

2026 年 01 月 18 日

自建电厂成美国 AIDC 趋势，北证电力设备与特种材料迎机遇

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

余中天（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

yuzhongtian@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

证书编号：S0790525050003

● AIDC 自建电厂成趋势，关注北交所上游电力设备与特种材料机遇

面对指数级增长的算力需求与老化缓慢的公共电网之间日益尖锐的矛盾，以 OpenAI、xAI、谷歌为代表的头部 AI 实验室，正集体选择绕开公共电网，在数据中心园区内自建燃气发电厂。北交所内电力设备相关标的共有 14 家，截至 2026 年 1 月 16 日总市值达到 445.17 亿元，包括广信科技、民士达、聚星科技、宏远股份、球冠电缆、胜业电气、科润智控、灿能电力、亿能电力、雅达股份、晨光电缆、派诺科技、格利尔、太湖远大。**关注如广信科技、民士达等稀缺性标的。**广信科技（920037.BJ）是绝缘纤维材料及其成型制品的专业供应商，为国内少数具备 750kV 及以上超/特高压等级绝缘纤维材料产品生产能力的企业之一。民士达（920394.BJ）为国内第一家芳纶纸自主制造商，截至 2023 年 4 月，民士达芳纶纸产品的全球市场占有率居于第二位，仅次于美国杜邦公司，已成为“国家级制造业单项冠军示范企业”、国家级专精特新“小巨人”企业。

● 北证行业：信息技术本周平均涨跌幅+4.16%

本周高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业平均涨跌幅分别为+2.46%、+4.16%、+1.03%、+2.03%、+0.89%。高端装备行业本周市盈率中值升至 39.4X，信息技术行业本周市盈率中值升至 84.0X，化工新材行业本周市盈率中值升至 42.3X，消费服务行业本周市盈率中值升至 48.9X，医药生物行业本周市盈率中值降至 34.6X。

● 科技新产业：三大科技新产业市盈率 TTM 中值均上升

北交所科技新产业 159 家企业中 121 家上涨，区间涨跌幅中值为+1.55%，亿能电力+33.47%，流金科技+33.20%，天润科技+13.99%，同辉信息+13.86%，科润智控+12.14%位列涨幅前五。159 家企业的市盈率中值由 43.6X 升至 44.3X。总市值由 5333.25 上升至 5464.17 亿元，市值中值由 23.94 上升至 24.39 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值升至 43.0X。电子产业市盈率 TTM 中值升至 46.5X。汽车产业市盈率 TTM 中值降至 34.1X。信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 97.1X。

● 公告：广信科技募投增加超/特高压电气绝缘新材料项目

中裕科技：签订了《管路系统采购合同》，合同总价款人民币 48,807,820.50 元。

晟楠科技：通过高新技术企业重新认定。**广信科技：**公司拟将原“电气绝缘新材料扩建项目”全部未使用资金及“研发中心建设项目”部分资金，合计 1.367 亿元变更用于“超/特高压电气绝缘新材料产业园建设项目”。**邦德股份：**2 项《实用新型专利证书》：一种微通道喷锌铝扁管生产用的数控缩口机、一种窄距四孔型平行流喷锌铝扁管挤压模具。**西磁科技：**通过高新技术企业重新认定。公司研究院被认定为浙江省企业研究院。

● 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。

相关研究报告

《农大科技（920159.BJ）：“农肥单项冠军”尽享国产替代与成长双击——北交所新股申购报告》-2026.1.17

《12 寸半导体硅片小巨人，高端产能爬坡引领国产替代突破——新三板公司研究报告》-2026.1.16

《深耕 CPO 光电共封装与高端光通信，绑定龙头畅享 AI 资本开支红利——北交所首次覆盖报告》-2026.1.15

目 录

1、自建电厂已成美国 AIDC 趋势，关注北证电力设备新机遇	3
2、北证行业：信息技术本周平均涨跌幅+4.16%	8
3、科技新产业：三大科技新产业市盈率 TTM 中值均上升	11
4、公告：广信科技募投增加超/特高压电气绝缘新材料项目	15
5、风险提示	16

图表目录

图 1：2025 年 12 月 19 日 2025 全球 AIDC 电气技术变革研讨与展望峰会在上海落幕	3
图 2：弗吉尼亚州 2024 年出现电网短路故障导致该地区数据中心同时脱网事故	4
图 3：2025 前三季度广信科技实现营收+41.35%；归母净利润+91.95%	6
图 4：2025Q1-3 民士达营收+21.77%，归母净利润+28.88%	7
图 5：北交所信息技术本周平均涨跌幅+4.16%	8
图 6：电力设备二级行业标的本周涨跌幅+5.02%	8
图 7：亿能电力等涨跌幅排名前三	8
图 8：半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+10.01%	9
图 9：流金科技等涨跌幅排名前三	9
图 10：纺织制造二级行业标的本周涨跌幅+6.19%	9
图 11：民士达等涨跌幅排名前三	9
图 12：专业服务二级行业标的本周涨跌幅+4.33%	10
图 13：中设咨询等涨跌幅排名前三	10
图 14：生物制品二级行业标的本周涨跌幅+3.32%	10
图 15：康乐卫士等涨跌幅排名前三	10
图 16：北交所科技新产业 121 家上涨，区间涨跌幅中值为+1.55%	11
图 17：159 家企业的市盈率中值由 43.6X 升至 44.3X（家）	11
图 18：总市值由 5333.25 上升至 5464.17 亿元（单位：家）	12
图 19：北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 43.0X	13
图 20：亿能电力等市值涨跌幅居前	13
图 21：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 46.5X	13
图 22：华岭股份等市值涨跌幅居前	13
图 23：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 34.1X	14
图 24：大鹏工业等市值涨跌幅居前	14
图 25：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 97.1X	14
图 26：流金科技等市值涨跌幅居前	14
表 1：北交所内电力设备相关标的共有 14 家，关注如广信科技、民士达等	5
表 2：亿能电力、流金科技、天润科技等本周涨跌幅居前	12

1、自建电厂已成美国 AIDC 趋势，关注北证电力设备新机遇

2025 年 12 月 19 日，由深知社主办 Omdia 协办“2025 全球 AIDC 电气技术变革研讨与展望峰会”在上海落幕。全球能源转型的背景下，峰会探讨了大规模整合光伏、风电等绿色能源的路径，并探索氢能、储能及核能等新能源技术在 AIDC 的应用。

图1：2025 年 12 月 19 日 2025 全球 AIDC 电气技术变革研讨与展望峰会在上海落幕



资料来源：深知社

阳光电源首席电网技术专家孙睿博士在《电网挑战：AIDC 演化的十字路口》中分享：在 AIDC 集中的地区已经出现了负载集中脱网事故，相关电网也紧急出台各项政策来应对这项发展带来的挑战。

孙睿指出，作为智能算力的核心承载，AIDC 的规模化发展，正从四个维度对电网构成系统性压力。

(1) 负载规模迎来数量级跃迁，考验电网承载极限。AIDC 需部署高功率 GPU/TPU 服务器，单机柜功率达 20-100kW，是传统数据中心的 5-10 倍。随着算力需求攀升，单机柜功率将迈向兆瓦级，推动数据中心功率规模步入 GW 时代，对供电系统提出了前所未有的挑战。

(2) “脉冲式”波动成常态，威胁电网稳定。大模型训练过程中，海量 GPU 集群启停会导致毫秒至秒级的剧烈负载骤变。高功率叠加强波动性，使 AIDC 成为电网中的高频“扰动源”，极易引发局部电压与频率振荡和系统电能质量问题。

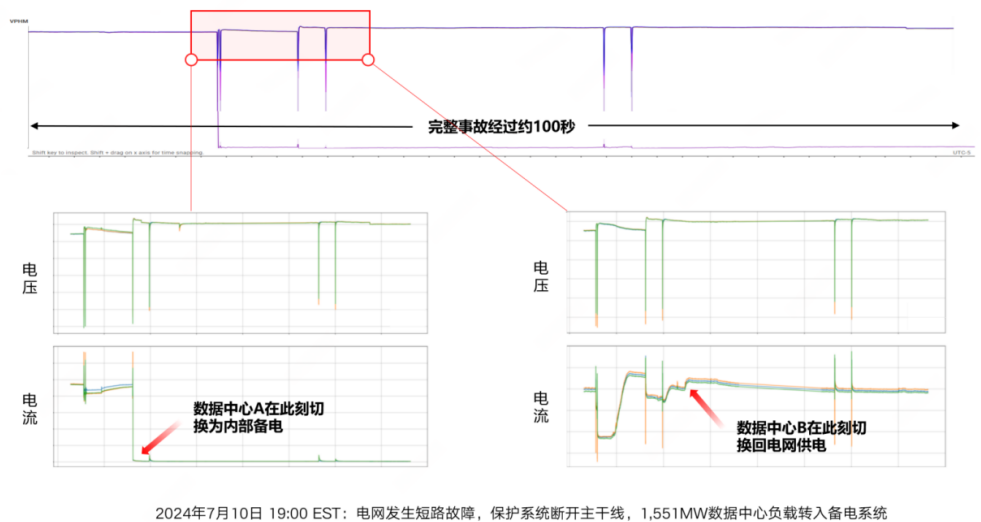
(3) 集群化部署，加剧风险传导。受算力需求、经济性、政策等多种因素影响，AIDC 多以超级集群形式集中部署。这使得原本分散的电力风险高度集聚，任何一个节点发生故障，都会对局域电网造成显著冲击。

(4) AIDC 自身的高敏感性，易对电网造成二次冲击。AIDC 的核心负载对电

能质量敏感，当电网出现波动时，为保障自身安全，区域内大量 AIDC 可能会同步切换供电，导致巨量负载瞬间脱网，加剧电网不稳定性。

以北美弗吉尼亚州为例：2024 年 7 月，一次电网短路故障导致该地区数十家数据中心共计 1551MW 负载同时脱网，电网因瞬间失去巨量负载而功率严重过剩，引发危险的暂态过电压与频率飙升。类似事故在 2025 年 2 月再度上演。

图2：弗吉尼亚州 2024 年出现电网短路故障导致该地区数据中心同时脱网事故



资料来源：阳光电源

面对指数级增长的算力需求与老化缓慢的公共电网之间日益尖锐的矛盾，以 OpenAI、xAI、谷歌为代表的头部 AI 实验室，正集体选择绕开公共电网，在数据中心园区内自建燃气发电厂。

半导体与算力研究机构 SemiAnalysis 于 2025 年 12 月 31 日发布的深度报告《AI 实验室如何破解电力危机》系统揭示了这一趋势的底层逻辑：在超大规模 AI 部署时代，电力已从单纯的“运营成本问题”，质变为决定算力能否如期上线的“第一性约束”。报告尖锐指出，在这场竞赛中，“谁等电网，谁就出局”。

报告分析指出，美国 AI 数据中心面临的并非系统性电力短缺，而是电网交付节奏与算力扩张速度的致命错配。一个 AI 数据中心的建设周期可压缩至 12-24 个月，而电网扩容、输电建设及并网审批的典型周期仍长达 3-5 年。以德州电力可靠性委员会 (ERCOT) 为例，2024 至 2025 年间，数据中心提交的新增负荷申请高达数十 GW，但同期成功接入的仅约 1GW。

报告测算，一个 1GW 规模的 AI 数据中心，年化潜在收入可达百亿美元量级。即便是中等规模集群，提前数月上线所带来的商业价值，也足以覆盖自建电厂带来的更高电力成本。电力，由此变成了决定 AI 项目能否存在的“准入门票”，而非后续运营开销。

报告将这种模式称为“BYOG”（自带发电）。其目标并非永久脱离电网，而是“抢时间”：前期以离网方式快速投产，后期再逐步接入电网，现场电厂转为备用。其中，xAI 的实践被视为行业标杆。

在田纳西州孟菲斯，xAI 在不到四个月内建成了一个 10 万块 GPU 的超级集群。其背后的“电力奇迹”在于：完全绕过公共电网，部署超过 500 兆瓦的快速可移动燃气轮机与燃气发动机，甚至通过租赁设备来进一步压缩周期。这种对速度的极致追求，正在被广泛效仿。

报告显示，到 2025 年底，“自建电厂”已成为系统性趋势：OpenAI 与甲骨文在德州合作建设 2.3GW 现场燃气电站；Meta、亚马逊 AWS、谷歌等均在多个关键园区采用“桥接电力”方案。全美已有十余家发电设备供应商获得了单笔超 400 兆瓦的数据中心订单。

北交所内电力设备相关标的共有 14 家，截至 2026 年 1 月 16 日总市值达到 445.17 亿元。关注如广信科技、民士达等。

表1：北交所内电力设备相关标的共有 14 家，关注如广信科技、民士达等

代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025Q1-3 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	87.77	46.68	14,998.02	91.95
920394.BJ	民士达	芳纶纸及其衍生产产品	79.71	65.90	9,117.17	28.88
920111.BJ	聚星科技	电接触产品	38.94	35.70	8,343.85	-7.64
920018.BJ	宏远股份	特高压变压器用电磁线	38.40	36.65	7,384.57	4.93
920682.BJ	球冠电缆	电线电缆	32.87	26.22	7,883.70	-8.73
920128.BJ	胜业电气	薄膜电容器、电能质量治理	25.02	82.64	1,944.69	-47.64
920062.BJ	科润智控	高低压成套设备、变压器及高压电器元件	21.97	59.62	2,014.21	-23.00
920299.BJ	灿能电力	电能质量监测设备及系统	21.51	80.25	1,585.10	17.30
920046.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	19.08	145.19	1,223.48	-6.28
920556.BJ	雅达股份	智能电力监控产品	18.07	66.78	2,026.88	10.34
920639.BJ	晨光电缆	电线电缆	17.44	80.89	3,309.65	-7.06
920375.BJ	派诺科技	用电与能源监管	16.14	97.05	-906.91	-326.70
920641.BJ	格利尔	微电网业务	15.83	222.01	1,634.12	1,271.07
920118.BJ	太湖远大	环保型线缆用高分子材料	12.43	27.07	2,174.97	-53.07

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 1 月 16 日星期五）

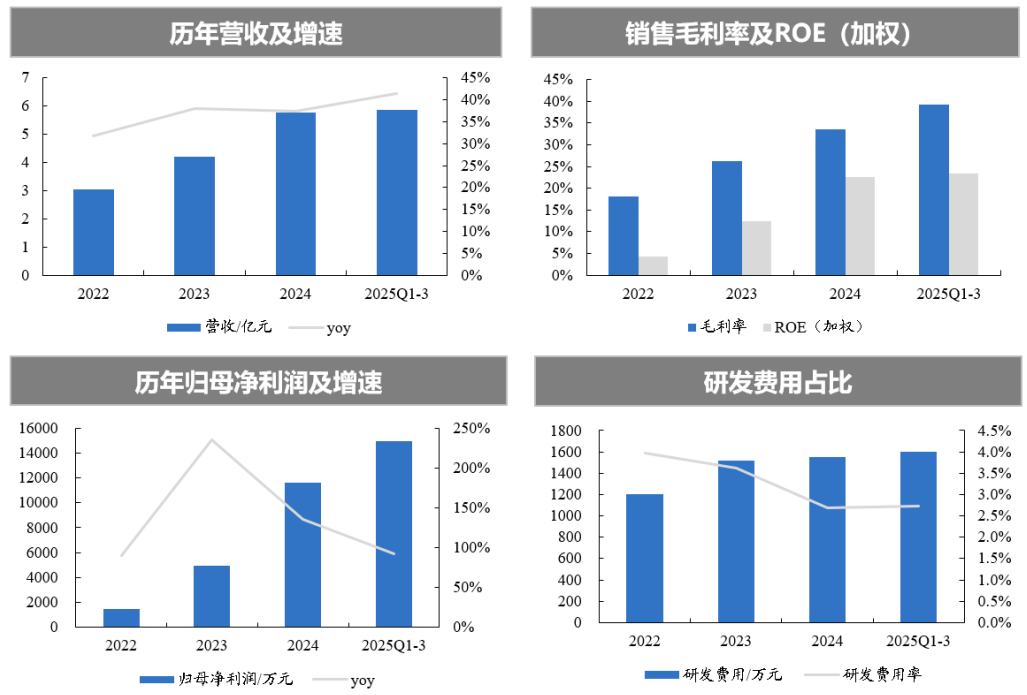
广信科技 (920037.BJ) 是绝缘纤维材料及其成型制品的专业供应商，产品主要应用于输变电系统、电气化铁路及轨道交通牵引变压系统、新能源产业以及军工装备等领域。公司为国内少数具备 750kV 及以上超/特高压等级绝缘纤维材料产品生产能力的企业之一。

2026 年 1 月 14 日公告，广信科技为进一步优化募集资金使用效率，对原募投项目安排进行调整：将原“电气绝缘新材料扩建项目”未使用的募集资金和“研发中心建设项目”部分募集资金合计 136,738,550.97 元用于“超/特高压电气绝缘新材料产业园建设项目”的实施。该项目计划总投资 24,044.06 万元，资金来源包括募集资金及自有资金，建设期为 2 年左右，预计 2027 年 12 月 31 日达到可使用日期。自 2025 年以来，下游市场需求结构发生显著变化，110kV 以上超/特高压等高端应用领域的

需求紧迫性持续增强。为进一步匹配市场需求、强化供应能力，项目变更后将新建 2 条适用 220kV 及以上的超/特高压输变电设备用绝缘材料产线，并可实现向下兼容 110kV 以下电压等级的产品。

2025 前三季度广信科技实现营收 5.86 亿元，同比增长 41.35%；归母净利润 1.50 亿元，同比增长 91.95%。

图3：2025 前三季度广信科技实现营收+41.35%；归母净利润+91.95%



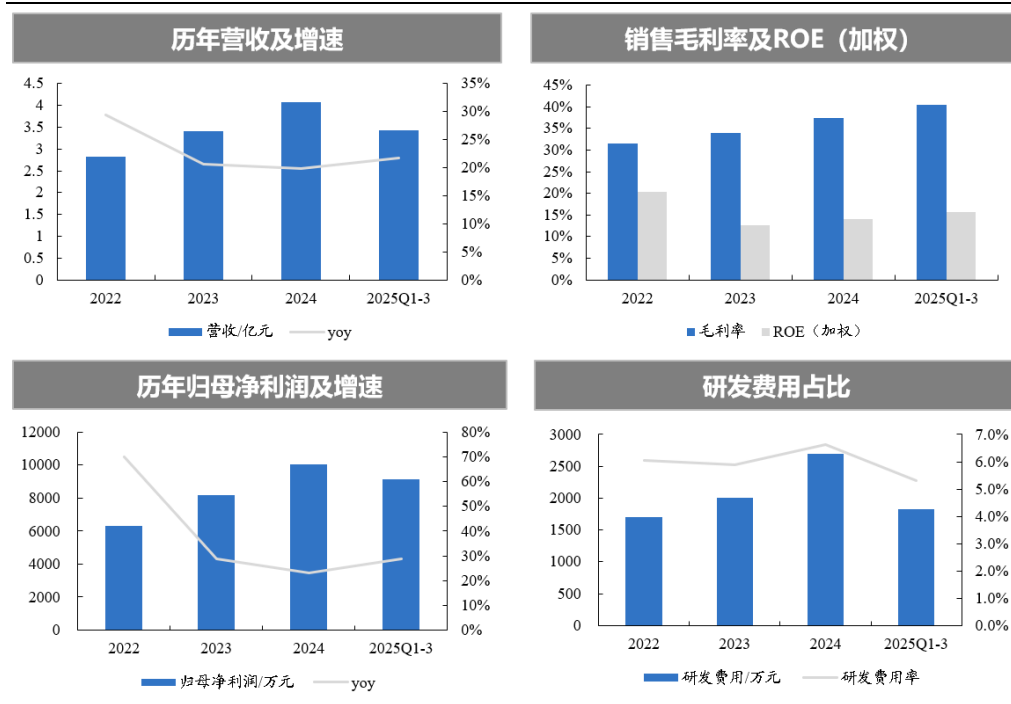
数据来源：Wind、开源证券研究所

民士达 (920394.BJ) 专业生产销售芳纶纸及其衍生产品，为国内第一家芳纶纸自主制造商，主要产品芳纶纸是一种高性能新材料，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。截至 2023 年 4 月，民士达芳纶纸产品的全球市场占有率居于第二位，仅次于美国杜邦公司，已成为“国家级制造业单项冠军示范企业”、国家级专精特新“小巨人”企业。

中国 AI 智能数据中心等行业持续高速发展，带动驱动电机、各类变压器市场需求增长；同时欧美电网升级及算力需求增长带动变压器需求扩张，加之公司持续加大海外市场的开发力度，推动芳纶纸公司在电气绝缘领域实现同比高增长。从智算中心机柜功率来看，根据中国智算中心（AIDC）产业发展白皮书数据，通算单机柜平均功率由 6~8kW 向 10~20kW 发展，智算单机柜平均功率将由 15~20kW 向 40~60kW 演进。因此，面对日益增长的电力需求，电力变压器能够通过调整电压等参数，提高电力质量，降低电力波动和干扰，从而保障 AI 设备和系统的稳定运行，提升运行效率和性能。

2025Q1-3 民士达营收 3.43 亿元同比增长 21.77%，归母净利润 0.91 亿元同比增长 28.88%。

图4：2025Q1-3 民士达营收+21.77%，归母净利润+28.88%

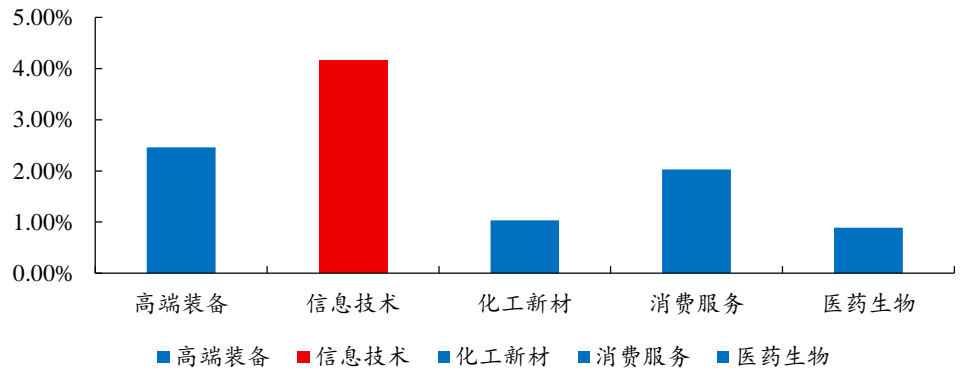


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：信息技术本周平均涨跌幅+4.16%

本周（2026年1月12日至2026年1月16日，下同）高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业平均涨跌幅分别为+2.46%、+4.16%、+1.03%、+2.03%、+0.89%。

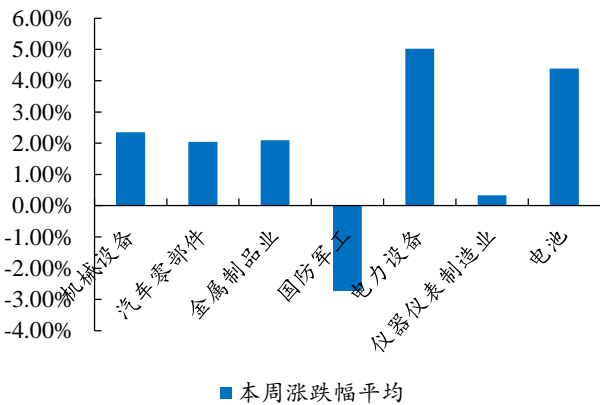
图5：北交所信息技术本周平均涨跌幅+4.16%



数据来源：Wind、开源证券研究所

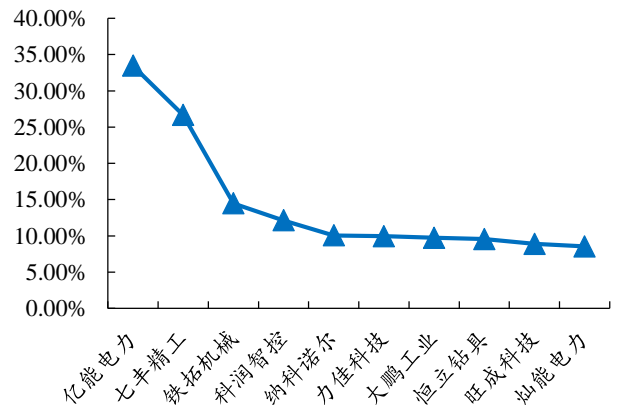
高端装备行业本周市盈率中值升至 39.4X，亿能电力+33.47%、七丰精工+26.67%、铁拓机械+14.49%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图6：电力设备二级行业标的本周涨跌幅+5.02%



数据来源：Wind、开源证券研究所

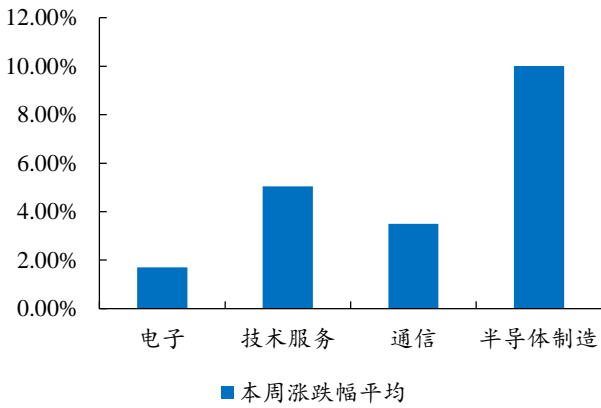
图7：亿能电力等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

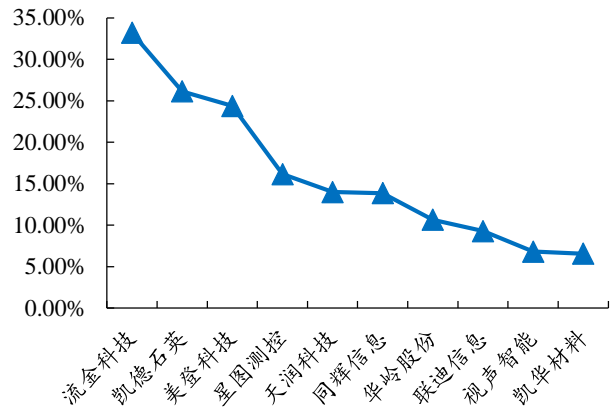
信息技术行业本周市盈率中值升至 84.0X，流金科技+33.20%、凯德石英+26.14%、美登科技+24.38%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图8: 半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+10.01%



数据来源: Wind、开源证券研究所

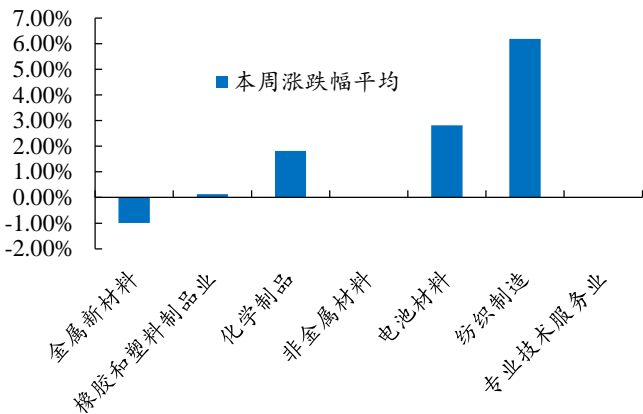
图9: 流金科技等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

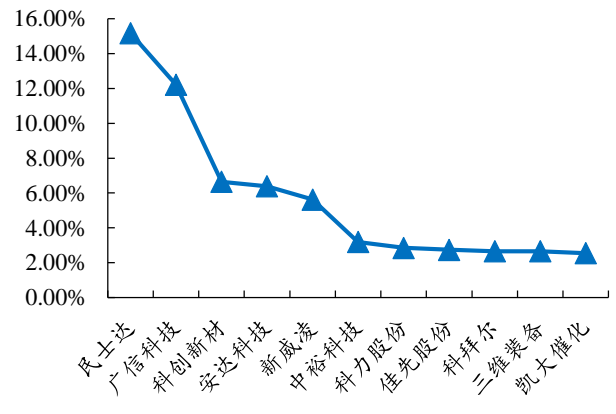
化工新材行业本周市盈率中值升至 42.3X, 民士达+15.17%、广信科技+12.22%、科创新材+6.65%涨跌幅排名前三。(化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业)

图10: 纺织制造二级行业标的本周涨跌幅+6.19%



数据来源: Wind、开源证券研究所

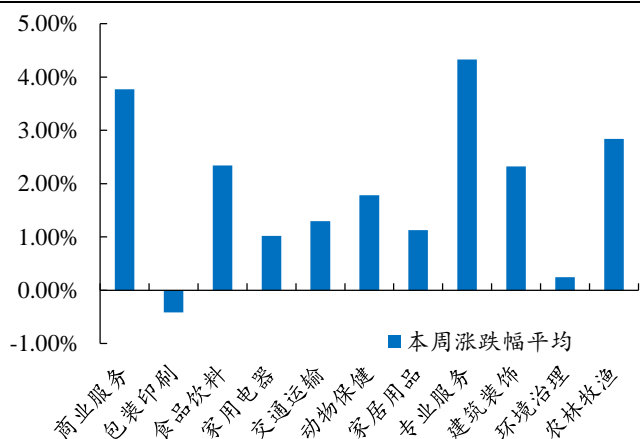
图11: 民士达等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

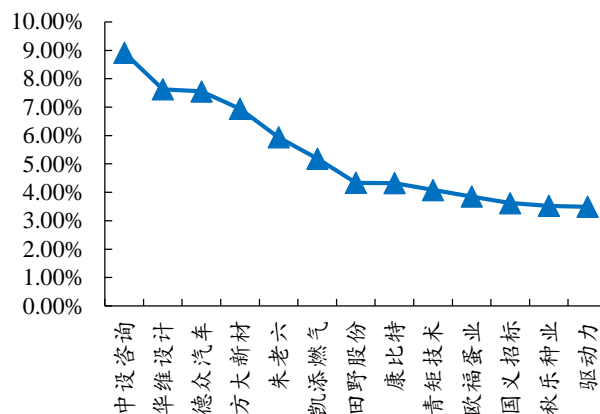
消费服务行业本周市盈率中值升至 48.9X, 中设咨询+8.92%、华维设计+7.63%、德众汽车+7.56%涨跌幅排名前三。(消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业)

图12: 专业服务二级行业标的本周涨跌幅+4.33%



数据来源: Wind、开源证券研究所

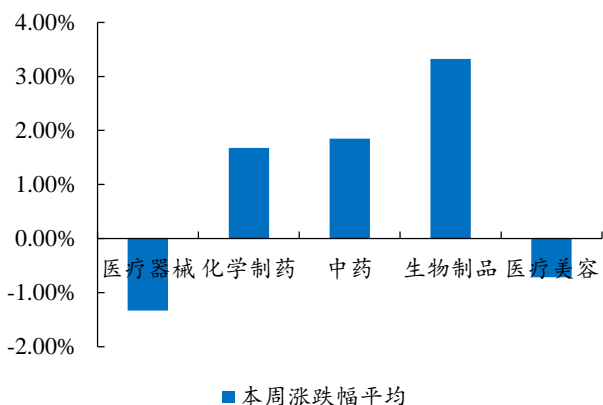
图13: 中设咨询等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

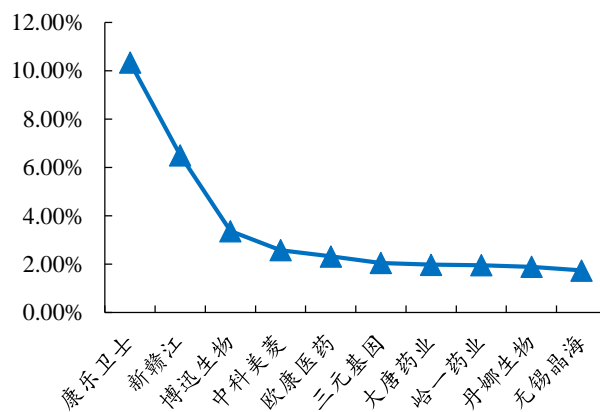
医药生物行业本周市盈率中值降至 34.6X, 康乐卫士+10.35%、新赣江+6.51%、博迅生物+3.37%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图14: 生物制品二级行业标的本周涨跌幅+3.32%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 康乐卫士等涨跌幅排名前三

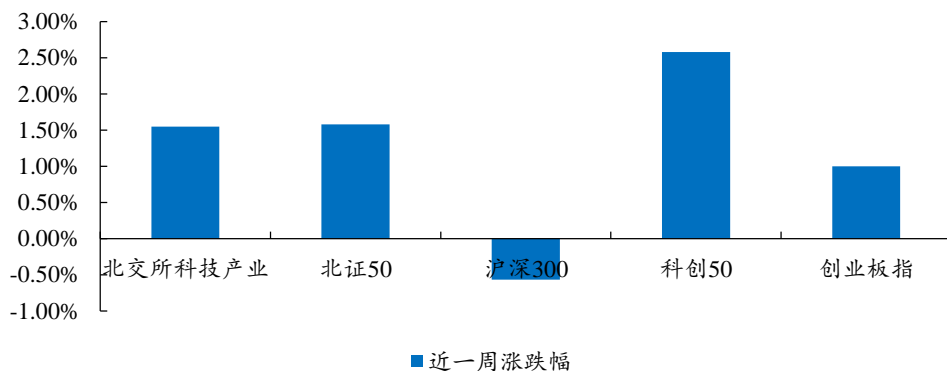


数据来源: Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：三大科技新产业市盈率 TTM 中值均上升

从周度涨跌幅数据来看，2026年1月12日至2026年1月16日，北交所科技新产业159家企业中121家上涨，区间涨跌幅中值为+1.55%，亿能电力+33.47%，流金科技+33.20%，天润科技+13.99%，同辉信息+13.86%，科润智控+12.14%位列涨幅前五。北证50、沪深300、科创50、创业板指周度涨跌幅分别为+1.58%、-0.57%、+2.58%、+1.00%。

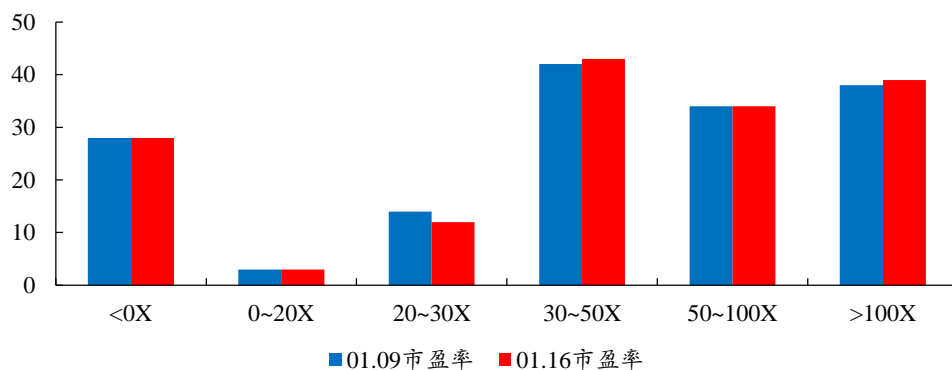
图16：北交所科技新产业121家上涨，区间涨跌幅中值为+1.55%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2026年1月16日

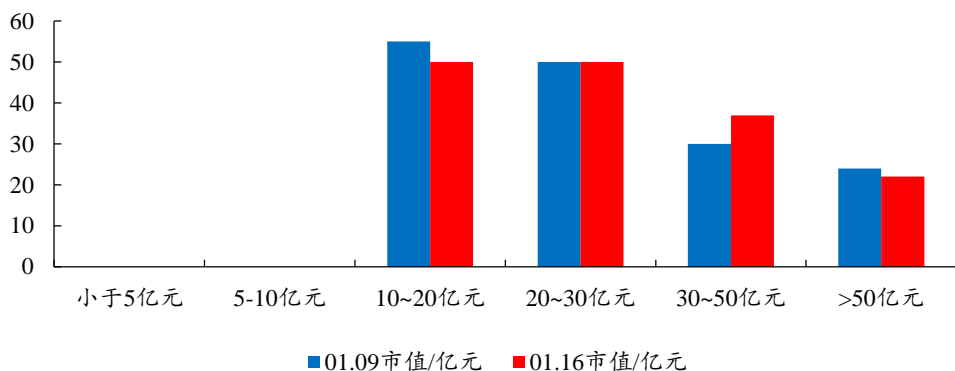
2026年1月12日至2026年1月16日，159家企业的市盈率中值由43.6X升至44.3X。

图17：159家企业的市盈率中值由43.6X升至44.3X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2026年1月12日至2026年1月16日，159家企业的市值整体上升，总市值由5333.25亿元上升至5464.17亿元，市值中值由23.94亿元上升至24.39亿元。

图18：总市值由 5333.25 上升至 5464.17 亿元（单位：家）


数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2026年1月12日至2026年1月16日），前十大涨跌幅标的分别是亿能电力、流金科技、天润科技、同辉信息、科润智控、华岭股份、力佳科技、大鹏工业、恒立钻具、旺成科技。

表2：亿能电力、流金科技、天润科技等本周涨跌幅居前

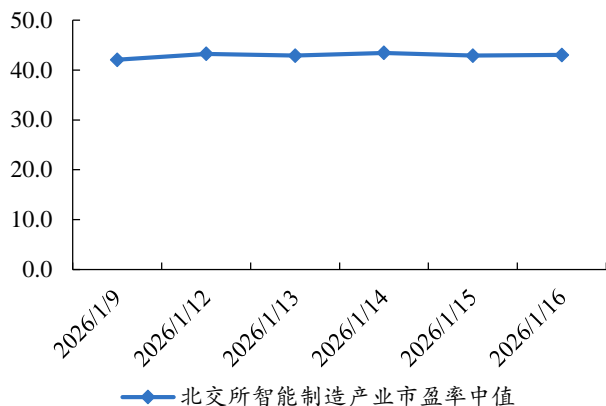
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025Q1-3 营收/亿元	2025Q1-3 归母净利润/万元
920046.BJ	亿能电力	33.47%	19.08	145.19	1.45	1,223.48
920021.BJ	流金科技	33.20%	30.13	-97.72	2.02	-1,222.03
920564.BJ	天润科技	13.99%	27.29	244.86	1.06	-964.81
920090.BJ	同辉信息	13.86%	15.07	-17.93	0.55	-4,104.39
920062.BJ	科润智控	12.14%	21.97	59.62	10.39	2,014.21
920139.BJ	华岭股份	10.65%	65.81	-231.16	2.31	-2,867.27
920237.BJ	力佳科技	9.96%	23.85	43.73	2.66	3,099.08
920091.BJ	大鹏工业	9.73%	56.78	103.00	1.81	3,215.90
920942.BJ	恒立钻具	9.57%	21.91	76.10	1.28	2,114.21
920896.BJ	旺成科技	8.90%	23.41	39.41	3.22	4,571.67

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年1月16日）

➤ 智能制造（57家）

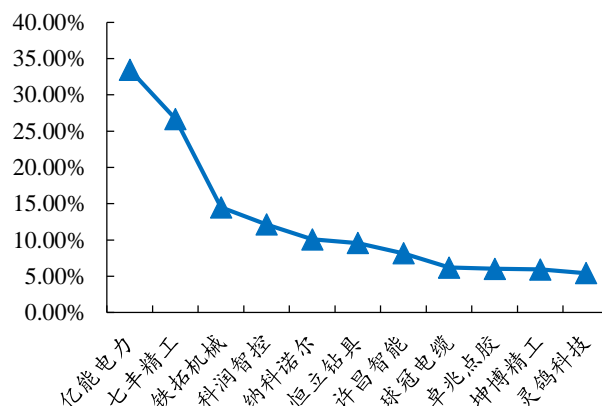
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值升至 43.0X。从本周个股市值表现来看，亿能电力+33.47%、七丰精工+26.67%、铁拓机械+14.49%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图19：北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 43.0X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：亿能电力等市值涨跌幅居前

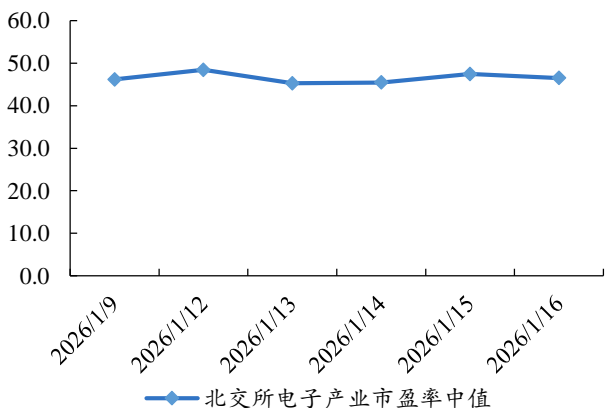


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2026 年 1 月 16 日，下同）

➤ 电子（47 家）

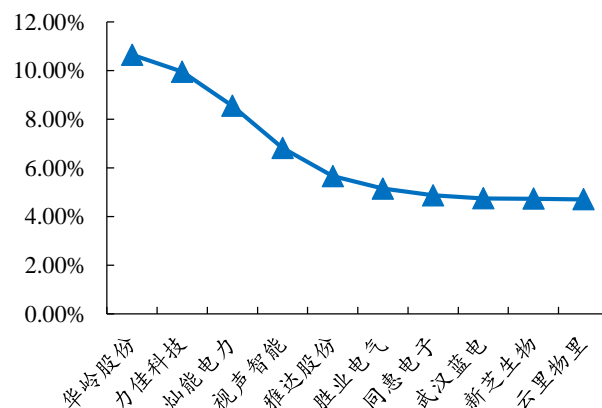
本周，从估值表现看，北交所电子产业市盈率 TTM 中值升至 46.5X。从本周个股市值表现来看，华岭股份+10.65%、力佳科技+9.96%、灿能电力+8.55%分列市值涨跌幅前三甲。（电子公司类别：包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业）

图21：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 46.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：华岭股份等市值涨跌幅居前

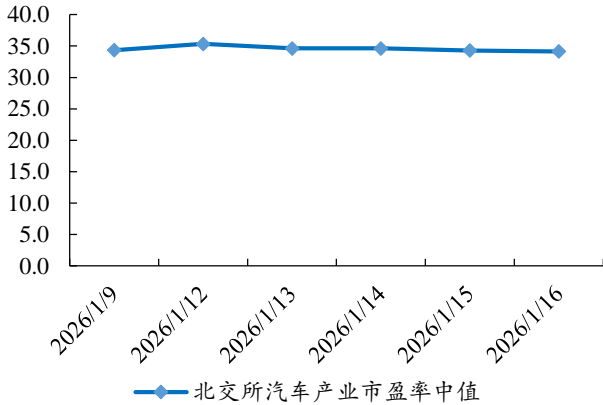


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（28 家）

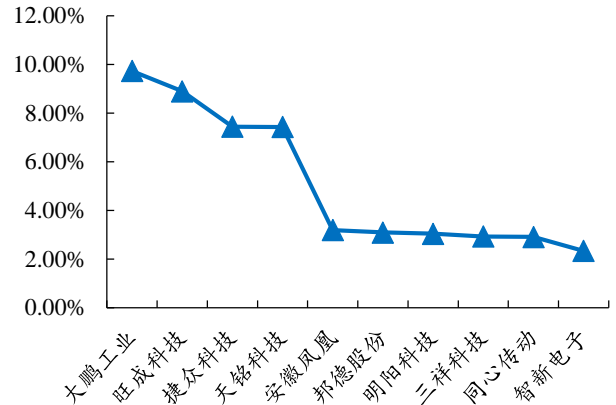
本周，从估值表现看，北交所汽车产业市盈率 TTM 中值降至 34.1X。从本周个股市值表现来看，大鹏工业+9.73%、旺成科技+8.90%、捷众科技+7.44%分列市值涨跌幅前三甲。（汽车公司类别：包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业）

图23: 北交所汽车产业企业市盈率TTM中值降至34.1X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图24: 大鹏工业等市值涨跌幅居前

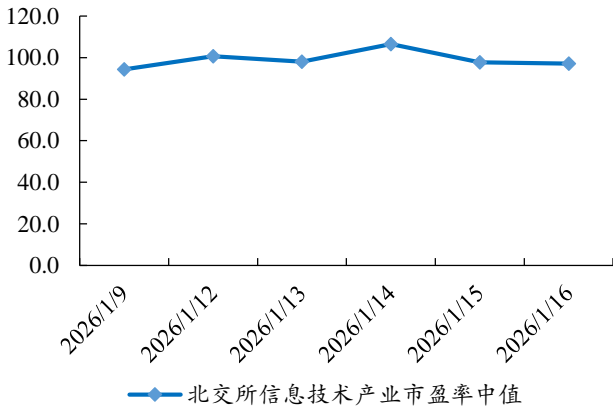


数据来源: Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术 (27 家)

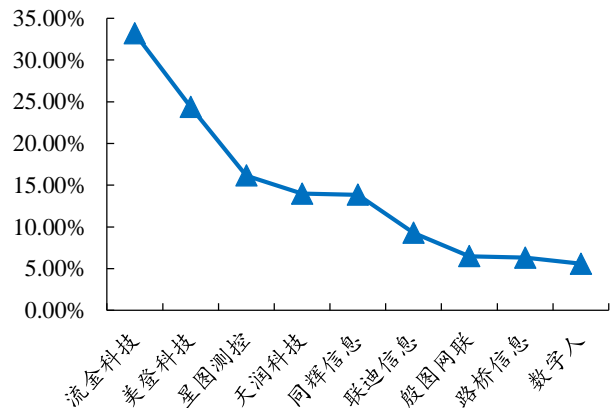
本周, 从估值表现看, 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 97.1X。从本周个股市值表现来看, 流金科技+33.20%、美登科技+24.38%、星图测控+16.15%分列市值涨跌幅前三甲。(信息技术公司类别: 包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。)

图25: 北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至97.1X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图26: 流金科技等市值涨跌幅居前



数据来源: Wind、开源证券研究所

整体来看, 本周智能制造、电子、信息技术产业市盈率 TTM 中值均上升。

4、公告：广信科技募投增加超/特高压电气绝缘新材料项目

中裕科技：公司的控股子公司江苏中裕能源装备有限公司近日与客户 A 签订了《管路系统采购合同》，合同总价款人民币 48,807,820.50 元。

晟楠科技：根据国家高新技术企业认定管理工作网公布的《江苏省认定机构 2025 年认定报备的第二批高新技术企业备案名单》，公司通过高新技术企业重新认定。

广信科技：公司拟将原“电气绝缘新材料扩建项目”全部未使用资金及“研发中心建设项目”部分资金，合计 1.367 亿元变更用于“超/特高压电气绝缘新材料产业园建设项目”。

邦德股份：公司的全资子公司邦德散热科技（苏州）有限公司近日取得国家知识产权局颁发的 2 项《实用新型专利证书》：一种微通道喷锌铝扁管生产用的数控缩口机、一种窄距四孔型平行流喷锌铝扁管挤压模具。

西磁科技：根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布的《对宁波市认定机构 2025 年认定报备高新技术企业进行备案的公告》，公司通过高新技术企业重新认定。根据浙江省经济和信息化厅发布的《关于公布 2025 年度浙江省重点企业研究院、企业研究院认定名单的通知》，公司研究院被认定为浙江省企业研究院。

5、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方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

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

深圳

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

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