

北交所定期报告

2026 年 07 月 26 日

证券分析师

赵昊

SAC: S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万泉

SAC: S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

苹果 iPhone18 系列手机已经开启量产，端侧 AI 有望重构消费电子产业链价值

——北交所科技成长产业跟踪第八十五期（20260726）

投资要点：

- **2026 年第二季度全球智能手机出货量同比下降 6.7%，端侧 AI 有望重构消费电子产业链价值。**根据中关村在线的信息，2026 年 7 月，苹果 iPhone18 系列手机已经开启量产，目前正处于产能爬坡阶段；其中 iPhone 18 Pro 系列将搭载基于台积电 2nm 工艺的 A20Pro 芯片，芯片速度预计将提升约 15%，能效预计将提升约 30%。根据 IDC 的数据，2026Q2 全球智能手机出货量为 2.775 亿部，同比下降 6.7%；在整体市场低迷的背景下，头部厂商华为与苹果表现突出，第二季度中国智能手机出货量同比增幅均达 20% 左右。产业政策层面，2026 年 7 月 15 日，国家网信办发布重磅公告，苹果“Apple 智能”、华为小艺等 7 款手机端侧生成式 AI 服务正式完成备案；与此同时，Counterpoint 数据显示 2026 年全球 GenAI 手机渗透率预计将突破 45%。聚焦端侧 AI 核心硬件赛道，根据智次方研究院的信息，DeepSeek 引发的新一波生成式 AI 浪潮，本质上是端侧 AI 的红利，而端侧 SoC 正是为端侧 AI 应用场景专门设计的一种高度集成的芯片。我们梳理出北交所中共有 9 家苹果产业链企业，分别为天工股份（钛合金的粗加工）、鸿仕达（智能自动化设备、智能柔性生产线）、锐翔智能（FPC 产业链的智能制造装备）、则成电子（FPC 组件产品-苹果 MFi 认证）、卓兆点胶（高精度智能点胶设备、点胶阀及其核心部件）、远航精密（精密镍基导体材料-苹果是终端客户）、朗鸿科技（电子设备防盗展示产品和品牌终端展示服务）、荣亿精密（紧固件-间接服务于苹果）、乐创技术（运动控制产品）。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-5.92%。**截至 2026 年 7 月 24 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 20 日至 7 月 24 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-5.92%，其中上涨公司达 18 家（占比 12%），安徽凤凰（+19.66%）、科力股份（+19.07%）、晟楠科技（+15.23%）、天罡股份（+11.57%）、特瑞斯（+9.09%）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-4.15%、+2.65%、+4.19%、+1.52%。
- **行业：汽车产业市盈率 TTM 中值-1.87%至 18.7X。**2026 年 7 月 20 日至 7 月 24 日，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 45.1X 降至 42.4X，市值中值由 14.2 亿元升至 14.3 亿元，晟楠科技（+15.23%）、天罡股份（+11.57%）、鑫汇科（+7.30%）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 30.6X 降至 28.3X，市值中值由 12.9 亿元降至 12.2 亿元，科力股份（+19.07%）、特瑞斯（+9.09%）、瑞星股份（+8.14%）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 42.4X 降至 41.2X，市值中值由 16.0 亿元降至 15.3 亿元，殷图网联（+7.06%）、并行科技（+0.29%）、恒拓开源（-2.16%）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 19.1X 降至 18.7X，市值中值由 12.2 亿元降至 11.6 亿元，安徽凤凰（+19.66%）、浩森科技（+8.03%）、华洋赛车（+2.03%）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 29.6X 降至 28.2X，市值中值由 15.5 亿元降至 14.3 亿元，宏远股份（+8.00%）、亿能电力（+6.40%）、许昌智能（-0.50%）分列市值涨跌幅前三甲。
- **公告：长虹能源拟投资人民币 2.83 亿元对 26700 产线实施技术升级改造。**长虹能源：为缓解现有产能瓶颈，优化产线综合效能，抢抓市场机遇，公司控股子公司长虹三杰新能源有限公司拟投资人民币 2.83 亿元对 26700 产线实施技术升级改造，并配齐前后端全套生产设备，实现年产 21700 产品 5,700 万只或年产 26700 产品 2,850 万只的量产能力。
- **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 年第二季度全球智能手机出货量同比下降 6.7%，端侧 AI 有望重构消费电子产业链价值	5
1.1. 新闻：2026 年 7 月苹果 iPhone18 系列手机已经开启量产，正处于产能爬坡阶段	5
1.2. 行业：DeepSeek 催生端侧 AI 产业红利，行业有望迎来价值重估窗口	7
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-5.92%	11
3. 行业：汽车产业市盈率 TTM 中值-1.87%至 18.7X	12
4. 公告：长虹能源拟投资人民币 2.83 亿元对 26700 产线实施技术升级改造	17
5. 风险提示	17

图表目录

图表 1: 2026 年 7 月, 苹果 iPhone18 系列手机已经开启量产	5
图表 2: iPhone 18 Pro 系列影像方面有望引入可变光圈主摄	5
图表 3: 2026 年第二季度全球智能手机出货量为 2.775 亿部	6
图表 4: 2026 年第二季度, 中国智能手机市场出货量约为 6,601 万台	6
图表 5: 消费电子是指供消费者日常使用的电子设备, 涉及日常生活、娱乐和通讯	7
图表 6: 消费电子行业产业链上游为核心元器件和材料研发生产环节	7
图表 7: 苹果“Apple 智能”等 7 款手机端侧生成式 AI 服务正式完成备案	8
图表 8: 端侧 AI 的主要特点包括隐私保护、低依赖性、成本效益等	8
图表 9: 端侧 AI 的商业价值重估矩阵	8
图表 10: 端侧 SoC 是为端侧 AI 应用场景专门设计的一种高度集成的芯片	9
图表 11: 2032 年全球 SoC 市场规模预计将达 3278 亿美元 (十亿美元)	9
图表 12: 北交所中共有 9 家苹果产业链企业	10
图表 13: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-5.92%	11
图表 14: 安徽凤凰、科力股份、晟楠科技等涨幅居前	11
图表 15: 北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 42.4X	12
图表 16: 50~100X 区间内的企业数量减至 9 家 (家)	12
图表 17: 北交所电子设备产业总市值降至 874.3 亿元 (家)	12
图表 18: 晟楠科技、天罡股份等市值涨跌幅居前	12
图表 19: 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 28.3X	13
图表 20: 30~50X 区间内的企业减至 7 家 (家)	13
图表 21: 北交所机械设备产业总市值降至 750.4 亿元 (家)	13
图表 22: 科力股份、特瑞斯等市值涨跌幅居前	13
图表 23: 北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 41.2X	14
图表 24: 位于>100X 区间内的企业数量减至 7 家 (家)	14
图表 25: 北交所信息技术产业总市值降至 520.6 亿元 (家)	14
图表 26: 殷图网联、并行科技等市值涨跌幅居前	14
图表 27: 北交所汽车产业 PETTM 中值降至 18.7X	15
图表 28: 0~20X 区间内的企业数量增至 11 家 (家)	15
图表 29: 北交所汽车产业总市值降至 346.8 亿元 (家)	15

图表 30: 安徽鳳凰、浩森科技等市值涨跌幅居前	15
图表 31: 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 28.2X	16
图表 32: 20~30X 区间内的企业数量增至 7 家 (家)	16
图表 33: 北交所新能源产业总市值降至 340.8 亿元 (家)	16
图表 34: 宏远股份、亿能电力等市值涨跌幅居前	16
图表 35: 长虹能源拟投资人民币 2.83 亿元对 26700 产线实施技术升级改造	17

1. 2026 年第二季度全球智能手机出货量同比下降 6.7%，端侧 AI 有望重构消费电子产业链价值

1.1. 新闻:2026 年 7 月苹果 iPhone18 系列手机已经开启量产，正处于产能爬坡阶段

根据中关村在线的信息，2026 年 7 月，苹果 iPhone18 系列手机已经开启量产，目前正处于产能爬坡阶段。作为 iPhone 代工组装的主力厂商，富士康也随之进入了招工高峰期。从量产启动到 9 月秋季发布会，中间留给供应链的时间大约两个月，这意味着今年秋季的新 iPhone 已经进入了上市前的冲刺阶段。

图表 1：2026 年 7 月，苹果 iPhone18 系列手机已经开启量产



资料来源：中关村在线、华源证券研究所

从产品本身来看，iPhone 18 Pro 系列的升级幅度较为可观。新机或将搭载基于台积电 2nm 工艺的 A20 Pro 芯片，并首次采用 WCM 晶圆级封装，速度预计将提升约 15%，能效预计将提升约 30%；全系标配 12GB 内存，影像方面有望引入可变光圈主摄，灵动岛开孔面积也将明显缩小。此外，苹果自研的 C2 基带预计将首次用于 Pro 机型，有望进一步降低对高通的依赖。

图表 2：iPhone 18 Pro 系列影像方面有望引入可变光圈主摄



资料来源：中关村在线、华源证券研究所

根据 IT 之家 2026 年 7 月 14 日消息，根据国际数据公司（IDC）《全球季度手机追踪报告》7 月 13 日发布的初步数据，2026 年第二季度全球智能手机出货量为 2.775 亿部，同比

下降 6.7%。这已是连续第二个季度出现同比下滑。内存危机持续冲击市场，不仅大幅推高成本，也造成供应紧张。IDC 全球消费设备高级研究总监 Nabila Popal 表示：内存成本同比上涨近 300%，在低端机型中占物料清单总成本的 65%以上，这使得以低端产品为主的厂商愈发难以为继。第二季度数据印证了此前的判断——此轮下行并非均匀分布于整个市场，存储芯片危机利好高端品牌，重创依赖低端机型的厂商。苹果和三星已连续两个季度成为前五名中仅有的两家实现出货量增长的厂商。苹果第二季度出货量创下历史同期新高，主要得益于 iPhone17 系列的强劲需求，以及消费者因预期后续涨价而提前购买。就此趋势，苹果全年市场份额有望达到 22%的历史高位。

图表 3：2026 年第二季度全球智能手机出货量为 2.775 亿部

排名	厂商	2026 年 Q2 出货量（百万台）	2026 年 Q2 市场份额	2025 年 Q2 出货量（百万台）	2025 年 Q2 市场份额	同比变化
1	三星	62.7	22.6%	58	19.5%	8.1%
2	苹果	55.8	20.1%	48.4	16.3%	15.3%
3	小米	31.2	11.2%	42.4	14.2%	-26.3%
4	OPPO	28.8	10.4%	34.9	11.7%	-17.5%
5	vivo	21.2	7.6%	26.3	8.9%	-19.4%
-	其他	77.8	28.0%	87.4	29.4%	-11.0%
-	总计	277.5	100.0%	297.4	100.0%	-6.7%

资料来源：IT 之家、IDC、华源证券研究所

根据 IT 之家的信息，2026 年第二季度，中国智能手机市场出货量约为 6,601 万台，同比下降 4.3%，已连续五个季度出现同比下滑。自 2026 年 3 月下旬起，安卓厂商因存储等核心元器件成本持续攀升，被迫陆续上调产品售价或调整配置方案，对消费者换机意愿形成明显压制。与此同时，“国补”政策对需求的拉动效应逐步减弱，受此影响，2026 年“618”大促期间，中国智能手机整体销量同比降幅接近 15%，显示出短期需求端的疲态。

图表 4：2026 年第二季度，中国智能手机市场出货量约为 6,601 万台

排名	厂商	2026 年第二季度市场份额	2025 年第二季度市场份额	同比增幅
1	华为	22.6%	18.1%	19.4%
2	苹果	18.1%	13.9%	24.4%
3	OPPO	16.0%	17.3%	-9.7%
3	vivo	16.0%	17.0%	-11.4%
5	小米	12.4%	15.1%	-21.7%
6	荣耀	11.3%	11.9%	-9.5%
7	Wiko	1.1%	2.1%	-49.2%
8	联想	0.3%	0.4%	-10.4%
9	ZTE	0.3%	0.4%	-33.5%
10	三星	0.1%	0.4%	-60.8%
-	其他	1.8%	3.4%	-50.3%
-	合计	100.0%	100.0%	-4.3%

资料来源：IT 之家、IDC、华源证券研究所 注：vivo 包含 vivo 和 iQOO；OPPO 包含 OPPO、Oneplus 和 realme

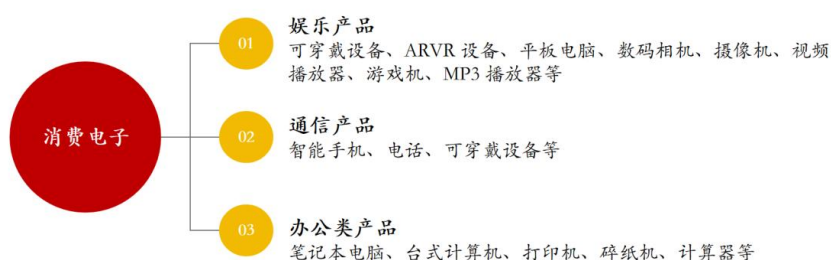
在整体市场低迷的背景下，头部厂商华为与苹果表现突出，第二季度出货量同比增幅均达 20%左右，成为市场中的亮点。两大品牌一方面凭借强大的品牌拉力持续吸引消费者；另一方面，在安卓厂商普遍涨价的背景下，华为和苹果不仅未上调售价，反而推出针对性优惠

促销策略，进一步强化了其市场竞争力。此外，华为持续丰富产品线布局，覆盖更广泛的用户需求；苹果则因提前释放下半年新品涨价预期，促使部分消费者前置购买决策，提前购入 iPhone17 系列，进一步推高当季出货。

1.2. 行业：DeepSeek 催生端侧 AI 产业红利，行业有望迎来价值重估窗口

根据华经产业研究院的信息，消费电子是指供消费者日常使用的电子设备，通常具有小巧轻便、操作简单和节能设计等优点。这些产品通常涉及日常生活、娱乐和通讯，包括但不限于智能手机、电视、音响、计算机、平板电脑、数码相机等，涉及到人们生活的方方面面。根据功能不同，消费电子产品可分为娱乐产品、通讯产品、家庭办公产品等三大类。

图表 5：消费电子是指供消费者日常使用的电子设备，涉及日常生活、娱乐和通讯



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

根据智研咨询的信息，消费电子行业产业链上游为核心元器件和材料研发生产环节，主要包括芯片、显示屏、传感器、锂电池、电声器件、光学器件、射频器件、连接器、外壳等。产业链中游为消费电子产品整机设计制造环节，市场代表参与者包括有华为、小米、联想、惠普、苹果、三星等。产业链下游为消费电子产品销售及售后服务环节，即通过专卖店、品牌自营店、大型商超等线下渠道，以及淘宝、京东、抖音、拼多多等电商平台，为终端消费者提供消费电子产品及售后服务。

图表 6：消费电子行业产业链上游为核心元器件和材料研发生产环节



资料来源：智研咨询、华源证券研究所

根据新浪财经的信息，2026 年 7 月 15 日，国家网信办发布重磅公告，苹果“Apple 智能”、华为小艺、vivo 蓝心、小米澎湃、努比亚豆包等 7 款手机端侧生成式 AI 服务正式完成备案。这不仅标志着 AI 手机从“概念炒作”迈入“合规落地”的新阶段，更叠加了《人工智能拟人化互动服务管理暂行办法》的实施，构成了“法规+牌照”的双重催化。与此同时，Counterpoint 数据显示，2026 年全球 GenAI 手机渗透率预计将突破 45%，但在存储涨价、换机周期延长的背景下，产业链正经历“结构性分化”。

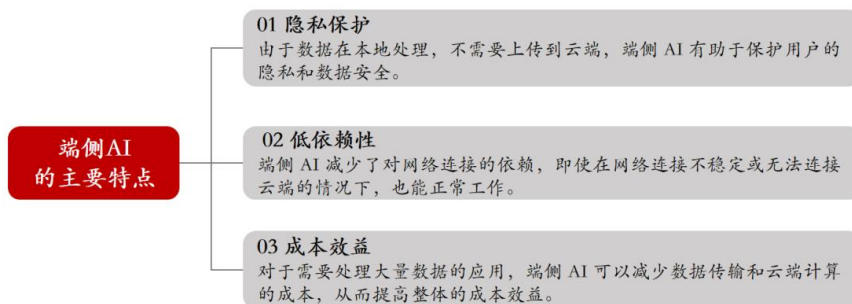
图表 7：苹果“Apple 智能”等 7 款手机端侧生成式 AI 服务正式完成备案

序号	属地	大模型名称	备案单位	备案时间	适用场景
1	上海市	Apple 智能	苹果技术开发（上海）有限公司	2026/7/8	苹果手机
2	江苏省	华为小艺 AI 大模型	华为软件技术有限公司	2026/7/8	华为手机
3	广东省	AndesGPT 大模型	OPPO 广东移动通信有限公司	2026/7/8	欧珀手机
4	广东省	vivo 蓝心端侧大模型	维沃移动通信有限公司	2026/7/8	维沃手机
5	北京市	小米澎湃 AI	小米科技有限责任公司	2026/7/8	小米手机
6	北京市	盖乐世 AI	三星（中国）投资有限公司	2026/7/8	三星手机
7	上海市	努比亚豆包手机大模型	上海申启纪元智能终端有限责任公司	2026/7/8	中兴手机

资料来源：国家网信办、华源证券研究所

根据华经产业研究院的信息，端侧 AI，是指在终端设备上直接运行和处理人工智能算法，允许终端设备在本地处理数据，不需要将数据发送到云端或服务器进行处理的应用。端侧 AI 产业的应用范围广泛，包括但不限于智能手机、智能手表、家庭助手、PC 以及汽车等设备。

图表 8：端侧 AI 的主要特点包括隐私保护、低依赖性、成本效益等



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

根据智次方研究院的信息，DeepSeek 引发的新一波生成式 AI 浪潮，本质上是端侧 AI 的红利。过去，生成式 AI 大模型一直面临着成本与价值之间的 ROI 困境。尽管 DeepSeek 等大模型的能力不断提升，但它们的训练和推理成本极高，限制了商业化落地的 ROI。目前，AI 的投资逻辑仍然围绕算力规模和模型能力，但这种模式的可持续性正受到挑战，AI 落地的核心问题在于如何降低计算成本。

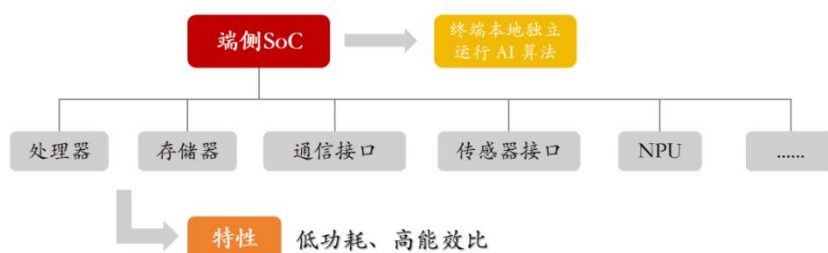
图表 9：端侧 AI 的商业价值重估矩阵

评估维度	传统模型	新一代端侧 AI
核心指标	准确率	每瓦准确率
价值锚点	模型参数量	推理能效比
竞争壁垒	数据规模	架构创新度
商业模式	云端 API 调用	硬件+服务订阅

资料来源：智次方研究院、物联网智库、华源证券研究所

根据智次方研究院的信息，端侧 SoC (System-on-Chip, 系统级芯片) 是为端侧 AI 应用场景专门设计的一种高度集成的芯片。在硬件集成方面它将处理器 (如 CPU/GPU 等多种计算单元)、存储器 (用于存放指令和数据)、通信接口 (用于设备间的数据传输, 如 USB/Wi-Fi 等接口)、传感器接口 (能够连接各种传感器, 如摄像头传感器/麦克风传感器等) 以及专门用于 AI 计算的硬件模块, 如将 NPU (Neural Processing Unit 神经网络处理器, 专用于运行与神经网络/机器学习/AI 任务相关的数学函数) 等集成到一个单一的芯片上。使得该 SoC 能够在终端设备本地实现 AI 算法的运行。它具备低功耗的特性, 同时还具有高能效比, 能够在有限的功耗和芯片面积下提供足够的计算能力来满足端侧 AI 应用的需求。

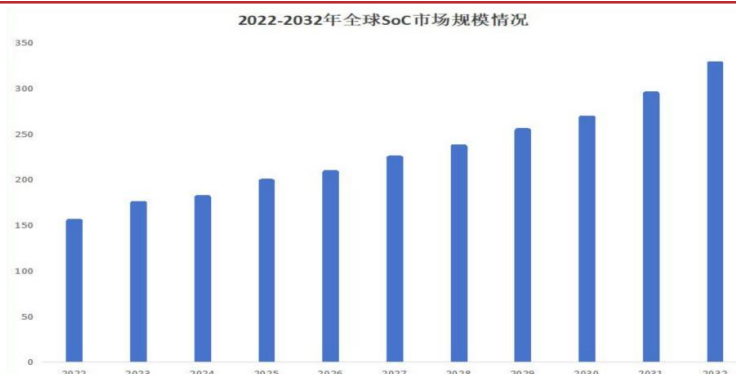
图表 10: 端侧 SoC 是为端侧 AI 应用场景专门设计的一种高度集成的芯片



资料来源: 智次方研究院、华源证券研究所

根据智次方研究院的信息, 参考 Market Research 的数据, 全球 SoC 市场规模预计将从 2022 年的 1548 亿美元增长至 2032 年的约 3278 亿美元, 2022 年-2032 年的年复合增长率 (CAGR) 为 8%。这种增长主要得益于多个领域对 SoC 需求的增加, 特别是在移动设备和物联网领域, SoC 的应用极大地提升了产品的性能和效率。随着 AI、5G 连接和边缘计算时代的到来, SoC 继续演变以适应不断增长的复杂性和处理要求, 为端侧设备提供了更强大的智能处理能力。

图表 11: 2032 年全球 SoC 市场规模预计将达 3278 亿美元 (十亿美元)



资料来源: Market Research, 智次方研究院、华源证券研究所

我们梳理出北交所中共有 9 家苹果产业链企业, 分别为天工股份 (钛合金的粗加工)、鸿仕达 (智能自动化设备、智能柔性生产线)、锐翔智能 (FPC 产业链的智能制造装备)、则成电子 (FPC 组件产品-苹果 MFi 认证)、卓兆点胶 (高精度智能点胶设备、点胶阀及其核心部件)、远航精密 (精密镍基导体材料-苹果是终端客户)、朗鸿科技 (电子设备防盗展示产品和品牌终端展示服务)、荣亿精密 (紧固件-间接服务于苹果)、乐创技术 (运动控制产品)。

图表 12：北交所中共有 9 家苹果产业链企业

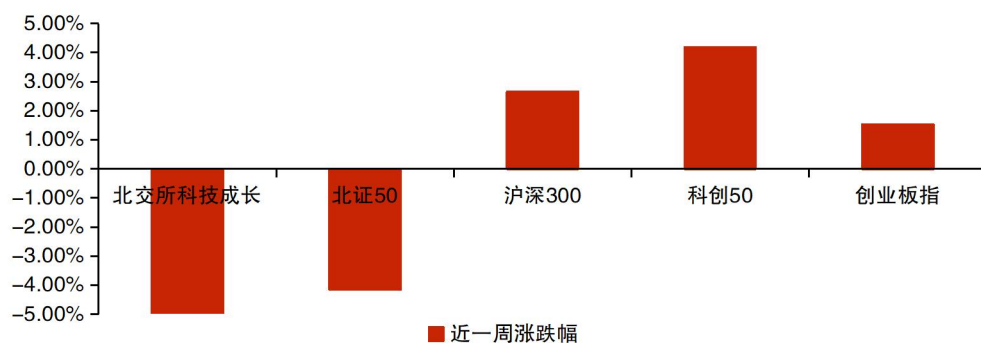
证券代码	证券简称	业务	市值/亿元	市盈率	2025 年营 收/亿元	2025 年归母 净利润/万元
920068.BJ	天工股份	钛合金的粗加工	92.05	100.77	6.31	13,994.50
920125.BJ	鸿仕达	智能自动化设备、智能柔性生产线	67.56	93.00	6.64	6,975.14
920178.BJ	锐翔智能	FPC 产业链的智能制造装备	60.00	45.92	5.98	13,067.78
920821.BJ	则成电子	FPC 组件产品（苹果 MFi 认证）	24.12	305.87	3.94	1,524.50
920026.BJ	卓兆点胶	高精度智能点胶设备、点胶阀及其核心部件	18.06	35.27	3.79	5,170.79
920914.BJ	远航精密	精密镍基导体材料（苹果是终端客户）	17.35	31.36	10.43	5,348.24
920223.BJ	荣亿精密	紧固件（间接服务于苹果）	16.14	-80.91	4.35	-1,970.90
920425.BJ	乐创技术	运动控制产品	13.27	29.94	1.14	3,210.56
920395.BJ	朗鸿科技	电子设备防盗展示产品和品牌终端展示服务	9.99	27.70	1.69	4,103.33

资料来源：Wind、公司公告、华源证券研究所 注：数据截至 20260724

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-5.92%

截至 2026 年 7 月 24 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 20 日至 7 月 24 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-5.92%，其中上涨公司达 18 家（占比 12%），安徽凤凰（+19.66%）、科力股份（+19.07%）、晟楠科技（+15.23%）、天罡股份（+11.57%）、特瑞斯（+9.09%）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-4.15%、+2.65%、+4.19%、+1.52%。

图表 13：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-5.92%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 7 月 24 日，新上市公司并入统计，下同

本周（2026 年 7 月 20 日至 7 月 24 日，下同），前十大涨跌幅标的分别是安徽凤凰、科力股份、晟楠科技、天罡股份、特瑞斯、瑞星股份、浩森科技、宏远股份、鑫汇科、殷图网联。

图表 14：安徽凤凰、科力股份、晟楠科技等涨幅居前

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
920000.BJ	安徽凤凰	19.66%	13.00	19.39	4.28	6,612.97	汽车滤清器及过滤材料
920088.BJ	科力股份	19.07%	46.68	100.42	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
920006.BJ	晟楠科技	15.23%	14.83	623.67	1.12	794.98	航空装备制造、军用电源领域相关产品
920651.BJ	天罡股份	11.57%	13.05	17.09	3.52	7,681.30	超声波热量表、超声波水表等物联网超声计量仪表
920014.BJ	特瑞斯	9.09%	11.55	123.09	5.28	869.42	天然气与氢能领域的高端能源装备
920717.BJ	瑞星股份	8.14%	8.22	-66.91	1.48	-1,385.94	长输管线分输站、城市门站调压装置、城市燃气输配系统中调压设备
920856.BJ	浩森科技	8.03%	9.08	179.43	4.22	1,735.80	消防车以及相关技术服务
920018.BJ	宏远股份	8.00%	25.26	23.29	27.03	10,636.73	电磁线
920267.BJ	鑫汇科	7.30%	8.72	-38.10	5.14	-1,364.22	智能控制器、小家电
920508.BJ	殷图网联	7.06%	8.92	350.55	0.89	210.84	电网运行智能辅助监控系统为核心领域的电网智能化综合解决方案提供商

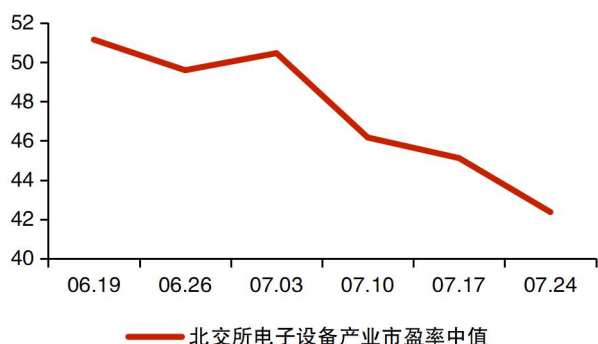
资料来源：Wind、华源证券研究所 数据截至 2026. 7. 24；市值涨跌幅区间为 2026 年 7 月 20 日至 7 月 24 日

3. 行业：汽车产业市盈率 TTM 中值-1.87%至 18.7X

➤ 电子设备（46 家）：市盈率 TTM 中值由 45.1X 降至 42.4X

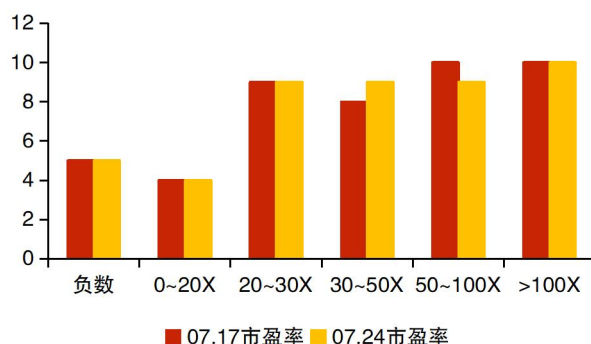
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 45.1X 降至 42.4X。从分布区间来看，位于 30~50X 区间内的企业数量增至 9 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 9 家；位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 15：北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 42.4X



资料来源：iFind、华源证券研究所

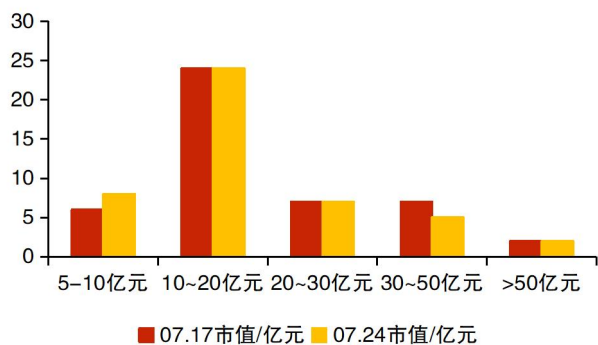
图表 16：50~100X 区间内的企业数量减至 9 家（家）



资料来源：iFind、华源证券研究所

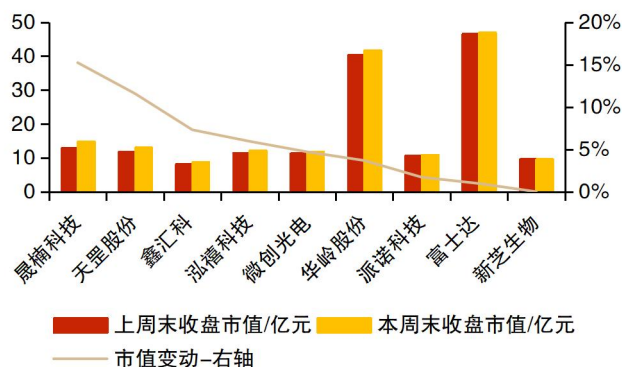
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 923.6 亿元降至 874.3 亿元，市值中值由 14.2 亿元升至 14.3 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加 2 家，位于 30~50 亿元市值区间的企业数量减少 2 家，位于其他区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，晟楠科技（+15.23%）、天罡股份（+11.57%）、鑫汇科（+7.30%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 17：北交所电子设备产业总市值降至 874.3 亿元（家）



资料来源：iFind、华源证券研究所

图表 18：晟楠科技、天罡股份等市值涨跌幅居前

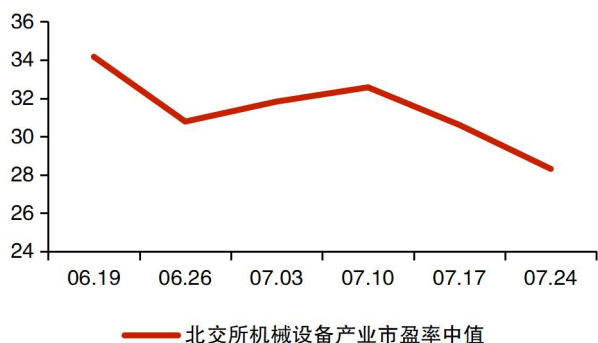


资料来源：iFind、华源证券研究所

➤ 机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 30.6X 降至 28.3X

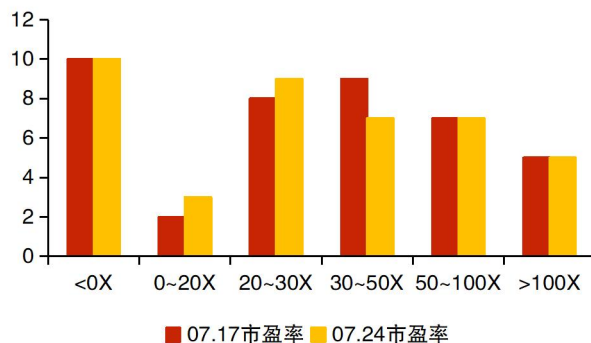
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 30.6X 降至 28.3X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 3 家，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 9 家，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 7 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 19：北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 28.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

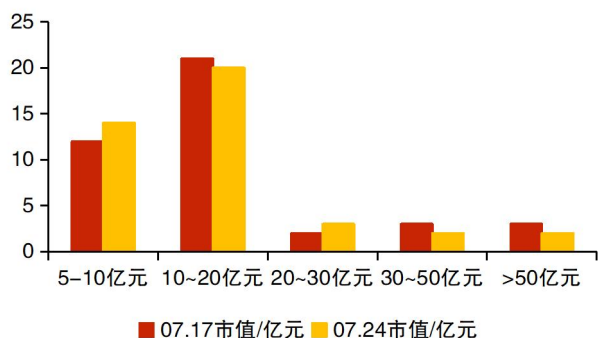
图表 20：30~50X 区间内的企业减至 7 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

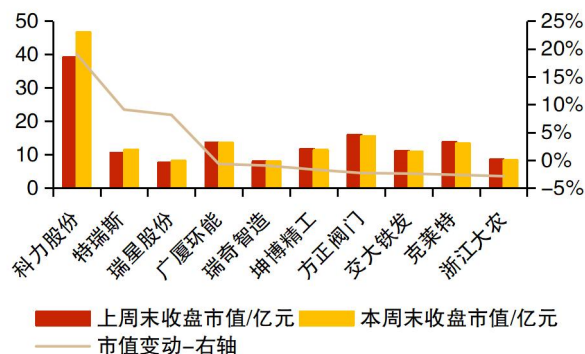
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 791.9 亿元降至 750.4 亿元，市值中值由 12.9 亿元降至 12.2 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间的企业数量增加 2 家，位于 10~20 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于 20~30 亿元市值区间的企业数量增加 1 家，位于 30~50 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于 >50 亿元市值区间的企业数量减少 1 家。从本周个股市值表现来看，科力股份（+19.07%）、特瑞斯（+9.09%）、瑞星股份（+8.14%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 21：北交所机械设备产业总市值降至 750.4 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 22：科力股份、特瑞斯等市值涨跌幅居前

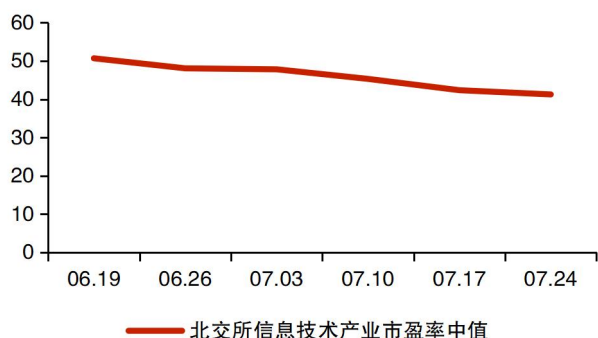


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（23家）：市盈率 TTM 中值由 42.4X 降至 41.2X

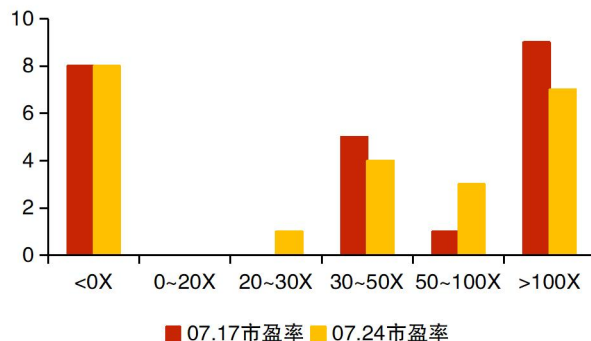
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 42.4X 降至 41.2X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 1 家，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 4 家，位于 50~100X 区间内的企业数量增至 3 家，位于 >100X 区间内的企业数量减至 7 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 23：北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 41.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

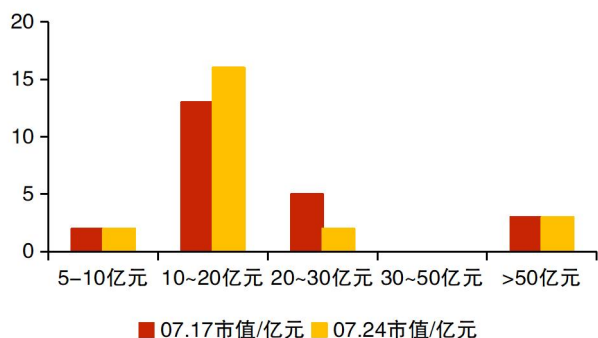
图表 24：位于 >100X 区间内的企业数量减至 7 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

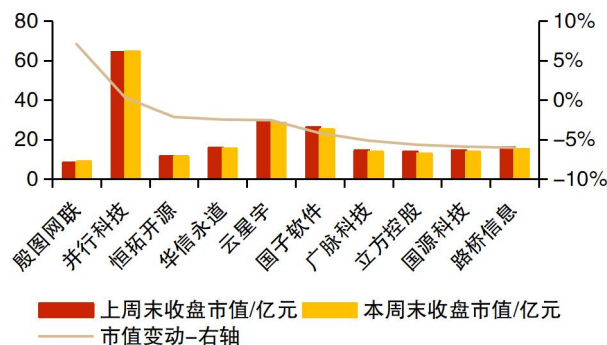
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所下降，总市值由 561.5 亿元降至 520.6 亿元，市值中值由 16.0 亿元降至 15.3 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加 3 家，位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少 3 家，位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，殷图网联（+7.06%）、并行科技（+0.29%）、恒拓开源（-2.16%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 25：北交所信息技术产业总市值降至 520.6 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 26：殷图网联、并行科技等市值涨跌幅居前

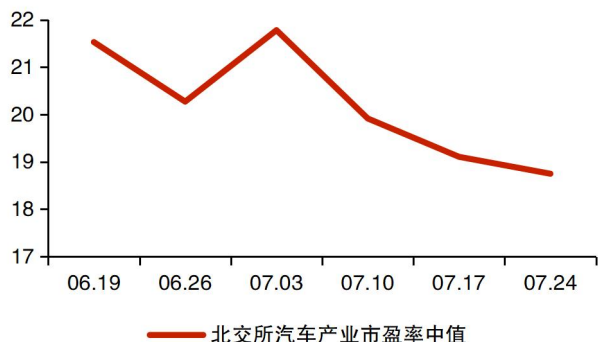


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 19.1X 降至 18.7X

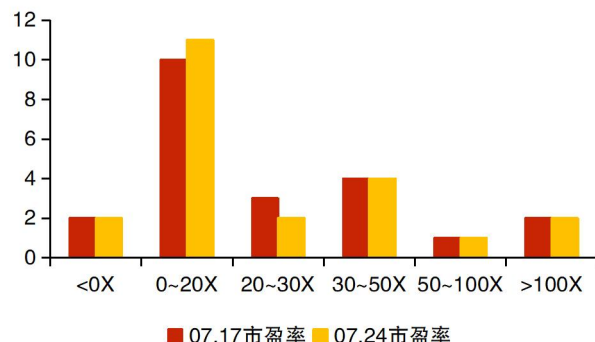
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 19.1X 降至 18.7X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 11 家，位于 20~30X 区间内的企业数量减至 2 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 27：北交所汽车产业 PETTM 中值降至 18.7X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

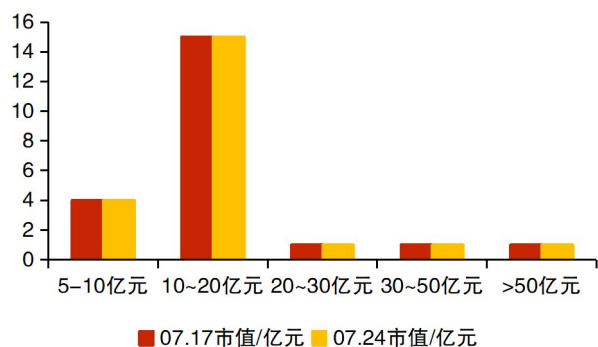
图表 28：0~20X 区间内的企业数量增至 11 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

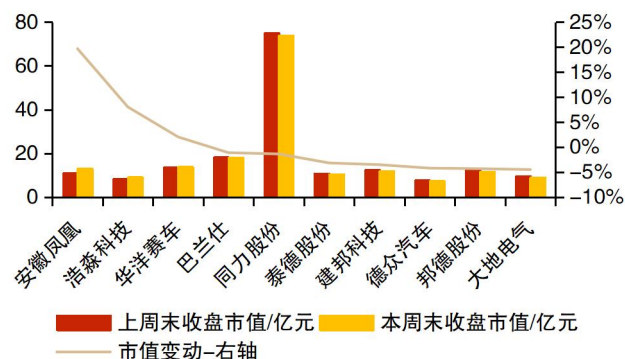
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 360.7 亿元降至 346.8 亿元，市值中值由 12.2 亿元降至 11.6 亿元。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，安徽凤凰（+19.66%）、浩森科技（+8.03%）、华洋赛车（+2.03%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 29：北交所汽车产业总市值降至 346.8 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 30：安徽凤凰、浩森科技等市值涨跌幅居前

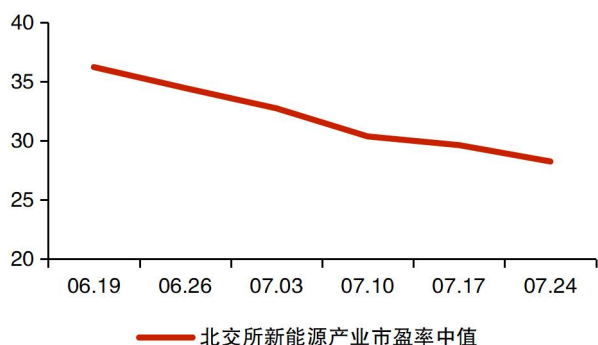


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 29.6X 降至 28.2X

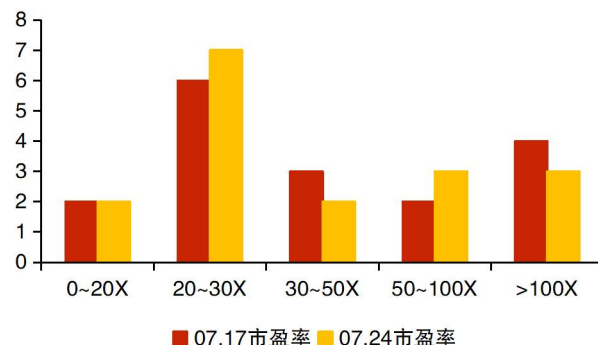
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 29.6X 降至 28.2X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 7 家，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 2 家，位于 50~100X 区间内的企业数量增至 3 家，位于 >100X 区间内的企业数量减至 3 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 31：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 28.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

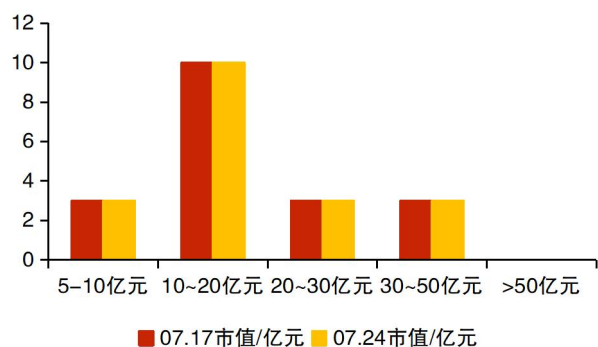
图表 32：20~30X 区间内的企业数量增至 7 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

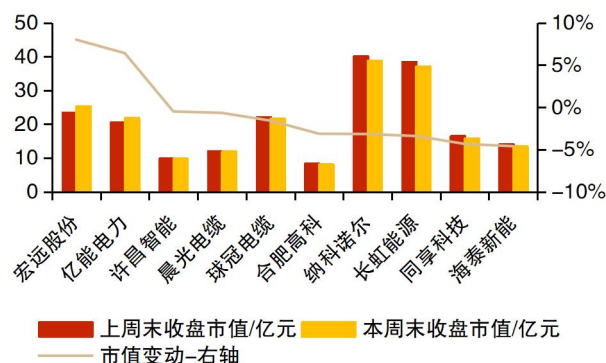
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所下降，总市值由 354.2 亿元降至 340.8 亿元，市值中值由 15.5 亿元降至 14.3 亿元。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，宏远股份（+8.00%）、亿能电力（+6.40%）、许昌智能（-0.50%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 33：北交所新能源产业总市值降至 340.8 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 34：宏远股份、亿能电力等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：长虹能源拟投资人民币 2.83 亿元对 26700 产线实施技术升级改造

长虹能源：为缓解现有产能瓶颈，优化产线综合效能，抢抓市场机遇，公司控股子公司长虹三杰新能源有限公司拟投资人民币 2.83 亿元对 26700 产线实施技术升级改造，并配齐前后端全套生产设备，实现年产 21700 产品 5,700 万只或年产 26700 产品 2,850 万只的量产能力。

万源通：昆山万源通电子科技有限公司于 2026 年 2 月 2 日召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于全资子公司拟购买土地使用权的议案》，公司拟通过“招拍挂”方式，购买位于东台市开发区东区五路以北、江苏广谦电子有限公司西侧的国有建设土地使用权，建设用地约 50 亩（最终以政府相关部门挂牌信息为准）。根据公司战略发展规划，新取得的土地拟用于投资建设“高密度互连印刷电路板（HDI）项目”。公司为保障该项目科学决策、审慎实施，按照“总体规划，阶段投入，分期审议”为指导，对该项目第一期投资规划进行审议。高密度互连印刷电路板（HDI）项目一期投资总额约 5 亿元，主要用于厂房建设及高端 HDI 生产线购置，预计于 2027 年四季度投产。

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 1,131.32 万元。

图表 35：长虹能源拟投资人民币 2.83 亿元对 26700 产线实施技术升级改造

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920239.BJ	长虹能源	2026 年 7 月 24 日	为缓解现有产能瓶颈，优化产线综合效能，抢抓市场机遇，公司控股子公司长虹三杰新能源有限公司拟投资人民币 2.83 亿元对 26700 产线实施技术升级改造，并配齐前后端全套生产设备，实现年产 21700 产品 5,700 万只或年产 26700 产品 2,850 万只的量产能力。
920060.BJ	万源通	2026 年 7 月 21 日	昆山万源通电子科技有限公司于 2026 年 2 月 2 日召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于全资子公司拟购买土地使用权的议案》，公司拟通过“招拍挂”方式，购买位于东台市开发区东区五路以北、江苏广谦电子有限公司西侧的国有建设土地使用权，建设用地约 50 亩（最终以政府相关部门挂牌信息为准）。根据公司战略发展规划，新取得的土地拟用于投资建设“高密度互连印刷电路板（HDI）项目”。公司为保障该项目科学决策、审慎实施，按照“总体规划，阶段投入，分期审议”为指导，对该项目第一期投资规划进行审议。高密度互连印刷电路板（HDI）项目一期投资总额约 5 亿元，主要用于厂房建设及高端 HDI 生产线购置，预计于 2027 年四季度投产。
920493.BJ	并行科技	2026 年 7 月 20 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 1,131.32 万元。

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）。