下载日志已记录，仅供内部参考

北交所研究行业周报（20260608-0612）

本周交投提升，科莱瑞迪 6.15 申购，永大股份 6.15 上市

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

《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

《本周指数回落，持续关注政策预期，次新股热度或持续》2026.05.17

核心观点：

本周市场：截至 2026 年 6 月 12 日，本周北证 50 指数下跌 4.35%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 4.04/1.13/3.53pct；近一年，北证 50 指数下跌 12.76%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 82.83/98.06/35.50pct。

从流动性表现看，北证 A 股本周日均成交额达 254 亿元，较上周提升，占全 A 成交额比重为 0.91%，北证 50 本周日均换手率为 3.02%，北证专精特新指数本周日均换手率为 4.80%，同期科创 50、创业板指、中证 2000 指数的日均换手率分别为 2.32%、2.94%、3.80%。

分行业看，本周北交所 3 个行业上涨，21 个行业下跌，涨幅前三的行业为石油石化、国防军工、美容护理，涨幅为 19.83%、12.16%、0.21%。

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 42.22/40.34/84.47 倍（2026/06/12）；北证板块本周交投有所提升，当前板块估值性价比高，叠加政策预期，Q3 为反弹窗口期；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）关注弹性较大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、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、民士达、富士达、开特股份、万通液压、安达科技、林泰新材、苏轴股份、海希通讯、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 33 家公司更新审核动态。百迈科、世纪数码、威易发上市委会议通过；深达威、金力传动、星邦智能、亘古电缆、新派能源、一诺生物已受理；奥图股份、华晟智能、富士智能、富泰和、先临三维、幺麻子、文峰光电、汉盛海装、玫瑰岛、莫森泰克、恒基金属、科蓝环保、天运股份、铁近科技、科建股份已问询；腾信精密、杰锋动力、华大海天、菊乐股份、原力数字提交注册；乔路铭、永励精密、益坤电气、吉和昌已注册。

本周及下周北交所新股：本周，永大股份（2026/06/08）发行结果公告，彩客科技（2026/06/08）、金戈新材（2026/06/11）上市。下周，科莱瑞迪（2026/06/18）发行结果公告，科莱瑞迪（2026/06/15）申购，永大股份（2026/06/15）上市。

本周公司公告信息：

下载日志已记录，仅供内部参考

奥迪威：根据本次发行上市的时间安排，公司已于 2026 年 6 月 11 日向香港联交所重新递交了本次发行上市的申请，并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行上市的更新申请资料。

卓兆点胶：基于公司经营发展需要，为进一步整合行业资源，提高公司综合竞争力，公司一级全资子公司 苏州卓兆自动化科技有限公司拟以人民币 5,100.00 万元购买奥茵绅智能装备（苏州）有限公司 51%的股权。本次股权转让完成后，苏州奥茵绅的股权结构将变更为：卓兆自动化持股 51.00%，耿新红持股 32.26%，上海奥茵绅持股 9.80%，阿斯德克持股 6.94%。本次购买资产完成后，公司将取得苏州奥茵绅控制权，纳入公司合并报表范围。

丰光精密：基于公司经营发展需要，为进一步拓展业务板块，改善经营情况，公司拟以 1.12 亿元收购北京唯实深蓝科技有限公司 51%股权。唯实深蓝是一家以惯性导航为核心的专精特新企业，丰光精密的制造能力可为唯实深蓝各类精密结构件、配套零部件提供定制化、规模化生产支持，有效压降成本、缩短交付周期、提升产品品质，同时公司可依托唯实深蓝应用场景拓展业务领域、丰富产品品类。通过本次交易，公司将取得唯实深蓝的控制权，唯实深蓝将纳入公司合并报表范围。本次交易不构成重大资产重组。

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

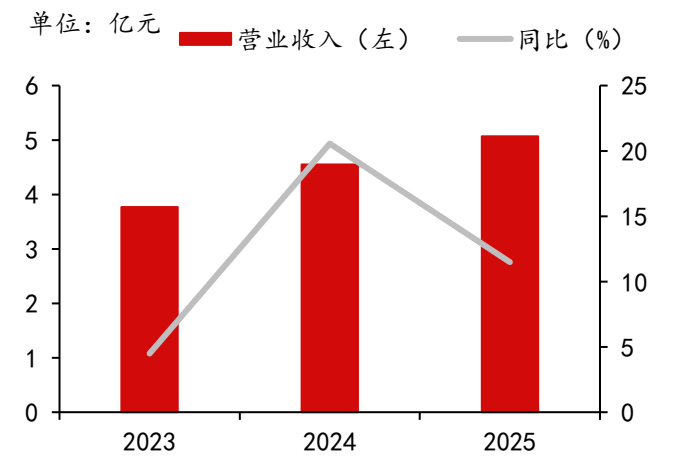
1 彩客科技和金戈新材于本周上市，上市首日涨幅分别为 170.38%、433.78%

1.1 彩客科技上市首日涨幅 170.38%，换手率 71.22%

公司是一家专门从事精细化工产品研发、生产和销售的高新技术企业，现有主要产品包括 DMSS、DATA、DMAS、DMS 等，下游应用包括喹吖啶酮类及 DPP 类高性能有机颜料、食品色素柠檬黄、光稳定剂等多种精细化学品的生产，终端应用覆盖高档涂料及喷墨油墨、汽车面漆、儿童玩具、食品饮料、药品及化妆品、塑料农膜、合成纤维、胶粘剂等多个领域。其中 DMSS 及 DATA 是合成高性能杂环类有机颜料喹吖啶酮类颜料的重要中间体；DMAS 为合成食品色素柠檬黄的重要中间体；DMS 既可用于合成高性能有机颜料，也是光稳定剂生产所需的重要原材料。公司已与 DIC 集团、印度 Sudarshan、Pigments Services、杭州百合花、温州金源等国内外知名颜料生产企业，印度 Roha、印度 Dynemic、美国 Sensient 等全球领先的食品色素生产企业及利安隆、北京天罡等光稳定剂生产企业建立了长期稳定的合作关系。凭借多年来小分子有机化合物合成与生产的技术积累，公司正积极向航空航天、电气绝缘、柔性显示、新能源、微电子等新兴领域拓展开发新产品，目前已成功掌握特种材料聚酰亚胺合成重要单体 BPDA 生产的核心技术，相关产品已通过部分下游客户认证并实现批量生产及销售。本次公开发行股份数量 797.48 万股，发行后总股本为 7,154.62 万股，发行价格为 30.28 元/股。本次公开发行募集资金总额为 2.41 亿元，募集资金净额为 2.10 亿元。公司本次募集资金投资项目为年产 5,000 吨 DMS、1,500 吨 DMSS 扩建项目、年产 1,000 吨 DATA 扩建项目、年产 500 吨新型功能材料建设项目（二期）和研发中心升级项目。

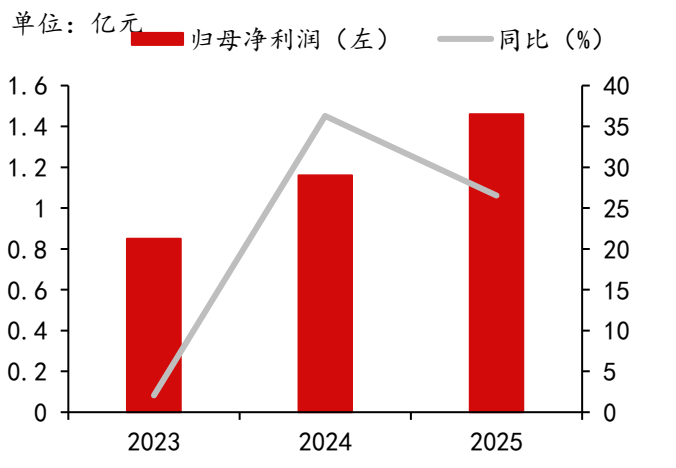
2023—2025 年公司营业收入分别为 3.77 亿元、4.54 亿元、5.07 亿元，同比增速分别为+4.49%、+20.56%、+11.49%；归母净利润分别为 0.85 亿元、1.16 亿元、1.46 亿元，同比分别为+2.06%、+36.28%、+26.55%。

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

1.2 金戈新材上市首日涨幅 433.78%，换手率 96.16%

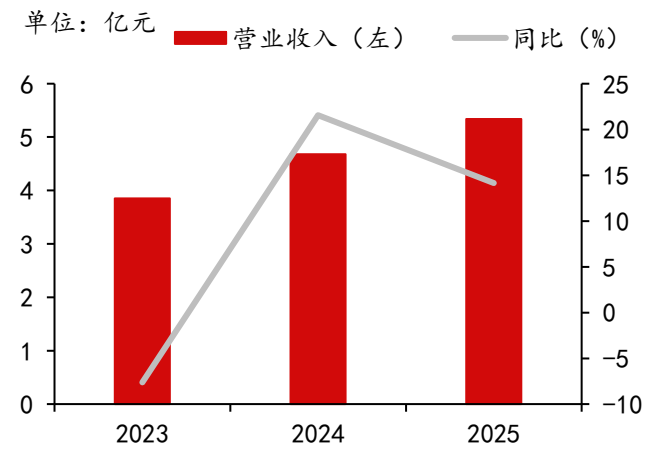
公司是一家从事功能性材料研发、生产和销售的国家级专精特新小巨人企业，依

下载日志已记录，仅供内部参考

托高效的研发创新体系，公司已具备众多成熟的产品系列，公司核心产品具备高分散性、高填充效率、高稳定性等优异性能特点。目前，公司拥有导热粉体材料、阻燃粉体材料、吸波粉体材料等产品系列，下游客户通过将公司相关产品填充至高分子材料中，使其具备导热、阻燃、吸波等特性，最终产品广泛应用于新能源汽车、消费电子、5G 通信、光伏储能等领域。公司已在生产工艺、技术配方等方面沉淀了深厚的经验，拥有自主设计的先进生产线以及覆盖粉体分级粉碎、粉体形貌整理、粉体复合、粉体表面改性等工艺流程的自主核心技术，并储备了球化煅烧合成、高性能氧化锌等核心技术。此外，公司与华南理工大学、佛山大学等高校建立了合作关系，截至 2025 年 12 月 31 日，公司及子公司合法拥有 46 项专利，其中发明专利 36 项，实用新型专利 10 项。本次公开发行股份数量 2,231.74 万股，发行后总股本为 8,926.95 万股，发行价格为 9.65 元/股。本次公开发行募集资金总额为 2.15 亿元，募集资金净额为 1.83 亿元。公司本次募集资金投资项目为年产 3 万吨功能性材料技术改造项目、研发试验基地建设项目、智能仓储建设项目和补充流动资金。

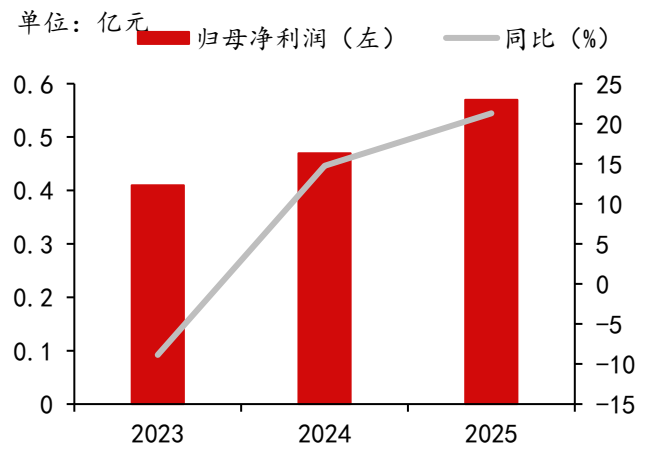
2023—2025 年公司营业收入分别为 3.85 亿元、4.67 亿元、5.34 亿元，同比增速分别为-7.63%、+21.56%、+14.15%；归母净利润分别为 0.41 亿元、0.47 亿元、0.57 亿元，同比分别为-8.86%、+14.76%、+21.30%。

图表3:2023-2025 年营业收入及增速



资料来源：wind，方正证券研究所

图表4:2023-2025 年归母净利润及增速



资料来源：wind，方正证券研究所

1.3 科莱瑞迪于 6 月 15 日启动申购

公司是一家专注为放射治疗和康复治疗领域提供配套医疗器械解决方案的国家级专精特新重点"小巨人"企业。公司以医用低温热塑材料的核心技术为基础，搭建了基础材料技术、产品应用技术和智能技术三大技术平台，形成了围绕放射治疗和康复治疗的两大产品系列。在放射治疗领域，公司以提高放疗定位精确性为核心目标，对放疗流程中影响到"定位、摆位"的关键环节进行产品布局，并已实现由单一产品制造商向配套解决方案提供商的有效转型，产品线涵盖放射治疗的全流程、全场景；在康复治疗领域，公司在外固定辅助器械的基础上，积极构建足脊康复从评估筛查、足脊支具定制、佩戴效果跟进到脊柱侧弯治疗以及康复训练的全周期运营管理发展主线，力求构建一站式足脊康复服务体系。公司于 6 月 15

下载日志已记录，仅供内部参考

日启动申购，本次发行价格为 15.62 元/股，对应市盈率为 19.62 倍，预计发行人募集资金总额为 2.31 亿元，预计募集资金净额为 1.99 亿元。

1.4 本周北交所共有 33 家公司更新审核动态

本周北交所共有 33 家公司更新审核动态。百迈科、世纪数码、威易发上市委会议通过；深达威、金力传动、星邦智能、亘古电缆、新派能源、一诺生物已受理；奥图股份、华晟智能、富士智能、富泰和、先临三维、幺麻子、文峰光电、汉盛海装、玫瑰岛、莫森泰克、恒基金属、科蓝环保、天运股份、铁近科技、科建股份已问询；腾信精密、杰锋动力、华大海天、菊乐股份、原力数字提交注册；乔路铭、永励精密、益坤电气、吉和昌已注册。

1.5 重点公司信息更新

利尔达：投资者关系活动记录显示，2026 年一季度公司归母净利润为 1476 万元，较上年同期增长 1179 万元；扣非净利润 1500 万元，较上年同期增长 1254 万元。净利润大幅增长主要来自销售收入增长，2026 年一季度销售收入同比增长 23.27%，增长额为 1.22 亿元，毛利额增长 2090 万元。华为海思和阿里云合作方面，公司是华为海思 RedCap、Cat.1 bis、星闪产品的重要合作伙伴，向华为海思采购芯片并用于部分物联网模组；5 月底在文博会上，公司与阿里通义联合发布一系列高/中/低语音 AI 云模组产品，AI 云模组包含一年千问多模态服务，同时公司 5 月发布首款企业级 AI 智能胸牌，该产品采用阿里通义多模态模型和 LLM。TE820 工业边缘网关方面，该产品主要面向工业物联网的数据采集、协议转换、设备联网、远程运维和现场实时控制等需求，目前已规模批量，主要应用于智慧工业、智能仓储和智慧医疗等场景。工业物联网解决方案方面，公司定位为物联网产品研发、技术应用、服务落地的一站式合作伙伴，相关能力主要包括设备联网能力、平台连接与数据管理能力、边缘侧和工业通信产品能力。其中，公司提供 Cat.1、5G、Wi-Fi、NB-IoT 等通信模组，可实现设备数据上传和控制命令下发；物联网数据平台提供设备接入、API 开放、设备管理、命令下发、OTA 升级、远程配置、告警等能力；工业核心板/主板典型应用包括新能源（光伏逆变器、储能设备、充电桩等）、工业网关、智能割草机、智慧电力、机器人等。高毛利业务方面，2025 年技术服务及其他业务毛利率为 57.12%，该部分收入主要是技术服务费和海外客户 ODM 业务。业绩增长来源方面，2025 年年报及 2026 年一季度业绩增长主要来自公司持续对物联网模块及系统解决方案业务进行研发投入，产品核心竞争力提升，同时报告期内国内芯片市场逐步回暖，IC 增值分销业务去库存、拓渠道等措施取得成效。储能电站及新型电力系统方面，公司多类无线通讯模组、工业核心板，以及所代理的 MCU、功率芯片、模拟芯片等产品均已在储能电站和新型电力系统领域规模化商用。自主研发产品方面，公司产品线覆盖 5G、RedCap、LoRa、Wi-SUN、NB-IoT、Cat.1、Wi-Fi、BLE、ZigBee 等无线技术方案。5G RedCap、UWB 方面，公司 5G RedCap 和 UWB 模组均已大规模量产，在各行业中均有应用，无线模组业务在工业领域出货较多，汽车领域目前投入较为谨慎。AI 相关业务方面，公司对于 AI 云模组、AI 云盒等产品提出“1515”目标，即 1 天出原型、5 天出样机、15 天实现量产，意图重新定义 AI 硬件开发效率；公司在 AI 产业主要聚焦端侧 AI 应用，至今已完成数十个 AI 玩具核心部件、AI 传感器的研发交付和批量落地，同时完成 AI 音频电子工牌、AI 宠物项圈、针对具身智能的磁编码器等部件开发，预计 2026 年实现量产。此外，公司各类无线模组也在具身智能领域有大规

下载日志已记录，仅供内部参考

模应用，代理业务中的电源、功率、模拟等器件在AI服务器电源上也有大规模应用。

族兴新材：投资者关系活动记录显示，本年度公司经营亮点主要如下：其一，公司作为国内高性能铝颜料领域的龙头企业，2025年公司两类核心业务均实现稳定增长，其中金属颜料产品销售收入3.74亿元，同比增长11.28%；微细球型铝粉产品销售收入4.2亿元，同比增长13.81%。其二，公司多年来构建的技术与市场优势持续显现，公司打破了国际集团对国内高端铝颜料市场的长期垄断，目前产品已经进入供应链体系，公司铝颜料产品已经应用于国内多款汽车原厂漆，抓住了汽车涂料行业供应链重构的发展机遇，市场份额持续提升。其三，公司产能布局逐步落地，报告期内曲靖华益兴二期厂房、湖南族兴高性能铝浆项目推进顺利，未来产能释放将进一步支撑公司业绩增长。其四，公司治理与运营效率持续提升，2025年公司管理费用同比下降12.09%，规模效应下运营质量不断优化。驱动公司业绩增长的核心因素主要来自三方面：第一是市场与行业层面，当前下游涂料行业尤其是粉末涂料、汽车涂料向着绿色高端方向发展，高端铝颜料国产替代需求旺盛，同时微细球形铝粉在新能源、军工等新兴领域的需求不断拓展，为公司带来了广阔的市场空间。第二是技术研发层面，公司作为行业标准的核心制定者，拥有90项已授权专利，研发储备丰富，可规模化生产全系列高端铝颜料产品，强大的研发能力为公司拓展市场、迎合客户需求提供了坚实保障。第三是营销与客户层面，公司构建了覆盖国内核心区域的直销营销网络，与阿克苏诺贝尔、立邦、PPG等全球头部涂料企业建立了长期稳定的合作关系，完善的销售网络和优质的客户资源支撑了公司收入的持续稳定增长。此外，公司作为产业链一体化企业，自主供应核心原材料微细球形铝粉，在保障产品品质稳定的同时也有效控制了生产成本，助力利润水平提升。与此同时，2025年公司境内外收入实现稳步提升，海外业务增速显著，境外收入达4169.29万元，同比增长19.34%，增速明显高于境内，主要受益于北美、东南亚等区域需求放量与高端产品认可度提升。基于当前良好势头，公司海外拓展将坚持"先深耕成熟市场、再突破高端市场"的思路，稳步提升海外营收占比与品牌影响力。

浩淼科技：投资者关系活动记录显示，公司主要从事消防车的研发、生产、销售以及相关技术服务，产品和服务领域属于公共安全与应急救援产业中的消防应急救援装备制造行业。公司生产的灭火类、专勤保障类、举高及特种类消防车属于应对处置类公共安全与应急救援产品。政策方面，国务院《现代化应急体系建设“十五五”规划》提出，优化应急力量布局，提升大灾巨灾应对处置能力；消防安全现状、科技革命及产业变革推动应急救援产业转型升级，具备更高安全性的新技术、新装备、新工艺、新业态大量涌现。智能化应急救援装备方面，公司根据国家及省市应急发展规划需求及应急救援行业发展趋势，围绕石油、化工、电力等工业消防及城市消防装备需求特点，并结合公司承担的科技部等国家部委研发项目，与高校及科研院所合作，加强智能化应急装备开发。其中，科技部《面向大型复杂火场的举高喷射消防机器人关键技术研究及应用》项目2025年已经通过项目中期验收。目前公司在研的30米履带式自动举高喷射灭火机器人、空地协同无人机消防车、大流量灭火终端、42米大流量三相射流消防车、大流量涡扇炮消防车等项目计划2026年下半年进行检测。消防产品必须通过国家检测后才能进行市场销售，后续公司将加强上述产品的营销宣传推广力度，加快科技成果转化。海外业务方面，公司在新加坡设立子公司，在上海设立海外业务分公司，目前在东南亚、中东、非洲等地区开展海外布局。运维服务方面，公司消防车辆交付后，质保期内按照招投标文件要求提供免费维修服务，质保期外与客户建立长期售后服务合作，提供有偿运维服务。目前部分政府采购消防装备已经转向“装备+系统

下载日志已记录，仅供内部参考

+服务”一体化模式，中高端消防车项目明确要求全生命周期服务，涵盖远程维护、操作培训等内容。公司 2023 年建立消防车辆物联网大数据中心，推进消防车智能化配套改造工作，目前已有 5047 辆消防车完成“一车一码”绑定，665 辆消防车完成消防车物联网系统加装部署，依托物联网系统为整车全生命周期管控搭建数据底座。小型消防车及新能源化方面，公司已有针对乡镇、社区、企业单位的小型消防车产品，并已推出新能源小型消防车；目前新能源消防车相关国家检测标准逐步推出，公司正在做相应市场调研并制定计划，正在与相关底盘厂家对接，准备先行开发后勤保障类新能源消防车。

朗信电气：投资者关系活动记录显示，公司主营业务为热管理系统电驱动零部件的研发、生产及销售，是国内市场份额最大的乘用车热管理系统电子风扇供应商。公司为国家级高新技术企业，2024 年被评为国家级专精特新“小巨人”企业。公司自 2009 年成立以来，始终坚持以电驱动技术及热管理应用为核心发展方向，经过 10 多年发展积累，在电机高效率、轻量化、低噪音、低电磁干扰等方面形成了自主解决方案，拥有智能化、数字化工厂及完整质量检测体系，具备为客户新产品、新应用需求进行同步开发并提供产品服务的能力。公司围绕热管理应用已开发形成电机总成、电子风扇、电子水泵、空调鼓风机等平台化产品。客户方面，公司作为一级供应商直接供货的主要客户包括奇瑞、吉利、一汽集团、长安等，同时通过银轮集团、马勒、爱斯达克、江苏嘉和、富奥翰昂、法雷奥等 Tier1 企业向整车厂间接供货，配套客户包括比亚迪、北美新能源车企、零跑、蔚来等。人形机器人领域，公司依托电驱动技术积极研发用于人形机器人的关节电机，以满足行业客户需求，该领域产品在 2025 年已开始向行业知名客户批量供货，2025 年实现收入约 400 万元。研发方面，公司按照“储备一代、研发一代、生产一代”的理念持续进行研发投入，电驱动零部件产品涉及电机电磁、机械、材料、流体力学、NVH、电控、传热学等多学科，公司采取贯穿全流程的平台化和标准化研发策略，有效提升研发效率、降低研发成本，并通过有限元分析、CAE、电磁仿真、温度场仿真等虚拟验证方式降低研发试错成本、缩短产品开发周期。公司技术中心每年初通过前瞻需求预研以及客户项目输入，更新未来三年技术规划，基于技术成熟度将产品分为应用型新产品和技术储备产品，产品应用和技术储备双轨并行。墨西哥经营子公司布局方面，2024 年全球汽车产量为 9250.4 万辆，中国汽车产量为 3128.2 万辆，全球平均每生产 3 辆车就有 1 辆来自中国市场，同时海外市场规模约两倍于国内市场；报告期内公司来自境外的收入占比不足 1%，境外收入占比仍有较大提升空间，目前墨西哥子公司处于筹备阶段。

诺思兰德：投资者关系活动记录显示，公司就塞多明基注射液（商品名：华索灵）的产品价格、医保策略、获批适应症、销售节奏、研发资金保障及生产经营情况等问题进行交流。塞多明基注射液属于基因治疗类药物，产品核心特征为“一个疗程、长期受益”，治疗模式与需反复用药、手术干预的传统治疗方案形成显著差异化。公司结合药物经济学评估、市场调研、该疾病临床治疗成本费用等多方面因素综合考量，定价拟为 1.65 万元/支，一个患者全疗程用药为 12 支，分别于第 0 天、第 14 天、第 28 天每次肌肉注射给药 4 支，合计售价拟为 19.8 万元，后续实际售价受市场供需、药品及医保相关政策变动等因素影响存在不确定性。医保准入方面，国家医保局积极支持真创新药纳入医保目录，公司积极响应国家支持真创新药政策，推动塞多明基注射液医保准入加速推进。依据 2026 年国家医保谈判最新细则，塞多明基注射液作为国内获批的原创新药，符合医保谈判准入条件，公司据此积极启动 2026 年医保谈判工作。围绕医保申报，公司将以药品的真实价值争取取得合理医保价格，同步推进临床专家共识制定和药物经济学研究，以充分循证数据支撑医保价值论证，力争当年进入医保目录。获批适应症方面，

下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 5 月 28 日，国家药品监督管理局核准签发塞多明基注射液《药品注册证书》，批准公司研发的治疗用生物制品 1 类基因治疗药物塞多明基注射液上市，药品批准文号为国药准字 S20260032，用于治疗不适合血运重建手术或手术效果不佳的严重下肢缺血导致的肢体溃疡，包括下肢动脉硬化闭塞症、血栓闭塞性脉管炎和糖尿病下肢缺血等。塞多明基注射液获批为常规批准，非附条件批准。销售节奏方面，塞多明基注射液获批后需进行生产、检验、产品放行等相关工作，预计 2026 年第三季度可进行上市销售。研发资金方面，公司通过多样化融资方式筹集研发所需资金，同时积极优化成本结构，提高运营效率，确保筹集资金的合理利用，稳健推进研发项目。生产经营方面，目前公司生产经营、市场和业务拓展、产业化基地建设等均按计划稳步推进，核心团队稳定。

贝特瑞：投资者关系活动记录显示，下一代新产品方面，公司已开展多维度前瞻性布局，目前已在硅基负极、钠离子电池、固态电池、燃料电池等材料体系上实现产品覆盖。负极材料价格方面，负极材料涨价趋势较为明确，当前行业呈现两极分化，供需进一步向头部企业集中，预计今年下半年部分竞争力较弱的企业将退出市场，行业格局有望逐步走向稳健，龙头企业市场份额将随之提升。石油化工产品价格的不确定性影响负极原材料成本，后续需持续关注上游原材料价格变化，但总体来看需求旺盛。未来发展战略方面，公司将聚焦锂离子电池负极材料、正极材料及新型材料核心主业，围绕国家“十五五”规划，大力发展新质生产力，依托 AI+材料算力赋能研发、生产、制造与运营，深化绿色循环低碳项目落地，做好精细化管理，推动商业模式全面升级。经营层面，公司将着力提升产品竞争力、绑定大客户能力、强化精细化运营，夯实长期发展基础。钠离子电池、半固态、固态电池及燃料电池方面，钠离子电池在供应链逐步完善后有望迎来较大发展机遇；半固态电池技术路线明确，产业化进程较快，公司正积极扩大产能；全固态电池仍面临量产与成本挑战，公司有专门研发团队，已开展材料端研发并与国际客户合作，积极寻求成本与性能的平衡，推进规模量产；燃料电池在特定场景具备独特优势，但大规模商业化尚需时间。股东回报方面，公司最近三年已分配现金红利总额约 12.30 亿元，占最近三年年均归母净利润比例为 106.69%，后续将结合未来扩产计划及资金需求合理规划未来分红比例。正极业务方面，公司正极业务主要以三元材料为主，将坚持稳健经营策略，结合三元材料特性打造全链条回收闭环，与头部客户签订合作协议，通过回收提升正极业务价值。

广脉科技：投资者关系活动记录显示，公司 5G 新基建业务主要向通信运营商提供网络建设与优化服务，目前 5G 建设已进入中后期，运营商在网络建设方面的投资主要集中在重点区域及重点场景的 5G-A 网络建设。公司 2025 年 5G 新基建业务收入增长 26.48%，后续将继续紧跟运营商在 5G-A 领域的规划部署，争取保持该业务稳定发展。6G 目前仍处于标准研制与技术突破同步推进阶段，预计将在 2030 年前后进入商用部署阶段，公司将紧密关注 6G 网络的技术演进与部署进程，提前做好技术和人才储备。算力业务方面，公司业务模式涵盖算力基础设施建设、算力维保服务、算力运营服务等。其中，算力基础设施建设是为客户建设算力集群，算力维保服务是向客户提供算力硬件设施的维护和维修，算力运营服务是公司通过算力集群建设并进行统筹调度向客户提供算力服务。公司目前已建或在建的算力运营项目所采用的算力硬件以国外产品为主，并根据客户的不同需求综合选择相应的算力硬件规格型号。高铁信息化业务方面，公司业务主要涵盖高铁公网、高铁专网及信息化产品等领域。高铁公网业务是运营商投资、公众用户使用的网络，主要针对高铁隧道内、高铁站厅站台等区域进行覆盖，包括新建线公网覆盖、营业线 5G 改造、干线光缆以及营业线设备代维四项细分业务，公司将持续把握我国高铁建设高峰带来的发展机遇，全面拓展高铁公网各项细分业务。高铁专网是

下载日志已记录，仅供内部参考

国铁集团投资、铁路内部使用的专用网络，公司目前主要涉及 GSM-R 改造等专网业务，并将积极关注 5G-R 商用进程。高铁信息化产品是公司为铁路内部运营及维护所研发的相关信息化、智能化产品，目前主要涉及智能视频控制箱、视频监控智能运维平台等，公司将持续加大高铁业务相关产品的研发力度，打造高铁业务核心竞争能力。

万源通：投资者关系活动记录显示，公司扩产方面，昆山工厂目前产能较为稳定，无相关扩产计划；东台一厂经过持续扩产，目前月产能为 15 万平方米，包括 14 万平方米双多层板和 1 万平方米 HDI 产品产能，预计下半年启动东台二厂高密度互连印刷电路板（HDI）项目建设，泰国工厂一期正在建设中。下游应用方面，公司主要产品可以分为电源类产品、电池类产品、汽车电子类产品以及目前正在积极布局的 HDI 产品。电源类产品包括消费类电源、PC 笔记本适配器、服务器电源、显示器电源、工控电源、医疗设备电源、储能逆变器等；电池类产品目前主要供货 PC 笔记本 BMS 电池以及新能源汽车电池管理系统 BMS；汽车电子类产品是公司近年来增速最快的应用领域，产品应用于车身控制器、集成逆变器、域控制器、充电桩控制系统、车灯及车灯控制系统、车载娱乐系统、环视摄像头、激光雷达、功率控制器等；HDI 产品是公司升级转型的重头戏，重点开发方向包括但不限于汽车辅助驾驶、光通信、机器人、医疗电子等领域。服务器业务方面，公司通过台达电、全汉股份、明纬科技、顺达科技等台资客户交付服务器 PCB 产品，终端应用包括北美客户和国内客户。AI 服务器方面，公司供货的 PCB 产品应用于高功率 AI 电源、BBU 电源、UPS 不间断电源、服务器机架电源、液冷服务器控制装置等场景。AIPC 方面，AIPC 兴起驱动 PC 产业结构性复苏、重构硬件供应链、开启新一轮换机潮并带动上下游多赛道景气度提升，目前公司在 AIPC 场景供货的 PCB 产品主要应用于 BMS 电池保护板、大功率氮化镓适配器和氮化镓快充等，公司将继续保持与头部 PC 电池模组厂商等优质客户的深度合作。HDI 方面，公司已具备 1 万平方米月产能的 HDI 产品生产能力，二阶 HDI 产品已实现量产交付，主要为汽车辅助驾驶领域产品，三阶 HDI 产品正在打样。产品调价方面，自 2025 年第四季度以来，受贵金属和有色金属价格高企以及主要原材料覆铜板上游产能结构性调整影响，公司主要原材料价格出现一定调整，公司通过对客户调价的方式进行价格传导，目前已经完成与主要客户的第一轮价格谈判和落地执行，第二轮调价谈判已经开始有序推动。

威博液压：投资者关系活动记录显示，公司已形成“一主两翼多点”的业务格局。其中，以电动叉车、AGV 动力系统等为核心的仓储物流业务是公司发展的基本盘，营收占比约 40%；以高空作业平台为主的工程机械业务是主要增长引擎，占比约 35%；外销业务占比约 20%；注塑机及折弯机相关业务占比约 5%。产能及生产方面，公司整体产能利用率维持在 90%的高位水平，目前共设有 9 条装配线、6 条电机装配生产线和 6 条液压齿轮泵装配流水线，生产体系成熟。二季度以来下游市场需求稳定，公司通过合理排班、优化生产排程保障订单交付，生产端保持平稳有序运行，各生产线运转顺畅。新能源重卡方面，新能源双源电动液压助力转向系统是专为新能源重卡设计的液压转向方案，广泛应用于新能源客车、重型卡车等商用车，在保障转向助力平顺舒适的同时具备可靠的故障应急能力，是新能源车辆转向安全的核心配置，目前公司已成为徐工汽车、三一重卡等重卡厂商供应商。乘用车主动悬架方面，公司乘用车主动悬架系统核心由电机驱动液压泵、主动缓冲模块组成，目前产品处于车企研发对接、送样验证阶段，暂未实现批量生产；按照研发及落地规划，公司预计 2027 年向市场推出小批量产品，逐步实现商业化落地。AGV 业务方面，公司 AGV 业务聚焦于重载搬运仓储机器人动力系统，包含电机、减速器、阀组等，该产品属于工业搬运范畴，主要客户为海康威视、浙江

下载日志已记录，仅供内部参考

华睿。外销方面，一季度公司外销收入同比增长 18.78%，主要得益于海外市场回暖；公司外销以直销模式为主，覆盖东南亚、俄罗斯、欧洲、巴西等地区，且外销毛利率普遍高于国内业务，盈利质量更优。原材料价格上涨应对方面，公司核心零部件自制率达 90%，自主可控能力强，具备成本管控和抗风险能力；面对原材料价格波动，外销订单可灵活通过调价完成成本转嫁，针对国内核心大客户，公司持续开展价格协商工作，对冲原材料涨价压力，保障整体利润水平稳定。

力王股份：投资者关系活动记录显示，公司目前是锌锰电池+锂电池双轮驱动，各线产能扩建与升级按计划推进：碱性锌锰电池方面，IPO 募投碱性电池智能化扩建项目按既定节奏实施，第一批购入 800 只/分钟的 LR6 和 LR03 智能化生产线各一条已于 2023 年投产，第二批计划购买 1,000 只/分钟的 LR6 智能化生产线将于 2027 年 6 月投产；碳性锌锰电池以自动化升级、降本增效为主，产能利用率饱满；锂离子电池方面，公司持续推进新产品迭代升级与产能结构优化，产品应用由电子烟消费级场景逐步向 3C 数码、轻型小动力、便携式储能及户用储能等工业领域拓展延伸，2026 年重点加码方形高倍率产能建设，布局小动力配套模组产线，2027 年根据市场订单落地节奏逐步实现小动力产品批量交付。未来 1-2 年，公司业绩增长主要依托环保锌锰电池依托产线智能化改造、海外市场拓展实现稳健盈利，以及锂电业务重点发力方形高倍率产品切入高端应用场景，打造第二增长曲线。潜在风险主要来自上游原材料价格波动、行业同质化竞争加剧、应收账款账面价值较大等。

1.6 本周北交所重要公告

卓兆点胶：基于公司经营发展需要，为进一步整合行业资源，提高公司综合竞争力，公司一级全资子公司 苏州卓兆自动化科技有限公司拟以人民币 5,100.00 万元购买奥茵绅智能装备（苏州）有限公司 51%的股权。本次股权转让完成后，苏州奥茵绅的股权结构将变更为：卓兆自动化持股 51.00%，耿新红持股 32.26%，上海奥茵绅持股 9.80%，阿斯德克持股 6.94%。本次购买资产完成后，公司将取得苏州奥茵绅控制权，纳入公司合并报表范围。

奥迪威：公司正在进行申请境外公开发行股票（H 股）并在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市的相关工作。根据本次发行上市的时间安排，公司已于 2026 年 6 月 11 日向香港联交所重新递交了本次发行上市的申请，并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行上市的更新申请资料。

丰光精密：基于公司经营发展需要，为进一步拓展业务板块，改善经营情况，公司拟以 1.12 亿元收购北京唯实深蓝科技有限公司 51%股权。唯实深蓝是一家以惯性导航为核心的专精特新企业，丰光精密的制造能力可为唯实深蓝各类精密结构件、配套零部件提供定制化、规模化生产支持，有效压降成本、缩短交付周期、提升产品品质，同时公司可依托唯实深蓝应用场景拓展业务领域、丰富产品品类。通过本次交易，公司将取得唯实深蓝的控制权，唯实深蓝将纳入公司合并报表范围。本次交易不构成重大资产重组。

五新智能：为满足生产经营需求，公司拟在长沙经开区汨罗产业园租赁生产经营场所，作为公司桥梁、隧道施工钢结构产品的生产制造基地，故公司拟与汨罗市人民政府签订《汨罗市五新隧装项目引进合同》，与汨罗市农业农村发展有限公司签订《租赁合同》。项目投资总额 2 亿元，项目投产后，年产值不低于 2 亿元。公司承诺场地全部交付后 6 个月内全面投产，并从场地全部交付后 6 个月期满开

下载日志已记录，仅供内部参考

始计算税收考核年度，第一个考核年度税收 200 万元，第二年税收 300 万元，第三年税收 1,000 万元。

根据战略发展规划，公司下属公司江苏五新重工拟在江苏省通州湾开展"智能港机、海工装备研发生产项目"。近日，公司与江苏省通州湾江海联动开发示范区管委会签订《江苏省通州湾江海联动开发示范区投资发展监管协议》，与江苏省江海联动开发示范区海洋与渔业局签订《海域使用权出让合同》《海域交付合同》。项目总投资约 13.4 亿元人民币；其中固定资产总投资约 10.7 亿元人民币，项目固定资产投资强度不低于人民币 300 万元/亩。项目在竣工投产后 3 年内达产。项目达产后年度应税销售约人民币 20.45 亿元，纳税总额约人民 1 亿元，亩均税收不低于 30 万元/亩。

骏创科技：为完善海外产能布局，开拓东南亚市场，满足海外市场配套需求，公司拟以自有资金与新加坡子公司共同出资 300.00 万美元在泰国设立子公司 XCONNEnergyTechnologies(THAILAND)Co.,Ltd.（中文名称：无限连接发展（泰国）有限公司）。拟新设公司注册资本 500.00 万元泰铢，公司持股比例为 1%，新加坡子公司持股比例为 99%。本次投资完成后，该泰国子公司将成为公司的全资控制公司。通过本次投资，公司将在泰国布局电池零部件、能源部件及电动汽车零部件制造业务，有利于完善海外产能布局，贴近东南亚市场客户需求，提升海外配套服务能力，有利于进一步开拓国际市场，提高公司在海外业务的服务水平及综合竞争力。同天，为完善公司产品结构，实现公司向母线排产品的供应链纵向延伸，提高产品附加值，提升在储能/动力电池、新能源汽车零部件领域的综合竞争力，公司与上海勖坤签署了《合资协议》，拟共同出资设立合资公司苏州巴斯巴新能源技术有限公司（暂定名，以工商行政管理机关最终核准登记的名称为准）。拟新设公司注册资本为 2,000 万元，其中公司出资 1,400 万元，占注册资本的 70%，拥有合资公司 70%的股权；上海勖坤出资 600.00 万元，占注册资本的 30%，拥有合资公司 30%的股权。本次设立的合资公司将成为公司控股子公司，并纳入公司合并报表范围。

辰光医疗：公司子公司辰昊超导于 2026 年 6 月 9 日收到高温超导线圈加工制造项目的《中标通知书》，中标金额为 1,359.7 万元。本次中标的项目属于上海辰昊超导科技有限公司的主营业务范畴，预计将对公司业务发展、经营业绩、市场拓展及品牌效应产生积极影响。

威贸电子：公司作为有限合伙人，与普通合伙人上海森锐投资管理有限公司、海南晨兴嘉信管理咨询有限公司及其他有限合伙人共同投资设立合伙企业。该合伙企业将主要投资于半导体领域，公司作为有限合伙人以现金方式认缴出资 1,000 万元（占合伙企业认缴出资总额 9.90%）。

三祥科技：为进一步推进公司全球化战略布局，扩大海外生产经营规模，适配公司持续增长的海外业务订单需求，提升海外市场综合服务能力与核心竞争力，拟对境外控股子公司三祥泰国实施增资，用于扩建海外生产基地、新增金属接头生产线。本次对外投资的投资方为本公司及三祥泰国其他股东，被投资标的主体为三祥泰国有限公司，系公司境外控股子公司，纳入公司合并报表范围。截至本报告披露日，三祥泰国注册资本为 1.21 亿泰铢，目前已实缴 1.21 亿泰铢，其中公司实缴 1.08 亿泰铢，其他股东合计实缴 1,205 万泰铢，公司持股比例为 90%，JiraphanWongchamcharoen 持股比例为 4%，KasemWongchamcharoen 持股比例为 3%，WarapornPomthong 持股比例为 3%。本次增资采取全体股东同比例增资方式，本次拟增资总额为 1 亿泰铢，其中公司增资 9,000 万泰铢，三祥泰国其他股东合计增

下载日志已记录，仅供内部参考

资 1,000 万泰铢。本次增资资金将主要用于三祥泰国金属接头生产线建设、生产设备采购、厂区基础设施及配套设施改造等相关项目建设。

瑞华技术：公司审议通过了《关于公司回购股份方案的议案》。本次拟回购股份数量不少于 20 万股，不超过 40 万股，占公司目前总股本的比例为 0.21%-0.43%，预计回购资金总额区间为 800 万-1,600 万。回购价格不超过 40 元/股。回购用途为实施员工持股计划或者股权激励。

并行科技：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，采购合同金额预计不超过人民币 0.26 亿元。本次交易不构成重大资产重组，不构成关联交易。

创远信科：公司于近日收到国家知识产权局下发的 2 项发明专利证书。发明名称：基于梳状谱实现宽带信号发射设备幅相平坦度解析的方法、系统、装置、处理器及存储介质；实现大规模 MIMO 收发机相位校准功能的系统、方法、装置、处理器及其可读存储介质。

乐创技术：公司收到了国家知识产权局颁发的 1 项发明，发明名称：一种点胶设备及其点胶方法。

华原股份：公司联合中国民用航空飞行学院、华南理工大学近日取得国家知识产权局颁发的一项《实用新型专利证书》。发明名称：一种航油过滤分离器反冲洗装置。

2 市场情况

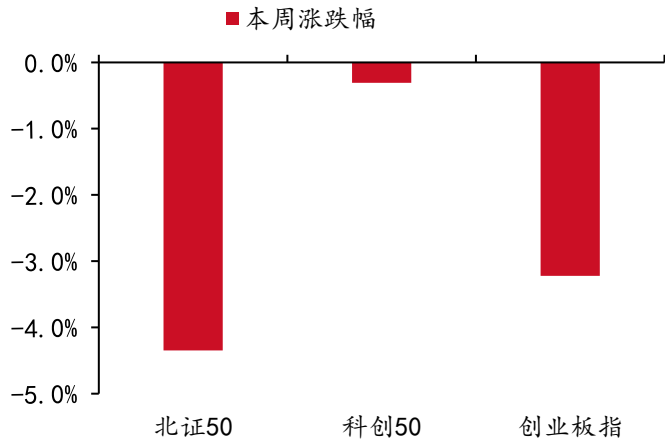
2.1 整体表现

截至 2026 年 6 月 12 日，本周北证 50 指数下跌 4.35%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 4.04/1.13/3.53pct；近一年，北证 50 指数下跌 12.76%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 82.83/98.06/35.50pct。

从流动性表现看，北证 A 股本周日均成交额达 254 亿元，较上周上升 9.14%，占全 A 成交额比重为 0.91%，北证 50 本周日均换手率为 3.02%，北证专精特新指数本周日均换手率为 4.80%，同期科创 50、创业板指、中证 2000 指数的日均换手率分别为 2.32%、2.94%、3.80%。

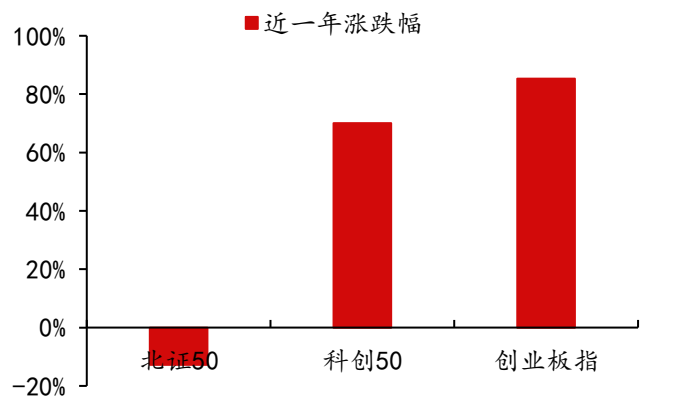
下载日志已记录，仅供内部参考

图表5:各板块指数表现



资料来源：Wind，方正证券研究所

图表6: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 32 家公司上涨，285 家下跌，涨幅前三的公司为民士达、科力股份、通易航天，周涨跌幅分别为 28.08%、19.83%、19.41%；本周北证 50 成份股共有 9 家上涨，40 家下跌，涨幅前三的公司为民士达、青矩技术、万通液压，分别为 28.08%、8.69%、6.17%。

图表7: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（%）
920394.BJ	民士达	28.08	63.99	32.85
920088.BJ	科力股份	19.83	45.98	126.42
920642.BJ	通易航天	19.41	13.72	31.03
920634.BJ	新威凌	17.55	19.96	25.00
920006.BJ	晟楠科技	12.16	19.00	24.33
920392.BJ	佳合科技	11.04	18.10	16.38
920015.BJ	锦华新材	9.92	50.07	57.50
920208.BJ	青矩技术	8.69	22.39	8.66
920252.BJ	天宏锂电	7.32	22.00	36.40
920839.BJ	万通液压	6.17	29.78	20.10

资料来源：wind，方正证券研究所

图表8: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（%）
920394.BJ	民士达	28.08	63.99	32.85
920208.BJ	青矩技术	8.69	22.39	8.66
920839.BJ	万通液压	6.17	29.78	20.10
920579.BJ	机科股份	5.67	17.88	40.75
920982.BJ	锦波生物	4.21	161.98	8.52
920116.BJ	星图测控	4.00	65.82	11.72

下载日志已记录，仅供内部参考

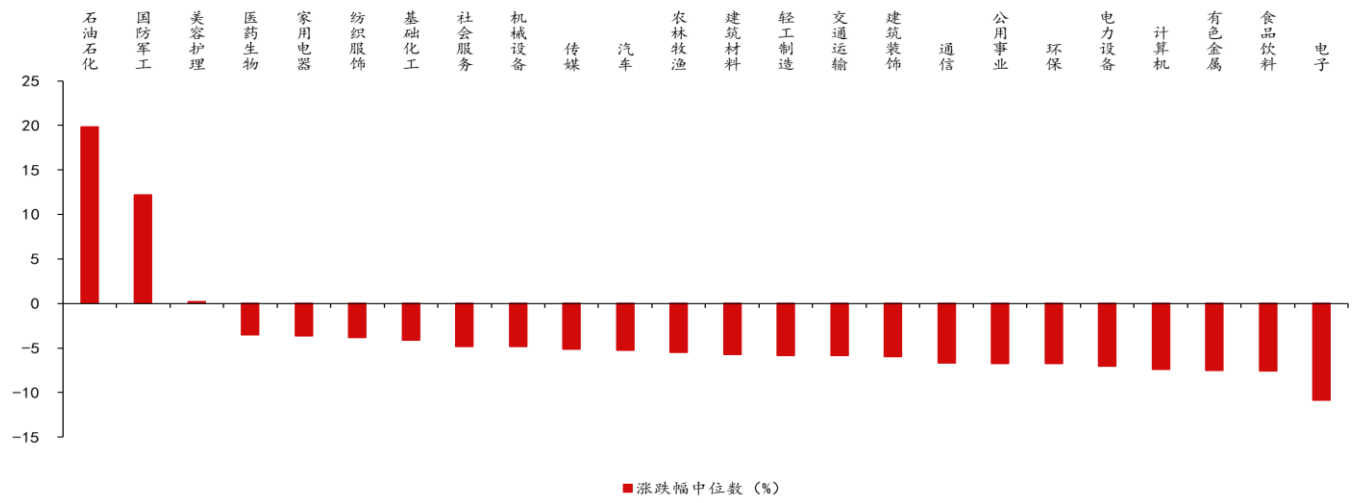
920491. BJ	奥迪威	1. 19	28. 94	28. 26
920946. BJ	森萱医药	1. 19	9. 37	2. 87
920599. BJ	同力股份	1. 01	17. 00	6. 11
920019. BJ	铜冠矿建	0. 00	19. 25	14. 78

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 3 个行业上涨，21 个行业下跌，涨幅前三的行业为石油石化、国防军工、美容护理，涨幅为 19. 83%、12. 16%、0. 21%。

图表9: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