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 31 日

2026H1 北交所多数汽车股增收不增利，部分企业加紧智能驾驶、人形机器人、半导体布局

——北交所 2026H1 财报总结专题报告之科技篇

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：

- **2026H1 北交所多数汽车股增收不增利，其中材料类企业多数净利率上升。**截至 2026 年 8 月 29 日，北交所公司已发布 2026 年半年报，我们本篇报告针对北交所 47 家汽车产业链公司（包括材料类等企业）进行中报数据透视解析，旨在挖掘出值得持续关注的优质公司。从营收规模和归母净利润规模分布来看，2026H1 营收规模与归母净利润规模均排在前十位的企业分别为乔路铭、海昌智能、隆源股份、禾昌聚合。从营收规模同比增速和归母净利润规模同比增速分布来看，2026H1 营收 yoy 及归母净利润 yoy 均大于 30%的企业共有 3 家，分别为丰光精密、大地电气、海昌智能。**总结而言，从 2026H1 北交所汽车股归母净利润同比增速来看，大多数公司盈利端开始承压，2026 年 1-6 月，我国汽车产销分别完成 1,499.3 万辆和 1,501.7 万辆，同比分别下降 4%和 4.1%，尽管行业端需求短期承压，但部分北交所企业在半导体、储能、机器人等领域开展横向布局与延伸，为其后续发展提供了多元化成长潜能。**从毛利率和净利率分布来看，科马材料、林泰新材、恒道科技、永励精密、明阳科技位列 2026H1 毛利率前五，科马材料、永励精密、林泰新材、聚仁新材、明阳科技位列 2026H1 净利率前五，以上公司盈利能力较强。从毛利率同比变化和净利率同比变化分布来看，上半年北交所汽车产业企业的盈利能力明显承压，在汽车行业年降以及“内卷”的产业背景下，多数企业毛利率和净利率处于下滑状态。其中，永励精密、聚仁新材、海昌智能、丰光精密、明阳科技、华原股份、同心传动、金戈新材、骏创科技、乔路铭、德众汽车共 11 家企业 2026H1 毛利率及净利率均同比上升。我们梳理出属于精密零部件行业的企业共有 29 家、属于汽车电子行业的企业共有 10 家、属于材料行业的企业共有 6 家。从成长性和盈利能力变化来看，材料企业整体营收及归母净利润 yoy 表现较好，同时材料企业多数净利率上升。经过我们的梳理，发现了共有 8 家企业满足（1）2026H1 营收及归母净利润同比增速均大于 0；（2）2026Q2 营收及归母净利润同比增速、环比增速均大于 0。分别为**丰光精密（精密机械加工件和压铸件）、智新电子（连接器线缆组件产品）、大地电气（整车线束配套解决方案）、永励精密（汽车用精密钢管及管型零部件）、骏创科技（汽车塑料零部件）、华原股份（车用滤清器和工业用过滤设备）、金戈新材（导热粉体材料、阻燃粉体材料、吸波粉体材料等）、捷众科技（汽车雨刮系统零部件、门窗系统零部件、空调系统零部件等）**。此外，智能驾驶与人形机器人是汽车行业普遍正在进行布局的重点赛道之二，北交所企业亦是如此。梳理后我们发现，北交所布局**智能驾驶赛道**的汽车产业企业包括开特股份、万源通、奥迪威、嘉晨智能、建邦科技，布局**人形机器人赛道**的汽车产业企业包括丰光精密、开特股份、奥迪威、苏轴股份、骏创科技、泰德股份、富恒新材、朗信电气。

- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值为+1.47%。**截至 2026 年 8 月 28 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 24 日至 8 月 28 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+1.47%，其中上涨公司达 104 家（占比 69%），花溪科技（+71.15%）、联迪信息（+16.58%）、华信永道（+12.92%）、立方控股（+12.67%）、五新智能（+12.33%）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-1.08%、-0.21%、+0.52%、-3.42%。

- **行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+3.26%至 44.5X。**2026 年 8 月 21 日至 8 月 28 日，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 40.7X 降至 40.6X，市值中值由 16.0 亿元降至 15.6 亿元，武汉蓝电（+12.25%）、视声智能（+10.39%）、雅葆轩（+9.75%）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 37.3X 降至 36.6X，市值中值由 13.0 亿元升至 13.5 亿元，花溪科技（+71.15%）、五新智能（+12.33%）、丰安股份（+12.20%）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 43.1X 升至 44.5X，市值中值由 16.2 亿元升至 17.8 亿元，联迪信息（+16.58%）、华信

下载日志已记录，仅供内部参考

永道（+12.92%）、立方控股（+12.67%）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 19.2X 升至 19.7X，市值中值由 13.1 亿元降至 12.7 亿元，大地电气（+9.95%）、华原股份（+7.94%）、德众汽车（+6.41%）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 29.2X 升至 29.7X，市值中值由 14.6 亿元升至 14.9 亿元，欧普泰（+6.10%）、长虹能源（+4.91%）、力王股份（+4.63%）分列市值涨跌幅前三甲。

- **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. 2026H1 北交所多数汽车股增收不增利，其中材料类企业多数净利率上升 6
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值为+1.47% 11
3. 行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+3.26%至 44.5X 12
4. 风险提示 16

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1： 2026H1 北交所汽车产业链企业营收分布（家）.....6
图表 2： 2026H1 北交所汽车产业企业归母净利润分布（家）.....6
图表 3： 2026H1 北交所汽车产业企业营收 yoy 分布.....7
图表 4： 2026H1 北交所汽车产业企业归母净利润 yoy 分布.....7
图表 5： 2026H1 北交所汽车企业毛利率分布（家）.....7
图表 6： 2026H1 北交所汽车企业净利率分布（家）.....7
图表 7： 2026H1 北交所汽车产业企业毛利率 yoy 分布.....8
图表 8： 2026H1 北交所汽车产业企业净利率 yoy 分布.....8
图表 9： 汽车产业细分行业 2026H1 成长性情况.....8
图表 10： 汽车产业细分行业 2026H1 盈利能力变化情况.....8
图表 11： 8 家汽车公司 2026H1&Q2 收入与利润同环比均正增长.....9
图表 12： 北交所布局智能驾驶与人形机器人赛道的汽车产业企业.....9
图表 13： 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+1.47%.....11
图表 14： 花溪科技、联迪信息、华信永道等涨幅居前.....11
图表 15： 北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 40.6X.....12
图表 16： 50~100X 区间内的企业数量减至 12 家（家）.....12
图表 17： 北交所电子设备产业总市值升至 936.4 亿元（家）.....12
图表 18： 武汉蓝电、视声智能等市值涨跌幅居前.....12
图表 19： 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 36.6X.....13
图表 20： 50~100X 区间内的企业数量增至 8 家（家）.....13
图表 21： 北交所机械设备产业总市值升至 795.5 亿元（家）.....13
图表 22： 花溪科技、五新智能等市值涨跌幅居前.....13
图表 23： 北交所信息技术产业 PETTM 中值升至 44.5X.....14
图表 24： >100X 区间内的企业数量保持 8 家（家）.....14
图表 25： 北交所信息技术产业总市值升至 579.2 亿元（家）.....14
图表 26： 联迪信息、华信永道等市值涨跌幅居前.....14
图表 27： 北交所汽车产业 PETTM 中值升至 19.7X.....15
图表 28： 0~20X 区间内的企业数量减至 8 家（家）.....15
图表 29： 北交所汽车产业总市值升至 382.6 亿元（家）.....15

下载日志已记录，仅供内部参考

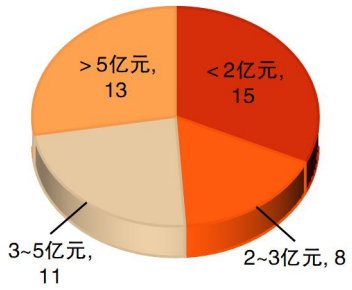
图表 30： 大地电气、华原股份等市值涨跌幅居前 15
图表 31： 北交所新能源产业 PETTM 中值升至 29.7X 16
图表 32： 20~30X 区间内的企业数量保持 4 家（家） 16
图表 33： 北交所新能源产业总市值升至 359.2 亿元（家） 16
图表 34： 欧普泰、长虹能源等市值涨跌幅居前 16

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 2026H1 北交所多数汽车股增收不增利，其中材料类企业多数净利率上升

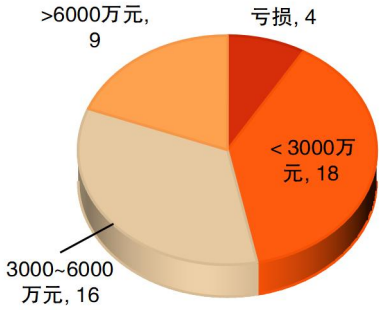
截至 2026 年 8 月 29 日，北交所公司均已发布 2026 年半年报，我们在本章节针对北交所 47 家汽车产业链公司（包括材料类等企业）进行中报数据透视解析，旨在挖掘出值得持续关注的优质公司。**从营收规模和归母净利润规模分布来看**，2026H1 北交所汽车企业营收规模处于＜2 亿元、2~3 亿元、3~5 亿元、＞5 亿元的企业家数分别为 15 家、8 家、11 家、13 家；归母净利润规模处于亏损、＜3000 万元、3000~6000 万元、>6000 万元的企业家数分别为 4 家、18 家、16 家、9 家。其中，**2026H1 营收规模与归母净利润规模均排在前十位的企业分别为乔路铭、海昌智能、隆源股份、禾昌聚合。**

图表 1：2026H1 北交所汽车产业链企业营收分布（家）



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 2：2026H1 北交所汽车产业企业归母净利润分布（家）



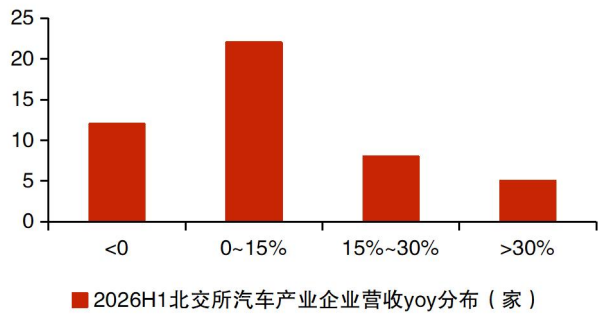
资料来源：Wind、华源证券研究所

从营收规模同比增速和归母净利润规模同比增速分布来看，2026H1 北交所汽车企业营收 yoy 处于<0、0~15%、15%~30%、>30%的企业家数分别为 12 家、22 家、8 家、5 家；归母净利润 yoy 处于<0、0~15%、15%~30%、>30%的企业家数分别为 28 家、8 家、1 家、10 家。其中，**2026H1 营收 yoy 及归母净利润 yoy 均大于 30%的企业共有 3 家，分别为丰光精密、大地电气、海昌智能**，其中丰光精密营利双增主要系 2026 年上半年半导体行业高景气增长，下游客户订单需求增加，同时公司持续拓展新项目；海昌智能营利双增主要系随着汽车电动化、智能化、网联化、共享化的发展，高压、高速线束使用场景越来越多，下游客户自动化、智能化升级需求进一步释放，公司凭借持续的技术创新能力、产品竞争优势及品牌影响力，不断拓展优质客户，重点项目顺利交付，主要产品订单持续增长，同时，公司积极推进海外市场布局，出口业务保持较快增长，双绞线加工中心、全自动压接机等自动化设备销售占比进一步提升，带动公司整体业务规模快速扩大。**总结而言，从 2026H1 北交所汽车股归母净利润同比增速来看，大多数公司盈利端开始承压，2026 年 1-6 月，我国汽车产销分别完成 1,499.3 万辆和 1,501.7 万辆，同比分别下降 4%和 4.1%，尽管行业端需求短期承压，**

下载日志已记录，仅供内部参考

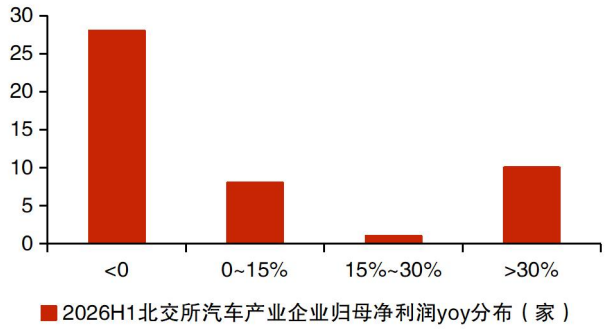
但部分北交所企业在半导体、储能、机器人等领域开展横向布局与延伸，为其后续发展提供了多元化成长潜能。

图表 3：2026H1 北交所汽车产业企业营收 yoy 分布



资料来源：Wind、华源证券研究所

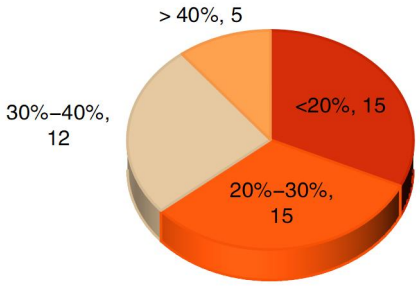
图表 4：2026H1 北交所汽车产业企业归母净利润 yoy 分布



资料来源：Wind、华源证券研究所

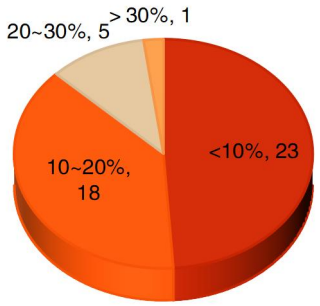
从毛利率和净利率分布来看，2026H1 北交所汽车企业毛利率处于<20%、20%-30%、30%-40%、＞40%的企业家数分别为 15 家、15 家、12 家、5 家；净利率处于<10%、10~20%、20~30%、＞30%的企业家数分别为 23 家、18 家、5 家、1 家。**其中，科马材料、林泰新材、恒道科技、永励精密、明阳科技位列 2026H1 毛利率前五，科马材料、永励精密、林泰新材、聚仁新材、明阳科技位列 2026H1 净利率前五，以上公司盈利能力较强。**

图表 5：2026H1 北交所汽车企业毛利率分布（家）



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 6：2026H1 北交所汽车企业净利率分布（家）



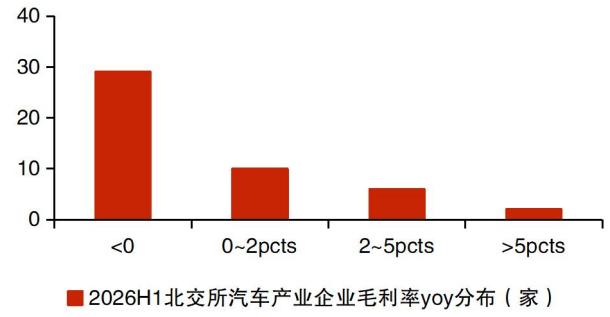
资料来源：Wind、华源证券研究所

从毛利率同比变化和净利率同比变化分布来看，2026H1 北交所汽车企业毛利率 yoy 处于<0、0~2pcts、2~5pcts、>5pcts 的企业家数分别为 29 家、10 家、6 家、2 家；净利率 yoy 处于<0、0~2pcts、2~5pcts、>5pcts 的企业家数分别为 33 家、6 家、7 家、1 家。由此可见，上半年北交所汽车产业企业的盈利能力明显承压，在汽车行业产品采购价格年降以及“内卷”的产业背景下，多数企业毛利率和净利率处于下滑状态。**其中，永励精密、聚仁新材、海昌智能、丰光精密、明阳科技、华原股份、同心传动、金戈新材、骏创科技、乔路铭、德众汽车共 11 家企业 2026H1 毛利率及净利率均同比上升**，其中聚仁新材盈利能力提升主要系随着公司 5 万吨己内酯新产线成功投产，同时公司不断开发新客户并与之建立稳定的合作关系，公司己内酯及衍生物产量大幅上升，销售金额和毛利水平亦同步上升；海昌智能盈利能力提升主要系公司坚持以技术创新推动产品升级，持续优化产品结构，双绞线加工中心、全自动

下载日志已记录，仅供内部参考

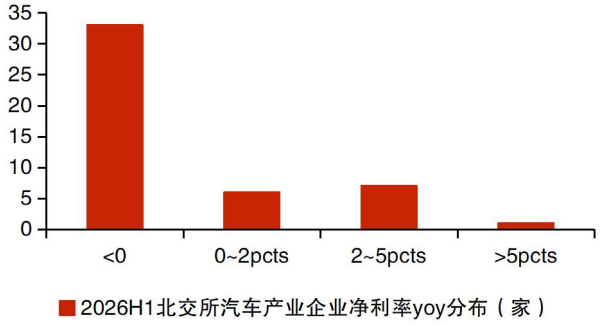
压接机等自动化设备销售占比进一步提升，同时，公司积极推进降本增效工作，通过推动部分定制化产品标准化设计、优化供应链管理、提升规模采购优势、持续改善生产工艺及制造效率，有效降低产品制造成本，推动综合毛利率进一步提升。

图表 7：2026H1 北交所汽车产业企业毛利率 yoy 分布



资料来源：Wind、华源证券研究所

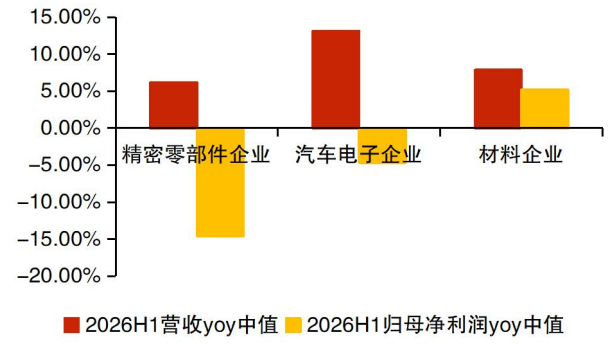
图表 8：2026H1 北交所汽车产业企业净利率 yoy 分布



资料来源：Wind、华源证券研究所

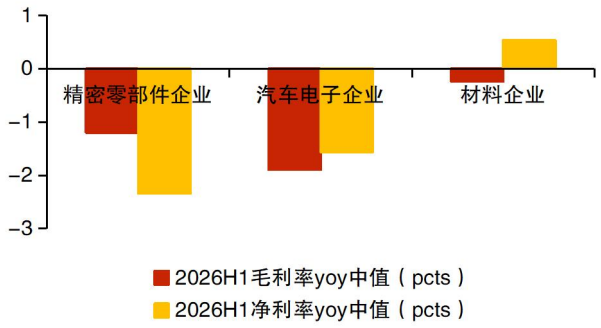
我们梳理出属于精密零部件行业的企业共有 29 家、属于汽车电子行业的企业共有 10 家、属于材料行业的企业共有 6 家。从成长性来看，**材料企业整体营收及归母净利润 yoy 表现较好**，2026H1 营收 yoy 中值、归母净利润 yoy 中值分别为+7.85%、+5.18%，精密零部件企业 2026H1 营收 yoy 中值、归母净利润 yoy 中值分别为+6.18%、-14.58%，汽车电子企业 2026H1 营收 yoy 中值、归母净利润 yoy 中值分别为+13.09%、-4.67%。从盈利能力变化来看，**2026H1 材料企业净利率 yoy 中值达 0.53pcts。**

图表 9：汽车产业细分行业 2026H1 成长性情况



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 10：汽车产业细分行业 2026H1 盈利能力变化情况



资料来源：Wind、华源证券研究所

经过我们的梳理，发现了共有 8 家企业满足（1）2026H1 营收及归母净利润同比增速均大于 0；（2）2026Q2 营收及归母净利润同比增速、环比增速均大于 0。分别为**丰光精密（精密机械加工件和压铸件）、智新电子（连接器线缆组件产品）、大地电气（整车线束配套解决方案）、永励精密（汽车用精密钢管及管型零部件）、骏创科技（汽车塑料零部件）、华原股份（车用滤清器和工业用过滤设备）、金戈新材（导热粉体材料、阻燃粉体材料、吸波粉体材料等）、捷众科技（汽车雨刮系统零部件、门窗系统零部件、空调系统零部件等）。**

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 11：8 家汽车公司 2026H1&Q2 收入与利润同环比均正增长

代码	公司名称	2026H1				2026Q2				业务
		营收/亿元	营收 yoy	归母净利润/万元	归母净利润 yoy	营收 yoy	营收 qoq	归母净利润 yoy	归母净利润 qoq	
920510.BJ	丰光精密	1.33	30.86%	350	332.67%	42.63%	18.70%	416.67%	556.55%	精密机械加工件和压铸件
920212.BJ	智新电子	2.51	16.29%	246	198.45%	23.42%	33.99%	120.58%	58.23%	连接器线缆组件产品
920436.BJ	大地电气	12.90	96.19%	970	171.36%	87.66%	30.63%	257.63%	259.91%	整车线束配套解决方案
920136.BJ	永励精密	3.18	25.10%	9,048	64.91%	65.28%	70.16%	139.13%	188.83%	汽车用精密钢管及管型零部件
920533.BJ	骏创科技	3.63	10.86%	2,102	37.33%	13.30%	7.63%	136.73%	66.51%	汽车塑料零部件
920837.BJ	华原股份	3.48	11.16%	5,051	34.68%	11.82%	6.98%	38.20%	27.84%	车用滤清器和工业用过滤设备
920083.BJ	金戈新材	2.73	11.01%	3,049	28.03%	16.66%	23.42%	6.54%	17.32%	导热粉体材料、阻燃粉体材料、吸波粉体材料等
920690.BJ	捷众科技	1.94	19.27%	3,239	5.72%	24.82%	36.12%	5.23%	25.28%	汽车雨刮系统零部件、门窗系统零部件、空调系统零部件等

资料来源：Wind、华源证券研究所　注：剔除 2026Q2 未披露数据公司以及 2026H1 归母净利润为负的公司

此外，智能驾驶与人形机器人是汽车行业普遍正在进行布局的重点赛道之二，北交所企业亦是如此。梳理后我们发现，北交所布局智能驾驶赛道的汽车产业企业包括开特股份、万源通、奥迪威、嘉晨智能、建邦科技，布局人形机器人赛道的汽车产业企业包括丰光精密、开特股份、奥迪威、苏轴股份、骏创科技、泰德股份、富恒新材、朗信电气。

图表 12：北交所布局智能驾驶与人形机器人赛道的汽车产业企业

所属细分产业	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
智能驾驶	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。	33.90	21.21	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。	32.48	34.12	11.80	12,471.44
	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。	30.74	42.34	6.83	9,402.91
	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。	23.22	30.97	4.01	7,123.08
	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。	12.84	16.79	7.80	8,559.46
人形机器人	920510.BJ	丰光精密	谐波减速器全系列齿形设计完成，内部技术验证通过，可以随时对应市场需求进入小批量量产状态。	38.24	-	2.10	-1,554.92
	920978.BJ	开特股份	公司于 2025 年 7 月与西安旭彤电子科技股份有限公司共同成立了合资公司，重点研发机器人领域的电子机械制动 EMB 力传感器、编码器及六维力传感器等产品，已取得了阶段性进展。当前，公司已与上海图灵智造机器人有限公司达成合作并完成产品送样。	33.90	21.21	11.29	17,315.84
	920491.BJ	奥迪威	公司的产品：隐藏式超声波避障传感器、触觉传感器、超声波材质识别传感器、触觉反馈执行器等均可	30.74	42.34	6.83	9,402.91

下载日志已记录，仅供内部参考

			实现感知与执行功能，将来可为人形机器人赋能。				
	920418.BJ	苏轴股份	公司滚针轴承在机器人领域有运用	29.38	23.58	7.26	15,072.50
	920533.BJ	骏创科技	公司在人形机器人等新兴领域的客户开发亦取得一定进展。随着相关市场的成长，有望给公司带来新的增长点。	23.94	56.90	6.98	3,636.04
	920378.BJ	泰德股份	人形机器人轴承是公司重点研发项目，正在进行内部试制，尚未量产。	10.95	49.10	4.07	2,551.50
	920469.BJ	富恒新材	PEEK 材料重点开展定向研发。	9.85	-	3.79	-10,051.09
	920220.BJ	朗信电气	在机器人领域，公司依托电驱动技术积极研发用于人形机器人的关节电机以满足行业客户需求，该领域产品在 2025 年已开始向行业知名客户批量供货。	26.26	19.92	14.11	13,161.98

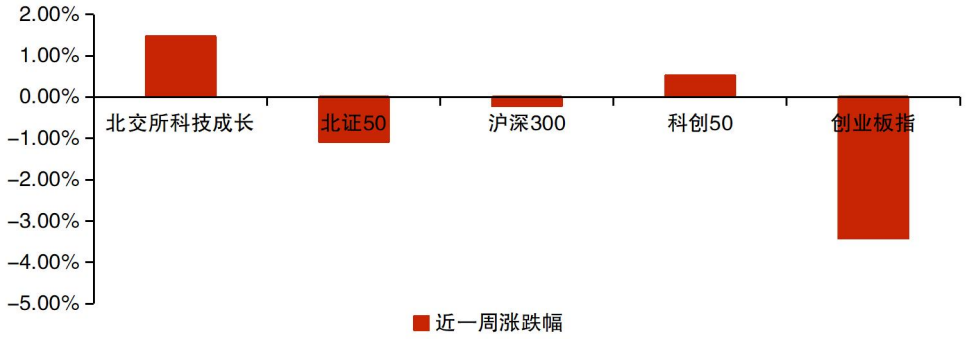
资料来源：Wind、华源证券研究所　注：数据截至 20260828

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+1.47%

截至 2026 年 8 月 28 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 24 日至 8 月 28 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+1.47%，其中上涨公司达 104 家（占比 69%），花溪科技（+71.15%）、联迪信息（+16.58%）、华信永道（+12.92%）、立方控股（+12.67%）、五新智能（+12.33%）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-1.08%、-0.21%、+0.52%、-3.42%。

图表 13：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+1.47%



资料来源：iFinD、华源证券研究所　注：数据截至 2026 年 8 月 28 日星期五，新上市公司并入统计，下同

本周（2026 年 8 月 24 日至 8 月 28 日，下同），前十大涨跌幅标的分别是花溪科技、联迪信息、华信永道、立方控股、五新智能、武汉蓝电、丰安股份、视声智能、大地电气、浙江大农。

图表 14：花溪科技、联迪信息、华信永道等涨幅居前

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
920895.BJ	花溪科技	71.15%	11.94	1,069.38	0.66	-413.07	农业机械装备
920790.BJ	联迪信息	16.58%	19.10	-209.08	1.90	754.08	软件开发与服务，软件产品销售，配套硬件销售
920592.BJ	华信永道	12.92%	17.94	-38.51	1.86	-3,886.70	提供政务、民生、金融领域数字化解决方案与科技服务
920130.BJ	立方控股	12.67%	17.80	-33.43	3.46	-5,046.33	出入口控制与管理产品
920174.BJ	五新智能	12.33%	68.78	17.48	14.00	19,895.68	隧道施工与矿山开采智能装备
920779.BJ	武汉蓝电	12.25%	19.74	35.67	1.68	6,280.58	电池测试设备
920608.BJ	丰安股份	12.20%	9.33	28.29	1.47	3,355.74	各类农业机械齿轮
920976.BJ	视声智能	10.39%	13.04	16.70	3.02	6,732.59	基于 KNX 通信技术打造全栈的空间智能化系统
920436.BJ	大地电气	9.95%	10.62	78.63	17.15	-979.55	汽车线束及相关零部件
920855.BJ	浙江大农	9.84%	10.10	45.66	2.68	3,437.02	高压清洗机相关产品

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260828；涨跌幅区间为 2026 年 8 月 24 日至 8 月 28 日

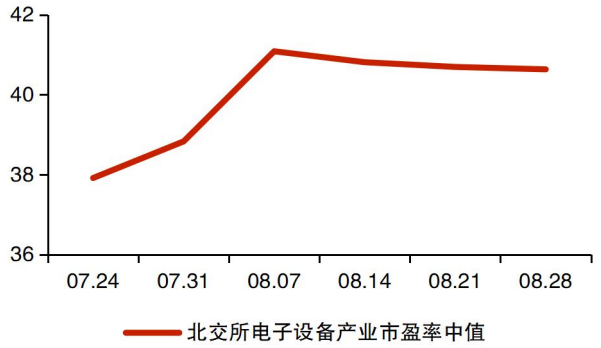
下载日志已记录，仅供内部参考

3.行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+3.26%至 44.5X

➢ **电子设备（46 家）：市盈率 TTM 中值由 40.7X 降至 40.6X**

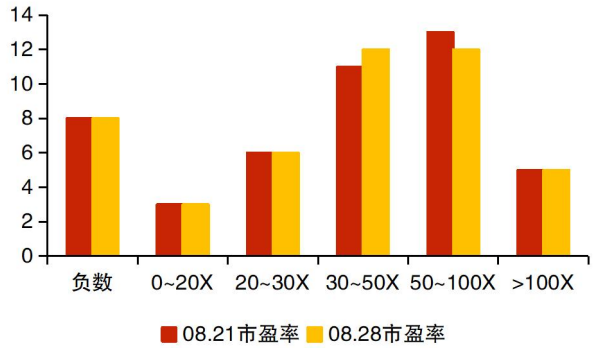
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 40.7X 降至 40.6X。从分布区间来看，位于 30~50X 区间内的企业数量增至 12 家，位于 50~100X 区间内的企业数量减至 12 家，位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 15：北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 40.6X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

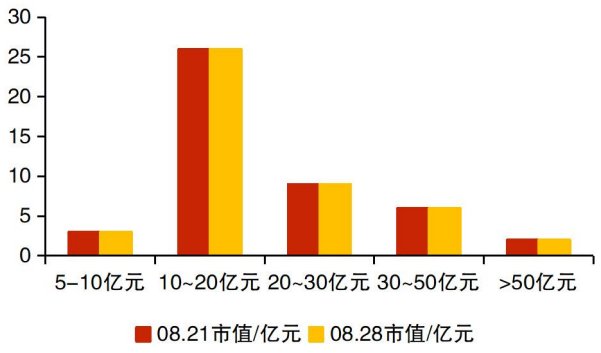
图表 16：50~100X 区间内的企业数量减至 12 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

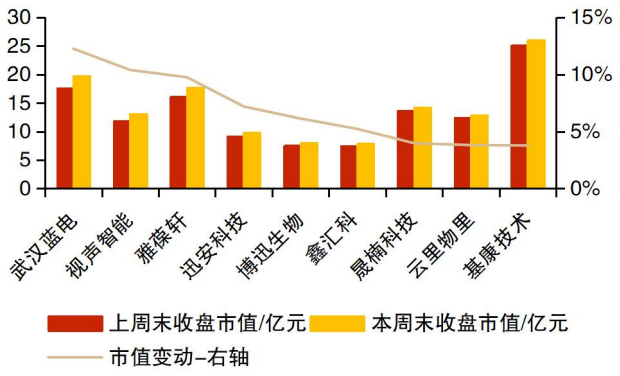
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所上升，总市值由 934.0 亿元升至 936.4 亿元，市值中值由 16.0 亿元降至 15.6 亿元。从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，武汉蓝电（+12.25%）、视声智能（+10.39%）、雅葆轩（+9.75%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 17：北交所电子设备产业总市值升至 936.4 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 18：武汉蓝电、视声智能等市值涨跌幅居前



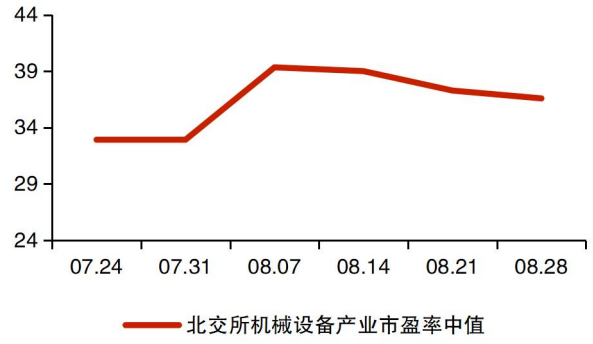
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

- **机械设备（41 家）：市盈率 TTM 中值由 37.3X 降至 36.6X**

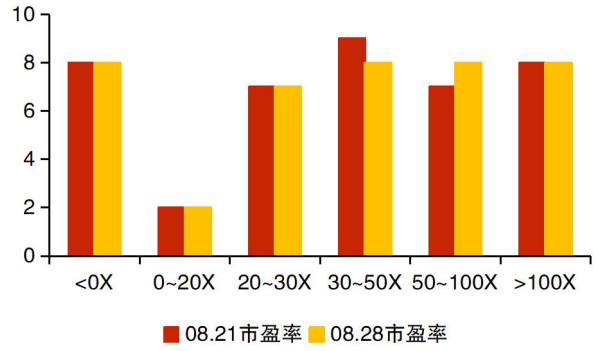
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 37.3X 降至 36.6X。从分布区间来看，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 8 家，位于 50~100X 区间内的企业数量增至 8 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 19：北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 36.6X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

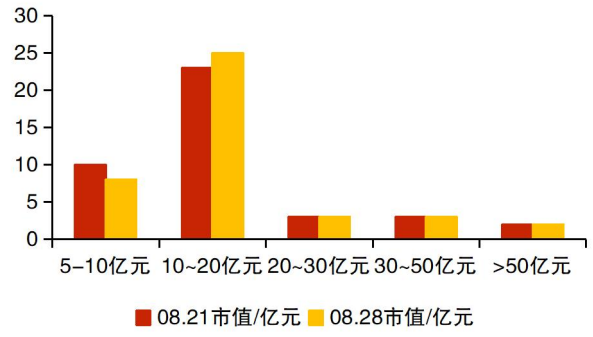
图表 20：50~100X 区间内的企业数量增至 8 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

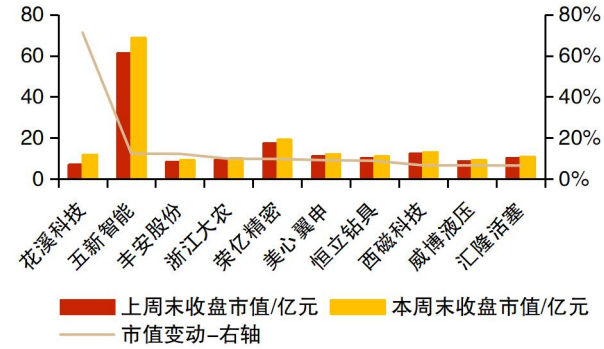
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所上升，总市值由 783.6 亿元升至 795.5 亿元，市值中值由 13.0 亿元升至 13.5 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间的企业数量减少 2 家，位于 10~20 亿元市值区间的企业数量增加 2 家，位于其他市值区间的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，花溪科技（+71.15%）、五新智能（+12.33%）、丰安股份（+12.20%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 21：北交所机械设备产业总市值升至 795.5 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 22：花溪科技、五新智能等市值涨跌幅居前



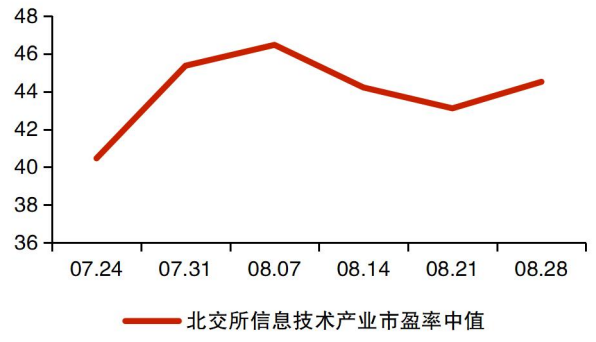
资料来源：iFinD、华源证券研究所

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 43.1X 升至 44.5X**

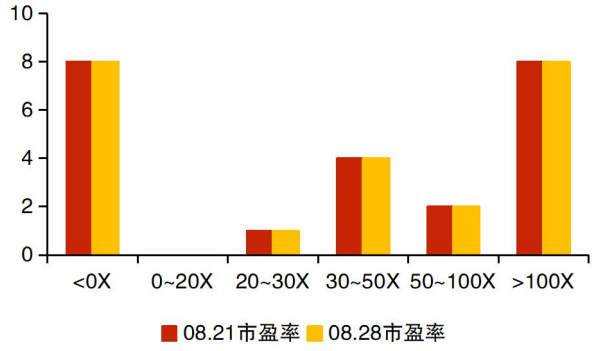
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 43.1X 升至 44.5X。从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。

图表 23：北交所信息技术产业 PETTM 中值升至 44.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

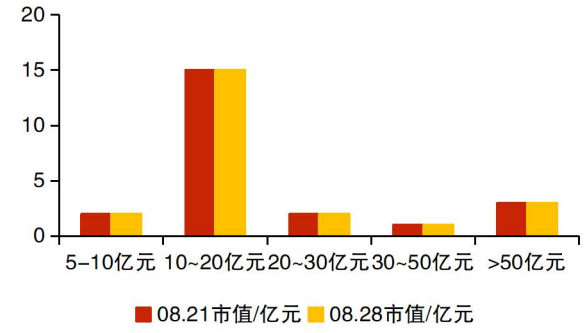
图表 24：>100X 区间内的企业数量保持 8 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

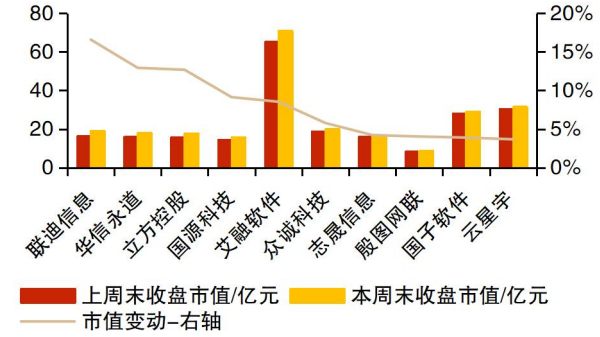
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所上升，总市值由 564.2 亿元升至 579.2 亿元，市值中值由 16.2 亿元升至 17.8 亿元。从分布区间来看，位于所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，联迪信息（+16.58%）、华信永道（+12.92%）、立方控股（+12.67%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 25：北交所信息技术产业总市值升至 579.2 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 26：联迪信息、华信永道等市值涨跌幅居前



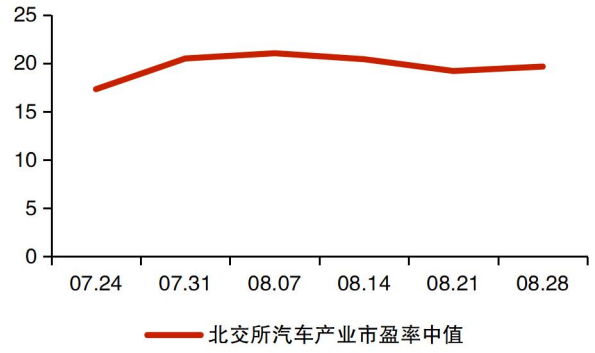
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **汽车（22 家）：市盈率 TTM 中值由 19.2X 升至 19.7X**

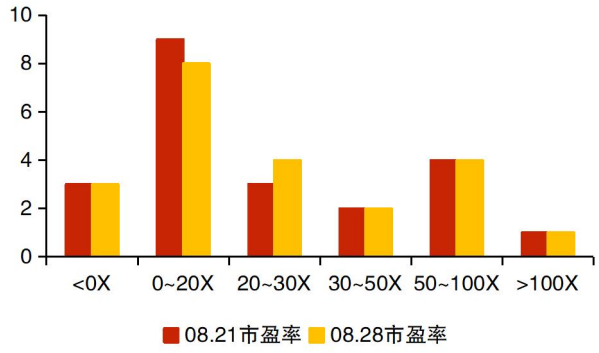
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 19.2X 升至 19.7X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量减至 8 家，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 4 家，位于其他区间内的企业数量不变。

图表 27：北交所汽车产业 PETTM 中值升至 19.7X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

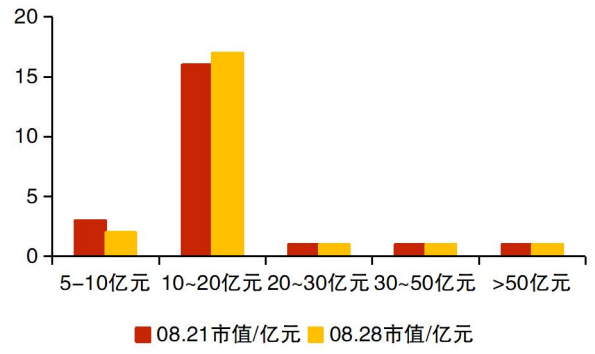
图表 28：0~20X 区间内的企业数量减至 8 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

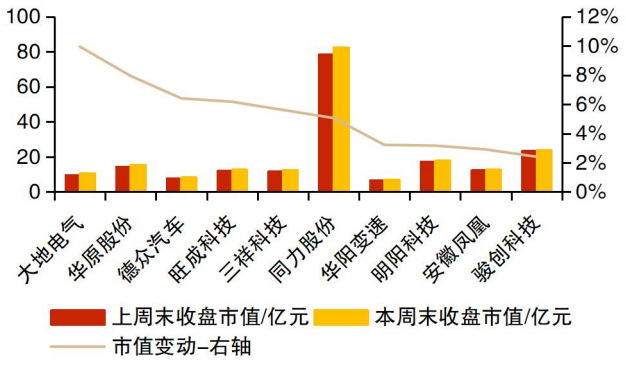
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所上升，总市值由 377.9 亿元升至 382.6 亿元，市值中值由 13.1 亿元降至 12.7 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间的企业数量减少 1 家，位于 10~20 亿元市值区间的企业数量增加 1 家，位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，大地电气（+9.95%）、华原股份（+7.94%）、德众汽车（+6.41%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 29：北交所汽车产业总市值升至 382.6 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 30：大地电气、华原股份等市值涨跌幅居前



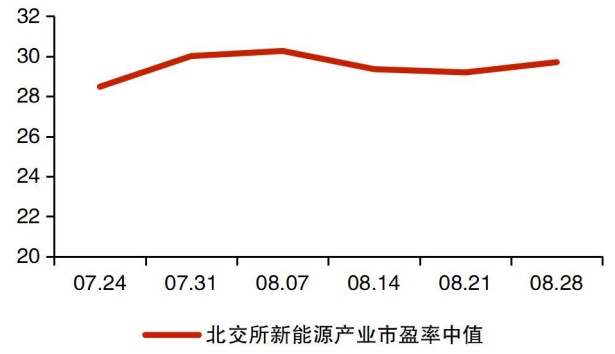
资料来源：iFinD、华源证券研究所

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 29.2X 升至 29.7X**

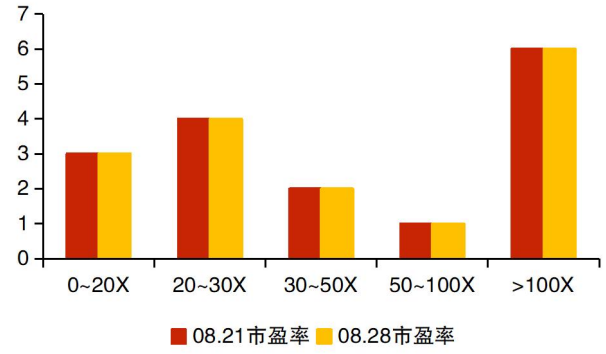
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 29.2X 升至 29.7X。从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。

图表 31：北交所新能源产业 PETTM 中值升至 29.7X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

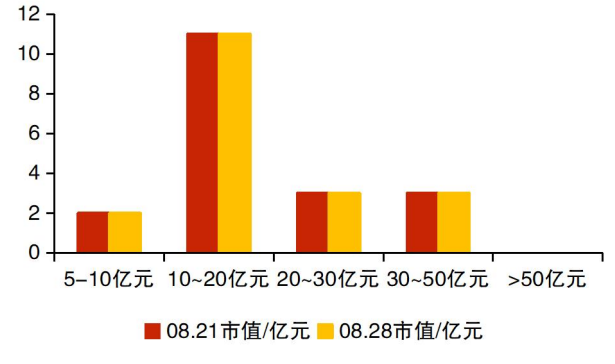
图表 32：20~30X 区间内的企业数量保持 4 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

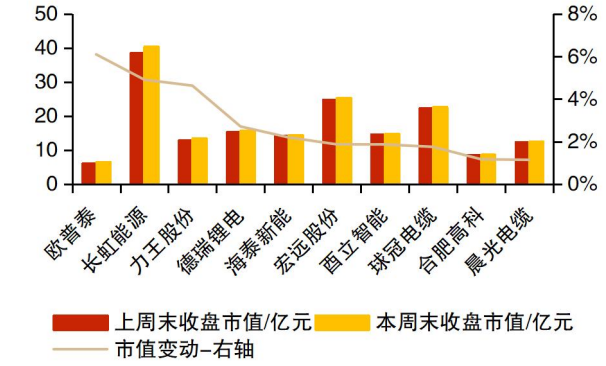
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所上升，总市值由 357.2 亿元升至 359.2 亿元，市值中值由 14.6 亿元升至 14.9 亿元。从分布区间来看，位于所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，欧普泰（+6.10%）、长虹能源（+4.91%）、力王股份（+4.63%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 33：北交所新能源产业总市值升至 359.2 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 34：欧普泰、长虹能源等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 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）。