

2026 年 04 月 06 日

沿江高铁建设带动近 1.5 万亿需求，关注北证轨交+工程机械重点标的

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

余中天（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

yuzhongtian@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

证书编号：S0790525050003

沿江高铁建设带动近 1.5 万亿元新需求，关注北证轨交+工程机械重点标的

“十五五”重大工程——沿江高铁的标志性项目，正在加紧施工。沿江高铁总投资超 5000 亿元，据测算，将带动上下游行业增加值增长近 1.5 万亿元。北交所内工程施工、轨道交通相关标的达到 25 家，包括五新隧装、同力股份、铜冠矿建、泰凯英、基康技术、志高机械、青矩技术、海希通讯、广咨国际、铁拓机械、天润科技、奔朗新材、国源科技、东和新材、铁大科技、恒立钻具、莱赛激光、交大铁发、国义招标、汇隆活塞、华维设计、科创新材、百甲科技、中设咨询、旭杰科技。关注**五新隧装**、**铁大科技**等。**五新隧装（920174.BJ）**主要产品包括隧道产品、矿山产品、凿岩机（零部件）三大类，2025 年 12 月 25 日完成重大资产重组标的公司资产过户手续，合并利润表新增湖南中铁五新重工有限公司。**铁大科技（920541.BJ）**主营业务为铁路信号与通信设备的生产与销售，为客户提供相应的计算机信息系统集成、应用软件开发及技术服务。

北证行业：医药生物本周平均涨跌幅+3.63%

本周高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业平均涨跌幅分别为-3.41%、-2.90%、-3.34%、-2.47%、+3.63%。高端装备行业本周市盈率中值降至 36.6X，信息技术行业本周市盈率中值降至 66.8X，化工新材行业本周市盈率中值降至 35.0X，消费服务行业本周市盈率中值降至 42.0X，医药生物行业本周市盈率中值升至 27.5X。

科技新产业：本周科技新产业市盈率 TTM 中值均下降

北交所科技新产业 159 家企业中 22 家上涨，区间涨跌幅中值为-2.73%，晶赛科技+19.09%，五新隧装+11.63%，华洋赛车+5.69%，辰光医疗+4.66%，明阳科技+4.00%为涨跌幅前五名标的。市盈率中值由 44.0X 降至 43.1X。总市值由 4455.36 下降至 4347.60 亿元，市值中值由 19.60 下降至 19.10 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 44.3X。电子产业市盈率 TTM 中值降至 48.4X。汽车产业市盈率 TTM 中值降至 26.1X。信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 67.1X。

公告：开特股份、长虹能源定向发行，万源通递交 H 股申请

科润智控：与江山市开新建设发展有限公司签署了《光伏、储能、微电网一体化项目合作框架协议》，暂定总金额为人民币 1.3 亿元。**万源通**：向港交所递交了发行境外上市外资股（H 股）并在香港联交所主板挂牌上市的申请。**海希通讯**：晶储科技以 4.2 亿元委托海希山东代工锂离子电池储能系统、钠离子电池储能系统、电站-其他配套等产品。**开特股份**：本次向特定对象发行可转换公司债券的发行总额不超过 28,000.00 万元（含本数），发行对象为包括上汽金控在内的特定投资者。**昆工科技**：与紫金铜业签订《不锈钢阴极板买卖合同》。**长虹能源**：本次发行的股票数量不超过 4,500 万股。子公司长虹三杰拟投资建设高倍率锂电池马来西亚生产基地项目，项目拟总投资折合人民币约 99,934.67 万元。本次投资拟作为公司 2026 年度向特定对象发行股票的募投项目。

风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险。

相关研究报告

《冷等静压设备 2026 年有望实现放量，温等静压设备已进入总装尾声——北交所信息更新》-2026.4.5

《智驾客户定点车载传感器稳增长，机器人营收破亿打开增长空间——北交所信息更新》-2026.4.5

《2025 年总成件营收同比+118%，多款新品研发完成打开增长空间——北交所信息更新》-2026.4.5

目 录

1、沿江高铁带动轨交+工程机械新需求，关注北证重点标的	3
2、北证行业：医药生物本周平均涨跌幅+3.63%	7
3、科技新产业：本周科技新产业市盈率 TTM 中值均下降	10
4、公告：开特股份长虹能源拟定向发行，万源通 H 股申请	14
5、风险提示	15

图表目录

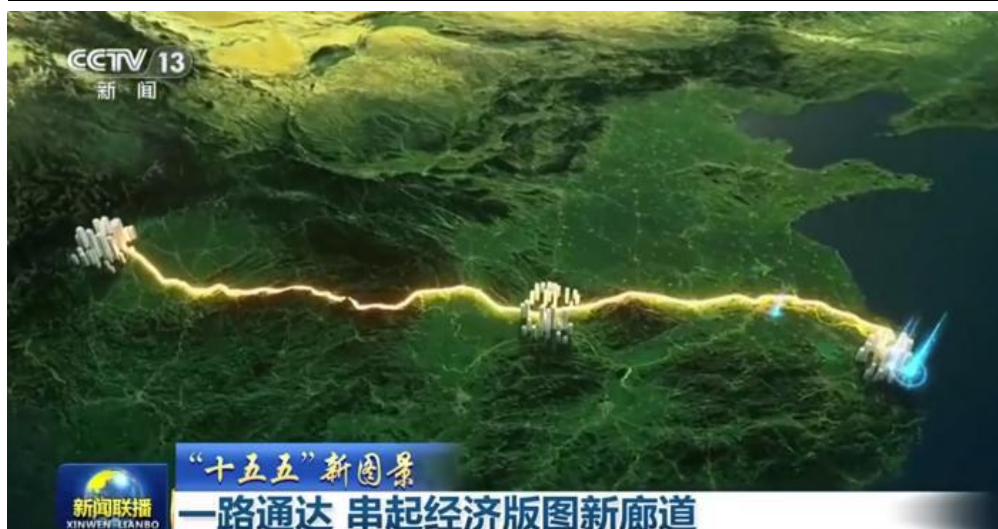
图 1：“十五五”规划纲要将贯通高标准沿江高铁通道，纳入 109 项重大工程项目	3
图 2：高铁穿隧架桥，带动超 200 台（套）盾构机、造桥机等大型设备研发定制需求	3
图 3：五新隧装业绩情况	5
图 4：铁大科技业绩情况	6
图 5：北交所医药生物本周平均涨跌幅+3.63%	7
图 6：金属制品业二级行业标的本周涨跌幅-0.59%	7
图 7：五新隧装等涨跌幅排名前三	7
图 8：半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+0.76%	8
图 9：晶赛科技等涨跌幅排名前三	8
图 10：专业技术服务业二级行业标的本周涨跌幅+1.51%	8
图 11：利通科技等涨跌幅排名前三	8
图 12：环境治理二级行业标的本周涨跌幅+0.82%	9
图 13：中航泰达等涨跌幅排名前三	9
图 14：医疗美容二级行业标的本周涨跌幅+12.84%	9
图 15：欧康医药等涨跌幅排名前三	9
图 16：北交所科技新产业 22 家上涨，区间涨跌幅中值为-2.73%	10
图 17：159 家企业的市盈率中值由 44.0X 降至 43.1X（家）	10
图 18：总市值由 4455.36 下降至 4347.60 亿元（单位：家）	11
图 19：北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 44.3X	12
图 20：五新隧装等市值涨跌幅居前	12
图 21：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 48.4X	12
图 22：晶赛科技等市值涨跌幅居前	12
图 23：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 26.1X	13
图 24：华洋赛车等市值涨跌幅居前	13
图 25：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 67.1X	13
图 26：星图测控等市值涨跌幅居前	13
表 1：北交所内工程施工、轨道交通相关标的达到 25 家	4
表 2：晶赛科技、五新隧装、华洋赛车等本周涨跌幅居前	11

1、沿江高铁带动轨交+工程机械新需求，关注北证重点标的

2026年3月30日央视新闻报道，长江江面之下，“十五五”重大工程——沿江高铁的标志性项目，正在加紧施工。

“十五五”规划纲要将贯通高标准沿江高铁通道，纳入109项重大工程项目。它将从上海一路延伸到成都，串联三大城市群，绵延约2000公里。

图1：“十五五”规划纲要将贯通高标准沿江高铁通道，纳入109项重大工程项目



资料来源：新闻联播、中国新闻网

高铁穿隧架桥，带动超200台（套）盾构机、造桥机等大型设备研发定制；钢轨铺设，带来57万吨高强度特种钢销售订单；拼装隧道用的混凝土预制件，也催生出一家智能制造工厂。沿江高铁总投资超5000亿元，据测算，将带动上下游行业增加值增长近1.5万亿元。

图2：高铁穿隧架桥，带动超200台（套）盾构机、造桥机等大型设备研发定制需求



资料来源：央视新闻客户端

“十五五”规划纲要中还有更多跨区域、跨流域大通道建设项目。狮子洋通道拉近珠江两岸距离，助力粤港澳大湾区加快建成世界级城市群；平陆运河打通西南出海最快通道，将内陆腹地与北部湾海域连为一体。

到“十五五”末，我国将基本建成“八纵八横”高速铁路主通道，国家综合立体交通网主骨架建成率将从现在的 90% 提升到 95% 以上。

北交所内工程施工、轨道交通相关标的达到 25 家。关注**五新隧装**，**铁大科技**等。

表1：北交所内工程施工、轨道交通相关标的达到 25 家

证券代码	证券简称	产业	总市值/亿元	PE TTM	2025 业绩快报归母净利润/万元	同比增长/%
920174.BJ	五新隧装	混凝土喷浆车、混凝土湿喷机/组、隧道（隧洞）衬砌台车、隧道(隧洞)拱架安装车等	86.85	43.63	19,907.29	0.57
920599.BJ	同力股份	非公路宽体自卸车	83.25	9.70	85,799.43	8.19
920019.BJ	铜冠矿建	专业化矿山工程建设与采矿运营管理服务	36.06	83.95	4,295.31	-40.07
920020.BJ	泰凯英	矿山及建筑轮胎	33.94	19.54	17,372.61	10.90
920879.BJ	基康技术	精密传感器、软件与物联网服务、数据采集器、智能传感终端	32.59	39.45	8,261.17	7.26
920101.BJ	志高机械	凿岩工程与空气动力专业性综合解决方案	30.12	25.13	11,988.12	14.12
920208.BJ	青矩技术	工程管理科技服务、全过程工程咨询	29.69	15.81	18,784.43	2.04
920405.BJ	海希通讯	工业无线遥控设备整机、无线接收系统	28.49	48.40	5,885.31	16.46
920892.BJ	广咨国际	工程投资(建设)各阶段相关咨询以及全过程综合性咨询服务	23.93	22.09	10,765.07	9.94
920706.BJ	铁拓机械	沥青混合料厂拌热再生设备、沥青厂拌热再生设备	21.80	44.27	4,924.14	-3.77
920564.BJ	天润科技	遥感与测绘地理信息数据服务	20.40	330.09	617.90	5.93
920807.BJ	奔朗新材	超硬材料制品	19.95	85.48	2,334.03	-4.31
920184.BJ	国源科技	不动产信息的测绘和综合调查、地理信息数据库	19.10	88.14	2,166.62	82.73
920792.BJ	东和新材	耐火材料	17.68	23.56	7,505.48	44.00
920541.BJ	铁大科技	铁路信号与通信设备	16.06	22.62	7,102.10	24.62
920942.BJ	恒立钻具	顶管刀具、盾构及 TBM 刀具	15.83	74.16	2,135.31	-43.13
920363.BJ	莱赛激光	工程激光智能定位、激光标线仪、激光测距仪等	14.56	291.58	499.21	158.61
920027.BJ	交大铁发	轨道交通安全监测检测类产品、智能装备、铁路信息化系统、新型材料	14.38	32.65	4,403.35	-17.53
920039.BJ	国义招标	市政工程等领域招标代理服务	14.27	43.50	3,281.42	-41.02
920455.BJ	汇隆活塞	活塞、缸套等中低速内燃机零部件	13.31	48.88	2,722.86	-21.77
920427.BJ	华维设计	工程设计、工程咨询	11.88	-99.40	-1,194.87	-177.62
920580.BJ	科创新材	耐火材料	10.75	60.75	1,769.63	86.23
920057.BJ	百甲科技	钢结构	10.68	113.68	939.16	308.85
920873.BJ	中设咨询	工程设计、工程勘察、科研规划与工程项目管理业务	10.41	-16.63	-6,263.59	-
920149.BJ	旭杰科技	建筑装配化	7.50	-18.37	-4,084.22	-35.36

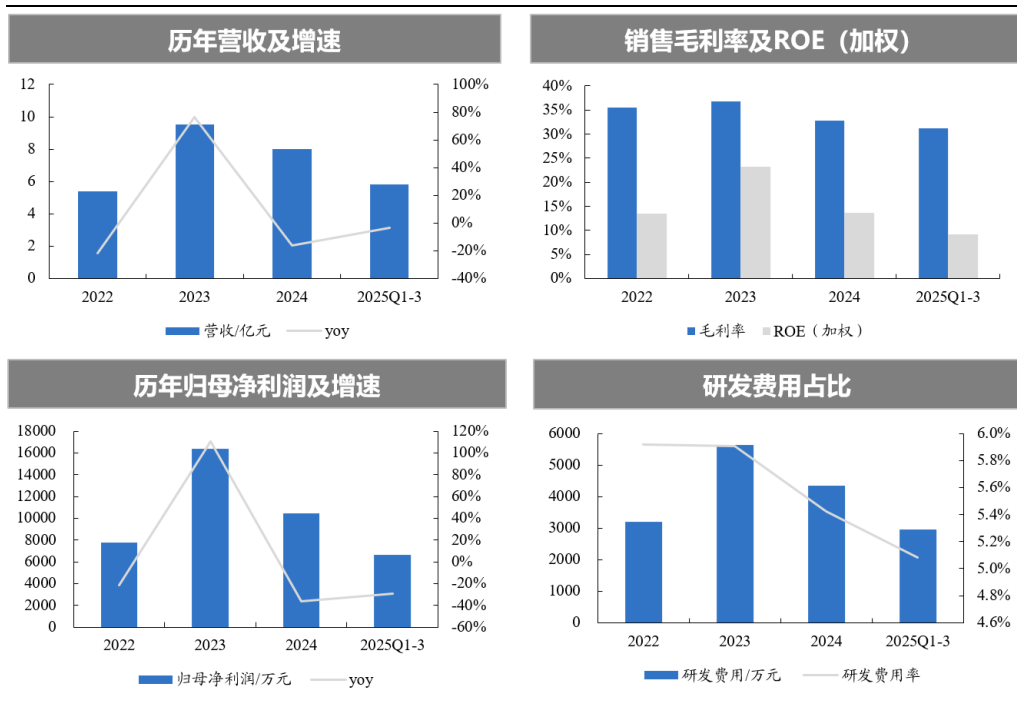
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 3 日，其中基康技术、广咨国际、汇隆活塞、科创新材为 2025 年报数据）

五新隧装 (920174.BJ) 成立于 2010 年，属于专用设备制造业，公司聚焦为“隧道施工与矿山开采”提供成套智能装备与服务，深耕铁路、公路、水利水电、矿山等领域。

公司主要产品包括隧道产品、矿山产品、凿岩机（零部件）三大类，并提供租赁服务和售后服务。公司的隧道产品经过多次更新换代，目前推出隧道施工新方案——开挖三件套（双曲臂凿岩台车、立拱装药台车、混凝土湿喷机），提供包括凿岩台车、混凝土湿喷机、锚杆台车、立拱装药台车、隧道衬砌台车、防水板/钢筋作业台车、养护台车和远程操作系统等钻爆法隧道施工成套智能装备。

五新隧装于 2025 年 12 月 25 日完成重大资产重组标的公司资产过户手续，2025 年合并资产负债表新增湖南中铁五新重工有限公司和怀化市兴中科技股份有限公司，合并利润表新增湖南中铁五新重工有限公司（重组前同一控制下），业绩快报显示对应全年实现营收 14.01 亿元，归母净利润 1.99 亿元。

图3：五新隧装业绩情况



数据来源：Wind、开源证券研究所

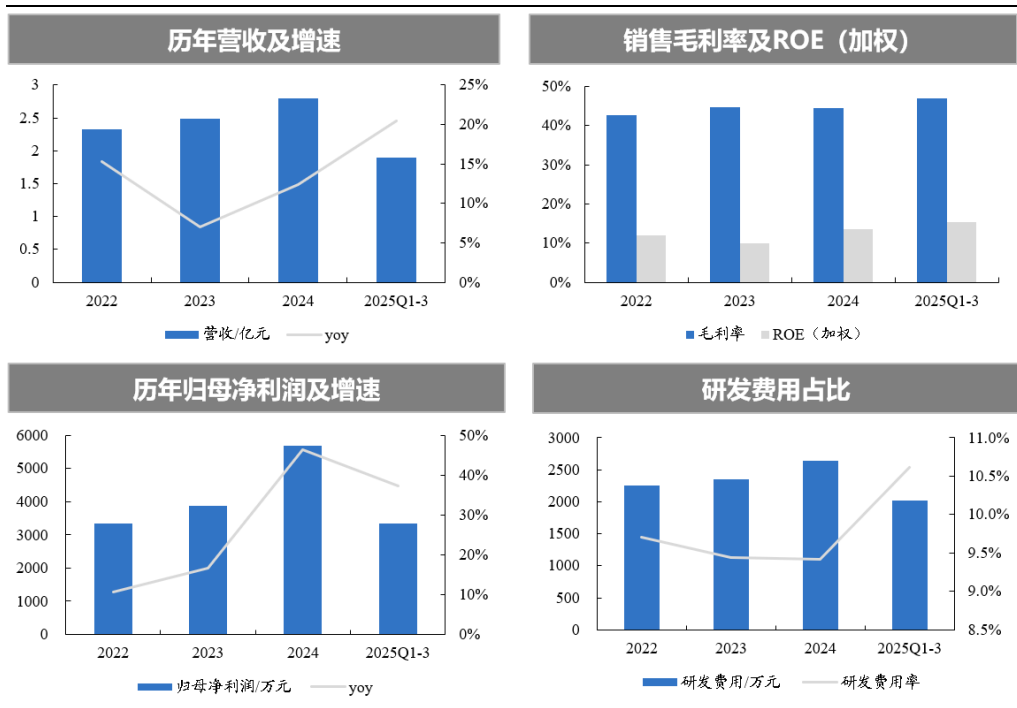
铁大科技 (920541.BJ) 主营业务为铁路信号与通信设备的生产与销售，为客户提供相应的计算机信息系统集成、应用软件开发及技术服务。公司所研制、开发的产品主要应用于全国各铁路局及地方铁路、冶金厂矿铁路等领域，部分产品如 LED 铁路信号机同时适用于城轨、地铁等轨道交通领域。

2025 年铁大科技四大产品线全面发力：设备监测（监控）系统、雷电防护系统、LED 信号机系统和智能运维管理系统等核心产品在各个铁路局集团公司中均实现了市场拓展。其中信号机产品部实现了销售额突破 1 亿元，成为公司业绩增长的重要引擎。监控监测类产品在公司整体产品结构中占比持续提升，特别是在上海、乌鲁木齐、济南等铁路局集团公司的业务规模尤为突出，形成了区域市场的示范效应。

2025 年，铁大科技还参与了多项行业标准的制定和修订工作，包括《防雷分线柜》《铁路信号集中监测系统综合维护平台技术规范》《铁路车站信号室外监测系统技术条件》《铁路信号电缆监测系统需求规范》等。

2025 业绩快报，预计全年实现营业收入达 3.39 亿元，同比增长 21.07%，对应归母净利润 7102 万元，同比增长 24.62%。

图4：铁大科技业绩情况

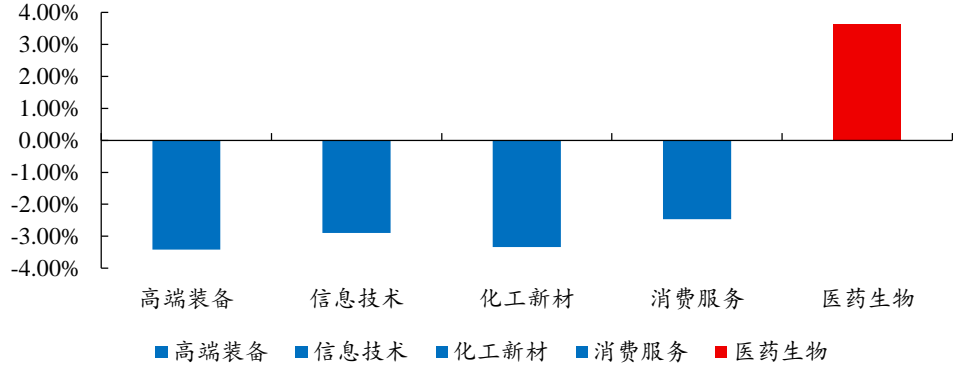


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：医药生物本周平均涨跌幅+3.63%

本周（2026年3月30日至2026年4月3日，下同）高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业平均涨跌幅分别为-3.41%、-2.90%、-3.34%、-2.47%、+3.63%。

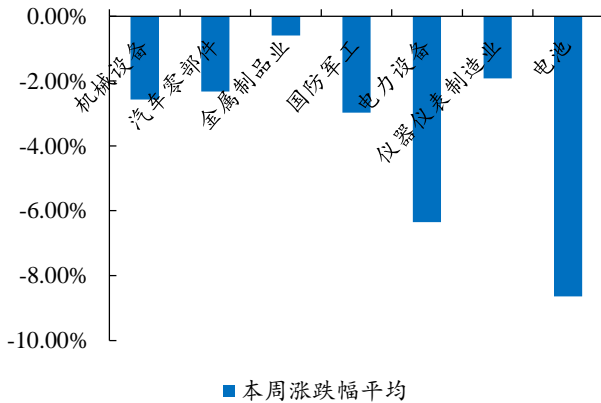
图5：北交所医药生物本周平均涨跌幅+3.63%



数据来源：Wind、开源证券研究所

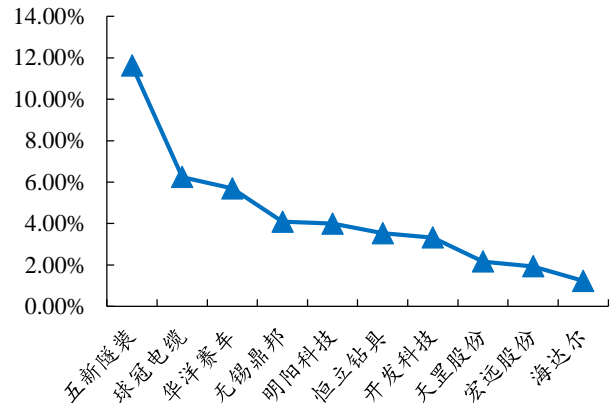
高端装备行业本周市盈率中值降至 36.6X，五新隧装+11.63%、球冠电缆+6.24%、华洋赛车+5.69%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图6：金属制品业二级行业标的本周涨跌幅-0.59%



数据来源：Wind、开源证券研究所

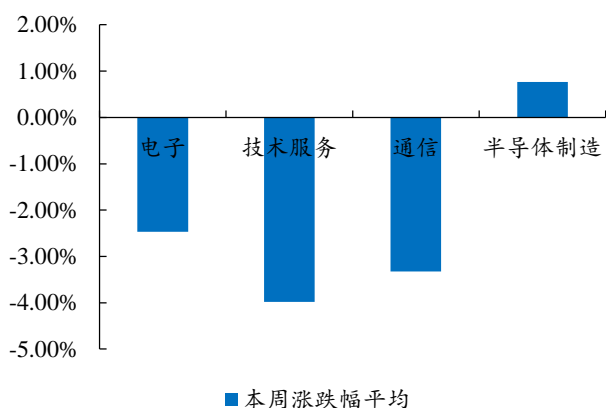
图7：五新隧装等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

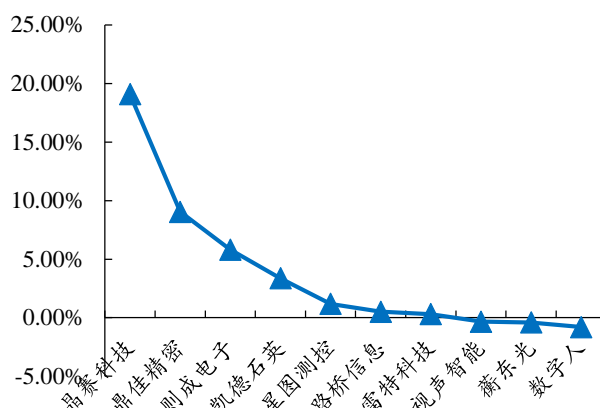
信息技术行业本周市盈率中值降至 66.8X，晶赛科技+19.09%、鼎佳精密+9.04%、则成电子+5.81%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图8: 半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+0.76%



数据来源: Wind、开源证券研究所

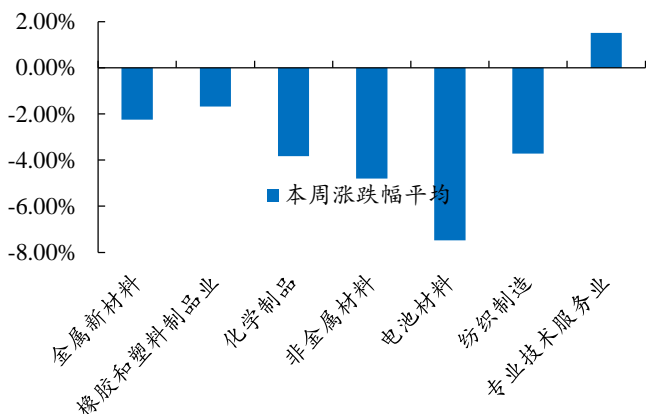
图9: 晶赛科技等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

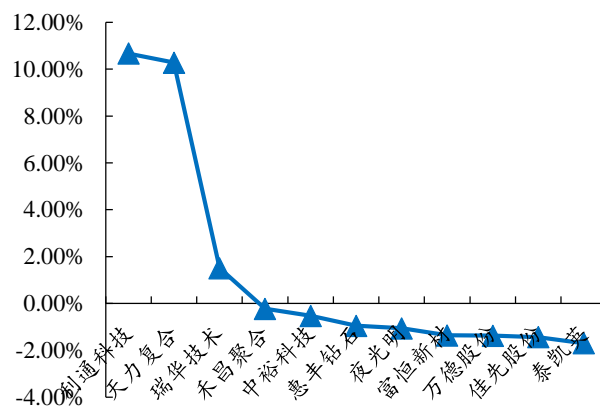
化工新材行业本周市盈率中值降至 35.0X, 利通科技+10.67%、天力复合+10.28%、瑞华技术+1.51%涨跌幅排名前三。(化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业)

图10: 专业技术服务业二级行业标的本周涨跌幅+1.51%



数据来源: Wind、开源证券研究所

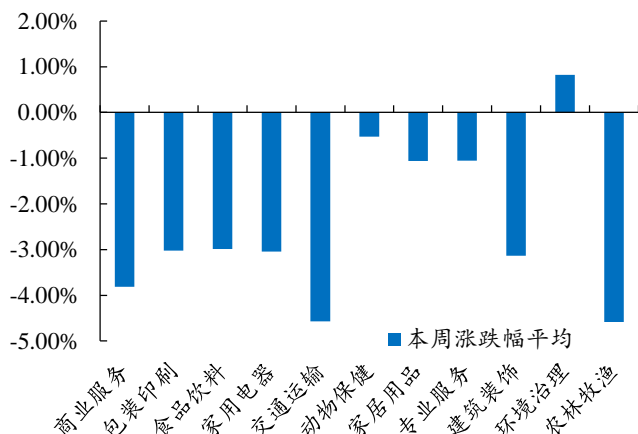
图11: 利通科技等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

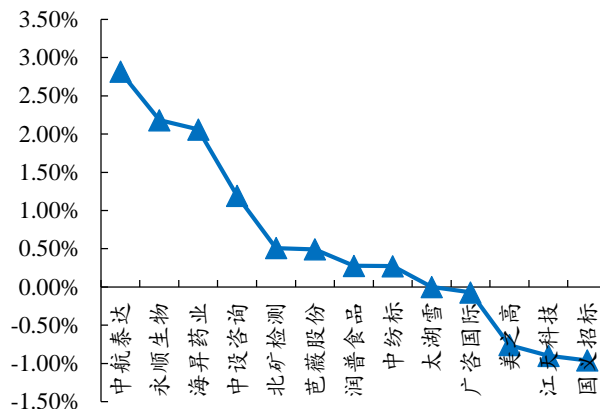
消费服务行业本周市盈率中值降至 42.0X, 中航泰达+2.82%、永顺生物+2.18%、海昇药业+2.06%涨跌幅排名前三。(消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业)

图12: 环境治理二级行业标的本周涨跌幅+0.82%



数据来源: Wind、开源证券研究所

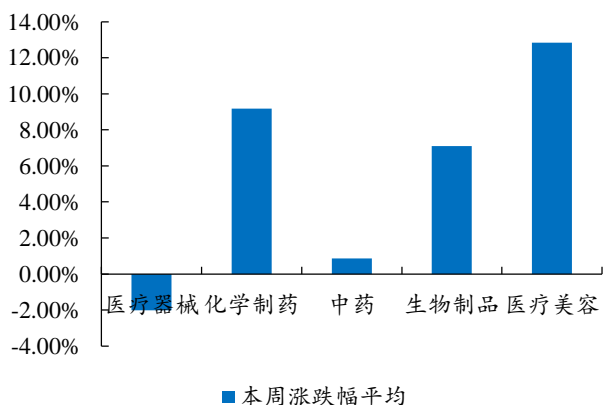
图13: 中航泰达等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

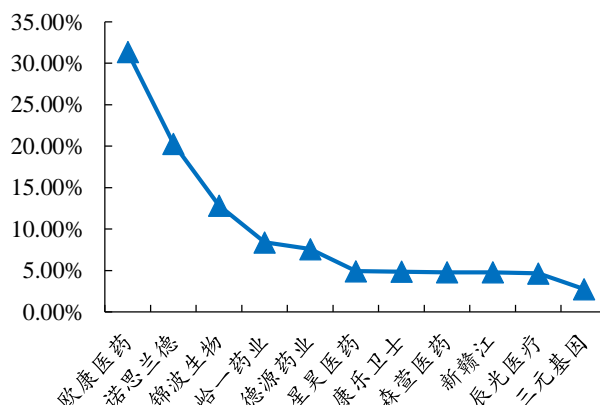
医药生物行业本周市盈率中值升至 27.5X, 欧康医药+31.36%、诺思兰德+20.29%、锦波生物+12.84%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图14: 医疗美容二级行业标的本周涨跌幅+12.84%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 欧康医药等涨跌幅排名前三

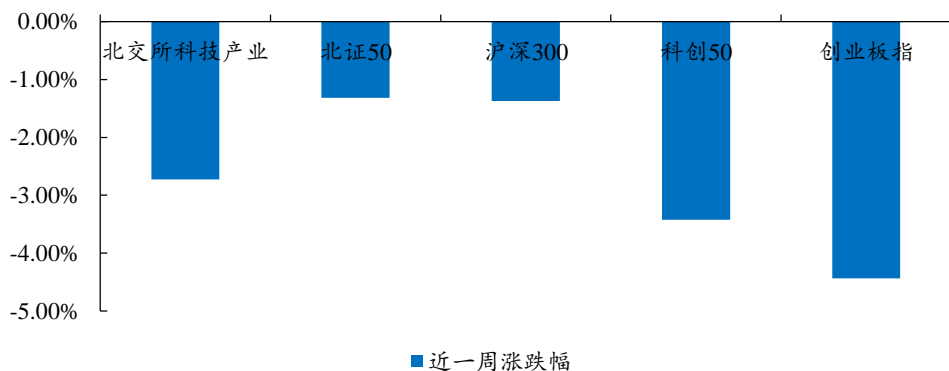


数据来源: Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：本周科技新产业市盈率 TTM 中值均下降

从周度涨跌幅数据来看，2026年3月30日至2026年4月3日，北交所科技新产业159家企业中22家上涨，区间涨跌幅中值为-2.73%，晶赛科技+19.09%，五新隧装+11.63%，华洋赛车+5.69%，辰光医疗+4.66%，明阳科技+4.00%为涨跌幅前五名标的。北证50、沪深300、科创50、创业板指周度涨跌幅分别为-1.32%、-1.37%、-3.42%、-4.44%。

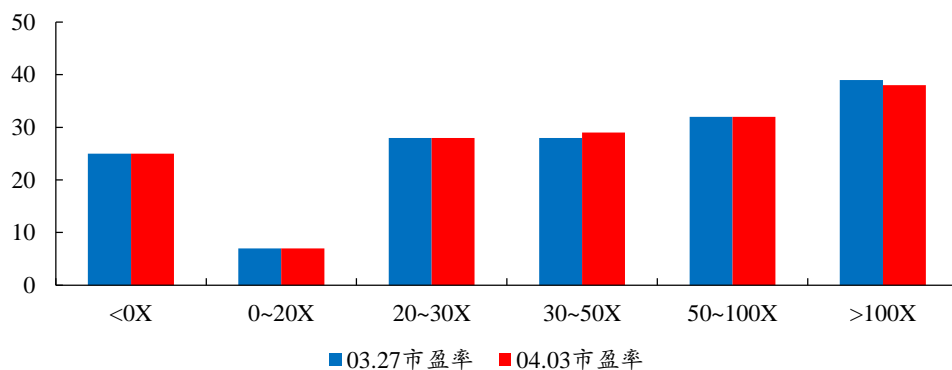
图16：北交所科技新产业22家上涨，区间涨跌幅中值为-2.73%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2026年4月3日

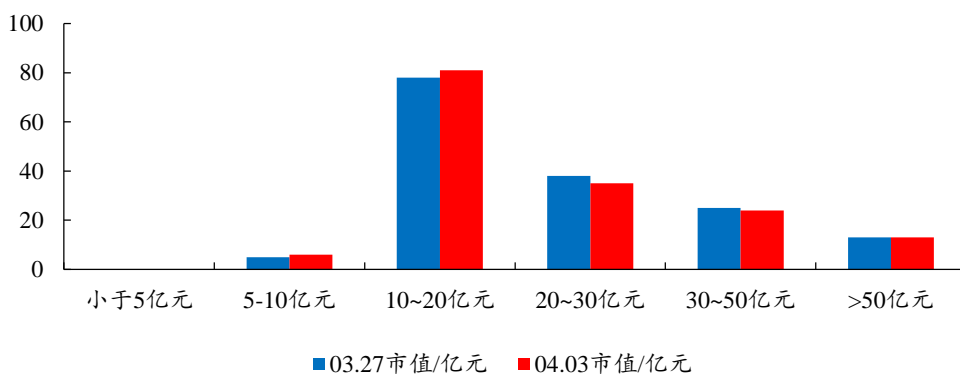
2026年3月30日至2026年4月3日，159家企业的市盈率中值由44.0X降至43.1X。

图17：159家企业的市盈率中值由44.0X降至43.1X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2026年3月30日至2026年4月3日，159家企业的市值整体下降，总市值由4455.36亿元下降至4347.60亿元，市值中值由19.60亿元下降至19.10亿元。

图18：总市值由 4455.36 下降至 4347.60 亿元（单位：家）


数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2026年3月30日至2026年4月3日），前十大涨跌幅标的分别是晶赛科技、五新隧装、华洋赛车、辰光医疗、明阳科技、恒立钻具、天罡股份、海达尔、星图测控、铁拓机械。

表2：晶赛科技、五新隧装、华洋赛车等本周涨跌幅居前

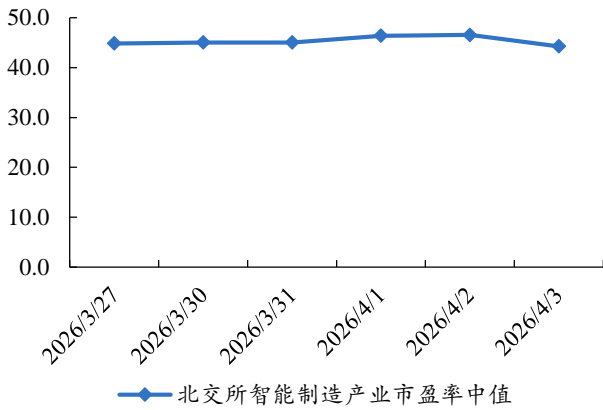
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025Q1-3 营收/亿元	2025Q1-3 归母净利润/万元
920981.BJ	晶赛科技	19.09%	24.33	251.27	5.77	968.41
920174.BJ	五新隧装	11.63%	86.85	43.63	14.01	19,907.29
920058.BJ	华洋赛车	5.69%	16.13	32.16	7.81	5,015.45
920300.BJ	辰光医疗	4.66%	10.60	-17.46	0.90	-6,073.60
920663.BJ	明阳科技	4.00%	20.15	23.61	3.90	8,214.19
920942.BJ	恒立钻具	3.53%	15.83	74.16	1.78	2,135.31
920651.BJ	天罡股份	2.16%	18.46	22.99	3.42	8,030.63
920699.BJ	海达尔	1.23%	17.34	26.70	3.71	6,494.37
920116.BJ	星图测控	1.18%	137.44	136.30	3.25	10,082.64
920706.BJ	铁拓机械	0.98%	21.80	44.27	3.75	4,924.14

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年4月3日）

➤ 智能制造（57家）

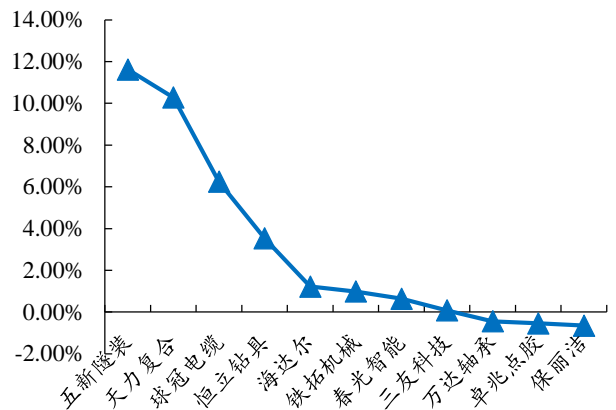
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 44.3X。从本周个股市值表现来看，五新隧装+11.63%、天力复合+10.28%、球冠电缆+6.24%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图19：北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 44.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：五新隧装等市值涨跌幅居前

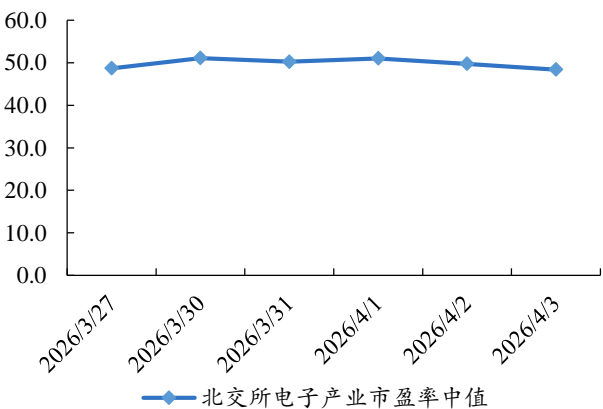


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2026 年 4 月 3 日，下同）

➤ 电子（47 家）

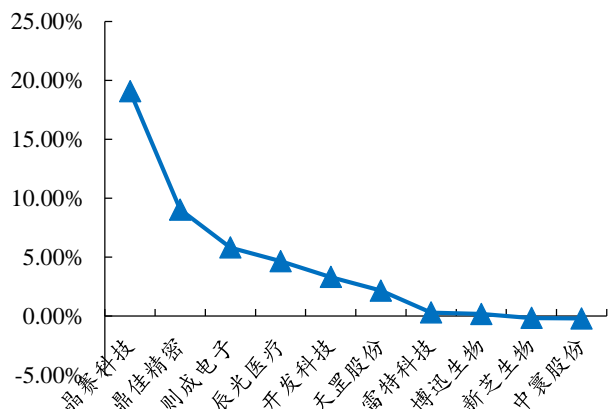
本周，从估值表现看，北交所电子产业市盈率 TTM 中值降至 48.4X。从本周个股市值表现来看，晶赛科技+19.09%、鼎佳精密+9.04%、则成电子+5.81%分列市值涨跌幅前三甲。（电子公司类别：包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业）

图21：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 48.4X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：晶赛科技等市值涨跌幅居前

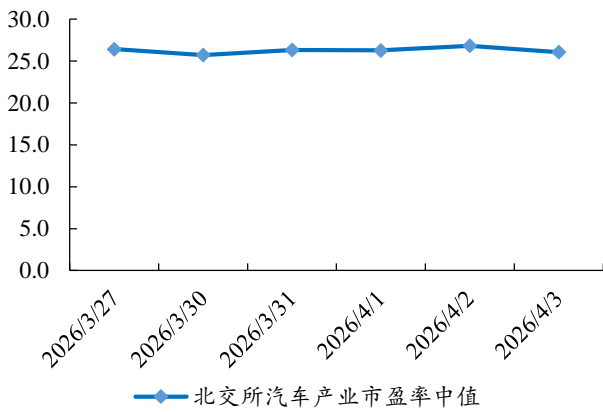


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（28 家）

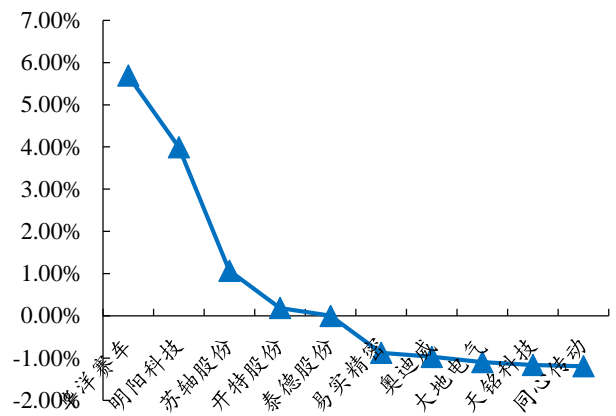
本周，从估值表现看，北交所汽车产业市盈率 TTM 中值降至 26.1X。从本周个股市值表现来看，华洋赛车+5.69%、明阳科技+4.00%、苏轴股份+1.07%分列市值涨跌幅前三甲。（汽车公司类别：包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业）

图23：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值降至26.1X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图24：华洋赛车等市值涨跌幅居前

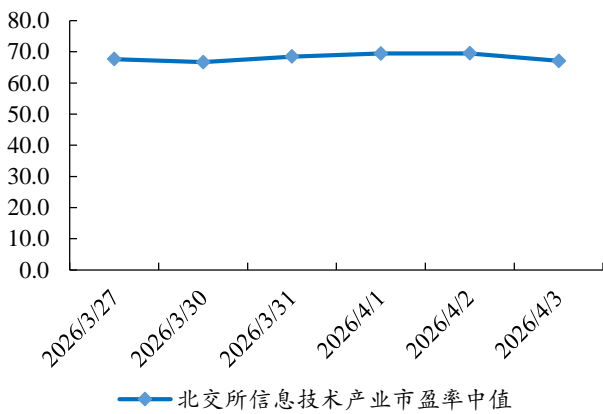


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（27家）

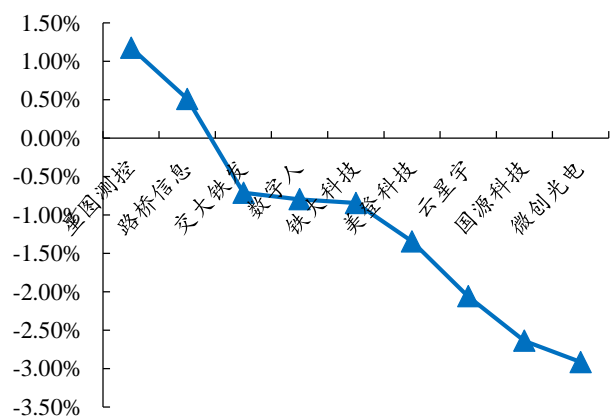
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至67.1X。从本周个股市值表现来看，星图测控+1.18%、路桥信息+0.51%、交大铁发-0.71%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图25：北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至67.1X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：星图测控等市值涨跌幅居前



数据来源：Wind、开源证券研究所

整体来看，本周科技新产业市盈率TTM中值均下降。

4、公告：开特股份长虹能源拟定向发行，万源通 H 股申请

广信科技：2025 年报，公司实现营业收入 79,552.47 万元，同比增长 37.74%，实现归母净利润 19,783.86 万元，同比增长 70.30%。

科马材料：公司与中国制浆造纸研究院有限公司于 2026 年 3 月 30 日签署《非道路用湿式纸基摩擦片全产业链国产化战略合作框架协议》。

科润智控：与江山市开新建设发展有限公司于近日在浙江省江山市签署了《光伏、储能、微电网一体化项目合作框架协议》，该框架协议有效期 2 年，暂定总金额为人民币 1.3 亿元。

万源通：于 2026 年 3 月 30 日向香港联合交易所有限公司递交了发行境外上市外资股（H 股）并在香港联交所主板挂牌上市的申请，并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行并上市的申请资料。

华原股份：2025 年报，2025 年营业总收入 6.04 亿元，同比增长 14.58%；归母净利润 7508.7 万元，同比增长 16.02%。

海希通讯：公司全资孙公司海希储能科技（山东）有限公司近日与晶储科技（北京）有限公司签订《代工采购合同》，晶储科技以 4.2 亿元委托海希山东代工锂离子电池储能系统、钠离子电池储能系统、电站-其他配套等产品。

长江能科：近日收到中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认可证书，相关检测中心符合 ISO/IEC17025：2017《检测和校准实验室能力的通用要求》（CNAS-CL01《检测和校准实验室能力认可准则》）的要求，具备承担证书附件所列服务能力，予以认可。

开特股份：2025 年报，2025 年营业总收入 11.29 亿元，同比增长 36.68%；归母净利润 1.73 亿元，同比增长 25.62%。本次向特定对象发行可转换公司债券的发行总额不超过 28,000.00 万元（含本数），拟发行数量不超过 280.00 万张（含本数），本次可转债的发行对象为包括上汽金控在内的符合中国证监会及北交所规定条件的特定投资者。上汽金控拟以现金方式认购本次可转债金额不低于 8,000.00 万元。

昆工科技：近期与紫金铜业有限公司签订《不锈钢阴极板买卖合同》，合同总金额为 8950 万元（含税）。

长虹能源：《长虹能源 2026 年度向特定对象发行股票募集说明书(草案)》本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过 4,500 万股(含本数)。控股子公司长虹三杰新能源有限公司拟新设长虹三杰（马来西亚）新能源有限公司（暂定名）作为项目实施主体，投资建设高倍率锂电池马来西亚生产基地项目，项目拟总投资折合人民币约 99,934.67 万元。本次投资拟作为公司 2026 年度向特定对象发行股票的募投项目，项目建设资金中拟使用募集资金人民币 80,300.00 万元，其余资金以自有或者自筹方式解决。

5、风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险。

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的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