

北交所定期报告

2026年01月19日

证券分析师

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

联系人

马年春节人形机器人将再度亮相，关注北交所人形机器人产业链标的

——北交所科技成长产业跟踪第六十期（20260118）

投资要点：

- **2026CES 上我国多款人形机器人产品亮相，2025 年全球人形机器人总出货量预计达 13318 台。**参考人工智能产业链 union 公众号信息，当地时间 1 月 6 日至 9 日，2026 年国际消费电子展（CES2026）在美国拉斯维加斯如期举办，全球 150 多个国家和地区超 4100 家企业参展，人工智能、机器人、消费电子等科技领域的巨头和创新者集中展示前沿尖端成果。我国机器人企业展出多款人形机器人产品以及核心零部件。参考 Omdia《通用具身机器人市场雷达》报告，2025 年全球人形机器人总出货量预计达 13318 台，市场进入快速增长阶段。中国厂商在规模化量产与出货量方面表现突出。其中，智元以超过 5100 台的年度出货量，占据全球 39% 的市场份额，位居全球第一。宇树紧随其后，以 4200 台的成绩拿下 32% 的市场份额，位居第二。北交所中涵盖 14 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：开特股份重点研发机器人领域的电子机械制动 EMB 力传感器、编码器及六维力传感器等产品，已取得了阶段性进展，当前公司已与上海图灵智造机器人有限公司达成合作并完成产品送样；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、苏轴股份、三协电机、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+1.89%。**2026 年 1 月 12 日至 1 月 16 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+1.89%，其中上涨公司达 118 家（占比 77%），亿能电力（+33.47%）、流金科技（+33.20%）、七丰精工（+26.67%）、美登科技（+24.38%）、星图测控（+16.15%）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+1.58%、-0.57%、+2.58%、+1.00%。
- **行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+6.76%至 77.8X。**北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 59.7X 升至 62.3X，市值中值由 24.8 亿元降至 24.0 亿元，华岭股份（+10.65%）、灿能电力（+8.55%）、视声智能（+6.82%）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 43.6X 升至 43.9X，市值中值由 22.9 亿元降至 22.8 亿元，七丰精工（+26.67%）、铁拓机械（+14.49%）、恒立钻具（+9.57%）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 72.9X 升至 77.8X，市值中值由 25.3 亿元升至 26.8 亿元，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。北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 31.9X 升至 33.6X，市值中值由 20.9 亿元升至 21.2 亿元，旺成科技（+8.90%）、德众汽车（+7.56%）、捷众科技（+7.44%）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 34.5X 升至 36.7X，市值中值由 23.4 亿元升至 23.9 亿元，亿能电力（+33.47%）、科润智控（+12.1%）、纳科诺尔（+10.1%）分列市值涨跌幅前三甲。
- **公告：广信科技在中国香港出资设立全资子公司。**广信科技：公司基于国际贸易业务发展需要，在中国香港出资设立全资子公司香港广信输变电产业链科技有限公司。中裕科技：中裕软管科技股份有限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。海能技术、林泰新材发布业绩预告。
- **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. 人形机器人产业化进程加速，核心零部件市场迎来增长机遇.....                | 5  |
| 1.1. 新闻：机器人将再度登上春晚舞台，2026CES 上我国多款人形机器人产品亮相....   | 5  |
| 1.2. 行业：2025 年全球人形机器人总出货量预计达 13318 台，智元 39%份额位居第一 | 7  |
| 2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+1.89%.....                  | 11 |
| 3. 行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+6.76%至 77.8X.....          | 12 |
| 4. 公告：广信科技在中国香港出资设立全资子公司.....                     | 17 |
| 5. 风险提示.....                                      | 17 |

## 图表目录

|  |    |
|--|----|
| 图表 1: 北京人形机器人创新中心产品图例 .....                | 5  |
| 图表 2: 智元机器人产品图例 .....                      | 5  |
| 图表 3: 傅利叶人形机器人产品图例 .....                   | 6  |
| 图表 4: 帕西尼携 TORA 系列人形机器人产品图例 .....          | 6  |
| 图表 5: 星动纪元人形机器人产品图例 .....                  | 6  |
| 图表 6: 众擎机器人产品图例 .....                      | 6  |
| 图表 7: 雷赛智能展示核心部件产品家族 .....                 | 7  |
| 图表 8: 灵巧智能展出了 DexHand021 Pro 高性能灵巧手 .....  | 7  |
| 图表 9: 2024 年-2025 年按供应商分类的机器人出货量 (台) ..... | 7  |
| 图表 10: 人形机器人通常分为 L0 到 L4 五个等级 .....        | 8  |
| 图表 11: 人形机器人核心零部件成本占比 .....                | 8  |
| 图表 12: 人形机器人零部件国产化率及技术成熟度 .....            | 9  |
| 图表 13: 各类型人形机器人厂商代表企业 .....                | 9  |
| 图表 14: 北交所涵盖 14 家人形机器人产业链企业 .....          | 10 |
| 图表 15: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+1.89% .....     | 11 |
| 图表 16: 亿能电力、流金科技、七丰精工等企业本周涨幅居前 .....       | 11 |
| 图表 17: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 62.3X .....   | 12 |
| 图表 18: 50~100X 区间内的企业数量增至 14 家 (家) .....   | 12 |
| 图表 19: 北交所电子设备产业总市值升至 1484 亿元 (家) .....    | 12 |
| 图表 20: 华岭股份、灿能电力等市值涨跌幅居前 .....             | 12 |
| 图表 21: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 43.9X .....   | 13 |
| 图表 22: >100X 区间内的企业数量增至 9 家 (家) .....      | 13 |
| 图表 23: 北交所机械设备产业总市值升至 1194 亿元 (家) .....    | 13 |
| 图表 24: 七丰精工、铁拓机械等市值涨跌幅居前 .....             | 13 |
| 图表 25: 北交所信息技术产业 PE TTM 中值升至 77.8X .....   | 14 |
| 图表 26: >100X 区间内的企业数量保持 12 家不变 (家) .....   | 14 |
| 图表 27: 北交所信息技术产业总市值增至 942 亿元 (家) .....     | 14 |
| 图表 28: 流金科技、美登科技等市值涨跌幅居前 .....             | 14 |
| 图表 29: 北交所汽车产业 PE TTM 中值升至 33.6X .....     | 15 |

---

|   |    |
|---|----|
| 图表 30: 30~50X 区间内的企业数量增至 10 家 (家) ..... | 15 |
| 图表 31: 北交所汽车产业总市值升至 590 亿元 (家) .....    | 15 |
| 图表 32: 旺成科技、德众汽车等市值涨跌幅居前 .....          | 15 |
| 图表 33: 北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 36.7X ..... | 16 |
| 图表 34: 0~100X 区间内的企业数量不变 (家) .....      | 16 |
| 图表 35: 北交所新能源产业总市值升至 597 亿元 (家) .....   | 16 |
| 图表 36: 亿能电力、科润智控等市值涨跌幅居前 .....          | 16 |
| 图表 37: 广信科技在中国香港出资设立全资子公司 .....         | 17 |

## 1. 人形机器人产业化进程加速，核心零部件市场迎来增长机遇

### 1.1. 新闻：机器人将再度登上春晚舞台，2026CES 上我国多款人形机器人产品亮相

根据中国新闻社公众号信息，2026 年 1 月 17 日，中央广播电视总台《2026 年春节联欢晚会》顺利完成首次彩排。总台马年春晚是“科技+艺术”的再升级，将“科技智造”融入舞美呈现、内容创作等，丰富人们对年味的缤纷想象。继蛇年春晚扭秧歌的智能机器人跻身“顶流”后，机器人将再度登上春晚舞台，用科技范和新鲜感的创意火花彰显我国科技进步的新气象。

参考人工智能产业链 union 公众号信息，当地时间 1 月 6 日至 9 日，2026 年国际消费电子展（CES2026）在美国拉斯维加斯如期举办，全球 150 多个国家和地区超 4100 家企业参展，人工智能、机器人、消费电子等科技领域的巨头和创新者集中展示前沿尖端成果。其中，中国力量尤为亮眼——近 1000 家中国企业踊跃参展，净展出面积超过 4900 平方米。首次登陆 CES 舞台的北京人形机器人创新中心，以“能干活、会干活”为技术演进核心目标，携“具身天工 2.0”“具身天工 Ultra”等明星产品亮相，展现全自主作业能力与突破性运动控制技术。智元机器人集中展示了面向多元场景的全系列具身智能机器人产品：智元远征 A2、智元灵犀 X2、智元精灵 G2、智元酷拓 D1 以及智元 OmniHand 灵巧手系列，还正式发布了首个大语言模型驱动的开源仿真平台——GenieSim3.0。

图表 1：北京人形机器人创新中心产品图例



资料来源：人工智能产业链 union 公众号、华源证券研究所

图表 2：智元机器人产品图例



资料来源：人工智能产业链 union 公众号、华源证券研究所

参考人工智能产业链 union 公众号信息，傅利叶携新一代全尺寸人形机器人“Care-bot”GR-3 及多款行业解决方案亮相展会，首次在海外系统性地展示具身智能在陪伴交互等真实场景中的落地应用。帕西尼携 TORA 系列人形机器人及其背后的全栈技术体系亮相，从高精度物理感知、仿生灵巧手到全模态数据采集体系，集中诠释了其从底层核心零部件到顶层智能系统的垂直整合创新力。

图表 3：傅利叶人形机器人产品图例



资料来源：人工智能产业链 union 公众号、华源证券研究所

图表 4：帕西尼携 TORA 系列人形机器人产品图例



资料来源：人工智能产业链 union 公众号、华源证券研究所

参考人工智能产业链 union 公众号信息，星动纪元携星动 L7、星动 Q5、星动 XHAND1、星动 XHAND 1 Lite 组成的人形机器人家族亮相，凭借“软硬一体化全栈自研”的技术积淀，全方位呈现“从技术突破到场景落地”的商业化探索成果。众擎机器人带来了其技术谱系中两大创新性产品——轻量级、高动态、全开放通用具身智能体 PM01 及首次全球范围内亮相的全尺寸极致高效能通用机器人众擎 T800。

图表 5：星动纪元人形机器人产品图例



资料来源：人工智能产业链 union 公众号、华源证券研究所

图表 6：众擎机器人产品图例



资料来源：人工智能产业链 union 公众号、华源证券研究所

参考人工智能产业链 union 公众号信息，整机产品的亮眼表现，离不开核心零部件的坚实支撑。此届 CES 上，中国企业在机器人“心脏”“骨骼”“指尖”等关键部件领域的突破，赢得全球关注。雷赛智能向全球完整展示了从“心脏”（电机）到“骨骼”（关节），再到“指尖”（灵巧手）的核心部件产品家族，凭借其高密度、高响应、高度集成化的创新方案，吸引了全球产业链伙伴、投资者与科技爱好者的高度关注。灵巧智能首次在美国市场正式亮相，展出了 DexHand021 Pro 高性能灵巧手，具备 22 个自由度的高仿生设计、顶级感知能力，以及 1.4 万美元至 2.8 万美元这一极具竞争力的价格。

图表 7：雷赛智能展示核心部件产品家族



资料来源：人工智能产业链 union 公众号、华源证券研究所

图表 8：灵巧智能展出了 DexHand021 Pro 高性能灵巧手



资料来源：人工智能产业链 union 公众号、华源证券研究所

## 1.2. 行业：2025 年全球人形机器人总出货量预计达 13318 台，智元 39% 份额位居第一

2025 年全球人形机器人总出货量预计达 13318 台，市场进入快速增长阶段。参考 Omdia 《通用具身机器人市场雷达》报告，2025 年全球人形机器人总出货量预计达 13318 台，市场进入快速增长阶段。中国厂商在规模化量产与出货量方面表现突出。其中，智元以超过 5100 台的年度出货量，占据全球 39% 的市场份额，位居全球第一。宇树紧随其后，以 4200 台的成绩拿下 32% 的市场份额，位居第二；优必选则以 1000 台的出货量，占据 7% 的份额，稳坐第三把“交椅”。榜单第四至第六名依然是中国厂商：乐聚机器人出货 500 台，占比 4%；Engine AI 出货 400 台，占比 3%；傅利叶智能出货 300 台，占比 2%。

图表 9：2024 年-2025 年按供应商分类的机器人出货量（台）

| 厂商(Vendor)           | 2024 年出货量 | 2025 年出货量 ( 预计 ) |
|----------------------|-----------|------------------|
| AGIBOT               | 600       | 5168             |
| Unitree              | 800       | 4200             |
| UBTECH               | 250       | 1000             |
| Leju Robotics        | 100       | 500              |
| Engine AI            | 0         | 400              |
| Fourier Intelligence | 0         | 300              |
| Figure AI            | 50        | 150              |
| Agility Robotics     | 50        | 150              |
| Tesla                | 50        | 150              |
| Others               | 400       | 1350             |
| 总计(Total)            | 2,300     | 13,318           |

资料来源：《通用具身机器人市场雷达》Omdia、华源证券研究所

参考幸福招商行业研究院信息，按照智能化程度，人形机器人通常分为 L0 到 L4 五个等级。L0：无智能。机器人完全依赖预设的程序和指令执行任务，没有自主学习和适应能力，完全依赖人为操纵。L1：基础智能。机器人具备一定的自主学习能力，可以接受预编程的程序控制，可以识别简单的环境和任务但决策能力有限。L2：中等智能。机器人具有较高的自主学习能力，可以适应复杂的环境和任务，能够自主按程序运行，但在关键时刻仍需要人类

干预。L3：高度智能。机器人具有很强的自主学习和决策能力，能在复杂环境中执行任务，在特定条件下具备自适应能力，但无法持续自主学习、自优化，在某些情况下仍需要人类辅助。L4：超级智能。机器人具有极高的自主学习和决策能力，能够在极端复杂的环境中执行任务，完全替代人类。目前市面上的智能机器人大多处于 L1 到 L3 级别，随着技术的不断发展，当前人形机器人智能级别正处在 L3 向 L4 进化的关键阶段。

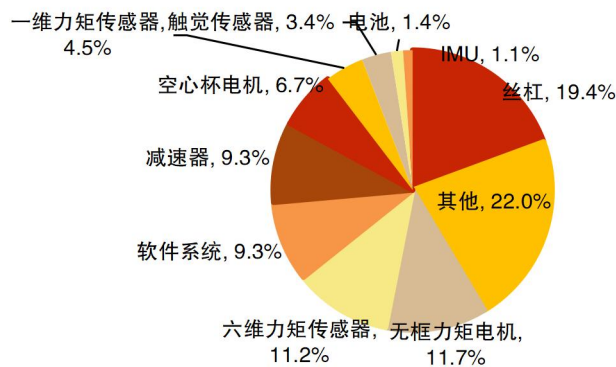
图表 10：人形机器人通常分为 L0 到 L4 五个等级



资料来源：幸福招商行业研究院、华源证券研究所

参考特斯拉、幸福招商行业研究院信息，从成本结构占比来看，丝杠、电机、减速器、传感器等是成本占比较大的核心零部件，其技术成熟度成为产业发展限制瓶颈。谐波减速器国产化率超 50%，但寿命和精度与国外相比仍有差距；行星滚柱丝杠加工良率仅 60%（海外>85%），制约线性关节量产。无框力矩电机功率密度达海外的 80%，但温升控制不足；空心杯电机绕线工艺落后，国产产品扭矩波动率超 10%（海外<5%）。六维力传感器精度±2%（海外±0.5%），且标定周期需 3 个月（海外 1 个月）；电子皮肤柔性电路良率仅 30%，商业化量产有待突破。

图表 11：人形机器人核心零部件成本占比



资料来源：特斯拉、幸福招商行业研究院、华源证券研究所

图表 12：人形机器人零部件国产化率及技术成熟度



资料来源：特斯拉、幸福招商行业研究院、华源证券研究所

参考 GGII、幸福招商行业研究院信息，当前，人形机器人本体参与者主要包括五大类：一是人形机器人专业厂商，以优必选、波士顿动力、钢铁侠科技等为代表；二是初创型公司，宇树科技、智元机器人等为代表，高校孵化创业公司，如银河通用、千寻智能、星动纪元、星海图、加速进化；三是 AI 科技/互联网公司，以百度、阿里巴巴、科大讯飞等为代表；四是新能源车企跨界参与者，以特斯拉、小鹏、小米、比亚迪等为代表；五是原生机器人厂商，拥有多年工业机器人本体研发经验和应用的企业积极布局人形机器人赛道，其中以大象机器人、遨博、均普智能等为代表。

图表 13：各类型人形机器人厂商代表企业

| 人形机器人专业厂商        | 初创型公司     | AI 科技/互联网公司 | 新能源车企跨界参与者 | 原生机器人厂商 |
|------------------|-----------|-------------|------------|---------|
| 优必选              | 智元机器人     | 百度          | 特斯拉        | 大象机器人   |
| 波士顿动力            | 宇树科技      | 阿里巴巴        | 小鹏汽车       | 遨博智能    |
| 钢铁侠科技            | 银河通用      | 科大讯飞        | 小米         | 均普智能    |
| 乐聚机器人            | 千寻智能      | 字节跳动        | 比亚迪        | 埃斯顿酷卓   |
| 伟景机器人            | 星动纪元      | 华为          | 广汽         | 天链机器人   |
| Engineered Arts  | 星海图       | Meta        |            | 普渡机器人   |
| Asimo            | 加速进化      |             |            | 博实股份    |
| Agility Robotics | 开普勒机器人    |             |            | 埃夫特     |
|                  | Figure AI |             |            | 凯尔达     |

资料来源：GGII、幸福招商行业研究院、华源证券研究所

北交所涵盖 14 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：开特股份重点研发机器人领域的电子机械制动 EMB 力传感器、编码器及六维力传感器等产品，已取得了阶段性进展，当前公司已与上海图灵智造机器人有限公司达成合作并完成产品送样；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**、**苏轴股份**、**三协电机**、**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 14：北交所涵盖 14 家人形机器人产业链企业**

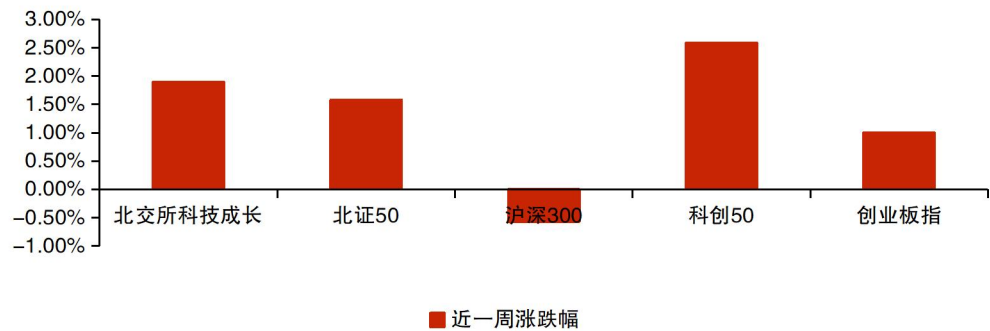
| 证券代码      | 证券简称 | 人形机器人业务进展/公告信息  | 市值/亿元 | 市盈率 TTM | 2024 年营收/亿元 | 2024 年归母净利润/万元 |
|-----------|------|---|-------|---------|-------------|----------------|
| 920593.BJ | 鼎智科技 | 公司积极完善人形机器人产品平台布局。在电机方面，公司布局空心杯电机、伺服电机，与苏州脉塔在人形机器人关节用一体化电机方向形成研发、生产、销售的全方位深度合作。传动方面，公司布局精密减速箱、T 型丝杆、滚珠丝杆、行星滚柱丝杆，公司掌握反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。 | 69.61 | 202.53  | 2.24        | 3,870.03       |
| 920509.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。  | 64.52 | 96.47   | 1.94        | 5,043.73       |
| 920978.BJ | 开特股份 | 公司于 2025 年 7 月与西安旭彤电子科技股份有限公司共同成立了合资公司，重点研发机器人领域的电子机械制动 EMB 力传感器、编码器及六维力传感器等产品，已取得了阶段性进展。当前，公司已与上海图灵智造机器人有限公司达成合作并完成产品送样。   | 64.07 | 36.99   | 8.26        | 13,784.57      |
| 920239.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。   | 61.18 | 26.48   | 36.71       | 19,718.49      |
| 920100.BJ | 三协电机 | 公司产品可应用于人形机器人领域，目前已开始向客户送样。   | 53.45 | 83.00   | 4.20        | 5,633.50       |
| 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工作对产品进行整改优化。  | 51.77 | 85.94   | 3.46        | 5,757.23       |
| 920418.BJ | 苏轴股份 | 公司滚针轴承在机器人领域有运用。  | 49.88 | 32.93   | 7.15        | 15,064.92      |
| 920247.BJ | 华密新材 | PEEK 材料可以给人形机器人减重。  | 43.81 | 136.65  | 4.11        | 3,869.33       |
| 920491.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。   | 43.23 | 47.18   | 6.17        | 8,765.53       |
| 920885.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。   | 42.19 | 137.32  | 1.47        | 1,607.43       |
| 920533.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。   | 40.94 | 152.19  | 7.55        | 5,115.61       |
| 920510.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。  | 38.24 | -394.24 | 2.32        | 2,105.68       |
| 920469.BJ | 富恒新材 | PEEK 材料重点开展定向研发。  | 17.42 | -122.99 | 8.18        | 3,599.67       |
| 920378.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。   | 16.10 | 85.79   | 3.40        | 2,494.95       |

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 20260116；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+1.89%

截至 2026 年 1 月 16 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，2026 年 1 月 12 日至 2026 年 1 月 16 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+1.89%，其中上涨公司达 118 家（占比 77%），亿能电力（+33.47%）、流金科技（+33.20%）、七丰精工（+26.67%）、美登科技（+24.38%）、星图测控（+16.15%）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+1.58%、-0.57%、+2.58%、+1.00%。

图表 15：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+1.89%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 1 月 16 日，新上市并入统计，下同

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、七丰精工、美登科技、星图测控、铁拓机械、天润科技、同辉信息、科润智控、华岭股份。

图表 16：亿能电力、流金科技、七丰精工等企业本周涨幅居前

| 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   |
|-----------|------|--------|--------|---------|-------------|----------------|--|
| 920046.BJ | 亿能电力 | 33.47% | 19.08  | 145.19  | 1.80        | 1,395.85       | 电力配电干式变压器、箱式变电站、高低压成套设备(包括箱式产品、开关设备及其他设备)等电力设备             |
| 920021.BJ | 流金科技 | 33.20% | 30.13  | -97.72  | 6.45        | -2,408.97      | 卫星电视直播信号落地入网覆盖服务(含专业卫星数字接收机研发及销售、电视剧发行、电视节目营销、电视广告代理等衍生业务) |
| 920169.BJ | 七丰精工 | 26.67% | 34.69  | 100.73  | 1.83        | 1,393.95       | 紧固件  |
| 920227.BJ | 美登科技 | 24.38% | 31.48  | 77.81   | 1.48        | 4,178.20       | 电子商务服务软件   |
| 920116.BJ | 星图测控 | 16.15% | 185.82 | 190.26  | 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。                               |
| 920706.BJ | 铁拓机械 | 14.49% | 26.95  | 55.40   | 4.56        | 5,117.15       | 沥青混合料搅拌设备及其配套设备  |
| 920564.BJ | 天润科技 | 13.99% | 27.29  | 244.86  | 1.79        | 583.29         | 摄影测量与遥感、工程测量、地籍测绘、地理信息系统(GIS)工程、地图编制等测绘及地理信息产业             |
| 920090.BJ | 同辉信息 | 13.86% | 15.07  | -17.93  | 2.07        | -7,194.41      | 多媒体视频解决方案  |
| 920062.BJ | 科润智控 | 12.14% | 21.97  | 59.62   | 13.48       | 4,286.22       | 高低压成套设备、变压器及高压电器元件   |
| 920139.BJ | 华岭股份 | 10.65% | 65.81  | -231.16 | 2.76        | -1,498.32      | 集成电路测试技术研究开发、芯片设计验证分析和产业化生产测试服务                            |

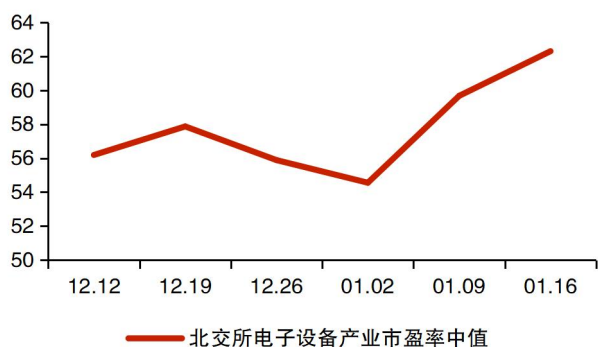
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260116

### 3. 行业：信息技术产业市盈率 TTM 中值+6.76%至 77.8X

➢ 电子设备（46家）：市盈率 TTM 中值由 59.7X 升至 62.3X

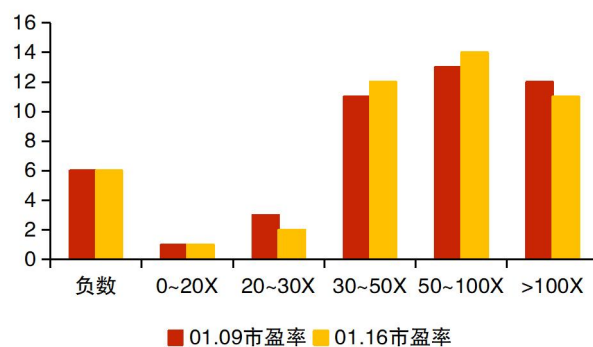
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 59.7X 升至 62.3X。从分布区间来看，<20X 区间内的企业数量不变；20~30X 区间内的企业数量降至 2 家；30~50X 区间内的企业数量增至 12 家；50~100X 区间内的企业数量增至 14 家；>100X 区间内的企业数量降至 11 家。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 17：北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 62.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

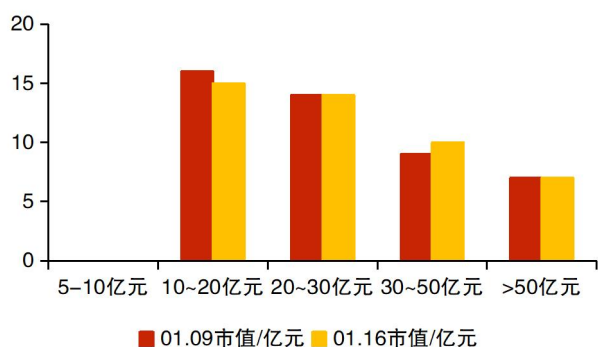
图表 18：50~100X 区间内的企业数量增至 14 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

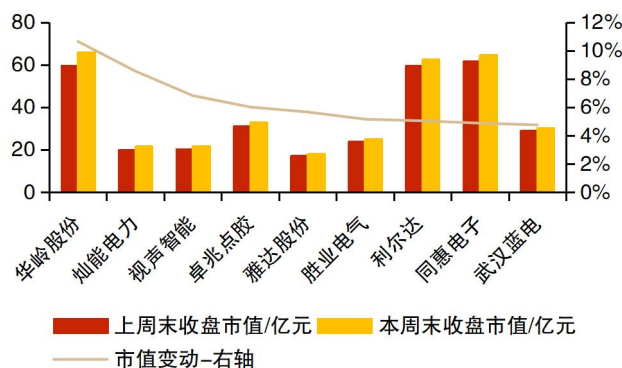
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所上升，总市值由 1458.8 亿元升至 1483.9 亿元，市值中值由 24.8 亿元降至 24.0 亿元。从分布区间来看，位于 0~20 亿元市值区间内的企业数量减少；20~30 亿元市值区间的企业数量不变；30~50 亿元市值区间的企业数量增加。从本周个股市值表现来看，华岭股份（+10.65%）、灿能电力（+8.55%）、视声智能（+6.82%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 19：北交所电子设备产业总市值升至 1484 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 20：华岭股份、灿能电力等市值涨跌幅居前

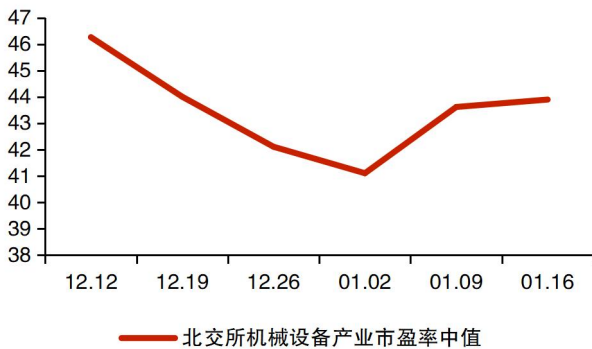


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 43.6X 升至 43.9X

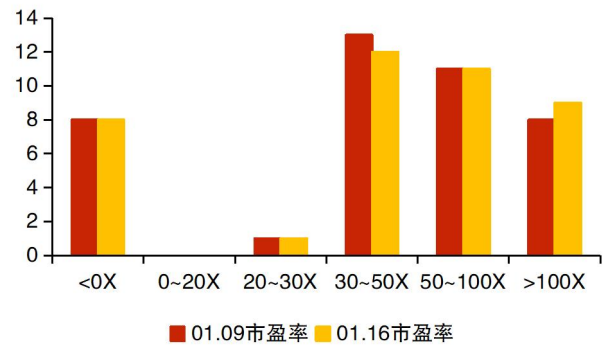
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 43.6X 升至 43.9X。从分布区间来看,0~30X 区间内的企业数量不变;20~30X 区间内的企业数量不变;30~50X 区间内的企业数量降至 12 家;50~100X 区间内的企业数量不变;>100X 区间内的企业数量增至 9 家。

图表 21: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 43.9X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

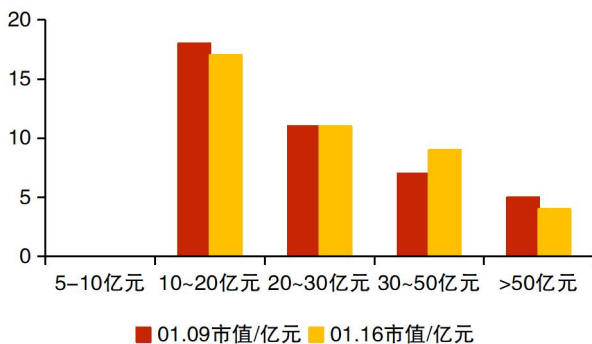
图表 22: >100X 区间内的企业数量增至 9 家(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

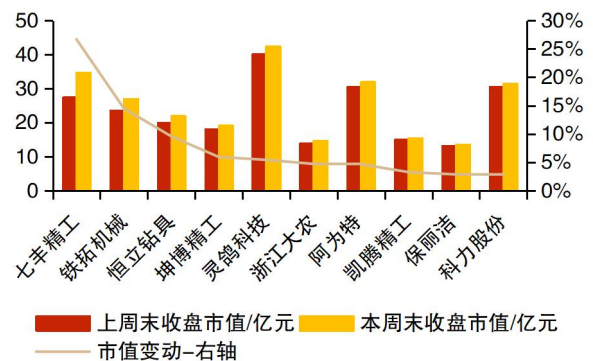
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所上升,总市值由 1174.3 亿元升至 1193.5 亿元,市值中值由 22.9 亿元降至 22.8 亿元。从分布区间来看,位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少;20~30 亿元市值区间内的企业数量不变;30~50 亿元市值区间内的企业数量增加;位于>50 亿元市值区间内的企业数量减少。从本周个股市值表现来看,七丰精工(+26.67%)、铁拓机械(+14.49%)、恒立钻具(+9.57%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 23: 北交所机械设备产业总市值升至 1194 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 24: 七丰精工、铁拓机械等市值涨跌幅居前

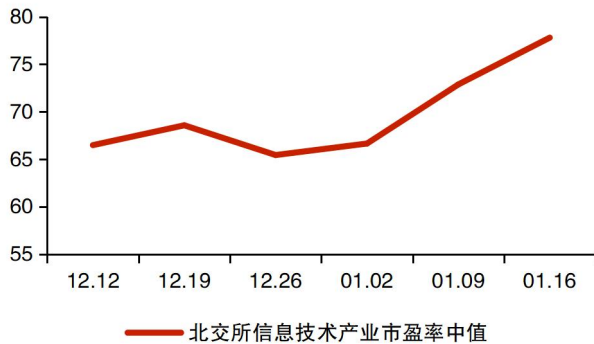


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（25家）：市盈率 TTM 中值由 72.9X 升至 77.8X

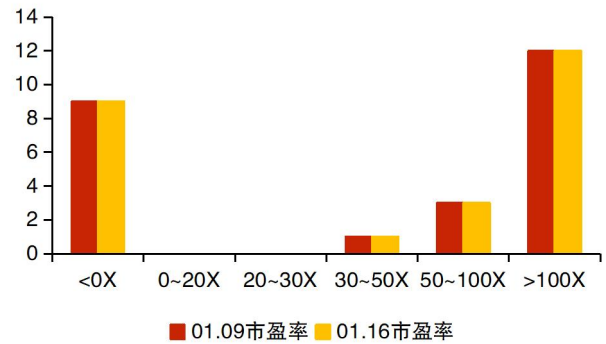
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 72.9X 升至 77.8X。从分布区间来看, <0X 区间内的企业数量不变, 30~100X 区间内的企业数量不变; >100X 区间内的企业数量不变。

图表 25：北交所信息技术产业 PE TTM 中值升至 77.8X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

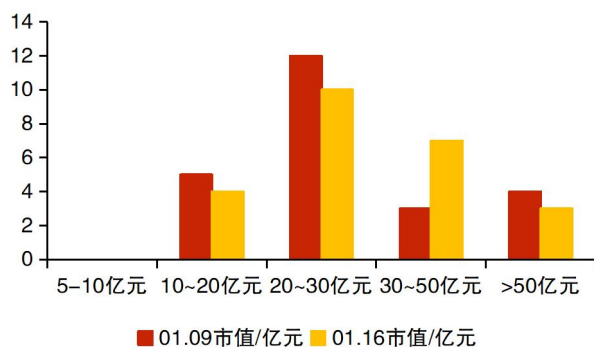
图表 26：>100X 区间内的企业数量保持 12 家不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

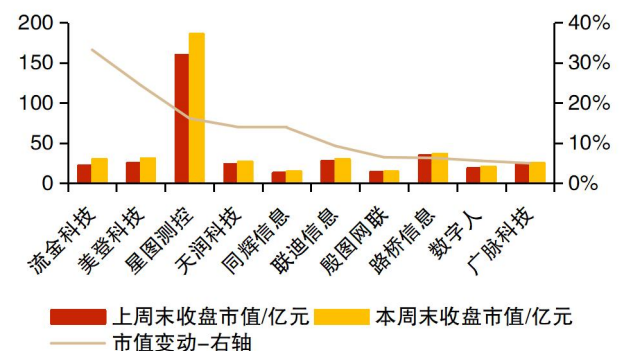
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所上升,总市值由 893.3 亿元升至 942.0 亿元,市值中值由 25.3 亿元升至 26.8 亿元。从分布区间来看,位于 10~30 亿元市值区间内的企业数量减少;位于 30~50 亿元市值区间企业数量增加;位于 >50 亿元市值区间企业数量减少。从本周个股市值表现来看,流金科技 (+33.20%)、美登科技 (+24.38%)、星图测控 (+16.15%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 27：北交所信息技术产业总市值增至 942 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 28：流金科技、美登科技等市值涨跌幅居前

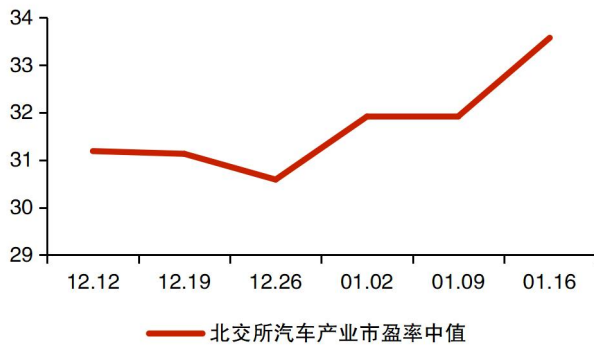


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 31.9X 升至 33.6X

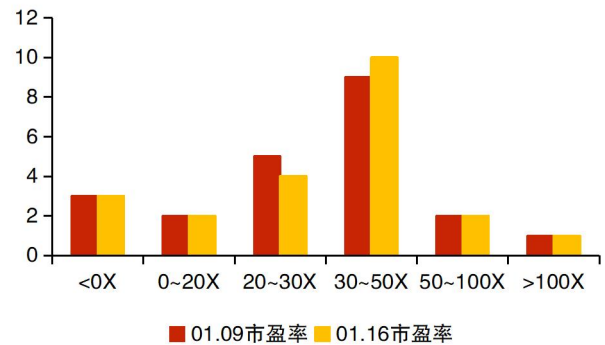
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 31.9X 升至 33.6X。从分布区间来看，0~20X 区间内的企业数量不变、20~30X 区间内的企业数量降至 4 家；30~50X 区间内的企业数量增至 10 家；50~100X 区间内的企业数量不变。

图表 29：北交所汽车产业 PE TTM 中值升至 33.6X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

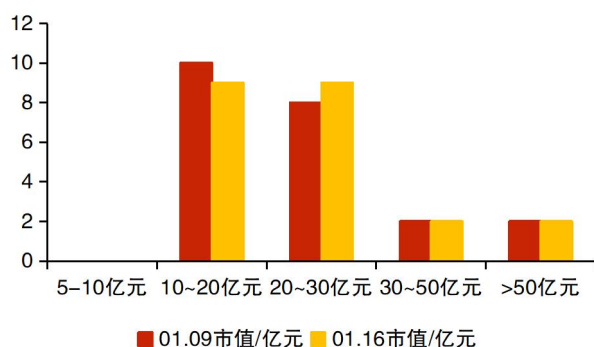
图表 30：30~50X 区间内的企业数量增至 10 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

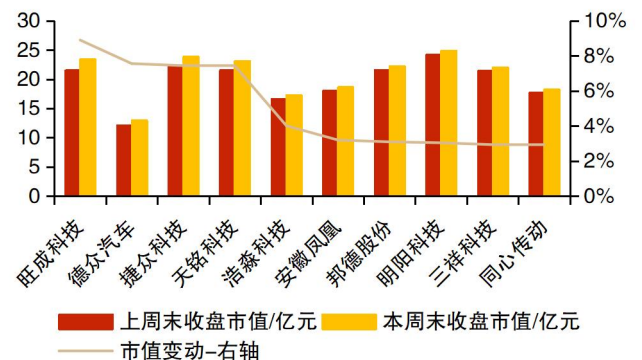
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所上升，总市值由 581.1 亿元升至 590.1 亿元，市值中值由 20.9 亿元升至 21.2 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 >30 亿元市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，旺成科技（+8.90%）、德众汽车（+7.56%）、捷众科技（+7.44%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 31：北交所汽车产业总市值升至 590 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 32：旺成科技、德众汽车等市值涨跌幅居前

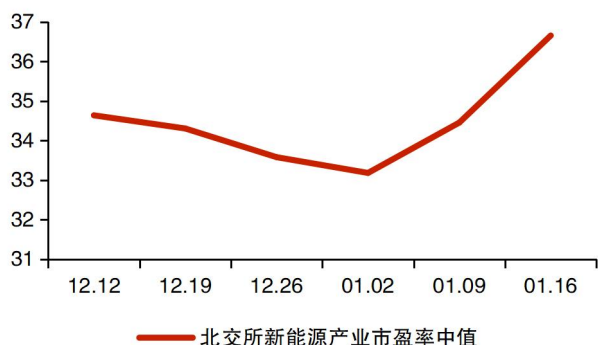


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 34.5X 升至 36.7X

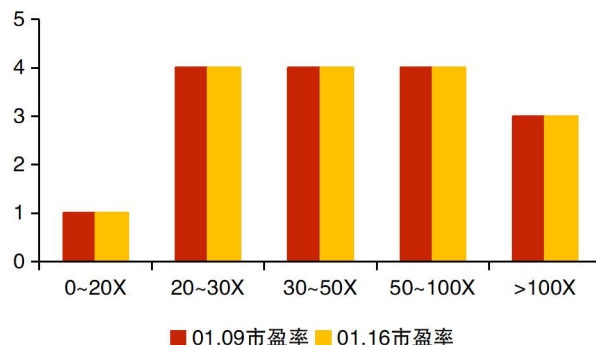
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 34.5X 升至 36.7X。从分布区间来看，0~30X 区间内的企业数量不变；30~50X 区间内的企业数量不变；50~100X 区间内的企业数量不变；>100X 区间内的企业数量不变。

图表 33：北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 36.7X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

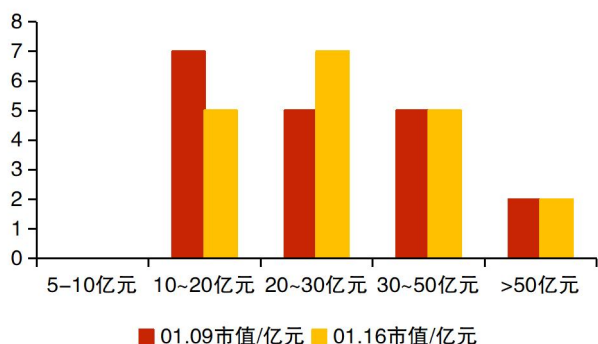
图表 34：0~100X 区间内的企业数量不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

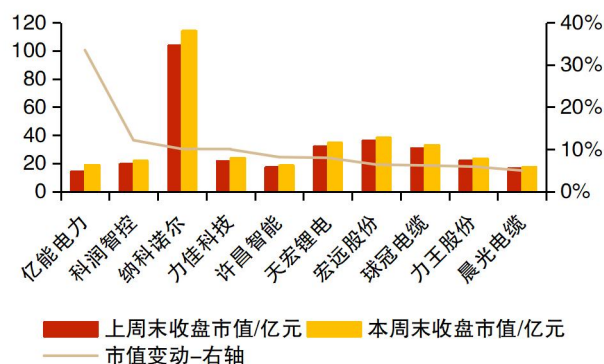
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所上升，总市值由 564.4 亿元升至 597.0 亿元，市值中值由 23.4 亿元升至 23.9 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少；20~30 亿元市值区间内的企业数量增加；30~50 亿元市值区间内的企业数量不变；>50 亿元市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，亿能电力（+33.47%）、科润智控（+12.14%）、纳科诺尔（+10.07%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 35：北交所新能源产业总市值升至 597 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 36：亿能电力、科润智控等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

## 4. 公告：广信科技在中国香港出资设立全资子公司

广信科技：公司基于国际贸易业务发展需要，在中国香港出资设立全资子公司香港广信输变电产业链科技有限公司。

中裕科技：中裕软管科技股份有限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。

海能技术、林泰新材发布业绩预告。

图表 37：广信科技在中国香港出资设立全资子公司

| 证券代码      | 证券简称 | 公告时间            | 公告内容  |
|-----------|------|-----------------|---|
| 920476.BJ | 海能技术 | 2026 年 1 月 16 日 | 公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 4,100 ~ 4,400 万元，较 2024 年的 1,307.17 万元增长 213.65% ~ 236.61%，实现盈利且增幅超过 50%。 |
| 920037.BJ | 广信科技 | 2026 年 1 月 15 日 | 公司基于国际贸易业务发展需要，在中国香港出资设立全资子公司香港广信输变电产业链科技有限公司。  |
| 920106.BJ | 林泰新材 | 2026 年 1 月 15 日 | 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 13,330 ~ 15,070 万元，同比增长 64.48% ~ 85.95%。            |
| 920694.BJ | 中裕科技 | 2026 年 1 月 12 日 | 中裕软管科技股份有限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。                       |

资料来源：各公司公告、Wind、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）。