

2026年02月09日

证券分析师

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

联系人

多家无人矿卡公司拟港交所上市，关注北交所矿车产业链标的

——北交所科技成长产业跟踪第六十三期（20260208）

投资要点：

- **伯镭科技拟登陆香港资本市场，希迪智驾无人矿卡批量交付落地。**根据商业新知，2026年1月29日，上海伯镭智能科技股份有限公司正式向港交所递交招股说明书，拟登陆香港资本市场。根据懂车帝官网，2026年1月，40台搭载希迪智驾全栈自研无人驾驶系统的中联重科ZT160HEV新能源矿卡，顺利在新疆某矿区完成交付。至此，希迪智驾部署于该矿区的无人矿卡规模已突破120台。根据中国煤矿工业协会、华经产业研究院信息，多省份将无人驾驶矿卡应用比例纳入矿山智能化评级考核，使其成本大幅下降，无人驾驶矿卡的单车日均运输量比人工驾驶高15%–20%，矿区整体产能提升10%–15%。2024年中国露天煤矿无人驾驶矿卡数量约为2500辆，预计到2025年中国露天煤矿无人驾驶矿卡数量将上涨至5750辆。2024年，从中国无人驾驶矿卡行业按载重吨位市场结构来看，100吨级占据了最多的市场份额，占比为46.30%，其次为60–70吨级，占比为26.10%，其他占比27.60%。我们梳理出北交所矿车产业链企业共有7家，分别为同力股份（非公路宽体自卸车等）、铜冠矿建（矿山工程建设与采矿运营管理服务）、万通液压（煤矿机械液压缸等）、泰凯英（矿山及建筑轮胎）、志高机械（凿岩工程与空气动力专业性综合解决方案）、科隆新材（煤机用橡塑新材料）、科达自控（矿山数据监测与自动控制系統）。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-1.83%。**截至2026年2月6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2月2日至2月6日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-1.83%，其中上涨公司达32家（占比21%），\*ST云创（+40.85%）、欧普泰（+14.44%）、亿能电力（+14.23%）、灵鸽科技（+13.08%）、宏远股份（+12.36%）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-0.70%、-1.33%、-5.76%、-3.28%。
- **行业：新能源产业市盈率TTM中值+6.36%至38.2X。**北交所电子设备产业企业的市盈率TTM中值61.1X不变，市值中值21.9亿元不变，灿能电力（+4.46%）、连城数控（+2.53%）、海能技术（+1.60%）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42.3X降至40.8X，市值中值由22.8亿元降至22.3亿元，五新隧装（+142.80%）、灵鸽科技（+13.08%）、七丰精工（+6.84%）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79.3X降至74.8X，市值中值由26.0亿元降至25.2亿元，\*ST云创（+40.85%）、乐创技术（+9.48%）、广脉科技（+4.29%）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31.2X降至30.1X，市值中值由19.5亿元降至19.1亿元，开特股份（+5.19%）、泰德股份（-0.39%）、骏创科技（-0.53%）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35.9X升至38.2X，市值中值由24.2亿元升至26.6亿元，欧普泰（+14.44%）、亿能电力（+14.23%）、宏远股份（+12.36%）分列市值涨跌幅前三甲。
- **公告：万源通全资子公司拟购买土地使用权。**万源通：公司全资子公司江苏广谦电子有限公司拟使用自有资金或者自筹资金购买国有建设土地使用权，建设用地约50亩（最终以政府相关部门挂牌信息为准），总金额预计在875万元，最终金额以江苏广谦与政府相关部门签订的土地出让合同为准。**卓兆点胶：**公司控股孙公司卓兆浦森（广东）科技有限公司拟与广东恒誉建设有限公司签订《建设工程施工合同》，合同总金额（含税）暂定为人民币119,000,000元，计划开工日期为2026年2月12日（以监理签发的开工报告为准），计划竣工日期为2027年12月12日。
- **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. 无人矿卡行业有望快速发展，需求量或将持续增长.....	5
1.1. 新闻：伯镭科技拟登陆香港资本市场，希迪智驾无人矿卡批量交付落地.....	5
1.2. 行业：预计到 2025 年中国露天煤矿无人驾驶矿卡数量将增长至 5750 辆.....	6
1.3. 北交所矿车产业链梳理.....	8
1.3.1. 同力股份：产品包括新能源、无人驾驶等系列非公路宽体自卸车.....	9
1.3.2. 泰凯英：产品范畴属于工程子午线轮胎和全钢卡车轮胎.....	10
1.3.3. 万通液压：产品包括自卸车专用油缸、机械装备用缸和油气弹簧.....	10
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-1.83%.....	12
3. 行业：新能源产业市盈率 TTM 中值+6.36%至 38.2X.....	13
4. 公告：万源通全资子公司拟购买土地使用权.....	18
5. 风险提示.....	18

## 图表目录

图表 1: 伯镭科技两款主要伯镭电牛产品示例 .....	5
图表 2: 希迪智驾无人矿卡批量交付落地 .....	6
图表 3: 无人驾驶矿卡行业分类 .....	6
图表 4: 无人驾驶矿卡产业链 .....	7
图表 5: 预计到 2025 年中国露天煤矿无人驾驶矿卡数量将上涨至 5750 辆 .....	7
图表 6: 2024 年 100 吨级无人驾驶矿卡占据近一半市场份额 .....	7
图表 7: 预计 2025 年我国无人驾驶矿卡价格将约为 265 万元/辆 .....	8
图表 8: 国内无人驾驶矿卡市场部分参与企业及核心特征对比 .....	8
图表 9: 北交所矿车产业链企业共有 7 家 .....	9
图表 10: 2025Q1-Q3 同力股份营收达 47.96 亿元、归母净利润达 5.35 亿元 .....	9
图表 11: 2025Q1-Q3 泰凯英营收达 19.39 亿元、归母净利润达 1.30 亿元 .....	10
图表 12: 2025Q1-Q3 万通液压营收达 5.06 亿元、归母净利润达 9529 万元 .....	11
图表 13: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-1.83% .....	12
图表 14: *ST 云创、欧普泰、亿能电力等企业本周涨跌幅居前 .....	12
图表 15: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值 61.1X .....	13
图表 16: 50~100X 区间内的企业数量不变 (家) .....	13
图表 17: 北交所电子设备产业总市值降至 1443 亿元 (家) .....	13
图表 18: 灿能电力、连城数控等市值涨跌幅居前 .....	13
图表 19: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值降至 40.8X .....	14
图表 20: 50~100X 区间内的企业减至 11 家 (家) .....	14
图表 21: 北交所机械设备产业总市值升至 1179 亿元 (家) .....	14
图表 22: 五新隧装、灵鸽科技等市值涨跌幅居前 .....	14
图表 23: 北交所信息技术产业 PE TTM 中值降至 74.8X .....	15
图表 24: >100X 区间内的企业数量保持 12 家不变 (家) .....	15
图表 25: 北交所信息技术产业总市值降至 895 亿元 (家) .....	15
图表 26: *ST 云创、乐创技术等市值涨跌幅居前 .....	15
图表 27: 北交所汽车产业 PE TTM 中值降至 30.1X .....	16
图表 28: 0~20X 区间内的企业数量保持 2 家 (家) .....	16
图表 29: 北交所汽车产业总市值降至 549 亿元 (家) .....	16

---



图表 30: 开特股份、泰德股份等市值涨跌幅居前 .....	16
图表 31: 北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 38.2X .....	17
图表 32: 20~30X 区间内的企业数量保持 4 家 (家) .....	17
图表 33: 北交所新能源产业总市值升至 602 亿元 (家) .....	17
图表 34: 欧普泰、亿能电力等市值涨跌幅居前 .....	17
图表 35: 万源通全资子公司拟购买土地使用权 .....	18

# 1. 无人矿卡行业有望快速发展，需求量或将持续增长

## 1.1. 新闻：伯镭科技拟登陆香港资本市场，希迪智驾无人矿卡批量交付落地

根据商业新知，2026年1月29日，上海伯镭智能科技股份有限公司正式向港交所递交招股说明书，拟登陆香港资本市场。据其招股书显示，伯镭科技为全球最大的纯电自动驾驶矿卡提供商；同时，截至2024年12月31日，按采用其解决方案的矿山累计数量计算，公司亦为全球最大的电动及自动化矿山解决方案提供商。伯镭科技以“无人化+电动化”一体化战略为核心，推动矿业向绿色、智能转型，在自动驾驶矿卡领域确立了领先地位。这一成果得益于其全栈式技术整合能力、协同高效的业务布局，以及持续拓展的海内外市场网络。作为全球首家在矿区规模化投用纯电自动驾驶矿卡车队的企业，伯镭科技还位列2024年中国第二大自动驾驶矿卡解决方案提供商（按出货量计）。目前，伯镭科技客户主要包括矿山服务公司、矿主、矿卡OEM厂商及设备租赁公司，主要通过“智车业务”实现收入。

图表 1：伯镭科技两款主要伯镭电牛产品示例

产品类型	载重描述	电池容量	动力总成类型	图片
伯镭电牛 105	70 吨	528 千瓦时	电动（支持换电及充电）	
伯镭电牛 145	100 吨	800 千瓦时	电动（支持换电及充电）	

资料来源：伯镭科技招股书、华源证券研究所

根据懂车帝官网，2026年1月，40台搭载希迪智驾全栈自研无人驾驶系统的中联重科ZT160HEV新能源矿卡，顺利在新疆某矿区完成交付。至此，希迪智驾部署于该矿区的无人矿卡规模已突破120台。这是希迪智驾在智慧矿山领域实现规模化落地的又一里程碑，不仅印证了其技术方案在极端环境下的成熟度与可靠性，更彰显了行业头部客户对其自动驾驶能力的高度信任。两家长沙智造标杆企业强强联手，成功构建起“人工智能+高端制造”的本土产业协同样板，为长沙先进制造集群发展写下生动注脚。该项目所在的大型煤矿是新疆“疆煤外运”战略的核心产能储备基地，对保障国家能源安全具有重大战略意义，其特殊的作业环境与庞大的产能需求，对技术先进性、系统稳定性及工程实施能力提出了极高要求。此次交付的40台无人驾驶矿卡，是希迪智驾与中联重科深度协同、联合攻坚的成果。中联重科ZT160HEV混动矿卡深度集成了希迪智驾无人驾驶系统集成，目前已正式投入剥离工程，实现24小时不间断高效作业。

图表 2：希迪智驾无人矿卡批量交付落地



资料来源：懂车帝官网、华源证券研究所

## 1.2. 行业：预计到 2025 年中国露天煤矿无人驾驶矿卡数量将增长至 5750 辆

根据华经产业研究院，无人驾驶矿卡是一种专为矿山运输场景设计的自动化运输车辆。它通过集成先进的传感器、智能决策算法以及强大的通信技术，实现了在矿山复杂环境下的自主行驶、自动装载、自动卸载等功能，无需人工驾驶操作。这种车辆能够在预设的矿山运输路线和区域内，根据既定的任务指令，精准地完成矿石、矿渣等物料的运输任务，同时具备自动避障、路径规划、车队协同等能力，有效提高了矿山运输效率，降低了人力成本和安全风险，是矿山智能化发展的重要组成部分。

图表 3：无人驾驶矿卡行业分类

分类维度	分类	特点
按载重吨位	45 吨级以下	适用于小型矿山或特定场景。
	60-70 吨级	占比 26.1%，适合中等规模矿山。
	100 吨级	占比 46.3%，是目前应用最广泛的载重吨位。
	100 吨级以上	适用于大型矿山，载重能力强。
按动力类型	燃油宽体车	传统动力方式，适合大载重和长距离运输。
	纯电动宽体车	环保，适合短距离、高频次运输，能耗低。
	增程宽体车	占比 58.6%，结合燃油与电动优势，适合多种工况。
按车辆结构	宽体车	载重百吨及以下，性价比高，是主力车型。
	刚性矿卡/电动轮	载重百吨以上，适合大型矿山。

资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

根据智研咨询，无人驾驶矿卡行业产业链结构较为清晰，产业链上游为传感器、芯片与域控制器、线控底盘、自动驾驶算法等；产业链中游为无人驾驶矿卡生产制造；产业链下游为采矿领域，主要包括煤矿开采和洗选业、石油和天然气开采业、黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、非金属矿采选业、开采专业及辅助性活动以及其他采矿业。

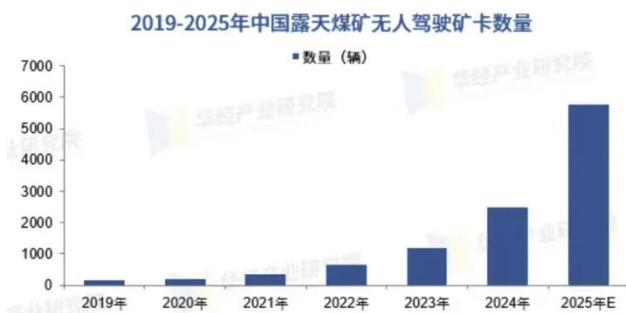
图表 4：无人驾驶矿卡产业链



资料来源：智研咨询、华源证券研究所

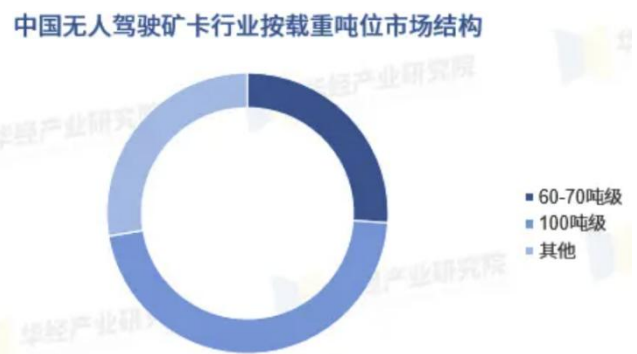
根据中国煤矿工业协会、华经产业研究院信息，多省份将无人驾驶矿卡应用比例纳入矿山智能化评级考核，无人驾驶矿卡的单车日均运输量比人工驾驶高 15%–20%，矿区整体产能提升 10%–15%。2024 年中国露天煤矿无人驾驶矿卡数量约为 2500 辆，预计到 2025 年中国露天煤矿无人驾驶矿卡数量将上涨至 5750 辆。2024 年，从中国无人驾驶矿卡行业按载重吨位市场结构来看，**100 吨级占据了最多的市场份额，占比为 46.30%**，其次为 60–70 吨级，占比为 26.10%，其他占比 27.60%。

图表 5：预计到 2025 年中国露天煤矿无人驾驶矿卡数量将上涨至 5750 辆



资料来源：中国煤矿工业协会、华经产业研究院、华源证券研究所

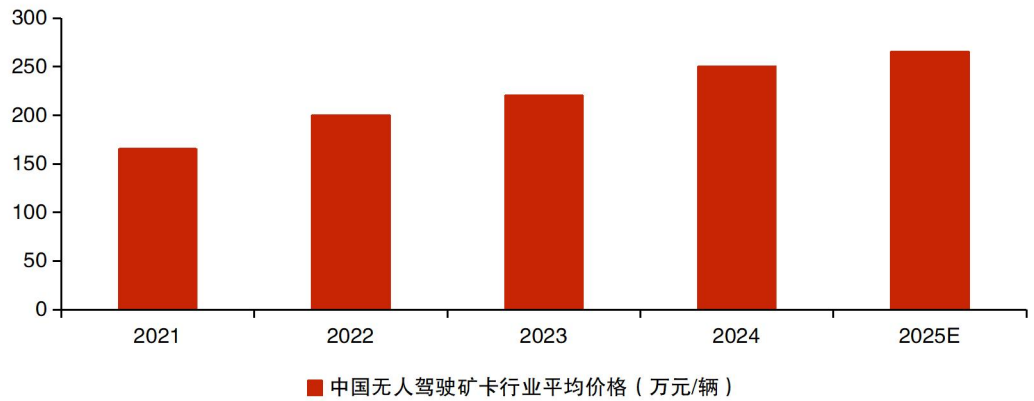
图表 6：2024 年 100 吨级无人驾驶矿卡占据近一半市场份额



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

根据智研咨询，随着无人驾驶矿卡行业自动化水平的提升，无人驾驶矿卡价格整体呈现上升态势，从 2021 年的 165 万元/辆增长至 2024 年的 250 万元/辆，预计 2025 年我国无人驾驶矿卡价格将约为 265 万元/辆。

图表 7：预计 2025 年我国无人驾驶矿卡价格将约为 265 万元/辆



资料来源：智研咨询、华源证券研究所

根据智研咨询，我国无人驾驶矿卡行业已形成多元化的企业竞争主体，主要包括专业技术方案商、传统主机厂、跨界科技企业三大阵营，其中专业技术方案商占据主导地位，传统主机厂和跨界企业加速入局，行业竞争主体不断丰富。各阵营企业凭借不同的资源禀赋和技术优势，形成了差异化的竞争路径，共同推动行业发展。目前，国内无人驾驶矿卡市场主要参与企业有易控智驾、中科慧拓、踏歌智行、徐工集团、临工重机、华能睿驰、华为、希迪智驾、伯镭科技等。

图表 8：国内无人驾驶矿卡市场部分参与企业及核心特征对比

企业类型	代表性企业	核心解决方案	核心应用场景	竞争优势
专业技术方案商	易控智驾	全流程无人化运输系统，融合电动化、大型化技术	大型露天煤矿、铁矿，规模化矿区	场景覆盖广，运营规模大，客户资源丰富
	中科慧拓	重载无人运输系统，适配超大型矿卡	超大型露天矿、金属矿，国际化项目	技术实力强，国际化布局早，标准制定参与度高
	踏歌智行	L4 级无人运输解决方案，适配多环境场景	各类露天矿，高海拔、复杂地形矿区	适配性强，运营效率高，常态化运行案例丰富
传统主机厂	徐工集团	线控底盘+无人控制系统一体化方案	煤矿、铁矿、基建骨料矿	制造能力强，硬件可靠性高，渠道网络成熟
	临工重机	联合华为开发的智能无人矿卡系统	露天煤矿、砂石料矿	硬件与软件协同性好，本地化服务能力强
跨界科技企业/国企背景	华能睿驰	无座舱换电式无人矿卡解决方案	集团内部矿山及合作矿区	资金实力雄厚，场景资源稳定，政策支持力度大
	华为	5G、AI、云计算核心技术储备雄厚	车路协同技术支持、云端调度系统搭建、生态资源整合	技术输出合作(与主机厂/矿山企业)、构建车路协同生态
细分领域方案商	希迪智驾	纯电无人矿卡+车路协同系统	中小型矿山、区域化矿区	电动化技术成熟，适配 C-V2X 场景
	伯镭科技	快速线控改制+5G+AI 协同方案	各类露天矿，快速落地项目	改制周期短，部署效率高，成本控制能力强

资料来源：智研咨询、华源证券研究所

### 1.3. 北交所矿车产业链梳理

我们梳理出北交所矿车产业链企业共有 7 家，分别为同力股份（非公路宽体自卸车等）、铜冠矿建（矿山工程建设与采矿运营管理服务）、万通液压（煤矿机械液压缸等）、泰凯英

(矿山及建筑轮胎)、志高机械(凿岩工程与空气动力专业性综合解决方案)、科隆新材(煤机用橡塑新材料)、科达自控(矿山数据监测与自动控制系统)。

图表 9: 北交所矿车产业链企业共有 7 家

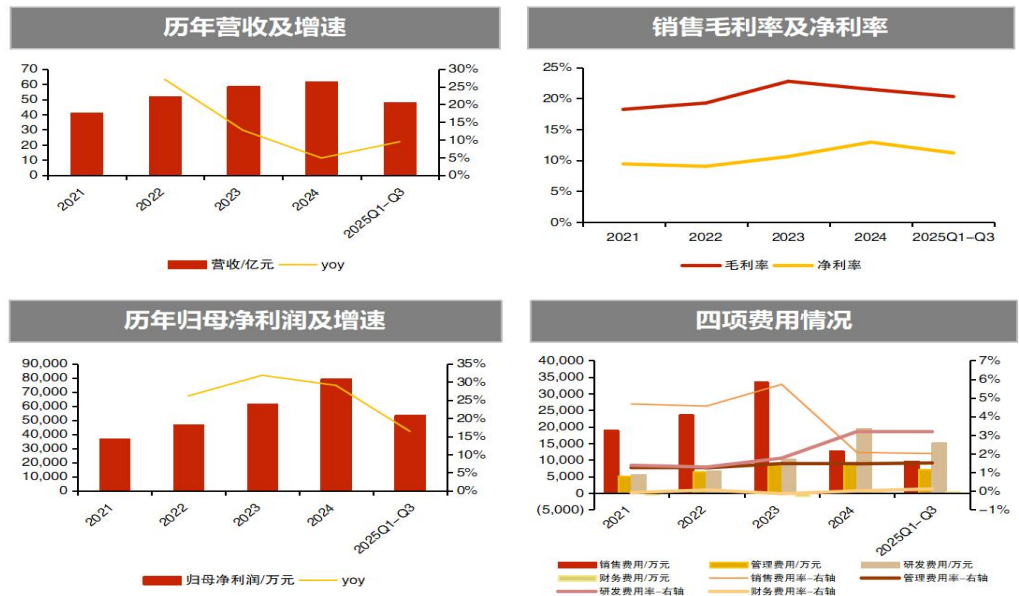
证券代码	证券简称	相关业务信息	市值/亿元	市盈率	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
920599.BJ	同力股份	非公路宽体自卸车等	97.36	11.21	61.45	79,307.90
920019.BJ	铜冠矿建	矿山工程建设与采矿运营管理服务	51.09	81.21	13.95	7,167.10
920839.BJ	万通液压	煤矿机械液压缸等	43.93	34.19	6.29	10,872.05
920020.BJ	泰凯英	矿山及建筑轮胎	38.28	22.71	22.95	15,665.48
920101.BJ	志高机械	凿岩工程与空气动力专业性综合解决方案	37.31	31.64	8.88	10,504.62
920098.BJ	科隆新材	煤机用橡塑新材料	24.72	35.48	4.83	8,691.35
920932.BJ	科达自控	矿山数据监测与自动控制系统	20.80	165.37	4.34	3,451.16

资料来源: Wind、华源证券研究所 注: 数据截至 20260206

### 1.3.1. 同力股份: 产品包括新能源、无人驾驶等系列非公路宽体自卸车

同力股份是集产品研发、设计、生产、销售及售后保障服务、总包服务为一体的工程机械制造商, 主要产品为各类矿山开采及大型工程物料运输所需的非公路宽体自卸车、非公路矿用自卸车以及井巷开采所需的坑道车等。目前, 公司主要产品为 TL88、TL89、TL125、TL135、新能源、无人驾驶等系列非公路宽体自卸车, 同时还生产 TLD 系列非公路矿用自卸车、TLK 系列坑道车、TLS 系列非公路洒水车、TLQ 系列桥梁运输车等工程机械产品; 目前除传统的燃油车型以外, 纯电驱动、混合驱动、氢燃料、甲醇燃料等新能源车型以及智能驾驶的线控底盘均量产了成熟稳定的车型。2024 年公司营收达 61.45 亿元、归母净利润达 7.93 亿元; 2025Q1-Q3 公司营收达 47.96 亿元、归母净利润达 5.35 亿元。

图表 10: 2025Q1-Q3 同力股份营收达 47.96 亿元、归母净利润达 5.35 亿元

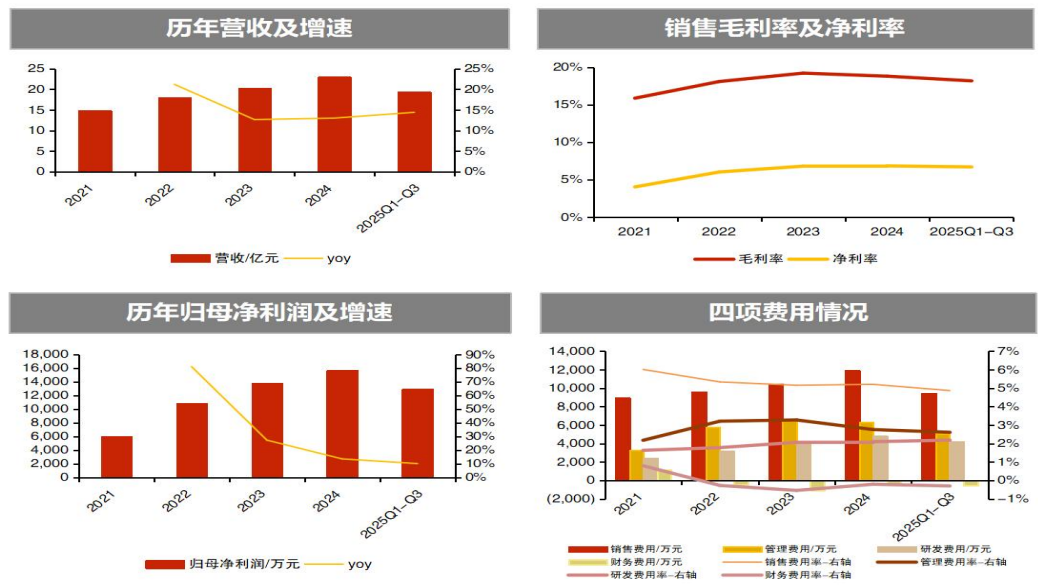


资料来源: iFind、华源证券研究所

### 1.3.2. 泰凯英：产品范畴属于工程子午线轮胎和全钢卡车轮胎

泰凯英是一家以技术创新为驱动，聚焦于全球矿业及建筑业轮胎市场，专业从事矿山及建筑轮胎的设计、研发、销售与服务的企业。公司产品范畴属于工程子午线轮胎和全钢卡车轮胎。根据矿业及建筑业轮胎用户使用工况复杂多样、恶劣苛刻的特点，公司形成了场景化技术开发体系，围绕降低轮胎消耗和提升设备作业效率进行场景化技术研发和产品开发，通过代工方式实现产品生产，为客户提供场景化轮胎、轮胎数字化管理系统及轮胎综合管理业务。基于用户场景化需求的产品开发能力是公司发展的核心竞争力。2024 年公司营收达 22.95 亿元、归母净利润达 1.57 亿元；2025Q1-Q3 公司营收达 19.39 亿元、归母净利润达 1.30 亿元。

图表 11：2025Q1-Q3 泰凯英营收达 19.39 亿元、归母净利润达 1.30 亿元

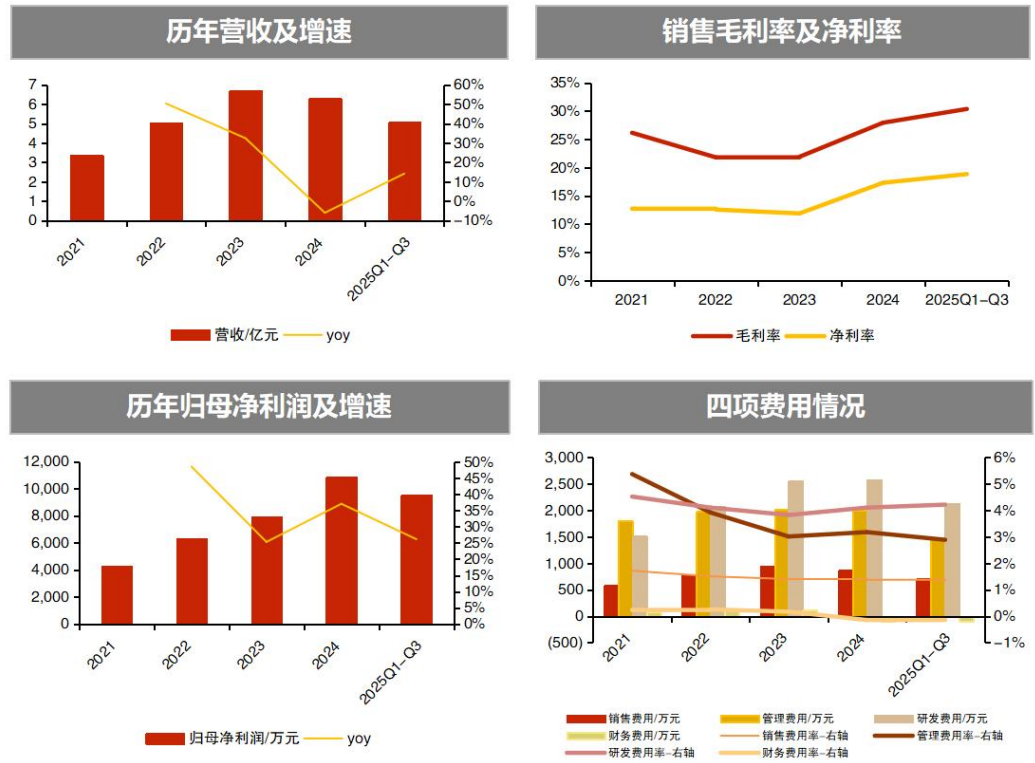


资料来源：iFind、华源证券研究所

### 1.3.3. 万通液压：产品包括自卸车专用油缸、机械装备用缸和油气弹簧

公司主要从事液压产品的研发、设计、生产和销售，产品主要包括自卸车专用油缸、机械装备用缸和油气弹簧。经过多年的研发和积累，公司已取得一系列拥有自主知识产权的核心专利，掌握了冷拔工艺技术、宽温域下高压组合动密封技术、活塞杆热处理及表面处理技术、镜面抛光粗糙度控制技术、激光熔覆加熔铜等特殊表面处理工艺、大跨度载荷变化下高低压两级气室油气弹簧匹配设计技术、蓄能器双气室技术、油气悬挂可调车姿主动控制技术、油气弹簧自适应自主补油可调刚度技术、电动缸的滚动式导向结构技术、阻尼自适应调节的轻型油气弹簧技术、一种利用行星滚柱丝杠与齿轮齿条副实现精确控制的旋转摆动技术等核心液压油缸及油气弹簧、电动缸整体设计及生产技术，并具备相应的业务资质，是国内中高压油缸的专业供应商，产品广泛应用于汽车、能源采掘设备、工程机械、JG 装备等领域。2024 年公司营收达 6.29 亿元、归母净利润达 1.09 亿元；2025Q1-Q3 公司营收达 5.06 亿元、归母净利润达 9529 万元。

图表 12：2025Q1-Q3 万通液压营收达 5.06 亿元、归母净利润达 9529 万元

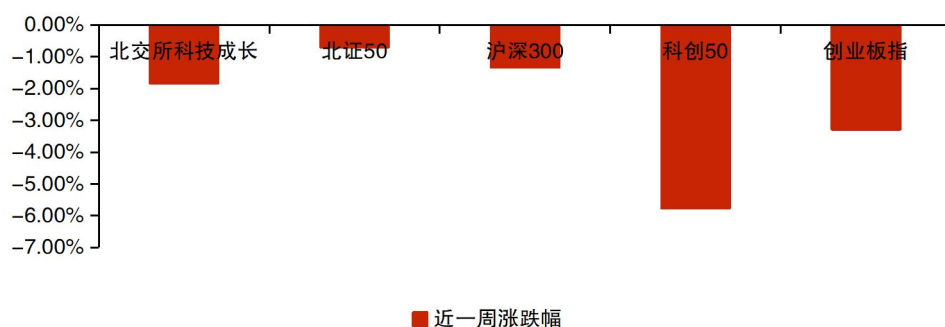


资料来源：iFind、华源证券研究所

## 2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-1.83%

截至 2026 年 2 月 6 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 2 月 2 日至 2 月 6 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-1.83%，其中上涨公司达 32 家（占比 21%），\*ST 云创（+40.85%）、欧普泰（+14.44%）、亿能电力（+14.23%）、灵鸽科技（+13.08%）、宏远股份（+12.36%）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-0.70%、-1.33%、-5.76%、-3.28%。

图表 13：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-1.83%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 2 月 6 日，新上市并入统计，下同

本周（2026 年 2 月 2 日至 2 月 6 日），前十大涨跌幅标的分别是\*ST 云创、欧普泰、亿能电力、灵鸽科技、宏远股份、海泰新能、乐创技术、七丰精工、科润智控、同享科技。

图表 14：\*ST 云创、欧普泰、亿能电力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
920305.BJ	*ST 云创	40.85%	13.24	-7.54	0.50	-17,408.17	大数据信息智能存储处理基础技术产品与应用系统
920414.BJ	欧普泰	14.44%	13.78	-56.60	0.82	-1,643.57	光伏检测方案的设计及其配套设备、软件
920046.BJ	亿能电力	14.23%	27.61	210.16	1.80	1,395.85	电力系统与设备行业
920284.BJ	灵鸽科技	13.08%	41.50	-140.76	2.11	-4,356.99	粉料、粒料、液料及浆料等多样化物料的计量、配料、混合及输送等自动化生产流程与设备
920018.BJ	宏远股份	12.36%	42.24	40.31	20.72	10,130.17	电磁线
920985.BJ	海泰新能	9.56%	26.96	-11.76	38.03	18,221.36	光伏组件销售、光伏电站开发、建设、出售、光伏电站 EPC 业务
920425.BJ	乐创技术	9.48%	17.61	68.24	0.78	1,688.30	工业运动控制系统产品
920169.BJ	七丰精工	6.84%	32.20	93.50	1.83	1,393.95	紧固件产品
920062.BJ	科润智控	5.87%	21.78	59.10	13.48	4,286.22	变压器、高低压成套开关设备、户外成套设备、电气元件及铜材
920167.BJ	同享科技	5.37%	21.36	-141.21	26.73	4,228.93	高性能光伏焊带产品

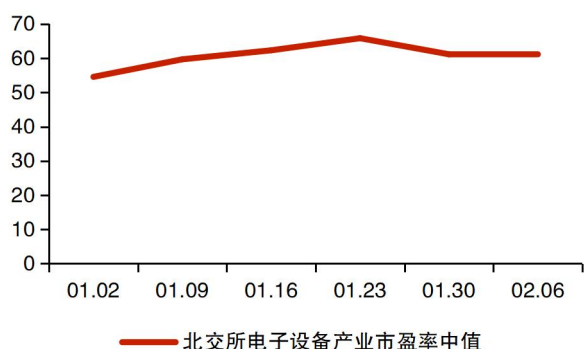
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260206

### 3. 行业: 新能源产业市盈率 TTM 中值+6.36%至 38.2X

#### ➤ 电子设备 (46 家): 市盈率 TTM 中值 61.1X 保持不变

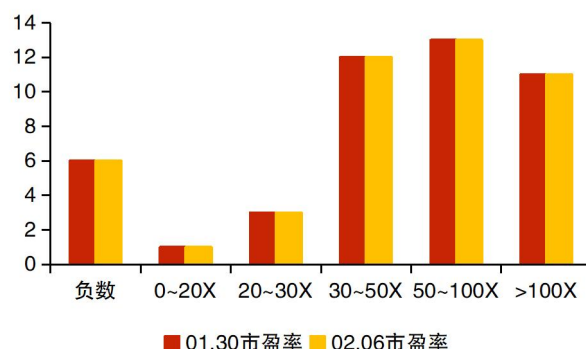
本周, 从估值表现看, 北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值 61.1X 保持不变。从分布区间来看, 所有区间内的企业数量不变。(注: 晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类)

图表 15: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值 61.1X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

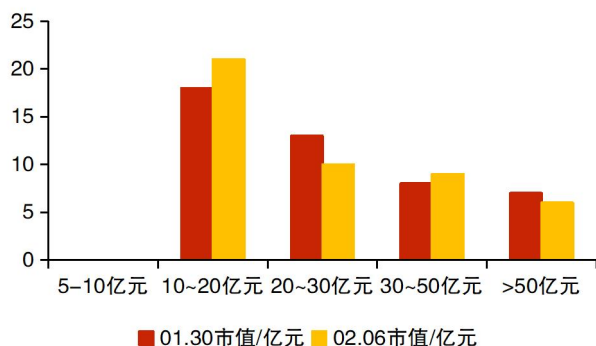
图表 16: 50~100X 区间内的企业数量不变 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

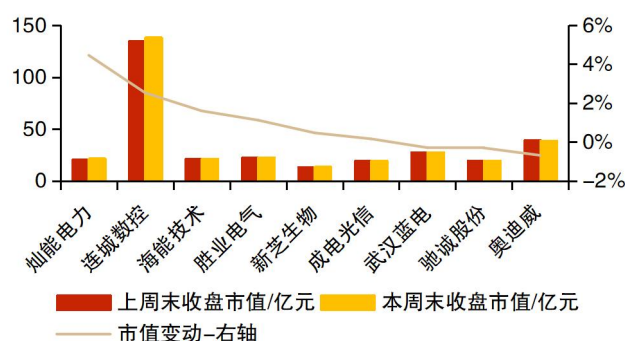
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所下降, 总市值由 1484.8 亿元降至 1443.0 亿元, 市值中值 21.9 亿元不变。从分布区间来看, 位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加; 20~30 亿元市值区间的企业数量减少; 30~50 亿元市值区间的企业数量增加; >50 亿元市值区间的企业数量减少。从本周个股市值表现来看, 灿能电力 (+4.46%)、连城数控 (+2.53%)、海能技术 (+1.60%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 17: 北交所电子设备产业总市值降至 1443 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 18: 灿能电力、连城数控等市值涨跌幅居前

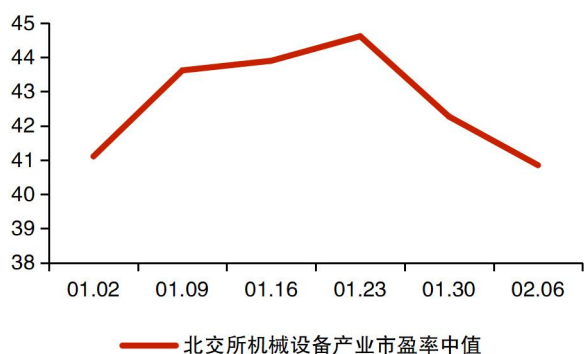


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 42.3X 降至 40.8X

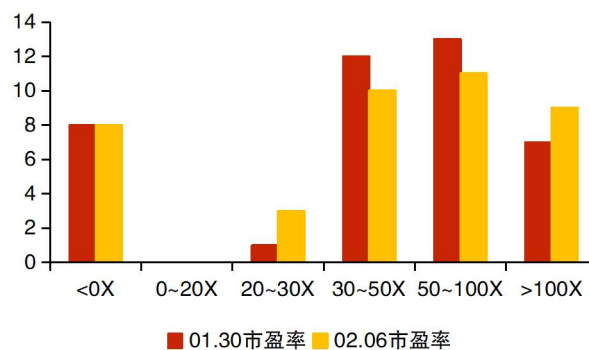
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 42.3X 降至 40.8X。从分布区间来看, 0~20X 区间内的企业数量不变; 20~30X 区间内的企业数量增至 3 家; 30~50X 区间内的企业数量减至 10 家; 50~100X 区间内的企业数量减至 11 家; >100X 区间内的企业数量增至 9 家。

图表 19: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值降至 40.8X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

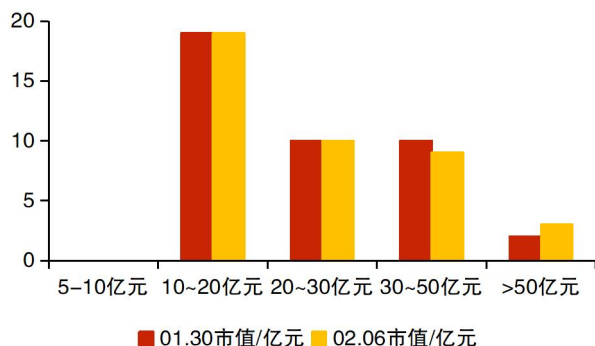
图表 20: 50~100X 区间内的企业减至 11 家(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

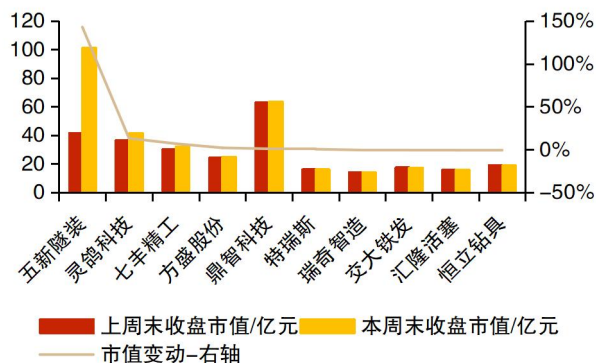
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所上升,总市值由 1145.6 亿元升至 1179.4 亿元,市值中值由 22.8 亿元降至 22.3 亿元。从分布区间来看,位于 10~30 亿元市值区间内的企业数量不变; 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少; >50 亿元市值区间的企业数量增加。从本周个股市值表现来看,五新隧装(+142.80%)、灵鸽科技(+13.08%)、七丰精工(+6.84%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 21: 北交所机械设备产业总市值升至 1179 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 22: 五新隧装、灵鸽科技等市值涨跌幅居前

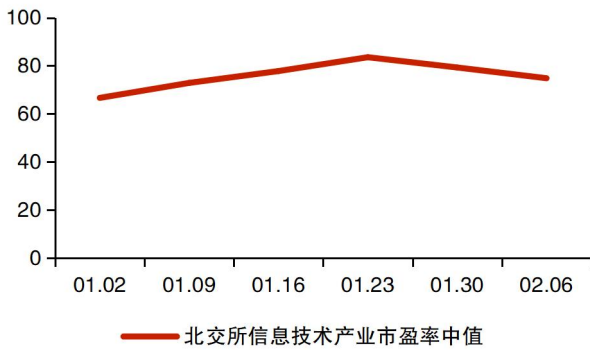


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（25家）：市盈率 TTM 中值由 79.3X 降至 74.8X

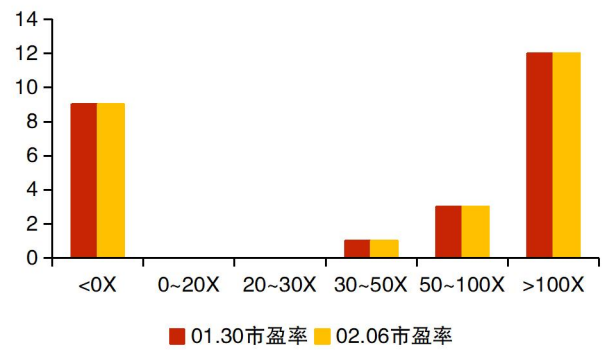
➤ 本周，从估值表现看，北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 79.3X 降至 74.8X。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。

图表 23：北交所信息技术产业 PE TTM 中值降至 74.8X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

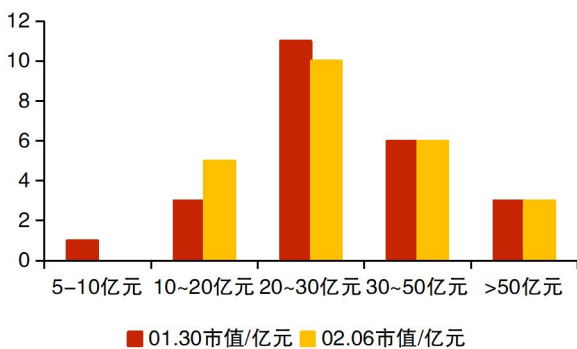
图表 24：>100X 区间内的企业数量保持 12 家不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

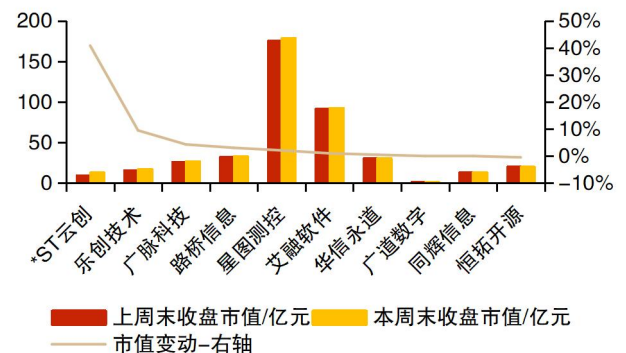
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所下降，总市值由 904.2 亿元降至 894.8 亿元，市值中值由 26.0 亿元降至 25.2 亿元。从分布区间来看，位于 <5 亿元市值区间内的企业数量不变；位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 >30 亿元市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，\*ST 云创（+40.85%）、乐创技术（+9.48%）、广脉科技（+4.29%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 25：北交所信息技术产业总市值降至 895 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 26：\*ST 云创、乐创技术等市值涨跌幅居前

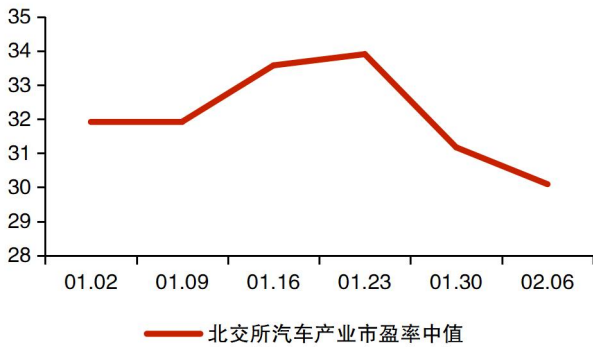


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 31.2X 降至 30.1X

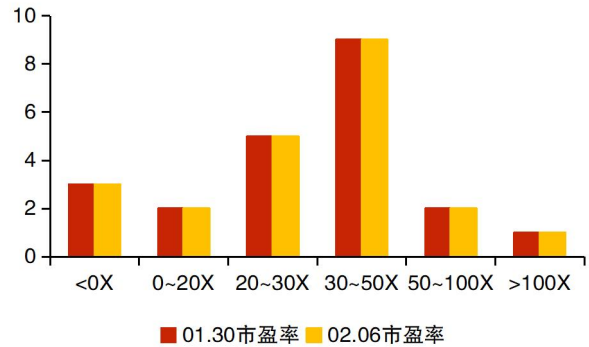
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 31.2X 降至 30.1X。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。

图表 27：北交所汽车产业 PE TTM 中值降至 30.1X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

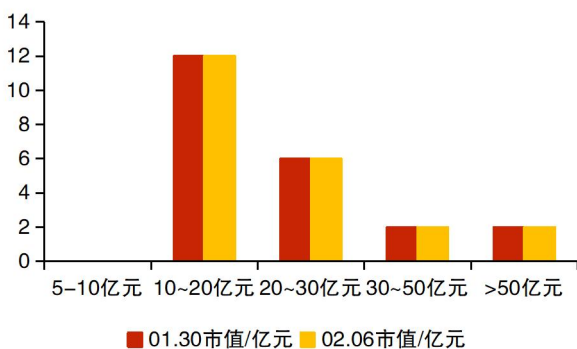
图表 28：0~20X 区间内的企业数量保持 2 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

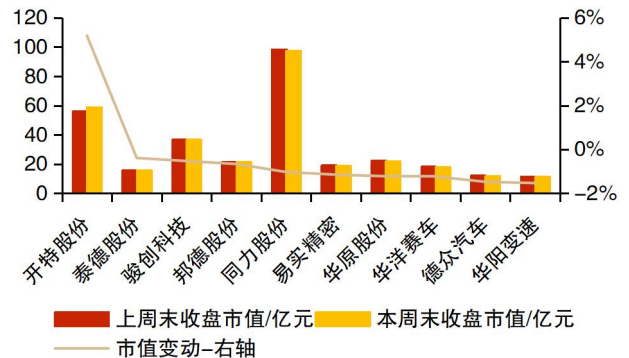
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 556.1 亿元降至 549.3 亿元，市值中值由 19.5 亿元降至 19.1 亿元。从分布区间来看，所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，开特股份（+5.19%）、泰德股份（-0.39%）、骏创科技（-0.53%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 29：北交所汽车产业总市值降至 549 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 30：开特股份、泰德股份等市值涨跌幅居前

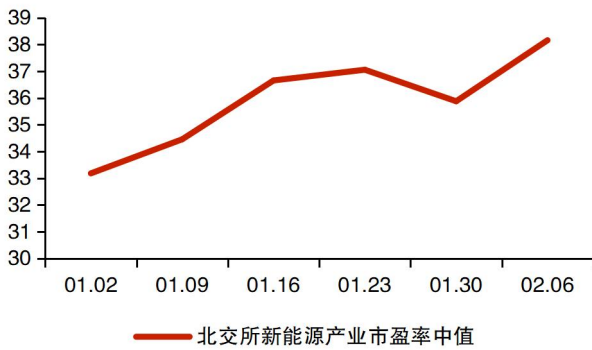


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 35.9X 升至 38.2X

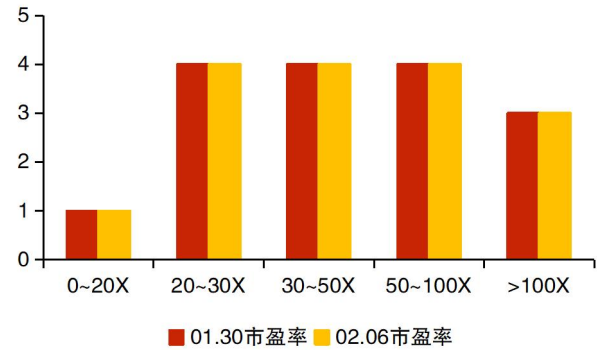
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 35.9X 升至 38.2X。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。

图表 31：北交所新能源产业 PE TTM 中值升至 38.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

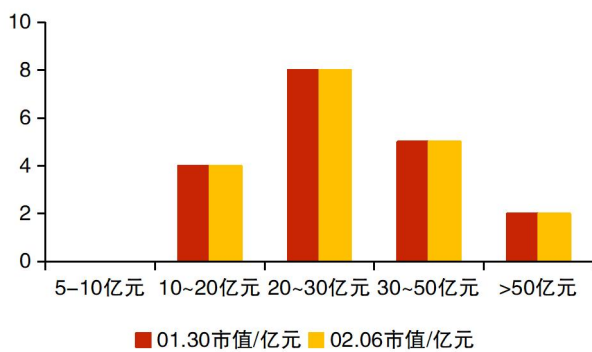
图表 32：20~30X 区间内的企业数量保持 4 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

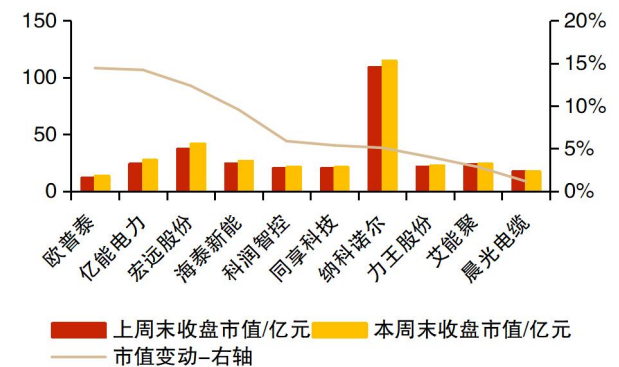
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所上升，总市值由 581.3 亿元升至 601.6 亿元，市值中值由 24.2 亿元升至 26.6 亿元。从分布区间来看，所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，欧普泰（+14.44%）、亿能电力（+14.23%）、宏远股份（+12.36%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 33：北交所新能源产业总市值升至 602 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 34：欧普泰、亿能电力等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

## 4. 公告：万源通全资子公司拟购买土地使用权

万源通：为进一步落实公司未来发展战略规划，推进高端产能布局，实现产品升级转型，提升公司综合实力，公司全资子公司江苏广谦电子有限公司拟使用自有资金或者自筹资金购买位于东台市开发区东区五路以北、江苏广谦西侧的国有建设土地使用权，建设用地约 50 亩（最终以政府相关部门挂牌信息为准），总金额预计在 875 万元，最终金额以江苏广谦与政府相关部门签订的土地出让合同为准。

卓兆点胶：因工程项目建设需要，苏州卓兆点胶股份有限公司控股孙公司卓兆浦森（广东）科技有限公司拟与广东恒誉建设有限公司签订《建设工程施工合同》，合同总金额（含税）暂定为人民币 119,000,000 元，计划开工日期为 2026 年 2 月 12 日（以监理签发的开工报告为准），计划竣工日期为 2027 年 12 月 12 日。

图表 35：万源通全资子公司拟购买土地使用权

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920060.BJ	万源通	2026 年 2 月 2 日	为进一步落实公司未来发展战略规划，推进高端产能布局，实现产品升级转型，提升公司综合实力，公司全资子公司江苏广谦电子有限公司拟使用自有资金或者自筹资金购买位于东台市开发区东区五路以北、江苏广谦西侧的国有建设土地使用权，建设用地约 50 亩（最终以政府相关部门挂牌信息为准），总金额预计在 875 万元，最终金额以江苏广谦与政府相关部门签订的土地出让合同为准。
920092.BJ	汉鑫科技	2026 年 2 月 3 日	发明名称：一种基于强化学习的边缘系统的任务调度优化方法及系统。
920026.BJ	卓兆点胶	2026 年 2 月 6 日	因工程项目建设需要，苏州卓兆点胶股份有限公司控股孙公司卓兆浦森（广东）科技有限公司拟与广东恒誉建设有限公司签订《建设工程施工合同》，合同总金额（含税）暂定为人民币 119,000,000 元，计划开工日期为 2026 年 2 月 12 日（以监理签发的开工报告为准），计划竣工日期为 2027 年 12 月 12 日。
920856.BJ	浩淼科技	2026 年 2 月 6 日	发明名称：一种多功能举高喷射消防车；一种沉浸式可移动新能源汽车灭火模块。

资料来源：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）。