下载日志已记录，仅供内部参考



东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

# 北交所定期报告 20260922

# 央行稳步扩大金融市场双向开放，二季度全球半导体营收突破 4250 亿美元

2026 年 09 月 22 日

证券分析师 朱洁羽
执业证书：S0600520090004
zhujieyu@dwzq.com.cn
证券分析师 易申申
执业证书：S0600522100003
yishsh@dwzq.com.cn
证券分析师 余慧勇
执业证书：S0600524080003
yuhy@dwzq.com.cn
证券分析师 武阿兰
执业证书：S0600526070005
wual@dwzq.com.cn
研究助理 陈哲晓
执业证书：S0600124080015
sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：1）央行召开外资金融机构座谈会，稳步扩大金融市场双向开放。**9 月 21 日，中国人民银行召开外资金融机构座谈会，听取外资金融机构意见建议，研究进一步优化营商环境、推动金融业高水平对外开放有关工作。央行行长潘功胜表示，将实施好适度宽松的货币政策，继续推动金融高水平开放，稳步扩大金融市场双向开放，不断优化跨境支付服务。**2）国家发改委：推介 36 个重点项目，拟引入民间资本 156 亿元。**9 月 22 日，国家发展改革委举行 9 月份新闻发布会，聚焦交通、物流、水利、能源等重点领域，谋划储备了一批经营收益机制明确、民营企业参与意愿较强的项目，包括铁路、仓储、风电、储能、充电设施、引水工程等。本次推介共包括 36 个项目，预计总投资 614 亿元，拟引入民间资本 156 亿元。

- **行业新闻：1）阿里云栖大会发布 AI 芯片、大模型及数据中心最新进展。**其中，阿里平头哥发布目前中国算力性能最强的自研 AI 芯片真武 V900，算力提升至真武 M890 的 3 倍，单一集群可扩展至 50 万卡；基于新一代架构的 Qwen4 大模型已在训练中，未来 Qwen4.5、Qwen5 等版本将扩展至 5-10T 参数；阿里将全力投入 AI 基础设施建设，目标是到 2032 年阿里云运营的全球数据中心规模超过 20GW。**2）Omdia：二季度全球半导体营收突破 4250 亿美元，再创历史新高。**9 月 22 日，Omdia 最新研究报告显示，2026 年第二季度全球半导体营收突破 4250 亿美元，市场环比增长率达到 31.4%，创历史纪录。2026 年上半年半导体总营收达到 7520 亿美元，预测第三季度全球半导体营收将突破 5000 亿美元，使前三季度总营收超过 1.25 万亿美元，比 2025 年全年高出 50%。

- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 9 月 22 日，上证指数上浮 0.06%，A 股指数上浮 0.06%，沪深 300 上浮 0.11%，北证 50 下跌 1.07%，创业板指上浮 0.01%，科创 50 上浮 0.46%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 9 月 22 日，北交所成分股共 345 个，公司平均市值 25.08 亿元，成交额 182.86 亿元，较前一交易日上升 15.13 亿元。

- **公司公告：**【曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司：2026 年股权激励计划预留部分权益授予的激励对象名单】【杭州朗鸿科技股份有限公司：持股 5%以上股东权益变动到达 1%的提示性公告】

- **今日新股：世纪数码（证券代码：920229）**

- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

## 相关研究

《习近平主席将对美国进行国事访问，特斯拉机器人团队已开启长三角审厂》

2026-09-21

《美联储时隔三年再次加息，多部门联合规划前沿产业“十五五”发展》

2026-09-19



请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考



# 内容目录

1. 资本市场新闻 ..... 4
2. 行业新闻 ..... 4
3. 市场表现 ..... 4
3.1 北交所板块表现 ..... 5
3.2 北交所个股表现 ..... 5
4. 公司公告 ..... 6
5. 今日新股 ..... 7
6. 风险提示 ..... 7

下载日志已记录，仅供内部参考



# 图表目录

图 1： 市场成交额走势（截至 2026/9/22）.....5
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/9/22）.....5
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/9/22）.....5
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/9/22）.....5
图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/9/22）.....6



下载日志已记录，仅供内部参考



## 1. 资本市场新闻

**央行召开外资金融机构座谈会，稳步扩大金融市场双向开放**

9 月 21 日，中国人民银行召开外资金融机构座谈会，听取外资金融机构意见建议，研究进一步优化营商环境、推动金融业高水平对外开放有关工作。央行行长潘功胜表示，将实施好适度宽松的货币政策，继续推动金融高水平开放，稳步扩大金融市场双向开放，不断优化跨境支付服务。

**国家发改委：推介 36 个重点项目，拟引入民间资本 156 亿元**

9 月 22 日，国家发展改革委举行 9 月份新闻发布会，新闻发言人李超表示，发改委聚焦交通、物流、水利、能源等重点领域，谋划储备了一批经营收益机制明确、民营企业参与意愿较强的项目，包括铁路、仓储、风电、储能、充电设施、引水工程等。本次推介共包括 36 个项目，预计总投资 614 亿元，拟引入民间资本 156 亿元。

## 2. 行业新闻

**阿里云栖大会发布 AI 芯片、大模型及数据中心最新进展**

9 月 22 日，2026 杭州云栖大会期间，阿里巴巴围绕“AI 模型、AI 芯片、AI 云”三大方向公布最新进展：平头哥发布新一代训推一体 AI 芯片真武 V900，单芯片性能达真武 M890 的 3 倍，搭载 216GB 显存，片间互联带宽 1200GB/s，原生支持 FP8、FP4 低精度计算，将于 2027 年第一季度量产，单一集群可扩展至 50 万卡，目前已服务超 650 家企业客户；大模型方面，基于下一代架构的 Qwen4 已投入训练，未来 Qwen4.5、Qwen5 等版本参数规模将扩展至 5 万亿至 10 万亿量级，大模型递归自我改进（RSI）已初步进入模型训练、推理及芯模协同等环节；阿里巴巴 CEO 吴泳铭表示，当前客户 AI 需求非常强劲，将全力投入 AI 基础设施建设，目标到 2032 年阿里云运营的全球数据中心规模超过 20GW。

**Omdia：二季度全球半导体营收突破 4250 亿美元，再创历史新高**

9 月 22 日，Omdia 最新研究报告显示，2026 年第二季度全球半导体营收突破 4250 亿美元，再创历史新高，市场环比增长率达到 31.4%，创历史纪录。AI 需求和强劲的存储器价格继续成为推动市场的主要动力，使 2026 年上半年半导体总营收达到 7520 亿美元。Omdia 预测，2026 年第三季度全球半导体营收将突破 5000 亿美元，使前三季度总营收超过 1.25 万亿美元，比 2025 年全年高出 50%。



请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考



# 3. 市场表现

## 3.1 北交所板块表现

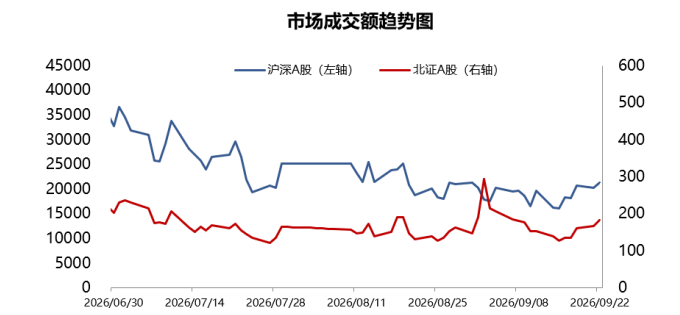
**行情回顾：**2026 年 9 月 22 日，上证指数上浮 0.06%，A 股指数上浮 0.06%，沪深 300 上浮 0.11%，北证 50 下跌 1.07%，创业板指上浮 0.01%，科创 50 上浮 0.46%。

**北证 A 股表现：**截至 2026 年 9 月 22 日，北交所成分股共 345 个，公司平均市值 25.08 亿元，成交额 182.86 亿元，较前一交易日上升 15.13 亿元。

## 3.2 北交所个股表现

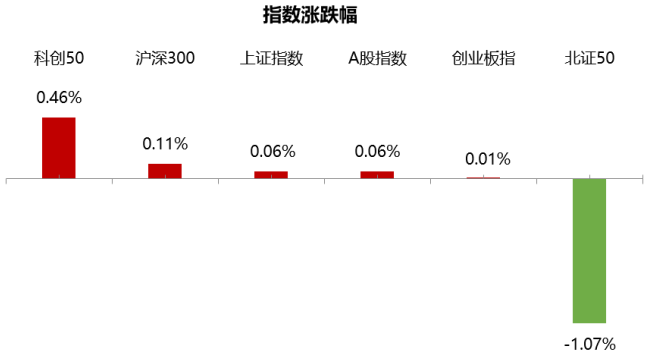
个股来看，收盘上涨的共 90 只，涨幅居前的有世纪数码、凯华材料、美登科技，分别上涨 742.37%、29.99%、13.75%；跌幅居前的有华洋赛车、国航远洋、华汇智能，分别下跌 6.16%、5.85%、5.05%。

**图1：市场成交额走势（截至 2026/9/22）**



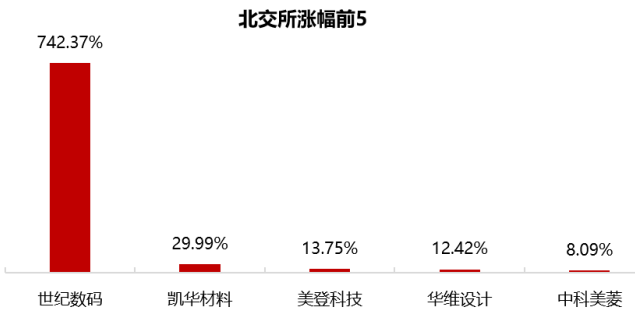

数据来源：ifind，东吴证券研究所

**图2：指数涨跌幅（截至 2026/9/22）**



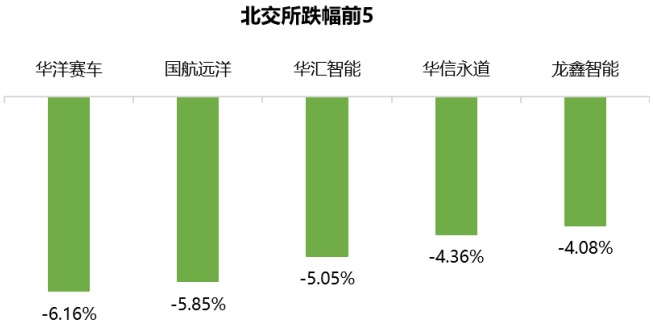

数据来源：ifind，东吴证券研究所

**图3：北交所涨幅前五（截至 2026/9/22）**




数据来源：ifind，东吴证券研究所

**图4：北交所跌幅前五（截至 2026/9/22）**




数据来源：ifind，东吴证券研究所



请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考



**图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/9/22）**

涨幅前五个股所属板块

| | |
|---|---|
| 世纪数码 | 高端装备,新股与次新股,专精特新 |
| 凯华材料 | 芯片概念,有机硅概念,专精特新,PCB概念 |
| 美登科技 | 阿里巴巴概念,抖音概念(字节概念),拼多多概念,AIGC概念,ERP概念,小红书概念,AI应用 |
| 华维设计 | 无人机,地下管网,芯片概念,消费电子概念,新型城镇化,先进封装,低空经济,房屋检测 |
| 中科美菱 | 物联网,智能医疗,医疗器械概念,专精特新,国企改革 |

数据来源：ifind，东吴证券研究所

## 4. 公司公告

**【曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司：2026 年股权激励计划预留部分权益授予的激励对象名单】**

公司于 9 月 22 日发布公告，披露 2026 年股权激励计划预留部分权益授予的激励对象名单。公告显示，公司本次向王泽坚、王晨宇、许祥宇、张锋、李兰茜、贾荣荣、赵晓斌、王小涛 8 名对公司经营业绩和未来发展有直接影响的其他员工授予共计 17.40 万股限制性股票/期权，占本次激励计划预留权益总量的 21.5613%，占当前公司总股本的 0.0870%。公告明确，本次激励计划首次授予的激励对象不包括独立董事，预留权益比例未超过本激励计划拟授予权益数量的 20%。剩余未明确激励对象的预留权益须在本次激励计划经股东会审议通过后 12 个月内明确，否则失效。

**【杭州朗鸿科技股份有限公司：持股 5%以上股东权益变动到达 1%的提示性公告】**

朗鸿科技于 9 月 22 日发布公告，披露持股 5%以上股东刘伟的股份减持情况。公告显示，刘伟于 2026 年 9 月 17 日至 9 月 21 日期间，通过集中竞价方式累计减持公司股份 108 万股，占公司总股本的 0.7078%。本次权益变动后，刘伟持有公司股份由 2168.56 万股（占总股本 14.2121%）减少至 2060.56 万股（占总股本 13.5043%），权益变动触及 1%的整数倍情形。公告明确，本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化，不会对公司生产经营产生不利影响，亦不涉及披露权益变动报告书、收购报告书、要约收购报告书等文件。



请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考


## 5. 今日新股

**世纪数码（证券代码：920229）**

郑州新世纪数码科技股份有限公司于 2026 年 9 月 22 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行 1,100 万股，发行价格为 15.67 元/股，发行市盈率 13.49 倍，募集资金总额约 1.72 亿元。上市首日开盘报 60.90 元，截至收盘报 132.00 元，涨幅 742.37%，成交额 7.72 亿元，换手率 98.98%，总市值约 58.53 亿元。公司成立于 2007 年，总部位于河南省郑州市高新区，专注于数字喷墨打印设备及配件耗材的研发、生产及销售，主要产品为数码喷墨印花机、数码打印机及瓦楞彩箱数码印刷机，其中数码喷墨印花机收入占比约 47.78%、数码打印机占比约 26.99%、配件及耗材占比约 19.89%。

## 6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。


请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考



东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

**免责声明**

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用，且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用，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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后，应立即退回并销毁，不得依据本报告内容做出任何投资决策。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

**东吴证券投资评级标准**

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 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），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn