

北交所定期报告 20260718

市场普跌，聚集低位修复与结构性机会

2026 年 07 月 18 日

北交所市场表现

- **行情回顾:** 截至 2026 年 7 月 17 日，北证 50 指数较上周收盘价下跌 10.98%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下跌 5.26%；创业板指数下跌 10.78%；科创 50 指数下跌 16.93%。
- **北证 A 股板块对比:** 截至 2026 年 7 月 17 日，北证 A 股成分股共 328 个，平均市值 23.11 亿元。从流动性表现来看，本周北证 A 股日均成交额约为 163.59 亿元，较上周下降 35.66%。区间日均换手率为 3.99%，环比下跌 1.12pct。综合来看，北证 A 股在换手率和流动性等指标中一定程度上优于科创板、上证主板等主要市场，但在平均市值和成交规模方面仍有一定提升空间。

行业重要新闻:

- **英伟达发布多款物理 AI 产品，两款机器人计算模组明年上市:** 英伟达于 7 月 15 日至 16 日发布多款物理 AI 新品，核心是推出基于 Thor 架构的机器人计算模组 Jetson T2000 和 T3000，算力分别为 400 TFLOPS 和 865 TFLOPS (FP4 精度)，功耗 40W 和 70W，预计 2027 年 Q1 上市。两款产品性能介于上一代 AGX Orin 与旗舰 T5000 之间，旨在满足客户对更紧凑、低功耗版本的需求。此举将助力英伟达拓展更多机器人细分市场。
- **韩国央行将利率上调 25 个基点至 2.75%:** 韩国央行将利率上调 25 个基点至 2.75%，为 2023 年 1 月以来首次加息，符合市场预期。
- **网信办发布 7 款提供手机端侧生成式人工智能服务已备案信息:** 网信中国 7 月 15 日公告新增“Apple 智能”等 7 款手机端侧生成式 AI 服务备案，以促进 AI 规范应用。
- **央行: 上半年社会融资规模增量累计为 20.84 万亿元，人民币贷款增加 10.72 万亿元:** 2026 年上半年社融增量 20.84 万亿元，同比少增 2.02 万亿元；M2 增长 8%。
- **《扩大消费“十五五”规划》: 促进大宗耐用商品消费，扩大汽车消费，支持家居家电消费智能化升级:** 国务院《扩大消费“十五五”规划》聚集住房，汽车，家居家电三大领域，推动大宗耐用商品消费扩容与智能化升级。

本周新股:

- **龙鑫智能 (证券代码: 920117)，上市日期为 2026 年 7 月 16 日。** 常州市龙鑫智能装备股份有限公司于 2026 年 7 月 16 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行 2246.0003 万股，发行价格 17.83 元/股，发行市盈率 14.99 倍，募集资金总额 4.004619 亿元。保荐机构为中信建投证券股份有限公司。上市首日开盘报 36.50 元，截至收盘报 35.34 元，涨幅 98.21%，成交额 7.09 亿元，振幅 30.29%，换手率 93.18%，总市值 31.75 亿元。龙鑫智能的主营业务是微纳米高端复合材料制备设备及自动化生产线的研发、生产、销售和服务。公司的主要产品是干燥设备、配件及其他、研磨设备、物料自动化生产线。

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 33.24/41.76/11.55/22.59/80.64 倍(截至 2026 年 7 月 17 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。建议关注业绩兑现超预期个股，北交所内技术壁垒突出、契合产业政策方向的创新成长标的，以及具备估值修复空间的低估值个股。
- **风险提示:** 政策风险、流动性风险、外部环境波动风险。

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

《习近平宣布中国支持全球人工智能发展重大举措，北证 50 下跌 2.31%》

2026-07-17

《韩国央行将利率上调 25 个基点，北证 50 下跌 2.65%》

2026-07-16

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..... 6

图 2: 本周主要指数涨跌幅..... 6

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 7

表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司 7

表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 7 月 17 日收盘价） 7

1. 北交所行业重点新闻

英伟达发布多款物理 AI 产品，两款机器人计算模组明年上市

英伟达持续推动物理 AI 产品阵列更新。从北京时间 7 月 15 日晚间至 7 月 16 日上午，英伟达密集公布了多款新产品。此次英伟达丰富了机器人硬件阵列，以推动这些硬件进入更多机器人细分市场。英伟达宣布推出 Thor 架构的机器人计算模组 Jetson T2000 和 T3000。Jetson T2000 在 40 瓦功耗下算力为 400TFLOPS（FP4 精度），T3000 在 70 瓦功耗下算力为 865TFLOPS（FP4 精度）。这两款机器人计算机的算力低于此前推出的 Jetson T5000 的 2000TFLOPS 算力，但高于 Jetson AGX Orin 的算力。英伟达机器人与边缘 AI 副总裁 Deepu Talla（迪普·塔拉）表示，Jetson T5000 可谓是目前性能最强的人形机器人计算模组，但很多客户希望获得 Thor 更紧凑、更低功耗的版本，性能不需达到 2000 TFLOPS。

韩国央行将利率上调 25 个基点至 2.75%

韩国央行将利率上调 25 个基点至 2.75%，为 2023 年 1 月以来首次加息，符合市场预期。

网信办发布 7 款提供手机端侧生成式人工智能服务已备案信息

据网信中国 7 月 15 日消息，为促进生成式人工智能服务创新发展和规范应用，网信部门会同有关部门按照《生成式人工智能服务管理暂行办法》要求，有序开展生成式人工智能服务备案工作，现将新增的“Apple 智能”等 7 款提供手机端侧生成式人工智能服务备案信息予以公告。

央行：上半年社会融资规模增量累计为 20.84 万亿元，人民币贷款增加 10.72 万亿元

据中国人民银行 7 月 15 日发布的数据，2026 年上半年社会融资规模增量累计为 20.84 万亿元，比上年同期少 2.02 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 10.76 万亿元，同比少增 1.98 万亿元；企业债券净融资 2.07 万亿元，同比多 9,167 亿元；政府债券净融资 6.44 万亿元，同比少 1.22 万亿元；非金融企业境内股票融资 2,933 亿元，同比多 1,224 亿元。6 月末，社会融资规模存量为 462.06 万亿元，同比增长 7.4%。货币信贷方面，6 月末广义货币（M2）余额 356.71 万亿元，同比增长 8%；狭义货币（M1）余额 118.48 万亿元，同比增长 4%。上半年人民币贷款增加 10.72 万亿元，其中企（事）业单位贷款增加 11.13 万亿元（中长期贷款增加 5.55 万亿元），住户贷款减少 3,668 亿元；上半年人民币存款增加 17.76 万亿元，其中住户存款增加 7.58 万亿元。6 月末，国家外汇储备余额 3.42 万亿美元。

《扩大消费“十五五”规划》：促进大宗耐用商品消费，扩大汽车消费，支持家居家电消费智能化升级

国务院发布《扩大消费“十五五”规划》，规划提出，促进大宗耐用商品消费。更好满足住房消费需求，优化保障性住房供给，因城施策增加改善性住房供给，规范发展住房租赁市场。实施房屋品质提升工程，建设安全舒适绿色智慧的“好房子”，稳步推进城中村、危旧房和城镇老旧小区改造，支持居民自主更新，支持老旧房屋适老化改造和智能化升级。实施物业服务品质提升行动，拓展物业服务内容。扩大汽车消费，推进汽车流通消费领域全链条创新发展，促进二手车流通，拓展汽车改装、租赁、赛事及房车露营等汽车后市场消费。支持家居家电消费智能化升级，发展新一代智能终端，促进智能家居设备互联互通，推动单品智能向全屋智能发展。

2. 北交所市场表现

截至 2026 年 7 月 17 日，北证 A 股成分股共 328 个，平均市值达 23.11 亿元。

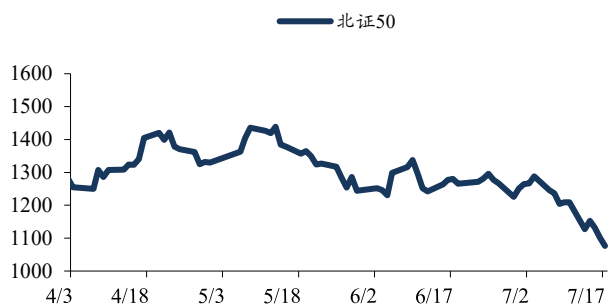
从指数涨跌表现来看，截至 2026 年 7 月 17 日，北证 50 指数较上周收盘价下跌 10.98%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下跌 5.26%；创业板指数下跌 10.78%；科创 50 指数下跌 16.93%。

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）	320	26.43	1271.33	5.11
北证 A 股（本周）	328	23.11	817.93	3.99
科创板	610	227.22	22761.14	3.62
创业板	1399	128.96	32154.10	4.36
上证主板	1698	340.82	39269.67	2.45
深证主板	1493	170.01	37319.10	3.35

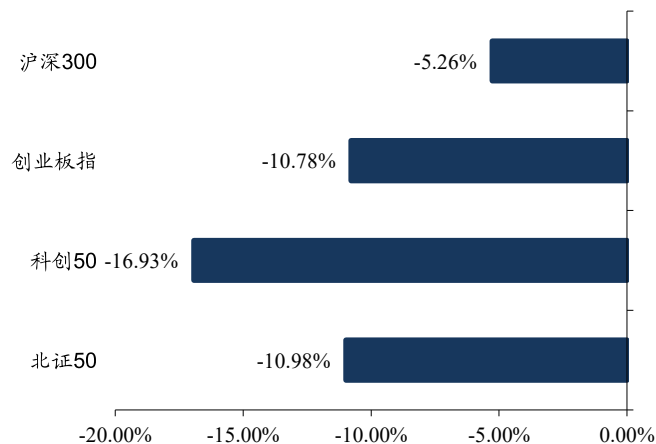
数据来源：iFind，东吴证券研究所

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。广州科莱瑞迪医疗器材股份有限公司的主营业务是放射治疗和康复治疗领域配套医疗器械解决方案的研发、生产和销售,公司的主要产品是肿瘤放射治疗中的放疗定位装置以及康复治疗中的康复辅助器械;常州市龙鑫智能装备股份有限公司的主营业务是微纳米高端复合材料制备设备及自动化生产线的研发、生产、销售和服务,公司的主要产品是研磨设备、干燥设备及物料自动化生产线;武汉吉和昌新材料股份有限公司的主营业务是表面与界面处理相关特种功能性材料的研发、生产和销售,公司的主要产品是表面工程化学品、新能源电池材料及特种表面活性剂;新疆科力新技术发展股份有限公司的主营业务是油田技术服务,油田专用化学品和油田专用设备的研发、生产与销售,公司的主要产品是技术服务、油气开发;浙江欧伦电气股份有限公司的主营业务是围绕环境调节设备开展研发、设计、制造、销售和服务一体化业务,公司的主要产品是除湿机、移动空调、车载冰箱及空气源热泵。

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)
920072.BJ	科莱瑞迪	168.26	-2.79	7.33
920117.BJ	龙鑫智能	150.80	54.12	10.56
920193.BJ	吉和昌	136.44	-16.59	13.01
920088.BJ	科力股份	131.66	12.86	19.25
920081.BJ	欧伦电气	130.03	-15.40	9.03

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	920305.BJ	云创退	260.71	106.78	1.08
	920117.BJ	龙鑫智能	54.12	150.80	10.56
	920266.BJ	生物谷	30.09	68.50	6.62
	920701.BJ	豪声电子	27.79	21.89	2.92
	920367.BJ	新赣江	26.79	127.19	15.76
跌幅前五	920116.BJ	星图测控	-35.18	12.50	15.87
	920576.BJ	天力复合	-31.15	15.63	8.15
	920438.BJ	戈碧迦	-29.69	24.54	39.30
	920725.BJ	惠丰钻石	-27.78	73.82	26.13
	920699.BJ	海达尔	-25.47	31.23	7.65

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 17 日收盘价)

代码	公司	收盘价 (元/股)	总市值 (亿元)	2025Q1-4 营收 (亿元)	营收 yoy (%)	2025Q1-4 归母净利润 (亿元)	归母净利 润 yoy (%)	PE TTM
920045.BJ	衡东光	305.80	291.43	22.16	68.50	3.05	106.47	88.51
920185.BJ	贝特瑞	21.02	239.25	169.83	19.29	8.75	-5.93	27.84
920186.BJ	中科仪	81.00	181.31	12.91	19.30	8.44	337.77	18.15
920982.BJ	锦波生物	130.19	149.80	15.95	10.57	6.52	-10.95	24.00
920438.BJ	戈碧迦	99.00	143.02	5.52	-2.59	0.30	-57.89	442.49
920808.BJ	曙光数创	68.98	137.96	8.82	74.29	0.37	-39.93	667.28
920116.BJ	星图测控	46.40	103.79	3.21	11.41	1.01	18.66	102.21
920068.BJ	天工股份	14.93	97.88	6.31	-21.25	1.40	-18.83	107.16
920077.BJ	吉林碳谷	15.77	92.68	25.37	58.21	1.79	90.24	47.22
920015.BJ	锦华新材	57.20	77.54	10.32	-16.72	1.95	-7.79	44.71

数据来源: iFind, 东吴证券研究所

3. 本周新股

龙鑫智能 (证券代码: 920117)

常州市龙鑫智能装备股份有限公司于 2026 年 7 月 16 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行人 2246.0003 万股，发行价格 17.83 元/股，发行市盈率 14.99 倍，募集资金总额 4.004619 亿元。保荐机构为中信建投证券股份有限公司。上市首日开盘报 36.50 元，截至收盘报 35.34 元，涨幅 98.21%，成交额 7.09 亿元，振幅 30.29%，换手率 93.18%，总市值 31.75 亿元。龙鑫智能的主营业务是微纳米高端复合材料制备设备及自动化生产线的研发、生产、销售和服务。公司的主要产品是干燥设备、配件及其他、研磨设备、物料自动化生产线。

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 33.24/41.76/11.55/22.59/80.64 倍(截至 2026 年 7 月 17 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。外部扰动持续影响市场情绪，叠加业绩披露收尾，市场整体承压。建议关注业绩兑现超预期个股，北交所内技术壁垒突出、契合产业政策方向的创新成长标的，以及具备估值修复空间的低估值个股。

5. 风险提示

(1) 政策风险：北交所的关键制度推进节奏可能影响市场行情的持续性，政策落地不及预期可能导致市场波动。

(2) 流动性风险：北交所受益于政策支持，特别是在“专精特新”和“新质生产力”领域的政策催化，市场活跃度有所提升。不过，整体流动性仍低于主板，市场情绪转向时可能面临流动性不足的风险。

(3) 外部环境波动风险：美元利率政策、地缘政治风险以及全球经济复苏的不确定性，仍可能对北交所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>