

2026 年 07 月 12 日

长鑫科技上市在即，北证半导体 22 家配套迎催化关注中科仪、坤博等 ——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

● 长鑫科技上市在即，北证半导体产业链多环节覆盖关注设备标的机会

长鑫科技（688825.SH）于 2026 年 7 月 9 日公布首次公开发行股票并在科创板上市发行安排及初步询价公告，7 月 16 日为网上、网下发行申购日。北交所内现阶段半导体相关标的共有 22 家，包括中科仪、鸿仕达、连城数控、奔朗新材、阿为特、坤博精工、戈碧迦、惠丰钻石、锦华新材、凯德石英、硅烷科技、天马新材、创达新材、佳先股份、凯华材料、东方碳素、晶赛科技、华岭股份、同惠电子、创远信科、利尔达、并行科技。关注中科仪、坤博精工等。中科仪（920186.BJ）是中国领先的半导体制造设备核心部件提供商及真空科学仪器设备供应商，主营业务为干式真空泵和真空科学仪器设备。坤博精工（920570.BJ）是国家级专精特新“小巨人”企业，已经切入碳化硅生长炉、CVD 外延炉体相关产品以及晶片研磨抛光盘、晶圆切片机床升降梁等关键部件。半导体设备部件业务目前处于早期放量阶段，2025 年已实现小批量收入，产品主要覆盖碳化硅炉体、氟化炉体、物理沉积/化学沉积真空腔体等，客户验证进展顺利。

● 北证行业：医药生物本周平均涨跌幅-1.13%

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-5.98%、-3.65%、-5.82%、-1.31%、-1.13%。高端装备行业本周市盈率中值降至 28.7X，信息技术行业本周市盈率中值降至 45.4X，化工新材行业本周市盈率中值降至 29.2X，消费服务行业本周市盈率中值降至 30.0X，医药生物行业本周市盈率中值降至 21.9X。

● 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 40 家上涨，区间涨跌幅中值为-4.22%，泓禧科技+27.46%，鑫汇科+26.15%，优机股份+17.27%，海达尔+15.78%，众诚科技+11.09%为涨跌幅前五名标的。市盈率中值由 35.4X 降至 34.5X。总市值由 4198.58 下降至 3993.71 亿元，市值中值由 16.30 下降至 15.19 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 34.6X。电子产业市盈率 TTM 中值降至 35.6X。汽车产业市盈率 TTM 中值降至 22.5X。信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 45.3X。

● 公告：海能技术以简易程序定增申请获得受理

秉扬科技：中标供应压裂用石英砂数量 684,791.25 吨，供应陶粒支撑剂数量 25,500 吨。中标供应压裂用石英砂数量 29,672 吨。海能技术：以简易程序定增申请获得受理。佳先股份：英特美一期项目完成技改后产能达 860 吨/年。目前英特美正在建设二期项目，产品为另外两种光刻胶单体，产能各 500 吨/年，预计 2027 年上半年进行调试和试生产。爱伦医疗：在摩洛哥丹吉尔市投资建设生产基地。拟与摩洛哥王国政府签署《投资协议》。瑞华技术：目前 12 万吨/年 PS 主装置、2.5 万吨/年 MS 装置正处于施工单位招标中，配套分析测试中心及综合办公楼工程已开工建设。中长期拟同步落地 2000 吨/年聚酰亚胺连续化生产线。

● 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

《维琪科技(920176.BJ)：化妆品多肽“小巨人”，深度绑定宝洁/联合利华——北交所新股申购报告》-2026.7.10

《矿山及建筑轮胎新模式“小巨人”，智能矿山驱动新成长——北交所首次覆盖报告》-2026.7.8

《乔路铭(920079.BJ)：汽车轻量化饰件“小巨人”，覆盖吉利/比亚迪双龙头——北交所新股申购报告》-2026.7.7

目 录

1、长鑫科技上市在即，关注北证半导体设备标的机会.....	3
2、北证行业：医药生物本周平均涨跌幅-1.13%.....	9
3、科技新产业：本周科技新产业市盈率 TTM 中值均下降.....	12
4、公告：海能技术以简易程序定增申请获得受理.....	16
5、风险提示.....	17

图表目录

图 1： 存储芯片分类.....	3
图 2： 2025 年全球 DRAM 市场规模占存储芯片市场规模的比例约为 65%.....	4
图 3： DRAM 主要产品类别.....	4
图 4： 产业链中游是核心环节，包括 DRAM 设计、晶圆制造及封装测试环节.....	5
图 5： 根据 Omdia 数据，全球 DRAM 市场规模有望增长至 2030 年的 5,710 亿美元.....	5
图 6： 服务器、移动设备、个人电脑、智能汽车应用市场合计占全球 DRAM 需求比例超过 90%.....	6
图 7： 中科仪业绩情况.....	7
图 8： 坤博精工业绩情况.....	8
图 9： 北交所医药生物本周平均涨跌幅-1.13%.....	9
图 10： 金属制品业二级行业标的本周涨跌幅+3.39%.....	9
图 11： 优机股份等涨跌幅排名前三.....	9
图 12： 电子二级行业标的本周涨跌幅-0.83%.....	10
图 13： 泓禧科技等涨跌幅排名前三.....	10
图 14： 纺织制造二级行业标的本周涨跌幅-0.22%.....	10
图 15： 科力股份等涨跌幅排名前三.....	10
图 16： 动物保健二级行业标的本周涨跌幅+2.87%.....	11
图 17： 驱动力等涨跌幅排名前三.....	11
图 18： 化学制药二级行业标的本周涨跌幅+2.96%.....	11
图 19： 新赣江等涨跌幅排名前三.....	11
图 20： 北交所科技新产业 40 家上涨，区间涨跌幅中值为-4.22%.....	12
图 21： 159 家企业的市盈率中值由 35.4X 降至 34.5X（家）.....	12
图 22： 市值中值由 16.30 下降至 15.19 亿元（单位：家）.....	13
图 23： 北交所智能制造产业 PETTM 中值降至 34.6X.....	14
图 24： 鑫汇科等市值涨跌幅居前.....	14
图 25： 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 35.6X.....	14
图 26： 泓禧科技等市值涨跌幅居前.....	14
图 27： 北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 22.5X.....	15
图 28： 华洋赛车等市值涨跌幅居前.....	15
图 29： 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 45.3X.....	15
图 30： 众诚科技等市值涨跌幅居前.....	15
表 1： 北交所内现阶段半导体相关标的共有 22 家.....	6
表 2： 泓禧科技、鑫汇科、优机股份等本周涨跌幅居前.....	13

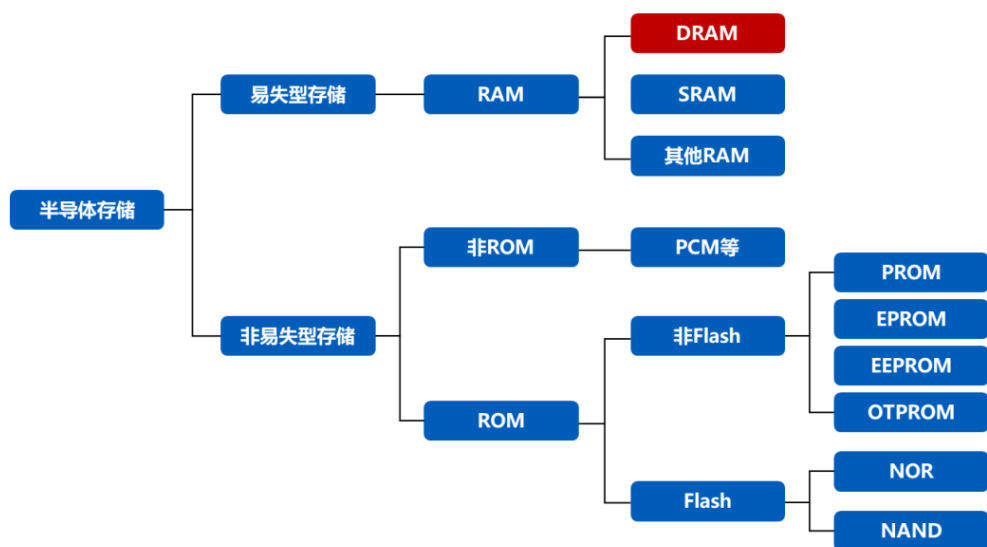
1、长鑫科技上市在即，关注北证半导体设备标的机会

长鑫科技（688825.SH）于 2026 年 7 月 9 日公布首次公开发行股票并在科创板上市发行安排及初步询价公告，确定 7 月 16 日为网上、网下发行申购日。

长鑫科技是我国规模最大、技术最先进、布局最全的 DRAM 研发设计制造一体化企业。自 2016 年成立以来，长鑫科技始终专注于 DRAM 产品的研发、设计、生产及销售。长鑫科技采取“跳代研发”的策略，完成了从第一代工艺技术平台到第四代工艺技术平台的量产，以及 DDR4、LPDDR4X 到 DDR5、LPDDR5/5X 等产品覆盖和迭代升级，目前长鑫科技核心产品及工艺技术已达到国际先进水平。根据 Omdia 的数据，按出货量和销售额统计，长鑫科技已成为中国第一、全球第四的 DRAM 厂商。

存储芯片作为集成电路的关键分支，是实现数据存取与读写功能的电子器件。近年来，全球数据总量呈现快速增长。存储芯片作为数字时代信息能够及时、完整和可靠传输的重要保障，不仅是电子设备的核心部件，也是新一代信息技术得以实现和发展的核心支撑。根据断电后数据是否丢失，存储芯片分为易失型存储和非易失型存储两类。易失型存储主要指随机存取存储器（RAM），需要维持通电以临时保存数据供主系统 CPU 读写和处理，而非易失型存储主要包括只读存储器（ROM），无需持续通电亦能长久保存数据的存储器。

图1：存储芯片分类

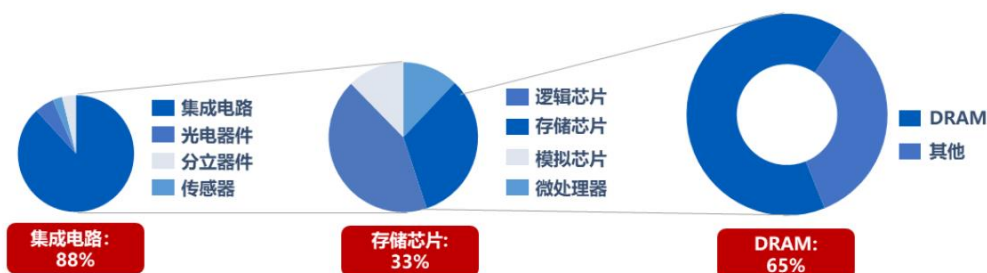


资料来源：长鑫科技招股说明书

作为数字经济时代新型信息基础设施的核心组成部分，DRAM 在现代信息社会中扮演着战略性基础设施的重要角色，是全球半导体市场占比最高的单一品类之一。根据世界半导体贸易统计协会 WSTS 统计，2025 年全球集成电路市场规模为 7,009 亿美元，占半导体产业整体规模的比例约为 88%，其中，全球存储芯片市场规模为 2,300 亿美元，占集成电路市场规模的比例约为 33%。根据 Omdia 和 WSTS 数据，

DRAM 是市场规模最大的存储芯片，2025 年全球 DRAM 市场规模为 1,505 亿美元，占存储芯片市场规模的比例约为 65%。

图2：2025 年全球 DRAM 市场规模占存储芯片市场规模的比例约为 65%



资料来源：Omdia、WSTS、长鑫科技招股说明书

在技术突破、性能迭代与市场应用需求的多维驱动下，各类型 DRAM 产品呈现代际升级趋势，每代际新产品通常较前代际享有更高的速率和容量，以及更低的电压和功耗。2023 年至 2025 年，市场主要 DDR 及 LPDDR 产品分别处于 DDR4 向 DDR5、LPDDR4 向 LPDDR5 迭代升级阶段。其中，DDR 产品方面，DDR4 市场占有率由 2023 年的 64% 降至 2025 年的 27%，同期 DDR5 市场占有率由 32% 提升至 71%；LPDDR 产品方面，LPDDR4 市场占有率由 2023 年的 47% 降至 2025 年的 27%，同期 LPDDR5 市场占有率由 52% 提升至 72%。

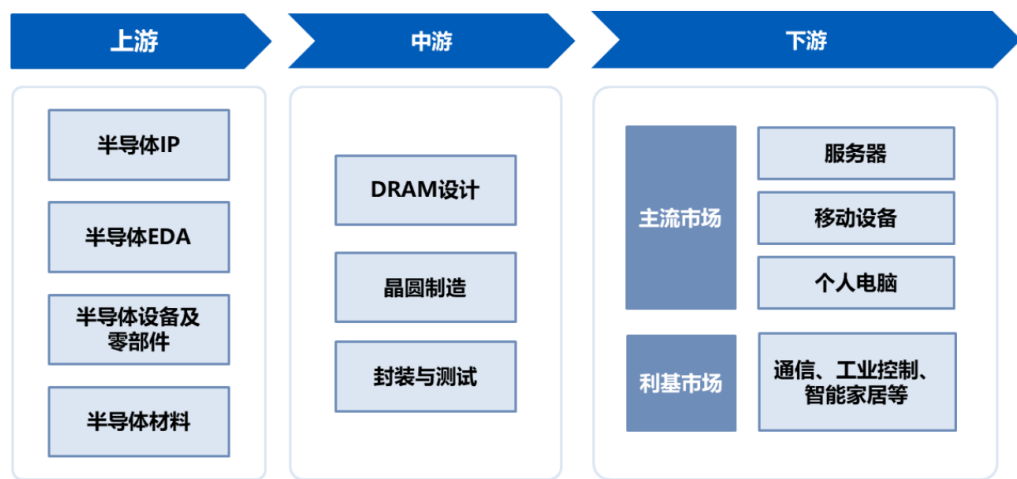
图3：DRAM 主要产品类别



资料来源：长鑫科技招股说明书

从产业链来看，DRAM 产业链上游包括 IP、EDA、半导体设备及零部件、材料等。产业链中游则包括 DRAM 设计、晶圆制造及封装测试环节，是产业链中的核心环节。产业链下游则主要包括服务器、移动设备、个人电脑、通信、工业控制、智能家居等应用领域。

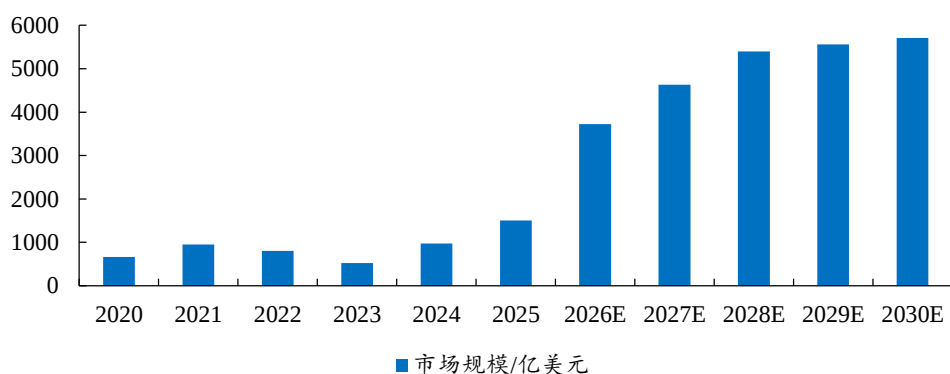
图4：产业链中游是核心环节，包括 DRAM 设计、晶圆制造及封装测试环节



资料来源：长鑫科技招股说明书

近年来，新兴技术场景持续涌现，数据总量呈现快速增长，广泛的数据读写与传输需求驱动全球 DRAM 市场规模快速扩大。长期来看，全球 DRAM 市场仍有广阔的增长空间。根据 Omdia 数据，全球 DRAM 市场规模有望从 2025 年的 1,505 亿美元增长至 2030 年的 5,710 亿美元，年均复合增长率为 30.56%。

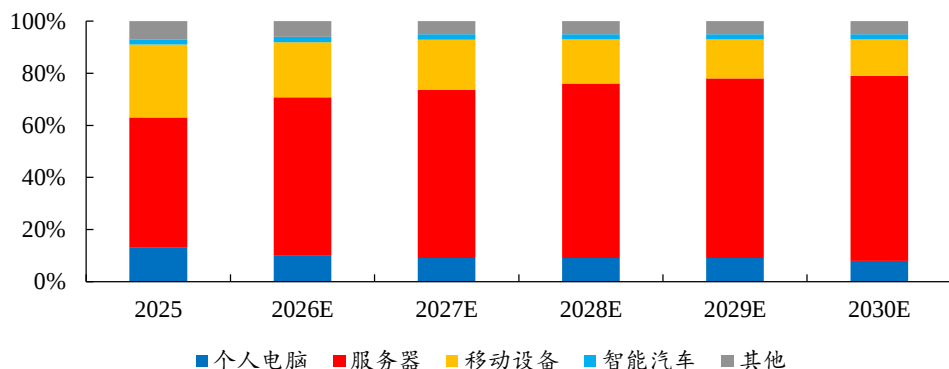
图5：根据 Omdia 数据，全球 DRAM 市场规模有望增长至 2030 年的 5,710 亿美元



数据来源：Omdia、长鑫科技招股说明书、开源证券研究所

根据 Omdia 统计，2025 年全球 DRAM 下游应用领域中，服务器、移动设备、个人电脑、智能汽车市场需求占比分别约为 50%、28%、13%和 2%，前述四大应用市场合计占全球 DRAM 下游应用需求市场的比例超过 90%。

图6：服务器、移动设备、个人电脑、智能汽车应用市场合计占全球 DRAM 需求比例超过 90%



数据来源：Omdia、长鑫科技招股说明书、开源证券研究所

北交所内现阶段半导体相关标的共有22家。关注**中科仪**、**坤博精工**等。

表1：北交所内现阶段半导体相关标的共有 22 家

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	215.53	21.58	84,386.54	337.77
920125.BJ	鸿仕达	半导体设备	制程量测整体解决方案、全自动芯片植 散热片机	78.06	107.46	6,975.14	32.87
920368.BJ	连城数控	半导体设备	晶体生长和加工设备	63.67	367.03	8,473.59	-75.11
920807.BJ	奔朗新材	半导体设备	双面研磨抛光机	19.84	143.80	2,195.85	-9.98
920693.BJ	阿为特	半导体设备	精密金属结构件	19.00	-2,820.10	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	12.19	86.54	1,124.05	7.70
920438.BJ	戈碧迦	半导体材料	玻璃基板及玻璃载板	203.40	629.31	2,958.48	-57.89
920725.BJ	惠丰钻石	半导体材料	深耕金刚石微粉	90.07	-639.15	-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	76.70	44.23	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	50.69	266.69	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	47.02	-34.78	-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	31.15	73.34	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	30.08	45.56	6,559.72	7.15
920489.BJ	佳先股份	半导体材料	光刻胶的原材料	21.55	-275.36	-210.58	-118.02
920526.BJ	凯华材料	半导体材料	环氧粉末等绝缘封装材料	19.77	127.24	1,440.86	-38.23
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	10.92	-9.42	-12,019.20	-95.67
920981.BJ	晶赛科技	半导体器件	石英晶振器件及封装材料	27.69	219.10	968.37	63.47
920139.BJ	华岭股份	半导体测试	第三方半导体测试服务	46.79	-79.46	-5,593.55	-273.32
920509.BJ	同惠电子	半导体测试	半导体器件测试仪器	38.20	54.14	6,902.57	36.85
920961.BJ	创远信科	半导体测试	无线通信与射频微波测试仪器	34.71	-314.95	348.16	-72.05

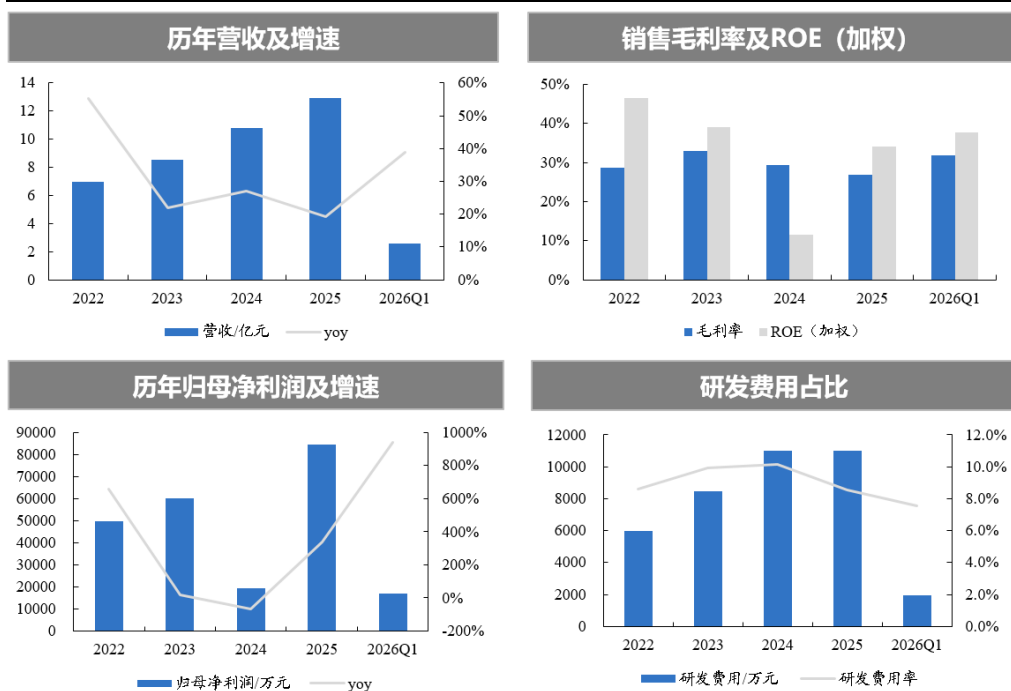
证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长/%
920249.BJ	利尔达	芯片模组	通信类芯片及模组龙头，5G-A 及卫星通信等增量驱动	42.12	77.84	4,232.75	139.25
920493.BJ	并行科技	算力服务	高性能计算	69.97	345.88	1,221.80	1.34

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 10 日）

中科仪（920186.BJ）是中国领先的半导体制造设备核心部件提供商及真空科学仪器设备供应商，主营业务为干式真空泵和真空科学仪器设备的研发、生产、销售，及相关技术服务。公司产品主要包括用于集成电路晶圆制造及光伏电池等泛半导体产品制造的干式真空泵，以及面向国家重大科技基础设施和科研领域的真空科学仪器设备。

干式真空泵领域，中科仪的研发创新打破欧美及日本企业的长期垄断：干式真空泵产品满足 14nm 先进逻辑芯片以及 128 层及以上 3D NAND 等存储器工艺的生产需要，已在中国各领先晶圆制造企业实现大批量应用，广泛支持国内主流晶圆制造企业，以及客户 A 等国内主流集成电路设备制造企业，并已通过台积电、SK 海力士、客户 I 的测试验证实现小批量出货。除硅基半导体外，公司干式真空泵产品也可广泛应用于碳化硅、砷化镓等化合物半导体的制备，并已实现批量交付。

图7：中科仪业绩情况



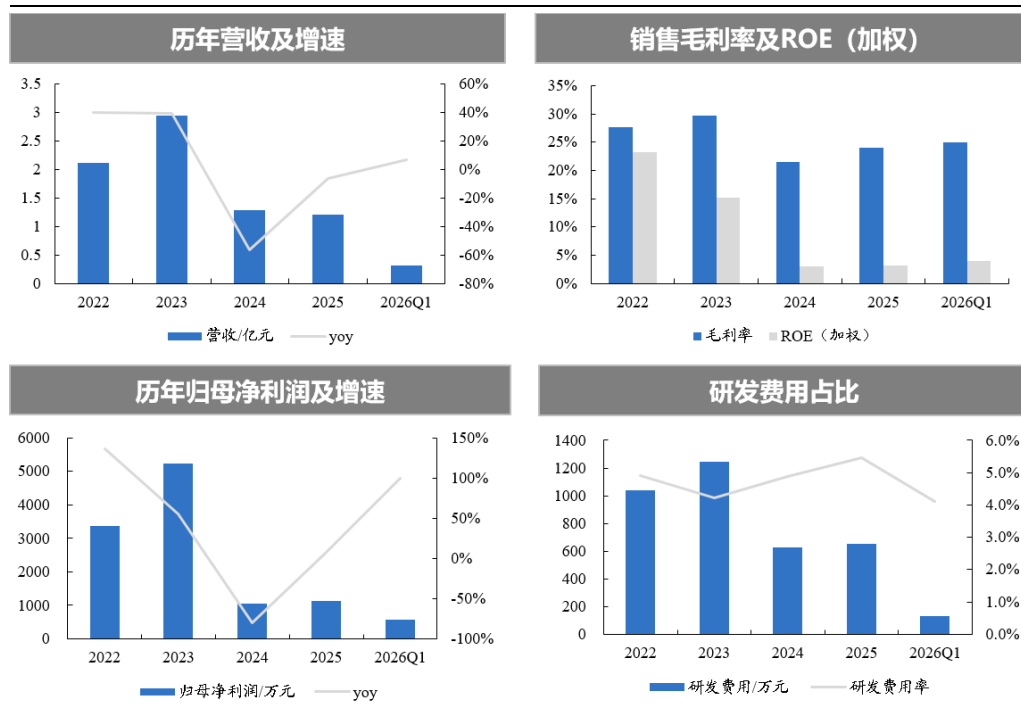
数据来源：Wind、开源证券研究所

坤博精工（920570.BJ）是国家级专精特新“小巨人”企业，专业从事高端装备精密成型零部件的研发、生产和销售。

除了持续提升光伏单晶硅生长炉产能以外，坤博精工已经切入碳化硅生长炉、CVD 外延炉体相关产品以及晶片研磨抛光盘、晶圆切片机升降梁等关键部件。半导

体设备部件业务目前处于早期放量阶段，2025 年已实现小批量收入，产品主要覆盖碳化硅炉体、氟化炉体、物理沉积/化学沉积真空腔体等，客户验证进展顺利。在核电检修装备部件业务方面 2025 年度已完成检修真空腔、蒸发器减摩板的研发及相关检测。大型电动注塑机部件业务已在 2025 年面向一些海外高端客户形成批量销售。2026 年规划建设“千级+万级”无尘恒温恒湿车间，用于半导体零部件的清洗、试装及真空无尘包装。项目建成后，坤博精工将具备从精密加工到终端洁净交付的全流程闭环能力，进一步拓展半导体装备领域业务。

图8：坤博精工业绩情况

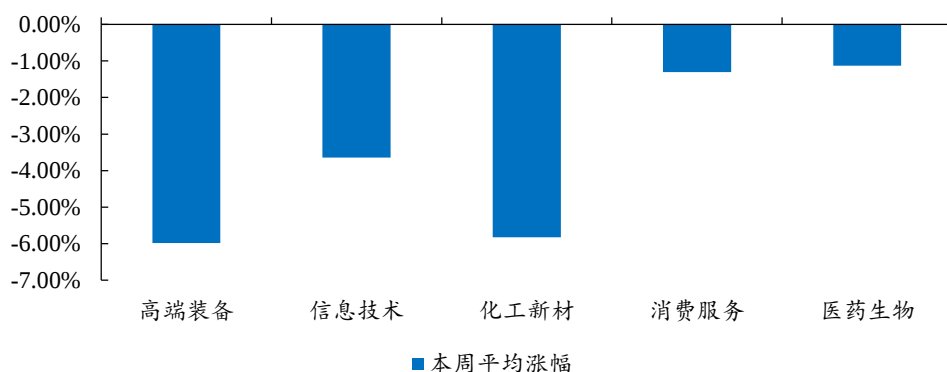


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：医药生物本周平均涨跌幅-1.13%

本周（2026年7月6日至2026年7月10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-5.98%、-3.65%、-5.82%、-1.31%、-1.13%。

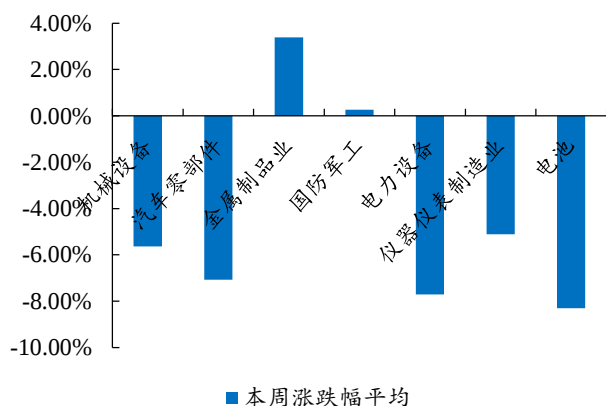
图9：北交所医药生物本周平均涨跌幅-1.13%



数据来源：Wind、开源证券研究所

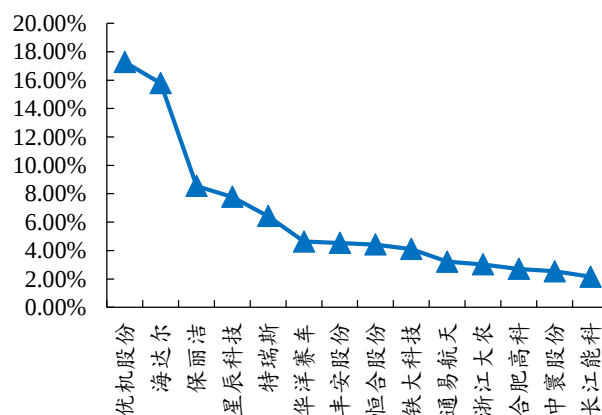
高端装备行业本周市盈率中值降至 28.7X，优机股份+17.27%、海达尔+15.78%、保丽洁+8.54%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图10：金属制品业二级行业标的本周涨跌幅+3.39%



数据来源：Wind、开源证券研究所

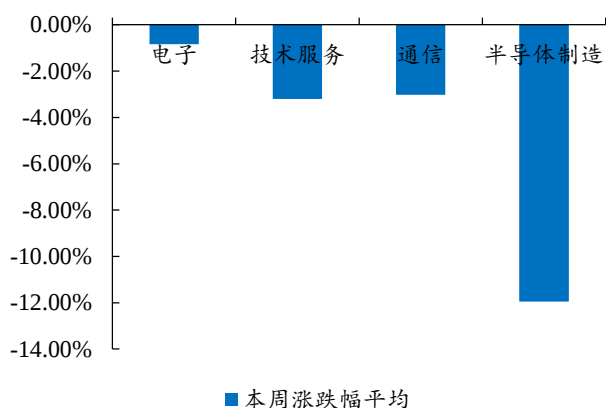
图11：优机股份等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

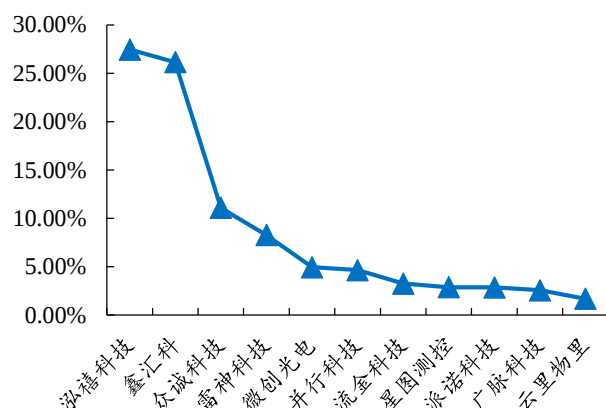
信息技术行业本周市盈率中值降至 45.4X，泓禧科技+27.46%、鑫汇科+26.15%、众诚科技+11.09%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图12：电子二级行业标的本周涨跌幅-0.83%



数据来源：Wind、开源证券研究所

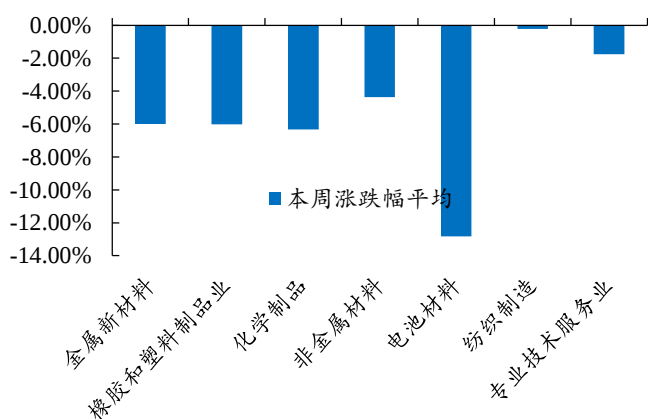
图13：泓禧科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

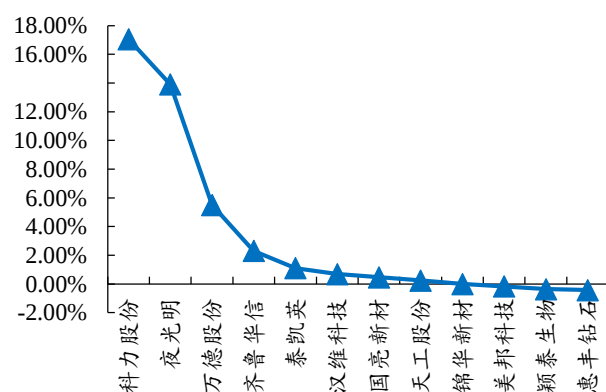
化工新材行业本周市盈率中值降至 29.2X，科力股份+17.06%、夜光明+13.91%、万德股份+5.51%涨跌幅排名前三。（化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业）

图14：纺织制造二级行业标的本周涨跌幅-0.22%



数据来源：Wind、开源证券研究所

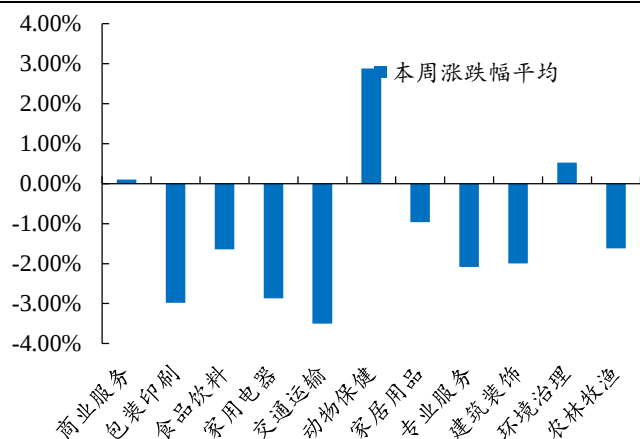
图15：科力股份等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

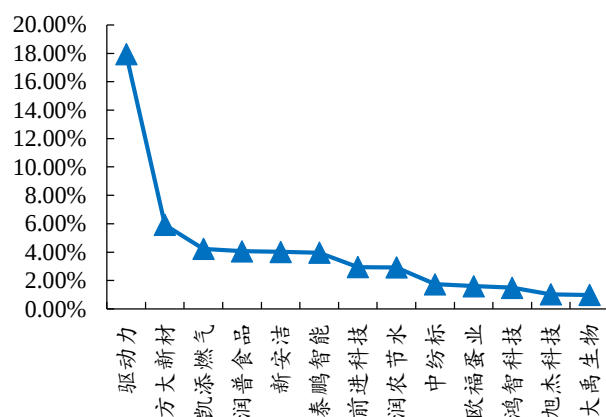
消费服务行业本周市盈率中值降至 30.0X，驱动力+17.94%、方大新材+5.92%、凯添燃气+4.24%涨跌幅排名前三。（消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业）

图16：动物保健二级行业标的本周涨跌幅+2.87%



数据来源：Wind、开源证券研究所

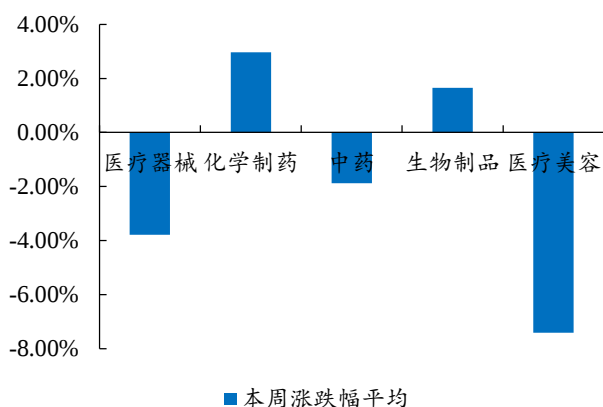
图17：驱动力等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

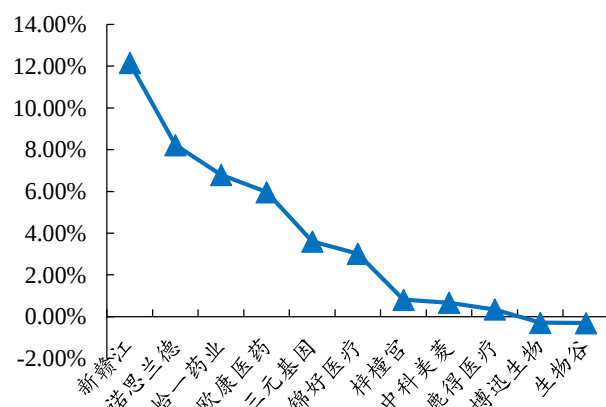
医药生物行业本周市盈率中值降至 21.9X，新赣江+12.16%、诺思兰德+8.22%、哈一药业+6.79%涨跌幅排名前三。（医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容）

图18：化学制药二级行业标的本周涨跌幅+2.96%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：新赣江等涨跌幅排名前三

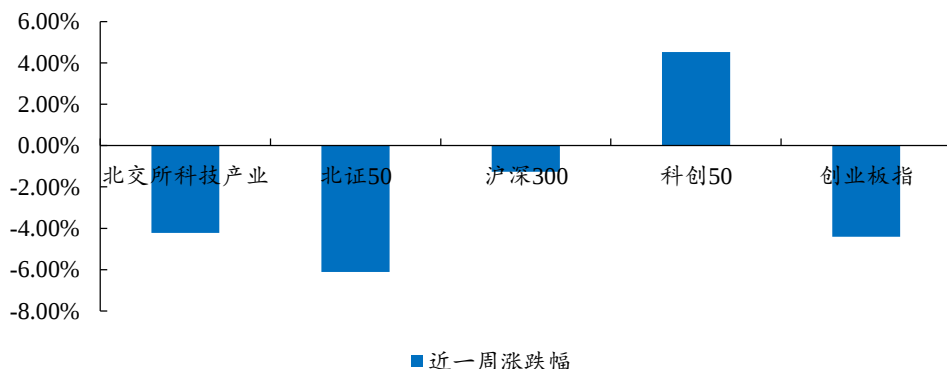


数据来源：Wind、开源证券研究所

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 7 月 6 日至 2026 年 7 月 10 日，北交所科技新产业 159 家企业中 40 家上涨，区间涨跌幅中值为-4.22%，泓禧科技+27.46%，鑫汇科+26.15%，优机股份+17.27%，海达尔+15.78%，众诚科技+11.09%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-6.11%、-1.27%、+4.52%、-4.41%。

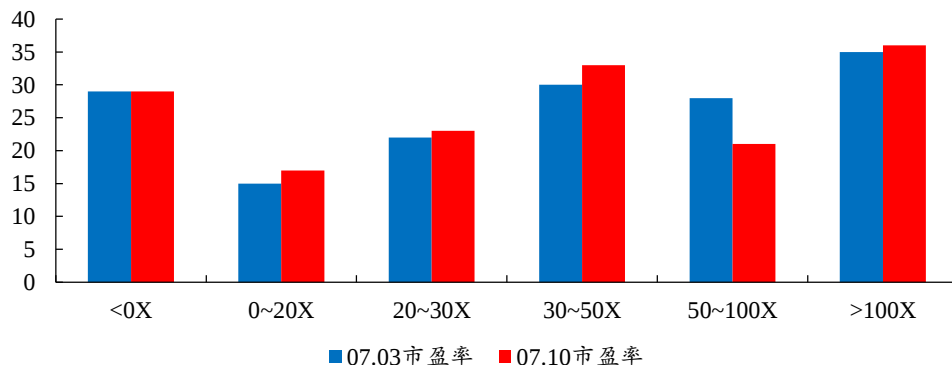
图20：北交所科技新产业 40 家上涨，区间涨跌幅中值为-4.22%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2026 年 7 月 10 日

2026 年 7 月 6 日至 2026 年 7 月 10 日，159 家企业的市盈率中值由 35.4X 降至 34.5X。

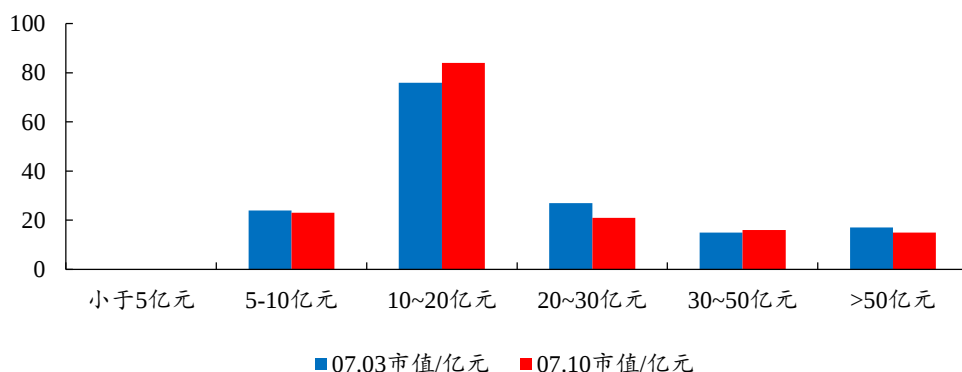
图21：159 家企业的市盈率中值由 35.4X 降至 34.5X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2026 年 7 月 6 日至 2026 年 7 月 10 日，159 家企业的市值整体下降，总市值由 4198.58 下降至 3993.71 亿元，市值中值由 16.30 下降至 15.19 亿元。

图22：市值中值由 16.30 下降至 15.19 亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2026 年 7 月 6 日至 2026 年 7 月 10 日），前十大涨跌幅标的分别是泓禧科技、鑫汇科、优机股份、海达尔、众诚科技、保丽洁、雷神科技、星辰科技、特瑞斯、微创光电。

表2：泓禧科技、鑫汇科、优机股份等本周涨跌幅居前

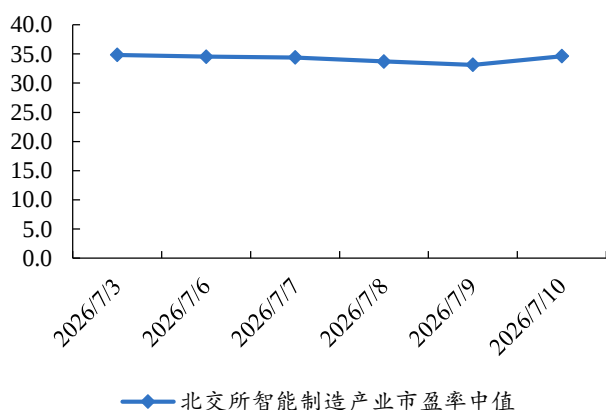
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 营收/亿元	2025 归母净利润/万元
920857.BJ	泓禧科技	27.46%	13.16	-31.14	3.94	-2,113.28
920267.BJ	鑫汇科	26.15%	8.61	-37.63	5.14	-1,364.22
920943.BJ	优机股份	17.27%	16.06	32.57	9.87	7,274.32
920699.BJ	海达尔	15.78%	57.42	105.79	3.70	6,341.10
920207.BJ	众诚科技	11.09%	22.35	550.20	4.17	78.53
920802.BJ	保丽洁	8.54%	9.17	35.95	2.00	2,481.58
920190.BJ	雷神科技	8.27%	25.52	90.94	30.13	2,289.43
920885.BJ	星辰科技	7.78%	24.14	86.08	1.98	3,388.81
920014.BJ	特瑞斯	6.43%	10.69	113.88	5.28	869.42
920198.BJ	微创光电	4.94%	11.99	151.79	1.72	-1,187.77

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 10 日）

➤ 智能制造（57 家）

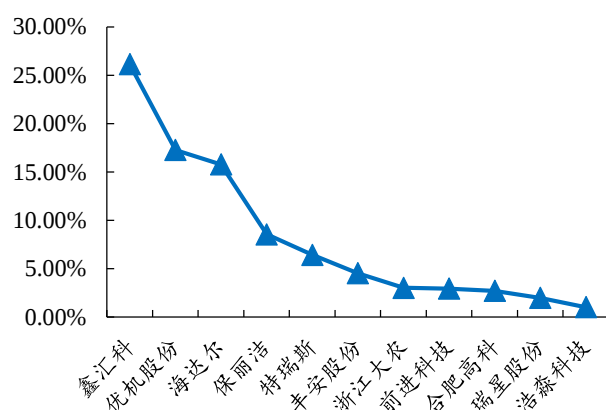
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 34.6X。从本周个股市值表现来看，鑫汇科+26.15%、优机股份+17.27%、海达尔+15.78%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图23：北交所智能制造产业 PETTM 中值降至 34.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图24：鑫汇科等市值涨跌幅居前

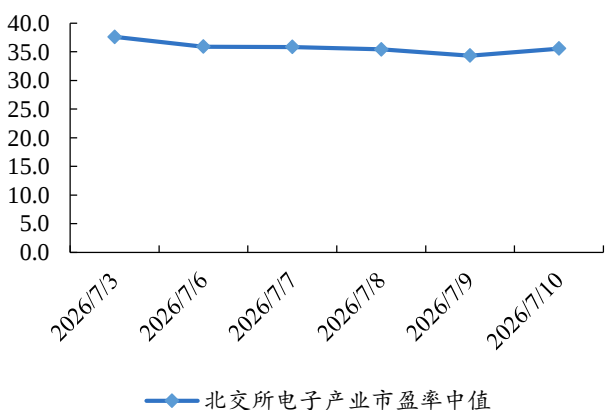


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2026 年 7 月 10 日，下同）

➤ 电子（47 家）

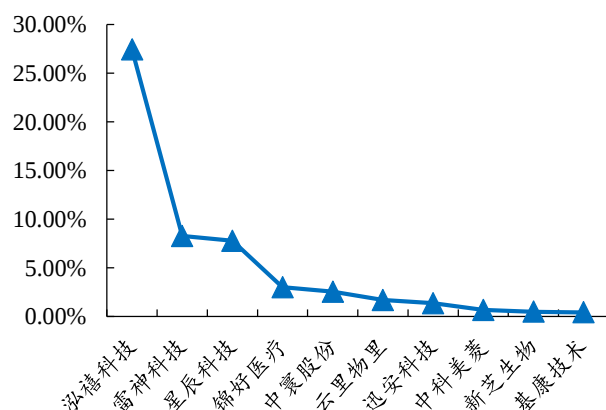
本周，从估值表现看，北交所电子产业市盈率 TTM 中值降至 35.6X。从本周个股市值表现来看，泓禧科技+27.46%、雷神科技+8.27%、星辰科技+7.78%分列市值涨跌幅前三甲。（电子公司类别：包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业）

图25：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 35.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：泓禧科技等市值涨跌幅居前

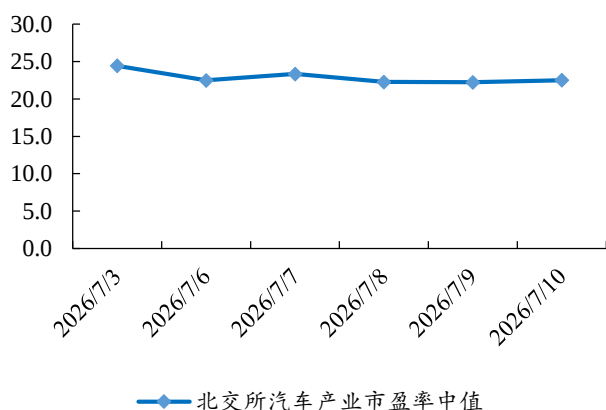


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（28 家）

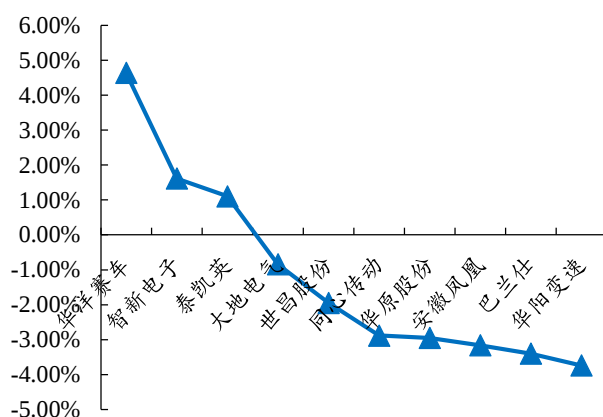
本周，从估值表现看，北交所汽车产业市盈率 TTM 中值降至 22.5X。从本周个股市值表现来看，华洋赛车+4.64%、智新电子+1.61%、泰凯英+1.10%分列市值涨跌幅前三甲。（汽车公司类别：包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业）

图27：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值降至22.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图28：华洋赛车等市值涨跌幅居前

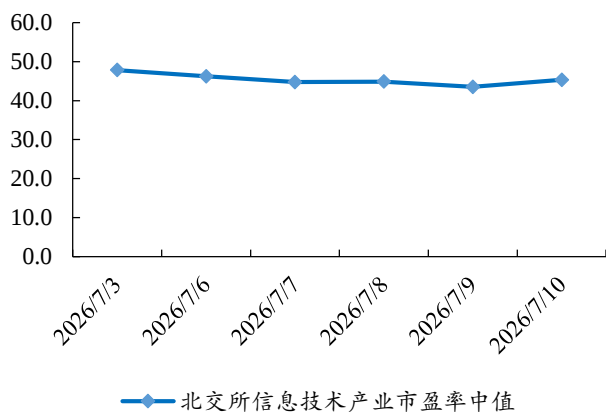


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（27家）

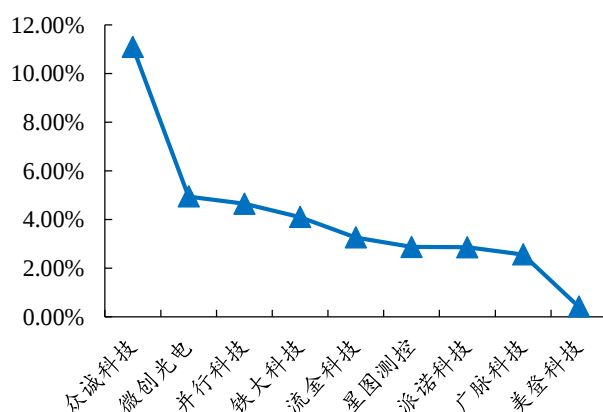
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至45.3X。从本周个股市值表现来看，众诚科技+11.09%、微创光电+4.94%、并行科技+4.65%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图29：北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至45.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图30：众诚科技等市值涨跌幅居前



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：海能技术以简易程序定增申请获得受理

秉扬科技：公司收到中国石油物资有限公司关于中国石油天然气集团有限公司2026年度压裂用石英砂集中采购（带量）项目的中标通知书和2026年集团公司陶粒支撑剂授权集中采购项目的中标通知书。根据中标通知书内容，公司将按中选标包及物资明细向中国石油天然气集团有限公司下属单位供应压裂用石英砂数量684,791.25吨（其中储备保供量145,917.25吨），供应陶粒支撑剂数量25,500吨。公司将尽快签署及履行相关合同。公司收到中国石油物资有限公司关于中国石油天然气集团有限公司2025年压裂用石英砂第二批次集中采购（带量）项目的中标通知书。根据中标通知书内容，公司将按中选标包及物资明细向中国石油天然气集团有限公司下属单位供应压裂用石英砂数量29,672吨。公司将尽快签署及履行相关合同。

海能技术：以简易程序向特定对象发行股票申请获得北京证券交易所受理。

佳先股份：英特美一期项目产能700吨，2026年上半年完成技改后，一期产能达860吨/年。目前英特美正在建设二期项目，产品为另外两种光刻胶单体，产能各500吨/年，目前二期项目主体工程已经封顶，预计2026年年底左右主体工程及安装工程基本完工，2027年上半年进行调试和试生产。

爱伦医疗：公司为实施医用敷料产品全球化生产战略布局，计划由下属全资孙公司创新医疗科技集团有限公司在摩洛哥丹吉尔市投资建设生产基地，项目计划总投资额不超过2000万欧元，相关投资事项已经公司第二届董事会第二次会议及第二届董事会第十七次会议审议通过。本次拟与摩洛哥王国政府签署《投资协议》，摩洛哥孙公司承诺在当地总投资为203,736,998摩洛哥迪拉姆（约1900万欧元），实施摩洛哥创新医疗厂房建设第一期工程项目。

瑞华技术：20万吨/年PS、SAN、ASA、MS项目包含12万吨/年PS（聚苯乙烯）装置、3万吨/年SAN（丙烯腈-苯乙烯共聚物）装置、2.5万吨/年ASA（苯乙烯、丙烯腈和丙烯酸酯类橡胶体共聚物）装置、2.5万吨/年MS（苯乙烯-甲基丙烯酸甲酯共聚物）装置。上述材料下游应用覆盖家电、汽车、通信电子设备等领域，主要用于各类产品外壳、结构内衬件等零部件。目前12万吨/年PS主装置、2.5万吨/年MS装置正处于施工单位招标中，配套分析测试中心及综合办公楼工程已开工建设。中长期拟定产业链分阶段建设设想：规划分三期配套建设甲醇烷基化、偏酞、均酞等上游原料装置；同步落地2000吨/年聚酞亚胺连续化生产线；远期视市场需求、行业景气度择机规划扩建2万吨/年聚酞亚胺生产装置、300万m²/年双向拉伸聚酞亚胺薄膜产能。

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。本报告清晰准确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