下载日志已记录，仅供内部参考

五周年节点临近，深改政策预期持续升温

北交所周度报告 2026 年第 32 期

证券研究报告

2026 年 08 月 22 日

•核心结论

北交所市场复盘：8 月 17 日至 8 月 21 日，当周北交所全部 A 股日均成交额达 162.51 亿元，环比增加 6.2%。当周北证 50 收跌-1.12%，当周日均换手率达 1.8%。当周北交所涨幅前五大个股分别为：信胜科技（61.6%）、双英集团（40.34%）、三元基因（35.63%）、秋乐种业（34.24%）、恒兴股份（32.65%）；跌幅前五大个股分别为：龙鑫智能（-13.77%）、杰理科技（-12.6%）、维琪科技(-12.46%)、振宏股份(-11.77%)、益坤电气(-11.67%)。

重点新闻及政策：1）李强主持召开国务院第十二次全体会议：强调要着力保持经济平稳运行，坚持扩大内需战略基点，加快落实“六张网”建设实施方案，创新投融资机制吸引社会资本，协同推动投资于人和促进消费，对新兴领域、新型基础设施、消费升级等方面投资给予更多支持，积极稳外需。**2）2026 世界机器人大会开幕 机器人产业加速商业闭环：**8 月 19 日，2026 世界机器人大会在北京开幕，300 余家企业参展，首发新品 150 余件，较去年分别增长 36%和 21%。

投资建议：本周北交所市场呈现先扬后抑的剧烈震荡走势，周初在 AI 算力链与农业板块带动下连续两日反弹，周三受外围市场波动及获利盘集中兑现影响出现大幅回调，后两个交易日进入缩量震荡整固阶段。建议重点关注四大主线：一是 AI 算力基础设施（液冷+先进封装）。重点关注冷板精密制造、液冷快速接头、导热界面材料、光模块散热组件等上游环节，重点跟踪半年报中相关业务收入占比与增速验证情况。二是半年报业绩超预期赛道。重点关注上半年净利润同比增速 50%以上、对应 2026 年动态估值处于合理区间的专精特新企业，尤其关注二季度环比改善明显、三季度订单能见度高的细分龙头。三是北证 50 样本股调整预期。建议关注上市满 6 个月、市值与流动性指标符合调入标准的细分行业龙头，重点关注半导体材料、高端制造领域的候选标的。四是五周年深改政策预期催化。建议关注北证 50 与专精特新指数核心成分标的，重点跟踪监管层关于市场深化改革的表态与政策文件落地节奏，尤其是增量资金引入、交易机制优化相关的政策信号。

风险提示：行业竞争加剧风险，行业景气度不及预期风险，宏观经济发展不及预期风险，市场扩容与流动性收紧的风险，产业政策落地不及预期的风险。

分析师

曹森元 S0800524100001

19821289688

caosenyuan@research.xbmail.com.cn

李艾菀 S0800526040001

17396222897

liaichun@xbmail.com.cn

相关研究

北交所：关注优质新股，把握主线标的超跌反弹机遇—北交所周度报告 2026 年第 29 期 2026-08-03

北交所：深 V 反转，继续关注低位修复机遇—北交所日报——20260729 2026-08-02

北交所：北交所策略报告-千点关口凸显价值，超跌修复可期，长期坚定看好 2026-08-02

下载日志已记录，仅供内部参考

索引

内容目录

一、 当周市场概览 3
1.1 整体表现 3
1.2 个股表现 4
二、 北交所中报业绩汇总 4
三、 重点新闻及政策 6
四、 核心驱动因素分析 9
4.1 本周市场综述 9
4.2 核心指数表现复盘 9
4.3 成交与流动性 10
4.4 重要公告与政策动态 10
4.5 本周核心主线与热点梳理 11
4.6 下周市场展望与主线推演 11
五、 风险提示 12

图表目录

图 1：各指数周涨跌幅对比 3
图 2：各指数当周日均换手率对比 3
图 3：北证 50 指数走势 3
图 4：各指数 PE 指标对比（倍） 3

表 1：北交所当周日均成交情况 3
表 2：当周涨幅前 10 个股 4
表 3：当周跌幅前 10 个股 4
表 4：已披露中报北交所公司 26H1 业绩情况 5



下载日志已记录，仅供内部参考

一、当周市场概览

1.1 整体表现

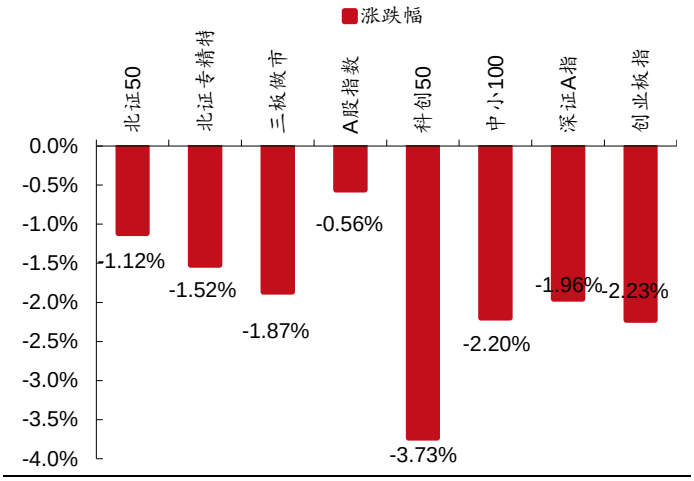
当周北交所全部 A 股日均成交额达 162.51 亿元，环比增加 6.2%。当周北证 50 收跌 1.12%，当周日均换手率达 1.8%。

表 1：北交所当周日均成交情况

北证 A 股		
时间	成交金额（亿元）	环比 YOY
2026/8/21	162.51	6.2%
2026/8/14	152.96	-12.6%
2026/8/7	174.95	16.5%

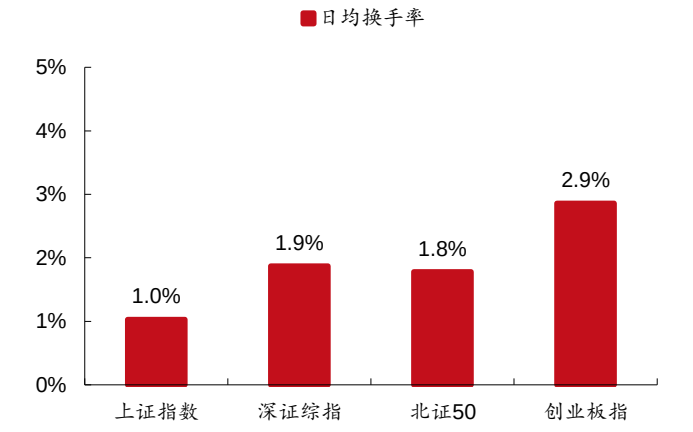
资料来源：同花顺，西部证券研发中心

图 1：各指数周涨跌幅对比



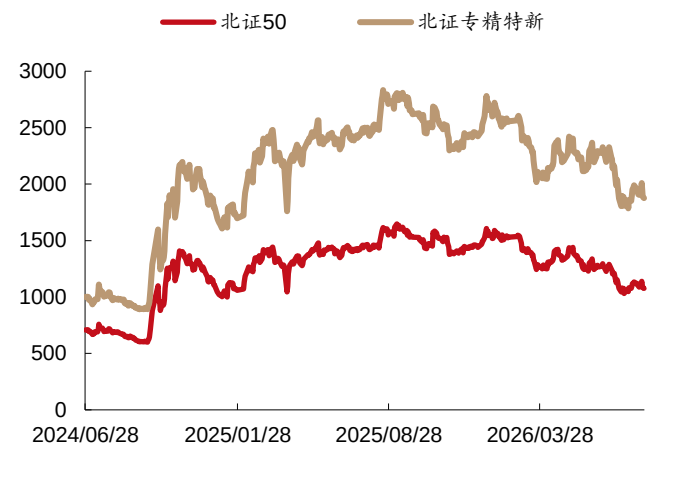
资料来源：同花顺，西部证券研发中心

图 2：各指数当周日均换手率对比



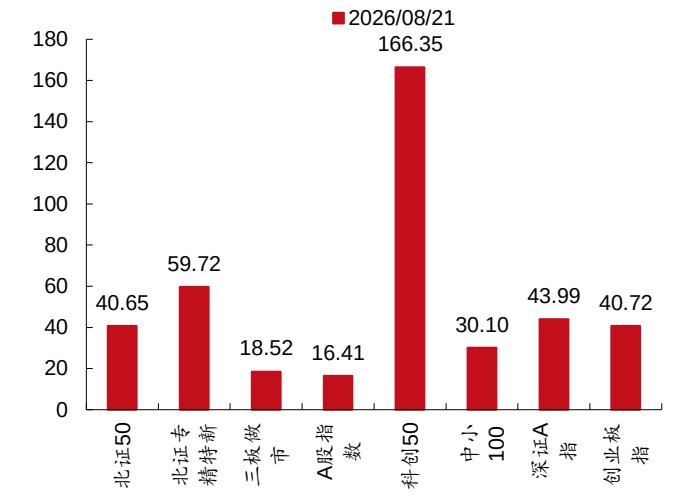
资料来源：同花顺，西部证券研发中心

图 3：北证 50 指数走势



资料来源：同花顺，西部证券研发中心

图 4：各指数 PE 指标对比（倍）



资料来源：同花顺，西部证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

1.2 个股表现

当周北交所涨幅前五大个股分别为：信胜科技（61.6%）、双英集团（40.34%）、三元基因（35.63%）、秋乐种业（34.24%）、恒兴股份（32.65%）；跌幅前五大个股分别为：龙鑫智能（-13.77%）、杰理科技（-12.6%）、维琪科技（-12.46%）、振宏股份（-11.77%）、益坤电气（-11.67%）。

表 2：当周涨幅前 10 个股

代码	公司简称	周涨幅（%）	成交额（亿元）	成交额环比变动	换手率	总市值（亿元）	所属行业
920093.BJ	信胜科技	61.6	6.37	-	93.01%	32.7	机械设备
920059.BJ	双英集团	40.34	13.55	-	195.26%	23.76	汽车
920344.BJ	三元基因	35.63	5.91	205.59%	21.57%	32.65	医药生物
920087.BJ	秋乐种业	34.24	21.07	446.65%	85.69%	23.57	农林牧渔
920107.BJ	恒兴股份	32.65	11.4	-	225.93%	17.82	基础化工
920206.BJ	彩客科技	21.37	5.91	325.84%	53.60%	30.48	基础化工
920429.BJ	康比特	20.35	2.72	312.59%	22.79%	13.77	食品饮料
920169.BJ	七丰精工	17.99	5.67	334.06%	53.25%	16.85	机械设备
920351.BJ	华光源海	16.26	2.13	316.75%	42.44%	11.71	交通运输
920571.BJ	国航远洋	15.11	12.49	176.94%	45.99%	53.32	交通运输

资料来源：同花顺，西部证券研发中心

表 3：当周跌幅前 10 个股

代码	公司简称	周跌幅（%）	成交额（亿元）	成交额环比变动	换手率	总市值（亿元）	所属行业
920117.BJ	龙鑫智能	-13.77	8.4	-45.61%	1.30%	26.84	电力设备
920138.BJ	杰理科技	-12.6	12.84	-55.87%	86.71%	171.19	电子
920176.BJ	维琪科技	-12.46	4.46	-46.86%	94.84%	32.23	美容护理
920200.BJ	振宏股份	-11.77	2.42	-22.84%	18.99%	27.19	电力设备
920222.BJ	益坤电气	-11.67	2.49	-51.13%	81.22%	21.45	电力设备
920699.BJ	海达尔	-11.35	5.92	-36.42%	22.68%	54.29	家用电器
920178.BJ	锐翔智能	-11.06	5.7	-39.64%	30.09%	59.88	机械设备
920207.BJ	众诚科技	-10.87	2.73	-17.82%	22.01%	18.83	计算机
920475.BJ	三友科技	-9.65	0.76	-33.68%	10.82%	12.11	机械设备
920690.BJ	捷众科技	-9.38	1.88	-29.89%	19.36%	13.75	汽车

资料来源：同花顺，西部证券研发中心

二、北交所中报业绩汇总

截至 2026 年 8 月 21 日，共 122 家北交所上市公司披露 2026 年中报情况。已披露中报公司整体营收同比+16.97%，归母净利润同比+26.92%，营收中位数为 2.05 亿元，归母净利润中位数为 19.09 百万元。其中，国航远洋上半年归母净利润同比增长 603.81%，流金科技上半年归母净利润同比增长 464.61%，美邦科技上半年归母净利润同比增长 388.22%。

下载日志已记录，仅供内部参考

表 4：已披露中报北交所公司 26H1 业绩情况

代码	公司简称	营业收入（亿元）	营收 yoy（%）	归母净利润（百万元）	归母净利润 yoy（%）	代码	公司简称	营业收入（亿元）	营收 yoy（%）	归母净利润（百万元）	归母净利润 yoy（%）
920571. BJ	国航远洋	6. 41	47. 19	123. 97	603. 81	920176. BJ	维琪科技	1. 23	-7. 18	42. 03	4. 55
920021. BJ	流金科技	1. 33	-13. 64	6. 55	464. 61	920002. BJ	万达轴承	2. 01	12. 24	35. 43	4. 44
920471. BJ	美邦科技	2. 55	17. 14	17. 20	388. 22	920188. BJ	悦龙科技	1. 70	11. 20	55. 12	4. 13
920249. BJ	利尔达	15. 82	35. 01	47. 47	345. 64	920469. BJ	富恒新材	1. 68	6. 56	-24. 10	3. 66
920510. BJ	丰光精密	1. 33	30. 86	3. 50	332. 67	920407. BJ	驰诚股份	1. 29	19. 42	11. 89	2. 97
920125. BJ	鸿仕达	2. 72	38. 67	23. 96	332. 00	920107. BJ	恒兴股份	4. 35	5. 49	62. 62	2. 46
920111. BJ	聚星科技	13. 33	148. 06	183. 74	239. 98	920914. BJ	远航精密	5. 95	22. 47	31. 27	1. 01
920118. BJ	太湖远大	8. 77	15. 85	44. 90	226. 41	920751. BJ	惠同新材	1. 26	12. 10	24. 01	0. 86
920981. BJ	晶赛科技	4. 24	56. 17	8. 26	205. 54	920396. BJ	常辅股份	1. 15	6. 75	13. 38	-0. 28
920212. BJ	智新电子	2. 51	16. 29	2. 46	198. 45	920454. BJ	同心传动	0. 72	-11. 59	14. 17	-0. 48
920475. BJ	三友科技	1. 88	122. 61	5. 39	187. 47	920206. BJ	彩客科技	3. 03	6. 88	85. 95	-0. 56
920809. BJ	安达科技	33. 65	119. 01	133. 88	179. 56	920065. BJ	千岸科技	9. 43	5. 57	111. 56	-3. 14
920726. BJ	朱老六	1. 25	17. 27	30. 59	178. 93	920985. BJ	海泰新能	5. 93	-49. 93	-142. 67	-3. 27
920207. BJ	众诚科技	1. 89	41. 51	7. 02	146. 75	920003. BJ	中诚咨询	1. 74	-9. 20	48. 88	-8. 28
920786. BJ	骑士乳业	6. 20	-7. 10	39. 28	139. 91	920394. BJ	民士达	2. 31	-2. 83	57. 79	-8. 31
920580. BJ	科创新材	0. 79	42. 38	15. 16	115. 71	920839. BJ	万通液压	3. 73	8. 19	61. 44	-8. 74
920045. BJ	蘅东光	18. 05	76. 75	304. 64	113. 32	920992. BJ	中科美菱	1. 56	4. 04	9. 83	-11. 04
920198. BJ	微创光电	0. 54	51. 38	3. 87	109. 46	920000. BJ	安徽凤凰	2. 09	3. 89	27. 93	-14. 58
920527. BJ	夜光明	1. 81	4. 77	15. 31	109. 23	920089. BJ	禾昌聚合	8. 79	-0. 03	61. 34	-15. 72
920476. BJ	海能技术	1. 59	16. 53	11. 34	107. 30	920191. BJ	瑞尔竞达	2. 36	4. 09	46. 56	-18. 97
920425. BJ	乐创技术	0. 93	80. 14	37. 61	105. 94	920703. BJ	广厦环能	1. 85	20. 65	22. 14	-19. 81
920266. BJ	生物谷	2. 01	-3. 26	-4. 42	84. 42	920200. BJ	振宏股份	6. 78	7. 12	47. 52	-19. 85
920193. BJ	吉和昌	3. 17	24. 63	56. 98	83. 67	920005. BJ	鼎佳精密	2. 54	17. 93	28. 94	-23. 96
920974. BJ	凯大催化	4. 99	9. 73	18. 78	80. 59	920779. BJ	武汉蓝电	0. 79	6. 90	22. 11	-25. 27
920694. BJ	中裕科技	4. 45	24. 12	88. 99	69. 16	920953. BJ	国子软件	1. 04	4. 41	13. 05	-27. 41
920429. BJ	康比特	4. 46	-20. 61	23. 82	56. 83	920110. BJ	雷特科技	0. 94	4. 16	14. 53	-28. 39
920656. BJ	海昇药业	1. 41	39. 96	47. 02	55. 05	920418. BJ	苏轴股份	3. 69	3. 30	56. 42	-31. 67
920258. BJ	聚仁新材	3. 89	24. 58	98. 69	55. 00	920036. BJ	觅睿科技	3. 62	1. 57	20. 89	-35. 10
920061. BJ	西磁科技	0. 53	12. 54	3. 28	54. 27	920026. BJ	卓兆点胶	1. 95	25. 34	17. 35	-35. 23
920066. BJ	科拜尔	2. 67	13. 71	19. 62	46. 87	920665. BJ	科强股份	1. 50	0. 04	14. 08	-36. 24
920871. BJ	派特尔	0. 89	11. 07	11. 27	43. 55	920682. BJ	球冠电缆	22. 77	37. 02	32. 50	-38. 47
920262. BJ	太湖雪	3. 25	15. 67	27. 06	42. 52	920304. BJ	迪尔化工	4. 22	39. 39	16. 50	-38. 68
920190. BJ	雷神科技	14. 45	4. 10	20. 25	41. 27	920299. BJ	灿能电力	0. 51	0. 81	6. 27	-39. 81
920093. BJ	信胜科技	8. 22	25. 41	122. 67	39. 64	920015. BJ	锦华新材	4. 11	-28. 01	63. 78	-43. 82
920189. BJ	康美特	2. 79	21. 83	49. 43	39. 28	920152. BJ	昆工科技	2. 72	-13. 21	-54. 08	-45. 11
920533. BJ	骏创科技	3. 63	10. 86	21. 02	37. 33	920179. BJ	凯德石英	1. 38	-12. 44	8. 93	-48. 31
920016. BJ	中草香料	1. 41	38. 16	12. 88	37. 32	920885. BJ	星辰科技	1. 06	17. 52	11. 02	-49. 36
920274. BJ	宏裕包材	3. 71	15. 45	16. 75	37. 19	920819. BJ	颖泰生物	27. 64	-3. 36	5. 72	-62. 62
920077. BJ	吉林碳谷	15. 16	27. 73	105. 00	36. 40	920007. BJ	酉立智能	5. 21	8. 32	20. 99	-63. 77
920575. BJ	*ST 康乐	0. 00	-77. 54	-95. 30	35. 26	920145. BJ	恒合股份	0. 12	-52. 19	-9. 23	-66. 28

WESTERN SECURITIES 西部证券

下载日志已记录，仅供内部参考

920139. BJ	华岭股份	1. 59	1. 05	-8. 89	34. 23	920931. BJ	无锡鼎邦	1. 95	9. 69	3. 54	-70. 31
920663. BJ	明阳科技	1. 84	10. 05	42. 47	33. 20	920576. BJ	天力复合	1. 86	-27. 66	3. 17	-78. 95
920090. BJ	*ST 同辉	0. 22	-40. 43	-9. 91	31. 12	920799. BJ	艾融软件	2. 45	21. 67	7. 49	-80. 21
920526. BJ	凯华材料	0. 63	5. 80	8. 81	31. 05	920371. BJ	欧福蛋业	4. 71	4. 56	7. 49	-81. 79
920017. BJ	星昊医药	3. 14	2. 00	53. 24	29. 59	920821. BJ	则成电子	1. 91	-10. 23	1. 77	-84. 55
920165. BJ	珈凯生物	1. 51	23. 76	37. 57	29. 47	920719. BJ	宁新新材	0. 85	-24. 30	-100. 65	-88. 64
920050. BJ	爱伦医疗	6. 42	46. 43	62. 68	26. 17	920023. BJ	*ST 田野	2. 48	-6. 75	0. 96	-94. 16
920261. BJ	一诺威	45. 99	29. 56	138. 68	23. 72	920718. BJ	合肥高科	4. 80	-16. 33	-0. 56	-101. 85
920802. BJ	保丽洁	1. 03	12. 33	10. 29	20. 60	920670. BJ	数字人	0. 30	-0. 75	-7. 98	-104. 81
920247. BJ	华密新材	2. 36	16. 32	20. 04	19. 50	920478. BJ	岭一药业	0. 76	-53. 26	-2. 53	-106. 26
920080. BJ	奥美森	2. 09	8. 95	38. 91	19. 19	920402. BJ	硅烷科技	1. 28	-47. 82	-72. 05	-118. 07
920027. BJ	交大铁发	1. 53	13. 15	14. 99	19. 06	920810. BJ	春光智能	0. 57	-14. 55	-1. 57	-126. 20
920208. BJ	青矩技术	3. 51	-0. 17	74. 67	13. 65	920275. BJ	驱动力	0. 32	-0. 75	-0. 52	-132. 18
920035. BJ	精创电气	3. 15	26. 26	31. 91	12. 58	920489. BJ	佳先股份	2. 59	-2. 67	-3. 11	-154. 22
920096. BJ	嘉晨智能	2. 29	19. 58	34. 58	12. 16	920790. BJ	联迪信息	1. 07	25. 86	-6. 55	-164. 76
920012. BJ	创达新材	2. 43	14. 88	36. 74	10. 72	920284. BJ	灵鸽科技	1. 26	62. 72	-2. 89	-167. 92
920509. BJ	同惠电子	1. 14	13. 08	32. 37	10. 45	920099. BJ	瑞华技术	0. 89	-47. 72	-20. 83	-184. 57
920059. BJ	双英集团	15. 79	-0. 96	35. 77	8. 96	920579. BJ	机科股份	1. 24	-6. 91	-26. 80	-345. 85
920081. BJ	欧伦电气	15. 25	22. 74	162. 91	8. 60	920961. BJ	创远信科	0. 76	-31. 52	-20. 15	-419. 01
920086. BJ	科马材料	1. 52	9. 14	48. 55	6. 70	920564. BJ	天润科技	0. 36	-48. 66	-39. 34	-450. 43
920010. BJ	凯添燃气	2. 96	22. 52	19. 39	5. 65	920932. BJ	科达自控	1. 84	23. 58	-39. 79	-969. 20

资料来源：同花顺，西部证券研发中心

三、重点新闻及政策

朱雀三号遥二火箭于 8 月 19 日清晨在酒泉发射;8 月 16 日我国成功发射卫星互联网低轨 24 组卫星；2026 文昌国际航空航天论坛 8 月下旬启幕

2026 年 8 月 16 日，我国在海南商业航天发射场使用长征十二号火箭成功发射卫星互联网低轨 24 组卫星，任务圆满成功。据每经网，此前，朱雀三号遥二火箭确定 8 月 19 日发射，星际荣耀 SQX-3 火箭整流罩静力试验成功。2026 文昌国际航空航天论坛将于 8 月 24 日至 26 日在海南文昌举办，将集中展示海南航天产业最新发展成果。

资料来源：每日经济新闻

北交所官网更新管理层信息，李永春任总经理

8 月 18 日消息，北京证券交易所官网管理层信息已更新，李永春出任北交所总经理。（上证报）

资料来源：每经网

李强主持召开国务院第十二次全体会议

下载日志已记录，仅供内部参考

国务院总理李强 8 月 17 日主持召开国务院第十二次全体会议，强调要着力保持经济平稳运行，坚持扩大内需战略基点，加快落实“六张网”建设实施方案，创新投融资机制吸引社会资本，协同推动投资于人和促进消费，加大政策资源倾斜，加快各类政策资金使用进度，有力促进民间投资，对新兴领域、新型基础设施、消费升级等方面投资给予更多支持，积极稳外需。

资料来源：证券日报

产业资本密集出手，硬科技融资持续活跃

近期产业资本密集出手，宁德时代出资 24.75 亿元参与海南绿色产业投资基金，中际旭创子公司出资 2745 万元认购乾融晟润基金；硬科技融资活跃，可控核聚变企业星环聚能完成 8.8 亿元 A++轮融资，深海机器人企业深海智人获超 5 亿元 A 轮融资，具身智能企业诺因智能完成 5 亿元天使++轮融资。

资料来源：每日经济新闻

AI 产业融资迎来新解法，多家银行落地算力贷，信贷评估锚点悄然生变

多家银行加速布局算力专项信贷，中国银行广州分行推出“中银·算力 Token 贷”，以算力 Token 消耗、服务合约价值等为授信依据，最高 3000 万元；成都银行推出“算力贷”，以算力券增信，最高 500 万元；张家港农商行推出 20 亿元“算力贷”专项信贷，采用“基础授信+算力券增信”机制，固定资产授信上限 5000 万元。

资料来源：每日经济新闻

中国 AI 大模型调用量连续十六周领跑；阿里 Qwen3.8-27B 登顶全球大模型趋势榜

据 Open Router 最新数据，上周（8 月 10 日至 16 日）全球 AI 大模型总调用量 75.3 万亿 Token，其中中国 AI 大模型周调用量达 36.84 万亿 Token，环比增长 7.56%，连续十六周超过美国，稳居全球首位。同期美国 AI 大模型周调用量为 10.26 万亿 Token，环比增长 11.89%。

资料来源：每日经济新闻

北交所年内新增上市公司 51 家

截至 8 月 19 日，北交所年内新增上市公司 51 家，合计募资 168.43 亿元，其中 30 家为国家级专精特新‘小巨人’企业，占比超 58%。截至 2026 年 8 月 18 日，北交所上市公司总数达 336 家，专精特新企业占比近半。北交所通过启动重点专精特新企业培育专项行动等方式，持续支持创新型中小企业发展。

资料来源：证券日报

下载日志已记录，仅供内部参考

2026 世界机器人大会开幕 机器人产业加速商业闭环

8 月 19 日，2026 世界机器人大会在北京开幕，300 余家企业参展，首发新品 150 余件，较去年分别增长 36%和 21%。工信部数据显示，2026 年 1-5 月国内机器人规模以上企业营业收入突破 900 亿元，同比增长 26.9%。机器人企业从概念展示转向量产交付和场景落地，标志着产业进入全新发展阶段。

资料来源：证券日报

工信部批复浙江时空道宇科技有限公司开展卫星物联网业务商用试验

工业和信息化部近日批复浙江时空道宇科技有限公司（以下简称时空道宇）开展卫星物联网业务商用试验，试验期为两年。在此期间，时空道宇可依法试点经营卫星物联网业务，依托“吉利未来出行星座（一期）”为用户提供广覆盖、低功耗、高可靠的物联网连接服务，在智慧交通、海洋渔业、能源水利等领域实现全天候、智能化的数据采集与远程交互。今年以来，工业和信息化部已经先后批复了北京国电高科和浙江时空道宇两家民营企业开展卫星物联网业务商用试验。

资料来源：界面

长江存储，IPO 再进一步！NAND 闪存出货份额超美光跃居全球第三，营收排第五

8 月 19 日，长江存储控股股份有限公司 IPO 辅导状态变更为“辅导验收”，资本市场推进提速。市场研究机构 Counterpoint 数据显示，2026 年第二季度，长江存储全球 NAND 位元出货份额达到 14%，跃居全球第三，仅次于三星和 SK 海力士。随着第三座晶圆厂产能提升，其全球第三地位有望在 2027 年进一步巩固。

资料来源：每日经济新闻

治疗性疫苗获突破，国内 mRNA 产业链能否接棒？

①莫德纳个性化 mRNA 肿瘤疫苗Ⅲ期临床取得积极进展，股价暴涨 176.97%，A 股疫苗股受情绪映射集体走强； ②国内多家疫苗企业向记者反馈已布局 mRNA 平台，部分治疗性疫苗管线进入早期临床； ③测序、AI 新抗原预测、LNP 递送等产业链有望受益，但国内距离商业化兑现仍有差距。

资料来源：财联社

工信部再次批复民营卫星物联网业务商用试验；北京亦庄落地多条千台级人形机器人中试量产线；我国科学家首次利用“暗腔”实现真空涨落增强超导

工信部近日再次批复浙江时空道宇科技有限公司开展为期两年的卫星物联网业务商用试验，这是第二家获准的民营企业，依托吉利未来出行星座提供物联网服务。北京亦庄已聚集 300 多家机器人与具身智能企业，落地多条千台级人形机器人中试量产线，产业链规模超 200 亿元。中国科学技术大学研究团队首次利用“暗腔”实现真空涨落增强超导，成果

下载日志已记录，仅供内部参考

发表于《自然》。

资料来源：每日经济新闻

财政部：中央财政安排 1000 亿元推动促内需 6 项政策执行，已有约 1.13 亿人次居民及 622 万家企业获得政策支持

财政部副部长廖岷在国新办发布会上介绍，中央财政安排 1000 亿元推动财政金融协同促内需 6 项政策，实施 7 个月来已支持约 1.13 亿人次居民、622 万家企业。对于下一步如何继续优化完善相关政策，廖岷进一步介绍，主要有三个新举措：拓宽贴息范围至流动资金贷款和信用卡分期消费；增加经办机构至约 400 家；提高中小微企业贷款贴息额度上限至 7500 万元、个人消费贴息上限至 5000 元。

资料来源：每日经济新闻

受益三星、SK 海力士扩产 韩国多家半导体设备商积压订单翻番

①截至今年上半年末，韩国主要设备企业的订单积压量预计比去年年底翻了一番；②分析称，这些公司积压订单大幅增加的主要原因是来自主要客户三星电子和 SK 海力士的积极设备订单。

资料来源：财联社

四、核心驱动因素分析

4.1 本周市场综述

本周北交所市场呈现先扬后抑的剧烈震荡走势，周初在 AI 算力链与农业板块带动下连续两日反弹，周三受外围市场波动及获利盘集中兑现影响出现大幅回调，后两个交易日进入缩量震荡整固阶段。

4.2 核心指数表现复盘

（一）北证 50 指数

北证 50 指数全周累计下跌约 1.12%，周五收于 1075.38 点。周内波动幅度显著，周二盘中触及全周高点 1138.15 点，周五下探至全周低点 1071.55 点。成交额层面，周三与周二均突破 190 亿元，创下近期成交天量，周四、周五逐步回落至 146 亿元与 131 亿元，显示资金情绪在剧烈波动后趋于谨慎。

（二）北证专精特新指数

北证专精特新指数走势与主板高度同步但弹性更大，全周累计下跌约 1.52%，周五收于 1876.19 点。周三单日跌幅达 5.94%，显著大于北证 50 的 4.89%，反映专精特新板块在

下载日志已记录，仅供内部参考

情绪退潮期回撤力度更强，但周初反弹阶段涨幅也同样领先，整体呈现高波动特征。

4.3 成交与流动性

本周北交所日均成交额约162.5亿元,较上周有所放大,主要集中在周中两天的巨量换手。周三全市场上涨个股不足 30 家，普跌特征明显，显示系统性回调而非结构性分化。

4.4 重要公告与政策动态

（一）半年报披露进入加速期

截至 8 月 21 日，北交所 338 家上市公司中已有 122 家披露 2026 年半年报。其中 99 家实现盈利，占比超过八成；69 家净利润同比正增长，占比超过六成。从营收规模来看，101 家公司营业收入超过 1 亿元，11 家公司营业收入超过 10 亿元。分行业看，算力服务、新能源材料、半导体等高景气赛道业绩增长最为突出，部分碳化硅复合材料、导热材料企业营收与利润均实现高速增长。

（二）监管与制度建设

8 月 21 日北交所发布公告，明确风险警示股票及退市整理股票交易新规将于 8 月 31 日起正式实施。新规从交易信息独立揭示、投资者适当性管理、会员风控义务、交易数量限制四个维度构建制度框架，要求普通投资者首次买入需签署风险揭示书。这一制度完善有助于强化风险防控，引导理性投资，对市场长期健康发展具有积极意义。

本周北交所还对 17 起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等情形，同时将 3 只退市风险警示股票列为重点监控股票，体现了监管层维护市场秩序的常态化力度。

（三）IPO 与再融资动态

年内新增上市公司数量持续增长，截至本周年内已达 51 家，合计募资约 168.43 亿元，其中 30 家为国家级专精特新"小巨人"企业，占比超 58%。再融资规则修订的征求意见工作持续推进，储架发行机制完善、简易程序优化等方向有助于提升上市公司融资效率。

（四）五周年节点临近，深改预期持续升温

2026 年是北交所设立五周年，同时也是市场深化改革的关键兑现期。自 2021 年设立以来，北交所市场规模与质量同步提升：上市公司数量从开市初期的 81 家增长至当前的 330 余家，其中国家级专精特新"小巨人"企业占比接近六成，战略性新兴产业与先进制造业企业占比超八成，上市公司平均研发强度显著高于规模以上工业企业平均水平，服务创新型中小企业主阵地的定位持续夯实。

进入三季度后，市场对五周年节点的政策红利预期逐步升温。从改革方向看，市场普遍预

下载日志已记录，仅供内部参考

期政策将围绕"扩增量资金、优交易机制、强融资功能、畅互联互通"四大维度推进，包括指数产品体系完善、再融资新规正式落地、交易机制优化、新三板与北交所一体化发展深化等内容。从时间节奏看，9 月设立五周年、11 月开市五周年两个节点前后，均有可能成为政策集中落地的窗口，当前正处于预期逐步发酵的前置阶段。

4.5 本周核心主线与热点梳理

（一）AI 算力产业链：先进封装与液冷双轮驱动

周初市场核心主线围绕 AI 算力基础设施展开，先进封装概念表现强势，相关半导体材料、光学器件标的涨幅居前。背后核心逻辑是海外新一代 AI 芯片平台发布临近，产业链上游配套环节提前启动估值修复。

液冷方向同样获得资金持续关注。随着 AI 芯片功耗持续攀升，单芯片热设计功耗普遍突破 1 千瓦，整柜功率达数百千瓦，液冷已从可选方案变为高端 AI 数据中心的标准配置。集邦咨询数据显示，液冷在 AI 芯片中的渗透率预计从 2025 年的 33%提升至 2026 年的 53%，2027 年有望逼近 60%。北交所相关标的多集中在液冷上游精密零部件与导热界面材料，属于产业链中壁垒较高、毛利较好的细分环节。

（二）农业种业：全球食品通胀预期催化

周一农业板块开盘即走强，种业相关标的表现突出。催化因素来自海外市场对霍尔木兹海峡航运扰动与超级厄尔尼诺天气的双重担忧，市场预期全球化肥与食品价格中枢上移，全球食品通胀率可能从 2026 年上半年的 2.8%攀升至 2027 年上半年的 5%。北交所种业板块标的数量不多但弹性充足，成为周初市场的重要情绪抓手。

（三）新股情绪与次新轮动

本周共有两只新股上市，分别为周三的双英集团与周五的信胜科技。双英集团上市首日涨幅显著，带动汽车零部件相关标的异动；信胜科技首日同样录得较大涨幅。新股赚钱效应在周初市场情绪回暖阶段较为明显，但随着周三市场整体回调，次新板块也出现同步回落。

4.6 下周市场展望与主线推演

（一）核心主线一：AI 算力基础设施（液冷+先进封装）

逻辑支撑：海外 AI 芯片新品发布窗口临近，产业链上游订单预期持续上修。液冷作为 AI 算力刚需底座，当前正处于从"技术验证"向"批量交付"切换的关键节点，行业增速确定性高。北交所企业多聚焦于液冷系统上游的精密机加工、快插头、导热界面材料等细分领域，卡位精准且业绩弹性大，有望持续受益于行业 β 行情。

关注方向：冷板精密制造、液冷快速接头、导热界面材料、光模块散热组件等上游环节，重点跟踪半年报中相关业务收入占比与增速验证情况。

下载日志已记录，仅供内部参考

（二）核心主线二：半年报业绩超预期赛道

逻辑支撑：下周进入半年报密集披露高峰期，业绩验证将成为市场核心定价因子。从已披露公司看，新能源材料、半导体配套、精密制造等高景气赛道业绩兑现度较高。经过周三的系统性回调后，估值与业绩匹配度将成为资金选股的核心标准，中报高增长且估值合理的标的有望获得超额收益。

关注方向：上半年净利润同比增速 50%以上、对应 2026 年动态估值处于合理区间的专精特新企业，尤其关注二季度环比改善明显、三季度订单能见度高的细分龙头。

（三）核心主线三：北证 50 样本股调整预期

逻辑支撑：北证 50 指数将于 9 月中旬进行 2026 年第三次成分股调整，下周进入调仓预期发酵窗口。根据指数编制规则，考察期内日均总市值与成交额排名靠前的新上市公司有望调入。被动指数资金的配置需求将为相关标的带来增量资金支撑，历史上调仓前 1-2 周往往存在超额收益窗口。

关注方向：上市满 6 个月、市值与流动性指标符合调入标准的细分行业龙头，重点关注半导体材料、高端制造领域的候选标的。

（四）核心主线四：五周年深改政策预期催化

逻辑支撑：随着 9 月设立五周年节点临近，北交所深化改革的政策预期将从远期叙事逐步进入短期交易窗口。重要时间节点往往伴随制度红利集中释放，而当前北交所估值处于相对低位，政策催化的边际弹性更为显著。改革预期将优先利好流动性好、代表性强的核心指数成分股，以及符合新质生产力定位的专精特新龙头，机构资金有望提前布局政策受益方向。

关注方向：北证 50 与专精特新指数核心成分标的，重点跟踪监管层关于市场深化改革的表态与政策文件落地节奏，尤其是增量资金引入、交易机制优化相关的政策信号。

五、风险提示

1. 行业竞争加剧风险。

2. 行业景气度不及预期风险。

3. 宏观经济发展不及预期风险。

4.市场扩容与流动性收紧的风险。

5.产业政策落地不及预期的风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

西部证券—投资评级说明

行业评级	超配：	行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过市场基准指数 10%以上
	中配：	行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于市场基准指数-10%到 10%之间
	低配：	行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过市场基准指数 10%以上
公司评级	买入：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 20%以上
	增持：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%到 20%之间
	中性：	公司未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数变动幅度相差-5%到 5%
	卖出：	公司未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数大于 5%

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，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；美国市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

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，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、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿。

联系地址

联系地址： 上海市浦东新区耀体路 276 号 12 层

北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 513 室

深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C

联系电话： 021-38584209

免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议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客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。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。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权力。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。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。