下载日志已记录，仅供内部参考

华源证券 HUAYUAN SECURITIES

北交所定期报告

2026 年 09 月 13 日

首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批，静待产品发行增量资金入场

——北交所周观察第九十三期（20260913）

证券分析师

赵昊

SAC：S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万枭

SAC：S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

投资要点：

- **首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批，拓宽北交所长期资金来源。**根据上海证券报，**2026 年 9 月 8 日，首批 8 只北交所三个月持有期主题基金**（分别来自华夏基金、汇添富基金、易方达基金、南方基金、嘉实基金、东财基金、富国基金和中信建投基金）**获批，从申报到落地仅用时一个多月，可以看出对北交所市场建设的支持力度持续加码，资金端引入正在提速。**从产品端来看，本次创新在保留一定负债端稳定性的同时，降低了投资者长期锁定约束，补齐“场外指数基金—两年定开主动基金”之间的产品空档，有望扩大北交所公募产品的潜在客群，并为主动管理资金提供新的增量载体。**此外，北证指数被动型产品未来有望持续扩容。**一方面，北证 50 指数产品受到越来越多主流基金公司的重视，**目前已有 1 只处于发行中、3 只处于申请/受理阶段，另 2 只已有审查决定日**；另一方面，北证专精特新指数的挂钩产品、北证 50 相关 ETF 产品后续也有望推出，或将为北证市场带来持续资金增量。与此同时，北交所在发行制度、指数体系扩展、交易与资金端改革持续推进，后续政策增量可期。
- **本周北交所市场出现资金阶段性兑现、存量博弈特征凸显，后续关注资金落地和政策节奏。**虽然本周进入震荡整理、指数逐步回调、成交额也逐渐萎缩，但目前正处于北交所五周年重要时间窗口，叠加首批 8 只北交所 3 个月持有期主题基金获批，增量资金渠道进一步打通，建议把握自上而下的政策预期与市场情绪层面的催化机遇。整体来看，上市公司增持&回购持续提供底部支撑，北交所大概率维持震荡磨底格局，需要持续关注成交额能否进一步扩容巩固反弹趋势，同时留意解禁、新股供给带来的阶段性扰动，主要关注以下几个维度：**第一，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业**。我们认为，科技制造、新材料等领域汇聚了较多具有稀缺属性和产业链核心优势的北交所公司，AI、半导体、高端装备等科技成长方向仍是重点关注方向，如海能技术、民士达、蘅东光、鸿仕达、中科仪、锦华新材、赛英电子、锐翔智能、奥迪威、锦波生物等。**第二，关注估值已经充分回落、经营质量稳健且具备业绩支撑的低估值标的，优先筛选中报业绩高增长/业绩改善、现金流较好、持续回购、增持或稳定分红、远期具备重估空间的公司**，如美德乐、广信科技、中裕科技、并行科技、同力股份、天工股份、精创电气等。第三，关注有特色的次新公司，如欧伦电气、森合高科、悦龙科技、彩客科技等。**第四，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头**，如丰光精密、凯德石英、基康技术、创远信科等。
- **北证 A 股 PE 回落到 29X，日均成交额回落到 171 亿元。**本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 有所回落，科创板 PE 由 63.90X 回落到 63.44X，创业板 PE 由 38.20X 回落到 38.06X，北证 A 股 PE 由 30.68X 回落到 29.26X。**流动性来看**，北证 A 股日均换手率 4.28%，科创板 2.59%，创业板 3.65%。**指数来看**，科创 50 和沪深 300 指数周度下跌、创业板上涨。
- **本周 3 家公司注册、1 家公司过会，下周 1 家公司上会。**按最新审核状态分类，2026 年 9 月 7 日–2026 年 9 月 11 日更新信息：远大健科、宇特光电和文峰光电 3 家公司更新状态至注册；泓毅股份 1 家公司更新状态至提交注册；汉盛海装 1 家公司更新状态至上市委会议通过；科建股份、九目化学和华脉泰科 3 家公司更新审核状态至已问询。此外，下周北交所将会审议 1 家公司 IPO 申请（九目化学），北交所新股发行处于提速进程中。
- **风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险**

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 周度观点：首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批 4
2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 29X 7
3. 新股上市：本周 2 家新公司上市 9
4. 新股 IPO：本周 3 家公司注册、1 家公司过会 11
5. 附录：市场行情、新股概览、基金跟踪 12
5.1. 北证 50 指数与北证专精特新指数概览 12
5.2. 本周北交所公司重点公告 16
5.3. 北交所股东增持&股份回购&股权激励一览 18
5.4. 北证主题基金待发行一览 26
5.5. 北交所排队企业中已过会未申购企业一览 27
6. 风险提示 29

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1： 北交所三个月持有期主题基金产品 4
图表 2： 截至 2026/9/2 北证 50 挂钩指数基金规模达 142.8 亿元（单位：亿元） 5
图表 3： 北证主题基金募集申请进展 5
图表 4： 2026 年 9 月 11 日北交所成交额 153 亿元 6
图表 5： 北证 A 股整体 PE 回落到 29X 7
图表 6： 北证 A 股本周日均成交额 171 亿元 7
图表 7： 北证 A 股本周日均换手率 4.28% 7
图表 8： 北证 50 指数 PETTM 39X 8
图表 9： 北证 50 指数报 1,023.46 点，周度下跌 5.90% 8
图表 10： 科创 50 和沪深 300 周度下跌、创业板上涨 8
图表 11： 2026 年 1 月 1 日到 2026 年 9 月 11 日北交所共有 57 家企业新发上市 9
图表 12： 2024 年初至今 106 家上市企业的发行市盈率均值为 14.40X 10
图表 13： 2024 年初至今 106 家上市企业首日涨跌幅均值 249% 10
图表 14： 近期申报企业财务信息（更新时间：2026.9.7~2026.9.11） 11
图表 15： 北证 50 指数收盘价报 1023 点 12
图表 16： 北证 50（899050）样本股名单 12
图表 17： 北证专精特新指数收盘价报 1777 点 14
图表 18： 北证专精特新（899601）样本股名单 14
图表 19： 2026 年 6-7 月北交所密集涌现高管增持计划，彰显管理层信心 18
图表 20： 2026 年以来已有 33 家北交所公司披露回购计划 20
图表 21： 北交所 21 家公司 2026 年密集股权激励 23
图表 22： 目前共有 16 只北证主题基金筹备发行（10 只主动型+6 只被动指数型） 26
图表 23： 北交所排队企业中已过会未申购企业名单 27

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 周度观点：首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批

根据上海证券报，首批 8 只北交所三个月持有期主题基金于 2026 年 7 月 24 日起向证监会正式递交产品注册申请材料，首批 8 家基金管理人包括华夏基金、汇添富基金、易方达基金、南方基金、嘉实基金、东财基金、富国基金和中信建投基金。该类产品主要投资北交所股票，单笔基金份额最短持有 3 个月，相较现有两年定期开放主题基金，产品锁定期显著缩短，持满 3 个月后即可赎回。2026 年 9 月 8 日，首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批，从申报到落地仅用时一个多月，可以看出对北交所市场建设的支持力度持续加码，资金端引入正在提速。从产品端来看，**本次创新在保留一定负债端稳定性的同时，降低了投资者长期锁定约束，补齐“场外指数基金—两年定开主动基金”之间的产品空档，有望扩大北交所公募产品的潜在客群，并为主动管理资金提供新的增量载体**。

2026 年 4 月以来，北交所在发行、交易与资金端改革持续推进，后续政策增量可期。2026 年 4 月，北交所时隔 3 年重启网下询价发行；4 月 17 日起，多家公募将旗下北证 50 指数基金总份额上限由 5 亿份提高至 15 亿份，并同步放宽申购限制；6 月，多家基金公司和券商收到北交所 ETF 相关市场文档及交易规则优化文档，启动系统改造和测试。**我们判断，后续增量政策或仍将重点围绕北证 50ETF、发行制度优化、北证指数体系扩展以及更多投向中小市值股票的公募主动基金产品等展开。**

图表 1：北交所三个月持有期主题基金产品

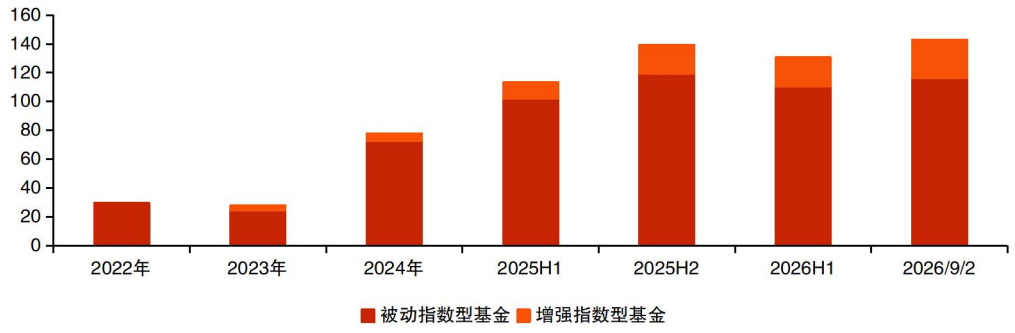
基金管理人	基金名称	基金类型	申请材料接收日	受理决定日
富国基金管理有限公司	富国北交所精选 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-27	2026-07-31
东财基金管理有限公司	东财北交所智选三个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-27	2026-07-31
广发基金管理有限公司	广发北交所精选三个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-27	
易方达基金管理有限公司	易方达北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24	2026-07-31
中信建投基金管理有限公司	中信建投北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24	2026-07-31
南方基金管理股份有限公司	南方北交所 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24	2026-07-31
嘉实基金管理有限公司	嘉实北交所 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24	2026-07-31
汇添富基金管理股份有限公司	汇添富北交所创新精选 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24	2026-07-31
华夏基金管理有限公司	华夏北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24	2026-07-31

资料来源：Wind、华源证券研究所

截至 2026/9/2，**北证 50 指数基金**（包含指数增强）**已有 47 只，规模达到 142.8 亿元，较 2025H2 进一步提升**。北证指数被动型产品未来有望持续扩容。一方面，北证 50 指数产品受到越来越多主流基金公司的重视，目前已有 1 只处于发行中、3 只处于申请/受理阶段，另 2 只已有审查决定日；另一方面，北证专精特新指数的挂钩产品、北证 50 相关 ETF 产品后续也有望尽快推出，或将为北证市场带来持续资金增量。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 2：截至 2026/9/2 北证 50 挂钩指数基金规模达 142.8 亿元（单位：亿元）



资料来源：Wind、华源证券研究所　注：此为基金产品的总规模，与其配置的北证持仓规模有差异

图表 3：北证主题基金募集申请进展

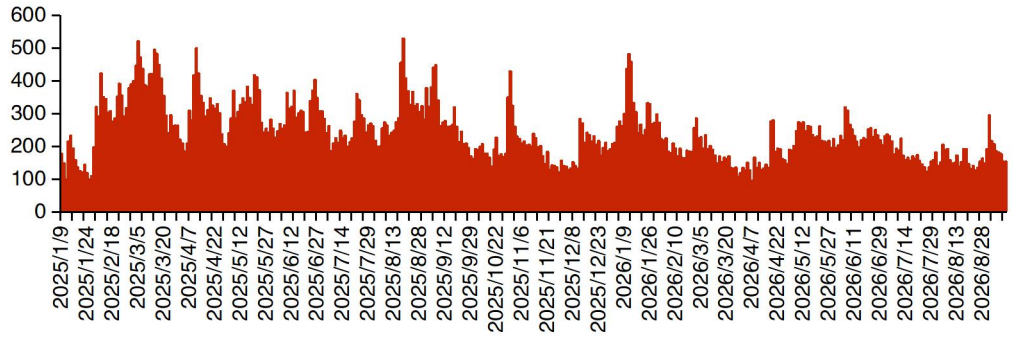
序号	基金管理人	基金名称	受理决定日	审查决定日	基金发行日
1	融通基金管理有限公司	融通北证 50 成份指数发起式证券投资基金	2026-08-13		
2	富国基金管理有限公司	富国北证 50 成份指数增强型证券投资基金	2026-08-07		
3	交银施罗德基金管理有限公司	交银施罗德北证 50 成份指数增强型证券投资基金	2026-07-24		
4	中银基金管理有限公司	中银北证 50 成份指数型发起式证券投资基金	2026-05-08	2026-07-10	
5	银华基金管理股份有限公司	银华北证 50 成份指数型证券投资基金	2026-05-08	2026-07-03	
6	新华基金管理股份有限公司	新华北证 50 成份指数型证券投资基金	2026-01-28	2026-03-23	2026-09-07

资料来源：Wind、华源证券研究所　数据截至 2026/9/11

回归市场维度，**本周北交所市场出现资金阶段性兑现，存量博弈特征凸显**。虽然本周进入震荡整理、指数逐步回调、成交额也逐渐萎缩，但目前正处于北交所五周年重要时间窗口，叠加首批 8 只北交所 3 个月持有期主题基金获批，增量资金渠道进一步打通，建议把握自上而下的政策预期与市场情绪层面的催化机遇。整体来看，上市公司增持&回购持续提供底部支撑，北交所大概率维持震荡磨底格局，需要持续关注成交额能否进一步扩容巩固反弹趋势，同时留意解禁、新股供给带来的阶段性扰动，主要关注以下几个维度：第一，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业，重点考察其技术壁垒、竞争格局和盈利兑现能力。我们认为，科技制造、新材料等领域汇聚了较多具有稀缺属性和产业链核心优势的北交所公司，AI、半导体、高端装备等科技成长方向仍是重点关注方向，如海能技术、民士达、蘅东光、鸿仕达、中科仪、锦华新材、赛英电子、锐翔智能、奥迪威、锦波生物等。第二，关注估值已经充分回落、经营质量稳健且具备业绩支撑的低估值标的，优先筛选中报业绩高增长/业绩改善、现金流较好、持续回购、增持或稳定分红、远期具备重估空间的公司，如美德乐、广信科技、中裕科技、并行科技、同力股份、天工股份、精创电气等。第三，关注有特色的次新公司，如欧伦电气、森合高科、悦龙科技、彩客科技等。第四，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头，如丰光精密、凯德石英、基康技术、创远信科等。**我们认为，兼具稀缺属性、盈利支撑和估值安全边际的优质公司，有望更加充分地受益于增量资金入市和市场流动性改善。**

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 4：2026 年 9 月 11 日北交所成交额 153 亿元



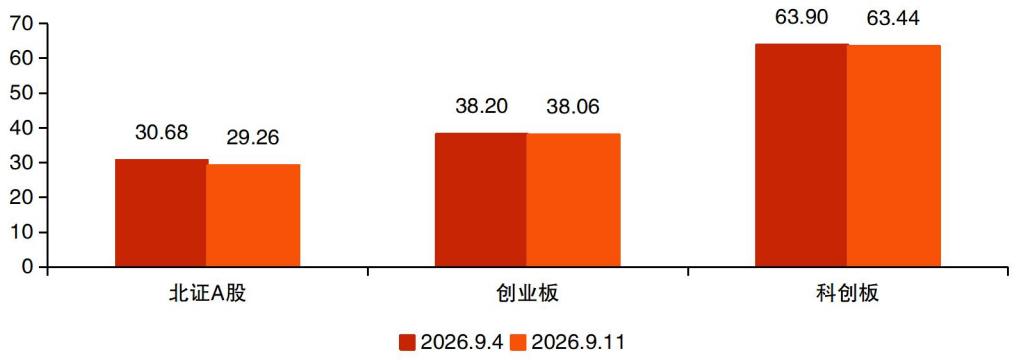
资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 29X

本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 估值有所回落，科创板整体 PE 由 63.90X 回落到 63.44X，创业板整体 PE 由 38.20X 回落到 38.06X，北证 A 股整体 PE 由 30.68X 回落到 29.26X。

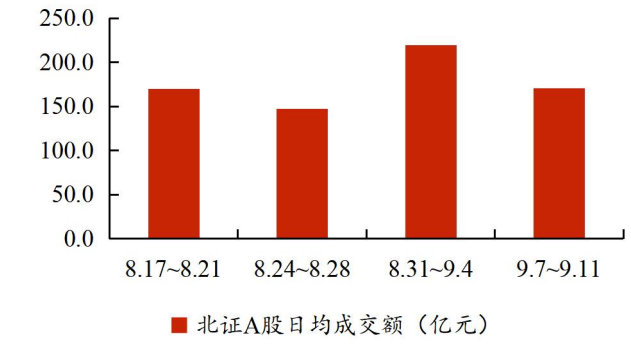
图表 5：北证 A 股整体 PE 回落到 29X



资料来源：Wind、华源证券研究所

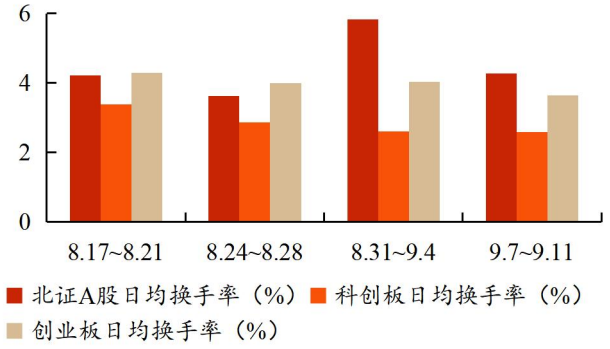
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.9.7-2026.9.11）日均成交额 171 亿元，较上周下跌 22%。北证 A 股本周日均换手率回落到 4.28%、较上周-1.55pcts；科创板本周日均换手率 2.59%，较上周-0.02pcts；创业板本周日均换手率 3.65%，较上周 0.38pcts。注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 6：北证 A 股本周日均成交额 171 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 7：北证 A 股本周日均换手率 4.28%

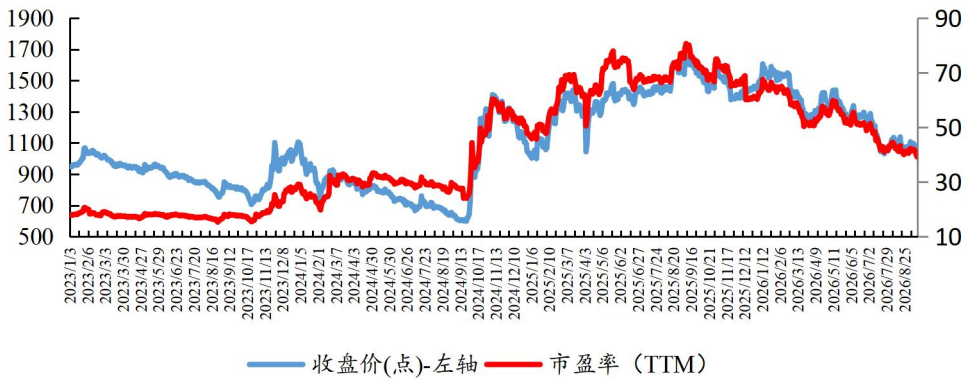


资料来源：Wind、华源证券研究所

从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周整体有所下跌，北证 50 指数 PETTM 39X。从几大指数涨跌幅表现来看，科创 50 和沪深 300 本周有所下跌、创业板上涨。截至本周（2026.9.11），北证 50 指数报 1,023.46 点，较上周收盘价下跌 5.90%；沪深 300 指数报 4,510.16 点，较上周收盘价下跌 0.83%；科创 50 指数报 1,553.39 点，较上周收盘价下跌 1.52%；创业板指报 3,322.04 点，较上周收盘价上涨 1.08%。

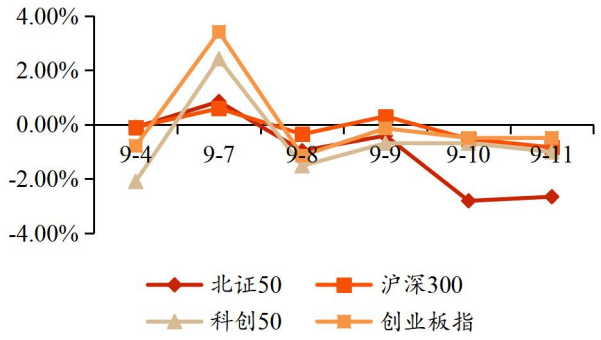
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 8：北证 50 指数 PETTM 39X



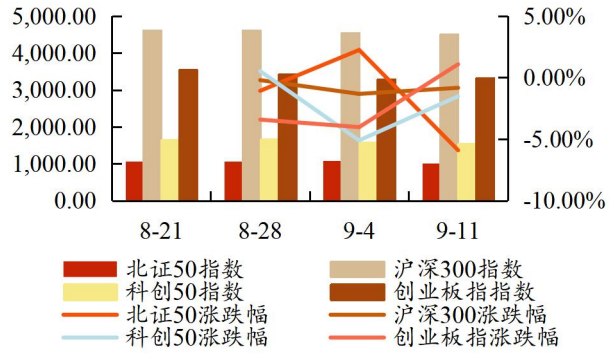
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 9：北证 50 指数报 1,023.46 点，周度下跌 5.90%



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 10：科创 50 和沪深 300 周度下跌、创业板上涨



资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

3. 新股上市：本周 2 家新公司上市

2026 年 1 月 1 日到 2026 年 9 月 11 日，北交所共有 57 家企业新发上市。其中，2026 年 9 月 7 日~2026 年 9 月 11 日共有 2 家新公司上市-百迈科和杰锋动力。

图表 11：2026 年 1 月 1 日到 2026 年 9 月 11 日北交所共有 57 家企业新发上市

序号	代码	简称	拟发行数量（万股）	发行价格（元/股）	首发募集资金净额（亿元）	定价方式	申购日	发行结果公告日	上市日
1	920268	百迈科	1355	17.1	2.32	直接定价	2026/8/31	2026/9/3	2026/9/9
2	920269	杰锋动力	1047	30.7	3.21	直接定价	2026/8/26	2026/8/31	2026/9/7
3	920289	华汇智能	1700.00	17.71	3.01	直接定价	2026/8/24	2026/8/27	2026/9/4
4	920071	金钛股份	4500	9.72	4.37	直接定价	2026/8/19	2026/8/24	2026/9/3
5	920288	华大海天	1788	12.57	2.25	直接定价	2026/8/17	2026/8/20	2026/8/28
6	920093	信胜科技	3600	14.35	5.17	直接定价	2026/8/12	2026/8/17	2026/8/21
7	920059	双英集团	3802.16	11.13	4.23	直接定价	2026/8/10	2026/8/13	2026/8/19
8	920107	恒兴股份	2097	16.02	3.36	直接定价	2026/8/5	2026/8/10	2026/8/17
9	920138	杰理科技	3300	18.86	6.22	直接定价	2026/8/3	2026/8/6	2026/8/12
10	920165	珈凯生物	724.12	19.26	1.39	直接定价	2026/7/29	2026/8/3	2026/8/11
11	920038	森合高科	1911.32	29.06	5.55	直接定价	2026/7/27	2026/7/30	2026/8/5
12	920258	聚仁新材	4000	4.48	1.79	直接定价	2026/7/22	2026/7/27	2026/8/3
13	920065	千岸科技	1750	24.3	4.25	直接定价	2026/7/20	2026/7/23	2026/7/29
14	920176	维琪科技	883	22.16	1.96	直接定价	2026/7/13	2026/7/16	2026/7/27
15	920238	长鹰硬科	1809.54	18.89	3.42	直接定价	2026/7/15	2026/7/20	2026/7/24
16	920079	乔路铭	5000	14.36	7.18	直接定价	2026/7/8	2026/7/13	2026/7/22
17	920117	龙鑫智能	2246.00	17.83	4.00	直接定价	2026/7/6	2026/7/9	2026/7/16
18	920081	欧伦电气	1900	38.69	7.35	直接定价	2026/7/1	2026/7/6	2026/7/10
19	920136	永励精密	2000	19.28	3.86	直接定价	2026/6/24	2026/6/29	2026/7/9
20	920189	康美特	2121	8.14	1.73	直接定价	2026/6/29	2026/7/2	2026/7/8
21	920193	吉和昌	2800	8.52	2.39	直接定价	2026/6/17	2026/6/23	2026/7/2
22	920222	益坤电气	1284.71	10.09	1.30	直接定价	2026/6/22	2026/6/25	2026/6/30
23	920072	科莱瑞迪	1480	15.62	2.31	询价	2026/6/15	2026/6/18	2026/6/29
24	920126	永大股份	4652	7.79	3.62	直接定价	2026/6/3	2026/6/8	2026/6/15
25	920083	金戈新材	2231.74	9.65	2.15	直接定价	2026/6/1	2026/6/4	2026/6/11
26	920206	彩客科技	797.48	30.28	2.41	直接定价	2026/5/27	2026/6/1	2026/6/8
27	920211	新睿电子	640	25.19	1.61	直接定价	2026/5/25	2026/5/28	2026/6/5
28	920218	新天力	2341.78	12.19	2.85	直接定价	2026/5/20	2026/5/25	2026/5/29
29	920161	龙辰科技	3399.85	9.21	3.13	直接定价	2026/5/18	2026/5/21	2026/5/27
30	920220	朗信电气	1324.13	28.29	3.75	直接定价	2026/5/13	2026/5/18	2026/5/22
31	920096	嘉晨智能	1800	14.43	2.60	直接定价	2026/5/6	2026/5/11	2026/5/18
32	920178	锐翔智能	1374.62	29.47	4.05	直接定价	2026/4/27	2026/4/30	2026/5/15
33	920200	振宏股份	2291	20.58	4.71	直接定价	2026/4/22	2026/4/27	2026/5/7
34	920186	中科仪	5200	16.21	8.43	询价	2026/4/20	2026/4/23	2026/4/29
35	920156	海昌智能	2412	20.93	5.05	直接定价	2026/4/15	2026/4/20	2026/4/27
36	920125	鸿仕达	1350	16.57	2.24	直接定价	2026/4/13	2026/4/16	2026/4/24
37	920191	瑞尔竞达	4435	7.71	3.42	直接定价	2026/4/9	2026/4/14	2026/4/20
38	920177	恒道科技	1308	21.8	2.85	直接定价	2026/4/7	2026/4/10	2026/4/16
39	920012	创达新材	1232.93	19.58	2.41	直接定价	2026/4/1	2026/4/7	2026/4/13
40	920181	赛英电子	1080	28	3.02	直接定价	2026/3/30	2026/4/2	2026/4/10
41	920011	晨光电机	2066.67	15.5	3.20	直接定价	2026/3/25	2026/3/30	2026/4/8
42	920055	隆源股份	1700	24.7	4.20	直接定价	2026/3/23	2026/3/26	2026/3/31
43	920188	悦龙科技	2199.32	14.04	3.09	直接定价	2026/3/16	2026/3/19	2026/3/30
44	920069	普昂医疗	1058.28	18.38	1.95	直接定价	2026/3/18	2026/3/23	2026/3/27
45	920028	新恒泰	4109	9.4	3.86	直接定价	2026/3/11	2026/3/16	2026/3/20

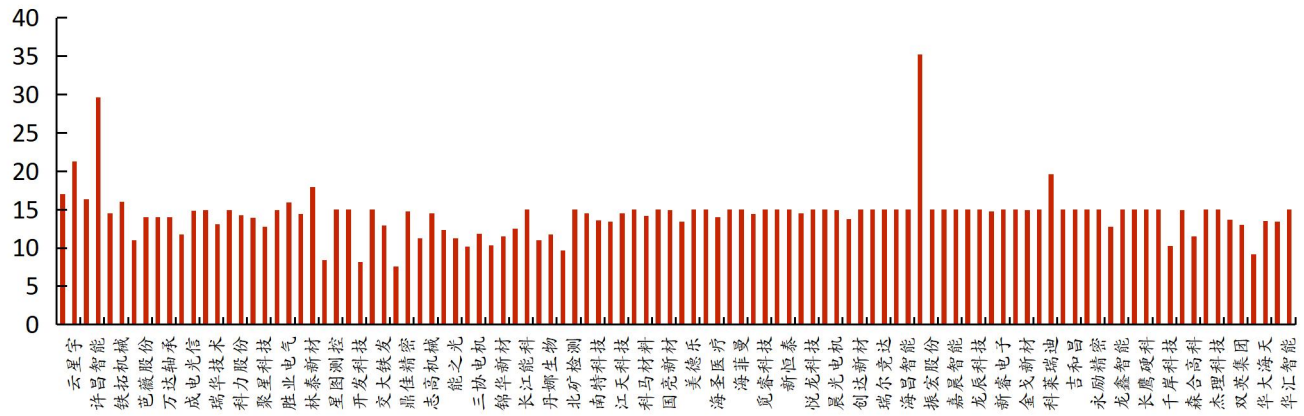
下载日志已记录，仅供内部参考

46	920078	族兴新材	2300	6.98	1.61	直接定价	2026/3/9	2026/3/12	2026/3/18
47	920036	觅睿科技	1360.55	21.52	2.93	直接定价	2026/2/26	2026/3/3	2026/3/9
48	920187	通领科技	1560	29.62	4.62	直接定价	2026/2/11	2026/2/24	2026/3/5
49	920183	海菲曼	1052.70	19.71	2.07	直接定价	2026/2/24	2026/2/27	2026/3/4
50	920168	通宝光电	1879.34	16.17	3.04	直接定价	2026/2/9	2026/2/12	2026/2/26
51	920166	海圣医疗	1129.41	12.64	1.43	直接定价	2026/2/4	2026/2/9	2026/2/12
52	920180	爱得科技	2953.08	7.67	2.27	直接定价	2026/2/2	2026/2/5	2026/2/10
53	920119	美德乐	1600	41.88	6.70	直接定价	2026/1/21	2026/1/26	2026/1/30
54	920159	农大科技	1600	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
55	920076	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
56	920050	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
57	920086	科马材料	2092	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16

资料来源：Wind、华源证券研究所

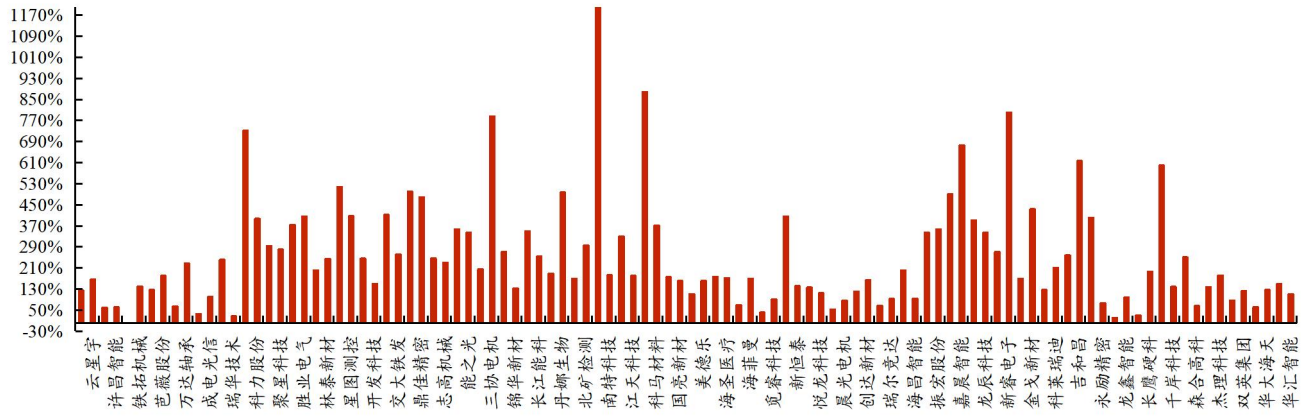
2024 年 1 月 1 日至 2026 年 9 月 11 日，106 家上市企业的发行市盈率均值为 14.40X、中值为 14.95X；首日涨跌幅均值为 249%，首日涨跌幅中值为 181%；其中 2024 年至今首日涨幅最大的前 3 家企业为大鹏工业（+1211%）、蘅东光（+878%）和新睿电子（+801%）。

图表 12：2024 年初至今 106 家上市企业的发行市盈率均值为 14.40X



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 13：2024 年初至今 106 家上市企业首日涨跌幅均值 249%



资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 新股 IPO：本周 3 家公司注册、1 家公司过会

按最新审核状态分类，2026 年 9 月 7 日-2026 年 9 月 11 日更新信息：远大健科、宇特光电和文峰光电 3 家公司更新状态至注册；泓毅股份 1 家公司更新状态至提交注册；汉盛海装 1 家公司更新状态至上市委会议通过；科建股份、九目化学和华脉泰科 3 家公司更新审核状态至已问询。**此外，下周北交所将会审议 1 家公司 IPO 申请（九目化学），北交所新股发行处于提速进程中。**

图表 14：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.9.7~2026.9.11）

代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
注册								
874235.BJ	远大健科	可选消费	0.00	10.11	11,838.70	2026-09-11	2025-12-30	注册
874571.BJ	宇特光电	信息技术	30.40	3.33	6,916.95	2026-09-11	2025-12-31	注册
874332.BJ	文峰光电	工业	0.00	2.30	7,098.10	2026-09-11	2025-12-31	注册
提交注册								
874347.BJ	泓毅股份	可选消费	0.00	35.44	29,997.91	2026-09-09	2025-10-23	提交注册
上市委会议通过								
837291.BJ	汉盛海装	工业	17.29	3.84	9,868.44	2026-09-10	2025-09-29	上市委会议通过
已问询								
874684.BJ	科建股份	可选消费	0.00	5.18	6,822.83	2026-09-10	2025-12-30	已问询
874382.BJ	九目化学	可选消费	16.31	7.84	18,003.58	2026-09-09	2025-09-18	已问询
874042.BJ	华脉泰科	可选消费	107.70	2.31	1,774.85	2026-09-08	2026-06-22	已问询
终止								
874508.NQ	天健新材	可选消费	0.00	9.57	7,316.60	2026-09-11	2025-06-25	终止

资料来源：Wind、华源证券研究所 数据截至 2026.9.11

下载日志已记录，仅供内部参考

5. 附录：市场行情、新股概览、基金跟踪

5.1. 北证 50 指数与北证专精特新指数概览

图表 15：北证 50 指数收盘价报 1023 点



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026.9.11

图表 16：北证 50（899050）样本股名单

证券代码	证券简称	最新市值/亿元	PE TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	申万行业
920185.BJ	贝特瑞	224.00	28.75	169.83	87,508	电力设备
920982.BJ	锦波生物	131.63	24.31	15.95	65,213	美容护理
920438.BJ	戈碧迦	129.36	268.25	5.52	2,958	电子
920808.BJ	曙光数创	116.46	2,730.03	8.82	3,690	计算机
920068.BJ	天工股份	106.27	122.76	6.31	13,994	有色金属
920116.BJ	星图测控	96.77	100.68	3.21	10,083	计算机
920599.BJ	同力股份	80.39	8.70	63.89	83,935	机械设备
920077.BJ	吉林碳谷	78.56	38.02	25.37	17,858	基础化工
920394.BJ	民士达	68.88	56.40	4.45	12,737	轻工制造
920174.BJ	五新智能	66.59	16.92	14.00	19,896	机械设备
920029.BJ	开发科技	66.10	13.38	30.20	70,663	电力设备
920493.BJ	并行科技	65.78	134.06	11.10	1,222	计算机
920799.BJ	艾融软件	64.84	189.96	4.77	6,449	计算机
920571.BJ	国航远洋	52.43	29.74	9.97	2,771	交通运输
920368.BJ	连城数控	51.51	–	21.86	8,474	电力设备
920640.BJ	富士达	50.69	62.96	8.81	7,773	通信
920015.BJ	锦华新材	49.35	34.09	10.32	19,451	基础化工

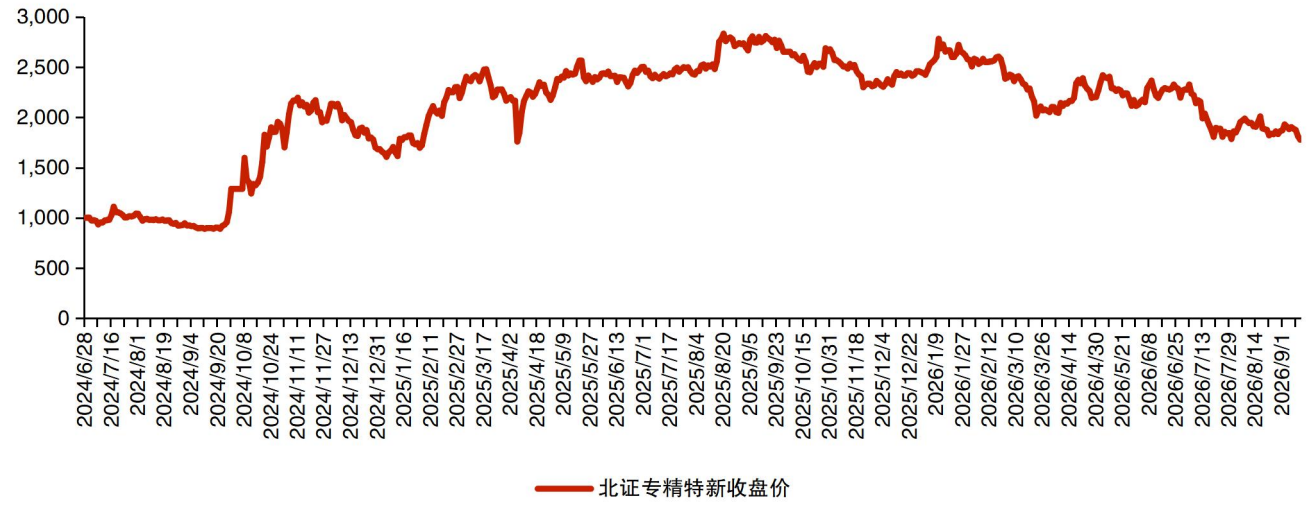
下载日志已记录，仅供内部参考

920037.BJ	广信科技	48.27	21.74	7.96	19,784	电力设备
920593.BJ	鼎智科技	42.90	155.46	2.68	2,992	机械设备
920946.BJ	森萱医药	42.22	27.43	5.53	13,148	医药生物
920809.BJ	安达科技	41.51	91.55	34.93	-25,681	电力设备
920576.BJ	天力复合	41.10	488.92	5.23	2,031	有色金属
920088.BJ	科力股份	40.47	93.55	4.46	5,657	石油石化
920819.BJ	颖泰生物	40.08	-	54.74	-25,694	基础化工
920060.BJ	万源通	39.99	42.01	11.80	12,471	电子
920111.BJ	聚星科技	39.91	15.98	12.35	11,996	电力设备
920047.BJ	诺思兰德	39.66	-	0.66	-5,372	医药生物
920261.BJ	一诺威	39.56	18.55	75.00	18,668	基础化工
920139.BJ	华岭股份	38.43	-	3.16	-5,594	电子
920239.BJ	长虹能源	37.02	15.47	44.85	24,951	电力设备
920522.BJ	纳科诺尔	36.78	120.44	9.78	6,592	电力设备
920402.BJ	硅烷科技	35.20	-	4.74	-11,288	基础化工
920821.BJ	则成电子	34.99	629.70	3.94	1,525	电子
920019.BJ	铜冠矿建	34.08	80.49	15.11	4,034	建筑装饰
920978.BJ	开特股份	33.16	20.75	11.29	17,316	汽车
920509.BJ	同惠电子	32.13	44.56	2.32	6,903	机械设备
920735.BJ	德源药业	31.69	11.83	10.58	23,693	医药生物
920002.BJ	万达轴承	31.13	48.50	3.53	6,268	机械设备
920806.BJ	云星宇	30.61	41.98	15.81	7,635	计算机
920491.BJ	奥迪威	29.92	41.21	6.83	9,403	电子
920100.BJ	三协电机	29.24	54.06	5.51	6,040	电力设备
920418.BJ	苏轴股份	28.58	22.94	7.26	15,073	汽车
920839.BJ	万通液压	27.58	23.05	6.96	12,553	机械设备
920953.BJ	国子软件	27.30	43.95	3.25	6,705	计算机
920247.BJ	华密新材	26.16	55.99	4.39	4,346	汽车
920879.BJ	基康技术	25.01	30.22	4.08	8,261	机械设备
920720.BJ	吉冈精密	22.83	44.56	7.19	6,302	机械设备
920533.BJ	骏创科技	22.83	54.26	6.98	3,636	汽车
920208.BJ	青矩技术	21.34	10.80	9.67	18,872	建筑装饰
920106.BJ	林泰新材	19.53	17.49	4.20	14,120	汽车

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026.9.11

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 17：北证专精特新指数收盘价报 1777 点



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026.9.11

图表 18：北证专精特新（899601）样本股名单

证券代码	证券简称	最新市值/亿元	PE TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	申万行业
920982.BJ	锦波生物	131.63	24.31	15.95	65,213	美容护理
920438.BJ	戈碧迦	129.36	268.25	5.52	2,958	电子
920808.BJ	曙光数创	116.46	2,730.03	8.82	3,690	计算机
920068.BJ	天工股份	106.27	122.76	6.31	13,994	有色金属
920116.BJ	星图测控	96.77	100.68	3.21	10,083	计算机
920725.BJ	惠丰钻石	81.92	-	1.70	-1,875	机械设备
920394.BJ	民士达	68.88	56.40	4.45	12,737	轻工制造
920174.BJ	五新智能	66.59	16.92	14.00	19,896	机械设备
920493.BJ	并行科技	65.78	134.06	11.10	1,222	计算机
920640.BJ	富士达	50.69	62.96	8.81	7,773	通信
920015.BJ	锦华新材	49.35	34.09	10.32	19,451	基础化工
920037.BJ	广信科技	48.27	21.74	7.96	19,784	电力设备
920593.BJ	鼎智科技	42.90	155.46	2.68	2,992	机械设备
920576.BJ	天力复合	41.10	488.92	5.23	2,031	有色金属
920088.BJ	科力股份	40.47	93.55	4.46	5,657	石油石化
920111.BJ	聚星科技	39.91	15.98	12.35	11,996	电力设备
920179.BJ	凯德石英	38.84	245.81	2.80	2,415	电子
920139.BJ	华岭股份	38.43	-	3.16	-5,594	电子
920239.BJ	长虹能源	37.02	15.47	44.85	24,951	电力设备
920510.BJ	丰光精密	36.93	-	2.10	-1,555	机械设备
920522.BJ	纳科诺尔	36.78	120.44	9.78	6,592	电力设备
920821.BJ	则成电子	34.99	629.70	3.94	1,525	电子
920978.BJ	开特股份	33.16	20.75	11.29	17,316	汽车
920509.BJ	同惠电子	32.13	44.56	2.32	6,903	机械设备
920002.BJ	万达轴承	31.13	48.50	3.53	6,268	机械设备
920491.BJ	奥迪威	29.92	41.21	6.83	9,403	电子

下载日志已记录，仅供内部参考

920100.BJ	三协电机	29.24	54.06	5.51	6,040	电力设备
920418.BJ	苏轴股份	28.58	22.94	7.26	15,073	汽车
920961.BJ	创远信科	27.58	–	2.04	348	机械设备
920839.BJ	万通液压	27.58	23.05	6.96	12,553	机械设备
920971.BJ	天马新材	26.71	55.15	2.74	3,816	基础化工
920247.BJ	华密新材	26.16	55.99	4.39	4,346	汽车
920879.BJ	基康技术	25.01	30.22	4.08	8,261	机械设备
920682.BJ	球冠电缆	23.25	30.46	38.12	9,662	电力设备
920344.BJ	三元基因	23.02	172.42	2.86	514	医药生物
920720.BJ	吉冈精密	22.83	44.56	7.19	6,302	机械设备
920533.BJ	骏创科技	22.83	54.26	6.98	3,636	汽车
920981.BJ	晶赛科技	22.41	147.02	5.77	968	电子
920225.BJ	利通科技	21.92	28.35	4.61	8,324	基础化工
920885.BJ	星辰科技	21.49	92.86	1.98	3,389	机械设备
920223.BJ	荣亿精密	21.19	–	4.35	–1,971	机械设备
920101.BJ	志高机械	20.02	19.83	9.06	11,227	机械设备
920026.BJ	卓兆点胶	19.86	46.97	3.79	5,171	机械设备
920579.BJ	机科股份	17.95	–	4.73	–3,804	机械设备
920001.BJ	纬达光电	16.62	–	2.13	–1,961	电子
920505.BJ	九菱科技	16.58	126.73	1.65	1,677	机械设备
920693.BJ	阿为特	16.51	–	2.92	373	机械设备
920284.BJ	灵鸽科技	16.39	–	2.35	–857	机械设备
920252.BJ	天宏锂电	14.53	335.98	3.99	908	电力设备
920523.BJ	德瑞锂电	14.50	12.11	5.22	14,522	电力设备

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026.9.11

下载日志已记录，仅供内部参考

5.2. 本周北交所公司重点公告

【重大资产购买】美心翼申：公司拟通过支付现金方式收购荆剑、程雪梅、韩育锋、蒋慧卿、曹宝红合计持有的鑫宇精工控股股东金鼎公司 100%股权，同时分别收购 Paul Schnaberich 和 Tong Kin Shing 持有的鑫宇精工 9.01%和 8.70%股份。本次交易完成后，上市公司间接和直接持有鑫宇精工股份对应的表决权比例为 69.92%，从而取得鑫宇精工的控制权。

【对外投资】太湖雪：公司根据战略发展规划需要，拟通过全资子公司苏州太湖雪茧丝绸科技有限公司投资 10,000.00 美元在英国设立全资孙公司“Serium Living Limited”。

【对外投资】长虹能源：公司旗下子公司长虹三杰拟投资 2.87 亿元建设 1 条 21700 全极耳量产线，投产后可新增 21700 全极耳锂电池产能约 5700 万只/年，以缓解产能瓶颈、抢抓市场机遇。

【对外投资】新恒泰：为丰富公司产品矩阵、优化产品结构、提升对核心客户的产品供给能力、增强核心竞争力，公司与新丰镇人民政府经过深入沟通交流，本着诚信合作、优势互补、平等互利、合作共赢的原则，公司及全资子公司浙江新弘泰科技有限公司（以下简称“浙江弘泰”）分别与新丰镇人民政府就投资建设项目相关事宜签署《投资协议》：公司在嘉兴市南湖区新丰镇投资建设高性能聚合物微孔发泡材料项目（一期），计划总投资金额 11,000 万元；浙江弘泰计划在嘉兴市南湖区新丰镇投资建设高性能聚合物轻量化材料项目,计划总投资金额 25,000 万元，项目名称最终以实际备案名称为准。

【对外投资】视声智能：基于公司整体战略规划和业务发展需要，为加快公司发展，提高公司综合能力，公司在广州设立全资子公司开展相关业务。公司拟用自有资金 100 万元整投资设立全资子公司广州视声软件技术有限公司（暂定名称，以市场监督管理部门最终核定结果为准），同时董事会授权公司管理层全权负责办理本次对外投资相关事项。

【发行股份购买资产暨关联交易过会】创远信科：公司拟通过发行股份及支付现金方式，购买上海创远电子设备有限公司等 14 名交易对方持有的上海微宇天导技术有限责任公司 100%股权，并向符合条件的特定对象发行股票募集配套资金。北京证券交易所并购重组委员会于 2026 年 9 月 8 日召开 2026 年第 2 次审议会议审议该交易，审议结果为：本次交易符合重组条件和信息披露要求，即成功过会。

下载日志已记录，仅供内部参考

【对外并购】华光源海：基于公司业务发展需要，华光源海拟以现金方式收购参股公司江西骅光国际船务代理有限公司（以下简称“江西骅光”或“标的公司”）21%股权，并拟签署《股权收购书》。江西骅光成立于 2011 年 4 月 19 日，为公司参股公司。本次交易前，公司持有江西骅光 30%股权，九江新长泰物流有限公司（以下简称“九江新长泰”或“交易对方”）持有江西骅光 70%股权。本次交易完成后，公司持有江西骅光 51%股权，九江新长泰持有江西骅光 49%股权，江西骅光将纳入公司合并报表范围。

下载日志已记录，仅供内部参考

5.3. 北交所股东增持&股份回购&股权激励一览

图表 19：2026 年 6-7 月北交所密集涌现高管增持计划，彰显管理层信心

公司名称	首次增持日期	股东名称	股东身份	增持规模	备注
同力股份	2026 年 1 月 5 日	山东华岳汇盈机械设备有限公司	持股 5%以上股东	150 万股	截至 2026 年 1 月 5 日，山东华岳汇盈机械设备有限公司首次增持公司股份 58.3 万股；截至 2026 年 6 月 1 日，山东华岳汇盈机械设备有限公司持股 7992.15 万股，占公司总股本的 17.2794%。
通领科技	2026 年 6 月 4 日	项春潮	控股股东、实际控制人	不低于 4 万股，不低于 100 万元	项春潮先生以集中竞价方式，在 2026 年 6 月 4 日至 2026 年 9 月 3 日期间增持 153000 股，增持总金额 3147543.15 元，增持已完成，当前持股数量 9754455 股，当前持股比例 10.7808%。
		项建武	实际控制人	不低于 13 万股，不低于 310 万元	项建武先生以集中竞价方式，在 2026 年 6 月 4 日至 2026 年 9 月 3 日期间增持 49900 股，增持总金额 1028817.70 元，增持已完成，当前持股数量 5971599 股，当前持股比例 6.5999%。
三祥科技	2026 年 6 月 12 日	魏杰	董事、副总经理、实际控制人一致行动人	不低于 200 万元	截至 2026 年 6 月 12 日，魏杰女士首次增持公司股份 4000 股，目前直接持股数量 4000 股，直接持股比例 0.0041%。
德瑞锂电	2026 年 6 月 22 日	张健	董事、实际控制人之一致行动人	70 万股-140 万股	截至 2026 年 6 月 22 日，张健先生首次增持公司股份 77.78 万股，目前直接持股数量 429.73 万股，直接持股比例 4.2421%。
普昂医疗	2026 年 6 月 26 日	毛柳莺	实际控制人	2 万股	截至 2026 年 6 月 26 日，毛柳莺女士首次增持公司股份 3500 股，目前直接持股数量 3500 股，直接持股比例 0.0066%。
新恒泰	2026 年 6 月 29 日	张中延	实际控制人之一致行动人	7 万股	截至 2026 年 9 月 1 日，张中延先生共增持公司股份 70,000 股，目前持股数量 169.3 万股，持股比例为 1.0300%
方大新材	2026 年 6 月 30 日	张伟	高级管理人员	不低于 50 万元	截至 2026 年 8 月 3 日，张伟先生共增持公司股份 52,000 股，目前持股数量 152,000 股，持股比例为 0.1182%。
万德股份	2026 年 7 月 6 日	王育斌	董事长、实际控制人	50 万元-100 万元	王育斌先生以集中竞价方式，在 2026 年 7 月 6 日至 2026 年 7 月 31 日期间增持 54000 股，增持总金额 509190.56 元，增持已完成，当前持股数量 11810631 股，当前持股比例 13.2320%。
	2026 年 7 月 20 日	汪希领	董事、总经理	30 万元-50 万元	汪希领先生以集中竞价方式，在 2026 年 7 月 20 日至 2026 年 7 月 30 日期间增持 32000 股，增持比例 0.0359%，增持价格区间 8.70 元-9.98 元，增持总金额 303620.00 元，增持已完成，当前持股数量 840894 股，当前持股比例 0.9421%。
富士达	2026 年 7 月 22 日	付景超	董事、总经理	20000 股	
		常国亮	总法律顾问	5000 股	
		蔡亚娟	副总经理	20000 股	
		朱克元	副总经理、财务负责人、董事会秘书	10000 股	
		党作红	副总经理	5000 股	
		雷杰	总工程师	5000 股	
通宝光电	2026 年 7 月 23 日	刘威	控股股东、实际控制人、副董事长、总经	150 万元-200 万元	

下载日志已记录，仅供内部参考

			理		
欧伦电气	2026 年 7 月 27 日	陈先勇	控股股东、实际控制人	300 万元 -500 万元	
昆工科技	2026 年 7 月 27 日	郭忠诚	控股股东、实际控制人、董事长	50 万股 -100 万股	
远航精密	2026 年 7 月 28 日	远航时代	控股股东	100 万股 -199 万股	截至 2026 年 7 月 28 日，远航时代首次增持公司股份 56,200 股，目前持股数量为 39,606,405 股，持股比例为 39.7324%。
乔路铭	2026 年 8 月 27 日	黄胜全	控股股东、实际控制人	不低于人民币 500 万元	截至 2026 年 8 月 27 日，黄胜全先生首次增持公司股份 139,144 股，目前持股数量为 246,048,478 股，持股比例为 59.10%。

资料来源：各公司公告、华源证券研究所　　注：数据统计截至 20260911



下载日志已记录，仅供内部参考

图表 20：2026 年以来已有 33 家北交所公司披露回购计划

股票名称	回购时间	回购规模	价格	用途	进展/结果
康比特	自 2026 年 1 月 9 日起不超过 12 个月	3000 万元-5000 万元	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 8 月 31 日，公司以 12.22 元/股均价回购股份 251 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 61.30%。
特瑞斯	自 2026 年 1 月 9 日起不超过 12 个月	1000 万元-2000 万元	不超过 20 元/股	减少注册资本	截至 2026 年 9 月 7 日，公司以 11.35 元/股均价回购股份 126 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 71.58%。
一诺威	自 2026 年 1 月 22 日起不超过 3 个月	260 万股-520 万股	不超过 19 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 3 月 16 日结束，公司以 16.95 元/股均价回购股份 287 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 55.13%。
视声智能	2026 年 2 月 10 日起不超过 12 个月	50 万股-100 万股	不超过 35 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 5 月 11 日结束，公司以 29.32 元/股均价回购股份 100 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
鼎佳精密	自 2026 年 3 月 9 日起不超过 12 个月	30 万股-50 万股	不超过 61 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 9 月 10 日结束，公司以 32.62 元/股均价回购股份 50 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
龙竹科技	自 2026 年 3 月 26 日起不超过 3 个月	100 万股-200 万股	不超过 16 元/股	维护上市公司价值及股东权益所必需	回购期限至 2026 年 4 月 22 日结束，公司以 9.97 元/股均价回购股份 200 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
锦波生物	自 2026 年 4 月 9 日起不超过 3 个月	25 万股-50 万股	不超过 300 元/股	维护上市公司价值及股东权益所必需	回购期限至 2026 年 6 月 5 日结束，公司以 163.43 元/股均价回购股份 50 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
国航远洋	自 2026 年 4 月 10 日起不超过 3 个月	500 万股-1000 万股	不超过 13 元/股	维护上市公司价值及股东权益所必需	回购期限至 2026 年 5 月 7 日结束，公司以 10.86 元/股均价回购股份 1000 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
美心翼申	自 2026 年 4 月 14 日起不超过 3 个月	100 万股-200 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 6 月 16 日结束，公司以 14.13 元/股均价回购股份 200 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
广厦环能	自 2026 年 5 月 11 日起不超过 12 个月	100 万股-200 万股	不超过 15 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 31 日结束，公司以 9.75 元/股均价回购股份 200 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
太湖雪	自 2026 年 5 月 28 日起不超过 12 个月	500 万元-600 万元	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 24 日结束，公司以 13.39 元/股均价回购股份 37 万股，实际回购金额占公司拟回购资金总额上限的 83.48%。
同力股份	自 2026 年 6 月 1 日起不超过 6 个月	500 万股-1000 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 9 日结束，公司以 17.37 元/股均价回购股份 1000 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
泰凯英	自 2026 年 6 月 8 日起不超过 6 个月	3000 万元-5000 万元	不超过 21 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 8 月 27 日结束，公司以 15.66 元/股均价回购股份

下载日志已记录，仅供内部参考

					319.08 万股，实际回购金额占拟回购金额上限的比例为 99.94%。
瑞华技术	自 2026 年 6 月 12 日起不超过 6 个月	20 万股-40 万股	不超过 40 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 8 日结束，公司以 22.58 元/股均价回购股份 40 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
云里物里	自 2026 年 6 月 12 日起不超过 12 个月	750 万元-1500 万元	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 7 月 31 日，公司以 14.12 元/股均价回购股份 79 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 74.36%。
鹿得医疗	自 2026 年 7 月 3 日起不超过 12 个月	75 万股-150 万股	不超过 11 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 20 日结束，公司以 5.93 元/股均价回购股份 150 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
奥美森	自 2026 年 6 月 29 日起不超过 12 个月	41.5 万股-83 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 8 月 31 日，公司以 21.20 元/股均价回购股份 42.44 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 51.13%。
交大铁发	自 2026 年 7 月 1 日起不超过 12 个月	100 万股-200 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 8 月 31 日，公司以 11.23 元/股均价回购股份 106.79 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 53.39%。
克莱特	自 2026 年 7 月 24 日起不超过 12 个月	100 万股-200 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 8 月 31 日，公司以 19.86 元/股均价回购股份 511,427 股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 25.57%。
国亮新材	自 2026 年 7 月 27 日起不超过 12 个月	50 万股-100 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 8 月 31 日，公司以 12.71 元/股均价回购股份 22.01 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 22.01%。
拾比佰	自 2026 年 7 月 28 日起不超过 6 个月	100 万股-200 万股	不超过 10 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 8 月 25 日结束，公司以 7.01 元/股均价回购股份 136 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 68%。
农大科技	自 2026 年 7 月 29 日起不超过 12 个月	3000 万元-5000 万元	不超过 38 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 8 月 31 日，公司以 28.99 元/股均价回购股份 17285 股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 1.00%。
瑞星股份	自 2026 年 7 月 22 日起不超过 3 个月	2000 万元-2300 万元	不超过 13 元/股	实施员工持股计划或者股权激励；维护上市公司价值及股东权益	回购期限至 2026 年 8 月 10 日结束，公司以 8.12 元/股均价回购股份 246.72 万股，实际回购金额占拟回购金额上限的比例为 87.07%。
万源通	自 2026 年 7 月 20 日起不超过 12 个月	1000 万元-1500 万元	不超过 38 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 8 月 28 日结束，公司以 22.47 元/股均价回购股份 66.75 万股，实际回购金额占拟回购金额上限的比例为 99.97%。
奔朗新材	自 2026 年 8 月 5 日起不超过 12 个月	1827 万元-2000 万元	不超过 17.80 元/股	减少注册资本	/
骏创科技	自 2026 年 8 月 20 日起不超过 6 个月	32 万股-64 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 2 日，公司以 20.72 元/股均价回购股份 5 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 7.81%。
锦好医疗	自 2026 年 8 月 21 日起不超过 12 个月	1000 万元-2000 万元	不超过 22 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 3 日，公司以 12.06 元/股均价回购股份 12 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 7.24%。

下载日志已记录，仅供内部参考

坤博精工	自 2026 年 8 月 26 日起不超过 6 个月	10 万股-12 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	/
鼎智科技	自 2026 年 8 月 27 日起不超过 12 个月	50 万股-70 万股	不超过 40 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	/
长江能科	自 2026 年 8 月 26 日起不超过 12 个月	80 万股-160 万股	不超过 12.50 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	/
天工股份	自 2026 年 8 月 28 日起不超过 12 个月	100 万股-200 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 8 日，公司以 17.11 元/股均价回购股份 23.56 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 11.78%。
灵鸽科技	自 2026 年 8 月 27 日起不超过 12 个月	500 万元-1000 万元	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 7 日，公司以 17.19 元/股均价回购股份 34000 股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 8.50%。
中诚咨询	自 2026 年 9 月 7 日起不超过 12 个月	50 万股-100 万股	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	/

资料来源：各公司公告、华源证券研究所　注：数据统计截至 20260911

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 21：北交所 21 家公司 2026 年密集股权激励

公司名称	公告日	首次授予日	类型	规模	授予价	考核要求
并行科技	2026/1/8	2026/1/26	股票期权	146.54 万股	135 元/股	考核期 2026-2027 年两年，每年同时考核营业收入和净利润两类指标：2026 年营收目标值 120,000 万元/触发值 110,000 万元、净利润目标值 4,000 万元/触发值 3,000 万元，2027 年营收目标值 150,000 万元/触发值 140,000 万元、净利润目标值 5,500 万元/触发值 4,500 万元；两指标同时达目标值可 100%行权，一项达目标另一项介于触发与目标之间可 90%行权，两项均介于触发与目标之间可 80%行权，其他情况作废。
迪尔化工	2026/1/12	2026/2/2	限制性股票	725 万股	7.37 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年营业收入或扣非后净利润为基数，每年考核营业收入增长率或扣非后净利润增长率两类指标，任一达标即可解锁：2026 年增长率不低于 20%、2027 年不低于 40%、2028 年不低于 80%，达标全额解锁。
泰凯英	2026/1/13	2026/1/28	限制性股票	369.5 万股	12.43 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年以 2025 年营业收入为基数，考核营业收入增长率单一指标：2026 年增长率不低于 15%、2027 年不低于 30%、2028 年不低于 45%，达标即全额解锁。
太湖远大	2026/2/13	2026/3/10	限制性股票	81.50 万股	13.00 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年营业收入或扣非净利润为基数，每年考核营业收入增长率或扣非净利润增长率两类指标，任一达标即可解锁：2026 年营收增长率不低于 15%或扣非净利润增长率不低于 20%全额解锁、不低于 8%/10%按 80%解锁；2027 年营收不低于 30%或扣非净利润不低于 40%全额、不低于 16%/25%按 80%；2028 年营收不低于 45%或扣非净利润不低于 65%全额、不低于 24%/40%按 80%。
佳合科技	2026/3/17	2026/4/3	限制性股票	81.99 万股	16.07 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年营业收入或净利润为基数，每年考核营业收入增长率或净利润增长率两类指标，任一达标即可解锁：2026 年增长率不低于 10%、2027 年不低于 20%、2028 年不低于 30%。
易实精密	2026/3/20	2026/4/29	限制性股票	261 万股	9.17 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年营业收入或净利润为基数，每年考核营业收入增长率或净利润增长率两类指标，任一达标即可解锁：2026 年增长率不低于 15%全额解锁、不低于 12%按 80%解锁；2027 年不低于 30%全额、不低于 24%按 80%；2028 年不低于 45%全额、不低于 36%按 80%。
一诺威	2026/3/20	2026/4/23	限制性股票	1131.10 万股	8.20 元/股	考核期 2026-2029 年四年，以 2025 年净利润或营业收入为基数，每年考核净利润增长率和营业收入增长率两类指标，达目标值 100%解锁、介于触发值与目标值之间按比例解锁（X_1=A/Am×100%或 X_2=B/Bm×100%）、低于触发值作废：净利润增长率 2026/2027/2028/2029 年目标值 10.53%/31.58%/63.16%/110.53%（触发值 5.26%/21.05%/42.11%/68.42%），营业收入增长率 2026-2029 年目标值 9.33%/22.67%/40.00%/54.67%（触发值 6.67%/20.00%/33.33%/46.67%）。
汉鑫科技	2026/4/21	2026/5/12	限制性股票	61.7 万股	19.93 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年考核营业收入增长率和净利润增长额两类指标：2026 年以 2025 年为基数、2027 年以 2026 年为基数、2028 年以 2027 年为基数，每年营业收入增长率不低于 30%且净利润增长额不低于 1,300 万元，两项均达成 100%解锁，只达成其中一项按 80%解锁。
建邦科技	2026/4/28	2026/5/22	限制性股票、股票期权	62.5 万股、62.5 万份	14.58 元/股、26.23 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年达成下列任一目标即可解锁：①以 2025 年为基数，2026/2027/2028 年净利润增长率分别不低于 20%/50%/80%；②2025-2026 年/2026-2027 年/2027-2028 年加权平均净资产收益率算数平均值分别不低于

下载日志已记录，仅供内部参考

						14%/14.5%/15%，达标即全额解锁。
乐创技术	2026/4/28	2026/5/29	限制性股票	100 万股	11.36 元/股	考核期 2026–2028 年三年，以 2025 年扣非净利润为基数，每年考核扣非净利润增长率单一指标：2026 年增长率不低于 20%（无触发值）达目标值全额解锁；2027 年增长率不低于 40%（触发值 30%）、2028 年不低于 70%（触发值 50%），达目标值全额解锁、介于触发值与目标值之间按比例解锁、低于触发值作废。
铁拓机械	2026/4/29	2026/6/5	限制性股票	220.00 万股	13.41 元/股	考核期 2026–2028 年三年，2026 年以 2025 年为基数、2027 年以 2026 年为基数、2028 年以 2027 年为基数，每年考核净利润增长率和营业收入增长率两类指标，任一指标增长率不低于 10%即可解锁。
华原股份	2026/5/8	2026/7/2	限制性股票	101.39 万股	7.14 元/股	考核期 2026–2028 年三年，每年需同时满足五项指标：①净资产收益率 2026/2027/2028 年分别不低于 13.85%/13.85%/14%，后两年可用 2026–2027 年/2026 年、2027 年、2028 年三年净资产收益率均值不低于 13.90%；②营业收入分别不低于 68,500 万/81,000 万/103,000 万元，后两年可用年度累计替代（2026–2027 年累计≥149,500 万元、2026–2028 年累计≥252,500 万元）；③净利润分别不低于 8,420 万/9,550 万/10,990 万元，后两年可用年度累计替代（2026–2027 年累计≥17,970 万元、2026–2028 年累计≥28,960 万元）；④研发经费投入强度分别不低于 3.6%/3.7%/3.8%且研发经费投入分别不低于 2,460 万/3,000 万/3,900 万元；⑤营业现金比率 2026/2027/2028 年分别不低于 17.25%/17.50%/17.75%，全部达标方可全额解锁。
方盛股份	2026/7/17	2026/8/6	限制性股票	63.00 万股	13.14 元/股	考核期 2026–2028 年三年，每年考核营业收入增长率（或累计）和净利润（或累计）两类指标，以 2025 年为基数，按孰高值确定解除限售比例：营业收入方面 2026 年增长率目标 10%(触发 8%)、2027 年目标 29%(触发 22%)或 2026–2027 年累计目标 139%（触发 130%）、2028 年目标 61%（触发 42%）或 2026–2028 年累计目标 300%（触发 270%）；净利润方面 2026 年目标 2,000 万元（触发 1,900 万）、2027 年目标 3,500 万元(触发 2,800 万)或 2026–2027 年累计目标 5,500 万元（触发 4,700 万）、2028 年目标 4,500 万元（触发 4,000 万）或 2026–2028 年累计目标 10,000 万元（触发 8,700 万），达目标值 X=100%、介于触发与目标之间 X=80%、低于触发值 X=0。
蘅东光	2026/8/10	2026/9/1	限制性股票	43.71 万股	185.18 元/股	考核期 2026–2028 年三年，每年以经审计的合并报表营业收入为考核指标：2026 年不低于 38.00 亿元、2027 年不低于 53.00 亿元（或 2026–2027 年累计不低于 91.00 亿元）、2028 年不低于 68.00 亿元（或 2026–2028 年累计不低于 159.00 亿元），达标即可全额解锁。
宏裕包材	2026/8/10	/	限制性股票	93.20 万股	10.59 元/股	考核期 2026–2028 年三年，每年同时满足三个条件方可解锁：①净资产收益率 2026/2027/2028 年分别不低于 4.27%/4.9%/5.65%，且不低于同行业平均水平或对标企业 75 分位值；②以 2025 年为基数，归母净利润增长率 2026 年≥11%、2026–2027 年归母净利润平均值增长率≥18%或 2027 年归母净利润增长率≥24%、2026–2028 年均值的归母净利润平均值增长率≥25%或 2028 年归母净利润增长率≥41%，且不低于同行业平均水平或对标企业 75 分位值；③营业利润率 2026/2027/2028 年分别不低于 2.18%/2.33%/2.47%。
曙光数创	2026/8/17	/	限制性股票、股票期权	320.60 万股、160.30 万份	39.56 元/股、55.38 元/股	考核期为 2026–2028 年，每年以 2025 年为基数，收入增 35%/60%/90%或净利增 20%/40%/60%，任一达标即可全额行权，达到下限（低 5–15 个百分点）按比例行权，低于下限作废。

下载日志已记录，仅供内部参考

广信科技	2026/8/19	/	限制性股票	421.70 万股	28.56 元/股	考核期为 2026–2028 年三年，每年以经审计的合并报表营业收入为考核指标：2026 年达到 108,000 万元（触发 98,000 万）、2027 年达到 140,000 万元（触发 124,000 万）或 2026–2027 年累计 248,000 万元（触发 222,000 万）、2028 年达到 175,000 万元（触发 154,000 万）或 2026–2028 年累计 423,000 万元（触发 376,000 万），达目标值即可全额解锁，介于触发值与目标值之间按 A/Am 比例解锁，低于触发值该期权益作废。
鑫汇科	2026/8/27	/	限制性股票、股票期权	78 万股、232 万份	9.00 元/股、12.60 元/股	考核期 2026–2027 年两年，本次 2026 年股权激励计划限制性股票考核年度为 2026 年、2027 年。以 2025 年营业收入为基数，2026 年营收增长率不低于 15.00%，2027 年营收增长率不低于 30.00%。实际营收增长率达到目标值 100%及以上，该期可 100%解除限售；实际达成率在 50%– 100%之间，按实际达成比例解除限售；达成率低于 50%，当期全部不可解除限售。
隆源股份	2026/9/4	/	股票期权	250.16 万份	24.70 元/股	考核期 2026– 2028 年三年，以 2025 年为基数考核各年度营业收入实际增长量：2026 年预设最高指标 B 为 24000、最低指标 C 为 20000，2027 年 B 为 44000、C 为 32300，2028 年 B 为 66000、C 为 44000；营业收入增长量指标完成度 X 执行统一规则：A≥B 时 X=100%，C≤A＜B 时 X=A/B*100%，A＜C 时 X=0。上述业绩指标不构成公司对投资者的业绩预测和实质承诺。预留部分股票期权若在 2026 年第三季度末前授予，业绩考核目标与首次授予一致；若在 2026 年第三季度后授予，则考核年度为 2027– 2028 年，对应 B、C 指标及 X 计算规则和首次授予的 2027、2028 年标准相同。
拾比佰	2026/9/7	/	限制性股票	136 万股	3.83 元/股	考核期 2026–2027 年两年，第一个解除限售期考核 2026 年业绩，目标值 6100 万元，触发值 6000 万元；第二个解除限售期考核 2027 年业绩，目标值为 2027 年不低于 6700 万元或 2026– 2027 年累计不低于 12800 万元，触发值为 2027 年不低于 6600 万元或 2026– 2027 年累计不低于 12600 万元。若实际扣非净利润达到或超过目标值，对应解除限售比例为 100%；实际扣非净利润介于触发值与目标值之间，对应解除限售比例为 80%；实际扣非净利润低于触发值，则公司层面解除限售比例为 0%。
视声智能	2026/9/7	/	限制性股票	100 万股	11.43 元/股	考核期为 2026–2028 年三年，以 2025 年营业收入、剔除股份支付费用影响后的扣非归母净利润为基准，分 2026– 2028 年三个考核期考核相对 2025 年的累计增长率，营业收入 2026– 2028 年累计增长率目标值分别为 20%、44%、73%，触发值分别为 12%、25%、40%，净利润 2026– 2028 年累计增长率目标值分别为 30%、69%、120%，触发值分别为 20%、44%、73%；解锁比例分档规则为，指标实际完成值达到或超过目标值解锁 100%，处于触发值与目标值之间解锁 80%，低于触发值解锁 0%。

资料来源：iFinD、各公司公告、华源证券研究所
注：本表根据公开信息整理，可能存在一定误差，实际情况以公司公告为准，数据统计截至 20260911

下载日志已记录，仅供内部参考

5.4. 北证主题基金待发行一览

图表 22：目前共有 16 只北证主题基金筹备发行（10 只主动型+6 只被动指数型）

序号	基金类型	基金管理人	基金名称	申请材料接收日	受理决定日	审查决定日
1	主动型	富国基金	富国北交所精选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-27	2026-07-31	
2		东财基金	东财北交所智选三个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-27	2026-07-31	
3		广发基金	广发北交所精选三个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-27		
4		汇添富基金	汇添富北交所精选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-24	2026-07-31	
5		中信建投	中信建投北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-24	2026-07-31	
6		嘉实基金	嘉实北交所 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-24	2026-07-31	
7		华夏基金	华夏北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-24	2026-07-31	
8		汇添富基金	汇添富北交所创新精选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-24	2026-07-31	
9		南方基金	南方北交所 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-24	2026-07-31	
10		易方达基金	易方达北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026-07-24	2026-07-31	
11	被动指数型	融通基金	融通北证 50 成份指数发起式证券投资基金	2026-08-10	2026-08-13	
12		富国基金	富国北证 50 成份指数增强型证券投资基金	2026-08-03	2026-08-07	
13		交银施罗德基金	交银施罗德北证 50 成份指数增强型证券投资基金	2026-07-23	2026-07-24	
14		中银基金	中银北证 50 成份指数型发起式证券投资基金	2026-05-06	2026-05-08	2026-07-10
15		银华基金	银华北证 50 成份指数型证券投资基金	2026-04-30	2026-05-08	2026-07-03
16		新华基金	新华北证 50 成份指数型证券投资基金	2026-01-21	2026-01-28	2026-03-23

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 2026.9.11

下载日志已记录，仅供内部参考

5.5. 北交所排队企业中已过会未申购企业一览

图表 23：北交所排队企业中已过会未申购企业名单

序号	代码	简称	状态	状态日期	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（万元）	Wind 一级行业	主营业务
1	920025.BJ	凯达重工	正在发行	2026/9/11	4.77	7,085	工业	工业机械-热轧型钢轧辊
2	874235.BJ	远大健科	已注册	2026/9/11	10.11	11839	可选消费	净水器件
3	874332.BJ	文峰光电	已注册	2026/9/11	2.30	7098	工业	军用特种氟塑料绝缘(耐高低温)电线电缆
4	874571.BJ	宇特光电	已注册	2026/9/11	3.33	6917	信息技术	光连接器件和光模块组件
5	874142.BJ	南方乳业	已注册	2026/9/4	18.39	22112	日常消费	食品加工与肉类-乳制品
6	874769.BJ	莫森泰克	已注册	2026/8/28	19.24	22467	可选消费	电动天窗等汽车零部件
7	874433.BJ	安达股份	已注册	2026/8/21	10.15	6954	可选消费	汽车-铝合金精密压铸件
8	874392.BJ	祺龙海洋	已注册	2026/3/20	3.05	6142	能源	石油天然气-海洋钻井隔水导管
9	874347.BJ	泓毅股份	提交注册	2026/9/9	35.44	29998	可选消费	汽车-专用设备与零部件
10	874885.BJ	鑫巨宏	提交注册	2026/9/2	8.12	17604	信息技术	光模块精密光器件
11	874249.BJ	邦泽创科	提交注册	2026/9/1	17.89	16113	工业	消费电子产品-便携式 DVD
12	874865.BJ	森峰激光	提交注册	2026/9/1	14.67	9794	工业	激光加工设备
13	874070.BJ	天广实	提交注册	2026/8/24	1.28	(16175)	医疗保健	生物科技Ⅳ-MBS303、MBS314
14	874158.BJ	天元重工	提交注册	2026/8/18	6.16	6695	工业	桥梁受力产品
15	874586.BJ	方意股份	提交注册	2026/8/13	2.77	5106	可选消费	盘式刹车片以及鼓式刹车蹄
16	874798.BJ	环能涡轮	提交注册	2026/8/10	5.60	17826	可选消费	汽车后市场涡轮增压器
17	874669.BJ	德硕科技	提交注册	2026/7/10	10.68	8783	可选消费	医疗保健用品-鼻腔手术后防粘连、宫腔手术后防粘连
18	874543.BJ	百利食品	提交注册	2026/7/10	21.49	32193	日常消费	食品加工与肉类-粉类调味品、即食调料
19	874445.BJ	科金明	提交注册	2026/7/3	9.84	6455	可选消费	消费电子及汽车电子精密铝结构件
20	872824.BJ	先歌国际	提交注册	2026/7/3	4.86	6314	可选消费	工业机械-智能仓储物流系统
21	874236.BJ	华晟智能	提交注册	2026/7/3	10.00	11871	工业	医疗保健用品-生物诊断试剂、诊断用制剂
22	834044.BJ	富泰和	提交注册	2026/7/3	9.07	8711	可选消费	金属非金属-OCA 光学胶
23	873074.BJ	富士智能	提交注册	2026/7/2	11.89	8754	可选消费	汽车-ABS 活塞和衬套，本体和电枢
24	874527.BJ	贝尔生物	提交注册	2026/6/26	3.36	14613	医疗保健	生命科学工具和服务Ⅳ-生物诊断试剂
25	874387.BJ	百英生物	提交注册	2026/6/26	6.08	21597	医疗保健	电动工具-机械设备、家用电器
26	872893.BJ	威易发	提交注册	2026/6/18	1.50	6327	工业	机械设备-金属包装制品
27	874569.BJ	菊乐股份	提交注册	2026/6/12	16.94	29093	日常消费	软饮料-巴氏杀菌乳产品、发酵乳产品
28	874552.BJ	原力数字	提交注册	2026/6/11	6.65	12204	工业	游戏、动画-3D 内容制作
29	874697.BJ	图特股份	提交注册	2026/5/11	9.34	12353	可选消费	五金制品-铰链、滑轨

下载日志已记录，仅供内部参考

30	874431.BJ	英氏控股	提交注册	2026/4/29	22.21	24181	日常消费	食品加工与肉类-婴幼儿辅食、婴幼儿卫生用品
31	874679.BJ	正大种业	提交注册	2026/4/15	3.61	9075	日常消费	农产品-正大 12、正大 321
32	874553.BJ	沛城科技	提交注册	2026/2/13	11.34	16479	信息技术	新能源-电池电源控制系统
33	874649.BJ	弥富科技	提交注册	2026/2/6	3.46	9737	可选消费	汽车-快插接头、通类接头
34	874111.BJ	兢强科技	提交注册	2025/12/3	15.77	8230	工业	电气部件-漆包铝扁线、漆包铝圆线
35	872709.BJ	巍特环境	提交注册	2025/11/7	3.52	5778	工业	环保-管网检修
36	837291.BJ	汉盛海装	通过	2026/9/10	3.84	9868	工业	工业机械-板式海水淡化装置
37	874567.BJ	辛帕智能	通过	2026/9/4	2.77	7170	工业	风电制造智能设备、半导体封测传输系统
38	874859.BJ	昌德科技	通过	2026/9/4	16.01	8676	材料	化工循环利用及新材料
39	874867.BJ	佳宏新材	通过	2026/9/3	4.31	7114	工业	电气部件与设备-分线器、光电滑环
40	874335.BJ	苏讯新材	通过	2026/8/28	30.25	20141	材料	金属包装材料
41	873981.BJ	正导技术	通过	2026/8/21	13.54	5643	工业	电缆-数据电缆、精密导体
42	874827.BJ	元立光电	通过	2026/8/20	4.08	6243	信息技术	消费电子、汽车用中大尺寸导光板
43	874421.BJ	旭阳新材	通过	2026/7/24	13.09	10291	材料	微细球形铝粉和铝颜料
44	874426.BJ	富印新材	通过	2026/4/17	7.59	10715	材料	工业机械-真空沉积炉、真空镀膜机
45	874200.BJ	广泰真空	通过	2026/3/26	3.93	8066	工业	新能源汽车-液冷板、液冷管
46	873855.BJ	新富科技	通过	2026/2/3	15.69	11024	可选消费	办公用品-过胶机、尿片机
47	872924.BJ	雅图高新	通过	2025/9/12	8.12	16306	材料	消费电子产品-播放器、解码器、音箱

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 2026.9.11

下载日志已记录，仅供内部参考

6. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险

下载日志已记录，仅供内部参考

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，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，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与，也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（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。

本报告是机密文件，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本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、意见及推测等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投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。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，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。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20%以上；
增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5%～20%之间；
中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在－5%～＋5%之间；
减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于–5%及以下。
无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；
中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；
看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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。

本报告采用的基准指数：A 股市场（北交所除外）基准为沪深 300 指数，北交所市场基准为北证 50 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数，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）。