下载日志已记录，仅供内部参考

北交所研究行业周报（20260615-0618）

本周个股表现分化，益坤电气将于 6.22 日申购

方正证券研究所证券研究报告

分析师

王玉 登记编号：S1220521010001

薛怀宁 登记编号：S1220524100008

行 业 评 级：推 荐

行 业 相 对 指 数 表 现



数据来源：wind 方正证券研究所

相 关 研 究

《本周交投提升，科莱瑞迪 6.15 申购，永大股份 6.15 上市》2026.06.15

《北证板块迎反弹，科技/次新等主线不变，关注 Q3 政策预期》2026.06.08

《北证 50 指数样本股调整，科技仍为核心主线，关注 Q3 政策预期》2026.06.01

《本周北证 50 指数回调，关注科技主线扩散方向》2026.05.24

核心观点：

本周市场：截至 2026 年 6 月 18 日，本周北证 50 指数上涨 1.82%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 13.11/9.20/1.62pct；近一年，北证 50 指数下跌 9.21%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 106.64/116.16/36.73pct。

从流动性表现看，北证 A 股本周日均成交额达 215 亿元，较上周下降 18.60%，占全 A 成交额比重为 0.68%，北证 50 本周日均换手率为 2.43%，北证专精特新指数本周日均换手率为 3.77%，同期科创 50、创业板指、中证 2000 指数的日均换手率分别为 2.44%、3.56%、3.59%。

分行业看，本周北交所 4 个行业上涨，20 个行业下跌，涨幅前三的行业为社会服务、电子、交通运输，涨幅为 10.34%、4.39%、3.65%。

投资建议：当前北证 50 指数/创业板指数/科创 50 指数 PE（TTM，剔除负值）分别为 42.74/46.91/110.04 倍（2026/06/18）；北证板块当前估值性价比较高，叠加政策预期，Q3 为反弹窗口期；同时板块表现分化或随着进入中报发布期而持续，建议持续关注核心科技主线调整中的布局时间点，优质新股次新股为关注重点；具体看：1）关注业绩超预期或有边际变化的公司及估值相对较低的优质公司；2）关注壁垒强、订单落地预期强的硬科技及具备全市场稀缺价值的标的；3）关注新能源、商业航天、人形机器人、创新药、AI+及电力设备、化工涨价概念等板块机会；具体标的建议关注纳科诺尔、鸿仕达、蘅东光、民士达、戈碧迦、锦华新材、同惠电子、锐翔智能、万源通、昆工科技、奥迪威、连城数控、广信科技、富士达、开特股份、万通液压、安达科技、林泰新材、苏轴股份、海达尔、锦波生物、同力股份、诺思兰德、康农种业等公司。

本周北交所审核动态：本周北交所共有 16 家公司更新审核动态。富泰和上市委会议通过；津移通信已受理；科金明、旭阳新材、先歌国际、国贵科技、江锅股份、石羊农科、凯得智能已问询；百迈科、威易发、世纪数码、金钛股份提交注册；龙鑫智能、千岸科技、维琪科技已注册。

本周及下周北交所新股：本周，科莱瑞迪（2026/06/18）发行结果公告，吉和昌（2026/06/17）申购，永大股份（2026/06/15）上市。下周，吉和昌（2026/06/23）、益坤电气（2026/06/25）发行结果公告，益坤电气（2026/06/22）申购。

本周公司公告信息：

中科仪：投资者关系活动记录显示，目前在手订单充足，生产及备货安排充分，产能利用状态良好，可有效保障市场订单交付。当前在集成电路领域，

下载日志已记录，仅供内部参考

国外领先真空泵制造企业已实现集成电路领域全部制程全部工艺环节的产品量供，而公司在先进制程中部分中等工艺、苛刻工艺环节的产品测试验证尚未完成，因此该等领先企业在与公司竞争时采取的主要定价策略如下：在公司已有产品型号量供的工艺环节，该等企业主动降价以抢占更多市场份额；在公司尚未完成产品测试验证的工艺环节，该等企业产品维持较高价格以维持其毛利率水平并以此彰显其技术优势。公司现已通过先进制程中等工艺、苛刻工艺环节总计 28 项工艺类别中 14 项的测试验证。对于尚未完成测试验证的 14 项工艺类别，已全部完成相应产品的研制，目前正在进行或陆续进入客户的测试验证阶段，全部测试验证工作预计将于 2026 年第四季度前陆续完成，待完成测试验证程序后即具备批量交付的条件。本次 IPO 募集资金投资项目中包括了"干式真空泵产业化建设项目"和"高端半导体设备扩产项目"，预计募投项目达到预定可使用状态后，公司干式真空泵产品每年将增加 1.7 万台。目前，公司正在稳步推进海外市场开拓，已制定了海外客户和营销渠道开发的发展战略，内部已设立"海外事业开发组"专门从事海外市场开拓；通过参加境外展会、主动客户拜访等多种方式，重点开发韩国、新加坡、马来西亚、中国台湾地区等境外客户。公司自主研发制造的半导体专用温控冷水机（Chiller），产品可广泛适配半导体、光伏、显示面板、精细化工等领域，配套刻蚀、薄膜沉积等核心制程，精准保障晶圆加工全过程温度恒定可控；自主研发生产的一体机与工艺废气处理设备（LocaLScrubber）主要面向半导体、光伏、面板显示、化工等行业，用于高效处理刻蚀、沉积等工艺产生的有毒有害废气，确保排放达标。设备具有安全可靠、运行平稳、高效节能、性能出众等核心优势，能够充分适配半导体行业高标准、高严苛的生产工况。作为国内一体机头部供应厂商，相关产品已在海内外多家企业实现规模化批量落地，全球累计装机量近百台。

风险提示：宏观经济风险、政策风险、市场竞争风险等。

下载日志已记录，仅供内部参考

1 吉和昌于 6 月 17 日启动申购

1.1 吉和昌、益坤电气分别于 6 月 17 日和 6 月 22 日启动申购

吉和昌主要从事表面与界面处理相关特种功能性材料的研发、生产和销售，以表面工程处理产业为根基，通过特色起始原料衍生、功能性基团设计等方式，逐步构筑形成了基于环氧衍生新材料、磺内酯衍生新材料、乙炔衍生新材料三大合成及应用技术体系的数百种中间体、添加剂产品矩阵，广泛应用于新能源电池、光伏硅片切割、水性涂料、电子及通用电镀工程等领域，起到整平、浸润、光亮、络合、成膜、晶粒细化等作用，发挥增强电池寿命和稳定性、提升铜箔强度和延展率、提升切割效率和硅片质量等特种功效，促进和保障下游行业的高质量发展。公司于 6 月 17 日启动申购，本次发行价格为 8.52 元/股，对应市盈率为 14.98 倍，预计发行人募集资金总额为 2.39 亿元，预计募集资金净额为 2.08 亿元。

2023-2025 年，公司营业收入分别为 4.38 亿元、5.17 亿元、5.29 亿元，同比增速分别+2.66%、+18.05%、+2.26%；归母净利润分别为 0.56 亿元、0.56 亿元、0.65 亿元，同比增速分别+0.22%、+0.24%、+15.93%；扣非后归母净利润分别为 0.54 亿元、0.54 亿元、0.63 亿元，同比增速分别+1.46%、+0.54%、+17.11%。

益坤电气是一家专注于轨道交通和电力系统领域绝缘、过电压保护及在线监测综合解决方案的国家级"专精特新"小巨人企业，并入选工信部建议支持的"重点小巨人"企业名单，主要产品包括避雷器、绝缘子、熔断器和在线监测装置及系统等。在要求严格的轨道交通领域，公司是我国高速动车组、电力机车用避雷器、绝缘子的领军企业，产品具备高性能、高可靠性，广泛应用于和谐号、复兴号系列动车组。凭借多年业内深耕和前瞻性的技术布局，公司基于对材料、结构、制造工艺的自主开发，实现了从高性能电阻片、复合绝缘材料等避雷器、绝缘子核心部件到终端产品的自研自产，正向研发实力强、技术延展性高，奠定了公司在轨道交通细分市场领先的技术实力和市场地位。公司是全国避雷器、绝缘子标委会和雷电防护标委会委员，参与起草制定了《交流无间隙金属氧化物避雷器》《避雷器产品型号编制方法》等国家、行业标准。公司于 6 月 22 日启动申购，本次发行价格为 10.09 元/股，对应市盈率为 14.98 倍，预计发行人募集资金总额为 1.30 亿元，预计募集资金净额为 1.04 亿元。

2023-2025 年，公司营业收入分别为 2.84 亿元、3.39 亿元、3.73 亿元，同比增速分别+19.41%、+19.33%、+10.01%；归母净利润分别为 0.42 亿元、0.54 亿元、0.59 亿元，同比增速分别+133.94%、+30.26%、+8.61%；扣非后归母净利润分别为 0.42 亿元、0.54 亿元、0.58 亿元，同比增速分别+156.94%、+28.83%、+6.44%。

人在草木间
更多资料请加V

1.2 科莱瑞迪公告发行结果，中签率为 0.02%

本次发行采用战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向开通北交所交易权限的合格投资者定价发行相结合的方式进行，发行价格为 15.62 元/股。本次公开发行股份数量为 1,480.00 万股，发行后总股本为 7,660.00 万股，本次公开发行股份数量占发行后总股本的 19.32%。本次发行战略配售发行数量为 148.00 万股，占本次发行数量的 10.00%。网上有效申购数量为 368.63 亿股，网上有效申购户数为 54.89 万户，网上有效申购倍数为 5535.05 倍，网上获配比例为 0.02%，战略配售募集资金金额合计 2311.76 万元。

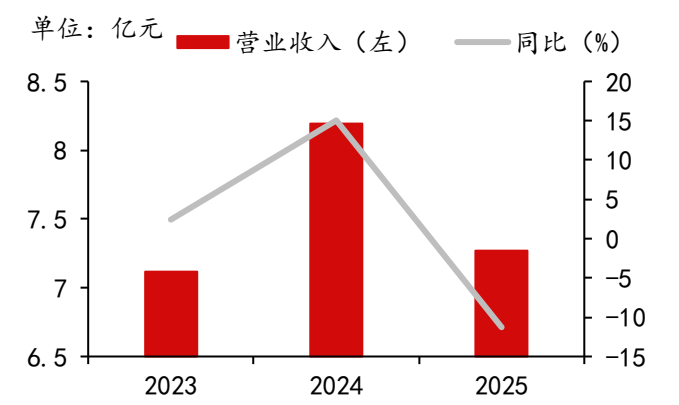
下载日志已记录，仅供内部参考

1.3 永大股份上市首日涨幅 126.96%，换手率 85.01%

公司专业从事基础化工、煤化工、炼油及石油化工、光伏与医药等领域压力容器的研发、设计、制造、销售及相关技术服务，形成以反应压力容器、换热压力容器、分离压力容器、储存压力容器为主的非标压力容器产品体系。公司在煤化工及石油炼化等领域为煤制甲醇、煤制乙二醇、煤制烯烃、乙烯、PDH、环氧乙烷、苯酚丙酮、双酚 A、苯乙烯、环己酮、己内酰胺、PTA、BDO、EVA、双氧水等装置领域提供了大量优质产品和服务。公司于 6 月 15 日在北交所上市，发行价格为 7.79 元/股。上市首日，公司收盘价为 17.68 元/股，涨幅 126.96%，换手率 85.01%，成交额 7.49 亿元。

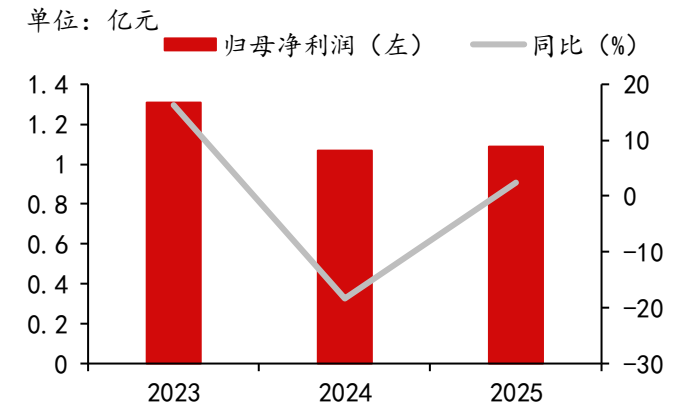
2023-2025 年，公司营业收入分别为 7.12 亿元、8.19 亿元、7.27 亿元，同比增速分别+2.39%、+15.04%、-11.28%；归母净利润分别为 1.31 亿元、1.07 亿元、1.09 亿元，同比增速分别+16.28%、-18.35%、+2.49%；扣非后归母净利润分别为 1.29 亿元、1.07 亿元、0.97 亿元，同比增速分别+15.06%、-16.75%、-9.61%。

图表1:2023-2025 年营业收入及增速



资料来源：wind，方正证券研究所

图表2:2023-2025 年归母净利润及增速



资料来源：wind，方正证券研究所

1.4 本周北交所共有 16 家公司更新审核动态

本周北交所共有 16 家公司更新审核动态。富泰和上市委会议通过；津移通信已受理；科金明、旭阳新材、先歌国际、国贵科技、江锅股份、石羊农科、凯得智能已问询；百迈科、威易发、世纪数码、金钛股份提交注册；龙鑫智能、千岸科技、维琪科技已注册。

1.5 重点公司信息更新

开特股份：投资者关系活动记录显示，公司 2026 年度申请发行可转债募集资金主要投向两大方向：一是“智能电机生产基地项目”，由全资子公司奥泽电子实施，建设地点位于武汉市汉南区现生产基地附近，达产后可新增 4,000 万只执行器产能；二是补充流动资金 5,000 万元，以满足经营规模持续增长带来的资金需求。具身智能领域，公司高精度电感式编码器已获得国内相关客户所生产机器人产品样件定点通知，并已开启小批量交付。公司六维力传感器、关节无框力矩电

下载日志已记录，仅供内部参考

机已送至上海图灵上机测试，产品基础性能符合要求，目前尚未产生收入。公司一季度营业收入同比增长 8.14%，而营业利润阶段性承压，主要是由于因供应商材料原因导致公司不良产品增加，计提的存货跌价准备相应增加，公司已与相关供应商签订赔偿协议，对应损失将由供应商予以赔付。下游整车厂调价需求会沿产业链逐级传递，公司将联动产业链上下游合理分摊价格波动压力。同时，公司持续推进国产替代与生产工艺升级，多举措降本增效，对冲价格变动带来的经营影响。

视声智能：投资者关系活动记录显示，公司 2026 年一季度净利润同比略有下降，主要由于 2025 年一季度信用减值和资产减值冲回金额较大，以及 2026 年一季度汇率变化影响，上述影响因素不具备持续性；公司 2026 年一季度销售额仍保持良好增长，且毛利率水平保持稳定。海外推广方面，公司设立了专门的海外销售部门，通过全球行业展会分析评估与针对性宣传、网络及线上社交平台、客户及同行间口碑传播、主动获取行业动态和业务机会、参与制定行业标准及担任行业协会理事或会员等方式增强行业影响力。AI 应用方面，公司主要产品为家居和楼宇的智能控制系统，是未来 AI 应用的主要领域之一。公司在近期举办的广州光亚展上，推出了 KNX-AI 智能中控屏，该产品不仅部署 DeepSeek、千问、ChatGPT 等大模型进行语音交流，还可通过自研的 AI Agent 主动执行相关任务，目前该类创新产品现阶段更多偏向技术示范展示属性，尚未开始向市场销售。智慧空间产业基地 2026 年可完成建设，预计 2027 年正式投产，公司实行以销定产模式，新的生产基地前瞻性地规划相关生产设施，预留充足发展空间以匹配公司发展，可以满足公司 5—10 年的发展需求。

一致魔芋：投资者关系活动记录显示，公司已建成魔芋丝结全自动生产线，可实现 24 小时连续生产。相较传统手工打结，智能化产线在食品安全、质量关键指标方面实现提升，提高了生产效率与品质稳定性，为魔芋食材业务的放量增长提供产能保障。2026 年国内魔芋原料供求关系依然偏紧，上半年虽通过从东南亚进口进行补充，但目前价格仍处于较高水平，全年魔芋原料价格走势将取决于适种区气候条件及最终产量能否满足市场需求。国内魔芋主要育种单位包括湖北恩施农科院、宜昌农科院以及西南大学魔芋科研团队，通过将湖北花魔芋与四川白魔芋杂交，成功培育出远杂系列，显著提升了品种抗病性。魔芋大规模种植主要受种植区域和种植要求限制，仅能在海拔 250 米到 2500 米的中高山地区生长，且对环境、水、土壤要求较高，不能施用化肥、农药。2026 年一季度公司营收同比增长 30%，利润同比下降 48%，主要系部分原料涨价压力由公司承担、人民币升值导致出口业务形成汇兑损失、物流包装等费用上涨。

中科仪：投资者关系活动记录显示，目前在手订单充足，生产及备货安排充分，产能利用状态良好，可有效保障市场订单交付。当前在集成电路领域，国外领先真空泵制造企业已实现集成电路领域全部制程全部工艺环节的产品量供，而公司在先进制程中部分中等工艺、苛刻工艺环节的产品测试验证尚未完成，因此该等领先企业在与公司竞争时采取的主要定价策略如下：在公司已有产品型号量供的工艺环节，该等企业主动降价以抢占更多市场份额；在公司尚未完成产品测试验证的工艺环节，该等企业产品维持较高价格以维持其毛利率水平并以此彰显其技术优势。公司现已通过先进制程中等工艺、苛刻工艺环节总计 28 项工艺类别中 14 项的测试验证。对于尚未完成测试验证的 14 项工艺类别，已全部完成相应产品的研制，目前正在进行或陆续进入客户的测试验证阶段，全部测试验证工作预计将于 2026 年第四季度前陆续完成，待完成测试验证程序后即具备批量交付的条件。本次 IPO 募集资金投资项目中包括了"干式真空泵产业化建设项目"和"高端半导

下载日志已记录，仅供内部参考

体设备扩产项目"，预计募投项目达到预定可使用状态后，公司干式真空泵产品每年将增加 1.7 万台。目前，公司正在稳步推进海外市场开拓，已制定了海外客户和营销渠道开发的发展战略，内部已设立"海外事业开发组"专门从事海外市场开拓；通过参加境外展会、主动客户拜访等多种方式，重点开发韩国、新加坡、马来西亚、中国台湾地区等境外客户。公司自主研发制造的半导体专用温控冷水机（Chiller），产品可广泛适配半导体、光伏、显示面板、精细化工等领域，配套刻蚀、薄膜沉积等核心制程，精准保障晶圆加工全过程温度恒定可控；自主研发生产的一体机与工艺废气处理设备（LocaLScrubber）主要面向半导体、光伏、面板显示、化工等行业，用于高效处理刻蚀、沉积等工艺产生的有毒有害废气，确保排放达标。设备具有安全可靠、运行平稳、高效节能、性能出众等核心优势，能够充分适配半导体行业高标准、高严苛的生产工况。作为国内一体机头部供应厂商，相关产品已在海内外多家企业实现规模化批量落地，全球累计装机量近百台。

聚星科技：投资者关系活动记录显示，聚星以电触头为核心，打造了"电接触材料—电触头—电接触元件"的完整产业链，为客户提供电接触产品一体化解决方案。在产品竞争优势上，公司在材料技术和成本控制上都形成了自己的核心能力。公司拥有自己生产电接触材料的优势，可以根据客户需求按不同电器的使用场景，精准匹配对应特性的材料，确保产品的适配性。复合型铆钉是公司的拳头产品，通过长期的经验积累，公司能精准的复层分布控制，确保满足客户需求的同时，合理降低客户的银耗支出，同时也降低了公司的生产成本，实现与客户的共赢。公司致力于为全球高端电气制造商提供高可靠性、环保型的电接触系统整体解决方案，通过持续的技术创新和稳定的规模化交付，确保电气连接的安全与长效，广泛应用于新能源、智能电网、轨道交通等关键领域。公司主要产品的终端应用领域包括家用电器、工业控制、楼宇建筑、智能电表及配电系统、汽车和新能源等，其中主要为家用电器、工业控制和楼宇建筑，相关领域整体呈增长趋势。公司客户集中度相对较低，前五大客户合计占比 30%左右，众多优质客户资源保障了公司业绩的持续增长。公司与市场上主要的白银、铜等原材料供应商保持了良好的合作关系，能够保障公司原材料的稳定供应。毛利率较高的主要因素：（1）相对可比公司，公司主要产品触头的占比较高，而触头的毛利率相对较高，特别是三复合铆钉的毛利率一般高于普通产品。（2）公司下游产品继电器、开关等占比较高，该类产品的毛利率相对较高。（3）公司主要产品相对竞品银含量较低，低银含量产品的毛利率一般较高。银成本占公司总成本 80%以上，银价波动对公司成本影响较大，为避免银价剧烈波动对公司业绩产生影响，一般接单后尽快锁定采购银价。面临技术迭代风险及人才引进方面的挑战：（1）技术迭代风险客观存在，但可控。新能源、低银材料、数字化制造持续带来迭代压力，且公司专利、历史研发投入弱于头部同行，存在产品迭代滞后、高端市场失守风险；但依靠省级研发中心和浙江省电接触材料研究院双平台、逐年加码的研发资金、提前布局前沿技术，能够对冲大部分迭代风险，风险程度随研发投入提升逐步降低。（2）人才引进为长期持续性挑战。受行业人才稀缺、温州地域短板、公司人才规模与激励机制约束，专业人才引进难、留存难是中长期核心瓶颈；公司校招、博士后工作站、股权激励等措施仅能缓解，无法短期彻底解决人才缺口，将持续制约前沿技术研发速度。

远航精密：投资者关系活动记录显示，公司主要产品镍带、箔及精密结构件主要作为连接用组件用于锂电池等二次电池产品中；少部分用于氢能行业，以及作为复合材料用于金属纪念币行业。公司主要产品下游终端广泛应用于消费电子产品、新能源汽车、电动工具、电动二轮车、储能、氢能制造、航空航天、金属纪念币

下载日志已记录，仅供内部参考

等领域。此外，公司通过扎实的技术研发与市场扩展策略，积极探索产品新的应用领域，以增强公司产品的竞争潜力。公司在氢能领域的核心发力点聚焦于电解槽关键配套材料，具体为电解槽中的电极材料。相较于传统不锈钢材质，镍基材料在抗腐蚀性能上有明显优势，有助于延长电解槽使用寿命，能更好地适配氢能设备长期稳定运行需求。2025 年度，公司氢能方向镍基材料销量占镍基材料总销量约 2%。从近期进展来看，今年与合作客户的订单量有所增加，客户合作粘性持续增强。从市场潜力角度看，单台电解槽对镍基材料的用量需求（多为百公斤级甚至吨级），高于消费电子领域的克级需求、动力电池领域的公斤级需求，属于用量规模更大的细分市场。后续公司会持续紧跟氢能下游行业的发展机遇，依托自身在镍基材料上的技术和产品优势，进一步推进氢能应用领域的拓展。

国源科技：投资者关系活动记录显示，在无人机遥感设备等硬件层面，公司采取采购成熟厂商设备，快速集成到公司自有软件平台及产品体系中的策略，保障项目落地效率。在软件平台层面，公司以国源地图为数字底座，以低空无人机感知网络为切入口，构建"全域动态感知+数据资源盘活+数智场景应用"核心能力，积极开展运营服务。同时，公司紧跟技术发展趋势，与高校、科研机构开展技术合作，加大研发投入，持续推动软件平台及产品的升级迭代。面对日趋复杂的行业竞争格局，公司将在持续巩固核心业务优势基础上，全面聚焦县域运营赛道，通过技术创新、模式升级与生态共建，全方位保障公司商业模式升级，聚焦到"县域"市场。当前国内县域普遍存在数字技术薄弱、专业数字人才短缺的现状，是目前数据要素市场化配置的关键场地。公司启动"县域数字空间运营服务中心"战略，围绕县域开展本地化运营，形成数据采集服务收入+数据运营服务收入+应用场景服务收入，提升公司的核心竞争力，实现公司高质量可持续增长。公司围绕农业保险公司"精准承保、精准理赔"的需求，依托"国源地图"，构建数字农险服务平台，形成"基础地块数据服务+遥感解译服务+平台定制开发"完整的业务链条。农业保险公司会按年度持续购买服务，业务具有可持续性。近 3 年数智农险业务收入规模稳定增长，公司业务服务范围已覆盖全国超三分之二的省份，客户已覆盖近百家省级保险机构。

佳合科技：投资者关系活动记录显示，公司目前拥有位于江苏昆山、江苏常熟、安徽广德、越南胡志明的四大生产基地，各基地定位与发展阶段有所差异：母公司昆山佳合作为核心研发与彩印产品生产中心，服务华东区域中高端客户；常熟佳合主要承担瓦楞纸板、水印纸箱生产，承担母公司上游纸板原材料的保障职能；广德佳联为募投项目实施主体，属于新建产能的爬坡阶段——项目自开工建设以来，已完成整个项目的部分厂房的建设和验收，公司利用此部分厂房于 2023 年 10 月投产，2025 年广德佳联实现主营业务收入 1.05 亿元。目前整个项目的剩余厂房主体结构已封顶，正在进行室内装饰、机电设施及生产设备安装，预计 2026 年底全面建成投产，随着设备调试完成和客户导入，产能将逐步释放；越南立盛作为海外生产基地，2025 年实现主营业务收入 3.52 亿元，产能扩张与订单增长保持协调推进。总体来看，公司正通过存量客户深耕与增量市场拓展相结合的方式，持续提升各基地产能利用率。

1.6 本周北交所重要公告

广厦环能：在国家“双碳”战略和能源产业政策指引下，为推动公司战略发展，公司拟以自有资金人民币 2,000.00 万元投资无锡科洛超低温技术有限公司。本次增资完成后，公司将持有无锡科洛 10.00% 的股权，未导致无锡科洛纳入公司

下载日志已记录，仅供内部参考

合并财务报表范围。本次交易不构成重大资产重组，不构成关联交易，未达到董事会或股东会审批标准。无锡科洛是一家专注于低温深冷技术领域的创新型公司，核心聚焦液氢、液氦及超流氦装备的研发制造，并提供液氢储运整体解决方案。本次投资将有利于公司进入液氢等低温设备研发、制造、储运领域，无锡科洛将与公司现有高效换热技术及压力容器研发、制造形成协同效应；合作过程中，双方将在液氢等低温深冷装备涉及的换热器和压力容器设备方面开展合作。

诺思兰德：公司与耀海生物就塞多明基注射液（商品名：华索灵）的委托生产事宜，拟签订《药品上市许可持有人委托生产合同》，约定自合同生效之日起至 2030 年 12 月 31 日止，公司委托耀海生物生产塞多明基注射液（商品名：华索灵），委托生产期间委托生产费用金额累计不低于 0.9 亿元。

科润智控：公司于近日收到多家招标代理机构出具的《中标通知书》，确认公司为国网各省电力公司及隶属国网产业单位相关项目的中标单位，合计中标金额为 1.12 亿元（含税）。

国航远洋：公司全资子公司上海国远绿能航运科技有限公司于近日收到国家版权局颁发的《计算机软件著作权登记证书》，软件名称分别为“国远船舶港口安全管理软件 V1.0”“国远船舶航线安全监控管理软件 V1.0”。

五新智能：公司为进一步促进海外业务发展，开拓越南等海外市场，实现"立足基建，开拓矿山和港机，以智能化、国际化、解决方案化为引领"的发展战略目标，公司拟于越南设立全资子公司，注册资本 10 万美元，资金来源为公司自有资金。本次对外投资金额 10 万美元，公司持有全资子公司 100%股权，具有全资子公司的实际控制权，公司合并报表范围将发生变更。

创远信科：公司于近期与时空道宇签署了《战略意向合作协议》。双方秉持平等互利、协同创新、优势互补、共赢发展的原则，依托时空道宇卫星星座建设运营、产业落地优势以及创远信科在通信测试研发、全域验证技术优势，深耕卫星物联网领域，联合共建"NTN 技术协同创新实验室"，合力开展测试体系搭建、品质标准优化、前沿技术研发及海内外市场协同拓展等各项合作。

瑞华技术：公司于 2026 年 6 月 15 日收到美国专利商标局下发的 1 项发明专利证书，发明名称：低压降式乙苯蒸发器及苯乙烯脱氢反应系统中乙苯汽化的节能工艺。

科达自控：近日公司收到由国家知识产权局颁发的 1 项发明专利证书，发明名称：一种基于物联网与智能终端的矿井水害应急联动逃生引导系统。

三元基因：公司发布 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票募集说明书（草案）。发行对象为符合规定条件的特定对象，均以人民币现金方式并以同一价格认购；发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%，最终发行价格根据发行竞价结果与保荐机构协商确定。本次发行数量不超过 1,218.1000 万股，占已发行股份总数不超过 10%，募集资金总额不超过 9,800 万元，扣除发行费用后拟用于人干扰素 α1b 治疗儿童重度 RSV 肺炎项目 5,100 万元、人干扰素 α1b 防治病毒性疾病的真实世界研究项目 2,700 万元、补充流动资金 2,000 万元。发行对象认购股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

并行科技：公司为满足业务发展需要，或其合并报表范围内子公司拟向坤能智慧能源服务集团股份有限公司采购 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 3.14 亿元。

下载日志已记录，仅供内部参考

鹿得医疗：公司收到美国食品药品监督管理局通知，便携式制氧机正式获得美国 FDA510(k) 审核通过。设备名称为便携式制氧机，型号为 Ares-6A、Ares-4A，FDA510(k) 编号 K252399，产品分类为Ⅱ类（Class Ⅱ）。510(k) 是美国 FDA 对于医疗器械的一种市场准入路径，其目的是证明新的医疗器械已经获得美国市场准入资格。本次通过有助于丰富公司海外产品线、提高新产品在国际市场的综合竞争力，并拓宽海外营收渠道。

梓橦宫：公司于近日获得国家知识产权局颁发的一项实用新型专利证书，专利名称为"一种可循环的中药超微粉碎机"。

天润科技：公司于近日收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，专利名称为"倾斜卫星影像的实景三维模型快速重建方法"。

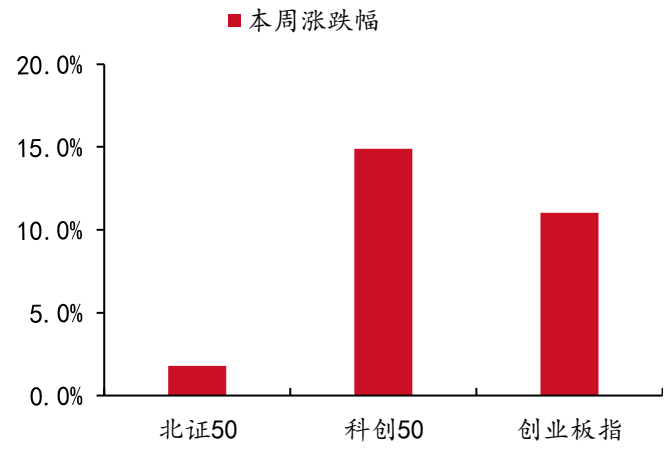
2 市场情况

2.1 整体表现

截至 2026 年 6 月 18 日，本周北证 50 指数上涨 1.82%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 13.11/9.20/1.62pct；近一年，北证 50 指数下跌 9.21%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 106.64/116.16/36.73pct。

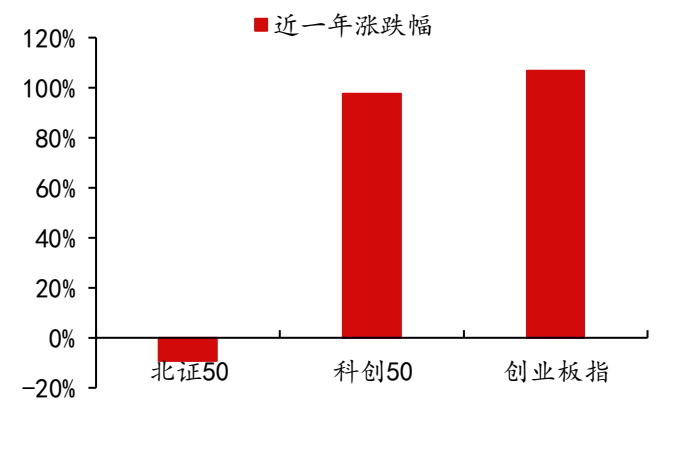
从流动性表现看，北证 A 股本周日均成交额达 215 亿元，较上周下降 18.60%，占全 A 成交额比重为 0.68%，北证 50 本周日均换手率为 2.43%，北证专精特新指数本周日均换手率为 3.77%，同期科创 50、创业板指、中证 2000 指数的日均换手率分别为 2.44%、3.56%、3.59%。

图表3:各板块指数表现



资料来源：Wind，方正证券研究所

图表4:北证 50 指数近一年表现



资料来源：Wind，方正证券研究所

2.2 个股表现

本周北交所共有 97 家公司上涨，221 家下跌，涨幅前三的公司为金戈新材、锐翔智能、鸿仕达，周涨跌幅分别为 83.42%、48.58%、39.76%；本周北证 50 成份股共有 24 家上涨，26 家下跌，涨幅前三的公司为戈碧迦、天马新材、诺思兰德，分别为 33.32%、25.66%、21.85%。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表5:北交所个股周内涨幅前十

证券代码	公司名称	周涨跌幅（%）↓	周收盘价（元）	周换手率（%）
920083.BJ	金戈新材	83.42	73.00	225.63
920178.BJ	锐翔智能	48.58	155.00	96.11
920125.BJ	鸿仕达	39.76	239.00	58.09
920045.BJ	蘅东光	36.93	646.99	34.93
920438.BJ	戈碧迦	33.32	104.00	32.84
920122.BJ	中纺标	31.09	27.28	27.20
920206.BJ	彩客科技	26.91	77.67	127.50
920971.BJ	天马新材	25.66	42.55	47.09
920725.BJ	惠丰钻石	24.11	84.95	87.83
920961.BJ	创远信科	22.76	26.05	32.63

资料来源：wind，方正证券研究所

图表6:北证50成分股周内涨幅前十

证券代码	公司名称	周涨跌幅（%）↓	周收盘价（元）	周换手率（%）
920438.BJ	戈碧迦	33.32	104.00	32.84
920971.BJ	天马新材	25.66	42.55	47.09
920047.BJ	诺思兰德	21.85	19.41	22.03
920111.BJ	聚星科技	16.42	35.30	25.49
920491.BJ	奥迪威	11.78	32.35	26.66
920510.BJ	丰光精密	11.17	20.70	53.63
920402.BJ	硅烷科技	10.31	12.20	36.28
920821.BJ	则成电子	7.54	22.67	14.63
920571.BJ	国航远洋	6.70	9.88	36.15
920593.BJ	鼎智科技	5.57	31.10	9.02

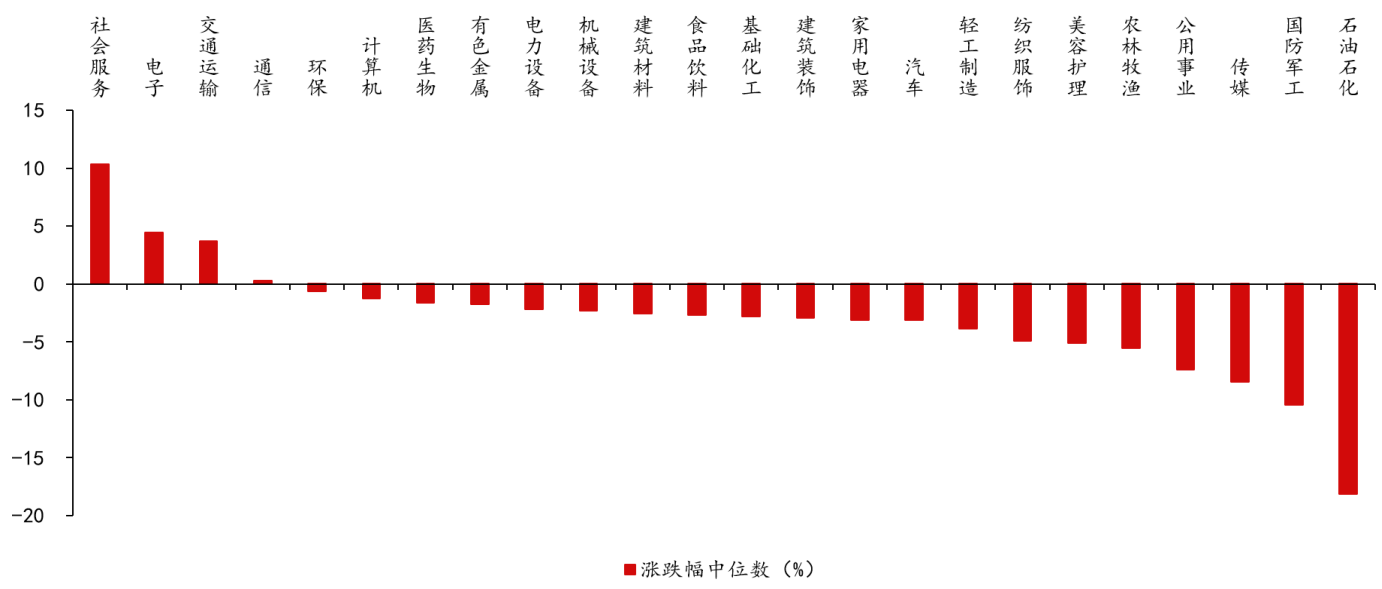
资料来源：wind，方正证券研究所

2.3 行业表现

分行业看，本周北交所4个行业上涨，20个行业下跌，涨幅前三的行业为社会服务、电子、交通运输，涨幅为10.34%、4.39%、3.65%。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表7:北交所各行业近一周表现



资料来源：wind，方正证券研究所

3 风险提示

宏观经济风险、政策风险、市场竞争风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

本研究报告由方正证券制作及在中国(香港和澳门特别行政区、台湾省除外)发布。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告内容仅供我公司适当性评级为 C3 及以上等级的投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。若您并非前述等级的投资者，为保证服务质量、控制风险，请勿订阅本报告中的信息，本资料难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。
在任何情况下，本报告的内容不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，方正证券不对任何人因使用本报告所载任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。
本报告版权仅为方正证券所有，本公司对本报告保留一切法律权利。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处且不得进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

评级说明：

类别	评级	说明
公司评级	强烈推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有20%以上的涨幅。
	推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的涨幅。
	中性	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数在-10%和10%之间波动。
	减持	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的跌幅。
行业评级	推荐	分析师预测未来12个月内行业表现强于同期基准指数。
	中性	分析师预测未来12个月内行业表现与同期基准指数持平。
	减持	分析师预测未来12个月内行业表现弱于同期基准指数。
基准指数说明		A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普500指数为基准。

方正证券研究所联系方式：

北京：朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 17 层
上海：静安区延平路71号延平大厦2楼
深圳：福田区竹子林紫竹七道光大银行大厦31层
广州：天河区兴盛路12号楼隽峰苑2期3层方正证券
长沙：天心区湘江中路二段36号华远国际中心37层
网址：https://www.foundersc.com
E-mail：yjzx@foundersc.com