

2026 年 08 月 02 日

宇树科技公告申购在即，北证 23 只智能机器人标的构筑产业链闭环

——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

● 宇树科技上市在即，关注北证智能机器人标的

宇树科技公告申购的时间为 2026 年 8 月 10 日。据高工机器人（GGII）预测，预计到 2030 年全球四足机器人销量有望超 56 万台，全球四足机器人市场规模有望超过 80 亿元；到 2030 年中国四足机器人市场销量将接近 40 万台，占全球销量约 71%，2030 年中国四足机器人市场规模有望超过 48 亿元，占全球市场约 60%。中国将成为四足机器人全球最大市场。北交所内智能机器人相关标的共有 23 家，包括鼎智科技、三协电机、开特股份、奥迪威、长虹能源、丰光精密、万达轴承、苏轴股份、新睿电子、骏创科技、万通液压、易实精密、华密新材、星辰科技、机科股份、明阳科技、恒进感应、铁大科技、巨能股份、威贸电子、三友科技、舜宇精工、富恒新材，关注长虹能源、开特股份等。长虹能源（920239.BJ）深耕电池制造领域，主营业务覆盖碱性锌锰电池、高倍率锂电池及聚合物锂电池三大细分赛道。2024 年 4 月，长虹能源在上海举行的 2024 中国人形机器人技术应用峰会上入选人形机器人供应链优质企业。开特股份（920978.BJ）参股公司武汉市开特具身智能装备有限公司已完成六维力传感器、电子机械制动（EMB）力传感器的样品开发工作，正在与潜在客户进行接洽送样。开特股份与上海图灵智造机器人股份有限公司的主要合作内容包括：（1）为图灵机器人提供生产线自动化改造；（2）公司的机器人产品在图灵机器人的具身智能平台上进行测试、验证，优先采购公司的机器人产品等；（3）对机器人的核心部件进行共同研发。

● 支柱向未来：本周新型储能、具身智能产业领涨

本周集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人六大支柱产业平均涨跌幅分别为-0.50%、+3.98%、+4.82%、+6.37%、+10.25%、+8.03%。新型储能产业本周市盈率中值升至 32.1X，智能机器人产业本周市盈率中值升至 25.8X，本周量子科技、生物制造、氢能及核能、具身智能、6G 五大未来产业平均涨跌幅分别为-5.67%、+2.25%、+5.03%、+8.99%、-4.76%。氢能及核能产业市盈率 TTM 中值升至 28.6X。具身智能产业市盈率 TTM 中值升至 27.0X。

● 公告：并行科技 2026H1 归母净利润预增 688%~845%

并行科技：2026 年上半年，公司归母净利润预计达 4,000~4,800 万元，同比大幅增长 687.62%~845.14%，2025 年同期为 507.86 万元，盈利能力实现跨越式提升。业绩增长核心驱动源于智算算力服务业务规模持续扩张，算力资源池扩大与结构优化带动收入端稳健增长，同时销售费用率、管理及研发费用率随规模效应显现而显著下降，推动净利润率大幅提升。长虹能源：发布上市公司向特定对象发行股票募集说明书(申报稿)。拟募集资金不超过 9.03 亿元，其中 8.03 亿元用于建设高倍率锂电池马来西亚生产基地。爱伦医疗：2026 年半年度报告，2026 年上半年实现营收 6.42 亿元，同比增长 46.43%；归母净利润 6267.78 万元，同比增长 26.17%。

● **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

《杰理科技（920138.BJ）：SoC 芯片设计国家级单项冠军，智能穿戴+AIoT 打开增长空间——北交所新股申购报告》-2026.7.31

《珈凯生物（920165.BJ）：中国化妆品功效原料 Top5，合作珀莱雅、华熙生物、福瑞达等——北交所新股申购报告》-2026.7.28

《北交所首单小额快速定增收官——海能技术 4 月跑通全流程，后续 15 家蓄势待发——北交所策略专题报告》-2026.7.26

目 录

1、 宇树科技上市在即，关注北证智能机器人标的.....	4
2、 支柱向未来：新型储能、具身智能产业领涨.....	10
2.1、 支柱产业：新型储能产业本周平均涨跌幅+10.25%.....	10
2.2、 未来产业：本周具身智能产业平均涨跌幅+8.99%.....	17
3、 公告：并行科技 2026H1 归母净利润预增 688%~845%.....	21
4、 风险提示.....	22

图表目录

图 1： 宇树科技 H2	4
图 2： 2025 年新一代行业级中型四足机器人 A2.....	5
图 3： 高性能通用机器人产业链	5
图 4： 长虹能源业绩情况	8
图 5： 开特股份业绩情况	9
图 6： 北交所支柱产业中新型储能产业本周平均涨跌幅+10.25%.....	10
图 7： 集成电路产业本周市盈率中值升至 43.2X.....	11
图 8： 并行科技等涨跌幅排名前三	11
图 9： 北交所集成电路产业标的涵盖范围	11
图 10： 航空航天产业本周市盈率中值降至 50.8X.....	12
图 11： 天润科技等涨跌幅排名前三.....	12
图 12： 北交所航空航天产业链标的	12
图 13： 生物医药产业本周市盈率中值升至 19.0X.....	13
图 14： 春光智能等涨跌幅排名前三	13
图 15： 北交所生物医药产业涵盖内容	13
图 16： 低空经济产业本周市盈率中值升至 41.2X.....	14
图 17： 林泰新材等涨跌幅排名前三	14
图 18： 北交所内低空经济产业标的.....	14
图 19： 新型储能产业本周市盈率中值升至 32.1X.....	15
图 20： 武汉蓝电等涨跌幅排名前三	15
图 21： 北交所内新型储能产业标的产业链.....	15
图 22： 智能机器人产业本周市盈率中值升至 25.8X.....	16
图 23： 万达轴承等涨跌幅排名前三	16
图 24： 北交所内智能机器人产业主要覆盖情况.....	16
图 25： 本周具身智能产业平均涨跌幅+8.99%.....	17
图 26： 北交所量子科技产业 PETTM 中值-176.4X	18
图 27： 富士达市值+4.75%.....	18
图 28： 北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值升至 33.8X	18
图 29： 新芝生物等市值涨跌幅居前	18
图 30： 北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值升至 28.6X	19
图 31： 瑞星股份等市值涨跌幅居前	19
图 32： 北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值升至 27.0X	19
图 33： 万达轴承等市值涨跌幅居前	19

图 34： 北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-85.5X.....	20
图 35： 富士达等市值涨跌幅居前	20
表 1： 宇树科技全尺寸人形机器人对比行业内产品情况.....	6
表 2： 北交所内智能机器人相关标的共有 23 家.....	7
表 3： 武汉蓝电、纳科诺尔、灵鸽科技等本周涨跌幅居前.....	10
表 4： 新芝生物、万达轴承、瑞星股份等本周涨跌幅居前.....	17

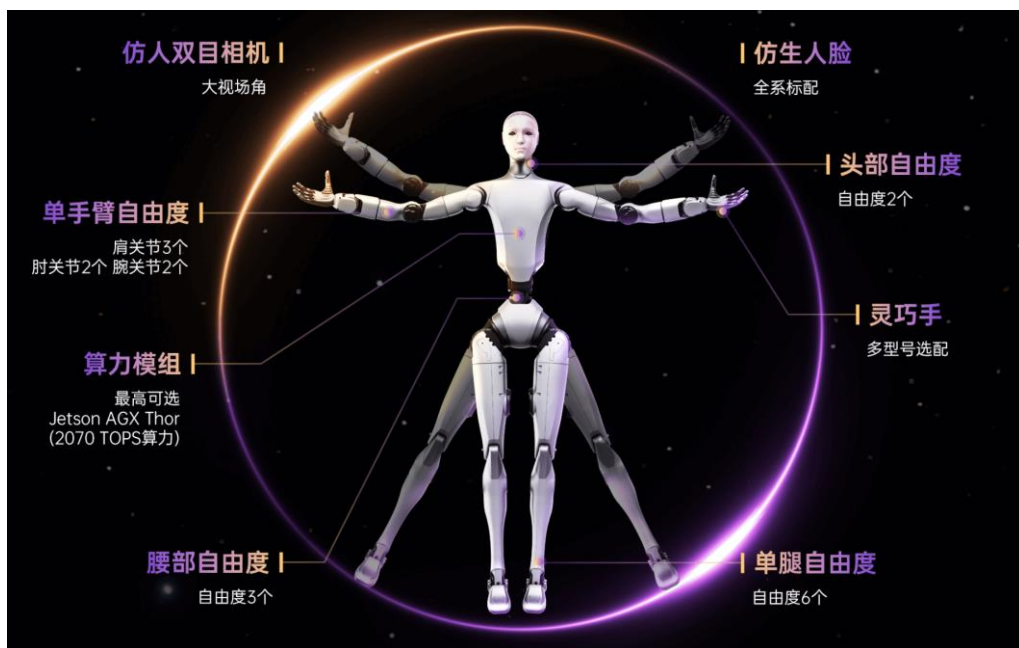
1、宇树科技上市在即，关注北证智能机器人标的

宇树科技（688836.SH）2026 年 7 月 30 日公告，本次网下申购的时间为 2026 年 8 月 10 日（T 日）的 9:30-15:00；网上发行通过上交所交易系统进行，网上申购的时间为 2026 年 8 月 10 日（T 日）的 9:30-11:30、13:00-15:00。

宇树科技是一家世界知名、国际领先的高性能通用机器人公司，专注于高性能通用人形机器人、四足机器人、机器人组件及具身智能模型的研发、生产和销售业务。宇树科技在全球范围率先实现高性能四足机器人的公开销售及行业落地，高性能通用人形机器人、四足机器人近年来全球销量保持领先。

2025 年 7 月，宇树科技发布全新款自研中小型人形机器人 R1，其作为宇树科技的轻量级机器人产品，不仅能够完成跑步、拳击、倒立、翻滚等高难度复杂动作，还具备语音和图像多模态交互功能。R1 的研发量产旨在为个人消费者、教育机构及科技爱好者提供一个高性能、高性价比、高度开放的开发平台，以进一步推动人形机器人的技术开发与生态建设，并被《时代周刊》评为 2025 年度最佳发明。2025 年 10 月，宇树科技发布第二款自研全尺寸通用人形机器人 H2，其具有 31 自由度拟人配置，能够精准复现高动态复杂动作。同时，H2 具备接近真实人类的比例与尺寸，更适合部署各类具身智能模型，赋能多元工作场景，推动人形机器人持续探索应用边界，进一步丰富宇树科技产品矩阵。

图1：宇树科技 H2



资料来源：宇树科技官网

宇树科技自 2017 年以来先后研发量产了多款四足机器人，如 2017 年宇树科技首款电机驱动四足机器人 Laikago、2019 年采用全新动力系统和一体化机身设计的第二款四足机器人 AlienGo、2020 年全新高性价比四足机器人 A1、2021 年第一代消费级四足机器人 Go1、2022 年新一代行业级四足机器人 B1、2023 年新一代消费级四

足机器人 Go2 与新一代行业级四足机器人 B2、2024 年行业级四轮足机器人 B2-W，以及 2025 年新一代行业级中型四足机器人 A2。

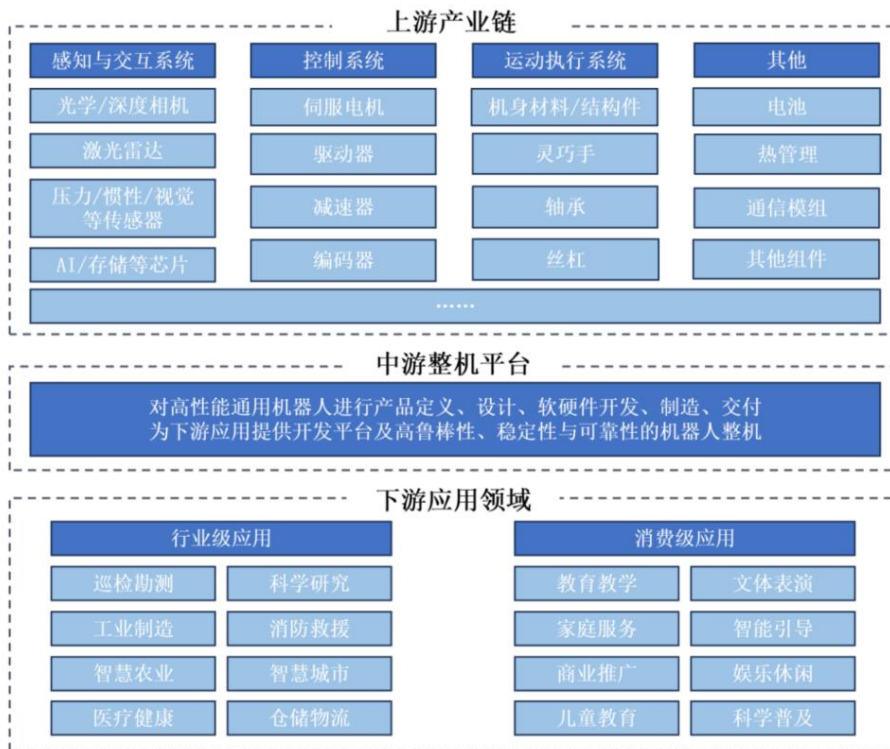
图2：2025 年新一代行业级中型四足机器人 A2



资料来源：宇树科技官网

高性能通用机器人产业链整体包括上游感知与交互系统、控制系统、运动执行系统等；中游整机平台；下游行业级、消费级应用。

图3：高性能通用机器人产业链



资料来源：宇树科技招股说明书

不断成熟、成本的降低以及应用场景的拓展，四足机器人价格将持续下行，市场规模总体将继续增长。据高工机器人（GGII）预测，预计到 2030 年全球四足机器人销量有望超 56 万台，全球四足机器人市场规模有望超过 80 亿元；到 2030 年中国四足机器人市场销量将接近 40 万台，占全球销量约 71%，2030 年中国四足机器人市场规模有望超过 48 亿元，占全球市场约 60%。中国将成为四足机器人全球最大市场。

据 IDC 估算，2024 年全球四足机器人市场规模约 1.8 亿美元，产品覆盖消费级、商用级等四足机器人，销售出货量约 2 万台。其中消费级四足机器人在出货量上占据主导，占市场总出货量的 72.1%，主要应用于教育培训和娱乐等场景，以较强的可及性与互动性，推动了技术普及与用户认知。商用级四足机器人虽出货量较少，但因其智能化、环境适应性和系统可靠性要求更高，单台附加值显著，已在高校科研、电力、石油等高强度场景实现初步落地。

在人形机器人领域，除宇树科技外，行业主要企业还包括港股上市公司优必选、越疆，境内未上市公司乐聚、智元，以及国外企业 Tesla、Figure、AgilityRobotics、波士顿动力等。

表1：宇树科技全尺寸人形机器人对比行业内产品情况

公司	型号	发布时间	尺寸（cm）	起售价（万元）
宇树科技	H1	2023.08	180.5	49.98
	H2	2025.10	182	19.90
特斯拉	Optimus	2022.09	173	未公开发售
Figure	Figure02	2024.08	168	约 5.90 万美元（约 42 万元）
波士顿动力	Atlas	2024.04	190	未公开发售
优必选	Walker S	2023.12	170	无公开报价
	Walker S1	2024.10	172	
	Walker S2	2025.07	176	
	Walker C	2025.03	163	
越疆	Atom	2025.03	153	19.90
乐聚	KUAVO	2023.12	未披露	无公开报价
	KUAVO 5	2025.10	173	无公开报价
云深处	DR01	2024.08	未披露	无公开报价
	DR02	2025.10	175	
智元	远征 A1	2023.08	175	无公开报价
	远征 A2	2024.08	169	19.80

数据来源：宇树科技问询函回复、开源证券研究所

北交所内智能机器人相关标的共有 23 家，关注长虹能源、开特股份等。

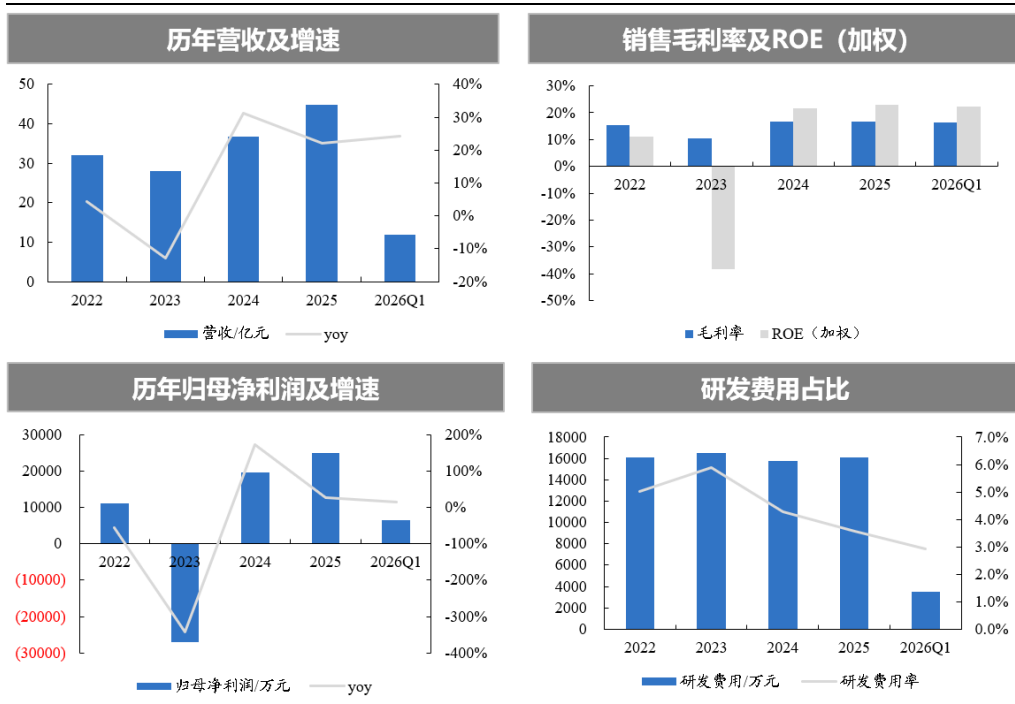
表2：北交所内智能机器人相关标的共有 23 家

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/%
920593.BJ	鼎智科技	伺服电机、空心杯电机	47.39	194.70	2,992.47	-22.68
920239.BJ	长虹能源	小型聚合物锂电池	41.48	16.09	24,950.99	26.54
920510.BJ	丰光精密	谐波减速器全系列齿形设计	38.95	-275.08	-1,554.92	-173.84
920002.BJ	万达轴承	回转轴承	35.44	59.61	6,267.62	8.87
920978.BJ	开特股份	六维力传感器等	35.43	21.37	17,315.84	25.62
920100.BJ	三协电机	电机	34.46	57.79	6,039.89	7.21
920211.BJ	新睿电子	工业机器人控制系统	33.87	60.34	5,904.82	6.85
920491.BJ	奥迪威	传感器	31.64	37.58	9,402.91	7.27
920418.BJ	苏轴股份	RV 减速机滚针轴承	30.43	20.87	15,072.50	0.05
920839.BJ	万通液压	行星滚柱丝杠	29.34	24.94	12,553.24	15.46
920247.BJ	华密新材	PEEK 材料	26.75	58.30	4,346.19	12.32
920533.BJ	骏创科技	机器人以塑代钢	23.44	67.98	3,636.04	-28.92
920885.BJ	星辰科技	伺服电机	19.37	69.08	3,388.81	110.82
920579.BJ	机科股份	AGV	18.76	-33.72	-3,803.88	-424.84
920663.BJ	明阳科技	自润滑衬套、金属注射成型相关产品、PEEK	16.63	19.00	8,536.55	7.89
920221.BJ	易实精密	谐波减速器柔轮、行星齿轮精冲工艺	15.72	26.99	5,800.13	7.21
920870.BJ	恒进感应	感应热处理淬火机床设备	14.86	80.97	1,645.72	-23.45
920541.BJ	铁大科技	低速自动驾驶、特种移动机器人	13.10	17.74	7,061.46	23.90
920578.BJ	巨能股份	工业机器人、自动化生产线和智能工厂管理软件	12.57	-250.09	-214.63	-86.58
920346.BJ	威贸电子	线束	12.10	25.76	4,846.99	8.73
920475.BJ	三友科技	智能机器人物料自动上料	11.25	-469.15	-1,161.17	-173.99
920906.BJ	舜宇精工	AGV	10.80	34.31	2,928.88	67.30
920469.BJ	富恒新材	PEEK 研发	7.65	-6.30	-10,051.09	-1,653.32

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 31 日）

长虹能源（920239.BJ）深耕电池制造领域，主营业务覆盖碱性锌锰电池、高倍率锂电池及聚合物锂电池三大细分赛道，是集设计、开发、生产与销售于一体的专业系统方案提供商。公司及控股子公司合计拥有 295 项专利技术。

2024 年 4 月，长虹能源在上海举行的 2024 中国人形机器人技术应用峰会上入选人形机器人供应链优质企业。

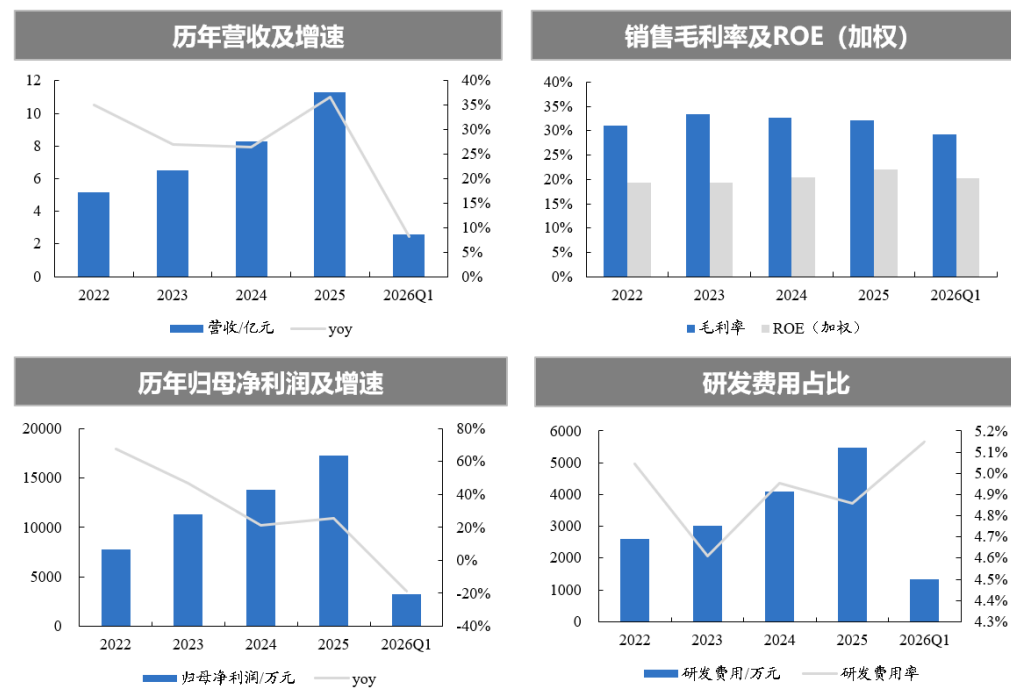
图4：长虹能源业绩情况


数据来源：Wind、开源证券研究所

开特股份（920978.BJ） 参股公司武汉市开特具身智能装备有限公司已完成六维力传感器、电子机械制动（EMB）力传感器的样品开发工作，正在与潜在客户进行接洽送样。开特股份与上海图灵智造机器人股份有限公司的主要合作内容包括：

- （1）公司为图灵机器人提供生产线自动化改造和“智慧车间”建设的应用场景；
- （2）公司的机器人产品包括但不限于六维力传感器等，在图灵机器人的具身智能平台上进行测试、验证，以及在符合相关技术参数和应用需求、并兼顾采购成本等条件下，图灵机器人优先采购公司的机器人产品等；
- （3）双方对机器人的核心部件进行共同研发。

图5：开特股份业绩情况



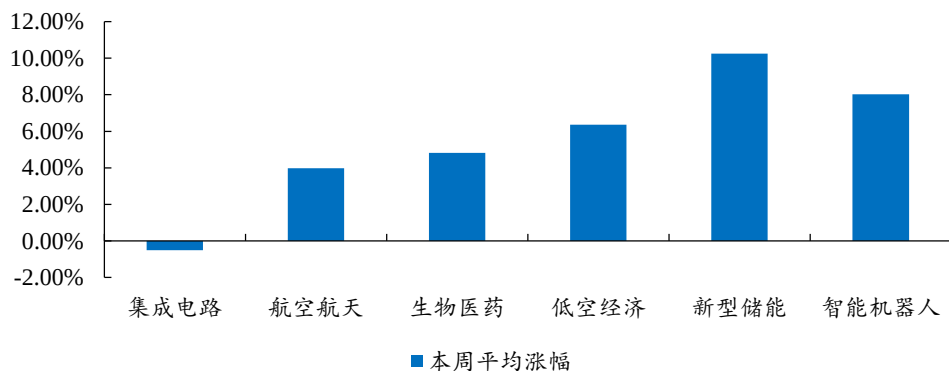
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、支柱向未来：新型储能、具身智能产业领涨

2.1、支柱产业：新型储能产业本周平均涨跌幅+10.25%

本周（2026年7月27日至2026年7月31日，下同）集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人六大支柱产业平均涨跌幅分别为-0.50%、+3.98%、+4.82%、+6.37%、+10.25%、+8.03%。

图6：北交所支柱产业中新型储能产业本周平均涨跌幅+10.25%



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周前十大涨跌幅标的分别是武汉蓝电、纳科诺尔、灵鸽科技、万达轴承、春光智能、并行科技、天宏锂电、宏裕包材、易实精密、林泰新材。

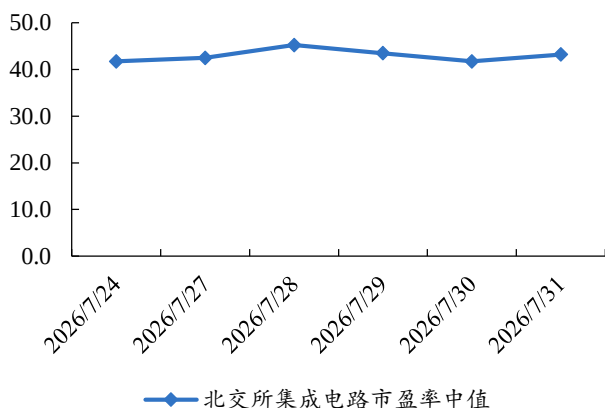
表3：武汉蓝电、纳科诺尔、灵鸽科技等本周涨跌幅居前

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
920779.BJ	武汉蓝电	34.20%	19.89	33.04	1.68	6,280.58
920522.BJ	纳科诺尔	26.21%	49.03	105.38	9.78	6,591.89
920284.BJ	灵鸽科技	22.74%	19.06	-176.57	2.35	-857.23
920002.BJ	万达轴承	18.36%	35.44	59.61	3.53	6,267.62
920810.BJ	春光智能	16.64%	8.27	-253.74	1.30	123.95
920493.BJ	并行科技	14.36%	73.79	364.75	11.10	1,221.80
920252.BJ	天宏锂电	14.09%	16.79	200.25	3.99	908.34
920274.BJ	宏裕包材	12.49%	12.23	57.66	6.20	1,843.43
920221.BJ	易实精密	12.10%	15.72	26.99	3.49	5,800.13
920106.BJ	林泰新材	12.08%	21.00	16.67	4.20	14,119.61

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 31 日）

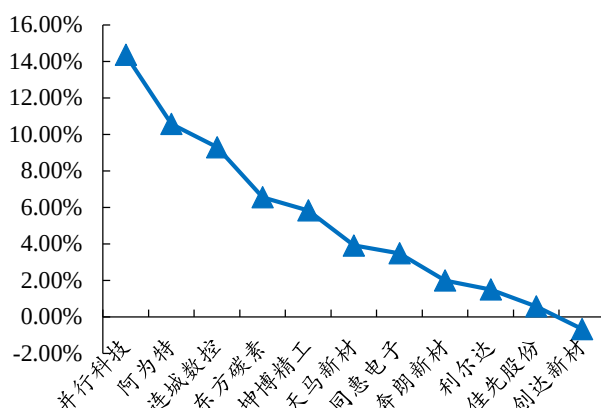
集成电路产业本周市盈率中值升至 43.2X，并行科技+14.36%、阿为特+10.57%、连城数控+9.30%涨跌幅排名前三。

图7：集成电路产业本周市盈率中值升至 43.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：并行科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

现阶段北交所集成电路产业标的涵盖半导体设备、半导体材料、半导体器件、半导体测试、芯片模组、算力服务等产业链环节，产品包括国产干式真空泵、玻璃基板及玻璃载板、深耕金刚石微粉、第三方半导体测试服务、半导体器件测试仪器等。

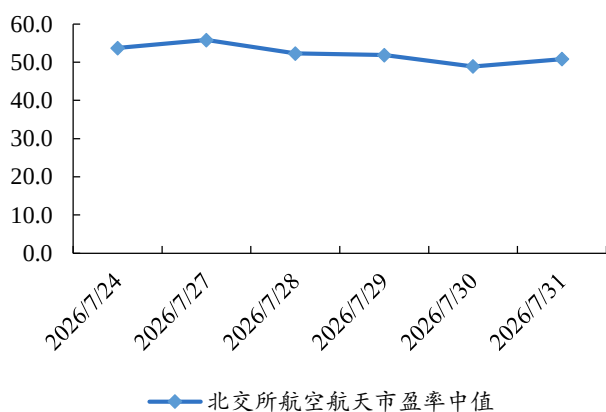
图9：北交所集成电路产业标的涵盖范围



资料来源：Wind、开源证券研究所

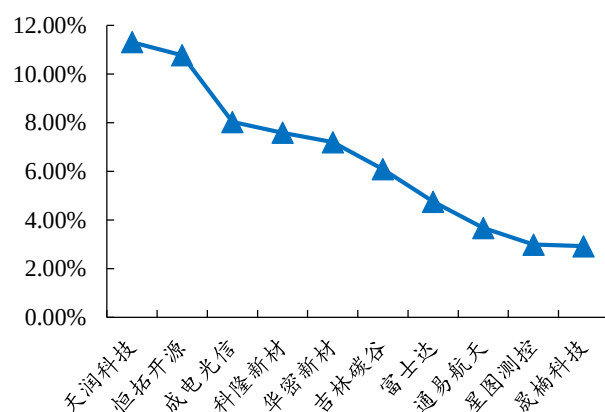
航空航天产业本周市盈率中值降至 50.8X，天润科技+11.31%、恒拓开源+10.77%、成电光信+8.03%涨跌幅排名前三。

图10：航空航天产业本周市盈率中值降至 50.8X



数据来源：Wind、开源证券研究所

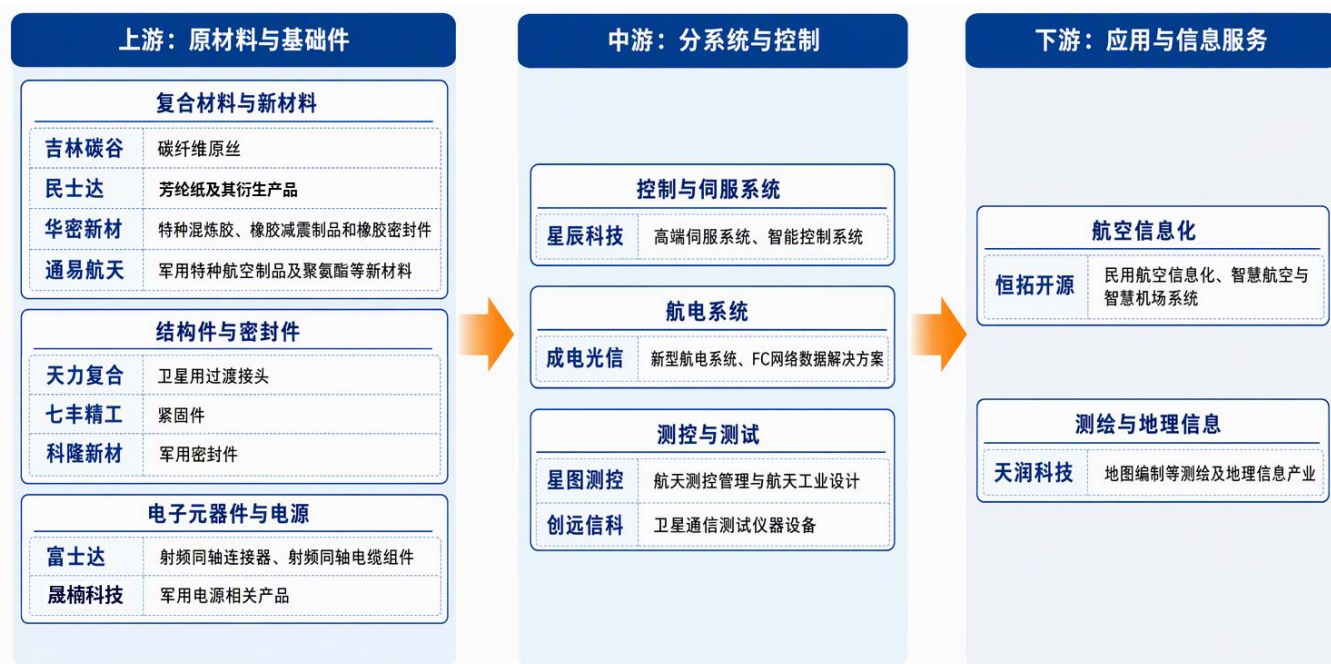
图11：天润科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

现阶段北交所航空航天产业标的涵盖关键材料、零部件、通信测试仪器、航天测控等环节，具体产品包括碳纤维原丝、射频同轴连接器、射频同轴电缆组件、卫星用过渡接头、芳纶纸及其衍生产品等。

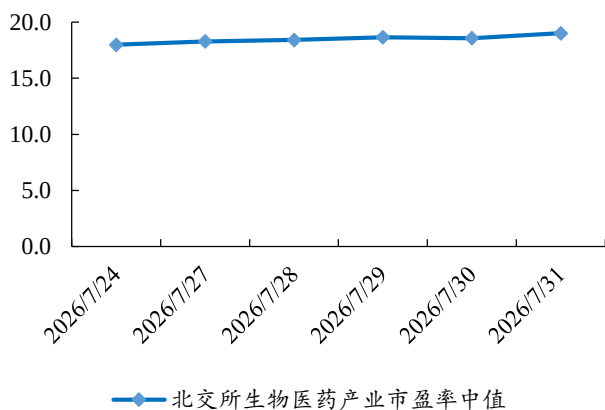
图12：北交所航空航天产业链标的



资料来源：Wind、开源证券研究所

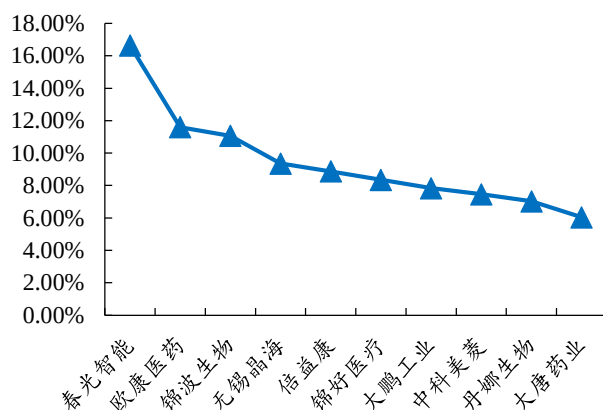
生物医药产业本周市盈率中值升至 19.0X，春光智能+16.64%、欧康医药+11.60%、锦波生物+11.06%涨跌幅排名前三。

图13: 生物医药产业本周市盈率中值升至 19.0X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 春光智能等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

现阶段北交所生物医药产业涵盖制药、诊断、实验/存储设备、耗材等多个环节,具体产品包括重组胶原蛋白产品和抗HPV生物蛋白产品、康复理疗类医疗仪器产品、骨科耗材、医药原料药和兽药原料药、超低温冷冻存储设备等。

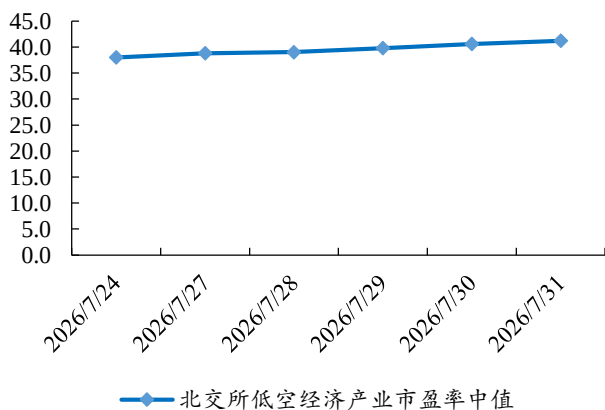
图15: 北交所生物医药产业涵盖内容



资料来源: Wind、开源证券研究所

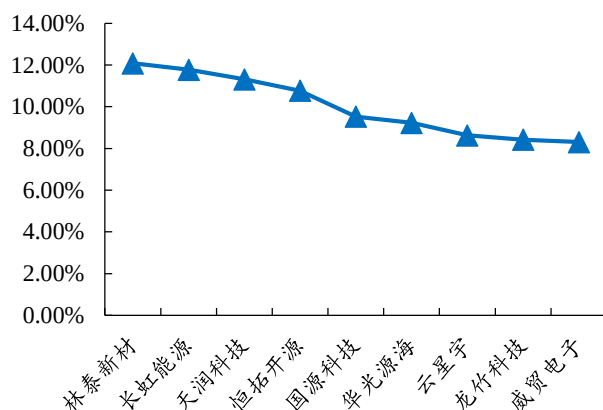
低空经济产业本周市盈率中值升至 41.2X, 林泰新材+12.08%、长虹能源+11.78%、天润科技+11.31%涨跌幅排名前三。

图16：低空经济产业本周市盈率中值升至 41.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：林泰新材等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

现阶段北交所内低空经济产业标的涵盖飞行汽车传动部件、高倍率圆柱锂电池等原材料及零部件和工业无人机智能巡检、无人机海上动态船舶物资配送等下游应用产品。

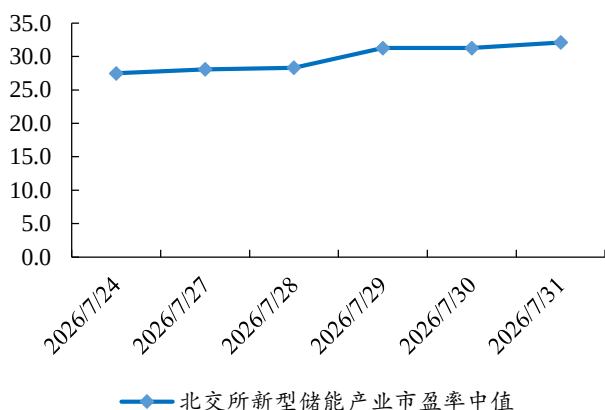
图18：北交所内低空经济产业标的



资料来源：Wind、开源证券研究所

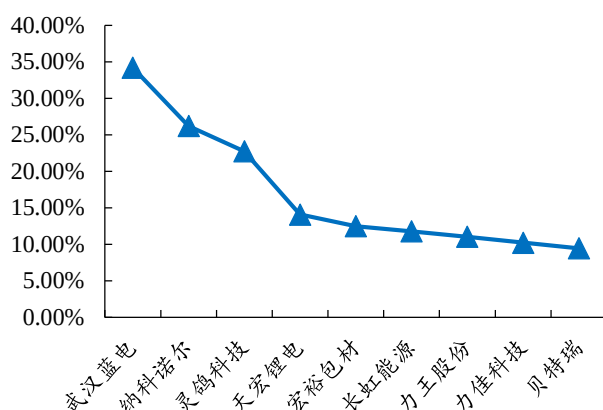
新型储能产业本周市盈率中值升至 32.1X，武汉蓝电+34.20%、纳科诺尔+26.21%、灵鸽科技+22.74%涨跌幅排名前三。

图19：新型储能产业本周市盈率中值升至 32.1X



数据来源：Wind、开源证券研究所

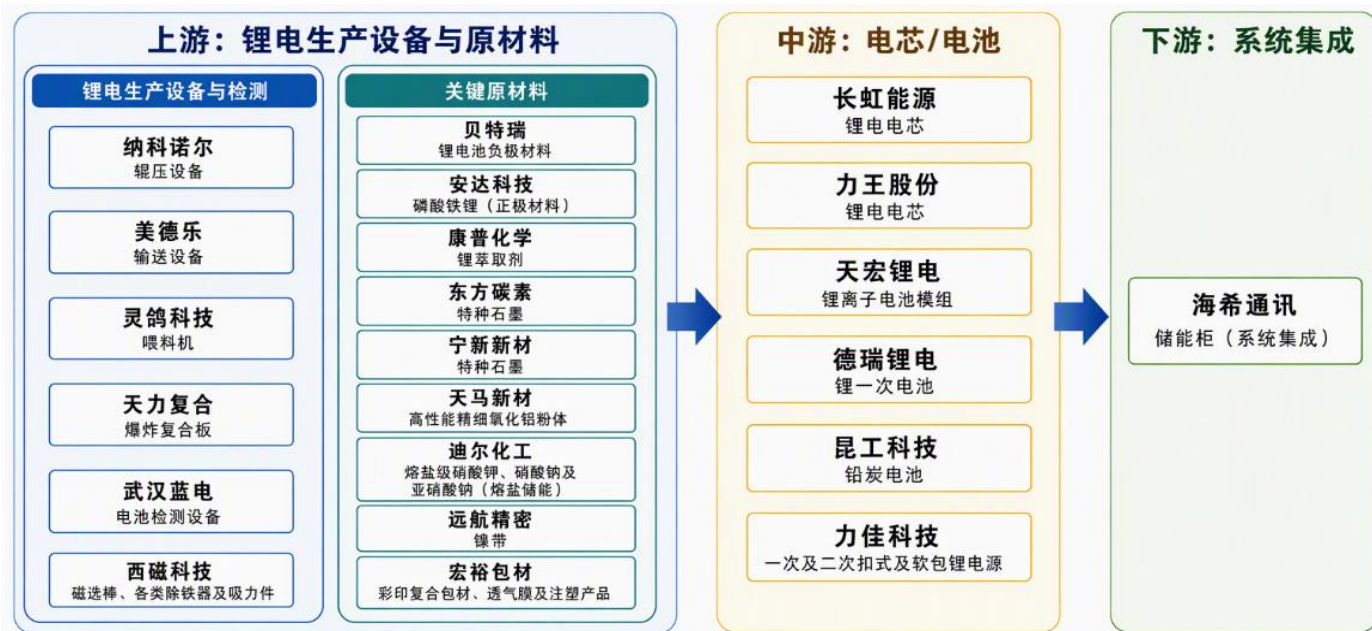
图20：武汉蓝电等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

北交所内新型储能产业标的包含上游原材料、设备、中游电芯制造、下游储能柜应用等环节，具体产品包括锂萃取剂、储能柜、磷酸铁锂电池、熔盐级硝酸钾等。

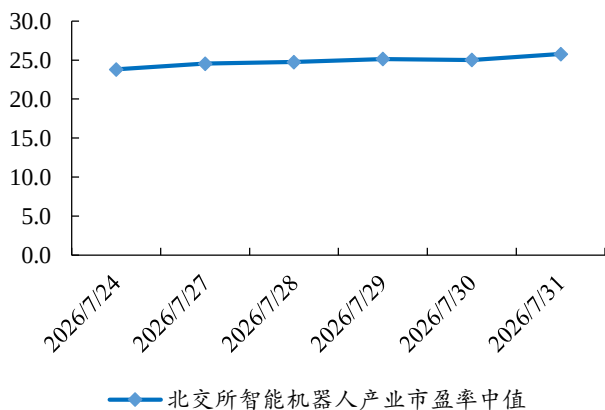
图21：北交所内新型储能产业标的产业链



资料来源：Wind、开源证券研究所

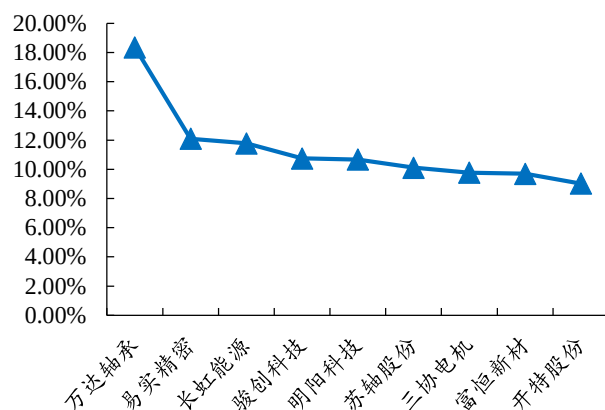
智能机器人产业本周市盈率中值升至 25.8X，万达轴承+18.36%、易实精密+12.10%、长虹能源+11.78%涨跌幅排名前三。

图22：智能机器人产业本周市盈率中值升至 25.8X



数据来源：Wind、开源证券研究所

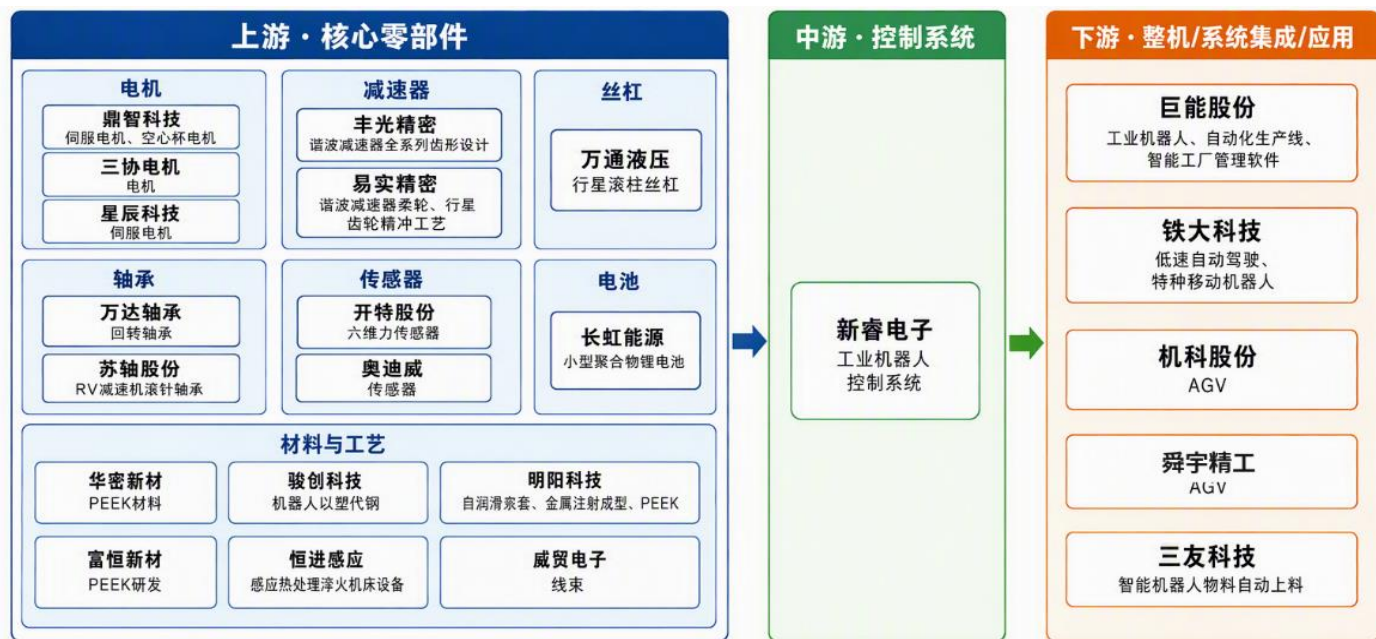
图23：万达轴承等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

现阶段北交所内智能机器人产业主要覆盖上游原材料及关键零部件及下游自动化生产线、AGV 等应用。主要产品包括伺服电机、空心杯电机、小型聚合物锂电池、六维力传感器等、PEEK 材料等。

图24：北交所内智能机器人产业主要覆盖情况

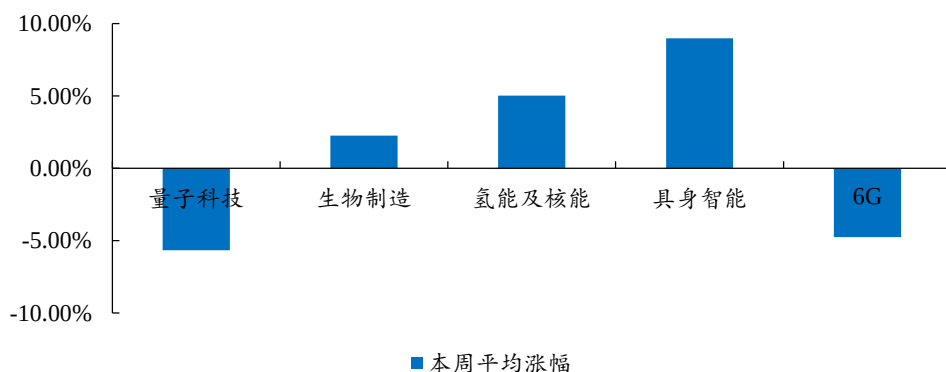


资料来源：Wind、开源证券研究所

2.2、未来产业：本周具身智能产业平均涨跌幅+8.99%

本周（2026 年 7 月 27 日至 2026 年 7 月 31 日）量子科技、生物制造、氢能及核能、具身智能、6G 五大未来产业平均涨跌幅分别为-5.67%、+2.25%、+5.03%、+8.99%、-4.76%。

图25：本周具身智能产业平均涨跌幅+8.99%



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周前十大涨跌幅标的分别是新芝生物、万达轴承、瑞星股份、一致魔芋、宏裕包材、易实精密、长虹能源、锦波生物、骏创科技、明阳科技。

表4：新芝生物、万达轴承、瑞星股份等本周涨跌幅居前

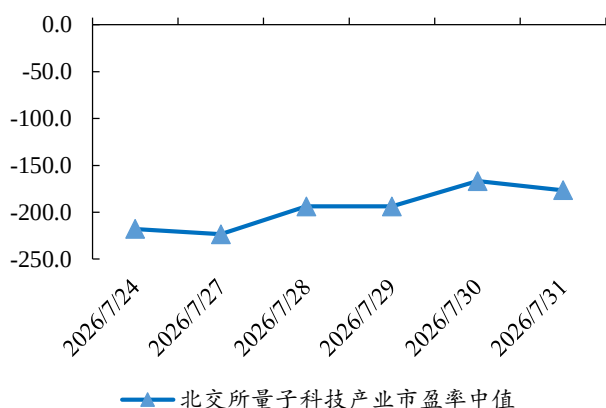
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 营收/亿元	2025 归母净利润/万元
920685.BJ	新芝生物	25.52%	12.06	33.82	1.70	3,520.47
920002.BJ	万达轴承	18.36%	35.44	59.61	3.53	6,267.62
920717.BJ	瑞星股份	17.57%	9.67	-78.67	1.48	-1,385.94
920273.BJ	一致魔芋	14.11%	17.41	31.29	7.39	6,672.46
920274.BJ	宏裕包材	12.49%	12.23	57.66	6.20	1,843.43
920221.BJ	易实精密	12.10%	15.72	26.99	3.49	5,800.13
920239.BJ	长虹能源	11.78%	41.48	16.09	44.85	24,950.99
920982.BJ	锦波生物	11.06%	153.04	24.52	15.95	65,212.90
920533.BJ	骏创科技	10.75%	23.44	67.98	6.98	3,636.04
920663.BJ	明阳科技	10.67%	16.63	19.00	3.89	8,536.55

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 31 日）

➤ 量子科技

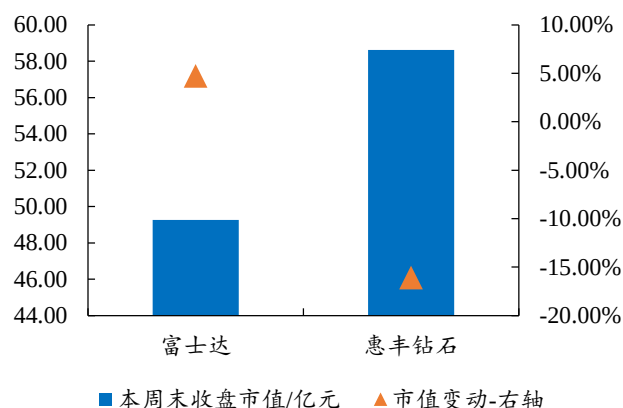
本周，从估值表现看，北交所量子科技产业市盈率中值-176.4X。从本周个股市值表现来看，惠丰钻石-16.09%、富士达+4.75%。（北交所量子科技产业主要包括量子低温超导射频缆、MPCVD 高品级金刚石膜、高品级荧光纳米金刚石制备等）

图26：北交所量子科技产业 PETTM 中值-176.4X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：富士达市值+4.75%

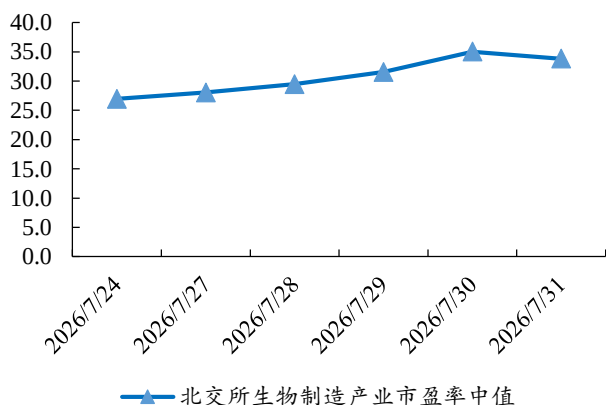


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2026 年 7 月 31 日，下同）

生物制造

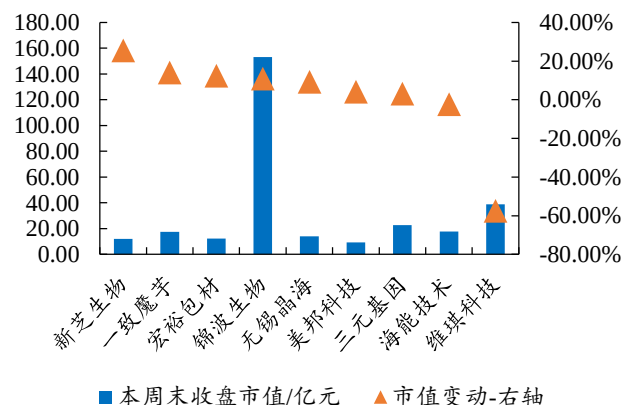
本周，从估值表现看，北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值升至 33.8X。从本周个股市值表现来看，新芝生物+25.52%、一致魔芋+14.11%、宏裕包材+12.49%分列市值涨跌幅前三甲。（北交所生物制造产业主要包括合成生物、相关科学仪器等）

图28：北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值升至 33.8X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图29：新芝生物等市值涨跌幅居前

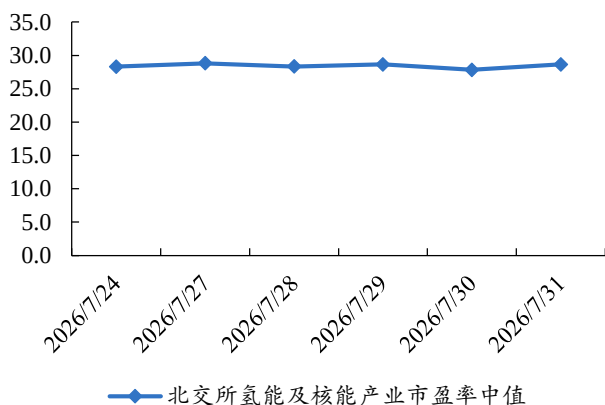


数据来源：Wind、开源证券研究所

氢能及核能

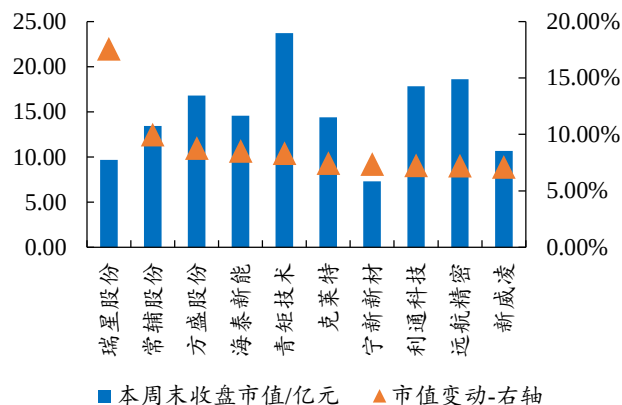
本周，从估值表现看，北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值升至 28.6X。从本周个股市值表现来看，瑞星股份+17.57%、常辅股份+9.98%、方盛股份+8.78%分列市值涨跌幅前三甲。（北交所氢能产业主要包括氢气生产、氢能热管理、燃料电池催化剂等；核能产业主要包含防辐射玻璃、核电站安全壳监测、核电用风机等）

图30：北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值升至 28.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图31：瑞星股份等市值涨跌幅居前

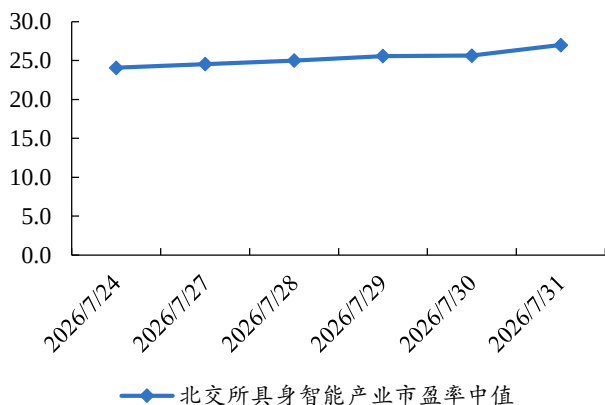


数据来源：Wind、开源证券研究所

具身智能

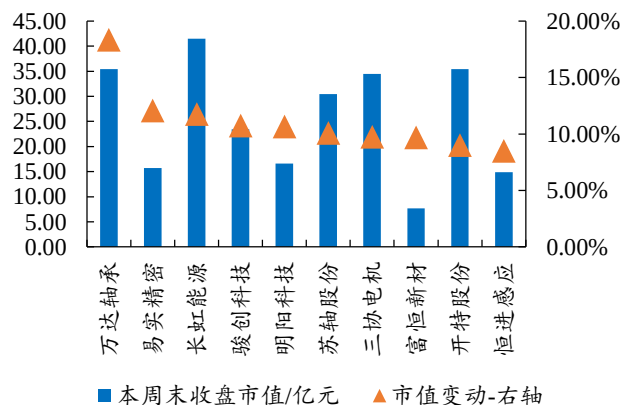
本周，从估值表现看，北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值升至 27.0X。从本周个股市值表现来看，万达轴承+18.36%、易实精密+12.10%、长虹能源+11.78%分列市值涨跌幅前三甲。（北交所具身智能产业主要包括 PEEK 材料、六维力传感器、RV 减速机等。）

图32：北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值升至 27.0X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图33：万达轴承等市值涨跌幅居前

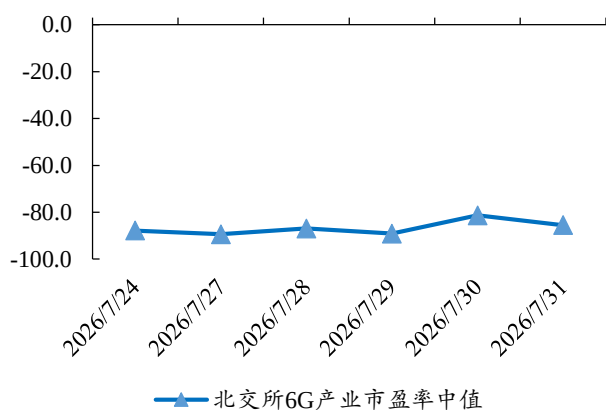


数据来源：Wind、开源证券研究所

6G

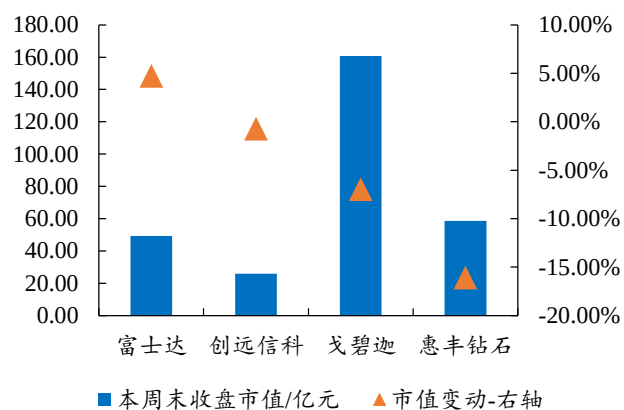
本周，从估值表现看，北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-85.5X。从本周个股市值表现来看，富士达+4.75%、创远信科-0.71%、戈碧迦-6.96%分列市值涨跌幅前三甲。（北交所 6G 产业主要包括应用于 5G/6G 通信特种玻璃纤维、高导热专用金刚石材料制备、6G 射频同轴电缆等。）

图34：北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-85.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图35：富士达等市值涨跌幅居前



数据来源：Wind、开源证券研究所

3、公告：并行科技 2026H1 归母净利润预增 688%~845%

并行科技：2026 年上半年，公司归母净利润预计达 4,000~4,800 万元，同比大幅增长 687.62%~845.14%，2025 年同期为 507.86 万元，盈利能力实现跨越式提升。业绩增长核心驱动源于智算算力服务业务规模持续扩张，算力资源池扩大与结构优化带动收入端稳健增长，同时销售费用率、管理及研发费用率随规模效应显现而显著下降，推动净利润率大幅提升。

长虹能源：发布上市公司向特定对象发行股票募集说明书(申报稿)。本次发行旨在通过募集资金优化公司资本结构、提升产能布局与供应链韧性。拟募集资金不超过 9.03 亿元，其中 8.03 亿元用于建设高倍率锂电池马来西亚生产基地，以应对国际贸易壁垒、满足国际客户对本地化供应链的需求，巩固欧美市场竞争力。

爱伦医疗：2026 年半年度报告，2026 年上半年实现营收 6.42 亿元，同比增长 46.43%；归母净利润 6267.78 万元，同比增长 26.17%。

4、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的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