

北交所定期报告

2026年02月22日

证券分析师

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

联系人

车用固态电池国标预计2026年7月正式发布，关注北交所固态电池产业链标的

——北交所科技成长产业跟踪第六十四期（20260222）

投资要点：

- **GB/T《电动汽车用固态电池第1部分：术语和分类》预计2026年7月正式发布。**根据财联社2026年2月11日消息，中汽中心首席科学家王芳近日在某行业会议上表示，GB/T《电动汽车用固态电池第1部分：术语和分类》已于2025年12月完成征求意见稿编制工作，征求意见期至2026年2月28日。中汽中心将于2026年1月-2月组织开展验证测试，进一步完善测试方法，确认判定指标；预计2026年4月审查和报批，7月正式发布。2025年以来，我国陆续发布顶层规划、技术标准、财政支持等多类政策，行业加速技术攻关、标准体系构建与产业化落地进程，向全球领先赛道快步迈进；地方多地配合中央政策，将固态电池作为重点支持领域，从研发奖励（上海）、平台建设（珠海）、专项布局（四川、江苏）等维度发力，形成“中央+地方”联动格局，加速固态电池技术攻关与产业化进程。根据中国汽车工业协会，2025年我国新能源汽车产销量同比分别增长29%和28.2%。2025年我国新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的比例达到47.9%，同比提升了7个百分点，显示出强劲的市场替代效应。根据各公司公告和三个皮匠报告网信息，目前新能源汽车领域普遍预期全固态电池在2026年装车、2027年小批量生产。北交所固态电池产业链重点公司共有13家，材料端：贝特瑞（锂离子电池负极材料、正极材料及石墨烯材料）、天马新材（ α -氧化铝、氢氧化铝和高纯纳米氧化铝）、天宏锂电（锂离子电池模组）、远航精密（精密镍基导体材料）、德瑞锂电（锂电池、锂电池等锂一次电池）、力王股份（环保碱性电池和环保碳性电池）、力佳科技（锂微型电源）；设备端：纳科诺尔（高精度辊压设备）、灵鸽科技（动态称重物料处理设备及其配套系统）、海希通讯（工业无线遥控设备、储能系统）、武汉蓝电（电池测试设备）、昆工科技（有色金属新材料、新型储能材料及产品）、殷图网联（电网智能化综合解决方案）。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-0.17%。**截至2026年2月13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9日至2月13日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-0.17%，其中上涨公司达69家（占比45%），流金科技（+22.62%）、视声智能（+19.55%）、曙光数创（+18.91%）、并行科技（+17.98%）、连城数控（+15.53%）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+0.58%、+0.36%、+3.37%、+1.22%。
- **行业：机械设备产业市盈率TTM中值+7.78%至44X。**北交所电子设备产业企业的市盈率TTM中值由61.1X降至60.5X，市值中值由21.9亿元升至22.4亿元，视声智能（+19.55%）、连城数控（+15.53%）、富士达（+6.75%）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40.8X升至44.0X，市值中值维持22.3亿元不变，曙光数创（+18.91%）、方盛股份（+14.06%）、美心翼申（+7.78%）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74.8X降至74.1X，市值中值由25.2亿元升至25.5亿元，流金科技（+22.62%）、并行科技（+17.98%）、数字人（+15.48%）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30.1X升至30.2X，市值中值由19.1亿元降至19.0亿元，骏创科技（+12.27%）、舜宇精工（+4.21%）、旺成科技（+1.55%）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38.2X降至38.0X，市值中值由26.6亿元降至26.4亿元，同享科技（+6.49%）、宏远股份（+3.89%）、科润智控（+1.47%）分列市值涨跌幅前三甲。
- **公告：优机股份发行的“优机定转”自2026年2月24日起可转换为公司股份。**优机股份发行的“优机定转”自2026年2月19日（非交易日顺延至下一个交易日，即2026年2月24日）起可转换为股份。
- **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. 车用固态电池国标预计 2026 年 4 月审查和报批，7 月正式发布	5
1.1. 新闻：电动汽车用固态电池第 1 部分国标将明确固态电池术语定义等	5
1.2. 行业：固态电池政策“中央+地方”联动，2025 年新能源车国内销量占比超 50%.5	
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-0.17%	10
3. 行业：机械设备产业市盈率 TTM 中值+7.78%至 44X	11
4. 公告：优机股份发行的“优机定转”自 2026 年 2 月 24 日起可转换为公司股份	16
5. 风险提示	16

图表目录

图表 1: 中国发布顶层规划、技术标准等政策支持固态电池发展.....	5
图表 2: 上海、四川等多地配合中央政策, 将固态电池作为重点支持领域.....	6
图表 3: 2025 年我国新能源汽车产销量同比分别增长 29%和 28.2%.....	6
图表 4: 2025 年新能源汽车国内销量同比增长 19.8%.....	7
图表 5: 2025 年我国新能源乘用车国内销量同比+17.7%.....	7
图表 6: 2025 年我国新能源汽车出口量同比增长 104%.....	7
图表 7: 2025 年我国新能源乘用车出口量同比增长 1 倍.....	7
图表 8: 比亚迪预计 2027 年左右启动全固态电池批量示范装车应用.....	8
图表 9: 比亚迪硫化物固态电池寿命、快充实现突破.....	8
图表 10: 北交所固态电池产业链重点公司共有 13 家.....	9
图表 11: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-0.17%.....	10
图表 12: 流金科技、视声智能、曙光数创等企业本周涨跌幅居前.....	10
图表 13: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值降至 60.5X.....	11
图表 14: 50~100X 区间内的企业数量保持 13 家(家).....	11
图表 15: 北交所电子设备产业总市值升至 1476 亿元(家).....	11
图表 16: 视声智能、连城数控等市值涨跌幅居前.....	11
图表 17: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 44.0X.....	12
图表 18: 50~100X 区间内的企业保持 11 家(家).....	12
图表 19: 北交所机械设备产业总市值升至 1208 亿元(家).....	12
图表 20: 曙光数创、方盛股份等市值涨跌幅居前.....	12
图表 21: 北交所信息技术产业 PE TTM 中值降至 74.1X.....	13
图表 22: >100X 区间内的企业数量保持 12 家不变(家).....	13
图表 23: 北交所信息技术产业总市值升至 909 亿元(家).....	13
图表 24: 流金科技、并行科技等市值涨跌幅居前.....	13
图表 25: 北交所汽车产业 PE TTM 中值升至 30.2X.....	14
图表 26: 0~20X 区间内的企业数量保持 2 家(家).....	14
图表 27: 北交所汽车产业总市值保持 549 亿元(家).....	14
图表 28: 骏创科技、舜宇精工等市值涨跌幅居前.....	14
图表 29: 北交所新能源产业 PE TTM 中值降至 38.0X.....	15

图表 30: 20~30X 区间内的企业数量保持 4 家 (家)	15
图表 31: 北交所新能源产业总市值降至 592 亿元 (家)	15
图表 32: 同享科技、宏远股份等市值涨跌幅居前	15
图表 33: 优机股份发行的“优机定转”自 2026 年 2 月 24 日起可转换为公司股份	16

1. 车用固态电池国标预计 2026 年 4 月审查和报批，7 月正式发布

1.1. 新闻：电动汽车用固态电池第 1 部分国标将明确固态电池术语定义等

根据财联社 2026 年 2 月 11 日消息,中汽中心首席科学家王芳近日在某行业会议上表示, GB/T《电动汽车用固态电池第 1 部分：术语和分类》已于 2025 年 12 月完成征求意见稿编制工作,征求意见期至 2026 年 2 月 28 日。中汽中心将于 2026 年 1 月-2 月组织开展验证测试,进一步完善测试方法,确认判定指标;预计 2026 年 4 月审查和报批,7 月正式发布。该国标将明确液态电池、混合固液电池、固态电池术语定义等。

根据 IT 之家此前报道,2026 年 1 月召开的节能与新能源汽车产业发展部际联席会议 2026 年度工作会议提出,我国将加快突破全固态电池、高级别自动驾驶等技术。此外在 2025 年 12 月,《电动汽车用固态电池第 1 部分：术语和分类》国家标准已进入征求意见阶段,系列标准将分四部分推进。编制说明称,考虑到半固态电池、全固态电池等术语已在行业内广泛使用,文件将“半固态电池”作为“混合固液电池”的许用术语,将“全固态电池”作为“固态电池”的许用术语。

1.2. 行业：固态电池政策“中央+地方”联动，2025 年新能源车国内销量占比超 50%

根据中商产业研究院、灼鼎咨询信息,固态电池作为下一代能源存储技术的核心方向,已形成国家战略引领、地方政策协同、资金与标准双轮驱动的立体化支持体系。2025 年以来,我国陆续发布顶层规划、技术标准、财政支持等多类政策,行业加速技术攻关、标准体系构建与产业化落地进程,向全球领先赛道快步迈进。

图表 1：中国发布顶层规划、技术标准等政策支持固态电池发展

顶层规划类	技术标准类	财政支持类
<ul style="list-style-type: none"> 2020年10月,国务院发布《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》,首次将固态电池列入行业重点发展对象,明确提出要加快固态动力电池技术研发及产业化; 2025年2月,工信部等八部门发布《新型储能制造业高质量发展行动方案》,明确将固态电池列为重点攻关方向,支持锂电池、钠电池固态化发展,并提出2027年前打造3-5家全球龙头企业; 2025年4月,工信部发布《2025年汽车标准化工作要点》,提出要加快全固态电池、动力电池在役检测、动力电池标识标签等标准研制,不断优化动力电池性能要求。 	<ul style="list-style-type: none"> 2025年3月,工信部发布新版《电动汽车用动力电池安全要求》,将动力电池“不起火、不爆炸”改为强制性要求,2026年7月1日起施行,被称为“史上最严电池安全令”; 2025年4月,工信部科技司发布《2025年工业和信息化标准化工作要点》,提出要扎实推进《新产业标准化领航工程实施方案(2023-2035年)》,建立健全全固态电池等标准体系。 2025年5月,中国汽车工程学会正式发布《全固态电池判定方法》团体标准,首次明确“全固态电池”定义,要求离子传递完全通过固体电解质实现,与混合固液电解质电池形成严格技术分界。 	<ul style="list-style-type: none"> 重大研发专项支持: 2025年2月,工信部重启固态电池重大研发专项,总投资规模达60亿元。2025年第二批专项延续支持,强化技术路线覆盖与差异化创新。 超长期国债补助: 2025年2月,国家发改委将固态电池纳入超长期国债资助范围,对符合条件的企业和机构按实际投资额的15%给予补助,需经地方发改委推荐至国家发改委审核,重点支持产业化前期投入。

资料来源：中商产业研究院、灼鼎咨询、华源证券研究所

参考中商产业研究院、灼鼎咨询信息，地方多地配合中央政策，将固态电池作为重点支持领域，从**研发奖励（上海）、平台建设（珠海）、专项布局（四川、江苏）**等维度发力，形成“中央+地方”联动格局，加速固态电池技术攻关与产业化进程。

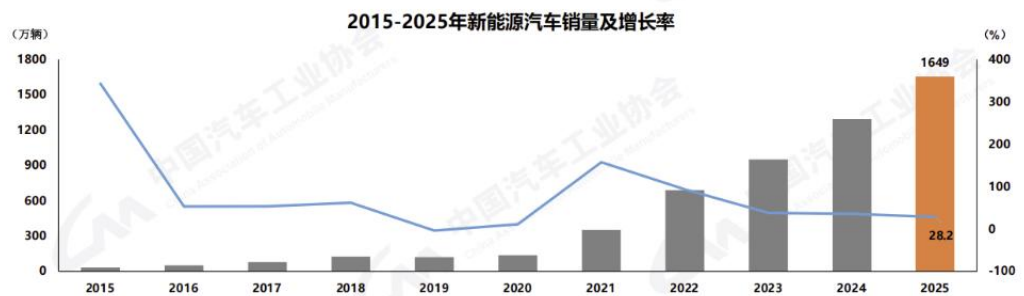
图表 2：上海、四川等多地配合中央政策，将固态电池作为重点支持领域

地方	政策内容
上海	2025 年 5 月，发布《嘉定区关于支持智能网联新能源汽车产业发展的若干政策》，鼓励全固态电池产业链企业开展研发活动，对全固态电池企业按研发投入的 10%给予奖励，最高 500 万元。
四川	2024 年，编制印发《四川省新能源汽车及动力电池（含储能电池）产业链协同推进工作方案（2024—2027 年）》，明确提出要加大固态电池等关键技术研发。
珠海	2025 年 3 月，发布《珠海市推动固态电池产业发展行动方案（2025—2030 年）》，目标 2027 年建立固态电池中试平台，2030 年形成产业规模，重点发展半固态电池量产与全固态电池研发。
江苏	2024 年 10 月，江苏省工业和信息化厅发布《对省政协十三届二次会议第 0156 号提案的答复》，将固态电池作为省碳达峰碳中和科技创新专项和省科技重大专项重点支持领域。
重庆	2025 年 4 月，重庆市经济和信息化委员会发布《关于市政协六届三次会议第 0470 号提案答复的函》，将新型能源材料、新型储能作为未来产业重点发展方向，鼓励开展全固态电池研发应用。
郑州	2024 年 9 月，郑州航空港经济综合实验区发布《促进锂电新能源产业发展的若干措施(征求意见稿)》，提出支持固态电池产业研发及产业化，对发展固态电池产业的市场主体及机构按相关政策进行支持和奖补。

资料来源：中商产业研究院、灼鼎咨询、华源证券研究所

根据中国汽车工业协会，2025 年我国新能源汽车产销量分别完成 1662.6 万辆和 1649 万辆，同比分别增长 29%和 28.2%。2025 年我国新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的比例达到 47.9%，同比提升了 7 个百分点，显示出强劲的市场替代效应。从月度走势看，2025 年 12 月产销分别完成 171.8 万辆和 171 万辆，新能源汽车当月销量占比已升至 52.3%。从动力类型看，纯电动汽车依然是市场主力。全年纯电动汽车累计产销均超过 1060 万辆，同比增长约 38%；插电式混合动力汽车累计产销均接近 590 万辆，同比增长约 14%。燃料电池汽车基数虽小，但增速显著。

图表 3：2025 年我国新能源汽车产销量同比分别增长 29%和 28.2%



资料来源：中国汽车工业协会、华源证券研究所

根据中国汽车工业协会，2025 年新能源汽车国内销量达 1387.5 万辆，同比增长 19.8%，在国内汽车总销量中的占比首次突破 50%，达到 50.8%。其中，新能源乘用车国内销量 1300.5 万辆，占新能源汽车国内销量的比例达 93.7%；新能源商用车国内销量 87.1 万辆，同比增长 63.7%，占新能源汽车国内销量的比例为 6.3%。2025 年 12 月，新能源汽车国内销量为 141

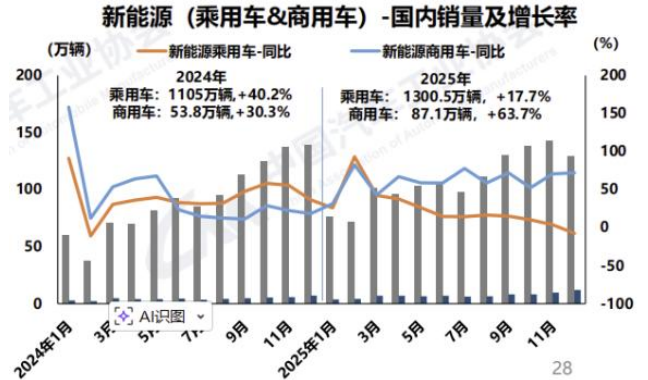
万辆。尽管受季节性等因素影响环比有所回落,但新能源商用车当月国内销量仍实现同比 72% 的高速增长, 显示出商用车领域电动化转型的加速。

图表 4: 2025 年新能源汽车国内销量同比增长 19.8%



资料来源: 中国汽车工业协会、央视网、华源证券研究所

图表 5: 2025 年我国新能源乘用车国内销量同比+17.7%



资料来源: 中国汽车工业协会、央视网、华源证券研究所

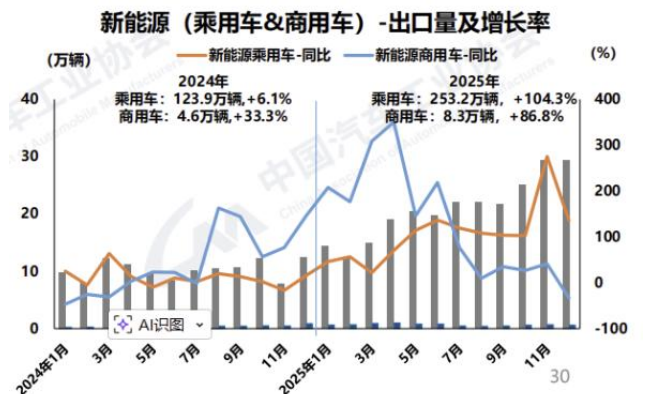
在全球市场, 中国新能源汽车的品牌影响力与竞争力日益增强。根据中国汽车工业协会, 2025 年我国新能源汽车出口量高达 261.5 万辆, 同比增长一倍。其中, 新能源乘用车出口 253.2 万辆, 同比增长一倍; 新能源商用车出口 8.3 万辆, 同比增长 86.8%。从技术路线分析, 出口结构呈现多元化。全年纯电动汽车出口 164.6 万辆, 同比增长 66.7%; 插电式混合动力汽车出口表现尤为亮眼, 达到 96.9 万辆, 同比大幅增长 2.3 倍, 成为拉动出口增长的重要引擎。

图表 6: 2025 年我国新能源汽车出口量同比增长 104%



资料来源: 中国汽车工业协会、央视网、华源证券研究所

图表 7: 2025 年我国新能源乘用车出口量同比增长 1 倍



资料来源: 中国汽车工业协会、央视网、华源证券研究所

根据各公司公告和三个皮匠报告网信息, 新能源汽车是固态电池最核心的应用市场, 固态电池的各项优势, 基本都是为了解决当前电动汽车用户的核心痛点而生。目前新能源汽车领域普遍预期全固态电池在 2026 年装车、2027 年小批量生产。

图表 8：比亚迪预计 2027 年左右启动全固态电池批量示范装车应用

车企	固态电池进展
比亚迪	半固态电池能量密度已达 390Wh/kg, 兼容现有产线改造。2024 年从中试线成功下线 60Ah 全固态电池; 预计 2027 年左右启动全固态电池批量示范装车应用; 预计 2030 年推广至主流车型。
长安汽车	预计 2026 年实现固态电池装车验证。发布“金钟罩”全固态电池, 具备 400Wh/kg 能量密度, 满电续航超 1500 公里, 并引入 AI 远程诊断技术; 2027 年推进全固态电池逐步量产。
上汽集团	固态电池三步走战略: 第一阶段产品, 液含量约 10%, “光年固态电池”目前已经应用于智己 L6。第二阶段产品, 液含量约 5%, 2025 年已搭载 MG4。第三阶段产品, 液含量为 0, 即全固态电池, 首款全固态电池“光启电池”预计 2027 年落地。
一汽集团	20Ah 全固态样品电芯已经开发完毕, 预计 2027 年小规模示范性量产。
广汽集团	自研全固态电池能量密度超 350Wh/kg, 150 周循环后容量保持 90% 以上, 预计 2026 年正式装车于昊铂车型。
东风汽车	2024 年秋季发布会新一代高比能固态电池, 能量密度高达 405Wh/kg, 可以实现续航 1000 公里。加速自研能量密度突破 550Wh/kg 的下一代全固态电池; 全固态电池预计将于 2026 年 8 月率先在东风奕派、东风纳米等车型上装车试验。
奇瑞汽车	2025 年 10 月, 奇瑞在全球创新大会上展出犀牛 S 全固态电池模组, 采用原位聚合体系固态电解质、富锂锰正极材料, 能量密度高达 600Wh/kg, 为当前主流磷酸铁锂电池 (约 180Wh/kg) 的 3 倍以上, 续航里程将提升至 1200-1300 公里。计划 2026 年率先在运营车辆上试运行, 2027 年启动首批装车验证。
吉利汽车	自研的全固态电池能量密度达 400Wh/kg, 并已完成 20Ah 电芯制备。

资料来源: 各公司公告、三个皮匠报告网、华源证券研究所

根据财联社 2026 年 2 月 9 日上午援引比亚迪投资者关系部方面消息, 比亚迪在固态电池领域进行多路线探索, 以硫化物固态电池作为重要的技术方向, 在电池寿命、快充等领域实现突破, 有望 2027 年实现小批量生产。**在钠电池领域**, 比亚迪的第三代产品技术平台已处于开发阶段, 并开发出万次循环的钠电产品, 量产节点将根据实际市场及客户需求而定。

根据 IT 之家此前报道, 在 2025 年 2 月的第二届中国全固态电池创新发展高峰论坛上, 比亚迪锂电池有限公司 CTO 孙华军表示, 比亚迪预计将在 2027 年左右启动全固态电池批量示范装车应用, 2030 年后实现大规模上车。

图表 9：比亚迪硫化物固态电池寿命、快充实现突破


资料来源: IT 之家、财联社、华源证券研究所

北交所固态电池产业链重点公司共有 13 家, 可以分为材料端和设备端两类。

材料端: 贝特瑞 (锂离子电池负极材料、正极材料及石墨烯材料)、天马新材 (α -氧化铝、氢氧化铝和高纯纳米氧化铝)、天宏锂电 (锂离子电池模组)、远航精密 (精密镍基导

体材料)、德瑞锂电(锂锰电池、锂铁电池等锂一次电池)、力王股份(环保碱性电池和环保碳性电池)、力佳科技(锂微型电源)。

设备端: 纳科诺尔(高精度辊压设备)、灵鸽科技(动态称重物料处理设备及其配套系统)、海希通讯(工业无线遥控设备、储能系统)、武汉蓝电(电池测试设备)、昆工科技(有色金属新材料、新型储能材料及产品)、殷图网联(电网智能化综合解决方案)。

图表 10: 北交所固态电池产业链重点公司共有 13 家

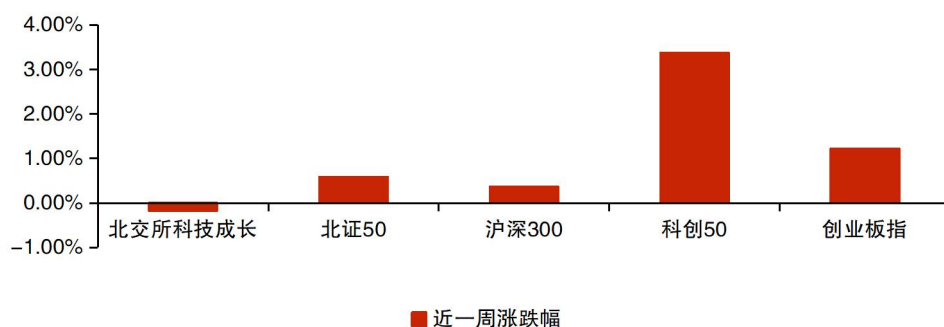
证券代码	证券简称	业务信息	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
材料端						
920185.BJ	贝特瑞	锂离子电池负极材料、正极材料及石墨烯材料	332.47	32.38	142.37	93,022.44
920971.BJ	天马新材	α -氧化铝、氢氧化铝和高纯纳米氧化铝	32.47	130.54	2.55	3,937.99
920252.BJ	天宏锂电	锂离子电池模组	29.77	300.47	3.94	700.23
920914.BJ	远航精密	精密镍基导体材料	28.08	42.34	8.52	6,744.28
920523.BJ	德瑞锂电	锂锰电池、锂铁电池等锂一次电池	26.77	17.17	5.20	15,056.16
920627.BJ	力王股份	环保碱性电池和环保碳性电池	22.47	78.90	7.15	3,285.47
920237.BJ	力佳科技	锂微型电源	20.70	37.95	3.82	7,322.43
设备端						
920522.BJ	纳科诺尔	高精度辊压设备	108.24	159.05	10.54	16,183.49
920284.BJ	灵鸽科技	动态称重物料处理设备及其配套系统	40.46	-137.24	2.11	-4,356.99
920405.BJ	海希通讯	工业无线遥控设备、储能系统	36.05	66.14	5.12	5,053.59
920779.BJ	武汉蓝电	电池测试设备	27.21	47.43	1.75	7,359.78
920152.BJ	昆工科技	有色金属新材料、新型储能材料及产品	26.19	-31.99	6.18	-3,325.71
920508.BJ	殷图网联	电网智能化综合解决方案	13.73	120.60	0.81	431.47

资料来源: Wind、华源证券研究所 注: 数据截至 20260213

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-0.17%

截至 2026 年 2 月 13 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 9 日至 2 月 13 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-0.17%，其中上涨公司达 69 家（占比 45%），流金科技（+22.62%）、视声智能（+19.55%）、曙光数创（+18.91%）、并行科技（+17.98%）、连城数控（+15.53%）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+0.58%、+0.36%、+3.37%、+1.22%。

图表 11：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-0.17%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 2 月 13 日，新上市并入统计，下同

本周（2026 年 2 月 9 日至 2 月 13 日），前十大涨跌幅标的分别是流金科技、视声智能、曙光数创、并行科技、连城数控、数字人、方盛股份、骏创科技、汉鑫科技、美心翼申。

图表 12：流金科技、视声智能、曙光数创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
920021.BJ	流金科技	22.62%	47.40	-153.75	6.45	-2,408.97	卫星电视直播信号落地入网覆盖服务
920976.BJ	视声智能	19.55%	23.52	42.08	2.49	4,767.95	智能住宅和楼宇控制解决方案
920808.BJ	曙光数创	18.91%	175.98	-4,630.47	5.06	6,142.44	数据中心高效制冷系列化的解决方案
920493.BJ	并行科技	17.98%	108.07	619.38	6.55	1,205.67	HPC 技术支持
920368.BJ	连城数控	15.53%	159.65	271.75	56.69	34,049.30	晶体材料生长和加工设备
920670.BJ	数字人	15.48%	20.91	462.08	0.66	-415.92	数字医学领域软件开发
920662.BJ	方盛股份	14.06%	28.26	114.93	3.47	2,980.88	铝制板翅式换热器
920533.BJ	骏创科技	12.27%	41.03	153.51	7.55	5,115.61	汽车塑料零部件
920092.BJ	汉鑫科技	11.25%	25.55	-256.43	2.72	1,520.31	智能化信息系统设计
920833.BJ	美心翼申	7.78%	14.82	44.03	4.24	2,479.55	内燃机曲轴、压缩机曲轴

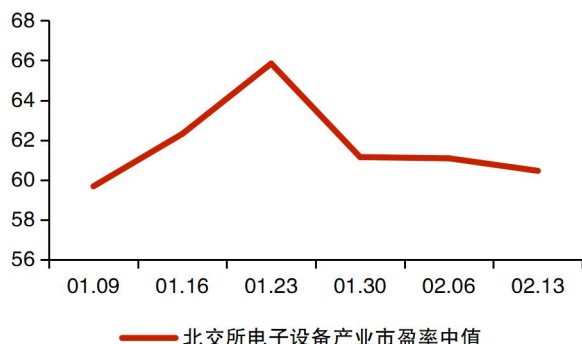
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260213

3. 行业: 机械设备产业市盈率 TTM 中值+7.78%至 44X

➤ 电子设备 (46 家): 市盈率 TTM 中值由 61.1X 降至 60.5X

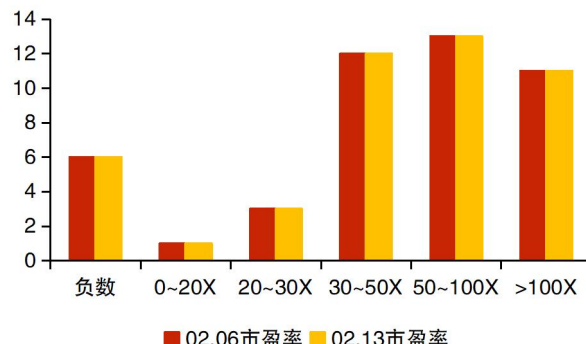
本周,从估值表现看,北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 61.1X 降至 60.5X。从分布区间来看,所有区间内的企业数量不变。(注:晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类)

图表 13: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值降至 60.5X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

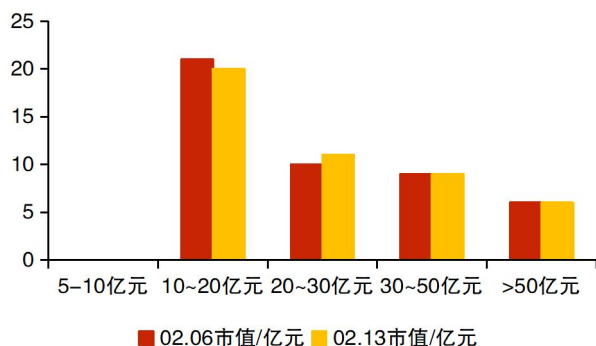
图表 14: 50~100X 区间内的企业数量保持 13 家 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

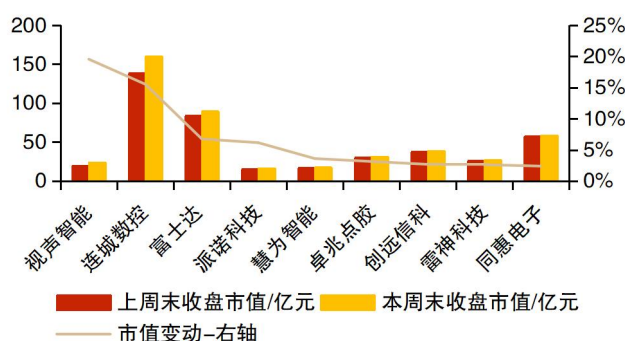
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所上升,总市值由 1443.0 亿元升至 1475.6 亿元,市值中值由 21.9 亿元升至 22.4 亿元。从分布区间来看,位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少;20~30 亿元市值区间的企业数量增加;>30 亿元市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看,视声智能(+19.55%)、连城数控(+15.53%)、富士达(+6.75%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 15: 北交所电子设备产业总市值升至 1476 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 16: 视声智能、连城数控等市值涨跌幅居前

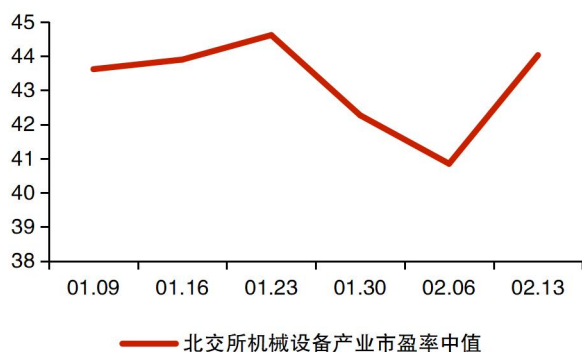


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 40.8X 升至 44.0X

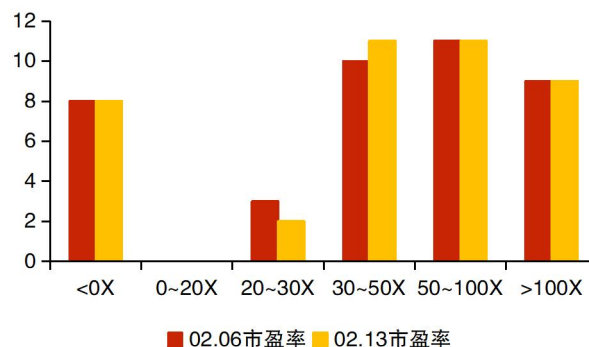
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 40.8X 升至 44.0X。从分布区间来看, 20~30X 区间内的企业数量减至 2 家; 30~50X 区间内的企业数量增至 11 家; 其他区间内的企业数量不变。

图表 17: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 44.0X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

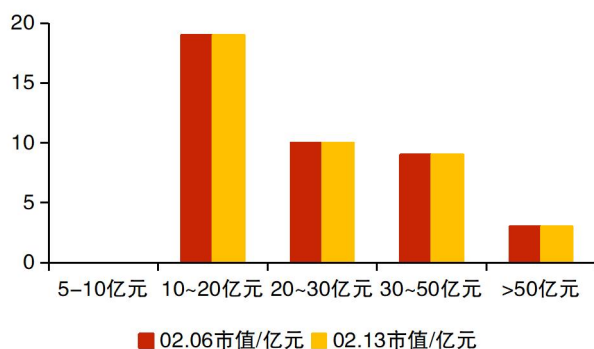
图表 18: 50~100X 区间内的企业保持 11 家(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

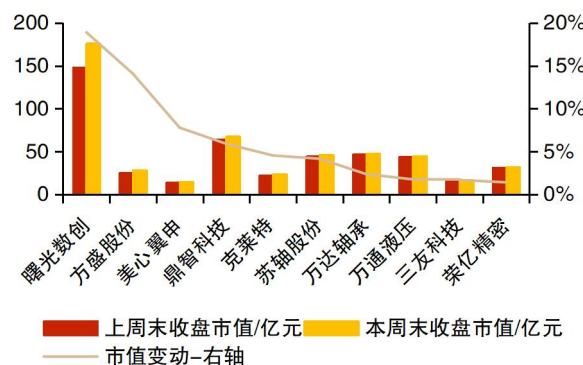
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所上升,总市值由 1179.4 亿元升至 1207.6 亿元,市值中值维持 22.3 亿元不变。从分布区间来看,所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看,曙光数创(+18.91%)、方盛股份(+14.06%)、美心翼申(+7.78%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 19: 北交所机械设备产业总市值升至 1208 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 20: 曙光数创、方盛股份等市值涨跌幅居前

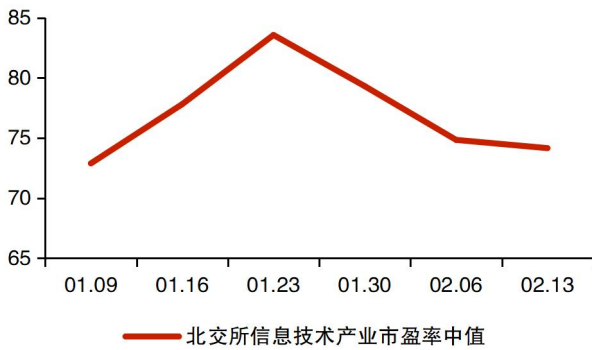


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（25家）：市盈率 TTM 中值由 74.8X 降至 74.1X

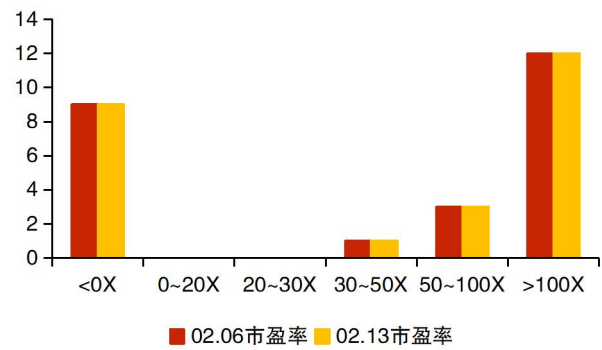
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 74.8X 降至 74.1X。从分布区间来看,所有区间内的企业数量不变。

图表 21: 北交所信息技术产业 PE TTM 中值降至 74.1X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

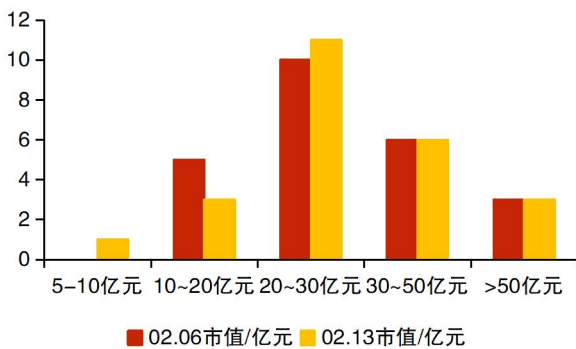
图表 22: >100X 区间内的企业数量保持 12 家不变 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

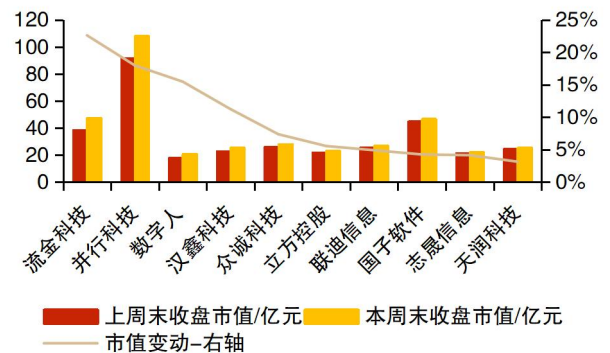
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所上升,总市值由 894.8 亿元升至 908.9 亿元,市值中值由 25.2 亿元升至 25.6 亿元。从分布区间来看,位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加;位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少;位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加;位于其他市值区间企业数量不变。从本周个股市值表现来看,流金科技(+22.62%)、并行科技(+17.98%)、数字人(+15.48%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 23: 北交所信息技术产业总市值升至 909 亿元 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 24: 流金科技、并行科技等市值涨跌幅居前

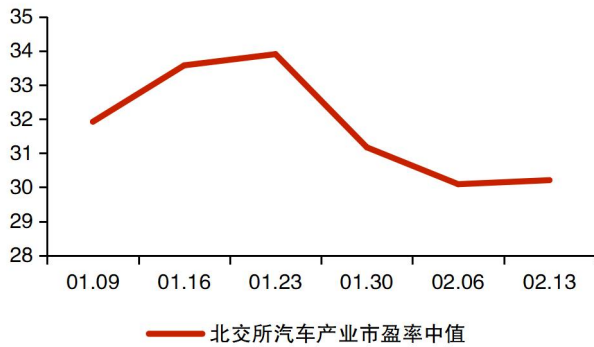


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 30.1X 升至 30.2X

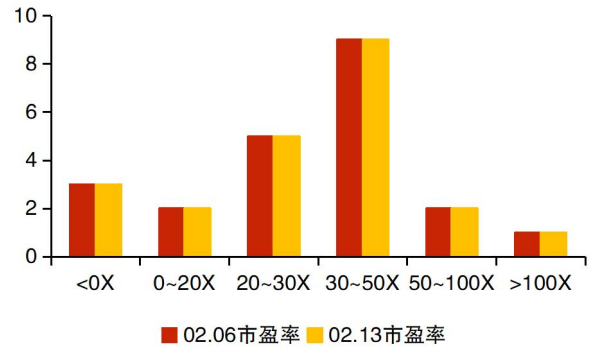
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 30.1X 升至 30.2X。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。

图表 25：北交所汽车产业 PE TTM 中值升至 30.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

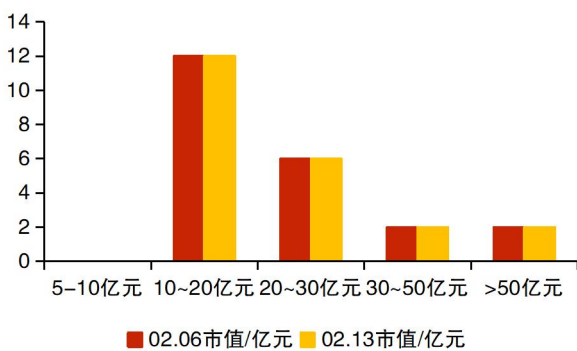
图表 26：0~20X 区间内的企业数量保持 2 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

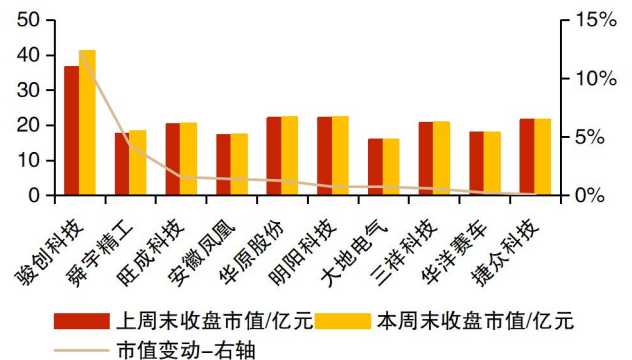
本周北交所汽车产业企业的市值整体保持不变，总市值保持 549.3 亿元不变，市值中值由 19.1 亿元降至 19.0 亿元。从分布区间来看，所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，骏创科技（+12.27%）、舜宇精工（+4.21%）、旺成科技（+1.55%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 27：北交所汽车产业总市值保持 549 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 28：骏创科技、舜宇精工等市值涨跌幅居前

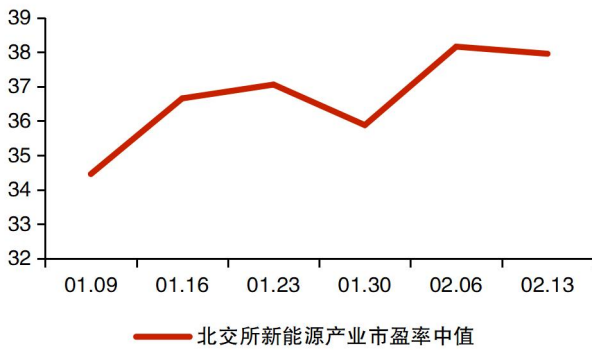


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 38.2X 降至 38.0X

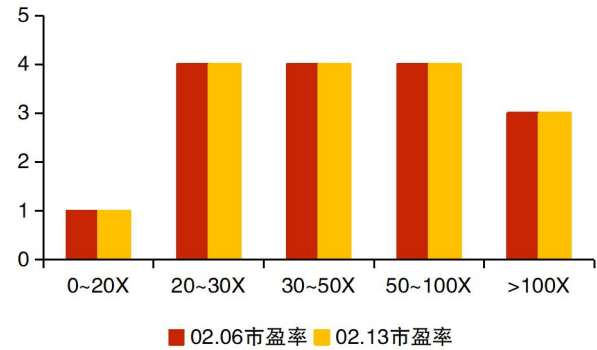
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 38.2X 降至 38.0X。从分布区间来看，所有区间内的企业数量不变。

图表 29：北交所新能源产业 PE TTM 中值降至 38.0X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

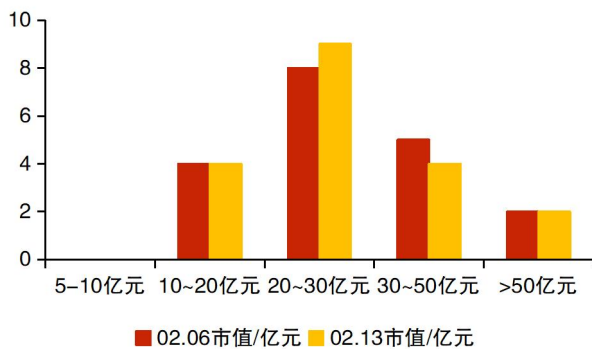
图表 30：20~30X 区间内的企业数量保持 4 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

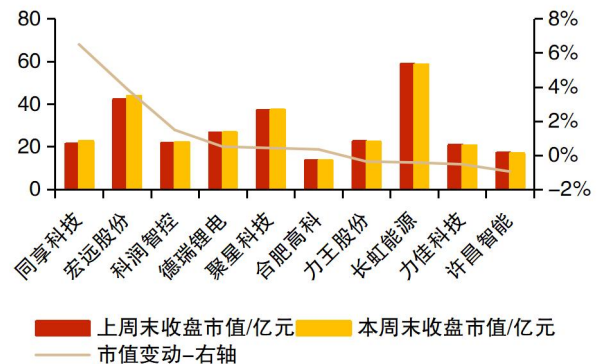
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所下降，总市值由 601.6 亿元降至 592.2 亿元，市值中值由 26.6 亿元降至 26.4 亿元。从分布区间来看，20~30 亿元市值区间内的企业数量增加；30~50 亿元市值区间内的企业数量减少；其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，同享科技（+6.49%）、宏远股份（+3.89%）、科润智控（+1.47%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 31：北交所新能源产业总市值降至 592 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 32：同享科技、宏远股份等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：优机股份发行的“优机定转”自 2026 年 2 月 24 日起可转换为公司股份

优机股份：根据《北京证券交易所上市公司向特定对象发行可转换公司债券业务细则》及《关于公司向特定对象发行可转换公司债券募集说明书》的约定，公司发行的“优机定转”自 2026 年 2 月 19 日（非交易日顺延至下一个交易日，即 2026 年 2 月 24 日）起可转换为公司股份。

并行科技：北京并行科技股份有限公司拟向浙江天极集成电路技术有限公司采购 GPU 算力服务器，并签署相关采购合同，采购合同金额预计不超过人民币 11,680 万元。

图表 33：优机股份发行的“优机定转”自 2026 年 2 月 24 日起可转换为公司股份

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920943.BJ	优机股份	2026 年 2 月 10 日	根据《北京证券交易所上市公司向特定对象发行可转换公司债券业务细则》及《关于公司向特定对象发行可转换公司债券募集说明书》的约定，公司发行的“优机定转”自 2026 年 2 月 19 日（非交易日顺延至下一个交易日，即 2026 年 2 月 24 日）起可转换为公司股份。
920493.BJ	并行科技	2026 年 2 月 9 日	北京并行科技股份有限公司拟向浙江天极集成电路技术有限公司采购 GPU 算力服务器，并签署相关采购合同，采购合同金额预计不超过人民币 11,680 万元。

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）。