

2026 年 08 月 02 日

富兰光学（HUD 光学元件）+牧镭激光（测风激光雷达），两家“小巨人”新挂牌
——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● **新三板筑牢“塔基”与交易所共同服务中小企业，累计输送 911 家上市公司**
中国资本市场已形成了包括沪深主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及区域性股权交易市场等在内的多层次市场体系，呈现出明显的递进结构与差异化定位。全国中小企业股份转让系统（“新三板”）是中国多层次资本市场的重要组成部分，为众多中小企业提供挂牌展示、股权融资等服务。截至 2026 年 7 月 31 日，新三板合计向沪深北及港交所共计输送 911 家企业。

● **102 家 2026H1 北交所新受理公司锁定（三）：武晓集团**

2026H1 新受理公司 2025 年营收中值 5.98 亿元，归母净利润中值 7770 万元，净利率中值 12.5%，2025 年营收增长率中值 14.3%，研发费用率中值 4.1%。

武晓集团：风塔与输电线路铁塔制造商，2023-2025 年公司风塔市场占有率分别为 5.87%、6.68%、8.13%。2023 年-2025 年度在国家电网铁塔及类似钢结构的招投标中，武晓集团中标金额分别位列第 22、18、15 位，市场占有率分别为 2.09%、1.67%与 2.04%。2025 年公司共计实现营收 36.22 亿元，归母净利润 1.99 亿元。

● **挂牌公司新增 5 家关注富兰光学、牧镭激光，圣兆药物启动上市辅导**

本周（2026.7.27~2026.8.2），新增 5 家挂牌公司。**发行上市动态：**截至 2026 年 8 月 2 日，共有 53 家公司过会待北交所上市，聚仁新材将于 8 月 3 日上市，杰理科技将于 8 月 3 日申购，艾斯迪将于 8 月 6 日上会。**上市辅导：**圣兆药物、屹晶微、博测达 3 家公司报送上市辅导均目标北交所上市。

富兰光学（874763.NQ）：抬头显示光学元件“小巨人”，HUD（Head-Up Display）即抬头显示，公司一级 HUD 自由曲面反射镜和二级 HUD 自由曲面反射镜 2024 年中国的市场占有率分别大约为 9%和 34%。根据 Market and Markets 数据，全球车载 HUD 市场规模预计 2024-2030 年将从 12 亿美元增长到 24 亿美元。**牧镭激光（875125.NQ）：**测风激光雷达“小巨人”，公司是国内首家实现测风激光雷达年销售量超千台的企业，国内首家参与 IEC 测风激光雷达国际标准制定的激光雷达厂商，截至 2025 年 10 月 31 日拥有发明专利 71 项，据 QY Research，2024 年全球测风激光雷达系统市场规模 3.5 亿美元，预计 2031 年达 8.12 亿美元。

● **市场动态：本周成交金额前三名的挂牌公司为中欣晶圆、鼎材科技、中投保**
当前新三板挂牌企业 5841 家。其中创新层 2304 家，基础层 3537 家。本周触及股票交易异常波动共 56 起；发生大宗交易 109 起，鼎材科技、铭赛科技、点米科技交易金额居前；披露**恒神股份**等 3 家公司特定事项协议转让公开信息；新增**阿宽食品**等 3 起要约回购。无公司新增/更新定增预案。东方网等 4 家公司完成增发募资 4.8 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日，新三板挂牌公司总市值 30658.47 亿元，市盈率 19.52 倍。2026 年 6 月合计成交金额 90.85 亿元。截至 2026 年 8 月 2 日，2026 年新三板定增募资 46.72 亿元，2026 年 7 月募资 14.5 亿元。本周成交金额前十名的挂牌公司分别为：中欣晶圆、鼎材科技、中投保、铭赛科技、亚锦科技、恒神股份、粤开证券、天启新材、点米科技、龙创设计。

● **风险提示：**数据统计有误风险、数据统计滞后风险、宏观经济波动风险

相关研究报告

《杰理科技（920138.BJ）：SoC 芯片设计国家级单项冠军，智能穿戴+AIoT 打开增长空间——北交所新股申购报告》-2026.7.31

《珈凯生物（920165.BJ）：中国化妆品功效原料 Top5，合作珀莱雅、华熙生物、福瑞达等——北交所新股申购报告》-2026.7.28

《北交所首单小额快速定增收官——海能技术 4 月跑通全流程，后续 15 家蓄势待发——北交所策略专题报告》-2026.7.26

目 录

1、 专题：102 家 2026H1 北交所新受理公司精准锁定（三）	4
2、 新挂牌公司：本周新增 5 家，关注富兰光学、牧镭激光	10
2.1、 富兰光学：抬头显示光学元件“小巨人”	10
2.2、 牧镭激光：测风激光雷达“小巨人”	15
3、 预备上市公司动态：8 月 3 日杰理科技启动申购	19
3.1、 发行上市动态：8 月 3 日杰理科技申购	19
3.2、 上市辅导：新增圣兆药物、屹晶微、博测达 3 家	23
4、 市场情况及信息披露：恒神股份发生协议转让	23
4.1、 交易信息公开：共发生股票交易异常波动 56 起	23
4.2、 大宗交易分析：共发生 109 起，鼎材科技、铭赛科技交易金额居前	24
4.3、 协议转让：本周新增恒神股份等 3 家公司	25
4.4、 要约收购/回购：本周新增阿宽食品等 3 起要约回购	25
5、 市场数据：东方网等 4 家公司完成增发	25
5.1、 定增：无公司新增/更新预案，东方网等 4 家公司完成增发	25
5.2、 中欣晶圆、鼎材科技、中投保本周成交金额居前	26
5.3、 市值与成交额：2026 年 6 月合计成交金额 90.85 亿元	27
5.4、 挂牌家数：2026 年 7 月减少 23 家	27
6、 塔基效应，累计向市场输送 911 家上市公司	29
7、 风险提示	32

图表目录

图 1： 武晓集团风塔产品展示	7
图 2： 武晓集团角钢塔产品展示	7
图 3： 武晓集团 2025 年营收 36.22 亿元	9
图 4： 武晓集团 2025 年归母净利润 1.99 亿元	9
图 5： 武晓集团 2025 年毛利率 12.80%，净利率 5.48%	9
图 6： 武晓集团 2025 年管理费用率 2.15%	9
图 7： 富兰光学股东包括力鼎光电、合肥华芯等	11
图 8： 富兰光学 HUD 光学元件应用场景	12
图 9： 富兰光学激光雷达光学元件应用场景	12
图 10： 全球车载 HUD 市场规模预计 2030 年增长至 24 亿美元	14
图 11： 富兰光学 2025 年营收 4.38 亿元	14
图 12： 富兰光学 2025 年归母净利润 5521.8 万元	14
图 13： 富兰光学 2025 年毛利率 34.58%，净利率 12.62%	15
图 14： 富兰光学 2025 年研发费用率 6.73%	15
图 15： 机舱式测风激光雷达产品展示	17
图 16： 地基式测风激光雷达产品展示	17
图 17： 牧镭激光股权结构	17
图 18： 2025 年牧镭激光营收 5.21 亿元	18
图 19： 2025 年牧镭激光归母净利润 4928.1 万元	18
图 20： 2025 年牧镭激光毛利率 41.22%，净利率 9.44%	19
图 21： 2025 年牧镭激光研发费用率 14.31%	19

图 22: 2025 年新三板定增募资额合计 71.62 亿元, 2026 年当前募资 46.72 亿元.....	26
图 23: 2026 年 7 月新三板定增募资额合计 14.5 亿元.....	26
图 24: 2026 年 6 月新三板挂牌公司成交金额 90.85 亿元, 6 月末总市值 30658.47 亿元.....	27
图 25: 新三板挂牌企业总数 2025 年 11 月减少至 6000 家以内.....	28
图 26: 创新层企业数量呈阶梯式上升, 2020 年起每年 4-5 月出现跃升.....	28
图 27: 基础层公司家数在 2026 年 5 月减少至 3600 家以内.....	28
图 28: “新三板”是中国多层次资本市场的重要组成部分.....	29
图 29: 中国资本市场已形成了包括主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及四板等在内的多层次市场体系.....	30
图 30: 多层次资本市场互联互通, 助力新质生产力发展.....	30
表 1: 2026H1 新受理 102 家公司财务指标汇总.....	4
表 2: 2025 年武晓集团前五大客户集中度 63.17%.....	8
表 3: 2026.7.27~2026.8.2 新增 5 家挂牌公司.....	10
表 4: 2024 年富兰光学前五大客户集中度 45.11%.....	13
表 5: 金风科技是牧镭激光第一大客户.....	16
表 6: 截至 2026 年 8 月 2 日共有 53 家过会公司待北交所上市, 1 家公司待上会.....	19
表 7: 2026.7.27~2026.8.2 圣兆药物、屹晶微、博测达 3 家公司报送上市辅导.....	23
表 8: 2026.7.27~2026.8.2 触及股票交易异常波动且金额超过 100 万元的是三科股份.....	23
表 9: 2026.7.27~2026.8.2 成交金额前 15 笔大宗交易.....	24
表 10: 本周 (2026.7.27~2026.8.2) 共披露 3 家公司特定事项协议转让公开信息.....	25
表 11: 2026.7.27~2026.8.2 新增要约回购 3 起.....	25
表 12: 2026.7.27~2026.8.2 东方网等 4 家公司完成增发募资 4.8 亿元.....	25
表 13: 中欣晶圆、鼎材科技、中投保本周成交金额居前.....	27
表 14: 新三板培育的企业在各上市板块后市值 Top10 企业名单.....	31

1、专题：102 家 2026H1 北交所新受理公司精准锁定（三）

在 2025 年 8 月团队发布的《掘金北交所“明日之星”：五维量化模型透视北证新股，解码高潜力标的》报告中，我们通过四大财务阈值划定优质标的基本盘，给出高质量北证新股画像；通过五维量化北证新股选股模型，实践构筑“三高潜力新股”选股方法论；并初步筛选了 2025 年部分北交所新受理公司的潜在机会。

在本系列专题中，我们将使用上述方法，对 2026 上半年新受理的 102 家公司进行初筛，并对选出的优质标的精读，精准锁定潜在的北交所优质公司标的。

方法：使用净资产、归母净利润指标考察**规模**；加权 ROE、净利率考察**盈利能力**；营收（复合）增长率考察**成长性**；研发费用（率）考察**科技水平**。

画像：2026H1 新受理公司 2025 年营收中值 5.98 亿元，归母净利润中值 7770 万元，净利率中值 12.5%，2025 年营收增长率中值 14.3%，研发费用率中值 4.1%。

优选：其中，**优云科技、睿龙科技** 2 家公司在规模、盈利能力、成长性、科技水平四大维度均排名前 25%，值得关注。陌桑高科、武晓集团、和烁丰、江苏永成、玄机科技、昊翔股份、紫光国芯、玖行能源、昌誉股份、中星联华、卓目科技、聚能磁体等 12 家公司也在三大维度排名前 25%。

其中的部分优质公司如优云科技、睿龙科技，我们已于 2025 年 12 月以来的《新三板掘金》系列报告中提前挖掘，本专题第三期报告，我们将探究**武晓集团**的公司质量与行业发展。

表1：2026H1 新受理 102 家公司财务指标汇总

序号	简称	2025 年净资产 (元)	2025 年归母净利润 (万元)	2025 年加权平均净资产收益率	2025 年净利率	2025 年营收增长率	2023-2025 年营收复合增长率	2025 年研发费用 (万元)	2025 年研发费用率
1	优云科技	7.56	19331	29.6%	9.1%	26.2%	27.9%	8630	4.1%
2	睿龙科技	6.02	14371	27.3%	47.8%	37.5%	55.1%	1764	5.9%
3	陌桑高科	16.39	31288	21.4%	19.9%	9.0%	24.6%	5594	3.6%
4	武晓集团	9.27	19861	23.3%	5.5%	56.4%	27.8%	2763	0.8%
5	和烁丰	8.41	17669	25.0%	15.5%	16.9%	18.3%	4864	4.2%
6	江苏永成	7.69	13580	19.4%	7.0%	24.3%	26.4%	6748	3.5%
7	玄机科技	5.74	12306	24.3%	30.6%	26.5%	23.7%	3324	8.3%
8	昊翔股份	4.01	12196	36.5%	13.3%	98.1%	73.2%	2638	2.9%
9	紫光国芯	12.20	11195	13.8%	6.1%	54.8%	41.7%	14804	8.1%
10	玖行能源	7.72	10264	14.4%	4.6%	34.3%	29.9%	7623	3.4%
11	昌誉股份	3.28	7373	24.9%	12.2%	36.8%	34.5%	4159	6.9%
12	中星联华	1.12	6101	74.7%	33.9%	55.6%	50.9%	2557	14.2%
13	卓目科技	2.64	5594	25.9%	22.8%	40.6%	35.6%	3492	14.2%
14	聚能磁体	3.49	5217	16.2%	22.2%	24.7%	27.7%	1520	6.5%
15	星邦智能	30.41	55431	20.3%	11.0%	2.6%	20.8%	15242	3.0%
16	东晓生物	23.62	38289	17.7%	4.9%	-1.2%	-1.5%	6232	0.8%
17	嘉拓智能	20.96	19182	9.6%	4.2%	22.5%	9.8%	26802	5.9%
18	锐迈科技	15.21	18603	13.0%	8.8%	-2.3%	0.9%	4850	2.2%
19	诚丰新材	12.02	17470	15.6%	19.0%	10.6%	12.3%	2269	2.5%

序号	简称	2025 年净资产 产(元)	2025 年归母 净利润(万 元)	2025 年加权 平均净资产 收益率	2025 年净利 率	2025 年营收 增长率	2023-2025 年营收复合 增长率	2025 年研发 费用(万 元)	2025 年研发 费用率
20	利星科技	8.06	14570	19.5%	10.5%	32.9%	16.6%	1344	1.0%
21	浙江亿得	8.72	13822	17.0%	6.7%	19.5%	22.0%	7765	3.7%
22	戈尔德	16.22	12664	8.5%	5.7%	10.6%	14.5%	9318	4.2%
23	博涛智能	12.08	12304	10.9%	8.1%	-6.5%	3.5%	6886	4.6%
24	浙江天际	5.65	11221	22.1%	17.2%	13.4%	12.3%	3753	5.7%
25	林泉股份	7.79	10833	15.0%	11.9%	5.6%	6.9%	4156	4.6%
26	帅特龙	8.24	10121	12.7%	8.2%	12.8%	13.4%	5162	4.2%
27	中维化纤	8.57	9687	13.4%	9.3%	35.0%	51.3%	2347	2.5%
28	鹰峰电子	11.04	9119	8.6%	5.2%	-1.1%	14.2%	7518	4.1%
29	亘古电缆	11.25	8987	8.3%	4.8%	13.1%	4.5%	4826	2.6%
30	科麦特科	3.35	8966	33.3%	22.7%	39.2%	23.0%	1652	4.2%
31	华光股份	10.52	8961	8.9%	6.4%	-5.4%	-2.1%	4496	3.2%
32	澳维科技	5.39	8950	17.8%	18.6%	-1.7%	11.6%	2755	5.7%
33	鑫宇科技	6.57	8895	28.7%	17.0%	96.2%	82.8%	2013	4.0%
34	展辰新材	9.31	8429	9.5%	5.6%	-3.5%	-0.1%	6367	4.2%
35	百图股份	8.41	8408	10.2%	19.3%	23.2%	23.6%	1986	4.6%
36	振华海科	7.89	8317	11.0%	13.8%	2.6%	3.3%	3463	5.8%
37	腾龙健康	5.08	8237	17.7%	26.4%	6.8%	4.9%	2304	7.4%
38	格兰达	4.01	7951	22.6%	5.1%	50.0%	36.6%	2871	1.8%
39	中煤环保	3.59	7914	24.5%	19.3%	83.9%	27.7%	1122	2.6%
40	华益泰康	4.24	6795	17.2%	21.4%	2.6%	14.7%	3261	10.3%
41	舒友仪器	4.04	6744	17.7%	30.8%	0.7%	3.3%	1377	6.4%
42	安保医疗	2.89	6579	26.0%	19.3%	21.0%	-2.8%	6321	18.5%
43	日信高科	4.29	6458	15.9%	19.3%	44.9%	20.8%	1605	4.8%
44	深鹏科技	3.29	5330	21.7%	7.6%	32.0%	37.8%	4304	6.3%
45	亚信股份	2.24	5299	26.4%	14.0%	36.6%	21.5%	1229	3.2%
46	爱思益普	2.89	4467	16.9%	16.9%	35.2%	32.9%	1510	5.7%
47	欧朗科技	1.97	4443	25.1%	12.7%	13.5%	39.1%	1434	4.1%
48	华茂精密	2.17	4323	21.4%	28.4%	16.9%	15.9%	875	5.8%
49	云岭光电	6.08	3796	7.1%	14.1%	84.1%	45.7%	3726	13.9%
50	新派能源	11.00	15610	15.3%	12.4%	-7.1%	-15.1%	1003	0.8%
51	一诺生物	9.01	15166	18.2%	12.6%	27.6%	11.8%	1703	1.4%
52	映日科技	7.95	13164	18.0%	17.0%	19.6%	21.7%	3482	4.5%
53	八环科技	7.58	10258	14.5%	10.8%	15.0%	14.1%	3768	4.0%
54	佑威新材	7.68	10093	14.1%	12.2%	46.3%	14.6%	2721	3.1%
55	恒业股份	3.91	9997	24.9%	22.3%	11.3%	8.2%	2411	5.4%
56	中源技术	3.77	9561	29.1%	31.3%	13.0%	15.9%	1328	4.3%
57	朱炳仁铜	5.77	8982	16.5%	8.9%	62.8%	44.3%	2262	2.2%
58	贝昂智能	3.25	8394	27.3%	15.9%	11.8%	15.9%	2271	4.3%
59	津移通信	4.02	7908	21.6%	16.7%	0.8%	5.8%	3708	7.8%
60	深达威	3.60	7873	24.6%	22.9%	0.8%	1.6%	1520	4.4%

序号	简称	2025 年净资产 产 (元)	2025 年归母 净利润 (万 元)	2025 年加权 平均净资产 收益率	2025 年净利 率	2025 年营收 增长率	2023-2025 年营收复合 增长率	2025 年研发 费用 (万 元)	2025 年研发 费用率
61	裕富照明	4.64	7676	18.0%	15.4%	-4.9%	0.7%	2923	5.9%
62	金力传动	5.60	7635	16.4%	9.6%	33.3%	62.6%	2773	3.5%
63	欣战江	6.41	7516	12.5%	20.2%	0.8%	11.4%	1465	3.9%
64	祥晋股份	3.86	7487	20.2%	7.6%	11.9%	25.4%	2999	3.0%
65	德博科技	3.01	7435	27.8%	15.7%	41.0%	46.4%	1648	3.5%
66	泰丰智能	8.26	7305	9.3%	10.4%	20.2%	4.2%	2470	3.5%
67	越新科技	1.95	6758	37.7%	13.0%	-3.3%	4.5%	2491	4.8%
68	中机试验	5.31	6656	14.0%	12.0%	9.8%	4.8%	4733	7.9%
69	英派瑞	4.71	6571	14.4%	11.7%	-1.0%	0.5%	1687	3.0%
70	奥图股份	2.93	6385	24.6%	15.2%	5.5%	2.5%	2027	4.8%
71	华电光大	3.38	6219	20.3%	16.0%	28.6%	10.7%	1446	3.6%
72	森泰英格	4.98	5917	12.7%	15.1%	17.9%	14.5%	2673	6.9%
73	邦正精机	2.48	5889	25.5%	25.4%	25.5%	22.9%	1290	5.5%
74	泽天春来	3.87	5744	16.1%	13.2%	2.2%	1.3%	6357	14.6%
75	力克川	3.29	5722	24.7%	23.3%	12.3%	9.5%	939	3.8%
76	赛维达	3.34	5707	18.8%	18.2%	2.9%	1.9%	1422	4.5%
77	贵鑫环保	4.48	5443	13.6%	14.6%	100.4%	61.5%	1215	3.3%
78	信联电科	3.85	5286	14.2%	13.0%	20.4%	15.9%	2637	6.5%
79	北变科技	3.71	5285	15.4%	12.0%	16.7%	25.8%	1390	3.2%
80	华脉泰科	4.49	1775	4.1%	7.7%	14.1%	22.4%	5147	22.2%
81	国电股份	7.04	9989	15.3%	4.5%	8.3%	19.9%	1450	0.7%
82	前景无忧	4.93	9478	20.4%	16.0%	-1.0%	9.2%	3052	4.4%
83	绽妍生物	4.68	9338	22.3%	12.5%	25.1%	24.0%	1520	2.0%
84	久正工学	5.29	9252	19.2%	11.0%	-2.9%	17.5%	3088	3.7%
85	嘉泰激光	4.83	7863	16.5%	8.6%	17.9%	13.1%	3718	4.0%
86	帝盛科技	7.54	7480	10.5%	10.9%	3.2%	20.4%	2242	3.3%
87	安特磁材	3.83	7434	20.3%	10.6%	10.7%	8.7%	1749	2.5%
88	永志股份	5.79	7336	13.9%	6.3%	19.5%	23.0%	3517	3.0%
89	医诺生物	6.03	7252	12.9%	9.4%	9.8%	9.2%	3229	4.2%
90	福建三星	6.14	7204	12.5%	14.3%	19.8%	21.8%	1551	3.1%
91	美昱新材	4.42	7166	16.8%	7.2%	-0.9%	2.7%	3185	3.2%
92	星网信通	4.20	6964	18.1%	10.9%	6.8%	6.4%	2925	4.6%
93	金晖隆	4.43	6365	16.1%	12.0%	22.6%	14.3%	2029	3.8%
94	风华股份	4.25	6306	15.9%	5.1%	-3.5%	0.1%	3610	2.9%
95	四维材料	4.53	5920	14.2%	2.7%	14.5%	14.7%	522	0.2%
96	文依电气	4.05	5569	14.6%	15.2%	24.4%	16.3%	1819	5.0%
97	银钢一通	4.08	5439	18.9%	11.7%	13.3%	16.1%	1883	4.1%
98	百川生物	3.01	5178	18.5%	11.3%	-6.3%	-3.2%	1395	3.1%
99	海明润	3.92	5112	15.4%	14.9%	17.9%	15.6%	1734	5.1%
100	上海科特	4.05	4912	12.9%	9.5%	6.4%	14.1%	2115	4.1%
101	兴盛迪	2.45	4518	20.4%	16.5%	7.5%	13.9%	1349	4.9%

序号	简称	2025 年净资产 产 (元)	2025 年归母 净利润 (万 元)	2025 年加权 平均净资产 收益率	2025 年净利 率	2025 年营收 增长率	2023-2025 年营收复合 增长率	2025 年研发 费用 (万 元)	2025 年研发 费用率
102	远征传导	3.58	4391	12.4%	7.8%	-4.6%	21.0%	1136	2.0%
	均值	6.36	9606	18.7%	14.0%	20.1%	18.9%	3513	4.8%
	中值	4.77	7770	17.4%	12.5%	14.3%	15.8%	2637	4.1%

数据来源：Wind、开源证券研究所

武晓集团：风塔与输电线路铁塔制造商

青岛武晓集团股份有限公司是一家主营**风塔、输电线路铁塔和特种钢管**等能源装备研发、生产和销售的高新技术企业，其中风塔及配套产品主要面向发电行业；输电线路铁塔、变电站钢支架及配套产品主要面向输电行业；公司持续开发的特种大壁厚钢管、海工装备类焊管等特种钢管主要面向机械、石化、海工、建筑等国民经济基础行业。公司实施“从国内到国际，从陆地到海洋”的战略，从工艺技术、客户资源、产能布局等方面，把握国家及全球能源发展的历史机遇。

图1：武晓集团风塔产品展示



资料来源：武晓集团招股说明书

图2：武晓集团角钢塔产品展示



资料来源：武晓集团招股说明书

工艺技术方面。公司重视先进技术的研发与积累，持续进行技术创新及产业化应用，在风塔和输电线路铁塔的设计、生产方面积累了独特的技术优势，形成了完备的核心技术体系。截至 2025 年末，公司已取得授权专利合计 312 项，其中发明专利 29 项，技术和专利储备充足，并参与制订了 GB/T2694-2018《输电线路铁塔制造技术条件》国家标准及 YB/T4835-2020《铁塔用热轧耐候角钢》、GY/T65-2021《广播电视钢塔桅制造技术条件》等行业标准。公司及子公司先后被评定为“国家高新技术企业”、“国家知识产权优势企业”、“山东省企业技术中心”、“山东省制造业单项冠军企业”、“山东省高端品牌培育企业”、“青岛市隐形冠军企业”等，公司产品也获得了“山东优质品牌”、“山东知名品牌”、“国家电网公司科学技术进步奖”等荣誉。

客户资源方面。适逢我国深化电力体制改革，加快构建清洁低碳、安全充裕、经济高效、供需协同、灵活智能的新型电力系统，进一步建设大型风、光电基地为基础、以稳定安全可靠的特高压输变电线路为载体的新能源供给消纳体系，公司在风塔和特高压输电线路铁塔领域竞争优势突出，公司和国家电网、南方电网、华能集团、国家能源集团、大唐集团、国家电投、中广核、中国石油、中国海油，以及明阳智能、运达股份、远景能源、金风科技等国内知名企业建立了良好的合作关系，公司产品销往全国各地。

表2：2025 年武晓集团前五大客户集中度 63.17%

报告期	单位名称(客户)	销售金额(万元)	占营业收入比(%)
2025 年报	中国华能集团有限公司	90,212.09	25.51
	国家电网有限公司	61,467.29	17.38
	明阳智慧能源集团股份公司	26,061.37	7.37
	运达能源科技集团股份有限公司	23,866.86	6.75
	中国电力建设集团有限公司	21,776.19	6.16
	合计	223,383.80	63.17
2024 年报	国家电网有限公司	56,766.13	25.16
	中国华能集团有限公司	27,206.47	12.06
	明阳智慧能源集团股份公司	17,571.34	7.79
	远景能源有限公司	14,353.90	6.36
	中国电力建设集团有限公司	14,120.44	6.26
	合计	130,018.28	57.63
2023 年报	国家电网有限公司	31,018.17	14.58
	中国华能集团有限公司	23,190.34	10.90
	中国大唐集团有限公司	22,289.29	10.48
	金风科技股份有限公司	22,224.73	10.45
	中国南方电网有限责任公司	22,064.81	10.38
	合计	120,787.34	56.79

数据来源：Wind、开源证券研究所

产能布局方面。公司在山东青岛及潍坊、内蒙古赤峰及乌兰察布、宁夏石嘴山、吉林白城、新疆吐鲁番、广东汕头、江苏南通等地区总共布局了 11 个生产基地，具有明显的区域优势。公司积极布局新疆吐鲁番风电基地及江苏南通海工基地，依托新疆资源禀赋、一带一路区位优势和国家政策支持，以及江苏南通的港口码头优势和海工制造能力，形成内外联动的发展格局。

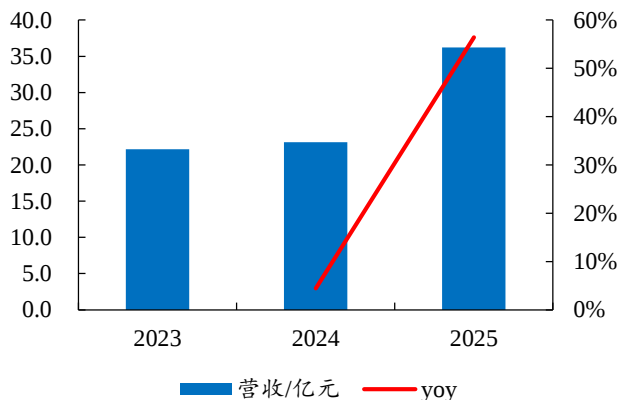
未来公司将依托技术工艺、客户资源、产能布局等自身优势，持续寻求创新和技术突破，进一步扩大风电塔筒的生产和销售规模，致力于成为国内领先的风电行业高端装备制造企业；把握国家十五五期间持续加大电网投资的机遇，进一步巩固在输电线路铁塔领域的市场地位。

目前国家电网公司每年会有六个批次内的集中规模招标采购，还会有若干批次外的规模招标；南方电网公司每年不定期集中规模招标采购。风塔采购方主要是华能集团、国家能源集团、大唐集团、国家电投、中广核、中国石油、中国海油等大型能源集团，以及明阳智能、运达股份、远景能源、金风科技等大型风电整机制造商，均通过公开招标方式进行。

国内风塔行业的主要参与者包括天能重工、泰胜风能、天顺风能、大金重工等专业风电塔筒厂商。2023-2025 年公司风塔市场占有率分别为 5.87%、6.68%、8.13%。

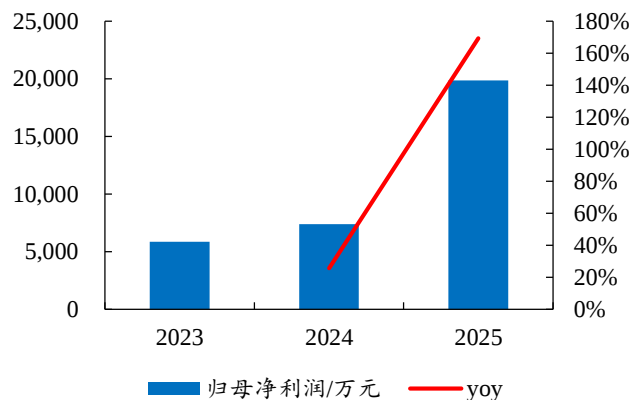
输电线路铁塔行业的主要企业包括宏盛华源、汇金通、风范股份、东方铁塔。2023 年度至 2025 年度在国家电网铁塔及类似钢结构的招投标中，武晓集团中标金额分别位列第 22、18、15 位，市场占有率分别为 2.09%、1.67%与 2.04%。

图3：武晓集团 2025 年营收 36.22 亿元



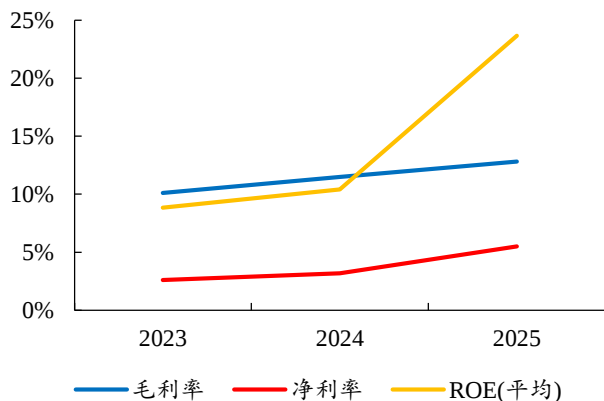
数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：武晓集团 2025 年归母净利润 1.99 亿元



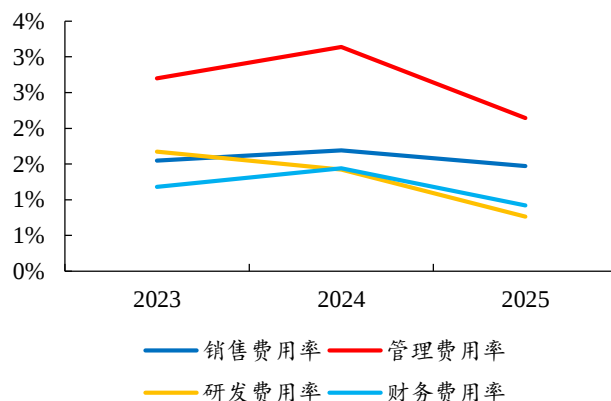
数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：武晓集团 2025 年毛利率 12.80%，净利率 5.48%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：武晓集团 2025 年管理费用率 2.15%



数据来源：Wind、开源证券研究所

2、新挂牌公司：本周新增 5 家，关注富兰光学、牧镭激光

本周（2026.7.27~2026.8.2），新增 5 家挂牌公司。关注**富兰光学**（抬头显示光学元件“小巨人”）、**牧镭激光**（测风激光雷达“小巨人”）

表3：2026.7.27~2026.8.2 新增 5 家挂牌公司

序号	证券代码	证券简称	持续督导主办券商	总营收(万元)	归母净利润(万元)	所属省份	所属城市	主营产品
1	875206	中路交科	中泰证券	50,063.43	11,798.39	江苏省	南京市	交通服务
2	874763	富兰光学	天风证券	43,800.71	5,521.80	福建省	福州市	光学设备、专用设备与零部件
3	875132	邦迪智能	中国银河	42,323.66	5,241.21	上海	上海市	扁线电机定子智能生产设备
4	875125	牧镭激光	开源证券	52,136.99	4,928.10	江苏省	南京市	雷达、气体分析仪
5	875021	海创光电	开源证券	64,280.73	1,388.51	福建省	福州市	半导体材料、光学设备、通信终端设备、专用设备与零部件

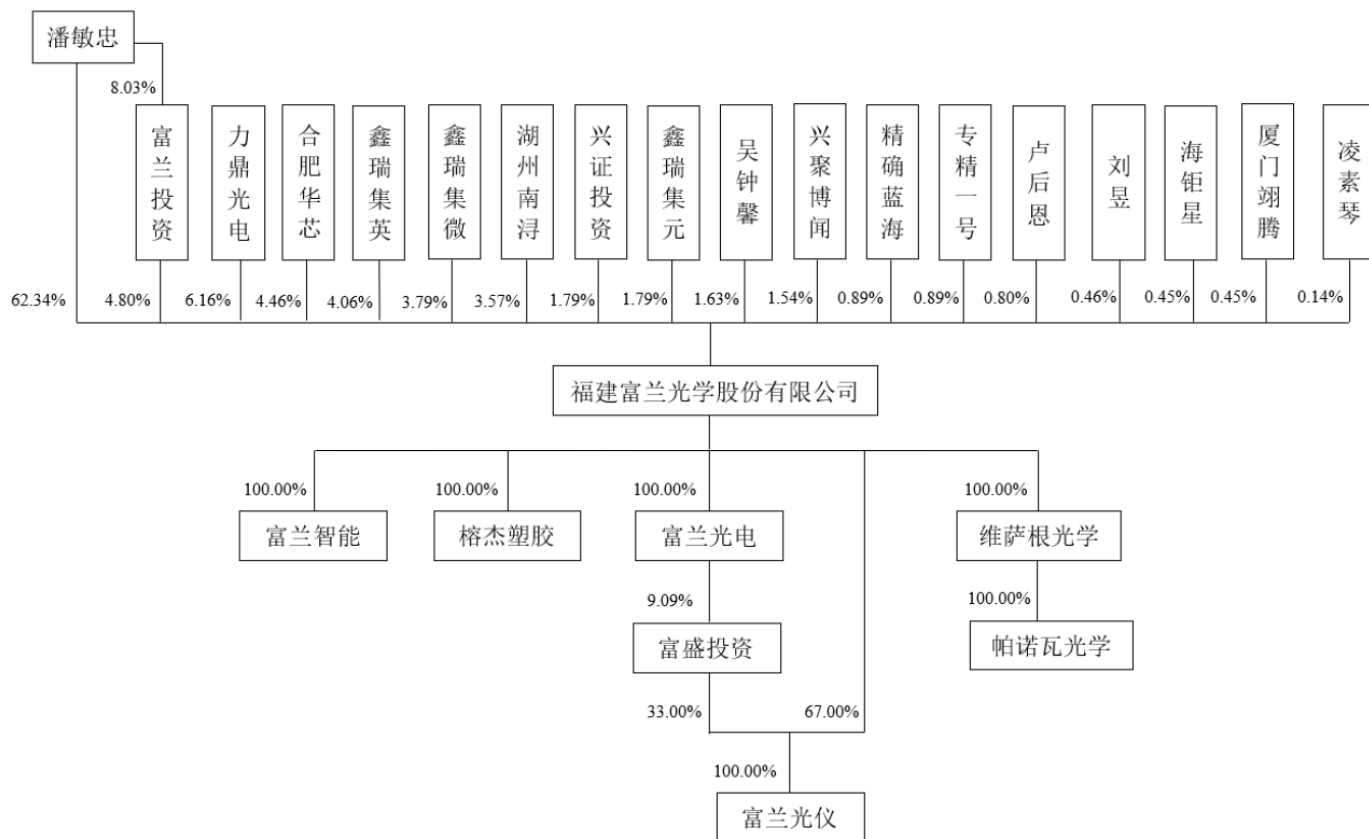
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：财务数据为 2025 年）

2.1、富兰光学：抬头显示光学元件“小巨人”

福建富兰光学股份有限公司是一家专业从事精密光学元件研发、生产、销售的高新技术企业，主要产品包括**安防摄像机光学元件、HUD 光学元件、激光雷达光学元件**及其他光学元件产品，主要运用于安防、智能驾驶领域，同时部分产品运用于机器人、工业视觉、VR/AR、生物医药等领域。

公司的主要产品安防摄像机光学视窗及 HUD 自由曲面反射镜具有较高的市场占有率，其中非平面安防摄像机光学视窗 2024 年全球市场占有率大约为 26%，一级 HUD 自由曲面反射镜和二级 HUD 自由曲面反射镜 2024 年中国的市场占有率分别大约为 9%和 34%。

图7：富兰光学股东包括力鼎光电、合肥华芯等



资料来源：富兰光学公开转让说明书（注：数据截至 2026.5.21）

HUD（Head-Up Display）即抬头显示，最早系在航空领域中用于辅助飞行员飞行。现在各汽车厂商也将这一产品应用于辅助汽车驾驶中，来提高驾驶者驾车时的安全性。其重要作用是把时速、导航等重要的行车信息，投影到驾驶员前面的挡风玻璃上，让驾驶员尽量做到不低头、不转头就能看到时速、导航等重要的驾驶信息。公司生产的 HUD 光学元件包括 HUD 自由曲面反射镜（包括一级自由曲面反射镜和二级自由曲面反射镜）和其他 HUD 光学元件（菲涅尔透镜、光棒等 HUD 周边光学元件），其中自由曲面反射镜属于 HUD 结构中的关键光学元件部分，作用是将 PGU（Picture Generation Unit，即图像生成单元）产生的图像转换、放大后投射到驾驶员前方视野内，直接决定人眼看到虚像的成像尺寸、成像距离、成像深度效果等。

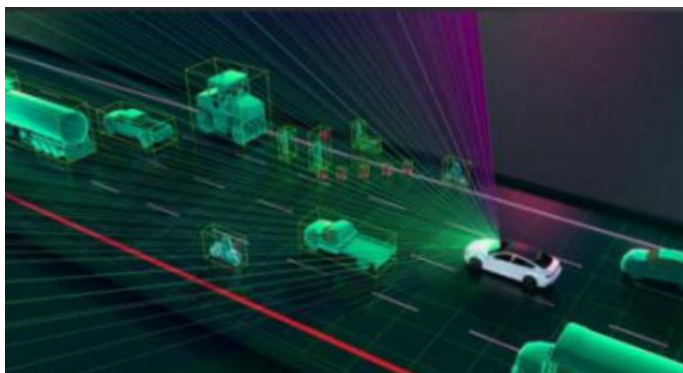
公司生产的激光雷达光学元件包括激光雷达光学视窗（包括应用于智能驾驶的激光雷达视窗、应用于工业及消费类的激光雷达视窗）和其他激光雷达光学元件（包括旋转反射镜和发射、接收透镜等），其中激光雷达光学视窗主要用于保护激光雷达及不影响接收发射出去的激光能量，是激光雷达的重要组成部分。

图8：富兰光学 HUD 光学元件应用场景



资料来源：富兰光学公开转让说明书

图9：富兰光学激光雷达光学元件应用场景



资料来源：富兰光学公开转让说明书

公司高度重视研发创新，始终将创新作为企业发展的重要动力与核心竞争力。公司拥有“富兰光学院士专家工作站”，并成立了“福建省企业技术中心”，不断提升技术创新和研发能力。公司承接了多项省部级的光学元件研发项目，包括国家科技部科技型中小企业技术创新基金《采用单点金刚石超声波加工的超大非球面光学球罩》项目、福建省科技计划项目《智能高速球型摄像机光学球罩的研制与生产》及《自由曲面微纳加工技术应用》项目、福建省技术创新重点攻关及产业化项目《汽车抬头数字显示仪高精反射镜项目》项目、福建省高校产学研合作项目《汽车驾驶平视显示的长焦曲面反射镜及其模具成形技术》项目等。此外，公司主导制定了团体标准《汽车抬头显示系统用自由曲面镜技术规范》，推动规范了车载 HUD 反射自由曲面镜的技术要求，有利于促进产业链上下游协同创新，提升国产 HUD 产品的国际竞争力，为智能驾驶技术的普及提供技术保障。

公司拥有较强的技术实力和创新能力。公司获得了“国家高新技术企业”“国家专精特新重点小巨人企业”“国家知识产权优势企业”“福建省科技小巨人领军企业”“福建省科技型中小企业”“福建省知识产权优势企业”“福建省制造业单项销售冠军企业”“福州市创新发展优秀企业”“福州市工业和信息化优秀奖”等荣誉称号。截至 2025 年 11 月末，公司已拥有授权专利 304 项，其中发明专利 24 项，实用新型专利 280 项。其中，公司的发明专利《聚碳酸酯光学球罩》荣获“福建省专利奖”；发明专利《方便拔模的球型监控摄像机专用超半球光学透明罩》荣获“福州市专利奖”。

凭借先进的技术水平、持续专注的研发、优良的产品质量和服务品质，公司获得了客户的高度认可，积累了一批长期合作且声誉良好的客户群体，具有较高的知名度和品牌影响力。在安防领域，公司是全球安防摄像机光学视窗的主要供应商，已与海康威视、大华股份、捷普电子、韩华泰科、伟创力、安讯士等国内外知名的安防厂商建立了合作关系，荣获“安讯士优秀供应商”“海康威视优秀供应商”“大华股份优秀供应商”等荣誉。在智能驾驶领域，公司研发出了 HUD 自由曲面反射镜和激光雷达光学视窗产品。公司是国内 HUD 自由曲面反射镜和激光雷达光学视窗的主要供应商，已与比亚迪、LG 电子、Continental、惠州华阳、水晶光电、泽景汽车、未来黑科技等国内外主流的车载 HUD 厂商以及速腾聚创、禾赛科技、图达

通、库玛、镭神智能、力策等主流的激光雷达厂商建立了合作关系。

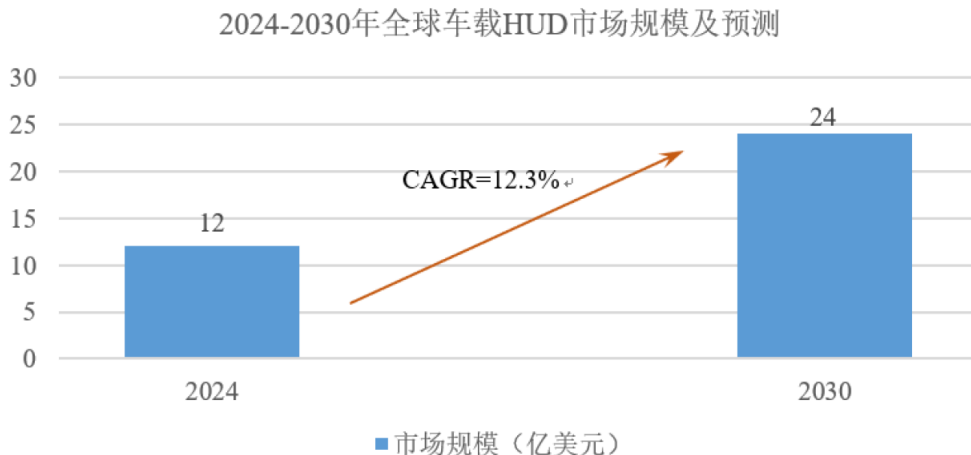
表4：2024 年富兰光学前五大客户集中度 45.11%

报告期	单位名称(客户)	销售金额 (万元)	占营业收入比(%)
2024 年报	捷普电子	5,371.27	13.10
	海康威视	4,020.87	9.80
	惠州华阳	3,435.65	8.38
	韩华泰科	3,107.16	7.58
	比亚迪	2,561.81	6.25
	合计	18,496.76	45.11
2023 年报	海康威视	3,034.08	9.41
	韦创力	2,842.33	8.81
	惠州华阳	2,765.52	8.58
	捷普电子	2,468.88	7.66
	未来黑科技	1,703.68	5.28
	合计	12,814.49	39.74

数据来源：Wind、开源证券研究所

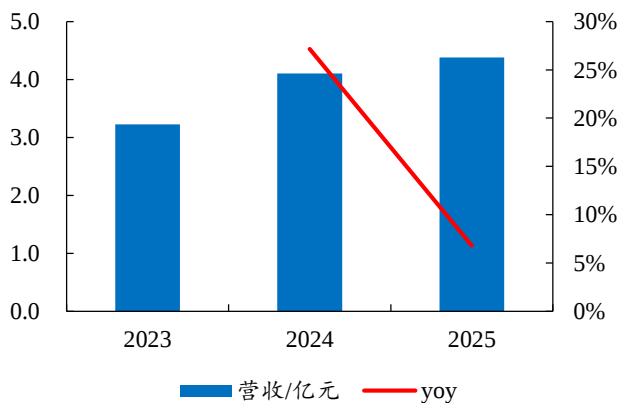
车载 HUD 行业进入快速发展阶段，对 HUD 自由曲面反射镜的需求规模不断扩大。车载 HUD 可分为 C-HUD(组合式抬头显示)、W-HUD(挡风玻璃抬头显示)以及更先进的 AR-HUD(增强现实抬头显示)等类型。C-HUD 放置于仪表上方，其产品设计、光学结构相对简单，是 2015 年之前的后装 HUD 市场的主流形式。但 C-HUD 显示尺寸与距离有限，成像距离短(通常小于 2 米)，且可能在车辆碰撞时对驾驶员产生二次伤害。相比之下，W-HUD 光学结构更为复杂，对投影单元的软件和硬件要求较高。其显示范围更大，投影距离可达 2-6 米，能够显示包括中控娱乐信息、来电显示、周围路况、天气、行车警告等丰富信息。近年来，随着技术的成熟和成本的降低，W-HUD 已成为前装市场的主流形式在中端车型中得到广泛应用，并有望进一步下沉至中低端车型。同时，AR-HUD 作为下一代技术，通过将导航、ADAS 提示与真实路面叠加，视场角可达 15° ×5°，虚像距离超过 10 米，被普遍视为未来的终极方向。尽管 AR-HUD 目前仍面临成本高、算法复杂等挑战，但其技术正在快速迭代，市场渗透率也在逐步提升。

随着消费者对道路和车辆安全意识的提高、改善汽车消费者体验等因素的推动下，车载 HUD 进入了快速应用阶段。根据 Market and Markets 数据，全球车载 HUD 市场规模预计将从 2024 年的 12 亿美元增长到 2030 年的 24 亿美元，年复合年增长率为 12.3%，车载 HUD 市场将呈现出高速增长的态势。

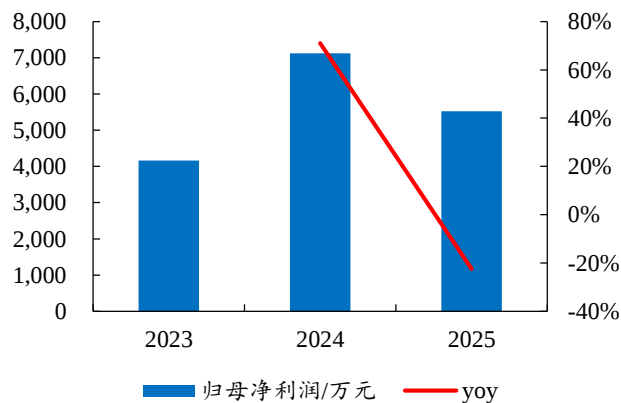
图10：全球车载 HUD 市场规模预计 2030 年增长至 24 亿美元


数据来源：Market and Markets、富兰光学公开转让说明书

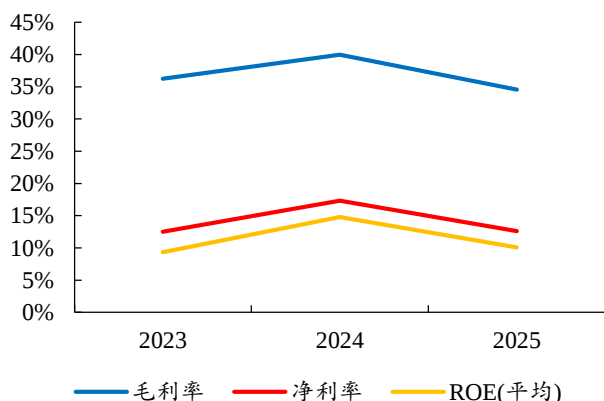
除了公司，目前 HUD 自由曲面反射镜的市场参与主体主要还包括宁波锦辉光学科技股份有限公司（锦辉光学）、宇瞳光学、舜宇光学、歌尔股份等公司。

图11：富兰光学 2025 年营收 4.38 亿元


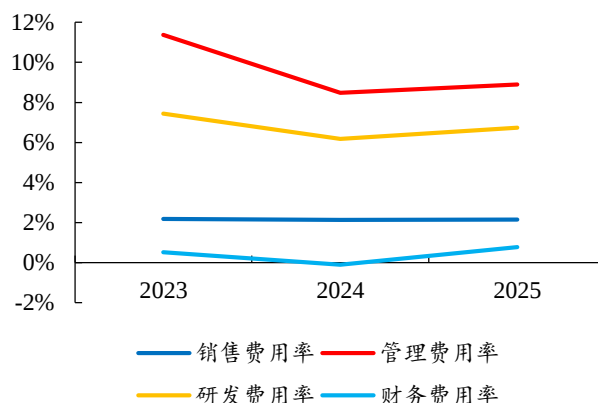
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：富兰光学 2025 年归母净利润 5521.8 万元


数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：富兰光学 2025 年毛利率 34.58%，净利率 12.62%


数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：富兰光学 2025 年研发费用率 6.73%


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、牧镭激光：测风激光雷达“小巨人”

南京牧镭激光科技股份有限公司凭借在激光测量与传感方向积累的底层技术和产业化能力，围绕智能风机、数字风机发展趋势，相应推出**地基式激光雷达、机舱式激光雷达、净空雷达、光纤载荷测量系统**等多个产品系列，为打破国外垄断以及风电机组降本增效、快速部署提供有力的技术支撑。公司是国内首家实现测风激光雷达年销售量超千台的企业，各类型激光测量与传感产品累计销量超四万台，积累了丰富的产品研发能力和批量生产经验，是风电行业激光雷达技术应用的推动者。基于在风电领域的产业化经验优势，公司紧紧围绕下游市场智能化、数字化发展需求，积极将激光测量与传感技术向气象环保、民航、低空经济等其他领域延伸，陆续推出了瑞利多普勒激光雷达、颗粒物激光监测雷达、臭氧监测激光雷达、高精度温室气体分析仪等新型产品，形成了丰富的产品矩阵，为激光测量与传感的广泛应用做出积极贡献。

公司产品具有高性能、高可靠性、高适应性、低成本的特点，产品主要核心技术模块从单频激光发射源、光学天线、光电探测器到高速数据采集及核心算法等均实现自主研发生产。公司产品不仅获得了江苏省工业和信息化厅“国际先进、国内领先”的权威认定，更成功通过了 CE、UL、DNV-GL、WindGuard、DTURisø、ETL、鉴衡以及中国气象局等权威机构认证。此外，公司的“相干测风激光雷达系统关键技术及应用”项目经中国光学工程学会鉴定，整体达到国际先进水平，其中激光器技术更是居于国际领先地位。在此基础上，公司与金风科技、远景能源、明阳智能、运达股份、三一重能等国内主流风电主机厂及中国华能、中国华电、大唐集团、中广核、三峡集团等电力行业业主建立了合作关系。在风电领域之外，瑞利多普勒激光雷达已成功部署于酒泉卫星发射中心和东风着陆场，在神舟系列载人飞船等多枚火箭发射任务中发挥关键作用，不仅完成了对酒泉发射场上空风场的精细探测，也为载人飞船的安全着陆提供了重要支持。公司三维扫描式测风激光雷达进入中国香港国际机场及武汉天河机场，为飞机安全起降提供保障。公司正在研发的立体三维低空气象服务系统，已在多个重点低空经济城市完成部署，该系统为低空航线规划与飞行安全提供实时动态气象保障，相关进展与应用成效已获得央视频道专题报道。

表5：金风科技是牧镭激光第一大客户

报告期	单位名称(客户)	销售金额(万元)	占营业收入比 (%)
2024 年报	金风科技股份有限公司	22,960.14	53.61
	中国中车股份有限公司	1,335.37	3.12
	北京东荣盛世科技有限公司	1,265.40	2.95
	北京瑞科同创科技股份有限公司	1,115.50	2.60
	四川跟云电力技术服务有限公司	1,028.20	2.40
	合计	27,704.61	64.68
2023 年报	金风科技股份有限公司	21,677.64	51.72
	四川跟云电力技术服务有限公司	1,993.15	4.76
	中国中车股份有限公司	1,687.68	4.03
	北京东荣盛世科技有限公司	1,464.85	3.49
	三一重能股份有限公司	1,157.60	2.76
	合计	27,980.92	66.76

数据来源：Wind、开源证券研究所

公司作为主要起草单位参与了 IEC61400-50-3 (Wind energy generation systems -Part 50-3:Use of nacelle mounted lidars for wind measurements)、IEC61400-50-4 (Wind energy generation systems -Part 50-4:Use of floating lidars for wind measurements)、IEC61400-50-5 (Wind energy generation system-Par50-5: Use of scanning doppler lidars for wind measurements) 等国际标准和 GB/T 46243-2025 (风能发电系统 机舱式激光雷达在风能资源测量中的使用)、GB/T 46246-2025 (风能发电系统 基于安装在测风塔、机舱和整流罩上的测风设备的风能资源测量)、GB/T 46247-2025 (风能发电系统 基于地面遥测技术的风能资源测量)、GB/T 45851-2025 (风能发电系统 风能资源测量概述) 等国家标准制定工作。

其中，公司是国内首家参与 IEC 测风激光雷达国际标准制定的激光雷达厂商。截至 2025 年 10 月 31 日，公司研发人员 144 人，拥有 159 项授权专利（其中发明专利 71 项，实用新型专利 68 项，外观专利 20 项），34 项软件著作权，荣获国家级专精特新“小巨人”企业、国家级专精特新“重点小巨人”企业、国家高新技术企业、国家知识产权优势企业、上海市科学技术一等奖、江苏省省级企业技术中心等荣誉称号。

图15：机舱式测风激光雷达产品展示



图16：地基式测风激光雷达产品展示

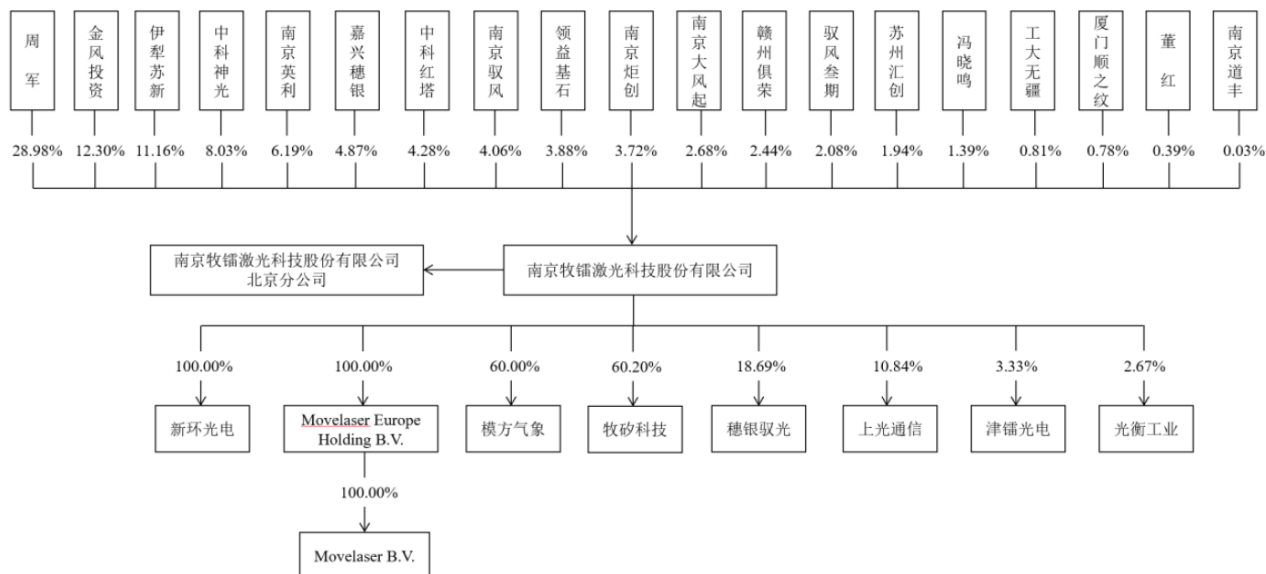


资料来源：牧镭激光公开转让说明书

资料来源：牧镭激光公开转让说明书

公司董事长、总经理周军直接持有公司 28.98%股权，同时通过担任南京英利、南京驭风、南京大风起执行事务合伙人共控制 12.93%的股权，合计控制公司 41.91%的股权。2002 年 9 月至 2007 年 6 月，就读于中国科学院上海光学精密机械研究所，获博士学位；2007 年 7 月至 2022 年 7 月，历任中国科学院上海光学精密机械研究所助理研究员、副研究员；2010 年 2 月至 2012 年 1 月，任美国斯坦福大学访问学者；2012 年 2 月至 2013 年 3 月，任纽敦光电科技（上海）有限公司技术总监；2013 年 4 月至 2018 年 8 月，任南京先激院全固态激光技术研发中心主任；2015 年 5 月创立牧镭有限，并从 2015 年 5 月至 2022 年 10 月任牧镭有限董事长、总经理；2022 年 11 月至今，任公司董事长、总经理。

图17：牧镭激光股权结构



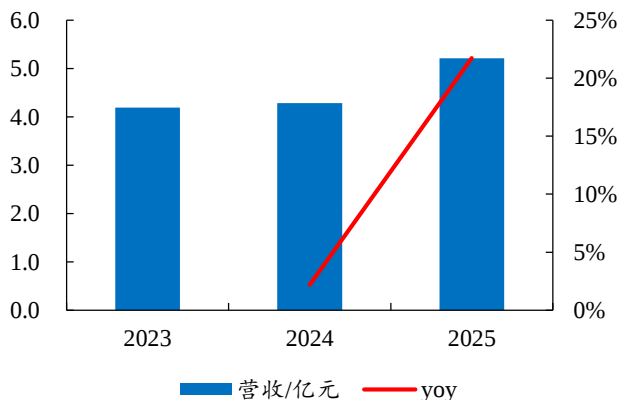
资料来源：牧镭激光公开转让说明书（注：数据截至 2026.2.24）

测风激光雷达是一种基于激光遥感技术的高精度大气风场探测设备，通过向大气发射激光束，并接收气溶胶或悬浮微粒反射的回波信号，解析其多普勒频移，从而实时获取不同高度层的风速、风向等关键信息。该系统具有测量精度高、时空分辨率优异、部署灵活且不受复杂地形限制等突出优势，已广泛应用于风电、气象预报、航空安全和环境监测等多个重要领域。在全球清洁能源转型与精准气象服务需求不断提升的背景下，测风激光雷达在风电场宏观选址、微观优化、机组自适应控制以及数值天气预报等场景中发挥着越来越关键的作用。同时，随着光学器件、信号处理及人工智能算法的持续进步，测风激光雷达正朝着小型化、低成本化和智能化的方向迅速发展，进一步拓展了其在城市风场评估、无人机自主导航、大气边界层研究等新兴领域的应用潜力。

根据 QY Research（恒州博智）发布的统计数据，2024 年全球测风激光雷达系统市场销售额实现强劲增长，规模达到 3.5 亿美元。预计到 2031 年，这一数字将进一步攀升至 8.12 亿美元，2025–2031 年期间的复合年增长率(CAGR)预计为 13.0%。中国作为全球测风激光雷达系统的主要消费国与生产国，占据了超过 40% 的全球市场份额，已成为该领域的最大单一市场。2024 年，中国测风激光雷达市场规模已达 6.37 亿元，在政策支持与下游需求的双重推动下，未来几年有望继续保持稳定增长。随着技术不断成熟、成本逐步下降以及应用场景的进一步拓宽，测风激光雷达行业预计将迎来更加广阔的市场空间 and 商业化前景。

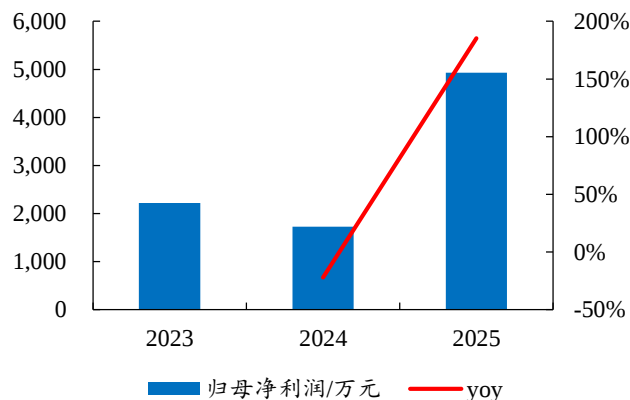
测风激光雷达产品属于激光雷达行业中细分领域产品，目前市场上的主要生产
厂家除公司之外，主要包括发展起步较早的 ZX Lidars 和 Vaisala 等国外企业，以及
镭测创芯、青岛华航等部分国内快速发展的非上市企业 and 新三板挂牌公司华信科
创。

图18：2025 年牧镭激光营收 5.21 亿元



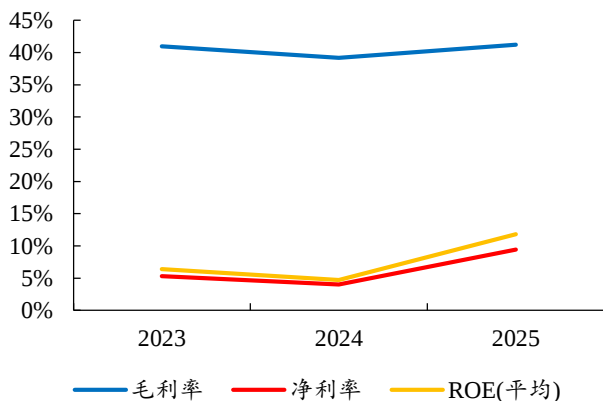
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：2025 年牧镭激光归母净利润 4928.1 万元



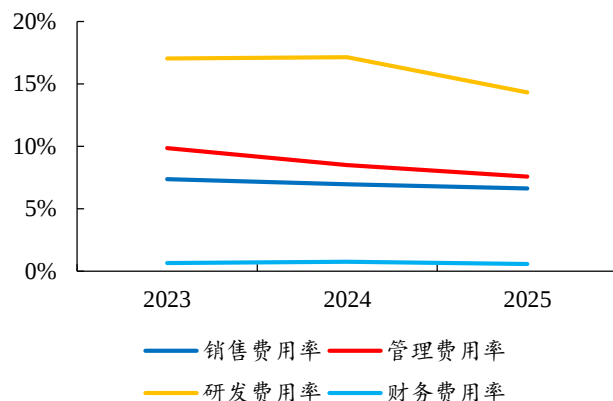
数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：2025 年牧镭激光毛利率 41.22%，净利率 9.44%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：2025 年牧镭激光研发费用率 14.31%



数据来源：Wind、开源证券研究所

3、预备上市公司动态：8 月 3 日杰理科技启动申购

3.1、发行上市动态：8 月 3 日杰理科技申购

截至 2026 年 8 月 2 日，共有 53 家公司过会待北交所上市，聚仁新材将于 8 月 3 日上市，杰理科技将于 8 月 3 日申购，艾斯迪将于 8 月 6 日上会。

表6：截至 2026 年 8 月 2 日共有 53 家过会公司待北交所上市，1 家公司待上会

序号	简称	更新日期	审核状态	营收 (亿元)	归母净利润 (万元)	拟募集资金(万元)	主营业务
1	聚仁新材	2026/7/23	8 月 3 日上市	6.35	12179	29,200.00	公司是国内专业的己内酯系列产品服务型制造企业，专注于己内酯系列产品的研发、生产和销售。
2	珈凯生物	2026/7/30	待上市	2.63	6627	19,000.00	化妆品功效原料的研发,生产及销售。
3	森合高科	2026/7/28	待上市	8.40	27228	49,000.00	公司主要产品包括环保型贵金属选矿剂及副产品硫酸铵
4	杰理科技	2026/7/31	8 月 3 日申购	28.04	59560	61,838.53	蓝牙耳机芯片,蓝牙音箱芯片,智能穿戴芯片,智能物联终端芯片和通用多媒体终端芯片等。
5	腾信精密	2026/7/31	证监会注册	7.57	18691	79,000.00	精密零部件
6	华大海天	2026/7/17	证监会注册	5.99	6988	25,000.00	数码纸基新材料,水性墨材料,食品包装材料及其他的研发,生产和销售。
7	恒兴股份	2026/7/10	证监会注册	8.14	11112	29,179.73	紫外光（UV）固化涂料和 PUR 热熔胶的研发、生产和销售
8	祺龙海洋	2026/3/20	证监会注册	3.05	6142	38,188.90	海洋钻井隔水导管的研发,生产和销售;油气长输管线的生产和销售及水下油气装备试验技术服务等。
9	华汇智能	2026/7/24	证监会注册	6.16	8042	34,441.78	公司是一家专业从事高端智能装备及其关键部件的研发、设计、生产和销售的的高新技术企业，目前已形成锂电智能装

序号	简称	更新日期	审核状态	营收 (亿元)	归母净利润 (万元)	拟募集资金(万元)	主营业务
							备、数控机床智能装备和精密机械部件的产品体系。其中，锂电智能装备包括研磨系统、纳米砂磨机、高效制浆机等产品；数控机床智能装备包括数控工具磨床、数控加工中心等产品；精密机械部件主要是机械密封。
10	杰锋动力	2026/7/17	证监会注册	23.73	14671	40,000.00	排气系统零部件(包括消声器,三元催化器等),动力系统零部件(包括相位器,OCV电磁阀等发动机零部件以及蓄能器,电磁阀,电磁铁等自动变速箱零部件)
11	双英集团	2026/7/10	证监会注册	37.43	13052	49,835.98	公司主要产品分为汽车座椅、汽车内外饰件、模具
12	信胜科技	2026/7/10	证监会注册	14.83	22274	44,935.53	电脑刺绣机的研发、生产和销售
13	金钛股份	2026/7/24	证监会注册	16.84	19634	40,500.00	公司是主要从事海绵钛系列产品研发,生产和销售的高新技术企业.公司深耕高端海绵钛产品十余年,已成为国内领先,国际一流的高端海绵钛生产基地之一,是中国钛行业产业链核心成员之一
14	环能涡轮	2026/7/22	已审核通过	5.60	17826	39,829.81	涡轮增压器产品,涡轮发动机产品及压缩机产品
15	邦泽创科	2026/6/30	已审核通过	17.89	16113	40,032.12	办公电器产品和家用电器产品的研发,生产,销售和全球本地化服务
16	新富科技	2026/2/3	已审核通过	15.69	11024	40,930.57	公司主要产品为电池液冷管,电池液冷板,电控系统散热器等
17	旭阳新材	2026/7/24	已审核通过	13.09	10291	60.94	微细球形铝粉、铝颜料及铜颜料、锌粉、炭黑、光变材料等产品的研发、生产和销售
18	广泰真空	2026/3/26	已审核通过	3.93	8066	16,815.18	公司是一家专注于真空装备的研发,制造和销售,并具有从设备自主设计到制造交付一体化能力的高新技术企业,公司致力于功能材料领域,尤其是稀土永磁行业,主要产品包括真空烧结炉,真空熔炼炉,真空镀膜机等真空设备.
19	远大健科	2026/7/3	已审核通过	10.11	11839	45,460.61	冰箱滤水器,泳池类滤芯,家用净水滤芯,咖啡机滤芯,整机等
20	天元重工	2026/7/31	已审核通过	6.16	6695	27,946.88	产品和服务主要包括索鞍,索夹等桥梁受力部件产品,桥梁钢结构产品及其质量检测服务,产品安装服务与维护服务.
21	方意股份	2026/7/24	已审核通过	2.77	5106	17,600.00	摩擦材料及制动产品的研发,生产和销售
22	雅图高新	2026/6/30	已审核通过	8.12	16306	43,100.00	公司是一家集工业涂料研发,生产,销售及专业技能服务于一体的高新技术企业,主营业务为高性能工业涂料的研发,生产及销售.产品主要应用于汽车修补,汽车

序号	简称	更新日期	审核状态	营收 (亿元)	归母净利润 (万元)	拟募集资金(万元)	主营业务
							内外饰以及涵盖新能源商用车,轨道交通及特种车辆在内的其他工业领域.
23	富印新材	2026/4/17	已审核通过	7.59	10715	40,384.99	精密功能胶粘材料,精密功能泡棉和精密功能膜材系列产品
24	文峰光电	2026/7/20	报送证监会	2.30	7098	22,442.40	特种线缆及光电组件等
25	沛城科技	2026/2/13	报送证监会	11.34	16479	50,000.00	公司是定位于锂电新能源行业的局部电路增值服务商,在锂电池泛应用化趋势背景下,围绕新能源行业的电池,电源,电驱和电动车(“四电”)关键零部件需求,专业从事第三方电池电源控制系统(BMS,PCS等)自主研发,生产及销售,并提供以集成电路,分立器件为核心的元器件应用方案.
26	安达股份	2026/4/23	报送证监会	10.15	6954	27,957.44	汽车领域铝合金精密压铸件的研发、生产、销售。
27	百利食品	2026/7/10	报送证监会	21.49	32193	116,437.65	酱汁类调味品,粉体类调味品,即食配料
28	凯达重工	2026/5/29	报送证监会	4.77	7085	29,477.43	轧辊和辊环
29	图特股份	2026/5/11	报送证监会	9.34	12353	33,167.84	主要产品包括铰链,滑轨,移门系统,收纳系统等各类精密五金产品,目前公司产品主要应用于家居领域.
30	莫森泰克	2026/7/29	报送证监会	19.24	22467	58,016.92	公司的主要产品包括汽车天窗,玻璃升降器.此外,公司产品还包括汽车电子控制单元以及粉末冶金零部件等
31	百迈科	2026/6/18	报送证监会	2.15	7081	30,605.98	公司主要产品包括手术缝线,介入栓塞材料,止血材料等手术器械产品以及多肽合成仪,多肽裂解仪等多肽制药设备产品.
32	世纪数码	2026/6/18	报送证监会	6.12	5353	26,791.06	数码喷墨印花机,数码打印机,瓦楞彩箱数码印刷机等数码喷印设备及相关配件耗材
33	威易发	2026/6/18	报送证监会	1.50	6327	17,185.26	金属密封环
34	百英生物	2026/6/26	报送证监会	6.08	21597	49,080.00	公司主要为生物医药企业提供抗体和蛋白表达服务、抗体发现与优化服务和稳定细胞株开发服务。此外，公司还从事少量通用抗体/蛋白等试剂产品的生产和销售。
35	兢强科技	2025/12/3	报送证监会	15.77	8230	33,000.00	电磁线的设计、研发、生产及销售
36	科金明	2026/7/3	报送证监会	9.84	6455	20,000.00	公司主要从事智能视觉终端产品的设计开发,制造和销售,专注于新型显示技术的创新与应用.凭借深厚的技术积淀,公司已建立起涵盖光学开发,结构设计,软硬件集成,工艺制造及检测工艺的全链条技术体系.目前,公司产品矩阵以智能微投,智能云相框及智能便携播放器为核心

序号	简称	更新日期	审核状态	营收 (亿元)	归母净利润 (万元)	拟募集资金(万元)	主营业务
							心,致力于为全球用户提供跨场景的沉浸式视觉体验解决方案.
37	富泰和	2026/7/3	报送证监会	9.07	8711	32,971.33	汽车零部件和家电卫浴零配件的研发、生产和销售
38	贝尔生物	2026/6/26	报送证监会	3.36	14613	22,890.00	体外诊断试剂及配套仪器的研发,生产和销售
39	宇特光电	2026/7/20	报送证监会	3.33	6917	25,925.00	公司主要产品按照下游应用领域不同,可分为数据中心,光纤接入,配件及其他三大领域产品.
40	百瑞吉	2026/7/3	报送证监会	2.84	7634	10,593.10	宫腔用交联透明质酸钠凝胶(宫腔领域),交联透明质酸钠凝胶(盆腹腔领域),医用交联透明质酸钠凝胶(鼻腔领域)及功能性护肤品
41	原力数字	2026/6/11	报送证监会	6.65	12204	48,796.25	3D 数字内容制作服务业务,包括游戏 3D 内容受托制作业务,动画 3D 内容受托制作业务和其他行业 3D 内容受托制作及服务业务
42	菊乐股份	2026/6/12	报送证监会	16.94	29093	55,166.51	含乳饮料,发酵乳,巴氏杀菌乳,灭菌乳
43	南方乳业	2026/4/30	报送证监会	18.39	22112	55,000.00	乳制品及含乳饮料的制造与销售
44	弥富科技	2026/2/6	报送证监会	3.46	9737	15,935.00	公司专注从事汽车流体管路系统关键零部件以及导轨等其他塑料零部件的研发,生产及销售,主要包括流体管路系统快插接头,通类接头,阀类的连接件,管夹等紧固件,传感器以及导轨等塑料产品
45	华晟智能	2026/7/3	报送证监会	10.00	11871	40,056.13	智能物流系统的研发、设计、生产、销售及服务
46	富士智能	2026/7/2	报送证监会	11.89	8754	27,842.86	显示终端精密结构组件,数码相机精密结构组件,电芯结构件,电池托盘型材及其他精密结构组件
47	德硕科技	2026/7/10	报送证监会	10.68	8783	27,000.00	公司主要产品包括交流电动工具及锂电电动工具,产品广泛应用于建筑施工、道路施工、室内装修等领域。公司交流电动工具产品包括交流电锤与交流电镐;锂电电动工具产品主要包括锂电电锤、冲击扳手、冲击钻及“魔幻手”系列家用智能集成多用途电动工具。
48	正大种业	2026/4/15	报送证监会	3.61	9075	28,326.06	主要农作物种子生产,研发,销售
49	宇星股份	2024/1/24	报送证监会	4.45	4838	29,000.00	螺母
50	英氏控股	2026/4/29	报送证监会	22.21	24181	33,395.64	婴幼儿辅食,婴幼儿卫生用品,儿童食品和营养食品的开发,生产,销售,运营和服务
51	扬德环能	2023/10/20	报送证监会	3.67	8624	18,500.00	低浓度瓦斯综合利用业务,分布式光伏发电业务,分布式天然气供热业务

序号	简称	更新日期	审核状态	营收 (亿元)	归母净利润 (万元)	拟募集资金(万元)	主营业务
52	先歌国际	2026/7/3	报送证监会	4.86	6314	24,757.33	高保真音响系统及专业音响系统等电声产品的研发设计,生产制造,渠道销售及品牌运营.主要产品包括音箱,功放,播放器,解码器等.
53	巍特环境	2025/11/7	报送证监会	3.52	5778	16,854.31	管网检测与修复,管网智慧运营等
54	艾斯迪	2026/7/30	8月6日上会	8.28	6386	21,000.00	公司主要从事汽车轻量化领域铝合金零部件的研发,生产和销售.主要产品为新能源汽车及传统燃油汽车的电驱系统,电控系统,动力系统,传动系统,热管理系统,车身系统,底盘系统等关键铝制零部件,产品广泛应用于传统燃油汽车,新能源汽车,非道路用车及其他行业.

数据来源：北交所官网、Wind、开源证券研究所（注：营收、归母净利润为 2025 年数据）

3.2、上市辅导：新增圣兆药物、屹晶微、博测达 3 家

本周（2026.7.27~2026.8.2）圣兆药物、屹晶微、博测达 3 家公司报送上市辅导，均目标北交所上市。

表7：2026.7.27~2026.8.2 圣兆药物、屹晶微、博测达 3 家公司报送上市辅导

序号	证券代码	证券简称	方向	营业总收入(万元)	归母净利润(万元)	省份	城市	主营产品/业务
1	832586	圣兆药物	北证	3,644.75	-8,265.45	浙江省	杭州市	原料药
2	874737	屹晶微	北证	18,381.29	5,647.30	浙江省	台州市	集成电路、专业咨询服务
3	874955	博测达	北证	39,750.98	6,247.42	广东省	中山市	技术服务、模块化通用组件、智能测试测量系统、自动化设备

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：财务数据为 2025 年）

4、市场情况及信息披露：恒神股份发生协议转让

4.1、交易信息公开：共发生股票交易异常波动 56 起

本周（2026.7.27~2026.8.2）触及股票交易异常波动共 56 起，成交金额超过 100 万元的为三科股份。

表8：2026.7.27~2026.8.2 触及股票交易异常波动且金额超过 100 万元的是三科股份

日期	代码	简称	交易方式	所属层级	成交数量（股）	成交金额（万元）	披露原因
2026/7/27	873217	三科股份	集合竞价	创新层	214669	318.72	当日价格振幅达到 299.59%

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

4.2、大宗交易分析：共发生 109 起，鼎材科技、铭赛科技交易金额居前

本周（2026.7.27~2026.8.2）共发生大宗交易 109 起，鼎材科技、铭赛科技、点米科技交易金额居前。

表9：2026.7.27~2026.8.2 成交金额前 15 笔大宗交易

序号	名称	交易日期	成交价	前一交易日收盘价	当日收盘价	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
1	鼎材科技	2026-07-28	28.77	39.66	41.99	3,274.77	西南证券股份有限公司江苏分公司	华泰证券股份有限公司北京西三环国际财经中心证券营业部
2	铭赛科技	2026-07-31	28.43	38.00	38.08	2,800.00	华泰证券股份有限公司常州东横街证券营业部	中信建投证券股份有限公司常州分公司
3	点米科技	2026-07-31	2.80	2.85	5.60	2,056.82	国泰海通证券股份有限公司江苏南京广州路营业部	中信证券股份有限公司北京万柳证券营业部
4	鼎材科技	2026-07-28	28.77	39.66	41.99	2,000.00	华泰证券股份有限公司深圳分公司	华泰证券股份有限公司北京西三环国际财经中心证券营业部
5	龙创设计	2026-07-27	20.00	21.20	21.46	2,000.00	华泰证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	广发证券股份有限公司北京鲁谷路营业部
6	森宇股份	2026-07-31	17.25	17.00	17.00	1,940.63	国泰海通证券股份有限公司浙江宁波广福街营业部	中信建投证券股份有限公司上海浦东新区福山路证券营业部
7	中投保	2026-07-27	0.83	1.03	1.04	1,266.78	浙商证券股份有限公司丽水分公司	中国中金财富证券有限公司北京科学院南路证券营业部
8	中投保	2026-07-27	0.83	1.03	1.04	1,248.73	浙商证券股份有限公司丽水分公司	国投证券股份有限公司北京阜成门证券营业部
9	广东东岛	2026-07-27	84.00	92.59	92.59	1,215.94	兴业证券股份有限公司上海分公司	中信建投证券股份有限公司湛江观海北路证券营业部
10	天启新材	2026-07-30	26.00	28.02	27.50	1,196.00	中信证券股份有限公司浙江分公司	华鑫证券有限责任公司扬州文汇西路营业部
11	铂联科技	2026-07-27	5.80	6.16	6.20	1,160.00	平安证券股份有限公司厦门国际金融中心证券营业部	华鑫证券有限责任公司厦门分公司
12	中投保	2026-07-27	0.83	1.03	1.04	1,137.14	浙商证券股份有限公司丽水分公司	中国中金财富证券有限公司北京科学院南路证券营业部
13	鼎材科技	2026-07-28	28.77	39.66	41.99	1,000.00	中信建投证券股份有限公司北京农大南路证券营业部	华泰证券股份有限公司北京西三环国际财经中心证券营业部
14	铭纳阳	2026-07-30	36.52		32.88	986.04	财通证券股份有限公司长兴金陵北路证券营业部	金融街证券股份有限公司常州龙锦路证券营业部
15	祥龙科技	2026-07-31	2.87	3.52	3.70	972.68	东吴证券股份有限公司苏州西北街证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州吴江区中山北路证券营业部

数据来源：Wind、开源证券研究所

4.3、协议转让：本周新增恒神股份等 3 家公司

本周（2026.7.27~2026.8.2）共披露恒神股份等 3 家公司特定事项协议转让公开信息。

表10：本周（2026.7.27~2026.8.2）共披露 3 家公司特定事项协议转让公开信息

日期	代码	简称	所属层级	转让价格（元/股）	成交数量（股）	转让原因
2026/7/30	832397	恒神股份	创新层	1.51	791290322	单个受让方受让比例不低于 5%
2026/7/29	831615	禹成股份	基础层	0.4	2390000	单个受让方受让比例不低于 5%
2026/7/29	872471	林海生态	创新层	5.07	2325580	业绩承诺及补偿等特殊条款的履行

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

4.4、要约收购/回购：本周新增阿宽食品等 3 起要约回购

本周新增阿宽食品等 3 起要约回购。

表11：2026.7.27~2026.8.2 新增要约回购 3 起

要约回购代码	证券代码	证券简称	要约开始日期	要约结束日期
841192	874639	阿宽食品	2026/7/27	2026/8/25
841193	873662	和特能源	2026/7/27	2026/8/25
841194	430596	新达通	2026/7/27	2026/8/25

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

5、市场数据：东方网等 4 家公司完成增发

5.1、定增：无公司新增/更新预案，东方网等 4 家公司完成增发

本周（2026.7.27~2026.8.2）无新增/更新定增预案。东方网等 4 家公司完成增发募资 4.8 亿元。

表12：2026.7.27~2026.8.2 东方网等 4 家公司完成增发募资 4.8 亿元

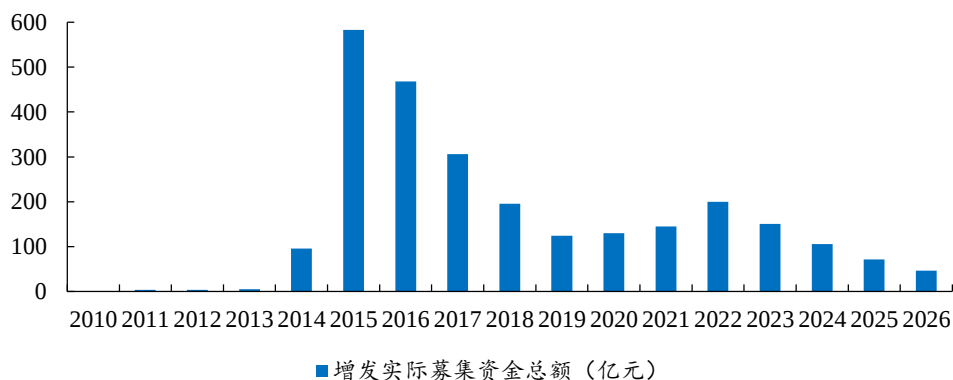
序号	代码	名称	发行对象	募资总额 (万元)	市盈率(TTM)			主营产品/业务
					增发前	增发后	最新	
1	834678	东方网	大股东,机构投资者	30,000.00	-15.87	-18.15	-18.15	提供互联网媒体服务业务,信息技术服务业务,智慧城市建设,商贸服务等
2	874293	东睿新材	大股东,机构投资者	6,000.00	-	-	-	主要产品包括共聚酰胺热熔胶,共聚酯热熔胶,聚丙烯酸酯粘合剂等
3	875021	海创光电	机构投资者	4,028.85	-	-	-	公司主要从事激光光学元器件及激光模组的研究,生产与销售.
4	874144	同威信达	机构投资者,境内自然人	7,980.00	35.43	42.03	42.03	电子加速器辐照系统的研发,生产,销售和技术服务;辐照应用加工服务,包括对农产品,食品,药品,医疗器械,

序号	代码	名称	发行对象	募资总额	市盈率(TTM)			主营产品/业务
				(万元)	增发前	增发后	最新	
								化妆品,日用品等产品的灭菌工作,以及高分子材料的改性工作等.

数据来源：Wind、开源证券研究所

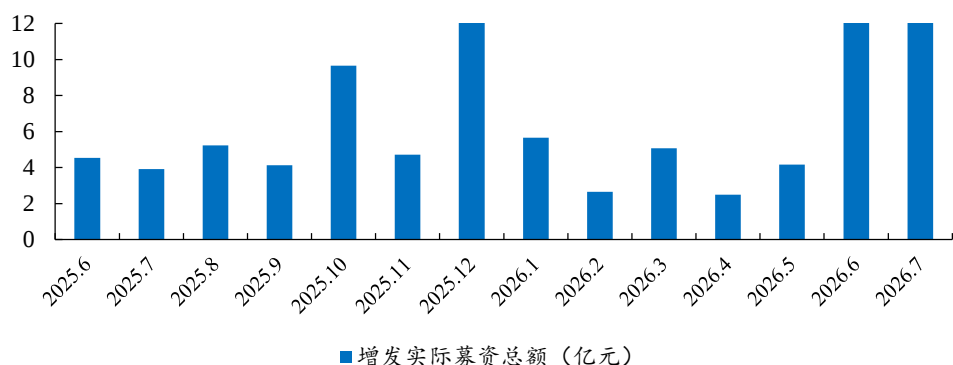
定增额度上看，新三板定增为企业带来的募资在 2014-2015 年间大幅增长，2015 年合计定增募集额 582.71 亿元。随后有所下降，2019 年定增募资总额 124.04 亿元，随着新三板深化改革，定增募资额有所回升，2022 年达到 200.26 亿元。2025 全年合计 71.62 亿元。截至 2026 年 8 月 2 日，2026 年新三板定增募资 46.72 亿元，2026 年 7 月募资 14.5 亿元。

图22：2025 年新三板定增募资额合计 71.62 亿元，2026 年当前募资 46.72 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.8.2）

图23：2026 年 7 月新三板定增募资额合计 14.5 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.8.2）

5.2、中欣晶圆、鼎材科技、中投保本周成交金额居前

本周成交金额前十名的挂牌公司分别为：中欣晶圆、鼎材科技、中投保、铭赛科技、亚锦科技、恒神股份、粤开证券、天启新材、点米科技、龙创设计。

表13：中欣晶圆、鼎材科技、中投保本周成交金额居前

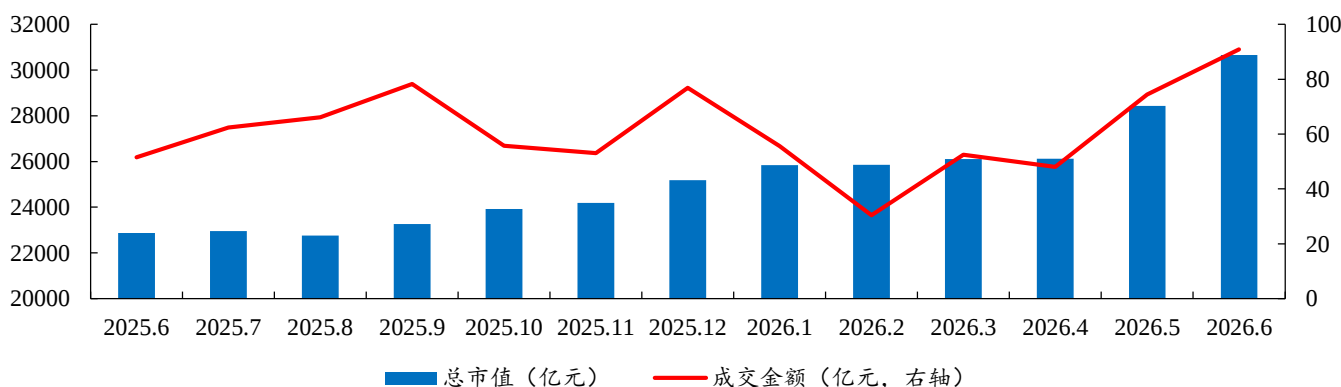
序号	证券代码	证券简称	市场层级	成交均价 (元)	成交数量 (万股)	成交金额 (万元)
1	874810	中欣晶圆	创新层	4.13	1948.65	8042.34
2	875079	鼎材科技	创新层	28.82	218.93	6309.48
3	834777	中投保	基础层	0.83	6984.27	5798.55
4	875155	铭赛科技	创新层	31.98	164.45	5259.74
5	830806	亚锦科技	创新层	2.11	2476.73	5235.36
6	832397	恒神股份	创新层	2.08	2049.02	4266.38
7	830899	粤开证券	基础层	0.82	3391.25	2769.32
8	871823	天启新材	创新层	26.18	83.51	2185.99
9	831235	点米科技	基础层	2.67	816.16	2179.85
10	832954	龙创设计	创新层	20.04	105.53	2114.79

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

5.3、市值与成交额：2026 年 6 月合计成交金额 90.85 亿元

截至 2026 年 6 月 30 日，新三板挂牌公司总市值 30658.47 亿元，市盈率 19.52 倍。2026 年 6 月合计成交金额 90.85 亿元。

图24：2026 年 6 月新三板挂牌公司成交金额 90.85 亿元，6 月末总市值 30658.47 亿元

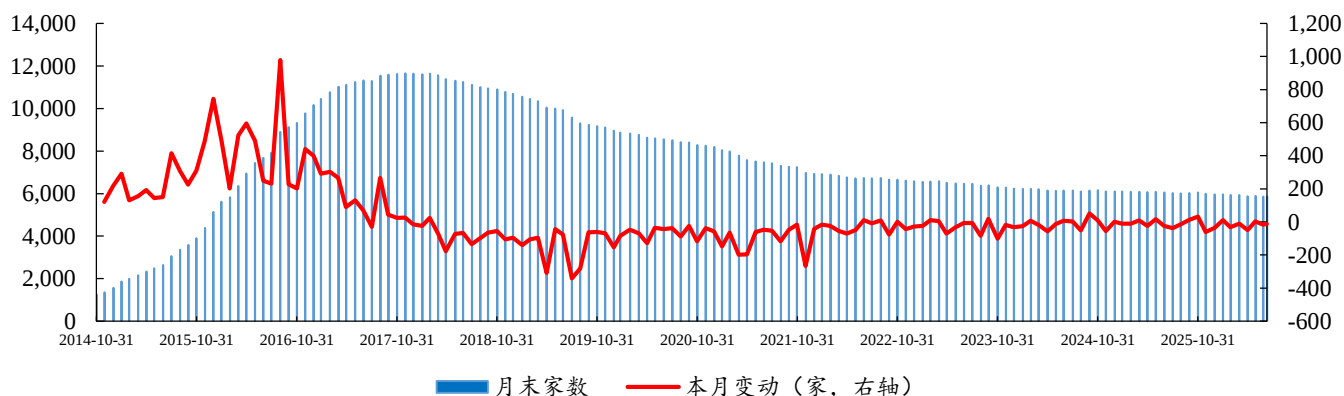


数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

5.4、挂牌家数：2026 年 7 月减少 23 家

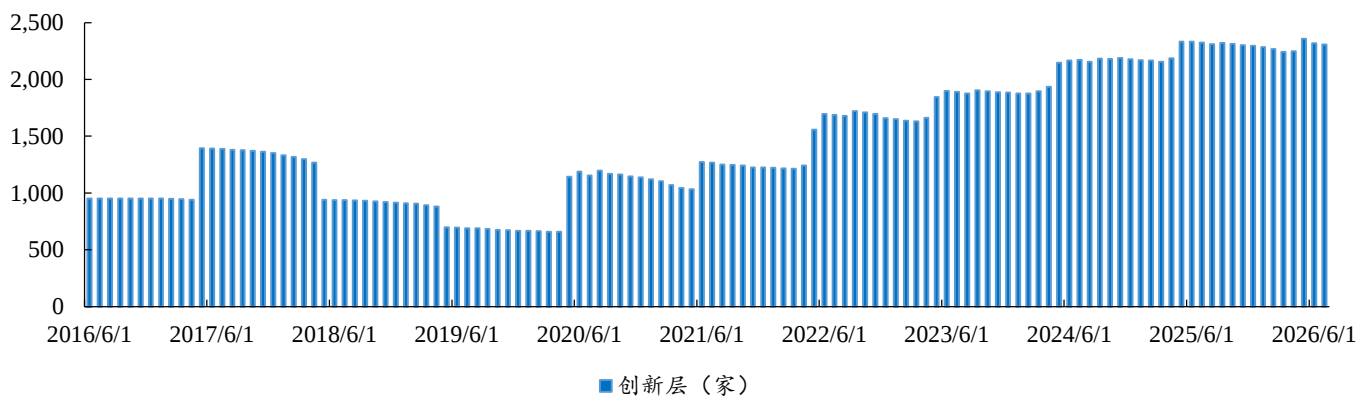
新三板挂牌企业总数呈现先增长后缓步减少的趋势, 2017 年 11 月底达到最高点 11645 家，总市值 50948.99 亿元。2025 年 11 月，新三板挂牌公司家数减少至 6000 家以内。截至 2026 年 7 月 31 日，新三板挂牌企业 5841 家。其中创新层 2304 家，基础层 3537 家。

图25：新三板挂牌企业总数 2025 年 11 月减少至 6000 家以内



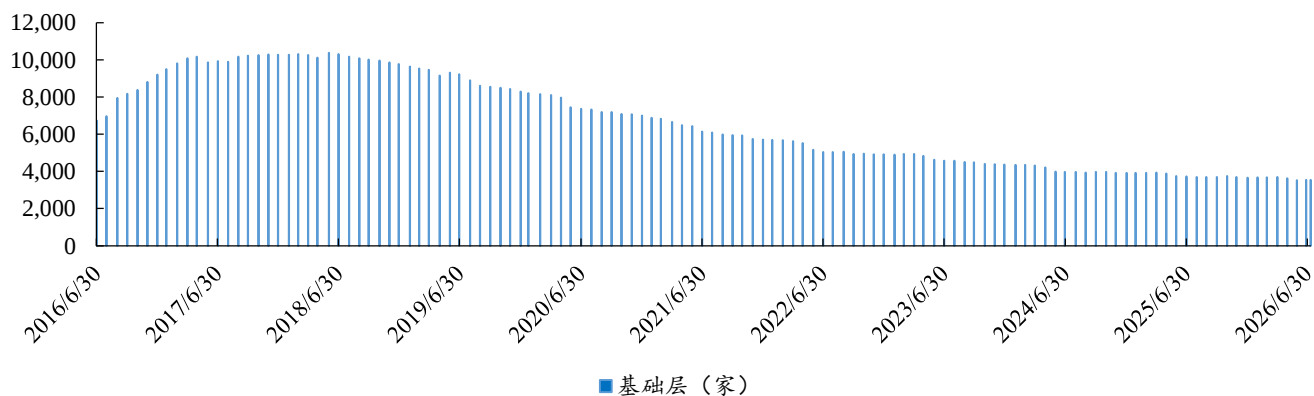
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：创新层企业数量呈阶梯式上升，2020 年起每年 4-5 月出现跃升



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：基础层公司家数在 2026 年 5 月减少至 3600 家以内



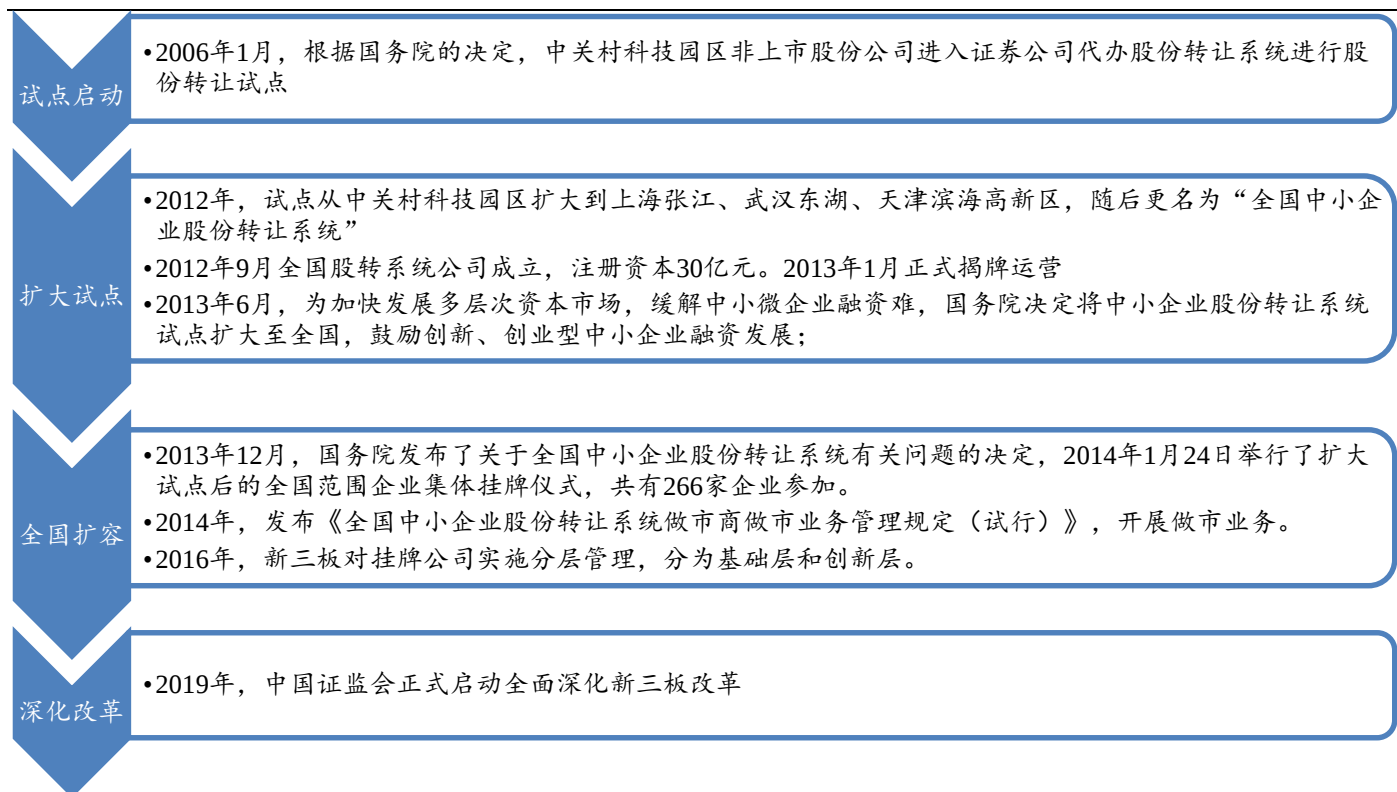
数据来源：Wind、开源证券研究所

6、塔基效应，累计向市场输送 911 家上市公司

全国中小企业股份转让系统（“新三板”）是中国多层次资本市场的重要组成部分，通过内部分层满足不同发展阶段中小企业的融资和发展需求。

2006 年 1 月，根据国务院的决定，中关村科技园区非上市股份公司进入证券公司代办股份转让系统进行股份转让试点，这标志着新三板的正式诞生。2019 年，中国证监会正式启动全面深化新三板改革，提升市场功能，激发市场活力，补齐服务中小企业的市场“短板”。

图28：“新三板”是中国多层次资本市场的重要组成部分



资料来源：福建省发改委官网、中国证监会官网、证券日报、股转公司官网、开源证券研究所

中国资本市场已形成了包括主板、科创板、创业板、北交所、新三板以及区域性股权交易市场等在内的多层次市场体系，呈现出明显的递进结构与差异化定位。

主板市场主要服务业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大的优质企业；科创板服务高新技术产业和战略性新兴产业；创业板面向具有高成长潜力的创新创业型企业；北交所专注于服务专精特新中小企业；新三板为众多中小企业提供挂牌展示、股权融资等服务，区域性股权交易市场则主要服务于当地中小微企业。这种递进结构根据企业不同的发展阶段和规模，为企业提供了相匹配的资本市场服务，助力企业逐步成长壮大。

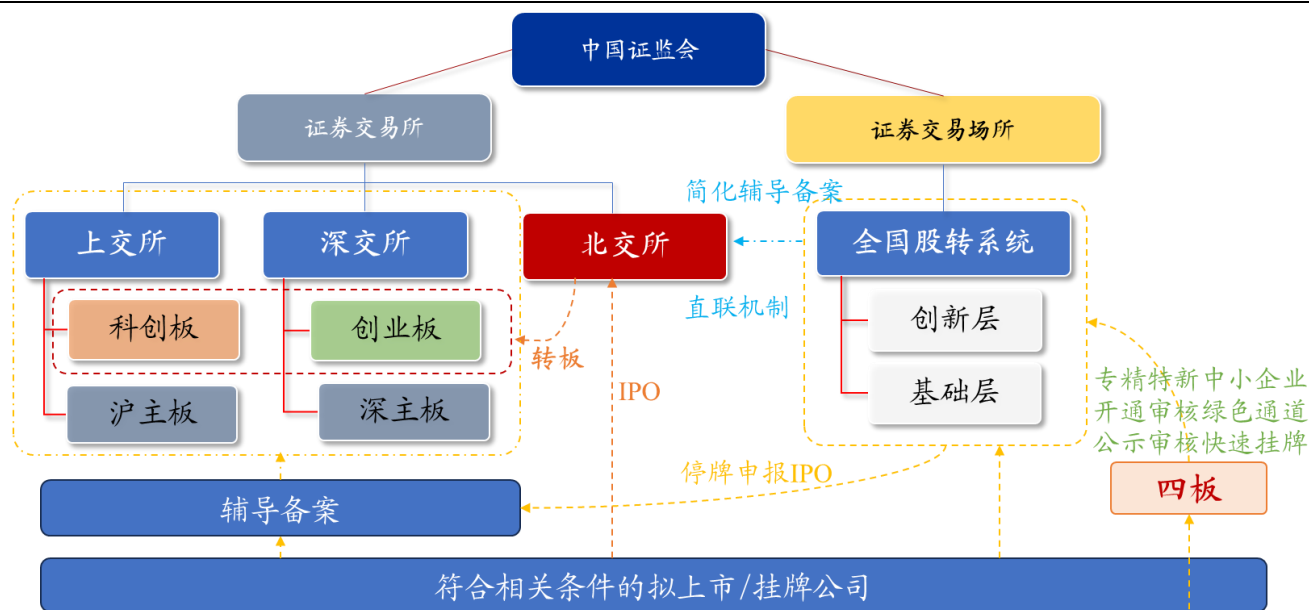
主板	科创板	创业板	北交所	新三板	新四板
- 主板上要突出大盘蓝筹特色 - 重点支持业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性的成熟期优质大型企业。	- 突出“硬科技”特色，发挥资本市场改革“试验田”作用。 - 重点接纳六大行业领域（信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保、生物医药）的优质企业。	- 服务于成长型创新创业企业。 - 强调“三创四新”，范围更宽泛，负面清单外，符合高新技术产业企业和战略性新兴产业企业定位即可申报	- 与全国股转系统共同打造服务创新型中小企业主阵地。 - 行业范围广泛，关注细分领域龙头企业。 - 关注培育“专精特新”企业	针对创新型、创业型、成长型中小企业提供融资等服务	- 主要服务于所在省级行政区域内中小微企业的私募股权市场， - 是地方政府扶持中小微企业政策措施的综合运用平台

资料来源：中央纪委国家监委网站、中国证监会官网、各个交易所官网、人民政府官网、新华社、国务院公报、开源证券研究所

中国证监会关于高质量建设北京证券交易所的意见中提出，争取经过3到5年的努力，北交所市场规模、效率、功能、活跃度、稳定性等均有显著提升，契合市场特色定位的差异化制度安排更加完善，市场活力和韧性增强，形成北交所品牌、特色和比较优势，对新三板的撬动作用日益显现；北交所与新三板层层递进、上下联动、头部反哺、底层助推的格局初步构建，服务创新型中小企业的“主阵地”效果更加明显。

北交所“深改十九条”中多条提到联合北交所与新三板建设与加强互联互通。其中,“优化发行上市制度安排”中提到推进全面注册制改革走深走实,切实便利企业融资、降低市场成本、明确各方预期。在坚守北交所市场定位前提下,允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市,推动创新链产业链资金链人才链深度融合。充分发挥新三板持续监管优势和规范培育功能,优化新三板挂牌公司申报北交所上市的辅导备案要求,优化连续挂牌满12个月的执行标准。探索建立新三板优质公司快捷升级至北交所的制度安排。

图30：多层次资本市场互联互通，助力新质生产力发展



资料来源：中国证监会官网、各个交易所官网、开源证券研究所

截至 2026 年 7 月 31 日，共有 911 家上市公司曾挂牌新三板，除北交所外，沪主板 69 家、深主板 43 家、科创板 133 家、创业板 248 家、港交所 85 家。

表14：新三板培育的企业在各上市板块后市值 Top10 企业名单

代码	简称	市值（亿元）	行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
沪主板					
601665.SH	齐鲁银行	392	银行	131.35	57.13
605376.SH	博迁新材	356	有色金属	11.52	2.19
601990.SH	南京证券	301	非银金融	28.06	10.78
605589.SH	圣泉集团	289	化工	109.36	10.07
601399.SH	国机重装	240	机械	138.75	4.64
603596.SH	伯特利	235	汽车与零配件	120.14	13.09
603565.SH	中谷物流	226	交通运输	106.17	20.01
605111.SH	新洁能	202	半导体	18.77	3.94
600927.SH	永安期货	192	非银金融	18.51	6.52
603516.SH	淳中科技	185	硬件设备	3.29	2.80
深主板					
001267.SZ	汇绿生态	234	硬件设备	15.72	0.88
002929.SZ	润建股份	137	硬件设备	103.49	0.38
002967.SZ	广电计量	108	企业服务	36.03	4.25
002181.SZ	粤传媒	100	传媒	5.94	0.92
003010.SZ	若羽臣	83	可选消费零售	34.32	1.94
001285.SZ	瑞立科密	75	汽车与零配件	23.93	3.33
003039.SZ	顺控发展	73	公用事业 II	22.28	3.04
002943.SZ	宇晶股份	72	机械	8.35	0.13
001314.SZ	亿道信息	67	家电 II	45.83	0.65
002279.SZ	久其软件	59	软件服务	25.87	0.45
科创板					
688303.SH	大全能源	389	电气设备	48.39	-11.29
688627.SH	精智达	388	硬件设备	11.28	0.65
688180.SH	君实生物-U	375	医药生物	24.98	-8.75
688122.SH	西部超导	343	有色金属	52.26	8.39
688536.SH	思瑞浦	308	半导体	21.42	1.73
688052.SH	纳芯微	304	半导体	33.68	-2.29
688025.SH	杰普特	264	硬件设备	20.74	2.79
688300.SH	联瑞新材	259	化工	11.16	2.93
688127.SH	蓝特光学	241	硬件设备	15.36	3.89
688167.SH	炬光科技	228	半导体	8.80	-0.38
创业板					
300866.SZ	安克创新	715	硬件设备	305.14	25.45
300803.SZ	指南针	503	软件服务	15.39	2.28
300972.SZ	万辰集团	431	食品饮料	514.59	13.45
300832.SZ	新产业	376	医疗设备与服务	45.77	16.20

代码	简称	市值（亿元）	行业	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（亿元）
300748.SZ	金力永磁	352	有色金属	77.18	7.06
301396.SZ	宏景科技	336	软件服务	11.82	0.26
300776.SZ	帝尔激光	282	硬件设备	20.33	5.19
301550.SZ	斯菱股份	243	汽车与零配件	7.88	1.73
300763.SZ	锦浪科技	237	电气设备	69.52	7.43
300738.SZ	奥飞数据	220	软件服务	25.21	1.32
北证					
920185.BJ	贝特瑞	244	有色金属	169.83	8.75
920045.BJ	衡东光	216	硬件设备	22.16	3.05
920438.BJ	戈碧迦	161	造纸与包装	5.52	0.30
920186.BJ	中科仪	154	机械	12.91	8.44
920982.BJ	锦波生物	153	医药生物	15.95	6.52
920808.BJ	曙光数创	114	机械	8.82	0.37
920116.BJ	星图测控	100	软件服务	3.21	1.01
920068.BJ	天工股份	94	有色金属	6.31	1.40
920077.BJ	吉林碳谷	82	化工	25.37	1.79
920599.BJ	同力股份	80	机械	63.89	8.39
港交所					
9992.HK	泡泡玛特	2165	耐用消费品	371.20	127.76
0668.HK	安克创新	644	硬件设备	305.14	25.45
6969.HK	思摩尔国际	570	家电 II	142.56	10.64
2723.HK	深演智能	550	传媒	5.77	0.09
2696.HK	复宏汉霖	303	医药生物	66.67	8.27
2400.HK	心动公司	233	传媒	57.64	15.35
6680.HK	金力永磁	226	有色金属	77.18	7.06
1797.HK	东方甄选	226	可选消费零售	43.92	0.06
2676.HK	纳芯微	215	半导体	33.68	-2.29
1860.HK	汇量科技	188	传媒	20.47	0.62

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.7.31）

7、风险提示

数据统计有误风险、数据统计滞后风险、宏观经济波动风险

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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金融工具的邀请或向人做出邀请。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、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。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。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。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn