2026 年 11 月 01 日

关注创新药物小巨人陶术生物，智能硬件小巨人联纲光电

——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 936 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 11 月 1 日，新三板合计向沪深北及港交所输送 936 家企业。

● **挂牌公司新增 12 家，关注陶术生物、联纲光电等，辅导公司新增 1 家**

本周（2026.10.26~2026.11.1），新增联纲光电、陶术生物、芯涛微、旺林新材、星特科技、自贡东碳、汉迪科技、新蓝天、华龙膜材、集智航宇、晟昕科技、天创智能 12 家挂牌公司。**发行上市动态**：截至 2026 年 11 月 1 日，共有 38 家公司过会待北交所上市。铁近科技、星基智造 2 家公司将于 11 月 6 日上会。**上市辅导**：菲高科技 1 家公司报送上市辅导，目标北交所上市。

陶术生物：创新药物发现“小巨人”， 业务包括生命科学试剂及化合物库的研发、生产及销售，同时公司为客户提供 AIDD/CADD 筛选化合物及相关的技术服务。除国内市场之外，公司在美国、欧洲等区域展开业务布局，致力于在全球范围内逐渐提升 AI 药物发现与高通量实体药物筛选领域的知名度与竞争力，加速创新药研发进程。

联纲光电：信号传输产品主要应用于电声通讯、超高清显示、运动相机、无人机、汽车电子、3D 打印机、医疗器械等多个领域，为全球知名电子品牌及专用设备品牌提供定制化的音视频信号、数据传输解决方案；智能硬件产品主要根据品牌客户需求提供声学整机、穿戴成品等智能硬件的 ODM/OEM 服务。

● **2026Q3 北交所新受理 3 家，2026 年第四批创新层进层挂牌公司 12 家**

2026Q3 北交所新受理 3 家公司，金龙稀土、浙阿波罗、凯瑞博。2026 年第四批创新层进层挂牌公司共计 12 家公司入选。分别为中路交科、美通香薰、博测达、谷登机械、邦迪智能、牧镭激光、未尔科技、奥飞能源、天圣华、河源富马、云上科技、赛诺威盛。

● **市场动态：新三板挂牌企业 5773 家，矽佳科技启动定增**

当前创新层 2265 家，基础层 3508 家。本周触及股票交易异常波动共 63 起；发生大宗交易 150 起，小鸟科技、迪赛新材、美亚科技交易金额领先；新增强宏科技、浙江旅游、绿霸股份、合利股份 4 起协议转让；新增聚脉文化 1 起要约回购。矽佳科技等 8 家公司启动定增。菲斯罗克、联纲光电 2 家公司完成增发共计募资 1.88 亿元。。截至 2026 年 11 月 1 日，2026 年新三板定增募资 71.67 亿元，2026 年 10 月募资 2.57 亿元。本周成交金额前十名的挂牌公司分别为：恒神股份、中欣晶圆、延安医药、钢银电商、小鸟科技、迪赛新材、美亚科技、华强方特、亚锦科技、蓝耘科技。

● **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

《蓝箭、中科宇航中标看商业航天放量，北证产业链 17 家公司卡位全景—北交所行业主题报告》-2026.11.1

《2026Q1-3 铁路市场营收增长 333.58%，毛利率提升 40.99%—北交所信息更新》-2026.11.1

《可再生能源"十五五"规划扩量提质，风电伺服系统开拓两家主机厂客户—北交所信息更新》-2026.10.31

目 录

1、 新挂牌公司：本周新增 12 家，关注陶术生物、联纲光电等 4
1.1、 陶术生物：创新药物发现“小巨人” 4
1.2、 联纲光电：信号传输配件及智能硬件“小巨人” 8
1.3、 芯涛微：LED 显示驱动芯片“小巨人” 10
1.4、 天创智能：具身智能机器人“小巨人” 13
2、 2026Q3 北交所新受理 3 家公司 16
3、 2026 年第四批创新层进层挂牌公司初筛名单 16
4、 预备上市公司动态：铁近科技、星基智造下周上会 17
4.1、 发行上市动态：铁近科技、星基智造将于 11 月 6 日上会 17
4.2、 上市辅导：新增菲高科技 1 家公司 20
5、 市场情况及信息披露：小鸟科技发生大宗交易 20
5.1、 交易信息公开：共发生股票交易异常波动 63 起 20
5.2、 大宗交易分析：共发生 150 起，小鸟科技交易金额领先 21
5.3、 协议转让：本周新增 4 起 22
5.4、 要约收购/回购：本周新增聚脉文化 1 起 22
6、 市场数据：矽佳科技启动定增 22
6.1、 定增：8 家公司新增/更新预案，2 家公司完成增发 22
6.2、 恒神股份、中欣晶圆、延安医药本周成交金额居前 24
6.3、 市值与成交额：2026 年 9 月合计成交金额 31.9 亿元 25
6.4、 挂牌家数：2026 年 10 月减少 16 家 25
7、 塔基效应，累计向市场输送 936 家上市公司 27
8、 风险提示 31

图表目录

图 1： 陶术生物可为客户提供虚拟筛选、分子对接、反向找靶、蛋白结构设计与优化以及相关数据库等服务 5
图 2： 陶术生物客户展示 6
图 3： 化合物从靶标验证到药物上市流程中的数量逐层递减 7
图 4： 联纲光电电声配件产品展示 8
图 5： 联纲光电显示配件产品展示 8
图 6： 联纲光电电声成品展示 9
图 7： 联纲光电穿戴成品展示 9
图 8： 芯涛微 LED 显示驱动芯片产品展示 10
图 9： 芯涛微 LED 显示驱动芯片下游应用产品展示 11
图 10： 芯涛微股权结构 12
图 11： 全球 LED 显示驱动芯片市场规模（亿美元） 13
图 12： 天创智能 T9 系列防爆机器人 14
图 13： 天创智能人形机器人 14
图 14： 天创智能股权结构 15
图 15： 2026 年新三板当前募资 71.67 亿元 24
图 16： 2026 年 10 月新三板定增募资额合计 2.57 亿元 24
图 17： 2026 年 9 月新三板挂牌公司成交金额 31.9 亿元，9 月末总市值 29091.88 亿元 25

图 18: 新三板挂牌企业总数 2025 年 11 月减少至 6000 家以内 26
图 19: 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 26
图 20: 基础层公司家数在 2026 年 5 月减少至 3600 家以内 26
图 21: “新三板”是中国多层次资本市场的重要组成部分 27
图 22: 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 28
图 23: 多层次资本市场互联互通，助力新质生产力发展 29

表 1: 2026.10.26~2026.11.1 新增 12 家挂牌公司 4
表 2: 陶术生物 2025 年前五大客户集中度 11.96% 6
表 3: 联纲光电 2025 年前五大客户集中度 49.64% 9
表 4: 芯涛微 2025 年向第一大客户湃科锐锋销售 1.31 亿元 11
表 5: 天创智能 2025 年前五大客户集中度 19.16% 15
表 6: 2026Q3 北交所新受理 3 家公司 16
表 7: 2026 年 12 家第四批创新层进层挂牌公司 16
表 8: 截至 2026 年 11 月 1 日共有 38 家过会公司待北交所上市 17
表 9: 2026.10.26~2026.11.1 共 1 家公司报送上市辅导 20
表 10: 2026.10.26~2026.11.1 共 3 家公司股票交易异常波动金额超过 100 万元 20
表 11: 2026.10.26~2026.11.1 成交金额前 15 笔大宗交易 21
表 12: 2026.10.26~2026.11.1 新增 4 起协议转让 22
表 13: 2026.10.26~2026.11.1 新增 1 起要约回购 22
表 14: 2026.10.26~2026.11.1 矽佳科技等 8 家公司启动定增 22
表 15: 2026.10.26~2026.11.1 共 2 家公司完成定增 23
表 16: 恒神股份、中欣晶圆、延安医药本周成交金额居前 24
表 17: 新三板培育的企业在各板块上市后市值 Top10 企业名单 29

1、 新挂牌公司：本周新增 12 家，关注陶术生物、联纲光电等

本周（2026.10.26~2026.11.1），新增联纲光电、陶术生物、芯涛微、旺林新材、星特科技、自贡东碳、汉迪科技、新蓝天、华龙膜材、集智航宇、晟昕科技、天创智能 12 家挂牌公司。

表1：2026.10.26~2026.11.1 新增 12 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	874970	联纲光电	财通证券	95,381.82	9,656.37	广东省	东莞市	移动通信设备与配件、专用设备与零部件
2	874982	陶术生物	国泰海通	18,870.27	4,460.23	上海	上海市	原料药、专业咨询服务
3	875233	芯涛微	广发证券	28,870.96	3,666.13	上海	上海市	显示设备
4	875333	旺林新材	东吴证券	169,831.58	3,339.68	湖北省	荆门市	高分子聚合物
5	875296	星特科技	国金证券	48,433.64	3,290.60	广东省	深圳市	智能装备
6	875295	自贡东碳	招商证券	11,213.20	2,737.05	四川省	自贡市	专用设备与零部件
7	875220	汉迪科技	开源证券	6,722.11	2,576.41	河北省	石家庄市	专用设备与零部件
8	874741	新蓝天	长江承销保荐	89,500.93	2,485.87	湖北省	仙桃市	电子级化学品、新能源材料
9	875113	华龙膜材	长江承销保荐	39,094.91	2,389.53	广东省	江门市	塑料包装制品
10	875285	集智航宇	长江承销保荐	7,253.84	2,377.22	天津	天津市	国防产品
11	875226	晟昕科技	开源证券	13,776.95	1,774.45	陕西省	西安市	专业设备
12	875216	天创智能	华泰联合证券	28,305.19	1,357.75	江苏省	南京市	具身智能机器人

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：财务数据为 2025 年）

1.1、 陶术生物：创新药物发现“小巨人”

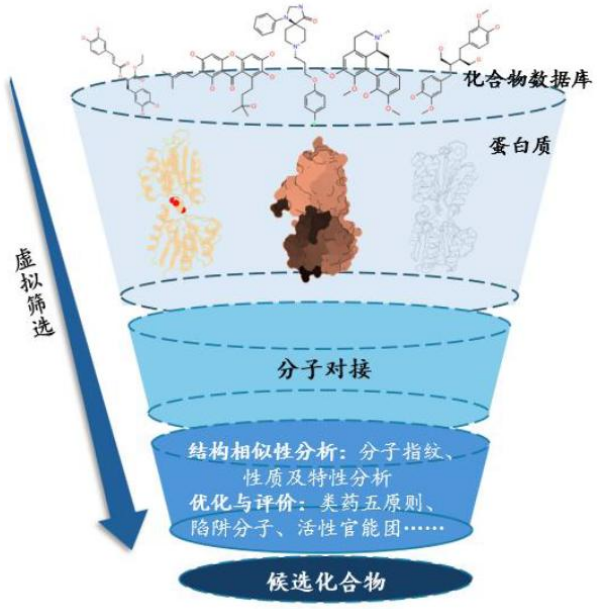
上海陶术生物科技股份有限公司是一家专注于**创新药物发现**领域，为全球科学家提供高质量的生命科学工具及服务的高新技术企业。公司产品及服务系基于人工智能药物设计、计算化学、生物信息学、化学信息学、药理学等学科知识设计构建。公司业务包括生命科学试剂及化合物库的研发、生产及销售，同时公司为客户提供 AIDD/CADD 筛选化合物及相关的技术服务。

化合物库是创新药物研发的源头之一，化合物筛选是发现先导化合物的重要途径，其资源规模直接影响新药研发进程。自 2007 年国家启动“重大新药创制”专项支持化合物库建设以来，我国持续布局该领域。陶术生物专注药物发现，深耕化合物库领域，以高品质、多样化产品满足科研药物筛选需求，持续整合化合物资源与规模，完善国内化合物库市场。依托多年技术与经验积累，公司行业影响力持续提升，现已能够充分基于客户需求与各类化合物结构或功能等特征开发设计多样的特色化合物库，并积累形成包含数千万种结构和生物学信息的数据库，助力客户高效开展实体与虚拟药物筛选。

公司立足于药物发现，能够根据疾病领域、信号通路、药理机制等特征为客户提供多种用于药物发现的生命科学试剂与化合物库。公司在构建化合物库的过程中，不断深化对化合物的理化性质、特征结构、应用领域相关信息的理解；公司凭借着多年行业积累及对化合物特征的理解，同时结合新药研发行业热点，对生命科学试剂产品进行前瞻性研发及备货，以满足客户对相关化合物进一步的验证与优化需求。目前，依靠多年深耕积累的行业经验和技术优势，公司能够提供包含抑制剂及激动剂、天然产物、功能性抗体与重组蛋白以及其他科研通用试剂等多类型化合物在内的生命科学试剂，产品种类已超过 160,000 种，其中常备现货库存种类超过 37,000 种。

在多年来为客户构建设计与提供化合物库及生命科学试剂的过程中，公司已积累海量分子结构、生物活性、药效靶点、信号通路、适应症等数据信息，已开发出 Topscience Database 数据库，形成药物发现领域的大数据垂类，为 AI 药物设计与发现模型开发提供数据基础。公司依托自身独特的化合物分子结构数据库以及技术优势，能够为客户进一步提供计算机辅助（CADD）/**人工智能（AI）药物发现服务**，通过计算机或者人工智能以虚拟筛选的方式锁定潜在活性小分子化合物，进而为客户提供筛选化合物、筛选化合物库及相关服务用于实体验证。

图 1：陶术生物可为客户提供虚拟筛选、分子对接、反向找靶、蛋白结构设计与优化以及相关等服务



资料来源：陶术生物公开转让说明书

经过多年业务发展与技术积累，陶术生物现已培育与打造出 TargetMol 自主品牌，形成自主品牌为主、少量第三方品牌为辅的产品层级，能够为客户提供从单种类产品到多类型化合物库组合、从实验数据到实验结果的全方位药物发现产品及服务。公司客户类型主要为全球生命科学领域人工智能药物研发企业、创新药企、CRO 企业、国家重点实验室、科研院所等新药研发机构。

图2：陶术生物客户展示



资料来源：陶术生物公开转让说明书

公司客户类型主要为生命科学领域国家重点实验室、高等院校、科研院所、创新药企、CRO 企业以及人工智能药物研发企业等新药研发机构，具体包括以昌平实验室、临港实验室、西湖实验室、深圳湾实验室等为代表的国家实验室；以清华大学、北京大学、哈佛大学、斯坦福大学等为代表的高等院校等；以中国科学院上海药物研究所、军事医学研究院、M. D. Anderson Cancer Center 等为代表的科研院所；以晶泰科技、英矽智能、望实智慧、天赋动力等为代表的人工智能药物研发企业；以诺和诺德、百济神州、恒瑞医药等为代表的新药研发企业；以药明康德、康龙化成、美迪西等为代表的 CRO 企业。

表2：陶术生物 2025 年前五大客户集中度 11.96%

报告期	单位名称(供应商)	采购金额（万元）	占采购总额比(%)	单位名称(客户)	销售金额（万元）	占营业收入比(%)
2025年报	南通全益生物科技有限公司	942.63	12.19	BasecampBioInc.	555.42	2.94
	无锡药明康德新药开发股份有限公司	488.85	6.32	杭州师范大学	499.69	2.65
	ChemspaceLLC	422.79	5.47	中国医学科学院及其附属机构	472.39	2.50
	INTELLIGENCESCIENTIFICLIMITED	395.00	5.11	MerckGroup	435.52	2.31
	菏泽科悦生物科技有限公司	381.67	4.94	ThermoFisherScientificInc.	293.50	1.56
	合计	2,630.94	34.03	合计	2,256.52	11.96
2024年报	无锡药明康德新药开发股份有限公司	1,063.46	13.80	中国医学科学院及其附属机构	749.69	4.69
	ChemDivInc	824.27	10.70	复旦大学及其附属机构	626.47	3.92
	ChemspaceLLC	590.54	7.67	香港科技大学(广州)	463.45	2.90

ChembrigdeCorporation	439.19	5.70	西湖大学及其附属机构	426.79	2.67
勤浩医药(苏州)股份有限公司	348.19	4.52	SpecsCompoundHandling B.V.	420.88	2.63
合计	3,265.65	42.39	合计	2,687.28	16.81

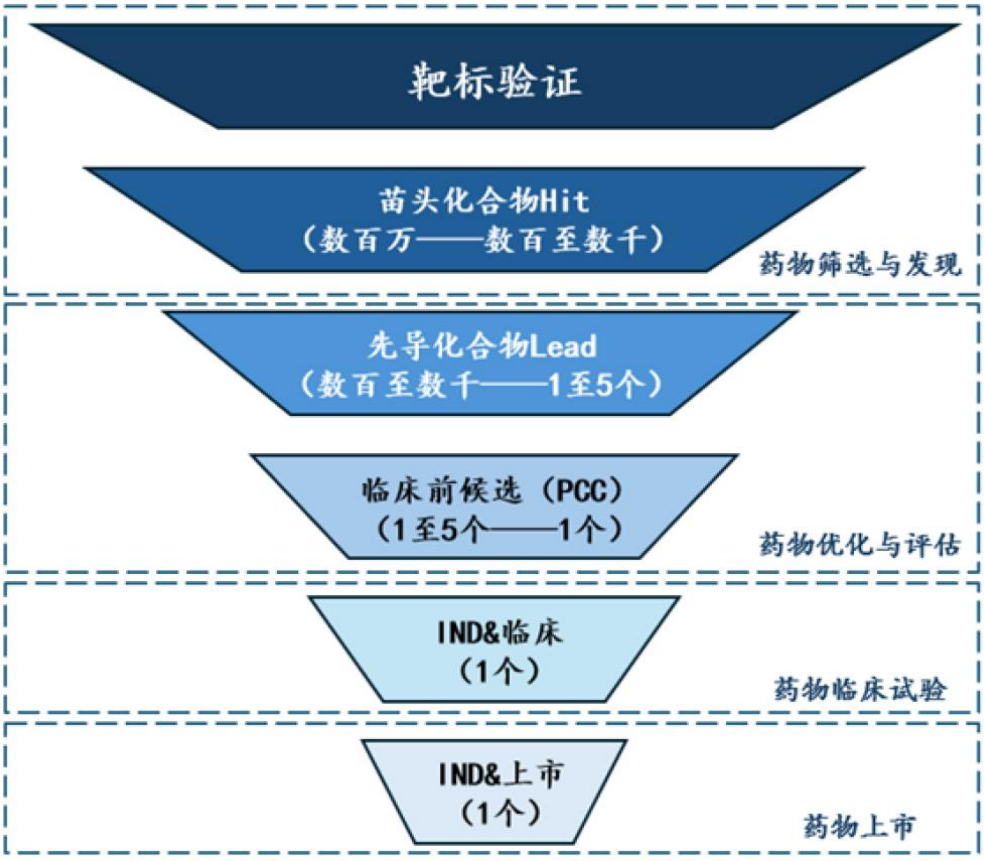
数据来源：Wind、开源证券研究所

公司致力于成为为药物筛选与发现提供具备全球竞争力的生命科学工具和服务的国际领先企业，始终追求研发与创新，被认定为国家级专精特新小巨人企业、国家级高新技术企业。

公司旗下 TargetMol 品牌多次在 Nature、Science、Cell 等顶刊被引用，已经具备一定的全球知名度，公司全面助力药物发现领域的科研突破。随着业务规模的扩大和自身实力的增强，除国内市场之外，公司在美国、欧洲等区域展开业务布局，不断丰富自身产品品种、提升技术水平，致力于在全球范围内逐渐提升 AI 药物发现与高通量实体药物筛选领域的知名度与竞争力，加速创新药研发进程。

化合物的分子结构和理化性质决定了药物在生物体内的作用机制，影响着药物药效、吸收、分布、代谢和排泄等各方面。不同结构、类型的化合物具有不同的性质和功能，新药研发机构需要对海量备选化合物进行筛选、评估和优化，以期获得需要的某种特定结构或类型，从而得到具有研究价值的苗头化合物、先导化合物、临床候选药物。化合物贯穿新药研发过程始终，根据相关资料统计，在整个药物研发过程中，进入药物发现阶段的上万种先导化合物，只有个别化合物能够进入临床试验阶段，最终只有 1 个能最终获得监管部门的新药批准。

图3：化合物从靶标验证到药物上市流程中的数量逐层递减



资料来源：陶术生物公开转让说明书

生命科学试剂行业国外主要企业包括 Thermo Fisher Scientific、Merck KGaA、Avantor、Tocris Bioscience 等，国内主要企业包括阿拉丁（688179.SH）、皓元医药（688131.SH）、毕得医药（688073.SH）、药石科技（300725.SZ）、义翘神州（301047.SZ）、近岸蛋白（688137.SH）、泰坦科技（688133.SH）、晶泰控股（02228.HK）、蓝木化工等。

1.2、 联纲光电：信号传输配件及智能硬件“小巨人”

联纲光电科技股份有限公司主要从事信号传输产品、智能硬件产品的研发、设计、制造和销售。信号传输产品主要应用于电声通讯、超高清显示、运动相机、无人机、汽车电子、3D 打印机、医疗器械等多个领域，为全球知名电子品牌及专用设备品牌提供定制化的音视频信号、数据传输解决方案；智能硬件产品主要根据品牌客户需求提供声学整机、穿戴成品等智能硬件的 ODM/OEM 服务。公司是一家兼具产品定制开发和跨领域应用能力的厂商，主要品牌客户包括大疆创新、三星电子、BOSE、GN、惠普、字节跳动等全球知名企业。公司系国家高新技术企业、2022 年广东省专精特新中小企业、2023 年第五批国家级专精特新“小巨人”企业，建有广东省光通讯方案解决工程技术研究中心，已获得 VESA 认证、HDMI 认证、USB 认证、MFi 认证、Qi 认证、UL 认证、RoHS 认证等多项具有代表性的行业认证，先后获得三星电子 VD Members、BOSE 优秀供应商、大疆创新优秀供应商等荣誉，深受重要客户信赖。

在信号传输领域，由公司主导开发并生产的高可靠性电声配件系 BOSE、惠普（Poly）、GN （Jabra）、SENA、拜亚动力、森海塞尔、B&O 等全球知名的电声领域龙头品牌指定的声学整机核心配件；公司为全球知名电子品牌三星电子定制开发的 OCM 系列接口 4K/8K AOC、定制化 CWDM （Filter）AOC 等显示配件产品，助力其将光传输技术广泛应用于超高清显示领域，系三星电子高端显示产品多信号集成连接线的核心配件之一，并获得了海信等国内超高清显示领域头部企业的开发机会和产品认证，成功达成战略合作；公司为大疆创新等知名电子厂商定制开发的异形 POGO PIN 转接控制头、防水定制协议系列数据线等运动影像类配件，较好满足了其消费类无人机、运动相机产品的发展需求，并获得客户端的优秀评级。伴随数字传输技术、移动终端技术的发展，公司积极探求新发展方向，在农用无人机、汽车电子、机器人、3D 打印等领域与业内知名品牌影石创新、拓竹科技、库犸科技、ADL 等开展了深入合作，在细分领域不断拓展产品应用，持续为全球知名品牌赋能。

图4：联纲光电电声配件产品展示



资料来源：联纲光电公开转让说明书

图5：联纲光电显示配件产品展示



资料来源：联纲光电公开转让说明书

在智能硬件领域，公司为品牌客户提供成品整机的定制化开发及制造服务。伴随着 AI 大模型、 AI 智能体等技术持续演进，AI 与硬件的融合持续加深，智能硬件产品将迎来新的发展红利。区别于传统功能相对固化的电子终端设备，AI+智能硬件产品正转变为互联互通、具备 AI 能力并能主动提供服务的智能生态入口，是人工智能趋势下电子终端产品新发展趋势。公司从电声核心配件的制造向提供声学整机解决方案过渡，为大十科技（Oladance）定制开发了业内首款 OWS 开放式真无线耳机，后又为字节跳动定制开发搭载豆包大模型的首款 AI 智能体耳机（Ola Friend），带动了无线耳机市场的发展。在深耕声学硬件产品的同时，公司持续研发及拓展其他智能硬件成品，如联想的游戏耳机，以及其他为客户定制开发的智能头盔、智能饰品等智能硬件产品，为公司未来配件与成品并重的业务发展规划奠定了较好基础。

图6：联纲光电电声成品展示



资料来源：联纲光电公开转让说明书

图7：联纲光电穿戴成品展示



资料来源：联纲光电公开转让说明书

表3：联纲光电 2025 年前五大客户集中度 49.64%

报告期	单位名称(客户)	销售金额（万元）	占营业收入比(%)
2025 年报	大疆创新	15,464.71	16.21
	三星电子	13,001.88	13.63
	美律	9,647.87	10.12
	伟创力	5,310.43	5.57
	字节跳动	3,924.27	4.11
	合计	47,349.16	49.64
2024 年报	三星电子	14,741.41	16.34
	大疆创新	8,510.44	9.43
	美律	7,694.52	8.53
	伟创力	6,786.78	7.52
	惠普	5,622.75	6.23
	合计	43,355.90	48.05

数据来源：Wind、开源证券研究所

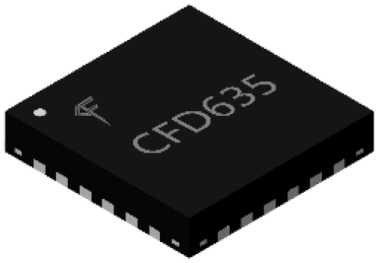
1.3、 芯涛微：LED 显示驱动芯片“小巨人”

上海芯涛微电子科技股份有限公司是一家专注于 **LED 显示驱动、控制类集成电路及相关解决方案**研发、设计和销售的高新技术企业。公司采用 Fab-lite（轻资产）经营模式，**主要从事芯片前端设计研发**，并自建部分集成电路 FT 测试产能，晶圆制造、芯片封装等生产环节主要由第三方专业供应商完成。公司围绕高性能显示领域进行系统布局，主要产品包括 LED 显示驱动及控制芯片和 LED 创意像素显示方案等，同时基于现有应用布局区域调光背光方案、高速接口芯片等新产品线。

在 LED 显示领域，公司致力于为户内外高性能显示及新兴显示终端提供驱动、控制及信号传输相关集成电路产品。通过持续研发投入和技术创新，公司 LED 显示驱动芯片产品主要应用于高性能显示领域，包括舞台租赁显示屏、MLED 显示屏、虚拟拍摄显示屏等，推动产品应用场景不断拓展；高速接口芯片产品则主要应用于 LED 显示信号传输领域，协助下游显示屏厂商提升数据带宽、优化传输方案，推动 LED 显示模组向管理智能化、接口统一化、结构轻薄化方向发展，并促进产品在家庭场景的应用推广。

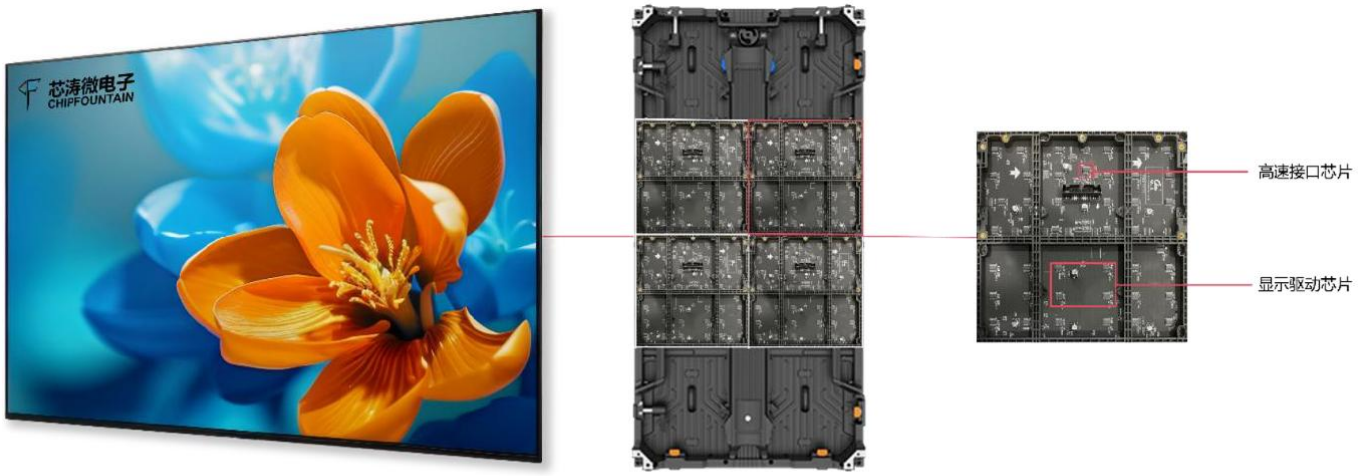
在家用电器及消费电子领域，公司基于在 LED 显示领域的技术积累，将产品技术拓展应用于创意像素显示、Mini-LED 背光显示等领域。其中，创意像素显示方案主要应用于消费电子、家用电器等人机交互界面，终端产品包括各类点阵屏、微型像素屏、消费电子 RGB 灯效、电动自行车仪盘仪表等；区域调光背光方案主要应用于 Mini-LED 背光显示领域，终端产品主要包括支持分区背光的智能电视、车载显示屏、高性能显示器等。

图8：芯涛微 LED 显示驱动芯片产品展示



资料来源：芯涛微公开转让说明书

图9：芯涛微 LED 显示驱动芯片下游应用产品展示



资料来源：芯涛微公开转让说明书

凭借出色的产品性能及方案设计能力，公司已成功拓展并进入行业主流知名客户供应链体系。 LED 显示系统领域，公司产品进入的终端知名客户包括艾比森、洲明科技、视源股份、达科电子、奥拓电子等；家用电器及消费电子领域，公司产品进入的终端知名客户包括海尔、美的、小米及方太电器等。大型演出活动方面，公司产品广泛应用于 2024 年、2025 年及 2026 年中央广播电视总台春节联欢晚会舞台、杭州亚运会开幕式、2025 年哈尔滨亚冬会、演唱会及体育赛事等舞台演出及商业活动；在虚拟拍摄领域，采用公司显示驱动芯片制作的 LED 屏运用于《凡人修仙传》《清明上河图密码》等影视作品拍摄；消费级终端产品方面，公司产品的典型终端产品包括手机背板微型像素屏、洗烘一体机、空气净化器、移动支付终端等。

公司自成立以来，先后获得专精特新“小巨人”企业、专精特新中小企业、高新技术企业等荣誉和资质。截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有集成电路布图设计专有权 42 项。公司获评“ISLE 2025 产业链卓越贡献奖”、“十佳 LED 显示屏行业创新及成长性品牌”等荣誉奖项。公司研发设计的虚拟拍摄专用集成电路产品 CFD535 荣获 2025 年第二十届“中国芯”芯火新锐产品奖，高性能恒流集成电路产品 CFD455 荣获 2025 年第五届“工匠杯”单品冠军企业奖，公司面向高性能租赁客户提供的集成电路产品 CFD555 荣获 2024 年行家极光奖“2024 年度优秀产品奖”。

表4：芯涛微 2025 年向第一大客户湃科锐锋销售 1.31 亿元

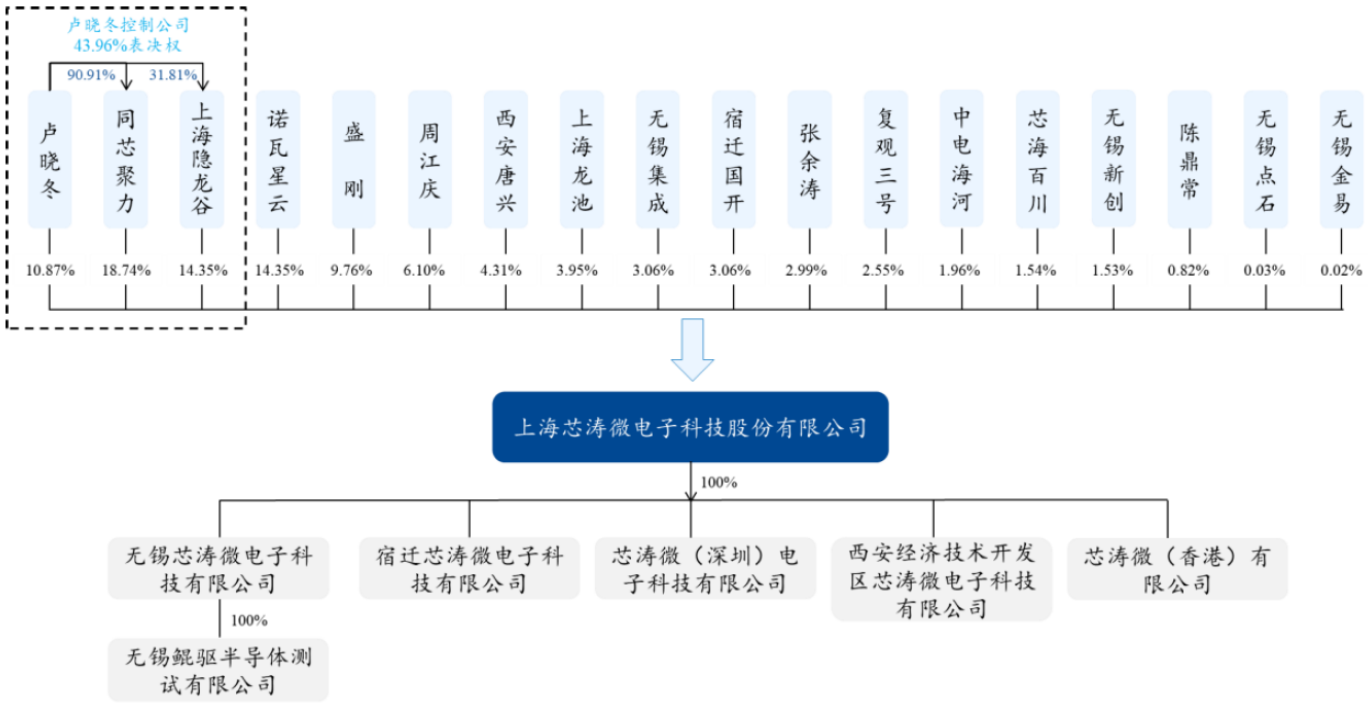
报告期	单位名称(供应商)	采购金额（万元）	占采购总额比(%)	单位名称(客户)	销售金额（万元）	占营业收入比(%)
2025 年报	明泰电子	5,732.88	31.42	湃科锐锋	13,147.22	45.54
	荣芯半导体	3,786.56	20.75	深圳市京海威科技有限公司	3,556.59	12.32
	泰睿思	2,065.68	11.32	深圳市光祥科技股份有限公司	2,382.46	8.25
	华天科技	1,233.80	6.76	深圳市太龙视觉科技有限公司	1,127.05	3.90
	华润上华	840.77	4.61	厦门强力巨彩显示技术有限公司	1,045.92	3.62
	合计	13,659.69	74.86	合计	21,259.24	73.63

	荣芯半导体	5,066.53	24.36	湃科锐锋	9,159.99	40.88
	明泰电子	4,737.94	22.78	深圳市光祥科技股份有限公司	1,922.08	8.58
2024	华润上华	3,851.34	18.52	深圳市京海威科技有限公司	1,585.15	7.07
年报	泰睿思	2,246.88	10.80	深圳市纯屏显示服务有限公司	1,361.52	6.08
	华天科技	1,583.40	7.61	深圳市雷凌显示技术有限公司	988.24	4.41
	合计	17,486.09	84.07	合计	15,016.98	67.02

数据来源：Wind、开源证券研究所

董事长、总经理卢晓冬 2000 年 6 月至 2001 年 5 月，就职于无锡华晶矽科微电子有限公司任工程师；2001 年 6 月至 2004 年 9 月，就职于智芯科技（上海）有限公司任研发经理；2004 年 10 月至 2005 年 9 月，就职于上海华虹 NEC 电子有限公司任研发工程师；2005 年 10 月至 2019 年 1 月，就职于苏州日月成科技有限公司任 CTO；2019 年 3 月至 2020 年 10 月，成立宜兴同芯电子科技有限公司并担任总经理；2020 年 11 月至 2025 年 11 月，成立并就职于芯涛有限担任执行董事；2025 年 12 月至今，担任公司董事长、总经理。

图 10：芯涛微股权结构

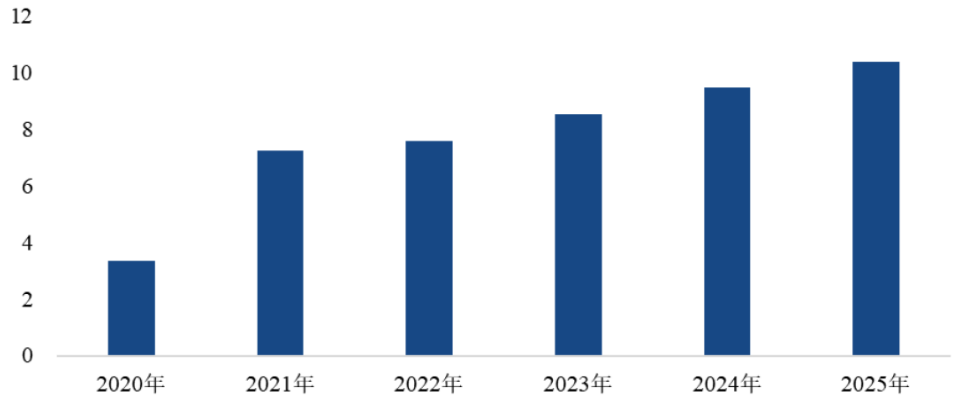


资料来源：芯涛微公开转让说明书（注：数据截至 2026.8.20）

受益于 LED 显示屏向更高清晰度、更多应用场景发展，LED 显示驱动芯片市场规模保持增长态势。一方面，LED 显示屏小间距化的演化趋势带动单位面积驱动芯片需求量增长。随着分辨率的提升带动显示屏主流间距持续微缩，小间距 LED 显示产品及 MLED 显示产品比重逐渐增大，受单颗驱动芯片的驱动灯珠数量限制，LED 显示驱动芯片的用量显著增长。另一方面，随下游应用场景不断成熟，中高端 LED 显示产品的需求量不断增长，舞美演播、虚拟拍摄、MLED 等高品质 LED 显示屏出货量不断增长，使得高规格、高单价的显示驱动芯片出货量持续上升，带动整体市场规模增长。

根据 TrendForce 统计，2021 年全球 LED 显示驱动芯片的市场规模达到 7.25 亿美元，相比 2020 年增长了 116.42%。随着小间距和 Mini/Micro-LED 显示屏需求的进一步提升，LED 显示驱动芯片的需求量亦会随之上升，预计 2025 年全球 LED 显示驱动芯片市场规模将达到 10.38 亿美元。

图11：全球 LED 显示驱动芯片市场规模（亿美元）



资料来源：TrendForce、芯涛微公开转让说明书

1.4、 天创智能：具身智能机器人“小巨人”

南京天创智能科技股份有限公司成立于2013年，总部位于江苏省南京市，是一家以**面向特种场景作业的具身智能机器人**为核心业务的国家级专精特新“小巨人”企业。公司以人工智能技术为基础、具身智能机器人为核心产品，为电力、石油、化工、矿山、冶金等行业提供智慧运维全栈式解决方案。公司产品广泛应用于特种应急、工业运维、民用安全等领域，为诸多行业龙头客户持续提供专业化服务。

公司是行业领先的移动式智能特种机器人供应商，是工业智能运维全栈服务商。自设立以来，公司始终重视研发投入与技术创新。截至 2025 年 12 月 31 日，公司共拥有授权专利 112 项（其中发明专利 47 项）、软件著作权 95 项。凭借着持续的研发与创新，公司获得了 2018 年江苏省科学技术一等奖、2019 年度吴文俊人工智能科学技术奖科技进步奖一等奖、2021 年度中国仪器仪表学会科学技术进步奖一等奖、2024 年度中国仪器仪表学会科技进步奖二等奖、2025 中国电子学会科学技术奖科技进步一等奖、2025 年度吴文俊人工智能科学技术奖科技进步奖一等奖等科技相关奖项，被评定为国家级专精特新“小巨人”企业。

公司长期深耕具身智能机器人行业及工业运维场景，积累了丰富的经验。公司作为起草单位参与编写了行业标准《矿用巡检仪监控系统通用技术条件》（NB/T11521-2024）、团体标准《光伏组件清扫机器人规范》（TCPIA0074-2024），承担了科技部国家科技重大专项“支撑能源转型的煤炭清洁高效利用”（2026 年）、交通运输部 2021 年度交通运输行业重点科技项目“隧道运营期健康性能智能机器人监测技术”、2021 年度江苏省工业和信息产业转型升级专项（信息技术应用创新先导区项目）“基于 5G 机器人和 AI 技术的配电设备数字化健康管理系统”、2022 年度江苏省工业和信息产业转型升级专项（关键核心技术（装备）攻关产业化）“基于智能运维的城市轨道交通应急防灾和安全运营关键技术攻关及产业化”等多个国家及省部级项目。经历多年的发展与技术积累，凭借着优质的产品质量与售后服务，公司的产品受到了众多领域龙头企业的认可，服务终端客户包括电力领域的国家电网、南方电网、中国华能集团、中国大唐集团等；油气化工领域的中国海油、中国石化等；冶金领域的国家能源集团、中国中冶、武钢集团等；核能领域的中广核等。此外，公司产品亦收到众多科研院校的采购订单，服务的科研院校包括东南大学、武汉大学、香港科技大学（广州）、河海大学、青岛大学等。

图12：天创智能 T9 系列防爆机器人



资料来源：天创智能公开转让说明书

图13：天创智能人形机器人



资料来源：天创智能公开转让说明书

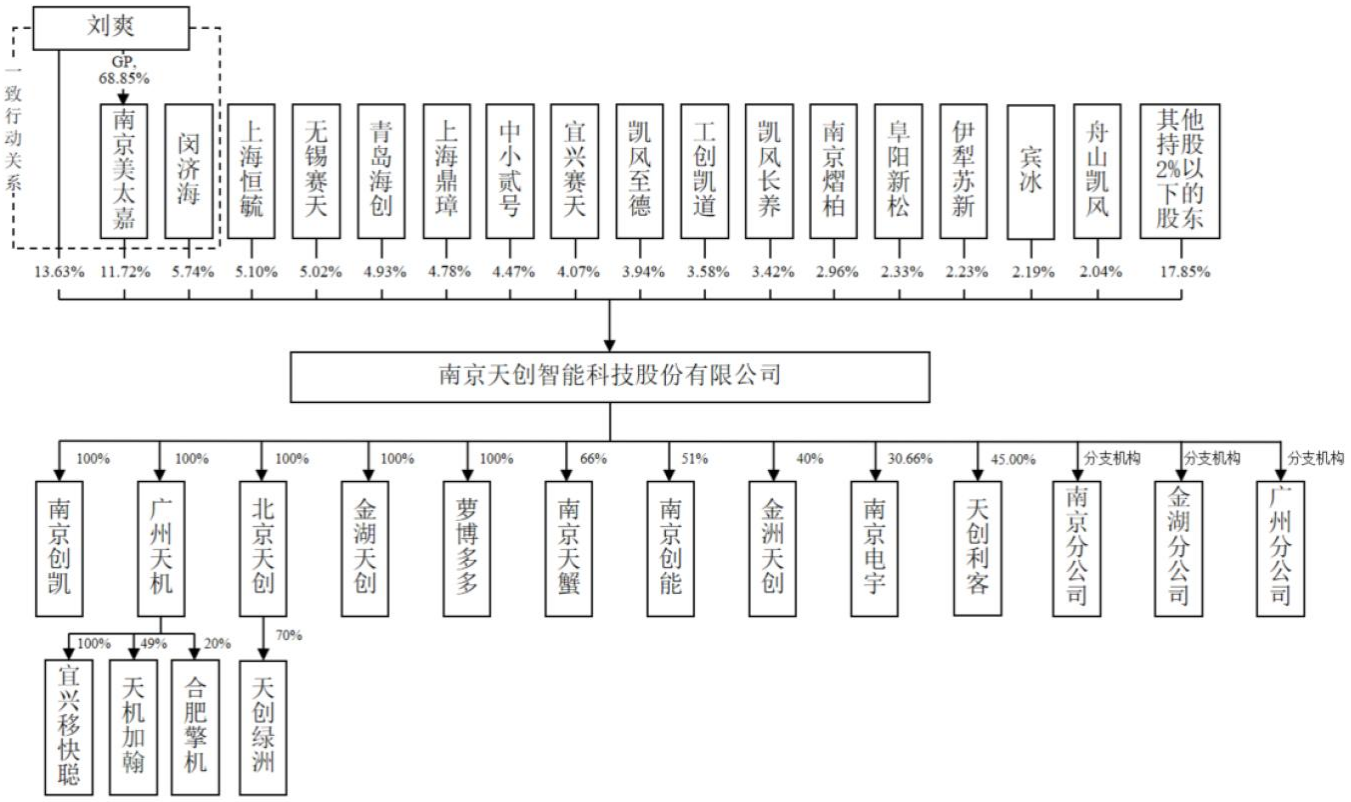
表5：天创智能 2025 年前五大客户集中度 19.16%

报告期	单位名称(客户)	销售金额（万元）	占营业收入比(%)
2025 年报	广东电网能源发展有限公司	1,487.87	5.26
	保定四方继保工程技术有限公司	1,439.00	5.08
	上海宝信软件股份有限公司	1,134.18	4.01
	江苏天弘颢宇信息技术有限公司	745.19	2.63
	江苏中科智能系统有限公司	615.96	2.18
	合计	5,422.20	19.16
2024 年报	南京南瑞继保工程技术有限公司	1,454.87	6.44
	江苏征途电气科技有限公司	1,146.02	5.07
	北京国科军友工程咨询有限公司	961.95	4.26
	南方电网电力科技股份有限公司	925.51	4.09
	国家能源集团陕西神延煤炭有限责任公司	802.65	3.55
	合计	5,291.00	23.41

数据来源：Wind、开源证券研究所

董事长刘爽 1987 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，东南大学热能与动力工程专业本科，南京大学项目管理工程专业硕士，清华大学自动化系博士在读，高级工程师，国家高层次人才特殊支持计划科技创业领军人才（万人计划）。2010 年 5 月至 2016 年 11 月就职于苏州热工研究院有限公司，任工程师；2016 年 11 月加入公司，现任公司董事长。

图14：天创智能股权结构



资料来源：天创智能公开转让说明书（注：数据截至 2026.9.1）

2、 2026Q3 北交所新受理 3 家公司

2026Q3 北交所新受理 3 家公司，金龙稀土、浙阿波罗、凯瑞博。

表6：2026Q3 北交所新受理 3 家公司

序号	简称	2025 年净资产（亿元）	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	金龙稀土	38.54	23759	6.3%	4.1%	34.7%	3.4%	19887	3.4%
2	浙阿波罗	3.08	6702	25.0%	11.4%	52.5%	44.5%	2594	4.4%
3	凯瑞博	3.08	5112	17.7%	7.7%	7.8%	11.5%	1633	2.5%

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 2026 年第四批创新层进层挂牌公司初筛名单

2026 年 9 月 9 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布《关于发布 2026 年第四批创新层进层挂牌公司初筛名单的公告》，本批次共计 12 家公司入选。

表7：2026 年 12 家第四批创新层进层挂牌公司

证券代码	证券简称	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（万元）	主营业务/产品
875206	中路交科	5.01	11,798	路桥隧特种铺装材料产品及其应用服务,智慧交通产品以及相关的技术咨询服务.
874907	美通香薰	9.31	7,214	主要从事香薰产品及相关智能设备的研发,生产和销售
874955	博测达	3.98	6,247	公司主要从事智能测试测量系统与自动化设备相关产品的研发、生产和销售
874851	谷登机械	5.47	5,430	水平定向钻机、露天凿岩钻机、静力压桩机及其配套产品的研发、制造、销售及服务业务
875132	邦迪智能	4.23	5,241	扁线电机定子智能生产设备研发、销售
875125	牧镭激光	5.21	4,928	激光测量与传感相关产品的研发,生产与销售
874995	未尔科技	2.56	4,799	新型工业软件基础平台及专业工具集的研发,销售和服务
874921	奥飞能源	1.40	3,375	分布式工商业光伏电站投资运营,技术开发,电力综合能源服务等.
875238	天圣华	2.93	3,366	以 PLM 为核心的工业软件研发与销售，并为先进制造行业提供智能制造解决方案
430482	河源富马	3.20	3,020	专业从事中高档、超小超薄、特异非标硬质合金及深加工制品研究、开发、生产和销售
874795	云上科技	1.50	1,235	信息系统集成综合解决方案及相关服务
875199	赛诺威盛	4.38	-960	X 射线计算机断层扫描成像(CT)系统设备及软件研发,生产和销售

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、Wind、开源证券研究所

4、 预备上市公司动态：铁近科技、星基智造下周上会

4.1、 发行上市动态：铁近科技、星基智造将于 11 月 6 日上会

截至 2026 年 11 月 1 日，共有 38 家公司过会待北交所上市。铁近科技、星基智造 2 家公司将于 11 月 6 日上会。

表8：截至 2026 年 11 月 1 日共有 38 家过会公司待北交所上市

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	森峰激光	2026/10/29	待上市	14.67	9794	35,164.40	激光加工设备及智能制造生产线的研发、生产、销售及服务。
2	九目化学	2026/10/30	证监会注册	7.84	18004	52,152.06	公司主要从事 OLED 前端材料的研发,生产和销售,主要产品包括 OLED 升华前材料,OLED 中间体等功能性材料
3	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。
4	百英生物	2026/10/23	证监会注册	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。
5	菊乐股份	2026/9/24	证监会注册	16.94	29093	38,166.51	含乳饮料及乳制品的制造与销售
6	邦泽创科	2026/9/29	证监会注册	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
7	鑫巨宏	2026/10/16	证监会注册	8.12	17604	69,122.00	精密光器件的研发、生产和销售
8	华晟智能	2026/9/29	证监会注册	10.00	11871	40,056.13	系统的研发,设计,生产,销售及服务
9	泓毅股份	2026/9/30	证监会注册	35.44	29998	75,813.94	汽车零部件的设计、研发、生产、加工、销售及管理咨询服务；汽车装备设计、制造、销售；工具、量具、磨料磨具及各种机械设备的生产、制造、销售；工具管理服务；汽车零部件产业创业投资；普通货物的运输、配送、仓储、包装、搬运装卸、流通；国内一般商品贸易；自营和代理各类商品或技术的进出口业务，但国家限定和禁止企业经营的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
10	天广实	2026/9/18	证监会注册	1.28	-16175	34,923.65	自身免疫性疾病和肿瘤领域的生

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
							物大分子抗体药物的研发、生产及产业化
11	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、分立器件为核心的电子元器件分销。
12	百利食品	2026/7/10	报送证监会	21.49	32193	116,437.65	西式复合调味品的生产、研发和销售
13	苏讯新材	2026/9/15	报送证监会	30.25	20141	44,669.69	镀铬薄板、镀锡薄板、不锈钢薄板、食品级热覆膜铁、光纤光缆用钢塑复合带、冷轧薄板、特种钢丝等
14	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，致力于为全球用户提供跨场景的智能视觉终端产品。
15	佳宏新材	2026/10/12	报送证监会	4.31	7114	25,272.00	热管理产品及特种光缆产品的设计、研发、生产和销售
16	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
17	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.
18	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。
19	方意股份	2026/8/13	报送证监会	2.77	5106	17,600.00	制动摩擦产品的研发、生产和销售
20	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
21	宇星股份	2024/1/24	报送证监会	4.45	4838	29,000.00	螺母
22	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。
23	环能涡轮	2026/8/10	报送证监会	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
24	富士智能	2026/7/2	报送证监会	11.89	8754	27,842.86	精密结构组件的设计、研发、生产及销售
25	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,阀类等连接件,管夹等紧固件,传感器以及导轨等塑料产品
26	新富科技	2026/10/19	报送证监会	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
27	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
28	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
29	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
30	威易发	2026/6/18	报送证监会	1.50	6327	17,185.26	金属密封环
31	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
32	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
33	汉盛海装	2026/10/27	已审核通过	3.84	9868	31,612.58	船用及海洋工程配套设备的研发,生产,销售及技术服务
34	辛帕智能	2026/10/27	已审核通过	2.77	7170	28,010.88	公司一直专注于工业智能装备的研发、设计、生产、销售和服务，公司产品聚焦于风电智能制造设备，主要产品包括智能灌注设备、智能混胶设备以及腹板工装等风电叶片制造关键设备，同时，依托于公司工业智能技术平台，公司自主设计制造了智能上下料系统等半导体封测智能设备产品

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
35	元立光电	2026/8/20	已审核通过	4.08	6243	30,000.00	液晶显示背光模组领域的导光板的研发、生产及销售
36	昌德科技	2026/9/4	已审核通过	16.01	8676	29,600.00	公司主营业务包括资源综合利用和新材料两大板块,主要产品为有机合成中间体,溶剂和外加剂,聚醚系列产品,丙二醇系列产品和聚醚胺系列产品五大类型.
37	铁近科技	2026/10/30	11 月 6 日上会	4.09	8013	39,488.28	微型轴承研发,生产和销售
38	星基智造	2026/10/30	11 月 6 日上会	3.05	6471	23,430.06	线缆智能设备及整体解决方案的研发、生产和销售

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）

4.2、 上市辅导：新增菲高科技 1 家公司

本周（2026.10.26~2026.11.1）菲高科技 1 家公司报送上市辅导，目标北交所上市。

表9：2026.10.26~2026.11.1 共 1 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	873913	菲高科技	北证	40,643.10	2,966.33	广东省	珠海市	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）

5、 市场情况及信息披露：小鸟科技发生大宗交易

5.1、 交易信息公开：共发生股票交易异常波动 63 起

本周（2026.10.26~2026.11.1）触及股票交易异常波动共 63 起，成交金额超过 100 万元的有英极股份、康平铁科、音创股份 3 家公司。

表10：2026.10.26~2026.11.1 共 3 家公司股票交易异常波动金额超过 100 万元

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
2026/10/28	430441	英极股份	集合竞价	基础层	1070043	361.67	当日换手率达到 10.05%
2026/10/26	838564	康平铁科	集合竞价	基础层	3750100	187.51	当日价格振幅达到 86.00%
2026/10/26	875002	音创股份	集合竞价	基础层	317520	1470.12	当日换手率达到 10.88%

资料来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

5.2、 大宗交易分析：共发生 150 起，小鸟科技交易金额领先

本周（2026.10.26~2026.11.1）共发生大宗交易 150 起，小鸟科技、迪赛新材、美亚科技交易金额领先。

表11：2026.10.26~2026.11.1 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	小鸟科技	2026-10-26	31.80	30.00	30.00	2,507.80	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司
2	迪赛新材	2026-10-29	46.50	59.00	57.90	2,092.50	华安证券股份有限公司北京西直门营业部	招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
3	美亚科技	2026-10-27	9.81	9.81	9.81	1,471.50	广发证券股份有限公司广州天河北路营业部	中信建投证券股份有限公司深圳滨海大道证券营业部
4	延安医药	2026-10-26	10.73	10.54	5.27	1,360.23	国泰海通证券股份有限公司上海号文路营业部	国泰海通证券股份有限公司云南昆明人民中路营业部
5	贯石发展	2026-10-30	1.50	1.39	1.39	999.00	东吴证券股份有限公司苏州工业园区扬富路证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州狮山路证券营业部
6	微网通联	2026-10-28	12.00	12.00	12.00	840.00	信达证券股份有限公司北京分公司	财达证券股份有限公司北京首体南路营业部
7	延安医药	2026-10-30	4.68	3.60	3.81	807.73	国泰海通证券股份有限公司上海号文路营业部	中泰证券股份有限公司江阴环城北路证券营业部
8	延安医药	2026-10-30	4.68	3.60	3.81	740.11	国泰海通证券股份有限公司上海号文路营业部	中泰证券股份有限公司江阴环城北路证券营业部
9	国测股份	2026-10-26	8.20	10.21	10.21	592.70	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司	中信建投证券股份有限公司北京海淀分公司
10	睿健医疗	2026-10-27	10.30	8.00	8.00	585.14	广发证券股份有限公司深圳福华一路营业部	国泰海通证券股份有限公司北京建国路营业部
11	招金膜天	2026-10-30	2.57	2.79	2.79	567.94	招商证券股份有限公司烟台莱州市府前街证券营业部	、（山东）有限责任公司青岛西海岸新区长江中路证券营业部
12	成功通航	2026-10-26	1.35	1.35	1.35	526.68	山西证券股份有限公司长治英雄南路证券营业部	山西证券股份有限公司长治英雄南路证券营业部
13	瑞铁股份	2026-10-26	10.03	9.80	9.80	501.50	东吴证券股份有限公司张家港杨舍证券营业部	机构专用
14	美亚科技	2026-10-27	9.81	9.81	9.81	499.96	广发证券股份有限公司广州天河北路营业部	中信建投证券股份有限公司深圳滨海大道证券营业部
15	中欣晶圆	2026-10-27	3.20	3.61	3.52	480.00	光大证券股份有限公司上海民生路营业部	中信建投证券股份有限公司上海宝山区华灵路证券营业部

数据来源：Wind、开源证券研究所

5.3、 协议转让：本周新增 4 起

本周（2026.10.26~2026.11.1）新增强宏科技、浙江旅游、绿霸股份、合利股份 4 起协议转让。

表12：2026.10.26~2026.11.1 新增 4 起协议转让

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
2026/10/29	836613	强宏科技	基础层	0.32	18832500	挂牌公司收购
2026/10/29	873719	浙江旅游	创新层	0	2400000	行政划转
2026/10/28	874957	绿霸股份	基础层	9.59	630000	其他
2026/10/26	873560	合利股份	创新层	1.9	3450000	单个受让方受让比例不低于 5%

资料来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

5.4、 要约收购/回购：本周新增聚脉文化 1 起

本周新增聚脉文化 1 起要约回购。

表13：2026.10.26~2026.11.1 新增 1 起要约回购

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
841203	873416	聚脉文化	2026/10/30	2026/11/28

资料来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

6、 市场数据：矽佳科技启动定增

6.1、 定增：8 家公司新增/更新预案，2 家公司完成增发

本周（2026.10.26~2026.11.1）矽佳科技等 8 家公司启动定增。菲斯罗克、联纲光电 2 家公司完成增发共计募资 1.88 亿元。

表14：2026.10.26~2026.11.1 矽佳科技等 8 家公司启动定增

序号	证券代码	名称	预计募集资金(万元)	认购方式	主营产品/业务	发行对象说明
1	875217	矽佳科技	33,000.00	现金	公司主要从事以晶圆测试,芯片成品测试为主的集成电路量产测试服务及测试硬件,设备的设计,生产和销售	南通创新一期投资基金(有限合伙),陕西龙华新时代投资合伙企业(有限合伙),陕西创领股权投资合伙企业(有限合伙),芜湖架桥五期创业投资基金合伙企业(有限合伙),聚源启芯创业投资(上海)合伙企业(有限合伙),广州华章投资发展有限公司,徐州建兴战新创业投资基金合伙企业(有限合伙),上海瀚娱动投资有限公司,嘉兴渠成立雪股权投资合伙企业(有限合伙),天津海棠智启创业投资合伙企业(有限合伙),重庆建源西证私募股

序号	证券代码	名称	预计募集资金(万元)	认购方式	主营产品/业务	发行对象说明
						权投资基金合伙企业(有限合伙),南昌赣金信私募股权投资基金(有限合伙),镇江高新生产力产业投资合伙企业(有限合伙)
2	873556	聚宝盆	15,000.00	现金,债权	光伏玻璃、节能玻璃的加工和销售,玻璃原片贸易	嘉兴乾祺创业投资合伙企业(有限合伙),广州引力场私募基金管理有限公司-引力场安盾启盛私募证券投资基金,曹知强
3	875266	宇田医药	13,400.00	现金	特色原料药及医药中间体的研发,生产和销售	陕西共赢新合股权投资合伙企业(有限合伙),连云港市产业投资基金合伙企业(有限合伙),连云港市乡村产业投资基金合伙企业(有限合伙),南昌赣金信私募股权投资基金(有限合伙)
4	872443	掌动科技	5,000.00	现金	移动端休闲益智类游戏产品	本次股票发行的发行对象包括已确定的发行对象和未确定的发行对象,其中已确定的发行对象 1 名,未确定的发行对象预计不超过 5 名.
5	870010	中能数科	5,000.00	现金	主要经营装饰类材料的批发及销售业务	绍兴农小都科技有限公司,陈张兴,张扬,周文博,袁国锦
6	872806	核力欣健	2,290.00	现金	复方嗜酸乳杆菌片,替普瑞酮胶囊等医药产品的销售与专业服务推广	杭州卓瑞达企业管理合伙企业(有限合伙),杭州卓瑞健企业管理合伙企业(有限合伙)
7	874815	洛科电子	2,120.00	现金	油气田数智化设备的研发、设计、生产与销售	宁波芯桓创业投资基金合伙企业(有限合伙)
8	873547	益科精工	1,848.00	现金	公司业务立足于紧固件制造行业,主要从事紧固件,五金件的研发,生产和销售	徐爱明,陆毅,张文进,张晓

数据来源：Wind、开源证券研究所

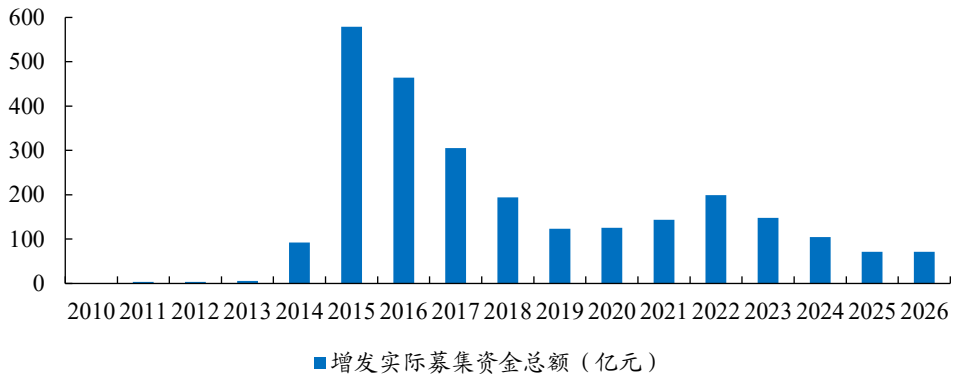
表15：2026.10.26~2026.11.1 共 2 家公司完成定增

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	875068	菲斯罗克	境内自然人	14,350.00	98.55	105.60	105.60	光纤陀螺模块,光纤陀螺,光纤陀螺惯性导航组件及系统的研发,生产和销售
2	874970	联纲光电	机构投资者	4,500.00	-	-	-	主要从事信号传输产品,智能硬件产品的研发,设计,制造和销售

资料来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

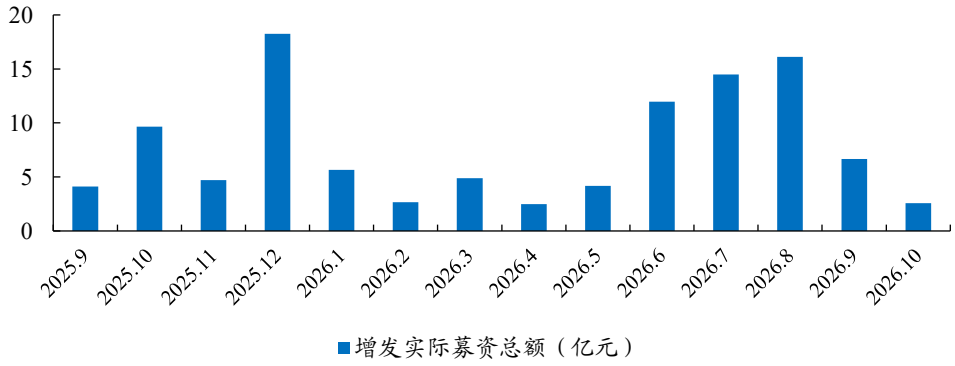
定增额度上看，新三板定增为企业带来的募资在 2014-2015 年间大幅增长，2015 年合计定增募集额 578.82 亿元。随后有所下降，2019 年定增募资总额 123.6 亿元，随着新三板深化改革，定增募资额有所回升，2022 年达到 199.4 亿元。2025 全年合计 71.32 亿元。**截至 2026 年 11 月 1 日，2026 年新三板定增募资 71.67 亿元，2026 年 10 月募资 2.57 亿元。**

图15：2026 年新三板当前募资 71.67 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.11.1）

图16：2026 年 10 月新三板定增募资额合计 2.57 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.11.1）

6.2、 恒神股份、中欣晶圆、延安医药本周成交金额居前

本周成交金额前十名的挂牌公司分别为：恒神股份、中欣晶圆、延安医药、钢银电商、小鸟科技、迪赛新材、美亚科技、华强方特、亚锦科技、蓝耘科技。

表16：恒神股份、中欣晶圆、延安医药本周成交金额居前

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	832397	恒神股份	创新层	1.61	6521.49	10505.54
2	874810	中欣晶圆	创新层	3.42	1803.94	6174.2
3	839010	延安医药	创新层	6.35	678.83	4309.93
4	835092	钢银电商	创新层	2.29	1288.58	2952.95
5	874660	小鸟科技	基础层	31.8	78.86	2507.8

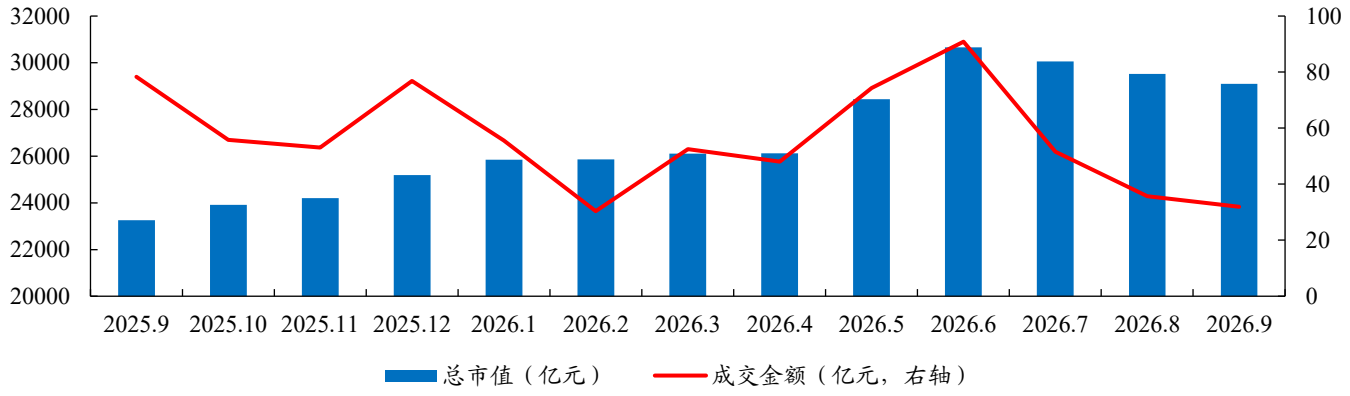
序号	证券代码	证券简称	市场层级	成交均价（元）	成交数量（万股）	成交金额（万元）
6	833324	迪赛新材	基础层	47.21	47.92	2261.98
7	874242	美亚科技	创新层	9.81	200.96	1971.46
8	834793	华强方特	创新层	3.98	412.47	1641.2
9	830806	亚锦科技	创新层	1.69	963.18	1627.98
10	871169	蓝耘科技	创新层	13.52	117.19	1584.71

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

6.3、 市值与成交额：2026 年 9 月合计成交金额 31.9 亿元

截至 2026 年 9 月 30 日，新三板挂牌公司总市值 29091.88 亿元，市盈率 19.06 倍。2026 年 9 月合计成交金额 31.9 亿元。

图17：2026 年 9 月新三板挂牌公司成交金额 31.9 亿元，9 月末总市值 29091.88 亿元

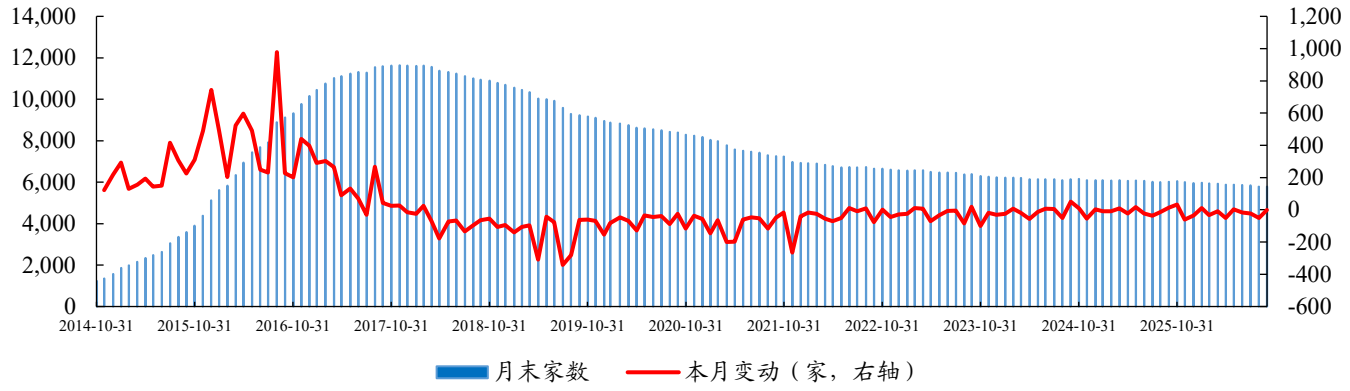


数据来源：全国中小企业股份转让系统官网、开源证券研究所

6.4、 挂牌家数：2026 年 10 月减少 16 家

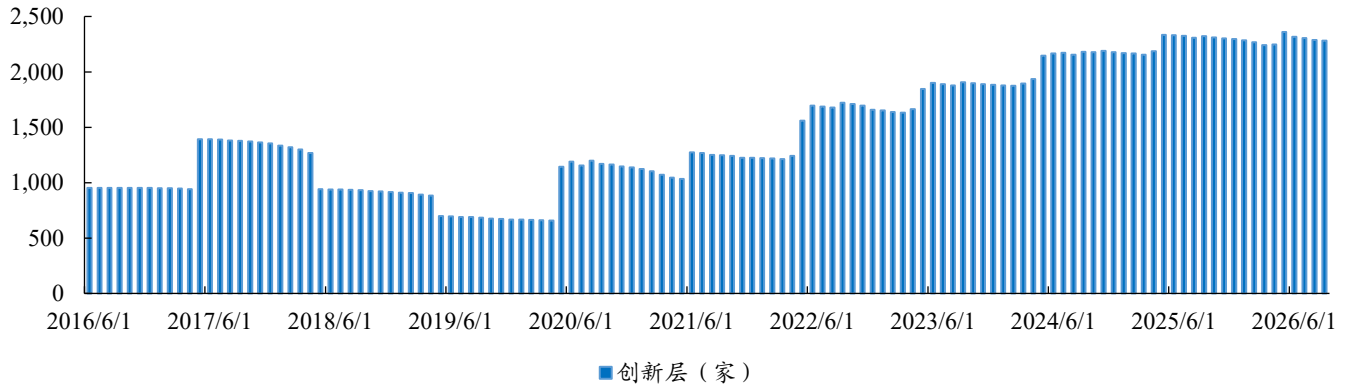
新三板挂牌企业总数呈现先增长后缓步减少的趋势，2017 年 11 月底达到最高点 11645 家，总市值 50948.99 亿元。2025 年 11 月，新三板挂牌公司家数减少至 6000 家以内。**截至 2026 年 10 月 30 日，新三板挂牌企业 5773 家。其中创新层 2265 家，基础层 3508 家。**

图18：新三板挂牌企业总数 2025 年 11 月减少至 6000 家以内



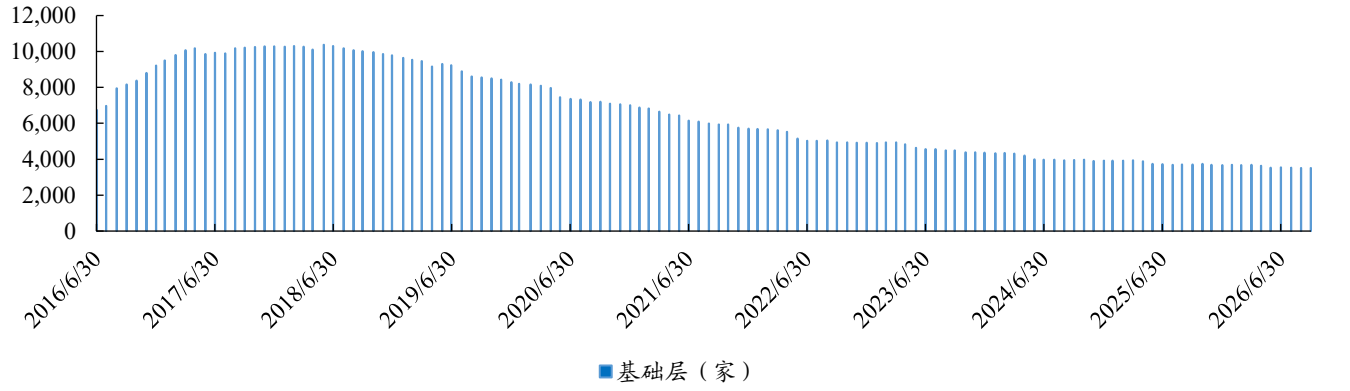
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：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20：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

7、 塔基效应，累计向市场输送 936 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21： “新三板”是中国多层次资本市场的重要组成部分

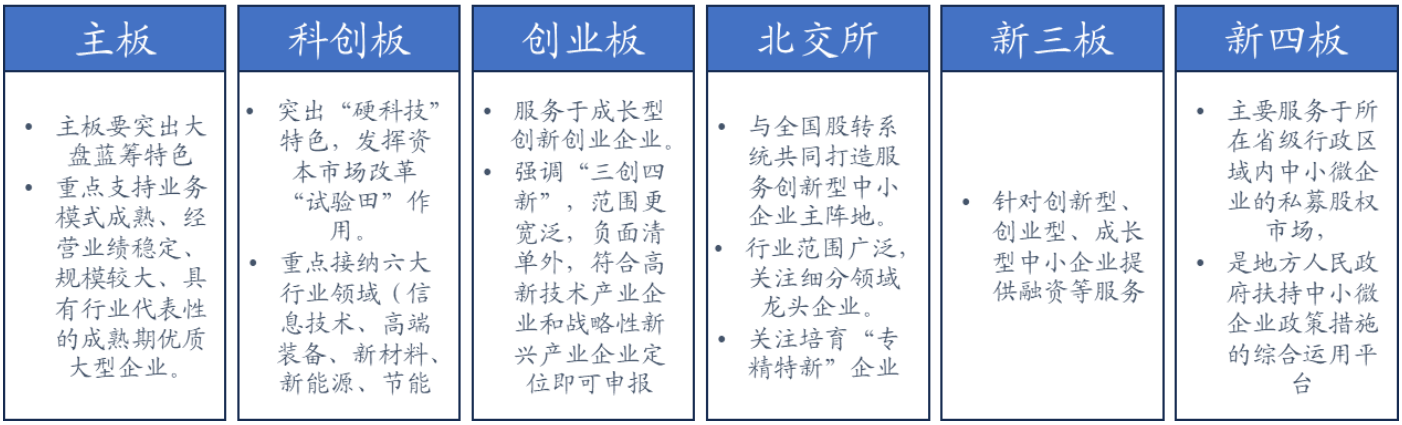
试点启动	•2006年1月，根据国务院的决定，中关村科技园区非上市股份公司进入证券公司代办股份转让系统进行股份转让试点
扩大试点	2012年，试点从中关村科技园区扩大到上海张江、武汉东湖、天津滨海高新区，随后更名为“全国中小企业股份转让系统” 2012年9月全国股转系统公司成立，注册资本30亿元。2013年1月正式揭牌运营 2013年6月，为加快发展多层次资本市场，缓解中小微企业融资难，国务院决定将中小企业股份转让系统试点扩大至全国，鼓励创新、创业型中小企业融资发展；
全国扩容	2013年12月，国务院发布了关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定，2014年1月24日举行了扩大试点后的全国范围企业集体挂牌仪式，共有266家企业参加。 2014年，发布《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定（试行）》，开展做市业务。 2016年，新三板对挂牌公司实施分层管理，分为基础层和创新层。
深化改革	2019年，中国证监会正式启动全面深化新三板改革

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。

图22：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

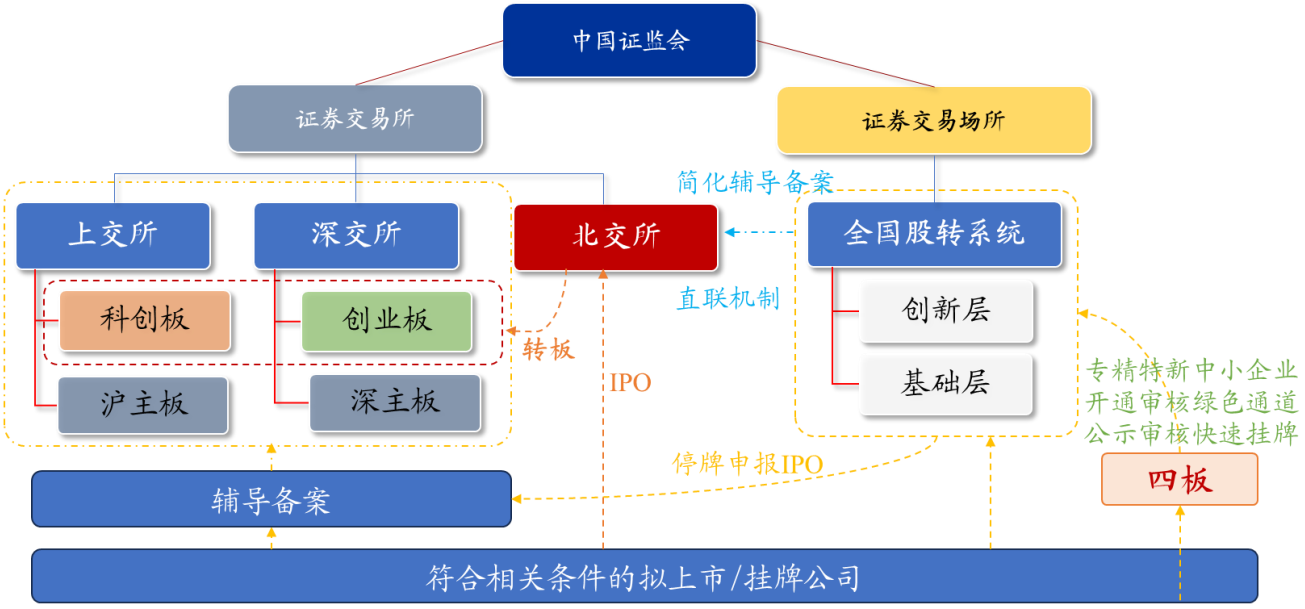


资料来源：中央纪委国家监委网站、中国证监会官网、各个交易所官网、人民政府官网、新华社、国务院公报、开源证券研究所

《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23：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 11 月 1 日，共有 936 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 250 家、港交所 85 家。

表17：新三板培育的企业在各板块上市后市值 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	412	银行	131.35	57.13
601990.SH	南京证券	275	非银金融	28.06	10.78
603565.SH	中谷物流	264	交通运输	106.17	20.01
603236.SH	移远通信	245	硬件设备	243.26	8.37
603596.SH	伯特利	225	汽车与零配件	120.14	13.09
605589.SH	圣泉集团	225	化工	109.36	10.07
601399.SH	国机重装	213	机械	138.75	4.64
605376.SH	博迁新材	185	有色金属	11.52	2.19
600927.SH	永安期货	176	非银金融	18.51	6.52
601975.SH	招商南油	174	交通运输	58.20	13.11
深主板					
001267.SZ	汇绿生态	176	硬件设备	15.72	0.88
002929.SZ	润建股份	142	硬件设备	103.49	0.38
002967.SZ	广电计量	111	企业服务	36.03	4.25
002181.SZ	粤传媒	108	传媒	5.94	0.92
003010.SZ	若羽臣	85	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	72	公用事业 II	22.28	3.04
002943.SZ	宇晶股份	68	机械	8.35	0.13

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）
001388.SZ	信通电子	51	硬件设备	10.52	1.37
001314.SZ	亿道信息	51	家电 II	45.83	0.65
科创板					
688536.SH	思瑞浦	373	半导体	21.42	1.73
688303.SH	大全能源	344	电气设备	48.39	-11.29
688025.SH	杰普特	312	硬件设备	20.74	2.79
688180.SH	君实生物-U	297	医药生物	24.98	-8.75
688052.SH	纳芯微	276	半导体	33.68	-2.29
688122.SH	西部超导	270	有色金属	52.26	8.39
688300.SH	联瑞新材	245	化工	11.16	2.93
688627.SH	精智达	219	硬件设备	11.28	0.65
688167.SH	炬光科技	197	半导体	8.80	-0.38
688131.SH	皓元医药	196	医药生物	28.77	2.40
创业板					
300866.SZ	安克创新	637	硬件设备	305.14	25.45
300832.SZ	新产业	486	医疗设备与服务	45.77	16.20
301550.SZ	斯菱股份	426	汽车与零配件	7.88	1.73
300803.SZ	指南针	342	软件服务	15.39	2.28
300748.SZ	金力永磁	325	有色金属	77.18	7.06
300972.SZ	万辰集团	282	食品饮料	514.59	13.45
301396.SZ	宏景科技	219	软件服务	11.82	0.26
300776.SZ	帝尔激光	207	硬件设备	20.33	5.19
300724.SZ	捷佳伟创	179	电气设备	154.72	26.17
300763.SZ	锦浪科技	174	电气设备	69.52	7.43
北证					
920045.BJ	蘅东光	391	硬件设备	22.16	3.05
920185.BJ	贝特瑞	202	有色金属	169.83	8.75
920982.BJ	锦波生物	156	医药生物	15.95	6.52
920186.BJ	中科仪	122	机械	12.91	8.44
920138.BJ	杰理科技	120	半导体	28.04	5.96
920808.BJ	曙光数创	88	机械	8.82	0.37
920599.BJ	同力股份	85	机械	63.89	8.39
920068.BJ	天工股份	85	有色金属	6.31	1.40
920116.BJ	星图测控	76	软件服务	3.21	1.01
920438.BJ	戈碧迦	73	造纸与包装	5.52	0.30
港交所					
9992.HK	泡泡玛特	1797	耐用消费品	371.20	127.76
6969.HK	思摩尔国际	515	家电 II	142.56	10.64
0668.HK	安克创新	495	硬件设备	305.14	25.45
2723.HK	深演智能	437	传媒	5.77	0.09
1797.HK	东方甄选	275	可选消费零售	43.92	0.06
2696.HK	复宏汉霖	268	医药生物	66.67	8.27

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）
1440.HK	应星控股	199	纺织服装 II	5.14	-0.98
6680.HK	金力永磁	194	有色金属	77.18	7.06
2676.HK	纳芯微	181	半导体	33.68	-2.29
2400.HK	心动公司	174	传媒	57.64	15.35

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026.11.1）

8、 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。

分析师声明

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（北交所基准指数为北证 50 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。		

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