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 10 月 13 日

证券分析师
赵昊
SAC：S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com
万枭
SAC：S1350524100001
wanxiao@huayuanstock.com

联系人
胡文瀚
huwenhan@huayuanstock.com

北证双指数下跌超 2%，北交所将承办 2026 金融街论坛年会平行论坛

——北交所速览系列第 3 期（20261012）

投资要点：

- **市场情况：当日北证市场成交额达 131.45 亿元、换手率（算术平均）达 3.29%。**当日（2026 年 10 月 12 日，下同），北证市场成交额达 131.45 亿元、换手率（算术平均）达 3.29%，较前一交易日成交额-31.82 亿元、换手率（算术平均）-0.82pcts。当日，北证 50 收盘价 1011.75 点，北证专精特新收盘价 1775.71 点，科创 50 收盘价 1426.72 点，创业板 50 收盘价 3057.91 点，科创创业 50 收盘价 1974.26 点。当日，北证 50、北证专精特新涨跌幅分别为-2.46%、-2.20%，科创 50、创业板 50、科创创业 50、创业板指、上证指数、沪深 300 涨跌幅分别为-2.10%、-2.87%、-2.77%、-2.61%、-0.43%、-0.68%。当日，北证市场 349 只个股中 56 只上涨，上涨占比 16%。涨跌幅前五为*ST 康乐（+17.51%）、振宏股份（+13.94%）、海达尔（+8.31%）、宏远股份（+7.96%）、益坤电气（+6.78%）；涨跌幅后五为武汉蓝电（-10.51%）、安达股份（-10.22%）、百瑞吉（-7.54%）、秋乐种业（-7.51%）、龙鑫智能（-7.50%）。

- **公司公告：志晟信息签订 9753 万元供货合同，并行科技拟购买 CPU 及存储设备。志晟信息**近日与客户 3（因涉及商业秘密，客户名称以“客户 3”代替）签订了《服务器设备供货及集成项目合同书》，合同总价款 97,525,790.00 元。为满足公司发展需要，**并行科技**全资子公司长沙超算云科技有限公司拟向联想（北京）信息技术有限公司采购 CPU 算力服务器，采购合同金额预计不超过人民币 1,448.40 万元；并行科技拟向紫光华山科技有限公司、浪潮（北京）电子信息产业有限公司采购存储设备，采购合同金额预计不超过人民币 2,524.80 万元。

- **重点新闻：2026 金融街论坛年会将于 10 月 19 日开幕，北交所将承办平行论坛。**根据人民财讯报道，10 月 12 日，2026 金融街论坛年会新闻发布会在京举行。发布会上表示，2026 金融街论坛年会将于 10 月 19 日—10 月 22 日举行，采取“主论坛+平行论坛+专题大会+配套活动”的框架结构，将围绕人工智能技术演进下的经济治理、金融创新与央行决策，建设一流投资机构服务资本市场高质量发展，构建高质量金融服务实体经济新生态，全球新格局下跨境金融发展与合作等议题开展交流讨论。根据券商中国消息，北京证券交易所将承办一场平行论坛，主题为“共建服务中小企业资本市场新生态”，围绕提升资本市场韧性与活力、全球资本市场服务科技创新实践、北交所赋能中小企业创新发展等开展研讨交流，并发布相关战略合作成果。

- **新股情况：**莫森泰克、南方乳业待上市，文峰光电于 2026 年 10 月 12 日申购，佳宏新材、九目化学于 2026 年 10 月 12 日提交注册。

- **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. 市场情况：当日北证市场成交额达 131.45 亿元、换手率（算术平均）达 3.29%.....4
2. 公司公告：志晟信息签订 9753 万元供货合同，并行科技拟购买 CPU 及存储设备.....7
3. 重点新闻：2026 金融街论坛年会将于 10 月 19 日开幕，北交所将承办平行论坛.....9
4. 新股情况：文峰光电当日申购，佳宏新材、九目化学当日提交注册.....10
5. 风险提示.....12

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

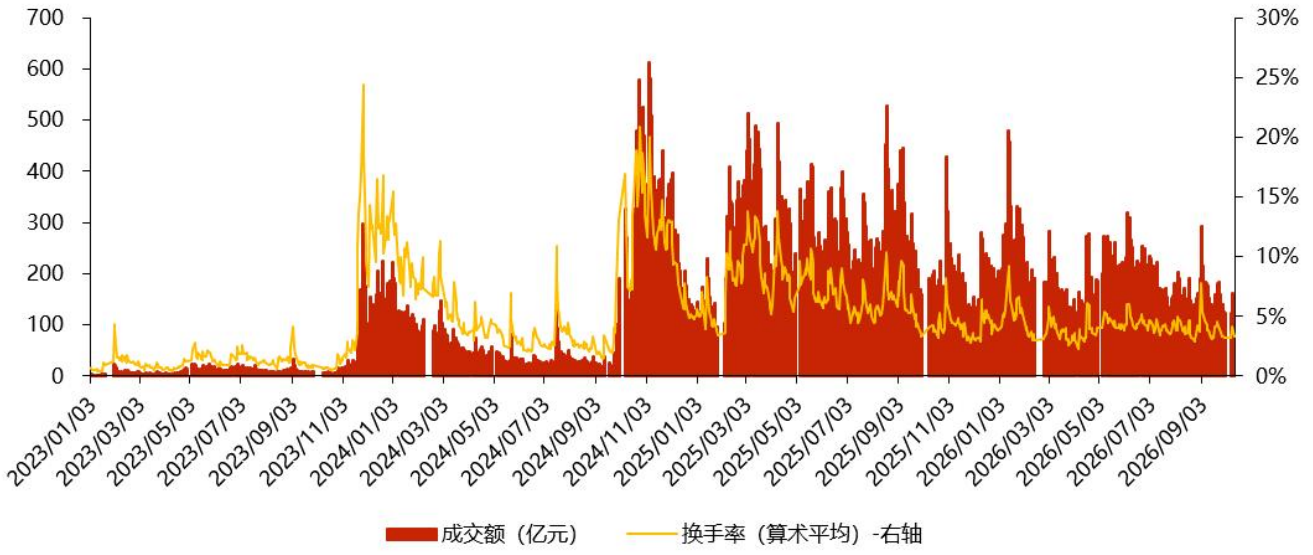
图表 1： 北证成交额与换手率情况 4
图表 2： 北证 50、北证专精特新、科创 50、创业板 50、科创创业 50 指数（单位:点） 4
图表 3： 重点指数当日涨跌幅 5
图表 4： 当日涨跌幅前十大个股 5
图表 5： 当日涨跌幅后十大个股 6
图表 6： 北交所排队企业中已过会未申购企业名单 10

下载日志已记录，仅供内部参考

1.市场情况：当日北证市场成交额达131.45亿元、换手率（算术平均）达3.29%

当日（2026年10月12日，下同），北证市场成交额达131.45亿元、换手率（算术平均）达3.29%，较前一交易日成交额-31.82亿元、换手率（算术平均）-0.82pcts。

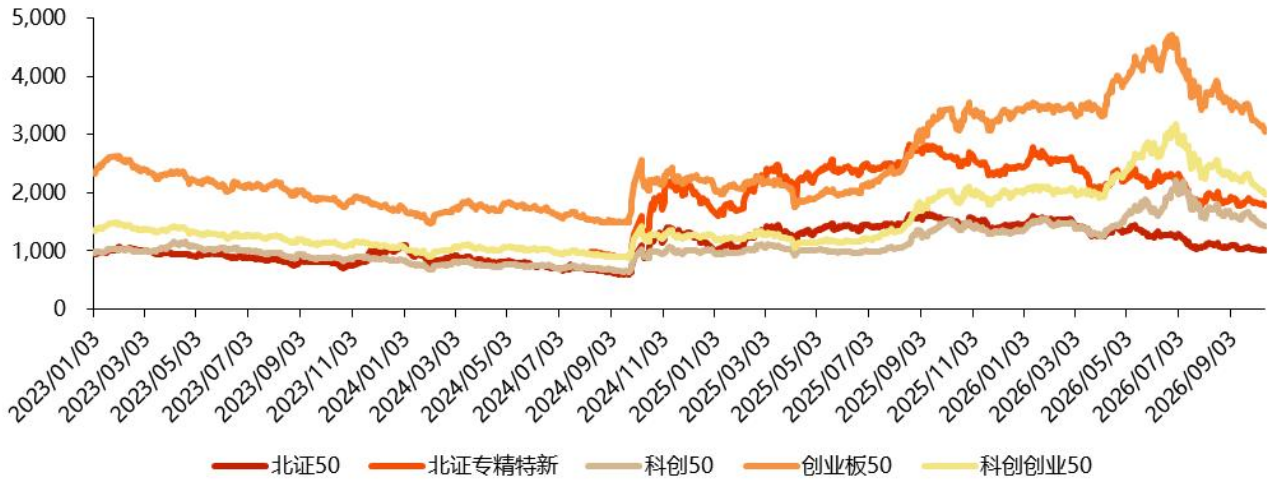
图表1：北证成交额与换手率情况



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至2026.10.12，下同

当日，北证50收盘价1011.75点，北证专精特新收盘价1775.71点，科创50收盘价1426.72点，创业板50收盘价3057.91点，科创创业50收盘价1974.26点。

图表2：北证50、北证专精特新、科创50、创业板50、科创创业50指数（单位:点）

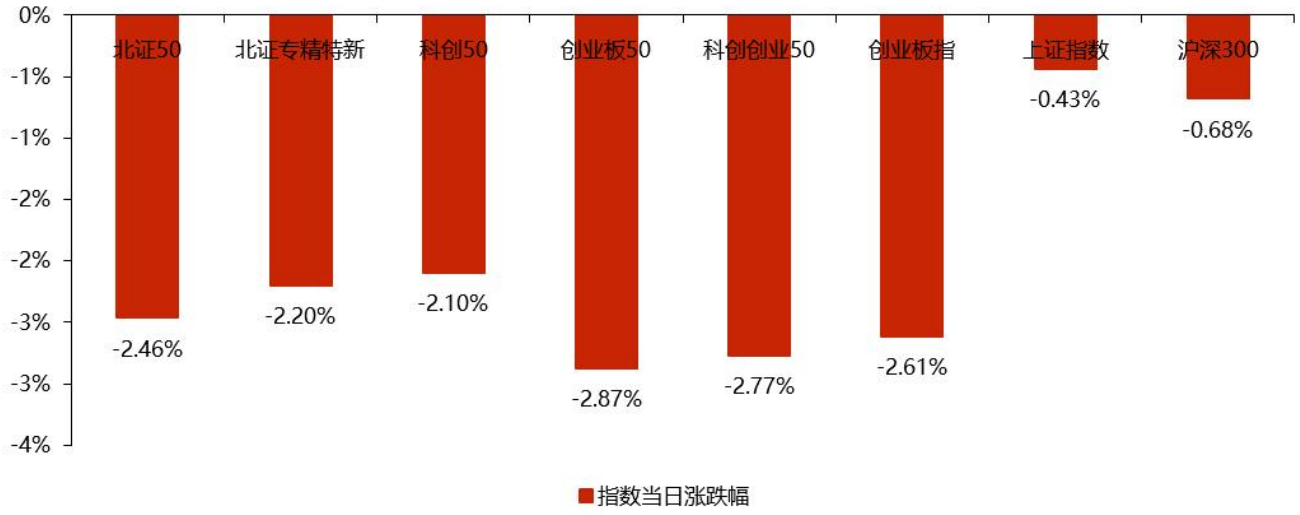


资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

当日，北证 50、北证专精特新涨跌幅分别为–2.46%、–2.20%，科创 50、创业板 50、科创创业 50、创业板指、上证指数、沪深 300 涨跌幅分别为–2.10%、–2.87%、–2.77%、–2.61%、–0.43%、–0.68%。

图表 3：重点指数当日涨跌幅



资料来源：iFinD、华源证券研究所

当日，北证市场 349 只个股中 56 只上涨，上涨占比 16%。涨跌幅前五为*ST 康乐（+17.51%）、振宏股份（+13.94%）、海达尔（+8.31%）、宏远股份（+7.96%）、益坤电气（+6.78%）；涨跌幅后五为武汉蓝电（–10.51%）、安达股份（–10.22%）、百瑞吉（–7.54%）、秋乐种业（–7.51%）、龙鑫智能（–7.50%）。

图表 4：当日涨跌幅前十大个股

证券代码	证券简称	当日涨跌幅	换手率	成交额（亿元）	市值（亿元）	PETTM
920575.BJ	*ST 康乐	17.51%	5.89%	0.59	15.65	–
920200.BJ	振宏股份	13.94%	15.20%	2.17	32.70	24.45
920699.BJ	海达尔	8.31%	4.09%	0.74	40.82	82.65
920018.BJ	宏远股份	7.96%	10.87%	1.16	26.50	22.58
920222.BJ	益坤电气	6.78%	22.99%	0.69	22.27	37.65
920978.BJ	开特股份	6.35%	3.86%	0.73	33.79	21.15
920985.BJ	海泰新能	5.02%	5.81%	0.64	15.54	–
920509.BJ	同惠电子	4.85%	6.39%	1.23	37.06	51.41
920046.BJ	亿能电力	4.63%	9.22%	1.04	20.11	130.18
920090.BJ	*ST 同辉	4.26%	2.16%	0.09	6.34	–

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

图表 5：当日涨跌幅后十大个股

证券代码	证券简称	当日涨跌幅	换手率	成交额（亿元）	市值（亿元）	PETTM
920779.BJ	武汉蓝电	-10.51%	28.53%	1.79	24.21	43.76
920202.BJ	安达股份	-10.22%	26.61%	0.87	14.66	21.15
920201.BJ	百瑞吉	-7.54%	18.63%	0.52	24.18	27.51
920087.BJ	秋乐种业	-7.51%	12.64%	3.44	25.85	115.80
920117.BJ	龙鑫智能	-7.50%	18.75%	1.04	23.82	20.09
920206.BJ	彩客科技	-7.43%	5.75%	0.62	27.19	18.64
920237.BJ	力佳科技	-7.10%	5.84%	0.73	12.32	44.80
920729.BJ	永顺生物	-6.81%	4.00%	0.22	18.34	65.61
920247.BJ	华密新材	-6.71%	1.83%	0.35	25.75	55.10
920289.BJ	华汇智能	-6.70%	23.72%	0.96	18.86	21.65

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

2. 公司公告：志晟信息签订 9753 万元供货合同，并行科技拟购买 CPU 及存储设备

德瑞锂电【股东拟减持股份预披露】

艾建杰计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 202.00 万股，占公司总股本的 2.00%，减持期间为减持公告披露之日起 30 个交易日后的 3 个月内，减持价格将根据市场价格确定；本次拟减持股份来源于上市前取得股份（含权益分派转增部分），减持原因为个人资金需求。

诺思兰德【2026 年度向特定对象发行股票募集说明书（修订稿）】

本次发行拟募集资金总额不超过 30,000.00 万元，扣除发行费用后拟投入四个方向：创新药物研发项目 17,000.00 万元（项目总投资 19,343.86 万元）、生物工程新药产业化项目（续建）6,000.00 万元（项目总投资 6,337.17 万元）、补充流动资金 2,000.00 万元及偿还银行贷款 5,000.00 万元。

科莱瑞迪【股票解除限售】

本次股票解除限售数量总额为 5,532,000 股，占公司总股本 7.2219%，可交易时间为 2026 年 10 月 15 日。

鼎佳精密【全资子公司获得发明专利证书】

公司全资子公司昆山市鼎佳电子材料有限公司近日收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》一项，发明名称：全自动插格机。

双英集团【股票解除限售】

本次股票解除限售数量总额为 36,836,316 股，占公司总股本 23.3452%，可交易时间为 2026 年 10 月 15 日。

广厦环能【取得发明专利证书】

公司近日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称：一种基于数据挖掘技术的设备制造进度模拟方法及系统。

柏星龙【股东减持股份结果】

2026 年 10 月 9 日，深圳市柏星龙创意投资合伙企业（有限合伙）通过集中竞价方式减持 107,382 股，占总股本的 0.1657%，减持价格区间为 15.35—16.42 元/股，减持总金额 172.32 万元；深圳市柏星龙投资有限责任公司通过集中竞价方式减持 9,900 股，占总股本的 0.0153%，减持价格为 16.33 元/股，减持总金额 16.17 万元；两者合计减持 117,282 股、减持总金额约 188.49 万元。

远航精密【控股股东、实控人增持股份】

下载日志已记录，仅供内部参考

远航时代于 2026 年 8 月 4 日至 2026 年 10 月 12 日期间通过集中竞价累计增持公司股份 996,895 股，与其一致行动人宜兴乾润企业管理有限公司合计持股比例增加至 43.0001%，权益变动触及 1%的整数倍情形。

志晟信息【签订重要合同】

公司近日与客户 3（因涉及商业秘密，客户名称以“客户 3”代替）签订了《服务器设备供货及集成项目合同书》，合同总价款 97,525,790.00 元。

恒拓开源【股东减持股份】

海南开源智投于 2026 年 9 月 22 日至 2026 年 10 月 9 日期间，通过集中竞价、大宗交易方式累计减持公司股份 1,500,000 股，占公司总股本的 1.0675%。

克莱特【回购进展情况】

截至 2026 年 9 月 30 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 828,569 股，占公司总股本的 1.13%，占预计回购数量上限的 41.43%，最高成交价为 21.09 元/股，最低成交价为 19.23 元/股，已支付的总金额为 16,597,066.76 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

并行科技【购买资产】

为满足公司发展需要，公司全资子公司长沙超算云科技有限公司拟向联想（北京）信息技术有限公司采购 CPU 算力服务器，采购合同金额预计不超过人民币 1,448.40 万元；公司拟向紫光华山科技有限公司、浪潮（北京）电子信息产业有限公司采购存储设备，采购合同金额预计不超过人民币 2,524.80 万元。

华信永道【股东减持股份】

上海云鑫于 2026 年 10 月 9 日通过集中竞价减持公司股份 160,287 股，导致持有公司股份比例从 9.0677%减少至 8.8693%。

国航远洋【通过全资子公司在香港设立 12 家全资子公司】

为优化集团的经营管理能力，加强集团在境外的航运布局，从而提高集团的核心竞争力，公司决议拟通过国航远洋（香港）海运控股有限公司在香港设立 12 家从事航运的子公司。新设的 12 家香港全资子公司的注册资本均为 10 万美元，由国航远洋（香港）海运控股有限公司 100%控股。新设公司的经营范围均为航运业务。

德众汽车【增加二级子公司在建项目投资预算】

本次拟追加项目投资预算合计 3,500.00 万元，主要用于新增矿石原材料加工生产线，以匹配项目产线综合配套能力，提升动力电池综合利用项目产能规模。

下载日志已记录，仅供内部参考

3. 重点新闻：2026 金融街论坛年会将于 10 月 19 日开幕，北交所将承办平行论坛

【2026 金融街论坛年会将于 10 月 19 日在京开幕】

根据人民财讯报道，10 月 12 日，2026 金融街论坛年会新闻发布会在京举行。发布会上表示，2026 金融街论坛年会将于 10 月 19 日—10 月 22 日举行，采取“主论坛+平行论坛+专题大会+配套活动”的框架结构，主论坛活动由人民银行、金融监管总局、证监会、新华社、外汇管理局承办，将围绕人工智能技术演进下的经济治理、金融创新与央行决策，建设一流投资机构服务资本市场高质量发展，构建高质量金融服务实体经济新生态，全球新格局下跨境金融发展与合作等议题开展交流讨论。根据券商中国消息，北京证券交易所将承办一场平行论坛，主题为“共建服务中小企业资本市场新生态”，围绕提升资本市场韧性与活力、全球资本市场服务科技创新实践、北交所赋能中小企业创新发展等开展研讨交流，并发布相关战略合作成果。

【英伟达或洽购大模型初创公司 Reflection AI】

根据每经网消息，10 月 11 日，英伟达正与美国开放权重模型开发商 Reflection AI 进行初步谈判，讨论收购这家初创公司或进一步增加投资。目前仍有许多投资方式正在考虑之中。潜在的交易结构包括“收购式招聘”，即英伟达聘用 Reflection AI 员工并获得其技术许可，还有与该公司达成协议向其提供更多芯片，或者增加英伟达对 Reflection AI 的股权投资。

【SpaceX 收购覆盖全美的无线电频谱资产】

根据钱江晚报报道，马斯克旗下太空与卫星公司 SpaceX 于上周五宣布达成一项协议，将收购覆盖全美的无线电频谱资产组合。消息公布后，市场担忧电信市场竞争加剧，AT&T、威瑞森和 T-Mobile 股价应声下跌。近年来 SpaceX 旗下星链（Starlink）持续拓展卫星直连手机业务，此次频谱收购被视作其向传统电信运营商腹地进军的最新动作。

【预计 2028 年上海将推动 8000 台人形机器人进入工厂】

根据工业机器人微信公众号，2026 年 10 月 12 日，在第二十六届中国国际工业博览会开幕式上，“上海市加快发展新一代智能制造行动”正式启动。该行动将实施四大工程、推进 19 项重点任务，推动人工智能与制造业深度融合，加快构建新一代智能制造体系。根据行动部署，到 2028 年，上海将实现重点制造企业智能工厂全覆盖，推动人工智能在智能工厂应用普及全覆盖，在机器人应用方面，上海提出推动 8000 台人形机器人进入工厂。

【字节旗下短剧应用 PineDrama 累计下载量突破 1 亿】

根据投资界微信公众号和 Sensor Tower 数据，字节跳动旗下短剧应用 PineDrama 上线约 9 个月后累计下载量突破 1 亿，日活跃用户约 700 万——成为海外短剧赛道增长最快的应用之一。自红果短剧用两年多时间迅速成长为字节旗下第五款日活破亿的应用之后，如今字节把这一套“免费观看、广告变现”的模式搬到海外。中国短剧，正在收割数十亿海外用户。

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 新股情况：文峰光电当日申购，佳宏新材、九目化学当日提交注册

【10.12 北证新股更新】

莫森泰克、南方乳业待上市，文峰光电于 2026 年 10 月 12 日申购，佳宏新材、九目化学于 2026 年 10 月 12 日提交注册。

图表 6：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）	申万行业	主营业务
1	874347.BJ	泓毅股份	已注册	2026/9/30	35.44	29998	汽车	汽车零部件、工装装备
2	874249.BJ	邦泽创科	已注册	2026/9/30	17.89	16113	轻工制造	办公电器产品和家用电器产品
3	874236.BJ	华晟智能	已注册	2026/9/30	10.00	11871	机械设备	以自动化立体仓库为核心的智能物流系统
4	874865.BJ	森峰激光	已注册	2026/9/24	14.67	9794	机械设备	激光加工设备及智能制造生产线
5	874569.BJ	菊乐股份	已注册	2026/9/24	16.94	29093	食品饮料	含乳饮料及乳制品
6	874070.BJ	天广实	已注册	2026/9/18	1.28	-16175	医药生物	创新型抗体靶向药物
7	874158.BJ	天元重工	已注册	2026/9/18	6.16	6695	建筑装饰	桥梁受力产品
8	874235.BJ	远大健科	已注册	2026/9/11	10.11	11839	家用电器	冰箱滤水器、泳池类滤芯、家用净水滤芯、咖啡机滤芯
9	874392.BJ	祺龙海洋	已注册	2026/3/20	3.05	6142	机械设备	海洋钻井隔水导管、油气长输管线
10	874382.BJ	九目化学	提交注册	2026/10/12	7.84	18,004	电子	OLED 前端材料
11	874867.BJ	佳宏新材	提交注册	2026/10/12	4.31	7114	电力设备	热管理产品及光通信产品
12	874335.BJ	苏讯新材	提交注册	2026/9/15	30.25	20141	轻工制造	金属包装材料
13	874885.BJ	鑫巨宏	提交注册	2026/9/2	8.12	17604	通信	精密光器件
14	874586.BJ	方意股份	提交注册	2026/8/13	2.77	5106	汽车	摩擦材料及制动产品
15	874798.BJ	环能涡轮	提交注册	2026/8/13	5.60	17826	机械设备	涡轮增压器核心零部件及整机
16	874669.BJ	德硕科技	提交注册	2026/7/10	10.68	8783	机械设备	手持式电动工具及相关配件
17	874543.BJ	百利食品	提交注册	2026/7/10	21.49	32193	食品饮料	西式复合调味品
18	874445.BJ	科金明	提交注册	2026/7/3	9.84	6455	家用电器	便携式 DVD 播放器、游戏机、平板电脑
19	872824.BJ	先歌国际	提交注册	2026/7/3	4.86	6314	家用电器	家用高保真音响系统及专业音响系统等电声产品
20	834044.BJ	富泰和	提交注册	2026/7/3	9.07	8711	汽车	汽车零部件和家电零配件
21	873074.BJ	富士智能	提交注册	2026/7/2	11.89	8754	电子	消费电子精密结构组件、汽车精密结构组件
22	874527.BJ	贝尔生物	提交注册	2026/6/26	3.36	14613	医药生物	体外诊断试剂及配套仪器
23	874387.BJ	百英生物	提交注册	2026/6/26	6.08	21597	医药生物	抗体和蛋白表达、抗体发现与优化、稳定细胞株开发等
24	872893.BJ	威易发	提交注册	2026/6/18	1.50	6327	机械设备	金属密封环

下载日志已记录，仅供内部参考

25	874552.BJ	原力数字	提交注册	2026/6/11	6.65	12204	计算机	3D 数字内容制作
26	874697.BJ	图特股份	提交注册	2026/5/11	9.34	12353	机械设备	精密五金产品
27	874431.BJ	英氏控股	提交注册	2026/4/29	22.21	24181	食品饮料	婴童食品以及婴幼儿卫生用品
28	874679.BJ	正大种业	提交注册	2026/4/15	3.61	9075	农林牧渔	玉米种子
29	874553.BJ	沛城科技	提交注册	2026/2/13	11.34	16479	电力设备	第三方电池电源控制系统（BMS、PCS 等）
30	874649.BJ	弥富科技	提交注册	2026/2/6	3.46	9737	汽车	汽车流体管路系统关键零部件
31	874111.BJ	兢强科技	提交注册	2025/12/3	15.77	8230	电力设备	漆包铝线、铜包铝线、漆包铜线、线圈盘
32	872709.BJ	巍特环境	提交注册	2025/11/7	3.52	5778	建筑装饰	管网检测与修复、管网智慧运营
33	874684.BJ	科建股份	通过	2026/9/23	5.18	6925	基础化工	密封、粘接、阻尼、降噪类材料
34	837291.BJ	汉盛海装	通过	2026/9/10	3.84	9868	国防军工	海洋船舶和海洋工程水资源与环保设备
35	874567.BJ	辛帕智能	通过	2026/9/4	2.77	7170	机械设备	工业智能装备
36	874859.BJ	昌德科技	通过	2026/9/4	16.01	8676	基础化工	有机合成中间体、溶剂和外加剂、聚醚系列等
37	873981.BJ	正导技术	通过	2026/8/21	13.54	5643	电力设备	数据电缆、通信电缆、控制电缆、特种电缆和精密导体
38	874827.BJ	元立光电	通过	2026/8/20	4.08	6243	电子	导光板等光学产品
39	874421.BJ	旭阳新材	通过	2026/7/24	13.09	10291	基础化工	有色金属功能粉体材料及浆料
40	874426.BJ	富印新材	通过	2026/4/17	7.59	10715	基础化工	精密功能胶粘材料、精密功能膜材、精密功能泡棉
41	874200.BJ	广泰真空	通过	2026/3/26	3.93	8066	机械设备	真空装备
42	873855.BJ	新富科技	通过	2026/2/3	15.69	11024	汽车	新能源汽车电池热管理系统
43	872924.BJ	雅图高新	通过	2025/9/12	8.12	16306	建筑材料	高性能工业涂料

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026.10.12

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。若相关公司在产品性能、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：本报告所引用的数据存在不完整或误差的可能性。

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）。