下载日志已记录，仅供内部参考

市场成交小幅抬升，发改委部署集成电路、物流网等工作

证券研究报告

2026 年 08 月 29 日

北交所日报——20260828

- **核心结论**

行情回顾：1）指数层面：8 月 28 日北证 A 股成交金额达 162.60 亿元，较上一交易日增加 9.25 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,063.80，下跌 1.04%，PE_TTM 为 40.60 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,833.76，下跌 1.44%。**2）个股层面：**当日北交所 339 家公司中 217 家上涨，2 家平盘，120 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：华大海天（126.81%）、花溪科技（29.97%）、富恒新材（23.94%）、迪尔化工（15.22%）、荣亿精密（12.99%）；跌幅前五的个股分别为：维琪科技（-9.64%）、金戈新材（-8.76%）、新赣江（-7.54%）、龙辰科技（-6.62%）、三元基因（-6.47%）。

新闻汇总：1）市占率领先、毛利率 44% 水性功能材料“隐形冠军”华大海天登陆北交所，8 月 28 日，杭州华大海天科技股份有限公司正式在北交所上市，该公司在水性功能材料领域深耕二十余年，高克重数码热升华转印纸国内市场占有率超 30%；**2）国家发改委：全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破，促进集成电路产业高质量发展**，8 月 28 日，国家发展改革委政策研究室副主任李超在发改委 8 月份例行发布会上表示，从今年的情况看，我国集成电路产业发展呈现四方面突出特点。

重点公告：1）海菲曼：2026 年半年度权益分派预案：拟每 10 股派现 2.04 元现金红利，公司于 2026 年 8 月 26 日董事会审议通过 2026 年半年度权益分派预案，以总股本 48,952,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.04 元（含税）；**2）天工股份：审议通过股份回购方案，拟斥资 3000 万至 6000 万用于股权激励**，江苏天工科技股份有限公司董事会于 2026 年 8 月 28 日审议通过股份回购方案，拟使用自有资金以不超过 30 元/股的价格，通过集中竞价方式回购 100 万至 200 万股股份，资金总额预计 3000 万至 6000 万元。

风险提示：政策监管风险，北交所政策不及预期，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。

分析师

曹森元 S0800524100001

19821289688

caosenyuan@research.xbmail.com.cn

李艾蕊 S0800526040001

17396222897

liaichun@xbmail.com.cn

相关研究

西部北交所 | 北交所日报——20260827-成交持续放量，市场交投活跃度提升

西部北交所 | 北交所日报——20260826-成交温和抬升，关注“十五五”六大支柱产业机遇

西部北交所 | 北交所日报——20260825-指数红盘，成交有所回落

下载日志已记录，仅供内部参考

索引

内容目录

一、 行情复盘 3
1.1 板块行情复盘 3
1.2 个股涨跌复盘 4
1.3 新股上市进展 4
二、 重要新闻 5
三、 重点公司公告 6
四、 风险提示 7

图表目录

图 1：北证 A 股成交额趋势 3
图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势 3
图 3：北交所公司涨跌情况分布 3
图 4：重点指数当日涨跌幅情况一览 3

表 1：主要板块市场成交情况 3
表 2：当日涨幅前十大公司 4
表 3：当日跌幅前十大公司 4
表 4：新股上市进展 4

下载日志已记录，仅供内部参考

一、行情复盘

1.1 板块行情复盘

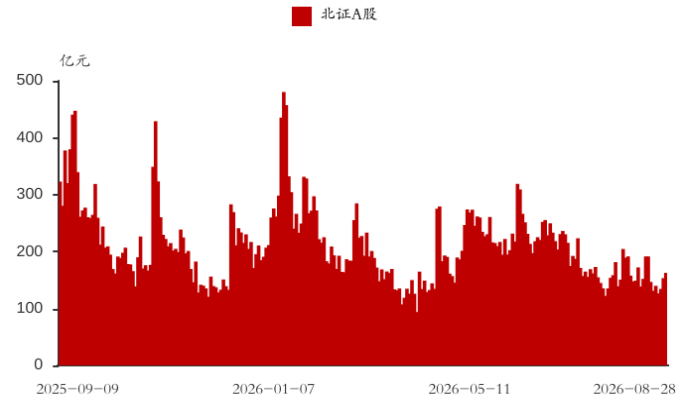
8 月 28 日北证 A 股成交金额达 162.60 亿元，较上一交易日增加 9.25 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,063.80，下跌 1.04%，PE_TTM 为 40.60 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,833.76，下跌 1.44%。

表 1：主要板块市场成交情况

市场	公司数量(家)	成交金额(亿元)	日换手率
北证 A 股	339	162.60	2.88%
科创板	616	2,975.31	2.04%
创业板	1403	5,482.35	3.43%
上证主板	1699	6,726.79	1.01%
深证主板	1494	5,830.27	2.33%

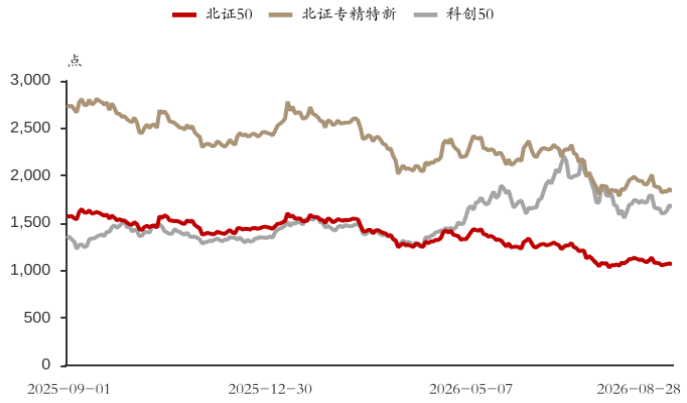
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



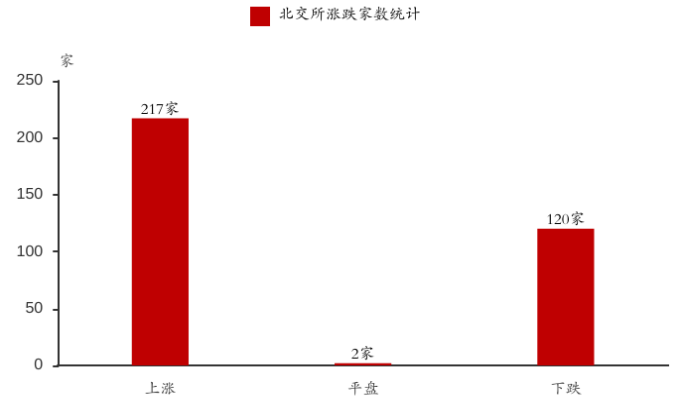
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



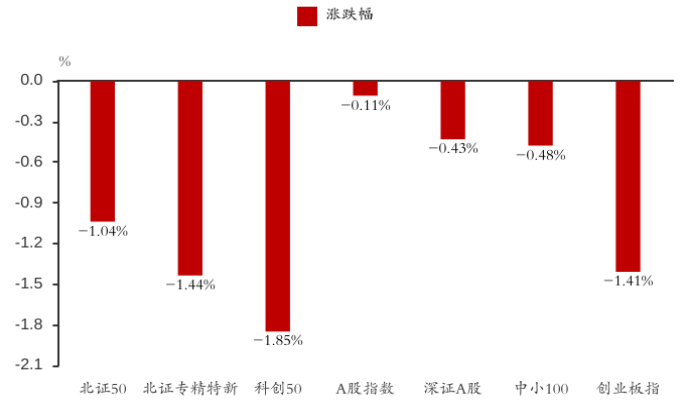
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 3：北交所公司涨跌情况分布



资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 4：重点指数当日涨跌幅情况一览



资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

1.2 个股涨跌复盘

当日北交所 339 家公司中 217 家上涨，2 家平盘，120 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：华大海天（126.81%）、花溪科技（29.97%）、富恒新材（23.94%）、迪尔化工（15.22%）、荣亿精密（12.99%）；跌幅前五的个股分别为：维琪科技（-9.64%）、金戈新材（-8.76%）、新赣江（-7.54%）、龙辰科技（-6.62%）、三元基因（-6.47%）。

表 2：当日涨幅前十大公司

证券代码	证券简称	成交额(亿元)	成交额环比涨幅	涨幅	换手率	总市值(亿元)	所属申万行业
920288.BJ	华大海天	4.74	-	126.81%	97.03%	20.78	轻工制造
920895.BJ	花溪科技	1.93	79.69%	29.97%	38.17%	11.94	机械设备
920469.BJ	富恒新材	1.11	1148.02%	23.94%	16.00%	9.85	基础化工
920304.BJ	迪尔化工	1.04	319.75%	15.22%	7.56%	18.23	基础化工
920223.BJ	荣亿精密	1.00	312.38%	12.99%	10.23%	19.16	机械设备
920130.BJ	立方控股	1.44	183.02%	12.27%	13.24%	17.80	计算机
920159.BJ	农大科技	1.34	137.83%	9.18%	26.32%	25.84	基础化工
920786.BJ	骑士乳业	1.50	152.93%	8.16%	14.06%	16.62	食品饮料
920436.BJ	大地电气	0.31	169.11%	7.51%	3.15%	10.62	汽车
920087.BJ	秋乐种业	6.01	17.61%	7.19%	19.68%	31.52	农林牧渔

资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

表 3：当日跌幅前十大公司

证券代码	证券简称	成交额(亿元)	成交额环比涨幅	跌幅	换手率	总市值(亿元)	所属申万行业
920176.BJ	维琪科技	1.58	3.11%	-9.64%	32.64%	33.53	美容护理
920083.BJ	金戈新材	2.45	-14.17%	-8.76%	15.32%	35.99	基础化工
920367.BJ	新赣江	1.43	-8.27%	-7.54%	13.41%	17.39	医药生物
920161.BJ	龙辰科技	1.29	27.71%	-6.62%	14.49%	32.04	电子
920344.BJ	三元基因	1.28	-32.18%	-6.47%	5.19%	26.25	医药生物
920218.BJ	新天力	0.46	318.67%	-5.66%	14.03%	14.52	轻工制造
920211.BJ	新睿电子	0.59	70.32%	-5.51%	5.05%	33.67	机械设备
920206.BJ	彩客科技	1.76	1.68%	-5.35%	14.00%	32.30	基础化工
920138.BJ	杰理科技	2.38	53.45%	-5.17%	18.36%	158.94	电子
920056.BJ	能之光	0.22	370.39%	-5.09%	4.64%	12.33	基础化工

资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

1.3 新股上市进展

表 4：新股上市进展

	8 月 28 日
明日申购	百迈科
上市委会议通过	苏讯新材

资料来源：北交所官网，西部证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

二、重要新闻

市占率领先、毛利率 44% 水性功能材料“隐形冠军”华大海天登陆北交所

8 月 28 日，杭州华大海天科技股份有限公司（股票代码：920288）正式在北交所上市。该公司在水性功能材料领域深耕二十余年，高克重数码热升华转印纸国内市场占有率超 30%，装饰纸水性印刷墨市占率国内前列。2023 年至 2025 年营收从 5.05 亿元增至 5.99 亿元，复合增长率 8.95%；2026 年上半年营收同比增长 15.45%，净利润同比增长 24.32%。公司拥有 38 项境内专利，主持或参与起草 12 项国家标准，两项核心技术被认定为国际先进水平。

资料来源：每日经济新闻

国家发改委：全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破，促进集成电路产业高质量发展

8 月 28 日，国家发展改革委政策研究室副主任李超在发改委 8 月份例行发布会上表示，从今年的情况看，我国集成电路产业发展呈现四方面突出特点。一是关键核心技术不断取得突破。高端芯片设计和制造能力持续提升，功率半导体、化合物半导体等特色工艺加快形成差异化竞争优势，先进封装、存储器等领域加速突破。二是企业竞争力持续增强。产业链各环节骨干企业业绩普遍向好，截至 8 月 27 日，已披露财报的上市公司上半年营收同比增长 12.8%，净利润同比增长 99%；相关企业积极布局新技术研发，研发费用同比增长 13.4%。全行业投资扩产同步提速，今年前 7 个月，集成电路制造业投资同比增长 11.5%，发展后劲充足。三是产能利用率保持高位。上半年国内主要晶圆代工企业产能利用率均保持在 90%以上，各类工艺产能逐步放量，满足车规级、工业级等多类芯片制造需求，呈现产销两旺态势。四是产业链安全水平显著提升。国产集成电路设备和材料品类不断丰富，应用规模稳步增长，从“单点突破”向“全链条协同”跃升。下一步，我们将继续聚焦“十五五”规划《纲要》部署要求，发挥新型举国体制优势，全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破，促进集成电路产业高质量发展，为推动中国经济持续向新向优向好发展做出更大贡献。

资料来源：界面

国家发改委：加大对民间投资项目的支持力度，推动“六张网”“两重”建设

8 月 28 日，国家发展改革委政策研究室副主任李超在发改委 8 月份例行发布会上表示，国家发展改革委近期召开系列专题会议，加力推进促进有效投资相关工作。在新型政策性金融工具方面，协调有关方面加快投放金融工具资金，加大对民间投资项目的支持力度。在“六张网”建设方面，研究完善“六张网”多元化投融资模式，分类细化财政、金融、投资、价格等相关支持政策，优化政策组合，加快推动重大工程项目开工建设。同时，聚焦算力网、新型电网、新一代通信网三网融合，研究建立 2 家电网、3 家电信运营商、若干家算力相关企业共同参与的“2+3+N”协调机制，加大统筹力度，形成工作合力。在“两重”建设方面，督促各地方统筹抓好“硬投资”和“软建设”，紧盯施工进度和资金支付，从实从严加强项目管理，加快推进重大项目建设，尽早形成更多实物工作量，同时加快谋划储备 2027 年项目。

下载日志已记录，仅供内部参考

资料来源：界面

国家发改委：将新建或利用存量设施改建公共快递驿站，健全县乡村三级物流配送体系

8 月 28 日，国家发改委、交通运输部印发《物流网建设实施方案》，围绕推进物流枢纽建设、提升物流通道承载力等七方面部署 17 项重点任务。方案提出在畅通“微循环”方面新建或改建公共快递驿站，健全县乡村三级物流配送体系。目标到 2030 年推动社会物流总费用与 GDP 比率降至 13.1%，较“十四五”末降低 0.8 个百分点。方案强调推动物流基础设施从“布点畅线”向“成链成网”转型升级，统筹“大动脉”和“微循环”、“硬建设”和“软联通”、“内流通”和“外联通”。

资料来源：每日经济新闻

三、重点公司公告

【天工股份（920068.BJ）】：审议通过股份回购方案，拟斥资 3000 万至 6000 万用于股权激励

江苏天工科技股份有限公司董事会于 2026 年 8 月 28 日审议通过股份回购方案，拟使用自有资金以不超过 30 元/股的价格，通过集中竞价方式回购 100 万至 200 万股股份，占总股本 0.15%-0.31%，资金总额预计 3000 万至 6000 万元。回购股份将用于员工持股计划或股权激励，回购期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。公司表示财务状况良好，回购不会对经营产生重大不利影响。

【海菲曼（920183.BJ）】：2026 年半年度权益分派预案：拟每 10 股派现 2.04 元现金红利

公司于 2026 年 8 月 26 日董事会审议通过 2026 年半年度权益分派预案，以总股本 48,952,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.04 元（含税），共计派发现金红利 9,986,208 元。分派方案在 2025 年股东会授权范围内，无需提交股东会审议，并将在审议通过后 2 个月内实施。

【纳科诺尔（920522.BJ）】：上半年营收增长但净利大幅下滑，在手订单充足并积极推进固态电池设备验证

公司 2026 年上半年实现营业收入 64,770.59 万元，同比增长 36.94%；但归母净利润 1,625.89 万元，同比下降 68.51%，主要因市场竞争激烈导致设备价格和毛利率承压。公司在手订单充足，截至 2026 年 6 月 30 日为 27.18 亿元。固态电池设备是重点布局方向，部分设备如锂带压延机、等静压设备等已进入客户验证或交付阶段，相关实验室主体工程也已完工。

【润农节水（920964.BJ）】：拟投资 1 亿元在新疆设立全资子公司以建设节水装备生产基地

下载日志已记录，仅供内部参考

河北润农节水科技股份有限公司拟使用自有资金出资 10,000 万元，在新疆沙雅县设立全资子公司新疆润农节水科技发展有限公司，以打造节水装备生产基地。该事项已于 2026 年 8 月 28 日经公司第五届董事会第四次会议审议通过，不构成重大资产重组或关联交易。本次投资旨在深化新疆地区业务布局，对公司长期发展和竞争力提升有积极影响。

四、风险提示

1. 政策监管风险。
2. 北交所政策不及预期。
3. 行业竞争加剧风险。
4. 行业景气度不及预期风险。
5. 宏观经济发展不及预期风险。

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

北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 303

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。