下载日志已记录，仅供内部参考

半年报收官显韧性，行业持续深化

北交所日报——20260831

证券研究报告

2026 年 09 月 01 日

- **核心结论**

行情回顾：1）指数层面：8 月 31 日北证 A 股成交金额达 147.93 亿元，较上一交易日减少 14.67 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,065.29，上涨 0.14%，PE_TTM 为 40.77 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,862.47，上涨 1.57%。**2）个股层面：**当日北交所 339 家公司中 181 家上涨，11 家平盘，147 家下跌。涨幅前五：荣亿精密（29.97%）、流金科技（29.96%）、海菲曼（15.86%）、卓兆点胶（12.52%）、广咨国际（9.78%）；跌幅前五：华大海天（-29.67%）、*ST 田野（-15.05%）、雅葆轩（-9.53%）、*ST 同辉（-7.92%）、*ST 康乐（-7.71%）。

新闻汇总：1）工信部拟开展专项行动 服务采购、项目出海多维度获支持，目标到 2026 年底全国服务商资源池内服务商数量突破 2000 家，并对大模型、智能体、Token 等服务采购以及应用出海和算力降本给出相关意见；**2）中国 AI 大模型调用量连续十八周领跑：智谱“牛来”大模型冲上榜首，**据 OpenRouter 数据中国 AI 大模型周调用量达 55.16 万亿 Token，环比增长 36.26%，连续十八周超过美国。

重点公告：1）腾信精密：采用直接定价方式公开发行股票，确定发行价为 35.78 元/股，网上申购时间为 2026 年 9 月 2 日，战略配售数量 540 万股，限售期 12 个月；**2）荣亿精密：股票交易异常波动，连续两日涨幅偏离值累计达 47.75%，**公司核实后表示近期经营情况未发生重大变化，不存在应披露未披露事项。

投资建议：我们对北交所后市维持谨慎乐观判断。短期来看，随着半年报披露收官，市场关注点有望进一步回归基本面，业绩增长确定性较强、盈利质量较优的公司有望率先受益于估值修复；同时，北交所开市五周年临近，交易机制、做市商、两融及指数产品等制度优化预期有望持续催化市场情绪。中长期来看，北交所聚集了一批专精特新及细分领域优质企业，在科技创新和产业升级背景下具备较强成长潜力，叠加市场生态持续完善、流动性逐步改善，优质企业的配置价值有望进一步显现。建议重点把握业绩兑现能力强、基本面扎实、具备核心技术壁垒的优质专精特新企业，关注政策催化与基本面改善共振带来的结构性机会。

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

李艾菘 S0800526040001

17396222897

liaichun@xbmail.com.cn

相关研究

北交所：中报收官强化业绩主线，五周年政策预期升温—北交所周度报告 2026 年第 33 期 2026-08-30

北交所：市场成交小幅抬升，发改委部署集成电路、物流网等工作—北交所日报——20260828 2026-08-29

北交所：成交持续放量，市场交投活跃度提升—北交所日报——20260827 2026-08-28

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 5
四、 投资建议 7
五、 风险提示 8

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

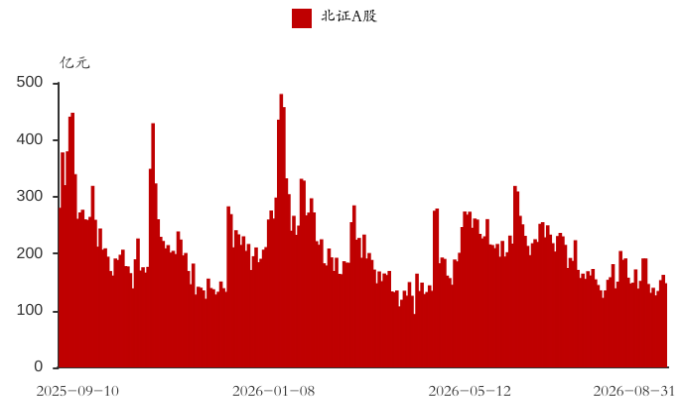
8 月 31 日北证 A 股成交金额达 147.93 亿元，较上一交易日减少 14.67 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,065.29，上涨 0.14%，PE_TTM 为 40.77 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,862.47，上涨 1.57%。

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	147.93	2.84%
科创板	616	3,123.16	2.20%
创业板	1403	5,321.51	3.54%
上证主板	1699	7,016.19	1.14%
深证主板	1494	5,844.77	2.44%

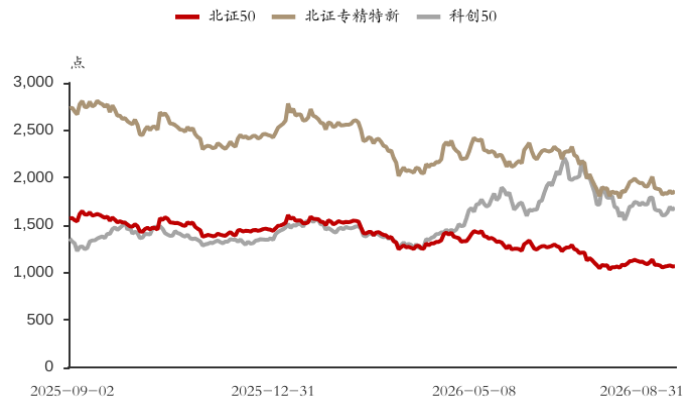
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



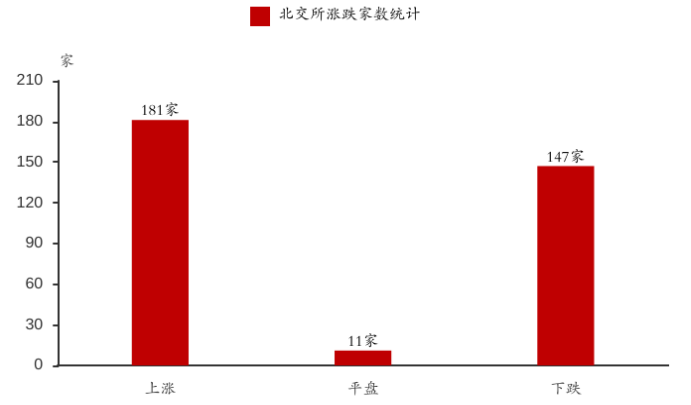
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



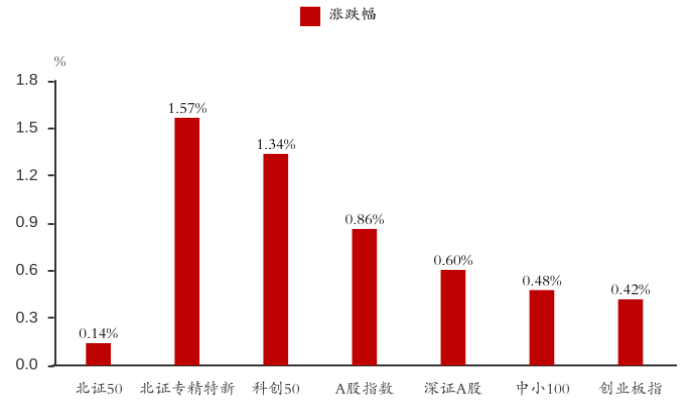
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

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 181 家上涨，11 家平盘，147 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：荣亿精密（29.97%）、流金科技（29.96%）、海菲曼（15.86%）、卓兆点胶（12.52%）、广咨国际（9.78%）；跌幅前五的个股分别为：华大海天（-29.67%）、*ST 田野（-15.05%）、雅葆轩（-9.53%）、*ST 同辉（-7.92%）、*ST 康乐（-7.71%）。

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
920223.BJ	荣亿精密	2.75	176.21%	29.97%	23.18%	24.90	机械设备
920021.BJ	流金科技	5.88	440.36%	29.96%	29.40%	27.35	传媒
920183.BJ	海菲曼	0.57	763.01%	15.86%	16.23%	16.10	电子
920026.BJ	卓兆点胶	1.76	165.99%	12.52%	9.07%	25.92	机械设备
920892.BJ	广咨国际	0.75	195.09%	9.78%	3.94%	19.88	建筑装饰
920174.BJ	五新智能	1.83	123.56%	9.05%	9.27%	75.01	机械设备
920976.BJ	视声智能	0.51	116.73%	8.81%	5.98%	14.19	计算机
920662.BJ	方盛股份	0.94	82.31%	8.25%	16.96%	18.50	机械设备
920068.BJ	天工股份	0.68	210.27%	7.63%	2.42%	108.17	有色金属
920088.BJ	科力股份	2.90	75.53%	6.90%	20.78%	38.33	石油石化

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
920288.BJ	华大海天	2.23	-52.85%	-29.67%	58.89%	14.61	轻工制造
920023.BJ	*ST 田野	0.18	59.96%	-15.05%	4.10%	5.17	农林牧渔
920357.BJ	雅葆轩	0.92	60.84%	-9.53%	9.62%	16.01	电子
920090.BJ	*ST 同辉	0.12	64.06%	-7.92%	2.49%	6.96	计算机
920575.BJ	*ST 康乐	0.25	-34.76%	-7.71%	2.74%	13.79	医药生物
920469.BJ	富恒新材	0.82	-26.13%	-6.58%	12.21%	9.20	基础化工
920403.BJ	康农种业	2.51	8.20%	-6.33%	16.70%	23.29	农林牧渔
920087.BJ	秋乐种业	5.99	-0.37%	-6.03%	18.76%	29.62	农林牧渔
920866.BJ	绿亨科技	0.64	3.02%	-5.59%	8.21%	11.88	基础化工
920826.BJ	盖世食品	0.54	-16.89%	-5.58%	9.53%	12.37	食品饮料

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 31 日
明日申购	-
上市委会议通过	-

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

工信部拟开展专项行动 服务采购、项目出海多维度获支持

①目标到 2026 年底，全国服务商资源池内服务商数量突破 2000 家； ②对于大模型、智能体、Token 等服务采购，以及应用出海和算力降本，工信部也给出了相关意见； ③中国 AI 产业正从技术追赶转向商业化变现，2026 年有望成为重要节点。

资料来源：财联社

工信部：前 7 个月我国软件业务收入 89785 亿元，同比增长 9.2%

8 月 31 日，工信部发布 2026 年 1-7 月份软件业运行情况。前 7 个月，我国软件业务收入 89785 亿元，同比增长 9.2%。软件业利润总额 10396 亿元，同比增长 1.3%。软件业务出口 406.1 亿美元，同比增长 12.2%。

资料来源：界面

中国 AI 大模型调用量连续十八周领跑：智谱“牛来”大模型冲上榜首，DeepSeek-V4-Pro 跌出榜单

据 OpenRouter 最新数据，上周（8 月 24 日至 8 月 30 日）全球 AI 大模型总调用量 113 万亿 Token，环比增长 21.11%。中国 AI 大模型周调用量达 55.16 万亿 Token，环比增长 36.26%，连续十八周超过美国。智谱 GLM-5.3-Flash（代号 Ox Alpha）以 15.7 万亿 Token 周调用量升至榜首，已开源，定价为 GLM-5.3 的十分之一。

资料来源：每日经济新闻

三、重点公司公告

【腾信精密（920298.BJ）】：采用直接定价方式公开发行股票，确定发行价并安排网上申购与战略配售

东莞市腾信精密制造股份有限公司采用直接定价方式，确定向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的发行价格为 35.78 元/股。本次发行初始数量为 1,800 万股，若全额行使超额配售选择权可扩大至 2,070 万股，预计募集资金总额分别为 64,404 万元和 74,064.60 万元。网上申购时间为 2026 年 9 月 2 日，股票代码为 920298。战略配售数量为 540 万股，限售期 12 个月；网上发行股票无流通限制。

【奥迪威（920491.BJ）】：举行投资者调研活动，说明上半年经营情况及多款新产品商业化进展

公司于 2026 年 8 月 28 日举行线上投资者调研，接待 33 家机构。2026 年上半年收入同比略有下滑，但第二季度环比增长，主要受服务机器人市场竞争加剧、原材料成本上涨及

下载日志已记录，仅供内部参考

汇兑损失影响。公司披露 PMUT 传感器、MEMS 微射流风扇、液冷监测等新产品进展，其中服务机器人传感器二季度营收环比增长 58.11%。H 股发行已获证监会备案，正处于联交所审核阶段。

【艾融软件（920799.BJ）】：举行半年度业绩说明会，回应收购整合、AI 业务进展及净利润下滑原因

公司于 2026 年 8 月 28 日举行半年度业绩说明会，回应投资者关切。核心内容包括：收购北京人和创建以拓展非银金融业务，预计年内来自某国有大行的收入约 3000 万元；AI 业务已在 7 家金融机构 39 个项目落地；上半年归母净利润同比下降 80.21%，主因是去年同期收到 2809.70 万元人员转签补偿款，剔除后降幅为 23.21%；北京人和自 2026 年 8 月起纳入合并报表。

【宏远股份（920018.BJ）】：股票解除限售，总量 797.73 万股占总股本 4.82%，9 月 3 日起可交易

沈阳宏远电磁线股份有限公司本次解除限售股票数量总额为 7,977,273 股，占公司总股本 4.82%，可交易时间为 2026 年 9 月 3 日。本次解除限售涉及 13 名股东，均为参与战略配售取得股票解除限售（原因 F），解除限售后公司无限售条件股份占比 39.55%。公告确认申请解除限售的股东不存在尚未履约的承诺、资金占用或违规担保等情形。

【卓兆点胶（920026.BJ）】：一致行动人减持股份导致持股比例降至 70%以下触及 5%整数倍权益变动

公司持股 5%以上股东一致行动人因特瑞特云帆壹号于 2026 年 8 月 25 日至 28 日通过集中竞价减持 945,100 股（占总股本 0.8225%），导致合计持股比例由 70.8224%降至 69.9999%，触及 5%整数倍权益变动。本次变动不导致控股股东及实际控制人变化，不会对公司生产经营产生不利影响。

【鸿智科技（920926.BJ）】：持股 5%以上股东通过集中竞价减持，权益变动触及 1%整数倍

广东鸿智智能科技股份有限公司股东湛江市官渡光明电器有限公司于 2026 年 8 月 5 日至 8 月 31 日期间，通过集中竞价方式累计减持公司股份 334,640 股，占公司总股本的 0.3787%。本次减持导致其持股比例由 14.3750%降至 13.9963%，触及权益变动 1%的整数倍。公司表示本次变动不会导致控股股东及实际控制人变化，亦不会对公司生产经营产生不利影响。

【荣亿精密（920223.BJ）】：股票交易异常波动，连续两日涨幅偏离值累计超 47%

荣亿精密股票于 2026 年 8 月 28 日至 8 月 31 日连续 2 个交易日收盘价涨幅偏离值累计达 47.75%，构成交易异常波动。公司核实后表示，近期经营情况及内外部环境未发生重大

下载日志已记录，仅供内部参考

变化，不存在应披露未披露的重大事项或市场热点传闻，控股股东及董监高在异常波动期间未交易公司股票。

四、投资建议

从 2026 年已披露完毕的半年报来看，北交所上市公司整体呈现“稳增长、强分化、重研发、高韧性”四大核心特征，背后也折射出市场清晰的中长期发展趋势。

第一，整体业绩稳中有进，盈利质量同步修复。上半年全市场合计实现营业收入约 1385.66 亿元，平均营业收入 4.09 亿元，同比增长 15.11%；实现净利润约 117.83 亿元，平均净利润 3475.92 万元，同比增长 17.58%，利润增速显著高于营收增速，企业盈利能力持续改善。盈利覆盖面保持高位，超八成公司实现盈利，约七成公司营收同比正增长，经营基本面整体稳健。同时企业订单储备充足，上半年合同负债规模同比增长超 34%，为下半年业绩释放提供了坚实支撑。

第二，行业分化特征凸显，高景气赛道成为增长核心引擎。分领域看，高端装备、信息技术、化工新材料、新能源等硬科技赛道领跑，营收与利润均实现较快增长，尤其是 AI 算力产业链、半导体设备材料、精密制造等细分领域业绩弹性突出。部分传统行业企业增速相对放缓，业绩分层特征逐步显现，资金与定价向基本面扎实的优质企业集中的趋势愈发清晰。

第三，研发投入保持韧性，创新驱动底色持续强化。上半年北交所上市公司研发投入合计 53.46 亿元，同比增长 9.63%，超半数公司研发投入同比增加，研发强度中位数为 4.52%。一批企业在关键核心技术领域取得突破，产品加速向高端化、国产替代方向升级，充分体现了北交所企业“小而专、专而精”的创新属性。

第四，专精特新企业成长活力充分释放。目前，北交所国家级专精特新“小巨人”企业占比已超过六成，专精特新企业集聚效应持续凸显。2026 年上半年，北交所专精特新企业业绩增速高于北交所市场平均水平，在细分赛道展现出较强的竞争力，成为支撑市场高质量发展的重要力量。

从中长期趋势看，一是基本面分层趋势深化，业绩分化将推动估值分化，资源持续向龙头企业、高景气赛道集中；二是产业升级趋势明确，上市公司持续向硬科技、高附加值领域进阶，北交所服务创新型中小企业的定位进一步落地；三是高质量发展趋势凸显，企业从追求规模扩张转向注重盈利质量与技术壁垒构建，成长的可持续性不断增强。

今年以来北交所政策供给持续发力，覆盖交易机制、融资功能、市场培育、生态建设四大维度，政策重心从“建市场”向“强功能”深化，对市场发展形成全方位助力。

第一，交易机制持续优化，流动性与定价效率稳步提升。7 月新版交易规则正式落地，新增盘后固定价格交易、优化大宗交易机制，实现与沪深市场交易体系全面接轨，显著提升了机构投资者的交易便利性和大额资金的进出效率；8 月底风险警示股票交易新规正式实施，进一步完善风险防控机制，引导资金向优质标的集中，推动市场定价更趋理性。交易端制度完善直击北交所长期流动性痛点，为市场活跃度提升筑牢了制度基础。

第二，融资功能不断健全，支持企业全生命周期发展。再融资规则持续优化，完善储架发

下载日志已记录，仅供内部参考

行机制、简化简易程序、缩短发行周期，打造“小额、快速、灵活”的再融资特色，有效降低中小企业融资成本；并购重组规则不断细化，支持上市公司通过产业整合做大做强；发行上市端重启询价发行，完善梯度培育体系，优质上市资源持续供给。融资端改革打通了“IPO-再融资-并购重组”全链条资本服务，既提升了市场对优质企业的吸引力，也为上市公司成长壮大提供了资本支撑。

第三，市场生态持续完善，投资者结构不断优化。指数产品体系加速扩容，北证 50 指数基金份额上限放宽，指数化投资工具日益丰富，为中长期资金入市提供了便捷渠道；投资者适当性管理持续优化，机构投资者参与度稳步提升，专业投资者占比持续增长，推动市场定价能力和稳定性不断增强。

关于后市，我们整体持谨慎乐观判断，核心逻辑围绕三条主线展开：

一是业绩验证催化估值修复。当前北证 50 指数估值在成长类宽基指数中处于相对低位，与企业成长属性存在一定错配。随着半年报业绩全部落地，基本面扎实、业绩超预期的赛道和优质企业有望迎来估值修复行情，产业逻辑将取代资金逻辑成为市场核心驱动，结构性机会依然突出。

二是五周年节点政策红利预期升温。今年 11 月北交所将迎来开市五周年，重要节点往往伴随制度创新的集中落地。市场对交易机制进一步优化、做市商扩容、两融标的范围扩大、指数产品体系完善等政策存在较强预期，制度红利的提前演绎有望成为下一阶段市场的重要催化。

三是中长期配置价值持续凸显。北交所作为服务专精特新企业的主阵地，聚集了一批细分领域隐形冠军，契合国家科技创新与产业升级的战略方向。当前机构在北交所的配置比例仍处于较低水平，随着市场生态完善和流动性改善，机构资金增配空间广阔，长期来看优质专精特新企业将迎来系统性价值重估。

五、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。