

北交所研究行业周报 (20260720-0724)

首批 8 只北交所 3 个月持有期主题基金将上报，北交所长期配置价值明显

方正证券研究所证券研究报告

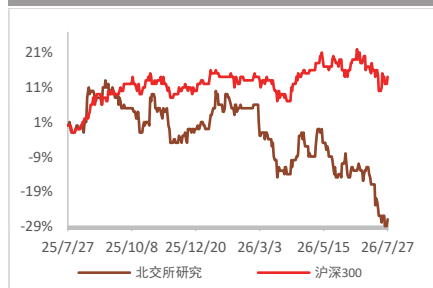
分析师

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

《北交所中报业绩披露正式开启，关注板块超跌反弹机会》2026.07.20

《北交所首批私募债正式挂牌，维琪科技将于 7 月 13 日启动申购》2026.07.13

《北交所就修订《再融资审核规则》公开征求意见，关注中报业绩预期》2026.07.05

《康美特将于 29 日启动申购，板块短期延续结构行情》2026.06.29

核心观点：

本周市场：截至 2026 年 7 月 24 日，本周北证 50 指数下跌 4.15%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 8.33/5.67/6.80pct；近一年，北证 50 指数下跌 28.92%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 101.96/77.33/40.97pct。

从流动性表现看，北证 A 股本周日均成交额达 154 亿元，较上周下降 5.92%，占全 A 成交额比重为 0.61%，北证 50 本周日均换手率为 1.78%，北证专精特新指数本周日均换手率为 2.67%，同期科创 50、创业板指、中证 2000 指数的日均换手率分别为 2.20%、3.48%、3.30%。

分行业看，本周北交所 2 个行业上涨，21 个行业下跌，上涨的行业为石油石化、公用事业，涨幅为 19.07%、9.36%。

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 34.29/38.97/106.39 倍 (2026/07/24)；目前北交所整体估值具性价比，优质标的具中长期配置价值，尤其是流动性影响下调整充分的标的。具体方向看：1) 中报季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) 关注创新药、新能源、AI+及电力设备、人形机器人、商业航天、化工涨价概念等板块机会；4) 北交所新消费产业链具特色，建议持续关注；具体标的建议关注纳科诺尔、鸿仕达、衢东光、民士达、戈碧迦、星图测控、富士达、锦华新材、奥迪威、同惠电子、锐翔智能、鼎智科技、三协电机、骏创科技、万通液压、丰光精密、易实精密、万源通、安达科技、昆工科技、连城数控、广信科技、同力股份、开特股份、林泰新材、苏轴股份、海达尔、锦波生物、诺思兰德、康农种业等公司。

北京国管公开支持北交所建设，首批 8 只北交所 3 个月持有基金将递交注册。2026 年 7 月 22 日，北京国有资本运营管理有限公司表示坚定看好中国资本市场发展前景，坚定支持科技创新与企业高质量发展，长期持有控股上市公司股权，积极赋能上市公司价值提升。北京国管表示将依托自有资金及旗下证券公司、公募基金持续增持上市公司股票，支持北交所建设，立足国有资本运营公司功能定位，坚决维护上市企业核心资产战略价值，以实际行动为资本市场平稳健康发展贡献首都国企力量。

2026 年 7 月 24 日，首批 8 只北交所 3 个月持有期主题基金即将递交产品注册申请，首批已确定华夏、汇添富、易方达、南方、嘉实、东财、富国、中

信建投基金等 8 家基金管理人。此举是持续丰富北交所产品体系的重要举措，有助于拓宽增量资金渠道和提升北交所市场活跃度。

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。其中，金钛股份、华汇智能注册；方意股份、旭阳新材、环能涡轮上市委会议通过；文峰光电、宇特光电提交注册；天元重工、易事达、晨泰科技、新涛智控、先临三维、华益泰康、传美讯已问询。

本周及下周北交所新股：本周，千岸科技(2026/07/23)发行结果公告，聚仁新材(2026/07/22)申购，乔路铭(2026/07/22)、长鹰硬科(2026/07/24)上市。下周，聚仁新材(2026/07/27)、森合高科(2026/07/30)发行结果公告，森合高科(2026/07/27)申购，维琪科技(2026/07/27)上市。

本周公司公告信息：

鸿仕达：公司半年度利润大幅增长主要系消费电子复苏及 AI 算力需求拉动，高毛利的境外 AI 服务器、先进封装设备批量出货。针对行业周期波动，公司将采取多赛道布局策略，围绕消费电子、泛半导体、新能源等方向加大高端设备研发，拓宽海内外客户，并通过柔性化产线提升交付能力和抗波动能力。公司投资设立控股子公司鸿芯微测，鸿芯微测专注于半导体前道晶圆量测设备的研发、生产与销售，服务于集成电路晶圆制造制程良率管控核心需求，为晶圆制造厂商提供高精度、高可靠性的制程量测整体解决方案，助力国内集成电路实现核心检测装备的自主可控。本次投资是鸿仕达在半导体高端装备的重要布局，与公司在精密机械设计、精密运动控制、光学检测、自动化系统集成等领域的技术积累高度协同，可依托公司现有制造、供应链及产业资源加速业务落地，进一步拓展公司成长边界、培育新的业绩增长点，符合公司长期发展战略。

同惠电子：公司于 2026 年 4 月份发布了 TH521 系列功率器件分析仪。该系列产品最高输出电压 3500V、最大脉冲电流 1800A，最高 CV 测试频率 10MHz，具备最低 10fA 和 100nV 的测量分辨率以及最小 10 μ S 的脉冲测试宽度，集成 I/V 测试、C/V 测试、Qg 测试、自动化数据表生成、AI 脚本编辑等一体化测试功能，可一站式完成功率半导体参数表征，能够有效精简测试流程、提升测试效率、降低客户研发及生产测试成本。应用场景方面，该产品可适配晶圆级或封装后功率器件，覆盖 IGBT、SiC/GaN 宽禁带器件、硅基 MOSFET 等，广泛应用于新能源电池测试、功率器件的生产制造与研发、高校及科研机构实验等领域。产品层面，TH521 系列功率器件分析仪的成功推出，为同类仪器的进口替代提供了同惠方案，同时也体现了公司的技术创新能力与产品迭代开发能力，进一步完善了公司半导体测试仪器产品矩阵，拓宽了公司产品的应用场景和使用范围，将有助于巩固和提升公司的综合竞争力，对公司中长期经营发展具备积极促进作用。

风险提示：宏观经济风险、政策风险、市场竞争风险等。

1 首批 8 只北交所 3 个月持有基金将递交注册，北交所已有 5 家公司披露 2026 年半年度业绩预告

1.1 北京国管公开支持北交所建设，首批 8 只北交所 3 个月持有基金将递交注册

2026 年 7 月 22 日，北京国有资本运营管理有限公司表示坚定看好中国资本市场发展前景，坚定支持科技创新与企业高质量发展，长期持有控股上市公司股权，积极赋能上市公司价值提升。北京国管表示将依托自有资金及旗下证券公司、公募基金持续增持上市公司股票，支持北交所建设，立足国有资本运营公司功能定位，坚决维护上市企业核心资产战略价值，以实际行动为资本市场平稳健康发展贡献首都国企力量。

2026 年 7 月 24 日，首批 8 只北交所 3 个月持有期主题基金即将递交产品注册申请，首批已确定华夏、汇添富、易方达、南方、嘉实、东财、富国、中信建投基金等 8 家基金管理人。此举是持续丰富北交所产品体系的重要举措，有助于拓宽增量资金渠道和提升北交所市场活跃度。

1.2 北交所已有 5 家公司披露 2026 年半年度业绩预告

北交所中报业绩预告披露持续，本周新增 1 家公司披露业绩预告。截至 7 月 24 日，鸿仕达、安达科技、国航远洋、汉维科技、科创新材 5 家公司披露 2026 年半年度业绩预告，其中鸿仕达、科创新材预增，国航远洋、安达科技、汉维科技 3 家公司预计扭亏为盈。

本周科创新材公告公司上半年预计归母净利润为 1400~1600 万元，同比+99.25-127.72%，公司碳化硅复合材料产品生产线全面转入规模化量产阶段，有效产能逐步释放，客户订单显著增加，销售收入同比增长，且毛利率同比提升。

图表1:北交所 5 家公司披露业绩预告

证券	类型	归属上市股东净利润	业绩变动原因
920125. BJ 鸿仕达	预增	约 2200 万元~2600 万元, 增长 296.75%~368.88%	1、全球半导体产业高景气周期延续，下游先进封装、AI 算力配套设备市场需求持续释放，带动公司相关设备订单需求增长。公司本期在手订单储备充足，各产品线交付有序推进，整体营业收入稳步增长。2、报告期内公司持续深耕高附加值半导体设备赛道，本期智能自动化设备营业收入结构优化，核心受益于境外算力厂商 AI 高端服务器集群自动化设备、先进封装设备订单放量增长。半导体设备具备技术壁垒高、单台毛利水平高的特点，高毛利产品营收占比大幅提升，有效优化公司整体产品盈利能力，带动综合毛利率改善，增厚公司盈利。
920580. BJ 科创新材	预增	约 1400 万元~1600 万元, 增长 99.25%~127.72%	报告期内,公司碳化硅复合材料产品生产线全面转入规模化量产阶段，有效产能逐步释放，客户订单显著增加，销售收入同比增长，且毛利率同比提升。
920809. BJ 安达科技	扭亏	约 1.4 亿元~1.8 亿元, 增长 183.2%~206.97%	2026 年上半年，得益于新能源汽车与储能行业市场需求双轮驱动，锂电池正极材料下游市场景气度持续上行。报告期内公司磷酸铁锂产品销售规模、销售价格及产能利用率较上年同期大幅提升，产品盈利空间显著修复。同时，由于公司产品及主要原材料价格同比上

			涨，本期计提存货减值准备减少，综合促使公司 2026 年上半年净利润实现扭亏为盈。
920571.BJ 国航远洋	扭亏	约 1.1 亿元~1.3 亿元, 增长 547.03%~628.31%	1、公司重点推进老旧船舶迭代更新与新船投产落地，2025-2026 年期间，公司多艘新造大吨位绿色节能型船舶陆续投入运营，优化了整体船队运力结构，有效降低了单船运营能耗与航行成本。2、内外贸航线的动态优化配置，根据国内外航运市场运价走势、需求景气度动态调配运力资源，实现航线效益最大化。科学的运力与航线动态配置，叠加市场运价大幅上涨，成为 2026 年半年度公司业绩同比大幅增长的核心驱动力之一。3、BDI 与 BPI 同比大幅上涨，内贸煤炭及散货运输需求回暖，航运市场的供需错配助推运价走高。
920957.BJ 汉维科技	扭亏	约 1200 万元~1600 万元, 增长 1601.5%~2102%	报告期内，公司积极开拓国内外市场，销售订单增加，带动销售收入增长 10.38%；毛利率提升 4.07%，产量增长摊薄固定费用；原材料价格上涨过程中公司准备充足，叠加印尼子公司产品海运运输周期因素；存货跌价损失同比减少 150.25 万元。

资料来源：wind，方正证券研究所

1.3 森合高科将于 7 月 27 日启动申购

森合高科专业从事环保型贵金属选矿剂的研发、生产及销售。自成立以来，公司深耕贵金属选矿剂应用领域，针对下游黄金等贵金属生产行业使用氰化钠作为传统选矿药剂导致的“高污染、高耗能”及资源利用率低下等行业痛点，自主研发含氰基低毒环保浸出药剂的产品配方及生产工艺，经过多年发展建立了工艺技术成熟、产品品质稳定、销售渠道完善的规模化产业体系；公司产品在黄金等贵金属生产中得到日益广泛应用，已发展成为国内环保型贵金属选矿剂细分市场的领导企业。公司将于 7 月 27 日启动申购，本次发行价格为 29.06 元/股，发行后扣非摊薄市盈率为 11.49 倍，预计募集资金总额为 5.55 亿元，预计募集资金净额为 4.90 亿元，募集资金拟投向年产 8 万吨环保型贵金属提取剂建设项目（一期）。

2023-2025 年，公司营业收入分别为 3.46 亿元、6.23 亿元、8.40 亿元，同比增速分别为+14.45%、+80.07%、+34.83%；归母净利润分别为 0.56 亿元、1.50 亿元、2.72 亿元，同比增速分别为+19.16%、+167.15%、+81.78%；扣非后归母净利润分别为 0.53 亿元、1.48 亿元、2.64 亿元，同比增速分别为+30.81%、+178.36%、+78.35%。

1.4 聚仁新材、千岸科技公告发行结果，网上获配比例分别为 0.02%、0.03%

聚仁新材本次发行采用战略投资者定向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 4.48 元/股。本次发行股份全部为新股，发行数量为 4000 万股，发行后总股本为 4.00 亿股，本次发行数量占发行后总股本的 10.00%；本次发行战略配售数量为 400 万股，占本次发行数量的 10.00%；网上发行数量为 3600 万股，占本次发行数量的 90.00%。网上有效申购数量为 2144 亿股，网上有效申购户数为 73.74 万户，网上有效申购倍数为 5956 倍，网上获配比例为 0.02%，战略配售募集资金金额合计 1792 万元。

千岸科技本次发行采用战略投资者定向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 24.30 元/股。本次发行股份全部

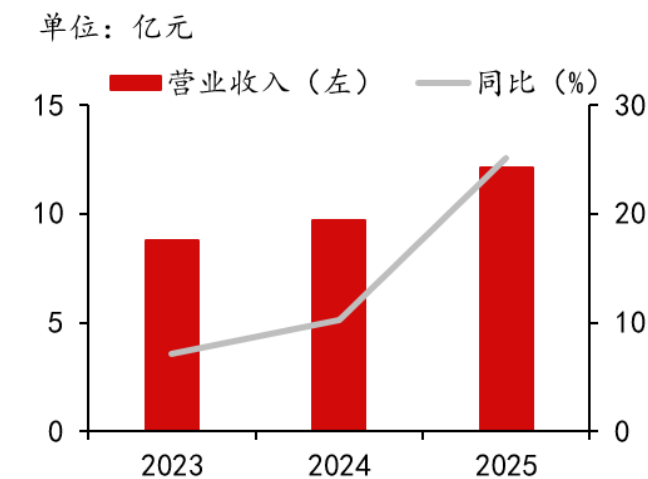
为新股，公开发行业数量为 1750 万股，发行后总股本为 9025 万股，本次发行数量占发行后总股本的 19.39%。本次发行战略配售数量为 175 万股，占本次发行数量的 10.00%；网上发行数量为 1575 万股，占本次发行数量的 90.00%。网上有效申购数量为 458 亿股，网上有效申购户数为 50.52 万户，网上有效申购倍数为 2906 倍，网上获配比例为 0.03%，战略配售募集资金金额合计 4253 万元。

1.5 长鹰硬科上市首日涨幅 196.61%，换手率 84.14%

长鹰硬科是一家专业从事硬质合金产品研发、生产及销售的高新技术企业。自成立以来，公司始终聚焦硬质合金领域，凭借自主研发形成的技术优势、立足精益制造形成的工艺优势、依托深耕市场形成的客户优势，产品及服务获得国内外客户广泛认可；硬质合金产业属于国家战略性新兴产业，在工业生产及智能制造领域具有基础性的战略地位，广泛应用于装备制造、消费电子、汽车制造、家具家装、基础设施建设、矿产能源、半导体、新能源、航空航天等领域。公司于 7 月 24 日在北交所上市，发行价格为 18.89 元/股。上市首日，公司涨幅 196.61%，换手率 84.14%。本次公开发行股票数量为 1810 万股，发行后总股本为 9524 万股，募集资金总额为 3.42 亿元，扣除发行费用后募集资金净额为 2.92 亿元。

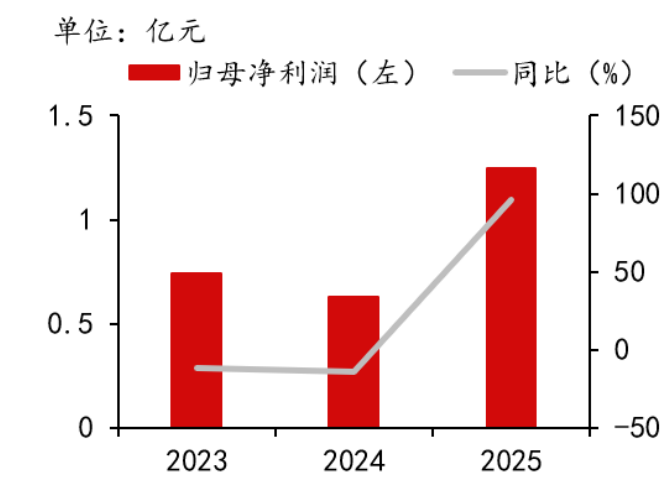
2023-2025 年，公司营业收入分别为 8.81 亿元、9.72 亿元、12.16 亿元，同比增速分别为+7.14%、+10.30%、+25.12%；归母净利润分别为 0.74 亿元、0.63 亿元、1.25 亿元，同比增速分别为-11.79%、-14.41%、+96.44%；扣非后归母净利润分别为 0.68 亿元、0.59 亿元、1.20 亿元，同比增速分别为-16.43%、-13.79%、+104.38%。

图表2:2023-2025 年营业收入及增速



资料来源: wind, 方正证券研究所

图表3:2023-2025 年归母净利润及增速



资料来源: wind, 方正证券研究所

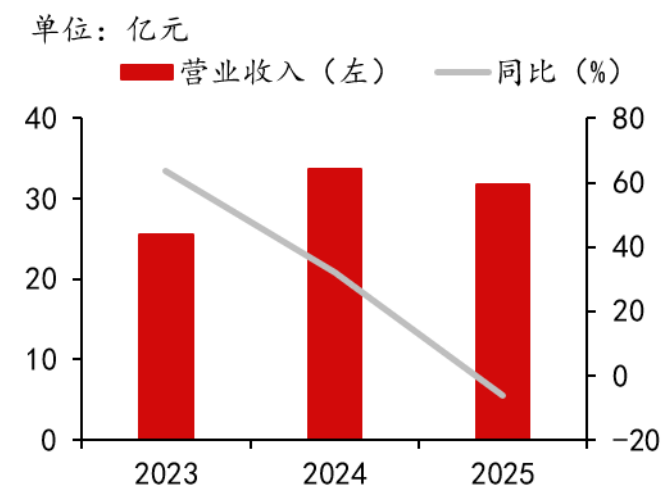
1.6 乔路铭上市首日涨幅 30.99%，换手率 94.38%

乔路铭是一家专业从事汽车饰件研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括汽车内饰件、汽车外饰件及配套模具。公司依托产品设计、开发能力，融入先进装备制造工序和智能化生产管理流程，为客户提供产品同步设计、模具开发、产品制造等一体化汽车饰件整体解决方案；公司已发展成为吉利控股、比亚迪、东风岚图、上汽集团、一汽集团、一汽大众、奇瑞汽车及北汽集团等整车企业的

一级供应商，并逐步开拓蔚来汽车、零跑汽车、赛力斯汽车等新势力整车客户。公司于7月22日在北交所上市，发行价格为14.36元/股。本次公开发行募投项目包括乔路铭新能源汽车智能及轻量化内外饰件智造项目（一期）、汽车轻量化内外饰件智能制造项目（一期）及补充流动资金。

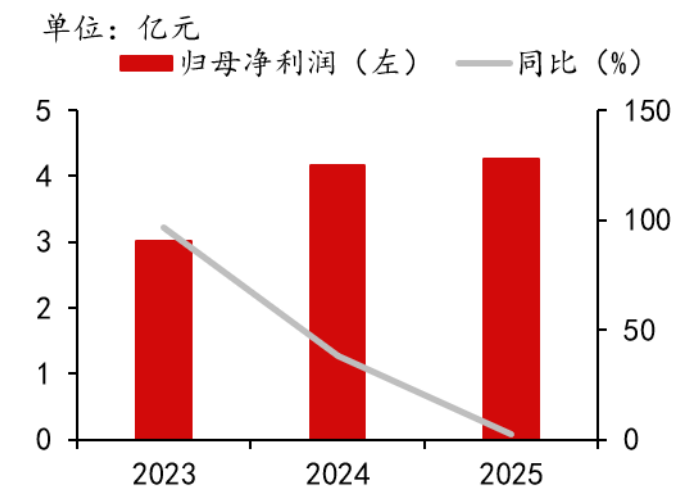
2023-2025年，公司营业收入分别为25.56亿元、33.75亿元、31.71亿元，同比增速分别为+63.79%、+32.02%、-6.03%；归母净利润分别为3.02亿元、4.17亿元、4.27亿元，同比增速分别为+96.39%、+37.99%、+2.44%；扣非后归母净利润分别为2.92亿元、4.11亿元、3.99亿元，同比增速分别为+97.84%、+40.85%、-3.06%。

图表4: 2023-2025年营业收入及增速



资料来源：wind，方正证券研究所

图表5: 2023-2025年归母净利润及增速



资料来源：wind，方正证券研究所

1.7 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。其中，金钛股份、华汇智能注册；方意股份、旭阳新材、环能涡轮上市委会议通过；文峰光电、宇特光电提交注册；天元重工、易事达、晨泰科技、新涛智控、先临三维、华益泰康、传美讯已问询。

1.8 重点公司信息更新

富士达：投资者关系活动记录显示，在先进陶瓷领域，公司持续围绕陶瓷材料配方、烧结工艺及陶瓷封装等关键技术开展研发攻关，部分核心技术难点已取得突破；相关产品主要面向高可靠应用场景，公司已取得部分目标客户资质并实现小批量供货，业务总体处于市场拓展和逐步放量阶段。“十五五”期间，公司将继续聚焦射频互连主业，重点围绕射频连接器及组件、高性能线缆、先进陶瓷以及射频链路等方向进行战略布局；低空经济方面，公司前期已在无人机配套设备、地面基站及部分射频产品方面开展技术预研和市场前期对接，目前相关业务尚处发展初期，尚未形成规模化订单与稳定营收贡献。公司部分产品和技术具有较强通用性，可以应用于多个领域。公司资源投入侧重于基础技术研发、试验检测能力、研发平台和核心工艺能力建设。针对不同产业的发展机会，公司根据行业发

展阶段、客户需求、项目进展和市场空间，动态安排产品研发和产能建设。例如，当相关产业进入批量化发展阶段后，公司将适时推进生产线扩建、自动化改造及工艺能力提升。公司近年来持续保持较高的研发投入强度，围绕射频有源器件、天线、旋转关节、波导传输及相关分系统开展技术积累，为进一步拓展不同应用领域奠定基础。

万德股份：投资者关系活动记录显示，关于微通道连续反应技术的核心技术优势，需要分两个层面来阐述。第一，先发优势带来的深厚经验积累。公司是国内最早开始研究微通道反应技术的企业之一，并建成投产了国内首个万吨级硝化微通道反应装置。微反应通常可以使化学反应在分钟级、甚至秒级实现完全转化，同时能够较好地控制副反应与杂质的生成，从而达到提高收率、安全性、环保性及合成效率的综合效果。公司一直秉承“工艺选择设备”的开发理念，充分发挥微反应器的设备优点，实现其“过程强化”的功能。这长达十余年的产业化实践，为公司积累了同行难以复制的工艺数据和操作经验。第二，完整的全链条技术逻辑与系统化平台。公司在化工行业深耕多年，通过自身工艺迭代经历积累了大量的成功经验。公司在对反应原理、原料特性、条件控制等方面的研究基础上，充分考虑对原有设备的有效利用，并利用新技术和新设备提高副产品的回收率。公司经过多年的摸索，已经形成了对整个技术逻辑的深刻理解和系统性掌控。因此，公司的微通道连续反应技术平台优势，本质上是一个系统化的平台优势。公司传统产品，未来几年预计保持稳定，不会出现大规模颠覆性增长，也不会出现大幅下降。

泰凯英：投资者关系活动记录显示，公司下游市场需求情况良好：（1）当前全球采矿业繁荣，资本开支增加，拉动工程机械行业景气度上行。公司产品作为矿山采剥环节的主要耗材以及工程机械车辆的核心零部件，受益于下游行业景气度提升；（2）随着工程机械车型新能源化、无人化的发展趋势，将进一步拓宽行业增长空间，公司也早已基于行业发展趋势，进行战略布局；（3）全球矿山及建筑轮胎领域目前仍由国际品牌主导，海外市场拓展空间广阔，公司海外业务具备良好的成长潜力，此外公司将协同国内工程机械集团出海，进一步强化海外市场的布局和发展。

公司顺应金属矿业景气度提升的发展趋势，以及工程机械车辆电动化、无人化发展趋势，持续推进专用轮胎产品研发与升级。（1）自主研发电动矿用自卸车专用轮胎，针对电动矿卡重载、高热、高频作业特点，优化胎体结构与散热配方，耐热性、承载能力、稳定性显著提升，产品整体技术达到国际先进水平，其中两项核心技术达到国际领先水平。（2）智能矿山无人化配套智能轮胎综合解决方案：形成集无人驾驶专用轮胎、智能内胎、轮胎智能管理系统、专业本地化服务等为一体的综合解决方案，已成功合作多家国内矿山无人驾驶的龙头企业。（3）布局金属矿场景专用轮胎，针对金属矿使用工况特点，专门开发场景匹配度高的产品，帮助金属矿运营方提升运营效率，降低综合成本。（4）布局“车-胎-路系统云集成技术研究”平台，研究整车、场景轮胎、矿山道路情况，通过数据化系统集成分析方式，统一规划轮胎场景化研发与整车研发和道路维护的最优解决方案。公司海外销售采用 FOB、CIF、DDP 等多种贸易方式，以 FOB 方式为主，海运费主要由客户承担。公司与多家海运公司建立了长期的合作关系，同时将通过比价、提前锁定舱位、合理设计运输方案等，减少海运费波动对公司业务的影响。

鸿仕达：投资者关系活动记录显示，公司半年度利润大幅增长主要系消费电子复苏及 AI 算力需求拉动，高毛利的境外 AI 服务器、先进封装设备批量出货。针对行业周期波动，公司将采取多赛道布局策略，围绕消费电子、泛半导体、新能源等方向加大高端设备研发，拓宽海内外客户，并通过柔性化产线提升交付能力和

抗波动能力。公司投资设立控股子公司鸿芯微测，鸿芯微测专注于半导体前道晶圆量测设备的研发、生产与销售，服务于集成电路晶圆制造制程良率管控核心需求，为晶圆制造厂商提供高精度、高可靠性的制程量测整体解决方案，助力国内集成电路实现核心检测装备的自主可控。本次投资是鸿仕达在半导体高端装备的重要布局，与公司在精密机械设计、精密运动控制、光学检测、自动化系统集成等领域的技术积累高度协同，可依托公司现有制造、供应链及产业资源加速业务落地，进一步拓展公司成长边界、培育新的业绩增长点，符合公司长期发展战略。

同惠电子：投资者关系活动记录显示，公司于 2026 年 4 月份发布了 TH521 系列功率器件分析仪。该系列产品最高输出电压 3500V、最大脉冲电流 1800A，最高 CV 测试频率 10MHz，具备最低 10fA 和 100nV 的测量分辨率以及最小 10μS 的脉冲测试宽度，集成 I/V 测试、C/V 测试、Qg 测试、自动化数据表生成、AI 脚本编辑等一体化测试功能，可一站式完成功率半导体参数表征，能够有效精简测试流程、提升测试效率、降低客户研发及生产测试成本。应用场景方面，该产品可适配晶圆级或封装后功率器件，覆盖 IGBT、SiC/GaN 宽禁带器件、硅基 MOSFET 等，广泛应用于新能源电池测试、功率器件的生产制造与研发、高校及科研机构实验等领域。产品层面，TH521 系列功率器件分析仪的成功推出，为同类仪器的进口替代提供了同惠方案，同时也体现了公司的技术创新能力与产品迭代开发能力，进一步完善了公司半导体测试仪器产品矩阵，拓宽了公司产品的应用场景和使用范围，将有助于巩固和提升公司的综合竞争力，对公司中长期经营发展具备积极促进作用。市场推广与销售方面，截至目前，TH521 系列产品已完成五十余家下游客户的现场试用、方案适配及性能验证，产品稳定性、测试精度得到了客户的认可，产品成熟度持续提升，其中部分客户试用需求已顺利转化为有效订单。

通领科技：投资者关系活动记录显示，公司持续加大研发投入，围绕下游主机厂新产品配套、零部件工艺升级及海外本地化适配等方向推进研发和业务布局。汇率风险方面，公司通过汇率联动调价、海外本地化产能落地、外币负债对冲、跨境资金统筹、市场结算多元化等方式降低汇率波动影响。新能源业务方面，公司未来三年将稳步提升新能源车配套业务营收占比，并通过承接存量客户新能源项目份额、优化全球产能调配等方式对冲传统燃油车业务收缩带来的影响。公司将继续依托现有客户基础、全球化供应能力和产品开发能力，推进新能源汽车相关零部件业务拓展，并围绕海外客户本地化服务能力、材料及工艺升级、主机厂全球平台配套等方向持续优化业务结构。

欧伦电气：投资者关系活动记录显示，公司家用热泵业务以事业部形式运营，工业热泵业务由控股子公司浙江鸥仑新能源负责。家用除湿机方面，公司内销和外销数量与美的、德业、海信等企业同属行业第一梯队，2025 年内销占比为 19.67%、外销占比为 11.31%。新业务方面，车载冰箱和空气源热泵是公司重点布局方向，2023-2025 年两项业务收入均实现较好增长。公司将继续围绕产品结构优化、渠道拓展、订单增长及不同业务主体分工推进相关业务发展，增强公司在家用除湿、热泵及车载制冷等领域的综合竞争力。

志晟信息：投资者关系活动记录显示，在国家政策推动“人工智能+”行动、数据产业体系加快完善的背景下，公司依托全维数字服务能力、项目经验、数字化产品体系及前沿核心技术推进业务落地。公司立足河北、辐射京津冀及全国市场，持续加强京津冀、环渤海、长三角等区域拓展，省外业务占比已达 35.73%；公司正在从项目集成商向场景运营服务商转型，围绕数字化转型、智慧运营、运维服务等需求为政府及企业客户提供定制化服务。AI+业务方面，公司将人工智能与十余年场景实践融合，推动业务创新和效率提升，相关业务 2025 年收入为 301.66 万

元，2026年一季度收入为1702.31万元。公司同时提示，相关业务仍受市场环境、客户需求波动及订单转化节奏影响。未来公司将继续围绕数据、人工智能、物联网等方向进行研发投入和生态合作，推进AI在具体行业场景中的落地应用，进一步拓展业务边界、挖掘客户痛点，并推动公司从项目建设向长期运营服务延伸。

科隆新材：投资者关系活动记录显示，液冷管路已渐成差异化应用格局。传统水冷/冷板式液冷系统中，EPDM橡胶管具备较好的耐老化、耐腐蚀性能，温度适用范围一般为-40℃至+120℃，部分特殊配方可提升至150℃至200℃，成本可控，可满足传统液冷场景的常规需求；在浸没式液冷、小空间、高性能AI服务器等高热密度应用场景下，PTFE材料在耐老化衰减、长寿命、介质适应、热稳定及长期可靠性等方面具备优势。公司改性PTFE波纹冷却软管可在-60℃至+260℃宽温区域内稳定工作，已针对军工航空航天、高端工业设备、低空eVTOL、数据中心液冷头部客户等领域开展验证和适配，部分领域已具备小批量供货能力。公司今年推出的WXB130吨防爆特殊型铅酸蓄电池铲板式支架搬运车已推向市场，首批车辆已成功交付；该产品主要面向大型煤矿井下重型支架搬运场景，具有零排放、低噪音、大吨位承载等特点。公司募投项目“军民两用新型合成材料液压管生产线建设项目”目前按计划有序推进，因该项目主要为现有厂区技改项目，公司根据市场需求和订单情况，正在有序进行产线升级及设备更新、产线扩产。目前公司在手订单能见度良好，煤机密封件及高压胶管等传统优势业务需求稳定，为产能消化提供了基本盘支撑；另外，聚四氟乙烯软管用途广泛、市场空间大，可应用在液冷、军工等多个领域，有望进一步贡献产能消化空间。

1.9 本周北交所重要公告

盖世食品：公司近日收到中国证监会《关于同意盖世食品股份有限公司向特定对象发行可转换公司债券注册的批复》，同意公司向特定对象发行可转换公司债券的注册申请，批复自同意注册之日起12个月内有效。本次向特定对象发行可转换公司债券的数量为不超过150万张（含本数），公司董事会将按照批复文件要求及股东会授权在规定期限内办理相关事宜。

海能技术：公司于7月21日收到中国证监会《关于同意海能未来技术集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，同意公司以简易程序向特定对象发行股票的注册申请，批复自同意注册之日起12个月内有效。公司董事会将根据相关法律法规、批复文件及股东会授权，在规定期限内办理本次向特定对象发行股票相关事宜。

惠丰钻石：公司与国机金刚石（河南）有限公司签署《战略合作协议》，双方将在高端装备采购、产业链协同及其他方面展开合作，整合技术、装备及产业链资源，共同推进超硬材料产业高端化升级。合作范围包括高端装备采购合作、产业链上下游协同、联合拓展、工艺与装备应用迭代、技术交流、人才交流及联合申报项目等，协议有效期为3年。

万源通：全资子公司拟投资建设高密度互连印刷电路板（HDI）项目，一期投资总额约5亿元，主要用于厂房建设及高端HDI生产线购置，预计于2027年四季度投产。公司目前已具备与HDI产品生产相匹配的技术储备、专业人才团队及质量管理体系，本次投资有利于公司升级转型，实现主营业务结构和盈利能力方面的重要突破。

东和新材：控股子公司内蒙古和镁绿材科技有限责任公司拟投资建设库伦旗电熔

镁砂项目一期年产 20 万吨项目，建设地点位于内蒙古自治区通辽市库伦旗库伦产业园敖伦片区，拟占地 458 亩，项目建设固投总金额不超过 3.20 亿元，资金来源为企业自筹及银行贷款。项目建设规模为年产普通电熔镁砂 10 万吨、大结晶电熔镁砂 10 万吨，预计总建设周期约 20 个月。

国航远洋：控股子公司浙江翼达低空科技有限公司近日取得国家版权局颁发的《计算机软件著作权登记证书》，软件名称为“国远 e 达无人机调度监控管理软件 V1.0”。上述证书的取得体现了公司自主研发及创新能力，有利于保护公司知识产权，并有助于提升公司综合竞争力。

长虹能源：控股子公司长虹三杰新能源有限公司拟投资 2.83 亿元对 26700 产线实施技术升级改造。技改后产线兼顾 26700 和 21700 双极耳、全极耳产品制造能力，可实现年产 21700 产品 5700 万只或年产 26700 产品 2850 万只的量产能力。项目建设资金来源为长虹三杰自有资金或自筹资金，预计 2026 年 10 月底前完成设备到位，2026 年 12 月底前完成安装调试，2027 年一季度投产。

殷图网联：公司于 7 月 17 日收到国家知识产权局颁发的两项发明专利证书，发明名称分别为“一种基于密集特征的正样本异常检测方法和系统”“物联网无人机群协同作业的任务调度方法和系统”。

阿为特：公司近日收到国家知识产权局颁发的一项发明专利证书，发明名称为“金属导轨与塑料导轨槽控制推力的制造方法”。该工艺针对塑料材质温敏易变形、导轨装配推力难以均匀管控、滑动易卡顿等痛点形成解决方案，已成熟应用于科学仪器领域精密零部件生产，后续将应用于半导体设备领域相关精密零部件的研发与制造。

广厦环能：公司近日收到国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称为“纵横管涡流检测方法及设备”。该发明专利的取得体现了公司在技术创新和自主研发方面的能力，有利于提升公司产品的自主知识产权优势及核心竞争力。

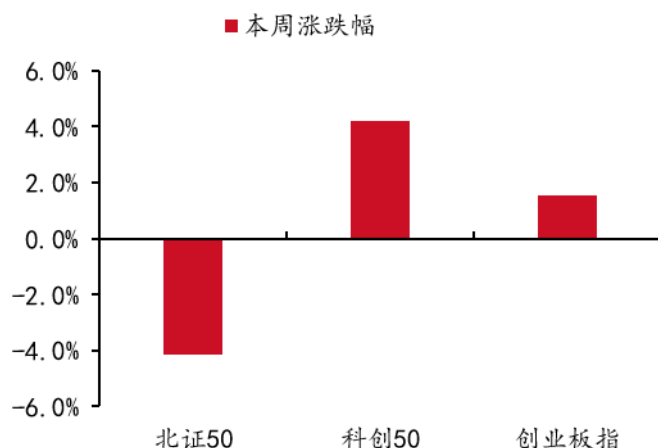
2 市场情况

2.1 整体表现

截至 2026 年 7 月 24 日，本周北证 50 指数下跌 4.15%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 8.33/5.67/6.80pct；近一年，北证 50 指数下跌 28.92%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 101.96/77.33/40.97pct。

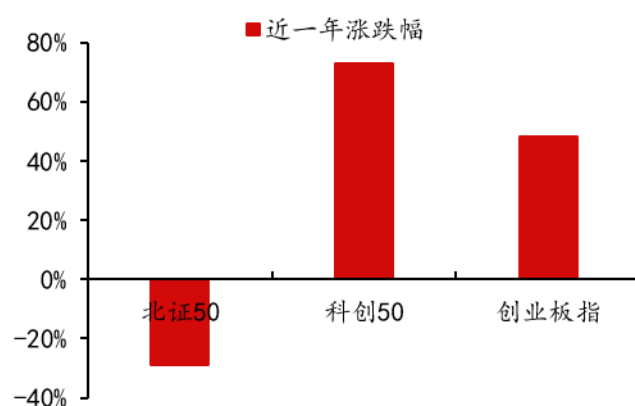
从流动性表现看，北证 A 股本周日均成交额达 154 亿元，较上周下降 5.92%，占全 A 成交额比重为 0.61%，北证 50 本周日均换手率为 1.78%，北证专精特新指数本周日均换手率为 2.67%，同期科创 50、创业板指、中证 2000 指数的日均换手率分别为 2.20%、3.48%、3.30%。

图表6: 各板块指数表现



资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表7: 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 43 家公司上涨, 284 家下跌, 涨幅前三的公司为益坤电气、戈碧迦、安徽凤凰, 周涨跌幅分别为 31.17%、20.71%、19.66%; 本周北证 50 成份股共有 6 家上涨, 44 家下跌, 涨幅前三的公司为戈碧迦、华岭股份、安达科技, 分别为 20.71%、3.68%、2.79%。

图表8: 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(%)
920222. BJ	益坤电气	31.17	31.60	152.63
920438. BJ	戈碧迦	20.71	119.50	24.78
920000. BJ	安徽凤凰	19.66	14.18	21.11
920163. BJ	方大新材	18.02	11.92	13.89
920006. BJ	晟楠科技	15.23	16.42	24.66
920651. BJ	天罡股份	11.57	21.40	14.26
920010. BJ	凯添燃气	9.62	8.66	33.69
920014. BJ	特瑞斯	9.09	9.48	42.15
920717. BJ	瑞星股份	8.14	7.17	29.70
920856. BJ	浩淼科技	8.03	9.55	20.00

资料来源: wind, 方正证券研究所

图表9: 北证 50 成份股周内涨幅前十

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	20.71	119.50	24.78
920139. BJ	华岭股份	3.68	15.50	12.47
920809. BJ	安达科技	2.79	7.37	12.81
920261. BJ	一诺威	2.30	12.90	3.95
920640. BJ	富士达	0.97	25.05	8.18
920493. BJ	并行科技	0.29	106.51	36.64

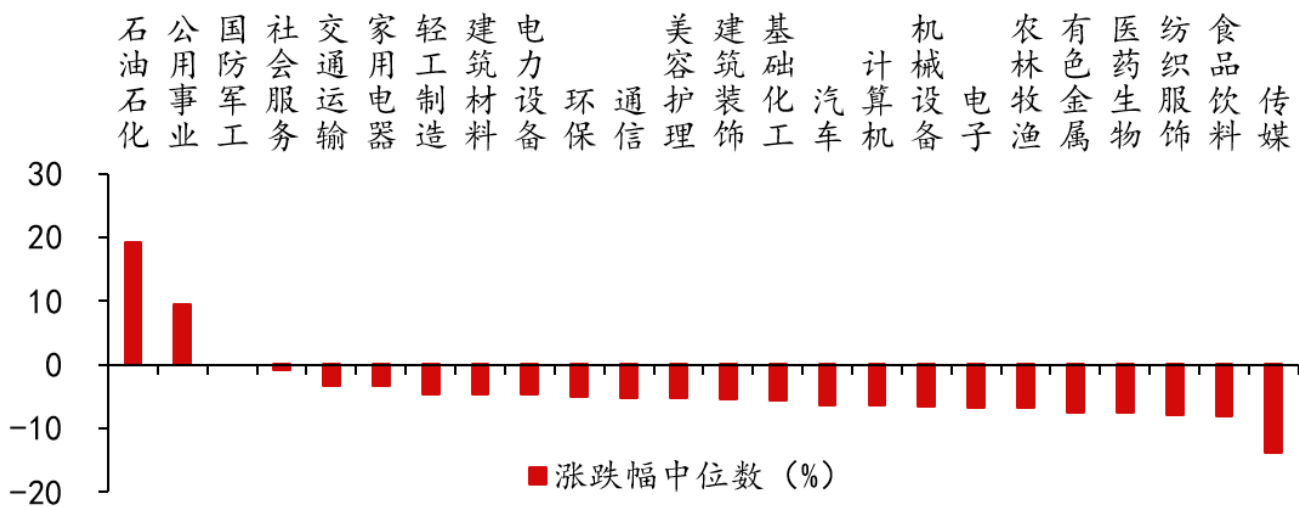
920599.BJ	同力股份	-1.36	15.97	3.88
920592.BJ	华信永道	-2.48	19.29	22.71
920806.BJ	云星宇	-2.56	9.50	5.23
920174.BJ	五新隧装	-3.16	25.76	8.92

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 2 个行业上涨，21 个行业下跌，上涨的行业为石油石化、公用事业，涨幅为 19.07%、9.36%。

图表10: 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。

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银行大厦31层

广州：天河区兴盛路12号楼隼峰苑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

