

北交所定期报告

2025 年 10 月 29 日

证券分析师

赵昊

SAC: S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万泉

SAC: S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

“十五五”规划将量子科技列为未来产业核心赛道，关注北交所量子科技产业链企业

——北交所科技成长产业跟踪第四十八期（20251026）

投资要点：

- **工信部首提量子信息纳入“十五五”核心议题，2025 年中国量子科技规模有望突破 200 亿元。**在 10 月 24 日上午举行的中共中央新闻发布会上，国家发展改革委党组书记、主任郑栅洁就《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》进行解读。《建议》提出前瞻布局未来产业，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。量子技术，是以量子力学的基本原理为基础，利用量子叠加、量子纠缠、量子不可克隆等特性，来实现量子计算、量子通信和量子测量的技术。面向这一未来，中国已迈出关键步伐。2025 年 3 月，我国自主研发的量子计算原型机“祖冲之三号”问世，刷新超导体系全球量子计算优越性新纪录。2025 年 7 月，我国科研团队打造出“纳米双光子工厂”，制备出保真度达 99.4%的新型量子纠缠光源，为更先进的量子应用奠定关键基础。在通信领域，科研团队成功构建 300 公里级的量子直接通信网络，验证了长距离高安全通信的可行性。（1）量子计算：2022 年全球量子计算技术(包括硬件、软件和即服务解决方案)市场规模为 11 亿美元，2027 年或将增长至 76 亿美元左右。（2）量子通信：2022 年全球 QKD 市场规模较 2021 年有所下降，为 8 亿美元，到 2025 年，预计市场规模达到 35.04 亿美元。（3）量子测量：2022 年全球量子精密测量市场规模达到 13.27 亿美元，预计 2030 年量子精密测量市场规模增长到 25.27 亿美元。**2025 年，中国量子科技行业规模有望突破 200 亿元，年复合增长率预计达 35%—40%。**资本层面，**2024 年全球量子计算领域融资额达 48 亿美元，中国占比 35%，阿里、腾讯等科技巨头通过“硬科技+场景化”布局，推动技术从实验室走向生产线。**我们梳理出北交所中业务涉及充电设施产业链的企业共有 5 家，分别为富士达（在量子通讯领域，公司的量子连接器和量子电缆技术处于国内行业领先水平）、艾融软件（量子通讯领域公司已经完成某国有大行和某城商行的实施和验收）、巨能股份（子公司巨能未来涉及量子计算技术服务业务）、坤博精工（开发量子重力仪稳定平台）、辰光医疗（掌握超导磁体技术，为量子输运、量子计算提供关键设备）。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+4.35%。**截至 2025 年 10 月 24 日，经梳理后本期锁定了 153 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2025 年 10 月 20 日至 10 月 24 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+4.35%，其中上涨公司达 137 家（占比 90%），路桥信息（+28.86%）、旺成科技（+16.39%）、海能技术（+14.84%）、天罡股份（+12.70%）、铁拓机械（+11.63%）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+2.74%、+3.24%、+7.27%、+8.05%。
- **行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+5.26%至 62.4X。**北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 55.9X 升至 56.8X，市值中值由 22.8 亿元升至 24.3 亿元，海能技术（+14.84%）、天罡股份（+12.70%）、微创光电（+10.83%）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 52.5X 升至 54.4X，市值中值由 22.6 亿元升至 24.5 亿元，铁拓机械（+11.63%）、凯腾精工（+11.21%）、优机股份（+9.47%）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 59.3X 升至 62.4X，市值中值由 22.5 亿元升至 23.4 亿元，路桥信息（+28.86%）、流金科技（+6.78%）、同辉信息（+6.16%）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 33.6X 升至 34.1X，市值中值由 20.0 亿元升至 21.1 亿元，旺成科技（+16.39%）、捷众科技（+11.08%）、泰德股份（+9.82%）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 35.2X 升至 35.4X，市值中值由 25.0 亿元升至 25.3 亿元，纳科诺尔（+9.55%）、德瑞锂电（+6.74%）、长虹能源（+6.12%）分列市值涨跌幅前三甲。

- **公告：建邦科技与海邦光科拟共同在山东省青岛市设立公司。**鼎智科技：与控股子公司江苏斯特斯电机有限公司少数股东倪浩东签署《关于江苏斯特斯电机有限公司之股权转让协议》，公司以 57 万元对价购买倪浩东持有的江苏斯特斯 19% 的股权。建邦科技：与青岛海邦光科电子科技有限公司在山东省青岛市签订了投资合作协议，双方拟共同在山东省青岛市设立公司，公司名称暂定为青岛建邦智光汽车电子科技有限公司。
- **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. 工信部首提量子信息纳入“十五五”核心议题	6
1.1. “十五五”规划将量子科技列为未来产业核心赛道	6
1.2. 2025 年中国量子科技规模有望突破 200 亿元，包括计算、通信和测量三大领域	6
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+4.35%	14
3. 行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+5.26%至 62.4X	15
4. 公告：建邦科技与海邦光科拟共同在山东省青岛市设立公司	20
5. 风险提示	20

图表目录

图表 1：2025 年 7 月，我国科研团队打造出“纳米双光子工厂”	6
图表 2：我国科研团队成功构建 300 公里级的量子直接通信网络	6
图表 3：量子信息主要包括量子计算、量子通信和量子测量三大领域	7
图表 4：量子科技行业产业链结构图	7
图表 5：我国量子信息产业的发展目标各有不同、各有侧重	8
图表 6：2027 年全球量子计算技术市场规模或将增长至 76 亿美元左右	8
图表 7：量子计算主要技术路线核心指标发展趋势	9
图表 8：主要领先量子计算企业发布的路线图	9
图表 9：2030 年全球量子通信产业规模预计达到 78.5 亿美元	10
图表 10：新型协议 OKD 系统实验	10
图表 11：预计 2030 年量子精密测量市场数据增长到 25.27 亿美元	11
图表 12：量子精密测量主要技术方案与产品发展成熟度	11
图表 13：2000—2024 年全球量子技术专利授权前十国家	12
图表 14：2000—2024 年全球量子技术专利申请前十国家	12
图表 15：2025 年中国量子科技行业规模有望突破 200 亿元	12
图表 16：我们梳理出北交所中业务涉及充电设施产业链的企业共有 5 家	13
图表 17：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+4.35%	14
图表 18：路桥信息、旺成科技、海能技术等企业本周涨跌幅居前	14
图表 19：北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 56.8X	15
图表 20：>100X 区间内的企业数量增至 15 家（家）	15
图表 21：北交所电子设备产业总市值升至 1441 亿元（家）	15
图表 22：海能技术、天罡股份等市值涨跌幅居前	15
图表 23：北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 54.4X	16
图表 24：>100X 区间内的企业数量升至 11 家（家）	16
图表 25：北交所机械设备产业总市值升至 1232 亿元（家）	16
图表 26：铁拓机械、凯腾精工等市值涨跌幅居前	16
图表 27：北交所信息技术产业 PE TTM 中值升至 62.4X	17
图表 28：>100X 区间内的企业数量增至 10 家（家）	17
图表 29：北交所信息技术产业总市值升至 833 亿元（家）	17

图表 30: 路桥信息、流金科技等市值涨跌幅居前	17
图表 31: 北交所汽车产业 PE TTM 中值升至 34.1X	18
图表 32: 30~50X 区间内的企业数量升至 10 家 (家)	18
图表 33: 北交所汽车产业总市值升至 596 亿元 (家)	18
图表 34: 旺成科技、捷众科技等市值涨跌幅居前	18
图表 35: 北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 35.4X	19
图表 36: 各区间内企业数量保持不变 (家)	19
图表 37: 北交所新能源产业总市值升至 585 亿元 (家)	19
图表 38: 纳科诺尔、德瑞锂电等市值涨跌幅居前	19
图表 39: 建邦科技与海邦光科拟共同在山东省青岛市设立公司	20

1. 工信部首提量子信息纳入“十五五”核心议题

1.1. “十五五”规划将量子科技列为未来产业核心赛道

参考 C114 通信网信息，在 10 月 24 日上午举行的中共中央新闻发布会上，国家发展改革委党组书记、主任郑栅洁就《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》进行解读。《建议》提出打造新兴支柱产业，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展，这将催生出数个万亿级甚至更大规模的市场；《建议》还提出前瞻布局未来产业，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。

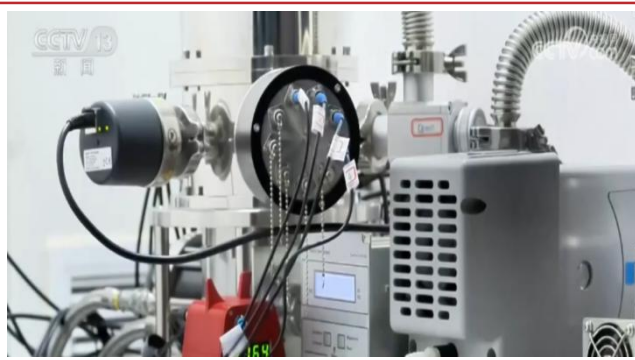
参考央视网信息，量子技术，是以量子力学的基本原理为基础，利用量子叠加、量子纠缠、量子不可克隆等特性，来实现量子计算、量子通信和量子测量的技术。面向这一未来，中国已迈出关键步伐。2025 年 3 月，我国自主研发的量子计算原型机“祖冲之三号”问世，刷新超导体系全球量子计算优越性新纪录。2025 年 7 月，我国科研团队打造出“纳米双光子工厂”，制备出保真度达 99.4% 的新型量子纠缠光源，为更先进的量子应用奠定关键基础。在通信领域，科研团队成功构建 300 公里级的量子直接通信网络，验证了长距离高安全通信的可行性。

图表 1：2025 年 7 月，我国科研团队打造出“纳米双光子工厂”



资料来源：央视网、华源证券研究所

图表 2：我国科研团队成功构建 300 公里级的量子直接通信网络



资料来源：央视网、华源证券研究所

1.2. 2025 年中国量子科技规模有望突破 200 亿元，包括计算、通信和测量三大领域

参考世界科技研究与发展、前瞻产业研究院信息，量子信息是指以量子力学基本原理为基础、通过量子系统的各种相干特性(如量子并行、量子纠缠和量子不可克隆等)，进行计算、编码和信息传输的全新信息方式。量子信息主要包括量子计算、量子通信和量子测量三大领域，在提升计算困难问题运算处理能力、加强信息安全保护能力、提高传感测量精度等方面，具备超越经典信息技术的潜力。

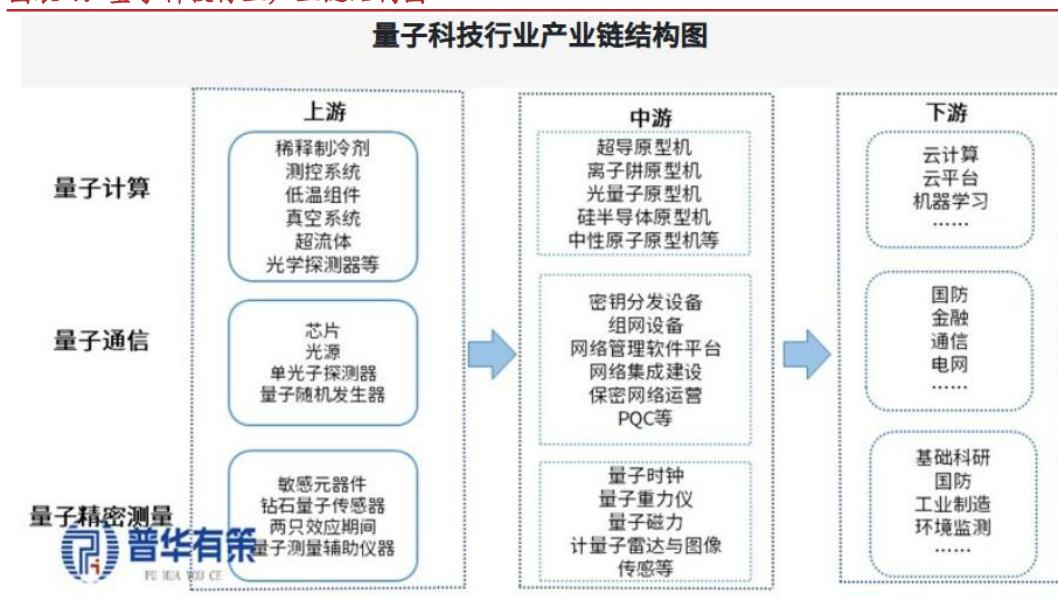
图表 3：量子信息主要包括量子计算、量子通信和量子测量三大领域

领域	概念释义	功能特点	应用场景	典型研发产品
量子计算	遵循量子力学规律来调控量子信息单元进行计算的新型计算模式	能够实现 0 和 1 同时存在的计算状态叠加，具有远超传统计算的强大并行计算和模拟能力	在生物制药、材料研发、分子化学、资源勘探等领域，通过量子处理器模拟量子系统运行状态；在人工智能、量化金融、密码解析、交通优化等大规模计算领域，加速机器学习和大数据处理能力等	D-Wave 量子退火机、“悬铃木”量子计算机、光量子计算原型机“九章”与“九章二号”、超导量子计算原型机“祖冲之”与“祖冲之二号”
量子通信	利用量子力学原理，通过移动量子态来实现信号、信息和量子态的转移和传输	利用量子叠加态或量子纠缠效应等进行信息的编码或密钥的安全传输	主要是量子密钥分发和量子隐形传态技术的应用，提供军事国防、国家政务、金融交易、互联网云服务、电力系统等领域的信息安全保障服务	美国量子通信网络、欧盟光纤-QT 实验网络、东京高速量子通信网络、中国科学实验卫星“墨子号”、微纳量子卫星“济南一号”、保密通信骨干线路“京沪干线”
量子测量	基于量子体系纠缠、压缩、高阶关联等特性，实现对量子态的操控和测量	量子测量的精度更高、探测距离更远、测量设备体积更小、测量手段和维度更丰富	集中于量子时频同步、量子重力测量、量子磁场测量、量子定位导航、量子目标识别等五大领域，覆盖军事国防、航空航天、生物医药、能源勘探、交通运输、灾害预警等行业	时钟源、原子干涉磁力仪、量子干涉器件磁力计、原子干涉加速度计、原子干涉陀螺仪、原子干涉重力仪、原子干涉重力梯度仪、量子雷达

资料来源：世界科技研究与发展、前瞻产业研究院、华源证券研究所

参考普华有策信息，产业链方面：上游涵盖基础组件与技术的研发制造，如稀释制冷机、低温组件、芯片、光源等；中游聚焦核心设备与系统的开发，包括超导原型机、量子密钥分发设备、量子时钟等；下游覆盖多行业应用与服务，如云计算、金融、国防、通信与工业制造等，推动量子技术实现商业化与规模化落地。

图表 4：量子科技行业产业链结构图



资料来源：普华有策、华源证券研究所

参考中国信通院、前瞻产业研究院信息，根据中国信通院对量子信息领域的发展定位及应用前景，“十四五”期间，我国量子信息产业的发展目标各有不同、各有侧重。其中，量子计算侧重于突破经典计算极限的算力飞跃、量子通信技术侧重于服务经典通信加密、量子测量注重实现物理量测量和信息获取的精度、分辨率、稳定度等。

图表 5：我国量子信息产业的发展目标各有不同、各有侧重

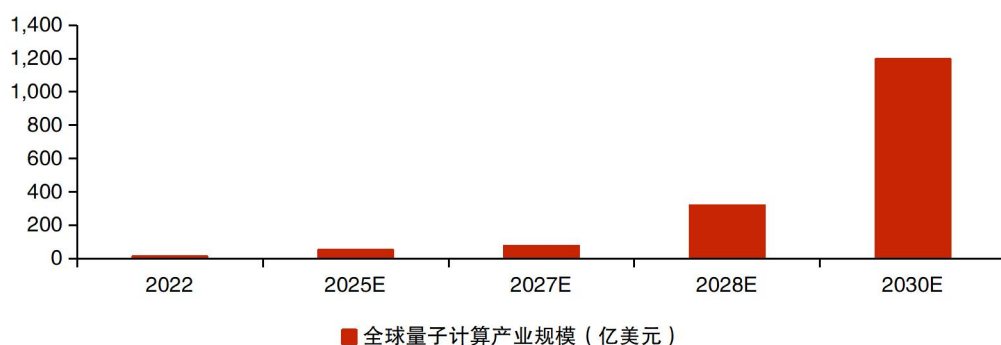
分类	发展定位	应用前景
量子计算	· 为计算困难问题提供高效解决方案，实现突破经典计算极限的算力飞跃 · 量子计算与经典计算长期并存，相辅相成	5年：基于含噪声中等规模量子处理器（NISQ）和云平台探索具备实用化价值的应用算例 远期：大规模可编程容错量子计算机及其应用
量子通信	· 连接量子信息处理节点构成量子信息网络；量子密钥分发服务于经典通信加密 · 量子通信与经典通信应用场景不同	5年：量子信息网络关键技术突破，实验网络 and 标准体系建设；量子保密通信商用化探索 远期：量子通信与量子计算融合形成量子信息网络
量子测量	· 实现物理量测量和信息获取的精度、分辨率、稳定度等性能指标进一步提升 · 经典测量到量子测量是发展必然趋势	5年：新一代定位、导航和授时系统，微弱磁场和重力场测量系统，高灵敏度成像系统 远期：小型化和商用化量子测量系统和量子传感器

资料来源：中国信通院、前瞻产业研究院、华源证券研究所

➤ 量子计算

参考前瞻产业研究院信息，结合量子计算所需的物理学基础与算法基础，量子计算有望在 10–15 年内实现商用。根据 IDC 数据，2022 年全球量子计算技术(包括硬件、软件和即服务解决方案)市场规模为 11 亿美元，2027 年或将增长至 76 亿美元左右。预计量子计算的商用元年在 2030 年，市场需求或将超过 1000 亿美元，预计 2022–2030 年年均复合增长率达 79.72%。

图表 6：2027 年全球量子计算技术市场规模或将增长至 76 亿美元左右

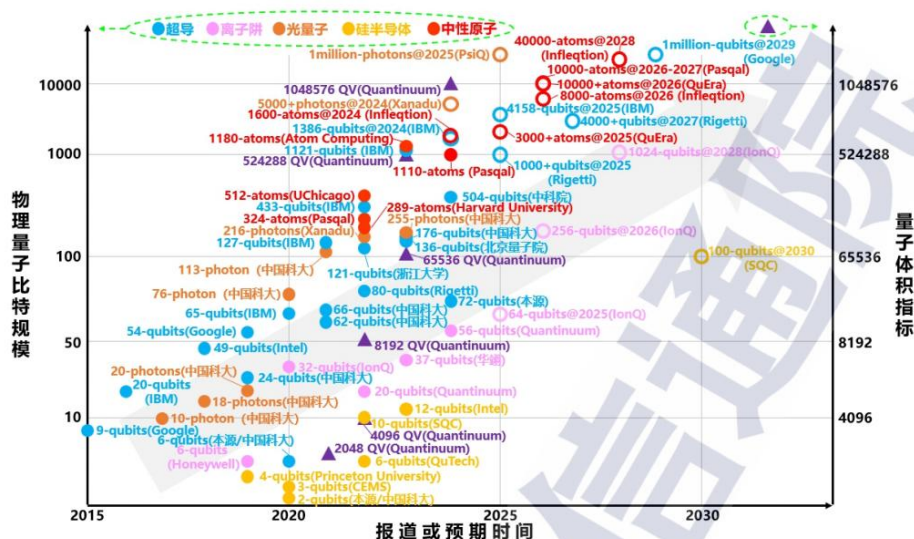


资料来源：ICV TAnK、IDC 等、前瞻产业研究院、华源证券研究所

参考中国信通院《量子信息技术发展与应用研究报告（2024 年）》信息，量子计算硬件保持超导、离子阱、中性原子、光量子、硅半导体等多种技术路线并行发展态势。其中，超导和硅半导体路线利用人造微观结构二能级系统实现量子比特，也称人造粒子，而离子阱、中性原子和光量子路线通过操控天然粒子物理状态构造量子比特。近年来，量子计算硬件科

技攻关不断取得新进展，在比特数量、门保真度、退相干时间、量子体积等核心指标方面持续提升。

图表 7：量子计算主要技术路线核心指标发展趋势



资料来源：《量子信息技术发展与应用研究报告（2024 年）》中国信通院、华源证券研究所

量子计算领域主要参与者正在重塑量子计算生态系统，研究重点转向量子比特稳定性。参考中国国际科技交流中心信息，当前，全球量子计算领域主要参与者正在达到突破性的里程碑，朝着可扩展的逻辑量子比特发展。在超导电路方面，谷歌公司发布 Willow 量子芯片，利用 105 个物理量子比特构成 1 个逻辑量子比特，在表面码码距为 7 时实现了 99.86% 的保真度；亚马逊云科技（AWS）发布 Ocelot 处理器，利用 5 个“猫量子比特”和 4 个辅助量子比特在表面码码距为 5 时实现了 98.35% 的保真度；IBM 公司在 27 量子比特芯片 Falcon 上制备出 4 个逻辑“魔法态”（非 Clifford 资源状态），保真度高于单个物理量子比特的保真度。在拓扑量子比特方面，微软公司制备出全球首个采用新型拓扑核心架构的量子芯片 Majorana 1。在中性原子量子比特方面，QuEra 公司通过使用 280 个物理量子比特的可重构中性原子阵列制备出 2 个高保真度逻辑量子比特；Pasqal 公司开发出量子经典混合算法，可监测分子两个势能面交叉的临界点。在离子阱方面，Quantinuum 公司使用 Steane 码（一种量子纠错码）对 1 个逻辑量子比特进行容错传送，传输过程中在四个点上进行纠错，实现了 97.5% 的逻辑过程保真度。同时，领先量子计算公司已制定并开始执行可扩展通用量子计算路线图。

图表 8：主要领先量子计算企业发布的路线图

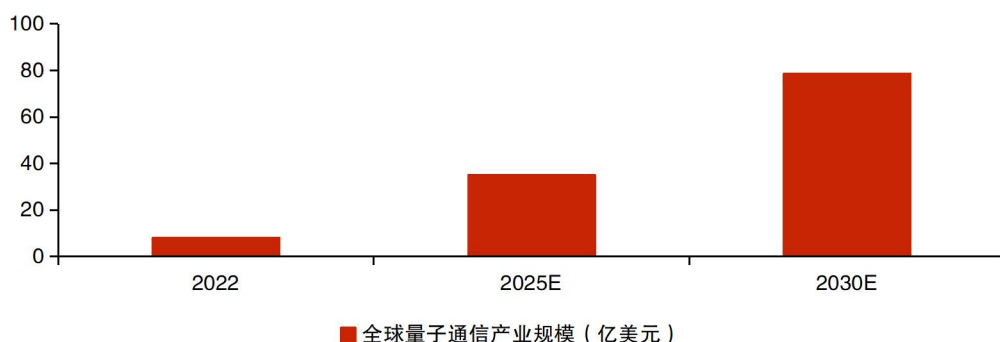


资料来源：中国国际科技交流中心、华源证券研究所

➤ 量子通信

参考前瞻产业研究院信息，量子通信的产品及技术服务主要归属于网络安全领域，是网络安全这一庞大产业中的一个较为核心和根本的子产业，向下可延申至多个行业涉及的安全产品中。量子通信产业从目前已经发展的形态来看，主要是由量子物理加密产品与技术(例如 QKD)、PQC、QRNG 等带来的产业价值。2022 年全球 QKD 市场规模较 2021 年有所下降，为 8 亿美元，受全球公共卫生事件影响，以往由政府资金支持的项目受到影响，很多项目也因全球公共卫生事件和经济增长放缓而中止或进展缓慢。随着全球经济的逐步恢复，QKD 的应用场景逐渐清晰与增多等，未来几年或将是 QKD 行业快速增长的好阶段，到 2025 年，预计市场规模达到 35.04 亿美元。根据 Coherent Market Insights 数据，2030 年全球量子通信产业规模预计达到 78.5 亿美元。

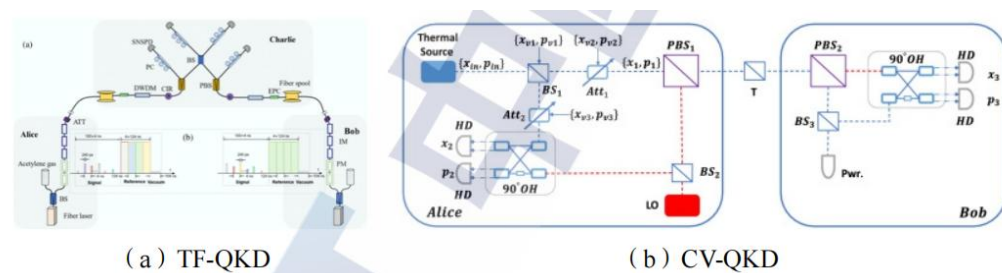
图表 9：2030 年全球量子通信产业规模预计达到 78.5 亿美元



资料来源：ICV TAnK、Coherent Market Insights 等、前瞻产业研究院、华源证券研究所

参考中国信通院《量子信息技术发展与应用研究报告（2024 年）》信息，基于 QKD、QRNG 和量子安全直接通信等方案的量子保密通信是量子通信领域进入实用化阶段的技术方向。近年来，新型协议研究、系统试验验证和样机工程化研发不断推进，实验系统性能指标得到提升，产品仍需进一步提质降本，完善系统和网络现实安全性标准规范和测试验证，才能有效推动技术产品和解决方案走向规模化商用。

图表 10：新型协议 OKD 系统实验

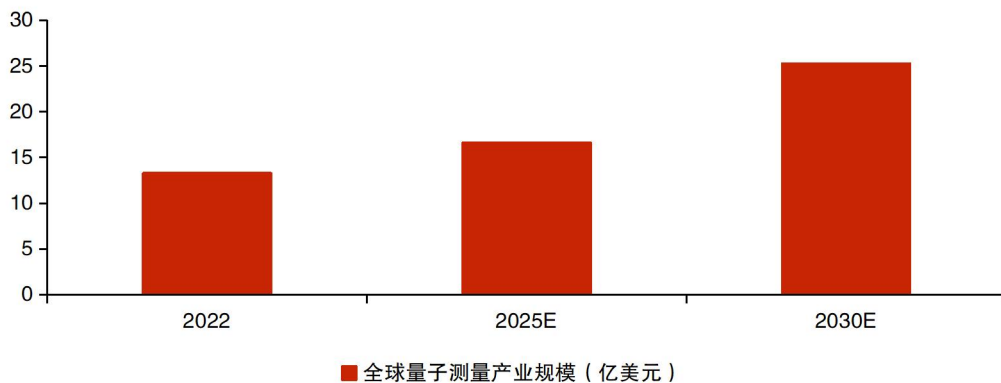


资料来源：《量子信息技术发展与应用研究报告（2024 年）》中国信通院、华源证券研究所

➤ 量子测量

参考前瞻产业研究院信息，2022 年全球量子精密测量市场规模达到 13.27 亿美元，产业整体初具规模。未来随着量子信息科技的发展，会有更多的量子精密测量设备可能会让市场进一步扩大，预计 2030 年，量子精密测量市场数据增长到 25.27 亿美元。

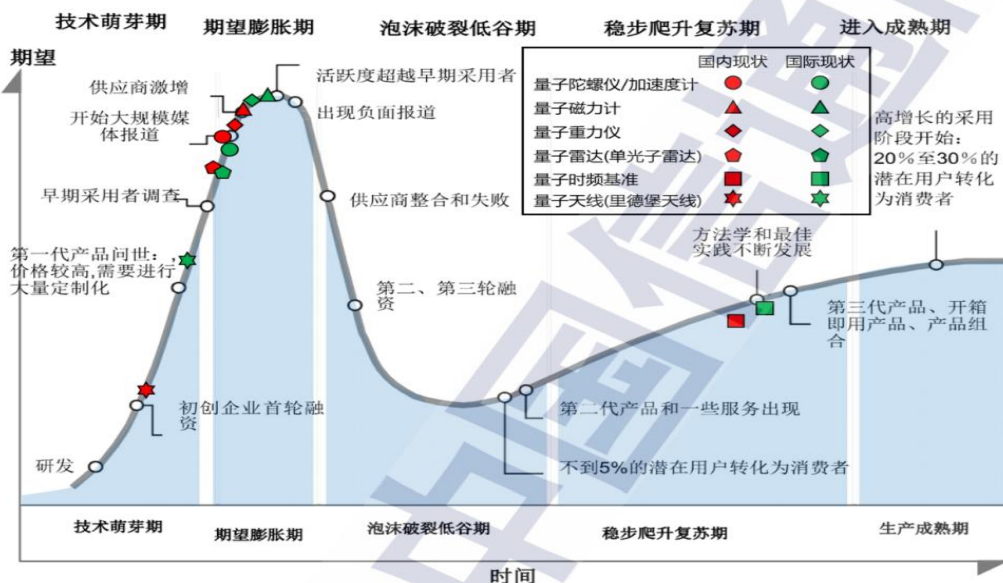
图表 11：预计 2030 年量子精密测量市场数据增长到 25.27 亿美元



资料来源：ICV TANK、前瞻产业研究院、华源证券研究所

参考中国信通院《量子信息技术发展与应用研究报告（2024 年）》信息，量子精密测量领域不同技术方案与传感测量产品的技术成熟度各异。微波原子钟等量子时频基准产品已在秒定义、世界协调时、卫星定位导航等领域广泛应用，新一代光学原子钟、核钟研究蓬勃发展，有望进一步提升时间频率计量精度。原子干涉磁力仪和重力仪等已有样机产品，在心/脑磁医疗检测、地质资源勘测等领域开展示范应用。量子陀螺仪和加速度计组成量子惯性导航系统，里德堡原子天线电场测量系统和量子雷达等技术，未来有望在国防军工领域带来自主定位导航、战场态势感知等方面带来改变游戏规则式的颠覆性应用。除上述业界关注度较高的技术产品外，近年来新型量子精密测量技术方案和应用场景研究成果也不断涌现。

图表 12：量子精密测量主要技术方案与产品发展成熟度



资料来源：《量子信息技术发展与应用研究报告（2024 年）》中国信通院、华源证券研究所

全球量子技术专利授权美国最多，量子专利申请和相关出版物中国最多。参考中国国际科技交流中心信息，在量子技术专利授予方面，2000—2024 年间美国获得的授权最多，占全球总量的 27%，其后依次是日本、德国、中国和法国。单从 2024 年度看，全球量子技术专利授权同比增长 13%。其中，美国在新增授权中处于领先地位，其在量子通信领域的增长最快。在量子技术专利申请方面，中国提交的申请最多，占全球总量的 28%，其后依次是美国、日本、法国和德国。其中，中国在量子计算领域的申请最多，美国在量子通信和量子传感领域的申请最多。

图表 13：2000—2024 年全球量子技术专利授权前十国家



资料来源：中国国际科技交流中心、华源证券研究所

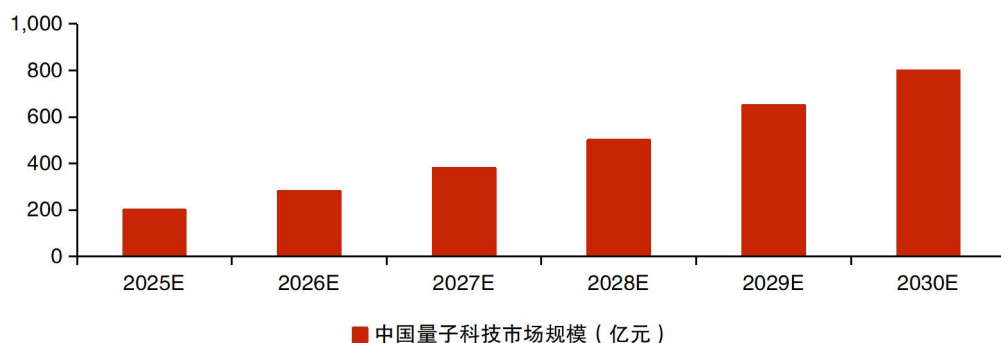
图表 14：2000—2024 年全球量子技术专利申请前十国家



资料来源：中国国际科技交流中心、华源证券研究所

参考中研普华信息，长三角、粤港澳大湾区等地形成量子产业集群。2025 年，中国量子科技行业规模有望突破 200 亿元，年复合增长率预计达 35%—40%。资本层面，2024 年全球量子计算领域融资额达 48 亿美元，中国占比 35%，阿里、腾讯等科技巨头通过“硬科技+场景化”布局，推动技术从实验室走向生产线。

图表 15：2025 年中国量子科技行业规模有望突破 200 亿元



资料来源：中研普华、华源证券研究所

我们梳理出北交所中业务涉及充电设施产业链的企业共有 5 家，分别为富士达（在量子通讯领域，公司的量子连接器和量子电缆技术处于国内行业领先水平）、艾融软件（量子通讯领域公司已经完成某国有大行和某城商行的实施和验收）、巨能股份（子公司巨能未来涉

及量子计算技术服务业务）、坤博精工（开发量子重力仪稳定平台）、辰光医疗（掌握超导磁体技术，为量子输运、量子计算提供关键设备）。

图表 16：我们梳理出北交所中业务涉及充电设施产业链的企业共有 5 家

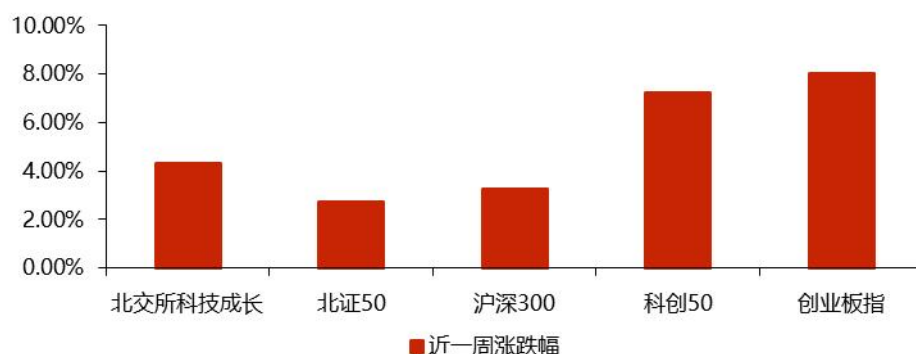
证券代码	证券简称	相关业务信息	市值/亿元	市盈率	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
920799.BJ	艾融软件	在量子通讯领域，公司已经完成某国有大行和某城商行的实施和验收。正按照国家量子通讯骨干网建设进度和覆盖范围，稳步推进相关客户的量子通讯建设需求，以及跟进金融行业量子通讯推广机遇	108.14	130.78	6.08	6,567.54
920640.BJ	富士达	在量子通讯领域，公司的量子连接器和量子电缆技术处于国内行业领先水平，但该技术仍处于试验验证阶段	53.60	98.05	7.63	5,112.67
920578.BJ	巨能股份	子公司巨能未来涉及量子计算技术服务业务	21.78	264.66	2.53	-115.04
920570.BJ	坤博精工	开发量子重力仪稳定平台，研发重点为具有无磁性、轻量化、角度可调节能力、电气自动化控制能力以及信号源传输系统的固定平台，保证重力测量的正确性以及安全可靠	19.28	-171,579	1.28	1,043.68
920300.BJ	辰光医疗	掌握超导磁体技术，为量子输运、量子计算提供关键设备	15.03	-23.30	1.19	-6,089.86

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 20251024

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+4.35%

截至 2025 年 10 月 24 日，经梳理后本期锁定了 153 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2025 年 10 月 20 日至 10 月 24 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+4.35%，其中上涨公司达 137 家（占比 90%），路桥信息（+28.86%）、旺成科技（+16.39%）、海能技术（+14.84%）、天罡股份（+12.70%）、铁拓机械（+11.63%）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+2.74%、+3.24%、+7.27%、+8.05%。

图表 17：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+4.35%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2025 年 10 月 24 日，新上市并入统计，下同

本周（2025 年 10 月 20 日至 24 日），前十大涨跌幅标的分别是路桥信息、旺成科技、海能技术、天罡股份、铁拓机械、凯腾精工、捷众科技、微创光电、富士达、泰德股份。

图表 18：路桥信息、旺成科技、海能技术等企业本周涨跌幅居前

证券代码	证券简称	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元	业务
920748.BJ	路桥信息	28.86%	32.62	-200.97	2.15	372.15	轨道交通业务、智慧停车业务、公路与城市交通业务以及创新与衍生业务（智慧工地、市政、场馆、安防等）
920896.BJ	旺成科技	16.39%	23.80	47.50	3.48	3537.26	齿轮、摩托车离合器
920476.BJ	海能技术	14.84%	23.87	73.30	4.44	6300.00	有机元素分析系列产品、样品前处理系列产品、色谱光谱系列产品等
920651.BJ	天罡股份	12.70%	28.26	34.30	3.00	7431.63	超声波热量表、超声波水表、智能调控终端等
920706.BJ	铁拓机械	11.63%	22.26	43.06	2.19	3653.03	沥青混合料搅拌设备及其配套设备
920553.BJ	凯腾精工	11.21%	16.83	63.24	2.16	1757.57	包装版、烟包版、特种版、其他版
920690.BJ	捷众科技	11.08%	21.87	33.28	2.86	6251.14	精密传动系统、汽车门窗系统、汽车视觉系统等
920198.BJ	微创光电	10.83%	17.67	138.14	2.11	411.22	视频监控信息化产品、智能视频应用产品等
920640.BJ	富士达	10.57%	53.60	98.05	7.63	5112.67	射频同轴连接器、射频同轴电缆及组件
920378.BJ	泰德股份	9.82%	17.22	88.50	3.40	2494.95	发动机辅助动力系统系列轴承

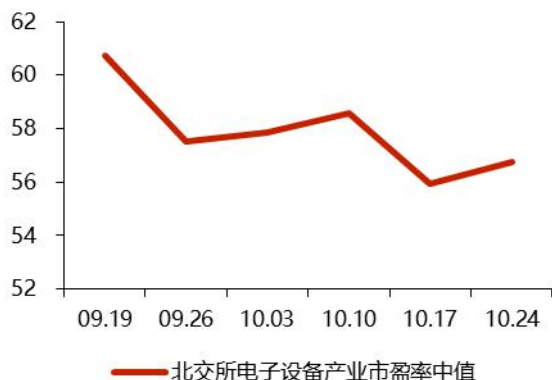
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20251024

3. 行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+5.26%至 62.4X

➢ 电子设备（46 家）：市盈率 TTM 中值由 55.9X 升至 56.8X

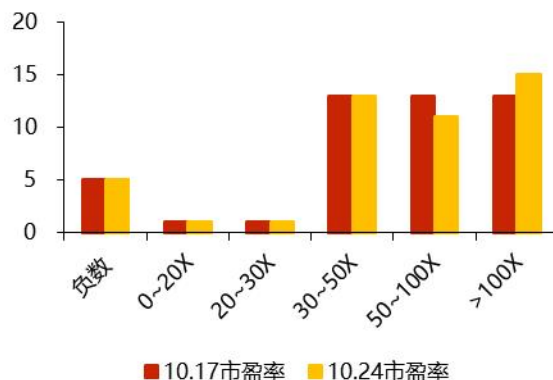
本周,从估值表现看,北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 55.9X 升至 56.8X。从分布区间来看, 50~100X 区间内的企业数量减至 11 家; >100X 区间内的企业数量升至 15 家。(注:晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类)

图表 19: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 56.8X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

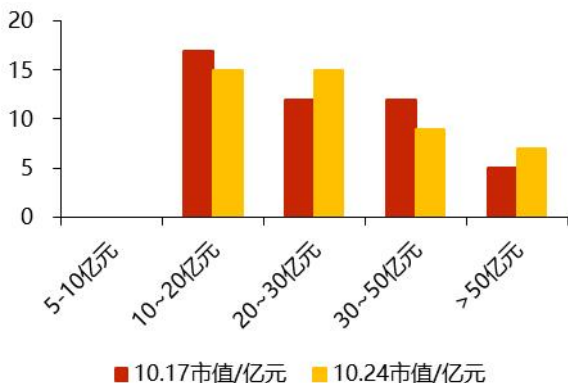
图表 20: >100X 区间内的企业数量增至 15 家 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

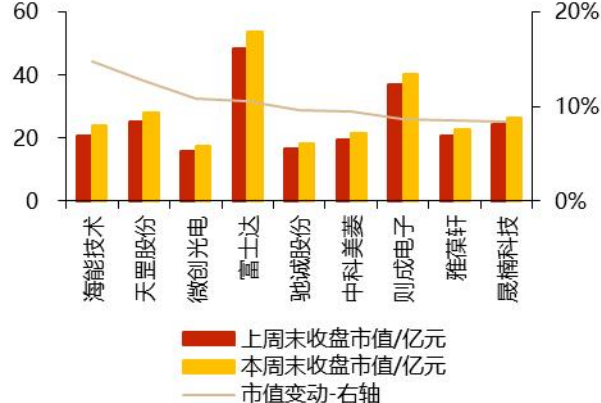
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所增加,总市值由 1377.3 亿元升至 1440.8 亿元,市值中值由 22.8 亿元升至 24.3 亿元。从分布区间来看,位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少;位于 20~30 亿元市值区间内企业数量增加;位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少; >50 亿元市值区间内企业数量增加。从本周个股市值表现来看,海能技术(+14.84%)、天罡股份(+12.70%)、微创光电(+10.83%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 21: 北交所电子设备产业总市值升至 1441 亿元 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 22: 海能技术、天罡股份等市值涨跌幅居前



资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ **机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 52.5X 升至 54.4X**

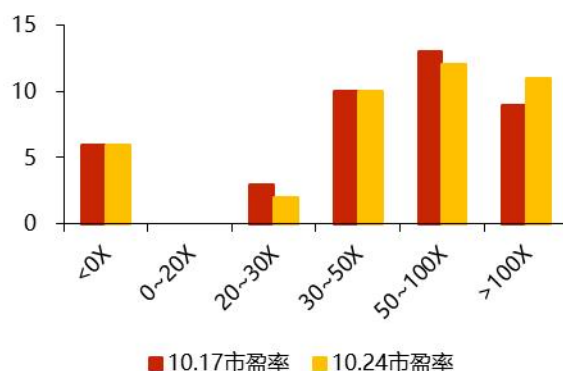
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 52.5X 升至 54.4X。从分布区间来看,20~30X 区间内的企业数量减至 2 家,50~100X 区间内的企业数量减至 12 家,>100X 区间内的企业数量升至 11 家。

图表 23：北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 54.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

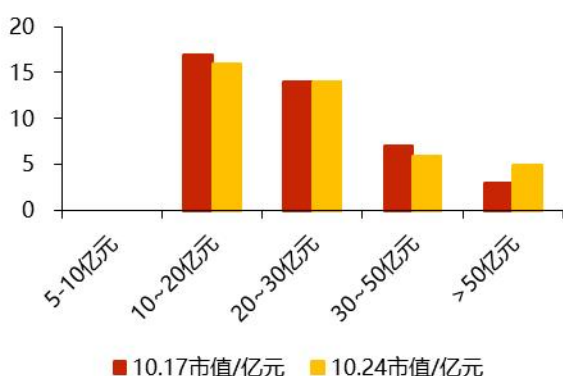
图表 24：>100X 区间内的企业数量升至 11 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

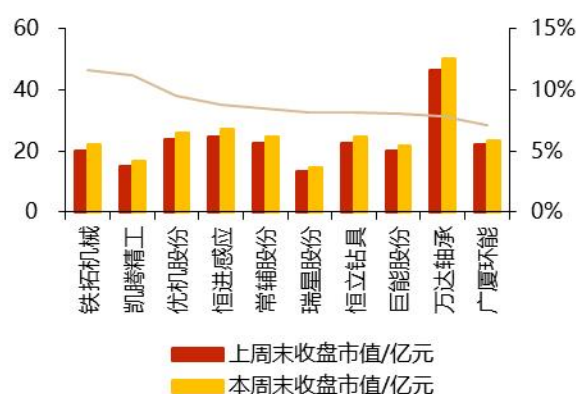
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所增加,总市值由 1176.7 亿元升至 1231.8 亿元,市值中值由 22.6 亿元升至 24.5 亿元。从分布区间来看,位于 10~30 亿元市值区间内的企业数量减少;位于>30 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看,铁拓机械(+11.63%)、凯腾精工(+11.21%)、优机股份(+9.47%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 25：北交所机械设备产业总市值升至 1232 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 26：铁拓机械、凯腾精工等市值涨跌幅居前

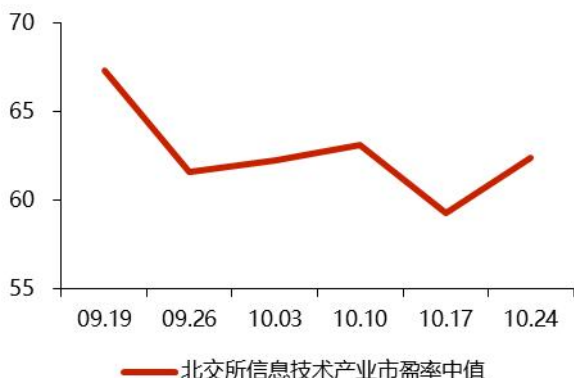


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（25 家）：市盈率 TTM 中值由 59.3X 升至 62.4X

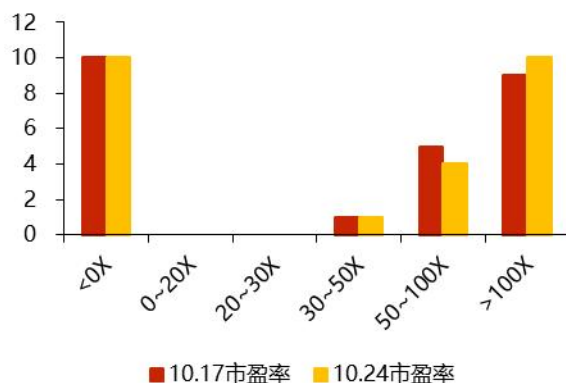
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 59.3X 升至 62.4X。从分布区间来看,50~100X 区间内的企业数量减至 4 家,>100X 区间内的企业数量升至 10 家。

图表 27：北交所信息技术产业 PE TTM 中值升至 62.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

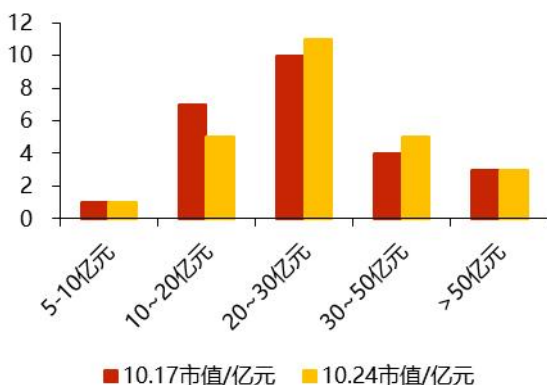
图表 28：>100X 区间内的企业数量增至 10 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

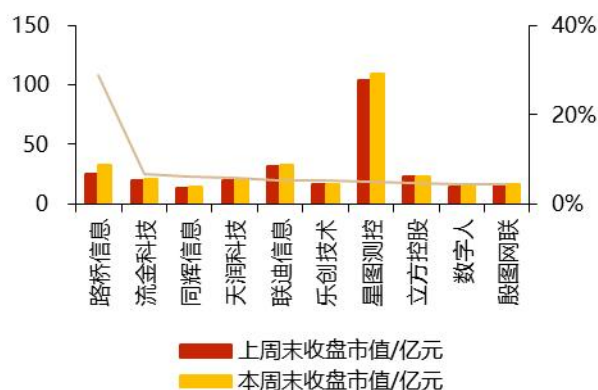
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所增加,总市值由 799.8 亿元升至 832.8 亿元,市值中值由 22.5 亿元升至 23.4 亿元。从分布区间来看,位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加;位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看,路桥信息(+28.86%)、流金科技(+6.78%)、同辉信息(+6.16%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 29：北交所信息技术产业总市值升至 833 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 30：路桥信息、流金科技等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 33.6X 升至 34.1X

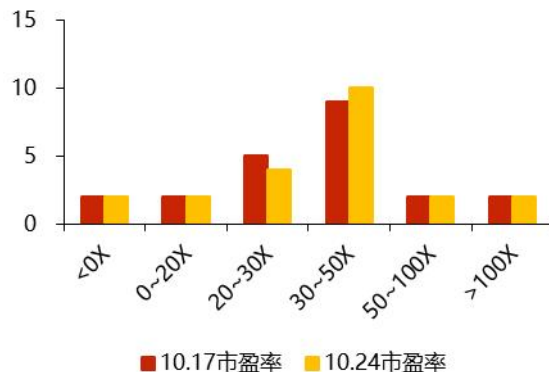
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 33.6X 升至 34.1X。从分布区间来看，20~30X 区间内的企业数量减至 4 家；30~50X 区间内的企业数量升至 10 家。

图表 31：北交所汽车产业 PE TTM 中值升至 34.1X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

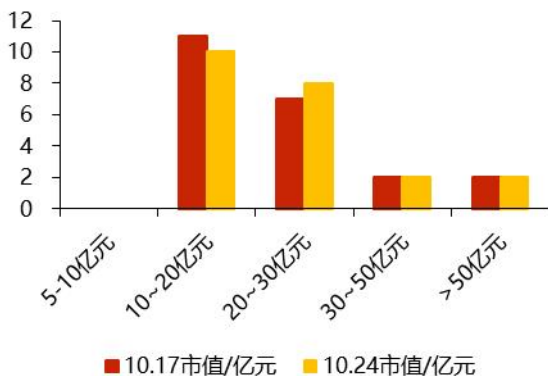
图表 32：30~50X 区间内的企业数量升至 10 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

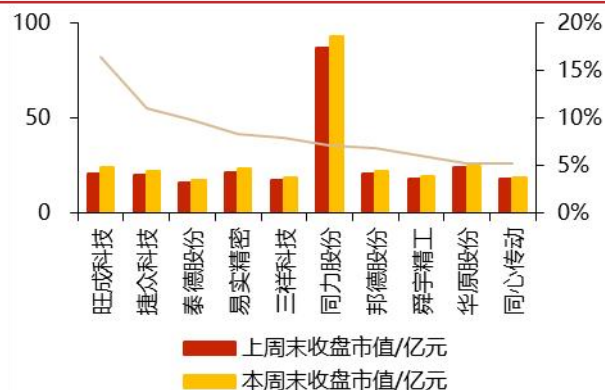
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所增加，总市值由 571.8 亿元升至 595.7 亿元，市值中值由 20.0 亿元升至 21.1 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量不变；位于 >50 亿元市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，旺成科技（+16.39%）、捷众科技（+11.08%）、泰德股份（+9.82%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 33：北交所汽车产业总市值升至 596 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 34：旺成科技、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（19家）：市盈率 TTM 中值由 35.2X 升至 35.4X

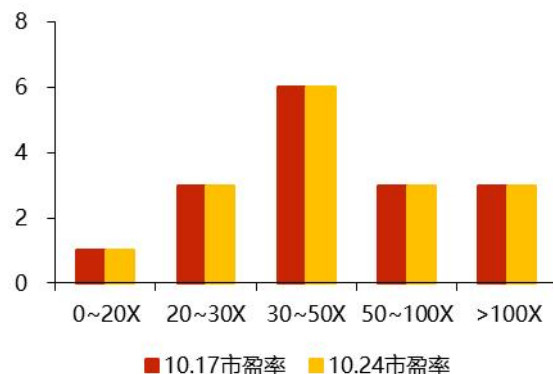
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 35.2X 升至 35.4X。
从分布区间来看，各区间内企业数量保持不变。

图表 35：北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 35.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

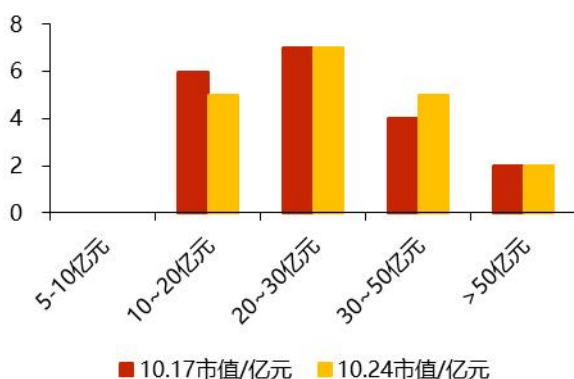
图表 36：各区间内企业数量保持不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

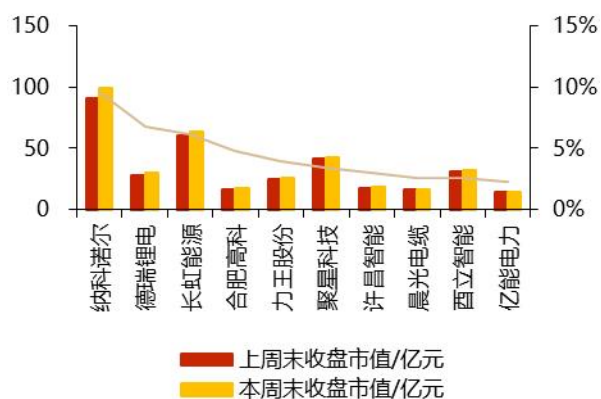
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所增加，总市值由 568.0 亿元升至 585.0 亿元，市值中值由 25.0 亿元升至 25.3 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看，纳科诺尔（+9.55%）、德瑞锂电（+6.74%）、长虹能源（+6.12%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 37：北交所新能源产业总市值升至 585 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 38：纳科诺尔、德瑞锂电等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：建邦科技与海邦光科拟共同在山东省青岛市设立公司

鼎智科技：基于战略及业务发展需求，江苏鼎智智能控制科技股份有限公司与控股子公司江苏斯特斯电机有限公司少数股东倪浩东签署《关于江苏斯特斯电机有限公司之股权转让协议》，公司以 57 万元对价购买倪浩东持有的江苏斯特斯 19%的股权（对应江苏斯特斯注册资本 190 万元，其中实缴注册资本 57 万元，未实缴 133 万元）。交易完成后，公司在江苏斯特斯的持股比例由 51%增至 70%，本次股权收购不会导致公司合并报表范围发生变化。

建邦科技：2025 年 10 月 21 日青岛建邦汽车科技股份有限公司与青岛海邦光科电子科技有限公司在山东省青岛市签订了投资合作协议，双方拟共同在山东省青岛市设立公司，公司名称暂定为青岛建邦智光汽车电子科技有限公司（公司名称以市场监督管理部门核准登记为准），注册资本 100 万元，公司拟以现金方式认缴出资，持股比例为 51%。

图表 39：建邦科技与海邦光科拟共同在山东省青岛市设立公司

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920271.BJ	邦德股份	2025 年 10 月 24 日	专利证书：实用新型名称《一种平行流喷锌铝扁管生产用连续挤压机》。
920425.BJ	乐创技术	2025 年 10 月 23 日	专利证书：发明名称《一种嵌入式设备多核多操作系统同时运行的方法》。
920593.BJ	鼎智科技	2025 年 10 月 22 日	购买资产：基于战略及业务发展需求，江苏鼎智智能控制科技股份有限公司与控股子公司江苏斯特斯电机有限公司少数股东倪浩东签署《关于江苏斯特斯电机有限公司之股权转让协议》，公司以 57 万元对价购买倪浩东持有的江苏斯特斯 19%的股权（对应江苏斯特斯注册资本 190 万元，其中实缴注册资本 57 万元，未实缴 133 万元）。交易完成后，公司在江苏斯特斯的持股比例由 51%增至 70%，本次股权收购不会导致公司合并报表范围发生变化。
920242.BJ	建邦科技	2025 年 10 月 21 日	对外投资：2025 年 10 月 21 日青岛建邦汽车科技股份有限公司与青岛海邦光科电子科技有限公司在山东省青岛市签订了投资合作协议，双方拟共同在山东省青岛市设立公司，公司名称暂定为青岛建邦智光汽车电子科技有限公司（公司名称以市场监督管理部门核准登记为准），注册资本 100 万元，公司拟以现金方式认缴出资，持股比例为 51%。

资料来源：Wind、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）。