

北交所定期报告 20260820

上海市印发城市更新和住房发展“十五五”规划

2026 年 08 月 20 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书: S0600520090004

zhujieyu@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

证券分析师 武阿兰

执业证书: S0600526070005

wual@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书: S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

相关研究

《中国民营火箭首次实现液体火箭回收取得完美成功,北证 50 下跌 4.89%》

2026-08-19

《新动能持续成长,交通运输北斗定位模块强制性国标发布》

2026-08-18

■ **资本市场新闻: 商务部回应美对无人机及零部件征收 232 关税: 敦促美方立即撤销。**据新华社报道, 商务部新闻发言人何亚东 8 月 20 日就美方对无人机及零部件征收 232 关税回应称, 美方泛化国家安全概念, 对中国相关产品实施差异化歧视性关税, 中方坚决反对, 敦促美方立即撤销相关措施。

■ **行业新闻: 1) SK 海力士在《自然·电子学》发表 CPO 论文, 提出“以光为中心”架构。**据《科创板日报》8 月 20 日报道, SK 海力士联合弗吉尼亚大学等机构研究人员, 在顶级期刊《自然·电子学》(Nature Electronics) 发表题为“用于高性能计算和人工智能的共封装光学器件(CPO)”的论文, 系统阐述了 CPO 在高性能计算与 AI 领域的开发进程与挑战, 并概述了下一代光互连技术的发展轨迹。**2) 宇树科技发布仿生 7 轴灵巧机械臂, 售价 9900 元起。**据《科创板日报》8 月 20 日报道, 宇树科技发布仿生 7 轴灵巧机械臂, 采用高精度七轴仿生关节, 售价 9900 元起, 自重 5.5kg。宇树科技介绍, 通过双机械臂协同配合, 可实现物料分拣装配; 产品适配各类科研教育场景, 也可探索服务机器人应用。这是宇树旗下首款单价跌破万元的机械臂产品。**3) 上海市印发城市更新和住房发展“十五五”规划。**据界面新闻报道, 8 月 20 日上海市人民政府办公厅印发《上海市城市更新和住房发展“十五五”规划》。规划提出, 到 2030 年, 人居环境持续改善, 存量资源提质增效, 公共服务优质均衡, 风貌特色魅力彰显, 生态系统拓展优化。规划明确: 加快城中村改造, 到 2026 年底全面启动整体改造项目; 加快旧住房成套改造, 到 2026 年底力争全面完成剩余约 2 万平方米小梁薄板房屋改造; 加快构建房地产发展新模式, 稳妥有序推进房地产开发、融资、销售等相关基础性制度建设; 增加主城区优质住宅用地供给, 建立新城住宅用地供应与人口导入相适应的土地供应机制。

■ **市场表现: 1) 行情回顾:** 2026 年 8 月 20 日, 创业板指上涨 0.64%, A 股指数上涨 0.24%, 上证指数上涨 0.24%, 沪深 300 上涨 0.09%, 北证 50 下跌 0.06%, 科创 50 下跌 0.87%。**2) 北证 A 股表现:** 截至 2026 年 8 月 20 日, 北交所成分股共 337 个, 公司平均市值 24.43 亿, 成交额 146.62 亿元, 较前一交易日减少 44.80 亿元。

■ **公司公告:**《民士达: 2026 年半年度报告》、《觅睿科技: 2026 年半年度报告》、《万通液压: 2026 年半年度报告》

■ **今日新股:** 暂无

■ **风险提示:** 个股盈利不及预期, 行业竞争加剧, 贸易摩擦加剧, 政策不及预期。

内容目录

- 1. 资本市场新闻4
- 2. 行业新闻4
- 3. 市场表现5
 - 3.1. 北交所板块表现.....5
 - 3.2. 北交所个股表现.....5
- 4. 公司公告7
- 5. 今日新股7
- 6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2026/8/20）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/8/20）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/8/20）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/8/20）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/8/20）6

1. 资本市场新闻

商务部回应美对无人机及零部件征收 232 关税：敦促美方立即撤销

据新华社报道，商务部新闻发言人何亚东 8 月 20 日在例行新闻发布会上就美方对无人机及零部件征收 232 关税的决定作出回应。何亚东表示，中方一贯认为，美方 232 措施是以“国家安全”为名实施单边主义、保护主义。事实上，中国对美出口无人机主要应用于农业、设备巡检、影视娱乐等民用场景。

何亚东指出，美方 232 措施泛化国家安全概念，对贸易伙伴实施差异化关税税率，歧视性对待中国相关产品，严重损害中国企业利益，扰乱全球无人机产业链合作秩序，进一步破坏公平竞争的市场环境，中方对此坚决反对。中方敦促美方立即撤销 232 相关关税措施。

2. 行业新闻

SK 海力士在《自然·电子学》发表 CPO 论文，提出“以光为中心”架构

据《科创板日报》8 月 20 日报道，SK 海力士联合弗吉尼亚大学等机构研究人员，在顶级期刊《自然·电子学》(Nature Electronics)发表题为“用于高性能计算和人工智能的共封装光学器件(CPO)”的论文，系统阐述了 CPO 在高性能计算与 AI 领域的开发进程与挑战，并概述了下一代光互连技术的发展轨迹。

论文指出，算力每两年增长约 3 倍，而互联带宽同期仅增长约 1.4 倍，这种差距造成“带宽墙”，导致大量算力硬件空转。对此，SK 海力士提出“以光为中心”(optics-centric)架构，通过光子中介层直接连接内存资源池与处理器资源池，实现多个 AI 加速器共享大容量内存池。目标性能指标为单节点带宽超 100Tb/s、能耗低于 1pJ/bit、芯片间延迟低于 10ns。SK 海力士方面表示，CPO 是系统级 HBM 创新规模化的关键。

宇树科技发布仿生 7 轴灵巧机械臂，售价 9900 元起

据《科创板日报》8 月 20 日报道，宇树科技发布仿生 7 轴灵巧机械臂，采用高精度七轴仿生关节，售价 9900 元起，自重 5.5kg。宇树科技介绍，通过双机械臂协同配合，可实现物料分拣装配；产品适配各类科研教育场景，也可探索服务机器人应用。这是宇树旗下首款单价跌破万元的机械臂产品。

上海市印发城市更新和住房发展“十五五”规划

据界面新闻报道，8 月 20 日，上海市人民政府办公厅印发《上海市城市更新和住房发展“十五五”规划》。规划提出，到 2030 年，人居环境持续改善，存量资源提质增效，公共服务优质均衡，风貌特色魅力彰显，生态系统拓展优化，本质安全全面加强；城市更新和住房发展体制机制更加健全，法规政策更加完善，模式路径更加多样，投融资方式更加丰富。

规划明确：加快城中村改造，到 2026 年底全面启动整体改造项目；加快旧住房成套改造，到 2026 年底力争全面完成剩余约 2 万平方米小梁薄板房屋改造；加快构建房地产发展新模式，稳妥有序推进房地产开发、融资、销售等相关基础性制度建设；增加主城区优质住宅用地供给，建立新城住宅用地供应与人口导入相适应的土地供应机制。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

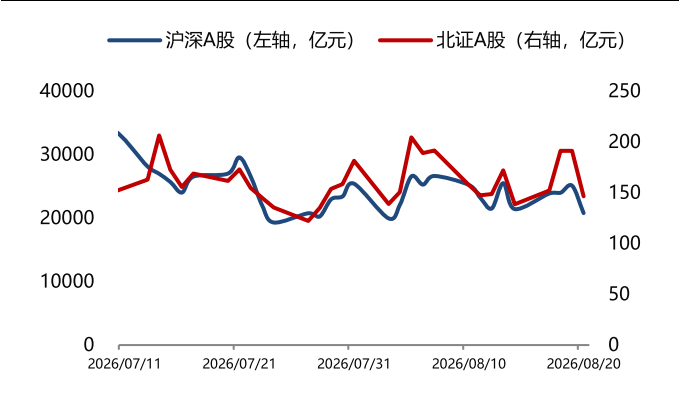
行情回顾：2026 年 8 月 20 日，创业板指上涨 0.64%，A 股指数上涨 0.24%，上证指数上涨 0.24%，沪深 300 上涨 0.09%，北证 50 下跌 0.06%，科创 50 下跌 0.87%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 8 月 20 日，北交所成分股共 337 个，公司平均市值 24.43 亿，成交额 146.62 亿元，较前一交易日减少 44.80 亿元。

3.2. 北交所个股表现

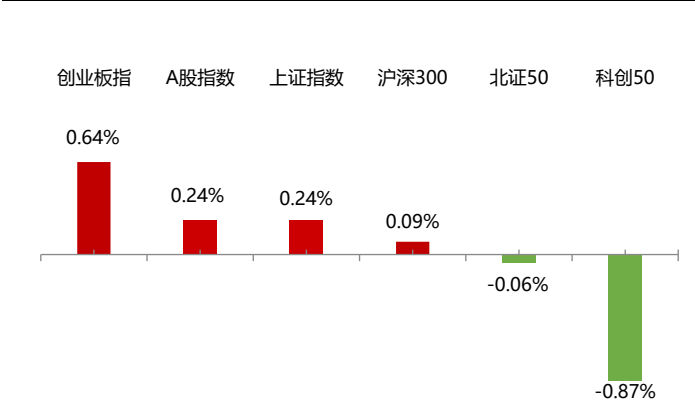
个股来看，收盘上涨的共 180 只，涨幅居前的有三元基因、丹娜生物、森萱医药，分别上涨 29.97%、12.81%、11.78%；跌幅居前的有双英集团、酉立智能、七丰精工，分别下跌 29.98%、8.18%、8.07%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/8/20）



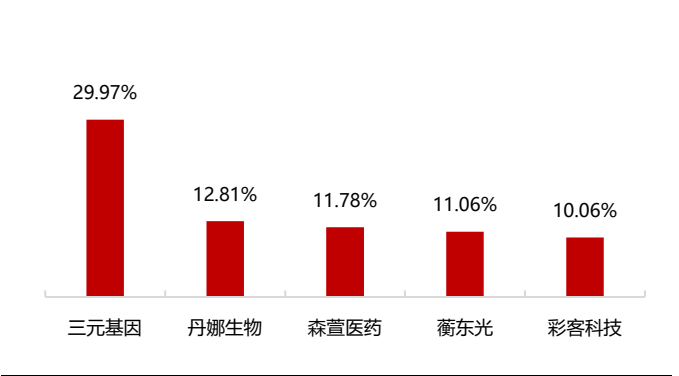
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/8/20）



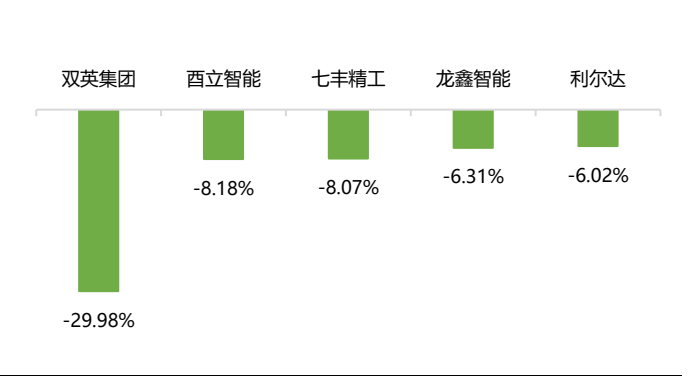
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/8/20）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/8/20）



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 2026/8/20）

涨幅前五个股所属板块	
三元基因	京津冀一体化, 三胎概念, 医药电商, 细胞免疫治疗, 专精特新, 重组蛋白, 肝炎概念, 创新药
丹娜生物	基因测序, 新股与次新股, 人工智能, 流感, 专精特新, 猴痘概念, 宠物经济
森萱医药	锂电池概念, 专精特新, 国企改革
衡东光	一带一路, 粤港澳大湾区, 新股与次新股, 无人驾驶, 人民币贬值受益, 数据中心(AIDC), 共封装光学(CPO), 英伟达概念, 铜缆高速连接, 光纤概念
彩客科技	新股与次新股, 染料, 柔性屏(折叠屏), 专精特新

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

民士达：公司于 2026 年 08 月 20 日公布半年报。截至报告期末，公司 2026 年半年度实现总营业收入 2.31 亿元，同比减少 2.83%；利润总额达到 0.65 亿元，同比减少 10.29%；实现归母净利润 0.58 亿元，同比减少 8.31%。

觅睿科技：公司于 2026 年 08 月 20 日公布半年报。截至报告期末，公司 2026 年半年度实现总营业收入 3.62 亿元，同比增长 1.57%；利润总额达到 0.22 亿元，同比减少 33.6%；实现归母净利润 0.21 亿元，同比减少 35.1%。

万通液压：公司于 2026 年 08 月 20 日公布半年报。截至报告期末，公司 2026 年半年度实现总营业收入 3.73 亿元，同比增长 8.19%；利润总额达到 0.70 亿元，同比减少 9.46%；实现归母净利润 0.61 亿元，同比减少 8.74%。

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)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。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用,且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用,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。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后,应立即退回并销毁,不得依据本报告内容做出任何投资决策。

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>