下载日志已记录，仅供内部参考

指数小幅走弱，工信部出台 AI 中小企业支持政策

证券研究报告

2026 年 09 月 05 日

北交所日报——20260904

- **核心结论**

行情回顾：1）指数层面：9 月 4 日北证 A 股成交金额达 206.08 亿元，较上一交易日减少 9.31 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,087.64，下跌 0.10%，PE_TTM 为 41.71 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,883.33，下跌 1.27%。**2）个股层面：**当日北交所 341 家公司中 195 家上涨，5 家平盘，141 家下跌。涨幅前五：华汇智能（111.74%）、柏星龙（30.00%）、大禹生物（17.70%）、金钛股份（15.72%）、路桥信息（14.41%）；跌幅前五：彩客科技（-8.40%）、花溪科技（-8.27%）、维琪科技（-8.23%）、海能技术（-7.89%）、利通科技（-7.42%）。

新闻汇总：1）工信部印发《人工智能中小企业创业支持计划（2026-2028 年）》，计划通过三年培育创新型企业 1 万家以上，专精特新“小巨人”企业突破 2000 家，建设 10 个国家级孵化器及 10 个中小企业公共服务示范平台；**2）申银万国期货吸收合并宏源期货获证监会核准**，吸收合并完成后宏源期货分支机构变更为申银万国期货分支机构，宏源期货依法解散，两家公司需平稳推进合并工作。

重点公告：1）天工股份：拟以不超过 30 元/股回购 100 至 200 万股用于员工激励，预计耗资 3000 万至 6000 万元，回购期限 12 个月，回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励，不会对财务状况造成重大不利影响；**2）志晟信息：持股 5%以上股东及实控人拟减持不超 2%股份**，减持原因为股东资金需要，所获资金拟用于受让公司持有的控股子公司青藤旺谷科技河北有限公司全部股权，本次减持不会导致公司控制权变更。

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

北交所：指数回调，十部门出台中小企业十五五发展规划—北交所日报——20260903 2026-09-04

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

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

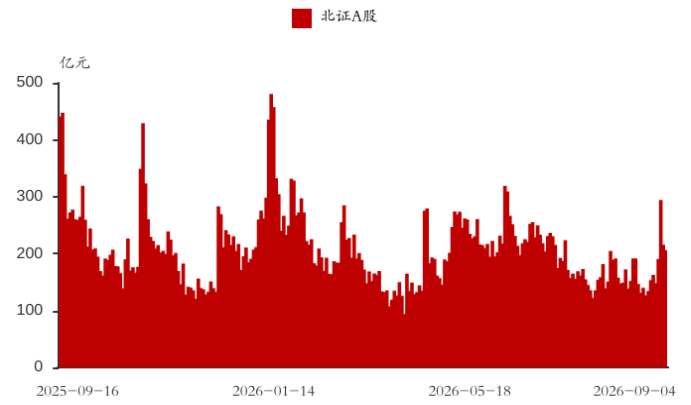
9 月 4 日北证 A 股成交金额达 206.08 亿元，较上一交易日减少 9.31 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,087.64，下跌 0.10%，PE_TTM 为 41.71 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,883.33，下跌 1.27%。

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	341	206.08	3.69%
科创板	616	2,585.25	1.88%
创业板	1405	5,036.48	3.54%
上证主板	1700	6,795.71	1.07%
深证主板	1494	5,886.97	2.55%

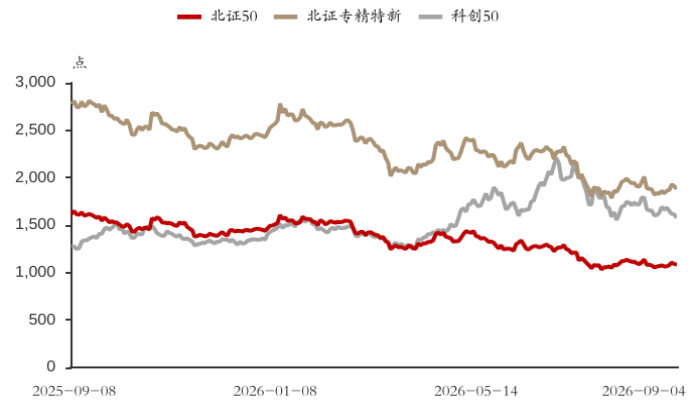
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



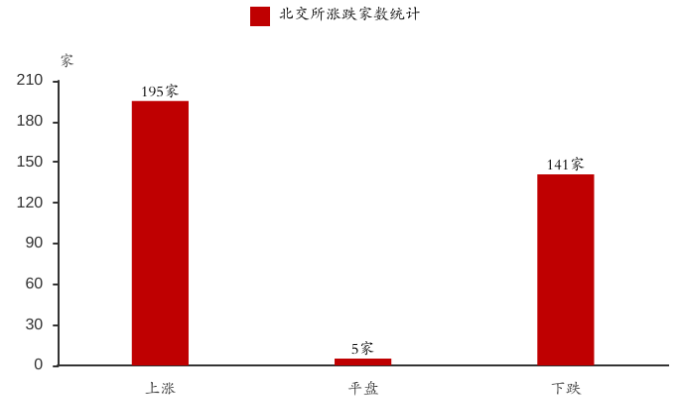
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



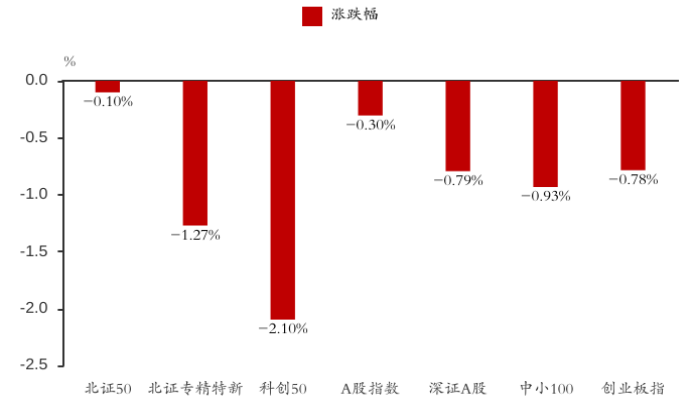
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

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 341 家公司中 195 家上涨，5 家平盘，141 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：华汇智能（111.74%）、柏星龙（30.00%）、大禹生物（17.70%）、金钛股份（15.72%）、路桥信息（14.41%）；跌幅前五的个股分别为：彩客科技（-8.40%）、花溪科技（-8.27%）、维琪科技（-8.23%）、海能技术（-7.89%）、利通科技（-7.42%）。

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
920289.BJ	华汇智能	5.21	-	111.74%	96.49%	25.50	电力设备
920075.BJ	柏星龙	1.22	177.77%	30.00%	17.24%	13.82	轻工制造
920970.BJ	大禹生物	1.53	543.32%	17.70%	29.02%	8.40	农林牧渔
920071.BJ	金钛股份	6.40	-20.40%	15.72%	75.53%	71.50	有色金属
920748.BJ	路桥信息	2.31	65.56%	14.41%	10.40%	26.63	计算机
920436.BJ	大地电气	0.79	259.67%	11.10%	6.78%	11.91	汽车
920706.BJ	铁拓机械	0.75	213.53%	9.65%	10.06%	14.95	机械设备
920786.BJ	骑士乳业	1.86	63.31%	8.12%	16.76%	17.27	食品饮料
920222.BJ	益坤电气	1.61	72.10%	7.99%	49.16%	24.79	电力设备
920275.BJ	驱动力	0.42	332.41%	7.57%	4.40%	11.55	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
920206.BJ	彩客科技	1.35	-9.46%	-8.40%	10.49%	31.98	基础化工
920895.BJ	花溪科技	2.51	-14.18%	-8.27%	30.13%	15.56	机械设备
920176.BJ	维琪科技	2.75	-36.16%	-8.23%	47.69%	40.93	美容护理
920476.BJ	海能技术	0.78	160.72%	-7.89%	4.11%	20.61	机械设备
920225.BJ	利通科技	1.54	-14.84%	-7.42%	10.33%	22.34	基础化工
920855.BJ	浙江大农	0.79	-24.63%	-7.36%	7.62%	11.28	机械设备
920367.BJ	新赣江	1.32	-11.85%	-6.45%	11.45%	18.70	医药生物
920438.BJ	戈碧迦	3.72	44.17%	-5.89%	2.69%	139.06	电子
920662.BJ	方盛股份	0.98	-17.52%	-5.67%	16.76%	18.79	机械设备
920117.BJ	龙鑫智能	1.16	14.29%	-5.43%	19.97%	25.04	电力设备

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 4 日
明日申购	百瑞吉
上市委会议通过	辛帕智能、昌德科技

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

工信部印发《人工智能中小企业创业支持计划（2026-2028 年）》

工业和信息化部办公厅印发《人工智能中小企业创业支持计划（2026-2028 年）》。其中提到，通过三年，在行业应用、数据服务、智能算力等重点领域，培育形成一大批创新活力强、成长潜力大的人工智能创业企业，新培育科技和创新型中小企业 1 万家以上，专精特新“小巨人”企业突破 2000 家，涌现一批瞪羚企业和独角兽企业。聚焦人工智能领域，高标准建设 10 个科技型企业孵化器、10 个国家中小企业公共服务示范平台（基地），新培育 10 个国家级中小企业特色产业集群，人工智能中小企业创业创新活力持续迸发，人工智能赋能中小企业高质量发展格局初步形成。

资料来源：界面

八起案例提炼实务经验，券商并购重组迎“操作指南”

中国证券业协会近期向各券商下发《证券行业示范实践第 7 号——证券公司并购（征求意见稿）》，系统总结近年来 8 起证券公司合并案例的实务经验，覆盖论证准备、并购交易、整合融合三大核心阶段，旨在进一步提升证券公司并购重组合规运作、风险管控与实务操作能力，促进证券公司并购重组交易和整合规范有序开展。

资料来源：每日经济新闻

申银万国期货吸收合并宏源期货获证监会核准

9 月 4 日，中国证监会网站发布批复，核准申银万国期货有限公司（下称“申银万国期货”）吸收合并宏源期货有限公司（下称“宏源期货”）；吸收合并完成后，宏源期货的分支机构变更为申银万国期货的分支机构，宏源期货依法解散。两家公司应当按照向证监会报送的整合处置方案，平稳有序推进合并工作，采取有效措施及时解决可能出现的问题和风险，确保客户、员工、债权人等相关方合法权益不受损害。

资料来源：界面



三、重点公司公告

【天工股份（920068.BJ）】：拟以不超过 30 元/股回购 100 至 200 万股用于员工激励，预计资金 3000 万至 6000 万元

公司拟以不超过 30 元/股的价格，使用自有资金以集中竞价方式回购 100 万至 200 万股股份，占总股本 0.15%-0.31%，预计耗资 3000 万至 6000 万元。回购期限为自 2026 年 8 月 28 日董事会审议通过之日起 12 个月内，回购股份将全部用于实施员工持股计划或股权激励。公司表示本次回购不会对财务状况、持续经营能力构成重大不利影响。

【腾信精密（920298.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结果

下载日志已记录，仅供内部参考

公告

公司于 2026 年 9 月 7 日公告北交所上市发行结果。本次发行价格 35.78 元/股，初始发行数量 1,800.00 万股，战略配售 540.00 万股。网上发行获配股数 1,530.00 万股，获配比例 0.0390949990%，有效申购户数 600,091 户。

【明阳科技（920663.BJ）】：控股股东一致行动人拟减持不超过总股本 2%的股份

公司控股股东、实际控制人的一致行动人苏州明玖和苏州玫玖计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价或大宗交易方式减持合计不超过 2,671,050 股，占公司总股本的 2.00%。减持原因为合伙企业合伙人的资金需求，减持价格不低于公司上市发行价。本次减持不会导致公司控制权发生变化。

【志晟信息（920171.BJ）】：持股 5%以上股东及实控人拟减持不超 2%股份，资金用于受让子公司股权

控股股东穆志刚拟通过集中竞价或大宗交易减持不超过 2,004,600 股（占总股本 1.9999%），减持期间为公告披露后 30 个交易日起 3 个月内，减持原因为股东资金需要，所获资金拟用于受让公司持有的控股子公司青藤旺谷科技河北有限公司全部股权。本次减持不会导致公司控制权变更。

【欧伦电气（920081.BJ）】：拟使用不超 2 亿元闲置募集资金进行现金管理，购买保本型理财产品

公司于 2026 年 7 月发行股份募集资金净额 6.54 亿元，截至 7 月 31 日募集资金使用进度为 47.06%。为提高资金使用效率，公司拟使用额度不超过 2 亿元的部分暂时闲置募集资金购买安全性高、流动性好的保本型理财产品，期限不超过 12 个月，且已通过相关董事会审议。

【云里物里（920374.BJ）】：取得美国专利商标局授予的两项发明专利证书

公司近日获得美国专利商标局授予的 2 件发明专利，分别为“一种数据传输方法、网关及蓝牙标签”和“广播数据过滤方法、装置、终端设备及存储介质”，授权公告日分别为 2026 年 8 月 25 日和 9 月 1 日。至此，公司共拥有发明专利 31 件。这些自主研发专利有助于巩固公司技术壁垒与市场竞争力。

【海菲曼（920183.BJ）】：举行线上分析师会议，回应上半年业绩、分红及平板耳机市场竞争策略

公司 2026 年上半年主营业务收入为 13,080.69 万元，同比增长 21.81%。其中，核心头戴式耳机收入 9,439.12 万元，毛利率提升至 75.55%；“其他产品及配件”收入大增 158.72%。公司于上半年推出每 10 股派发现金红利 2.04 元的中期分红方案，经营活动现金流量净额

下载日志已记录，仅供内部参考

同比增长 14.48%。公司策略是依靠技术升级与生态绑定应对市场竞争。

【广信科技（920037.BJ）】：披露投资者关系活动情况，回应产能建设、境外业务及毛利率等投资者关切

公司于 2026 年 9 月 2 日至 4 日通过网络及现场方式举行投资者关系活动，涵盖业绩说明会、分析师会议及路演。活动中披露，宁乡二期项目产能利用率接近满产，绝缘板材年产能为 6.5 万吨；超/特高压产业园建设项目已于 2026 年 1 月启动，建成后可新增绝缘纤维材料年产能约 1.5 万吨。2026 年半年度境外营业收入为 962.73 万元，毛利率为 55%，但业务占比仅约 2.00%，且未来毛利率走势存在不确定性。

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。