

北交所定期报告 20260712

长十乙成功实现可回收，建议关注北交所航天相关标的

2026 年 07 月 12 日

北交所市场表现

- **行情回顾：**截至 2026 年 7 月 12 日，北证 50 指数较上周收盘价下降 6.11%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下降 1.27%；创业板指数下降 4.41%；科创 50 指数上涨 4.52%。
- **北证 A 股板块对比：**截至 2026 年 7 月 12 日，北证 A 股成分股共 327 个，平均市值 25.25 亿元。从流动性表现来看，本周北证 A 股日均成交额约为 244.60 亿元，较上周下降 9.55%。区间日均换手率为 4.59%，环比下降 0.06pct。

行业重要新闻：

- **行业重要新闻：**
- **北交所首批非公开发行公司债券正式挂牌：**7 月 10 日，北交所首批 6 只私募债在京正式挂牌，发行规模合计 27.6 亿元。发行人涵盖京津冀区域重点企业、山东省级国企、国家级专精特新“小巨人”、民营上市公司等，品种包含科创债、乡村振兴债以及“京津冀协同发展”等贴标债券。
- **A 股交易新规正式施行，北交所多项规则同步优化：**经中国证监会批准，沪深北三大交易所修订后的《交易规则》于 7 月 6 日起正式实施。
- **我国长征十号乙运载火箭成功实现一子级网系可控回收：**2026 年 7 月 10 日 12 时 15 分，长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，在海上回收平台通过网系捕获方式成功回收，发射及一子级回收任务取得圆满成功。

本周新股及即将上市新股：

- **康美特（股票代码：920189.BJ）。**公司专业从事电子封装材料及高性能改性塑料等高分子新材料产品的研发、生产与销售，围绕有机硅封装材料、环氧封装材料及改性可发性聚苯乙烯材料三大技术平台持续进行技术突破和产业化。
- **永励精密（股票代码：920136.BJ）。**公司专业从事汽车用精密钢管及管型零部件的研发、生产和销售，是国内少数可将产品全面应用于汽车底盘系统、转向系统、发动机系统等核心分总成组件的企业之一。

欧伦电气（股票代码：920081.BJ）。公司专业从事环境调节设备的研发、设计、制造、销售和服务一体化业务，核心产品除湿机、移动空调、车载冰箱及空气源热泵四大系列广泛应用于电力、电子、医药、食品及场馆等领域。

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 36/47/12/24/98 倍（截至 2026 年 7 月 12 日收盘，口径为 PETTM 整体法）。本周市场整体震荡下跌，商业航天受长十乙实现可回收刺激大幅高增，整体建议配置中报业绩有望超预期个股、低估值业绩表现稳健个股、商业航天等热点题材个股以及优质细分产业龙头标的。
- **风险提示：**市场波动风险、政策落地不及预期风险、全球流动性与科技产业链扰动风险。

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@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

《国家能源局印发《能源领域节能降碳行动计划（2026—2028 年）》，长征十号乙首飞告捷》

2026-07-10

《特朗普称伊朗致电迫切想达成协议，北证 50 上涨 0.44%》

2026-07-09

内容目录

- 1. 北交所行业重点新闻4
- 2. 北交所市场表现5
- 3. 本周新股&即将上市新股情况7
- 4. 投资建议8
- 5. 风险提示8

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..... 5

表 2: 本周北交所换手率前五公司 6

表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司 6

表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 7 月 12 日收盘价） 7

1. 北交所行业重点新闻

北交所首批非公开发行公司债券正式挂牌

2026年7月10日，北交所首批非公开发行公司债券（以下简称私募债）挂牌仪式在京举办，首批6只私募债正式挂牌。首批私募债的发行人分别为首创集团、石家庄交投集团、国泰租赁、无锡锡山金投、鸿仕达、骏创科技，涵盖京津冀区域重点企业、山东省级国企、科创投资平台、国家级专精特新“小巨人”、民营上市公司等，市场代表性突出。债券发行规模合计27.6亿元，商业银行、银行理财、证券公司、信托机构等多种类型金融机构积极参与申购，4只债券票面利率创发行人公司债券利率新低，2只债券为发行人首次亮相债券市场。

A股交易新规正式施行，北交所多项规则同步优化

经中国证监会批准，沪深北三大交易所修订后的《交易规则》于7月6日起正式实施。沪深交易所将主板风险警示股票的涨跌幅限制由5%放宽至10%，创业板和科创板的风险警示股票涨跌幅限制此前已统一为20%，北交所风险警示股票为30%，均维持不变。同时，盘后固定价格交易将从科创板股票、创业板股票扩展至全部A股、交易型开放式基金。北交所拟推出盘后固定价格交易，同时加强对风险警示股票的交易监管，投资者当日通过竞价交易、大宗交易和盘后固定价格交易累计买入的单只风险警示股票，数量不得超过20万股。相关调整的具体实施时间以北交所另行通知为准。

国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》，新能源与绿色制造产业链迎重磅催化

7月9日，国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》（国发〔2026〕22号），明确到2030年单位GDP二氧化碳排放较2025年降低17%，非化石能源消费占比达25%。方案部署五方面重点任务：风电光伏总装机达28亿千瓦以上、核电1.1亿千瓦左右、新型储能装机力争达到3亿千瓦、抽水蓄能1.6亿千瓦左右；推进传统产业节能降碳改造，建设100个左右国家级零碳园区和500左右个零碳工厂；设立国家低碳转型基金，完善绿色金融标准和信息披露。

我国长征十号乙运载火箭成功实现一子级网系可控回收

2026年7月10日12时15分，长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，将卫星顺利送入预定轨道，火箭一二级分离约6分钟后，一子级垂直返回，在海上回收平台通过网系捕获方式成功回收，发射及一子级回收任务取得圆满成功。此次任务是我国首次成功实施运载火箭一子级可控回收，同时也是全球首次运载火箭网系回收，标志着我国在重复使用火箭技术领域取得历史性突破，将为加快提升我国进出空间能力奠定坚实基础。长征十号乙运载火箭成为我国首型成功实施回收的重复使用运载火箭。

Meta自研AI芯片将于9月投产 拟将算力翻倍至14吉瓦

7月9日，Meta 内部备忘录显示，该公司计划于今年9月开始量产一款人工智能(AI)芯片。根据规划，该公司将在2027年将整体算力提升至14吉瓦，约为今年部署规模的两倍。这款数据中心AI芯片代号为"Iris"，Meta希望通过这款自主设计的专用AI芯片，提升支撑Facebook和Instagram等社交平台的计算效率。备忘录显示，Meta计划今年部署7吉瓦的数据中心计算基础设施，并计划在2027年将这一规模扩大至14吉瓦。

2. 北交所市场表现

截至2026年7月12日，北证A股成分股共327个，平均市值达25.25亿元。

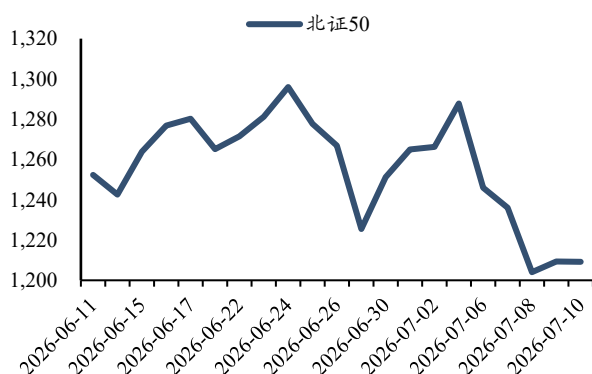
从指数涨跌表现来看，截至2026年7月12日，北证50指数较上周收盘价下降6.11%；板块比较来看，沪深300指数较上周收盘价下降1.27%；创业板指数下降4.41%；科创50指数上涨4.52%。

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）	324	26.91	1119.08	4.60
北证A股（本周）	327	25.25	1223.02	4.59
科创板	610	276.05	30487	3.88
创业板	1399	146.61	44443.64	4.66
上证主板	1698	348	51643.65	2.50
深证主板	1496	181.77	50619.61	3.46

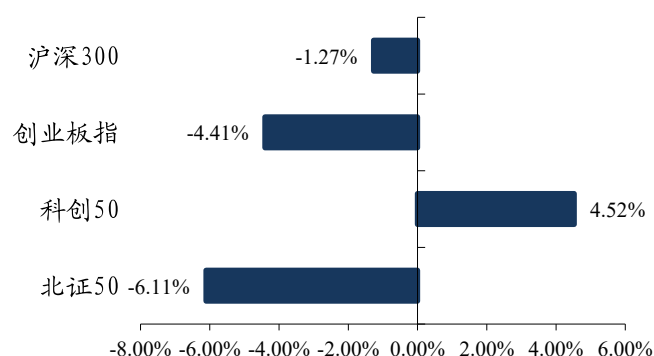
数据来源：iFind，东吴证券研究所

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。武汉吉和昌新材料股份有限公司的主

营业务是表面处理行业相关特种功能性材料的研发、生产和销售，公司的主要产品是镀镍系列产品、镀锌系列产品、锌镍合金系列产品、锂电池电解液添加剂、锂电铜箔添加剂、异构醇醚、炔二醇醚；临海市新睿电子科技有限公司的主营业务是工业机器人控制系统及部件、伺服系统及部件的研发、生产与销售，公司的主要产品是工业机器人成套控制系统、工业机器人驱控一体控制系统、工业机器人控制系统单机、伺服系统及部件；浙江永励精密制造股份有限公司的主营业务是汽车用精密钢管及管型零部件的研发、生产和销售，公司的主要产品是双筒减震器管件、单筒减震器管件、电控减震器管件、减震器吊环管件、空心稳定杆管件、转向轴管、转向柱管、凸轮轴用管、其他汽车用管件与非汽车用管件；广东金戈新材料股份有限公司的主营业务是功能性材料研发、生产和销售，公司的主要产品是导热粉体材料、阻燃粉体材料、吸波粉体材料、其他功能材料；温州益坤电气股份有限公司的主营业务是绝缘子、避雷器等过电压保护设备及在线监测设备的研发、生产及销售，公司的主要产品是避雷器、绝缘子、熔断器及组件、在线监测装置及系统。

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)
920193.BJ	吉和昌	230.68	-50.24	29.20
920211.BJ	新睿电子	161.32	-11.87	14.64
920136.BJ	永励精密	142.63	32.42	9.61
920083.BJ	金戈新材	109.91	-20.99	9.60
920222.BJ	益坤电气	105.82	-19.09	3.45

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	920189.BJ	康美特	271.01	90.31	29.46
	920136.BJ	永励精密	32.42	142.63	9.61
	920857.BJ	泓禧科技	27.46	29.56	3.84
	920267.BJ	鑫汇科	26.15	37.61	1.71
	920275.BJ	驱动力	17.94	11.13	0.97
跌幅前五	920305.BJ	云创退	-84.31	41.53	0.22
	920193.BJ	吉和昌	-50.24	230.68	29.20
	920003.BJ	中诚咨询	-35.07	13.08	0.46
	920125.BJ	鸿仕达	-26.41	41.68	10.91
	920407.BJ	驰诚股份	-25.11	11.40	0.53

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 7 月 12 日收盘价)

代码	公司	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	PE TTM
920045.BJ	衡东光	379.78	361.93	109.92
920185.BJ	贝特瑞	22.70	258.37	30.06
920186.BJ	中科仪	96.29	215.53	21.58
920438.BJ	戈碧迦	140.80	203.40	629.31
920808.BJ	曙光数创	80.72	161.44	780.85
920116.BJ	星图测控	71.58	160.11	157.67
920982.BJ	锦波生物	118.20	136.01	21.79
920068.BJ	天工股份	16.71	109.55	119.94
920077.BJ	吉林碳谷	16.76	98.50	50.18
920725.BJ	惠丰钻石	98.68	90.07	-639.15

数据来源: iFind, 东吴证券研究所

3. 本周新股&即将上市新股情况

康美特 (股票代码: 920189.BJ)

公司专业从事电子封装材料及高性能改性塑料等高分子新材料产品的研发、生产与销售, 围绕有机硅封装材料、环氧封装材料及改性可发性聚苯乙烯材料三大技术平台持续进行技术突破和产业化。核心产品 LED 芯片封装用电子胶粘剂广泛应用于新型显示、半导体照明、半导体器件封装及航空航天等领域, 改性可发性聚苯乙烯广泛应用于运动及交通领域头部安全防护、液晶面板及锂电池易损件防护以及建筑节能等领域。公司拥有发明专利 40 项、实用新型专利 60 项, 先后承担"十四五"国家重点研发计划"耐深紫外、高透光率 LED 封装胶的研制"课题, 参与两项"十三五"国家重点研发计划重点专项, 两项产品入选北京市重点新材料首批次应用示范指导目录, 是国家级专精特新"小巨人"企业。

永励精密 (股票代码: 920136.BJ)

公司专业从事汽车用精密钢管及管型零部件的研发、生产和销售, 是国内少数可将产品全面应用于汽车底盘系统、转向系统、发动机系统等核心分总成组件的企业之一。核心产品高强度双筒减震器管件、单筒减震器管件及电控减震器多孔管件广泛应用于传统燃油车与新能源汽车领域, 减震器管件产品全国整车配套市场占有率约 30%, 客户涵盖天纳克 (TENNECO)、比亚迪、万都 (MANDO)、蒂森克虏伯、凯迩必 (KYB) 等国内外知名企业, 产品最终应用于奔驰、宝马、大众、丰田以及比亚迪、理想、吉利等主流品牌。

欧伦电气（股票代码：920081.BJ）

公司专业从事环境调节设备的研发、设计、制造、销售和服务一体化业务，核心产品除湿机、移动空调、车载冰箱及空气源热泵四大系列广泛应用于电力、电子、医药、食品及场馆等领域，客户涵盖美的集团、长城汽车、韩国乐天等知名企业，并服务于三峡水电站、北京大兴国际机场、鸟巢、上海世博会、杭州亚运会等重点工程项目。公司拥有专利 368 项（发明专利 17 项），作为第一起草单位牵头修订了《除湿机》国家标准（GB/T 19411-2024），是国家级专精特新“小巨人”企业和国家高新技术企业。

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 36/47/12/24/98 倍(截至 2026 年 7 月 12 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。本周市场整体震荡下跌，商业航天受长十乙实现可回收刺激大幅高增，整体建议配置中报业绩有望超预期个股、低估值业绩表现稳健个股、商业航天等热点题材个股以及优质细分产业龙头标的。

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>

