下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

北交所定期报告 20260728

商务部回应产能过剩，规上工业利润创新高

2026 年 07 月 28 日

证券分析师 朱洁羽
执业证书：S0600520090004
zhujieyu@dwzq.com.cn
证券分析师 易申申
执业证书：S0600522100003
yishsh@dwzq.com.cn
证券分析师 余慧勇
执业证书：S0600524080003
yuhy@dwzq.com.cn
研究助理 陈哲晓
执业证书：S0600124080015
sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻;1）2026 年上半年我国工业生产稳中有进，规上工业利润较快增长：**2026 年上半年规上工业企业利润同比增 18.7%，营收利润率创 2024 年以来新高。人工智能融合加速，电子行业利润 2026 年上半年同比大增 96.9%，对整体利润增长贡献突出。新动能及原材料制造业利润快速增长，有色、光纤等行业表现亮眼。2）**商务部发布关于所谓“产能过剩”问题的中方立场：** 7 月 28 日商务部发布《关于所谓“产能过剩”问题的中方立场》文件，对全球产能相关争议作出系统性回应。文件提出应当历史、辩证看待产能问题，明确出口增长并不等同于产能过剩。中方反对以保护主义手段处理产业分歧，认为贸易壁垒将冲击全球产供链稳定，呼吁通过多边协商共建开放的全球产业合作格局。

- **行业新闻:11 部门联合印发医疗卫生强基工程中医药行动方案：**国家 11 部门联合印发《医疗卫生强基工程中医药行动方案》，提出 7 项行动及 25 项重点任务，明确到 2030 年实现居民 15 分钟可达最近的中医药服务点，重点提升基层服务能力与文化普及。

- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 7 月 28 日，创业板指数下跌 7.35%，A 股指数下跌 1.17%，上证指数下跌 1.16%，沪深 300 下跌 2.83%，科创 50 下跌 6.33%，北证 50 下跌 0.06%。 **2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 7 月 28 日，北交所成分股共 331 个，公司平均市值 22.60 亿元，成交额 135.25 亿元，较前一交易日增加 13.02 亿元。

- **公司公告：**【广东雅达电子股份有限公司：库存股注销完成暨股份变动公告】、【湖北一致魔芋生物科技股份有限公司：股东减持股份结果公告】【上海通领汽车科技股份有限公司：关于使用暂时闲置自有资金购买理财产品的公告】【安徽岭一药业股份有限公司：对外投资设立全资子公司并取得营业执照的公告】【北京并行科技股份有限公司：2026 年半年度业绩预告公告】

- **风险提示：**市场波动风险，行业竞争加剧等。

相关研究

《工信部印发“小快轻准”数字化产品和服务培育指引，明确深化人工智能应用》

2026-07-27

《北交所缩量收跌，公募产品矩阵扩容在即》

2026-07-25

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 资本市场新闻 4
2. 行业新闻 4
2.1 北交所板块表现 5
2.2 北交所个股表现 5
3. 公司公告 6
4. 今日新股 7
5. 风险提示 7

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1： 市场成交额走势（截至 2026/7/28）.....5
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/7/28）.....5
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/7/28）.....6
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/7/28）.....6
图 5： 此涨幅前五个股所属板块（截至 2026/7/28）.....6

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 资本市场新闻

上半年我国工业生产稳中有进，规上工业利润较快增长

国家统计局 7 月 27 日发布数据显示，2026 年上半年全国规模以上工业企业实现利润总额 39479.9 亿元，同比增长 18.7%，增速较一季度加快 3.2 个百分点。在工业生产稳定增长、工业品价格回升背景下，企业单位成本持续下降，盈利能力显著改善，2026 年上半年营收利润率升至 5.7%，为 2024 年以来各月累计最高水平。新动能成为核心增长引擎，人工智能融合加速带动算力需求爆发，推动电子行业利润 2026 年上半年同比大增 96.9%，其中集成电路制造利润 2026 年上半年同比增长超 25 倍，拉动整体工业利润 2026 年上半年同比增长 8.8%。此外，新动能相关产业及原材料制造业利润快速增长，有色、光纤等行业表现突出，股份制及国有控股企业利润增速亦较一季度有所加快。

商务部发布关于所谓“产能过剩”问题的中方立场

本次商务部发布立场文件，针对海外反复炒作的产能过剩议题进行正式澄清。文件对产能评判标准、产业补贴、政府与市场边界等争议焦点一一阐明我方态度。我国产业竞争优势来自完整产业链配套与市场创新，并非人为推高产能规模。全球产能格局演变是产业分工的正常结果，供需波动属于市场经济常态。部分国家将后发国家产业进步标签化为产能过剩，本质带有贸易保护色彩。单边限制举措难以化解产业矛盾，反而会扰乱全球经贸运行秩序。国内产业发展既立足庞大国内市场，也坚持高水平对外开放，持续推进供给侧结构性改革。面对绿色转型带来的产业变革，各国产业发展权利应当得到充分尊重。短期来看，海外贸易政策动向会对出口导向制造业板块带来情绪层面扰动。如果后续贸易壁垒进一步增多，新能源等出海赛道经营环境或将承压。但国内制造业升级、产品出海的中长期发展逻辑并未发生改变。资本市场需要持续跟踪海外政策变化，评估对相关行业订单与盈利带来的实际影响。全球产业分歧更适合对话协商处理，封闭打压无法解决现实问题。

2. 行业新闻

11 部门联合印发医疗卫生强基工程中医药行动方案

7 月 28 日，国家中医药局、卫健委等 11 部门联合印发《医疗卫生强基工程中医药行动方案》。该方案提出 7 个具体行动及 25 项重点任务，旨在强化基层中医药服务供给。方案明确目标：到 2030 年，力争实现居民 15 分钟可达最近的医疗服务点获得中医

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

药服务，并重点提升县级中医院及基层机构的中医药服务能力与文化普及。此举标志着中医药发展将进一步下沉至基层，通过优化网络、提质增效、扩容人才等措施，解决群众"看中医难"问题，推动中医药健康文化在基层的普及与升级。

2.1 北交所板块表现

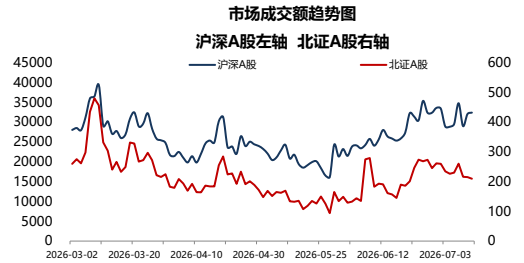
1）行情回顾：2026 年 7 月 28 日，创业板指数下跌 7.35%，A 股指数下跌 1.17%，上证指数下跌 1.16%，沪深 300 下跌 2.83%，科创 50 下跌 6.33%，北证 50 下跌 0.06%。

2）北证 A 股表现：截至 2026 年 7 月 28 日，北交所成分股共 331 个，公司平均市值 22.60 亿元，成交额 135.25 亿元，较前一交易日增加 13.02 亿元。

2.2 北交所个股表现

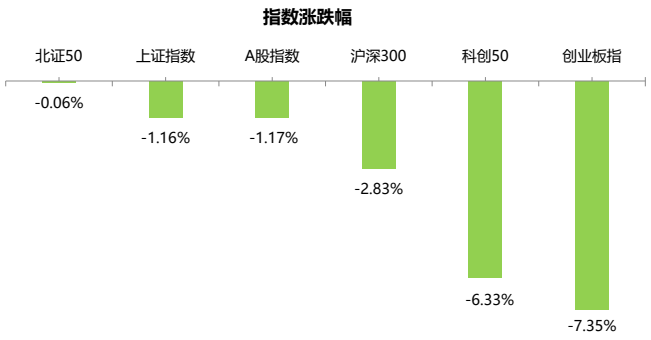
收盘上涨的共 230 只，涨幅居前的有捷众科技、太湖远大、瑞星股份，分别上涨 29.98%,13.30%,11.13%；跌幅居前的有维琪科技、云创退、蘅东光，分别下降 30.00% ,29.63%,14.62%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/7/28）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/7/28）

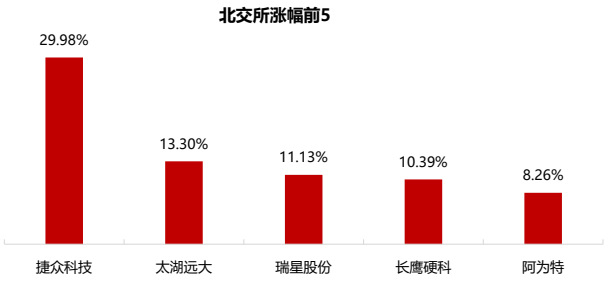


数据来源：iFinD，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

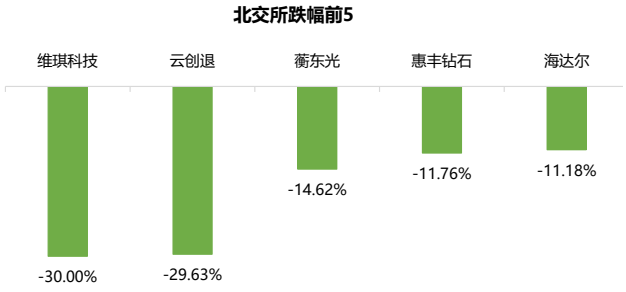
下载日志已记录，仅供内部参考

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/7/28）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/7/28）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图5：此涨幅前五个股所属板块（截至 2026/7/28）

捷众科技	特高压,新能源汽车,高铁,无人机,大飞机,体育产业,风电,华为汽车,专精特新,比亚迪概念,国企改革,长安汽车概念,低空经济
太湖远大	新能源汽车,新股与次新股,芯片概念,消费电子概念,储能,PCB概念,先进封装
瑞星股份	光伏概念,3D打印,新股与次新股,锂电池概念,专精特新,钙钛矿电池,POE胶膜,固态电池
长鹰硬科	芯片概念,专精特新,PCB概念
阿为特	光伏概念,股权转让(并购重组),芯片概念,中芯国际概念,专精特新

数据来源：iFinD 东吴证券研究所

3. 公司公告

【广东雅达电子股份有限公司：库存股注销完成暨股份变动公告】

公司于 2026 年 7 月 28 日在中国结算北京分公司办理完毕 67.41 万股库存股注销手续，该部分股份源于 2023 年实施的回购方案，因未在持有期限内用于股权激励，按规定予以注销并减少注册资本。注销完成后，公司股份总数由 1.613 亿股变更为 1.606 亿股，剩余库存股清零。公司将按规定办理工商变更登记及章程修订手续，本次注销不影响公司控股股东及实际控制人地位。

【湖北一致魔芋生物科技股份有限公司：股东减持股份结果公告】

一致魔芋 7 月 28 日披露股东减持期限届满结果。本次减持主体包含实控人一致行动人长阳众志成、长阳一致共赢，以及苟春鹏、唐华林等多名董监高人员，所持股份均为北交所上市前取得或股权激励获授。减持期间，长阳众志成通过集中竞价减持 97.78

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

万股，长阳一致共赢减持 15.02 万股，多名高管完成部分或全部减持计划。公告明确，本次减持系股东正常资金需求，减持计划期限已届满，部分股东未完成原定减持规模，后续公司将持续关注股东股权变动情况。

【上海通领汽车科技股份有限公司：关于使用暂时闲置自有资金购买理财产品的公告】

通领科技 7 月 28 日披露委托理财公告。为提高资金使用效率，公司拟使用不超过 1 亿元人民币的暂时闲置自有资金购买安全性高、流动性好的低风险理财产品，资金可循环滚动使用，期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。公司第四届董事会第二十二次会议及相关专门会议已审议通过该议案，授权董事长签署相关法律文件。保荐机构长江保荐核查后认为，该事项履行了必要审批程序，有利于提升资金收益，符合全体股东利益，对公司日常经营无不利影响。

【安徽峆一药业股份有限公司：对外投资设立全资子公司并取得营业执照的公告】

公司 7 月 28 日披露对外投资进展公告。因公司未来发展战略规划需要，公司以自有资金 1,200 万元人民币投资设立全资子公司“小蓓生物医药(大连)有限公司”。近日，该子公司已完成工商注册登记并取得《营业执照》。本次投资事项在公司管理层审批权限范围内，不构成重大资产重组及关联交易，亦不涉及进入新的业务领域。公司表示，本次设立全资子公司符合战略化布局，有利于提升核心竞争力，从长期看将对公司未来财务状况和经营成果产生积极影响。

【北京并行科技股份有限公司：2026 年半年度业绩预告公告】

公司预计 2026 年上半年实现归母净利润 4000 万元至 4800 万元，同比大幅增长 687.62%至 845.14%。业绩高增主要得益于算力服务行业持续高景气，以及公司自身运营和服务能力的持续优化。报告期内，随着大模型应用加速商业化落地，公司智算服务业务规模持续扩大，成为业绩增长的核心驱动力。在客户结构上，公司构建了“头部 AI 客户+长尾科研用户”的多元矩阵，覆盖人工智能、高端制造等前沿领域，建立了高壁垒的客户粘性。在运营端，公司通过智能调度平台实现异构算力资源的高效整合与协同，保持整体算力资源高利用率。同时，随着业务体量增长，公司规模化效应逐步释放，销售及管理费用率得到有效控制，推动净利润率显著改善。

4. 今日新股

无

5. 风险提示

市场波动风险，行业竞争加剧等。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 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），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn