下载日志已记录，仅供内部参考

华源证券 HUAYUAN SECURITIES

北交所定期报告

2026 年 08 月 23 日

25 台无人驾驶接驳车将亮相 2026 数博会，关注北交所智能驾驶产业链标的

——北交所科技成长产业跟踪第八十九期（20260823）

证券分析师

赵昊

SAC：S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万枭

SAC：S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

投资要点：

- **25 台无人驾驶接驳车将亮相 2026 数博会，我国无人驾驶渗透率有望加速提升。**根据天眼新闻报道，2026 年 8 月 28 日数博会启幕后，贵州本土自动驾驶企业翰凯斯智能技术有限公司将正式投运 25 台 L4 级全无人驾驶接驳车。根据艾媒咨询数据，**从市场规模来看，**2024 年我国无人驾驶汽车行业规模达 176.6 亿元，预计到 2029 年将突破 1200 亿元，成为智能交通领域增长最快的核心赛道之一，反映出无人驾驶技术从“实验室”走向“大众生活”的产业变革趋势。**从渗透率来看，**L4/5 无人驾驶渗透率或将从 2025 年的 0%升至 2030 年的 15%。根据灼识咨询，L4 级无人驾驶下游应用场景多种多样，主要包括 Robotaxi、Robovan、Robotruck、Robobus 和 Robosweeper 等，其中 Robotaxi 和 Robovan 或将成为市场两大主要驱动。我们发现北交所中有 12 家企业属于无人驾驶产业链，分别为奥迪威（超声波传感器优质企业）、开特股份（方向盘转角传感器、车速传感器等产品）、嘉晨智能（车辆智能驱动控制系统）、创远信科（车联网相关产品及解决方案）、建邦科技（BSD 盲点监测毫米波雷达等）、云星宇（高速公路智慧交通系统集成和城市智慧交通系统集成）、万源通（汽车电路板）、路桥信息（交通行业信息化解决方案）、立方控股（智慧停车系统）、微创光电（高速公路监控信息化产品）、汉鑫科技（特种商用车辆无人驾驶应用等新业务）、莱赛激光（激光+北斗导航、白激光及新型激光照明应用、激光定位雷达）。

- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值为-2.47%。**截至 2026 年 8 月 21 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 8 月 17 日至 8 月 21 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-2.47%，其中上涨公司达 31 家（占比 21%），七丰精工（+17.99%）、海能技术（+13.53%）、天铭科技（+12.43%）、春光智能（+12.41%）、卓兆点胶（+10.11%）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-1.12%、-1.01%、-3.73%、-2.23%。

- **行业：电子设备产业市盈率 TTM 中值+6.40%至 45.3X。**2026 年 8 月 17 日至 8 月 21 日，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 42.6X 升至 45.3X，市值中值由 15.4 亿元升至 16.0 亿元，海能技术（+13.53%）、卓兆点胶（+10.11%）、豪声电子（+9.11%）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 33.5X 降至 31.9X，市值中值由 13.6 亿元降至 13.0 亿元，七丰精工（+17.99%）、春光智能（+12.41%）、交大铁发（+4.20%）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 44.5X 降至 43.4X，市值中值由 17.2 亿元降至 16.2 亿元，路桥信息（+8.12%）、艾融软件（+5.19%）、同辉信息（+1.55%）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 21.1X 降至 19.8X，市值中值由 12.9 亿元升至 13.1 亿元，天铭科技（+12.43%）、华洋赛车（+7.32%）、浩淼科技（+2.49%）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 30.2X 降至 29.2X，市值中值由 15.5 亿元降至 14.6 亿元，聚星科技（+8.73%）、同享科技（+1.30%）、球冠电缆（+0.00%）分列市值涨跌幅前三甲。

- **公告：球冠电缆近期中标电网相关项目（千万元以上）合计 56,401.61 万元。**球冠电缆陆续收到南方电网供应链集团公司、国家电网有限公司及其地方电力公司、内蒙古电力（集团）有限责任公司物资供应分公司相关项目的《中标通知书》，公司近期中标电网相关项目（千万元以上）合计 56,401.61 万元（含税）。

- **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**

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 25 台无人驾驶接驳车将亮相 2026 数博会，我国无人驾驶渗透率有望加速提升 5
1.1. 新闻：25 台无人驾驶接驳车即将亮相 2026 数博会 5
1.2. 行业：预计到 2030 年我国无人驾驶渗透率将升至 15%，中国头部企业积极推动 RaaS 模式商业化落地 5
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值为-2.47% 11
3. 行业：电子设备产业市盈率 TTM 中值+6.40%至 45.3X 12
4. 公告：球冠电缆近期中标电网相关项目（千万元以上）合计 56,401.61 万元 17
5. 风险提示 17

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1： 25 台无人驾驶接驳车即将亮相 2026 数博会 5
图表 2： 工信部《汽车驾驶自动化分级》将驾驶自动化划分为从 0 到 5 共六个等级 6
图表 3： 限定场景下的 L4 以及 L5 可以被称作无人驾驶 6
图表 4： 预计到 2029 年我国无人驾驶汽车行业市场规模将突破 1200 亿元 6
图表 5： 预计到 2030 年我国无人驾驶渗透率将升至 15% 6
图表 6： Robotaxi 和 Robovan 或将成为 L4 级无人驾驶市场两大主要驱动 7
图表 7： Robovan 可以分为厢式车、平板车、格口车和冷链车 7
图表 8： RaaS 模式有望真正实现货运流程的全自动化，从下单到交付无需人工干预 8
图表 9： 预计 2024-2030 年我国和全球 Robovan 市场 CAGR 将分别达 84.9%和 96.8%（窄口径） 8
图表 10：预计 2024-2030 年我国和全球 Robovan 市场 CAGR 将分别达 128.9%和 124.5%（宽口径） 8
图表 11： 全球 Robovan 市场竞争呈现“中美双强”格局 9
图表 12： 我国 Robovan 市场竞争呈现“九识智能与新石器双强”格局 9
图表 13： 北交所中有 12 家企业属于无人驾驶产业链（数据截至 20260821） 9
图表 14： 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-2.47% 11
图表 15： 七丰精工、天铭科技、春光智能等涨幅居前 11
图表 16： 北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 45.3X 12
图表 17： 50~100X 区间内的企业数量减至 10 家（家） 12
图表 18： 北交所电子设备产业总市值降至 934.0 亿元（家） 12
图表 19： 海能技术、卓兆点胶等市值涨跌幅居前 12
图表 20： 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 31.9X 13
图表 21： 50~100X 区间内的企业数量增至 9 家（家） 13
图表 22： 北交所机械设备产业总市值降至 783.6 亿元（家） 13
图表 23： 七丰精工、春光智能等市值涨跌幅居前 13
图表 24： 北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 43.4X 14
图表 25： >100X 区间内的企业数量减至 7 家（家） 14
图表 26： 北交所信息技术产业总市值降至 564.2 亿元（家） 14
图表 27： 路桥信息、艾融软件等市值涨跌幅居前 14

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 28： 北交所汽车产业 PETTM 中值降至 19.8X 15
图表 29： 0~20X 区间内的企业数量增至 9 家（家） 15
图表 30： 北交所汽车产业总市值降至 377.9 亿元（家） 15
图表 31： 天铭科技、华洋赛车等市值涨跌幅居前 15
图表 32： 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 29.2X 16
图表 33： 20~30X 区间内的企业数量增至 6 家（家） 16
图表 34： 北交所新能源产业总市值降至 357.2 亿元（家） 16
图表 35： 聚星科技、同享科技等市值涨跌幅居前 16
图表 36： 球冠电缆近期中标电网相关项目（千万元以上）合计 56,401.61 万元 17



下载日志已记录，仅供内部参考

1.25 台无人驾驶接驳车将亮相 2026 数博会，我国无人驾驶渗透率有望加速提升

1.1. 新闻：25 台无人驾驶接驳车即将亮相 2026 数博会

根据贵阳日报报道，由国家数据局主办、贵州省政府承办的 2026 中国国际大数据产业博览会（以下简称“2026 数博会”）将于 2026 年 8 月 28 日至 30 日在贵阳举行，将围绕“词元——数据要素价值释放新路径”的主题，突出成果展示、行业交流、展产融合三大特色，举办开幕式、专业展览、行业交流、展产融合、品牌赛事五类活动。根据天眼新闻报道，8 月 28 日数博会启幕后，贵州本土自动驾驶企业翰凯斯智能技术有限公司将正式投运 25 台 L4 级全无人驾驶接驳车，在观山湖公园外围 8 公里公共环线上常态化运行，单程约 20 分钟。今年 4 月底，翰凯斯已启动公开道路试运行，为规模化运营积累充分经验。

图表 1：25 台无人驾驶接驳车即将亮相 2026 数博会



资料来源：贵阳网、华源证券研究所

1.2. 行业：预计到 2030 年我国无人驾驶渗透率将升至 15%，中国头部企业积极推动 RaaS 模式商业化落地

根据前瞻产业研究院，无人驾驶汽车是智能汽车的最高级形态，其利用信号处理技术、通讯技术和计算机技术等，通过集成视觉、激光雷达、超声传感器、微波雷达、GPS、里程计、磁罗盘等多种车载传感器来感知车辆周围环境，并根据感知所获得的道路、车辆位置和障碍物信息等做出分析和判断，向主控计算机发出期望控制，控制车辆的转向和速度，从而在没有人类干预的情况下实现无人驾驶车辆依据自身意图和环境的拟人驾驶。自动驾驶是智能驾驶发展的较高阶段，而无人驾驶是实现完全自动化后的最高层次。根据工信部的《汽车驾驶自动化分级》标准，在评估自动驾驶技术时，主要依据车辆纵向和横向运动控制、目标与事件探测与响应，以及动态驾驶任务接管三个维度的综合考量，将驾驶自动化划分为六个等级，从 0 级到 5 级，以此明确驾驶员和系统在不同自动化级别下所承担的角色和任务。

下载日志已记录，仅供内部参考

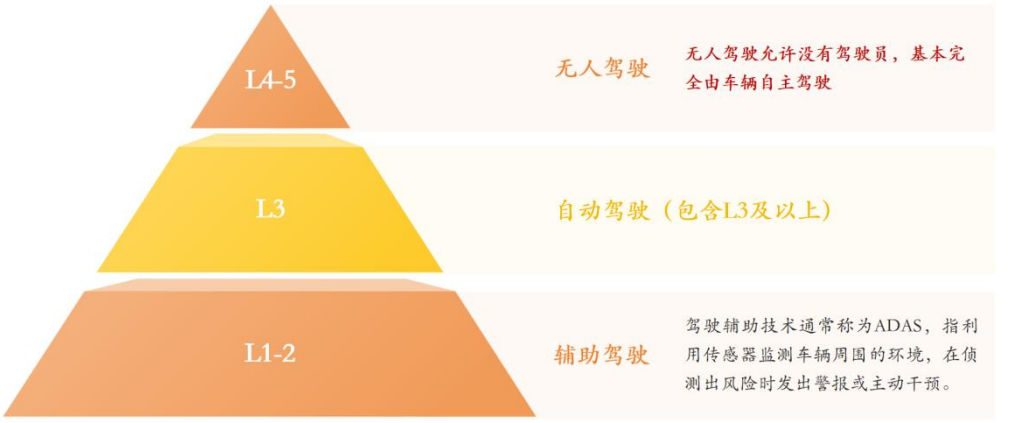
图表 2：工信部《汽车驾驶自动化分级》将驾驶自动化划分为从 0 到 5 共六个等级

分级	名称	车辆运动控制	目标和事件探测与响应	动态运行控制	设计运行条件
0 级	应急辅助	驾驶员	驾驶员&系统	驾驶员	有限制
1 级	部分驾驶辅助	驾驶员&系统	驾驶员&系统	驾驶员	有限制
2 级	组合驾驶辅助	系统	驾驶员&系统	驾驶员	有限制
3 级	有条件自动驾驶	系统	系统	动态驾驶任务接管用户	有限制
4 级	高度自动驾驶	系统	系统	系统	有限制
5 级	完全自动驾驶	系统	系统	系统	无限制

资料来源：头豹研究院、工信部《汽车驾驶自动化分级》、华源证券研究所

根据前瞻产业研究院，按上述分级标准来看，L0 是无自动驾驶；L1–L4 是在限定场景下由系统完成相应的驾驶行为，只有当自动驾驶达到 L5 级时，才能实现完全的自动化驾驶，且任何情况下都无需人类接管，即真正意义上的“无人驾驶”。此外，L4 级自动驾驶只要在系统指定适用的场景下也是“无人驾驶”，可以说，L4 就相当于限定场景下的 L5。

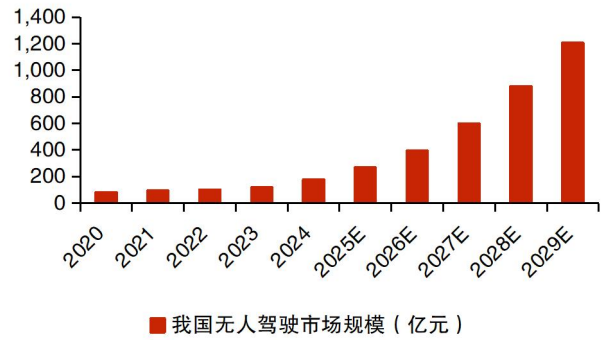
图表 3：限定场景下的 L4 以及 L5 可以被称作无人驾驶



资料来源：前瞻产业研究院、华源证券研究所

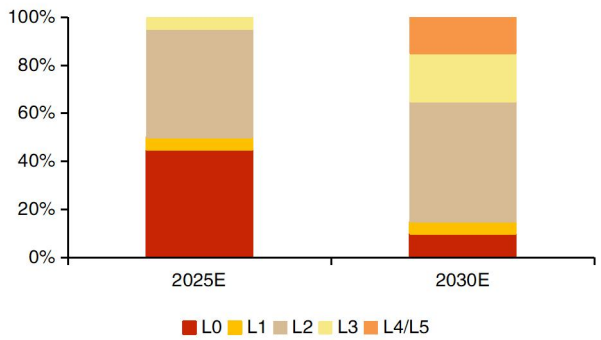
根据艾媒咨询数据，**从市场规模来看，**2024 年我国无人驾驶汽车行业规模达 176.6 亿元，预计到 2029 年将突破 1200 亿元，成为智能交通领域增长最快的核心赛道之一，反映出无人驾驶技术从“实验室”走向“大众生活”的产业变革趋势。**从渗透率来看，**2030 年 L4/5 无人驾驶渗透率或将升至 15%。

图表 4：预计到 2029 年我国无人驾驶汽车行业市场规模将突破 1200 亿元



资料来源：艾媒咨询、华源证券研究所

图表 5：预计到 2030 年我国无人驾驶渗透率将升至 15%



资料来源：艾媒咨询、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

根据上海财经大学等《2026 自动驾驶生态报告》，对于产业参与者而言，更务实的思考框架可能不是“L4 什么时候来”，而是“在哪些特定场景下、L4 能最先实现商业闭环”。矿区、港口、高速干线物流、特定城市的 Robotaxi——这些限定 ODD、高频高价值的场景，将是 L4 最先站稳的阵地。而 L4 乘用车在开放城市道路上的全面落地，大概率是一个以十年为单位的渐进过程。因此，本篇我们主要讨论商用车端的无人驾驶。

根据灼识咨询，L4 级无人驾驶下游应用场景多种多样，主要包括 Robotaxi（无人驾驶出租车）、Robovan（无人驾驶厢式货运车）、Robotruck（无人驾驶重卡）、Robobus（无人驾驶巴士）和 Robosweeper（无人驾驶清扫车）等，其中 Robotaxi 和 Robovan 或将成为市场两大主要驱动。

图表 6：Robotaxi 和 Robovan 或将成为 L4 级无人驾驶市场两大主要驱动

车型	Robotaxi	Robovan	Robotruck	Robobus	Robosweeper	其他
应用场景	公共开放道路	公共开放道路	半封闭高速公路	公共开放道路	公共开放道路	封闭区域，如港口、矿山等
商业模式	车辆运营为主	车辆销售 车辆租赁 运营	车辆运营	车辆销售	车辆销售 车辆运营	车辆销售 车辆运营
代表企业	Waymo（谷歌）、特斯拉、文远知行、小马智行、Momenta	九识智能、新石器、Momenta	小马智行、卡尔动力（滴滴）	文远知行、轻舟智航	文远知行、酷哇机器人	希迪智驾、易控智驾、伯镭科技

资料来源：灼识咨询、华源证券研究所

根据亿欧智库，Robovan 是指搭载 L4 级自动驾驶技术的无人驾驶货物运输车辆，主要面向城市末端物流配送场景。为了适应更多细分场景下的货物特点及运输要求，多种产品形态应运而生，从而为 B 端和 C 端用户带来更便捷的物流配送服务。

图表 7：Robovan 可以分为厢式车、平板车、格口车和冷链车

	结构特点	应用场景	图例
厢式车	车身呈封闭式厢体，顶部和侧面为固定或可开启的舱门，有多种容量大小（0.5–12m^3）	适用于快递配送、城市多种距离物流、社区团购配送等，能保护货物免受天气和外界干扰	
平板车	车身无箱体，仅保留平板式平台，空间更开放，高度不受限	适用于建筑工地物流、工业厂区物料运输、大型设备配送等，便于快速装卸和转运	
格口车	内部采用模块化格口设计，将载货空间划分为多个独立的不同大小的格口（格口总数通常在 200+）	作为移动的快递柜，可直达 C 端用户，实现点到点运输	
冷链车	车身采用保温隔热材料，配备制冷或温控系统，内部通常设有温度监测和调节装置	主要用于生鲜配送、医药冷链、样本转运等，确保在运输过程中保持新鲜度和有效性	

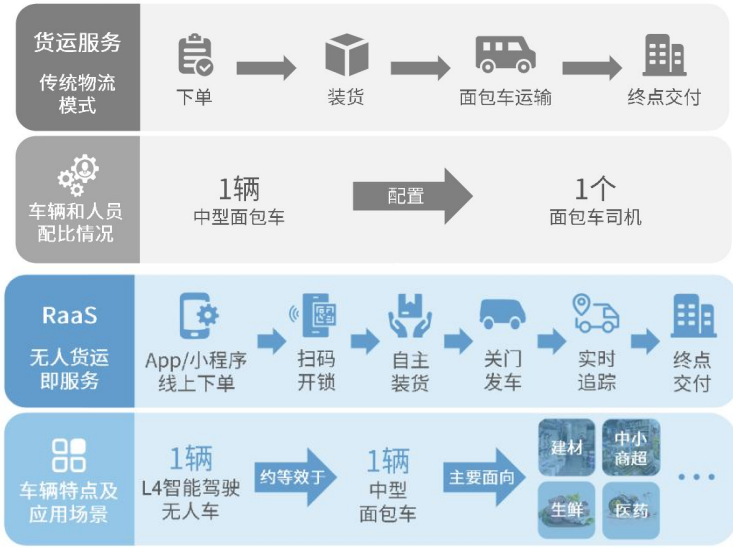
资料来源：亿欧智库、华源证券研究所

从商业模式来看，根据亿欧智库，中国头部企业通过自主研发的无人车技术和智能调度系统，积极推动 RaaS 模式的应用和商业化落地。RaaS 模式有望真正实现货运流程的全自动

下载日志已记录，仅供内部参考

化，从下单到交付无需人工干预，在载货空间基本相当的前提下，有望消除司机与配送员的人工成本。对于商家和个人用户而言，在 30 公里的典型运距下，RaaS 服务的货运费用较传统货运可节省近 90%，展现出较强的商业替代价值与降本增效潜力。这一模式在中国市场的成功实践，不仅推动了 Robovan 行业的商业化运营从“产品导向”向“服务导向”转变，也使中国成为全球范围内该模式发展的引领者。

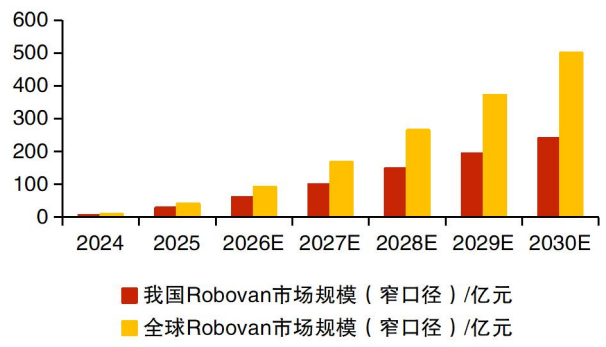
图表 8：RaaS 模式有望真正实现货运流程的全自动化，从下单到交付无需人工干预



资料来源：新石器、滴滴送货、亿欧智库、华源证券研究所

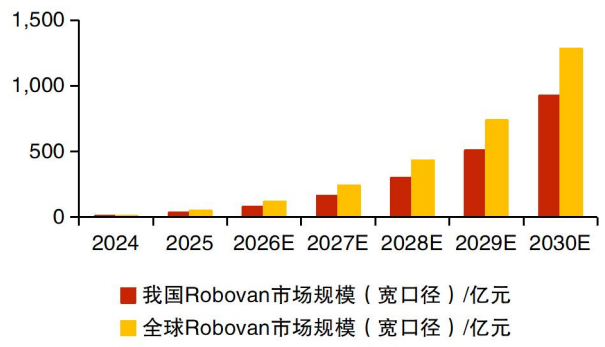
从市场规模来看，根据亿欧智库，Robovan 市场窄口径（仅裸车销售）下，预计 2024–2030 年我国和全球 CAGR 将分别达 84.9%和 96.8%，宽口径（含运力服务）下增速更高，将分别达 128.9%和 124.5%。宽口径下，预计 2030 年全球市场规模将突破 1200 亿元，但平台化服务的商业成熟度则高度依赖中国市场拉动。我国市场的持续增长，主要由高密度城配需求、政策开放、场景落地和平台化运营驱动；全球市场则更多受劳动力成本上升、电动化转型、物流自动化需求提升及头部企业商业模式成熟所推动。在未来商业化运营模式下，服务化收入贡献或将远超单纯的硬件销售，Robovan 正从“卖车”向“卖服务”的商业模式加速转型。

图表 9：预计 2024-2030 年我国和全球 Robovan 市场 CAGR 将分别达 84.9%和 96.8%（窄口径）



资料来源：亿欧智库、华源证券研究所
注：窄口径仅包括裸车整车销售额

图表 10：预计 2024-2030 年我国和全球 Robovan 市场 CAGR 将分别达 128.9%和 124.5%（宽口径）



资料来源：亿欧智库、华源证券研究所
注：宽口径包括整车销售+FSD 订阅+RaaS 服务

下载日志已记录，仅供内部参考

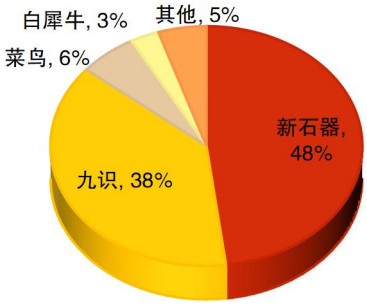
从竞争格局来看，根据亿欧智库，全球 Robovan 市场竞争呈现“中美双强”格局，头部企业通过技术整合、规模扩张和生态布局构建壁垒，同时在全球市场差异化布局，商业模式向多元化、服务化转型。目前中美两国市场的寡头竞争态势已经显现，未来行业集中度可能进一步提升，技术与生态融合或将成为竞争关键。我国是全球最大的 Robovan 市场，覆盖城市超 300 个，企业运营车辆规模庞大，其中九识智能、新石器企业率先实现 L4 级自动驾驶商业化应用，并在市场份额中形成“双强”局面。

图表 11：全球 Robovan 市场竞争呈现“中美双强”格局



资料来源：全国新能源商用车生态联席会、新浪财经、九识智能、新石器、华源证券研究所

图表 12：我国 Robovan 市场竞争呈现“九识智能与新石器双强”格局



资料来源：全国新能源商用车生态联席会、新浪财经、九识智能、新石器、华源证券研究所

经过梳理，我们发现北交所中有 12 家企业属于无人驾驶产业链，分别为奥迪威（超声波传感器龙头）、开特股份（方向盘转角传感器、车速传感器等产品）、嘉晨智能（车辆智能驱动控制系统）、创远信科（车联网相关产品及解决方案）、建邦科技（BSD 盲点监测毫米波雷达等）、云星宇（高速公路智慧交通系统集成和城市智慧交通系统集成）、万源通（汽车电路板）、路桥信息（交通行业信息化解决方案）、立方控股（智慧停车系统）、微创光电（高速公路监控信息化产品）、汉鑫科技（特种商用车辆无人驾驶应用等新业务）、莱赛激光（激光+北斗导航、白激光及新型激光照明应用、激光定位雷达）。

图表 13：北交所中有 12 家企业属于无人驾驶产业链（数据截至 20260821）

证券代码	证券简称	业务信息	市值/亿元	市盈率	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
920978.BJ	开特股份	公司方向盘转角传感器、车速传感器等产品可应用于自动驾驶领域。	35.95	21.69	11.29	17,315.84
920060.BJ	万源通	公司拥有汽车电路板研发生产经验和客户资源，将产品应用领域拓展至电机控制系统、车身控制系统、自动变速器系统、远程信息处理系统、新能源电力系统和自动驾驶系统等核心应用领域。	32.49	28.32	11.80	12,471.44
920806.BJ	云星宇	公司在 2020 年承接了“北京高级别自动驾驶示范区一期工程”、2023 年承接了“北京市高级别自动驾驶示范区云控基础平台二期建设项目”。	30.37	41.14	15.81	7,635.02
920491.BJ	奥迪威	公司自主研发的 AK Ⅱ 车载超声波传感器已实现大批量交付，能满足功能安全要求并适配 AVP L2 以上自动驾驶等级。	30.37	36.07	6.83	9,402.91

下载日志已记录，仅供内部参考

920961.BJ	创远信科	目前公司推出了一系列车联网相关产品及解决方案，并参与了《支持高级别自动驾驶的 5G 网络性能要求》、《支持高级别自动驾驶的 5G 网络规划建设和验收要求》以及《C-V2X 路侧直连通信网络覆盖性能测试方法》等标准的制定。	28.18	-255.72	2.04	348.16
920096.BJ	嘉晨智能	公司将车辆“运动控制”(包括电机驱动控制和整车控制)与“智能网联”有效融合，为整车制造厂商提供“运动控制+智能网联”的整体解决方案。	23.49	31.33	4.01	7,123.08
920748.BJ	路桥信息	公司的产品和服务覆盖轨道交通（含 BRT）、智慧停车（静态交通）、公路与城市交通等综合交通应用场景。	19.12	-28.04	0.89	-6,852.49
920092.BJ	汉鑫科技	公司积极拓展特种商用车辆自动驾驶应用等新业务，工业园区/港区物流接驳、无人清扫等应用场景正在市场拓展中。	17.18	-51.47	1.05	-3,858.67
920130.BJ	立方控股	公司智慧停车系统主要由场库智慧停车系统和城市级智慧停车系统业务组成。	15.80	-31.49	3.46	-5,046.33
920242.BJ	建邦科技	公司目前管理汽车电子类 SKU300 余项，在智能驾驶领域的产品包括 BSD 盲点监测（毫米波雷达）等。	12.89	15.23	7.80	8,559.46
920363.BJ	莱赛激光	公司在自动驾驶拥有激光应用新赛道技术的研究和市场拓展相关规划。公司将围绕市场发展需求，充分发挥激光+工程定位核心技术优势，在“激光+北斗导航、白激光及新型激光照明应用、激光定位雷达”等领域加强创新技术和产品规划布局。	12.46	244.26	1.94	473.78
920198.BJ	微创光电	公司是一家立足于智慧交通领域，主要为高速公路行业提供交通监控信息化产品及服务的行业解决方案提供商。	12.33	37.48	1.72	-1,187.77

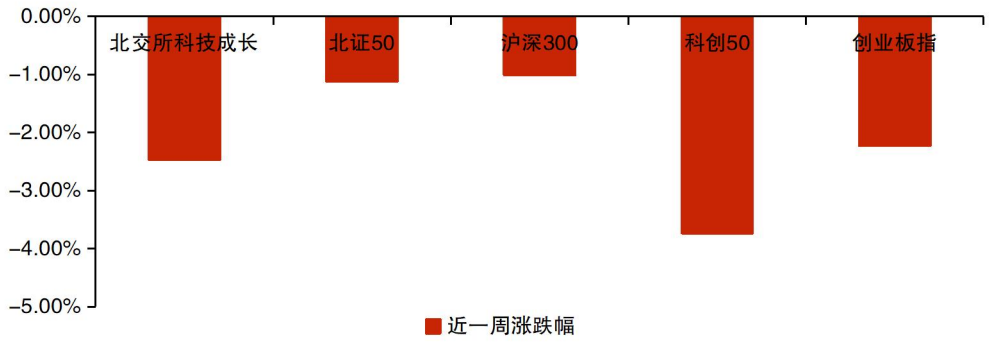
资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值为-2.47%

截至 2026 年 8 月 21 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 8 月 17 日至 8 月 21 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-2.47%，其中上涨公司达 31 家（占比 21%），七丰精工（+17.99%）、海能技术（+13.53%）、天铭科技（+12.43%）、春光智能（+12.41%）、卓兆点胶（+10.11%）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-1.12%、-1.01%、-3.73%、-2.23%。

图表 14：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-2.47%



资料来源：iFinD、华源证券研究所　注：数据截至 2026 年 8 月 21 日星期五，新上市公司并入统计，下同

本周（2026 年 8 月 17 日至 8 月 21 日，下同），前十大涨跌幅标的分别是七丰精工、海能技术、天铭科技、春光智能、卓兆点胶、豪声电子、聚星科技、路桥信息、华洋赛车、天罡股份。

图表 15：七丰精工、天铭科技、春光智能等涨幅居前

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
920169.BJ	七丰精工	17.99%	16.85	60.68	2.08	2,886.60	紧固件产品
920476.BJ	海能技术	13.53%	22.15	46.15	3.62	4,212.97	科学仪器及分析方法
920270.BJ	天铭科技	12.43%	13.73	41.99	2.13	3,606.87	绞盘、电动踏板、车载空压机、车身改装件等以越野及户外出行场景为主的汽车改装装备及配件
920810.BJ	春光智能	12.41%	9.21	-146.08	1.30	123.95	高柔性智能包装装备
920026.BJ	卓兆点胶	10.11%	23.91	56.57	3.79	5,170.79	高精度智能点胶设备、点胶阀及其核心部件以及点胶耗材配件
920701.BJ	豪声电子	9.11%	19.24	29.93	8.95	7,005.06	微型电声元器件以及音响类电声产品
920111.BJ	聚星科技	8.73%	45.23	18.12	12.35	11,996.37	电接触产品
920748.BJ	路桥信息	8.12%	19.12	-28.04	0.89	-6,852.49	信息化产品和解决方案以及运维、运营等服务
920058.BJ	华洋赛车	7.32%	16.53	34.56	7.80	5,166.85	非道路越野运动摩托车
920651.BJ	天罡股份	5.89%	16.33	21.37	3.52	7,681.30	超声波热量表、超声波水表等物联网超声计量仪表

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260821；涨跌幅区间为 2026 年 8 月 17 日至 8 月 21 日

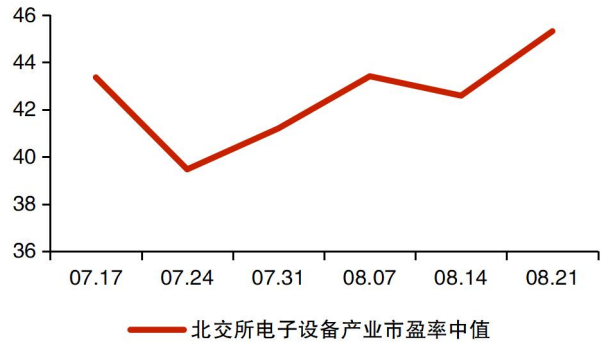
下载日志已记录，仅供内部参考

3.行业：电子设备产业市盈率 TTM 中值+6.40%至 45.3X

➢ **电子设备（46 家）：市盈率 TTM 中值由 42.6X 升至 45.3X**

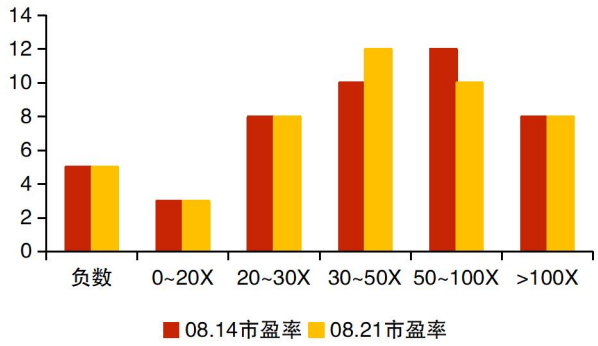
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 42.6X 升至 45.3X。从分布区间来看，位于 30~50X 区间内的企业数量增至 12 家，位于 50~100X 区间内的企业数量减至 10 家，位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 16：北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 45.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

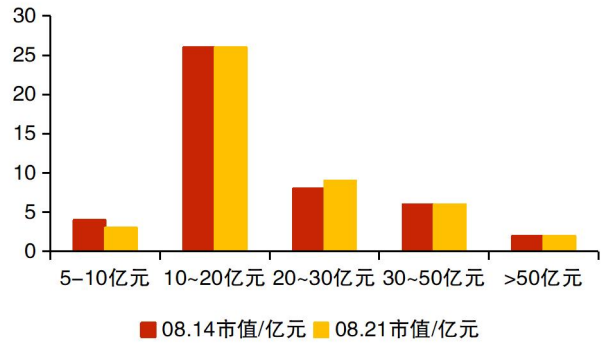
图表 17：50~100X 区间内的企业数量减至 10 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

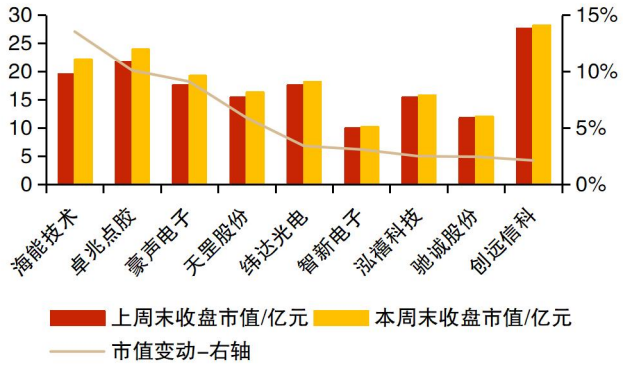
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 944.7 亿元降至 934.0 亿元，市值中值由 15.4 亿元升至 16.0 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于 20~30 亿元市值区间的企业数量增加 1 家，位于其他区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，海能技术（+13.53%）、卓兆点胶（+10.11%）、豪声电子（+9.11%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 18：北交所电子设备产业总市值降至 934.0 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 19：海能技术、卓兆点胶等市值涨跌幅居前



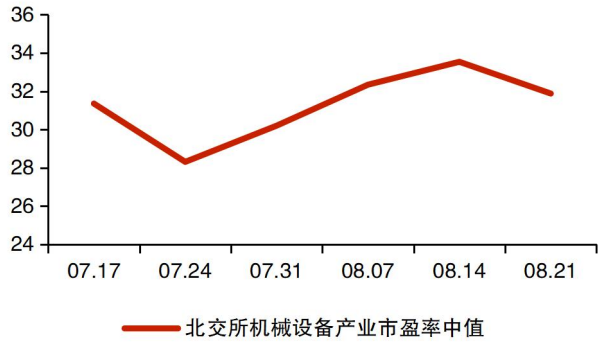
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **机械设备（41 家）：市盈率 TTM 中值由 33.5X 降至 31.9X**

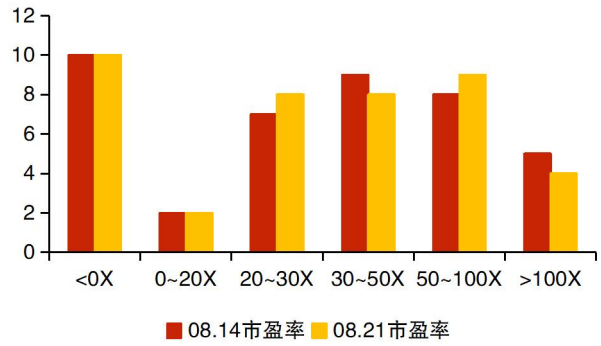
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 33.5X 降至 31.9X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 8 家，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 8 家，位于 50~100X 区间内的企业数量增至 9 家，位于>100X 区间内的企业数量减至 4 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 20：北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 31.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

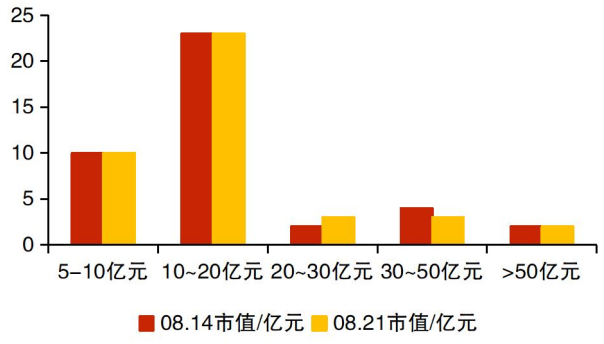
图表 21：50~100X 区间内的企业数量增至 9 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

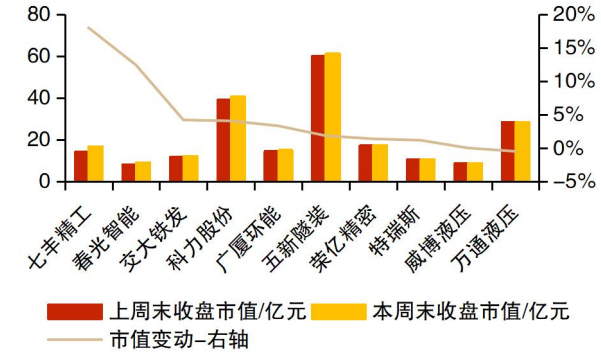
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 799.3 亿元降至 783.6 亿元，市值中值由 13.6 亿元降至 13.0 亿元。从分布区间来看，位于 20~30 亿元市值区间的企业数量增加 1 家，位于 30~50 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于其他市值区间的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，七丰精工（+17.99%）、春光智能（+12.41%）、交大铁发（+4.20%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 22：北交所机械设备产业总市值降至 783.6 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 23：七丰精工、春光智能等市值涨跌幅居前



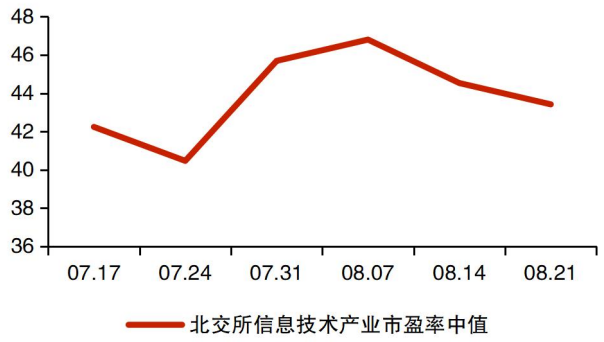
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **信息技术（23 家）：市盈率 TTM 中值由 44.5X 降至 43.4X**

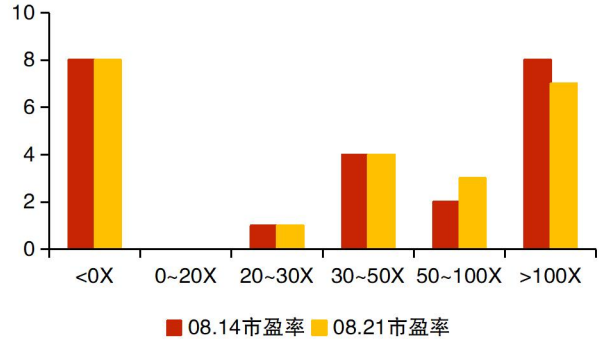
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 44.5X 降至 43.4X。从分布区间来看，位于 50~100X 区间内的企业数量增至 3 家，位于>100X 区间内的企业数量减至 7 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 24：北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 43.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

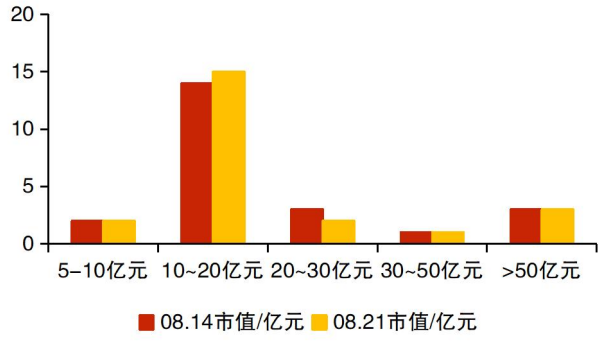
图表 25：>100X 区间内的企业数量减至 7 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

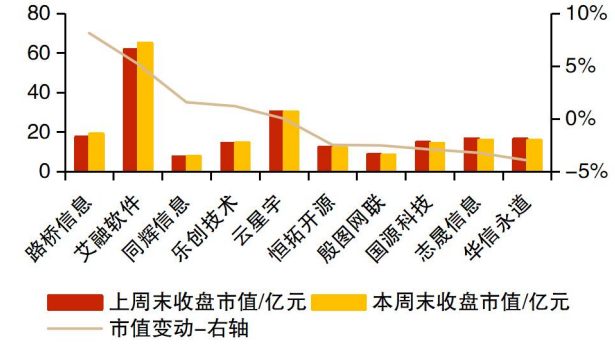
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所下降，总市值由 586.7 亿元降至 564.2 亿元，市值中值由 17.2 亿元降至 16.2 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加 1 家，位于 20~30 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，路桥信息（+8.12%）、艾融软件（+5.19%）、同辉信息（+1.55%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 26：北交所信息技术产业总市值降至 564.2 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 27：路桥信息、艾融软件等市值涨跌幅居前



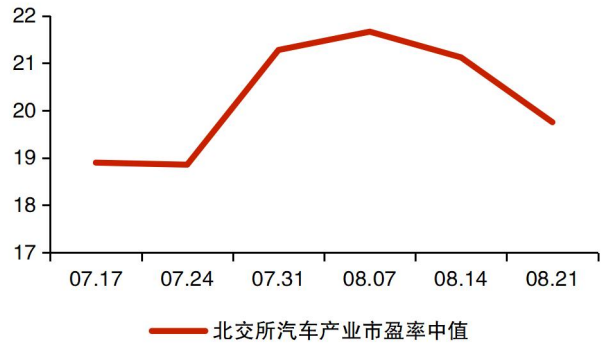
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ 汽车（22 家）：市盈率 TTM 中值由 21.1X 降至 19.8X

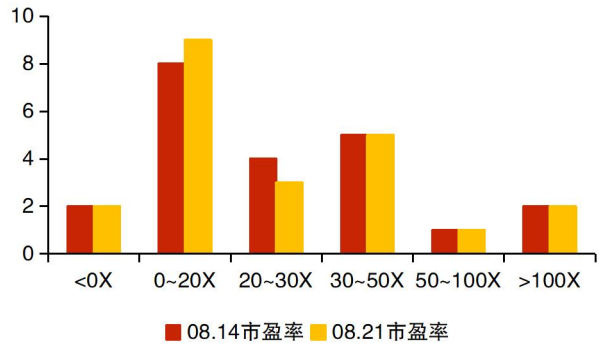
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 21.1X 降至 19.8X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 9 家，位于 20~30X 区间内的企业数量减至 3 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 28：北交所汽车产业 PETTM 中值降至 19.8X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

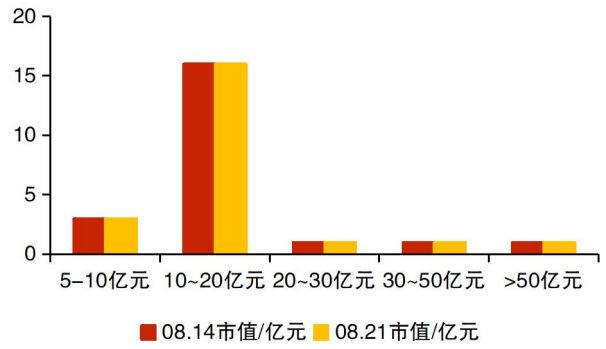
图表 29：0~20X 区间内的企业数量增至 9 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

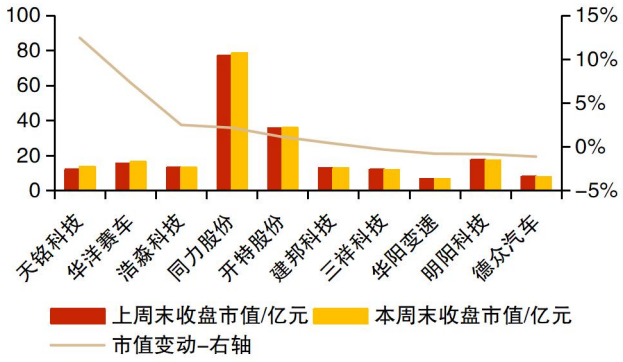
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 379.6 亿元降至 377.9 亿元，市值中值由 12.9 亿元升至 13.1 亿元。从分布区间来看，所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，天铭科技（+12.43%）、华洋赛车（+7.32%）、浩淼科技（+2.49%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 30：北交所汽车产业总市值降至 377.9 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 31：天铭科技、华洋赛车等市值涨跌幅居前



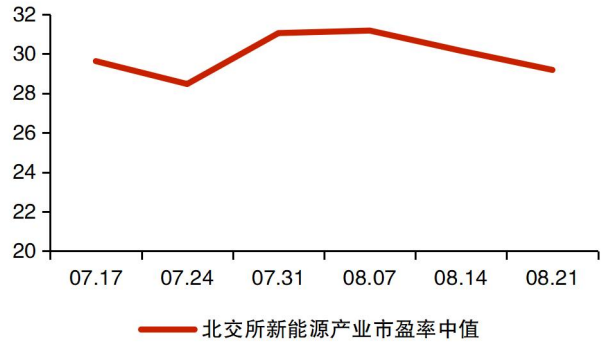
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ 新能源（19 家）：市盈率 TTM 中值由 30.2X 降至 29.2X

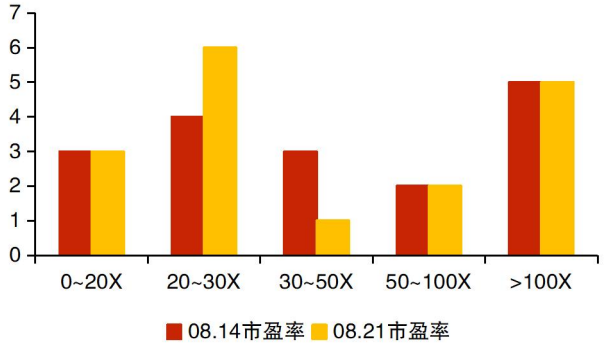
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 30.2X 降至 29.2X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 6 家，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 1 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 32：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 29.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

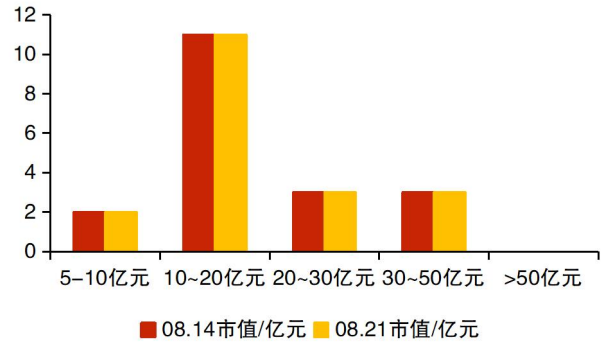
图表 33：20~30X 区间内的企业数量增至 6 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

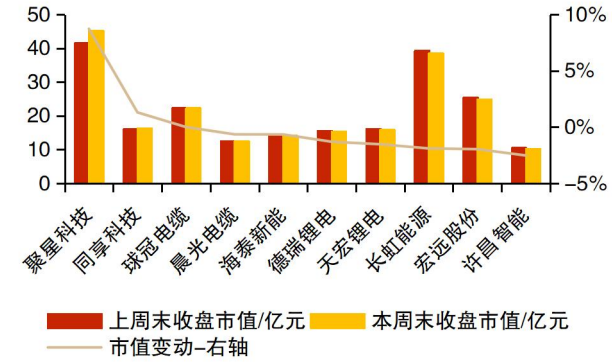
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所下降，总市值由 364.6 亿元降至 357.2 亿元，市值中值由 15.5 亿元降至 14.6 亿元。从分布区间来看，所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，聚星科技（+8.73%）、同享科技（+1.30%）、球冠电缆（+0.00%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 34：北交所新能源产业总市值降至 357.2 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 35：聚星科技、同享科技等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 公告：球冠电缆近期中标电网相关项目（千万元以上）合计 56,401.61 万元

球冠电缆：公司陆续收到南方电网供应链集团公司、国家电网有限公司及其地方电力公司、内蒙古电力（集团）有限责任公司物资供应分公司相关项目的《中标通知书》,公司近期中标电网相关项目（千万元以上）合计 56,401.61 万元（含税）。

鼎佳精密：公司前期推进泰国全资子公司设立相关工作，项目落地进度不及预期，经实操过程中对多套跨境投资架构进行对比研判，拟对此次对外投资路径予以调整。公司认为，采用在新加坡设立全资子公司，再由新加坡全资子公司作为投资主体在泰国投资设立泰国全资孙公司，是基于多维度战略作出的审慎安排，依托新加坡东盟区域枢纽定位支撑业务布局，更好服务于公司海外业务整体发展规划。此次投资整体规模由原不超过 200 万美元调整为不超过 300 万美元（或等值人民币，实际投资总额以最终出资为准）。

图表 36：球冠电缆近期中标电网相关项目（千万元以上）合计 56,401.61 万元

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920682.BJ	球冠电缆	2026 年 8 月 21 日	公司陆续收到南方电网供应链集团公司、国家电网有限公司及其地方电力公司、内蒙古电力（集团）有限责任公司物资供应分公司相关项目的《中标通知书》,公司近期中标电网相关项目（千万元以上）合计 56,401.61 万元（含税）。
920005.BJ	鼎佳精密	2026 年 8 月 18 日	公司前期推进泰国全资子公司设立相关工作，项目落地进度不及预期，经实操过程中对多套跨境投资架构进行对比研判，拟对此次对外投资路径予以调整。公司认为，采用在新加坡设立全资子公司，再由新加坡全资子公司作为投资主体在泰国投资设立泰国全资孙公司，是基于多维度战略作出的审慎安排，依托新加坡东盟区域枢纽定位支撑业务布局，更好服务于公司海外业务整体发展规划。此次投资整体规模由原不超过 200 万美元调整为不超过 300 万美元（或等值人民币，实际投资总额以最终出资为准）。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

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）。