



北交所定期报告

2026 年 05 月 31 日

证券分析师

赵昊
SAC: S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com
万泉
SAC: S1350524100001
wanxiao@huayuanstock.com

联系人

英飞凌再度宣布上调功率半导体价格，北交所功率半导体产业核心标的梳理

——北交所科技成长产业跟踪第七十七期（20260531）

投资要点：

- **英飞凌再度宣布上调功率半导体价格，高端化、低成本为行业发展趋势。**根据电子工程专辑消息，全球功率半导体龙头英飞凌近日向客户及合作伙伴发出通知，宣布自 2026 年 7 月 1 日起上调部分产品价格。这是英飞凌今年内的第二次提价，标志着功率半导体及电源管理芯片行业的涨价潮正从个案演变为全行业的周期性共振。根据前瞻产业研究院，功率半导体产业链下游的应用市场涵盖不同领域的电子电器应用环节，包括消费电子和家用电器领域、工业控制网络通信领域、军工航空轨道交通领域以及从发电、输电到用电的整个流程。根据华经产业研究院，汽车和工业占据了大部分功率半导体下游应用市场，工业应用占比 25.4%，汽车占比 25.3%，消费电子占比 23.6%。根据华经产业研究院，随着国产替代进程加速和技术升级，中国功率半导体市场规模保持稳健增长。中国功率半导体行业市场规模呈现逐年上涨态势，2025 年中国功率半导体行业市场规模约为 1871 亿元。根据前瞻产业研究院，未来，产业有望向着高效率、高可靠、高集成、高端化以及低成本的趋势发展。我国高端功率半导体器件有接近八成需要进口，进口替代空间广阔，确保国内功率半导体器件的自主可控，已成为战略任务。北交所中功率半导体产业链核心标的共有四家，包括赛英电子、凯华材料、同惠电子、晶赛科技，分别布局于封装部件、封装材料、电子测量仪器及石英晶振等细分领域。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-8.21%。**截至 2026 年 5 月 29 日，经梳理后本期锁定了 151 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 5 月 25 日至 5 月 29 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-8.21%，其中上涨公司达 9 家（占比 6%），泓禧科技（+8.66%）、亿能电力（+8.05%）、雷神科技（+7.64%）、科达自控（+7.01%）、奥迪威（+6.21%）位列涨跌幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为-6.27%、+0.97%、-2.20%、+2.53%。
- **行业：机械设备市盈率 TTM 中值-5.05%至 37.1X。**北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 54.7X 降至 49.9X，市值中值由 20.0 亿元降至 16.8 亿元，泓禧科技（+8.66%）、雷神科技（+7.64%）、奥迪威（+6.21%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 39.1X 降至 37.1X，市值中值由 16.4 亿元降至 15.4 亿元，五新智能（+4.18%）、优机股份（-2.13%）、美心翼申（-3.58%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 58.2X 降至 52.7X，市值中值由 20.6 亿元降至 18.9 亿元，科达自控（+7.01%）、美登科技（-2.74%）、华信永道（-4.79%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 25.6X 降至 23.5X，市值中值由 16.0 亿元降至 14.6 亿元，同力股份（+1.79%）、建邦科技（-3.88%）、德众汽车（-5.26%）分列市值涨跌幅前三甲。北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 40.1X 降至 36.9X，市值中值由 20.9 亿元降至 19.2 亿元，亿能电力（+7.75%）、科润智控（+5.94%）、许昌智能（-3.07%）分列市值涨跌幅前三甲。
- **公告：易实精密拟现金收购张家港恒进机电有限公司 100%股权。**易实精密为优化公司战略业务布局，拓宽并完善产品矩阵结构，扩大经营业务规模，增强核心竞争力与持续盈利能力，拟以现金收购转让方持有的张家港恒进机电有限公司 100%股权。华洋赛车拟通过发行股份方式购买胡廷刚、胡大勇、唐兴忠三人持有的重庆峻驰 49%股权，交易完成后重庆峻驰将成为上市公司全资子公司。大地电气拟与安徽腾达创富智能科技有限公司共同出资在安徽省马鞍山市当涂县设立控股子公司安徽大地腾达汽车电子有限公司（暂定名，最终以工商登记注册为准）。
- **风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险**

内容目录

1. 英飞凌再度宣布上调功率半导体价格，高端化、低成本为行业发展趋势

5

1.1. 新闻：英飞凌宣布自 2026 年 7 月 1 日起上调部分产品价格，这是其 2026 年内第二次提价

5

1.2. 行业：2025 年我国功率半导体市场规模持续增长至 1871 亿元，国产替代空间广阔

5

1.3. 北交所功率半导体产业链核心标的梳理

9

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-8.21%

12

3. 行业：机械设备市盈率 TTM 中值-5.05%至 37.1X

13

4. 公告：易实精密拟现金收购张家港恒进机电有限公司 100%股权

18

5. 风险提示

18

图表目录

图表 1： 功率半导体按不同标准分类	5
图表 2： 功率半导体产业链	6
图表 3： 功率半导体器件应用领域	6
图表 4： IGBT 根据其电压等级的不同可分为低压、中压和高压三大类	7
图表 5： IGBT 各应用场景参数情况	7
图表 6： 中国功率半导体应用结构	7
图表 7： 2025 年全球功率半导体市场规模约为 6101 亿元	8
图表 8： 2025 年我国功率半导体市场规模约为 1871 亿元	8
图表 9： 我国功率半导体行业竞争梯队分析	8
图表 10： 中国功率半导体产业发展趋势	9
图表 11： 赛英电子主要产品直接应用于晶闸管、IGBT、IGCT 等功率半导体器件中	9
图表 12： 凯华材料主要从事电子元器件封装材料的研发、生产与销售	10
图表 13： 同惠电子精准覆盖功率半导体企业的测试需求	10
图表 14： 晶赛科技的封装材料业务将会往半导体封装材料等方向延伸发展	11
图表 15： 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-8.21%	12
图表 16： 泓禧科技、亿能电力、雷神科技等涨幅居前	12
图表 17： 北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 49.9X	13
图表 18： 50~100X 区间内的企业数量减至 12 家（家）	13
图表 19： 北交所电子设备产业总市值降至 1093 亿元（家）	13
图表 20： 泓禧科技、雷神科技等市值涨跌幅居前	13
图表 21： 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 37.1X	14
图表 22： 50~100X 区间内的企业增至 7 家（家）	14
图表 23： 北交所机械设备产业总市值降至 924 亿元（家）	14
图表 24： 五新智能、优机股份等市值涨跌幅居前	14
图表 25： 北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 52.7X	15
图表 26： >100X 区间内的企业数量保持 9 家（家）	15
图表 27： 北交所信息技术产业总市值降至 662 亿元（家）	15
图表 28： 科达自控、美登科技等市值涨跌幅居前	15
图表 29： 北交所汽车产业 PETTM 中值降至 23.5X	16

图表 30: 0~20X 区间内的企业数量增至 6 家 (家)	16
图表 31: 北交所汽车产业总市值降至 420 亿元 (家)	16
图表 32: 同力股份、建邦科技等市值涨跌幅居前	16
图表 33: 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 36.9X.....	17
图表 34: 20~30X 区间内的企业数量增至 4 家 (家)	17
图表 35: 北交所新能源产业总市值降至 465 亿元 (家)	17
图表 36: 亿能电力、科润智控等市值涨跌幅居前	17
图表 37: 易实精密拟现金收购张家港恒进机电有限公司 100%股权	18

1. 英飞凌再度宣布上调功率半导体价格，高端化、低成本为行业发展趋势

1.1. 新闻：英飞凌宣布自 2026 年 7 月 1 日起上调部分产品价格，这是其 2026 年内第二次提价

根据电子工程专辑消息，全球功率半导体龙头英飞凌近日向客户及合作伙伴发出通知，宣布自 2026 年 7 月 1 日起上调部分产品价格。这是英飞凌今年内的第二次提价，标志着功率半导体及电源管理芯片行业的涨价潮正从个案演变为全行业的周期性共振。英飞凌在通知中表示，由于地缘政治紧张局势，全球半导体供应链成本持续上升，涵盖能源、原材料、运输及服务各环节。与此同时，公司产品组合的市场需求正快速增长，且增长幅度远超数月前的预期。公司称，虽然一直努力吸收并消化这些影响，但如今已无法再完全通过内部方式承担相关成本，因此需要与客户及合作伙伴共同分担。

1.2. 行业：2025 年我国功率半导体市场规模持续增长至 1871 亿元，国产替代空间广阔

根据华经产业研究院，功率半导体是一种用于电能变换、传输与控制的半导体器件，核心作用是在电路中实现对电压、电流、频率及通断状态的高效调控，既能处理小功率信号，更可承受高电压、大电流工况，相当于电力电子系统中的“电子开关”与“能量阀门”，广泛应用于电源管理、新能源、轨道交通、工业控制、汽车电子等领域，是实现电能高效利用与设备可靠运行的关键基础元器件。

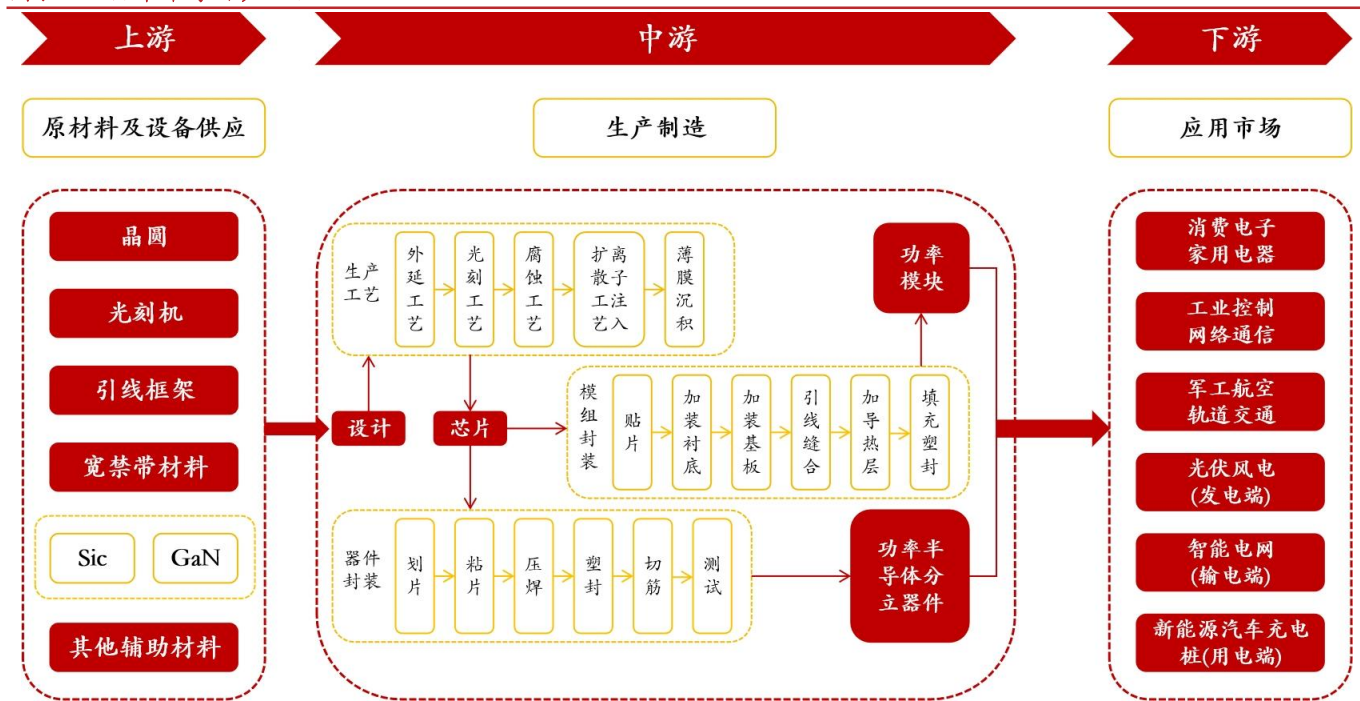
图表 1：功率半导体按不同标准分类

分类维度	具体类型	核心特点
按器件控制方式	不可控型器件	无需控制信号，仅靠电路电压/电流决定导通/关断，结构简单、成本低
	半控型器件	只能控制导通，无法主动关断，耐高压大电流
	全控型器件	可通过信号自由控制导通与关断，开关速度快、效率高
按器件结构与原理	功率二极管	单向导电，实现整流、稳压，分为快恢复、肖特基等子类
	晶闸管/双向晶闸管	耐大电流高压，多用于工频强电场场景
	功率 MOSFET	开关速度极快、损耗低，适合中低压高频场景
	IGBT	结合 MOSFET 控制优势与晶闸管高压大电流特性
	IGCT/GTO	超大功率、高压场景专用，开关损耗低
	宽禁带器件	耐高温、高频、低损耗，性能远超传统硅基器件
按功率等级	小功率器件	电压/电流较小，多用于消费电子
	中功率器件	适配工业与车载中压场景
	大功率/特大功率器件	超高压、大电流，面向电网与重型装备

资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

根据前瞻产业研究院，功率半导体产业链上游主要是原材料及设备供应环节，包括晶圆、光刻机、引线框架、宽禁带材料及其他辅助材料的供应;功率半导体产业链中游主要是芯片制造设计封装的生产制造环节，包括功率半导体分立器件和功率模块；功率半导体产业链下游的应用市场涵盖不同领域的电子电器应用环节，包括消费电子和家用电器领域、工业控制网络通信领域、军工航空轨道交通领域以及从发电、输电到用电的整个流程。

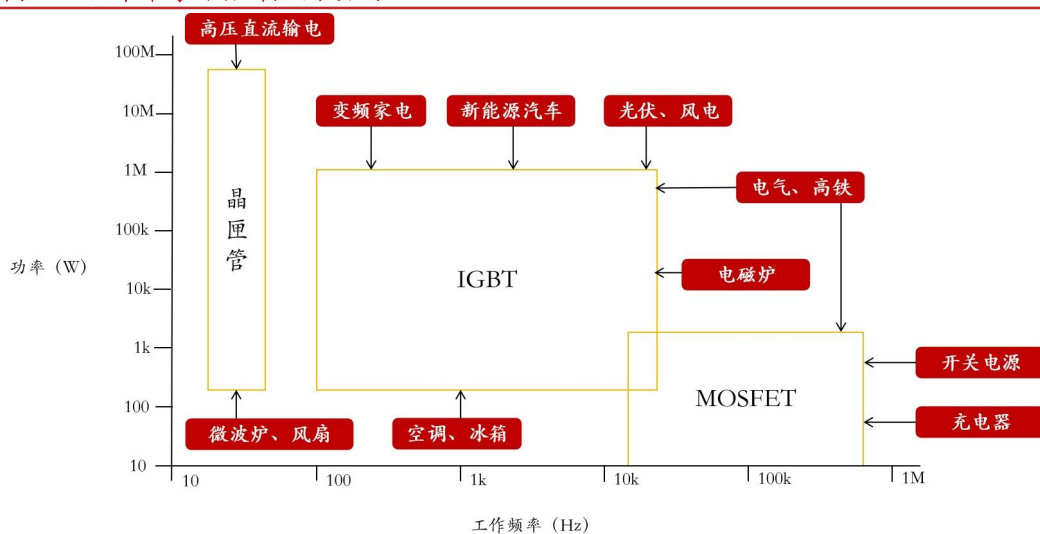
图表 2：功率半导体产业链



资料来源：前瞻产业研究院、华源证券研究所

根据赛英电子招股书，功率半导体器件应用场景十分广泛，涵盖从电力制造、传输、分配到电力使用、消费等电能各个主要环节，在特高压输变电、新能源发电、工业控制、新能源汽车、智算中心、轨道交通等诸多领域发挥重要作用。对于下游而言，功率半导体的能量和频率是选择应用场景的关键考量因素。晶闸管受限于半控性特点，适用于中低频场景。随着设计和工艺制造技术的成熟，通过采用更低电阻率、更薄的硅单晶片、控制芯片表面电场强度等方法，实现晶闸管在特高压环境下的耐压设计，因此大尺寸晶闸管可应用于高电压、大电流、低频率的高压直流输变电领域。而 IGBT 需兼顾高频开关与低导通损耗，耐压能力受限，因此晶闸管在超高功率领域仍具有不可替代的优势。

图表 3：功率半导体器件应用领域



资料来源：赛英电子招股书、华源证券研究所

根据黄山谷捷招股书，IGBT 根据其电压等级的不同，可分为低压、中压和高压三大类。

图表 4：IGBT 根据其电压等级的不同可分为低压、中压和高压三大类

电压等级	电压范围	主要应用
低压	600V 以下	消费电子领域
中压	600V-1,200V	新能源汽车、工业控制、家用电器等领域
高压	1,700V-6,500V	新能源发电、智能电网等领域

资料来源：黄山谷捷招股书、华源证券研究所

根据黄山谷捷招股书，IGBT 在使用中高度重视散热性和可靠性，因此封装环节至关重要。根据应用场景和对性能要求的不同，可将 IGBT 功率模块分为消费级、工业级和车规级。与消费级和工业级半导体相比，车规级半导体对产品的可靠性、一致性、安全性、稳定性和长效性要求较高。

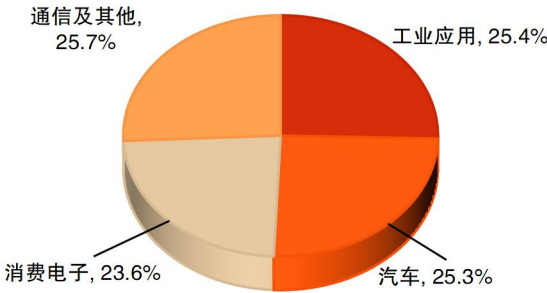
图表 5：IGBT 各应用场景参数情况

参数	消费级	工业级	车规级
温度	-20° C—70° C	-40° C—85° C	-40° C—175° C
容错率	<3%	<1%	0
使用时间	1-3 年	5-10 年	多至 15 年
工艺处理	防水处理	防水、防潮、防腐、防霉变处理	防水、防腐处理外，还需增强封装设计和散热处理

资料来源：黄山谷捷招股书、华源证券研究所

根据华经产业研究院，汽车和工业占据了大部分功率半导体下游应用市场。近年来，以新能源汽车、清洁能源发电、AI 服务器等为代表的新应用的加速渗透带动了功率半导体需求的稳步增长，工业应用占比 25.4%，汽车占比 25.3%，消费电子占比 23.6%。

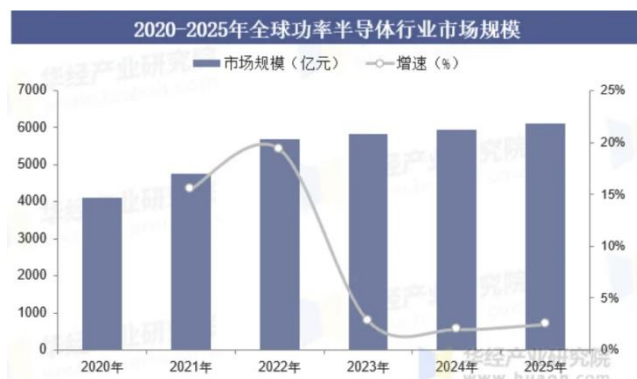
图表 6：中国功率半导体应用结构



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

根据华经产业研究院，全球功率半导体市场规模的持续上涨，并非单一因素的推动，而是由一场深刻的能源革命、技术迭代与新兴需求共同驱动的结果。其核心动力可以概括为：在“双碳”目标与数字化浪潮交汇的背景下，电能转换效率成为核心诉求，从而催生了从材料到应用的全方位变革。2025 年全球功率半导体行业市场规模约为 6101 亿元。随着国产替代进程加速和技术升级，中国功率半导体市场规模保持稳健增长。中国功率半导体行业市场规模呈现逐年上涨态势，2025 年中国功率半导体行业市场规模约为 1871 亿元。

图表 7：2025 年全球功率半导体市场规模约为 6101 亿元



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

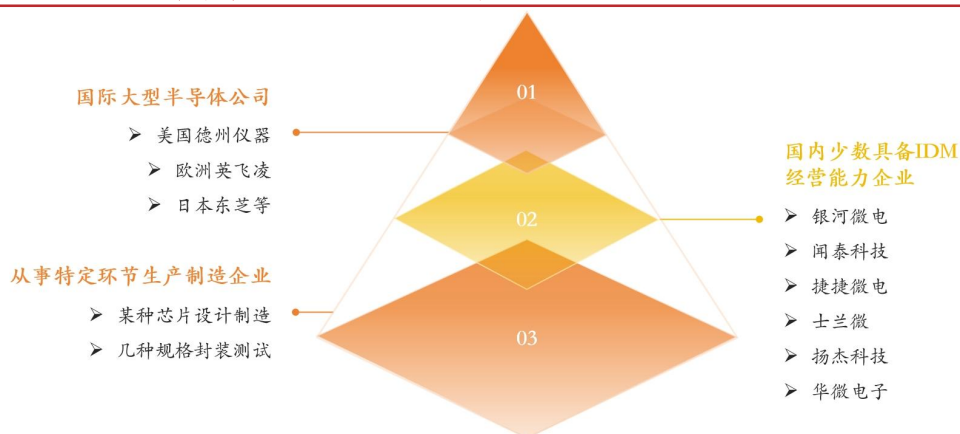
图表 8：2025 年我国功率半导体市场规模约为 1871 亿元



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

根据前瞻产业研究院，我国功率半导体市场呈现金字塔格局，第一梯队为国际大型半导体公司，凭借先进技术占据优势地位；第二梯队为国内少数具备 IDM 经营能力的领先企业，通过长期技术积累形成了一定的自主创新能力，在部分优势领域逐步实现进口替代；第三梯队是从事特定环节生产制造的企业，如某种芯片设计制造、或几种规格封装测试。

图表 9：我国功率半导体行业竞争梯队分析



资料来源：前瞻产业研究院、华源证券研究所

根据前瞻产业研究院，未来，产业有望向着高效率、高可靠、高集成、高端化以及低成本的趋势发展。预计功率半导体将向着高转换效率、高功率密度、小体积方向发展，相应地，芯片向着结构优化方向发展，以提升传输效率、减小芯片面积、降低成本。未来模块或将向着优化组合装配和连接技术、提高抗温度和负载变化的可靠性、改善散热效果的方向发展。功率半导体器件作为实现电气化系统自主可控的核心零部件，未来或将在新能源汽车、高铁、军工、智能电网等领域有着大量且迫切的需求。我国高端功率半导体器件有接近八成需要进口，进口替代空间广阔，确保国内功率半导体器件的自主可控，已成为战略任务。

图表 10：中国功率半导体产业发展趋势



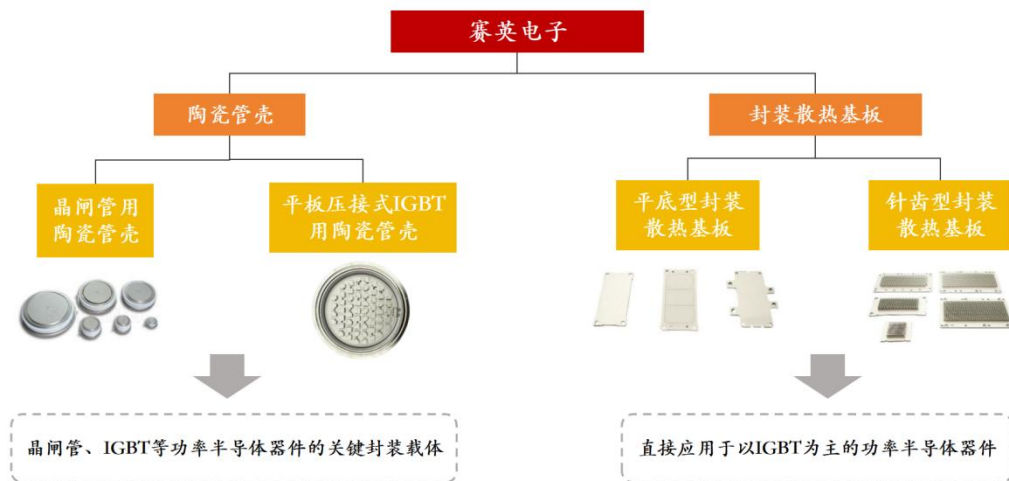
资料来源：前瞻产业研究院、华源证券研究所

1.3. 北交所功率半导体产业链核心标的梳理

➤ 赛英电子

赛英电子是专业从事陶瓷管壳和封装散热基板等功率半导体器件关键部件研发、制造和销售的国家高新技术企业。公司产品主要应用于晶闸管、IGBT 和 IGCT 等功率半导体器件，应用领域覆盖发电、输电、变电、配电、用电等电力系统全产业链，在特高压输变电、新能源发电、工业控制、新能源汽车、智算中心、轨道交通等领域发挥重要作用，市场前景广阔。

图表 11：赛英电子主要产品直接应用于晶闸管、IGBT、IGCT 等功率半导体器件中

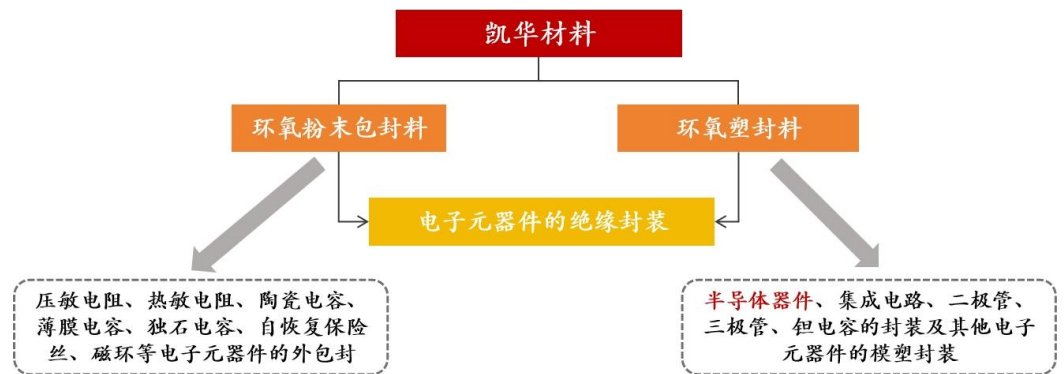


资料来源：赛英电子招股书、华源证券研究所

➤ 凯华材料

凯华材料主要从事电子元器件封装材料的研发、生产与销售，发展至今已形成环氧粉末包封料、环氧塑封料两大类产品及其他材料产品，主要应用于电子元器件的绝缘封装等领域。

图表 12：凯华材料主要从事电子元器件封装材料的研发、生产与销售

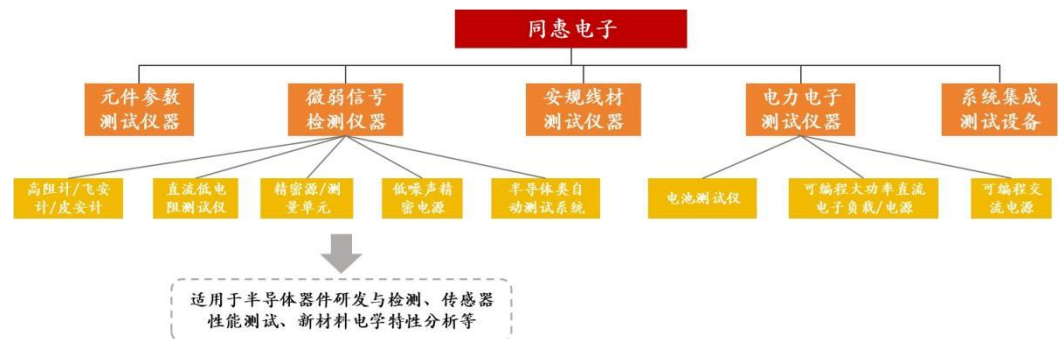


资料来源：凯华材料招股书、华源证券研究所

➤ 同惠电子

同惠电子的主要产品为各类电子测量仪器，主要包括元件参数测试仪器、微弱信号检测仪器、安规线材测试仪器、电力电子测试仪器、系统集成测试设备等五大类，主要用于各种电子元器件、材料、电子零部件、电子整机等被测对象的性能测试、测量、试验验证及品质保证，经公司仪器检测过的产品被广泛应用于消费电子、通讯、半导体、新能源、家用电器等领域。研发方面，公司将核心资源聚焦于半导体器件测试、新能源及电池测试等新兴高附加值应用场景，精准覆盖功率半导体企业从研发攻坚到量产质控的测试需求。

图表 13：同惠电子精准覆盖功率半导体企业的测试需求

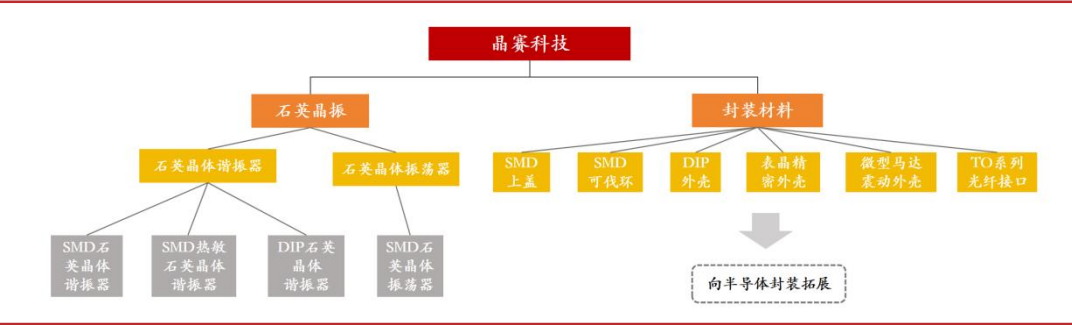


资料来源：同惠电子公司公告、华源证券研究所

➤ 晶赛科技

晶赛科技主要从事石英晶振及封装材料的设计、研发、生产及销售，产品主要分为石英晶振和封装材料两类，石英晶振产品包括各类型石英晶体谐振器和石英晶体振荡器，封装材料产品主要包括各类型石英晶振封装外壳、可伐环等，为石英晶振上游材料，另有少量其他电子元件外壳等。石英晶振是利用石英晶体的压电效应制成的频率元器件，可以产生稳定的脉冲，为微芯片提供基准频率信号。石英晶振产生的基准频率信号主要有无线数据传输和时钟两种用途，石英晶振广泛运用于各类频率控制、频率稳定、频率选择和计时系统中，特别适用于对频率准确度要求较高的电子产品，如通信网络、移动终端、物联网、汽车电子、智能家居、家用电器等领域，是各类电子产品不可或缺的基础元器件。

图表 14：晶赛科技的封装材料业务将会往半导体封装材料等方向延伸发展

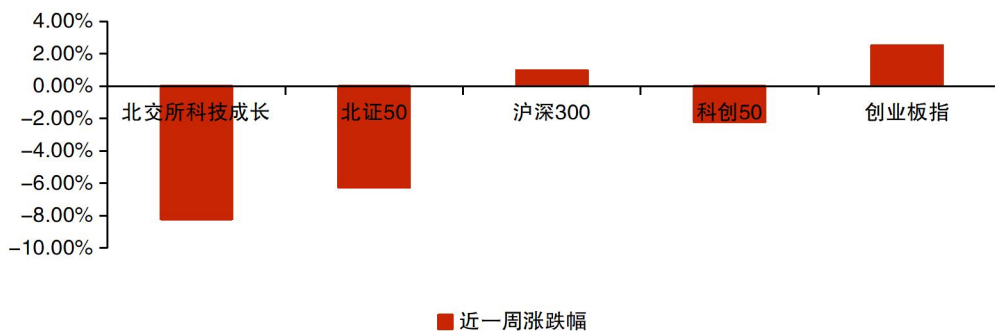


资料来源：晶赛科技招股书、华源证券研究所

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-8.21%

截至 2026 年 5 月 29 日，经梳理后本期锁定了 151 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 5 月 25 日至 5 月 29 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-8.21%，其中上涨公司达 9 家（占比 6%），泓禧科技（+8.66%）、亿能电力（+8.05%）、雷神科技（+7.64%）、科达自控（+7.01%）、奥迪威（+6.21%）位列涨跌幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为-6.27%、+0.97%、-2.20%、+2.53%。

图表 15：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-8.21%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 5 月 29 日，新上市并入统计，下同

本周（2026 年 5 月 25 日至 5 月 29 日，下同），前十大涨跌幅标的分别是泓禧科技、亿能电力、雷神科技、科达自控、奥迪威、科润智控、五新智能、同力股份、开发科技、灿能电力。

图表 16：泓禧科技、亿能电力、雷神科技等涨幅居前

证券代码	证券简称	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	业务
920857.BJ	泓禧科技	8.66%	13.47	-31.87	3.94	-2,113.28	高精度电子线组件、微型扬声器
920046.BJ	亿能电力	7.75%	31.24	203.48	2.10	1,470.92	变压器、箱式变电站、高低压成套设备、抗雷圈
920190.BJ	雷神科技	7.64%	24.10	85.88	30.13	2,289.43	电竞笔记本、电竞台式机、电竞显示器、外设周边四大产品
920932.BJ	科达自控	7.01%	15.76	-17.62	2.89	-9,011.59	矿山数据监测与自动控制系统、市政设备远程监测及控制系统、自动控制相关产品、365 在现（线）技术服务、充电桩（站）业务
920491.BJ	奥迪威	6.21%	37.67	44.73	6.83	9,402.91	智能传感器和执行器
920062.BJ	科润智控	5.94%	20.53	207.94	14.07	1,576.09	变压器、高低压成套开关设备、户外成套设备、电气元件、铜材
920174.BJ	五新智能	4.18%	84.96	37.09	14.00	19,895.68	隧道施工与矿山开采智能装备
920599.BJ	同力股份	1.79%	78.95	9.39	63.89	83,935.15	非公路矿用自卸车、工程洒水车、桥梁运输车、运煤车等工程机械产品
920029.BJ	开发科技	0.61%	90.50	16.24	30.20	70,662.53	智能电、水、气表等智能计量终端以及 AMI 系统软件
920299.BJ	灿能电力	-0.49%	20.31	86.46	1.26	2,490.31	电能质量监测设备及系统

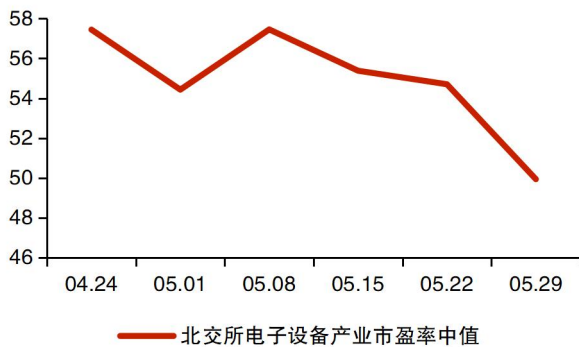
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260529；涨跌幅区间为 2026 年 5 月 25 日至 5 月 29 日

3. 行业：机械设备市盈率 TTM 中值-5.05%至 37.1X

➤ 电子设备（46 家）：市盈率 TTM 中值由 54.7X 降至 49.9X

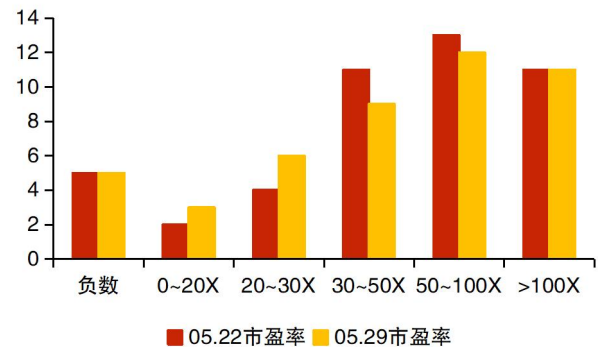
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 54.7X 降至 49.9X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 3 家；位于 20~30X 区间内的企业数量增至 6 家；位于 30~50X 区间内的企业数量减至 9 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 12 家；位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 17：北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 49.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

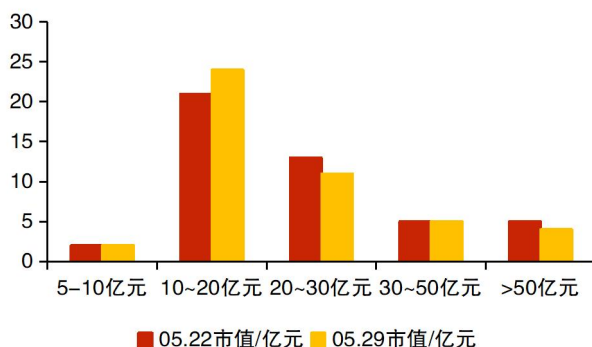
图表 18：50~100X 区间内的企业数量减至 12 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

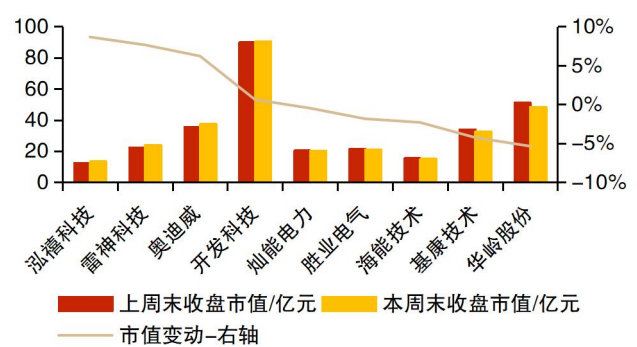
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 1184.6 亿元降至 1093.4 亿元，市值中值由 20.0 亿元降至 16.8 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间的企业数量减少。从本周个股市值表现来看，泓禧科技（+8.66%）、雷神科技（+7.64%）、奥迪威（+6.21%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 19：北交所电子设备产业总市值降至 1093 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 20：泓禧科技、雷神科技等市值涨跌幅居前

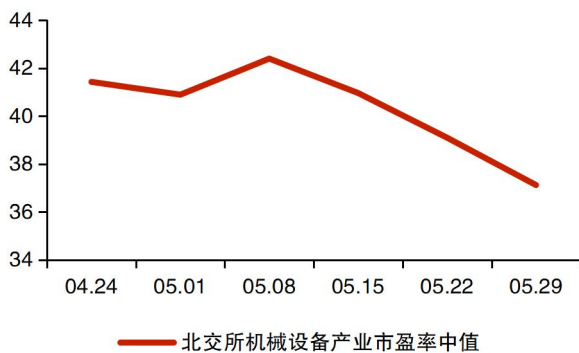


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 39.1X 降至 37.1X

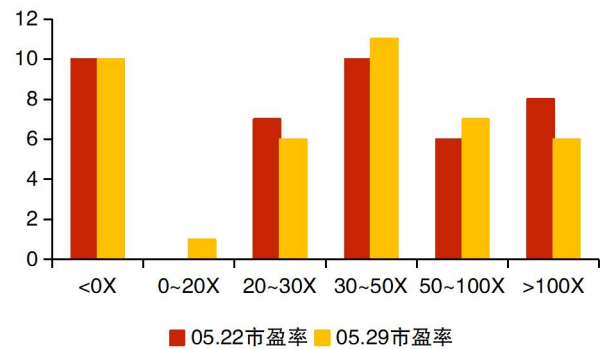
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 39.1X 降至 37.1X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 1 家；位于 20~30X 区间内的企业数量减至 6 家；位于 30~50X 区间内的企业数量增至 11 家；位于 50~100X 区间内的企业数量增至 7 家；位于 >100X 区间内的企业数量减至 6 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 21：北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 37.1X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

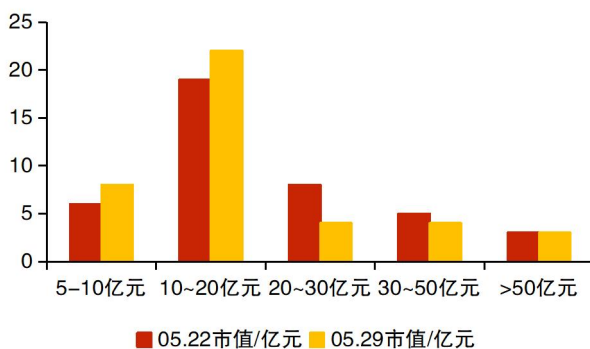
图表 22：50~100X 区间内的企业增至 7 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

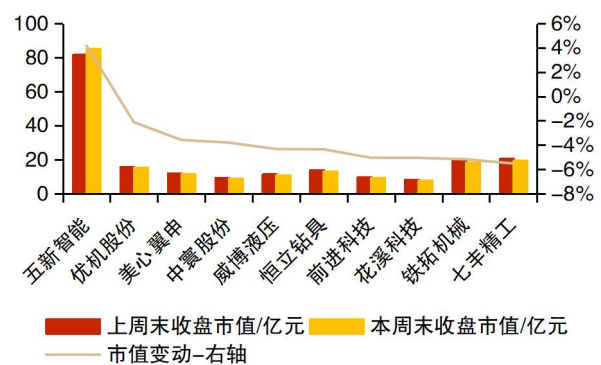
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 1004.3 亿元降至 923.6 亿元，市值中值由 16.4 亿元降至 15.4 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 10~20 亿元市值区间的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间的企业数量减少；位于 30~50 亿元市值区间的企业数量减少；位于 >50 亿元市值区间的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，五新智能（+4.18%）、优机股份（-2.13%）、美心翼申（-3.58%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 23：北交所机械设备产业总市值降至 924 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 24：五新智能、优机股份等市值涨跌幅居前

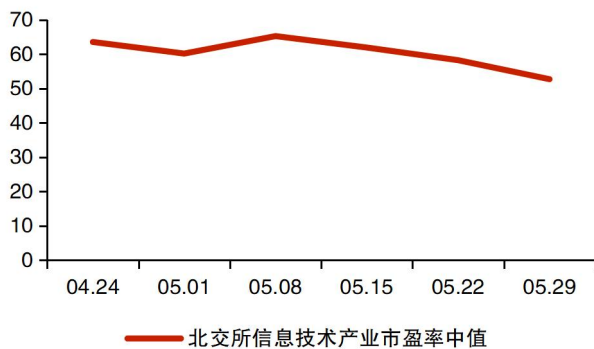


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ **信息技术（23家）：市盈率 TTM 中值由 58.2X 降至 52.7X**

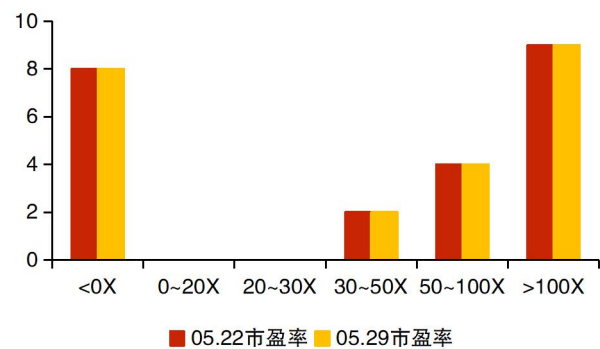
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 58.2X 降至 52.7X。
 从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。

图表 25：北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 52.7X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

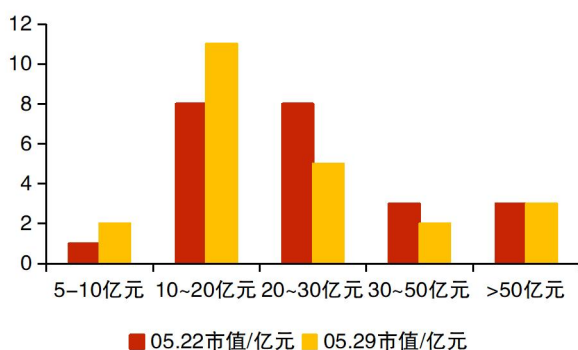
图表 26：>100X 区间内的企业数量保持 9 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

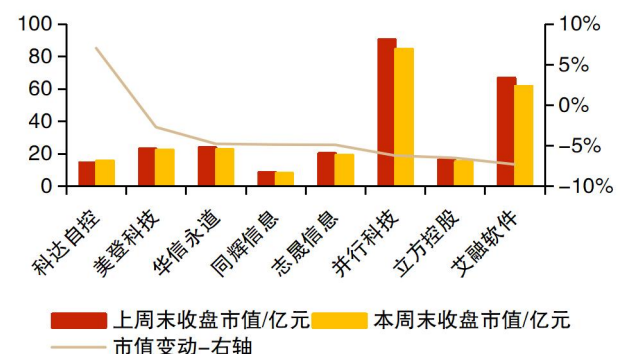
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所下降，总市值由 724.7 亿元降至 662.4 亿元，市值中值由 20.6 亿元降至 18.9 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 >50 亿元市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，科达自控（+7.01%）、美登科技（-2.74%）、华信永道（-4.79%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 27：北交所信息技术产业总市值降至 662 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 28：科达自控、美登科技等市值涨跌幅居前

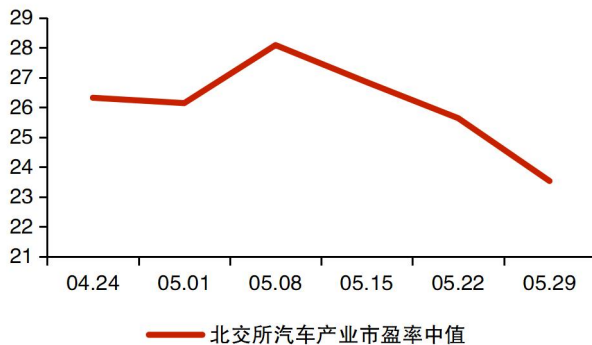


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ **汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 25.6X 降至 23.5X**

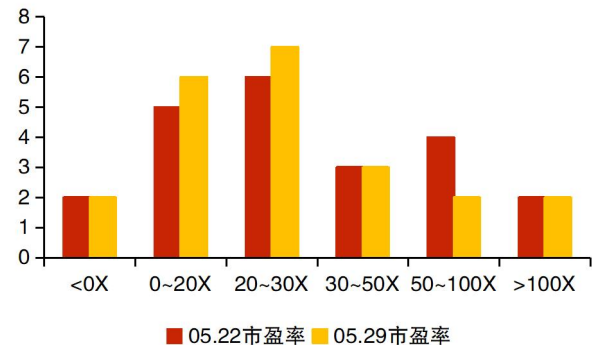
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 25.6X 降至 23.5X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 6 家；位于 20~30X 区间内的企业数量增至 7 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 2 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 29：北交所汽车产业 PETTM 中值降至 23.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

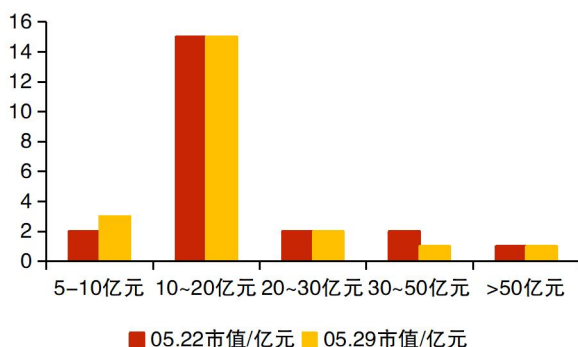
图表 30：0~20X 区间内的企业数量增至 6 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

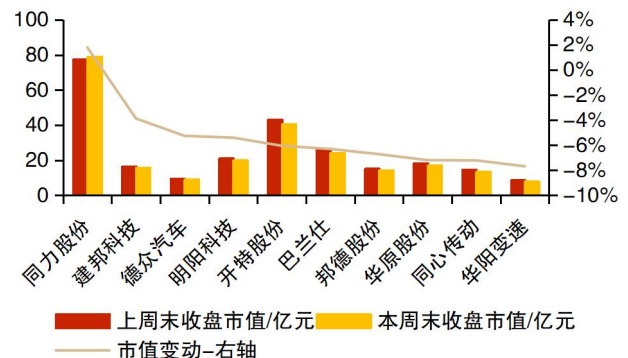
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 450.0 亿元降至 419.7 亿元，市值中值由 16.0 亿元降至 14.6 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少；位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，同力股份（+1.79%）、建邦科技（-3.88%）、德众汽车（-5.26%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 31：北交所汽车产业总市值降至 420 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 32：同力股份、建邦科技等市值涨跌幅居前

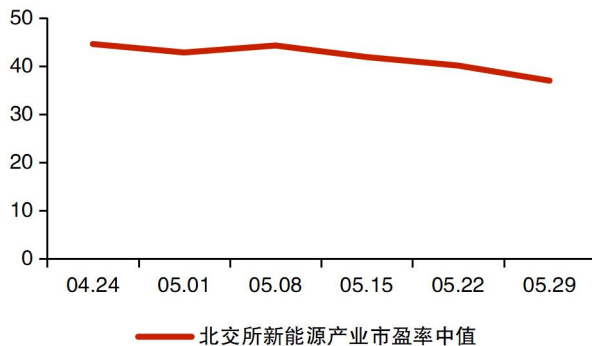


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 40.1X 降至 36.9X

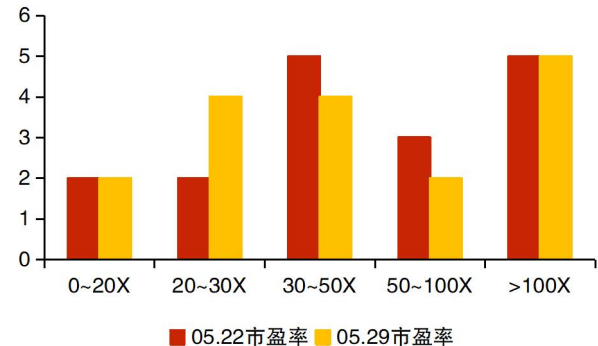
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 40.1X 降至 36.9X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 4 家；位于 30~50X 区间内的企业数量减至 4 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 2 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 33：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 36.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

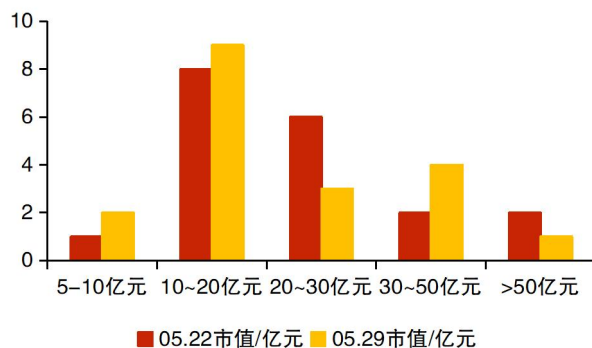
图表 34：20~30X 区间内的企业数量增至 4 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

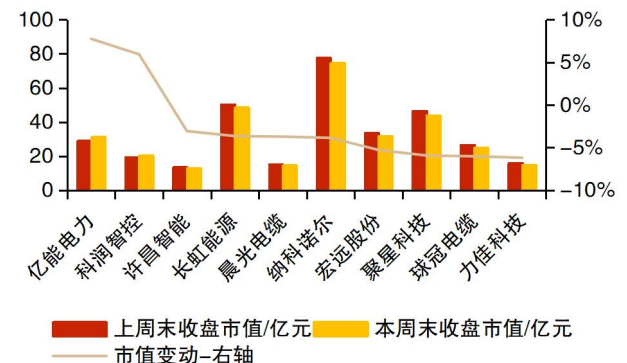
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所下降，总市值由 489.1 亿元降至 464.5 亿元，市值中值由 20.9 亿元降至 19.2 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 >50 亿元市值区间内的企业数量减少。从本周个股市值表现来看，亿能电力（+7.75%）、科润智控（+5.94%）、许昌智能（-3.07%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 35：北交所新能源产业总市值降至 465 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 36：亿能电力、科润智控等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：易实精密拟现金收购张家港恒进机电有限公司 100%股权

易实精密：为优化公司战略业务布局，拓宽并完善产品矩阵结构，扩大经营业务规模，增强核心竞争力与持续盈利能力。公司拟以现金收购转让方持有的张家港恒进机电有限公司 100%股权。此次交易前，公司未持有标的公司股权；此次交易完成后，标的公司将成为公司的全资子公司，公司取得标的公司的控制权。

华洋赛车：华洋赛车拟通过发行股份方式购买胡廷刚、胡大勇、唐兴忠三人持有的重庆峻驰 49%股权，交易完成后重庆峻驰将成为上市公司全资子公司。同时，拟向符合条件的特定投资者发行可转换公司债券募集配套资金，金额不超过发行股份购买资产交易金额的 100% 及 2025 年度期末净资产的 10%（即 3,530.39 万元），最终以北交所审核并经中国证监会注册数量为准。

大地电气：公司拟与安徽腾达创富智能科技有限公司共同出资在安徽省马鞍山市当涂县设立控股子公司安徽大地腾达汽车电子有限公司（暂定名，最终以工商登记注册为准）。控股子公司注册资本为 5,000 万元，其中：公司以自有资金或自筹资金出资 4,000 万元，占控股子公司注册资本的 80.00%；腾达创富以货币资金出资 1,000 万元，占控股子公司注册资本的 20.00%。

图表 37：易实精密拟现金收购张家港恒进机电有限公司 100%股权

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920221.BJ	易实精密	2026 年 5 月 26 日	为优化公司战略业务布局，拓宽并完善产品矩阵结构，扩大经营业务规模，增强核心竞争力与持续盈利能力。公司拟以现金收购转让方持有的张家港恒进机电有限公司 100%股权。此次交易前，公司未持有标的公司股权；此次交易完成后，标的公司将成为公司的全资子公司，公司取得标的公司的控制权。
920058.BJ	华洋赛车	2026 年 5 月 26 日	华洋赛车拟通过发行股份方式购买胡廷刚、胡大勇、唐兴忠三人持有的重庆峻驰 49%股权，交易完成后重庆峻驰将成为上市公司全资子公司。同时，拟向符合条件的特定投资者发行可转换公司债券募集配套资金，金额不超过发行股份购买资产交易金额的 100%及 2025 年度期末净资产的 10%（即 3,530.39 万元），最终以北交所审核并经中国证监会注册数量为准。
920436.BJ	大地电气	2026 年 5 月 25 日	公司拟与安徽腾达创富智能科技有限公司共同出资在安徽省马鞍山市当涂县设立控股子公司安徽大地腾达汽车电子有限公司（暂定名，最终以工商登记注册为准）。控股子公司注册资本为 5,000 万元，其中：公司以自有资金或自筹资金出资 4,000 万元，占控股子公司注册资本的 80.00%；腾达创富以货币资金出资 1,000 万元，占控股子公司注册资本的 20.00%。

资料来源：Wind、华源证券研究所

5. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和公司的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、意见及推测等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投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20% 以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5% ~ 20% 之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在 -5% ~ +5% 之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于 -5% 及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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。

本报告采用的基准指数：A 股市场（北交所除外）基准为沪深 300 指数，北交所市场基准为北证 50 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数，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）。