仅供内部参考，请勿外传

2026 年 08 月 09 日

掘金“蓝色引擎”：海洋经济稳增叠加深海科技提速，北交所海工装备链受益

——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

● 2026 上半年海洋生产总值同比+5.1%，关注北证海工标的

初步核算，2026 上半年海洋生产总值达 5.5 万亿元，同比增长 5.1%。我国海洋经济实现稳步增长，发展势头良好，发展韧性持续彰显。根据中国船舶工业协会 024 年，全球共成交海洋工程装备 215 艘，成交金额 272.2 亿美元，同比增长 85%。随着市场需求的持续回暖，海洋工程装备正呈现良好发展势头。根据中国海洋经济统计公报，2024 年中国海工装备制造企业生产总值达 1,032 亿元，同比增长 9.09%。现阶段北交所内海洋工程、深海科技相关标的共有 10 家，包括奥迪威、万通液压、海能技术、利通科技、中裕科技、悦龙科技、方正阀门、优机股份、克莱特、坤博精工，关注**悦龙科技、利通科技、坤博精工**等。**悦龙科技（920188.BJ）**主要从事流体输送柔性管道及软管总成的研发、生产和销售，产品类型包括海洋工程柔性管道、陆地油气柔性管道和工业专用软管三大系列。**利通科技（920225.BJ）**目前海洋软管生产线设备安装工作已基本完成，正有序开展产线调试及试生产相关工作。**坤博精工（920570.BJ）**是国家级专精特新“小巨人”企业，专业从事高端装备精密成型零部件的研发、生产和销售，生产的海水淡化阀门、切割涂油装置主要为海工装备的零部件。

● 支柱向未来：集成电路、量子科技领涨，2026 年新股 "小巨人" 占比 91%

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。本周集成电路、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+9.57%、+6.84%、+6.95%、+3.54%、+3.65%、+4.98%。北交所 "专精特新" 属性持续强化。**截至 2026 年 7 月 31 日，北交所内国家级专精特新 "小巨人" 总数达 197 家**，占比 59.52%；对应总市值 5,030.37 亿元，占比进一步提升至 66%。分年度看，2026 年上市新股中小巨人达 41 家，占比已提升至 91%。行业分布上，机械、硬件设备、化工、汽车与零配件数量居前，机械行业小巨人数量占比 24.37%、市值占比 24.99%。作为 "小巨人" 的进阶版标杆，北交所国家级制造业单项冠军共 14 家（占比 4.23%），总市值 789.49 亿元；省（市）级单项冠军 60 家（占比 18.13%），总市值 1,324.96 亿元。

● 公告：半年报披露拉开帷幕，关注高增长优质标的

万达轴承：公司 2026 年半年度营业收入 2.01 亿元+12.24%；归母净利润 3543 万元+4.44%。安达科技：公司 2026 年上半年实现营业收入 33.65 亿元+119.01%；归母净利润达 1.34 亿元扭亏为盈。

● 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

《双英集团（920059.BJ）：全产业链汽车座椅先锋，绑定吉利 / 比亚迪 / 赛力斯—北交所新股申购报告》-2026.8.7

《公司积极拓展工业+人形机器人新领域，2026H1 营收同比+12%—北交所信息更新》-2026.8.5

《直播渠道拉动增长，电商毛利率改善，2026H1 归母净利润同比+43%—北交所信息更新》-2026.8.4

仅供内部参考，请勿外传

目　录

1、 2026 上半年海洋生产总值同比增长 5.1%，北证海工标的 4
2、 支柱向未来：集成电路、量子科技产业领涨 10
2.1、 支柱产业：集成电路产业本周平均涨跌幅+9.57% 10
2.2、 未来产业：本周量子科技产业平均涨跌幅+14.89% 17
3、 国家级专精特新“小巨人”占比 59.52%，市值占比升至 66% 21
4、 公告：半年报披露拉开帷幕，关注高增长优质标的 27
5、 风险提示 28

图表目录

图 1： 初步核算，2026 上半年海洋生产总值达 5.5 万亿元，同比增长 5.1% 4
图 2： 2020-2024 年中国海洋工程装备制造业生产总值统计 6
图 3： 悦龙科技业绩情况 7
图 4： 利通科技业绩情况 8
图 5： 坤博精工业绩情况 9
图 6： 北交所支柱产业中集成电路产业本周平均涨跌幅+9.57% 10
图 7： 集成电路产业本周市盈率中值升至 46.6X 11
图 8： 惠丰钻石等涨跌幅排名前三 11
图 9： 北交所集成电路产业标的涵盖范围 11
图 10： 航空航天产业本周市盈率中值升至 54.4X 12
图 11： 星图测控等涨跌幅排名前三 12
图 12： 北交所航空航天产业链标的 12
图 13： 生物医药产业本周市盈率中值升至 20.1X 13
图 14： 岭一药业等涨跌幅排名前三 13
图 15： 北交所生物医药产业涵盖内容 13
图 16： 低空经济产业本周市盈率中值升至 43.2X 14
图 17： 创远信科等涨跌幅排名前三 14
图 18： 北交所内低空经济产业标的 14
图 19： 新型储能产业本周市盈率中值升至 33.1X 15
图 20： 西磁科技等涨跌幅排名前三 15
图 21： 北交所内新型储能产业标的产业链 15
图 22： 智能机器人产业本周市盈率中值升至 26.4X 16
图 23： 新睿电子等涨跌幅排名前三 16
图 24： 北交所内智能机器人产业主要覆盖情况 16
图 25： 本周量子科技产业平均涨跌幅+14.89% 17
图 26： 北交所量子科技产业 PETTM 中值-219.8X 18
图 27： 惠丰钻石市值+22.05% 18
图 28： 北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值降至 33.3X 18
图 29： 维琪科技等市值涨跌幅居前 18
图 30： 北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值升至 31.1X 19
图 31： 族兴新材等市值涨跌幅居前 19
图 32： 北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值升至 27.2X 19

仅供内部参考，请勿外传

图 33：丰光精密等市值涨跌幅居前 19
图 34：北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-99.3 X 20
图 35：惠丰钻石等市值涨跌幅居前 20
图 36：北交所内国家级专精特新“小巨人”占比合计达到 59.52% 21
图 37：对应总市值占比进一步提升至 66% 21
图 38：截至 2026 年 7 月 31 日上市新股中共有 41 家公司为国家级专精特新“小巨人” 21
图 39：机械行业小巨人数量占小巨人总体比例达到 24.37% 22
图 40：机械行业小巨人市值占比达到 24.99% 22
图 41：国家级单项冠军总市值达到 789.49 亿元 24

表 1：海工装备板块细分品类众多，主体分为海洋油气、海洋新能源两个方向 5
表 2：现阶段北交所内海洋工程、深海科技相关标的共有 10 家 6
表 3：哈一药业、新赣江、惠丰钻石等本周涨跌幅居前 10
表 4：维琪科技、惠丰钻石、族兴新材等本周涨跌幅居前 17
表 5：国家制造业单项冠军是专精特新“小巨人”的进阶版标杆 23
表 6：14 家北交所国家级单项冠军企业 25

仅供内部参考，请勿外传

1、 2026 上半年海洋生产总值同比+5.1%，关注北证海工标的

自然资源部发布上半年海洋经济运行情况。初步核算，2026 上半年海洋生产总值达 5.5 万亿元，同比增长 5.1%。我国海洋经济实现稳步增长，发展势头良好，发展韧性持续彰显。

图1：初步核算，2026 上半年海洋生产总值达 5.5 万亿元，同比增长 5.1%



资料来源：央视网

海洋资源供给平稳增长。海洋原油、天然气产量同比分别增长 3.6%、0.6%，垦利 10-2 油田群(一期)、文昌 16-2 油田等开发项目全面投产。我国水深最深的海上风电项目——山东半岛北 L 场址全容量并网发电，年发电量约 17 亿千瓦时，可满足约 50 万户家庭一年用电量；16 兆瓦漂浮式海上风电平台“三峡领航号”完成安装。国内海水产品产量同比增长 4.7%。全国新增用海用岛项目 1246 个、批准用海用岛面积 12.3 万公顷，涉及投资额超 3800 亿元。

海洋传统产业基础稳固。海洋船舶新承接订单量、完工量和手持订单量全面上涨，国际市场份额保持领先。海洋交通运输业总体平稳，海洋货运量、货物周转量同比分别增长 4.7%、7.1%，海运进出口总额同比增长 6.9%，其中出口额同比增长 7.8%。海洋旅游业持续升温，海洋客运量、旅客周转量同比分别增长 4.6%、5.4%。

海洋新兴产业扩容增效。海洋工程装备新接订单金额同比增长 121.9%，占全球市场份额八成以上。海洋生物医药和海水综合利用取得新进展，4 项海洋原创新药获准进入一期临床，自然资源部等 8 部门联合印发《关于加快海洋药物和功能制品高质量发展的指导意见》，我国主导的国际标准《海洋技术-反渗透与纳滤膜元件性能的标准测试方法》获批发布。海洋信息服务蓬勃发展，全球海洋现象智能预报大模型“琅琊”2.0、南溟海洋大模型及海洋数字孪生引擎 DTOEngine2.0 相继发布。

涉海企业生产经营总体稳定。问卷调研的 1500 余家涉海企业中，2026 上半年营业收入与 2025 年同期相比增长、持平的企业数量占比分别为 38.0%、32.8%；平均用工人数与 2025 年同期相比增长、持平的企业数量占比分别为 23.8%、59.7%。对三季度经济环境持乐观、中性态度的企业数量占比分别为 40.5%、52.0%。

仅供内部参考，请勿外传

海洋工程装备是为海洋资源开发提供技术支持的综合性和战略性装备，在海洋开发过程中扮演举足轻重的作用，海洋资源开发具有技术难度高、作业流程复杂的特征，与之对应，海工装备板块细分品类众多，主体分为海洋油气、海洋新能源两个方向，应用于海上油气勘探开发的工程装备是当前海工装备的主体板块，投资规模较大，海洋新能源处于发展初期，未来空间较大。

表1：海工装备板块细分品类众多，主体分为海洋油气、海洋新能源两个方向

资源类型	应用场景	装备品类	装备名称
海洋油气	资源勘探	油气勘探装备	地震勘探船、调查船、物探勘测船等
	钻油气井	油气井建造设备	自升式钻井平台（潜水作业，150 米-200 米）
			半潜式钻井平台（中深水作业，200 米-1500 米）
			钻井船（中深水作业，200 米-1500 米）
	完井	水上浮式生产装备	FPSO（浮式生产储卸油装置）、FLNG（浮式液化天然气生产储卸装置）
		水上储卸运装备	FSO（浮式储卸油装置）、FSRU（浮式储存及再气化装置）、单点系泊、穿梭油轮等
		水上平台式生产装备	导管架平台、重力式平台、顺应塔平台、自升式生产平台、TLP 平台、SPAR 平台、半潜式生产平台等
		水下生产装备	水下基盘、井口设备、采油树、管汇、阀组、连接器、脐带缆、立管、海管、集成式水下工厂等
	施工作业	起重装备	起重平台、起重驳、双体吊装船、拆解起重船等
		铺管装备	半潜式铺管平台、铺管船、铺缆船等
		特种作业装备	多功能作业支持船、潜水支持船、收放支持船、水下机器人、挖泥挖沟船、吹砂船、海底打桩装备等
		辅助支持装备	平台供应船、模块运输船、锚作拖轮、应急救援船、溢油回收船、生活驳船、自升式居住平台等
		油气田维护装备	自升式多功能维修支持平台、半潜式修井平台、修井船等
海洋新能源	风电	水上施工装备	打桩船、起重船、自升式安装平台
		风机支撑结构	筒型单桩、导管架、高桩承台、半潜式漂浮结构
		风电设备	塔筒、风机、升压站
	光伏	漂浮装置	光伏阵列漂浮系统、电气设备漂浮系统
		锚固装置	配重锚固系统、桩锚系统、锚具系统
		敷设装置	交流直流电缆敷设系统、集成线路敷设系统
		接地装置	光伏阵列接地系统、电气设备接地系统、开关站、升压站

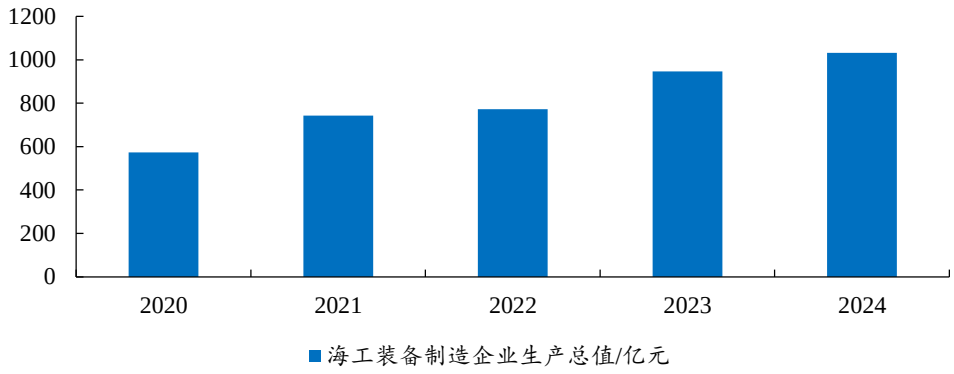
资料来源：悦龙科技招股说明书、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

我国海洋工程装备制造业发展进入新阶段，我国企业已自主建造出具有里程碑意义的海洋工程产品，海洋工程企业在国内和国际市场上表现优异，国内海洋工程装备制造业格局发生新变化。我国海洋工程装备产业集聚区以环渤海、长江三角洲和珠江三角洲地区为中心，形成了东部沿海多个海洋工程产业集群的战略布局，并培育了一批优秀的海洋工程装备企业，拥有了较为完备的海洋工程装备配套产业。我国海洋工程装备业以良好的基础设施、突出的成本优势、快速的技术进步、攀升的市场地位，做好了产业全面升级的前期准备，具备了承接国际海洋工程装备产业转移的条件。中国海洋工程装备制造业的技术水平已经取得了显著的进步和突破，能够生产出一批具有自主知识产权和国际水平的海洋工程装备产品，如“蓝鲸一号”半潜式钻井平台、“海洋石油 981”深水钻井平台、“海洋石油 982 号”深水钻井平台、“海洋石油 201”浮式生产储油船（FPSO）等。

根据中国船舶工业协会统计，2024 年，全球共成交海洋工程装备 215 艘，成交金额 272.2 亿美元，同比增长 85%。随着市场需求的持续回暖，海洋工程装备正呈现良好发展势头。根据中国海洋经济统计公报，2024 年中国海工装备制造企业生产总值达 1,032 亿元，同比增长 9.09%。

图2：2020-2024 年中国海洋工程装备制造业生产总值统计



数据来源：中国海洋经济统计公报、悦龙科技招股说明书、开源证券研究所

现阶段北交所内海洋工程、深海科技相关标的共有 10 家，关注**悦龙科技、利通科技、坤博精工**等。

表2：现阶段北交所内海洋工程、深海科技相关标的共有 10 家

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长/%
920491.BJ	奥迪威	超声波传感器	33.76	40.09	9,402.91	7.27
920839.BJ	万通液压	海上钻井平台专用液压油缸	29.74	25.28	12,553.24	15.46
920476.BJ	海能技术	电位滴定仪	19.69	46.47	4,212.97	222.30
920225.BJ	利通科技	石油钻采系列软管	19.15	33.55	8,323.53	-22.37
920694.BJ	中裕科技	高分子材料扁平软管	18.78	20.35	8,988.76	-14.25
920188.BJ	悦龙科技	海洋工程柔性管道	18.46	18.92	9,027.75	8.22
920082.BJ	方正阀门	工业阀门	17.01	45.50	5,744.73	-13.35
920943.BJ	优机股份	深海工程类阀门	16.68	33.82	7,274.32	-6.64
920689.BJ	克莱特	通风与空气处理系统	14.89	26.30	5,509.33	0.80

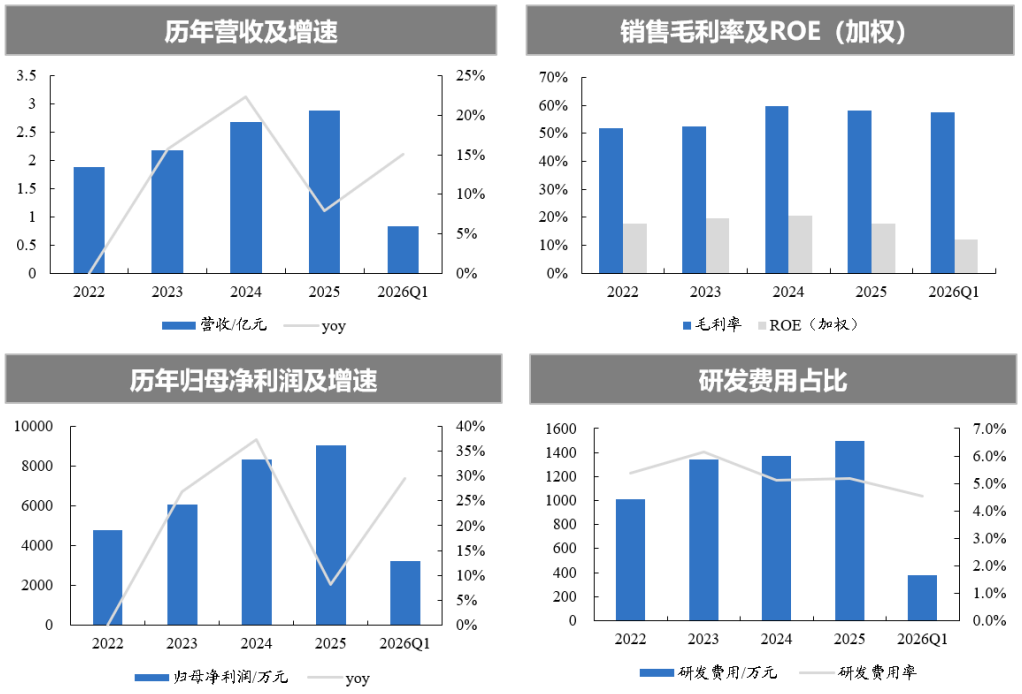
仅供内部参考，请勿外传

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025 归母净利润/万元	同比增长/%
920570.BJ	坤博精工	深海装备高端装备精密零部件	12.42	88.18	1,124.05	7.70

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 8 月 7 日）

悦龙科技（920188.BJ）主要从事流体输送柔性管道及软管总成的研发、生产和销售，产品类型包括海洋工程柔性管道、陆地油气柔性管道和工业专用软管三大系列，均属于橡胶软管范畴。产品广泛应用于海洋工程、陆地油气钻采、工程机械、化工、市政交通等领域，能够在高压、高温、低温、腐蚀、冲蚀等极端工况环境下稳定保障流体输送。

图3：悦龙科技业绩情况



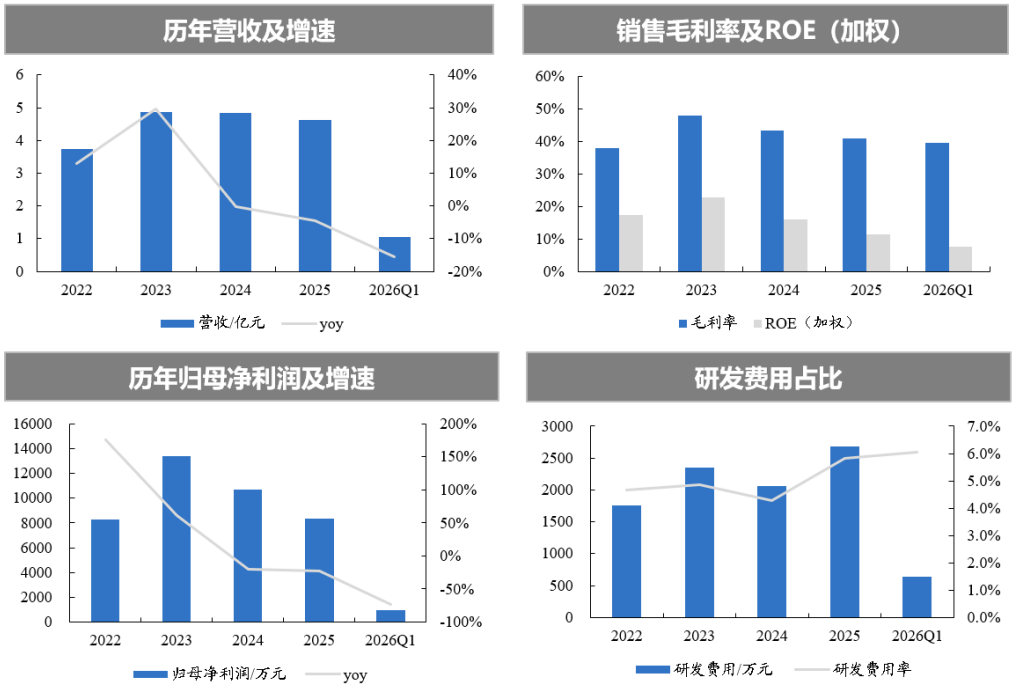
数据来源：Wind、开源证券研究所

利通科技（920225.BJ）目前海洋软管生产线设备安装工作已基本完成，正有序开展产线调试及试生产相关工作。此外，公司凭借掌握的先进技术，根据客户需求，定制化设计并生产出大长度酸化压裂软管总成，通过客户验收后配套海上油田压裂船，为公司酸化压裂软管总成进一步向海洋油气钻探领域拓展奠定了基础。同时公司已完成多种核电软管的试制，数据中心液冷软管产品已经基本定型。

冷等静压设备领域：2025 年超高压食品灭菌装备 600L 系列产品顺利下线，其中超高压设备业务实现营收 530.97 万元，公司冷等静压设备已经进入正常的生产运营阶段，食品灭菌领域的冷等静压设备已得到客户认可，2026 年第三台设备已发货，进入正常市场订单交付环节，根据目前已有订单以及市场开拓计划，预计 2026 年有望实现 10—12 台冷等静压设备的交付。温等静压设备领域：公司温等静压设备目前主要设计三个型号：试验机（56L）、中试机（169L）、生产线（300L）。目前公司首台温等静压设备试验机（56L）正按计划推进，现已进入总装尾声，总装结束后将进行调试。

仅供内部参考，请勿外传

图4：利通科技业绩情况



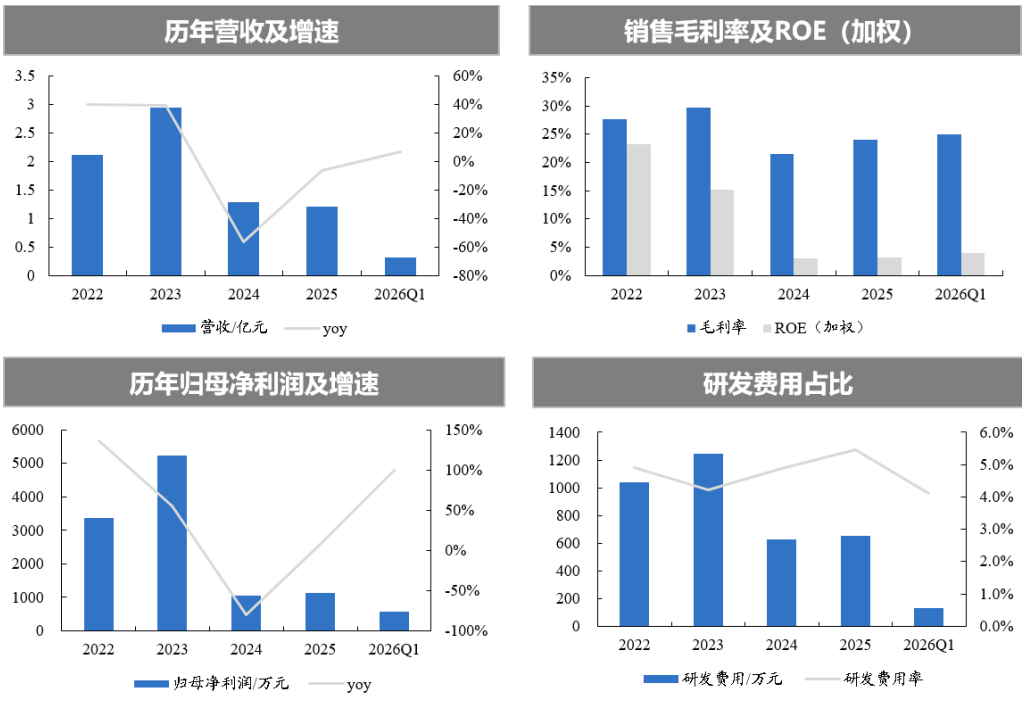
数据来源：Wind、开源证券研究所

坤博精工（920570.BJ）是国家级专精特新“小巨人”企业，专业从事高端装备精密成型零部件的研发、生产和销售，生产的海水淡化阀门、切割涂油装置主要为海工装备的零部件。

除了持续提升光伏单晶硅生长炉产能以外，坤博精工已经切入碳化硅生长炉、CVD 外延炉体相关产品以及晶片研磨抛光盘、晶圆切片机升降梁等关键部件。半导体设备部件业务目前处于早期放量阶段，2025 年已实现小批量收入，产品主要覆盖碳化硅炉体、氟化炉体、物理沉积/化学沉积真空腔体等，客户验证进展顺利。在核电检修装备部件业务方面 2025 年度已完成检修真空腔、蒸发器减摩板的研发及相关检测。大型电动注塑机部件业务已在 2025 年面向一些海外高端客户形成批量销售。2026 年规划建设“千级+万级”无尘恒温恒湿车间，用于半导体零部件的清洗、试装及真空无尘包装。项目建成后，坤博精工将具备从精密加工到终端洁净交付的全流程闭环能力，进一步拓展半导体装备领域业务。

仅供内部参考，请勿外传

图5：坤博精工业绩情况



数据来源：Wind、开源证券研究所

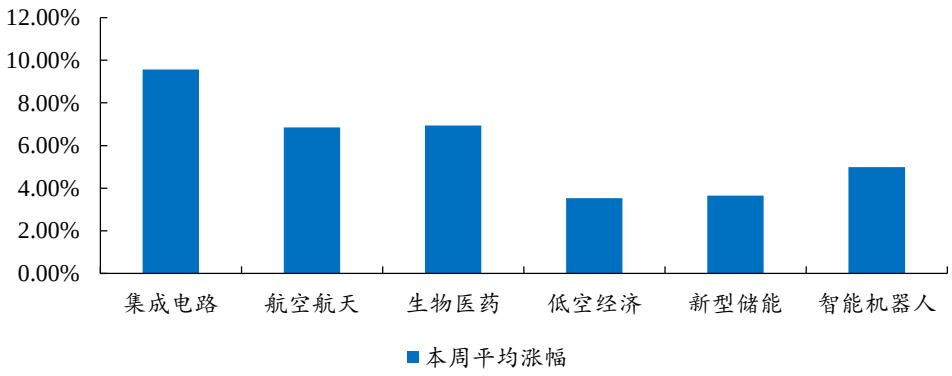
仅供内部参考，请勿外传

2、 支柱向未来：集成电路、量子科技产业领涨

2.1、 支柱产业：集成电路产业本周平均涨跌幅+9.57%

本周（**2026 年 8 月 3 日至 2026 年 8 月 7 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+9.57%、+6.84%、+6.95%、+3.54%、+3.65%、+4.98%。

图6：北交所支柱产业中集成电路产业本周平均涨跌幅+9.57%



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岭一药业、新赣江、惠丰钻石、凯德石英、西磁科技、海圣医疗、奔朗新材、星图测控、新睿电子、丰光精密。

表3：岭一药业、新赣江、惠丰钻石等本周涨跌幅居前

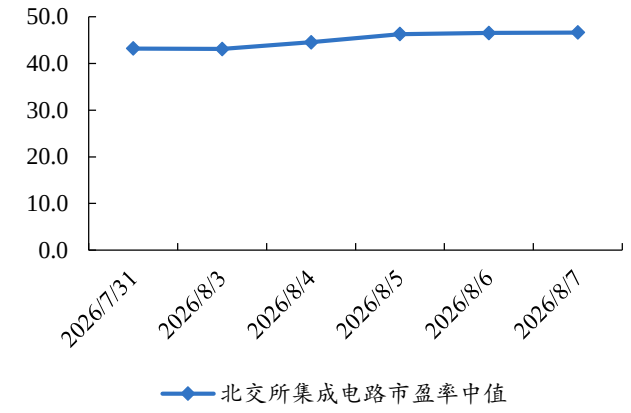
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 营收/亿元	2025 归母净利润/万元
920478.BJ	岭一药业	26.02%	13.66	40.01	2.88	5,016.49
920367.BJ	新赣江	24.87%	17.36	140.24	1.41	1,459.45
920725.BJ	惠丰钻石	22.05%	71.55	-507.73	1.70	-1,874.90
920179.BJ	凯德石英	21.78%	41.43	217.94	2.80	2,414.74
920061.BJ	西磁科技	18.61%	13.85	298.98	0.96	443.55
920166.BJ	海圣医疗	18.31%	17.32	20.12	3.45	8,581.59
920807.BJ	奔朗新材	17.24%	18.55	134.45	5.96	2,195.85
920116.BJ	星图测控	17.19%	117.43	115.64	3.21	10,083.16
920211.BJ	新睿电子	16.54%	39.47	70.31	3.18	5,904.82
920510.BJ	丰光精密	14.79%	44.71	-315.75	2.10	-1,554.92

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 8 月 7 日）

集成电路产业本周市盈率中值升至 46.6X，惠丰钻石+22.05%、凯德石英+21.78%、奔朗新材+17.24%涨跌幅排名前三。

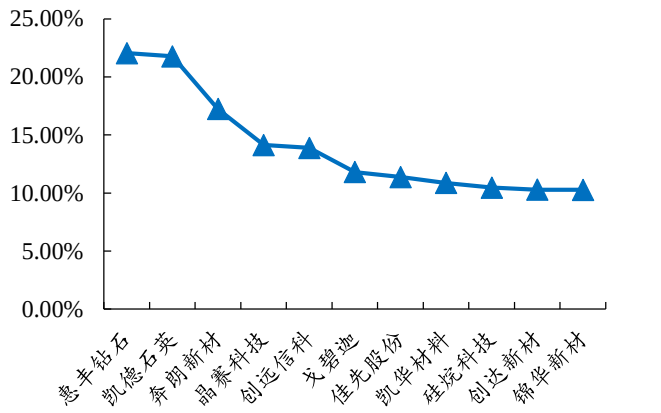
仅供内部参考，请勿外传

图7：集成电路产业本周市盈率中值升至 46.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

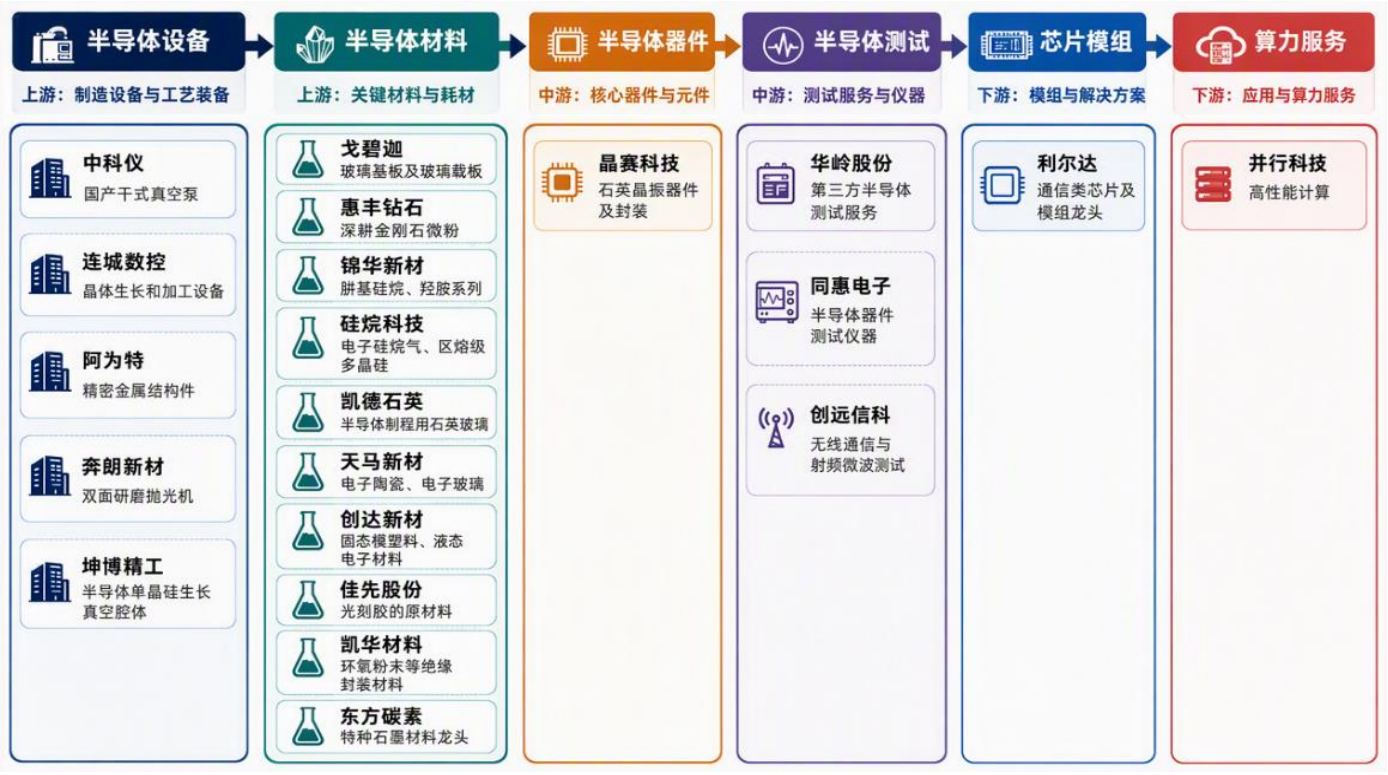
图8：惠丰钻石等涨跌幅排名前三



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、深耕金刚石微粉、第三方半导体测试服务、半导体器件测试仪器等。

图9：北交所集成电路产业标的涵盖范围

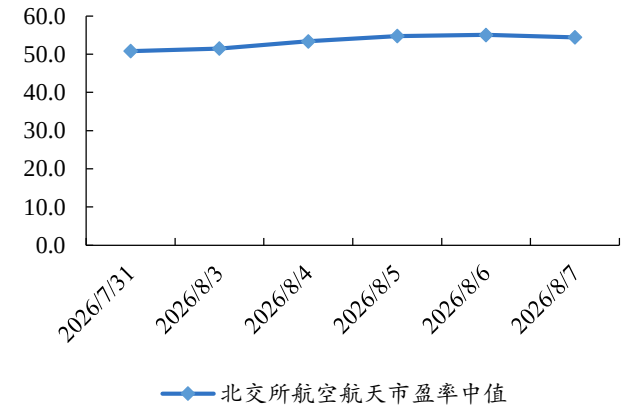


资料来源：Wind、开源证券研究所

航空航天产业本周市盈率中值升至 54.4X，星图测控+17.19%、天力复合+14.69%、创远信科+13.89%涨跌幅排名前三。

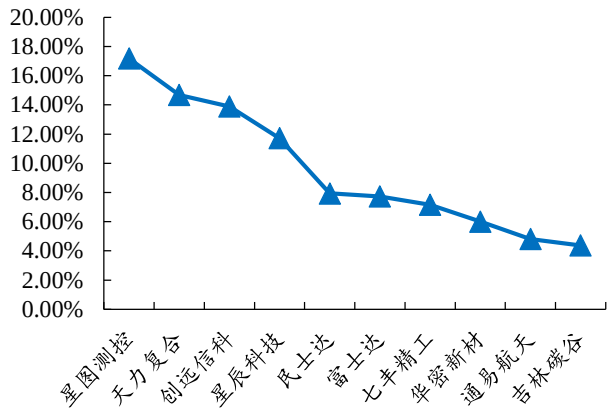
仅供内部参考，请勿外传

图10：航空航天产业本周市盈率中值升至 54.4X



数据来源：Wind、开源证券研究所

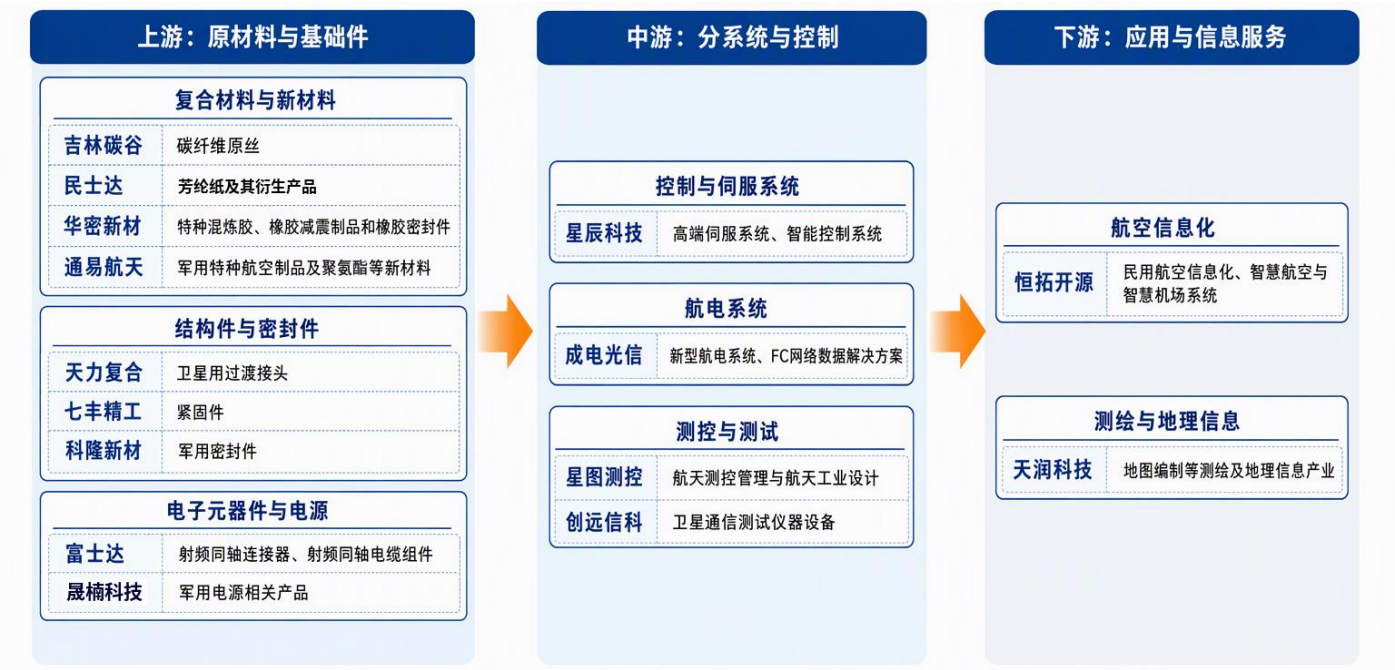
图11：星图测控等涨跌幅排名前三



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12：北交所航空航天产业链标的

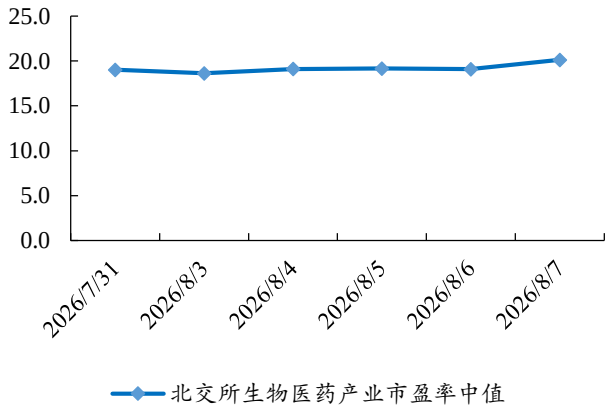


资料来源：Wind、开源证券研究所

生物医药产业本周市盈率中值升至 20.1X，哈一药业+26.02%、新赣江+24.87%、海圣医疗+18.31%涨跌幅排名前三。

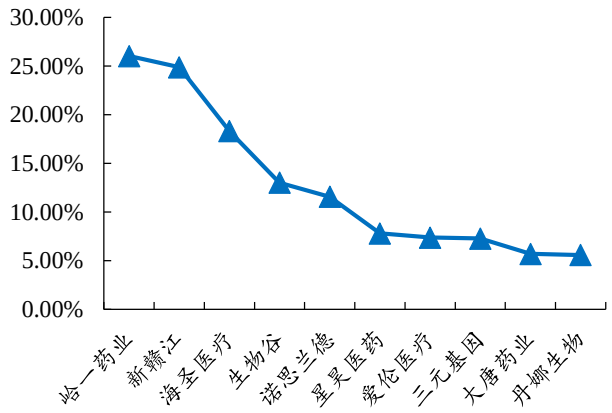
仅供内部参考，请勿外传

图13：生物医药产业本周市盈率中值升至 20.1X



数据来源：Wind、开源证券研究所

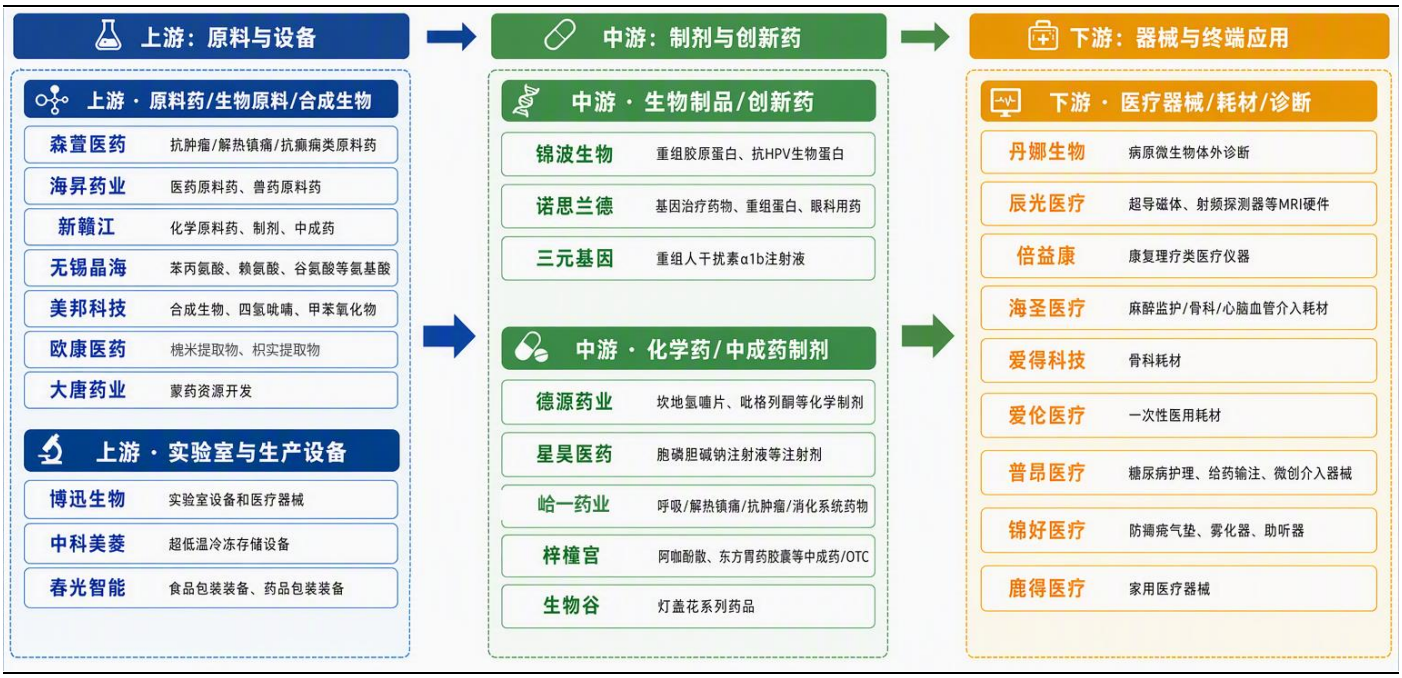
图14：岭一药业等涨跌幅排名前三



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15：北交所生物医药产业涵盖内容

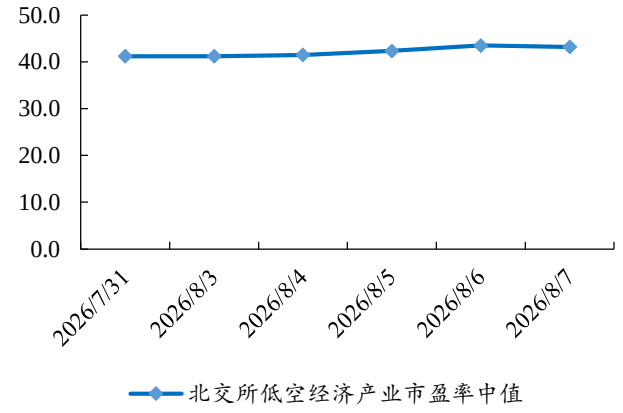


资料来源：Wind、开源证券研究所

低空经济产业本周市盈率中值升至 43.2X，创远信科+13.89%、民士达+7.94%、富士达+7.74%涨跌幅排名前三。

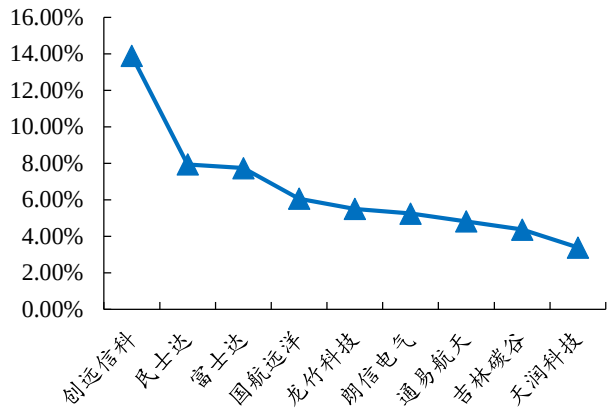
仅供内部参考，请勿外传

图16：低空经济产业本周市盈率中值升至 43.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：创远信科等涨跌幅排名前三



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18：北交所内低空经济产业标的

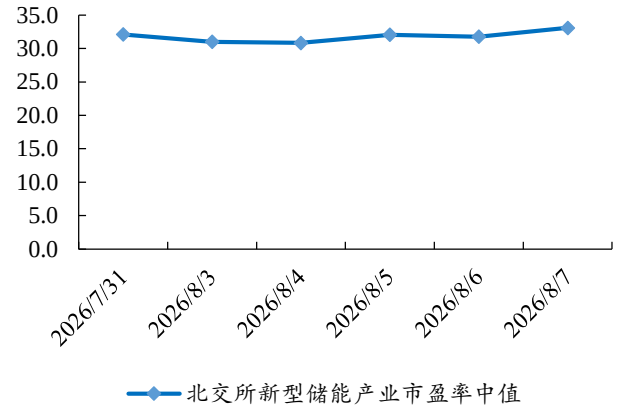


资料来源：Wind、开源证券研究所

新型储能产业本周市盈率中值升至 33.1X，西磁科技+18.61%、天力复合+14.69%、天马新材+9.75%涨跌幅排名前三。

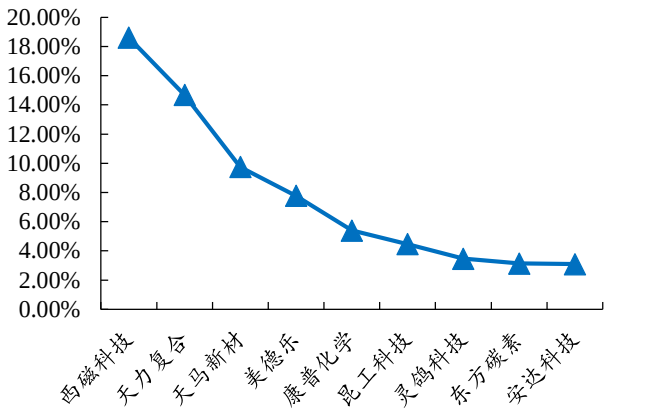
仅供内部参考，请勿外传

图19：新型储能产业本周市盈率中值升至 33.1X



数据来源：Wind、开源证券研究所

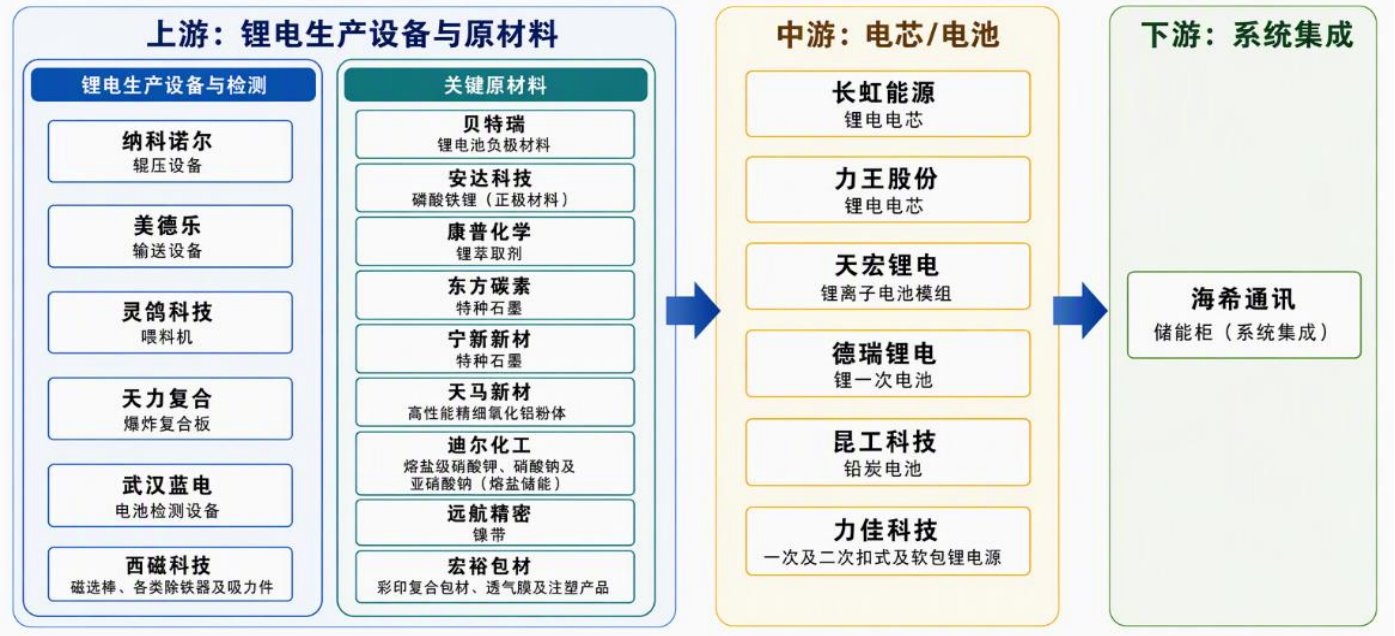
图20：西磁科技等涨跌幅排名前三



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21：北交所内新型储能产业标的产业链

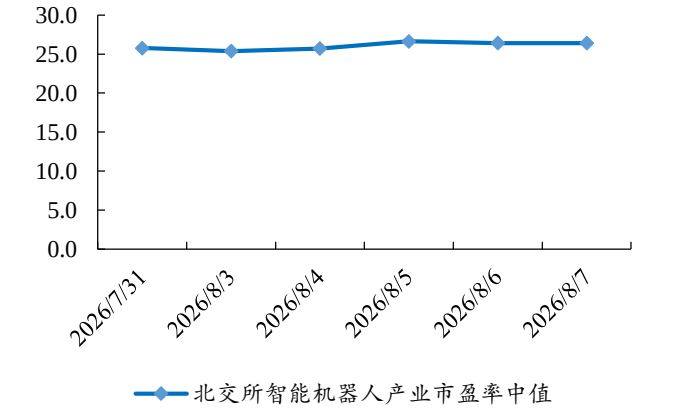


资料来源：Wind、开源证券研究所

智能机器人产业本周市盈率中值升至 26.4X，新睿电子+16.54%、丰光精密+14.79%、星辰科技+11.73%涨跌幅排名前三。

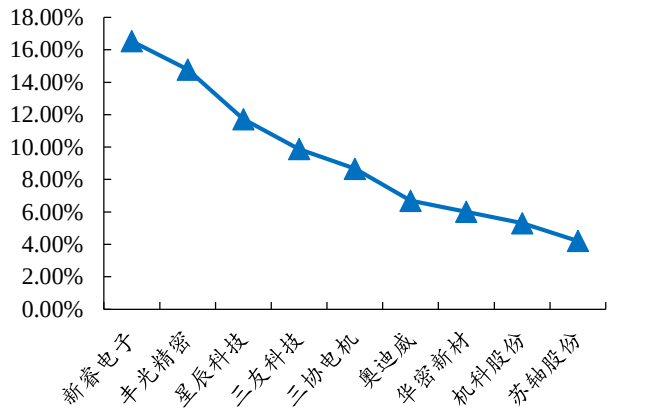
仅供内部参考，请勿外传

图22：智能机器人产业本周市盈率中值升至 26.4X



数据来源：Wind、开源证券研究所

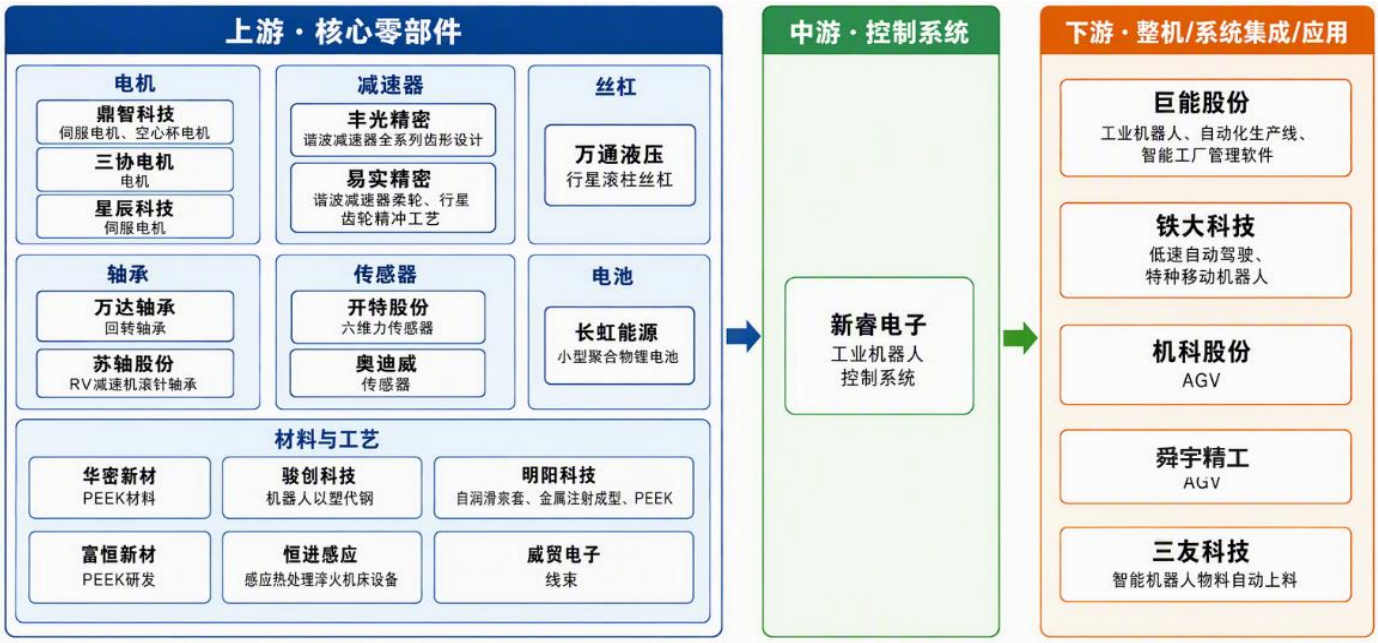
图23：新睿电子等涨跌幅排名前三



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、六维力传感器等、PEEK 材料等。

图24：北交所内智能机器人产业主要覆盖情况



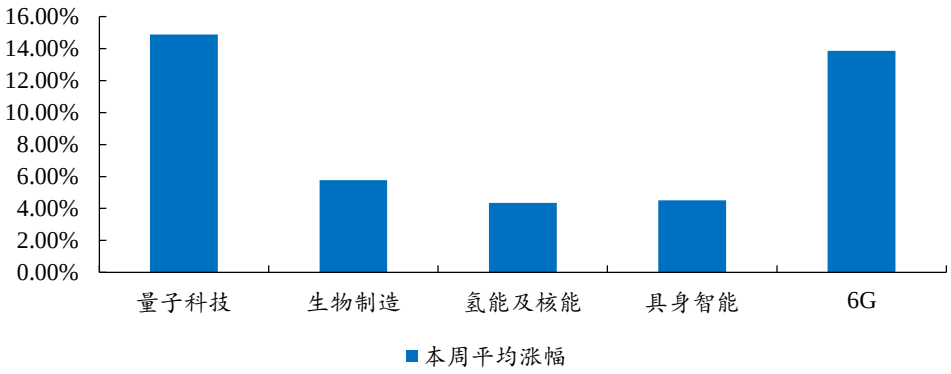
资料来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.2、 未来产业：本周量子科技产业平均涨跌幅+14.89%

本周（2026 年 8 月 3 日至 2026 年 8 月 7 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+14.89%、+5.78%、+4.36%、+4.52%、+13.87%。

图25：本周量子科技产业平均涨跌幅+14.89%



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维琪科技、惠丰钻石、族兴新材、丰光精密、天力复合、常辅股份、创远信科、戈碧迦、星辰科技、海能技术。

表4：维琪科技、惠丰钻石、族兴新材等本周涨跌幅居前

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
920176.BJ	维琪科技	22.73%	47.65	52.01	2.75	9,084.67
920725.BJ	惠丰钻石	22.05%	71.55	-507.73	1.70	-1,874.90
920078.BJ	族兴新材	15.38%	25.38	31.51	7.96	8,182.91
920510.BJ	丰光精密	14.79%	44.71	-315.75	2.10	-1,554.92
920576.BJ	天力复合	14.69%	50.03	403.67	5.23	2,030.93
920396.BJ	常辅股份	14.50%	15.40	36.62	2.58	4,085.93
920961.BJ	创远信科	13.89%	29.40	-266.74	2.04	348.16
920438.BJ	戈碧迦	11.80%	179.57	555.57	5.52	2,958.48
920885.BJ	星辰科技	11.73%	21.64	77.19	1.98	3,388.81
920476.BJ	海能技术	10.57%	19.69	46.47	3.62	4,212.97

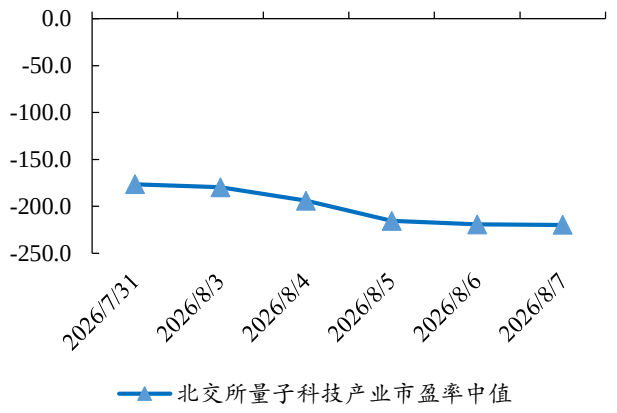
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 8 月 7 日）

- **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-219.8X。从本周个股市值表现来看，惠丰钻石+22.05%、富士达+7.74%。（**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**）

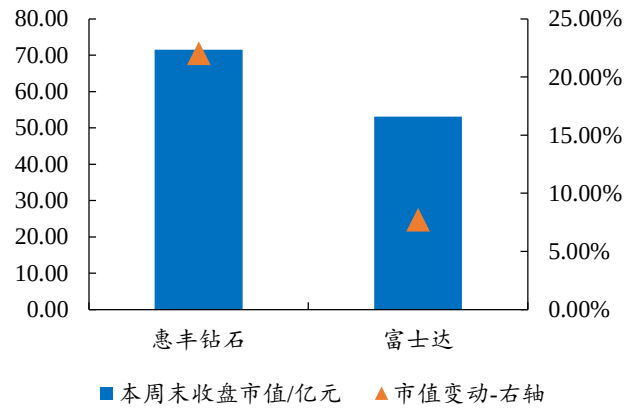
仅供内部参考，请勿外传

图26：北交所量子科技产业 PETTM 中值-219.8X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：惠丰钻石市值+22.05%

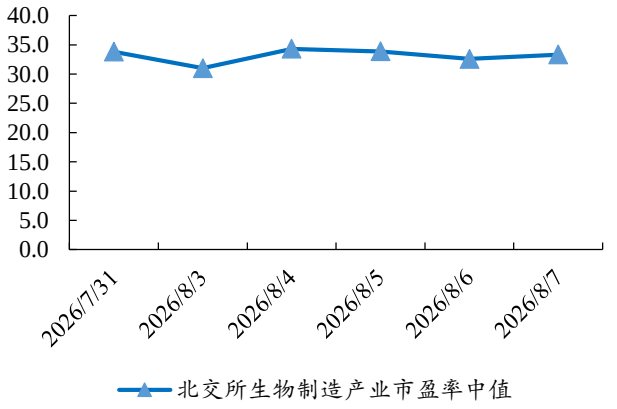


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2026 年 8 月 7 日，下同）

➢ **生物制造**

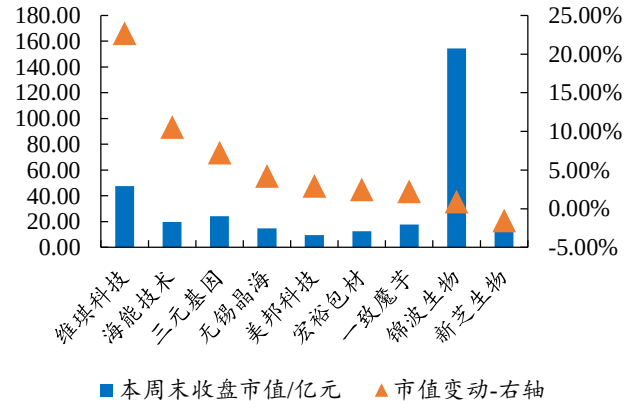
本周，从估值表现看，北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值降至 33.3X。从本周个股市值表现来看，维琪科技+22.73%、海能技术+10.57%、三元基因+7.28%分列市值涨跌幅前三甲。**（北交所生物制造产业主要包括合成生物、相关科学仪器等）**

图28：北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值降至 33.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图29：维琪科技等市值涨跌幅居前



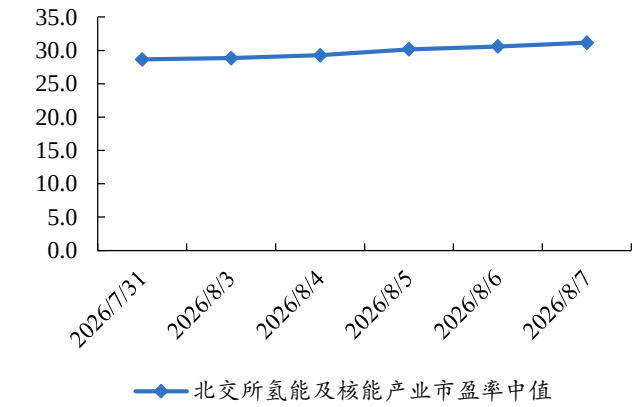
数据来源：Wind、开源证券研究所

➢ **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 中值升至 31.1X。从本周个股市值表现来看，族兴新材+15.38%、天力复合+14.69%、常辅股份+14.50%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）**

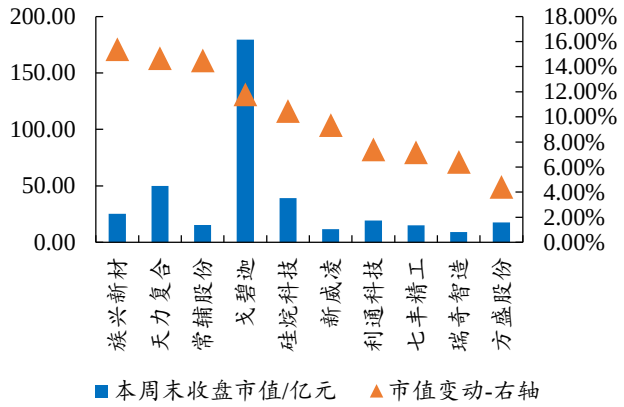
仅供内部参考，请勿外传

图30：北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值升至 31.1X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图31：族兴新材等市值涨跌幅居前

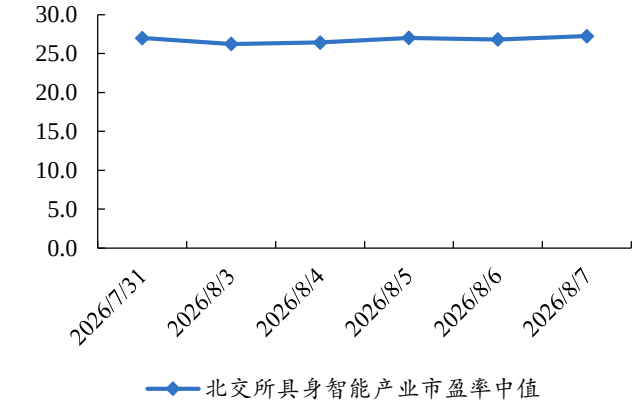


数据来源：Wind、开源证券研究所

➢ **具身智能**

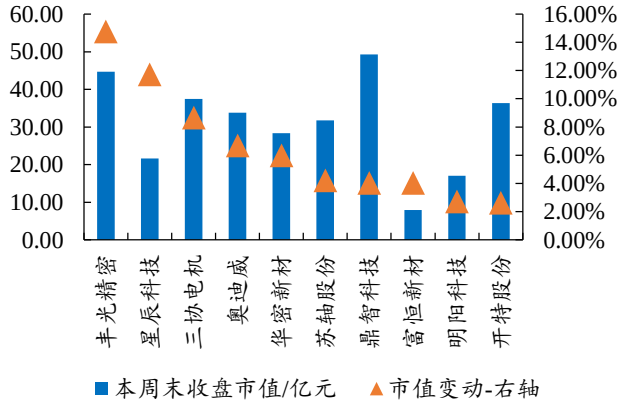
本周，从估值表现看，北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值升至 27.2X。从本周个股市值表现来看，丰光精密+14.79%、星辰科技+11.73%、三协电机+8.67%分列市值涨跌幅前三甲。**（北交所具身智能产业主要包括 PEEK 材料、六维力传感器、RV 减速机等。）**

图32：北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值升至 27.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图33：丰光精密等市值涨跌幅居前



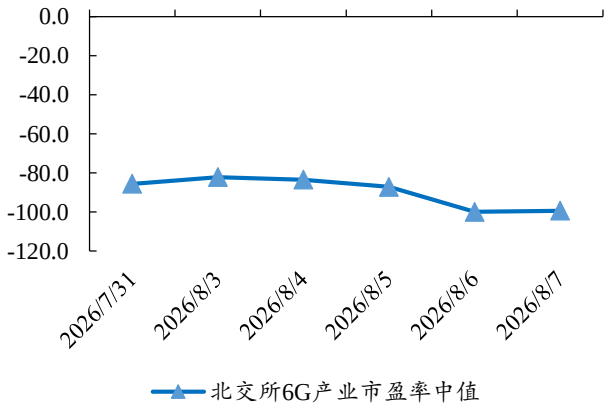
数据来源：Wind、开源证券研究所

➢ **6G**

本周，从估值表现看，北交所 6G 产业市盈率中值-99.3 X。从本周个股市值表现来看，惠丰钻石+22.05%、创远信科+13.89%、戈碧迦+11.80%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。）**

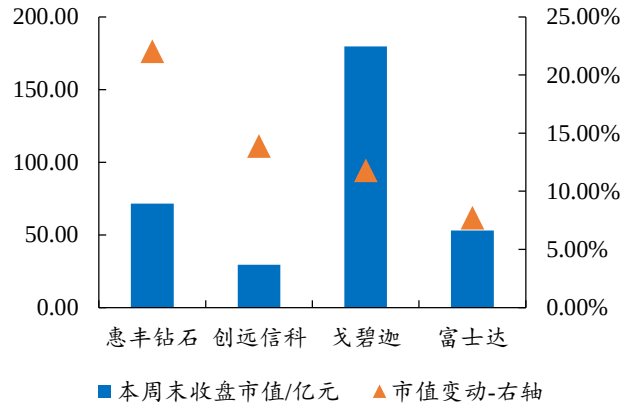
仅供内部参考，请勿外传

图34：北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-99.3 X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图35：惠丰钻石等市值涨跌幅居前



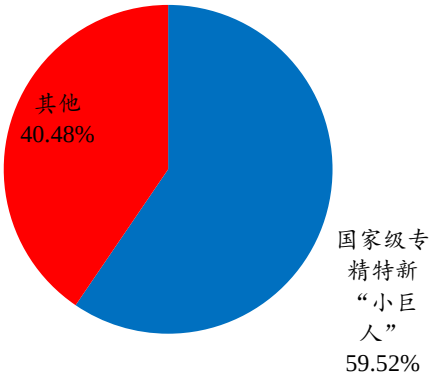
数据来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

3、 国家级专精特新“小巨人”占比 59.52%，市值占比升至 66%

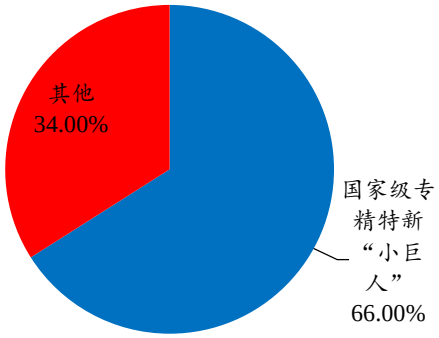
截至 2026 年 7 月 31 日，北交所内国家级专精特新“小巨人”总数达到 197 家，占比合计达到 59.52%；对应总市值则达到 5030.37 亿元，占比进一步提升至 66%。

图36：北交所内国家级专精特新“小巨人”占比合计达到 59.52%



数据来源：Wind、开源证券研究所

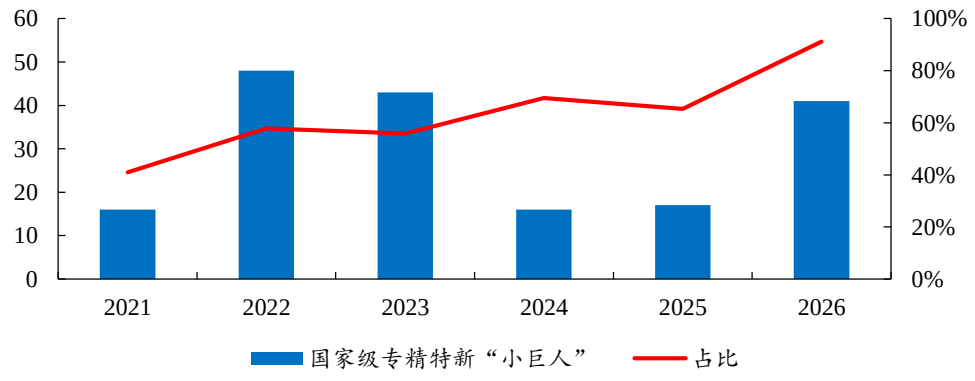
图37：对应总市值占比进一步提升至 66%



数据来源：Wind、开源证券研究所

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 7 月 31 日上市的新股中共有 41 家公司为国家级专精特新“小巨人”，对应占比已经提升至 91%。

图38：截至 2026 年 7 月 31 日上市新股中共有 41 家公司为国家级专精特新“小巨人”

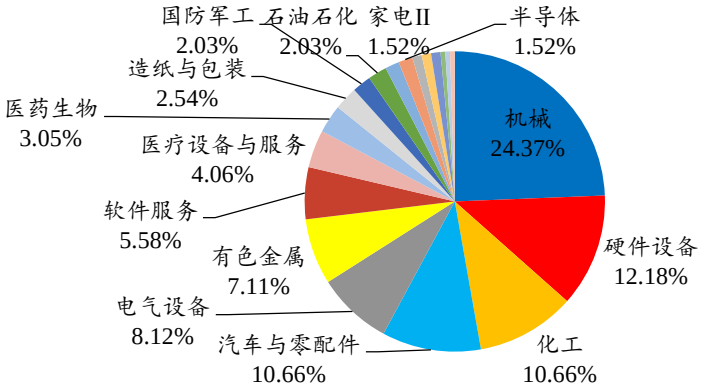


数据来源：Wind、开源证券研究所

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，数量分别为 48 家、24 家、21 家、21 家，机械行业数量占比达到 24.37%。

仅供内部参考，请勿外传

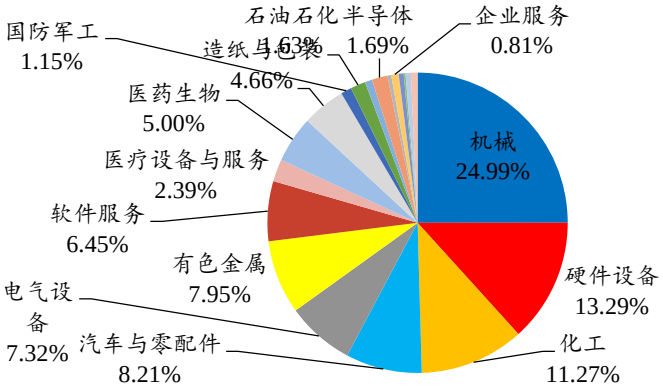
图39：机械行业小巨人数量占小巨人总体比例达到 24.37%



数据来源：Wind、开源证券研究所

市值角度看，机械、硬件设备、化工、汽车与零配件行业市值分别达到 1257.27 亿元、668.54 亿元、567.03 亿元、412.80 亿元，机械行业小巨人市值占比达到 24.99%。

图40：机械行业小巨人市值占比达到 24.99%



数据来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

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前 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5：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 3 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.管理体系系统完善，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

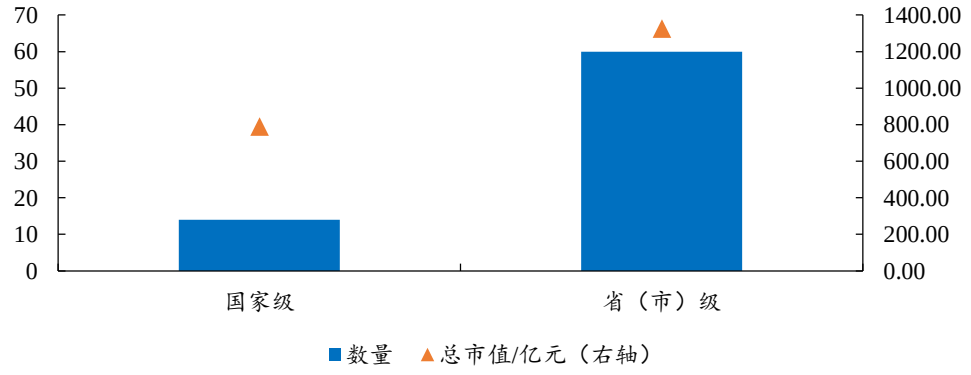
仅供内部参考，请勿外传

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。高层次人才引育能力强，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》及获得中国先进技术转化应用大赛奖项，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 7 月 31 日，北交所内共有国家级单项冠军 14 家，占比 4.23%；省（市）级单项冠军 60 家，占比达到 18.13%。对应的，国家级单项冠军总市值达到 789.49 亿元，省（市）级单项冠军总市值达到 1324.96 亿元。

图41：国家级单项冠军总市值达到 789.49 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所

整体来看，14 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，14 家企业分别为一诺威、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。14 家企业涵盖化工、机械、新材料、农化等多个方向。

仅供内部参考，请勿外传

表6：14 家北交所国家级单项冠军企业

代码	简称	市值/亿元	PETTM	公司简介
920261.BJ	一诺威	40.21	20.62	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。
920174.BJ	五新智能	62.77	27.83	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项目的隧道(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。
920002.BJ	万达轴承	36.06	56.18	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。
920599.BJ	同力股份	78.81	9.37	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。
920706.BJ	铁拓机械	13.76	31.28	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。
920971.BJ	天马新材	27.86	65.60	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。
920068.BJ	天工股份	101.68	111.32	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。
920056.BJ	能之光	13.69	23.63	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。
920394.BJ	民士达	69.00	54.16	公司专业生产销售芳纶纸及其衍生产品。
920689.BJ	克莱特	14.89	26.30	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。
920725.BJ	惠丰钻石	71.55	-507.73	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。
920018.BJ	宏远股份	28.01	25.82	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。
920185.BJ	贝特瑞	246.76	28.71	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

仅供内部参考，请勿外传

代码	简称	市值/亿元	PETTM	公司简介
				烯材料三大业务板块，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。
920159.BJ	农大科技	22.13	15.53	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。

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 8 月 7 日）

仅供内部参考，请勿外传

4、 公告：半年报披露拉开帷幕，关注高增长优质标的

万达轴承：公司 2026 年半年度营业收入 2.01 亿元，同比增长 12.24%；归母净利润 3543 万元，同比增长 4.44%。

星昊医药：公司孙公司广东星昊药业有限公司参与第十二批国家组织药品集中带量采购，根据国家组织药品联合采购办公室 2026 年 7 月 31 日发布的拟中选结果公示，广东星昊的复合磷酸氢钾注射液拟中标。

德源药业：公司部分产品拟中选第十二批全国药品集中带量采购，拟中选产品包括西格列汀二甲双胍缓释片、达格列净二甲双胍缓释片(I)、吡格列酮二甲双胍片、非诺贝特胶囊、比索洛尔氨氯地平片，采购周期自中选结果执行之日起至 2029 年 12 月 31 日。

康普化学：控股子公司重庆鑫丰泰环保科技有限公司近期与双盾环境科技有限公司签订了《重庆鑫丰泰环保科技有限公司新能源战略金属材料资源化循环利用一期工程 300kt/a 硫铁矿制酸项目工程总承包合同》，合同总金额（含税）为人民币 1.22 亿元。

铜冠矿建：公司与星耀伊卡洛斯有限公司签订《安哥拉威热省 Cuia-Mavoio 铜矿项目基建开拓工程施工合同》，本合同为此前暂估总价 229,879,556.97 美元（含增值税）的 Cuia-Mavoio 铜矿项目中基建开拓工程，合同工期 546 日历天，合同价款 37,655,440.25 美元。

族兴新材：公司拟以现金方式对湖南泽明新材料有限公司增资 6,000 万元，同时标的公司原股东实施债转股合计 3,984 万元；公司按经评估每股净资产 0.00508 元/股受让原股东所持标的公司 60.10%股份，交易完成后持有泽明新材 60.10%并纳入合并报表。

安达科技：公司 2026 年上半年实现营业收入 33.65 亿元，同比增长 119.01%；归母净利润达 1.34 亿元，同比由-1.68 亿元扭亏为盈。

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