华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

行业研究

行业定期报告

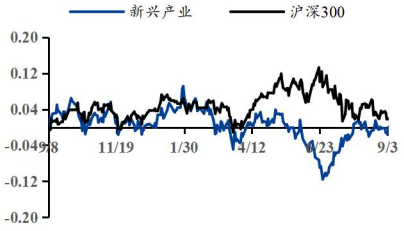
证券研究报告

新兴产业

建议关注 AI 电源

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师： **戴永波(S0210525040006)**
dyb30505@hfzq.com.cn
分析师： **鲁星泽(S0210524100004)**
lxz30663@hfzq.com.cn
研究助理： **孔令欣(S0210124110045)**
klx30691@hfzq.com.cn

相关报告

1、长鑫 LPDDR6 全球首发量产，标志进入第一梯队——2026.08.30
2、mRNA 的革命性突破——从预防到治疗，从通用到定制——2026.08.23
3、英伟达官宣 CPO 交换机正式量产——2026.08.16

➢ **板块本周回顾**

A 股：上证指数收于 3930.1 点-0.6%，全 A 日均成交 19697.8 亿；风格上大盘股占优；行业涨幅前三：互联网媒体+12.0%/兵器兵装Ⅱ+9.7%/新兴金融服务Ⅱ+9.1%；概念板块前三：短剧游戏+10.2%/seedance 视频大模型+8.8%/虚拟人+7.7%；主题行业前三：文化传媒+5.5%/保险+4.8%/教育+4.7%；个股涨幅前三：龙版传媒+61.1%/国芳集团+51.7%/芒果超媒+50.2%。

北交所：北证 50 指数+2.2%，北交所全周累计成交额 1054.1 亿。

H 股：恒生指数收于 25650.9 点+0.3%，全部港股日均成交 2494.3 亿港元；行业表现前三：金融业+3.7%/综合企业+1.5%/电讯业-0.3%；概念板块前三：智能电视指数+9.5%/反恐指数+9.2%/中资保险指数+6.0%；主题行业前三：香港银行+5.3%/香港工业贸易与综合+3.5%/香港非银金融+3.0%。

美股：纳斯达克指数收于 26507.0 点+0.4%，标普 500 收于 7718.6 点+0.1%，道琼斯工业平均收于 53414.3 点-0.3%，美国科技七巨头指数收于 72129.1 点+0.6%，中概科技龙头指数收于 3355.3 点-2.5%，纳斯达克中国金龙指数收于 6055.9 点-2.5%；行业前三：能源+2.3%/信息技术+1.1%/公用事业+0.7%；概念板块前三：充电桩指数+47.3%/稳定币指数+13.4%/NFT 指数+11.7%；主题行业前三：美国智能半导体+3.5%/区块链经济指数+3.2%/Dorsey Wright 科技领先全收益+3.1%。

➢ **本周重大事项**

新股：上市 5 支（C 贝特利、C 马矿、C 格林、金钛股份、华汇智能）。

并购重组：本周共有 1 家公司首次披露重大并购重组事项；50 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）；

定增：共有 21 家首次披露定增预案。

➢ **本周专题：建议关注 AI 电源**

AI 算力需求爆发正推动数据中心电力功耗显著抬升，单机柜功率向兆瓦级跃迁，AIDC 电源已成为决定算力密度与系统可靠性的核心瓶颈。为匹配英伟达 Rubin 等新一代算力平台的高功率需求，供电架构正沿“UPS→HVDC→巴拿马电源→SST”路径演进，其中 800V-HVDC 凭借效率提升、损耗大幅降低及架构极致简化等优势，成为当前过渡阶段的最优解。投资逻辑上，AI 算力扩张与供电技术迭代催生了广阔市场与高附加值弹性；鉴于台系厂商在 AI 服务器电源领域仍占绝对领先，国内厂商的机遇主要集中在 HVDC/巴拿马落地经验及 ODM/供应链渗透。建议重点关注具备高功率产品矩阵及受益于 800V 过渡的平台型公司，以及柜外供电/HVDC 基础设施型公司。

➢ **本周市场复盘及中短期投资思考**

市场风格仍然维持缩量和快速轮动，处理建议低频聚焦、前置交易。低频聚焦：想好方向本身的逻辑和持续性，聚焦符合自身投资框架的方向，不能仅仅因为某日盘面前就硬去。前置交易：市场接力氛围一般，看好的方向要早信加底仓，如果市场走势符合判断，再考虑分歧加仓。比如液冷，上上周板块开始启动，走势呈现高潮、分歧、修复、分歧、高潮，其他强势板块 AI 应用等走势也类似，在大盘没有放量或者板块没有出现新叙事前，活跃板块低吸大于接力。科技方向的选择，建议 Q4 和 2027 年开始放量或者落地的新技术，如之前的 CPO/NPO 器件、液冷、OCS 等，当前节点重点推荐 AI 电源方向，板块位置相对低，同时催化密集：HVDC 放量+SST 等新技术+海外大厂近期订单预期。建议关注：欧陆通+科士达。下周大事件关注：中国光博会。

➢ **本月及本周建议关注**

本周建议关注组合：欧陆通、科士达

九月建议关注组合：长鑫科技、申菱环境、潍柴动力、泰格医药

➢ **风险提示**

宏观经济不及预期、新兴产品发展不及预期、原材料价格上涨等。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

1 周专题：建议关注 AI 电源 3
1.1 技术演进：AIDC 供电架构向 SST 终局迈进，800V-HVDC 为过渡最优解 3
1.2 投资思路 5
2 建议关注组合表现 6
3 板块回顾 7
4 本周重大事项 11
4.1 新股上市 11
4.2 并购重组 12
4.3 定增 12
5 风险提示 14

图表目录

图表 1： AI 芯片到数据中心用电需求 3
图表 2： AIDC 电源技术演进 4
图表 3： 英伟达 800V HVDC 供电架构 5
图表 4： 上周建议关注组合表现 6
图表 5： 九月建议关注组合表现 6
图表 6： 本周 A 股市场主要指数表现 7
图表 7： 今年以来大盘指数与小盘指数表现 7
图表 8： 本周各行业表现（中信一级行业分类） 7
图表 9： 本周各行业表现（中信二级行业分类） 8
图表 10： 本周各主题表现（Wind 主题行业分类） 8
图表 11： 本周各概念表现（Wind 概念板块分类） 8
图表 12： 今年以来北证 50 指数表现 8
图表 13： 本周港股市场主要指数表现 9
图表 14： 今年以来恒生指数表现 9
图表 15： 本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类） 9
图表 16： 本周美股主要指数表现 10
图表 17： 本周美股各行业表现（标普 500 一级行业分类） 10
图表 18： 本周共有 6 支新股在 A 股市场上市 11
图表 19： 本周共 1 家公司首次披露并购重组事件（构成重大） 12
图表 20： 本周共 50 家公司首次披露并购重组事件（不构成重大） 12
图表 21： 本周共有 21 家公司首次披露定增预案公告 13

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

1 周专题：建议关注 AI 电源

随着 AI 训练和推理需求爆发，数据中心电力需求呈显著抬升。在服务器与机柜层面，普通服务器单台电源功率约 500W，而 AI 服务器单台电源功率已提升至 2-10kW。进一步到机架/机柜层面，H100 服务器机架功率约 10.2kW，对应需配置 19.8kW 电源；NVL72 机架功率约 120kW，对应需配置 198kW 电源。更关键的是，随着 Rubin、Rubin Ultra、Kyber 等后续平台推进，单机柜功率仍将持续上升。在 AI 算力需求爆发与单机柜功率向兆瓦级跃迁的背景下，AIDC 电源的重要性已远超传统基础设施范畴，成为决定算力密度上限与系统可靠性的核心瓶颈。

图表 1：AI 芯片到数据中心用电需求



来源：台达、华福证券研究所

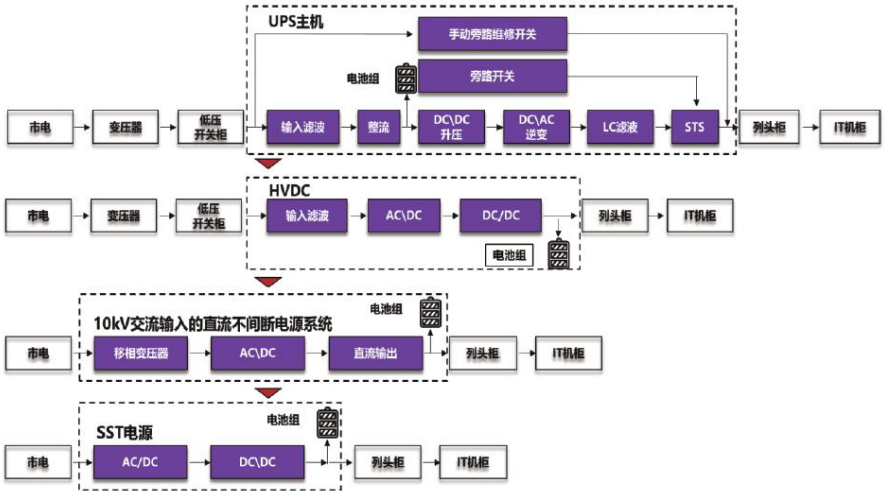
1.1 技术演进：AIDC 供电架构向 SST 终局迈进，800V-HVDC 为过渡最优解

行业对 AIDC 供电架构的主流认知已较为一致：其基本演进路线是 UPS→HVDC→巴拿马电源→SST。这条路径背后有一个统一逻辑，即链路越短，能量损耗。

在传统 UPS 架构中，典型链路是中压交流降压为低压交流，再通过 UPS 完成 AC/DC、DC/AC，送入机架后再进行 AC/DC、DC/DC 多级转换。这种模式的优点是成熟可靠，但在 AIDC 场景下问题非常突出：一是转换级数多，综合效率偏低；二是交流配电和柜内 AC-DC 模块占用大量空间；三是面对高功率 GPU 集群的毫秒级甚至微秒级波动负载，响应链路更长。因此，HVDC 的第一性原理优势非常明确：它通过把交流尽可能早地变成直流，并提升母线电压，减少后续重复转换。巴拿马电源（10kV 交流输入的直流不间断电源系统）则在 HVDC 基础上进一步缩短链路、提升集成度；SST 则更进一步，把工频变压器和部分整流环节直接电力电子化，以中压直转 800V 直流，形成终局形态。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 2：AIDC 电源技术演进



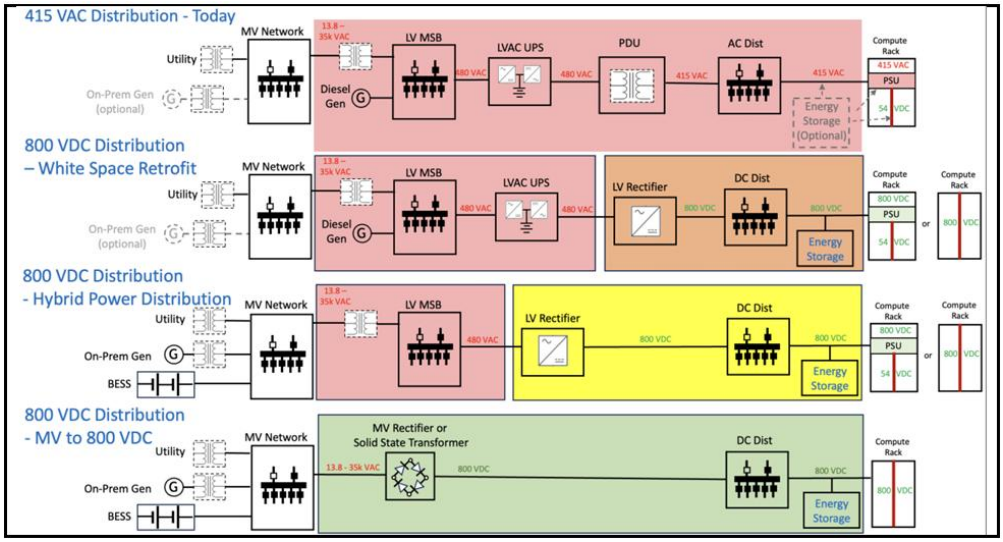
来源：《数据中心 800V 直流供电技术白皮书》、华福证券研究所

伴随英伟达 Rubin 新一代加速平台落地量产，传统 480V 交流供配电架构短板凸显，已无法匹配新一代 IT 算力设备的供电需求。为此，英伟达联合谷歌等 CSP 厂商推进适配未来 AIDC 的 800V 高压直流供电架构。该架构在数据中心接入端直接将交流电转换为 800V 直流，通过高压直流母线直供机架，并在贴近负载处单级降压至 48V 或 12V。相比传统架构，800V HVDC 具备三大核心优势：

- 效率显著提升：端到端供电效率提升 5 个百分点以上，万卡级 AI 集群年节电数千万度。
- 大幅降低损耗：相同功率下电流降低 75%，显著减少铜缆用量与线缆体积。
- 架构极致简化：消除多达 4 个功率转换环节，系统可靠性显著增强，成功解锁单机架 1MW 及以上的超高功率密度支持能力。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 3：英伟达 800V HVDC 供电架构



来源：英伟达、华福证券研究所

1.2 投资思路

我们认为，AIDC 电源的投资逻辑在于，AI 算力需求爆发提供了广阔的市场空间，而供电架构的技术迭代则带来了更高的产品附加值和利润弹性。从竞争格局看，在 AI 服务器电源领域，台系厂商依然占据绝对领先地位，国内厂商的机会主要体现在两条线：一是国内市场率先形成的 HVDC/巴拿马落地经验；二是借助 ODM/供应链渗透进入北美 AI 服务器电源体系。因此，建议关注：1）已切入全球高端客户、具备高功率产品矩阵的平台型公司，最受益于 PSU 升级、Power Shelf 放量、800V 过渡，如欧陆通；2）柜外供电/HVDC 基础设施型公司，其逻辑不在单台服务器，而在 AI 数据中心整体供配电升级，如科士达。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

2 建议关注组合表现

上周周度建议关注组合:算数平均后跑输大盘指数 2.4 个点。

图表 4：上周建议关注组合表现

分类	代码	公司	最新收盘价（元）	最新市值（亿元/港元）	上周涨跌幅（%）
周度组合	300870.SZ	欧陆通	204.26	311.8	-4.8
	300990.SZ	同飞股份	96.40	165.1	7.3
	688300.SH	联瑞新材	163.68	395.2	-13.8
算数平均涨跌幅					-3.8
沪深300					-1.3
周度组合相对大盘收益率					-2.4

来源：wind、华福证券研究所

九月建议关注组合：算数平均后跑输大盘指数 1.0 个点。

图表 5：九月建议关注组合表现

分类	代码	公司	最新收盘价（元）	最新市值（亿元/港元）	涨跌幅（%）
月度组合	000338.SZ	潍柴动力	26.8500	2,338.1	-2.9
	300347.SZ	泰格医药	50.00	411.2	0.3
	301018.SZ	申菱环境	102.92	385.2	-0.2
	688825.SH	长鑫科技	54.80	37,200.5	-6.5
算数平均涨跌幅					-2.3
沪深300					-1.3
月度组合相对大盘收益率					-1.0

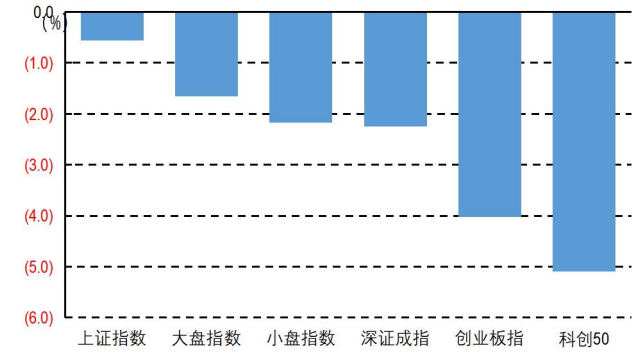
来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

3 板块回顾

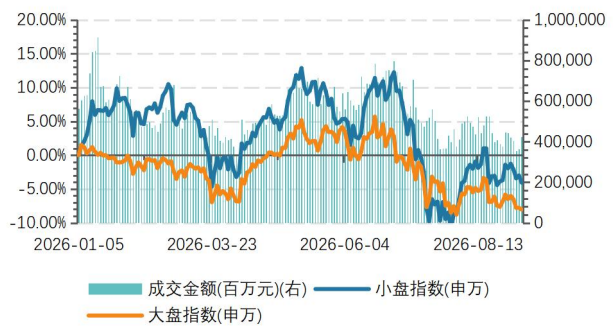
上证指数收于 3930.1 点-0.6%，全 A 日均成交 19697.8 亿；风格上大盘股占优；行业涨幅前三：互联网媒体+12.0%/兵器兵装Ⅱ+9.7%/新兴金融服务Ⅱ+9.1%；概念板块前三：短剧游戏+10.2%/seedance 视频大模型+8.8%/虚拟人+7.7%；主题行业前三：文化传媒+5.5%/保险+4.8%/教育+4.7%；个股涨幅前三：龙版传媒+61.1%/国芳集团+51.7%/芒果超媒+50.2%。

图表 6：本周 A 股市场主要指数表现



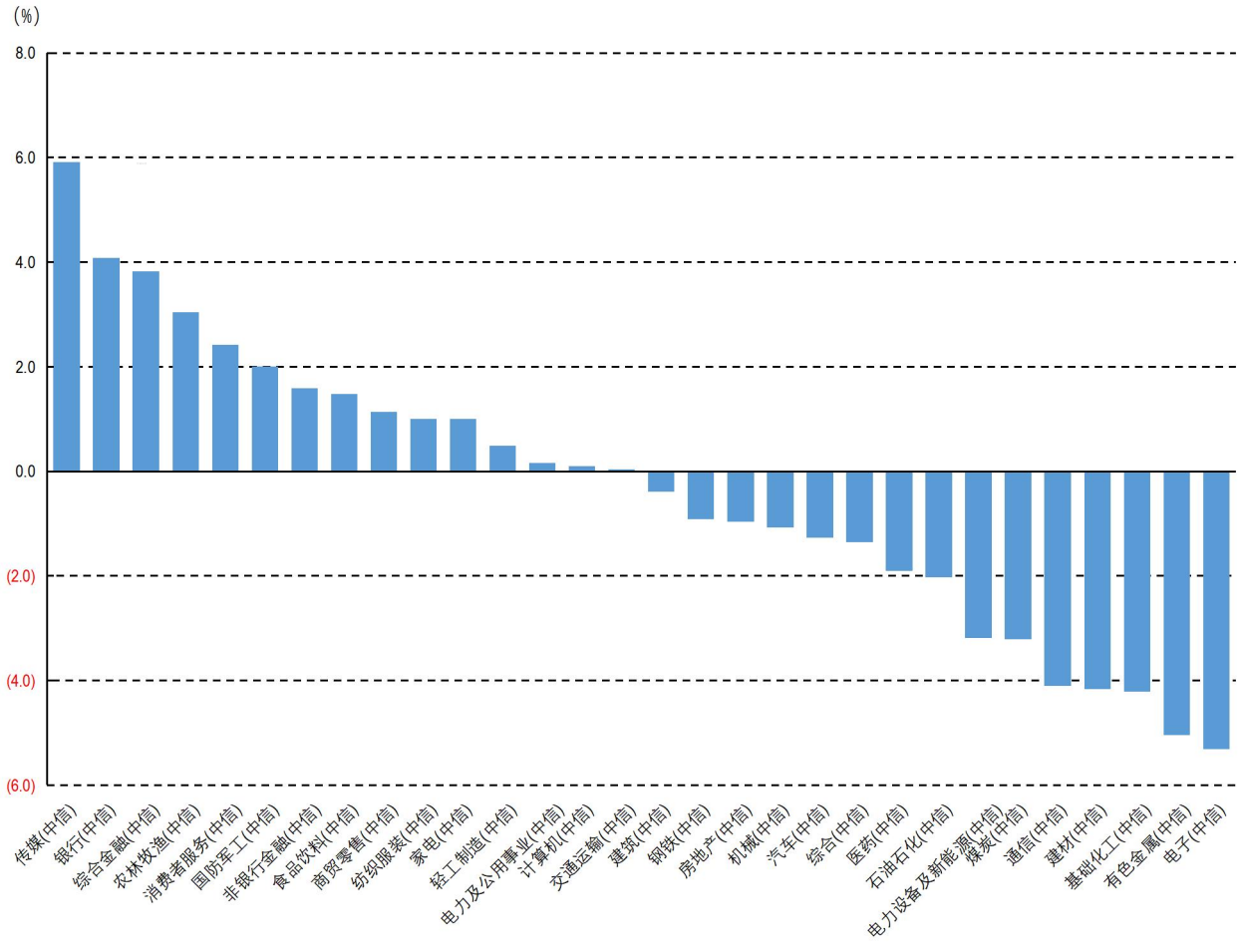
来源：wind、华福证券研究所

图表 7：今年以来大盘指数与小盘指数表现



来源：wind、华福证券研究所

图表 8：本周各行业表现（中信一级行业分类）



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 9：本周各行业表现（中信二级行业分类）

涨幅前五			跌幅前五		
行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）	主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）
互联网媒体(中信)	12.0	0.5	稀有金属(中信)	-7.9	2.3
兵器兵装Ⅱ(中信)	9.7	0.4	专用材料Ⅱ(中信)	-7.0	1.1
新兴金融服务Ⅱ(中信)	9.1	0.1	元器件(中信)	-6.5	4.1
文化娱乐(中信)	6.3	1.3	油服工程(中信)	-6.2	0.4
林业(中信)	5.3	0.1	半导体(中信)	-6.0	10.4

来源：wind、华福证券研究所

图表 10：本周各主题表现（Wind 主题行业分类）

涨幅前五			跌幅前五		
主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）	主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）
文化传媒指数	5.5	2.3	半导体指数	-6.2	10.8
保险指数	4.8	0.6	基本金属指数	-5.5	5.8
教育指数	4.7	0.2	精细化工指数	-5.2	1.9
银行指数	4.1	1.8	石油化工指数	-4.6	0.5
航天军工指数	3.2	1.5	通信设备指数	-4.6	6.8

来源：wind、华福证券研究所

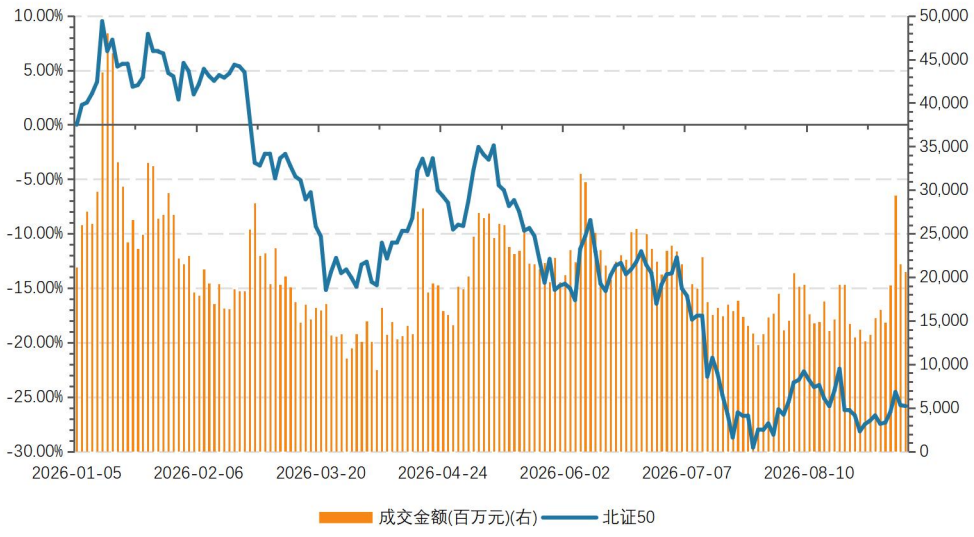
图表 11：本周各概念表现（Wind 概念板块分类）

涨幅前五			跌幅前五		
主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比(%)	主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比(%)
短剧游戏指数	10.2	0.1	核电指数	-8.5	0.1
seedance视频大模型指数	8.8	2.1	海南自贸港指数	-8.2	2.1
虚拟人指数	7.7	0.8	新材料指数	-7.9	0.8
拼多多合作商指数	7.0	0.2	光通信指数	-7.7	0.2
Kimi指数	6.9	0.1	生物育种指数	-7.6	0.1

来源：wind、华福证券研究所

北证 50 指数+2.2%，北交所全周累计成交额 1054.1 亿。

图表 12：今年以来北证 50 指数表现

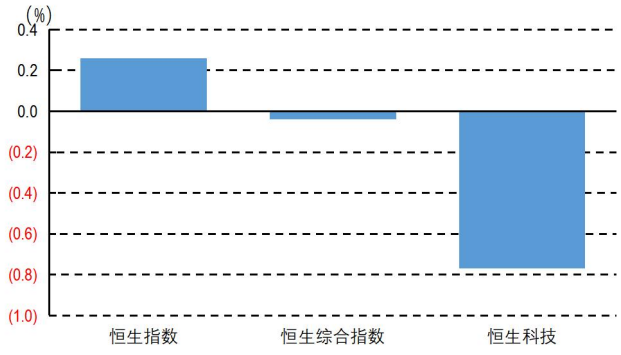


来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

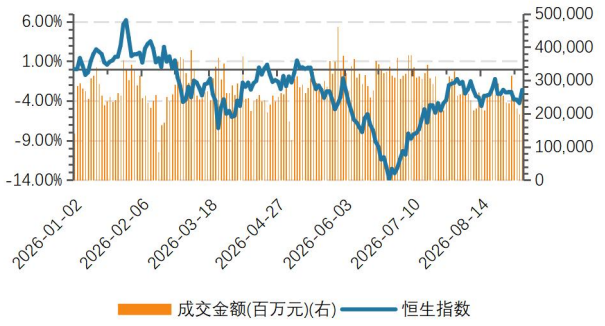
恒生指数收于 25650.9 点+0.3%，全部港股日均成交 2494.3 亿港元；行业表现前三：金融业+3.7%/综合企业+1.5%/电讯业-0.3%；概念板块前三：智能电视指数+9.5%/反恐指数+9.2%/中资保险指数+6.0%；主题行业前三：香港银行+5.3%/香港工业贸易与综合+3.5%/香港非银金融+3.0%。

图表 13：本周港股市场主要指数表现



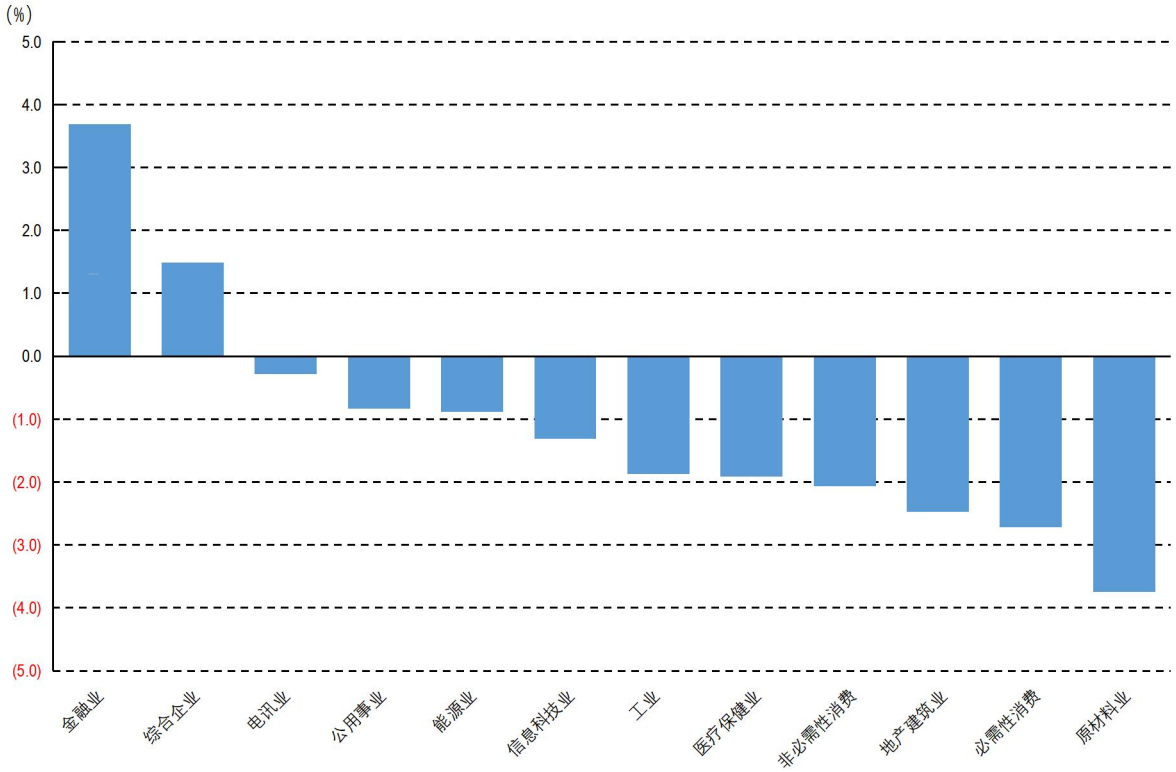
来源：wind、华福证券研究所

图表 14：今年以来恒生指数表现



来源：wind、华福证券研究所

图表 15：本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类）

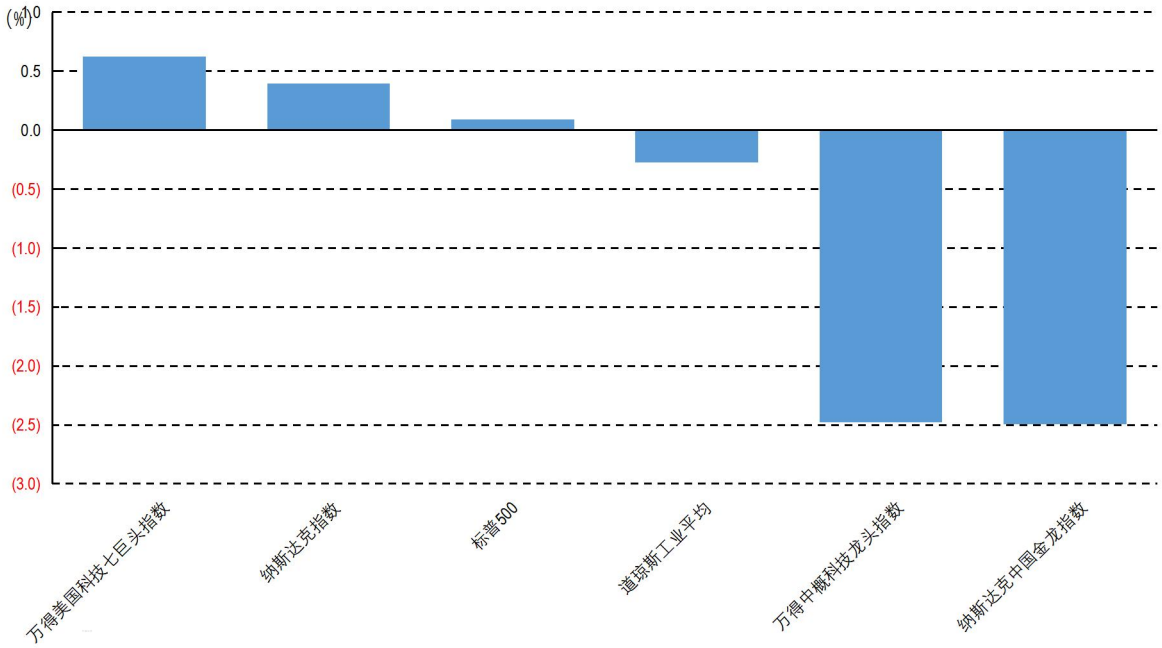


来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

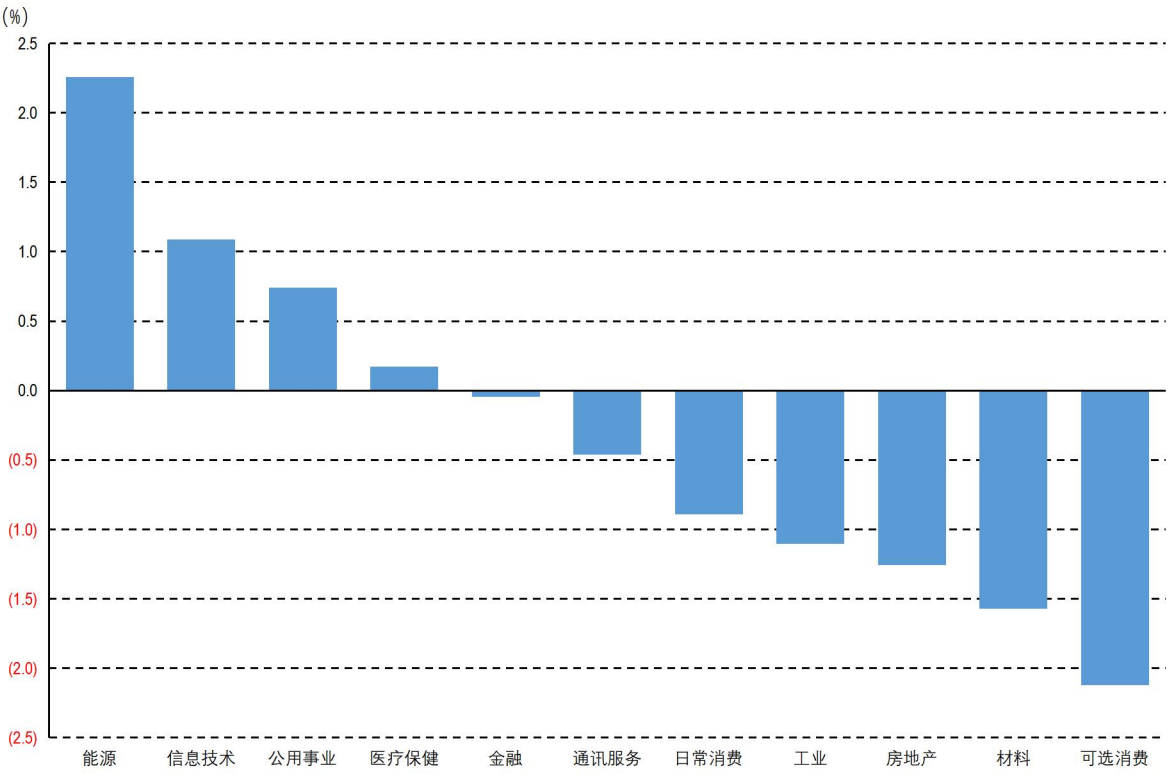
纳斯达克指数收于 26507.0 点+0.4%，标普 500 收于 7718.6 点+0.1%，道琼斯工业平均收于 53414.3 点-0.3%，美国科技七巨头指数收于 72129.1 点+0.6%，中概科技龙头指数收于 3355.3 点-2.5%，纳斯达克中国金龙指数收于 6055.9 点-2.5%；行业前三：能源+2.3%/信息技术+1.1%/公用事业+0.7%；概念板块前三：充电桩指数+47.3%/稳定币指数+13.4%/NFT 指数+11.7%；主题行业前三：美国智能半导体+3.5%/区块链经济指数+3.2%/Dorsey Wright 科技领先全收益+3.1%。

图表 16：本周美股主要指数表现



来源：wind、华福证券研究所

图表 17：本周美股各行业表现（标普 500 一级行业分类）



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

4 本周重大事项

4.1 新股上市

本周共有 5 支新股在 A 股市场上市（主板 1 支、创业板 2 支、北证 2 支）。

图表 18：本周共有 6 支新股在 A 股市场上市

证券代码	证券简称	主营业务介绍	上市日期	上市板	发行价（元）	首日涨跌幅（%）	市值（亿元）
301697.SZ	C贝特利	公司的主营业务为电子产品所使用的精细化学品研发，生产和销售，主要产品为应用于手机，笔记本电脑，家电等消费类电子产品外壳，按键及触摸屏上的功能性高分子化学材料，包括涂料，油墨和导电银浆等.	2026-09-01	创业板	12.1	196.7	72.1
601123.SH	C马矿	主营业务为铁矿石的采选，综合利用及铁精粉，钼精矿销售，石灰石的开采和销售. 主要产品为TFe65%的造球铁精粉和Mo40%的钼精矿.	2026-09-01	主板	6.7	291.0	216.6
301688.SZ	C格林	公司自设立以来一直专注于半合成香料和全合成香料的研发，生产与销售，形成了松节油，柏木油和全合成香料三个产品系列，具体产品主要包括檀香，甲基柏木酮，突厥酮系列等近40个细分品种.	2026-09-02	创业板	26.3	104.4	54.9
920071.BJ	金钛股份	公司是主要从事海绵钛系列产品研发，生产和销售的高新技术企业. 公司深耕高端海绵钛产品十余年，已成为国内领先，国际一流的高端海绵钛生产基地之一，是中国钛行业产业链核心成员之一	2026-09-03	北证	9.7	149.3	71.5
920289.BJ	华汇智能	公司业务涵盖锂电智能装备，数控机床智能装备和智能装备的精密机械部件等领域，包括正极材料研磨系统，纳米砂磨机，高效制浆机，数控工具磨床，数控加工中心，机械密封等多款产品	2026-09-04	北证	17.7	111.7	25.5

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

4.2 并购重组

本周共有 1 家公司首次披露重大并购重组事项；50 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）。

图表 19：本周共 1 家公司首次披露并购重组事件（构成重大）

证券代码	证券简称	首次披露日期	并购重组事件
000659.SZ	珠海中富	2026/9/1	珠海中富出售杭州中富100%股权

来源：wind、华福证券研究所

图表 20：本周共 50 家公司首次披露并购重组事件（不构成重大）

证券代码	证券简称	首次披露日期	并购重组事件
002005.SZ	德豪润达	2026/9/4	德豪润达子公司出售一批厂务系统及机器设备
002998.SZ	优彩资源	2026/9/4	优彩资源筹划控制权变更
300302.SZ	同有科技	2026/9/4	同有科技子公司出售上海复曦100%合伙财产份额
300304.SZ	云意电气	2026/9/4	云意电气转让南京云意20%股权
301030.SZ	*ST仕净	2026/9/4	*ST仕净1.38%股权司法拍卖
600641.SH	先导基电	2026/9/4	先导基电子公司转让中晶智芯10%出资份额
600711.SH	盛屯矿业	2026/9/4	盛屯矿业下属公司收购西藏海腾实业65%股权
601952.SH	苏垦农发	2026/9/4	苏垦农发转让金垦油脂51%股权
000056.SZ	*ST皇庭	2026/9/3	*ST皇庭14.78%股权司法拍卖
000686.SZ	东北证券	2026/9/3	亚泰集团9.13%股权结构变动
000936.SZ	华西股份	2026/9/3	华西股份增资无锡禾誉获其37.04%基金份额
002734.SZ	利民股份	2026/9/3	利民股份子公司吸收合并卓邦新能源100%股权
002979.SZ	雷赛智能	2026/9/3	雷赛智能0.425%股权非交易过户
301013.SZ	利和兴	2026/9/3	利和兴子公司利和兴电子增资扩股
301075.SZ	多瑞医药	2026/9/3	多瑞医药及子公司出售全瑞诺51%股权和凯锐普3.39%股权
600141.SH	兴发集团	2026/9/3	兴发集团收购湖北兴鄂新能源51%股权
600881.SH	亚泰集团	2026/9/3	亚泰集团9.13%股权结构变动
601886.SH	江河集团	2026/9/3	江河集团子公司转让首颐医疗9.7362%股权
603191.SH	望变电气	2026/9/3	望变电气3.35%股权权益变动
001227.SZ	兰州银行	2026/9/2	兰州银行0.90%股权司法裁定
300075.SZ	数字政通	2026/9/2	数字政通增资厦门飒氪获其18.18%基金份额
300829.SZ	金丹科技	2026/9/2	金丹科技5.00%股权权益变动
301046.SZ	能辉科技	2026/9/2	能辉科技5%股权权益变动
301303.SZ	真兰仪表	2026/9/2	真兰仪表0.08%股权非交易过户
603955.SH	大千生态	2026/9/2	大千生态14.08%股权结构变动
688195.SH	腾景科技	2026/9/2	腾景科技1.40%股权询价转让
688347.SH	华虹宏力	2026/9/2	华虹宏力及关联方增资华虹宏力获其74%股权
688392.SH	骄成超声	2026/9/2	攀特电陶41.0008%股权权益变动
000563.SZ	陕国投A	2026/9/1	陕国投A收购开源证券1.0371%股权
000659.SZ	珠海中富	2026/9/1	珠海中富出售杭州中富100%股权
000801.SZ	四川九洲	2026/9/1	四川九洲收购九洲光电子6.2472%股权
002028.SZ	思源电气	2026/9/1	思源电气出售江苏思源能源100%股权
002146.SZ	荣盛发展	2026/9/1	荣盛发展1.45%股权司法拍卖
002382.SZ	蓝帆医疗	2026/9/1	蓝帆医疗收购蓝帆柏盛16.3934%股权
002465.SZ	海格通信	2026/9/1	海格通信出售河南经纬20%股权
002870.SZ	香山股份	2026/9/1	香山股份定增收购武珞智慧100%股权
300077.SZ	国民技术	2026/9/1	国民技术增资南京优存获其8.3333%股权
300724.SZ	捷佳伟创	2026/9/1	捷佳伟创增资超摩序达获其11.52%基金份额
300997.SZ	欢乐家	2026/9/1	欢乐家收购GIA GIA公司100%股权
688215.SH	瑞晟智能	2026/9/1	香山股份定增收购武珞智慧100%股权
300075.SZ	数字政通	2026/8/31	数字政通增资福创智远获其7.38%基金份额
600337.SH	ST美克	2026/8/31	ST美克子公司出售BVI公司60%股权及"Jonathan Charles"品牌美国业务相关资产
600597.SH	光明乳业	2026/8/31	光明乳业吸收合并北京健康100%股权
600679.SH	上海凤凰	2026/8/31	上海凤凰收购金水湖基金6.3348%基金份额
600679.SH	上海凤凰	2026/8/31	上海凤凰出售金山开发100%股权及相关债权
600730.SH	*ST高科	2026/8/31	*ST高科子公司增资中瑞浩航获其51%控股权
603350.SH	安乃达	2026/8/31	安乃达收购及增资安德博获其38.96%股权
603557.SH	*ST起步	2026/8/31	*ST起步子公司佛山鹏昌20%股权结构变动
603825.SH	ST华扬	2026/8/31	ST华扬收购湖南光奕49%股权
688409.SH	富创精密	2026/8/31	富创精密参股公司上海广川7.5%股权结构变动

来源：wind、华福证券研究所

4.3 定增

本周共有 21 家公司首次披露定增预案。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 21：本周共有 21 家公司首次披露定增预案公告

证券代码	证券简称	首次披露日期	定向增发目的	发行对象	增发价格	最新价
603733.SH	仙鹤股份	2026/8/31	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	18.8
001306.SZ	夏厦精密	2026/9/1	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	54.8
301526.SZ	国际复材	2026/9/1	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	26.4
688702.SH	盛科通信-U	2026/9/2	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	324.8
300665.SZ	飞鹿股份	2026/9/3	补充流动资金	大股东	-	9.1
000973.SZ	佛塑科技	2026/9/4	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人	-	12.2
600584.SH	长电科技	2026/9/4	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人	-	67.4
603162.SH	海通发展	2026/9/4	项目融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人	-	14.6
002723.SZ	小崧股份	2026/8/29	补充流动资金	大股东	-	7.8
603876.SH	鼎胜新材	2026/8/29	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	19.8
603115.SH	海星股份	2026/8/29	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	77.7
301182.SZ	凯旺科技	2026/8/29	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	71.0
688268.SH	华特气体	2026/8/29	项目融资	境内自然人,机构投资者	-	129.9
603733.SH	仙鹤股份	2026/8/31	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	18.8
001306.SZ	夏厦精密	2026/9/1	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	54.8
301526.SZ	国际复材	2026/9/1	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	26.4
688702.SH	盛科通信-U	2026/9/2	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	324.8
300665.SZ	飞鹿股份	2026/9/3	补充流动资金	大股东	-	9.1
600584.SH	长电科技	2026/9/4	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人	-	67.4
000973.SZ	佛塑科技	2026/9/4	项目融资	大股东,机构投资者,境内自然人	-	12.2
603162.SH	海通发展	2026/9/4	项目融资	大股东关联方,机构投资者,境内自然人	-	14.6

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

5 风险提示

宏观经济不及预期、新兴产品发展不及预期、原材料价格上涨等。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

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，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。

一般声明

华福证券股份有限公司（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客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券股份有限公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。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。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。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，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所　上海
公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层
邮编：200120
邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn