华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

行业研究

行业定期报告

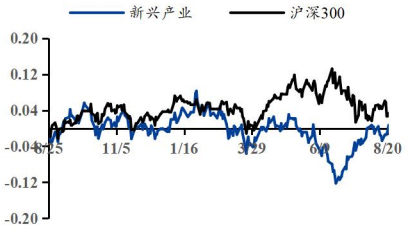
证券研究报告

新兴产业

mRNA 的革命性突破——从预防到治疗，从通用到定制

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师： **鲁星泽(S0210524100004)**
lxz30663@hfzq.com.cn
研究助理： **孔令欣(S0210124110045)**
klx30691@hfzq.com.cn

相关报告

1、英伟达官宣 CPO 交换机正式量产——2026.08.16
2、重视磷化铟短缺——2026.08.09
3、北美四大云厂 2026Q2 财报盘点——2026.08.02

➢ **板块本周回顾**

A 股：上证指数收于 3905.2 点-0.6%，全 A 日均成交 22676.9 亿；风格上大盘股占优；行业涨幅前三：贵金属+16.0%/航运港口+7.4%/石油化工+6.7%；概念板块前三：航运精选+7.9%/黄金珠宝+7.1%/疫苗+5.8%；主题行业前三：海运+11.0%/贵金属+10.9%/摩托车+5.4%；个股涨幅前三：*ST 艾艾+52.7%/中远通+50.4%/*ST 天山+43.2%。

北交所：北证 50 指数-1.1%，北交所全周累计成交额 812.6 亿。

H 股：恒生指数收于 26009.5 点+3.6%，全部港股日均成交 2493.9 亿港元；行业表现前三：原材料业+9.7%/能源业+5.3%/医疗保健业+5.3%；概念板块前三:CAR-T 指数+38.4%/大气治理指数+30.2%/黄金珠宝指数+20.6%；主题行业前三：有色金属+10.5%/石油石化+6.1%/工业贸易与综合+6.0%。

美股：纳斯达克指数收于 26180.5 点-2.1%，标普 500 收于 7674.4 点-1.4%，道琼斯工业平均收于 53277.0 点-0.8%，美国科技七巨头指数收于 69994.7 点-1.6%，中概科技龙头指数收于 3489.9 点+1.4%，纳斯达克中国金龙指数收于 6303.8 点+0.1%；行业前三：医疗保健+4.3%/能源+2.5%/材料+2.3%；概念板块前三：稳定币指数+14.9%/基因编辑指数+9.2%/生物科技指数+8.0%；主题行业前三：加密货币+27.6%/比特币结算价格+22.6%/Sprott 铜矿开采商净总回报+9.8%。

➢ **本周重大事项**

新股：上市 6 支（恒兴股份、C 频准、C 宇树-W、双英集团、C 绿控、信胜科技）。

并购重组：本周共有 2 家公司首次披露重大并购重组事项；65 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）；

定增：共有 11 家首次披露定增预案。

➢ **本周专题：mRNA 的革命性突破——从预防到治疗，从通用到定制**

2026 年 8 月 19 日，Moderna 与默沙东联合宣布，其个体化 mRNA 癌症疫苗（mRNA-4157/V940）在 III 期 INTERPATH-001 试验中同时达到无复发生存期和无远处转移生存期终点，成为全球首个取得 III 期阳性结果的 mRNA 肿瘤治疗方案。此次突破标志着 mRNA 技术正式迈入肿瘤个体化定制时代，AI 算法在端对端调度生产中的应用成为关键支撑。全球研发格局方面，Moderna 与 BioNTech 处于绝对领先地位，国内整体处于早期探索阶段，尚无治疗性疫苗进入 III 期临床。投资策略上，建议关注两条主线：一是上游“卖水人”，包括 CDMO 及原料酶、脂质体、测序设备等，业绩兑现快且确定性高，建议关注键凯科技、近岸蛋白、金斯瑞生物科技等；二是下游制剂研发企业，虽然研发周期长但未来市场空间巨大，建议关注 Moderna、BioNTech 及国内恒瑞医药、石药创新等。

➢ **本周市场复盘及中短期投资思考**

美股：道指周-0.8%，纳指周-2.1%，标普周-1.4%，科技方面费半周-5.4%，科技反弹后回踩；**日韩：**韩国综指周-0.9%，韩国 KOSDAQ 周-7.3%，日经周-3.9%，外围科技均承压；**大中华：**富时台湾周-1.6%，恒生周+3.6%，上证周-0.6%，科创综指-3.1%；**商品：**布油周+5.7%到 93.6 美元/桶，纽金和纽银周分别+5.1%和+6.0%；**中短期观点：**上周为 8 月反弹之后的回踩，市场风格开始均衡化。我们大方向仍看好科技和医药。医药方面：重点还是 AI4S 和 mRNA 药物的重大突破；科技方面：继续看好海外细分领域资本开支增速仍在扩大的 AI 电源、CPO、液冷等方向；同时也看好资本开支仍在加速的国产算力链、国产替代的半导体设备及材料等方向。

➢ **本月及本周建议关注**

本周建议关注组合：键凯科技、近岸蛋白、景旺电子、欧陆通、逸飞激光

八月建议关注组合：长鑫科技、运达科技、甘李药业、欧林生物

➢ **风险提示**

宏观经济不及预期、新兴产品发展不及预期、原材料价格上涨等。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

1 建议关注组合表现 3
2 周专题：mRNA 的革命性突破——从预防到治疗，从通用到定制 4
2.1 什么是 mRNA 疫苗/药物？ 4
2.2 mRNA 药物的新阶段：从预防感染到治疗癌症，从通用到个性化 5
2.3 全球 mRNA 药物研发进展 6
2.4 投资思路： 8
3 板块回顾 9
4 本周重大事项 13
4.1 新股上市 13
4.2 并购重组 14
4.3 定增 15
5 风险提示 16

图表目录

图表 1： 上周建议关注组合表现 3
图表 2： 八月建议关注组合表现 3
图表 3： mRNA 疫苗作用机制示意图 4
图表 4： PCV 疫苗制造流程 6
图表 5： PCV 疫苗工作原理 6
图表 6： Moderna 肿瘤疫苗布局 6
图表 7： BioNTech 肿瘤疫苗布局（黄色） 6
图表 8： mRNA 肿瘤疫苗主要研究机构 7
图表 9： 国内主要 mRNA 实体瘤疫苗临床进展 7
图表 10： 本周 A 股市场主要指数表现 9
图表 11： 今年以来大盘指数与小盘指数表现 9
图表 12： 本周各行业表现（中信一级行业分类） 9
图表 13： 本周各行业表现（中信二级行业分类） 10
图表 14： 本周各主题表现（Wind 主题行业分类） 10
图表 15： 本周各概念表现（Wind 概念板块分类） 10
图表 16： 今年以来北证 50 指数表现 10
图表 17： 本周港股市场主要指数表现 11
图表 18： 今年以来恒生指数表现 11
图表 19： 本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类） 11
图表 20： 本周美股主要指数表现 12
图表 21： 本周美股各行业表现（标普 500 一级行业分类） 12
图表 22： 本周共有 6 支新股在 A 股市场上市 13
图表 23： 本周共 2 家公司首次披露并购重组事件（构成重大） 14
图表 24： 本周共 65 家公司首次披露并购重组事件（不构成重大） 14
图表 25： 本周共有 11 家公司首次披露定增预案公告 15

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

1 建议关注组合表现

上周周度建议关注组合:算数平均后跑输大盘指数 4.4 个点。

图表 1：上周建议关注组合表现

分类	代码	公司	最新收盘价（元）	最新市值（亿元/港元）	上周涨跌幅（%）
周度组合	300870.SZ	欧陆通	210.69	321.6	-7.7
	301511.SZ	德福科技	90.64	571.3	-4.6
	603228.SH	景旺电子	94.84	949.5	-3.2
	688596.SH	正帆科技	66.30	210.6	-8.4
	688646.SH	逸飞激光	73.18	68.9	-3.0
算数平均涨跌幅					-5.4
沪深300					-1.0
周度组合相对大盘收益率					-4.4

来源：wind、华福证券研究所

八月建议关注组合：算数平均后跑输大盘指数 0.3 个点。

图表 2：八月建议关注组合表现

分类	代码	公司	最新收盘价（元）	最新市值（亿元/港元）	涨跌幅（%）
月度组合	300440.SZ	运达科技	18.5500	82.0	-6.9
	603087.SH	甘李药业	68.43	408.8	-8.7
	688319.SH	欧林生物	30.05	121.8	5.3
	688825.SH	长鑫科技	58.00	38,790.9	5.1
算数平均涨跌幅					-1.3
沪深300					-1.0
月度组合相对大盘收益率					-0.3

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

2 周专题：mRNA 的革命性突破——从预防到治疗，从通用到定制

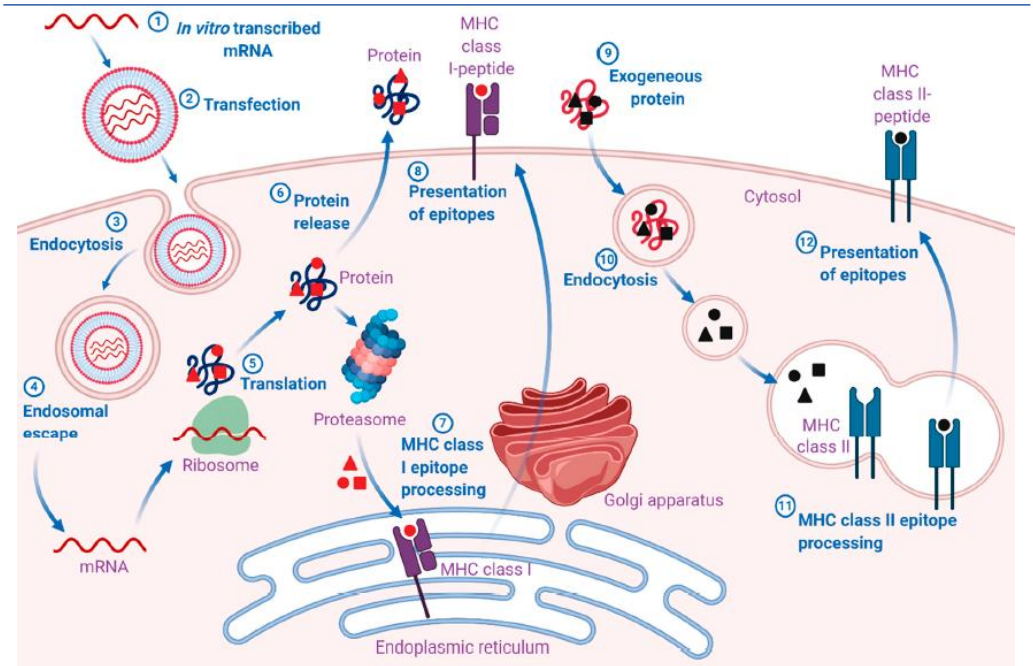
2026 年 8 月 19 日，Moderna 与默沙东联合宣布个体化 mRNA 癌症疫苗 intismeran autogene（mRNA-4157/V940）在 III 期 INTerpath-001 试验中，同时达到无复发生存期（RFS）主要终点和无远处转移生存期（DMFS）关键次要终点，成为全球首个取得 III 期阳性结果的 mRNA 肿瘤治疗方案，也是首个在黑色素瘤术后辅助治疗中证明优于 Keytruda 单药标准方案的个体化新抗原疗法。目前，该疗法已在 9 项 II/III 期临床试验中覆盖黑色素瘤、非小细胞肺癌及其他实体瘤。

2.1 什么是 mRNA 疫苗/药物？

mRNA（messenger RNA，信使核糖核酸）是细胞内携带遗传信息的重要分子，它把细胞核中 DNA 的遗传信息传递到细胞质中的蛋白质合成位点，作为蛋白质翻译的模板。作为疫苗使用时，mRNA 疫苗是合成核糖核酸分子，可编码一个或多个目标免疫原；在鉴定出合适的靶抗原后，人工合成携带该免疫原编码信息的 mRNA 并配制为注射剂，进入人体后借助细胞自身的机制进行翻译，所产生的免疫原会触发针对表达该靶抗原的病原体的特异性免疫反应。

mRNA 的重要意义在于其具备通用性：过去药企研发一款新药，往往需要重新设计分子、搭建全新的生产线，耗时且昂贵；而 mRNA 技术只要替换中间的代码序列，就能利用同一套工艺，快速生产出针对传染病、肿瘤或罕见病的不同产品，不仅大幅压缩了研发周期，还显著降低了边际成本，是极具颠覆性的底层医药技术。

图表 3：mRNA 疫苗作用机制示意图



来源：《Opportunities and Challenges in the Delivery of mRNA-Based Vaccines》Abishek Wadhwa、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

2.2 mRNA 药物的新阶段：从预防感染到治疗癌症，从通用到个性化

mRNA 已在通用的传染病预防疫苗方面得到大规模应用：2020 年新冠疫情期间，辉瑞/BioNTech 与 Moderna 的 mRNA 疫苗凭借超 90%的保护效力及不足一年的研发周期，验证了该技术平台的可靠性。近年来，RSV、带状疱疹及通用流感疫苗等非新冠预防性产品进展较快，在通用传染病预防领域，mRNA 已成为基石技术。

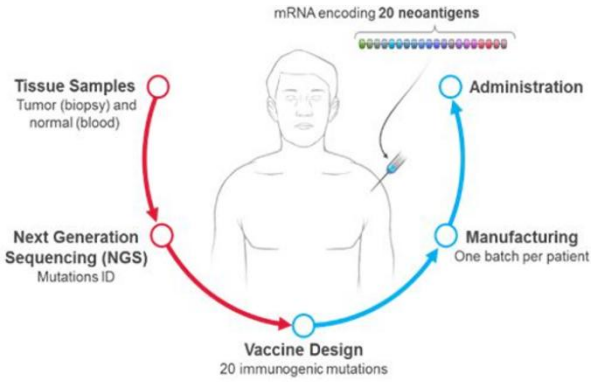
intismeran autogene 为个性化 mRNA 肿瘤疫苗（Personalized cancer vaccine，PCV），首次在肿瘤领域实现一人一药的个性化定制研发：该疫苗基于患者手术切除的肿瘤组织样本进行逆向工程开发，单条 mRNA 长链设计涵盖了多达 34 个特异性新抗原，经脂质纳米颗粒（LNP）封装后肌肉注射给药。治疗方案采取与 PD-1 抑制剂（K 药）联用的免疫疗法，给药周期设定为每 3 周一次疫苗注射，配合每 6 周 400mg 的 K 药维持治疗，总疗程最长达 9 个周期（约 1 年）。药物生产以患者肿瘤组织与血液样本的全外显子组 DNA 测序和 RNA 测序为起点，通过算法评估每个突变的表达水平、MHC 呈递潜力及 T 细胞刺激能力，筛选出新抗原并编码于单条 mRNA 链——即每位患者获得的是根据其肿瘤独特突变谱定制的全新药物，而非共享抗原的通用产品。

药物和肿瘤之间一直是动态博弈，由于传统药物研发的迭代速度远低于肿瘤突变的速度，从而导致肿瘤治疗过程中常出现耐药和复发，通过测序后基最新的新生抗原设计的 mRNA 肿瘤疫苗可能就是肿瘤治愈的终极方案。此次大规模人体三期临床试验的成功为 mRNA 药物划时代的突破！美股当天 Moderna 暴涨近 177%，默克大涨 12.6%，同时测序合作方 Personalis 连续三天大涨，涨幅达 29%。更是本周四带动 A 股 mRNA 药物全面暴动。

值得关注的是，为支撑这种超大规模的个性化定制生产，默沙东与 Moderna 引入了名为 Maestro 的端对端 AI 调度算法，这也是 AI 在医疗给药方案领域可能率先落地的场景！该系统深度整合了临床运营、GMP 生产、质量把控及冷链物流等环节，具备动态响应能力，能够自动调整下游计划，确保这一复杂的针对个体的定制药物能精准、及时地交付到每位患者手中。

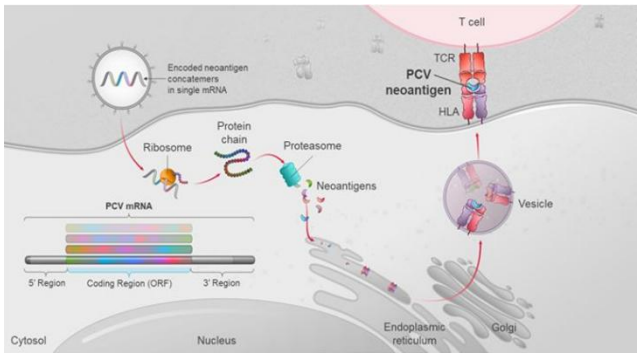
华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 4：PCV 疫苗制造流程



数据来源：Moderna 官网，华福证券研究所

图表 5：PCV 疫苗工作原理

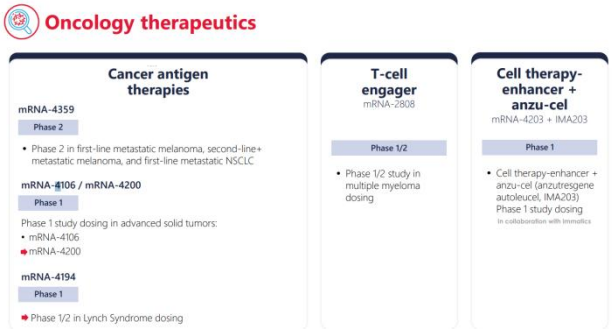


数据来源：Moderna 官网，华福证券研究所

2.3 全球 mRNA 药物研发进展

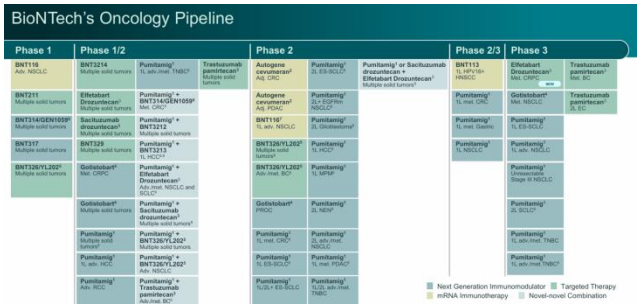
目前 mRNA 肿瘤疫苗的全球领跑者为 Moderna 与 BioNTech。**mRNA 肿瘤疫苗已由概念验证阶段进入系统性数据兑现期，有望成长为肿瘤治疗领域一条具备持续产出能力的重要技术路线。**

图表 6：Moderna 肿瘤疫苗布局



数据来源：Moderna 官网，华福证券研究所

图表 7：BioNTech 肿瘤疫苗布局（黄色）

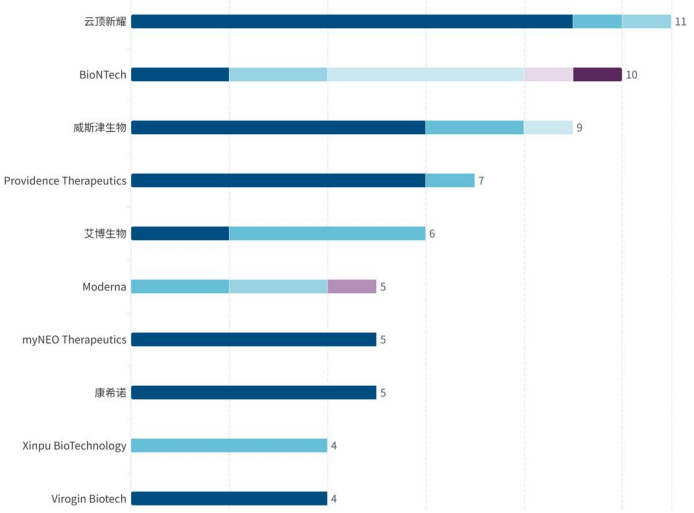


数据来源：BioNTech 官网，华福证券研究所

国内目前尚无 mRNA 肿瘤治疗性疫苗进入 III 期临床，整体处于早期探索阶段。从研发企业端看，云顶新耀拥有最多的临床管线。云顶新耀的个性化 mRNA 肿瘤疫苗 EVM16 于 2026 年 AACR 年会公布首次人体（FIH）Ia 期数据：在 9 例患者中有 8 例诱导出新抗原特异性 T 细胞免疫反应，并观察到积极的初步疗效信号。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 8：mRNA 肿瘤疫苗主要研究机构



数据来源：医药魔方，华福证券研究所

国内个性化 mRNA 疫苗最快的管线是恒瑞的 RGL-270，适应症为非小细胞肺癌。整体来看国内公司的肿瘤适应症布局广泛。

图表 9：国内主要 mRNA 实体瘤疫苗临床进展

管线名称	公司	靶点	主要适应症	进度	备注
RGL-270	恒瑞（瑞宏迪）	/	NSCLC	2	是
LK101	立康生命科技	/	NSCLC	2	否
SYS6026	石药	HPV E6, HPV E7	实体瘤/宫颈上皮内瘤变/上皮内瘤变	2	否
AFN0328	安科生物，阿法纳生物	HPV	上皮内瘤变	2	是
iNeo-Vac-R01	纽安津	/	肝癌/胰腺癌/胆道癌	1/2	是
EVM14	云顶新耀	/	实体瘤	1/2	否
AK154	康方生物	/	胰腺癌	1	是
YKY031	悦康药业	/	实体瘤/胰腺癌/结直肠癌	1	是
EVM16	云顶新耀	/	实体瘤	1	是
PRBT001	康希诺（磐如生物）	/	前列腺癌	临床前	否

数据来源：医药魔方，华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

2.4 投资思路：

mRNA 药物投资我们认为可以从兑现先后角度分两种思路：**第一是上游卖水人，——即产业链及 CDMO**，mRNA 研发和制造过程中需要的原料和服务，市场空间小一点但兑现最快最确定；**第二是下游制剂——针对具体疾病的产品**，需要临床研发证明，但是未来空间很大，需要关注研发进展和临床数据，由于制剂最重要的是技术平台的产业化能力，具体的抗原序列可通过 AI 设计，即平台产业化能力很重要。

上游“卖水人”建议关注：

A 股：键凯科技（脂质体）、近岸蛋白和诺唯赞（原料和酶）、华大智造（测序设备）、诺禾致源（测序服务）

H 股：金斯瑞生物科技（CDMO）、剂泰科技（AI 纳米递送系统）

美股：Personalis（PSNL）

下游 mRNA 药物建议关注：

A 股：恒瑞医药、石药创新（已有 mRNA 疫苗上市）、安科生物、悦康药业

H 股：康方生物、康希诺、云鼎新耀；

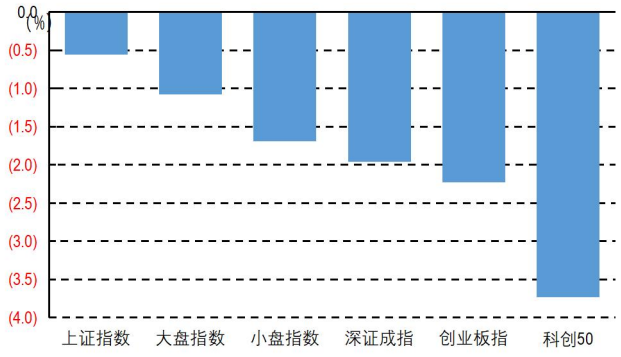
美股：Moderna（MRNA）、BioNTech（BNTX）

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

3 板块回顾

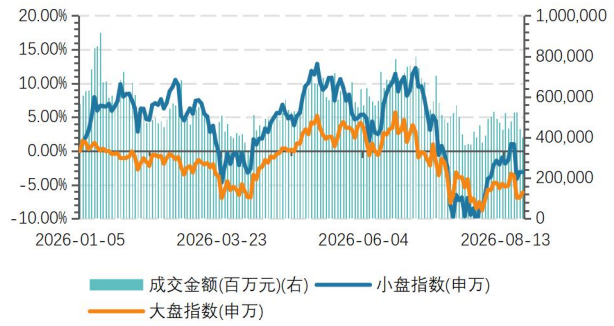
上证指数收于 3905.2 点-0.6%，全 A 日均成交 22676.9 亿；风格上大盘股占优；行业涨幅前三：贵金属+16.0%/航运港口+7.4%/石油化工+6.7%；概念板块前三：航运精选+7.9%/黄金珠宝+7.1%/疫苗+5.8%；主题行业前三：海运+11.0%/贵金属+10.9%/摩托车+5.4%；个股涨幅前三：*ST 艾艾+52.7%/中远通+50.4%/*ST 天山+43.2%。

图表 10：本周 A 股市场主要指数表现



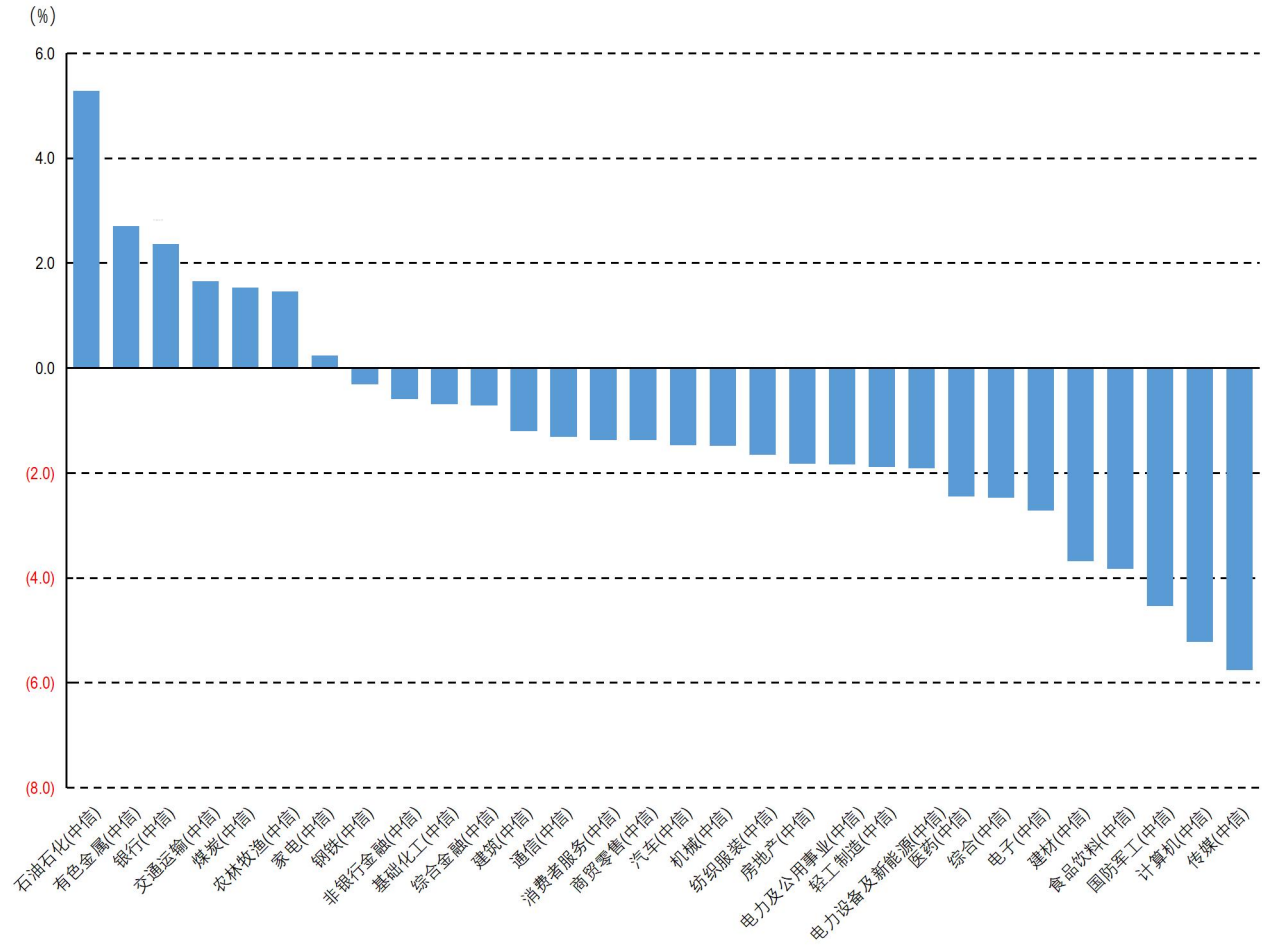
来源：wind、华福证券研究所

图表 11：今年以来大盘指数与小盘指数表现



来源：wind、华福证券研究所

图表 12：本周各行业表现（中信一级行业分类）



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 13：本周各行业表现（中信二级行业分类）

涨幅前五			跌幅前五		
行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）	主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）
贵金属(中信)	16.0	0.9	电商及服务Ⅱ(中信)	-7.8	0.3
航运港口(中信)	7.4	0.5	云服务(中信)	-7.3	1.3
石油化工(中信)	6.7	0.4	广告营销(中信)	-7.3	0.7
种植业(中信)	6.6	0.4	增值服务Ⅱ(中信)	-7.0	0.1
石油开采Ⅱ(中信)	4.5	0.2	专用材料Ⅱ(中信)	-6.6	1.0

来源：wind、华福证券研究所

图表 14：本周各主题表现（Wind 主题行业分类）

涨幅前五			跌幅前五		
主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）	主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）
海运指数	11.0	0.4	互联网指数	-7.6	1.2
贵金属指数	10.9	1.5	文化传媒指数	-5.6	1.0
摩托车指数	5.4	0.1	电脑硬件指数	-5.5	1.7
石油化工指数	4.7	0.3	发电设备指数	-5.4	0.4
农业指数	4.0	0.7	软件指数	-5.0	3.4

来源：wind、华福证券研究所

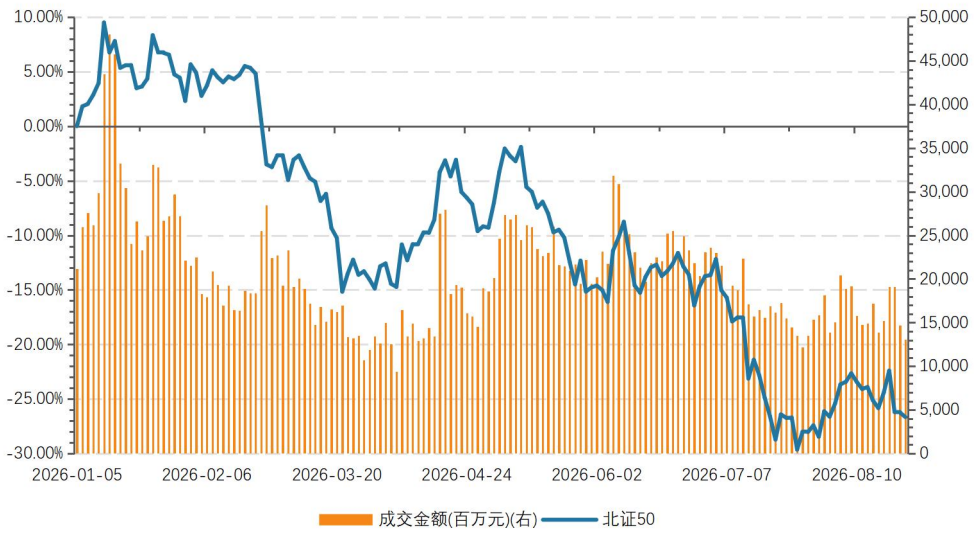
图表 15：本周各概念表现（Wind 概念板块分类）

涨幅前五			跌幅前五		
主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比(%)	主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比(%)
航运精选指数	7.9	0.0	核电指数	-7.3	0.0
黄金珠宝指数	7.1	0.1	海南自贸港指数	-6.7	0.1
疫苗指数	5.8	0.2	新材料指数	-6.6	0.2
反关税指数	5.2	0.0	光通信指数	-6.1	0.0
一号文件指数	4.9	0.4	生物育种指数	-5.9	0.4

来源：wind、华福证券研究所

北证 50 指数-1.1%，北交所全周累计成交额 812.6 亿。

图表 16：今年以来北证 50 指数表现

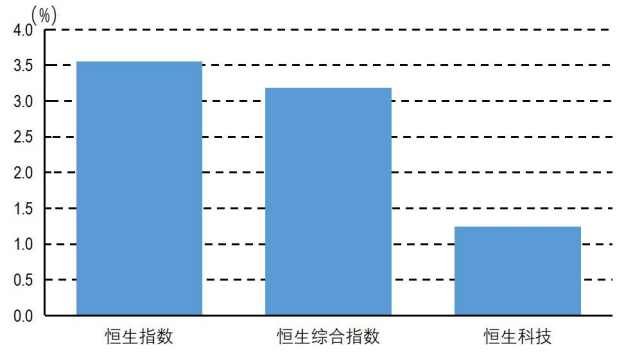


来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

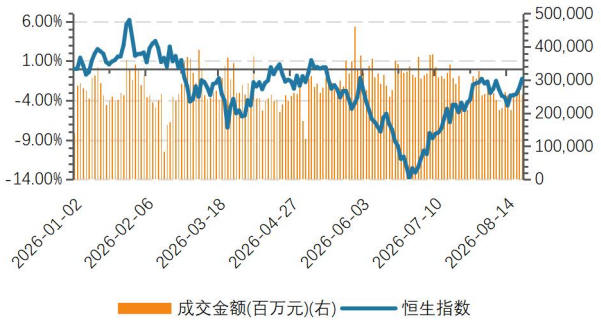
恒生指数收于 26009.5 点+3.6%，全部港股日均成交 2493.9 亿港元；行业表现前三：原材料业+9.7%/能源业+5.3%/医疗保健业+5.3%；概念板块前三：CAR-T 指数+38.4%/大气治理指数+30.2%/黄金珠宝指数+20.6%；主题行业前三：有色金属+10.5%/石油石化+6.1%/工业贸易与综合+6.0%。

图表 17：本周港股市场主要指数表现



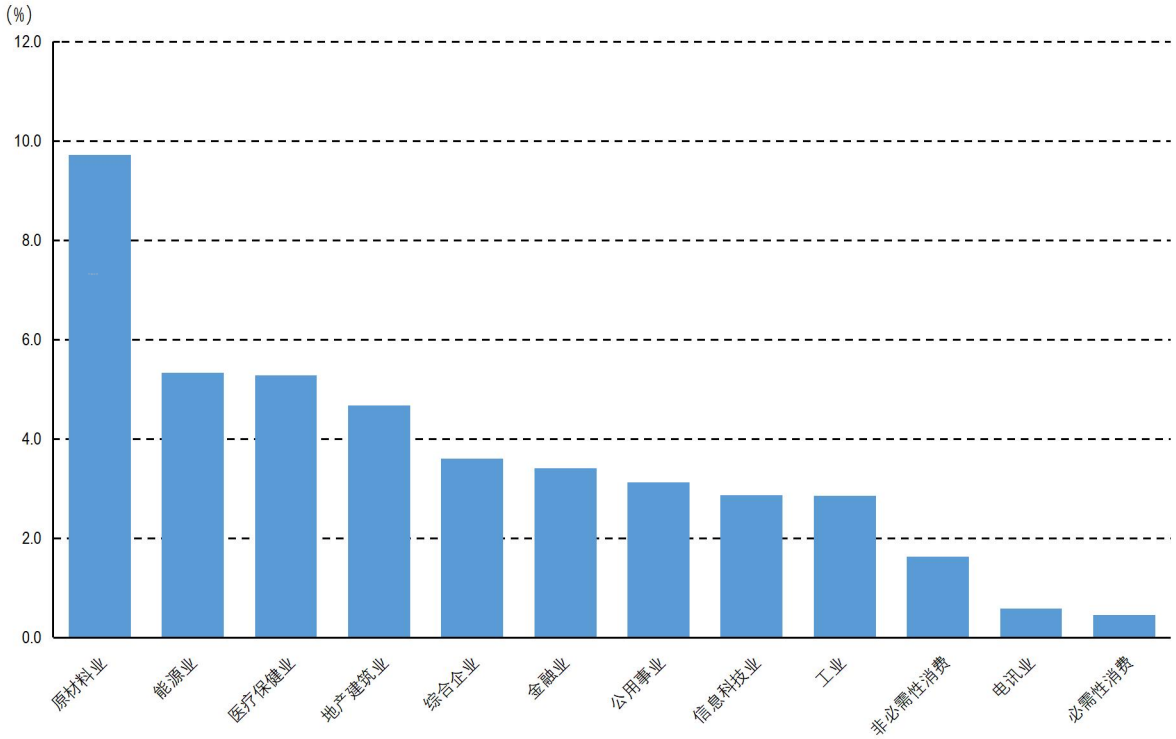
来源：wind、华福证券研究所

图表 18：今年以来恒生指数表现



来源：wind、华福证券研究所

图表 19：本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类）

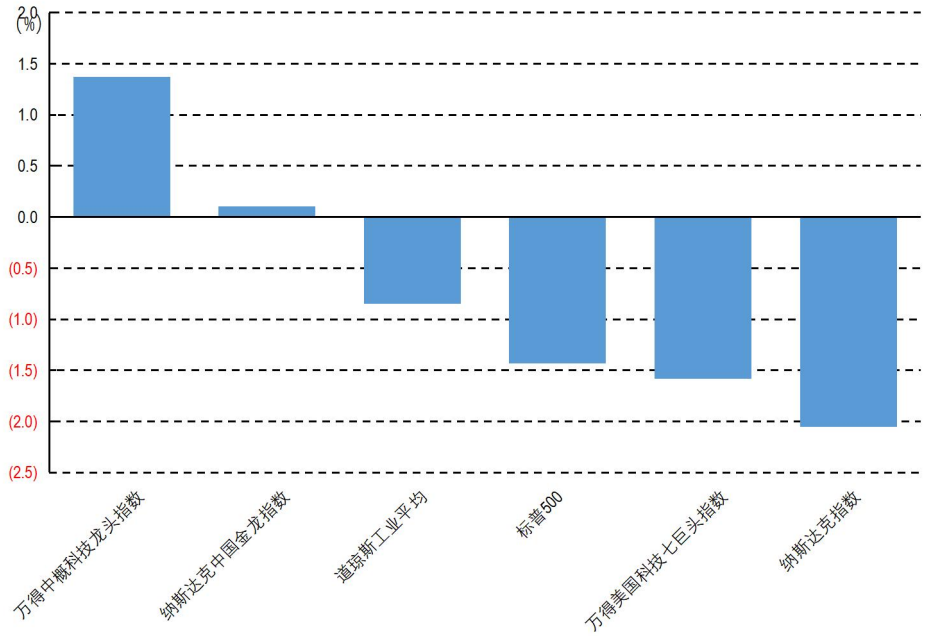


来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

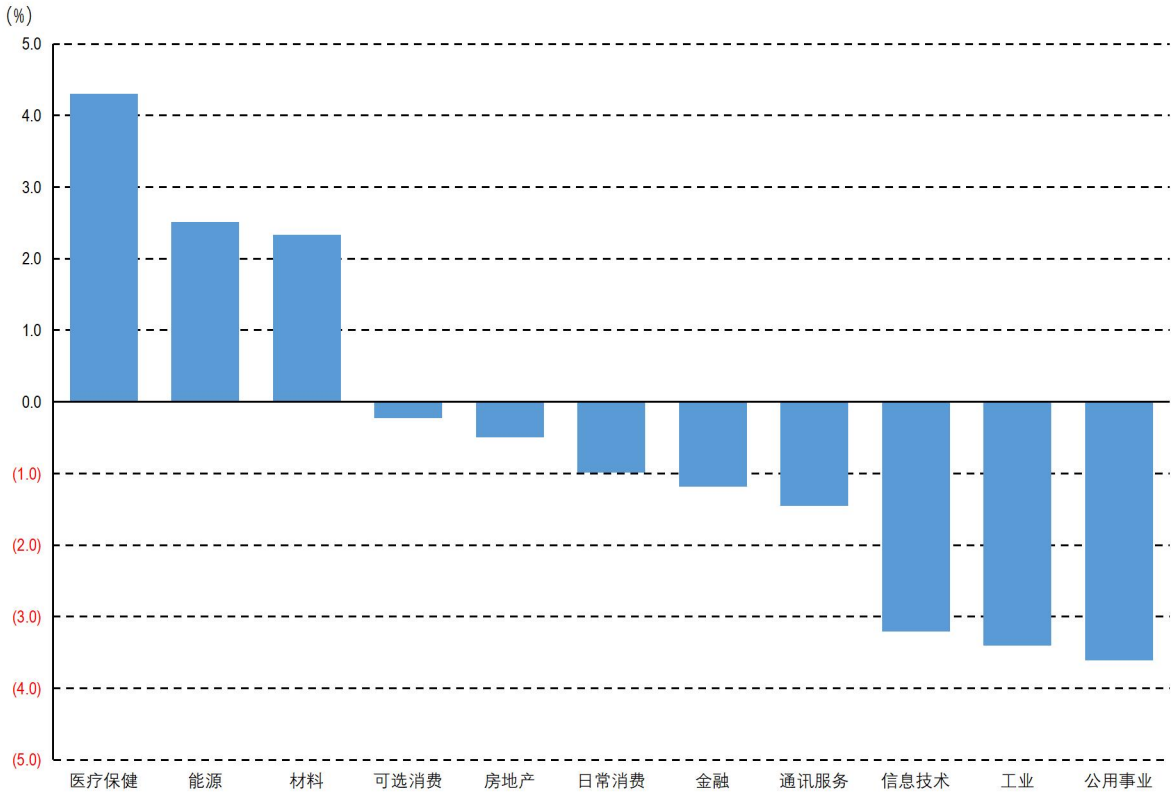
纳斯达克指数收于 26180.5 点-2.1%，标普 500 收于 7674.4 点-1.4%，道琼斯工业平均收于 53277.0 点-0.8%，美国科技七巨头指数收于 69994.7 点-1.6%，中概科技龙头指数收于 3489.9 点+1.4%，纳斯达克中国金龙指数收于 6303.8 点+0.1%；行业前三：医疗保健+4.3%/能源+2.5%/材料+2.3%；概念板块前三：稳定币指数+14.9%/基因编辑指数+9.2%/生物科技指数+8.0%；主题行业前三：加密货币+27.6%/比特币结算价格+22.6%/Sprott 铜矿开采商净总回报+9.8%。

图表 20：本周美股主要指数表现



来源：wind、华福证券研究所

图表 21：本周美股各行业表现（标普 500 一级行业分类）



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

4 本周重大事项

4.1 新股上市

本周共有 6 支新股在 A 股市场上市（科创板 2 支、创业板 1 支、北证 3 支）。

图表 22：本周共有 6 支新股在 A 股市场上市

证券代码	证券简称	主营业务介绍	上市日期	上市板	发行价（元）	首日涨跌幅（%）	市值（亿元）
920107.BJ	恒兴股份	紫外光(UV)固化涂料和PUR热熔胶的研发,生产和销售	2026-08-17	北证	16.0	87.6	0.0
688826.SH	C频准	主营业务为精准激光器的研发,生产与销售.主要产品为精准激光器.	2026-08-18	科创板	186.9	516.4	0.0
688836.SH	C宇树-W	公司主要产品为人形机器人,四足机器人,以及关节模组,灵巧手,协作机械臂,感知传感器等机器人核心组件,主营业务为高性能通用人形机器人,四足机器人,机器人组件及具身智能模型的研发,生产和销售业务.	2026-08-19	科创板	150.8	460.3	0.0
920059.BJ	双英集团	公司主要产品分为汽车座椅,汽车内外饰件,模具	2026-08-19	北证	11.1	122.4	0.0
301655.SZ	C绿控	主营产品为新能源商用车电驱动系统,以电驱动系统相关技术创新为基础,向客户提供电驱动系统,零部件及相关技术开发与服务.	2026-08-20	创业板	8.5	282.2	0.0
920093.BJ	信胜科技	电脑刺绣机的研发、生产和销售	2026-08-21	北证	14.4	61.6	0.0

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

4.2 并购重组

本周共有 2 家公司首次披露重大并购重组事项；65 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）。

图表 23：本周共 2 家公司首次披露并购重组事件（构成重大）

证券代码	证券简称	首次披露日期	并购重组事件
301419.SZ	阿莱德	2026/8/21	阿莱德收购及增资源宝精密获其51%股权
301106.SZ	骏成科技	2026/8/18	骏成科技收购江苏新通达50%股权

来源：wind、华福证券研究所

图表 24：本周共 65 家公司首次披露并购重组事件（不构成重大）

证券代码	证券简称	首次披露日期	并购重组事件
688309.SH	恒誉科技	2026/8/22	恒誉科技2.00%股权询价转让
000998.SZ	隆平高科	2026/8/21	隆平高科收购及增资晶华种业获其51%股权
001376.SZ	百通能源	2026/8/21	百通能源4.56%股权权益变动
002073.SZ	软控股份	2026/8/21	软控科技定增收购软控诸暨100%股权
002436.SZ	兴森科技	2026/8/21	兴森科技控股子公司广州兴森股权结构变动
300430.SZ	*ST益通	2026/8/21	*ST益通7.04%股权司法拍卖
300446.SZ	航天智造	2026/8/21	航天智造转让保定乐凯化学71.04%股权和乐凯化学67.97%股权
300976.SZ	达瑞电子	2026/8/21	达瑞电子子公司增资小苗朗鲲获其3.3333%基金份额
300979.SZ	华利集团	2026/8/21	华利集团子公司收购越南清化省部分区域土地使用权，厂房等建筑物，各类构筑物及附属设施设备
301419.SZ	阿莱德	2026/8/21	阿莱德收购及增资源宝精密获其51%股权
600377.SH	宁沪高速	2026/8/21	宁沪高速收购苏锡常南部高速公司100%股权
600549.SH	厦门钨业	2026/8/21	厦门钨业收购江西巨通30.1683%股权
600665.SH	天地源	2026/8/21	天地源出售西安创典21%股权
600980.SH	北矿科技	2026/8/21	北矿科技收购国创新材9%股权
601933.SH	永辉超市	2026/8/21	永辉超市出售ADV 4.88%股权
688072.SH	拓荆科技	2026/8/21	拓荆科技子公司增资长智瀚海获其9.7%基金份额
002271.SZ	东方雨虹	2026/8/20	东方雨虹出售部分商铺及办公用房
002346.SZ	柘中股份	2026/8/20	柘中股份收购及增资杰创科技获其53.19%股权
002868.SZ	绿康生化	2026/8/20	绿康生化及其他方出售绿安生物100%股权
002906.SZ	华阳集团	2026/8/20	华阳集团控股股东筹划控制权变更
300007.SZ	汉威科技	2026/8/20	柘中股份收购及增资杰创科技获其53.19%股权
300094.SZ	国联水产	2026/8/20	国联水产5.67%股权协议转让
300182.SZ	捷成股份	2026/8/20	捷成股份子公司捷成科技增资扩股
300349.SZ	金卡智能	2026/8/20	金卡智能增资普华砺川获其30%基金份额
301002.SZ	崧盛股份	2026/8/20	崧盛电子出售重庆精刚传动6.25%股权
600064.SH	南京高科	2026/8/20	南京高科控股股东的控股股东南京市国资集团7.47%股权结构变动
600250.SH	南京商旅	2026/8/20	南京高科控股股东的控股股东南京市国资集团7.47%股权结构变动
600315.SH	上海家化	2026/8/20	上海家化出售丝芙兰上海19%股权和丝芙兰北京19%股权
600420.SH	国药现代	2026/8/20	国药股份及其他方出售国瑞药业51%股权
600491.SH	ST龙元	2026/8/20	ST龙元3.09%股权司法拍卖
600511.SH	国药股份	2026/8/20	国药股份及其他方出售国瑞药业51%股权
600609.SH	金杯汽车	2026/8/20	金杯汽车子公司收购沈阳子100%股权
600795.SH	国电电力	2026/8/20	国电电力及子公司收购湖北松滋，安徽能源等7家公司部分股权
601026.SH	道生天合	2026/8/20	道生天合增资凯风开兴基金获其22.22%基金份额
688286.SH	敏芯股份	2026/8/20	敏芯股份收购及增资浦丹光电获其54%股权
920050.BJ	爱伦医疗	2026/8/20	爱伦医疗竞拍张家港爱舍伦10%股权
000153.SZ	丰原药业	2026/8/19	丰原药业21.53%股权权益变动
000426.SZ	兴业银锡	2026/8/19	*ST威领30%股权要约收购
000908.SZ	石药景峰	2026/8/19	石药景峰0.14%股权司法拍卖
002084.SZ	海鸥住工	2026/8/19	海鸥住工筹划控制权变更
002219.SZ	新里程	2026/8/19	新里程收购及增资泽普医疗获其51%股权
002333.SZ	罗普斯金	2026/8/19	罗普斯金收购盟萤科技51%股权
002667.SZ	*ST威领	2026/8/19	*ST威领30%股权要约收购
301206.SZ	三元生物	2026/8/19	三元生物增资山东中材人工获其部分股权
301555.SZ	惠柏新材	2026/8/19	惠柏新材子公司竞拍奉贤区柘林镇约35亩工业用地建设用地使用权
600715.SH	文投控股	2026/8/19	文投控股子公司收购玉田县影城100%股权
600715.SH	文投控股	2026/8/19	文投控股子公司收购怀来影城100%股权
603188.SH	亚邦股份	2026/8/19	亚邦股份转让道博化工100%股权及债权
603690.SH	至纯科技	2026/8/19	至纯科技出售威顿晶磷1.1527%股权
688037.SH	芯源微	2026/8/19	芯源微出售广州芯知50%股权
000518.SZ	四环生物	2026/8/18	四环生物收购长源药业80%股权
000712.SZ	锦龙股份	2026/8/18	锦龙股份2.01%股权司法拍卖
002514.SZ	*ST宝馨	2026/8/18	*ST宝馨1.57%股权司法拍卖
002664.SZ	信质集团	2026/8/18	信质集团子公司出售存货及固定资产
002725.SZ	跃岭股份	2026/8/18	大恒科技收购中石光芯5%股权
002846.SZ	英联股份	2026/8/18	英联股份吸收合并潍坊英联100%股权
300058.SZ	蓝色光标	2026/8/18	蓝色光标子公司出售西红柿互动20%股权
300243.SZ	瑞丰高材	2026/8/18	瑞丰高材收购及增资觅拓新材获其部分股权
300485.SZ	赛升药业	2026/8/18	赛升药业1.82%股权权益变动
300698.SZ	万马科技	2026/8/18	万马科技0.07%股权司法拍卖
301106.SZ	骏成科技	2026/8/18	骏成科技收购江苏新通达50%股权
600288.SH	大恒科技	2026/8/18	大恒科技收购中石光芯5%股权
600754.SH	锦江酒店	2026/8/18	锦江酒店出售锦江食品100%股权
603906.SH	龙蟠科技	2026/8/18	龙蟠科技增资常州锂源获其6.8067%股权
300430.SZ	*ST益通	2026/8/17	诚益通5.18%股权司法拍卖

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

4.3 定增

本周共有 11 家公司首次披露定增预案。

图表 25：本周共有 11 家公司首次披露定增预案公告

证券代码	证券简称	首次披露日期	定向增发目的	发行对象	增发价格	最新价
301550.SZ	斯菱智驱	2026/8/17	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	88.2
000620.SZ	盈新发展	2026/8/18	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	3.2
002846.SZ	英联股份	2026/8/18	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	10.3
002587.SZ	奥拓电子	2026/8/19	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	5.4
002973.SZ	侨银股份	2026/8/19	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	10.7
603598.SH	引力传媒	2026/8/19	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	17.0
920438.BJ	戈碧迦	2026/8/19	项目融资	公司股东,境内自然人,机构投资者	-	122.2
002842.SZ	翔鹭钨业	2026/8/20	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	39.5
603629.SH	利通电子	2026/8/20	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	126.0
688286.SH	敏芯股份	2026/8/20	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	49.0
601933.SH	永辉超市	2026/8/21	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	3.1

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

5 风险提示

宏观经济不及预期、新兴产品发展不及预期、原材料价格上涨等。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

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，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。

一般声明

华福证券股份有限公司（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客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券股份有限公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。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。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。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，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所　上海
公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层
邮编：200120
邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn