

2026年06月21日

功率半导体涨价潮叠加 AI 算力需求：北证关键部件 + 材料 + 测试三细分赛道梳理

——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

● 功率半导体龙头开启年内第二轮涨价，北证赛英电子等预期受益

龙头企业英飞凌、德州仪器也在最近宣布开启年内第二轮全面涨价。英飞凌再次发出涨价函，宣布自 2026 年 7 月 1 日起进行二次提价，幅度 10%~20%，覆盖 AI 电源芯片、车规 IGBT/MOS

家标的，其中功率半导体相关标的包含连城数控、坤博精工、硅烷科技、赛英电子、凯华材料、同惠电子、晶赛科技等。赛英电子（920181.BJ）专业从事陶瓷管壳和封装散热基板等功率半导体器件关键部件研发、制造和销售的国家高新技术企业。公司产品主要应用于晶闸管、IGBT 和 IGCT 等功率半导体器件，主要产品可分为陶瓷管壳、封装散热基板两大类。同惠电子（920509.BJ）主营业务是各种电子测试与测试仪器的设计、研发、生产、销售和技术服务，以及解决方案的提供和实施。公司紧扣功率半导体产业发展趋势，成功完成多款新品的落地与推出，进一步丰富半导体测试类产品矩阵。惠丰钻石（920725.BJ）已经完成了“高导热专用金刚石材料制备技术研究”项目。此项目面向 5G/6G 通信、新能源汽车、功率半导体等领域对高导热散热材料的迫切需求。

● 北证行业：信息技术本周平均涨跌幅+2.31%

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-1.20%、+2.31%、+0.18%、-1.34%、+0.13%。高端装备行业本周市盈率中值升至 30.9X，信息技术行业本周市盈率中值升至 51.8X，化工新材行业本周市盈率中值降至 31.5X，消费服务行业本周市盈率中值降至 31.1X，医药生物行业本周市盈率中值降至 24.3X。

● 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 41 家上涨，区间涨跌幅中值为-2.56%，衢东光+36.93%，创远信科+22.76%，奥迪威+11.78%，雅葆轩+11.71%，丰光精密+11.17%为涨跌幅前五名标的。159 家企业的市盈率中值维持 38.5X。总市值由 4156.45 上升至 4254.25 亿元，市值中值由 16.94 下降至 16.59 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 36.4X。电子产业市盈率 TTM 中值降至 38.6X。汽车产业市盈率 TTM 中值降至 24.3X。信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 50.7X。

● 公告：广厦环能收购无锡科洛 10%股权

广厦环能：拟以自有资金人民币 2,000.00 万元投资无锡科洛超低温技术有限公司，将持有 10.00% 的股权。**科润智控**：《中标通知书》确认公司为国网各省电力公司及隶属国网产业单位相关项目的中标单位，合计中标金额为 11,155.70 万元（含税）。**锦华新材**：锦华新材计划将原用于“60kt/a 高端偶联剂项目”的 16,582.51 万元募集资金调整用途，用于建设“10kt/a 集成电路关键材料 JH-2 工业化项目”。**创远信科**：与浙江时空道宇科技有限公司签署了《战略意向合作协议》。**瑞华技术**：美国专利商标局 1 项发明专利证书：低压降式乙苯蒸发器及苯乙烯脱氢反应系统中乙苯汽化的节能工艺。

● 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

《益坤电气（920222.BJ）：避雷器/绝缘子“重点小巨人”，CRCC 全认证受益轨交+电力双赛道扩容——北交所新股申购报告》-2026.6.18

《吉和昌（920193）：表面工程处理“小巨人”，新能源电池材料+半导体多赛道布局——北交所新股申购报告》-2026.6.16

《中科院真空设备龙头：打破海外垄断，半导体 + 光伏双驱迎来高增长——北交所首次覆盖报告》-2026.6.15

目 录

1、 功率半导体龙头第二轮涨价，北证赛英电子等预期受益.....	3
2、 北证行业：信息技术本周平均涨跌幅+2.31%	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：广厦环能收购无锡科洛 10% 股权	15
5、 风险提示	16

图表目录

图 1： 功率半导体器件主要分为二极管、晶闸管、晶体管等三类.....	3
图 2： 各类型功率半导体器件应用场景	4
图 3： 赛英电子业绩情况	5
图 4： 同惠电子业绩情况	6
图 5： 惠丰钻石业绩情况	7
图 6： 北交所信息技术本周平均涨跌幅+2.31%	8
图 7： 金属制品业二级行业标的本周涨跌幅+0.61%	8
图 8： 锐翔智能等涨跌幅排名前三	8
图 9： 半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+13.97%	9
图 10： 衡东光等涨跌幅排名前三	9
图 11： 非金属材料二级行业标的本周涨跌幅+6.61%	9
图 12： 戈碧迦等涨跌幅排名前三	9
图 13： 商业服务二级行业标的本周涨跌幅+6.93%	10
图 14： 中纺标等涨跌幅排名前三	10
图 15： 生物制品二级行业标的本周涨跌幅+7.78%	10
图 16： 诺思兰德等涨跌幅排名前三	10
图 17： 北交所科技新产业 41 家上涨，区间涨跌幅中值为-2.56%	11
图 18： 159 家企业的市盈率中值维持 38.5X（家）	11
图 19： 市值中值由 16.94 下降至 16.59 亿元（单位：家）	12
图 20： 北交所智能制造产业 PETTM 中值降至 36.4X.....	13
图 21： 海达尔等市值涨跌幅居前	13
图 22： 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 38.6X	13
图 23： 创远信科等市值涨跌幅居前	13
图 24： 北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 24.3X	14
图 25： 奥迪威等市值涨跌幅居前	14
图 26： 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 50.7X	14
图 27： 联迪信息等市值涨跌幅居前	14
表 1： 北交所功率半导体标的包含连城数控、坤博精工、硅烷科技、赛英电子、凯华材料、同惠电子、晶赛科技等	4
表 2： 衡东光、创远信科、奥迪威等本周涨跌幅居前	12

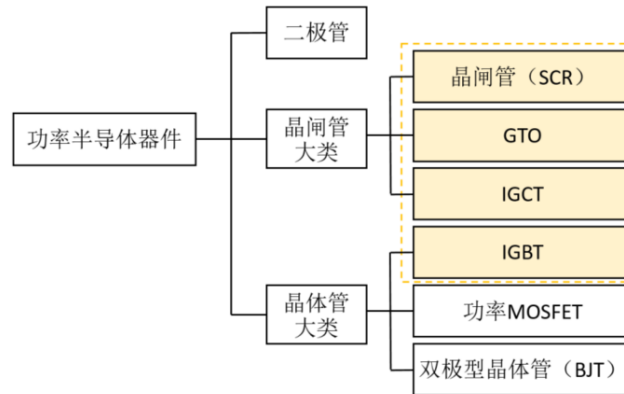
1、功率半导体龙头第二轮涨价，北证赛英电子等预期受益

韩国政府正式启动“超级创新经济项目”，计划投入 5000 亿韩元（约合 22.3 亿元人民币）国家资金专项攻关下一代功率半导体技术。韩国正将功率半导体定位为堪比存储芯片的核心战略产业。AI 算力需求正带动功率半导体进入新一轮景气周期。2026 年以来，银河微电、蓝箭电子、东微半导、锆威特、晶丰明源、紫光国微等多家上市公司密集披露并购公告，布局或扩张模拟功率芯片相关业务。

与此同时，龙头企业英飞凌、德州仪器也在最近宣布开启年内第二轮全面涨价。英飞凌再次发出涨价函，宣布自 2026 年 7 月 1 日起进行二次提价，幅度 10%~20%，覆盖 AI 电源芯片、车规 IGBT/MOS用于自 2026 年 7 月 1 日起生效的所有订单及出货。财报显示，德州仪器第一季度数据中心收入同比增长约 90%，AI 需求正从 GPU 扩展至电源管理、服务器电源系统和高压 MOS

按照基础结构类型，功率半导体器件主要分为二极管、晶闸管、晶体管等三类。二极管由单一的 PN 结构成，仅依赖电压极性导通或关断（被动导通），是不可控器件，具有单向导电性；晶闸管由四层半导体结构（PNPN 结构）构成，其通过门极触发电流开启，但无法通过门极关断（主动导通，被动关断），具有半控特性；晶体管由三层半导体结构（PNP 或 NPN 结构）构成，通过控制信号实现导通与关断（主动导通/关断），属于全控型器件。

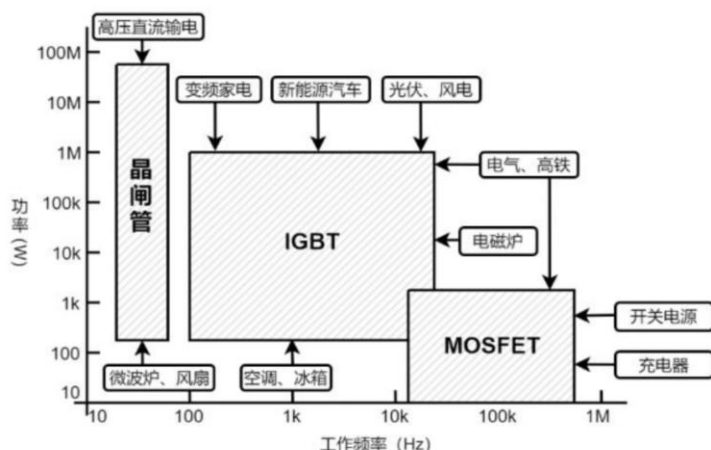
图1：功率半导体器件主要分为二极管、晶闸管、晶体管等三类



资料来源：赛英电子招股说明书

功率半导体器件应用场景涵盖从电力制造、传输、分配到电力使用、消费等电能各个主要环节，在特高压输变电、新能源发电、工业控制、新能源汽车、智算中心、轨道交通等诸多领域发挥重要作用。对于下游而言，功率半导体的能量和频率是选择应用场景的关键考量因素。晶闸管受限于半控性特点，适用于中低频场景。随着设计和工艺制造技术的成熟，通过采用更低电阻率、更薄的硅单晶片、控制芯片表面电场强度等方法，实现晶闸管在特高压环境下的耐压设计，因此大尺寸晶闸管可应用于高电压、大电流、低频率的高压直流输变电领域。而 IGBT 需兼顾高频开关与低导通损耗，耐压能力受限，因此晶闸管在超高功率领域仍具有不可替代的优势。

图2：各类型功率半导体器件应用场景



资料来源：赛英电子招股说明书

北交所内现阶段半导体相关产业链条标的，其中功率半导体相关标的包含连城数控、坤博精工、硅烷科技、赛英电子、凯华材料、同惠电子、晶赛科技等。

表1：北交所功率半导体标的包含连城数控、坤博精工、硅烷科技、赛英电子、凯华材料、同惠电子、晶赛科技等

证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长 %
920186.BJ	中科仪	半导体设备	国产干式真空泵	216.70	21.69	84,386.54	337.77
920368.BJ	连城数控	半导体设备	晶体生长和加工设备	74.43	429.01	8,473.59	-75.11
920807.BJ	奔朗新材	半导体设备	双面研磨抛光机	23.06	167.13	2,195.85	-9.98
920693.BJ	阿为特	半导体设备	精密金属结构件	19.70	-2,923.67	372.69	-78.29
920570.BJ	坤博精工	半导体设备	半导体单晶硅生长真空炉炉体及零部件	13.12	93.13	1,124.05	7.70
920438.BJ	戈碧迦	半导体材料	玻璃基板及玻璃载板	151.29	468.10	2,958.48	-57.89
920725.BJ	惠丰钻石	半导体材料	高导热金刚石材料	77.54	-550.22	-1,874.90	-575.94
920015.BJ	锦华新材	半导体材料	肟基硅烷、羟胺系列、酮/醛肟系列	74.95	43.22	19,451.35	-7.79
920179.BJ	凯德石英	半导体材料	半导体制程用石英玻璃器具	58.25	306.45	2,414.74	-26.62
920402.BJ	硅烷科技	半导体材料	电子硅烷气、区熔级多晶硅	51.49	-38.09	-11,288.40	-245.33
920971.BJ	天马新材	半导体材料	电子陶瓷、电子玻璃等氧化铝粉体	44.71	105.28	3,816.42	-3.09
920012.BJ	创达新材	半导体材料	固态模塑料、液态电子封装料	34.39	52.08	6,559.72	7.15
920526.BJ	凯华材料	半导体材料	环氧粉末等绝缘封装材料	24.45	157.36	1,440.86	-38.23
920489.BJ	佳先股份	半导体材料	光刻胶的原材料	20.58	-262.98	-210.58	-118.02
920175.BJ	东方碳素	半导体材料	特种石墨材料龙头，有望进军半导体业务	11.33	-9.77	-12,019.20	-95.67
920181.BJ	赛英电子	半导体器件	陶瓷管壳和封装散热基板等功率半导体器件关键部件	45.55	49.76	8,807.79	19.18
920981.BJ	晶赛科技	半导体器件	石英晶振器件及封装材料	31.55	249.66	968.37	63.47
920509.BJ	同惠电子	半导体测试	半导体器件测试仪器	53.16	75.34	6,902.57	36.85
920139.BJ	华岭股份	半导体测试	第三方半导体测试服务	45.28	-76.90	-5,593.55	-273.32
920961.BJ	创远信科	半导体测试	无线通信与射频微波测试仪器	37.21	-337.63	348.16	-72.05

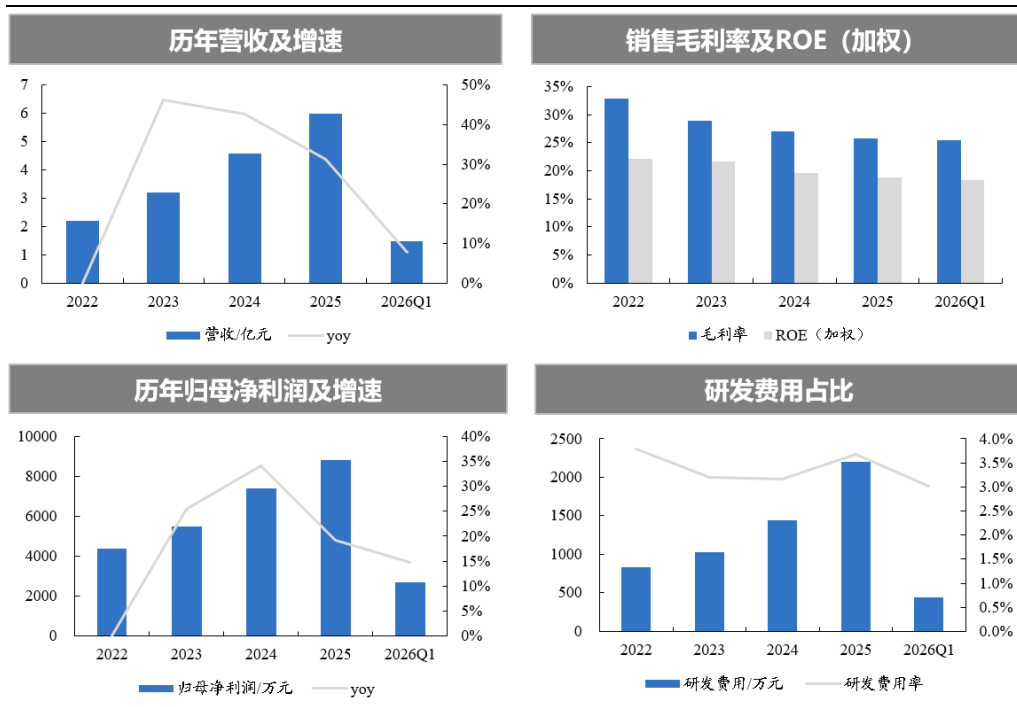
证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长 %
920249.BJ	利尔达	芯片模组	通信类芯片及模组龙头，5G-A 及卫星通信等增量驱动	36.72	67.86	4,232.75	139.25
920493.BJ	并行科技	算力服务	高性能计算	80.93	400.06	1,221.80	1.34

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 6 月 18 日）

赛英电子 (920181.BJ) 专业从事陶瓷管壳和封装散热基板等功率半导体器件关键部件研发、制造和销售的国家高新技术企业。公司产品主要应用于晶闸管、IGBT 和 IGCT 等功率半导体器件，应用领域覆盖发电、输电、变电、配电、用电等电力系统全产业链。

赛英电子主要产品可分为陶瓷管壳、封装散热基板两大类：(1) 陶瓷管壳：陶瓷管壳作为晶闸管、IGBT 等功率半导体器件的关键封装载体，具备高机械强度、优异热稳定性、绝缘性及低热膨胀系数等特性，可以实现芯片防护、环境隔离、散热传导与电气互联功能。(2) 封装散热基板：公司的封装散热基板直接应用于以 IGBT 为主的功率半导体器件，按照形态可以区分为平底型封装散热基板和针齿型封装散热基板。

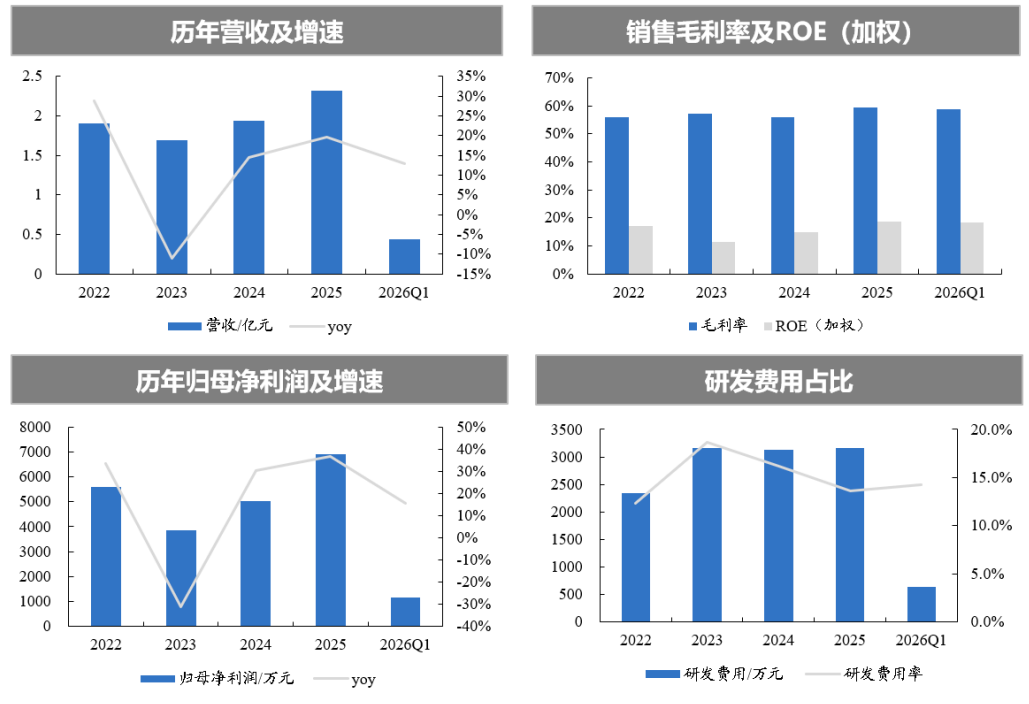
图3：赛英电子业绩情况



数据来源：Wind、开源证券研究所

同惠电子 (920509.BJ) 主营业务是各种电子测试与测试仪器的设计、研发、生产、销售和技术服务，以及解决方案的提供和实施。公司产品是元器件参数测试仪器：变压器、电机、线圈类测试仪；电气安规测试仪；电阻类测试仪器等电子测试仪器产品。公司产品广泛应用于工业电子制造、教育科研、通讯、军工和电力等领域。

2025 年，伴随消费领域持续复苏，叠加半导体制造等下游应用领域高速发展的强劲拉动，电子测量仪器市场规模保持稳步增长态势。公司紧扣功率半导体产业发展趋势，精准锚定行业核心测试需求，全力推进新产品研发与技术迭代，成功完成多款新品的落地与推出，进一步丰富半导体测试类产品矩阵。目前公司各品类产品精准匹配功率半导体、新能源领域企业核心需求，全面覆盖从技术研发攻坚到规模化量产质控的全流程测试场景，为客户提供全周期测试解决方案。

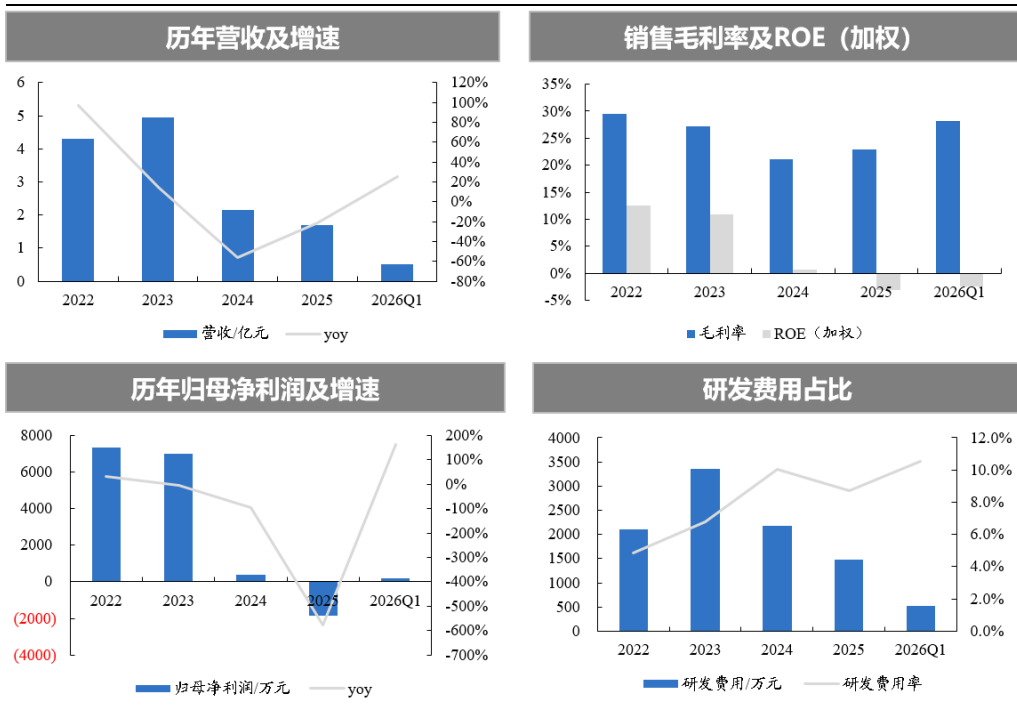
图4：同惠电子业绩情况


数据来源：Wind、开源证券研究所

惠丰钻石 (920725.BJ) 专业从事人造金刚石单晶微粉、微粉延伸应用产品及 CVD 金刚石材料的研发、生产和销售，主要产品包括金刚石微粉、金刚石破碎整形料及 CVD 培育钻石等。

参考 2025 年年报，惠丰钻石已经完成了“高导热专用金刚石材料制备技术研究”项目。此项目面向 5G/6G 通信、新能源汽车、功率半导体等领域对高导热散热材料的迫切需求，开发高纯度、高导热率、低缺陷的金刚石材料，解决传统金刚石材料导热率不足、批次稳定性差、成本高的问题，实现高导热金刚石材料的规模化制备，填补国内高端高导热金刚石材料的供应缺口。

图5：惠丰钻石业绩情况

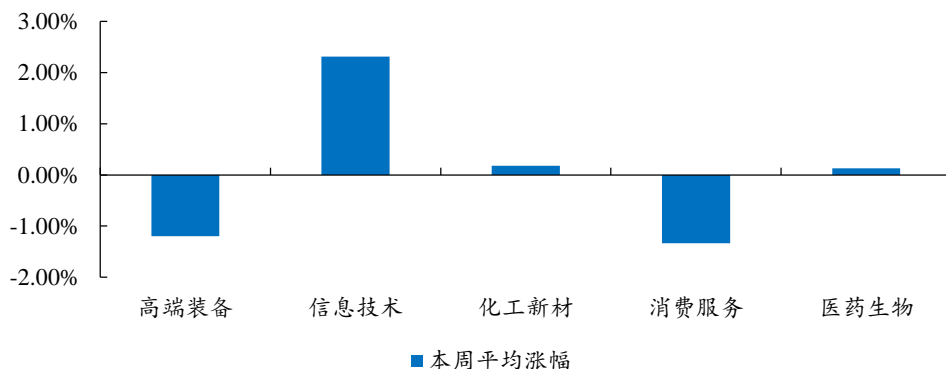


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：信息技术本周平均涨跌幅+2.31%

本周（2026年6月15日至2026年6月18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-1.20%、+2.31%、+0.18%、-1.34%、+0.13%。

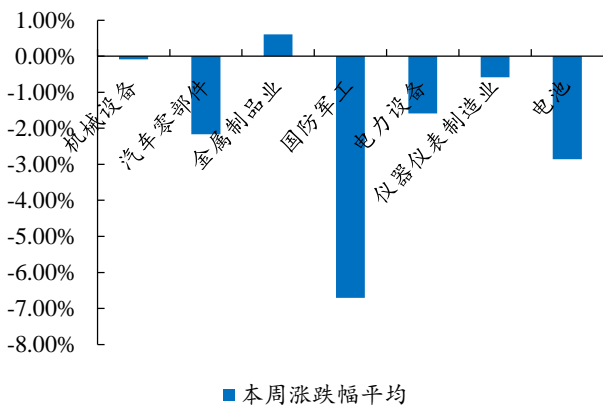
图6：北交所信息技术本周平均涨跌幅+2.31%



数据来源：Wind、开源证券研究所

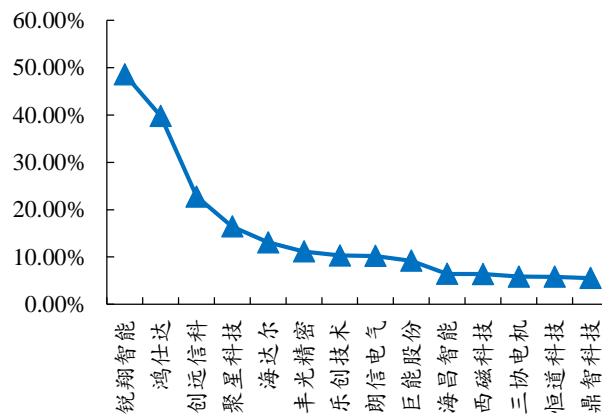
高端装备行业本周市盈率中值升至 30.9X，锐翔智能+48.58%、鸿仕达+39.76%、创远信科+22.76%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图7：金属制品业二级行业标的本周涨跌幅+0.61%



数据来源：Wind、开源证券研究所

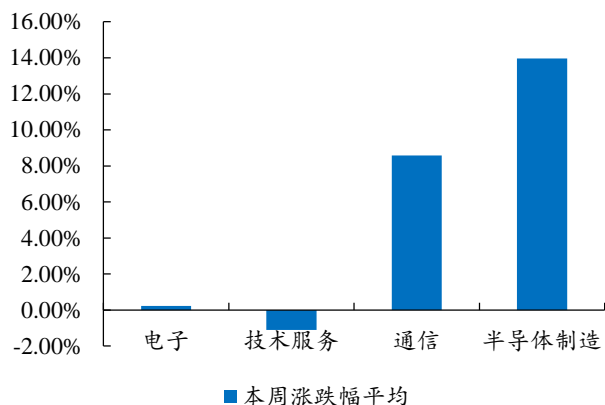
图8：锐翔智能等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

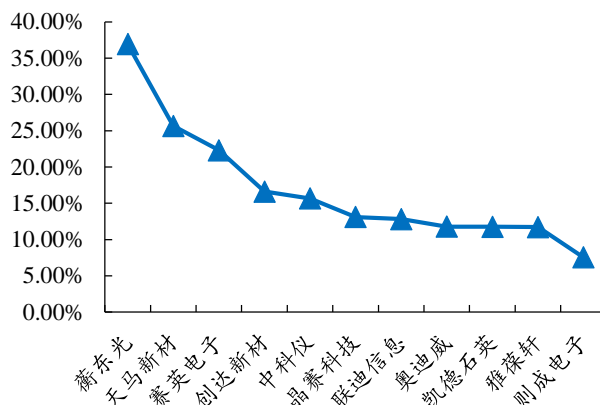
信息技术行业本周市盈率中值升至 51.8X，衡东光+36.93%、天马新材+25.66%、赛英电子+22.30%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图9：半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+13.97%



数据来源：Wind、开源证券研究所

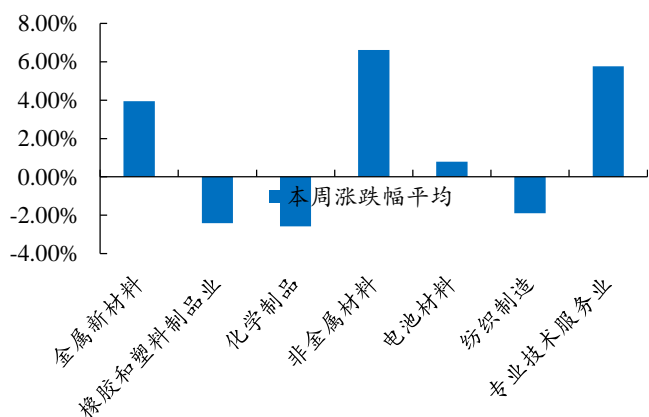
图10：衡东光等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

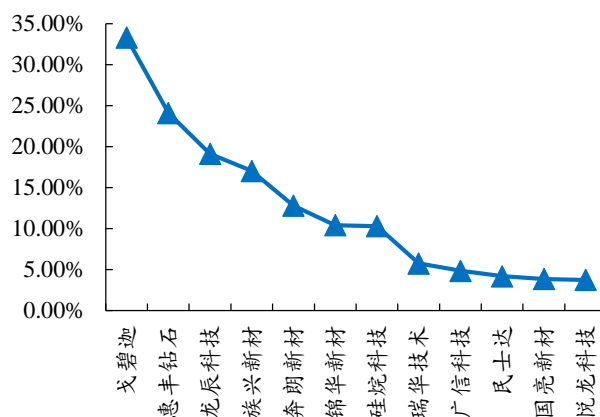
化工新材行业本周市盈率中值降至 31.5X, 戈碧迦+33.32%、惠丰钻石+24.11%、龙辰科技+19.12%涨跌幅排名前三。(化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业)

图11：非金属材料二级行业标的本周涨跌幅+6.61%



数据来源：Wind、开源证券研究所

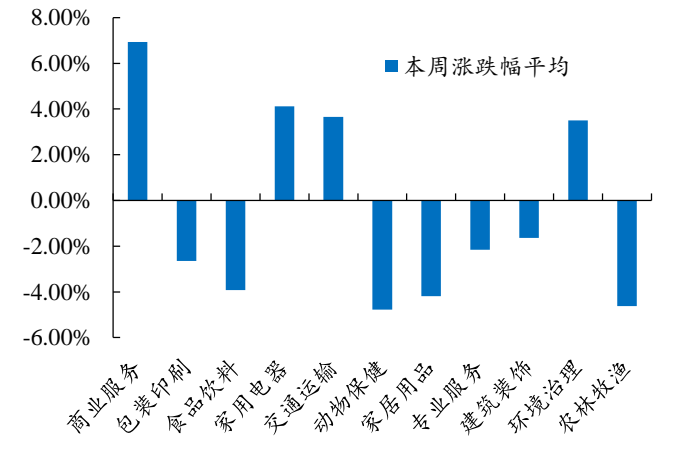
图12：戈碧迦等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

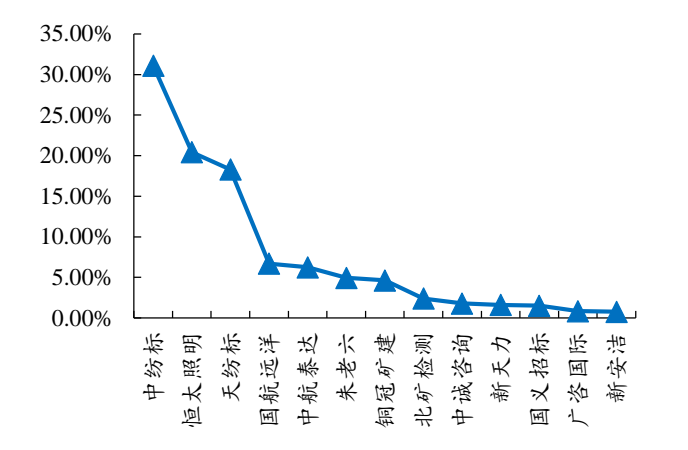
消费服务行业本周市盈率中值降至 31.1X, 中纺标+31.09%、恒太照明+20.43%、天纺标+18.29%涨跌幅排名前三。(消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业)

图13: 商业服务二级行业标的本周涨跌幅+6.93%



数据来源: Wind、开源证券研究所

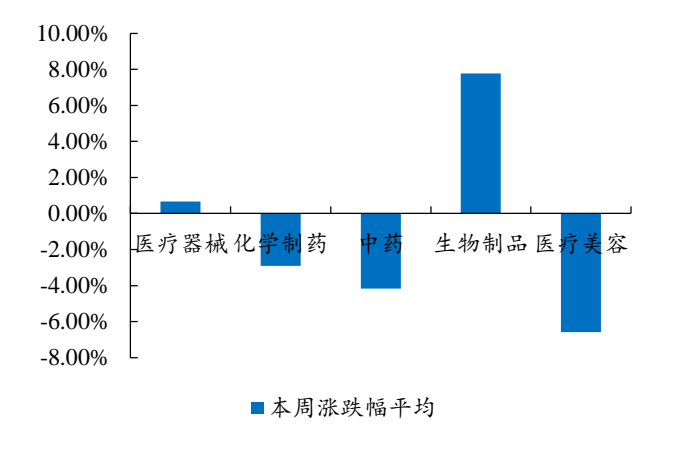
图14: 中纺标等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

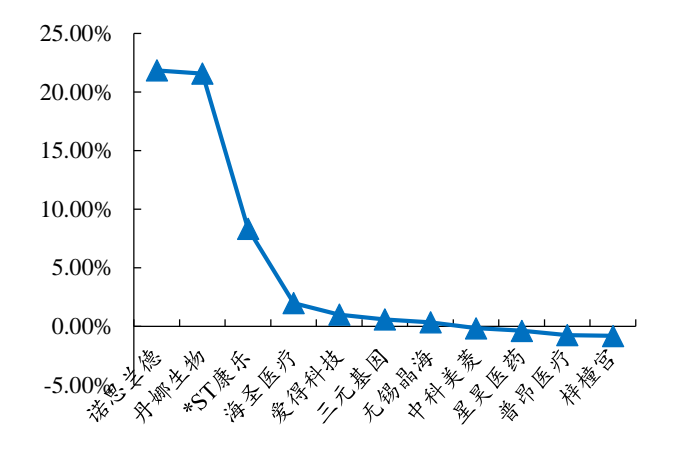
医药生物行业本周市盈率中值降至 24.3X, 诺思兰德+21.85%、丹娜生物+21.58%、*ST康乐+8.33%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图15: 生物制品二级行业标的本周涨跌幅+7.78%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 诺思兰德等涨跌幅排名前三

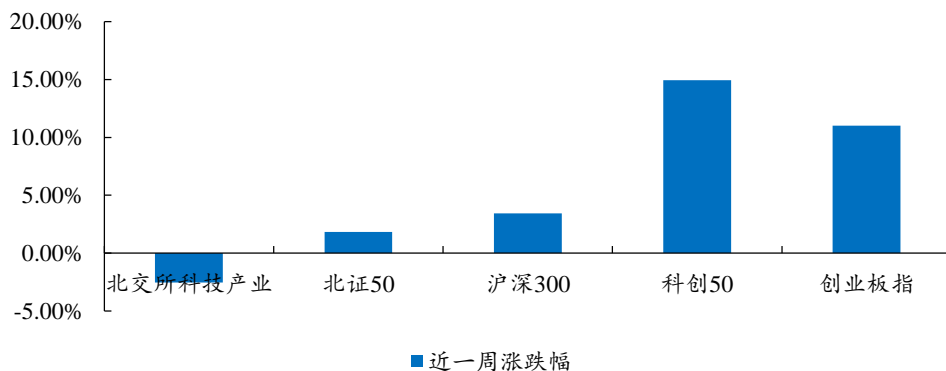


数据来源: Wind、开源证券研究所

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15日至2026年6月18日，北交所科技新产业159家企业中41家上涨，区间涨跌幅中值为-2.56%，衡东光+36.93%，创远信科+22.76%，奥迪威+11.78%，雅葆轩+11.71%，丰光精密+11.17%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+1.82%、+3.44%、+14.93%、+11.02%。

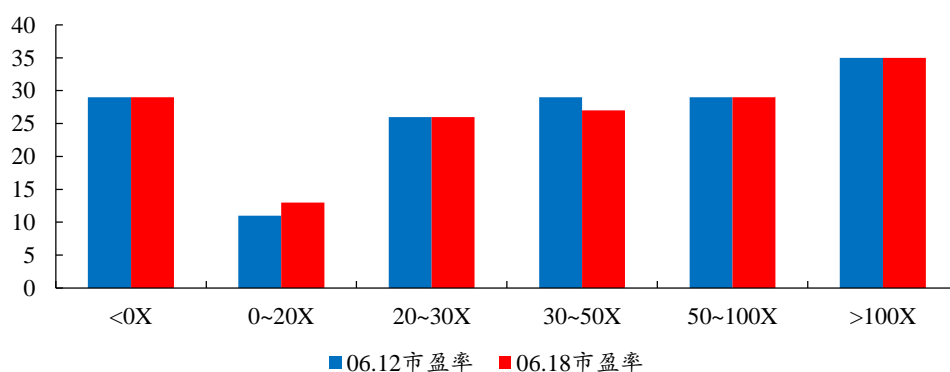
图17：北交所科技新产业41家上涨，区间涨跌幅中值为-2.56%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2026年6月18日

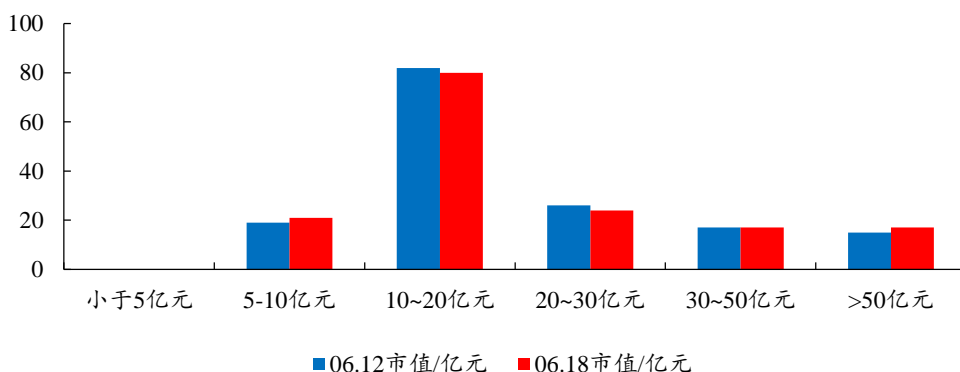
2026年6月15日至2026年6月18日，159家企业的市盈率中值维持38.5X。

图18：159家企业的市盈率中值维持38.5X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2026年6月15日至2026年6月18日，159家企业的市值整体上升，总市值由4156.45亿元上升至4254.25亿元，市值中值由16.94亿元下降至16.59亿元。

图19：市值中值由 16.94 下降至 16.59 亿元（单位：家）


数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2026年6月15日至2026年6月18日），前十大涨跌幅标的分别是**衡东光**、**创远信科**、**奥迪威**、**雅葆轩**、**丰光精密**、**乐创技术**、**巨能股份**、**则成电子**、**西磁科技**、**鼎智科技**。

表2：衡东光、创远信科、奥迪威等本周涨跌幅居前

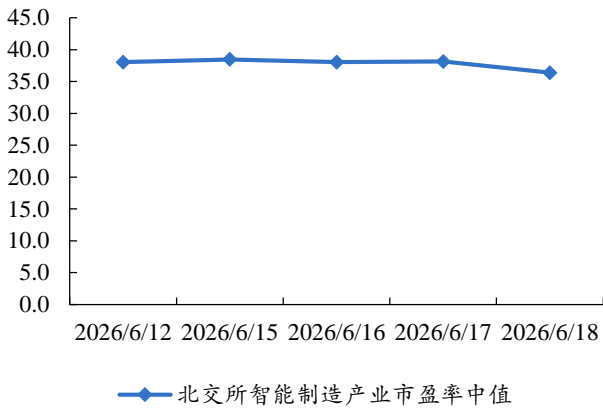
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 营收/亿元	2025 归母净利润/万元
920045.BJ	衡东光	36.93%	440.42	133.76	22.16	30,471.44
920961.BJ	创远信科	22.76%	37.21	-337.63	2.04	348.16
920491.BJ	奥迪威	11.78%	45.66	54.22	6.83	9,402.91
920357.BJ	雅葆轩	11.71%	22.34	29.98	5.98	6,475.10
920510.BJ	丰光精密	11.17%	38.13	-269.28	2.10	-1,554.92
920425.BJ	乐创技术	10.31%	19.20	43.30	1.14	3,210.56
920578.BJ	巨能股份	9.21%	15.51	-308.51	1.65	-214.63
920821.BJ	则成电子	7.54%	31.37	397.82	3.94	1,524.50
920061.BJ	西磁科技	6.39%	16.63	358.86	0.96	443.55
920593.BJ	鼎智科技	5.57%	59.17	243.08	2.68	2,992.47

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年6月18日）

➤ 智能制造（57家）

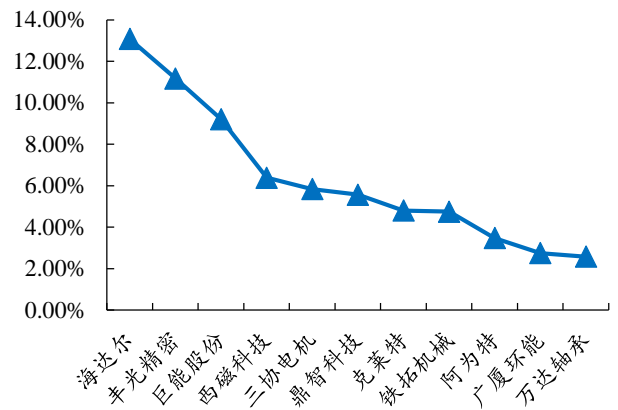
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 36.4X。从本周个股市值表现来看，**海达尔+13.08%**、**丰光精密+11.17%**、**巨能股份+9.21%**分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、**交运设备**、**电气设备**等细分行业）

图20: 北交所智能制造产业 PETTM 中值降至 36.4X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 海达尔等市值涨跌幅居前

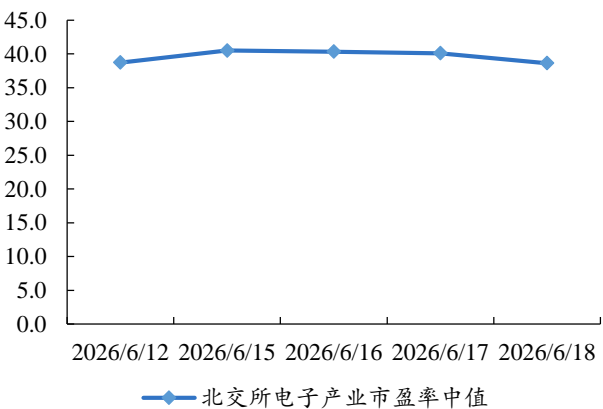


数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 2026 年 6 月 18 日, 下同)

➤ 电子 (47 家)

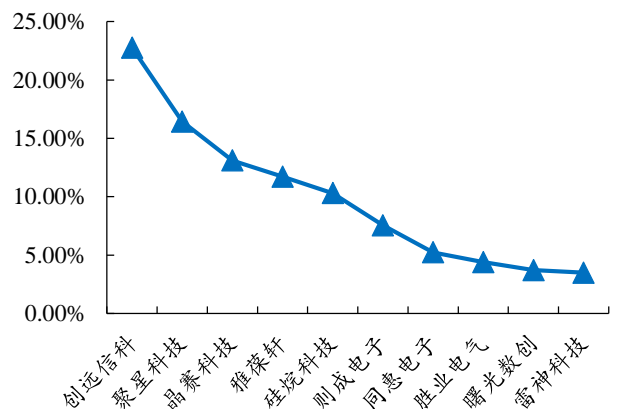
本周, 从估值表现看, 北交所电子产业市盈率 TTM 中值降至 38.6X。从本周个股市值表现来看, 创远信科+22.76%、聚星科技+16.42%、晶赛科技+13.10%分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别: 包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图22: 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 38.6X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 创远信科等市值涨跌幅居前

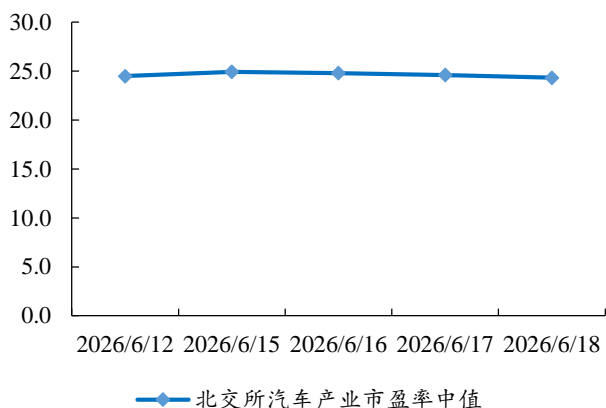


数据来源: Wind、开源证券研究所

➤ 汽车 (28 家)

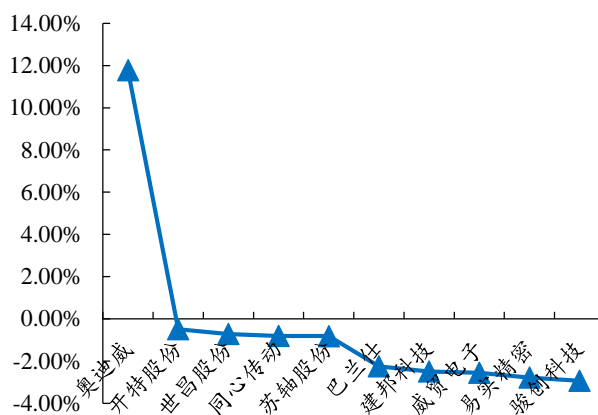
本周, 从估值表现看, 北交所汽车产业市盈率 TTM 中值降至 24.3X。从本周个股市值表现来看, 奥迪威+11.78%、开特股份-0.49%、世昌股份-0.72%分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别: 包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图24：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 24.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：奥迪威等市值涨跌幅居前

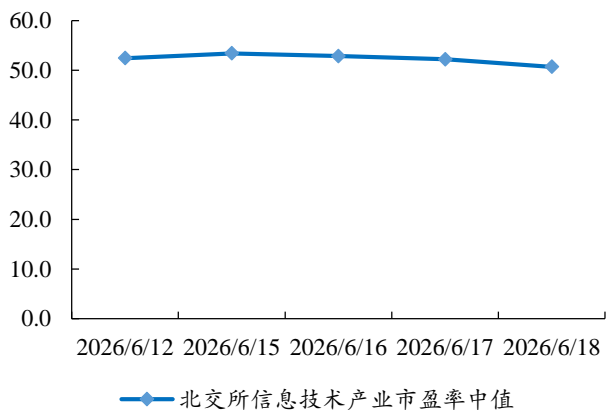


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术 (27 家)

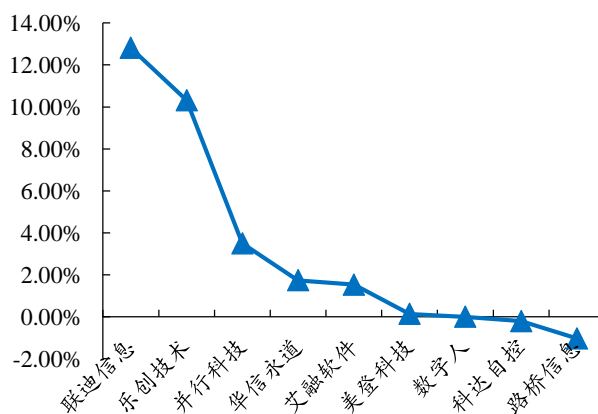
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 50.7X。从本周个股市值表现来看，联迪信息+12.81%、乐创技术+10.31%、并行科技+3.50%分列市值涨跌幅前三甲。**(信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。)**

图26：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 50.7X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：联迪信息等市值涨跌幅居前



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：广厦环能收购无锡科洛 10%股权

广厦环能：在国家“双碳”战略和能源产业政策的指引下，为推动公司战略发展，北京广厦环能科技股份有限公司拟以自有资金人民币 2,000.00 万元投资无锡科洛超低温技术有限公司。本次增资完成后，公司将持有无锡科洛 10.00%的股权。

科润智控：公司于近日收到多家招标代理机构出具的《中标通知书》，确认公司为国网各省电力公司及隶属国网产业单位相关项目的中标单位，合计中标金额为 11,155.70 万元（含税）。

锦华新材：锦华新材计划将原用于“60kt/a 高端偶联剂项目”的 16,582.51 万元募集资金调整用途，用于建设“10kt/a 集成电路关键材料 JH-2 工业化项目”。

创远信科：公司于近期与浙江时空道宇科技有限公司签署了《战略意向合作协议》。双方秉持平等互利、协同创新、优势互补、共赢发展的原则，依托时空道宇卫星星座建设运营、产业落地优势以及创远信科在通信测试研发、全域验证技术优势，深耕卫星物联网领域，联合共建“NTN 技术协同创新实验室”，合力开展测试体系搭建、品质标准优化、前沿技术研发及海内外市场协同拓展等各项合作。

瑞华技术：公司于 2026 年 6 月 15 日收到美国专利商标局下发的 1 项发明专利证书：低压降式乙苯蒸发器及苯乙烯脱氢反应系统中乙苯汽化的节能工艺。

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