

北交所定期报告

2026年03月29日

证券分析师

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

联系人

2026年1-2月我国新能源车出口数量同比翻倍，北交所汽车产业链全梳理

——北交所科技成长产业跟踪第六十九期（20260329）

投资要点：

- **2026年1至2月我国新能源汽车出口58.3万辆，同比增长1.1倍。**根据中汽协、中商产业研究院数据，2026年2月，国内汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆，环比分别下降31.7%和23.1%，同比分别下降20.5%和15.2%。2026年1-2月，国内汽车产销分别完成412.2万辆和415.2万辆，同比分别下降9.5%和8.8%。根据中汽协数据，2026年2月，我国汽车出口延续快速增长态势，单月出口67.2万辆，环比下降1.4%，同比增长52.4%。2026年1至2月累计出口135.2万辆，同比增长48.4%。从年度走势看，2025年汽车月度出口量整体呈逐月攀升趋势，年末维持在75万辆/月左右的高位水平；2026年前两个月出口量显著高于2024年及2025年同期，增长速度较快。2025年新能源汽车月度出口量稳步增长，年底超30万辆；2026年2月，我国新能源汽车出口28.2万辆，环比下降6.6%，同比增长1.1倍。2026年1至2月累计出口58.3万辆，同比增长1.1倍，出口增长表现较为突出。**北交所汽车产业链重点公司共有31家。****汽车热管理/电子电器类：**开特股份、威贸电子、智新电子、邦德股份、大地电气。**汽车内饰/功能件/模具类：**舜宇精工、吉冈精密、丰光精密、骏创科技、捷众科技、易实精密、明阳科技、通领科技、世昌股份、通宝光电。**汽车底盘/传动/转向/制动类：**三祥科技、同心传动、林泰新材、科马材料。**汽车动力系统：**华原股份、华阳变速、旺成科技、泰德股份、安徽凤凰。**整车制造类：**同力股份、浩淼科技、华洋赛车。**汽车专用/改装/越野类：**天铭科技、建邦科技、德众汽车、巴兰仕。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-3.98%。**截至2026年3月27日，经梳理后本期锁定了152家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026年3月23日至3月27日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-3.98%，其中上涨公司达15家（占比10%），*ST云创（+11.15%）、流金科技（+8.89%）、天宏锂电（+7.36%）、中科美菱（+4.50%）、开特股份（+3.54%）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-3.40%、-1.41%、-1.33%、-1.68%。
- **行业：汽车产业市盈率TTM中值-0.96%至25.5X。**北交所电子设备产业企业的市盈率TTM中值由44.5X降至43.3X，市值中值由20.8亿元降至19.9亿元，中科美菱（+4.50%）、泓禧科技（+2.30%）、视声智能（+1.61%）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43.4X降至40.6X，市值中值由19.9亿元降至18.8亿元，铁拓机械（+2.37%）、七丰精工（-1.05%）、丰安股份（-1.21%）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81.6X降至77.0X，市值中值由21.5亿元降至20.9亿元，*ST云创（+11.15%）、流金科技（+8.89%）、科达自控（+1.04%）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25.7X降至25.5X，市值中值由16.7亿元降至16.0亿元，开特股份（+3.54%）、华阳变速（+3.31%）、华洋赛车（+0.81%）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34.4X降至32.5X，市值中值由24.0亿元降至23.8亿元，天宏锂电（+7.36%）、纳科诺尔（+2.80%）、德瑞锂电（-0.72%）分列市值涨跌幅前三甲。
- **公告：纳科诺尔近日与国内某头部客户签订了《采购合同》，合同总金额3.41亿元。**邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司近日与国内某头部客户签订了《采购合同》，合同总金额为人民币3.41亿元。合同标的：辊压分切一体机。
- **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. 2026年1-2月我国新能源车出口数据表现亮眼.....	5
1.1. 出口数据：2026年1至2月我国新能源汽车出口58.3万辆，同比增长1.1倍.....	5
1.2. 产业解析：2026年1-2月我国动力电池累计销量同比增长36.5%.....	6
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-3.98%.....	15
3. 行业：汽车产业市盈率TTM中值-0.96%至25.5X.....	16
4. 公告：纳科诺尔近日与国内某头部客户签订了《采购合同》，合同总金额3.41亿元	21
5. 风险提示.....	21

图表目录

图表 1: 2026 年 1-2 月中国汽车产销分别完成 412.2 万辆和 415.2 万辆 (万辆)	5
图表 2: 2026 年 2 月我国汽车出口同比增长 52.4% (万辆)	5
图表 3: 2026 年 2 月我国新能源汽车月度出口同比增长 1.1 倍 (万辆)	5
图表 4: 新能源汽车行业产业链下游包括充换电服务、后市场服务等	6
图表 5: 动力电池按应用场景可分为动力型电池和储能型电池	6
图表 6: 传统冷板液冷主要适用于主流绿动/混动	7
图表 7: 正极材料占据 50% 上游动力电池行业成本	7
图表 8: 2026 年 1-2 月中国动力电池装车量为 68.3GWh	7
图表 9: 2026 年 1-2 月我国磷酸铁锂电池累计装车量 53GWh, 占总装车量 78%	8
图表 10: 2026 年 1-2 月我国动力电池累计销量为 177.2GWh	8
图表 11: 新能源汽车电驱系统根据电机类型分为四类	9
图表 12: 新能源汽车电驱系统行业产业链下游包括乘用车和商用车	9
图表 13: 2024 年中国新能源乘用车电驱动系统装机量达 776 万套	10
图表 14: 新能源汽车用电机的技术发展方向	11
图表 15: 2030 年全球电控市场规模有望达 6084 亿元	11
图表 16: 中国汽车电子产业链上游核心部件依赖进口, 下游整车智能化差异化竞争 ...	12
图表 17: 2026 年中国汽车电子市场规模或将达到 1.42 万亿元	12
图表 18: 2026 年中国域控制器市场规模或将达到 1689 亿元	13
图表 19: 2026 年中国智能座舱解决方案市场规模或将达到 1828 亿元	13
图表 20: 北交所汽车产业链重点公司共有 31 家	14
图表 21: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为 -3.98%	15
图表 22: *ST 云创、流金科技、天宏锂电、中科美菱等涨幅居前	15
图表 23: 北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 43.3X	16
图表 24: 50~100X 区间内的企业数量增至 14 家 (家)	16
图表 25: 北交所电子设备产业总市值降至 1201 亿元 (家)	16
图表 26: 中科美菱、泓禧科技等市值涨跌幅居前	16
图表 27: 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 40.6X	17
图表 28: 50~100X 区间内的企业保持 9 家 (家)	17
图表 29: 北交所机械设备产业总市值降至 1008 亿元 (家)	17

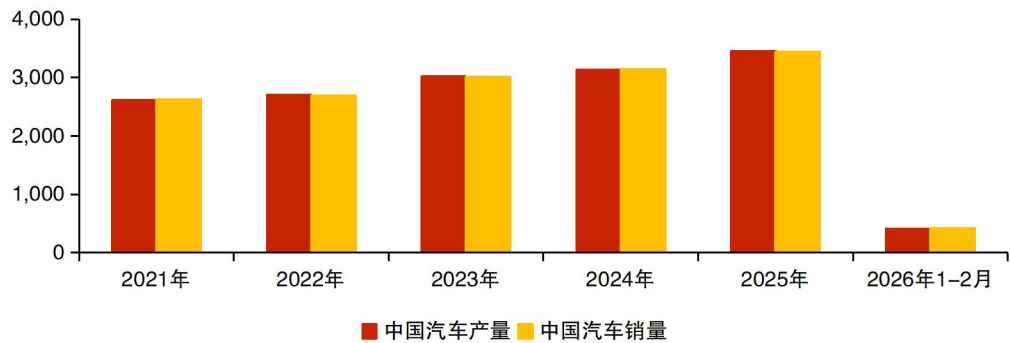
图表 30: 铁拓机械、七丰精工等市值涨跌幅居前	17
图表 31: 北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 77.0X	18
图表 32: >100X 区间内的企业数量减至 11 家 (家)	18
图表 33: 北交所信息技术产业总市值降至 737 亿元 (家)	18
图表 34: *ST 云创、流金科技等市值涨跌幅居前	18
图表 35: 北交所汽车产业 PETTM 中值降至 25.5X	19
图表 36: 0~20X 区间内的企业数量增至 5 家 (家)	19
图表 37: 北交所汽车产业总市值降至 462 亿元 (家)	19
图表 38: 开特股份、华阳变速等市值涨跌幅居前	19
图表 39: 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 32.5X	20
图表 40: 20~30X 区间内的企业数量保持 3 家 (家)	20
图表 41: 北交所新能源产业总市值降至 515 亿元 (家)	20
图表 42: 天宏锂电、纳科诺尔等市值涨跌幅居前	20
图表 43: 纳科诺尔近日与国内某头部客户签订了《采购合同》，合同总金额 3.41 亿元	21

1. 2026年1-2月我国新能源车出口数据表现亮眼

1.1. 出口数据：2026年1至2月我国新能源汽车出口58.3万辆，同比增长1.1倍

根据中汽协、中商产业研究院数据，2026年2月，国内汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆，环比分别下降31.7%和23.1%，同比分别下降20.5%和15.2%。2026年1-2月，国内汽车产销分别完成412.2万辆和415.2万辆，同比分别下降9.5%和8.8%。

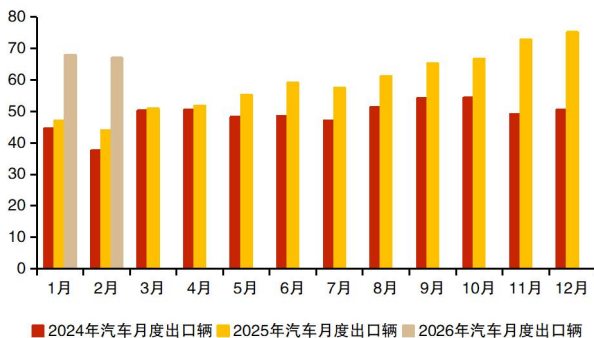
图表1：2026年1-2月中国汽车产销分别完成412.2万辆和415.2万辆（万辆）



资料来源：中汽协、中商产业研究院、华源证券研究所

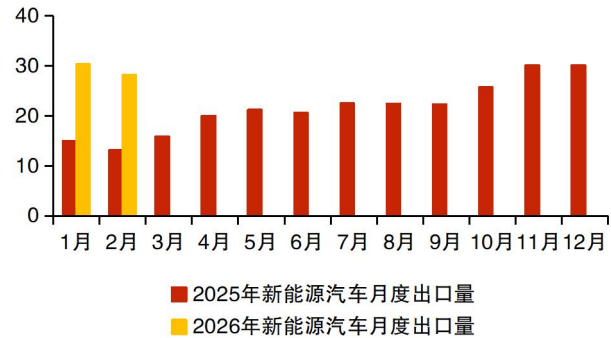
根据中汽协数据，2026年2月，我国汽车出口延续快速增长态势，单月出口67.2万辆，环比下降1.4%，同比增长52.4%。2026年1至2月累计出口135.2万辆，同比增长48.4%。从年度走势看，2025年汽车月度出口量整体呈逐月攀升趋势，年末维持在75万辆/月左右的高位水平；2026年前两个月出口量显著高于2024年及2025年同期，增长速度较快。2025年新能源汽车月度出口量稳步增长，年底超30万辆；2026年2月，我国新能源汽车出口28.2万辆，环比下降6.6%，同比增长1.1倍。2026年1至2月累计出口58.3万辆，同比增长1.1倍，出口增长表现较为突出。

图表2：2026年2月我国汽车出口同比增长52.4%(万辆)



资料来源：中汽协、华源证券研究所

图表3：2026年2月我国新能源汽车月度出口同比增长1.1倍（万辆）

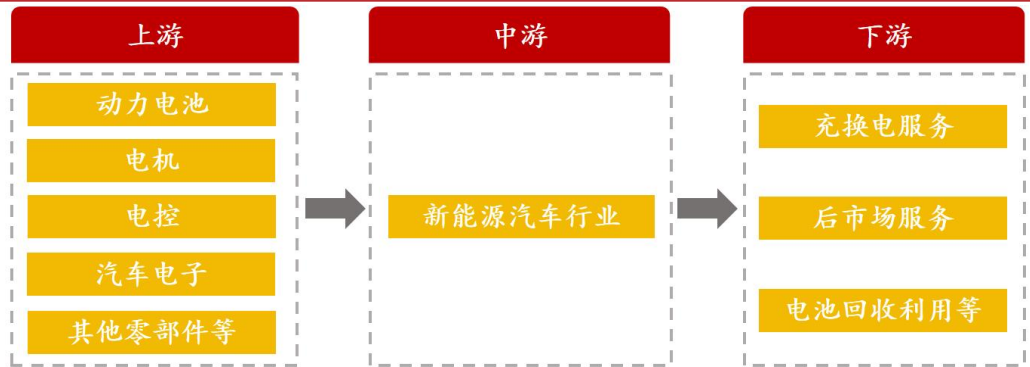


资料来源：中汽协、华源证券研究所

1.2. 产业解析：2026 年 1-2 月我国动力电池累计销量同比增长 36.5%

参照华经产业研究院的信息，新能源汽车行业产业链的覆盖范围十分广泛，涵盖了从原材料供应到最终产品使用及回收的各个环节。**上游环节**包括动力电池、电机、电控、汽车电子等行业的制造与供应。**中游环节**是新能源汽车的整车制造，整车企业通过整合上游零部件，完成新能源汽车的整体组装与生产。**下游环节**则包括新能源汽车的充换电服务、后市场服务以及电池的回收利用等，这些环节为新能源汽车的使用和后续处理提供了支持和服务。

图表 4：新能源汽车行业产业链下游包括充换电服务、后市场服务等



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

➤ 动力电池

参考华经产业研究院的信息，动力电池是指为电动汽车、电动自行车等交通工具提供主要动力来源的电源系统，区别于为启动、照明等提供辅助电能的启动电池。作为新能源汽车的“发动机”，它不仅需要具备高能量密度以实现长续航里程，还必须拥有高功率密度来保障加速和爬坡性能，同时对安全性、循环寿命及宽温度工作范围有着严苛的要求。其技术路线多样，**根据正极材料**主要分为磷酸铁锂、三元锂等锂电池，此外也包含铅酸、镍氢等类型；**在实际应用中**，成百上千节单体电池通过精密的结构集成为电池包，并由电池管理系统进行智能监控与管理，以确保整个动力系统的安全与高效运行。

图表 5：动力电池按应用场景可分为动力型电池和储能型电池

分类维度	具体类型	核心特点
按正极材料	磷酸铁锂电池	安全性高、循环寿命长、成本低，能量密度偏低
	三元锂电池	能量密度高、低温性能好，成本与安全性相对较弱
	锰酸锂电池	成本低、倍率性能好，循环与高温性能一般
	磷酸锰铁锂电池	兼顾磷酸铁锂安全与更高电压平台，能量密度提升
	富锂锰基电池	超高能量密度，尚处研发与产业化初期
按应用场景	动力型电池	侧重功率性能，适配电动车、工程机械
	储能型电池	侧重循环寿命与成本，适配储能电站
按技术代际	液态电解质电池	技术成熟、产业链完善，当前主流
	半固态电池	安全性提升、能量密度提高，处于产业化初期
	全固态电池	超高安全、超高能量密度，仍在研发突破阶段

资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

参考华经产业研究院的信息，动力电池散热技术正朝着高效、高安全性方向发展，主流方案包括传统冷板液冷、微通道液冷、浸没式液冷、相变材料复合冷却及风冷。

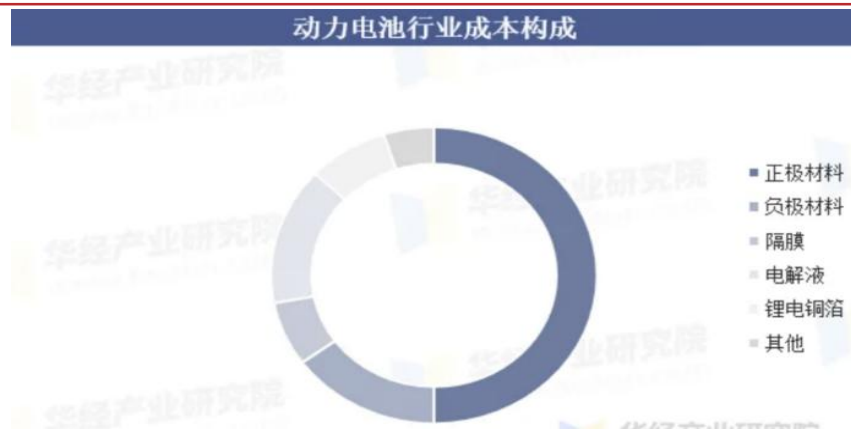
图表 6：传统冷板液冷主要适用于主流绿电/混动

技术路线	原理	散热效率	成本	适用场景
传统冷板液冷(主流)	底部/侧面贴装冷板，乙二醇循环换热	高	中	主流绿电/混动
微通道液冷	电芯间隙嵌入微米级流道，比表面积大	中	中高	高能量密度、快充
浸没式液冷	电芯浸没于氟化液/绝缘油，零接触热阻	高	高	超快充、高性能、储能
相变材料复合	石蜡/金属基 PCM 吸收潜热，平抑脉冲温升	中低	中	快充、启停频繁
风冷(淘汰边缘)	风扇+风道对流	低	低	低速车

资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

参考华经产业研究院的信息，从上游动力电池行业成本构成来看，半数市场份额被正极材料占据，占比 50%，其次为负极材料及电解液，分别占比 15%，锂电铜箔占比 8%，隔膜占比 7%。

图表 7：正极材料占据 50%上游动力电池行业成本



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

中国电池企业凭借技术、成本和产业链优势，在全球市场占据主导地位。市场正从单纯的规模扩张转向更注重质量和效率的竞争。储能系统的发展成为新的增长极，而技术迭代和全球化布局或将成为企业决胜的关键。根据中国汽车动力电池产业创新联盟、华经产业研究院数据，2025 年中国动力电池装车量为 769.7GWh。2026 年 1-2 月中国动力电池装车量为 68.3GWh。

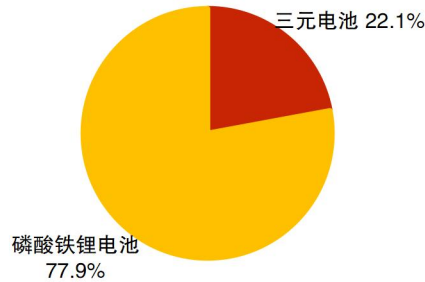
图表 8：2026 年 1-2 月中国动力电池装车量为 68.3GWh



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟、华经产业研究院、华源证券研究所

根据中国汽车动力电池产业创新联盟、华经产业研究院数据，2026年1-2月，国内动力电池累计装车量68.3GWh，累计同比下降7.2%。其中三元电池累计装车量15.1GWh，占总装车量22.1%，累计同比增长0.6%；磷酸铁锂电池累计装车量53.3GWh，占总装车量77.9%，累计同比下降9.2%。

图表9：2026年1-2月我国磷酸铁锂电池累计装车量53GWh，占总装车量78%



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟、华经产业研究院、华源证券研究所

根据中国汽车动力电池产业创新联盟、华经产业研究院数据，2026年1-2月，我国动力和储能电池累计销量为262.0GWh，累计同比增长53.8%。其中，动力电池累计销量为177.2GWh，占总销量67.6%，累计同比增长36.5%；储能电池累计销量为84.8GWh，占总销量32.4%，累计同比增长108.9%。

图表10：2026年1-2月我国动力电池累计销量为177.2GWh

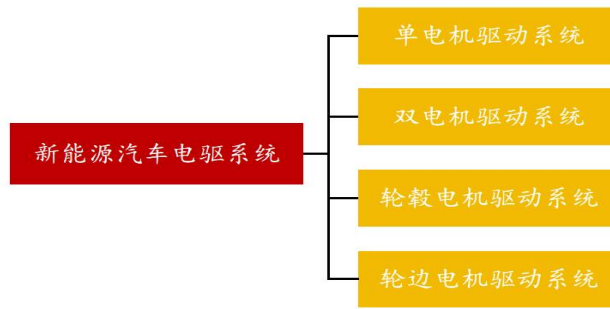


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟、华经产业研究院、华源证券研究所

➤ 电驱系统

参考智研咨询的信息，电驱系统是新能源汽车中实现电能转换为动能、动力输出与控制的核心部件，由电机、电控与减速器构成。电控将来自动力电池的直流电转换为三相交流电，精确控制电机的工作模式和输出性能，并配合算法优化整车能源使用效率、提升汽车续航。电机是在三相交流电输入后产生旋转磁场，驱动自身转子旋转运动并输出动力驱动汽车行驶。减速器通过降低输出转速、提升输出扭矩，满足整车在加速、爬坡等大扭矩场景的行驶需求。根据电机类型分为以下四类：单电机驱动系统、双电机驱动系统、轮毂电机驱动系统和轮边电机驱动系统。

图表 11：新能源汽车电驱系统根据电机类型分为四类



资料来源：智研咨询、华源证券研究所

参考智研咨询的信息，从新能源汽车电驱系统产业链来看，上游为各大永磁体、硅钢片、铝合金等原材料供应商和定子、转子、轴承等零部件供应商，原材料及零部件产品质量直接影响着电驱系统的整体性能。原材料供应商代表有金力永磁、正海磁材等企业，零部件制造商代表有浙江宝捷、旭升股份、中科三环等企业。产业链中游为电驱动系统总成供应商。产业链下游为新能源汽车生产商，包括乘用车和商用车。

图表 12：新能源汽车电驱系统行业产业链下游包括乘用车和商用车



资料来源：智研咨询、华源证券研究所

参考智研咨询的信息，电驱系统是新能源汽车核心组成部分，其对新能源汽车的整体性能与品质有着全方面的影响，包括最高车速、加速性能、最大爬坡度等。近年来，在一系列政策的支持下，中国新能源汽车市场快速增长，已成为中国汽车产业发展的重要引擎。电驱系统也迎来重大发展机遇，市场规模不断扩大，根据智研咨询的数据，2024 年全年中国新能源乘用车电驱动系统装机量达到 775.8 万套，同比增长 41.72%。

图表 13：2024 年中国新能源乘用车电驱动系统装机量达 776 万套


资料来源：智研咨询、华源证券研究所

参考智研瞻产业研究院信息，未来新能源汽车用电机技术的演进趋势聚焦于以下几大核心领域：

高可靠性车载电力电子集成系统的革新：电力电子系统作为电动汽车用电机的核心，其效能直接关系到电动汽车的整体表现与成本控制。当前，硅基功率半导体器件虽为主流，但其性能瓶颈，如高开关损耗、温度敏感性强及散热难题，正促使行业向基于氮化镓、碳化硅等宽禁带材料的新型功率半导体器件迈进。这些新材料的应用有望带来更高效能、更小体积及更高温度稳定性的电力电子集成系统，从而显著提升电动汽车的竞争力。

碳化硅技术引领的车用电机驱动系统革新：碳化硅（SiC）作为半导体材料的新星，凭借其卓越的耐高温、耐高压、低导通损耗等特性，正逐步成为高压、高频、高温环境下功率转换的理想选择。在车用电机驱动系统中引入碳化硅技术，不仅能将系统效率提升 10% 以上，还能大幅减少体积与重量超过 30%，并有望实现成本降低 20% 以上。这一技术突破正逐步从实验室走向市场，部分车型已开始尝试应用，预示着新能源汽车动力系统的全面升级。

高效轻量化轮毂电动轮总成的研发：轮毂电动轮技术以其独特的驱动方式，即直接将电机嵌入车轮中，展现了极高的传动效率与空间利用率，为新能源汽车的操控性与安全性开辟了新途径。然而，当前轮毂电动轮面临的重量控制、散热挑战及悬挂系统适配难题，成为其广泛应用的绊脚石。因此，未来的技术突破将聚焦于开发高效轻量化的轮毂电动轮总成，通过材料创新、结构优化及热管理技术升级，解决现有问题，推动轮毂电动轮技术在新能源汽车领域的广泛应用。

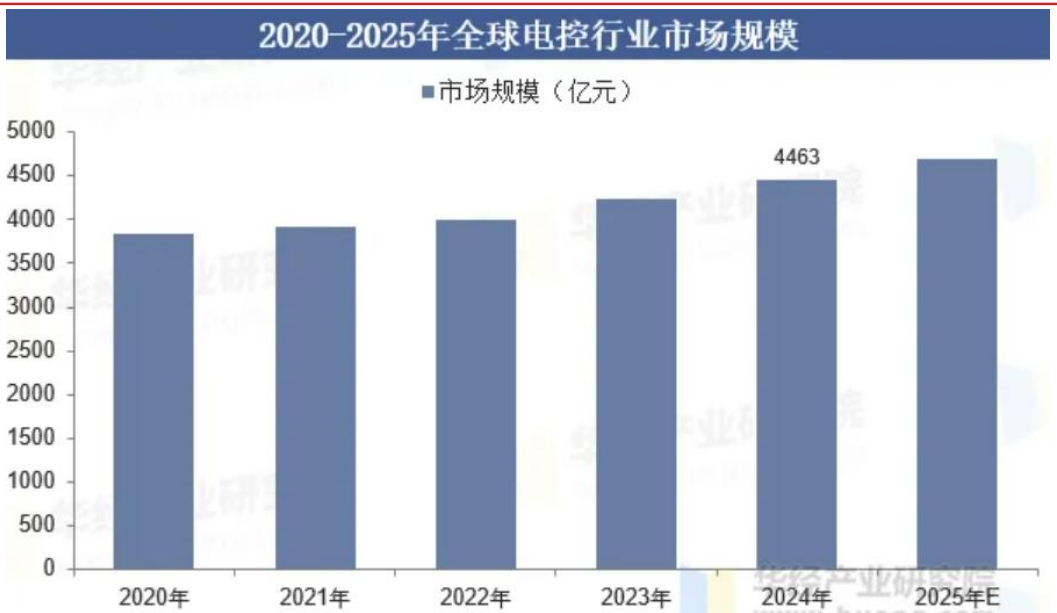
图表 14：新能源汽车用电机的技术发展方向



资料来源：智研瞻产业研究院、华源证券研究所

根据华经产业研究院数据，2024 年全球电控市场规模达 4463 亿元，较 2020 年的 3831 亿元实现稳步增长，期间复合年增长率约 3.9%。这一规模增长核心由新能源汽车领域驱动，功率砖等新技术渗透率也提升至 5.7%。目前市场呈现亚太地区主导、高端领域由国际企业把控的格局，且受益于工业自动化与新能源产业发展，2025-2030 年行业预计将以 5.3% 的复合增速持续扩容，2030 年全球电控市场规模有望达 6084 亿元。

图表 15：2030 年全球电控市场规模有望达 6084 亿元



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

➤ 汽车电子

参考中商产业研究院信息，中国汽车电子产业链呈现“上游核心部件依赖进口，中游系统集成快速突破，下游整车智能化差异化竞争”的格局：上游激光雷达、车规级芯片（如 MCU）国产化率不足 20%，但华为 MDC、地平线芯片已实现装车突破；中游 ADAS、智能座舱系统自主率超 40%，德赛西威、华阳集团进入全球供应链；下游新能源车渗透率加速提升（2023 年 Q3 达 33%），带动 800V 高压平台、碳化硅器件等技术创新。未来需突破车用 AI 芯片、高精度地图、车规认证体系（如 ISO 26262）等瓶颈，同时强化“软件定义汽车”能力（如 SOA 架构），推动汽车电子产业向高附加值环节升级。

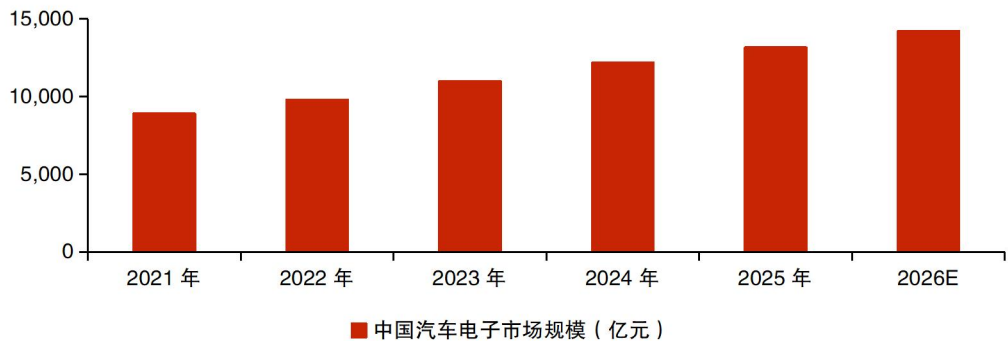
图表 16: 中国汽车电子产业链上游核心部件依赖进口, 下游整车智能化差异化竞争

环节	领域	基本介绍
上游	传感器	包括毫米波雷达、超声波雷达等, 用于环境感知 (如盲区监测)、车辆状态监测 (胎压、温度等)。
	激光雷达	高精度三维环境建模, L4 级自动驾驶核心部件, 成本高昂 (单颗超万元), 国产厂商如速腾聚创加速替代。
	车载摄像头	前视/环视摄像头, 支持 ADAS 功能 (如车道偏离预警), CIS 芯片由索尼、韦尔股份主导。
	显示屏	中控屏、仪表盘、HUD (抬头显示), 京东方、天马微电子已打入主流车企供应链。
	CPU/FPGA	车载计算芯片, 高通骁龙座舱芯片、英伟达 Orin 自动驾驶芯片为主流, 地平线征程系列国产替代加速。
	软件算法	自动驾驶算法 (路径规划、决策控制)、OTA 升级系统, 特斯拉 FSD、华为 ADS 为行业标杆。
	通信模块	4G/5G、V2X 模块 (车路协同), 移远通信、广和通占据全球超 50% 市场份额。
	动力电池	三元锂/磷酸铁锂电池, 宁德时代全球市占率 37%, 比亚迪刀片电池技术领先。
	电机/电控	永磁同步电机、IGBT 模块, 比亚迪半导体、斯达半导体突破车规级芯片封锁。
	ESP (车身稳定系统)	博世、大陆集团垄断市场, 国产伯特利、亚太股份已实现 EPB (电子驻车) 量产。
中游	驾驶辅助系统 (ADAS)	集成传感器+算法, 实现自适应巡航、自动泊车, L2 级渗透率超 30%, L3 法规逐步放开。
	车辆控制系统	包括 ECU (发动机控制)、BMS (电池管理)、线控底盘, 域控制器 (如华为 CC 架构) 推动集中式电子电气架构演进。
	车联网系统	T-Box (车载通信终端)+云平台, 支持远程控车、FOTA 升级, 蔚来 NOMI、小鹏 Xmart OS 为典型代表。
	安全舒适系统	安全带预紧、空气悬架、智能座椅, 均胜电子为全球安全系统龙头供应商。
下游	乘用车	新能源乘用车占比超 30%, 比亚迪、特斯拉为引领者, 智能化配置成差异化竞争关键。
	商用车	重卡、客车电动化加速, 换电模式 (如吉利远程) 解决续航痛点。
	专用车	环卫车、工程机械电动化, 宁德时代配套占比超 60%。
	汽车服务	充电桩 (特来电、星星充电)、智能运维 (远程诊断)、车险 UBI (基于驾驶行为定价) 等后市场服务崛起。

资料来源: 中商产业研究院、华源证券研究所

参考中商产业研究院信息, 中国汽车电子市场在电动化、智能化双轮驱动下保持快速增长态势。2024 年中国汽车电子市场规模约为 1.22 万亿元, 同比增长 10.95%, 2025 年市场规模约为 1.31 万亿元, 2026 年中国汽车电子市场规模或将达到 1.42 万亿元。

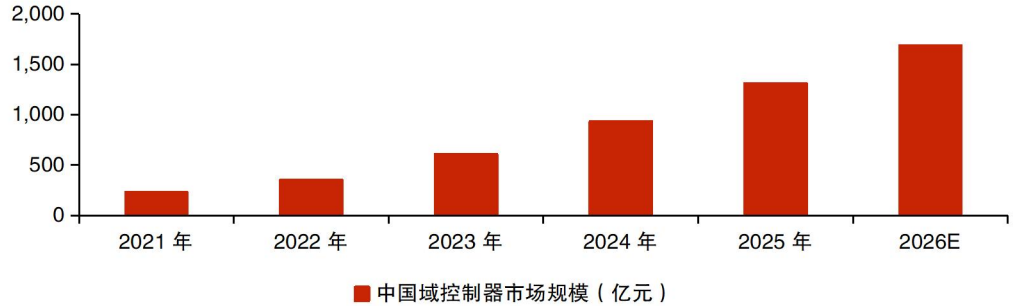
图表 17: 2026 年中国汽车电子市场规模或将达到 1.42 万亿元



资料来源: 中商产业研究院、华源证券研究所

参考中商产业研究院信息，域控制器是电子电气架构向集中式演进的核心组件，近年来市场规模呈现快速增长。2024 年中国域控制器市场规模达到 934 亿元，同比增长 53.1%，2025 年市场规模约为 1312 亿元。2026 年中国域控制器市场规模或将达到 1689 亿元。

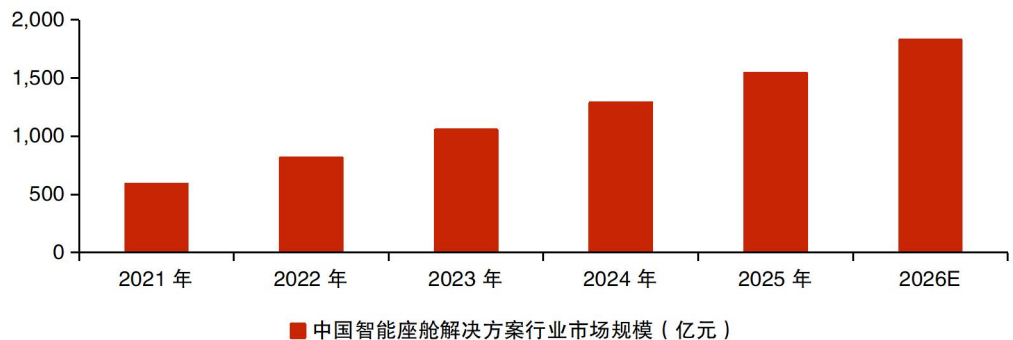
图表 18：2026 年中国域控制器市场规模或将达到 1689 亿元



资料来源：中商产业研究院、华源证券研究所

参考中商产业研究院信息，中国智能座舱解决方案市场规模持续扩大，呈现高速增长态势。2024 年中国智能座舱解决方案市场规模达 1290 亿元，同比增长 22.3%，2025 年市场规模约为 1545 亿元，2026 年中国智能座舱解决方案市场规模或将达到 1828 亿元。

图表 19：2026 年中国智能座舱解决方案市场规模或将达到 1828 亿元



资料来源：中商产业研究院、华源证券研究所

北交所汽车产业链重点公司共有 31 家。

汽车热管理/电子电器类：开特股份、威贸电子、智新电子、邦德股份、大地电气。

汽车内饰/功能件/模具类：舜宇精工、吉冈精密、丰光精密、骏创科技、捷众科技、易实精密、明阳科技、通领科技、世昌股份、通宝光电。

汽车底盘/传动/转向/制动类：三祥科技、同心传动、林泰新材、科马材料。

汽车动力系统：华原股份、华阳变速、旺成科技、泰德股份、安徽凤凰。

整车制造类：同力股份、浩淼科技、华洋赛车。

汽车专用/改装/越野类：天铭科技、建邦科技、德众汽车、巴兰仕。

图表 20：北交所汽车产业链重点公司共有 31 家

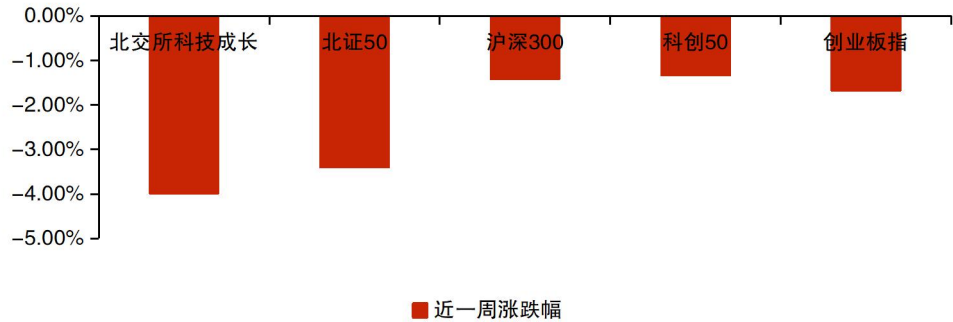
产业链	证券代码	证券简称	业务信息（汽车领域）	市值/亿元	市盈率	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
汽车热管理/电子电器类	920978.BJ	开特股份	汽车的传感器、功率模块/电阻、执行器、控制器等	47.98	27.95	8.26	13,784.57
	920346.BJ	威贸电子	汽车线束、连接器、电子组件	16.13	33.26	2.60	4,457.91
	920212.BJ	智新电子	汽车连接器、线束组件	12.15	115.83	4.97	1,754.74
	920271.BJ	邦德股份	散热系统零配件	18.04	18.04	3.47	8,871.00
	920436.BJ	大地电气	汽车等整车线束配套解决方案	12.96	-117.69	8.00	-5,697.31
汽车内饰/功能件/模具类	920906.BJ	舜宇精工	汽车内饰功能件（出风口、杯托）、精密注塑模具	15.13	45.34	7.20	1,750.64
	920720.BJ	吉冈精密	汽车精密压铸件、注塑件	31.52	51.33	5.77	5,674.80
	920510.BJ	丰光精密	汽车精密零部件，包括轴承、齿轮、轴类等	26.27	-169.06	2.32	2,105.68
	920533.BJ	骏创科技	汽车精密塑料零部件	29.42	83.68	7.55	5,115.61
	920690.BJ	捷众科技	精密传动系统（塑料齿轮）、汽车门窗系统、视觉系统等	16.12	21.91	2.86	6,251.14
	920221.BJ	易实精密	汽车精密紧固件、连接件、冲压件等	15.92	26.58	3.21	5,410.00
	920663.BJ	明阳科技	自润滑轴承、金属粉末注射成形零件等	19.38	23.59	3.04	7,912.60
	920187.BJ	通领科技	汽车用塑料零部件及相关模具	22.73	15.41	10.66	13,085.54
	920022.BJ	世昌股份	汽车塑料油箱总成	15.83	22.98	5.15	6,923.95
	920168.BJ	通宝光电	LED 半导体发光器件	16.69	20.85	5.88	8,309.35
汽车底盘/传动/转向/制动类	920195.BJ	三祥科技	汽车、摩托车橡胶软管及总成	18.44	16.66	9.66	6,444.99
	920454.BJ	同心传动	汽车转向装置传动轴	14.08	51.35	1.33	2,290.58
	920106.BJ	林泰新材	湿式纸基摩擦片	37.13	26.27	3.13	8,104.32
	920086.BJ	科马材料	传动摩擦材料	26.69	29.24	2.49	7,153.21
汽车动力系统	920837.BJ	华原股份	车用滤清器和工业用过滤设备	18.84	25.09	5.27	6,471.81
	920146.BJ	华阳变速	商用车变速器零部件	9.69	-38.97	5.12	-1,630.67
	920896.BJ	旺成科技	汽车、摩托车的自动变速箱离合器以及高速传动齿轮	16.75	27.04	3.48	3,537.26
	920378.BJ	泰德股份	汽车发动机轮系专用轴承	13.48	52.56	3.40	2,494.95
	920000.BJ	安徽凤凰	汽车滤清器	14.46	21.28	4.74	6,447.46
整车制造类	920599.BJ	同力股份	非公路宽体自卸车、矿用自卸车等	83.86	9.77	61.45	79,307.90
	920856.BJ	浩淼科技	灭火类、专勤类、后援类、举高类、特种消防车等	12.29	69.41	5.45	1,904.09
	920058.BJ	华洋赛车	非道路越野运动摩托车	15.26	30.42	5.27	5,614.33
汽车专用/改装/越野类	920270.BJ	天铭科技	绞盘、电动踏板及越野改装装备和改装件	16.19	44.90	2.53	6,219.50
	920242.BJ	建邦科技	汽车后市场非易损零部件	15.57	18.24	7.52	10,650.25
	920030.BJ	德众汽车	汽车整车销售、售后维保服务及增值服务	9.93	-30.96	23.64	565.75
	920112.BJ	巴兰仕	汽车维修设备	28.08	19.49	10.57	12,940.49

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 20260327

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-3.98%

截至 2026 年 3 月 27 日，经梳理后本期锁定了 152 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2026 年 3 月 23 日至 3 月 27 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-3.98%，其中上涨公司达 15 家（占比 10%），*ST 云创（+11.15%）、流金科技（+8.89%）、天宏锂电（+7.36%）、中科美菱（+4.50%）、开特股份（+3.54%）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-3.40%、-1.41%、-1.33%、-1.68%。

图表 21：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-3.98%



资料来源：iFinD、华源证券研究所注：数据截至 2026 年 3 月 27 日，新上市并入统计，下同

本周（2026 年 3 月 23 日至 3 月 27 日），前十大涨跌幅标的分别是*ST 云创、流金科技、天宏锂电、中科美菱、开特股份、华阳变速、纳科诺尔、铁拓机械、泓禧科技、视声智能。

图表 22：*ST 云创、流金科技、天宏锂电、中科美菱等涨幅居前

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
920305.BJ	*ST 云创	11.15%	9.64	-5.49	0.50	-17,408.17	数据信息智能存储处理基础技术产品与应用系统以及相关技术服务
920021.BJ	流金科技	8.89%	29.91	-97.02	6.45	-2,408.97	电视频道综合运营服务
920252.BJ	天宏锂电	7.36%	29.80	300.78	3.94	700.23	锂电池模组
920992.BJ	中科美菱	4.50%	14.38	75.28	2.96	1,808.70	生物医疗行业低温储存等
920978.BJ	开特股份	3.54%	47.98	27.70	8.26	13,784.57	传感器类、控制器类和执行器类等
920146.BJ	华阳变速	3.31%	9.69	-422.64	5.12	-1,630.67	汽车变速系统零部件、动力系统箱体、新能源系列电控箱等铝合金精铸、铝合金压铸件
920522.BJ	纳科诺尔	2.80%	79.47	116.78	10.54	16,183.49	为电池生产企业和有高精度辊压需求的企业提供高精度、高稳定性、操控便捷的成套设备
920706.BJ	铁拓机械	2.37%	21.59	44.38	4.56	5,117.15	沥青混合料搅拌设备及其配套设备
920857.BJ	泓禧科技	2.30%	19.08	-342.87	4.68	1,633.23	电子元器件、高精度电子线组件以及新型、微型电声器件
920976.BJ	视声智能	1.61%	21.04	37.64	2.49	4,767.95	基于 KNX 通信技术的智能控制设备、可视对讲、液晶显示屏及模组以及配套技术服务

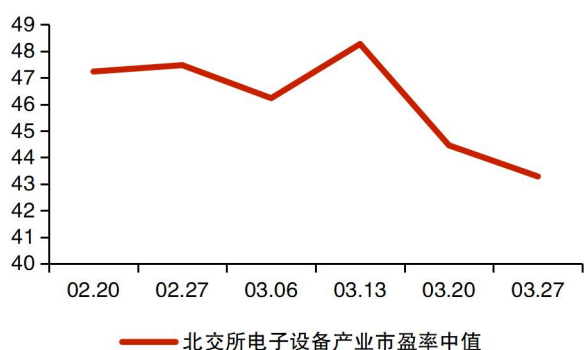
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260327

3. 行业：汽车产业市盈率 TTM 中值-0.96%至 25.5X

➤ 电子设备（46家）：市盈率 TTM 中值由 44.5X 降至 43.3X

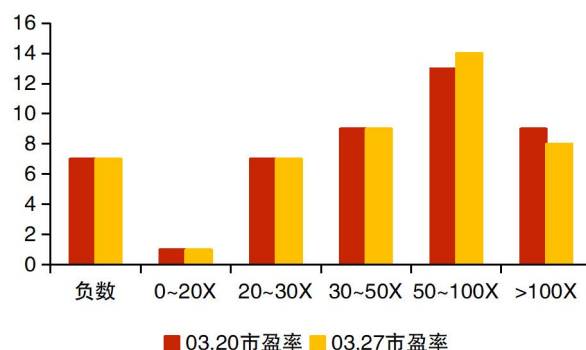
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 44.5X 降至 43.3X。从分布区间来看，位于 50~100X 区间内的企业数量增至 14 家；位于 >100X 区间内的企业数量减至 8 家，位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 23：北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 43.3X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

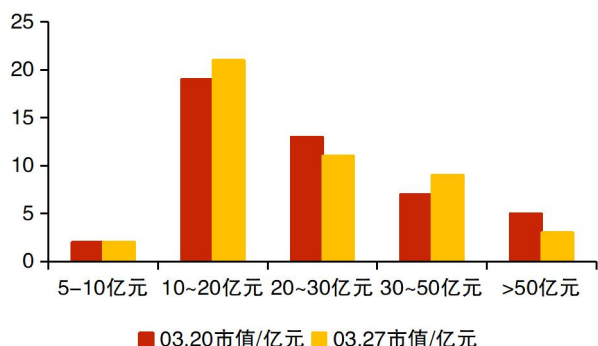
图表 24：50~100X 区间内的企业数量增至 14 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

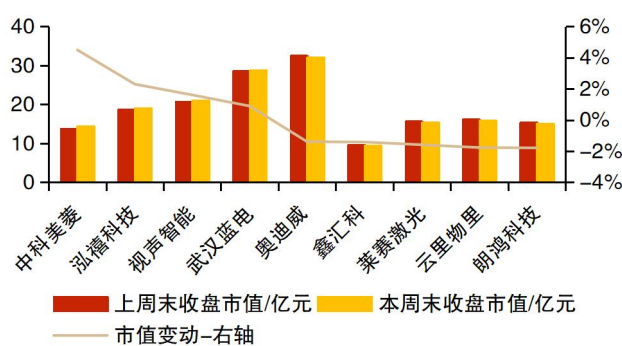
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 1270.7 亿元降至 1200.8 亿元，市值中值由 20.8 亿元降至 19.9 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量不变；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间的企业数量减少；位于 30~50 亿元市值区间的企业数量增加；位于 >50 亿元市值区间内的企业数量减少。从本周个股市值表现来看，中科美菱（+4.50%）、泓禧科技（+2.30%）、视声智能（+1.61%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 25：北交所电子设备产业总市值降至 1201 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 26：中科美菱、泓禧科技等市值涨跌幅居前

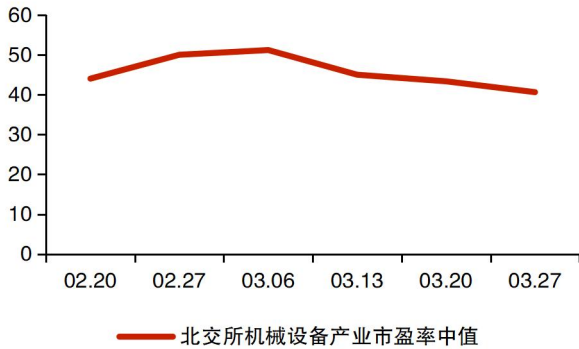


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 43.4X 降至 40.6X

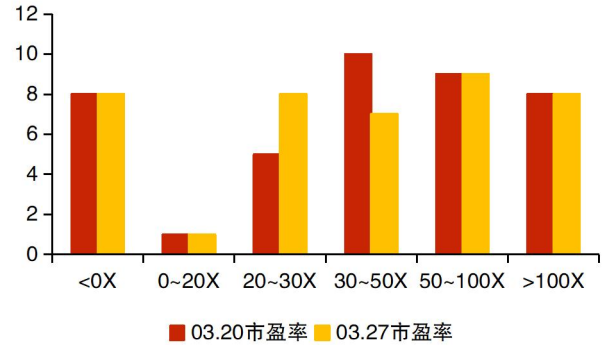
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 43.4X 降至 40.6X。从分布区间来看,位于 20~30X 区间内的企业数量增至 8 家;位于 30~50X 区间内的企业数量减至 7 家;位于其他区间内的企业数量不变。

图表 27: 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 40.6X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

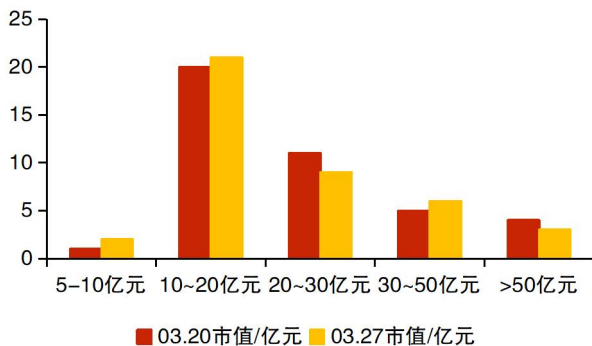
图表 28: 50~100X 区间内的企业保持 9 家(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

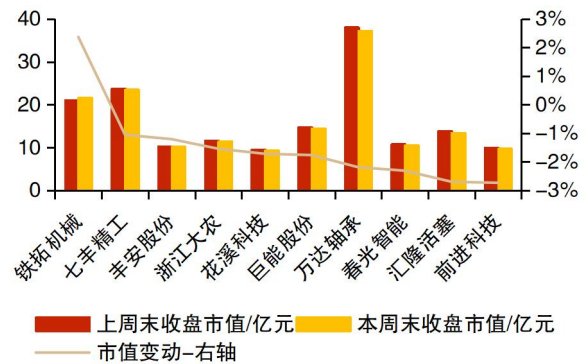
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所下降,总市值由 1063.5 亿元降至 1007.9 亿元,市值中值由 19.9 亿元降至 18.8 亿元。从分布区间来看,位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加;位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加;位于 20~30 亿元市值区间的企业数量减少;位于 30~50 亿元市值区间的企业数量增加;位于>50 亿元市值区间的企业数量减少。从本周个股市值表现来看,铁拓机械(+2.37%)、七丰精工(-1.05%)、丰安股份(-1.21%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 29: 北交所机械设备产业总市值降至 1008 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 30: 铁拓机械、七丰精工等市值涨跌幅居前

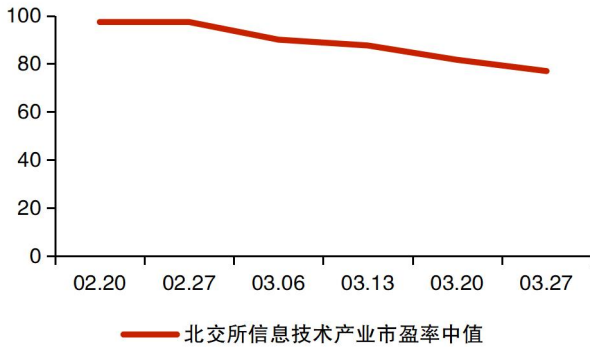


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（24家）：市盈率 TTM 中值由 81.6X 降至 77.0X

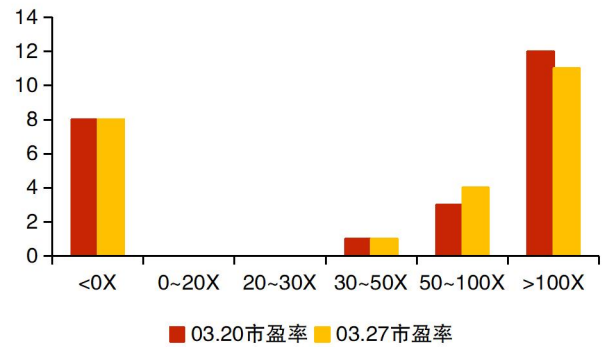
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 81.6X 降至 77.0X。从分布区间来看,位于 50~100X 区间内的企业数量增至 4 家;位于 >100X 区间内的企业数量减至 11 家;位于其他区间内的企业数量不变。

图表 31：北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 77.0X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

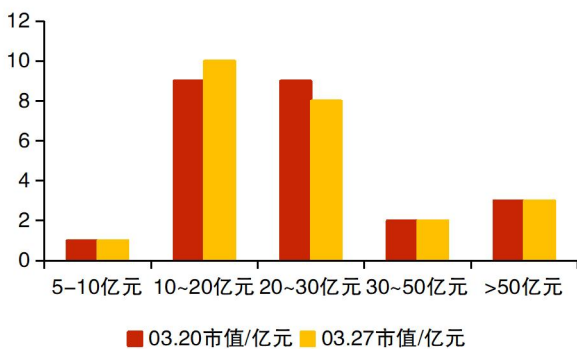
图表 32：>100X 区间内的企业数量减至 11 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

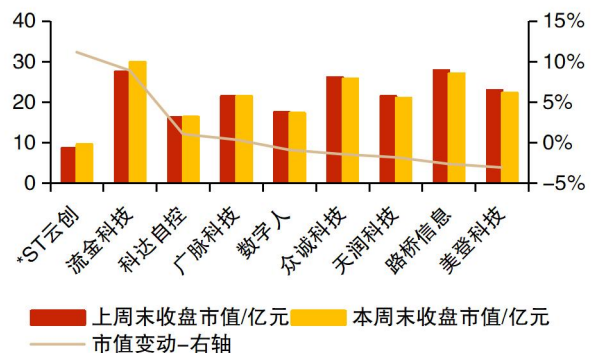
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所下降,总市值由 769.8 亿元降至 737.4 亿元,市值中值由 21.5 亿元降至 20.9 亿元。从分布区间来看,位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加;位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少;位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看,*ST 云创 (+11.15%)、流金科技 (+8.89%)、科达自控 (+1.04%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 33：北交所信息技术产业总市值降至 737 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 34：*ST 云创、流金科技等市值涨跌幅居前

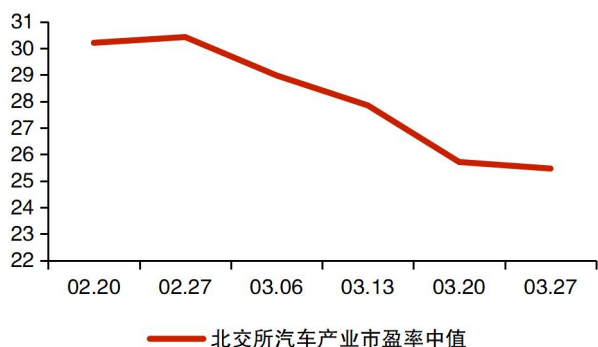


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 25.7X 降至 25.5X

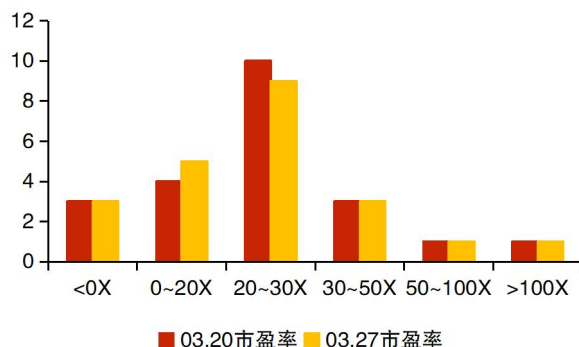
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 25.7X 降至 25.5X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 5 家；位于 20~30X 区间内的企业数量减至 9 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 35：北交所汽车产业 PETTM 中值降至 25.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

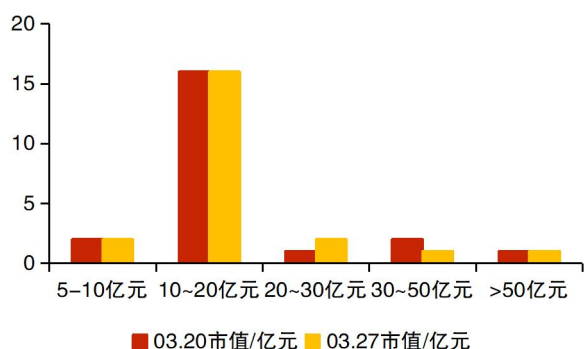
图表 36：0~20X 区间内的企业数量增至 5 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

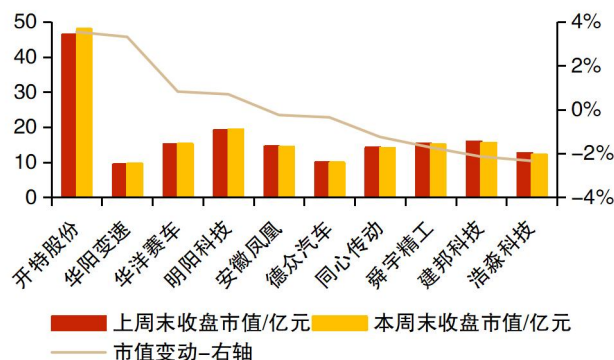
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 473.3 亿元降至 461.9 亿元，市值中值由 16.7 亿元降至 16.0 亿元。从分布区间来看，位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少；位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，开特股份(+3.54%)、华阳变速(+3.31%)、华洋赛车(+0.81%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 37：北交所汽车产业总市值降至 462 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 38：开特股份、华阳变速等市值涨跌幅居前

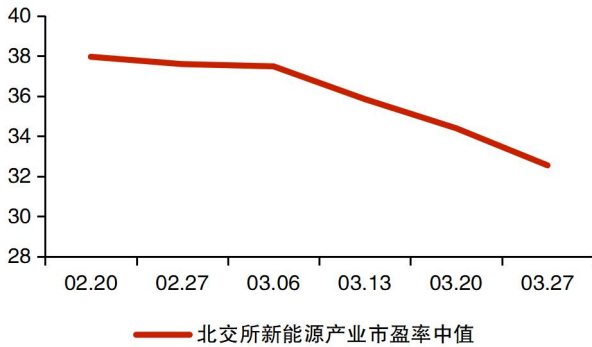


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 34.4X 降至 32.5X

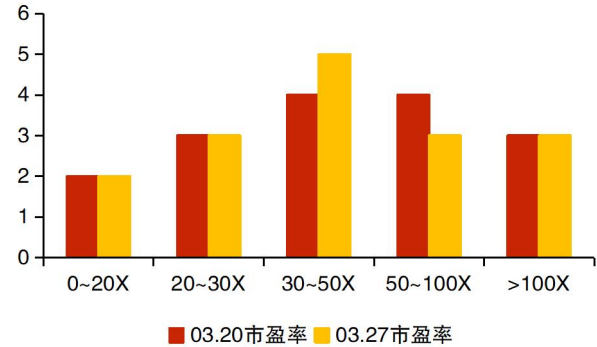
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 34.4X 降至 32.5X。从分布区间来看，位于 30~50X 区间内的企业数量增至 5 家；位于 50~100X 区间内的企业数量减至 3 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 39：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 32.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

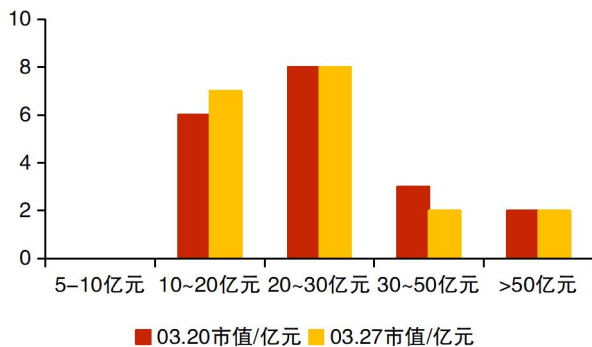
图表 40：20~30X 区间内的企业数量保持 3 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

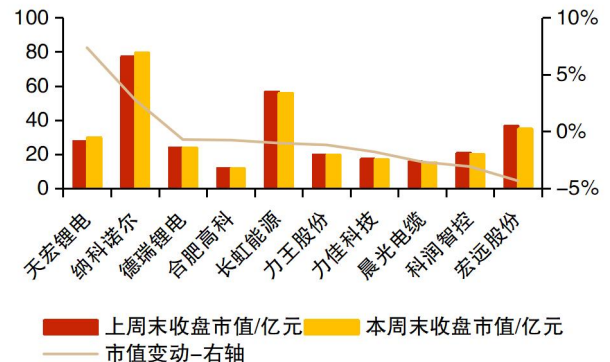
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所下降，总市值由 529.1 亿元降至 515.1 亿元，市值中值由 24.0 亿元降至 23.8 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少；位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，天宏锂电（+7.36%）、纳科诺尔（+2.80%）、德瑞锂电（-0.72%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 41：北交所新能源产业总市值降至 515 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 42：天宏锂电、纳科诺尔等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：纳科诺尔近日与国内某头部客户签订了《采购合同》，合同总金额 3.41 亿元

宏远股份：沈阳宏远电磁线股份有限公司基于业务发展及海外市场布局需要，于 2025 年 12 月 17 日，公司第三届董事会第十次会议审议通过了《关于对外投资设立境外全资子公司的议案》，计划投资 100.00 万沙特里亚尔在沙特阿拉伯投资设立全资子公司。

交大铁发：根据公司发展战略及业务发展需要，为有序推进公司募投项目“营销及售后服务网络建设项目”的实施，公司拟设立广州分公司。

纳科诺尔：邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司近日与国内某头部客户签订了《采购合同》，合同总金额为人民币 3.41 亿元。合同标的：辊压分切一体机。

五新隧装：近日，湖南五新隧道智能装备股份有限公司全资子公司湖南中铁五新重工有限公司收到南通通远港口有限公司发出的《中标通知书》，确认五新重工中标“南通港通海港区通海作业区中部码头区东段泊位工程门座式起重机采购”项目。中标金额：两个标段合计 96,160,000.00 元人民币。

图表 43：纳科诺尔近日与国内某头部客户签订了《采购合同》，合同总金额 3.41 亿元

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920018.BJ	宏远股份	2026 年 3 月 26 日	沈阳宏远电磁线股份有限公司基于业务发展及海外市场布局需要，于 2025 年 12 月 17 日，公司第三届董事会第十次会议审议通过了《关于对外投资设立境外全资子公司的议案》，计划投资 100.00 万沙特里亚尔在沙特阿拉伯投资设立全资子公司。
920027.BJ	交大铁发	2026 年 3 月 25 日	根据公司发展战略及业务发展需要，为有序推进公司募投项目“营销及售后服务网络建设项目”的实施，公司拟设立广州分公司。
920522.BJ	纳科诺尔	2026 年 3 月 24 日	邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司近日与国内某头部客户签订了《采购合同》，合同总金额为人民币 3.41 亿元。合同标的：辊压分切一体机。
920174.BJ	五新隧装	2026 年 3 月 24 日	近日，湖南五新隧道智能装备股份有限公司全资子公司湖南中铁五新重工有限公司收到南通通远港口有限公司发出的《中标通知书》，确认五新重工中标“南通港通海港区通海作业区中部码头区东段泊位工程门座式起重机采购”项目。中标金额：两个标段合计 96,160,000.00 元人民币。

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公司的个人看法。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）。