

北交所定期报告

2025年06月08日

证券分析师

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

联系人

亚马逊着手测试将人形机器人用于包裹投递服务，关注北交所人形机器人产业企业

——北交所科技成长产业跟踪第二十九期（20250608）

投资要点：

- **未来人形机器人落地场景或将由工业服务向家庭服务，再向商业服务演进。**根据 IT 之家 2025 年 6 月 5 日消息，电商巨头亚马逊正在着手测试将人形机器人用于包裹投递服务，该公司计划让人形机器人从其 Rivian 电动送货车中走出，并将包裹直接送至消费者家门口。目前，亚马逊已投入超过 20,000 辆 Rivian 电动送货车用于包裹运输，这些车辆仍由人类驾驶员操作，并由人类完成包裹投递，但未来人形机器人有望接手投递环节。未来人形机器人落地场景或将由工业服务向家庭服务，再向商业服务演进，主要基于两大核心逻辑：场景的标准化程度、任务的复杂程度由简至繁。全球各地区人形机器人公司瞄准的场景各有侧重。北美、中国以工业为主，欧洲日韩关注家庭服务，日韩同时注重商业，尤其以康养为主。根据觅途咨询数据，北美人形机器人优先应用于仓储物流、工业生产和特种应用，三大领域覆盖率均达到 23%，因其能有效缓解劳动力短缺和成本压力。欧洲人形机器人以家庭服务应用场景为主，其覆盖率达到 41%，主要由于人口老龄化带来的照护需求、高生活水平促进的技术接受度。中国人形机器人以工业生产为主要应用场景占比达到 29%，因其能满足中国制造业智能化提升的自动化、智能化等需求；日本人形机器人优先应用于家庭服务和商业服务场景，合计覆盖率都达到 66%，因其应对老龄化社会劳动力不足和服务需求增长。聚焦汽车制造场景应用，全球典型机器人进厂落地优先工种覆盖搬运、质检、工站衔接（物料传递）、基础组装（紧固等）。其中，特斯拉、小鹏、优必选、傅里叶、Aptronik、Figure 已进厂。北交所中涵盖 11 家人形机器人产业链企业，随着人形机器人商业化逐渐推进，前瞻布局相关产品的北交所公司有望获得业务端的新增长点。鼎智科技布局空心杯电机、伺服电机、精密减速箱、T 型丝杆、滚珠丝杆、行星滚柱丝杆；丰光精密谐波减速器全系列齿形设计完成；奥迪威的隐藏式超声波避障传感器、触觉传感器等产品有望为人形机器人赋能；华密新材、富恒新材的 PEEK 材料未来有望为人形机器人实现减重；此外万达轴承、长虹能源、骏创科技、同惠电子、星辰科技、泰德股份同样在布局人形机器人相关业务。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+2.06%。**2025 年 6 月 2 日至 6 月 6 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+2.06%，其中上涨公司达 102 家（占比 70%），众诚科技（+26.93%）、莱赛激光（+23.99%）、路桥信息（+20.24%）、并行科技（+19.58%）、星图测控（+17.22%）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+1.30%、+0.88%、+1.50%、+2.32%。
- **行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+6.55%至 107.6X。**电子设备产业 PE TTM 中值由 61.6X 升至 62.7X，市值中值由 23.8 亿元升至 24.8 亿元，莱赛激光（+24%）、则成电子（+11.6%）涨跌幅居前。机械设备产业 PE TTM 中值由 61.8X 升至 62.3X，市值中值由 21.7 亿元降至 21.4 亿元，七丰精工（+13.6%）、灵鸽科技（+8.9%）涨跌幅居前。信息技术产业 PE TTM 中值由 101X 升至 107.6X，市值中值由 25.1 亿元升至 28.2 亿元，众诚科技（+26.9%）、路桥信息（+20.2%）涨跌幅居前。汽车产业 PE TTM 中值由 32.7X 降至 32.5X，市值中值由 21.4 亿元降至 20.6 亿元，华洋赛车（+5.6%）、捷众科技（+4.2%）涨跌幅居前。新能源产业 PE TTM 中值由 37.4X 升至 38X，市值中值由 22.3 亿元升至 22.7 亿元，纳科诺尔（+8.0%）、力王股份（+5.3%）涨跌幅居前。
- **公告：同享科技拟在马来西亚联邦建立全资孙公司并投资建设生产基地。**同享（苏州）电子材料科技股份有限公司新设新加坡共和国全资子公司（Tonysare New Materials Technology Pte. Ltd.）作为投资主体在马来西亚联邦建立全资孙公司（Tonysare Electronic Material Technology Malaysia Sdn. Bhd.）并投资建设生产基地，本次项目计划投资总金额不超过 600.00 万美元（或等值人民币）以从事光伏焊带的生产和销售等相关业务，并于 2025 年 1 月收到了新加坡子公司和马来孙公司的注册证书。
- **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. 未来人形机器人落地场景或将由工业服务向家庭服务，再向商业服务演进.....	5
1.1. 新闻：电商巨头亚马逊正在着手测试将人形机器人用于包裹投递服务.....	5
1.2. 行业：中国人形机器人以工业生产为主要应用场景占比达到 29%.....	5
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+2.06%.....	11
3. 行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+6.55%至 107.6X.....	12
4. 公告：同享科技拟在马来西亚联邦建立全资孙公司并投资建设生产基地.....	17
5. 风险提示.....	17

## 图表目录

图表 1: 电商巨头亚马逊正在着手测试将人形机器人用于包裹投递服务 .....	5
图表 2: 人形机器人按照形态可以分为桌面式、轮式、双足式 .....	5
图表 3: 人形机器人逐步演变成了具有人类特征的智能系统 .....	6
图表 4: 人形机器人上游主要是组成机器人的零部件, 下游则是其应用场景 .....	7
图表 5: 未来人形机器人落地场景将由工业向家庭和商业演进 .....	7
图表 6: 未来人形机器人有望落地于复杂的工业总装、家务、餐饮制作 .....	7
图表 7: 北美人形机器人仓储物流应用覆盖率达到 23% .....	8
图表 8: 欧洲人形机器人家庭服务应用场景覆盖率达 41% .....	8
图表 9: 中国人形机器人工业生产应用占比达到 29% .....	8
图表 10: 日本人形机器人主要用于家庭服务和商业服务 .....	8
图表 11: 全球典型机器人进厂落地优先工种覆盖搬运、质检、工站衔接、基础组装 .....	9
图表 12: 北交所涵盖 11 家人形机器人产业链企业 .....	9
图表 13: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+2.06% .....	11
图表 14: 众诚科技、莱赛激光、路桥信息等企业本周涨跌幅居前 .....	11
图表 15: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 62.7X .....	12
图表 16: 30~50X 区间内的企业数量增至 11 家 (家) .....	12
图表 17: 北交所电子设备产业总市值升至 1383 亿元 (家) .....	12
图表 18: 莱赛激光、则成电子等市值涨跌幅居前 .....	12
图表 19: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 62.3X .....	13
图表 20: 30~50X 区间内的企业数量增至 9 家 (家) .....	13
图表 21: 北交所机械设备产业总市值升至 1031 亿元 (家) .....	13
图表 22: 七丰精工、灵鸽科技等市值涨跌幅居前 .....	13
图表 23: 北交所信息技术产业 PE TTM 中值升至 107.6X .....	14
图表 24: 各区间内的企业数量保持不变 (家) .....	14
图表 25: 北交所信息技术产业总市值升至 930 亿元 (家) .....	14
图表 26: 众诚科技、路桥信息等市值涨跌幅居前 .....	14
图表 27: 北交所汽车产业 PE TTM 中值降至 32.5X .....	15
图表 28: 各区间内的企业数量保持不变 (家) .....	15
图表 29: 北交所汽车产业总市值降至 549.9 亿元 (家) .....	15

---

图表 30: 华洋赛车、捷众科技等市值涨跌幅居前 .....	15
图表 31: 北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 38.0X .....	16
图表 32: 各区间内的企业数量保持不变 (家) .....	16
图表 33: 北交所新能源产业总市值升至 471.8 亿元 (家) .....	16
图表 34: 纳科诺尔、力王股份等市值涨跌幅居前 .....	16
图表 35: 同享科技拟在马来西亚联邦建立全资孙公司并投资建设生产基地 .....	17

## 1. 未来人形机器人落地场景或将由工业服务向家庭服务，再向商业服务演进

### 1.1. 新闻：电商巨头亚马逊正在着手测试将人形机器人用于包裹投递服务

根据 IT 之家 2025 年 6 月 5 日消息，电商巨头亚马逊正在着手测试将人形机器人用于包裹投递服务，该公司计划让人形机器人从其 Rivian 电动送货车中走出，并将包裹直接送至消费者家门口。目前，亚马逊已投入超过 20,000 辆 Rivian 电动送货车用于包裹运输，这些车辆仍由人类驾驶员操作，并由人类完成包裹投递，但未来人形机器人有望接手投递环节。

图表 1：电商巨头亚马逊正在着手测试将人形机器人用于包裹投递服务



资料来源：MSN（IT之家）、华源证券研究所

### 1.2. 行业：中国人形机器人以工业生产为主要应用场景占比达到 29%

参考亿欧智库信息，人形机器人按照形态可以分为桌面式人形机器人、轮式人形机器人、双足式人形机器人；其中，桌面式人形机器人不能移动，轮式人形机器人采用轮式驱动+协作手臂+灵巧手的方案，双足式人形机器人能够在各类场景自由移动。按照应用领域，可以将人形机器人分类为医疗型、科研型、教育型、服务型、家用型、工业型、通用型等。

图表 2：人形机器人按照形态可以分为桌面式、轮式、双足式

分类	特点	图片
按照形态分类 桌面式人形机器人	不能移动；通过头部或手部动作与环境交互；体积较小且活动范围有限	
轮式人形机器人	采用轮式驱动+协作手臂+灵巧手的方案；具备手部操作功能兼具在平坦场景的移动能力	

双足式人形机器人 具备双足、双手、双臂，能够在各类场景自由移动；外观和运动方式更接近人类，易于与人类进行自然交互



资料来源：亿欧智库、华源证券研究所

参考《全国机器人标准化技术委员会人形机器人标准化白皮书（2024版）》信息，人形机器人的探索始于20世纪70年代，经历了早期发展阶段（1970—2000年）、集成发展阶段（2001—2011年）、高动态运动与交互能力提升阶段（2012—2020年）、智能化发展阶段（2020年至今）等四个阶段，人形机器人从最初以模仿人类外观和基本动作为起点，逐步演变成了具有人类特征的智能系统，并推动了人工智能、自动控制、机器视觉、材料科学、精密仪器等相关科学领域的研究。

图表3：人形机器人逐步演变成了具有人类特征的智能系统



资料来源：《全国机器人标准化技术委员会人形机器人标准化白皮书（2024版）》、华源证券研究所

参考嘉世咨询信息，人形机器人产业链由三部分组成，上游主要是组成机器人的零部件，由4大系统构成，感知系统、控制系统、运动与执行系统以及智能决策系统，每个系统都由较多的零部件组成，如感知系统由视觉、力矩、触觉等不同传感器组成。运动与执行系统由减速器、滚珠丝杠、电机等核心零部件组成。中游则是主要输出人形机器人本体产品，对机器人外形及架构设计，并集成各个零部件，输出完整功能模块的机器人。下游则是机器人的应用场景，包括仓储物流、工业制造、家庭服务等场景。从产业链可以看出，人形机器人上游零部件较多，构成较为复杂，是产业链核心。

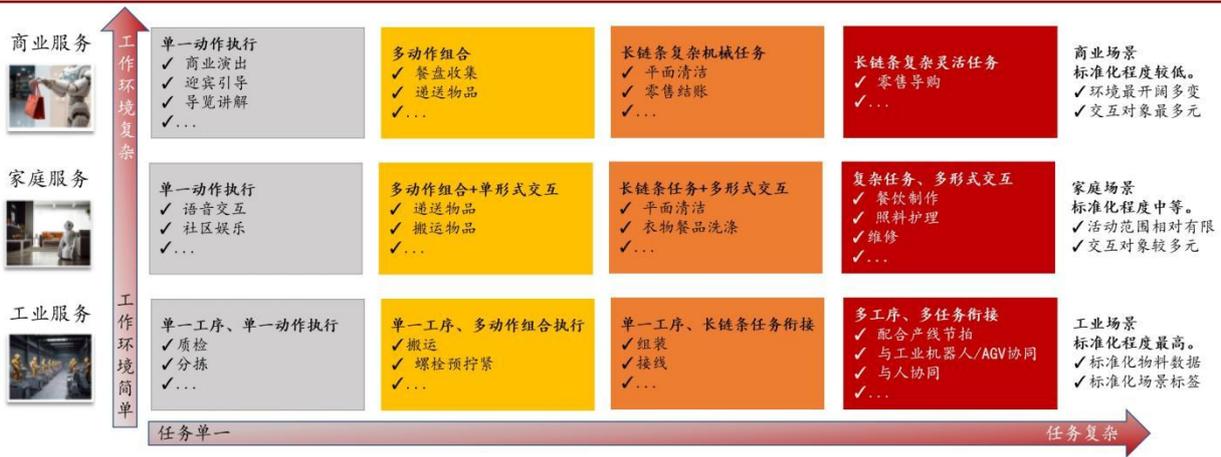
图表 4：人形机器人上游主要是组成机器人的零部件，下游则是其应用场景

产业链环节	上游				中游	下游		
细分领域	伺服系统/电机	减速器	传感器/控制器	丝杠/轴承	本体制造与系统集成	工业制造	医疗/教育/公共服务	消费服务
主要参与企业	步科股份、鸣志电器、江苏雷利、昊志机电	绿的谐波、中大力德、双环传动、秦川机床	汇川技术、奥普光电、汉威科技	长盛轴承、北特科技、恒立液压	特斯拉(Optimus)、优必选(Walker 系列)、小米(CyberOne)、智元机器人(远征 A1)、傅利叶智能(GR-1)、宇树科技(H1)	汽车装配、3C 电子生产、物流搬运等场景	手术辅助、康复训练、教学演示、应急救援等应用	家庭陪护、商业导览、家政服务等

资料来源：嘉世咨询、华源证券研究所

参考觅途咨询信息，未来人形机器人落地场景或将由工业服务向家庭服务，再向商业服务演进，主要基于两大核心逻辑：场景的标准化程度、任务的复杂程度由简至繁。工业场景的标准化程度最高，包括标准化物料数据和场景标签；家庭场景的标准化程度中等，人形机器人的活动范围相对有限，交互对象较多元；商业场景标准化程度较低，人形机器人面临的环境最开阔多变，其交互对象最多元。

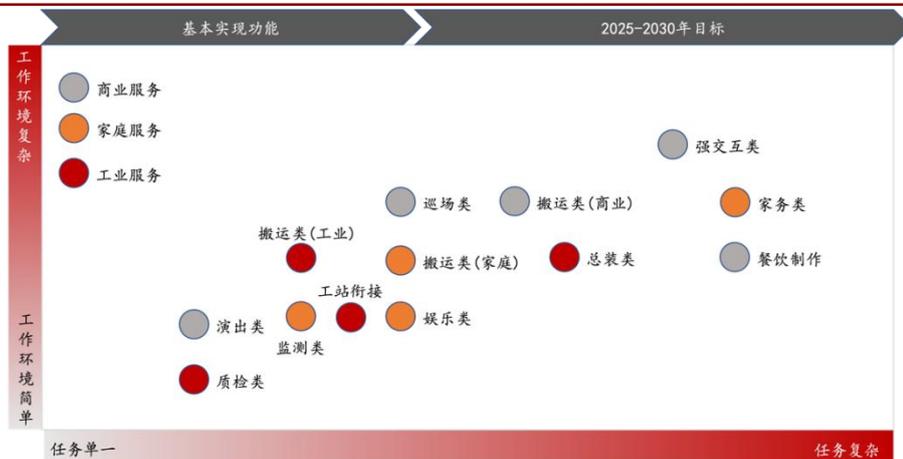
图表 5：未来人形机器人落地场景将由工业向家庭和商业演进



资料来源：觅途咨询、华源证券研究所

参考觅途咨询，未来人形机器人优先胜任工种以工业（质检、搬运等）、家庭（健康监测、搬运等）、商业（演出），逐渐向复杂的工业总装、家务、餐饮制作等演进。

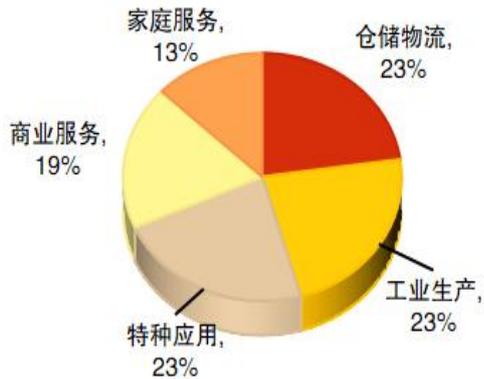
图表 6：未来人形机器人有望落地于复杂的工业总装、家务、餐饮制作



资料来源：觅途咨询、华源证券研究所

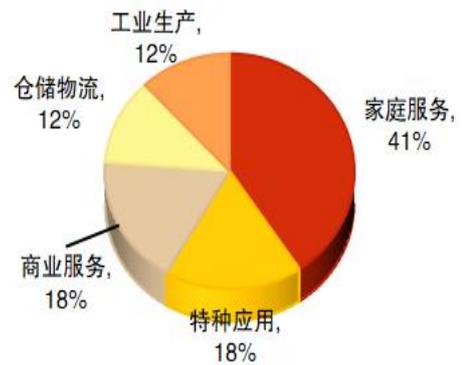
全球各地区人形机器人公司瞄准的场景各有侧重。北美、中国以工业为主，欧洲日韩关注家庭服务，日韩同时注重商业，尤其以康养为主。根据觅途咨询数据，北美人形机器人优先应用于仓储物流、工业生产和特种应用，三大领域覆盖率达到 23%，因其能有效缓解劳动力短缺和成本压力。欧洲人形机器人以家庭服务应用场景为主，其覆盖率达到 41%，主要由于人口老龄化带来的照护需求、高生活水平促进的技术接受度。

图表 7：北美人形机器人仓储物流应用覆盖率达到 23%



资料来源：觅途咨询、华源证券研究所

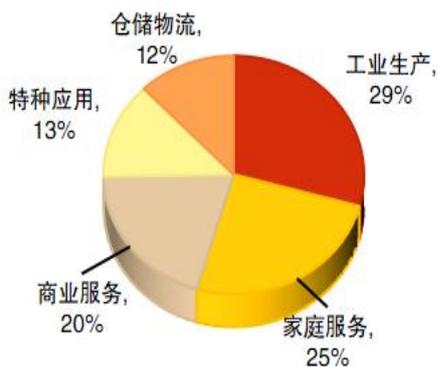
图表 8：欧洲人形机器人家庭服务应用场景覆盖率达 41%



资料来源：觅途咨询、华源证券研究所

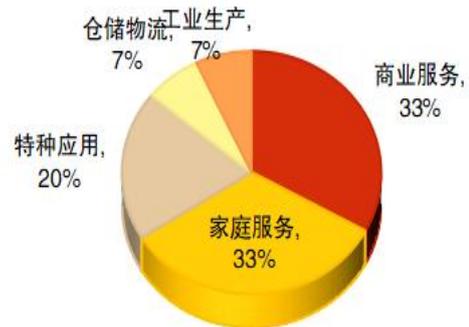
根据觅途咨询数据，中国人形机器人以工业生产为主要应用场景占比达到 29%，因其能满足中国制造业智能化提升的自动化、智能化等需求；日本人形机器人优先应用于家庭服务和商业服务场景，合计覆盖率达到 66%，因其应对老龄化社会劳动力不足和服务需求增长。

图表 9：中国人形机器人工业生产应用占比达到 29%



资料来源：觅途咨询、华源证券研究所

图表 10：日本人形机器人主要用于家庭服务和商业服务



资料来源：觅途咨询、华源证券研究所

参考觅途咨询，聚焦汽车制造场景应用，全球典型机器人进厂落地优先工种覆盖搬运、质检、工站衔接（物料传递）、基础组装（紧固等）。其中，特斯拉、小鹏、优必选、傅里叶、Aptronik、Figure 已进厂。

图表 11：全球典型机器人进厂落地优先工种覆盖搬运、质检、工站衔接、基础组装

企业	模式	人形机器人名称	商业化程度	工作内容	已进厂
 特斯拉	自研	Optimus	预计 2025 年量产	电芯拣选搬运、螺丝预拧紧、质检等	✓
 小鹏	自研	Iron	2024 年 11 月进厂	物料箱搬运、螺丝紧固、质检等	✓
 小米	自研	Cyber One	2022 年 8 月发布样机	暂无	×
 现代 BostonDynamics	收购（波士顿动力）	Atlas	预计 2025 年发布样机	零部件搬运分类	×
 长安汽车	自研	未公布	预计 2027 年发布样机	暂无	×
 优必选	进厂合作（比亚迪、蔚来、一汽奥迪、东风、吉利等）	Walker S1	2025 年第二季度量产	物料箱搬运、质检、logo 安装等	✓
 傅利叶	进厂合作（上汽通用）	GR-1	2024 年 7 月进厂	高压零部件安装	✓
 Apptronik	进厂合作（梅赛德斯）	Apollo	2025 年 3 月进厂	低技能大体力劳动如零件配送	✓
 Figure	进厂合作（宝马）	Figure02	2024 年 9 月进厂	零部件搬运	✓
 智元机器人	投资（比亚迪等）	远征 A2	2024 年 8 月发布样机	零部件拣选、电芯拣选	×

资料来源：觅途咨询、华源证券研究所

北交所中涵盖 11 家人形机器人产业链企业，随着人形机器人商业化逐渐推进，前瞻布局相关产品的北交所公司有望获得业务端的新增长点。

重点公司包括：鼎智科技布局空心杯电机、伺服电机、精密减速箱、T 型丝杆、滚珠丝杆、行星滚柱丝杆；丰光精密谐波减速器全系列齿形设计完成；奥迪威的隐藏式超声波避障传感器、触觉传感器等产品有望为人形机器人赋能；华密新材、富恒新材的 PEEK 材料未来有望为人形机器人实现减重；此外万达轴承、长虹能源、骏创科技、同惠电子、星辰科技、泰德股份同样在布局人形机器人相关业务。

图表 12：北交所涵盖 11 家人形机器人产业链企业

证券代码	证券简称	人形机器人业务进展/公告信息	市值/亿元	市盈率	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
873593.BJ	鼎智科技	公司积极完善人形机器人产品平台布局。在电机方面，公司布局空心杯电机、伺服电机，与苏州脉塔在人形机器人关节用一体化电机方向形成研发、生产、销售的全方位深度合作。传动方面，公司布局精密减速箱、T 型丝杆、滚珠丝杆、行星滚柱丝杆，公司掌握反式梯形丝杆独特的工艺技术，行星滚柱丝杆已送样。目前公司与国内外多家人形机器人产业链客户的合作有序开展中。	67.77	147.37	2.24	3,870.03
920002.BJ	万达轴承	公司自研项目《人形机器人专用薄壁轴承的研发》目前处于样件研制阶段，通过一些定制化的检查和测试	66.37	107.32	3.46	5,757.23

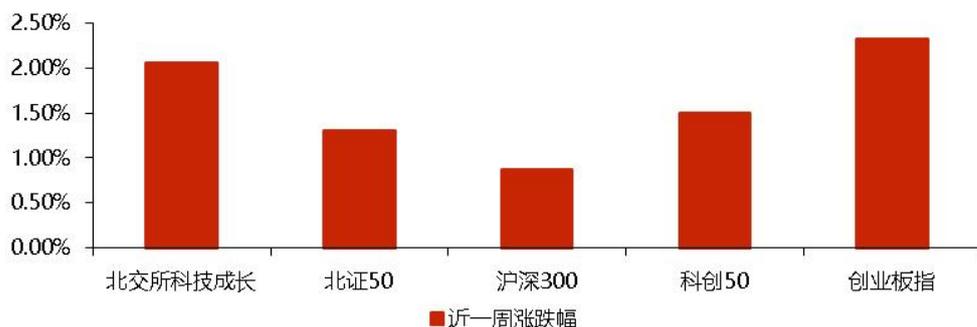
工作对产品进行整改优化。						
836239.BJ	长虹能源	深圳聚和源小型聚合物锂电业务积极进行市场拓展。	59.16	27.74	36.71	19,718.49
833533.BJ	骏创科技	公司在人形机器人等新兴领域的客户开发亦取得一定进展。随着相关市场的成长,有望给公司带来新的增长点。	47.14	135.89	7.55	5,115.61
430510.BJ	丰光精密	谐波减速器全系列齿形设计完成,内部技术验证通过,可以随时对应市场需求进入小批量量产状态。	42.63	328.92	2.32	2,105.68
832491.BJ	奥迪威	公司的产品:隐藏式超声波避障传感器、触觉传感器、超声波材质识别传感器、触觉反馈执行器等均可实现感知与执行功能,将来可为人形机器人赋能。	42.31	46.87	6.17	8,765.53
833509.BJ	同惠电子	TH2840系列产品可用于人形机器人皮肤触觉测试方案。	41.34	74.60	1.94	5,043.73
836247.BJ	华密新材	PEEK材料可以给人形机器人减重。	32.27	86.03	4.11	3,869.33
832885.BJ	星辰科技	人形机器人设备会使用大量的伺服,公司长期积累的伺服技术可使产品应用在该行业中。	32.07	187.77	1.47	1,607.43
832469.BJ	富恒新材	PEEK材料重点开展定向研发。	20.07	88.16	8.18	3,599.67
831278.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。	19.38	81.19	3.40	2,494.95

资料来源: Wind、华源证券研究所 注: 数据截至 20250606; 统计口径以公告为准, 可能存在统计误差情况

## 2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+2.06%

截至 2025 年 6 月 6 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 6 月 2 日至 6 月 6 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+2.06%，其中上涨公司达 102 家（占比 70%），众诚科技（+26.93%）、莱赛激光（+23.99%）、路桥信息（+20.24%）、并行科技（+19.58%）、星图测控（+17.22%）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+1.30%、+0.88%、+1.50%、+2.32%。

图表 13：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+2.06%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2025 年 6 月 6 日，新上市并入统计，下同

本周（2025 年 6 月 2 日至 6 月 6 日），前十大涨跌幅标的分别是众诚科技、莱赛激光、路桥信息、并行科技、星图测控、七丰精工、则成电子、中科美菱、灵鸽科技、广脉科技。

图表 14：众诚科技、莱赛激光、路桥信息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
835207.BJ	众诚科技	26.93%	30.08	-72.80	3.35	-3,394.71	数字化综合解决方案及相关服务
871263.BJ	莱赛激光	23.99%	21.66	-201.85	1.55	-851.81	激光测量与智能定位领域产品
837748.BJ	路桥信息	20.24%	46.04	199.17	2.40	2,281.19	交通领域信息化产品和解决方案
839493.BJ	并行科技	19.58%	98.56	749.45	6.55	1,205.67	超算云服务及超算相关生态业务
920116.BJ	星图测控	17.22%	124.54	144.43	2.88	8,497.44	航天测控管理、航天数字仿真、太空态势感知、卫星在轨服务
873169.BJ	七丰精工	13.60%	27.04	186.19	1.83	1,393.95	中高端紧固件
837821.BJ	则成电子	11.91%	39.29	146.18	3.92	2,581.54	基于柔性应用的定制化智能电子模组及印制电路板
835892.BJ	中科美菱	9.82%	21.74	117.08	2.96	1,808.70	低温制冷设备和产品
833284.BJ	灵鸽科技	8.92%	30.70	-92.95	2.11	-4,356.99	多样化物料的计量、配料、混合及输送等自动化生产流程与设备
838924.BJ	广脉科技	8.85%	34.28	125.27	4.02	2,730.12	5G 新基建、ICT 行业应用、高铁信息化、资产运营服务等业务

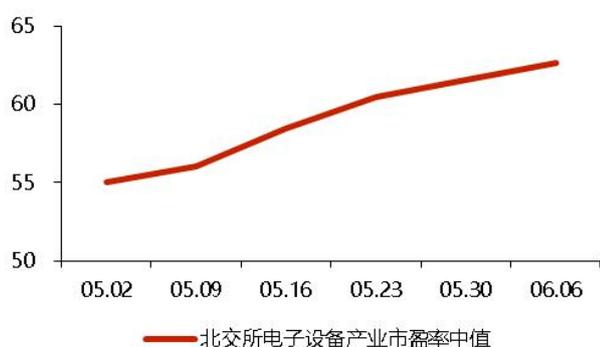
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20250606

### 3. 行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+6.55%至 107.6X

#### ➢ 电子设备（45家）：市盈率 TTM 中值由 61.6X 升至 62.7X

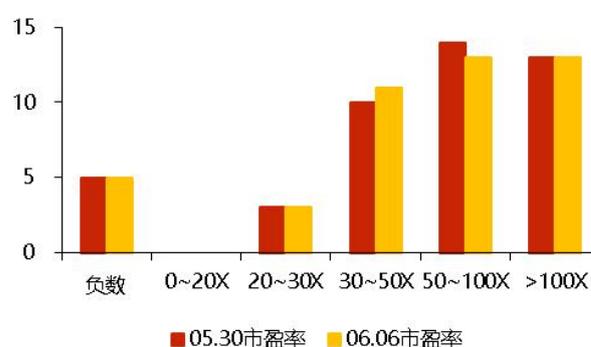
本周,从估值表现看,北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 61.6X 升至 62.7X。从分布区间来看, 30~50X 区间内的企业数量增至 11 家; 50~100X 区间内的企业数量减至 13 家。(注:晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类)

图表 15: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 62.7X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

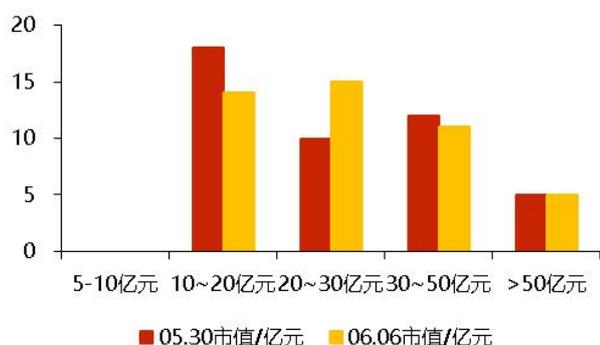
图表 16: 30~50X 区间内的企业数量增至 11 家(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

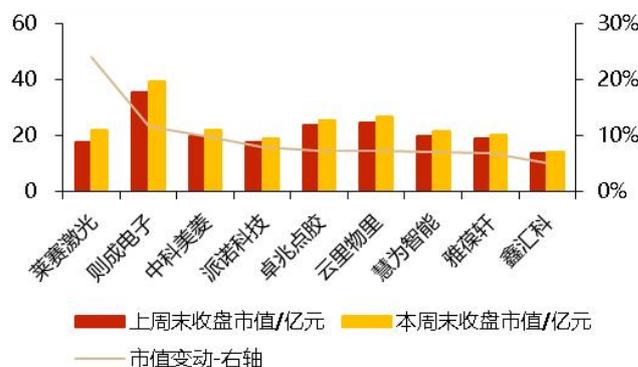
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所上升,总市值由 1353.2 亿元升至 1382.7 亿元,市值中值由 23.8 亿元升至 24.8 亿元。从分布区间来看, 10~20 亿元区间内的企业数量减至 14 家; 20~30 亿元区间内的企业数量增至 15 家; 30~50 亿元区间内的企业数量减至 11 家。从本周个股市值表现来看,莱赛激光(+23.99%)、则成电子(+11.59%)、中科美菱(+9.82%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 17: 北交所电子设备产业总市值升至 1383 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 18: 莱赛激光、则成电子等市值涨跌幅居前

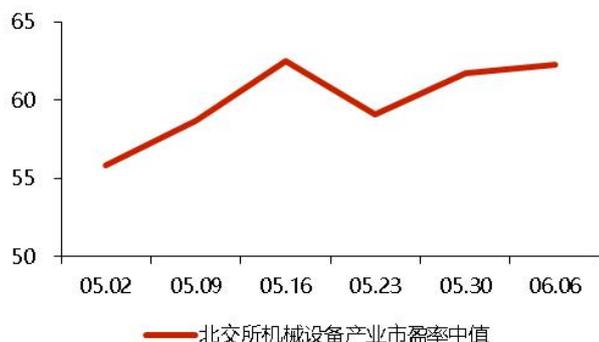


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ **机械设备（38家）：市盈率 TTM 中值由 61.8X 升至 62.3X**

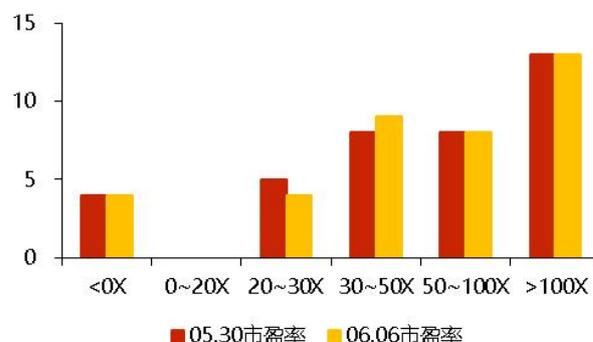
本周，从估值表现看，北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 61.8X 升至 62.3X。从分布区间来看，20~30X 区间内的企业数量减至 4 家；30~50X 区间内的企业数量增至 9 家。

图表 19：北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 62.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

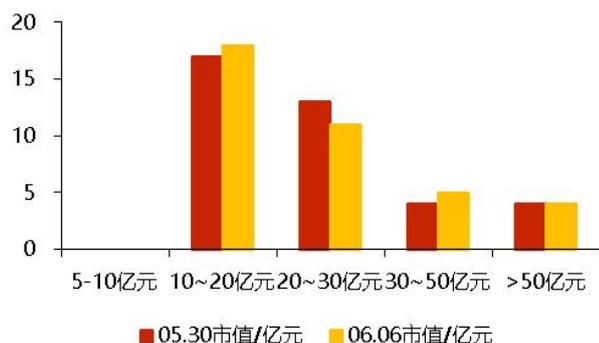
图表 20：30~50X 区间内的企业数量增至 9 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

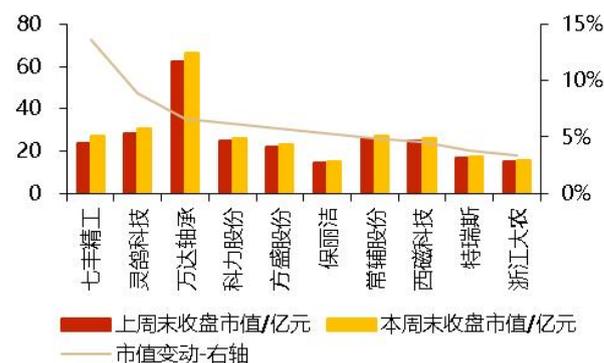
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所上升，总市值由 1018.1 亿元升至 1031.4 亿元，市值中值由 21.7 亿元降至 21.4 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看，七丰精工（+13.60%）、灵鸽科技（+8.92%）、万达轴承（+6.65%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 21：北交所机械设备产业总市值升至 1031 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 22：七丰精工、灵鸽科技等市值涨跌幅居前

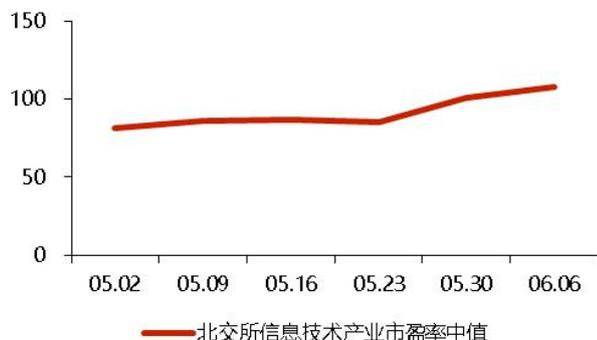


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（25家）：市盈率 TTM 中值由 101.0X 升至 107.6X

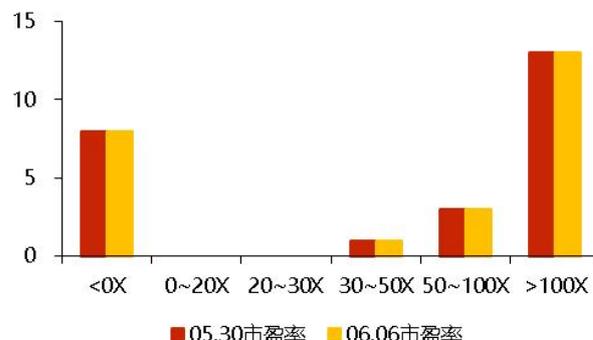
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 101.0X 升至 107.6X。从分布区间来看,各区间内的企业数量保持不变。

图表 23: 北交所信息技术产业 PE TTM 中值升至 107.6X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

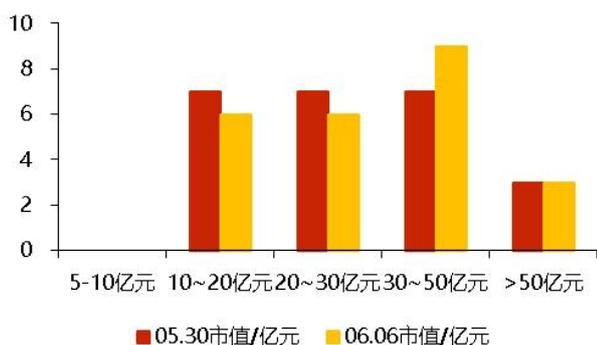
图表 24: 各区间内的企业数量保持不变 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

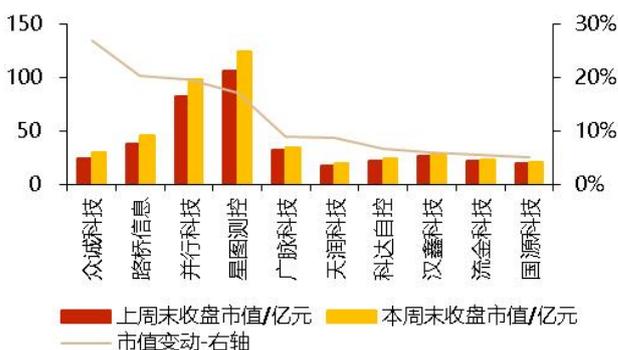
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所上升,总市值由 866.3 亿元升至 930.2 亿元,市值中值由 25.1 亿元升至 28.2 亿元。从分布区间来看,位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少,位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少,位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看,众诚科技 (+26.93%)、路桥信息 (+20.24%)、并行科技 (+19.58%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 25: 北交所信息技术产业总市值升至 930 亿元 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 26: 众诚科技、路桥信息等市值涨跌幅居前

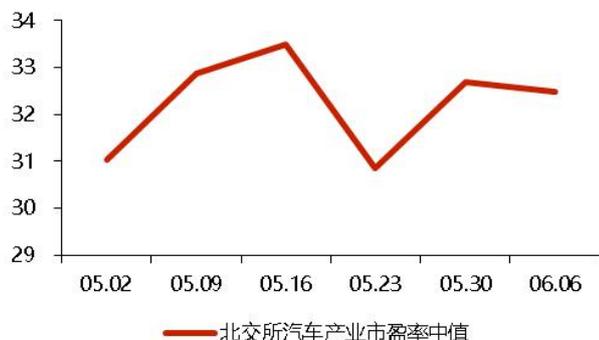


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ **汽车（21家）：市盈率 TTM 中值由 32.7X 降至 32.5X**

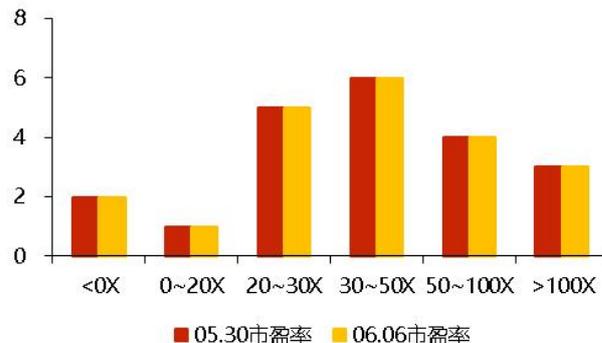
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 32.7X 降至 32.5X。从分布区间来看，各区间内的企业数量保持不变。

**图表 27：北交所汽车产业 PE TTM 中值降至 32.5X**



资料来源：iFinD、华源证券研究所

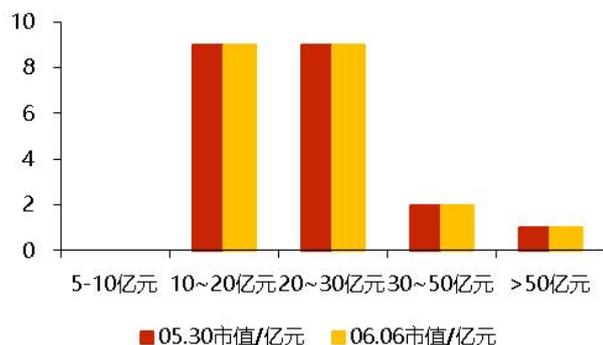
**图表 28：各区间内的企业数量保持不变（家）**



资料来源：iFinD、华源证券研究所

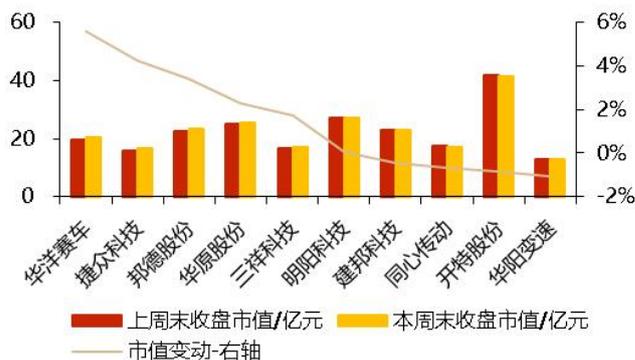
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 558.9 亿元降至 549.9 亿元，市值中值由 21.4 亿元降至 20.6 亿元。从分布区间来看，各市值的企业数量保持不变。从本周个股市值表现来看，华洋赛车（+5.59%）、捷众科技（+4.23%）、邦德股份（+3.43%）分列市值涨跌幅前三甲。

**图表 29：北交所汽车产业总市值降至 549.9 亿元（家）**



资料来源：iFinD、华源证券研究所

**图表 30：华洋赛车、捷众科技等市值涨跌幅居前**

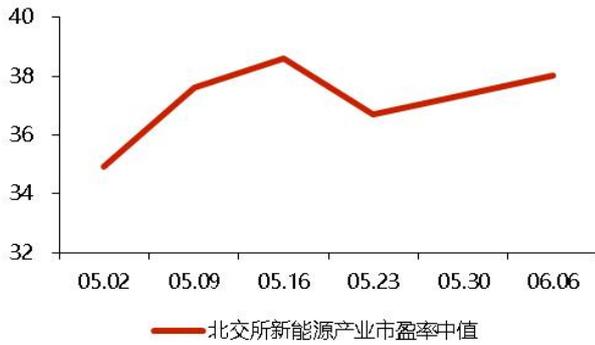


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（17家）：市盈率 TTM 中值由 37.4X 升至 38.0X

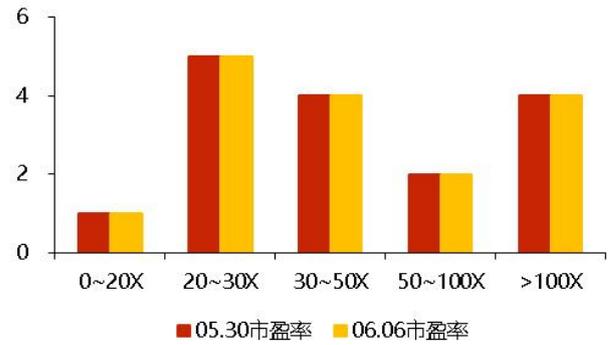
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 37.4X 升至 38.0X。从分布区间来看，各区间内的企业数量保持不变。

图表 31：北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 38.0X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

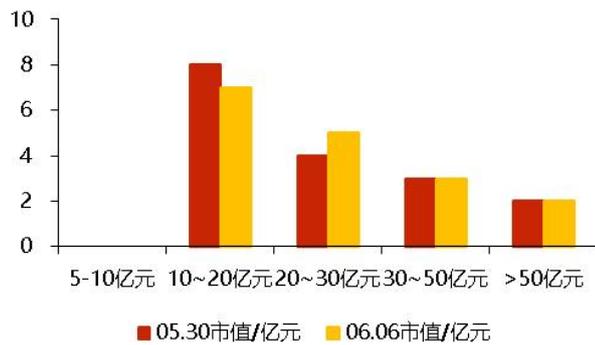
图表 32：各区间内的企业数量保持不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

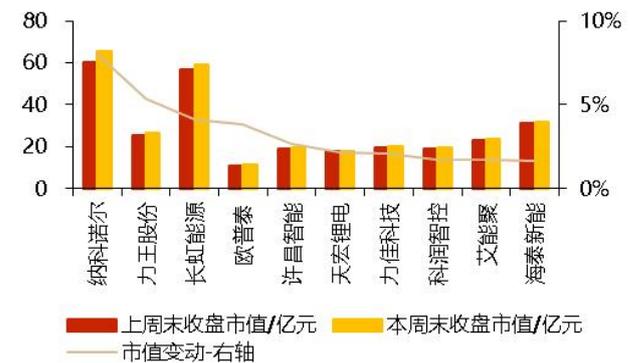
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所上升，总市值由 458.6 亿元升至 471.8 亿元，市值中值由 22.3 亿元升至 22.7 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少，位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看，纳科诺尔（+8.03%）、力王股份（+5.33%）、长虹能源（+4.12%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 33：北交所新能源产业总市值升至 471.8 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 34：纳科诺尔、力王股份等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

## 4. 公告：同享科技拟在马来西亚联邦建立全资孙公司并投资建设生产基地

### 【公告】

**科达自控：**山西科达自控股份有限公司拟与海通恒信国际融资租赁股份有限公司签订融资租赁协议，以回租的形式进行融资，总金额不超过人民币 2,998 万元(实际金额以提款金额为准)，租赁期限为不超过 24 个月。

**同享科技：**同享（苏州）电子材料科技股份有限公司新设新加坡共和国全资子公司（Tonyshare New Materials Technology Pte. Ltd.）作为投资主体在马来西亚联邦建立全资孙公司（Tonyshare Electronic Material Technology Malaysia Sdn. Bhd.）并投资建设生产基地，本次项目计划投资总金额不超过 600.00 万美元（或等值人民币）以从事光伏焊带的生产和销售等相关业务，并于 2025 年 1 月收到了新加坡子公司和马来孙公司的注册证书。

**天润科技：**陕西天润科技股份有限公司于 2025 年 5 月 30 日收到由国家知识产权局颁发的三项《发明专利证书》，包括：一种基于开源地名数据的自动关联处理方法、一种多源数据融合应用方法、一种基于特定规则库的地名自动译写方法。

图表 35：同享科技拟在马来西亚联邦建立全资孙公司并投资建设生产基地

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
831832.BJ	科达自控	2025 年 6 月 6 日	签署合作：山西科达自控股份有限公司拟与海通恒信国际融资租赁股份有限公司签订融资租赁协议，以回租的形式进行融资，总金额不超过人民币 2,998 万元(实际金额以提款金额为准)，租赁期限为不超过 24 个月。
920167.BJ	同享科技	2025 年 6 月 3 日	对外投资：同享（苏州）电子材料科技股份有限公司新设新加坡共和国全资子公司（Tonyshare New Materials Technology Pte. Ltd.）作为投资主体在马来西亚联邦建立全资孙公司（Tonyshare ElectronicMaterial Technology Malaysia Sdn. Bhd.）并投资建设生产基地，本次项目计划投资总金额不超过 600.00 万美元（或等值人民币）以从事光伏焊带的生产和销售等相关业务，并于 2025 年 1 月收到了新加坡子公司和马来孙公司的注册证书。
430564.BJ	天润科技	2025 年 6 月 3 日	专利证书：陕西天润科技股份有限公司于 2025 年 5 月 30 日收到由国家知识产权局颁发的三项《发明专利证书》，包括：一种基于开源地名数据的自动关联处理方法、一种多源数据融合应用方法、一种基于特定规则库的地名自动译写方法。

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）。