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 09 月 28 日

新一代通信网建设定调“适度超前”，北交所通信网产业标的全梳理

——北交所科技成长产业跟踪第九十三期（20260927）

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：

- **新一代通信网建设定调“适度超前”，算力扩容与星座组网协同加速。**根据工业和信息化部，9 月 23 日 2026 年中国国际信息通信展览会在北京开幕，工信部提出要系统推进新一代通信网建设，涉及宽带网络向“双万兆”演进、推进低轨卫星互联网系统建设、推动算力设施扩容提质等方向；《信息通信行业发展“十五五”规划》明确到 2030 年全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，5G 用户普及率达 95%、千兆以上宽带用户数达 3.2 亿户、智能算力规模达 9800EFLOPS。根据运行监测协调局，2026H1 电信业务收入累计完成 8873 亿元、同比下降 2.1%，按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 7.7%；截至 2026 年 6 月末，全国 5G 基站总数达 510.2 万个、占移动基站总数的 39.1%；截至 2025 年末，三家基础电信企业对外提供服务数据中心机架数量达 93.8 万个，三大运营商 2026 年拟继续加码算力投资。根据中商产业研究院，2025 年我国卫星互联网产业规模约 454 亿元、同比增长 2.8%，预计 2026 年将达到 471 亿元，GW 星座与千帆星座加速组网，2026 年被视为“高频组网元年”。北交所与新一代通信网相关的产业链企业共有 17 家，主要集中在光通信、5G/6G 通信、卫星互联网、物联网业务领域。其中光通信领域企业包括衡东光、万源通、凯德石英、则成电子、晶赛科技，5G/6G 通信领域企业包括富士达、创远信科、广脉科技、戈碧迦、惠丰钻石，卫星互联网领域企业包括星图测控、天力复合、星辰科技、七丰精工、民士达、苏轴股份，物联网领域企业为利尔达。

- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-0.96%。**截至 2026 年 9 月 24 日，经梳理后本期锁定了 188 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-0.96%，其中上涨公司达 60 家（占比 32%），创远信科（+34.78%）、路桥信息（+26.82%）、铁拓机械（+19.35%）、同惠电子（+15.85%）、中科美菱（+15.48%）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+1.09%、-1.51%、-1.86%、-2.48%。

- **行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+2.36%至 42.4X。**2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 40.7X 升至 41.5X，市值中值由 18.0 亿元降至 17.8 亿元，创远信科（+34.78%）、同惠电子（+15.85%）、中科美菱（+15.48%）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 32.9X 升至 33.3X，市值中值由 14.8 亿元降至 14.6 亿元，铁拓机械（+19.35%）、巨能股份（+3.95%）、苏轴股份（+2.92%）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 41.5X 升至 42.4X，市值中值由 16.7 亿元降至 16.4 亿元，路桥信息（+26.82%）、中诚咨询（+8.13%）、美登科技（+5.66%）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 17.2X 升至 17.3X，市值中值由 14.8 亿元降至 14.1 亿元，华阳变速（+13.87%）、安徽凤凰（+4.31%）、华原股份（+3.57%）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 30.7X 降至 30.2X，市值中值由 14.8 亿元降至 14.7 亿元，德瑞锂电（+0.83%）、宏远股份（+0.27%）、纳科诺尔（+0.00%）分列市值涨跌幅前三甲。

- **公告：并行科技拟采购 GPU 设备共不超 13.1 亿元，签署算力租赁合同不超 14.8 亿元。乔路铭**拟以自有资金 150 万美元在中国香港投资设立全资子公司乔路铭国际控股有限公司（暂定名），持股 100%。**并行科技**拟向内蒙古新东吉泰采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备、向北京容天汇海和安擎（天津）采购显卡，合同金额分别不超过 4.5 亿元、8.6 亿元；拟与上游算力供应商 H 签订采购协议租入 GPU 算力资源，租期五年，金额不超过 14.8 亿元，截至 9 月 23 日累计签署 18.66 亿元；拟向关联方中科信控（北京）采购 GPU 算力服务器，金额不超过 7,080 万元。**视声智能**推出员工持股计划，以每份 1.00 元认购，拟

下载日志已记录，仅供内部参考

筹集资金总额上限 1,143.00 万元，通过非交易过户等方式受让公司回购专用账户股票不超过 100 万股，受让价格 11.43 元/股。**胜业电气** 2026 年股权激励拟授予股票期权 174 万份，占草案公告日股本总额 8,119 万股的 2.14%，行权价 17.23 元/份。**通宝光电**股东刘威于 2026 年 7 月 23 日至 9 月 21 日通过集中竞价增持 127,831 股（占总股本 0.17%），增持均价约 15.63 元/股，金额约 199.82 万元，增持后持股比例 24.00%。**德瑞锂电**股东张健于 2026 年 6 月 22 日通过大宗交易以 13.00 元/股增持 777,776 股（占总股本 0.7678%），金额约 1,011.11 万元，增持后持股比例升至 4.2421%。**奔朗新材**于 2026 年 9 月 18 日完成首次回购 210,447 股（占总股本 0.12%，占预计回购数量上限 18.73%），成交价区间 8.8600－8.9098 元/股，已支付约 187.02 万元（不含交易费用），占拟回购金额上限 9.35%。

- **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. 新一代通信网建设定调“适度超前”，算力扩容与星座组网协同加速 6
1.1. 新闻：2026 年中国国际信息通信展览会开幕，我国将适度超前、系统推进新一代通信网建设 6
1.2. 行业：“十五五”规划锚定通信网建设，算力与卫星互联网有望双线提速 8
1.3. 北交所通信网产业链企业共有 17 家 12
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-0.96% 14
3. 行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+2.36%至 42.4X 18
4. 公告：并行科技拟采购 GPU 设备共不超 13.1 亿元，签署算力租赁合同不超 14.8 亿元 28
5. 风险提示 30

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1： 本届展览会以“强网兴算·智汇生态”为主题 6

图表 2： ION-2030（智能光网络）推进组在 2026 年中国国际信息通信展览会开幕式上成立 7

图表 3： “六张网”有望为构建新发展格局和推动经济高质量发展提供坚实支撑 8

图表 4： “十五五”信息通信行业发展主要指标 8

图表 5： 规划明确提出重点任务包括适度超前建设信息基础设施 9

图表 6： 2026H1 电信业务总量同比增长 7.7% 9

图表 7： 2026H1 全国互联网宽带接入端口数量达 12.7 亿个 10

图表 8： 2026H1 全国 5G 基站总数达 510.2 万个，占移动基站总数的 39.1% 10

图表 9： 2025 年底三大电信企业为公众提供服务数据中心机架数量达 93.8 万个 11

图表 10： 2026 年三大运营商拟继续加码算力投资 11

图表 11： 预计 2026 年中国卫星互联网产业规模将达到 471 亿元，同比增长 3.7% 11

图表 12： 我国卫星互联网在建项目 12

图表 13： 北交所通信网产业链企业共有 17 家 13

图表 14： 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-0.96% 14

图表 15： 创远信科、路桥信息、铁拓机械等涨幅居前 14

图表 16： 本周北交所科技成长股涨幅排名前 30 名 15

图表 17： 泓禧科技、华洋赛车、花溪科技等跌幅居前 15

图表 18： 本周北交所科技成长股跌幅排名前 30 名 16

图表 19： 蘅东光、戈碧迦、创远信科等日均成交额居前 16

图表 20： 龙鑫智能、千岸科技、花溪科技等日均换手率居前 17

图表 21： 北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 41.5X 18

图表 22： 50~100X 区间内的企业数量增至 15 家（家） 18

图表 23： 北交所电子设备产业总市值降至 2266.1 亿元（家） 19

图表 24： 创远信科、同惠电子等市值涨跌幅居前 19

图表 25： 北交所机械设备产业 PETTM 中值升至 33.3X 20

图表 26： 50~100X 区间内的企业增至 8 家（家） 20

图表 27： 北交所机械设备产业总市值降至 911.0 亿元（家） 21

图表 28： 铁拓机械、巨能股份等市值涨跌幅居前 21

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 29： 北交所信息技术产业 PETTM 中值升至 42.4X.....22
图表 30： 所有区间内的企业数量保持不变（家）.....22
图表 31： 北交所信息技术产业总市值升至 643.4 亿元（家）.....23
图表 32： 路桥信息、中诚咨询等市值涨跌幅居前.....23
图表 33： 北交所汽车产业 PETTM 中值升至 17.3X.....24
图表 34： 0~20X 区间内的企业数量保持 19 家（家）.....24
图表 35： 北交所汽车产业总市值降至 647.3 亿元（家）.....25
图表 36： 华阳变速、安徽凤凰等市值涨跌幅居前.....25
图表 37： 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 30.2X.....26
图表 38： 30~50X 区间内的企业数量保持 4 家（家）.....26
图表 39： 北交所新能源产业总市值降至 431.1 亿元（家）.....27
图表 40： 德瑞锂电、宏远股份等市值涨跌幅居前.....27
图表 41： 并行科技拟采购 GPU 设备共不超 13.1 亿元，签署算力租赁合同不超 14.8 亿元.....28
图表 42： 本周通宝光电、德瑞锂电公布增持结果，胜业电气、视声智能公布股权激励方案.....29

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 新一代通信网建设定调“适度超前”，算力扩容与星座组网协同加速

1.1. 新闻：2026 年中国国际信息通信展览会开幕，我国将适度超前、系统推进新一代通信网建设

根据工业和信息化部，2026 年 9 月 23 日，2026 年中国国际信息通信展览会在北京开幕。本届展览会以“强网兴算·智汇生态”为主题，为期 3 天，重点展示 5G-A 规模商用、6G 技术试验、算力设施、卫星互联网、人工智能、量子科技等领域的最新成果，来自有关部门、行业企业、行业协会、多国驻华使馆、国际组织等单位的 300 多位代表参加展览会开幕式。

图表 1：本届展览会以“强网兴算·智汇生态”为主题



资料来源：中国经济网、华源证券研究所

工业和信息化部副部长余晓晖在开幕式致辞中表示，**要把握新一代通信网建设的战略机遇，夯实数智底座。**系统推进新一代通信网建设，推动宽带网络向“双万兆”演进，推进低轨卫星互联网系统建设，统筹优化国际海陆缆网络布局，推动算力设施扩容提质。**要勇担高水平科技自立自强的重要使命，厚植创新动能。**加快 6G 核心技术攻关、标准研制，强化人工智能、量子科技、信息光子、智能终端等领域科技创新。**要夯实经济社会数智化转型的关键支撑，深化赋能实效。**推动工业互联网高质量发展，积极推进人工智能与信息通信融合创新，加快信息通信网络和行业智能化升级。

根据中国经济网报道，中国电信、中国移动、中国联通、中国广电、中国铁塔五大基础电信运营企业代表在开幕式上先后发言，围绕网络底座、算力建设、AI 落地、产业生态介绍各自布局。开幕式上成立了 ION-2030（智能光网络）推进组，展会同期举办 25 场论坛，集中发布 20 余项研究报告与行业标准。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 2：ION-2030（智能光网络）推进组在 2026 年中国国际信息通信展览会开幕式上成立



资料来源：中国经济网、华源证券研究所

根据中国经济网报道，本届展览会特别设置信息通信业“十五五”创新图景展区，系统呈现“十五五”开局之年信息通信业发展的蓬勃态势与发展蓝图。根据央视网报道，“十五五”时期，我国将把握新一代通信网络建设的战略机遇，适度超前、系统推进新一代通信网建设。《信息通信行业发展“十五五”规划》提出，到 2030 年，全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，5G 用户普及率达到 95%、千兆以上宽带用户数达到 3.2 亿户、智能算力规模达到每秒 9800 百亿亿次浮点运算，为到 2035 年基本实现信息通信行业现代化奠定坚实基础。

根据央视网报道，以人工智能为代表的数智技术加速突破，为信息通信发展带来重大机遇。截至 2026 年 7 月底，全国 5G 基站达 515.4 万个，万兆光网实现适量部署，智能算力规模达到每秒 2185 百亿亿次浮点运算（EFLOPs）。根据《信息通信行业发展“十五五”规划》，我国将推动卫星网络与地面通信网络深度融合，开展手机直连卫星、卫星物联网等应用；研制 6G 基站，强化算力网络、量子通信等信息通信重点领域标准体系建设。

下载日志已记录，仅供内部参考

1.2. 行业："十五五"规划锚定通信网建设，算力与卫星互联网有望双线提速

根据经济日报，2026 年 4 月底召开的中央政治局会议明确提出，加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等规划建设。站在"十五五"新起点，统筹推进传统基础设施更新升级与新型基础设施投资布局，加大力度建设互联互通的国家水网、绿色智能新型电网、全国一体化算力网、"空天地海"新一代通信网、城市地下综合管网、高效运行的现代物流网"六张网"，将为构建新发展格局和推动经济高质量发展提供坚实支撑。

图表 3："六张网"有望为构建新发展格局和推动经济高质量发展提供坚实支撑



资料来源：经济日报、华源证券研究所

根据信息通信行业发展"十五五"规划，到 2030 年，我国有望全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，加快形成技术先进、安全可控的信息通信产业体系，有效构建技管结合、敏捷高效的信息通信行业治理体系，打造全域联动、实战实用的网络和数据安全保障能力，行业赋能水平与全球化发展水平进一步提升，信息通信行业现代化迈出坚实步伐，为到 2035 年基本实现信息通信行业现代化奠定坚实基础。

图表 4："十五五"信息通信行业发展主要指标

序号	指标名称	2025 年	2030 年	年均/累计
1	信息通信行业收入（万亿元）	3.8	4.1	1.50%
2	信息基础设施累计投资（万亿元）	3.7*	3.8*	[0.1]
3	电信业务总量增速（%）	9	—	7
4	研发投入强度（%）	4.7	4.8	[0.1]
5	单位电信业务总量二氧化碳排放量下降幅度（%）	6	17*	—
6	新建大型超大型算力设施运行电能利用效率（PUE）	1.25	<1.2	[>0.05]
7	每万人拥有 5G（含 5G-A）基站数（个）	34	50	[16]
8	50G-PON 端口数（万个）	2	100	[98]
9	智能算力规模（每秒百亿亿次运算）	1590	9800	[8210]
10	先进存力规模（EB）	540	1700	[1160]
11	5G（含 5G-A）用户普及率（%）	85.7	95	[9.3]
12	千兆以上宽带用户数（亿户）	2.4	3.2	[0.8]
13	通信网络终端连接数（亿个）	54	65	[11]

资料来源：《信息通信行业发展"十五五"规划》、华源证券研究所
注：（1）[]内为 5 年累计变化数；（2）带*的为连续 5 年累计值；（3）信息通信行业收入、信息基础设施累计投资、研发投入强度包括基础电信企业及规模以上互联网企业数据

下载日志已记录，仅供内部参考

根据信息通信行业发展“十五五”规划，推动信息通信行业高质量发展六大重点任务包括：适度超前建设信息基础设施、培育壮大信息通信产业体系、系统优化行业治理体系、全面增强网络和数据安全保障能力、持续拓展融合应用广度深度、稳步提升行业全球化发展水平。其中适度超前建设信息基础设施包括：部署全球领先的网络设施、打造高效协同的算力设施、构建天地一体的空间网络、推进基础设施智能化绿色化融合化发展。

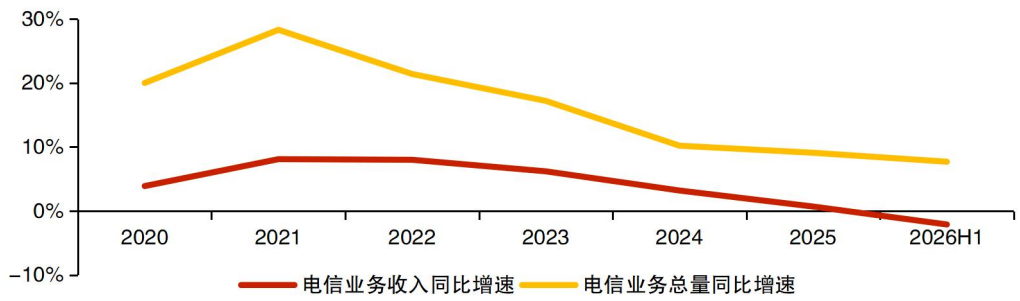
图表 5：规划明确提出重点任务包括适度超前建设信息基础设施



资料来源：《信息通信行业发展“十五五”规划》、华源证券研究所

根据运行监测协调局数据，上半年，通信业运行基本平稳，新型基础设施建设稳步推进，5G、千兆、物联网等用户规模持续扩大，移动互联网接入流量保持较快增长。2026H1 电信业务收入累计完成 8873 亿元，同比下降 2.1%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 7.7%。

图表 6：2026H1 电信业务总量同比增长 7.7%



资料来源：运行监测协调局、华源证券研究所
注：自 2020 年起电信业务总量开始采用上年不变价计算方法

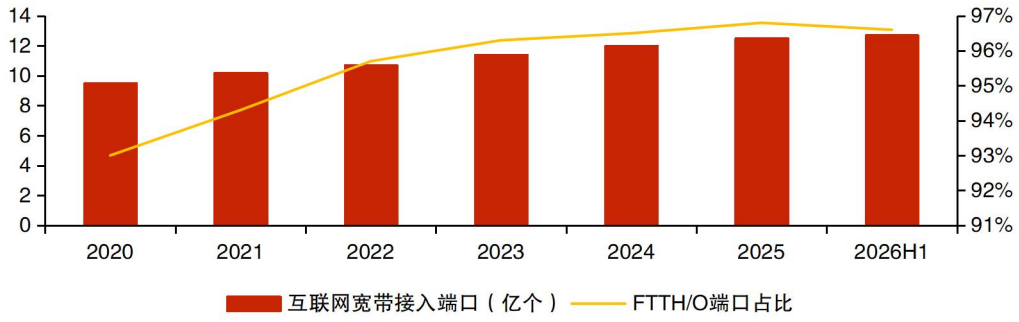
- **网络基础设施**

光缆线路总长度稳步增加。根据运行监测协调局数据，截至 2026 年 6 月末，全国光缆线路总长度达到 7612 万公里，同比增长 3.2%。其中接入网光缆、本地网中继光缆和长途光缆线路所占比重分别为 60.5%、38%和 1.5%。**千兆光纤宽带网络建设有序推进。**截至 2026 年 6 月末，全国互联网宽带接入端口数量达 12.7 亿个，比 2025 年年末净增 1790 万个。其

下载日志已记录，仅供内部参考

中，光纤接入（FTTH/O）端口达到 12.3 亿个，比 2025 年年末净增 1552 万个，占互联网宽带接入端口的 96.6%。截至 2026 年 6 月末，具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 3286 万个，比 2025 年年末净增 124.1 万个。

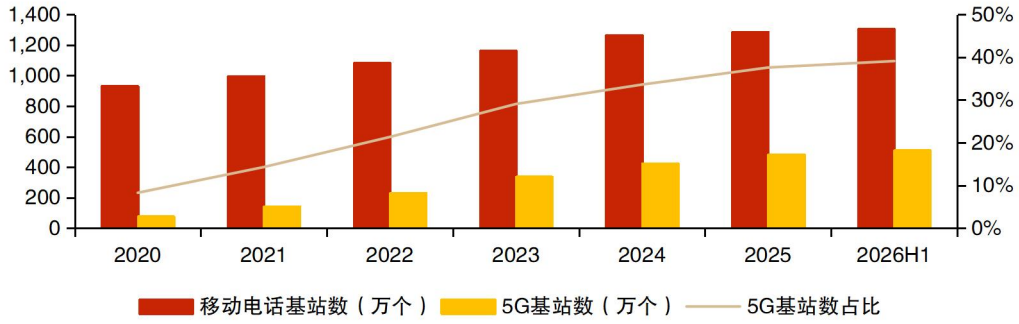
图表 7：2026H1 全国互联网宽带接入端口数量达 12.7 亿个



资料来源：运行监测协调局、华源证券研究所

5G 网络建设持续深化。根据运行监测协调局数据，截至 2026 年 6 月末，5G 基站总数达 510.2 万个，比 2025 年年末净增 26.3 万个，占移动基站总数的 39.1%，占比较 2025 年末提高 1.5 个百分点。

图表 8：2026H1 全国 5G 基站总数达 510.2 万个，占移动基站总数的 39.1%

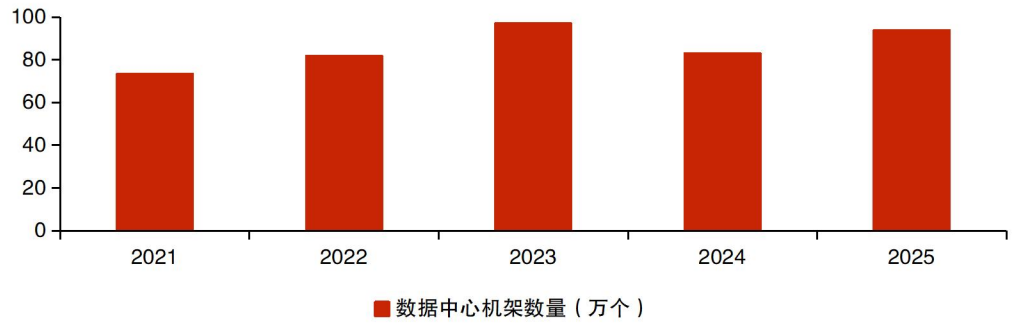


资料来源：运行监测协调局、华源证券研究所

数据中心建设协调推进。根据运行监测协调局数据，中国电信、中国移动和中国联通三家基础电信企业推动算力布局从“广覆盖”迈向“深融合”，截至 2025 年底，为公众提供服务数据中心机架数量 93.8 万个，较 2024 年增加 10.8 万个，发展重点转向深化算网融合，通过着力推进资源一体化协同与智能调度能力建设，企业正从提供基础云资源转向供给智能、绿色、多元的算力服务。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 9：2025 年底三大电信企业为公众提供服务数据中心机架数量达 93.8 万个



资料来源：运行监测协调局、华源证券研究所

根据证券日报，三大运营商相关负责人均在业绩说明会上表示，2026 年拟继续加码算力投资。2026 年，**中国移动**拟将资本开支控制在 1366 亿元左右，同比下降 9.5%，其中算力网络资本开支同比增长 62.4%至 378 亿元；2026 年，**中国电信**拟继续优化资本开支，全年投资计划 730 亿元，其中算力基础设施投资 255 亿元，同比增长 26%，占总投资的比例上升至 35%；2026 年，**中国联通**拟将严控资本开支金额在 500 亿元左右，其中算力投资占比要超过 35%。长期来看，算力投资在中国联通资本开支中占比有望进一步提升。

图表 10：2026 年三大运营商拟继续加码算力投资

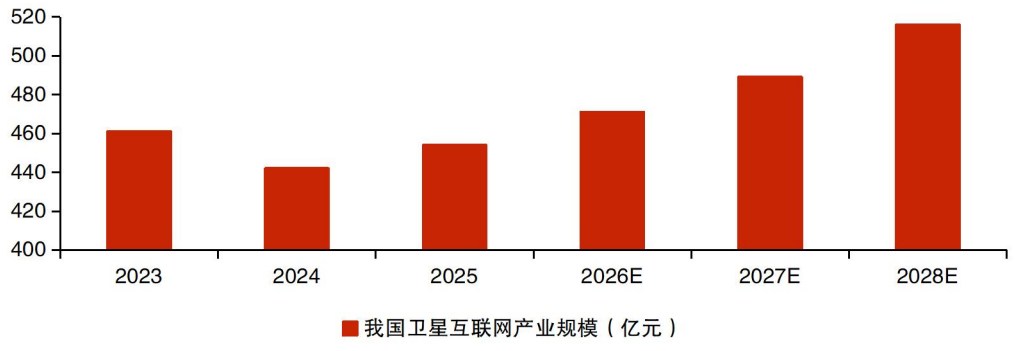
运营商	2026 年计划资本开支（亿元）	算力相关投资
中国移动	1,366	算力网络投资 378 亿元
中国电信	730	算力基础设施投资 255 亿元
中国联通	500	算力投资占比超 35%

资料来源：证券日报、华源证券研究所

➢ **卫星互联网**

根据中商产业研究院，作为空天地一体化信息网络的骨干力量，卫星互联网不仅是弥补地面通信覆盖盲区的“补网”工程，更是抢占未来 6G 频谱与轨道资源的“筑垒”工程。随着国家战略层面的持续加码，卫星互联网产业正加速驶入快车道。2025 年中国卫星互联网产业规模约 454 亿元，同比增长 2.8%。预计 2026 年中国卫星互联网产业规模将达到 471 亿元，2028 年市场规模或将达到 516 亿元。

图表 11：预计 2026 年中国卫星互联网产业规模将达到 471 亿元，同比增长 3.7%



资料来源：中商产业研究院、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

根据中商产业研究院，**我国卫星互联网行业正处于从“试验验证”向“常态化组网与早期商用”加速过渡的关键阶段，形成了“国家队统筹+民营协同”的差异化布局格局。**以 GW 星座和千帆星座两大万颗级巨型星座为核心，辅以鸿鹄-3、吉利星座、银河航天、苍宇星座等多个差异化项目，2026 年已被业内视为“高频组网元年”，全年发射计划显著加密。在政策层面，卫星互联网已被纳入“新基建”和“十五五”规划重点领域，2026 年政府工作报告明确提出“加快发展卫星互联网”，国家发改委亦表态将在该领域建设一批千亿级重大项目。然而，产业仍面临可复用火箭成熟度、卫星低成本批量制造、一箭多星效率等核心瓶颈，随着海南文昌卫星超级工厂等产能设施投产及朱雀三号、长征十二号乙等可复用火箭进入验证阶段，发射成本有望从每公斤 10 万元降至 3 万元以下，为近 2.8 万颗卫星的远期组网目标提供支撑。

图表 12：我国卫星互联网在建项目

项目名称	运营主体	规划规模	当前进展（截至 2026 年中）	建设目标与时间表
GW 星座（国网星座）	中国卫星网络集团（中国星网）	约 1.3 万颗低轨卫星	在轨超 150 颗，2026 年进入高密度发射阶段，计划全年发射 300-700 颗	2027 年前 400 颗在轨，2029 年底前约 1300 颗，2035 年完成整体部署
千帆星座（G60 星链）	上海垣信卫星科技	超 1.5 万颗低轨卫星	在轨 144 颗，已完成 09 组“一箭 18 星”发射	2026 年底达 648 颗，2027 年完成一期 1296 颗，2030 年实现 1.5 万颗组网
鸿鹄-3	上海蓝箭鸿擎科技	1 万颗低轨卫星	已向 ITU 提交频率与轨道资源申请，规划 160 个轨道平面	具体发射时间待公布
吉利星座（Geespace）	吉利科技/时空道宇	240 颗低轨卫星	一期 64 颗已部署，当前在轨 52 颗	为全球物联网（IoT）提供数据服务，计划服务 2000 万用户
银河航天星座	银河航天	上千颗低轨卫星	已累计发射 40 余颗自主研制卫星	聚焦低轨宽带 5G 通信服务，推进批量生产模式
苍宇星座	苍宇天基（北京）信息通信技术	13 颗（6 颗 MEO+4 颗 GEO+3 颗 IGSO）	首颗“高轨道”卫星已进入生产阶段	计划 2026 年底前发射首星，覆盖全球含南北极区域
算力卫星星座（三体计算星座）	之江实验室/国星宇航	不少于 1000 颗	已完成一箭十二星发射，开启算力卫星组网	五年内建成，总计算能力达 1000TOPS
星池计划	椭圆时空（北京）科技	100 余颗智能卫星	已发射星池一号 B 星	构建通导遥一体化综合感知星座，实现即时响应式感知

资料来源：中商产业研究院、华源证券研究所

1.3. 北交所通信网产业链企业共有 17 家

北交所与新一代通信网相关的产业链企业共有 17 家，主要集中在光通信、5G/6G 通信、卫星互联网、物联网业务领域。其中光通信领域企业包括蘅东光、万源通、凯德石英、则成电子、晶赛科技，5G/6G 通信领域企业包括富士达、创远信科、广脉科技、戈碧迦、惠丰钻石，卫星互联网领域企业包括星图测控、天力复合、星辰科技、七丰精工、民士达、苏轴股份，物联网领域企业为利尔达。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 13：北交所通信网产业链企业共有 17 家

产业链	证券代码	证券简称	相关业务/产品	市值/亿元	PE TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
光通信领域	920045.BJ	蘅东光	光通信领域无源光器件	517.1	110.8	22.16	30,471
	920060.BJ	万源通	以光通信为代表的中高端 HDI 应用	45.9	48.3	11.80	12,471
	920179.BJ	凯德石英	磷化铟（一种化合物半导体材料）有望成为人工智能时代高速光通信的核心支撑	42.7	270.5	2.80	2,415
	920821.BJ	则成电子	光通信设备制造	29.0	521.1	3.94	1,525
	920981.BJ	晶赛科技	自主研发的光刻工艺超高频产品可应用于光通信、人工智能等新兴领域	23.3	153.2	5.77	968
5G/6G 领域	920438.BJ	戈碧迦	开发多款玻璃纤维材料，最终产品主要应用于 5G/6G 通信	169.4	351.3	5.52	2,958
	920725.BJ	惠丰钻石	金刚石/铜复合材料高性能光通信模块、5G/6G 基站、高算力数据中心等	83.6	–	1.70	–1,875
	920640.BJ	富士达	紧跟 5G-A 商用部署与 6G 预研节奏，同步开发相关高频互连产品，支撑通信基础设施升级	52.2	64.8	8.81	7,773
	920961.BJ	创远信科	无线通信测试仪器技术的势能建设；5G、6G 等无线通信测试；卫星互联网测试	37.1	–	2.04	348
	920924.BJ	广脉科技	公司的 5G 新基建业务主要是向通信运营商提供网络建设与优化服务，6G 目前仍处于标准研制与技术突破同步推进的阶段	15.7	144.7	4.84	1,740
卫星互联网领域	920116.BJ	星图测控	是航天测控管理、航天数字仿真、太空态势感知、卫星在轨服务	98.6	102.6	3.21	10,083
	920394.BJ	民士达	蜂窝芯材产品已成熟应用于各类航空器、卫星等场景	72.7	59.5	4.45	12,737
	920576.BJ	天力复合	公司是《卫星用钛-不锈钢爆炸复合过渡接头棒规范》国军标（GJB3797A-2015）、《钛-钢复合板》国标（GB/T8547-2019）、《钛-不锈钢复合板》国标（GB/T8546-2017）的牵头或主要起草和修订单位	41.6	494.5	5.23	2,031
	920418.BJ	苏轴股份	前瞻性布局高性能、高可靠性滚针轴承研发可应用于航空航天（包括飞机、火箭与卫星等）	29.2	23.4	7.26	15,073
	920885.BJ	星辰科技	高精度、高可靠性的伺服系统解决方案，其应用覆盖雷达跟踪系统、卫星通信设备、航天仿真测试平台、火箭发射地面装备以及火箭姿态调整等场景	20.9	90.5	1.98	3,389
	920169.BJ	七丰精工	紧固件产品可应用于卫星领域	16.5	57.3	2.08	2,887
物联网领域	920249.BJ	利尔达	物联网模组及物联网系统解决方案；持续推进 5G RedCap、星闪、Cat.1、NB-IoT、LoRa、Wi-SUN、Wi-Fi、BLE 等模组及相关技术方案的研发与应用落地	37.5	47.4	24.32	4,233

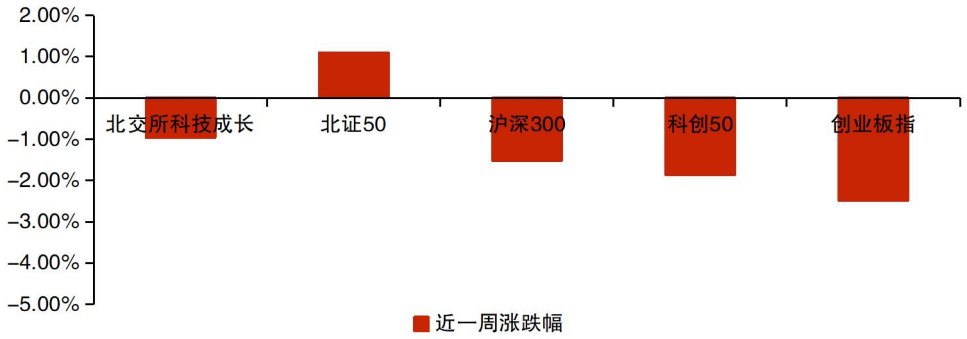
资料来源：iFinD、各公司公告、华源证券研究所 注：数据截至 20260924

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-0.96%

截至 2026 年 9 月 24 日，经梳理后本期锁定了 188 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-0.96%，其中上涨公司达 60 家（占比 32%），创远信科（+34.78%）、路桥信息（+26.82%）、铁拓机械（+19.35%）、同惠电子（+15.85%）、中科美菱（+15.48%）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+1.09%、-1.51%、-1.86%、-2.48%。

图表 14：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-0.96%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 9 月 24 日星期四，新上市公司并入统计，下同

本周（2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，下同），前十大涨幅标的分别是创远信科、路桥信息、铁拓机械、同惠电子、中科美菱、华阳变速、新芝生物、富士达、中诚咨询、威贸电子。

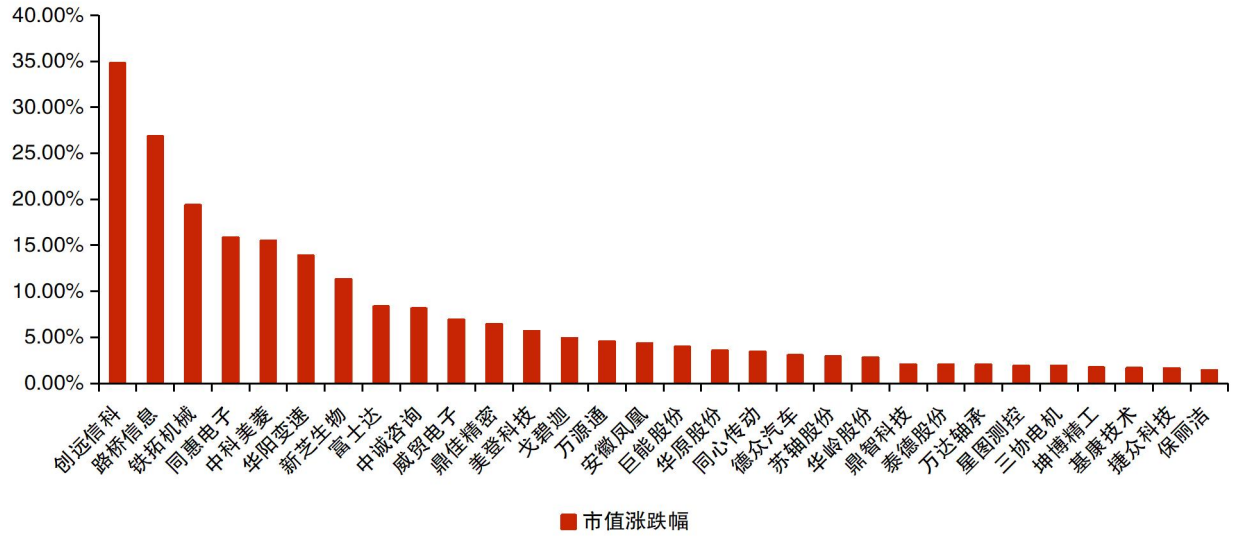
图表 15：创远信科、路桥信息、铁拓机械等涨幅居前

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
920961.BJ	创远信科	34.78%	37.1	-	2.04	348	无线通信、射频微波测量技术领域
920748.BJ	路桥信息	26.82%	28.0	-	0.89	-6,852	轨道交通、智慧停车、公路与城市交通、创新与衍生业务
920706.BJ	铁拓机械	19.35%	17.0	65.1	3.75	4,818	沥青混合料搅拌设备及其配套设备
920509.BJ	同惠电子	15.85%	40.0	55.4	2.32	6,903	电子测试与测量仪器
920992.BJ	中科美菱	15.48%	12.6	70.2	3.09	1,911	低温制冷设备和产品
920146.BJ	华阳变速	13.87%	7.9	-	3.15	-2,489	汽车变速系统零部件
920685.BJ	新芝生物	11.28%	11.5	30.0	1.70	3,520	生物样品处理仪器、实验室自动化与通用设备、分子生物学与药物研究仪器等产品
920640.BJ	富士达	8.34%	52.2	64.8	8.81	7,773	射频同轴连接器、射频同轴电缆组件
920003.BJ	中诚咨询	8.13%	14.9	15.4	3.69	10,149	造价咨询、全过程控制、招标代理、工程监理等
920346.BJ	威贸电子	6.92%	12.7	27.7	2.88	4,847	电线、线束组件、注塑结构件、PCBA、线圈

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260924；涨跌幅区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 16：本周北交所科技成长股涨幅排名前 30 名



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：涨跌幅区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

本周（2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，下同），前十大跌幅标的分别是泓禧科技、华洋赛车、花溪科技、益坤电气、锐翔智能、美德乐、合肥高科、朗信电气、千岸科技、蘅东光。

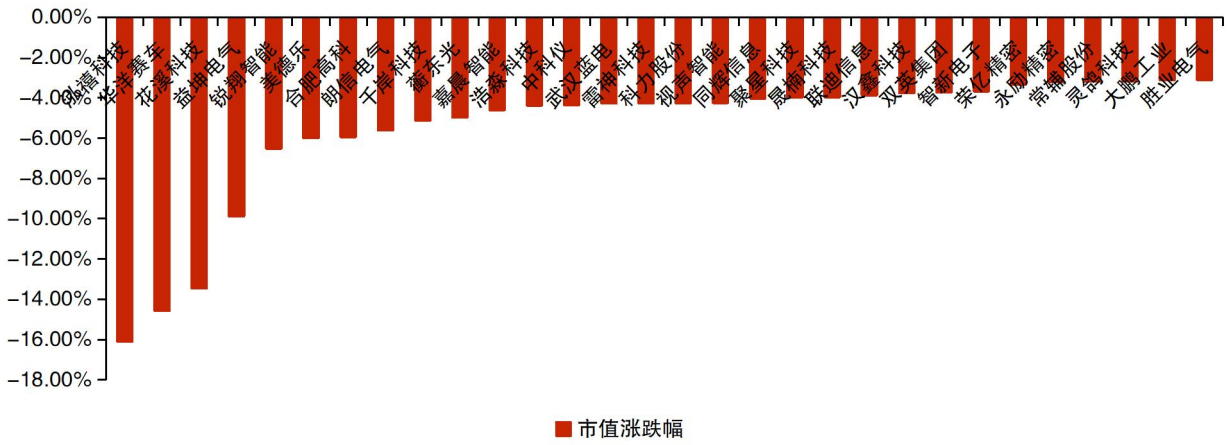
图表 17：泓禧科技、华洋赛车、花溪科技等跌幅居前

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	-16.10%	12.2	-	3.94	-2,113	高精度电子线组件、新型、微型电声器件
920058.BJ	华洋赛车	-14.56%	13.1	42.8	7.80	5,167	非道路越野运动摩托车
920895.BJ	花溪科技	-13.45%	12.9	1,157.0	0.66	-413	捡拾型打捆机、粉碎型打捆机、玉米割台、贸易、其他农机
920222.BJ	益坤电气	-9.87%	21.4	36.1	3.73	5,908	绝缘子、避雷器等过电压保护设备及在线监测设备
920178.BJ	锐翔智能	-6.51%	57.7	41.9	5.98	13,068	智能制造装备
920119.BJ	美德乐	-6.00%	53.3	18.8	13.69	27,134	模块化输送系统、高精度输送系统、通用输送系统、工业组件
920718.BJ	合肥高科	-5.94%	9.3	115.4	11.43	3,901	彩晶玻璃面板、金属模具和冲压件
920220.BJ	朗信电气	-5.62%	26.8	20.3	14.11	13,162	电机总成、电子风扇、电子水泵、空调鼓风机等热管理电驱动零部件产品
920065.BJ	千岸科技	-5.11%	33.2	15.4	19.81	21,951	数码电子、艺术创作、家居庭院、运动户外
920045.BJ	蘅东光	-4.97%	517.1	110.8	22.16	30,471	无源光器件产品

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260924；涨跌幅区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 18：本周北交所科技成长股跌幅排名前 30 名



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：涨跌幅区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

本周（2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，下同），前二十大日均成交额标的分别为蘅东光、戈碧迦、创远信科、流金科技、万源通、中科仪、鸿仕达、杰理科技、花溪科技、龙鑫智能、华信永道、则成电子、千岸科技、并行科技、同惠电子、科力股份、艾融软件、华岭股份、富士达、路桥信息。

图表 19：蘅东光、戈碧迦、创远信科等日均成交额居前

证券代码	证券简称	区间日均成交额/亿元	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	国民经济行业
920045.BJ	蘅东光	7.37	-4.97%	517.1	110.8	电子器件制造
920438.BJ	戈碧迦	6.61	4.90%	169.4	351.3	玻璃制品制造
920961.BJ	创远信科	2.84	34.78%	37.1	-	其他仪器仪表制造业
920021.BJ	流金科技	2.72	-2.60%	24.3	157.3	广播电视传输服务
920060.BJ	万源通	2.63	4.57%	45.9	48.3	电子元件及电子专用材料制造
920186.BJ	中科仪	2.45	-4.34%	156.7	6.2	泵、阀门、压缩机及类似机械制造
920125.BJ	鸿仕达	2.34	-0.33%	82.5	93.5	电子和电工机械专用设备制造
920138.BJ	杰理科技	2.09	0.99%	154.3	25.1	集成电路设计
920895.BJ	花溪科技	1.86	-13.45%	12.9	1,157.0	农、林、牧、渔专用机械制造
920117.BJ	龙鑫智能	1.83	-0.80%	25.7	21.7	环保、邮政、社会公共服务及其他专用设备制造
920592.BJ	华信永道	1.82	1.39%	21.2	-	软件开发
920821.BJ	则成电子	1.75	-0.95%	29.0	521.1	电子器件制造
920065.BJ	千岸科技	1.72	-5.11%	33.2	15.4	货摊、无店铺及其他零售业
920493.BJ	并行科技	1.63	0.80%	67.1	136.7	信息处理和存储支持服务
920509.BJ	同惠电子	1.60	15.85%	40.0	55.4	专用仪器仪表制造
920088.BJ	科力股份	1.49	-4.25%	36.1	83.4	石油和天然气开采专业及辅助性活动
920799.BJ	艾融软件	1.29	-0.95%	65.7	192.4	软件开发
920139.BJ	华岭股份	1.19	2.82%	41.2	-	电子器件制造
920640.BJ	富士达	1.12	8.34%	52.2	64.8	电子器件制造
920748.BJ	路桥信息	1.10	26.82%	28.0	-	集成电路设计

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260924；区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

下载日志已记录，仅供内部参考

本周（2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，下同），前二十大日均换手率标的分别为龙鑫智能、千岸科技、花溪科技、杰理科技、华阳变速、中诚咨询、流金科技、华信永道、科力股份、则成电子、创远信科、益坤电气、信胜科技、万源通、胜业电气、同惠电子、铁拓机械、中科美菱、双英集团、永励精密。

图表 20：龙鑫智能、千岸科技、花溪科技等日均换手率居前

证券代码	证券简称	区间日均换手率	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	国民经济行业
920117.BJ	龙鑫智能	29.15%	-0.80%	25.7	21.7	环保、邮政、社会公共服务及其他专用设备制造
920065.BJ	千岸科技	28.52%	-5.11%	33.2	15.4	货摊、无店铺及其他零售业
920895.BJ	花溪科技	26.35%	-13.45%	12.9	1,157.0	农、林、牧、渔专用机械制造
920138.BJ	杰理科技	16.51%	0.99%	154.3	25.1	集成电路设计
920146.BJ	华阳变速	14.09%	13.87%	7.9	-	汽车车身、挂车制造
920003.BJ	中诚咨询	13.86%	8.13%	14.9	15.4	工程技术与设计服务
920021.BJ	流金科技	13.14%	-2.60%	24.3	157.3	广播电视传输服务
920592.BJ	华信永道	13.08%	1.39%	21.2	-	软件开发
920088.BJ	科力股份	10.94%	-4.25%	36.1	83.4	石油和天然气开采专业及辅助性活动
920821.BJ	则成电子	10.86%	-0.95%	29.0	521.1	电子器件制造
920961.BJ	创远信科	10.19%	34.78%	37.1	-	其他仪器仪表制造业
920222.BJ	益坤电气	9.86%	-9.87%	21.4	36.1	输配电及控制设备制造
920093.BJ	信胜科技	9.71%	-2.25%	26.9	10.4	纺织、服装和皮革加工专用设备制造
920060.BJ	万源通	8.95%	4.57%	45.9	48.3	电子元件及电子专用材料制造
920128.BJ	胜业电气	8.26%	-3.10%	15.5	211.6	输配电及控制设备制造
920509.BJ	同惠电子	8.08%	15.85%	40.0	55.4	专用仪器仪表制造
920706.BJ	铁拓机械	7.89%	19.35%	17.0	65.1	采矿、冶金、建筑专用设备制造
920992.BJ	中科美菱	7.62%	15.48%	12.6	70.2	医疗仪器设备及器械制造
920059.BJ	双英集团	7.58%	-3.73%	19.6	14.6	汽车零部件及配件制造
920136.BJ	永励精密	7.16%	-3.22%	17.1	11.8	汽车零部件及配件制造

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260924；区间为 2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日

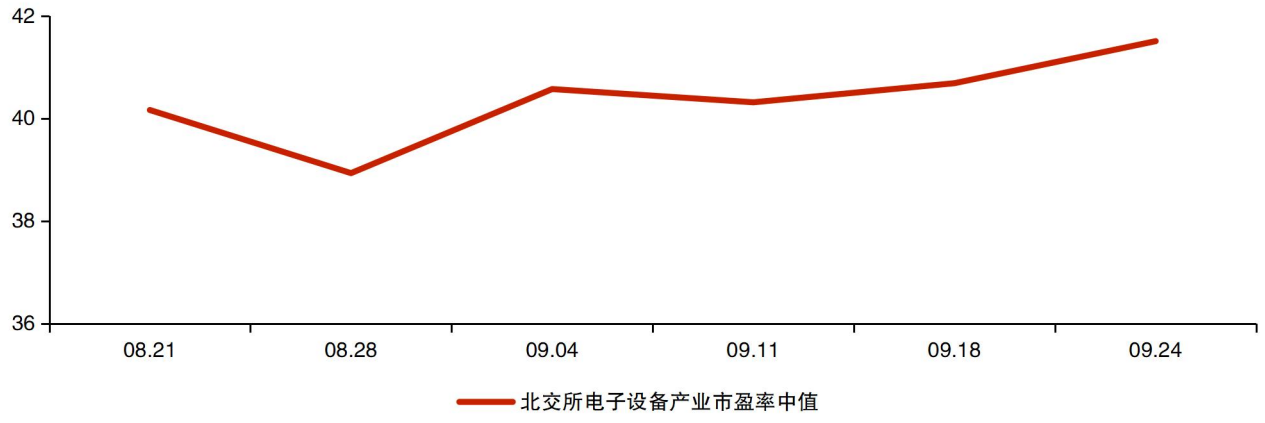
下载日志已记录，仅供内部参考

3.行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+2.36%至 42.4X

➢ **电子设备（59 家）：市盈率 TTM 中值由 40.7X 升至 41.5X**

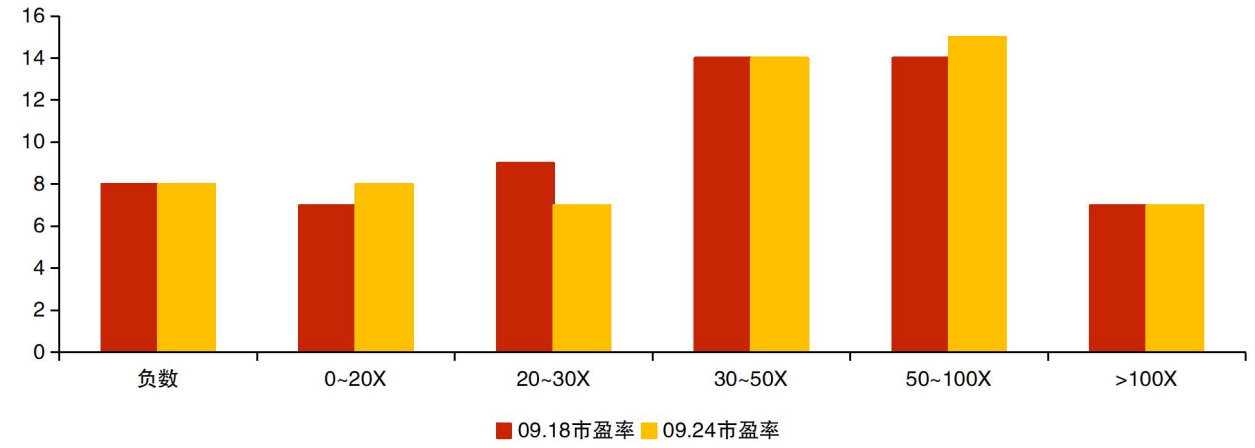
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 40.7X 升至 41.5X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 8 家；位于 20~30X 区间内的企业数量减至 7 家；位于 50~100X 区间内的企业数量增至 15 家；位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 21：北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 41.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 22：50~100X 区间内的企业数量增至 15 家（家）



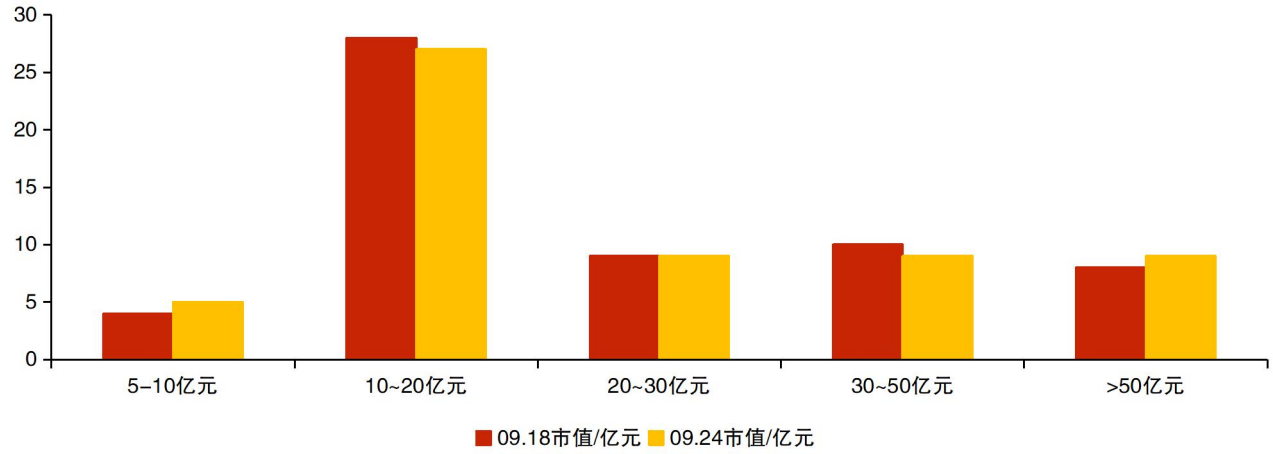
资料来源：iFinD、华源证券研究所

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 2278.9 亿元降至 2266.1 亿元，市值中值由 18.0 亿元降至 17.8 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 1 家；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家；位于 30~50 亿元市

下载日志已记录，仅供内部参考

值区间的企业数量减少 1 家；位于>50 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。

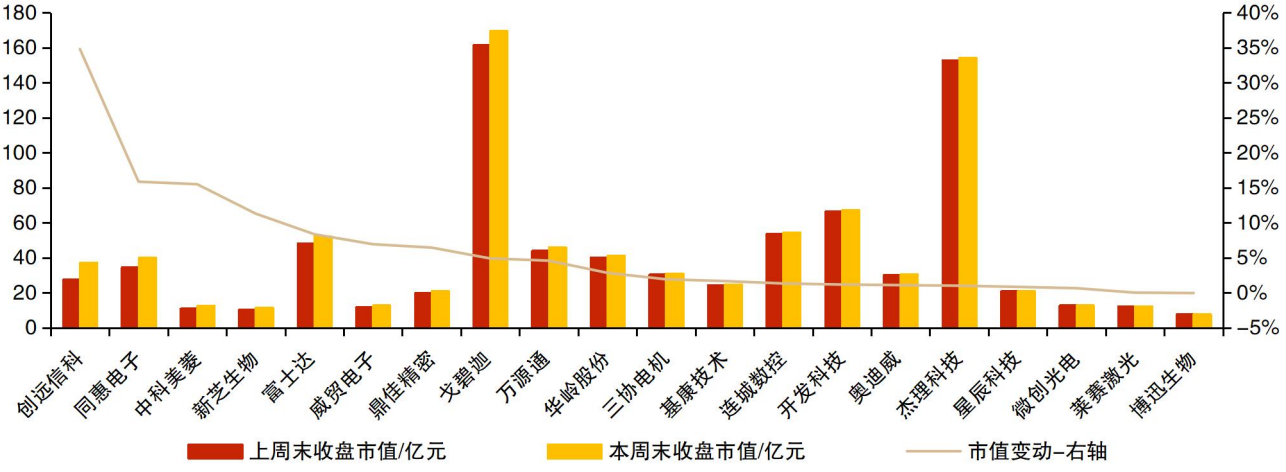
图表 23：北交所电子设备产业总市值降至 2266.1 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：创远信科（+34.78%）、同惠电子（+15.85%）、中科美菱（+15.48%）、新芝生物（+11.28%）、富士达（+8.34%）；涨跌幅后五：泓禧科技（-16.10%）、锐翔智能（-6.51%）、蘅东光（-4.97%）、中科仪（-4.34%）、武汉蓝电（-4.26%）。59 只北交所电子设备产业标的样本中 18 只上涨，上涨比例达到 31%。

图表 24：创远信科、同惠电子等市值涨跌幅居前



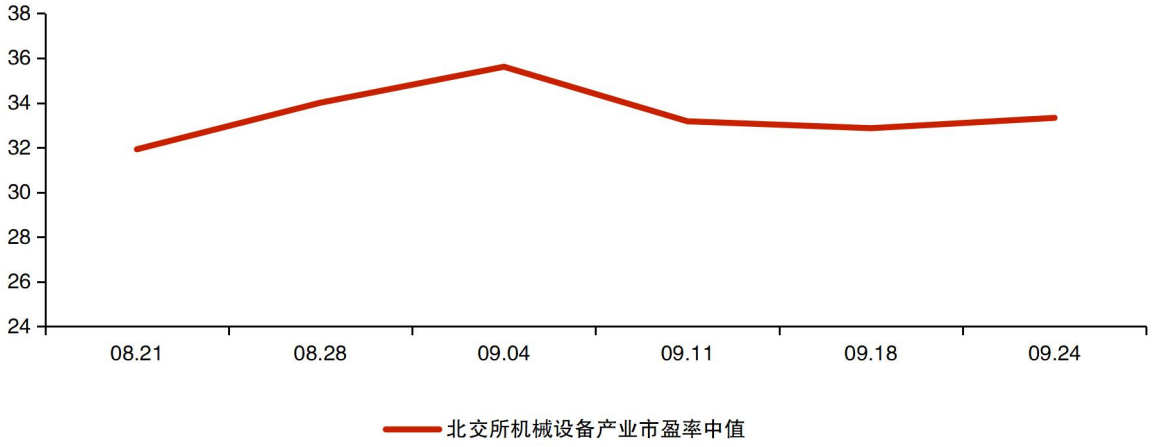
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

- **机械设备（47 家）：市盈率 TTM 中值由 32.9X 升至 33.3X**

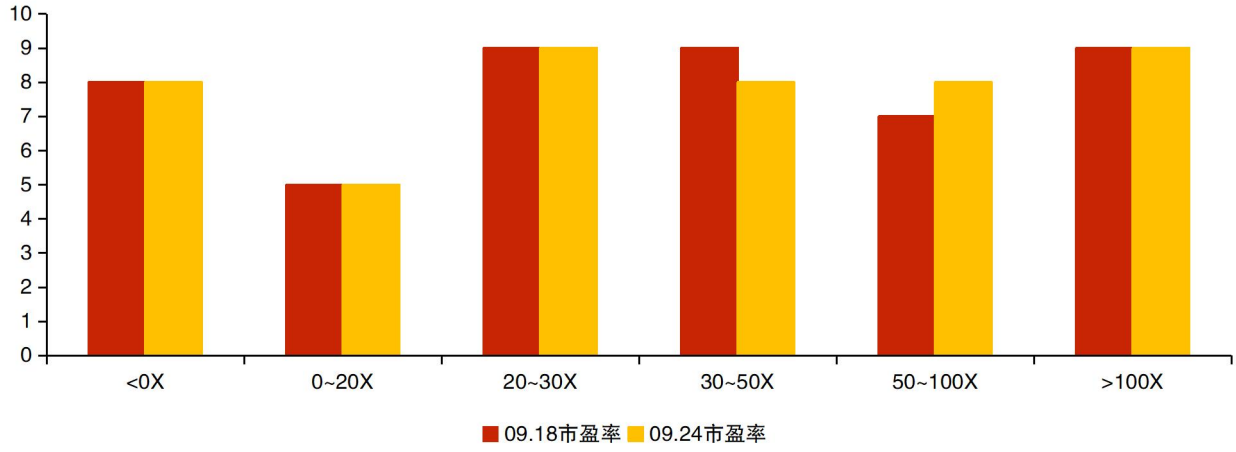
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.9X 升至 33.3X。从分布区间来看，位于 30~50X 区间内的企业数量减至 8 家；位于 50~100X 区间内的企业数量增至 8 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 25：北交所机械设备产业 PETTM 中值升至 33.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 26：50~100X 区间内的企业增至 8 家（家）

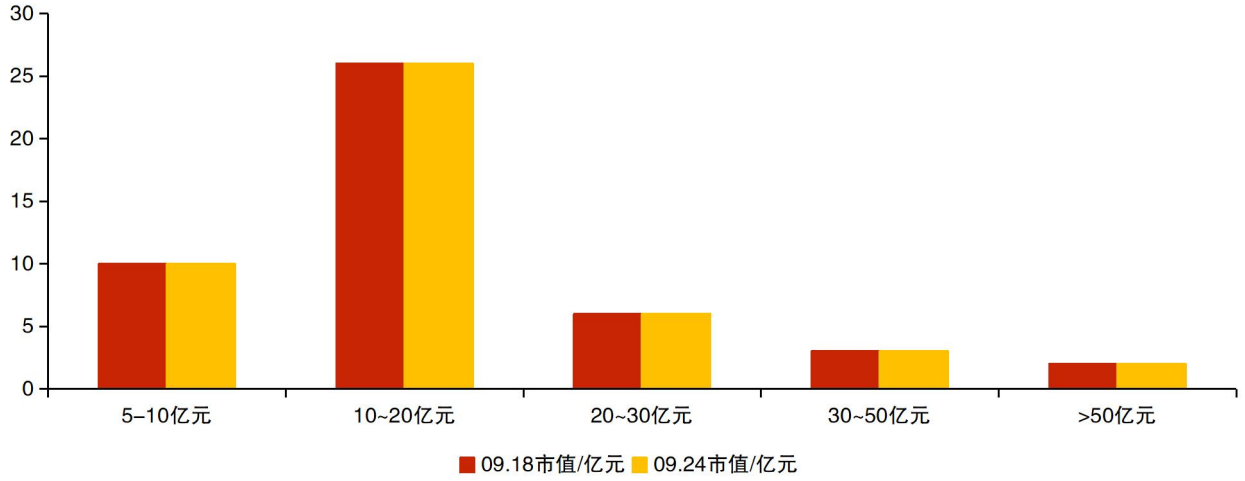


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 917.8 亿元降至 911.0 亿元，市值中值由 14.8 亿元降至 14.6 亿元。从分布区间来看，位于所有市值区间的企业数量不变。

下载日志已记录，仅供内部参考

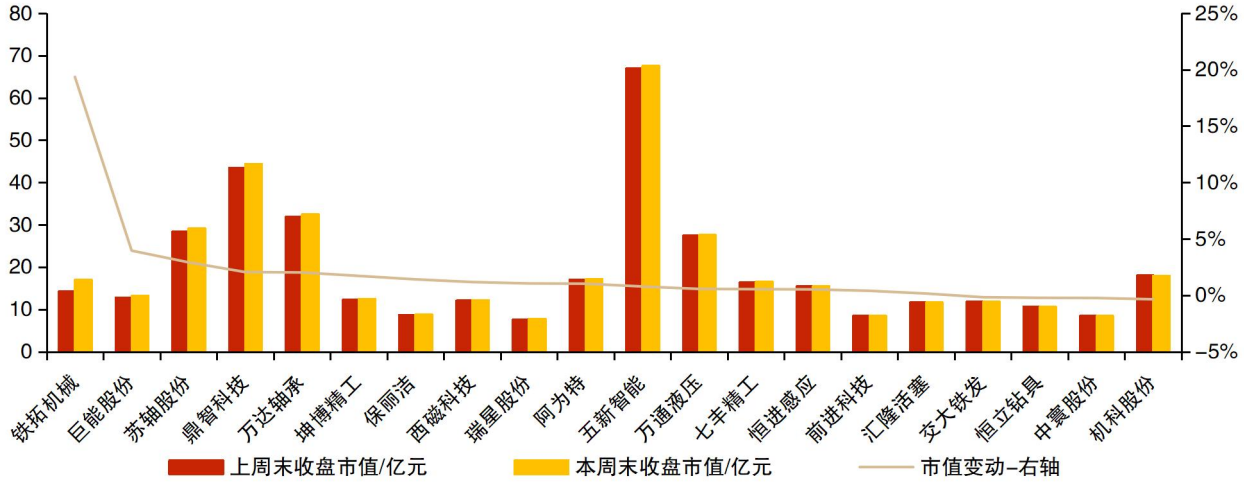
图表 27：北交所机械设备产业总市值降至 911.0 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：铁拓机械（+19.35%）、巨能股份（+3.95%）、苏轴股份（+2.92%）、鼎智科技（+2.06%）、万达轴承（+2.02%）；涨跌幅后五：花溪科技（-13.45%）、科力股份（-4.25%）、荣亿精密（-3.35%）、常辅股份（-3.18%）、灵鸽科技（-3.17%）。47 只北交所机械设备产业标的样本中 16 只上涨，上涨比例达到 34%。

图表 28：铁拓机械、巨能股份等市值涨跌幅居前



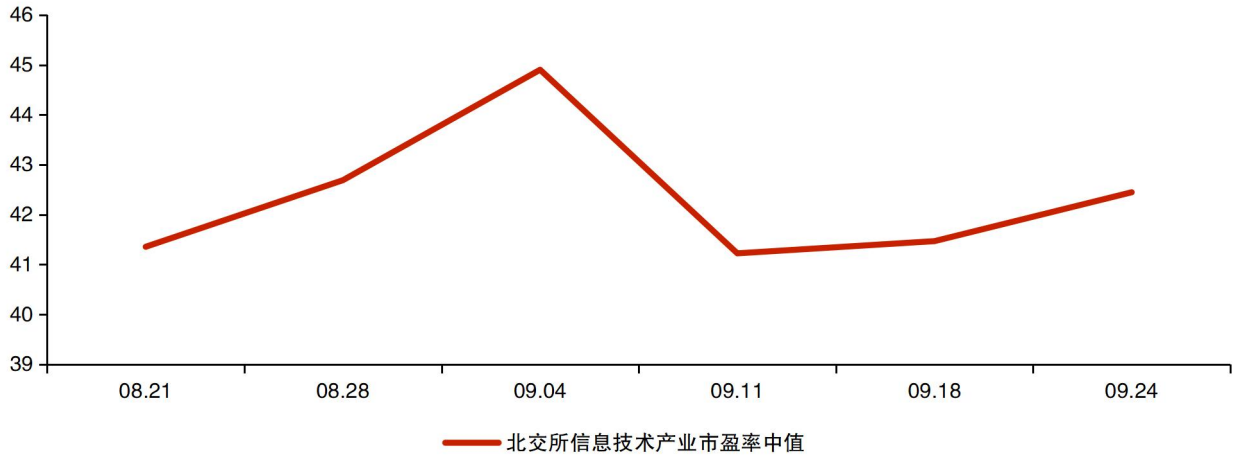
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **信息技术（26 家）：市盈率 TTM 中值由 41.5X 升至 42.4X**

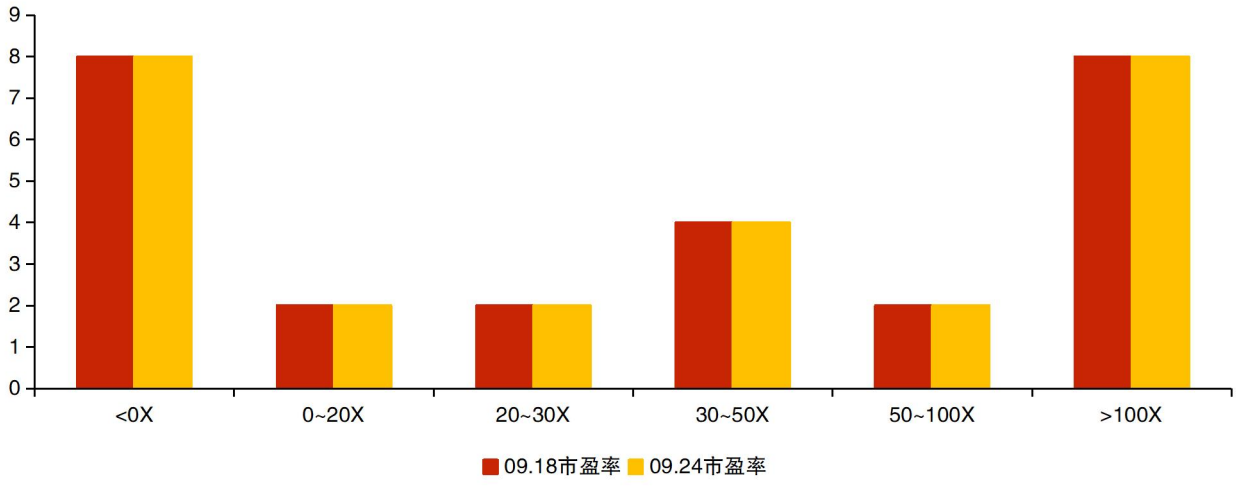
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 41.5X 升至 42.4X。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。

图表 29：北交所信息技术产业 PETTM 中值升至 42.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 30：所有区间内的企业数量保持不变（家）

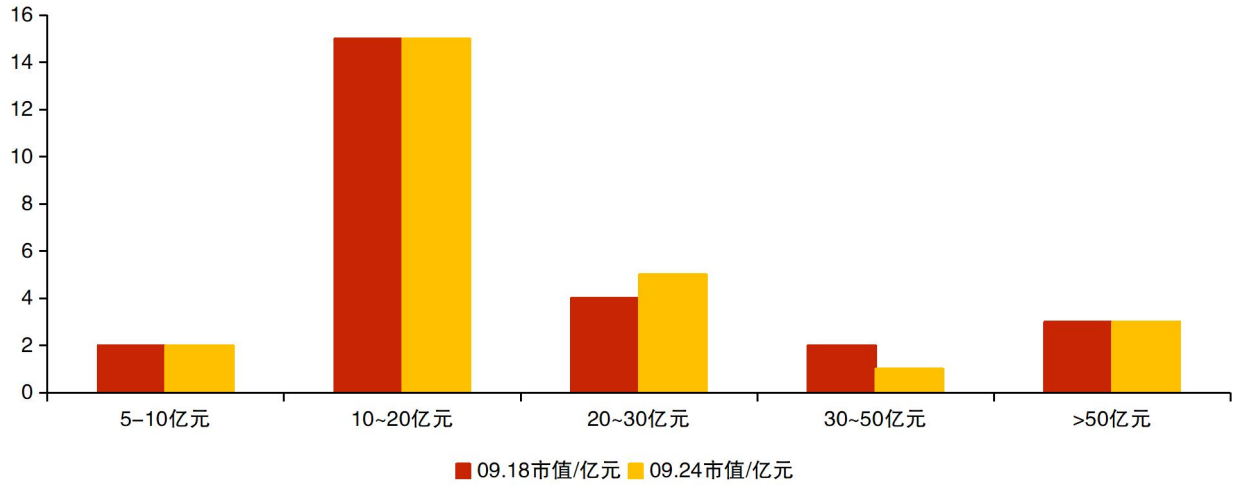


资料来源：iFinD、华源证券研究所

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 639.3 亿元升至 643.4 亿元，市值中值由 16.7 亿元降至 16.4 亿元。从分布区间来看，位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加 1 家；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家；位于其他市值区间内的企业数量不变。

下载日志已记录，仅供内部参考

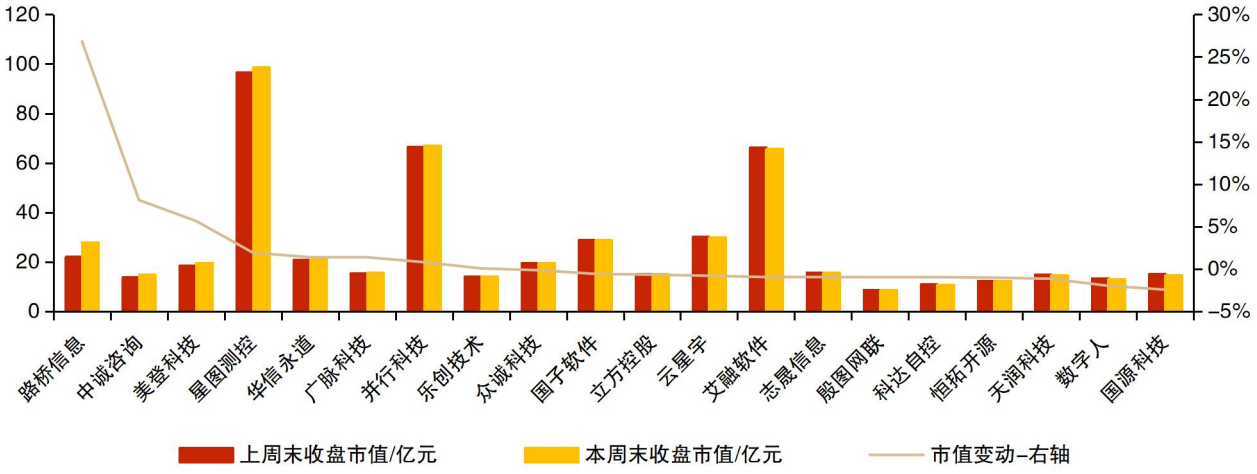
图表 31：北交所信息技术产业总市值升至 643.4 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：路桥信息（+26.82%）、中诚咨询（+8.13%）、美登科技（+5.66%）、星图测控（+1.92%）、华信永道（+1.39%）；涨跌幅后五：千岸科技（-5.11%）、同辉信息（-4.02%）、联迪信息（-3.87%）、汉鑫科技（-3.76%）、流金科技（-2.60%）。26 只北交所信息技术产业标的样本中 8 只上涨，上涨比例达到 31%。

图表 32：路桥信息、中诚咨询等市值涨跌幅居前



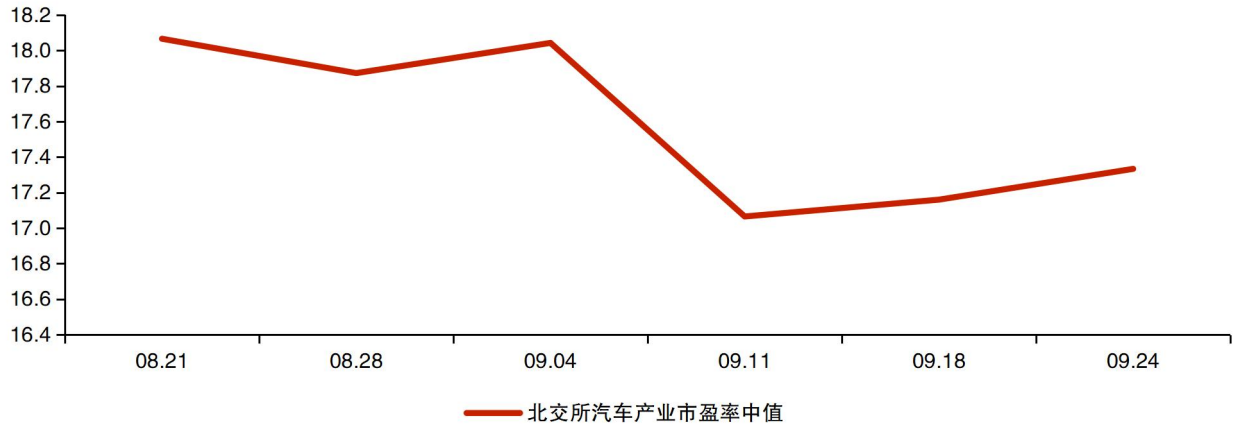
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **汽车（34 家）：市盈率 TTM 中值由 17.2X 升至 17.3X**

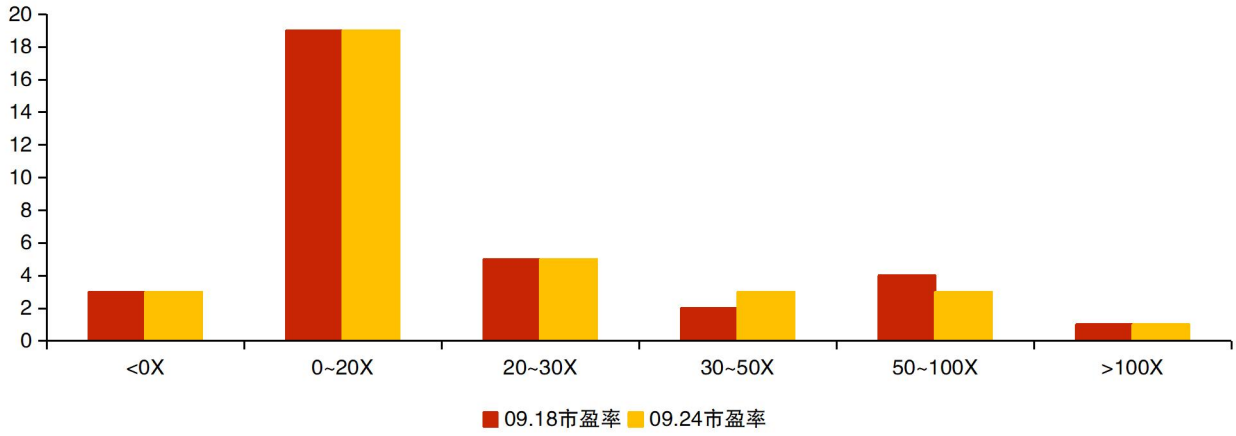
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 17.2X 升至 17.3X。从分布区间来看，位于 30~50X 区间内的企业数量增至 3 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 3 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 33：北交所汽车产业 PETTM 中值升至 17.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 34：0~20X 区间内的企业数量保持 19 家（家）

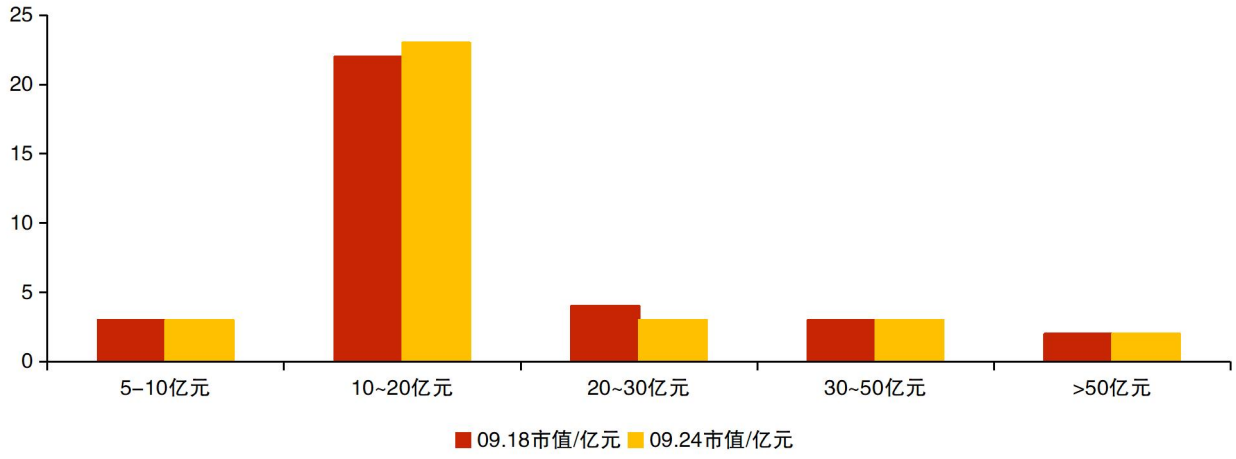


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 652.4 亿元降至 647.3 亿元，市值中值由 14.8 亿元降至 14.1 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 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家；位于其他区间内的企业数量不变。

下载日志已记录，仅供内部参考

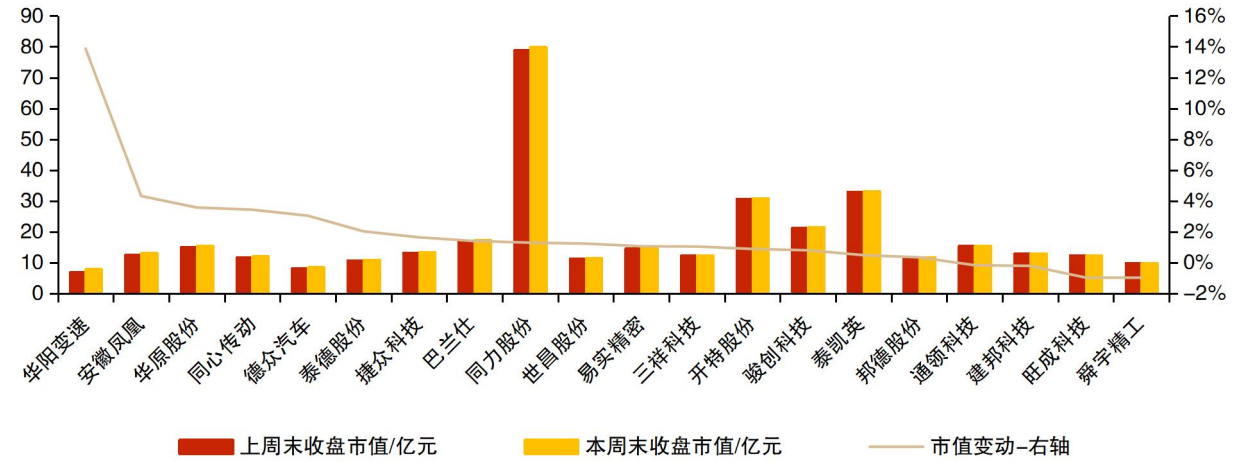
图表 35：北交所汽车产业总市值降至 647.3 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：华阳变速（+13.87%）、安徽凤凰（+4.31%）、华原股份（+3.57%）、同心传动（+3.43%）、德众汽车（+3.04%）；涨跌幅后五：华洋赛车（-14.56%）、朗信电气（-5.62%）、嘉晨智能（-4.60%）、浩淼科技（-4.37%）、双英集团（-3.73%）。34 只北交所汽车产业标的样本中 16 只上涨，上涨比例达到 47%。

图表 36：华阳变速、安徽凤凰等市值涨跌幅居前



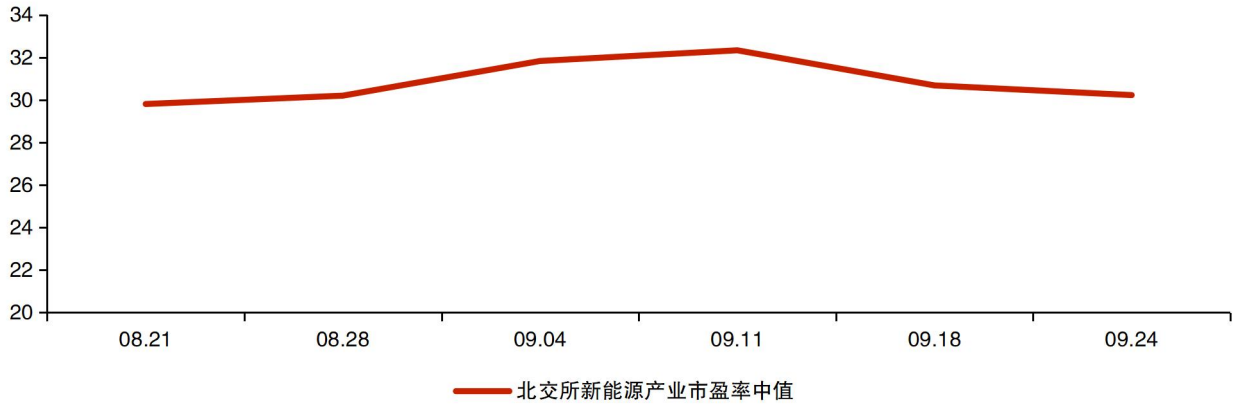
资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

➢ **新能源（22 家）：市盈率 TTM 中值由 30.7X 降至 30.2X**

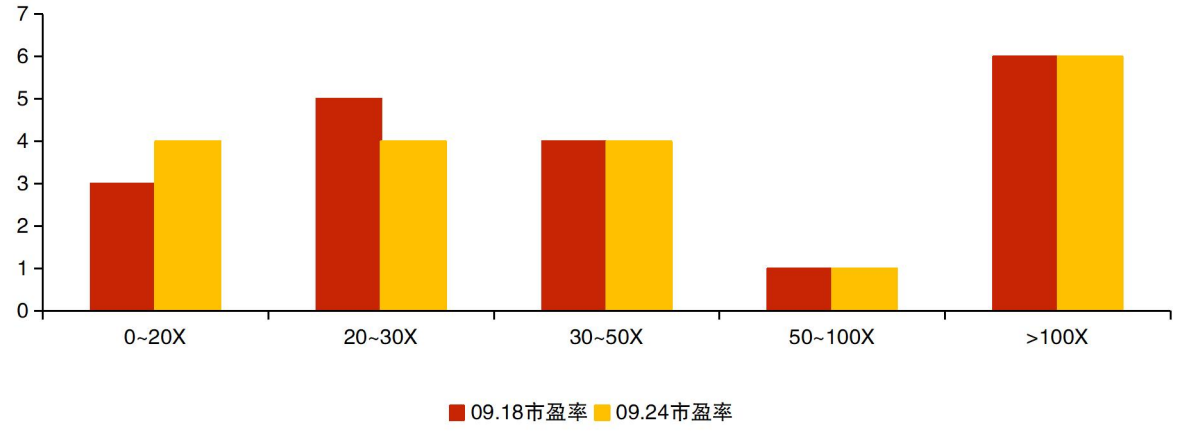
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 30.7X 降至 30.2X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 4 家；位于 20~30X 区间内的企业数量减至 4 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 37：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 30.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 38：30~50X 区间内的企业数量保持 4 家（家）

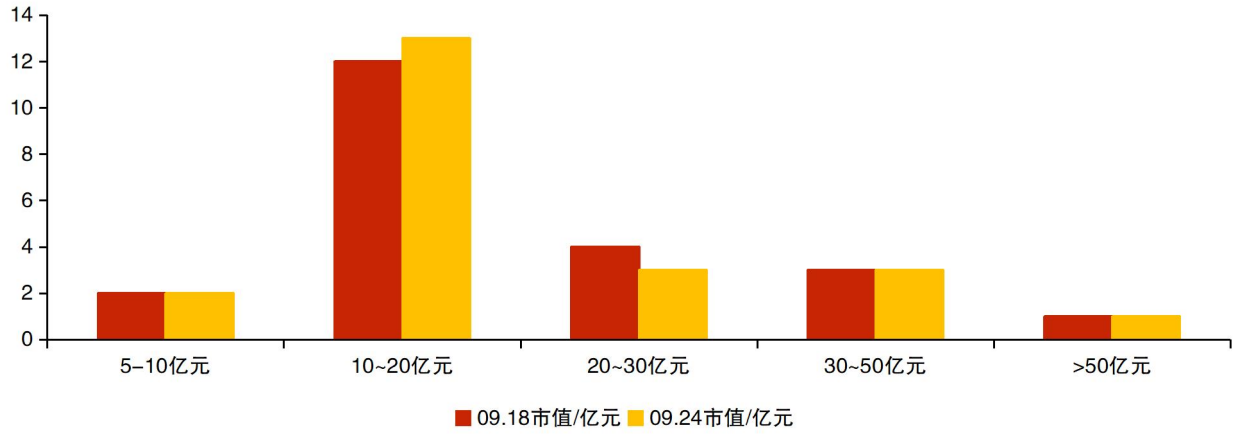


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所新能源产业企业的市值整体有所下降，总市值由 442.3 亿元降至 431.1 亿元，市值中值由 14.8 亿元降至 14.7 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 亿元市值区间内的企业数量减少 1 家；位于其他市值区间内的企业数量不变。

下载日志已记录，仅供内部参考

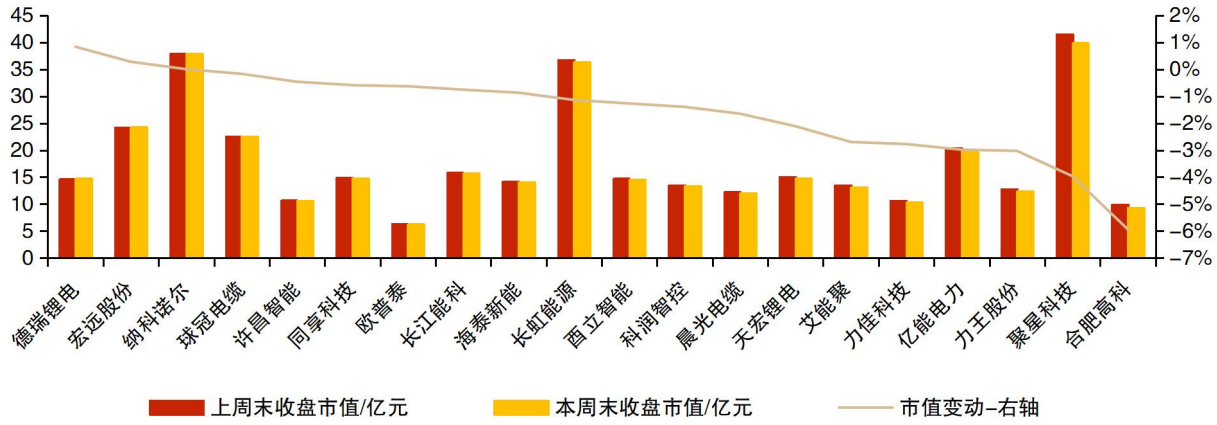
图表 39：北交所新能源产业总市值降至 431.1 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

从本周个股市值表现来看，涨跌幅前五：德瑞锂电（+0.83%）、宏远股份（+0.27%）、纳科诺尔（+0.00%）、球冠电缆（-0.17%）、许昌智能（-0.47%）；涨跌幅后五：益坤电气（-9.87%）、美德乐（-6.00%）、合肥高科（-5.94%）、聚星科技（-3.97%）、力王股份（-3.03%）。22 只北交所新能源产业标的样本中 2 只上涨，上涨比例达到 9%。

图表 40：德瑞锂电、宏远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

4.公告：并行科技拟采购 GPU 设备共不超 13.1 亿元，签署算力租赁合同不超 14.8 亿元

➢ **业务类**

乔路铭：为进一步完善公司市场布局和满足未来发展需求，公司拟以自有资金出资 150 万美元在中国香港投资设立全资子公司乔路铭国际控股有限公司（暂定名），公司 100%控股乔路铭国际控股有限公司。

并行科技：公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备，采购合同金额预计不超过人民币 45,000 万元；公司或其合并报表范围内子公司拟向北京容天汇海科技有限公司、安擎（天津）信息技术有限公司采购显卡，采购合同金额预计不超过人民币 86,000 万元。

并行科技：为进一步扩充 AI 云算力资源池并服务在手订单，公司拟通过外购模式与上游某算力供应商 H 签订采购协议，租入 GPU 算力资源，租用期限五年，合同金额预计不超过人民币 14.8 亿元。截至 2026 年 9 月 23 日，公司与供应商 H 签署的租入 GPU 算力资源采购协议金额合计 186,624 万元。

并行科技：公司拟向关联方中科信控（北京）科技有限公司采购 GPU 算力服务器，采购合同金额预计不超过人民币 7,080 万元。

图表 41：并行科技拟采购 GPU 设备共不超 13.1 亿元，签署算力租赁合同不超 14.8 亿元

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920079.BJ	乔路铭	2026 年 9 月 24 日	为进一步完善公司市场布局和满足未来发展需求，公司拟以自有资金出资 150 万美元在中国香港投资设立全资子公司乔路铭国际控股有限公司（暂定名），公司 100%控股乔路铭国际控股有限公司。
920493.BJ	并行科技	2026 年 9 月 23 日	公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备，采购合同金额预计不超过人民币 45,000 万元；公司拟向北京容天汇海科技有限公司、安擎（天津）信息技术有限公司采购显卡，采购合同金额预计不超过人民币 86,000 万元。
920493.BJ	并行科技	2026 年 9 月 23 日	为进一步扩充 AI 云算力资源池并服务在手订单，公司拟通过外购模式与上游某算力供应商 H 签订采购协议，租入 GPU 算力资源，租用期限五年，合同金额预计不超过人民币 14.8 亿元。截至 2026 年 9 月 23 日，公司与供应商 H 签署的租入 GPU 算力资源采购协议金额合计 186,624 万元。
920493.BJ	并行科技	2026 年 9 月 23 日	公司拟向关联方中科信控（北京）科技有限公司采购 GPU 算力服务器，采购合同金额预计不超过人民币 7,080 万元。

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

➢ **资金类**

视声智能：公司公布 2026 年员工持股计划，持股计划以“份”作为认购单位，每份份额为 1.00 元，拟筹集资金总额上限为 1,143.00 万元，持股计划的份额不超过 1,143.00 万份。此员工持股计划将通过非交易过户等法律法规允许的方式受让公司回购专用账户所持有的公司股票，受让总规模不超过 100 万股，受让价格为 11.43 元/股。

胜业电气：公司公布 2026 年股权激励计划（草案），向激励对象拟授予的股票期权数量 174 万份，占本激励计划草案公告日公司股本总额 8,119 万股的 2.14%。此计划授予激励对象的股票期权的行权价格为每份 17.23 元。

通宝光电：股东刘威于 2026 年 7 月 23 日至 2026 年 9 月 21 日期间，通过集中竞价方式增持公司股份 127,831 股，占公司总股本的 0.17%，增持价格区间为 14.69－16.50 元/股（对应成交均价约 15.63 元/股），增持总金额 1,998,231.19 元（约 199.82 万元）；本次增持后，刘威持有公司股份 18,041,876 股，持股比例 24.00%。

德瑞锂电：股东张健于 2026 年 6 月 22 日通过大宗交易方式，以 13.00 元/股的价格增持 777,776 股，占公司总股本的 0.7678%，增持总金额 10,111,088.00 元（约 1,011.11 万元）；本次增持后，张健持有公司股份 4,297,279 股，持股比例升至 4.2421%。

奔朗新材：2026 年 9 月 18 日，公司完成首次回购，通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式回购公司股份 210,447 股，占公司总股本的 0.12%，占预计回购数量上限的 18.73%，最高成交价为 8.9098 元/股，最低成交价为 8.8600 元/股，已支付的总金额为 1,870,239.06 元（不含印花税、佣金等交易费用），占拟回购金额上限的 9.35%。

图表 42：本周通宝光电、德瑞锂电公布增持结果，胜业电气、视声智能公布股权激励方案

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920976.BJ	视声智能	2026 年 9 月 24 日	此员工持股计划以“份”作为认购单位，每份份额为 1.00 元，拟筹集资金总额上限为 1,143.00 万元，持股计划的份额不超过 1,143.00 万份。此员工持股计划将通过非交易过户等法律法规允许的方式受让公司回购专用账户所持有的公司股票，受让总规模不超过 100 万股，受让价格为 11.43 元/股。
920128.BJ	胜业电气	2026 年 9 月 23 日	此激励计划向激励对象拟授予的股票期权数量 174 万份，占本激励计划草案公告日公司股本总额 8,119 万股的 2.14%。此计划授予激励对象的股票期权的行权价格为每份 17.23 元。
920168.BJ	通宝光电	2026 年 9 月 23 日	股东刘威于 2026 年 7 月 23 日至 2026 年 9 月 21 日期间，通过集中竞价方式增持公司股份 127,831 股，占公司总股本的 0.17%，增持价格区间为 14.69－16.50 元/股（对应成交均价约 15.63 元/股），增持总金额 1,998,231.19 元（约 199.82 万元）；本次增持后，刘威持有公司股份 18,041,876 股，持股比例 24.00%。
920523.BJ	德瑞锂电	2026 年 9 月 23 日	股东张健于 2026 年 6 月 22 日通过大宗交易方式，以 13.00 元/股的价格增持 777,776 股，占公司总股本的 0.7678%，增持总金额 10,111,088.00 元（约 1,011.11 万元）；本次增持后，张健持有公司股份 4,297,279 股，持股比例升至 4.2421%。
920807.BJ	奔朗新材	2026 年 9 月 21 日	2026 年 9 月 18 日，公司完成首次回购，通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式回购公司股份 210,447 股，占公司总股本的 0.12%，占预计回购数量上限的 18.73%，最高成交价为 8.9098 元/股，最低成交价为 8.8600 元/股，已支付的总金额为 1,870,239.06 元（不含印花税、佣金等交易费用），占拟回购金额上限的 9.35%。

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

5. 风险提示

宏观经济环境变动风险：经济增长、利率、汇率、通胀、财政与产业政策等宏观变量若出现不利波动，可能抑制下游资本开支与终端需求，拖累公司订单、收入与利润。贸易摩擦、地缘冲突或流动性收紧亦会抬升融资与原材料成本，压缩盈利弹性。

市场竞争风险：行业参与者增多、技术迭代加快及替代方案出现，可能导致价格战、份额分流与毛利率承压。若公司在产品性能、成本、客户绑定或渠道上优势弱化，可能丢失重点订单。新进入者、海外厂商及跨界竞争亦会改变格局，需持续跟踪竞争态势与公司卡位。

资料统计误差风险：本报告所引用的行业规模、市占率、产量销量及可比公司等数据，可能来自统计口径差异、抽样偏差、滞后披露或第三方测算，存在不完整或误差。前瞻性判断基于公开信息与合理假设，实际结果可能偏离。

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发行人的个人看法。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）。