

2026 年 07 月 13 日



证券分析师

赵昊
SAC: S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com
万泉
SAC: S1350524100001
wanxiao@huayuanstock.com

联系人

我国首创海上网系火箭回收技术试验成功，关注北交所商业航天产业标的

——北交所科技成长产业跟踪第八十三期（20260712）

投资要点：

- **我国首创海上网系回收技术试验成功，2025 年我国航天发射再创新高。**根据界面新闻报道，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，火箭一二级分离约 6 分钟后，一级级垂直返回，在海上回收平台成功回收。这标志着中国继美国后成为全球第二个掌握大运力可回收火箭技术的国家，同时也是全球首个掌握运载火箭网系回收技术的国家。此次发射的最大看点是验证了中国首创的海上网系回收技术，走出了一条与美国完全不同的火箭回收技术路线。箭体采用网系捕获回收方式，通过海上平台的柔性网结构缓冲着陆冲击，最终实现回收。长征十号乙的一子级取消了沉重的着陆腿，改为加装挂钩装置。当火箭准备减速降落时，部署在预定海域的回收船将展开一座“井字”型柔性网系，由挂钩与网系配合完成回收工作。我们梳理出北交所共有 15 家商业航天核心标的，包括软件系统类：星图测控（航天测控管理、航天数字仿真）、创远信科（无线通信与射频微波测试仪器）、天润科技（摄影测量与遥感、工程测量、地籍测绘）；零部件类：天力复合（航天过渡接头）、富士达（射频同轴连接器、射频同轴电缆组件、射频电缆）、苏轴股份（滚针轴承）、星辰科技（伺服电机、伺服驱动器、智能控制系统）、优机股份（航空航天零部件）、七丰精工（航空航天紧固件）；材料类：吉林碳谷（聚丙烯腈基碳纤维原丝）、民士达（蜂窝芯材产品）、科隆新材（高性能橡塑新材料）、新恒泰（塑料发泡材料）、科强股份（高性能特种橡胶制品）、通易航天（军用特种航空制品）。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-4.73%。**截至 2026 年 7 月 10 日，经梳理后本期锁定了 151 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 7 月 6 日至 7 月 10 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-4.73%，其中上涨公司达 38 家（占比 25%），泓禧科技（+27.46%）、鑫汇科（+26.15%）、优机股份（+17.27%）、科力股份（+16.69%）、众诚科技（+11.09%）位列涨跌幅前五。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%。
- **行业：机械设备市盈率 TTM 中值+2.34%至 32.6X。**2026 年 7 月 6 日至 7 月 10 日，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 50.5X 降至 46.2X，市值中值由 15.5 亿元降至 14.6 亿元，泓禧科技（+27.46%）、鑫汇科（+26.15%）、雷神科技（+8.27%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 31.8X 升至 32.6X，市值中值由 15.0 亿元降至 14.3 亿元，优机股份（+17.27%）、科力股份（+16.69%）、保丽洁（+8.54%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 47.8X 降至 45.3X，市值中值由 18.1 亿元降至 17.4 亿元，众诚科技（+11.09%）、并行科技（+4.65%）、流金科技（+3.26%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 21.8X 降至 19.9X，市值中值由 13.4 亿元降至 12.5 亿元，华洋赛车（+4.64%）、浩森科技（+1.02%）、德众汽车（+0.22%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.7X 降至 30.4X，市值中值由 17.0 亿元降至 15.8 亿元，合肥高科（+2.71%）、欧普泰（-1.79%）、海泰新能（-3.28%）分列市值涨跌幅前三甲。
- **公告：德瑞锂电拟在香港设立全资子公司。**德瑞锂电：公司基于国际贸易业务发展需要，以巩固公司在国际市场的地位，进一步增强公司的市场竞争力，拟在香港设立全资子公司。数字人：公司基于战略发展和业务经营需要，为进一步优化公司业务布局、提升公司的市场综合竞争力，拟以自有资金在北京市设立全资子公司，开展数字人云平台业务，并拓展通用云平台服务业务。
- **风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险**

内容目录

1. 我国首创海上网系回收技术试验成功，航空航天产业呈现蓬勃发展态势	5
1.1. 新闻：我国开启“可回收火箭”时代，海上网系回收技术首秀成功	5
1.2. 2025 年我国航天发射再创新高，商业航天占比首次超过一半成为主要增量来源	6
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-4.73%	9
3. 行业：机械设备市盈率 TTM 中值+2.34%至 32.6X	10
4. 公告：德瑞锂电拟在香港设立全资子公司	15
5. 风险提示	15

图表目录

图表 1: 我国首次成功实施重复使用运载火箭回收任务	5
图表 2: 海上网系回收的主要优势在于可靠性和增加火箭运力	6
图表 3: 2025 年我国航天发射活动次数 92 次, 航天器发射数量 377 颗	6
图表 4: 航天技术迁移与创新应用案例	7
图表 5: 2025 年全球商业航天市场规模或突破 5000 亿美元, 同比增长 4.1%	8
图表 6: 2025 年我国商业航天市场规模或突破 2.5 万亿元, 同比增长 8.7%	8
图表 7: 北交所共有 15 家商业航天核心标的 (数据截至 2026.7.10)	8
图表 8: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-4.73%	9
图表 9: 泓禧科技、鑫汇科、优机股份等涨幅居前	9
图表 10: 北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 46.2X	10
图表 11: 50~100X 区间内的企业数量减至 11 家 (家)	10
图表 12: 北交所电子设备产业总市值降至 995.3 亿元 (家)	10
图表 13: 泓禧科技、鑫汇科等市值涨跌幅居前	10
图表 14: 北交所机械设备产业 PETTM 中值增至 32.6X	11
图表 15: 50~100X 区间内的企业减至 7 家 (家)	11
图表 16: 北交所机械设备产业总市值降至 856.7 亿元 (家)	11
图表 17: 优机股份、科力股份等市值涨跌幅居前	11
图表 18: 北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 45.3X	12
图表 19: 所有区间内的企业数量保持不变 (家)	12
图表 20: 北交所信息技术产业总市值降至 639.3 亿元 (家)	12
图表 21: 众诚科技、并行科技等市值涨跌幅居前	12
图表 22: 北交所汽车产业 PETTM 中值降至 19.9X	13
图表 23: 0~20X 区间内的企业数量增至 9 家 (家)	13
图表 24: 北交所汽车产业总市值降至 374.9 亿元 (家)	13
图表 25: 华洋赛车、浩森科技等市值涨跌幅居前	13
图表 26: 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 30.4X	14
图表 27: 30~50X 区间内的企业数量减至 4 家 (家)	14
图表 28: 北交所新能源产业总市值降至 381.5 亿元 (家)	14
图表 29: 合肥高科、欧普泰等市值涨跌幅居前	14

图表 30： 德瑞锂电拟在香港设立全资子公司	15
------------------------------	----

1. 我国首创海上网系回收技术试验成功，航空航天产业呈现蓬勃发展态势

1.1. 新闻：我国开启“可回收火箭”时代，海上网系回收技术首秀成功

中国首次成功实施了运载火箭一子级可控回收。根据界面新闻报道，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，火箭一二级分离约6分钟后，一子级垂直返回，在海上回收平台成功回收。这标志着中国继美国后成为全球第二个掌握大运力可回收火箭技术的国家，同时也是全球首个掌握运载火箭网系回收技术的国家。长征十号乙运载火箭采用两级串联光杆构型，芯级直径5米，全长约70米，具备重复使用能力。其一子级配7台YF-100K液氧煤油发动机，二子级配1台YF-219液氧甲烷发动机。在一子级完整回收状态下近地轨道运载能力不低于16吨，与美国SpaceX猎鹰9号处于同一区间。

图表1：我国首次成功实施重复使用运载火箭回收任务



资料来源：国家航天局、华源证券研究所

此次发射的最大看点是验证了中国首创的海上网系回收技术，走出了一条与美国完全不同的火箭回收技术路线。箭体采用网系捕获回收方式，通过海上平台的柔性网结构缓冲着陆冲击，最终实现回收。长征十号乙的一子级取消了沉重的着陆腿，改为加装挂钩装置。当火箭准备减速降落时，部署在预定海域的回收船将展开一座“井字”型柔性网系，由挂钩与网系配合完成回收工作。

图表 2：海上网系回收的主要优势在于可靠性和增加火箭运力

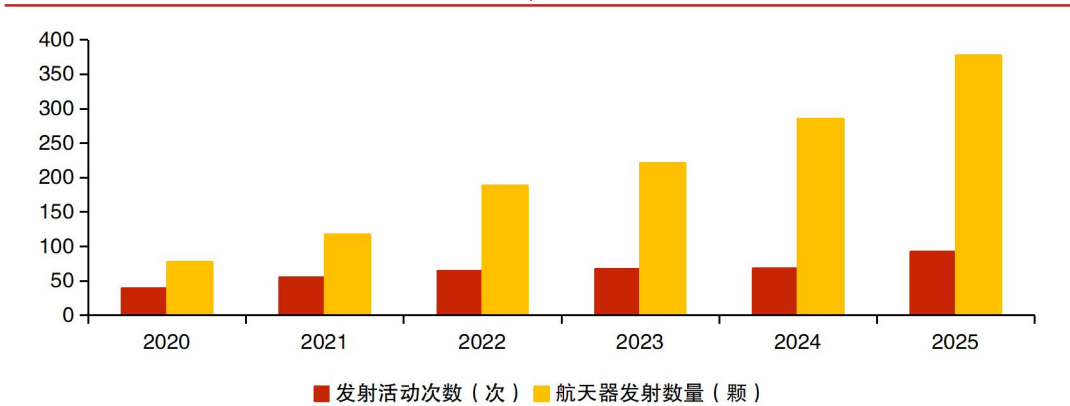
回收技术	回收方式	运力损耗	精度要求	各自优势	代表系统	参考图示
着陆腿降落	火箭展开着陆腿，自主降落	较高	高：精准控制落点	技术成熟，应用广泛	猎鹰 9 号	
“筷子夹”式捕获	塔架机械臂空中夹取	较低	极高：精准对接机械臂	周转效率高，复用潜力大	星舰	
海上网系回收	海上平台用网系捕获	较低	极高：箭船精准配合	适合大型火箭，提升运载能力	长征十号乙	

资料来源：界面新闻、华源证券研究所

1.2. 2025 年我国航天发射再创新高，商业航天占比首次超过一半成为主要增量来源

“十四五”以来，我国航空航天产业呈现蓬勃发展态势，发射次数与发射数量持续增长。根据洛轴股份招股书和你好太空，2025 年我国航天发射再创新高，航天发射活动次数 92 次，航天器发射数量 377 颗，较 2020 年分别增长 136%和 390%。随着载人航天工程、月球探测工程的深入实施，国产大飞机、商业航天的不断发展，航空航天产业市场规模预计将持续增长。

图表 3：2025 年我国航天发射活动次数 92 次，航天器发射数量 377 颗

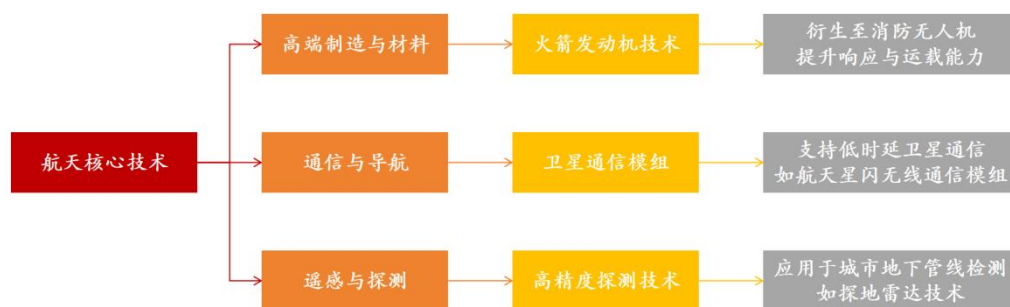


资料来源：洛轴股份招股书、你好太空、华源证券研究所

根据国家航天局信息，2025 年，我国商业航天保持快速发展。全年完成发射 50 次，占比我国全年宇航发射总数 54%。其中，商业运载火箭发射 25 次；海南商业航天发射场投入使用并实施 9 次发射，建成以来累计完成 10 次发射；其他商业卫星发射 16 次。全年入轨商业卫星 311 颗，占比我国全年入轨卫星总数 84%。可重复使用运载火箭技术加速突破，朱雀三号重复使用运载火箭完成首飞，实现二子级成功入轨，开展一子级再入返回等核心技术验证。

根据中投产业研究院，技术迁移也成为商业航天创新的重要路径。航天科工的探地雷达技术应用于城市地下管线检测，快舟火箭技术衍生至消防无人机，航天星闪无线通信模组支持低时延卫星通信，这些创新案例展示了商业航天技术在民用领域的广阔应用前景。

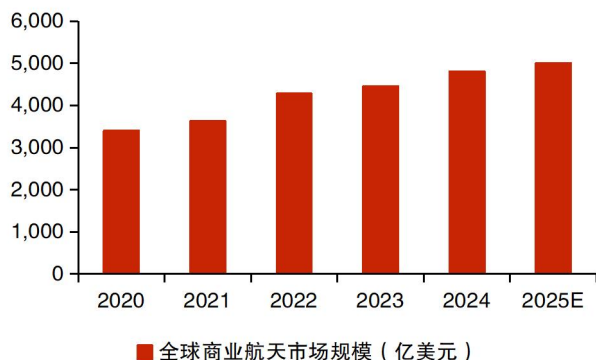
图表 4：航天技术迁移与创新应用案例



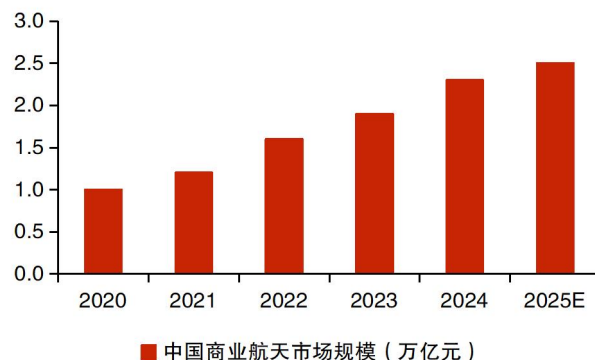
资料来源：中投产业研究院、华源证券研究所

当前全球商业航天进入“规模化部署、商业化深耕、全球化竞争”加速期。根据赛迪研究院，2025 年全球商业航天市场规模或突破 5000 亿美元，同比增长 4.1%，低轨卫星组网、可重复使用火箭与太空经济衍生业务成为主要增长点。美国依托低成本、高频次发射和体系化运营优势，占据低轨互联网生态和回收火箭技术标准主导地位，并保持全球领先优势。中国卫星互联网进入商业运营阶段，商业发射能力不断提升，逐渐成为仅次于美国的第二大商业航天经济体。欧洲通过 106 亿欧元 IRIS2 项目推进自主通信与空间服务，俄罗斯、日本、印度等加快低轨发射、卫星制造与应用，围绕频谱轨道、核心技术展开竞争，并形成全球商业航天产业第三梯队。技术迭代加速、频轨争夺加剧、应用场景扩展推动全球商业航天由“技术突破”向“系统运营”迈进，全球竞争格局呈现“美—中—欧”为核心、多国加速追赶的多层级态势。展望 2026 年，随着太空基础设施完善和服务体系成熟，全球商业航天产业有望向低成本制造、高密度发射、高频应用与高效益转化演进。我国以航天强国战略为统领，或将推动商业航天从工程化向体系化、产业化跃升，构建自主可控、体系完善、价值高端的产业体系。

图表 5：2025 年全球商业航天市场规模或突破 5000 亿美元，同比增长 4.1%



图表 6：2025 年我国商业航天市场规模或突破 2.5 万亿元，同比增长 8.7%



资料来源：美国航天基金会、Next Spaceflight、space-track、赛迪智库、华源证券研究所

资料来源：美国航天基金会、Next Spaceflight、space-track、赛迪智库、华源证券研究所

我们梳理出北交所共有 15 家商业航天核心标的，包括软件系统类：星图测控（航天测控管理、航天数字仿真）、创远信科（无线通信与射频微波测试仪器）、天润科技（摄影测量与遥感、工程测量、地籍测绘）；零部件类：天力复合（航天过渡接头）、富士达（射频同轴连接器、射频同轴电缆组件、射频电缆）、苏轴股份（滚针轴承）、星辰科技（伺服电机、伺服驱动器、智能控制系统）、优机股份（航空航天零部件）、七丰精工（航空航天紧固件）；材料类：吉林碳谷（聚丙烯腈基碳纤维原丝）、民士达（蜂窝芯材产品）、科隆新材（高性能橡塑新材料）、新恒泰（塑料发泡材料）、科强股份（高性能特种橡胶制品）、通易航天（军用特种航空制品）。

图表 7：北交所共有 15 家商业航天核心标的（数据截至 2026.7.10）

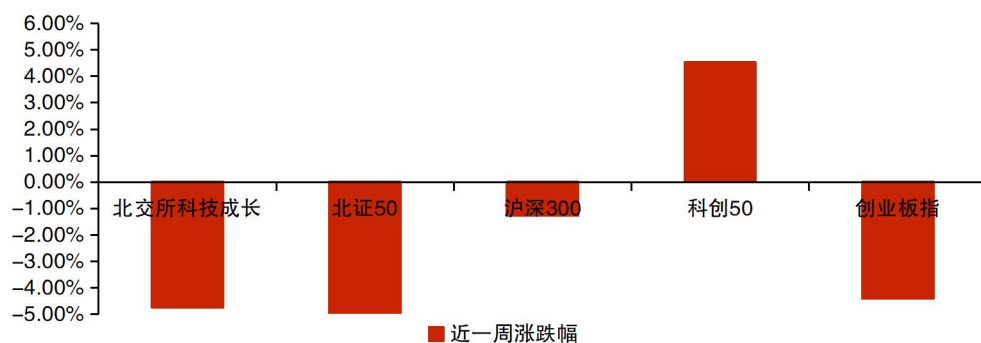
产业链	证券代码	证券简称	业务信息	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
软件系统	920116.BJ	星图测控	航天测控管理、航天数字仿真	160.11	157.67	3.21	10,083.16
	920961.BJ	创远信科	无线通信与射频微波测试仪器	34.71	-314.95	2.04	348.16
	920564.BJ	天润科技	摄影测量与遥感、工程测量、地籍测绘	17.00	-291.81	2.06	603.05
零部件	920576.BJ	天力复合	航天过渡接头	67.44	544.15	5.23	2,030.93
	920640.BJ	富士达	射频同轴连接器、射频同轴电缆组件等	59.66	76.49	8.81	7,772.56
	920418.BJ	苏轴股份	滚针轴承	33.29	22.83	7.26	15,072.50
	920885.BJ	星辰科技	伺服电机、伺服驱动器、智能控制系统	24.14	86.08	1.98	3,388.81
	920943.BJ	优机股份	航空航天零部件	16.06	32.57	9.87	7,274.32
	920169.BJ	七丰精工	航空航天紧固件	16.55	59.58	2.08	2,886.60
材料	920077.BJ	吉林碳谷	聚丙烯腈基碳纤维原丝	98.50	50.18	25.37	17,858.36
	920394.BJ	民士达	蜂窝芯材产品	76.81	60.29	4.45	12,736.63
	920098.BJ	科隆新材	高性能橡塑新材料	14.26	25.47	4.84	5,881.31
	920665.BJ	科强股份	高性能特种橡胶制品	12.17	38.13	3.25	3,244.93
	920642.BJ	通易航天	军用特种航空制品	12.65	-48.07	0.90	-3,470.64
	920028.BJ	新恒泰	塑料发泡材料	25.85	22.91	8.36	11,123.04

资料来源：Wind、华源证券研究所

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-4.73%

截至 2026 年 7 月 10 日，经梳理后本期锁定了 151 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 7 月 6 日至 7 月 10 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-4.73%，其中上涨公司达 38 家（占比 25%），泓禧科技（+27.46%）、鑫汇科（+26.15%）、优机股份（+17.27%）、科力股份（+16.69%）、众诚科技（+11.09%）位列涨跌幅前五。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%。

图表 8：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-4.73%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 7 月 10 日星期五，新上市公司并入统计，下同

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

图表 9：泓禧科技、鑫汇科、优机股份等涨幅居前

证券代码	证券简称	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	业务
920857.BJ	泓禧科技	27.46%	13.16	-31.14	3.94	-2,113.28	电子元器件、高精度电子线组件以及新型、微型电声器件
920267.BJ	鑫汇科	26.15%	8.61	-37.63	5.14	-1,364.22	智能控制器、小家电
920943.BJ	优机股份	17.27%	16.06	32.57	9.87	7,274.32	定制化机械设备及零部件
920088.BJ	科力股份	16.69%	34.74	74.73	4.46	5,657.09	油田技术服务，油田专用化学品和油田专用设备
920207.BJ	众诚科技	11.09%	22.35	550.20	4.17	78.53	数字化综合解决方案及相关服务
920802.BJ	保丽洁	8.54%	9.17	35.95	2.00	2,481.58	静电式油烟废气治理设备
920190.BJ	雷神科技	8.27%	25.52	90.94	30.13	2,289.43	电竞笔记本、电竞台式机、电竞显示器、外设周边四大产品阵列为主的电竞全场景硬件装备解决方案
920885.BJ	星辰科技	7.29%	24.14	86.08	1.98	3,388.81	伺服系统、智能控制系统
920014.BJ	特瑞斯	6.43%	10.69	113.88	5.28	869.42	天然气与氢能领域的高端能源装备
920198.BJ	微创光电	4.94%	11.99	151.79	1.72	-1,187.77	交通监控信息化产品及服务的解决方案

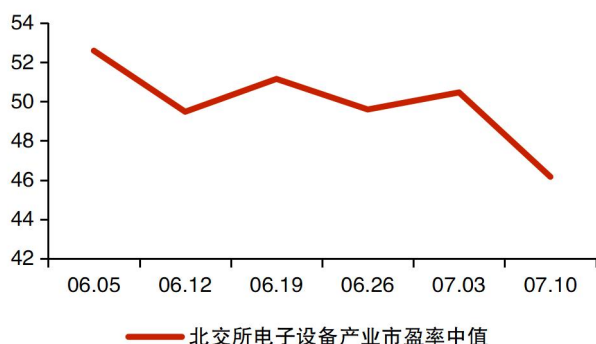
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260710；涨跌幅区间为 2026 年 7 月 6 日至 7 月 10 日

3. 行业：机械设备市盈率 TTM 中值+2.34%至 32.6X

➤ 电子设备（46 家）：市盈率 TTM 中值由 50.5X 降至 46.2X

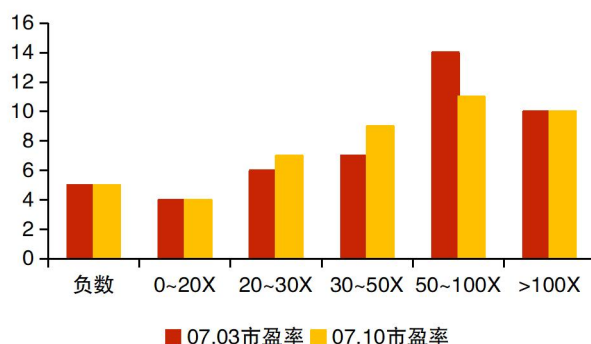
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 50.5X 降至 46.2X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 7 家，位于 30~50X 区间内的企业数量增至 9 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 11 家；位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 10：北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 46.2X



资料来源：iFind、华源证券研究所

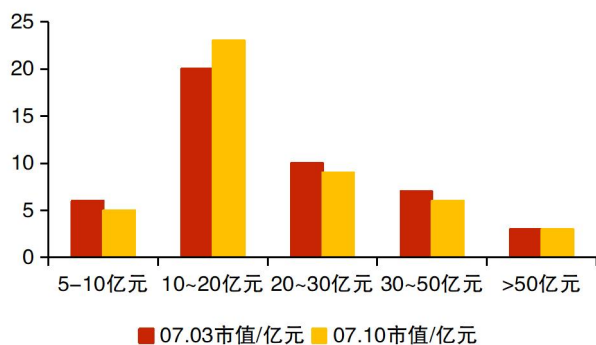
图表 11：50~100X 区间内的企业数量减至 11 家（家）



资料来源：iFind、华源证券研究所

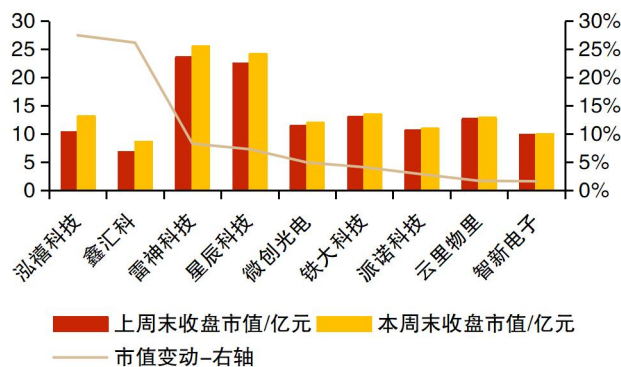
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 1057.4 亿元降至 995.3 亿元，市值中值由 15.5 亿元降至 14.6 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加 3 家；位于 20~30 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于 30~50 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于其他区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，泓禧科技（+27.46%）、鑫汇科（+26.15%）、雷神科技（+8.27%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 12：北交所电子设备产业总市值降至 995.3 亿元（家）



资料来源：iFind、华源证券研究所

图表 13：泓禧科技、鑫汇科等市值涨跌幅居前



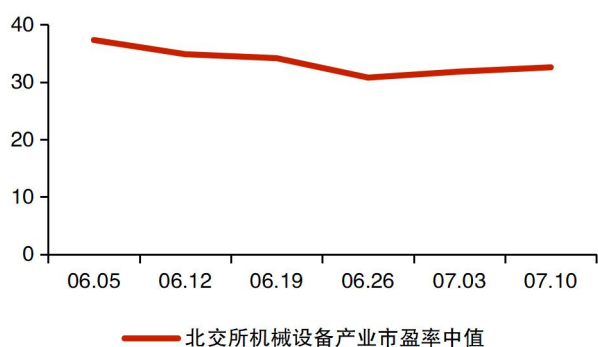
资料来源：iFind、华源证券研究所



机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 31.8X 升至 32.6X

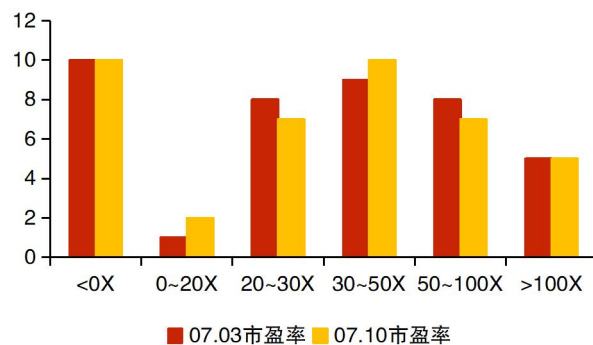
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 31.8X 升至 32.6X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 2 家，位于 20~30X 区间内的企业数量减至 7 家，位于 30~50X 区间内的企业数量增至 10 家，位于 50~100X 区间内的企业数量减至 7 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 14：北交所机械设备产业 PETTM 中值增至 32.6X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

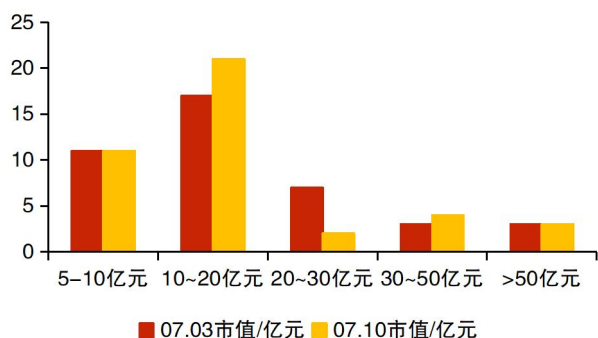
图表 15：50~100X 区间内的企业减至 7 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

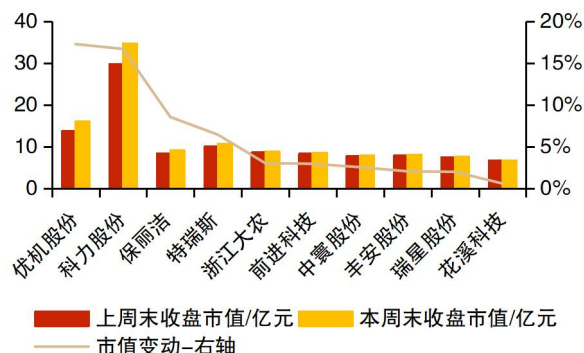
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 899.4 亿元降至 856.7 亿元，市值中值由 15.0 亿元降至 14.3 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间的企业数量增加 4 家，位于 20~30 亿元市值区间的企业数量减少 5 家，位于 30~50 亿元市值区间的企业数量增加 1 家，位于其他市值区间的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，优机股份（+17.27%）、科力股份（+16.69%）、保丽洁（+8.54%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 16：北交所机械设备产业总市值降至 856.7 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 17：优机股份、科力股份等市值涨跌幅居前

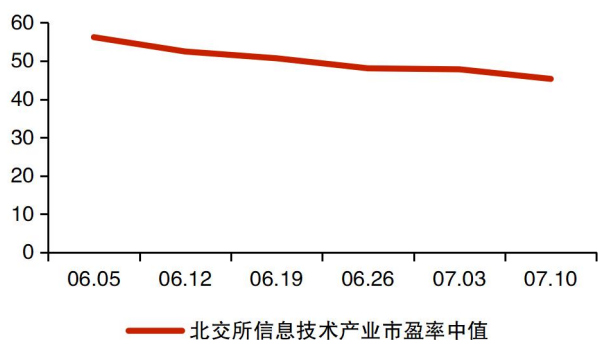


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（23家）：市盈率 TTM 中值由 47.8X 降至 45.3X

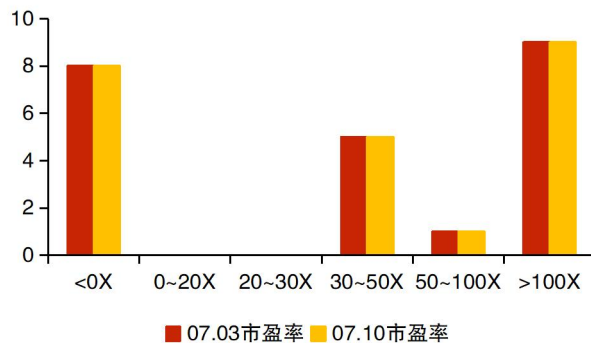
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 47.8X 降至 45.3X。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。

图表 18：北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 45.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

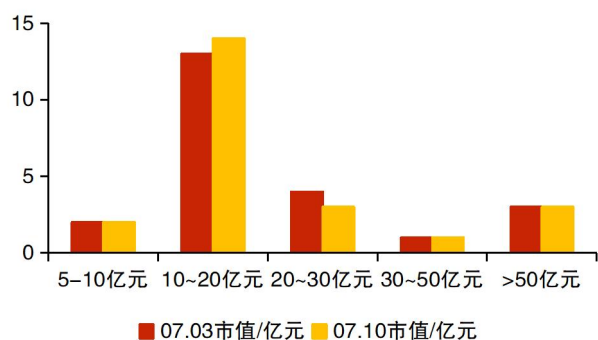
图表 19：所有区间内的企业数量保持不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

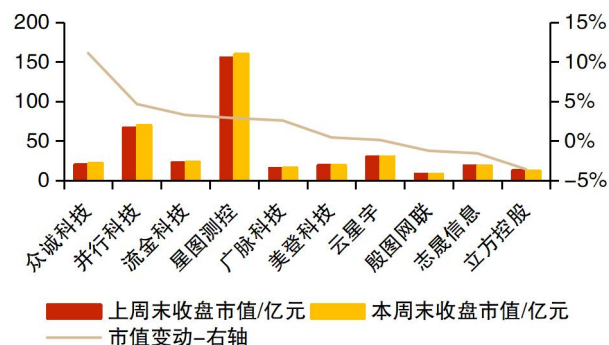
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所下降，总市值由 654.8 亿元降至 639.3 亿元，市值中值由 18.1 亿元降至 17.4 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加 1 家；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家；位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，众诚科技（+11.09%）、并行科技（+4.65%）、流金科技（+3.26%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 20：北交所信息技术产业总市值降至 639.3 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 21：众诚科技、并行科技等市值涨跌幅居前

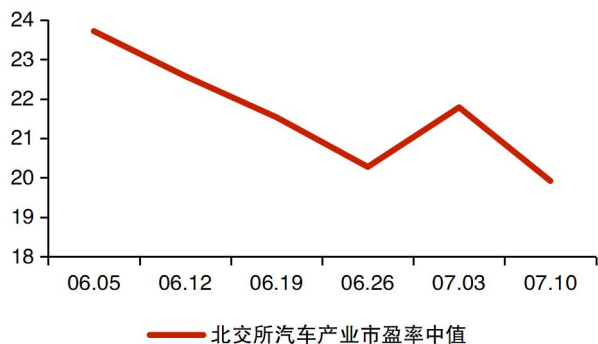


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 21.8X 降至 19.9X

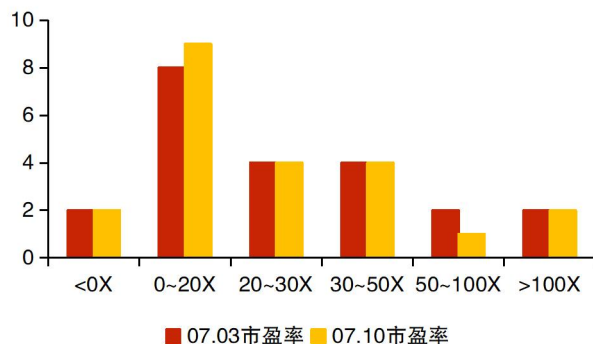
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 21.8X 降至 19.9X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 9 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 1 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 22：北交所汽车产业 PETTM 中值降至 19.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

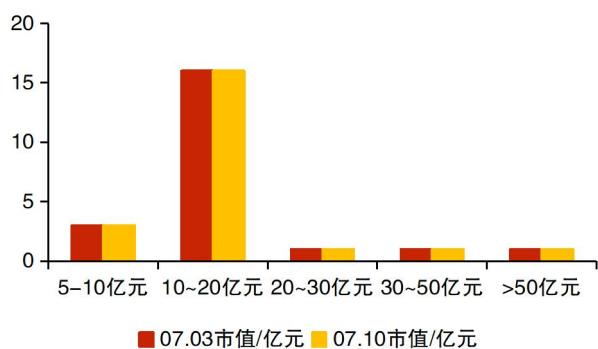
图表 23：0~20X 区间内的企业数量增至 9 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

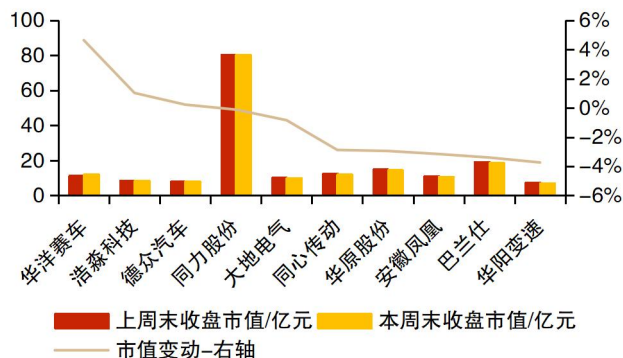
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 397.6 亿元降至 374.9 亿元，市值中值由 13.4 亿元降至 12.5 亿元。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，华洋赛车（+4.64%）、浩森科技（+1.02%）、德众汽车（+0.22%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 24：北交所汽车产业总市值降至 374.9 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 25：华洋赛车、浩森科技等市值涨跌幅居前

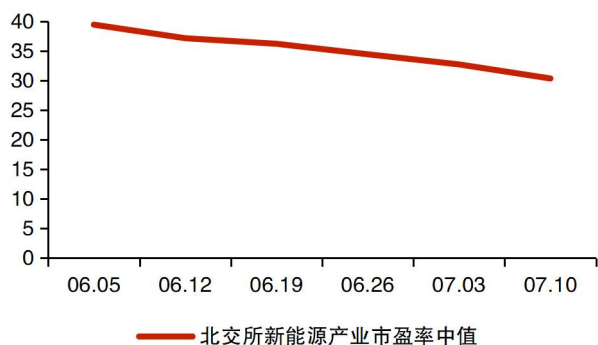


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 32.7X 降至 30.4X

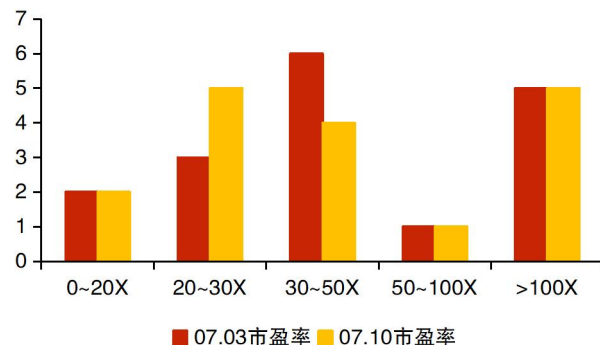
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.7X 降至 30.4X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 5 家；位于 30~50X 区间内的企业数量减至 4 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 26：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 30.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

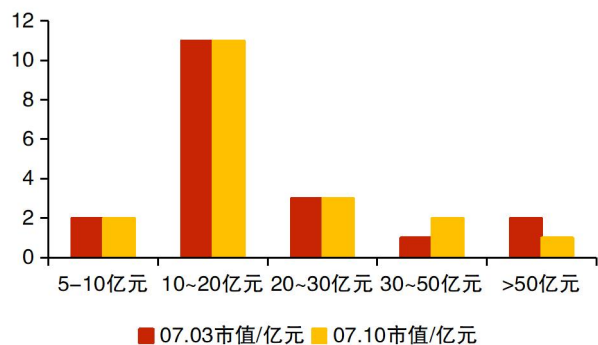
图表 27：30~50X 区间内的企业数量减至 4 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

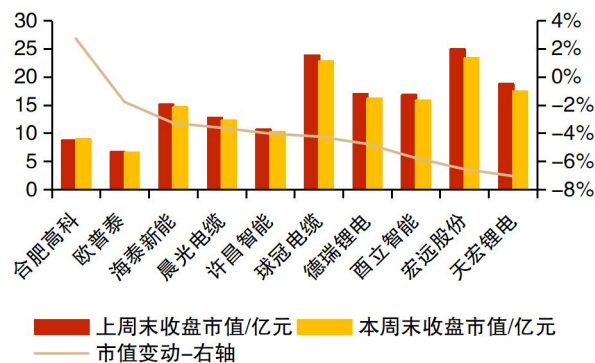
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所下降，总市值由 415.2 亿元降至 381.5 亿元，市值中值由 17.0 亿元降至 15.8 亿元。从分布区间来看，位于 30~50 亿元市值区间的企业数量增加 1 家，位于 >50 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，合肥高科（+2.71%）、欧普泰（-1.79%）、海泰新能（-3.28%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 28：北交所新能源产业总市值降至 381.5 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 29：合肥高科、欧普泰等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：德瑞锂电拟在香港设立全资子公司

德瑞锂电：公司基于国际贸易业务发展需要，以巩固公司在国际市场的地位，进一步增强公司的市场竞争力，拟在香港设立全资子公司。

数字人：公司基于战略发展和业务经营需要，为进一步优化公司业务布局、提升公司的市场综合竞争力，拟以自有资金在北京市设立全资子公司，开展数字人云平台业务，并拓展通用云平台服务业务。

图表 30：德瑞锂电拟在香港设立全资子公司

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920523.BJ	德瑞锂电	2026 年 7 月 9 日	公司基于国际贸易业务发展需要，以巩固公司在国际市场的地位，进一步增强公司的市场竞争力，拟在香港设立全资子公司。
920374.BJ	云里物里	2026 年 7 月 7 日	发明名称：一种数据传输方法、网关及蓝牙标签。
920670.BJ	数字人	2026 年 7 月 6 日	公司基于战略发展和业务经营需要，为进一步优化公司业务布局，进一步提升公司的市场综合竞争力，拟以自有资金在北京市设立全资子公司，开展数字人云平台业务，并拓展通用云平台服务业务。
920522.BJ	纳科诺尔	2026 年 7 月 6 日	发明专利：公开了一种风嘴箱及送风设备，包括底箱、风嘴、护罩与密封隔断。

资料来源：Wind、华源证券研究所

5. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和公司的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、意见及推测等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投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20% 以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5% ~ 20% 之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在 -5% ~ +5% 之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于 -5% 及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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。

本报告采用的基准指数：A 股市场（北交所除外）基准为沪深 300 指数，北交所市场基准为北证 50 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数，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）。