下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 09 月 06 日

2026H1 新三板挂牌公司稳中有进，摄像头马达单项冠军皓泽电子挂牌
——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

● **新三板筑牢“塔基”与交易所共同服务中小企业，累计输送 922 家上市公司**

中国资本市场已形成了包括沪深主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及区域性股权交易市场等在内的多层次市场体系，呈现出明显的递进结构与差异化定位。全国中小企业股份转让系统（“新三板”）是中国多层次资本市场的重要组成部分，为众多中小企业提供挂牌展示、股权融资等服务。截至 2026 年 9 月 4 日，新三板合计向沪深北及港交所共计输送 922 家企业。

● **2026H1 新三板挂牌公司稳中有进**

2026H1 新三板挂牌公司共实现营收 9087.37 亿元，平均营收 1.57 亿元，同比增长 6.92%。共实现归母净利润 418.37 亿元，平均净利润 723.44 万元，同比增长 1.30%。实现经营活动现金流量净额 419.14 亿元，同比大幅提高 42.37%，2026H1 末货币资金同比增长 25.46%。挂牌公司完成 79 次定向发行，直接融资 31.79 亿元。积极追求资本市场梯度发展。2026 上半年新增挂牌公司 123 家，截至 2026 年 9 月 6 日，其中 78 家公司披露辅导备案公告。此外，2026H1 新受理公司 2025 年营收中值 5.98 亿元，归母净利润中值 7770 万元，净利率中值 12.5%，2025 年营收增长率中值 14.3%，研发费用率中值 4.1%。

● **挂牌公司新增 4 家，关注皓泽电子等，辅导公司新增 2 家**

本周（2026.8.31~2026.9.6），新增 4 家挂牌公司。**发行上市动态**：截至 2026 年 9 月 6 日，共有 53 家公司过会待北交所上市，1 家公司待上会。杰锋动力将于 9 月 7 日上市，百瑞吉将于 9 月 7 日申购，汉盛海装将于 9 月 10 日上会。**上市辅导**：百事宝、燎原装备 2 家公司报送上市辅导，均目标北交所上市。

皓泽电子（875180.NQ）：摄像头马达（又称摄像执行器，Actuator）是内嵌于各类摄像模组（CCM）内部的核心微机电部件，其中音圈马达是摄像头马达的主流技术，支撑消费电子主流需求。根据公司公开转让说明书，中国影像马达市场预计 2025 年至 2029 年市场将维持增长趋势，复合年增长率预计为 9.6%。随着国内庞大而成熟的手机产业链的形成，音圈马达国产龙头厂商凭借成本优势、快速响应能力及本土化服务，加速向中高端领域突破。

● **市场动态： 2026 年 8 月新三板挂牌公司合计成交金额 35.67 亿元**

当前新三板挂牌企业 5784 家。其中创新层 2276 家，基础层 3508 家。本周触及股票交易异常波动包括华日激光等共 62 起；发生大宗交易 114 起，惠尔信交易金额居前；披露 1 家公司特定事项协议转让公开信息；新增要约回购 2 起为顺林模型、华仪电子。4 家公司新增/更新定增预案。2 家公司完成增发募资 0.21 亿元。截至 2026 年 8 月 31 日，新三板挂牌公司总市值 29527.3 亿元，市盈率 19.11 倍。2026 年 8 月合计成交金额 35.67 亿元。截至 2026 年 9 月 6 日，2026 年新三板定增募资 65.77 亿元，2026 年 8 月募资 19.27 亿元，2026 年 9 月募资 0.21 亿元。本周成交金额前十名的挂牌公司分别为：恒神股份、巨峰股份、中欣晶圆、惠尔信、亚锦科技、恒宝通、传神语联、华强方特、盛祥电子、海宏液压。

● **风险提示：** 数据统计有误风险、数据统计滞后风险、宏观经济波动风险。

相关研究报告

《新能源产品营收比提升，2026H1 营收同比+1.33%—北交所信息更新》-2026.9.6

《截至 2026H1 在手订单 27.18 亿元，固态电池部分设备进入客户验证/交付阶段—北交所信息更新》-2026.9.6

《从 Vera Rubin 量产看液冷高景气：北证液冷产业链投资机会全景梳理—北交所策略专题报告》-2026.9.6

下载日志已记录，仅供内部参考

目　录

1、 新三板挂牌公司 2026 年中报梳理 4
2、 102 家 2026H1 北交所新受理公司展示 6
3、 新挂牌公司：本周新增 4 家，关注皓泽电子等 9
3.1、 燎原装备：风电装备核心零部件“小巨人” 10
3.2、 皓泽电子：摄像头音圈马达单项冠军 13
4、 预备上市公司动态：新增 2 家公司报送辅导 16
4.1、 发行上市动态：下周 1 家企业上会 16
4.2、 上市辅导：新增 2 家公司 21
5、 市场情况及信息披露：惠尔信大宗交易 21
5.1、 交易信息公开：共发生股票交易异常波动 62 起 21
5.2、 大宗交易分析：共发生 114 起，惠尔信交易金额居前 22
5.3、 协议转让：本周新增 1 家公司 23
5.4、 要约收购/回购：本周新增 2 起 23
6、 市场数据：恒神股份、中欣晶圆本周成交金额居前 23
6.1、 定增：4 家公司新增/更新预案，2 家公司完成增发募资 0.21 亿元 23
6.2、 恒神股份、巨峰股份、中欣晶圆本周成交金额居前 25
6.3、 市值与成交额：2026 年 8 月合计成交金额 35.67 亿元 25
6.4、 挂牌家数：2026 年 9 月减少 7 家 25
7、 塔基效应，累计向市场输送 922 家上市公司 27
8、 风险提示 30

图表目录

图 1: 风电齿轮箱齿圈产品展示 10
图 2: 风电主轴承外圈产品展示 10
图 3: 燎原装备股权结构 11
图 4: 全球风电新增装机量 2025 年快速增长 12
图 5: 2026H1 燎原装备营收 5.01 亿元 12
图 6: 2026H1 燎原装备归母净利润 5767.50 万元 12
图 7: 2026H1 燎原装备毛利率 19.43%，净利率 11.51% 13
图 8: 2026H1 燎原装备研发费用率 3.27% 13
图 9: 皓泽电子股权结构 15
图 10: 摄像头马达结构示意图 15
图 11: 2026 年新三板当前募资 65.77 亿元 24
图 12: 2026 年 9 月新三板定增募资额合计 0.21 亿元 24
图 13: 2026 年 8 月新三板挂牌公司成交金额 35.67 亿元，8 月末总市值 29527.3 亿元 25
图 14: 新三板挂牌企业总数 2025 年 11 月减少至 6000 家以内 26
图 15: 创新层企业数量呈阶梯式上升，2020 年起每年 4-5 月出现跃升 26
图 16: 基础层公司家数在 2026 年 5 月减少至 3600 家以内 26
图 17: “新三板”是中国多层次资本市场的重要组成部分 27
图 18: 中国资本市场已形成了包括主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及四板等在内的多层次市场体系 28
图 19: 多层次资本市场互联互通，助力新质生产力发展 28

下载日志已记录，仅供内部参考

表 1: 2026H1 新三板挂牌公司营收/归母净利润前十大公司 4
表 2: 2026H1 新三板挂牌公司经营活动现金流量净额/期末货币资金前十大公司 4
表 3: 2026 上半年募资总额前十大定增 5
表 4: 2026 上半年新挂牌公司归母净利润 TOP10 均已启动上市辅导 5
表 5: 2026H1 研发费用前十大挂牌公司 6
表 6: 2026H1 新受理 102 家公司财务指标汇总 7
表 7: 2026.8.31~2026.9.6 新增 4 家挂牌公司 9
表 8: 燎原装备 2025 年前五大客户集中度 71.20% 10
表 9: 皓泽电子产品展示 13
表 10: 皓泽电子 2025 年前五大客户集中度 86.03% 14
表 11: 截至 2026 年 9 月 6 日共有 53 家过会公司待北交所上市，1 家公司待上会 17
表 12: 2026.8.31~2026.9.6 共 2 家公司报送上市辅导 21
表 13: 2026.8.31~2026.9.6 成交金额超过 100 万元的交易异常波动共 1 起 22
表 14: 2026.8.31~2026.9.6 成交金额前 15 笔大宗交易 22
表 15: 本周（2026.8.31~2026.9.6）共披露 1 家公司特定事项协议转让公开信息 23
表 16: 本周新增 2 起要约回购 23
表 17: 2026.8.31~2026.9.6 海纳股份、攀特电陶等 4 家公司新增/更新定增预案 23
表 18: 2026.8.31~2026.9.6 东博智能、一云网 2 家公司完成增发募资 0.21 亿元 24
表 19: 恒神股份、巨峰股份、中欣晶圆本周成交金额居前 25
表 20: 新三板培育的企业在各板块上市后市值 Top10 企业名单 29

下载日志已记录，仅供内部参考

1、 新三板挂牌公司 2026 年中报梳理

截至 2026 年 9 月 6 日，新三板挂牌公司 2026H1 共实现营收 9087.37 亿元，平均营收 1.57 亿元，同比增长 6.92%，营收中值 0.53 亿元。共实现归母净利润 418.37 亿元，平均净利润 723.44 万元，同比增长 1.30%，净利润中值 111.26 万元。

表1：2026H1 新三板挂牌公司营收/归母净利润前十大公司

项目	序号	简称	2026H1 营收（亿元）	项目	序号	简称	2026H1 归母净利润（亿元）
2026H1 营收 Top10	1	钢银电商	381.54	2026H1 归母净利润 Top10	1	紫光国芯	6.17
	2	广州医药	304.28		2	混沌天成	4.31
	3	翰林汇	178.23		3	亚锦科技	4.12
	4	中钢网	108.24		4	汇通银行	3.56
	5	中建信息	91.33		5	明泰股份	3.39
	6	巨东股份	75.32		6	国都证券	3.34
	7	祥云股份	69.62		7	犇星新材	3.29
	8	银丰棉花	61.37		8	中投保	3.24
	9	金龙稀土	40.68		9	粤开证券	3.04
	10	巨正源	39.69		10	如皋银行	2.90

数据来源：Wind、开源证券研究所

2026H1 实现经营活动现金流量净额 419.14 亿元，同比大幅提高 42.37%，2026H1 末货币资金同比增长 25.46%。

表2：2026H1 新三板挂牌公司经营活动现金流量净额/期末货币资金前十大公司

项目	序号	简称	2026H1 经营活动现金流量净额（亿元）	项目	序号	简称	2026H1 末货币资金（亿元）
2026H1 经营活动现金流量净额 Top10	1	东海证券	70.79	2026H1 末货币资金 Top10	1	东海证券	247.50
	2	长江期货	56.17		2	钢银电商	242.83
	3	创元期货	43.58		3	创元期货	131.79
	4	好买财富	42.20		4	长江期货	110.71
	5	嘉拓智能	20.21		5	粤开证券	96.72
	6	汇通银行	17.64		6	国都证券	75.46
	7	粤开证券	11.01		7	紫金天风	69.49
	8	威宁能源	8.58		8	广州医药	61.36
	9	天图投资	8.51		9	好买财富	56.32
	10	赛科星	7.49		10	嘉拓智能	34.49

数据来源：Wind、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

受益于普惠金融政策对中小企业的持续赋能，挂牌公司通过资本市场多样化融资渠道，为日常经营、项目建设等筹集发展资金。2026 年上半年，挂牌公司完成 79 次定向发行，直接融资 31.79 亿元。

表3：2026 上半年募资总额前十大定增

序号	代码	简称	发行对象	募资总额（万元）
1	839222.NQ	三英精密	大股东,机构投资者	20,000.00
2	874055.NQ	艾棣维欣	机构投资者	15,000.49
3	870070.NQ	海融医药	机构投资者,境内自然人	15,000.00
4	874055.NQ	艾棣维欣	机构投资者	14,699.99
5	870070.NQ	海融医药	机构投资者,境内自然人	14,000.01
6	874797.NQ	蕙勒智能	机构投资者	13,999.93
7	832774.NQ	森泰环保	大股东	10,052.29
8	834596.NQ	ST 拜特	大股东	10,000.00
9	875086.NQ	瀚霖科技	机构投资者	9,000.00
10	836780.NQ	新之科技	大股东	7,578.34

数据来源：Wind、开源证券研究所

挂牌公司积极追求资本市场梯度发展。2026 上半年新增挂牌公司 123 家，截至 2026 年 9 月 6 日，其中 78 家公司披露辅导备案公告，启动上市筹备工作，向上发展意向明确。

表4：2026 上半年新挂牌公司归母净利润 TOP10 均已启动上市辅导

序号	简称	辅导备案日	2026H1 归母净利润（万元）	2026H1 营收（亿元）	主营业务
1	陌桑高科	20260225	22116	8.69	公司主要产品包括鲜茧、干茧和丝绵；其中，干茧系鲜茧烘干后的产物，丝绵为蚕茧加工后的产物。
2	三绿科技	20260214	16493	10.65	FDM 耗材、LCD 耗材、3D 打印周边电子产品
3	星邦智能	20251110	16316	24.77	公司专业从事高空作业平台的研发、生产、销售和服务，目前拥有直臂式、曲臂式、剪叉式、蜘蛛式、套筒式、桅柱式、车载式七大系列高空作业平台，平台高度范围覆盖 4 米至 58 米，产品系列齐全、品种规格丰富。
4	优云科技	20260228	12787	13.13	IDC 综合服务、云综合服务
5	和烁丰	20260320	12473	7.83	功能性涂层复合材料及功能薄膜的研发、生产和销售
6	博涛智能	20260131	8529	7.88	智能热工装备：辊道炉、推板炉、回转炉等工业窑炉 配套处理设备：混料机、干燥机、物料输送系统等物料处理设备
7	澳构科技	20260720	8245	4.51	公司面向全球市场,专注于为客户提供定制化工业模块解决方案
8	普诺威	20221121	7602	4.48	包括 MEMS 封装基板、RF 封装基板、SiP 封装基板等，广泛应用于消费电子、 AI 服务器、新能源汽车、智能家居、AIoT、医疗健康等领域
9	广东设计	20260825	6896	6.48	致力于为客户一站式提供涵盖建筑、市政、规划等专业领域的综合技术解决方案，并形成了以建筑工程勘察与设计、市政工程勘察与设计、工程咨询及管理、城乡规划为核心的主要业务板块。
10	百图股份	20260122	6455	2.74	球形氧化钇、氧化铈、氧化铝等功能性粉体材料

数据来源：Wind、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

挂牌公司创新驱动成果显现，2026H1 研发费用合计 303.10 亿元，研发费用率中值 4.58%。

表5：2026H1 研发费用前十大挂牌公司

序号	代码	简称	2026H1 研发费用（万元）	主营业务
1	830978.NQ	先临三维	18029.96	专注于高精度三维视觉软、硬件技术研发及应用的科技创新企业，研发、生产、销售高精度 3D 扫描仪及软件，主要应用于工业测量检测及专业 3D 建模、齿科数字化领域
2	832715.NQ	华信股份	13273.05	计算机软件开发、IT 服务、计算机系统集成、教育培训
3	834607.NQ	祥云股份	13111.68	磷肥、复混肥料的生产和销售
4	874969.NQ	嘉拓智能	12206.58	新能源智能制造装备的研发、生产和销售，主要产品为以涂布机为代表的锂电池关键制造设备
5	872801.NQ	智明星通	10403.35	《列王的纷争》《The Walking Dead: Survivors》《荒野迷城》《帝国战争》《魔法英雄》《奇迹暖暖》等。
6	874451.NQ	紫光国芯	10214.81	以 DRAM 存储技术为核心的晶圆、芯片和系统产品的研发、销售，以及集成电路设计服务
7	874810.NQ	中欣晶圆	9927.40	半导体硅片的研发、生产和销售
8	874673.NQ	金龙稀土	9751.73	公司主要从事稀土精深加工以及稀土功能材料的研发与应用,主要产品为稀土氧化物,稀土金属,磁性材料和发光材料
9	874773.NQ	森星新材	9494.35	公司主要从事 PVC 热稳定剂、农药原药及产业链中间体的研发、生产与销售。
10	874718.NQ	百诺医药	9287.74	医药研发 CRO 业务、医药生产 CMO 业务和原料药生产及销售业务

数据来源：Wind、开源证券研究所

综上所述，2026 年上半年，新三板挂牌企业交出了一份稳中有进的成绩单，业绩展现出强劲的增长韧性。企业经营根基扎实，资金“安全垫”不断加厚，向上发展的势头强劲。面对行业新机遇，企业持续加码基础研究，让创新成果加速从实验室走向市场。

2、 102 家 2026H1 北交所新受理公司展示

在 2025 年 8 月团队发布的《掘金北交所“明日之星”：五维量化模型透视北证新股，解码高潜力标的》报告中，我们通过四大财务阈值划定优质标的基本盘，给出高质量北证新股画像；通过五维量化北证新股选股模型，实践构筑“三高潜力新股”选股方法论；并初步筛选了 2025 年部分北交所新受理公司的潜在机会。

在本系列专题中，我们将使用上述方法，对 2026 上半年新受理的 102 家公司进行初筛，并对选出的优质标的精读，精准锁定潜在的北交所优质公司标的。

方法：使用净资产、归母净利润指标考察**规模**；加权 ROE、净利率考察**盈利能力**；营收（复合）增长率考察**成长性**；研发费用（率）考察**科技水平**。

画像：2026H1 新受理公司 2025 年营收中值 5.98 亿元，归母净利润中值 7770 万元，净利率中值 12.5%，2025 年营收增长率中值 14.3%，研发费用率中值 4.1%。

优选：其中，**优云科技、睿龙科技** 2 家公司在规模、盈利能力、成长性、科技

下载日志已记录，仅供内部参考

水平四大维度均排名前 25%，值得关注。陌桑高科、武晓集团、和烁丰、江苏永成、玄机科技、昊翔股份、紫光国芯、玖行能源、昌誉股份、中星联华、卓目科技、聚能磁体等 12 家公司也在三大维度排名前 25%。其中的部分优质公司如优云科技、睿龙科技，我们已于 2025 年 12 月以来的《新三板掘金》系列报告中提前挖掘。

表6：2026H1 新受理 102 家公司财务指标汇总

序号	简称	2025 年净资产（亿元）	2025 年归母净利润（万元）	2025 年加权平均净资产收益率	2025 年净利率	2025 年营收增长率	2023-2025 年营收复合增长率	2025 年研发费用（万元）	2025 年研发费用率
1	优云科技	7.56	19331	29.6%	9.1%	26.2%	27.9%	8630	4.1%
2	睿龙科技	6.02	14371	27.3%	47.8%	37.5%	55.1%	1764	5.9%
3	陌桑高科	16.39	31288	21.4%	19.9%	9.0%	24.6%	5594	3.6%
4	武晓集团	9.27	19861	23.3%	5.5%	56.4%	27.8%	2763	0.8%
5	和烁丰	8.41	17669	25.0%	15.5%	16.9%	18.3%	4864	4.2%
6	江苏永成	7.69	13580	19.4%	7.0%	24.3%	26.4%	6748	3.5%
7	玄机科技	5.74	12306	24.3%	30.6%	26.5%	23.7%	3324	8.3%
8	昊翔股份	4.01	12196	36.5%	13.3%	98.1%	73.2%	2638	2.9%
9	紫光国芯	12.20	11195	13.8%	6.1%	54.8%	41.7%	14804	8.1%
10	玖行能源	7.72	10264	14.4%	4.6%	34.3%	29.9%	7623	3.4%
11	昌誉股份	3.28	7373	24.9%	12.2%	36.8%	34.5%	4159	6.9%
12	中星联华	1.12	6101	74.7%	33.9%	55.6%	50.9%	2557	14.2%
13	卓目科技	2.64	5594	25.9%	22.8%	40.6%	35.6%	3492	14.2%
14	聚能磁体	3.49	5217	16.2%	22.2%	24.7%	27.7%	1520	6.5%
15	星邦智能	30.41	55431	20.3%	11.0%	2.6%	20.8%	15242	3.0%
16	东晓生物	23.62	38289	17.7%	4.9%	-1.2%	-1.5%	6232	0.8%
17	嘉拓智能	20.96	19182	9.6%	4.2%	22.5%	9.8%	26802	5.9%
18	锐迈科技	15.21	18603	13.0%	8.8%	-2.3%	0.9%	4850	2.2%
19	诚丰新材	12.02	17470	15.6%	19.0%	10.6%	12.3%	2269	2.5%
20	利星科技	8.06	14570	19.5%	10.5%	32.9%	16.6%	1344	1.0%
21	浙江亿得	8.72	13822	17.0%	6.7%	19.5%	22.0%	7765	3.7%
22	戈尔德	16.22	12664	8.5%	5.7%	10.6%	14.5%	9318	4.2%
23	博涛智能	12.08	12304	10.9%	8.1%	-6.5%	3.5%	6886	4.6%
24	浙江天际	5.65	11221	22.1%	17.2%	13.4%	12.3%	3753	5.7%
25	林泉股份	7.79	10833	15.0%	11.9%	5.6%	6.9%	4156	4.6%
26	帅特龙	8.24	10121	12.7%	8.2%	12.8%	13.4%	5162	4.2%
27	中维化纤	8.57	9687	13.4%	9.3%	35.0%	51.3%	2347	2.5%
28	鹰峰电子	11.04	9119	8.6%	5.2%	-1.1%	14.2%	7518	4.1%
29	亘古电缆	11.25	8987	8.3%	4.8%	13.1%	4.5%	4826	2.6%
30	科麦特科	3.35	8966	33.3%	22.7%	39.2%	23.0%	1652	4.2%
31	华光股份	10.52	8961	8.9%	6.4%	-5.4%	-2.1%	4496	3.2%
32	澳维科技	5.39	8950	17.8%	18.6%	-1.7%	11.6%	2755	5.7%
33	鑫宇科技	6.57	8895	28.7%	17.0%	96.2%	82.8%	2013	4.0%
34	展辰新材	9.31	8429	9.5%	5.6%	-3.5%	-0.1%	6367	4.2%
35	百图股份	8.41	8408	10.2%	19.3%	23.2%	23.6%	1986	4.6%

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	简称	2025 年净资产（亿元）	2025 年归母净利润（万元）	2025 年加权平均净资产收益率	2025 年净利率	2025 年营收增长率	2023-2025 年营收复合增长率	2025 年研发费用（万元）	2025 年研发费用率
36	振华海科	7.89	8317	11.0%	13.8%	2.6%	3.3%	3463	5.8%
37	腾龙健康	5.08	8237	17.7%	26.4%	6.8%	4.9%	2304	7.4%
38	格兰达	4.01	7951	22.6%	5.1%	50.0%	36.6%	2871	1.8%
39	中煤环保	3.59	7914	24.5%	19.3%	83.9%	27.7%	1122	2.6%
40	华益泰康	4.24	6795	17.2%	21.4%	2.6%	14.7%	3261	10.3%
41	舒友仪器	4.04	6744	17.7%	30.8%	0.7%	3.3%	1377	6.4%
42	安保医疗	2.89	6579	26.0%	19.3%	21.0%	-2.8%	6321	18.5%
43	日信高科	4.29	6458	15.9%	19.3%	44.9%	20.8%	1605	4.8%
44	深鹏科技	3.29	5330	21.7%	7.6%	32.0%	37.8%	4304	6.3%
45	亚信股份	2.24	5299	26.4%	14.0%	36.6%	21.5%	1229	3.2%
46	爱思益普	2.89	4467	16.9%	16.9%	35.2%	32.9%	1510	5.7%
47	欧朗科技	1.97	4443	25.1%	12.7%	13.5%	39.1%	1434	4.1%
48	华茂精密	2.17	4323	21.4%	28.4%	16.9%	15.9%	875	5.8%
49	云岭光电	6.08	3796	7.1%	14.1%	84.1%	45.7%	3726	13.9%
50	新派能源	11.00	15610	15.3%	12.4%	-7.1%	-15.1%	1003	0.8%
51	一诺生物	9.01	15166	18.2%	12.6%	27.6%	11.8%	1703	1.4%
52	映日科技	7.95	13164	18.0%	17.0%	19.6%	21.7%	3482	4.5%
53	八环科技	7.58	10258	14.5%	10.8%	15.0%	14.1%	3768	4.0%
54	佑威新材	7.68	10093	14.1%	12.2%	46.3%	14.6%	2721	3.1%
55	恒业股份	3.91	9997	24.9%	22.3%	11.3%	8.2%	2411	5.4%
56	中源技术	3.77	9561	29.1%	31.3%	13.0%	15.9%	1328	4.3%
57	朱炳仁铜	5.77	8982	16.5%	8.9%	62.8%	44.3%	2262	2.2%
58	贝昂智能	3.25	8394	27.3%	15.9%	11.8%	15.9%	2271	4.3%
59	津移通信	4.02	7908	21.6%	16.7%	0.8%	5.8%	3708	7.8%
60	深达威	3.60	7873	24.6%	22.9%	0.8%	1.6%	1520	4.4%
61	裕富照明	4.64	7676	18.0%	15.4%	-4.9%	0.7%	2923	5.9%
62	金力传动	5.60	7635	16.4%	9.6%	33.3%	62.6%	2773	3.5%
63	欣战江	6.41	7516	12.5%	20.2%	0.8%	11.4%	1465	3.9%
64	祥晋股份	3.86	7487	20.2%	7.6%	11.9%	25.4%	2999	3.0%
65	德博科技	3.01	7435	27.8%	15.7%	41.0%	46.4%	1648	3.5%
66	泰丰智能	8.26	7305	9.3%	10.4%	20.2%	4.2%	2470	3.5%
67	越新科技	1.95	6758	37.7%	13.0%	-3.3%	4.5%	2491	4.8%
68	中机试验	5.31	6656	14.0%	12.0%	9.8%	4.8%	4733	7.9%
69	英派瑞	4.71	6571	14.4%	11.7%	-1.0%	0.5%	1687	3.0%
70	奥图股份	2.93	6385	24.6%	15.2%	5.5%	2.5%	2027	4.8%
71	华电光大	3.38	6219	20.3%	16.0%	28.6%	10.7%	1446	3.6%
72	森泰英格	4.98	5917	12.7%	15.1%	17.9%	14.5%	2673	6.9%
73	邦正精机	2.48	5889	25.5%	25.4%	25.5%	22.9%	1290	5.5%
74	泽天春来	3.87	5744	16.1%	13.2%	2.2%	1.3%	6357	14.6%
75	力克川	3.29	5722	24.7%	23.3%	12.3%	9.5%	939	3.8%
76	赛维达	3.34	5707	18.8%	18.2%	2.9%	1.9%	1422	4.5%

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	简称	2025 年净资产（亿元）	2025 年归母净利润（万元）	2025 年加权平均净资产收益率	2025 年净利率	2025 年营收增长率	2023-2025 年营收复合增长率	2025 年研发费用（万元）	2025 年研发费用率
77	贵鑫环保	4.48	5443	13.6%	14.6%	100.4%	61.5%	1215	3.3%
78	信联电科	3.85	5286	14.2%	13.0%	20.4%	15.9%	2637	6.5%
79	北变科技	3.71	5285	15.4%	12.0%	16.7%	25.8%	1390	3.2%
80	华脉泰科	4.49	1775	4.1%	7.7%	14.1%	22.4%	5147	22.2%
81	国电股份	7.04	9989	15.3%	4.5%	8.3%	19.9%	1450	0.7%
82	前景无忧	4.93	9478	20.4%	16.0%	-1.0%	9.2%	3052	4.4%
83	绽妍生物	4.68	9338	22.3%	12.5%	25.1%	24.0%	1520	2.0%
84	久正工学	5.29	9252	19.2%	11.0%	-2.9%	17.5%	3088	3.7%
85	嘉泰激光	4.83	7863	16.5%	8.6%	17.9%	13.1%	3718	4.0%
86	帝盛科技	7.54	7480	10.5%	10.9%	3.2%	20.4%	2242	3.3%
87	安特磁材	3.83	7434	20.3%	10.6%	10.7%	8.7%	1749	2.5%
88	永志股份	5.79	7336	13.9%	6.3%	19.5%	23.0%	3517	3.0%
89	医诺生物	6.03	7252	12.9%	9.4%	9.8%	9.2%	3229	4.2%
90	福建三星	6.14	7204	12.5%	14.3%	19.8%	21.8%	1551	3.1%
91	美昱新材	4.42	7166	16.8%	7.2%	-0.9%	2.7%	3185	3.2%
92	星网信通	4.20	6964	18.1%	10.9%	6.8%	6.4%	2925	4.6%
93	金晖隆			,	,	,	,		
94	风华股份	4.25	6306	15.9%	5.1%	-3.5%	0.1%	3610	2.9%
95	四维材料	4.53	5920	14.2%	2.7%	14.5%	14.7%	522	0.2%
96	文依电气	4.05	5569	14.6%	15.2%	24.4%	16.3%	1819	5.0%
97	银钢一通	4.08	5439	18.9%	11.7%	13.3%	16.1%	1883	4.1%
98	百川生物	3.01	5178	18.5%	11.3%	-6.3%	-3.2%	1395	3.1%
99	海明润	3.92	5112	15.4%	14.9%	17.9%	15.6%	1734	5.1%
100	上海科特	4.05	4912	12.9%	9.5%	6.4%	14.1%	2115	4.1%
101	兴盛迪	2.45	4518	20.4%	16.5%	7.5%	13.9%	1349	4.9%
102	远征传导	3.58	4391	12.4%	7.8%	-4.6%	21.0%	1136	2.0%
	均值	6.36	9606	18.7%	14.0%	20.1%	18.9%	3513	4.8%
	中值	4.77	7770	17.4%	12.5%	14.3%	15.8%	2637	4.1%

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 新挂牌公司：本周新增 4 家，关注皓泽电子等

本周（2026.8.31~2026.9.6），新增 4 家挂牌公司，分别为燎原装备、皓泽电子、同心智医、诚源股份。

表7：2026.8.31~2026.9.6 新增 4 家挂牌公司

序号	证券代码	证券简称	持续督导主办券商	总营收(万元)	归母净利润(万元)	所属省份	所属城市	主营产品
1	875208	燎原装备	华泰联合证券	97,142.23	9,785.06	江苏省	江阴市	专用设备与零部件
2	875180	皓泽电子	国联民生承	70,067.47	5,043.38	河南省	孟州市	专用设备与零部件

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	证券代码	证券简称	持续督导主办券商	总营收(万元)	归母净利润(万元)	所属省份	所属城市	主营产品
			销保荐					
3	875015	同心智医	申万宏源承销保荐	59	7			行业专用软件
4	875210	诚源股份	中天证券	21,857.11	1,863.26	湖北省	麻城市	汽车悬挂系统零部件

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：财务数据为 2025 年）

3.1、 燎原装备：风电装备核心零部件“小巨人”

江阴燎原新能源装备股份有限公司是一家长期聚焦锻件制造领域的高新技术企业，主营业务为**风电装备核心零部件**的研发、生产和销售，主要产品包括风电齿轮箱零部件、风电主轴承圈、风电锁紧盘等。

图1：风电齿轮箱齿圈产品展示



资料来源：燎原装备公开转让说明书

图2：风电主轴承外圈产品展示



资料来源：燎原装备公开转让说明书

凭借多年积累的技术优势，优秀的产品质量以及良好的交付表现，公司已进入国内外风电领域主要头部客户供应链体系，包括风电齿轮箱领域的全球主要企业德力佳、弗兰德、采埃孚等，风电主轴承领域的全球主要企业舍弗勒、斯凯孚，风电锁紧盘领域的莱克斯诺，以及风电整机领域的远景能源、通用电气（GE）、中国中车、上海电气等大型跨国集团或上市公司，并通过下游客户进入了金风科技、西门子、维斯塔斯、铁姆肯等国内外知名企业的供应链采购体系，间接向其销售配套零部件产品。

表8：燎原装备 2025 年前五大客户集中度 71.20%

报告期	单位名称(客户)	销售金额（万元）	占营业收入比(%)
2025 年报	德力佳	26,591.02	27.37
	舍弗勒	17,251.00	17.76
	中国中车	13,136.40	13.52
	弗兰德	7,150.08	7.36
	远景能源	5,040.02	5.19

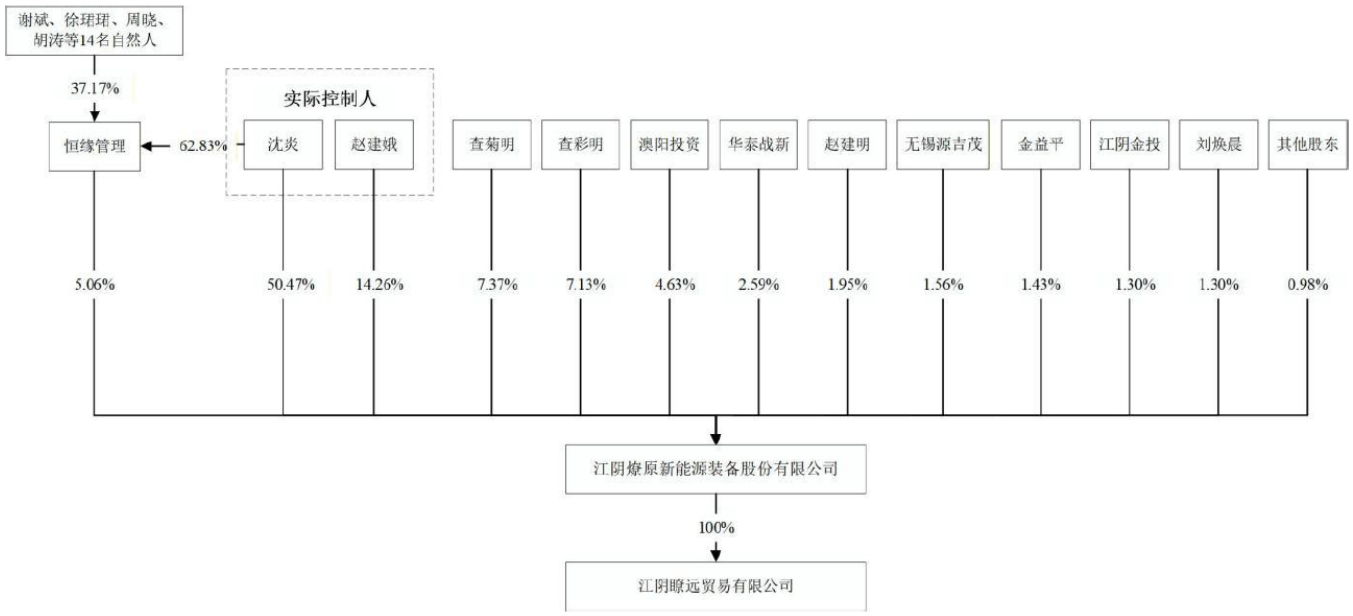
下载日志已记录，仅供内部参考

	合计	69,168.52	71.20
2024 年报	德力佳	21,235.00	28.06
	舍弗勒	13,214.87	17.46
	中国中车	10,790.66	14.26
	远景能源	6,085.73	8.04
	亚太传动	5,046.25	6.67
	合计	56,372.51	74.49

数据来源：Wind、开源证券研究所

公司高度重视研发与创新工作，已取得国家级高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业、江苏省专精特新中小企业、江苏省绿色工厂、江苏省五星上云企业、江苏省企业技术中心、无锡市创新型中小企业等认证。同时，公司作为主要单位，参与起草了《机械压力机、液压机用模拟负荷测试系统》（GB/T 21681-2025）国家标准的制定工作。

图3：燎原装备股权结构

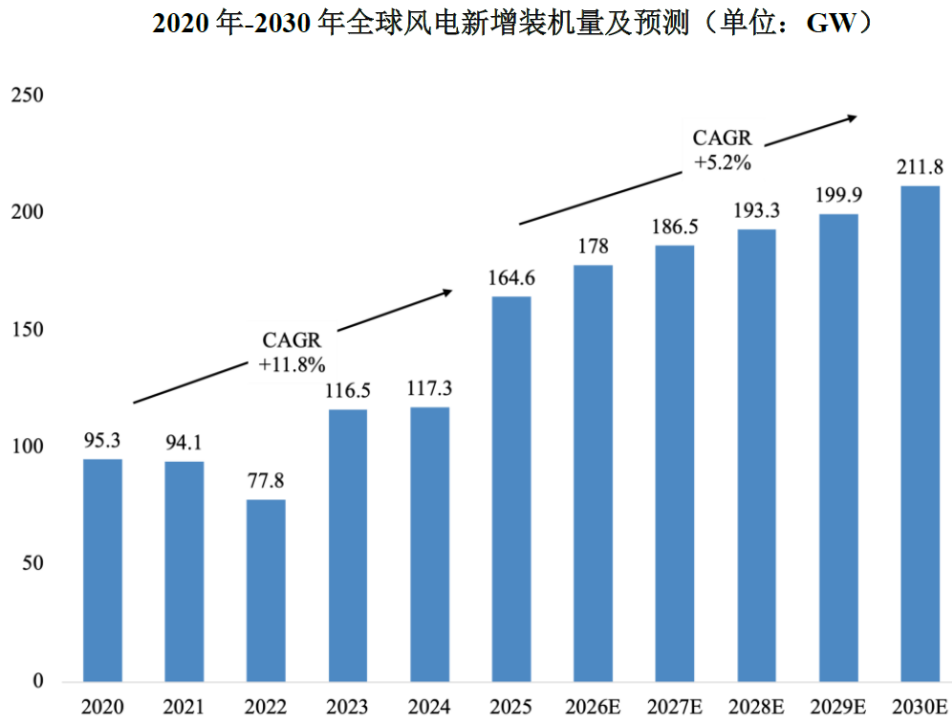


资料来源：燎原装备公开转让说明书（注：数据截至 2026.6.12）

全球风电新增装机方面，根据全球风能理事会（GWEC）数据，2020 年至 2025 年全球风力发电新增装机容量年复合增长率为 11.8%。预计 2026 年至 2030 年期间，风电将进入新一轮的快速发展期，2030 年新增风电装机容量有望超过 200GW，全球主要经济体纷纷提出碳中和目标，为风电行业的持续发展提供了政策保障。

下载日志已记录，仅供内部参考

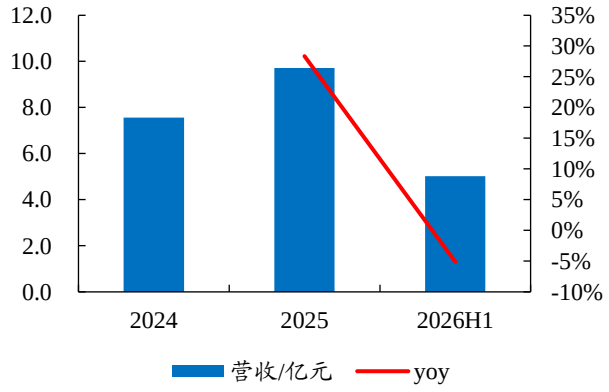
图4：全球风电新增装机量 2025 年快速增长



资料来源：全球风能理事会（GWEC）、燎原装备公开转让说明书

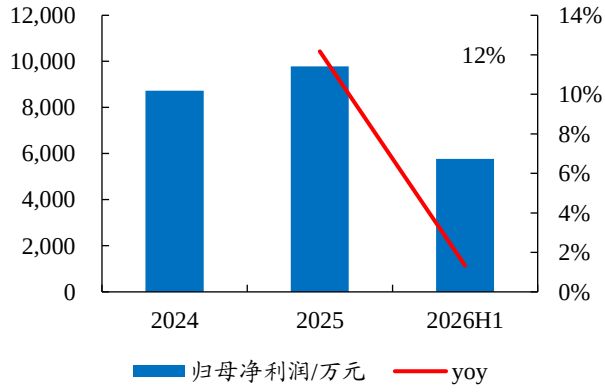
随着一系列促进可再生能源消纳政策的落地，过去制约风电健康发展的“弃风限电”问题已得到显著改善。一方面，特高压输电线路作为“新基建”七大重点领域之一获得加速建设，其网络不断完善，有效支撑了风能资源丰富的东北、华北和西北地区风电的跨区域消纳；另一方面，随着风机技术进步与性能提升，我国风电开发重心逐步向电力负荷需求更大的中东部及沿海地区转移，并大力发展海上风电，通过“开发中心向用电中心靠拢”的方式进一步缓解消纳压力。根据国家能源局数据，2025 年全国风电平均利用率达 94%，风电消纳能力持续保持较高水平。

图5：2026H1 燎原装备营收 5.01 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所

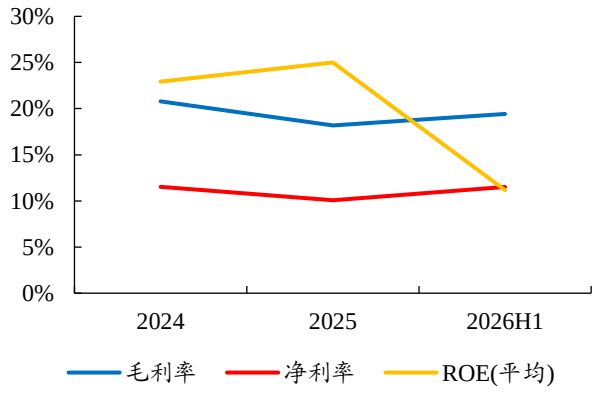
图6：2026H1 燎原装备归母净利润 5767.50 万元



数据来源：Wind、开源证券研究所

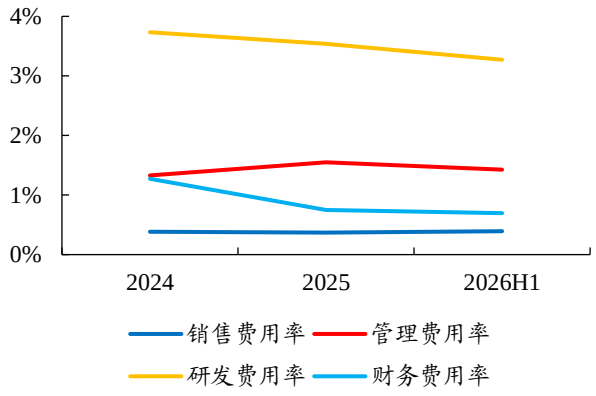
下载日志已记录，仅供内部参考

图7：2026H1 燎原装备毛利率 19.43%，净利率 11.51%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：2026H1 燎原装备研发费用率 3.27%



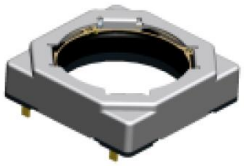
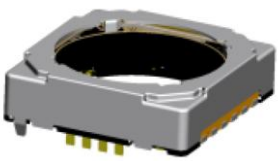
数据来源：Wind、开源证券研究所

细分产品领域内的主要企业还包括江苏金源高端装备股份有限公司（永达股份 001239.SZ 子公司）、新强联（300850.SZ）、海锅股份（301063.SZ）、江阴方圆环锻法兰有限公司、溧阳市金昆锻压有限公司、江苏翔能科技发展有限公司。

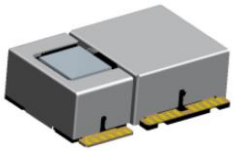
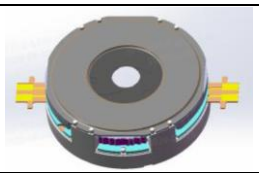
3.2、 皓泽电子：摄像头音圈马达单项冠军

河南皓泽电子股份有限公司主要产品包括**开环马达、闭环马达、光学防抖马达、光学变焦马达**等，产品广泛应用于智能手机、平板电脑、计算机及周边、智能穿戴等众多智能终端领域。公司与舜宇光学集团、辰瑞光学、欧菲光、丘钛科技、信利光电、同兴达、天实精工、三星电机、立景创新、盛泰光电、联创电子、MCNEX、NAMUGA 等国内外摄像头模组厂商形成了长期稳定的合作关系，将产品应用于小米、传音、三星、Moto、vivo、TCL、NOTHING、Nubia 等智能手机品牌及联想、惠普、夏普、霍尼韦尔、科大讯飞、影石等国内外智能终端品牌。

表9：皓泽电子产品展示

类别	简介	产品样图	主要应用
开环马达	通过内部预压力设计调整载体初始位置，通过调整电磁力和前后簧片弹力的大小，使镜头能在无摩擦的状态下，进行远景和近景的自动对焦动作，最终实现成像清晰的目的。		手机前摄、穿戴设备等
闭环马达	闭环马达是在开环产品的基础上设置了闭回路反馈系统（常用的是霍尔磁石、霍尔传感器和驱动芯片），通过霍尔传感器可以精确的捕捉到霍尔磁石磁场的变化，通过 A/D 转换把镜头的位置信息以数字化的方式精确的存储在芯片中，模组在自动对焦过程中能大大减少模组运算时间，更快速实现对焦动作，更适合多摄高速运算摄像头模组。		会议摄像系统、手机后摄

下载日志已记录，仅供内部参考

类别	简介	产品样图	主要应用
光学防抖马达	光学防抖马达除对焦功能外，增加了可带动镜头水平方向移动的设计。拍照时利用可以侦测相机晃动用的高性能陀螺仪传感器确认晃动状况，利用判定处理相机晃动信号用的控制 IC 提供控制讯号，移动镜头位置，在快门开合、捕捉影像的期间内，使镜头的焦点保持在影像芯片同一位置上，避免相机晃动发生影像模糊的状况。		手机后摄
光学变焦马达	光学变焦马达透过一系列光学折射，实现高倍率光学变焦，有效缩小模组空间，马达内置位置传感器、驱动芯片，可闭环控制，达到高倍率变焦和防抖双重效果。		手机长焦/潜望
可变光圈马达	可变光圈马达是驱动本体内多片叶片同步张合、连续改变通光孔径的微型执行器，用于精准控制进光量与景深，实现光学级虚化/星芒/强光抑制。		手机主摄、车载舱外摄像头

资料来源：皓泽电子公开转让说明书、开源证券研究所

表10：皓泽电子 2025 年前五大客户集中度 86.03%

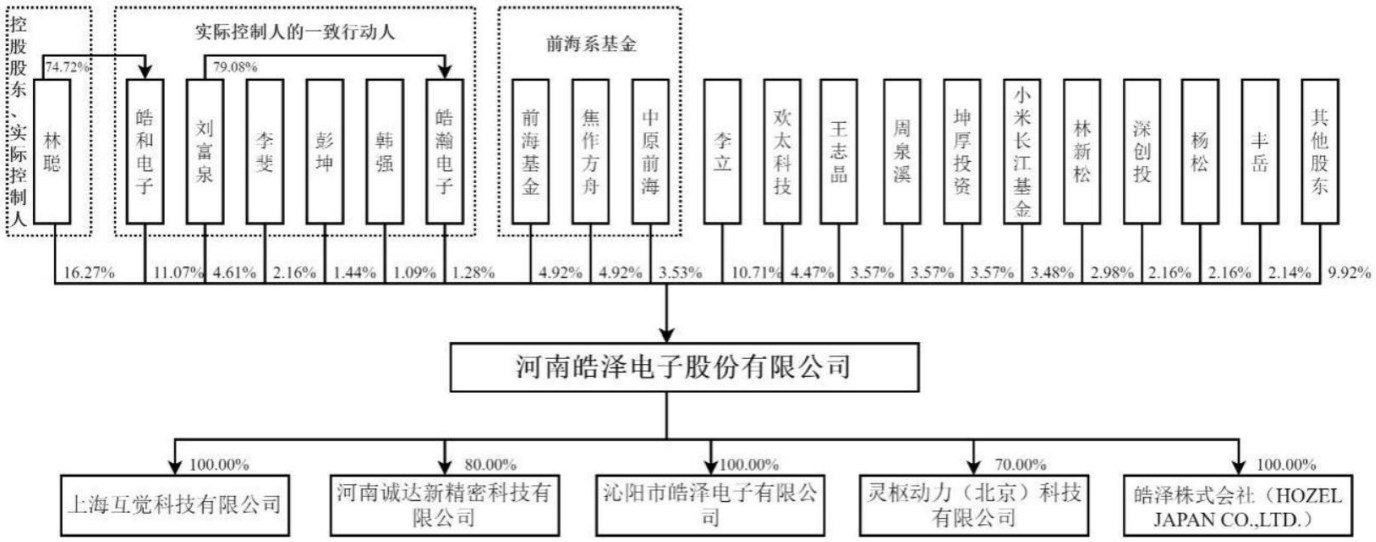
报告期	单位名称(客户)	销售金额（万元）	占营业收入比(%)
2025 年报	舜宇光学集团	23,113.79	32.99
	辰瑞光学(南宁)有限公司	20,494.53	29.25
	欧菲光集团	9,387.04	13.40
	信利光电集团	4,191.08	5.98
	重庆市天实精工科技有限公司	3,090.03	4.41
	合计	60,276.47	86.03
2024 年报	舜宇光学集团	23,544.06	32.89
	辰瑞光学(南宁)有限公司	13,848.75	19.34
	欧菲光集团	12,995.56	18.15
	信利光电集团	6,690.32	9.35
	重庆市天实精工科技有限公司	4,333.70	6.05
	合计	61,412.39	85.78

资料来源：开源证券研究所

公司从事音圈马达研发制造业务起步较早，密切紧跟行业技术发展水平，建立了完善的研发体系，掌握了音圈马达的核心技术。截至 2026 年 5 月 29 日，公司取得专利 841 项。公司先后获得了“河南省工程技术研究中心”、“省级科技创新平台”、“河南省科技进步二等奖”、“河南省科技型中小企业”、“河南省技术创新示范企业”、“国家重点专精特新‘小巨人’企业”、“河南省‘瞪羚’企业”、“国家级知识产权优势企业”、“河南省制造业单项冠军企业”等荣誉称号。经过多年的技术积累和市场开拓，公司已经成长为国产品牌 VCM 最大的供应商之一。

下载日志已记录，仅供内部参考

图9：皓泽电子股权结构

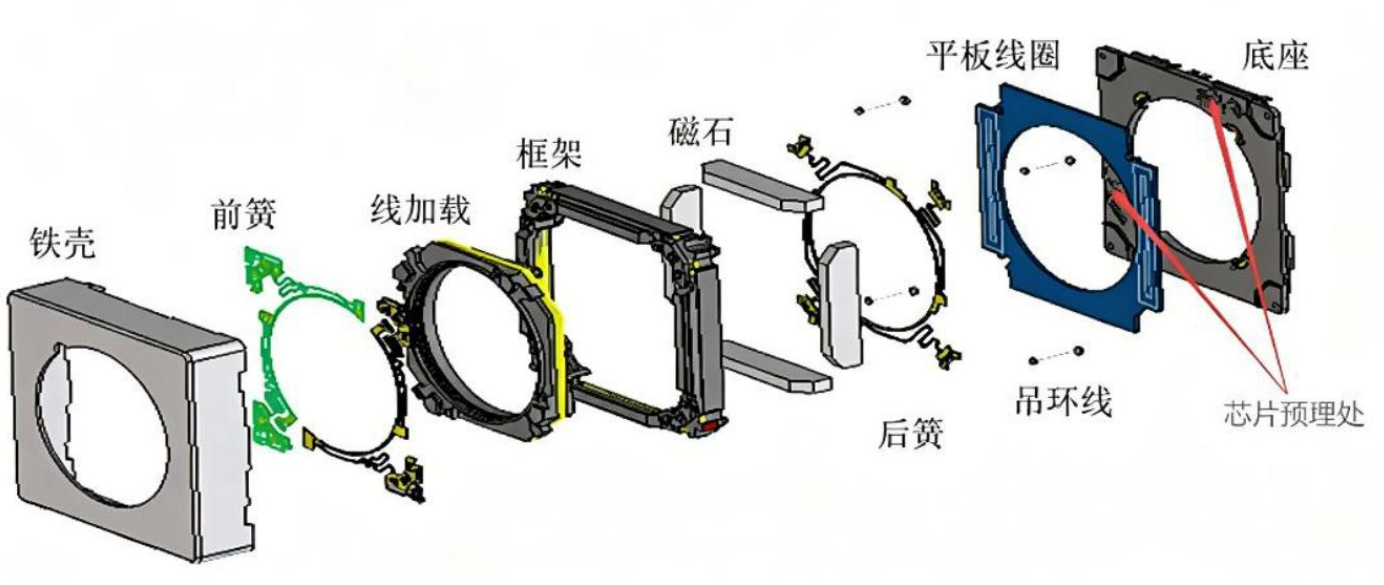


资料来源：皓泽电子公开转让说明书（注：数据截至 2026.5.29）

摄像头马达（又称摄像执行器，Actuator）属于微型精密驱动核心组件，是内嵌于各类摄像模组（CCM）内部的核心微机电部件，主要应用于消费类电子产品（智能手机、平板电脑、智能穿戴等）、车载影像、安防监控、AR/VR、工业视觉等终端设备。其核心功能是通过电磁驱动、形状记忆形变或压电效应，推动镜头或图像传感器（CIS）精准移动，实现自动对焦（AF）、光学防抖（OIS）、光学变焦及光圈调节等核心功能，是决定各类带摄像功能设备实现高清成像、稳定拍摄的关键核心部件。随着各类终端设备向高清化、智能化升级，摄像头马达的核心价值持续凸显，成为推动下游产业迭代的重要支撑。

摄像头防抖马达一般主要由底座、平板线圈、驱动芯片、吊环线、后簧片、磁石、框架、线加载、前簧片、铁壳等部分组成。

图10：摄像头马达结构示意图



资料来源：皓泽电子公开转让说明书

下载日志已记录，仅供内部参考

摄像头马达按驱动原理可分为**音圈马达（Voice Coil Motor，简称 VCM）**、步进马达（Stepping Motor，简称 STM）、压电马达（Piezoe lectric motor，简称 PZT）、记忆合金马达（Shape Memory Alloy Motor，简称 SMA）等。其中音圈马达是摄像头马达的主流技术，支撑消费电子主流需求，步进马达主打工业级稳定精准，压电陶瓷马达聚焦高端小型化定制，记忆合金马达侧重高端影像升级，共同构成摄像头马达行业多元技术格局，支撑各领域成像需求。

音圈马达其工作原理是通电线圈在永磁场作用下产生的电磁推力和前后簧片形变产生的反力相互作用，形成合力驱动镜片组前后移动，起到对焦的作用，实现影像清晰的目的。音圈马达的工作原理原用于扬声器产生振动发声，故命名为音圈马达。其核心优势在于技术成熟、生产成本可控、量产良率高、适配范围极广，既能满足中低端设备的基础 AF 需求，也能适配中高端设备的基础 OIS 需求，广泛应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、普通监控摄像头等各类带摄像功能的终端设备，是行业需求的“基本盘”。

根据公司公开转让说明书，2019 年，中国影像马达的市场规模约为人民币 96 亿元，到 2024 年增长至人民币 167 亿元，复合年增长率为 11.7%。与全球市场相比，中国影像马达市场展现出更大的增长潜力。预计 2025 年至 2029 年市场将维持增长趋势，复合年增长率预计为 9.6%，到 2029 年市场规模约达人民币 269 亿元。随着国内企业在影像马达技术研发与产能方面持续突破，将逐步侵蚀海外品牌在高端市场的主导地位。就中国影像马达市场的主要细分市场而言，自动对焦马达子市场由 2019 年的人民币 57 亿元增长至 2024 年的人民币 93 亿元，复合年增长率为 10.2%。预计到 2029 年将达到人民币 137 亿元。光学防抖马达子市场由 2019 年的人民币 31 亿元增长至 2024 年的人民币 63 亿元，复合年增长率为 15.0%。预计到 2029 年将达到人民币 107 亿元。

全球 VCM 行业市场集中度较高，呈现显著的头部效应。以日本、韩国企业为主，凭借深厚的技术积累、完善的供应链体系和高端客户资源，长期占据全球 VCM 市场的核心份额，主导高端产品领域，主要代表企业包括日本阿尔卑斯（ALPS）、日本三美（MITSUMI）、韩国三星（SEMCO）、韩国磁化（Jahwa）。

随着国内庞大而成熟的手机产业链的形成，音圈马达国产龙头厂商凭借成本优势、快速响应能力及本土化服务，加速向中高端领域突破，技术差距持续缩小，逐步抢占中高端市场份额，实现从 “跟随”到“突围”的转变。主要代表企业包括皓泽电子、新思考、比路电子、友华微等。

4、 预备上市公司动态：新增 2 家公司报送辅导

4.1、 发行上市动态：下周 1 家企业上会

截至 2026 年 9 月 6 日，共有 53 家公司过会待北交所上市，1 家公司待上会。杰锋动力将于 9 月 7 日上市，百瑞吉将于 9 月 7 日申购，汉盛海装将于 9 月 10 日上会。

下载日志已记录，仅供内部参考

表11：截至 2026 年 9 月 6 日共有 53 家过会公司待北交所上市，1 家公司待上会

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金(万元)	主营业务
1	杰锋动力	2026/8/27	9 月 7 日上市	23.73	14671	40,000.00	排气系统零部件(包括消声器,三元催化器等),动力系统零部件(包括相位器,OCV 电磁阀等发动机零部件以及蓄能器,电磁阀,电磁铁等自动变速箱零部件)
2	百迈科	2026/9/1	待上市	2.15	7081	30,605.98	公司主要产品包括手术缝线,介入栓塞材料,止血材料等手术器械产品以及多肽合成仪,多肽裂解仪等多肽制药设备产品.
3	腾信精密	2026/9/3	待上市	7.57	18691	79,000.00	精密零部件
4	百瑞吉	2026/9/4	9 月 7 日申购	2.84	7634	10,593.10	宫腔用交联透明质酸钠凝胶(宫腔领域),交联透明质酸钠凝胶(盆腹腔领域),医用交联透明质酸钠凝胶(鼻腔领域)及功能性护肤品
5	莫森泰克	2026/8/28	证监会注册	19.24	22467	58,016.92	开发、制造和销售汽车天窗、玻璃升降器、活动硬顶、电动门、电机、汽车雨刮器及其控制系统，并提供售后服务、相关技术转让；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外），承接相关产品的专业实验检测及技术咨询服务（涉及国家限制、禁止类产品除外）（上述经营范围涉及外商投资准入特别管理措施的项目除外，涉及前置许可的项目除外，涉及依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
6	宇特光电	2026/8/28	证监会注册	3.33	6917	25,925.00	公司主要从事光连接产品的研发设计、精密制造与销售业务
7	安达股份	2026/8/21	证监会注册	10.15	6954	27,957.44	汽车领域铝合金精密压铸件的研发、生产、销售。
8	祺龙海洋	2026/3/20	证监会注册	3.05	6142	38,188.90	海洋钻井隔水导管的研发、生产和销售；油气长输管线的生产和销售及水下油气装备试验技术服务等。
9	南方乳业	2026/9/4	证监会注册	18.39	22112	55,000.00	乳制品及含乳饮料的制造与销售
10	世纪数码	2026/8/14	证监会注册	6.12	5353	26,791.06	公司以数码喷印技术为核心，主营业务聚焦于纺织数码印花、广告标识及瓦楞纸箱包装数码打印的工业应用，专业从事数码喷墨印花机、数码打印机、瓦楞彩箱数码印刷机等数码喷印设备及相关配件耗材的研发、生产和销售。

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金(万元)	主营业务
11	凯达重工	2026/8/21	证监会注册	4.77	7085	29,477.43	轧辊和辊环
12	英氏控股	2026/4/29	报送证监会	22.21	24181	33,395.64	婴幼儿辅食、婴幼儿卫生用品、儿童食品和营养食品的开发、生产、销售、运营和服务
13	远大健科	2026/8/7	报送证监会	10.11	11839	45,460.61	专注于净水器件领域的高新技术企业,主营业务为冰箱滤水器,泳池类滤芯,家用净水类滤芯,咖啡机滤芯,整机等多品类滤水器件及相关功能材料的研发,生产和销售.
14	沛城科技	2026/2/13	报送证监会	11.34	16479	50,000.00	公司是定位于锂电新能源行业的局部电路增值服务商，在锂电池泛应用化趋势背景下，围绕新能源行业的电池、电源、电驱和电动车（“四电”）关键零部件需求，专业从事第三方电池电源控制系统（BMS、PCS 等）自主研发、生产及销售，并提供以集成电路、分立器件为核心的电子元器件分销。
15	兢强科技	2025/12/3	报送证监会	15.77	8230	33,000.00	电磁线的设计、研发、生产及销售
16	科金明	2026/7/3	报送证监会	9.84	6455	20,000.00	公司主要从事智能视觉终端产品的设计开发、制造和销售，专注于新型显示技术的创新与应用。凭借深厚的技术积淀，公司已建立起涵盖光学开发、结构设计、软硬件集成、工艺制造及检测工艺的全链条技术体系。目前，公司产品矩阵以智能微投、智能云相框及智能便携播放器为核心，致力于为全球用户提供跨场景的智能视觉终端产品。
17	鑫巨宏	2026/9/2	报送证监会	8.12	17604	69,122.00	精密光器件的研发、生产和销售
18	百英生物	2026/6/26	报送证监会	6.08	21597	49,080.00	公司主要为生物医药企业提供抗体和蛋白表达服务、抗体发现与优化服务和稳定细胞株开发服务。此外，公司还从事少量通用抗体/蛋白等试剂产品的生产和销售。
19	天元重工	2026/8/18	报送证监会	6.16	6695	27,946.88	公司主要从事桥梁受力产品的研发、设计、制造及服务，产品和服务主要包括索鞍、索夹等桥梁受力部件产品、桥梁钢结构产品及其质量检测服务、产品安装服务与维护服务。
20	百利食品	2026/7/10	报送证监会	21.49	32193	116,437.65	西式复合调味品的生产、研发和销售
21	图特股份	2026/5/11	报送证监会	9.34	12353	33,167.84	主要产品包括铰链,滑轨,移门系统,收纳系统等各类精密五金产品,目前公司产品主要应用于家居领域.

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金(万元)	主营业务
22	森峰激光	2026/8/31	报送证监会	14.67	9794	35,164.40	激光加工设备及智能制造生产线的研发、生产、销售及服务。
23	华晟智能	2026/7/3	报送证监会	10.00	11871	40,056.13	智能物流系统的研发,设计,生产,销售及服务
24	天广实	2026/8/24	报送证监会	1.28	-16175	34,923.65	自身免疫性疾病和肿瘤领域的生物大分子抗体药物的研发、生产及产业化
25	威易发	2026/6/18	报送证监会	1.50	6327	17,185.26	金属密封环
26	富泰和	2026/7/3	报送证监会			.33	汽车零部件和家电卫浴零配件的研发、生产和销售
27	贝尔生物	2026/6/26	报送证监会	3.36	14613	22,890.00	体外诊断试剂及配套仪器的研发、生产和销售
28	原力数字	2026/6/11	报送证监会	6.65	12204	48,796.25	3D 数字内容制作服务业务，包括游戏 3D 内容受托制作业务、动画 3D 内容受托制作业务和其他行业 3D 内容受托制作及服务业务
29	弥富科技	2026/2/6	报送证监会	3.46	9737	15,935.00	公司专注从事汽车流体管路系统关键零部件以及导轨等其他塑料零部件的研发,生产及销售,主要包括流体管路系统快插接头,通类接头,阀类等连接件,管夹等紧固件,传感器以及导轨等塑料产品
30	富士智能	2026/7/2	报送证监会	11.89	8754	27,842.86	精密结构组件的设计、研发、生产及销售
31	菊乐股份	2026/6/12	报送证监会	16.94	29093	55,166.51	含乳饮料及乳制品的制造与销售
32	邦泽创科	2026/9/1	报送证监会	17.89	16113	40,032.12	办公电器产品和家用电器产品的研发、生产、销售和全球本地化服务
33	德硕科技	2026/7/10	报送证监会	10.68	8783	27,000.00	公司主要产品包括交流电动工具及锂电电动工具，产品广泛应用于建筑施工、道路施工、室内装修等领域。公司交流电动工具产品包括交流电锤与交流电镐；锂电电动工具产品主要包括锂电电锤、冲击扳手、冲击钻及“魔幻手”系列家用智能集成多用途电动工具。
34	宇星股份	2024/1/24	报送证监会	4.45	4838	29,000.00	螺母
35	扬德环能	2023/10/20	报送证监会	3.67	8624	18,500.00	低浓度瓦斯综合利用业务、分布式光伏发电业务、分布式天然气供热业务
36	文峰光电	2026/7/20	报送证监会	2.30	7098	22,442.40	公司主要从事高性能,高可靠性特种线缆及光电组件等产品的研发,生产和销售,产品广泛应用于航空,航天,兵器,军工电子,舰船,核工业等领域.
37	方意股份	2026/8/13	报送证监会	2.77	5106	17,600.00	制动摩擦产品的研发、生产和销售
38	先歌国际	2026/7/3	报送证监会	4.86	6314	24,757.33	高保真音响系统及专业音响系统等电

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金(万元)	主营业务
							声产品的研发设计、生产制造、渠道销售及品牌运营。主要产品包括音箱、功放、播放器、解码器等。
39	正大种业	2026/4/15	报送证监会	3.61	9075	28,326.06	主要农作物种子生产、研发、销售
40	环能涡轮	2026/8/10	报送证监会	5.60	17826	39,829.81	涡轮增压器产品,涡轮发动机产品及压缩机产品
41	巍特环境	2025/11/7	报送证监会	3.52	5778	16,854.31	管网检测与修复、管网智慧运营等
42	元立光电	2026/8/20	已审核通过	4.08	6243	30,000.00	液晶显示背光模组领域的导光板的研发、生产及销售
43	富印新材	2026/4/17	已审核通过	7.59	10715	40,384.99	精密功能胶粘材料、精密功能泡棉和精密功能膜材系列产品
44	旭阳新材	2026/7/24	已审核通过	13.09	10291	40,560.94	微细球形铝粉、铝颜料及铜颜料、锌粉、合金粉、炭黑、光变材料等产品的研发、生产和销售
45	雅图高新	2026/6/30	已审核通过	8.12	16306	43,100.00	公司是一家集工业涂料研发、生产、销售及专业技能服务于一体的高新技术 企业，主营业务为高性能工业涂料的研发、生产及销售。产品主要应用于汽 车修补、汽车内外饰以及涵盖新能源商用车、轨道交通及特种车辆在内的其 他工业领域。
46	昌德科技	2026/9/4	已审核通过	16.01	8676	29,600.00	公司主营业务包括资源综合利用和新材料两大板块,主要产品为有机合成中间体,溶剂和外加剂,聚醚系列产品,丙二醇系列产品和聚醚胺系列产品五大类型.
47	苏讯新材	2026/8/28	已审核通过	30.25	20141	44,669.69	镀铬薄板、镀锡薄板、不锈钢薄板、食品级热覆膜铁、光纤光缆用钢塑复合带、冷轧薄板、特种钢丝等
48	佳宏新材	2026/9/3	已审核通过	4.31	7114	25,272.00	热管理产品及特种光缆产品的设计、研发、生产和销售
49	正导技术	2026/8/21	已审核通过	13.54	5643	24,521.53	弱电线缆,精密导体
50	泓毅股份	2026/8/14	已审核通过	35.44	29998	81,813.94	汽车零部件的设计、研发、生产、加工、销售及管理咨询服务；汽车装备设计、制造、销售；工具、量具、磨料磨具及各种机械设备的生产、制造、销售；工具管理服务；汽车零部件产业创业投资；普通货物的运输、配送、仓储、包装、搬运装卸、流通；国内一般商品贸易；自营和代理各类商品或技术的进出口业务，但国家限定和禁止企业经营的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准

下载日志已记录，仅供内部参考

序号	简称	更新日期	审核状态	营收（亿元）	归母净利润（万元）	拟募集资金(万元)	主营业务
							后方可开展经营活动）
51	新富科技	2026/2/3	已审核通过	15.69	11024	40,930.57	公司主要产品为电池液冷管、电池液冷板、电控系统散热器等
52	广泰真空	2026/3/26	已审核通过	3.93	8066	16,815.18	公司是一家专注于真空装备的研发、制造和销售，并具有从设备自主设计到制造交付一体化能力的高新技术企业，公司致力于功能材料领域，尤其是稀土永磁行业，主要产品包括真空烧结炉、真空熔炼炉、真空镀膜机等真空设备。
53	辛帕智能	2026/9/4	已审核通过	2.77	7170	28,010.88	公司一直专注于工业智能装备的研发、设计、生产、销售和服务，公司产品聚焦于风电智能制造设备，主要产品包括智能灌注设备、智能混胶设备以及腹板工装等风电叶片制造关键设备，同时，依托于公司工业智能技术平台，公司自主设计制造了智能上下料系统等半导体封测智能设备产品
54	汉盛海装	2026/9/3	9 月 10 日上会	3.84	9868	31,612.58	船用及海洋工程配套设备的研发、生产、销售及技术服务

数据来源：北交所官网、Wind、开源证券研究所（注：营收、归母净利润为 2025 年数据）

4.2、 上市辅导：新增 2 家公司

本周（2026.8.31~2026.9.6）百事宝、燎原装备 2 家公司报送上市辅导，均目标北交所上市。

表12：2026.8.31~2026.9.6 共 2 家公司报送上市辅导

序号	证券代码	证券简称	方向	营业总收入(万元)	归母净利润(万元)	省份	城市	主营产品/业务
1	835391	百事宝	北证	29,633.25	5,482.87	浙江省	丽水市	专用设备与零部件
2	875208	燎原装备	北证	97,142.23	9,785.06	江苏省	江阴市	专用设备与零部件

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：财务数据为 2025 年）

5、 市场情况及信息披露：惠尔信大宗交易

5.1、 交易信息公开：共发生股票交易异常波动 62 起

本周（2026.8.31~2026.9.6）触及股票交易异常波动共 62 起，成交金额超过 100 万元的为华日激光。

下载日志已记录，仅供内部参考

表13：2026.8.31~2026.9.6 成交金额超过 100 万元的交易异常波动共 1 起

日期	代码	简称	交易方式	所属层级	成交数量（股）	成交金额（万元）	披露原因
2026/8/31	874868	华日激光	集合竞价	创新层	50300	208.44	当日价格振幅达到 121.14%

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

5.2、 大宗交易分析：共发生 114 起，惠尔信交易金额居前

本周（2026.8.31~2026.9.6）共发生大宗交易 114 起，惠尔信交易金额居前。

表14：2026.8.31~2026.9.6 成交金额前 15 笔大宗交易

序号	名称	交易日期	成交价	前一交易日收盘价	当日收盘价	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
1	惠尔信	2026-08-31	7.27	9.00	9.00	1,635.75	中信证券股份有限公司江阴虹桥南路证券营业部	国泰海通证券股份有限公司上海江场路营业部
2	惠尔信	2026-08-31	7.27	9.00	9.00	1,199.55	国泰海通证券股份有限公司江苏江阴环城北路营业部	国泰海通证券股份有限公司上海江场路营业部
3	海宏液压	2026-09-02	24.00	25.33	25.21	960.00	华泰证券股份有限公司徐州建国西路证券营业部	国泰海通证券股份有限公司浙江临海中山中路营业部
4	蕙勒智能	2026-09-03	18.43	16.84	16.82	849.99	中信证券股份有限公司杭州新城路证券营业部	国金证券股份有限公司杭州利一路证券营业部
5	乐善智能	2026-09-02	1.48	1.14	1.14	725.20	长城证券股份有限公司佛山顺德国泰南路证券营业部	长城证券股份有限公司佛山顺德国泰南路证券营业部
6	传神语联	2026-09-03	12.70	10.38	10.38	635.00	申万宏源证券有限公司武汉中山路证券营业部	招商证券股份有限公司广州天河北路证券营业部
7	传神语联	2026-09-01	12.70	10.28	10.00	635.00	源证券有限公司武汉中山路证券营业部	系股份有限公司广州天河北路证券营业部
8	安美勤	2026-09-03	5.20	4.60	4.60	520.00	申万宏源证券有限公司成都天府四街证券营业部	首创证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部
9	传神语联	2026-08-31	9.66	10.28	10.28	483.00	招商证券股份有限公司广州天河北路证券营业部	财通证券股份有限公司常熟枫林路证券营业部
10	传神语联	2026-09-02	9.66	10.00	10.38	483.00	招商证券股份有限公司广州天河北路证券营业部	财通证券股份有限公司常熟枫林路证券营业部
11	凯基生物	2026-09-01	5.00	5.12	5.21	422.50	华泰证券股份有限公司南京解放路证券营业部	中国中金财富证券有限公司南京太平南路证券营业部
12	大唐科技	2026-09-04	2.15	1.68	1.68	408.50	华泰证券股份有限公司西安丈八东路证券营业部	国泰海通证券股份有限公司海南三亚迎宾路营业部
13	硅谷天堂	2026-09-01	0.19	0.26	0.26	399.00	中国银河证券股份有限公司北京亦庄证券营业部	光大证券股份有限公司北京中关村营业部
14	大唐科技	2026-09-04	2.15	1.68	1.68	367.65	华泰证券股份有限公司西安丈八东路证券营业部	华泰证券股份有限公司西安丈八东路证券营业部
15	大唐科技	2026-09-04	2.15	1.68	1.68	365.50	华泰证券股份有限公司西安丈八东路证券营业部	中信证券股份有限公司西安锦业路证券营业部

数据来源：Wind、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

5.3、 协议转让：本周新增 1 家公司

本周（2026.8.31~2026.9.6）共披露 1 家公司特定事项协议转让公开信息。

表15：本周（2026.8.31~2026.9.6）共披露 1 家公司特定事项协议转让公开信息

日期	代码	简称	所属层级	转让价格（元/股）	成交数量（股）	转让原因
2026/9/4	837453	通锦精密	创新层	4.4	3080845	单个受让方受让比例不低于 5%

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

5.4、 要约收购/回购：本周新增 2 起

本周新增 2 起为顺林模型、华仪电子。

表16：本周新增 2 起要约回购

要约回购代码	证券代码	证券简称	要约开始日期	要约结束日期
841197	837304	顺林模型	2026/9/3	2026/10/2
841198	838314	华仪电子	2026/9/3	2026/10/2

资料来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

6、 市场数据：恒神股份、中欣晶圆本周成交金额居前

6.1、 定增：4 家公司新增/更新预案，2 家公司完成增发募资 0.21 亿元

本周（2026.8.31~2026.9.6）海纳股份、攀特电陶等 4 家公司新增/更新定增预案。东博智能、一云网 2 家公司完成增发募资 0.21 亿元。

表17：2026.8.31~2026.9.6 海纳股份、攀特电陶等 4 家公司新增/更新定增预案

序号	证券代码	名称	预计募集资金(万元)	认购方式	主营产品/业务	发行对象说明
1	873995	海纳股份	11,300.00	现金	公司主要从事半导体硅材料的研发、生产、销售及服务，主要产品为 3-8 英寸半导体级单晶锭、研磨片、抛光片，并提供晶圆再生服务。	未确定对象
2	831622	攀特电陶	8,421.00	现金	电子功能陶瓷材料及压电陶瓷传感器、电声器件的研发、生产及销售。	上海骄成超声波技术股份有限公司
3	834762	清鹤科技	380.00	现金	以边缘计算中心系统为核心的智慧化解决方案	叶德建,李鹏翀
4	873604	贝尔特福	202.00	现金	汽车革基布的研发,生产和销售	特福共创(常州)企业管理合伙企业(有限合伙)

数据来源：Wind、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

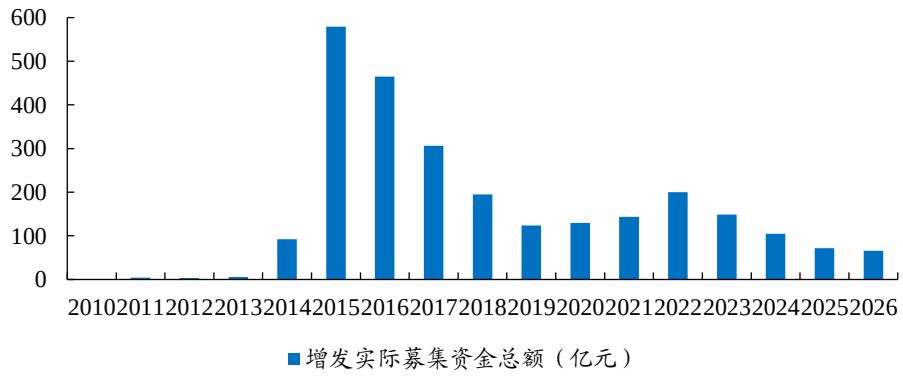
表18：2026.8.31~2026.9.6 东博智能、一云网 2 家公司完成增发募资 0.21 亿元

序号	代码	名称	发行对象	募资总额(万元)	市盈率(TTM) 增发前	增发后	最新	主营产品/业务
1	875005	东博智能	大股东	1,429.20	20.44	21.56	21.56	锂电池高端智能制造设备的设计、研发、生产和销售
2	835085	一云网	大股东,境内自然人					IDC 综合服务,云综合服务

数据来源：Wind、开源证券研究所

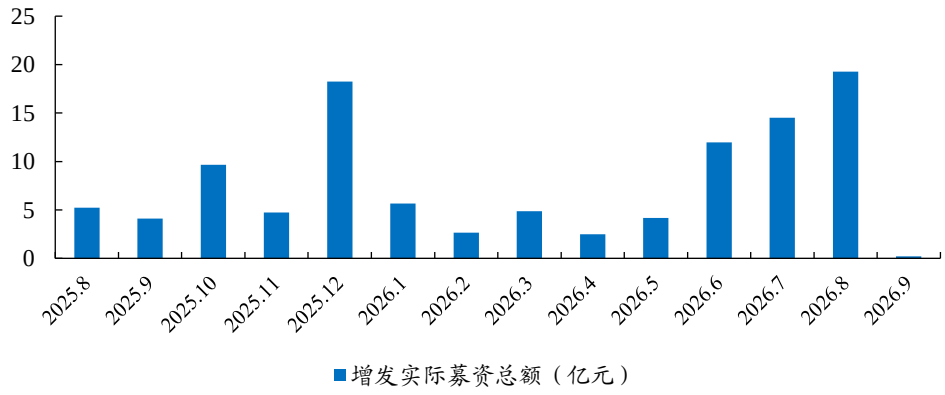
定增额度上看，新三板定增为企业带来的募资在 2014-2015 年间大幅增长，2015 年合计定增募集额 579.46 亿元。随后有所下降，2019 年定增募资总额 123.62 亿元，随着新三板深化改革，定增募资额有所回升，2022 年达到 199.7 亿元。2025 全年合计 71.32 亿元。**截至 2026 年 9 月 6 日，2026 年新三板定增募资 65.77 亿元，2026 年 8 月募资 19.27 亿元，2026 年 9 月募资 0.21 亿元。**

图11：2026 年新三板当前募资 65.77 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.9.6）

图12：2026 年 9 月新三板定增募资额合计 0.21 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.9.6）

下载日志已记录，仅供内部参考

6.2、 恒神股份、巨峰股份、中欣晶圆本周成交金额居前

本周成交金额前十名的挂牌公司分别为：恒神股份、巨峰股份、中欣晶圆、惠尔信、亚锦科技、恒宝通、传神语联、华强方特、盛祥电子、海宏液压。

表19：恒神股份、巨峰股份、中欣晶圆本周成交金额居前

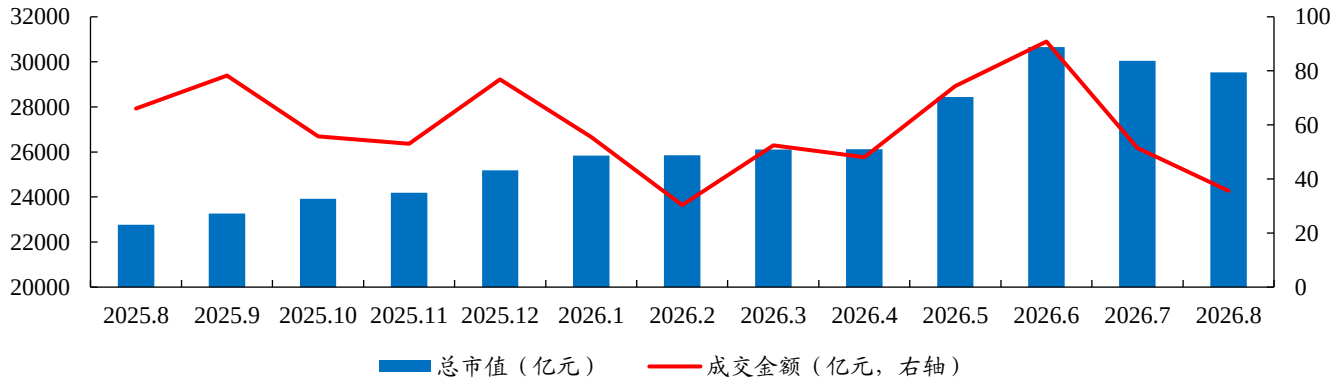
序号	证券代码	证券简称	市场层级	成交均价（元）	成交数量（万股）	成交金额（万元）
1	832397	恒神股份	创新层	2.14	3280.56	7031.91
2	830818	巨峰股份	创新层	10.25	562.89	5766.84
3	874810	中欣晶圆	创新层	4	876.92	3511.35
4	874583	惠尔信	创新层	7.27	390.05	2835.75
5	830806	亚锦科技	创新层	2.01	1396.64	2810.48
6	832449	恒宝通	创新层	5.69	412.82	2349.63
7	835737	传神语联	创新层	11.18	200.2	2238.03
8	834793	华强方特	创新层	3.97	404.34	1604.03
9	833836	盛祥电子	创新层	4.6	320.45	1472.58
10	873695	海宏液压	创新层	24.36	55.59	1354.01

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

6.3、 市值与成交额：2026 年 8 月合计成交金额 35.67 亿元

截至 2026 年 8 月 31 日，新三板挂牌公司总市值 29527.3 亿元，市盈率 19.11 倍。2026 年 8 月合计成交金额 35.67 亿元。

图13：2026 年 8 月新三板挂牌公司成交金额 35.67 亿元，8 月末总市值 29527.3 亿元



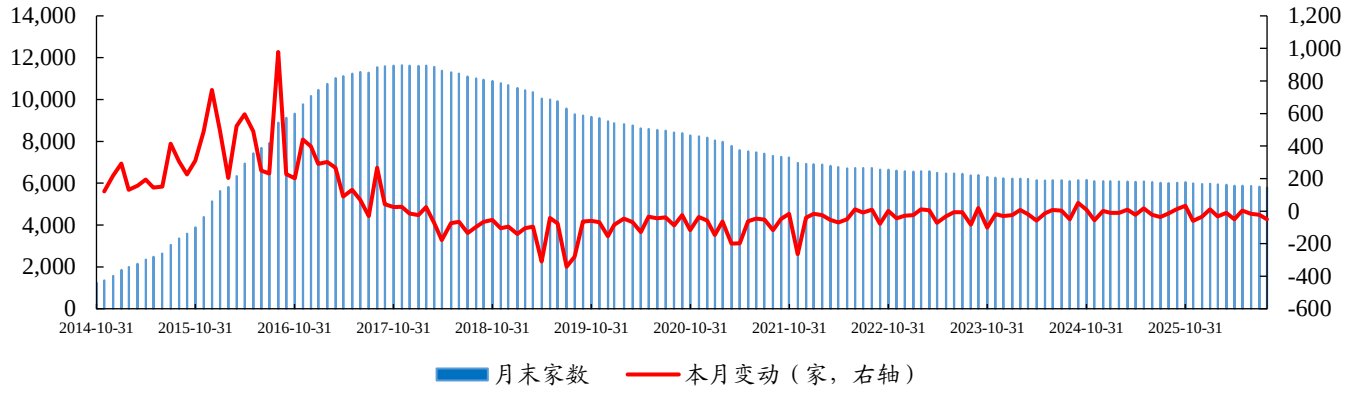
数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

6.4、 挂牌家数：2026 年 9 月减少 7 家

新三板挂牌企业总数呈现先增长后缓步减少的趋势，2017 年 11 月底达到最高点 11645 家，总市值 50948.99 亿元。2025 年 11 月，新三板挂牌公司家数减少至 6000 家以内。**截至 2026 年 9 月 4 日，新三板挂牌企业 5784 家。其中创新层 2276 家，基础层 3508 家。**

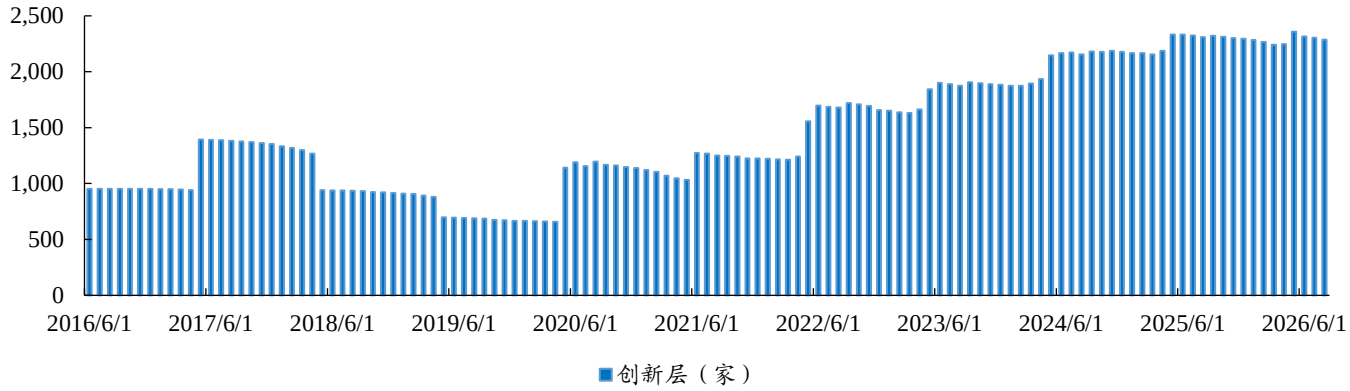
下载日志已记录，仅供内部参考

图14：新三板挂牌企业总数2025年11月减少至6000家以内



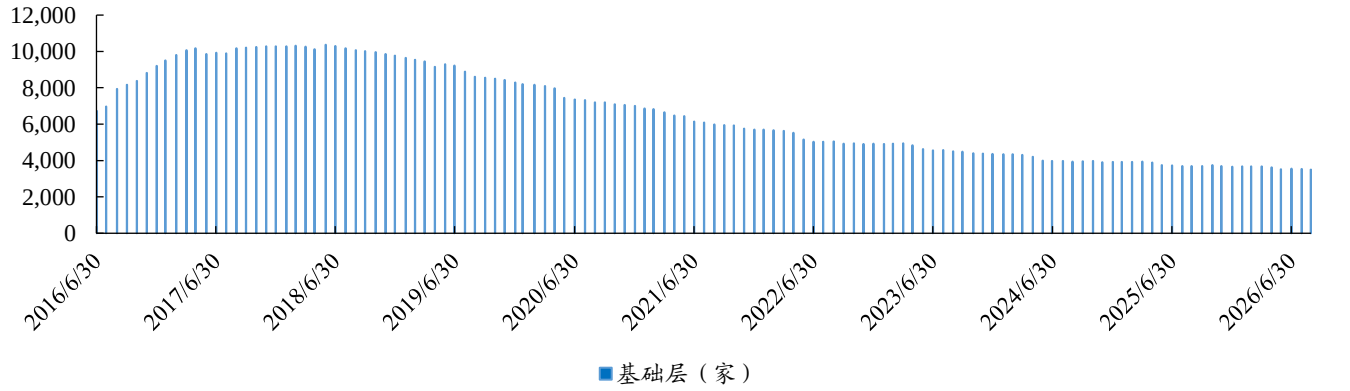
数据来源：Wind、开源证券研究所

图15：创新层企业数量呈阶梯式上升，2020年起每年4-5月出现跃升



数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：基础层公司家数在2026年5月减少至3600家以内



数据来源：Wind、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

7、 塔基效应，累计向市场输送 922 家上市公司

全国中小企业股份转让系统（“新三板”）是中国多层次资本市场的重要组成部分，通过内部分层满足不同发展阶段中小企业的融资和发展需求。

2006 年 1 月，根据国务院的决定，中关村科技园区非上市股份公司进入证券公司代办股份转让系统进行股份转让试点，这标志着新三板的正式诞生。2019 年，中国证监会正式启动全面深化新三板改革，提升市场功能，激发市场活力，补齐服务中小企业的市场“短板”。

图17: “新三板”是中国多层次资本市场的重要组成部分

试点启动	•2006年1月，根据国务院的决定，中关村科技园区非上市股份公司进入证券公司代办股份转让系统进行股份转让试点
扩大试点	2012年，试点从中关村科技园区扩大到上海张江、武汉东湖、天津滨海高新区，随后更名为“全国中小企业股份转让系统” 2012年9月全国股转系统公司成立，注册资本30亿元。2013年1月正式揭牌运营 2013年6月，为加快发展多层次资本市场，缓解中小微企业融资难，国务院决定将中小企业股份转让系统试点扩大至全国，鼓励创新、创业型中小企业融资发展；
全国扩容	2013年12月，国务院发布了关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定，2014年1月24日举行了扩大试点后的全国范围企业集体挂牌仪式，共有266家企业参加。 2014年，发布《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定（试行）》，开展做市业务。 2016年，新三板对挂牌公司实施分层管理，分为基础层和创新层。
深化改革	2019年，中国证监会正式启动全面深化新三板改革

资料来源：福建省发改委官网、中国证监会官网、证券日报、股转公司官网、开源证券研究所

中国资本市场已形成了包括主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及区域性股权交易市场等在内的多层次市场体系，呈现出明显的递进结构与差异化定位。

主板市场主要服务业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大的优质企业；科创板服务高新技术产业和战略性新兴产业；创业板面向具有高成长潜力的创新创业型企业；北交所专注于服务专精特新中小企业；新三板为众多中小企业提供挂牌展示、股权融资等服务，区域性股权交易市场则主要服务于当地中小微企业。这种递进结构根据企业不同的发展阶段和规模，为企业提供了相匹配的资本市场服务，助力企业逐步成长壮大。

下载日志已记录，仅供内部参考

图18：中国资本市场已形成了包括主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及四板等在内的多层次市场体系

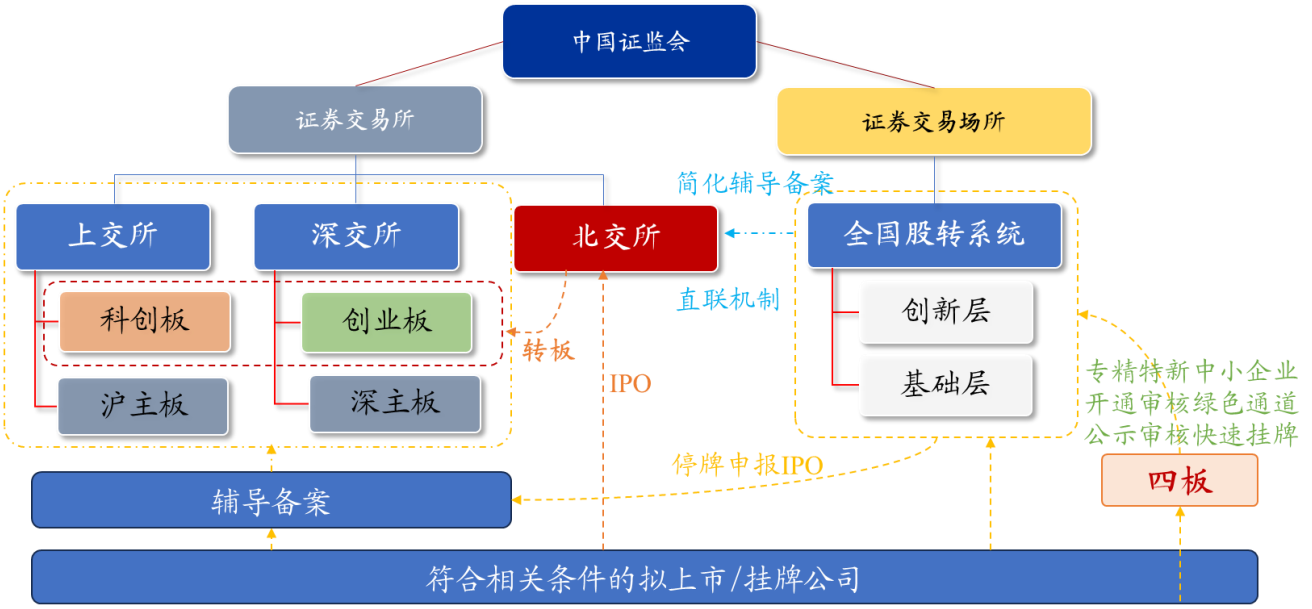
主板	科创板	创业板	北交所	新三板	新四板
• 主板要突出大盘蓝筹特色 • 重点支持业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性的成熟期优质大型企业。	• 突出“硬科技”特色，发挥资本市场改革“试验田”作用。 • 重点接纳六大行业领域（信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能	• 服务于成长型创新创业企业。 • 强调“三创四新”，范围更宽泛，负面清单外，符合高新技术产业企业和战略性新兴产业企业定位即可申报	• 与全国股转系统共同打造服务创新型中小企业主阵地。 • 行业范围广泛，关注细分领域龙头企业。 • 关注培育“专精特新”企业	• 针对创新型、创业型、成长型中小企业提供融资等服务	• 主要服务于所在省级行政区域内中小微企业的私募股权市场， • 是地方人民政府扶持中小微企业政策措施的综合运用平台

资料来源：中央纪委国家监委网站、中国证监会官网、各个交易所官网、人民政府官网、新华社、国务院公报、开源证券研究所

《中国证监会关于高质量建设北京证券交易所的意见》中提出，争取经过 3 到 5 年的努力，北交所市场规模、效率、功能、活跃度、稳定性等均有显著提升，契合市场特色定位的差异化制度安排更加完善，市场活力和韧性增强，形成北交所品牌、特色和比较优势，对新三板的撬动作用日益显现；北交所与新三板层层递进、上下联动、头部反哺、底层助推的格局初步构建，服务创新型中小企业的“主阵地”效果更加明显。

北交所“深改十九条”中多条提到联合北交所与新三板建设与加强互联互通。其中，“优化发行上市制度安排”中提到推进全面注册制改革走深走实，切实便利企业融资、降低市场成本、明确各方预期。在坚守北交所市场定位前提下，允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市，推动创新链产业链资金链人才链深度融合。充**分发挥新三板持续监管优势和规范培育功能，优化新三板挂牌公司申报北交所上市的辅导备案要求，优化连续挂牌满 12 个月的执行标准。探索建立新三板优质公司快捷升级至北交所的制度安排。**

图19：多层次资本市场互联互通，助力新质生产力发展



资料来源：中国证监会官网、各个交易所官网、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

截至 2026 年 9 月 4 日，共有 922 家上市公司曾挂牌新三板，除北交所外，沪主板 69 家、深主板 43 家、科创板 133 家、创业板 249 家、港交所 85 家。

表20：新三板培育的企业在各板块上市后市值 Top10 企业名单

代码	简称	市值（亿元）	行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
			沪主板		
601665.SH	齐鲁银行	444	银行	131.35	57.13
605376.SH	博迁新材	349	有色金属	11.52	2.19
605589.SH	圣泉集团	312	化工	109.36	10.07
601990.SH	南京证券	301	非银金融	28.06	10.78
603596.SH	伯特利	269	汽车与零配件	120.14	13.09
603565.SH	中谷物流	260	交通运输	106.17	20.01
603236.SH	移远通信	252	硬件设备	243.26	8.37
601399.SH	国机重装	231	机械	138.75	4.64
601609.SH	金田股份	231	有色金属	1,250.64	7.52
605111.SH	新洁能	224	半导体	18.77	3.94
			深主板		
001267.SZ	汇绿生态	276	硬件设备	15.72	0.88
002929.SZ	润建股份	145	硬件设备	103.49	0.38
002967.SZ	广电计量	113	企业服务	36.03	4.25
002181.SZ	粤传媒	110	传媒	5.94	0.92
003010.SZ	若羽臣	98	可选消费零售	34.32	1.94
002943.SZ	宇晶股份	83	机械	8.35	0.13
001285.SZ	瑞立科密	80	汽车与零配件	3.93	3.33
003039.SZ	顺控发展	79	公用事业 II	22.28	3.04
001314.SZ	亿道信息	73	家电 II	45.83	0.65
002279.SZ	久其软件	62	软件服务	25.87	0.45
			科创板		
688627.SH	精智达	416	硬件设备	11.28	0.65
688536.SH	思瑞浦	404	半导体	21.42	1.73
688300.SH	联瑞新材	395	化工	11.16	2.93
688052.SH	纳芯微	392	半导体	33.68	-2.29
688167.SH	炬光科技	390	半导体	8.80	-0.38
688303.SH	大全能源	357	电气设备	48.39	-11.29
688180.SH	君实生物-U	344	医药生物	24.98	-8.75
688025.SH	杰普特	343	硬件设备	20.74	2.79
688122.SH	西部超导	321	有色金属	52.26	8.39
688127.SH	蓝特光学	260	硬件设备	15.36	3.89
			创业板		
300866.SZ	安克创新	799	硬件设备	305.14	25.45
300803.SZ	指南针	543	软件服务	15.39	2.28
300832.SZ	新产业	405	医疗设备与服务	45.77	16.20
300972.SZ	万辰集团	364	食品饮料	514.59	13.45

下载日志已记录，仅供内部参考

代码	简称	市值（亿元）	行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
301396.SZ	宏景科技	363	软件服务	11.82	0.26
300748.SZ	金力永磁	361	有色金属	77.18	7.06
300776.SZ	帝尔激光	305	硬件设备	20.33	5.19
301550.SZ	斯菱股份	273	汽车与零配件	7.88	1.73
301171.SZ	易点天下	237	传媒	38.30	1.58
300763.SZ	锦浪科技	231	电气设备	69.52	7.43
			北证		
920045.BJ	蘅东光	441	硬件设备	22.16	3.05
920185.BJ	贝特瑞	243	有色金属	169.83	8.75
920186.BJ	中科仪	166	机械	12.91	8.44
920138.BJ	杰理科技	157	半导体	28.04	5.96
920982.BJ	锦波生物	139	医药生物	15.95	6.52
920438.BJ	戈碧迦	139	造纸与包装	5.52	0.30
920808.BJ	曙光数创	127	机械	8.82	0.37
920068.BJ	天工股份	106	有色金属	.31	1.40
920116.BJ	星图测控	102	软件服务	3.21	1.01
920599.BJ	同力股份	84	机械	63.89	8.39
			港交所		
9992.HK	泡泡玛特	2051	耐用消费品	371.20	127.76
2723.HK	深演智能	855	传媒	5.77	0.09
0668.HK	安克创新	816	硬件设备	305.14	25.45
6969.HK	思摩尔国际	609	家电 II	142.56	10.64
2696.HK	复宏汉霖	382	医药生物	66.67	8.27
1797.HK	东方甄选	277	可选消费零售	43.92	0.06
2676.HK	纳芯微	253	半导体	33.68	-2.29
6680.HK	金力永磁	230	有色金属	77.18	7.06
2400.HK	心动公司	193	传媒	57.64	15.35
1877.HK	君实生物	187	医药生物	24.98	-8.41

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.9.4）

8、 风险提示

数据统计有误风险、数据统计滞后风险、宏观经济波动风险

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