下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 08 月 23 日

艾融软件 1.4 亿收购北京人和切入电力 AI 及金融科技，北交所并购六条已 62 起重要案例

——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

● **艾融软件收购北京人和，储备生命多条赛道待 AI 应用落地**

2026 年 7 月 31 日，艾融软件发布公告，拟以人民币 14,000 万元的价格收购北京人和创建信息技术有限公司 100%的股权。2026 年 8 月 6 日已完成并表。

艾融软件作为深耕于银行类金融机构的软件服务公司，此次收购人和创建将加速推进非银行金融领域（保险、证券）业务战略扩张，切入电力行业关键基础设施赛道，未来将**多赛道受益 AI 应用的赋能**。此外收购还将带来增强信创工程实施能力、获得监管科技（RegTech）先发优势、深度嵌入大型央国企数字化生态、补强公司数据库信创技术体系四项重要协同效益。业绩承诺方面，2026 年度调整后净利润应不低于 1,600 万元；2026-2027 年度调整后净利润累计不低于 3,360 万元，且 2027 年度调整后净利润不低于 2026 年度调整后净利润；2026-2028 年度调整后净利润累计不低于 5,296 万元且 2028 年度调整后净利润不低于 2027 年度调整后净利润；2026-2029 年度调整后净利润累计不低于 7,232 万元。

● **北交所是中小企业并购重组首选地，已 62 家次公布重要并购重组事件**

从新“国九条”到“并购六条”，2024 年起，并购重组市场迎来了诸多积极信号。2025 年 10 月 29 日，中共北京市委金融委员会办公室制定**《北京市关于助力并购重组促进上市公司高质量发展的意见》**，意见涵盖六条核心内容，其中特别提到发挥证券交易场所并购重组主阵地作用，**支持北京证券交易所、全国中小企业股份转让系统股份有限公司发挥服务创新型中小企业主阵地优势，成为中小企业并购重组交易首选地，逐步做大影响力**。我们认为，服务创新型中小企业的北交所能够及时把握并购机遇。在北交所公司并购的趋势方向上，**应重点关注：（1）同一集团内优质资源整合；（2）新质生产力行业外延并购；（3）“强链补链”扩张版图式并购。**截至 2026 年 8 月 23 日，北交所共发生 62 家次重要投资并购重组事件。2026 年以来，北交所共发生 16 大重要合资事件。

● **重要公告：族兴新材收购泽明新材**

本阶段（2026.8.1~2026.8.23）值得关注的公告主要包括：**族兴新材**将持有泽明新材 60.10%的股份。标的公司三环氧丙基异氰尿酸脂（TGIC）产品是粉末涂料的重要原材料；**三友科技**境外控股子公司丝路矿业拟在哈萨克斯坦投资建设年产 4000 吨阴极铜项目；**卓兆点胶**子公司苏州卓兆自动化科技有限公司收购奥茵绅智能装备（苏州）有限公司 51%股权的交易，已于 2026 年 7 月下旬完成股权交割；**丰光精密**收购北京唯实深蓝科技有限公司 51%股权，目前已完成支付 70%的交易款项等事项。

● **风险提示：**并购失败风险、重组整合风险、数据统计误差风险

相关研究报告

《华汇智能（920289.BJ）：斩获欧洲 CE 认证，锂电研磨“小巨人”的全球突围—北交所新股申购报告》-2026.8.22

《新能源点胶量产订单落地+拟收购奥茵绅延伸产业链布局，2026H1 营收同比+25%—北交所信息更新》-2026.8.20

《公司加强国产替代与全球化布局，机器人与航空航天高附加值赛道持续延伸—北交所信息更新》-2026.8.20

下载日志已记录，仅供内部参考

目 录

1、 艾融软件收购北京人和，储备多条赛道待 AI 应用落地 3
1.1、 北京人和已涉足生命科学前沿领域，与艾融软件深化 AI 战略布局 3
2、 政策汇总及北交所并购新动态：共计 62 起 4
3、 合作共赢—2026 年北交所合资事件梳理 10
4、 重要公告：族兴新材收购泽明新材 12
5、 风险提示 13

图表目录

图 1: 艾融软件 2026H1 营收增速同比增长 21.67% 4
图 2: 艾融软件 2026H1 归母净利润 749.07 万元 4
图 3: 艾融软件 2026H1 毛利率 27.66% 4
图 4: 艾融软件 2026H1 研发费用率 13.27% 4
图 5: 北交所深入贯彻落实新“国九条”和“并购六条”的政策精神和具体要求 5
图 6: 2026 年北交所公司重要合资事件汇总 12

表 1: 2025 年 5 月 16 日证监会发布的《上市公司重大资产重组管理办法（2025 修正）》是并购重组相关最新政策 5
表 2: 《中共北京市委金融委员会办公室等七部门关于助力并购重组促进上市公司高质量发展的意见》六大方向 7
表 3: 截至 2026 年 8 月 23 日，北交所公司共披露 62 家次重要投资并购重组事件 8
表 4: 2026 年以来北交所 16 大重要合资事件 10
表 5: 族兴新材收购泽明新材，三友科技子公司投建年产 4000 吨阴极铜项目 13

下载日志已记录，仅供内部参考

1、 艾融软件收购北京人和，储备多条赛道待 AI 应用落地

2026 年 7 月 31 日，艾融软件发布公告，拟以人民币 14,000 万元的价格收购北京人和创建信息技术有限公司 100%的股权。

2026 年 8 月 6 日，公司支付第一期股权转让款 7,140.00 万元，占总收购价款的 51%。公司于 2026 年 8 月正式派驻管理人员参与北京人和创建信息技术有限公司日常经营管理。

艾融软件作为深耕于银行类金融机构科技服务公司，此次收购人和创建将加速推进非银行金融领域（保险、证券）业务战略扩张，切入电力行业关键基础设施赛道，并拓展生命科学前沿领域，在银行、保险、证券、电力、生命科学多条赛道进行了储备。

1.1、 北京人和已涉足生命科学前沿领域，与艾融软件深化 AI 战略布局

在生命科学领域，北京人和创建已与全球领先的某生命科学基础大模型企业建立战略合作，基于其多模态 AI 模型共同开展 Agent 项目研发，覆盖**分子功能预测、药物研发**等高价值场景。具备领域大模型+Agent 工程化落地的全面能力。

北京人和创建还长期服务于国家电网等大型央国企客户，深耕电力行业长达十九年，业务覆盖电力调度自动化、电力工控网络安全、电力市场化交易及智慧供应链管理等全价值链环节，积累了电力行业准入的稀缺资质与核心客户关系。在当前新型电力系统加速建设及算力需求激增的背景下，电网智能化调度与能效管理已成为支撑 AI 产业发展的关键基础设施。2026 年 4 月，国家发展改革委等四部门联合印发《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》，明确到 2030 年实现能源领域 AI 应用达到世界领先水平，政策红利清晰可见。

在金融领域，北京人和创建已为某证券私有化部署 DeepSeek 大模型智能客服系统并正式上线，同时在头部证券公司数据治理平台中引入 AI 智能体，实现元数据自动标注、数据谱系构建及数据质量巡检。在生态合作方面，与腾讯（WorkBuddy / CodeBuddy）、字节跳动、百度等头部互联网公司建立战略合作，通过大模型能力渗透企业服务各环节，建立了多模型渠道及头部生态资源接入能力。

本次收购完成后，艾融软件可将北京人和创建在金融、生命科学等领域的成熟应用能力及行业解决方案，向公司原有银行客户群体规模化复制，推动公司服务层次由“项目实施方”向“前沿技术+解决方案+服务”的综合提供方跨越，构建更具粘性的客户关系。

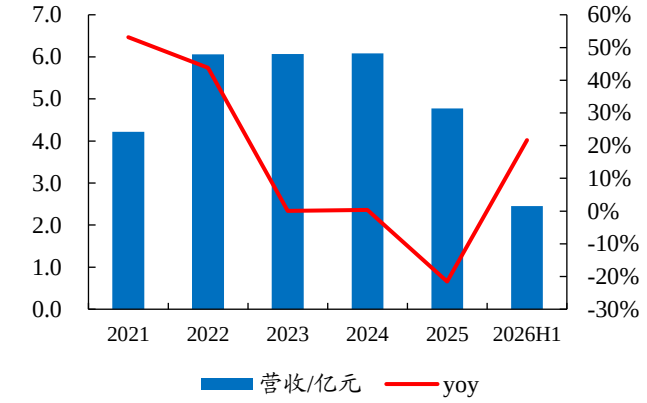
除此之外，本次收购还将带来增强信创工程实施能力、获得监管科技（RegTech）先发优势、深度嵌入大型央国企数字化生态、补强公司数据库信创技术体系四项重要协同效益。

业绩承诺

2026 年度调整后净利润应不低于 1,600 万元；2026-2027 年度调整后净利润累计不低于 3,360 万元，且 2027 年度调整后净利润不低于 2026 年度调整后净利润；2026-2028 年度调整后净利润累计不低于 5,296 万元且 2028 年度调整后净利润不低于 2027 年度调整后净利润；2026-2029 年度调整后净利润累计不低于 7,232 万元。

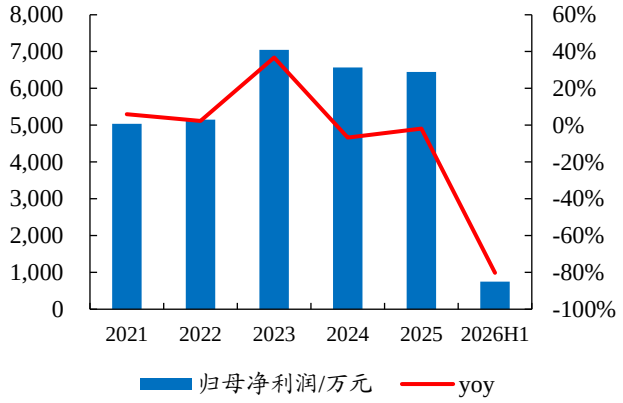
下载日志已记录，仅供内部参考

图1：艾融软件 2026H1 营收增速同比增长 21.67%



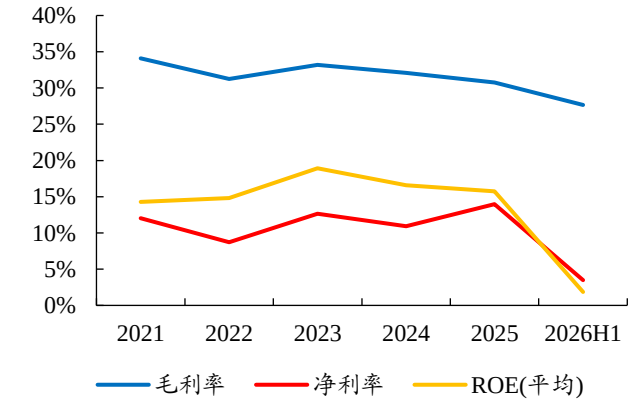
数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：艾融软件 2026H1 归母净利润 749.07 万元



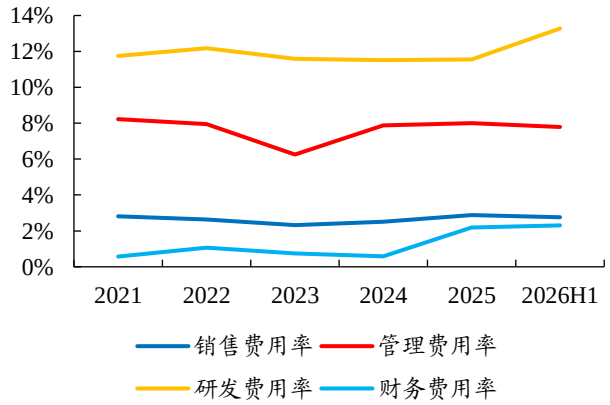
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：艾融软件 2026H1 毛利率 27.66%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：艾融软件 2026H1 研发费用率 13.27%



数据来源：Wind、开源证券研究所

2、 政策汇总及北交所并购新动态：共计 62 起

自 2024 年起，并购重组市场迎来了诸多积极信号。从新“国九条”到“并购六条”，尤其是 2024 年 9 月 26 日中共中央政治局会议明确提出要支持上市公司开展并购重组，一系列力度大且针对性强的政策密集出台。这些政策确立了以产业整合为核心的上市公司并购逻辑，推动审核机制不断优化，朝着“小额快速”和“提高包容度”的方向发展。这不仅激发了资本市场的活力，还为产业发展注入了新的动力。在地方层面，政策的引导作用也十分明显。多个省市纷纷出台相关措施，加大对本地企业并购重组的支持力度。地方国资成立并购基金的步伐也在加快。并购重组正逐渐成为地方政府提升资产证券化率的重要手段。

随着监管包容度的提升，并购重组在支付方式、融资渠道和定价机制等方面变得更加灵活，交易设计方面的创新层出不穷，“首单”“首创”案例不断涌现，为并购重组的多元化路径探索提供了丰富的实践样本。与此同时，鼓励跨境并购的政策陆

下载日志已记录，仅供内部参考

续出台，上市公司借助并购重组的力量积极拓展国际市场，加速“出海”进程，提升了在全球市场的竞争力和影响力。

在沪深市场，半导体、生物医药等战略性新兴产业的并购案例涌现，为拥有研发优势的创新型企业发展提供了强大助力，进一步壮大了资本市场的科创力量。产业并购已经成为市场的主流趋势。上市公司围绕产业链的上下游开展战略合作、实施并购重组，强化产业协同效应，成为最常见的选择。与此同时，围绕产业升级的跨界并购案例逐渐增多，企业通过寻找第二增长曲线来实现多元化发展，传统产业的转型迎来了重要的机遇期。此外，对未盈利资产收购的政策松绑，打破了传统的限制，为企业提供了更广阔的战略选择空间。

图5：北交所深入贯彻落实新“国九条”和“并购六条”的政策精神和具体要求

北交所修订重组相关规则 丰富制度工具 激发市场活力

2025-05-16 | A+ | A-

为贯彻落实新“国九条”关于活跃并购重组市场以及“并购六条”关于提高并购重组审核效率等要求，配套《公司法》《上市公司重大资产重组管理办法》的修订，北京证券交易所对《北京证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》（以下简称《重组审核规则》）和《北京证券交易所上市公司重大资产重组业务指引》（以下简称《重组业务指引》）进行了修订。

此次修订中，《重组审核规则》和《重组业务指引》引入了“小额快速”审核机制和重组简易审核程序，并对股份对价分期支付机制进行了细化明确。相关机制的引入，有效落实了新“国九条”和“并购六条”的政策要求，丰富了创新型中小企业的重组工具储备，充分体现北交所积极支持上市公司利用并购重组工具优化资源配置、实现高质量发展的态度。此外，规则还根据《公司法》进行了适应性调整。

北交所自成立以来，以高质量发展为导向，不断完善市场机制，营造良好市场生态。随着市场的不断建设发展，优质企业持续上市，二级市场稳步向好，上市公司的并购重组需求将进一步显现。通过并购重组制度市场化改革，北交所优质上市公司将能够更有效利用并购重组实现高质量发展。

下一步，北交所将在稳起步的基础上，继续深入贯彻落实新“国九条”和“并购六条”的政策精神和具体要求，按照中国证监会统一部署，持续优化市场机制，激发市场活力，积极服务创新型中小企业充分利用并购重组工具提升发展质量和投资价值，同时切实做好风险防控，推进北交所并购重组市场稳步发展。

资料来源：北交所官网

表1：2025 年 5 月 16 日证监会发布的《上市公司重大资产重组管理办法（2025 修正）》是并购重组相关最新政策

日期	政策/事件	并购重组相关内容
2024.2.5	证监会召开支持上市公司并购重组座谈会	一是提高对重组估值的包容性，支持交易双方在市场化协商的基础上合理确定交易作价
		二是坚持分类监管，对采用基于未来收益预期等评估方法的大股东注资型重组要求设置业绩承诺，其他类型重组的交易双方可自主协商是否约定业绩承诺
		三是研究对头部大市值公司重组实施“快速审核”，支持行业龙头企业高效并购优质资产。进一步优化重组“小额快速”审核机制
		四是支持“两创”公司并购处于同行业或上下游、与主营业务具有协同效应的优质标的，增强上市公司“硬科技”“三创四新”属性
		五是支持上市公司（包括非同一控制下的上市公司）之间的吸收合并，进一步拓宽多元化退出渠道
2024.3.15	证监会发布《关于加强上市公司监管的意见（试行）》	鼓励上市公司综合运用股份、现金、定向可转债等工具实施并购重组、注入优质资产。引导交易各方在市场化协商基础上合理确定交易作价。支持上市公司之间吸收合并。优化重组“小额快速”审核机制，研究对优质大市值公司重组快速审核。加强对重组上市

下载日志已记录，仅供内部参考

日期	政策/事件	并购重组相关内容
		监管力度，进一步削减“壳”价值
2024.4.4	国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》	（1）鼓励上市公司聚焦主业，综合运用并购重组、股权激励等方式提高发展质量
		（2）完善吸收合并等政策规定，鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度
		（3）进一步削减“壳”资源价值。加强并购重组监管，强化主业相关性，严把注入资产质量关，加大对“借壳上市”的监管力度，精准打击各类违规“保壳”行为
2024.4.12	证监会发布《关于严格执行退市制度的意见》	（1）以优质头部公司为“主力军”，推动上市公司之间吸收合并
		（2）以产业并购为主线，支持非同一控制下上市公司之间实施同行业、上下游市场化吸收合并
		（3）完善吸收合并相关政策，打通投资者适当性要求等跨板块吸收合并的“堵点”
2024.4.19	证监会发布《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》	推动科技型企业高效实施并购重组。持续深化并购重组市场化改革，制定定向可转债重组规则，优化小额快速审核机制，适当提高轻资产科技型企业重组估值包容性，支持科技型企业综合运用股份、定向可转债、现金等各类支付工具实施重组，助力科技型企业提质增效、做优做强
2024.6.19	证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》	（1）支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合，提升产业协同效应
		（2）适当提高科创板上市公司并购重组估值包容性，支持科创板上市公司着眼于增强持续经营能力，收购优质未盈利“硬科技”企业
		（3）丰富支付工具，鼓励综合运用股份、现金、定向可转债等方式实施并购重组，开展股份对价分期支付研究
		（4）支持科创板上市公司聚焦做优做强主业开展吸收合并
		（5）鼓励证券公司积极开展并购重组业务，提升专业服务能力
2024.9.24	证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》	（1）支持上市公司向新质生产力方向转型升级
		（2）鼓励上市公司加强产业整合
		（3）进一步提高监管包容度
		（4）提升重组市场交易效率
		（5）提升中介机构服务水平
		（6）依法加强监管
2025.5.16	证监会发布《上市公司重大资产重组管理办法（2025 修正）》	（1）认定重大资产重组的原则和标准
		（2）明确重大资产重组的程序
		（3）强化重大资产重组的信息管理
		（4）公布发行股份购买资产的规定及管理办法

资料来源：国务院、证监会、开源证券研究所

北京市《助力并购重组促进上市公司高质量发展的意见》

2025 年 10 月 29 日，根据《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》和《中国证监会关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，坚持市场化、法治化方向，发挥市场在资源配置中的决定性作用，激发各类经营主体活力和创造力，通过并购重组提升上市公司质量、发展新质生产力、促进产业整合升级，助力首都经济高质量发展，中共北京市委金融委员会办公室制定《中共北京市委金融委员会办公室等七部门关于助力并购重组促进上市公司高质量发展的意见》。

下载日志已记录，仅供内部参考

意见涵盖六条核心内容：**一、明确重点方向，聚焦首都功能定位靶向发力；二、坚持市场主导，充分调动经营主体积极性；三、发挥政府引导作用，助力提升交易效率与效果；四、注重系统建设，打造一流生态体系；五、依法加强监管，切实做好风险防范；六、加强组织保障，持续提升发展质效。**

表2：《中共北京市委金融委员会办公室等七部门关于助力并购重组促进上市公司高质量发展的意见》六大方向

六大方向	具体内容
一、明确重点方向，聚焦首都功能定位靶向发力	（一）鼓励引导更多资源要素向新质生产力方向集聚。
	（二）鼓励通过并购重组加大产业整合力度。
	（三）鼓励规范开展跨行业、跨区域的上市公司并购重组。
二、坚持市场主导，充分调动经营主体积极性	（四）公平对待参与并购重组的各类经营主体。
	（五）吸引重点产业并购重组项目落地本市。
	（六）提升中介机构专业服务能力。
三、发挥政府引导作用，助力提升交易效率与效果	（七）建立重点并购重组标的项目清单。
	（八）支持组建并购重组服务平台。
	（九）协助交易各方加强资源整合。
四、注重系统建设，打造一流生态体系	（十）营造便利并购重组的营商环境。
	（十一）发挥证券交易场所并购重组主阵地作用。
	（十二）鼓励优质上市公司、各类投资主体单独或联合以市场化方式设立和运营并购基金。
	（十三）做好配套金融服务。鼓励金融机构创新金融产品和服务，加强股贷债保联动，为上市公司并购重组提供多元化金融支持。
	（十四）高效处理并购重组交易纠纷。
五、依法加强监管，切实做好风险防范	（十五）依法加强并购重组监管。
	（十六）健全并购重组风险监测、预警、处置机制。
	（十七）加强与并购重组相关的合规、安全审查。
六、加强组织保障，持续提升发展质效	（十八）加强组织领导。
	（十九）协同联动形成合力。

资料来源：中共北京市委金融委员会办公室《中共北京市委金融委员会办公室等七部门关于助力并购重组促进上市公司高质量发展的意见》、开源证券研究所

定位为主要服务创新型中小企业的北交所，能够及时把握并购机遇。重点支持先进制造业和现代服务业等领域的企业，推动传统产业转型升级，培育经济发展新动能，促进经济高质量发展。作为专精特新“主阵地”，中国特色现代资本市场“1+N+X”政策框架的重要构成，北交所专注服务中小企业创新发展、促进高水平科技自立自强，成为支撑发展并购重组的重要条件。

当前北交所对外并购具有如下特点：（1）强链补链为主要目标，目标公司业务与公司主营业务存在整合协同的关系；（2）现金并购为主要形式。

在当前北交所的收购案例中，大部分公司目前收购的目标都是与核心业务展开协同、拓展海外市场以及产业链整合。对于处于成长期的北交所公司来说，并购可以帮助快速实现业务的多元化和优化，通过收购具有互补性的业务，企业能够增强自身的核心竞争力。对于寻求进入新兴行业或市场的企业，并购是一种高效的途径，能够帮助企业快速站稳脚跟，抓住行业发展的先机。总的来说，通过并购，北交所公司可以进入新的市场或获取新的客户群体，从而开辟额外的收入来源。

下载日志已记录，仅供内部参考

我们认为，在北交所公司并购的趋势方向上，应重点关注：（1）同一集团内优质资源整合；（2）新质生产力行业外延并购；（3）“强链补链”扩张版图式并购。

表3：截至 2026 年 8 月 23 日，北交所公司共披露 62 家次重要投资并购重组事件

序号	简称	被收购公司	收购比例	对价（万元）	收购 PE	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（万元）	PE TTM	公告时间
1	族兴新材	湖南泽明新材料有限公司	60.10%	7802.88	-	7.96	8183	29.7	2026.8
2	艾融软件	北京人和创建信息技术有限公司	100.00%	14000	9.6	4.77	6449	151.7	2026.8
3	新芝生物	北京清博华科技有限公司	100.00%	-	-	1.70	3520	31.2	2026.7
4	秋乐种业	河南商都种业有限公司	51.00%	7483.86	12.6	3.31	1252	260.4	2026.6
5	卓兆点胶	奥茵绅智能装备（苏州）有限公司	51.00%	5100	20.6	3.79	5171	56.6	2026.6
6	丰光精密	北京唯实深蓝科技有限公司	51.00%	11220	18.5	2.10	-1555	-393.2	2026.6
7	秉扬科技	知行股份	100.00%	-	-	5.27	4784	30.7	2026.6
8	易实精密	张家港恒进机电有限公司	100.00%	-	-	3.49	5800	25.9	2026.5
9	民士达	南通中菱电力科技有限公司	51.00%	8000	12.4	4.45	12737	51.3	2026.5
10	华洋赛车	重庆峻驰摩托车有限公司	49.00%	-	-	7.80	5167	34.6	2026.5
11	中设咨询	成都星阅辰石文化发展有限公司 （转让）	10.05%	11559.06	-	0.91	-6214	-17.4	2026.4
12	美心翼申	泰州鑫宇精工股份有限公司	不超过 70%	-	-	4.38	2892	51.6	2026.3
13	凯德石英	北京凯德石英股份有限公司	20.64%	59070.47	87	2.80	2415	247.1	2026.1
14	胜业电气	河南华佳新材料技术有限公司	51.02%	11224.16	11.1	5.51	1862	130.0	2026.1
15	铁拓机械	福建拓值智控有限公司（设立）	53.14%	1169	-	3.75	4818	29.5	2026.1
16	格利尔	格利尔数码科技股份有限公司（出售）	21.95%	35116.88	-	5.18	873	193.9	2026.1
17	晶赛科技	铜陵市峰华电子有限公司	100.00%	4187.17	-	5.77	968	146.4	2025.12
18	威贸电子	苏州威贸	11.06%	88.23	5.9	2.88	4847	24.8	2025.12
19	瑞星股份	潍坊华润燃气有限公司	10.00%	不高于 2300 万元	-	1.48	-1386	-71.1	2025.12
20	中航泰达	陕西海皓	48.00%	3600	-	3.15	-406	-25.4	2025.11
21	鑫汇科	佛山市心静电磁科技有限公司	10.00%	135	12.4	5.14	-1364	-32.5	2025.11
22	铜冠矿建	安徽天明爆破工程有限公司	100.00%	1350	30	15.11	4034	86.3	2025.11
23	海能技术	安益谱（苏州）医疗科技有限公司	3.85%	2100	-	3.62	4213	46.2	2025.11
24	鼎智科技	一和起（常州）精工有限公司	13.00%	70	-	2.68	2992	185.2	2025.10
25	鼎智科技	江苏斯特斯电机有限公司	19.00%	57	-	2.68	2992	185.2	2025.10
26	惠同新材	保定三源纺织科技有限公司	不低于 51%	-	-	2.30	4645	29.6	2025.9
27	迪尔化工	山东润禾钾盐科技有限公司	100.00%	4454.04	-	7.26	5841	33.3	2025.9
28	创远信科	上海微宇天导技术有限责任	100.00%	-	-	2.04	348	-255.7	2025.9

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	简称	被收购公司	收购比例	对价（万元）	收购 PE	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（万元）	PE TTM	公告时间
		公司							
29	鼎智科技	东莞市赛仑特实业有限公司	51.00%	10082.19	14.8	2.68	2992	185.2	2025.9
30	国子软件	山东规格智能科技有限公司	55.01%	1414.85	-	3.25	6705	45.1	2025.8
31	华光源海	湖南汉牛物流科技有限公司	51.00%	1020	-	19.41	1844	79.0	2025.8
32	东和新材	鞍山富裕矿业销售有限公司	51.00%	25530	8.47	8.17	7573	20.2	2025.7
33	科达自控	海图科技	51.00%	20910	9.84	2.89	-9012	-8.7	2025.6
34	铁大科技	狗熊机器人	37.69%	6000	-	3.39	7061	17.8	2025.6
35	易实精密	通亦和精工科技（无锡）股份有限公司	51.00%	16303.68	-	3.49	5800	25.9	2025.6
36	青矩技术	北京求实工程管理有限公司	45.12%	2250	-	9.67	18872	11.5	2025.5
37	五新隧装	五新重工、兴中科技	100.00%	265031.44	兴中科技 7.82 五新重工 8.24	14.00	19896	27.1	2024.11
38	阿为特	德国 Keuerleber GmbH（签署股份收购意向协议）	75.00%	-	-	2.92	373	-2412.3	2024.9
39	旭杰科技	中新旭德（筹划中）	不低于 47%（交易完成后不低于 51%）	-	-	4.66	-3989	-12.8	2024.8
40	铁大科技	推行科技	未来转为优先股	300（万美元）	-	3.39	7061	17.8	2024.8
41	艾融软件	北京信立合创	100.00%	11000	13.3	4.77	6449	151.7	2024.6
42	保丽洁	Airverclean Pte Ltd	100.00%	6883	6	2.00	2482	31.9	2024.6
43	泰德股份	烟台古河智能装备有限公司	100.00%	2000	7.5	4.07	2551	47.2	2024.5
44	吉冈精密	帝柯精密零部件(平湖)有限公司； 帝柯贸易(平湖)有限公司； Dakoko Europa GmbH	100.00%	7650	8	7.19	6302	42.8	2024.5
45	绿亨科技	湘妹子	60.00%	3000	14	4.96	3206	30.4	2024.5
46	国义招标	广东省机电设备招标中心有限公司	100.00%	14789	13.2	2.77	3119	48.5	2024.4
47	佳合科技	越南立盛	26%（交易完成后持有 51%）	4498	1.9	7.38	2055	57.5	2024.4
48	新芝生物	宁波阿弗斯恒温制冷技术有限公司	55.00%	825	32.3	1.70	3520	31.2	2024.3
49	中裕科技	平裕科技	100.00%	78	-	7.10	8989	16.6	2024.3
50	天纺标	天津市乳品监测中心	100.00%	4227	-	2.40	3274	34.9	2024.1
51	艾能聚	合肥浙邦	100.00%	0	-	1.83	4520	29.8	2024.1
52	鑫汇科	米技炫尚	51.00%	1683	4.8	5.14	-1364	-32.5	2023.11

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	简称	被收购公司	收购比例	对价（万元）	收购 PE	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（万元）	PE TTM	公告时间
53	美登科技	成都西阿爱木及杭州客数	成都西阿爱木 70% 杭州客数 100%	560	-	1.55	4332	41.8	2023.10
54	华维设计	湖北易运通	100.00%	0	-	0.95	-1274	-69.7	2023.9
55	艾能聚	温州联鸣	100.00%	0	-	1.83	4520	29.8	2023.8
56	恒立钻具	苏州艾盾合金材料有限公司	70.00%	2102	20.3	1.73	1992	82.9	2023.8
57	艾能聚	无锡斌炜	100.00%	0	-	1.83	4520	29.8	2023.7
58	华光源海	湖南征运物流	51.00%	2000	26	19.41	1844	79.0	2023.6
59	绿亨科技	酒泉庆和	70.00%	5623	14.8	4.96	3206	30.4	2023.6
60	长虹能源	深圳聚合源	61.70%	9872	25.2	44.85	24951	15.0	2023.4
61	凯德石英	沈阳芯贝伊尔半导体科技有限公司	70.00%	6100	9.9	2.80	2415	247.1	2022.9
62	中寰股份	欧浦特（拟出售）	100.00%	428	-	3.08	4203	25.5	2022.7

数据来源：各公司公告、Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.8.23）

3、 合作共赢—2026 年北交所合资事件梳理

北交所上市公司作为创新型中小企业的核心力量，其对外合作以主业协同、强链补链、技术创新与市场拓展为核心导向，呈现出精准务实、战略聚焦的鲜明特征。合作形式多元，涵盖产业链上下游投资、技术研发战略合作、产业资本股权投资、海外市场合资布局等多种模式。

在合作方向上，紧密围绕垂直一体化扩张、新兴高成长赛道布局、海外市场切入三大主线。对内，通过与行业内专精特新企业、大型央企及产业集团建立战略合作，巩固核心技术壁垒、完善供应链体系、实现客户资源共享；对外，积极通过海外设立合资公司等方式，快速融入国际产业链，拓展全球市场空间。合作主体以业务协同性强、技术互补度高、成长性良好的企业与机构为主，注重资源优化配置与长期价值创造，有效助力公司突破发展瓶颈、培育新质生产力，加速从专精特新“小巨人”向行业细分龙头迈进。

2026 年以来，北交所共发生 16 大重要合资事件。

表4：2026 年以来北交所 16 大重要合资事件

序号	公司	合作方	合资公司	注册资本	持股比例	合作内容	公告时间
1	夜光明	台州承锦企业管理有限公司	海南马腾利投资合伙企业（有限合伙）	1000 万元	99%	通过合伙企业认购合肥锐晶创芯新材料有限公司新增注册资本人民币 48.7805 万元，持有合肥锐晶 8%的股权。合肥锐晶是一家专业从事人造金刚石单晶研发，生产，销售的企业。	2026.7

下载日志已记录，仅供内部参考

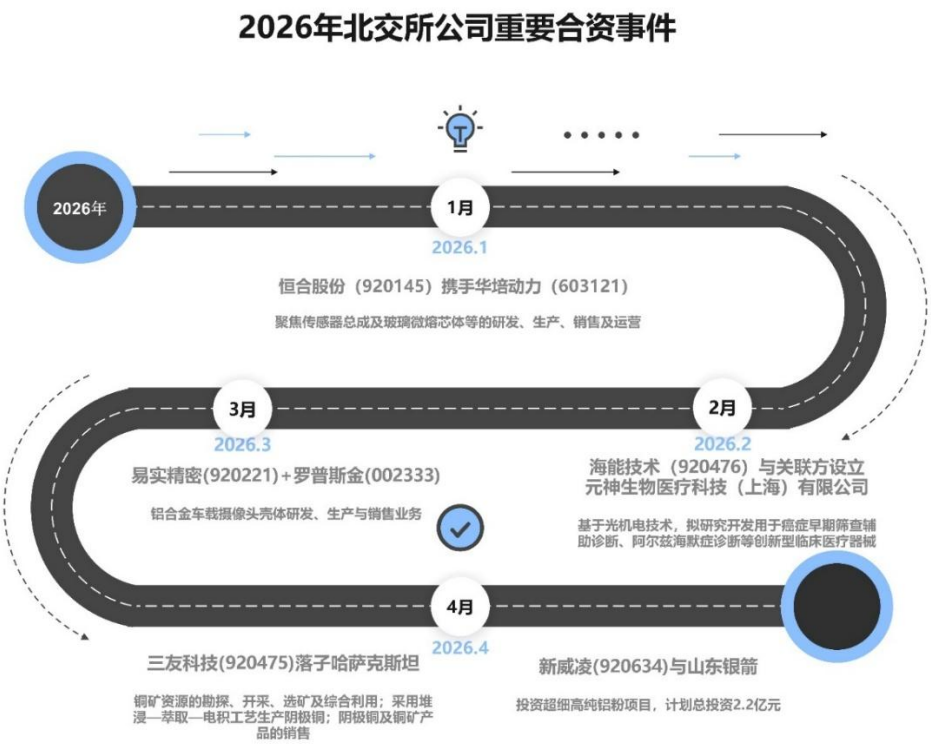
序号	公司	合作方	合资公司	注册资本	持股比例	合作内容	公告时间
2	鸿仕达	顶端创投有限公司、顾赵红先生、许益民先生	昆山鸿芯微测半导体设备有限公司	2000 万元	57%	鸿芯微测专注于半导体前道晶圆量测设备的研发、生产与销售	2026.7
3	骏创科技	南京云意机器人有限公司、上海轩元私募基金管理有限公司	杭州轩元具身股权投资合伙企业（有限合伙）	2000 万元	50%	首期出资先投资于苏州超光微医疗科技有限公司，随后通过股权置换，将超光微的净资产及相关业务整体注入其全资子公司无境动力	2026.6
4	骏创科技	上海勖坤模具科技有限公司	苏州巴斯巴新能源技术有限公司	2000 万元	70%	向母线排产品的供应链纵向延伸，提高产品附加值，提升在储能/动力电池、新能源汽车零部件领域的综合竞争力	2026.6
5	中诚咨询	苏州高新绿色低碳科技产业发展有限公司	中诚绿碳（苏州）科技有限公司	1000 万元	51%	承接绿色低碳相关的业务，如：工程造价咨询、碳相关的咨询服务、新能源相关的咨询服务等。	2026.5
6	华信永道	杭州健科汇创科技合伙企业(有限合伙) 杭州康元智投科技合伙企业(有限合伙)	阿喜健康科技（北京）有限公司	1000 万元	51%	面向儿童孤独症（ASD）、多动症（ADHD）、抽动症（TD）、长高等学科研发智能体服务体系，包含疾病辅助诊断、检验服务、儿童营养膳食、可穿戴设备、培训康复五大 AI 智能体	2026.4
7	盖世食品	金龙鱼（300999.SZ）	盖世食品（苏州）有限公司	3000 万元	80%	食品销售；食品生产等	2026.4
8	格利尔	凤阳县小岗产业发展投资有限公司	安徽小格新电力科技有限责任公司	3000 万元	70%	源网荷储一体化智能微电网的规划、投资、建设、运营与技术服务。	2026.4
9	新威凌	山东银箭金属颜料有限公司	云南新威凌新材料有限公司	8800 万元	65.91%	超细高纯铝粉项目，计划总投资 2.2 亿元	2026.4
10	三友科技	STANDART HOLDING LTD.	SILK ROAD MINERALS LTD.（丝路矿业有限公司）	500 万哈萨克斯坦坚戈	子公司持股 51%	铜矿资源的勘探、开采、选矿及综合利用；采用堆浸—萃取—电积工艺生产阴极铜；阴极铜及铜矿产品的销售	2026.4
11	康普化学	四川成锦春新能源科技有限公司 鑫嘉晟（海口）投资有限公司 成都成潜龙企业管理合伙企业（有限合伙）	四川锂辉科技有限公司	5000 万元	25%	含锂固废综合回收利用业务	2026.4
12	易实精密	罗普斯金（002333.SZ）	金易智行科技（南通）有限公司	1000 万元	51%	铝合金车载摄像头壳体研发、生产与销售业务	2026.3
13	易实精密	德国 Springtec Group 的控股股东 SIS GmbH	易实弹簧科技（南通）有限公司	150 万欧元	51%	精密弹簧、弹性件业务，投资总额 200 万欧元	2026.3
14	海能技术	铭晔管理咨询（上	元神生物医疗科	200 万元	10%	基于光机电技术，拟研究开发用于癌症	2026.2

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	公司	合作方	合资公司	注册资本	持股比例	合作内容	公告时间
		海）有限公司（关联方）	技（上海）有限公司			早期筛查辅助诊断、阿尔兹海默症诊断等创新型临床医疗器械，并申请医疗器械生产和经营许可	
15	恒合股份	华培动力（603121.SH）	待定	2229 万元	子公司持股 30%	传感器总成及玻璃微熔芯体等的研发、生产、销售及运营	2026.1
16	西磁科技	宁波众利流体机械有限公司 宁波吉诺泵业有限公司	宁波众一驱动技术有限公司	100 万元	34%	整合公司磁性过滤器产品与合资公司转子泵产品优势，形成差异化的产品组合方案，为客户提供更全面、一体化的流体处理解决方案	2026.1

数据来源：Wind、各公司公告、开源证券研究所

图6：2026 年北交所公司重要合资事件汇总



资料来源：各公司公告、开源证券研究所

4、 重要公告：族兴新材收购泽明新材

本阶段（2026.8.1~2026.8.23）值得关注的公告主要包括：**族兴新材**将持有泽明新材 60.10%的股份。标的公司三环氧丙基异氰尿酸脂（TGIC）产品是粉末涂料的重要原材料；**三友科技**境外控股子公司丝路矿业拟在哈萨克斯坦投资建设年产 4000 吨阴极铜项目；**卓兆点胶**子公司苏州卓兆自动化科技有限公司收购奥茵绅智能装备（苏

下载日志已记录，仅供内部参考

州）有限公司 51%股权的交易，已于 2026 年 7 月下旬完成股权交割；**丰光精密**收购北京唯实深蓝科技有限公司 51%股权，目前已完成支付 70%的交易款项等事项。

表5：族兴新材收购泽明新材，三友科技子公司投建年产 4000 吨阴极铜项目

公司名称	公告时间	公告内容
秉扬科技	2026/8/21	拟向张楠楠、刘永伟等 56 名交易对方发行股份并支付现金购买其合计持有的知行良知实业股份有限公司 99.78%股份并募集配套资金。交易涉及的审计、评估、尽职调查等工作正常进行。
卓兆点胶	2026/8/21	投资者关系活动记录表，2026H1 点胶耗材业务收入主要来自二级控股子公司广东浦森塑胶科技有限公司。2026 年上半年，广东浦森业务持续拓展，成功切入部分国际高端胶水厂商供应链，产品附加值有所提升。通过一级全资子公司苏州卓兆自动化科技有限公司收购奥茵绅智能装备（苏州）有限公司 51%股权的交易，已于 2026 年 7 月下旬完成股权交割。自 2026 年 8 月 1 日起，苏州奥茵绅纳入公司合并财务报表范围。
华洋赛车	2026/8/21	拟通过发行股份方式购买控股子公司重庆峻驰摩托车有限公司少数股东持有的重庆峻驰 49%股权，并募集配套资金。公司及相关各方正在积极推进本次交易的各项工作，本次交易相关的审计、评估及尽职调查等工作正在有序推进中。
丰光精密	2026/8/19	投资者关系活动记录表，2026 年上半年全球半导体行业处于高景气增长，公司半导体业务相关收入较大幅度提升，公司整体销售规模稳步扩张。2026 年上半年公司持续迭代产品、提升良率和批量一致性，同步推进多家机器人厂商多规格样品检测、批量送样及部分型号的交付。收购北京唯实深蓝科技有限公司 51%股权，目前已完成支付 70%的交易款项、股权变更、法人变更、董事会控制、管理层派驻、章证照及资产交割，实现对标的的实际控制。
铜冠矿建	2026/8/17	铜陵有色金属集团铜冠矿山建设股份有限公司根据国际化发展战略及业务发展需要，拟以自有资金出资 5 万美元在安哥拉设立全资子公司。
创远信科	2026/8/17	拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海创远电子设备有限公司等 14 名交易对方持有的上海微宇天导技术有限责任公司 100%股权，并向符合条件的特定对象发行股票募集配套资金。北京证券交易所对公司本次交易恢复审核。
三友科技	2026/8/12	境外控股子公司 SILKROAD MINERALS LTD.（中文名：丝路矿业有限公司）拟在哈萨克斯坦投资建设年产 4000 吨阴极铜项目。
族兴新材	2026/8/5	公司将持有泽明新材 60.10%的股份，并成为其控股股东将其纳入合并财务报表范围。标的公司三环氧丙基异氰尿酸脂（TGIC）产品是粉末涂料的重要原材料，应用面广，全国约一万家以上粉末涂料生产企业需要用到三环氧丙基异氰尿酸脂（TGIC）产品。族兴新材的铝银粉产品是金属粉末涂料的主要原材料，族兴新材目前有近千家金属粉末涂料客户，与标的公司在产品下游客户上具有高度协同性。

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

5、 风险提示

并购失败风险、重组整合风险、数据统计误差风险

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

分析师声明

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（北交所基准指数为北证 50 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。		

下载日志已记录，仅供内部参考

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