仅供内部参考，请勿外传

华源证券 HUAYUAN SECURITIES

北交所定期报告

2026 年 10 月 12 日

证券分析师
赵昊
SAC：S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com
万枭
SAC：S1350524100001
wanxiao@huayuanstock.com

联系人

《新型电池产业发展“十五五”规划》发布，北交所固态电池产业标的全梳理

——北交所科技成长产业跟踪第九十四期（20261011）

投资要点：

- **《新型电池产业发展“十五五”规划》发布，固态电池产业设备环节或将率先受益。**根据电子信息司，2026 年 9 月 28 日工信部等七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》，提出到 2030 年全固态电池初步实现规模化应用、长寿命锂电池循环寿命达到 15000 次。根据《中国固态电池行业发展白皮书（2026 年）》，2025 年全球固态电池出货量达 8GWh，同比增长 51.9%，EVTank 预计 2030 年将达到 607.2GWh，年复合增长率将超过 130%。根据中商产业研究院，电解质技术路线加速向硫化物体系收敛，固态电解质为上游价值量占比最大的环节，等静压机、干法电极设备等构成中游新增量。根据利元亨公告，主流电池企业普遍规划 2027 年有望实现全固态电池小批量生产。**我们认为，在国家级规划定调与中试线密集落地驱动下，固态电池产业化有望加速，建议沿“设备先行、材料接力、电池跟进”主线阶段性布局。**北交所与固态电池相关的产业链企业共有 18 家，主要集中在材料端、电池端、设备端业务领域。其中材料端企业包括贝特瑞、森萱医药、安达科技、硅烷科技、天马新材、能之光、远航精密，电池端企业包括长虹能源、海希通讯、力王股份、力佳科技、殷图网联，设备端企业包括美德乐、纳科诺尔、武汉蓝电、利通科技、龙鑫智能、灵鸽科技。

- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+0.28%。**截至 2026 年 10 月 9 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 10 月 8 日至 10 月 9 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+0.28%，其中上涨公司达 101 家（占比 54%），力王股份（+61.30%）、武汉蓝电（+18.15%）、力佳科技（+16.64%）、天宏锂电（+15.41%）、长虹能源（+15.30%）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–0.22%、–0.93%、–4.75%、–2.93%。

- **行业：新能源产业市盈率 TTM 中值+2.00%至 30.5X。**2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 39.5X 降至 38.8X，市值中值保持 17.2 亿元，武汉蓝电（+18.15%）、视声智能（+4.61%）、中科美菱（+3.86%）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 32.7X 升至 33.0X，市值中值由 14.7 亿元降至 14.4 亿元，灵鸽科技（+15.00%）、花溪科技（+14.12%）、龙鑫智能（+5.52%）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 42.1X 升至 42.4X，市值中值由 16.0 亿元升至 16.2 亿元，流金科技（+15.27%）、华信永道（+14.23%）、殷图网联（+6.84%）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 17.1X 降至 17.0X，市值中值由 13.8 亿元升至 13.9 亿元，华阳变速（+3.87%）、朗信电气（+3.28%）、同力股份（+3.28%）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 29.9X 升至 30.5X，市值中值由 14.9 亿元升至 16.0 亿元，力王股份（+61.30%）、力佳科技（+16.64%）、天宏锂电（+15.41%）分列市值涨跌幅前三甲。

- **公告：世昌股份拟于马来西亚设立合资公司，继续拓展东南亚汽车零部件市场。世昌股份**拟通过全资子公司香港昌启与马来西亚 FUNDWIN SDN. BHD 合资在马来西亚设立公司，拓展东南亚汽车燃油箱及燃油系统零部件市场；**睿光智能**取得国家知识产权局“一种多工位纸盒封盒机构”发明专利证书；**龙辰科技**收到国家知识产权局颁发的薄膜拉伸辊、收卷卸膜小车 2 项实用新型专利证书；**奥美森、天工股份、奔朗新材、交大铁发、国亮新材、特瑞斯、灵鸽科技、云里物里**等公司披露回购进展；**鼎智科技**回购实施完毕，累计回购 700,000 股（占总股本 0.37%），支付总金额约 1,630 万元；**新恒泰**披露回购方案，拟以不超

过 19.00 元/股竞价回购 100 万-200 万股用于员工持股计划或股权激励，资金来源为自有资金及不超过回购资金 90%的专项贷款。

- **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. 《新型电池产业发展“十五五”规划》发布，固态电池产业设备环节或将率先受益 ..6
1.1. 新闻：七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》 6
1.2. 行业：固态电池迈向量产“前夜”，设备材料投资机会有望依次兑现 7
1.3. 北交所固态电池产业链企业共有 18 家 12
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+0.28% 14
3. 行业：新能源产业市盈率 TTM 中值+2.00%至 30.5X 18
4. 公告：世昌股份拟于马来西亚设立合资公司，继续拓展东南亚汽车零部件市场 28
5. 风险提示 31

图表目录

图表 1： 《规划》从五大方面提出 19 项重点任务和 5 个专栏 6
图表 2： 液态锂电池需要隔膜 7
图表 3： 固态锂电池不需要隔膜 7
图表 4： 锂电池可分为液态、半固态、准固态和全固态 7
图表 5： 固态锂电池在能量密度、安全性等方面均更具优势 8
图表 6： 四大固态电解质路线对比：硫化物加速收敛为主流 8
图表 7： 上游固态电解质成为技术壁垒最高、价值量占比最大的核心环节 9
图表 8： 预计到 2030 年全球固态电池出货量将达到 607.2GWh 9
图表 9： 预计 2030 年全球固态电解质出货量将达到 22.9 万吨 10
图表 10： 2025 年卫蓝新能源和清陶能源二者合计市场份额近半 10
图表 11： 主流车企/电池企业固态电池量产规划 11
图表 12： 固态电池产业化节奏与投资阶段 11
图表 13： 北交所固态电池产业链企业共有 18 家 12
图表 14： 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+0.28% 14
图表 15： 力王股份、武汉蓝电、力佳科技等涨幅居前 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： 戈碧迦、万源通、中科仪等跌幅居前 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、纳科诺尔、戈碧迦等日均成交额居前 16
图表 20： 武汉蓝电、力王股份、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 中值降至 38.8X 18
图表 22： 50~100X 区间内的企业数量减至 14 家（家） 18
图表 23： 北交所电子设备产业总市值降至 2123.8 亿元（家） 19
图表 24： 武汉蓝电、视声智能等市值涨跌幅居前 19
图表 25： 北交所机械设备产业 PETTM 中值升至 33.0X 20
图表 26： 50~100X 区间内的企业减至 7 家（家） 20
图表 27： 北交所机械设备产业总市值升至 903.6 亿元（家） 21
图表 28： 灵鸽科技、花溪科技等市值涨跌幅居前 21
图表 29： 北交所信息技术产业 PETTM 中值升至 42.4X 22

图表 30： 50~100X 区间内的企业减至 2 家（家） 22
图表 31： 北交所信息技术产业总市值升至 637.7 亿元（家） 23
图表 32： 流金科技、华信永道等市值涨跌幅居前 23
图表 33： 北交所汽车产业 PETTM 中值降至 17.0X 24
图表 34： 0~20X 区间内的企业数量减至 19 家（家） 24
图表 35： 北交所汽车产业总市值升至 643.3 亿元（家） 25
图表 36： 华阳变速、朗信电气等市值涨跌幅居前 25
图表 37： 北交所新能源产业 PETTM 中值升至 30.5X 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升至 465.4 亿元（家） 27
图表 40： 力王股份、力佳科技等市值涨跌幅居前 27
图表 41： 世昌股份拟于马来西亚设立合资公司，继续拓展东南亚汽车零部件市场 28
图表 42： 本周新恒泰披露回购股份方案，多家公司披露回购进展情况 30

仅供内部参考，请勿外传

1.《新型电池产业发展“十五五”规划》发布，固态电池产业设备环节或将率先受益

1.1. 新闻：七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》

根据电子信息司，为推动新型电池产业高质量发展，依据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，工业和信息化部、国家发展改革委、交通运输部、商务部、市场监管总局、国家能源局、国家铁路局等七部门（以下简称七部门）近日联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》（以下简称《规划》）。

根据人民日报报道，新型电池是以新机理、新材料、新结构、新工艺为核心创新方向的高效电能存储与转化装置或系统，以锂电池、钠电池、液流电池等为代表。“十四五”时期，我国新型电池产业实现跨越发展，在产业规模、技术创新、产业链建设和全球影响力等方面取得历史性成就，总产值突破万亿元大关，占据全球市场主要份额；量产电池单体能量密度超过 300 瓦时/千克，新型电池循环寿命最高超过 1.2 万次。

根据电子信息司，《规划》提出，到 2030 年，我国新型电池产业规模实现稳步增长。全链条创新能力持续增强，先进电极材料、新型电解质、高端辅材等取得新突破，新体系电池研发取得重大进展，全固态电池初步实现规模化应用，长寿命锂电池循环寿命达到 15000 次，头部企业产品缺陷率达到 PPB 级别。全场景应用生态加速构建，新型电池技术与清洁能源、用能终端加快融合创新发展，高效赋能智能终端产品迭代升级和汽车、船舶、航空、智能机器人、工程机械、农机装备等领域电动化，满足新型电力系统建设需要，在电源侧、电网侧，以及工业园区、数据中心等储能应用场景进一步拓展。国际贸易投资一体化深入推进，实现新型电池产业链供应链合理有序布局，服务全球经济社会绿色低碳发展。

图表 1：《规划》从五大方面提出 19 项重点任务和 5 个专栏



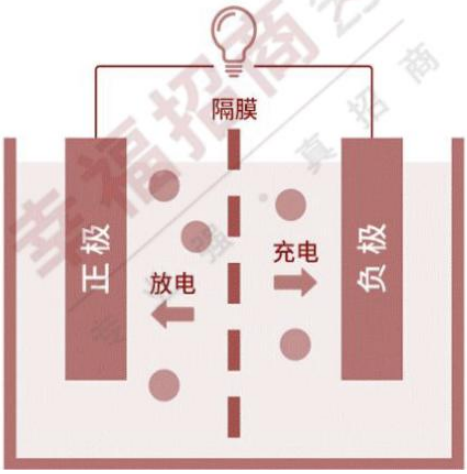
资料来源：《新型电池产业发展“十五五”规划》、电子信息司、华源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

1.2. 行业：固态电池迈向量产“前夜”，设备材料投资机会有望依次兑现

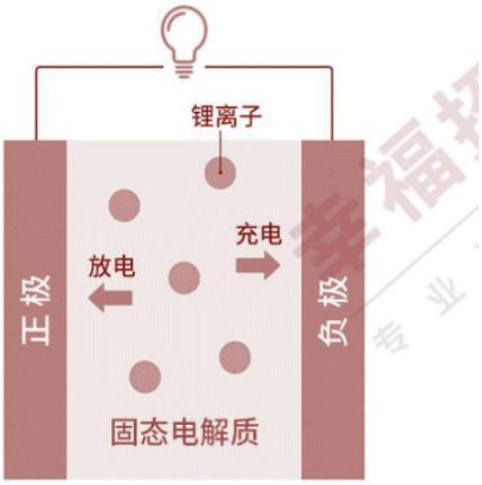
根据幸福招商产业研究院，固态锂电池是指采用**固态电解质/混合固液电解质**的锂离子电池，使用固态电解质替代液态锂离子电池中的电解液和隔膜。固态锂电池有望大幅提升电池的安全性能和能量密度，被认为是最具前景的新一代锂电池。从结构差异来看，**液态锂电池需要隔膜：**防止正、负极直接接触引起的短路，允许电解质、锂离子等通过，但阻止电子通过。**固态锂电池不需要隔膜：**固态电解质绝缘性好，能够阻止电子的传导，可以承担隔膜的功能。

图表 2：液态锂电池需要隔膜



资料来源：幸福招商产业研究院、华源证券研究所

图表 3：固态锂电池不需要隔膜



资料来源：幸福招商产业研究院、华源证券研究所

根据幸福招商产业研究院，按电解质中液体含量，锂电池可分为液态、半固态、准固态和全固态。

图表 4：锂电池可分为液态、半固态、准固态和全固态



资料来源：幸福招商产业研究院、华源证券研究所

与液态锂电池对比，根据幸福招商产业研究院，固态锂电池在能量密度、安全性、环保性等方面，均更具优势。

仅供内部参考，请勿外传

图表 5：固态锂电池在能量密度、安全性等方面均更具优势



资料来源：幸福招商产业研究院、华源证券研究所

根据中商产业研究院，电解质作为电池的“血液”，其技术路线的选择直接决定了产业化的成败。其技术路线正加速向硫化物体系收敛，因其离子电导率最接近液态电解液，最适配现有的干法叠片工艺与超快充需求。然而，硫化物的高活性（遇水释放剧毒 H_2S）也对生产环境提出了严苛要求。相比之下，氧化物路线凭借极佳的热稳定性已在半固态领域实现量产，而聚合物与卤化物路线则更多作为复合体系的补充，共同构成了多元化的技术探索图景。

图表 6：四大固态电解质路线对比：硫化物加速收敛为主流

技术路线	代表材料	离子电导率	核心优势	主要痛点	材料成本	产业化阶段
硫化物	Li6PS5Cl、LGPS 体系	10^{-2}~10^{-3} S/cm（接近液态）	电导率最高；机械延展性好，适配干法叠片；支持快充	遇水释放 H_2S 毒气；界面副反应多；需严苛无水环境	2.6–4.8 元/Wh	主流车企首选，中试/量产爬坡
氧化物	LLZO、LATP、LiPON 薄膜	10^{-3}~10^{-4} S/cm（中等）	热稳定性极佳（>1000℃）；化学惰性高；不可燃	陶瓷脆性大易开裂；界面接触差阻抗高；烧结成本高	中等偏高	半固态已量产，全固态研发验证
聚合物	PEO 基、PVDF–HFP	<10^{-4} S/cm（需加热）	柔性好易加工；工艺成熟；界面接触好，易制备	室温电导率低；电压窗口窄（<4V）；高温下易热失控	0.5–1.3 元/Wh（低）	半固态应用，复合体系补充
卤化物	Li3InCl6、Li2ZrCl6	10^{-3} S/cm（室温良好）	高电压稳定；与高镍正极兼容好；界面阻抗较低	含稀贵金属成本高；遇潮易分解；长期稳定性待考	较高（原料稀缺）	实验室研发，复合改性细分

资料来源：中商产业研究院、华源证券研究所

从产业链来看，根据中商产业研究院，固态电池的兴起正在重塑锂电产业链的价值分布。在上游，固态电解质成为技术壁垒最高、价值量占比最大的核心环节；在中游，等静压机、干法电极设备等专用制程设备成为新增量市场，取代了部分传统湿法设备。而在下游应用端，除了新能源汽车这一主战场外，产业边界正在向低空经济、人形机器人等新兴领域极速拓展。特别是 eVTOL 领域，其对高能量密度与绝对安全的刚性需求，使其成为全固态电池商业化初期最具潜力的“黄金落地场景”。

图表 7：上游固态电解质成为技术壁垒最高、价值量占比最大的核心环节



资料来源：中商产业研究院、华源证券研究所

固态电池出货量方面，根据《中国固态电池行业发展白皮书（2026 年）》，2025 年混合固液电池率先跨越从“样品到产品”的产业化拐点，上汽 MG4、蔚来 150kWh 包等车型规模化交付，全球固态电池出货量达到 8GWh，同比增长 51.9%。进入 2026 年上半年，产业迈入“量产前夜”的关键蓄力期，多家企业表明混合固液电池将在 2026 年下半年量产装车，全球首部车用固态电池国家标准 GB/T 43568 于 2026 年 7 月正式实施，首次以量化指标（液态电解液含量>20%为液态、5%－20%为混合固液、<5%且通过 120℃真空烘烤 6 小时失重率≤0.5%测试为全固态）划清技术边界。目前出货全部为混合固液电池，在动力电池、储能、低空经济多元场景同步放量，中国固态电池产业全球领跑优势持续巩固。EVTank 预计，到 2030 年全球固态电池出货量将达到 607.2GWh，年复合增长率将超过 130%，其中全固态的比例将接近 20%。

图表 8：预计到 2030 年全球固态电池出货量将达到 607.2GWh



资料来源：EVTank、伊维智库、华源证券研究所 注：数据截至 2026.07

固态电解质出货量方面，根据《中国固态电池行业发展白皮书（2026 年）》，在下游半固态电池规模不断扩大和全固态电池产业化持续推进下，固态电解质出货量不断提升，2025 年全球固态电池电解质出货量为 0.41 万吨，同比增长 138.5%。预计 2026 年半固态电池将

仅供内部参考，请勿外传

陆续装车，2027 年起全固态电池将逐步进入小规模量产化阶段，未来固态电解质出货量也有望随固态电池规模的扩大得到提升，预计 2030 年全球固态电解质出货量将达到 22.9 万吨，CAGR（2025-2030）将超过 120%。

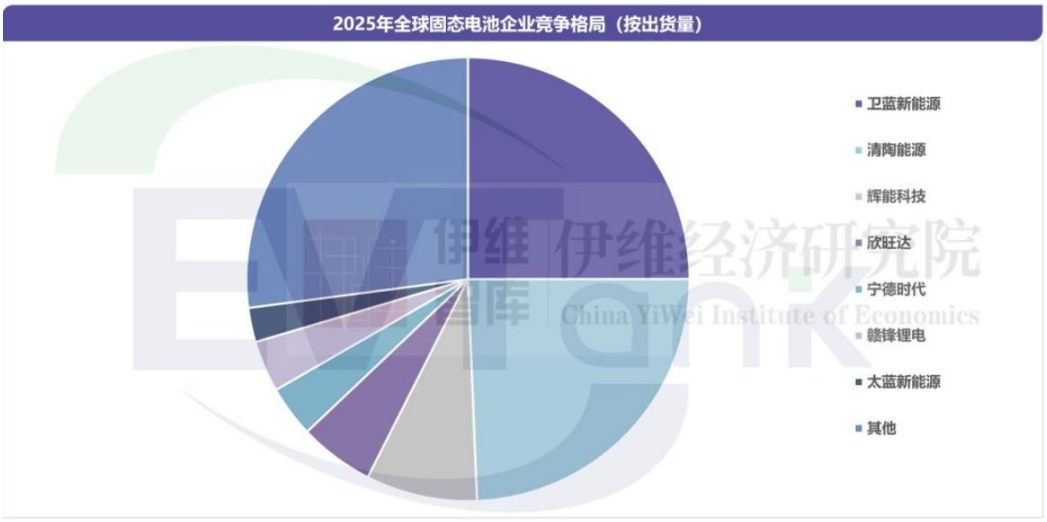
图表 9：预计 2030 年全球固态电解质出货量将达到 22.9 万吨



资料来源：EVTank、伊维智库、华源证券研究所 注：数据截至 2026.04

从企业出货量来看，2025 年卫蓝新能源和清陶能源持续领跑，二者合计市场份额近半。随后是辉能科技、欣旺达、宁德时代、赣锋锂电和太蓝新能源等，其中卫蓝新能源、清陶能源、宁德时代、辉能科技和太蓝新能源以动力电池为主，欣旺达以消费电池为主。EVTank 认为，虽然当前专注固态电池的新晋企业市场份额领先，但传统液态电池龙头企业也持续推进固态电池技术储备和研发跟进，未来凭借其完整的上下游供应链体系及规模效应，仍或将有机会占领更高市场地位。

图表 10：2025 年卫蓝新能源和清陶能源二者合计市场份额近半



资料来源：EVTank、伊维智库、华源证券研究所 注：数据截至 2026.07

从产业投资周期与产能爬坡规律来看，根据利元亨公告，2026 年已成为固态电池产业争相布局的黄金时间节点，当下正是把握行业发展机遇、抢占未来产业制高点的关键阶段。当前市场固态电池出货以固液混合电池为主，其成本仍显著高于液态锂电池，尚未大规模量产

应用。2027 年后，随着新能源汽车装机及全固态电池技术量产突破，新能源汽车或将成为固态电池主要增长市场和主要应用市场，随后新兴市场电动垂直起降飞行器（eVTOL）和具身智能机器人有望成为新的增长点。

图表 11：主流车企/电池企业固态电池量产规划

类型	企业	量产时间
电池企业	宁德时代	2026 年半固态电池量产；2027 年全固态电池小批量生产
	比亚迪	2027 年小批量搭载；2030 年前后实现大规模应用
	中创新航	2026 年第四季度批量交付（主要面向机器人/飞行器）；2027 年全固态装车
	国轩高科	2026 年底完成安装调试并启动小批量量产；2027 年小批量装车
	欣旺达	2026 年完成全尺寸验证并推进中试生产
	卫蓝新能源	半固态已出货；全固态 2027 年小批量示范装车，2030 年初步规模化
	清陶能源	2026 年固液混合电池量产交付；2027 年第一代全固态整车量产
	太蓝新能源	2026 年无隔膜半固态装车验证；2027 年无隔膜全固态批量生产
	三星 SDI	2026 年消费电子版用于智能手表；2027 年下半年车用大规模量产
	松下	2026 年度推出样品；2027–2029 年大规模量产
	SK On	2026 年生产原型产品；目标 2029 年实现商业化
	LG 新能源	原 2026 年聚合物全固态计划推迟；目标 2030 年量产硫化物全固态
	Quantum Scape	2026 年 2 月启用 Eagle 中试生产线，开始向 OEM 交付样品
车企	丰田	2026 年小批量试产；2027–2028 年搭载于雷克萨斯；2030 年后大规模量产（目标 9GWh）
	本田	2025 年 1 月已启用全固态电池试产线；目标 2028 年量产装车
	日产	2026 年确定电芯方案；2028 年实现小批量量产（初期数百台）
	现代汽车	2025 年展示试点生产线并推出原型车测试
	上汽集团	2026 年下半年半固态电池量产交付；2027 年全固态电池量产交付
	广汽集团	2026 年全固态电池搭载于昊铂（小批量装车试验）；车规级生产线已投产
	东风汽车	2026 年下半年固态电池量产装车（350Wh/kg，明确为半固态；全固态开发仍在推进中）
	奇瑞汽车	2026 年固态电池定向运营装车；2027 年批量上市
	吉利汽车	2026 年完成全固态电池 Pack 下线并启动装车验证
	长安汽车	2026 年三季度前完成固态电池装车验证；2027 年逐步量产
	小鹏汽车	2026 年下半年小批量生产（旗舰车型）；2027 年普及至主力车型
	蔚来	2026 年推出半固态电池量产车型（ET9/ET7，明确为半固态技术）
	宝马	2026 年试点生产；2030 年代初量产
	奔驰	2028 年量产（比原计划提前一年）
	大众	2026 年实地测试；2028 年应用于高端车型

资料来源：高工产业研究院（GGII）、利元亨公告、华源证券研究所　注：该公告发布时间为 2026 年 8 月 26 日

根据中投产业研究院，在验证期（2026 年），核心催化事件包括中试线招标、样车路试和中期审查，设备环节或将率先受益，尤其是干法电极设备和等静压设备。在量产期（2027–2028 年），GWh 级量产线落地和装车示范或将驱动设备订单持续放量。在放量期（2029–2030 年），随着规模化生产和成本快速下降，材料环节有望迎来最大弹性。在成熟期（2030 年后），固态电池有望进入万亿级市场，全产业链都有望受益。

图表 12：固态电池产业化节奏与投资阶段

阶段	时间窗口	核心催化事件	重点受益环节	代表企业
验证期	2026	中试线招标、样车路试、中期审查	设备（干法、等静压）	先导智能、纳科诺尔、杭可科技
量产期	2027–2028	GWh 级量产线落地、装车示范	设备+电池	宁德时代、国轩高科、利元亨
放量期	2029–2030	规模化生产、成本快速下降	材料（电解质、负极）	上海洗霸、天赐材料、贝特瑞
成熟期	2030 后	万亿级市场，多场景渗透	全产业链	上述所有

资料来源：中投产业研究院、华源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

1.3. 北交所固态电池产业链企业共有 18 家

北交所与固态电池相关的产业链企业共有 18 家，主要集中在材料端、电池端、设备端业务领域。其中材料端企业包括贝特瑞、森萱医药、安达科技、硅烷科技、天马新材、能之光、远航精密，电池端企业包括长虹能源、海希通讯、力王股份、力佳科技、殷图网联，设备端企业包括美德乐、纳科诺尔、武汉蓝电、利通科技、龙鑫智能、灵鸽科技。

图表 13：北交所固态电池产业链企业共有 18 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
材料端	920185.BJ	贝特瑞	在全固态电池及混合固液电池领域，公司已实现正极、负极、电解质三大核心材料体系覆盖，可为行业提供一体化材料解决方案；技术路径上，混合固液电池体系中采用聚合物电解质与氧化物电解质的复合方案，全固态电池主攻硫化物电解质材料，并开发了行业内首款匹配全固态电池锂碳复合负极使用的高性能三维骨架结构材料	248.4	31.9	169.83	87,508
	920946.BJ	森萱医药	公司将医药领域的“高分子合成+纳米纯化”技术迁移至电池材料，特别是固态电池领域，培育出新材料的广泛应用市场	47.9	31.1	5.53	13,148
	920809.BJ	安达科技	磷酸铁锂材料有应用于固态电池的潜力；公司 2026 年与南方科技大学共建固态电池关键材料联合实验室，目前正在进行联合实验室的平台搭建与合作样品的开发，公司将根据市场及客户需求情况储备固态电池相关材料的研发技术	43.6	96.2	34.93	-25,681
	920402.BJ	硅烷科技	公司主要产品电子级硅烷气是制造硅碳负极材料的原材料之一，硅碳负极材料可以用于固态电池	34.3	-	4.74	-11,288
	920971.BJ	天马新材	公司固态和半固态电池的生产工艺仍在迭代升级中，部分技术工艺路线涉及使用氧化铝粉体，如正负极涂覆用粉体、过滤膜用粉体等，公司配合下游客户进行该类产品的研发试制，但尚处于实验室验证阶段	26.8	55.2	2.74	3,816
	920056.BJ	能之光	公司开发一系列用于固态电池粘结、硅碳负极粘结、塑料与塑料、塑料与金属，以及适应用不同加工工艺如吹膜、流延等的粘结剂或粘合树脂	12.0	29.5	5.98	5,503
	920914.BJ	远航精密	精密镍基导体材料	18.0	33.5	10.43	5,348
电池端	920239.BJ	长虹能源	公司大力推进半固态电池研究，部分产品已向客户小批量供货，应用场景包括充电宝、学生卡、智慧医疗产品，目前正在积极与无人机、人形机器人等领域的相关客户对接送样	42.4	17.7	44.85	24,951
	920405.BJ	海希通讯	开发新款产品高安全固态电池充电宝	22.4	35.7	5.98	7,875
	920627.BJ	力王股份	已开发适配电子烟的凝胶半固态电芯	20.9	96.2	7.65	2,676
	920237.BJ	力佳科技	公司已开展柔性固态薄膜锂电池集成技术相关的研发，产品为薄小、微型电源	13.3	48.2	3.49	4,203
	920508.BJ	殷图网联	公司投资的道克特斯所研发生产的固态/半固态电池广泛应用于储能、新能源汽车等场景，其在新能源系统智能化融合等新业务领域与公司	9.3	244.6	0.89	211

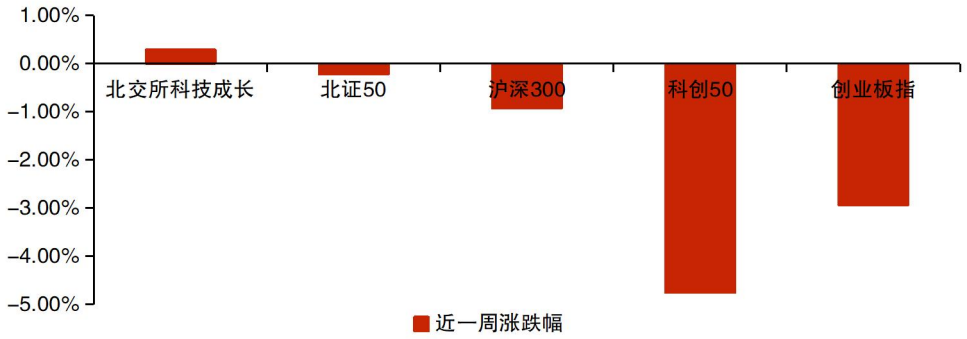
			可以形成协同效应，是作为公司主营业务的延伸扩展				
设备端	920119.BJ	美德乐	在新能源电池领域，公司产品覆盖新能源电池生产的主要工序，并应用于软包电池、圆柱电池、方形电池、刀片电池、固态电池等各类电池生产	54.5	19.3	13.69	27,134
	920522.BJ	纳科诺尔	公司围绕固态电池产业化的关键环节，陆续推出覆盖多项核心工序的设备产品，主要包括锂带压延设备、补锂复合一体机、电解质转印设备、等静压设备等关键生产设备	48.0	157.1	9.78	6,592
	920779.BJ	武汉蓝电	公司可为所有二次可充电电池（包括固态电池）做数据分析和提供测试服务	27.1	48.9	1.68	6,281
	920225.BJ	利通科技	公司首台温等静压设备已完成下线，可应用于固态电池领域	21.0	27.1	4.61	8,324
	920117.BJ	龙鑫智能	微纳米高端复合材料的制备装备及自动化生产线	25.7	21.7	6.34	11,815
	920284.BJ	灵鸽科技	公司的固态电池物料处理系统在处理硫化物固态电解质上具有一定的技术优势	20.8	-	2.35	-857

资料来源：iFinD、各公司公告、华源证券研究所 注：数据截至 20261009

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+0.28%

截至 2026 年 10 月 9 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 10 月 8 日至 10 月 9 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+0.28%，其中上涨公司达 101 家（占比 54%），力王股份（+61.30%）、武汉蓝电（+18.15%）、力佳科技（+16.64%）、天宏锂电（+15.41%）、长虹能源（+15.30%）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-0.22%、-0.93%、-4.75%、-2.93%。

图表 14：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+0.28%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 10 月 9 日星期五，新上市公司并入统计，下同

本周（2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日，下同），前十大涨幅标的分别是力王股份、武汉蓝电、力佳科技、天宏锂电、长虹能源、流金科技、灵鸽科技、华信永道、花溪科技、纳科诺尔。

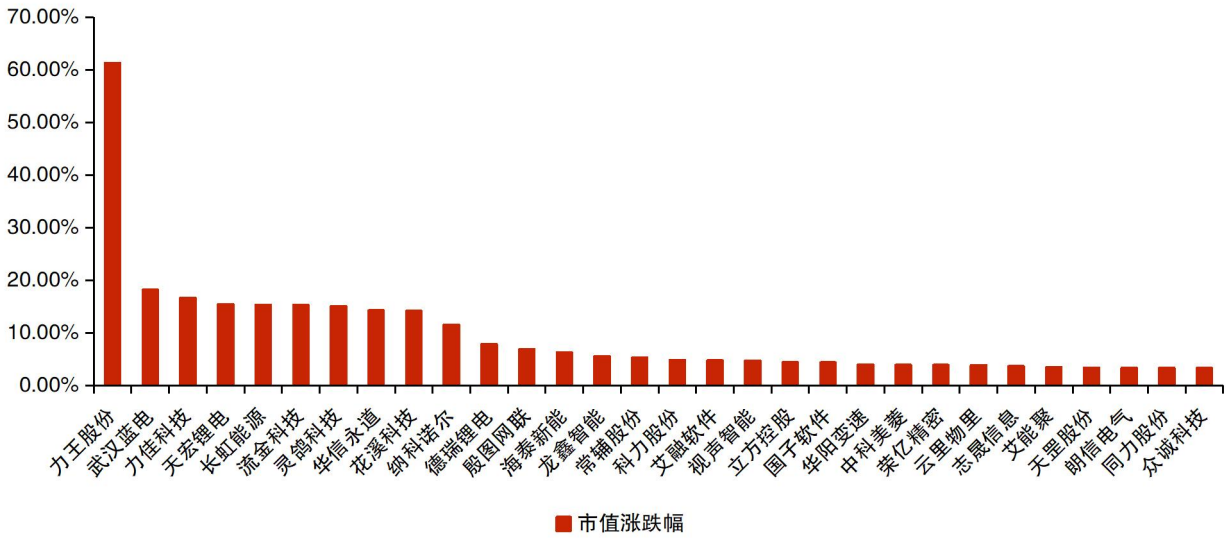
图表 15：力王股份、武汉蓝电、力佳科技等涨幅居前

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
920627.BJ	力王股份	61.30%	20.9	96.2	7.65	2,676	锌锰电池、锂离子电池
920779.BJ	武汉蓝电	18.15%	27.1	48.9	1.68	6,281	电池测试设备
920237.BJ	力佳科技	16.64%	13.3	48.2	3.49	4,203	锂微型电源
920252.BJ	天宏锂电	15.41%	17.5	403.6	3.99	908	锂离子电池模组
920239.BJ	长虹能源	15.30%	42.4	17.7	44.85	24,951	碱锰环保电池
920021.BJ	流金科技	15.27%	27.3	176.5	3.96	1,007	电视频道覆盖服务
920284.BJ	灵鸽科技	15.00%	20.8	-	2.35	-857	计量配料、混合及输送等自动化物料处理系统设备
920592.BJ	华信永道	14.23%	23.0	-	1.86	-3,887	公积金行业软件开发、运维和服务
920895.BJ	花溪科技	14.12%	13.3	1,195.0	0.66	-413	系列打捆机械、玉米籽粒收获割台、青贮圆捆加工机组等农业机械
920522.BJ	纳科诺尔	11.47%	48.0	157.1	9.78	6,592	高精度辊压设备

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20261009；涨跌幅区间为 2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日

仅供内部参考，请勿外传

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 10 月 8 日至 10 月 9 日

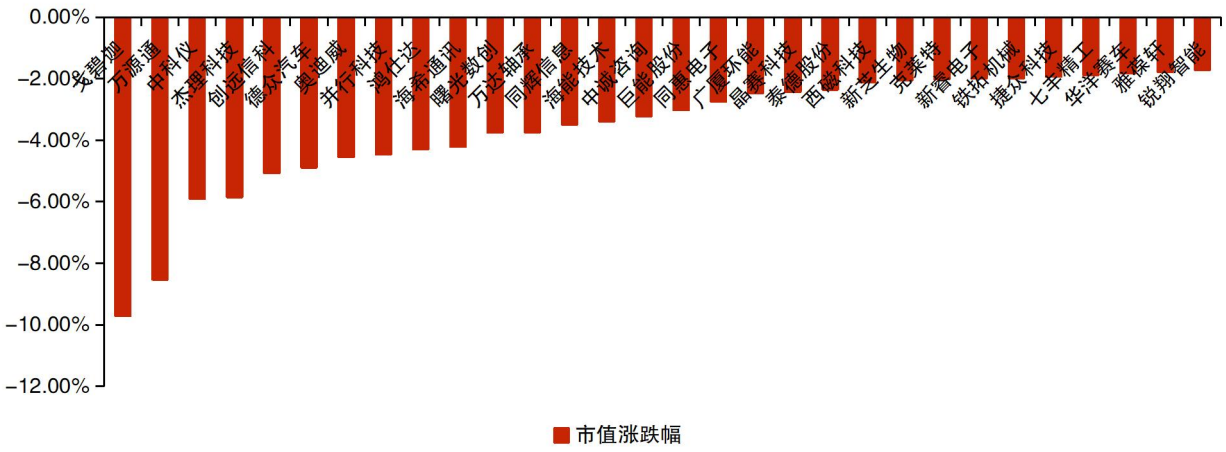
本周（2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日，下同），前十大跌幅标的分别是戈碧迦、万源通、中科仪、杰理科技、创远信科、德众汽车、奥迪威、并行科技、鸿仕达、海希通讯。

图表 17：戈碧迦、万源通、中科仪等跌幅居前

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
920438.BJ	戈碧迦	-9.71%	144.0	298.5	5.52	2,958	光学玻璃及特种功能玻璃
920060.BJ	万源通	-8.52%	37.7	39.6	11.80	12,471	印制电路板(PCB)
920186.BJ	中科仪	-5.90%	138.8	5.5	12.91	84,387	干式真空泵、真空仪器设备
920138.BJ	杰理科技	-5.84%	136.0	22.2	28.04	59,560	射频智能终端、多媒体智能终端等系统级芯片（SoC）
920961.BJ	创远信科	-5.07%	29.2	-	2.04	348	无线通信、射频微波测量技术领域
920030.BJ	德众汽车	-4.88%	8.7	-	23.71	-3,129	整车销售、售后维保、增值服务、报废车辆回收拆解
920491.BJ	奥迪威	-4.55%	28.2	38.8	6.83	9,403	从事智能传感器和执行器及相关应用
920493.BJ	并行科技	-4.46%	61.8	126.0	11.10	1,222	超算云服务及超算相关生态业务
920125.BJ	鸿仕达	-4.29%	74.1	84.1	6.64	6,975	智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材等产品
920405.BJ	海希通讯	-4.21%	22.4	35.7	5.98	7,875	工业无线控制设备

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20261009；涨跌幅区间为 2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日

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 10 月 8 日至 10 月 9 日

本周（2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日，下同），前二十大日均成交额标的分别为蘅东光、纳科诺尔、戈碧迦、力王股份、武汉蓝电、流金科技、科力股份、中科仪、灵鸽科技、天宏锂电、花溪科技、华信永道、路桥信息、鸿仕达、万源通、龙鑫智能、艾融软件、力佳科技、长虹能源、并行科技。

图表 19：蘅东光、纳科诺尔、戈碧迦等日均成交额居前

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	5.66	0.49%	491.3	105.3	电子器件制造
920522.BJ	纳科诺尔	4.47	11.47%	48.0	157.1	电子和电工机械专用设备制造
920438.BJ	戈碧迦	4.23	-9.71%	144.0	298.5	玻璃制品制造
920627.BJ	力王股份	2.86	61.30%	20.9	96.2	电池制造
920779.BJ	武汉蓝电	2.76	18.15%	27.1	48.9	其他仪器仪表制造业
920021.BJ	流金科技	2.58	15.27%	27.3	176.5	广播电视传输服务
920088.BJ	科力股份	2.19	4.77%	35.4	81.9	石油和天然气开采专业及辅助性活动
920186.BJ	中科仪	2.19	-5.90%	138.8	5.5	泵、阀门、压缩机及类似机械制造
920284.BJ	灵鸽科技	2.15	15.00%	20.8	-	电子和电工机械专用设备制造
920252.BJ	天宏锂电	1.71	15.41%	17.5	403.6	电池制造
920895.BJ	花溪科技	1.50	14.12%	13.3	1,195.0	农、林、牧、渔专用机械制造
920592.BJ	华信永道	1.46	14.23%	23.0	-	软件开发
920748.BJ	路桥信息	1.44	0.26%	26.3	-	信息系统集成服务
920125.BJ	鸿仕达	1.40	-4.29%	74.1	84.1	电子和电工机械专用设备制造
920060.BJ	万源通	1.26	-8.52%	37.7	39.6	电子元件及电子专用材料制造
920117.BJ	龙鑫智能	1.25	5.52%	25.7	21.7	环保、邮政、社会公共服务及其他专用设备制造
920799.BJ	艾融软件	1.09	4.71%	66.5	194.7	软件开发
920237.BJ	力佳科技	1.06	16.64%	13.3	48.2	电池制造
920239.BJ	长虹能源	0.94	15.30%	42.4	17.7	电池制造
920493.BJ	并行科技	0.92	-4.46%	61.8	126.0	信息处理和存储支持服务

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20261009；区间为 2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日

本周（2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日，下同），前二十大日均换手率标的分别为武汉蓝电、力王股份、花溪科技、龙鑫智能、科力股份、灵鸽科技、天宏锂电、流金科技、纳科诺尔、华信永道、益坤电气、千岸科技、中诚咨询、华阳变速、力佳科技、杰理科技、信胜科技、路桥信息、德瑞锂电、德众汽车。

图表 20：武汉蓝电、力王股份、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
920779.BJ	武汉蓝电	42.42%	18.15%	27.1	48.9	其他仪器仪表制造业
920627.BJ	力王股份	30.74%	61.30%	20.9	96.2	电池制造
920895.BJ	花溪科技	23.74%	14.12%	13.3	1,195.0	农、林、牧、渔专用机械制造
920117.BJ	龙鑫智能	22.08%	5.52%	25.7	21.7	环保、邮政、社会公共服务及其他专用设备制造
920088.BJ	科力股份	16.74%	4.77%	35.4	81.9	石油和天然气开采专业及辅助性活动
920284.BJ	灵鸽科技	16.66%	15.00%	20.8	-	电子和电工机械专用设备制造
920252.BJ	天宏锂电	14.87%	15.41%	17.5	403.6	电池制造
920021.BJ	流金科技	12.84%	15.27%	27.3	176.5	广播电视传输服务
920522.BJ	纳科诺尔	11.25%	11.47%	48.0	157.1	电子和电工机械专用设备制造
920592.BJ	华信永道	10.84%	14.23%	23.0	-	软件开发
920222.BJ	益坤电气	10.64%	1.29%	20.9	35.3	输配电及控制设备制造
920065.BJ	千岸科技	10.09%	-0.45%	30.1	14.0	货摊、无店铺及其他零售业
920003.BJ	中诚咨询	8.91%	-3.21%	14.8	15.2	工程技术与设计服务
920146.BJ	华阳变速	8.75%	3.87%	8.0	-	汽车车身、挂车制造
920237.BJ	力佳科技	8.50%	16.64%	13.3	48.2	电池制造
920138.BJ	杰理科技	7.52%	-5.84%	136.0	22.2	集成电路设计
920093.BJ	信胜科技	6.50%	2.65%	27.3	10.6	纺织、服装和皮革加工专用设备制造
920748.BJ	路桥信息	6.20%	0.26%	26.3	-	信息系统集成服务
920523.BJ	德瑞锂电	5.94%	7.80%	16.7	13.9	电池制造
920030.BJ	德众汽车	5.37%	-4.88%	8.7	-	汽车、摩托车、零配件和燃料及其他动力销售

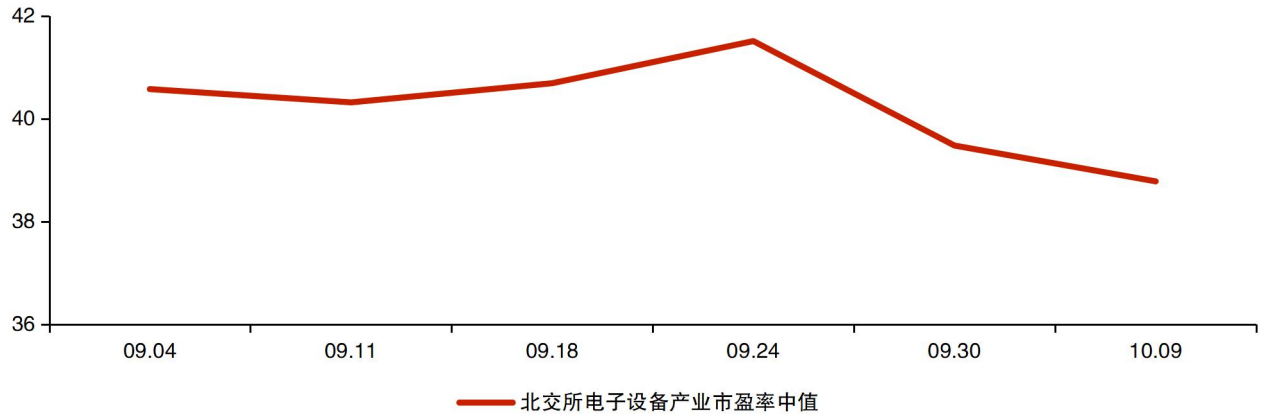
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20261009；区间为 2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日

3.行业:新能源产业市盈率 TTM 中值+2.00%至 30.5X

➢ **电子设备（59 家）：市盈率 TTM 中值由 39.5X 降至 38.8X**

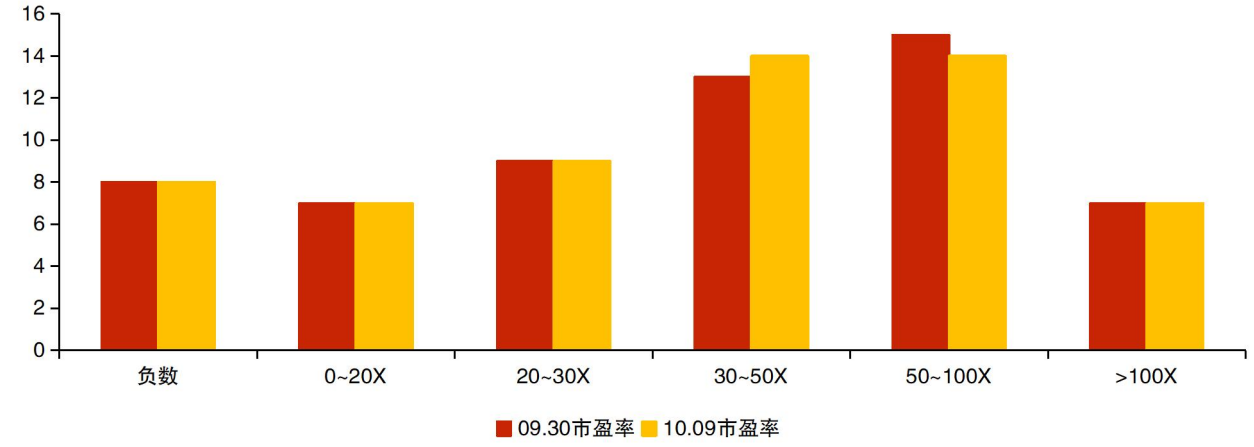
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 39.5X 降至 38.8X。从分布区间来看，位于 30~50X 区间内的企业数量增至 14 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 14 家；位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 21：北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 38.8X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 22：50~100X 区间内的企业数量减至 14 家（家）

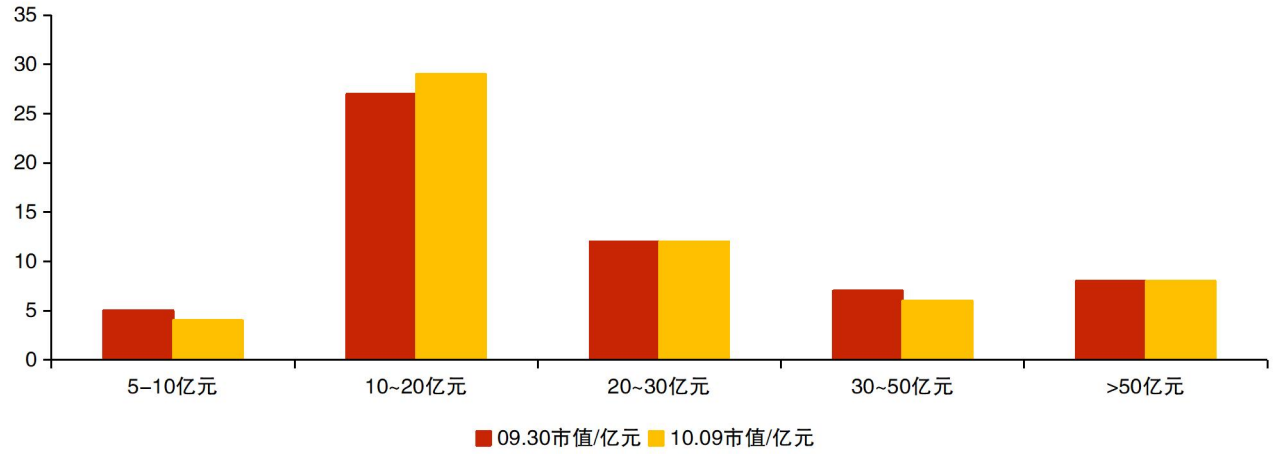


资料来源：iFinD、华源证券研究所

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 2161.5 亿元降至 2123.8 亿元，市值中值保持 17.2 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减少 1 家；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加 2 家；位于 30~50 亿元市值区间的企业数量减少 1 家；位于其他市值区间内的企业数量不变。

仅供内部参考，请勿外传

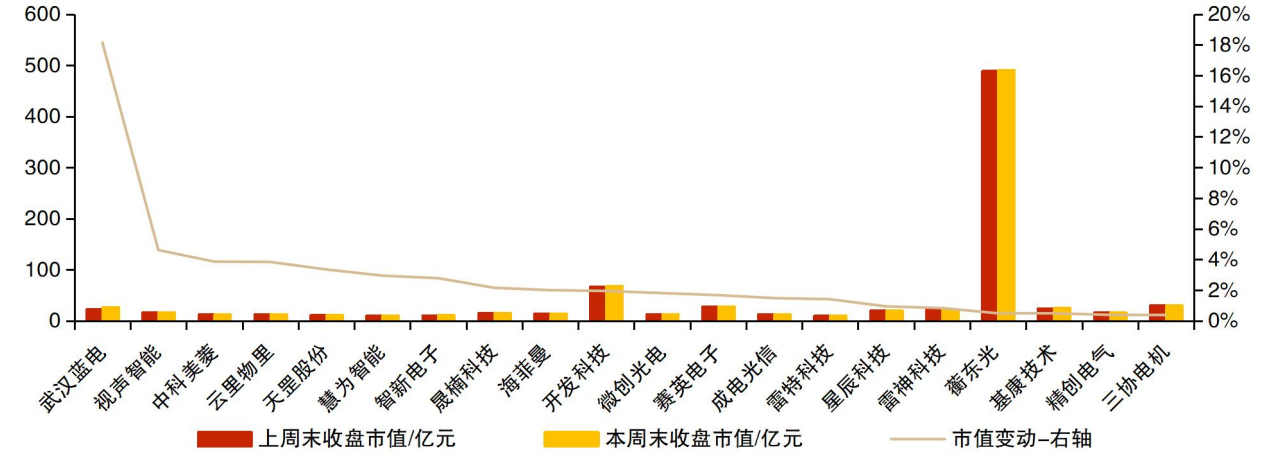
图表 23：北交所电子设备产业总市值降至 2123.8 亿元（家）



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：武汉蓝电（+18.15%）、视声智能（+4.61%）、中科美菱（+3.86%）、云里物里（+3.84%）、天罡股份（+3.35%）；涨跌幅后五：戈碧迦（-9.71%）、万源通（-8.52%）、中科仪（-5.90%）、杰理科技（-5.84%）、创远信科（-5.07%）。59 只北交所电子设备产业标的样本中 22 只上涨，上涨比例达到 37%。

图表 24：武汉蓝电、视声智能等市值涨跌幅居前

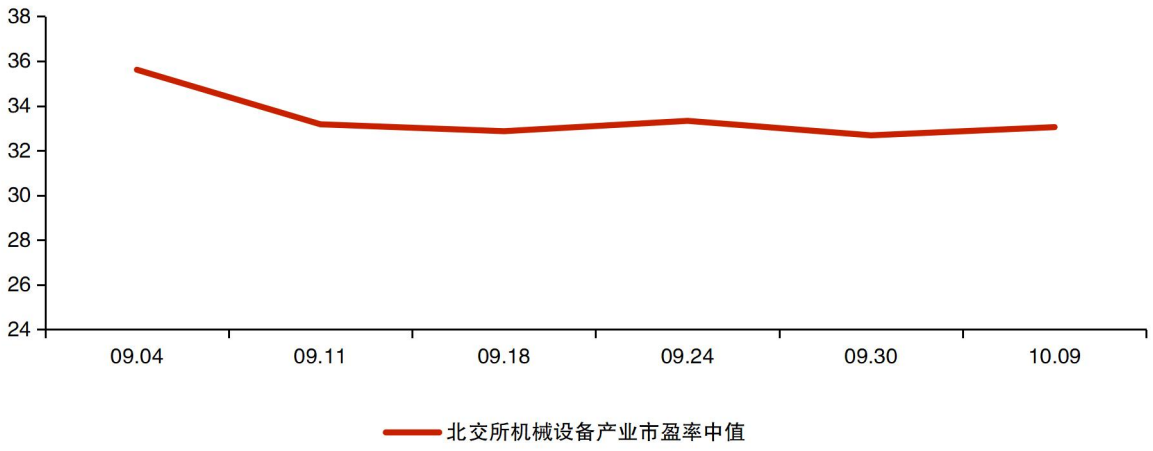


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➢ **机械设备（47 家）：市盈率 TTM 中值由 32.7X 升至 33.0X**

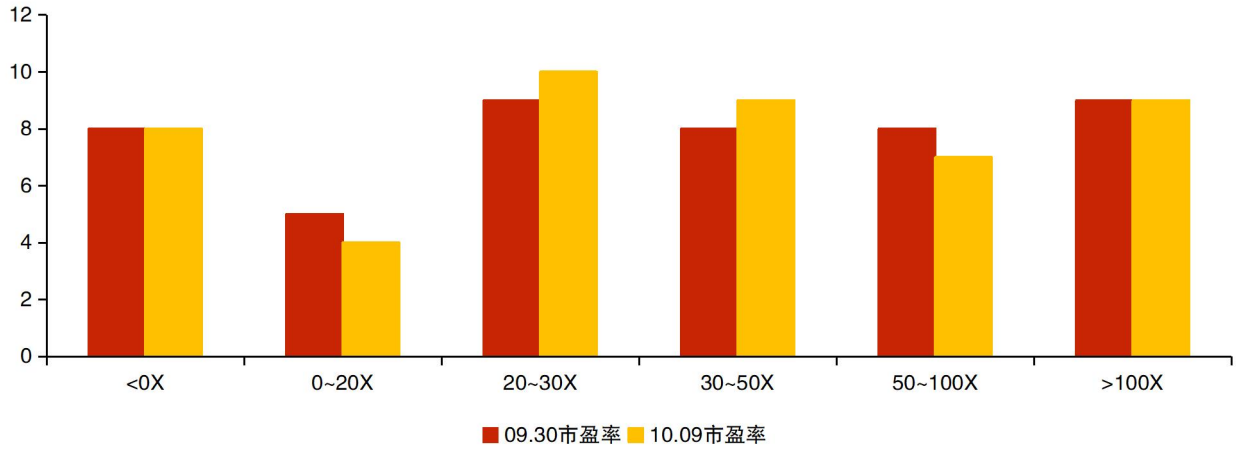
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.7X 升至 33.0X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量减至 4 家；位于 20~30X 区间内的企业数量增至 10 家；位于 30~50X 区间内的企业数量增至 9 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 7 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 25：北交所机械设备产业 PETTM 中值升至 33.0X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 26：50~100X 区间内的企业减至 7 家（家）

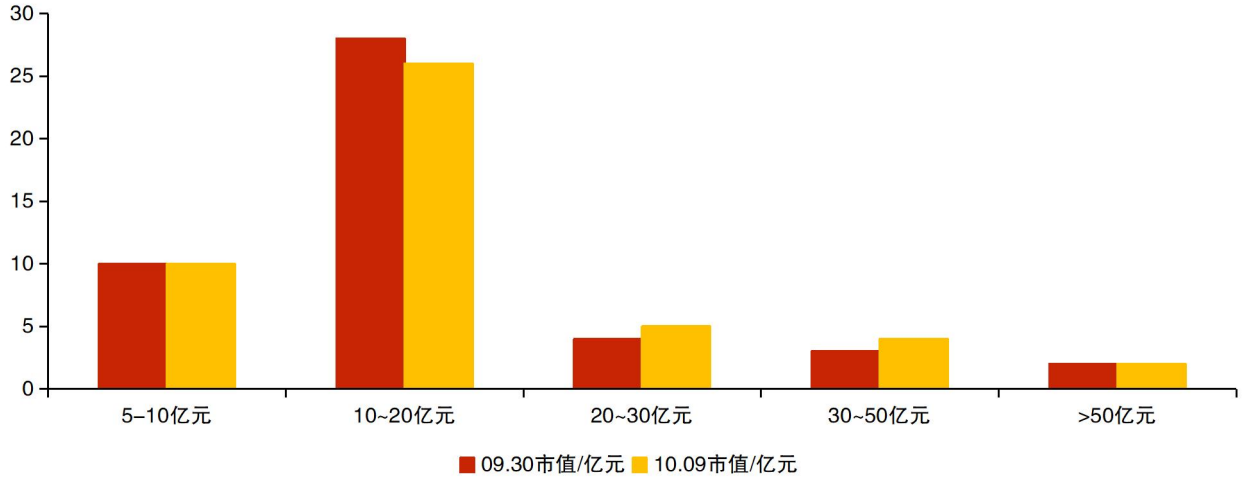


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所上升，总市值由 897.6 亿元升至 903.6 亿元，市值中值由 14.7 亿元降至 14.4 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减少 2 家；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增加 1 家；位于其他市值区间的企业数量不变。

仅供内部参考，请勿外传

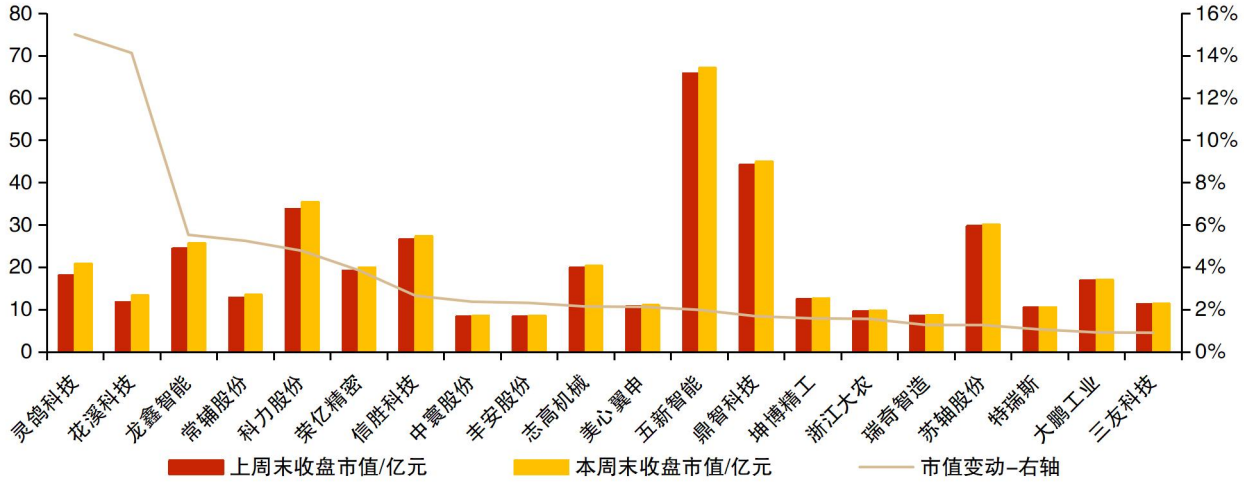
图表 27：北交所机械设备产业总市值升至 903.6 亿元（家）



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：灵鸽科技（+15.00%）、花溪科技（+14.12%）、龙鑫智能（+5.52%）、常辅股份（+5.24%）、科力股份（+4.77%）；涨跌幅后五：曙光数创（-3.74%）、万达轴承（-3.74%）、巨能股份（-3.02%）、广厦环能（-2.46%）、西磁科技（-2.11%）。47 只北交所机械设备产业标的样本中 29 只上涨，上涨比例达到 62%。

图表 28：灵鸽科技、花溪科技等市值涨跌幅居前

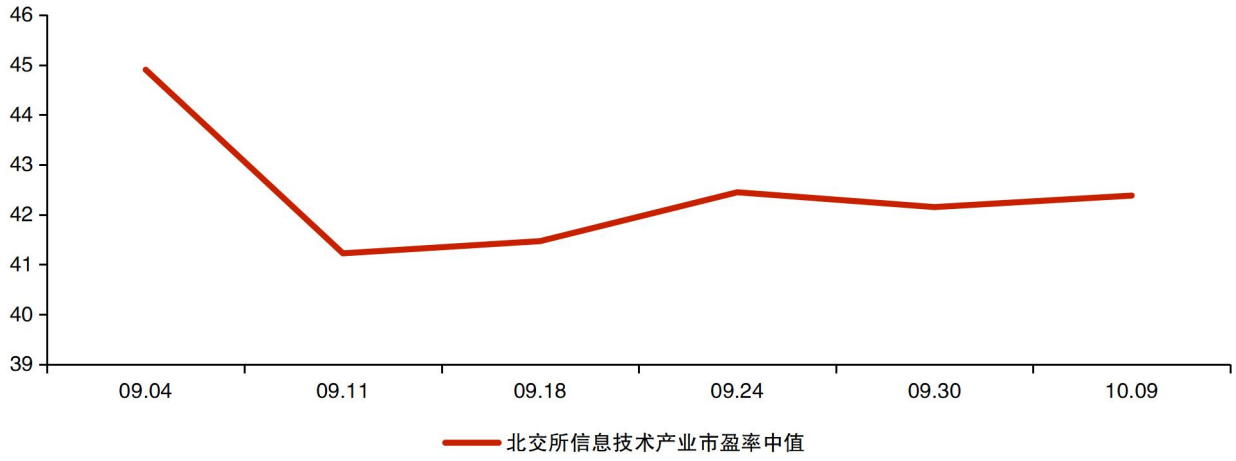


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➢ **信息技术（26 家）：市盈率 TTM 中值由 42.1X 升至 42.4X**

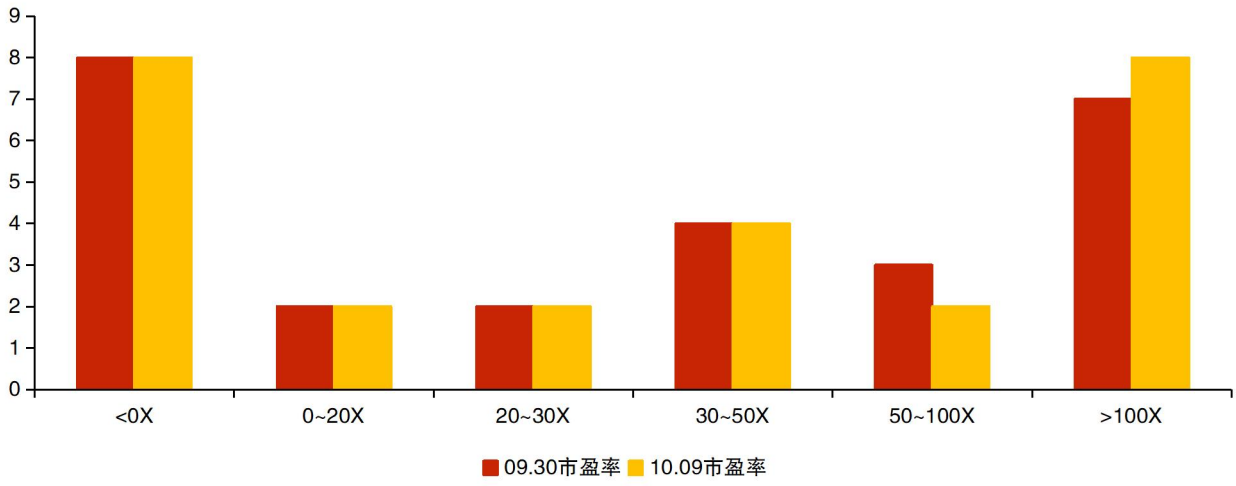
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 42.1X 升至 42.4X。从分布区间来看，位于 50~100X 区间内的企业数量减至 2 家；位于>100X 区间内的企业数量增至 8 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 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

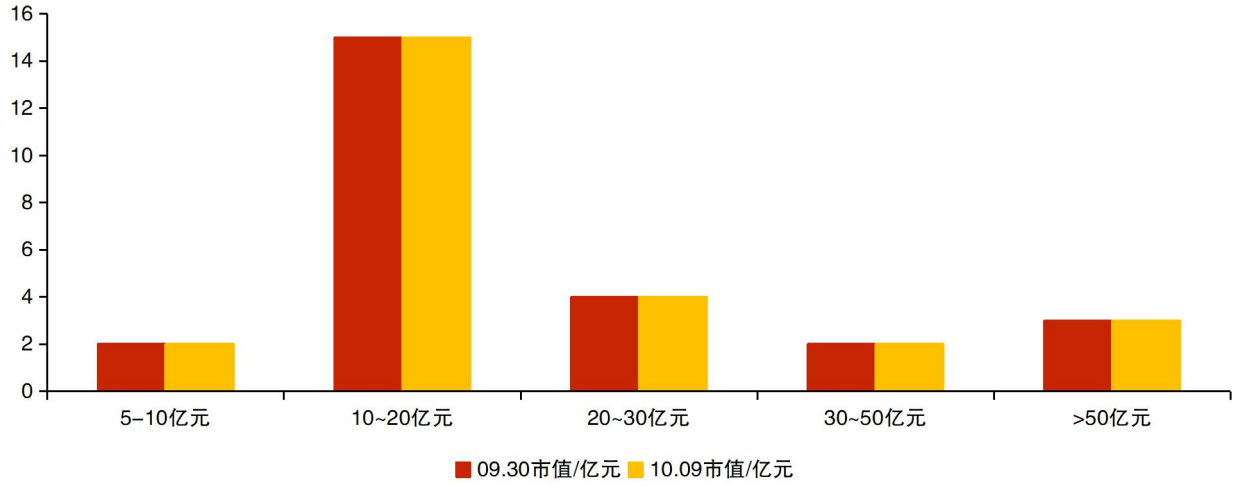
图表 30：50~100X 区间内的企业减至 2 家（家）



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 623.9 亿元升至 637.7 亿元，市值中值由 16.0 亿元升至 16.2 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。

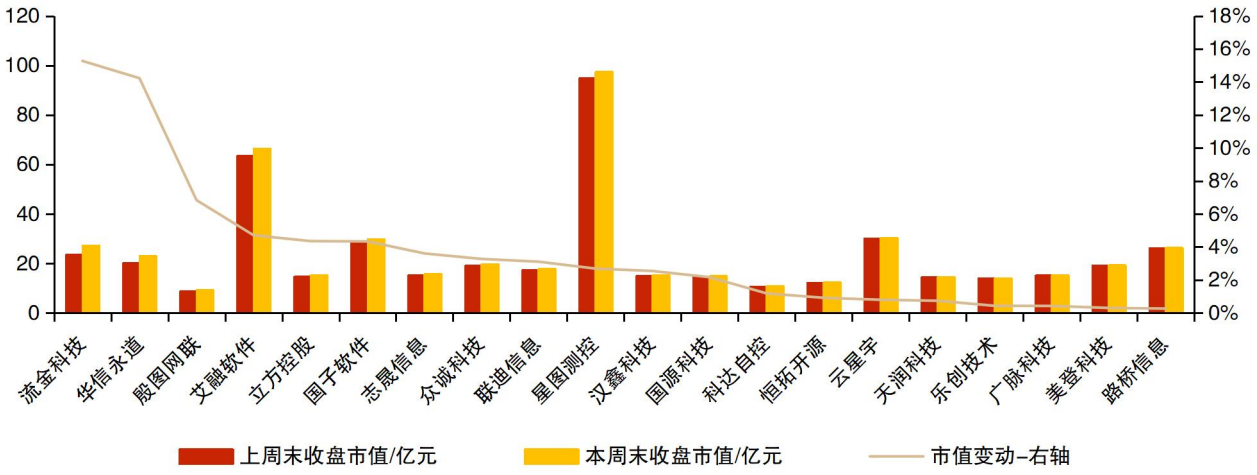
图表 31：北交所信息技术产业总市值升至 637.7 亿元（家）



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：流金科技（+15.27%）、华信永道（+14.23%）、殷图网联（+6.84%）、艾融软件（+4.71%）、立方控股（+4.35%）；涨跌幅后五：并行科技（-4.46%）、同辉信息（-3.48%）、中诚咨询（-3.21%）、觅睿科技（-0.84%）、千岸科技（-0.45%）。26 只北交所信息技术产业标的样本中 20 只上涨，上涨比例达到 77%。

图表 32：流金科技、华信永道等市值涨跌幅居前

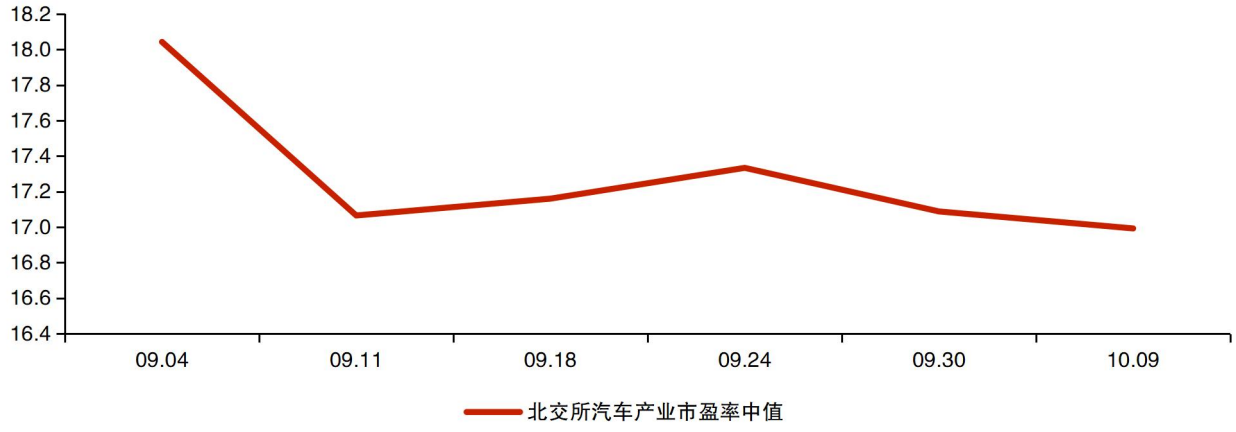


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➢ **汽车（34 家）：市盈率 TTM 中值由 17.1X 降至 17.0X**

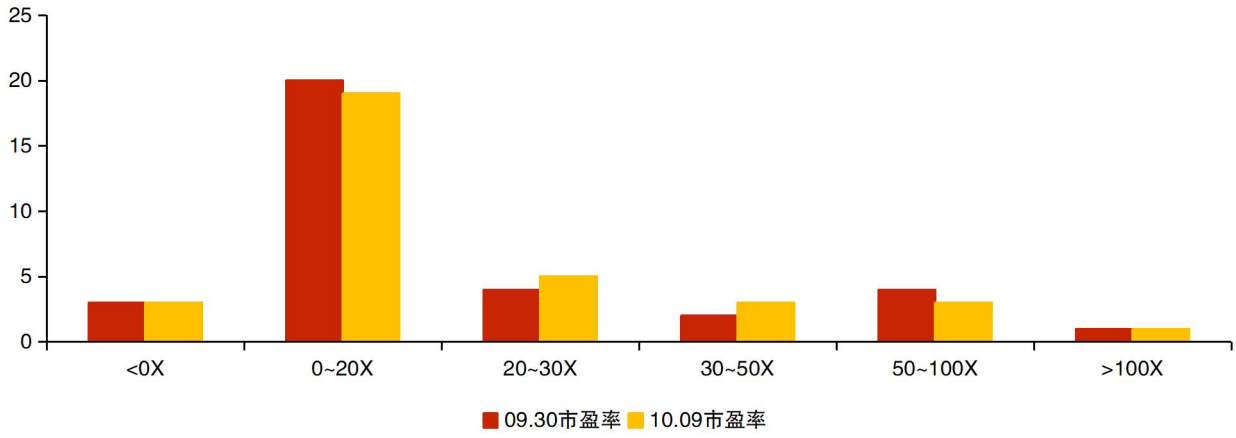
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 17.1X 降至 17.0X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量减至 19 家；位于 20~30X 区间内的企业数量增至 5 家；位于 30~50X 区间内的企业数量增至 3 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 3 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 33：北交所汽车产业 PETTM 中值降至 17.0X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 34：0~20X 区间内的企业数量减至 19 家（家）

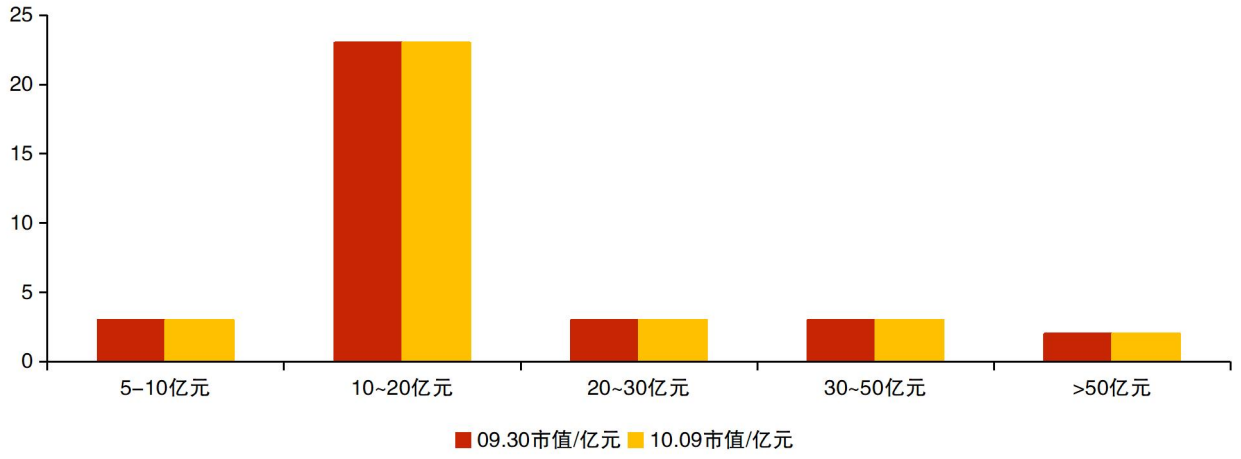


资料来源：iFinD、华源证券研究所

本周北交所汽车产业企业的市值整体有所上升，总市值由 640.0 亿元升至 643.3 亿元，市值中值由 13.8 亿元升至 13.9 亿元。从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。

仅供内部参考，请勿外传

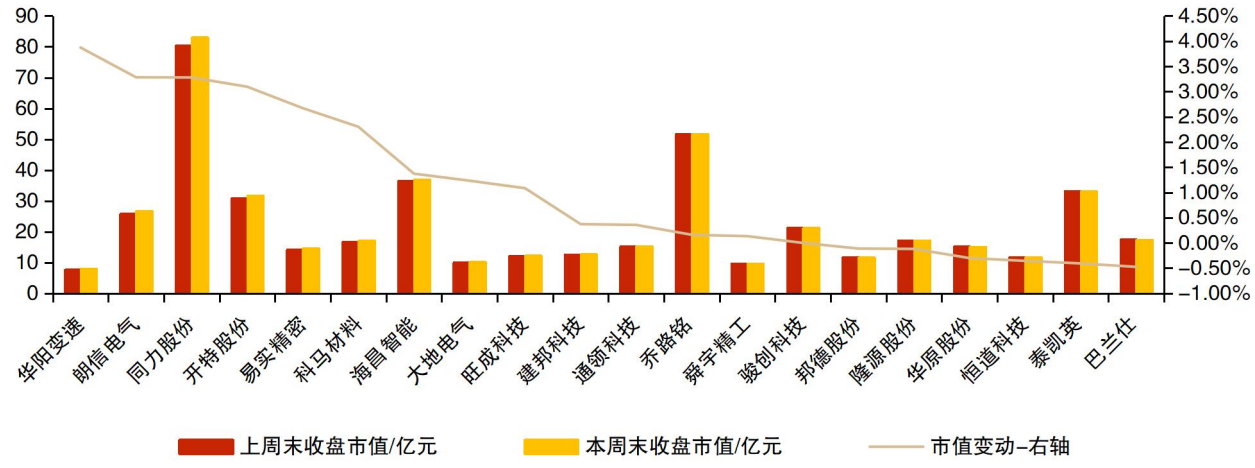
图表 35：北交所汽车产业总市值升至 643.3 亿元（家）



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（+3.87%）、朗信电气（+3.28%）、同力股份（+3.28%）、开特股份（+3.10%）、易实精密（+2.67%）；涨跌幅后五：德众汽车（-4.88%）、泰德股份（-2.35%）、捷众科技（-1.92%）、华洋赛车（-1.81%）、永励精密（-1.65%）。34 只北交所汽车产业标的样本中 13 只上涨，上涨比例达到 38%。

图表 36：华阳变速、朗信电气等市值涨跌幅居前

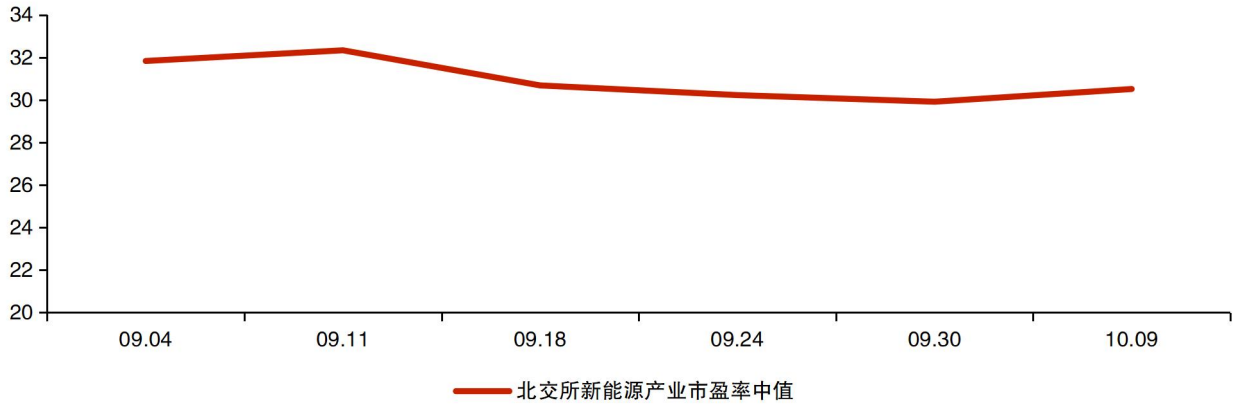


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➢ **新能源（22 家）：市盈率 TTM 中值由 29.9X 升至 30.5X**

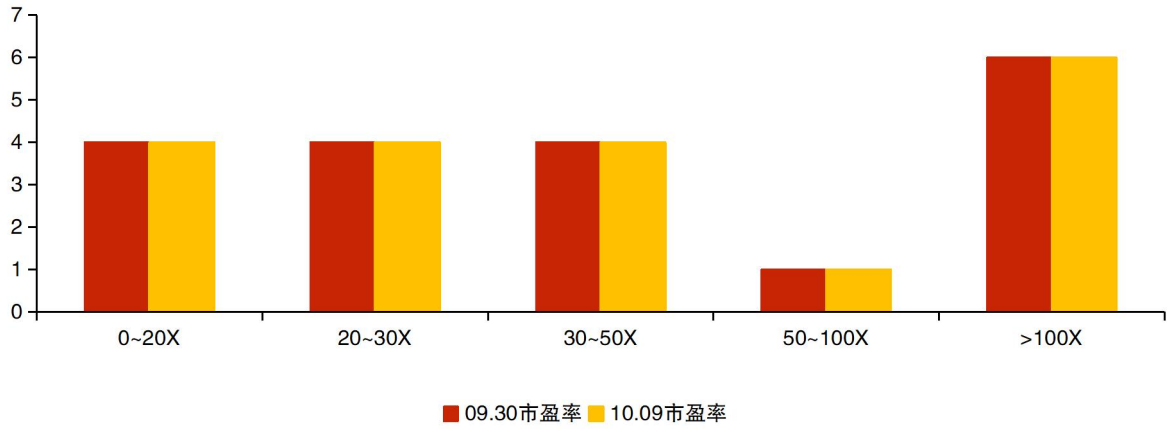
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 29.9X 升至 30.5X。从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。

图表 37：北交所新能源产业 PETTM 中值升至 30.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

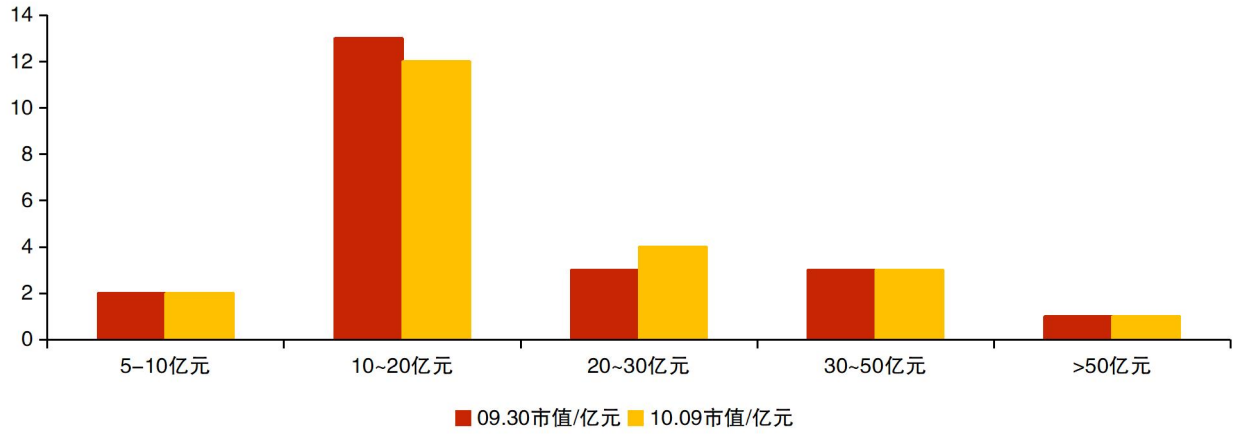
图表 38：30~50X 区间内的企业数量保持 4 家（家）



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上升，总市值由 437.5 亿元升至 465.4 亿元，市值中值由 14.9 亿元升至 16.0 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减少 1 家；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加 1 家；位于其他市值区间内的企业数量不变。

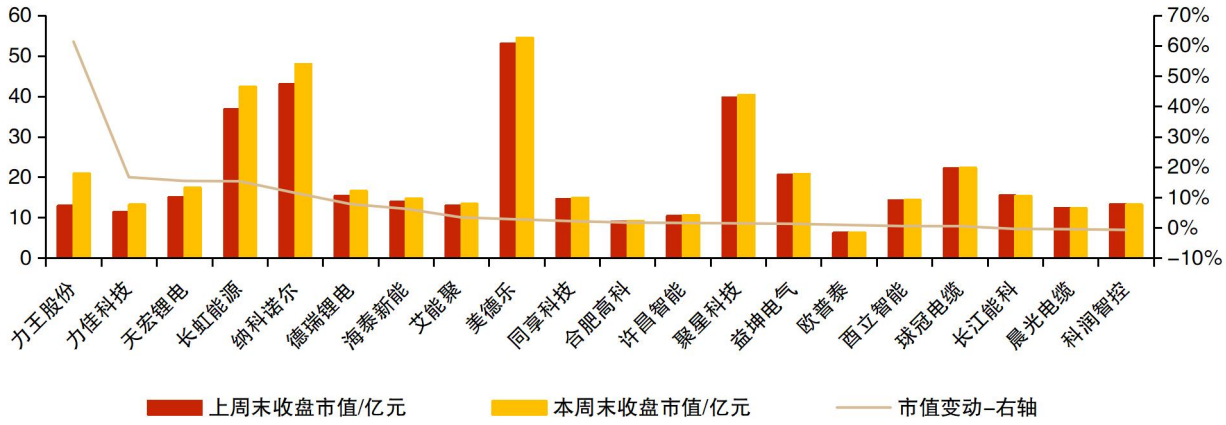
图表 39：北交所新能源产业总市值升至 465.4 亿元（家）



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：力王股份（+61.30%）、力佳科技（+16.64%）、天宏锂电（+15.41%）、长虹能源（+15.30%）、纳科诺尔（+11.47%）；涨跌幅后五：宏远股份（-0.87%）、亿能电力（-0.84%）、科润智控（-0.71%）、晨光电缆（-0.49%）、长江能科（-0.39%）。22 只北交所新能源产业标的样本中 17 只上涨，上涨比例达到 77%。

图表 40：力王股份、力佳科技等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：世昌股份拟于马来西亚设立合资公司，继续拓展东南亚汽车零部件市场

➢ **业务类**

世昌股份【对外投资】

为继续拓展东南亚汽车燃油箱及燃油系统零部件市场，充分利用当地企业资源优势，公司拟按调整后的方案实施境外投资：拟由公司全资子公司香港昌启发展有限公司（香港昌启）与马来西亚 FUNDWIN SDN. BHD 在马来西亚合资设立公司。

春光智能【取得发明专利证书】

公司近期取得由国家知识产权局下发的《发明专利证书》，发明名称：一种多工位纸盒封盒机构。

龙辰科技【取得实用新型专利证书】

公司于 2026 年 9 月 30 日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的 2 项实用新型专利证书。实用新型名称分别为：一种薄膜拉伸辊、一种收卷卸膜小车。

图表 41：世昌股份拟于马来西亚设立合资公司，继续拓展东南亚汽车零部件市场

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920022.BJ	世昌股份	2026 年 10 月 9 日	为继续拓展东南亚汽车燃油箱及燃油系统零部件市场，充分利用当地企业资源优势，公司拟按调整后的方案实施境外投资：拟由公司全资子公司香港昌启发展有限公司（香港昌启）与马来西亚 FUNDWIN SDN. BHD 在马来西亚合资设立公司。
920810.BJ	春光智能	2026 年 10 月 9 日	公司近期取得由国家知识产权局下发的《发明专利证书》，发明名称：一种多工位纸盒封盒机构。
920161.BJ	龙辰科技	2026 年 10 月 9 日	公司于 2026 年 9 月 30 日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的 2 项实用新型专利证书。实用新型名称分别为：一种薄膜拉伸辊、一种收卷卸膜小车。

资料来源：iFinD、华源证券研究所

➢ **资金类**

奥美森【回购进展情况】

截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 424,405 股，占公司总股本的 0.51%，占预计回购数量上限的 51.13%，最高成交价为 21.65 元/股，最低成交价为 20.30 元/股，已支付的总金额为 8,996,716.35 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

天工股份【回购进展情况】

截至 2026 年 9 月 30 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式累计回购公司股份 482,006 股，占公司总股本的 0.07%，占预计回购数量上限的 24.10%，最高成交价格

为 17.27 元/股，最低成交价格为 15.26 元/股，已支付的总金额为 7,849,884.02 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

奔朗新材【回购进展情况】

截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 513,335 股，占公司总股本的 0.28%，占预计回购数量上限的 45.69%，最高成交价为 8.9098 元/股，最低成交价为 8.7800 元/股，已支付的总金额为 4,540,350.49 元（不含印花税、佣金等交易费用），占拟回购金额上限的 22.70%。

交大铁发【回购进展情况】

截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 1,095,890 股，占公司总股本的 1.06%，占预计回购数量上限的 54.79%，最高成交价为 11.89 元/股，最低成交价为 10.30 元/股，已支付的总金额为 12,311,012.51 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

国亮新材【回购进展情况】

截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 331,022 股，占公司总股本的 0.28%，占预计回购数量上限的 33.10%，最高成交价为 13.39 元/股，最低成交价为 12.35 元/股，已支付的总金额为 4,227,984.78 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

特瑞斯【回购进展情况】

截至 2026 年 9 月 30 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 1,511,020 股，占公司总股本的 1.24%，占预计回购总数量上限的 151.10%，最高成交价为 13.30 元/股，最低成交价为 8.59 元/股，已支付的总金额为 16,493,394.76 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 82.47%。

鼎智科技【回购结果】

截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 700,000 股，占公司总股本的 0.37%，占预计回购数量上限的 100%，最高成交价格为 23.50 元/股，最低成交价格为 22.48 元/股，已支付的总金额为 16,301,499.94 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

新恒泰【竞价回购股份方案】

公司拟以不超过 19.00 元/股的价格，竞价回购 A 股股份不少于 100 万股、不超过 200 万股，回购股份将全部用于员工持股计划或股权激励；资金来源为自有资金及招商银行嘉兴分行提供的股票回购专项贷款，其中专项贷款不超过回购资金的 90%；回购期限为自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。

灵鸽科技【回购进展情况】

截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 46,000 股，占公司总股本的 0.04%，占预计回购数量上限的 11.50%，最高成交价为 17.30 元/股，最低成交价为 15.87 元/股，已支付的总金额为 778,991.13 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

云里物里【回购进展情况】

截至 2026 年 9 月 30 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 830,000 股，占公司总股本 0.97%，占调整回购价格上限后拟回购数量上限的 131.25%，最高成交价为 16.15 元/股，最低成交价为 13.15 元/股，已支付的总金额为 11,768,806.87 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 78.46%。

图表 42：本周新恒泰披露回购股份方案，多家公司披露回购进展情况

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920080.BJ	奥美森	2026 年 10 月 8 日	截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 424,405 股，占公司总股本的 0.51%，占预计回购数量上限的 51.13%，最高成交价为 21.65 元/股，最低成交价为 20.30 元/股，已支付的总金额为 8,996,716.35 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
920068.BJ	天工股份	2026 年 10 月 8 日	截至 2026 年 9 月 30 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式累计回购公司股份 482,006 股，占公司总股本的 0.07%，占预计回购数量上限的 24.10%，最高成交价格为 17.27 元/股，最低成交价格为 15.26 元/股，已支付的总金额为 7,849,884.02 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
920807.BJ	奔朗新材	2026 年 10 月 8 日	截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 513,335 股，占公司总股本的 0.28%，占预计回购数量上限的 45.69%，最高成交价为 8.9098 元/股，最低成交价为 8.7800 元/股，已支付的总金额为 4,540,350.49 元（不含印花税、佣金等交易费用），占拟回购金额上限的 22.70%。
920027.BJ	交大铁发	2026 年 10 月 8 日	截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 1,095,890 股，占公司总股本的 1.06%，占预计回购数量上限的 54.79%，最高成交价为 11.89 元/股，最低成交价为 10.30 元/股，已支付的总金额为 12,311,012.51 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
920076.BJ	国亮新材	2026 年 10 月 8 日	截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 331,022 股，占公司总股本的 0.28%，占预计回购数量上限的 33.10%，最高成交价为 13.39 元/股，最低成交价为 12.35 元/股，已支付的总金额为 4,227,984.78 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
920014.BJ	特瑞斯	2026 年 10 月 8 日	截至 2026 年 9 月 30 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 1,511,020 股，占公司总股本的 1.24%，占预计回购总数量上限的 151.10%，最高成交价为 13.30 元/股，最低成交价为 8.59 元/股，已支付的总金额为 16,493,394.76 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 82.47%。
920593.BJ	鼎智科技	2026 年 10 月 8 日	截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 700,000 股，占公司总股本的 0.37%，占预计回购数量上限的 100%，最高成交价格为 23.50 元/股，最低成交价格为 22.48 元/股，已支付的总金额为 16,301,499.94 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
920028.BJ	新恒泰	2026 年 10 月 9 日	公司拟以不超过 19.00 元/股的价格，竞价回购 A 股股份不少于 100 万股、不超过 200 万股，回购股份将全部用于员工持股计划或股权激励；资金来源为自有资金及招商银行嘉兴分行提供的股票回购专项贷款，其中专项贷款不超过回购资金的 90%；回购期限为自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。
920284.BJ	灵鸽科技	2026 年 10 月 9 日	截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 46,000 股，占公司总股本的 0.04%，占预计回购数量上限的

仅供内部参考，请勿外传

			11.50%，最高成交价为 17.30 元/股，最低成交价为 15.87 元/股，已支付的总金额为 778,991.13 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
920374.BJ	云里物里	2026 年 10 月 9 日	截至 2026 年 9 月 30 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 830,000 股，占公司总股本 0.97%，占调整回购价格上限后拟回购数量上限的 131.25%，最高成交价为 16.15 元/股，最低成交价为 13.15 元/股，已支付的总金额为 11,768,806.87 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 78.46%。

资料来源：iFinD、华源证券研究所

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。若相关公司在产品性能、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。

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）。