华福证券
仅供内部参考，请勿外传！



行业研究

行业定期报告

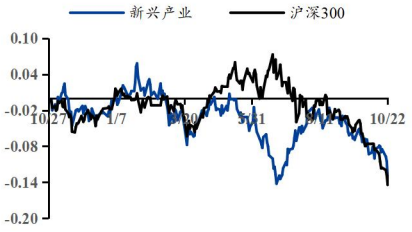
证券研究报告

# 新兴产业

## 物理 AI 加速演进，关注数采环节投资机遇

**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
**研究助理：** **孔令欣(S0210124110045)**
klx30691@hfzq.com.cn

### 相关报告

1、大模型加速 AI 短剧爆发，产业链各环节利润再分配——2026.10.20
2、复盘过去，本轮 AIDD 全球共振行情有何不同？——2026.09.20
3、GPT-6 Astra 开启大模型新叙事——2026.09.13

➢ **板块本周回顾**

**A 股：**上证指数收于 3690.5 点-0.7%，全 A 日均成交 15754.2 亿；风格上小盘股占优；行业涨幅前三：云服务(中信)+8.0%/金属制品Ⅱ(中信)+7.7%/计算机软件(中信)+6.4%；概念板块前三：宇树机器人指数+13.7%/人形机器人指数+11.5%/智能音箱指数+11.0%；主题行业前三：互联网指数+5.2%/软件指数+4.7%/医疗保健指数+4.5%；个股涨幅前三：凡拓数创+89.0%/海天瑞声+80.0%/利亚德+62.7%。

**北交所：**北证 50 指数+3.7%，北交所全周累计成交额 703.3 亿。

**H 股：**恒生指数收于 23093.4 点-4.5%，全部港股日均成交 1746.4 亿港元；行业表现前三：恒生综合行业指数-必需性消费-1.2%/恒生综合行业指数-公用事业-2.4%/恒生综合行业指数-医疗保健业-2.5%；概念板块前三：[HK]大气治理指数+24.5%/[HK]彩票指数+11.2%/[HK]工业大麻指数+4.4%；主题行业前三：WIND 香港日常消费零售+4.5%/WIND 香港纺织服装Ⅱ+3.0%/WIND 香港环保Ⅱ+2.9%。

**美股：**纳斯达克指数收于 25955.3 点-0.7%，标普 500 收于 7623.7 点-0.5%，道琼斯工业平均收于 52215.2 点+0.4%，美国科技七巨头指数收于 71925.8 点-1.7%，中概科技龙头指数收于 3001.6 点-5.6%，纳斯达克中国金龙指数收于 5472.3 点-3.9%；行业前三：标普 500 能源+1.5%/标普 500 医疗保健+1.5%/标普 500 房地产+0.9%；概念板块前三：[US]充电桩指数+12.8%/[US]NFT 指数+6.4%/[US]激光雷达指数+4.1%；主题行业前三：BVP 纳斯达克新兴市场云服务指数+11.8%/纳斯达克 ISE 网络安全精选+9.2%/纳斯达克 ISE 网络安全精选净总回报+9.2%。

➢ **本周重大事项**

新股：上市 3 支（文峰光电、C 通则、远大健科）。

并购重组：本周共有 3 家公司首次披露重大并购重组事项，共有 57 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）；

定增：共有 9 家首次披露定增预案。

➢ **本周专题：物理 AI 加速演进，关注数采环节投资机遇**

本周物理 AI 领域迎来密集进展，产业竞争正从单点模型能力向“物理推理—仿真训练—真实部署”的系统化全链条延伸。NVIDIA 扩展 Isaac 平台并联合推出 Agile ONE-SN 人形机器人参考平台，推动软硬件协同与开发流程一体化。随着机器人大模型走向真实任务验证，数据采集成为影响模型迭代与落地效率的关键环节。建议重点关注数采产业链三条主线：数据采集设备商（奥比中光）、数采公司（海天瑞声、凡拓数创）及机器人整机厂（宇树科技、上纬新材）。

➢ **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：物理 AI 加速演进，关注数采环节投资机遇 ..... 3
1.1 大模型能力从视觉语言理解向物理推理与动作执行延伸 ..... 3
1.2 NVIDIA 扩展 Isaac 平台，推动机器人开发流程一体化 ..... 4
1.3 数采成为物理 AI 产业化关键环节，关注设备、数采公司与整机厂三条主线 ..... 5
2 板块回顾 ..... 6
3 本周重大事项 ..... 10
3.1 新股上市 ..... 10
3.2 并购重组 ..... 11
3.3 定增 ..... 11
4 风险提示 ..... 13

## 图表目录

图表 1： 前沿模型具身推理（ERQA）基准测试对比 ..... 3
图表 2： 谷歌展示将模型应用于第一人称视频到人形机器人仿真重建 ..... 4
图表 3： Agile ONE SN ..... 4
图表 4： 本周 A 股市场主要指数表现 ..... 6
图表 5： 今年以来大盘指数与小盘指数表现 ..... 6
图表 6： 本周各行业表现（中信一级行业分类） ..... 6
图表 7： 本周各行业表现（中信二级行业分类） ..... 7
图表 8： 本周各主题表现（Wind 主题行业分类） ..... 7
图表 9： 本周各概念表现（Wind 概念板块分类） ..... 7
图表 10： 今年以来北证 50 指数表现 ..... 7
图表 11： 本周港股市场主要指数表现 ..... 8
图表 12： 今年以来恒生指数表现 ..... 8
图表 13： 本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类） ..... 8
图表 14： 本周美股主要指数表现 ..... 9
图表 15： 本周美股各行业表现（标普 500 一级行业分类） ..... 10
图表 16： 本周共有支新股在 A 股市场上市 ..... 10
图表 17： 本周共 3 家公司首次披露并购重组事件（构成重大） ..... 11
图表 18： 本周共 57 家公司首次披露并购重组事件（不构成重大） ..... 11
图表 19： 本周共有 9 家公司首次披露定增预案公告 ..... 12



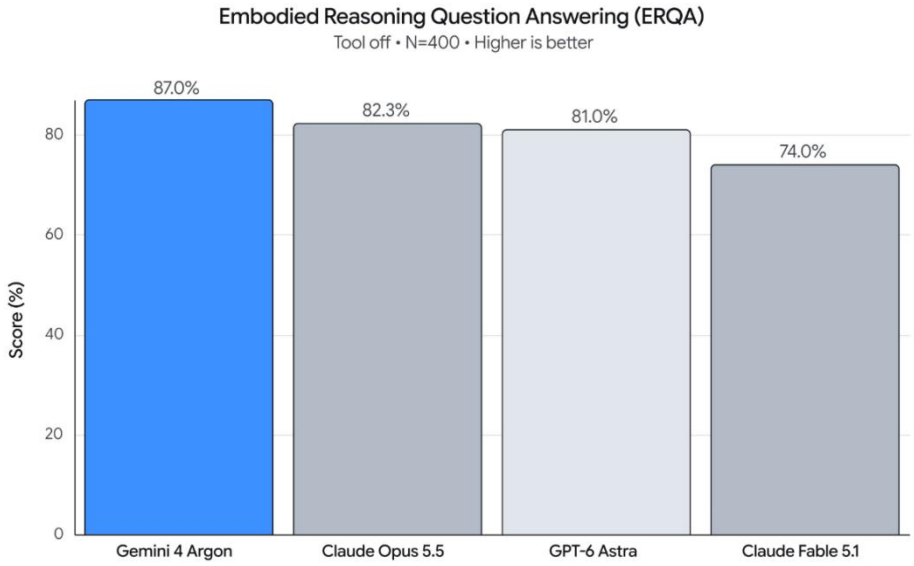
华福证券
仅供内部参考，请勿外传！


# 1 周专题：物理 AI 加速演进，关注数采环节投资机遇

## 1.1 大模型能力从视觉语言理解向物理推理与动作执行延伸

**机器人大模型的产业进展正从模型单点能力提升，转向“物理理解与推理—动作生成—仿真训练—真实部署”的系统化竞争。**Google 于 10 月 13 日介绍 Gemini 4 Argon 在物理推理、代码生成、视觉语义理解及 Real2Sim 工作流中的应用。Gemini 4 Argon 在具身推理（ERQA）基准测试中以 87% 的纯推理得分超越所有前沿模型，标志着物理理解、代码生成与视觉语义推理能力的重大飞跃。

**图表 1：前沿模型具身推理（ERQA）基准测试对比**

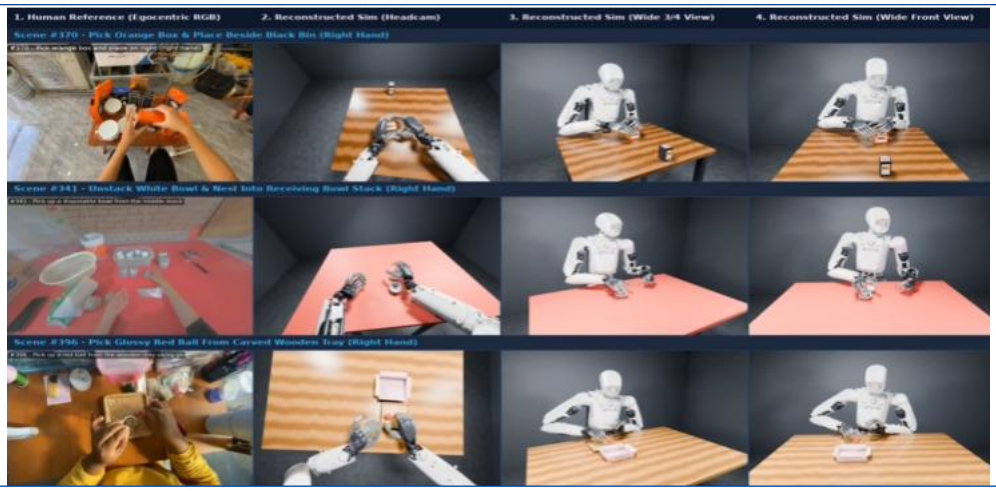



来源：谷歌、华福证券研究所

从应用流程看，Google 展示了将模型用于移动操作、MuJoCo 仿真练习、零样本机器人控制，以及视频世界模型闭环控制等场景，同时提出通过机器人相机画面、人类第一视角视频或手绘草图重建具有物理校准属性的仿真场景，体现模型能力正向机器人开发全流程延伸。

华福证券
仅供内部参考，请勿外传！


**图表 2：谷歌展示将模型应用于第一人称视频到人形机器人仿真重建**



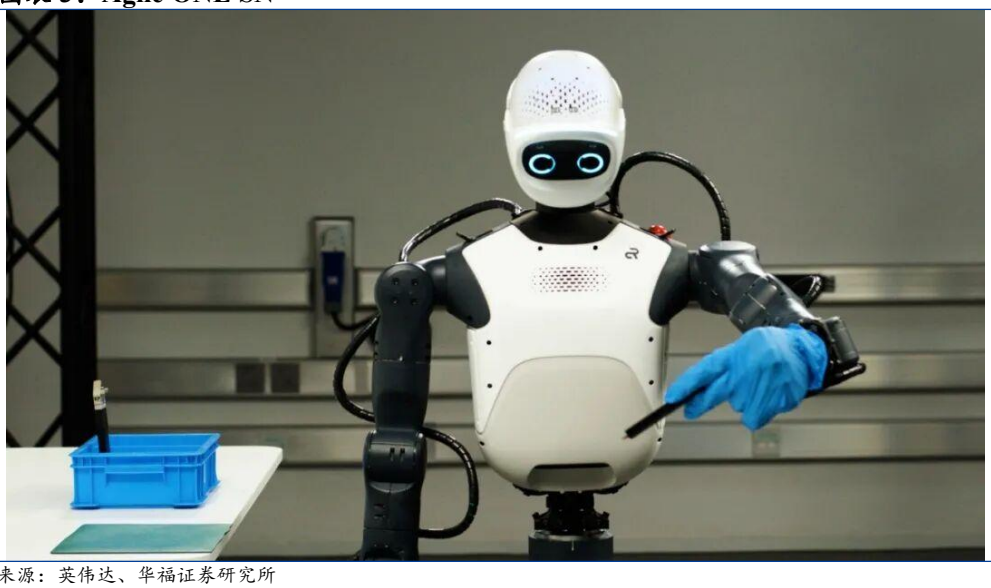

来源：谷歌、华福证券研究所

## 1.2 NVIDIA 扩展 Isaac 平台，推动机器人开发流程一体化

**NVIDIA 本周同时发布软件平台更新与人形机器人参考平台，反映软硬件协同正在成为机器人研发体系的重要组织方式。**10 月 21 日，NVIDIA 在 GTC Berlin 宣布扩展 Isaac 开源机器人开发平台，新增 Isaac OS 运行时、Isaac Lab 3.0、数据集、仿真资产及开放式参考工作流，并与思灵机器人联合推出基于 Isaac GR00T 和 Jetson Thor 的 Agile ONE SN 人形机器人参考平台。

其中，Isaac Lab 3.0 面向机器人学习和策略训练，Isaac OS 运行时用于连接 AI、传感器、控制系统与机器人硬件；NVIDIA 同时扩充数据与仿真工作流，目标是帮助开发者更快完成数据生成、训练、评估及实体部署。Agile ONE SN 参考平台采用 1.40 米高、40 千克重的人形机器人本体，具有 31 个自由度，双臂各具备 3 千克负载能力，并配置 Jetson Thor 端侧计算平台；其计划集成 NVIDIA Halos 安全系统，宣方将其定位为面向前沿人形机器人开发与验证的参考平台。

**图表 3：Agile ONE SN**



来源：英伟达、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传！


### 1.3 数采成为物理 AI 产业化关键环节，关注设备、数采公司与整机厂三条主线

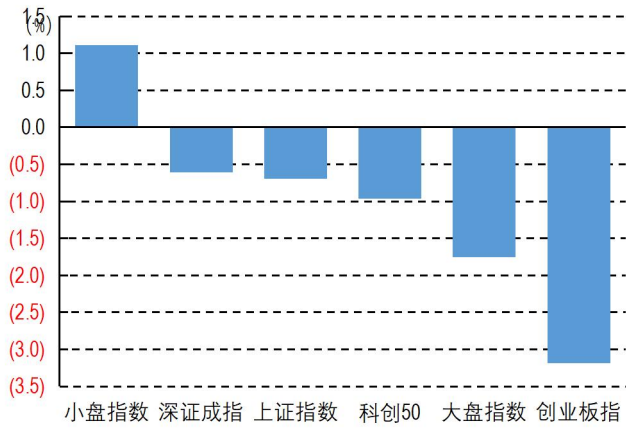
我们认为，本次更新的产业意义在于，机器人开发竞争不再局限于单一模型或算法，而是延伸至数据采集、仿真训练、策略评估、端侧运行和本体集成的完整工具链。当前，机器人大模型正由物理推理和动作生成走向真实任务验证，复杂任务面临高质量示范数据难以规模化获取、真实环境变化难以覆盖等问题，**数据采集不仅是模型训练的前置环节，也可能成为影响模型迭代速度和机器人落地效率的重要产业链环节。**建议关注三条主线：1）数据采集设备商，奥比中光；2）数采公司，海天瑞声和凡拓数创；3）机器人整机厂，宇树科技和上纬新材。

华福证券
仅供内部参考，请勿外传！


## 2 板块回顾

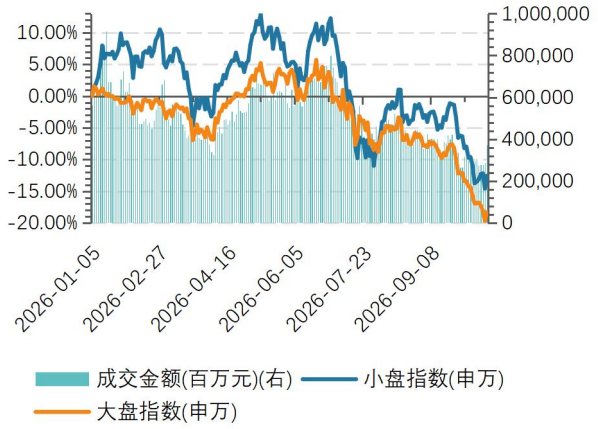
上证指数收于 3690.5 点-0.7%，全 A 日均成交 15754.2 亿；风格上小盘股占优；行业涨幅前三：云服务(中信)+8.0%/金属制品Ⅱ(中信)+7.7%/计算机软件(中信)+6.4%；概念板块前三：宇树机器人指数+13.7%/人形机器人指数+11.5%/智能音箱指数+11.0%；主题行业前三：互联网指数+5.2%/软件指数+4.7%/医疗保健指数+4.5%；个股涨幅前三：凡拓数创+89.0%/海天瑞声+80.0%/利亚德+62.7%。

**图表 4：本周 A 股市场主要指数表现**



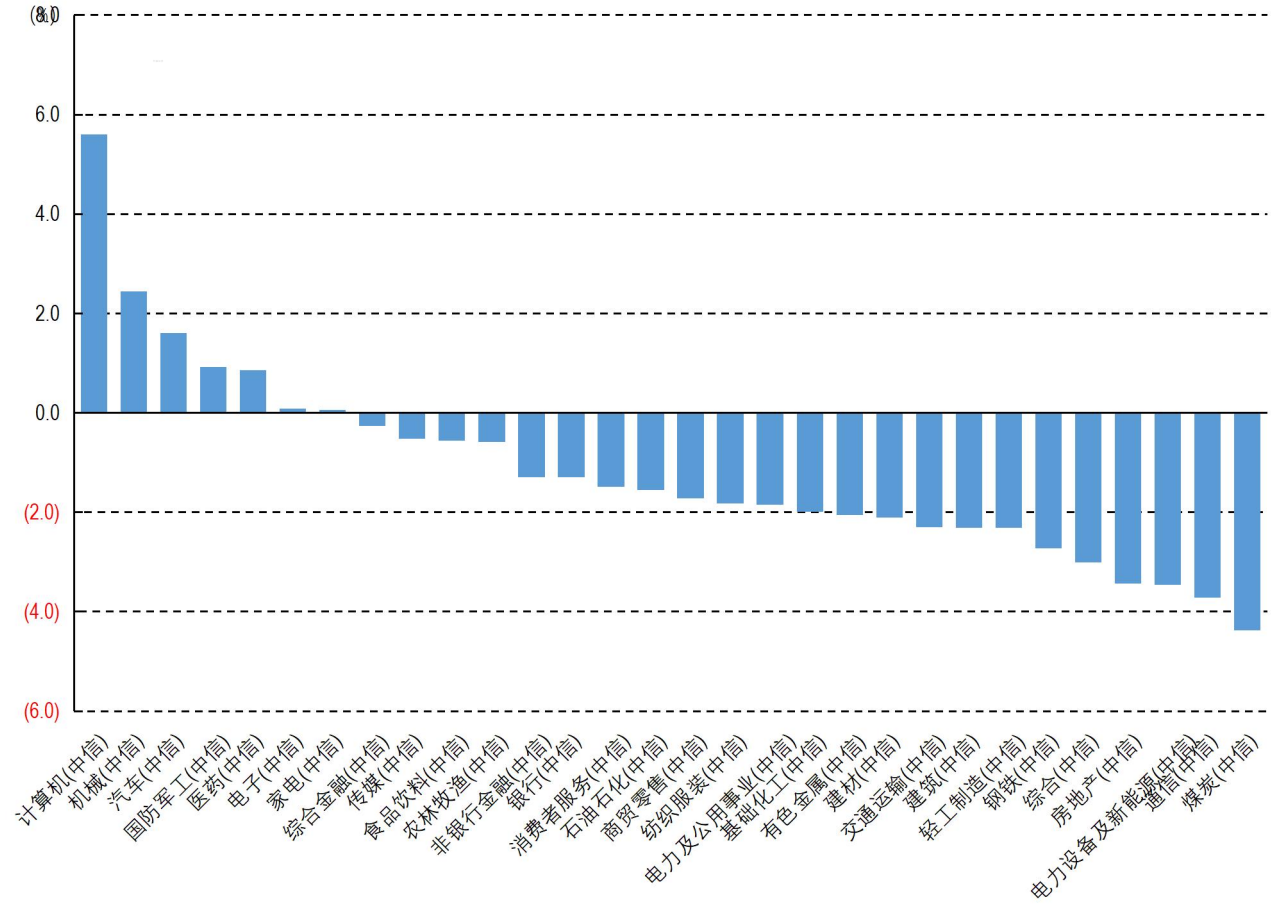

来源：wind、华福证券研究所

**图表 5：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 6：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 7：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（%） |
| 云服务(中信) | 8.0 | 1.0 | 新能源动力系统(中信) | -9.6 | 2.5 |
| 金属制品Ⅱ(中信) | 7.7 | 0.4 | 房地产服务(中信) | -7.8 | 0.1 |
| 计算机软件(中信) | 6.4 | 3.2 | 种植业(中信) | -6.2 | 0.3 |
| 通用设备(中信) | 6.3 | 3.2 | 林业(中信) | -5.6 | 0.1 |
| 消费电子(中信) | 5.3 | 3.2 | 煤炭化工(中信) | -5.5 | 0.1 |

来源：wind、华福证券研究所

**图表 8：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（%） |
| 互联网指数 | 5.2 | 1.3 | 软饮料指数 | -8.5 | 0.1 |
| 软件指数 | 4.7 | 4.8 | 教育指数 | -6.0 | 0.1 |
| 医疗保健指数 | 4.5 | 1.1 | 海运指数 | -5.1 | 0.4 |
| 汽车零部件指数 | 4.1 | 2.9 | 林木指数 | -4.9 | 0.3 |
| 工程机械指数 | 3.7 | 0.2 | 休闲用品指数 | -4.3 | 0.1 |

来源：wind、华福证券研究所

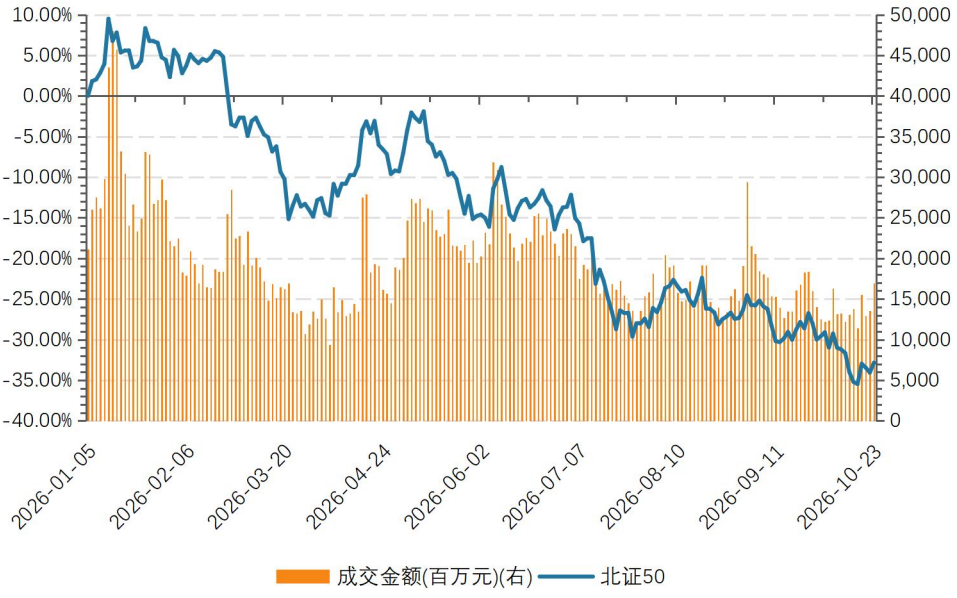
**图表 9：本周各概念表现（Wind 概念板块分类）**

| 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(%) |
| 宇树机器人指数 | 13.7 | 0.1 | 核电指数 | -7.8 | 0.1 |
| 人形机器人指数 | 11.5 | 0.0 | 海南自贸港指数 | -5.8 | 0.0 |
| 智能音箱指数 | 11.0 | 0.3 | 新材料指数 | -5.2 | 0.3 |
| 减速器指数 | 10.9 | 0.1 | 光通信指数 | -5.1 | 0.1 |
| MCU芯片指数 | 10.7 | 0.6 | 生物育种指数 | -4.9 | 0.6 |

来源：wind、华福证券研究所

北证 50 指数+3.7%，北交所全周累计成交额 703.3 亿。

**图表 10：今年以来北证 50 指数表现**

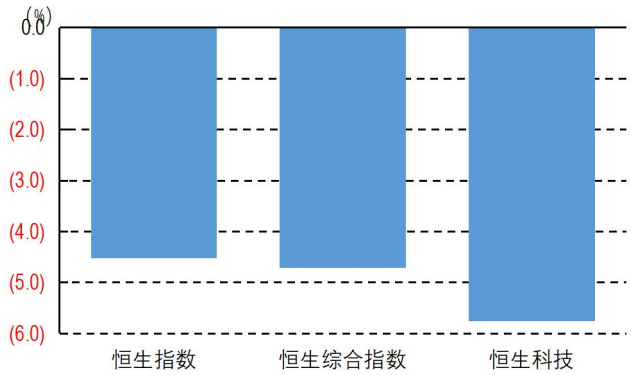



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传！

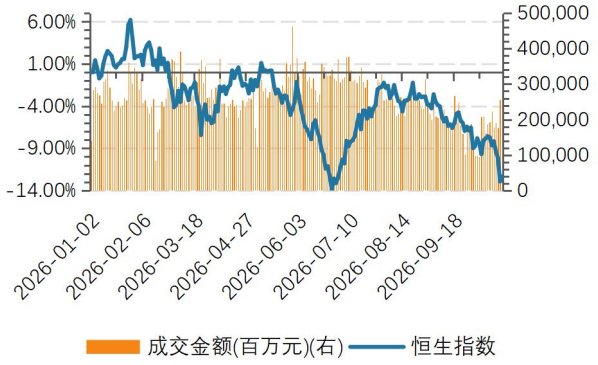

恒生指数收于 23093.4 点-4.5%，全部港股日均成交 1746.4 亿港元；行业表现前三：恒生综合行业指数-必需性消费-1.2%/恒生综合行业指数-公用事业-2.4%/恒生综合行业指数-医疗保健业-2.5%；概念板块前三：[HK]大气治理指数+24.5%/[HK]彩票指数+11.2%/[HK]工业大麻指数+4.4%；主题行业前三：WIND 香港日常消费零售+4.5%/WIND 香港纺织服装 II+3.0%/WIND 香港环保 II+2.9%。

**图表 11：本周港股市场主要指数表现**



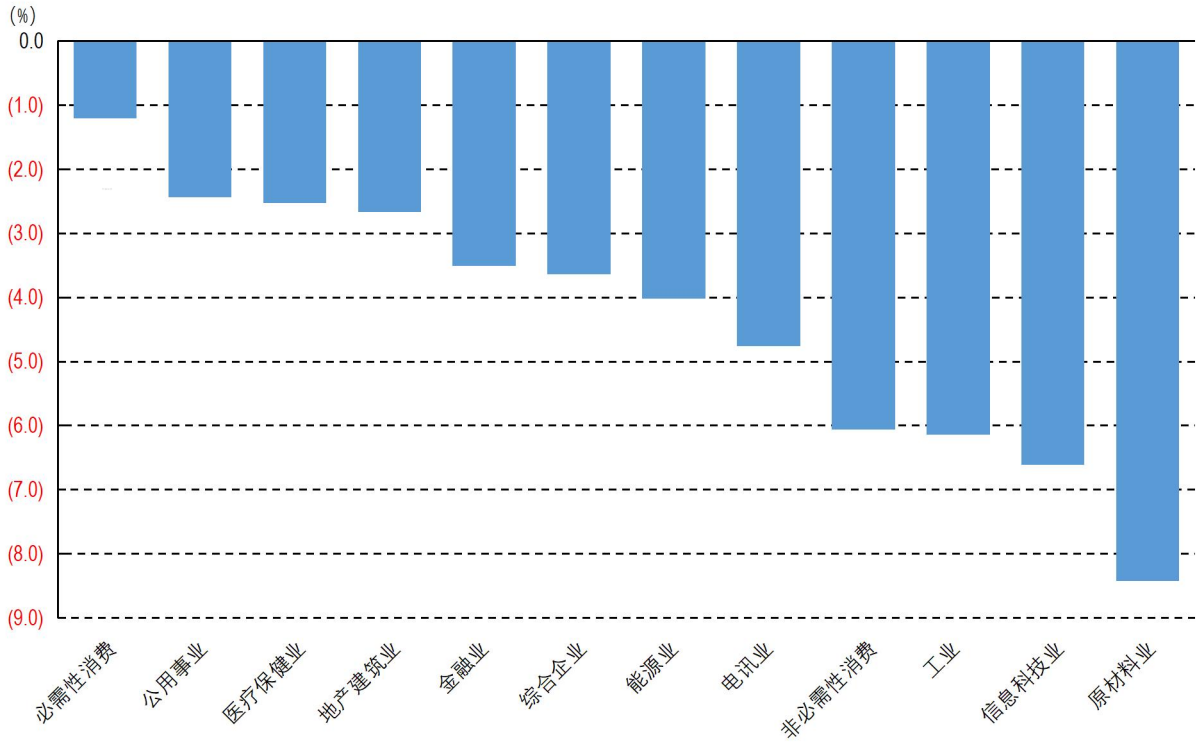

来源：wind、华福证券研究所

**图表 12：今年以来恒生指数表现**




来源：wind、华福证券研究所

**图表 13：本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类）**

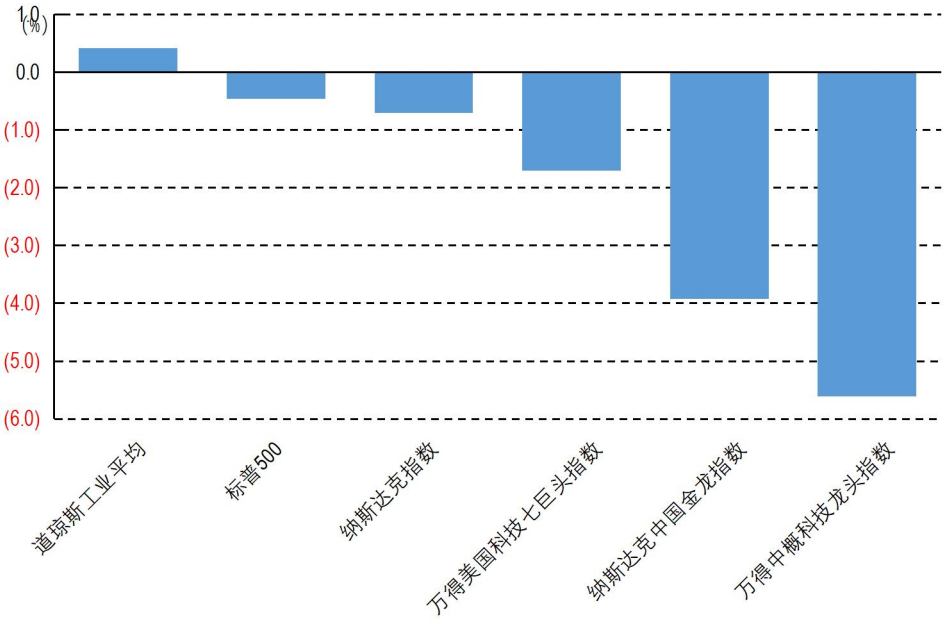



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传！

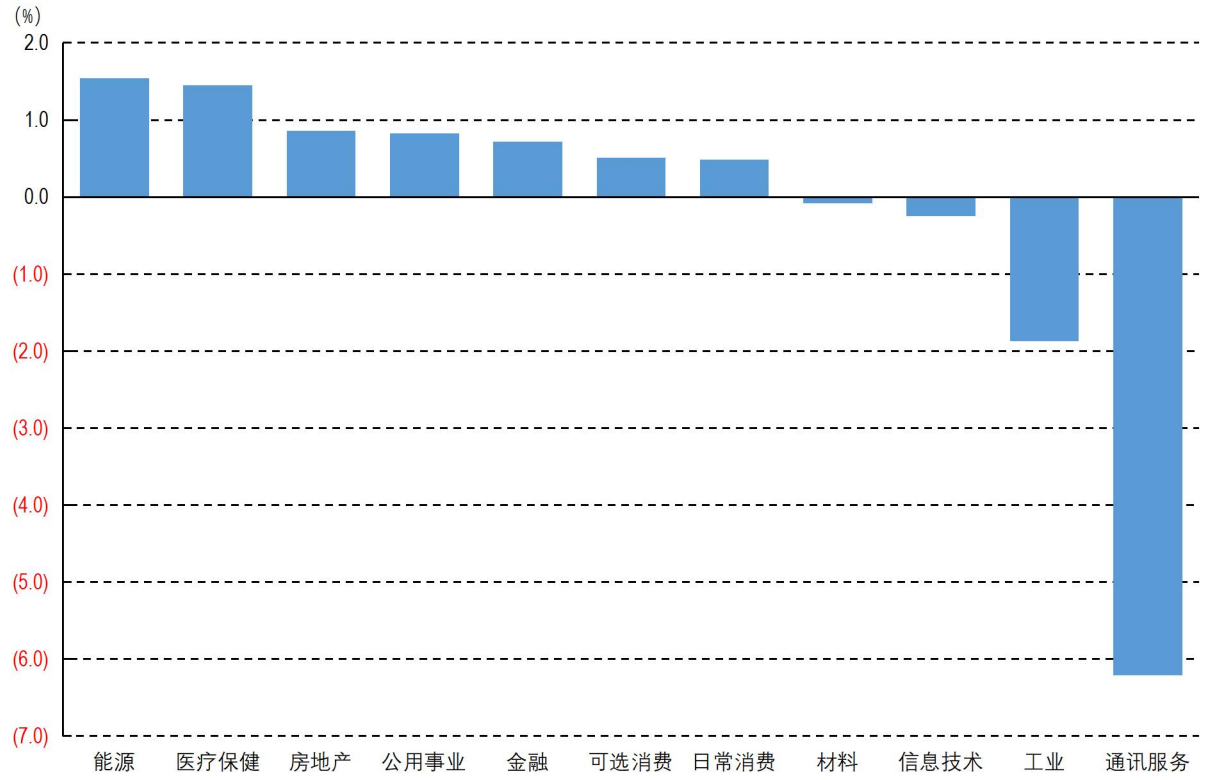

纳斯达克指数收于 25955.3 点-0.7%，标普 500 收于 7623.7 点-0.5%，道琼斯工业平均收于 52215.2 点+0.4%，美国科技七巨头指数收于 71925.8 点-1.7%，中概科技龙头指数收于 3001.6 点-5.6%，纳斯达克中国金龙指数收于 5472.3 点-3.9%；行业前三：标普 500 能源+1.5%/标普 500 医疗保健+1.5%/标普 500 房地产+0.9%；概念板块前三：[US]充电桩指数+12.8%/[US]NFT 指数+6.4%/[US]激光雷达指数+4.1%；主题行业前三：BVP 纳斯达克新兴市场云服务指数+11.8%/纳斯达克 ISE 网络安全精选+9.2%/纳斯达克 ISE 网络安全精选净总回报+9.2%。

**图表 14：本周美股主要指数表现**




来源：wind、华福证券研究所

**图表 15：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

# 3 本周重大事项

## 3.1 新股上市

本周共有 3 支新股在 A 股市场上市（创业板 1 支、北证 2 支）。

**图表 16：本周共有支新股在 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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 920296.BJ | 文峰光电 | 公司主要从事高性能，高可靠性特种线缆及光电组件等产品的研发，生产和销售，产品广泛应用于航空，航天，兵器，军工电子，舰船，核工业等领域. | 2026-10-21 | 北证 | 11.5 | 217.0 | 26.7 |
| 301718.SZ | C通则 | 公司主营业务为自主型号系列宽带连接终端设备的设计，研发，生产和销售，主要产品为全系列，多平台的宽带接入产品. | 2026-10-22 | 创业板 | 26.9 | 171.5 | 94.6 |
| 920285.BJ | 远大健科 | 专注于净水器件领域的高新技术企业，主营业务为冰箱滤水器，泳池类滤芯，家用净水类滤芯，咖啡机滤芯，整机等多品类滤水器件及相关功能材料的研发，生产和销售. | 2026-10-23 | 北证 | 20.3 | 74.0 | 24.4 |

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
仅供内部参考，请勿外传！


### 3.2 并购重组

本周共有 3 家公司首次披露重大并购重组事件，57 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）。

**图表 17：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 |
|---|---|---|---|
| 000669.SZ | ST金鸿 | 2026/10/23 | ST金鸿出售威海燃气100%股权 |
| 300767.SZ | 震安科技 | 2026/10/23 | 震安科技收购深圳三维51%股权 |
| 301468.SZ | 博盈特焊 | 2026/10/19 | 博盈特焊定增收购苏州罗克莱55%股权 |

来源：wind、华福证券研究所

**图表 18：本周共 57 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 |
|---|---|---|---|
| 000506.SZ | 招金黄金 | 2026/10/23 | 招金黄金控股股东招金瑞宁20%股权结构变动 |
| 000669.SZ | ST金鸿 | 2026/10/23 | ST金鸿出售威海燃气100%股权 |
| 000798.SZ | 中水渔业 | 2026/10/23 | 中水渔业子公司收购油船"BG AGNES" |
| 001360.SZ | 南矿集团 | 2026/10/23 | 南矿集团收购BDLP51%股权 |
| 002139.SZ | 拓邦股份 | 2026/10/23 | 拓邦股份竞得A706-0262地块土地使用权 |
| 002242.SZ | 九阳股份 | 2026/10/23 | 九阳股份子公司出售杭州经济技术开发区白杨街道22号大街52号的土地及地上建筑物 |
| 002242.SZ | 九阳股份 | 2026/10/23 | 九阳股份转让杭州泰美30%股权 |
| 300079.SZ | 数码视讯 | 2026/10/23 | 数码视讯及子公司收购视讯技术59.8%股权 |
| 300442.SZ | 润泽科技 | 2026/10/23 | 润泽科技孙公司河北润澜增资扩股 |
| 300593.SZ | 新雷能 | 2026/10/23 | 新雷能子公司收购深圳雷能制造基地建设项目生产用房 |
| 300703.SZ | 创源股份 | 2026/10/23 | 创源股份出售宁波市北仑区大碶庐山西路45号闲置厂房及对应的土地使用权 |
| 300767.SZ | 震安科技 | 2026/10/23 | 震安科技收购深圳三维51%股权 |
| 300916.SZ | 朗特智能 | 2026/10/23 | 朗特智能收购成都奥捷51%股权 |
| 300919.SZ | 中伟新材 | 2026/10/23 | 中伟新材子公司收购IML53.3%股权，ANHI部分股权和IDDL100%股权 |
| 301468.SZ | 博盈特焊 | 2026/10/19 | 博盈特焊定增收购苏州罗克莱55%股权 |
| 601010.SH | ST文峰 | 2026/10/23 | ST文峰0.62%股权司法拍卖 |
| 603360.SH | 百傲化学 | 2026/10/23 | 百傲化学0.83%股权司法拍卖 |
| 603360.SH | 百傲化学 | 2026/10/23 | 百傲化学0.33%股权司法裁定 |
| 603906.SH | 龙蟠科技 | 2026/10/23 | 龙蟠科技子公司出售PT LBM76%股权 |
| 605117.SH | 德业股份 | 2026/10/23 | 德业股份子公司竞得慈溪滨海Ⅱ202603#地块国有建设用地使用权 |
| 688141.SH | 杰华特 | 2026/10/23 | 杰华特参股企业及其他方收购天玛微76.6%股权 |
| 688141.SH | 杰华特 | 2026/10/23 | 杰华特参股基金及其他方收购新港海岸19%股权 |
| 920289.BJ | 华汇智能 | 2026/10/23 | 华汇智能受让华汇铁骥49%股权 |
| 002949.SZ | 华阳国际 | 2026/10/22 | 华阳国际子公司出售东莞市茶山镇超横路8号部分土地使用权 |
| 301448.SZ | 开创电气 | 2026/10/22 | 开创电气出售燕谷智能17%股权 |
| 600185.SH | 珠免集团 | 2026/10/22 | 珠免集团关联企业顺远投资99.58%股权结构变动 |
| 601628.SH | 中国人寿 | 2026/10/22 | 中国人寿及子公司出售养老险公司37.26%股权 |
| 603406.SH | 天富龙 | 2026/10/22 | 天富龙子公司出售明月湖路88号(品尊国际花园)两套住宅(含储藏室和车位)及一个车 |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 2026/10/22 | 凯赛生物子公司增资复材合伙获其0.0103%股权 |
| 688065.SH | 凯赛生物 | 2026/10/22 | 凯赛生物及子公司增资招创合伙获其34.9268%股权 |
| 688313.SH | 仕佳光子 | 2026/10/22 | 仕佳光子吸收合并仕佳研究院100%股权 |
| 000620.SZ | 盈新发展 | 2026/10/21 | 盈新发展子公司长沙铜官窑增资扩股 |
| 002607.SZ | 中公教育 | 2026/10/21 | 中公教育0.36%股权司法拍卖 |
| 300092.SZ | 科新机电 | 2026/10/21 | 科新机电收购科德孚23.84%股权 |
| 300486.SZ | 东杰智能 | 2026/10/21 | 东杰智能9.51%股权权益变动 |
| 301128.SZ | 强瑞技术 | 2026/10/21 | 强瑞技术竞得A932-0887宗地土地使用权 |
| 600986.SH | 浙文互联 | 2026/10/21 | 浙文互联及其他方增资浙文租赁获其8.57%股权 |
| 601326.SH | 秦港股份 | 2026/10/21 | 秦港股份定增收购唐山曹妃甸25%股权;国投曹妃甸24%股权;华能曹妃甸28.2328%股权; |
| 603130.SH | 云中马 | 2026/10/21 | 云中马转让松阳县水南街道南山村A1号的房屋建筑物,在建工程及土地使用权 |
| 000728.SZ | 国元证券 | 2026/10/20 | R华业1 6.8731%股权权益变动 |
| 000978.SZ | 桂林旅游 | 2026/10/20 | 桂林旅游出售桂圳公司100%股权和相关债权 |
| 002094.SZ | 青岛金王 | 2026/10/20 | 青岛金王子公司出售山东弘方18%股权 |
| 300334.SZ | 津膜科技 | 2026/10/20 | 津膜科技关联方国创未来增资扩股 |
| 300467.SZ | 迅游科技 | 2026/10/20 | 迅游科技4.74%股权司法拍卖 |
| 301045.SZ | 天禄科技 | 2026/10/20 | 天禄科技0.91%股权司法拍卖 |
| 600006.SH | 东风股份 | 2026/10/20 | 东风股份4.68%股权权益变动 |
| 600480.SH | 凌云股份 | 2026/10/20 | 凌云股份4.5%股权权益变动 |
| 600678.SH | ST金顶 | 2026/10/20 | ST金顶转让北川禹顶40%股权 |
| 603261.SH | 立航科技 | 2026/10/20 | 立航科技其他方收购及增资恒升力讯获其24%股权 |
| 605068.SH | 明新旭腾 | 2026/10/20 | 明新旭腾5.73%股权权益变动 |
| 000712.SZ | 锦龙股份 | 2026/10/19 | 锦龙股份0.45%股权司法拍卖 |
| 002207.SZ | *ST准油 | 2026/10/19 | *ST准油受赠现金人民币6,000万元整 |
| 300056.SZ | 中创环保 | 2026/10/19 | 中创环保7%股权结构变动 |
| 300163.SZ | 先锋新材 | 2026/10/19 | 先锋新材1.48%股权司法拍卖 |
| 300203.SZ | 聚光科技 | 2026/10/19 | 聚光科技0.27%股权司法拍卖 |
| 300448.SZ | 浩云科技 | 2026/10/19 | 浩云科技5%股权权益变动 |
| 600392.SH | 盛和资源 | 2026/10/19 | 盛和资源及子公司转让乐山盛和(新)51%股权,全南新资源51%股权,江阴加华51%股权及 |

来源：wind、华福证券研究所

### 3.3 定增

本周共有 9 家公司首次披露定增预案。

华福证券
仅供内部参考，请勿外传！


**图表 19：本周共有 9 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 300334.SZ | 津膜科技 | 2026/10/20 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 | - | 7.7 |
| 600293.SH | 三峡新材 | 2026/10/20 | 融资收购其他资产 | 境内自然人,机构投资者 | 2.50 | 4.9 |
| 600293.SH | 三峡新材 | 2026/10/20 | 配套融资 | 大股东,境内自然人,机构投资者 | - | 4.9 |
| 600538.SH | 国发股份 | 2026/10/20 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 | - | 4.2 |
| 603150.SH | 万朗磁塑 | 2026/10/20 | 项目融资 | 机构投资者,境内自然人 | - | 53.0 |
| 002388.SZ | 新亚制程 | 2026/10/22 | 融资收购其他资产 | 境内自然人,机构投资者 | 5.87 | 7.4 |
| 002388.SZ | 新亚制程 | 2026/10/22 | 配套融资 | 境内自然人,机构投资者 | - | 7.4 |
| 600884.SH | 杉杉股份 | 2026/10/22 | 项目融资 | 大股东关联方 | - | 10.6 |
| 601399.SH | 国机重装 | 2026/10/22 | 补充流动资金 | 大股东 | - | 3.1 |

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 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