

2026年06月14日

SpaceX 万亿估值重塑商业航天，关注北证“星测-碳纤-芳纶纸”配套链 ——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

余中天（分析师）

yuzhongtian@kysec.cn

证书编号：S0790525050003

● SpaceX 上市，关注商业航天产业北证关键节点布局

SpaceX 已经于 2026 年 6 月 12 日在纳斯达克上市，发行价为 135 美元/股，首日涨幅+19.22%收于 160.95 美元/股，对应总市值达到 2.1 万亿美元。现阶段北交所内商业航天相关标的共有 16 家，包括星图测控、吉林碳谷、民士达、天力复合、富士达、万通液压、华密新材、创远信科、星辰科技、七丰精工、天润科技、科隆新材、捷众科技、恒拓开源、成电光信、通易航天，关注**星图测控**、**吉林碳谷**、**民士达**等。**星图测控（920116.BJ）**具备卫星全生命周期健康管理及测控装备一体化设计与智能管控等核心技术，测控业务发端于航天特种领域，目前已全面拓展至特种领域、民用航天和商业航天领域。**吉林碳谷（920077.BJ）**的主要产品为碳纤维原丝。一般将丝束数量小于 24K 的碳纤维称为小丝束，小丝束一般应用于国防军工及航空航天领域。**民士达（920394.BJ）**主要产品芳纶纸具有高强度、耐高温、本质阻燃、绝缘、抗腐蚀、耐辐射等诸多特性，广泛应用于电力电气、航空航天、轨道交通、新能源、电子通讯、国防军工等重要领域。

● 北证行业：医药生物本周平均涨跌幅-3.96%

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-5.60%、-8.31%、-4.12%、-5.90%、-3.96%。高端装备行业本周市盈率中值降至 30.6X，信息技术行业本周市盈率中值降至 51.5X，化工新材行业本周市盈率中值降至 32.8X，消费服务行业本周市盈率中值降至 32.3X，医药生物行业本周市盈率中值降至 24.4X。

● 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 12 家上涨，区间涨跌幅中值为-5.26%，晟楠科技+12.16%，万通液压+6.17%，七丰精工+3.15%，邦德股份+2.60%，美心翼申+1.54%为涨跌幅前五名标的。159 家企业的市盈率中值由 40.3X 降至 38.5X。市值整体下降，总市值由 4429.43 下降至 4156.45 亿元，市值中值由 18.25 下降至 16.94 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 38.0X。电子产业市盈率 TTM 中值降至 38.7X。汽车产业市盈率 TTM 中值降至 24.5X。信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 52.5X。

● 公告：雅葆轩拟定增，卓兆点胶拟收购奥茵绅 51%股权

雅葆轩：发行数量不超过 5,396,000 股，募集资金总额不超过 8,000 万元。**辰光医疗**：子公司收到中国聚变能源有限公司“高温超导线圈加工制造”项目中标通知书，中标金额为 13,597,000.00 元。**建邦科技**：本次发行可转债总额不超过 20,000.00 万元、拟发行数量不超过 200.00 万张。**卓兆点胶**：一级全资子公司拟以 5,100.00 万元购买奥茵绅智能装备（苏州）有限公司 51%的股权。**并行科技**：拟采购 GPU 算力服务器，采购合同金额预计不超过人民币 2,624 万元。**奥迪威**：已于 2026 年 6 月 11 日向香港联交所重新递交了本次发行上市的申请。

● **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

《耐火材料整体解决方案龙头，行业绿色升级赋能公司长期成长——北交所首次覆盖报告》-2026.6.11

《智能矿山和无人驾驶催生轮胎革命，掘金千亿智能矿卡后市场——北交所行业主题报告》-2026.6.10

《功能高分子材料“小巨人”，从光伏、线缆到 3D 打印多赛道驱动——北交所首次覆盖报告》-2026.6.10

目 录

1、SpaceX 上市，关注商业航天产业北证关键节点布局	3
2、北证行业：医药生物本周平均涨跌幅-3.96%，跌幅最小	8
3、科技新产业：本周科技新产业市盈率 TTM 中值均下降	11
4、公告：雅葆轩拟定增，卓兆点胶拟收购奥茵绅 51% 股权	15
5、风险提示	16

图表目录

图 1：星舰运载火箭项目	3
图 2：星链服务订阅用户分布情况	4
图 3：星图测控业绩情况	6
图 4：吉林碳谷业绩情况	7
图 5：民士达业绩情况	7
图 6：北交所医药生物本周平均涨跌幅-3.96%	8
图 7：国防军工二级行业标的本周涨跌幅+5.82%	8
图 8：通易航天等涨跌幅排名前三	8
图 9：通信二级行业标的本周涨跌幅-6.49%	9
图 10：星图测控等涨跌幅排名前三	9
图 11：纺织制造二级行业标的本周涨跌幅+12.89%	9
图 12：民士达等涨跌幅排名前三	9
图 13：动物保健二级行业标的本周涨跌幅-4.33%	10
图 14：佳合科技等涨跌幅排名前三	10
图 15：医疗美容二级行业标的本周涨跌幅+4.21%	10
图 16：锦波生物等涨跌幅排名前三	10
图 17：北交所科技新产业 12 家上涨，区间涨跌幅中值为-5.26%	11
图 18：159 家企业的市盈率中值由 40.3X 降至 38.5X（家）	11
图 19：市值中值由 18.25 下降至 16.94 亿元（单位：家）	12
图 20：北交所智能制造产业 PETTM 中值降至 38.0X	13
图 21：晟楠科技等市值涨跌幅居前	13
图 22：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 38.7X	13
图 23：衡东光等市值涨跌幅居前	13
图 24：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 24.5X	14
图 25：大鹏工业等市值涨跌幅居前	14
图 26：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 52.5X	14
图 27：星图测控等市值涨跌幅居前	14
表 1：现阶段北交所内商业航天相关标的共有 16 家，关注星图测控、吉林碳谷、民士达等	5
表 2：晟楠科技、万通液压、七丰精工等本周涨跌幅居前	12

1、SpaceX 上市，关注商业航天产业北证关键节点布局

美国太空探索技术公司（SpaceX）股票已经于 2026 年 6 月 12 日在纳斯达克证券交易所开始交易，价格为 135 美元/股，首日涨幅+19.22%收于 160.95 美元/股，对应总市值达到 2.1 万亿美元。

从营收结构来看，SpaceX 业务可分为 Space（太空运载）、Connectivity（星链链接）、AI（人工智能）。

Space（太空运载）：航天发射能力是 SpaceX 基础性的竞争优势之一。SpaceX 是首家成功研制并发射液体燃料火箭进入轨道的私营公司（2008 年），SpaceX 实现私营航天器与国际空间站对接的公司（2012 年），首家实现轨道级火箭助推器推进式垂直着陆（2015 年）及重复使用（2017 年）的公司，首家开始部署大规模低轨宽带卫星星座的公司（2019 年），以及首家将宇航员送入轨道的私营公司——让美国宇航员得以再次搭乘美国运载火箭往返国际空间站（2020 年）。截至 2026 年 3 月 31 日，SpaceX 已完成约 650 次轨道级航天发射，其中超过 540 次由经过飞行验证的猎鹰火箭执行，大幅降低了进入太空的成本。SpaceX 是唯一获得 NASA 认证、可执行载人轨道任务的私营公司。目前正在研发的星舰，旨在成为全球最强大的运载火箭。

图1：星舰运载火箭项目

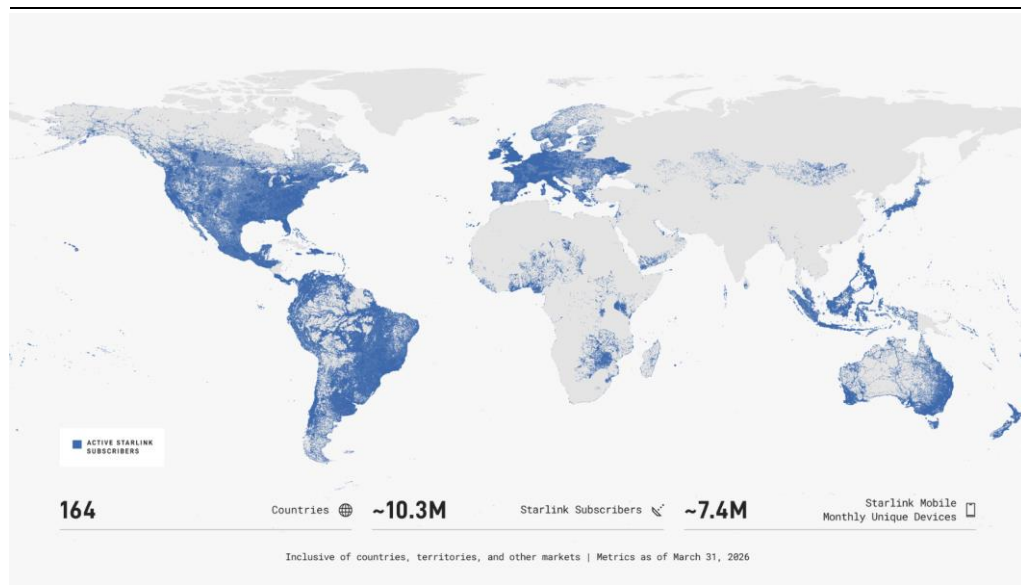


资料来源：

Connectivity（星链链接）：自 2020 年向客户启动服务以来，星链已迅速拓展全球高速互联网的覆盖范围，优先服务于全球网络覆盖不足的农村和偏远社区。虽然在这些地区建设地面网络可能成本高昂，但星链只需一套星链终端套件，即可在地球任何地方提供宽带连接。截至 2026 年 3 月 31 日，SpaceX 在低地球轨道上拥有约 9,600 颗星链宽带及移动通信卫星，运营着全球最先进的宽带卫星星座，为 164 个国家、地区及其他市场的约 1,030 万名星链订阅用户提供互联网接入服务。2024 年 1 月，SpaceX 开始部署星链移动通信星座，该星座采用具备星地直连通信能力的独立星链卫星，大幅减少了全球范围内的移动通信“盲区”。截至 2026 年 3 月 31 日，SpaceX

专用的星地直连通信星座由约 650 颗 V1 移动卫星组成，为约 30 个国家的约 740 万个月度活跃独立设备提供星地直连数据、OTT 语音及消息服务。

图2：星链服务订阅用户分布情况



资料来源：

AI（人工智能）：我们是首家部署连贯的吉瓦级 AI 训练集群的公司。我们拥有并运营着我们认为地球上最大规模的 AI 训练数据中心集群，由数十万块 GPU 组成。我们整合了 Grok 和 X 的 AI 平台，在截至 2026 年 3 月 31 日的过去 12 个月中，拥有超过 13 亿个活跃的支持账户，其中包括约 5.5 亿个月活跃用户（MAU），而截至 2025 年 12 月 31 日，支持账户超过 11 亿，MAU 约 5.2 亿，并每日产生约 3.5 亿条帖子。在 MAU 中，截至 2026 年 3 月 31 日，约有 1.17 亿 MAU 使用了 Grok 的 AI 功能。Grok 与 X 的深度集成带来了实时性、相关性和上下文感知能力。

2026Q1, Space（太空运载）实现营收 6.19 亿美元，运营亏损 6.62 亿美元，分部调整后 EBITDA 为 -3.51 亿美元。 2025 年全年，航天分部实现营收 40.86 亿美元，运营亏损 6.57 亿美元，分部调整后 EBITDA 为 6.53 亿美元。此外，在 2026Q1 及 2025 全年内，航天分部分别为下一代星舰运载火箭项目投入研发费用 9.30 亿美元、30.04 亿美元。

2026Q1, Connectivity（星链链接）实现营收 32.57 亿美元，运营利润 11.88 亿美元，分部调整后 EBITDA 为 20.87 亿美元。 以星链业务为主的互联分部在 2025 年实现营收 113.87 亿美元，运营利润 44.23 亿美元，分部调整后 EBITDA 为 71.68 亿美元，同比分别增长 49.8%、120.4%和 86.2%，受益于用户增长、企业采用率提升及网络效率的持续改善。

AI（人工智能）：我们计划优先投入增长和投资，2026Q1AI 分部实现营收 8.18 亿美元，运营亏损 24.69 亿美元，分部调整后 EBITDA 为 -6.09 亿美元。2025 年全年，AI 分部实现营收 32.01 亿美元，运营亏损 63.55 亿美元，分部调整后 EBITDA 为 -12.37 亿美元，为支持 AI 领域长期增长机遇而持续进行投入。

资本支出方面，截至 2026 年 3 月 31 日的三个月内，Space（太空运载）的资本支出为 10.52 亿美元，Connectivity（星链链接）为 13.32 亿美元，AI 分部为 77.23 亿美元。2025 年全年，Space 分部的资本支出为 38.32 亿美元，Connectivity 分部为 41.78 亿美元，AI 分部为 127.27 亿美元。

现阶段北交所内商业航天相关标的共有 16 家，关注星图测控、吉林碳谷、民士达等。

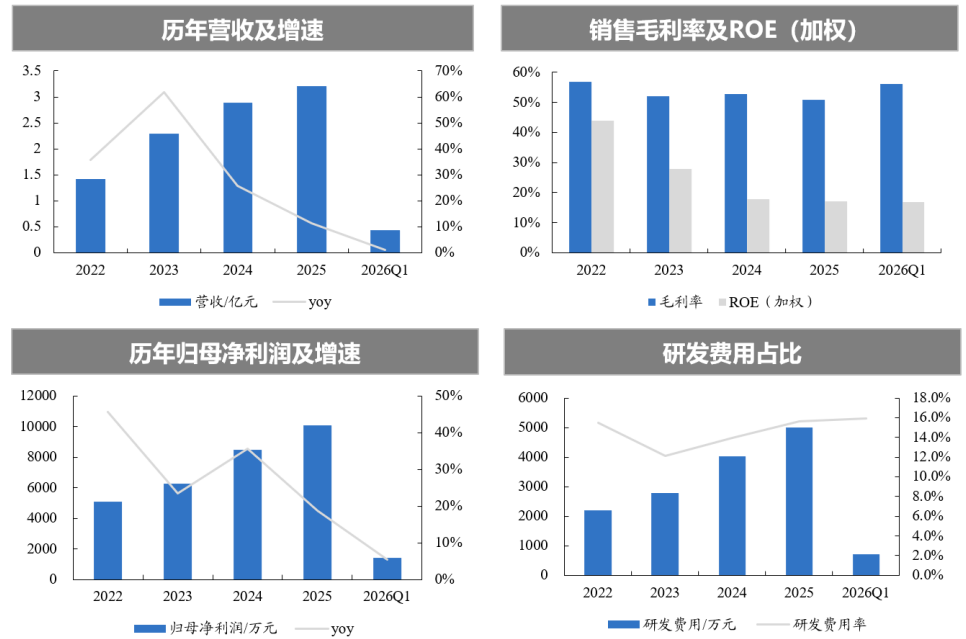
表1：现阶段北交所内商业航天相关标的共有 16 家，关注星图测控、吉林碳谷、民士达等

证券代码	证券简称	相关产品	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长/%
920116.BJ	星图测控	航天测控管理与航天工业设计	147.23	144.98	10,083.16	18.66
920077.BJ	吉林碳谷	碳纤维原丝	101.61	51.77	17,858.36	90.24
920394.BJ	民士达	芳纶纸及其衍生产品	93.59	73.46	12,736.63	26.70
920576.BJ	天力复合	卫星用过渡接头	68.62	553.64	2,030.93	-66.55
920640.BJ	富士达	射频同轴连接器、射频同轴电缆组件	63.45	81.35	7,772.56	52.03
920839.BJ	万通液压	机械装备用油缸	35.20	29.92	12,553.24	15.46
920247.BJ	华密新材	特种混炼胶、橡胶减震制品和橡胶密封件	32.10	69.96	4,346.19	12.32
920961.BJ	创远信科	卫星通信测试仪器设备	30.31	-275.03	348.16	-72.05
920885.BJ	星辰科技	高端伺服系统、智能控制系统	25.28	90.16	3,388.81	110.82
920169.BJ	七丰精工	紧固件	20.67	74.41	2,886.60	107.08
920564.BJ	天润科技	地图编制等测绘及地理信息产业	19.46	-334.02	603.05	3.39
920098.BJ	科隆新材	军用密封件	18.06	32.27	5,881.31	-32.33
920690.BJ	捷众科技	注塑件、冲压件、洗涤壶总成	15.70	21.53	7,208.31	15.31
920415.BJ	恒拓开源	民用航空信息化领域，智慧航空公司系列产品和智慧机场系列产品	14.60	52.46	2,481.06	43.48
920008.BJ	成电光信	新型航电系统研究				
920642.BJ	通易航天	军用特种航空制品以及聚氨酯等新材料	14.22	-54.05	-3,470.64	-2,090.01

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 6 月 12 日）

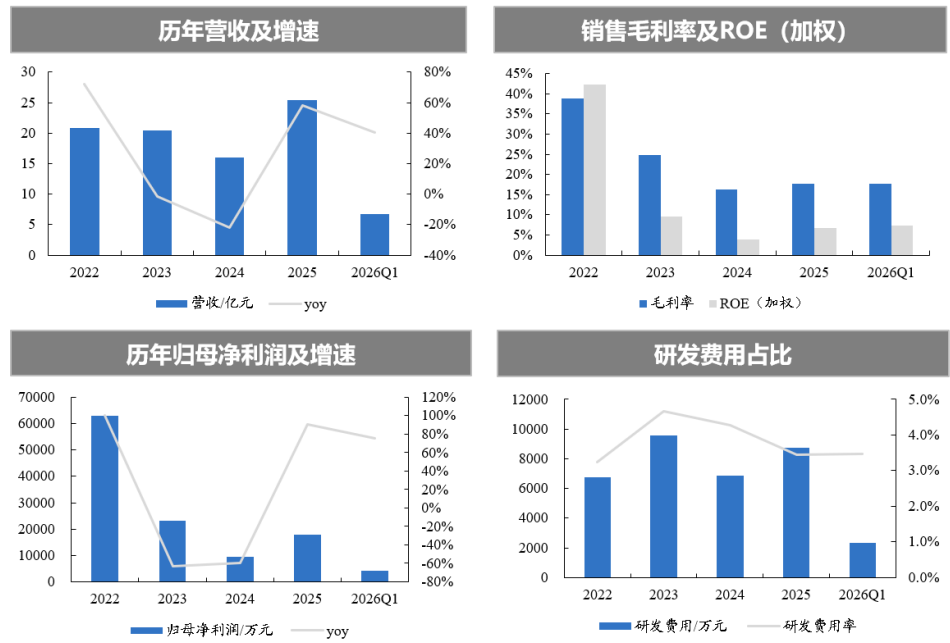
星图测控(920116.BJ)是围绕航天器在轨管理与服务,专业从事航天测控管理、航天数字仿真的国家级专精特新“小巨人”企业。星图测控具备卫星全生命周期健康管理及测控装备一体化设计与智能管控等核心技术,研发了具有完全知识产权、国产自主的洞察者系列产品。星图测控业务发端于航天特种领域,凭借核心技术团队在特种领域多年来高标准交付国家重大航天工程任务所积累的技术优势,目前已全面拓展至特种领域、民用航天和商业航天领域。

图3: 星图测控业绩情况



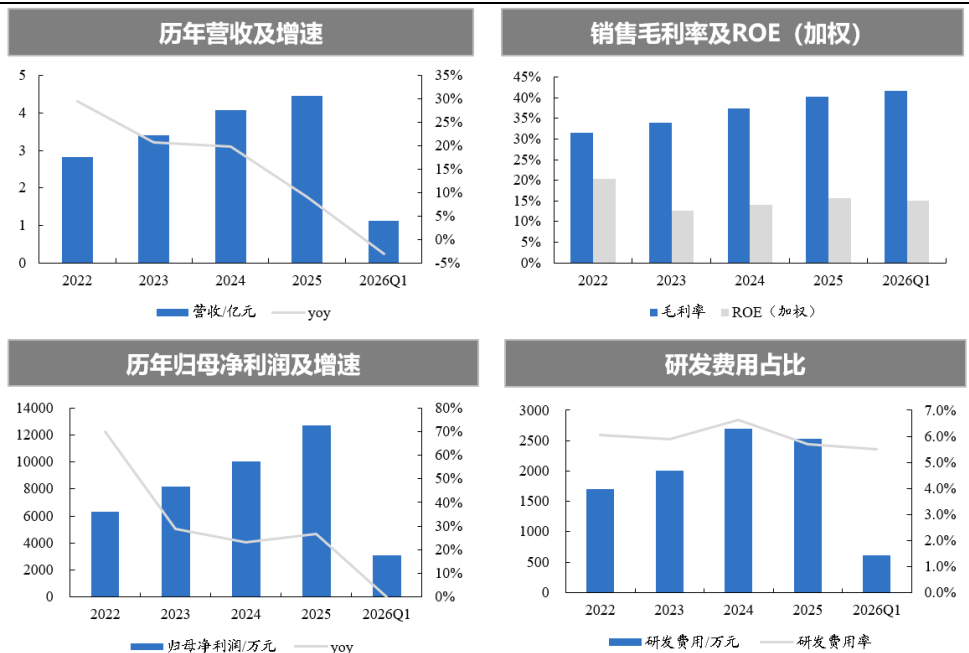
数据来源: Wind、开源证券研究所

吉林碳谷(920077.BJ)的主要产品为碳纤维原丝。碳纤维按纤维数量不同可分为小丝束和大丝束:一般将丝束数量小于24K的碳纤维称为小丝束(1K代表一束碳纤维中有1000根丝),24K及以上的为大丝束。小丝束一般应用于国防军工及航空航天领域。公司年产15万吨碳纤维原丝项目目前处于陆续投产阶段,剩余生产线正在进行设备安装,预计2026年内完工。该项目投产后,公司产能将得到进一步提升。年产3万吨高性能碳纤维原丝项目于2024年下半年逐步推进试车,2025年上半年已分批次与下游客户开展产品质量验证。截至2025年11月披露,公司整体产能利用率在85%以上。

图4：吉林碳谷业绩情况


数据来源：Wind、开源证券研究所

民士达 (920394.BJ) 主要产品芳纶纸是一种由制纸级芳纶纤维经纤维分散、湿法成形、高温整饰等工艺技术制成的高性能新材料，具有高强度、耐高温、本质阻燃、绝缘、抗腐蚀、耐辐射等诸多特性，广泛应用于电力电气、航空航天、轨道交通、新能源、电子通讯、国防军工等重要领域。芳纶纸的早期市场应用主要由美国杜邦公司开发，并引领行业发展。随着国内芳纶纸生产企业技术水平的不断提高，以及对下游应用理解的不断深入，国内芳纶纸生产企业在相对滞后的领域正在补齐短板，与国外竞争对手的差距在逐步缩小，同时在部分领域的开发上已经能够与国外公司同台竞技，并在某些领域处于领先地位。

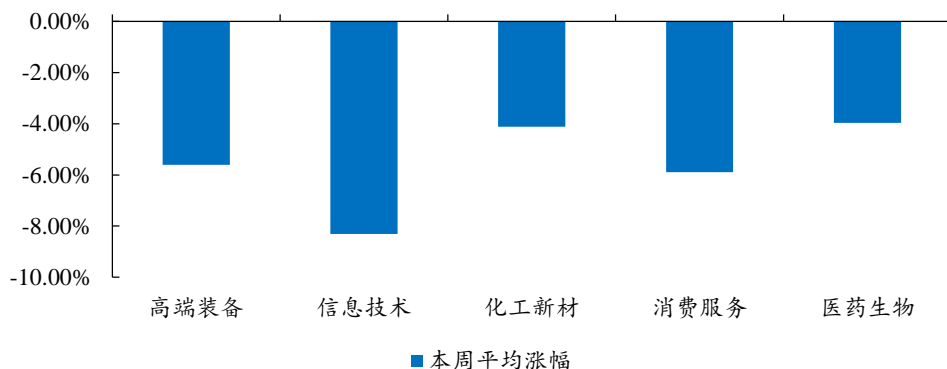
图5：民士达业绩情况


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-3.96%，跌幅最小

本周（2026年6月8日至2026年6月12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-5.60%、-8.31%、-4.12%、-5.90%、-3.96%。

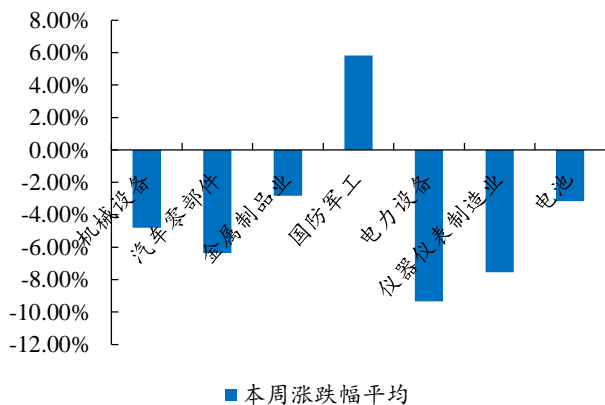
图6：北交所医药生物本周平均涨跌幅-3.96%



数据来源：Wind、开源证券研究所

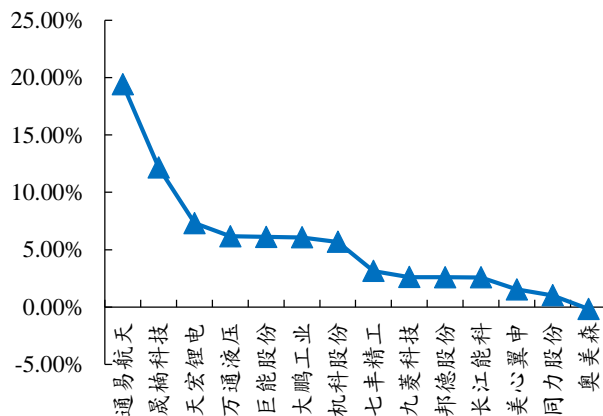
高端装备行业本周市盈率中值降至 30.6X，通易航天+19.41%、晟楠科技+12.16%、天宏锂电+7.32%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图7：国防军工二级行业标的本周涨跌幅+5.82%



数据来源：Wind、开源证券研究所

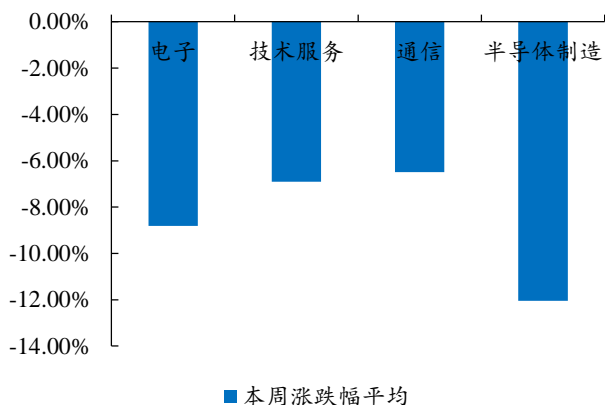
图8：通易航天等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

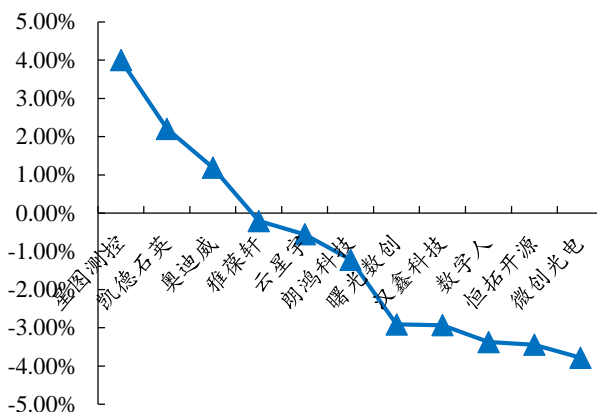
信息技术行业本周市盈率中值降至 51.5X，星图测控+4.00%、凯德石英+2.20%、奥迪威+1.19%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图9：通信二级行业标的本周涨跌幅-6.49%



数据来源：Wind、开源证券研究所

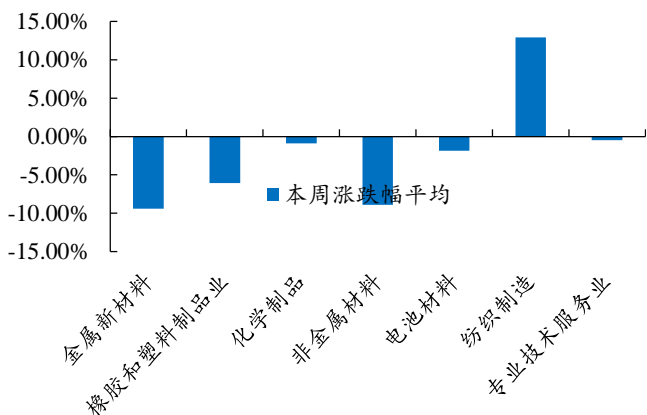
图10：星图测控等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

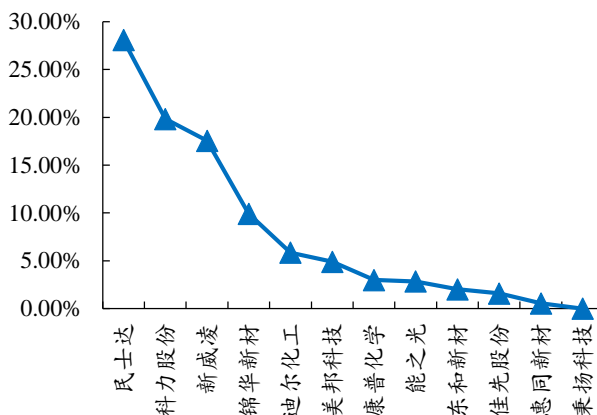
化工新材行业本周市盈率中值降至 32.8X, 民士达+28.08%、科力股份+19.83%、新威凌+17.51%涨跌幅排名前三。(化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业)

图11：纺织制造二级行业标的本周涨跌幅+12.89%



数据来源：Wind、开源证券研究所

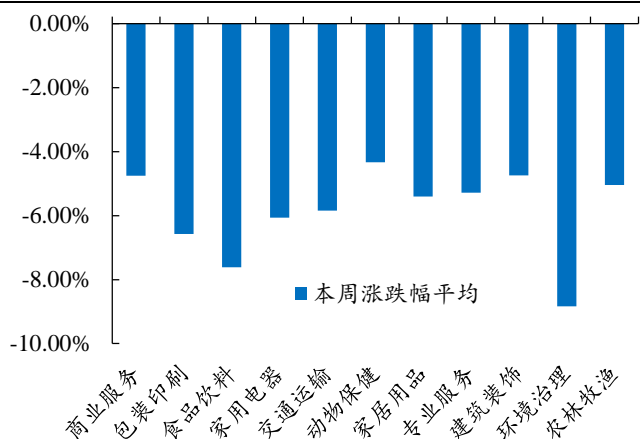
图12：民士达等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

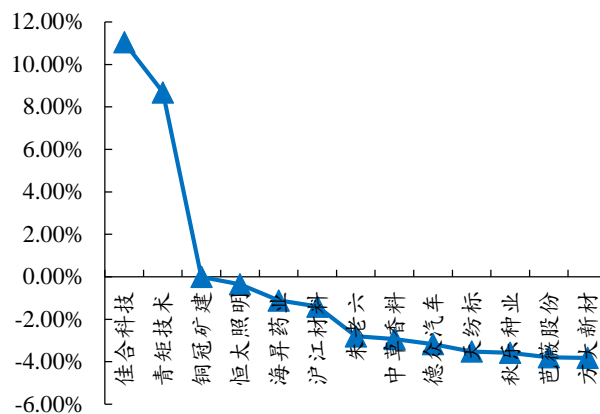
消费服务行业本周市盈率中值降至 32.3X, 佳合科技+11.04%、青矩技术+8.69%、铜冠矿建 0.00%涨跌幅排名前三。(消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业)

图13: 动物保健二级行业标的本周涨跌幅-4.33%



数据来源: Wind、开源证券研究所

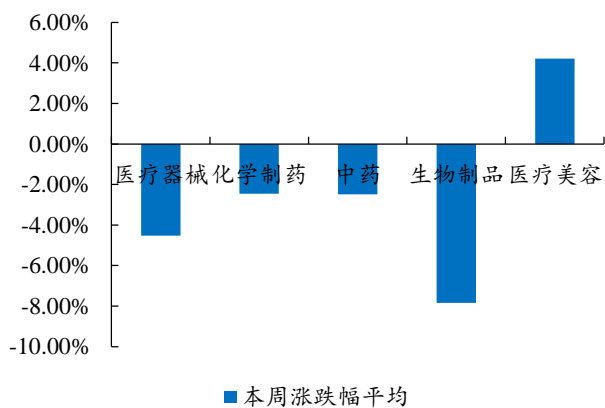
图14: 佳合科技等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

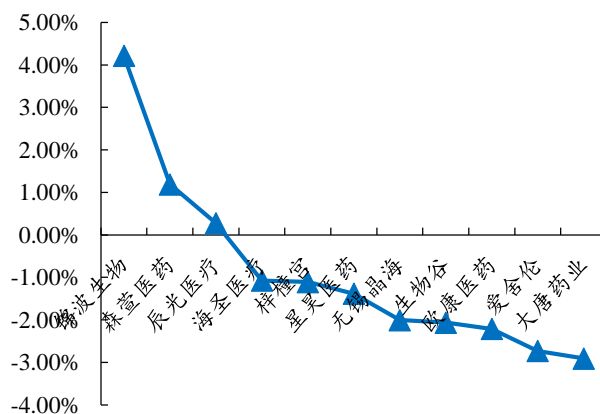
医药生物行业本周市盈率中值降至 24.4X, 锦波生物+4.21%、森萱医药+1.19%、辰光医疗+0.28%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图15: 医疗美容二级行业标的本周涨跌幅+4.21%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 锦波生物等涨跌幅排名前三

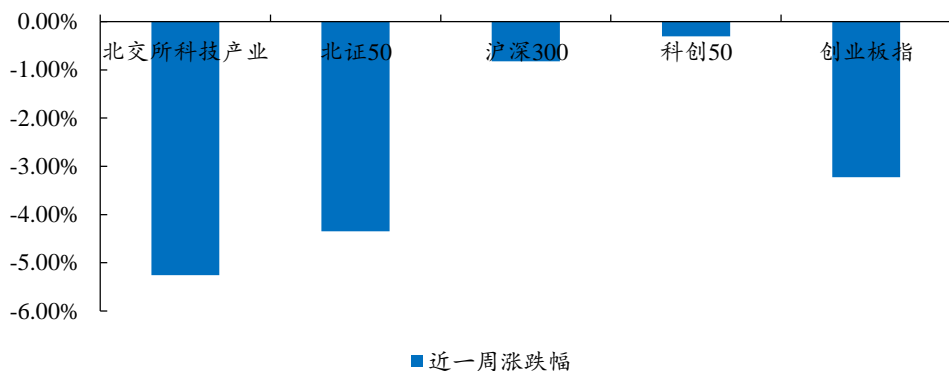


数据来源: Wind、开源证券研究所

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6月8日至2026年6月12日，北交所科技新产业159家企业中12家上涨，区间涨跌幅中值为-5.26%，晟楠科技+12.16%，万通液压+6.17%，七丰精工+3.15%，邦德股份+2.60%，美心翼申+1.54%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-4.35%、-0.82%、-0.31%、-3.22%。

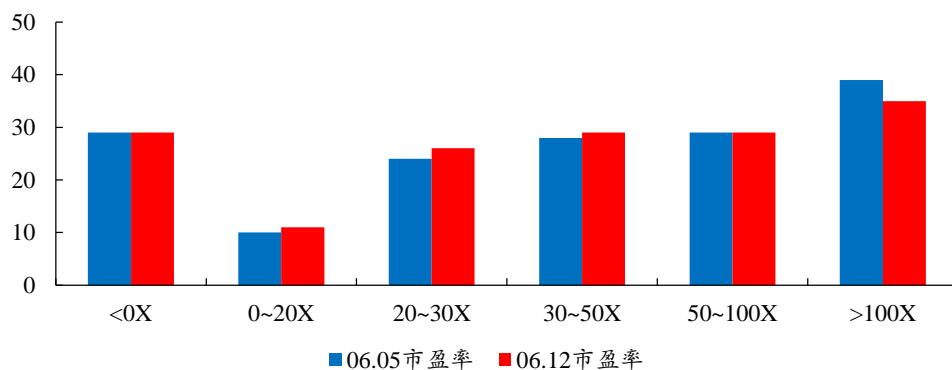
图17：北交所科技新产业12家上涨，区间涨跌幅中值为-5.26%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2026年6月12日

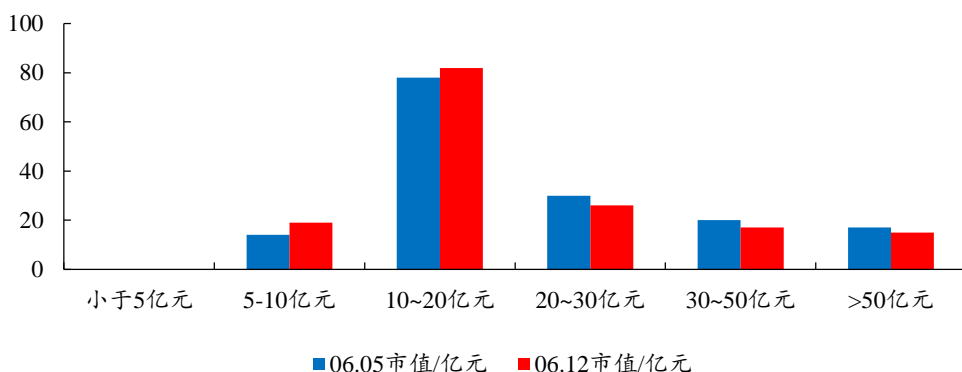
2026年6月8日至2026年6月12日，159家企业的市盈率中值由40.3X降至38.5X。

图18：159家企业的市盈率中值由40.3X降至38.5X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2026年6月8日至2026年6月12日，159家企业的市值整体下降，总市值由4429.43亿元下降至4156.45亿元，市值中值由18.25亿元下降至16.94亿元。

图19：市值中值由 18.25 下降至 16.94 亿元（单位：家）


数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2026年6月8日至2026年6月12日），前十大涨跌幅标的分别是晟楠科技、万通液压、七丰精工、邦德股份、美心翼申、奥迪威、辰光医疗、奥美森、铁大科技、三友科技。

表2：晟楠科技、万通液压、七丰精工等本周涨跌幅居前

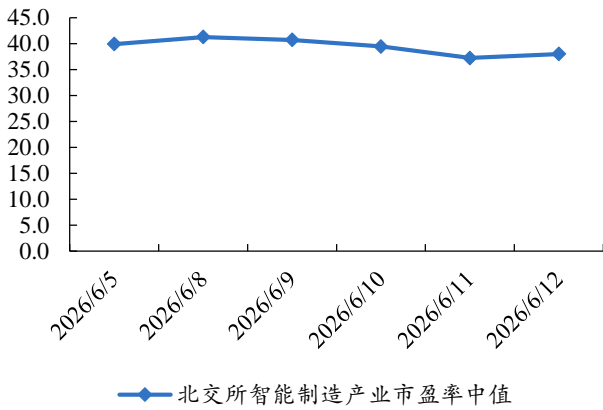
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 营收/亿元	2025 归母净利润/万元
920006.BJ	晟楠科技	12.16%	17.15	721.67	1.12	794.98
920839.BJ	万通液压	6.17%	35.20	29.92	6.96	12,553.24
920169.BJ	七丰精工	3.15%	20.67	74.41	2.08	2,886.60
920271.BJ	巨能股份	2.60%	14.99	17.17	3.80	9,998.14
920833.BJ	美心翼申	1.54%	11.95	55.15	4.38	2,891.78
920491.BJ	奥迪威	1.19%	40.85	48.50	6.83	9,402.91
920300.BJ	辰光医疗	0.28%	9.25	-15.65	0.90	-6,044.00
920080.BJ	奥美森	-0.17%	18.97	24.03	3.94	7,457.08
920541.BJ	铁大科技	-0.19%	14.48	19.61	3.39	7,061.46
920475.BJ	三友科技	-0.53%	13.28	-553.87	1.78	-1,161.17

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年6月12日）

➤ 智能制造（57家）

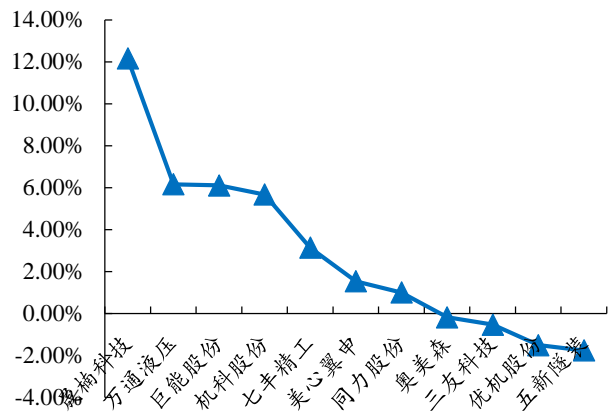
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 38.0X。从本周个股市值表现来看，晟楠科技+12.16%、万通液压+6.17%、巨能股份+6.11%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、
交运设备、电气设备等细分行业）

图20: 北交所智能制造产业 PETTM 中值降至 38.0X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 晟楠科技等市值涨跌幅居前

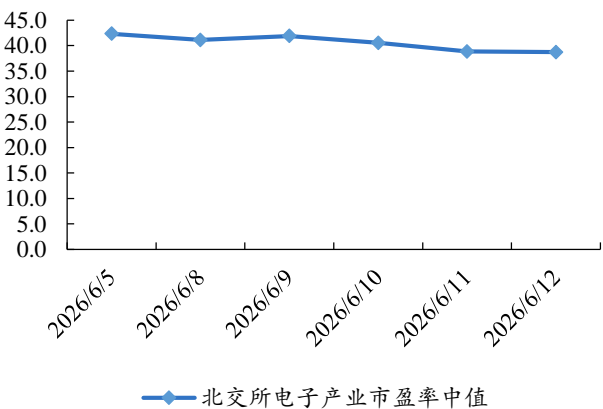


数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 2026 年 6 月 12 日, 下同)

➤ 电子 (47 家)

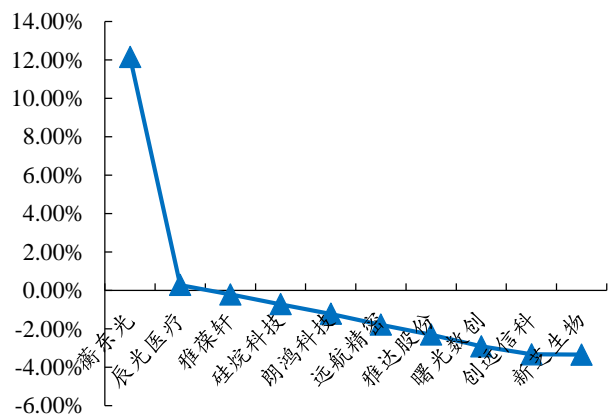
本周, 从估值表现看, 北交所电子产业市盈率 TTM 中值降至 38.7X。从本周个股市值表现来看, 衡东光+12.16%、辰光医疗+0.28%、雅葆轩-0.21%分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别: 包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图22: 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 38.7X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 衡东光等市值涨跌幅居前

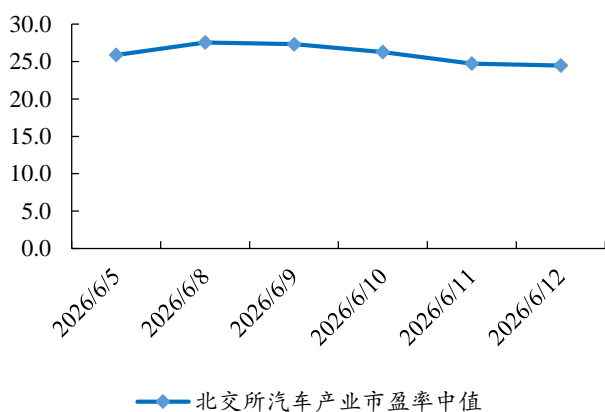


数据来源: Wind、开源证券研究所

➤ 汽车 (28 家)

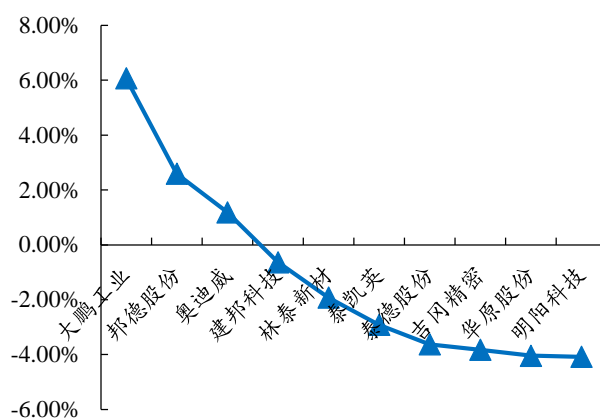
本周, 从估值表现看, 北交所汽车产业市盈率 TTM 中值降至 24.5X。从本周个股市值表现来看, 大鹏工业+6.07%、邦德股份+2.60%、奥迪威+1.19%分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别: 包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图24：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 24.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：小鹏工业等市值涨跌幅居前

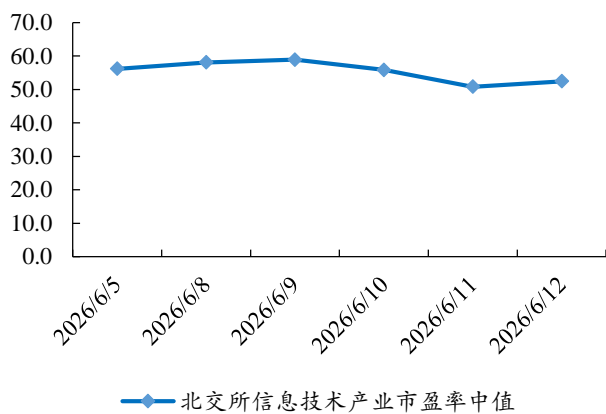


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（27家）

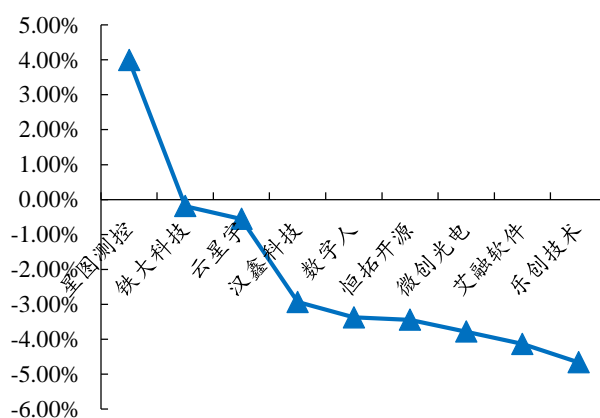
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 52.5X。从本周个股市值表现来看，星图测控+4.00%、铁大科技-0.19%、云星宇-0.55%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图26：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 52.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：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：雅葆轩拟定增，卓兆点胶拟收购奥茵绅 51%股权

雅葆轩：公司披露 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票募集说明书草案，本次发行对象为符合规定的法人、自然人或其他合法投资组织，均以现金方式认购；发行数量不超过 5,396,000 股，募集资金总额不超过 8,000 万元，扣除发行费用后用于补充流动资金和偿还银行贷款，发行对象尚未确定，无法确定是否构成关联交易。

辰光医疗：上海辰昊超导科技有限公司（辰光医疗子公司）于 2026 年 6 月 9 日收到中国聚变能源有限公司委托中科信工程咨询（北京）有限责任公司代理的“高温超导线圈加工制造”项目中标通知书，招标编号为 ZKX-XJD-26-00646，中标金额为 13,597,000.00 元（人民币壹仟叁佰伍拾玖万柒仟元整），项目通过中核集团电子采购平台（www.cnncecp.com）完成招标。

建邦科技：公司 2025 年度向特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿）披露，本次发行可转债总额不超过 20,000.00 万元、拟发行数量不超过 200.00 万张

卓兆点胶：一级全资子公司苏州卓兆自动化科技有限公司拟以人民币 5,100.00 万元购买奥茵绅智能装备（苏州）有限公司 51%的股权。

并行科技：拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司采购 GPU 算力服务器，采购合同金额预计不超过人民币 2,624 万元。

奥迪威：公司已于 2026 年 6 月 11 日向香港联交所重新递交了本次发行上市的应用，并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行上市的更新申请资料。

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