仅供内部参考，请勿外传

2026 年 07 月 05 日

个护装备龙头泰克曼登陆新三板，功率半导体“小巨人”应能股份启动辅导
——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● **新三板筑牢“塔基”与交易所共同服务中小企业，累计输送 902 家上市公司**

中国资本市场已形成了包括沪深主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及区域性股权交易市场等在内的多层次市场体系，呈现出明显的递进结构与差异化定位。全国中小企业股份转让系统（“新三板”）是中国多层次资本市场的重要组成部分，为众多中小企业提供挂牌展示、股权融资等服务。截至 2026 年 7 月 3 日，新三板合计向沪深北及港交所共计输送 902 家企业。

● **挂牌公司本周新增 3 家，关注个人防护装备龙头泰克曼**

本周（2026.6.29~2026.7.5），新增 3 家挂牌公司。

泰克曼（875159.NQ）：眼面防护领域，在十大品牌网 CNPP 发布的《2025 年电焊面罩行业十大品牌》及 Maigoo 品牌榜发布的《2025 年电焊面罩人气榜》中，公司均位列国产品牌第一。**呼吸防护**领域，推出防爆呼吸器，可实现易燃易爆环境下的可靠呼吸防护作业，将为公司带来良好的市场预期。2025 年，公司实现营收 2.97 亿元，归母净利润 7842.58 万元。

● **预备上市公司动态：54 家公司过会待上市，应能股份启动北交所上市辅导**

（1）发行上市动态：截至 2026 年 7 月 5 日，共有 54 家公司过会待北交所上市，龙鑫智能将于 7 月 6 日申购，宇特光电将于 7 月 10 日上会。**（2）上市辅导：**联成科技、应能股份、艾棣维欣、精诚达报送辅导，除艾棣维欣目标科创板上市外，其余均目标北交所上市。

应能股份（875158.NQ）：功率半导体“重点小巨人”，截至 2025 年 7 月 31 日，累计获得发明专利 66 项，并拥有集成电路布图设计 28 项。董事长兼总经理 ZHU PHILLIP WEIDONG 具备丰富行业经验，股东包括扬杰科技、深创投等，公司的功率器件产品主要包括 TVS（ESD 防护）及 MOSFET，应用领域主要为消费电子、汽车电子和通信等。2025 年实现营收 1.99 亿元，归母净利润 5365 万元。

艾棣维欣（874055.NQ）：创新疫苗及药物研发生产商，在可溶性微针领域进行了系统性布局，针对呼吸道合胞病毒（RSV）的预防性疫苗重组蛋白亚单位疫苗 ADV110 已完成 II 期临床试验。

● **市场动态：圣兆药物、三英精密完成增发**

当前新三板挂牌企业 5861 家。其中创新层 2315 家，基础层 3546 家。本周触及股票交易异常波动包括**能源科技、富兰克**等 58 起；共发生大宗交易 172 起，美亚科技、航特装备、菲斯罗克交易金额居前；披露 6 起特定事项协议转让公开信息；无新增要约收购/回购。2 家公司新增/更新定增预案。**圣兆药物、三英精密等 8 家公司完成增发**，实际募资 9.78 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日，新三板挂牌公司总市值 30658.47 亿元，市盈率 19.52 倍。2026 年 6 月合计成交金额 90.85 亿元。截至 2026 年 7 月 5 日，2026 年新三板定增募资 38.25 亿元，2026 年 6 月募资 12.19 亿元，2026 年 7 月募资 6.03 亿元。本周成交金额前十名的挂牌公司分别为：中欣晶圆、置富科技、睿健医疗、恒宝通、中建信息、恒神股份、力王高科、美亚科技、三优光电、蓝耘科技。

● **风险提示：**数据统计有误风险、数据统计滞后风险、宏观经济波动风险

相关研究报告

《龙鑫智能（920117）：纳米粉体装备“小巨人”，新能源+高端材料双轮驱动—北交所新股申购报告》-2026.7.3

《欧伦电气（920081.BJ）：除湿机/移动空调“小巨人”，行业第一梯队扩产打破产能瓶颈—北交所新股申购报告》-2026.7.1

《丰光精密并购唯实深蓝—看机器人带动高端制造领域变革—北交所策略专题报告》-2026.6.29

仅供内部参考，请勿外传

目　录

1、 新挂牌公司：本周新增 3 家，关注泰克曼 4
2、 预备上市公司动态：应能股份启动北交所上市辅导 7
2.1、 发行上市动态：7 月 6 日龙鑫智能申购 7
2.2、 上市辅导：应能股份、艾棣维欣启动辅导 11
2.2.1、 应能股份：功率半导体“重点小巨人” 12
2.2.2、 艾棣维欣：创新疫苗及药物研发生产商 16
3、 市场情况及信息披露：能源科技交易异常波动 17
3.1、 交易信息公开：能源科技、富兰克股票交易异常波动 17
3.2、 大宗交易分析：共发生 172 起，美亚科技交易金额居前 18
3.3、 协议转让：本周新增 6 起 19
3.4、 要约收购/回购：本周无新增 19
4、 市场数据：圣兆药物、三英精密完成增发 19
4.1、 定增：2 家公司新增/更新预案，8 家公司实施募集 9.78 亿元 19
4.2、 中欣晶圆、置富科技、睿健医疗本周成交金额居前 21
4.3、 市值与成交额：2026 年 6 月合计成交金额 90.85 亿元 22
4.4、 挂牌家数：2026 年 7 月减少 3 家 22
5、 塔基效应，累计向市场输送 902 家上市公司 23
6、 风险提示 28

图表目录

图 1： 泰克曼眼面、呼吸、听力三大类防护产品展示 5
图 2： 2024 年全球电焊防护面罩（含配件）市场规模为 10.54 亿美元（百万美元） 7
图 3： 应能股份产品包含功率晶体管等 12
图 4： 应能股份股权结构 13
图 5： 半导体器件具体分类 15
图 6： 应能股份 2025 年营收 1.99 亿元 15
图 7： 应能股份 2025 年归母净利润 5364.81 万元 15
图 8： 应能股份 2025 年毛利率 40.27%，净利率 26.98% 16
图 9： 应能股份 2025 年研发费用率 8.17% 16
图 10： 2025 年新三板定增募资额合计 71.62 亿元，2026 年当前募资 38.25 亿元 20
图 11： 2026 年 7 月新三板定增募资额合计 6.03 亿元 21
图 12： 2026 年 6 月新三板挂牌公司成交金额 90.85 亿元，6 月末总市值 30658.47 亿元 22
图 13： 新三板挂牌企业总数 2025 年 11 月减少至 6000 家以内 22
图 14： 创新层企业数量呈阶梯式上升，2020 年起每年 4-5 月出现跃升 23
图 15： 基础层公司家数在 2026 年 5 月减少至 3600 家以内 23
图 16： “新三板”是中国多层次资本市场的重要组成部分 24
图 17： 中国资本市场已形成了包括主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及四板等在内的多层次市场体系 25
图 18： 多层次资本市场互联互通，助力新质生产力发展 26

表 1： 2026.6.29~2026.7.5 新增 3 家挂牌公司 4
表 2： 2024 年公司前五大客户营收占比 68.06% 5
表 3： 液晶片是公司重要采购内容 6

仅供内部参考，请勿外传

表 4： 截至 2026 年 7 月 5 日共有 54 家过会公司待北交所上市，1 家公司待上会 7
表 5： 本周（2026.6.29~2026.7.5）联成科技、应能股份、艾棣维欣、精诚达报送上市辅导 11
表 6： 扬杰科技是应能股份第一大客户 14
表 7： 2026.6.29~2026.7.5 成交金额超过 100 万元的股票交易异常波动为能源科技、富兰克 17
表 8： 2026.6.29~2026.7.5 成交金额前 15 笔大宗交易 18
表 9： 本周（2026.6.29~2026.7.5）共披露 6 起特定事项协议转让公开信息 19
表 10： 2026.6.29~2026.7.5 新增/更新定增预案 2 家 19
表 11： 2026.6.29~2026.7.5 完成增发公司共计 8 家，实际募资 9.78 亿元 19
表 12： 中欣晶圆、置富科技、睿健医疗本周成交金额居前 21
表 13： 新三板培育的企业在各上市板块后市值 Top10 企业名单 26

仅供内部参考，请勿外传

1、 新挂牌公司：本周新增 3 家，关注泰克曼

本周（2026.6.29~2026.7.5），新增 3 家挂牌公司。关注个人防护装备龙头泰克曼。

表1：2026.6.29~2026.7.5 新增 3 家挂牌公司

序号	证券代码	证券简称	持续督导主办券商	总营收(万元)	归母净利润(万元)	所属省份	所属城市	主营产品
1	875159	泰克曼	广发证券	29,704.47	7,842.58	江苏省	南京市	专用设备与零部件
2	875181	焊研智能	首创证券	12,774.01	922.03	四川省	成都市	焊接装备
3	875199	赛诺威盛	国金证券	43,824.57	-960.28	北京	北京市	医疗器械用制剂

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：财务数据为 2025 年）

泰克曼（南京）安防技术股份有限公司是一家从事高品质智能**个人防护装备**的研发、生产与销售的高新技术企业、省级专精特新中小企业，通过产品间的结构适配与功能协同，构建了覆盖多工况、多行业的系统化个人防护解决方案。

公司自设立以来坚持自主创新和前沿技术开发，建有南京市智能防护装备工程技术研究中心。经过多年研发投入与持续创新，围绕高风险作业环境中多重职业危害的协同防护需求，逐步构建起以感知准确、响应及时、防护稳定及系统协同为特征的技术体系，相关技术能力主要体现在：高清护眼技术，稳定可靠的光学防护与状态快速切换能力；净化呼吸技术，滤盒使用寿命追踪与自适应风量控制能力；组网通信技术，高噪音环境下支持多人员协同交流的信息交互能力。截至 2025 年 8 月 31 日，公司已获得境内外专利共计 278 项，其中，发明专利 47 项、实用新型专利 30 项、外观专利 201 项。凭借过硬的技术实力与高效的管理体系，公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证及 ISO45001 职业健康安全管理体系认证。根据销售区域，公司不同产品分别获得中国 LA、美国 ANSI、欧盟 CE、澳大利亚/新西兰 AS/NZS、韩国 KCS、欧盟 ATEX 防爆、国际防爆电气 IECEx 等各项严格的国内/国际权威认证。

眼面防护领域，公司自动变光焊接面罩产品搭载高清护眼技术，具备高稳定性光学控制能力和快速响应特性，实现亮态真彩与暗态防护的高效切换。在十大品牌网 CNPP 发布的《2025 年电焊面罩行业十大品牌》及 Maigoo 品牌榜发布的《2025 年电焊面罩人气榜》中，公司均位列国产品牌第一。公司在原有眼面防护产品基础上，克服激光场景下高功率、多波段复合辐射的眼面防护难题，自主研发自动变光激光防护面罩，获得 EN207《个人护目镜/防激光辐射滤光镜和护目镜》欧盟认证，拓展了产品在精密制造领域的应用边界。

呼吸防护领域，公司电动送风呼吸器通过净化呼吸技术，结合高效过滤介质与智能风量控制算法，在有效降低呼吸阻力的同时，实现对粉尘、烟雾及有害气体的稳定高效过滤，满足长时间、高负荷作业条件下的呼吸防护需求，并可与多类头部防护装备组合使用，形成呼吸眼面综合防护系统。公司自主研发的防爆呼吸器获得中国、欧盟、IECEx 三重防爆认证，且系国内唯一获得 IECEx 防爆认证的 PAPR 产品。

听力防护领域，公司围绕高噪声环境下对听力保护与作业沟通的双重需求，开发了集成降噪、环境声拾取与通信功能的系列智能耳罩产品，可进行组网通信，提高复杂工况下的沟通效率与作业安全性。

仅供内部参考，请勿外传

图1：泰克曼眼面、呼吸、听力三大类防护产品展示



资料来源：泰克曼官网

公司在现有呼吸器产品基础上，突破本质安全电路等技术难题，推出**防爆呼吸器**，可实现易燃易爆环境下的可靠呼吸防护作业，可隔绝甲烷、硫化氢等有毒气体及高浓度粉尘，应用于石油化工、消防救援、矿山开采等场景，已获得中国、欧盟、IECEx 三重防爆认证，且系国内唯一获得 IECEx 防爆认证的 PAPR 产品，具备较高的技术门槛与准入壁垒。根据 QY Research 数据，2024 年全球防爆头盔呼吸器市场规模约为 0.68 亿美元，至 2031 年可达到 0.96 亿美元，防爆产品的推出，将为公司带来良好的市场预期。

经过多年市场开拓，公司已与美国林肯电气、美国 CPI 公司、瑞士伍尔特集团、澳大利亚戴拿维公司、加拿大泰尔公司等知名个人防护装备提供商、国际焊接设备巨头、大型专业工具连锁超市等海外客户建立了长期稳定的合作关系。

表2：2024 年公司前五大客户营收占比 68.06%

报告期	单位名称(客户)	销售金额（万元）	占营业收入比(%)
2024 年报	林肯电气	10,083.15	33.94
	CPI 公司	6,415.22	21.60
	沃斯托克集团	1,562.82	5.26
	未来公司	1,088.21	3.66
	卢特克公司	1,068.20	3.60
	合计	20,217.60	68.06
2023 年报	林肯电气	8,600.27	41.06
	CPI 公司	4,617.55	22.04
	卢特克公司	864.09	4.13
	未来公司	553.50	2.64
	泰尼威公司	529.25	2.53
	合计	15,164.66	72.40

数据来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

眼面防护领域，自动变光焊接面罩的技术与工艺壁垒主要体现在稳定可靠的光学防护与状态快速切换能力等方面，如：其一，需掌握多层光学结构工艺，以确保产品遮光等级及其他光学性能；其二，需掌握光阀系统控制技术，以实现变光屏在电弧产生时极速自亮态转为暗态，并随着熄弧过程同步缓慢自暗态转为亮态；其三，能够适应各类焊接工况的算法及软件技术；其四，适配材料性能，为帽壳选择耐高温、耐冲击、强韧性又轻便舒适的材料。

ADF 滤光性能是衡量焊接面罩质量的重要指标之一，电子滤光技术凭借其更高的智能化和自适应能力，成为行业发展的新趋势。通过内置传感器，能够精准检测焊接过程中光线强度与波长的变化，自动调节滤光程度，为焊工提供清晰且安全的视野，有效减轻视觉疲劳，提升焊接作业的精准度与效率。

材料科学的进步也为电焊防护面罩带来了革新。新型轻质、高强度、耐高温且耐腐蚀的材料不断涌现，并广泛应用于面罩生产。像碳纤维、玻璃纤维增强塑料等复合材料，不仅减轻了面罩的重量，提升了佩戴的舒适性，还增强了面罩的耐用性和抗冲击性能，更好地保障了焊工的安全。

随着焊接技术的发展，在常规的电弧焊、氩弧焊等基础上，高能束焊如激光焊在电子元件、汽车制造、医疗设备等领域得到了广泛应用，该类焊接能量集中、精度高，常规焊接面罩无法过滤特定波长激光或 X 射线，防护要求和难度更高，激光眼面防护技术也成为技术革新的重要环节。

表3：液晶片是公司重要采购内容

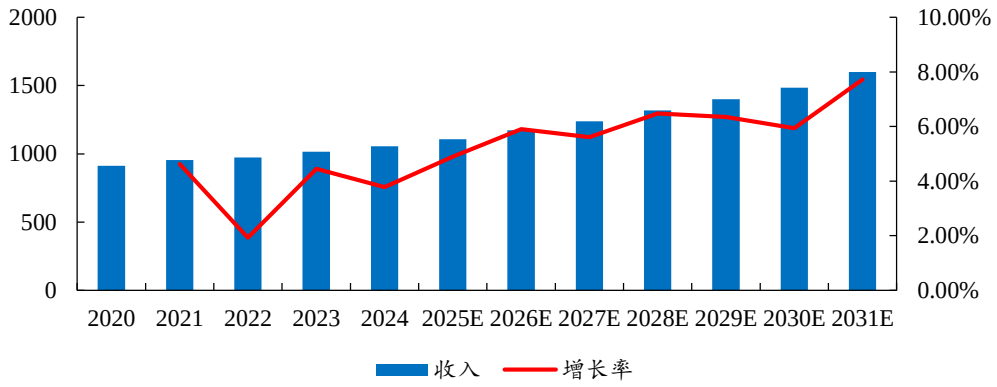
报告期	供应商名称	采购内容	金额（万元）	占营业收入比(%)
2025 年 1-8 月	B 公司	液晶片	858.89	10.62%
	南京天路新材料科技有限公司	塑料件等，注塑加工	667.69	8.26%
	D 公司	塑料件等，注塑加工	547.89	6.78%
	深圳海昌泰电子有限公司	电池等	389.25	4.82%
	A 公司及其同一控制	塑料件等、贴花处理/喷漆加工	384.24	4.76%
	合计		2,847.98	35.25%
2024	B 公司	液晶片	1,260.75	9.95%
	D 公司	塑料件等	999.46	7.88%
	南京天路新材料科技有限公司	塑料件等	962.54	7.59%
	上海卜硕电子科技有限公司	电子元器件	652.56	5.15%
	A 公司及其同一控制	塑料件等、贴花处理/喷漆加工	627.00	4.95%
	合计		4,502.29	35.52%
2023	B 公司	液晶片	1,464.45	14.99%
	德斯菲（南京）模塑科技有限公司	塑料件等	984.16	10.08%
	D 公司	塑料件等	830.86	8.51%
	南京凌空电子科技有限公司	贴花处理/喷漆加工	426.72	4.37%
	上海卜硕电子科技有限公司	电子元器件	423.50	4.34%
	合计		4,129.70	42.29%

数据来源：泰克曼公开转让说明书、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

根据 Global Info Research 数据显示，2024 年全球电焊防护面罩（含配件，下同）市场规模为 10.54 亿美元，预计到 2031 年增长至 15.99 亿美元。

图2：2024 年全球电焊防护面罩（含配件）市场规模为 10.54 亿美元（百万美元）



数据来源：Global Info Research、泰克曼公开转让说明书、开源证券研究所

公司的主营业务为高品质智能个人防护装备的研发、生产与销售，聚焦于眼面防护、呼吸防护、听力防护等领域。知名国际厂商主要包括 3M、梅思安、代尔塔、林肯电气、PIP 等。业内实力相对靠前的国内企业包括**泰克曼、迅安科技**等。

眼面防护领域，全球电焊防护面罩行业竞争格局相对稳定，3M、林肯电气、PIP 等国际巨头整体实力较强，公司作为国际主要厂商的 ODM 供应商，亦具备较强的竞争实力。

公司自动变光焊接面罩产品搭载高清护眼技术，具备高稳定性光学控制能力和快速响应特性，实现亮态真彩与暗态防护的高效切换。在十大品牌网 CNPP 发布的《2025 年电焊面罩行业十大品牌》及 Maigoo 品牌榜发布的《2025 年电焊面罩人气榜》中，公司均位列国产品牌第一。

此外，公司在原有眼面防护产品基础上，克服激光焊接场景下有害光线功率大、波段广等问题，自主研发自动变光激光防护面罩，获得 EN207《个人护目镜/防激光辐射滤光镜和护目镜》欧盟认证，并已实现量产发货，具备较强的竞争优势。

2、 预备上市公司动态：应能股份启动北交所上市辅导

2.1、 发行上市动态：7 月 6 日龙鑫智能申购

截至 2026 年 7 月 5 日，共有 54 家公司过会待北交所上市，龙鑫智能将于 7 月 6 日申购，宇特光电将于 7 月 10 日上会。

表4：截至 2026 年 7 月 5 日共有 54 家过会公司待北交所上市，1 家公司待上会

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金（万元）	主营业务
1	康美特	2026/6/30	待上市	4.69	8533	22,100.00	主要产品为高分子新材料产品,主要包含电子封装材料及高性能改性塑料

仅供内部参考，请勿外传

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金(万元)	主营业务
2	永励精密	2026/6/25	待上市	5.40	10906	38,000.00	汽车底盘系统管件,转向系统管件,发动机系统管件,其他产品
3	欧伦电气	2026/7/2	待上市	20.36	23211	65,371.00	主要产品包括各类除湿机,移动空调,车载冰箱及空气源热泵四大系列.
4	**龙鑫智能**	**2026/7/3**	**7 月 6 日申购**	**6.34**	**11815**	**45,821.00**	**研磨设备,干燥设备及物料自动化生产线的研发,生产,销售和服务**
5	聚仁新材	2026/7/3	证监会注册	6.35	12179	29,200.00	己内酯,聚己内酯,聚己内酯多元醇,特种己内酯改性材料
6	森合高科	2026/6/26	证监会注册	8.40	27228	49,000.00	公司主要产品包括环保型贵金属选矿剂及副产品硫酸铵
7	乔路铭	2026/6/12	证监会注册	31.71	42688	65,820.17	公司产品主要为汽车内饰件,汽车外饰件及配套模具,具体分类情况如下:以立柱护板,顶棚,地毯,后围护板,门内护板,顶盖内饰板等产品为代表的内饰件;以车身装饰件,格栅,扰流板,行李架等为代表的外饰件;汽车饰件配套模具.
8	维琪科技	2026/6/18	证监会注册	2.75	9085	20,000.00	化妆品原料的研发,生产,销售以及相关衍生产品和服务
9	祺龙海洋	2026/3/20	证监会注册	3.05	6142	38,188.90	海洋钻井隔水导管的研发,生产和销售;油气长输管线的生产和销售及水下油气装备试验技术服务等.
10	杰理科技	2026/7/3	证监会注册	28.04	59560	68,138.53	蓝牙耳机芯片,蓝牙音箱芯片,智能穿戴芯片,智能物联终端芯片和通用多媒体终端芯片等.
11	千岸科技	2026/6/18	证监会注册	19.81	21951	48,025.80	从事自有品牌产品的研发,设计和销售,主要产品包括艺术创作,数码电子,运动户外,家居庭院等类别
12	珈凯生物	2026/7/3	证监会注册	2.63	6627	30,955.92	化妆品功效原料的研发,生产及销售.
13	长鹰硬科	2026/6/26	证监会注册	12.16	12471	34,812.03	公司主要从事硬质合金产品的研发、生产和销售，产品包括硬质合金和硬质合金工具。
14	德硕科技	2026/6/25	已审核通过	10.68	8783	27,000.00	公司主要产品包括交流电动工具及锂电电动工具，产品广泛应用于建筑施工、道路施工、室内装修等领域。公司交流电动工具产品包括交流电锤与交流电镐；锂电电动工具产品主要包括锂电电锤、冲击扳手、冲击钻及“魔幻手”系列家用智能集成多用途电动工具。
15	科金明	2026/6/26	已审核通过	9.84	6455	20,000.00	公司主要从事智能视觉终端产品的设计开发、制造和销售，专注于新型显示技术的创新与应用。凭借深厚的技术积淀，公司已建立起涵盖光学开发、结构设计、软硬件集成、工艺制造及检测工艺的全链条

仅供内部参考，请勿外传

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金(万元)	主营业务
							技术体系。目前，公司产品矩阵以智能微投、智能云相框及智能便携播放器为核心，致力于为全球用户提供跨场景的沉浸式视觉体验解决方案。
16	雅图高新	2026/6/30	已审核通过	8.12	16306	43,100.00	公司是一家集工业涂料研发,生产,销售及专业技能服务于一体的高新技术企业,主营业务为高性能工业涂料的研发,生产及销售.产品主要应用于汽车修补,汽车内外饰以及涵盖新能源商用车,轨道交通及特种车辆在内的其他工业领域.
17	远大健科	2026/7/3	已审核通过	10.11	11839	45,460.61	冰箱滤水器,泳池类滤芯,家用净水滤芯,咖啡机滤芯,整机等
18	富印新材	2026/4/17	已审核通过	7.59	10715	40,384.99	精密功能胶粘材料,精密功能泡棉和精密功能膜材系列产品
19	百利食品	2026/7/3	已审核通过	21.49	32193	116,437.65	西式复合调味品的生产、研发和销售
20	新富科技	2026/2/3	已审核通过	15.69	11024	40,930.57	公司主要产品为电池液冷管、电池液冷板、电控系统散热器等
21	广泰真空	2026/3/26	已审核通过	3.93	8066	16,815.18	公司是一家专注于真空装备的研发,制造和销售,并具有从设备自主设计到制造交付一体化能力的高新技术企业,公司致力于功能材料领域,尤其是稀土永磁行业,主要产品包括真空烧结炉,真空熔炼炉,真空镀膜机等真空设备.
22	邦泽创科	2026/6/30	已审核通过	17.89	16113	40,032.12	办公电器产品和家用电器产品的研发,生产,销售和全球本地化服务
23	杰锋动力	2026/6/12	报送证监会	23.73	14671	40,000.00	排气系统零部件(包括消声器,三元催化器等),动力系统零部件(包括相位器,OCV 电磁阀等发动机零部件以及蓄能器,电磁阀,电磁铁等自动变速箱零部件)
24	百瑞吉	2026/7/3	报送证监会	2.84	7634	10,593.10	宫腔用交联透明质酸钠凝胶(宫腔领域),交联透明质酸钠凝胶(盆腹腔领域),医用交联透明质酸钠凝胶(鼻腔领域)及功能性护肤品
25	世纪数码	2026/6/18	报送证监会	6.12	5353	26,791.06	数码喷墨印花机,数码打印机,瓦楞彩箱数码印刷机等数码喷印设备及相关配件,耗材
26	兢强科技	2025/12/3	报送证监会	15.77	8230	33,000.00	电磁线的设计、研发、生产及销售
27	百英生物	2026/6/26	报送证监会	6.08	21597	49,080.00	公司主要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。此外，公司还从事少量通用抗体/蛋白等试剂产品的生产和销售。
28	百迈科	2026/6/18	报送证监会	2.15	7081	30,605.98	公司主要产品包括手术缝线,介入栓塞材

仅供内部参考，请勿外传

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金(万元)	主营业务
							料,止血材料等手术器械产品以及多肽合成仪,多肽裂解仪等多肽制药设备产品.
29	图特股份	2026/5/11	报送证监会	9.34	12353	33,167.84	主要产品包括铰链,滑轨,移门系统,收纳系统等各类精密五金产品,目前公司产品主要应用于家居领域.
30	凯达重工	2026/5/29	报送证监会	4.77	7085	29,477.43	轧辊和辊环
31	安达股份	2026/4/23	报送证监会	10.15	6954	27,957.44	汽车领域铝合金精密压铸件的研发、生产、销售。
32	富泰和	2026/7/3	报送证监会	9.07	8711	32,971.33	汽车零部件和家电卫浴零配件的研发、生产和销售
33	巍特环境	2025/11/7	报送证监会	3.52	5778	16,854.31	管网检测与修复,管网智慧运营等
34	恒兴股份	2026/5/22	报送证监会	8.14	11112	29,179.73	紫外光(UV)固化涂料和 PUR 热熔胶的研发,生产和销售
35	金钛股份	2026/6/18	报送证监会	16.84	19634	40,500.00	公司是主要从事海绵钛系列产品研发,生产和销售的高新技术企业.公司深耕高端海绵钛产品十余年,已成为国内领先,国际一流的高端海绵钛生产基地之一,是中国钛行业产业链核心成员之一
36	威易发	2026/6/18	报送证监会	1.50	6327	17,185.26	金属密封环
37	贝尔生物	2026/6/26	报送证监会	3.36	14613	22,890.00	体外诊断试剂及配套仪器的研发,生产和销售
38	华汇智能	2026/4/14	报送证监会	6.16	8042	34,441.78	公司是一家专业从事高端智能装备及其关键部件的研发,设计,生产和销售的高新技术企业,目前已形成锂电智能装备,数控机床智能装备和精密机械部件的产品体系.其中,锂电智能装备包括研磨系统,纳米砂磨机,高效制浆机等产品;数控机床智能装备包括数控工具磨床,数控加工中心等产品;精密机械部件主要是机械密封.
39	原力数字	2026/6/11	报送证监会	6.65	12204	48,796.25	3D 数字内容制作服务业务,包括游戏 3D 内容受托制作业务,动画 3D 内容受托制作业务和其他行业 3D 内容受托制作及服务业务
40	信胜科技	2026/4/30	报送证监会	14.83	22274	44,935.53	电脑刺绣机的研发,生产和销售
41	南方乳业	2026/4/30	报送证监会	18.39	22112	55,000.00	乳制品及含乳饮料的制造与销售
42	弥富科技	2026/2/6	报送证监会	3.46	9737	15,935.00	公司专注从事汽车流体管路系统关键零部件以及导轨等其他塑料零部件的研发,生产及销售,主要包括流体管路系统快插接头,通类接头,阀类等连接件,管夹等紧固件,传感器以及导轨等塑料产品
43	富士智能	2026/7/2	报送证监会	11.89	8754	27,842.86	显示终端精密结构组件,数码相机精密结构组件,电芯结构件,电池托盘型材及其他精密结构组件

仅供内部参考，请勿外传

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金(万元)	主营业务
44	宇星股份	2024/1/24	报送证监会	4.45	4838	29,000.00	螺母
45	扬德环能	2023/10/20	报送证监会	3.67	8624	18,500.00	低浓度瓦斯综合利用发电业务,分布式天然气供热业务
46	腾信精密	2026/6/12	报送证监会	7.57	18691	79,000.00	精密零部件
47	先歌国际	2026/7/3	报送证监会	4.86	6314	24,757.33	高保真音响系统及专业音响系统等电声产品的研发设计,生产制造,渠道销售及品牌运营.主要产品包括音箱,功放,播放器,解码器等.
48	华大海天	2026/6/12	报送证监会	5.99	6988	25,000.00	数码纸基新材料,水性墨材料,食品包装材料及其他的研发,生产和销售.
49	正大种业	2026/4/15	报送证监会	3.61	9075	28,326.06	主要农作物种子生产,研发,销售
50	沛城科技	2026/2/13	报送证监会	11.34	16479	50,000.00	公司是定位于锂电新能源行业的局部电路增值服务商,在锂电池泛应用化趋势背景下,围绕新能源行业的电池,电源,电驱和电动车(“四电”)关键零部件需求,专业从事第三方电池电源控制系统(BMS,PCS等)自主研发,生产及销售,并提供以集成电路,分立器件为核心的元器件应用方案.
51	双英集团	2026/4/24	报送证监会	37.43	13052	49,835.98	公司主要产品分为汽车座椅,汽车内外饰件,模具
52	华晟智能	2026/7/3	报送证监会	10.00	11871	40,056.13	智能物流系统的研发、设计、生产、销售及服务
53	菊乐股份	2026/6/12	报送证监会	16.94	29093	55,166.51	含乳饮料,发酵乳,巴氏杀菌乳,灭菌乳
54	英氏控股	2026/4/29	报送证监会	22.21	24181	33,395.64	婴幼儿辅食,婴幼儿卫生用品,儿童食品和营养食品的开发,生产,销售,运营和服务
55	**宇特光电**	**2026/7/3**	**7 月 10 日上会**	**3.33**	**6917**	**28,000.00**	**公司主要从事光连接产品的研发设计,精密制造与销售业务**

数据来源：北交所官网、Wind、开源证券研究所（注：营收、归母净利润为 2025 年数据）

2.2、 上市辅导：应能股份、艾棣维欣启动辅导

本周（2026.6.29~2026.7.5），联成科技、应能股份、艾棣维欣、精诚达报送辅导，除艾棣维欣目标科创板上市外，其余均目标北交所上市。

表5：本周（2026.6.29~2026.7.5）联成科技、应能股份、艾棣维欣、精诚达报送上市辅导

序号	证券代码	证券简称	方向	营业总收入(万元)	归母净利润(万元)	省份	城市	主营产品/业务
1	874557	联成科技	北证	15,174.86	2,674.44	江苏省	南京市	软件产品、系统产品、系统集成服务、运营管理
2	875158	应能股份	北证	19,881.39	5,364.81	江苏省	常州市	电子元器件
3	874055	艾棣维欣	科创板	605.37	-8,689.33	四川省	泸州市	疫苗
4	874937	精诚达	北证	75,081.76	4,246.56	广东省	深圳市	电路板

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：财务数据为 2025 年）

仅供内部参考，请勿外传

2.2.1、 应能股份：功率半导体“重点小巨人”

江苏应能微电子股份有限公司是一家专注于**功率半导体**自主研发与销售的高新技术企业，凭借深厚的核心技术积累和持续创新，在行业中确立了产品高性能的竞争优势。公司产品线覆盖功率分立器件和功率 IC 两大类，主要应用于消费电子、工业自动化、网络通信及汽车电子等领域。

作为工业和信息化部认定的专精特新“小巨人”企业及“重点小巨人”企业，公司具有完善的自主芯片设计能力。公司拥有经验丰富的研发团队，长期深耕功率半导体器件和集成电路设计，已在多个关键技术领域形成自主知识产权体系。截至 2025 年 7 月 31 日，公司累计获得授权专利 93 项，其中发明专利达 66 项，并拥有集成电路布图设计 28 项及软件著作权 11 项，构筑了坚实的技术壁垒。基于显著的技术实力与行业影响力，公司积极参与产业生态建设，担任中国半导体行业协会会员、江苏省半导体行业协会理事单位及常州市半导体行业协会副理事长单位，持续推动行业技术交流与合作发展。公司将继续坚持以自主研发为核心，聚焦高性能功率半导体产品创新，助力下游产业升级。

图3：应能股份产品包含功率晶体管等



P/N	Plateform	Configuration	Package	N/P	VDSS(V)	VGS(V)	ID(A)	VGS(th) Min	VGS(th) Max	Rdson @VGS10V Typ(mΩ)	Rdson @VGS10V Max(mΩ)	Rdson @VGS4.5V Typ(mΩ)	Rdson @VGS4.5V Max(mΩ)	Rdson @VGS2.5V Typ(mΩ)	Rdson @VGS2.5V Max(mΩ)
CMN250A3HGRU	SGT MOSFET	Single	TO-252	N	250	±20	18	2	4	140	170				
CMN6007RS8	Trench MOSFET	Single	SO-8	N	60	±20	13.2	1	2.5	7	9	9	13		
CMN15060GRF3	SGT MOSFET	Single	PDFN3.3x3.3	N	150	±20	15.7	2	4	62	75				
CMP4007RF3Q	Trench MOSFET	Single	PDFN3.3x3.3	P	-40	±20	-79.2	-1	-2.5	6.9	10	9.5	13.5		
CMN6004GNF5	SGT MOSFET	Single	PDFN5x6	N	60	±20	71	1	2.5	3.9	4.8	6	7.8		
CM3139RK	Trench MOSFET	Single-ESD	SOT-723	P	-20	±10	-0.69	-0.4	-1			365	410	500	680
CMN2B7KRK	Trench MOSFET	Single+ESD	SOT-723	N	20	±10	0.71	0.4	1			270	340	380	490
CMP3007ARF5	Trench MOSFET	Single	PDFN5x6	P	-30	±20	-60	-1	-2.5	6	7.5	10.5	14		
CMN23235R	Trench MOSFET	Single	SOT-23	N	20	±12	4.5	0.4	1			33	42	42	60

资料来源：应能股份官网

董事长兼总经理 ZHU PHILLIP WEIDONG 生于 1967 年，1995 年 12 月，获美国俄亥俄州立大学（The Ohio State University）材料科学与工程专业博士（Ph.D.）学位；2006 年 6 月，获美国加利福尼亚大学洛杉矶分校（University of California, Los Angeles）安德森管理学院工商管理硕士（MBA）学位。

1996 年 8 月至 1997 年 7 月，就职于新加坡特许半导体制造有限公司（Chartered Semiconductor Manufacturing Ltd.，现为 GlobalFoundries Inc.），任高级工

仅供内部参考，请勿外传

程师；1997 年 7 月至 2000 年 3 月，就职于摩托罗拉公司（Motorola, Inc.），任主管研发工程师；2000 年 3 月至 2001 年 5 月，就职于科胜讯系统公司（Conexant Systems, Inc.），任高级主管研发工程师；2001 年 5 月至 2006 年 7 月，就职于思佳讯解决方案公司（Skyworks Solutions, Inc.），历任产品开发经理、市场经理；2006 年 7 月至 2007 年 5 月，就职于韦德布什证券公司（Wedbush Securities），任证券分析师；2007 年 6 月至 2008 年 10 月，就职于荷兰国际集团资本有限责任公司（ING Capital, LLC，隶属于 ING 荷兰国际集团），任高级投资研究员；2008 年 11 月至 2010 年 10 月，就职于美国升特股份有限公司（Semtech Corp.），任部门总监；2010 年 11 月至 2012 年 2 月，从事国内半导体产业相关的创业前期筹划工作。

2012 年 3 月，作为主要创始人之一，共同创立江苏应能微电子有限公司（该公司于 2022 年 10 月整体变更为江苏应能微电子股份有限公司）。2012 年 3 月至今，担任公司董事长、总经理，全面负责公司战略规划、经营管理及研发方向决策。

公司还参股了主营芯片封装的湖北众芯智创电子科技合伙企业（有限合伙）（简称：芯创电子），出资 150 万元，持股比例 3%。

图4：应能股份股权结构



资料来源：应能股份公开转让说明书（注：数据截至 2026 年 1 月 29 日）

公司 TVS 类产品销售的规模较大，产品的应用领域主要是消费电子、汽车电子和通信等行业。

仅供内部参考，请勿外传

表6：扬杰科技是应能股份第一大客户

报告期	单位名称(供应商)	采购金额（万元）	占采购总额比(%)	占营业收入比(%)	单位名称(客户)	销售金额（万元）	占营业收入比(%)
2024年报	EpisilTechnologiesInc.及其子公司	1,551.40	18.22	9.28	扬州扬杰电子科技股份有限公司	4,240.23	25.38
	江西安芯美科技有限公司及其关联方	698.53	8.20	4.18	Chengdu Advanced Power Semiconductor Co.Ltd	1,435.62	8.59
	江苏长电科技股份有限公司及其关联方	636.06	7.47	3.81	Sung-Ho Semiconductor Co.Ltd.	1,393.59	8.34
	常州志得电子有限公司	545.89	6.41	3.27	深圳市盛邦尔科技有限公司	1,083.91	6.49
	上海先进半导体制造有限公司	482.90	5.67	2.89	深圳市铭祥达电子有限公司	722.25	4.32
	合计	3,914.78	45.97	23.43	合计	8,875.60	53.12
2023年报	EpisilTechnologiesInc.及其子公司	1,556.62	20.67	13.08	扬州扬杰电子科技股份有限公司	2,386.25	20.06
	MoselVitelicInc.	608.79	8.08	5.12	Chengdu Advanced Power Semiconductor Co.Ltd	2,176.94	18.30
	江西安芯美科技有限公司	469.76	6.24	3.95	深圳市铭祥达电子有限公司	742.18	6.24
	江苏长电科技股份有限公司及其关联方	421.93	5.60	3.55	Sung-Ho Semiconductor Co.Ltd.	601.33	5.05
	天水华天科技股份有限公司及其关联方	418.71	5.56	3.52	常州鼎先电子有限公司	539.79	4.54
	合计	3,475.81	46.15	29.21	合计	6,446.49	54.19

数据来源：Wind、开源证券研究所

功率半导体，又称电力电子器件或功率电子器件，是半导体产业体系中直接参与电能变换与控制的核心基础器件。其主要功能包括电能的转换、控制与保护，在电路中承担功率变换、功率放大、功率开关、线路保护、逆变（直流转交流）以及整流（交流转直流）等关键作用。在现代社会的能源体系和电子系统中，凡涉及发电、输电、变电、配电、用电及储能等环节，均离不开功率半导体器件的支持。随着电气化、数字化和智能化水平的持续提升，功率半导体已成为支撑工业自动化、新能源、轨道交通、汽车电子及消费电子等领域发展的不可替换的基础性产品，是半导体产业的重要组成部分。

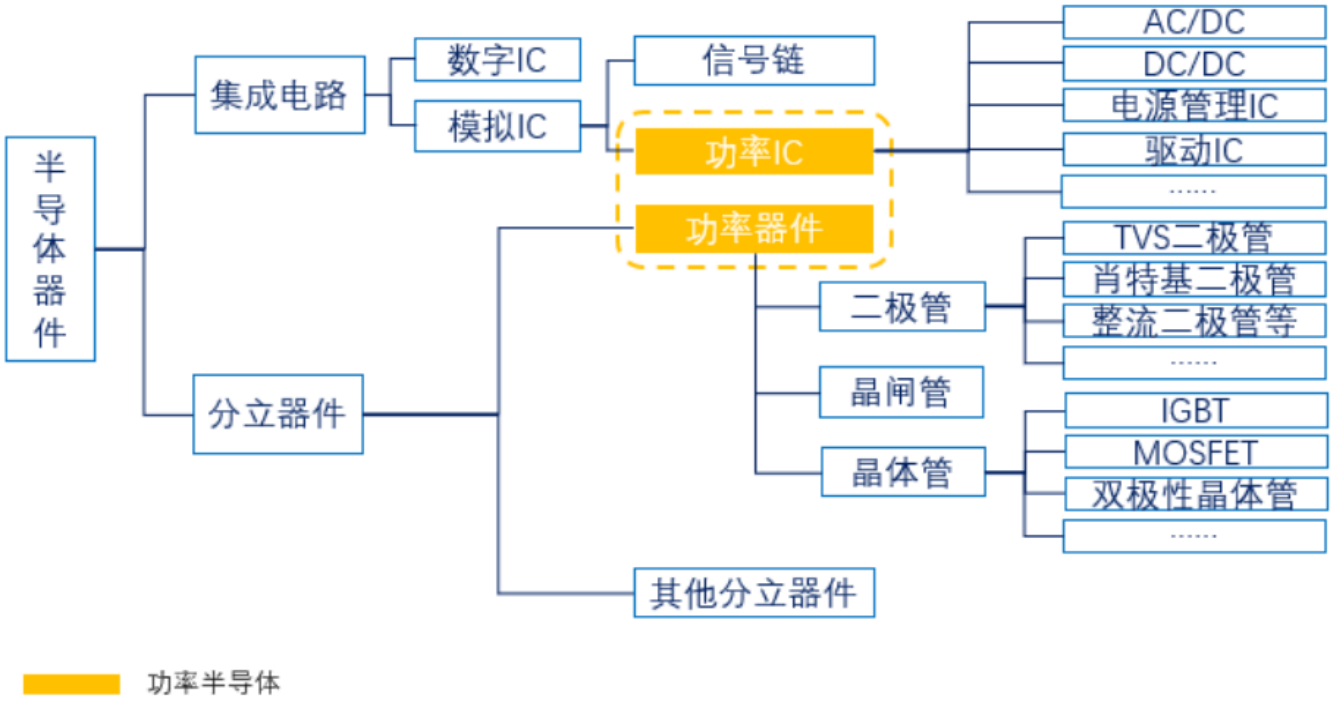
从产品形态来看，功率半导体主要包括功率分立器件和功率集成电路（功率 IC）两大类。其中，功率分立器件主要包括二极管、晶闸管和功率晶体管等产品类型；功率晶体管根据应用场景及工艺路线的不同，可进一步划分为 BJT、MOSFET 和 IGBT 等细分品类。功率 IC 通常归属于模拟集成电路范畴，主要包括电源管理 IC、驱动 IC、AC/DC 及 DC/DC 转换器等产品，主要应用于各类电子系统的电源转换、能效管理及系统控制环节。

近年来，随着国内新能源、工业控制、汽车电子等下游应用市场的持续发展，国内市场对功率半导体产品的需求规模不断扩大。

仅供内部参考，请勿外传

公司的功率器件产品主要包括 TVS（ESD 防护）及 MOSFET，其中 TVS（ESD 防护）属于二极管， MOSFET 属于晶体管。公司的功率 IC 产品主要为电源管理 IC 等产品。

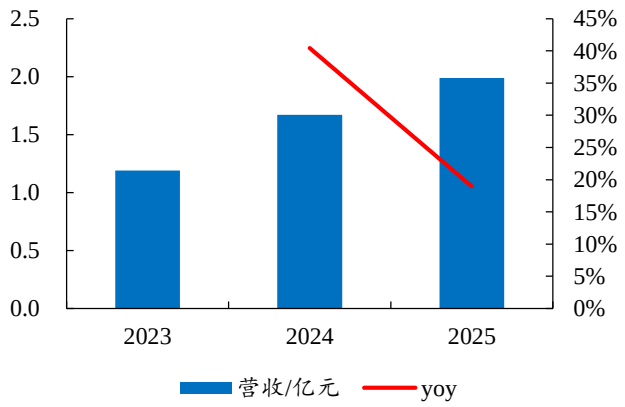
图5：半导体器件具体分类



资料来源：芯导科技招股说明书

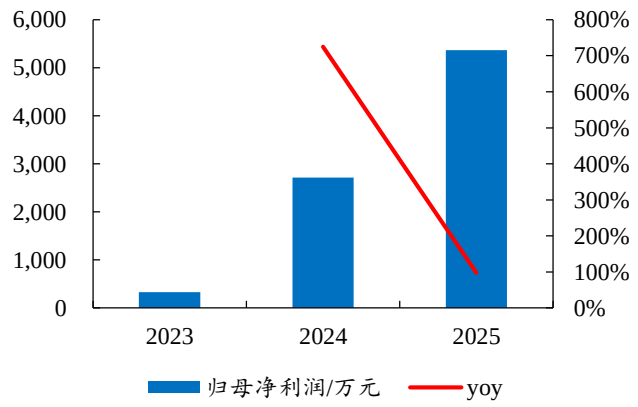
公司同行业国内外上市公司包括英飞凌（Infineon Technologies AG）、安森美（ON Semiconductor）、意法半导体（STMicroelectronics N.V.）、升特科技（Semtech Corporation，又名先科电子）、士兰微、豪威集团（原韦尔股份）、芯导科技。

图6：应能股份 2025 年营收 1.99 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所

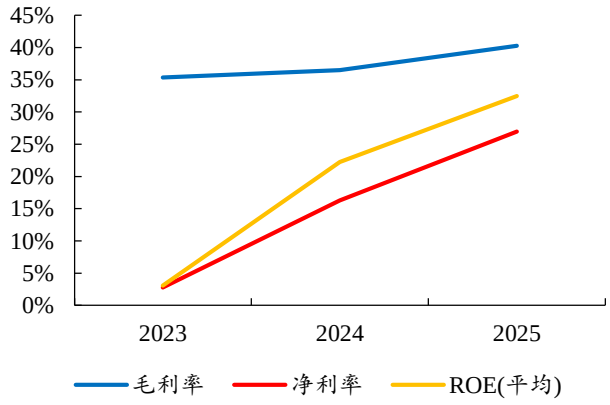
图7：应能股份 2025 年归母净利润 5364.81 万元



数据来源：Wind、开源证券研究所

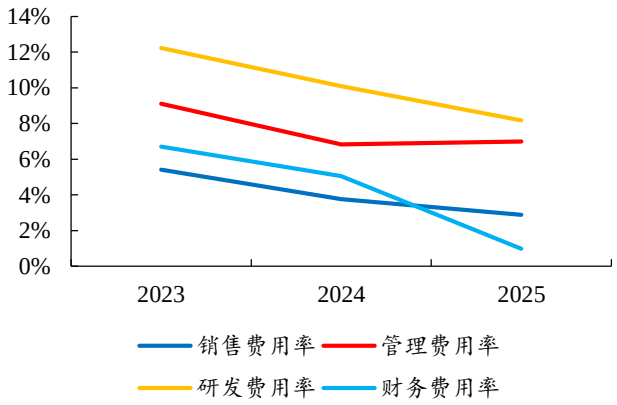
仅供内部参考，请勿外传

图8：应能股份 2025 年毛利率 40.27%，净利率 26.98%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：应能股份 2025 年研发费用率 8.17%



数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2.2、 艾棣维欣：创新疫苗及药物研发生产商

四川艾棣维欣生物制药股份公司是一家**创新疫苗及药物**公司，主营业务为创新疫苗及药物的研发、生产与销售。公司基于抗原技术平台、佐剂技术平台、微针递送技术平台，开发和生产创新疫苗和药物，主要研发方向包括传染病、肿瘤、免疫等领域的预防性疫苗、治疗性疫苗及创新药物。

公司在**可溶性微针**领域进行了系统性布局，形成了可针对不同活性成分的高通量配方筛选系统，可制备包括灭活病毒类、重组蛋白类、多肽药物类、核酸类等成分的可溶性微针贴片。基于微针递送技术开发的可溶性微针产品取得了积极的进展，其中痤疮治疗可溶性微针 OTC 药品 MICROEPADTM 及其同系列新产品已获得美国食品药品监督管理局（简称“美国 FDA”）注册，并颁发国家药品注册号（“National Drug Code”），在美国注册上市。此外，公司正在推进同技术平台其他产品的研发与注册，并与多家疫苗企业和药企启动了产品联合开发以及市场合作工作。2025 年，公司与合作单位关于空间分区流感-呼吸道合胞病毒联合疫苗可溶性微针贴片有关的研究成果取得积极进展，并发表在同行评议学术期刊 Vaccines 上。

重组蛋白亚单位疫苗 ADV110 是艾棣维欣自主研发的一种针对呼吸道合胞病毒（RSV）的预防性疫苗，运用了公司创新研发的新型佐剂 AE011。RSV 疫苗是目前全球疫苗开发领域重要的创新产品，商业价值显著。截至目前，全球共有三款疫苗获批上市，包括葛兰素史克的 Arexvy、辉瑞的 Abrysvo 及莫德纳的 mRESVIA。ADV110 已完成 II 期临床试验。临床试验总结报告显示，该 II 期临床试验已经成功达到了所有主要临床终点，有关研究成果在国际学术期刊 Vaccines 上发表。

公司基于肿瘤内生新抗原（In Situ Neo-Antigen）技术与新型佐剂技术原理，延展开发出了创新的实体肿瘤治疗技术。基于该技术开发的 TLS 激动剂已经应用于公司的三款产品 ADV2401（适应症为黑色素瘤）、ADV2402（适应症为乳腺癌）和 ADV2403（适应症为骨肉瘤），临床前研究结果显示，上述产品具有显著的肿瘤抑制效果。有关研究成果在国际学术期刊 npj Vaccines 上发表。ADV2403 的临床前研究已接近完成，正在筹备临床申报。

公司应用抗原技术平台开发了用于治疗复发性呼吸道乳头状瘤病（Recurrent Respiratory Papillomatosis，RRP）的治疗性 DNA 疫苗产品 ADV2104。RRP 是一种

仅供内部参考，请勿外传

由人乳头瘤病毒局部感染引起的、罕见的喉部良性肿瘤，具有多发性、易复发等特征，易造成呼吸道梗阻，多次手术可引起喉狭窄和发声障碍，给患者及其家庭造成沉重的经济和心理负担。ADV2104 旨在通过免疫使机体产生针对人乳头瘤病毒的特异性免疫反应，从而清除病灶，为 RRP 提供一种有效治疗策略。该产品继 2024 年获得美国 FDA 授予儿科罕见疾病资格认定（Rare Pediatric Disease Designation，RPDD）后，2026 年又取得了美国 FDA 孤儿药认定。截至 2026 年 4 月 28 日，公司已向国家药品监督管理局药品审评中心递交了 ADV2104 的 pre-IND 申请资料。

公司在研管线 ADV2103 是一款针对宫颈癌前病变治疗性 DNA 疫苗，该项目在报告期内获得了 2025 年度江苏省科技重大专项“创新生物药”立项支持。

在生产体系层面，公司具备完善的 GMP 质量体系及 ISO13485 质量体系，已通过欧盟 QP 质量认证，可以满足疫苗和药物的早期研发、临床试验样品生产、上市产品生产等不同要求和规模的质粒与蛋白质生产。公司通过全资子公司艾棣维欣（苏州）生物制品有限公司持有的生产许可证近期已完成续期，最新有效期更新至 2031 年 5 月 8 日。

2025 年，商业化方面，基于已注册上市的可溶性微针药品及其他潜在新产品，公司组建了商务部门，积极推动可溶性微针透皮给药技术平台在消费健康领域的商业化落地，旨在以领先的微针技术平台为驱动，聚焦高价值消费健康领域，通过“中国研发及生产、全球化销售”的运营模式，实现技术价值的快速市场化变现。报告期内，公司为尽快打开市场，已初步筛选了专业的海外运营服务商和国内运营服务商，就电商平台运营、品牌推广及初期渠道开拓等事项进行了深入研究，标志着公司可溶性微针技术业务从研发向商业化的正式过渡。

公司重视技术创新和知识产权保护，截至 2025 年末，公司已拥有境内外专利 50 项，并有 47 项正在申请中，合计 97 项。

3、 市场情况及信息披露：能源科技交易异常波动

3.1、 交易信息公开：能源科技、富兰克股票交易异常波动

本周（2026.6.29~2026.7.5）触及股票交易异常波动共 58 起，成交金额超过 100 万元的为能源科技、富兰克。

表7：2026.6.29~2026.7.5 成交金额超过 100 万元的股票交易异常波动为能源科技、富兰克

日期	代码	简称	交易方式	所属层级	成交数量（股）	成交金额（万元）	披露原因
2026/6/30	874526	能源科技	做市	创新层	369909	131.85	异常期间涨跌幅累计达到-64.98%
2026/6/29	874614	富兰克	集合竞价	创新层	97436	164.54	当日价格振幅达到 42.86%

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

3.2、 大宗交易分析：共发生 172 起，美亚科技交易金额居前

本周（2026.6.29~2026.7.5）共发生大宗交易 172 起，美亚科技、航特装备、菲斯罗克交易金额居前。

表8：2026.6.29~2026.7.5 成交金额前 15 笔大宗交易

序号	名称	交易日期	成交价	前一交易日收盘价	当日收盘价	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
1	美亚科技	2026-07-03	11.00	11.01	11.01	2,090.00	广发证券股份有限公司广州天河北路营业部	中国银河证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
2	航特装备	2026-06-29	15.46	19.00	19.00	1,994.34	中信证券股份有限公司武昌证券营业部	华泰证券股份有限公司福州五一北路证券营业部
3	菲斯罗克	2026-07-03	32.80	38.03	38.95	1,968.00	平安证券股份有限公司江苏分公司	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
4	讯方技术	2026-07-03	18.75	11.20	10.00	1,537.26	国投证券股份有限公司深圳安信金融大厦证券营业部	华创证券有限责任公司深圳香梅路证券营业部
5	汉尧碳科	2026-06-30	5.60	5.29	5.29	1,153.60	平安证券股份有限公司河北分公司	方正证券股份有限公司北京安定门东大街证券营业部
6	和天下	2026-06-29	2.30	2.46	2.46	1,035.00	中信建投证券股份有限公司扬州江阳中路证券营业部	华泰证券股份有限公司南京浦泗路证券营业部
7	云基科技	2026-06-29	10.01	14.29	14.29	1,001.00	民生证券股份有限公司北京第一分公司	招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部
8	天懋信息	2026-06-30	6.96	7.33	7.33	1,000.15	中国银河证券股份有限公司广州芳村大道西证券营业部	兴业证券股份有限公司上海分公司
9	铭赛科技	2026-07-01	28.43	31.06	62.12	964.37	山西证券股份有限公司山西证券江苏分公司	中信建投证券股份有限公司常州分公司
10	优谷科技	2026-06-30	3.75	3.73	3.73	873.75	浙商证券股份有限公司常州通江中路证券营业部	中信建投证券股份有限公司常州分公司
11	天易成	2026-06-29	10.00	14.25	15.30	701.90	中信建投证券股份有限公司宁德蕉城南路证券营业部	华安证券股份有限公司杭州婺江路营业部
12	海顺创科	2026-07-03	12.30	17.40	17.40	590.40	中信建投证券股份有限公司北京农大南路证券营业部	东北证券股份有限公司北京朝阳分公司
13	铂联科技	2026-07-03	5.80	6.78	6.77	580.00	国投证券股份有限公司贵州分公司	华鑫证券有限责任公司厦门分公司
14	铂联科技	2026-07-03	5.80	6.78	6.77	580.00	浙商证券股份有限公司厦门杏林东路证券营业部	华鑫证券有限责任公司厦门分公司
15	诺德电子	2026-07-03	15.08	15.59	15.59	521.67	浙商证券股份有限公司常州通江中路证券营业部	华鑫证券有限责任公司常州吊桥路营业部

数据来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

3.3、 协议转让：本周新增 6 起

本周（2026.6.29~2026.7.5）共披露 6 起特定事项协议转让公开信息。

表9：本周（2026.6.29~2026.7.5）共披露 6 起特定事项协议转让公开信息

日期	代码	简称	所属层级	转让价格（元/股）	成交数量（股）	转让原因
2026/7/3	870010	中能数科	基础层	1	1770100	单个受让方受让比例不低于 5%
2026/7/3	874219	巨隆股份	创新层	16.94	2000000	业绩承诺及补偿等特殊条款的履行
2026/7/2	838637	普利凯	基础层	30	700000	单个受让方受让比例不低于 5%
2026/7/2	873203	君盛万邦	基础层	0.6	2500125	挂牌公司收购
2026/7/2	874244	惠尔顿	创新层	15.62	2332815	单个受让方受让比例不低于 5%
2026/6/29	430102	科若思	基础层	0.07	11419840	单个受让方受让比例不低于 5%

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

3.4、 要约收购/回购：本周无新增

本周无新增。

4、 市场数据：圣兆药物、三英精密完成增发

4.1、 定增：2 家公司新增/更新预案，8 家公司实施募集 9.78 亿元

本周（2026.6.29~2026.7.5）2 家公司新增/更新定增预案。圣兆药物、三英精密等 8 家公司完成增发，实际募资 9.78 亿元。

表10：2026.6.29~2026.7.5 新增/更新定增预案 2 家

序号	证券代码	名称	预计募集资金(万元)	认购方式	主营产品/业务	发行对象说明
1	835775	用尚科技	1,000.00	现金	信息传输,软件信息技术服务业	上海申能创业投资合伙企业(有限合伙)
2	874996	力氪科技	174.00	现金	大功率充电桩,充电模块的研发,生产和销售.	天台群骥新能源科技合伙企业(有限合伙)

数据来源：Wind、开源证券研究所

表11：2026.6.29~2026.7.5 完成增发公司共计 8 家，实际募资 9.78 亿元

序号	代码	名称	发行对象	募资总额(万元)	市盈率(TTM) 增发前	增发后	最新	主营产品/业务
1	832586	圣兆药物	大股东,机构投资者	50,848.00	-26.96	-32.66	-32.66	长效缓释制剂和靶向制剂两大创新制剂的开发及产业化
2	839222	三英精密	大股东,机构投资者	20,000.00	72.34	81.67	81.58	X 射线三维显微 CT,X 射线高分辨高能工业 CT,X 射线全岩心扫描仪,X 射线平板物体显微 CT
3	836647	一派直驱	大股东	8,000.00	26.85	33.47	33.52	电机,金属切削机床,工业自动控制系统装置,软件开发;

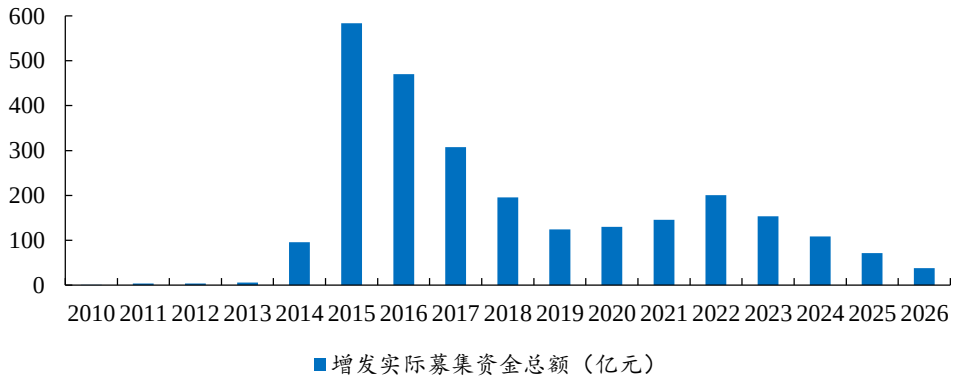
仅供内部参考，请勿外传

序号	代码	名称	发行对象	募资总额(万元)	市盈率(TTM) 增发前	增发后	最新	主营产品/业务
								软件技术服务
4	874936	海瑞斯	机构投资者	5,000.00	-	-	-	超临界流体发泡产品的研发,生产及销售
5	874596	牛牌机电	机构投资者	4,999.38	-	-	-	喷水织机,喷气织机配套用凸轮开口装置,多臂开口装置,提花开口装置及配件的研发,生产和销售
6	875199	赛诺威盛	境内自然人	4,000.00	-	-	-	X 射线计算机断层扫描成像(CT)系统设备及软件研发,生产和销售.
7	873454	海恩能源	机构投资者,境内自然人	3,473.31	-	-	-	公司具体产品和服务主要可分为两大类:能源辅机装备,能源后市场服务,目前正在积极拓展分布式能源业务.
8	873194	伯达装备	大股东	1,500.00	15.70	17.01	17.01	轻量化,模块化,可拆装,智能化装备的研发,设计,生产与销售

数据来源：Wind、开源证券研究所

定增额度上看，新三板定增为企业带来的募资在 2014-2015 年间大幅增长，2015 年合计定增募集额 583.49 亿元。随后有所下降，2019 年定增募资总额 124.04 亿元，随着新三板深化改革，定增募资额有所回升，2022 年达到 200.26 亿元。2025 全年合计 71.62 亿元。**截至 2026 年 7 月 5 日，2026 年新三板定增募资 38.25 亿元，2026 年 6 月募资 12.19 亿元，2026 年 7 月募资 6.03 亿元。**

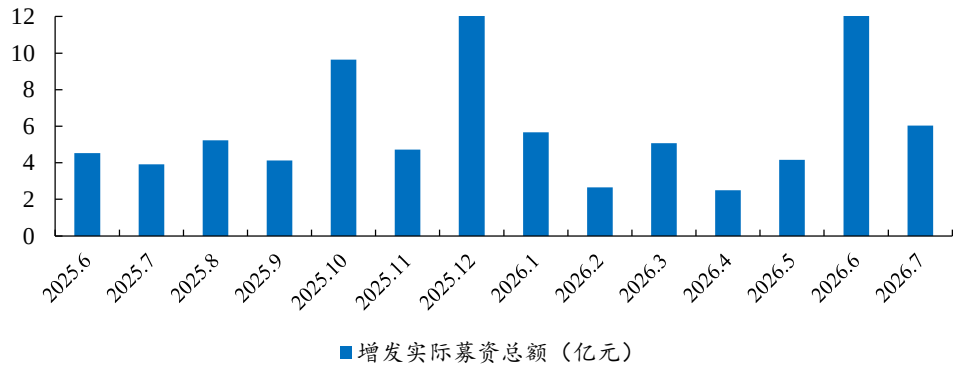
图10：2025 年新三板定增募资额合计 71.62 亿元，2026 年当前募资 38.25 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.7.5）

仅供内部参考，请勿外传

图11：2026 年 7 月新三板定增募资额合计 6.03 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.7.5）

4.2、 中欣晶圆、置富科技、睿健医疗本周成交金额居前

本周成交金额前十名的挂牌公司分别为：中欣晶圆、置富科技、睿健医疗、恒宝通、中建信息、恒神股份、力王高科、美亚科技、三优光电、蓝耘科技。

表12：中欣晶圆、置富科技、睿健医疗本周成交金额居前

序号	证券代码	证券简称	市场层级	成交均价（元）	成交数量（万股）	成交金额（万元）
1	874810	中欣晶圆	创新层	4.17	2568.88	10706.16
2	838696	置富科技	创新层	10.62	411.07	4364.67
3	874652	睿健医疗	创新层	7.14	584.95	4179.01
4	832449	恒宝通	创新层	6.48	569.13	3687.07
5	834082	中建信息	创新层	17.96	191.73	3442.77
6	832397	恒神股份	创新层	2.37	1416.87	3363.1
7	835692	力王高科	创新层	4.25	779.69	3316.89
8	874242	美亚科技	创新层	11	282.73	3110.04
9	873946	三优光电	创新层	9.06	306.46	2776.22
10	871169	蓝耘科技	创新层	20.22	125.64	2540.1

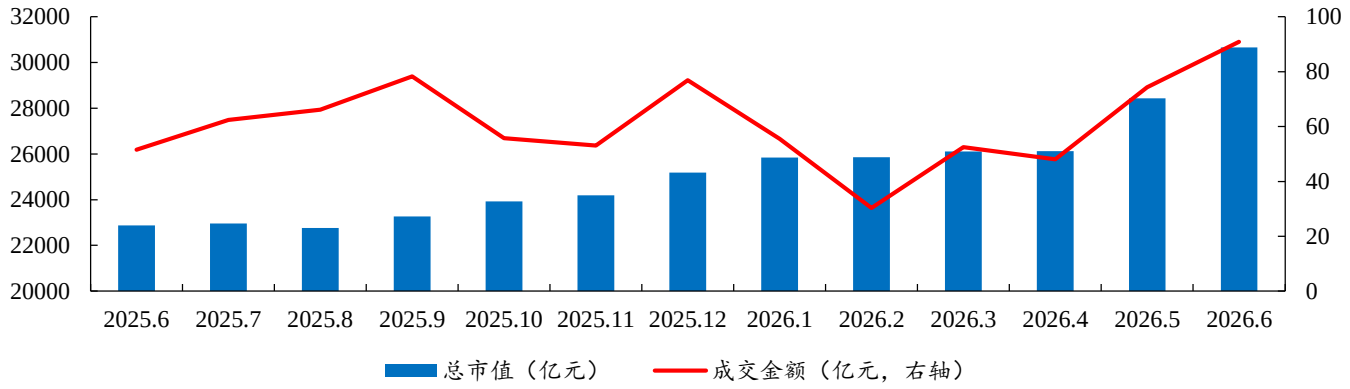
数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

4.3、 市值与成交额：2026 年 6 月合计成交金额 90.85 亿元

截至 2026 年 6 月 30 日，新三板挂牌公司总市值 30658.47 亿元，市盈率 19.52 倍。2026 年 6 月合计成交金额 90.85 亿元。

图12：2026 年 6 月新三板挂牌公司成交金额 90.85 亿元，6 月末总市值 30658.47 亿元

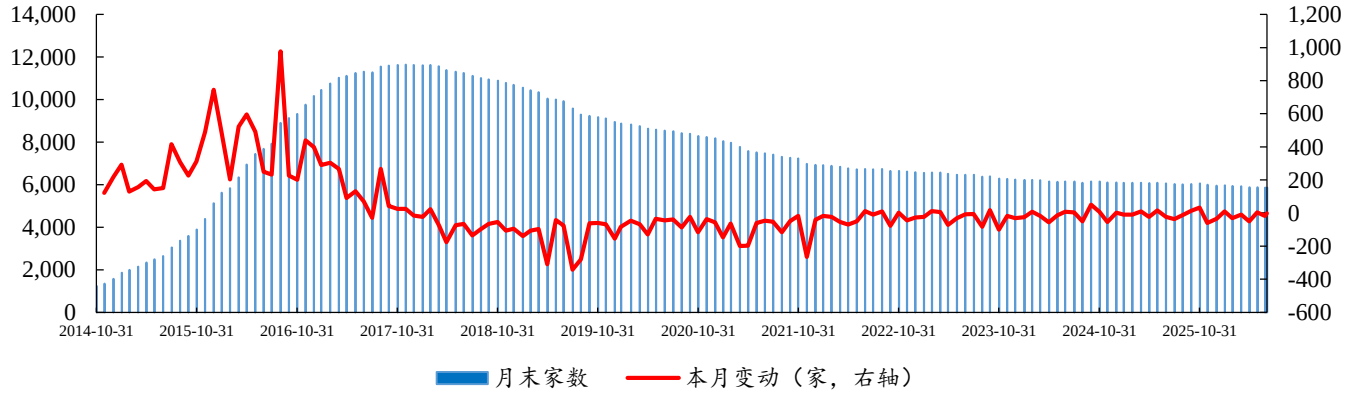


数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

4.4、 挂牌家数：2026 年 7 月减少 3 家

新三板挂牌企业总数呈现先增长后缓步减少的趋势，2017 年 11 月底达到最高点 11645 家，总市值 50948.99 亿元。2025 年 11 月，新三板挂牌公司家数减少至 6000 家以内。**截至 2026 年 7 月 5 日，新三板挂牌企业 5861 家。其中创新层 2315 家，基础层 3546 家。**

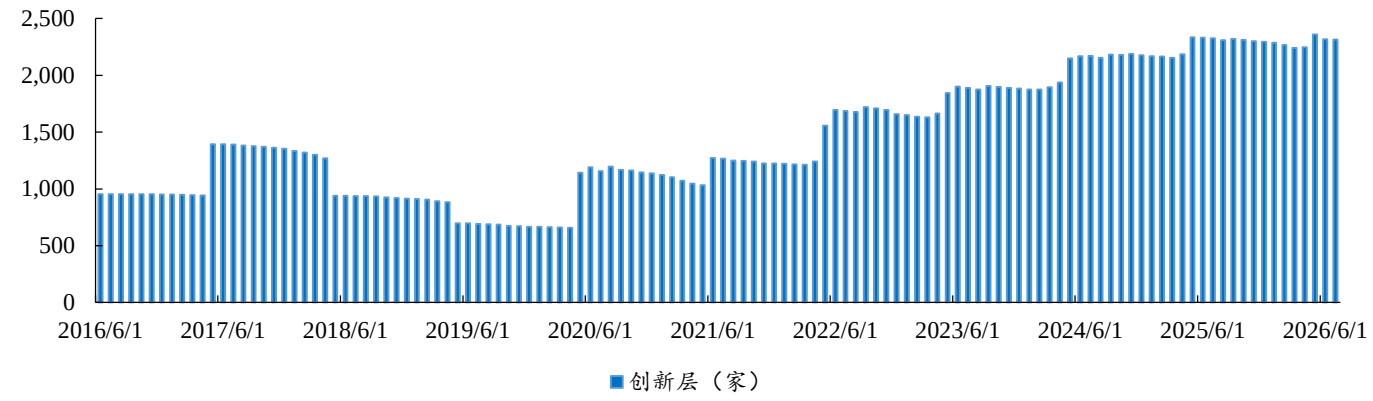
图13：新三板挂牌企业总数 2025 年 11 月减少至 6000 家以内



数据来源：Wind、开源证券研究所

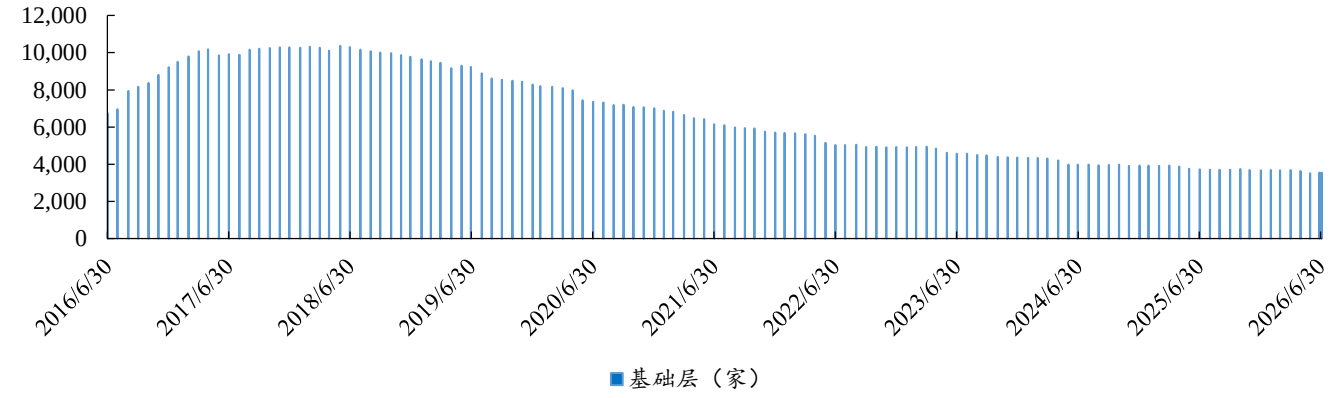
仅供内部参考，请勿外传

图14：创新层企业数量呈阶梯式上升，2020 年起每年 4-5 月出现跃升



数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：基础层公司家数在 2026 年 5 月减少至 3600 家以内



数据来源：Wind、开源证券研究所

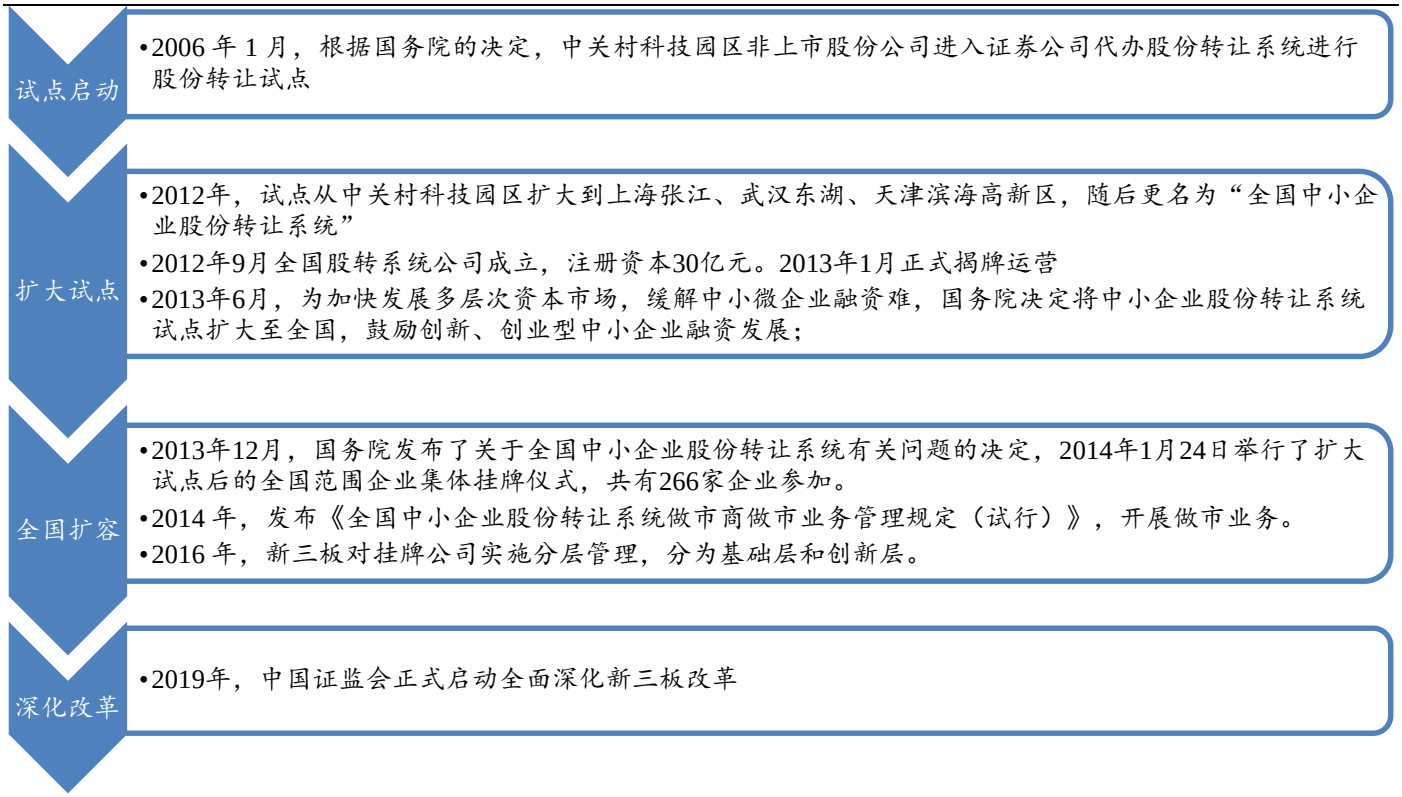
5、 塔基效应，累计向市场输送 902 家上市公司

全国中小企业股份转让系统（“新三板”）是中国多层次资本市场的重要组成部分，通过内部分层满足不同发展阶段中小企业的融资和发展需求。

2006 年 1 月，根据国务院的决定，中关村科技园区非上市股份公司进入证券公司代办股份转让系统进行股份转让试点，这标志着新三板的正式诞生。2019 年，中国证监会正式启动全面深化新三板改革，提升市场功能，激发市场活力，补齐服务中小企业的市场“短板”。

仅供内部参考，请勿外传

图16：“新三板”是中国多层次资本市场的重要组成部分



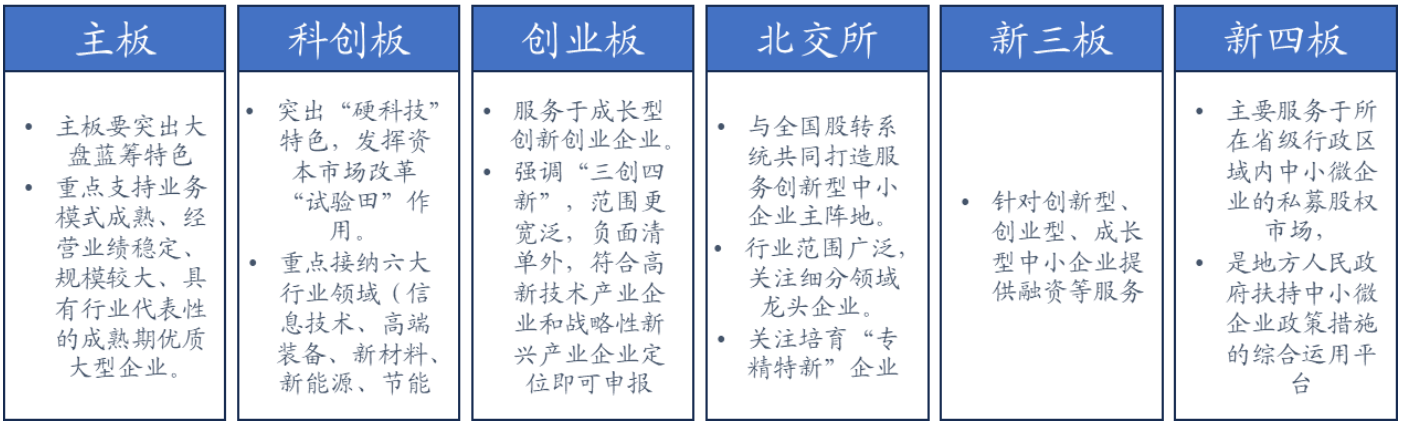
资料来源：福建省发改委官网、中国证监会官网、证券日报、股转公司官网、开源证券研究所

中国资本市场已形成了包括主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及区域性股权交易市场等在内的多层次市场体系，呈现出明显的递进结构与差异化定位。

主板市场主要服务业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大的优质企业；科创板服务高新技术产业和战略性新兴产业；创业板面向具有高成长潜力的创新创业型企业；北交所专注于服务专精特新中小企业；新三板为众多中小企业提供挂牌展示、股权融资等服务，区域性股权交易市场则主要服务于当地中小微企业。这种递进结构根据企业不同的发展阶段和规模，为企业提供了相匹配的资本市场服务，助力企业逐步成长壮大。

仅供内部参考，请勿外传

图17：中国资本市场已形成了包括主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及四板等在内的多层次市场体系



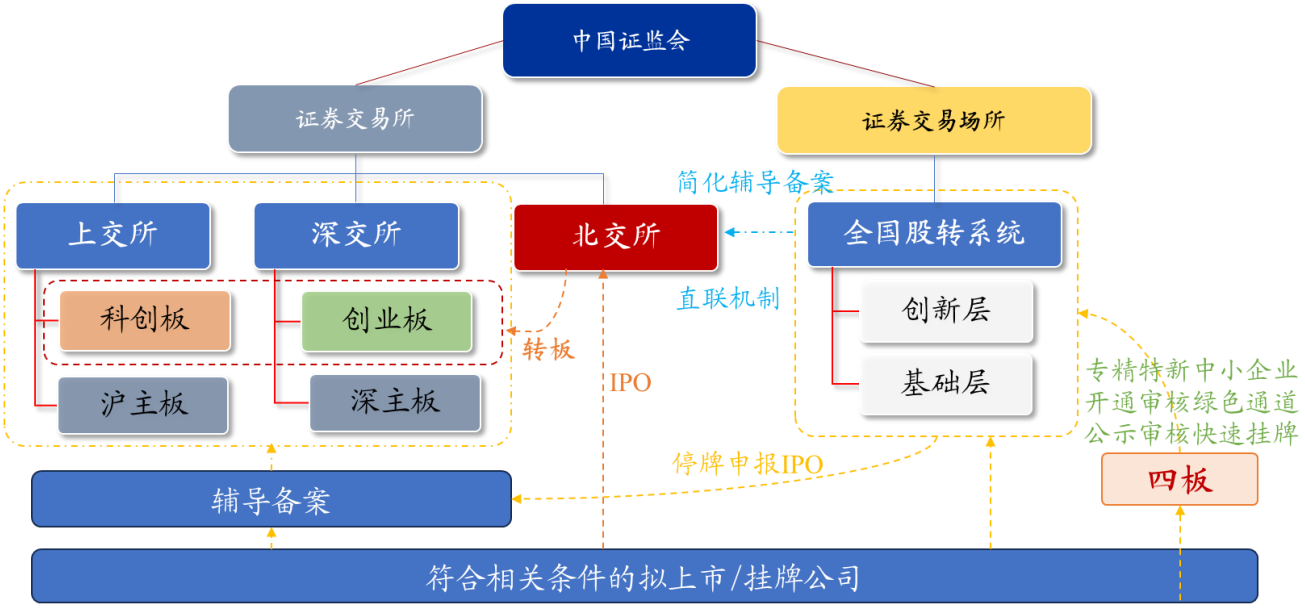
资料来源：中央纪委国家监委网站、中国证监会官网、各个交易所官网、人民政府官网、新华社、国务院公报、开源证券研究所

中国证监会关于高质量建设北京证券交易所的意见中提出，争取经过 3 到 5 年的努力，北交所市场规模、效率、功能、活跃度、稳定性等均有显著提升，契合市场特色定位的差异化制度安排更加完善，市场活力和韧性增强，形成北交所品牌、特色和比较优势，对新三板的撬动作用日益显现；北交所与新三板层层递进、上下联动、头部反哺、底层助推的格局初步构建，服务创新型中小企业的“主阵地”效果更加明显。

北交所“深改十九条”中多条提到联合北交所与新三板建设与加强互联互通。其中，“优化发行上市制度安排”中提到推进全面注册制改革走深走实，切实便利企业融资、降低市场成本、明确各方预期。在坚守北交所市场定位前提下，允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市，推动创新链产业链资金链人才链深度融合。充**分发挥新三板持续监管优势和规范培育功能，优化新三板挂牌公司申报北交所上市的辅导备案要求，优化连续挂牌满 12 个月的执行标准。探索建立新三板优质公司快捷升级至北交所的制度安排。**

仅供内部参考，请勿外传

图18：多层次资本市场互联互通，助力新质生产力发展



资料来源：中国证监会官网、各个交易所官网、开源证券研究所

截至 2026 年 7 月 3 日，共有 902 家上市公司曾挂牌新三板，除北交所外，沪主板 69 家、深主板 43 家、科创板 133 家、创业板 248 家、港交所 84 家。

表13：新三板培育的企业在各上市板块后市值 Top10 企业名单

代码	简称	市值（亿元）	行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
沪主板					
605376.SH	博迁新材	623	有色金属	11.52	2.19
605589.SH	圣泉集团	471	化工	109.36	10.07
601665.SH	齐鲁银行	361	银行	131.35	57.13
605111.SH	新洁能	335	半导体	18.77	3.94
603773.SH	沃格光电	308	硬件设备	25.51	-1.58
601990.SH	南京证券	296	非银金融	28.06	10.78
601399.SH	国机重装	250	机械	138.75	4.64
603596.SH	伯特利	248	汽车与零配件	120.14	13.09
603516.SH	淳中科技	241	硬件设备	3.29	2.80
603565.SH	中谷物流	216	交通运输	106.17	20.01
深主板					
001267.SZ	汇绿生态	359	硬件设备	15.72	0.88
002929.SZ	润建股份	197	硬件设备	103.49	0.38
002967.SZ	广电计量	122	企业服务	36.03	4.25
002943.SZ	宇晶股份	119	机械	8.35	0.13
002181.SZ	粤传媒	109	传媒	5.94	0.92
001314.SZ	亿道信息	85	家电 II	45.83	0.65
001285.SZ	瑞立科密	78	汽车与零配件	23.93	3.33
003010.SZ	若羽臣	77	可选消费零售	34.32	1.94

仅供内部参考，请勿外传

代码	简称	市值（亿元）	行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
003039.SZ	顺控发展	71	公用事业 II	22.28	3.04
003026.SZ	中晶科技	68	半导体	4.29	0.43
科创板					
688627.SH	精智达	544	硬件设备	11.28	0.65
688300.SH	联瑞新材	505	化工	11.16	2.93
688536.SH	思瑞浦	459	半导体	21.42	1.73
688052.SH	纳芯微	418	半导体	33.68	-2.29
688257.SH	新锐股份	392	有色金属	24.93	2.26
688180.SH	君实生物-U	390	医药生物	24.98	-8.75
688167.SH	炬光科技	387	半导体	8.80	-0.38
688122.SH	西部超导	377	有色金属	52.26	8.39
688025.SH	杰普特	375	硬件设备	20.74	2.79
688303.SH	大全能源	368	电气设备	48.39	-11.29
创业板					
301396.SZ	宏景科技	630	软件服务	11.82	0.26
300866.SZ	安克创新	629	硬件设备	305.14	25.45
300803.SZ	指南针	534	软件服务	15.39	2.28
300776.SZ	帝尔激光	521	硬件设备	20.33	5.19
300748.SZ	金力永磁	471	有色金属	77.18	7.06
300972.SZ	万辰集团	371	食品饮料	514.59	13.45
301550.SZ	斯菱股份	366	汽车与零配件	7.88	1.73
300832.SZ	新产业	348	医疗设备与服务	45.77	16.20
300763.SZ	锦浪科技	303	电气设备	69.52	7.43
300975.SZ	商络电子	289	硬件设备	85.48	3.03
北证					
920045.BJ	蘅东光	367	硬件设备	22.16	3.05
920185.BJ	贝特瑞	290	有色金属	169.83	8.75
920186.BJ	中科仪	224	机械	12.91	8.44
920438.BJ	戈碧迦	209	造纸与包装	5.52	0.30
920808.BJ	曙光数创	161	机械	8.82	0.37
920116.BJ	星图测控	156	软件服务	3.21	1.01
920982.BJ	锦波生物	147	医药生物	15.95	6.52
920068.BJ	天工股份	109	有色金属	6.31	1.40
920077.BJ	吉林碳谷	108	化工	25.37	1.79
920125.BJ	鸿仕达	106	机械	6.64	0.70
港交所					
9992.HK	泡泡玛特	2042	耐用消费品	371.20	127.76
0668.HK	安克创新	582	硬件设备	305.14	25.45
6969.HK	思摩尔国际	488	家电 II	142.56	10.64
2696.HK	复宏汉霖	364	医药生物	66.67	8.27
2676.HK	纳芯微	325	半导体	33.68	-2.29
2723.HK	"	深演智能"	319	传媒	5.77

仅供内部参考，请勿外传

代码	简称	市值（亿元）	行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
6680.HK	金力永磁	265	有色金属	77.18	7.06
1797.HK	东方甄选	240	可选消费零售	43.92	0.06
2400.HK	心动公司	223	传媒	57.64	15.35
1877.HK	君实生物	193	医药生物	24.98	-8.41

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.7.3）

6、 风险提示

数据统计有误风险、数据统计滞后风险、宏观经济波动风险

仅供内部参考，请勿外传

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

仅供内部参考，请勿外传

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn