

2026年01月18日

证券研究报告·市场周评

北交所周报（1.12-1.16）



西南证券  
SOUTHWEST SECURITIES

## 林泰新材、海能技术发布业绩预告，爱舍伦下周上市

### 摘要

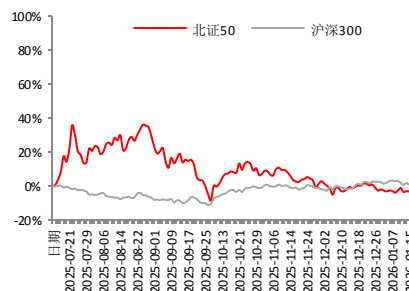
- 周观点：**本周北交所板块整体表现向好，北证50指数自1月12日开盘以来累计上涨1.6%，涨幅虽略逊于Wind微盘指数（+1.7%）、科创50（+2.6%），但显著跑赢创业板指（+1.0%）、大幅优于沪深300（-0.6%），板块周度成交额与换手率亦明显抬升，这或受益于上周市场对商业航天、AI应用、电网设备等主线的高关注度，带动北交所相关产业链标的迎来补涨行情，不过受政策调控影响，市场情绪呈现前高后低的态势；同时本周北交所有2家企业披露2025年年度业绩预告且均实现高增，林泰新材预计全年归母净利润1.3-1.5亿元、同比增长64.5%-86.0%，海能技术预计全年归母净利润4100-4400万元、同比增长213.6%-236.6%，随着年报预告密集披露窗口开启及一季报前瞻逐步落地，我们判断市场主线或迎来切换，资金有望向具备基本面支撑且存在滞涨的行业转移，建议关注储能锂电、半导体、机器人等相关产业链的以及业绩预告超预期标的，同时需警惕板块内高估值标的的回调风险。
- 行情回顾：**本周，北交所整体表现较强：周五（1月16日）收盘市值9414.5亿元，北证50较周一（1月12日）开盘市值上升1.6%，整体跑赢创业板约0.6个百分点（创业板指上升约1.0%）；领先市场约2.2个百分点（沪深300下降约0.6%）。
- 北证A股板块对比：**截至2026年1月16日，北证A股成分股个数共288个，公司平均市值32.7亿元，同期创业板个股平均市值为137.4亿元，科创板平均市值为210.0亿元。从成交量上来看，“2026年1月12日（周一）-2026年1月16日（周五）”北交所板块周交易金额为2009.5亿元，平均周交易金额为7.0亿元，区间换手率为38.1%，板块流动性较上周有所提升。从估值来看，板块PE（TTM，中位数）为43.2倍，PE绝对值较上周下降1.2倍。
- 本周北交所有1只新股上市：科马材料（920086.BJ）。**
- 下周北交所共3家企业更新新股动态。**农大科技（920159.BJ）将申购、发行结果公告。国亮新材（920076.BJ）将发行结果公告。爱舍伦（920050.BJ）将上市。
- 下周北交所共3家公司上会：**分别是拓普泰克（874475.NQ）、弥富科技（874649.NQ）和百瑞吉（874637.NQ）。
- 要闻：**2026年1月14日，经中国证监会批准，沪深北交易所发布通知调整融资保证金比例，将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例从80%提高至100%。近期，融资交易明显活跃，市场流动性相对充裕。根据法定的逆周期调节安排，适度提高融资保证金比例回归100%，有助于适当降低杠杆水平，切实保护投资者合法权益，促进市场长期稳定健康发展。
- 风险提示：**政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

### 西南证券研究院

分析师：刘言  
执业证号：S1250515070002  
电话：023-67791663  
邮箱：liuyan@swsc.com.cn

分析师：潘妍洁  
执业证号：S1250525100002  
电话：023-65796461  
邮箱：panyj@swsc.com.cn

### 板块相对指数表现



数据来源：同花顺iFind

### 基础数据（1.12-1.16）

成分股个数	288
总市值（亿元）	9414.49
公司平均市值（亿元）	32.69
板块周交易金额（亿元）	2009.53
平均周交易金额（亿元）	6.98
区间换手率（%）	38.11

### 相关研究

## 目 录

1 北证 A 股与各板块对比.....	1
2 北交所新上市股票.....	1
3 本周行情回顾.....	2
4 北交所相关基金.....	4
5 北交所公司重要公告.....	6
6 北交所发行上市项目审核动态.....	9
7 北交所要闻.....	10
8 风险提示.....	10

## 图 目 录

图 1: 板块周交易金额 (亿元) .....	1
图 2: 板块 PE (TTM, 中位数) .....	1
图 3: 本周行情回顾.....	2
图 4: 本周北交所股票涨幅前五 .....	3
图 5: 本周北交所股票跌幅前五 .....	3
图 6: 本周北交所各行业涨跌幅中位数, %.....	4
图 7: 本周北交所各行业市盈率 TTM 中位数, 倍.....	4

## 表 目 录

表 1: 北证 A 股与各板块对比 (截至 2026/1/16) .....	1
表 2: 下周新股申购动态 .....	2
表 3: 涨跌幅前五股票基本信息 .....	3
表 4: 涨跌幅前五股票市场数据 .....	3
表 5: 北交所主题基金区间涨跌幅表.....	4
表 6: 发行项目上市审核动态 .....	9

## 1 北证 A 股与各板块对比

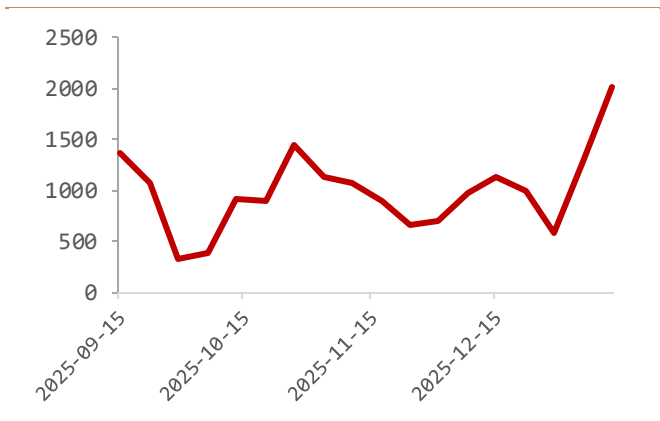
截至 2026 年 1 月 16 日，北证 A 股成分股个数共 288 个，公司平均市值 32.7 亿元，同期创业板个股平均市值为 137.4 亿元，科创板平均市值为 210.0 亿元。从成交量上来看，“2026 年 1 月 12 日（周一）-2026 年 1 月 16 日（周五）”北交所板块周交易金额为 2009.5 亿元，平均周交易金额为 7.0 亿元，区间换手率为 38.1%，板块流动性较上周有所提升。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 43.2 倍，PE 绝对值较上周五（1 月 9 日）上升 1.2 倍。

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2026/1/16）

	成分股个数	公司平均市值 (亿元)	板块周交易金额 (亿元)	平均周交易金额 (亿元)	区间换手率
北证 A 股	288	32.69	2009.53	6.98	38.11
科创板	600	210.02	18159.00	30.27	23.44
创业板	1393	137.42	50443.68	36.21	38.53
上证 A 股	2301	332.76	70476.56	30.63	19.31
深证 A 股	2883	163.30	100766.96	34.95	32.14

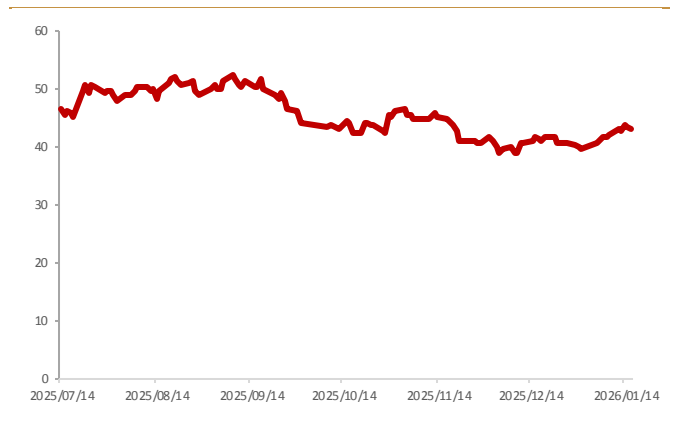
数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 1：板块周交易金额（亿元）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 2：板块 PE（TTM，中位数）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

## 2 北交所新上市股票

本周北交所所有 1 只新股上市：科马材料（920086.BJ）。

科马材料（920086.BJ）上市时间为 2026 年 1 月 16 日，所属行业为汽车，主营业务为干湿摩擦片及湿式纸基摩擦片的研发、生产及销售。此次公开发行股票数量为 2092.0 万股，发行价格为 11.7 元/股，发行市盈率（加权）为 14.2 倍，新股募集资金总额约 2.4 亿元。

科马材料上市当天（1 月 16 日）发行价为 11.7 元/股，以 55.0 元/股收盘，单日涨跌幅为 371.3%。2025 年 1-9 月营业收入为 2.0 亿元，归母净利润为 67.5 百万元，PETTM 为 55.0。

下周北交所共 3 家企业更新新股动态。农大科技（920159.BJ）将申购、发行结果公告。国亮新材（920076.BJ）将发行结果公告。爱舍伦（920050.BJ）将上市。

农大科技 (920159.BJ) 所属行业为基础化工, 主营业务为新型肥料及新型肥料中间体的研发、生产、销售和技术服务。2025年1-9月公司营业收入为19.0亿元, 归母净利润为144.8百万元。公司发行价为25.0元/股, 发行后市盈率为13.4倍。

国亮新材 (920076.BJ) 所属行业为建筑材料, 主营业务高温工业用耐火材料整体解决方案提供。2025年1-9月公司营业收入为7.9亿元, 归母净利润为53.3百万元。公司发行价为10.8元/股, 发行后市盈率为15.0倍。

爱舍伦 (920050.BJ) 所属行业为医药生物, 主营业务为一次性医用耗材的研发、生产和销售。2025年1-9月公司营业收入为6.9亿元, 归母净利润为73.5百万元。公司发行价为16.0元/股, 发行后市盈率为15.0倍。

表 2: 下周新股申购动态

周一	周二	周三	周四	周五
2026-1-19	2026-1-20	2026-1-21	2026-1-22	2026-1-23
申购: 农大科技 发行结果公告: 国亮新材		上市: 爱舍伦	发行结果公告: 农大科技	

数据来源: 同花顺 iFind, 西南证券整理

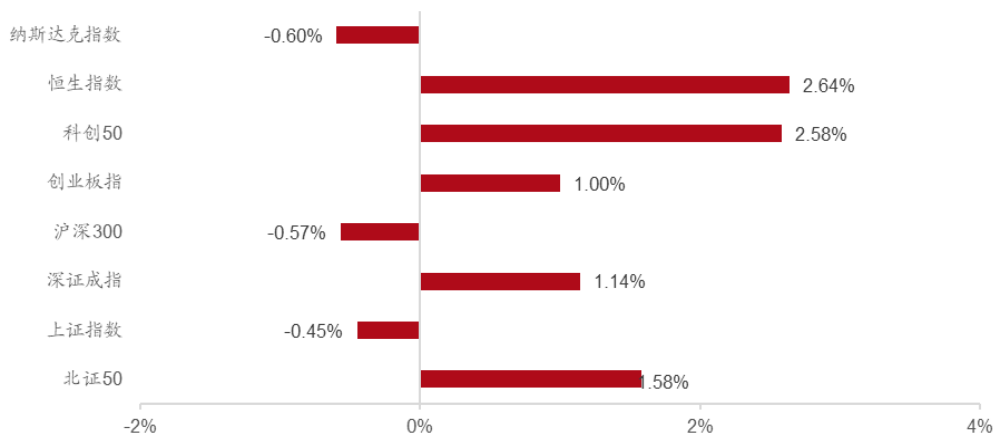
下周北交所共 3 家企业上会, 分别是拓普泰克 (874475.NQ)、弥富科技 (874649.NQ) 和百瑞吉 (874637.NQ)。

### 3 本周行情回顾

分析周期为 2026 年 1 月 12 日 (周一) -2026 年 1 月 16 日 (周五)。

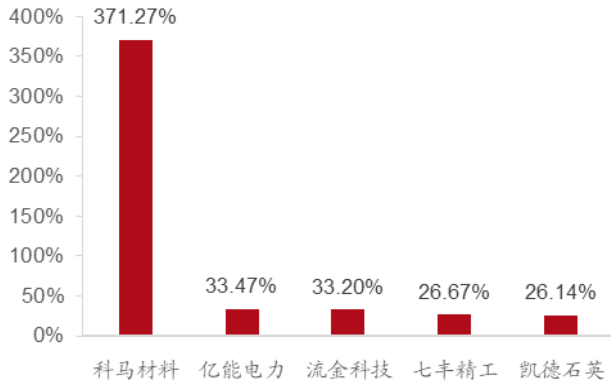
本周, 北交所整体表现较强: 周五 (1 月 16 日) 收盘市值 9414.5 亿元, 北证 50 较周一 (1 月 12 日) 开盘市值上升 1.6%, 整体跑赢创业板约 0.6 个百分点 (创业板指上升约 1.0%); 领先市场约 2.2 个百分点 (沪深 300 下降约 0.6%)。

图 3: 本周行情回顾

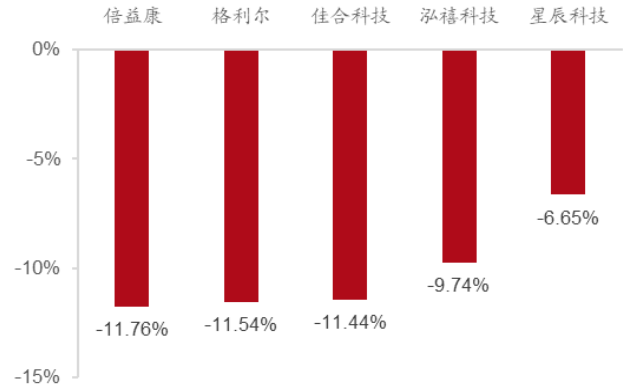


数据来源: iFind, 西南证券整理

个股层面，本周内北交所 288 只个股中有 218 股上涨，3 只股票持平，67 只股票下跌。其中，科马材料期间内上涨 371.3%，市盈率 (TTM) 为 55.0 倍，倍益康区间内下跌 11.8%，市盈率 (TTM) 为 290.5 倍。

**图 4：本周北交所股票涨幅前五**


数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

**图 5：本周北交所股票跌幅前五**


数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本周内涨幅前五的股票处于汽车、电力设备、传媒和机械设备。上涨的 218 只股票市盈率估值 (TTM) 水平较高。

**表 3：涨跌幅前五股票基本信息**

	代码	股票	所属行业	主营业务
涨幅前五	920086.BJ	科马材料	汽车	干式离合器摩擦片及湿片的研发、生产和销售
	920046.BJ	亿能电力	电力设备	电力配电干式变压器、箱式变电站、高低压成套设备等电力设备的研发、生产和销售
	920021.BJ	流金科技	传媒	电视评到覆盖为核心，发展了专业卫星数字接收研发及销售
	920169.BJ	七丰精工	机械设备	中高端紧固件的研发、生产和销售
	920179.BJ	凯德石英	电子	石英仪器、石英管道、石英舟等石英玻璃制品的生产、研发和销售
跌幅前五	920199.BJ	倍益康	家用电器	康复理疗类医疗器械的研发、生产、销售和服务
	920641.BJ	格利尔	家用电器	照明产品及磁性器件的研发、生产和销售
	920392.BJ	佳合科技	轻工制造	纸质包装与展示产品的研发、设计、生产和销售
	920857.BJ	泓禧科技	电子	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
	920885.BJ	星辰科技	机械设备	随动控制总成、伺服驱动器、伺服电机等装备自动化及智能化产品的研发、生产、销售

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

**表 4：涨跌幅前五股票市场数据**

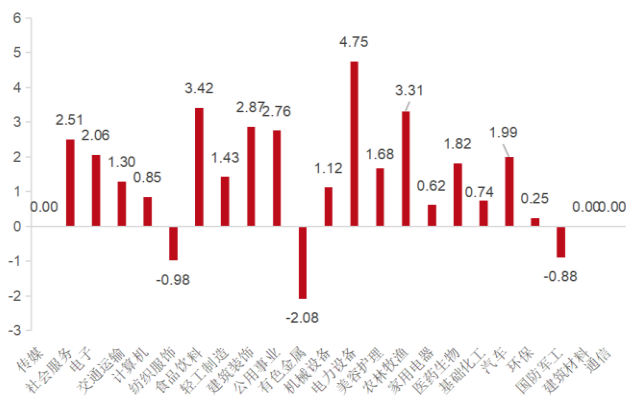
	代码	股票	所属行业	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (百万元)	市盈率 (PE, TTM)	净利率 (%)	毛利率 (%)
时间				2026/1/16	2025/9/30	2025/9/30	2026/1/16	2025/9/30	2025/9/30
涨幅前五	920086.BJ	科马材料	汽车	45.98	2.05	67.45	55.03	32.67	49.68
	920046.BJ	亿能电力	电力设备	19.08	1.45	12.23	145.19	8.64	26.09
	920021.BJ	流金科技	传媒	30.13	2.02	-12.22	-97.72	-6.91	24.82
	920169.BJ	七丰精工	机械设备	34.69	1.51	28.39	100.73	18.09	23.60
	920179.BJ	凯德石英	电子	41.89	2.22	22.24	163.26	12.78	43.82

	代码	股票	所属行业	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (百万元)	市盈率 (PE, TTM)	净利率 (%)	毛利率 (%)
跌幅前五	920199.BJ	倍益康	家用电器	30.17	1.87	3.35	290.46	1.79	36.66
	920641.BJ	格利尔	家用电器	15.83	4.01	16.34	222.01	4.76	19.12
	920392.BJ	佳合科技	轻工制造	20.41	5.27	16.44	111.61	6.78	15.77
	920857.BJ	鸿禧科技	电子	23.67	3.05	-8.53	-425.33	-2.80	5.42
	920885.BJ	星辰科技	机械设备	42.19	1.41	26.77	137.32	19.16	39.45

数据来源: 同花顺 iFind, 西南证券整理

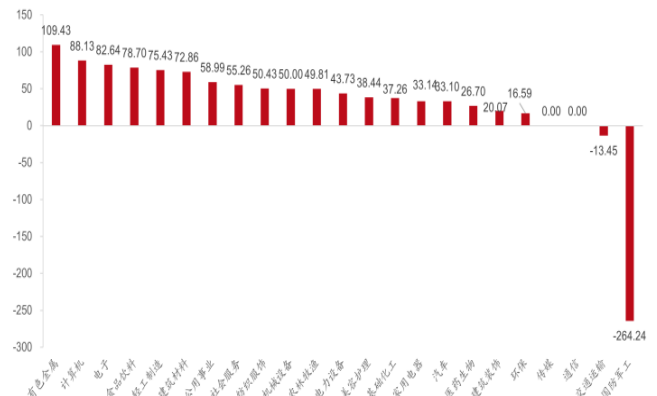
**行业层面**, 从区间涨跌幅来看, 电力设备表现相对较好, 行业区间涨跌幅中位数为 4.8%, 与上周保持一致 (上周上市 4.8%); 表现相对较弱的有色金属区间涨跌幅中位数为 -2.1%, 与上周保持一致 (上周上市 -2.1%)。从市盈率 TTM 情况来看, 有色金属区间市盈率 TTM 中位数为 109.4 倍, 估值较上周下降 4.2 倍; 国防军工行业区间市盈率 TTM 中位数为 -264.2 倍, 估值较上周上升 7.1 倍。

图 6: 本周北交所各行业涨跌幅中位数, %



数据来源: 同花顺 iFind, 西南证券整理

图 7: 本周北交所各行业市盈率 TTM 中位数, 倍



数据来源: 同花顺 iFind, 西南证券整理

## 4 北交所相关基金

我们跟踪了和北交所关联度较深的主题基金与指数基金的整体情况。

本周北交所主题基金产品整体表现较弱。其中, 万家北交所慧选两年定期开放混合型证券投资基金表现较好, 涨幅约为 2.7%, 高于整体基金表现 (偏股基金指数 930950.CSI, 1.3%) 约 1.4 个百分点。本周北交所指数基金产品整体表现较弱。创金合信北证 50 成份指数增强 A、C 跌幅相对较小, 跌幅约为 2.9%。

表 5: 北交所主题基金区间涨跌幅表

基金类型	代码	基金全称	区间涨跌幅 (1.12-1.16)
	930950.CSI	偏股基金指数	1.30%
	883991.TI	北证 50	1.58%
主题基金	014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金	0.66%

基金类型	代码	基金全称	区间涨跌幅 (1.12-1.16)
	016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	1.10%
	016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 C	1.09%
	014294.OF	南方北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金	-0.82%
	016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	-0.84%
	016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	-0.85%
	014275.OF	易方达北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 A	-2.11%
	014276.OF	易方达北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 C	-2.12%
	014271.OF	大成北交所两年定期开放混合型证券投资基金 A	0.15%
	014272.OF	大成北交所两年定期开放混合型证券投资基金 C	0.15%
	014273.OF	广发北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 A	-3.25%
	014274.OF	广发北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 C	-3.26%
	014277.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合型证券投资基金 A	2.71%
	014278.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合型证券投资基金 C	2.70%
	014269.OF	嘉实北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 A	-1.70%
	014270.OF	嘉实北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 C	-1.69%
	016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	-1.50%
	016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	-1.50%
	014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定期开放混合型证券投资基金 A	0.26%
	014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定期开放混合型证券投资基金 C	0.26%
指数基金	017512.OF	广发北证 50 成份指数 A	-3.46%
	017513.OF	广发北证 50 成份指数 C	-3.46%
	019993.OF	创金合信北证 50 成份指数增强 A	-2.83%
	019994.OF	创金合信北证 50 成份指数增强 C	-2.83%
	017516.OF	易方达北证 50 成份指数 C	-3.47%
	017515.OF	易方达北证 50 成份指数 A	-3.46%
	018120.OF	万家北证 50 成份指数发起式 A	-3.47%
	018121.OF	万家北证 50 成份指数发起式 C	-3.47%
	017522.OF	富国北证 50 成份指数 C	-3.47%
	017521.OF	富国北证 50 成份指数 A	-3.46%
	017517.OF	招商北证 50 成份指数发起式 A	-3.36%
	017518.OF	招商北证 50 成份指数发起式 C	-3.36%
	017525.OF	华夏北证 50 成份指数 A	-3.45%
	017519.OF	汇添富北证 50 成份指数 A	-3.41%
	017526.OF	华夏北证 50 成份指数 C	-3.45%
	017520.OF	汇添富北证 50 成份指数 C	-3.42%
	018112.OF	工银北证 50 成份指数 A	-3.44%
	018112.OF	工银北证 50 成份指数 C	-3.44%
	017523.OF	南方北证 50 成份指数发起 A	-3.51%
	017527.OF	嘉实北证 50 成份指数 A	-3.43%

基金类型	代码	基金全称	区间涨跌幅 (1.12-1.16)
	017524.OF	南方北证 50 成份指数发起 C	-3.52%
	017528.OF	嘉实北证 50 成份指数 C	-3.43%
	018114.OF	鹏扬北证 50 成份指数 A	-3.34%
	018115.OF	鹏扬北证 50 成份指数 C	-3.34%
	018129.OF	博时北证 50 成份指数型发起式 A	-3.41%
	018129.OF	博时北证 50 成份指数型发起式 C	-3.41%

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

## 5 北交所公司重要公告

### 5.1 投资者活动关系记录表

视声智能 (920976) 发布关于取得发明专利证书的公告：公司近期收到国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称为基于多模型协同的人脸识别方法及系统，专利权人为广州视声智能股份有限公司，专利号为 ZL 2025 1 0439815.8，专利申请日为 2025 年 04 月 09 日，授权公告号为 CN 120656216 B，授权公告日为 2026 年 01 月 09 日。

西磁科技 (920061) 发布投资者关系活动记录表：1) 公司推进的数字化车间和电磁除铁器扩产两大募投项目是支撑公司从“设备销售商”向“整体解决方案提供商”转型的关键抓手，分别从内在运营能力提升和外在产品两个维度为转型提供支撑。2) 公司销售收入在锂电行业占比约超一半以上，其次为贸易、化工、食品等行业。目前锂电行业因动力电池、储能需求增长出现回暖的迹象，其历经深度回调后的复苏，结合政策与产业协同推动的“反内卷”，未来 1-2 年锂电主业需求恢复更趋于理性，行业扩产不再盲目，而是集中于具备技术与规模优势的头部企业。3) 公司与中国北方稀土 (集团) 高科技股份有限公司、宁波招宝磁业有限公司、苏州通润驱动设备股份有限公司共同出资设立北方招宝磁业 (内蒙古) 有限公司 (以下简称“北方招宝”)，并以北方招宝为主体建设年产 3000 吨高性能钕铁硼磁性材料项目。

特瑞斯 (920014) 发布投资者关系活动记录表：1) 公司加强供应链管理，与核心供应商建立战略合作来应对成本波动，并持续优化设计和生产流程，进一步提升集成系统的标准化与可靠性，从而降低整体成本，同时认为新基建带来的影响机遇大于冲击。2) 公司深耕与各大发电集团建立长期战略合作，凭借高可靠性产品和过往的优质项目业绩来巩固市场地位，同时和各大燃气主机公司密切合作，进一步提升主机厂零部件供货质量，提高整机国产化率，形成长期关键部件核心供应商关系。面对激烈的价格竞争，公司的差异化策略是发挥全产业链产品线与解决方案能力的优势，为客户提供从核心设备 (如调压器、流量计) 到工程服务与智慧运维的综合价值，同时不断迭代对传统产品进行标准化和自动化的改进，也密切关注民用市场的智能化、数值化改造、品牌化发展机会，以拓展新的增长空间。3) 公司积极响应国家政策和市场趋势发展，高度看好天然气在过渡期的增长，并已深度参与相关管道建设，通过长期的研发投入，在调压等关键设备上已实现核心技术自主，并主导编制了多项从单一设备到智能化、高精度综合解决方案的服务。4) 公司未来增长主要聚焦于天然气发电板块和新能源领域两大方向，同时推动产品在向智能化方向升级。公司内部正在完善 MAS 生产系统，通过数字化手段优化运营，实现降本增效，这是支撑我们长期竞争力的

内部基石。5) 公司重点投资拥有核心技术壁垒的成长型项目, 核心投资逻辑是“技术前瞻、产业协同”, 在获取财务回报的同时, 更注重为公司提前布局新技术、新材料资源, 助力主业产业链的完善与延伸。6) 公司在气体燃料(天然气、氢气、甲醇)的燃烧、调压和控制技术上有一定的积累, 但推广中面临技术标准、基础设施和管理体系的挑战, 正与高校、研究机构合作, 积极参与相关技术的研发与标准制定, 为未来市场应用做好准备。7) 公司正加快从新建市场向“存量改造与技术服务”市场转型, 为现有电厂提供智能化、节能化改造服务, 同时积极跟随国家“一带一路”倡议, 将成熟的工程、设备能力向东南亚、非洲、中东等地区拓展。

富士达(920620)发布投资者关系活动记录表: 1) 公司已形成从研发设计、生产制造到试验验证的完整能力体系, 并与多家航天科研院所保持长期稳定合作, 具备较高的行业进入壁垒。2) 公司较早开展量子相关技术布局, 成功研发出可应用于超导量子计算机的相关产品, 目前量子业务的核心产品为低温超导射频缆, 并同步布局相关连接组件及低温微波器件, 相关产品已实现关键技术突破, 部分核心性能指标具备一定竞争优势, 业务整体仍处于产业化初期阶段。同时公司产品已用于国内科研院所及相关企业的超导量子计算机项目, 已形成一定规模的营业收入, 量子业务有望随行业发展实现稳步增长。3) 公司2025年各业务板块协同并进, 整体经营情况持续向好, 目前在手订单整体保持稳定, 产能利用率处于在较高水平, 为公司稳健、可持续发展奠定了坚实基础。4) 公司现有主要产品包括射频同轴连接器、射频电缆组件、射频电缆、先进陶瓷及射频链路等, 并将射频链路作为未来发展战略方向, 目前特种天线、有源/无源微波器件等射频链路相关产品均已完成技术储备。

铁拓机械(920706)发布投资者关系活动记录表: 1) 公司较早布局海外市场, 并坚持国际化战略发展计划, 近年来实现了多个国家的销售, 通过参加国际行业展会、国际行业交流活动等方式深耕海外市场业务, 发展专业贸易商, 建立更广泛、更稳固的销售和服务网络。同时, 公司在重点市场培养当地专业人才, 为客户提供专业和高效的本土化服务, 持续优化产品适应性, 确保设备满足当地市的特殊要求, 提高产品的市场竞争力, 并在此基础上不断拓展新市场。2) 公司的核心竞争力主要体现在围绕“智能化升级、绿色化发展、国际化拓展”的战略主轴上, 并持续加强技术研发创新和国际化的核心竞争力。3) 公司本次通过投资设立拓值智控, 将依托上市公司成熟管理体系与合作伙伴的技术和市场保障, 实现高精密五轴数控机床的产业化生产, 聚焦复杂结构件、精密零部件加工, 以及半导体领域的高精密工装、核心部件制造需求, 以多轴联动、复合加工的产品特性适配各类应用场景, 加速高端数控机床国产化的进程。

五新隧装(920174)发布投资者关系活动记录表: 1) 公司本次交易已获得北交所并购重组委员会审核通过及中国证券监督管理委员会批复, 标的资产(五新重工100%股权、兴中科技99.9057%股权)已于2025年12月25日完成资产过户、工商变更登记手续, 目前正在推进向交易对方支付股份的中国证券登记结算有限责任公司股份发行登记手续。2) 公司未来将立足交通基建、发展能源基建、开拓矿山和港口、以智能化和国际化引领发展, 同时在铁路、公路基本盘保持稳定的基础上, 将持续发力能源基建(如水利水电、抽水蓄能)、矿山开采、海外市场及后市场(存量设备运维、配件等)等领域。3) 两家标的公司整体盈利能力良好, 且与公司现有业务协同潜力显著, 本次交易将直接增厚公司收入及利润, 并通过资源整合进一步降低运营成本、提升整体竞争力和品牌价值。未来业绩具体实现仍可能受宏观环境与行业政策等因素影响, 公司将持续推进业务协同整合, 并及时履行信息披露义务。4) 自2025年12月25日完成资产交割后, 已开始着手推进协同整合, 计划通过生产经营与业务架构调整, 力争尽快释放协同效应, 具体包括采购协同、销售/服务协同、研发协同与

生产/产能协同。5) 公司在矿山市场的拓展成效显著。6) 公司在铁路、公路业务领域回款相对偏弱,但除铁路公路外,水利水电、矿山及内河港机等领域整体回款较好。7) 公司主要采取“借船出海、落地生根”的策略进行海外拓展,已在 15 个国家实现销售覆盖,目前海外收入占比还不高,但海外市场未来增量空间较大。同时,公司已制定中长期国际化目标,希望通过持续开拓使海外业务收入占比提升至营收的 50%以上,并力争将海外业务覆盖范围扩展至 50 个国家。

## 5.2 发布关于取得发明专利证书的公告

视声智能(920976)发布关于取得发明专利证书的公告:公司近期收到国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》,发明名称为基于多模型协同的人脸识别方法及系统,专利权人为广州视声智能股份有限公司,专利号为 ZL 2025 1 0439815.8,专利申请日为 2025 年 04 月 09 日,授权公告号为 CN 120656216 B,授权公告日为 2026 年 01 月 09 日。

## 5.3 股票解除限售公告

志晟信息(920171)发布股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 135,522 股,占公司总股本 0.1%,可交易时间为 2026 年 1 月 15 日。

前进科技(920679)发布股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 14,037,250 股,占公司总股本 25.1%,可交易时间为 2026 年 1 月 15 日。

并行科技(920493)发布股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 2,509,625 股,占公司总股本 4.2%,可交易时间为 2026 年 1 月 16 日。

瑞华技术(920099)发布股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 9,465,452 股,占公司总股本 12.1%,可交易时间为 2026 年 1 月 16 日。

中科星图测控(920116)发布股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 112,894,220 股,占公司总股本 70.7%,可交易时间为 2026 年 1 月 19 日。

汇隆活塞(920455)发布股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 833,985 股,占公司总股本 0.5%,可交易时间为 2026 年 1 月 19 日。

科创新材(920580)发布股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 3,331,513 股,占公司总股本 3.9%,可交易时间为 2026 年 1 月 20 日。

明阳科技(苏州)(920663)发布限制性股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 813,683 股,占公司总股本 0.6%,可交易时间为 2026 年 1 月 20 日。

晟楠科技(920006)发布股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 13,505,236 股,占公司总股本 15.0%,可交易时间为 2026 年 1 月 21 日。

康比特(920429)发布限制性股票解除限售公告:公司本次股票解除限售数量总额为 211,500 股,占公司总股本 0.2%,可交易时间为 2026 年 1 月 21 日。

泰德股份(920378)发布限制性股票相关公告:公司本次股票解除限售数量总额为 0 股,占公司总股本 0%;本次股票变更限售类型数量总额为 2,854,000 股,占公司总股本 1.8%,变更时间为 2026 年 1 月 21 日。

## 5.4 取得中标通知书

本周无公司发布关于取得中标通知书的公告。

## 5.5 购买资产

铜冠矿建(920019)发布关于购买资产的进展公告:公司此前审议通过以不超过 7,134.1 万元参与竞买安徽铜冠机械股份有限公司部分资产;后续公司在中拍平台以 6,955.0 万元成功竞得拍卖标的(安徽铜冠机械位于翠湖三路西段 1660 号的地块 B 及附属破产资产,整体拍卖),并签署《电子成交确认书》。近日,公司已完成本次竞得资产中不动产部分(地块 B 土地使用权及地上房屋建筑物)的过户登记手续并取得《不动产权证书》,其余资产(构筑物及机器设备)已交付公司。

## 5.6 对外投资

广信科技(920037)发布关于对外投资设立香港子公司的公告:公司基于国际贸易业务发展需要,在中国香港出资设立全资子公司香港广信输电产业链科技有限公司;该子公司注册地址为 E21, 10/F 52 HUNG TO ROAD KWUN TONG HK, 注册资本为 150 万美元,经营范围为电气绝缘材料、电工绝缘件、纸浆、木浆进出口;公司以现金方式出资 1,500,000 美元,认缴 100% 股权(将根据资金需求陆续完成实缴),资金来源为公司自有资金。公司表示,本次投资不构成重大资产重组及关联交易,且在总经理决策权限范围内无需提交董事会、股东会审议;设立香港子公司有助于推动产品海外市场拓展、促进国际合作并提升核心竞争力,同时提示香港地区政策、法律及商业环境差异可能带来后续运营风险,短期内对公司财务及经营状况预计无重大影响。

# 6 北交所发行上市项目审核动态

本周,有 29 家企业更新发行上市项目审核动态,其中 20 家公司已问询,3 家公司上市委会议通过,1 家公司上市委会议暂缓,3 家公司提交注册,2 家公司注册。

表 6: 发行项目上市审核动态

证券代码	简称	审核状态	所属行业	主营业务
874475	拓普泰克	已问询	电子	智能控制器及智能产品的研发、生产和销售。
874573	信胜科技	上市委会议暂缓	机械设备	电脑刺绣机的研发、生产和销售。
873124	聚仁新材	已问询	基础化工	于己内酯系列产品的研发、生产和销售。
830852	中科仪	上市委会议通过	机械设备	干式真空泵、真空仪器设备的研发、生产和销售,并提供相关技术服务。
874405	族兴新材	注册	有色金属	微细球形铝粉及其深加工产品铝颜料的研发、生产和销售。
873697	觅睿科技	注册	电子	集硬件、软件、云服务、AI 为一体的智能网络摄像机及物联网视频产品的研发、设计、生产和销售。
873374	尚航科技	已问询	通信	IDC 综合服务、云综合服务及其他服务。
874538	鸿仕达	已问询	机械设备	智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材等产品的研发、生产与销售。
874649	弥富科技	已问询	汽车	汽车流体管路系统关键零部件以及导轨、护板等其他塑料零部件的研发、生产及销售。
874226	博韬合纤	已问询	基础化工	丙纶短纤维制品的研发、生产与销售
874642	星基智造	已问询	机械设备	线缆智能设备及整体解决方案的研发、生产和销售

证券代码	简称	审核状态	所属行业	主营业务
873952	鑫森炭业	已问询	基础化工	各类高性能多孔炭材料产品的研发、生产和销售
873294	创达新材	上市委会议通过	电子	高性能热固性复合材料的研发、生产、销售和技术服务
873514	高义包装	已问询	轻工制造	纸制包装产品的研发、生产及销售业务。
874812	铁近科技	已问询	机械设备	微型轴承研发、生产和销售。
874637	百瑞吉	已问询	医药生物	生物医用材料等产品的研发、生产和销售。
874510	新睿电子	已问询	机械设备	工业机器人控制系统及部件、伺服系统及部件的研发、生产与销售。
874773	彝星新材	已问询	基础化工	PVC热稳定剂、农药原药、中间体的研发、生产与销售。
874327	瑞尔竞达	上市委会议通过	建筑材料	炼铁高炉高效、长寿、节能、绿色、环保等技术与所需耐火材料的研发、生产和销售
874617	双英集团	已问询	汽车	汽车座椅、汽车内外饰件研发、生产和销售。
874202	恒道科技	已问询	机械设备	注塑模具热流道系统及相关部件的研发、设计、生产和销售。
874570	斯瑞达	已问询	电子	功能高分子材料研发、生产及销售。
874339	天康制药	已问询	农林牧渔	兽用生物制品研发、生产、销售及技术转让和服务。
874569	菊乐股份	已问询	食品饮料	含乳饮料及乳制品的研发、生产和销售。
874572	普昂医疗	提交注册	医药生物	糖尿病护理、通用给药输注、微创介入类医疗器械的研发、生产和销售。
874468	晨光电机	提交注册	电力设备	微特电机研发、生产和销售。
874386	杰锋动力	已问询	汽车	汽车排气系统及动力系统等领域零部件产品的研发、设计、生产和销售。
874867	佳宏新材	已问询	电力设备	热管理产品及光通信产品的设计、研发、生产和销售。
874546	隆源股份	提交注册	汽车	铝合金精密压铸件的研发、生产与销售。

数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

## 7 北交所要闻

2026年1月14日，经中国证监会批准，沪深北交易所发布通知调整融资保证金比例，将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例从80%提高至100%，并明确“仅限于新开融资合约”，存续合约及其展期仍按调整前规定执行。新华社指出，此举依据“逆周期调节安排”，目的在于“适当降低杠杆水平”，以促进市场长期稳定健康发展。（来源：新华网）

从交易所及主流财经媒体的解读看，本次调整采用“新老划断”原则、政策边界相对清晰。上海证券报进一步披露，通知“自2026年1月19日起施行”，强调在融资交易活跃、流动性相对充裕背景下，保证金比例回归有助于降低杠杆、保护投资者权益。（来源：新浪财经）

从市场影响的角度看，央广财经在跟踪报道中引用机构首席经济家的分析认为，保证金比例上调本质上是对杠杆约束的“回归”，短期可能抑制部分增量融资需求与高风险偏好交易，但有助于缓释过热情绪、降低波动外溢。（来源：央广财经）

## 8 风险提示

政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

## 分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

## 投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或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或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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保持在最新状态。同时，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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 西南证券研究院

### 上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

### 深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

### 重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

## 西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	院长助理、研究销售部经理、 上海销售主管	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售岗	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	13127920536	wywf@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售岗	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
毛玮琳	销售岗	18721786793	18721786793	mwl@swsc.com.cn	
北京	李杨	北京销售主管	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

---

	张鑫	销售岗	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	马冰竹	销售岗	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	唐茜露	销售岗	18680348593	18680348593	txl@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn

---