、实控人）不超过 31.6 万股（0.6%），沈国飞（董事、高管）不超过 3.5 万股（0.1%），厉康妮（高管、实控人一致行动人）不超过 2.0 万股（不足 0.1%）；以集中竞价为主，汪国华、厉全明可加大宗交易，减持期分 15 个或 30 个交易日后 3 个月内，价格随市场，原因均为自身资金需求，股份来源为上市前取得，厉全明及一致行动人合计拟减持可能超过 1%，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

德瑞锂电（920523）：2026 年 4 月 3 日披露董事周文建减持结果，计划实施完毕且提前终止，减持不足 0.1 万股（不足 0.1%），金额 0.0 万元，当前持股 220.8 万股（2.2%）；与计划、承诺一致，终止原因系辞职后 6 个月内不得转让股份。

前进科技(920679)：2026年4月2日再次披露3名共同实控人减持预披露，杨文生(实控人)、杨杰(实控人、董事)、杨俊(实控人、董事、高管)各拟减持22.3万股(各0.4%)；均采用集中竞价或大宗交易，减持期为公告后15个交易日后3个月内，价格随市场，原因均为资金需求，股份来源为北交所上市前取得，合计拟减持可能超过1%，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

康普化学(920033)：2026年4月2日披露持股5%以上股东迈顺投资(员工持股平台、实控人一致行动人)减持预披露，拟减持178.3万股(1.5%)；采用集中竞价，减持期为公告后30个交易日后3个月内，价格随市场，原因系合伙人资金需求，股份来源为北交所上市前及权益分派取得，减持比例超过1%，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

克莱特(920689)：2026年4月1日披露4名股东减持预披露，百意投资(实控人、董事长一致行动人)拟减持不超过73.4万股(1.0%)，王新(实控人、一致行动人、董事、高管)不超过25.8万股(0.4%)，郑美娟(高管)不超过0.8万股(不足0.1%)，孙领伟(高管)不超过0.7万股(不足0.1%)；百意、王新采用集中竞价或大宗交易，其余用集中竞价，减持期百意、王新为30个交易日后3个月内，其余为15个交易日后，价格随市场，原因分别为经营发展(百意)、个人资金需求(其余)，股份来源为北交所上市前取得，合计拟减持可能超过1%，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

康比特(920429)：2026年4月1日披露3名股东减持结果，计划实施完毕：张伟(持股5%以上)减持10.5万股(0.1%)，成交价15.4元/股，金额161.5万元，当前持股1100.5万股(8.8%)；陈庆玥(持股5%以上一致行动人)减持113.9万股(0.9%)，成交价15.4-15.9元/股，金额1778.4万元，当前持股100.0万股(0.8%)；银晖国际(持股5%以上)减持124.5万股(1.0%)，成交价12.2-17.5元/股，金额1801.8万元，当前持股898.1万股(7.2%)；与计划、承诺一致。

禾昌聚合(920089)：2026年3月31日披露3名高管减持预披露，周加进(总经理)拟减持不超过12.0万股(0.1%)，石耀琦(董事、副总)不超过14.0万股(0.1%)，虞阡(副总、董秘)不超过14.0万股(0.1%)；均采用集中竞价或大宗交易，减持期为公告后15个交易日后3个月内，价格随市场，原因均为个人资金需求，股份来源为上市前取得，单个主体减持均未超过1%，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

奔朗新材(920807)：2026年3月30日披露4名股东减持预披露，陶洪亮(董事、持股5%以上)拟减持不超过30.0万股(0.2%)，佛山市源常壹东企业管理中心(董事一致行动人、员工持股平台)不超过200.0万股(1.1%)，杨成(董事)不超过15.0万股(0.1%)，海沃众远(董事一致行动人、员工持股平台)不超过98.1万股(0.5%)；均采用集中竞价，陶洪亮、源常壹东减持期为30个交易日后3个月内，其余为15个交易日后，陶洪亮、杨成价格不低于7.0元/股，其余随市场，原因分别为个人资金需求(陶、杨)、合伙人资金需求(平台)，股份来源为北交所上市前取得，合计拟减持可能超过1%，不影响控制权及经营，存在实施不确定性风险。

鑫汇科(920267)：2026年3月30日披露3名高管减持结果，计划实施完毕：刘剑(董事、高管)减持12.5万股(0.3%)，成交价18.7-22.4元/股，金额259.1万元，当前持股37.5万股(0.8%)；陈劲锋(高管)减持15.0万股(0.3%)，成交价19.4-22.3元/股，金额302.3万元，当前持股45.0万股(0.9%)；邓宏华(高管)减持0.5万股(不足0.1%)，成交价23.7元/股，金额12.6万元，当前持股1.6万股(不足0.1%)；与计划、承诺一致。

4 风险提示

政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6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作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究院

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱
上海	崔露文	销售岗	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	wyfy@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	张方毅	销售岗	15821376156	zfy@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	叶佳缘	销售岗	15800609605	yejy@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	ors@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
北京	毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn
	李杨	北京销售主管兼销售岗	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	马冰竹	销售岗	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
广深	高欣	广深销售主管兼销售岗	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	lzh@swsc.com.cn
	黄诗洁	销售岗	18817316880	hsj@swsc.com.cn