仅供内部参考，请勿外传

2026 年 07 月 04 日

商业航天迎可回收火箭等里程碑事件，北证测控+碳纤维+芳纶纸卡位关键环节

——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

● **商业航天迎来可回收火箭测试等关键时刻，关注北证测控、材料等标的**

垣信卫星 2026 年 6 月 19 日披露成功打通国内首例无改造存量商用手机直连卫星通话。2026 年 7 月 1 日，国家航天局发起成立的商业航天创新联合体第一批成员名单公布。朱雀三号遥二运载火箭 2026 年 6 月 29 日顺利完成静态点火试验。现阶段北交所内商业航天相关标的共有 16 家，包括星图测控、吉林碳谷、民士达、天力复合、富士达、万通液压、华密新材、创远信科、星辰科技、七丰精工、天润科技、科隆新材、捷众科技、恒拓开源、成电光信、通易航天，关注**星图测控、吉林碳谷、民士达**等。**星图测控（920116.BJ）**测控业务发端于航天特种领域，目前已全面拓展至特种领域、民用航天和商业航天领域。**吉林碳谷（920077.BJ）**的主要产品为碳纤维原丝。一般将丝束数量小于 24K 的碳纤维称为小丝束，小丝束一般应用于国防军工及航空航天领域。**民士达（920394.BJ）**主要产品芳纶纸广泛应用于电力电气、航空航天、轨道交通、新能源、电子通讯、国防军工等重要领域。

● **北证行业：医药生物本周平均涨跌幅+6.21%**

本周高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业平均涨跌幅分别为+3.99%、+0.87%、+0.61%、+1.01%、+6.21%。高端装备行业本周市盈率中值升至 30.4X，信息技术行业本周市盈率中值降至 48.0X，化工新材行业本周市盈率中值升至 30.0X，消费服务行业本周市盈率中值升至 30.7X，医药生物行业本周市盈率中值升至 22.9X。

● **科技新产业：智能制造、汽车、电子市盈率 TTM 中值上升**

北交所科技新产业 159 家企业中 121 家上涨，区间涨跌幅中值为+2.25%，海达尔+63.29%，丰光精密+54.16%，同辉信息+25.78%，易实精密+23.90%，三协电机+23.36%为涨跌幅前五名标的。市盈率中值由 35.2X 升至 35.4X。总市值由 4063.28 上升至 4198.94 亿元，市值中值由 16.20 上升至 16.30 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值升至 34.8X。电子产业市盈率 TTM 中值升至 37.6X。汽车产业市盈率 TTM 中值升至 24.4X。信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 47.8X。

● **公告：海能技术拟定增用于科学仪器智能制造基地项目**

海能技术：发行价格 20.20 元/股，发行数量 4,405,940 股，募集资金总额 88,999,988.00 元，扣除发行费用后拟用于海能基石科学仪器智能制造基地项目。**铜冠矿建：**签订《安哥拉威热省 Cuia-Mavoio 铜矿项目矿建与采矿工程合作协议》，合同暂估总价 229,879,556.97 美元。子公司签订《谦比希铜矿东南矿 2026-2027 年度外委采矿掘进合同》，合同金额暂定为 92,000,000.00 美元。**丹娜生物：**公司新产品曲霉、新型隐球菌及耶氏肺孢子菌核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）于近日收到国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证（体外诊断试剂）》。**乐创技术：**发明名称为“五轴点胶系统的伺服参数调整方法及系统、设备、介质”。**龙辰科技：**取得 3 项实用新型专利证书。

● **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

《龙鑫智能（920117）：纳米粉体装备“小巨人”，新能源+高端材料双轮驱动—北交所新股申购报告》-2026.7.3

《欧伦电气（920081.BJ）：除湿机/移动空调“小巨人”，行业第一梯队扩产打破产能瓶颈—北交所新股申购报告》-2026.7.1

《丰光精密并购唯实深蓝—看机器人带动高端制造领域变革—北交所策略专题报告》-2026.6.29

仅供内部参考，请勿外传

目　录

1、 商业航天迎来关键时刻，关注北证测控、材料等关键标的 3
2、 北证行业：医药生物本周平均涨跌幅+6.21% 9
3、 科技新产业：智能制造、汽车、电子市盈率 TTM 中值上升 12
4、 公告：海能技术拟定增用于科学仪器智能制造基地项目 16
5、 风险提示 17

图表目录

图 1： 朱雀三号遥二火箭在东风商业航天创新试验区顺利完成静态点火实验 3
图 2： 2024 年全球商业航天收入达到 4,800 亿美元 4
图 3： 2015 年至 2024 年，预计中国商业航天年均复合增长率为 22.5% 5
图 4： 预计全球火箭发射服务市场规模将增长到 2035 年的约 705.6 亿美元 5
图 5： 星图测控业绩情况 7
图 6： 吉林碳谷业绩情况 8
图 7： 民士达业绩情况 8
图 8： 北交所医药生物本周平均涨跌幅+6.21% 9
图 9： 金属制品业二级行业标的本周涨跌幅+18.08% 9
图 10： 海达尔等涨跌幅排名前三 9
图 11： 电子二级行业标的本周涨跌幅+1.95% 10
图 12： 同辉信息等涨跌幅排名前三 10
图 13： 电池材料二级行业标的本周涨跌幅+2.22% 10
图 14： 吉和昌等涨跌幅排名前三 10
图 15： 环境治理二级行业标的本周涨跌幅+5.01% 11
图 16： 驱动力等涨跌幅排名前三 11
图 17： 化学制药二级行业标的本周涨跌幅+15.91% 11
图 18： 新赣江等涨跌幅排名前三 11
图 19： 北交所科技新产业 121 家上涨，区间涨跌幅中值为+2.25% 12
图 20： 159 家企业的市盈率中值由 35.2X 升至 35.4X（家） 12
图 21： 市值中值由 16.20 上升至 16.30 亿元（单位：家） 13
图 22： 北交所智能制造产业 PETTM 中值升至 34.8X 14
图 23： 海达尔等市值涨跌幅居前 14
图 24： 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 37.6X 14
图 25： 精创电气等市值涨跌幅居前 14
图 26： 北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值升至 24.4X 15
图 27： 易实精密等市值涨跌幅居前 15
图 28： 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 47.8X 15
图 29： 同辉信息等市值涨跌幅居前 15

表 1： 国内卫星数量超过 10,000 颗及以上的低轨卫星互联网工程 6
表 2： 现阶段北交所内商业航天相关标的共有 16 家，关注星图测控、吉林碳谷、民士达等 6
表 3： 海达尔、丰光精密、巨能股份等本周涨跌幅居前 13

仅供内部参考，请勿外传

1、 商业航天迎来关键时刻，关注北证测控、材料等关键标的

垣信卫星 2026 年 6 月 19 日披露，迎来重大技术突破的里程碑，成功打通国内首例无改造存量商用手机直连卫星通话，全程通信链路顺畅稳定，语音音质表现优异。垣信卫星手机直连卫星通信技术，无需对普通商用手持终端做任何软硬件技术改造和升级，实测通话全程信号满格，通话质量比肩地面 5G。同时系统架构与地面移动通信体系高度兼容，为天地一体化通信深度融合开辟可行路线。

2026 年 7 月 1 日，国家航天局发起成立的商业航天创新联合体第一批成员名单公布，包括卫星研制组、火箭与发射组、测控运控组、数据应用组、新兴领域组、综合业务组、技术创新组等，共计 271 家。按照相关部署，商业航天创新联合体作为政府智库的重要组成部分，将在破解当前商业航天领域资源分散、标准体系缺失、创新协同效能不足等发展瓶颈，强化行业自律自治，以及统筹推动商业航天高水平安全和高质量发展方面发挥重要作用。

据蓝箭航天消息，朱雀三号重复使用遥二运载火箭 2026 年 6 月 29 日在东风商业航天创新试验区顺利完成静态点火试验。蓝箭航天称，本次试验全面检验了火箭系统、发射场系统及两者之间的匹配性，各系统工作正常，试验数据与结果符合预期，验证了系统工作的正确性和协调性，为后续飞行任务实施奠定了坚实基础。目前，朱雀三号重复使用遥二运载火箭发射前各项关键地面验证工作已全部完成。后续，试验队将按照既定计划开展各项发射准备工作，为执行飞行试验任务做好充分准备。

图1：朱雀三号遥二火箭在东风商业航天创新试验区顺利完成静态点火实验



资料来源：中新网

2026 年 6 月 29 日，蓝箭航天更新科创板招股说明书。

参考招股说明书披露，截至 2026 年 6 月 25 日，蓝箭航天已经成功执行 7 次液

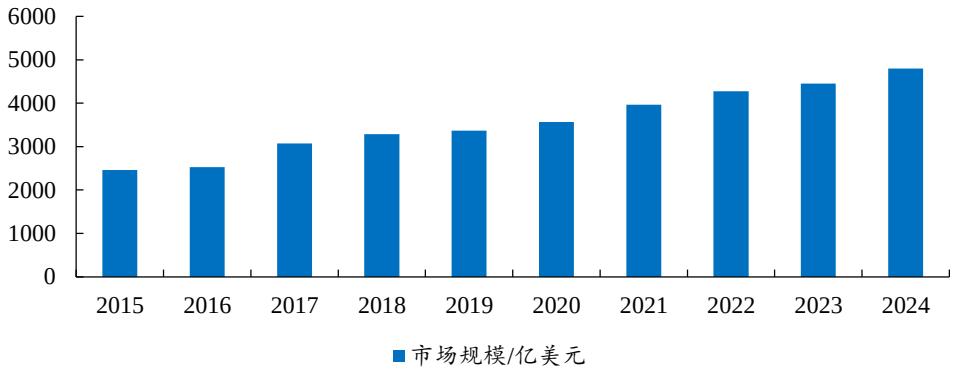
仅供内部参考，请勿外传

体燃料运载火箭发射任务（朱雀二号系列运载火箭 6 次，朱雀三号运载火箭 1 次），朱雀二号系列运载火箭已成为中国民商航天首款进入量产及商用的液体燃料火箭；朱雀三号运载火箭已成为中国首枚发射且入轨成功的可重复使用运载火箭，研制进展居于行业领先。

国内民营商业航天液体火箭累计发射 12 次，蓝箭航天发射 9 次，历次发射均采用自研“天鹊”系列液氧甲烷发动机；天兵科技发射 2 次，其中天龙二号采购航天六院 YF-102 液氧煤油发动机；中科宇航发射 1 次，力箭二号采购航天六院 YF-102 液氧煤油发动机。

根据美国航天基金会 2025 年发布的《航天报告》(《SpaceReport》)，航天经济由政府航天预算支出和商业航天收入构成，其中商业航天包括商业航天产品与服务、商业基础设施与辅助产业。2024 年全球航天经济规模达到了 6,120 亿美元，其中商业航天收入为 4,800 亿美元，占比 78%。2015 年至 2024 年全球商业航天呈逐年快速增长趋势，年均复合增长率为 7.7%。

图2：2024 年全球商业航天收入达到 4,800 亿美元



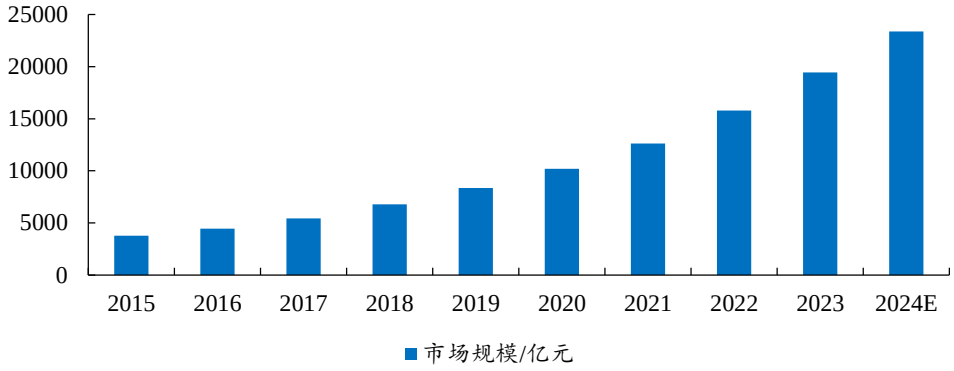
数据来源：美国航天基金会、开源证券研究所

2024 年全球商业航天收入构成中，产品与服务收入 3,430 亿美元，占商业航天收入比例 71%，包括卫星导航、通信、广播以及遥感观测应用产品与服务；基础设施与辅助产业收入 1,370 亿美元，占商业航天收入比例 29%，包括地面站及设备、卫星制造、发射服务、保险等。

在政策和资本等多重因素的共同作用下，自 2015 年起，中国商业航天市场规模快速增长。根据中投产业研究院发布的《2025-2029 年中国商业航天产业深度调研及投资前景预测报告》,预计 2024 年中国商业航天市场的规模将达到 2.3 万亿元人民币。2015 年至 2024 年，中国商业航天年均复合增长率为 22.5%。2017 年至 2024 年，年增长率始终保持在 20%以上。

仅供内部参考，请勿外传

图3：2015 年至 2024 年，预计中国商业航天年均复合增长率为 22.5%

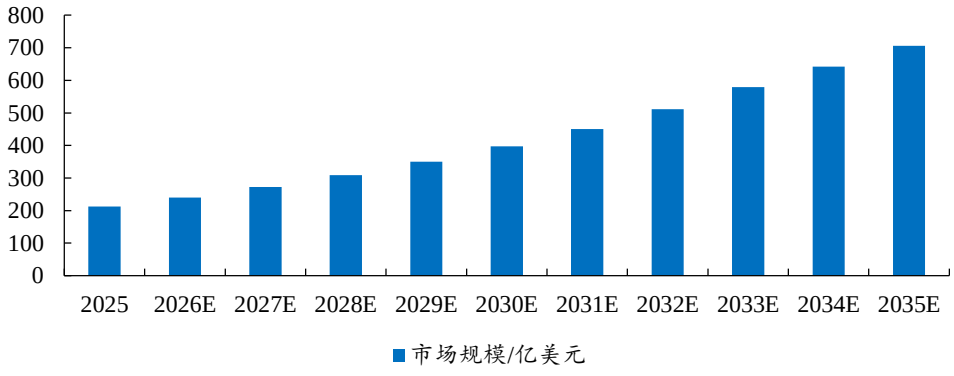


数据来源：中国航天工业质量协会、艾媒咨询、华经产业研究院、中投产业研究院、开源证券研究所

2025 年，全球航天任务频次再创新高，根据中国航天及国际太空统计，全球运载火箭共计完成 329 次发射，发射载荷总质量约 3,260 吨，其中 317 次共将 4,588 个载荷（4,571 个航天器及 17 个配重）成功送入预定轨道，成功入轨发射次数比 2024 年的 259 次增加了 22.39%。按国家划分，美国与中国贡献全球火箭发射主要份额，美国发射 198 次，发射载荷约 2,818 吨，占全球发射载荷总质量的 86.44%；中国发射 92 次，发射载荷约 318 吨，占全球发射载荷总质量的 9.75%

Precedence Research 研究数据显示，2025 年全球火箭发射服务市场规模已达 211.9 亿美元。基于星链、一网、中国星网等大型星座组网建设的市场发展趋势，预计全球火箭发射服务市场规模将从 2026 年的 240.3 亿美元增长到 2035 年的约 705.6 亿美元，2026-2035 年复合年增长率（CAGR）达 12.71%。

图4：预计全球火箭发射服务市场规模将增长到 2035 年的约 705.6 亿美元



数据来源：Precedence Research、开源证券研究所

中国目前在册的卫星星座超过 100 个，规划总数超过 260,000 颗，根据卫星用途，主要包括通信星座、遥感星座、导航星座、气象星座等类型，其中通信星座卫星规划数量最多，对商业航天火箭发射的需求最为迫切。

仅供内部参考，请勿外传

表1：国内卫星数量超过 10,000 颗及以上的低轨卫星互联网工程

运营机构	星座名称	规划数量/颗
中国星网	GW 星座	12,992
垣信卫星	千帆星座	15,000
无线电创新院	CTC-1	96,714
	CTC-2	96,714

数据来源：蓝箭航天招股说明书、开源证券研究所

2020 年中国星网提交了 12,992 颗卫星星座的申请，根据 ITU 规则，第 9 年需完成星座总规模的 10%，否则资源可能被收回，因此“GW 星座”2029 年底前需部署约 1,300 颗卫星。垣信卫星“千帆星座”计划 2027 年底前部署 1,296 颗卫星，到 2030 年底完成 1.5 万颗低轨卫星的互联网组网。截至 2025 年 12 月，两大星座已发射卫星数量均未超过 150 颗，火箭发射具有很大需求；根据国际电信联盟（ITU）官网显示，中国国内相关企业 2025 年 12 月向 ITU 提交了新增约 20.3 万颗卫星频率与轨道资源申请，此次申报涵盖 14 个卫星星座，未来实际发射服务需求市场规模较大。

现阶段北交所内商业航天相关标的共有 16 家，关注**星图测控、吉林碳谷、民士达**等。

表2：现阶段北交所内商业航天相关标的共有 16 家，关注星图测控、吉林碳谷、民士达等

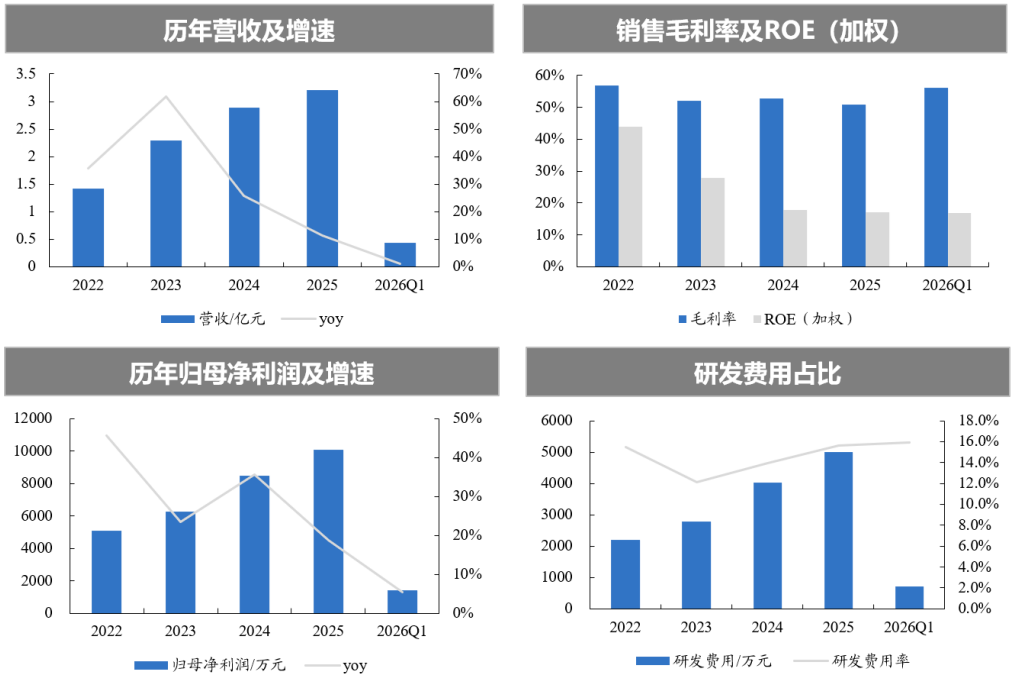
证券代码	证券简称	相关产品	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长/%
920116.BJ	星图测控	航天测控管理与航天工业设计	155.64	153.27	10,083.16	18.66
920077.BJ	吉林碳谷	碳纤维原丝	108.49	55.27	17,858.36	90.24
920394.BJ	民士达	芳纶纸及其衍生产品	89.67	70.38	12,736.63	26.70
920576.BJ	天力复合	卫星用过渡接头	69.05	557.16	2,030.93	-66.55
920640.BJ	富士达	射频同轴连接器、射频同轴电缆组件	63.21	81.04	7,772.56	52.03
920961.BJ	创远信科	卫星通信测试仪器设备	37.00	-335.69	348.16	-72.05
920839.BJ	万通液压	机械装备用油缸	34.95	29.71	12,553.24	15.46
920247.BJ	华密新材	特种混炼胶、橡胶减震制品和橡胶密封件	32.14	70.04	4,346.19	12.32
920885.BJ	星辰科技	高端伺服系统、智能控制系统	22.50	80.23	3,388.81	110.82
920564.BJ	天润科技	地图编制等测绘及地理信息产业	17.85	-306.31	603.05	3.39
920169.BJ	七丰精工	紧固件	17.61	63.39	2,886.60	107.08
920098.BJ	科隆新材	军用密封件	15.17	27.11	5,881.31	-32.33
920690.BJ	捷众科技	注塑件、冲压件、洗涤壶总成	14.37	19.70	7,208.31	15.31
920415.BJ	恒拓开源	民用航空信息化领域，智慧航空公司系列产品和智慧机场系列产品	13.31	47.81	2,481.06	43.48
920008.BJ	成电光信	新型航电系统研究 FC 网络数据解决方案	13.12	65.50	1,621.46	-67.76
920642.BJ	通易航天	军用特种航空制品以及聚氨酯等新材料	12.25	-46.57	-3,470.64	-2,090.01

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 3 日）

仅供内部参考，请勿外传

星图测控（920116.BJ）是围绕航天器在轨管理与服务，专业从事航天测控管理、航天数字仿真的国家级专精特新“小巨人”企业。星图测控具备卫星全生命周期健康管理及测控装备一体化设计与智能管控等核心技术，研发了具有完全知识产权、国产自主的洞察者系列产品。星图测控业务发端于航天特种领域，凭借核心技术团队在特种领域多年来高标准交付国家重大航天工程任务所积累的技术优势，目前已全面拓展至特种领域、民用航天和商业航天领域。

图5：星图测控业绩情况

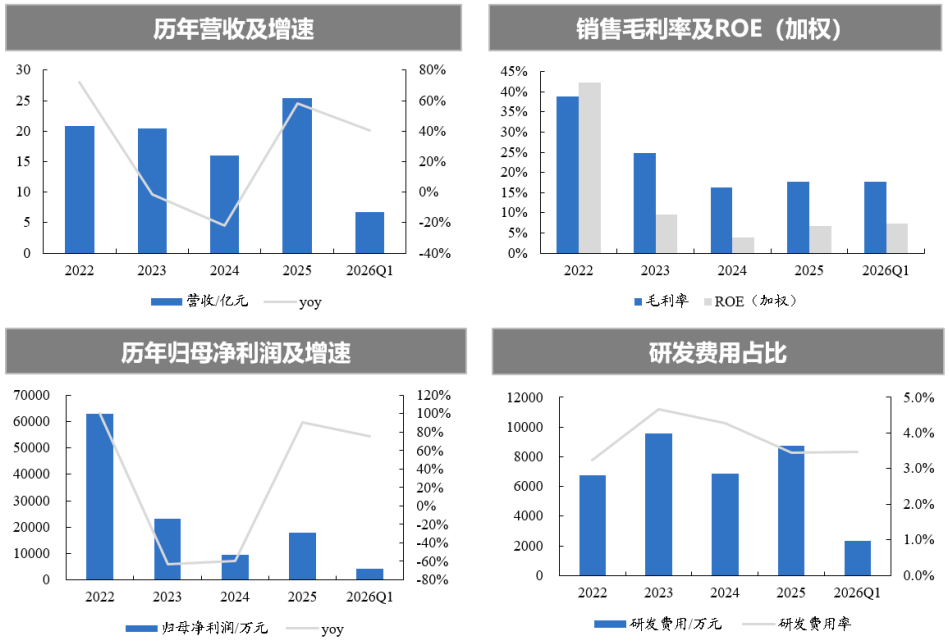


数据来源：Wind、开源证券研究所

吉林碳谷（920077.BJ）的主要产品为碳纤维原丝。碳纤维按纤维数量不同可分为小丝束和大丝束：一般将丝束数量小于 24K 的碳纤维称为小丝束（1K 代表一束碳纤维中有 1000 根丝），24K 及以上的为大丝束。小丝束一般应用于国防军工及航空航天领域。公司年产 15 万吨碳纤维原丝项目目前处于陆续投产阶段，剩余生产线正在进行设备安装，预计 2026 年内完工。该项目投产后，公司产能将得到进一步提升。年产 3 万吨高性能碳纤维原丝项目于 2024 年下半年逐步推进试车，2025 年上半年已分批次与下游客户开展产品质量验证。截至 2025 年 11 月披露，公司整体产能利用率在 85%以上。

仅供内部参考，请勿外传

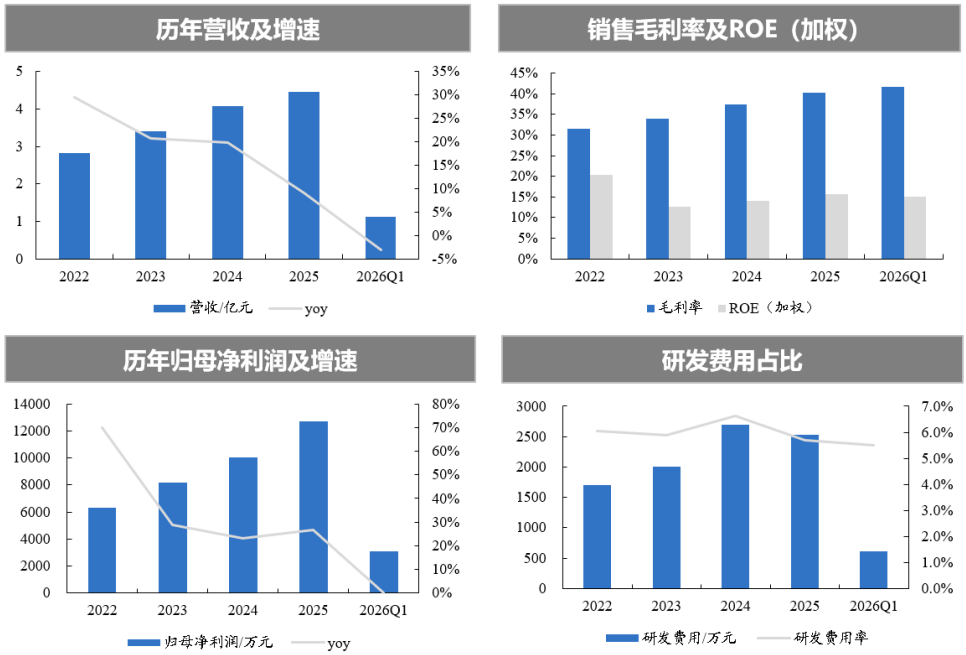
图6：吉林碳谷业绩情况



数据来源：Wind、开源证券研究所

民士达（920394.BJ）主要产品芳纶纸是一种由制纸级芳纶纤维经纤维分散、湿法成形、高温整饰等工艺技术制成的高性能新材料，具有高强度、耐高温、本质阻燃、绝缘、抗腐蚀、耐辐射等诸多特性，广泛应用于电力电气、航空航天、轨道交通、新能源、电子通讯、国防军工等重要领域。芳纶纸的早期市场应用主要由美国杜邦公司开发，并引领行业发展。随着国内芳纶纸生产企业技术水平的不断提高，以及对下游应用理解的不断深入，国内芳纶纸生产企业在部分领域的开发上已经能够与国外公司同台竞技，并在某些领域处于领先位置。

图7：民士达业绩情况



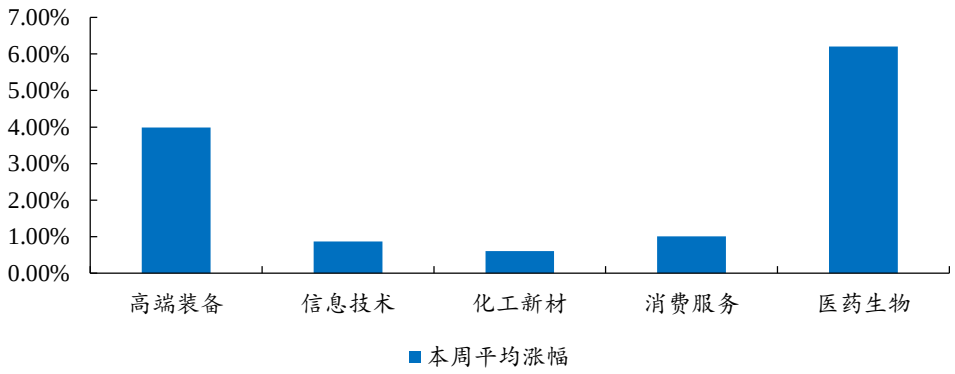
数据来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2、 北证行业：医药生物本周平均涨跌幅+6.21%

本周（**2026 年 6 月 29 日至 2026 年 7 月 3 日，下同**）高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业平均涨跌幅分别为+3.99%、+0.87%、+0.61%、+1.01%、+6.21%。

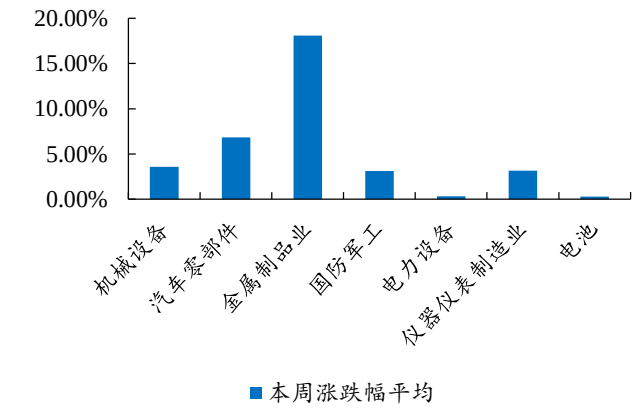
图8：北交所医药生物本周平均涨跌幅+6.21%



数据来源：Wind、开源证券研究所

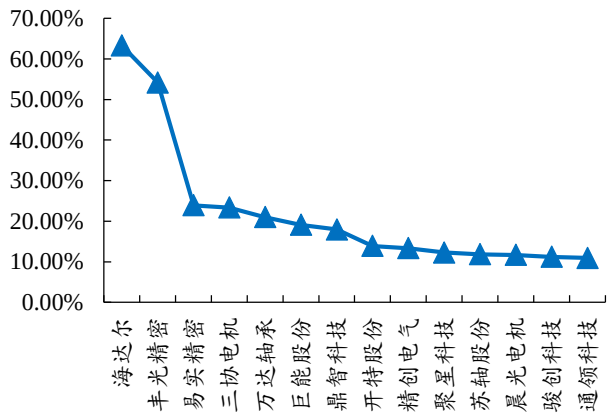
高端装备行业本周市盈率中值升至 30.4X，海达尔+63.29%、丰光精密+54.16%、易实精密+23.90%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图9：金属制品业二级行业标的本周涨跌幅+18.08%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：海达尔等涨跌幅排名前三

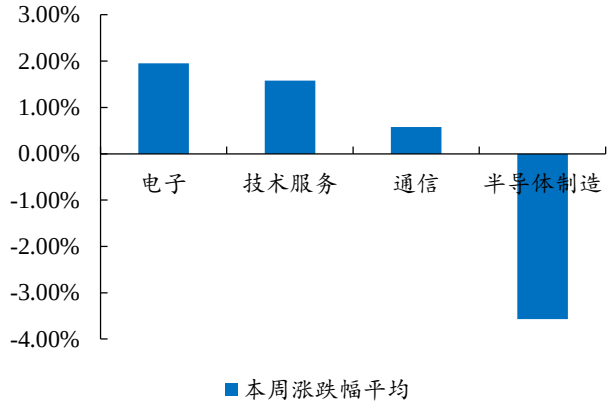


数据来源：Wind、开源证券研究所

信息技术行业本周市盈率中值降至 48.0X，同辉信息+25.78%、联迪信息+17.02%、科达自控+13.49%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

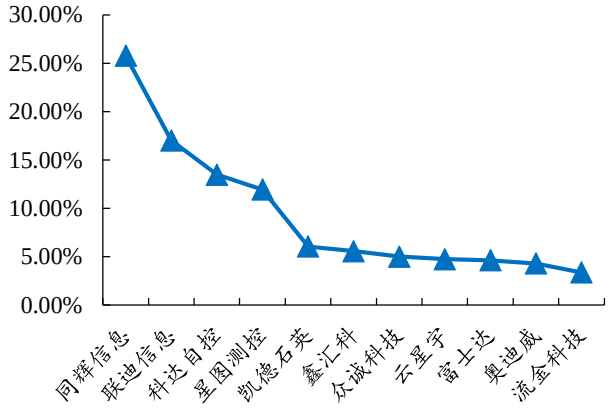
仅供内部参考，请勿外传

图11：电子二级行业标的本周涨跌幅+1.95%



数据来源：Wind、开源证券研究所

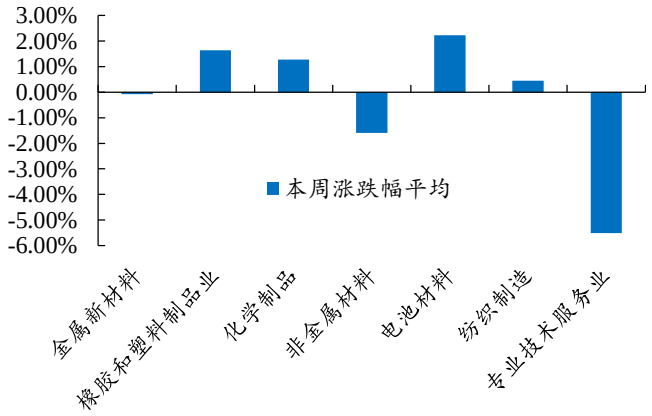
图12：同辉信息等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

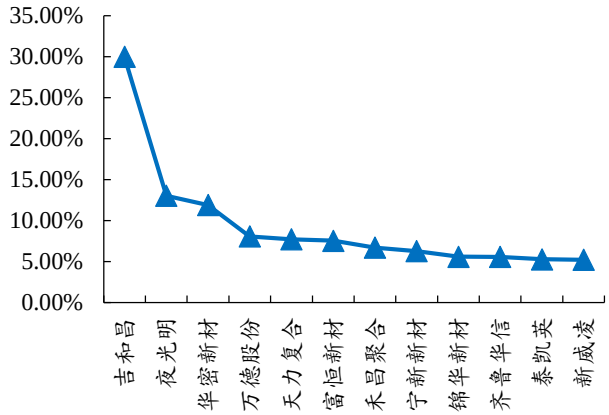
化工新材行业本周市盈率中值升至 30.0X，吉和昌+29.99%、夜光明+13.05%、华密新材+11.92%涨跌幅排名前三。(化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业)

图13：电池材料二级行业标的本周涨跌幅+2.22%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：吉和昌等涨跌幅排名前三

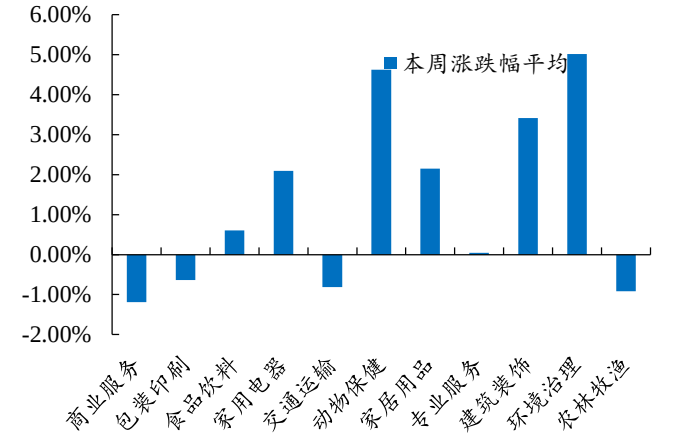


数据来源：Wind、开源证券研究所

消费服务行业本周市盈率中值升至 30.7X，驱动力+9.45%、百甲科技+6.86%、大禹生物+6.69%涨跌幅排名前三。(消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业)

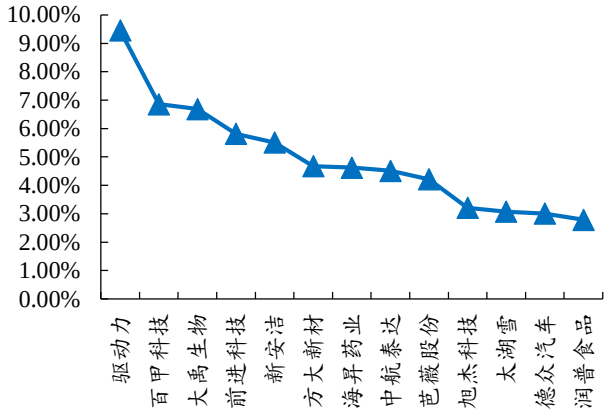
仅供内部参考，请勿外传

图15：环境治理二级行业标的本周涨跌幅+5.01%



数据来源：Wind、开源证券研究所

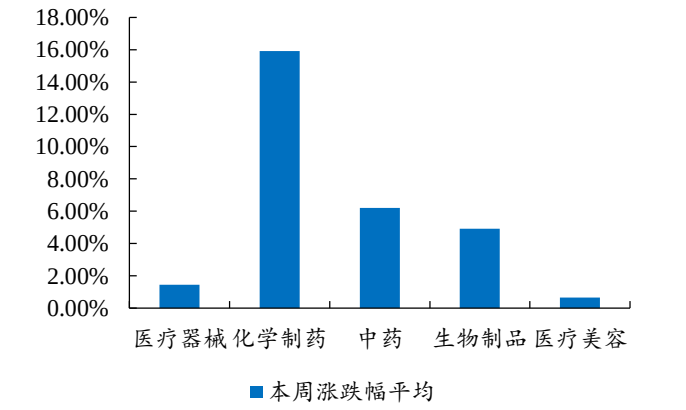
图16：驱动力等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

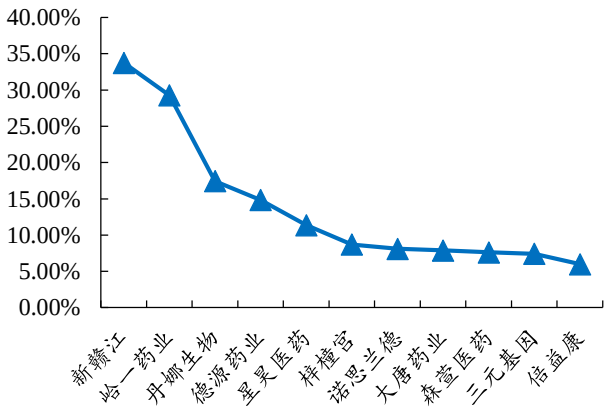
医药生物行业本周市盈率中值升至 22.9X，新赣江+33.74%、岭一药业+29.27%、丹娜生物+17.44%涨跌幅排名前三。（医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容）

图17：化学制药二级行业标的本周涨跌幅+15.91%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：新赣江等涨跌幅排名前三



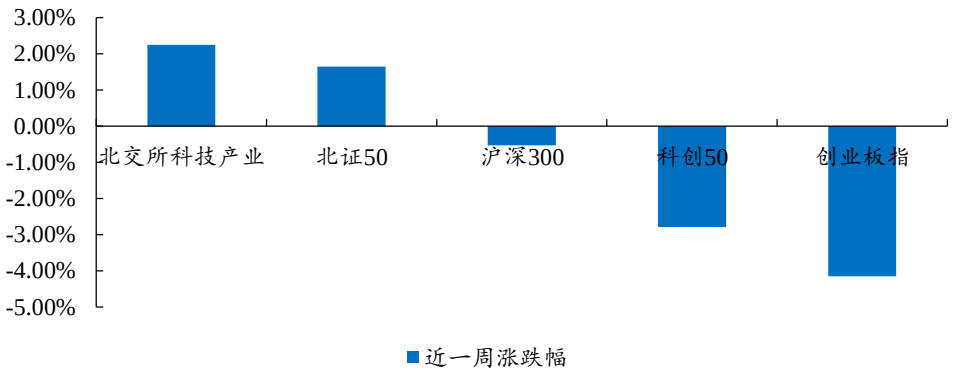
数据来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

3、 科技新产业：智能制造、汽车、电子市盈率 TTM 中值上升

从周度涨跌幅数据来看，2026 年 6 月 29 日至 2026 年 7 月 3 日，北交所科技新产业 159 家企业中 121 家上涨，区间涨跌幅中值为+2.25%，海达尔+63.29%，丰光精密+54.16%，同辉信息+25.78%，易实精密+23.90%，三协电机+23.36%为涨跌幅前五名标的。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为+1.65%、-0.54%、-2.79%、-4.16%。

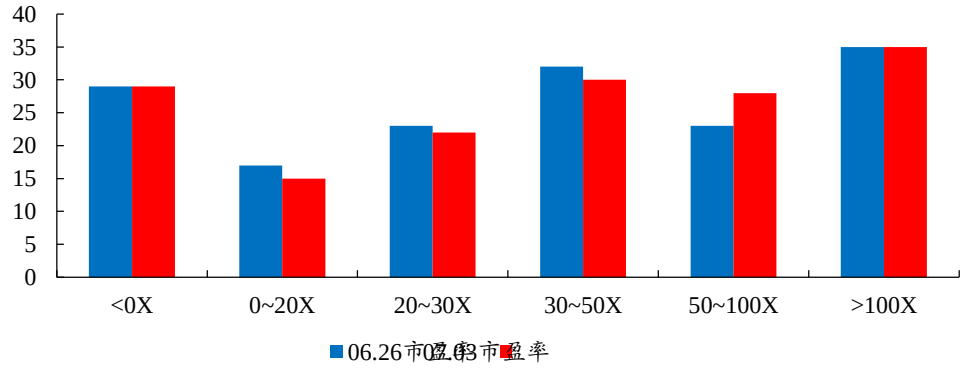
图19：北交所科技新产业 121 家上涨，区间涨跌幅中值为+2.25%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2026 年 7 月 3 日

2026 年 6 月 29 日至 2026 年 7 月 3 日，159 家企业的市盈率中值由 35.2X 升至 35.4X。

图20：159 家企业的市盈率中值由 35.2X 升至 35.4X（家）

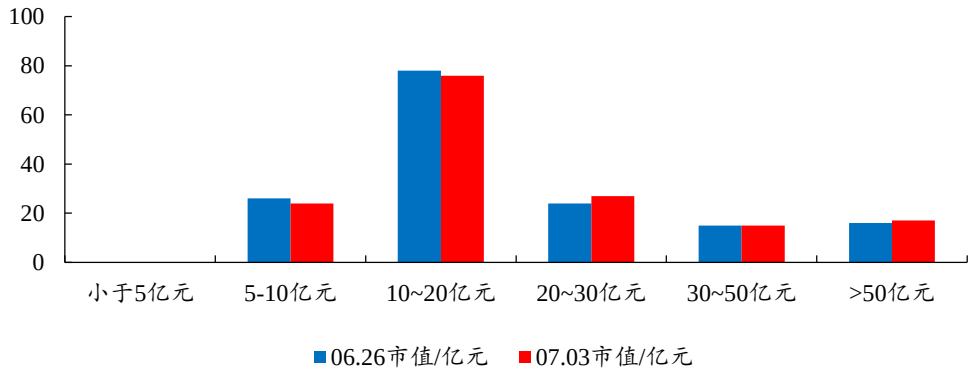


数据来源：Wind、开源证券研究所

2026 年 6 月 29 日至 2026 年 7 月 3 日，159 家企业的市值整体上升，总市值由 4063.28 上升至 4198.94 亿元，市值中值由 16.20 上升至 16.30 亿元。

仅供内部参考，请勿外传

图21：市值中值由 16.20 上升至 16.30 亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周(**2026 年 6 月 29 日至 2026 年 7 月 3 日**),前十大涨跌幅标的分别是海达尔、丰光精密、同辉信息、易实精密、三协电机、万达轴承、巨能股份、鼎智科技、联迪信息、开特股份。

表3：海达尔、丰光精密、巨能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
920699.BJ	海达尔	63.29%	49.74	91.62	3.70	6,341.10
920510.BJ	丰光精密	54.16%	60.28	-425.68	2.10	-1,554.92
920090.BJ	同辉信息	25.78%	7.20	-11.83	0.33	-6,062.31
920221.BJ	易实精密	23.90%	19.74	33.90	3.49	5,800.13
920100.BJ	三协电机	23.36%	47.64	79.88	5.51	6,039.89
920002.BJ	万达轴承	20.99%	41.93	70.53	3.53	6,267.62
920578.BJ	巨能股份	19.11%	18.16	-361.30	1.65	-214.63
920593.BJ	鼎智科技	17.95%	63.50	260.90	2.68	2,992.47
920790.BJ	联迪信息	17.02%	22.53	-978.56	1.90	754.08
920978.BJ	开特股份	13.88%	41.95	25.31	11.29	17,315.84

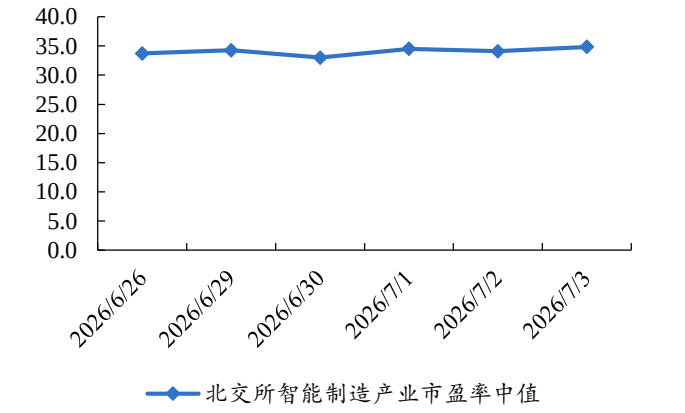
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 3 日）

- **智能制造)(**

本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值升至 34.8X。从本周个股市值表现来看，海达尔+63.29%、丰光精密+54.16%、三协电机+23.36%分列市值涨跌幅前三甲。**(智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业)**

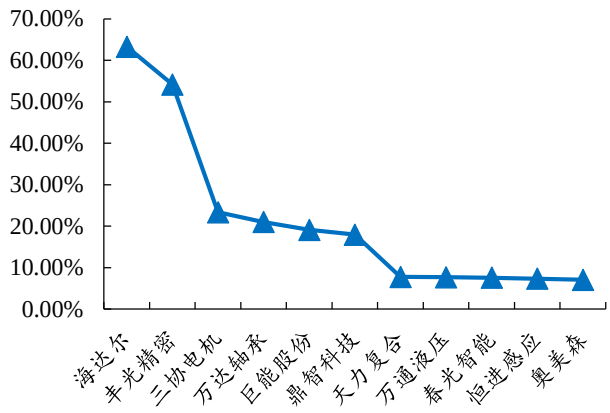
仅供内部参考，请勿外传

图22：北交所智能制造产业 PETTM 中值升至 34.8X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：海达尔等市值涨跌幅居前

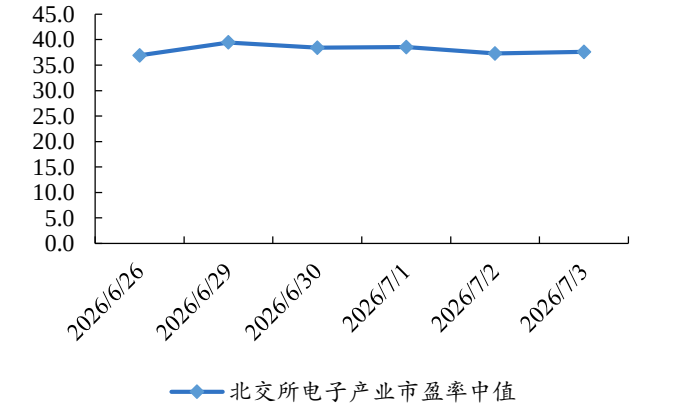


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2026 年 7 月 3 日，下同）

➢ **电子（47 家）**

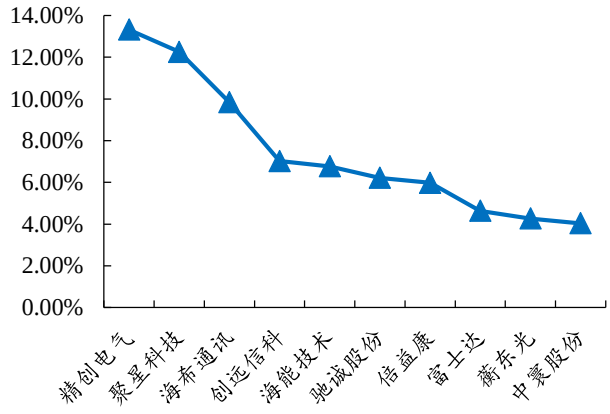
本周，从估值表现看，北交所电子产业市盈率 TTM 中值升至 37.6X。从本周个股市值表现来看，精创电气+13.33%、聚星科技+12.26%、海希通讯+9.84%分列市值涨跌幅前三甲。**（电子公司类别：包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业）**

图24：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 37.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：精创电气等市值涨跌幅居前



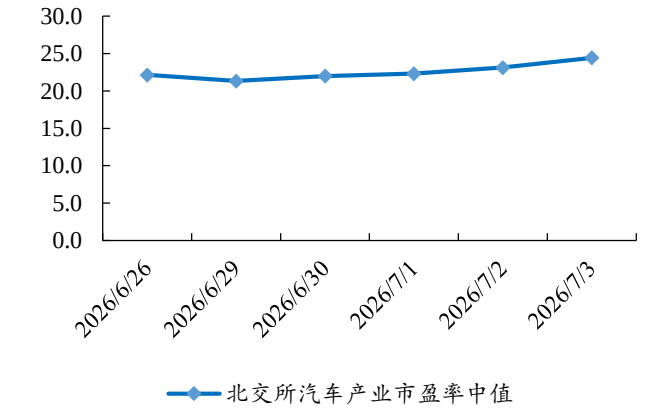
数据来源：Wind、开源证券研究所

➢ **汽车（28 家）**

本周，从估值表现看，北交所汽车产业市盈率 TTM 中值升至 24.4X。从本周个股市值表现来看，易实精密+23.90%、开特股份+13.88%、苏轴股份+11.83%分列市值涨跌幅前三甲。**（汽车公司类别：包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业）**

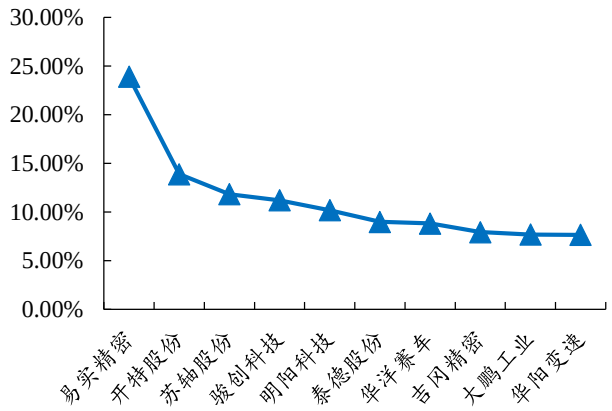
仅供内部参考，请勿外传

图26：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值升至24.4X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：易实精密等市值涨跌幅居前

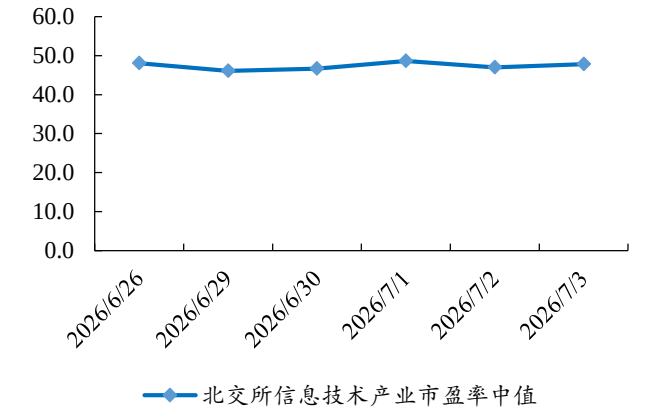


数据来源：Wind、开源证券研究所

➢ **信息技术（27家）**

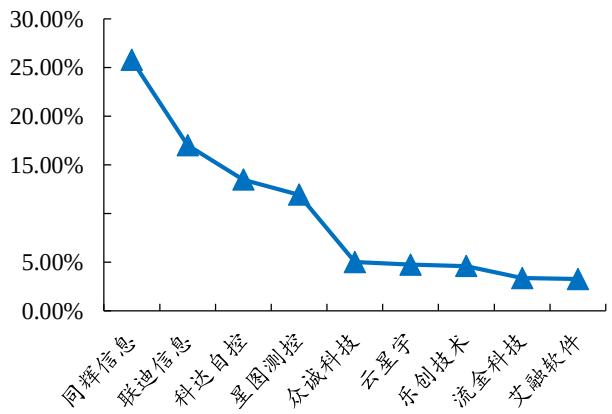
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至47.8X。从本周个股市值表现来看，同辉信息+25.78%、联迪信息+17.02%、科达自控+13.49%分列市值涨跌幅前三甲。**（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）**

图28：北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至47.8X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图29：同辉信息等市值涨跌幅居前



数据来源：Wind、开源证券研究所

整体来看，本周智能制造、汽车、电子产业市盈率TTM中值均上升。

仅供内部参考，请勿外传

4、 公告：海能技术拟定增用于科学仪器智能制造基地项目

海能技术：公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票方案修订：发行价格 20.20 元/股，发行数量 4,405,940 股，募集资金总额 88,999,988.00 元，扣除发行费用后拟用于海能基石科学仪器智能制造基地项目。

铜冠矿建：公司与星耀伊卡洛斯有限公司近日签订《安哥拉威热省 Cuia-Mavoio 铜矿项目矿建与采矿工程合作协议》，合同暂估总价 229,879,556.97 美元（含增值税）。子公司铜冠矿建（赞比亚）有限公司与中色非洲矿业有限公司近日签订《谦比希铜矿东南矿 2026-2027 年度外委采矿掘进合同》，合同金额暂定为 92,000,000.00 美元（不含增值税），合同工期为 2026 年 7 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日。

丹娜生物：公司新产品曲霉、新型隐球菌及耶氏肺孢子菌核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）于近日收到国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证（体外诊断试剂）》；注册证编号国械注准 20263401380，注册类别为第三类体外诊断试剂，注册证有效期至 2031 年 6 月 29 日。

乐创技术：取得 1 项发明专利证书：发明名称为“五轴点胶系统的伺服参数调整方法及系统、设备、介质”，专利号 ZL202511457242.8，授权公告日为 2026 年 6 月 30 日；截至公告日，公司共获得 44 项发明专利。

龙辰科技：公司近日取得国家知识产权局颁发的 3 项实用新型专利证书，名称包括“一种电晕辊”等。

仅供内部参考，请勿外传

5、 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。

仅供内部参考，请勿外传

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。		

仅供内部参考，请勿外传

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