下载日志已记录，仅供内部参考

指数回调，十部门出台中小企业十五五发展规划

证券研究报告

2026 年 09 月 04 日

北交所日报——20260903

- **核心结论**

行情回顾：1）指数层面：9 月 3 日北证 A 股成交金额达 215.39 亿元，较上一交易日减少 78.80 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,088.75，下跌 1.61%，PE_TTM 为 41.74 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,907.60，下跌 1.15%。**2）个股层面：**当日北交所 340 家公司中 41 家上涨，4 家平盘，295 家下跌。涨幅前五：金钛股份（149.28%）、惠丰钻石（10.71%）、荣亿精密（9.09%）、联迪信息（8.59%）、维琪科技（7.30%）；跌幅前五：智新电子（-9.50%）、润农节水（-8.26%）、美之高（-8.22%）、迪尔化工（-8.12%）、华大海天（-7.55%）。

新闻汇总：1）十部门印发《促进中小企业发展“十五五”规划》，近日，工业和信息化部等十部门发布关于印发《促进中小企业发展“十五五”规划》的通知。规划提出 2030 年规模以上工业中小企业研发费用内部支出年均增长 8%以上，专精特新“小巨人”企业达到 2.2 万家等目标。

重点公告：1）杰锋动力：控股股东、实际控制人及主要股东承诺，自公司在北京证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让所持公开发行前股份，若上市后 6 个月内股价连续 20 个交易日低于发行价，锁定期自动延长 6 个月。**2）百瑞吉：公司拟公开发行 822.5832 万股，发行价 16.77 元/股，网上申购日为 2026 年 9 月 7 日，**预计募集资金总额 13,794.72 万元，对应摊薄后市盈率 14.91 倍。

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：北交所设立五周年，北证 50 收涨 2.50% — 北交所日报 — — 20260902 2026-09-03

北交所：北证 50 上涨 1.34%，成交放量—北交所日报——20260901 2026-09-02

北交所：半年报收官显韧性，行业持续深化—北交所日报——20260831 2026-09-01

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、 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

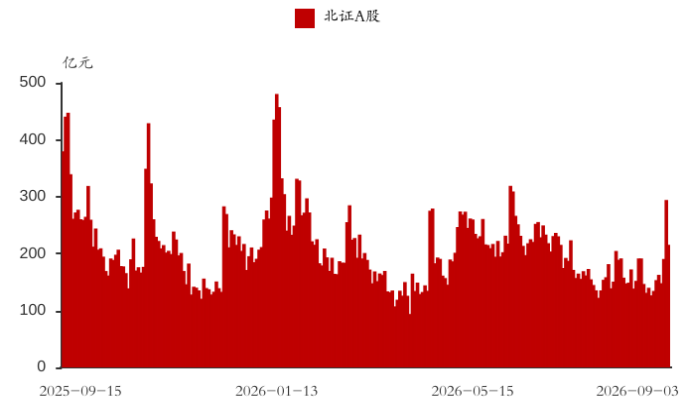
9 月 3 日北证 A 股成交金额达 215.39 亿元，较上一交易日减少 78.80 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,088.75，下跌 1.61%，PE_TTM 为 41.74 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,907.60，下跌 1.15%。

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	340	215.39	3.83%
科创板	616	2,143.00	1.58%
创业板	1405	4,337.89	2.96%
上证主板	1700	6,054.38	1.00%
深证主板	1494	5,051.71	2.22%

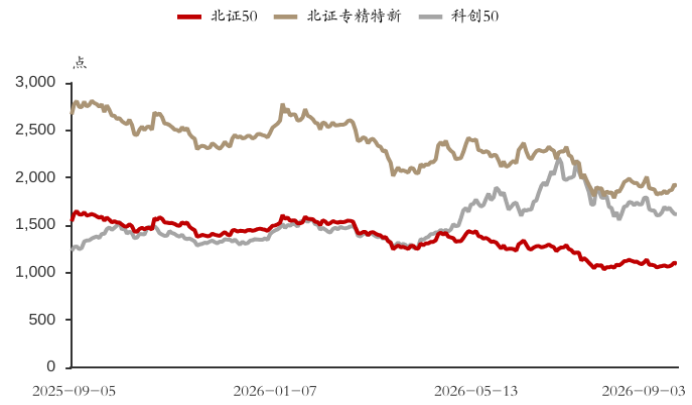
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



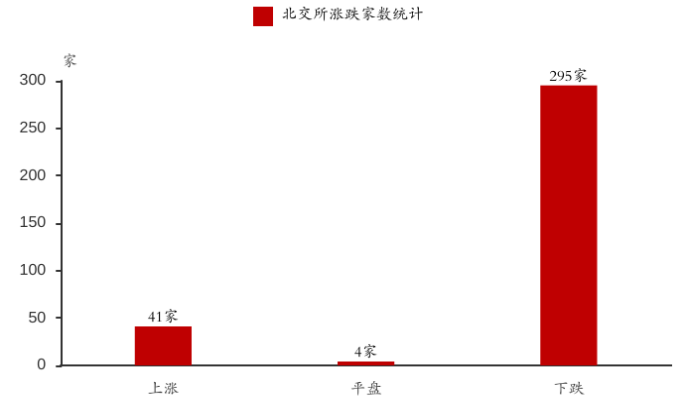
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



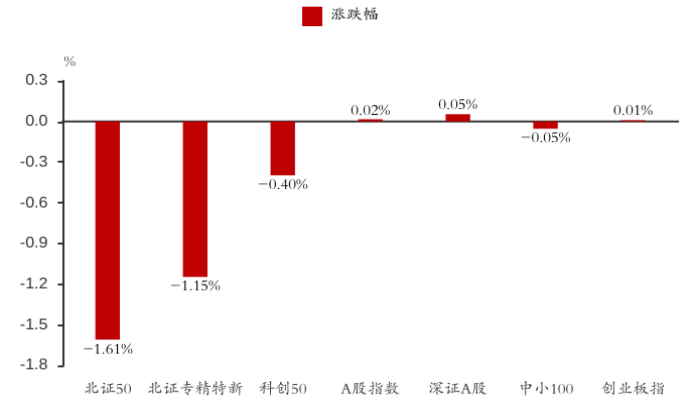
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

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 340 家公司中 41 家上涨，4 家平盘，295 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：金钛股份（149.28%）、惠丰钻石（10.71%）、荣亿精密（9.09%）、联迪信息（8.59%）、维琪科技（7.30%）；跌幅前五的个股分别为：智新电子（-9.50%）、润农节水（-8.26%）、美之高（-8.22%）、迪尔化工（-8.12%）、华大海天（-7.55%）。

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
920071.BJ	金钛股份	8.04	-	149.28%	94.58%	61.79	有色金属
920725.BJ	惠丰钻石	8.25	42.96%	10.71%	22.93%	76.49	机械设备
920223.BJ	荣亿精密	3.45	-2.16%	9.09%	24.45%	28.31	机械设备
920790.BJ	联迪信息	2.51	39.72%	8.59%	16.63%	21.95	计算机
920176.BJ	维琪科技	4.30	92.42%	7.30%	70.40%	44.60	美容护理
920895.BJ	花溪科技	2.92	-15.29%	7.14%	35.94%	16.96	机械设备
920571.BJ	国航远洋	4.88	93.34%	6.17%	16.89%	53.54	交通运输
920220.BJ	朗信电气	1.39	52.65%	5.73%	14.90%	30.17	汽车
920100.BJ	三协电机	1.44	81.39%	5.69%	15.41%	34.93	电力设备
920351.BJ	华光源海	0.65	35.06%	4.86%	11.32%	12.73	交通运输

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
920212.BJ	智新电子	1.60	20.42%	-9.50%	22.87%	13.54	电子
920964.BJ	润农节水	0.90	-36.00%	-8.26%	10.95%	14.21	农林牧渔
920765.BJ	美之高	0.51	-34.86%	-8.22%	7.91%	10.67	轻工制造
920304.BJ	迪尔化工	0.85	-30.36%	-8.12%	5.86%	17.85	基础化工
920288.BJ	华大海天	1.41	-33.31%	-7.55%	40.05%	14.11	轻工制造
920748.BJ	路桥信息	1.39	-36.59%	-7.28%	7.17%	23.28	计算机
920006.BJ	晟楠科技	2.43	-6.49%	-7.25%	24.07%	18.60	国防军工
920222.BJ	益坤电气	0.94	-44.17%	-6.85%	30.11%	22.95	电力设备
920855.BJ	浙江大农	1.05	-40.58%	-6.59%	9.68%	12.18	机械设备
920592.BJ	华信永道	2.96	-30.72%	-6.42%	20.44%	22.01	计算机

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

	9 月 3 日
明日申购	-
上市委会议通过	佳宏新材

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

十部门印发《促进中小企业发展“十五五”规划》

近日，工业和信息化部等十部门发布关于印发《促进中小企业发展“十五五”规划》的通知。规划指出，2030 年，我国中小企业整体发展量质齐升，中小企业营业收入、资产总额保持稳定增长，劳动报酬和劳动生产率稳步提高，规模以上中小企业人均营业收入累计增长 15%左右；创新发展能力显著增强，规模以上工业中小企业研发费用内部支出年均增长 8%以上，专精特新“小巨人”企业达到 2.2 万家，国家级中小企业特色产业集群达到 600 个；数智化绿色化水平加速跃升，打造一批数智化转型典型应用场景，专精特新中小企业数智化水平二级占比达到 95%以上、三级占比达到 80%以上，能源资源利用效率明显提升；服务体系持续健全，全国中小企业服务“一张网”服务效能显著提高，认定一批国家中小企业公共服务示范平台（基地），中外中小企业合作区达到 50 个；发展环境进一步优化，防范化解拖欠中小企业账款长效机制基本建立，中小企业多元化融资渠道进一步拓宽。

资料来源：界面

三、重点公司公告

【杰锋动力（920269.BJ）】：就股份锁定、股价稳定、同业竞争等事项作出系列承诺

杰锋动力控股股东、实际控制人及主要股东承诺，自公司在北京证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让所持公开发行前股份。若上市后 6 个月内股价连续 20 个交易日低于发行价，锁定期自动延长 6 个月。同时承诺避免同业竞争、减少关联交易，并制定了稳定股价、信息披露、摊薄即期回报填补等约束措施。

【百瑞吉（920201.BJ）】：向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市发行公告，明确发行价格与申购安排

公司拟公开发行 822.5832 万股，发行价 16.77 元/股，网上申购日为 2026 年 9 月 7 日。预计募集资金总额 13,794.72 万元，对应摊薄后市盈率 14.91 倍。本次发行采用战略配售和网上定价发行结合，战略配售占总发行 10%，网上发行占 90%。

【五新智能（920174.BJ）】：举行半年度业绩说明会，上半年净利增长 224.76%，阐述业务多元化与国际化布局

公司于 2026 年 9 月 2 日通过网络举行半年度业绩说明会。业绩方面，上半年实现营业总收入 15.49 亿元，同比增长 161.72%；归母净利润 2.81 亿元，同比增长 224.76%，主要系合并兴中科技所致。下半年业绩可持续性基于业务多元化、客户稳定、国家重点项目推进及海外业务拓展至 20 多个国家。

【德众汽车（920030.BJ）】：举行半年度业绩说明会，披露现金流增长、新能源门店布局

下载日志已记录，仅供内部参考

及电池回收项目进展

公司于 2026 年 9 月 2 日举行半年度业绩说明会，披露上半年经营活动现金流净额同比增长 139.65%，传统经销业务仍是重要现金流来源。公司新能源品牌店共 11 家，其中 5 家为 2025 年新增；新能源动力电池综合利用工厂已基本完成建设，处于设备调试阶段。公司业务格局为“传统汽车服务＋新能源经销＋汽车循环经济”三位一体。

【新威凌（920634.BJ）】：参加投资者网上集体接待日，就锌电产品、海上风电防腐市场及锌价影响进行交流

公司于 2026 年 9 月 2 日通过网络参加投资者集体接待日活动，就产品应用、市场前景及原材料影响进行说明。锌电产品包括锌合金粉和氧化锌系列，已向部分储能头部企业送样。在海上风电领域，公司锌粉用于重防腐涂料，深远海项目将提升单位锌粉消耗并带来翻新维护需求。针对锌价上涨，公司采用“原材料价格+加工费”定价模式，价格波动会同时影响收入、成本及毛利率。

【惠同新材（920751.BJ）】：举行半年度业绩说明会，回应产能利用、募投项目进展及市值管理问题

公司于 2026 年 9 月 2 日通过网络形式举行半年度业绩说明会。会上回复投资者提问时表示，公司金属纤维产能已满负荷运行，金属纤维制品产能利用率仍有提升空间。募投项目进展缓慢的主要原因是建设用地和公共配套设施问题，相关工作正稳步推进。公司管理层强调将聚焦主业提升业绩，并依据相关规定进行市值管理。

【族兴新材（920078.BJ）】：举行投资者网上集体接待日暨半年度业绩说明会，回应原材料影响、并购进展及未来战略

公司于 2026 年 9 月 2 日通过网络召开业绩说明会，上半年营收增长 22.90%。公司并购湖南泽明 60.10%股权正推进中，并规划新增产能对接现有客户及拓展中高端市场。未来战略是立足铝颜料与微细球形铝粉两大核心，打造全球领先的功能粉体材料服务商。

【华光源海（920351.BJ）】：举行 2026 年业绩说明会，回应长江战略、运价对冲及业务结构优化等问题

公司于 2026 年 9 月 2 日通过网络方式举行业绩说明会，回应投资者关切。核心内容包括：分阶段阐述长江战略发展目标；披露 2026 上半年航运业务收入 11,015.83 万元，同比增长 9.80%，毛利率提升 4.14 个百分点；说明将通过扩大自有运力、深化运代一体化等方式对冲运价波动，并持续优化业务结构以提升高毛利业务占比。

【海能技术（920476.BJ）】：控股股东拟减持不超 1.95%股份，因个人资金需求

公司控股股东、实际控制人王志刚计划自公告披露之日起 30 个交易日后 3 个月内，通过

下载日志已记录，仅供内部参考

集中竞价或大宗交易方式减持不超过 175 万股（占公司总股本的 1.9534%），减持股份来源为股权激励及上市前取得，减持原因为个人资金需求。本次减持不会导致公司控制权变更，且符合相关法律法规及承诺。

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。