

北交所定期报告 20260811

央行“十五五”改革发展规划出炉，朱雀三号 运载火箭发射推迟

2026 年 08 月 11 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujiayu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

相关研究

《发改委、国家能源局印发煤炭工业
“十五五”发展规划，澳门离岸人民
币国债发行落地》

2026-08-10

《市场景气度整体回暖，关注左侧窗
口机会》

2026-08-08

■ **资本市场新闻：央行“十五五”改革发展规划出炉，加快完善中央银行制度：**央行印发“十五五”改革发展规划及 9 份配套行动方案，完善央行制度、搭建货币与宏观审慎双支柱；优化利率汇率市场化机制，加大科创、绿色、普惠金融支持，稳步推进人民币国际化，筑牢金融风险防控体系。

■ **行业新闻： 1) 上海出台生物医药扶持新政，创新药 CXO 估值修复：**8 月 11 日上海商务委等七部门联合发布生物医药产业扶持政策，重点支持本土创新药、现代中药、高端医疗器械开展全球注册认证并落地本地销售，为医药企业出海拓展市场提供政策支持。**2) 国产人形机器人出货领先，行业存技术地缘约束：**2026 上半年全球人形机器人出货量同比高增，中国厂商出货占全球总出货 97%；智元、宇树分列全球出货前二，工业商业机型占全球总出货七成以上，行业受底层技术、海外管制政策双重约束。**3) 蓝箭航天朱雀三号遥二运载火箭发射推迟：**蓝箭航天朱雀三号遥二运载火箭原定于 8 月 11 日早上的发射推迟。此前根据通告，酒泉卫星发射中心相关空域的临时管制时段为北京时间 2026 年 8 月 11 日 7 时 40 分至 8 时 27 分。

■ **市场表现： 1) 行情回顾：**2026 年 8 月 11 日，创业板指数上涨 0.34%，A 股指数下跌 0.82%，上证指数下跌 1.17%，沪深 300 下跌 0.81%，科创 50 下跌 1.63%，北证 50 下跌 0.86%。**2) 北证 A 股表现：**截至 2026 年 8 月 11 日，北交所成分股共 334 个，公司平均市值 24.39 亿元，成交额 147.54 亿元，较前一交易日减少 10.15 亿元。

■ **公司公告：【山东悦龙橡塑科技股份有限公司：2026 年半年度报告】【常州同惠电子股份有限公司：2026 年半年度报告】【北京广厦环能科技股份有限公司：2026 年半年度报告】**

■ **今日新股：珈凯生物**

■ **风险提示：**市场波动风险，行业竞争加剧等。

内容目录

1. 资本市场新闻4

2. 行业新闻4

 2.1. 北交所板块表现.....5

 2.2. 北交所个股表现.....5

3. 公司公告6

4. 今日新股7

5. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2026/8/11）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/8/11）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/8/11）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/8/11）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/8/11）6

1. 资本市场新闻

央行“十五五”改革发展规划出炉，加快完善中央银行制度

央行 8 月 10 日印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》，同步出台 9 份细分行动方案，围绕建设金融强国部署五年改革任务。文件确立货币政策、宏观审慎“双支柱”监管框架，完善市场化利率、汇率调控机制，保持人民币汇率合理均衡稳定；拓宽宏观审慎监管覆盖范围，前置化解金融风险。金融资源重点向科创、绿色、普惠、养老、数字金融倾斜，推进债券市场“科技板”建设，优化科创企业融资渠道。对外开放层面持续推广人民币跨境使用，完善跨境支付体系，夯实沪港两大国际金融中心建设。业内观点认为，规划推动央行监管由事后处置转向事前防控，跨周期调节能力提升，中长期利好科创、绿色产业融资。

2. 行业新闻

上海出台生物医药扶持新政，创新药 CXO 估值修复

8 月 11 日上海商务委等七部门联合发布生物医药产业扶持政策，重点支持本土创新药、现代中药、高端医疗器械开展全球注册认证并落地本地销售，为医药企业出海拓展市场提供政策支撑，带动医药板块盘中走强。海外层面，美国 7 月非农就业数据大幅不及预期，市场下调美联储加息预期，美债收益率、美元指数同步回落。创新药、CXO 属于长久期资产，折现压力有所缓解，海外药企融资与研发投入环境边际改善，行业订单、跨境 BD 合作具备修复基础。产业端来看，国内创新药海外商业化成果持续落地，ADC、多肽、核酸等新型药物带动 CXO 需求增长，AI 制药相关技术研发同步推进，产业链景气度持续提升。

国产人形机器人出货领先，行业存技术地缘约束

根据美国调研机构 SAG 发布的人形机器人报告，2026 年上半年全球人形机器人总出货量 1.91 万台，较 2025 年上半年同比增长 272%；中国厂商出货量占全球人形机器人总出货量 97%，国内市场需求占全球总需求 85%以上。厂商维度，2026 上半年智元出货 8400 台，较 2025 年同期同比增长 562%，出货量占全球人形机器人总出货量 44%，排名全球首位，多规格产品落地欧洲市场；宇树科技出货 5900 台，较 2025 年同期同比增长 170%，出货量占全球人形机器人总出货量 31%，位列第二，主力小尺寸机型累计产量 11000 台；银河通用、优必选、乐聚机器人出货量显著低于头部两家。应用端，2026 上半年工业、商业人形机器人出货量占全球人形机器人总出货量 70%以上，制造、仓储物流为核心落地场景。报告指出行业两大制约：一是具身 AI、设备精度、成本等技术未成熟，仿生人陪伴机器人难以大规模普及；二是美国 FCC 将人形机器人纳入管制清单，国内企业海外市场拓展存在地缘政策阻碍。

蓝箭航天朱雀三号遥二运载火箭发射推迟

财联社 8 月 11 日电，蓝箭航天朱雀三号遥二运载火箭原定于 8 月 11 日早上的发射推迟。此前根据通告，酒泉卫星发射中心相关空域的临时管制时段为北京时间 2026 年 8 月 11 日 7 时 40 分至 8 时 27 分。

2.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 8 月 11 日，创业板指数上涨 0.34%，A 股指数下跌 0.82%，上证指数下跌 1.17%，沪深 300 下跌 0.81%，科创 50 下跌 1.63%，北证 50 下跌 0.86%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 8 月 11 日，北交所成分股共 334 个，公司平均市值 24.39 亿元，成交额 147.54 亿元，较前一交易日减少 10.15 亿元。

2.2. 北交所个股表现

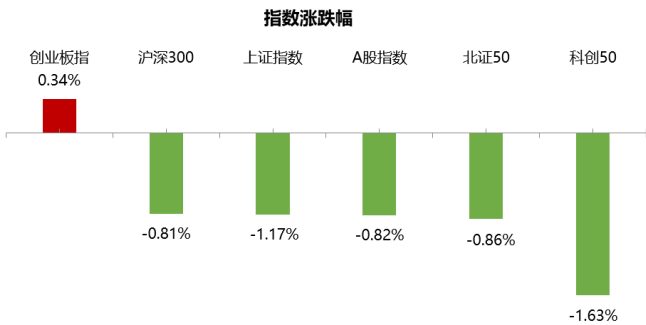
个股来看，收盘上涨的共 55 只，涨幅居前的有珈凯生物、丰光精密、天罡股份，分别上涨 138.53%、13.93%、10.11%；跌幅居前的有维琪科技、森合高科、天力复合，分别下降 11.31%、9.66%、9.15%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/8/11）



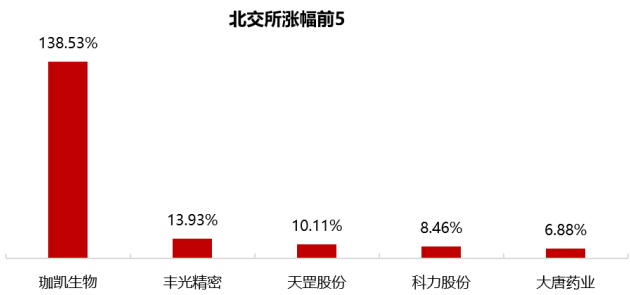
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/8/11）



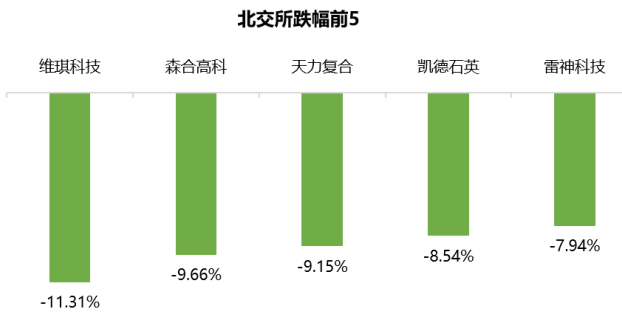
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/8/11）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/8/11）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/8/11）

涨幅前五个股所属板块

珈凯生物	特高压,新能源汽车,高铁,无人机,大飞机,体育产业,风电,华为汽车,专精特新,比亚迪概念,国企改革,长安汽车概念,低空经济
丰光精密	新能源汽车,新股与次新股,芯片概念,消费电子概念,储能,PCB概念,先进封装
天罡股份	光伏概念,3D打印,新股与次新股,锂电池概念,专精特新,钙钛矿电池,POE胶膜,固态电池
科力股份	芯片概念,专精特新,PCB概念
大唐药业	光伏概念,股权转让(并购重组),芯片概念,中芯国际概念,专精特新

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

3. 公司公告

【山东悦龙橡塑科技股份有限公司：2026 年半年度报告】

公司于 2026 年 8 月 11 日披露 2026 年半年度报告摘要，主营工业专用软管业务经营平稳。2026 上半年实现营业收入 17039.21 万元，较 2025 上半年同比增长 11.20%，营收实现稳步增长。2026 上半年实现归母净利润 5511.89 万元，较 2025 上半年同比增长

4.13%；2026 上半年扣非净利润 5379.44 万元，较 2025 上半年同比增 0.40%。经营现金流大幅改善，2026 上半年经营活动现金流净额 8418.14 万元，较 2025 上半年同比提升 655.88%。2026 上半年期末合并资产负债率 13.03%，较 2025 上半年明显回落，财务结构持续优化。部分货币资金因业务保证金受限，均为日常经营所需，不存在重大不利影响。

【北京广厦环能科技股份有限公司：2026 年半年度报告】

公司于 2026 年 8 月 11 日披露 2026 年半年度报告摘要，主营高效换热器研发、设计与销售业务经营平稳。2026 上半年实现营业收入 18529.31 万元，较 2025 上半年同比增长 20.65%，营收实现稳步增长。2026 上半年实现归母净利润 2213.64 万元，较 2025 上半年同比下降 19.81%；2026 上半年扣非净利润 2042.54 万元，较 2025 上半年同比仅增 0.25%。经营现金流大幅改善，2026 上半年经营活动现金流净额 2995.63 万元，较 2025 上半年同比提升 214.07%。2026 上半年期末合并资产负债率 20.57%，较 2025 上半年小幅上升。

【常州同惠电子股份有限公司：2026 年半年度报告】

公司于 2026 年 8 月 11 日披露 2026 年半年度报告摘要，主营电子测量仪器研发、生产和销售业务经营平稳。2026 上半年实现营业收入 11373.72 万元，较 2025 上半年同比增长 13.08%，营收实现稳步增长。2026 上半年实现归母净利润 3237.31 万元，较 2025 上半年同比增长 10.45%；2026 上半年扣非净利润 3093.32 万元，较 2025 上半年同比增长 11.99%。经营现金流稳步增长，2026 上半年经营活动现金流净额 2481.01 万元，较 2025 上半年同比提升 8.05%。2026 上半年期末合并资产负债率 11.18%，较 2025 上半年明显回落，财务结构持续优化。

4. 今日新股

珈凯生物（证券代码：920165）

上海珈凯生物股份有限公司于 2026 年 8 月 11 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行 724.1 万股，发行价格 19.26 元/股，发行市盈率 14.98 倍，募集资金总额 1.39 亿元。保荐机构为东吴证券股份有限公司。上市首日开盘报 60.95 元，截至收盘报 45.94 元，涨幅 138.53%，成交额 4.17 亿元，振幅 88.47%，换手率 82.58%，总市值 22.18 亿元。珈凯生物主营业务为化妆品功效原料的研发、生产及销售，核心产品包括悦肤宁、植物舒敏剂、积雪草苷、维生素 C 乙基醚、β-葡聚糖等。

5. 风险提示

市场波动风险，行业竞争加剧等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，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。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 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），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>