2026 年 11 月 16 日

证券研究报告•市场周评

北交所双周报（11.2-11.13）

改革预期托底，菊乐股份即将上市

摘要

- **周观点：**过去两周，海外 AI 交易的核心定价锚出现波动，英伟达管理层变动引发市场对 AI 产业逻辑与资本开支可持续性的重新定价，全球风险资产仍由 AI 产业叙事主导，但波动明显放大。国内方面，10 月 CPI 与核心 CPI 同比双双降温、PPI 同比续升但环比动能放缓，价格传导仍偏弱，市场对经济复苏斜率的预期趋于理性；政策端延续稳市场取向，国务院常务会议部署完善资本市场稳市机制、增强市场内在稳定性，金融街论坛明确的北交所改革清单进入落地观察期；市场交投整体回暖，但赚钱效应扩散有限。全 A 区间日均成交额环比回升，增量资金主要沉淀于主板与双创，北证 A 股日均成交额仍然收缩，占全 A 成交比重进一步下行，板块交投活跃度仍处低位。估值层面，北证 A 股相对双创板块的估值折价仍存，北证 A 股市盈率（TTM，中值）仍然低于创业板与科创板，并处于历史较低分位，前期深度调整后估值安全边际继续增强，当前仍处于"政策底、估值底、情绪底"的三重窗口期。随着 11 月 15 日北交所开市五周年到来，机构化进程与投资端改革有望形成共振，北证 50ETF、新股市值配售、创新性评价标准与新三板分层优化的落地节奏，叠加北证 50 指数产品扩容与三个月持有期基金的增量资金入场，为板块提供潜在支撑；12 月样本股调整及新股纳入时间延长，也将带来结构性交易机会。**建议重点关注三季报业绩兑现超预期个股、优质次新股以及专精特新"小巨人"稀缺标的。**
- **行情回顾：**本区间内（11 月 2 日至 11 月 13 日），北交所整体表现较弱：11 月 13 日（周五）收盘市值 7536.02 亿元，北证 50 指数较 11 月 2 日（周一）开盘下跌 1.06%，跑输创业板约 1.58 个百分点（创业板指上涨约 0.52%），跑输沪深 300 约 1.83 个百分点（沪深 300 上涨约 0.77%）。
- **北证 A 股板块对比：**截至 2026 年 11 月 13 日，北证 A 股成分股个数共 355 个，公司平均市值 21.23 亿元，同期创业板个股平均市值为 107.03 亿元，科创板平均市值为 231.51 亿元。从成交量上来看，2026 年 11 月 2 日（周一）-2026 年 11 月 13 日（周五）北交所板块区间交易金额为 1323.97 亿元，个股平均区间交易金额为 3.73 亿元，区间换手率达 34.21%，板块流动性较上一区间有所下降。北证 A 股总市值为 7536.02 亿元。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 24.28 倍，估值水平位于历史中低水平。
- **上市新股概况：**本区间内，北交所有 1 只新股上市。森峰激光（920085.BJ）上市时间为 2026 年 11 月 6 日，上市首日涨幅为 120.63%。**下周，北交所共有 2 家企业更新新股动态。**
- **北交所后备军储备充足：**区间内，共 23 家企业更新发行上市项目审核动态，0 家已受理，0 家已提交注册，4 家已注册，2 家上市委会议通过，17 家已问询，0 家上市委会议暂缓，0 家已中止，0 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

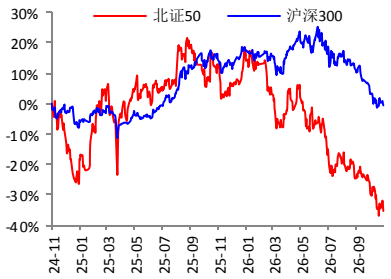
分析师：李卓灿

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（11.2-11.13）

成分股个数	355
总市值（亿元）	7536.02
公司平均市值（亿元）	21.23
板块区间交易金额（亿元）	1323.97
个股平均交易金额（亿元）	3.73
区间换手率（%）	34.21

相关研究

1. 北交所周报（1.12-1.16）：林泰新材、海能技术业绩预告发布，爱舍伦下周上市 (2026-01-20)
2. 北交所双周报（6.9-6.20）：北交所开展专精特新指数全网测试，拟开展存量上市公司证券代码批量切换等业务仿真测试 (2025-06-23)

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 6
4 风险提示 15

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 2026/11/13）.....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.....4
表 7：下周新股申购动态.....4
表 8：待发行新股基本信息.....5

1 北证 A 股区间行情回顾

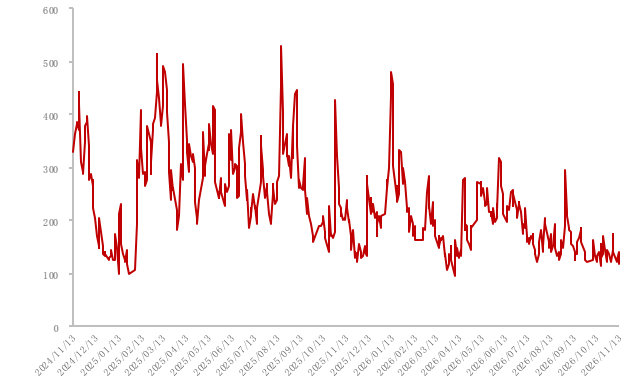
截至 2026 年 11 月 13 日，北证 A 股成分股个数共 355 个，公司平均市值 21.23 亿元，同期创业板个股平均市值为 107.03 亿元，科创板平均市值为 231.51 亿元。从成交量上来看，2026 年 11 月 2 日（周一）-2026 年 11 月 13 日（周五）北交所板块区间交易金额为 1323.97 亿元，个股平均区间交易金额为 3.73 亿元，区间换手率达 34.21%，板块流动性较上一区间有所下降。北证 A 股总市值为 7536.02 亿元。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 24.28 倍，估值水平位于历史中低水平。

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2026/11/13）

	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）	354	21.12	1386.93	3.92	37.06
北证 A 股（本区间）	355	21.23	1323.97	3.73	34.21
科创板	619	231.51	26830.13	43.34	31.61
创业板	1411	107.03	47585.51	33.72	42.46
上证 A 股	2319	315.76	81046.59	34.95	26.39
深证 A 股	2905	130.46	94447.20	32.51	37.13

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理；注：本区间时间周期为 2026/11/02-2026/11/13，上区间为 2026/10/19-2026/10/30。

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

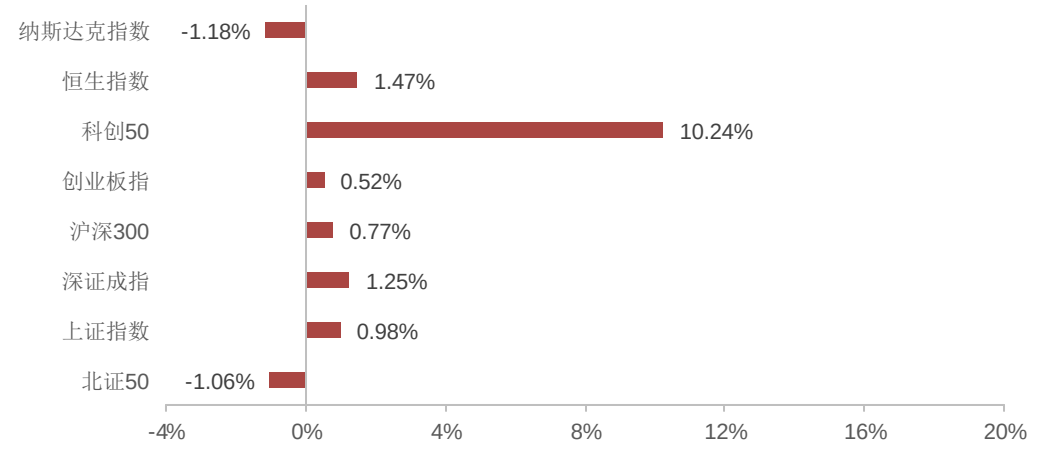
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本区间内（11 月 2 日至 11 月 13 日），北交所整体表现较弱：11 月 13 日（周五）收盘市值 7536.02 亿元，北证 50 指数较 11 月 2 日（周一）开盘下跌 1.06%，跑输创业板约 1.58 个百分点（创业板指上涨约 0.52%），跑输沪深 300 约 1.83 个百分点（沪深 300 上涨约 0.77%）。

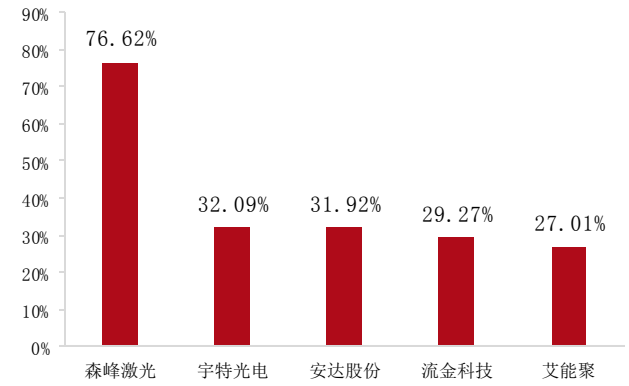
图 3：区间行情回顾



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

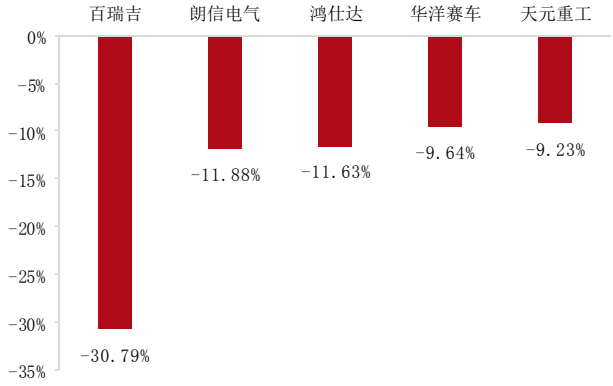
个股层面，本区间内北交所 355 只个股中有 200 只股票上涨，152 只股票下跌，3 只股票持平。其中，森峰激光区间内上涨 76.62%，市盈率（TTM）为 20.57 倍；宇特光电区间内上涨 32.09%，市盈率（TTM）为 59.15 倍；安达股份区间内上涨 31.92%，市盈率（TTM）为 24.71 倍；百瑞吉区间内下跌 30.79%，市盈率（TTM）为 21.56 倍；朗信电气区间内下跌 11.88%，市盈率（TTM）为 29.40 倍；鸿仕达区间内下跌 11.63%，市盈率（TTM）为 40.06 倍。

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为机械设备、通信、汽车传媒及电力设备。上涨的 200 只股票市盈率估值（TTM）水平相对较高，355 只股票中有 86 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	920085.BJ	森峰激光	机械设备	激光加工设备及智能制造生产线的研发,生产,销售及服务。
	920157.BJ	宇特光电	通信	光连接产品的研发设计、精密制造与销售。
	920202.BJ	安达股份	汽车	汽车领域铝合金精密压铸件的研发、生产和销售。

	代码	股票	所属行业	主营业务
	920021.BJ	流金科技	传媒	以电视频道覆盖服务为核心，深耕视听行业，围绕电视台等客户的实际需求，发展了专业卫星数字接收机研发及销售、电视剧发行服务、电视节目营销服务、电视广告代理服务等衍生服务，以视频购物及商品销售为补充，并开拓了大屏娱乐互联网平台及运营商权益业务。
	920770.BJ	艾能聚	电力设备	分布式光伏电站投资运营、分布式光伏电站开发及服务和晶硅太阳能电池片的研发、生产和销售。
跌幅前五	920201.BJ	百瑞吉	医药生物	生物医用材料等产品的研发、生产和销售。
	920220.BJ	朗信电气	汽车	公司以电驱动为技术核心，主要从事电机总成、电子风扇、电子水泵、空调鼓风机等热管理电驱动零部件产品的研发、生产与销售。
	920125.BJ	鸿仕达	机械设备	智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材等产品的研发、生产与销售。
	920058.BJ	华洋赛车	汽车	非道路越野运动摩托车的研发、生产和销售。
	920306.BJ	天元重工	建筑装饰	桥梁受力产品的研发、设计、制造、安装及技术服务。

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				2026/11/13	2025/12/31	2025/12/31	2026/11/13	2025/12/31	2025/12/31
涨幅前五	920085.BJ	森峰激光	机械设备	23.88	14.67	97.94	20.57	6.74	31.12
	920157.BJ	宇特光电	通信	43.11	3.33	69.17	59.15	20.76	34.62
	920202.BJ	安达股份	汽车	16.33	10.15	69.54	24.71	6.85	15.73
	920021.BJ	流金科技	传媒	29.20	3.96	10.07	101.43	1.72	23.26
	920770.BJ	艾能聚	电力设备	14.56	1.83	45.20	44.05	24.76	53.17
跌幅前五	920201.BJ	百瑞吉	医药生物	17.73	2.84	76.34	21.56	26.89	80.88
	920220.BJ	朗信电气	汽车	30.55	14.11	131.62	29.40	9.33	17.30
	920125.BJ	鸿仕达	机械设备	52.23	6.64	69.75	40.06	10.61	31.17
	920058.BJ	华洋赛车	汽车	10.82	7.80	51.67	36.72	6.93	19.18
	920306.BJ	天元重工	建筑装饰	14.72	6.16	66.95	17.08	10.93	24.37

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 1 只新股上市。

森峰激光（920085.BJ）上市时间为 2026 年 11 月 6 日，所属行业为机械设备，公司主要从事激光加工设备及智能制造生产线的研发、生产、销售及服务。此次公开发行股票数量 1900.00 万股，发行价格 17.79 元/股，发行后市盈率为 14.99 倍，新股募集资金总额约 3.38 亿元，中签率 0.02%，上市首日涨幅为 120.63%。2025 年，公司营业收入为 14.67 亿元，归母净利润为 98.93 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
920085	森峰激光	2026-11-06	机械设备	激光加工设备及智能制造生产线的研发,生产,销售及服务。

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
920085	森峰激光	14.67	98.93	17.79	14.99	0.02%	120.63%

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

本区间内，北交所共 3 家企业更新新股动态。除已上市的 1 家公司外，另有华晟智能（920067.BJ）、菊乐股份（920309.BJ）2 家企业完成申购或发行结果公告。

华晟智能（920067.BJ）所属行业为机械设备，主营业务为以自动化立体仓库为核心的智能物流系统的研发、设计、生产、销售及服务。拟发行 1666.67 万股，采用直接定价方式，发行价格 23.52 元/股，发行市盈率 13.88 倍，申购日 2026 年 11 月 11 日，发行结果公告日 2026 年 11 月 16 日，预计募集资金 3.92 亿元。2025 年，公司营业收入为 10.00 亿元，归母净利润为 118.71 百万元。

菊乐股份（920309.BJ）所属行业为食品饮料，主营业务为含乳饮料及乳制品的研发、生产和销售。拟发行 1175.77 万股，采用直接定价方式，发行价格 31.92 元/股，发行市盈率 11.99 倍，申购日 2026 年 11 月 4 日，发行结果公告日 2026 年 11 月 9 日，将于 2026 年 11 月 17 日上市，预计募集资金 3.75 亿元。2025 年，公司营业收入为 16.94 亿元，归母净利润为 292.00 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）
920067	华晟智能	机械设备	以自动化立体仓库为核心的智能物流系统的研发、设计、生产、销售及服务。	10.00	118.71
920309	菊乐股份	食品饮料	含乳饮料及乳制品的研发、生产和销售。	16.94	292.00

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

下周北交所共 2 家企业更新新股动态。森峰激光（920085.BJ）将发行相关公告。

华晟智能（920067.BJ）将于 11 月 11 日申购，11 月 16 日发行结果公告；菊乐股份（920309.BJ）于 11 月 4 日申购，11 月 9 日发行结果公告，将于 11 月 17 日上市。

表 7：下周新股申购动态

周一	周二	周三	周四	周五
2026/11/16	2026/11/17	2026/11/18	2026/11/19	2026/11/20
发行结果公告:华晟智能	上　　市:菊乐股份			

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 23 家企业更新发行上市项目审核动态，0 家已受理，0 家已提交注册，4 家已注册，2 家上市委会议通过，17 家已问询，0 家上市委会议暂缓，0 家已中止，0 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
874335	苏讯新材	注册	轻工制造	金属包装材料的研发、生产与销售。	30.3	204.1	2026/11/13
874070	天广实	注册	医药生物	创新型抗体靶向药物研发及产业化。	1.3	-172.8	2026/11/11
874867	佳宏新材	注册	电力设备	热管理产品及光通信产品的设计、研发、生产和销售。	4.3	71.1	2026/11/6
874236	华晟智能	注册	机械设备	以自动化立体仓库为核心的智能物流系统的研发、设计、生产、销售及服务。	10.0	118.7	2026/11/4
874847	美昱新材	已问询	基础化工	改性塑料的研发、生产与销售。	10.0	71.7	2026/11/13
874597	昌誉股份	已问询	基础化工	车用橡胶密封件及新能源汽车电气连接组件产品的研发、生产和销售。	6.1	73.7	2026/11/13
874451	紫光国芯	已问询	电子	以 DRAM 存储技术为核心的晶圆、芯片和系统产品的研发、销售，以及集成电路设计服务。	18.3	112.0	2026/11/13
874870	武晓集团	已问询	电力设备	铁塔及类似钢结构和风塔的研发、生产和销售。	36.2	198.6	2026/11/11
874801	诚丰新材	已问询	基础化工	科技型聚氨酯软质泡沫的研发、生产和销售。	9.2	174.7	2026/11/11
874438	亚信股份	已问询	电子	磁性元器件的研发、生产和销售。	3.8	53.0	2026/11/11
874496	贝昂智能	已问询	家用电器	空气净化及其他环境健康电器研发、设计、生产和销售。	5.3	83.9	2026/11/10
874222	欣战江	已问询	基础化工	差别化涤纶长丝和纤维母粒的研发、生产和销售。	3.7	75.1	2026/11/6
874453	展辰新材	已问询	基础化工	木器涂料、工业涂料、建筑涂料的研发、生产、销售。	15.2	84.3	2026/11/6
874042	华脉泰科	已问询	医药生物	主动脉,外周及冠脉,神经介入及通路领域产品的研发,生产和销售。	2.3	17.7	2026/11/6
872726	中机试验	已问询	机械设备	试验设备与智能装配线的研发、生产、销售与检测服务。	6.0	72.4	2026/11/5
875008	帝盛科技	已问询	基础化工	紫外线吸收剂（含防晒剂）、受阻胺光稳定剂等产品及其复配剂、中间体的研发、生产、销售与服务。	6.8	74.8	2026/11/3
874860	帅特龙	已问询	汽车	汽车内外饰功能件的设计、开发与制造。	12.3	101.2	2026/11/3
874784	森泰英格	已问询	机械设备	数控机床核心附件和数控刀具的研发、生产和销售业务。	3.9	58.6	2026/11/3
874321	力克川	已问询	机械设备	液压驱动装置的研发、生产和销售。	2.5	57.2	2026/11/2
874930	海明润	已问询	机械设备	超硬复合材料及制品研发、制造和销售。	3.4	51.1	2026/11/2
874515	云眼视界	已问询	计算机	以视频智能为核心的智慧城市产品及解决方案研发、建设、运维和服务，同时公司紧跟大模型技术发展，积极拓展综合智算云业务，能够对外提供智能算力及大模型部署、智能算力租赁等相关服务。	3.2	45.0	2026/11/2
874642	星基智造	上市委会议通过	机械设备	线缆智能设备及整体解决方案的研发、生产和销售	3.0	64.7	2026/11/6
874812	铁近科技	上市委会议通过	机械设备	微型轴承研发、生产和销售。	4.1	80.1	2026/11/6

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

国航远洋（920571）：发布投资者关系活动记录表，公司于 10 月 30 日线上接受华夏理财、南方基金、嘉实基金等 50 余家机构调研。公司表示，前三季度营收 10.14 亿元、同比增长 46.43%，归母净利润 2.01 亿元；第三季度归母净利润 7,737 万元、同比增长 211.84%，主要得益于运价回升及低碳绿色运力扩充；4 艘 8.9 万吨甲醇双燃料船预计 2026 年底至 2027 年初交付，定增拟募资不超 7 亿元投向多用途重吊船及 LR2 油轮，构建“油散双轮”格局。

戈碧迦（920438）：发布投资者关系活动记录表，公司于 10 月 30 日接受博时基金、长江证券等 88 名投资者调研及现场参观。公司表示，第三季度营收 1.50 亿元、同比下降 7.42%，归母净利润 655.08 万元、同比下降 29.80%，主因部分产品延期交付；特种玻纤产品已向下游供货但收入占比极小，主要客户仍处验证中，将扩充坩埚产线；数据存储用玻璃盘片尚未产生收入；员工持股平台减持已结束，累计减持 705,781 股。

开发科技（920029）：发布投资者关系活动记录表，公司于 10 月 30 日举办“走进上市公司”活动。公司表示，2026 年已中标国家电网项目合计 3.02 亿元、南方电网 4,243 万元、蒙西电网 1,465 万元，将持续拓展国内市场；截至 9 月末应收账款 8.42 亿元，坏账准备率 1.88%；巴西工厂已实现量产，10 月 28 日首次出货。

奥迪威（920491）：发布投资者关系活动记录表，公司于 10 月 30 日线上接受开源证券、富国基金、嘉实基金等 93 家机构调研。公司表示，前三季度营收 4.98 亿元、同比下降 0.76%，第三季度单季营收同比增 5.08%、归母净利润环比增 29.96%；液冷散热流量计已间接进入某知名服务器厂商供应链，与国内 AI 服务器厂商合作项目进入测试中后期并获少量订单；硬触觉虚拟开关已应用于智能汽车，软触觉电子皮肤已在 AI 陪伴机器人实现早期商业化；H 股上市申请已获香港联交所上市委员会审阅。

康美特（920189）：发布投资者关系活动记录表，公司于 10 月 30 日线上接受开源证券、嘉实基金、中信证券等 17 家机构调研。公司表示，浙江康美特传统环氧塑封料已批量稳定出货、月产约 160 吨，集成电路级 EMC 处于客户认证及小批量试产阶段，预计 2027 年进入批量生产；Mini LED 背光封装胶已导入京东方、TCL 科技、海信、小米等客户，车载领域需求逐步放量；三季度毛利率环比小幅下滑主要因浙江康美特产能爬坡折旧分摊及高性能改性塑料收入占比提升。

同惠电子（920509）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 2 日参加华源证券 2026 年秋季策略会，与博时基金、嘉实基金、新华基金等 19 家机构交流。公司表示，第三季度经营活动现金流净额 1,903 万元、同比增长 508%，主要因营收增长及应收账款管理优化；中长期将重点布局半导体测试、高端射频阻抗测试等高端赛道，加速 TH521、TH2852 等新品规模化销售，并依托德国子公司拓展海外业务。

太湖雪（920262）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 2 日参加华源证券 2026 年秋季策略会，与新华基金、鹏扬基金等 22 家机构交流。公司表示，双十一期间天猫直播间多次登顶实时榜 TOP1，馨柔蚕丝被稳居高端桑蚕丝被类目第一；直播电商渠道三季度同比增长 86.43%，为当前核心增长引擎；文创产品营收增速及毛利率均高于整体品类均值；拟投资设立控股子公司开展蚕丝基健康促进材料业务，目前尚处筹建阶段。

开特股份（920978）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 2 日线上接受开源证券、国泰海通证券等 18 家机构调研。公司表示，2026 年上半年传感器、控制器、执行器营收占比分别为 29.58%、26.02%、41.52%；前三季度海外营收 1.21 亿元、同比增长 18.25%，并取得执行器新项目定点；CCS 产品上半年营收 1,346.11 万元、同比增长 298.98%；三季度毛利率受原材料价格波动及客户年降调价影响。

捷众科技（920690）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 2 日参加华源证券 2026 年秋季策略会，与嘉实基金、国泰海通自营等 17 家机构交流。公司表示，精密零部件已批量配套鸿蒙智行全系列车型，并覆盖小米、理想、小鹏、蔚来、零跑、比亚迪等主流新能源车企；近期进入广州华望半导体供应链，配套汽车座椅电机核心传动零部件；参股公司墨迅科技遮阳帘无刷电机执行器已应用于新能源汽车。

赛英电子（920181）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 4 日线上接受华源证券、嘉实基金等 20 家机构调研。公司表示，前三季度营收 5.24 亿元、同比增长 19.65%，净利润 8,347 万元、同比增长 20.03%；主营毛利率 29.90%、同比下降 1.46 个百分点，主要受铜材涨价及产品结构调整影响；应收账款 1.94 亿元、较期初增长 43.74%，存货 1.84 亿元、较期初增长 50.69%，均与业务规模及在手订单相匹配，风险整体可控。

夜光明（920527）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 4 日在中证路演中心召开 2026 年第三季度业绩说明会。公司表示，前三季度业绩同比大幅增长主要得益于高毛利反光制品收入占比提升、产能利用率提高及成本优化，叠加海外客户预收款增加、订单储备充足；第四季度业绩受核心客户订单节奏、传统业务修复程度、汇率波动及高基数等因素影响，存在不确定性。

威贸电子（920346）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 3 日参加券商策略会，与华源证券、国泰海通证券等 10 家机构交流。公司表示，营收增长而利润下滑主要因外销美元计价产生较多汇兑损失，叠加部分原材料涨价；数据中心领域产品包括散热系统线束和风机罩壳组件，上半年散热系统线束营收已超 2025 年全年水平，并获热管理集成组件新项目定点；智慧物流连接组件业务订单持续快速增长。

万达轴承（920002）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 5 日召开 2026 年三季度报告业绩说明会。公司表示，前三季度营收 3.02 亿元、同比增长 12.75%，扣非净利润 5,297.29 万元、同比增长 29.32%，主因叉车行业景气向好及回转支承产品结构优化；回转支承主要应用于工业机器人、AGV/AMR 领域，暂未向人形机器人企业供货；当前产能利用率 80%-90%，预计第四季度毛利率保持平稳；实控人及高管减持系个人资金需要，不影响公司经营。

一致魔芋（920273）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 3 日参加路演活动，与中信证券、Point72、中银基金等 4 家机构交流。公司表示，产品出口 60 多个国家，主要产品为魔芋胶，东南亚占比最高，欧洲侧重营养保健；国内魔芋休闲食品整体增速有所减缓；核心竞争力在于提供胶体应用解决方案、深度参与客户联合研发，并具备研发、供应链及质量优势。

丰光精密（920510）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 4 日线上接受华源证券、易方达基金、华夏基金等 99 家机构调研。公司表示，前三季度营收 2.26 亿元、同比增长 44.27%，归母净利润 1,248.59 万元、同比增长 242.10%；毛利率 33.96%、同比提升约 6.95 个百分点，主要因半导体及机器人自动化业务占比提升、产能利用率提高；半导体装备领域收入 1.08 亿元、同比增长 63.17%，机器人自动化领域收入 4,398.10 万元、同比增长

55.51%；收购北京唯实深蓝 51%股权已于第三季度并表。

爱伦医疗（920050）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 5 日线上接受华源证券、东方财富证券等 20 余家机构调研。公司表示，前三季度营收利润均超 50%增长、第三季度净利润增长 115%，主要因海外产能扩大、募投项目投产摊薄折旧成本及原材料价格下调；Medline 为最大客户但销售额占其采购总额比例很小；尿袋产品已投产两条线、在手订单充足，前三季度销售额约 380 万美元；未来将向上游原材料及下游高端呼吸麻醉、水胶体泡棉等品类拓展。

奥迪威（920491）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 5 日、11 月 8 日线上合计接受华源证券、易方达基金、睿远基金等 111 家机构调研。公司表示，未来重点布局强人工智能方向，拓展 AI 算力设备及具身智能应用的传感器与执行器；车载触觉产品已实现批量交付，L3/L4 级碰撞感知模组落地节奏取决于整车厂方案选型；2025 年机器人相关产品营收突破 1.1 亿元；液冷散热布局 MEMS 微射流风扇等三个技术方向，MEMS 微射流风扇已具备量产能力，正配合客户验证。

腾信精密（920298）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 5 日至 6 日接受浙商证券、南方基金、易方达基金等 5 家机构调研及现场参观。公司表示，前三季度营收 7.05 亿元、同比增长 22.71%，归母净利润 1.86 亿元、同比增长 18.30%，其中第三季度净利润 7,544.43 万元、同比增长 47.14%；半导体设备零部件已与 Edwards、MKS 等客户合作；已在越南、墨西哥布局生产基地；募资主要投向精密零部件智能制造及研发中心建设项目。

润农节水（920964）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 6 日线上接受东吴证券、易方达基金、嘉实基金等 50 余家机构调研。公司表示，随县高标准农田项目(3.35 亿元)和宜城项目(公司份额 1.2 亿元)均在田间施工阶段；三季度末应收账款余额 8.21 亿元、坏账计提比例 25%；前三季度销售回款 8.3 亿元、同比增长超 100%；2026 年截至 9 月底华中地区中标金额占比 65.9%，后续重点推进新疆市场开拓。

武汉蓝电（920779）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 6 日接受中信证券、西南证券调研。公司表示，前三季度营收 1.10 亿元、同比增长 6.39%，归母净利润 3,224.07 万元、同比下降 18.10%；大功率设备毛利率较低，主要因动力电池测试领域竞争激烈、定价以获取头部客户订单为导向；未来将主攻中高端市场，重点推广大功率、高精度电池测试设备并拓展海外经销渠道。

千岸科技（920065）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 6 日接受天风证券、信达澳亚基金调研及现场参观。公司表示，Ohuhu 马克笔可提供 500 余种色彩组合，儿童耳机具备 dBA 听力保护及双馈主动降噪技术，蓝牙音箱自研 XBass 低音增强算法、续航最高 30 小时；Ohuhu 品牌通过独立站、绘画社群及红人合作提升用户忠诚度与复购率；未来将围绕品牌差异化、产品创新、AI 赋能及渠道拓展四大方向发展发力。

铜冠矿建（920019）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 6 日在中证路演中心召开 2026 年第三季度业绩说明会。公司表示，前三季度营收 13.85 亿元、同比增长 27.30%，归母净利润 6,809.99 万元、同比增长 49.27%，主因赞比亚谦比希项目恢复正常施工及新开工项目贡献收入；前三季度研发费用 2,591.25 万元、同比增长 27.54%，新增授权专利 15 项；安哥拉全资子公司已完成国内备案，正办理当地注册登记；贵州分公司已完成工商登记。

华岭股份（920139）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 5 日接受上海证券、国泰海通证券等 7 家机构调研。公司表示，前三季度营收 2.55 亿元、同比增长 10.36%，净

利润亏损 609.15 万元、同比减亏 78.76%；第三季度单季营收 9,555.90 万元、净利润 280.04 万元，毛利率 28.55%、较上半年提升 14.47 个百分点；控股股东第一大股东变更为国盛投资，不影响公司正常经营；目前暂无再融资具体筹划，将持续研究中长期激励安排。

星图测控（920116）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 7 日至 8 日就“星眼 01 星”发射成功接受央视新闻、中国证券报等 18 家媒体采访。公司表示，“星眼 01 星”在轨状态良好，首批观测数据已成功下传，形成“天数天算+地面协同”工作模式；“星眼”太空感知星座拟由 156 颗卫星组成，公司将逐步构建“天基感知、地基通信、云端智算”一体化太空管理服务体系。

新天力（920218）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 5 日召开 2026 年三季度报告业绩说明会。公司表示，前三季度经营现金流净额 3,365.21 万元、资产负债率降至 29.01%；上半年塑料食品容器收入 4.97 亿元、占比 97.95%，毛利率 13.50%、同比下降 5.56 个百分点；第三季度单季毛利率约 5.43%，主因调价覆盖面有限、原料价格高位运行及成本结转时滞；募投项目按计划推进，预计 2027 年 12 月 31 日建成。

华信永道（920592）：发布投资者关系活动记录表，公司与长光卫星合资公司聚焦农业信贷科技监管，尚未开展实际经营、未实现收入；公司定位为二级数据开发商，正推进全国数据桥建设。

同力股份（920599）：发布投资者关系活动记录表，前三季度新能源产品出货约 2,300 台，其中无人驾驶线控底盘约 1,300 多台、占比超 57%；海外出货 2,100 多台，应收账款一年以内占比保持 90%以上。

吉和昌（920193）：发布投资者关系活动记录表，前三季度营收 4.87 亿元、同比增长 27.53%，归母净利润 9,046.04 万元、同比增长 89.08%；目前暂无股权激励安排，募投项目可行性未发生重大变化，不存在延期或变更。

杰理科技（920138）：发布投资者关系活动记录表，端侧 AI 芯片已实现客户批量立项导入，“免晶振”蓝牙芯片已完成量产，AC792N 等方案已应用于 AI 玩具、智能眼镜等领域，上半年非蓝牙音频业务增速显著高于传统主业。

鼎智科技（920593）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 10 日召开 2026 年三季度报告业绩说明会。公司表示，高精度丝杠已建立微米级全流程检测体系，新增高精度丝杠制造项目计划投资 3,400 万元、建设期 2 年；泰国生产基地已具备小批量生产能力；直流电机及组件前三季度收入同比增长 285.80%；参股公司中科灵犀已推出三种技术路线的灵巧手产品，正在工业场景试点应用。

广脉科技（920924）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 9 日召开 2026 年第三季度报告业绩说明会。公司表示，前三季度营收 2.51 亿元、归母净利润 658 万元，利润下滑主要因运营基地转固折旧增加、算力项目解约损失、销售及信用减值损失增加；截至 9 月末在手订单 9.48 亿元，5G 新基建、高铁信息化、资产运营服务占比大致均衡；高铁智能视频控制箱前三季度销售额约 520 万元；算力业务以运营服务为主，垂类智能化平台尚处市场拓展阶段。

三协电机（920100）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 10 日召开 2026 年三季度报告业绩说明会。公司表示，“电机+减速机+编码器”一体化模组正处于核心技术集成验证、小批量试产阶段，尚未大规模量产；绿色节能智控电机扩产项目建设进度符合预期；

前三季度对海康威视、大华股份、法奥机器人分别确认销售收入约 823 万元、1,757 万元、831 万元，均已进入批量订单交付阶段。

迅安科技（920950）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 10 日参加 2026 常州上市公司投资者集体接待日活动。公司表示，9 月末合同负债 508.54 万元、较年初增长 37.17%，主要因客户预付款增加；外销以 ODM 深度定制合作为主，已与国际头部焊接设备集团等建立长期战略合作；核心产品包括激光防护面罩、智能呼吸器及自动变光滤光镜，未来将持续深耕智能个人防护装备。

锐翔智能（920178）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 9 日举办“走进锐翔智能”投资者现场调研活动。公司表示，客户集中度较高系行业特性，已通过横向拓展客户、纵向延伸业务及海外布局应对；现有产能利用率处于较高水平，募投智能制造基地投资约 3.24 亿元、建设周期 2 年；前三季度营收 5.09 亿元、同比增长 22.46%，扣非净利润 1.02 亿元、同比增长 13.34%；光模块自动化物流及组装产线均已获订单。

百瑞吉（920201）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 10 日参加 2026 常州上市公司投资者集体接待日活动。公司表示，中国术后防粘连生物医用材料市场预计 2027 年增至 113.75 亿元，目前宫腔、盆腹腔、鼻腔防粘连产品渗透率分别为 17.82%、7.01%、13.69%；前三季度营收 2.45 亿元、同比增长 22.70%，归母净利润 6,237.30 万元、同比增长 10.38%，第三季度净利润下滑 36%主要因线上推广及试验检测费用增加；募投产业基地建设周期 36 个月，正有序推进。

天工股份（920068）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 11 日在上海参加路演活动，与开源证券、国泰海通证券等 12 家机构交流。公司表示，钛合金因轻量化与高强度优势正成为消费电子重要材料；除边框用钛合金材料稳定供应外，正推进 3D 打印工艺消费电子零部件新材料开发，终端应用向镜头、底板及配件延伸；产品涵盖线材、板材、管材等，面向消费电子、能源化工等领域。

科莱瑞迪（920072）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 10 日接受长城证券、广发基金等 27 名投资者调研及现场参观。公司表示，康复业务将构建筛查、治疗与康复一体化服务能力，自主研发矫形云平台及脊柱侧凸康复机器人；足脊康复业务以医疗机构及假肢矫形器厂商为主；2025 年复合材料生产线产能利用率 100.07%，主要产线维持在 90%左右；前三季度关联销售 2,652.52 万元、占营收 10.04%。

万源通（920060）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 11 日参加券商线下策略会，与开源证券、华夏基金等 13 家机构交流。公司表示，下半年业绩强劲修复主要因对下游客户价格传导顺畅；2026 年以来已进行多轮调价，第一轮涨幅约 5%-8%、第二轮约 20%、第三轮正在落地；CCL 合格供应商已增至 10 家左右，主要型号库存约 4-5 个月。

隆源股份（920055）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 11 日参加开源证券 2027 年度策略会，与汇添富基金、国泰海通证券等 12 家机构交流。公司表示，新能源汽车三电系统零部件仍是销售增长核心，前三季度收入占汽车类零部件收入的 45.03%；对零跑汽车销售收入 8,569.83 万元、同比增长 1.6 倍；数据中心应急发电机散热器、人形机器人关节零件等非汽车新产品已量产但规模较小；奉化工厂二期预计 2028 年 3 月完全达产。

金戈新材（920083）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 11 日参加广发证券《走进上市公司》直播栏目。公司表示，前三季度营收 4.40 亿元同比增长 13.31%，归母净利润 5,242.74 万元、同比增长 25.37%；下游新能源汽车、消费电子、5G 通信收入占比

分别约 30%、30%、20%；募投 3 万吨技改项目 2025 年、2026 年各投产 1 万吨，剩余 1 万吨预计 2027 年试生产；未来 2-3 年 AI 算力配套高端功能粉体需求弹性较大。

恒道科技（920177）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 10 日参加路演活动，与开源证券、天弘基金等 14 家机构交流。公司表示，2026 年前三季度营收 2.28 亿元、同比略有增长，利润下滑主要因汽车行业价格竞争致毛利率下降及上市费用较高；车灯业务占营收约 50%，较上年同期 42%提升；机器人业务处于测试阶段，消费电子、医疗领域已获小批量订单；新厂房预计 2027 年年中完成设备调试、下半年逐步释放产能。

天铭科技（920270）：发布投资者关系活动记录表，公司于 11 月 12 日接受开源证券调研。公司表示，前三季度营收同比增长 4.93%、净利润同比下降 51.73%，主要因原材料涨价、新厂房折旧增加及汇兑损失；2.5 英寸单筒越野氮气减震器已完成定型、正小批量试制；电动绞盘将实施双品牌战略，电动踏板驱动关节基本完成研发；与中致高合作的机器人驱动关节定型样机主要性能验证已完成，尚未形成收入。

3.2 重大合同、取得专利及其他经营相关公告

恒合股份（920145）：发布开展新业务的公告，拟在全资子公司西安艾斯泰科增加互联网数据中心(IDC)、互联网接入服务(ISP)、内容分发网络业务(CDN)，子公司已完成经营范围增项并取得增值电信业务经营许可证，该议案已经董事会审议通过，无需提交股东会审议。

五新智能（920174）：发布关于拟注销全资子公司的公告，拟注销全资子公司浙江五新智能设备有限公司，该子公司自设立以来未实际开展经营活动、无债权债务，注销旨在优化组织结构、提升运营效率，无需提交董事会及股东会审议，不会对公司整体业务发展和盈利水平产生重大不利影响。

双英集团（920059）：发布部分募投项目延期公告，因募集资金到位较晚及实施地点变更，将“双英集团新能源汽车座椅建设项目”和“研发中心升级建设项目”达到预定可使用状态日期均延期至 2027 年 12 月 31 日，项目实施主体、募集资金用途及投资规模不变，该事项已经董事会审议通过，无需提交股东会审议，保荐机构无异议。

天润科技（920564）：发布关于取得发明专利证书的公告，公司于 2026 年 11 月 3 日收到国家知识产权局颁发的两项发明专利证书：一是“结合深度学习及卫星影像的建筑物三维建模方法及系统”，专利号 ZL 2025 1 1839653.3；二是“基于强化学习的高分辨率遥感影像变化检测方法”，专利号 ZL 2025 1 1875994.6。上述专利有利于保护公司知识产权、提升综合竞争力，但经济效益存在不确定性。

智新电子（920212）：发布关于取得发明专利证书的公告，公司近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书，发明名称为“一种 USB 线束自动焊接设备”，专利号 ZL202611259467.7，授权公告日 2026 年 10 月 30 日，有利于提升公司 USB 线束产品加工制造能力及核心竞争力，但经济效益存在不确定性。

*ST 康乐（920575）：发布关于对外投资设立全资子公司的公告，拟以自有资金或自筹资金 1,000 万元在北京设立全资子公司北京蔚逸康晟生物科技有限公司，持股 100%，主营生物技术开发、细胞技术研发及应用、医疗器械生产销售等，不构成重大资产重组及关联交易，无需提交股东大会审议。

华信永道（920592）：发布关于对外投资设立控股子公司并取得营业执照的公告，公司

以自有资金 1,020 万元与长光卫星共同设立控股子公司吉林省永道长光星图智能科技有限公司，注册资本 2,000 万元，公司持股 51%，该子公司已完成工商注册登记并取得营业执照，拟打造“遥感数据+AI 大模型+重点行业应用”的产业通用 MaaS 平台。

华原股份（920837）：发布关于取得发明专利证书的公告，公司近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书，发明名称为“一种滤清器壳体圆弧折弯整形模具及方法”，专利号 ZL 2024 1 0939125.4，授权公告日 2026 年 11 月 6 日，有利于加强知识产权保护、增强核心竞争力。

铜冠矿建（920019）：发布关于重要合同的进展公告，公司与星耀伊卡洛斯有限公司于 2026 年 11 月 6 日签订《安哥拉威热省 Cuia-Mavoio 铜矿项目采矿工程合同》，合同价款 204,692,079.49 美元(含增值税)，其中新增 Tetelo 矿体区域采矿工程，Cuia-Mavoio 铜矿采矿工期暂定 60 个月、Tetelo 矿体暂定 12 个月，预计将对公司经营业绩、市场拓展及品牌效应产生积极影响。

豪声电子（920701）：发布出售资产的公告，拟将所持浙江嘉善联合村镇银行 5%股权（1,000 万股）以 1.20 元/股转让给杭州联合农村商业银行，交易金额 1,200 万元，不构成重大资产重组及关联交易，无需提交股东会审议，尚需取得监管部门审批，转让完成后公司将不再持有该银行股份。

方盛股份（920662）：发布关于对外投资设立全资子公司的公告，拟以自有资金 1,000 万元设立全资子公司无锡汇卓金属科技有限公司，主营金属冷作加工等换热系统零部件业务，以强化主营业务配套能力，不构成重大资产重组及关联交易，无需提交股东会审议。

阿为特（920693）：发布关于全资子公司取得发明专利证书的公告，全资子公司阿为特精密机械(常熟)有限公司近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书，发明名称为“一种可调式陶瓷毛刷”，专利号 ZL 2025 1 1677362.9，授权公告日 2026 年 11 月 10 日，有利于提升公司自主知识产权优势和核心竞争力。

方正阀门（920082）：发布关于对外投资设立全资子公司并取得营业执照的公告，公司以自有资金在迪拜设立的全资子公司方正中东流体控制设备贸易有限公司已完成注册登记，注册资本 183.625 万迪拉姆，主营工业设备、泵阀、钻井及油气设备等贸易，有助于推动国际业务拓展。

3.3 资产重组、回购、解禁及其他股份变动

益坤电气（920222）：发布持股 5%以上股东拟减持预披露公告，股东平阳益焱创业服务中心（有限合伙）拟通过集中竞价减持不超 856,471 股，占总股本 1%，自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行，原因为自身资金需求，不会导致公司控制权变更。

天力复合（920576）：发布股东减持股份结果公告，控股股东西部材料及董事樊科社、孙昊等 5 名董监高在减持计划期间通过集中竞价合计减持 1,448,855 股，占总股本约 1.34%，减持计划实施完毕或时间区间届满。其中西部材料减持 1,089,000 股、占总股本 1%，持股比例降至 43.27%。

太湖远大（920118）：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，股东俞华杰于 2026 年 10 月 29 日至 10 月 30 日通过大宗交易减持 534,000 股，占总股本 1.0327%，持股比例由 7.4839%降至 6.4512%，触及 1%整数倍，不会导致控股股东及实际

控制人变化。

维琪科技（920176）：发布股票解除限售公告，本次解除限售 11,745,985 股，占总股本 19.97%，可交易时间为 2026 年 11 月 5 日，涉及林华杰、中金佳泰叁期、松禾成长等 16 名股东，解除限售原因为自愿限售解除，公司于 2026 年 7 月 27 日上市，限售期 3 个月届满。

富士达（920640）：发布关于公司高级管理人员增持公司股份的公告，董事兼总经理付景超于 2026 年 11 月 2 日通过集中竞价增持 40,000 股，增持金额约 94.41 万元，增持均价 23.60 元/股，持股比例升至 0.0378%，基于对公司未来发展信心及长期投资价值认可，并承诺增持完成后 6 个月内不减持。

海昌智能（920156）：发布股票解除限售公告，本次解除限售 668,898 股，占总股本 0.64%，可交易时间为 2026 年 11 月 6 日，涉及昆山沪光、胜蓝科技、南通大地电气 3 名战略配售股东，解除限售原因为参与战略配售取得股票解除限售，公司于 2026 年 4 月 27 日上市，限售期 6 个月届满。

汉维科技（920957）：发布关于持股 5%以上股东权益变动触及 5%整数倍的提示性公告，股东深圳市达晨创联于 2026 年 9 月 1 日至 11 月 2 日通过集中竞价累计减持 348,233 股，占总股本 0.3245%，持股比例由 5.3244%降至 4.9999%，触及 5%整数倍，不会导致控股股东及实际控制人变化。

太湖远大（920118）：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，股东俞华杰于 2026 年 11 月 2 日通过大宗交易减持 500,000 股，占总股本 0.9669%，持股比例由 6.4512%降至 5.4843%，触及 1%整数倍，不会导致控股股东及实际控制人变化。

德众汽车（920030）：发布股东增持股份计划公告，董事、董事会秘书易季播拟以自有资金通过集中竞价增持公司股份 50 万-100 万股，实施期限不超过 6 个月，基于对公司持续稳定发展的信心及投资价值认可，并承诺增持完成后 6 个月内不减持。

殷图网联（920508）：发布股东提前终止减持计划公告，控股股东郑三立、实际控制人阳琳及副董事长孙明基于对市场行情及公司价值的合理判断，决定提前终止此前披露的减持计划，均未实施减持，持股数量及比例保持不变。

锦波生物（920982）：发布关于持股 5%以上股东权益变动触及 1%整数倍的提示性公告，因公司向特定对象发行股票新增 3,607,243 股完成登记，总股本增至 118,672,583 股，股东久视管理咨询及其一致行动人养生堂合计持股比例由 5.0087%增至 7.8961%，触及 1%整数倍，不会导致控股股东及实际控制人变化。

百甲科技（920057）：发布股东提前终止减持计划公告，董事刘伟、董事兼财务总监黄殿元基于对市场行情及公司价值的合理判断，决定提前终止此前披露的减持计划，两人均未实施减持，持股数量及比例保持不变。

彩客科技（920206）：发布持股 5%以上股东提前终止减持计划暨减持股份结果公告，股东泰安汇华于 2026 年 10 月 9 日至 14 日通过集中竞价减持 70,000 股，占总股本 0.0978%，减持金额约 295.76 万元，持股比例降至 7.5895%，并结合自身实际及市场情况决定提前终止减持计划。

千岸科技（920065）：发布股票解除限售公告，本次解除限售 4,930,789 股，占总股本 5.46%，可交易时间为 2026 年 11 月 10 日，涉及上海联新科技股权投资中心、[illegible]望

股东，解除限售原因为自愿限售解除，公司于 2026 年 7 月 29 日上市，限售期 3 个月届满。

德众汽车（920030）：发布股东首次增持股份暨增持计划实施进展公告，董事、董事会秘书易享播于 2026 年 11 月 6 日通过集中竞价首次增持 114,700 股，占总股本 0.0641%，增持价格 4.25-4.30 元/股，金额约 49.02 万元，持股比例升至 1.3317%，增持计划尚未实施完毕。

创远信科（920961）：发布关于重大资产重组事项的进展公告，公司发行股份及支付现金购买上海微宇天导 100%股权并募集配套资金事项已获中国证监会同意注册批复，并于 2026 年 11 月 2 日召开董事会审议通过重组报告书相关议案，后续将按批复要求在规定期限内办理交易相关事宜。

五新智能（920174）：发布关于控股股东及其一致行动人权益变动触及 1%和 5%整数倍的提示性公告，因控股股东五新投资高管变更，张维友、褚嘉林、张维东、良友咨询与五新投资解除一致行动关系，控股股东及其一致行动人合计持股比例由 41.5350%降至 39.2439%，触及 1%和 5%整数倍，不涉及股份转让或减持，控股股东及实际控制人均未变化。

欧康医药（920230）：发布关于持股 5%以上股东及其一致行动人权益变动触及 1%整数倍的提示性公告，股东伍丽于 2026 年 8 月 7 日至 11 月 5 日通过集中竞价减持 330,000 股，占总股本 0.3284%；其一致行动人刘印刚于 8 月 7 日至 9 月 9 日减持 112,986 股，占总股本 0.1125%。二者合计持股比例由 27.3273%降至 26.8865%，触及 1%整数倍，不会导致控股股东及实际控制人变化。

奔朗新材（920807）：发布关于控股股东、实际控制人持股比例被动增加触及 1%整数倍的提示性公告，因公司回购股份注销完成，总股本由 181,880,000 股减至 179,575,200 股，控股股东、实际控制人尹育航持股数量不变，持股比例由 33.7517%被动增加至 34.1849%，触及 1%整数倍，不涉及增持或减持，不会导致控制权变化。

同力股份（920599）：发布股东拟减持预披露公告，持股 5%以上股东叶磊、许亚楠拟各通过集中竞价或大宗交易减持不超 460 万股，各占总股本 0.9945%，自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行，原因为自身资金需求，公司无控股股东、无实际控制人，不会导致控制权变更。

天工股份（920068）：发布股票解除限售公告，解除限售 15,250,000 股，占总股本 2.33%，可交易时间 2026 年 11 月 13 日，涉及晨鸣 13 号私募基金等 8 名战略配售股东。

迪尔化工（920304）：发布股票解除限售公告，本次解除限售 1,024,184 股，占总股本 0.60%，可交易时间为 2026 年 11 月 16 日，涉及原高级管理人员李志，解除限售原因为离任高管解除限售。

瑞星股份（920717）：发布关于拟注销部分回购股份的公告，公司拟注销回购专用证券账户中的 1,869,241 股股份，占总股本 1.63%，注销后总股本将由 114,680,000 股减至 112,810,759 股，该议案尚需提交股东会审议，不会对公司经营及控制权产生重大影响。

晨光电缆（920639）：发布关于首次出售已回购股份的公告，公司于 2026 年 11 月 11 日通过集中竞价首次出售回购股份 132,878 股，占总股本 0.07%，成交总额 71.72 万元，成交均价 5.40 元/股，本次出售符合既定出售计划。

路斯股份（920419）：发布与私募基金合作投资的进展公告，公司作为有限合伙人认缴

出资 2,300 万元(占比 92%)参与设立的潍坊金晟投资合伙企业(有限合伙)已于 2026 年 11 月 10 日在中国证券投资基金业协会完成备案，基金主要投资于宠物食品、宠物医疗领域高成长性企业股权。

基康技术（920879）：发布向特定对象发行股票上市公告书，本次发行股票总额 8,924,476 股，其中有限售条件流通股 7,595,997 股、无限售条件流通股 1,328,479 股(做市商做市库存股)，新增股票将于 2026 年 11 月 20 日在北京证券交易所上市并公开交易。

巨能股份（920578）：发布简式权益变动报告书，孙文靖等 9 名原一致行动人拟以 17.50 元/股、合计 7,927.5 万元向宁夏共享集团协议转让 453 万股(占总股本 5.92%)，同时解除原一致行动协议；交易完成后宁夏共享集团成为控股股东，实际控制人变更为彭凡等 5 人，转让方承诺 36 个月内不转让剩余股份。

艾能聚（920770）：发布两份简式权益变动报告书，原一致行动人姚华、张良华、钱玉明于 2026 年 11 月 11 日签署解除协议，一致行动关系终止，各方持股数量及比例均未变化；钱玉明持股 7,528,300 股(5.7851%)单独计算，不再与姚华、张良华合并；姚华与张良华重新签署一致行动协议，二人合计持股 48,419,038 股，占总股本 37.2076%，本次变动不涉及股份增减。

七丰精工（920169）：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，陈跃忠于 2026 年 11 月 4 日至 12 日通过集中竞价减持 674,800 股，占总股本 0.8351%；蔡学群于 11 月 10 日至 12 日减持 153,388 股，占总股本 0.1898%。二者与一致行动人合计持股比例由 60.0000%降至 58.9751%，触及 1%整数倍，不会导致控股股东及实际控制人变化。

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。

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	zfyi@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@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
	李逸凡	销售岗	13906354066	liyf@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	lzr@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