

北交所定期报告

2026 年 08 月 01 日

证券分析师

赵昊

SAC: S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万泉

SAC: S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

北证 50 指数 9 月将迎样本股调整，中报窗口期聚焦低估值高增长标的

——北交所周观察第八十七期（20260802）

投资要点：

- **受整体市场影响 2026 年 7 月北证 50/北证专精特新指数分别下跌 13%/18%，但跑赢双创。**
从细分行业来看，2026 年 7 月公用事业、纺织服饰、农林牧渔和美容护理等行业涨幅较好。
从具体公司来看，2026 年 7 月 11 家公司涨幅超 25%，包括科力股份、立方控股、华洋赛车、泓禧科技、瑞星股份、鑫汇科、新芝生物、*ST 康乐、方大新材、浩森科技和安徽凤凰等。
从成交情况来看，2026 年 7 月北交所成交量回落到 184.24 亿股，成交额回落到 4029 亿元左右水平；日均成交额回落到 175 亿元，日均成交量回落到 8.01 亿股。
从换手率来看，2026 年 7 月北交所月换手率 45%，相较 2026 年 6 月有所回落。
从估值来看，截至 2026 年 7 月 31 日，北证 A 股 PE（TTM，剔除负值）32 倍，北证 A 股最新估值达到创业板估值的 79%，科创板估值的 36%。
从 2023 年年初至今数据来看，北证 A 股相较于创业板估值的均值为 8.6 折，北证 A 股相较于科创板估值的均值为 6 折左右，当前处于历史估值中枢的下方。
- **9 月北证 50 指数成份股将迎来调整，关注指数成份股预期变动。**根据《北证指数计算与维护细则》，北证 50 指数和北证专精特新样本股将于 2026 年 9 月 14 日进行调整，审核截止日为 2026 年 7 月 31 日。我们在剔除上市时长【6 个月】和日均成交额不达标公司后，考虑客观量化指标和缓冲区规则后，我们预计本次北证 50 指数调入有可能为 3 家公司：**德东光、美德乐和惠丰钻石**；对应的 3 家公司**青矩技术、骏创科技和则成电子**可能被调出北证 50 指数。整体来看，预测结果和实际调整名单可能存在差异，指数成份调整短期或会导致指数基金被动卖出而出现股价短期波动性，长期还是更多关注基本面的变化。
- **本周北证 50 指数反弹 5%，重点把握“稀缺性+低估值+拓外延”投资主线。**当前正值中报业绩窗口期，叠加多家上市公司落地回购与增持计划夯实底部信心，北交所三个月持有期公募产品稳步推进或打开增量资金想象空间，**尽管常态化 IPO 供给仍存在资金分流压力，但我们认为板块底部支撑力度持续增强。**展望下周，北交所有望延续震荡修复行情，市场博弈重心逐步转向半年报基本面验证；上市公司增持&回购持续提供底部支撑，**需要持续关注成交额能否进一步扩容巩固反弹趋势，同时留意解禁等阶段性扰动，重点把握“稀缺性+低估值+拓外延”投资主线。**
第一，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业。我们认为，科技制造、新材料等领域汇聚了较多具有稀缺属性和产业链核心优势的北交所公司，AI、半导体、高端装备等科技成长方向仍是重点关注方向，如海能技术、民士达、鸿仕达、中科仪、锦华新材、戈碧迦、赛英电子、锐翔智能等。
第二，关注估值已经充分回落、经营质量稳健且具备业绩支撑的低估值标的，优先筛选中报业绩有望高增长/业绩改善、现金流较好、持续回购、增持或稳定分红、远期具备重估空间的公司。如安达科技、泰凯英、并行科技、同力股份、美德乐、欧伦电气、精创电气、雅葆轩等。
第三，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头，如凯德石英、丰光精密、新芝生物、创远信科、基康技术等。我们认为，兼具稀缺属性、盈利支撑和估值安全边际的优质公司，有望更加充分地受益于增量资金入市和市场流动性改善。
- **北证 A 股 PE 回升到 32X，日均成交额回落到 153 亿元。**本周，创业板整体 PE 有所回落，由 41.71X 回落到 40.45X，科创板和北证 A 股整体 PE 有所回升，科创板 PE 由 88.42X 回升到 89.32X，北证 A 股 PE 由 30.92X 回升到 31.92X。
流动性来看，北证 A 股日均换手率 4.22%，科创板 3.17%，创业板 4.34%。
指数来看，创业板、科创 50 和沪深 300 指数周度下跌。

- **本周 1 家公司注册、1 家公司过会，下周 2 家公司上会。**按最新审核状态分类，2026 年 7 月 27 日-2026 年 7 月 31 日更新信息：腾信精密 1 家公司更新状态至注册；莫森泰克 1 家公司更新状态至提交注册；天元重工 1 家公司更新状态至上市委会议通过；高义包装、森峰激光、恒基金属、艾斯迪、犇星新材、斯坦德、陕西瑞科和重数传媒 8 家公司更新审核状态至已问询；华宇电子和天康制药 2 家公司更新状态至终止。**此外，下周北交所将会审议 2 家公司 IPO 申请（艾斯迪和森峰激光），北交所新股发行处于提速进程中。**
- **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. 周度专题：2026 年 7 月北证 50 指数下跌 13%.....	5
2. 周度观点：9 月北证 50 指数样本股将迎调整.....	7
3. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回升到 32X.....	10
4. 新股上市：本周 2 家新公司上市.....	11
5. 新股 IPO：本周 1 家公司注册、1 家公司过会.....	13
6. 风险提示.....	14

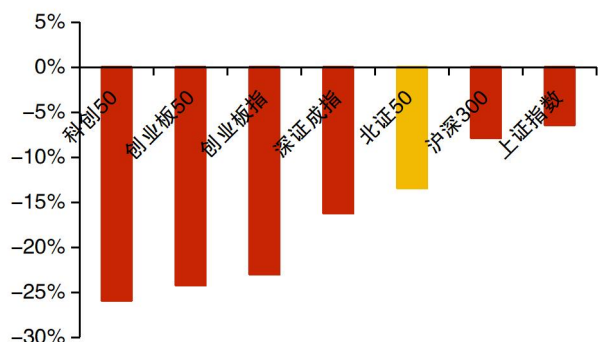
图表目录

图表 1: 2026 年 7 月北证 50 指数下跌 13.42%.....	5
图表 2: 今年截至 2026 年 7 月 31 日北证 50 指数下跌 25%.....	5
图表 3: 2026 年 7 月公用事业、纺织服饰等行业涨幅较好.....	5
图表 4: 2026 年 7 月涨幅超过 15%的公司.....	6
图表 5: 2026 年 7 月北交所成交额回落到 4029 亿元.....	6
图表 6: 2026 年 7 月北交所日均成交额回落到 175 亿元.....	6
图表 7: 2026 年 7 月北交所月换手率 45%.....	7
图表 8: 北证 A 股指数整体市盈率 (TTM) 32X.....	7
图表 9: 北证 A 股估值已经为科创板估值的 3.6 折.....	7
图表 10: 北证 50 指数成份调整办法.....	7
图表 11: 蕲东光等公司预计调入.....	8
图表 12: 青矩技术等公司预计调出.....	8
图表 13: 太湖雪和爱伦医疗发布 2026H1 财报.....	9
图表 14: 2026 年 7 月 31 日北交所成交额 181 亿元.....	9
图表 15: 北证 A 股整体 PE 回升到 32X.....	10
图表 16: 北证 A 股本周日均成交额 153 亿元.....	10
图表 17: 北证 A 股本周日均换手率 4.22%.....	10
图表 18: 北证 50 指数 PETTM 43X.....	11
图表 19: 北证 50 指数报 1,083.27 点, 周度上涨 5%.....	11
图表 20: 创业板指、科创 50 和沪深 300 周度下跌.....	11
图表 21: 2026 年 1 月 1 日到 2026 年 7 月 31 日北交所共有 45 家企业新发上市.....	11
图表 22: 2024 年初至今 94 家上市企业的发行市盈率均值为 14.51X.....	12
图表 23: 2024 年初至今 94 家上市企业首日涨跌幅均值 266%, 首日涨跌幅中值 202%.....	13
图表 24: 近期申报企业财务信息 (更新时间: 2026.7.27~2026.7.31)	13

1. 周度专题：2026 年 7 月北证 50 指数下跌 13%

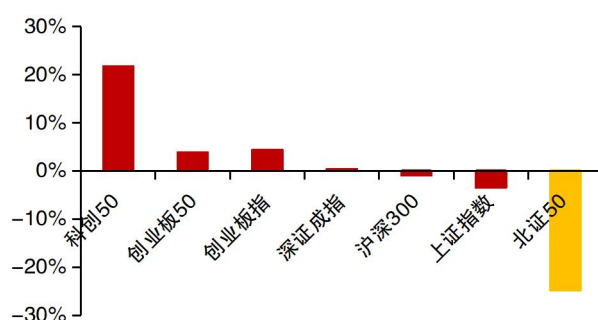
2026 年 7 月，北证 50 指数涨跌幅（-13.42%）和北证专精特新指数涨跌幅（-17.96%），跑赢科创 50 和创业板 50 指数，北证专精特新指数回撤幅度大于北证 50 指数。经历了 2024 年 12 月单月的较大回撤后 2025 年 1 月北证 50 指数有一定的企稳，2025 年 2 月北证 50 指数大幅上涨，3 月整体市场有小幅调整的趋势，北证 50 指数下跌 2.74%，4 月市场有企稳迹象，5 月市场继续上涨 5.83%，6 月市场稳中有升小幅度上涨，7 月市场表现较为一般，8 月市场迎来上涨并且北证 50 指数创造历史新高，9 月市场迎来调整下跌 2.90%，10 月市场企稳回升，11 月面临较大调整，12 月整体企稳。2026 年 1 月，北证 50 指数整体反弹。2026 年 2 月，北证 50 指数较为平稳。2026 年 3 月，受到全球资本市场动荡影响北证 50 指数单月跌幅较大，2026 年 4 月，北证 50 指数迎来反弹，2026 年 5 月指数继续调整，2026 年 6 月指数较为平稳，2026 年 7 月整体资本市场调整幅度较大。

图表 1：2026 年 7 月北证 50 指数下跌 13.42%



资料来源：iFind、华源证券研究所

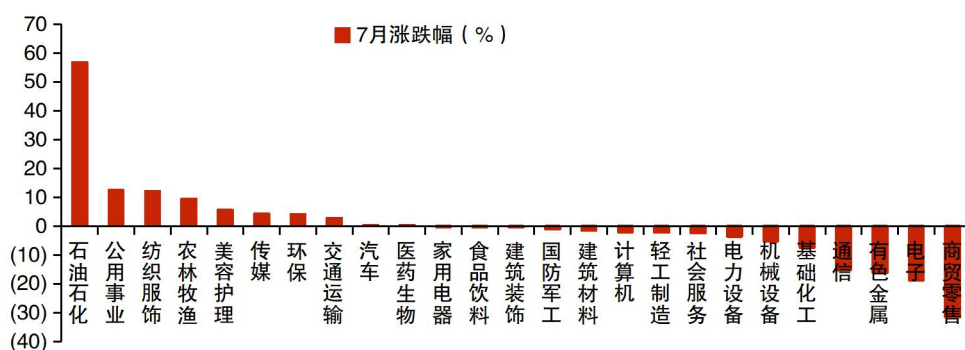
图表 2：今年截至 2026 年 7 月 31 日北证 50 指数下跌 25%



资料来源：iFind、华源证券研究所 数据截至 2026. 7. 31

从细分行业涨跌幅来看，2026 年 7 月北交所公用事业、纺织服饰、农林牧渔和美容护理等行业涨幅较好。

图表 3：2026 年 7 月公用事业、纺织服饰等行业涨幅较好



资料来源：Wind、华源证券研究所，注：涨幅为行业公司中位数

从具体公司来看，2026 年 7 月有 25 家公司涨幅超过 15%（不包含新股），其中科力股份、立方控股、华洋赛车、泓禧科技、瑞星股份、鑫汇科、新芝生物、*ST 康乐、方大新材、浩森科技和安徽凤凰等 11 家公司涨幅超 25%，主要为机械设备、汽车等产业链公司。

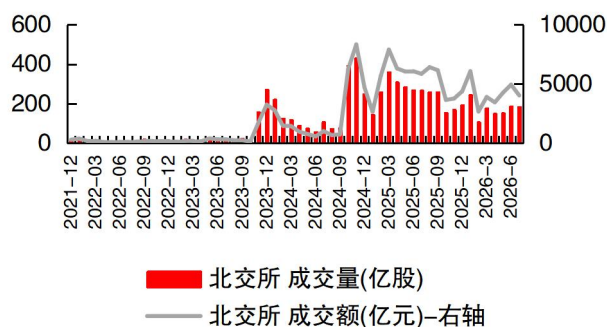
图表 4：2026 年 7 月涨幅超过 15% 的公司

证券代码	证券简称	市值/亿元	PE TTM	7 月涨跌幅 (%)	申万行业分类	主营产品
920088.BJ	科力股份	45.16	97.16	56.84	石油石化	分离热管换热装置、高效聚结热化学脱水器等
920130.BJ	立方控股	18.84	-37.54	52.39	计算机	城市静态交通服务平台、智能停车管理系统等
920058.BJ	华洋赛车	15.70	32.82	50.62	汽车	ATV 四轮全地形车、两轮越野摩托车等
920857.BJ	泓禧科技	14.02	-33.17	40.82	电子	电子线、极细铁氟龙线等
920717.BJ	瑞星股份	9.67	-78.67	33.81	机械设备	调压器类产品等
920267.BJ	鑫汇科	8.50	-37.15	29.03	电子	电磁加热智能控制板等
920685.BJ	新芝生物	12.06	33.82	28.59	机械设备	超声波细胞粉碎机等
920575.BJ	*ST 康乐	13.23	-2.36	28.34	医药生物	重组带状疱疹疫苗等
920163.BJ	方大新材	14.85	30.30	27.37	轻工制造	背胶袋、防水袋等
920856.BJ	浩森科技	10.27	202.91	26.46	机械设备	罐类消防车、举高消防车等
920000.BJ	安徽凤凰	13.39	19.97	26.41	汽车	机油滤清器、空调滤清器等
920651.BJ	天罡股份	14.03	18.36	24.39	机械设备	超声流量计、超声热量表及配件等
920090.BJ	*ST 同辉	7.02	-11.54	23.51	计算机	EDSIP 综合管控平台等
920925.BJ	锦好医疗	12.66	238.73	22.82	医药生物	雾化器、助听器等
920701.BJ	豪声电子	18.06	28.09	22.76	电子	手机扬声器等
920199.BJ	倍益康	18.39	299.16	18.94	家用电器	因子康复产品等
920953.BJ	国子软件	33.68	55.40	18.87	计算机	高校资产管理软件系列等
920976.BJ	视声智能	13.52	20.82	18.53	计算机	智能家居产品、智能家居控制系统
920690.BJ	捷众科技	15.45	21.19	18.51	汽车	汽车门窗系统零部件
920699.BJ	海达尔	38.26	70.48	17.63	家用电器	滑轨等
920370.BJ	新安洁	8.17	-10.60	17.24	环保	城市立面保洁、环境卫生管理等
920765.BJ	美之高	10.91	-446.89	17.07	轻工制造	金属置物架等
920262.BJ	太湖雪	11.61	28.85	16.67	纺织服饰	蚕丝被、床品套件等
920403.BJ	康农种业	20.64	24.47	16.47	农林牧渔	富农玉 6 号、康农玉 007、康农玉 999 等
920786.BJ	骑士乳业	14.53	28.59	15.45	食品饮料	乳制品及含乳饮料等

资料来源：Wind、华源证券研究所 市值和 PE 数据截至 2026.7.31

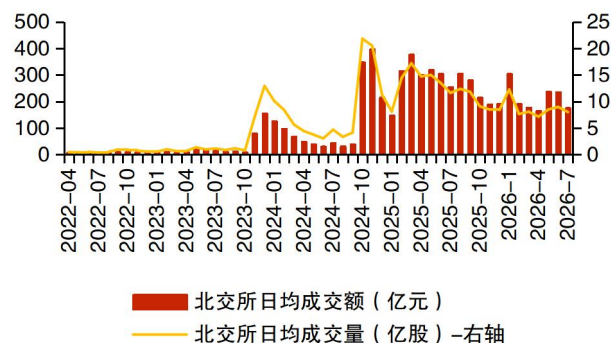
从成交情况来看，相较于 2026 年 6 月，2026 年 7 月北交所成交量回落到 184.24 亿股，成交额回落到 4029 亿元左右水平；日均成交额从 2026 年 6 月的 235 亿元回落到 2026 年 7 月的 175 亿元，日均成交量从 8.97 亿股回落到 8.01 亿股。从换手率来看，2026 年 7 月北交所月换手率 45%，相较 2026 年 6 月有所回落。

图表 5：2026 年 7 月北交所成交额回落到 4029 亿元



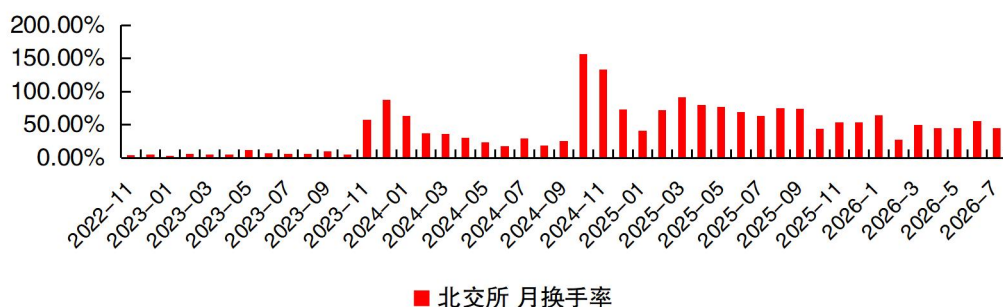
资料来源：iFind、华源证券研究所

图表 6：2026 年 7 月北交所日均成交额回落到 175 亿元



资料来源：iFind、华源证券研究所

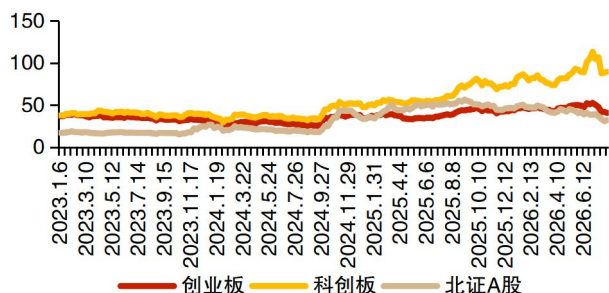
图表 7：2026 年 7 月北交所月换手率 45%



资料来源：iFind、华源证券研究所 注：以流通股本为计算基础

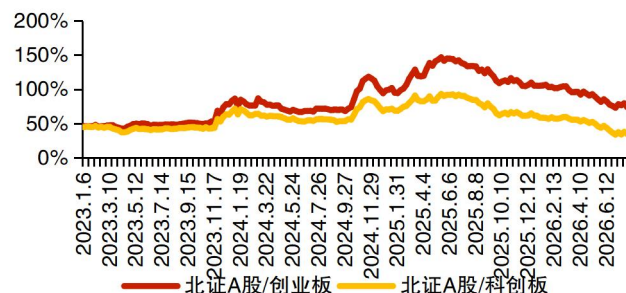
从估值来看，截至 2026 年 7 月 31 日，北证 A 股指数整体市盈率（TTM，剔除负值）达到 32 倍。和创业板、科创板指数估值对比来看，北证 A 股最新估值达到创业板估值的 79%，科创板估值的 36%。从 2023 年年初至今数据来看，北证 A 股相较于创业板估值的均值为 8.6 折，北证 A 股相较于科创板估值的均值为 6 折左右。

图表 8：北证 A 股指数整体市盈率（TTM）32X



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 9：北证 A 股估值已经为科创板估值的 3.6 折



资料来源：Wind、华源证券研究所

2. 周度观点：9 月北证 50 指数样本股将迎调整

根据《北证指数计算与维护细则》，依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，季度调整指数样本调整实施生效时间是每年 3 月、6 月、9 月、12 月的第二个星期五的下一个交易日，半年度调整指数样本调整实施生效时间是每年 6 月、12 月的第二个星期五的下一个交易日。北证 50 指数样本股将进行 2026 年第 3 次调整，实施生效时间将是 2026 年 9 月第二个周五的下一个交易日（即 9 月 14 日）。

图表 10：北证 50 指数成份调整办法

样本空间	选择方法	定期调整
北证 50 指数样本空间由在审核截止日同时满足以下条件的北交所上市公司证券组成： ✓ 上市时间超过 6 个月，上市以来日均总市值排名在北交所市场前 5 名且发行总市值超过 100 亿元的除外；待北交所上市满 12 个月的上市公司证券数量达 200 只至 300 只后，上市时间调整为超过 12 个月； ✓ 非退市风险警示及其他风险警示类上市公司证券。	北证 50 指数样本按照以下方法选择经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、价格无明显异常波动或市场操纵的上市公司证券： ✓ 对样本空间内的证券按照过去六个月的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的证券； ✓ 对剩余证券按照过去六个月的日均总市值由高到低排名，选取排名前 50 的证券，构成最新一期北证 50 指数样本。	北证 50 指数依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，每季度审核一次样本，并根据审核结果调整指数样本。样本定期调整的参考依据为六個月日均数据。为有效降低指数样本周转率，北证 50 指数样本每次调整数量比例一般不超过 10%，采用缓冲区规则，排名在前 40 名的候选新样本优先进入指数，排名在前 60 名的老样本优先保留。 为提高指数样本临时调整的可预期性和透明性，北证 50 指数设置备选名单，用于样本定期调整之间发生的临时调整。备选名单中证券数量一般为指数样本数量的 10%。当备选名单中证券数量使用过半时，将及时补充并公告新的备选名单。

资料来源：北交所官网、华源证券研究所

根据《北证指数计算与维护细则》，北证 50 指数将于 2026 年 9 月 14 日进行成分股调整，审核截止日为 2026 年 7 月 31 日。我们以 2026 年 7 月 31 日作为基准日，依据上述条件进行筛选，我们在剔除上市时长【6 个月】和日均成交额不达标公司后，按照区间成交额和市值计算预计新调入指数的 5 家公司或为**赛东光、美德乐、惠丰钻石、利尔达和凯德石英**，其中此前利尔达满足纳入成分股的量化指标条件，但或由于经营状况等问题导致之前指数调整未被纳入成分股，本期也先将其暂且剔除考虑范围，故增加 1 家公司变成**赛东光、美德乐、惠丰钻石、凯德石英和泰凯英**。此外，采用缓冲区规则，排名在前 40 名的候选新样本优先进入指数，排名在前 60 名的老样本优先保留，上期北证 50 成份股的林泰新材和吉冈精密为第 58 和 59 名有可能大概率保留，预估本次调入有可能为 3 家公司：**赛东光、美德乐和惠丰钻石**。

图表 11：赛东光等公司预计调入

证券代码	证券简称	区间日均成交额（亿元）	区间日均总市值（亿元）	上市时间	调入顺位
920045.BJ	赛东光	6.06	319.39	2025/12/31	预计调入
920119.BJ	美德乐	0.75	61.69	2026/1/30	预计调入
920725.BJ	惠丰钻石	3.61	48.39	2022/7/18	预计调入
920179.BJ	凯德石英	3.02	42.96	2022/3/4	备选调入
920020.BJ	泰凯英	0.15	35.65	2025/10/28	备选调入
920009.BJ	丹娜生物	0.2	34.42	2025/11/3	备选调入
920510.BJ	丰光精密	1.38	33.87	2020/12/28	备选调入
920018.BJ	宏远股份	0.64	33.56	2025/8/20	备选调入

资料来源：Wind、华源证券研究所

注：过去 6 个月指的是 2026.1.31-2026.7.31

根据《北证指数计算与维护细则》，对样本空间内的证券按照过去六个月的日均成交额由高到低排名，剔除排名后 20% 的证券；然后按照市值排序，剔除排名靠后的证券；再参考缓冲区规则。依据前述客观标准筛选，青矩技术、骏创科技和则成电子可能被调出。备选名单有吉冈精密、林泰新材、基康技术、华密新材和云星宇。整体来看，预测结果和实际调整名单可能存在差异，指数成份调整短期或会导致指数基金被动卖出而出现股价短期波动性，长期还是更多关注基本面的变化。

图表 12：青矩技术等公司预计调出

证券代码	证券简称	区间日均成交额（亿元）	区间日均总市值（亿元）	上市时间	调出顺位
920208.BJ	青矩技术	0.22	28.97	2023/6/29	预计调出
920533.BJ	骏创科技	0.57	30.28	2022/5/24	预计调出
920821.BJ	则成电子	0.59	30.34	2022/7/6	预计调出
920720.BJ	吉冈精密	0.21	30.8	2021/11/24	备选调出
920106.BJ	林泰新材	0.38	31.25	2024/12/18	备选调出
920879.BJ	基康技术	0.29	32.76	2022/12/20	备选调出
920247.BJ	华密新材	0.47	33.29	2022/12/23	备选调出
920806.BJ	云星宇	0.26	34.17	2024/1/11	备选调出

资料来源：Wind、华源证券研究所

注：过去 6 个月指的是 2026.1.31-2026.7.31

回归市场，北交所市场本周迎来反弹，北证 50 全周上涨 5%，市场成交环比改善，情绪出现修复，板块结构性机会逐步显现。当前正值中报业绩窗口期，叠加多家上市公司落地回购与增持计划夯实底部信心，北交所三个月持有期公募产品稳步推进或打开增量资金想象空间，尽管常态化 IPO 供给仍存在资金分流压力，但我们认为板块底部支撑力度持续增强。

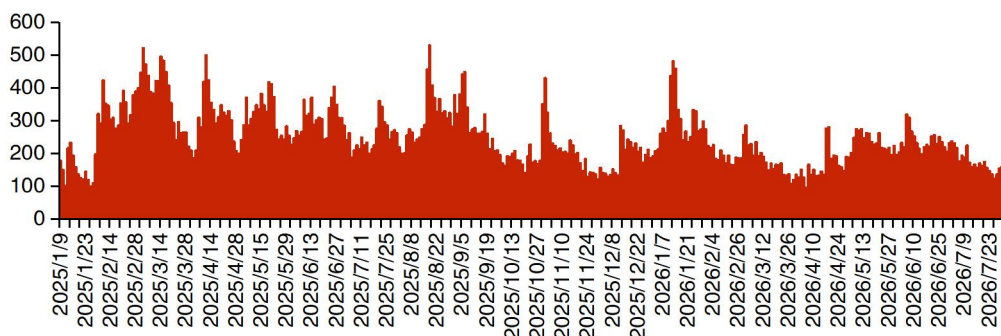
图表 13：太湖雪和爱伦医疗发布 2026H1 财报

序号	证券代码	名称	营收/万元	26H1 yoy/%	26Q2 yoy/%	26Q2 qoq/%	归母净利润/万元	26H1 yoy/%	26Q2 yoy/%	26Q2 qoq/%	Wind 行业
1	920262	太湖雪	32,484	16	15	40	2,706	43	60	80	纺织服装 II
2	920050	爱伦医疗	64,165	46	50	18	6,268	26	38	55	医疗设备与服务

资料来源：Wind、华源证券研究所 财务数据为 2026H1 数据

展望下周，北交所有望延续震荡修复行情，市场博弈重心逐步转向半年报基本面验证；上市公司增持&回购持续提供底部支撑，成长赛道风险偏好回暖，需要持续关注成交额能否进一步扩容巩固反弹趋势，同时留意解禁、新股供给带来的阶段性扰动，重点把握“稀缺性+低估值+拓外延”投资主线。第一，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业，重点考察其技术壁垒、竞争格局和盈利兑现能力。我们认为，科技制造、新材料等领域汇聚了较多具有稀缺属性和产业链核心优势的北交所公司，AI、半导体、高端装备等科技成长方向仍是重点关注方向，如海能技术、民士达、鸿仕达、中科仪、锦华新材、戈碧迦、赛英电子、锐翔智能、锦波生物等。第二，关注估值已经充分回落、经营质量稳健且具备业绩支撑的低估值标的，优先筛选中报业绩有望高增长/业绩改善、现金流较好、持续回购、增持或稳定分红、远期具备重估空间的公司。如安达科技、泰凯英、并行科技、同力股份、美德乐、欧伦电气、精创电气、雅葆轩等。第三，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头，如凯德石英、丰光精密、新芝生物、创远信科、基康技术等。我们认为，兼具稀缺属性、盈利支撑和估值安全边际的优质公司，有望更加充分地受益于增量资金入市和市场流动性改善。

图表 14：2026 年 7 月 31 日北交所成交额 181 亿元

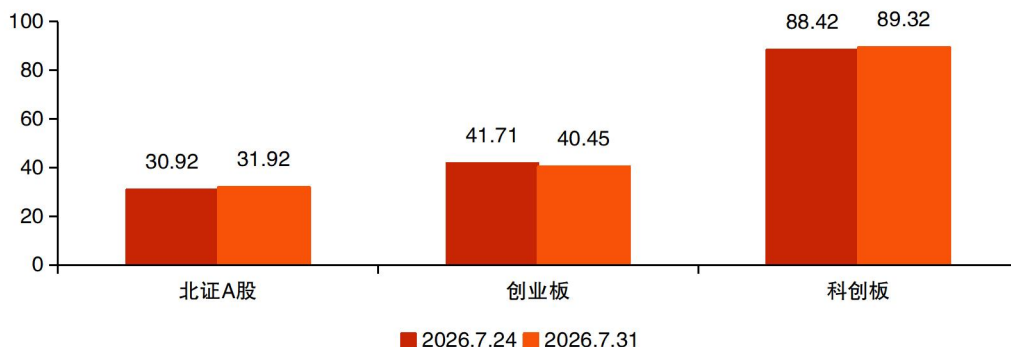


资料来源：Wind、华源证券研究所

3. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回升到 32X

本周，创业板整体 PE 估值有所回落，由 41.71X 回落到 40.45X，科创板 and 北证 A 股整体 PE 估值有所回升，科创板整体 PE 由 88.42X 回升到 89.32X，北证 A 股整体 PE 由 30.92X 回升到 31.92X。

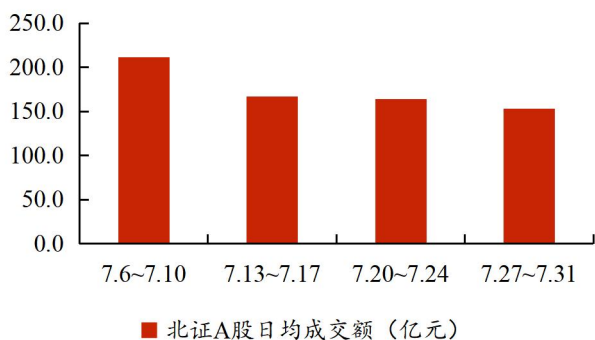
图表 15：北证 A 股整体 PE 回升到 32X



资料来源：Wind、华源证券研究所

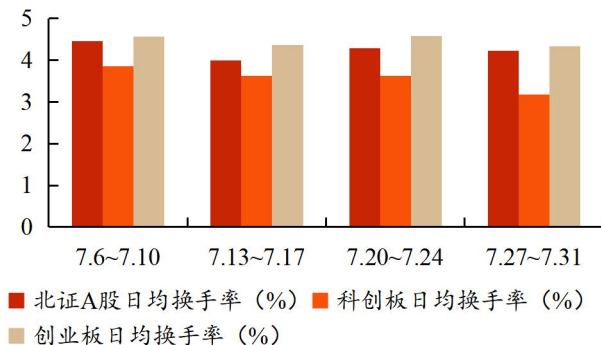
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.7.27–2026.7.31）日均成交额 153 亿元，较上周下跌 6.5%。北证 A 股本周日均换手率回落到 4.22%、较上周-0.06pcts；科创板本周日均换手率 3.17%，较上周-0.45pcts；创业板本周日均换手率 4.34%，较上周-0.24pcts。注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 16：北证 A 股本周日均成交额 153 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

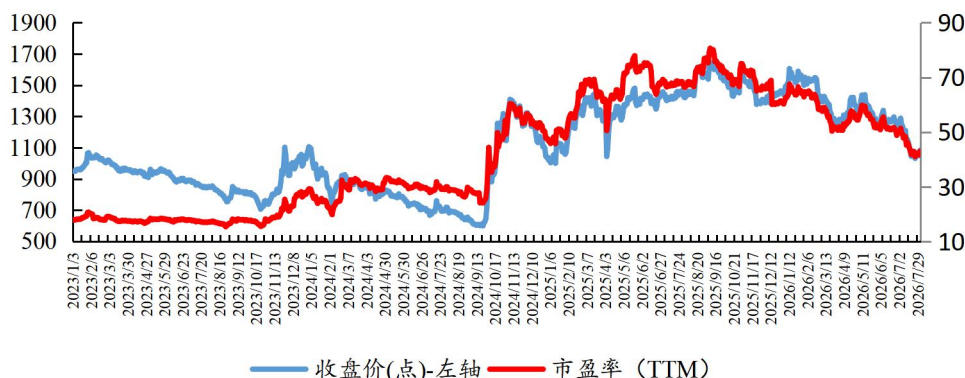
图表 17：北证 A 股本周日均换手率 4.22%



资料来源：Wind、华源证券研究所

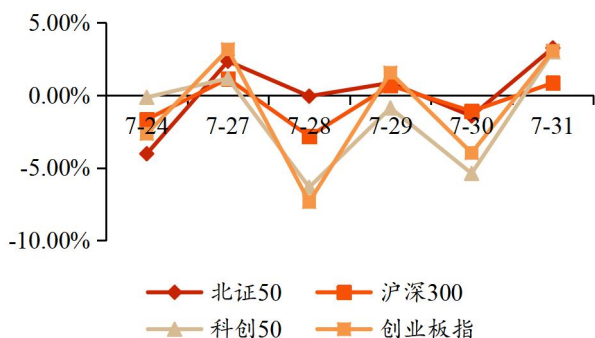
从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周整体有所上涨，北证 50 指数 PETTM 43X。从几大指数涨跌幅表现来看，创业板指、科创 50 和沪深 300 本周有所下跌。截至本周（2026.7.31），北证 50 指数报 1,083.27 点，较上周收盘价上涨 5%；沪深 300 指数报 4,588.20 点，较上周收盘价下跌 1.31%；科创 50 指数报 1,635.96 点，较上周收盘价下跌 8.46%；创业板指报 3,343.96 点，较上周收盘价下跌 3.93%。

图表 18：北证 50 指数 PETTM 43X



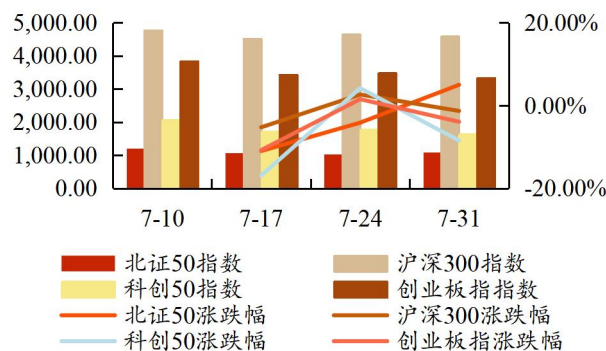
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 19：北证 50 指数报 1,083.27 点，周度上涨 5%



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 20：创业板指、科创 50 和沪深 300 周度下跌



资料来源：Wind、华源证券研究所

4. 新股上市：本周 2 家新公司上市

2026 年 1 月 1 日到 2026 年 7 月 31 日，北交所共有 45 家企业新发上市。其中，2026 年 7 月 27 日~2026 年 7 月 31 日共有 2 家新公司上市-千岸科技和维琪科技。

图表 21：2026 年 1 月 1 日到 2026 年 7 月 31 日北交所共有 45 家企业新发上市

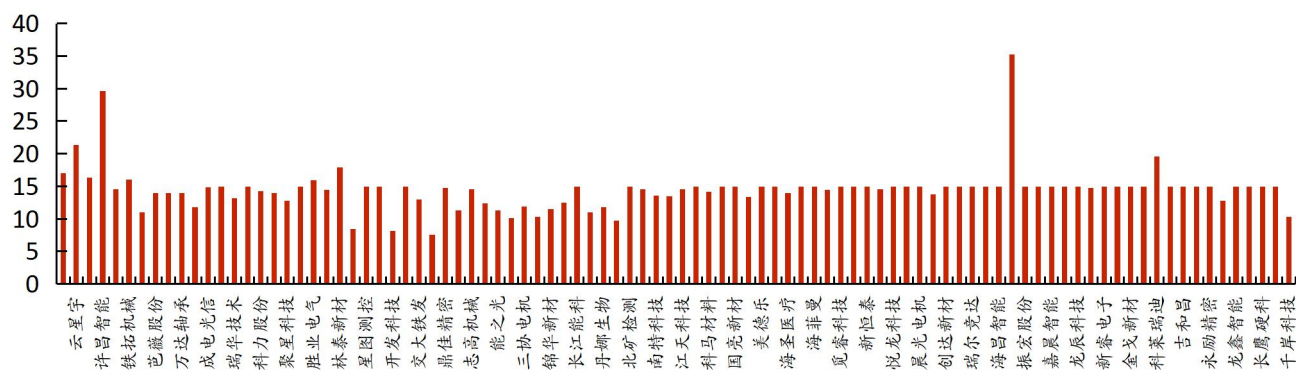
序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金 净额(亿元)	定价方式	申购日	发行结果 公告日	上市日
1	920065	千岸科技	1750	24.3	4.25	直接定价	2026/7/20	2026/7/23	2026/7/29
2	920176	维琪科技	883	22.16	1.96	直接定价	2026/7/13	2026/7/16	2026/7/27
3	920238	长鹰硬科	1809.54	18.89	3.42	直接定价	2026/7/15	2026/7/20	2026/7/24
4	920079	乔路铭	5000	14.36	7.18	直接定价	2026/7/8	2026/7/13	2026/7/22
5	920117	龙鑫智能	2246.00	17.83	4.00	直接定价	2026/7/6	2026/7/9	2026/7/16
6	920081	欧伦电气	1900	38.69	7.35	直接定价	2026/7/1	2026/7/6	2026/7/10
7	920136	永励精密	2000	19.28	3.86	直接定价	2026/6/24	2026/6/29	2026/7/9
8	920189	康美特	2121	8.14	1.73	直接定价	2026/6/29	2026/7/2	2026/7/8
9	920193	吉和昌	2800	8.52	2.39	直接定价	2026/6/17	2026/6/23	2026/7/2
10	920222	益坤电气	1284.71	10.09	1.30	直接定价	2026/6/22	2026/6/25	2026/6/30
11	920072	科莱瑞迪	1480	15.62	2.31	询价	2026/6/15	2026/6/18	2026/6/29
12	920126	永大股份	4652	7.79	3.62	直接定价	2026/6/3	2026/6/8	2026/6/15

13	920083	金戈新材	2231.74	9.65	2.15	直接定价	2026/6/1	2026/6/4	2026/6/11
14	920206	彩客科技	797.48	30.28	2.41	直接定价	2026/5/27	2026/6/1	2026/6/8
15	920211	新睿电子	640	25.19	1.61	直接定价	2026/5/25	2026/5/28	2026/6/5
16	920218	新天力	2341.78	12.19	2.85	直接定价	2026/5/20	2026/5/25	2026/5/29
17	920161	龙辰科技	3399.85	9.21	3.13	直接定价	2026/5/18	2026/5/21	2026/5/27
18	920220	朗信电气	1324.13	28.29	3.75	直接定价	2026/5/13	2026/5/18	2026/5/22
19	920096	嘉晨智能	1800	14.43	2.60	直接定价	2026/5/6	2026/5/11	2026/5/18
20	920178	锐翔智能	1374.62	29.47	4.05	直接定价	2026/4/27	2026/4/30	2026/5/15
21	920200	振宏股份	2291	20.58	4.71	直接定价	2026/4/22	2026/4/27	2026/5/7
22	920186	中科仪	5200	16.21	8.43	询价	2026/4/20	2026/4/23	2026/4/29
23	920156	海昌智能	2412	20.93	5.05	直接定价	2026/4/15	2026/4/20	2026/4/27
24	920125	鸿仕达	1350	16.57	2.24	直接定价	2026/4/13	2026/4/16	2026/4/24
25	920191	瑞尔竞达	4435	7.71	3.42	直接定价	2026/4/9	2026/4/14	2026/4/20
26	920177	恒道科技	1308	21.8	2.85	直接定价	2026/4/7	2026/4/10	2026/4/16
27	920012	创达新材	1232.93	19.58	2.41	直接定价	2026/4/1	2026/4/7	2026/4/13
28	920181	赛英电子	1080	28	3.02	直接定价	2026/3/30	2026/4/2	2026/4/10
29	920011	晨光电机	2066.67	15.5	3.20	直接定价	2026/3/25	2026/3/30	2026/4/8
30	920055	隆源股份	1700	24.7	4.20	直接定价	2026/3/23	2026/3/26	2026/3/31
31	920188	悦龙科技	2199.32	14.04	3.09	直接定价	2026/3/16	2026/3/19	2026/3/30
32	920069	普昂医疗	1058.28	18.38	1.95	直接定价	2026/3/18	2026/3/23	2026/3/27
33	920028	新恒泰	4109	9.4	3.86	直接定价	2026/3/11	2026/3/16	2026/3/20
34	920078	族兴新材	2300	6.98	1.61	直接定价	2026/3/9	2026/3/12	2026/3/18
35	920036	觅睿科技	1360.55	21.52	2.93	直接定价	2026/2/26	2026/3/3	2026/3/9
36	920187	通领科技	1560	29.62	4.62	直接定价	2026/2/11	2026/2/24	2026/3/5
37	920183	海菲曼	1052.70	19.71	2.07	直接定价	2026/2/24	2026/2/27	2026/3/4
38	920168	通宝光电	1879.34	16.17	3.04	直接定价	2026/2/9	2026/2/12	2026/2/26
39	920166	海圣医疗	1129.41	12.64	1.43	直接定价	2026/2/4	2026/2/9	2026/2/12
40	920180	爱得科技	2953.08	7.67	2.27	直接定价	2026/2/2	2026/2/5	2026/2/10
41	920119	美德乐	1600	41.88	6.70	直接定价	2026/1/21	2026/1/26	2026/1/30
42	920159	农大科技	1600	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
43	920076	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
44	920050	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
45	920086	科马材料	2092	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16

资料来源：Wind、华源证券研究所

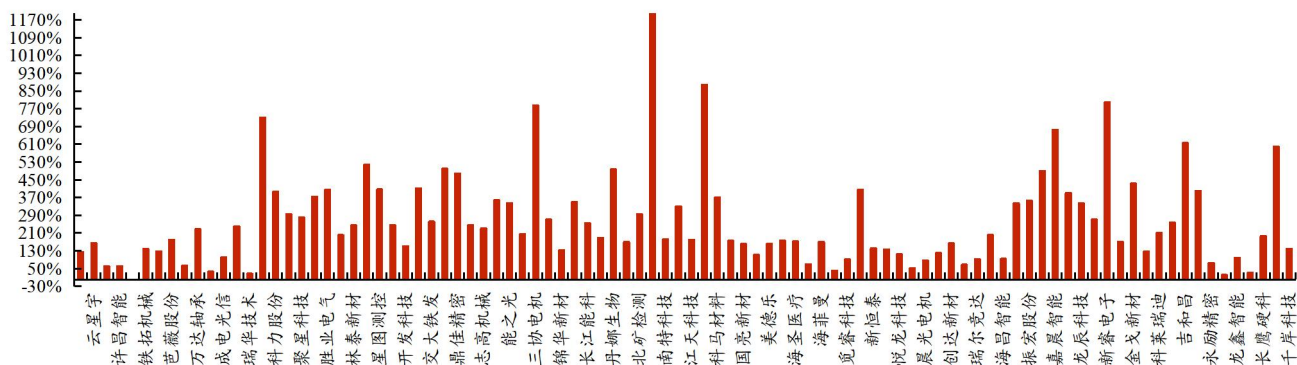
2024 年 1 月 1 日至 2026 年 7 月 31 日，94 家上市企业的发行市盈率均值为 14.51X、中值为 14.97X；首日涨跌幅均值为 266%，首日涨跌幅中值为 202%；其中 2024 年至今首日涨幅最大的前 3 家企业为大鹏工业（+1211%）、衢东光（+878%）和新睿电子（+801%）。

图表 22：2024 年初至今 94 家上市企业的发行市盈率均值为 14.51X



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 23：2024 年初至今 94 家上市企业首日涨跌幅均值 266%，首日涨跌幅中值 202%



资料来源：Wind、华源证券研究所

5. 新股 IPO：本周 1 家公司注册、1 家公司过会

按最新审核状态分类，2026 年 7 月 27 日-2026 年 7 月 31 日更新信息：腾信精密 1 家公司更新状态至注册；莫森泰克 1 家公司更新状态至提交注册；天元重工 1 家公司更新状态至上市委会议通过；高义包装、森峰激光、恒基金属、艾斯迪、犇星新材、斯坦德、陕西瑞科和重数传媒 8 家公司更新审核状态至已问询；华宇电子和天康制药 2 家公司更新状态至终止。此外，下周北交所将会审议 2 家公司 IPO 申请（艾斯迪和森峰激光），北交所新股发行处于提速进程中。

图表 24：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.7.27~2026.7.31）

代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
注册								
874772.BJ	腾信精密	工业	0.00	7.57	18,691.06	2026-07-31	2025-06-25	注册
提交注册								
874769.BJ	莫森泰克	可选消费	0.00	19.24	22,467.15	2026-07-29	2025-12-30	提交注册
上市委会议通过								
874158.BJ	天元重工	工业	15.43	6.16	6,695.35	2026-07-31	2025-12-30	上市委会议通过
已问询								
873514.BJ	高义包装	可选消费	0.00	16.44	10,635.10	2026-07-31	2025-06-30	已问询
874865.BJ	森峰激光	可选消费	17.73	14.67	9,793.59	2026-07-31	2025-12-30	已问询
874320.BJ	恒基金属	信息技术	0.00	12.01	11,862.14	2026-07-30	2025-11-14	已问询
874498.BJ	艾斯迪	可选消费	8.99	8.28	6,385.92	2026-07-30	2025-12-30	已问询
874773.BJ	犇星新材	材料	0.00	46.15	41,119.45	2026-07-27	2025-12-25	已问询
874385.BJ	斯坦德	工业	25.77	7.96	8,194.08	2026-07-27	2025-12-31	已问询
430428.BJ	陕西瑞科	材料	17.90	12.43	12,360.32	2026-07-27	2025-06-30	已问询
874811.BJ	重数传媒	可选消费	18.85	3.53	12,650.07	2026-07-27	2025-12-31	已问询
终止								
874578.NQ	华宇电子	信息技术	11.17	8.17	8,601.40	2026-07-31	2025-06-26	终止
874339.NQ	天康制药	日常消费	0.00	9.06	16,033.24	2026-07-31	2025-06-23	终止

资料来源：Wind、华源证券研究所 数据截至 2026.7.31

6. 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发行人的个人看法。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）。