

北交所定期报告

2026 年 07 月 20 日

证券分析师

赵昊

SAC: S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万泉

SAC: S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

华为昇腾 950 超节点亮相 2026WAIC，关注北交所 AI+产业标的

——北交所科技成长产业跟踪第八十四期（20260719）

投资要点：

- **“2026 世界人工智能大会”亮相硬核成果，超节点重塑算力范式有望提速 AI 落地。**根据上观新闻公众号报道，2026 年 7 月 17 日，“2026 世界人工智能大会”在黄浦江畔正式开幕。2026 年 WAIC 以“智能伙伴 共创未来”为主题，总展览面积超过 10 万平方米，1100 多家企业集中展示 3000 余项前沿技术成果，其中超 300 款 AI 产品全球首发。此届展会“镇馆级”硬核算力——华为昇腾 950 超节点（Atlas 950 SuperPoD）真机首发亮相，这是业内最大规模超节点。根据亿欧智库，从技术视角看，超节点作为 scale-up 架构的终极形态，有效解决了传统算力集群在性能上的瓶颈。随着超节点概念的逐步成熟，其内涵也从最初聚焦于硬件互联，深化为软硬件一体化的全栈协同设计。超节点作用于智能体产业化发展的三大核心要素，通过解决其根本性矛盾促进智能体商业潜力释放。北交所 AI+产业链企业共有 29 家。算力及数据服务：并行科技（算力云平台服务龙头）、广脉科技（GPU 算力服务）。算力基建：曙光数创（服务器液冷设施领军者，参与智算中心建设）、海达尔（服务器精密滑轨国产龙头）、克莱特（通风冷却设备用于数据中心）、方盛股份（液冷板用于数据中心）。AIPC：雷神科技（高性能电竞级 PC 品牌）、泓禧科技（深耕高精密电脑连接器）。AI 应用：艾融软件（AI 赋能金融多场景数字化）、华信永道（AI 赋能政务多场景数字化）、柏星龙（创意设计 AI 化）、觅睿科技（云存储/AI 增值服务赋能智能终端）、美登科技（电商服务软件受益 AI 智能应用）、科达自控（矿山智能化方案领导者）、数字人（数字医学领域的软件开发）、汉鑫科技（政企数字化受益 AI 场景）、欧普泰（开拓光伏 AI 视觉检测及综合运维增量业务）、众诚科技（AI 赋能政务多场景数字化）、青矩技术（AI 实现精准高效智能造价服务）、视声智能（智能家居结合 AI 打造综合解决方案）、国源科技（AI 加持空间地理信息数据分析与应用）、天润科技（AI 赋能遥感测绘等空间信息服务）、芭薇股份（AI 技术应用于美妆产品）、国子软件（AI 赋能数据资产）。AI 电源：万源通（PCB 制造）、雅达股份（智能电力测控产品）、派诺科技（电力用户侧的能源物联网产品及能源数字化解决方案提供商）、亿能电力（电力系统与设备行业的设计、制造与服务）、许昌智能（智能配用电产品和系统，产品与服务包含数据中心供电方案）。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-4.30%。**截至 2026 年 7 月 17 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 13 日至 7 月 17 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-4.30%，其中上涨公司达 22 家（占比 15%），豪声电子（+27.79%）、则成电子（+18.62%）、科力股份（+12.85%）、华洋赛车（+12.46%）、立方控股（+11.79%）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-10.98%、-5.26%、-16.93%、-10.78%。
- **行业：电子设备市盈率 TTM 中值-2.27%至 45.1X。**2026 年 7 月 13 日至 7 月 17 日，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 46.2X 降至 45.1X，市值中值由 14.6 亿元降至 14.2 亿元，从本周个股市值表现来看，豪声电子（+27.79%）、则成电子（+18.62%）、雷神科技（+6.47%）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 32.6X 降至 30.6X，市值中值由 14.3 亿元降至 12.9 亿元，科力股份（+12.85%）、优机股份（+7.40%）、丰安股份（+2.40%）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 45.3X 降至 42.4X，市值中值由 17.4 亿元降至 16.0 亿元，立方控股（+11.79%）、联迪信息（+7.17%）、同辉信息（+4.39%）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 19.9X 降至 19.1X，市值中值由 12.5 亿元降至 12.2 亿元，华洋赛车（+12.46%）、华原股份（+1.89%）、安徽凤凰（+1.72%）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 30.4X 降至 29.6X，市值中值由 15.8 亿元降至 15.5 亿元，艾能聚（+4.65%）、亿能电力（+1.35%）、酉立智能（+0.45%）分列市值涨跌幅前三甲。

- **公告：众诚科技与新郑市广盈智能产业发展有限公司签订机器人数据采集中心运营管理服务合同。**众诚科技于 2026 年 7 月 15 日与新郑市广盈智能产业发展有限公司签订了《新郑数采中心运营管理服务委托合同》。上述合同所涉项目已于 2026 年 4 月 28 日中标。此合同系机器人数据采集中心运营管理服务合同，将深化公司在具身智能领域的战略合作，拓展数据要素加工及 AI 训练服务。
- **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. 2026 世界人工智能大会亮相硬核成果，超节点重塑算力范式有望提速 AI 落地	6
1.1. 新闻：2026 世界人工智能大会首发 300+款 AI 产品	6
1.2. 行业：算力迭代 LLM 训练成本倍数级攀升，全栈超节点架构有望破解通信效率桎梏	10
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-4.30%	14
3. 行业：电子设备市盈率 TTM 中值-2.27%至 45.1X	15
4. 公告：众诚科技与新郑市广盈智能产业发展有限公司签订机器人数据采集中心运营管 理服务合同	20
5. 风险提示	20

图表目录

图表 1: 华为昇腾 950 超节点真机首发亮相	6
图表 2: 燧原科技联合中兴通讯发布“云燧 ESL64-O 超节点”	7
图表 3: “百度搭子”是此届大会唯一入选“镇馆之宝”的通用智能体产品	7
图表 4: “灵犀”AI 已成为完全独立的原生办公智能体	8
图表 5: 阿里自研的千问 AI 眼镜 S1 系列有望解决智能眼镜续航焦虑与佩戴沉重的两大痛点	8
图表 6: 讯飞 AI 眼镜仅重 40 克, 并首创唇动识别多模态降噪方案	9
图表 7: 岩思类脑新一代脑控游戏交互系统	9
图表 8: 大型语言模型 (LLM) 的训练成本正呈现出惊人的倍数级增长趋势	10
图表 9: 不同并行模式下的通信特征	10
图表 10: 超节点服务器在技术层面更适应 AI 时代性能需求	11
图表 11: 逻辑超节点虚拟切分示例	11
图表 12: 智能体产业化的三大核心要素包括模型能力、交互速度和 Token 成本	12
图表 13: 北交所 AI+ 产业链企业共有 29 家	13
图表 14: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为 -4.30%	14
图表 15: 豪声电子、则成电子、科力股份等涨幅居前	14
图表 16: 北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 45.1X	15
图表 17: 50~100X 区间内的企业数量减至 10 家 (家)	15
图表 18: 北交所电子设备产业总市值降至 923.6 亿元 (家)	15
图表 19: 豪声电子、则成电子等市值涨跌幅居前	15
图表 20: 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 30.6X	16
图表 21: 30~50X 区间内的企业减至 9 家 (家)	16
图表 22: 北交所机械设备产业总市值降至 791.9 亿元 (家)	16
图表 23: 科力股份、优机股份等市值涨跌幅居前	16
图表 24: 北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 42.4X	17
图表 25: 所有区间内的企业数量保持不变 (家)	17
图表 26: 北交所信息技术产业总市值降至 561.5 亿元 (家)	17
图表 27: 立方控股、联迪信息等市值涨跌幅居前	17
图表 28: 北交所汽车产业 PETTM 中值降至 19.1X	18

图表 29: 0~20X 区间内的企业数量增至 10 家 (家)	18
图表 30: 北交所汽车产业总市值降至 360.7 亿元 (家)	18
图表 31: 华洋赛车、华原股份等市值涨跌幅居前	18
图表 32: 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 29.6X	19
图表 33: 20~30X 区间内的企业数量增至 6 家 (家)	19
图表 34: 北交所新能源产业总市值降至 354.2 亿元 (家)	19
图表 35: 艾能聚、亿能电力等市值涨跌幅居前	19
图表 36: 众诚科技与新郑市广盈智能产业发展有限公司签订机器人数据采集中心运营管 理服务合同	20

1. 2026 世界人工智能大会亮相硬核成果，超节点重塑算力范式有望提速 AI 落地

1.1. 新闻：2026 世界人工智能大会首发 300+款 AI 产品

根据上观新闻公众号报道，2026 年 7 月 17 日，2026 世界人工智能大会在黄浦江畔正式开幕。2026 年 WAIC 以“智能伙伴 共创未来”为主题，总展览面积超过 10 万平方米，1100 多家企业集中展示 3000 余项前沿技术成果，其中超 300 款 AI 产品全球首发。

根据上观新闻公众号报道，此届展会“镇馆级”硬核算力——华为昇腾 950 超节点 (Atlas 950 SuperPoD) 真机首发亮相，这是业内最大规模超节点。现场展出的版本搭载 16 台计算柜、共计 1024 张昇腾卡。昇腾 950 超节点以单柜 64 卡为标准化起步配置，64 个超节点还可以互联，构建巨型算力集群。支撑上千张芯片高效协同运转的核心，是华为自研灵衢 2.0 高速互联协议。传统算力集群的设备通信标准杂乱，需要频繁转换适配，极易产生卡顿损耗。灵衢 2.0 相当于为整套系统建立了统一的“算力通用语言”，让上千张计算卡实现无感知协同工作。内存也是它的亮点之一。传统数据中心中，每一台服务器、每一张算力卡都是独立个体，拥有各自的内存与存储资源。不同设备调取数据时，需经过多层转发、传输等待，存在明显时延损耗。华为昇腾 950 超节点重构了集群协作模式，将海量算力资源融合为逻辑上的“一台超级计算机”，所有计算卡可直接互通内存资源，无需繁琐的数据搬运与链路等待，形成 256TB（太字节，数据存储单位）共享高速内存池，相当于整合数百台服务器的高速内存、实现全域共享。这有助于优化大模型实际使用体验：超大共享内存可承载超长文本上下文，在 AI 对话、产业推理过程中，能完整留存海量历史信息、精准捕捉细节逻辑，规避长对话“记忆断层、信息丢失”的痛点，大幅提升大模型落地实用性。

图表 1：华为昇腾 950 超节点真机首发亮相



资料来源：上观新闻公众号、华源证券研究所

根据上观新闻公众号，在此次世界人工智能大会上，燧原科技联合中兴通讯发布了“云燧 ESL64-O 超节点”，进一步提升性能与能效。该产品采用正交架构，计算单元与交换单元呈垂直正交方向对插，板与板通过连接器直接硬连接，实现计算节点与交换节点之间零线缆——信号损耗更小、传输更快、故障率更低，整机部署周期从“天级”缩短至“分钟级”。该超节点从芯片到软件实现全栈自主研发，单机柜可部署 64 张加速卡，多柜可扩展至上万张。

这一超节点旨在推动国产产业链协同合作，采用的是国产中央处理器（CPU）、AI 芯片、交换芯片、数据处理单元（DPU）及网卡芯片等，尽显国产芯构建国产化算力生态的种种努力。特别值得一提的是，这款超节点具备高可拓展性，包括 Scale-Up 与 Scale-Out 双向能力。（所谓 Scale-Up，就是纵向扩容，在单个超节点内提升算力密度与互联带宽，让单台机器算力和吞吐量更强。Scale-Out 则指横向扩容，即通过新增超节点机柜，持续扩大算力集群的整体规模。）

图表 2：燧原科技联合中兴通讯发布“云燧 ESL64-0 超节点”



资料来源：上观新闻公众号、华源证券研究所

根据上观新闻公众号，作为此届大会唯一入选“镇馆之宝”的通用智能体产品，“百度搭子”差异化优势在于底层背靠自研的 Harness 引擎，执行效果更稳定。对使用者而言，生成的产品效果更好、安全性更高。在通用智能体核心任务交付指标上，“百度搭子”已跻身全球第一梯队，端到端任务完成率和复杂任务完成率均达到国际领先水平。在网页操作与信息抓取等通用能力、报告与方案撰写、文案及营销内容创作等高频工作场景中，实测效果更具优势。在权威评测中，“百度搭子”以 93.3% 的成绩登顶 PinchBench（智能体评测基准榜）。

图表 3：“百度搭子”是此届大会唯一入选“镇馆之宝”的通用智能体产品



资料来源：上观新闻公众号、华源证券研究所

根据上观新闻公众号，AI 助手“灵犀”已从 WPS 办公软件的内置插件转变为完全独立的智能体产品。北京金山办公灵犀 AI 产品负责人刘拓辰指出：“灵犀”不再是传统软件上叠加的 AI 功能，这是因为我们观察到用户行为习惯发生了变化。如今，用户想要了解一个概念、制作一个 PPT，更倾向于直接打开 AI 应用，去处理一整套工作流程，而不是围绕单一文档反复修改。嵌入智能体的“自动做梦”新功能，即知识萃取能力，能从用户的云文档、本地文档，以及最近与用户的对话记录中，自动提取有价值的知识点，日积月累形成对用户个人知识体系的深度理解，并根据新指令自动生成符合用户偏好的文本。

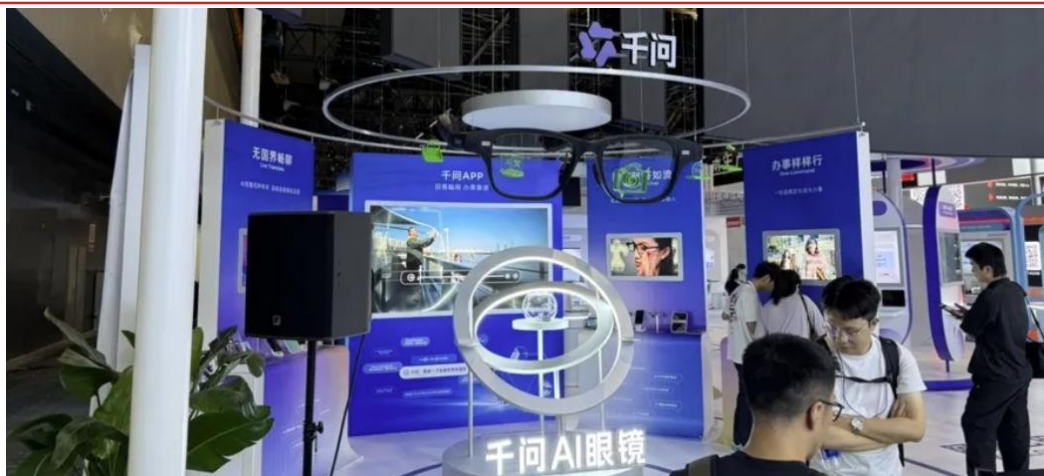
图表 4：“灵犀”AI 已成为完全独立的原生办公智能体



资料来源：上观新闻公众号、华源证券研究所

根据上观新闻公众号，阿里自研的千问 AI 眼镜 S1 系列有望解决智能眼镜续航焦虑与佩戴沉重的两大痛点。这款眼镜首创了行业内“热插拔可换电”技术。简单来说，这项技术就是在设备不关机、不断电的情况下，直接更换电池。配合便携换电仓，实现换电不断电，真正具备全天候佩戴的可能。此外，这款眼镜集成了 4000 尼特亮度的近眼显示、第一视角拍摄能力，并深度融合了千问大模型。

图表 5：阿里自研的千问 AI 眼镜 S1 系列有望解决智能眼镜续航焦虑与佩戴沉重的两大痛点



资料来源：上观新闻公众号、华源证券研究所

根据上观新闻公众号，科大讯飞则展示了更为庞大的终端矩阵：翻译耳机、录音笔、办公本、AI 学习机、智能助听器乃至血压计等等。讯飞的逻辑清晰——针对不同场景定制不同的硬件终端，让 AI 在办公、教育、医疗、家庭等各个角落“无处不在”。科大讯飞展出的讯飞 AI 眼镜仅重 40 克，首创唇动识别多模态降噪方案，能在嘈杂环境中精准锁定发言人，化身“随身同传翻译官”和“超级 AI 助理”。

图表 6：讯飞 AI 眼镜仅重 40 克，并首创唇动识别多模态降噪方案



资料来源：上观新闻公众号、华源证券研究所

根据上观新闻公众号，在岩山科技的展台前，体验者只需戴上一顶看起来普普通通的轻量化脑电帽，无需任何键盘、鼠标或手柄，仅凭大脑的“意念”就能精准指挥游戏角色移动、出招，实现“所思即所动”的科幻体验。这背后是岩山科技旗下岩思类脑自主研发的多模态脑电大模型在发挥作用。通俗来讲，这项技术就像是给大脑配备了一个“万能遥控器”。它通过非侵入式的方式，精准捕捉并解码大脑皮层产生的微弱神经信号，将人的意图实时转化为设备指令。这种“意念控制”不仅延迟极低，操作自由度甚至超越了部分侵入式方案，让脑机接口技术从实验室真正走向大众娱乐场景。

图表 7：岩思类脑新一代脑控游戏交互系统

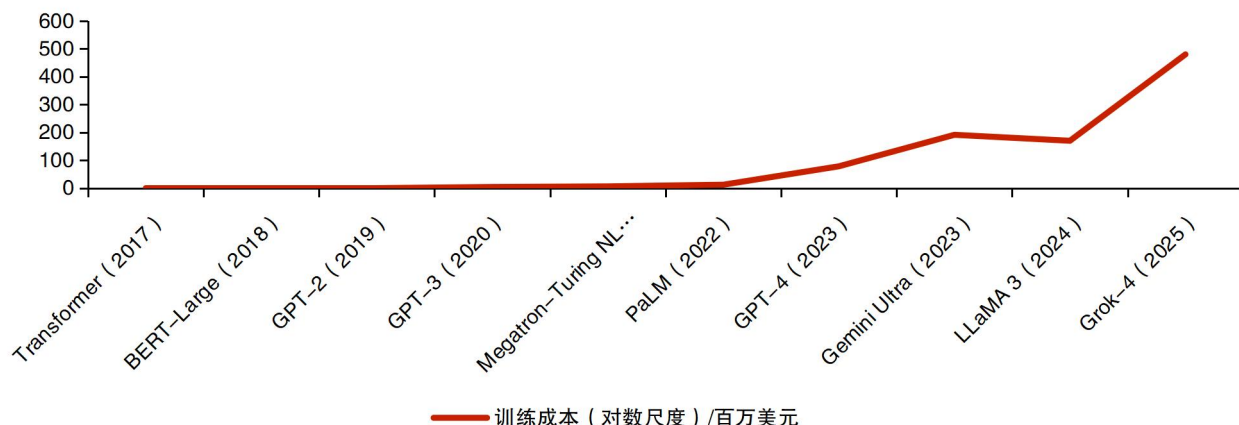


资料来源：上观新闻公众号、华源证券研究所

1.2. 行业：算力迭代 LLM 训练成本倍数级攀升，全栈超节点架构有望破解通信效率桎梏

根据 Cottier,B.,et al. (2024) 的研究分析，大型语言模型（LLM）的训练成本正呈现出倍数级增长趋势。前沿模型训练成本每年约 2-3 倍增长，至 2027 年或将超 10 亿美元。2024 年，成本构成以加速器/服务器/互联折旧（47%~67%）与研发薪酬（29%~49%）为主，能源 2%~6%。这迫使业界转向算法效率与底层架构的根本创新。

图表 8：大型语言模型（LLM）的训练成本正呈现出惊人的倍数级增长趋势



资料来源：Visual Capitalist、《Artificial intelligence index report 2025》、华为、中国信通院、华源证券研究所

根据华为和中国信通院，在模型发展的不同阶段，算力系统面临的瓶颈和挑战也在不断演变。AI 的核心任务从“生成”转向“交互”，即从一个数字世界的“内容创作者”，变为一个能够理解并影响物理世界的“行动者”。这一范式转变，对底层的计算架构提出了与单纯追求规模截然不同的新挑战。当模型参数达到千亿乃至万亿级别，单机已无法满足需求，必须使用大规模服务器集群进行训练。这引入了序列并行、专家并行等更复杂的并行策略。训练集群的总规模（卡数）是数据并行（DP）、张量并行（TP）、流水并行（PP）和序列并行（CP）等多种并行维度的乘积。随着集群规模增大，单纯扩大数据并行（DP）维度会受到限制。因为在全局批次大小（GBS）固定的情况下，增加 DP 会减小每张卡的微批次大小（Num_BS），导致计算效率降低（产生 Bubble）。为了继续扩大集群，必须增加张量并行（TP）、流水并行（PP）和序列并行（CP）等维度。然而，这些并行方式，特别是当并行域（如 TP>8）超出单台服务器的范围时，会产生大量且不可避免的跨节点网络通信。因此在这一阶段，跨服务器节点的通信带宽成为决定整体训练效率的核心瓶颈。

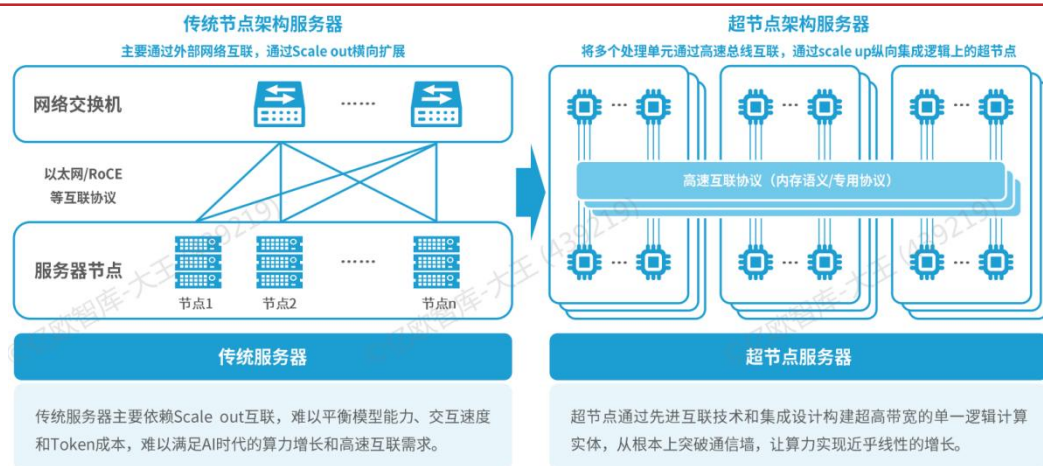
图表 9：不同并行模式下的通信特征

并行模式	主要通信方式	单次通信量	单步通信次数	能否被掩盖
数据并行（DP）	All-Reduce	单卡+ GB 以上	1 次	是
张量并行（TP）	All-Gather、Reduce-Scatter	GB 级别	多次	否
流水并行（PP）	Send/Recv	MB 级别	几十次	是
序列并行（CP）	All-Gather	+ GB 级别	1 次	否
专家并行（EP）	All-To-All	GB 级别	多次	否

资料来源：华为、中国信通院、华源证券研究所

根据亿欧智库，从技术视角看，超节点作为 scale-up 架构的终极形态，有效解决了传统算力集群在性能上的瓶颈。首先，超节点通过芯片级高速互连与内存统一编址，将跨芯片通信延迟降至百纳秒级，打破了长期制约系统规模扩展的跨芯片通信瓶颈。其次，超节点紧密耦合的架构实现了更高的硬件集成度，单位空间内汇聚了相较于传统架构数倍甚至数十倍规模的算力，大幅降低了通信开销，使计算单元得以持续保持高利用率，从而将理论算力高效转化为实际性能，为打破“效率墙”提供了硬件级前提。

图表 10：超节点服务器在技术层面更适应 AI 时代性能需求



资料来源：亿欧智库、华源证券研究所

根据华为和中国信通院，随着超节点概念的逐步成熟，其内涵也从最初聚焦于硬件互联，深化为软硬件一体化的全栈协同设计。一个现代化的超节点，其强大性能不仅来自先进的芯片和互联硬件，更依赖于一个被深度优化的、贯穿上下的软件栈，这个软件栈是硬件能力的“放大器”。这个体系包括多个关键层次，如硬件抽象与驱动层、专门优化的通信库，以及计算、内存等优化技术。这一从硬件到软件的全栈协同，是超节点区别于简单硬件堆砌的本质特征。面对多任务并行的混合负载场景，超节点应采用逻辑切分技术，将物理超节点拆分为多个逻辑超节点，各逻辑节点间通过高速互联协议实现低时延通信，允许系统根据不同任务的算力需求、优先级和资源偏好进行差异化调度。

图表 11：逻辑超节点虚拟切分示例



资料来源：华为、中国信通院、华源证券研究所

根据亿欧智库，超节点作用于智能体产业化发展的三大核心要素，通过解决其根本性矛盾促进智能体商业潜力释放。AI Agent 从概念验证走向广泛的产业化，需要依赖于**模型能力、交互速度、Token 成本**三大核心要素。这三个核心要素相互关联，可以说“模型能力”定义了应用的上限，而“交互速度”和“Token 成本”则共同决定了应用能否在真实世界中实现，以及它实现应用的经济性与广泛性。

图表 12：智能体产业化的三大核心要素包括模型能力、交互速度和 Token 成本



资料来源：亿欧智库、华源证券研究所

北交所 AI+产业链企业共有 29 家。

算力及数据服务：并行科技（算力云平台服务龙头）、广脉科技（GPU 算力服务）。

算力基建：曙光数创（服务器液冷设施领军者，参与智算中心建设）、海达尔（服务器精密滑轨国产龙头）、克莱特（通风冷却设备用于数据中心）、方盛股份（液冷板用于数据中心）。

AI PC：雷神科技（高性能电竞级 PC 品牌）、泓禧科技（深耕高精密电脑连接器）。

AI 应用：艾融软件（AI 赋能金融多场景数字化）、华信永道（AI 赋能政务多场景数字化）、柏星龙（创意设计 AI 化）、觅睿科技（云存储/AI 增值服务赋能智能终端）、美登科技（电商服务软件受益 AI 智能应用）、科达自控（矿山智能化方案领导者）、数字人（数字医学领域的软件开发）、汉鑫科技（政企数字化受益 AI 场景）、欧普泰（开拓光伏 AI 视觉检测及综合运维增量业务）、众诚科技（AI 赋能政务多场景数字化）、青矩技术（AI 实现精准高效智能造价服务）、视声智能（智能家居结合 AI 打造综合解决方案）、国源科技（AI 加持空间地理信息数据分析与应用）、天润科技（AI 赋能遥感测绘等空间信息服务）、芭薇股份（AI 技术应用于美妆产品）、国子软件（AI 赋能数据资产）。

AI 电源：万源通（PCB 制造）、雅达股份（智能电力测控产品）、派诺科技（电力用户侧的能源物联网产品及能源数字化解决方案提供商）、亿能电力（电力系统与设备行业的设计、制造与服务）、许昌智能（智能配用电产品和系统，产品与服务包含数据中心供电方案）。

图表 13：北交所 AI+产业链企业共有 29 家

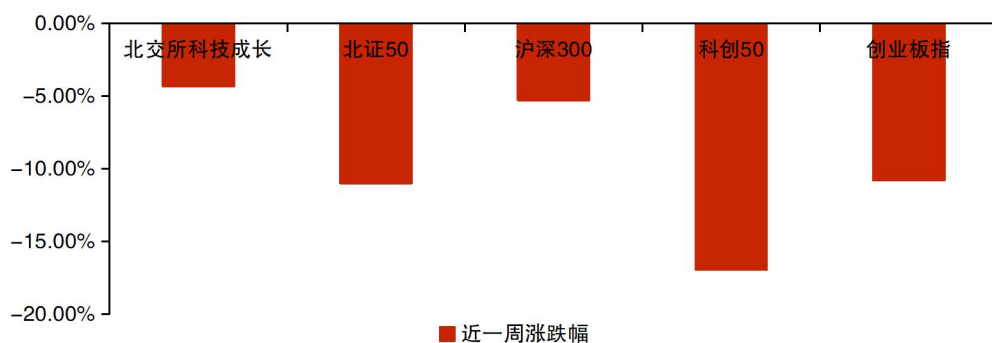
所属细分产业	证券代码	证券简称	业务	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
算力及数据服务	920493.BJ	并行科技	算力云平台服务龙头	64.34	318.03	11.10	1,221.80
	920924.BJ	广脉科技	GPU 算力服务	14.59	101.87	4.84	1,740.08
算力基建	920808.BJ	曙光数创	服务器液冷设施领军者，参与智算中心建设	137.96	667.28	8.82	3,689.77
	920699.BJ	海达尔	服务器精密滑轨国产龙头	42.80	78.84	3.70	6,341.10
	920689.BJ	克莱特	通风冷却设备用于数据中心	13.77	24.32	5.87	5,509.33
	920662.BJ	方盛股份	液冷板用于数据中心	17.05	104.50	3.86	1,983.32
AIPC	920190.BJ	雷神科技	高性能电竞级 PC 品牌	27.17	96.82	30.13	2,289.43
	920857.BJ	泓禧科技	深耕高精密电脑连接器	11.46	-27.11	3.94	-2,113.28
AI 应用	920799.BJ	艾融软件	AI 赋能金融多场景数字化	64.56	150.18	4.77	6,449.25
	920036.BJ	觅睿科技	云存储/AI 增值服务赋能智能终端	16.57	22.23	8.02	7,914.34
	920592.BJ	华信永道	AI 赋能政务多场景数字化	15.98	-41.61	1.86	-3,886.70
	920075.BJ	柏星龙	创意设计 AI 化	9.67	36.14	5.15	2,168.09
	920227.BJ	美登科技	电商服务软件受益 AI 智能应用	18.58	42.35	1.55	4,332.29
	920932.BJ	科达自控	矿山智能化方案领导者	11.69	-13.08	2.89	-9,011.59
	920670.BJ	数字人	数字医学领域的软件开发	13.76	403.13	1.00	818.41
	920092.BJ	汉鑫科技	政企数字化受益 AI 场景	15.01	-44.96	1.05	-3,858.67
	920414.BJ	欧普泰	开拓光伏 AI 视觉检测及综合运维增量业务	6.32	-28.09	0.62	-1,550.89
	920207.BJ	众诚科技	AI 赋能政务多场景数字化	21.47	528.64	4.17	78.53
	920208.BJ	青矩技术	AI 实现精准高效智能造价服务	23.26	12.13	9.67	18,872.29
	920976.BJ	视声智能	智能家居结合 AI 打造综合解决方案	11.29	17.38	3.02	6,732.59
	920184.BJ	国源科技	AI 加持空间地理信息数据分析与应用	14.70	68.43	2.43	2,175.25
	920564.BJ	天润科技	AI 赋能遥感测绘等空间信息服务	14.91	-255.84	2.06	603.05
	920123.BJ	芭薇股份	AI 技术应用于美妆产品	10.88	27.17	8.42	3,865.87
	920953.BJ	国子软件	AI 赋能数据资产	26.24	43.16	3.25	6,704.69
AI 电源	920060.BJ	万源通	PCB 制造(应用 AI 服务器不间断电源)	33.31	29.03	11.80	12,471.44
	920556.BJ	雅达股份	智能电力测控产品	10.60	47.96	3.22	2,330.23
	920375.BJ	派诺科技	电力用户侧的能源物联网产品及能源数字化解决方案提供商	10.66	188.53	7.08	977.48
	920046.BJ	亿能电力	电力系统与设备行业的设计、制造与服务	20.53	133.76	2.10	1,470.92
	920496.BJ	许昌智能	智能配用电产品和系统，产品与服务包含数据中心供电方案	9.88	100.17	5.87	1,099.38

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 7 月 17 日

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-4.30%

截至 2026 年 7 月 17 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 13 日至 7 月 17 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-4.30%，其中上涨公司达 22 家（占比 15%），豪声电子（+27.79%）、则成电子（+18.62%）、科力股份（+12.85%）、华洋赛车（+12.46%）、立方控股（+11.79%）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-10.98%、-5.26%、-16.93%、-10.78%。

图表 14：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-4.30%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 7 月 17 日星期五，新上市公司并入统计，下同

本周（2026 年 7 月 13 日至 7 月 17 日，下同），前十大涨跌幅标的分别是豪声电子、则成电子、科力股份、华洋赛车、立方控股、优机股份、联迪信息、雷神科技、艾能聚、海能技术。

图表 15：豪声电子、则成电子、科力股份等涨幅居前

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
920701.BJ	豪声电子	27.79%	18.87	29.35	8.95	7,005.06	微型电声元器件以及音响类电声产品
920821.BJ	则成电子	18.62%	29.18	370.09	3.94	1,524.50	基于柔性应用的定制化智能电子模组及印制电路板
920088.BJ	科力股份	12.85%	39.20	84.34	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
920058.BJ	华洋赛车	12.46%	13.51	28.25	7.80	5,166.85	非道路越野运动摩托车
920130.BJ	立方控股	11.79%	13.82	-27.54	3.46	-5,046.33	出入口控制与管理产品
920943.BJ	优机股份	7.40%	17.25	34.98	9.87	7,274.32	定制化机械设备及零部件
920790.BJ	联迪信息	7.17%	21.36	-927.80	1.90	754.08	软件开发与服务，软件产品销售，配套硬件销售
920190.BJ	雷神科技	6.47%	27.17	96.82	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
920770.BJ	艾能聚	4.65%	13.75	31.78	1.83	4,519.59	分布式光伏电站投资运营、分布式光伏电站开发及服务 and 石英制品
920476.BJ	海能技术	4.52%	18.72	44.19	3.62	4,212.97	科学仪器及分析方法

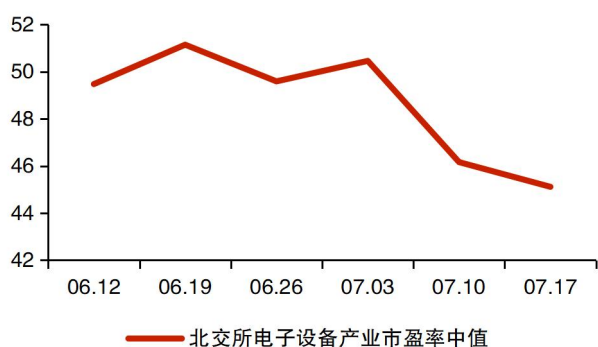
资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 20260717；涨跌幅区间为 2026 年 7 月 13 日至 7 月 17 日

3. 行业：电子设备市盈率 TTM 中值-2.27%至 45.1X

➤ 电子设备（46 家）：市盈率 TTM 中值由 46.2X 降至 45.1X

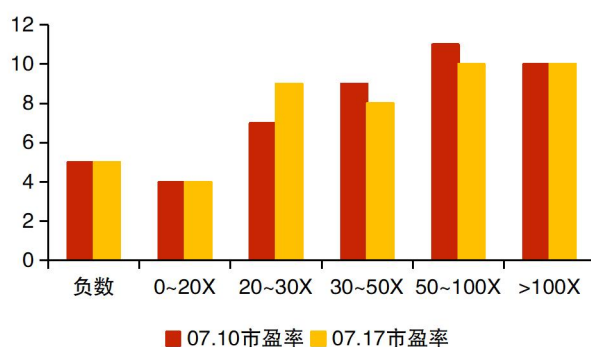
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 46.2X 降至 45.1X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 9 家，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 8 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 10 家；位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 16：北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 45.1X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

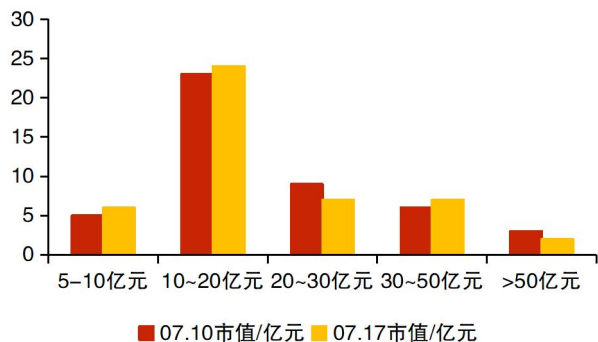
图表 17：50~100X 区间内的企业数量减至 10 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

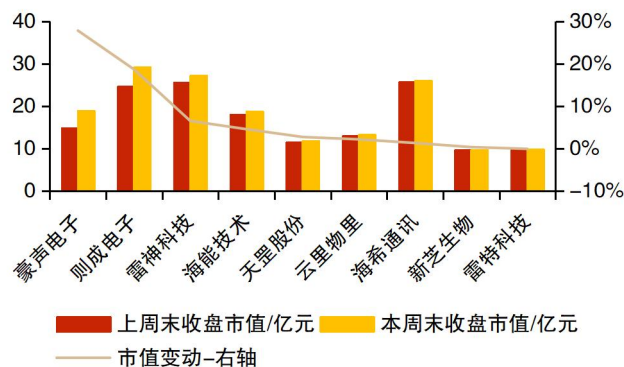
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 995.3 亿元降至 923.6 亿元，市值中值由 14.6 亿元降至 14.2 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加 1 家，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加 1 家，位于 20~30 亿元市值区间的企业数量减少 2 家，位于 30~50 亿元市值区间的企业数量增加 1 家，位于 >50 亿元市值区间的企业数量减少 1 家。从本周个股市值表现来看，豪声电子（+27.79%）、则成电子（+18.62%）、雷神科技（+6.47%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 18：北交所电子设备产业总市值降至 923.6 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 19：豪声电子、则成电子等市值涨跌幅居前

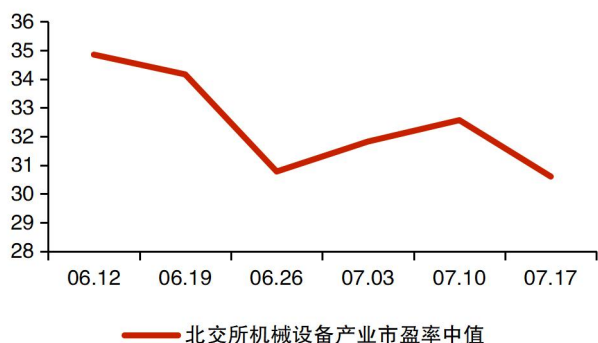


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ **机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 32.6X 降至 30.6X**

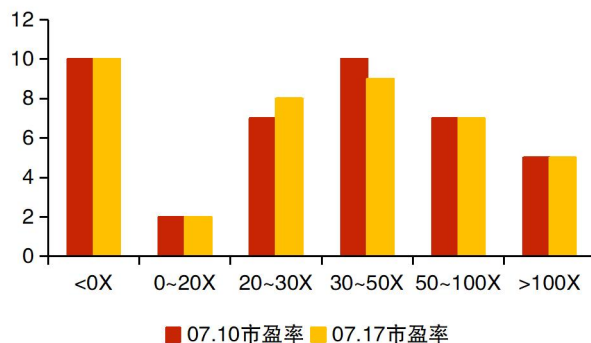
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.6X 降至 30.6X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 8 家，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 9 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 20：北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 30.6X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

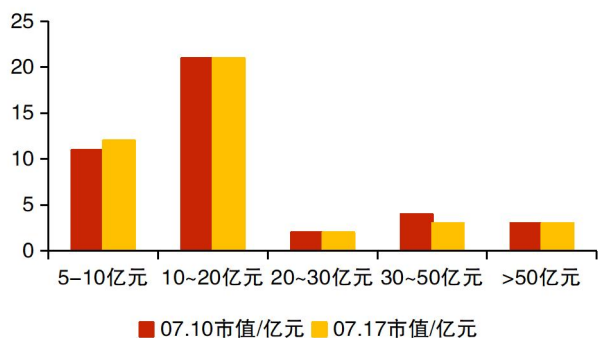
图表 21：30~50X 区间内的企业减至 9 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

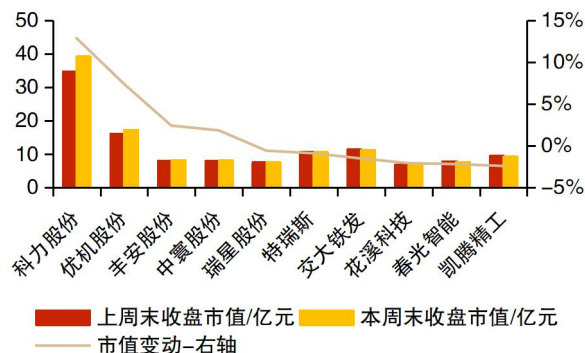
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 856.7 亿元降至 791.9 亿元，市值中值由 14.3 亿元降至 12.9 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间的企业数量增加 1 家，位于 30~50 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于其他市值区间的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，科力股份（+12.85%）、优机股份（+7.40%）、丰安股份（+2.40%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 22：北交所机械设备产业总市值降至 791.9 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 23：科力股份、优机股份等市值涨跌幅居前

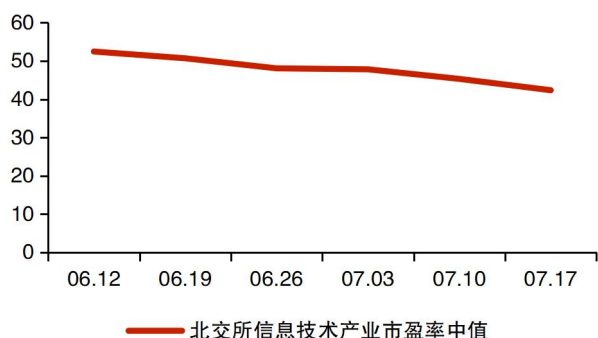


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（23家）：市盈率 TTM 中值由 45.3X 降至 42.4X

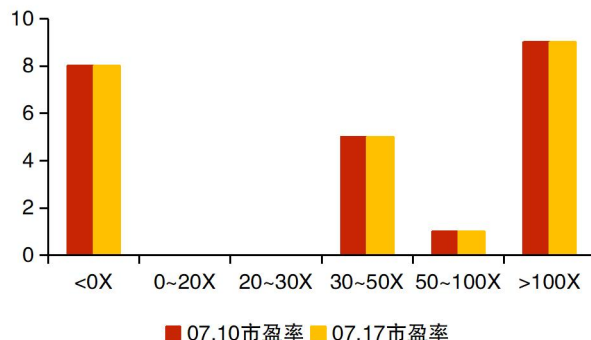
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 45.3X 降至 42.4X。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。

图表 24：北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 42.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

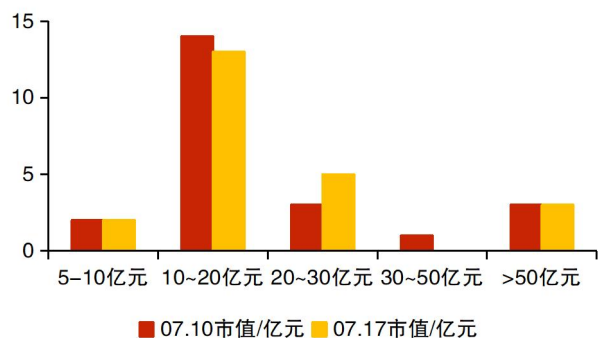
图表 25：所有区间内的企业数量保持不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

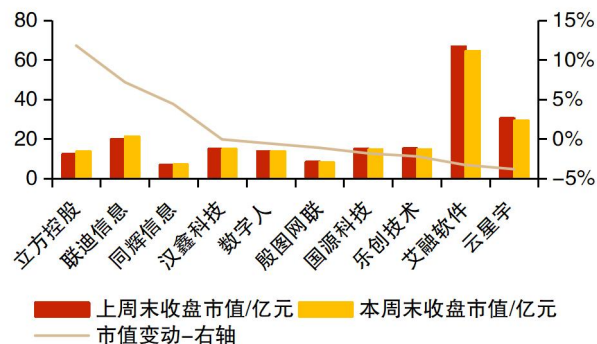
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所下降，总市值由 639.3 亿元降至 561.5 亿元，市值中值由 17.4 亿元降至 16.0 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家，位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加 2 家，位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家，位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，立方控股（+11.79%）、联迪信息（+7.17%）、同辉信息（+4.39%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 26：北交所信息技术产业总市值降至 561.5 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 27：立方控股、联迪信息等市值涨跌幅居前

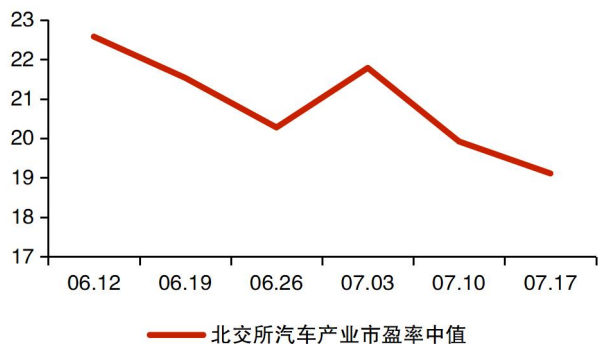


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 19.9X 降至 19.1X

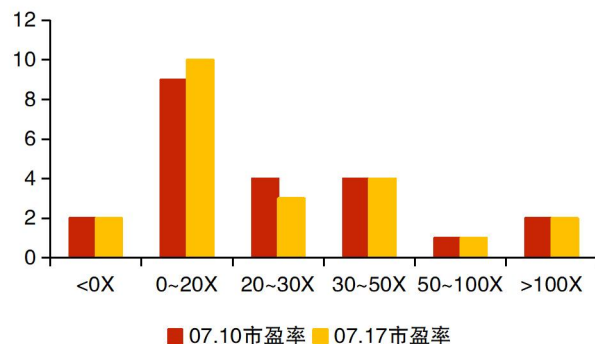
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 19.9X 降至 19.1X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 10 家，位于 20~30X 区间内的企业数量减至 3 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 28：北交所汽车产业 PETTM 中值降至 19.1X



资料来源：iFind、华源证券研究所

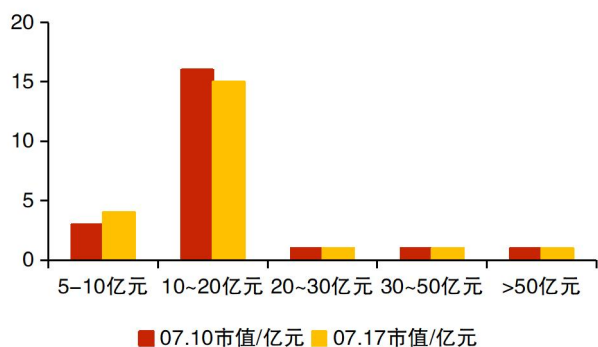
图表 29：0~20X 区间内的企业数量增至 10 家（家）



资料来源：iFind、华源证券研究所

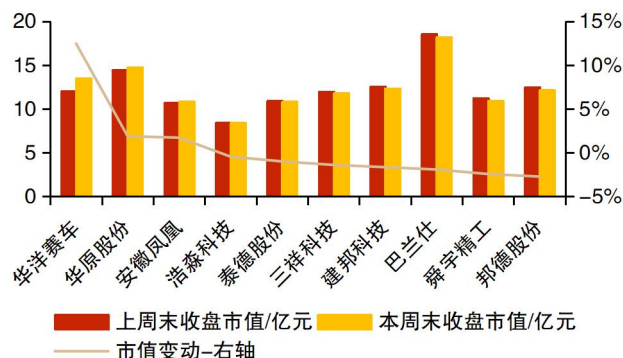
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 374.9 亿元降至 360.7 亿元，市值中值由 12.5 亿元降至 12.2 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加 1 家，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家，其他区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，华洋赛车（+12.46%）、华原股份（+1.89%）、安徽凤凰（+1.72%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 30：北交所汽车产业总市值降至 360.7 亿元（家）



资料来源：iFind、华源证券研究所

图表 31：华洋赛车、华原股份等市值涨跌幅居前

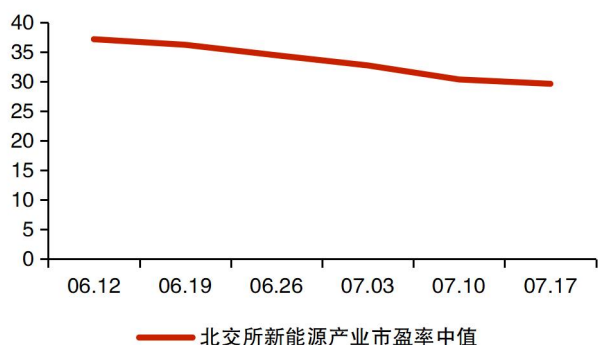


资料来源：iFind、华源证券研究所

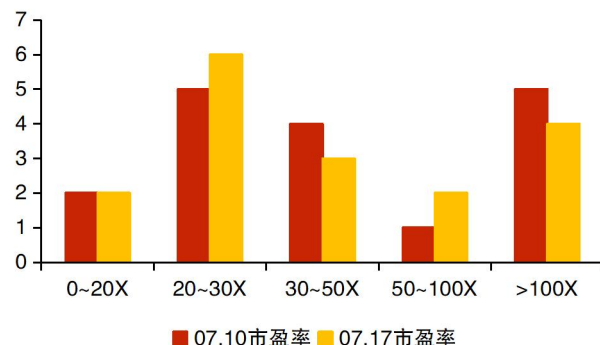
➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 30.4X 降至 29.6X

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 30.4X 降至 29.6X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 6 家，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 3 家，位于 50~100X 区间内的企业数量增至 2 家，位于 >100X 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 32：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 29.6X



图表 33：20~30X 区间内的企业数量增至 6 家（家）

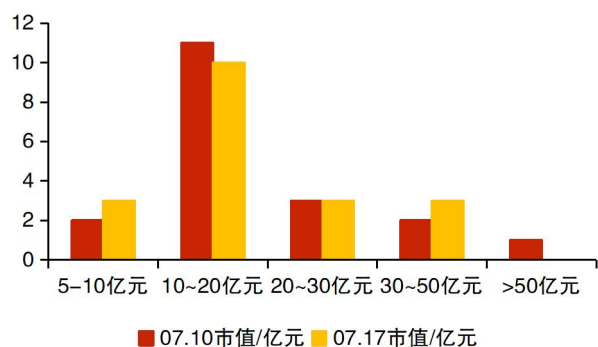


资料来源：iFinD、华源证券研究所

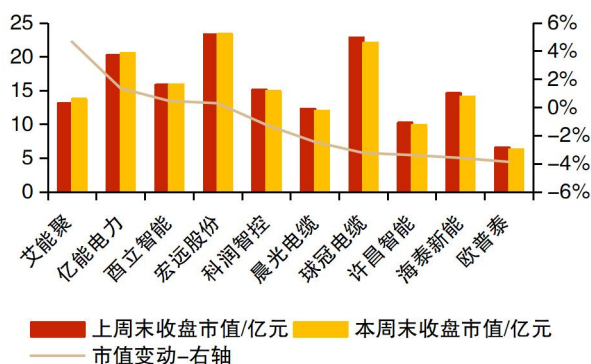
资料来源：iFinD、华源证券研究所

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 381.5 亿元降至 354.2 亿元，市值中值由 15.8 亿元降至 15.5 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间的企业数量增加 1 家，位于 10~20 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，艾能聚（+4.65%）、亿能电力（+1.35%）、西立智能（+0.45%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 34：北交所新能源产业总市值降至 354.2 亿元（家）



图表 35：艾能聚、亿能电力等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：众诚科技与新郑市广盈智能产业发展有限公司签订机器人数据采集中心运营管理服务合同

并行科技：北京并行科技股份有限公司或其合并报表范围内子公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备，采购合同金额预计不超过人民币 16,969.68 万元。

众诚科技：河南众诚信息科技股份有限公司于 2026 年 7 月 15 日与新郑市广盈智能产业发展有限公司签订了《新郑数采中心运营管理服务委托合同》。上述合同所涉项目已于 2026 年 4 月 28 日中标。此合同系机器人数据采集中心运营管理服务合同，将深化公司在具身智能领域的战略合作，拓展数据要素加工及 AI 训练服务。

图表 36：众诚科技与新郑市广盈智能产业发展有限公司签订机器人数据采集中心运营管理服务合同

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920493.BJ	并行科技	2026 年 7 月 17 日	北京并行科技股份有限公司或其合并报表范围内子公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备，采购合同金额预计不超过人民币 16,969.68 万元。
920207.BJ	众诚科技	2026 年 7 月 16 日	河南众诚信息科技股份有限公司于 2026 年 7 月 15 日与新郑市广盈智能产业发展有限公司签订了《新郑数采中心运营管理服务委托合同》。上述合同所涉项目已于 2026 年 4 月 28 日中标。此合同系机器人数据采集中心运营管理服务合同，将深化公司在具身智能领域的战略合作，拓展数据要素加工及 AI 训练服务。

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）。