

北交所定期报告

2026年04月13日

证券分析师

赵昊

SAC: S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万泉

SAC: S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

政策定调供应链安全新局，北交所自主可控概念重点企业梳理

——北交所科技成长产业跟踪第七十一期（20260410）

投资要点：

- 国务院部署供应链安全战略新规，筑牢大国产业防冲击韧性屏障。根据中华人民共和国司法部消息，2026年3月31日，国务院总理李强签署第834号国务院令，公布《国务院关于产业链供应链安全的规定》，自公布之日起施行。党中央、国务院高度重视产业链供应链安全。根据王静《“十五五”时期产业链供应链安全发展的方向变革和影响机制及其靶向路径》，当前我国产业链安全风险已超越单项技术“卡脖子”的潜在隐患，系统性弱化了我国对产业链的整体控制力、调整弹性与抗冲击韧性。因此，推动上游供给体系的多元化与自主化，是突破结构性制约、筑牢产业链安全基底的重要选择。根据郑新立等《我国产业链供应链安全与经济高质量发展报告》，为提升我国产业链供应链安全水平，我国应以新发展理念为引领，构筑产业链供应链竞争新优势：第一，坚持以创新作为产业链供应链发展的驱动力；第二，坚持绿色产业链供应链的发展方向；第三，坚持产业链供应链开放合作。北交所中，自主可控概念重点企业共有22家。半导体：凯德石英、锦华新材、戈碧迦、衢东光；科学仪器：海能技术、基康技术、创远信科、阿为特；新材料：悦龙科技、广信科技、民士达、宏远股份、吉林碳谷；种业：康农种业、秋乐种业；国防航天：富士达、星图测控、天力复合；汽车：奥迪威、林泰新材、开特股份、苏轴股份。
- 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+4.11%。截至2026年4月10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4月6日至4月10日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+4.11%，其中上涨公司达139家（占比91%），力佳科技（+35.12%）、志晟信息（+30.20%）、荣亿精密（+15.36%）、流金科技（+13.48%）、联迪信息（+12.54%）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+4.22%、+4.41%、+8.62%、+9.50%。
- 行业：新能源产业市盈率TTM中值+15.11%至34.2X。北交所电子设备产业企业的市盈率TTM中值由42.1X升至43.4X，市值中值由19.3亿元升至20.0亿元，卓兆点胶（+12.51%）、武汉蓝电（+12.35%）、视声智能（+8.12%）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36.2X升至36.9X，市值中值由18.2亿元升至18.9亿元，荣亿精密（+15.36%）、曙光数创（+12.29%）、鼎智科技（+10.00%）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60.7X升至65.1X，市值中值由20.1亿元升至21.6亿元，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。北交所汽车产业企业的市盈率TTM中值由24.0X升至25.8X，市值中值由15.9亿元升至16.4亿元，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。北交所新能源产业企业的市盈率TTM中值由29.7X升至34.2X，市值中值由20.2亿元升至20.9亿元，力佳科技（+35.12%）、力王股份（+12.34%）、德瑞锂电（+8.08%）分列市值涨跌幅前三甲。
- 公告：并行科技拟与武汉光创对楚云智算进行第二轮增资。并行科技拟与武汉光创对楚云智算进行第二轮增资。楚云智算当前注册资本为人民币16,600万元，公司持有其51.20%股权，武汉光创持有其48.80%股权。此次增资定价为每1元注册资本对应1元人民币，公司拟以货币方式向楚云智算增资人民币17,000万元，武汉光创拟以货币方式向楚云智算增资人民币16,400万元。
- 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. 国务院部署供应链安全战略新规，筑牢大国产业防冲击韧性屏障	5
1.1. 新闻：《国务院关于产业链供应链安全的规定》于 2026 年 3 月 31 日公布并施行 .5	
1.2. 产业：从规模优势向战略领先转型，深耕数字时代供应链安全屏障	6
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值为+4.1%	12
3. 行业：新能源产业市盈率 TTM 中值+15.11%至 34.2X	13
4. 公告：并行科技拟与武汉光创对楚云智算进行第二轮增资	18
5. 风险提示	18

图表目录

图表 1: 《国务院关于产业链供应链安全的规定》具体内容	5
图表 2: 预计 2034 年全球供应链安全市场规模将增长到 85.5 亿美元	6
图表 3: 我国部分关键产业链核心环节对外依存度示意图 (2024 年数据)	7
图表 4: 2022 年美国出口管制新规: 物项与最终用途管制	8
图表 5: 我国制造业总体规模连续 15 年保持全球第一 (截至 2024 年)	8
图表 6: 我国在部分优势产业链的全球地位	9
图表 7: 我国主要战略区域产业链协同发展定位与关键指标对比 (2024 年数据)	9
图表 8: 提升我国产业链供应链安全水平的建议	10
图表 9: 北交所中, 自主可控概念重点企业共有 22 家	11
图表 10: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+4.11%	12
图表 11: 力佳科技、志晟信息、荣亿精密、流金科技等涨幅居前	12
图表 12: 北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 43.4X	13
图表 13: 50~100X 区间内的企业数量保持 14 家 (家)	13
图表 14: 北交所电子设备产业总市值升至 1216 亿元 (家)	13
图表 15: 卓兆点胶、武汉蓝电等市值涨跌幅居前	13
图表 16: 北交所机械设备产业 PETTM 中值升至 36.9X	14
图表 17: 50~100X 区间内的企业增至 11 家 (家)	14
图表 18: 北交所机械设备产业总市值升至 1026 亿元 (家)	14
图表 19: 荣亿精密、曙光数创等市值涨跌幅居前	14
图表 20: 北交所信息技术产业 PETTM 中值升至 65.1X	15
图表 21: >100X 区间内的企业数量增至 11 家 (家)	15
图表 22: 北交所信息技术产业总市值升至 761 亿元 (家)	15
图表 23: 志晟信息、流金科技等市值涨跌幅居前	15
图表 24: 北交所汽车产业 PETTM 中值升至 25.8X	16
图表 25: 0~20X 区间内的企业数量保持 5 家 (家)	16
图表 26: 北交所汽车产业总市值升至 474 亿元 (家)	16
图表 27: 明阳科技、骏创科技等市值涨跌幅居前	16
图表 28: 北交所新能源产业 PETTM 中值升至 34.2X	17
图表 29: 20~30X 区间内的企业数量减至 3 家 (家)	17

图表 30: 北交所新能源产业总市值升至 508 亿元 (家)	17
图表 31: 力佳科技、力王股份等市值涨跌幅居前	17
图表 32: 并行科技拟与武汉光创对楚云智算进行第二轮增资	18

1. 国务院部署供应链安全战略新规，筑牢大国产业防冲击韧性屏障

1.1. 新闻：《国务院关于产业链供应链安全的规定》于2026年3月31日公布并施行

根据中华人民共和国司法部消息，2026年3月31日，国务院总理李强签署第834号国务院令，公布《国务院关于产业链供应链安全的规定》（以下简称《规定》），自公布之日起施行。司法部负责人就《规定》的有关问题回答了记者提问：

关于《规定》的出台背景，司法部负责人表示：党中央、国务院高度重视产业链供应链安全。习近平总书记多次作出重要指示，强调要持续推动科技创新、制度创新，突破供给约束堵点、卡点、脆弱点，增强产业链供应链的竞争力和安全性。党的二十届三中、四中全会对健全提升产业链供应链韧性和安全水平制度作出部署。一些国家陆续通过立法、综合规划等形式，维护本国产业链供应链安全。我国现行法律法规虽然在应急保障、出口管制、反制措施等方面有相关规定，但没有产业链供应链安全方面的专门立法。为提升产业链供应链韧性和安全水平，保障我国产业链供应链能够有效应对内外部风险，保持稳定畅通，有必要填补立法空白，进一步加强产业链供应链安全法治保障。

关于《规定》的总体思路，司法部负责人表示：一是坚持统筹发展和安全。强调国家促进产业链供应链高质量发展，同时从防范风险的角度确立维护产业链供应链安全的制度措施。二是坚持急用先行。聚焦涉及经济社会稳定和国家安全的关键领域产业链供应链安全，“小切口”构建相关制度，并做好与现有制度规定的衔接。三是坚持问题导向。针对实践中的突出问题，建立健全产业链供应链安全工作机制，强化风险预警防范和应急管理，同时针对危害我国产业链供应链安全的措施和行为，明确产业链供应链安全调查制度、反制措施和域外适用规定。

图表 1：《国务院关于产业链供应链安全的规定》具体内容

条目	主要内容
第一条	为了防范产业链供应链安全风险，提升产业链供应链韧性和安全水平，维护经济社会稳定和国家安全，根据《中华人民共和国国家安全法》、《中华人民共和国对外关系法》、《中华人民共和国反外国制裁法》、《中华人民共和国对外贸易法》等法律，制定本规定。
第二条	产业链供应链安全工作贯彻总体国家安全观，统筹发展和安全，统筹国内国际，推进高水平对外开放，促进全球产业链供应链稳定畅通。
第三条	国家建立健全产业链供应链安全工作机制，统筹协调产业链供应链安全工作。
第四条	国家引导产业链供应链合理有序布局，推进产业链供应链数字化、智能化，提升产业链供应链安全可控水平，促进产业链供应链高质量发展。
第五条	国家坚持平等互利、合作共赢原则，加强产业链供应链领域国际合作，积极参与产业链供应链有关国际规则制定。
第六条	国务院有关部门和省、自治区、直辖市人民政府在有关规划制定过程中，应当充分考虑可能对产业链供应链安全产生的影响。
第七条	国家加强关键领域产业链供应链安全保障。
第八条	国务院有关部门推动关键领域产业链供应链信息共享，强化信息平台支撑，引导行业、企业增加关键领域产业链供应链信息互联互通，并采取有效措施保障数据安全。
第九条	国家建立健全关键领域产业链供应链安全风险监测预警制度。
第十条	国家建立健全关键领域产业链供应链安全风险防范机制。
第十一条	国家建立健全关键领域产业链供应链安全应急管理制度，国务院有关部门制定应急工作预案。

第十二条	鼓励、引导社会资金投入，支持关键领域科学技术研发、核心技术攻关，促进科技成果转化。
第十三条	任何组织、个人违反我国法律、行政法规、部门规章和国家有关规定，在我国境内开展与产业链供应链相关的调查等信息收集活动的，有关部门依法采取相应处理措施。
第十四条	外国国家、地区和国际组织违反国际法和国际关系基本准则，在产业链供应链方面对我采取歧视性禁止、限制或者其他类似措施，实施或者协助实施损害我国产业链供应链安全行为的，国务院有关部门有权对有关措施或者行为开展产业链供应链安全调查。
第十五条	外国组织、个人违反正常的市场交易原则，中断与我国公民、组织的正常交易，对我公民、组织采取歧视性措施或者实施其他行为，对我产业链供应链安全造成实质损害或者产生实质损害威胁的，国务院有关部门有权开展产业链供应链安全调查。
第十六条	我国境内的组织、个人应当执行国务院有关部门依照第十四条、第十五条规定采取的措施。
第十七条	鼓励、支持律师事务所、公证机构等专业服务机构为我国公民、组织提供与产业链供应链安全有关的法律服务。
第十八条	本规定自公布之日起施行。

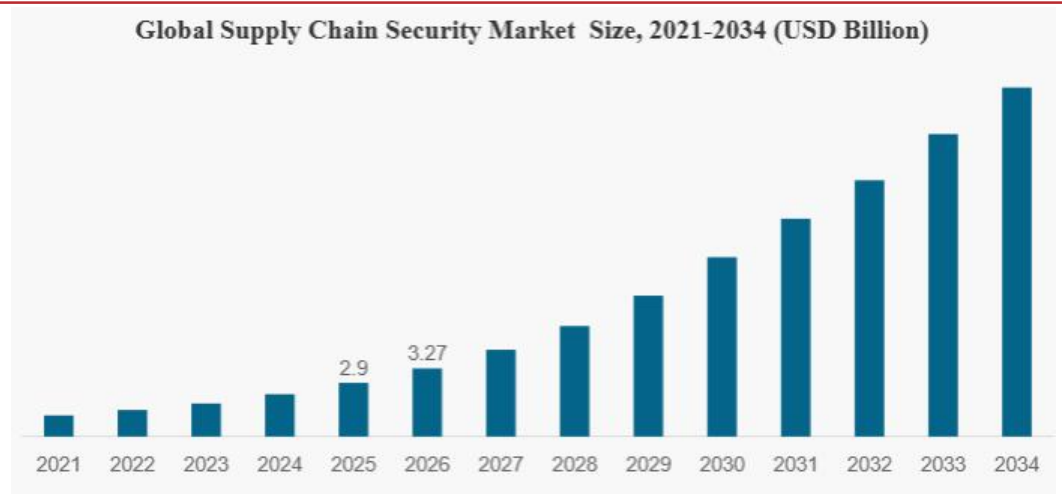
资料来源：国务院、华源证券研究所

1.2. 产业：从规模优势向战略领先转型，深耕数字时代供应链安全屏障

根据 Fortune Business Insights 信息，供应链安全市场专注于保护物理、数字和运营供应链资产免受破坏、盗窃、网络入侵、伪造和数据泄露。随着全球供应链日益互联和数字化，安全已从合规驱动功能转变为战略业务优先事项。供应链安全解决方案集成了软件平台、传感器、身份验证工具、分析和治理框架，以确保采购、制造、物流和分销的完整性。

根据 Fortune Business Insights 信息，美国供应链安全市场由先进的数字基础设施、复杂的全球采购以及对国家安全和数据保护的高度关注所塑造。美国企业大力投资供应链安全解决方案，以减轻与网络威胁、假冒商品、供应商欺诈和物流中断相关的风险。该市场的特点是广泛采用基于云的安全平台、实时监控工具和数据治理框架。围绕数据完整性和供应商透明度的监管期望加速了采用。美国的供应链安全市场展望强调物理和数字供应链的弹性、自动化和智能驱动的风险管理。

图表 2：预计 2034 年全球供应链安全市场规模将增长到 85.5 亿美元

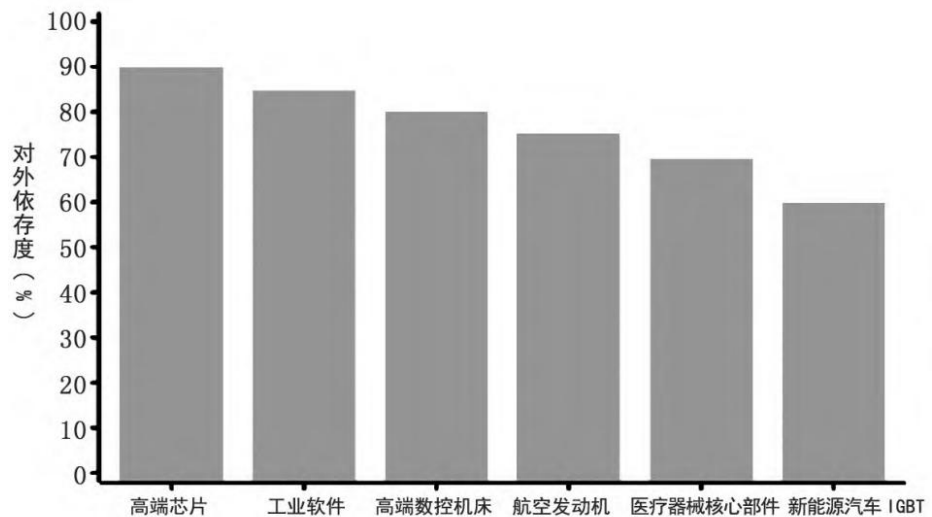


资料来源：Fortune Business Insights、华源证券研究所

根据王静《“十五五”时期产业链供应链安全发展的方向变革和影响机制及其靶向路径》，技术锁定、资源约束与枢纽松动这“三重风险”并非孤立存在，而是共同根植于我国产业链

上游关键环节对外依存度居高不下这一深层结构性问题。为直观呈现这一问题的严峻性与广泛性，下图（2024 年数据）具体梳理了部分关键产业链核心环节的对外依存情况，如高端芯片的对外依存度为 90%，主要体现在先进制程芯片、EDA 工具等领域；工业软件的对外依存度为 85%，主要集中在 CAD/CAE/CAM 等核心工业设计软件；高端数控机床的对外依存度为 80%，主要依赖进口五轴联动数控系统等；航空发动机的对外依存度为 75%，关键材料和核心技术仍受制于人；医疗器械核心部件的对外依存度为 70%，高端影像设备核心部件依赖进口；新能源汽车 IGBT 的对外依存度为 60%，功率半导体器件进口比例较高。这组高对外依赖数据揭示了我国在关键材料、核心部件与基础软件等战略环节中，供给来源高度集中于少数特定外部供应方的结构性现实。这一现实印证了“上游供给集中度决定产业脆弱性”这一理论判据，表明当前产业链安全风险已超越单项技术“卡脖子”的潜在隐患，系统性弱化了我国对产业链的整体控制力、调整弹性与抗冲击韧性。因此，**推动上游供给体系的多元化与自主化，是突破结构性制约、筑牢产业链安全基底的重要选择。**

图表 3：我国部分关键产业链核心环节对外依存度示意图（2024 年数据）



资料来源：工业和信息化部、国家统计局、相关行业协会 2024 年公开数据、《“十五五”时期产业链供应链安全发展的方向变革和影响机制及其靶向路径》王静、华源证券研究所

根据罗长远、吴梦如《技术进口冲击、企业进入与供应链自主可控》，2022 年 10 月，美国 BIS 发布了针对中国的先进计算和半导体制造出口管制新规。新规结合物项管制和最终用途管制，将特定物项加入《商业管制清单》(Commerce Control List, CCL)，扩大最终用途限制范围，对中国半导体产业造成了三个方面限制：**第一，限制中国对特定半导体产品的采购能力；第二，限制中国的半导体生产能力；第三，限制美国人士参与中国境内涉及相关物项和最终用途的交易活动。**新规的限制范围不仅涉及先进半导体生产，还覆盖到非先进制程及相关生产环节。在最终用途管制方面，新规从产业层面对企业实施全面限制。无论技术含量高低或是否直接参与生产，所有涉及半导体设备、集成电路、超级计算机相关生产环节的企业均被纳入最终用途范围。**在物项管制方面，**新规显著加强了半导体产业各类产品的管制程度。由于物项管制与用途管制的结合实施，CCL 清单中几乎所有电子类物项的管控力度都

得到加强，覆盖了非先进制程的制造设备和半导体产品。在上述管制措施的基础上，BIS 还从人员层面强化物项和最终用途管制，通过限制美国人士在未经许可的情况下参与中国境内半导体采购和生产相关的活动，进一步防止技术和知识的外流。

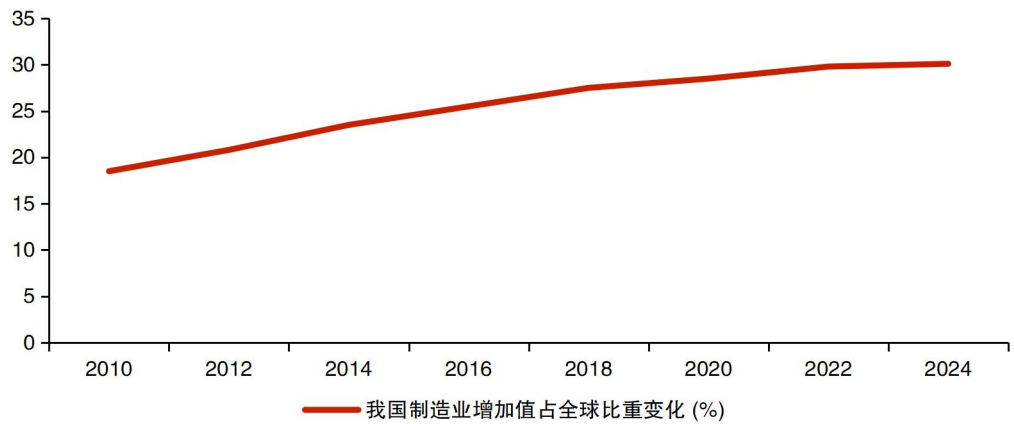
图表 4：2022 年美国出口管制新规：物项与最终用途管制

管制类别	最终用途管制		物项管制	
	最终用途	国民经济行业	物项	产品(HS)
1	超级计算机及其部件或设备的开发、生产、安装、维护等	计算机制造(391)	EAR 管制的集成电路、包含特定集成电路的计算机及组件配件	集成电路(8542)
2	集成电路的开发或生产（无论是否存在先进节点生产活动）	电子器件制造(397)、电子元件及电子专用材料制造(398)	EAR 管制的电子制造设备、技术及相关零部件	半导体制造设备及其零部件、配件(8486)
3	半导体制造设备及其零部件、组件、配件的开发生产	电子专用设备制造(3562、3563、3569)	—	—

资料来源：BIS 政府文件、《技术进口冲击、企业进入与供应链自主可控》罗长远、吴梦如、华源证券研究所

根据王君《增强产业链供应链自主可控能力》，我国规模优势与集群效应显著。2010 年，我国制造业增加值首次超过美国，成为世界第一制造业大国。此后，制造业增加值占全球比重不断攀升，2024 年达到 30.1%，制造业总体规模连续 15 年保持全球第一。在通信设备、高铁、船舶、工程机械、家电等多个领域，形成了具有全球竞争力的产业集群。

图表 5：我国制造业总体规模连续 15 年保持全球第一（截至 2024 年）



资料来源：世界银行、国家统计局、《增强产业链供应链自主可控能力》王君、华源证券研究所

根据王君《增强产业链供应链自主可控能力》，我国部分领域实现并跑甚至领跑。在 5G 通信、特高压输电、新能源（光伏、锂电池）、轨道交通等领域，我国已实现从“跟跑”到“并跑”乃至“领跑”的跨越。以新能源汽车为例，我国已形成从电池材料、电芯制造到整车装配完整、领先的产业链，2024 年我国新能源汽车产销量均突破 1280 万辆，出口量较 2023 年增长 6.7%，销量占全球比重稳居 70%左右，进一步巩固了全球市场影响力。

图表 6：我国在部分优势产业链的全球地位

产业链领域	全球市场份额/地位	代表性环节/产品
通信设备	华为、中兴占全球电信设备市场约 40% 份额	5G 基站、核心网络设备
新能源汽车	产量占全球超 60%，销量稳居 70% 左右	动力电池（宁德时代、比亚迪全球领先）、整车制造
光伏产业	多晶硅、硅片、电池片、组件环节全球占比均超 80%	硅料、光伏组件
家用电器	空调、冰箱、洗衣机等产量占全球 50% 以上	整机设计与制造
消费电子	全球主要生产和组装基地	智能手机、笔记本电脑

资料来源：《增强产业链供应链自主可控能力》王君、华源证券研究所

根据王静《“十五五”时期产业链供应链安全发展的方向变革和影响机制及其靶向路径》，我国产业空间布局的逻辑正在发生根本性转变，其目标是构建一个具备强大抗冲击能力和快速恢复能力的“弹性网络”。为避免资源过度集中带来的系统性风险，我国正着力打造“多中心、网络化”的国内产业布局，其核心是推动长三角、粤港澳大湾区、京津冀、成渝地区双城经济圈等重大战略区域之间形成功能互补、错位发展、高效协同的格局。

图表 7：我国主要战略区域产业链协同发展定位与关键指标对比（2024 年数据）

区域名称	核心功能与主导产业	产业集群特征	区域内配套率	在国家安全格局中的战略角色
长三角地区	高端制造、科技创新、开放枢纽（集成电路、生物医药、人工智能）	体系完整、分工精细、协同紧密	>70%	创新策源地与高端产业自主可控核心区，国内大循环的中心节点
粤港澳大湾区	科技创新、金融开放、国际经贸（电子信息、新能源汽车、金融科技）	外向型突出、创新活跃、金融支撑强	60%左右	国内国际双循环的战略链接，制度型开放的压力测试区
京津冀地区	原始创新、总部经济、政务服务（航空航天、半导体、软件信息）	政策资源丰富、基础科研实力雄厚	70%~80%	国家战略科技力量集聚地，关键领域的安全备份
成渝地区双城经济圈	战略备份、内陆开放、先进制造（电子信息、装备制造、军民融合）	纵深广阔、成本优势明显、活力强劲	持续提升中	国家战略大后方，维护产业链安全纵深的核心腹地

资料来源：国家发展改革委、工业和信息化部及各地区 2024 年产业发展报告、《“十五五”时期产业链供应链安全发展的方向变革和影响机制及其靶向路径》王静、华源证券研究所

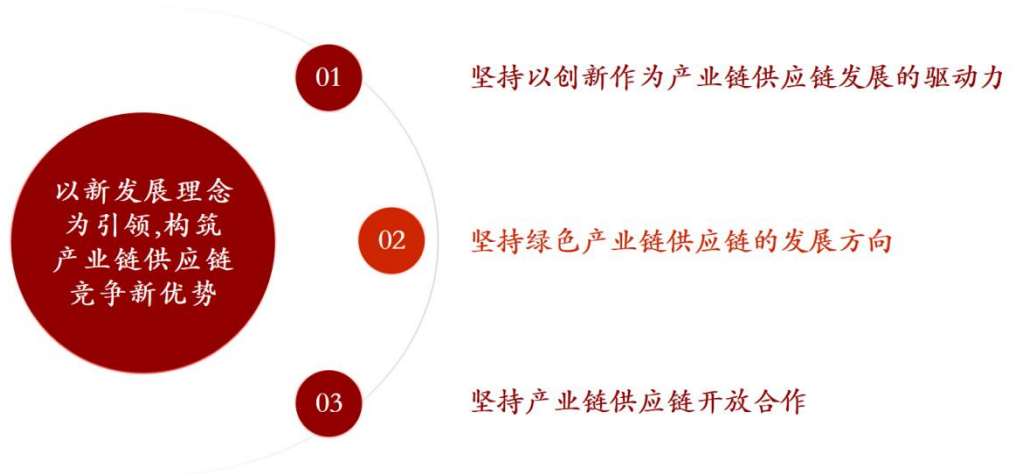
根据郑新立等《我国产业链供应链安全与经济高质量发展报告》，为提升我国产业链供应链安全水平，我国应以新发展理念为引领，构筑产业链供应链竞争新优势。

第一，坚持以创新作为产业链供应链发展的驱动力：强化国家战略科技力量，全面加快科技创新和产业链高端环节的进口替代；抓住数字技术发展带来的产业链供应链重构机遇，依托智能制造和多层次的工业互联网平台大力发展现代供应链，在更大范围内提高产业链供应链的资源配置能力和运行效率；促进现代生产性服务要素与制造业的深度融合，积极推进服务型制造，进一步延伸、拓展、提升制造业价值链。

第二，坚持绿色产业链供应链的发展方向：从产品设计、原料采购、生产、包装、运输、消费，直到废物回收再利用的全流程出发提出绿色发展的要求，提高产业链可持续发展能力；坚持强化产业链供应链安全稳定与生态监管建设并重。鼓励企业与地方政府构造以战略性新兴产业为主导的现代产业链，既可提高自动化水平、降低消耗、实现循环利用、保证安全生产，又可为信息化提供较大的需求支持。同时，强化市场监督管理，建立健全生态重大风险识别、预警、处置机制，使“中国制造”和“绿色制造”成为高质量的标志。

第三，坚持产业链供应链开放合作：新发展格局绝不是封闭的国内循环，而是开放的国内国际双循环。构建新发展格局，需要更好利用国内国际两个市场、两种资源，实现更加强劲、更可持续的发展。要进一步扩大对外开放，加快补齐要素、资源、营商环境等方面的短板和不足，吸引产业链供应链高端环节向我国转移；要发挥“一带一路”建设引领作用，鼓励龙头企业积极开展全球化布局，打造多元平衡、灵活高效、有弹性的供应链；推动多边贸易体制建设，构建更加公平合理的国际经济治理体系，维护我国产业链供应链安全；加强供应链安全领域的国际合作，维护全球产业链供应链安全。

图表 8：提升我国产业链供应链安全水平的建议



资料来源：《我国产业链供应链安全与经济高质量发展报告》郑新立等、华源证券研究所

北交所中，自主可控概念重点企业共有 22 家。

半导体：凯德石英（石英玻璃制品）、锦华新材（酮肟产业链系列产品）、戈碧迦（光学玻璃和高端水晶工艺玻璃）、衢东光（光通信领域无源光器件产品）。

科学仪器：海能技术（有机元素分析系列、样品前处理系列、电化学系列等科学仪器）、基康技术（野外安全监测仪器）、创远信科（无线通信与射频微波测试仪器）、阿为特（医疗器械、科学仪器等行业的精密机械零部件）。

新材料：悦龙科技（流体输送柔性管道及软管总成）、广信科技（绝缘纤维材料及其成型制品）、民士达（芳纶纸及其衍生产品）、宏远股份（电磁线）、吉林碳谷（聚丙烯腈基碳纤维原丝）。

种业：康农种业（玉米种子、水稻种子、马铃薯种子）、秋乐种业（玉米、花生、小麦等农作物品种）。

国防航天：富士达（射频同轴连接器、射频同轴电缆组件、射频电缆等）、星图测控（数字太空科技服务）、天力复合（层状金属复合材料）。

汽车：奥迪威（敏感元器件和传感器及相应模组）、林泰新材（湿式纸基摩擦片）、开特股份（汽车的传感器、功率模块 / 电阻、执行器、控制器等）、苏轴股份（滚针轴承、圆柱滚子轴承和滚针）。

图表 9：北交所中，自主可控概念重点企业共有 22 家

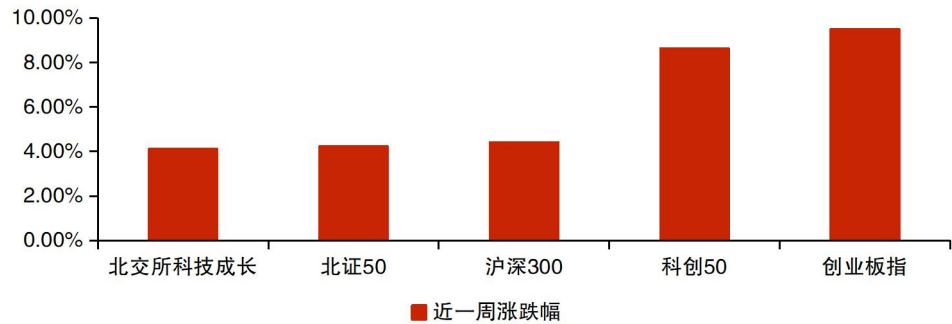
所属产业	证券代码	证券简称	业务信息	市值/亿元	市盈率	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
半导体	920179.BJ	凯德石英	石英玻璃制品	33.74	144.94	3.06	3,290.59
	920015.BJ	锦华新材	酮肟产业链系列产品	54.21	27.84	12.39	21,094.11
	920438.BJ	戈碧迦	光学玻璃和高端水晶工艺玻璃	61.33	216.23	5.66	7,025.31
	920045.BJ	衡东光	光通信领域无源光器件产品	270.92	89.76	13.15	14,758.18
科学仪器	920476.BJ	海能技术	有机元素分析系列、样品前处理系列、电化学系列等科学仪器	17.11	40.62	3.10	1,307.17
	920879.BJ	基康技术	野外安全监测仪器	33.21	40.20	3.57	7,701.79
	920961.BJ	创远信科	无线通信与射频微波测试仪器	31.98	918.61	2.33	1,245.76
	920693.BJ	阿为特	医疗器械、科学仪器等行业的精密机械零部件	19.49	522.98	2.47	1,716.69
新材料	920188.BJ	悦龙科技	流体输送柔性管道及软管总成	19.81	21.94	2.68	8,342.33
	920037.BJ	广信科技	绝缘纤维材料及其成型制品	68.23	34.49	5.78	11,617.18
	920394.BJ	民士达	芳纶纸及其衍生产品	67.36	52.89	4.08	10,052.26
	920018.BJ	宏远股份	电磁线	35.84	33.13	20.72	10,130.17
	920019.BJ	吉林碳谷	聚丙烯腈基碳纤维原丝	38.04	88.56	13.95	7,167.10
种业	920403.BJ	康农种业	玉米种子、水稻种子和、马铃薯种子	21.94	27.32	3.37	8,259.99
	920087.BJ	秋乐种业	玉米、花生、小麦等农作物品种	24.90	198.38	3.91	5,044.00
国防航天	920640.BJ	富士达	射频同轴连接器、射频同轴电缆组件、射频电缆等	64.67	83.21	7.63	5,112.67
	920116.BJ	星图测控	数字太空科技服务	142.22	141.04	2.88	8,497.44
	920576.BJ	天力复合	层状金属复合材料	77.56	351.73	5.23	6,071.28
汽车	920491.BJ	奥迪威	敏感元器件和传感器及相应模组	34.09	36.25	6.17	8,765.53
	920106.BJ	林泰新材	湿式纸基摩擦片	36.42	25.79	3.13	8,104.32
	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	49.63	28.66	8.26	13,784.57
	920418.BJ	苏轴股份	滚针轴承、圆柱滚子轴承和滚针	39.44	26.16	7.15	15,064.92

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 20260410

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值为+4.1%

截至 2026 年 4 月 10 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 4 月 6 日至 4 月 10 日，北交所科技成长产业企业多数上涨，区间涨跌幅中值为+4.11%，其中上涨公司达 139 家（占比 91%），力佳科技（+35.12%）、志晟信息（+30.20%）、荣亿精密（+15.36%）、流金科技（+13.48%）、联迪信息（+12.54%）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+4.22%、+4.41%、+8.62%、+9.50%。

图表 10：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+4.11%



资料来源：iFinD、华源证券研究所注：数据截至 2026 年 4 月 10 日，新上市并入统计，下同

本周（2026 年 4 月 6 日至 4 月 10 日），前十大涨跌幅标的分别是力佳科技、志晟信息、荣亿精密、流金科技、联迪信息、卓兆点胶、明阳科技、武汉蓝电、力王股份、曙光数创。

图表 11：力佳科技、志晟信息、荣亿精密、流金科技等涨幅居前

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
920237.BJ	力佳科技	35.12%	20.48	37.54	3.82	7,322.43	锂微型一次电池
920171.BJ	志晟信息	30.20%	21.78	-49.20	1.52	-7,613.01	智慧城市信息化集成、硬件销售、运维服务
920223.BJ	荣亿精密	15.36%	27.40	-133.25	2.88	-3,072.35	精密紧固件、连接件、结构件等精密金属零部件
920021.BJ	流金科技	13.48%	31.73	-102.93	6.45	-2,408.97	电视频道综合运营服务
920790.BJ	联迪信息	12.54%	22.19	294.26	2.25	961.22	软件开发与服务，软件产品销售，配套硬件销售
920026.BJ	卓兆点胶	12.51%	28.86	81.89	1.25	-2,075.08	高精度智能点胶设备、点胶阀及其核心部件以及点胶耗材配件
920663.BJ	明阳科技	12.39%	22.65	26.53	3.04	7,912.60	汽车座椅调节系统核心零部件
920779.BJ	武汉蓝电	12.35%	28.19	44.88	1.75	7,359.78	电池测试设备
920627.BJ	力王股份	12.34%	19.34	72.27	7.15	3,285.47	环保碱性锌锰电池、环保碳性锌锰电池和锂离子电池
920808.BJ	曙光数创	12.29%	150.00	-3,946.87	5.06	6,142.44	浸没液冷数据中心基础设施产品、冷板液冷数据中心基础设施产品及模块化数据中心产品

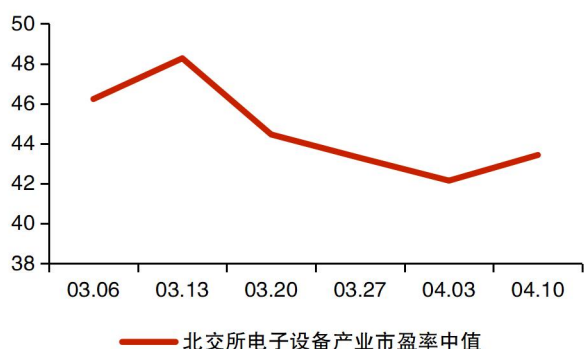
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260410

3. 行业：新能源产业市盈率 TTM 中值+15.11%至 34.2X

➢ 电子设备（46家）：市盈率 TTM 中值由 42.1X 升至 43.4X

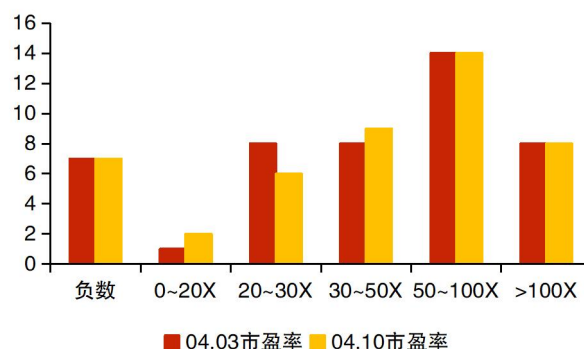
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 42.1X 升至 43.4X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 2 家；位于 20~30X 区间内的企业数量减至 6 家；位于 30~50X 区间内的企业数量增至 9 家，位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 12：北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 43.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

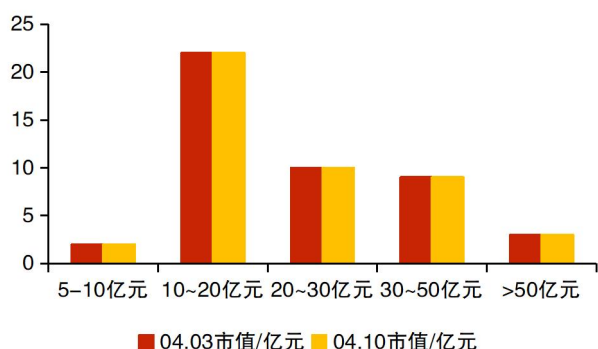
图表 13：50~100X 区间内的企业数量保持 14 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

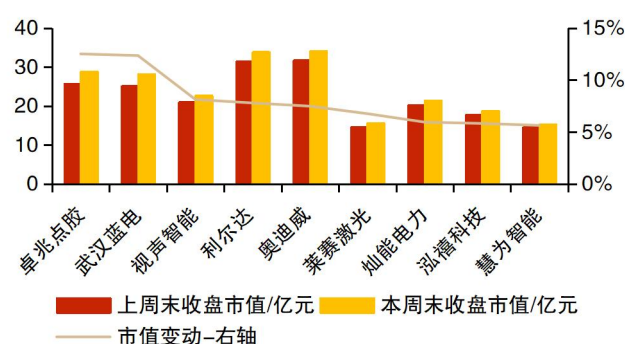
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所上升，总市值由 1176.9 亿元升至 1216.3 亿元，市值中值由 19.3 亿元升至 20.0 亿元。从分布区间来看，位于所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，卓兆点胶（+12.51%）、武汉蓝电（+12.35%）、视声智能（+8.12%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 14：北交所电子设备产业总市值升至 1216 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 15：卓兆点胶、武汉蓝电等市值涨跌幅居前

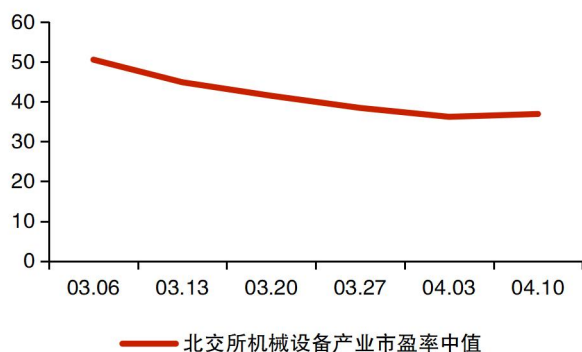


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 36.2X 升至 36.9X

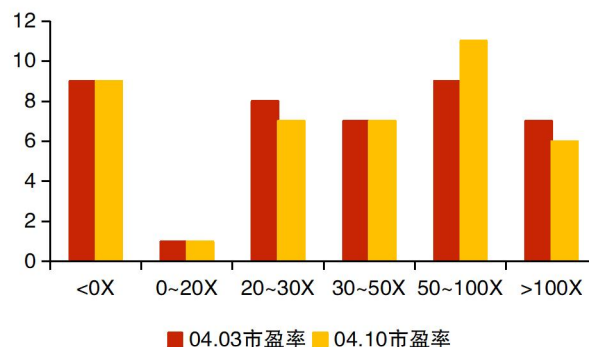
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 36.2X 升至 36.9X。从分布区间来看,位于 20~30X 区间内的企业数量减至 7 家;位于 50~100X 区间内的企业数量增至 11 家;位于 >100X 区间内的企业数量减至 6 家;位于其他区间内的企业数量不变。

图表 16: 北交所机械设备产业 PETTM 中值升至 36.9X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

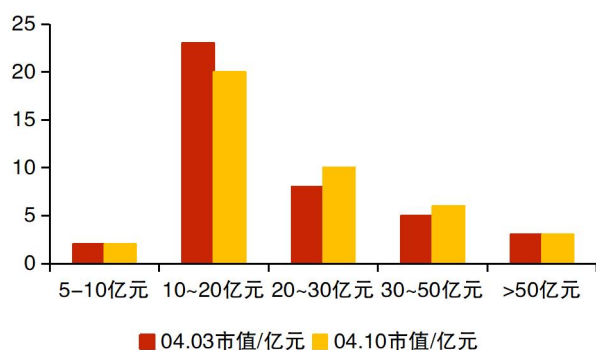
图表 17: 50~100X 区间内的企业增至 11 家(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

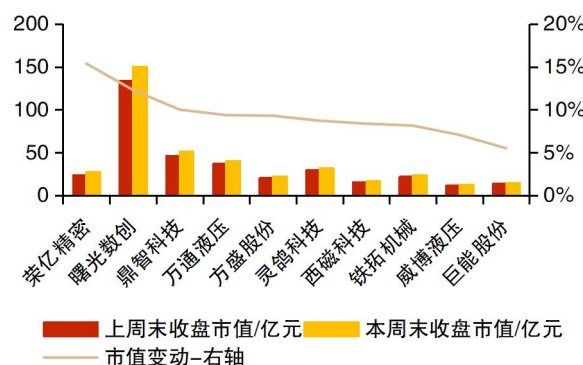
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所上升,总市值由 984.8 亿元升至 1026.1 亿元,市值中值由 18.2 亿元升至 18.9 亿元。从分布区间来看,位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少;位于 20~30 亿元市值区间的企业数量增加;位于 30~50 亿元市值区间的企业数量增加;位于其他市值区间的企业数量不变。从本周个股市值表现来看,荣亿精密(+15.36%)、曙光数创(+12.29%)、鼎智科技(+10.00%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 18: 北交所机械设备产业总市值升至 1026 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 19: 荣亿精密、曙光数创等市值涨跌幅居前

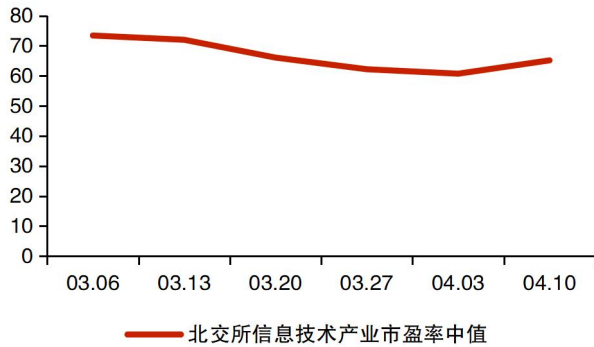


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（24家）：市盈率 TTM 中值由 60.7X 升至 65.1X

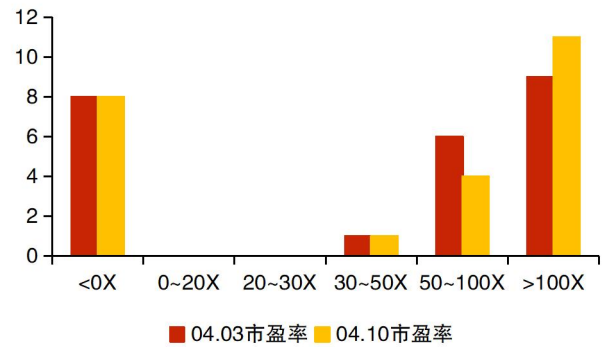
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 60.7X 升至 65.1X。从分布区间来看,位于 50~100X 区间内的企业数量减至 4 家;位于 >100X 区间内的企业数量增至 11 家;位于其他区间内的企业数量不变。

图表 20: 北交所信息技术产业 PETTM 中值升至 65.1X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

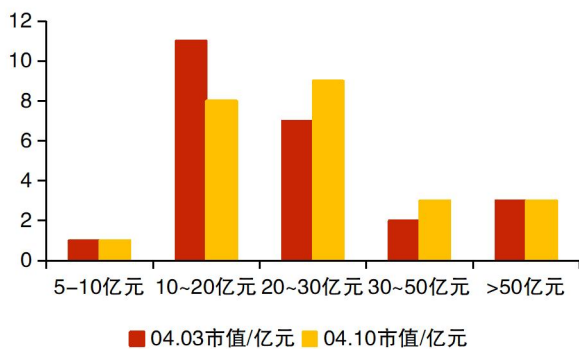
图表 21: >100X 区间内的企业数量增至 11 家 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

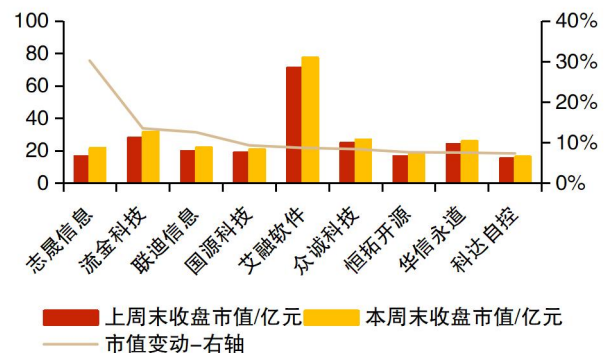
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所上升,总市值由 713.5 亿元升至 761.1 亿元,市值中值由 20.1 亿元升至 21.6 亿元。从分布区间来看,位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少;位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加;位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加;位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看,志晟信息(+30.20%)、流金科技(+13.48%)、联迪信息(+12.54%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 22: 北交所信息技术产业总市值升至 761 亿元 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 23: 志晟信息、流金科技等市值涨跌幅居前

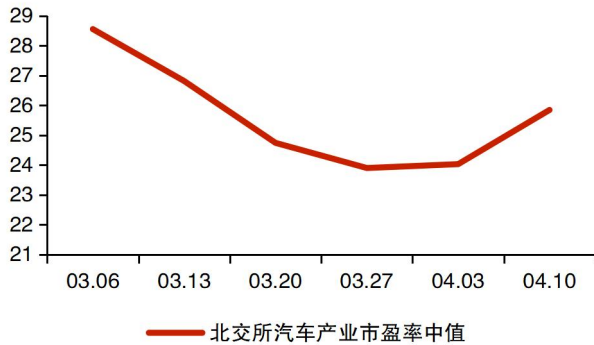


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ **汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 24.0X 升至 25.8X**

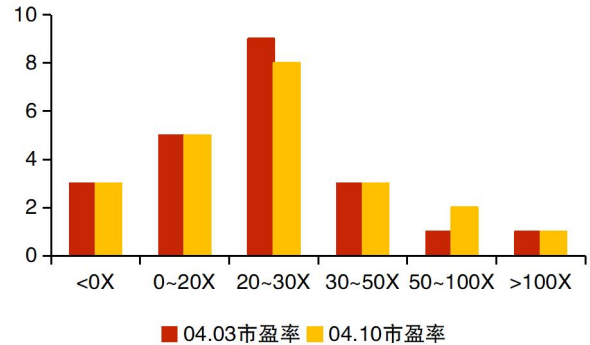
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 24.0X 升至 25.8X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量减至 8 家；位于 50~100X 区间内的企业数量增至 2 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 24：北交所汽车产业 PETTM 中值升至 25.8X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

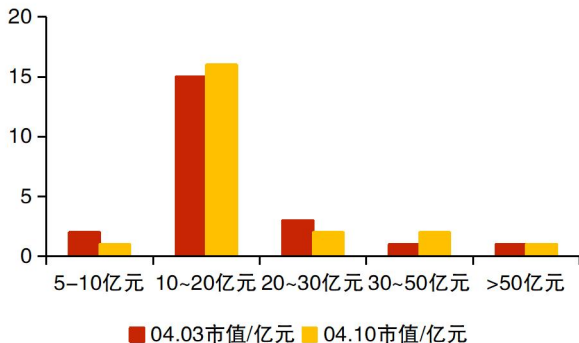
图表 25：0~20X 区间内的企业数量保持 5 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

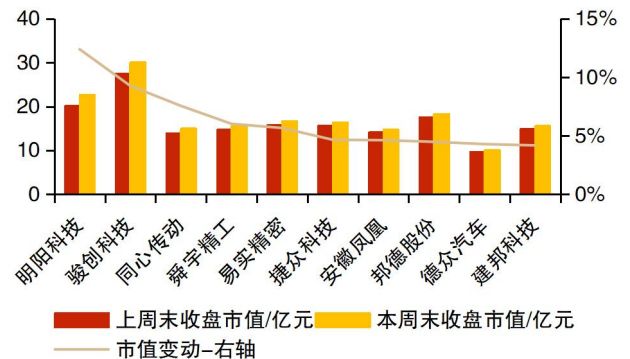
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所上升，总市值由 455.2 亿元升至 474 亿元，市值中值由 15.9 亿元升至 16.4 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 >50 亿元市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，明阳科技（+12.39%）、骏创科技（+9.27%）、同心传动（+7.55%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 26：北交所汽车产业总市值升至 474 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 27：明阳科技、骏创科技等市值涨跌幅居前

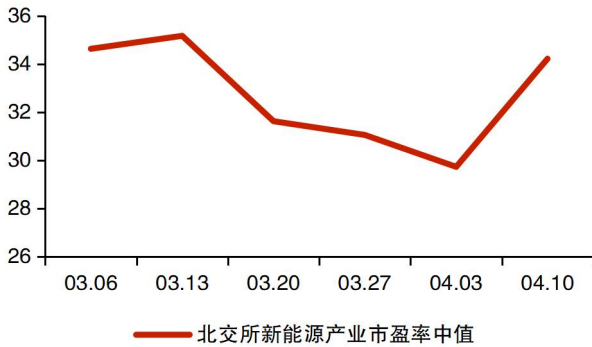


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 29.7X 升至 34.2X

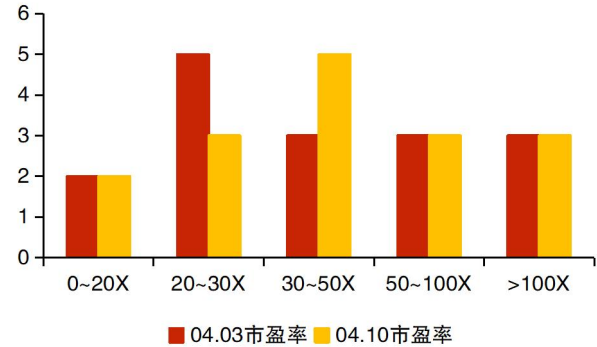
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 29.7X 升至 34.2X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量减至 3 家；位于 30~50X 区间内的企业数量增至 5 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 28：北交所新能源产业 PETTM 中值升至 34.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

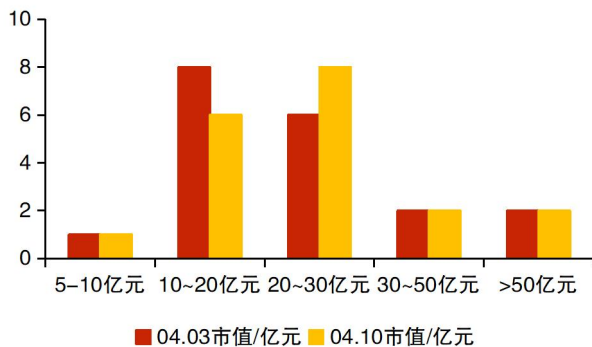
图表 29：20~30X 区间内的企业数量减至 3 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

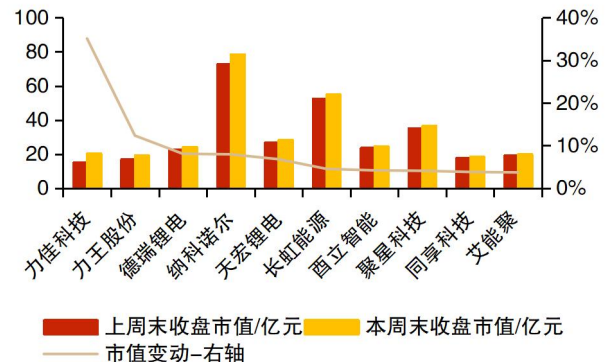
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所上升，总市值由 482.4 亿元升至 507.5 亿元，市值中值由 20.2 亿元升至 20.9 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加；位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看力佳科技(+35.12%)、力王股份(+12.34%)、德瑞锂电(+8.08%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 30：北交所新能源产业总市值升至 508 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 31：力佳科技、力王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：并行科技拟与武汉光创对楚云智算进行第二轮增资

华信永道：公司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，两项均属公司主营业务范畴，预计将进一步巩固其在住房公积金数字化领域的市场地位。

并行科技：公司拟与武汉光创对楚云智算进行第二轮增资。楚云智算当前注册资本为人民币 16,600 万元，公司持有其 51.20% 股权，武汉光创持有其 48.80% 股权。此次增资定价为每 1 元注册资本对应 1 元人民币，公司拟以货币方式向楚云智算增资人民币 17,000 万元，武汉光创拟以货币方式向楚云智算增资人民币 16,400 万元。此次增资完成后，楚云智算的注册资本将由人民币 16,600 万元增加至人民币 50,000 万元，公司持有楚云智算 51% 股权，武汉光创持有楚云智算 49% 股权。

图表 32：并行科技拟与武汉光创对楚云智算进行第二轮增资

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920592.BJ	华信永道	2026 年 4 月 10 日	公司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，两项均属公司主营业务范畴，预计将进一步巩固其在住房公积金数字化领域的市场地位。
920493.BJ	并行科技	2026 年 4 月 10 日	公司拟与武汉光创对楚云智算进行第二轮增资。楚云智算当前注册资本为人民币 16,600 万元，公司持有其 51.20% 股权，武汉光创持有其 48.80% 股权。此次增资定价为每 1 元注册资本对应 1 元人民币，公司拟以货币方式向楚云智算增资人民币 17,000 万元，武汉光创拟以货币方式向楚云智算增资人民币 16,400 万元。此次增资完成后，楚云智算的注册资本将由人民币 16,600 万元增加至人民币 50,000 万元，公司持有楚云智算 51% 股权，武汉光创持有楚云智算 49% 股权。

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）。