

北交所研究行业周报（20260511-0515）

本周指数回落，持续关注政策预期，次新股热度或持续

方正证券研究所证券研究报告

分析师

王玉 登记编号：S1220521010001

薛怀宁 登记编号：S1220524100008

行业评级：推荐

行业相对指数表现



数据来源：wind 方正证券研究所

相关研究

《北交所持续关注科技+新能源+次新，AI/机器人概念表现或持续》2026.05.13

《2025年北交所超过八成公司实现盈利，关注优质公司中长期布局机会》2026.05.05

《北交所发布修订《交易规则》与《股票上市规则》，已发布年报公司过半实现净利润增长》2026.04.27

《指数热度回升，中科仪将于4月20日申购》2026.04.19

核心观点：

本周市场：截至2026年5月15日，本周北证50指数下跌4.04%，跑输科创50指数/创业板指数/沪深300指数7.44/7.54/3.79pct；近一年，北证50指数下跌2.63%，跑输科创50指数/创业板指数/沪深300指数72.09/94.92/27.00pct。

从流动性表现看，北证A股本周日均成交额达262亿元，较上周上升8.76%，占全A成交额比重为0.78%，北证50本周日均换手率为2.87%，北证专精特新指数本周日均换手率为3.84%，同期科创50、创业板指、中证2000指数的日均换手率分别为2.84%、3.90%、4.49%。

分行业看，本周北交所1个行业上涨，23个行业下跌，上涨的行业为建筑材料，涨幅为0.05%。

投资建议：当前北证50指数/创业板指数/科创50指数PE(TTM,剔除负值)分别为45.95/41.52/83.80倍(2026/05/15)；一季报由于北交所行业结构特点，业绩呈现较大分化且利润端呈现压力，但成分股和次新股表现更优，我们持续关注科技+新能源两个赛道，同时AI+机器人概念或有持续表现，当前高位股或有调整压力，但中长期看优质赛道优质个股具空间，具体看：1)关注业绩超预期或有边际变化的公司及估值相对较低的优质公司；2)关注弹性较大的硬科技及具备全市场稀缺价值的标的；3)关注商业航天、人形机器人、创新药、AI+及电力设备、化工涨价概念等板块机会；具体标的建议关注纳科诺尔、开特股份、连城数控、衡东光、锦华新材、广信科技、戈碧迦、民士达、富士达、万通液压、安达科技、林泰新材、苏轴股份、奥迪威、海希通讯、海达尔、锦波生物、同力股份、诺思兰德、康农种业等公司。

本周北交所审核动态：本周北交所共有21家公司更新审核动态。其中，聚仁新材、长鹰硬科上市委会议审核通过；泰鹏环保、莫森泰克、昌德科技、方意股份、苏讯新材、华晟智能、恒美健康、晨泰科技、科蓝环保、中德科技、珈凯生物、腾信精密已问询；图特股份、杰理科技、康美特、维琪科技提交注册；奥图股份已受理；永大股份注册。

本周及下周北交所新股：本周，嘉晨智能(2026/05/11)发行结果公告，朗信电气(2026/05/13)申购，锐翔智能(2026/05/15)上市。下周，朗信电气(2026/05/18)、龙辰科技(2026/05/21)发行结果公告，龙辰科技(2026/05/18)申购，嘉晨智能(2026/05/18)上市。

本周公司公告信息：

衡东光：为把握光通信行业的重要发展机遇，公司战略布局主要包括：通过

技术创新、产品开发与业务协同，继续深化与战略客户长期稳定的合作关系；持续重视研发投入，加强研发团队建设，布局战略新产品；开展多元化的全球产能布局，持续稳步推进扩产计划，积极响应市场及客户需求；持续推动智能制造、数字化建设，提升经营管理效率。细分产品布局方面，公司将持续推动超大芯数光纤预端接布线总成、高速率无源内连光器件（包含单模 FAU 等产品）、光纤柔性线路（Shuffle）等产品的迭代开发及大规模交付，并进一步推动 ELSFP 保偏无源内连光器件、CPO 无源内连光器件等 CPO 相关产品的开发和业务导入。由于下游行业需求迅速增长，光纤等原材料受市场供需的影响较大。公司通过紧密追踪上游原材料价格波动和市场供需情况，基于与核心原材料供应商的长期稳定合作关系，对关键原材料适时进行战略采购与储备，力争以合理成本保证原材料的稳定供应。公司与战略客户建立了长期稳定的合作关系，根据公司产品定价策略与客户协商后确定价格。

纳科诺尔：2025 年度，公司营业收入和净利润同比下滑，主要受行业产能短期供求错配影响，部分电池生产企业扩产步伐有所放缓，导致电池设备需求及验收节奏承压。公司主要产品为智能辊压设备，与同行业可比公司在产品结构、订单交付周期等方面存在差异。为应对市场需求变化，公司通过加大国内市场开拓力度，加快海外市场拓展步伐，加速技术成果转化和产品迭代升级，持续推进降本增效，努力提升盈利能力，从而实现公司稳定可持续发展。公司在 2025 年半年度报告中披露，截至 2025 年 6 月 30 日在手订单 20.10 亿元，由于不同客户和产品存在一定差异，交付周期需要根据合同内容及具体项目执行情况而定，订单在陆续交付中。目前公司在手订单充足，新签订单保持向好趋势。2026 年一季度公司毛利率下滑主要受市场竞争加剧影响，公司产品价格承压，导致综合毛利率同比下降。随着下游市场需求回暖，公司通过继续拓展海外市场、加速技术成果转化与产品迭代升级、持续推进降本增效等措施，以提升公司综合盈利能力。公司致力于提供固态电池制造综合解决方案，未来将打造覆盖“材料制备——极片成膜——电解质复合——金属负极成型”的固态电池核心装备矩阵，持续深化产业链协同，以更稳定、更高效、更低成本的装备解决方案，助力全固态电池在新能源汽车、无人机、机器人等场景实现规模化应用。

风险提示：宏观经济风险、政策风险、市场竞争风险等。

1 龙辰科技于 5 月 18 日启动申购，朗信电气中签率为 0.04%

1.1 龙辰科技于 5 月 18 日启动申购

龙辰科技：公司主营业务为薄膜电容器相关 BOPP 薄膜材料的研发、生产和销售。BOPP（Biaxially Oriented Polypropylene，即双向拉伸聚丙烯薄膜）薄膜材料是由聚丙烯树脂经过双向拉伸工艺制成的一种绝缘介质材料，具有绝缘阻抗高、厚薄均匀性好、介质损耗小、介电强度高等优点，是薄膜电容器的核心原材料之一。公司产品主要分为基膜、金属化膜两大类。公司产品厚度覆盖 2.7 μm –12 μm 等各种规格，除电力电网、家用电器等传统领域外，还能满足新能源汽车、光伏、风力发电等各类新兴技术领域的需求。公司于 5 月 18 日启动申购，本次发行价 9.21 元/股，对应发行后市盈率 14.98 倍（扣非后）。预计募集资金总额为 3.13 亿元，预计募集资金净额为 2.71 亿元。

2023—2025 年，公司营业收入分别为 3.71 亿元、6.04 亿元和 6.42 亿元，同比增速分别+7.83%、+62.92%和+6.35%；归母净利润分别为 0.43 亿元、0.69 亿元、0.86 亿元，同比分别为-37.94%、+59.39%、+23.42%；扣非后归母净利润分别为 0.36 亿元、0.67 亿元和 0.84 亿元，同比增速分别-47.30%、+88.96%和+24.17%。

1.2 朗信电气公告发行结果，中签率为 0.04%

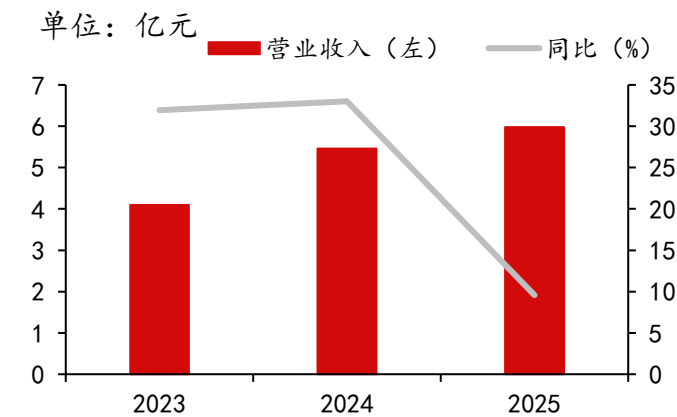
公司本次发行采用战略投资者定向配售和网上向开通北交所交易权限的合格投资者定价发行相结合的方式进行，价格为 28.29 元/股，本次公开发行股份数量 1,324.13 万股，发行后总股本为 6,620.63 万股，本次公开发行股份数量占发行后总股本的 20.00%。本次发行战略配售股份合计 132.41 万股，占本次发行规模的 10.00%。有效申购数量：334.22 亿股，网上有效申购户数：46.39 万户，网上有效申购倍数：2,804.51 倍，网上获配比例为 0.04%。战略配售募集资金金额合计 3745.95 万元。

1.3 锐翔智能上市首日涨幅 490.40%，换手率 79.45%

公司是一家专业从事智能制造装备的研发设计、生产和销售的高新技术企业。公司深耕智能制造装备领域，选择 FPC 产业链的智能制造装备领域作为发展赛道，经过多年经营积累，公司在该领域形成了精密冲切、贴装组装、精密压合三大核心工艺生产装备产品系列，同时具备物流自动化、撕离、折弯、分拣、包装等相关配套工艺的智能制造装备的开发能力以及整线自动化方案解决能力。目前，公司智能制造装备种类已基本覆盖 FPC 干制程的核心工艺，是行业内少有能供 FPC 多个核心工艺智能制造装备以及整线自动化解决方案的供应商。本次公开发行股份数量为 1,374.62 万股，发行后总股本为 6,593.81 万股，发行价格为 29.47 元/股。本次公开发行募集资金总额为 4.05 亿元，募集资金净额为 3.60 亿元。公司本次募集资金投资项目为：智能制造基地建设项目、研发中心建设项目和补充流动资金。

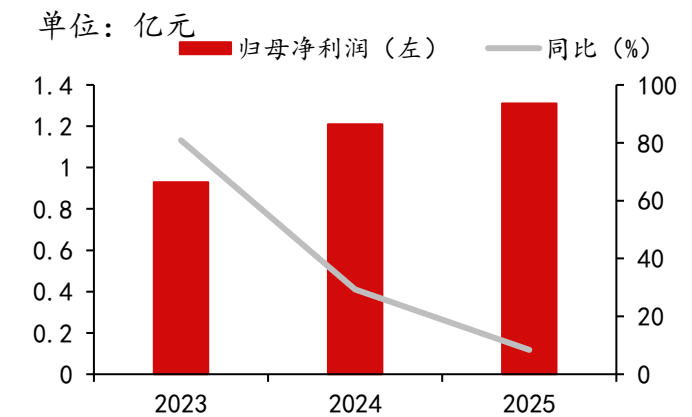
2023—2025 年公司营业收入分别为 4.10 亿元、5.45 亿元、5.98 亿元，同比增速分别为 31.96%、+33.02%、+9.57%；归母净利润分别为 0.93 亿元、1.21 亿元、1.31 亿元，同比分别为+80.87%、+29.25%、+8.42%。

图表1:2023-2025 年营业收入及增速



资料来源：wind，方正证券研究所

图表2:2023-2025 年归母净利润及增速



资料来源：wind，方正证券研究所

1.4 本周北交所共有 21 家公司更新审核动态

本周北交所共有 21 家公司更新审核动态。其中，聚仁新材、长鹰硬科上市委会议审核通过；泰鹏环保、莫森泰克、昌德科技、方意股份、苏讯新材、华晟智能、恒美健康、晨泰科技、科蓝环保、中德科技、珈凯生物、腾信精密已问询；图特股份、杰理科技、康美特、维琪科技提交注册；奥图股份已受理；永大股份注册。

1.5 重点公司信息更新

国亮新材：投资者关系活动记录显示，国亮研究院是公司布局新能源新材料、培育第二增长曲线的重要载体。研究院量产的新能源电池相关产品目前有两类，分别为三元锂及钠离子正极材料烧成用反应器、负极材料预碳化反应器，已在新能源电池原料企业实现落地应用。目前，公司已与格林美、无锡纳科等十余家新能源上游企业建立合作关系，新兴业务有序推进，前述相关产品正处于产业化应用初期，正在大力开拓市场，积极储备在手订单。相比同行的正负极材料反应器，公司正极材料反应器的技术优势是采用复合成型技术，整体重量更轻，同时加入了新的复合微粉材料，抗侵蚀能力更强；负极材料反应器的优势是采用新型成型技术并加入多种微粉的方案，成型后的产品分体安装，寿命更长，单体装料更多，节约成本和能源。当前钢铁行业整体进入减量调控周期，行业减产政策持续落地，虽然钢铁产量整体下降，但钢铁需求结构发生显著变化，建筑业用钢占比持续下降，制造业用钢占比持续上升，制造业对高品质钢材需求的增加提升了对高性能、高附加值高温材料的需求。整体来说，下游钢铁需求总量虽在收缩，但高端板材、特种钢占比持续提升，将带动对高性能、长寿命、节能环保型耐火材料的需求，整体承包服务模式和附加值产品将成为耐火材料企业的核心竞争壁垒。公司将凭借多年深耕市场积累的技术与服务经验等优势，加大高附加值耐材产品研发与推广，持续优化产品结构，紧抓结构性机遇；同时，依托整体承包服务优势与区位优势，深化优质客户合作，进一步巩固存量市场份额。另外，公司同步推进第二增长曲线布局，依托国亮研究院，持续拓展新兴领域耐高温材料业务，打破单一行业依赖。

戈碧迦：投资者关系活动记录显示，半导体封装用的玻璃载板和玻璃基板是高度

定制化产品，公司玻璃基板已经量产，但销售收入占比较低；玻璃基板整体产业链尚不成熟，未实现销售收入。特种玻纤产品以国内外客户验证为主，目前尚未实现销售收入。

灿能电力：投资者关系活动记录显示，报告期内，公司管理层围绕年初制定的经营目标，积极开展各项工作，推进公司业务和经营业绩持续稳健发展。报告期末，公司资产总额为 34,323.04 万元，相比期初增长 6.60%，整体资产结构保持稳定，抗风险能力较强；报告期内，公司实现营业收入 12,552.59 万元，相比上年同期增长 8.05%，公司核心的装置业务保持增长，技术服务业务稳健发展，驱动营业收入稳步提升；归属于上市公司股东的净利润 2,490.31 万元，相比上年同期增长 1.80%，盈利水平保持稳定。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 2,379.41 万元，相比上年同期下降 36.38%，主要系本期存货规模增长，购买商品、接受劳务支付的现金同比增加所致。针对上述情况，公司将加强应收账款管理工作，加大应收账款催收力度，优化付款节奏、强化资金统筹调度，多举措改善现金流状况。电能质量市场在“需求增长+政策驱动+技术迭代”的多重作用下，从业企业迎来发展新机遇，未来国内电能质量行业的发展将进一步趋向“智能化、融合化”，满足市场需求的“产品+服务”模式将成为企业新的盈利增长点。公司自主研发的智能物联化谐波治理、无功补偿、三相不平衡控制以及电压暂降治理等多样化产品为公司主要产品，为用户解决了各类电能质量问题，并持续加大研发投入，进行产品技术创新升级。针对电力行业绿色化发展方向，公司在产品研发上坚持低功耗路线，公司研发的 SiC 电能质量治理产品将有效降低产品运行功耗，该产品目前已经完成研发外部测试，尚未量产，尚未产生收入。

泰德股份：投资者关系活动记录显示，壁薄易变形和热处理是柔性轴承制造过程的核心技术，公司通过反复实验验证，目前已有三款产品通过内部验证，具备了柔性轴承从材料到热处理再到薄壁超精密加工最后到装配标定全链条自研自制能力，为公司谐波减速器柔性轴承产业化提供了关键的核心部件自主可控保障，相关产品暂未实现销售收入。国华智能装备有限公司专注于高端人形机器人核心零部件及整机本体研发、制造与销售，核心产品涵盖高精度谐波减速器、行星滚柱丝杠、旋转/直线关节模组以及高性能人形机器人本体，实现从关键部件到整机硬件的全栈自研及生产。公司与国华智能在人形机器人零部件领域已建立深度供应链+技术协同合作，聚焦谐波减速器柔性轴承、薄壁精密套圈等核心部件。目前柔性轴承仍在样品验证阶段，行星滚柱产品小批量试产并批量供货，产品应用于国华智能人形机器人关节模组，相关业务对公司收入影响较小。

星昊医药：投资者关系活动记录显示，公司共有四大研发产业化基地，北京市亦庄基地聚焦传统口服固体制剂研发生产，北京市大兴区基地专注创新口服制剂研发生产，广东省中山市基地专注复杂注射剂研发生产，江苏省南京市基地正在加紧建设中，建成后主要生产卡式瓶、预灌封及注射笔。公司南京市基地作为药物制剂生产线与新药创新孵化于一体的 CMC 和 CMO 基地，将为生物医药企业提供高附加值生产技术服务，目前各项建设进度符合预计，预计下半年可进行试生产。公司已投产基地的产能能够满足当前业务需求，目前正积极开拓市场，以适配新生产线投产需求。公司未来将通过产品创新、区域市场开拓、合作与并购、国际化发展等措施提升盈利能力。近一年医药及创新药行业政策整体迎来积极转向，从过往控费为主转向多举措支持创新药发展，审评审批通道持续优化，创新药上市节奏加快；医保动态调整叠加商保补充，拓宽产品放量空间；同时国家强化生物医药战略定位，保护创新收益、鼓励国际化布局。整体来看，行业政策环境确定性增强，有利于公司持续加大研发投入、丰富创新管线、加强高端复杂制剂布

局，稳固产品盈利水平，依托政策红利加快产业化及全球化布局，支撑公司中长期稳健经营与业绩成长。

莱赛激光：投资者关系活动记录显示，2025 年毛利率提升主要得益于产品结构优化、核心产品营收增长，建筑激光定位、工程激光智能定位产品收入增长，毛利率同步提升；同时公司严控成本，提升生产效率，未来将持续通过产品升级、开发激光新产品与成本管控提升盈利水平。公司在国内已实现经销商服务网点基本全覆盖，海外销往欧美、东南亚等地区；2025 年公司国内销售收入比例约占 71%，国外销售收入比例约占 29%。公司规划建设越南工厂 2025 年度已经进入本地化试生产销售阶段，未来公司将挖掘潜在客户新需求，实施海外大客户定制战略，加快东南亚等地区营销布局，拓展海外收入来源。公司将持续专注激光测量与智能定位领域，围绕核心技术优势，重点布局激光+北斗导航、白激光及新型激光照明、激光测距和定位雷达应用领域；以高效创新为动力，拓展精准农业、高端智能装备核心部件配套、新能源汽车、海洋科技等应用场景，为用户提供智能化整体解决方案。公司技术研发投入逐年提升，未来公司将聚焦激光测量与智能定位主业，加大激光+等创新技术研发投入，持续开发激光+北斗导航、白激光照明与应用、激光测距和定位雷达等应用领域新产品。

威博液压：投资者关系活动记录显示，公司“新能源重型移动机械电液动力总成与能量回收关键技术及产业化项目”荣获 2025 年度机械工业科学技术奖科技进步奖一等奖。该产品 2025 年实现销售超过 8,000 台，通过 SGS 权威认证机构认证，能量回收率稳定维持在 41.7%-51.8% 区间。公司 2026 年一季度实现营业收入 8,501.09 万元，同比增长 10.58%；净利润 862.92 万元，同比增长 51.11%。

铁大科技：投资者关系活动记录显示，公司投资的狗熊机器人业务生产经营状况正常。2025 年公司海外业务占比接近 10%，信创及智能运维研发进展顺利。

凯德石英：投资者关系活动记录显示，公司下游主要为半导体和光伏领域。半导体集成电路芯片用石英产品收入占 2025 年营业收入的 96.56%，毛利率为 43.47%；光伏太阳能行业用石英产品收入占 2025 年营业收入的 2.78%，毛利率为 4.24%；其他行业用石英产品营业收入占 2025 年营业收入的 0.66%，毛利率为 55.04%。公司与通美晶体投资成立的凯美石英，一期石英玻璃管项目已经投产，2025 年主要向通美晶体和凯德石英供货，在此基础上，根据其他客户的订单需求进行外售。2025 年公司收入下滑，主要由于光伏太阳能行业客户对石英制品采购需求减少，报告期内公司光伏太阳能行业用石英产品收入金额为 780.65 万元，较上年同期下降 87.48%。半导体集成电路行业用石英产品收入较去年同期有所增加，上升幅度 14.18%。报告期内，半导体业务收入的增加不足以弥补光伏业务收入的降低金额。

纳科诺尔：投资者关系活动记录显示，2025 年度，公司营业收入和净利润同比下滑，主要受行业产能短期供求错配影响，部分电池生产企业扩产步伐有所放缓，导致电池设备需求及验收节奏承压。公司主要产品为智能辊压设备，与同行业可比公司在产品结构、订单交付周期等方面存在差异。为应对市场需求变化，公司通过加大国内市场开拓力度，加快海外市场拓展步伐，加速技术成果转化和产品迭代升级，持续推进降本增效，努力提升盈利能力，从而实现公司稳定可持续发展。公司在 2025 年半年度报告中披露，截至 2025 年 6 月 30 日在手订单 20.10 亿元，由于不同客户和产品存在一定差异，交付周期需要根据合同内容及具体项目执行情况而定，订单在陆续交付中。目前公司在手订单充足，新签订单保持向好趋势。2026 年一季度公司毛利率下滑主要受市场竞争加剧影响，公司产品价格承压，导致综合毛利率同比下降。随着下游市场需求回暖，公司通过继续拓展海外

市场、加速技术成果转化与产品迭代升级、持续推进降本增效等措施，以提升公司综合盈利能力。公司致力于提供固态电池制造综合解决方案，未来将打造覆盖“材料制备——极片成膜——电解质复合——金属负极成型”的固态电池核心装备矩阵，持续深化产业链协同，以更稳定、更高效、更低成本的装备解决方案，助力全固态电池在新能源汽车、无人机、机器人等场景实现规模化应用。

青矩技术：投资者关系活动记录显示，2025 年，公司持续深耕能源化工、先进制造等热点领域，相关领域年末在手订单余额均实现 10% 以上的增长。同时，公司重点布局工程争议化解、信息系统监理与咨询、工程管理数智化等新兴业务领域，通过多领域协同开拓，培育新增长点，支撑公司业绩稳健增长。抽水蓄能是构建新型电力系统的关键环节，市场前景广阔，公司已在该领域建立起规模化的项目执行能力和项目数据，形成了先发优势和品牌效应。2025 年，公司深化与战略客户的合作，成功入围国家管网、南方电网、中国电建、工商银行、农业银行、中国一汽、中国节能、中国稀土、中国资环、中国电气装备等多家央企集团的服务机构库，全年战略客户实体合同签约额同比增长 10%，占全体客户总签约额的 44%，较上年提升 2 个百分点。公司实体项目签约额为 13.19 亿元，同比增长 5.31%；期末在手订单余额为 29.53 亿元，较期初增长 3.31%。2025 年，公司销售商品、提供劳务收到的现金为 9.41 亿元，同比增长 6.27%；经营活动产生的现金流量净额为 1.79 亿元，同比增长 47.53%，现金流增长主要系本期业务回款增加所致。工程咨询行业普遍存在应收账款与合同资产占比较高的现象，公司统计了工程咨询行业 43 家上市公司 2025 年年报数据，上述公司应收账款与合同资产合计占营业收入比重的中位值超 80%，据此判断公司相关指标合理，现金流健康稳定。公司本次在北交所公开发行人规模不超过 4 亿元的科技创新公司债券，募集资金拟用于股权投资、补充营运资金及偿还本息债务，该发行事项已于 3 月获得证监会批复同意。关于收购北京求实股份事项，目前北京求实 2025 年度的审计工作尚在收尾，待审计结果出具后方可开展后续磋商、审批等工作。

雷神科技：投资者关系活动记录显示，2026 年一季度，公司实现营业收入 6.67 亿元，同比增长 16.85%；归属于上市公司股东的净利润 1,466.08 万元，同比增长 54.42%；扣非净利润 1,476.66 万元，同比增长 56.77%，营收与利润同步提升。

“双百计划”即打造 100 家金牌代理商和覆盖 100 家行业头部用户。一季度，该计划稳步落地，中标中国银联办公电脑采购项目，成功入围上海证券、万联证券信创采购项目，实现广东区域农商行集群突破，取得广州农商行、中山农商行、揭西农商行、珠海农商行、广东清新农商行订单，并中标福州大学、福建师范大学采购项目，信创解决方案已深度落地党政核心领域，全面渗透金融、教育、医疗等八大重点行业，并辐射多类垂直赛道。截至 2026 年 3 月 31 日，公司存货为 11.78 亿元，较上年末增长 59.26%，主要原因是公司结合市场销售情况及核心原材料价格持续上涨趋势，为有效应对后续原材料价格上涨风险、保障生产供应稳定并锁定采购成本，对 CPU、内存、硬盘等关键核心原材料进行了备货。一季度，公司重点推出轻型游戏本雷神 ZEROAir15，机身材料方面采用航空级全镁合金，性能方面至高搭载第三代英特尔®酷睿™Ultra9386H 处理器，显卡至高搭载 NVIDIA®GeForce RTX™5070 笔记本电脑 GPU，散热方面全新升级 AeroVC 真空腔散热技术，屏幕方面配备 15.3 英寸超竞 OLED 屏，支持 2.5K 分辨率、165Hz 高刷新率，整机重量控制在 1.54kg，满足用户对轻量化高性能游戏本的需求。公司密切关注外汇市场变化，开展以套期保值为目的的远期外汇合约业务。2026 年第一季度，人民币兑美元汇率上涨，公司汇兑损失减少，公司将持续加强汇率风险管理。

衡东光：投资者关系活动记录显示，为把握光通信行业的重要发展机遇，公司战

略布局主要包括：通过技术创新、产品开发与业务协同，继续深化与战略客户长期稳定的合作关系；持续重视研发投入，加强研发团队建设，布局战略新产品；开展多元化的全球产能布局，持续稳步推进扩产计划，积极响应市场及客户需求；持续推动智能制造、数字化建设，提升经营管理效率。细分产品布局方面，公司将持续推动超大芯数光纤预端接布线总成、高速率无源内连光器件（包含单模 FAU 等产品）、光纤柔性线路（Shuffle）等产品的迭代开发及大规模交付，并进一步推动 ELSFP 保偏无源内连光器件、CPO 无源内连光器件等 CPO 相关产品的开发和业务导入。由于下游行业需求迅速增长，光纤等原材料受市场供需的影响较大。公司通过紧密追踪上游原材料价格波动和市场供需情况，基于与核心原材料供应商的长期稳定合作关系，对关键原材料适时进行战略采购与储备，力争以合理成本保证原材料的稳定供应。公司与战略客户建立了长期稳定的合作关系，根据公司产品定价策略与客户协商后确定价格。

威贺电子：投资者关系活动记录显示，2025 年公司有多项新项目实现量产，汽车领域有尊界、小米汽车泵线束组件、商用物流车线束、奥迪 A5L 车灯线束等一系列项目实现量产爬坡；家电领域有新一代蒸汽式电熨斗挂烫底板组件、双色注塑电熨斗前盖组件等项目相继实现量产；工业领域有数据中心散热系统线束开始量产并持续增量，这些新项目的量产为公司 2025 年度业绩增长做出贡献。同时，2025 年度公司还获得多个新项目定点，汽车领域如理想、小鹏等国产品牌空气悬架系统线束组件项目，家电领域如新一代高端双色注塑电熨斗前盖组件、蒸汽电熨斗阀门组件、商用咖啡机线束等，工业领域如智能物流传输系统连接器组件、数据中心热管理集成组件等高集成化组件项目，这些定点项目或将为未来业绩增长注入新动能。公司外销业务占比较大，2026 年一季度人民币汇率波动，相比去年同期产生了较大的汇兑损失，对一季度利润产生了较大影响；同时，一季度受市场原材料价格波动影响，公司相关产品成本升高，利润承压。公司针对原材料价格波动已采取调整产品价格、提前备库重要原材料等措施，并将择机使用远期结汇、掉期等外汇衍生品降低汇率波动对利润的影响。公司目前经营情况良好，在手订单充足，量产项目与定点项目均在稳步推进中。

安达科技：投资者关系活动记录显示，2026 年第一季度，公司实现营业收入 14.14 亿元，同比增长 104.46%；归母净利润 6,511 万元，较上年同期的-6,471 万元实现大幅增长。主要由于公司本期销售数量及销售单价增加，同时产能利用率较上年同期大幅提高使得摊销成本降低，综合使得净利润大幅增加，实现扭亏为盈。公司 2026 年一季度研发费用 6,207.87 万元，同比增长幅度较大的原因是本期研发材料投入大幅增加所致。公司目前的研发项目主要包括新一代磷酸铁锂产品、补锂剂研发项目和磷酸焦磷酸铁钠研发项目等。目前公司主要销售的产品为三代、三代半磷酸铁锂成熟主流产品，和逐步放量的四代磷酸铁锂高端产品；三代及三代半产品粉末压实密度可达 2.60g/cm³，四代产品粉末压实密度可达 2.65g/cm³。公司产品主要核心竞争力包括产业链一体化与区位优势、技术与产品迭代能力、优质且稳定的客户矩阵。公司具备“前驱体（磷酸铁）→正极材料（磷酸铁锂）”的完整产业链融合优势，地处黔中腹地，拥有丰富的磷矿及电力、天然气资源；截至 2025 年末拥有 66 项授权专利，其中含 21 项发明；与比亚迪、中创新航、欣旺达、派能科技、北京卫蓝等头部企业保持稳定业务合作。公司 30 万吨/年前驱体项目按照第四代产品标准设计，并可兼容第五代产品，对应可生产 20 万吨/年磷酸铁锂。建成后公司磷酸铁锂总产能将由现有的 15 万吨/年提升至 35 万吨/年，新建产能预计于 2026 年第四季度建设完成并逐步实现出货。

一诺威：投资者关系活动记录显示，公司境外收入主要覆盖东南亚、印巴、中东

及欧洲等地区。公司在各区域组建专业营销团队深耕市场，后续将依托迪拜、东南亚等海外办事处，持续加大海外市场开拓力度，统筹推进国内外市场协同发展，不断夯实全球市场竞争优势。公司境外业务结算币种以美元为主，部分业务采用人民币结算；结算方式主要为信用证与电汇。公司境外业务均已投保中信保，有效防范海外回款风险。公司产品分为三大类，一类是聚氨酯弹性体类系列产品，包括浇注型聚氨酯弹性体、热塑性聚氨酯弹性体、微孔弹性体、铺装材料及防水材料等；一类是聚氨酯多元醇类系列产品，包括聚酯多元醇、聚醚多元醇及聚氨酯组合聚醚等；一类是E0、P0其他下游衍生物，包括表活聚醚单体、减水剂聚醚单体等。不同品类产品毛利率存在差异，公司自产产品出口毛利整体率高于内销水平，境外业务整体毛利率偏低，主要源于业务结构差异。地缘冲突加剧全球能源与化工原料供给波动，带动环氧丙烷、环氧乙烷等聚氨酯核心原材料价格波动；同时部分海外区域物流运输、产品出货交付节奏也受到阶段性影响。公司将持续密切跟踪国际局势与原油价格走势，灵活调整采购及生产排布，抢抓海外市场供需格局变化带来的出口机遇，提升交付能力。一季度受汇率波动影响，公司产生一定汇兑损失，致使财务费用同比有所上升，该变动对整体经营影响可控。后续公司将持续强化外汇资金统筹管理，密切研判汇率走势，合规开展外汇套期保值业务，提升资金使用效率，有效平抑汇率波动带来的影响，增强财务稳健性。

鼎智科技：投资者关系活动记录显示，公司2025年海外市场实现营收1.32亿元，毛利率58.61%，实现了良好的增长。公司海外市场客户主要分布在北美、日韩、欧洲等发达国家和地区，海外市场客户覆盖医疗器械、工业自动化、半导体设备、低空飞行、机器人等多元应用领域，产品主要是线性执行器和直流电机及组件。目前半导体设备相关收入占公司总体收入比例较小，未来将根据市场发展趋势持续推进相关领域发展。公司半导体领域产品可涉及晶圆检测、晶圆键合、先进封装等领域，目前已向海内外多家半导体企业送样并供应。公司致力于打造精密运动智能控制解决方案，在人形机器人领域布局了空心杯电机、无框力矩电机、精密齿轮箱、高精度丝杠、低压伺服驱动等机器人核心零部件产品，并推出线性运动模组和旋转模组产品，已与部分行业内企业开展合作，目前在推进产品交付工作。公司2025年归属于上市公司股东的净利润2,992.47万元，同比减少22.68%，主要受产品收入结构变动、股权激励导致股份支付费用增加等因素共同影响；扣除股份支付影响后的归属于上市公司股东的净利润为4,023.02万元，同比增长3.95%。公司于2025年在泰国设立控股子公司暨泰国生产基地，截至目前，泰国生产基地已具备小批量生产能力，泰国基地主要面对全球客户。2025年并购东莞赛仑特后，公司在精密小模数齿轮、微型精密行星减速箱方面的产业实力得到加强，加速在医疗器械、新能源汽车、工业自动化、机器人等多种场景的应用落地，目前正在积极开展业务整合与市场拓展工作。东莞赛仑特自2025年12月起并表，2025年12月单体净利润58.02万元，2026年、2027年、2028年度承诺的扣非前后归母净利润孰低值不低于1,500万元、2,000万元、2,450万元，即业绩承诺期三年累计净利润不低于5,950万元。公司当前生产经营活动有序开展，在手订单储备充足，能够支撑现有生产计划的稳定推进。

五新隧装：投资者关系活动记录显示，本次重组涉及两家标的公司2025年度业绩承诺均已完成。其中，兴中科技原股东承诺兴中科技2025年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为23,343.59万元，兴中科技2025年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润24,617.21万元，超额完成承诺业绩；五新重工原股东承诺五新重工2025年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为8,932.81万元，五新重工2025年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润10,244.31万元，超额完成承诺业绩。公司凭借全球众多

水电站的实战积淀和深厚的技术积累，持续深耕水利水电、抽水蓄能、空气储能等能源基建领域；同时，公司成立专门的水利水电团队，重点跟进抽水蓄能电站项目。本次重大资产重组使公司的资产规模实现了跨越式提升，其中 2025 年末合并总资产达 52.57 亿元，较 2024 年末追溯调整后增长 237.77%；归属于上市公司股东的净资产为 26.07 亿元，较上年末追溯调整后增长 180.75%。2025 年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.99 亿元；其中，标的五新重工于本报告期纳入公司合并范围，贡献归属于上市公司股东的净利润 1.02 亿元，标的兴中科技本报告期末纳入公司合并范围。兴中科技属于非同一控制下的合并，在合并日可辨认净资产公允价值与账面价值的差额是 42,981.71 万元，该差额对应的各资产类别具体金额分别为存货 4,949.97 万元、投资性房地产 1,256.25 万元、固定资产 13,722.15 万元、无形资产 23,053.34 万元。从 2026 年第一季度报告可以看出并表效果，公司一季度实现营业收入 4.73 亿元，同比增长 126.35%；归母净利润为 5,877.48 万元，同比增长 104.85%，均系兴中科技自 2026 年起纳入合并报表范围所致。

万通液压：投资者关系活动记录显示，2025 年度公司实现营业收入 69,646.53 万元，同比增长 10.81%；归属于上市公司股东的净利润 12,553.24 万元，同比增长 15.46%，净利润规模再创历史最高水平，加权平均净资产收益率为 20.58%。公司已将回购专用证券账户中持有的 1,005,029 股库存股予以注销，提升了每股收益和每股净资产；同时通过发行 1.5 亿元定向可转债引入盘古智能和上汽金控两大产业投资者。2025 年公司境外业务实现收入 9,992.30 万元，同比增长 31.30%，自卸车专用油缸、机械装备用缸、油气弹簧三大核心产品在海外市场均实现增长，境外业务已从单品突破迈向体系化协同的新阶段。2025 年度，公司前五大客户销售金额合计 34,277.36 万元，占年度销售总额的 49.22%，主要客户包括郑煤机集团、三一集团、宏昌专用车、同力重工以及 AkalikoGlobal。公司产品已成功应用于无人驾驶领域，承担了百台无人驾驶纯电动矿卡“华能睿驰”项目的智能矿山装备关键零部件攻关任务，实现了矿卡全油气悬挂系统和智能称重系统的自主研发与工业化生产；同时，公司正在推进无人驾驶矿用智能电液举升系统和无人驾驶 EHA 线控转向执行装置等前瞻性研发项目。工程机械市场的持续回暖，将直接带动公司机械装备用缸的产品需求，截至目前，公司已成功研制千吨履带式起重机油缸、掘锚护一体机液压油缸、大吨位挖掘机整机液压油缸、高防腐长寿命挖掘机属具油缸等系列产品，主要客户包括徐工集团、中联重科、雷沃重工等工程机械龙头企业。

晶赛科技：投资者关系活动记录显示，随着人工智能、光模块等领域的快速发展，将会带动超高频晶体振荡器的市场需求，同时相较于消费电子、网络通讯等传统业务领域使用的晶振产品，人工智能及光模块等领域的超高频晶体振荡器对全温段的频率精度、相噪及抖动提出了更高的要求。公司具备应用于光模块领域的超高频差分晶体振荡器的量产条件，产品主要有 156.25MHz 和 312.5MHz 两个频点，目前正积极推进相关客户的开拓。TSX 热敏晶体主要应用在手机、平板、可穿戴设备、汽车电子等场景；RTC 时钟模块主要应用在工业与电力、汽车电子以及消费电子等应用领域，并且都实现了供货。公司封装材料业务分为传统封装材料业务及新兴封装材料业务，其中传统封装材料业务包括晶振上盖和外壳、陶瓷基座可伐环等产品，新兴封装材料业务目前主要为屏蔽罩。未来，公司将会往半导体封装材料、汽车用封装材料等方向进行延伸发展，目前已获取小批量的客户订单。公司收购铜陵峰华电子主要是出于两方面考虑，一是带动公司石英晶振产能提升，二是帮助公司获取新客户，实现业务增量。

长虹能源：投资者关系活动记录显示，公司坚持“做强、做大、做新”战略思路，三大业务板块协同发展走深走实，构建起互相支撑、多元发展的良好生态，2025 年实现营业收入 44.85 亿元，同比增长 22.17%；归母净利润 2.50 亿元，同比增长 26.54%；经营活动现金流净额 6.47 亿元，同比增长 82.86%。整体经营呈现韧性增长、持续向好的积极态势。2026 年一季度实现营业收入 11.96 亿元，同比增长 24.18%；归母净利润 6607.64 万元，同比增长 14.15%。2025 年，公司以锂电为增长引擎、碱电为稳定基石的业务矩阵愈发清晰。锂离子电池业务实现收入 27.53 亿元，占总营收 44.85 亿元的比重突破 60%，其中高倍率锂离子电池业务同比增长 41.58%至 23.21 亿元，成为业绩增长的核心动力；碱电业务在行业结构性调整背景下继续保持稳健，实现收入 16.33 亿元，以 36.42%的营收占比为公司提供了稳定的现金流支撑；聚合物锂电作为新生力军，营收实现高增兑现，达 4.32 亿元，同比增长 50.29%。2025 年末，公司存货账面价值 8.84 亿元，同比增长 2.37 亿元，主要系高倍率锂电池业务存货及聚合物锂离子电池增长所致，公司依据订单量提前备货，订单增长一方面由于电动工具、园林工具、清洁工具等领域需求复苏，拉动高倍率锂离子电池需求量，另一方面新型应用场景如便携储能、无人机、智能穿戴兴起，带来锂电产品的增量订单。上述存货系公司生产经营所需的必要存货，不存在滞销情形，相关存货减值风险较低。公司严格按准则计提跌价准备，在行业周期波动中加强供应链统筹能力与抗风险韧性，为后续业绩释放奠定了坚实基础。公司锂电业务坚持“聚焦高倍率、产品高端化、产能全球化”的发展路径，已成为驱动业绩增长的核心引擎。2025 年高倍率锂电实现营收 23.21 亿元，同比增长 41.58%，毛利率逆势提升至 12.67%。通过 21700 大圆柱系列放量，切入移动储能及无人机等高价值赛道，并启动马来西亚生产基地建设规划，公司正从同质化规模竞争转向技术引领的价值竞争，持续巩固在细分领域的头部地位。公司在新兴领域的布局已取得实质性进展，其中高倍率锂电池业务在移动储能、无人机领域实现销量突破；同时前瞻性布局人形机器人、BBU 等领域，已与国内多家知名企业对接，部分产品进入批量验证或小批量供货阶段。

聚星科技：投资者关系活动记录显示，公司 2026 年一季度营收同比增长 117%，主要受两大因素共同驱动：（1）业务规模扩大：本期公司订单需求旺盛，销售数量同比增加，核心产品（如电触头、电接触材料）产销两旺，带动营收基数扩大。（2）原材料涨价顺价传导：公司主要原材料为银及银合金，2026 年一季度银价市场价格上涨，公司产品定价采用“原材料价格+加工费”模式，销售价格随银价相应上调，进一步推高营收金额。若未来银价出现剧烈波动，公司可通过以下方式稳定毛利率：（1）定价模式传导：继续沿用“原材料价格+加工费”的定价机制，产品销售价格与银价挂钩，并按期/按订单联动调整，将大部分银价波动风险传导至下游客户，自身仅赚取固定加工费，避免毛利被侵蚀。（2）以销定购、锁价匹配：对有明确客户订单的业务，同步锁定对应量的白银采购，做到“接单即锁成本”，消除单边价格波动对单笔订单利润的影响。（3）产品结构优化与工艺降本：持续提升高附加值产品占比，同时通过工艺改进、材料利用率提升、替代材料研发等降低单位产品银耗，弱化银价绝对水平对成本的影响。公司在光伏、风电、储能、充电桩、数据中心、轨道交通、通信等典型专业市场领域积极加大资金投入和研发力度，不断推出银钨、银碳化钨、银石墨、银碳化钨石墨、银氧化锡氧化铟等满足市场需求的新产品，提升产线供货能力，提供电触头-电接触元件一站式服务。

吉冈精密：投资者关系活动记录显示，公司 2025 年度报告期内合并口径营业收入为 7.19 亿元，同比增长 24.72%，主要得益于公司加大市场订单开拓力度及 2024 年下半年并购的帝柯精密、帝柯贸易、德国帝柯产品订单在 2025 年销售增长持续向好。公司汽车零部件产品 2025 年报告期内销售收入 4.18 亿元，占营业收入总

额的 58.10%，主要有转向系统零部件，如转向器管柱；冷却系统零部件，如水泵壳体；三电系统零部件，如驱动电机壳体；变速箱系统零部件，如转速用活塞等。2025 年度公司汽车零部件业务收入已占比达 58.10%，鉴于新能源汽车市场渗透率继续提升，全球需求前景广阔，具有较大发展空间，公司近年也持续实施市场战略转型，抢抓行业发展机遇期，将继续开拓新能源汽车零部件市场，同时也继续做好电动工具类配件及清洁家电用蒸汽加热器业务。公司也将加快泰国生产基地建设，承接客户海外订单及开拓国际市场，继续利用全资子公司德国帝柯的现有市场平台持续开发欧洲市场。

开发科技：投资者关系活动记录显示，公司 2026 年一季度营业收入下降主要受客户项目交付节奏影响所致，其中亚洲销售额出现下降，欧洲与南美区域的销售额同比增长。此外，还受到人民币升值带来的汇兑损失及巴西子公司建厂前期投入等因素导致，公司核心业务经营稳定。随着公司在手订单的逐步消化、客户订单交付节奏、新签订单的陆续落地等因素的变化，全年整体业绩将呈现稳步回升态势。公司 2025 年营收增长 2.99%，归母净利润增长 19.97%，归母净利润增长幅度远高于收入增长幅度，主要系 2025 年综合毛利率同比增加 3.27 个百分点，综合毛利率达到 39.31%，毛利额增加 13,042 万元，贡献了利润总额增长的 92.71%。2025 年，智能计量终端、系统软件毛利率分别为 36.80%、92.60%，实现营业收入分别为 28.88 亿元、6,839.39 万元，分别占全年营业收入的 95.62%、2.26%。公司 2025 年前五大客户分别为 DUCATI、国家电网、SAUDIMETERSCOMPANY、KTCorporation 及 E.ONSE，前五大客户营业收入占全年营业收入的 45.37%，不存在核心客户过度集中于个别主体的情况。公司储能柜产品自推出以来，基于前期的市场开拓，已有部分在手订单和合同在执行中，收入占比较低。储能柜产品是公司新的战略产业支柱，公司将积极拓展内外部订单，逐步实现储能业务板块的规模化发展。公司储能柜产品覆盖境内外市场，其中，海外盈利能力明显优于国内，是板块利润增长的关键来源。公司预期毛利率可达到行业正常水平，随着技术升级和产能释放，后续盈利能力有望持续增强。目前收入以国内市场为主，同时公司正积极拓展海外工商业和户用储能市场，国内外均有望实现较快增长。

则成电子：投资者活动关系记录显示，公司在光模块领域的相关产品和技术为高频高速 PCB 产品，高速光模块 SMT/SiP 电子装联业务，以及可应用于高速光模块的新材料产品。现阶段可量产并拥有技术优势的是为 400G 及以上的高速光模块提供 SMT/SiP 电子装联服务。公司 2026 年在光模块领域的重点是在 SMT 业务上，公司首条量产产线已于 25Q4 完成规划并成功落地武汉，该产线能为含 FC 倒装工艺的高速光模块提供 SMT/SiP 电子装联服务，目前正在试生产阶段。目前公司的光模块 PCB 产品及新材料尚处于持续开发和验证的过程中，距离量产尚须时日。一方面，公司仍持续在自研新材料方面加大投入研发，目前已与国内高校达成合作进行共同开发，目的是通过对高性能新材料的前瞻性布局，以满足行业不断提高的性能参数要求；另一方面，公司希望 SMT 组装业务成熟后，能为后续 PCB 产品的导入提供便利。2025 年公司研发费用同比增长 16.44%，占营业收入比重从 5.87% 提升至 6.80%。主要是公司年内完成多项研发立项，包括 AI 智能穿戴设备高多层 AIR-GAP 软硬结合板研究、网络算力高速光模块高频材料开发等，2025 年报告期末专利数量达 127 项，较上年增加 13 项，其中发明专利新增 2 项。研发团队规模也从 108 人扩充至 126 人，研发人员占员工总量比例从 11.79% 提升至 13.62%。：为应对变幻莫测的国际形势对全球供应链的扰动，公司在 2025 年成立越南孙公司星晟电子并成功开发新客户，实现海外生产基地零的突破。未来有望通过海外供应链的持续建设，在现有 SMT 产线的基础上，尽快完成 FPC 工厂的落地，从而实现现有海外大客户的留存，并积极开拓境外新客户及订单。

海昇药业：投资者活动关系记录表显示，2025 年公司营收利润实现 30% 以上增长，核心驱动因素主要包括：一是下游养殖行业景气度持续回升，生猪周期回暖、存栏量提升，带动公司核心产品磺胺类兽用原料药实现量价齐升；二是募投项目逐步落地投产，产能逐渐释放，支撑销量稳步增长；三是公司依托磺胺类原料药全产业链布局，具备显著的成本控制优势和盈利韧性，保障了经营业绩稳健增长。结合宏观经济环境与行业形势，未来一年公司毛利率主要面临三方面压力：一是基础化工原料价格受供需、能源成本等因素影响存在波动，直接传导至生产端；二是传统畜禽药原料药领域竞争加剧，部分产品面临价格竞争压力；三是国际市场汇率波动，对出口业务盈利水平带来不确定性。为应对上述压力、稳固并提升盈利水平，公司已制定多项针对性措施：一是持续深化产品结构调整，加大高附加值原料药及中间体布局，优化盈利结构；二是强化全产业链成本管控，依托技术优势持续优化生产工艺、提升产品收率、降低单位成本，同时通过以销定产、精细化库存管理稳定原材料采购成本；三是积极拓展 CDMO 业务，深化与国内外动保、医药龙头企业合作，打造新的利润增长点；四是优化客户与市场结构，深化长期合作，合理运用汇率对冲工具降低波动风险；五是严格管控各项费用，优化管理流程，压缩非必要开支，全面提升经营效率与盈利质量。

秋乐种业：投资者活动关系记录显示，公司目前已布局线上宣传及相关销售业务，整体运营初见成效。后续将持续加大线上资源投入，推进线上线下协同联动，为品种推广和市场拓展提供有力支撑。市场布局上，公司持续深耕黄淮海核心市场，稳步拓展东华北区域，并有序提升东北、西北、西南等新兴市场的业务规模。小麦种子市场布局方面：2026 年公司将继续深耕核心市场，聚焦黄淮南片麦区，近期引进了洛麦 56，与公司现有的百农 307、郑麦 9188 形成优势互补，依托以上主导品种提质上量；强化科研合作育种支撑，升级营销推广体系；完善品种梯队，市场由黄淮南片向黄淮北片、长江中下游延伸，推动小麦业务稳健增长。花生种子市场布局方面：2026 年公司将继续聚焦高油酸花生品种，依托现有科研与基地基础，强化示范推广与技术服务，深化订单农业合作；持续推进品种更新与产业链协同，不断优化推广模式，努力实现花生业务稳健增长。

海希通讯：投资者活动关系记录显示，公司已形成“工业无线遥控+新能源储能”双主业并行的发展格局，目前双主业的生产经营均在正常运行中，公司将继续积极开拓市场，提升盈利能力。公司将依据“以销定产”的原则安排生产，根据市场订单需求动态调整产能配套，以实现产能利用最大化。山东菏泽储能生产基地是公司储能业务布局的核心载体之一，部分产线将投入运行，计划于年底完成整体竣工验收。公司在工业无线控制设备领域，未来将进一步维护和创新销售经营模式，提高售后服务水平，并继续推动欧姆（OHM）品牌中端产品以及德国 HBC 品牌高端产品的“双品牌”战略，为中、高端客户提供最优解决方案，继续推进工业无线控制设备在新行业中的应用，并积极开拓欧姆品牌海外市场布局。公司在年底签约的山东省宁阳县 400MW/800MWh 电网侧电化学储能项目正常履行中。公司已针对审计报告保留意见及内部控制否定意见涉及事项进行了积极整改，其中非经营性资金占用事项已解决，在建工程内部控制缺陷事项正在进行工程造价评估，预计 2-3 个月。

艾融软件：投资者活动关系记录表显示，当前，AI 在金融领域的应用大多仍停留在“辅助工具”阶段，充当业务“配角”。但公司认为，未来 3-5 年，AI 将深度渗透至金融全场景核心工作，中国的“金融 Agent（智能体）”时代即将到来。这一变革将呈现三大核心特征：一是从“被动响应”到“主动执行”。摆脱人工指令依赖，Agent 能主动对接内部系统，自动抓取数据、分析研判，独立完成尽调撰写、信贷预审

等全流程工作，真正实现“自主干活”。二是从“单点功能”到“全流程闭环”。打通数据与业务壁垒，构建“采集—研判—执行—预警”的完整闭环。以信贷为例，Agent可一站式完成从资质审核到合规校验的全流程，大幅压缩业务时长。三是从“黑箱操作”到“合规可溯”。全程保留操作日志与决策依据，形成完整的审计证据链，做到可解释、可追溯、可复核，完美契合金融监管的硬性要求。未来的金融竞争，将从拼规模、拼网点，转向拼AI落地能力、流程效率与风控水平。对此，公司认为对金融机构而言最务实的路径是“存量系统+AI适配”。即在现有系统之上搭建AI Agent适配层与流程编排层，以最小的技术改动和资金投入，实现无缝融合，避免重复建设。这对实施方的技术、业务和监管合规要求相对较高。基于公司近17年对银行业务、流程及监管要求的深厚积累，以及在AI领域的持续研发投入，公司有信心快速抢占这一高地。预计未来3-5年，AI在金融行业的落地将进入快车道，这将对公司的业绩增长起到强有力的支撑作用。

万达轴承：投资者活动关系记录表显示，公司紧抓制造业智能化发展机遇，在机器人市场开发方面已开展多项举措：一是明确战略布局方向，公司以叉车轴承为根基，以研发项目为依托，重点发展以工业机器人回转支承为代表的高精度、高技术含量、高附加值的智能装备特种轴承；同时密切关注以人形机器人为代表的新兴市场应用领域，积极组织研发人员开展相关技术研究及储备。二是推进核心技术研发，联合科研院所开展机器人减速器专用轴承关键技术合作研发，针对谐波减速器、RV减速器两类轴承提供技术指导与攻关支持，目前项目处于样件研制阶段。三是积极拓展客户资源，主动对接工业机器人领域客户，丰富客户储备、优化客户结构。目前公司已取得的成绩如下：一是客户拓展方面，2025年度，公司拥有工业机器人领域客户100余家，涵盖三一机器人科技有限公司、库卡机器人（广东）有限公司、南京欧米麦机器人科技有限公司、杭州海康机器人股份有限公司、深圳市井智高科机器人有限公司、无锡智动力机器人有限公司、上海姜歌机器人有限公司等多家优质客户。二是业务增长方面，受下游工业自动化、机器替人等利好政策影响，近几年公司签订工业机器人领域相关销售合同金额持续增长。未来，公司将重点拓展工业机器人市场，积极培育新的业务增长与盈利空间。然而，受宏观经济波动、下游市场需求变化及行业竞争格局调整等多重不确定性因素影响，相关业务后续的收入确认、订单持续获取及增长态势存在不确定性。公司产品回转支承能够联接结构、传递扭矩并承受复杂的综合载荷与倾覆力矩，具备高附加值特点，主要应用于叉车转向系统、工业机器人、工程机械、石油机械、船舶港口等自动化、智能化新兴领域。2025年度，公司产品回转支承营业收入较上年增长16.47%，毛利率增长4.72%，主要是因为回转支承系列产品中高附加值型号的销售占比提高、生产工艺优化及规模效应显现。近年来，公司积极开发回转支承等新产品，大力拓展工业机器人领域客户，以丰富公司产品及客户结构，提升公司的综合竞争力与可持续发展能力。目前，公司在工业机器人领域已积累杭州海康机器人股份有限公司、三一机器人科技有限公司、库卡机器人（广东）有限公司、浙江国自机器人技术股份有限公司、南京欧米麦机器人科技有限公司等多家优质客户，回转支承类产品收入及占比稳步提升。展望未来，受益于工业机器人技术迭代加速与下游应用场景持续拓展，公司该业务板块增长具备良好持续性。

1.6 本周北交所重要公告

德源药业：公司按照化学药品4类申报的巴瑞替尼片收到国家药品监督管理局核准签发的药品注册证书，视同通过一致性评价。巴瑞替尼是一种可逆的选择性酪

氨酸蛋白激酶 JAK1 和 JAK2 抑制剂，原研企业为 Eli Lilly，已纳入国家乙类医保用药目录（2025 版）。本次获批将进一步丰富公司产品管线，优化产品结构，提高公司市场竞争力。

志晟信息：公司收到国家知识产权局核发的一项《发明专利证书》，发明名称为“基于大数据的基层社会治理数据集成决策分析方法及系统”。

华洋赛车：公司拟通过发行股份方式购买控股子公司重庆峻驰摩托车有限公司少数股东持有的重庆峻驰 49% 股权，并募集配套资金。本次交易完成后，重庆峻驰将成为公司全资子公司，公司将持有重庆峻驰 100% 股权。

七丰精工：基于经营发展需要，公司拟向富杨金、吴晓荣、戈忠奎转让公司持有的浙江汉诺威新材料有限公司 50% 的股权，交易初步定价为 5,613.00 万元（最终以格律（上海）资产评估有限公司评估价格为准）。本次股权转让完成后，公司将不再持有浙江汉诺威的股权。

创远信科：公司收到了由国家知识产权局下发的 2 项《发明专利证书》，分别为“基于 Web 实现实时显示多条频谱迹线及频标的方法、装置、处理器及计算机可读存储介质”和“信号源功率校准中用于控制数控衰减器的方法、系统、处理器及其计算机可读存储介质”。

国航远洋：公司控股子公司浙江翼达低空科技有限公司于近日收到由中华人民共和国国家版权局颁发的《计算机软件著作权登记证书》，软件名称为“国远 e 达海事服务无人机配送小程序”，软件著作权登记号 2026SR0576125。

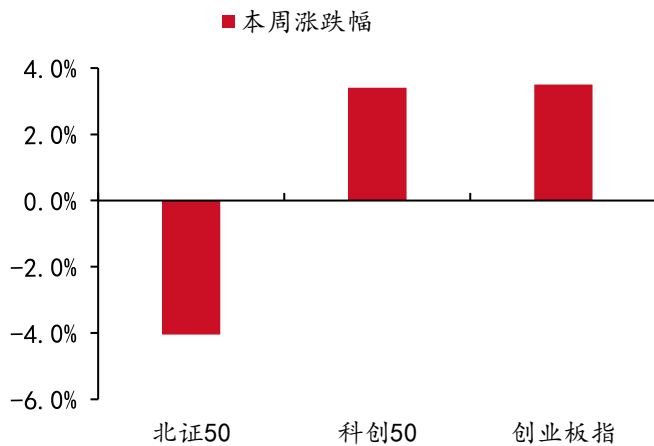
2 市场情况

2.1 整体表现

截至 2026 年 5 月 15 日，本周北证 50 指数下跌 4.04%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 7.44/7.54/3.79pct；近一年，北证 50 指数下跌 2.63%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 72.09/94.92/27.00pct。

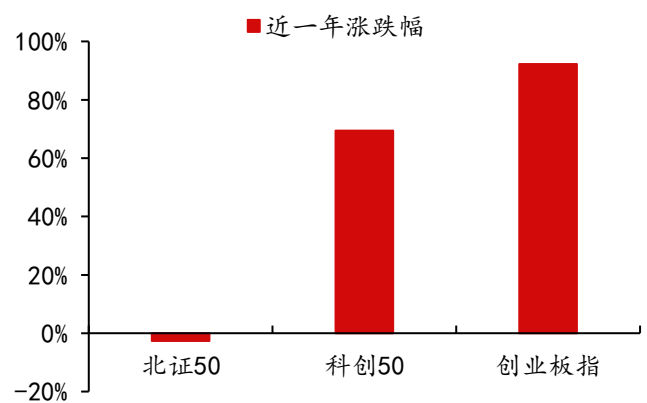
从流动性表现看，北证 A 股本周日均成交额达 262 亿元，较上周上升 8.76%，占全 A 成交额比重为 0.78%，北证 50 本周日均换手率为 2.87%，北证专精特新指数本周日均换手率为 3.84%，同期科创 50、创业板指、中证 2000 指数的日均换手率分别为 2.84%、3.90%、4.49%。

图表1:各板块指数表现



资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表2:北证 50 指数近一年表现



资料来源: Wind, 方正证券研究所

2.2 个股表现

本周北交所共有 58 家公司上涨, 252 家下跌, 涨幅前三的公司为海达尔、鸿仕达、海昌智能, 周涨跌幅分别为 55.10%、46.53%、27.48%; 本周北证 50 成份股共有 12 家上涨, 38 家下跌, 涨幅前三的公司为连城数控、安达科技、硅烷科技, 分别为 20.90%、10.76%、8.53%。

图表3:北交所个股周内涨幅前十

证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%) ↓	周收盘价 (元)	周换手率 (%)
920699. BJ	海达尔	55.10	67.53	66.15
920125. BJ	鸿仕达	46.53	145.49	140.50
920156. BJ	海昌智能	27.48	75.89	141.74
920186. BJ	中科仪	25.66	110.53	111.76
920469. BJ	富恒新材	24.89	8.68	65.93
920181. BJ	赛英电子	21.70	128.00	157.30
920368. BJ	连城数控	20.90	45.24	40.32
920100. BJ	三协电机	18.93	66.91	81.17
920580. BJ	科创新材	18.57	16.60	92.35
920015. BJ	锦华新材	16.26	47.90	49.26

资料来源: wind, 方正证券研究所

图表4:北证 50 成份股周内涨幅前十

证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%) ↓	周收盘价 (元)	周换手率 (%)
920368. BJ	连城数控	20.90	45.24	40.32
920809. BJ	安达科技	10.76	9.78	43.39
920402. BJ	硅烷科技	8.53	10.18	16.66
920047. BJ	诺思兰德	7.89	31.45	16.55
920001. BJ	纬达光电	7.70	16.50	20.39
920579. BJ	机科股份	4.24	19.69	26.93

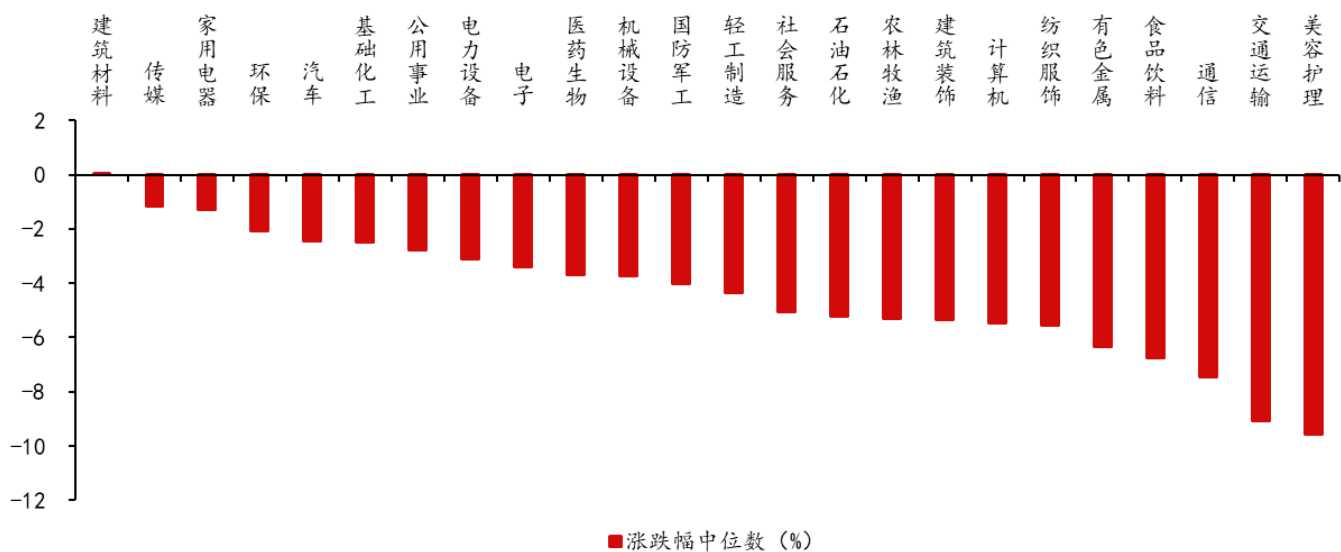
920593. BJ	鼎智科技	4.20	31.49	15.48
920533. BJ	骏创科技	1.64	26.61	35.80
920247. BJ	华密新材	1.46	20.78	17.40
920002. BJ	万达轴承	0.86	98.83	31.70

资料来源：wind，方正证券研究所

2.3 行业表现

分行业看，本周北交所 1 个行业上涨，23 个行业下跌，上涨的行业为建筑材料，涨幅为 0.05%。

图表5: 北交所各行业近一周表现



资料来源：wind，方正证券研究所

3 风险提示

宏观经济风险、政策风险、市场竞争风险。

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，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，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。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

本研究报告由方正证券制作及在中国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告内容仅供我公司适当性评级为 C3 及以上等级的投资者使用，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。若您并非前述等级的投资者，为保证服务质量、控制风险，请勿订阅本报告中的信息，本资料难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

在任何情况下，本报告的内容不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，方正证券不对任何人因使用本报告所载任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权仅为方正证券所有，本公司对本报告保留一切法律权利。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处且不得进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

评级说明：

类别	评级	说明
公司评级	强烈推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有20%以上的涨幅。
	推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的涨幅。
	中性	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数在-10%和10%之间波动。
	减持	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的跌幅。
行业评级	推荐	分析师预测未来12个月内行业表现强于同期基准指数。
	中性	分析师预测未来12个月内行业表现与同期基准指数持平。
	减持	分析师预测未来12个月内行业表现弱于同期基准指数。
基准指数说明		A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普500指数为基准。

方正证券研究所联系方式：

北京：朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座17层

上海：静安区延平路71号延平大厦2楼

深圳：福田区竹子林紫竹七道光银行大厦31层

广州：天河区兴盛路12号楼隼峰苑2期3层方正证券

长沙：天心区湘江中路二段36号华远国际中心37层

网址：<https://www.foundersc.com>

E-mail：yjzx@foundersc.com