

2026 年 07 月 26 日

《可再生能源发展“十五五”规划》发布，北证 34 家风、光、氢核心标的全梳理

——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

● **《可再生能源发展“十五五”规划》发布，关注北证内风、光、氢核心标的**

国家发展改革委、国家能源局联合印发的《可再生能源发展“十五五”规划》提出，“十五五”时期，我国可再生能源将进入扩量提质、可靠替代的新发展阶段。关注北交所内风能、光伏、氢能等可再生能源方向关键标的，关注**惠丰钻石**、**吉林碳谷**、**坤博精工**等。北交所内现阶段光伏相关标的共有惠丰钻石、连城数控、龙辰科技、同享科技、酉立智能等 11 家。风电相关标的共有吉林碳谷、万通液压、振宏股份、星辰科技、恒进感应、坤博精工等 6 家。氢能方面共有吉林碳谷、天力复合、硅烷科技、远航精密、利通科技等 17 家标的。惠丰钻石（920725.BJ）主要产品包括金刚石微粉、金刚石破碎整形料及 CVD 培育钻石等。吉林碳谷（920077.BJ）的主要产品为碳纤维原丝。年产 15 万吨碳纤维原丝项目目前处于陆续投产阶段，剩余生产线正在进行设备安装，预计 2026 年内完工。坤博精工（920570.BJ）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。

● **北证行业：消费服务本周平均涨跌幅-4.34%**

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-4.79%、-6.25%、-4.44%、-4.34%、-7.37%。高端装备行业本周市盈率中值降至 25.6X，信息技术行业本周市盈率中值降至 40.0X，化工新材行业本周市盈率中值降至 27.2X，消费服务行业本周市盈率中值升至 29.4X，医药生物行业本周市盈率中值降至 21.1X。

● **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 20 家上涨，区间涨跌幅中值为-6.13%，安徽凤凰+19.66%，晟楠科技+15.23%，天罡股份+11.57%，特瑞斯+9.09%，瑞星股份+8.14%为涨跌幅前五名标的。市盈率中值由 33.4X 降至 31.3X。市值整体下降，总市值由 3599.94 下降至 3380.32 亿元，市值中值由 14.86 下降至 13.78 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 31.4X。电子产业市盈率 TTM 中值降至 31.4X。汽车产业市盈率 TTM 中值降至 19.5X。信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 41.2X。

● **公告：新芝生物拟收购清博华，惠丰钻石合作国机金刚石**

惠丰钻石：与国机金刚石（河南）有限公司签署《战略合作协议》。海能技术：《关于同意海能未来技术集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。新芝生物：拟以发行股份并支付现金方式购买清博华 100%股权。雅达股份：募集资金投资项目“智能电力仪表建设项目”“传感器扩产建设项目”已建设完毕并达到预定可使用状态，拟予以结项。

● **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

《森合高科(920038.BJ):环保浸金药剂“市占率第一”小巨人,“金蝉”出海 30 国——北交所新股申购报告》-2026.7.24

《FPC 整线“小巨人”深度绑定头部客户,向光模块固晶机设备延伸成长边界——北交所首次覆盖报告》-2026.7.24

《位移传感器“小巨人”,性能比肩国际品牌,性价比驱动国产替代——新三板公司研究报告》-2026.7.23

目 录

1、《可再生能源发展“十五五”规划》发布，关注风、光、氢.....	3
2、北证行业：消费服务本周平均涨跌幅-4.34%.....	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：新芝生物拟收购清博华，惠丰钻石合作国机金刚石.....	16
5、风险提示.....	17

图表目录

图 1：惠丰钻石业绩情况	6
图 2：吉林碳谷业绩情况	7
图 3：坤博精工业绩情况	8
图 4：北交所消费服务本周平均涨跌幅-4.34%.....	9
图 5：国防军工二级行业标的本周涨跌幅+0.77%.....	9
图 6：益坤电气等涨跌幅排名前三	9
图 7：通信二级行业标的本周涨跌幅-5.1%.....	10
图 8：鑫汇科等涨跌幅排名前三	10
图 9：电池材料二级行业标的本周涨跌幅-2.05%.....	10
图 10：戈碧迦等涨跌幅排名前三	10
图 11：商业服务二级行业标的本周涨跌幅+1.28%	11
图 12：方大新材等涨跌幅排名前三	11
图 13：医疗器械二级行业标的本周涨跌幅-4.46%.....	11
图 14：倍益康等涨跌幅排名前三	11
图 15：北交所科技新产业 20 家上涨，区间涨跌幅中值为-6.13%.....	12
图 16：159 家企业的市盈率中值由 33.4X 降至 31.3X（家）	12
图 17：市值中值由 14.86 下降至 13.78 亿元（单位：家）	13
图 18：北交所智能制造产业 PETTM 中值降至 31.4X.....	14
图 19：晟楠科技等市值涨跌幅居前	14
图 20：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 31.4X	14
图 21：天罡股份等市值涨跌幅居前	14
图 22：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 19.5X	15
图 23：安徽凤凰等市值涨跌幅居前	15
图 24：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 41.2X	15
图 25：殷图网联等市值涨跌幅居前	15
表 1：“十五五” 可再生能源发展主要目标.....	4
表 2：北交所内现阶段光伏相关标的共有 11 家.....	5
表 3：风电相关标的共有 6 家	5
表 4：氢能方面共有 17 家标的	5
表 5：安徽凤凰、晟楠科技、天罡股份等本周涨跌幅居前.....	13

1、《可再生能源发展“十五五”规划》发布，关注风、光、氢

国家发展改革委、国家能源局联合印发的《可再生能源发展“十五五”规划》提出，“十五五”时期，我国可再生能源将进入扩量提质、可靠替代的新发展阶段。

规划提出了“十五五”时期可再生能源发展的总量目标、发电目标、非电利用目标和可靠替代目标。

聚焦主要目标指标，规划部署七方面重点任务，即积极扩大可再生能源电力供给，加快提升可再生能源电力可靠替代能力，着力推动可再生能源非电利用实现突破，全面提升可再生能源消费水平，巩固拓展可再生能源技术和产业优势，健全可再生能源高质量发展政策体系和长效机制，深化可再生能源高水平国际合作。

在扩大可再生能源电力供给方面，规划坚持集中式与分布式并举、陆上与海上并重，统筹就地消纳和外送，加快“三北”风电光伏基地建设，推动海上风电规范有序建设，以水风光一体化为重点推进水电开发建设，多场景多元化开发分布式新能源，积极推进生物质、光热及海洋能发电发展。

在推动可再生能源非电利用方面，结合可再生能源资源和消费侧燃料、原料、用热等绿色低碳替代需求，推动可再生能源非电利用方式和利用规模实现新突破。规划提出科学布局发展绿色氢氨醇，积极推进风光供热供暖，因地制宜推进生物质能多元高效利用，加快推进地热能供暖（制冷）。

规划以科技创新为引领、以产业升级为支撑、以市场化运营为突破，着力加快培育能源领域新质生产力。其中提出，推动可再生能源产业链供应链高水平发展，聚焦可再生能源领域关键技术装备，加强国产装备研发应用；在可再生能源基地中加大先进技术装备规模化应用；培育退役新能源设备循环利用产业链；完善可再生能源产业标准和认证体系，加快制定系统友好型新能源电站等标准。

从具体可再生能源发展主要目标来看，规划提出：

总量目标：2030年，可再生能源消费总量达到18亿吨标准煤左右。

发电目标：2030年，可再生能源发电总装机达到35亿千瓦左右，年发电量达到6万亿千瓦时左右；风电和太阳能发电总装机达到28亿千瓦以上、装机占比超过50%，年发电量4万亿千瓦时以上，发电量占比达到30%。

非电利用目标：2030年，可再生能源非电利用总规模较2025年增长1.5倍，折合约1.5亿吨标准煤。

可靠替代目标：2030年，全国风电光伏（含源侧配建储能）平均置信出力达到8%（风电11%左右，光伏6%左右），迎峰度夏度冬晚高峰风电光伏（含源侧配建储能）电量占比达到20%以上，提高约10个百分点。“十五五”期间新增可再生能源可靠顶峰发电能力3亿千瓦以上。

表1：“十五五”可再生能源发展主要目标

类别	单位	2025 年	2030 年	属性
1.总量目标				
1.1 消费总量	亿吨标准煤	11.8	18	约束性
2.发电目标				
2.1 发电总装机	亿千瓦	23.4	35	预期性
2.1.1 风电、太阳能发电装机	亿千瓦	18.4	>28	约束性
其中：光热发电	万千瓦	182	1500	预期性
2.1.2 水电装机	亿千瓦	4.5	5.7	预期性
其中：抽水蓄能	亿千瓦	0.66	1.6	预期性
2.1.3 海洋能装机	万千瓦	—	40	预期性
2.2 总发电量	万亿千瓦时	4	6	预期性
2.2.1 风电、太阳能发电量	万亿千瓦时	2.3	4	预期性
3.非电利用目标				
3.1 非电利用规模	亿吨标准煤	0.6	1.5	预期性
3.1.1 制氢规模				
4.可靠替代目标				
4.1 全国风电光伏（含源侧配建储能）平均置信出力	%	—	8	预期性
4.2 迎峰度夏度冬晚高峰风电光伏（含源侧配建储能）电量占比	%	—	20	预期性
4.3 新增可再生能源可靠顶峰发电能力	亿千瓦	—	〔3〕	预期性

数据来源：《可再生能源发展“十五五”规划》、开源证券研究所（注：〔 〕为5年累计数。）

关注北交所内风能、光伏、氢能等可再生能源方向关键标的，关注惠丰钻石、吉林碳谷、坤博精工等。

北交所内现阶段光伏相关标的共有 11 家。

表2：北交所内现阶段光伏相关标的共有 11 家

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长/%
920725.BJ	惠丰钻石	金刚石破碎整形料、金刚石微粉	69.87	-495.82	-1,874.90	-575.94
920368.BJ	连城数控	单晶炉、多线切断机、多线切片机	51.75	298.28	8,473.59	-75.11
920161.BJ	龙辰科技	薄膜电容器	31.29	35.95	8,554.73	23.43
920167.BJ	同享科技	互连条、汇流带	15.76	25.63	2,169.88	-48.69
920007.BJ	酉立智能	光伏支架	14.63	20.15	9,141.07	1.51
920985.BJ	海泰新能	多晶硅锭、多晶硅片、分布式光伏发电系统	13.43	-1.95	-67,459.47	-456.01
920770.BJ	艾能聚	分布式光伏电站开发及服务、光伏电站投资运营	12.79	29.55	4,519.59	28.29
920570.BJ	坤博精工	单晶硅生长真空炉体	11.53	81.84	1,124.05	7.70
920665.BJ	科强股份	硅胶板、特种胶带胶布制品、橡胶密封制品	10.26	32.14	3,244.93	-47.75
920641.BJ	格利尔	光伏逆变器	8.34	154.06	873.43	208.94
920414.BJ	欧普泰	光伏检测设备、视觉缺陷检测系统	5.75	-25.57	-1,550.89	5.64

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 24 日）

风电相关标的共有 6 家。

表3：风电相关标的共有 6 家

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长/%
920077.BJ	吉林碳谷	聚丙烯腈基碳纤维原丝	77.09	39.28	17,858.36	90.24
920839.BJ	万通液压	液压油缸	27.09	23.03	12,553.24	15.46
920200.BJ	振宏股份	风电主轴和其他大型金属锻件	26.03	17.89	14,551.21	40.50
920885.BJ	星辰科技	伺服电机、伺服驱动器、智能控制系统	19.20	68.48	3,388.81	110.82
920870.BJ	恒进感应	感应热处理淬火机床设备	13.69	74.62	1,645.72	-23.45
920570.BJ	坤博精工	精密铸造零部件	11.53	81.84	1,124.05	7.70

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 24 日）

氢能方面共有 17 家标的。

表4：氢能方面共有 17 家标的

代码	公司名称	产业链产品	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长/%
920077.BJ	吉林碳谷	碳纤维原丝	77.09	39.28	17,858.36	90.24
920576.BJ	天力复合	爆炸复合材料、过渡连接件	43.02	347.15	2,030.93	-66.55
920402.BJ	硅烷科技	硅烷气、氢气	36.09	-26.69	-11,288.40	-245.33
920914.BJ	远航精密	镍带、镍箔产品	17.35	31.36	5,348.24	-20.70
920225.BJ	利通科技	氢能及燃料电池氢气加注软管及管路系统	16.63	29.12	8,323.53	-22.37
920662.BJ	方盛股份	氢能热管理	15.45	94.68	1,983.32	-33.47
920985.BJ	海泰新能	康保-曹妃甸氢气长输管道项目	13.43	-1.95	-67,459.47	-456.01

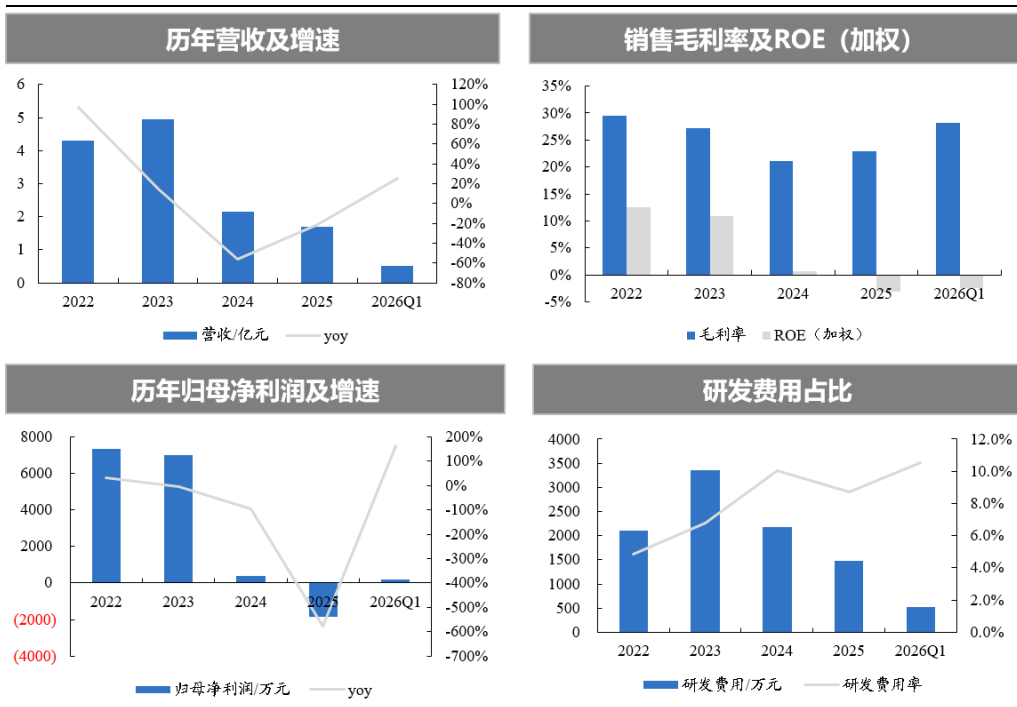
代码	公司名称	产业链产品	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润 /万元	同比增长/%
920014.BJ	特瑞斯	液驱式氢气压缩机撬等	11.55	123.09	869.42	-85.60
920022.BJ	世昌股份	氢燃料电池发动机热管理系统关键零部件	10.95	16.49	6,887.23	-0.53
920634.BJ	新威凌	储能储氢配套片状锌粉	9.95	58.53	1,773.62	-36.31
920974.BJ	凯大催化	氢燃料电池铂基催化剂	9.19	28.03	2,549.61	25.44
920175.BJ	东方碳素	氢能源电堆电极	8.90	-7.67	-12,019.20	-95.67
920717.BJ	瑞星股份	天然气混氢调压设备	8.22	-66.91	-1,385.94	-186.52
920832.BJ	齐鲁华信	制氢方面医用及工业化应用吸附材料	8.10	-66.27	-558.38	-152.67
920781.BJ	瑞奇智造	多晶硅生产尾气氢气净化回收吸附柱	8.04	-15.21	-4,749.86	-306.77
920260.BJ	中寰股份	天然气流体控制设备	7.60	23.45	4,202.93	-5.60
920719.BJ	宁新新材	氢燃料电池石墨双极板	6.81	-1.29	-50,037.66	-92.88

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 24 日）

惠丰钻石（920725.BJ）专业从事人造金刚石单晶微粉、微粉延伸应用产品及 CVD 金刚石材料的研发、生产和销售，主要产品包括金刚石微粉、金刚石破碎整形料及 CVD 培育钻石等。

参考 2025 年年报,惠丰钻石已经完成了“高导热专用金刚石材料制备技术研究”项目。此项目面向 5G/6G 通信、新能源汽车、功率半导体等领域对高导热散热材料的迫切需求，开发高纯度、高导热率、低缺陷的金刚石材料，解决传统金刚石材料导热率不足、批次稳定性差、成本高的问题，实现高导热金刚石材料的规模化制备，填补国内高端高导热金刚石材料的供应缺口。

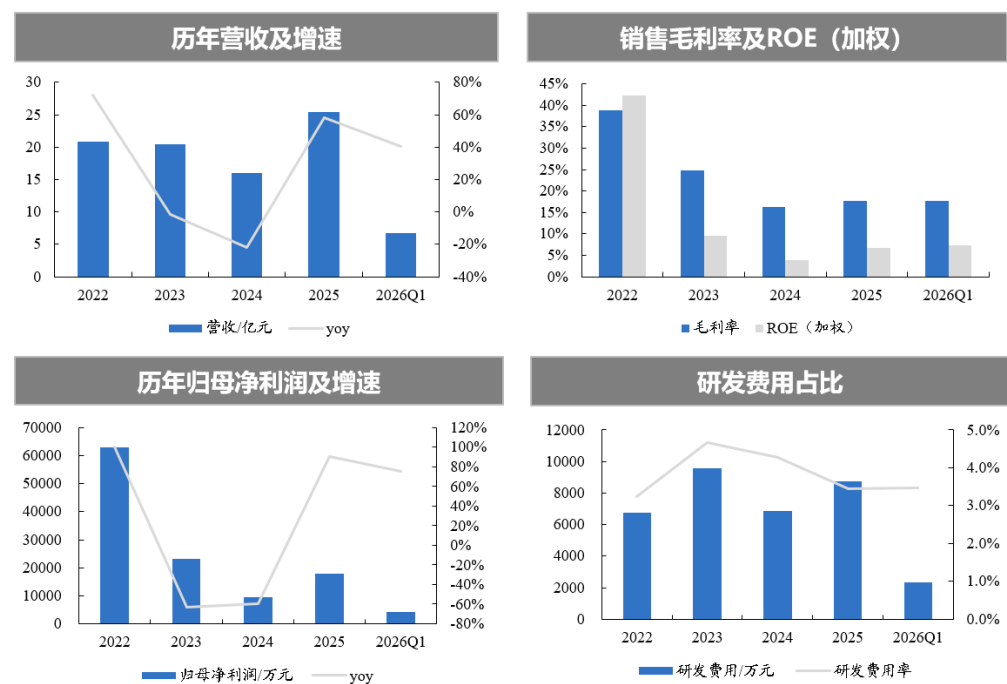
图1：惠丰钻石业绩情况



数据来源：Wind、开源证券研究所

吉林碳谷（920077.BJ）的主要产品为碳纤维原丝。碳纤维按纤维数量不同可分为小丝束和大丝束：一般将丝束数量小于 24K 的碳纤维称为小丝束（1K 代表一束碳纤维中有 1000 根丝），24K 及以上的为大丝束。小丝束一般应用于国防军工及航空航天领域。公司年产 15 万吨碳纤维原丝项目目前处于陆续投产阶段，剩余生产线正在进行设备安装，预计 2026 年内完工。该项目投产后，公司产能将得到进一步提升。年产 3 万吨高性能碳纤维原丝项目于 2024 年下半年逐步推进试车，2025 年上半年已分批次与下游客户开展产品质量验证。截至 2025 年 11 月披露，公司整体产能利用率在 85% 以上。

图2：吉林碳谷业绩情况

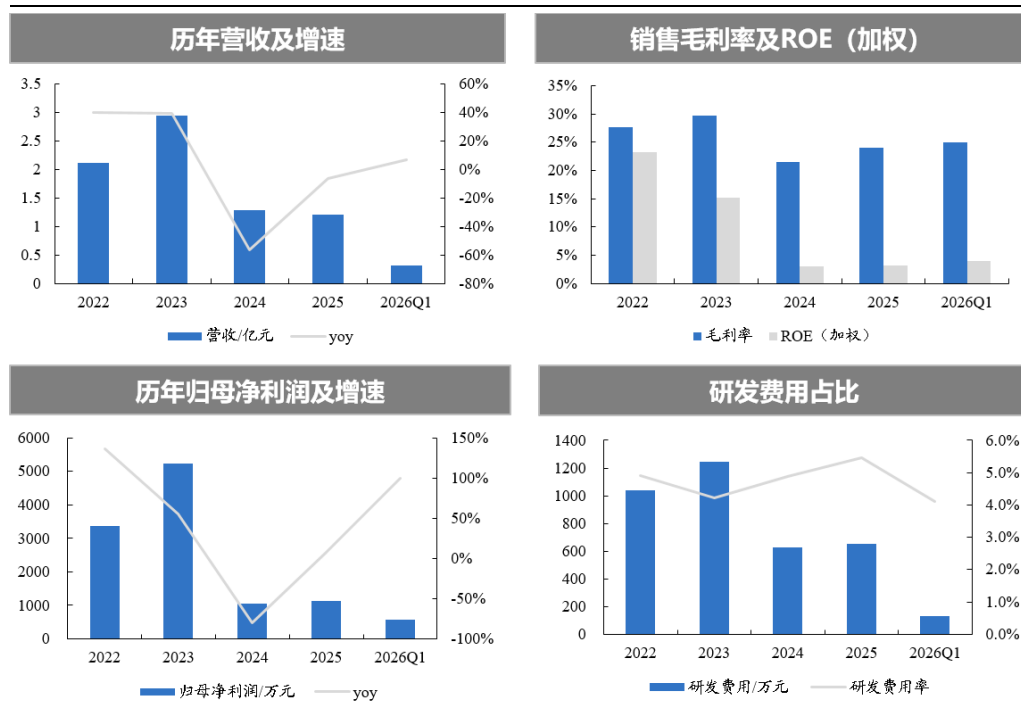


数据来源：Wind、开源证券研究所

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3：坤博精工业绩情况

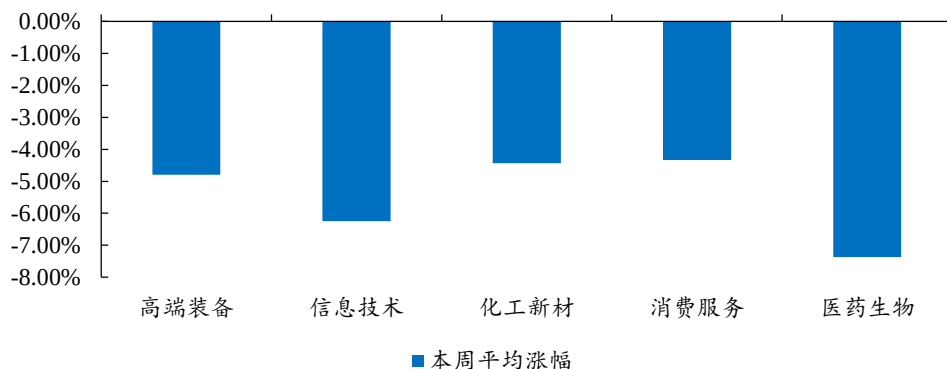


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：消费服务本周平均涨跌幅-4.34%

本周（2026年7月20日至2026年7月24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-4.79%、-6.25%、-4.44%、-4.34%、-7.37%。

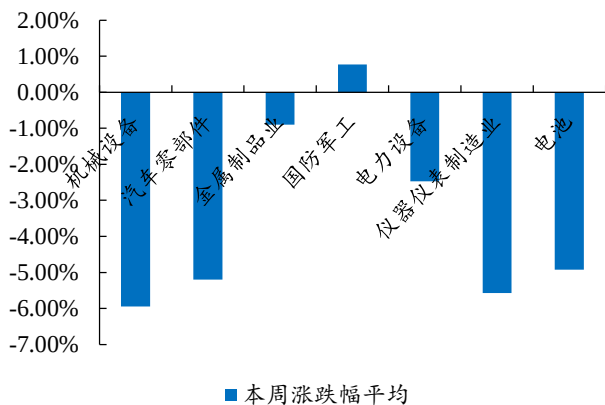
图4：北交所消费服务本周平均涨跌幅-4.34%



数据来源：Wind、开源证券研究所

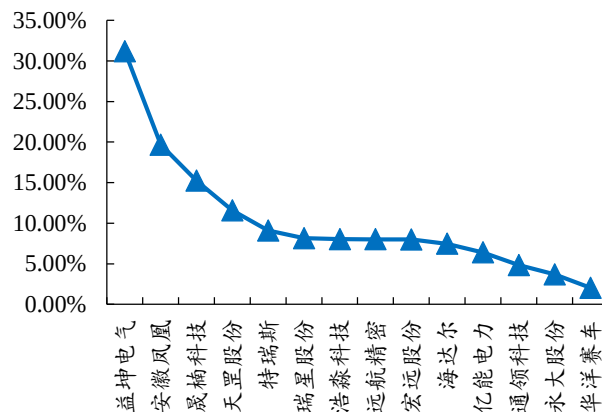
高端装备行业本周市盈率中值降至 25.6X，益坤电气+31.17%、安徽凤凰+19.66%、晟楠科技+15.23%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图5：国防军工二级行业标的本周涨跌幅+0.77%



数据来源：Wind、开源证券研究所

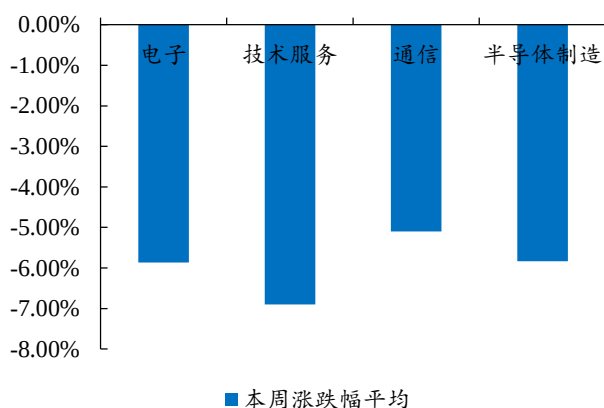
图6：益坤电气等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

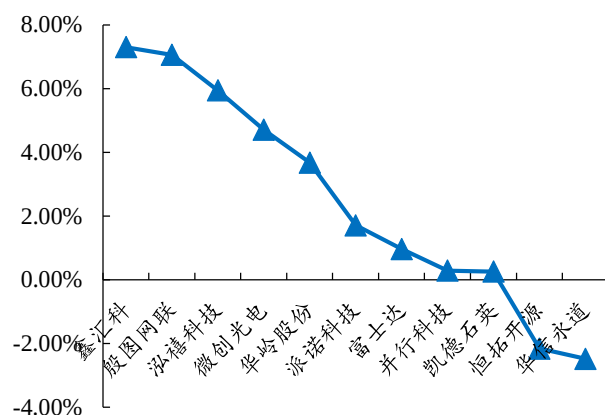
信息技术行业本周市盈率中值降至 40.0X，鑫汇科+7.30%、殷图网联+7.06%、泓禧科技+5.94%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图7：通信二级行业标的本周涨跌幅-5.1%



数据来源：Wind、开源证券研究所

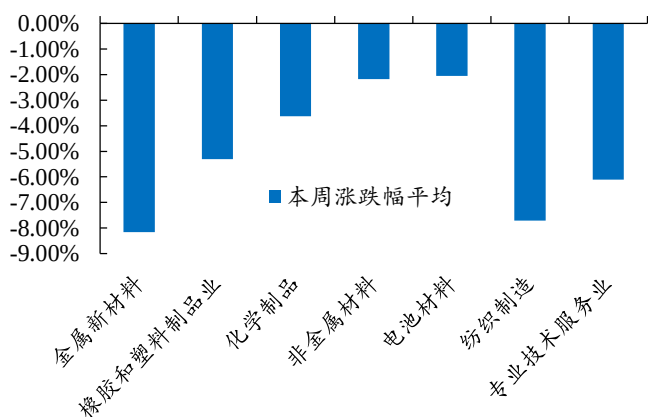
图8：鑫汇科等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

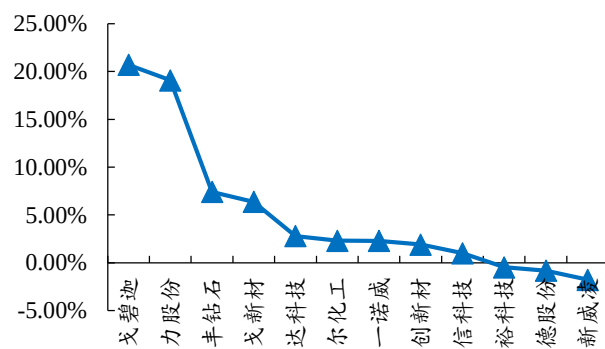
化工新材行业本周市盈率中值降至 27.2X，戈碧迦+20.71%、科力股份+19.07%、惠丰钻石+7.41%涨跌幅排名前三。（化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业）

图9：电池材料二级行业标的本周涨跌幅-2.05%



数据来源：Wind、开源证券研究所

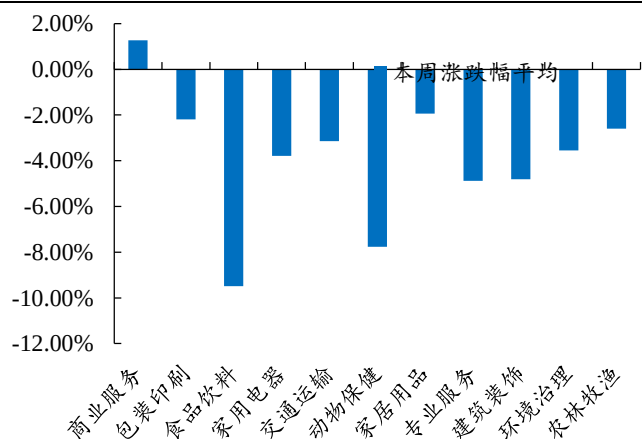
图10：戈碧迦等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

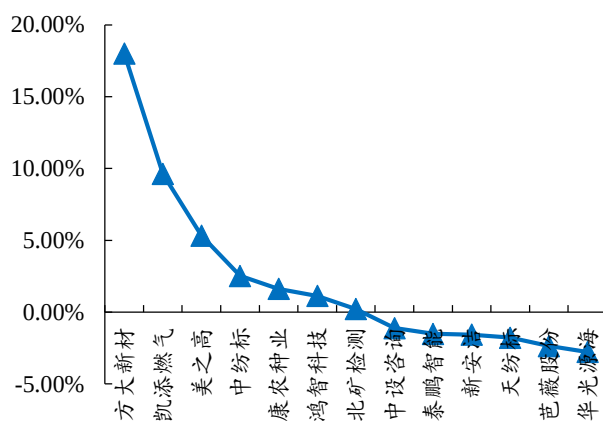
消费服务行业本周市盈率中值升至 29.4X，方大新材+18.02%、凯添燃气+9.62%、美之高+5.34%涨跌幅排名前三。（消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业）

图11: 商业服务二级行业标的本周涨跌幅+1.28%



数据来源: Wind、开源证券研究所

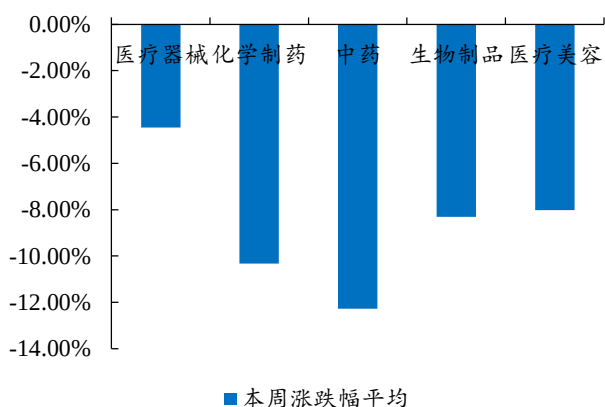
图12: 方大新材等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

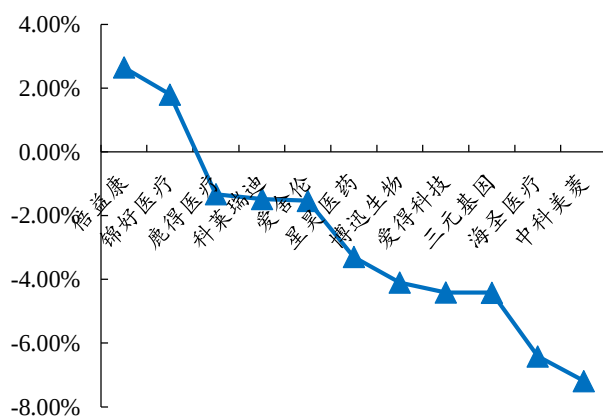
医药生物行业本周市盈率中值降至 21.1X, 倍益康+2.65%、锦好医疗+1.80%、鹿得医疗-1.33%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图13: 医疗器械二级行业标的本周涨跌幅-4.46%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 倍益康等涨跌幅排名前三

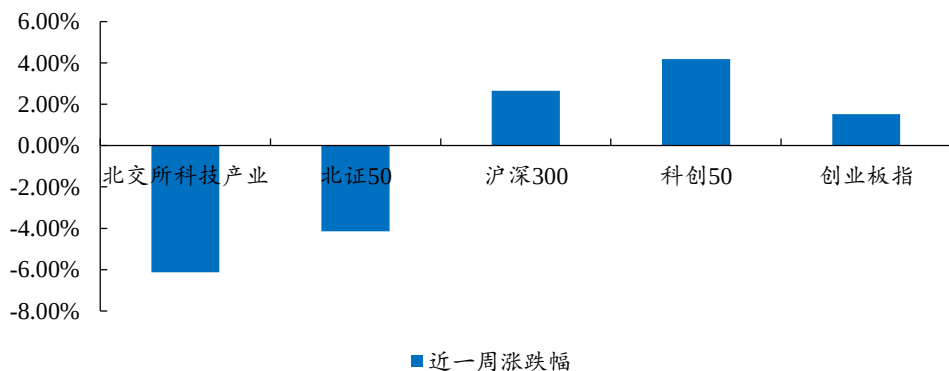


数据来源: Wind、开源证券研究所

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 20 日至 2026 年 7 月 24 日，北交所科技新产业 159 家企业中 20 家上涨，区间涨跌幅中值为-6.13%，安徽凤凰+19.66%，晟楠科技+15.23%，天罡股份+11.57%，特瑞斯+9.09%，瑞星股份+8.14%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-4.15%、+2.65%、+4.19%、+1.52%。

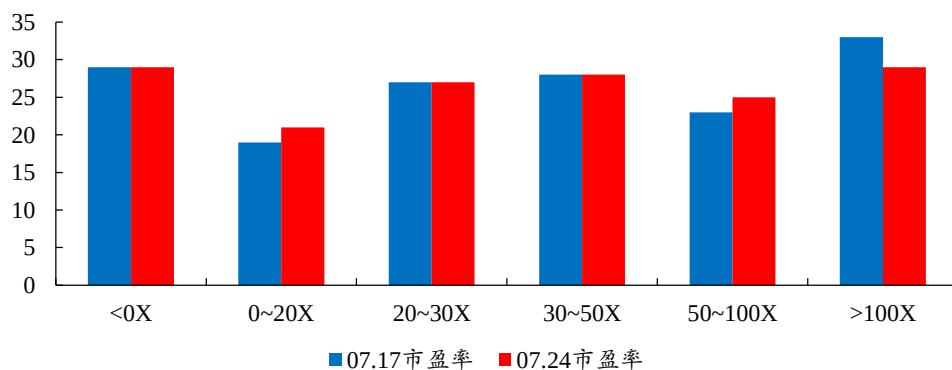
图15：北交所科技新产业 20 家上涨，区间涨跌幅中值为-6.13%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2026 年 7 月 24 日

2026 年 7 月 20 日至 2026 年 7 月 24 日，159 家企业的市盈率中值由 33.4X 降至 31.3X。

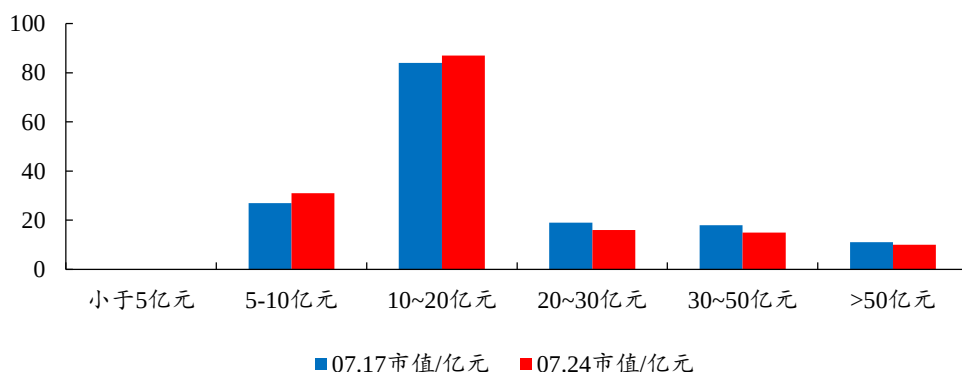
图16：159 家企业的市盈率中值由 33.4X 降至 31.3X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2026 年 7 月 20 日至 2026 年 7 月 24 日，159 家企业的市值整体下降，总市值由 3599.94 下降至 3380.32 亿元，市值中值由 14.86 下降至 13.78 亿元。

图17：市值中值由 14.86 下降至 13.78 亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2026 年 7 月 20 日至 2026 年 7 月 24 日），前十大涨跌幅标的分别是安徽凤凰、晟楠科技、天罡股份、特瑞斯、瑞星股份、浩淼科技、远航精密、海达尔、鑫汇科、殷图网联。

表5：安徽凤凰、晟楠科技、天罡股份等本周涨跌幅居前

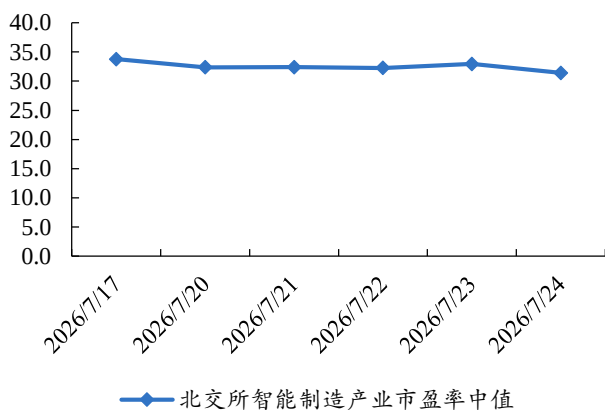
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 营收/亿元	2025 归母净利润/万元
920000.BJ	安徽凤凰	19.66%	13.00	19.39	4.28	6,612.97
920006.BJ	晟楠科技	15.23%	14.83	623.67	1.12	794.98
920651.BJ	天罡股份	11.57%	13.05	17.09	3.52	7,681.30
920014.BJ	特瑞斯	9.09%	11.55	123.09	5.28	869.42
920717.BJ	瑞星股份	8.14%	8.22	-66.91	1.48	-1,385.94
920856.BJ	浩淼科技	8.03%	9.08	179.43	4.22	1,735.80
920914.BJ	远航精密	8.00%	17.35	31.36	10.43	5,348.24
920699.BJ	海达尔	7.46%	45.99	84.72	3.70	6,341.10
920267.BJ	鑫汇科	7.30%	8.72	-38.10	5.14	-1,364.22
920508.BJ	殷图网联	7.06%	8.92	350.55	0.89	210.84

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 24 日）

➤ 智能制造（57 家）

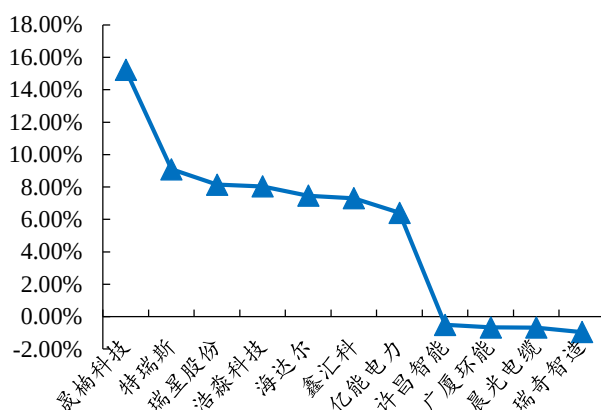
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 31.4X。从本周个股市值表现来看，晟楠科技+15.23%、特瑞斯+9.09%、瑞星股份+8.14%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图18：北交所智能制造产业 PETTM 中值降至 31.4X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：晟楠科技等市值涨跌幅居前

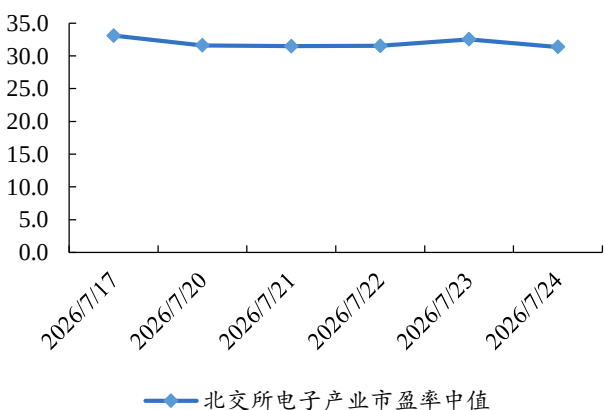


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2026 年 7 月 24 日，下同）

➤ 电子（47 家）

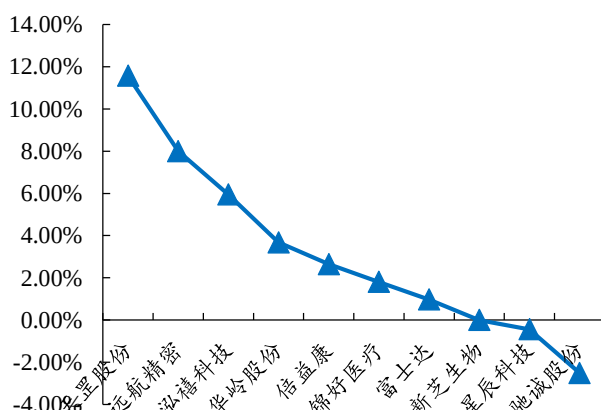
本周，从估值表现看，北交所电子产业市盈率 TTM 中值降至 31.4X。从本周个股市值表现来看，天罡股份+11.57%、远航精密+8.00%、泓禧科技+5.94%分列市值涨跌幅前三甲。（电子公司类别：包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业）

图20：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 31.4X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：天罡股份等市值涨跌幅居前

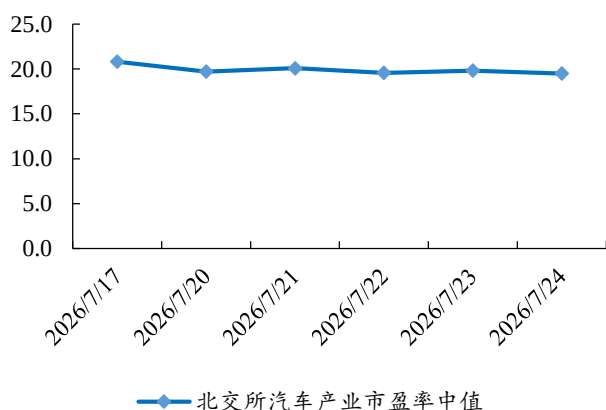


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（28 家）

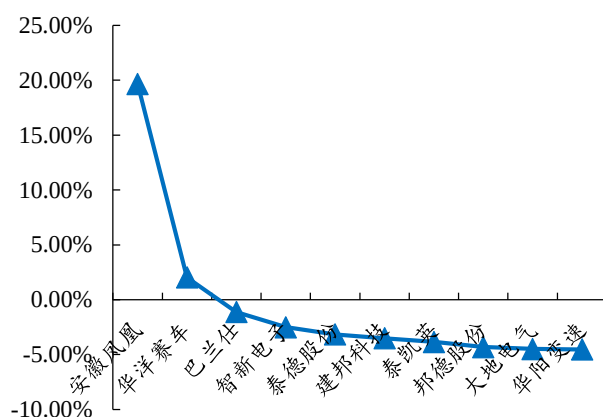
本周，从估值表现看，北交所汽车产业市盈率 TTM 中值降至 19.5X。从本周个股市值表现来看，安徽凤凰+19.66%、华洋赛车+2.03%、巴兰仕-1.11%分列市值涨跌幅前三甲。（汽车公司类别：包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业）

图22：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值降至19.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：安徽凤凰等市值涨跌幅居前

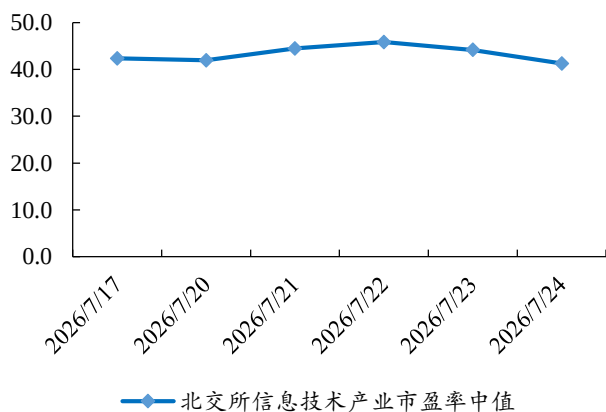


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（27家）

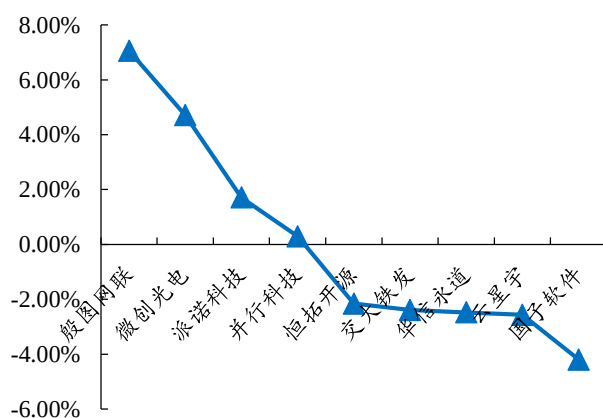
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至41.2X。从本周个股市值表现来看，殷图网联+7.06%、微创光电+4.71%、派诺科技+1.71%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图24：北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至41.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：殷图网联等市值涨跌幅居前



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：新芝生物拟收购清博华，惠丰钻石合作国机金刚石

惠丰钻石：公司与国机金刚石（河南）有限公司签署《战略合作协议》，在高端装备采购、产业链协同及其他方面达成战略合作，旨在整合双方在技术、装备及产业链资源方面的优势，推进超硬材料产业高端化升级。

海能技术：公司于 2026 年 7 月 21 日收到中国证监会《关于同意海能未来技术集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》

新芝生物：公司拟以发行股份并支付现金方式购买北京清博华科技有限公司股东所持清博华 100%股权。

雅达股份：公司 2023 年向不特定合格投资者公开发行股票募集资金投资项目“智能电力仪表建设项目”“传感器扩产建设项目”已建设完毕并达到预定可使用状态，拟予以结项。

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