华福证券
仅供内部参考，请勿外传



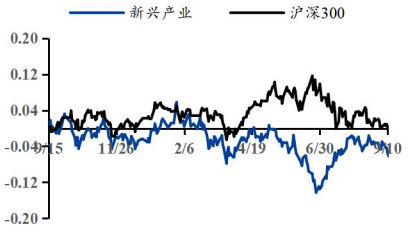


# 新兴产业

## GPT-6 Astra 开启大模型新叙事

**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、建议关注 AI 电源——2026.09.06
2、长鑫 LPDDR6 全球首发量产，标志进入第一梯队——2026.08.30
3、mRNA 的革命性突破——从预防到治疗，从通用到定制——2026.08.23

➢ **板块本周回顾**

**A 股：**上证指数收于 3888.1 点-1.1%，全 A 日均成交 18929.6 亿；风格上大盘股占优；行业涨幅前三：元器件+12.6%/专用材料Ⅱ+10.2%/通信设备+8.3%；概念板块前三：覆铜板+15.1%/玻璃纤维+14.2%/电路板+12.3%；主题行业前三：通信设备+7.5%/电子元器件+3.5%/建材+2.7%；个股涨幅前三：荣科科技+54.0%/桂林旅游+49.1%/瑞尔特+44.3%。

**北交所：**北证 50 指数-5.9%，北交所全周累计成交额 847.9 亿。

**H 股：**恒生指数收于 24805.6 点-3.3%，全部港股日均成交 2097.0 亿港元；行业表现前三：公用事业+0.1%/电讯业-0.7%/工业-1.1%；概念板块前三：反恐指数+5.3%/军工指数+3.8%/CAR-T 指数+2.9%；主题行业前三：硬件设备+2.8%/企业服务+1.9%/造纸与包装+1.2%。

**美股：**纳斯达克指数收于 26333.0 点-0.7%，标普 500 收于 7657.0 点-0.8%，道琼斯工业平均收于 52573.3 点-1.6%，美国科技七巨头指数收于 72048.3 点-0.1%，中概科技龙头指数收于 3201.1 点-4.6%，纳斯达克中国金龙指数收于 5811.7 点-4.0%；行业前三：能源+2.0%/通讯服务+1.1%/信息技术-0.2%；概念板块前三：5G 指数+6.2%/社交媒体指数+4.9%/NFT 指数+4.8%；主题行业前三：纳斯达克美国智能半导体+2.9%/Dorsey Wright 科技领先全收益+2.0%/纳斯达克美国智能石油与天然气+1.6%。

➢ **本周重大事项**

**新股：**上市 6 支（天博智能、杰锋动力、C 洛轴、百迈科、C 电科思、C 燧原-U）。

**并购重组：**本周共有 3 家公司首次披露重大并购重组事项；46 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）；

**定增：**共有 6 家首次披露定增预案。

➢ **本周专题：GPT-6 Astra 开启大模型新叙事**

2026 年 9 月 1 日至 3 日，Anthropic、Google、Meta、OpenAI 四大厂商在 72 小时内密集发布 Claude Fable 5.1、Gemini 3.8、Muse Spark 1.3 及 GPT-6 Astra，前沿模型领先窗口压缩至“按天计”，行业竞争由单次发布驱动转向高频迭代。OpenAI 发布的 GPT-6 Astra 成为市场焦点，其 ARC-AGI-3 得分从 7.8%飙升至 99.9%，网络安全测试得分 100%，最大突破在于原生 Computer Use 能力，可深度执行浏览器与桌面环境操作。与此同时，行业核心度量衡转向单任务成本，Astra 单任务成本仅 0.82-3.26 美元，以约 40%的成本实现与竞品最高档相同的智能指数。这标志着 AI 行业关注点从“模型能力是否提升”转向“能否创造可计量的真实工作价值”，Computer Use 成为大模型进化为生产工具的关键分界线，有望推动 AI 支出进入生产性预算正循环。

➢ **本周市场复盘及中短期投资思考**

市场风格没有大的变化，仍然维持快速轮动，好的变化是当前大盘处于相对底部，市场一定程度已经前置定价了类似美国加息预期等的负面新闻，对于利空反馈的波动幅度在变小。但是在大盘风格没有变化之前，仍然建议维持低频聚焦、前置交易策略，比如去交易本周的光博会预期，应该在会展前交易，而不是会展后追高。接下来重点推荐关注方向，电源方向建议关注：科士达+潍柴动力+欧陆通；Q3 业绩方向建议重点关注，比如 PCB 伴随技术升级和快速放量，Q3 业绩预期加速释放，市场正反馈很好，接下来也可以重点关注光纤、液冷等持续放量的方向，业绩若超预期可以重点布局。

➢ **本月及本周建议关注**

本周建议关注组合：科士达、潍柴动力、欧陆通
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
仅供内部参考，请勿外传


## 正文目录

1 周专题：GPT-6 Astra 开启大模型新叙事 ..... 3
1.1 2026 年 9 月全球大模型更新潮 ..... 3
1.2 GPT-6 Astra：从聊天模型迈向工作流 Agent 的代际跨越 ..... 4
1.3 大模型竞争核心转向单任务成本 ..... 4
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 ..... 13

## 图表目录

图表 1：OpenAI 则于 9 月 3 日推出 GPT-6 Astra ..... 3
图表 2：GPT-6 Astra 表现对比 ..... 4
图表 3：全球主流大模型智能指数与单任务成本分布对比 ..... 5
图表 4：主流模型单任务成本对比 ..... 5
图表 5：上周建议关注组合表现 ..... 6
图表 6：九月建议关注组合表现 ..... 6
图表 7：本周 A 股市场主要指数表现 ..... 7
图表 8：今年以来大盘指数与小盘指数表现 ..... 7
图表 9：本周各行业表现（中信一级行业分类） ..... 7
图表 10：本周各行业表现（中信二级行业分类） ..... 8
图表 11：本周各主题表现（Wind 主题行业分类） ..... 8
图表 12：本周各概念表现（Wind 概念板块分类） ..... 8
图表 13：今年以来北证 50 指数表现 ..... 8
图表 14：本周港股市场主要指数表现 ..... 9
图表 15：今年以来恒生指数表现 ..... 9
图表 16：本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类） ..... 9
图表 17：本周美股主要指数表现 ..... 10
图表 18：本周美股各行业表现（标普 500 一级行业分类） ..... 10
图表 19：本周共有 6 支新股在 A 股市场上市 ..... 11
图表 20：本周共 3 家公司首次披露并购重组事件（构成重大） ..... 12
图表 21：本周共 46 家公司首次披露并购重组事件（不构成重大） ..... 12
图表 22：本周共有 6 家公司首次披露定增预案公告 ..... 12



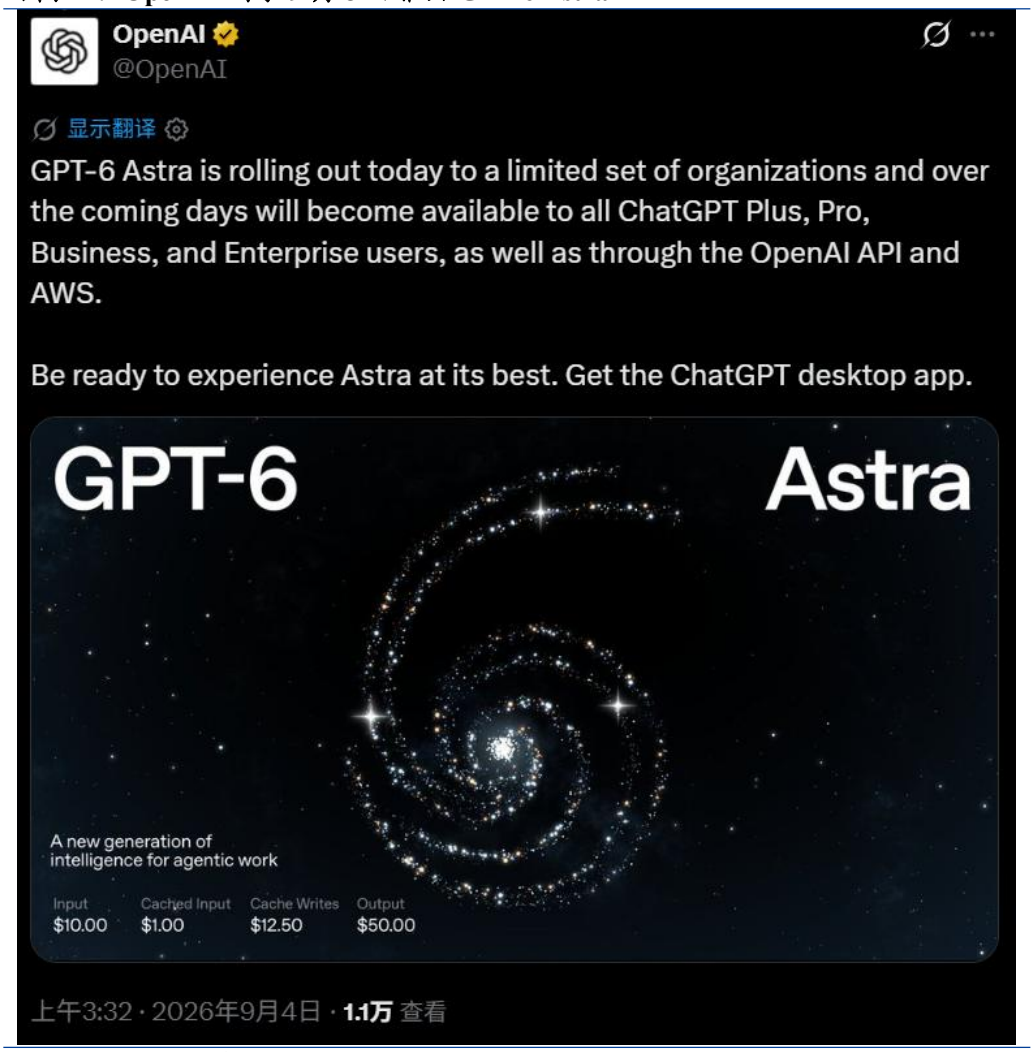
华福证券
仅供内部参考，请勿外传


# 1 周专题：GPT-6 Astra 开启大模型新叙事

## 1.1 2026 年 9 月全球大模型更新潮

**2026 年 9 月初可以视为全球大模型竞争进入新阶段的“代际分水岭”。**Anthropic 于 9 月 1 日发布 Claude Fable 5.1/Mythos 5.1，Google 于 9 月 2 日发布 Gemini 3.8 Flash/Flash Cyber，Meta 同日更新 Muse Spark 1.3，OpenAI 则于美东时间 9 月 3 日推出 GPT-6 Astra，四家头部厂商在 72 小时内集中完成旗舰或主力模型更新，前沿模型领先窗口被压缩到“按天计”，行业竞争由单次发布驱动转向高频迭代驱动。更重要的是，这一轮超级更新并非简单的性能刷新，而是清晰标志着竞争范式的切换：从“谁的模型更会答题”，转向谁更能完成长流程任务、谁更能以更低成本落地 Agent、谁更能把模型接入企业工作流并形成收入闭环。在这一框架下，GPT-6 Astra 之所以成为市场焦点，不仅因为其被 OpenAI 定义为“新一代智能”，更因为其将 Computer Use、浏览器操作、软件工程、科学推理与企业 Agent 场景合并到同一产品叙事中。

**图表 1：OpenAI 则于 9 月 3 日推出 GPT-6 Astra**




来源：财联社、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传


### 1.2 GPT-6 Astra：从聊天模型迈向工作流 Agent 的代际跨越

GPT-6 Astra 相较于前代（GPT-5.6 Sol）实现了跨越式升级，不仅在核心智能上大幅跃升，更在安全性与计算机操作能力上取得突破性进展。**在高阶能力方面，**FrontierMath Tier 4 得分达 97.6%，ARC-AGI-3 从 7.8%飙升至 99.9%，接近满分；网络安全测试 ExploitBench 得分 100%，新漏洞构建测试成功率达 39%（远超 Sol 的 5.5%）。**在网络安全上，**Astra 成为 OpenAI 迄今对齐程度最高的模型，面对极端困难任务时突破用户授权边界的比例降至 0%（Sol 为 48%）。**Astra 最大的能力变化，是原生 Computer Use。**OpenAI 给出的能力边界非常具体：模型可以在浏览器与桌面环境中执行点击、输入、滚动、切换窗口、读取屏幕、调用应用，并完成填表、更新 CRM、整理日程、跨网页检索、文档生成、表格处理、前端测试、软件安装与故障排查等任务。整体而言，GPT-6 Astra 已非小幅迭代，而是在推理、安全约束与实际落地应用层面展现出极强的代际优势。

**图表 2：GPT-6 Astra 表现对比**

| | OpenAI | | |
|---|---|---|---|
| | GPT-6 Astra | GPT-5.6 Sol | Claude Fable 5.1 |
| Terminal-Bench Science 0.1<br>Scientific workflows | • 64.6% | 22.4% | 52.6% |
| AutomationBench<br>Business workflows | • 41.4% | 18.1% | 31.4% |
| FrontierMath Tier 4 (v2)<br>Research-level mathematics | • 97.6% | 83.0% | 87.8% |
| Terminal-Bench 4.0<br>Computer terminal tasks | • 57.9% | 37.3% | 55.8% |
| HealthBench Professional (length-adjusted)<br>Clinical tasks | • 63.4% | 60.5% | 58.1% |
| BenchCAD<br>3D modeling | • 95.9% | 83.3% | 84.3% |
| ARC-AGI-3<br>Novel interactive puzzles | • 99.9% | 7.8% | — |

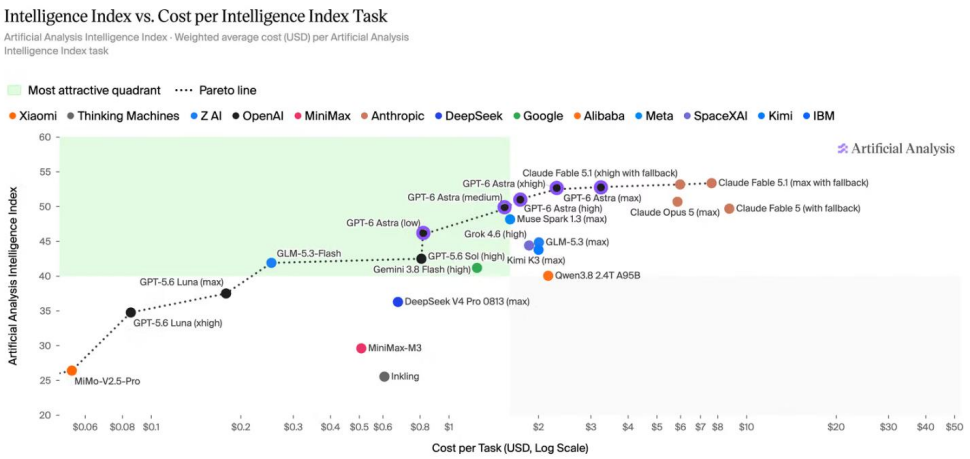
来源：财联社、华福证券研究所

### 1.3 大模型竞争核心转向单任务成本

**当前大模型行业竞争的核心度量衡正从传统核心基准排名转向单任务成本。**GPT-6 Astra 的各个推理档位均处于“智能指数—单任务成本”的前沿，单任务成本为 0.82-3.26 美元。与 Claude Fable 5.1（带默认回退的最高档）相比，Astra 以约 40% 的单任务成本实现了相同的智能指数得分。

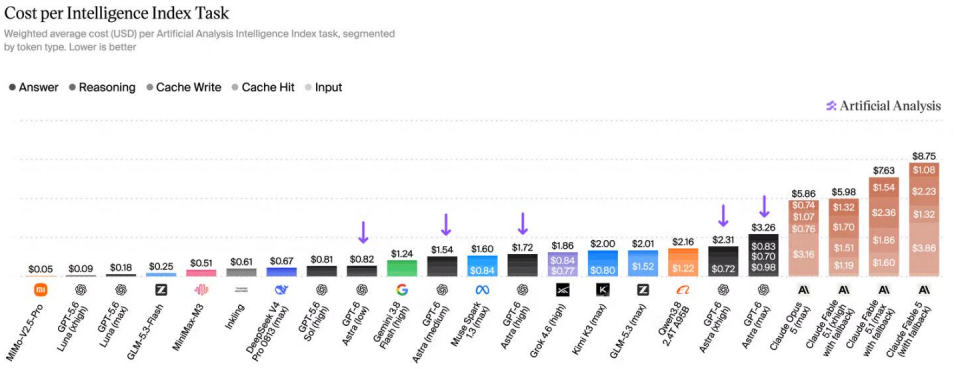
华福证券
仅供内部参考，请勿外传


**图表 3：全球主流大模型智能指数与单任务成本分布对比**




来源：Artificial Analysis、华福证券研究所

**图表 4：主流模型单任务成本对比**




来源：Artificial Analysis、华福证券研究所

我们认为，Astra 最大的意义，是把 AI 行业的关注点从“模型能力是否还在提升”转向“模型能否创造可计量的真实工作价值”。如果模型只是更会聊天，那么市场或终会回到价格战与同质化竞争；但如果模型能持续完成编码、研究、CRM 管理、文档制作、财务核对、专业软件操作等真实任务，那么 AI 支出就会从实验性预算走向生产性预算。这也是 Astra 开启的新叙事：模型能力—任务完成—企业采用—收入回流—再投资算力的正循环开始具备现实基础。这一叙事能否成立，取决于两个条件：1）Agent 任务完成率与实际 ROI 是否能在未来几个季度持续验证；2）安全与监控能否跟上高权限 Agent 部署节奏。目前看，Astra 已经证明了第一步——某些高价值复杂任务具备了可观的性能与成本优势。

综合来看，GPT-6 Astra 并非传统意义上的“全面代际碾压”，却是 Agent 时代最重要的一次方向性确认。它证明了大模型的下一个竞争核心，不再是回答更像人，而是在真实软件世界中，比人更快、更稳、更低返工地把工作完成。对于整个行业而言，Computer Use 不是又一个功能点，而是大模型从认知工具进化为生产工具的关键分界线

华福证券
仅供内部参考，请勿外传


## 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 1.9 个点。

**图表 5：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 | 201.45 | 307.5 | -1.4 |
| | 002518.SZ | 科士达 | 34.74 | 202.3 | -4.1 |
| 算数平均涨跌幅 | | | | | -2.8 |
| 沪深300 | | | | | -0.8 |
| 周度组合相对大盘收益率 | | | | | -1.9 |

来源：wind、华福证券研究所

**九月建议关注组合：**算数平均后跑赢大盘指数 0.9 个点。

**图表 6：九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 | 26.3300 | 2,289.4 | -1.9 |
| | 300347.SZ | 泰格医药 | 52.80 | 433.6 | 5.6 |
| | 301018.SZ | 申菱环境 | 96.00 | 359.3 | -6.7 |
| | 688825.SH | 长鑫科技 | 56.73 | 38,510.6 | 3.5 |
| 算数平均涨跌幅 | | | | | 0.1 |
| 沪深300 | | | | | -0.8 |
| 月度组合相对大盘收益率 | | | | | 0.9 |

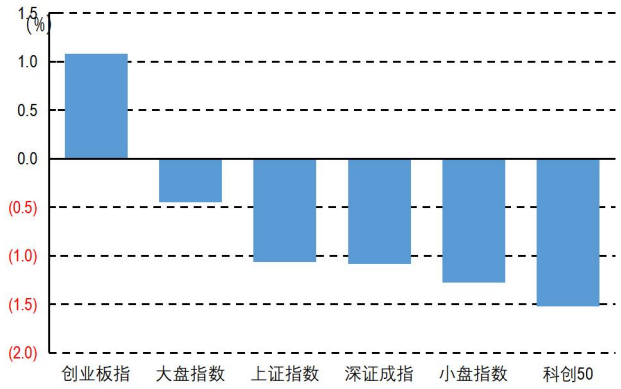
来源：wind、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传


## 3 板块回顾

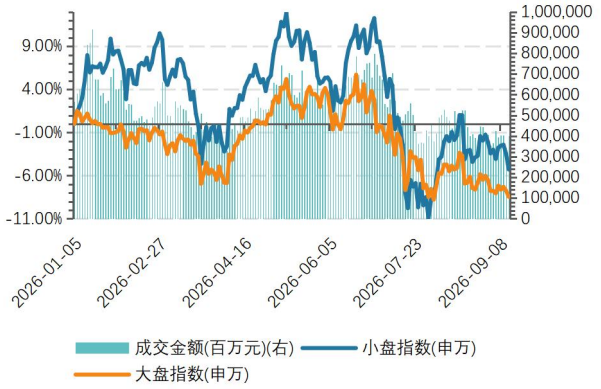
上证指数收于 3888.1 点-1.1%，全 A 日均成交 18929.6 亿；风格上大盘股占优；行业涨幅前三：元器件+12.6%/专用材料 II+10.2%/通信设备+8.3%；概念板块前三：覆铜板+15.1%/玻璃纤维+14.2%/电路板+12.3%；主题行业前三：通信设备+7.5%/电子元器件+3.5%/建材+2.7%；个股涨幅前三：荣科科技+54.0%/桂林旅游+49.1%/瑞尔特+44.3%。

**图表 7：本周 A 股市场主要指数表现**



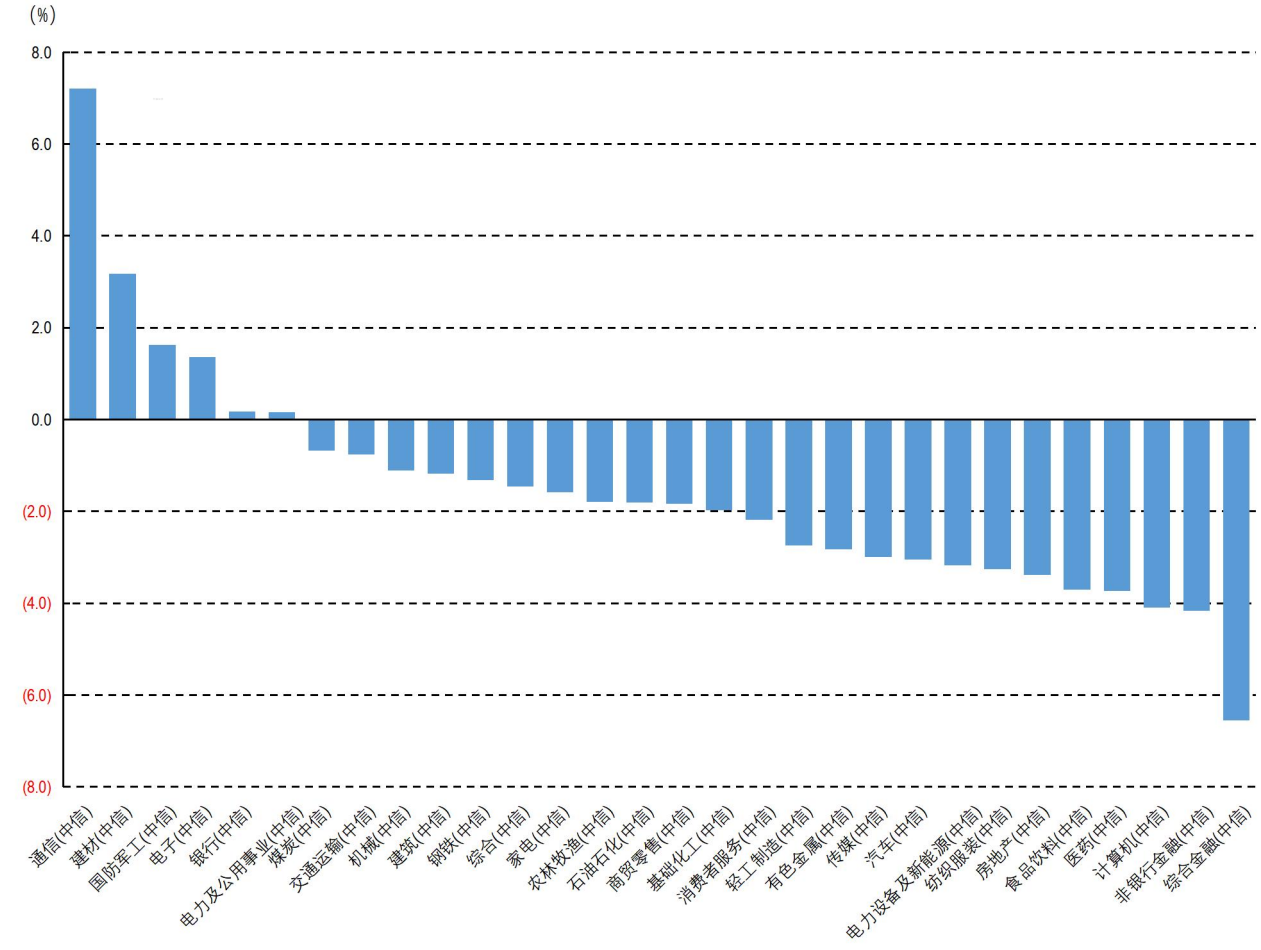

来源：wind、华福证券研究所

**图表 8：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 9：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
仅供内部参考，请勿外传


**图表 10：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（%） |
| 元器件(中信) | 12.6 | 5.5 | 新兴金融服务Ⅱ(中信) | -10.0 | 0.1 |
| 专用材料Ⅱ(中信) | 10.2 | 1.1 | 化学纤维(中信) | -7.2 | 0.2 |
| 通信设备(中信) | 8.3 | 8.3 | 产业互联网(中信) | -5.5 | 0.2 |
| 兵器兵装Ⅱ(中信) | 4.9 | 0.5 | 计算机软件(中信) | -5.2 | 2.1 |
| 林业(中信) | 2.1 | 0.2 | 房地产服务(中信) | -5.2 | 0.2 |

来源：wind、华福证券研究所

**图表 11：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（%） |
| 通信设备指数 | 7.5 | 8.4 | 化纤行业 | -5.5 | 0.3 |
| 电子元器件指数 | 3.5 | 15.4 | 石油化工指数 | -5.4 | 0.4 |
| 建材指数 | 2.7 | 1.6 | 软件指数 | -4.7 | 3.5 |
| 发电设备指数 | 2.7 | 0.4 | 互联网指数 | -4.7 | 1.0 |
| 航天军工指数 | 1.1 | 1.7 | 酒类指数 | -4.5 | 0.6 |

来源：wind、华福证券研究所

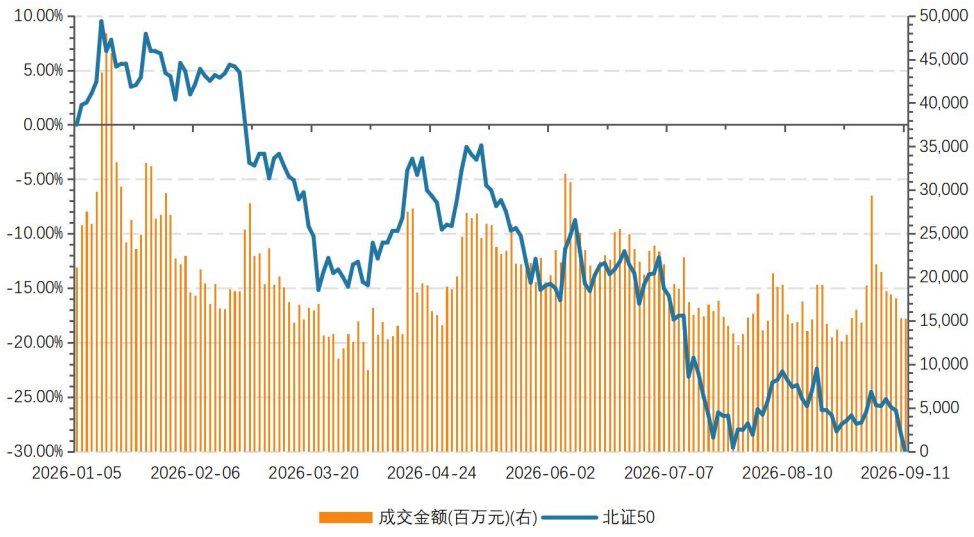
**图表 12：本周各概念表现（Wind 概念板块分类）**

| 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(%) |
| 覆铜板指数 | 15.1 | 0.3 | 核电指数 | -9.5 | 0.3 |
| 玻璃纤维指数 | 14.2 | 0.0 | 海南自贸港指数 | -9.4 | 0.0 |
| 电路板指数 | 12.3 | 0.1 | 新材料指数 | -7.9 | 0.1 |
| 高速铜连接指数 | 10.3 | 0.1 | 光通信指数 | -7.2 | 0.1 |
| 光通信指数 | 7.0 | 0.2 | 生物育种指数 | -6.2 | 0.2 |

来源：wind、华福证券研究所

北证 50 指数-5.9%，北交所全周累计成交额 847.9 亿。

**图表 13：今年以来北证 50 指数表现**

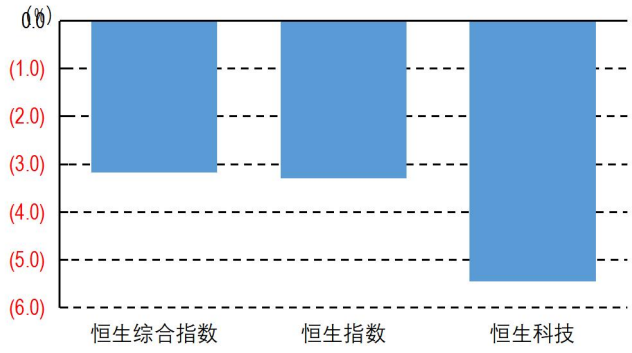



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

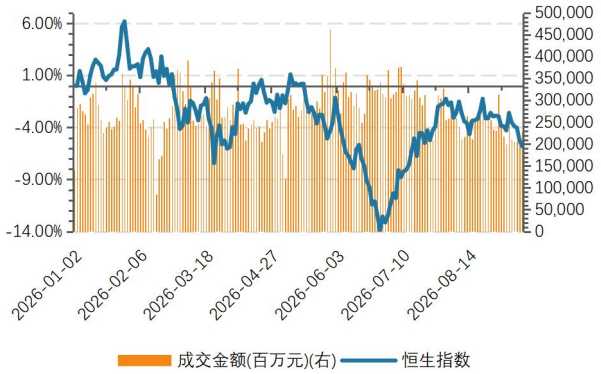

恒生指数收于 24805.6 点-3.3%，全部港股日均成交 2097.0 亿港元；行业表现前三：公用事业+0.1%/电讯业-0.7%/工业-1.1%；概念板块前三：反恐指数+5.3%/军工指数+3.8%/CAR-T 指数+2.9%；主题行业前三：硬件设备+2.8%/企业服务+1.9%/造纸与包装+1.2%。

**图表 14：本周港股市场主要指数表现**



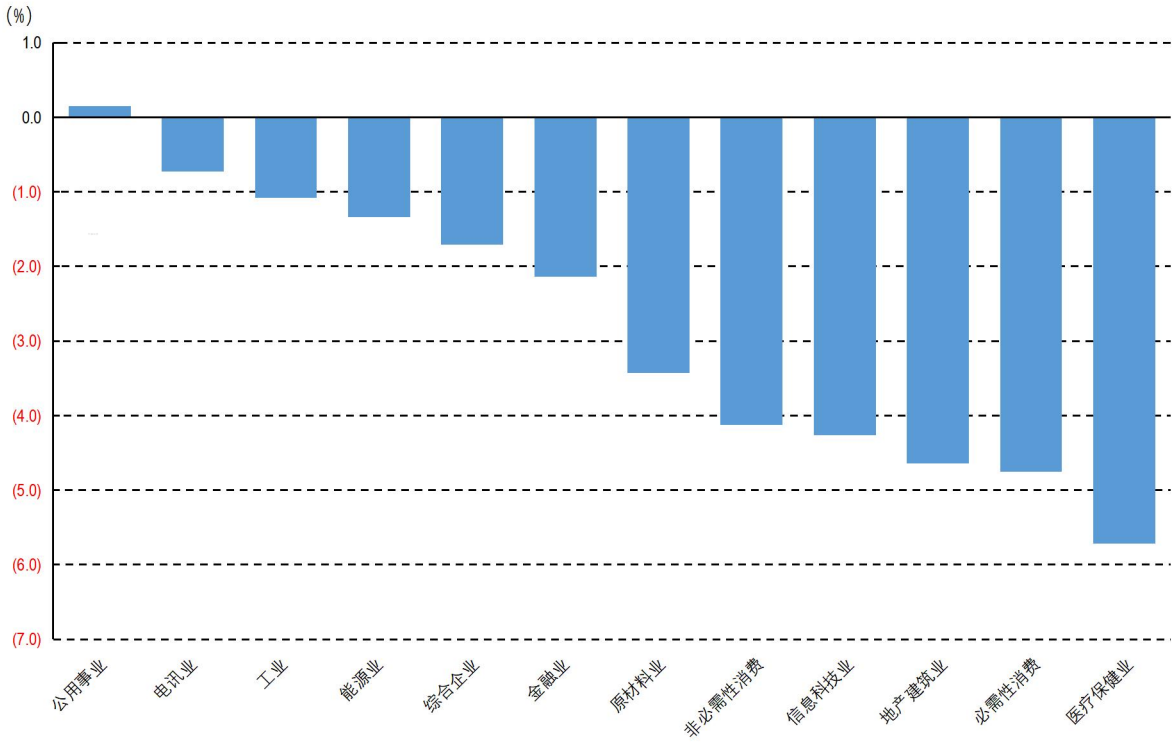

来源：wind、华福证券研究所

**图表 15：今年以来恒生指数表现**




来源：wind、华福证券研究所

**图表 16：本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类）**

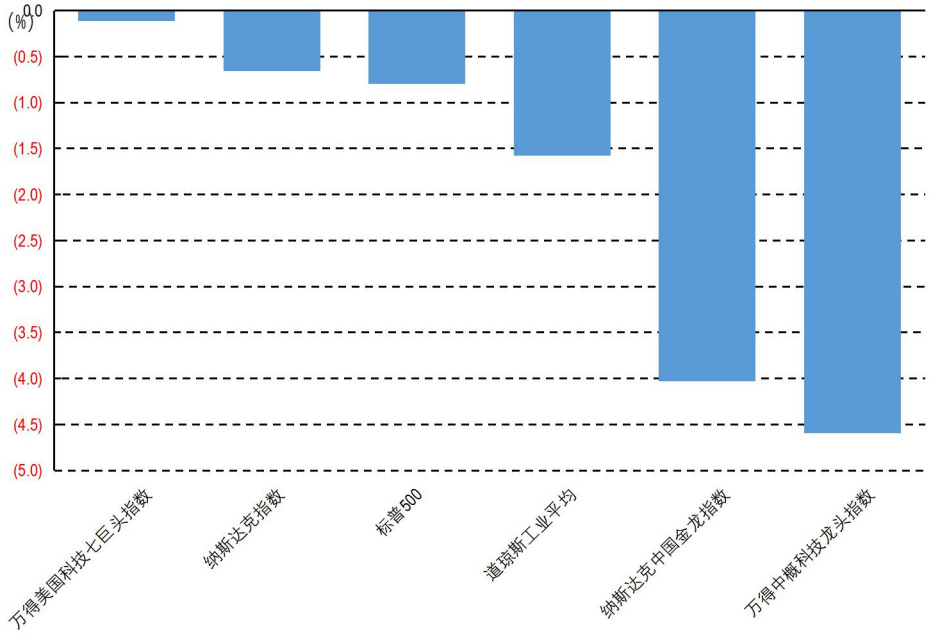



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传

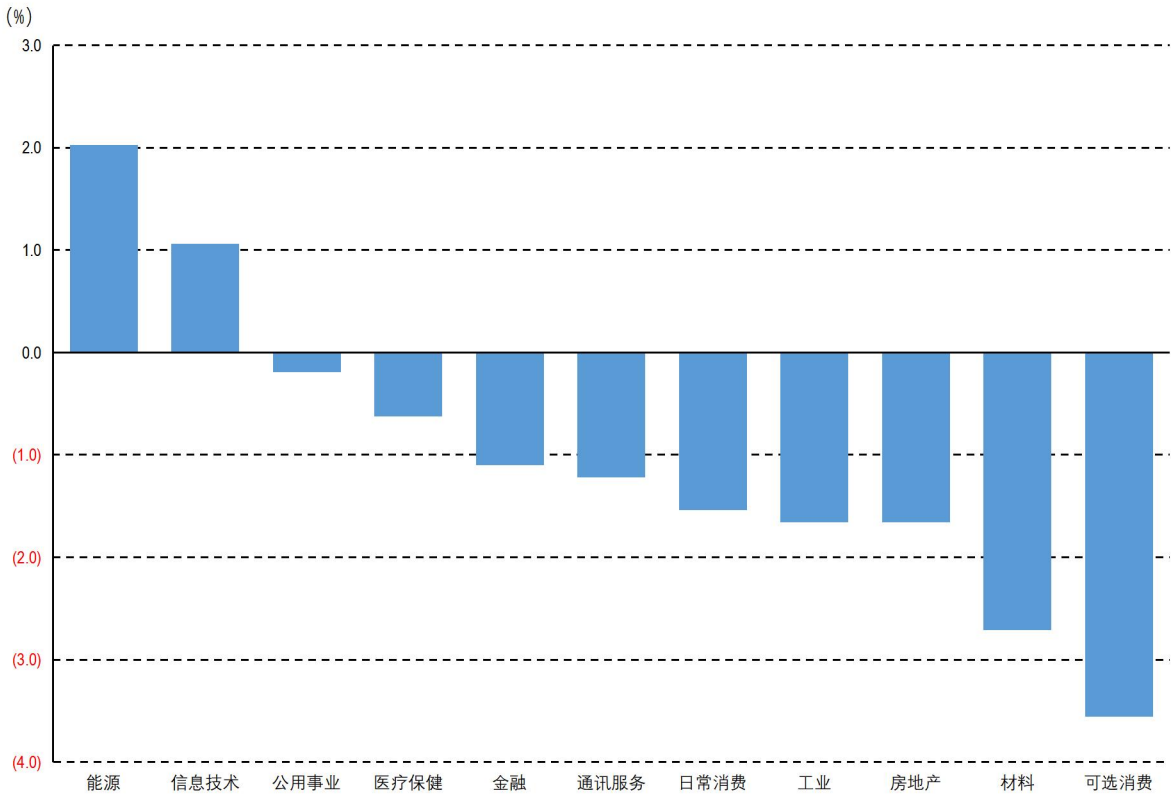

纳斯达克指数收于 26333.0 点-0.7%，标普 500 收于 7657.0 点-0.8%，道琼斯工业平均收于 52573.3 点-1.6%，美国科技七巨头指数收于 72048.3 点-0.1%，中概科技龙头指数收于 3201.1 点-4.6%，纳斯达克中国金龙指数收于 5811.7 点-4.0%；行业前三：能源+2.0%/通讯服务+1.1%/信息技术-0.2%；概念板块前三：5G 指数+6.2%/社交媒体指数+4.9%/NFT 指数+4.8%；主题行业前三：纳斯达克美国智能半导体+2.9%/Dorsey Wright 科技领先全收益+2.0%/纳斯达克美国智能石油与天然气+1.6%。

**图表 17：本周美股主要指数表现**




来源：wind、华福证券研究所

**图表 18：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
仅供内部参考，请勿外传


# 4 本周重大事项

## 4.1 新股上市

本周共有 6 支新股在 A 股市场上市（主板 1 支、创业板 2 支、科创板 1 支、北证 2 支）。

**图表 19：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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 603448.SH | 天博智能 | 公司主要产品包括温控类,传感类,电声类和开关类部件,此外公司亦经营了少量汽车用的弹簧类和阀类等零部件产品,以满足客户一站式采购的需求. | 2026-09-07 | 主板 | 62.7 | 33.2 | 74.1 |
| 920269.BJ | 杰锋动力 | 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) | 2026-09-07 | 北证 | 30.7 | 34.4 | 21.7 |
| 301699.SZ | C洛轴 | 轴承及相关零部件生产,加工,销售及检修(凭有效许可证经营),工夹模具及配件,量具,电主轴,皮带轴,仪器仪表,磨料磨具,刃具,硬质合金工具,金刚石,油石,砂轮,汽车零部件,机械设备,轴承相关设备的生产,加工,销售;道路普通货物运输(凭有效许可证经营);来料加工;从事货物和技术进出口业务(国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物和技术除外);停车管理服务;卷烟,雪茄烟的零售,住宿,大型餐馆(含凉菜,不含裱花蛋糕,不含生食海产品)(仅限具备资格的分支机构经营). | 2026-09-09 | 创业板 | 15.9 | 101.4 | 188.5 |
| 920268.BJ | 百迈科 | 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. | 2026-09-09 | 北证 | 17.1 | 57.2 | 22.5 |
| 301689.SZ | C电科思 | 公司业务主要为电子测量仪器研发,制造和销售.主要产品包括电子测量仪器整机,测试系统,整部件等. | 2026-09-10 | 创业板 | 16.0 | 237.5 | 409.2 |
| 688801.SH | C燧原-U | 主要产品:云端AI芯片,覆盖AI加速卡及模组,智算系统及集群AI计算及编程软件平台等,主要专注于AI芯片设计和产品销售两个环节. | 2026-09-11 | 科创板 | 142.2 | 179.2 | 1,708.5 |

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传


## 4.2 并购重组

本周共有 3 家公司首次披露重大并购重组事项；46 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）。

**图表 20：本周共 3 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 |
|---|---|---|---|
| 600825.SH | 新华传媒 | 2026/9/8 | 新华传媒定增收购界面财联社控股权 |
| 300808.SZ | 久量股份 | 2026/9/10 | 久量股份收购海帝新能源部分股权 |
| 688291.SH | 金橙子 | 2026/9/8 | 金橙子定增收购智博泰克部分股权 |

来源：wind、华福证券研究所

**图表 21：本周共 46 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 |
|---|---|---|---|
| 600825.SH | 新华传媒 | 2026/9/12 | 新华传媒定增收购界面财联社控股权 |
| 603159.SH | 上海亚虹 | 2026/9/12 | 上海亚虹筹划控制权变更 |
| 001231.SZ | 农心科技 | 2026/9/11 | 农心科技子公司增资一简一至获其3.1%股权 |
| 002138.SZ | 顺络电子 | 2026/9/11 | 顺络电子孙公司东莞顺泉增资扩股 |
| 002138.SZ | 顺络电子 | 2026/9/11 | 顺络电子孙公司上海顺荣星增资扩股 |
| 002161.SZ | 远望谷 | 2026/9/11 | 远望谷收购光泰通信100%股权 |
| 002328.SZ | 新朋股份 | 2026/9/11 | 新朋股份子公司增资金浦如意获其42.77%基金份额 |
| 002332.SZ | 仙琚制药 | 2026/9/11 | 仙琚制药放弃萃泽医药2.3121%股权优先认缴出资权 |
| 002407.SZ | 多氟多 | 2026/9/11 | 多氟多子公司增资扩股引进新的战略投资者 |
| 300430.SZ | *ST益通 | 2026/9/11 | *ST益通3.66%股权司法拍卖 |
| 301280.SZ | 珠城科技 | 2026/9/11 | 珠城科技3.9580%股权询价转让 |
| 600136.SH | ST明诚 | 2026/9/11 | ST明诚子公司收购洪山区张家湾街白沙四路46号清能·清江锦城K8地块 |
| 920351.BJ | 华光源海 | 2026/9/11 | 华光源海收购江西骅光21%股权 |
| 000659.SZ | 珠海中富 | 2026/9/10 | 珠海中富子公司收购冷水机，模具，电缆及钢构平台安装改造等设备 |
| 002204.SZ | 大连重工 | 2026/9/10 | 大连重工收购旅顺新港港区羊头洼东部作业区0#—5#泊位码头资产 |
| 002726.SZ | ST龙大 | 2026/9/10 | ST龙大0.55%股权司法拍卖 |
| 300084.SZ | 海默科技 | 2026/9/10 | 海默科技10.8%股权权益变动 |
| 300525.SZ | 博思软件 | 2026/9/10 | 博思软件3.79%股权询价转让 |
| 300808.SZ | 久量股份 | 2026/9/10 | 久量股份收购海帝新能源部分股权 |
| 600736.SH | 苏州高新 | 2026/9/10 | 苏州高新子公司与其他方增资融晟百普基金获其部分基金份额 |
| 920786.BJ | 骑士乳业 | 2026/9/10 | 骑士乳业子公司中正康源增资扩股 |
| 001896.SZ | 豫能控股 | 2026/9/9 | 豫能控股子公司转让河南创投19.0476%股权 |
| 002654.SZ | 万润科技 | 2026/9/9 | 万润科技增资万润半导体获其部分股权 |
| 300234.SZ | 开尔新材 | 2026/9/9 | 开尔新材子公司转让合志信息3.3941%股权 |
| 603042.SH | 华脉科技 | 2026/9/9 | 华脉科技5.27%股权权益变动 |
| 603605.SH | 珀莱雅 | 2026/9/9 | 珀莱雅子公司增资宁波智兴悦恒获其3.23%基金份额 |
| 605168.SH | 三人行 | 2026/9/9 | 三人行子公司增资芜湖云港获其33%股权 |
| 688200.SH | 华峰测控 | 2026/9/9 | 华峰测控1.10%股权询价转让 |
| 000812.SZ | 陕西金叶 | 2026/9/8 | 陕西金叶子公司转让金叶玉阳51%股权和新疆金叶51%股权 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 2026/9/8 | 德赛西威6%股权权益变动 |
| 300244.SZ | 迪安诊断 | 2026/9/8 | 迪安诊断子公司受让迪谱诊断48.0817%股权 |
| 300864.SZ | 南大环境 | 2026/9/8 | 南大环境15.00%股权结构变动 |
| 300961.SZ | 深水海纳 | 2026/9/8 | 深水海纳11.3211%股权权益变动 |
| 301680.SZ | 固德电材 | 2026/9/8 | 固德电材收购振勤电子80%股权 |
| 600221.SH | 海航控股 | 2026/9/8 | 海航控股出售西部航空17.03%股权 |
| 603398.SH | *ST沐邦 | 2026/9/8 | *ST沐邦子公司出售金园工业城宗地和泰星路15号商铺资产 |
| 603398.SH | *ST沐邦 | 2026/9/8 | 沐邦高科重整 |
| 603689.SH | 皖天然气 | 2026/9/8 | 皖天然气收购聚合能源公司51%股权 |
| 603920.SH | 世运电路 | 2026/9/8 | 福莱新材5.00%股权权益变动 |
| 605222.SH | 起帆电缆 | 2026/9/8 | 起帆电缆5.10%股权权益变动 |
| 605488.SH | 福莱新材 | 2026/9/8 | 福莱新材5.00%股权权益变动 |
| 688291.SH | 金橙子 | 2026/9/8 | 金橙子定增收购智博泰克部分股权 |
| 688536.SH | 思瑞浦 | 2026/9/8 | 思瑞浦增资璞华宸光获其2.84%基金份额 |
| 300359.SZ | 全通教育 | 2026/9/7 | 全通教育4.78%股权司法拍卖 |
| 300772.SZ | 运达股份 | 2026/9/7 | 运达股份转让张北启达100%股权 |
| 301133.SZ | 金钟股份 | 2026/9/7 | 金钟股份19.5%股权权益变动 |

来源：wind、华福证券研究所

## 4.3 定增

本周共有 6 家公司首次披露定增预案。

**图表 22：本周共有 6 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 601288.SH | 农业银行 | 2026/9/7 | 补充流动资金 | 大股东，机构投资者 | - | 7.0 |
| 601319.SH | 中国人保 | 2026/9/7 | 补充流动资金 | 大股东 | - | 7.8 |
| 601398.SH | 工商银行 | 2026/9/7 | 补充流动资金 | 大股东，机构投资者 | - | 8.1 |
| 600960.SH | 渤海汽车 | 2026/9/9 | 配套融资 | 境内自然人，机构投资者 | - | 3.9 |
| 002998.SZ | 优彩资源 | 2026/9/11 | 补充流动资金 | 机构投资者 | - | 7.9 |
| 301005.SZ | 超捷股份 | 2026/9/11 | 项目融资 | 境内自然人，机构投资者 | - | 61.8 |

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传


# 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
仅供内部参考，请勿外传


## 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