

2025年05月19日

证券分析师

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

联系人

AI+发展驱动鸿蒙全场景智效跃升，关注北交所AI+产业企业

——北交所科技成长产业跟踪第二十六期（20250518）

投资要点：

- **鸿蒙旨在通过“一次开发、多端部署”架构实现跨终端智能协同与资源共享。**参考中关村在线信息，2025年5月8日，华为在鸿蒙电脑技术与生态沟通会上正式发布了首款鸿蒙电脑，详细介绍了 HarmonyOS 5 鸿蒙电脑操作系统的设计，并官宣将于 2025 年 5 月 19 日 14 点半举办发布会，届时将正式发布鸿蒙电脑硬件产品。华为终端 BG 平板与 PC 产品线总裁朱懂东宣布，华为终端全面进入鸿蒙时代。鸿蒙电脑是华为首款搭载 HarmonyOS 5 的笔记本电脑，从内核开始重构操作系统，构筑鸿蒙办公新体验。物联网技术的快速发展使得“万物皆为媒”的传播新环境逐渐形成，各类智能设备如智能穿戴设备、智能家居、智能汽车等，成为流量生态的重要组成部分。其中，鸿蒙以“1+8+N”战略构建全场景流量生态，技术迭代有效降低了跨端通信时延、提升了设备协同响应速度，用户行为从“主动搜索”转向“服务主动抵达”。这种“场景即服务”的模式推动流量分发效率升级，标志着由其主导的鸿蒙流量生态从“人找信息”正式迈入“服务找人”的新纪元。根据 CounterPoint Research 数据显示，2024Q4 全球智能手机整体销量同比持平，而操作系统市场的竞争格局也相对稳定。在中国市场，鸿蒙系统继续展现出强劲的增长势头，鸿蒙系统在 2024Q4 占据了 19% 的市场份额，成功蝉联市场第二的位置，并已连续四个季度超越了苹果的 iOS 系统，相比之下，iOS 在中国市场的份额为 17%，略逊一筹。在全球范围内，苹果 iOS 系统的市场份额为 22%，继续保持其稳定的市场地位。而鸿蒙系统虽然在中国市场表现亮眼，但在全球市场的份额仅为 4%，显示出其仍有较大的增长空间。总体看，全球智能手机操作系统市场的竞争格局保持相对稳定，但各系统在不同市场的表现却呈现出差异化的趋势。安卓系统在全球范围内的领导地位依然难以撼动，但在中国等特定市场却面临着来自鸿蒙系统等本土竞争对手的挑战。**北交所 AI+产业链企业共有 28 家**，包括并行科技（算力云平台服务龙头）、曙光数创（服务器液冷设施领军者，参与智算中心建设）、雷神科技（高性能电竞级 PC 品牌）、泓禧科技（深耕高精精密电脑连接器）、艾融软件（AI 赋能金融多场景数字化）、柏星龙（创意设计 AI 化）、汉鑫科技（政企数字化受益 AI 场景）、雅达股份（智能电力测控产品）、许昌智能（智能配用电产品和系统，产品与服务包含数据中心供电方案）等。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+1.11%。**2025年5月12日至16日，北交所科技成长产业146家企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+1.11%，其中上涨公司达85家（占比58%），花溪科技（+41.61%）、七丰精工（+39.47%）、常辅股份（+27.71%）、建邦科技（+18.00%）、铁拓机械（+14.10%）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+3.13%、+1.12%、-1.10%、+1.38%。
- **行业：机械设备产业市盈率 TTM 中值+6.48%至 62.5X。**电子设备产业 PE TTM 中值由 56.0X 升至 58.5X，市值中值由 25.3 亿元升至 25.7 亿元，灿能电力（+9.11%）、胜业电气（+8.76%）涨跌幅居前。机械设备产业 PE TTM 中值由 58.7X 升至 62.5X，市值中值由 19.6 亿元升至 21.8 亿元，花溪科技（+41.61%）、七丰精工（+39.47%）涨跌幅居前。信息技术产业 PE TTM 中值由 86.4X 升至 87.0X，市值中值由 24.4 亿元降至 24.3 亿元，志晟信息（+13.85%）、乐创技术（+12.48%）涨跌幅居前。汽车产业 PE TTM 中值由 32.9X 升至 33.5X，市值中值由 20.9 亿元升至 22.1 亿元，建邦科技（+18%）、大地电气（+11.9%）涨跌幅居前。新能源产业 PE TTM 中值由 37.6X 升至 38.6X，市值中值由 22.0 亿元升至 22.7 亿元，艾能聚（+7.6%）、欧普泰（+6.4%）涨跌幅居前。
- **公告：球冠电缆中心实验室通过 ISO/IEC 17025:2017 认可评定。**球冠电缆于近日通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）的认可评定，宁波球冠电缆股份有限公司中心实验室符合 ISO/IEC 17025:2017《检测和校准实验室能力的通用要求》（CNAS-CL01《检测和校准实验室能力认可准则》）的要求。
- **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. 鸿蒙旨在通过“一次开发、多端部署”架构实现跨终端智能协同与资源共享.....	5
1.1. 新闻：华为首款鸿蒙电脑将于2025年5月19日正式发布.....	5
1.2. 行业：2024Q4 鸿蒙系统在中国市场份额达19%.....	7
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+1.11%.....	13
3. 行业：机械设备产业市盈率 TTM 中值+6.48%至 62.5X.....	14
4. 公告：球冠电缆中心实验室通过 ISO/IEC 17025:2017 认可评定.....	19
5. 风险提示.....	19

图表目录

图表 1: 2025 年 5 月 24 日开源鸿蒙开发者大会 2025 将在深圳举办	5
图表 2: 华为首款鸿蒙电脑将于 2025 年 5 月 19 日正式发布	6
图表 3: 鸿蒙电脑是华为首款搭载 HarmonyOS 5 的笔记本电脑	6
图表 4: 操作系统历史演进和技术特征变化	7
图表 5: 人与机器的协作方式或将从“以指令为中心”发展为“以意图为中心”	8
图表 6: 鸿蒙以“1+8+N”战略构建全场景流量生态	8
图表 7: 鸿蒙系统在 2024 年成功发布全栈自研版本	9
图表 8: 鸿蒙系统结合移动生态发展的趋势, 提出了三大技术理念	9
图表 9: 鸿蒙生态应用开发能力全景图	9
图表 10: 鸿蒙生态的 AI 技术能力示意图	10
图表 11: 2024Q4 鸿蒙系统在中国市场份额达 19% (中国市场占比)	10
图表 12: 鸿蒙系统在全球市场份额有较大增长空间 (全球市场占比)	10
图表 13: 随着大模型的出现, 鸿蒙系统将 AI 能力全面下沉	11
图表 14: 北交所 AI+ 产业链企业共有 28 家	12
图表 15: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+1.11%	13
图表 16: 花溪科技、七丰精工、常辅股份等企业本周涨跌幅居前	13
图表 17: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 58.5X	14
图表 18: 50~100X 区间内的企业数量增至 15 家 (家)	14
图表 19: 北交所电子设备产业总市值降至 1390 亿元 (家)	14
图表 20: 灿能电力、胜业电气等市值涨跌幅居前	14
图表 21: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 62.5X	15
图表 22: 各区间内的企业数量保持不变 (家)	15
图表 23: 北交所机械设备产业总市值升至 1044 亿元 (家)	15
图表 24: 花溪科技、七丰精工等市值涨跌幅居前	15
图表 25: 北交所信息技术产业 PE TTM 中值升至 87.0X	16
图表 26: 各区间内的企业数量保持不变 (家)	16
图表 27: 北交所信息技术产业总市值降至 882 亿元 (家)	16
图表 28: 志晟信息、乐创技术等市值涨跌幅居前	16
图表 29: 北交所汽车产业 PE TTM 中值升至 33.5X	17

图表 30: 20~30X 区间内的企业数量增至 5 家 (家)	17
图表 31: 北交所汽车产业总市值升至 570.7 亿元 (家)	17
图表 32: 建邦科技、大地电气等市值涨跌幅居前	17
图表 33: 北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 38.6X	18
图表 34: 各区间内的企业数量保持不变 (家)	18
图表 35: 北交所新能源产业总市值升至 477.3 亿元 (家)	18
图表 36: 艾能聚、欧普泰等市值涨跌幅居前	18
图表 37: 球冠电缆中心实验室通过 ISO/IEC 17025:2017 认可评定	19

1. 鸿蒙旨在通过“一次开发、多端部署”架构实现跨终端智能协同与资源共享

1.1. 新闻：华为首款鸿蒙电脑将于 2025 年 5 月 19 日正式发布

根据 IT 之家、环球网、新浪微博等信息，2025 年 5 月 9 日，华为智选手机 Hi 畅享 80S 发布，集硬核耐摔性能、鸿蒙生态的安全实用基因与高颜值外观设计于一体；2025 年 5 月 10 日，华为智能家居预售智能门锁 2 Ultra，首次搭载 AI 掌静脉识别技术，更有 AI 3D 人脸识别 3.0；2025 年 5 月 15 日，华为 Watch 5 系列柏林全球首发，搭载玄玑感知系统，全新引入多感知 X-TAP，与表底超感知模组构成分布式超感知模组；2025 年 5 月 23-24 日，鲲鹏昇腾开发者大会 2025（KADC2025）将在北京中关村国际创新中心举办，以“心怀挚爱，共绽光芒”为主题，促进 AI 应用创新，加速行业数智化；2025 年 5 月 24 日开源鸿蒙开发者大会 2025 将在深圳举办，特邀开源操作系统技术领袖、前沿实践专家，展示开源鸿蒙操作系统的技术革新和阶段性成果。

图表 1：2025 年 5 月 24 日开源鸿蒙开发者大会 2025 将在深圳举办

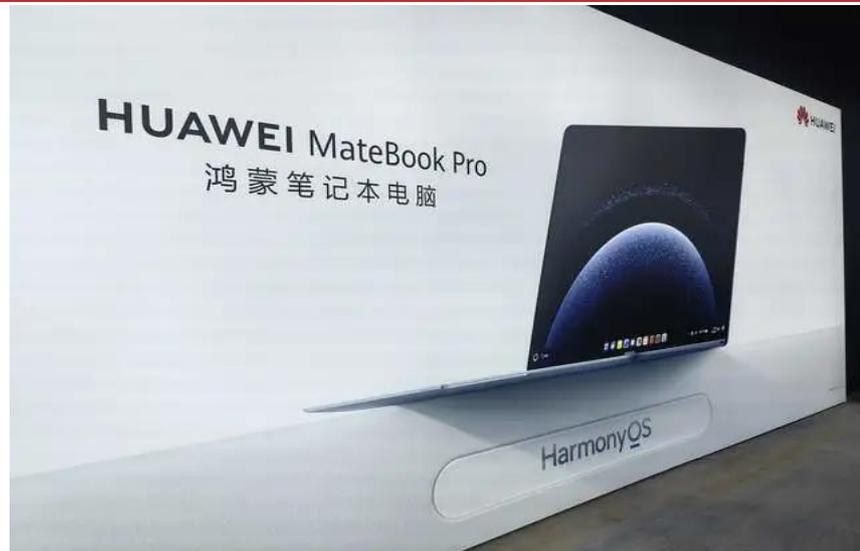
时间	事件	图片
2025 年 5 月 9 日	华为智选手机 Hi 畅享 80S 发布	
2025 年 5 月 10 日	华为智能家居预售智能门锁 2 Ultra	
2025 年 5 月 15 日	华为 Watch 5 系列柏林全球首发	
2025 年 5 月 23-24 日	鲲鹏昇腾开发者大会	
2025 年 5 月 24 日	开源鸿蒙开发者大会	

资料来源：IT 之家、环球网、新浪微博（华为终端）等、华源证券研究所

参考中关村在线信息，2025 年 5 月 8 日，华为在鸿蒙电脑技术与生态沟通会上正式发布了首款鸿蒙电脑，详细介绍了 HarmonyOS 5 鸿蒙电脑操作系统的设计，并官宣将于 2025 年

5月19日14点半举办发布会，届时将正式发布鸿蒙电脑硬件产品。华为终端BG平板与PC产品线总裁朱懂东宣布，华为终端全面进入鸿蒙时代。

图表 2：华为首款鸿蒙电脑将于 2025 年 5 月 19 日正式发布



资料来源：中关村在线、华源证券研究所

参考中国证券报信息，鸿蒙电脑是华为首款搭载 HarmonyOS 5 的笔记本电脑，从内核开始重构操作系统，构筑鸿蒙办公新体验。该电脑历经 5 年布局，集结 1 万多名工程师，联合二十多家研究所，积累超 2700 项核心专利。目前，鸿蒙电脑应用已覆盖通用办公、设计创作、实用工具、金融理财、影音娱乐、教育学习、游戏等多个垂直领域，150 多个头部专属电脑生态应用加速适配，300 多个融合生态应用已完成适配，预计到年底将支持超过 2000 个应用。

图表 3：鸿蒙电脑是华为首款搭载 HarmonyOS 5 的笔记本电脑

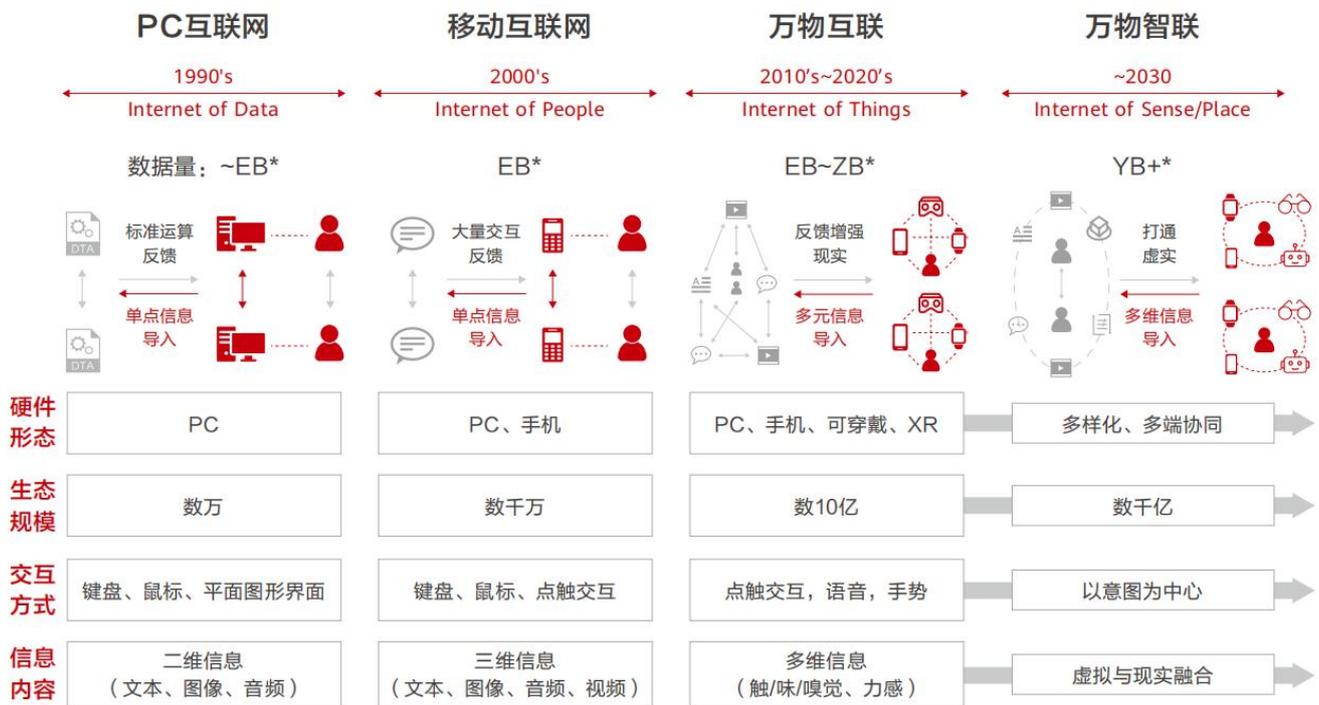


资料来源：中国证券报、华源证券研究所

1.2. 行业：2024Q4 鸿蒙系统在中国市场份额达 19%

参考华为《鸿蒙 2030 白皮书》信息，在人类宏大的历史进程中，操作系统仅仅只有不到 70 年的历史，但其自诞生以来，不断演进，多次推动了信息产业浪潮的发展。操作系统的演进大体上经历了批处理、主机、PC 互联网、移动互联网几个阶段的发展，正走向万物智联的时代。进入全新的万物智联时代，新技术的发展趋势、用户体验诉求以及随之而来的新应用场景，都将对操作系统提出新的需求和挑战。

图表 4：操作系统历史演进和技术特征变化

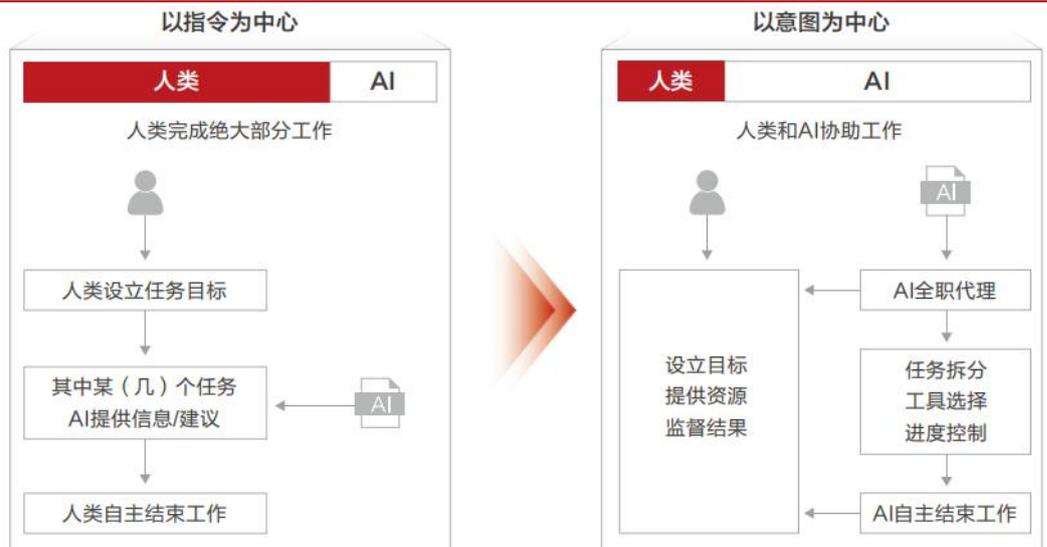


*EB(Exabyte), ZB(Zettabyte), YB(Yottabyte): 数据存储容量单位, 1EB=10¹⁸Byte, 1ZB=10²¹Byte, 1YB=10²⁴Byte

资料来源：《鸿蒙 2030 白皮书》华为、华源证券研究所

参考华为《鸿蒙 2030 白皮书》信息，智能体或将彻底改变人与机器的协作方式，从“以指令为中心”发展为“以意图为中心”，为人类带来更深层次的便利和效率提升。在任务流程中，用户只需要设立目标，提供相应资源，监督完成的结果，智能体在得到授权后，自主完成策略规划和任务拆解，灵活运用多种辅助工具和数据资源，并控制进度，直至工作完成。

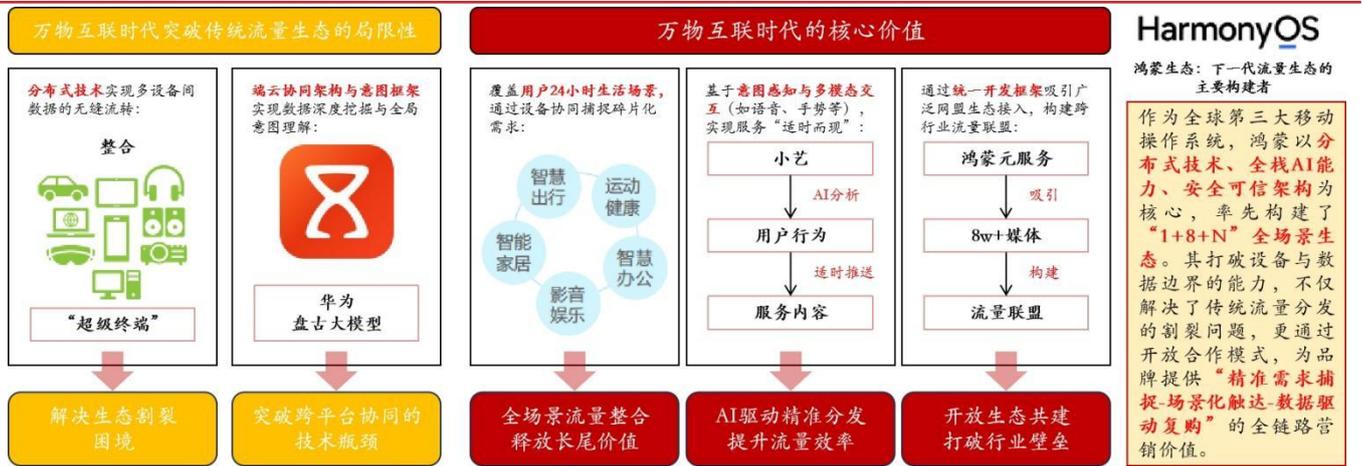
图表 5：人与机器的协作方式或将从“以指令为中心”发展为“以意图为中心”



资料来源：《鸿蒙 2030 白皮书》华为、华源证券研究所

参考艾瑞咨询信息，物联网技术的快速发展使得“万物皆为媒”的传播新环境逐渐形成，各类智能设备如智能穿戴设备、智能家居、智能汽车等，成为流量生态的重要组成部分。其中，鸿蒙以“1+8+N”战略构建全场景流量生态，技术迭代有效降低了跨端通信时延、提升了设备协同响应速度，用户行为从“主动搜索”转向“服务主动抵达”。这种“场景即服务”的模式推动流量分发效率升级，标志着由其主导的鸿蒙流量生态从“人找信息”正式迈入“服务找人”的新纪元。

图表 6：鸿蒙以“1+8+N”战略构建全场景流量生态



资料来源：艾瑞咨询、华源证券研究所

参考艾瑞咨询信息，鸿蒙 (HarmonyOS) 是华为自主研发的面向全场景的分布式操作系统，旨在通过“一次开发、多端部署”架构打破设备壁垒，实现跨终端智能协同与资源共享。自 2019 年首版发布以来，鸿蒙系统在可使用设备、分布式能力和 AI 交互体验等方面经历多版本迭代升级，并在 2024 年成功发布全栈自研版本。鸿蒙已成为全球第三大移动操作系统，是全场景万物互联的重要推动者。

图表 7：鸿蒙系统在 2024 年成功发布全栈自研版本



资料来源：艾瑞咨询、华源证券研究所

参考华为《鸿蒙生态应用开发白皮书 V3.0》信息，在万物智联时代重要机遇期，鸿蒙系统结合移动生态发展的趋势，提出了三大技术理念：一次开发，多端部署；可分可合，自由流转；统一生态，原生智能。

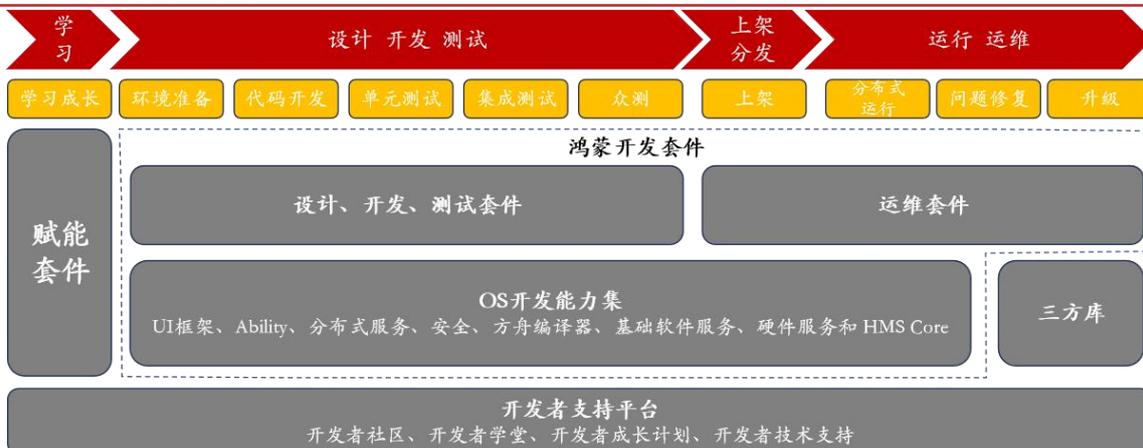
图表 8：鸿蒙系统结合移动生态发展的趋势，提出了三大技术理念



资料来源：《鸿蒙生态应用开发白皮书 V3.0》华为、华源证券研究所

参考华为《鸿蒙生态应用开发白皮书 V3.0》信息，围绕开发者旅程，鸿蒙系统为开发者提供了端到端的开发能力支持。鸿蒙系统为开发者提供了赋能套件、鸿蒙开发套件、三方库、开发者支持平台。

图表 9：鸿蒙生态应用开发能力全景图



资料来源：《鸿蒙生态应用开发白皮书 V3.0》华为、华源证券研究所

参考艾瑞咨询信息，AI 作为鸿蒙生态的智慧引擎，依托大模型、端云协同、意图框架等强大的底层技术与能力，通过小艺入口驱动全场景生态智能化，实现用户跨设备智能协同、个性化服务、智能交互体验和生态服务效率的提升。

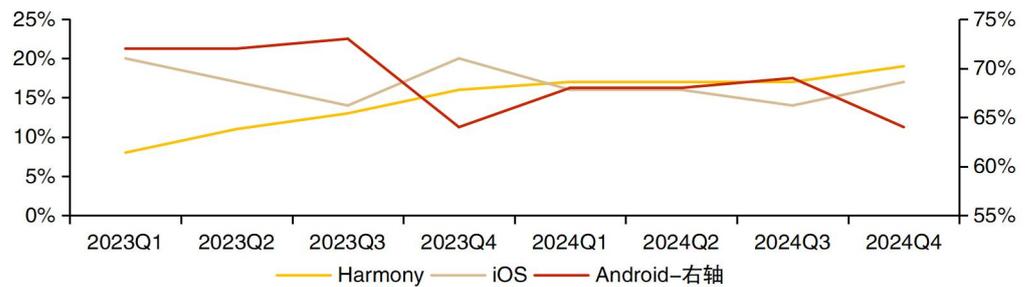
图表 10：鸿蒙生态的 AI 技术能力示意图



资料来源：艾瑞咨询、华源证券研究所

根据 CounterPoint Research 数据显示，2024Q4 全球智能手机整体销量同比持平，而操作系统市场的竞争格局也相对稳定。在中国市场，鸿蒙系统继续展现出强劲的增长势头，鸿蒙系统在 2024Q4 占据了 19% 的市场份额，成功蝉联市场第二的位置，并已连续四个季度超越了苹果的 iOS 系统，相比之下，iOS 在中国市场的份额为 17%，略逊一筹。

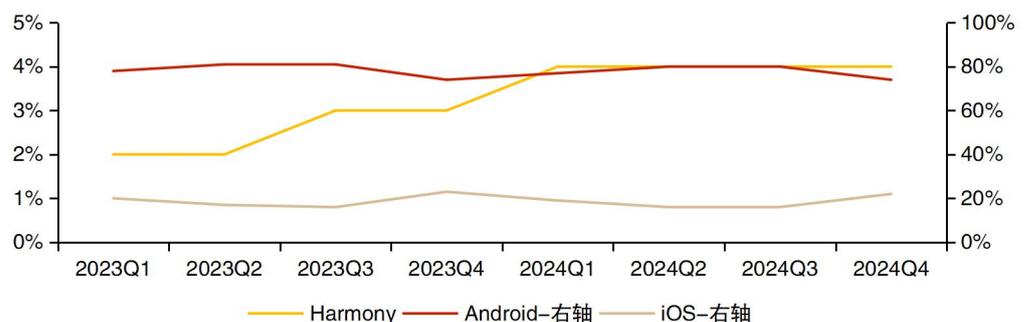
图表 11：2024Q4 鸿蒙系统在中国市场份额达 19%（中国市场占比）



资料来源：CounterPoint Research、华源证券研究所

根据 CounterPoint Research 数据显示，在全球范围内，苹果 iOS 系统的市场份额为 22%，继续保持其稳定的市场地位。而鸿蒙系统虽然在中国市场表现亮眼，但在全球市场的份额仅为 4%，显示出其仍有较大的增长空间。总体看，全球智能手机操作系统市场的竞争格局保持相对稳定，但各系统在不同市场的表现却呈现出差异化的趋势。安卓系统在全球范围内的领导地位依然难以撼动，但在中国等特定市场却面临着来自鸿蒙系统等本土竞争对手的挑战。

图表 12：鸿蒙系统在全球市场份额有较大增长空间（全球市场占比）



资料来源：CounterPoint Research、华源证券研究所

参考华为《鸿蒙 2030 白皮书》信息，鸿蒙系统在诞生之初，就把 AI 能力引入到终端设备中，在影像，图库，翻译等领域通过 AI 能力实现功能和体验的智能增强。随着大模型的出现，鸿蒙系统将 AI 能力全面下沉，为上层应用和服务提供开箱即用的原子化、控件级 AI 能力，同时，对系统高频应用和服务进行智能化改造。面向未来，鸿蒙系统将在整个 OS 层面构筑统一的 AI 系统底座，达到系统内所有组件都高效灵活使用 AI 能力的系统级原生智能。在此基础上，构建常驻系统、结合系统底层能力的系统级 Agent（即超级智能体），识别用户意图，完成服务闭环。同时，鸿蒙系统也将进一步向生态开放其 AI 能力，赋能三方生态应用智能化，为各领域 Agents 的开发提供架构和框架支撑，最终实现无处不在的全场景普适智能体验。

图表 13：随着大模型的出现，鸿蒙系统将 AI 能力全面下沉



资料来源：《鸿蒙 2030 白皮书》华为、华源证券研究所

北交所 AI+产业链企业共有 28 家。

算力及数据服务：并行科技（算力云平台服务龙头）、广脉科技（GPU 算力服务）。

算力基建：曙光数创（服务器液冷设施领军者，参与智算中心建设）、海达尔（服务器精密滑轨国产龙头）、克莱特（通风冷却设备用于数据中心）、方盛股份（液冷板用于数据中心）。

AIPC：雷神科技（高性能电竞级 PC 品牌）、泓禧科技（深耕高精密电脑连接器）。

AI 应用：艾融软件（AI 赋能金融多场景数字化）、华信永道（AI 赋能政务多场景数字化）、柏星龙（创意设计 AI 化）、美登科技（电商服务软件受益 AI 智能应用）、科达自控（矿山智能化方案领导者）、数字人（数字医学领域的软件开发）、汉鑫科技（政企数字化受益 AI 场景）、欧普泰（开拓光伏 AI 视觉检测及综合运维增量业务）、众诚科技（AI 赋能政务多场景数字化）、青矩技术（AI 实现精准高效智能造价服务）、视声智能（智能家居结合 AI 打造综合解决方案）、国源科技（AI 加持空间地理信息数据分析与应用）、天润科技（AI 赋能遥感测绘等空间信息服务）、芭薇股份（AI 技术应用于美妆产品）、国子软件（AI 赋能数据资产）。

AI 电源：万源通（PCB 制造）、雅达股份（智能电力测控产品）、派诺科技（电力用户侧的能源物联网产品及能源数字化解决方案提供商）、亿能电力（电力系统与设备行业的设计、制造与服务）、许昌智能（智能配用电产品和系统，产品与服务包含数据中心供电方案）。

图表 14：北交所 AI+产业链企业共有 28 家

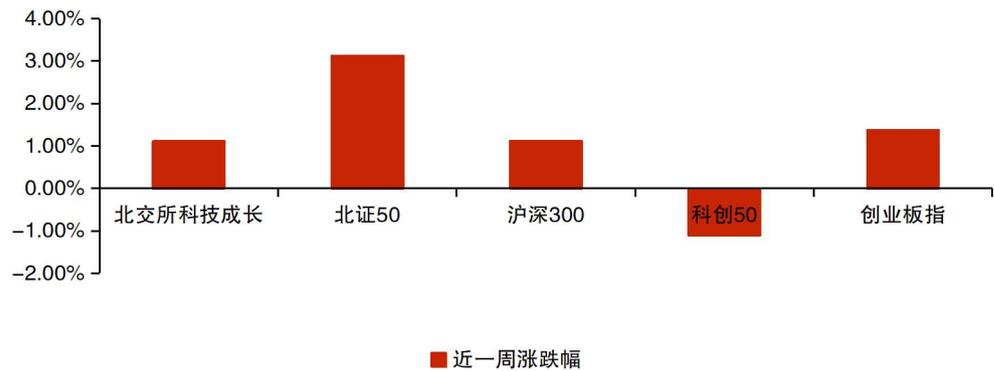
所属细分产业	证券代码	证券简称	业务	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
算力及数据服务	839493.BJ	并行科技	算力云平台服务龙头	93.14	708.28	6.55	1,205.67
	838924.BJ	广脉科技	GPU 算力服务	31.84	116.35	4.02	2,730.12
算力基建	872808.BJ	曙光数创	服务器液冷设施领军者，参与智算中心建设	107.12	286.77	5.06	6,142.44
	836699.BJ	海达尔	服务器精密滑轨国产龙头	22.06	26.09	4.17	8,139.27
	831689.BJ	克莱特	通风冷却设备用于数据中心	32.57	61.77	5.29	5,465.54
	832662.BJ	方盛股份	液冷板用于数据中心	22.92	80.51	3.47	2,980.88
AIPC	872190.BJ	雷神科技	高性能电竞级 PC 品牌	33.61	134.97	29.55	2,149.86
	871857.BJ	泓禧科技	深耕高精密电脑连接器	14.15	114.03	4.68	1,633.23
AI 应用	920799.BJ	艾融软件	AI 赋能金融多场景数字化	125.66	157.71	6.08	6,567.54
	837592.BJ	华信永道	AI 赋能政务多场景数字化	36.24	271.48	2.10	1,201.87
	833075.BJ	柏星龙	创意设计 AI 化	19.70	63.76	5.92	4,123.22
	838227.BJ	美登科技	电商服务软件受益 AI 智能应用	24.24	56.99	1.48	4,178.20
	831832.BJ	科达自控	矿山智能化方案领导者	21.47	97.75	4.34	3,451.16
	835670.BJ	数字人	数字医学领域的软件开发	16.15	-211.31	0.66	-415.92
	837092.BJ	汉鑫科技	政企数字化受益 AI 场景	29.02	161.89	2.72	1,520.31
	836414.BJ	欧普泰	开拓光伏 AI 视觉检测及综合运维增量业务	10.92	-52.38	0.82	-1,643.57
	835207.BJ	众诚科技	AI 赋能政务多场景数字化	24.81	-60.06	3.35	-3,394.71
	836208.BJ	青矩技术	AI 实现精准高效智能造价服务	34.76	19.29	9.59	18,409.58
AI 电源	870976.BJ	视声智能	智能家居结合 AI 打造综合解决方案	19.68	37.15	2.49	4,767.95
	835184.BJ	国源科技	AI 加持空间地理信息数据分析与应用	20.25	168.60	2.68	1,185.70
	430564.BJ	天润科技	AI 赋能遥感测绘等空间信息服务	18.49	308.45	1.79	583.29
	837023.BJ	芭薇股份	AI 技术应用于美妆产品	26.68	57.90	6.95	4,538.98
	872953.BJ	国子软件	AI 赋能数据资产	49.11	73.98	2.68	6,145.48
	920060.BJ	万源通	PCB 制造（应用 AI 服务器不间断电源）	46.37	38.08	10.43	12,331.17
	430556.BJ	雅达股份	智能电力测控产品	18.07	68.09	3.20	2,515.56
	831175.BJ	派诺科技	电力用户侧的能源物联网产品及能源数字化解决方案提供商	17.67	76.10	5.82	2,969.89
	837046.BJ	亿能电力	电力系统与设备行业的设计、制造与服务	17.60	123.36	1.80	1,395.85
	831396.BJ	许昌智能	智能配用电产品和系统，产品与服务包含数据中心供电方案	19.65	45.82	6.30	4,246.21

资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2025 年 5 月 16 日；已剔除 ST*企业

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+1.11%

截至 2025 年 5 月 16 日，经梳理后本期锁定了 146 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2025 年 5 月 12 日至 5 月 16 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+1.11%，其中上涨公司达 85 家（占比 58%），花溪科技（+41.61%）、七丰精工（+39.47%）、常辅股份（+27.71%）、建邦科技（+18.00%）、铁拓机械（+14.10%）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+3.13%、+1.12%、-1.10%、+1.38%。

图表 15：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+1.11%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2025 年 5 月 16 日，新上市并入统计，下同

本周（2025 年 5 月 12 日至 5 月 16 日），前十大涨跌幅标的分别是花溪科技、七丰精工、常辅股份、建邦科技、铁拓机械、志晟信息、恒进感应、乐创技术、大地电气、灿能电力。

图表 16：花溪科技、七丰精工、常辅股份等企业本周涨跌幅居前

证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元	业务
872895.BJ	花溪科技	41.61%	15.26	-447.14	0.82	156.26	打捆机、玉米割台等农业机械
873169.BJ	七丰精工	39.47%	31.23	215.01	1.83	1,393.95	中高端紧固件
871396.BJ	常辅股份	27.71%	24.38	67.52	2.55	3,788.78	阀门执行机构
837242.BJ	建邦科技	18.00%	25.51	22.64	7.52	10,650.25	汽车后市场非易损零部件
873706.BJ	铁拓机械	14.10%	20.72	43.23	4.56	5,117.15	沥青混合料搅拌设备及其配套设备
832171.BJ	志晟信息	13.85%	29.83	-40.65	1.52	-7,613.01	智慧城市信息化集成、硬件销售、运维服务
838670.BJ	恒进感应	12.91%	27.54	127.37	0.89	2,149.83	中高档数控感应热处理成套设备及其关键功能部件
430425.BJ	乐创技术	12.48%	17.86	85.31	0.78	1,688.30	工业运动控制系统产品
870436.BJ	大地电气	11.88%	22.15	-34.36	8.00	-5,697.31	汽车线束及相关零部件
870299.BJ	灿能电力	9.11%	19.85	78.05	1.16	2,446.34	电能质量监测设备及系统

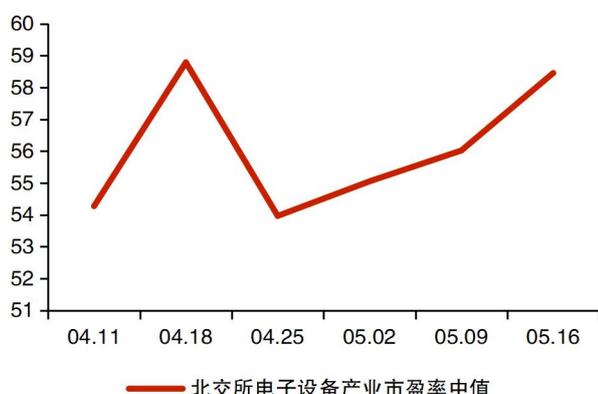
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20250516

3. 行业：机械设备产业市盈率 TTM 中值+6.48%至 62.5X

➢ 电子设备（45家）：市盈率 TTM 中值由 56.0X 升至 58.5X

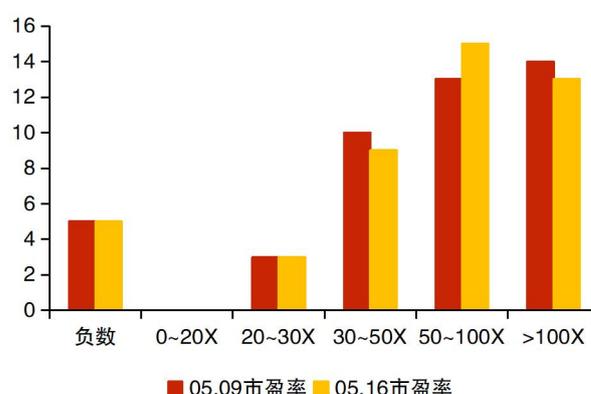
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 56.0X 升至 58.5X。从分布区间来看，50~100X 区间内的企业数量增至 15 家；30~50X、>100X 区间内的企业数量分别减至 9 家和 13 家。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 17：北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 58.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

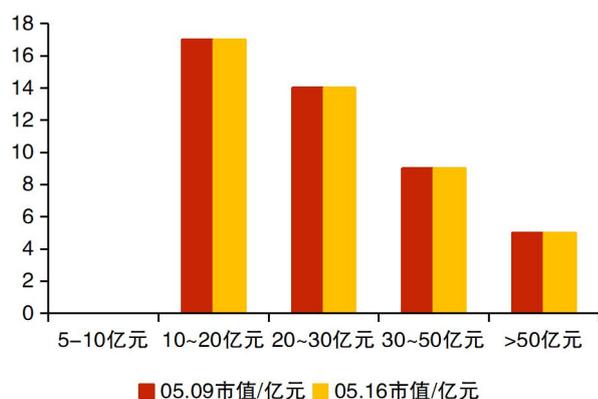
图表 18：50~100X 区间内的企业数量增至 15 家（家）



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 1398.0 亿元降至 1389.7 亿元，市值中值由 25.3 亿元升至 25.7 亿元。从分布区间来看，各市值区间内的企业数量保持不变。从本周个股市值表现来看，灿能电力（+9.11%）、胜业电气（+8.76%）、迅安科技（+5.21%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 19：北交所电子设备产业总市值降至 1390 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 20：灿能电力、胜业电气等市值涨跌幅居前

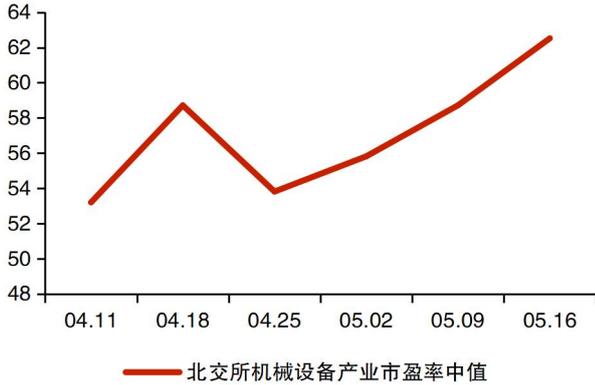


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（38家）：市盈率 TTM 中值由 58.7X 升至 62.5X

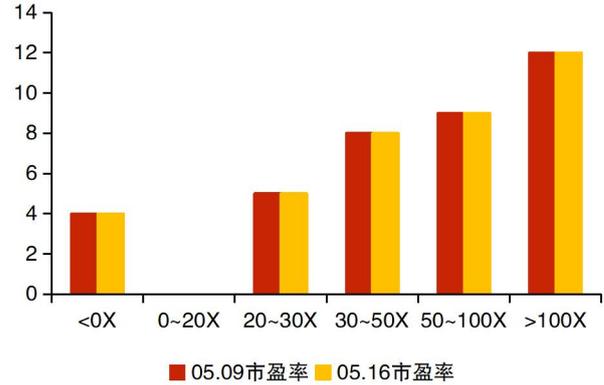
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 58.7X 升至 62.5X。从分布区间来看,各区间内的企业数量保持不变。

图表 21: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 62.5X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

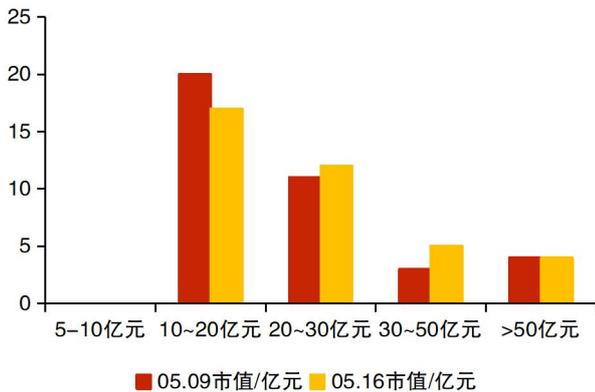
图表 22: 各区间内的企业数量保持不变(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

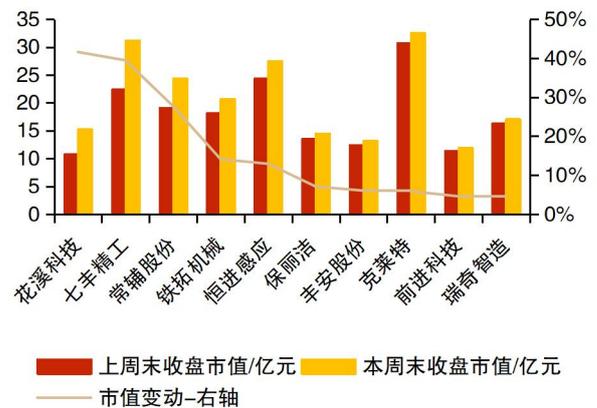
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所增加,总市值由 1022.8 亿元升至 1043.9 亿元,市值中值由 19.6 亿元升至 21.8 亿元。从分布区间来看,位于 20~50 亿元市值区间内的企业数量增加;位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少。从本周个股市值表现来看,花溪科技(+41.61%)、七丰精工(+39.47%)、常辅股份(+27.71%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 23: 北交所机械设备产业总市值升至 1044 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 24: 花溪科技、七丰精工等市值涨跌幅居前

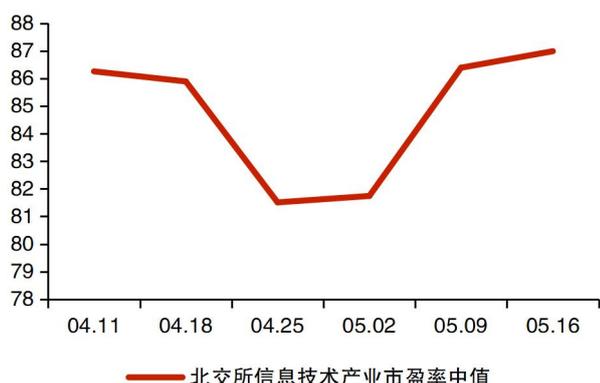


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（25家）：市盈率 TTM 中值由 86.4X 升至 87.0X

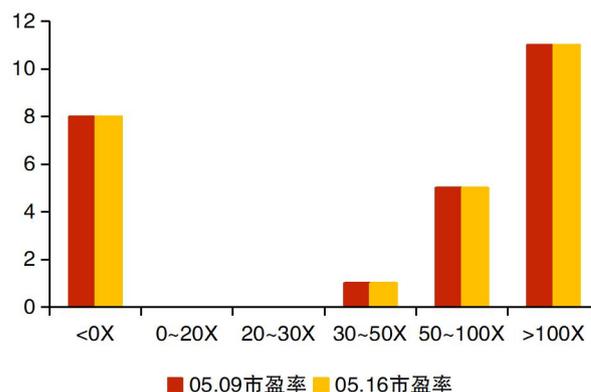
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 86.4X 升至 87.0X。从分布区间来看，各区间内的企业数量保持不变。

图表 25：北交所信息技术产业 PE TTM 中值升至 87.0X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

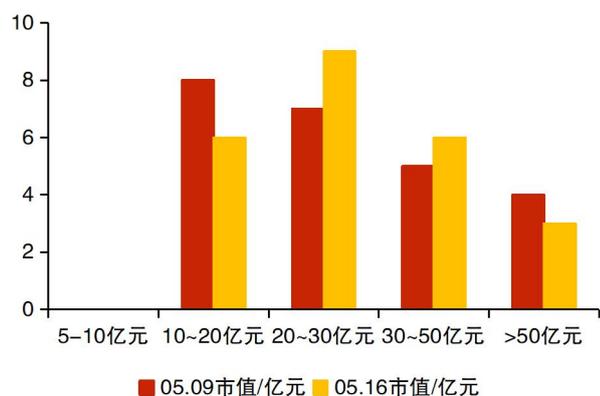
图表 26：各区间内的企业数量保持不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

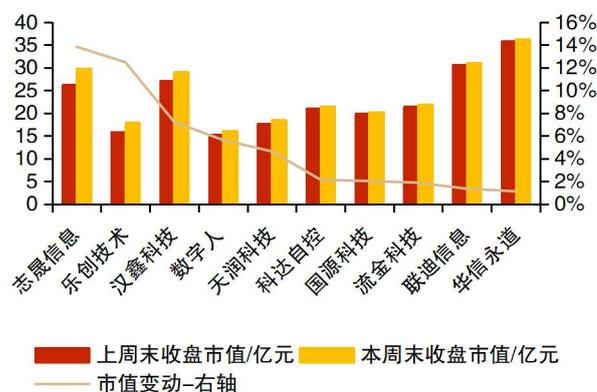
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所减少，总市值由 890.0 亿元降至 882.2 亿元，市值中值由 24.4 亿元降至 24.3 亿元。从分布区间来看，位于 20~50 亿元市值区间内的企业数量增加，位于 10~20 亿元和 >50 亿元市值区间内的企业数量减少。从本周个股市值表现来看，志晟信息（+13.85%）、乐创技术（+12.48%）、汉鑫科技（+7.22%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 27：北交所信息技术产业总市值降至 882 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 28：志晟信息、乐创技术等市值涨跌幅居前

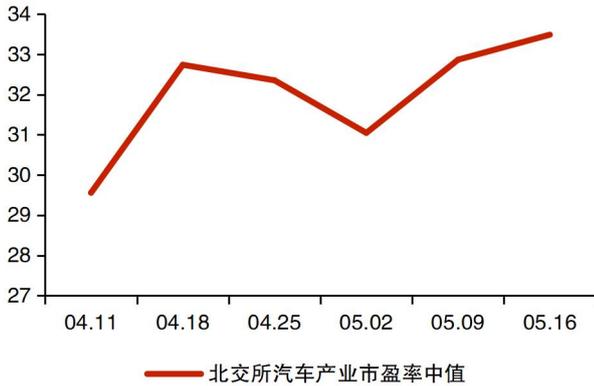


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（21家）：市盈率 TTM 中值由 32.9X 升至 33.5X

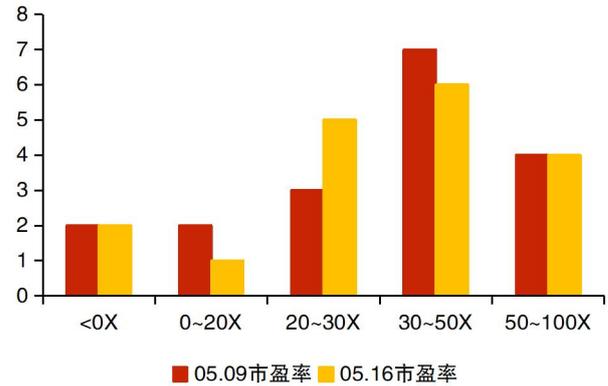
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.9X 升至 33.5X。从分布区间来看，20~30X 区间内的企业数量增至 5 家；0~20X 和 30~50X 区间内的企业数量分别减至 1 家和 6 家。

图表 29：北交所汽车产业 PE TTM 中值升至 33.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

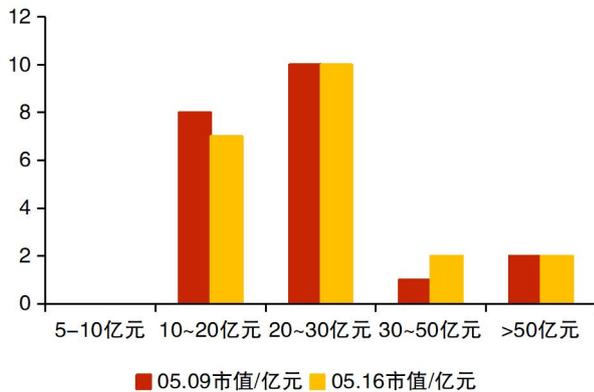
图表 30：20~30X 区间内的企业数量增至 5 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

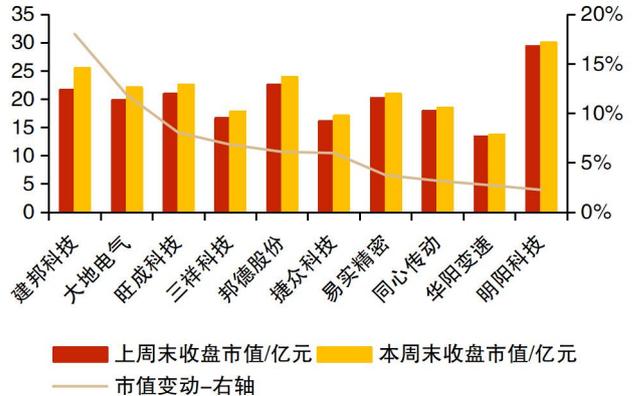
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所增加，总市值由 557.2 亿元升至 570.7 亿元，市值中值由 20.9 亿元升至 22.1 亿元。从分布区间来看，位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看，建邦科技（+18.00%）、大地电气（+11.88%）、旺成科技（+8.03%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 31：北交所汽车产业总市值升至 570.7 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 32：建邦科技、大地电气等市值涨跌幅居前

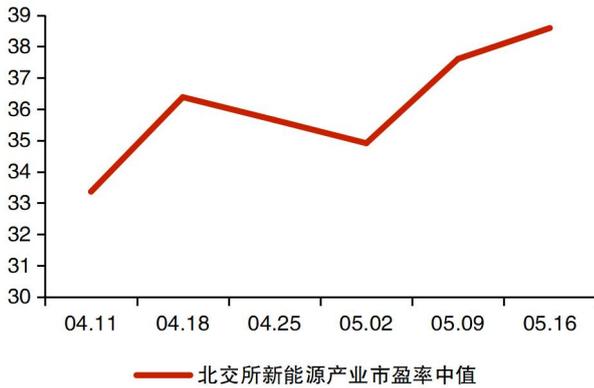


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（17家）：市盈率 TTM 中值由 37.6X 升至 38.6X

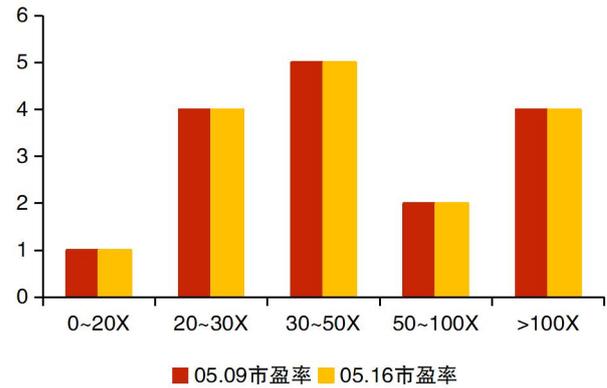
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 37.6X 升至 38.6X。从分布区间来看，各区间内的企业数量保持不变。

图表 33：北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 38.6X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

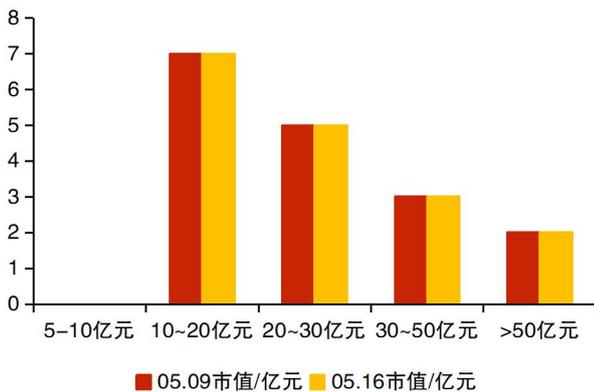
图表 34：各区间内的企业数量保持不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

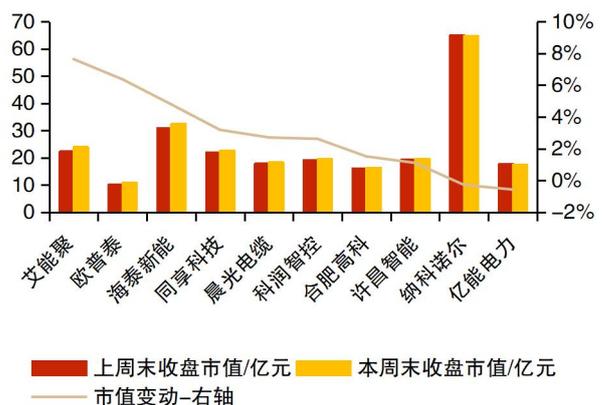
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所增加，总市值由 476.8 亿元升至 477.3 亿元，市值中值由 22.0 亿元升至 22.7 亿元。从分布区间来看，各市值区间内的企业数量保持不变。从本周个股市值表现来看，艾能聚（+7.64%）、欧普泰（+6.37%）、海泰新能（+4.80%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 35：北交所新能源产业总市值升至 477.3 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 36：艾能聚、欧普泰等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：球冠电缆中心实验室通过 ISO/IEC 17025:2017 认可评定

【公告】

球冠电缆：公司于近日通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）的认可评定，证书内容：宁波球冠电缆股份有限公司中心实验室符合 ISO/IEC 17025:2017《检测和校准实验室能力的通用要求》(CNAS-CL01《检测和校准实验室能力认可准则》)的要求，具备承担相应服务能力，予以认可。

海能技术：海能未来技术集团股份有限公司及控股子公司悟空科学仪器（上海）有限公司近日收到国家知识产权局核发的《发明专利证书》一项，发明名称：液相色谱仪自动进样器智能控制方法及系统。

图表 37：球冠电缆中心实验室通过 ISO/IEC 17025:2017 认可评定

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920682.BJ	球冠电缆	2025 年 5 月 12 日	认可评定：公司于近日通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）的认可评定，证书内容：宁波球冠电缆股份有限公司中心实验室符合 ISO/IEC 17025:2017《检测和校准实验室能力的通用要求》(CNAS-CL01《检测和校准实验室能力认可准则》)的要求，具备承担相应服务能力，予以认可。
430476.BJ	海能技术	2025 年 5 月 14 日	发明专利：海能未来技术集团股份有限公司及控股子公司悟空科学仪器（上海）有限公司近日收到国家知识产权局核发的《发明专利证书》一项，发明名称：液相色谱仪自动进样器智能控制方法及系统。

资料来源：iFinD、各公司公告、华源证券研究所

5. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。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。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测等只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式修改、复制或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

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

信息披露声明

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

投资评级说明

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

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在20%以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在5%~20%之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在-5%~+5%之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于-5%及以下。

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

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

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；

投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：A股市场（北交所除外）基准为沪深300指数，北交所市场基准为北证50指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普500指数或者纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）。