

2026年03月01日

AI算力时代：AIDC引发燃气轮机需求，北交所电力标的抢滩登场

——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

● **AI算力浪潮驱动燃气轮机与电网设备需求，北交所电力板块迎来高增长机遇**
 西门子能源公司披露2026年第一财季财报。美国是西门子能源本财季订单和营收增长的最大贡献者，同比增幅分别达到85.7%和27.1%。Global Energy Monitor追踪数据显示，美国目前正在建的天然气发电装机容量居世界第一，其中超过三分之一计划直接为数据中心供电。北交所内电力相关标的共有15家，包括民士达、广信科技、锦华新材、宏远股份、聚星科技、球冠电缆、亿能电力、灿能电力、科润智控、胜业电气、晨光电缆、雅达股份、派诺科技、格利尔、太湖远大。关注**民士达、广信科技、锦华新材**等。广信科技(920037.BJ)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)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。宏远股份(920018.BJ)电磁线目前主要应用于高电压、大容量电力变压器、换流变压器和电抗器等大型输变电设备。

● **北证行业：化工新材本周平均涨跌幅+2.60%**

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+1.10%、+1.74%、+2.60%、+1.49%、+0.34%。高端装备行业本周市盈率中值升至38.5X，信息技术行业本周市盈率中值升至84.9X，化工新材行业本周市盈率中值升至40.7X，消费服务行业本周市盈率中值升至51.6X，医药生物行业本周市盈率中值降至31.3X。

● **科技新产业：本周四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95家上涨，区间涨跌幅中值为+0.54%，同辉信息+19.06%，众诚科技+14.09%，克莱特+10.79%，天工股份+10.22%，天铭科技+6.92%为涨跌幅前五名标的。159家企业的市盈率中值由42.3X升至49.5X。市值整体上升，总市值由5374.97上升至5412.61亿元，市值中值由22.88上升至23.23亿元。智能制造产业市盈率TTM中值升至52.7X。电子产业市盈率TTM中值升至49.5X。汽车产业市盈率TTM中值升至31.3X。信息技术产业市盈率TTM中值升至93.9X。

● **公告：关注2025业绩快报高增长标的**

铁大科技：业绩快报归母净利润同比+24.62%。**德瑞锂电**：发明名称：一种高性能圆柱形锂一次电池的制备方法。**开特股份**：业绩快报归母净利润同比+24.54%。**吉林碳谷**：业绩快报归母净利润同比+103.99%。**民士达**：业绩快报归母净利润同比+27.49%。**并行科技**：业绩快报归母净利润同比+80.91%。**锦波生物**：获得马来西亚一项D类医疗器械注册证。**衡东光**：业绩快报归母净利润同比+104.52%。**美德乐**：业绩快报归母净利润同比+28.74%。**广信科技**：业绩快报归母净利润同比+70.93%。**海能技术**：业绩快报归母净利润同比+222.20%。**创远信科**：2项《发明专利证书》。**雷特科技**：二项《发明专利证书》。**星辰科技**：业绩快报归母净利润同比+110.90%。**舜宇精工**：业绩快报归母净利润同比+90.65%。

● **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

《催化剂放量+技术出海，2025 预计实现营收 5.81 亿元—北交所信息更新》-2026.2.27

《卡位汽车座椅智能化从零件到总成件，2025 年营收预计+28%—北交所信息更新》-2026.2.26

《设立+增资子公司推进海外布局，2025 预计归母净利润同比+11%—北交所信息更新》-2026.2.26

目 录

1、 AIDC 推高电网设备需求，关注北证高增长电力标的	3
2、 北证行业：化工新材本周平均涨跌幅+2.60%	8
3、 科技新产业：本周四大科技新产业市盈率 TTM 中值均上升	11
4、 公告：关注 2025 业绩快报高增长标的	15
5、 风险提示	16

图表目录

图 1： 2025 前三季度广信科技实现营收+41.35%；归母净利润+91.95%	5
图 2： 2025Q1-3 民士达营收+21.77%，归母净利润+28.88%	6
图 3： 宏远股份 2025Q1-3 实现营收+30.97%，归母净利润+4.93%	7
图 4： 北交所化工新材本周平均涨跌幅+2.60%	8
图 5： 仪器仪表制造业二级行业标的本周涨跌幅+2.35%	8
图 6： 美心翼申等涨跌幅排名前三	8
图 7： 半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+3.49%	9
图 8： *ST 云创等涨跌幅排名前三	9
图 9： 电池材料二级行业标的本周涨跌幅+5.35%	9
图 10： 科力股份等涨跌幅排名前三	9
图 11： 环境治理二级行业标的本周涨跌幅+8.4%	10
图 12： 新安洁等涨跌幅排名前三	10
图 13： 中药二级行业标的本周涨跌幅+1.15%	10
图 14： 爱舍伦等涨跌幅排名前三	10
图 15： 北交所科技新产业 95 家上涨，区间涨跌幅中值为+0.54%	11
图 16： 159 家企业的市盈率中值由 42.3X 升至 49.5X（家）	11
图 17： 总市值由 5374.97 上升至 5412.61 亿元（单位：家）	12
图 18： 北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 52.7X	13
图 19： 美心翼申等市值涨跌幅居前	13
图 20： 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 49.5X	13
图 21： 万源通等市值涨跌幅居前	13
图 22： 北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值升至 31.3X	14
图 23： 天铭科技等市值涨跌幅居前	14
图 24： 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 93.9X	14
图 25： 同辉信息等市值涨跌幅居前	14
表 1： 北交所内电力相关标的共有 15 家	4
表 2： 同辉信息、众诚科技、克莱特等本周涨跌幅居前	12

1、AIDC 推高电网设备需求，关注北证高增长电力标的

德国能源设备供应商西门子能源公司近日披露的 2026 年第一财季（2025 年 10 月-12 月）。数据延续强劲势头，净利润从 2025 年同期的 2.52 亿欧元大幅攀升至 7.46 亿欧元；得益于燃气轮机和电网设备需求持续旺盛，该公司本财季的订单额大增 34% 至 176.09 亿欧元，使得积压订单达到创纪录的 1460 亿欧元。

其燃气服务业务尤其抢眼。第一财季，该部门订单额按可比基础计算增超 81%，达到 87.51 亿欧元，订单需求主要来自美国、波兰和土耳其。电网业务的订单额同比增长 21.8%，接近 60 亿欧元，扣除特殊项目前的利润率从 12.50% 提升到 17.60%。工业转型部门的同期订单额为 15.79 亿欧元，增长 11%。风电部门西门子歌美飒的利润率从 -15.5% 改善至 -2%。

财报数据显示，美国是西门子能源本财季订单和营收增长的最大贡献者，同比增幅分别达到 85.7% 和 27.1%。

Global Energy Monitor 追踪数据显示，美国目前在建的天然气发电装机容量居世界第一，其中超过三分之一计划直接为数据中心供电。2025 年，美国在建的天然气发电装机增长近三倍，总计近 252GW。如果所有在建电厂都建成投产，美国天然气发电装机容量将增长近 50%，预计资本支出超 4160 亿美元。德克萨斯州是美国天然气发电扩张的中心，在建装机比 2024 年增长了近四倍，其中近半（40GW）计划直接用于数据中心供电。

该机构称，全球燃气发电扩张受到燃气轮机产能的制约，燃气轮机制造商的积压订单已普遍排至 2030 年。GE Vernova、西门子能源和三菱重工占据了在建燃气发电市场 75% 以上的份额。

得益于超预期的财务表现，GE Vernova 的股价连创新高，已高达 816.48 美元。这一价格是其 2024 年 4 月从 GE 分拆独立上市时的近 5.9 倍。

2025 财年（截至 2025 年 12 月底），GE Vernova 的积压订单达到 1500 亿美元的历史高位，2025 年订单额达 593 亿美元，同比增长 34%。电力业务订单额达到 328 亿美元，同比增长 52%，该板块 EBITDA 利润率增长 220 个基点。其中第四财季签署了 24GW 燃气轮机订单，“客户正在通过付费预订未来产能，显示出强劲的市场需求。” 该公司将 2026 财年营收指引上调至 440 亿-450 亿美元，调整后 EBITDA 利润率为 11%-13%。同时上调 2028 年财务预期。

北交所内电力相关标的共有 15 家，截至 2026 年 2 月 27 日总市值达到 520.34 亿元。关注民士达、广信科技、锦华新材等。

表1：北交所内电力相关标的共有 15 家

证券代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025Q1-3 归母净利润/万元	同比增长/%
920394.BJ	民士达	芳纶纸及其衍生产品	81.08	63.27	9,117.17	28.88
920037.BJ	广信科技	绝缘纤维材料及其成型制品	77.10	38.83	14,998.02	91.95
920015.BJ	锦华新材	酮肟产业链	68.66	34.22	15,264.02	-6.31
920018.BJ	宏远股份	特高压变压器用电磁线	43.23	39.95	7,384.57	4.93
920111.BJ	聚星科技	电接触产品	38.59	35.37	8,343.85	-7.64
920682.BJ	球冠电缆	电线电缆	31.57	33.17	7,883.70	-8.73
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	30.29	201.89	1,223.48	-6.28
920299.BJ	灿能电力	电能质量监测设备及系统	25.24	100.42	1,585.10	17.30
920062.BJ	科润智控	高低压成套设备、变压器及高压电器元件	23.23	63.05	2,014.21	-23.00
920128.BJ	胜业电气	薄膜电容器、电能质量治理	23.14	117.62	1,944.69	-47.64
920639.BJ	晨光电缆	电线电缆	17.90	83.04	3,309.65	-7.06
920556.BJ	雅达股份	智能电力监控产品	17.28	62.37	2,026.88	10.34
920375.BJ	派诺科技	用电与能源监管	15.92	95.74	-906.91	-326.70
920641.BJ	格利尔	微电网业务	14.94	168.55	1,634.12	1,271.07
920118.BJ	太湖远大	环保型线缆用高分子材料	12.16	26.48	2,174.97	-53.07

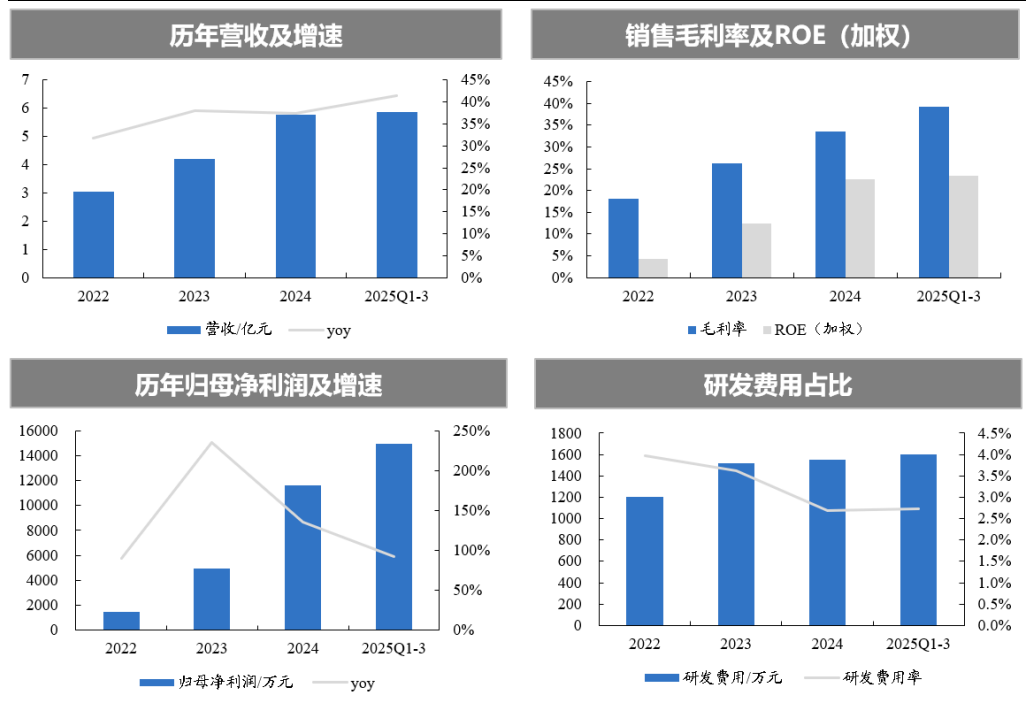
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 2 月 27 日）

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%。2025 业绩快报预计公司实现营业收入 795,524,694.59 元，同比增长 37.74%；归母净利润 198,576,985.70 元，同比增长 70.93%。

图1：2025 前三季度广信科技实现营收+41.35%；归母净利润+91.95%

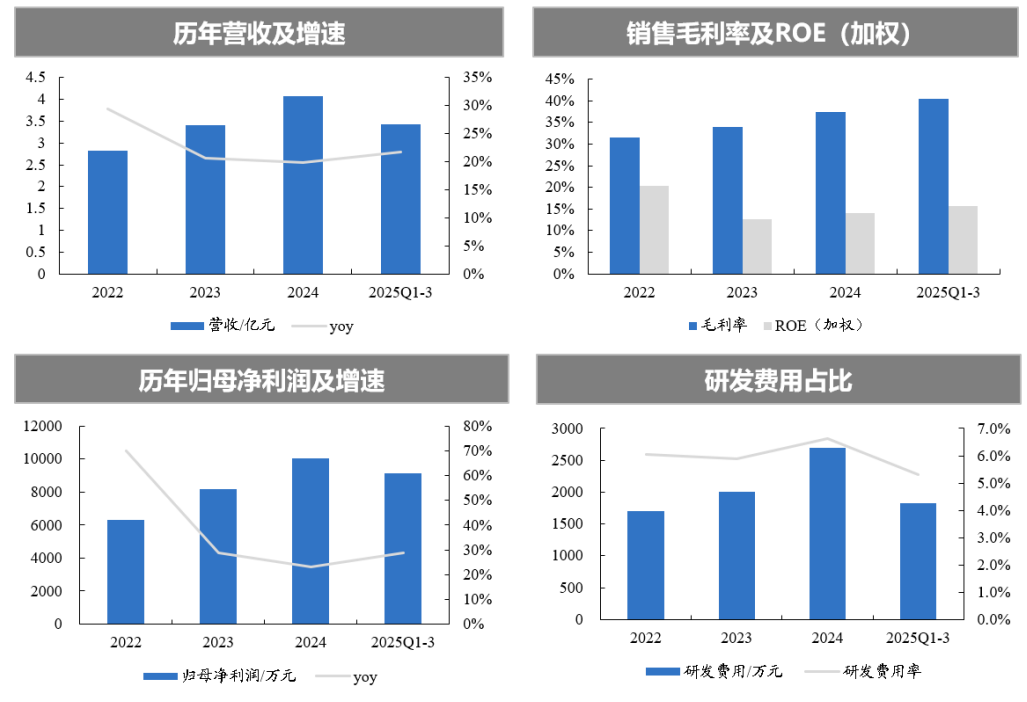


数据来源：Wind、开源证券研究所

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%。2025 业绩快报显示民士达营业收入同比增长 9.58%至 4.47 亿元，归母净利润同比增长 27.49%至 1.28 亿元。

图2：2025Q1-3 民士达营收+21.77%，归母净利润+28.88%


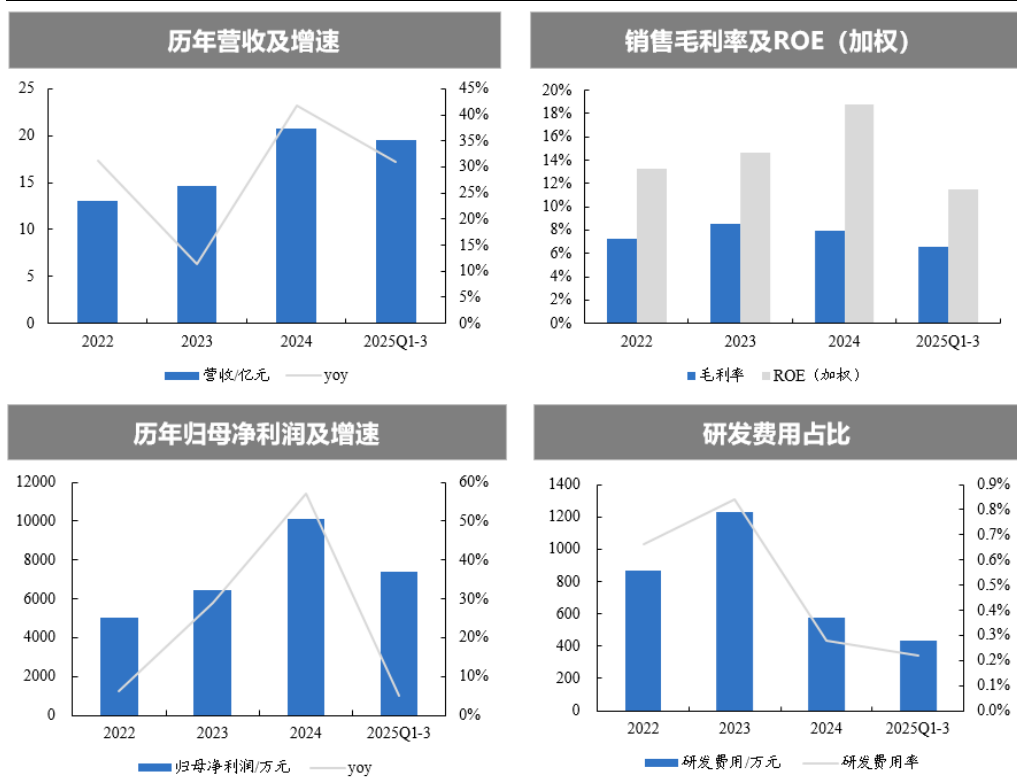
数据来源：Wind、开源证券研究所

宏远股份 (920018.BJ) 主要从事电磁线的研发、生产和销售，产品主要包括换位导线、纸包线、漆包线、漆包纸包线、组合导线等多种品类，目前主要应用于高电压、大容量电力变压器、换流变压器和电抗器等大型输变电设备。

宏远股份作为国内超/特高压变压器用电磁线的先行者，率先完成了我国电力变压器用电磁线产品在±500kV、±800kV 和±1100kV 等超/特高压领域应用的三大跨越，在特高压变压器用电磁线领域占据了领先的市场地位。公司产品广泛应用于我国多项具有行业领先水平的重大超/特高压输电工程，包括世界上电压等级最高的±1100kV 的昌吉—古泉特高压直流输电工程，锡盟—泰州、扎鲁特—青州、白鹤滩—浙江/江苏、哈密—重庆、金上—湖北等多项±800kV 特高压直流输电工程，世界首个柔性直流电网工程(北京冬奥会重点配套工程)±500kV 张北柔性直流输电工程，以及东吴特高压变电站扩建工程、芜湖特高压主变扩建工程、石家庄特高压变电站主变扩建工程、南昌—长沙、张北—胜利、川渝环网特高压交流工程等多项 1000kV、1000MVA 特高压交流工程。

2025 业绩快报预计公司实现营业收入 2,702,730,278.14 元，同比增长 30.41%；归母净利润 108,195,996.03 元，同比增长 6.81%。

图3：宏远股份 2025Q1-3 实现营收+30.97%，归母净利润+4.93%

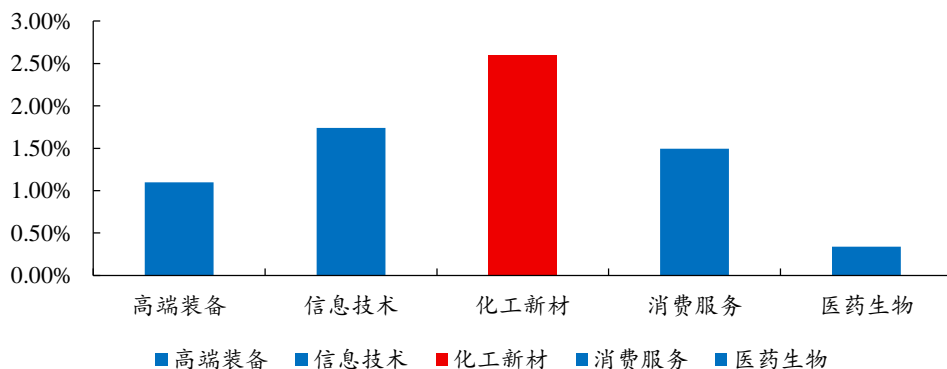


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：化工新材本周平均涨跌幅+2.60%

本周（2026年2月24日至2026年2月27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+1.10%、+1.74%、+2.60%、+1.49%、+0.34%。

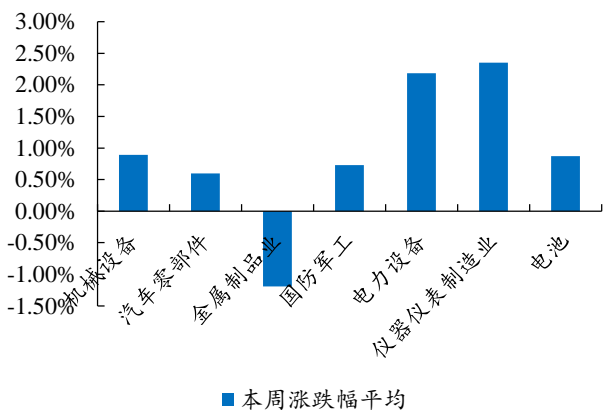
图4：北交所化工新材本周平均涨跌幅+2.60%



数据来源：Wind、开源证券研究所

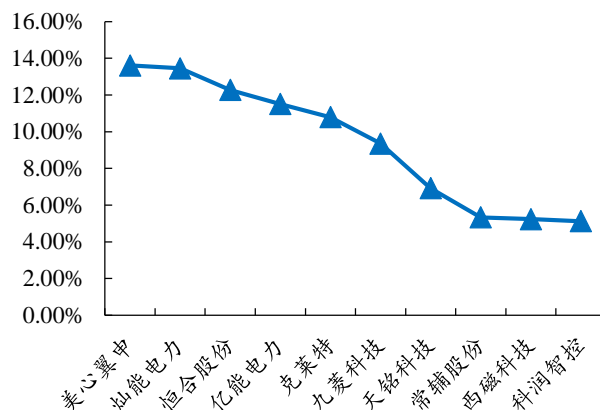
高端装备行业本周市盈率中值升至 38.5X，美心翼申+13.61%、灿能电力+13.45%、恒合股份+12.28%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图5：仪器仪表制造业二级行业标的本周涨跌幅+2.35%



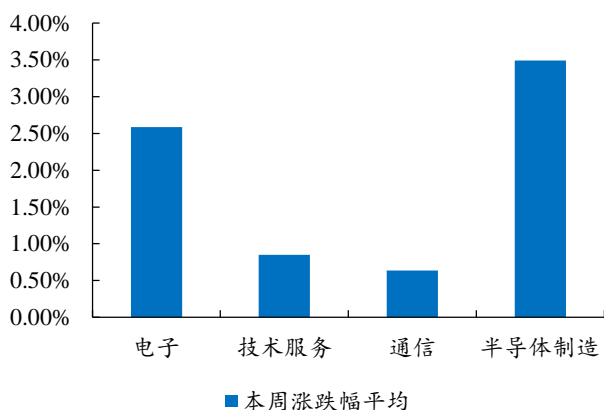
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：美心翼申等涨跌幅排名前三

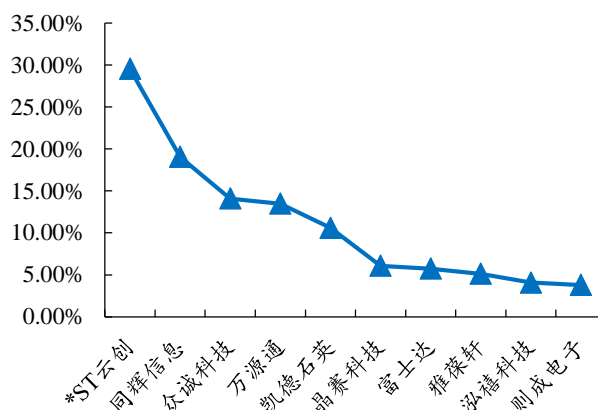


数据来源：Wind、开源证券研究所

信息技术行业本周市盈率中值升至 84.9X，*ST云创+29.55%、同辉信息+19.06%、众诚科技+14.09%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）

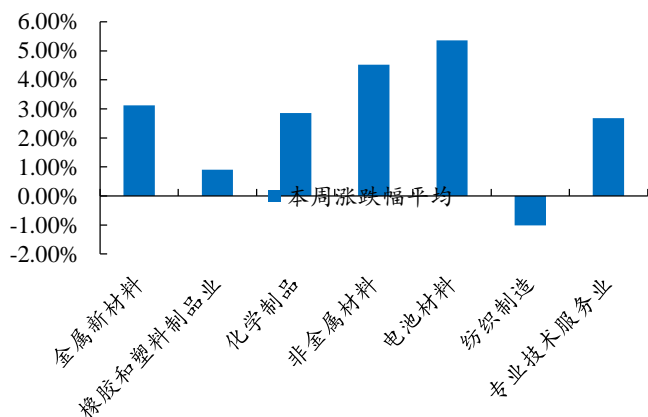
图7：半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+3.49%


数据来源：Wind、开源证券研究所

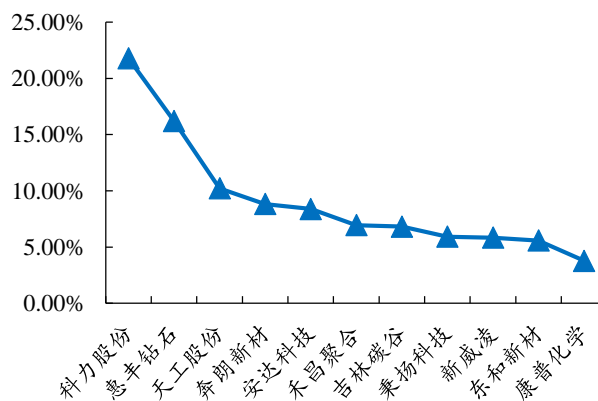
图8：*ST云创等涨跌幅排名前三


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40.7X,科力股份+21.79%、惠丰钻石+16.19%、天工股份+10.22%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9：电池材料二级行业标的本周涨跌幅+5.35%


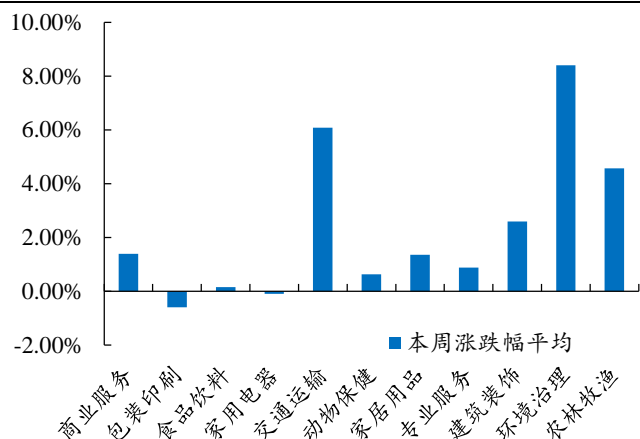
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：科力股份等涨跌幅排名前三


数据来源：Wind、开源证券研究所

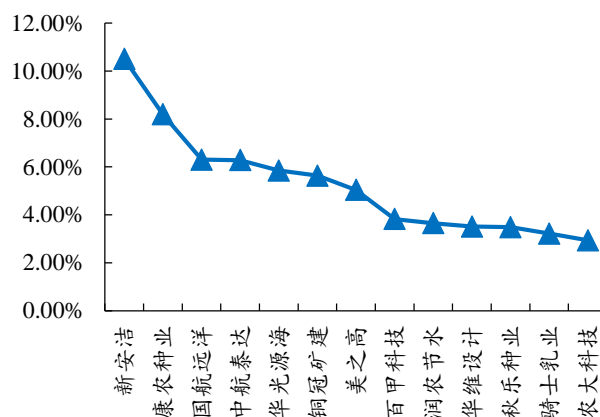
消费服务行业本周市盈率中值升至51.6X,新安洁+10.51%、康农种业+8.19%、国航远洋+6.31%涨跌幅排名前三。(消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业)

图11: 环境治理二级行业标的本周涨跌幅+8.4%



数据来源: Wind、开源证券研究所

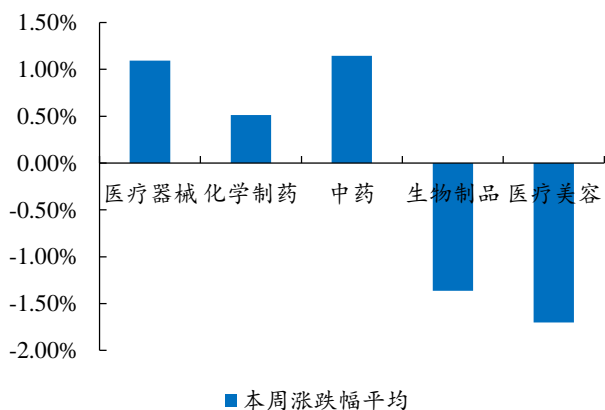
图12: 新安洁等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

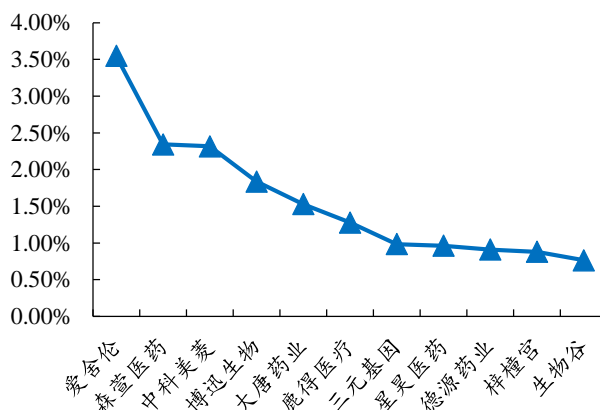
医药生物行业本周市盈率中值降至 31.3X, 爱舍伦+3.55%、森萱医药+2.34%、中科美菱+2.32%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图13: 中药二级行业标的本周涨跌幅+1.15%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 爱舍伦等涨跌幅排名前三

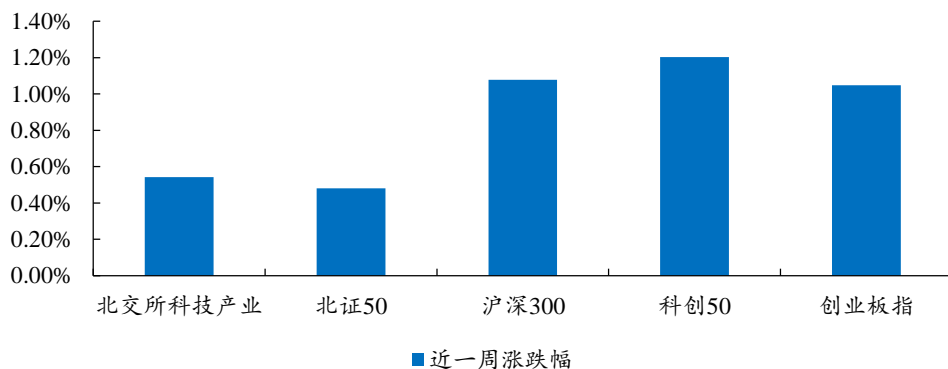


数据来源: Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：本周四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2月24日至2026年2月27日，北交所科技新产业159家企业中95家上涨，区间涨跌幅中值为+0.54%，同辉信息+19.06%，众诚科技+14.09%，克莱特+10.79%，天工股份+10.22%，天铭科技+6.92%为涨跌幅前五名标的。北证50、沪深300、科创50、创业板指周度涨跌幅分别为+0.48%、+1.08%、+1.20%、+1.05%。

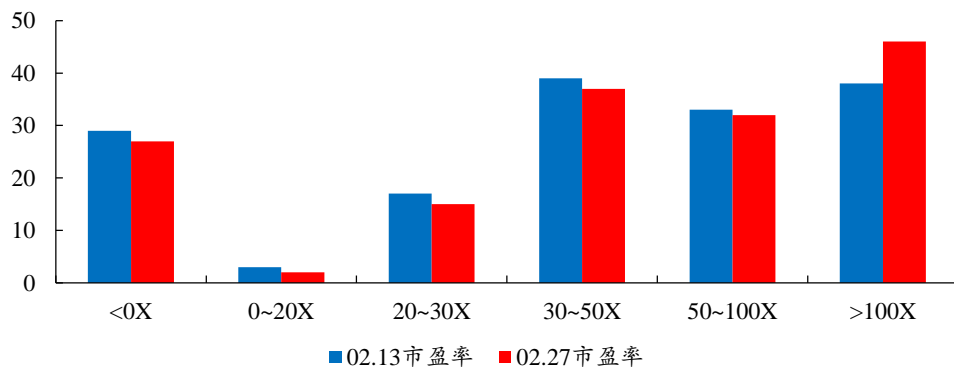
图15：北交所科技新产业95家上涨，区间涨跌幅中值为+0.54%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2026年2月27日

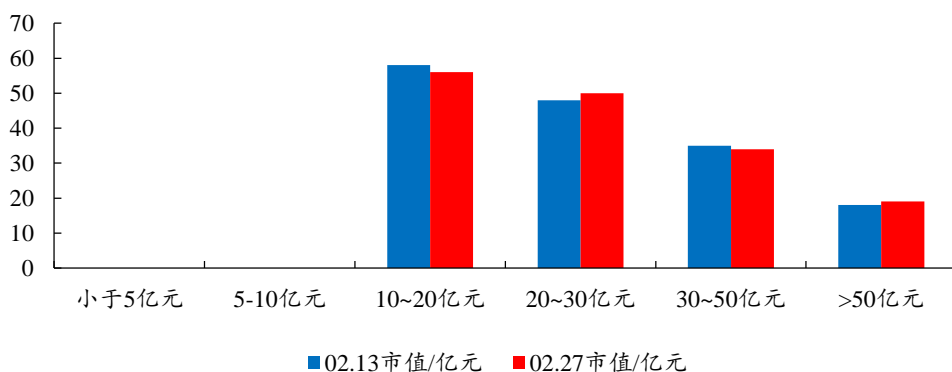
2026年2月24日至2026年2月27日，159家企业的市盈率中值由42.3X升至49.5X。

图16：159家企业的市盈率中值由42.3X升至49.5X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2026年2月24日至2026年2月27日，159家企业的市值整体上升，总市值由5374.97亿元上升至5412.61亿元，市值中值由22.88亿元上升至23.23亿元。

图17：总市值由 5374.97 上升至 5412.61 亿元（单位：家）


数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2026年2月24日至2026年2月27日），前十大涨跌幅标的分别是同辉信息、众诚科技、克莱特、天工股份、天铭科技、晶赛科技、常辅股份、西磁科技、雅葆轩、纳科诺尔。

表2：同辉信息、众诚科技、克莱特等本周涨跌幅居前

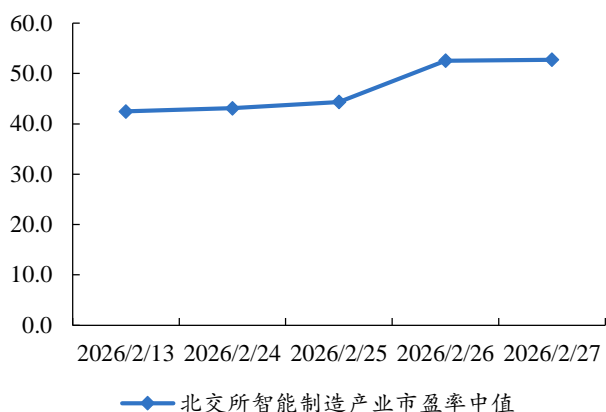
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025Q1-3 营收/亿元	2025Q1-3 归母净利润/万元
920090.BJ	同辉信息	19.06%	13.08	-21.39	0.55	-4,104.39
920207.BJ	众诚科技	14.09%	32.17	4,088.20	2.49	-983.76
920689.BJ	克莱特	10.79%	25.85	47.05	4.35	4,831.80
920068.BJ	天工股份	10.22%	144.89	151.35	4.47	6,482.47
920270.BJ	天铭科技	6.92%	20.54	56.94	1.60	3,500.46
920981.BJ	晶赛科技	6.07%	25.91	267.53	4.26	795.94
920396.BJ	常辅股份	5.33%	25.39	62.13	1.79	2,674.01
920061.BJ	西磁科技	5.23%	22.07	472.45	0.74	319.73
920357.BJ	雅葆轩	5.13%	19.54	30.18	4.19	4,871.88
920522.BJ	纳科诺尔	4.92%	113.57	174.20	6.95	5,686.74

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年2月27日）

➤ 智能制造（57家）

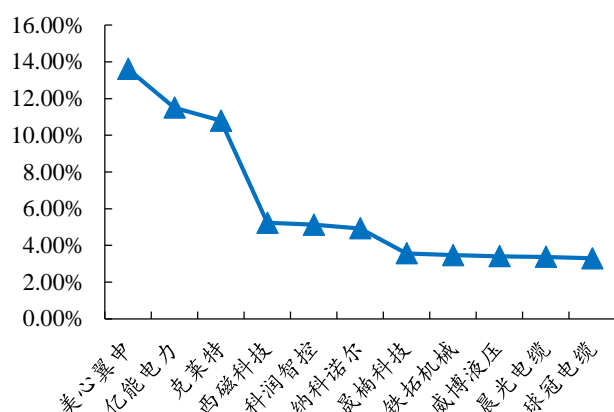
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值升至 52.7X。从本周个股市值表现来看，美心翼申+13.61%、亿能电力+11.50%、克莱特+10.79%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图18: 北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 52.7X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 美心翼申等市值涨跌幅居前

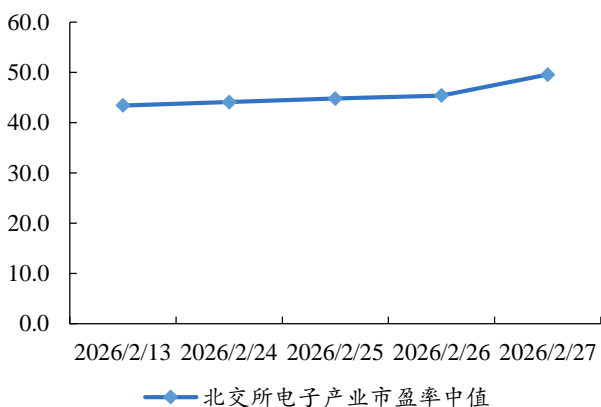


数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 2026 年 2 月 27 日, 下同)

➤ 电子 (47 家)

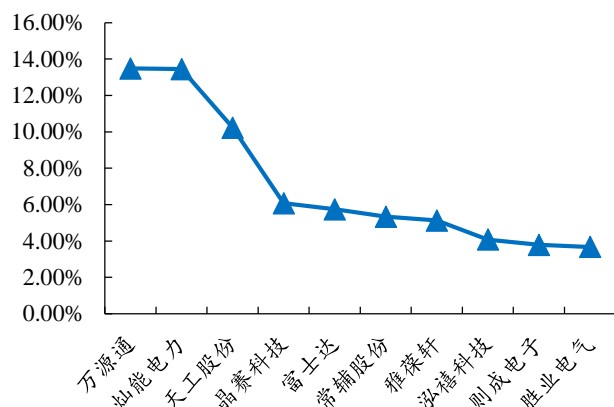
本周, 从估值表现看, 北交所电子产业市盈率 TTM 中值升至 49.5X。从本周个股市值表现来看, 万源通+13.48%、灿能电力+13.45%、天工股份+10.22%分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别: 包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图20: 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 49.5X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 万源通等市值涨跌幅居前

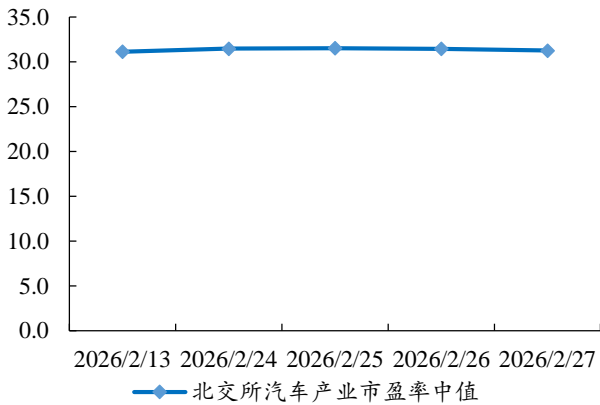


数据来源: Wind、开源证券研究所

➤ 汽车 (28 家)

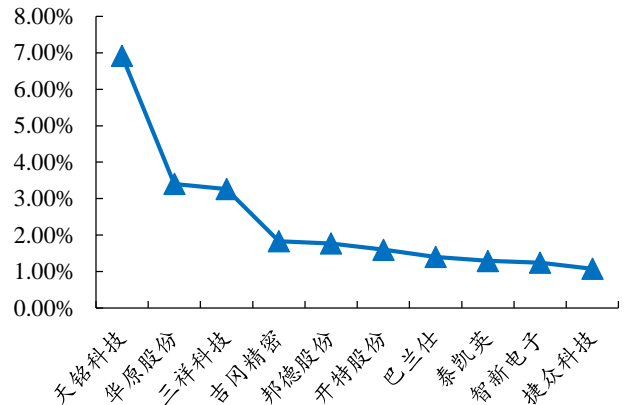
本周, 从估值表现看, 北交所汽车产业市盈率 TTM 中值升至 31.3X。从本周个股市值表现来看, 天铭科技+6.92%、华原股份+3.41%、三祥科技+3.26%分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别: 包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图22：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值升至31.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：天铭科技等市值涨跌幅居前

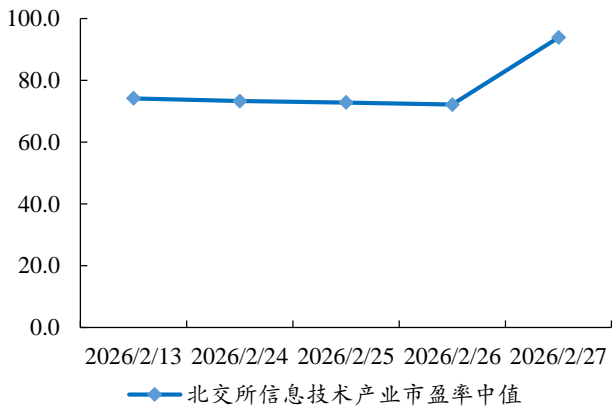


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（27家）

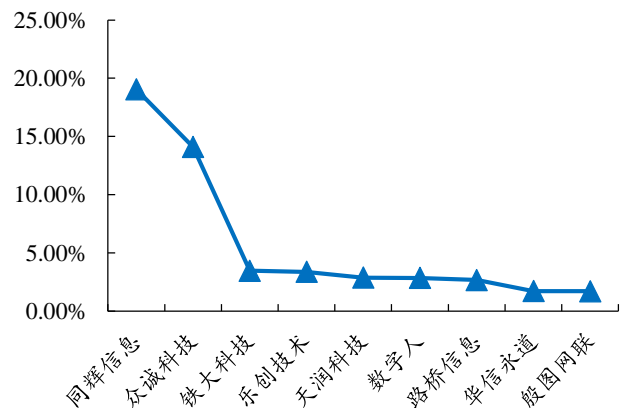
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至93.9X。从本周个股市值表现来看，同辉信息+19.06%、众诚科技+14.09%、铁大科技+3.47%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图24：北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至93.9X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：同辉信息等市值涨跌幅居前



数据来源：Wind、开源证券研究所

整体来看，本周四大科技新产业市盈率TTM中值均上升。

4、公告：关注 2025 业绩快报高增长标的

铁大科技：2025 年年度业绩快报，营业收入 3.39 亿元同比+21.07%。归母净利润 7102 万元，同比+24.62%。

德瑞锂电：公司于近日收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》。发明名称：一种高性能圆柱形锂一次电池的制备方法。

开特股份：2025 年年度业绩快报，营业收入 10.96 亿元，同比+32.67%。归母净利润 1.72 亿元，同比+24.54%。

吉林碳谷：2025 年年度业绩快报，营业收入 25.37 亿元，同比+58.21%。归母净利润 1.91 亿元，同比+103.99%。

民士达：2025 年年度业绩快报，营业收入 4.47 亿元，同比+9.58%。归母净利润 1.28 亿元，同比+27.49%。

并行科技：2025 年年度业绩快报，营业收入 11.10 亿元，同比+69.56%。归母净利润 0.22 亿元，同比+80.91%。

锦波生物：公司于近日获得马来西亚主管当局颁发的一项 D 类医疗器械注册证，医疗器械名称：重组 III 型人源化胶原蛋白冻干纤维。

衡东光：2025 年年度业绩快报，营业收入 22.16 亿元。归母净利润 3.02 亿元，同比+104.52%。

美德乐：2025 年年度业绩快报，营业收入 13.69 亿元。归母净利润 2.71 亿元，同比+28.74%。

广信科技：2025 年年度业绩快报，营业收入 7.96 亿元。归母净利润 1.99 亿元，同比+70.93%。

海能技术：2025 年年度业绩快报，营业收入 3.62 亿元，同比+16.63%。归母净利润 0.42 亿元，同比+222.20%。

创远信科：公司收到了由国家知识产权局下发的 2 项《发明专利证书》，实现可切换供电及数据传输的系统，基于信道模型数据存储格式实现信道模型数据生成及遍历的方法、装置、处理器及存储介质。

雷特科技：公司于 2026 年 2 月 25 日收到由中华人民共和国国家知识产权局颁发的二项《发明专利证书》。发明名称：一种微波测试方法及系统，发明名称：智能灯具及其调光控制电路、智能灯具的调光控制方法。

星辰科技：2025 年年度业绩快报，2025 年年度营业收入达 1.98 亿元，同比增长 34.26%，归母净利润 3390 万元，同比增长 110.90%。

舜宇精工：2025 年年度业绩快报，2025 年度，舜宇精工实现营业收入 7.60 亿元，同比增长 5.52%，归母净利润达 3338 万元，同比增长 90.65%。

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