

2025年09月09日

北交所产业链全景图：多线锚定“补链强链”，新质生产力集群蓄势待发

## ——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

**●格局已成：北交所关键产业链涵盖高端装备、消费服务等5大方向共计21条**

我们以开源证券北交所行业分类五大一级行业为参考，将北交所内企业按产业链划分为5大方向、共计21条产业链。高端装备方向新能源、机器人、航空航天等多线并举，主攻关键方向的补链强链。消费服务方面，北交所企业布局运动营养、魔芋、人工钻石等新消费热点。信息技术大行业中我们分出半导体、消费电子、人工智能、智慧城市软件以及产业数字化5条细分产业链。化工方向北交所企业主要分布于两大方向：化工装备以及石化橡塑产业。生物医药方向企业产品涉及各类生物制品、药物、医疗器械等，构建了“多方向、广覆盖”完整图谱。

**●新能源与储能、半导体、人工智能、消费电子是代表性多环节覆盖产业链**

新能源与储能作为北交所高端装备产业链内重要的分支产业链条，其企业数量、市值规模、细分产业链数量都具有领先地位。我们在“新能源与储能”中划分出电力设备、核电、光伏、风电、锂电及储能、固态电池、氢能源共7条细分产业链。信息技术是核心引擎，半导体、人工智能、消费电子是3条具有代表性的多环节覆盖产业链。半导体企业达到793.33亿元市值，根据产业链内部环节划分，可以将这17家划分为半导体设备、半导体材料、半导体器件、半导体测试、芯片模组、算力服务6个环节。消费电子产业链共有27家标的，总市值达到1,024.24亿元。根据产业链各环节可将这27家标的划分为产线设备、电子组件、零部件、上游材料、终端产品、组装制造6个环节。人工智能产业链共25家标的、1,052.06亿元总市值，可按照产业链环节划分为高性能芯片封测、智算中心基建、算力及数据服务、AI PC、终端应用五个环节。（总市值均截至2025年9月8日）

**●投资主线：建构新质生产力产业链，锚定“链内核心龙头”：**

北交所新质生产力主要包括智能网联新能源汽车、氢能、新材料、创新药、生物制造、商业航天等产业链。智能网联新能源车产业链中林泰新材（920106.BJ）为国内乘用车批量配套提供湿式纸基摩擦片，与国内头部自主品牌自动变速器生产商合作紧密。开特股份（832978.BJ）是汽车传感器、执行器、控制器等零部件产品的高科技企业，全系列产品供比亚迪全系车型。氢能源产业链利通科技（832225.BJ）主营产品为钢丝增强橡胶软管，超高压管路领域的技术优势可迁移至氢气加注相关软管。材料方面一诺威（834261.BJ）是国内专业的聚氨酯原材料及EO、PO其他下游衍生物生产制造商。2025H1实现归母净利润1.12亿元+54.98%。商业航天、低空经济方向，星图测控（920116.BJ）具备卫星全生命周期健康管理及测控装备一体化设计与智能管控等核心技术；民士达（833394.BJ）主要产品“芳纶纸”具有阻燃、绝缘、高强度等特性应用于电力电气、航空航天等重要领域。人工智能及大数据方向并行科技（839493.BJ）是国内领先的超算云服务和算力运营服务提供商，2025H1归母净利润507.86万元+20.05%。生物及医药相关方向德源药业（832735.BJ）专业从事内分泌、心血管等疾病治疗药物及其原料药的研发、生产和销售。2025H1归母净利润9778.55万元+21.94%。

**●风险提示：**宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险。

## 目 录

1、 5 大方向、21 条产业链，北交所关键产业链拆解.....	4
1.1、 高端装备：新能源、机器人、航空航天等多线并举，补链强链.....	4
1.2、 消费服务：布局运动营养、魔芋、人工钻石等新消费.....	13
1.3、 信息技术：半导体、AI 核心产业链持续推进 .....	16
1.4、 化工兼顾装备及石化产品，生物医药覆盖制品、药物、器械等 .....	20
2、 建构新质生产力产业链，关注链内核心优质高增长标的.....	23
3、 风险提示 .....	29

## 图表目录

图 1： 将北交所内企业按产业链划分为 5 大方向、共计 21 条产业链.....	4
图 2： 北交所内的新质生产力产业链主要包括智能网联新能源汽车、氢能、新材料等 .....	23
图 3： 林泰新材 2025H1 归母净利润+167.81% .....	24
图 4： 开特股份 2025H1 营收+44.86%，归母净利润+39.96%.....	24
图 5： 利通科技 2025H1 实现归母净利润 5268.25 万元，同比增长 13.87%.....	25
图 6： 2025H1 一诺威总营收 35.50 亿元+6.98%；归母净利润 1.12 亿元+54.98%.....	26
图 7： 2024 全年星图测控实现营收同比增长 25.90%，归母净利润同比增长 35.68% .....	27
图 8： 2024 全年民士达实现营收 4.08 亿元+19.82%，归母净利润 1.01 亿元+23.14%.....	27
图 9： 并行科技 2025H1 营收 4.58 亿元+69.27%；归母净利润 507.86 万元+20.05%.....	28
图 10： 2025H1 德源药业营收 5.25 亿元+21.29%；归母净利润 9778.55 万元+21.94%.....	29

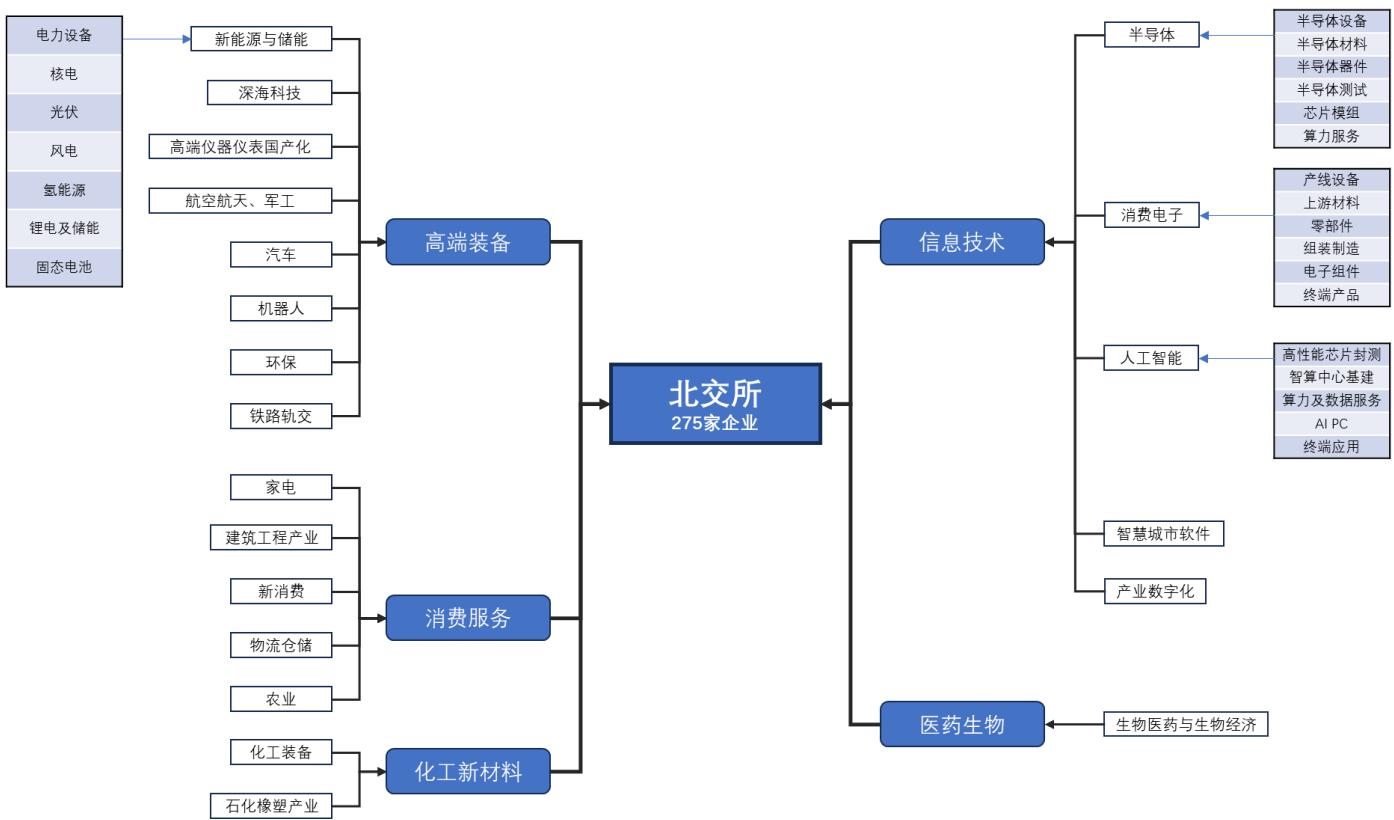
表 1： 电力设备产业链北交所内现有企业 14 家.....	4
表 2： 北交所内核电产业链共有 14 家企业 .....	5
表 3： 光伏产业链现阶段北交所共有 10 家标的.....	6
表 4： 风电现阶段北交所内共 5 家标的 .....	6
表 5： 氢能产业链共有 15 家标的 .....	6
表 6： 现阶段锂电及储能产业链标的共有 21 家.....	7
表 7： 现阶段北交所固态电池方向企业共有 10 家 .....	8
表 8： 深海科技方向北交所内共有 9 家标的.....	8
表 9： 高端仪器仪表制造产业链涉及的企业共有 14 家.....	9
表 10： 航空航天及军工方向北交所内共有 19 家标的.....	9
表 11： 汽车产业链是北交所内最重要产业链之一，包含企业达到 28 家 .....	10
表 12： 北交所内机器人产业链企业共有 22 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 948.83 亿元 .....	11
表 13： 环保产业链北交所内共 4 家 .....	12
表 14： 铁路轨交方面共有 6 家标的 .....	12
表 15： 共有家电相关标的 14 家，总市值达到 359.41 亿元.....	13
表 16： 建筑工程产业共有 21 只标的，总市值达到 690.62 亿元.....	13
表 17： 新消费产业链共有 29 家，总市值达到 651.07 亿元.....	14
表 18： 物流仓储产业链在北交所内共有 7 家标的.....	15
表 19： 农业产业链北交所共有 16 家标的，总市值 406.70 亿元.....	16
表 20： 北交所内半导体产业企业 17 家总计达到 793.33 亿元市值，可分为 6 个产业链环节 .....	16
表 21： 消费电子产业链共有 27 家标的，总市值达到 1,024.24 亿元，可分为 6 个环节 .....	17

表 22: 北交所人工智能产业链共 25 家标的、1,052.06 亿元总市值，可划分为五个环节 .....	18
表 23: 智慧城市、车路云、智慧交通相关软件企业共有 8 家，总市值达到 254.07 亿元 .....	19
表 24: 北交所内产业数字化相关软件企业共有 22 家标的，总市值 932.19 亿元 .....	19
表 25: 化工装备方向北交所共 5 家企业，总市值达到 123.14 亿元 .....	20
表 26: 石化橡塑产业北交所共有 19 家企业，总市值 506.67 亿元，产品主要为各类化工、塑料产品 .....	21
表 27: 北交所内生物制品、医药产品企业共有 23 家，总市值达到 949.33 亿元 .....	21

## 1、5大方向、21条产业链，北交所关键产业条线拆解

我们以开源证券北交所行业分类五大一级行业为参考，将北交所内企业按产业链划分为5大方向、共计21条产业链。

图1：将北交所内企业按产业链划分为5大方向、共计21条产业链



资料来源：开源证券研究所

### 1.1、高端装备：新能源、机器人、航空航天等多线并举，补链强链

#### ➤ 新能源与储能

新能源与储能作为北交所内重要的产业链条，其企业数量、市值规模、细分产业链数量都具有领先地位。根据企业具体从事的新能源类型，我们在“新能源与储能”这一大分类中划分出电力设备、核电、光伏、风电、锂电及储能、固态电池、氢能源共7条细分产业链。

#### (1) 电力设备

电力设备产业链北交所内现有企业14家，产品涵盖绝缘纤维材料及其成型制品、芳纶纸及其衍生产品、电接触产品等多项类别，截至2025年9月8日总市值达到451.58亿元。

表1：电力设备产业链北交所内现有企业14家

证券代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长 /%
920037.BJ	广信科技	绝缘纤维材料及其成型制品	84.57	52.11	9,648.63	91.52

证券代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
833394.BJ	民士达	芳纶纸及其衍生产品	64.00	53.67	6,302.78	42.28
920111.BJ	聚星科技	电接触产品	48.56	40.00	5,404.28	11.11
920018.BJ	宏远股份	特高压变压器用电磁线	41.43	42.11	4,775.65	-5.75
920682.BJ	球冠电缆	电线电缆	34.82	27.36	5,281.30	-9.69
920128.BJ	胜业电气	薄膜电容器、电能质量治理	28.22	67.67	1,756.42	-26.30
834062.BJ	科润智控	高低压成套设备、变压器及高压电器元件	23.55	51.74	2,282.87	13.16
831175.BJ	派诺科技	用电与能源监管	20.46	69.33	368.33	-4.76
430556.BJ	雅达股份	智能电力监控产品	20.08	68.98	1,683.18	30.77
834639.BJ	晨光电缆	电线电缆	18.93	348.54	2,144.98	-46.50
870299.BJ	灿能电力	电能质量监测设备及系统	18.59	67.60	1,041.88	41.16
831641.BJ	格利尔	微电网业务	16.90	-2,004.57	315.15	178.34
837046.BJ	亿能电力	电力配电干式变压器、箱式变电站、高低压成套设备	16.89	119.83	956.19	1.47
920118.BJ	太湖远大	环保型线缆用高分子材料	14.57	31.58	1,375.50	-63.94

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

## (2) 核电

近年来核电机组获批数量提升，核电产业相关企业预期受益。北交所内核电产业链共有 14 家企业，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 436.41 亿元，涉及到防辐射玻璃、核电站安全壳监测项目、核电站工程造价咨询服务、爆炸复合板等多类产品。

表2：北交所内核电产业链共有 14 家企业

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
835438.BJ	戈碧迦	防辐射玻璃	63.35	182.26	1,238.99	-74.13
830879.BJ	基康技术	核电站安全壳监测项目	44.68	55.11	3,234.47	14.33
836208.BJ	青矩技术	核电站工程造价咨询服务	38.87	21.07	6,569.78	0.56
873576.BJ	天力复合	爆炸复合板	35.98	98.69	1,507.71	-61.67
920682.BJ	球冠电缆	核电电缆	34.82	27.36	5,281.30	-9.69
832225.BJ	利通科技	核电橡胶软管	31.67	27.87	5,268.25	13.87
831689.BJ	克莱特	核电用风机	31.12	58.43	2,897.67	-4.58
873169.BJ	七丰精工	核级紧固件	27.94	84.76	2,402.80	380.33
873703.BJ	广厦环能	高效换热器	25.94	29.95	2,760.65	-70.99
871396.BJ	常辅股份	核用阀门执行机构	25.70	70.58	1,341.53	-9.87
873570.BJ	坤博精工	核电检修装备精密零部件	23.65	-210,421.81	287.92	-78.40
833781.BJ	瑞奇智造	大型压力容器、核能安装工程	18.30	1,261.85	-824.33	-162.08
839719.BJ	宁新新材	特种石墨	17.85	-6.06	-5,335.57	-190.85
832175.BJ	东方碳素	特种石墨	16.55	-15.07	-5,719.14	-550.95

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### (3) 光伏

光伏产业链现阶段北交所共有 10 家标的，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 295.85 亿元，产品涉及单晶炉、多线切断机、多线切片机、光伏支架、多晶硅锭、多晶硅片、分布式光伏发电系统等。

**表3：光伏产业链现阶段北交所共有 10 家标的**

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
835368.BJ	连城数控	单晶炉、多线切断机、多线切片机	75.83	61.08	10,509.82	-67.30
920007.BJ	酉立智能	光伏支架	33.52	34.04	5,794.98	17.00
835985.BJ	海泰新能	多晶硅锭、多晶硅片、分布式光伏发电系统	31.57	-130.59	-12,475.89	-252.84
834770.BJ	艾能聚	分布式光伏电站开发及服务、光伏电站投资运营	29.41	74.84	2,324.20	21.22
839725.BJ	惠丰钻石	金刚石破碎整形料、金刚石微粉	26.88	-205.36	-1,007.62	-244.93
920167.BJ	同享科技	互连条、汇流带	24.77	-203.43	712.23	-88.44
873570.BJ	坤博精工	单晶硅生长真空炉体	23.65	-210,421.81	287.92	-78.40
873665.BJ	科强股份	硅胶板、特种胶带胶布制品、橡胶密封制品	20.17	43.78	2,208.49	-42.04
831641.BJ	格利尔	光伏逆变器	16.90	-2,004.57	315.15	178.34
836414.BJ	欧普泰	光伏检测设备、视觉缺陷检测系统	13.15	-68.33	-145.20	-206.96

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### (4) 风电

风电现阶段北交所内共 5 家标的，截至 2025 年 9 月 8 日总市值 236.96 亿元。产品涵盖聚丙烯腈基碳纤维原丝、液压油缸、伺服电机、伺服驱动器、智能控制系统等方面。

**表4：风电现阶段北交所内共 5 家标的**

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
836077.BJ	吉林碳谷	聚丙烯腈基碳纤维原丝	93.32	90.77	7,697.54	13.14
830839.BJ	万通液压	液压油缸	50.01	39.05	6,732.19	40.33
832885.BJ	星辰科技	伺服电机、伺服驱动器、智能控制系统	39.88	127.77	2,176.87	228.42
838670.BJ	恒进感应	感应热处理淬火机床设备	30.10	130.22	763.72	26.77
873570.BJ	坤博精工	精密铸造零部件	23.65	-210,421.81	287.92	-78.40

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### (5) 氢能源

氢能产业链共有 15 家标的，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 425.21 亿元。产品包含碳纤维原丝、硅烷气、氢气、氢能热管理等方向。

**表5：氢能产业链共有 15 家标的**

代码	公司名称	产业链产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
836077.BJ	吉林碳谷	碳纤维原丝	93.32	90.77	7,697.54	13.14

代码	公司名称	产业链产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
838402.BJ	硅烷科技	硅烷气、氢气	52.88	-139.46	-3,304.10	-140.02
873576.BJ	天力复合	爆炸复合材料、过渡连接件	35.98	98.69	1,507.71	-61.67
832225.BJ	利通科技	氢能及燃料电池氢气加注软管及管路系统	31.67	27.87	5,268.25	13.87
835985.BJ	海泰新能	康保-曹妃甸氢气长输管道项目	31.57	-130.59	-12,475.89	-252.84
832662.BJ	方盛股份	氢能热管理	30.99	127.41	1,447.87	-27.47
871634.BJ	新威凌	储能储氢配套片状锌粉	19.31	86.50	893.27	-38.18
833781.BJ	瑞奇智造	多晶硅生产尾气氢气净化回收吸附柱	18.30	1,261.85	-824.33	-162.08
834014.BJ	特瑞斯	液驱式氢气压缩机撬等	18.04	41.33	776.92	-68.28
839719.BJ	宁新新材	氢燃料电池石墨双极板	17.85	-6.06	-5,335.57	-190.85
832175.BJ	东方碳素	氢能源电堆电极	16.55	-15.07	-5,719.14	-550.95
830974.BJ	凯大催化	氢燃料电池铂基催化剂	15.77	70.41	1,039.95	24.98
836717.BJ	瑞星股份	天然气混氢调压设备	15.41	113.08	318.46	-42.87
836260.BJ	中寰股份	天然气流体控制设备	15.11	38.62	1,586.25	-25.43
830832.BJ	齐鲁华信	制氢方面医用及工业化应用吸附材料	12.45	202.36	389.17	-53.35

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### (6) 锂电及储能

锂电及储能产业链是北交所内的重要产业链之一。从储能技术方向看，北交所内在锂电路线以外，还包含了铅炭电池（昆工科技）、熔融盐（迪尔化工）等方向。锂电方向则包含了从上游原材料、生产设备至下游电芯的全产业链产品。现阶段锂电及储能产业链标的共有 21 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值 1,146.80 亿元。

表6：现阶段锂电及储能产业链标的共有 21 家

证券代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
835185.BJ	贝特瑞	锂电池负极材料	392.99	42.90	47,858.71	-2.88
832522.BJ	纳科诺尔	辊压设备	116.62	101.84	5,163.97	-47.82
836239.BJ	长虹能源	锂电池	75.72	34.10	11,115.88	28.79
838971.BJ	天马新材	高性能精细氧化铝粉体	41.81	158.75	214.85	-85.85
833914.BJ	远航精密	镍带	41.60	60.74	3,095.82	3.49
830809.BJ	安达科技	磷酸铁锂	39.72	-8.08	-16,827.37	52.83
830779.BJ	武汉蓝电	电池检测设备	39.16	57.29	2,958.50	-15.05
837174.BJ	宏裕包材	彩印复合包材产品、透气膜及注塑产品	39.08	355.71	1,221.03	147.37
873576.BJ	天力复合	爆炸复合板	35.98	98.69	1,507.71	-61.67
831305.BJ	海希通讯	储能柜	34.66	60.92	4,146.35	18.11
833523.BJ	德瑞锂电	锂一次电池	34.04	21.06	7,398.58	17.54
873152.BJ	天宏锂电	锂离子电池模组	32.95	358.89	545.73	66.47
833284.BJ	灵鸽科技	喂料机	30.26	-97.11	425.25	152.16
836961.BJ	西磁科技	磁选棒、各类除铁器以及吸力件	29.17	356.44	212.93	-84.82
831627.BJ	力王股份	锂电池	28.99	105.62	926.32	-36.87
835237.BJ	力佳科技	一次及二次扣式及软包锂电源	27.34	44.63	2,038.28	-36.96

证券代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长 /%
834033.BJ	康普化学	锂萃取剂	24.20	60.85	1,929.00	-67.76
831152.BJ	昆工科技	铅炭电池	24.14	-35.28	-4,372.09	-411.38
831304.BJ	迪尔化工	熔盐级硝酸钾、熔盐级硝酸钠及亚硝酸钠	23.97	38.28	2,690.03	-46.67
839719.BJ	宁新新材	特种石墨	17.85	-6.06	-5,335.57	-190.85
832175.BJ	东方碳素	特种石墨	16.55	-15.07	-5,719.14	-550.95

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### (7) 固态电池

固态电池方向作为锂电池行业的下一阶段发展方向，北交所内企业也已经开始相关产业布局。现阶段北交所固态电池方向企业共有 10 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 806.34 亿元。

表7：现阶段北交所固态电池方向企业共有 10 家

证券代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长 /%
835185.BJ	贝特瑞	锂电池负极材料	392.99	42.90	47,858.71	-2.88
832522.BJ	纳科诺尔	辊压设备	116.62	101.84	5,163.97	-47.82
836239.BJ	长虹能源	锂电池	75.72	34.10	11,115.88	28.79
833914.BJ	远航精密	镍带	41.60	60.74	3,095.82	3.49
830779.BJ	武汉蓝电	电池检测设备	39.16	57.29	2,958.50	-15.05
831305.BJ	海希通讯	固态电池生产	34.66	60.92	4,146.35	18.11
833284.BJ	灵鸽科技	喂料机	30.26	-97.11	425.25	152.16
831627.BJ	力王股份	凝胶半固态电池研发	28.99	105.62	926.32	-36.87
835237.BJ	力佳科技	柔性固态薄膜锂电池集成	27.34	44.63	2,038.28	-36.96
835508.BJ	殷图网联	固态电解质、高压复合锰系材料等方向的研究	18.99	330.88	-237.30	37.51

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 深海科技

深海科技方向北交所内共有 9 家标的，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 301.32 亿元。企业从事的业务包含了海上钻井平台专用液压油缸、超声波传感器、石油钻采系列软管、工业阀门等细分方向。

表8：深海科技方向北交所内共有 9 家标的

代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
830839.BJ	万通液压	海上钻井平台专用液压油缸	50.01	39.05	6,732.19	40.33
832491.BJ	奥迪威	超声波传感器	47.71	52.24	5,046.86	7.81
920082.BJ	方正阀门	工业阀门	32.14	42.95	4,543.71	23.12
832225.BJ	利通科技	石油钻采系列软管	31.67	27.87	5,268.25	13.87

代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
831689.BJ	克莱特	通风与空气处理系统	31.12	58.43	2,897.67	-4.58
833943.BJ	优机股份	深海工程类阀门	30.26	34.75	3,430.32	36.52
871694.BJ	中裕科技	高分子材料扁平软管	29.96	24.89	5,260.54	41.84
430476.BJ	海能技术	电位滴定仪	24.81	76.20	547.15	139.03
873570.BJ	坤博精工	深海装备高端装备精密零部件	23.65	-210,421.81	287.92	-78.40

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 高端仪器仪表国产化

高端仪器仪表制造也是北交所内重要的产业链。涉及的企业共有 14 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 490.81 亿元。生产的仪器仪表涵盖了医疗、基建、电力、通讯等多个方向。

表9：高端仪器仪表制造产业链涉及的企业共有 14 家

证券代码	名称	产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归 母净利润/万 元	同比增 长/%
920029.BJ	开发科技	智能电、水、气计量终端及能源管理系统解决方案	136.60	19.93	39,533.54	32.28
833509.BJ	同惠电子	电子测试与测量仪器产品	54.98	90.31	2,930.99	55.40
830879.BJ	基康技术	交通水利及公共建筑等安全监测仪器	44.68	55.11	3,234.47	14.33
831961.BJ	创远信科	无线通信与射频微波测试仪器	42.68	245.54	631.53	354.24
831305.BJ	海希通讯	工业无线遥控设备	34.66	60.92	4,146.35	18.11
430476.BJ	海能技术	有机元素分析、样品前处理、色谱光谱、通用仪器	24.81	76.20	547.15	139.03
832651.BJ	天罡股份	供热计量及节能业务	21.91	26.60	3,053.22	35.87
871263.BJ	莱赛激光	激光测量仪器	21.36	-200.59	118.96	-64.18
831175.BJ	派诺科技	智能电力仪表	20.46	69.33	368.33	-4.76
430556.BJ	雅达股份	智能电力监控产品	20.08	68.98	1,683.18	30.77
870299.BJ	灿能电力	电能质量监测设备及系统	18.59	67.60	1,041.88	41.16
834407.BJ	驰诚股份	可燃气体报警仪、毒性气体报警仪、酒精检测仪、露点仪、气体纯度仪等	17.38	88.87	1,154.23	1.25
430685.BJ	新芝生物	生物样品处理仪器、分子生物学与药物研究仪器、实验室自动化与通用设备	16.45	40.67	1,186.56	-9.15
832145.BJ	恒合股份	液位测量设备	16.17	-168.45	-555.24	1.95

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 航空航天、军工

航空航天及军工方向北交所内共有 19 家标的，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 797.97 亿元。产业链内企业的产品涵盖了航天测控、碳纤维原丝、芳纶纸等。

表10：航空航天及军工方向北交所内共有 19 家标的

证券代码	证券简称	产业	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长 /%
920116.BJ	星图测控	航天测控管理与航天工业设计	121.68	133.32	3,225.59	24.26

证券代码	证券简称	产业	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长 /%
836077.BJ	吉林碳谷	碳纤维原丝	93.32	90.77	7,697.54	13.14
833394.BJ	民士达	芳纶纸及其衍生产品	64.00	53.67	6,302.78	42.28
836247.BJ	华密新材	特种混炼胶、橡胶减震制品和橡胶密封件	57.16	163.92	1,676.79	-18.57
835640.BJ	富士达	射频同轴连接器、射频同轴电缆组件	55.02	100.66	3,717.75	10.50
830839.BJ	万通液压	机械装备用油缸	50.01	39.05	6,732.19	40.33
831961.BJ	创远信科	卫星通信测试仪器设备	42.68	245.54	631.53	354.24
832885.BJ	星辰科技	高端伺服系统、智能控制系统	39.88	127.77	2,176.87	228.42
873576.BJ	天力复合	卫星用过渡接头	35.98	98.69	1,507.71	-61.67
837006.BJ	晟楠科技	军用电源相关产品	28.21	-376.21	1,049.94	28.06
873169.BJ	七丰精工	紧固件	27.94	84.76	2,402.80	380.33
920098.BJ	科隆新材	军用密封件	27.71	32.41	2,850.73	-4.70
834415.BJ	恒拓开源	民用航空信息化领域，智慧航空公司系列产品和智慧机场系列产品	25.38	208.85	311.64	-62.26
836270.BJ	天铭科技	越野车绞盘	25.10	45.01	2,233.29	-22.37
430564.BJ	天润科技	地图编制等测绘及地理信息产业	23.77	296.04	-714.67	23.52
920008.BJ	成电光信	新型航电系统研究 FC 网络数据解决方案	22.22	116.51	-423.28	-115.68
873690.BJ	捷众科技	注塑件、冲压件、洗涤壶总成	21.62	32.90	3,063.89	11.71
833781.BJ	瑞奇智造	核能军工安装工程	18.30	1,261.85	-824.33	-162.08
871642.BJ	通易航天	军用特种航空制品以及聚氨酯等新材料	17.99	-994.37	-697.99	-3.32

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

## ➤ 汽车

汽车产业链是北交所内最重要产业链之一，包含企业达到 28 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 855.32 亿元。所涵盖的产品包含了线束、轴承、传感器等各类型汽车零部件。

**表11：汽车产业链是北交所内最重要产业链之一，包含企业达到 28 家**

证券代码	证券简称	产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
832978.BJ	开特股份	汽车温度传感器、控制器、执行器等	59.53	36.71	8,525.19	39.96
920106.BJ	林泰新材	对偶片、自动变速器湿式纸基摩擦片	55.83	43.57	7,516.27	167.81
430418.BJ	苏轴股份	滚针轴承	54.68	34.34	8,256.03	11.56
833533.BJ	骏创科技	汽车零部件冲压模具、汽车零部件注塑模具、汽车悬架轴承系列等	50.84	178.97	1,530.48	-59.95
836720.BJ	吉冈精密	安全带转轴、电动工具配件、纺织机械配件航空件等	50.55	80.56	3,229.86	22.79
832491.BJ	奥迪威	超声波传感器、压触传感器等	47.71	52.24	5,046.86	7.81
873305.BJ	九菱科技	粉末冶金零件	37.93	162.55	1,086.42	-7.29
920112.BJ	巴兰仕	汽车维修设备	36.20	26.31	7,753.49	11.80
837663.BJ	明阳科技	传力杆、粉末冶金零件、自润滑轴承等	32.82	42.21	3,188.23	-4.12
838837.BJ	华原股份	柴油滤清器、机油滤清器、空气滤清器等	27.26	37.25	3,750.58	29.20
833346.BJ	威贸电子	工业线束、家电类线束、汽车线束等	27.12	57.92	2,443.91	10.15

证券代码	证券简称	产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
836221.BJ	易实精密	汽车专用精密金属零部件	26.82	48.58	3,294.42	3.45
830896.BJ	旺成科技	干式离心离合器、摩托车齿轮、农机齿轮等	26.51	52.91	2,863.20	105.94
837242.BJ	建邦科技	齿轮齿条转向器、传动轴、电子驻车制动器等	25.93	22.15	4,940.72	27.18
838171.BJ	邦德股份	平行流式冷凝器、平行流式油冷器等	25.24	28.57	4,709.89	-0.81
834058.BJ	华洋赛车	ATV 四轮全地形车、两轮越野摩托车等	25.11	41.06	3,673.31	15.79
836270.BJ	天铭科技	高性能车用电动绞盘、可伸缩动力踏步装置、越野改装装备和改装件	25.10	45.01	2,233.29	-22.37
833454.BJ	同心传动	端面齿突缘叉、连体传动轴等	24.70	87.10	1,423.85	62.03
831856.BJ	浩森科技	灭火类、专勤类、后援类、举高类、特种消防车以及警用车辆	22.14	49.60	1,524.37	247.41
831906.BJ	舜宇精工	CARLOG、杯托、出风口、储物盒等	22.08	53.83	3,160.43	290.21
873690.BJ	捷众科技	汽车空调系统零部件、汽车门窗系统零部件、汽车雨刮系统零部件	21.62	32.90	3,063.89	11.71
832000.BJ	安徽凤凰	机油滤清器、空气滤清器、空调滤清器等	20.74	30.38	3,269.63	13.12
831195.BJ	三祥科技	动力转向系统软管、冷却系统软管等	20.59	24.82	3,930.18	88.90
831278.BJ	泰德股份	空调器系列轴承、离合器系列轴承等	20.47	105.21	1,150.27	-32.33
870436.BJ	大地电气	乘用车线束、发动机线束、商用车线束等	20.09	-32.46	-1,359.91	-56.30
837212.BJ	智新电子	高速数据传输线束、连接器、汽车安全系统连接器线缆等	18.69	181.89	82.40	-89.82
839946.BJ	华阳变速	换挡机构总成系列、汽车拨叉系列产品等	15.12	-1,436.90	181.69	113.52
838030.BJ	德众汽车	专业汽车销售服务	13.91	1,149.81	-205.40	-190.31

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

## ➤ 机器人

机器人产业是现阶段市场上热度高、发展潜力大的产业链之一。北交所内机器人产业链企业共有 22 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 948.83 亿元。涉及的机器人类型多，包含人形机器人、工业机器人、AGV 等，同时零部件/原材料方面如丝杠、PEEK 材料、减速器等。

**表12：北交所内机器人产业链企业共有 22 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 948.83 亿元**

证券代码	名称	产品	总市值/亿 元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长/%
873593.BJ	鼎智科技	伺服电机、空心杯电机	81.98	196.54	2,006.72	17.65
836239.BJ	长虹能源	小型聚合物锂电池	75.72	34.10	11,115.88	28.79
832978.BJ	开特股份	六维力传感器等	59.53	36.71	8,525.19	39.96
920002.BJ	万达轴承	回转轴承	58.96	95.72	3,392.35	13.46
836247.BJ	华密新材	PEEK 材料	57.16	163.92	1,676.79	-18.57
920100.BJ	三协电机	电机	55.61	93.03	3,152.82	12.25
430418.BJ	苏轴股份	RV 减速机滚针轴承	54.68	34.34	8,256.03	11.56
833533.BJ	骏创科技	机器人以塑代钢	50.84	178.97	1,530.48	-59.95
830839.BJ	万通液压	行星滚柱丝杠	50.01	39.05	6,732.19	40.33
832491.BJ	奥迪威	传感器	47.71	52.24	5,046.86	7.81

证券代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
430510.BJ	丰光精密	谐波减速器全系列齿形设计	43.42	777.53	-150.22	-110.75
832885.BJ	星辰科技	伺服电机	39.88	127.77	2,176.87	228.42
835579.BJ	机科股份	AGV	38.16	-3,148.48	-601.19	-187.00
837663.BJ	明阳科技	自润滑衬套、金属注射成型相关产品、PEEK	32.82	42.21	3,188.23	-4.12
838670.BJ	恒进感应	感应热处理淬火机床设备	30.10	130.22	763.72	26.77
833346.BJ	威贸电子	线束	27.12	57.92	2,443.91	10.15
836221.BJ	易实精密	谐波减速器柔轮、行星齿轮精冲工艺	26.82	48.58	3,294.42	3.45
871478.BJ	巨能股份	工业机器人、自动化生产线和智能工厂管理软件	25.01	303.87	364.23	163.48
832469.BJ	富恒新材	PEEK 研发	24.19	217.09	679.01	-78.54
872541.BJ	铁大科技	低速自动驾驶、特种移动机器人	23.65	36.22	2,378.63	53.68
834475.BJ	三友科技	智能机器人物料自动上料	23.40	6,831.63	-616.35	-167.09
831906.BJ	舜宇精工	AGV	22.08	53.83	3,160.43	290.21

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 环保

环保产业链北交所内共 4 家，包含工业烟气治理、金属纤维及金属纤维制品、商用油烟净化设备、工业油烟净化设备、环卫服务，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 75.51 亿元。

表13：环保产业链北交所内共 4 家

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
836263.BJ	中航泰达	工业烟气治理	22.74	65.39	1,071.80	-64.29
833751.BJ	惠同新材	金属纤维及金属纤维制品	20.52	45.86	2,380.89	27.58
832802.BJ	保丽洁	商用油烟净化设备、工业油烟净化设备	17.17	75.54	853.63	0.95
831370.BJ	新安洁	环卫服务	15.07	-26.44	-2,182.52	-19.62

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 铁路轨交

铁路轨交方面共有 6 家标的，涵盖铁路工程机械、信号、安全检测等方面，截至 2025 年 9 月 8 日总市值 192.07 亿元。

表14：铁路轨交方面共有 6 家标的

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
835174.BJ	五新隧装	混凝土喷浆车、混凝土湿喷机/组、隧道(隧洞)衬砌台车、隧道(隧洞)拱架安装车等	53.43	62.18	5,091.84	-26.87
920101.BJ	志高机械	凿岩工程与空气动力专业性综合解决方案	44.29	37.85	5,958.62	25.15
836942.BJ	恒立钻具	顶管刀具、盾构及 TBM 刀具	26.74	81.81	1,449.69	-25.13
920027.BJ	交大铁发	轨道交通安全监测检测类产品、智能装备、铁路信息化系统、新	24.30	44.75	1,259.05	7.84

证券代码	证券简称	产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
型材料						
872541.BJ	铁大科技	铁路信号与通信设备	23.65	36.22	2,378.63	53.68
833455.BJ	汇隆活塞	活塞、缸套等中低速内燃机零部件	19.66	78.79	1,545.62	-38.93

数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2025 年 9 月 8 日)

## 1.2、消费服务: 布局运动营养、魔芋、人工钻石等新消费

在消费服务大行业内, 北交所企业可以分出家电、建筑工程产业、新消费、物流仓储、农业 5 条细分产业链。

### ➤ 家电

北交所内共有家电相关标的 14 家, 截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 359.41 亿元, 涉及灯具、白色家电、智能家居等多个方面。

**表15: 共有家电相关标的 14 家, 总市值达到 359.41 亿元**

代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长/%
832149.BJ	利尔达	嵌入式微控制器、无线传感网智能产品	71.17	-126.81	1,065.14	125.94
920108.BJ	宏海科技	钣金件	31.94	66.61	2,775.39	-38.66
870199.BJ	倍益康	康复理疗类医疗仪器产品及服务	28.55	227.50	-650.71	-174.59
836699.BJ	海达尔	AI 服务器精密滑轨国产龙头	27.22	32.96	3,305.87	3.79
833346.BJ	威贸电子	高端家电注塑集成件、线束等	27.12	57.92	2,443.91	10.15
873339.BJ	恒太照明	LED 灯具	24.93	40.82	1,722.64	-23.63
832876.BJ	慧为智能	嵌入式的软硬件解决方案	21.94	-9,143.41	186.02	-49.01
870976.BJ	视声智能	智能家居系统设备	20.77	40.84	2,692.88	13.36
430718.BJ	合肥高科	铰链、面板	20.34	29.12	3,036.28	-17.40
870726.BJ	鸿智科技	智能厨房小家电产品及电热器	19.67	54.11	1,528.31	6.44
831641.BJ	格利尔	照明产品	16.90	-2,004.57	315.15	178.34
832110.BJ	雷特科技	LED 控制器	16.58	35.30	2,029.61	12.13
831768.BJ	拾比佰	金属外观复合材料	16.56	63.55	2,922.64	5,914.22
831167.BJ	鑫汇科	家电控制器	15.71	101.14	675.50	-36.65

数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2025 年 9 月 8 日)

### ➤ 建筑工程产业

建筑工程产业是消费服务中较大的产业链之一, 共有 21 只标的, 截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 690.62 亿元, 涵盖范围从建筑材料、工程机械到工程设计、建筑施工等。

**表16: 建筑工程产业共有 21 只标的, 总市值达到 690.62 亿元**

证券代码	名称	产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
834599.BJ	同力股份	非公路宽体自卸车	102.60	12.55	32,122.72	8.25
835174.BJ	五新隧装	混凝土喷浆车、混凝土湿喷机/组、隧道(隧洞)衬砌台车、隧道(隧	53.43	62.18	5,091.84	-26.87

证券代码	名称	产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
洞)拱架安装车等						
920019.BJ	铜冠矿建	专业化矿山工程建设与采矿运营管理服务	52.95	72.26	4,470.98	3.72
830879.BJ	基康技术	精密传感器、软件与物联网服务、数据采集器、智能传感终端	44.68	55.11	3,234.47	14.33
920101.BJ	志高机械	凿岩工程与空气动力专业性综合解决方案	44.29	37.85	5,958.62	25.15
836208.BJ	青矩技术	工程管理科技服务、全过程工程咨询	38.87	21.07	6,569.78	0.56
836807.BJ	奔朗新材	超硬材料制品	36.65	140.09	2,042.65	9.48
835184.BJ	国源科技	不动产信息的测绘和综合调查、地理信息数据库	35.42	362.41	699.45	-22.95
831305.BJ	海希通讯	工业无线遥控设备整机、无线接收系统	34.66	60.92	4,146.35	18.11
836892.BJ	广咨国际	工程投资(建设)各阶段相关咨询以及全过程综合性咨询服务	31.02	30.71	4,615.23	7.16
836942.BJ	恒立钻具	顶管刀具、盾构及 TBM 刀具	26.74	81.81	1,449.69	-25.13
873706.BJ	铁拓机械	沥青混合料厂拌热再生设备、沥青厂拌热再生设备	24.20	46.81	3,653.03	1.46
430564.BJ	天润科技	遥感与测绘地理信息数据服务	23.77	296.04	-714.67	23.52
839792.BJ	东和新材	耐火材料	23.44	44.65	3,198.96	1.21
831039.BJ	国义招标	市政工程等领域招标代理服务	22.95	49.25	1,995.55	-31.17
871263.BJ	莱赛激光	工程激光智能定位、激光标线仪、激光测距仪等	21.36	-200.59	118.96	-64.18
833580.BJ	科创新材	耐火材料	17.13	167.62	702.63	11.37
833427.BJ	华维设计	工程设计、工程咨询	17.05	126.69	131.37	-59.56
835857.BJ	百甲科技	钢结构	14.63	-330.14	707.72	0.94
833873.BJ	中设咨询	工程设计、工程勘察、科研规划与工程项目管理业务	12.59	-13.71	-2,495.58	34.53
836149.BJ	旭杰科技	建筑装配化	12.18	-29.72	-123.19	-112.86

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 新消费

北交所内新消费产业链共有 29 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 651.07 亿元。产业链涵盖各类消费品，包含魔芋、包装、人造钻石、运动营养等。

**表17：新消费产业链共有 29 家，总市值达到 651.07 亿元**

代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
839273.BJ	一致魔芋	魔芋种、亲水胶体、魔芋洗护用品	45.09	47.78	4,092.13	23.01
873122.BJ	中纺标	纺织及轻工产品的检验检测和认证服务	40.13	127.80	825.81	33.23
872392.BJ	佳合科技	纸质包装与展示产品	27.74	120.92	1,035.76	-51.26
833429.BJ	康比特	运动营养食品	27.66	48.39	1,518.57	-67.91
839725.BJ	惠丰钻石	人造钻石	26.88	-205.36	-1,007.62	-244.93
838227.BJ	美登科技	电子商务服务软件	25.96	63.36	1,937.96	-3.99
839371.BJ	欧福蛋业	蛋粉类、蛋液类产品、预制蛋品	25.70	58.32	4,115.82	-3.58
838163.BJ	方大新材	背胶袋、防水袋、可变信息标签及材料、气泡袋	24.35	64.14	1,970.98	-25.56
832786.BJ	骑士乳业	白砂糖及其副产品、乳制品及含乳饮料	23.83	-88.14	1,637.12	-54.16
871753.BJ	天纺标	纺织品、服装、鞋类、箱包、毛绒玩具等产品的质量检测和技术咨询	23.61	76.26	1,240.00	21.68
870204.BJ	沪江材料	高阻隔工业软包装	22.99	127.27	1,049.83	-39.80

代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
837023.BJ	芭薇股份	化妆品	22.88	48.07	1,694.36	14.95
833075.BJ	柏星龙	酒类产品包装设计	22.42	63.86	2,096.17	-22.61
831726.BJ	朱老六	腐乳、料酒、酸菜	22.21	124.78	1,096.88	-5.12
832419.BJ	路斯股份	宠物食品	22.10	29.79	3,046.15	-12.07
873833.BJ	美心翼申	压缩机曲轴、通机曲轴	20.96	69.28	2,085.05	35.49
836826.BJ	盖世食品	海洋食品和食用菌食品等预制凉菜	20.37	48.51	2,034.59	4.77
873132.BJ	泰鹏智能	户外休闲家具	20.18	166.15	1,193.72	-43.18
838262.BJ	太湖雪	蚕丝家纺产品	19.94	55.61	1,898.49	69.77
920445.BJ	龙竹科技	竹家居用品	19.25	78.58	1,509.17	117.64
920016.BJ	中草香料	合成香料、天然香料、中草香料电子烟油、中草香料精油产品、中草香料凉味剂	18.79	92.47	937.82	-63.48
871553.BJ	凯腾精工	烟包、包装凹印印版	18.51	69.56	1,757.57	176.66
831855.BJ	浙江大农	工业、商用、民用高压和超高压冷、热水清洗机、高压泵以及手动、机动植保机械	17.55	38.47	2,414.08	39.41
834950.BJ	迅安科技	自动变光焊接面罩	17.51	31.45	2,504.09	-12.92
834765.BJ	美之高	金属置物架	16.21	293.09	-182.34	-115.42
832023.BJ	田野股份	原料果汁	15.84	-2,189.44	1,636.88	-38.80
836422.BJ	润普食品	丙酸钙、磷酸氢二钾、柠檬酸钾、山梨酸钾	14.73	106.01	643.34	-14.16
873679.BJ	前进科技	冷凝式燃气壁挂炉的冷凝式热交换器	14.22	114.16	735.71	-59.21
873527.BJ	夜光明	反光材料	13.44	57.81	731.54	1.31

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 物流仓储

物流仓储产业链在北交所内共有 7 家标的，截至 2025 年 9 月 8 日总市值 239.97 亿元，包含船运、AGV 等方向。

**表18：物流仓储产业链在北交所内共有 7 家标的**

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
833171.BJ	国航远洋	干散货船运	61.21	-88.17	-2,460.68	-136.47
920002.BJ	万达轴承	叉车轴承	58.96	95.72	3,392.35	13.46
835579.BJ	机科股份	AGV	38.16	-3,148.48	-601.19	-187.00
872351.BJ	华光源海	国际货运代理业务和内支线集装箱运输	25.90	87.32	1,923.56	170.52
831906.BJ	舜宇精工	AGV	22.08	53.83	3,160.43	290.21
871245.BJ	威博液压	液压动力单元	17.45	98.99	1,060.13	-22.42
834765.BJ	美之高	金属置物架	16.21	293.09	-182.34	-115.42

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 农业

农业产业链北交所共有 16 家标的，截至 2025 年 9 月 8 日总市值 406.70 亿元，

主要涵盖种业、农药、农机等方向。

**表19：农业产业链北交所共有 16 家标的，总市值 406.70 亿元**

证券代码	证券简称	产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长 /%
920819.BJ	颖泰生物	氯氟吡啶酸、氟磺胺草醚、咪唑烟酸、嘧菌酯、戊唑醇、乙氧氟草醚等	56.51	-11.47	1,529.09	119.26
839273.BJ	一致魔芋	魔芋种、亲水胶体、洗护用品	45.09	47.78	4,092.13	23.01
839729.BJ	永顺生物	动物疫病疫苗、猪繁殖与呼吸综合征活疫苗等	30.48	68.75	1,972.09	26.95
833943.BJ	优机股份	通用流体控制零部件、液压系统零部件、油气化工流体控制设备及零部件	30.26	34.75	3,430.32	36.52
831087.BJ	秋乐种业	花生种子、小麦种子、玉米种子	29.03	84.88	-2,051.22	-380.59
830896.BJ	旺成科技	农机齿轮等	26.51	52.91	2,863.20	105.94
837403.BJ	康农种业	富农玉 6 号、康农 2 号、康农玉 007、康农玉 108 等	26.48	31.69	868.85	12.22
839371.BJ	欧福蛋业	蛋粉类产品、蛋液类产品、预制蛋品	25.70	58.32	4,115.82	-3.58
830964.BJ	润农节水	PE 管材、PVC 管材、侧翼迷宫式滴灌带、节水灌溉工程服务、施肥器等	22.02	674.61	527.15	-47.05
870866.BJ	绿亨科技	10%灭蝇胺、40%双草醚、不结球白菜种子、番茄种子、辣椒种子等	18.53	39.69	1,633.36	-16.28
831834.BJ	三维装备	输送机械配件	18.48	47.43	2,144.57	30.13
838275.BJ	驱动力	畜禽类功能性添加剂、反刍动物功能性添加剂、具有造血营养功能的造血 2 系列产品、具有造血营养功能的造血 3 系列产品、水产类功能性添加剂	18.14	181.70	161.30	-71.24
872895.BJ	花溪科技	打捆包膜一体机、割台、秸秆揉丝机、玉米机等	15.88	-383.16	-494.40	-747.16
832023.BJ	田野股份	速冻,冷冻水果系列、原料果汁	15.84	-2,189.44	1,636.88	-38.80
870508.BJ	丰安股份	水稻收割机变速箱零配件	15.28	43.57	1,944.82	12.17
871970.BJ	大禹生物	单一饲料、混合型饲料添加剂、预混合饲料	12.47	-55.40	-902.28	13.66

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### 1.3、信息技术：半导体、AI 核心产业链持续推进

信息技术大行业中我们分出半导体、消费电子、人工智能、智慧城市软件以及产业数字化 5 条细分产业链。

#### ➤ 半导体

北交所内半导体产业企业较多，17 家截至 2025 年 9 月 8 日总计达到 793.33 亿元市值。根据半导体产业链内部环节的划分，可以将这 17 家划分为半导体设备、半导体材料、半导体器件、半导体测试、芯片模组、算力服务 6 个环节。

**表20：北交所内半导体产业企业 17 家总计达到 793.33 亿元市值，可分为 6 个产业链环节**

证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
835368.BJ	连城数控	半导体设备	晶体生长和加工设备	75.83	61.08	10,509.82	-67.30
873693.BJ	阿为特	半导体设备	精密金属结构件	37.58	327.44	647.27	-46.78

证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长 /%
873570.BJ	坤博精工	半导体设备	半导体单晶硅生长真空炉炉体及零部件	23.65	-210,421.81	287.92	-78.40
835438.BJ	戈碧迦	半导体材料	玻璃基板及玻璃载板	63.35	182.26	1,238.99	-74.13
838402.BJ	硅烷科技	半导体材料	电子硅烷气、区熔级多晶硅	52.88	-139.46	-3,304.10	-140.02
838971.BJ	天马新材	半导体材料	电子陶瓷、电子玻璃等氧化铝粉体	41.81	158.75	214.85	-85.85
920489.BJ	佳先股份	半导体材料	光刻胶的原材料	31.67	-3,712.82	573.85	-67.60
835179.BJ	凯德石英	半导体材料	半导体制程用石英玻璃器具	28.22	92.61	1,727.49	-12.36
839725.BJ	惠丰钻石	半导体材料	深耕金刚石微粉	26.88	-205.36	-1,007.62	-244.93
831526.BJ	凯华材料	半导体材料	环氧粉末等绝缘封装材料	26.14	157.07	672.12	-49.86
832175.BJ	东方碳素	半导体材料	特种石墨材料龙头，有望进军半导体业务	16.55	-15.07	-5,719.14	-550.95
871981.BJ	晶赛科技	半导体器件	石英晶振器件及封装材料	30.51	1,032.52	270.32	-52.34
430139.BJ	华岭股份	半导体测试	第三方半导体测试服务	71.15	-277.08	-1,351.99	-378.68
833509.BJ	同惠电子	半导体测试	半导体器件测试仪器	54.98	90.31	2,930.99	55.40
831961.BJ	创远信科	半导体测试	无线通信与射频微波测试仪器	42.68	245.54	631.53	354.24
832149.BJ	利尔达	芯片模组	通信类芯片及模组龙头，5G-A 及卫星通信等增量驱动	71.17	-126.81	1,065.14	125.94
839493.BJ	并行科技	算力服务	高性能计算	98.26	761.46	507.86	20.05

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 消费电子

消费电子产业链共有 27 家标的，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 1,024.24 亿元。根据产业链各环节我们将这 27 家标的划分为产线设备、电子组件、零部件、上游材料、终端产品、组装制造 6 个环节。

**表21：消费电子产业链共有 27 家标的，总市值达到 1,024.24 亿元，可分为 6 个环节**

证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长 /%
873726.BJ	卓兆点胶	产线设备	点胶机	36.53	202.28	2,678.27	322.66
430425.BJ	乐创技术	产线设备	点胶控制系统、通用运动控制器	20.32	75.03	1,826.31	126.56
920068.BJ	天工股份	上游材料	钛材料	137.54	104.09	6,398.32	-38.63
835438.BJ	戈碧迦	上游材料	光学玻璃和高端水晶工艺玻璃	63.35	182.26	1,238.99	-74.13
838971.BJ	天马新材	上游材料	电子陶瓷	41.81	158.75	214.85	-85.85
831526.BJ	凯华材料	上游材料	环氧粉末	26.14	157.07	672.12	-49.86
836720.BJ	吉冈精密	零部件	精密金属零件	50.55	80.56	3,229.86	22.79
920005.BJ	鼎佳精密	零部件	功能性、防护性产品	44.41	63.86	3,805.37	35.48
873001.BJ	纬达光电	零部件	LCD 偏光片和薄膜材料	38.48	144.15	947.72	-39.78
873223.BJ	荣亿精密	零部件	精密金属零件	32.40	-138.05	-522.38	58.13
871981.BJ	晶赛科技	零部件	石英晶振、封装材料	30.51	1,032.52	270.32	-52.34
833346.BJ	威贸电子	零部件	线束	27.12	57.92	2,443.91	10.15
430718.BJ	合肥高科	零部件	金属结构件	20.34	29.12	3,036.28	-17.40
837212.BJ	智新电子	零部件	线束和精密部件	18.69	181.89	82.40	-89.82
920060.BJ	万源通	组装制造	PCB	58.23	45.54	6,477.34	7.56

证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长 /%
837821.BJ	则成电子	组装制造	智能模组模块、电子装联等	45.31	167.84	1,145.87	11.52
870357.BJ	雅葆轩	组装制造	制造、组装	22.42	42.19	2,927.07	20.02
832149.BJ	利尔达	电子组件	物联网通信模组	71.17	-126.81	1,065.14	125.94
832491.BJ	奥迪威	电子组件	压电传感器	47.71	52.24	5,046.86	7.81
838701.BJ	豪声电子	电子组件	电声器件	31.24	49.68	3,456.88	-75.86
872374.BJ	云里物里	电子组件	物联网通信模组	25.92	188.68	916.46	-48.77
871857.BJ	泓禧科技	电子组件	电子线组件及电声器件	18.04	256.07	315.04	-74.67
831167.BJ	鑫汇科	电子组件	家电控制器件	15.71	101.14	675.50	-36.65
872190.BJ	雷神科技	终端产品	家用 PC 及外设	32.33	118.14	1,433.53	69.31
836395.BJ	朗鸿科技	终端产品	电子防盗器	25.25	38.78	3,213.23	28.73
832876.BJ	慧为智能	终端产品	平板电脑等消费终端	21.94	-9,143.41	186.02	-49.01
870976.BJ	视声智能	终端产品	智能家居产品	20.77	40.84	2,692.88	13.36

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

## ➤ 人工智能

北交所人工智能产业链共 25 家标的、截至 2025 年 9 月 8 日 1,052.06 亿元总市值。我们将其按照产业链环节划分为高性能芯片封测、智算中心基建、算力及数据服务、AI PC、终端应用五个环节。

表22：北交所人工智能产业链共 25 家标的、1,052.06 亿元总市值，可划分为五个环节

证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长 /%
430139.BJ	华岭股份	高性能芯片封测	AI 芯片第三方测试服务	71.15	-277.08	-1,351.99	-378.68
831526.BJ	凯华材料	高性能芯片封测	绝缘封装材料发力 AI 高性能芯片	26.14	157.07	672.12	-49.86
872808.BJ	曙光数创	智算中心基建	AI 服务器液冷设施领军者	177.12	672.57	-4,077.23	-617.47
920060.BJ	万源通	智算中心基建	PCB	58.23	45.54	6,477.34	7.56
831010.BJ	凯添燃气	智算中心基建	凯添智算（宁夏）中心	32.88	82.18	1,835.28	-21.99
873223.BJ	荣亿精密	智算中心基建	AI 伺服器的液冷精密 UQD 快接头金属外壳/精密结构件	32.40	-138.05	-522.38	58.13
832225.BJ	利通科技	智算中心基建	液冷软管	31.67	27.87	5,268.25	13.87
836699.BJ	海达尔	智算中心基建	AI 服务器精密滑轨国产龙头	27.22	32.96	3,305.87	3.79
833346.BJ	威贸电子	智算中心基建	国产数据中心散热系统线束和风机罩壳组件	27.12	57.92	2,443.91	10.15
839493.BJ	并行科技	算力及数据服务	AI 算力云平台服务龙头	98.26	761.46	507.86	20.05
872190.BJ	雷神科技	AI PC	高性能 PC 品牌，AI 驱动量价提升	32.33	118.14	1,433.53	69.31
871857.BJ	泓禧科技	AI PC	AI PC 推动连接器带宽及速率提升	18.04	256.07	315.04	-74.67
920799.BJ	艾融软件	终端应用	AI 赋能金融多场景数字化	123.33	149.15	3,785.20	81.64
836208.BJ	青矩技术	终端应用	AI 实现精准高效智能造价服务	38.87	21.07	6,569.78	0.56
835184.BJ	国源科技	终端应用	AI 加持农业空间数据分析与应用	35.42	362.41	699.45	-22.95
831832.BJ	科达自控	终端应用	AI 提升矿山智能化方案竞争力	31.08	126.54	457.83	-68.49
837092.BJ	汉鑫科技	终端应用	政企数字化受益 AI 场景	26.59	-351.13	-1,791.91	-468.84
838227.BJ	美登科技	终端应用	电商服务软件受益 AI 智能应用	25.96	63.36	1,937.96	-3.99

证券代码	证券简称	产业	业务	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长 /%
430564.BJ	天润科技	终端应用	AI 赋能遥感测绘等空间信息服务	23.77	296.04	-714.67	23.52
831396.BJ	许昌智能	终端应用	能源互联网 AI 应用	21.21	48.31	569.14	33.81
870976.BJ	视声智能	终端应用	智能家居打造 AI 综合服务方案	20.77	40.84	2,692.88	13.36
831175.BJ	派诺科技	终端应用	电力能源 AI 智能化方案	20.46	69.33	368.33	-4.76
835670.BJ	数字人	终端应用	AI 加持智能数字人体	20.43	-1,041.90	-389.66	36.07
430090.BJ	同辉信息	终端应用	AIGC 全面提效数字视觉展示能力	18.44	-24.01	-1,438.61	-50.84
836414.BJ	欧普泰	终端应用	开拓光伏 AI 视觉检测及运维业务	13.15	-68.33	-145.20	-206.96

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 智慧城市软件

北交所内智慧城市、车路云、智慧交通相关软件企业共有 8 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 254.07 亿元。

**表23：智慧城市、车路云、智慧交通相关软件企业共有 8 家，总市值达到 254.07 亿元**

证券代码	名称	产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长 /%
873806.BJ	云星宇	高速公路智慧交通系统集成和城市智慧交通系统集成	48.96	44.36	2,663.33	-17.69
837748.BJ	路桥信息	交通机电、管养信息化、智慧工地和智慧停车等信息化解决方案	45.45	1,402.75	-2,489.40	-367.77
831832.BJ	科达自控	市政数据远程监测系统	31.08	126.54	457.83	-68.49
838924.BJ	广脉科技	信息通信系统集成、ICT 行业应用、资产运营服务、数字内容服务	30.71	110.81	1,414.85	3.01
833030.BJ	立方控股	车行和人行管理解决方案	28.21	-36.48	-1,212.72	59.40
837092.BJ	汉鑫科技	智慧城市行业综合解决方案	26.59	-351.13	-1,791.91	-468.84
430564.BJ	天润科技	地理信息产品和技术服务	23.77	296.04	-714.67	23.52
430198.BJ	微创光电	高速公路监控信息化产品	19.30	150.89	-4,089.80	17.50

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

### ➤ 产业数字化

北交所内产业数字化相关软件企业共有 22 家标的，截至 2025 年 9 月 8 日总市值 932.19 亿元，包含银行、航天测控、资产管理、公积金等多个细分下游行业。

**表24：北交所内产业数字化相关软件企业共有 22 家标的，总市值 932.19 亿元**

代码	公司	相关业务产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
920799.BJ	艾融软件	银行为主的金融机构 IT 系统建设规划、软硬件开发、大数据运营服务等专业解决方案	123.33	149.15	3,785.20	81.64
920116.BJ	星图测控	测控地面系统建设、测控技术开发与服务	121.68	133.32	3,225.59	24.26
839493.BJ	并行科技	超算软件及技术服务、超算云服务、超算云系统集成	98.26	761.46	507.86	20.05
872953.BJ	国子软件	资产管理软件	49.81	73.53	1,797.98	53.73

代码	公司	相关业务产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
873806.BJ	云星宇	智慧交通技术服务、智慧交通系统集成	48.96	44.36	2,663.33	-17.69
837748.BJ	路桥信息	交通机电、管养信息化、智慧工地和智慧停车等信息化解决方案	45.45	1,402.75	-2,489.40	-367.77
837592.BJ	华信永道	公积金行业信息化	39.32	295.35	-2,370.63	5.18
839790.BJ	联迪信息	综合软件开发与信息技术服务	38.77	199.62	1,012.23	3,149.79
835184.BJ	国源科技	不动产信息的测绘和综合调查、地理信息数据库	35.42	362.41	699.45	-22.95
831832.BJ	科达自控	矿山数据监测与自动控制系统、市政数据远程监测系统、自动控制相关产品	31.08	126.54	457.83	-68.49
838924.BJ	广脉科技	信息通信系统集成、ICT 行业应用、资产运营服务、数字内容服务	30.71	110.81	1,414.85	3.01
832171.BJ	志晟信息	IT 维护外包、IT 行业定制化外包服务等	29.49	-51.31	248.72	115.39
833030.BJ	立方控股	人员和车辆管理整体解决方案	28.21	-36.48	-1,212.72	59.40
837092.BJ	汉鑫科技	智慧城市行业综合解决方案	26.59	-351.13	-1,791.91	-468.84
838227.BJ	美登科技	电商 SaaS 软件	25.96	63.36	1,937.96	-3.99
835207.BJ	众诚科技	为政府、学校、医院及企事业单位等提供整套的行业信息化解决方案	25.94	-90.85	-1,501.27	26.42
834415.BJ	恒拓开源	智慧航空公司系列产品和智慧机场系列产品	25.38	208.85	311.64	-62.26
834021.BJ	流金科技	广电行业传媒综合服务业务、移动互联网生活娱乐服务业务	24.16	-96.73	115.95	-43.46
430564.BJ	天润科技	空间信息系统开发应用集成服务、遥感与测绘地理信息数据服务	23.77	296.04	-714.67	23.52
831175.BJ	派诺科技	电力监控及运维系统	20.46	69.33	368.33	-4.76
835670.BJ	数字人	数字医学教育	20.43	-1,041.90	-389.66	36.07
835508.BJ	殷图网联	电网智能化综合解决方案	18.99	330.88	-237.30	37.51

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

## 1.4、化工兼顾装备及石化产品、生物医药覆盖制品、药物、器械等

### 化工新材料

化工方向北交所企业主要分布于两大方向：化工装备以及石化橡塑产业。

#### ➤ 化工装备

化工装备方向北交所共 5 家企业，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 123.14 亿元，产品包含爆炸复合板、高通量换热器、化工工艺包及相关核心专利设备等。

表25：化工装备方向北交所共 5 家企业，总市值达到 123.14 亿元

代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净 利润/万元	同比增长/%
873576.BJ	天力复合	爆炸复合板	35.98	98.69	1,507.71	-61.67
873703.BJ	广厦环能	高通量换热器	25.94	29.95	2,760.65	-70.99
920099.BJ	瑞华技术	化工工艺包及相关核心专利设备	24.80	30.77	2,462.71	-58.95
833781.BJ	瑞奇智造	大型压力容器	18.30	1,261.85	-824.33	-162.08
872931.BJ	无锡鼎邦	换热器、空冷器	18.13	56.69	1,192.46	-37.59

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

## ➤ 石化橡塑产业

石化橡塑产业北交所共有 19 家企业，截至 2025 年 9 月 8 日总市值 506.67 亿元，产品主要为各类化工、塑料产品。

**表26：石化橡塑产业北交所共有 19 家企业，总市值 506.67 亿元，产品主要为各类化工、塑料产品**

证券代码	证券简称	产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增长 /%
836247.BJ	华密新材	混炼胶、塑料制品、橡塑制品	57.16	163.92	1,676.79	-18.57
834261.BJ	一诺威	聚氨酯	52.70	24.36	11,208.74	54.98
920088.BJ	科力股份	油田化学助剂	33.35	58.75	2,717.18	12.44
832225.BJ	利通科技	钢丝缠绕橡胶软管、钢丝编织橡胶软管	31.67	27.87	5,268.25	13.87
871694.BJ	中裕科技	耐高压大流量输送软管、普通轻型输送软管	29.96	24.89	5,260.54	41.84
832089.BJ	禾昌聚合	PC/ASA、苯乙烯 (HIPS)、玻纤增强 PA、玻纤增强 PC、玻纤 增强 PP 等	29.06	21.57	7,277.81	23.43
920098.BJ	科隆新材	煤矿用辅助运输装备与服务、橡塑新材料产品	27.71	32.41	2,850.73	-4.70
873703.BJ	广厦环能	高通量换热器	25.94	29.95	2,760.65	-70.99
920056.BJ	能之光	高分子助剂及功能高分子材料产品	24.96	42.43	2,952.75	10.81
920099.BJ	瑞华技术	化工工艺包及相关核心专利设备	24.80	30.77	2,462.71	-58.95
832469.BJ	富恒新材	苯乙烯类、改性工程塑料类、聚烯烃类	24.19	217.09	679.01	-78.54
836675.BJ	秉扬科技	压裂支撑剂系列	22.57	45.63	3,501.17	-3.46
920066.BJ	科拜尔	改性塑料、色母料	20.48	50.86	1,335.52	-38.20
873665.BJ	科强股份	硅胶板、特种胶带胶布制品、橡胶密封制品	20.17	43.78	2,208.49	-42.04
836871.BJ	派特尔	PA 软管、改性工程塑料系列、树脂软管、铁氟龙管、橡胶软管	18.50	84.13	785.23	-48.09
872931.BJ	无锡鼎邦	换热器、空冷器	18.13	56.69	1,192.46	-37.59
836957.BJ	汉维科技	高分子材料环保助剂	17.18	332.62	-79.92	-105.72
920118.BJ	太湖远大	低烟无卤阻燃电缆料、交联聚丙烯电缆料、屏蔽料	14.57	31.58	1,375.50	-63.94
836419.BJ	万德股份	石油助剂	13.59	86.81	515.22	-74.41

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

**生物医药与生物经济**

北交所内生物制品、医药产品企业共有 23 家，截至 2025 年 9 月 8 日总市值达到 949.33 亿元。产品涉及各类生物制品、药物、医疗器械等。

**表27：北交所内生物制品、医药产品企业共有 23 家，总市值达到 949.33 亿元**

代码	公司	相关业务产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
832982.BJ	锦波生物	重组胶原蛋白产品和抗 HPV 生物蛋白产品	342.77	42.07	39,205.79	26.65
430047.BJ	诺思兰德	基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药	76.58	-199.97	-1,970.68	25.89
830946.BJ	森萱医药	抗肿瘤类原料药、解热镇痛抗炎类原料药、抗癫痫类原料药等	52.43	42.97	6,792.01	-2.53
832735.BJ	德源药业	坎地氯噻片、吡格列酮二甲双胍片、甲钴胺胶囊、盐酸吡格列酮片、 那格列奈片、盐酸二甲双胍缓释片	47.99	24.67	9,778.55	21.94
833575.BJ	康乐卫士	重组 HPV 疫苗	46.75	-14.67	-14,720.82	20.46

代码	公司	相关业务产品	总市值/ 亿元	PE TTM	2025H1 归母 净利润/万元	同比增 长/%
837344.BJ	三元基因	重组人干扰素 α 1b 注射液	38.52	637.54	-646.54	-166.89
872925.BJ	锦好医疗	防褥疮气垫、雾化器、助听器	29.66	162.41	771.06	268.61
870199.BJ	倍益康	康复理疗类医疗仪器产品	28.55	227.50	-650.71	-174.59
430017.BJ	星昊医药	胞磷胆碱钠注射液、吡拉西坦注射剂、醋酸奥曲肽注射剂、甲钴胺片等	25.82	40.63	4,108.33	-32.01
835892.BJ	中科美菱	超低温冷冻存储设备	24.86	132.90	1,104.58	5.94
836547.BJ	无锡晶海	苯丙氨酸、醋酸赖氨酸、谷氨酸等	23.48	44.74	3,730.14	34.77
832278.BJ	鹿得医疗	家用医疗器械	20.64	80.67	993.29	-16.45
870656.BJ	海昇药业	医药原料药和兽药原料药	20.39	35.38	3,032.59	29.33
832566.BJ	梓橦宫	阿咖酚散、东方胃药胶囊、天菊脑安胶囊等	20.19	24.75	3,541.47	-10.30
430478.BJ	哈一药业	呼吸系统类药物、解热镇痛类药物、抗肿瘤药物、消化系统药物、血栓类药物、血糖类药物、病毒类药物中间体，紫外线吸收剂，农药中间体和电子化学品	20.13	33.03	4,042.55	38.80
836433.BJ	大唐药业	蒙药资源开发	18.91	-114.58	-2,190.12	-526.02
838810.BJ	春光智能	食品包装装备、药品包装装备	17.91	-51.44	597.62	175.40
873167.BJ	新赣江	化学药品原料药、化学药品制剂、中成药	17.89	133.73	655.34	-57.95
833230.BJ	欧康医药	槐米提取物产品系列、枳实提取物产品系列	17.13	146.68	308.08	-77.75
430300.BJ	辰光医疗	超导磁体、射频探测器、梯度线圈等 MRI 系统其他硬件	16.06	-24.90	-1,481.77	-32.22
832471.BJ	美邦科技	合成生物、四氢呋喃、甲苯氧化物	14.73	-51.23	-596.91	-130.89
833266.BJ	生物谷	灯盏花系列药品	14.40	-13.39	-2,834.55	-690.32
836504.BJ	博迅生物	实验室设备和医疗器械	13.55	87.08	363.64	-6.42

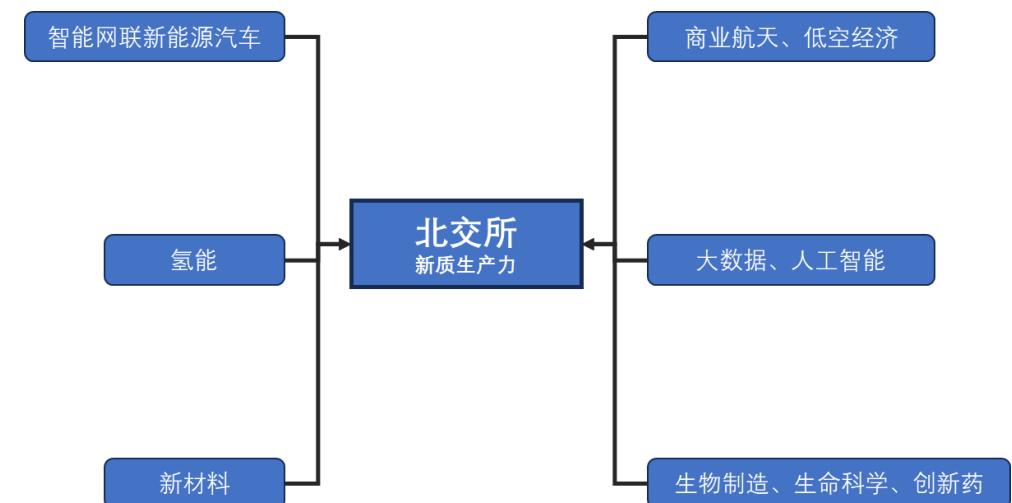
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 8 日）

## 2、建构新质生产力产业链，关注链内核心优质高增长标的

“新质生产力”是相对于传统生产力而言的，是以新技术深化应用为驱动，以新产业、新业态和新模式快速涌现为重要特征，进而构建起新型社会生产关系和社会制度体系的生产力。

北交所内的新质生产力产业链主要包括智能网联新能源汽车、氢能、新材料、创新药、生物制造、商业航天、低空经济、生命科学、大数据、人工智能等产业链。

图2：北交所内的新质生产力产业链主要包括智能网联新能源汽车、氢能、新材料等

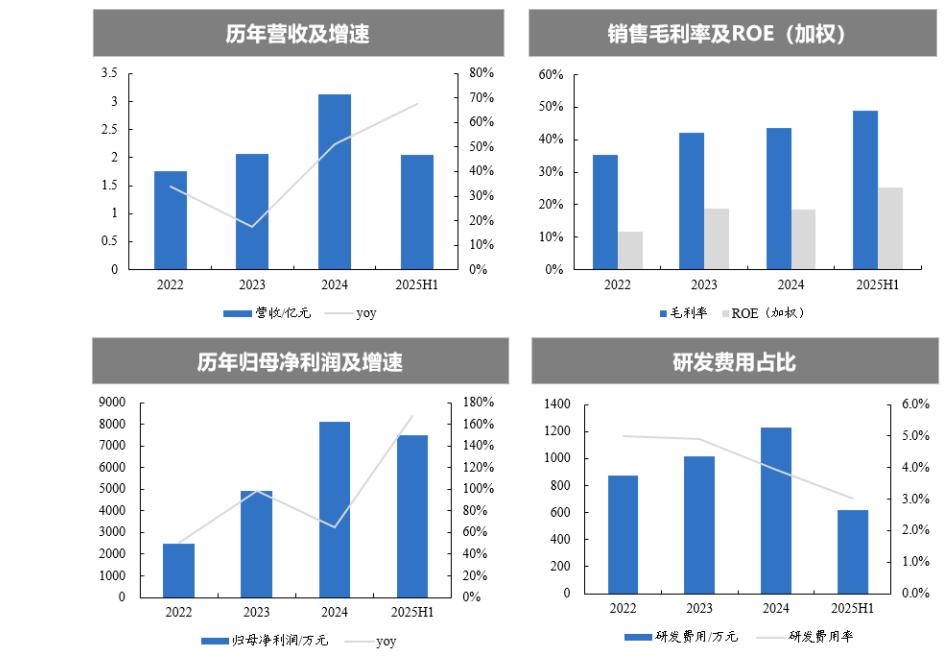


资料来源：开源证券研究所

### ➤ 智能网联新能源汽车

北交所在汽车产业链共有 28 家标的，其中有较多优质标的参与到智能网联新能源车的供应链中。我们关注林泰新材、开特股份。

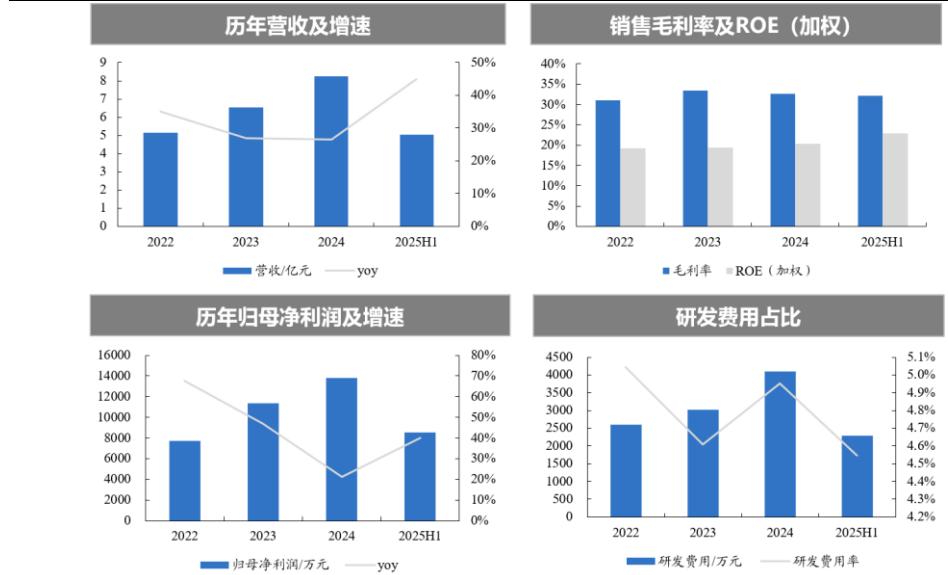
**林泰新材（920106.BJ）** 为国内乘用车批量配套提供湿式纸基摩擦片，与国内头部自主品牌自动变速器生产商合作紧密，其中比亚迪自 2024 年 2 月起向公司批量采购自动变速器摩擦片产品。同时，我国自动变速器摩擦片市场份额大部分被美日企业占据，公司核心技术与国际先进企业发展水平一致，已运用于主流的自动变速器中，国产替代空间广阔。

**图3：林泰新材 2025H1 归母净利润+167.81%**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**开特股份(832978.BJ)**是一家专业从事汽车的传感器、功率模块/电阻、执行器、控制器等汽车零部件产品的研发、生产、销售的高科技企业。公司配备有先进的开发、生产、检测、试验设备，拥有SMT全自动生产线，模具制造和注塑，产品组装等生产过程的能力。

根据公司公告，比亚迪为开特股份第一大客户。开特股份比亚迪的合作始于2005年，至今已有近20年，与比亚迪保持着长期良好的合作关系，合作较为稳定。开特股份全系列产品供比亚迪全系车型，各车型供货比例有所差异。由于公司产品除直接向比亚迪供应外，也通过其他系统集成商向比亚迪供应。

**图4：开特股份 2025H1 营收+44.86%，归母净利润+39.96%**


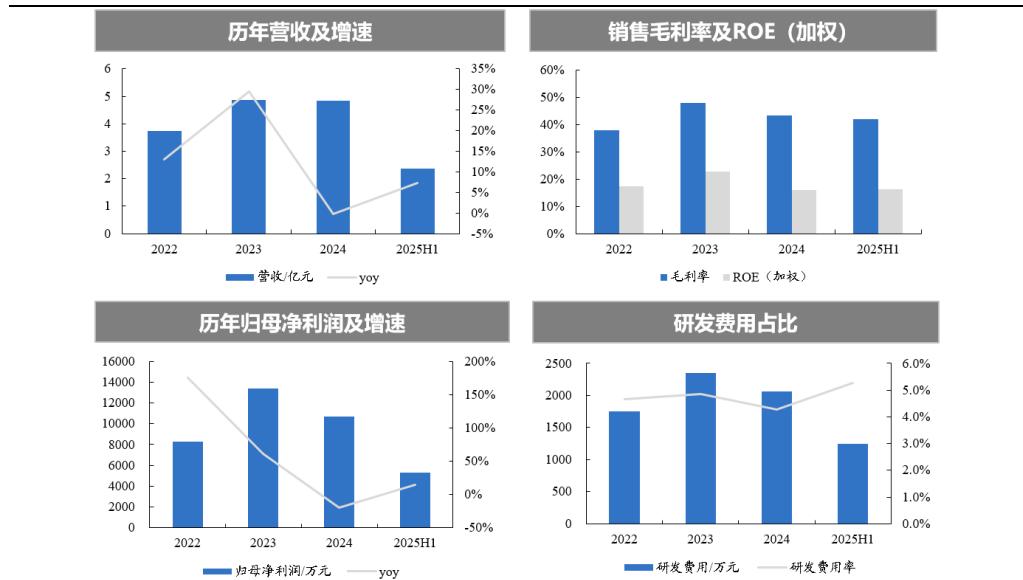
数据来源：Wind、开源证券研究所

## ➤ 氢能源

氢能源是北交所新能源与储能产业链的重要分支产业链之一，北交所内氢能源企业包含了从上游制氢、中游储氢/运氢到下游燃料电池等应用的全产业链。我们在其中关注利通科技（832225.BJ）。

**利通科技（832225.BJ）** 主营产品为钢丝增强橡胶软管，以及 134a 汽车空调软管，耐热蒸汽软管，耐磨喷砂软管，各类橡胶软管总成。超高压管路领域的技术优势可迁移至氢气加注相关软管。2025H1，公司实现营收 2.37 亿元，同比增长 7.29%；归母净利润 5268.25 万元，同比增长 13.87%。

**图5：利通科技 2025H1 实现归母净利润 5268.25 万元，同比增长 13.87%**

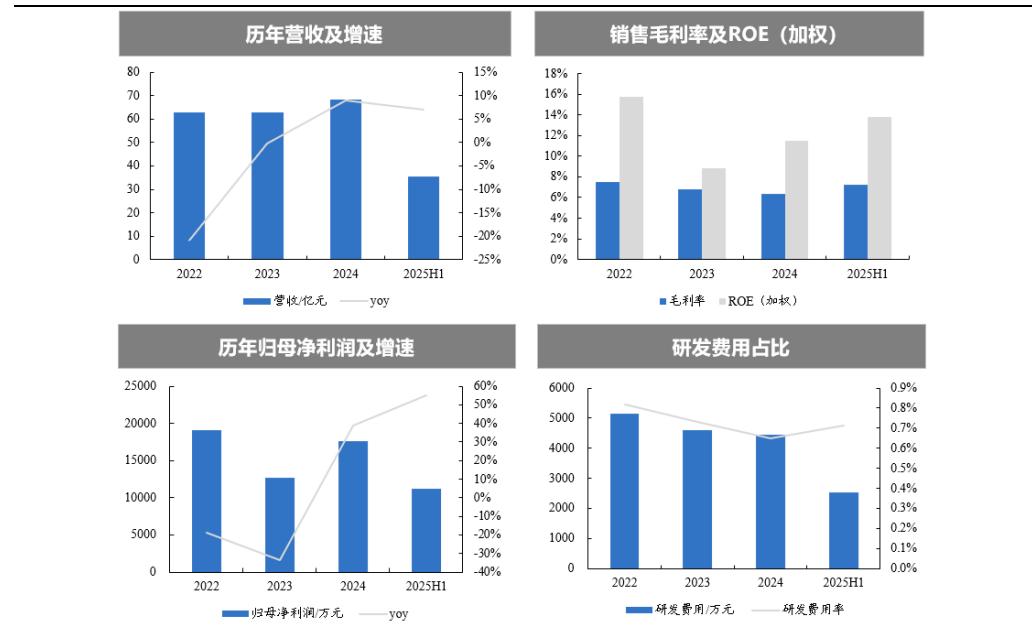


数据来源：Wind、开源证券研究所

## ➤ 新材料

材料方面北交所在橡塑新材、超硬材料、金属材料等方面都有标的布局。我们关注一诺威（834261.BJ）。一诺威是国内专业的聚氨酯原材料及 EO、PO 其他下游衍生物生产制造商。公司的主营业务为聚氨酯原材料及 EO、PO 其他下游衍生物的研发、生产与销售及承接塑胶跑道工程的施工。2025H1 一诺威实现总营业收入 35.50 亿元，同比增长 6.98%；实现归母净利润 1.12 亿元，同比增长 54.98%。

图6：2025H1 一诺威总营收 35.50 亿元+6.98%；归母净利润 1.12 亿元+54.98%



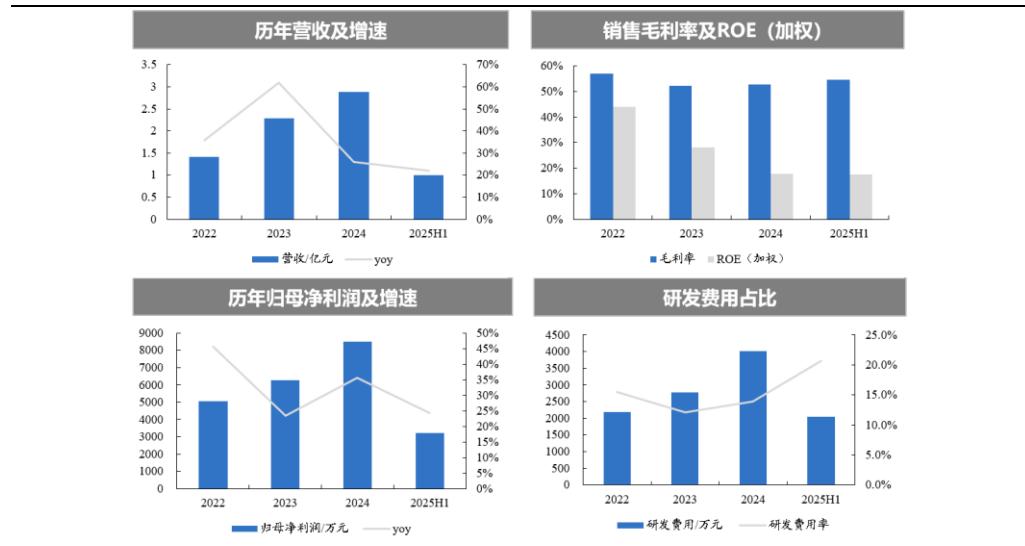
数据来源：Wind、开源证券研究所

### ➤ 商业航天、低空经济

商业航天、低空经济方向，北交所内标的包含航空航天零部件、原材料。我们关注星图测控、民士达。

**星图测控(920116.BJ)**是围绕航天器在轨管理与服务，专业从事航天测控管理、航天数字仿真的国家级专精特新“小巨人”企业。星图测控具备卫星全生命周期健康管理及测控装备一体化设计与智能管控等核心技术，研发了具有完全知识产权、国产自主的洞察者系列产品。星图测控业务发端于航天特种领域，凭借核心技术团队在特种领域多年来高标准交付国家重大航天工程任务所积累的技术优势，目前已全面拓展至特种领域、民用航天和商业航天领域。

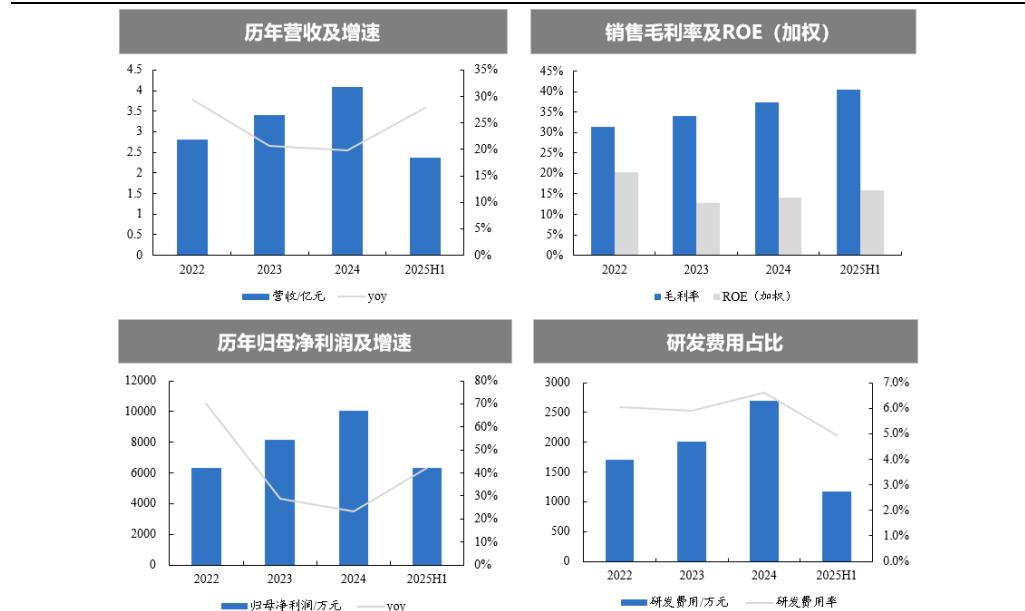
2024 全年星图测控实现营收 2.88 亿元同比增长 25.90%，归母净利润 8497.44 万元同比增长 35.68%。2025H1 实现营收 0.99 亿元同比增长 21.90%，归母净利润 3225.59 万元同比增长 24.26%。

**图7：2024 全年星图测控实现营收同比增长 25.90%，归母净利润同比增长 35.68%**


数据来源：Wind、开源证券研究所

**民士达（833394.BJ）**主要产品“芳纶纸”是一种由高性能芳纶纤维制成的非织造布材料，该产品具有阻燃、绝缘、高强度、抗腐蚀、耐辐射等诸多特性广泛应用于电力电气、航空航天、轨道交通、新能源、电子通讯、国防军工等重要领域。随着新能源汽车、风力发电、光伏发电、5G 通信、算力等芳纶纸新兴应用领域的出现，芳纶纸的市场需求逐步扩大。此外，高速列车、地铁轻轨及电网改造的进程加快，机车大功率牵引变压器、电机及智能电网新型输变电设备需求将会大幅度增长，变压器等设备用芳纶绝缘纸的市场将迎来新的增长点。国产大飞机对蜂窝芯材芳纶纸的需求也将带动国内芳纶纸行业的发展。

2024 全年民士达实现营收 4.08 亿元+19.82%，归母净利润 1.01 亿元+23.14%。  
2025 年上半年公司实现营收 2.37 亿元同比增长 27.91%，归母净利润 0.63 亿元同比增长 42.28%。

**图8：2024 全年民士达实现营收 4.08 亿元+19.82%，归母净利润 1.01 亿元+23.14%**


数据来源：Wind、开源证券研究所

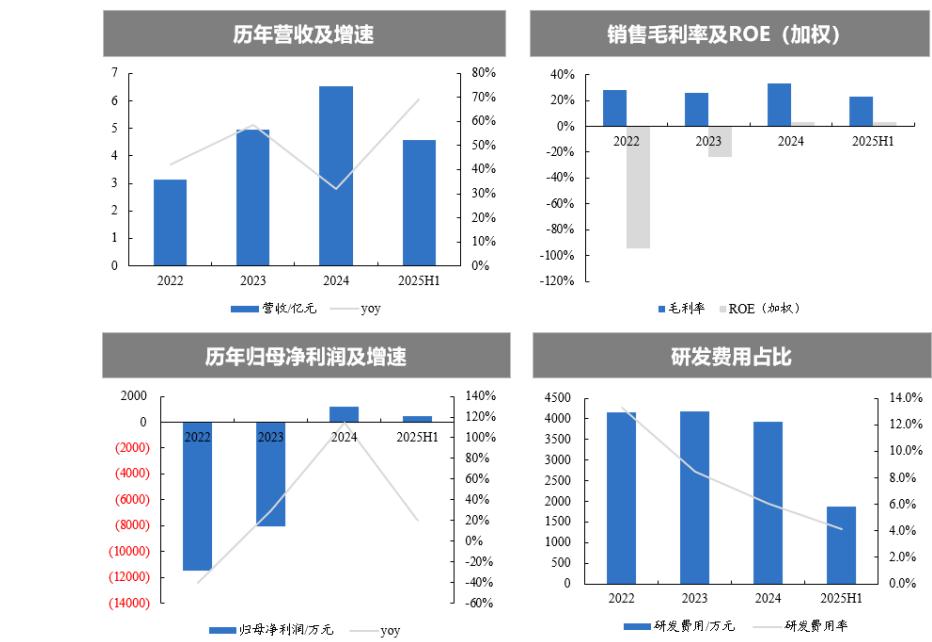
➤ 大数据、人工智能

人工智能及大数据方向是北交所内电子信息相关方向企业的重点布局产业链之一。产业链内我们关注并行科技。

**并行科技 (839493.BJ)** 是国内领先的超算云服务和算力运营服务提供商，主要服务包括并行通用超算云、并行行业云、并行 AI 云等。公司积极推进基于国产算力芯片的算力服务以及国产算力芯片与国产大模型的适配、优化和应用支持工作，目前公司智算云平台已部署智谱大模型、DeepSeek-R1 等主流模型。在业务模式上，公司通过与服务器供应商合作，采购搭载高性能加速计算卡的服务器硬件，并在此基础上完成应用软件的安装、系统适配及性能优化，最终以一体化解决方案形式交付客户。

并行科技 2025H1 实现营收 4.58 亿元，同比+69.27%；归母净利润 507.86 万元，同比+20.05%。

图9：并行科技 2025H1 营收 4.58 亿元+69.27%；归母净利润 507.86 万元+20.05%



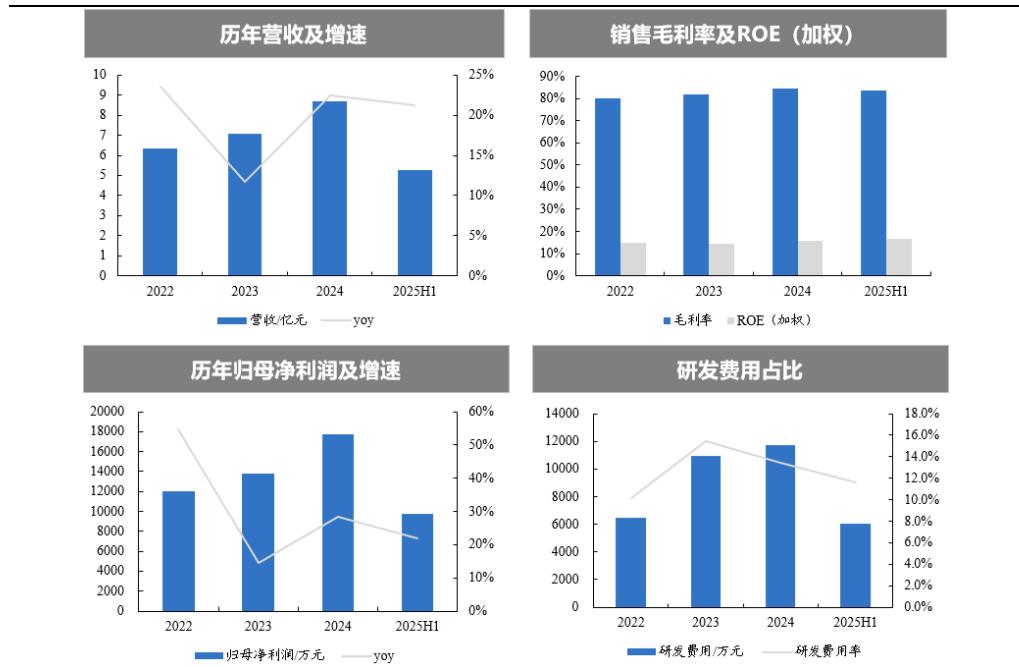
数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 生物制造、生命科学、创新药

生物及医药相关方向北交所内企业布局了如合成生物、疫苗研发、原料药、医疗器械等多个分支。其中我们关注德源药业。

**德源药业 (832735.BJ)** 专业从事内分泌、心血管等疾病治疗药物及其原料药的研发、生产和销售。2025H1，公司产品销售数量同比增长 36.34%，为销售收入增长打下了坚实的基础，公司糖尿病类、高血压类药分别实现营收 3.48 亿元、1.69 亿元，分别同比增长 18.29%、26.72%。2025H1，公司实现营收 5.25 亿元，同比增长 21.29%；归母净利润 9778.55 万元，同比增长 21.94%。

图10：2025H1 德源药业营收 5.25 亿元+21.29%；归母净利润 9778.55 万元+21.94%



数据来源：Wind、开源证券研究所

### 3、风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入 (Buy)	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持 (outperform)	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性 (Neutral)	预计相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动；
	减持 (underperform)	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好 (overweight)	预计行业超越整体市场表现；
	中性 (Neutral)	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡 (underperform)	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。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。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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形式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。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。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号 楼3层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号 楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn