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 20 日

北证双指数涨跌幅领先双创，北证 50ETF、北证新股市值配售等举措有望推出

--北交所速览系列第 8 期（20261019）

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

投资要点：

- **市场情况：当日北证市场成交额达 114.55 亿元、换手率（算术平均）达 3.08%。**当日（2026 年 10 月 19 日，下同），北证市场成交额达 114.55 亿元、换手率（算术平均）达 3.08%，较前一交易日成交额-23.56 亿元、换手率（算术平均）-0.59pcts。当日，北证 50 收盘价 946.15 点，北证专精特新收盘价 1668.77 点，科创 50 收盘价 1329.19 点，创业板 50 收盘价 2825.99 点，科创创业 50 收盘价 1811.78 点。当日，北证 50、北证专精特新涨跌幅分别为-0.40%、+0.10%，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-2.17%、-1.16%、-1.79%、-0.94%、+0.39%、+0.09%。当日，北证市场 351 只个股中 73 只上涨，上涨占比 21%。涨跌幅前五为宇特光电（+17.48%）、科拜尔（+10.61%）、捷众科技（+7.54%）、锦波生物（+7.11%）、万源通（+6.98%）；涨跌幅后五为南方乳业（-25.84%）、莫森泰克（-14.57%）、路桥信息（-11.21%）、百瑞吉（-10.50%）、晟楠科技（-9.62%）。

- **公司公告：康农种业培育的 2 个转基因玉米品种通过第五届国家农作物品种审定委员会审定。**振宏股份拟在江苏江阴临港经济开发区投资建设年产 15 万吨高端装备配套用锻件及板材项目，计划总投资 170,877 万元。康农种业及下属公司自主培育或与他方共同培育的康农玉 8009D（国审玉（转）20261029）、康农玉 111DT（国审玉（转）20261020）2 个转基因玉米品种，经第五届国家农作物品种审定委员会第十二次会议审定通过；叠加此前已过审的康农玉 998D、康农 20065KK，公司国审转基因玉米品种增至 4 个，分别适配黄淮海夏玉米区与西南春玉米中低、中高海拔区域，性状覆盖抗亚洲玉米螟、粘虫、棉铃虫、草地贪夜蛾及耐草甘膦等。格利尔 2026 年前三季度实现营业收入 53,446.02 万元（同比+33.37%）、归属于上市公司股东的净利润 2,970.92 万元（同比+81.81%）、扣非归母净利润 2,509.61 万元（同比+2,265.90%）。

- **重点新闻：证监会将稳步推出北证 50ETF、北交所新股市值配售等一系列举措。**根据新华财经报道，10 月 19 日金融街论坛年会开幕，央行行长潘功胜宣布多项举措：设立应对非银机构大额赎回的流动性支持工具、扩大 SLF 适用机构范围、推动银行间与交易所债市互联互通落地、试点便利境外机构人民币购售业务、出台金融支持三大国际科创中心的指导意见，并将实现退出金融机构存贷款基准利率。证监会主席吴清表示，将同意首批 18 只主动 ETF 注册，为市场引入更多增量资金。**北交所方面，**根据财联社报道，证监会将锚定打造服务创新型中小企业主阵地，稳步推出北证 50ETF、北交所新股市值配售、创新性评价标准、优化新三板分层管理等一系列举措，促进北交所新三板一体化高质量发展。

下载日志已记录，仅供内部参考

- **新股情况：**文峰光电拟于 10 月 21 日上市，远大健科当日公布发行结果，天元重工拟于 10 月 20 日申购，羽玺新材当日第二轮问询已回复。
- **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 114.55 亿元、换手率（算术平均）达 3.08%.....5
2. 公司公告：康农种业培育的 2 个转基因玉米品种通过第五届国家农作物品种审定委员会审定.....8
3. 重点新闻：证监会将稳步推出北证 50ETF、北交所新股市值配售等一系列举措.....10
4. 新股情况：文峰光电拟于 10 月 21 日上市，天元重工拟于 10 月 20 日申购.....12
5. 风险提示.....14

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

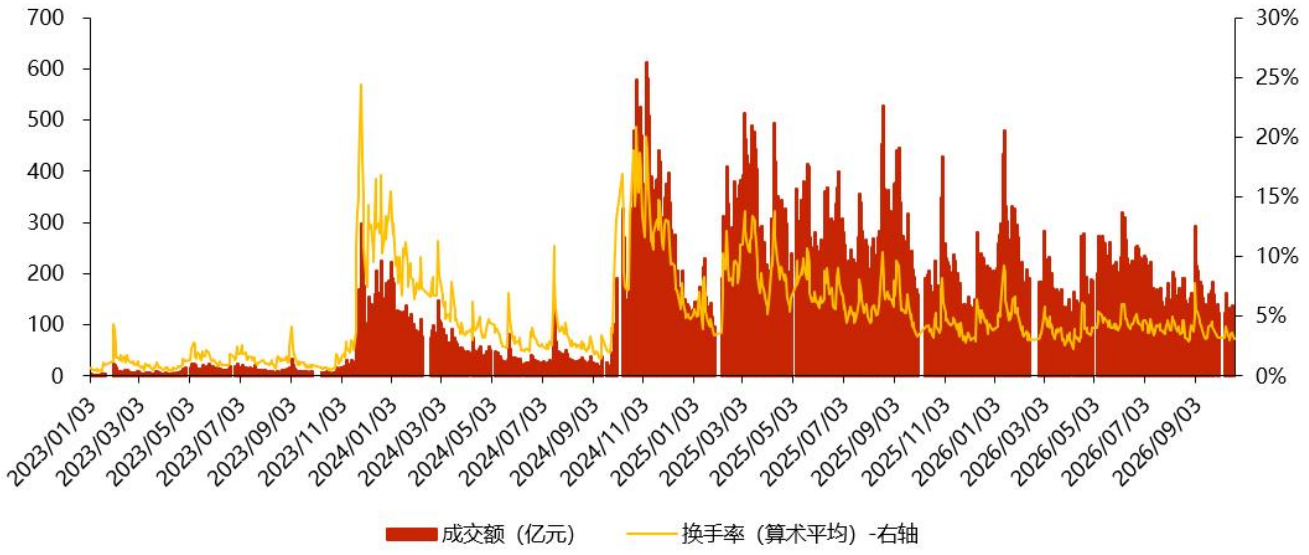
图表 1： 北证成交额与换手率情况 5
图表 2： 北证 50、北证专精特新、科创 50、创业板 50、科创创业 50 指数（单位：点） 5
图表 3： 重点指数当日涨跌幅 6
图表 4： 当日涨跌幅前十大个股 6
图表 5： 当日涨跌幅后十大个股 7
图表 6： 北交所排队企业中已过会未申购企业名单 12

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114.55亿元、换手率（算术平均）达3.08%

当日（2026年10月19日，下同），北证市场成交额达114.55亿元、换手率（算术平均）达3.08%，较前一交易日成交额-23.56亿元、换手率（算术平均）-0.59pcts。

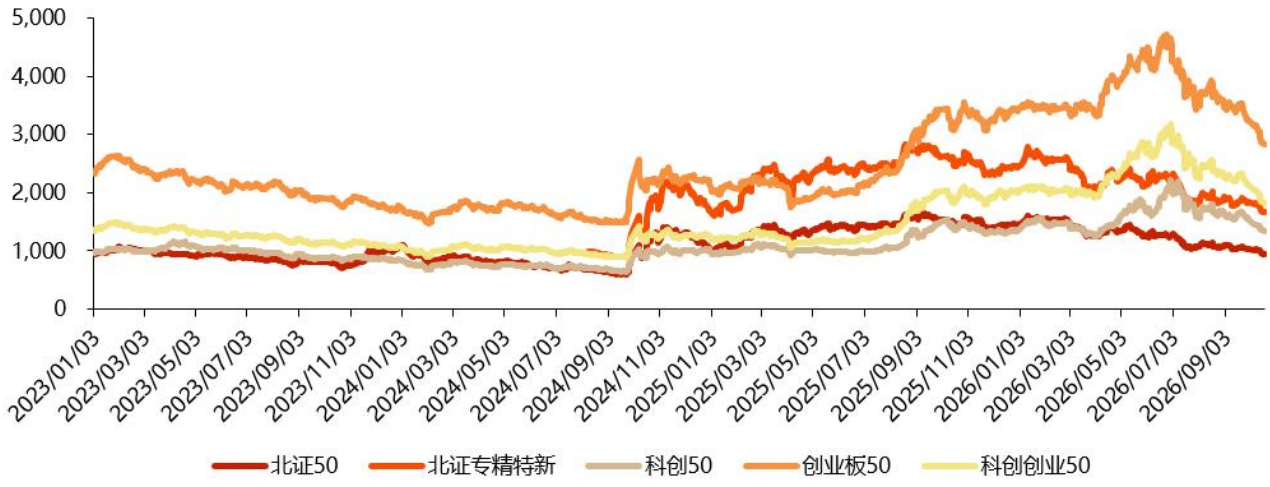
图表1：北证成交额与换手率情况



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至2026.10.19，下同

当日，北证50收盘价946.15点，北证专精特新收盘价1668.77点，科创50收盘价1329.19点，创业板50收盘价2825.99点，科创创业50收盘价1811.78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）

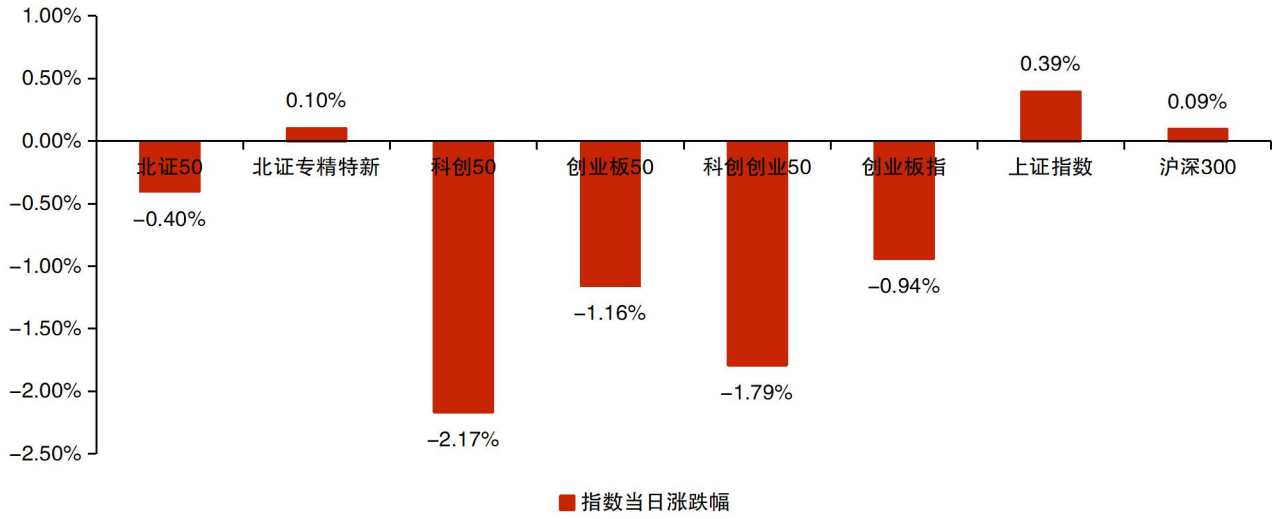


资料来源：iFinD、华源证券研究所

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-0.40%、+0.10%，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-2.17%、-1.16%、-1.79%、-0.94%、+0.39%、+0.09%。

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 351 只个股中 73 只上涨，上涨占比 21%。涨跌幅前五为宇特光电（+17.48%）、科拜尔（+10.61%）、捷众科技（+7.54%）、锦波生物（+7.11%）、万源通（+6.98%）；涨跌幅后五为南方乳业（-25.84%）、莫森泰克（-14.57%）、路桥信息（-11.21%）、百瑞吉（-10.50%）、晟楠科技（-9.62%）。

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
920157.BJ	宇特光电	17.48%	50.05%	4.24	48.41	70.44
920066.BJ	科拜尔	10.61%	15.19%	0.60	13.17	38.13
920690.BJ	捷众科技	7.54%	28.54%	3.35	17.83	24.15
920982.BJ	锦波生物	7.11%	3.09%	2.36	159.02	29.36
920060.BJ	万源通	6.98%	9.65%	2.39	41.96	44.09
920510.BJ	丰光精密	6.45%	7.20%	1.19	33.42	-
920211.BJ	新睿电子	5.73%	3.74%	0.31	25.28	46.06
920092.BJ	汉鑫科技	5.60%	5.55%	0.45	15.21	-
920298.BJ	腾信精密	5.48%	21.14%	2.46	62.14	32.44
920098.BJ	科隆新材	5.10%	3.61%	0.35	14.40	26.52

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
920196.BJ	南方乳业	-25.84%	60.80%	2.68	30.98	15.38
920162.BJ	莫森泰克	-14.57%	40.69%	1.26	23.94	10.93
920748.BJ	路桥信息	-11.21%	6.22%	1.41	23.17	-
920201.BJ	百瑞吉	-10.50%	23.86%	0.58	20.95	23.83
920006.BJ	晟楠科技	-9.62%	24.97%	2.47	18.33	-
920478.BJ	岭一药业	-9.35%	11.39%	0.77	10.69	148.28
920627.BJ	力王股份	-9.28%	16.97%	1.56	16.72	76.98
920087.BJ	秋乐种业	-9.28%	6.77%	1.47	21.33	95.53
920367.BJ	新赣江	-7.73%	8.80%	0.81	15.15	130.19
920230.BJ	欧康医药	-7.09%	6.69%	0.33	10.27	74.55

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：康农种业培育的 2 个转基因玉米品种通过第五届国家农作物品种审定委员会审定

万达轴承【股东减持股份结果公告】

徐群生、徐明、徐飞、顾勤、吴来林、陈宝国、赵小林（实际控制人及一致行动人、董事、高级管理人员，减持前合计持股 11,177,922 股、占比 17.80%）于 2026 年 7 月 17 日至 10 月 16 日以集中竞价方式合计减持 1,271,217 股（占总股本 1.9956%），减持价格区间 45.76–65.00 元/股，减持金额合计约 6,974.03 万元；减持时间区间届满，减持后徐群生持股 4.0168%、徐明 3.5318%、徐飞 0.7280%、顾勤 2.5281%、吴来林 2.5281%、陈宝国 2.5280%、赵小林 0.9461%。

新恒泰【回购股份报告书公告】

公司拟以集中竞价方式回购股份，回购数量不少于 100 万股、不超过 200 万股（占公司目前总股本 0.61%–1.22%），回购价格不超过 19.00 元/股，预计回购资金总额 1,900 万–3,800 万元，回购股份用于实施员工持股计划或股权激励；资金来源为公司自有资金及招商银行嘉兴分行提供的股票回购专项贷款（贷款额度不超过 4,500 万元、期限不超过 36 个月、年利率 1.80%，专项贷款不超过回购资金的 90%），回购期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。

西磁科技【股东减持股份结果公告】

童芝萍（实际控制人、董事、控股股东一致行动人）、徐康升（董事、高级管理人员、控股股东一致行动人）、宁波亨升投资管理合伙企业（持股 5%以上股东、员工持股平台）、童志康（控股股东一致行动人）于 2026 年 7 月 20 日至 9 月 22 日以集中竞价方式合计减持 509,211 股（占总股本 0.72%），减持金额合计约 885.20 万元；减持时间区间届满，减持后童芝萍持股 20.30%、徐康升 8.26%、宁波亨升投资 6.77%、童志康 0.70%。

长江能科【股票解除限售公告】

本次股票解除限售数量总额为 5,766,250 股，占公司总股本 2.91%，可交易时间为 2026 年 10 月 22 日。

锐翔智能【股东拟减持股份的预披露公告】

股东范琦（持股 5%以上股东，持股 3,298,428 股、占比 5.0023%）计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，以集中竞价方式减持不超过 659,380 股（占总股本 1%），

下载日志已记录，仅供内部参考

减持价格按减持时市场价格确定，减持原因为自身资金需求；公司于 2026 年 5 月 15 日在北交所上市，其上市前股份锁定承诺（上市之日起 1 个月内不转让）已履行完毕。

振宏股份【拟对外投资暨签署《投资协议书》公告】

公司拟在江苏江阴临港经济开发区投资建设年产 15 万吨高端装备配套用锻件及板材项目，计划总投资 170,877 万元（其中固定资产投资 140,877 万元、流动资金 30,000 万元，含土地使用费 6,161.31 万元、设备购置 93,090 万元），规划用地约 200 亩，建设期 24 个月，计划 2026 年底开工、2028 年底竣工投产、2030 年底达产；拟与江苏江阴临港经济开发区管理委员会签署《投资协议书》，该事项尚需提交股东会审议，不构成重大资产重组及关联交易。

康农种业【转基因玉米品种通过国家审定公告】

公司及下属公司自主培育或与他方共同培育的康农玉 8009D（国审玉（转）20261029）、康农玉 111DT（国审玉（转）20261020）2 个转基因玉米品种，经第五届国家农作物品种审定委员会第十二次会议审定通过；叠加此前已过审的康农玉 998D、康农 20065KK，公司国审转基因玉米品种增至 4 个，分别适配黄淮海夏玉米区与西南春玉米中低、中高海拔区域，性状覆盖抗亚洲玉米螟、粘虫、棉铃虫、草地贪夜蛾及耐草甘膦等。

格利尔【2026 年三季度报告】

公司 2026 年前三季度实现营业收入 53,446.02 万元（同比+33.37%）、归属于上市公司股东的净利润 2,970.92 万元（同比+81.81%）、扣非归母净利润 2,509.61 万元（同比+2,265.90%），经营活动产生的现金流量净额–1,217.79 万元（同比–165.88%）；其中第三季度单季营收 23,109.02 万元（同比+44.29%）、归母净利润 1,832.41 万元（同比+38.93%）；业绩增长主要系磁性器件业务光伏储能订单增长，叠加照明业务海外客户新项目启动放量。

下载日志已记录，仅供内部参考

3. 重点新闻：证监会将稳步推出北证 50ETF、北交所新股市值配售等一系列举措

【证监会将同意首批 18 只主动 ETF 注册，北证 50ETF、北交所新股市值配售等一系列举措有望稳步推出】

根据新华财经报道，2026 金融街论坛年会于 10 月 19 日开幕，中国人民银行行长潘功胜在开幕式上宣布，将出台多项政策举措：将会同金融监管总局、中国证监会设立应对非银机构大额赎回的流动性支持工具；扩大常备借贷便利（SLF）的适用机构范围；推动银行间与交易所债券市场互联互通落地；试点进一步便利境外金融机构在境内外汇市场开展人民币购售业务；会同科技部等部门出台关于金融支持建设北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区国际科技创新中心的指导意见。

潘功胜还表示，随着利率市场化改革推进，存贷款基准利率逐步被市场化的定价基准替代。银行贷款利率已经有贷款市场报价利率、银行间隔夜回购利率等多个定价基准；自今年一季度开始，中国人民银行对外公布了各个期限的存款平均利率，作为银行存款定价的参考。下一步，中国人民银行将推动这些领域的计息依据用市场化的利率指标来替代，实现退出金融机构存贷款基准利率。

中国证监会主席吴清表示，10 月 19 日证监会将同意首批 18 只主动 ETF 注册，这是推动基金产品创新发展的重要举措，也将为市场引入更多增量资金。此外关于**北交所方面**，根据财联社报道，证监会将锚定打造服务创新型中小企业主阵地，稳步推出北证 50ETF、北交所新股市值配售、创新性评价标准、优化新三板分层管理等一系列举措，促进北交所新三板一体化高质量发展。

【前三季度国内生产总值 1071071 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.6%】

根据新华财经报道，据国家统计局初步核算，前三季度国内生产总值 1071071 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.6%。分产业看，第一产业增加值 58994 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 383822 亿元，增长 3.8%；第三产业增加值 628255 亿元，增长 5.2%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.0%，二季度增长 4.3%，三季度增长 4.5%。从环比看，三季度国内生产总值增长 1.2%。

【OpenAI 发力人形机器人研发，将 AI 大脑作为核心突破口】

根据每日经济新闻报道，10 月 18 日，人工智能企业 OpenAI 正布局人形机器人研发赛道，企业首席执行官山姆·奥特曼对外公布相关项目进展，项目将把机器人智能系统研发作为核心攻关方向。按照奥特曼的预判，OpenAI 有望在 2027 年推出效果亮眼的演示样机，但人形机器人真正走向公开实际应用，还需要数年时间。现阶段，该项目距离正式商业化产品仍有较大距离，样机演示具体内容、机器人外观形态、对外开放体验时间等信息均未对外公布。

【OpenSpace 开源太空生态发布，开源计算星座首期规划 2600 颗卫星】

下载日志已记录，仅供内部参考

根据每日经济新闻报道，2026 年 10 月 17 日，在 2026 开运航天 AOE 生态大会上，OpenSpace 开源太空生态正式发布。北京开运联合信息技术集团股份有限公司联合东方空间、银河航天、北京航空航天大学、中国航天基金会、航天工程大学等产学研资单位代表，九方共同发起 OpenSpace 开源太空生态及开源社区，并见证开源计算星座计划发布。同步发布的开源计算星座，深度融合通算、智算、超算、边缘计算与量子计算，将卫星打造为在轨“太空服务器”。星座首期规划发射 2600 颗卫星，其中通算卫星 1000 颗、智算/超算卫星 1000 颗、边缘计算卫星 500 颗、量子计算卫星 100 颗。

【RISC-V 重磅峰会将举办，产业空间有望超 2000 亿元】

第六届 RISC-V 中国峰会已定档 10 月 18 日至 20 日，在深圳会展中心（福田）举行。作为全球开源硬件与 RISC-V 生态的重要年度盛会，本届峰会将汇聚顶尖科学家、核心架构师、行业领军企业决策者、技术开发者及生态合作伙伴，预计吸引 3600 多位线下专业观众、超 450 家参展商及研究机构参与。据弗若斯特沙利文数据，中国 RISC-V 主控芯片市场已从 2021 年的约 11 亿元增长至 2025 年的约 377 亿元，预计 2030 年将达约 2194 亿元。

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 新股情况：文峰光电拟于 10 月 21 日上市，天元重工拟于 10 月 20 日申购

文峰光电拟于 10 月 21 日上市，远大健科 10 月 19 日公布发行结果，天元重工拟于 10 月 20 日申购，羽玺新材 10 月 19 日发布第二轮问询函回复。

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	874158.BJ	天元重工	正在发行	2026/10/16	6.16	6695	建筑装饰	桥梁受力产品
2	874885.BJ	鑫巨宏	已注册	2026/10/16	8.12	17604	通信	精密光器件
3	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
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
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	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
14	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
15	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
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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
21	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
22	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
23	872893.BJ	威易发	提交注册	2026/6/18	1.50	6327	机械设备	金属密封环
24	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
25	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

下载日志已记录，仅供内部参考

26	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
27	874679.BJ	正大种业	提交注册	2026/4/15	3.61	9075	农林牧渔	玉米种子
28	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）
29	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
30	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
31	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
32	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
33	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
34	874567.BJ	辛帕智能	通过	2026/9/4	2.77	7170	机械设备	工业智能装备
35	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
36	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
37	874827.BJ	元立光电	通过	2026/8/20	4.08	6243	电子	导光板等光学产品
38	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
39	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
40	874200.BJ	广泰真空	通过	2026/3/26	3.93	8066	机械设备	真空装备
41	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
42	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 2026.10.19

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，可能抑制资本市场风险偏好与终端需求，引发市场整体波动。贸易摩擦、地缘冲突或流动性收紧亦会对相关板块及个股表现带来一定扰动。

市场竞争风险：二级市场受政策、资金、情绪等多重因素影响，行业及个股股价可能出现较大幅度波动。若相关行业竞争加剧、技术迭代加快或出现替代方案，可能导致相关板块或标的表现承压，投资者需持续跟踪市场变化及公司基本面情况。

资料统计误差风险：本报告所引用的行情数据、财务数据及公告信息主要来源于第三方数据服务商（如 iFinD、Wind 等）及媒体等公开渠道。受数据供应商统计口径差异、更新频率、信息传递滞后或抽样偏差等因素影响，本报告引用的数据和信息可能存在不完整、不准确或未能及时反映最新情况的风险。

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）。