下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 09 月 13 日

iPhone Duo 领衔折叠屏新品潮，北交所消费电子 34 家标的全景梳理

——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

● **苹果、华为、小米折叠屏新品密集发布，北交所消费电子产业预期受益**

2026 年 9 月，全球消费电子市场迎来密集的折叠屏新品发布窗口。2026 年 9 月 10 日凌晨，苹果在秋季新品发布会上先后公布了 iPhone 18 Pro 以及公司首款可折叠手机“iPhone Duo”。2026 年 9 月 7 日小米 18Fold 全新折叠屏旗舰手机发布、Mate XT 2 ULTIMATE DESIGN 发布。现阶段北交所内消费电子相关标的共有 34 家，包括鸿仕达、锐翔智能、卓兆点胶、乐创技术、恒道科技、戈碧迦、天工股份、吉和昌、金戈新材、天马新材、族兴新材、凯华材料、吉冈精密、晶赛科技、荣亿精密、鼎佳精密、纬达光电、威贸电子、智新电子、合肥高科、万源通、则成电子、雅葆轩、利尔达、奥迪威、泓禧科技、豪声电子、云里物里、鑫汇科、雷神科技、觅睿科技、视声智能、朗鸿科技、慧为智能，**鸿仕达**等预期受益。**鸿仕达（920125.BJ）**主要产品包括智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材等，主要应用于电子装联环节和模组、产品装联环节，公司研发的“全自动芯片植散热片机”实现了芯片植散热片过程中上下料、点胶、植片、压合等关键过程的自动化与智能化，入选 2024 年江苏省首台（套）重大装备。产品端现阶段植散热片机、SOCAMM 服务器内存封装设备、TIM2 散热点胶设备，适配 AI 算力服务器先进封装制程，部分设备实现独家批量供货。

● **双轮体系覆盖六大支柱与五大未来产业，2026 年新股“小巨人”占比 84%**

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。截至 2026 年 9 月 11 日，北交所内国家级专精特新“小巨人”总数达到 204 家，占比合计达到 59.48%；总市值则达到 5470.95 亿元，占比 65.73%。上市的新股中共有 48 家公司为国家级专精特新“小巨人”，对应占比 84%。共有国家级单项冠军 16 家，占比 4.66%；省（市）级单项冠军 64 家，占比达到 18.66%。国家级单项冠军总市值达到 1015.03 亿元，省（市）级单项冠军总市值达到 1397.05 亿元。

● **公告：长虹能源拟投建设 1 条 21700 型号全极耳量产产线**

长虹能源：长虹三杰新能源有限公司拟投资 2.87 亿元建设 1 条 21700 型号全极耳量产产线，产线建成投产后可实现新增 21700 全极耳锂电池产品年产能约 5700 万只。纳科诺尔：获得国家知识产权局颁发的发明专利证书“一种锂带拼接装置”。远航精密：正式获批备案设立博士后科研工作站。

● **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

《海外“能源+水务”双赛道实现突破，巴西工厂已开始试产投运打开成长空间—北交所信息更新》-2026.9.13

《依托 FPC 技术拓展 PCB 硬板+光模块设备领域，2026H1 营收同比增长 23%—北交所信息更新》-2026.9.13

《凯达重工（920025.BJ）：型钢轧辊国家级单项冠军+境内市占第一，服务宝武/安米等全球钢企—北交所新股申购报告》-2026.9.12

下载日志已记录，仅供内部参考

目　录

1、 折叠屏新品密集发布，北交所消费电子产业预期受益 4
2、 支柱向未来：本周航空航天跌幅较小、量子科技产业领涨 12
2.1、 支柱产业：航空航天产业本周平均涨跌幅-3.89% 12
2.2、 未来产业：本周量子科技产业平均涨跌幅+5.68% 19
3、 国家级专精特新“小巨人”占比 59.48%，市值占比 66% 23
4、 公告：长虹能源拟投建设 1 条 21700 型号全极耳量产产线 29
5、 风险提示 30

图表目录

图 1: iPhone Duo 是公司首款可折叠 iPhone 4
图 2: 中国官网显示，256GB 版本的 iPhone Duo 价格为 15999 元 5
图 3: 搭载了 A20 Pro 芯片的 iPhone 18 Pro 和 iPhone 18 Pro Max 5
图 4: 发布会官宣小米 18Fold 全新折叠屏旗舰手机发布 6
图 5: Mate XT 2 搭载麒麟 9050 Pro 芯片 7
图 6: 北交所内消费电子相关标的 8
图 7: 鸿仕达产品主要应用于电子装联环节和模组、产品装联环节 9
图 8: 鸿仕达全自动芯片植散热片机 11
图 9: 美光 256GB LPDRAM SOCAMM2 11
图 10: 鸿仕达业绩情况 11
图 11: 北交所支柱产业中航空航天产业本周平均涨跌幅-3.89% 12
图 12: 集成电路产业本周市盈率中值降至 30.5X 13
图 13: 惠丰钻石等涨跌幅排名前三 13
图 14: 北交所集成电路产业标的涵盖范围 13
图 15: 航空航天产业本周市盈率中值降至 50.1X 14
图 16: 成电光信等涨跌幅排名前三 14
图 17: 北交所航空航天产业链标的 14
图 18: 生物医药产业本周市盈率中值降至 21.7X 15
图 19: 百迈科等涨跌幅排名前三 15
图 20: 北交所生物医药产业涵盖内容 15
图 21: 低空经济产业本周市盈率中值降至 29.7X 16
图 22: 民士达等涨跌幅排名前三 16
图 23: 北交所内低空经济产业标的 16
图 24: 新型储能产业本周市盈率中值降至 33.8X 17
图 25: 鸿仕达等涨跌幅排名前三 17
图 26: 北交所内新型储能产业标的产业链 17
图 27: 智能机器人产业本周市盈率中值降至 25.9X 18
图 28: 星辰科技等涨跌幅排名前三 18
图 29: 北交所内智能机器人产业主要覆盖情况 18
图 30: 本周量子科技产业平均涨跌幅+5.68% 19
图 31: 北交所量子科技产业 PE TTM 中值-1,906.0X 20
图 32: 惠丰钻石市值+9.04% 20

下载日志已记录，仅供内部参考

图 33: 北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值降至 38.6X 20
图 34: 海能技术等市值涨跌幅居前 20
图 35: 北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值降至 30.2X 21
图 36: 七丰精工等市值涨跌幅居前 21
图 37: 北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值降至 27.5X 21
图 38: 星辰科技等市值涨跌幅居前 21
图 39: 北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-28.5X 22
图 40: 惠丰钻石等市值涨跌幅居前 22
图 41: 北交所内国家级专精特新“小巨人”占比合计达到 59.48% 23
图 42: 对应总市值占比 65.73% 23
图 43: 截至 2026 年 9 月 11 日上市的新股中共有 48 家公司为国家级专精特新“小巨人” 23
图 44: 机械行业小巨人数量占小巨人总体比例最高 24
图 45: 机械行业小巨人市值占比达到 23.92% 24
图 46: 国家级单项冠军总市值达到 1015.03 亿元 26

表 1: 现阶段北交所内消费电子相关标的共有 34 家 7
表 2: 智能自动化设备方面鸿仕达提供高速在线式贴装设备、高速在线式点胶设备等 9
表 3: 百迈科、成电光信、惠丰钻石等本周涨跌幅居前 12
表 4: 惠丰钻石、富士达、七丰精工等本周涨跌幅居前 19
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 25
表 6: 16 家北交所国家级单项冠军企业 27

下载日志已记录，仅供内部参考

1、 折叠屏新品密集发布，北交所消费电子产业预期受益

2026 年 9 月，全球消费电子市场迎来密集的折叠屏新品发布窗口。

2026 年 9 月 10 日凌晨，苹果在秋季新品发布会上先后公布了 iPhone 18 Pro、AirPods 5、Apple Watch Series 12 和 Ultra 4，以及公司首款可折叠手机“iPhone Duo”。苹果新机创下 iPhone 有史以来最高售价。

作为苹果本次特别活动的最大亮点，iPhone Duo 是公司首款可折叠 iPhone，展开后内屏大小达 7.6 英寸——为 iPhone 迄今最大的显示屏，采用多层覆膜设计和纳米纹理工艺。闭合时，iPhone Duo 外屏大小为 5.4 英寸，内外屏采用一致的长宽比，可实现内容等比缩放。

图1：iPhone Duo 是公司首款可折叠 iPhone



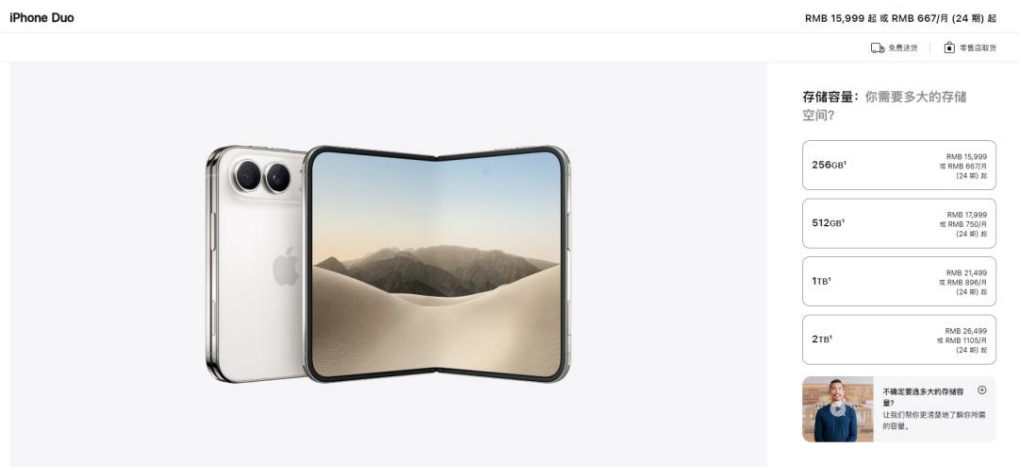
资料来源：财联社

根据苹果官网，纳米纹理表层可减少眩光与反光，在视觉上可有效淡化折痕。两块屏幕均支持 ProMotion 自适应刷新率技术，以及最高 3000 尼特的户外峰值亮度。iPhone Duo 机身由钛金属打造，有星光白色和夜空色两种配色，背面由超瓷晶面板保护，正面则由超瓷晶面板覆盖，具有 IP68 级别的防溅、抗水、防尘性能，配备 4800 万像素融合主摄。iPhone Duo 搭载全新的 2 纳米 A20 Pro 芯片，标配 6 核 CPU（性能核心较 A19 Pro 提升 20%）和 7 核 GPU（图形处理性能提升 40%），内存带宽提升 50%，神经网络引擎性能是上一代的两倍。

苹果称，iPhone Duo 的铰链由 100 多个微型组件与碳纤维支撑板精密构成。两侧各配有一块电池，两块电池协同工作，屏幕续航时间长达 31 小时。为节省机身内部空间，提高电池容量，iPhone Duo 在全球范围内采用纯 eSIM 设计。定价方面，苹果美国官网显示，256GB 版本的 iPhone Duo 价格为 1999 美元，512GB、1TB 和 2TB 版本的定价分别为 2199 美元、2599 美元和 3199 美元。中国官网显示，256GB 版本的 iPhone Duo 价格为 15999 元，512GB、1TB 和 2TB 版本的定价分别为 17999 元、21499 元和 26499 元。10 月 16 日晚 8 点接受预购，10 月 23 日发售。

下载日志已记录，仅供内部参考

图2：中国官网显示，256GB 版本的 iPhone Duo 价格为 15999 元



资料来源：财联社

苹果发布了同样搭载了 A20 Pro 芯片的 iPhone 18 Pro 和 iPhone 18 Pro Max，提供四种配色，新增了勃艮第酒红色，以及冰川蓝色、银色和黑色。与 iPhone 17 Pro 系列相比，18 Pro 系列配备更先进的摄像头，更长的电池续航时间以及更强的性能。iPhone 18 Pro 可提供长达 36 小时的视频播放时间，Pro Max 则长达 45 小时。

定价方面，苹果美国官网显示，iPhone 18 Pro 起售价（256GB）为 1199 美元（较 17 Pro 高了 100 美元）; iPhone 18 Pro Max 起售价为 1299 美元。中国官网显示，256GB 版本的 iPhone 18 Pro 起售价为 9999 元，iPhone 18 Pro Max 起售价为 10999 元。9 月 12 日晚 8 点接受预购，18 日发售。

图3：搭载了 A20 Pro 芯片的 iPhone 18 Pro 和 iPhone 18 Pro Max



资料来源：财联社

下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 9 月 7 日晚 7 点，小米秋季新品发布会线上开启。小米集团董事长兼 CEO 雷军在发布会上官宣小米 18Fold 全新折叠屏旗舰手机发布。

雷军表示，该产品项目两年前立项，历时 20 个月研发，是目前小米定位最高端的手机产品。屏幕方面，小米 18Fold 配备 5.38 英寸外屏和 7.58 英寸内屏。12GB+256GB 价格为 10999 元，12GB+512GB 价格为 11999 元，16GB+512GB 价格为 12999 元，16GB+1TBLPDDR6 价格为 14999 元。

图4：发布会官宣小米 18Fold 全新折叠屏旗舰手机发布



资料来源：21 世纪经济报道

2026 年 9 月 7 日 HarmonyOS 7 | HUAWEI Mate XT 2 及全场景新品发布会准时开始， Mate XT 2 ULTIMATE DESIGN 发布。

Mate XT 2 搭载麒麟 9050 Pro 芯片，相比 Mate XTs 性能提升 42%。灵犀 CPU 单核峰值性能提升 24%、多核并发性能提升 52%；搭载马良 GPU，支持 5000 万线光线实时追踪，渲染性能提升 42%；搭载达芬奇架构 NPU，实现行业首个端侧 MoE 总参数 30B 全模态大模型，激活参数 2B；搭载巴龙基带，支持天地一体融合通信架构，卫星寻呼成功率提升 42%；支持天通卫星通信、北斗卫星消息，连星速度提升 40%；地面网络支持 5A 速度，高铁视频会议卡顿率相比 Mate XTs 下降 25%。

此外，麒麟 9050 Pro 采用多通路导热封装，搭配手机的超大 VC 石墨烯跨轴散热系统，游戏温升减少 2.5℃；还有双重芯片级安全保障，业界首发后量子密码算法检测。

下载日志已记录，仅供内部参考

图5：Mate XT 2 搭载麒麟 9050 Pro 芯片



资料来源：IT 之家

受益密集的折叠屏手机发布，消费电子产业链预计受益。现阶段北交所内消费电子相关标的共有 34 家，鸿仕达等预期受益。

表1：现阶段北交所内消费电子相关标的共有 34 家

证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/亿元	PE TTM	2026H1 归母净利润/万元	同比增长/%
920125.BJ	鸿仕达	产线设备	电子装联及模组、产品装配环节智能自动化整体解决方案	77.99	88.46	2,395.51	332.00
920178.BJ	锐翔智能	产线设备	FPC 整线智能制造装备	58.03	42.09	6,500.68	12.46
920026.BJ	卓兆点胶	产线设备	点胶机	19.86	46.97	1,734.68	-35.23
920425.BJ	乐创技术	产线设备	点胶控制系统、通用运动控制器	13.86	26.93	3,761.03	105.94
920177.BJ	恒道科技	产线设备	注塑模具热流道系统	11.88	16.60	3,267.94	-18.92
920438.BJ	戈碧迦	上游材料	光学玻璃和高端水晶工艺玻璃	129.36	268.25	3,103.13	150.46
920068.BJ	天工股份	上游材料	钛材料	106.27	122.76	1,060.97	-83.42
920193.BJ	吉和昌	上游材料	PCB 沉铜表面活性剂	32.16	35.24	5,697.79	83.67
920083.BJ	金戈新材	上游材料	导热粉体材料、阻燃粉体材料、吸波粉体材	30.55	47.62	3,048.55	28.03
920971.BJ	天马新材	上游材料	电子陶瓷	26.71	55.15	1,241.73	477.94
920078.BJ	族兴新材	上游材料	铝颜料	21.98	31.56	2,372.51	-33.91
920526.BJ	凯华材料	上游材料	环氧粉末	15.37	93.15	880.80	31.05
920720.BJ	吉冈精密	零部件	精密金属零件	22.83	44.56	2,052.15	-36.46
920981.BJ	晶赛科技	零部件	石英晶振、封装材料	22.41	147.02	825.94	205.54
920223.BJ	荣亿精密	零部件	精密金属零件	21.19	-82.40	-1,122.72	-114.92
920005.BJ	鼎佳精密	零部件	功能性、防护性产品	19.52	38.56	2,893.57	-23.96
920001.BJ	纬达光电	零部件	LCD 偏光片和薄膜材料	16.62	-39.65	-1,283.85	-235.47
920346.BJ	威贸电子	零部件	线束	11.92	25.95	2,191.18	-10.34
920212.BJ	智新电子	零部件	线束和精密部件	11.21	92.00	245.93	198.45
920718.BJ	合肥高科	零部件	金属结构件	10.11	124.96	-56.02	-101.85
920060.BJ	万源通	组装制造	PCB	39.99	42.01	3,523.92	-45.60

下载日志已记录，仅供内部参考

证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/亿元	PE TTM	2026H1 归母净利润/万元	同比增长/%
920821.BJ	则成电子	组装制造	智能模组模块、电子装联等	34.99	629.70	177.05	-84.55
920357.BJ	雅葆轩	组装制造	制造、组装	15.65	23.89	2,892.58	-1.18
920249.BJ	利尔达	电子组件	物联网通信模组	37.65	47.57	4,746.75	345.64
920491.BJ	奥迪威	电子组件	压电传感器	29.92	41.21	2,905.18	-42.44
920857.BJ	泓禧科技	电子组件	电子线组件及电声器件	15.69	-25.97	-3,612.88	-1,246.81
920701.BJ	豪声电子	电子组件	电声器件	14.85	40.32	134.04	-96.12
920374.BJ	云里物里	电子组件	物联网通信模组	12.74	97.91	672.24	-26.65
920267.BJ	鑫汇科	电子组件	家电控制器件	7.60	-32.04	-331.75	-149.11
920190.BJ	雷神科技	终端产品	家用 PC 及外设	24.33	84.45	2,025.14	41.27
920036.BJ	觅睿科技	终端产品	智能网络摄像机及物联网视频产品	16.01	23.60	2,088.56	-35.10
920976.BJ	视声智能	终端产品	智能家居产品	15.38	19.70	3,767.11	39.89
920395.BJ	朗鸿科技	终端产品	电子防盗器	10.31	51.43	1,115.39	-65.29
920876.BJ	慧为智能	终端产品	平板电脑等消费终端	10.49	197.01	64.77	-65.18

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 11 日）

图6：北交所内消费电子相关标的



资料来源：Wind、开源证券研究所

鸿仕达（920125.BJ）主要产品包括智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材等，主要应用于电子装联环节和模组、产品装联环节，可实现对印制电路板的高精度贴装以及对模组、产品进行装配、点胶、保压、焊接、覆膜等多种自动化操作，执行对产线物料尺寸、外观、功能等进行高精度快速检测，同时可以配合其他工序设备和物料输送共同组成智能柔性生产线。

下载日志已记录，仅供内部参考

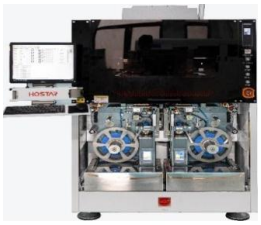
图7：鸿仕达产品主要应用于电子装联环节和模组、产品装联环节



资料来源：鸿仕达招股说明书

智能自动化设备方面鸿仕达提供高速在线式贴装设备、高速在线式点胶设备等。

表2：智能自动化设备方面鸿仕达提供高速在线式贴装设备、高速在线式点胶设备等

产品名称	产品用途及特点	产品图示	产品名称	产品用途及特点	产品图示
高速在线式贴装设备	设备采用高刚性双 Y 轴及 X 轴直线电机驱动架构，结合多模态视觉定位与自适应力控贴装技术，可实现多种异形材料、柔性辅料、微型材料的高速、高精度自动化贴装，同时可满足微米级精密组装需求与自动光学检测功能。		自动保压机	设备采用高精度电缸驱动及闭环力控技术，实现可定制化压力调节、恒压保持、温度补偿及数据追溯，适用于精密组装、FPC 压合、半导体封装、电池模组加压等需精准压力控制的制程。	

下载日志已记录，仅供内部参考

产品名称	产品用途及特点	产品图示	产品名称	产品用途及特点	产品图示
高速在线式点胶设备	设备采用直线电机驱动及大理石基座的高刚性架构，结合模块化点胶机构与智能视觉定位，实现精密点胶（银浆、红胶、锡膏等）、零件封装、半导体芯片贴装等高精度工艺需求，支持高速、高柔性化生产。		全自动芯片植散热片机	设备应用于芯片封装工艺，创新设计了点胶站、植片站双工作头，配合双轨道植片系统，实现了点胶、贴片、压合单元并行工作，可优化整个封装结构的热流路径，使热量能够更快速地从芯片传递到封装外部，避免局部过热现象，提高封装的可靠性。	
高精度FPC/PCB 贴装设备	设备可满足 FPC、PCB 自动化贴装需求，支持整叠托盘供料、精准定位、治具贴合、胶带贴附、自动传输等全流程作业，适用于高精度 SMT 前段制程、FPC 组装、载具封装等应用场景。				

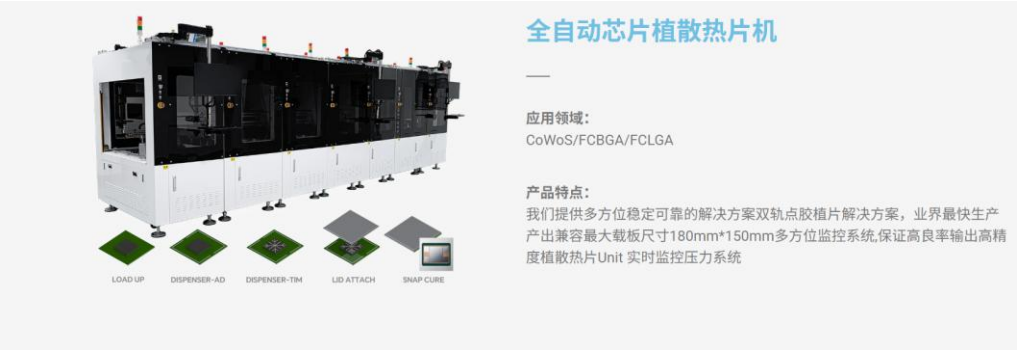
资料来源：鸿仕达招股说明书、开源证券研究所

鸿仕达是高新技术企业和国家级专精特新“小巨人”企业，建有江苏省企业技术中心、江苏省 3C 及半导体智能制造成套装备工程技术研究中心。截至 2025 年末，鸿仕达拥有 191 项专利权，其中发明专利 52 项，技术储备丰富。公司研发的“全自动芯片植散热片机”实现了芯片植散热片过程中上下料、点胶、植片、压合等关键过程的自动化与智能化，入选 2024 年江苏省首台（套）重大装备。

参考鸿仕达公告可见，**产品端现阶段植散热片机、SOCAMM 服务器内存封装设备、TIM2 散热点胶设备，适配 AI 算力服务器先进封装制程**，部分设备实现独家批量供货。SOCAMM 内存封装设备、TIM2 服务器散热点胶设备，是适配 AI 服务器主板集成与裸机测试环节的配套自动化装备，现已实现对中国台湾客户批量出货。L6 是高端 AI 服务器生产中主板集成的关键工序，该平台架构复杂，传统组装难以满足精度要求，必须依靠高精密的自动化设备完成生产。SOCAMM 封装设备完成 SOCAMM 内存模组高精度压接组装，TIM2 设备实现服务器散热界面材料精密点胶，二者直接影响整机组装良率，具备不可替代的工艺价值。

下载日志已记录，仅供内部参考

图8：鸿仕达全自动芯片植散热片机



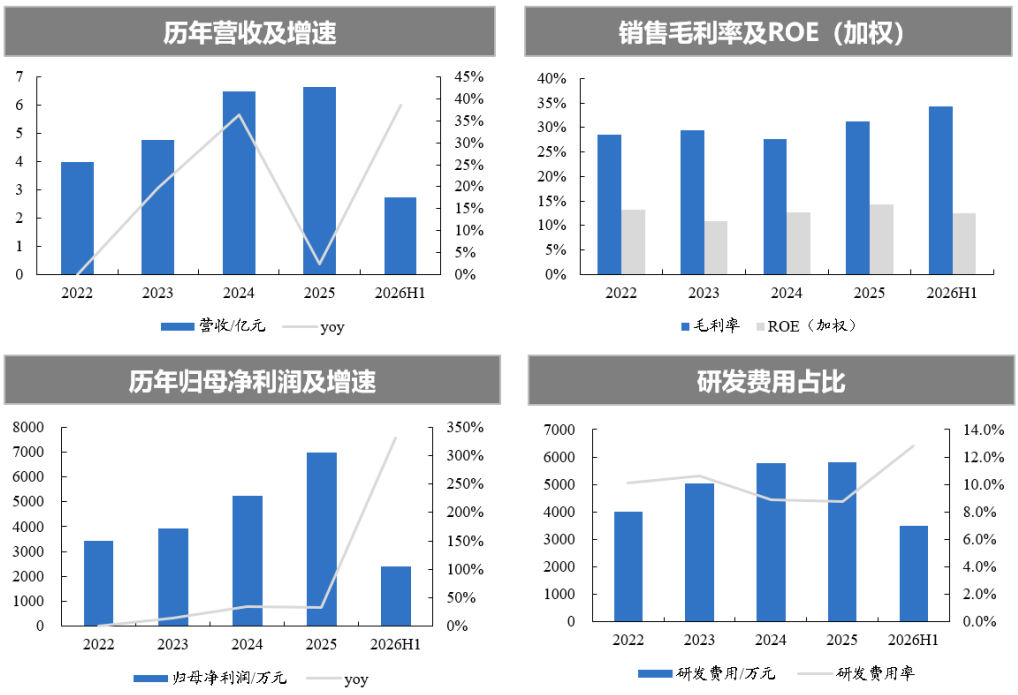
资料来源：鸿仕达官网

图9：美光 256GB LPDRAM SOCAMM2



资料来源：美光官网

图10：鸿仕达业绩情况



数据来源：Wind、开源证券研究所

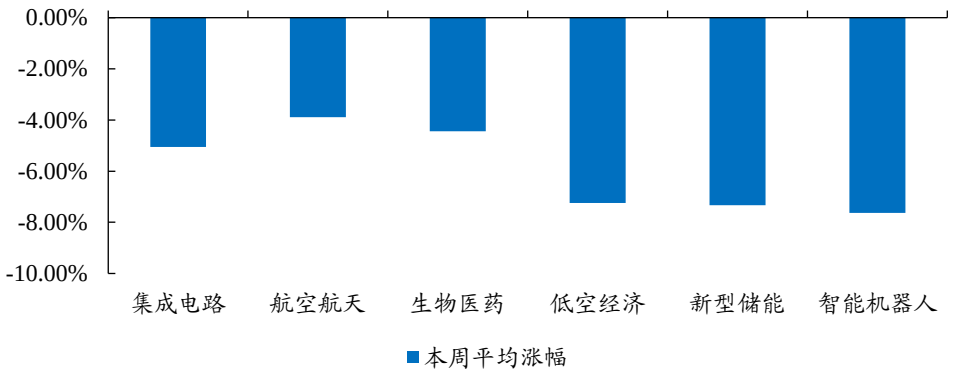
下载日志已记录，仅供内部参考

2、 支柱向未来：本周航空航天跌幅较小、量子科技产业领涨

2.1、 支柱产业：航空航天产业本周平均涨跌幅-3.89%

本周（**2026 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 11 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-5.06%、-3.89%、-4.44%、-7.24%、-7.34%、-7.63%。

图11：北交所支柱产业中航空航天产业本周平均涨跌幅-3.89%



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百迈科、成电光信、惠丰钻石、鸿仕达、民士达、新恒泰、富士达、七丰精工、锐翔智能、春光智能。

表3：百迈科、成电光信、惠丰钻石等本周涨跌幅居前

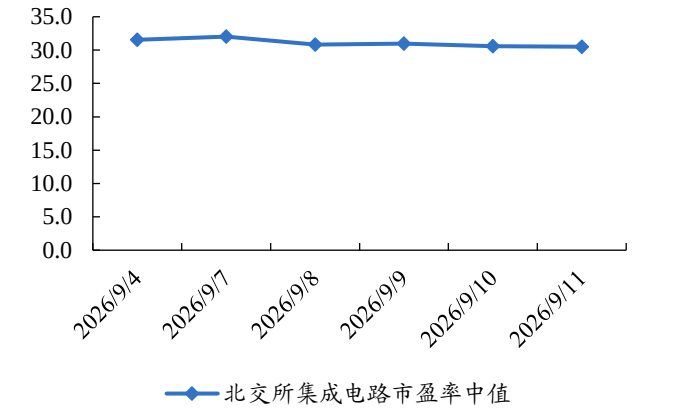
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2026H1 营收/亿元	2026H1 归母净利润/万元
920268.BJ	百迈科	54.39%	22.49	30.21	1.22	3,864.08
920008.BJ	成电光信	12.50%	15.78	86.98	0.69	-230.79
920725.BJ	惠丰钻石	9.04%	81.92	-3,874.89	1.04	655.87
920125.BJ	鸿仕达	8.45%	77.99	88.46	2.72	2,395.51
920394.BJ	民士达	4.76%	68.88	56.40	2.31	5,778.90
920028.BJ	新恒泰	2.47%	24.56	22.05	4.31	5,149.60
920640.BJ	富士达	2.31%	50.69	62.96	4.58	3,995.91
920169.BJ	七丰精工	1.96%	18.10	62.66	0.98	2,404.86
920178.BJ	锐翔智能	1.93%	58.03	42.09	3.26	6,500.68
920810.BJ	春光智能	1.53%	8.92	-141.51	0.57	-156.56

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 11 日）

集成电路产业本周市盈率中值降至 30.5X，惠丰钻石+9.04%、鸿仕达+8.45%、锐翔智能+1.93%涨跌幅排名前三。

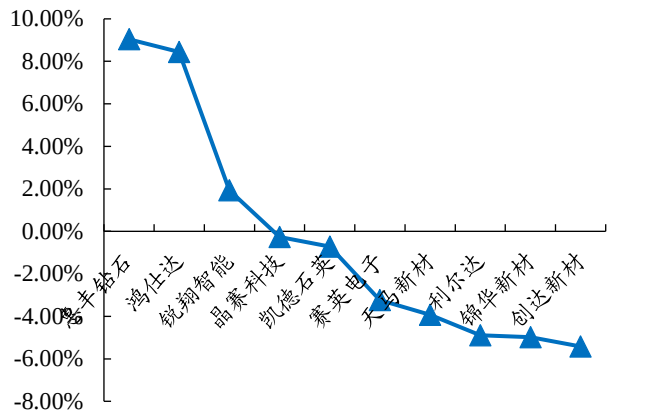
下载日志已记录，仅供内部参考

图12：集成电路产业本周市盈率中值降至30.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：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、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14：北交所集成电路产业标的涵盖范围

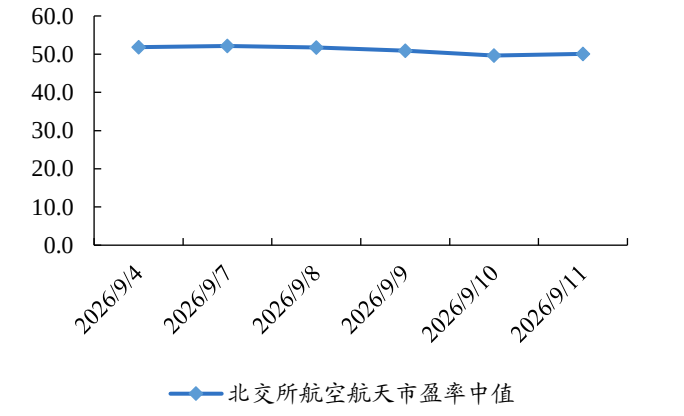


资料来源：Wind、开源证券研究所

航空航天产业本周市盈率中值降至 50.1X，成电光信+12.50%、民士达+4.76%、富士达+2.31%涨跌幅排名前三。

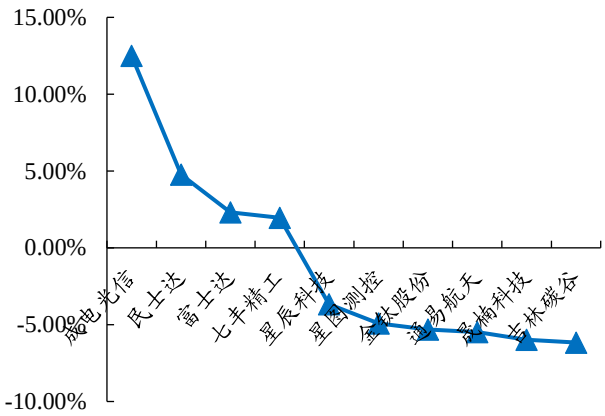
下载日志已记录，仅供内部参考

图15：航空航天产业本周市盈率中值降至50.1X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：成电光信等涨跌幅排名前三



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17：北交所航空航天产业链标的

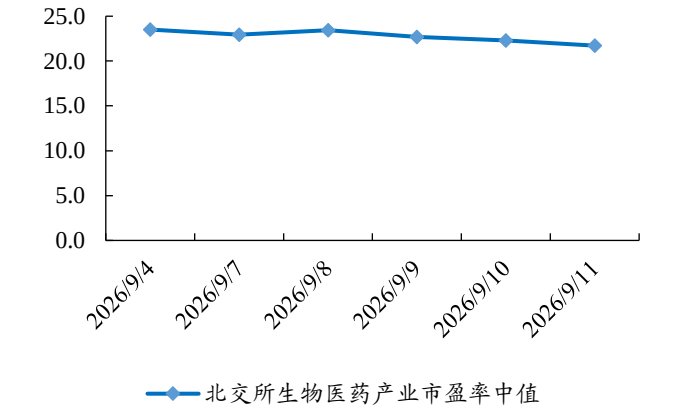


资料来源：Wind、开源证券研究所

生物医药产业本周市盈率中值降至 21.7X，百迈科+54.39%、春光智能+1.53%、海能技术-1.83%涨跌幅排名前三。

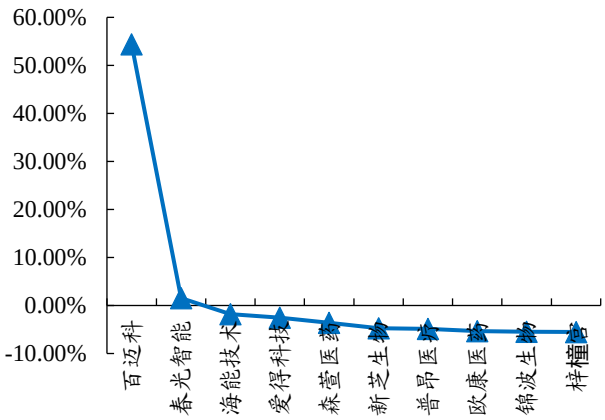
下载日志已记录，仅供内部参考

图18：生物医药产业本周市盈率中值降至21.7X



数据来源：Wind、开源证券研究所

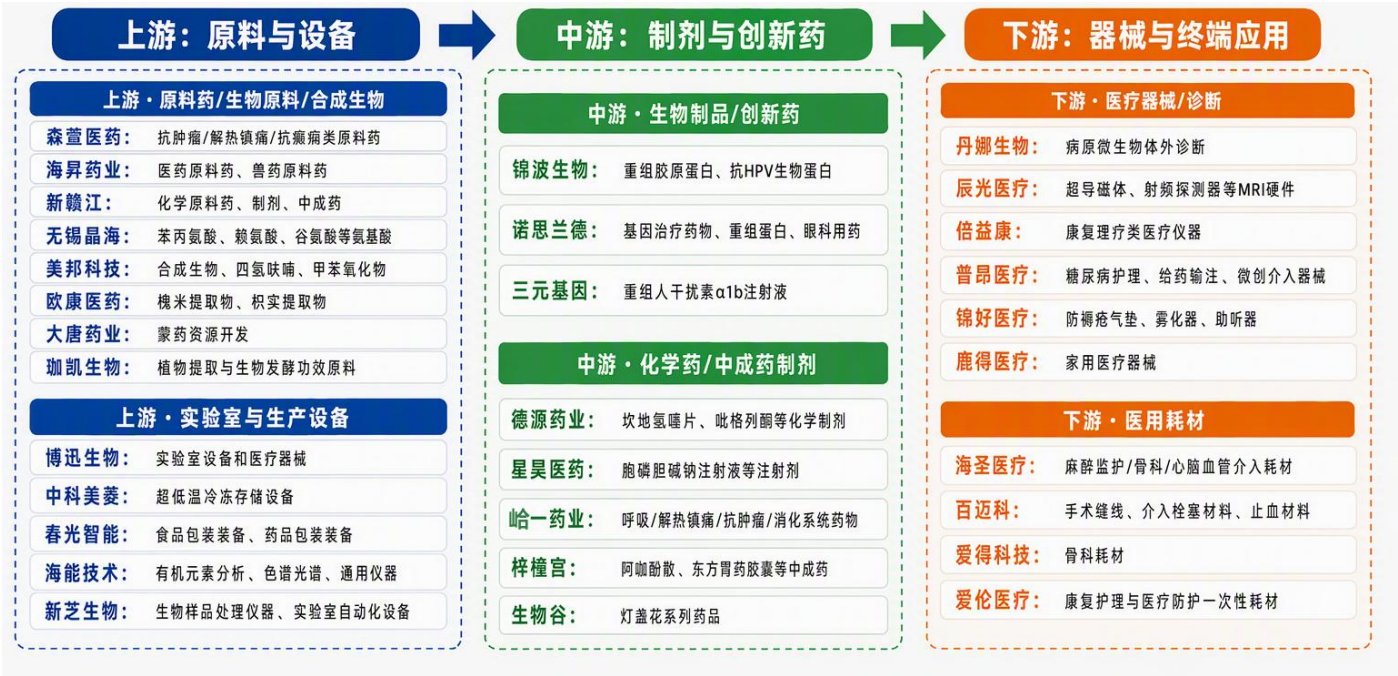
图19：百迈科等涨跌幅排名前三



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20：北交所生物医药产业涵盖内容

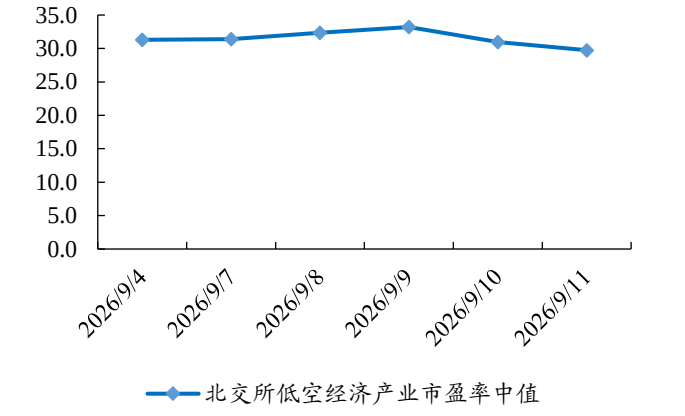


资料来源：Wind、开源证券研究所

低空经济产业本周市盈率中值降至29.7X，民士达+4.76%、富士达+2.31%、国航远洋-4.93%涨跌幅排名前三。

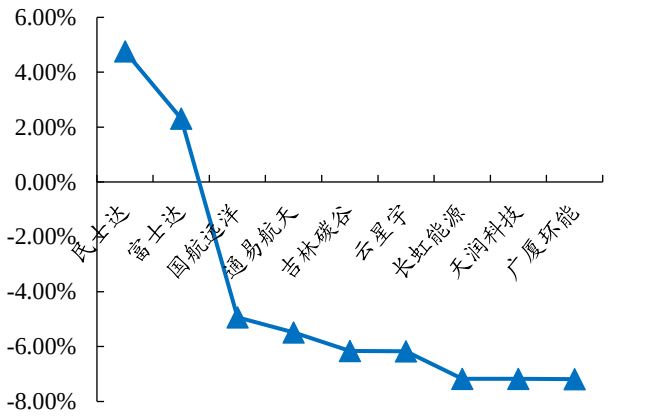
下载日志已记录，仅供内部参考

图21：低空经济产业本周市盈率中值降至 29.7X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：民士达等涨跌幅排名前三



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23：北交所内低空经济产业标的

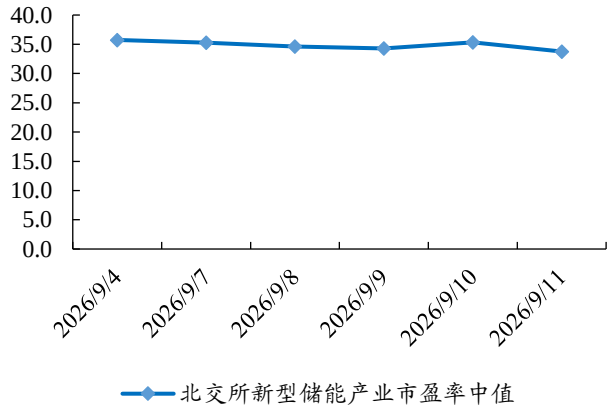


资料来源：Wind、开源证券研究所

新型储能产业本周市盈率中值降至 33.8X，鸿仕达+8.45%、新恒泰+2.47%、海希通讯-0.37%涨跌幅排名前三。

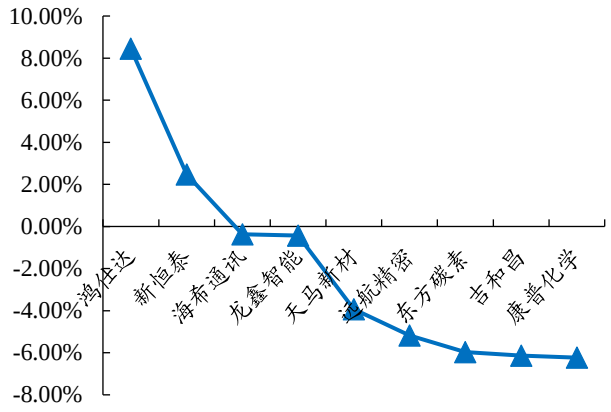
下载日志已记录，仅供内部参考

图24：新型储能产业本周市盈率中值降至33.8X



数据来源：Wind、开源证券研究所

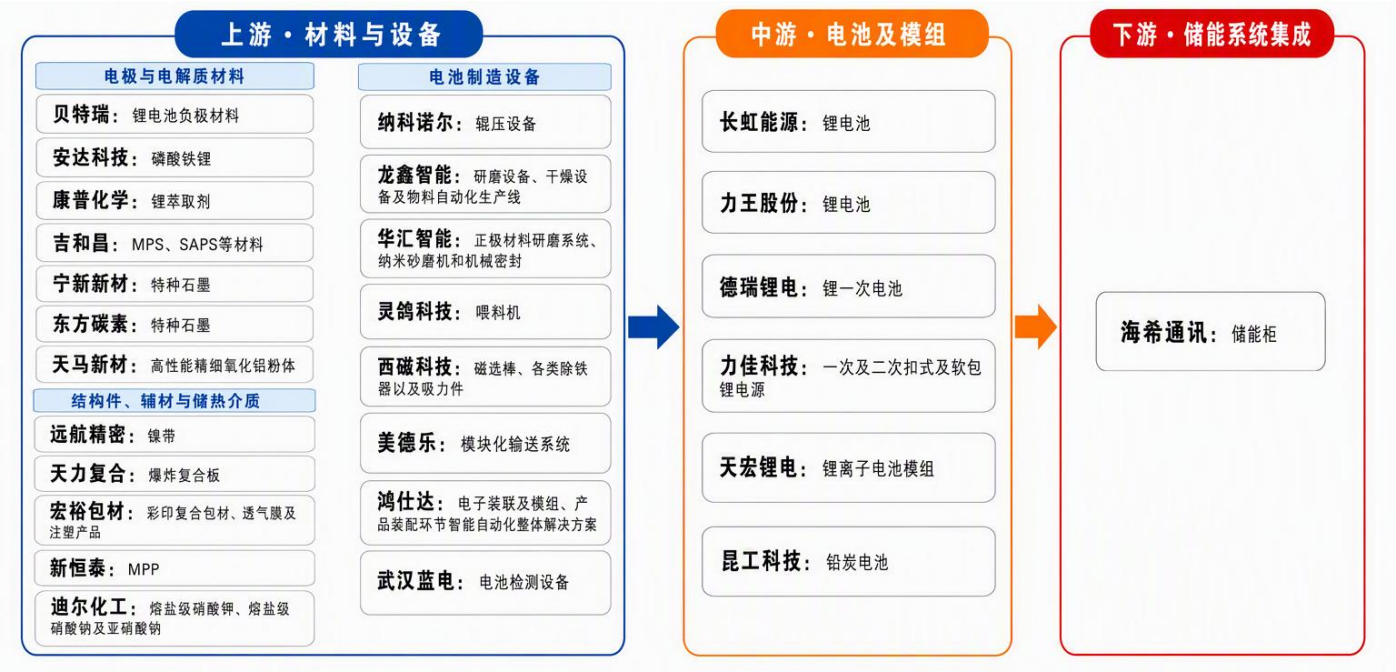
图25：鸿仕达等涨跌幅排名前三



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26：北交所内新型储能产业标的产业链

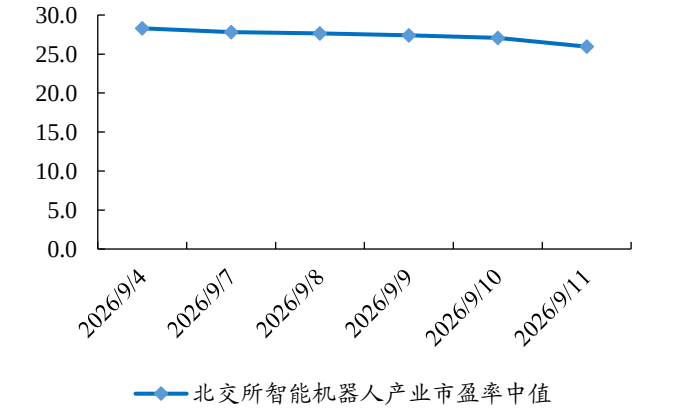


资料来源：Wind、开源证券研究所

智能机器人产业本周市盈率中值降至25.9X，星辰科技-3.68%、巨能股份-3.94%、丰光精密-4.88%涨跌幅排名前三。

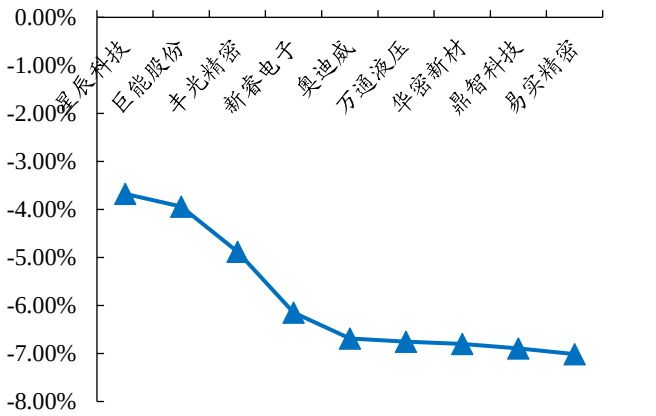
下载日志已记录，仅供内部参考

图27：智能机器人产业本周市盈率中值降至 25.9X



数据来源：Wind、开源证券研究所

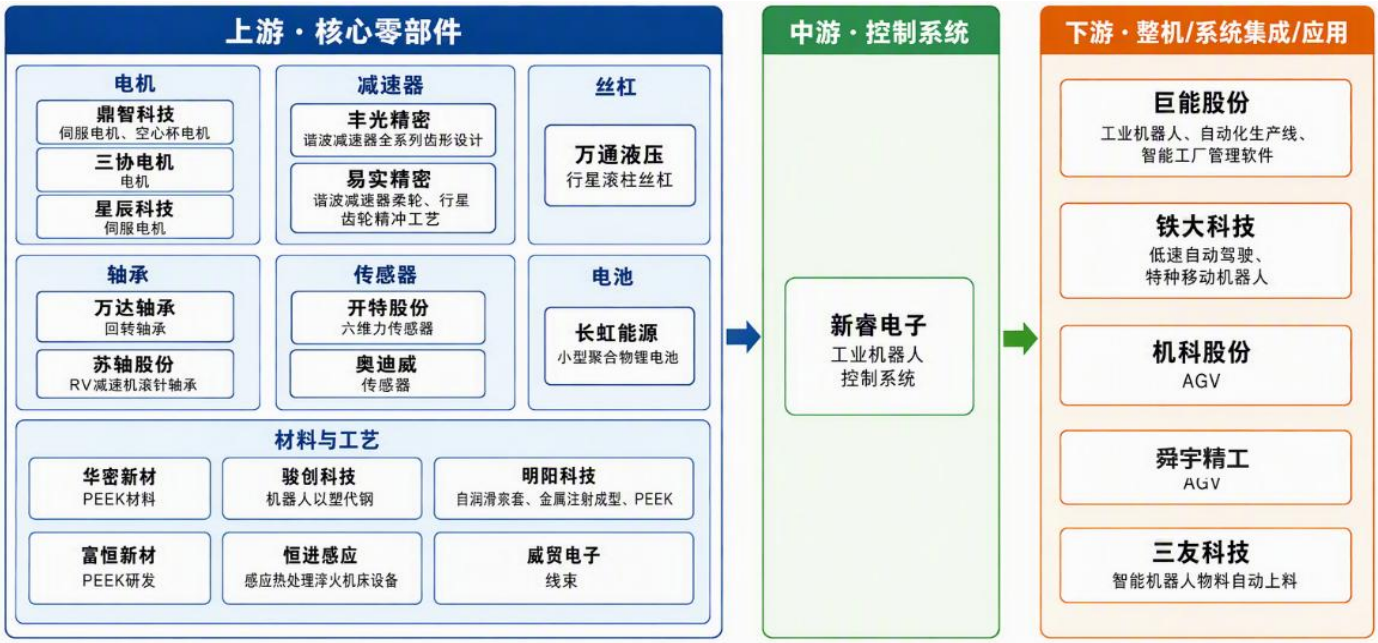
图28：星辰科技等涨跌幅排名前三



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、PEEK 材料等。

图29：北交所内智能机器人产业主要覆盖情况



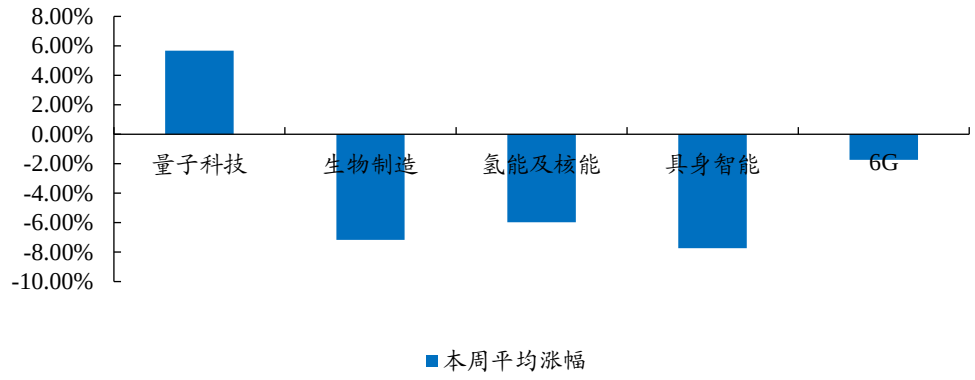
资料来源：Wind、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

2.2、 未来产业：本周量子科技产业平均涨跌幅+5.68%

本周（2026 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 11 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+5.68%、-7.18%、-5.97%、-7.73%、-1.74%。

图30：本周量子科技产业平均涨跌幅+5.68%



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惠丰钻石、富士达、七丰精工、球冠电缆、海能技术、利通科技、齐鲁华信、中寰股份、凯大催化、星辰科技。

表4：惠丰钻石、富士达、七丰精工等本周涨跌幅居前

证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2026H1 营收/亿元	2026H1 归母净利润/万元
920725.BJ	惠丰钻石	9.04%	81.92	-3,874.89	1.04	655.87
920640.BJ	富士达	2.31%	50.69	62.96	4.58	3,995.91
920169.BJ	七丰精工	1.96%	18.10	62.66	0.98	2,404.86
920682.BJ	球冠电缆	-1.32%	23.25	30.46	22.77	3,249.67
920476.BJ	海能技术	-1.83%	20.24	42.16	1.59	1,134.22
920225.BJ	利通科技	-1.88%	21.92	28.35	2.64	4,676.96
920832.BJ	齐鲁华信	-2.84%	9.03	-36.08	1.20	-1,556.29
920260.BJ	中寰股份	-3.27%	8.57	22.39	0.94	1,213.14
920974.BJ	凯大催化	-3.66%	10.34	30.51	4.99	1,878.03
920885.BJ	星辰科技	-3.68%	21.49	92.86	1.06	1,102.31

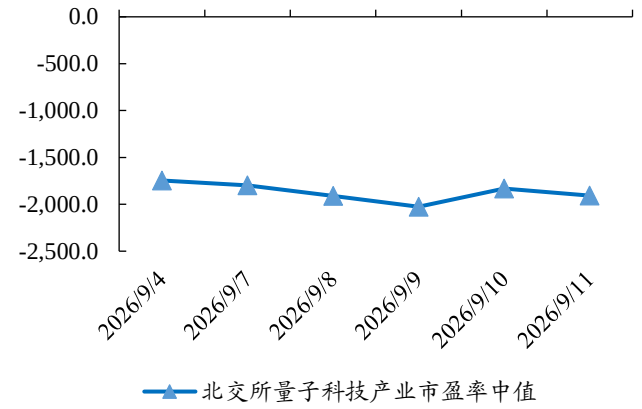
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 11 日）

- **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-1,906.0X。从本周个股市值表现来看，惠丰钻石+9.04%、富士达+2.31%。（**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**）

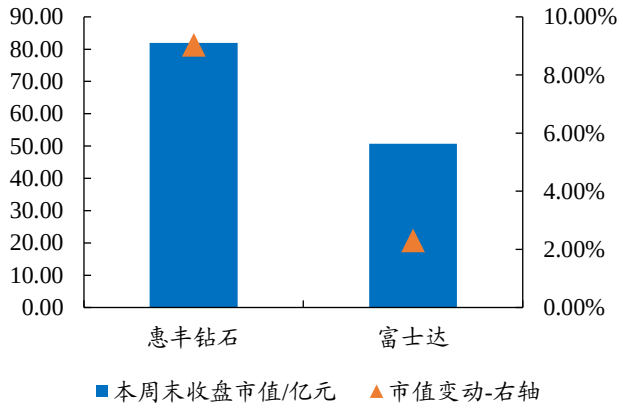
下载日志已记录，仅供内部参考

图31：北交所量子科技产业 PE TTM 中值-1,906.0X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图32：惠丰钻石市值+9.04%

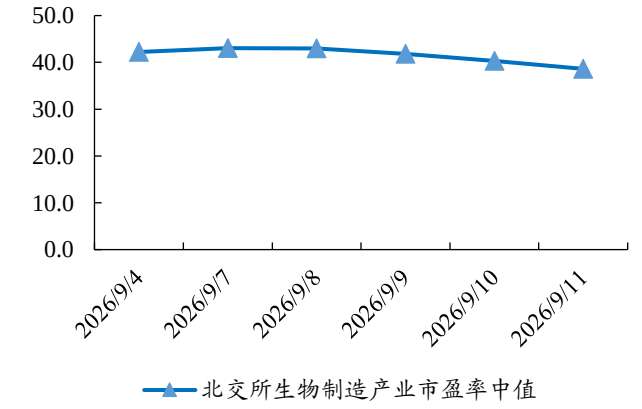


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2026 年 9 月 11 日，下同）

➢ **生物制造**

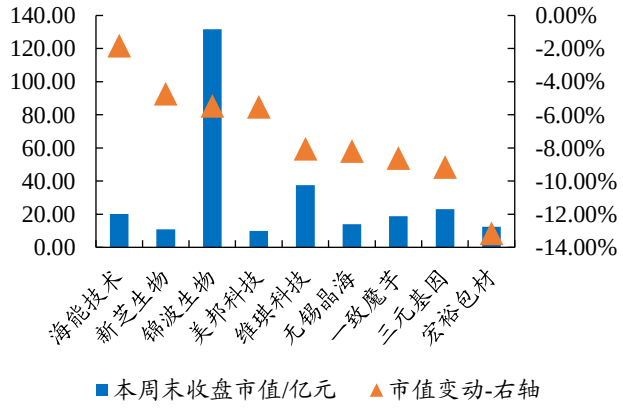
本周，从估值表现看，北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值降至 38.6X。从本周个股市值表现来看，海能技术-1.83%、新芝生物-4.71%、锦波生物-5.45%分列市值涨跌幅前三甲。**（北交所生物制造产业主要包括合成生物、相关科学仪器等）**

图33：北交所生物制造产业市盈率 TTM 中值降至 38.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图34：海能技术等市值涨跌幅居前



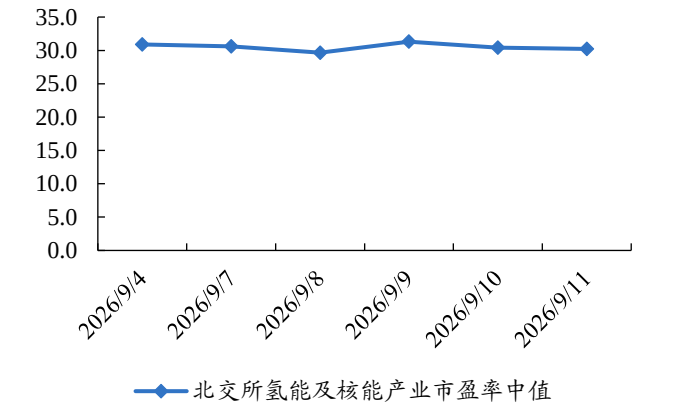
数据来源：Wind、开源证券研究所

➢ **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 中值降至 30.2X。从本周个股市值表现来看，七丰精工+1.96%、球冠电缆-1.32%、利通科技-1.88%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）**

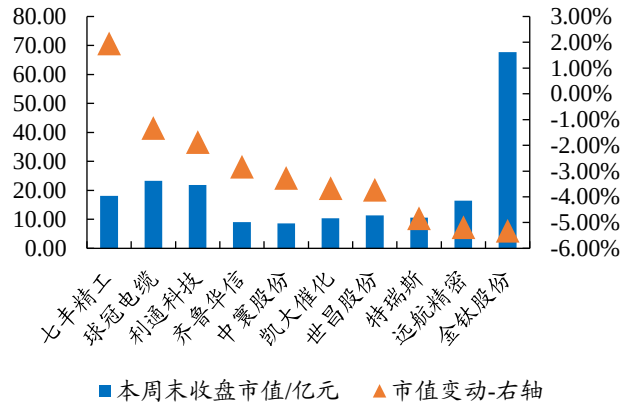
下载日志已记录，仅供内部参考

图35：北交所氢能及核能产业市盈率 TTM 中值降至 30.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图36：七丰精工等市值涨跌幅居前

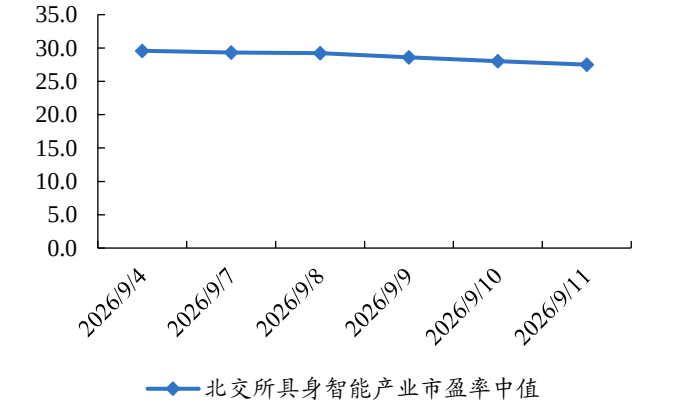


数据来源：Wind、开源证券研究所

➢ **具身智能**

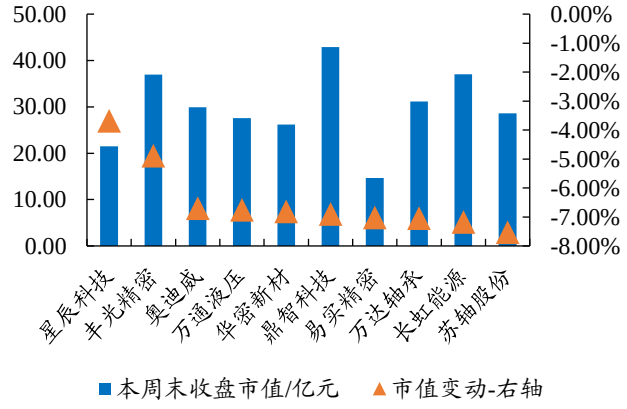
本周，从估值表现看，北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值降至 27.5X。从本周个股市值表现来看，星辰科技-3.68%、丰光精密-4.88%、奥迪威-6.69%分列市值涨跌幅前三甲。**（北交所具身智能产业主要包括 PEEK 材料、六维力传感器、RV 减速机等。）**

图37：北交所具身智能产业市盈率 TTM 中值降至 27.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图38：星辰科技等市值涨跌幅居前



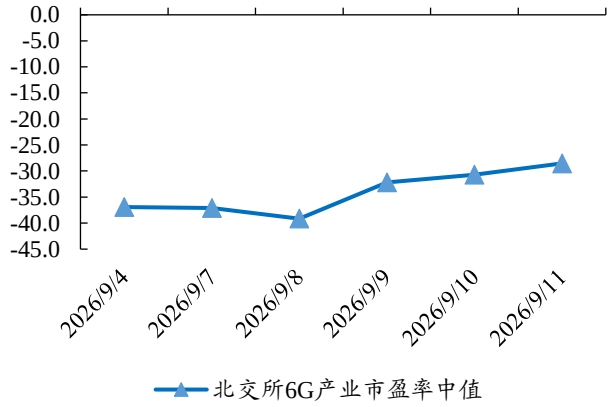
数据来源：Wind、开源证券研究所

➢ **6G**

本周，从估值表现看，北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-28.5X。从本周个股市值表现来看，惠丰钻石+9.04%、富士达+2.31%、戈碧迦-6.97%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。）**

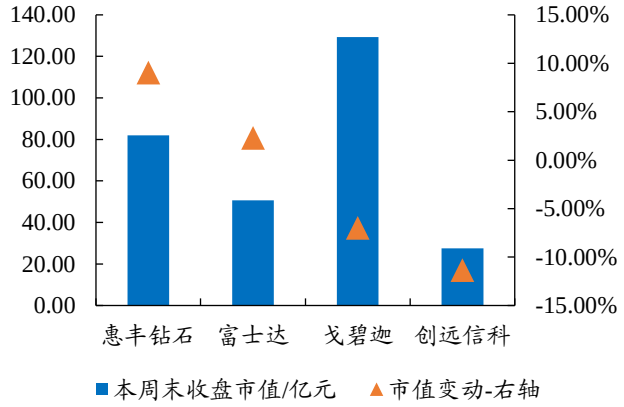
下载日志已记录，仅供内部参考

图39：北交所 6G 产业市盈率 TTM 中值-28.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图40：惠丰钻石等市值涨跌幅居前



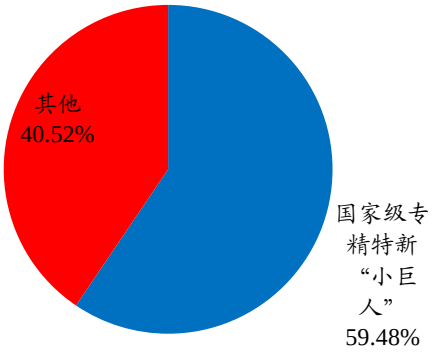
数据来源：Wind、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

3、 国家级专精特新“小巨人”占比 59.48%，市值占比 66%

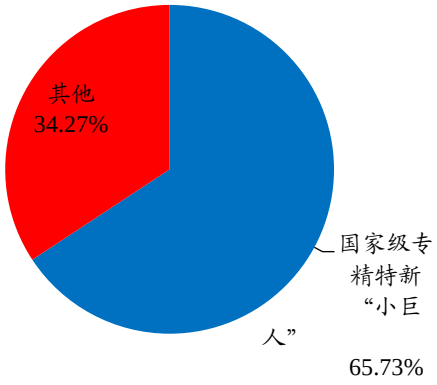
截至 2026 年 9 月 11 日，北交所内国家级专精特新“小巨人”总数达到 204 家，占比合计达到 59.48%；对应总市值则达到 5470.95 亿元，占比 65.73%。

图41：北交所内国家级专精特新“小巨人”占比合计达到 59.48%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 9 月 11 日）

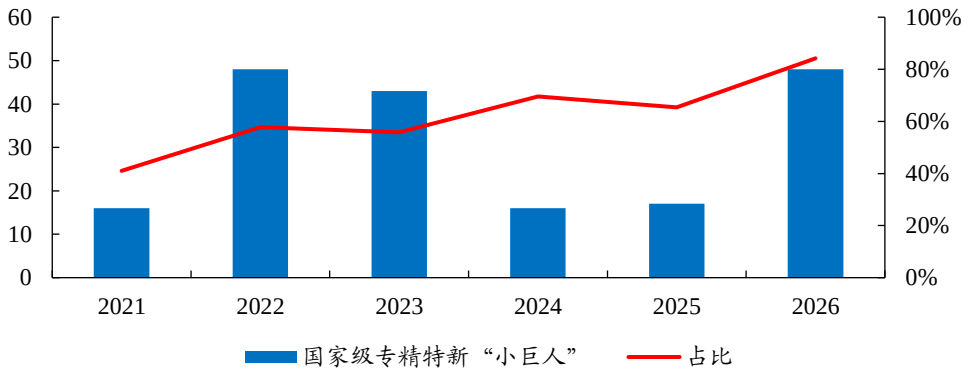
图42：对应总市值占比 65.73%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 9 月 11 日）

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 9 月 11 日上市的新股中共有 48 家公司为国家级专精特新“小巨人”，对应占比 84%。

图43：截至 2026 年 9 月 11 日上市的新股中共有 48 家公司为国家级专精特新“小巨人”

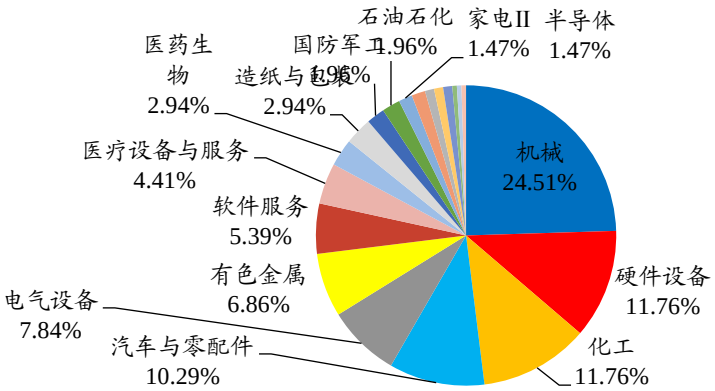


数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 9 月 11 日）

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

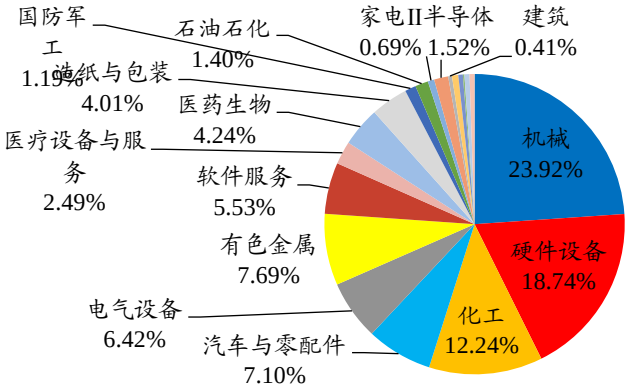
图44：机械行业小巨人数量占小巨人总体比例最高



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至2026年9月11日）

市值角度看，机械行业小巨人市值占比达到23.92%。

图45：机械行业小巨人市值占比达到23.92%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至2026年9月11日）

下载日志已记录，仅供内部参考

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

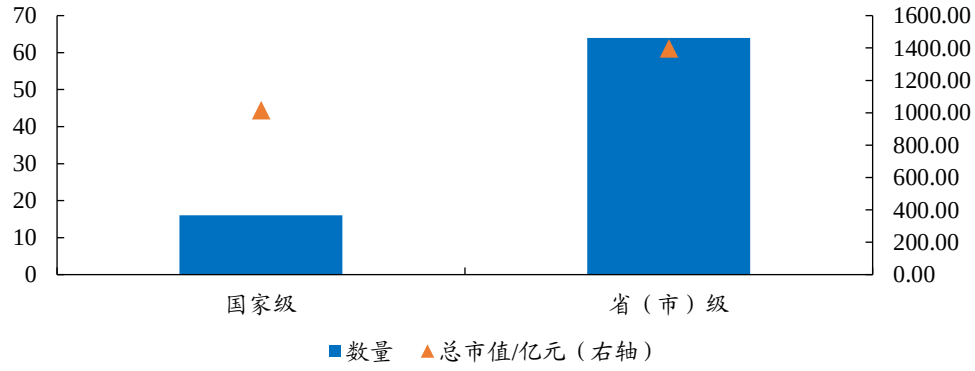
下载日志已记录，仅供内部参考

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 9 月 11 日，北交所内共有国家级单项冠军 16 家，占比 4.66%；省（市）级单项冠军 64 家，占比达到 18.66%。对应的，国家级单项冠军总市值达到 1015.03 亿元，省（市）级单项冠军总市值达到 1397.05 亿元。

图46：国家级单项冠军总市值达到 1015.03 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 9 月 11 日）

整体来看，16 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，16 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、杰理科技、金钛股份。16 家企业涵盖化工、机械、新材料、农化等多个方向。

下载日志已记录，仅供内部参考

表6：16 家北交所国家级单项冠军企业

代码	简称	市值/亿元	PE TTM	公司简介
920185.BJ	贝特瑞	224.00	28.75	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。
920138.BJ	杰理科技	134.69	21.95	系统级芯片（SoC）的集成电路设计企业，主要面向蓝牙音频、智能穿戴、智能物联终端等领域
920068.BJ	天工股份	106.27	122.76	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。
920599.BJ	同力股份	80.39	8.70	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。
920725.BJ	惠丰钻石	81.92	-3,874.89	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。
920174.BJ	五新智能	66.59	15.51	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。
920071.BJ	金钛股份	67.70	31.50	公司是主要从事海绵钛系列产品研发、生产和销售的高新技术企业。公司深耕高端海绵钛产品十余年，已成为国内领先、国际一流的高端海绵钛生产基地之一，是中国钛行业产业链核心成员之一。目前公司高端海绵钛产品广泛应用于国内航空航天、国防军工等领域。
920394.BJ	民士达	68.88	56.40	公司专业生产销售芳纶纸及其衍生产品。
920261.BJ	一诺威	39.56	18.55	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。
920002.BJ	万达轴承	31.13	48.50	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。
920971.BJ	天马新材	26.71	55.15	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。
920018.BJ	宏远股份	24.30	20.71	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。

下载日志已记录，仅供内部参考

代码	简称	市值/亿元	PE TTM	公司简介
920159.BJ	农大科技	23.89	21.82	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。
920689.BJ	克莱特	14.39	26.36	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。
920706.BJ	铁拓机械	13.12	50.11	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。
920056.BJ	能之光	11.49	28.26	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。

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 9 月 11 日）

下载日志已记录，仅供内部参考

4、 公告：长虹能源拟投建设 1 条 21700 型号全极耳量产产线

长虹能源：为提升全极耳锂电池产品量产能力、缓解产能瓶颈、抢抓市场发展机遇，公司下属子公司长虹三杰新能源有限公司拟投资 2.87 亿元建设 1 条 21700 型号全极耳量产产线，产线建成投产后可实现新增 21700 全极耳锂电池产品年产能约 5700 万只。

纳科诺尔：公司全资子公司纳科诺尔智能装备（深圳）有限公司于 2026 年 9 月 8 日获得国家知识产权局颁发的发明专利证书，专利名称为“一种锂带拼接装置”，专利号 ZL202310614432.0；该装置包含放卷机构、收卷机构、四辊压延机构和两辊精轧机构，可将不同或相同宽度的两条锂带压合成更宽锂带，并经精轧实现厚度一致。

远航精密：公司于近日收到江苏省人力资源和社会保障厅下发的《省人力资源社会保障厅关于 2026 年博士后科研工作站新设站备案情况的通知》（苏人社函〔2026〕199 号），正式获批备案设立博士后科研工作站。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。		

下载日志已记录，仅供内部参考

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