

2026年04月12日

中科仪将询价北证半导体产业链扩至18家，关注同惠电子等测试仪器标的

——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

● **中科仪将开启发行初步询价，北证半导体产业链再添新军，产业链标的梳理**  
新股中科仪（920186.BJ）将进行本次发行的初步询价。中科仪是中国领先的半导体制造设备核心部件提供商及真空科学仪器设备供应商，干式真空泵领域，中科仪的研发创新打破欧美及日本企业的长期垄断。真空泵是半导体制造真空系统的核心关键部件，集成电路产业15个主要工艺环节中的11个需要使用真空泵实现真空环境的获得，占比超过70%。目前北交所内半导体产业链相关标的达到18家，其中半导体设备相关企业达到4家，包括连城数控、奔朗新材、阿为特、坤博精工、戈碧迦、锦华新材、硅烷科技、凯德石英、天马新材、惠丰钻石、佳先股份、凯华材料、东方碳素、赛英电子、晶赛科技、同惠电子、华岭股份、创远信科。关注**同惠电子**等。**同惠电子（920509.BJ）**主营业务是各种电子测试与测试仪器紧扣功率半导体产业发展趋势，精准锚定行业核心测试需求，全力推进新产品研发与技术迭代，成功完成多款新品的落地与推出，进一步丰富半导体测试类产品矩阵。

● **北证行业：信息技术本周平均涨跌幅+6.16%**

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+3.97%、+6.16%、+3.60%、+3.57%、+0.61%。高端装备行业本周市盈率中值升至36.9X，信息技术行业本周市盈率中值升至68.9X，化工新材行业本周市盈率中值升至35.2X，消费服务行业本周市盈率中值降至40.8X，医药生物行业本周市盈率中值降至25.4X。

● **科技新产业：本周科技新产业市盈率 TTM 中值均上升**

北交所科技新产业159家企业中146家上涨，区间涨跌幅中值为+4.09%，力佳科技+35.12%，志晟信息+30.20%，卓兆点胶+12.51%，明阳科技+12.39%，武汉蓝电+12.35%为涨跌幅前五名标的。市盈率中值由市盈率中值由43.1X升至45.0X。总市值由4347.60上升至4573.35亿元，市值中值由19.10上升至20.00亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值升至47.9X。电子产业市盈率 TTM 中值升至49.6X。汽车产业市盈率 TTM 中值升至26.9X。信息技术产业市盈率 TTM 中值升至72.2X。

● **公告：林泰新材年报高增长，华信永道中标两项重大项目**

**林泰新材**：2025年年度报告，总营业收入4.20亿元+34.44%；归母净利润1.41亿元+74.22%。**志晟信息**：发明名称：一种集成多源异构数据的GIS系统及其管理方法。**云里物里**：发明名称：一种蓝牙网关调度方法、系统、装置及蓝牙网关。**聚星科技**：2025年年度报告，总营业收入12.35亿元+23.26%；归母净利润1.20亿元+3.42%。**新威凌**：湖南新威凌拟出资5,800万元与山东银箭合资设立云南新威凌新材料有限公司，聚焦超细高纯铝粉项目。**华信永道**：近期中标两项重大公积金信息化项目，中标金额合计54,789,535元。

● **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

《中科仪（920186.BJ）：半导体核心真空泵突破先进制程，中科院“小巨人”加速国产替代——北交所新股申购报告》-2026.4.11

《鸿仕达（920125.BJ）：果链占比超80%智能制造“小巨人”，在手订单2.6亿——北交所新股申购报告》-2026.4.10  
《境外收入提升89%、发行投资智能电机产能，2025全年归母净利润+26%——北交所信息更新》-2026.4.9

## 目 录

1、 中科仪将开启发行初步询价，北证半导体产业链再添新军.....	3
2、 北证行业：信息技术本周平均涨跌幅+6.16%.....	8
3、 科技新产业：本周科技新产业市盈率 TTM 中值均上升.....	11
4、 公告：林泰新材年报高增长，华信永道中标两项重大项目.....	15
5、 风险提示.....	16

## 图表目录

图 1： 典型的半导体产业真空系统布局.....	3
图 2： 真空泵是半导体制造真空系统的核心关键部件.....	4
图 3： 预计 2025 年全球集成电路市场规模将增至 6,779 亿美元（亿美元）.....	4
图 4： 2016-2023 年中国大陆集成电路产业收入年复合增长率达 16.03%（亿元）.....	5
图 5： 预计 2027 年全球晶圆厂设备销售额达 1,352.0 亿美元（亿美元）.....	5
图 6： 2020-2024 年我国半导体设备市场规模年均复合增长率达 27.55%（亿美元）.....	6
图 7： 同惠电子业绩情况.....	7
图 8： 北交所信息技术本周平均涨跌幅+6.16%.....	8
图 9： 电池二级行业标的本周涨跌幅+10.87%.....	8
图 10： 力佳科技等涨跌幅排名前三.....	8
图 11： 通信二级行业标的本周涨跌幅+8.47%.....	9
图 12： 志晟信息等涨跌幅排名前三.....	9
图 13： 电池材料二级行业标的本周涨跌幅+6.88%.....	9
图 14： 戈碧迦等涨跌幅排名前三.....	9
图 15： 专业服务二级行业标的本周涨跌幅+5.88%.....	10
图 16： 中设咨询等涨跌幅排名前三.....	10
图 17： 中药二级行业标的本周涨跌幅+2.87%.....	10
图 18： 三元基因等涨跌幅排名前三.....	10
图 19： 北交所科技新产业 146 家上涨，区间涨跌幅中值为+4.09%.....	11
图 20： 159 家企业的市盈率中值由 43.1X 升至 45.0X（家）.....	11
图 21： 总市值由 4347.60 上升至 4573.35 亿元（单位：家）.....	12
图 22： 北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 47.9X.....	13
图 23： 荣亿精密等市值涨跌幅居前.....	13
图 24： 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 49.6X.....	13
图 25： 力佳科技等市值涨跌幅居前.....	13
图 26： 北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值升至 26.9X.....	14
图 27： 明阳科技等市值涨跌幅居前.....	14
图 28： 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 72.2X.....	14
图 29： 志晟信息等市值涨跌幅居前.....	14
表 1： 北交所内半导体产业链相关标的达到 18 家，其中半导体设备相关企业达到 4 家.....	6
表 2： 力佳科技、志晟信息、卓兆点胶等本周涨跌幅居前.....	12

## 1、北证半导体产业链再添新军,中科仪将开启发行初步询价

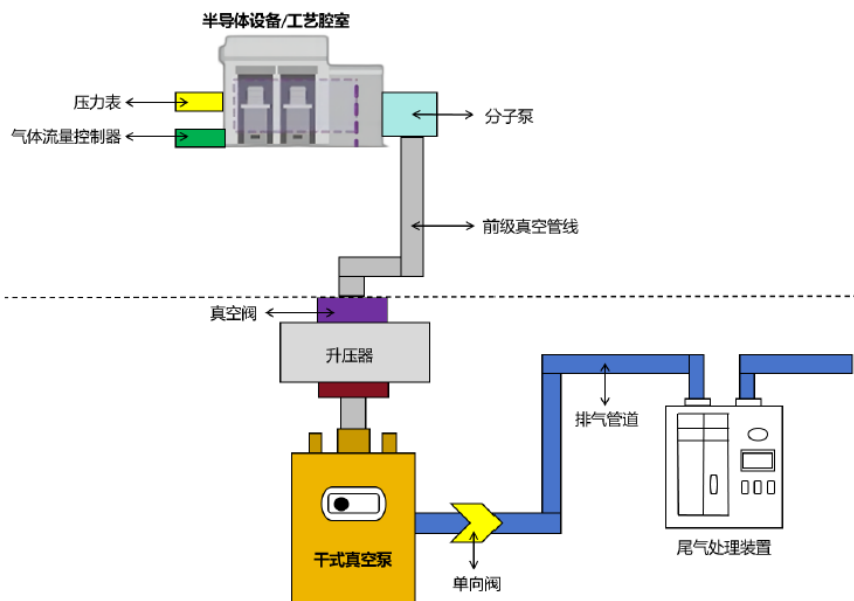
北交所新股中科仪(920186.BJ)将于2026年4月14日(T-4日)、2026年4月15日(T-3日)每日9:15-11:30、13:00-15:00进行本次发行的初步询价。符合条件的网下投资者应当以其管理的配售对象为单位在前述时间内,使用其在证券业协会注册的、开通北交所交易权限的证券账户通过证券公司进行询价委托,证券代码为“920186”。中科仪本次发行股份全部为新股,本次发行股份数量为5,200万股,发行后总股本为22,383.91万股,本次发行数量约占发行后总股本的23.23%。

中科仪是中国领先的半导体制造设备核心部件提供商及真空科学仪器设备供应商,主营业务为干式真空泵和真空科学仪器设备的研发、生产、销售,及相关技术服务。公司产品主要包括用于集成电路晶圆制造及光伏电池等泛半导体产品制造的干式真空泵,以及面向国家重大科技基础设施和科研领域的真空科学仪器设备。

干式真空泵领域,中科仪的研发创新打破欧美及日本企业的长期垄断:干式真空泵产品满足14nm先进逻辑芯片以及128层及以上3D NAND等存储器工艺的生产需要,已在中国各领先晶圆制造企业实现大批量应用,广泛支持国内主流晶圆制造企业,以及客户A等国内主流集成电路设备制造企业,并通过台积电、SK海力士、客户I的测试验证实现小批量出货。除硅基半导体外,公司干式真空泵产品也可广泛应用于碳化硅、砷化镓等化合物半导体的制备,并已实现批量交付。

一套完整的半导体生产系统,通常主要由工艺腔室、装载系统、晶圆传送系统、气体输送系统、设备冷却系统、设备加热系统、控制管理系统、真空系统等构成。其中,真空系统主要由真空泵、真空阀、真空表计与真空管道等组成,分别用于真空获得、真空检漏、真空测量。

**图1:典型的半导体产业真空系统布局**



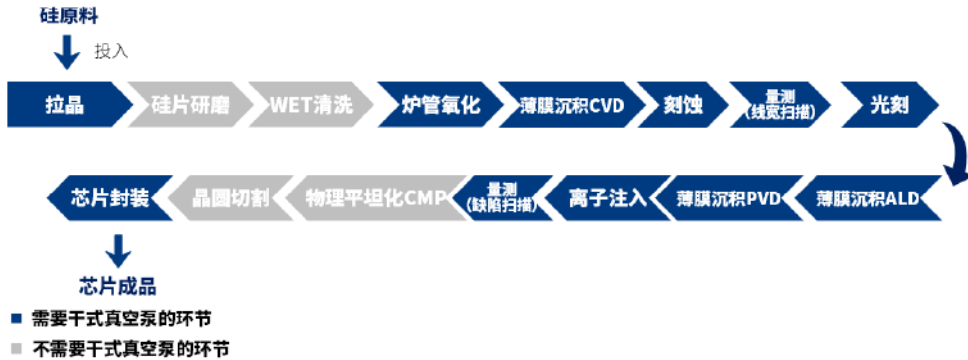
资料来源:中科仪招股说明书

集成电路生产工艺为微观加工工艺,任何细微的尘埃或气体都会造成工艺缺陷,并通过上百乃至上千道工序放大,影响晶圆性能和良率。因此,集成电路生产需要

高度可靠并稳定的洁净真空环境，以确保生产过程中产品不受杂质污染或扰动的影响。

真空泵是半导体制造真空系统的核心关键部件，集成电路产业 15 个主要工艺环节中的 11 个需要使用真空泵实现真空环境的获得，占比超过 70%。

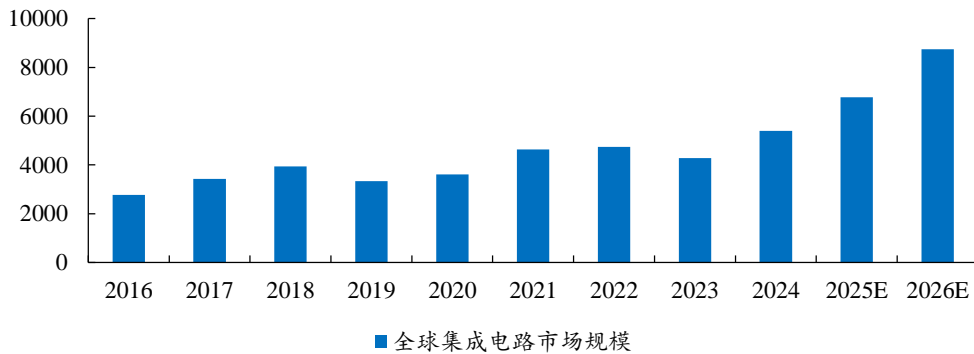
图2：真空泵是半导体制造真空系统的核心关键部件



资料来源：中科仪招股说明书

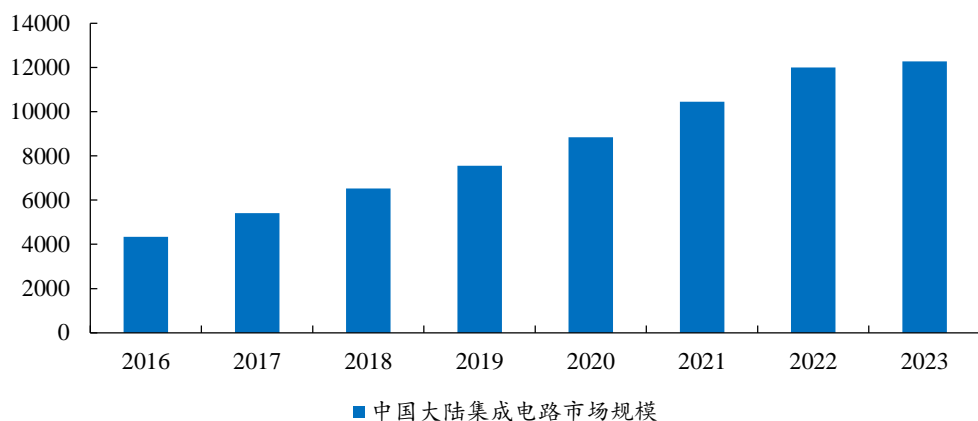
全球半导体贸易统计组织（WSTS）统计数据显示，2016 年至 2024 年期间，全球集成电路行业市场规模由 2,767 亿美元增至 5,395 亿美元，年均复合增长率为 8.70%，呈稳步增长态势。随着存储芯片市场的强劲复苏，以及逻辑、模拟芯片的稳步增长，WSTS 预计 2025 年全球集成电路市场规模将增至 6,779 亿美元，较 2024 年大幅增长 25.65%。WSTS 同时预计 2026 年全球集成电路市场规模将大幅增长 28.97% 至 8,743 亿美元。

图3：预计 2025 年全球集成电路市场规模将增至 6,779 亿美元（亿美元）



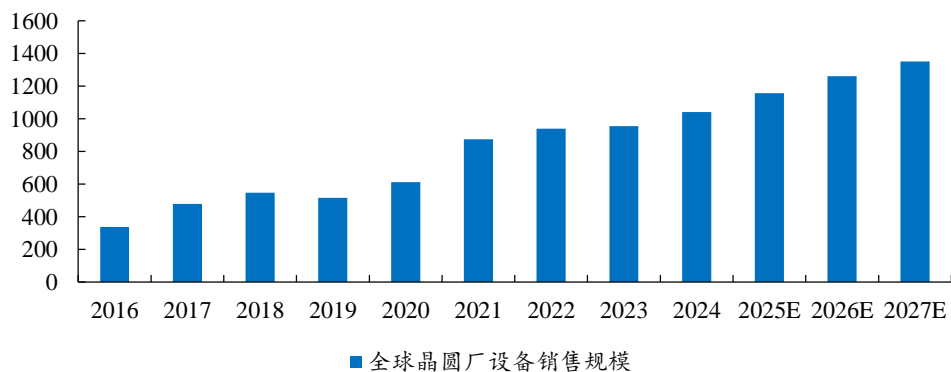
数据来源：《Global Semiconductor Market Approaches USD 1 Trillion in 2026》、公司招股意向书、开源证券研究所

我国大陆集成电路产业起步较晚，但近年来发展迅速，行业增速领先全球。在国家及地方各级政府部门多项产业政策的支持、国家集成电路产业投资基金和各地地方专项扶持基金的推动，以及社会各界的共同努力下，我国集成电路产业规模从弱小到壮大，企业创新能力逐步提升，已经在全球集成电路产业中占据重要地位，在部分细分领域初步具备了国际领先的技术和研发水平。根据中国半导体行业协会（CSIA）统计数据显示，2023 年中国大陆集成电路产业销售额达 12,277 亿元，2016 年至 2023 年产业收入年复合增长率达 16.03%。

**图4：2016-2023年中国大陆集成电路产业收入年复合增长率达16.03%（亿元）**


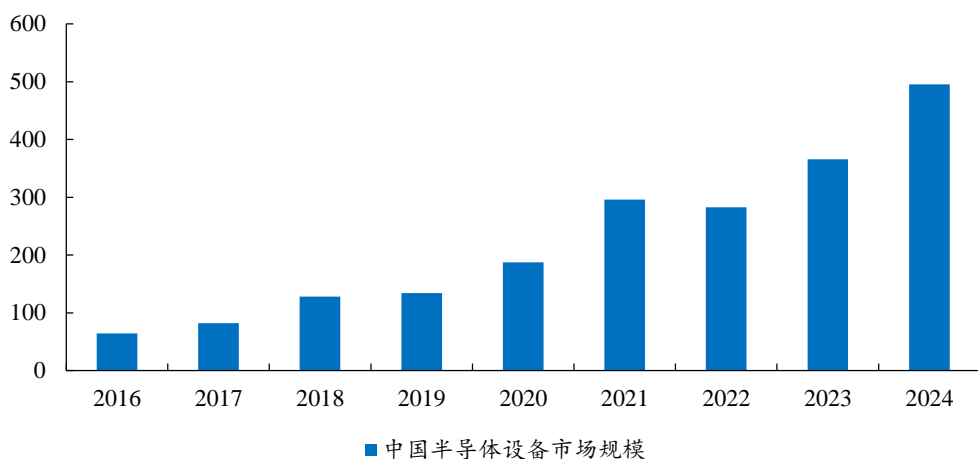
数据来源：CSIA《中国集成电路产业运行情况》(2016-2023)、公司招股说明书、开源证券研究所

全球集成电路产业长期稳步增长，带动相关制造设备需求持续扩张。根据 SEMI 统计数据，全球晶圆厂设备销售额近年来总体保持增长态势，并于 2024 年实现创纪录的 1,042.7 亿美元。主要因存储和 HBM 的投资强于预期，SEMI 预计 2025 年晶圆厂设备销售额将增长至 1,157.0 亿美元，增幅为 10.96%。随着晶圆厂新项目开工、产能扩张及技术迁移，SEMI 预计 2026 年、2027 年晶圆厂设备销售额将再分别增长 9.0% 和 7.3%，达 1,352.0 亿美元。

**图5：预计 2027 年全球晶圆厂设备销售额达 1,352.0 亿美元（亿美元）**


数据来源：SEMI《2025 年终总半导体设备预测报告》(Year-End Total Semiconductor Equipment Forecast-OEM Perspective) &《WSTS Semiconductor Market Forecast Fall 2024》、公司招股意向书、开源证券研究所

受益于我国庞大的集成电路市场规模，以及在该领域的大量投资和产业政策支持，近年来我国晶圆厂建设及产能扩张加快，自 2020 年以来我国已连续四年成为全球最大的半导体设备市场，占比达 30%。SEMI 统计数据显示，2024 年我国半导体设备市场规模达 495.5 亿美元，2020-2024 年均复合增长率达 27.55%。

**图6：2020-2024 年我国半导体设备市场规模年均复合增长率达 27.55%（亿美元）**


数据来源：CSIA 中国集成电路产业运行情况（2016-2021）&SEMI 报道、公司招股说明书、开源证券研究所

目前北交所内半导体产业链相关标的达到 18 家，其中半导体设备相关企业达到 4 家。关注同惠电子等。

**表1：北交所内半导体产业链相关标的达到 18 家，其中半导体设备相关企业达到 4 家**

证券代码	证券简称	产业	产品	总市值/亿元	PETTM	2025 业绩快报归母	
						净利润/万元	同比增长 %
920368.BJ	连城数控	半导体设备	晶体生长和加工设备	79.71	101.81	7,828.91	-77.01
920807.BJ	奔朗新材	半导体设备	双面研磨抛光机	21.33	91.41	2,334.03	-4.31
920693.BJ	阿为特	半导体设备	精密金属结构件	19.49	522.98	372.69	-78.29
920570.BJ	坤博精工	半导体设备	半导体单晶硅生长真空炉炉体及零部件	14.64	148.47	986.34	-5.49
920438.BJ	戈碧迦	半导体材料	玻璃基板及玻璃载板	61.33	216.23	2,836.44	-59.63
920015.BJ	锦华新材	半导体材料	肟基硅烷、羟胺系列、酮/醛肟系列	54.21	27.84	19,474.01	-7.68
920402.BJ	硅烷科技	半导体材料	电子硅烷气、区熔级多晶硅	38.07	-34.59	-11,005.88	-241.69
920179.BJ	凯德石英	半导体材料	半导体制程用石英玻璃器具	33.74	144.94	2,327.66	-29.26
920971.BJ	天马新材	半导体材料	电子陶瓷、电子玻璃等氧化铝粉体	27.53	72.14	3,816.42	-3.09
920725.BJ	惠丰钻石	半导体材料	深耕金刚石微粉	27.41	-144.85	-1,892.34	-
920489.BJ	佳先股份	半导体材料	光刻胶的原材料	19.38	-961.15	-201.60	-117.25
920526.BJ	凯华材料	半导体材料	环氧粉末等绝缘封装材料	15.80	109.65	1,441.34	-38.21
920175.BJ	东方碳素	半导体材料	特种石墨材料龙头，有望进军半导体业务	11.70	-9.96	-11,746.47	-
920181.BJ	赛英电子	半导体器件	陶瓷管壳和封装散热基板	26.70	30.31	8,807.79	19.18
920981.BJ	晶赛科技	半导体器件	石英晶振器件及封装材料	23.14	238.95	968.37	63.47
920509.BJ	同惠电子	半导体测试	半导体器件测试仪器	47.15	68.22	6,910.39	37.01
920139.BJ	华岭股份	半导体测试	第三方半导体测试服务	46.19	-82.58	-5,593.55	-273.32
920961.BJ	创远信科	半导体测试	无线通信与射频微波测试仪器	31.98	918.61	348.16	-72.05

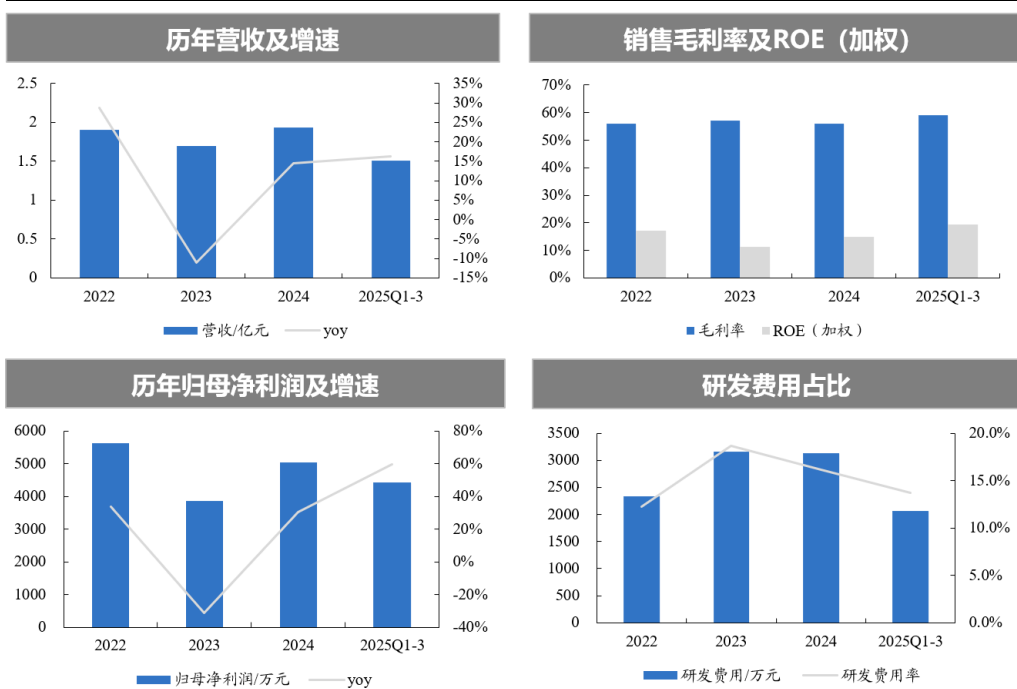
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 4 月 10 日，其中天马新材，赛英电子，晶赛科技，华岭股份，创远信科数据来自 2025 年报）

**同惠电子 (920509.BJ)** 主营业务是各种电子测试与测试仪器的设计、研发、生产、销售和技术服务，以及解决方案的提供和实施。公司主要产品是元器件参数测试仪器：变压器、电机、线圈类测试仪；电气安规测试仪；电阻类测试仪器等电子测试仪器产品。产品广泛应用于工业电子制造、教育科研、通讯、军工和电力等领域。

2025 年，伴随消费领域持续复苏，叠加半导体制造等下游应用领域高速发展的强劲拉动，电子测量仪器市场规模保持稳步增长态势。公司紧扣功率半导体产业发展趋势，精准锚定行业核心测试需求，全力推进新产品研发与技术迭代，成功完成多款新品的落地与推出，进一步丰富半导体测试类产品矩阵。目前公司各品类产品精准匹配功率半导体、新能源领域企业核心需求，全面覆盖从技术研发攻坚到规模化量产质控的全流程测试场景，为客户提供全周期测试解决方案。公司持续加大市场推广与渠道布局力度，深化与战略客户的持续沟通及深度合作，不断夯实一体化测试服务能力。2025 年，公司订单交付量较 2024 年有所增加，营业收入的增长带动了净利润的快速增长。

2025 年业绩快报显示，公司实现营收 2.32 亿元，同比增长 19.57%，归母净利润 6910.39 万元，同比增长 37.01%。

**图7：同惠电子业绩情况**

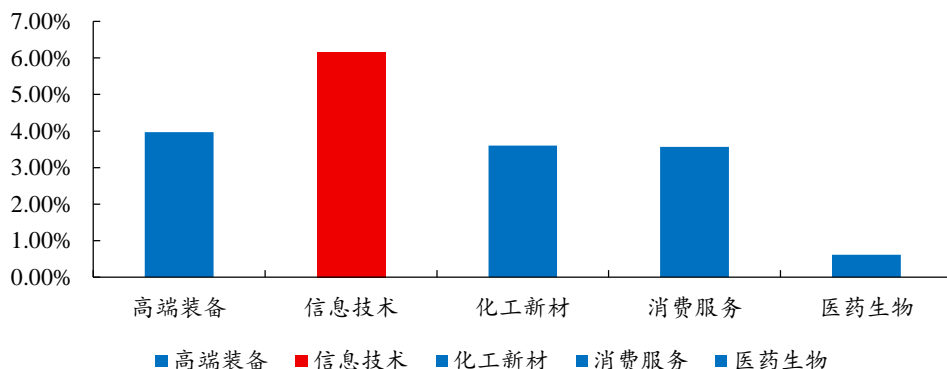


数据来源：Wind、开源证券研究所

## 2、北证行业：信息技术本周平均涨跌幅+6.16%

本周（2026年4月7日至2026年4月10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+3.97%、+6.16%、+3.60%、+3.57%、+0.61%。

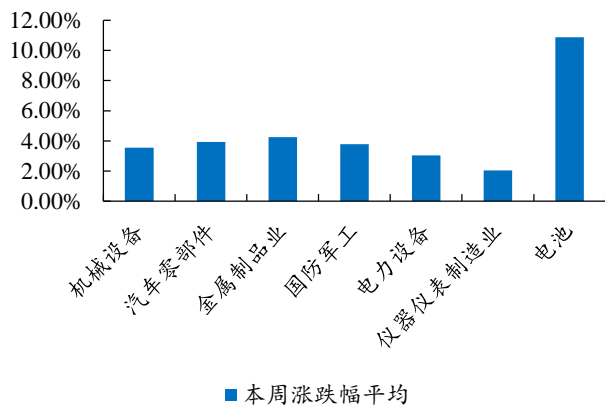
图8：北交所信息技术本周平均涨跌幅+6.16%



数据来源：Wind、开源证券研究所

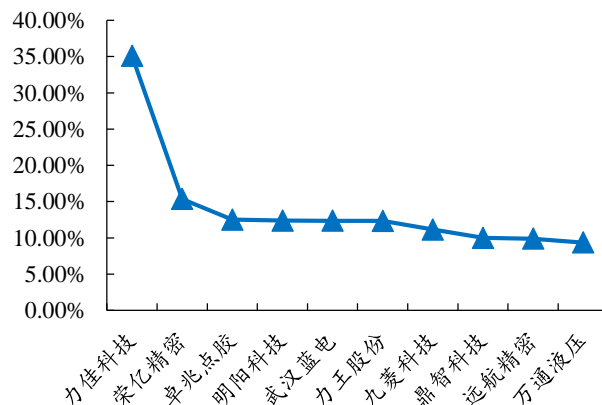
高端装备行业本周市盈率中值升至 36.9X，力佳科技+35.12%、荣亿精密+15.36%、卓兆点胶+12.51%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图9：电池二级行业标的本周涨跌幅+10.87%



数据来源：Wind、开源证券研究所

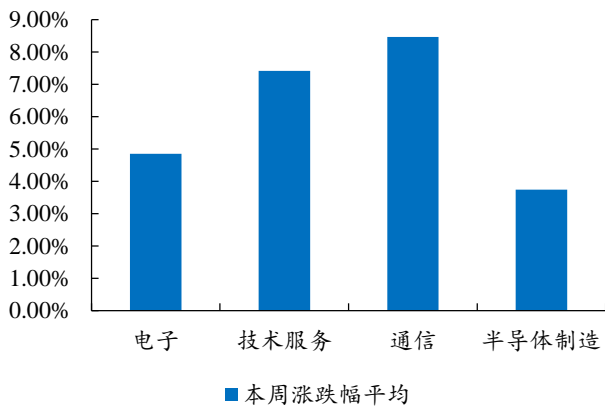
图10：力佳科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

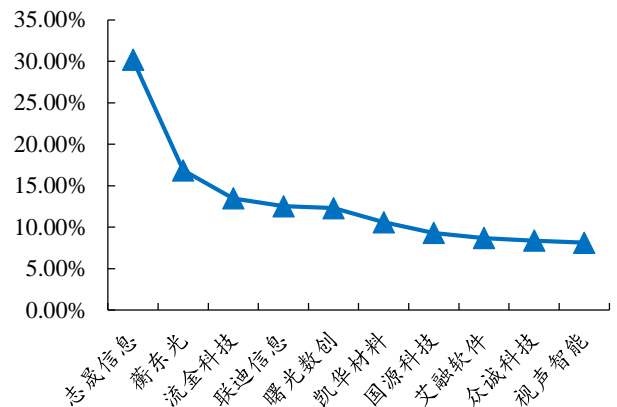
信息技术行业本周市盈率中值升至 68.9X，志晟信息+30.20%、衢东光+16.85%、流金科技+13.48%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图11: 通信二级行业标的本周涨跌幅+8.47%



数据来源: Wind、开源证券研究所

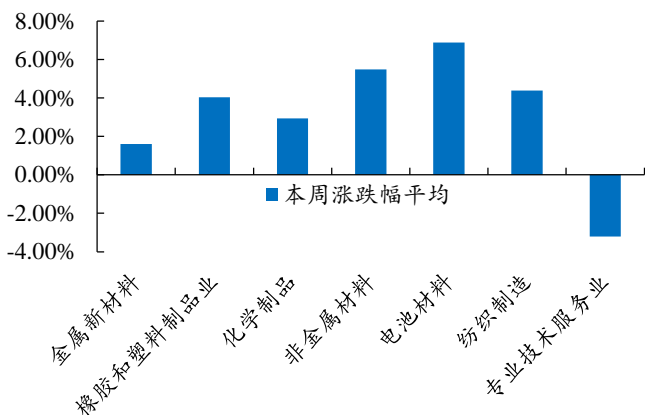
图12: 志晟信息等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

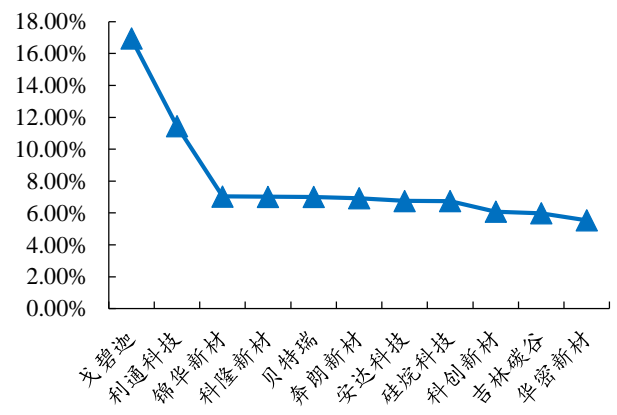
化工新材行业本周市盈率中值升至 35.2X, 戈碧迦+16.95%、利通科技+11.45%、锦华新材+7.04%涨跌幅排名前三。(化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业)

图13: 电池材料二级行业标的本周涨跌幅+6.88%



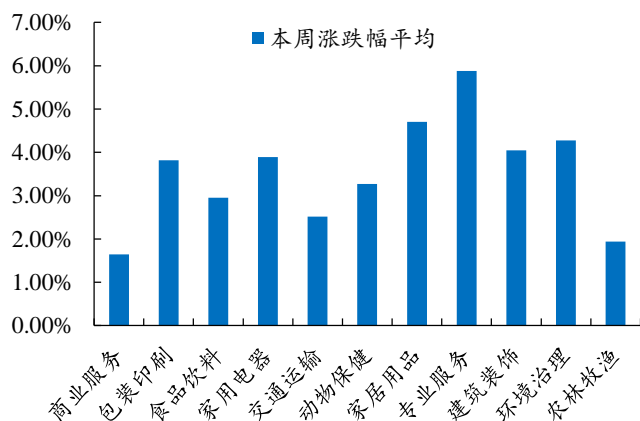
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 戈碧迦等涨跌幅排名前三

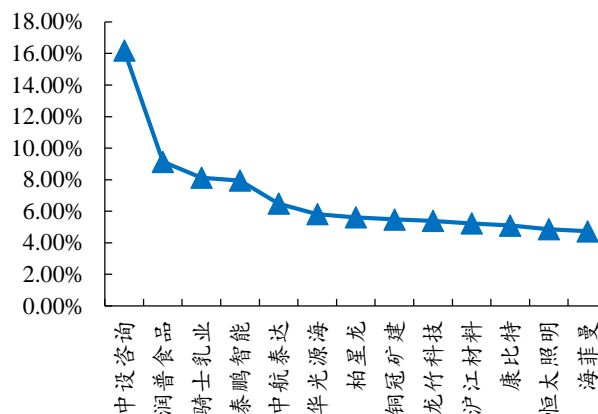


数据来源: Wind、开源证券研究所

消费服务行业本周市盈率中值降至 40.8X, 中设咨询+16.20%、润普食品+9.13%、骑士乳业+8.13%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)

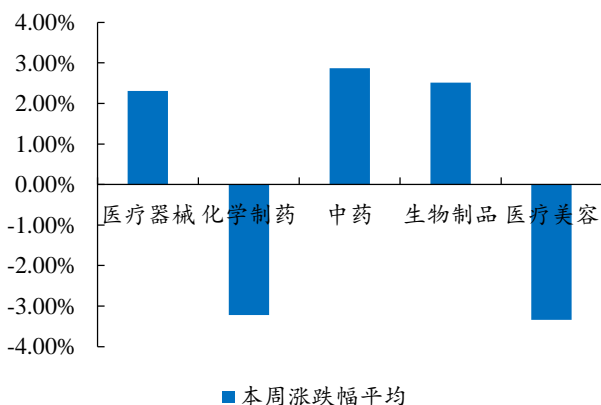
**图15: 专业服务二级行业标的本周涨跌幅+5.88%**


数据来源: Wind、开源证券研究所

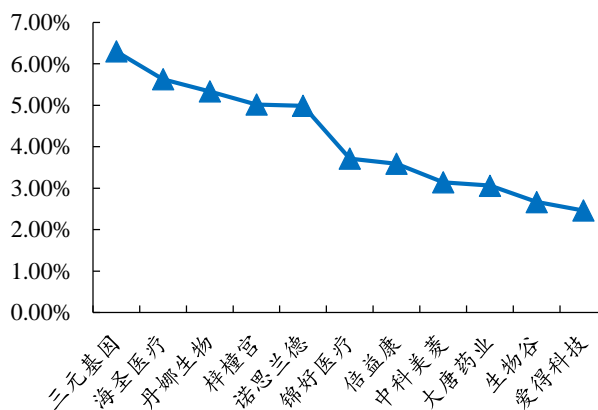
**图16: 中设咨询等涨跌幅排名前三**


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 25.4X, 三元基因+6.30%、海圣医疗+5.63%、丹娜生物+5.34%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17: 中药二级行业标的本周涨跌幅+2.87%**


数据来源: Wind、开源证券研究所

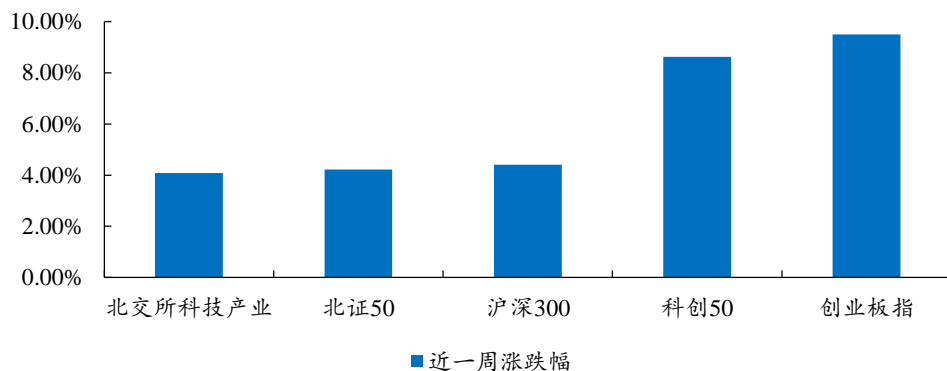
**图18: 三元基因等涨跌幅排名前三**


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4月7日至2026年4月10日，北交所科技新产业159家企业中146家上涨，区间涨跌幅中值为+4.09%，力佳科技+35.12%，志晟信息+30.20%，卓兆点胶+12.51%，明阳科技+12.39%，武汉蓝电+12.35%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+4.22%、+4.41%、+8.62%、+9.50%。

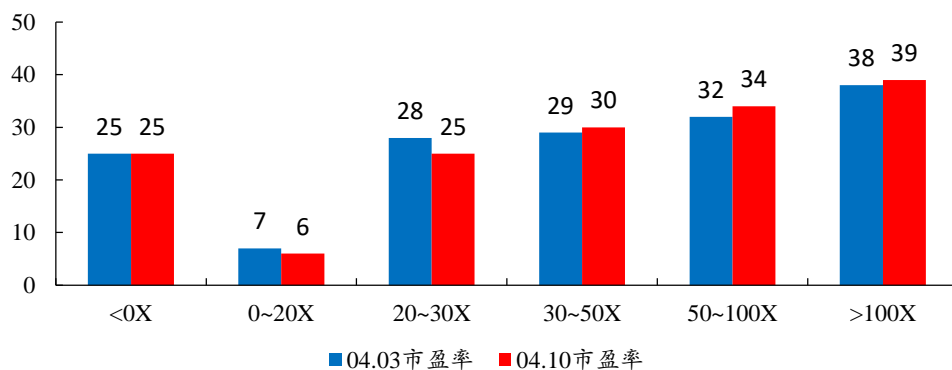
图19：北交所科技新产业146家上涨，区间涨跌幅中值为+4.09%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2026年4月10日

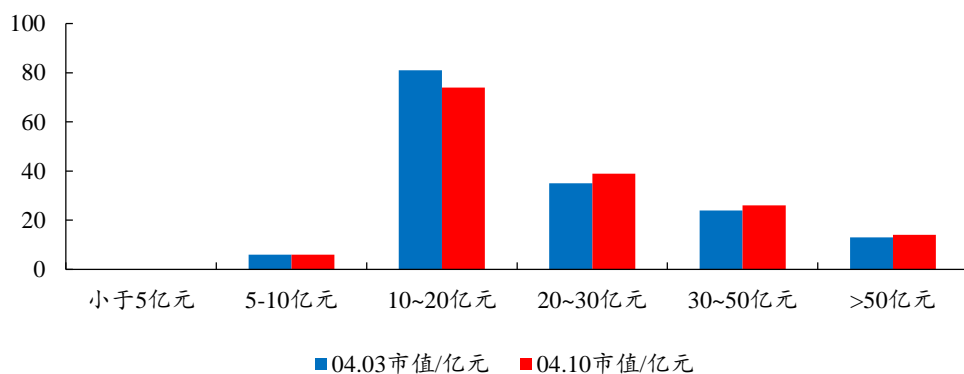
2026年4月7日至2026年4月10日，159家企业的市盈率中值由市盈率中值由43.1X升至45.0X。

图20：159家企业的市盈率中值由43.1X升至45.0X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2026年4月7日至2026年4月10日，159家企业的市值整体上升，总市值由4347.60上升至4573.35亿元，市值中值由19.10上升至20.00亿元。

**图21：总市值由 4347.60 上升至 4573.35 亿元（单位：家）**


数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2026年4月7日至2026年4月10日），前十大涨跌幅标的分别是力佳科技、志晟信息、卓兆点胶、明阳科技、武汉蓝电、曙光数创、远航精密、万通液压、国源科技、骏创科技。

**表2：力佳科技、志晟信息、卓兆点胶等本周涨跌幅居前**

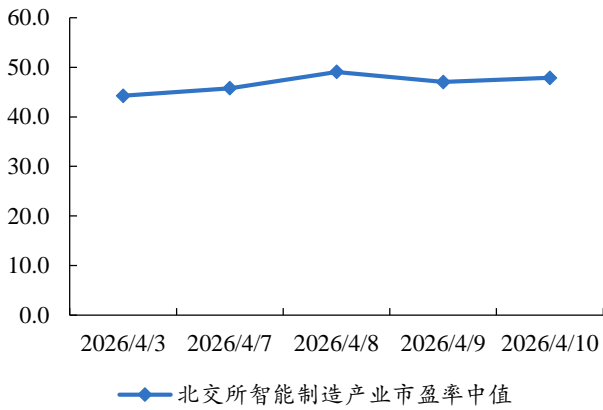
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025Q1-3 营收/亿元	2025Q1-3 归母净利润/万元
920237.BJ	力佳科技	35.12%	20.48	49.47	3.49	4,138.57
920171.BJ	志晟信息	30.20%	21.78	454.79	2.44	478.91
920026.BJ	卓兆点胶	12.51%	28.86	55.61	3.79	5,189.26
920663.BJ	明阳科技	12.39%	22.65	26.53	3.90	8,214.19
920779.BJ	武汉蓝电	12.35%	28.19	44.88	1.68	6,279.05
920808.BJ	曙光数创	12.29%	150.00	411.41	8.82	3,645.97
920914.BJ	远航精密	9.89%	24.02	43.27	10.43	5,551.43
920839.BJ	万通液压	9.35%	40.07	31.65	6.99	12,660.31
920184.BJ	国源科技	9.31%	20.87	96.34	2.42	2,166.62
920533.BJ	骏创科技	9.27%	30.06	85.50	6.98	3,515.88

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年4月10日）

### ➤ 智能制造（57家）

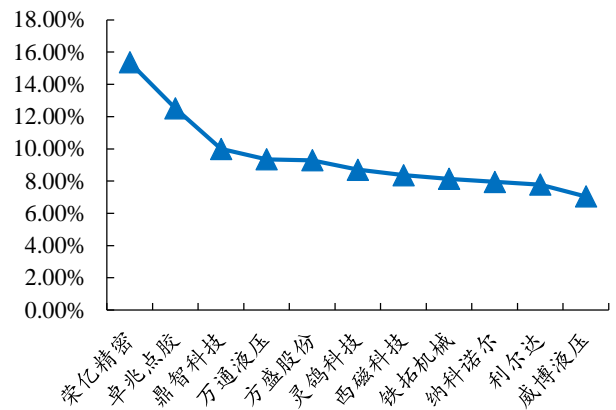
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值升至 47.9X。从本周个股市值表现来看，荣亿精密+15.36%、卓兆点胶+12.51%、鼎智科技+10.00%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图22：北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 47.9X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：荣亿精密等市值涨跌幅居前

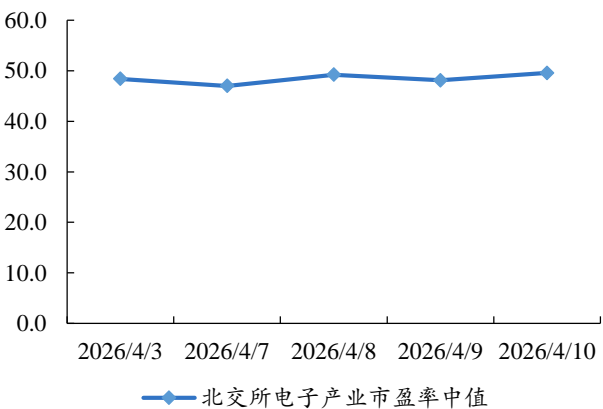


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2026 年 4 月 10 日，下同）

### ➤ 电子（47 家）

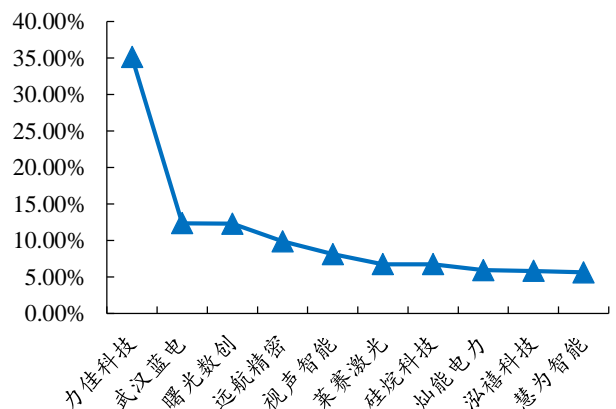
本周，从估值表现看，北交所电子产业市盈率 TTM 中值升至 49.6X。从本周个股市值表现来看，力佳科技+35.12%、武汉蓝电+12.35%、曙光数创+12.29%分列市值涨跌幅前三甲。（电子公司类别：包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业）

图24：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 49.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：力佳科技等市值涨跌幅居前

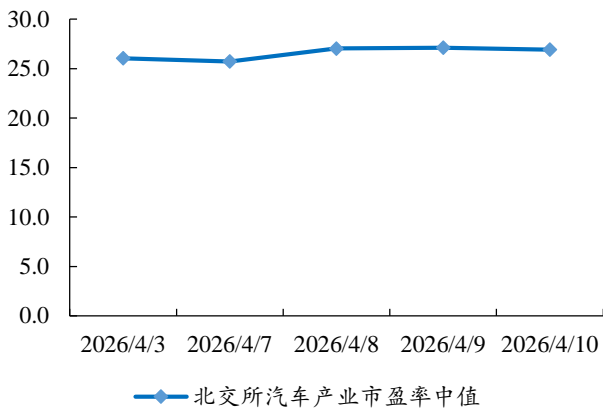


数据来源：Wind、开源证券研究所

### ➤ 汽车（28 家）

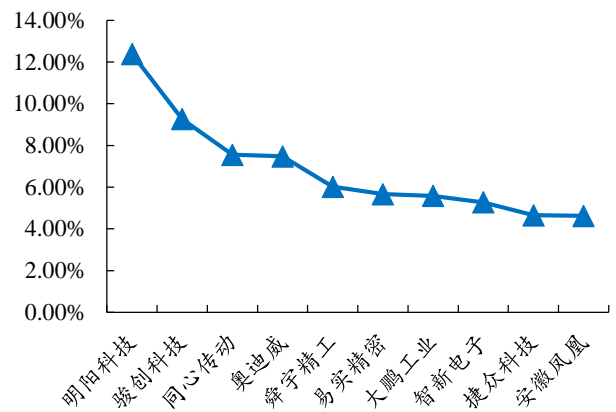
本周，从估值表现看，北交所汽车产业市盈率 TTM 中值升至 26.9X。从本周个股市值表现来看，明阳科技+12.39%、骏创科技+9.27%、同心传动+7.55%分列市值涨跌幅前三甲。（汽车公司类别：包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业）

图26: 北交所汽车产业企业市盈率TTM中值升至26.9X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图27: 明阳科技等市值涨跌幅居前

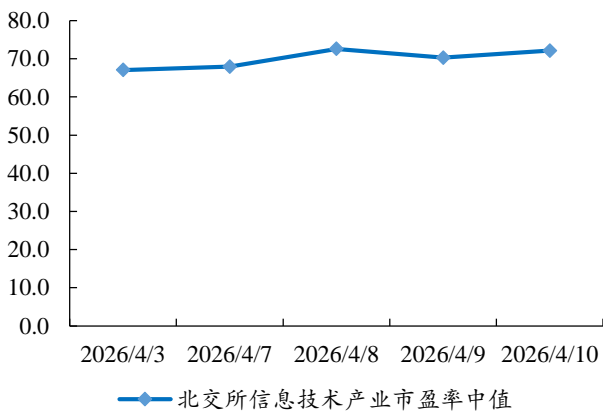


数据来源: Wind、开源证券研究所

### ➤ 信息技术 (27 家)

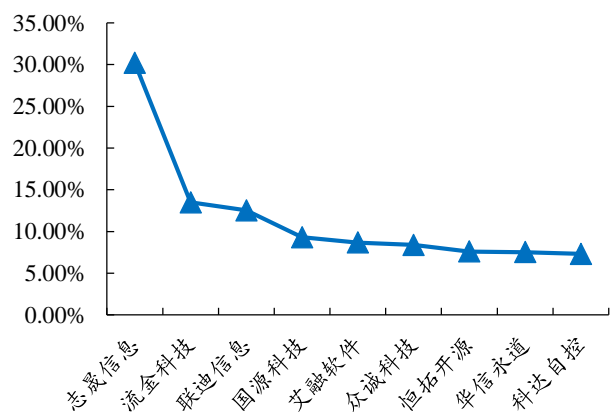
本周, 从估值表现看, 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 72.2X。从本周个股市值表现来看, 志晟信息+30.20%、流金科技+13.48%、联迪信息+12.54%分列市值涨跌幅前三甲。(信息技术公司类别: 包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。)

图28: 北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至72.2X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图29: 志晟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, 本周科技新产业市盈率 TTM 中值均上升。

#### 4、公告：林泰新材年报高增长，华信永道中标两项重大项目

**林泰新材：**2025 年年度报告，公司本年度实现总营业收入 4.20 亿元，同比增长 34.44%；实现归母净利润 1.41 亿元，同比增长 74.22%。

**志晟信息：**公司于 2026 年 4 月 2 日收到由国家知识产权局核发的一项《发明专利证书》，发明名称：一种集成多源异构数据的 GIS 系统及其管理方法。

**云里物里：**公司近日收到由国家知识产权局下发的 1 件《发明专利证书》。发明名称：一种蓝牙网关调度方法、系统、装置及蓝牙网关。

**聚星科技：**2025 年年度报告，公司本年度实现总营业收入 12.35 亿元，同比增长 23.26%；实现归母净利润 1.20 亿元，同比增长 3.42%。

**新威凌：**湖南新威凌拟出资 5,800 万元与山东银箭合资设立云南新威凌新材料有限公司，注册资本 8,800 万元，持股 65.9091%，聚焦超细高纯铝粉项目，总投资 2.2 亿元，尚待股东会审议。

**华信永道：**近期中标两项重大公积金信息化项目，中标金额合计 54,789,535 元。其中，“内蒙古自治区住房公积金业务系统项目”中标金额为 33,990,000 元，“贵阳市住房公积金管理中心数字化公积金业务系统项目”中标金额为 20,799,535 元。

## 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。

## 分析师声明

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰地反映了署名人员的研究观点，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。本报告署名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的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（北交所基准指数为北证 50 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。

## 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。

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，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。

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。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

### 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

### 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

### 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