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 22 日

中科仪真空泵对标 Edwards 加速国产替代，北交所真空泵产业链全梳理

——北交所科技成长产业跟踪第九十二期（20260920）

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：

- **晶圆需求扩容驱动真空泵刚需，中科仪对标 Edwards 加速国产替代。**干式真空泵是半导体制造真空系统核心部件，泵腔无需油类密封、可直排大气，契合集成电路洁净真空要求。15 项主要工艺中 11 项须在真空环境完成，前道约 28 个洁净真空环节按清洁、中等、苛刻三类配置干泵；先进制程与 EUV 进一步抬升真空工序数量与门槛。全球半导体晶圆需求（300mm 等效，Omdia/McKinsey）预计将由 2024 年 1.14 亿片升至 2030 年 1.69 亿片，CAGR 约 7%，HBM 与领先制程增速居前，打开干泵扩容空间。Edwards 长期主导半导体真空泵，市占率约 80%。北交所真空泵产业链企业共有 5 家，包括中科仪（干式真空泵）、坤博精工（晶体生长真空炉体）、连城数控（单晶炉）、丰光精密（真空泵主轴）、腾信精密（高端设备精密零部件）。中科仪以罗茨干泵对标 Edwards，L/M/H 系列覆盖清洁至苛刻工艺，适配 30 余家主流设备厂商机台。2026H1 干式真空泵收入 4.24 亿元、占营收约 68%，毛利率 25.11%；公司营收 6.23 亿元（同比+8.52%），扣非归母净利润 6106 万元（同比-3.41%），在晶圆需求扩容驱动真空泵刚需的背景下，中科仪有望受益。

- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+0.80%。**截至 2026 年 9 月 18 日，经梳理后本期锁定了 188 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+0.80%，其中上涨公司达 125 家（占比 66%），戈碧迦（+24.88%）、千岸科技（+19.65%）、杰理科技（+13.44%）、华信永道（+10.63%）、觅睿科技（+10.03%）位列涨跌幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为+2.04%、-0.06%、+6.39%、+1.52%。

- **行业：电子设备产业市盈率 TTM 中值+0.92%至 40.7X。**2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 40.3X 升至 40.7X，市值中值由 17.9 亿元升至 18.0 亿元，戈碧迦（+24.88%）、杰理科技（+13.44%）、万源通（+9.89%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 33.2X 降至 32.9X，市值中值由 14.4 亿元升至 14.8 亿元，铁拓机械（+8.80%）、南特科技（+5.22%）、灵鸽科技（+4.86%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 41.2X 升至 41.5X，市值中值由 15.8 亿元升至 16.7 亿元，千岸科技（+19.65%）、华信永道（+10.63%）、觅睿科技（+10.03%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 17.1X 升至 17.2X，市值中值由 14.7 亿元升至 14.8 亿元，永励精密（+7.04%）、朗信电气（+7.03%）、海昌智能（+6.18%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.3X 降至 30.7X，市值中值由 14.5 亿元升至 14.8 亿元，美德乐（+9.17%）、益坤电气（+4.06%）、聚星科技（+3.93%）分列市值涨跌幅前三甲。

- **公告：并行科技签署 19.13 亿元五年期 GPU 算力服务合同。并行科技：**2026 年 9 月 16 日，全资子公司武汉并行智算科技有限公司与客户 A 签署《技术服务框架协议》，提供 GPU 算力资源、配套 IT 设备及相关技术服务，合同含税总金额不超过人民币 191,275.20 万元，服务期限 60 个月（2027 年 1 月 15 日至 2032 年 1 月 14 日）；另拟通过外购模式租入 GPU 算力资源，租用期限五年，合同金额预计不超过人民币 21,120 万元；并拟向内蒙古新东吉泰科技采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备，合同金额预计不超过人民币 4,192.62 万元。**海泰新能：**因战略发展规划和经营发展需要，全资子公司唐山盛泰新能源有限公司与北京熙诚能源投资有限公司、北京熙诚共赢科技有限公司共同出资设立北京熙诚海泰新能源发展合伙企业（有限合伙）（暂定名）。**新芝生物：**召开第九届董事会第六次会议，决定终止以发行股份及支付现金方式购买北京清博华科技有限公司 100%股权的重大资产重组事项，终止原因为近期行业及市场

下载日志已记录，仅供内部参考

环境发生变化，交易双方无法就核心条款达成一致意见，公司已与交易对方签署终止协议。**三协电机：**基于业务战略及业务拓展需要，同意控股子公司三思传动向上海雷智赋能增发 600 万股股权，认购价款人民币 900 万元，注册资本由 2,400 万元增至 3,000 万元；增资后雷智赋能持有 20%股权，公司持股比例由 87.5%变更为 70%，三思传动仍为控股子公司。**恒道科技：**拟以 1,000 万元人民币认购格灿光电（台州）有限责任公司新增注册资本 32.85 万元，将持有目标公司 3.60%的股权。

- **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. 真空泵专题：晶圆需求扩容驱动干泵刚需，中科仪对标 Edwards 加速国产替代.....6

1.1. 真空泵刚需有望迎来扩容，预计 2024-2030 年全球半导体晶圆需求 CAGR 将达 7%.....6

1.2. Edwards 是真空及尾气处理行业的领头羊，Atlas Copco 已形成“场景多覆盖+软硬一体化”的真空产品矩阵.....8

1.3. 北交所真空泵产业链企业共有 5 家，中科仪罗茨干泵产品在清洁、中等和苛刻工艺均可使用.....12

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+0.80%.....15

3. 行业：电子设备产业市盈率 TTM 中值+0.92%至 40.7X.....19

4. 公告：并行科技签署 19.13 亿元五年期 GPU 算力服务合同.....29

5. 风险提示.....32

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1： 集成电路产业 15 个主要工艺环节中的 11 个需要使用真空泵实现真空环境的获得 6
图表 2： 用于集成电路制造的干式真空泵通常分为清洁、中等、苛刻三类 7
图表 3： EUV 光刻技术必须在真空环境中才能实现 7
图表 4： 预计 2024–2030 年全球半导体晶圆需求 CAGR 将达 7%（300mm 等效口径） 8
图表 5： 2021 年中科仪 SG 系列产品实现批量销售，与此同时 Edwards 的 IX 系列产品为最新主流产品 8
图表 6： EDWARDS 历史悠久，生产基地遍布全球，2025 年新建武汉基地 9
图表 7： Atlas Copco 已形成“场景多覆盖+软硬一体化”的真空产品矩阵 10
图表 8： Edwards IS–1800V 低温压缩机：2030 年全周期有望减排约 9.5 万吨 CO_2 当量 10
图表 9： Atlas Copco 真空技术 2026H1 营收为 133.55 亿元（yoy+5.88%） 11
图表 10： Atlas Copco 真空技术 2026H1 营业利润率回升至 20.77% 11
图表 11： 2025 年 Atlas Copco 真空技术领域电子行业订单占比约 60% 11
图表 12： 2025 年 Atlas Copco 真空技术领域设备收入占比 71% 11
图表 13： 北交所真空泵产业链企业共有 5 家 12
图表 14： 中科仪销售的干式真空泵主要为罗茨干泵 13
图表 15： 中科仪罗茨干泵产品在清洁、中等和苛刻工艺均可使用 13
图表 16： 2026H1 中科仪干式真空泵营收 4.24 亿元（万元） 14
图表 17： 2026H1 中科仪干式真空泵毛利率 25.11% 14
图表 18： 2026H1 中科仪实现营业收入 6.23 亿元（yoy+8.52%）、扣非归母净利润 6106 万元（yoy–3.41%） 14
图表 19： 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+0.80% 15
图表 20： 戈碧迦、千岸科技、杰理科技等涨幅居前 15
图表 21： 本周北交所科技成长股涨幅排名前 30 名 16
图表 22： 天罡股份、则成电子、成电光信等跌幅居前 16
图表 23： 本周北交所科技成长股跌幅排名前 30 名 17
图表 24： 蘅东光、戈碧迦、鸿仕达等日均成交额居前 17

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 25： 花溪科技、龙鑫智能、千岸科技等日均换手率居前 18
图表 26： 北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 40.7X 19
图表 27： 50~100X 区间内的企业数量保持 14 家（家） 19
图表 28： 北交所电子设备产业总市值升至 2278.9 亿元（家） 20
图表 29： 戈碧迦、杰理科技等市值涨跌幅居前 20
图表 30： 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 32.9X 21
图表 31： 50~100X 区间内的企业保持 7 家（家） 21
图表 32： 北交所机械设备产业总市值升至 917.8 亿元（家） 22
图表 33： 铁拓机械、南特科技等市值涨跌幅居前 22
图表 34： 北交所信息技术产业 PETTM 中值升至 41.5X 23
图表 35： 所有区间内的企业数量保持不变（家） 23
图表 36： 北交所信息技术产业总市值升至 639.3 亿元（家） 24
图表 37： 千岸科技、华信永道等市值涨跌幅居前 24
图表 38： 北交所汽车产业 PETTM 中值升至 17.2X 25
图表 39： 0~20X 区间内的企业数量增至 19 家（家） 25
图表 40： 北交所汽车产业总市值升至 652.4 亿元（家） 26
图表 41： 永励精密、朗信电气等市值涨跌幅居前 26
图表 42： 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 30.7X 27
图表 43： 30~50X 区间内的企业数量减至 4 家（家） 27
图表 44： 北交所新能源产业总市值升至 442.3 亿元（家） 28
图表 45： 美德乐、益坤电气等市值涨跌幅居前 28
图表 46： 并行科技签署 19.13 亿元五年期 GPU 算力服务合同 29
图表 47： 本周欧伦电气实控人完成增持，迅安科技公布股权激励方案 31

下载日志已记录，仅供内部参考

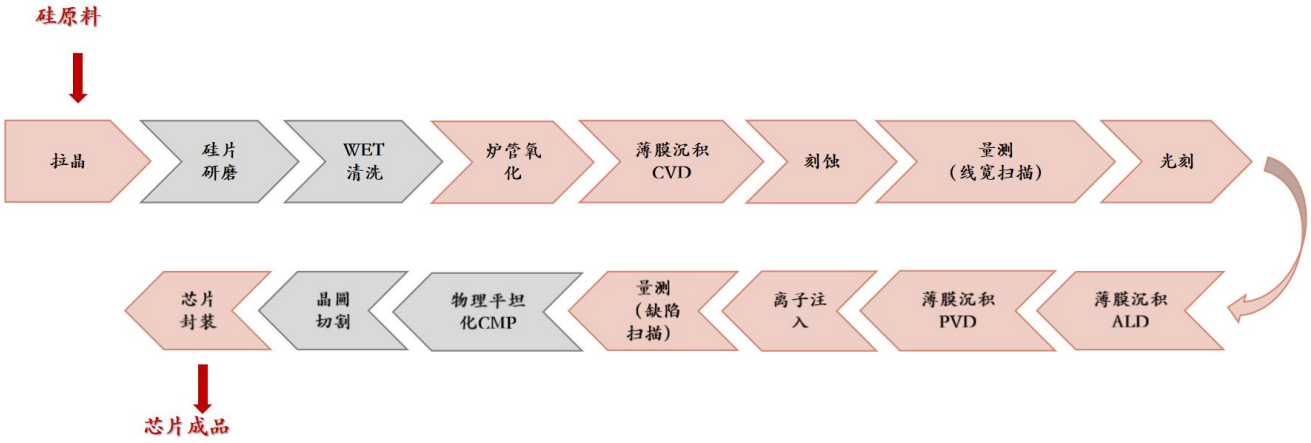
1. 真空泵专题：晶圆需求扩容驱动干泵刚需，中科仪对标 Edwards 加速国产替代

1.1. 真空泵刚需有望迎来扩容，预计 2024-2030 年全球半导体晶圆需求 CAGR 将达 7%

根据中科仪招股书，**真空泵是获得、改善和维持真空的必要装置，是半导体制造真空系统的核心关键部件。**而干式真空泵是目前半导体和泛半导体领域主流用泵，特指泵的抽气流道（如泵腔）中不使用任何油类和密封液体并可直排大气的泵。干式真空泵具有清洁、安全、振动小、噪声低、性能稳定等特点，无需像传统油封式机械泵一样使用油或液体进行密封，不会在泵腔中逆流或扩散，避免油类或腐蚀性蒸汽对生产造成的负面影响和安全隐患，能够满足半导体和泛半导体领域对洁净环境的较高要求。

根据中科仪招股书和问询函回复，集成电路按照生产工艺流程分类，可以分为 IC 设计、晶圆制造（前道工艺）、封装测试（后道工艺）三个核心环节，其中前道与后道工艺包括 15 项主要工艺流程，共有 11 项需要在真空环境中进行，占比超过 70%，各工艺流程通常使用罗茨干泵。集成电路生产工艺为微观加工工艺，任何细微的尘埃或气体都会造成工艺缺陷，并通过上百乃至上千道工序放大，影响晶圆性能和良率。因此，集成电路生产需要高度可靠并稳定的洁净真空环境，以确保生产过程中产品不受杂质污染或扰动的影响。

图表 1：集成电路产业 15 个主要工艺环节中的 11 个需要使用真空泵实现真空环境的获得



资料来源：中科仪招股书、华源证券研究所 注：标红环节为需要使用真空泵的环节

根据中科仪问询函回复，**用于集成电路制造的干式真空泵通常分为清洁、中等、苛刻三类。**在集成电路晶圆制造的前道工艺中，主要有 28 项工艺环节需要洁净真空环境，因其工艺特点不同，各工艺环节对真空环境的要求也有所不同。业内通常基于不同的真空环境要求将 28 项工艺环节分为清洁、中等、苛刻三大类。

下载日志已记录，仅供内部参考

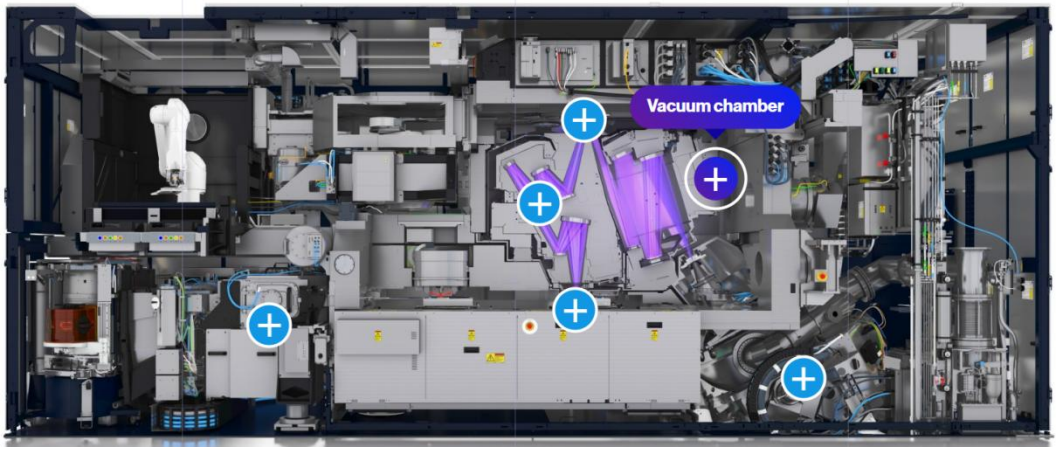
图表 2：用于集成电路制造的干式真空泵通常分为清洁、中等、苛刻三类



资料来源：中科仪问询函回复、华源证券研究所

根据中科仪招股书，随着集成电路制程逐渐向先进工艺演进，制造的精细度和复杂度显著提升，对洁净真空环境的要求也更加苛刻，越来越多的工序需要移入真空环境中进行，且每道工序所需要的真空泵的数量和技术要求越来越高。例如当先进工艺演进到 7nm 时，必须使用 EUV 光刻技术，与传统光刻技术不同的是，EUV 光刻技术必须在真空环境中才能实现。

图表 3：EUV 光刻技术必须在真空环境中才能实现

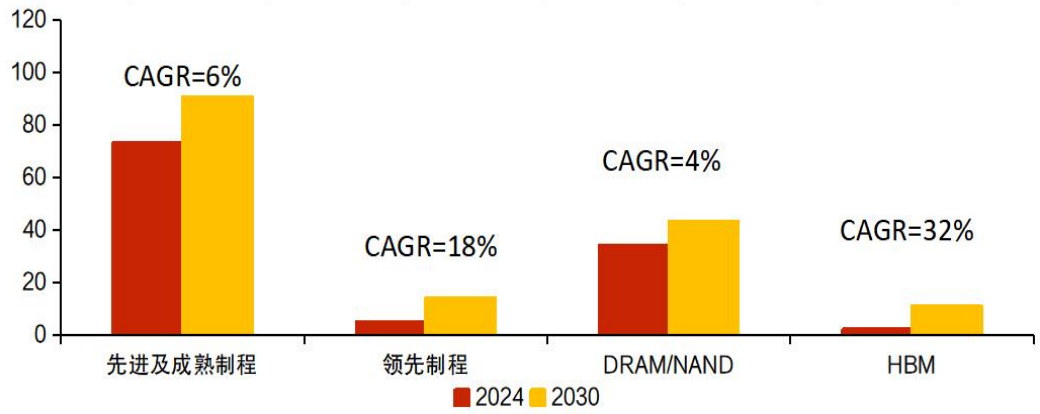


资料来源：ASML 官网、华源证券研究所

根据 Omdia 和 McKinsey 数据，全球半导体晶圆需求有望持续扩张，2024 年全球半导体晶圆需求（300mm 等效口径）为 1.14 亿片，预计 2030 年将增至 1.69 亿片，年均复合增速将达 7%。分产品看，2024 年先进及成熟制程、领先制程、DRAM 和 NAND、HBM 晶圆需求分别为 73、5、34、2 百万片，预计 2030 年将分别增至 102、14、43、11 百万片；从 2024–2030 年 CAGR 来看，预计 HBM 将达 32%、领先制程将达 18%、先进及成熟制程将达 6%、DRAM 和 NAND 将达 4%，HBM 有望成为增长最快的细分品类。

下载日志已记录，仅供内部参考

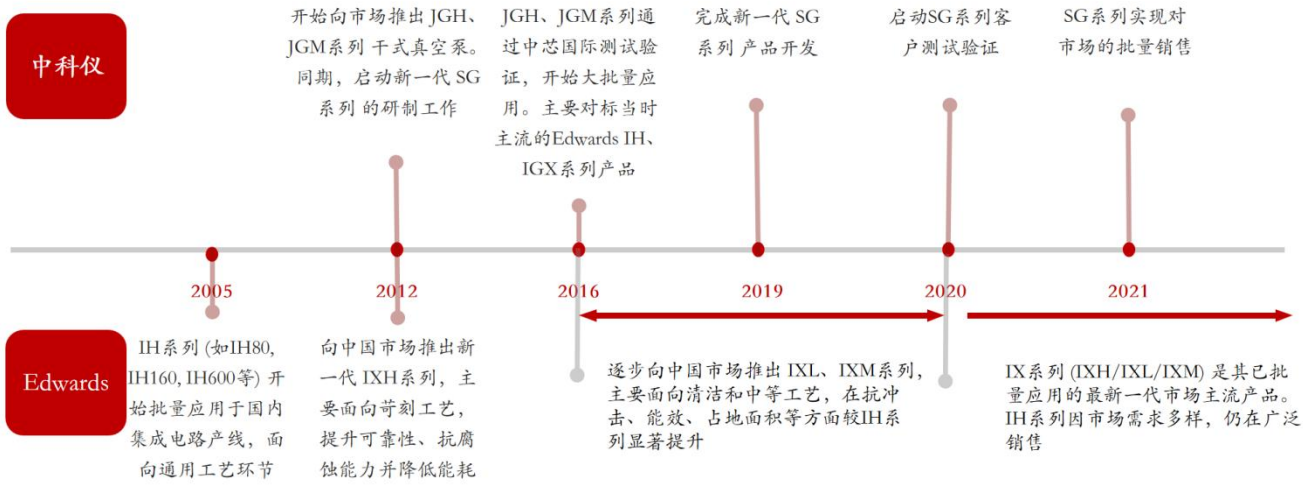
图表 4：预计 2024-2030 年全球半导体晶圆需求 CAGR 将达 7%（300mm 等效口径）



资料来源：Omdia、McKinsey、华源证券研究所

根据中科仪公告，集成电路领域的干式真空泵市场早期由外资公司主导，如 Edwards 公司是全球领先的真空设备供应商，中科仪产品主要与 Edwards 公司产品对标。中科仪于 2012 年开始向市场推出 JGH、JGM 系列干式真空泵，并于 2016 年通过中芯国际测试验证开始大批量应用，主要对标当时国内市场主流的 Edwards 公司 IH、IGX 系列产品。大约 2012 年，Edwards 公司开始向我国市场推出新一代 IX 系列产品，这期间向市场导入的主要是面向苛刻工艺的 IXH 产品，较之上一代，新一代 IXH 产品更加突出在苛刻工艺中提升制程的可靠性，更强的抗粉尘与抗特气腐蚀能力，更低能耗，以及更小的占地面积等。

图表 5：2021 年中科仪 SG 系列产品实现批量销售，与此同时 Edwards 的 IX 系列产品为最新主流产品



资料来源：中科仪公告、华源证券研究所

1.2. Edwards 是真空及尾气处理行业的领头羊，Atlas Copco 已形成“场景多覆盖+软硬一体化”的真空产品矩阵

根据 Edwards 官网和湖北工信公众号，Edwards 是真空及尾气处理行业的领头羊。其成立于 1919 年，2014 年被瑞典世界 500 强企业阿特拉斯·科普柯（Atlas Copco）集团收购，

下载日志已记录，仅供内部参考

核心产品广泛应用于半导体、光伏、平板显示、通用工业、科研等诸多行业。其真空泵产品在半导体领域长年占据全球主导地位，市占率高达 80%。在半导体以及光电子、生物医疗等产业制造环节中，洁净、可控的真空环境必不可少，对真空泵产品需求广泛。此前，Edwards 已与武汉新芯、天马微电子等光谷企业开展深度合作。根据 Edwards 最新消息，2026 年，其位于武汉的服务技术中心成功完成首台再制造真空泵的交付，标志着 Edwards 在华中地区全新再制造中心正式投入运营。

图表 6：EDWARDS 历史悠久，生产基地遍布全球，2025 年新建武汉基地

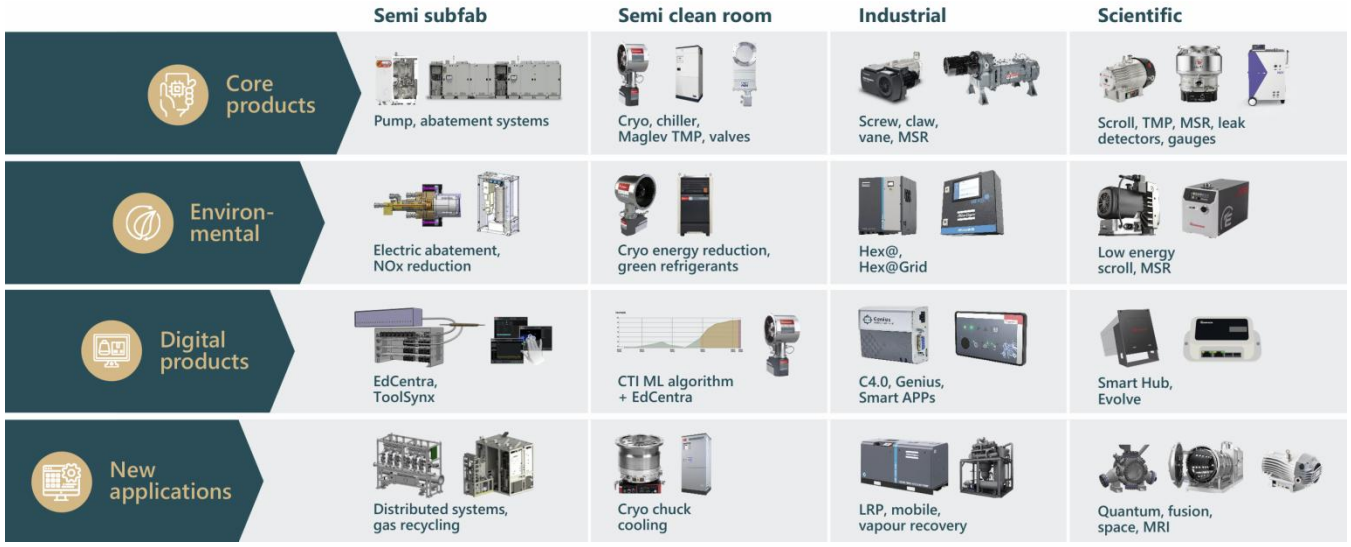


资料来源：Edwards 官网、湖北工信微信公众号、华源证券研究所

根据《Atlas Copco Group Capital Markets Day 2025》，Atlas 旗下（主要包括 Edwards）的真空产品按四大场景布局：半导体 Subfab（真空泵与尾气处理系统）、半导体洁净室（Cryo 低温泵、Chiller、磁悬浮分子泵、阀门）、工业通用（螺杆泵、爪式泵、旋片泵）、科研（涡旋泵、分子泵、检漏仪、真空计）。同时围绕核心产品叠加三条产品线：环境类（电控尾气处理、节能方案）、数字类（EdCentra、C4.0 智能 APP）及新应用（气体回收、Cryo 卡盘冷却、量子/聚变/MRI），形成“场景多覆盖+软硬一体化”的真空产品矩阵。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 7：Atlas Copco 已形成“场景多覆盖+软硬一体化”的真空产品矩阵



资料来源：《Atlas Copco Group Capital Markets Day 2025》、华源证券研究所

根据 Atlas Copco Group 年报，离子注入与等离子体气相沉积工艺需依赖 Edwards CTI On-Board® IS 系列低温泵及压缩机实现低真空压力。IS-1800V 为该系列最新一代压缩机（2022 年推出，已在 OEM 及半导体 Fab 端完成验证），占地更小并支持变速运行，在应用允许时以低转速运行实现节能节水。对于配置三台 IS 320FX 低温泵的典型离子注入应用，压缩机由 IS-2000V 升级至 IS-1800V 后，能耗与碳排放预计降低约 20%，冷却水消耗降低约 40%；按 2030 年潜在总装机规模计，全生命周期有望减排约 95,000 公吨 CO_2 当量、节约冷却水超 1 亿立方米。

图表 8：Edwards IS-1800V 低温压缩机：2030 年全周期有望减排约 9.5 万吨 CO_2 当量



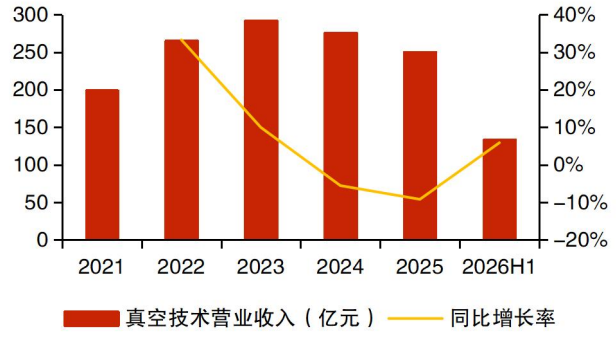
资料来源：Atlas Copco Group 年报、华源证券研究所

根据 Atlas Copco 财报，按 2026.9.18 中间价 1 瑞典克朗=0.6815 元人民币换算，Atlas Copco 真空技术业务营业收入由 2021 年的 199.13 亿元增至 2023 年的 291.76 亿元，2022 年、2023 年同比增速分别为 33.27%、9.94%；2024 年起营收连续两年下滑，2024 年、2025

下载日志已记录，仅供内部参考

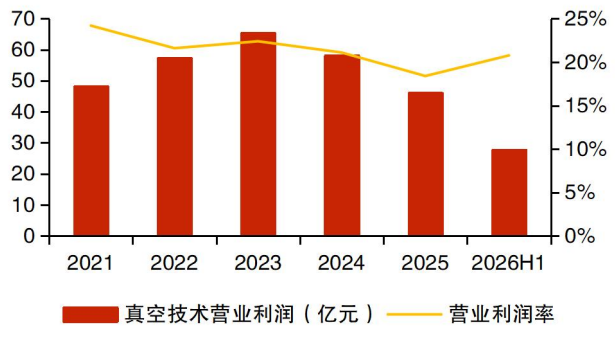
年分别同比下滑 5.54%、9.18%至 275.61 亿、250.29 亿元；2026H1 营收为 133.55 亿元，同比回升 5.88%。**盈利方面，**营业利润由 2021 年的 48.19 亿元增至 2023 年的 65.36 亿元后回落至 2025 年的 46.05 亿元，营业利润率由 2021 年的 24.20%降至 2025 年的 18.40%，2026H1 回升至 20.77%。

图表 9：Atlas Copco 真空技术 2026H1 营收为 133.55 亿元（yoy+5.88%）



资料来源：Atlas Copco Group 财报、华源证券研究所
注：汇率取 2026.9.18 中间价 1SEK=0.6815CNY

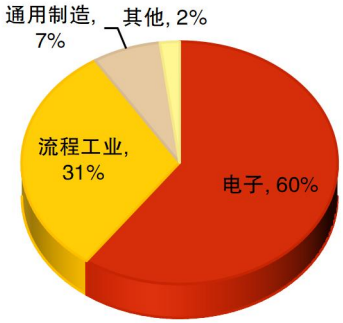
图表 10：Atlas Copco 真空技术 2026H1 营业利润率回升至 20.77%



资料来源：Atlas Copco Group 财报、华源证券研究所
注：汇率取 2026.9.18 中间价 1SEK=0.6815CNY

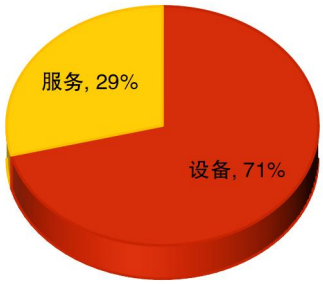
根据 Atlas Copco Group 年报，从真空技术业务**订单结构看**，2025 年订单按客户类别划分，电子行业占比达 60%，流程工业占 31%，通用制造占 7%，其他占 2%，电子行业为第一大订单来源；**从收入结构看**，设备收入占比 71%，服务收入占比 29%。

图表 11：2025 年 Atlas Copco 真空技术领域电子行业订单占比约 60%



资料来源：Atlas Copco Group 年报、华源证券研究所

图表 12：2025 年 Atlas Copco 真空技术领域设备收入占比 71%



资料来源：Atlas Copco Group 年报、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

1.3. 北交所真空泵产业链企业共有 5 家，中科仪罗茨干泵产品在清洁、中等和苛刻工艺均可使用

北交所真空泵产业链企业共有 5 家，包括中科仪（干式真空泵）、坤博精工（晶体生长真空炉体）、连城数控（单晶炉）、丰光精密（真空泵主轴）、腾信精密（高端设备精密零部件）。

图表 13：北交所真空泵产业链企业共有 5 家

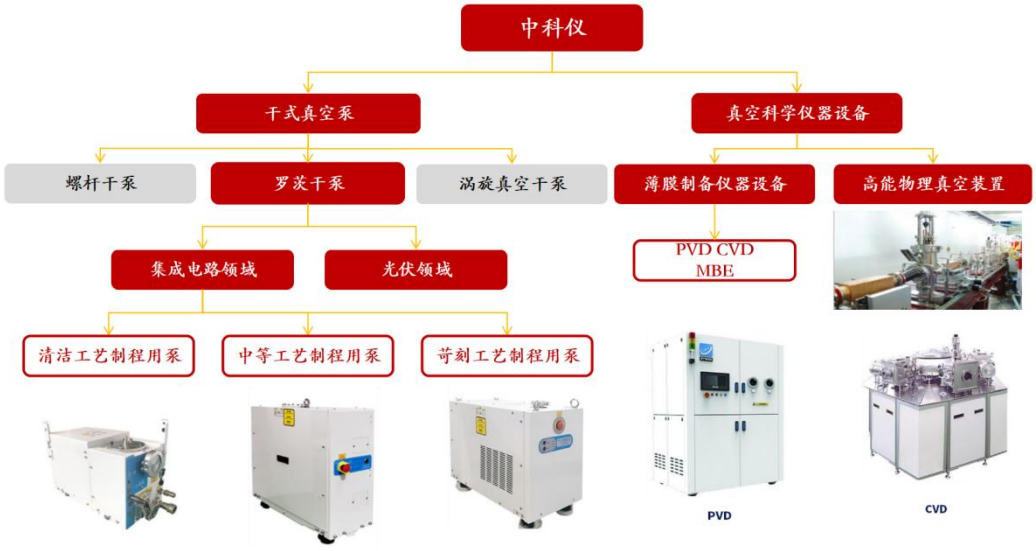
股票代码	公司简称	相关业务/产品	市值/亿元	PE TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
920186.BJ	中科仪	公司主营业务为干式真空泵和真空科学仪器设备的研发、生产、销售并提供相关技术服务。主要产品包括面向半导体及泛半导体领域提供生产用的干式真空泵、面向国家重大科学工程和前沿科学领域提供研究用的真空科学仪器设备及相关技术服务。	163.9	6.4	12.91	84,387
920570.BJ	坤博精工	公司主要在工业领域内提供定制化高端装备精密成型零部件、晶体生长真空炉体。	12.3	67.7	1.20	1,124
920368.BJ	连城数控	公司 2022 年在行业内率先推出大尺寸低氧单晶炉产品 KX420PV，具有全新设计的氩气吹扫方案、大尺寸排气管道及低流阻设计，匹配大抽速真空干泵和可升降式加热器。	53.7	-	21.86	8,474
920510.BJ	丰光精密	公司产品包括真空泵主轴。	37.1	-	2.10	-1,555
920298.BJ	腾信精密	在半导体领域，公司客户包括 Edwards、MKS 等知名半导体领域真空测量和控制设备及相关技术提供商。	70.6	36.8	7.57	18,691

资料来源：Wind、华源证券研究所　　注：数据截至 20260918

根据中科仪招股书，干式真空泵根据机械结构可分为罗茨干泵（包含罗茨和爪型组合结构）、螺杆干泵以及涡旋干泵等。**中科仪销售的干式真空泵主要为罗茨干泵。**中科仪研制的罗茨干泵分为三大系列：L 系列主要面向半导体清洁工艺流程，如装载、传输；M 系列主要面向半导体中等工艺流程，如刻蚀、离子注入等；H 系列主要面向半导体苛刻工艺流程，如薄膜沉积等，也可应用于光伏等泛半导体领域的工艺流程，如管式 PECVD 等。中科仪研制的三大系列近四十款型号干式真空泵产品已实现大批量应用，可适配 ASML、KLA、LAM Research、AMAT、TEL、HITACHI 等 30 余家国内外主流设备厂商的数百种机台，全面满足市场多样化需求。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 14：中科仪销售的干式真空泵主要为罗茨干泵



资料来源：中科仪招股书、华源证券研究所

图表 15：中科仪罗茨干泵产品在清洁、中等和苛刻工艺均可使用



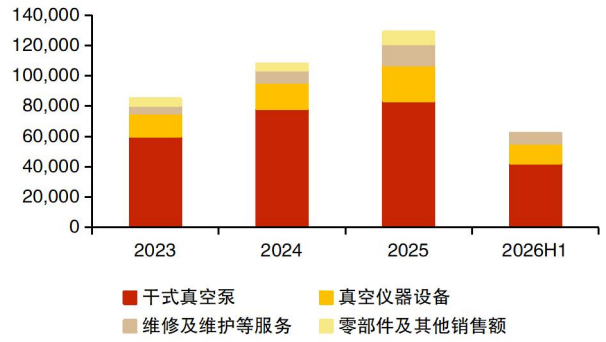
资料来源：中科仪招股书、华源证券研究所

收入情况：2023 年-2026H1，中科仪干式真空泵实现销售收入分别为 60023 万元、78302 万元、83457 万元和 42364 万元，占各期营业收入的比例分别为 70.47%、72.35%、64.63%和 67.98%，是中科仪经营业绩的主要来源。公司干式真空泵产品市场竞争力较强、行业发展景气，其销量实现增长。

毛利率情况：2023 年-2026H1，中科仪干式真空泵产品毛利率分别为 31.58%、27.34%、24.23%和 25.11%，2023-2024 年公司干式真空泵产品在集成电路领域毛利率较为稳定，2025 年度出现微降，主要是由于 2025 年上半年综合考虑集成电路领域的整体市场发展情况以及自身市场扩张战略，为保证市场份额，公司对集成电路领域主要产品型号的价格进行了调整，导致毛利率出现一定程度的下降；在光伏领域公司干式真空泵产品的毛利率呈持续下滑趋势，主要是受光伏行业景气度下行影响所致。

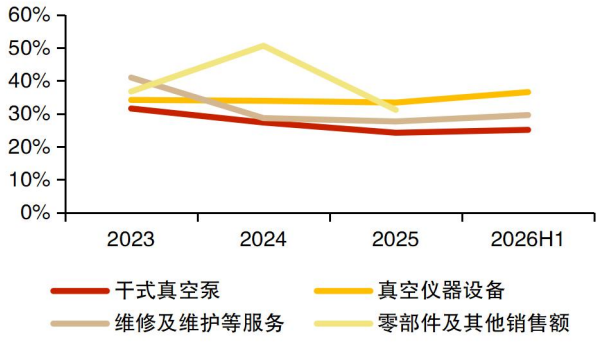
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 16：2026H1 中科仪干式真空泵营收 4.24 亿元（万元）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

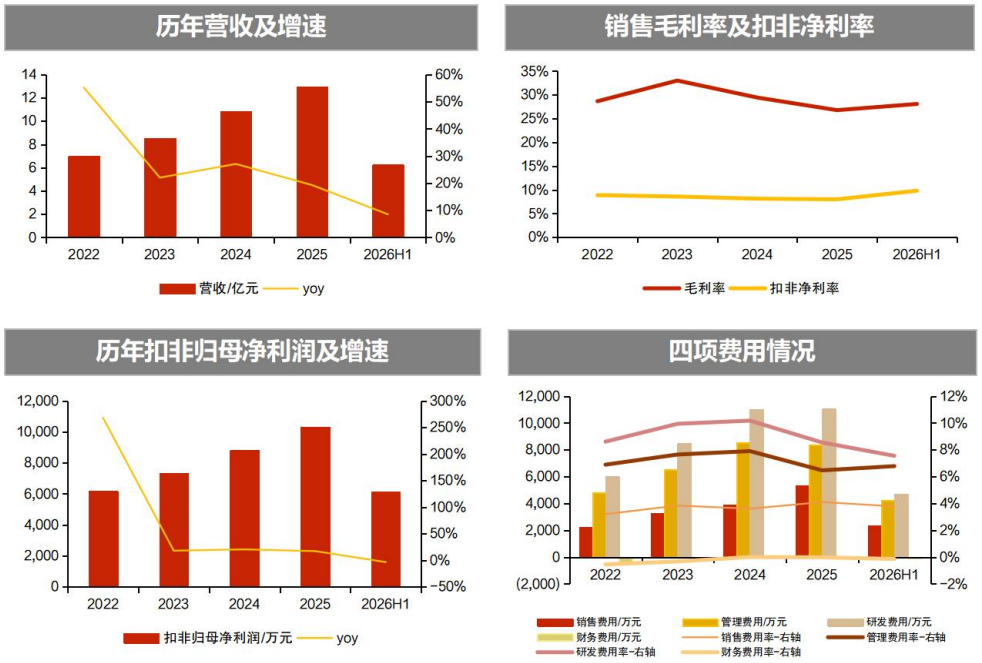
图表 17：2026H1 中科仪干式真空泵毛利率 25.11%



资料来源：iFinD、华源证券研究所

营收方面，2022-2025 年，中科仪营收从 6.98 亿元增长至 12.91 亿元。2026H1 中科仪营收保持增长态势，达 6.23 亿元（yoy+8.52%）。**利润方面，**2022-2025 年，中科仪扣非归母净利润从 6186 万元增至 10298 万元。2026H1 中科仪扣非归母净利润有所回落，达 6106 万元（yoy-3.41%）。**盈利能力方面，**2022 年-2026H1，中科仪毛利率分别为 28.66%、33.02%、29.44%、26.78%和 28.08%；中科仪扣非净利率分别为 8.86%、8.57%、8.12%、7.98%和 9.80%。**成本与费用管控方面，**2022-2026H1，中科仪期间费用率分别为 18.15%、21.10%、21.68%、19.10%和 17.97%；2024 年-2026H1，中科仪期间费用率持续降低，主要系研发费用率有所下降。

图表 18：2026H1 中科仪实现营业收入 6.23 亿元（yoy+8.52%）、扣非归母净利润 6106 万元（yoy-3.41%）



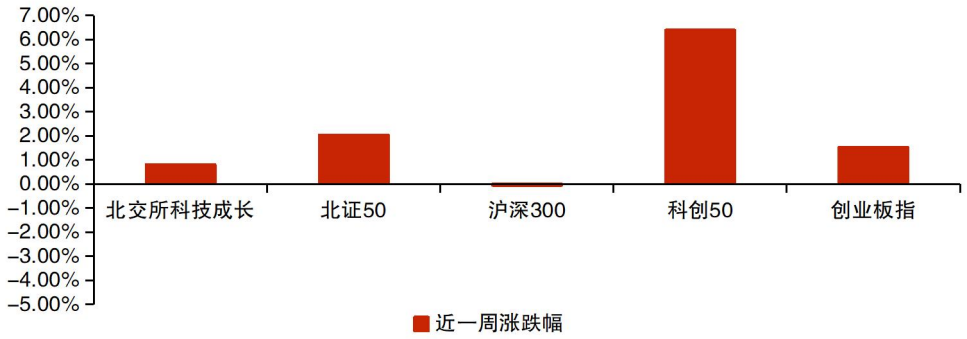
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：中科仪归母净利润及净利率受公允价值变动影响较大，均采用扣非后口径

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+0.80%

截至 2026 年 9 月 18 日，经梳理后本期锁定了 188 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+0.80%，其中上涨公司达 125 家（占比 66%），戈碧迦（+24.88%）、千岸科技（+19.65%）、杰理科技（+13.44%）、华信永道（+10.63%）、觅睿科技（+10.03%）位列涨跌幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为+2.04%、-0.06%、+6.39%、+1.52%。

图表 19：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+0.80%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 9 月 18 日星期五，新上市公司并入统计，下同

本周（2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日，下同），前十大涨幅标的分别是戈碧迦、千岸科技、杰理科技、华信永道、觅睿科技、万源通、美德乐、铁拓机械、纬达光电、同惠电子。

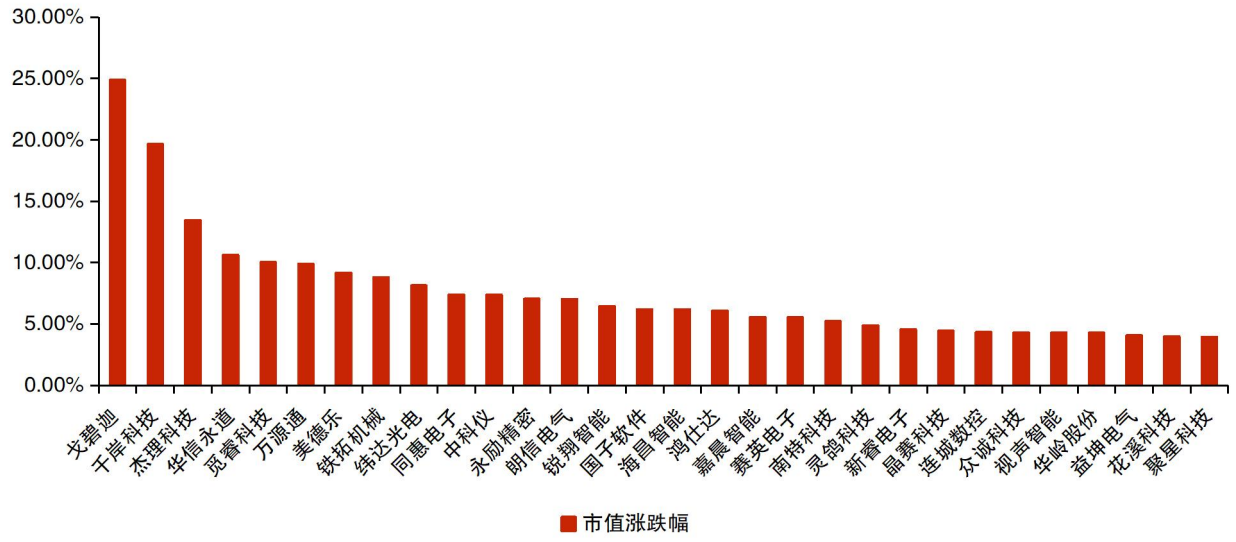
图表 20：戈碧迦、千岸科技、杰理科技等涨幅居前

证券代码	证券简称	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	业务
920438.BJ	戈碧迦	24.88%	161.6	335.0	5.52	2,958	光学玻璃及特种功能玻璃
920065.BJ	千岸科技	19.65%	34.9	16.2	19.81	21,951	数码电子、艺术创作、家居庭院、运动户外
920138.BJ	杰理科技	13.44%	152.8	24.9	28.04	59,560	射频智能终端、多媒体智能终端等系统级芯片（SoC）
920592.BJ	华信永道	10.63%	20.9	-	1.86	-3,887	公积金行业软件
920036.BJ	觅睿科技	10.03%	17.6	26.0	8.02	7,914	智能网络摄像机及物联网视频产品
920060.BJ	万源通	9.89%	43.9	46.2	11.80	12,471	印制电路板(PCB)
920119.BJ	美德乐	9.17%	56.7	20.0	13.69	27,134	模块化输送系统、高精度输送系统等
920706.BJ	铁拓机械	8.80%	14.3	54.5	3.75	4,818	沥青混合料搅拌设备及其配套设备
920001.BJ	纬达光电	8.13%	18.0	-	2.13	-1,961	偏光片和光学薄膜材料
920509.BJ	同惠电子	7.39%	34.5	47.9	2.32	6,903	电子测试与测量仪器

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260918；涨跌幅区间为 2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 21：本周北交所科技成长股涨幅排名前 30 名



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：涨跌幅区间为 2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日

本周（2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日，下同），前十大跌幅标的分别是天罡股份、则成电子、成电光信、胜业电气、七丰精工、开特股份、泓禧科技、灿能电力、科力股份、艾能聚。

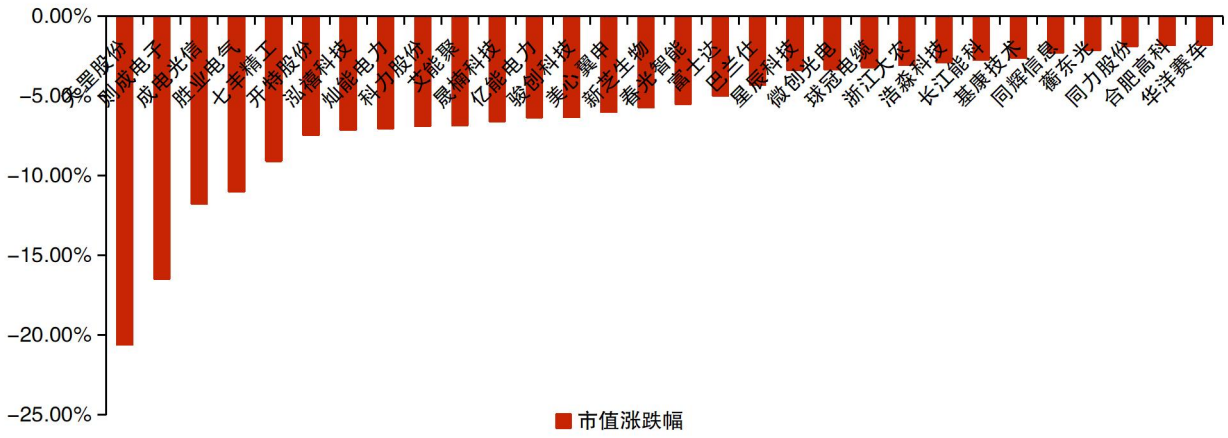
图表 22：天罡股份、则成电子、成电光信等跌幅居前

证券代码	证券简称	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	业务
920651.BJ	天罡股份	-20.59%	12.2	17.8	3.52	7,681	超声波热量表、物联数据传输和物联网管网调控终端
920821.BJ	则成电子	-16.45%	29.2	526.1	3.94	1,525	FPC 及 FPC 组件产品
920008.BJ	成电光信	-11.76%	13.9	76.8	1.71	1,621	网络总线产品和特种显示产品
920128.BJ	胜业电气	-11.00%	16.0	218.3	5.51	1,862	薄膜电容器及电能质量治理产品
920169.BJ	七丰精工	-9.06%	16.5	57.0	2.08	2,887	中高端紧固件
920978.BJ	开特股份	-7.44%	30.7	19.2	11.29	17,316	温度传感器、光传感器、电机调速模块等汽车电子零部件产品
920857.BJ	泓禧科技	-7.12%	14.6	-	3.94	-2,113	高精度电子线组件、新型、微型电声器件的设计、研发、生产和销售
920299.BJ	灿能电力	-7.02%	12.7	61.0	1.26	2,490	电能质量监测系统产品
920088.BJ	科力股份	-6.88%	37.7	87.1	4.46	5,657	油田生产过程中的技术服务、方案设计、油田化学助剂产品和油田专用设备
920770.BJ	艾能聚	-6.82%	13.5	31.9	1.83	4,520	分布式光伏电站投资运营、分布式光伏电站开发及服务和晶硅太阳能电池片

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260918；涨跌幅区间为 2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 23：本周北交所科技成长股跌幅排名前 30 名



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：涨跌幅区间为 2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日

本周（2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日，下同），前二十大日均成交额标的分别为衡东光、戈碧迦、鸿仕达、中科仪、花溪科技、万源通、科力股份、则成电子、流金科技、龙鑫智能、杰理科技、纳科诺尔、千岸科技、艾融软件、锐翔智能、并行科技、华信永道、曙光数创、亿能电力、路桥信息。

图表 24：衡东光、戈碧迦、鸿仕达等日均成交额居前

证券代码	证券简称	区间日均成交额/亿元	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	国民经济行业
920045.BJ	衡东光	9.96	-2.09%	544.2	116.6	电子器件制造
920438.BJ	戈碧迦	5.76	24.88%	161.6	335.0	玻璃制品制造
920125.BJ	鸿仕达	3.09	6.08%	82.7	93.8	电子和电工机械专用设备制造
920186.BJ	中科仪	2.38	7.36%	163.9	6.4	泵、阀门、压缩机及类似机械制造
920895.BJ	花溪科技	2.25	3.98%	14.9	1,336.7	农、林、牧、渔专用机械制造
920060.BJ	万源通	2.20	9.89%	43.9	46.2	电子元件及电子专用材料制造
920088.BJ	科力股份	2.18	-6.88%	37.7	87.1	石油和天然气开采专业及辅助性活动
920821.BJ	则成电子	2.17	-16.45%	29.2	526.1	电子器件制造
920021.BJ	流金科技	1.85	1.76%	25.0	161.5	广播电视传输服务
920117.BJ	龙鑫智能	1.24	3.82%	25.9	21.8	环保、邮政、社会公共服务及其他专用设备制造
920138.BJ	杰理科技	1.09	13.44%	152.8	24.9	集成电路设计
920522.BJ	纳科诺尔	1.09	2.92%	37.9	124.0	电子和电工机械专用设备制造
920065.BJ	千岸科技	1.05	19.65%	34.9	16.2	货摊、无店铺及其他零售业
920799.BJ	艾融软件	1.03	2.26%	66.3	194.2	软件开发
920178.BJ	锐翔智能	0.91	6.42%	61.8	44.8	电子和电工机械专用设备制造
920493.BJ	并行科技	0.91	1.12%	66.5	135.6	信息处理和存储支持服务
920592.BJ	华信永道	0.90	10.63%	20.9	-	软件开发
920808.BJ	曙光数创	0.85	3.01%	120.0	2,812.1	烘炉、风机、包装等设备制造
920046.BJ	亿能电力	0.83	-6.33%	20.3	131.7	输配电及控制设备制造
920748.BJ	路桥信息	0.79	-1.20%	22.1	-	集成电路设计

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260918；区间为 2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日

下载日志已记录，仅供内部参考

本周（2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日，下同），前二十大日均换手率标的分别为花溪科技、龙鑫智能、千岸科技、科力股份、益坤电气、胜业电气、则成电子、杰理科技、流金科技、鸿仕达、万源通、双英集团、成电光信、华信永道、信胜科技、亿能电力、铁拓机械、永励精密、荣亿精密、众诚科技。

图表 25：花溪科技、龙鑫智能、千岸科技等日均换手率居前

证券代码	证券简称	区间日均换手率	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	国民经济行业
920895.BJ	花溪科技	32.26%	3.98%	14.9	1,336.7	农、林、牧、渔专用机械制造
920117.BJ	龙鑫智能	21.70%	3.82%	25.9	21.8	环保、邮政、社会公共服务及其他专用设备制造
920065.BJ	千岸科技	18.73%	19.65%	34.9	16.2	货摊、无店铺及其他零售业
920088.BJ	科力股份	14.98%	-6.88%	37.7	87.1	石油和天然气开采专业及辅助性活动
920222.BJ	益坤电气	14.98%	4.06%	23.7	40.1	输配电及控制设备制造
920128.BJ	胜业电气	13.86%	-11.00%	16.0	218.3	输配电及控制设备制造
920821.BJ	则成电子	13.40%	-16.45%	29.2	526.1	电子器件制造
920138.BJ	杰理科技	9.52%	13.44%	152.8	24.9	集成电路设计
920021.BJ	流金科技	9.39%	1.76%	25.0	161.5	广播电视传输服务
920125.BJ	鸿仕达	8.98%	6.08%	82.7	93.8	电子和电工机械专用设备制造
920060.BJ	万源通	8.56%	9.89%	43.9	46.2	电子元件及电子专用材料制造
920059.BJ	双英集团	8.16%	1.90%	19.6	14.7	汽车零部件及配件制造
920008.BJ	成电光信	7.62%	-11.76%	13.9	76.8	其他电子设备制造
920592.BJ	华信永道	7.54%	10.63%	20.9	-	软件开发
920093.BJ	信胜科技	7.22%	3.66%	27.5	10.7	纺织、服装和皮革加工专用设备制造
920046.BJ	亿能电力	7.18%	-6.33%	20.3	131.7	输配电及控制设备制造
920706.BJ	铁拓机械	6.56%	8.80%	14.3	54.5	采矿、冶金、建筑专用设备制造
920136.BJ	永励精密	6.49%	7.04%	17.6	12.2	汽车零部件及配件制造
920223.BJ	荣亿精密	6.28%	-0.15%	21.2	-	通用零部件制造
920207.BJ	众诚科技	6.26%	4.30%	19.7	86.3	集成电路设计

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260918；区间为 2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日

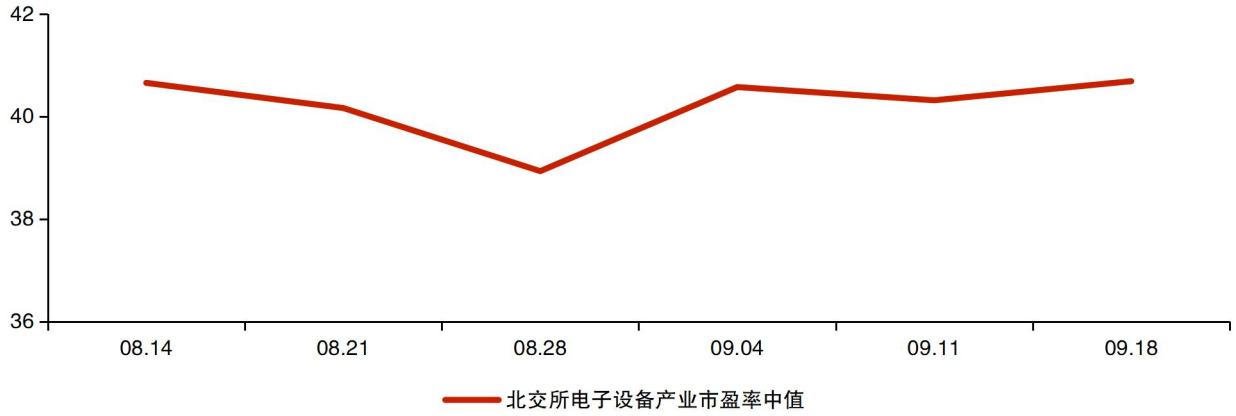
下载日志已记录，仅供内部参考

3.行业：电子设备产业市盈率 TTM 中值+0.92%至 40.7X

➢ **电子设备（59 家）：市盈率 TTM 中值由 40.3X 升至 40.7X**

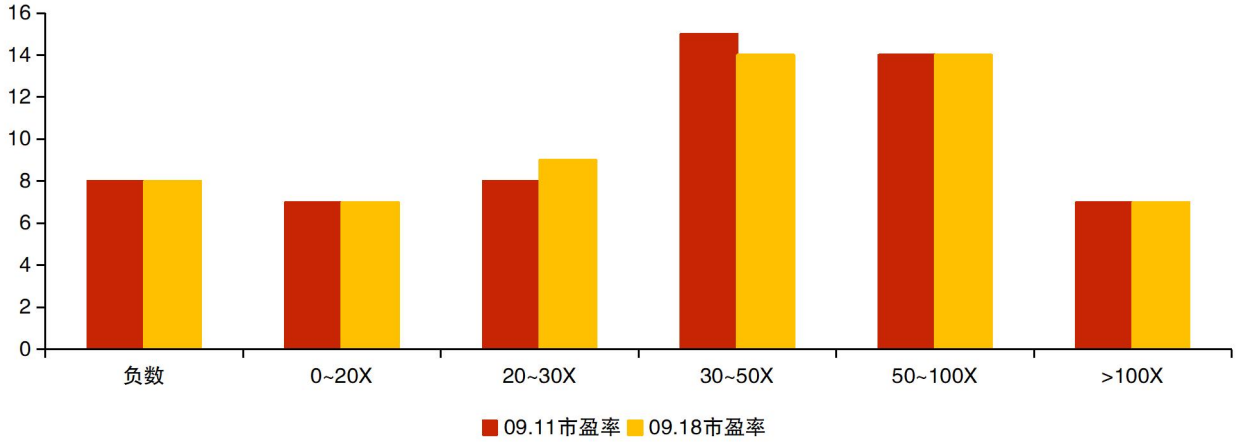
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 40.3X 升至 40.7X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 9 家；位于 30~50X 区间内的企业数量减至 14 家；位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 26：北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 40.7X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 27：50~100X 区间内的企业数量保持 14 家（家）



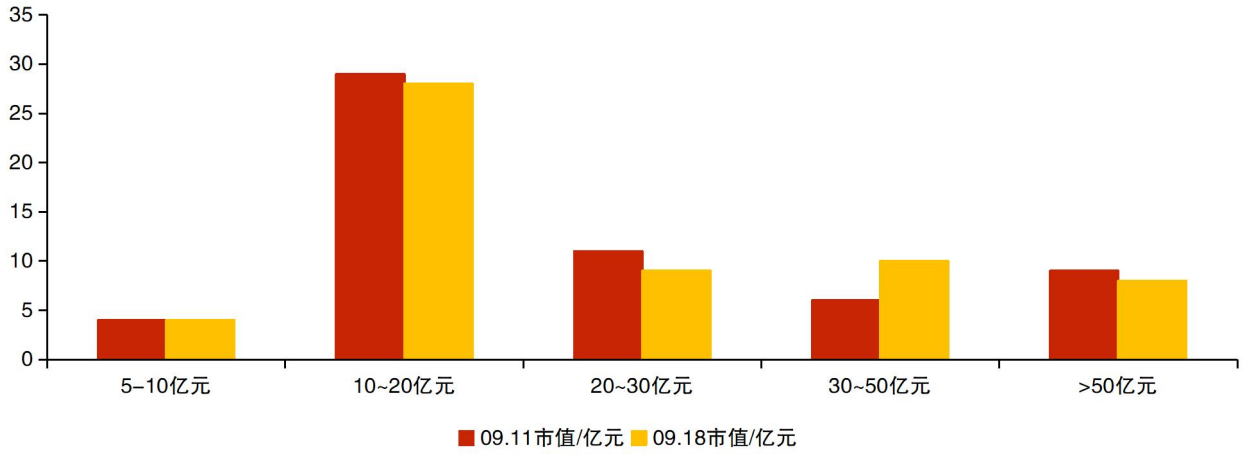
资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所上升，总市值由 2217.9 亿元升至 2278.9 亿元，市值中值由 17.9 亿元升至 18.0 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少 2 家；位于 30~50 亿元

下载日志已记录，仅供内部参考

市值区间的企业数量增加 4 家；位于>50 亿元市值区间的企业数量减少 1 家；位于其他市值区间内的企业数量不变。

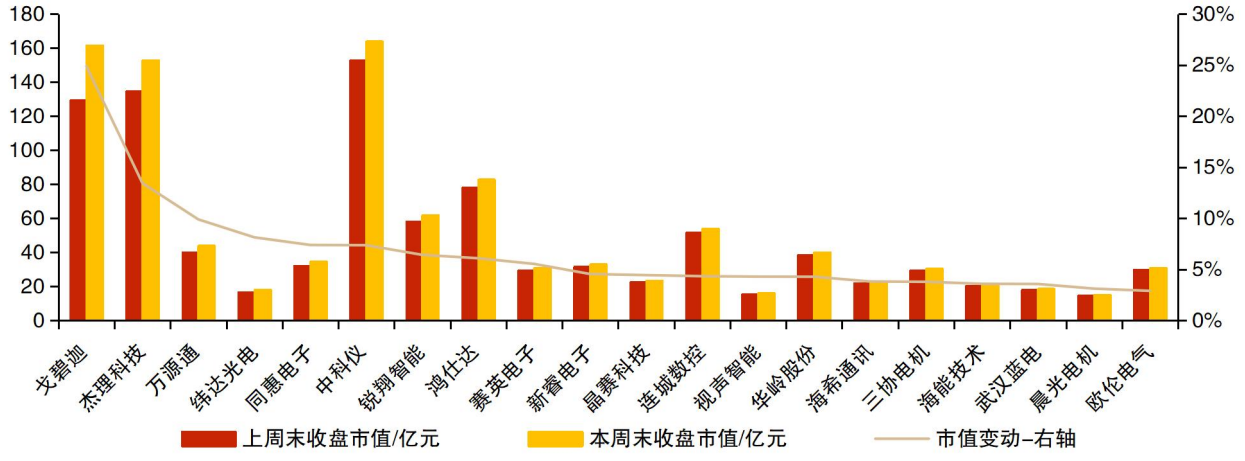
图表 28：北交所电子设备产业总市值升至 2278.9 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：戈碧迦（+24.88%）、杰理科技（+13.44%）、万源通（+9.89%）、纬达光电（+8.13%）、同惠电子（+7.39%）；涨跌幅后五：天罡股份（-20.59%）、则成电子（-16.45%）、成电光信（-11.76%）、胜业电气（-11.00%）、泓禧科技（-7.12%）。59 只北交所电子设备产业标的样本中 38 只上涨，上涨比例达到 64%。

图表 29：戈碧迦、杰理科技等市值涨跌幅居前



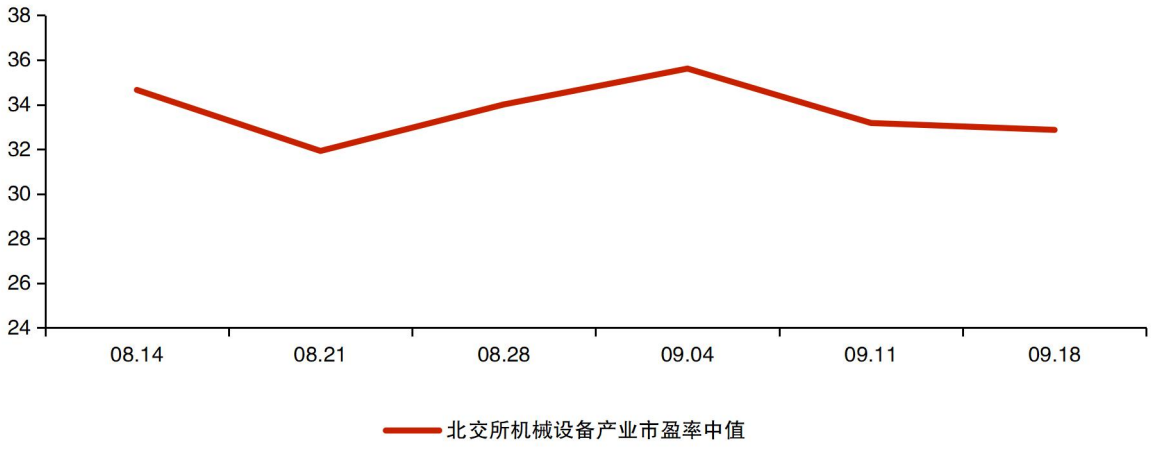
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

- **机械设备（47 家）：市盈率 TTM 中值由 33.2X 降至 32.9X**

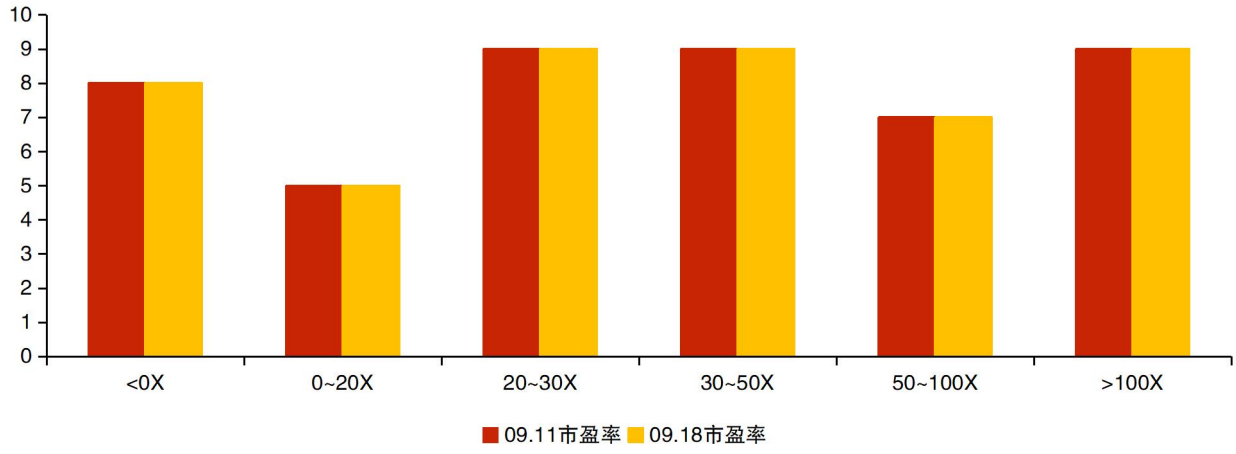
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 33.2X 降至 32.9X。从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。

图表 30：北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 32.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 31：50~100X 区间内的企业保持 7 家（家）

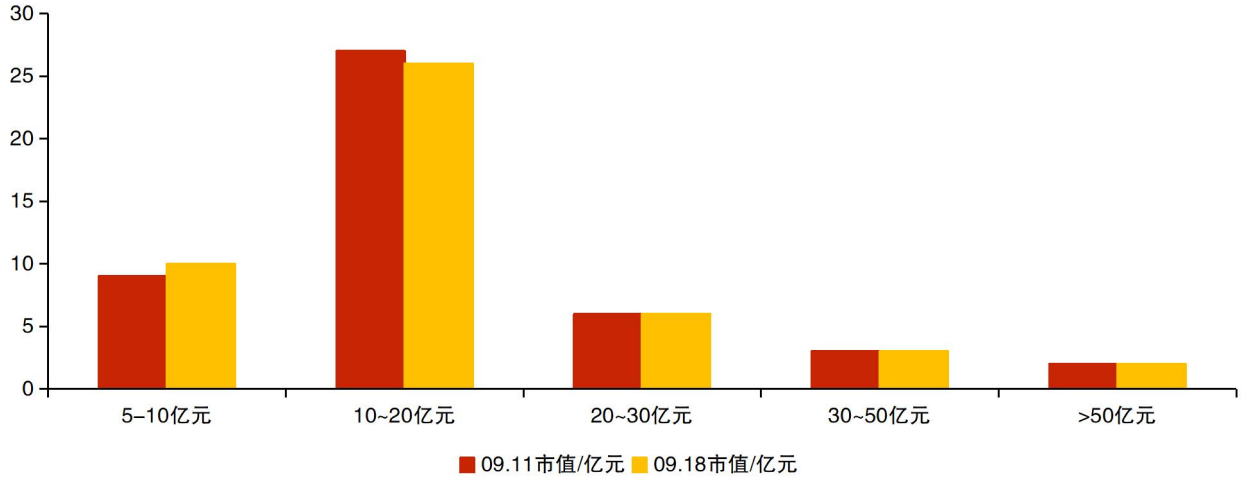


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所上升，总市值由 910.2 亿元升至 917.8 亿元，市值中值由 14.4 亿元升至 14.8 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间的企业数量增加 1 家；位于 10~20 亿元市值区间的企业数量减少 1 家；位于其他市值区间的企业数量不变。

下载日志已记录，仅供内部参考

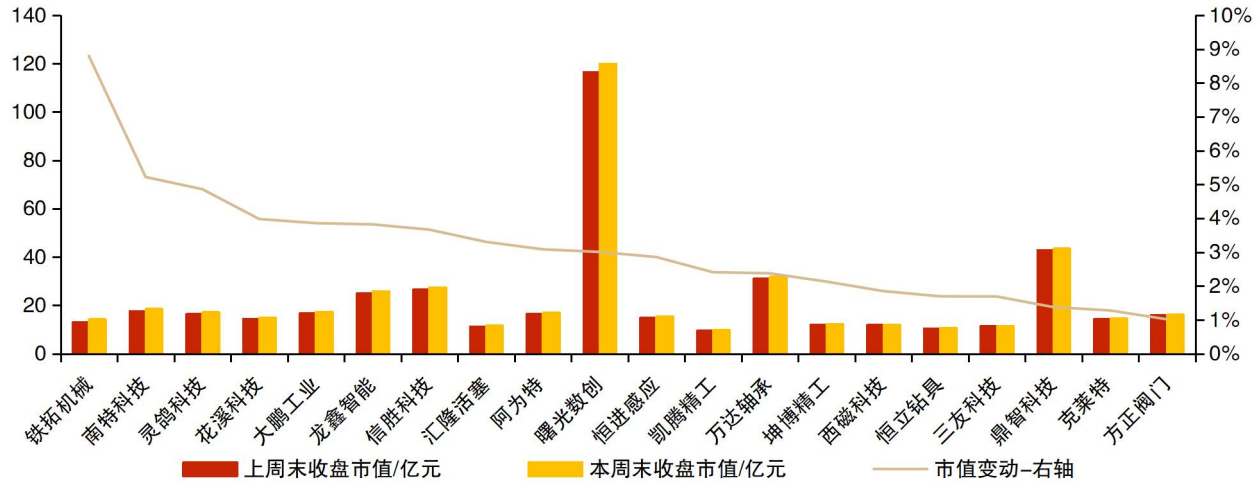
图表 32：北交所机械设备产业总市值升至 917.8 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：铁拓机械（+8.80%）、南特科技（+5.22%）、灵鸽科技（+4.86%）、花溪科技（+3.98%）、大鹏工业（+3.86%）；涨跌幅后五：七丰精工（-9.06%）、科力股份（-6.88%）、美心翼申（-5.99%）、春光智能（-5.48%）、浙江大农（-3.03%）。47 只北交所机械设备产业标的样本中 31 只上涨，上涨比例达到 66%。

图表 33：铁拓机械、南特科技等市值涨跌幅居前



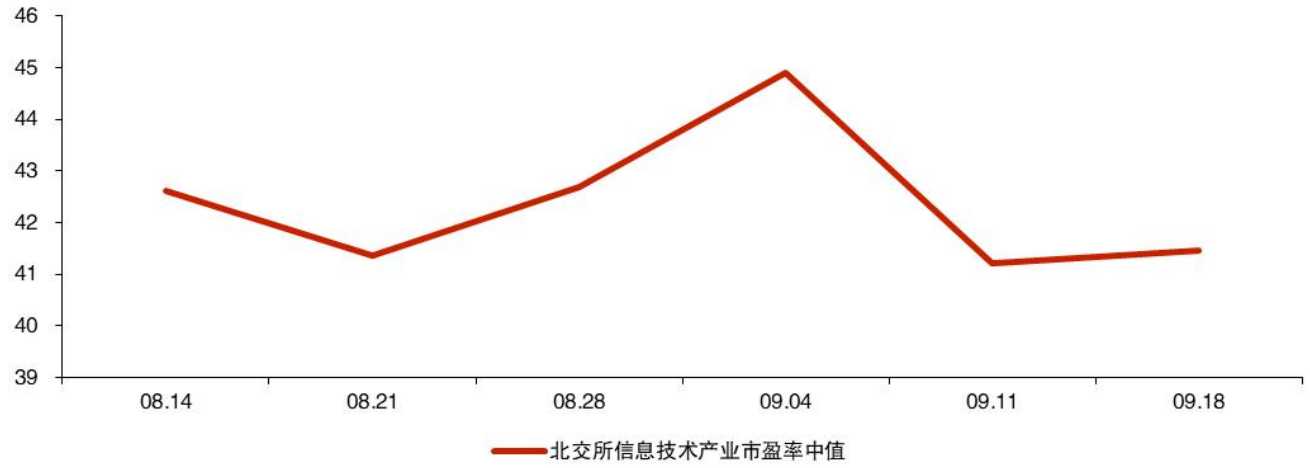
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **信息技术（26 家）：市盈率 TTM 中值由 41.2X 升至 41.5X**

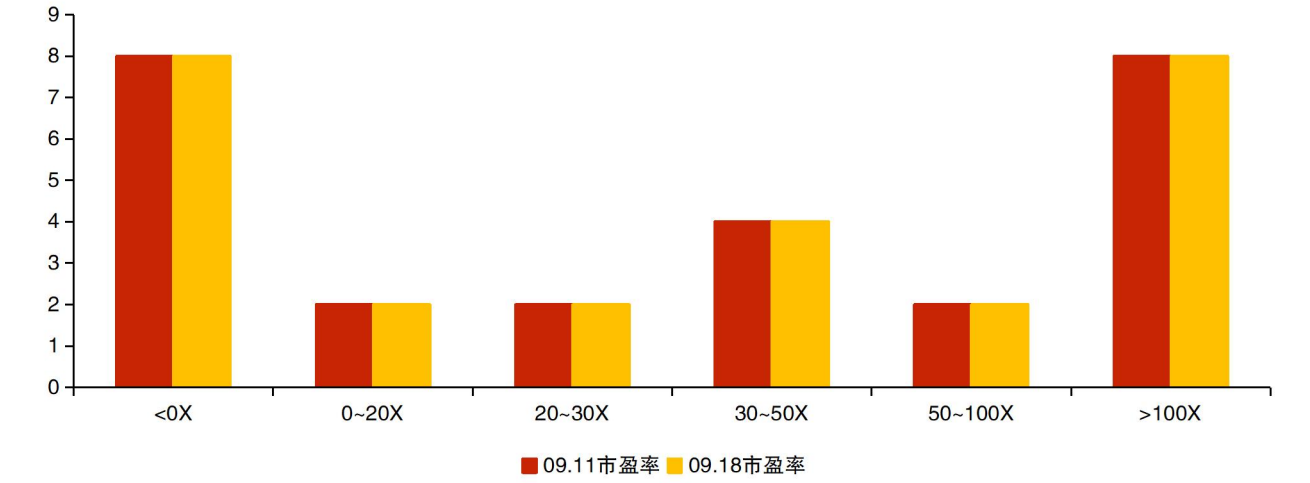
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 41.2X 升至 41.5X。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。

图表 34：北交所信息技术产业 PETTM 中值升至 41.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 35：所有区间内的企业数量保持不变（家）

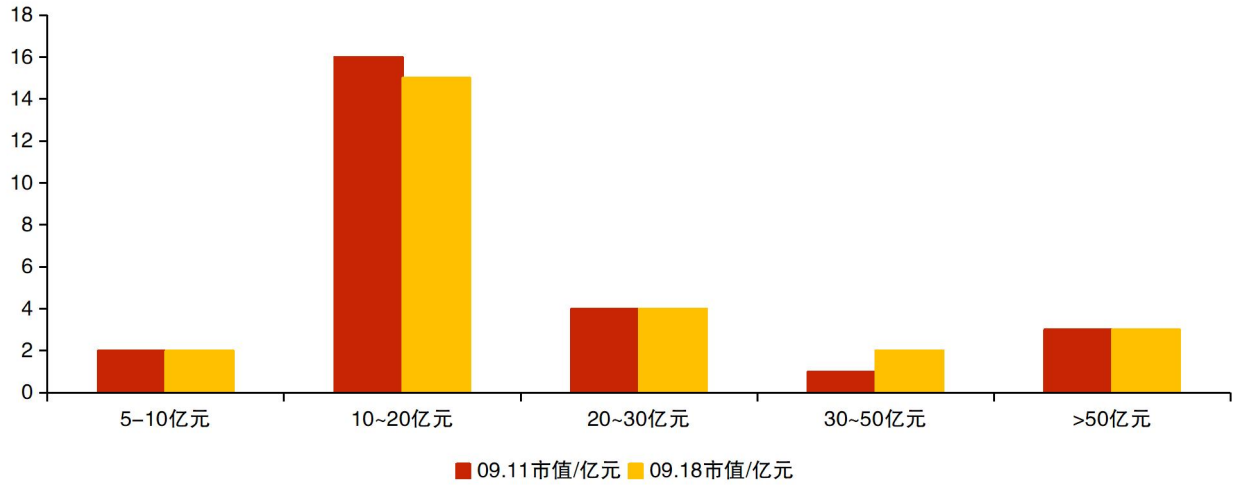


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所上升，总市值由 621.8 亿元升至 639.3 亿元，市值中值由 15.8 亿元升至 16.7 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加 1 家；位于其他市值区间内的企业数量不变。

下载日志已记录，仅供内部参考

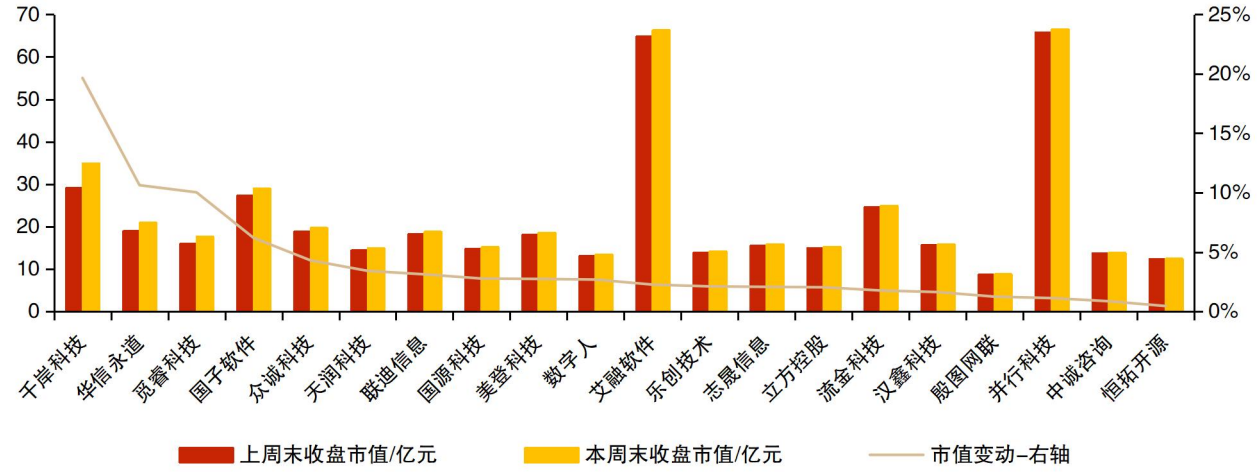
图表 36：北交所信息技术产业总市值升至 639.3 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：千岸科技（+19.65%）、华信永道（+10.63%）、觅睿科技（+10.03%）、国子软件（+6.19%）、众诚科技（+4.30%）；涨跌幅后五：同辉信息（-2.25%）、云星宇（-1.47%）、路桥信息（-1.20%）、星图测控（-0.02%）、科达自控（+0.10%）。26 只北交所信息技术产业标的样本中 22 只上涨，上涨比例达到 85%。

图表 37：千岸科技、华信永道等市值涨跌幅居前



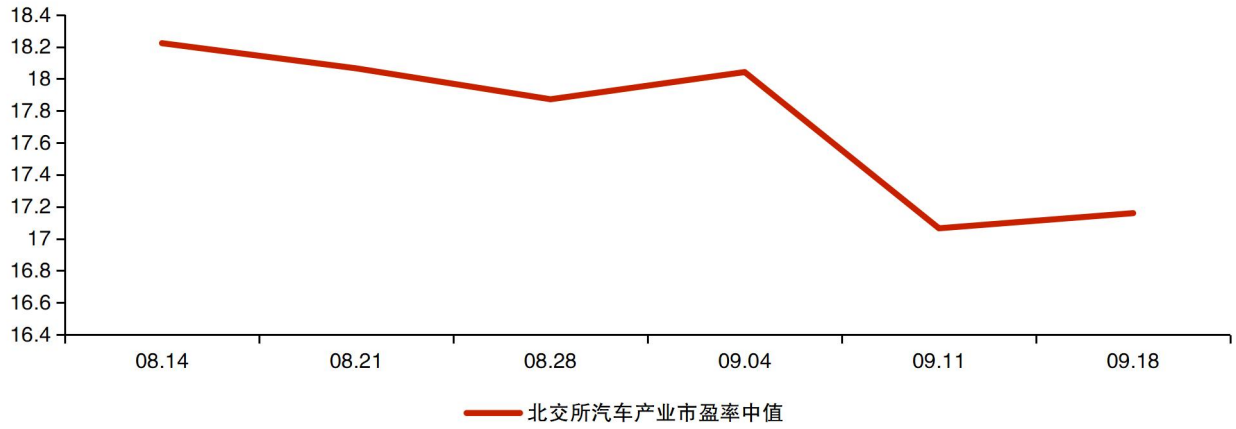
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **汽车（34 家）：市盈率 TTM 中值由 17.1X 升至 17.2X**

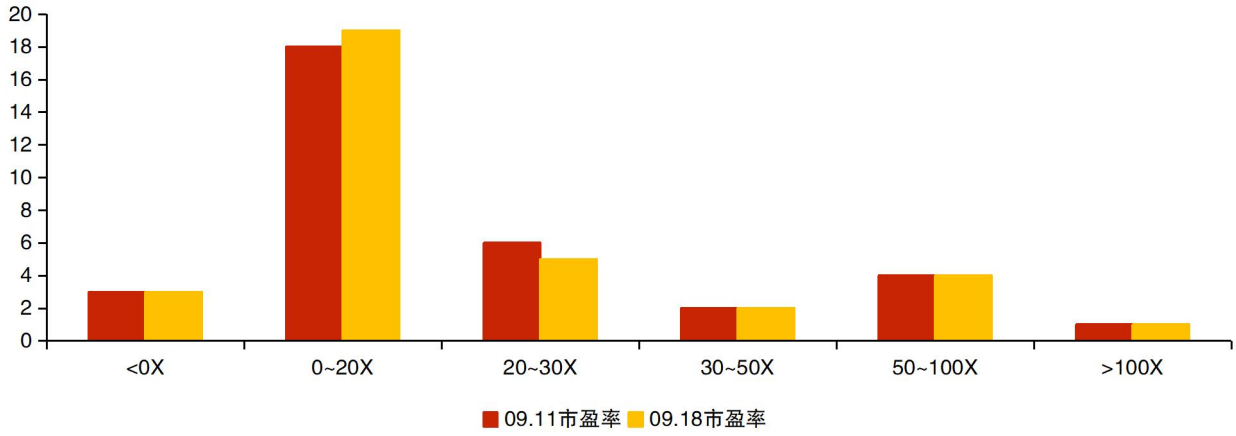
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 17.1X 升至 17.2X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 19 家；位于 20~30X 区间内的企业数量减至 5 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 38：北交所汽车产业 PETTM 中值升至 17.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 39：0~20X 区间内的企业数量增至 19 家（家）

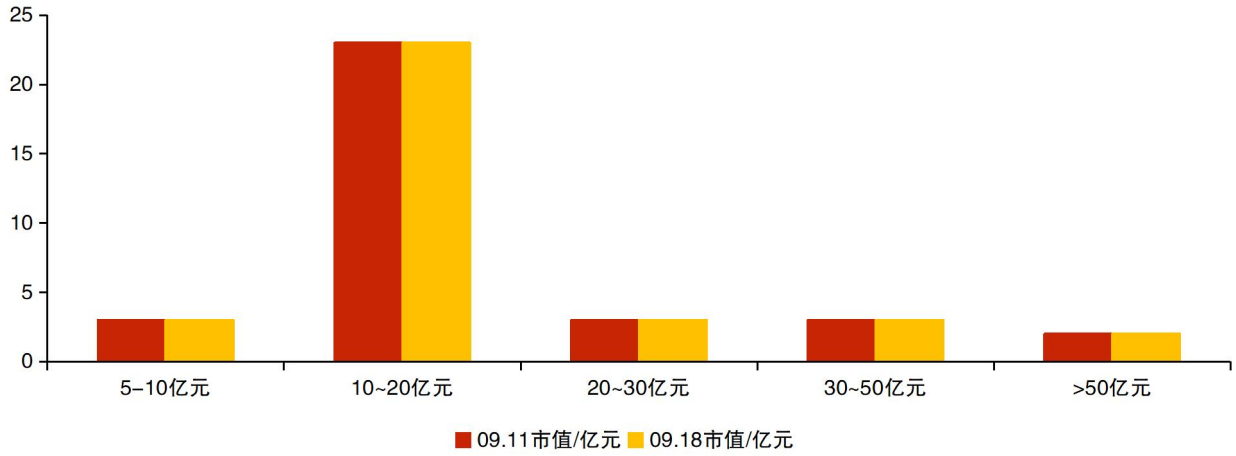


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所汽车产业企业的市值整体有所上升，总市值由 649.0 亿元升至 652.4 亿元，市值中值由 14.7 亿元升至 14.8 亿元。从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。

下载日志已记录，仅供内部参考

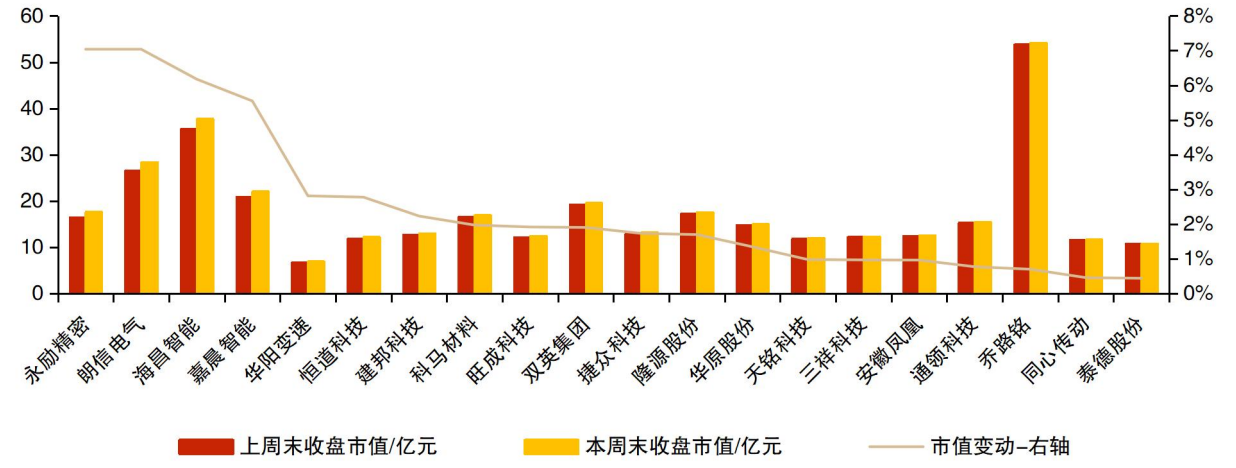
图表 40：北交所汽车产业总市值升至 652.4 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：永励精密（+7.04%）、朗信电气（+7.03%）、海昌智能（+6.18%）、嘉晨智能（+5.55%）、华阳变速（+2.81%）；涨跌幅后五：开特股份（-7.44%）、骏创科技（-6.30%）、巴兰仕（-4.27%）、浩淼科技（-2.86%）、同力股份（-1.84%）。34 只北交所汽车产业标的样本中 22 只上涨，上涨比例达到 65%。

图表 41：永励精密、朗信电气等市值涨跌幅居前



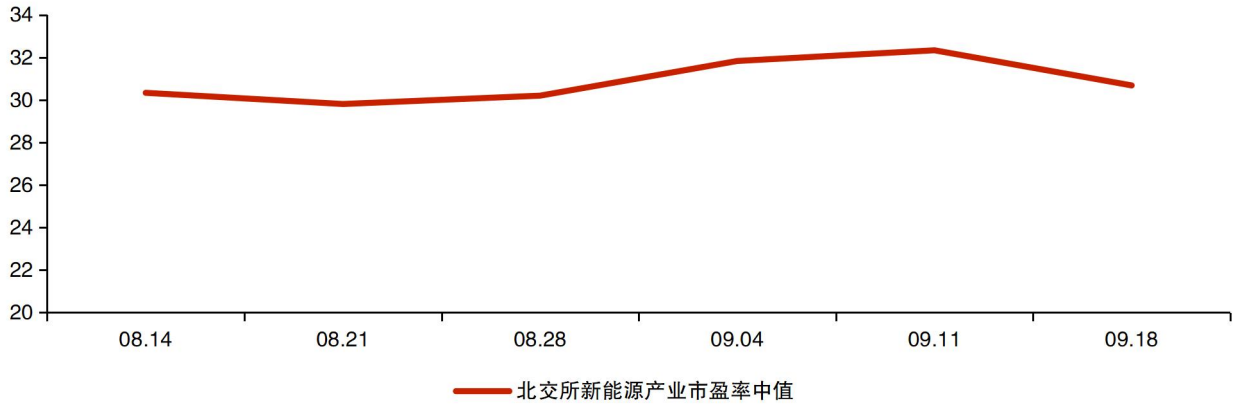
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **新能源（22 家）：市盈率 TTM 中值由 32.3X 降至 30.7X**

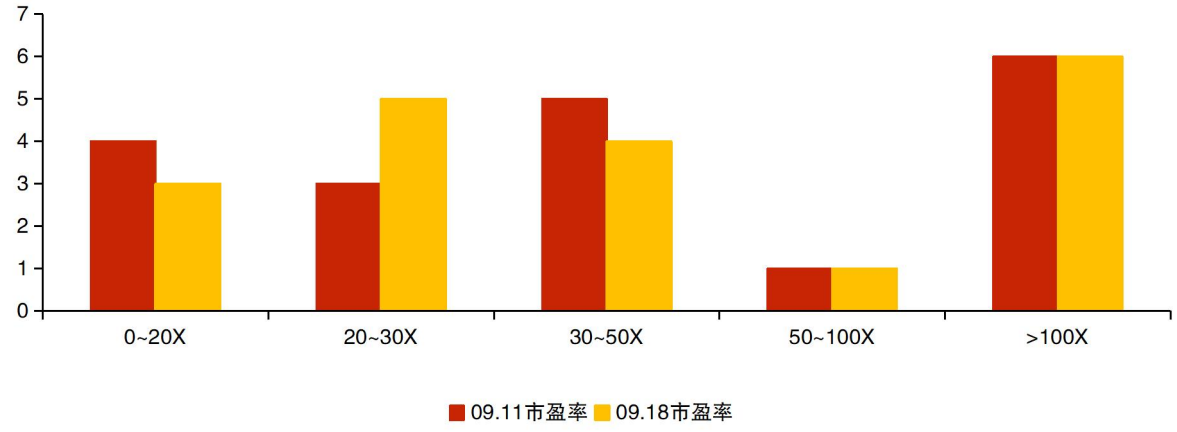
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.3X 降至 30.7X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量减至 3 家；位于 20~30X 区间内的企业数量增至 5 家；位于 30~50X 区间内的企业数量减至 4 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 42：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 30.7X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 43：30~50X 区间内的企业数量减至 4 家（家）

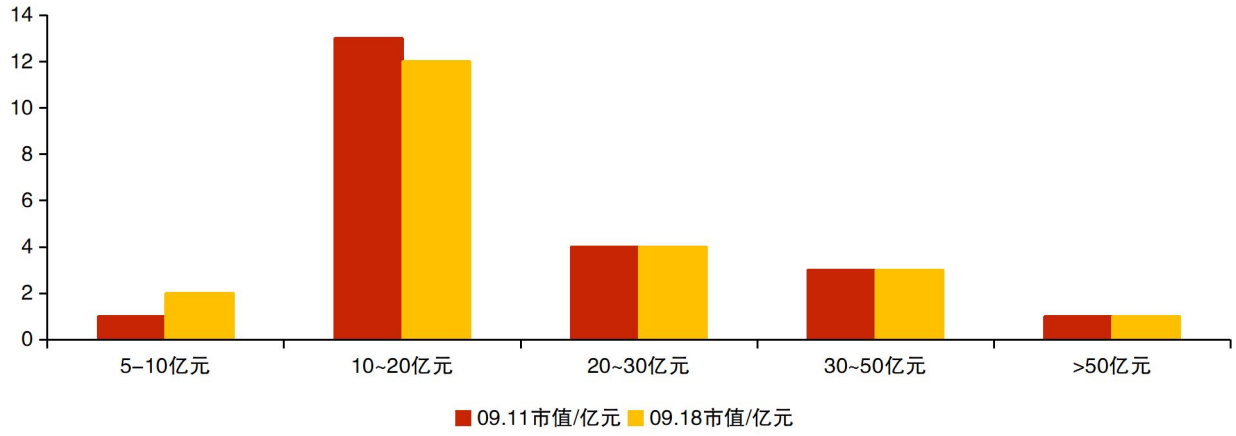


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所新能源产业企业的市值整体有所上升，总市值由 436.4 亿元升至 442.3 亿元，市值中值由 14.5 亿元升至 14.8 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加 1 家；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家；位于其他市值区间内的企业数量不变。

下载日志已记录，仅供内部参考

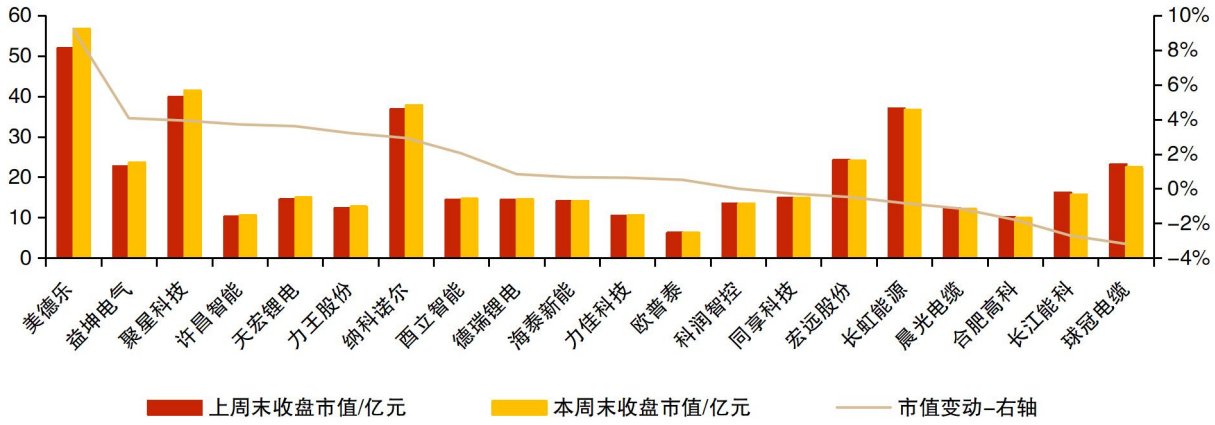
图表 44：北交所新能源产业总市值升至 442.3 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：美德乐（+9.17%）、益坤电气（+4.06%）、聚星科技（+3.93%）、许昌智能（+3.70%）、天宏锂电（+3.60%）；涨跌幅后五：艾能聚（-6.82%）、亿能电力（-6.33%）、球冠电缆（-3.18%）、长江能科（-2.71%）、合肥高科（-1.79%）。22 只北交所新能源产业标的样本中 12 只上涨，上涨比例达到 55%。

图表 45：美德乐、益坤电气等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 公告：并行科技签署 19.13 亿元五年期 GPU 算力服务合同

➢ **业务类**

并行科技：2026 年 9 月 16 日，公司全资子公司武汉并行智算科技有限公司与客户 A 签署《技术服务框架协议》，约定武汉并行向客户 A 提供 GPU 算力资源、配套 IT 设备及相关技术服务。合同含税总金额不超过人民币 191,275.20 万元，计费起始日为 2027 年 1 月 15 日，服务期限至 2032 年 1 月 14 日止，共计 60 个月。

并行科技：为进一步扩充 AI 云算力资源池并服务在手订单，公司及其合并报表范围内子公司拟通过外购模式与上游算力供应商某科技有限公司签订采购协议，租入 GPU 算力资源，租用期限五年，自 2027 年 1 月 15 日起至 2032 年 1 月 14 日止，合同金额预计不超过人民币 21,120 万元。

并行科技：为满足公司业务发展需要，公司或其合并报表范围内子公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备，采购合同金额预计不超过人民币 4,192.62 万元。

海泰新能：因战略发展规划和经营发展需要，公司全资子公司唐山盛泰新能源有限公司与北京熙诚能源投资有限公司、北京熙诚共赢科技有限公司共同出资设立北京熙诚海泰新能源发展合伙企业（有限合伙）（暂定名）。

新芝生物：公司召开第九届董事会第六次会议，决定终止以发行股份及支付现金方式购买北京清博华科技有限公司 100%股权的重大资产重组事项。该交易于 2026 年 7 月 29 日披露预案，公司股票曾于 7 月 16 日起停牌，7 月 30 日复牌。终止原因为近期行业及市场环境发生变化，交易双方无法就核心条款达成一致意见，公司已与交易对方签署终止协议。

三协电机：公司基于业务战略及业务拓展需要，同意控股子公司三思传动科技（常州）有限公司向投资人上海雷智赋能科技发展有限公司增发 600 万股权，认购价款为人民币 900 万元，增资完成后三思传动注册资本将由 2,400 万元增加至 3,000 万元；增资后雷智赋能持有三思传动 20%股权，三协电机对其持股比例由 87.5%降至 70%（三生投资由 12.5%降至 10%），三思传动仍为公司的控股子公司。

恒道科技：公司拟以 1,000 万元人民币认购格灿光电（台州）有限责任公司新增注册资本 32.85 万元，将持有目标公司 3.60%的股权。

图表 46：并行科技签署 19.13 亿元五年期 GPU 算力服务合同

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920493.BJ	并行科技	2026 年 9 月 18 日	2026 年 9 月 16 日，公司全资子公司武汉并行智算科技有限公司与客户 A 签署《技术服务框架协议》，约定武汉并行向客户 A 提供 GPU 算力资源、配套 IT 设备及相关技术服务。合同含税总金额不超过人民币 191,275.20 万元，计费起始日为 2027 年 1 月 15 日，服务期限至 2032 年 1 月 14 日止，共计 60 个月。
920985.BJ	海泰新能	2026 年 9 月 18 日	因战略发展规划和经营发展需要，公司全资子公司唐山盛泰新能源有限公司与北京熙诚能源投资有限公司、北京熙诚共赢科技有限公司共同出资设立北京熙

下载日志已记录，仅供内部参考

			诚海泰新能源发展合伙企业（有限合伙）（暂定名）。
920685.BJ	新芝生物	2026 年 9 月 17 日	公司召开第九届董事会第六次会议，决定终止以发行股份及支付现金方式购买北京清博华科技有限公司 100%股权的重大资产重组事项。该交易于 2026 年 7 月 29 日披露预案，公司股票曾于 7 月 16 日起停牌，7 月 30 日复牌。终止原因为近期行业及市场环境发生变化，交易双方无法就核心条款达成一致意见，公司已与交易对方签署终止协议。
920100.BJ	三协电机	2026 年 9 月 15 日	公司基于业务战略及业务拓展需要，同意控股子公司三思传动科技（常州）有限公司向投资人上海雷智赋能科技发展有限公司增发 600 万股权，认购价款为人民币 900 万元，增资完成后三思传动注册资本将由 2,400 万元增加至 3,000 万元；增资后雷智赋能持有三思传动 20%股权，三协电机对其持股比例由 87.5%降至 70%（三生投资由 12.5%降至 10%），三思传动仍为公司的控股子公司。
920177.BJ	恒道科技	2026 年 9 月 15 日	公司拟以 1,000 万元人民币认购格灿光电（台州）有限责任公司新增注册资本 32.85 万元，将持有目标公司 3.60%的股权。
920493.BJ	并行科技	2026 年 9 月 14 日	为进一步扩充 AI 云算力资源池并服务在手订单，公司及其合并报表范围内子公司拟通过外购模式与上游算力供应商****科技有限公司签订采购协议，租入 GPU 算力资源，租用期限五年，自 2027 年 1 月 15 日起至 2032 年 1 月 14 日止，合同金额预计不超过人民币 21,120 万元。
920493.BJ	并行科技	2026 年 9 月 14 日	为满足公司业务发展需要，公司或其合并报表范围内子公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备，采购合同金额预计不超过人民币 4,192.62 万元。

资料来源：iFinD、华源证券研究所

➢ **资金类**

克莱特：截至 2026 年 9 月 18 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式回购公司股份 734,000 股，占公司总股本的 1.00%，占预计回购数量上限的 36.70%，最高成交价为 21.09 元/股，最低成交价为 19.34 元/股，已支付的总金额为 14,755,779.07 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

欧伦电气：陈先勇先生于 2026 年 9 月 17 日通过北京证券交易所交易系统以集中竞价的方式增持公司股份 26,558 股，目前直接持股数量为 30,026,558 股，持股比例为 41.36%。本次增持后，陈先勇先生及其一致行动人詹小英女士、欧井(杭州)企业管理咨询合伙企业（有限合伙）合计持有公司股份总数为 53,394,558 股，持股比例为 73.55%。

鼎智科技：2026 年 9 月 17 日，公司完成首次回购，通过回购股份专用证券户以连续竞价方式回购公司股份 57,603 股，占公司总股本的 0.03%，占预计回购数量上限的 8.23%，最高成交价格为 22.53 元/股，最低成交价格为 22.48 元/股，已支付的总金额为 1,295,984.40 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

迅安科技：公司拟向激励对象授予权益对应标的股票总计 152 万股，占计划公告日公司股本总额 7,332 万股的 2.07%，其中首次授予权益（限制性股票和股票期权）共计 110 万股，占拟授出权益总数的 92.11%、占公司股本总额的 1.91%；预留授予权益（限制性股票，无期权）共计 12 万股，占拟授出权益总数的 7.89%、占公司股本总额的 0.16%。

骏创科技：截至 2026 年 9 月 14 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价交易方式回购公司股份 640,000 股，占公司总股本的 0.49%，占预计回购数量上限的 100.00%，最

下载日志已记录，仅供内部参考

高成交价为 20.90 元/股，最低成交价为 15.80 元/股，已支付的总金额为 11,969,964.72 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

图表 47：本周欧伦电气实控人完成增持，迅安科技公布股权激励方案

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920689.BJ	克莱特	2026 年 9 月 18 日	截至 2026 年 9 月 18 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式回购公司股份 734,000 股，占公司总股本的 1.00%，占预计回购数量上限的 36.70%，最高成交价为 21.09 元/股，最低成交价为 19.34 元/股，已支付的总金额为 14,755,779.07 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
920081.BJ	欧伦电气	2026 年 9 月 18 日	陈先勇先生于 2026 年 9 月 17 日通过北京证券交易所交易系统以集中竞价的方式增持公司股份 26,558 股，目前直接持股数量为 30,026,558 股，持股比例为 41.36%。本次增持后，陈先勇先生及其一致行动人詹小英女士、欧井（杭州）企业管理咨询合伙企业（有限合伙）合计持有公司股份总数为 53,394,558 股，持股比例为 73.55%。
920593.BJ	鼎智科技	2026 年 9 月 18 日	2026 年 9 月 17 日，公司完成首次回购，通过回购股份专用证券户以连续竞价方式回购公司股份 57,603 股，占公司总股本的 0.03%，占预计回购数量上限的 8.23%，最高成交价格为 22.53 元/股，最低成交价格为 22.48 元/股，已支付的总金额为 1,295,984.40 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
920950.BJ	迅安科技	2026 年 9 月 17 日	公司拟向激励对象授予权益对应标的股票总计 152 万股，占计划公告日公司股本总额 7,332 万股的 2.07%，其中首次授予权益（限制性股票和股票期权）共计 110 万股，占拟授出权益总数的 92.11%、占公司股本总额的 1.91%；预留授予权益（限制性股票，无期权）共计 12 万股，占拟授出权益总数的 7.89%、占公司股本总额的 0.16%。
920533.BJ	骏创科技	2026 年 9 月 15 日	截至 2026 年 9 月 14 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价交易方式回购公司股份 640,000 股，占公司总股本的 0.49%，占预计回购数量上限的 100.00%，最高成交价为 20.90 元/股，最低成交价为 15.80 元/股，已支付的总金额为 11,969,964.72 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

5. 风险提示

宏观经济环境变动风险：经济增长、利率、汇率、通胀、财政与产业政策等宏观变量若出现不利波动，可能抑制下游资本开支与终端需求，拖累公司订单、收入与利润。贸易摩擦、地缘冲突或流动性收紧亦会抬升融资与原材料成本，压缩盈利弹性。

市场竞争风险：行业参与者增多、技术迭代加快及替代方案出现，可能导致价格战、份额分流与毛利率承压。若公司在产品性能、成本、客户绑定或渠道上优势弱化，可能丢失重点订单。新进入者、海外厂商及跨界竞争亦会改变格局，需持续跟踪竞争态势与公司卡位。

资料统计误差风险：本报告所引用的行业规模等数据，可能来自统计口径差异、抽样偏差、滞后披露或第三方测算，存在不完整或误差。前瞻性判断基于公开信息与合理假设，实际结果可能偏离。



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）。