

2026 年 09 月 20 日

"好房子"十五五：老旧小区+全装修智能前装，北交所 48 家产业链标的迎配置窗口

——北交所行业主题报告

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

● “好房子”建设推动、好房子全链条+智能家居七条

国务院新闻办公室于 2026 年 9 月 18 日举行新闻发布会介绍“十五五”时期推进住房城乡建设事业高质量发展有关情况。在推动“好房子”建设方面，住建部明确：一是把新房子建好，二是把老房子改好，三是把服务做好。2026 年 9 月 14 日，商务部等 8 部门印发《促进智能家居消费行动方案》。北交所内建筑工程产业链标的共有 28 家，包括同力股份、五新智能、长鹰硬科、森合高科、泰凯英、铜冠矿建、新恒泰、基康技术、海希通讯、青矩技术、志高机械等。北交所目前家电相关标的共 20 家，包括海达尔、利尔达、欧伦电气、恒太照明、南特科技、奥美森、精创电气、倍益康、视声智能、晨光电机、宏海科技、威贸电子、拾比佰、慧为智能、雷特科技、合肥高科、浙江大农、格利尔、鸿智科技、鑫汇科等。欧伦电气（920081.BJ）主要产品包括除湿机、移动空调、车载冰箱及空气源热泵四大系列，主要应用于电力、电子、医药、纸业、食品、农副产品、场馆、仓库、实验室等行业或领域，可实现对空气环境的湿度调节、温度控制、空气净化、节能。现阶段欧伦电气还在拓展 IDC、液冷温控业务新方向。公司 IDC、液冷温控业务目前处于研发和小批量试点阶段，现阶段主要开展风冷精密空调、CDU 等部件产品参展和业务拓展。

● 双轮体系覆盖六大支柱与五大未来产业，2026 年新股“小巨人”占比 83%

北交所“支柱产业+未来产业”双轮体系覆盖六大支柱产业与五大未来产业：支柱产业包括集成电路（半导体设备、材料、测试、算力服务等环节）、航空航天（碳纤维原丝、射频连接器、航天测控等）、生物医药（原料药、创新药、医疗器械耗材等）、低空经济（飞行汽车传动部件、无人机巡检运营等）、新型储能（锂萃取剂、磷酸铁锂、储能柜等）与智能机器人（伺服电机、六维力传感器、AGV 等）；未来产业涵盖量子科技、生物制造、氢能及核能、具身智能与 6G。截至 2026 年 9 月 18 日，北交所内国家级专精特新“小巨人”总数达到 204 家，占比合计达到 59.30%；对应总市值则达到 5576.96 亿元，占比 65.41%。截至 2026 年 9 月 18 日上市的新股中共有 48 家公司为国家级专精特新“小巨人”，对应占比 83%。北交所内共有国家级单项冠军 16 家，占比 4.65%；省（市）级单项冠军 64 家，占比达到 18.60%。对应的，国家级单项冠军总市值达到 1040.12 亿元，省（市）级单项冠军总市值达到 1420.22 亿元。

● 公告：瑞奇智造核聚变订单合计 3633 万元已开始设计制造

并行科技：签署《技术服务框架协议》，约定向客户 A 提供 GPU 算力资源、配套 IT 设备及相关技术服务。合同含税总金额不超过人民币 191,275.20 万元。瑞奇智造：2025 年成功切入可控核聚变市场，先后中标中国聚变能源有限公司等，订单金额合计 3633.38 万元，目前项目处于设计、制造阶段。许昌智能：签订《中国能建 2026 年度中低压开关柜框架采购合同》，暂估总金额 8.99 亿元（含税）。

● 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

《宇特光电（920157.BJ）：卡位数据中心高景气，光连接“小巨人”配套光迅长飞——北交所新股申购报告》-2026.9.19

《功能高分子收入+119%放量，主业经营稳健，信用减值与税率扰动净利润——北交所信息更新》-2026.9.18

《公司持续深耕电子产品领域+不断投放新产品，非车业务成为新增长极——北交所信息更新》-2026.9.17

目 录

1、 住建部推动“好房子”建设，智能家居消费行动方案印发.....	4
2、 支柱向未来：本周集成电路、6G 产业领涨.....	12
2.1、 支柱产业：集成电路产业本周平均涨跌幅+5.57%.....	12
2.2、 未来产业：本周 6G 产业平均涨跌幅+5.48%.....	19
3、 国家级专精特新“小巨人”占比 59.30%，市值占比 65%.....	23
4、 公告：瑞奇智造核聚变订单合计 3633 万元已开始设计制造.....	29
5、 风险提示.....	30

图表目录

图 1： 国务院新闻办公室于 2026 年 9 月 18 日（星期五）上午 10 时举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会.....	4
图 2： 北交所内建筑工程产业链.....	6
图 3： 北交所家电产业链图.....	8
图 4： 欧伦电气业绩情况.....	11
图 5： 北交所支柱产业中集成电路产业本周平均涨跌幅+5.57%.....	12
图 6： 集成电路产业本周市盈率中值升至 32.2X.....	13
图 7： 戈碧迦等涨跌幅排名前三.....	13
图 8： 北交所集成电路产业标的涵盖范围.....	13
图 9： 航空航天产业本周市盈率中值升至 50.6X.....	14
图 10： 民士达等涨跌幅排名前三.....	14
图 11： 北交所航空航天产业链标的.....	14
图 12： 生物医药产业本周市盈率中值升至 23.0X.....	15
图 13： 三元基因等涨跌幅排名前三.....	15
图 14： 北交所生物医药产业涵盖内容.....	15
图 15： 低空经济产业本周市盈率中值降至 29.4X.....	16
图 16： 民士达等涨跌幅排名前三.....	16
图 17： 北交所内低空经济产业标的.....	16
图 18： 新型储能产业本周市盈率中值降至 33.6X.....	17
图 19： 华汇智能等涨跌幅排名前三.....	17
图 20： 北交所内新型储能产业标的产业链.....	17
图 21： 智能机器人产业本周市盈率中值持平 25.9X.....	18
图 22： 新睿电子等涨跌幅排名前三.....	18
图 23： 北交所内智能机器人产业主要覆盖情况.....	18
图 24： 本周 6G 产业平均涨跌幅+5.48%.....	19
图 25： 北交所量子科技产业 PE TTM 中值-1,948.5X.....	20
图 26： 惠丰钻石市值+2.12%.....	20
图 27： 北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值降至 37.5X.....	20
图 28： 三元基因等市值涨跌幅居前.....	20
图 29： 北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值降至 29.4X.....	21
图 30： 戈碧迦等市值涨跌幅居前.....	21
图 31： 北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值持平 27.5X.....	21
图 32： 三协电机等市值涨跌幅居前.....	21

图 33: 北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-30.0X.....	22
图 34: 戈碧迦等市值涨跌幅居前	22
图 35: 北交所内国家级专精特新“小巨人”占比合计达到 59.30%.....	23
图 36: 对应总市值占比 65.41%.....	23
图 37: 截至 2026 年 9 月 18 日上市的新股中共有 48 家公司为国家级专精特新“小巨人”.....	23
图 38: 机械行业小巨人数量占小巨人总体比例最高.....	24
图 39: 机械行业小巨人市值占比达到 24.31%	24
图 40: 国家级单项冠军总市值达到 1040.12 亿元.....	26
表 1: 北交所内建筑工程产业链标的共有 28 家.....	5
表 2: 北交所目前家电相关标的共 20 家	7
表 3: 欧伦电气提供家用除湿机、商业除湿机、工业除湿机、低温型除湿机及全新风管道除湿机等	8
表 4: 欧伦电气主要产品包括移动空调	9
表 5: 空气源热泵方面, 欧伦电气提供超低温变频采暖机、空气源热泵烘干机等产品	10
表 6: 戈碧迦、凯德石英、杰理科技等本周涨跌幅居前.....	12
表 7: 戈碧迦、三元基因、维琪科技等本周涨跌幅居前.....	19
表 8: 国家制造业单项冠军是专精特新“小巨人”的进阶版标杆	25
表 9: 16 家北交所国家级单项冠军企业	27

1、住建部推动“好房子”建设，智能家居消费行动方案印发

国务院新闻办公室于 2026 年 9 月 18 日（星期五）上午 10 时举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，请住房和城乡建设部新闻发言人、副部长陈绍旺，住房和城乡建设部总工程师李晓龙，房地产市场监管司司长张雪涛，城市管理监督局局长张强介绍“十五五”时期推进住房城乡建设事业高质量发展有关情况。

图1：国务院新闻办公室于 2026 年 9 月 18 日（星期五）上午 10 时举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会



资料来源：国新网

新闻发布会中明确：住建事业“十五五”面临的新形势：住建事业主要有城乡建设、住房和城乡建设、建筑业三大板块。三大板块都处在转型发展的关键期，概括起来是“两个转向、两个转变、三化转型”。“两个转向”讲的是城乡建设板块，是指城镇化正从快速增长期转向稳定发展期，城市发展正从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段；“两个转变”讲的是住房和城乡建设板块，一个是房地产市场供求关系发生重大变化，一个是房地产进入存量时代；“三化转型”讲的是建筑业板块，也就是建筑业向智能化、绿色化、融合化转型。

“十五五”时期，努力实现 5 个方面的目标：一是现代化人民城市建设取得重要进展，二是人民群众居住水平实现新的提升，三是建筑业提质升级取得显著成效，四是人居领域全球影响力明显增强，五是高质量发展基础支撑全面夯实。”

在推动“好房子”建设方面，住建部明确：一是把新房子建好，二是把老房子改好，三是把服务做好。

一、把新房子建好。主要是做两件事：一个是，全链条提升住房的标准、设计、材料、建造和运维水平。第二个是，推动智能建造、绿色建造、绿色建材、模块化的建筑，在“好房子”建设中的应用，打造人民满意的“好房子”。

二、把老旧房屋改好。实际经过检测评估会有两种方式，一种是原拆原建，特别是像 D 级危房，房屋鉴定里头要拆除的，必须拆除重建。第二种，支持改造、维修、局部提升。一个是把装配式的装修，还有更多实用、好用的一些技术运用到老

房子改造上；第二个是，结合适老化、智能化改造，适应时代发展需要。

三、把服务做好。“好房子”必须得有“好服务”，主要做三方面的事情：第一个是，以“好房子”为基础，统筹好小区、好社区、好城区建设，补齐养老、托幼、用餐等服务，“好房子”价值更好体现。第二个是，建立全生命周期的房屋安全管理制度。第三个是，实施物业服务质量提升行动。进一步强化党建引领，建立社区党组织领导下的居委会、业委会、物业服务企业协调运行新模式，为居民提供多样化的居住服务，让房子不仅建得好，更要管得好、住得好。

2026年9月14日，商务部等8部门印发《促进智能家居消费行动方案》。

方案明确：“一、扩大优质智能家居供给：结合推进数字家庭全产业链场景培育和开放等工作，鼓励生产企业加强智能家居产品研发，支持家居卖场、购物中心等设立智能家居体验中心、全屋智能和数字家庭样板间。加快培育一批诚信经营、服务规范的大型家装企业和平台，推出个性化、多样化装修套餐，大力发展定制式、订单式、预约式服务。加快打造一批基于国内开源操作系统的智能家居软硬件产品和一体化解决方案。

二、完善智能家居标准体系：完善智能家居产品智能化分级评价标准体系，加快制定实施智能家居互联互通等强制性国家标准，加速推动全屋智能一体化融合发展。推动基础电信企业自有环境家庭宽带网络设备默认开启IPv6，提升家庭网络IPv6连通率。对新建全装修住宅，明确户内设置基本智能产品要求，鼓励光纤到房间布设。持续开展智慧家庭、智慧社区等重点标准研制与应用实施。

三、支持智能家居消费：按照2026年消费品以旧换新政策部署，支持地方结合实际自主合理确定智能家居产品补贴品类、补贴标准，统筹支持全屋智能家居购新。

四、发展适老化智能家居：推广家庭服务机器人、健康监测、智能照护等适老化产品，引导企业在产品尺寸、操作便利、方言识别、安全性能等方面推行适老化设计，丰富适老化智能家居产品和家装服务供给。推动在适老化智能家居领域开展银发产品认证。”

北交所内建筑工程产业链标的共有28家。

表1：北交所内建筑工程产业链标的共有28家

证券代码	证券简称	产业	总市值/ 亿元	PE TTM	2026H1 归母净 利润/万元	同比增长 /%
920599.BJ	同力股份	非公路宽体自卸车	78.91	8.54	40,558.14	26.26
920174.BJ	五新智能	混凝土喷浆车、混凝土湿喷机/组、隧道（隧洞）衬砌台车、 隧道(隧洞)拱架安装车等	67.07	15.63	28,118.71	224.76
920238.BJ	长鹰硬科	硬质合金	65.62	13.87	38,103.21	1,069.18
920038.BJ	森合高科	环保型贵金属选矿剂	40.34	14.46	12,725.89	5.52
920020.BJ	泰凯英	矿山及建筑轮胎	33.04	17.59	10,134.07	15.94
920019.BJ	铜冠矿建	专业化矿山工程建设与采矿运营管理服务	32.07	75.73	4,671.30	4.48
920028.BJ	新恒泰	化学交联聚乙烯发泡材料(PE Foam)、电子辐照交联聚乙烯发 泡材料(IXPE)	25.33	22.74	5,149.60	0.29

证券代码	证券简称	产业	总市值/ 亿元	PE TTM	2026H1 归母净 利润/万元	同比增长 /%
920879.BJ	基康技术	精密传感器、软件与物联网服务、数据采集器、智能传感终端	24.37	29.44	3,248.48	0.43
920405.BJ	海希通讯	工业无线遥控设备整机、无线接收系统	22.65	35.91	2,533.69	-38.89
920208.BJ	青矩技术	工程管理科技服务、全过程工程咨询	20.17	10.20	7,466.69	13.65
920101.BJ	志高机械	凿岩工程与空气动力专业性综合解决方案	20.13	19.94	4,828.98	-18.96
920892.BJ	广咨国际	工程投资(建设)各阶段相关咨询以及全过程综合性咨询服务	19.35	17.50	4,908.03	6.34
920107.BJ	恒兴股份	紫外光(UV)固化涂料和 PUR 热熔胶	16.74	14.87	6,261.60	2.46
920807.BJ	奔朗新材	超硬材料制品	16.24	-455.56	-509.72	-124.95
920191.BJ	瑞尔竞达	高炉炼铁系统整体技术解决方案及关键耐火材料	15.56	19.03	4,656.22	-18.97
920792.BJ	东和新材	耐火材料	15.44	19.17	3,683.34	15.14
920184.BJ	国源科技	不动产信息的测绘和综合调查、地理信息数据库	15.16	68.47	760.57	5.44
920564.BJ	天润科技	遥感与测绘地理信息数据服务	14.88	-56.90	-3,933.72	-450.43
920076.BJ	国亮新材	高温工业用耐火材料	14.71	17.61	4,567.62	10.07
920706.BJ	铁拓机械	沥青混合料厂拌热再生设备、沥青厂拌热再生设备	14.28	54.52	1,453.27	-60.22
920363.BJ	莱赛激光	工程激光智能定位、激光标线仪、激光测距仪等	12.22	219.20	202.48	70.21
920039.BJ	国义招标	市政工程等领域招标代理服务	11.58	45.83	1,403.41	-18.68
920873.BJ	中设咨询	工程设计、工程勘察、科研规划与工程项目管理业务	10.69	-17.23	-2,486.60	0.36
920942.BJ	恒立钻具	顶管刀具、盾构及 TBM 刀具	10.65	86.49	688.88	-52.48
920580.BJ	科创新材	耐火材料	9.29	35.96	1,515.66	115.71
920427.BJ	华维设计	工程设计、工程咨询	8.75	-66.44	87.67	-33.26
920057.BJ	百甲科技	钢结构	8.52	-1,861.41	-248.26	-135.08
920149.BJ	旭杰科技	建筑装配化	6.50	-25.79	1,345.40	1,192.11

数据来源: Wind、开源证券研究所(注:数据截至 2026 年 9 月 18 日)

图2: 北交所内建筑工程产业链



资料来源: Wind、开源证券研究所

北交所目前家电相关标的共 20 家。欧伦电气等预计受益。

表2：北交所目前家电相关标的共 20 家

代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2026H1 归母净利润/万元	同比增长 /%
920699.BJ	海达尔	AI 服务器精密滑轨国产龙头	42.76	86.59	1,903.36	-42.42
920249.BJ	利尔达	嵌入式微控制器、无线传感网智能产品	38.03	48.05	4,746.75	345.64
920081.BJ	欧伦电气	除湿机/移动空调	30.70	12.53	16,290.63	8.60
920339.BJ	恒太照明	LED 灯具	22.82	85.17	407.40	-76.35
920124.BJ	南特科技	空调压缩机内部零配件中曲轴、上法兰、下法兰、气缸四大部件	18.59	27.91	3,412.26	-48.87
920080.BJ	奥美森	空调生产制造装备	17.07	21.12	3,891.14	19.19
920035.BJ	精创电气	制冷行业智能控制器、联网记录仪、节能电控箱、智能歧管仪、冷媒检漏仪等	16.82	26.74	3,190.88	12.58
920199.BJ	倍益康	康复理疗类医疗仪器产品及服务	16.56	213.55	-272.58	58.11
920976.BJ	视声智能	智能家居系统设备	16.04	20.55	3,767.11	39.89
920011.BJ	晨光电机	吸尘器电机	15.05	18.91	2,936.74	-32.08
920108.BJ	宏海科技	钣金件	14.77	126.09	2,106.82	-24.09
920346.BJ	威贸电子	高端家电注塑集成件、线束等	11.90	25.89	2,191.18	-10.34
920768.BJ	拾比佰	金属外观复合材料	11.20	17.98	3,749.93	28.31
920876.BJ	慧为智能	嵌入式的软硬件解决方案	10.62	199.55	64.77	-65.18
920110.BJ	雷特科技	LED 控制器	10.09	25.57	1,453.31	-28.39
920718.BJ	合肥高科	铰链、面板	9.93	122.72	-56.02	-101.85
920855.BJ	浙江大农	民用高压和超高压冷、热水清洗机、高压泵以及手动、机动植保机械	9.81	44.38	1,188.15	-50.78
920641.BJ	格利尔	照明产品	9.78	57.65	1,138.50	261.26
920926.BJ	鸿智科技	智能厨房小家电产品及电热器	8.82	65.24	98.93	-93.53
920267.BJ	鑫汇科	家电控制器	7.59	-32.02	-331.75	-149.11

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 18 日）

图3：北交所家电产业链图



资料来源：Wind、开源证券研究所

欧伦电气（920081.BJ）主要产品包括除湿机、移动空调、车载冰箱及空气源热泵四大系列，主要应用于电力、电子、医药、纸业、食品、农副产品、场馆、仓库、实验室等行业或领域，可实现对空气环境的湿度调节、温度控制、空气净化、节能减排等多种操作，同时可以根据不同行业客户的特殊需求提供非标定制化设计、生产及安装维保，共同组成空气环境调控整体解决方案。

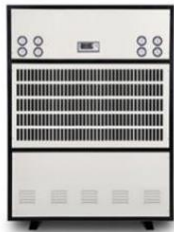
（1）除湿机

除湿机方面，欧伦电气提供家用除湿机、商业除湿机、工业除湿机、低温型除湿机及全新风管道除湿机等。

表3：欧伦电气提供家用除湿机、商业除湿机、工业除湿机、低温型除湿机及全新风管道除湿机等

产品类别	产品名称	产品图示	产品介绍
除湿机	家用除湿机		特点：拥有强力除湿、快速干衣、睡眠等多种模式，具备水满警报、自动化霜等功能，同时配备了智能恒温系统，可实现环境湿度的精准控制。部分型号在除湿的基础上，还结合了除尘、除菌、除醛等空气净化功能，能够有效优化居家环境；应用：家庭湿度调节
	商业除湿机		特点：整机具有高性能、长寿命、强兼容等特点，满足连续除湿需求，并配有多重保护功能，运行安全稳定；应用：适用于大面积的场所除湿，如写字楼、商场等

工业除湿机



特点：以柜立式为设计依托，顶部直立式出风，可加大气流循环，适用于大面积场所；抽湿强劲，能有效抽除物料内部及环境中水分，快速干燥，具有高效、静音、节能的特点；拥有高精度湿度传感器，能够精准控制湿度，10%-95%湿度范围可调；应用：兼容性强，适用于各类工业场景

工业除湿机

低温型除湿机



特点：专为低温环境除湿设计（2℃-8℃），采用优化的系统、结构及冷热切换化霜设计，解决了传统除湿机低温使用，霜层分布不均，凝霜、化霜速度慢等问题；应用：适用于医药库房、低温冷藏库、生产车间等低温场景

全新风管道除湿机



特点：采用直流式空气处理系统，依托“小风量大焓差”的设计理念，在除湿量相同的情况下，风量仅为普通除湿机的 1/3 左右，空气处理效率高；兼容性强，能够有效满足不同地域环境或工艺对新风处理的要求；应用：适用于国防工程、人防工程、石化行业、航天领域、净化工程、放射性实验室、动物实验室、存放有毒有害物的仓库或车间等有除湿需求但不允许回风的场所

资料来源：公司招股说明书、开源证券研究所

（2）移动空调

欧伦电气主要产品包括移动空调，产品集制冷、除湿、送风功能于一体。主要应用在工厂、商业、住宅等场景。

表4：欧伦电气主要产品包括移动空调

产品类别	产品图示	产品介绍
移动空调		特点：集制冷、除湿、送风功能于一体，采用一体化设计，免安装，可移动；具备自动雾化和定时功能；应用：可应用于工厂、商业、住宅等场景

资料来源：公司招股说明书、开源证券研究所

（3）空气源热泵

空气源热泵方面，欧伦电气提供超低温变频采暖机、空气源热泵烘干机、超高温除湿烘干机、空气源热泵泳池机组、空气能热水机等。

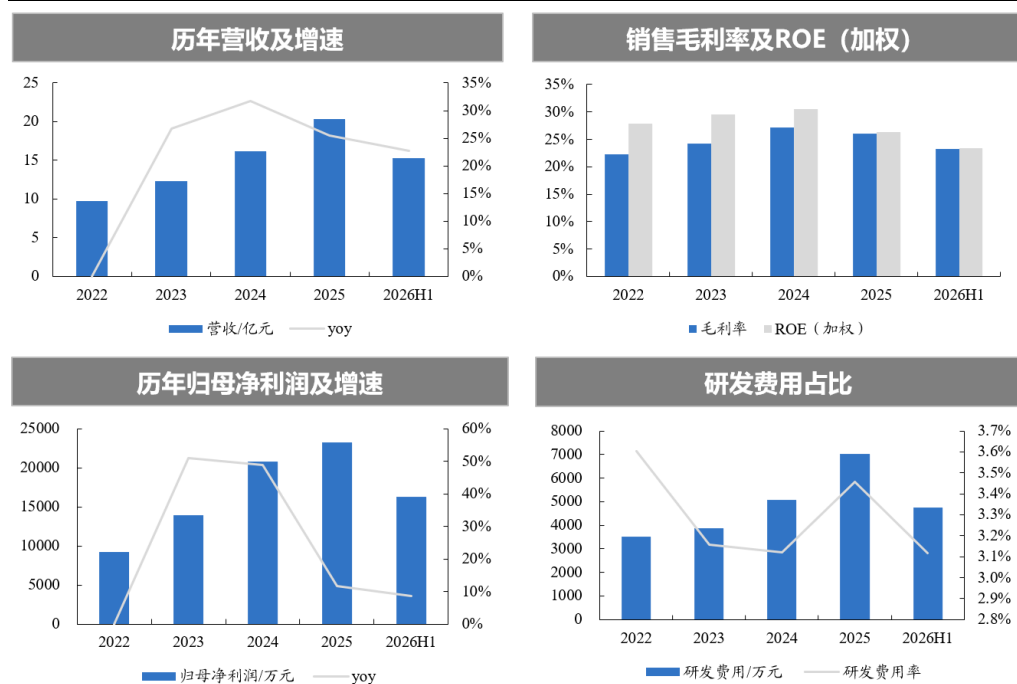
表5: 空气源热泵方面, 欧伦电气提供超低温变频采暖机、空气源热泵烘干机等产品

产品类别	产品名称	产品图示	产品介绍
采暖机 空气源热泵烘干机 热水机	超低温变频采暖机		特点: 应用了全维度消音超静音设计、EVI 喷气增焐及全直流变频高效制热技术, 运行噪音低, 制热效率高, 输出能力可无级调节, 耗电量低且能智能除霜。此外, 本设备可利用移动终端远程控制和监控, 具备智能自检、自动预警及自动修复能力; 应用: 酒店与商业场所、工业生产、农牧业养殖、家庭住宅、公共建筑等场景
	空气源热泵烘干机		特点: 替代日晒、锅炉、电加热等传统烘干方式, 采用自动控温和显热、潜热回收系统, 具有安全智能 (触屏操作, 智能控制)、省时省工 (强风对流设计, 无需人工翻动)、干净卫生 (干燥房采用密闭设计)、节能环保 (比传统电加热降低 60% 以上能耗)、经久耐用 (设计寿命长达 15 年)、品质可控 (烘干效果良好)、自动控温、运行宽广 (室外运行温度为 -10°C-43°C) 的特点; 应用: 适用于农副产品、海鲜、木材等物料的生产加工
	超高温除湿烘干机		特点: 利用外界空气能做热源, 让干燥空气在干燥室与超高温除湿烘干机间进行闭式循环除湿, 可以在超高温环境下将 80% 水分降到 5-10%, 并且除湿过程中放出的潜热能够实现再次利用, 高效节能; 应用: 适用于高温特殊环境
	空气源热泵泳池机组		特点: 利用压缩机制冷循环, 将池水蒸发产生的潜热转移到池水和空气中, 同时通过多个冷凝器进行能量分配, 从而具备泳池空间制冷制热、除湿和池水加热等多重功能; 应用: 泳池
	空气能热水机		特点: 高能效低能耗, 快速出水, 水温恒定, 水电分离, 无易燃易爆隐患, 环保无污染; 采用智能控制和精准除霜技术, 具备智能化霜、智能恒温、智能故障排除等功能; 应用: 酒店、宾馆、工业生产等商业场景

资料来源: 公司招股说明书、开源证券研究所

现阶段欧伦电气还在拓展 IDC、液冷温控业务新方向。公司 IDC、液冷温控业务目前处于研发和小批量试点阶段, 现阶段主要开展风冷精密空调、CDU 等部件产品参展和业务拓展。公司部分产品已可满足数据中心控湿需求, 并取得《CRAA 产品性能认证证书》, 同时组建研发团队, 探索数据中心精密温控设备, 发力数据中心环境控制领域。

此前欧伦电气自主品牌产品广泛应用于工业环境调节设备领域, 成功服务于多个国家及区域重点项目, 其中在数据中心方面包括中国人寿上海数据中心、贵州苹果数据中心、百度数据中心等。

图4：欧伦电气业绩情况


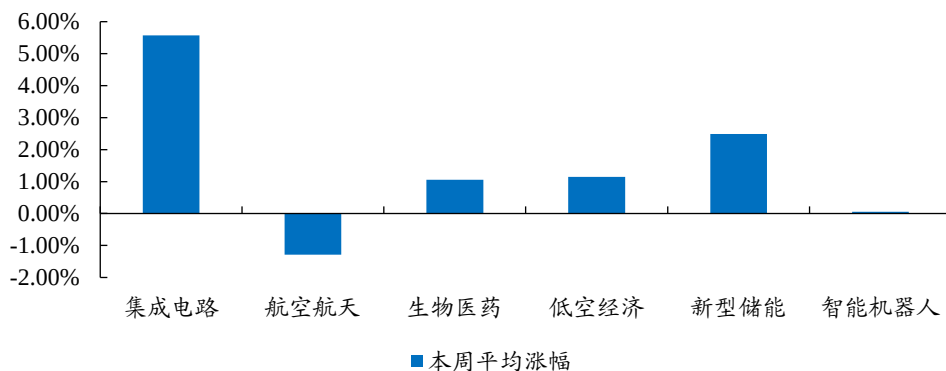
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、支柱向未来：本周集成电路、6G 产业领涨

2.1、支柱产业：集成电路产业本周平均涨跌幅+5.57%

本周（2026年9月18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+5.57%、-1.29%、+1.06%、+1.15%、+2.48%、+0.06%。

图5：北交所支柱产业中集成电路产业本周平均涨跌幅+5.57%



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戈碧迦、凯德石英、杰理科技、华汇智能、美德乐、三元基因、同惠电子、中科仪、民士达、朗信电气。

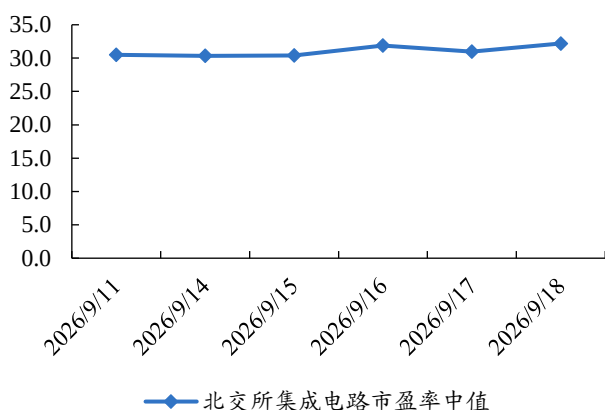
表6：戈碧迦、凯德石英、杰理科技等本周涨跌幅居前

证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2026H1 营收/亿元	2026H1 归母净利润/万元
920438.BJ	戈碧迦	24.88%	161.55	334.99	3.35	3,103.13
920179.BJ	凯德石英	13.86%	44.23	279.87	1.38	893.01
920138.BJ	杰理科技	13.44%	152.79	24.90	14.58	31,116.45
920289.BJ	华汇智能	12.92%	20.39	23.41	3.57	5,737.55
920119.BJ	美德乐	9.17%	56.75	20.05	8.63	16,345.02
920344.BJ	三元基因	8.04%	24.87	186.29	1.20	174.91
920509.BJ	同惠电子	7.39%	34.50	47.85	1.14	3,237.31
920186.BJ	中科仪	7.36%	163.85	6.44	6.23	183,873.61
920394.BJ	民士达	7.28%	73.90	60.51	2.31	5,778.90
920220.BJ	朗信电气	7.03%	28.41	21.56	6.67	4,451.32

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 18 日）

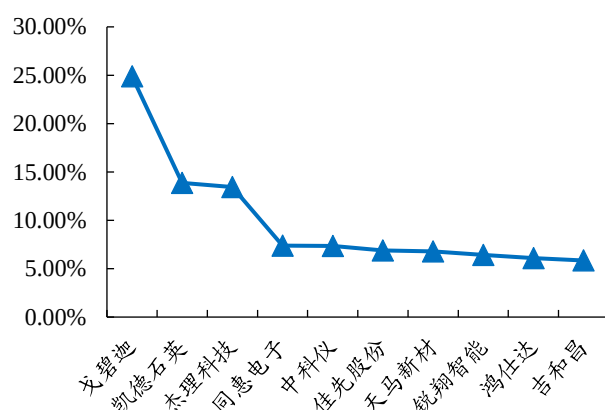
集成电路产业本周市盈率中值升至 32.2X，戈碧迦+24.88%、凯德石英+13.86%、杰理科技+13.44%涨跌幅排名前三。

图6：集成电路产业本周市盈率中值升至 32.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：戈碧迦等涨跌幅排名前三



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、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。

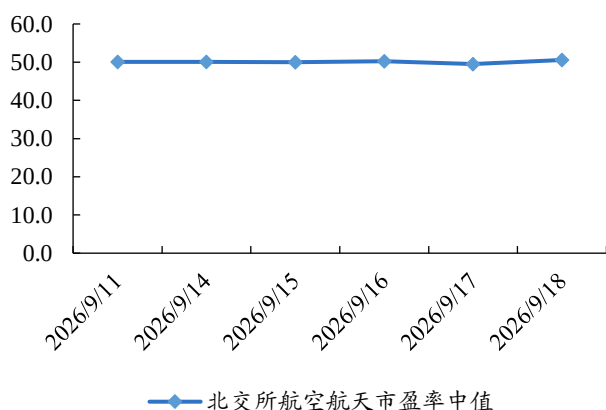
图8：北交所集成电路产业标的涵盖范围



资料来源：Wind、开源证券研究所

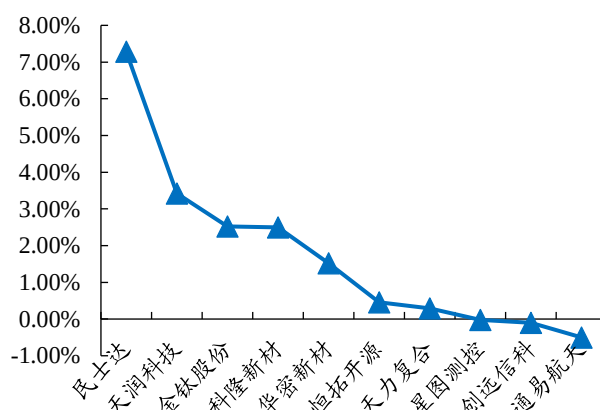
航空航天产业本周市盈率中值升至 50.6X，民士达+7.28%、天润科技+3.42%、金钛股份+2.52%涨跌幅排名前三。

图9：航空航天产业本周市盈率中值升至 50.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：民士达等涨跌幅排名前三



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。

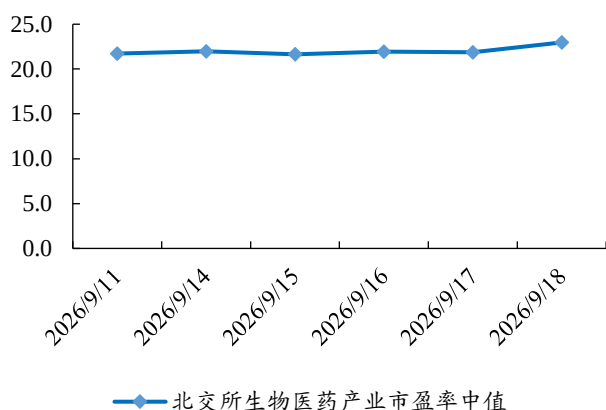
图11：北交所航空航天产业链标的



资料来源：Wind、开源证券研究所

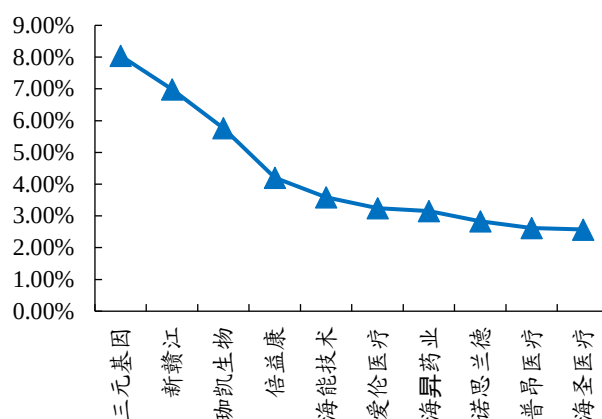
生物医药产业本周市盈率中值升至 23.0X，三元基因+8.04%、新赣江+6.99%、珈凯生物+5.76%涨跌幅排名前三。

图12: 生物医药产业本周市盈率中值升至 23.0X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 三元基因等涨跌幅排名前三



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。

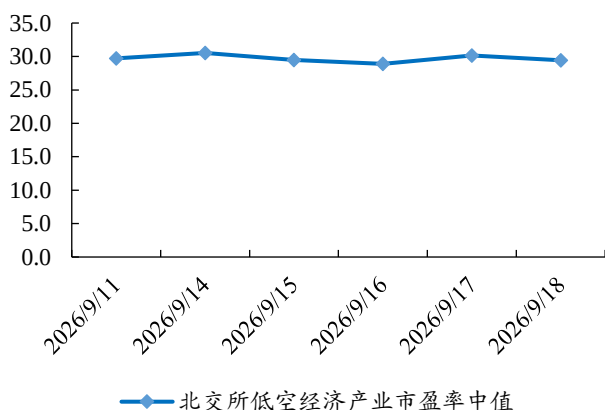
图14: 北交所生物医药产业涵盖内容



资料来源: Wind、开源证券研究所

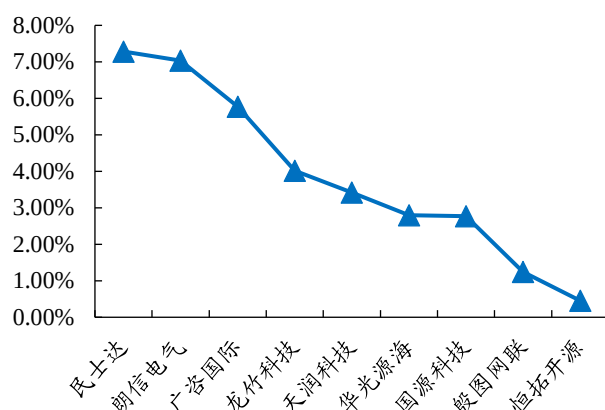
低空经济产业本周市盈率中值降至 29.4X, 民士达+7.28%、朗信电气+7.03%、广咨国际+5.77%涨跌幅排名前三。

图15: 低空经济产业本周市盈率中值降至 29.4X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 民士达等涨跌幅排名前三



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。

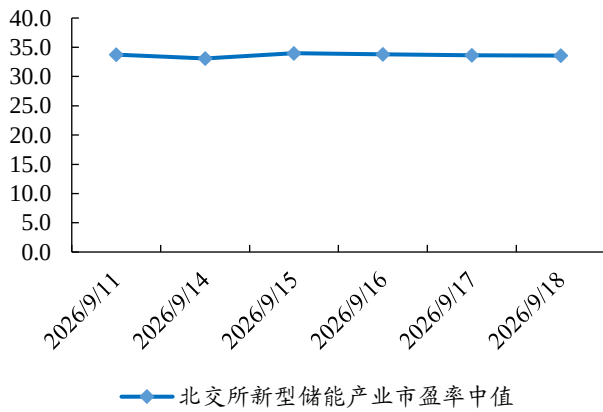
图17: 北交所内低空经济产业标的



资料来源: Wind、开源证券研究所

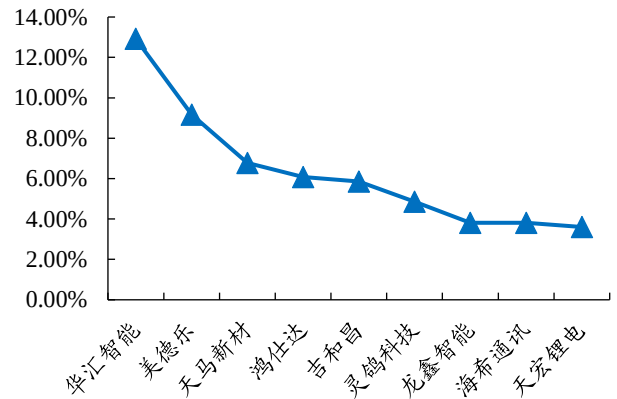
新型储能产业本周市盈率中值降至 33.6X, 华汇智能+12.92%、美德乐+9.17%、天马新材+6.77%涨跌幅排名前三。

图18: 新型储能产业本周市盈率中值降至 33.6X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 华汇智能等涨跌幅排名前三



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、铅炭电池、熔盐级硝酸钾等。

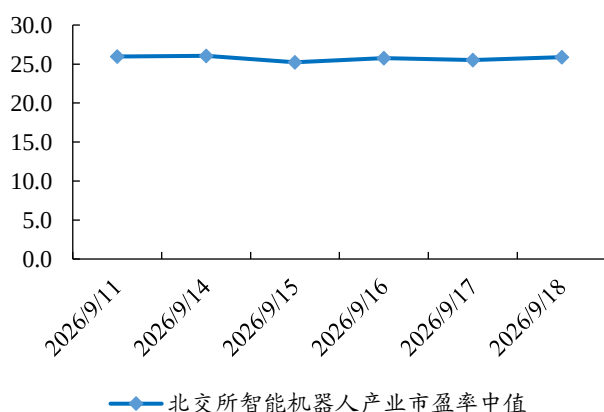
图20: 北交所内新型储能产业标的产业链



资料来源: Wind、开源证券研究所

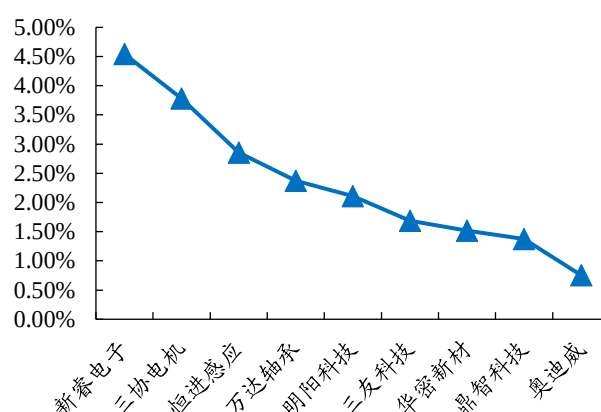
智能机器人产业本周市盈率中值持平 25.9X, 新睿电子+4.54%、三协电机+3.78%、恒进感应+2.85%涨跌幅排名前三。

图21: 智能机器人产业本周市盈率中值持平 25.9X



数据来源: Wind、开源证券研究所

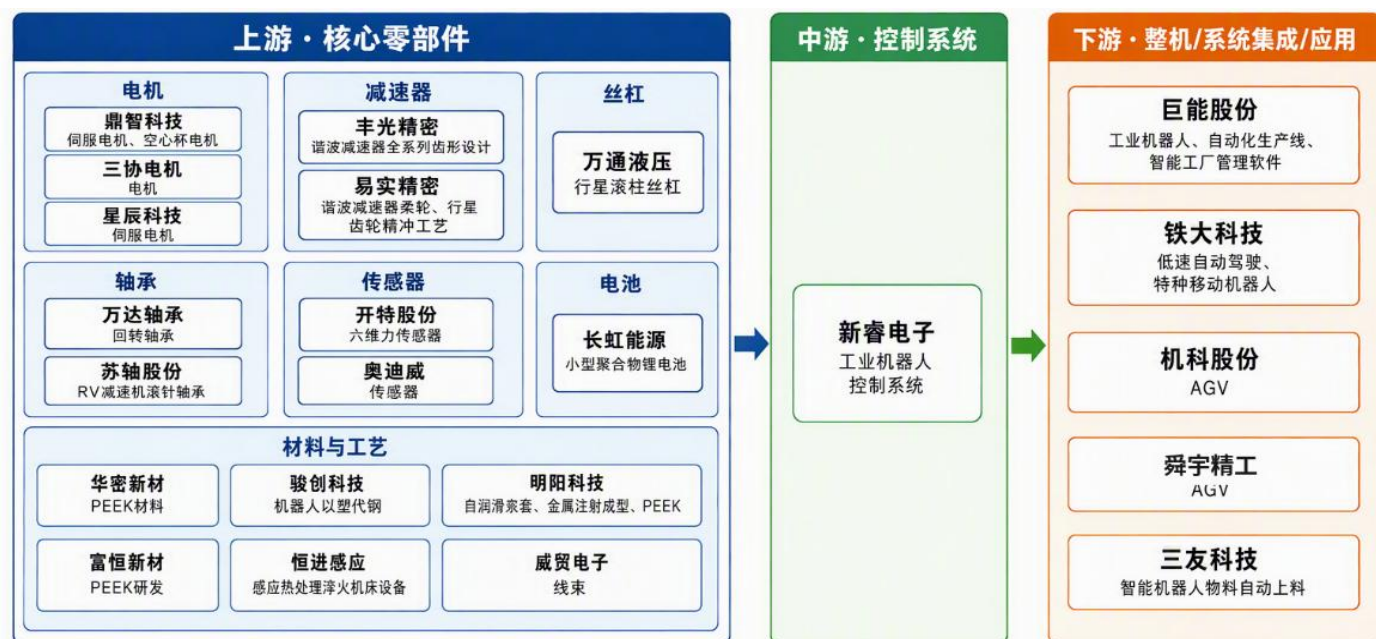
图22: 新睿电子等涨跌幅排名前三



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、PEEK 材料等。

图23: 北交所内智能机器人产业主要覆盖情况

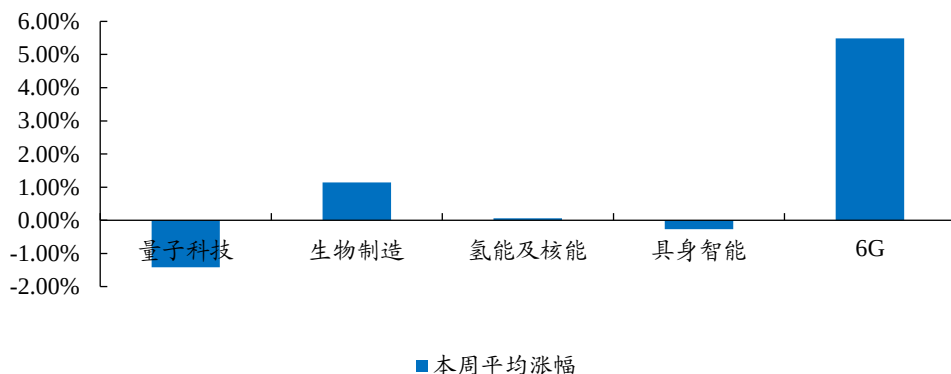


资料来源: Wind、开源证券研究所

2.2、未来产业：本周 6G 产业平均涨跌幅+5.48%

本周（2026 年 9 月 14 日至 2026 年 9 月 18 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-1.42%、+1.14%、+0.06%、-0.27%、+5.48%。

图24：本周 6G 产业平均涨跌幅+5.48%



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戈碧迦、三元基因、维琪科技、三协电机、海能技术、东方碳素、恒进感应、金钛股份、无锡晶海、万达轴承。

表7：戈碧迦、三元基因、维琪科技等本周涨跌幅居前

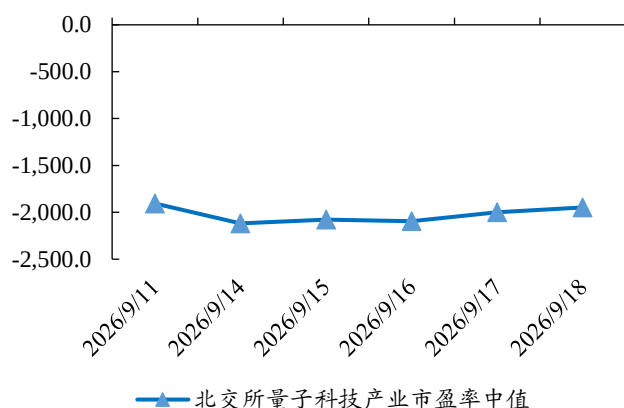
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2026H1 营收/亿元	2026H1 归母净利润/万元
920438.BJ	戈碧迦	24.88%	161.55	334.99	3.35	3,103.13
920344.BJ	三元基因	8.04%	24.87	186.29	1.20	174.91
920176.BJ	维琪科技	7.97%	40.40	43.60	1.23	4,202.66
920100.BJ	三协电机	3.78%	30.35	56.11	3.62	2,521.98
920476.BJ	海能技术	3.59%	20.96	43.67	1.59	1,134.22
920175.BJ	东方碳素	3.17%	9.28	-8.92	1.05	-4,106.14
920870.BJ	恒进感应	2.85%	15.45	79.16	0.49	1,069.71
920071.BJ	金钛股份	2.52%	69.41	32.29	10.42	12,956.57
920547.BJ	无锡晶海	2.43%	14.39	21.49	2.21	4,121.38
920002.BJ	万达轴承	2.37%	31.86	49.65	2.01	3,542.89

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 18 日）

➤ 量子科技

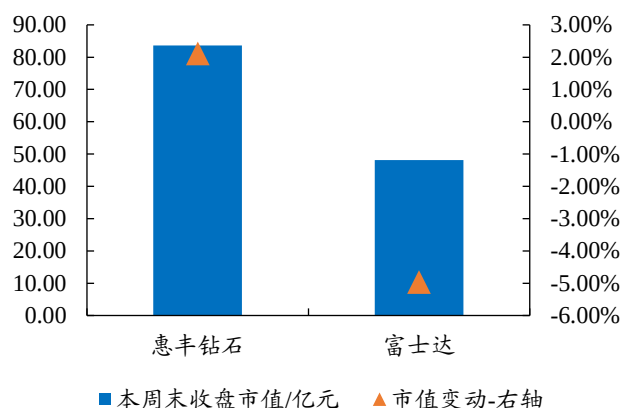
本周，从估值表现看，北交所量子科技产业市盈率 TTM 中值-1,948.5X。从本周个股市值表现来看，惠丰钻石+2.12%、富士达-4.96%。（北交所量子科技产业主要包括量子低温超导射频缆、MPCVD 高品级金刚石膜、高品级荧光纳米金刚石制备等）

图25: 北交所量子科技产业 PE TTM 中值-1,948.5X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图26: 惠丰钻石市值+2.12%

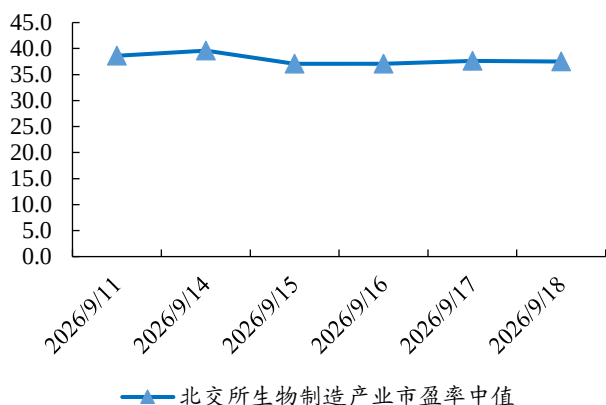


数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 2026 年 9 月 18 日, 下同)

生物制造

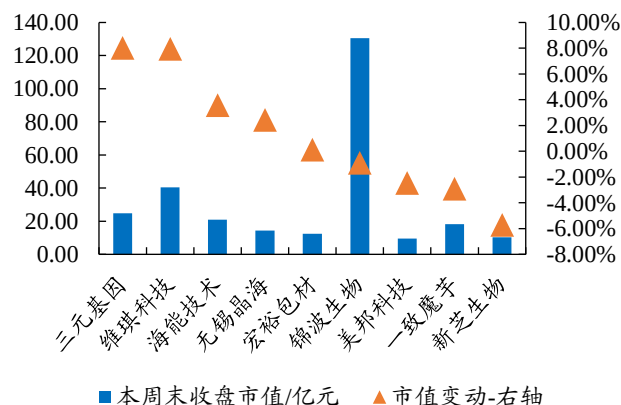
本周, 从估值表现看, 北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值降至 37.5X。从本周个股市值表现来看, 三元基因+8.04%、维琪科技+7.97%、海能技术+3.59%分列市值涨跌幅前三甲。(北交所生物制造产业主要包括合成生物、相关科学仪器等)

图27: 北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值降至 37.5X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图28: 三元基因等市值涨跌幅居前

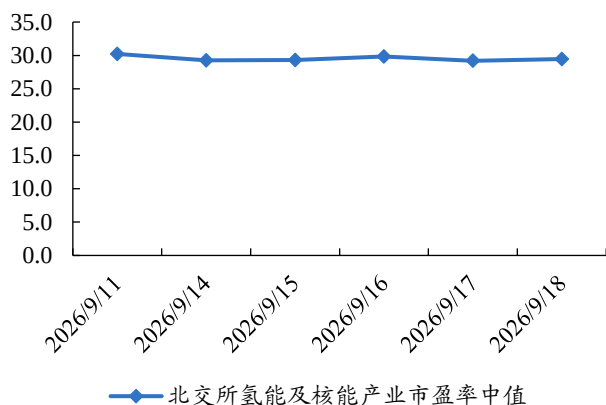


数据来源: Wind、开源证券研究所

氢能及核能

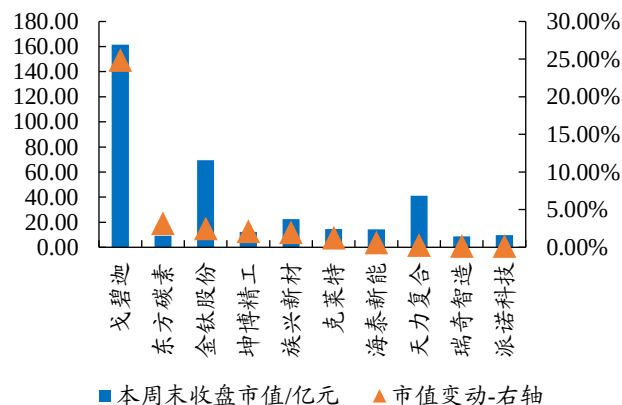
本周, 从估值表现看, 北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值降至 29.4X。从本周个股市值表现来看, 东岳集团+24.88%、东方碳素+3.17%、金钛股份+2.52%分列市值涨跌幅前三甲。(北交所氢能产业主要包括氢气生产、氢能热管理、燃料电池催化剂等; 核能产业主要包含防辐射玻璃、核电站安全壳监测、核电用风机等)

图29: 北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值降至 29.4X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图30: 戈碧迦等市值涨跌幅居前

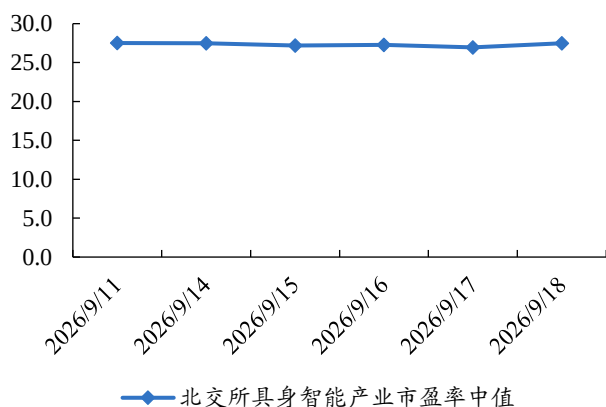


数据来源: Wind、开源证券研究所

具身智能

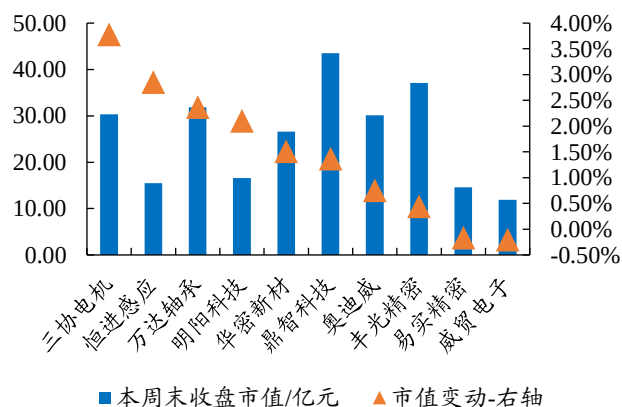
本周,从估值表现看,北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值持平 27.5X。从本周个股市值表现来看,三协电机+3.78%、恒进感应+2.85%、万达轴承+2.37%分列市值涨跌幅前三甲。(北交所具身智能产业主要包括 PEEK 材料、六维力传感器、RV 减速机等等。)

图31: 北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值持平 27.5X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图32: 三协电机等市值涨跌幅居前

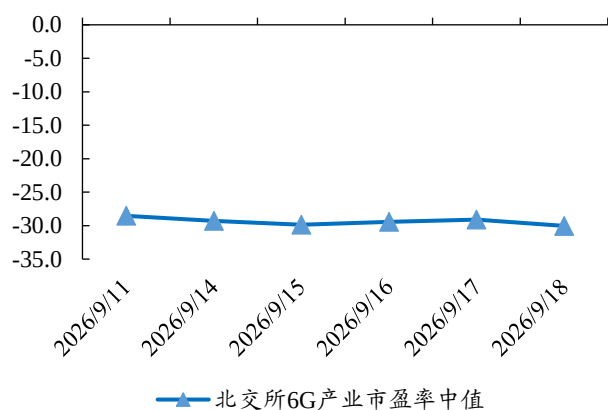


数据来源: Wind、开源证券研究所

6G

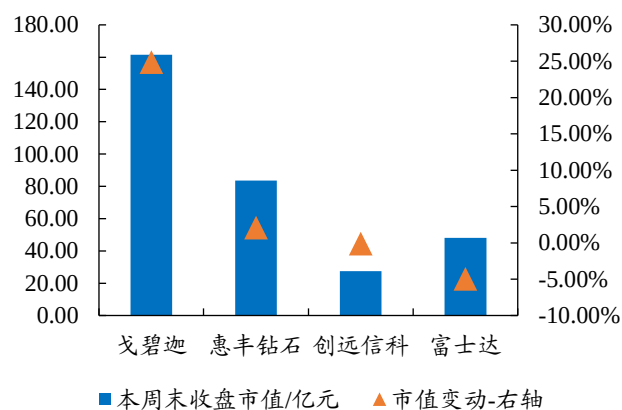
本周,从估值表现看,北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-30.0X。从本周个股市值表现来看,戈碧迦+24.88%、惠丰钻石+2.12%、创远信科-0.10%分列市值涨跌幅前三甲。(北交所 6G 产业主要包括应用于 5G/6G 通信特种玻璃纤维、高导热专用金刚石材料制备、6G 射频同轴电缆等。)

图33: 北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-30.0X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图34: 戈碧迦等市值涨跌幅居前

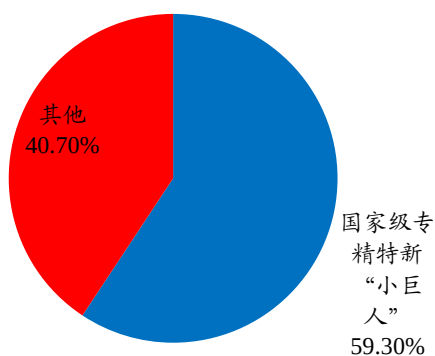


数据来源: Wind、开源证券研究所

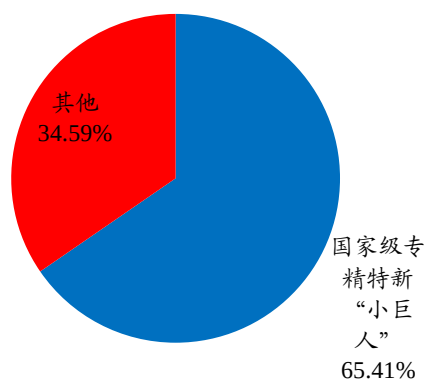
3、国家级专精特新“小巨人”占比 59.30%，市值占比 65%

截至 2026 年 9 月 18 日，北交所内国家级专精特新“小巨人”总数达到 204 家，占比合计达到 59.30%；对应总市值则达到 5576.96 亿元，占比 65.41%。

图35：北交所内国家级专精特新“小巨人”占比合计达到 59.30% 图36：对应总市值占比 65.41%



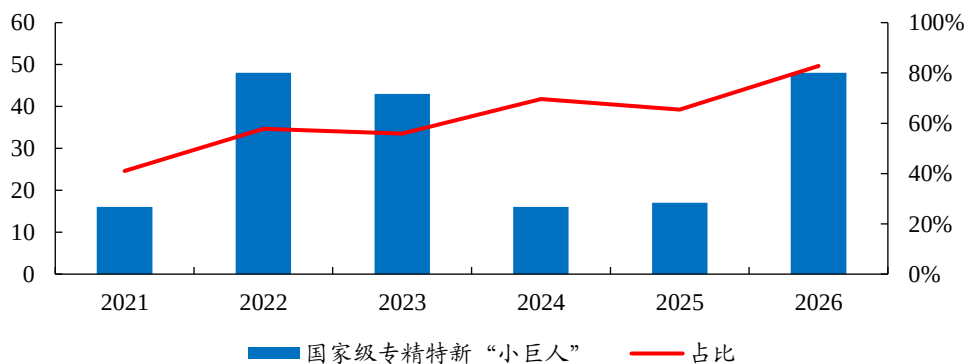
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 9 月 18 日）



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 9 月 18 日）

分年度来看，各年度上市新股中国家级专精特新“小巨人”的占比保持提升趋势，截至 2026 年 9 月 18 日上市的新股中共有 48 家公司为国家级专精特新“小巨人”，对应占比 83%。

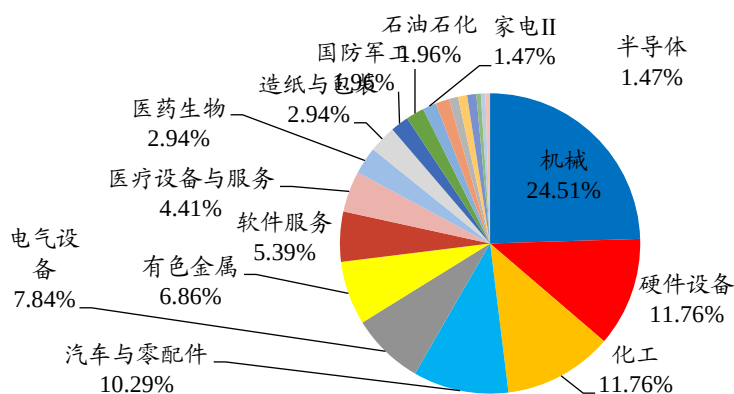
图37：截至 2026 年 9 月 18 日上市的新股中共有 48 家公司为国家级专精特新“小巨人”



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 9 月 18 日）

从北交所内国家级专精特新“小巨人”企业所处的行业情况看，机械、硬件设备、化工、汽车与零配件为数量最多的细分行业。

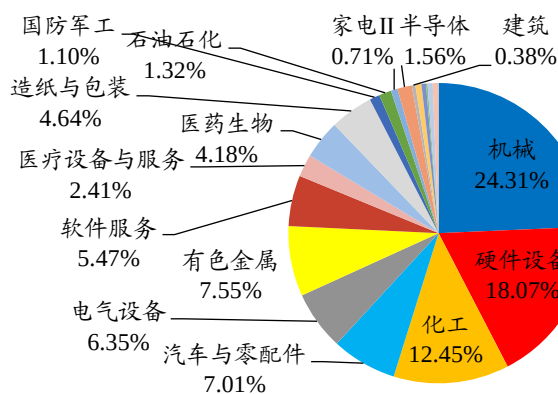
图38: 机械行业小巨人数量占小巨人总体比例最高



数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 截至 2026 年 9 月 18 日)

市值角度看, 机械行业小巨人市值占比达到 24.31%。

图39: 机械行业小巨人市值占比达到 24.31%



数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 截至 2026 年 9 月 18 日)

除了国家级专精特新“小巨人”以外，北交所内还有较多的国家级/省（市）级单项冠军企业。

从认定指标体系来看，国家制造业单项冠军是专精特新“小巨人”的进阶版标杆。

1.专业发展门槛呈量级跃升：专精特新“小巨人”仅要求深耕细分市场3年以上、上年度营收5000万元以上；而单项冠军要求深耕相关领域10年及以上、近3年平均主营业务收入达到4亿元以上，且将“工信部认定的专精特新小巨人企业”列为优先推荐条件。

2.市场竞争标准从国内领先升级为全球顶尖：小巨人仅要求国内或国际细分市场占有率先3名；单项冠军直接要求申请产品市场占有率位居全球前3位，同时额外要求产品质量精良、生产技术/工艺国际先进、能耗达到行业能耗限额标准先进值，并具备国际化经营和全球资源配置能力，市场统治力要求实现质的跨越。

3.自主创新要求从“达标”升级为“行业引领”：小巨人设定了研发费用占比、知识产权数量等量化底线；单项冠军则要求研发投入强度达到行业领先水平，核心自主知识产权国际国内领先，且必须主导或参与制定国际、国家标准，科技成果转化成效显著，创新能力评价维度从“数量达标”转向“质量引领”。

4.经营管理要求从基础合规升级为全面卓越：小巨人仅对资产负债率提出不超过75%的基础约束；单项冠军则要求主营业务收入或利润行业领先，管理体系完善，企业文化先进，高层次人才引育能力强，拥有高水平创新团队和产学研合作载体，对企业综合运营能力提出了全方位、更高标准的要求。

5.加分项聚焦国家战略核心任务，战略价值更高：小巨人加分项仅围绕产业链关键环节和专精特新发展评价；单项冠军加分项全面覆盖国家重大创新平台建设、制造业强链补链“卡脖子”技术攻关、产业链上下游中小企业协同创新等国家战略层面的核心任务，体现了其在保障产业链供应链安全、推动产业升级中的不可替代作用。

表8：国家制造业单项冠军是专精特新“小巨人”的进阶版标杆

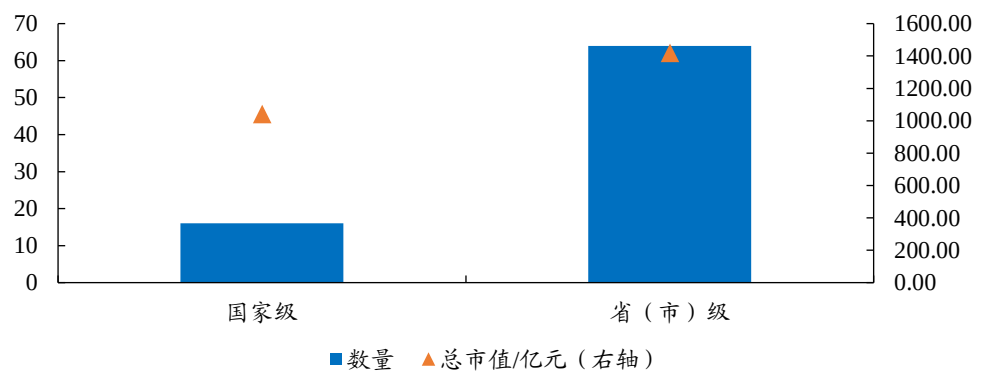
类别	专业发展指标	市场竞争指标	自主创新指标	经营管理指标	加分项指标
专精特新小巨人	1.已获得专精特新中小企业称号，截至上年末从事特定细分市场时间达3年以上。2.上年度营业收入总额达5000万元以上，主营业务收入总额占营业收入总额比重不低于90%。近两年营业收入复合增长率不低于5%，上年末资产负债率不超过75%。	主导产品在国内或国际细分市场占有率达到10%以上或国内前三名，且享有较高知名度、影响力。	1.近两年研发费用合计不低于1200万元，且每年占营业收入比重均不低于3%。2.拥有4项以上与主导产品相关的I类知识产权，且实际应用并已产生经济效益。对近三年获得国家级科技奖励（排名前三）的企业，不考察本指标。	1.主导产品属于制造业核心基础零部件、核心基础元器件、关键软件、先进基础工艺、关键基础材料、产业技术基础，或属于改造提升传统产业、培育壮大新兴产业、布局建设未来产业，位于产业链关键环节，对提升产业链供应链韧性和安全水平发挥关键作用。2.本年度中小企业专精特新发展评价得分达60分以上。	-
国家级制造业单项冠军	1.长期专注并深耕于制造业产业链某一环节或某一产品领域。截至上年末，从事相关领域时间达到10年及以上，属	1.申请产品（生产性服务）市场占有率位居全球前三位。2.申请产品质量精良，生产	1.重视技术和产品创新，拥有高水平研发机构，研发投入强度达到行业领先水平。2.拥有核心自主知识产权，国际、国内专利数	1.经营业绩优秀，主营业务收入或利润行业领先。2.管理体系完善，积极开展管理创新。战略管理、运营管理、风险管理水平高，企业质量管理	1.参与国家重大创新平台建设，承担国家重大科技项目，入编《先进技术产品转化应用目

类别	专业发展指标	市场竞争指标	自主创新指标	经营管理指标	加分项指标
	于新产品的应达到 5 年及以上。2.企业发展稳中向好,近 3 年平均主营业务收入须达到 4 亿元及以上。3.工业和信息化部认定的专精特新“小巨人”企业、国务院国资委认定的创建世界一流专业领军示范企业,优先推荐。	技术或制造工艺国际先进,关键性能指标处于国际同类产品领先水平,主导产品能耗达到行业能耗限额标准先进值。3.重视并实施国际化经营和品牌战略,国际业务收入行业领先,全球资源配置能力强。	量行业领先,主导或参与制定国际、国家和行业标准。3.科技成果转化成效明显,相关知识产权已实际应用并产生经济效益。	能力强。3.企业文化先进,企业家精神和工匠精神作用彰显。高层次人才引进能力强,拥有科技领军人才、高技能人才和高水平创新团队,建有校企合作人才培养载体。	录》及获得中国先进转化应用大赛奖项,主动服务构建国家科技创新体系,拥有国家级人才计划入选者。2.参与制造业强链补链行动、“卡脖子”技术攻关项目、“科技产业金融一体化”专项,支持大国重器建设,锻长板、补短板、强基础,提高制造业国产化替代率。3.扩大创新资源开放共享,带动产业链上下游、中小企业融通创新,共同发展。

资料来源：北京市人民政府官网、中国管理科学研究院信息产业研究所、开源证券研究所

截至 2026 年 9 月 18 日，北交所内共有国家级单项冠军 16 家，占比 4.65%；省（市）级单项冠军 64 家，占比达到 18.60%。对应的，国家级单项冠军总市值达到 1040.12 亿元，省（市）级单项冠军总市值达到 1420.22 亿元。

图40：国家级单项冠军总市值达到 1040.12 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 9 月 18 日）

整体来看，16 家北交所国家级单项冠军企业深耕细分领域多年，多数在全球或国内市场占据领先地位，拥有核心技术专利和行业标准制定权，16 家企业分别为—诺威、五新智能、万达轴承、同力股份、铁拓机械、天马新材、天工股份、能之光、民士达、克莱特、惠丰钻石、宏远股份、贝特瑞、农大科技、杰理科技、金钛股份。16 家企业涵盖化工、机械、新材料、农化等多个方向。

表9: 16家北交所国家级单项冠军企业

代码	简称	市值/亿元	PE TTM	公司简介
920185.BJ	贝特瑞	225.59	28.96	公司是新能源材料的研发与制造商，主营业务包括锂离子电池负极材料、正极材料及石墨材料三大业务板块，是集基础研究、产品开发、生产销售于一体的国家级高新技术企业。
920138.BJ	杰理科技	152.79	24.90	系统级芯片（SoC）的集成电路设计企业，主要面向蓝牙音频、智能穿戴、智能物联终端等领域
920068.BJ	天工股份	102.40	118.29	公司主要进行钛合金的粗加工，将原材料海绵钛加工成钛加工材，如钛板坯、钛管坯、钛锭和钛棒。
920599.BJ	同力股份	78.91	8.54	公司是一家专业生产非公路用车的高新技术企业。公司是集产品研发、设计、生产、销售及售后服务为一体的工程机械制造商，主要产品为各类矿山开采及大型工程物料运输所需的非公路宽体自卸车、坑道车、洒水车等。目前，公司主要产品为 TL85、TL87、TL88、新能源等系列非公路宽体自卸车，同时还生产 TLD 系列非公路矿用自卸车、坑道车、工程洒水车、桥梁运输车、运煤车等工程机械产品。同力重工牌非公路用车现已形成 40T、50T、60T 三大系列，30 多个产品品种，在中国已广泛应用于各类矿山、水电工地、大型工程。公司是国家火炬计划重点高新技术企业，建有中国最大的非公路用车生产基地，是非公路用车行业的开创者和领导者。
920725.BJ	惠丰钻石	83.65	-3,956.92	公司致力于金刚石粉的研制与经营，坚定的走专业化发展道路。
920174.BJ	五新智能	67.07	15.63	公司目前主营隧道施工智能装备的研发设计、生产、销售及服务，主要产品包括混凝土喷浆车，隧道(隧洞)衬砌台车等，提供的服务主要为混凝土喷浆车的租赁服务。公司产品应用于铁路、高速公路、水利水电等基础设施建设工程的隧道(隧洞)施工，产品被中国铁路建筑总公司、中国铁路工程总公司、中国水利水电建设集团公司等企业所广泛采用，在国内隧道(隧洞)施工的衬砌设备细分市场中占有较大市场份额。
920071.BJ	金钛股份	69.41	32.29	公司是主要从事海绵钛系列产品研发、生产和销售的高新技术企业。公司深耕高端海绵钛产品十余年，已成为国内领先、国际一流的高端海绵钛生产基地之一，是中国钛产业链核心成员之一。目前公司高端海绵钛产品广泛应用于国内航空航天、国防军工等领域。
920394.BJ	民士达	73.90	60.51	公司专业生产销售芳纶纸及其衍生产品。
920261.BJ	一诺威	38.66		公司是国内专业的聚氨酯原材料及 EO、PO 其他下游衍生物生产制造商，主营业务为聚氨酯原材料及 EO、PO 其他下游衍生物的研发、生产与销售及承接塑胶跑道工程的施工。
920002.BJ	万达轴承	31.86	49.65	公司作为国内叉车轴承的领导者及先行者，率先研发国内叉车专用轴承，经过多年发展，公司已成为国内规模最大的叉车门架专用轴承制造商，专业配套世界工业车辆 0.5T-48T 全系列叉车，产品销往全国各地及东南亚、美国、欧洲等国家和地区，被广泛应用于工程机械、港口机械、轧钢机械、矿山冶金机械、煤矿机械、石化机械、建筑机械、机器人自动化机械等诸多领域。作为国内一家致力于叉车门架滚动轴承理论研究和设计制造的国家高新技术企业，公司所开发的叉车门架滚动轴承具有高负荷、长寿命、轻量化、高可靠性等关键特性，满足了国内外叉车行业对门架滚动轴承的刚性需求，实现关键领域补短板，打破了国外技术垄断，填补国内空白，实现了替代进口。
920971.BJ	天马新材	28.52	58.88	公司是专业研发、生产 α -氧化铝、氢氧化铝和高纯纳米氧化铝的现代高新技术企业。多项产品填补国内空白，并获得了国家发明专利权，各项技术指标均已达到或优于进口同类产品水平，产品遍布国内外市场。
920018.BJ	宏远股份	24.18	20.61	公司主要从事电磁线的研发、生产和销售，是特高压变压器用电磁线的领先企业。公司产品主要包括换位导线、纸包线、漆包线、漆包纸包线、组合导线等多种品类，目前主要应用于高电压、大容量电力变压器、换流变压器和电抗器等大型输变电设备。

代码	简称	市值/亿元	PE TTM	公司简介
920159.BJ	农大科技	22.61	20.65	公司以自有知识产权的腐植酸活化技术、包膜控释技术等核心技术为基础，主要产品包括腐植酸增效肥、缓(控)释肥、水溶性肥等新型肥料，及控释包膜尿素等新型肥料中间体。
920689.BJ	克莱特	14.57	26.70	公司主要生产轴流、离心、斜流三大系列上百个品种的通风机，产品涵盖轨道交通风机、冷冻空调用风机、船用风机、核电用风机、屋顶风机、冷却塔用风机、海上钻井平台用风机等。
920706.BJ	铁拓机械	14.28	54.52	公司主要从事沥青混合料搅拌设备及其配套设备的研发、生产、销售和服务，是沥青混合料搅拌设备及其配套设备的专业生产商。
920056.BJ	能之光	11.71	28.80	公司的主营业务为高分子助剂及功能高分子材料产品的研发、生产和销售；产品种类丰富，产品被广泛用于塑料合金、低烟无卤阻燃电缆料、环境友好型材料及玻璃纤维等高性能树脂的生产，应用领域覆盖家电、汽车、线缆等多个终端市场。

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 18 日）

4、公告：瑞奇智造核聚变订单合计 3633 万元已开始设计制造

并行科技：2026 年 9 月 16 日，北京并行科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司武汉并行智算科技有限公司（以下简称“武汉并行”）与客户 A 签署《技术服务框架协议》，约定武汉并行向客户 A 提供 GPU 算力资源、配套 IT 设备及相关技术服务。合同含税总金额不超过人民币 191,275.20 万元，计费起始日为 2027 年 1 月 15 日，服务期限至 2032 年 1 月 14 日止，共计 60 个月。

瑞奇智造：机构调研：公司将核能作为重点发展的优势领域，2025 年成功切入可控核聚变市场，先后中标中国聚变能源有限公司包层水冷和氨冷回路系统设计建造项目、聚变新能（安徽）有限公司 COOL TBM 锂铅主传热系统采购项目（联合中标）及核工业西南物理研究院包层锂铅回路建设项目，订单金额合计 3633.38 万元，目前项目处于设计、制造阶段尚未形成收入；2026 年上半年公司完成核电常规岛除氧器首批产品交付并已通过技术验证和客户验收，同时取得东方电气集团东方汽轮机有限公司宁德项目和三澳项目低加壳体装焊订单金额合计 944.00 万元。

许昌智能：公司与中国能建电子商务有限公司签订《中国能建 2026 年度中低压开关柜框架采购合同》，暂估合同总金额 8.99 亿元（含税），合同有效期至 2027 年 8 月 31 日；该合同为框架采购合同，非正式订单，实际采购以订单为准。

5、风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、系统误差风险。

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