

# 北交所定期报告 20260607

## 市场普遍回调，北证 A 股底部回升

2026 年 06 月 07 日

### 北交所市场表现

- **行情回顾:** 截至 2026 年 6 月 5 日，北证 50 指数较上周收盘价上涨 4.42%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下降 1.54%；本周创业板指数下降 1.98%；本周科创 50 指数下降 4.74%。
- **北证 A 股板块对比:** 截至 2026 年 6 月 5 日，北证 A 股成分股共 318 个，平均市值 28.27 亿元。从流动性表现来看，本周北证 A 股日均成交额约为 277.42 亿元，较上周上升 8.86%。区间日均换手率为 4.73%，环比上升 0.27pct。

### 行业重要新闻:

- **宇树科技 IPO 过会:** 6 月 1 日，宇树科技科创板 IPO 成功过会。公司 2025 年纯人形机器人出货量超 5500 台，位居全球第一，两年间营收实现爆发式增长，本次 IPO 拟募资 42 亿元投向智能机器人项目。
- **秉扬科技拟收购知行股份:** 6 月 5 日，秉扬科技公告拟发行股份及支付现金购买新三板企业知行股份 100% 股权。若交易成功，将成为资本市场首单北交所上市公司发行股份并购新三板公司的案例。
- **我国氢煤混烧技术获重大突破:** 6 月 7 日，国家能源集团宣布我国自主研发的氢煤混烧技术首次实现 50% 绿氢大比例掺烧，在使用绿氢时可节煤减碳 50%，为未来燃煤机组大幅碳减排验证了新路径。

### 本周新股及即将上市新股:

- **科莱瑞迪 (股票代码: 920072.BJ)**。公司主要从事放疗定位装置、康复辅助器械等业务，核心产品广泛应用于肿瘤放射治疗与足脊康复治疗等领域，是国家级专精特新重点“小巨人”企业及广东省制造业单项冠军企业，是国内放射治疗和康复治疗领域的配套医疗器械解决方案提供商之一。
- **永大股份 (股票代码: 920126.BJ)**。公司专业从事化工、煤化工、光伏与医药等领域非标压力容器的研发与制造，核心产品反应、换热、分离及储存压力容器广泛应用于中石化、中石油、中海油等大型央企和荣盛石化、协鑫科技等知名民企，是国家级专精特新“小巨人”企业。
- **金戈新材 (股票代码: 920083.BJ)**。公司专业从事导热、阻燃、吸波等功能性粉体材料的研发、生产与销售，核心产品具备高分散、高填充等优异性能，广泛应用于新能源汽车、消费电子、5G 通信及光伏储能等领域，成功进入德国汉高、回天新材等世界 500 强及国内龙头上市体系。

### 观点:

- **投资建议:** 本周市场呈现结构性估值分化的格局，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 60.80/76.60/194.80/14.03/39.63 倍(截至 2026 年 6 月 5 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。本周 A 股整体市场情绪较弱，科技有所回调，北证受资金面消息影响逆势回升，建议重点关注回调充分的低估值优质个股。
- **风险提示:** 政策风险、流动性风险、外部环境波动风险。

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 武阿兰  
 执业证书: S0600124070018  
 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

《市场震荡分化延续，建议关注红利防御与优质成长主线》  
 2026-05-29  
 《宇树科技 IPO 过会 A 股将迎“具身智能第一股”》  
 2026-06-05

## 内容目录

1. 北交所行业重点新闻 .....	4
2. 北交所市场表现 .....	4
3. 本周新股&即将上市新股情况 .....	6
4. 投资建议 .....	7
5. 风险提示 .....	7

## 图表目录

图 1: 北证 50 指数月度表现.....	5
图 2: 本周主要指数涨跌幅.....	5
表 1: 北证 A 股周度表现变化.....	4
表 2: 本周北交所换手率前五公司.....	5
表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司.....	5
表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 6 月 5 日收盘价）.....	6

## 1. 北交所行业重点新闻

### 宇树科技 IPO 过会，A 股将迎“具身智能第一股”

6 月 1 日，宇树科技科创板 IPO 成功过会，从受理到上会仅用时 73 天。作为高性能通用机器人公司，公司 2025 年纯人形机器人出货量超 5500 台，位居全球第一；年营收从 2023 年的 1.59 亿元爆发式增长至 2025 年的 16.99 亿元，净利润达 2.78 亿元。本次 IPO 拟募资 42 亿元投向智能机器人模型及本体研发等项目。伴随长鑫科技、宇树科技等硬科技企业密集密集冲刺上市，A 股大市值公司结构迎来系统性变迁，正加速打通“科技-产业-金融”的良性循环。

### 秉扬科技拟发行股份收购知行股份，将迎北交所并购新三板首单

6 月 5 日晚间，秉扬科技(920675)公告称，拟以发行股份及支付现金方式购买新三板创新层挂牌企业知行股份 100% 股权并募集配套资金，公司股票自 6 月 8 日起停牌。标的公司主营绿色低碳路面新材料，2025 年实现营收 6.90 亿元，归母净利润 5455.42 万元(同比增长 28.71%)。当前，秉扬科技主业承压，连续两年业绩下滑，2026 年一季度归母净利继续大跌 34.61%，二级市场股价 3 个月内深幅回调 47.81%。若本次交易顺利完成，将成为资本市场首单北交所上市公司发行股份并购新三板挂牌公司的案例，充分体现了“并购六条”鼓励产业整合的政策导向。

### 我国清洁低碳氢煤混烧技术取得重大突破

6 月 7 日，记者从国家能源集团获悉，我国自主研发的氢煤混烧技术首次实现了 50% 绿氢大比例掺烧以及 100% 纯氢燃烧。该技术采用完全自主研发的氢煤混燃低氮燃烧器，构建了全流程安全防护系统，实现了 50% 热量比的掺氢燃烧，这意味着在使用绿氢时节煤减碳幅度可达 50%，并能有效控制氮氧化物生成。我国拥有全球最大规模的煤电装机，该成果成功为未来燃煤机组大幅度碳减排验证了一条具潜力的技术路径，对我国煤电绿色低碳转型及煤电与新能源融合发展具有重要意义。

## 2. 北交所市场表现

截至 2026 年 6 月 5 日，北证 A 股成分股共 318 个，平均市值达 28.27 亿元。

从指数涨跌表现来看，截至 2026 年 6 月 5 日，北证 50 指数较上周收盘价上涨 4.42%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下降 1.54%；创业板指数下降 1.98%；科创 50 指数下降 4.74%。

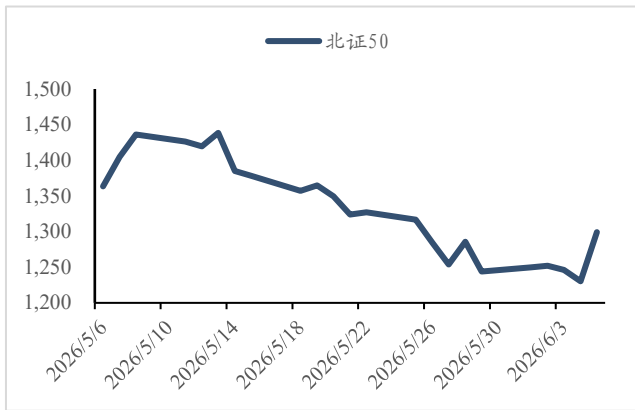
表1: 北证 A 股周度表现变化

	成分股个数	平均市值(亿元)	板块周交易量(亿元)	区间日均换手率(%)
北证 A 股(上周)	317	27.31	1058.07	4.45

北证 A 股 (本周)	318	28.27	1387.09	4.73
科创板	610	237.46	25538.77	3.66
创业板	1398	151.45	46436.56	4.89
上证主板	1705	365.02	56462.57	2.81
深证主板	1494	185.37	51009.11	3.69

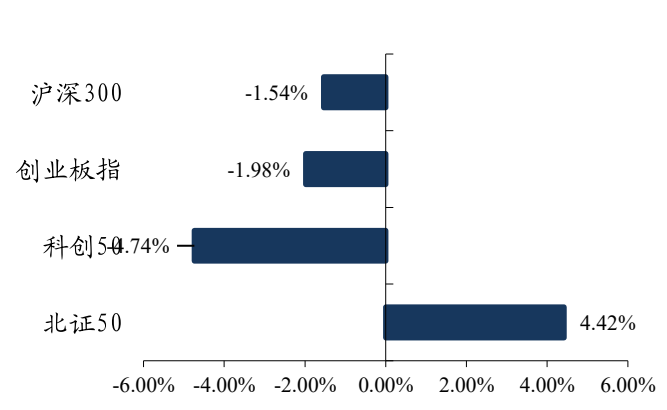
数据来源: iFind, 东吴证券研究所

图1: 北证 50 指数月度表现



数据来源: iFind, 东吴证券研究所

图2: 本周主要指数涨跌幅



数据来源: iFind, 东吴证券研究所

以下为本周北交所换手率和涨跌幅前五的公司。湖北龙辰科技股份有限公司的主营业务是薄膜电容器相关 BOPP 薄膜材料的研发、生产和销售,公司的主要产品是基膜、金属化膜、切边膜及其他;新天力科技股份有限公司的主营业务是食品容器的研发、生产和销售,公司的主要产品是塑料食品容器、纸制食品容器、其他产品;胜业电气股份有限公司的主营业务是薄膜电容器及电能质量治理产品的研发、生产和销售,公司的主要产品是薄膜电容器、电能质量治理配套产品;长沙族兴新材料股份有限公司的主营业务是微细球形铝粉及其深加工产品铝颜料的研发、生产和销售,公司的主要产品是金属颜料产品、微细球形铝粉产品;河南嘉晨智能控制股份有限公司的主营业务是电气控制系统产品及整体解决方案的研发、生产和销售,公司的主要产品是电机驱动控制系统、整机控制系统、车联网产品及应用。

表2: 本周北交所换手率前五公司

股票代码	股票简称	周换手率 (%)	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
920161.BJ	龙辰科技	253.90	24.04	45.49
920218.BJ	新天力	241.81	-32.57	15.93
920128.BJ	胜业电气	177.90	23.45	14.34
920078.BJ	族兴新材	148.97	10.12	10.73
920096.BJ	嘉晨智能	131.57	3.99	13.23

数据来源: iFind, 东吴证券研究所

表3: 本周北交所涨跌幅前五公司

	股票代码	股票简称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	周成交额 (亿元)
涨幅前五	920211.BJ	新睿电子	800.67	94.73	13.83
	920725.BJ	惠丰钻石	59.37	125.92	42.48
	920190.BJ	雷神科技	46.93	110.26	37.25
	920438.BJ	戈碧迦	43.53	41.29	45.09
	920175.BJ	东方碳素	34.76	34.00	2.96
跌幅前五	920218.BJ	新天力	-32.57	241.81	15.93
	920375.BJ	派诺科技	-27.04	28.96	2.48
	920018.BJ	宏远股份	-26.39	13.26	1.42
	920047.BJ	诺思兰德	-25.43	34.31	12.75
	920027.BJ	交大铁发	-22.48	11.04	0.75

数据来源：iFind，东吴证券研究所

表4：本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 6 月 5 日收盘价）

代码	公司	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	PE TTM
920045.BJ	衡东光	510.01	347.17	105.44
920185.BJ	贝特瑞	27.58	313.91	36.53
920186.BJ	中科仪	93.85	210.07	21.03
920982.BJ	锦波生物	155.43	178.85	28.66
920808.BJ	曙光数创	76.29	152.58	738.00
920116.BJ	星图测控	63.29	141.57	139.41
920438.BJ	戈碧迦	93.15	135.51	419.26
920068.BJ	天工股份	18.48	121.15	132.64
920077.BJ	吉林碳谷	17.86	104.96	53.48
920178.BJ	锐翔智能	158.00	104.18	79.72

### 3. 本周新股&即将上市新股情况

#### 科莱瑞迪（股票代码：920072.BJ）

公司主要从事放疗定位装置、康复辅助器械等业务，核心产品广泛应用于肿瘤放射治疗与足脊康复治疗等领域，是国家级专精特新重点“小巨人”企业及广东省制造业单项冠军企业。公司聚焦配套医疗器械解决方案，凭借二十余年发展，以医用低温热塑材料核心技术为基础搭建了三大技术平台，形成了覆盖放射治疗全场景的产品线及一站式足脊康复服务体系。截至 2026 年 6 月 2 日，公司依托自主研发实力与精益化生产线，共获得 148 项境内外专利（含发明专利 47 项），并获准注册 2 个 III 类、5 个 II 类医疗器械产品，持续满足临床对高精度性、高安全性关键零部件的需求，助力健康产业高质量发展。

#### 永大股份（股票代码：920126.BJ）

公司专业从事化工、煤化工、光伏与医药等领域非标压力容器的研发与制造，是国家级专精特新“小巨人”企业。公司拥有 A1 级压力容器生产许可证、ASME（U 钢印）及欧盟等多国认证，核心产品反应、换热、分离及储存压力容器广泛应用于中石化、中石油、中海油等大型央企和荣盛石化、协鑫科技等知名民企。公司作为高新技术企业，建有省级工程技术中心，与华东理工等高校开展产学研合作，研发的新型径向反应器与 EVA 反应器排放罐技术指标具有强竞争力，满足能源化工领域对高性能、大型化关键装备的需求，助力高端化工制造高质量发展。

#### 金戈新材（股票代码：920083.BJ）

公司专业从事导热、阻燃、吸波等功能性粉体材料的研发、生产与销售，是国家级专精特新“小巨人”企业。公司聚焦功能性材料领域，拥有自主核心技术与先进生产线，核心产品具备高分散、高填充等优异性能，广泛应用于新能源汽车、消费电子、5G 通信及光伏储能等领域。公司建有省级工程技术中心，与华南理工大学等高校建立合作，截至 2026 年 5 月 28 日，拥有 46 项专利（含发明专利 36 项）。凭借卓越品质与稳定供应链，公司产品成功进入德国汉高、回天新材等世界 500 强及国内龙头上市体系，核心高性能导热填料国内市占率位居前三，持续满足高端制造对先进功能性材料的需求，助力新材料产业高质量发展。

## 4. 投资建议

本周市场呈现结构性估值分化的格局，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 60.80/76.60/194.80/14.03/39.63 倍（截至 2026 年 6 月 5 日收盘，口径为 PETTM 整体法）。本周 A 股整体市场情绪较弱，科技有所回调，北证受资金面消息影响逆势回升，建议重点关注回调充分的低估值优质个股。

## 5. 风险提示

**（1）市场波动风险：**北交所板块波动放大，短期资金交易特征突出，市场情绪转向可能导致板块估值快速回调。

**（2）政策落地不及预期风险：**科技金融支持政策、北交所私募债等创新工具推进受市场高度关注，若政策落地节奏慢于预期或实施效果不及预期，可能削弱板块政策催化逻辑。

**（3）全球流动性与科技产业链扰动风险：**美联储利率路径不确定性、全球半导体产业链供需变化及地缘政治事件，仍可能对北交所硬科技、高端制造等相关标的的市场情绪和资金流向产生扰动。

### 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>

