仅供内部参考，请勿外传

华源证券 HUAYUAN SECURITIES

北交所定期报告

2026 年 08 月 15 日

中报密集披露期临近，股份回购&股东增持密集落地彰显信心

——北交所周观察第八十九期（20260816）

证券分析师

赵昊

SAC：S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万枭

SAC：S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

投资要点：

- **40 家公司披露 2026H1 财报，股份回购&股东增持行为密集落地。**截至 2026 年 8 月 14 日，40 家北交所公司披露 2026 年半年报，其中 27 家公司 2026H1 收入和归母净利润保持正增长，占比 68%，其中 **9 家公司 2026H1 归母净利润增长超 100%**（国航远洋、丰光精密、鸿仕达、晶赛科技、三友科技、安达科技、众诚科技、科创新材和微创光电）。**从股东增持维度来看，**近期北交所增持主体呈现全覆盖、多层次特征，主要集中于控股股东、实控人等。2026 年 6 月 4 日至 8 月 14 日，远航精密、欧伦电气、昆工科技、通宝光电、富士达、万德股份、方大新材、新恒泰、普昂医疗、德瑞锂电、三祥科技和通领科技等 12 家公司相关实际控制人、董事或高级管理人员完成首次增持或发布增持计划，其中远航精密控股股东推出最高 4500 万元的大额增持计划。**从上市公司股份回购维度来看，**截至 2026 年 8 月 14 日，2026 年以来共有 24 家北交所公司披露回购方案，**其中 6 月以来有 14 家公司披露回购方案。股份回购、控股股东、实控人及董监高增持行为密集落地，成为当前北交所市场最核心的正向边际变量之一。**
- **本周北证 50 指数有所调整下跌 4%，继续重点把握“稀缺性+低估值+拓外延”投资主线。**当前正值中报业绩窗口期，叠加多家上市公司落地回购与增持计划夯实底部信心，北交所三个月持有期公募产品稳步推进或打开增量资金入场的投资机会，**尽管常态化 IPO 供给仍存在资金分流压力，但我们认为板块底部支撑力度持续增强。展望下周，北交所大概率维持震荡磨底格局，**市场博弈重心预计逐步转向半年报基本面验证；上市公司增持&回购持续提供底部支撑，需要持续关注成交额能否进一步扩容巩固反弹趋势，同时留意解禁等阶段性扰动，重点把握“稀缺性+低估值+拓外延”投资主线。**第一，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业。**我们认为，科技制造、新材料等领域汇聚了较多具有稀缺属性和产业链核心优势的北交所公司，AI、半导体、高端装备等科技成长方向仍是重点关注方向，如海能技术、民士达、鸿仕达、中科仪、锦华新材、戈碧迦、赛英电子、锐翔智能等。**第二，关注估值已经充分回落、经营质量稳健且具备业绩支撑的低估值标的，优先筛选中报业绩有望高增长/业绩改善、现金流较好、持续回购、增持或稳定分红、远期具备重估空间的公司，**如安达科技、欧伦电气、并行科技、美德乐、泰凯英、同力股份、精创电气、雅葆轩等。**第三，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头，**如凯德石英、丰光精密、新芝生物、创远信科、基康技术等。我们认为，兼具稀缺属性、盈利支撑和估值安全边际的优质公司，有望更加充分地受益于增量资金入市和市场流动性改善。
- **北证 A 股 PE 回落到 33X，日均成交额回落到 157 亿元。**本周，科创板和创业板整体 PE 有所回升，科创板 PE 由 95.88X 回升到 96.01X，创业板 PE 由 43.75X 回升到 43.76X，北证 A 股整体 PE 有所回落，由 33.97X 回落到 32.80X。**流动性来看，**北证 A 股日均换手率 3.90%，科创板 3.23%，创业板 4.38%。**指数来看，**科创 50 和沪深 300 指数周度下跌、创业板上涨。
- **本周 2 家公司注册、2 家公司过会，下周 3 家公司上会。**世纪数码和百瑞吉 2 家公司更新状态至注册；方意股份和环能涡轮 2 家公司更新状态至提交注册；泓毅股份和天广实 2 家公司更新状态至上市委会议通过；正导技术、鑫巨宏、元立光电和铁近科技 4 家公司更新审核状态至已问询；德芯科技和华达通 2 家公司更新状态至终止。**此外，下周北交所将会审议 3 家公司 IPO 申请（正导技术、鑫巨宏和元立光电），北交所新股发行处于提速进程中。**
- **风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险**

内容目录

1. 周度观点：即将迎来中报密集披露期，关注优质公司 4
1.1. 40 家公司披露 2026 年中期报告 4
1.2. 北交所公司股份回购、股东增持行为密集落地 5
2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 33X 10
3. 新股上市：本周 2 家新公司上市 11
4. 新股 IPO：本周 2 家公司注册、2 家公司过会 13
5. 风险提示 14

图表目录

图表 1： 40 家北交所公司发布 2026H1 财报 4
图表 2： 2026 年 6-7 月北交所密集涌现高管增持计划，彰显管理层信心 5
图表 3： 2026 年以来已有 24 家北交所公司披露回购计划 6
图表 4： 2026 年 8 月 14 日北交所成交额 139 亿元 9
图表 5： 北证 A 股整体 PE 回落到 33X 10
图表 6： 北证 A 股本周日均成交额 157 亿元 10
图表 7： 北证 A 股本周日均换手率 3.90% 10
图表 8： 北证 50 指数 PETTM 41X 11
图表 9： 北证 50 指数报 1,087.52 点，周度下跌 4.12% 11
图表 10： 科创 50 和沪深 300 周度下跌、创业板指上涨 11
图表 11： 2026 年 1 月 1 日到 2026 年 8 月 14 日北交所共有 49 家企业新发上市 11
图表 12： 2024 年初至今 98 家上市企业的发行市盈率均值为 14.50X 13
图表 13： 2024 年初至今 98 家上市企业首日涨跌幅均值 262%，首日涨跌幅中值 199% 13
图表 14： 近期申报企业财务信息（更新时间：2026.8.10~2026.8.14） 13

1. 周度观点：即将迎来中报密集披露期，关注优质公司

1.1. 40 家公司披露 2026 年中期报告

截至 2026 年 8 月 14 日，40 家北交所公司披露 2026 年半年报，其中 27 家公司 2026H1 收入和归母净利润保持正增长，占比达 68%，其中 9 家公司 2026H1 归母净利润增长超过 100%（国航远洋、丰光精密、鸿仕达、晶赛科技、三友科技、安达科技、众诚科技、科创新材和微创光电）。本周披露财报公司来看，国航远洋、丰光精密、科创新材、吉和昌等公司 2026H1 财报表现较好，**其中国航远洋、丰光精密实现扭亏，科创新材、吉和昌营收与归母净利润实现大幅增长**。国航远洋受益航运运价回暖与运力投放，2026H1 营收 6.41 亿元、归母净利润 1.24 亿元；丰光精密依托半导体及自动化设备下游订单放量，2026H1 营收 1.33 亿元并实现盈利修复；科创新材碳化硅复合材料业务快速放量，2026H1 营收 7942.11 万元、归母净利润同比翻倍；吉和昌依靠产品结构优化，毛利率显著抬升，2026H1 实现营收 3.17 亿元、归母净利润 5697.79 万元。

图表 1：40 家北交所公司发布 2026H1 财报

名称	营收/万元	26H1 yoy/%	26Q2 yoy/%	26Q2 qoq/%	归母净利润/万元	26H1 yoy/%	26Q2 yoy/%	26Q2 qoq/%	Wind 行业	实际披露日期
丰光精密	13,281	31	43	19	350	333	417	557	机械	2026-08-14
康比特	44,649	-21	-20	96	2,382	57	909	500	食品饮料	2026-08-14
宏裕包材	37,090	15	20	16	1,675	37	33	-27	造纸与包装	2026-08-14
欧伦电气	152,471	23	25	43	16,291	9	12	72	耐用消费品	2026-08-14
中科美菱	15,630	4	7	5	983	-11	-37	-38	医疗设备与服务	2026-08-14
安徽凤凰	20,912	4	8	31	2,793	-15	-28	15	汽车与零配件	2026-08-14
锦华新材	41,078	-28	-32	-9	6,378	-44	-45	19	化工	2026-08-14
颖泰生物	276,363	-3	-7	4	572	-63	97	229	化工	2026-08-14
*ST 田野	24,805	-7	-21	19	96	-94	-97	-54	食品饮料	2026-08-14
科创新材	7,942	42	30	74	1,516	116	108	90	有色金属	2026-08-12
吉和昌	31,659	25	17	-0.1	5,698	84	100	27	化工	2026-08-12
明阳科技	18,425	10	23	21	4,247	33	70	-7	汽车与零配件	2026-08-12
嘉晨智能	22,884	20	-	-	3,458	12	-	-	电气设备	2026-08-12
同惠电子	11,374	13	13	58	3,237	10	8	83	硬件设备	2026-08-11
悦龙科技	17,039	11	8	5	5,512	4	-18	-28	机械	2026-08-11
广厦环能	18,529	21	31	95	2,214	-20	60	821	机械	2026-08-11
国航远洋	64,104	47	70	69	12,397	604	1,132	224	交通运输	2026-08-10
生物谷	20,082	-3	-8	12	-442	84	102	106	医药生物	2026-08-10
雷神科技	144,529	4	-5	17	2,025	41	15	-62	硬件设备	2026-08-10
吉林碳谷	151,617	28	19	25	10,500	36	19	55	化工	2026-08-10
星昊医药	31,446	2	-6	-1	5,324	30	34	-33	医药生物	2026-08-10
惠同新材	12,558	12	11	15	2,401	1	-6	5	有色金属	2026-08-10
禾昌聚合	87,904	-0.03	9	23	6,134	-16	-25	-8	化工	2026-08-10
迪尔化工	42,161	39	44	-23	1,650	-39	-42	-18	化工	2026-08-10
天力复合	18,648	-28	-32	-19	317	-79	-71	9	有色金属	2026-08-10
鸿仕达	27,232	39	60	55	2,396	332	221	1,485	机械	2026-08-07
晶赛科技	42,444	56	65	23	826	206	155	8	硬件设备	2026-08-07
三友科技	18,824	123	95	-9	539	187	552	-45	机械	2026-08-07
酉立智能	52,079	8	38	23	2,099	-64	-72	-51	硬件设备	2026-08-07
一诺威	459,901	30	28	0.4	13,868	24	31	29	化工	2026-08-07

仅供内部参考，请勿外传

华密新材	23,606	16	15	9	2,004	20	12	-31	汽车与零配件	2026-08-07
安达科技	336,480	119	131	38	13,388	180	166	6	化工	2026-08-06
众诚科技	18,906	42	134	442	702	147	221	416	软件服务	2026-08-06
微创光电	5,358	51	111	19	387	109	6,343	219	硬件设备	2026-08-06
驰诚股份	12,933	19	16	73	1,189	3	4	1,145	硬件设备	2026-08-06
同心传动	7,220	-12	-19	0.3	1,417	-0.5	-14	-11	汽车与零配件	2026-08-03
万达轴承	20,136	12	14	6	3,543	4	31	31	机械	2026-08-03
太湖雪	32,484	16	15	40	2,706	43	60	80	纺织服装Ⅱ	2026-07-31
爱伦医疗	64,165	46	50	18	6,268	26	38	55	医疗设备与服务	2026-07-31
聚仁新材	38,920	25	18	-7	9,869	55	51	8	化工	2026-07-23

资料来源：Wind、华源证券研究所　财务数据为 2026H1 数据

1.2. 北交所公司股份回购、股东增持行为密集落地

近期北交所整体市场延续震荡磨底态势，板块整体估值持续处于历史低位区间，市场情绪偏谨慎、成交整体偏弱。在此市场背景下，北交所上市公司产业资本动作持续活跃，上市公司股份回购、控股股东、实控人及董监高增持行为密集落地，**成为当前北交所市场最核心的正向边际变量之一。从股东增持维度来看，**近期北交所增持主体呈现全覆盖、多层次特征，主要集中于控股股东、实际控制人、5%以上大股东及核心董监高群体，增持行为以“估值修复、夯实股权信心”为核心逻辑。根据各公司公告，2026 年 6 月 4 日至 8 月 14 日，远航精密、欧伦电气、昆工科技、通宝光电、富士达、万德股份、方大新材、新恒泰、普昂医疗、德瑞锂电、三祥科技和通领科技等 12 家公司相关**实际控制人、董事或高级管理人员**完成首次增持或发布增持计划，其中远航精密控股股东推出最高 4500 万元的大额增持计划。我们认为，在北交所估值与市场情绪处于相对低位的背景下，核心股东及管理层增持事项集中出现，体现了其对公司发展前景和长期价值的认可，或将有助于稳定市场预期、提振投资者信心，并为相关公司的估值提供积极支撑；随着增持计划继续实施，北交所市场的价值发现基础或将进一步夯实。

图表 2：2026 年 6-7 月北交所密集涌现高管增持计划，彰显管理层信心

股票代码	公司名称	首次/公告计划增持日期	股东名称	股东身份	增持规模	备注
920914.BJ	远航精密	2026 年 7 月 28 日	远航时代	控股股东	100 万股-199 万股	截至 2026 年 7 月 28 日，远航时代首次增持公司股份 56,200 股，目前持股数量为 39,606,405 股，持股比例为 39.7324%。
920081.BJ	欧伦电气	2026 年 7 月 27 日	陈先勇	控股股东、实际控制人	300 万元-500 万元	
920152.BJ	昆工科技	2026 年 7 月 27 日	郭忠诚	控股股东、实际控制人、董事长	50 万股-100 万股	
920168.BJ	通宝光电	2026 年 7 月 23 日	刘威	控股股东、实际控制人、副董事长、总经理	150 万元-200 万元	刘威先生于 2026 年 7 月 23 日增持公司股份 6,700 股，目前持股数量 17,920,745 股，持股比例为 23.84%。
920640.BJ	富士达	2026 年 7 月 22 日	付景超 常国亮 蔡亚娟 朱克元	董事、总经理 总法律顾问 副总经理 副总经理、财务负责人、董事会秘书	20000 股 5000 股 20000 股 10000 股	

			党作红 雷杰	副总经理 总工程师	5000 股 5000 股	
920519.BJ	万德股份	2026 年 7 月 20 日	汪希领	董事、总经理	30 万元-50 万元	截至 2026 年 7 月 31 日，汪希领先生增持公司股份 32000 股，目前持股数量 840894 股，持股比例为 0.9421%。
		2026 年 7 月 6 日	王育斌	董事长、实际控制人	50 万元-100 万元	截至 2026 年 7 月 31 日，王育斌先生增持公司股份 54000 股，目前持股数量 11810631 股，持股比例为 13.2320%。
920163.BJ	方大新材	2026 年 6 月 30 日	张伟	高级管理人员	不低于 50 万元	截至 2026 年 8 月 3 日，张伟先生共增持公司股份 5.2 万股，目前持股数量 15.2 万股，持股比例为 0.1182%。
920028.BJ	新恒泰	2026 年 6 月 29 日	张中延	实际控制人之一致行动人	7 万股	截至 2026 年 6 月 29 日，张中延先生首次增持公司股份 100 股，目前持股数量 162.3 万股，持股比例为 0.9875%。
920069.BJ	普昂医疗	2026 年 6 月 26 日	毛柳莺	实际控制人	2 万股	截至 2026 年 6 月 26 日，毛柳莺女士首次增持公司股份 3500 股，目前直接持股数量 3500 股，直接持股比例 0.0066%。
920523.BJ	德瑞锂电	2026 年 6 月 22 日	张健	董事、实际控制人之一致行动人	70 万股-140 万股	截至 2026 年 6 月 22 日，张健先生首次增持公司股份 77.78 万股，目前直接持股数量 429.73 万股，直接持股比例 4.2421%。
920195.BJ	三祥科技	2026 年 6 月 12 日	魏杰	董事、副总经理、实际控制人一致行动人	不低于 200 万元	截至 2026 年 6 月 12 日，魏杰女士首次增持公司股份 4000 股，目前直接持股数量 4000 股，直接持股比例 0.0041%。
920187.BJ	通领科技	2026 年 6 月 4 日	项春潮	控股股东、实际控制人	不低于 4 万股，不低于 100 万元	截至 2026 年 6 月 4 日，项春潮先生首次增持公司股份 5 万股，持股数量 965.15 万股，直接持股比例 10.6669%。
		2026 年 6 月 4 日	项建武	实际控制人	不低于 13 万股，不低于 310 万元	截至 2026 年 6 月 4 日，项建武先生首次增持公司股份 2.99 万股，目前直接持股数量 595.16 万股，直接持股比例 6.5778%。
920599.BJ	同力股份	2026 年 1 月 5 日	山东华岳汇盈机械设备有限公司	持股 5%以上股东	150 万股	2026 年 1 月 5 日，山东华岳汇盈机械设备有限公司首次增持公司股份 58.3 万股；截至 2026 年 6 月 1 日，山东华岳汇盈机械设备有限公司持股 7992.15 万股，占公司总股本的 17.2794%。

资料来源：各公司公告、华源证券研究所

从上市公司股份回购维度来看，近期北交所回购市场迎来集中发布期。截至 2026 年 8 月 14 日，2026 年以来共有 24 家北交所公司披露回购方案，其中 6 月以来有 14 家公司披露回购方案，整体较为密集。

图表 3：2026 年以来已有 24 家北交所公司披露回购计划

股票名称	回购时间	回购规模	价格	用途	收盘价格（元）	总市值（亿元）	进展/结果
康比特	自 2026 年 1 月 9 日起不	3000 万元-5000 万元	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者	9.19	11.44	截至 2026 年 7 月 31 日，公司以 12.22 元/股均价回购

	超过 12 个月			股权激励			股份 250 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 61.13%。
特瑞斯	自 2026 年 1 月 9 日起不超过 12 个月	1000 万元-2000 万元	不超过 20 元/股	减少注册资本	8.62	10.50	截至 2026 年 7 月 31 日，公司以 11.79 元/股均价回购股份 106 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 62.53%。
一诺威	自 2026 年 1 月 22 日起不超过 3 个月	260 万股-520 万股	不超过 19 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	13.25	38.58	回购期限至 2026 年 3 月 16 日结束，公司以 16.95 元/股均价回购股份 287 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 55.13%。
视声智能	2026 年 2 月 10 日起不超过 12 个月	50 万股-100 万股	不超过 35 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	17.34	12.30	回购期限至 2026 年 5 月 11 日结束，公司以 29.32 元/股均价回购股份 100 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
鼎佳精密	自 2026 年 3 月 9 日起不超过 12 个月	30 万股-50 万股	不超过 61 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	23.83	19.78	截至 2026 年 7 月 31 日，公司以 36.53 元/股均价回购股份 33 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 66.6016%。
龙竹科技	自 2026 年 3 月 26 日起不超过 3 个月	100 万股-200 万股	不超过 16 元/股	维护上市公司价值及股东权益所必需	6.68	9.90	回购期限至 2026 年 4 月 22 日结束，公司以 9.97 元/股均价回购股份 200 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
锦波生物	自 2026 年 4 月 9 日起不超过 3 个月	25 股-50 万股	不超过 300 元/股	维护上市公司价值及股东权益所必需	128.87	148.28	回购期限至 2026 年 6 月 5 日结束，公司以 163.43 元/股均价回购股份 50 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
国航远洋	自 2026 年 4 月 10 日起不超过 3 个月	500 万股-1000 万股	不超过 13 元/股	维护上市公司价值及股东权益所必需	8.34	46.32	回购期限至 2026 年 5 月 7 日结束，公司以 10.86 元/股均价回购股份 1000 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
美心翼申	自 2026 年 4 月 14 日期不超过 3 个月	100 万股-200 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	10.18	11.66	回购期限至 2026 年 6 月 16 日结束，公司以 14.13 元/股均价回购股份 200 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
广厦环能	自 2026 年 5 月 11 日起不超过 12 个月	100 万股-200 万股	不超过 15 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	9.67	14.58	回购期限至 2026 年 7 月 31 日结束，公司以 9.75 元/股均价回购股份 200 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
太湖雪	自 2026 年 5 月 28 日起不超过 12 个月	25 万股-30 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	14.1	11.69	回购期限至 2026 年 7 月 24 日结束，公司以 13.39 元/股均价回购股份 37 万股，占公司拟回购资金总额上限的 83.48%
同力股份	自 2026 年 6	500 万股-1000	不超过 20 元/	实施员工持	16.64	76.96	回购期限至 2026 年 7 月 9

仅供内部参考，请勿外传

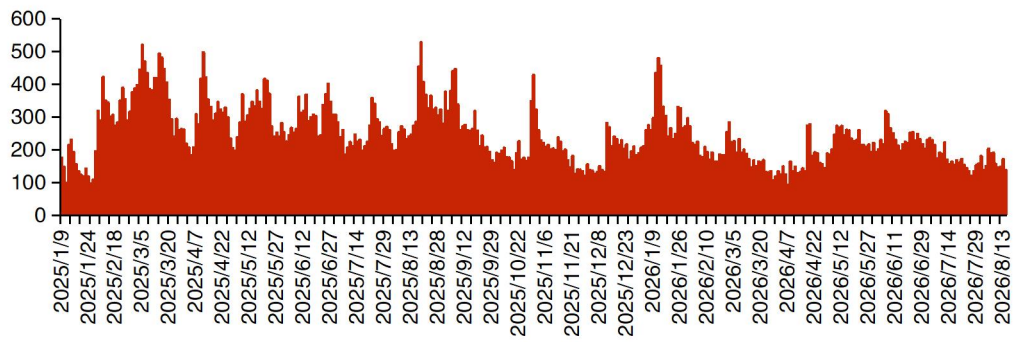
	月 1 日起不超过 6 个月	万股	股	股计划或者股权激励			日结束，公司以 17.37 元/股均价回购股份 1000 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
泰凯英	自 2026 年 6 月 8 日起不超过 6 个月	3000 万元–5000 万元	不超过 21 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	15.27	34.35	截至 2026 年 7 月 31 日，公司以 15.67 元/股均价回购股份 315.67 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 98.90%。
瑞华技术	自 2026 年 6 月 12 日起不超过 6 个月	20 万股–40 万股	不超过 40 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	19	17.88	回购期限至 2026 年 7 月 8 日结束，公司以 22.58 元/股均价回购股份 40 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
云里物里	自 2026 年 6 月 12 日起不超过 12 个月	750 万元–1500 万元	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	15.03	12.86	截至 2026 年 7 月 31 日，公司以 14.07 元/股均价回购股份 74 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 70.00%。
鹿得医疗	自 2026 年 7 月 3 日起不超过 12 个月	75 万股–150 万股	不超过 11 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	6.6	11.52	回购期限至 2026 年 7 月 20 日结束，公司以 5.93 元/股均价回购股份 150 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
奥美森	自 2026 年 7 月 10 日起不超过 12 个月	41.5 万股–83 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	20.95	11.78	截至 2026 年 7 月 31 日，公司以 20.53 元/股均价回购股份 4.87 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 5.87%
交大铁发	自 2026 年 7 月 10 日起不超过 12 个月	100 万股–200 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	11.44	11.78	截至 2026 年 7 月 31 日，公司以 10.63 元/股均价回购股份 38.7 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 19.36%。
克莱特	自 2026 年 7 月 24 日起不超过 12 个月	100 万股–200 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	20.17	14.80	截至 2026 年 8 月 13 日，公司以 20.18 元/股均价回购股份 5 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 2.50%。
国亮新材	自 2026 年 7 月 27 日起不超过 12 个月	50 万股–100 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	12.68	14.85	截至 2026 年 8 月 13 日，公司以 12.78 元/股均价回购股份 8.2 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 8.25%。
拾比佰	自 2026 年 7 月 28 日起不超过 6 个月	100 万股–200 万股	不超过 10 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	7.15	11.11	截至 2026 年 8 月 6 日，公司以 6.98 元/股均价回购股份 49.27 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 24.6380%。
农大科技	自 2026 年 7 月 29 日起不超过 12 个月	3000 万–5000 万元	不超过 38 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	27.5	20.90	截至 2026 年 8 月 7 日，公司以 28.99 元/股均价回购股份 17285 股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 1.00%。

瑞星股份	自 2026 年 7 月 22 日起不超过 3 个月	2000 万元-2300 万元	不超过 13 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	8.3	9.52	回购期限至 2026 年 8 月 10 日结束，公司以 8.12 元/股均价回购股份 246.72 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 87.0683%。
万源通	自 2026 年 7 月 20 日起不超过 12 个月	1000 万元-1500 万元	不超过 38 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	22.13	33.65	截至 2026 年 8 月 4 日，公司以 21.73 元/股均价回购股份 70000 股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 10.14%
奔朗新材	自 2026 年 8 月 4 日起不超过 12 个月	1827 万元-2000 万元	不超过 17.80 元/股	减少注册资本	9.78	17.79	/

资料来源：iFind、各公司公告、华源证券研究所　注：市场数据截至 2026.8.14

回归市场，北交所市场本周有所调整，北证 50 全周下跌 4%，市场成交又有所低迷，情绪较为冷清，整体风险偏好偏弱。当前正值中报业绩窗口期，叠加多家上市公司落地回购与增持计划夯实底部信心，北交所三个月持有期公募产品稳步推进或打开增量资金入场的投资机会，尽管常态化 IPO 供给仍存在资金分流压力，但我们认为板块底部支撑力度持续增强。展望下周，北交所大概率维持震荡磨底格局，市场博弈重心预计逐步转向半年报基本面验证；上市公司增持&回购持续提供底部支撑，成长赛道风险偏好回暖，需要持续关注成交额能否进一步扩容巩固反弹趋势，同时留意解禁、新股供给带来的阶段性扰动，重点把握“稀缺性+低估值+拓外延”投资主线。第一，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业，重点考察其技术壁垒、竞争格局和盈利兑现能力。我们认为，科技制造、新材料等领域汇聚了较多具有稀缺属性和产业链核心优势的北交所公司，AI、半导体、高端装备等科技成长方向仍是重点关注方向，如海能技术、民士达、鸿仕达、中科仪、锦华新材、戈碧迦、赛英电子、锐翔智能、锦波生物等。第二，关注估值已经充分回落、经营质量稳健且具备业绩支撑的低估值标的，优先筛选中报业绩有望高增长/业绩改善、现金流较好、持续回购、增持或稳定分红、远期具备重估空间的公司，如安达科技、欧伦电气、并行科技、美德乐、泰凯英、同力股份、精创电气、雅葆轩等。第三，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头，如凯德石英、丰光精密、新芝生物、创远信科、基康技术等。**我们认为，兼具稀缺属性、盈利支撑和估值安全边际的优质公司，有望更加充分地受益于增量资金入市和市场流动性改善。**

图表 4：2026 年 8 月 14 日北交所成交额 139 亿元



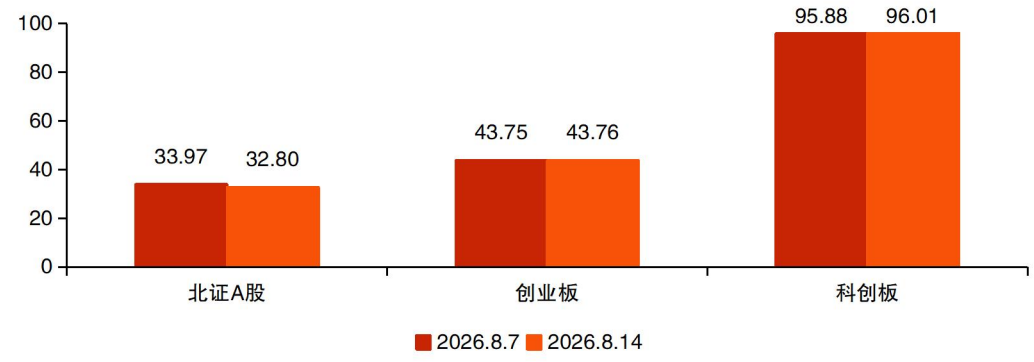
资料来源：Wind、华源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 33X

本周，科创板和创业板整体 PE 估值有所回升，科创板整体 PE 由 95.88X 回升到 96.01X，创业板整体 PE 由 43.75X 回升到 43.76X，北证 A 股整体 PE 有所回落，由 33.97X 回落到 32.80X。

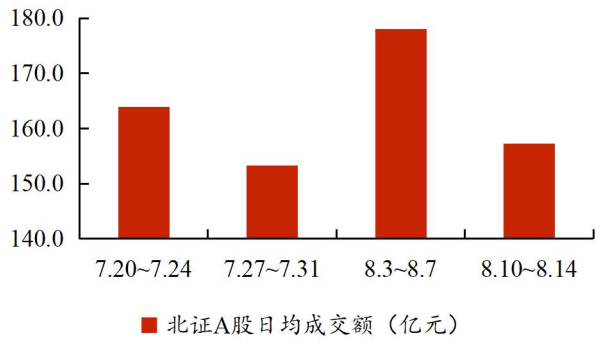
图表 5：北证 A 股整体 PE 回落到 33X



资料来源：Wind、华源证券研究所

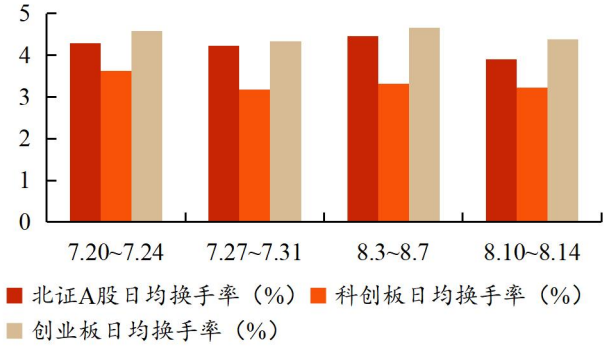
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.8.10–2026.8.14）日均成交额 157 亿元，较上周下跌 12%。北证 A 股本周日均换手率回落到 3.90%、较上周–0.55pcts；科创板本周日均换手率 3.23%，较上周–0.08pcts；创业板本周日均换手率 4.38%，较上周–0.28pcts。注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 6：北证 A 股本周日均成交额 157 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 7：北证 A 股本周日均换手率 3.90%

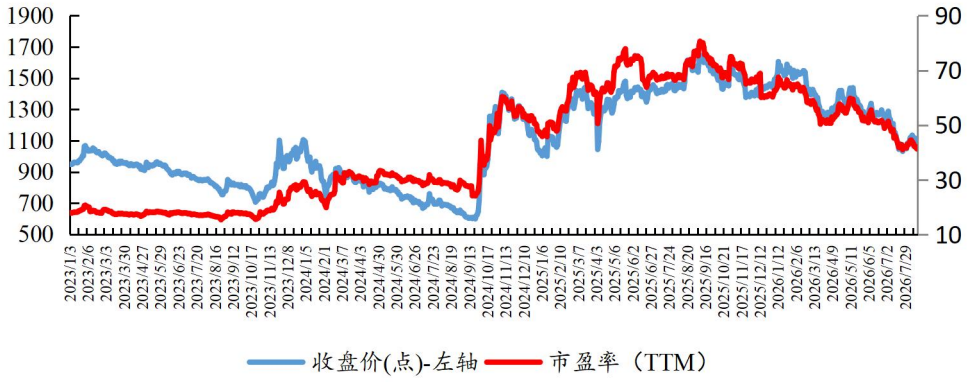


资料来源：Wind、华源证券研究所

从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周整体有所下跌，北证 50 指数 PETTM 41X。从几大指数涨跌幅表现来看，科创 50 和沪深 300 本周有所下跌，创业板指上涨。截至本周（2026.8.14），北证 50 指数报 1,087.52 点，较上周收盘价下跌 4.12%；沪深 300 指数报 4,665.88 点，较上周收盘价下跌 0.61%；科创 50 指数报 1,717.68 点，较上周收盘价下跌 1.51%；创业板指报 3,626.30 点，较上周收盘价上涨 1.77%。

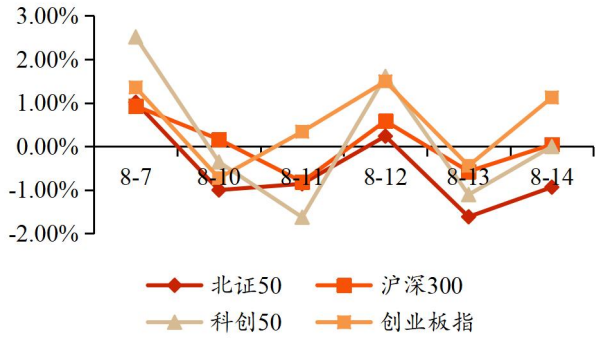
仅供内部参考，请勿外传

图表 8：北证 50 指数 PETTM 41X



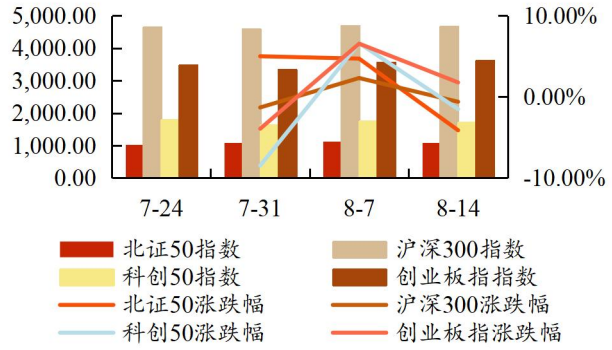
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 9：北证 50 指数报 1,087.52 点，周度下跌 4.12%



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 10：科创 50 和沪深 300 周度下跌、创业板指上涨



资料来源：Wind、华源证券研究所

3. 新股上市：本周 2 家新公司上市

2026 年 1 月 1 日到 2026 年 8 月 14 日，北交所共有 49 家企业新发上市。其中，2026 年 8 月 10 日~2026 年 8 月 14 日共有 2 家新公司上市–杰理科技和珈凯生物。

图表 11：2026 年 1 月 1 日到 2026 年 8 月 14 日北交所共有 49 家企业新发上市

序号	代码	简称	拟发行数量（万股）	发行价格（元/股）	首发募集资金净额（亿元）	定价方式	申购日	发行结果公告日	上市日
1	920138	杰理科技	3300	18.86	6.22	直接定价	2026/8/3	2026/8/6	2026/8/12
2	920165	珈凯生物	724.12	19.26	1.39	直接定价	2026/7/29	2026/8/3	2026/8/11
3	920038	森合高科	1911.3201	29.06	5.55	直接定价	2026/7/27	2026/7/30	2026/8/5
4	920258	聚仁新材	4000	4.48	1.79	直接定价	2026/7/22	2026/7/27	2026/8/3
5	920065	千岸科技	1750	24.3	4.25	直接定价	2026/7/20	2026/7/23	2026/7/29
6	920176	维琪科技	883	22.16	1.96	直接定价	2026/7/13	2026/7/16	2026/7/27
7	920238	长鹰硬科	1809.54	18.89	3.42	直接定价	2026/7/15	2026/7/20	2026/7/24
8	920079	乔路铭	5000	14.36	7.18	直接定价	2026/7/8	2026/7/13	2026/7/22
9	920117	龙鑫智能	2246.00	17.83	4.00	直接定价	2026/7/6	2026/7/9	2026/7/16
10	920081	欧伦电气	1900	38.69	7.35	直接定价	2026/7/1	2026/7/6	2026/7/10
11	920136	永励精密	2000	19.28	3.86	直接定价	2026/6/24	2026/6/29	2026/7/9
12	920189	康美特	2121	8.14	1.73	直接定价	2026/6/29	2026/7/2	2026/7/8

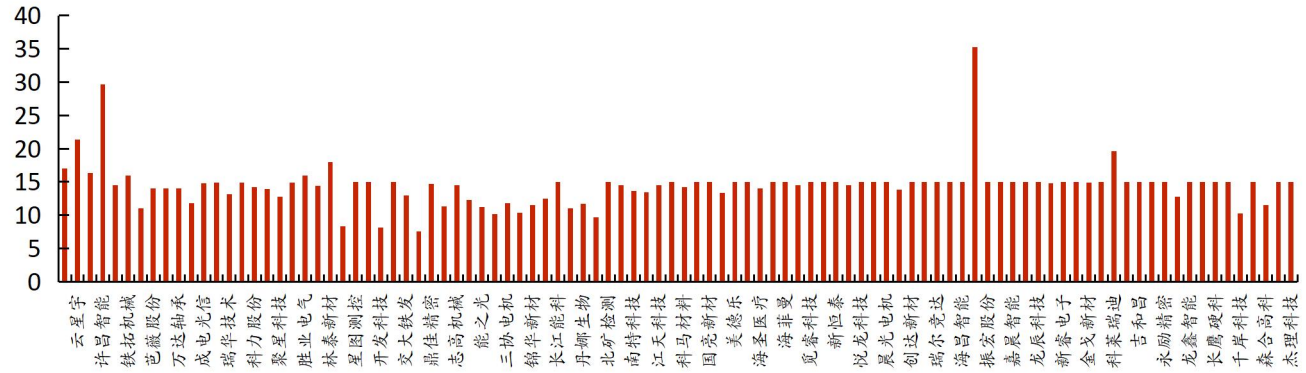
仅供内部参考，请勿外传

13	920193	吉和昌	2800	8.52	2.39	直接定价	2026/6/17	2026/6/23	2026/7/2
14	920222	益坤电气	1284.71	10.09	1.30	直接定价	2026/6/22	2026/6/25	2026/6/30
15	920072	科莱瑞迪	1480	15.62	2.31	询价	2026/6/15	2026/6/18	2026/6/29
16	920126	永大股份	4652	7.79	3.62	直接定价	2026/6/3	2026/6/8	2026/6/15
17	920083	金戈新材	2231.74	9.65	2.15	直接定价	2026/6/1	2026/6/4	2026/6/11
18	920206	彩客科技	797.48	30.28	2.41	直接定价	2026/5/27	2026/6/1	2026/6/8
19	920211	新睿电子	640	25.19	1.61	直接定价	2026/5/25	2026/5/28	2026/6/5
20	920218	新天力	2341.78	12.19	2.85	直接定价	2026/5/20	2026/5/25	2026/5/29
21	920161	龙辰科技	3399.85	9.21	3.13	直接定价	2026/5/18	2026/5/21	2026/5/27
22	920220	朗信电气	1324.13	28.29	3.75	直接定价	2026/5/13	2026/5/18	2026/5/22
23	920096	嘉晨智能	1800	14.43	2.60	直接定价	2026/5/6	2026/5/11	2026/5/18
24	920178	锐翔智能	1374.62	29.47	4.05	直接定价	2026/4/27	2026/4/30	2026/5/15
25	920200	振宏股份	2291	20.58	4.71	直接定价	2026/4/22	2026/4/27	2026/5/7
26	920186	中科仪	5200	16.21	8.43	询价	2026/4/20	2026/4/23	2026/4/29
27	920156	海昌智能	2412	20.93	5.05	直接定价	2026/4/15	2026/4/20	2026/4/27
28	920125	鸿仕达	1350	16.57	2.24	直接定价	2026/4/13	2026/4/16	2026/4/24
29	920191	瑞尔竞达	4435	7.71	3.42	直接定价	2026/4/9	2026/4/14	2026/4/20
30	920177	恒道科技	1308	21.8	2.85	直接定价	2026/4/7	2026/4/10	2026/4/16
31	920012	创达新材	1232.93	19.58	2.41	直接定价	2026/4/1	2026/4/7	2026/4/13
32	920181	赛英电子	1080	28	3.02	直接定价	2026/3/30	2026/4/2	2026/4/10
33	920011	晨光电机	2066.67	15.5	3.20	直接定价	2026/3/25	2026/3/30	2026/4/8
34	920055	隆源股份	1700	24.7	4.20	直接定价	2026/3/23	2026/3/26	2026/3/31
35	920188	悦龙科技	2199.32	14.04	3.09	直接定价	2026/3/16	2026/3/19	2026/3/30
36	920069	普昂医疗	1058.28	18.38	1.95	直接定价	2026/3/18	2026/3/23	2026/3/27
37	920028	新恒泰	4109	9.4	3.86	直接定价	2026/3/11	2026/3/16	2026/3/20
38	920078	族兴新材	2300	6.98	1.61	直接定价	2026/3/9	2026/3/12	2026/3/18
39	920036	觅睿科技	1360.55	21.52	2.93	直接定价	2026/2/26	2026/3/3	2026/3/9
40	920187	通领科技	1560	29.62	4.62	直接定价	2026/2/11	2026/2/24	2026/3/5
41	920183	海菲曼	1052.70	19.71	2.07	直接定价	2026/2/24	2026/2/27	2026/3/4
42	920168	通宝光电	1879.34	16.17	3.04	直接定价	2026/2/9	2026/2/12	2026/2/26
43	920166	海圣医疗	1129.41	12.64	1.43	直接定价	2026/2/4	2026/2/9	2026/2/12
44	920180	爱得科技	2953.08	7.67	2.27	直接定价	2026/2/2	2026/2/5	2026/2/10
45	920119	美德乐	1600	41.88	6.70	直接定价	2026/1/21	2026/1/26	2026/1/30
46	920159	农大科技	1600	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
47	920076	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
48	920050	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
49	920086	科马材料	2092	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16

资料来源：Wind、华源证券研究所

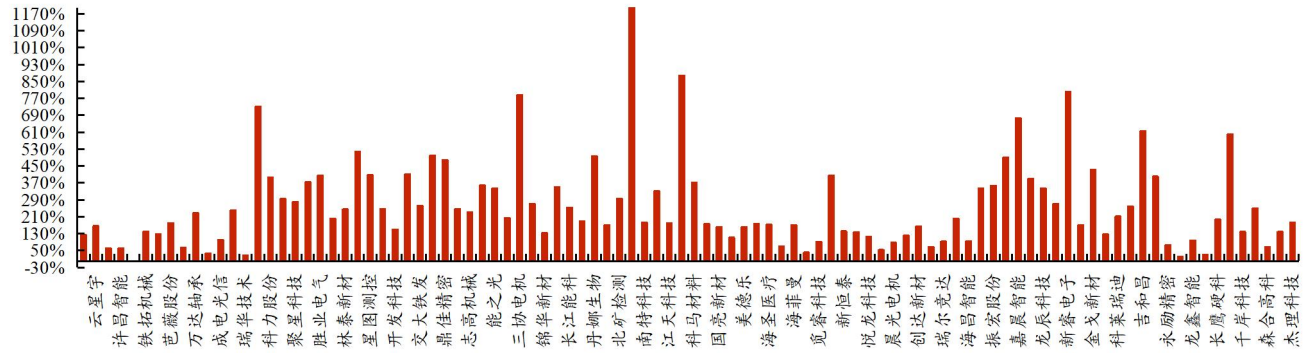
2024 年 1 月 1 日至 2026 年 8 月 14 日，98 家上市企业的发行市盈率均值为 14.50X、中值为 14.97X；首日涨跌幅均值为 262%，首日涨跌幅中值为 199%；其中 2024 年至今首日涨幅最大的前 3 家企业为大鹏工业（+1211%）、蘅东光（+878%）和新睿电子（+801%）。

图表 12：2024 年初至今 98 家上市企业的发行市盈率均值为 14.50X



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 13：2024 年初至今 98 家上市企业首日涨跌幅均值 262%，首日涨跌幅中值 199%



资料来源：Wind、华源证券研究所

4. 新股 IPO：本周 2 家公司注册、2 家公司过会

按最新审核状态分类，2026 年 8 月 10 日-2026 年 8 月 14 日更新信息：世纪数码和百瑞吉 2 家公司更新状态至注册；方意股份和环能涡轮 2 家公司更新状态至提交注册；泓毅股份和天广实 2 家公司更新状态至上市委会议通过；正导技术、鑫巨宏、元立光电和铁近科技 4 家公司更新审核状态至已问询；德芯科技和华达通 2 家公司更新状态至终止。**此外，下周北交所将会审议 3 家公司 IPO 申请（正导技术、鑫巨宏和元立光电），北交所新股发行处于提速进程中。**

图表 14：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.8.10~2026.8.14）

代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
注册								
874360.BJ	世纪数码	信息技术	6.20	6.12	5,352.83	2026-08-14	2025-06-30	注册
874637.BJ	百瑞吉	医疗保健	17.56	2.84	7,634.01	2026-08-14	2024-12-26	注册
提交注册								
874586.BJ	方意股份	可选消费	29.17	2.77	5,105.95	2026-08-13	2025-12-31	提交注册
874798.BJ	环能涡轮	可选消费	0.00	5.60	17,825.68	2026-08-10	2025-12-30	提交注册
上市委会议通过								
874347.BJ	泓毅股份	可选消费	0.00	35.44	29,997.91	2026-08-14	2025-10-23	上市委会议通过

仅供内部参考，请勿外传

874070.BJ	天广实	医疗保健	58.31	1.28	-16,174.86	2026-08-11	2024-11-04	上市委会议通过
已问询								
873981.BJ	正导技术	可选消费	0.00	13.54	5,643.48	2026-08-14	2024-12-31	已问询
874885.BJ	鑫巨宏	可选消费	0.00	8.12	17,603.76	2026-08-14	2025-12-30	已问询
874827.BJ	元立光电	信息技术	0.00	4.08	6,243.37	2026-08-13	2025-12-31	已问询
874812.BJ	铁近科技	工业	0.00	4.09	8,012.91	2026-08-12	2025-12-25	已问询
终止								
837611.NQ	德芯科技	信息技术	13.46	2.25	6,852.51	2026-08-14	2024-06-28	终止
874688.NQ	华达通	材料	0.00	3.57	6,572.74	2026-08-14	2025-06-17	终止

资料来源：Wind、华源证券研究所 数据截至 2026.8.14

5. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人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，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与，也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、意见及推测等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投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。
本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。
本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。
本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20%以上；
增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5%～20%之间；
中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在－5%～＋5%之间；
减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于–5%及以下。
无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；
中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；
看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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。

本报告采用的基准指数：A 股市场（北交所除外）基准为沪深 300 指数，北交所市场基准为北证 50 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数，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）。