

资金供给双向催化，关注业绩主线布局底部机会

摘要

- 周观点：**过去两周，霍尔木兹海峡通航风险再起叠加红海脉冲，全球能源供给不确定性抬升、油价阶段性走强，海外风险资产波动加大，AI主线在“资本开支回报与现金流验证”的博弈中高 β 分化加剧，宏观扰动对A股风险偏好的传导有所增强。国内方面，政治局会议释放稳增长积极信号，风险偏好阶段性企稳；北交所体现出“前抑后扬”的结构：前一周（7/20—7/24）北证50指数下跌4.15%、北证A股日均成交额约153.9亿元，交投承压；后一周（7/27—7/31）北证50指数上涨5.00%，北证A股日均成交额约150.25亿元、环比小幅下降，量能未同步放大、修复偏结构化。估值端，截至7/31，北证A股PE（TTM，中位数）约30倍，低于创业板的33倍和科创板的39倍，跨板块折价较高，叠加此前深度回撤与流动性收缩，市场处于“政策底、估值底、情绪底”共振的左侧窗口区间。供给端与资金端催化并进：两周内四只新股落地，对板块人气与交易结构形成正向牵引；北证50指数基金扩容、首批三个月持有期主题基金上报等相关产品落地预期增强，有望逐步改善资金结构与流动性质量。展望8月中报密集期与北交所开市五周年改革窗口，建议坚持业绩为锚、流动性为径，优选中报业绩超预期与边际改善个股、基本面扎实的优质次新股，以及具备技术壁垒与产业卡位的专精特新“小巨人”稀缺标的，静待估值折价与情绪修复的共振兑现。
- 行情回顾：**本区间内，北交所整体表现偏弱：7月31日（周五）收盘市值7621.53亿元，北证50指数较7月20日（周一）开盘市值下跌0.64%，整体跑赢创业板约3.11个百分点（创业板指下跌约2.47%）；落后市场约0.67个百分点（沪深300上涨约1.3%）。
- 北证A股板块对比：**截至2026年7月31日，北证A股成分股个数共331个，公司平均市值22.9亿元，同期创业板个股平均市值为127.1亿元，科创板平均市值为271.1亿元。从成交量上来看，“2026年7月20日（周一）-2026年7月31日（周五）”北交所板块区间交易金额为1519.5亿元，个股平均区间交易金额为4.6亿元，区间换手率达40.1%，板块流动性较上一区间有小幅上升。从估值来看，板块PE（TTM，中位数）为30.0倍，估值水平位于历史中游水平。
- 上市新股概况：**本区间内，北交所所有4只新股上市。乔路铭（920079.BJ）上市时间为2026年7月22日，上市当天涨幅为31.0%。长鹰硬科（920238.BJ）上市时间为2026年7月24日，上市当天涨幅为196.61%。维琪科技（920176.BJ）上市时间为2026年7月27日，上市当天涨幅为599.5%。千岸科技（920065.BJ）上市时间为2026年7月29日，上市当天涨幅为138.8%。下周，北交所共2家企业更新新股动态。
- 北交所后备军储备充足：**区间内，共25家企业更新发行上市项目审核动态，0家已受理，2家已提交注册，9家已注册，4家上市委会议通过，8家已问询，0家已中止，2家已终止。
- 风险提示：**宏观经济下行风险、政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险、行业景气度下行风险、估值波动风险、中小企业经营治理风险、IPO解禁与减持压力风险、海外地缘与贸易风险等。

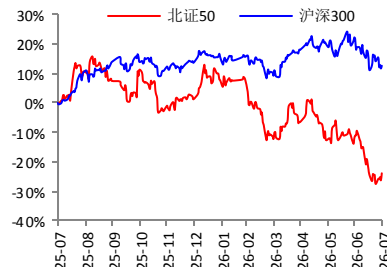
西南证券研究院

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

分析师：李卓灿
执业证号：S1250526060001
电话：023-65796461
邮箱：lzc@swsc.com.cn

板块相对指数表现



数据来源：同花顺iFind

基础数据（7.20-7.31）

成分股个数	331
总市值（亿元）	7621.53
公司平均市值（亿元）	23.03
板块区间交易金额（亿元）	1519.48
个股平均交易金额（亿元）	4.59
区间换手率（%）	40.11

相关研究

- 北交所2026年中期投资策略：估值折价已至极值，北交所战略配置窗口开启（2026-07-29）
- 北交所双周报（6.22-7.3）：龙鑫智能申购，关注具备业绩支撑的优质标的（2026-07-08）
- 北交所双周报（6.8-6.18）：益坤电气周一开启申购，关注中报高景气主线（2026-06-25）

目 录

1 北证 A 股区间行情回顾.....	1
2 新股及发行上市项目审核动态.....	3
3 北交所要闻及公司重要公告.....	7
4 风险提示	17

图 目 录

图 1：北证 A 股板块日交易金额（亿元）	1
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）	1
图 3：区间行情回顾.....	2
图 4：区间内北证 A 股涨幅前五.....	2
图 5：区间内北证 A 股跌幅前五.....	2

表 目 录

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2026/7/31）	1
表 2：涨跌幅前列股票基本信息	2
表 3：涨跌幅前五股票市场数据	3
表 4：上市新股基本信息	4
表 5：上市新股基本信息	4
表 6：待发行新股基本信息	5

1 北证 A 股区间行情回顾

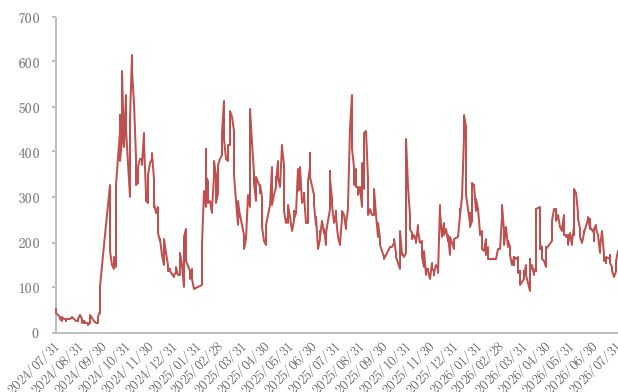
截至 2026 年 7 月 31 日，北证 A 股成分股个数共 331 个，公司平均市值 22.9 亿元，同期创业板个股平均市值为 127.1 亿元，科创板平均市值为 271.1 亿元。从成交量上来看，“2026 年 7 月 20 日（周一）-2026 年 7 月 31 日（周五）”北交所板块区间交易金额为 1519.5 亿元，个股平均区间交易金额为 4.6 亿元，区间换手率达 40.1%，板块流动性较上一区间有小幅上升。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 30.0 倍，估值水平位于历史中游水平。

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2026/7/31）

	成分股个数	公司平均市值（亿元）	板块区间交易金额（亿元）	个股平均交易金额（亿元）	区间换手率（%）
北证 A 股（上区间）	327	22.75	1809.42	5.53	39.07
北证 A 股（本区间）	331	22.89	1519.48	4.59	40.11
科创板	612	271.13	39911.67	65.22	33.71
创业板	1400	127.06	58818.71	42.01	44.24
上证 A 股	2310	332.48	112519.06	48.71	26.86
深证 A 股	2893	149.98	124687.62	43.10	38.29

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 1：北证 A 股板块日交易金额（亿元）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

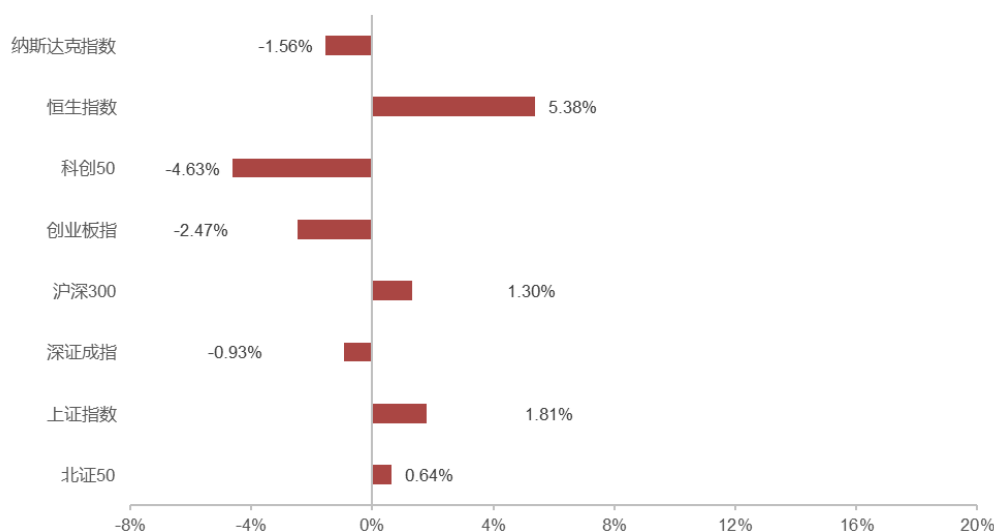
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本区间内，北交所整体偏强：7 月 31 日（周五）收盘市值 7621.53 元，北证 50 指数较 7 月 20 日（周一）开盘市值下跌 0.64%，整体跑赢创业板约 3.11 个百分点（创业板指下跌约 2.47%）；落后市场约 0.67 个百分点（沪深 300 上涨约 1.3%）。

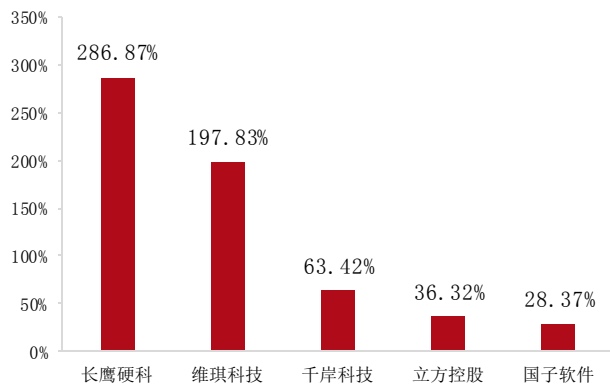
图 3：区间行情回顾



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

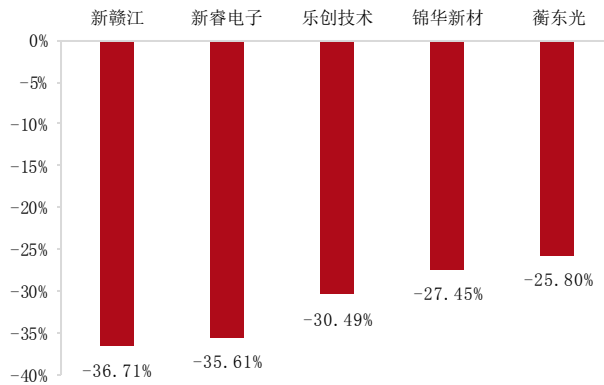
个股层面，本区间内北交所 331 只个股中有 199 只股票上涨，4 只股票持平，128 只股票下跌。其中，长鹰硬科区间内上涨 286.9%，市盈率（TTM）为 24.9 倍；新赣江区间内下跌 36.7%，市盈率（TTM）为 112.3 倍。

图 4：区间内北证 A 股涨幅前五



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

图 5：区间内北证 A 股跌幅前五



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

本区间内涨幅前五的股票所属行业集中于机械设备、美容护理、商贸零售和计算机。上涨的 199 只股票市盈率估值（TTM）水平相对较高，331 只股票中有 92 只股票市盈率估值（TTM）超过 50 倍。

表 2：涨跌幅前列股票基本信息

	代码	股票	所属行业	主营业务
涨幅前五	920238.BJ	长鹰硬科	机械设备	从事硬质合金产品的研发、生产及销售。
	920176.BJ	维琪科技	美容护理	化妆品原料和化妆品成品的研发、生产、销售以及相关服务。
	920065.BJ	千岸科技	商贸零售	公司从事自有品牌产品的研发、设计和销售，产品覆盖数码电子、艺术创作、家居庭院、运动户外四大领域。

	代码	股票	所属行业	主营业务
跌幅前五	920130.BJ	立方控股	计算机	向客户提供人员和车辆出入口控制与管理产品的研发、生产、销售及持续服务
	920953.BJ	国子软件	计算机	资产管理数字化解决方案。
	920367.BJ	新赣江	医药生物	化学原料药、化学药品制剂及中成药的研发、生产与销售
	920211.BJ	新睿电子	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。
	920425.BJ	乐创技术	机械设备	工业运动控制系统产品的研发、生产和销售。
	920015.BJ	锦华新材	基础化工	酮肟产业链系列产品的研发、生产和销售。
	920045.BJ	衡东光	通信	光通信领域无源光器件产品的研发、制造与销售。

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

表 3：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				2026/7/31			2026/7/31		
涨幅前五	920238.BJ	长鹰硬科	机械设备	69.60	12.16	124.71	24.88	10.32	23.21
	920176.BJ	维琪科技	美容护理	38.83	2.75	90.85	42.38	33.00	68.43
	920065.BJ	千岸科技	商贸零售	35.84	19.81	219.51	17.04	11.08	43.42
	920130.BJ	立方控股	计算机	18.84	3.46	-50.46	-37.54	-14.82	38.72
	920953.BJ	国子软件	计算机	33.68	3.25	67.05	55.40	20.72	58.36
跌幅前五	920367.BJ	新赣江	医药生物	13.90	1.41	14.59	112.30	8.20	44.93
	920211.BJ	新睿电子	机械设备	33.87	3.18	59.05	60.34	18.55	36.02
	920425.BJ	乐创技术	机械设备	14.46	1.14	32.11	32.62	28.14	67.33
	920015.BJ	锦华新材	基础化工	56.26	10.32	194.51	32.44	37.00	29.98
	920045.BJ	衡东光	通信	216.24	22.16	304.71	65.67	13.81	26.48

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

2 新股及发行上市项目审核动态

本区间内，北交所有 4 只新股上市。

千岸科技（920065.BJ）上市时间为 2026 年 7 月 29 日，所属行业为商贸零售，公司从事自有品牌产品的研发、设计和销售，产品覆盖数码电子、艺术创作、家居庭院、运动户外四大领域。此次公开发行股票数量 1750 万股，发行价格 24.30 元/股，发行后市盈率为 10.3 倍，新股募集资金总额约 4.25 亿元。千岸科技上市当天涨幅为 138.8%。2025 年，公司营业收入为 19.8 亿元，归母净利润为 219.5 百万元。

长鹰硬科（920238.BJ）上市时间为 2026 年 7 月 24 日，所属行业为机械设备，从事硬质合金产品的研发、生产及销售。此次公开发行股票数量 1809.5 万股，发行价格 18.89 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 3.4 亿元。长鹰硬科上市当天涨幅为 196.6%。2025 年，公司营业收入为 12.2 亿元，净利润为 124.7 百万元。

维琪科技（920176.BJ）上市时间为 2026 年 7 月 27 日，所属行业为美容护理，从事化妆品原料和化妆品成品的研发、生产、销售以及相关服务。此次公开发行股票 883.1 万股，发行价格 22.16 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 2.0 亿元。维琪

科技上市当天涨幅为 599.5%。2025 年，公司营业收入为 2.8 亿元，净利润为 90.8 百万元。

乔路铭（920079.BJ）上市时间为 2026 年 7 月 22 日，所属行业为汽车，从事汽车饰件的研发、生产和销售。此次公开发行股票数量 5000.0 万股，发行价格 14.36 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 7.2 亿元。乔路铭上市当天涨幅为 31.0%。2025 年，公司营业收入为 31.7 亿元，净利润为 426.9 百万元。

表 4：上市新股基本信息

证券代码	简称	上市日期	所属行业	主营业务
920065	千岸科技	2026-07-29	商贸零售	公司从事自有品牌产品的研发、设计和销售，产品覆盖数码电子、艺术创作、家居庭院、运动户外四大领域。
920238	长鹰硬科	2026-07-24	机械设备	从事硬质合金产品的研发、生产及销售。
920176	维琪科技	2026-07-27	美容护理	化妆品原料和化妆品成品的研发、生产、销售以及相关服务。
920079	乔路铭	2026-07-22	汽车	汽车饰件的研发、生产和销售。

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

表 5：上市新股基本信息

证券代码	简称	2025 年营收 (亿元)	2025 年归母净 利润 (百万元)	发行价 (元/股)	发行 PE (倍)	中签率	上市首日 涨跌幅
920065	千岸科技	19.8	219.5	24.3	10.3	0.03%	138.8%
920238	长鹰硬科	12.2	124.7	18.9	15.0	0.03%	196.6%
920176	维琪科技	2.8	90.8	22.2	15.0	0.02%	599.5%
920079	乔路铭	31.7	426.9	14.4	15.0	0.05%	31.0%

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本区间内，北交所共 8 家企业更新新股动态。除已上市的 4 家公司外，另有杰理科技（920138.BJ）、珈凯生物（920165.BJ）、森合高科（920038.BJ）、聚仁新材（920258.BJ）4 家企业发行相关公告。

杰理科技（920138.BJ）于 2026 年 7 月 31 日路演并发行公告，于 8 月 3 日申购，8 月 6 日发行结果公告。杰理科技所属行业为电子，主营业务为从事集成电路的设计与研发，主要从事射频智能终端、多媒体智能终端等系统级芯片（SoC）的研究和开发。此次公开发行股票数量 3300 万股，发行价格 18.86 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 6.2 亿元。2025 年，公司营业收入为 28.0 亿元，净利润为 595.6 百万元。

珈凯生物（920165.BJ）于 2026 年 7 月 28 日路演并发行公告，于 7 月 29 日申购，8 月 3 日发行结果公告。珈凯生物所属行业为美容护理，主营业务为化妆品功效原料的研发、生产及销售。此次公开发行股票数量 724.1 万股，发行价格 19.26 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 1.4 亿元。2025 年，公司营业收入为 2.6 亿元，净利润为 66.3 百万元。

森合高科（920038.BJ）于 2026 年 7 月 24 日路演并发行公告，于 7 月 27 日申购，7 月 30 日发行结果公告。森合高科所属行业为基础化工，主营业务为环保型贵金属选矿剂的研发、生产及销售。此次公开发行股票数量 1911.3 万股，发行价格 29.06 元/股，发行后市盈率为 11.5 倍，新股募集资金总额约 5.6 亿元。2025 年，公司营业收入为 8.4 亿元，净利润为 272.3 百万元。

聚仁新材（920258.BJ）于 2026 年 7 月 21 日路演并发行公告，于 7 月 22 日申购，7 月 27 日发行结果公告，于 8 月 3 日上市。聚仁新材所属行业为基础化工，主营业务为已内酯系列产品的研发、生产和销售。此次公开发行人股票数量 4000 万股，发行价格 4.48 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 1.8 亿元。2025 年，公司营业收入为 6.35 亿元，净利润为 121.8 百万元。

表 6：待发行新股基本信息

证券代码	简称	所属行业	主营业务	2025 年营收 (亿元)	2025 年归母净利润 (百万元)
920138	杰理科技	电子	从事集成电路的设计与研发，主要从事射频智能终端、多媒体智能终端等系统级芯片（SoC）的研究和开发。	28.0	595.6
920165	珈凯生物	美容护理	化妆品功效原料的研发、生产及销售。	2.6	66.3
920038	森合高科	基础化工	环保型贵金属选矿剂的研发、生产及销售。	8.4	272.3
920258	聚仁新材	基础化工	己内酯系列产品的研发、生产和销售。	6.4	121.8

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

下周北交所共 3 家企业更新新股动态。**杰理科技（920138.BJ）、珈凯生物（920165.BJ）、聚仁新材（920258.BJ）**将发行相关公告。

杰理科技（920138.BJ）将于 2026 年 8 月 3 日申购并于 8 月 6 日发行结果公告。珈凯生物（920165.BJ）将于 2026 年 8 月 3 日发行结果公告。聚仁新材（920258.BJ）将于 2026 年 8 月 3 日上市。

表 7：下周新股申购动态

周一	周二	周三	周四	周五
2026/8/3	2026/8/4	2026/8/5	2026/8/6	2026/8/7
申 购:杰理科技 发行结果公告:珈凯生物 上 市:聚仁新材			发行结果公告:杰理科技	

数据来源：北交所公告，西南证券整理

北交所后备军储备充足。区间内，共 30 家企业更新发行上市项目审核动态，0 家已受理，3 家已提交注册，5 家已注册，4 家上市委会议通过，14 家已问询，0 家已中止，4 家已终止。

表 8：待发行新股基本信息

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	营收 (亿元)	归母净利润 (百万元)	更新日期
874865	森峰激光	已问询	机械设备	激光加工设备及智能制造生产线的研发,生产,销售及及服务。	14.7	98.9	2026-07-31
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。	16.4	109.8	2026-07-31
874772	腾信精密	注册	机械设备	精密零部件的研发设计、制造和销售。	7.6	186.9	2026-07-31
874617	双英集团	注册	汽车	汽车座椅、汽车内外饰件研发、生产和销售。	37.4	151.5	2026-07-31
874158	天元重工	上市委会议通过	建筑装饰	桥梁受力产品的研发、设计、制造、安装及技术服务。	6.2	67.4	2026-07-31

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	营收 (亿元)	归母净利润 (百万元)	更新日期
874578	华宇电子	终止	电子	集成电路封装、晶圆测试、芯片成品测试。	8.2	86.0	2026-07-31
874339	天康制药	终止	农林牧渔	兽用生物制品研发、生产、销售及技术转让和服务。	9.1	159.5	2026-07-31
874498	艾斯迪	已问询	汽车	汽车轻量化领域铝合金零部件的研发、生产和销售。	8.3	63.9	2026-07-30
874320	恒基金属	已问询	家用电器	制冷配件的研发、生产和销售。	12.0	118.6	2026-07-30
874627	恒兴股份	注册	基础化工	专注于紫外光（UV）固化涂料和 PUR 热熔胶的研发、生产和销售。	8.1	110.6	2026-07-29
874769	莫森泰克	提交注册	汽车	汽车天窗、玻璃升降器等汽车开闭器件以及相关电子控制单元的研发、制造及销售，粉末冶金零部件的研发、制造及销售。	19.2	240.1	2026-07-29
874811	重数传媒	已问询	传媒	以 IPTV 为主的大视听运营业务和网络广播电视台台及新媒体运营业务。	3.5	126.5	2026-07-27
430428	陕西瑞科	已问询	有色金属	贵金属催化剂产品的研发、生产、循环加工、销售和服务。	12.4	123.6	2026-07-27
874385	斯坦德	已问询	社会服务	检验检测,分析研发,计量校准,认证咨询,司法鉴定等相关技术服务。	8.0	81.2	2026-07-27
874773	犇星新材	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。	46.1	411.4	2026-07-27
874391	金钛股份	注册	有色金属	海绵钛系列产品的研发、生产和销售。	16.8	196.3	2026-07-24
874586	方意股份	上市委会议通过	汽车	摩擦材料及制动产品的研发、生产和销售	2.8	51.1	2026-07-24
874421	旭阳新材	上市委会议通过	基础化工	有色金属功能粉体材料及浆料的研发、生产、销售。	13.1	102.9	2026-07-24
874378	华汇智能	注册	机械设备	高端智能装备及其关键部件的研发、生产和销售。	6.2	75.9	2026-07-24
874821	易事达	已问询	汽车	公司是一家专业生产汽车 LED 车灯的汽车零部件制造企业，主营业务为汽车 LED 车灯的研发、设计、制造和销售。	3.7	42.2	2026-07-24
874225	凯龙洁能	终止	石油石化	油气田放空天然气净化回收、注气业务以及天然气发电及主动力、输电业务。	7.4	58.3	2026-07-24
874058	九州风神	终止	计算机	从事高性能散热装置以及中高端机箱、电源等电脑硬件的研发、生产和销售。	10.5	79.0	2026-07-24
874798	环能涡轮	上市委会议通过	机械设备	涡轮增压器核心零部件及整机的研发、生产与销售。	5.6	178.3	2026-07-22
834948	晨泰科技	已问询	电力设备	智能电力设备的研发、生产和销售。	8.3	120.3	2026-07-22
874494	新涛智控	已问询	家用电器	燃气器具旋塞阀总成及厨卫电器控制模块的研发、生产和销售；精密温控产品的研发、生产和销售。	3.7	44.1	2026-07-22
830978	先临三维	已问询	机械设备	高精度 3D 扫描仪及软件的研发、生产和销售。	15.8	426.0	2026-07-21
874191	华益泰康	已问询	医药生物	复杂制剂及创新制剂的研发、生产及销售。	3.2	67.9	2026-07-20
874332	文峰光电	提交注册	电力设备	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。	2.3	71.0	2026-07-20

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	营收 (亿元)	归母净利润 (百万元)	更新日期
874571	宇特光电	提交注册	通信	光连接产品的研发设计、精密制造与销售。	3.3	69.2	2026-07-20
874023	传美讯	已问询	基础化工	适配于喷墨打印机,大幅面写真机,数码印花机的数码喷印墨水的研发,生产,销售业务。	2.2	40.0	2026-07-20

数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

3 北交所要闻及公司重要公告

3.1 机构调研

富士达（920640）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司先进陶瓷业务部分核心技术难点已取得突破，相关产品主要面向高可靠应用场景，已取得部分目标客户资质并实现小批量供货，业务总体处于市场拓展和逐步放量阶段；2) “十五五”期间公司将继续聚焦射频互连主业，重点围绕射频连接器及组件、高性能线缆、先进陶瓷以及射频链路等方向进行战略布局；3) 公司前期已在无人机配套设备、地面基站及部分射频产品方面开展技术预研和市场前期对接，目前低空经济业务尚处发展初期，尚未形成规模化订单与稳定营收贡献；4) 公司聚焦射频互连主责主业，目前形成“4+1”产品布局；5) 公司资源投入侧重于基础技术研发、检验检测能力、研发平台和核心工艺能力建设。

万德股份（920519）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司是国内最早开始研究微通道反应技术的企业之一，建成投产了国内首个万吨级硝化微通道反应装置，微反应技术可使化学反应在分钟级甚至秒级实现完全转化，长达十余年的产业化实践积累了同行难以复制的工艺数据和操作经验；2) 公司传统产品未来几年预计保持稳定，不会出现大规模颠覆性增长也不会出现大幅下降，主要产品硝酸异辛酯的供需关系在近几年会保持比较平稳的状态；3) 公司聚焦能源清洁化、新型化工材料及新能源三大方向，深耕专用精细化学品领域。

泰凯英（920020）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 当前全球采矿业繁荣，资本开支增加，拉动工程机械行业景气度上行，公司产品作为矿山采剥环节主要耗材受益于下游行业景气度提升；2) 公司自主研发电动矿用自卸车专用轮胎，产品整体技术达到国际先进水平，其中两项核心技术达到国际领先水平，智能矿山无人化配套智能轮胎综合解决方案已成功合作多家国内矿山无人驾驶龙头企业；3) 2026年一季度公司实现营业收入7.33亿元，同比增长23.44%，归母净利润0.41亿元，同比增长22.23%；4) 公司海外销售采用FOB、CIF、DDP等多种贸易方式，以FOB方式为主，海运费主要由客户承担；5) 截至2026年7月10日，公司已支付回购总金额为3,632万元，占拟回购金额上限的比例为72.64%。

鸿仕达（920125）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司半年度利润增长主要有两点原因，一是行业需求回暖拉动营收增长，消费电子复苏叠加全球半导体、AI算力设备市场需求持续释放，二是公司销售的产品结构持续优化，境外AI服务器、先进封装等高毛利半导体设备批量出货拉高整体综合毛利率；2) 针对行业景气度周期性波动，公司将坚持多赛道多元化布局，同步布局消费电子、泛半导体、新能源领域，加大高端设备研发投入，拓宽海内外客户渠道，搭建柔性化产线体系；3) 公司拟设立控股子公司“鸿芯微测”，专注于半导体前道晶圆量测设备的研发、生产与销售，助力国内集成电路实现核心检测装备的自主可控；4) 募集资金使用进度正在稳步推进中，补充流动资金、偿还银行贷款项目资金使

用进度较快，研发中心和装备扩产均按照募投项目规划在推进。

同惠电子（920509）：公司发布投资者关系活动记录表。1）公司于 2026 年 4 月发布 TH521 系列功率器件分析仪，最高输出电压 3500V、最大脉冲电流 1800A，可适配 IGBT、SiC/GaN 宽禁带器件、硅基 MOSFET 等，广泛应用于新能源电池测试、功率器件的生产制造与研发等领域，截至目前已完成五十余家下游客户的现场试用，部分客户试用需求已顺利转化为有效订单；2）2026 年第一季度公司营业收入为 4,413 万元，同比增长 12.9%，归母净利润为 1,145 万元，同比增长 15.4%，扣非净利润为 1,085 万元，同比增长 20%；3）2026 年上半年公司整体在手订单储备充足，生产经营有序推进。

通领科技（920187）：公司发布投资者关系活动记录表。1）公司采用先导式研发及同步开发两种模式，未来将持续围绕下游主机厂新产品配套、零部件工艺升级及海外本土化适配等重点方向加大研发投入力度；2）公司逐步构建长效、多维度汇率风控体系，涵盖业务、产能、资金及结算四个层面，包括建立汇率联动调价机制、加速海外本地化产能落地、运用外币负债对冲、统筹跨境资金管理、推动市场与结算多元化；3）未来三年公司将稳步提升新能源车企配套业务营收占比，通过承接存量客户的新能源项目份额、优化全球产能调配、实施全域降本管控等措施对冲燃油车业务萎缩；4）公司积极倡导大股东、管理层择机增持以提振市场信心，目前实际控制人正处于增持阶段，在满足经营发展资金需求前提下后续将酌情优化分红比例；5）公司围绕汽车内饰主业制定中长期产业链并购整合总体规划，将主要聚焦于上游原材料供应链、同业内饰产能企业、智能座舱新工艺技术公司及海外属地化配套标的。

欧伦电气（920081）：公司发布投资者关系活动记录表。1）公司家用热泵业务以事业部形式开展运营，工业热泵业务由控股子公司浙江鸣伦新能源有限责任公司负责运营，热泵业务作为未来业务发展的重要方向之一，公司逐步推进海外市场布局；2）2025 年度公司境内销售家用除湿机数量达 29.12 万台，占境内家用除湿机销量比例约为 19.67%，境外销售家用除湿机数量达 108.06 万台，占中国家用除湿机出口比例约为 11.31%，家用除湿机产品外销及内销数量皆与美的集团、德业股份、海信家电等同属第一梯队；3）2023-2025 年度公司车载冰箱销售收入分别为 3,323.24 万元、4,476.94 万元和 13,523.95 万元，空气源热泵销售收入分别为 3,215.24 万元、5,803.57 万元及 18,158.49 万元，均呈现良好增长态势；4）中国目前家用除湿机普及率仅为 5.8%，其中内陆普及率为 4.8%，家用除湿机在中国仍有巨大市场空间，2023-2025 年度中国移动空调总销量的复合增长率达到 10.46%。

科隆新材（920098）：公司发布投资者关系活动记录表。1）公司液冷产品聚焦高端算力场景，采用自主研发的改性 PTFE 波纹冷却软管，可在 -60° C 至 +260° C 宽温域内长期稳定工作，EPDM 与 PTFE 两条技术路线并行推进；2）公司液冷产品已通过客户招标程序实现中标，目前已有业绩贡献，已具备小批量供货能力；3）PTFE 软管组件主要服务于军工、航空航天、低空 eVTOL 和高端工业装备等领域，军工航天科工体系已处于批量供货状态，数据中心液冷头部客户已完成认证，低空飞行器已完成装机配套；4）公司今年推出的 WXB130 吨防爆特殊型铅酸蓄电池铲板式支架搬运车已推向市场，首批车辆已成功交付；5）募投项目“军民两用新型合成材料液压管生产线建设项目”目前按计划有序推进，公司在手订单能见度良好。

志晟信息（920171）：公司发布投资者关系活动记录表。1）公司持续推进从“项目集成商”向“场景运营服务商”的战略转型升级，AI+业务与数据业务产 2025 年 12 月 31 日实现营业收入 301.66 万元，截至 2026 年 3 月 31 日实现营业收入 1,702.31 万元；2）

公司 2025 年新签订单合同金额较 2024 年增长约 22%，2025 年实现营业收入 2.42 亿元，同比增长 58.67%，归属于上市公司股东的净利润 490.70 万元；3) 公司将持续推进从“项目集成商”向“场景运营服务商”的战略转型升级，依托二十余年在智慧城市、数字化建设领域的行业经验，融合人工智能等核心数字技术储备；4) 公司将持续深化生态合作，探索“产业+资本”双轮驱动，采用内部赋能与外部引进相结合的方式助推公司快速实现外延增长。

大唐药业（920433）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司沙棘糖浆功能主治止咳祛痰、消食化滞，2025 年该产品销售占营业收入的比例约 12%；2) 公司目前无仿制药，无产品出口美国，产品可分为化学制剂药和中成药（含民族药）两类，化学制剂药主要产品为复方醋酸氟轻松酊，中成药主要产品包括沙棘糖浆、板蓝根口服液、红花清肝十三味丸、暖宫七味散、吉祥安坤丸、舒筋丸等；3) 公司已形成国家级、自治区级到市级三层次的科技研发体系，与国内中央民族大学、中国医学科学院、天津中医药大学、中国药科大学等高校科研院所建立“中蒙药产业技术创新联合体”，承担呼和浩特市“揭榜挂帅”项目；4) 公司销售模式主要分为经销和学术推广模式，合作商业客户有九州通、国药控股、华润医药等，合作连锁客户有一心堂、健之佳、老百姓、益丰药房、国药一致、大参林等；5) 公司暂无建立自己终端零售药店的规划，产品导入和终端覆盖以大型连锁药房为主。

并行科技（920493）：公司发布 2026 年半年度业绩预告，预计上半年归属于上市公司股东的净利润为 4,000 万元至 4,800 万元，同比增长 687.62%至 845.14%。业绩增长主要得益于：1) 智算算力服务市场需求持续增长，公司智算服务业务规模持续扩大，已成为业绩增长的核心驱动力；2) 公司始终恪守“独立第三方”的中立立场，构建起涵盖底层硬件适配、中层调度优化、上层行业应用的完整算力服务生态体系，拥有“头部人工智能/行业大客户+长尾教育科研用户”的互补且可相互转化的客户矩阵；3) 公司通过构建统一的智能调度平台，实现了异构算力资源的跨区域、跨架构高效整合与协同，算力资源运营效率持续提高；4) 随着公司业务体量增长与行业影响力提升，经营效率持续改善，销售费用占收入比重进一步下降，整体费用率得到有效控制，推动净利润率改善。

新芝生物（920685）：公司拟以发行股份并支付现金方式购买北京清博华科技有限公司股东所持有的清博华 100%股权。公司股票自 2026 年 7 月 16 日起停牌，公司于 2026 年 7 月 29 日召开第九届董事会第三次会议审议通过了本次交易相关议案，公司股票自 2026 年 7 月 30 日起复牌。

云创退（920305）：公司股票于 2026 年 7 月 9 日进入退市整理期，截至 2026 年 7 月 29 日退市整理期交易已满 15 个交易日，公司股票将于 2026 年 7 月 30 日被北京证券交易所终止上市并摘牌。

广厦环能（920703）：公司股东韩军、马庆怀、刘永超、范树耀 4 名股东基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期价值的认可，自愿限售其所持有的公司无限售流通股共计 23,049,600 股，占公司总股本 15.29%，限售期至 2027 年 7 月 31 日。其中韩军（董事长）限售 18,439,680 股，马庆怀（副总经理）限售 1,728,720 股，刘永超（董事、总经理）限售 1,728,720 股，范树耀（董事）限售 1,152,480 股。

远航精密（920914）：公司控股股东江苏远航时代控股集团有限公司于 2026 年 7 月 28 日通过集中竞价方式首次增持公司股份 56,200 股，增持价格区间为 17.67-18.20 元/股，增持总金额为 1,013,436.00 元。增持后远航时代持股数 39,606,405 股，持股比例为

39.7324%，与其一致行动人合计持股 41,856,405 股，持股比例为 41.9895%。远航时代计划自公告日起 6 个月内增持不超过 1,990,000 股，增持金额不超过 4,500 万元，资金来源为自有资金与专项贷款相结合，专项贷款金额不超过实际增持金额的 90%。

奥迪威（920491）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司柔性传感器俗称“电子皮肤”，目前已应用于 AI 陪伴机器人，将持续进行产品升级，延伸服务于更高阶的其他智能应用场景；2) 公司应用于液冷散热系统的超声波流量传感器产品目前已实现小批量订单交付，液位传感器、涡街流量计、压电射流微泵等在配合下游客户测试，尚未形成大批量稳定供应；3) 公司压电喷射阀已获下游客户小批量订单，取得下游测试认证，可实现 1nL 最小喷射量、0.15mm 线宽；4) 公司向联交所申请发行 H 股并上市，目前已收到中国证监会出具的《境外发行上市备案通知书》，目前处于正常审核阶段。

汉维科技（920957）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司现有东莞生产基地、印尼生产基地年产能合计约 13 万吨，印尼生产基地一期产能为 2 万吨，2026 年上半年相比 2025 年同期在产销数量及产品毛利率方面都有所提高；2) 公司募投项目于 2022 年 3 月开工建设，2025 年开始脂肪酸酯、特种助剂等新产品正式投产，2026 年进入产能释放的关键节点；3) 公司已完成医疗器械、金属压铸等高附加值场景助剂的前期客户需求调研，产出多批次实验样品，已在部分客户中通过前期认证工作；4) 截至 2026 年 7 月 28 日，公司总市值约 9.83 亿元，2025 年净利润 490 万元主要受募投项目转固折旧增加、存货减值等短期因素影响，2026 年一季度净利润同比增长 435.05%；5) 公司 2025 年复合助剂收入 3,484.52 万元，毛利率 21.00%，显著高于脂肪酸盐助剂的 9.12%，未来将向产品附加值较高的定制化方案型产品增加投入；6) 公司海外销售占比约 10%，未来将持续发力海外新兴市场开发，利用印尼基地资源优势提升高毛利产品海外销售占比。

中裕科技（920694）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司自 2023 年 4 月 24 日上市以来，2025 年实现营业收入 7.10 亿元，较 2022 年增长 16.80%，境外收入 5.91 亿元；2) 公司依托上市募投项目新增钢衬改性聚氨酯耐磨管、柔性增强热塑性复合管两大品类，“软管+硬管”协同布局；3) 公司业务覆盖全球 70 多个国家和地区，通过沙特生产基地实现本地化制造与服务；4) 公司上市以来每年研发费用占营业收入比重超过 4.5%，截至 2025 年 12 月 31 日拥有专利 292 项，其中发明专利 48 项，牵头、参与 20 余项国家、行业、团体标准制定；5) 公司获评国家级专精特新“小巨人”、高新技术企业、国家绿色工厂等荣誉资质，拥有国家博士后科研工作站、江苏省高分子复合软管工程研究中心和 CNAS 认可实验室；6) 2026 年 6 月公司给澳大利亚矿山项目交付了 18 米超长钢衬改性聚氨酯耐磨管，标志着公司产品品质、工艺稳定性、整体交付服务能力获得海外高端矿山市场正式认可。

长虹能源（920239）：公司披露 2026 年度向特定对象发行股票募集说明书（申报稿），拟募集资金总额不超过人民币 90,300.00 万元，用于高倍率锂电池马来西亚生产基地建设项目（拟投入 80,300.00 万元）及补充流动资金及偿还借款（拟投入 10,000.00 万元）。本次发行股票数量不超过 4,500.00 万股，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。

康农种业（920403）：公司发布 2026 年半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 1,400~1,600 万元，同比增长 61.13%~84.15%。业绩变化主要原因：1) 农历春节时点较晚，销售旺季部分延长，营业收入增加；2) 西北地区主要制种基地整体制种成本下降，玉米种子销售毛利率提高。

海昌智能（920156）：公司发布 2026 年半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 12,000.00~14,000.00 万元，同比增长 97.26%~130.14%；预计营业收入为 69,000.00~72,000.00 万元，同比增长 57.36%~64.21%。业绩变化主要原因：1) 市场拓展成效显著，国外市场取得重要突破；2) 产品结构持续优化，双绞线加工中心、全自动压接机等设备销售量显著提升，规模优势凸显，毛利率改善。

ST 康乐（920575）：公司控股子公司康乐卫士（昆明）生物技术有限公司收到国家药品监督管理局（NMPA）核准签发的三价人乳头瘤病毒疫苗（大肠埃希菌）《药品注册证书》，批准公司自主研发的三价 HPV 疫苗上市。该疫苗适用于 9-45 岁女性，用于预防由 HPV16、18、58 型病毒感染所致的宫颈癌、宫颈上皮内瘤样病变等疾病，为公司首款取得上市许可的疫苗产品，有助于推动产品商业化落地，并为后续九价 HPV 疫苗研发上市奠定基础。

艾融软件（920799）：公司拟以人民币 14,000 万元收购北京人和创建信息技术有限公司 100% 股权。本次交易完成后，公司将持有北京人和 100% 股权，北京人和将纳入公司合并报表范围。北京人和主要服务于电力、非银金融（保险、证券、基金）等行业客户，长期服务国家电网及多家金融机构，2025 年度实现营业收入 19,229.03 万元、净利润 1,463.58 万元。本次收购有助于公司拓展非银金融、电力行业数字化业务，增强金融科技综合服务能力。

爱伦医疗（920050）：公司发布 2026 年半年度报告。1) 2026 年上半年，公司实现营业收入 6.42 亿元，同比增长 46.43%；归属于上市公司股东的净利润 6,267.78 万元，同比增长 26.17%；2) 公司境外销售收入增长明显，其中与 Medline 集团合作进一步加深，带动康复护理产品收入同比增长 61.93%，手术感控产品收入同比增长 19.85%；3) 公司持续推进海外产能布局，目前已形成国内外多基地生产体系，摩洛哥创新医疗厂房建设项目稳步推进，泰国默瑞医疗已正式投入使用。

太湖雪（920262）：公司发布 2026 年半年度报告。1) 2026 年上半年，公司实现营业收入 3.25 亿元，同比增长 15.67%；归属于上市公司股东的净利润 2,705.75 万元，同比增长 42.52%；2) 公司持续推进品牌建设与渠道拓展，已形成涵盖蚕丝被、床品套件、丝绸饰品、丝绸服饰及跨界联名五大品类的产品体系，线上布局天猫、京东、抖音、小红书等渠道，线下通过直营门店及集团客户采购拓展市场；3) 公司持续强化研发创新能力，截至 2026 年 6 月 30 日累计获得发明专利 14 项、实用新型专利 94 项，并连续 7 年（2019-2025 年）位居中国蚕丝被专营品牌全国销量第一。

新天力（920218）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司上半年下游终端需求整体保持平稳，但行业同质化竞争加剧，重点推广防漏打包盒、冷饮防漏杯等高附加值产品，受原材料价格阶段性上行影响面临一定成本压力；2) 公司持续推进客户结构优化，积极拓展头部街饮、餐食与食品工业客户，多家潜在优质客户处于试样、小批量验证阶段；3) 公司上市后将持续聚焦食品容器主营业务，短期推进募投项目落地扩充高端产能，中长期优化产品结构、提高高附加值产品占比、拓宽下游应用领域。

3.2 重大合同、取得专利及其他经营相关公告

殷图网联（920508）：公司取得两项发明专利证书，发明名称分别为“一种基于密集特征的正样本异常检测方法和系统”、“物联网无人机群协同作业的任务调度方法和系统”。该专利有助于体现公司技术创新及自主研发能力，完善知识产权保护体系，提升综合竞争力。

龙辰科技（920161）：公司全资子公司取得 3 项实用新型专利证书，专利名称分别为“一种金属化薄膜热缩率检测装置”、“一种电容膜生产用防粘连装置”、“一种极端环境下的金属化薄膜力学性能检测装置”。该专利有助于增强知识产权的保护力度，提高品牌知名度，促进持续技术创新，提升核心竞争力。

阿为特（920693）：公司取得发明专利证书，发明名称为“金属导轨与塑料导轨槽控制推力的制造方法”。该专利有助于体现公司技术创新及自主研发能力，提升产品的自主知识产权优势，提升核心竞争力，对公司未来的经营发展具有积极意义。

广厦环能（920703）：公司取得发明专利证书，发明名称为“纵槽管涡流检测方法及设备”。该专利有助于体现公司在技术创新和自主研发方面的能力，提升产品的自主知识产权优势，提升核心竞争力。

汉鑫科技（920092）：公司取得发明专利证书，发明名称为“船舶靠泊辅助决策方法、装置、电子设备及存储介质”。该专利有助于完善公司在智能驾驶领域的知识产权布局，提升智慧港口等应用场景解决方案能力储备，增强核心竞争力。

3.3 资产重组、回购、解禁及其他股份变动

易实精密（920221）：公司发布重大资产重组事项进展公告。1）公司拟以支付现金方式收购株式会社 BMC 持有的张家港恒进机电有限公司 100% 股权，交易完成后恒进机电将成为公司全资子公司；2）公司分别于 2026 年 5 月 26 日、6 月 25 日披露提示性公告及进展公告，近日与转让方签署《股权收购意向协议之补充协议》，将意向协议有效期由 2 个月延长至 4 个月；3）截至本公告披露日，标的公司的尽职调查、审计、评估工作正在有序开展中，预计尚需一定时间才能完成，交易各方尚未签署正式股权转让协议；4）本次交易仍处于筹划阶段，具体交易方案仍需进一步论证和协商，能否顺利实施及具体实施进度存在不确定性，提醒投资者注意风险。

瑞星股份（920717）：公司发布以集中竞价交易方式回购公司股份方案公告，拟回购资金总额不低于 2,000 万元，不超过 2,300 万元，预计回购股份数量区间为 1,538,462 股至 1,769,230 股，占公司总股本比例为 1.3415%-1.5428%，回购价格不超过 13 元/股，回购期限自董事会审议通过之日起不超过 3 个月，资金来源为公司自有资金及中国银行股份有限公司枣强支行提供的股票回购专项贷款（贷款金额不超过 2,000 万元，期限不超过 1 年），其中 50% 股份用于实施股权激励或员工持股计划，剩余 50% 用于维护公司价值及股东权益。

交大铁发（920027）：公司发布首次回购股份暨回购进展情况公告，截至 2026 年 7 月 17 日，公司已完成首次回购，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 15,300 股，占公司总股本的 0.01%，占预计回购数量上限的 0.77%，最高成交价 11.05 元/股，最低成交价 10.64 元/股，已支付总金额 165,851.20 元（不含印花税、佣金等交易费用）。公司拟回购股份数量不少于 1,000,000 股、不超过 2,000,000 股，占公司总股本比例 0.97%-1.94%，预计回购资金总额为 2,000 万-4,000 万元，资金来源为自有资金及中信银行股份有限公司成都分行提供的股票回购专项贷款，所回购股份将用于实施股权激励或员工持股计划。

鹿得医疗（920278）：公司发布回购股份结果公告，本次股份回购期限自 2026 年 7 月 9 日开始至 2026 年 7 月 20 日结束，实际回购股份 1,500,000 股，占公司总股本的 0.86%，

占预计回购数量上限的 100.00%，最高成交价 6.3198 元/股，最低成交价 5.3900 元/股，已支付总金额 8,892,567.73 元（不含印花税、佣金等交易费用）。本次回购股份拟用于实施股权激励或员工持股计划。

吉林碳谷（920077）：公司完成回购股份注销手续，本次注销股份 1,441,964 股，占公司总股本的 0.25%。注销完成前，公司股份总额为 587,681,817 股，注销完成后，公司股份总额变更为 586,239,853 股，公司剩余库存股为 0 股。本次回购股份用于减少注册资本。

万源通（920060）：公司发布以集中竞价交易方式回购公司股份方案公告，拟回购资金总额不少于 1,000 万元，不超过 1,500 万元，预计回购股份数量区间为 263,158 股至 394,737 股，占公司总股本比例为 0.17%-0.26%，回购价格不超过 38.00 元/股，回购期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，资金来源为公司自有资金及金融机构提供的股票回购专项贷款（专项贷款资金不超过回购资金的 90%），所回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。

锦好医疗（920925）：公司发布关于部分限制性股票定向回购股份方案公告，拟回购注销 2025 年限制性股票激励计划中 3 名主动离职激励对象及 16 名个人绩效考核未完全解除限售激励对象的部分限制性股票，共计 98,400 股，占公司总股本比例 0.10%，回购价格为 8.72 元/股，预计回购注销资金金额 858,048 元，资金来源为公司自有资金。本次回购注销事项符合公司限制性股票激励计划相关规定。

锦好医疗（920925）：公司调整 2025 年限制性股票激励计划限制性股票回购价格，由 8.77 元/股调整为 8.72 元/股。本次调整系公司 2025 年度权益分派实施完成所致，公司向参与分配股东每 10 股派发 0.5 元现金红利。本次调整及回购注销部分限制性股票事项符合相关法律法规及公司激励计划规定。

锦好医疗（920925）：公司发布独立董事专门会议核查意见，公司 2025 年限制性股票激励计划首次授予限制性股票第一个解除限售期解除限售条件已成就，共 54 名激励对象满足解除限售条件；同时，公司调整限制性股票回购价格并回购注销部分限制性股票事项已履行相关审议程序。

农大科技（920159）：公司发布以集中竞价交易方式回购公司股份方案公告，拟回购资金总额不低于 3,000 万元，不超过 5,000 万元，预计回购股份数量区间为 789,474 股至 1,315,789 股，占公司总股本比例为 1.04%-1.73%，回购价格不超过 38.00 元/股，回购期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，资金来源为公司自有资金及中国建设银行股份有限公司泰安东岳支行提供的股票回购专项贷款（贷款金额不超过 4,500 万元，期限 3 年），所回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。

瑞星股份（920717）：公司发布以集中竞价交易方式回购公司股份方案公告，拟回购资金总额不低于 2,000 万元，不超过 2,300 万元，预计回购股份数量区间为 1,538,462 股至 1,769,230 股，占公司总股本比例为 1.3415%-1.5428%，回购价格不超过 13 元/股，回购期限自董事会审议通过之日起不超过 3 个月，资金来源为公司自有资金及中国银行股份有限公司枣强支行提供的股票回购专项贷款（贷款金额不超过 2,000 万元，期限不超过 1 年），其中 50%股份用于实施股权激励或员工持股计划，剩余 50%用于维护公司价值及股东权益。

克莱特（920689）：公司发布以集中竞价交易方式回购公司股份方案公告，拟回购股份数量不少于 1,000,000 股，不超过 2,000,000 股，占公司总股本比例 3.36%-2.72%，预计

回购资金总额为 3,000 万元-6,000 万元，回购价格不超过 30.00 元/股，回购期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，资金来源为公司自有资金及中国银行股份有限公司威海分行提供的股票回购专项贷款（贷款额度最高不超过 6,000 万元且不超过回购金额上限的 90%，期限 3 年），所回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。

国亮新材（920076）：公司发布以集中竞价交易方式回购公司股份方案公告，拟回购股份数量不少于 500,000 股，不超过 1,000,000 股，占公司总股本比例为 0.43%-0.85%，预计回购资金总额为 1,000 万元-2,000 万元，回购价格不超过 20 元/股，回购期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，资金来源为公司自有资金及中国银行股份有限公司唐山分行提供的股票回购专项贷款（贷款额度不超过 1,000 万元，期限 3 年），所回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。

拾比佰（920768）：公司发布以集中竞价交易方式回购公司股份方案公告，拟回购股份数量不少于 1,000,000 股，不超过 2,000,000 股，占公司总股本比例为 0.6437%-1.2873%，预计回购资金总额为 1,000 万元-2,000 万元，回购价格不超过 10.00 元/股，回购期限自董事会审议通过之日起不超过 6 个月，资金来源为公司自有资金，所回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。

奥美森（920080）：公司发布首次回购股份暨回购进展情况公告，截至 2026 年 7 月 28 日，公司已完成首次回购，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 15,681 股，占公司总股本的 0.02%，占预计回购数量上限的 1.89%，最高成交价为 20.39 元/股，最低成交价为 20.30 元/股，已支付总金额为 319,259.54 元（不含印花税、佣金等交易费用）。公司拟回购股份数量不少于 41.5 万股、不超过 83 万股，占公司总股本比例 0.5%-1%，预计回购资金总额为 1,245 万-2,490 万元，资金来源为自有资金及兴业银行股份有限公司中山分行提供的股票回购专项贷款（专项贷款资金不超过回购资金的 90%），所回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。

广厦环能（920703）：公司发布回购股份累计达 1%暨回购进展情况公告，截至 2026 年 7 月 22 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价交易方式回购公司股份 1,563,177 股，占公司总股本的 1.04%，占预计回购数量上限的 78.16%，最高成交价为 10.76 元/股，最低成交价为 8.85 元/股，已支付总金额为 15,463,623.26 元（不含印花税、佣金等交易费用）。公司拟回购股份数量不少于 1,000,000 股、不超过 2,000,000 股，占公司总股本比例 0.6635%-1.3269%，预计回购资金总额为 1,500 万-3,000 万元，资金来源为自有资金，所回购股份将用于实施股权激励或员工持股计划。

太湖雪（920262）：公司发布回购股份结果公告，本次股份回购期限自 2026 年 6 月 22 日开始至 2026 年 7 月 24 日结束，实际回购股份 374,120 股，占公司总股本的 0.45%，占预计回购数量上限的 124.71%，最高成交价为 13.99 元/股，最低成交价为 12.75 元/股，已支付总金额为 5,008,813.03 元（不含印花税、佣金等交易费用）。本次回购股份拟用于实施员工持股计划或股权激励。

中裕科技（920694）：公司完成回购股份注销手续，本次注销股份 578,994 股，占公司总股本的 0.44%。注销完成前，公司股份总额为 132,088,476 股，注销完成后，公司股份总额变更为 131,509,482 股，公司剩余库存股为 0 股。本次回购股份系 2023 年股权激励计划部分限制性股票，因第三个解除限售期业绩考核条件未成就，公司对 66 名激励对象所对应限制性股票进行回购注销，调整后回购价格为 4.5154 元/股，回购本金总金额为

2,614,380.60 元。

凯德石英（920179）：公司完成回购股份注销手续，本次注销股份 513,142 股，占公司总股本的 0.68%。注销完成前，公司股份总额为 74,970,000 股，注销完成后，公司股份总额变更为 74,456,858 股，公司剩余库存股为 0 股。本次回购股份用于减少注册资本。

永顺生物（920729）：公司完成回购股份注销手续，本次注销股份 50,000 股，占公司总股本的 0.02%。注销完成前，公司股份总额为 273,350,000 股，注销完成后，公司股份总额变更为 273,300,000 股，公司剩余库存股为 0 股。本次回购股份系 2024 年股权激励计划部分限制性股票，因 1 名激励对象离职，公司对上述激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票进行回购注销，回购价格为 4.10 元/股，回购总金额为 205,000 元。

海希通讯（920405）：公司完成回购股份注销手续，本次注销股份 3,789,717 股，占公司总股本的 2.70%。注销完成前，公司股份总额为 140,260,000 股，注销完成后，公司股份总额变更为 136,470,283 股，公司剩余库存股为 0 股。本次回购股份用于减少注册资本。

科强股份（920665）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司员工持股平台计划通过集中竞价减持公司 0.0557% 股份。

卓兆点胶（920026）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司控股股东、实控人的一致行动人计划通过集中竞价减持公司 1.9998% 股份。

美心翼申（920833）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东计划通过集中竞价减持公司 2% 股份。

德源药业（920735）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员计划通过集中竞价减持公司 0.51% 股份。

聚星科技（920111）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 1.38% 股份。

中纺标（920122）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 1.9839% 股份。

彩客科技（920206）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东、董事计划通过集中竞价减持公司 2% 股份。

科力股份（920088）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 1.594% 股份。

方正阀门（920082）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 0.2813% 股份。

科润智控（920062）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 1.81% 股份。

连城数控（920368）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 0.4259% 股份。

天铭科技（920270）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5% 以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 2.0045% 股份。

云创退（920305）：公司发布关于股东权益变动触及 1%整数倍的提示性公告。股东通鼎互联信息股份有限公司于 2026 年 7 月 9 日至 7 月 22 日期间通过集中竞价方式累计减持 1,877,506 股（占总股本 1.42%），持股比例由 9.9999%降至 8.5816%，权益变动触及 1%整数倍，已按规定履行信息披露义务。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

舜宇精工（920906）：公司发布持股 5%以上股东权益变动到达 1%的提示性公告。股东贺宗贵及其一致行动人宁波众宇投资管理合伙企业（有限合伙）于 2026 年 7 月 14 日至 7 月 31 日期间通过集中竞价累计减持 131,000 股（占总股本 0.2016%），合计持股比例由 22.1960%降至 21.9944%，权益变动触及 1%整数倍，已按规定履行信息披露义务。

天宏锂电（920252）：公司发布关于实际控制人及其一致行动人权益变动触及 1%整数倍的提示性公告。实际控制人都伟云、周新芳、周志伟、钱旭及一致行动人长兴天赋力股权投资合伙企业（有限合伙）于 2026 年 6 月 18 日至 7 月 29 日期间通过集中竞价累计减持 814,072 股（占总股本 0.7931%），合计持股比例由 59.7931%降至 59.0000%，权益变动触及 1%整数倍。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

新威凌（920634）：公司发布持股 5%以上股东权益变动触及 1%整数倍的提示性公告。股东长沙新威凌企业管理合伙企业（有限合伙）于 2026 年 6 月 9 日至 7 月 27 日期间通过集中竞价累计减持 383,800 股（占总股本 0.6006%），实际控制人廖兴烈、陈志强及一致行动人合计持股比例由 61.6006%降至 61.0000%，权益变动触及 1%整数倍。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

太湖远大（920118）：公司发布关于持股 5%以上股东被司法拍卖股份完成过户暨权益变动触及 1%整数倍的提示性公告。股东俞华杰所持 530,000 股股份通过司法拍卖完成过户，占公司总股本 1.02%，其持股数量由 440 万股减少至 387 万股，持股比例由 8.51%降至 7.48%，权益变动触及 1%整数倍。

骑士乳业（920786）：公司发布权益变动相关公告。股东田胜利于 2026 年 7 月 16 日至 7 月 23 日期间通过集中竞价累计减持 754,650 股（占总股本 0.3610%），持股比例由 5.3610%降至 5.0000%，权益变动触及 5%整数倍，并披露简式权益变动报告书。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

科隆新材（920098）：公司发布权益变动相关公告。股东宁波合恩伟业创业投资合伙企业（有限合伙）于 2026 年 6 月 8 日至 7 月 21 日期间通过集中竞价及大宗交易累计减持 1,368,395 股（占总股本 1.6827%），持股比例由 6.6827%降至 5.0000%，权益变动触及 5%整数倍，并披露简式权益变动报告书。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

安徽凤凰（920000）：公司发布关于控股股东、实际控制人及股东协议转让部分股份暨权益变动的提示性公告。控股股东及实际控制人巫界树、巫玟翰、巫玟桦以及股东陈登宇、王小娟、海南玟博投资有限公司拟向王玉林协议转让 13,873,600 股股份，占公司总股本 15.13%，交易金额合计 3.03 亿元。本次交易完成后，巫界树及一致行动人持股比例由 47.45%降至 35.54%，王玉林持股比例达到 15.13%。本次交易不会导致公司控制权发生变更。

远航精密（920914）：公司发布关于控股股东、实际控制人及其一致行动人权益变动触及 1%整数倍的提示性公告。控股股东江苏远航时代控股集团有限 2026 年 7 月 28 日

至 7 月 31 日期间通过集中竞价增持 66,700 股（占总股本 0.0669%），与一致行动人宜兴乾润企业管理有限公司合计持股比例由 41.9332%增至 42.0000%，权益变动触及 1%整数倍。

宏海科技（920108）：公司发布权益变动相关公告。股东袁兴理及一致行动人袁中宇于 2026 年 7 月 6 日至 7 月 28 日期间通过集中竞价累计减持 52,500 股（占总股本 0.0305%），合计持股比例由 10.0305%降至 10.0000%，权益变动触及 5%整数倍，并披露简式权益变动报告书。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

华原股份（920837）：公司发布关于持股 5%以上股东权益变动被动触及 1%整数倍的提示性公告。因公司实施 2026 年股权激励计划并完成 1,013,900 股限制性股票授予登记，公司总股本增加，控股股东广西玉柴机器集团有限公司持股数量不变，持股比例由 48.1963%被动稀释至 47.8764%，权益变动触及 1%整数倍。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

4 风险提示

宏观经济下行风险：若整体宏观复苏节奏放缓、内需修复不及预期、地产及消费链条偏弱，叠加海外经济放缓、外需承压，整体宏观环境偏弱或将压制北交所中小盘企业盈利与估值修复。

政策风险：北交所及专精特新产业监管政策、资本市场分层制度、再融资 / 分红 / 减持规则、行业产业扶持与调控政策、税收及补贴政策若发生调整，可能影响板块估值、企业经营扩张及市场情绪，带来板块波动风险。

流动性风险：北交所个股整体市值偏小、部分标的成交活跃度偏低，极端市场环境下存在折价波动、买卖盘价差扩大、冲击成本偏高、大额交易难以顺畅变现的流动性承压风险；同时市场资金风格切换也可能进一步压制北交所整体流动性溢价。

企业盈利不达预期风险：若宏观经济复苏偏弱、下游行业需求疲软、原材料及能源价格波动、订单不及预期、产能利用率不足，北交所上市公司营收、毛利率、净利润增速或低于市场一致预期，引发估值回调风险。

行业景气度下行风险：高端制造、新材料、专精特新等细分行业存在产能过剩、行业内卷降价、行业景气度周期下行风险，行业竞争加剧压缩企业盈利空间。

估值波动风险：北交所中小盘个股弹性较大，受市场情绪、资金抱团、大小盘风格轮动影响显著，短期估值存在情绪驱动下的快速回调与波动风险。

中小企业经营治理风险：北交所多为中小民营企业，或存在股权集中度高、公司治理结构不完善、内控规范不足、实控人变动等风险。

IPO 解禁与减持压力风险：北交所后续新股供给、存量标的限售股解禁、股东及董监高减持计划落地，可能带来短期供给压力与股价压制风险。

海外地缘与贸易风险：全球地缘政治冲突、国际贸易壁垒、关税政策、产业链供应链重构，对北交所出口型、高端制造、涉外业务企业形成外部不确定性冲击。

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。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“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	手机	邮箱
上海	崔露文	上海公募销售主管	15642960315	clw@swsc.com.cn
	张方毅	私募销售主管	15821376156	zfy@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	叶佳缘	销售岗	15800609605	yejy@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn
	张大炜	销售岗	13163027178	zhangdaw@swsc.com.cn
	张怀文	销售岗	18800275611	zhanghuaiwen@swsc.com.cn
	苏湖	销售岗	18913127448	suhu1997@swsc.com.cn
北京	李杨	北京公募销售主管	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	姚航	北京保险销售主管	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
广深	高欣	广深销售主管	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	lzh@swsc.com.cn
	黄诗洁	销售岗	18817316880	hsj@swsc.com.cn
	周玥	销售岗	18580531950	zhy1997@swsc.com.cn
	彭志伟	销售岗	15521604635	pzhw@swsc.com.cn