

北交所定期报告

2026年04月27日

证券分析师

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

联系人

国务院国资委召开低空经济产业发展专题推进会，北交所低空经济核心标的梳理

——北交所科技成长产业跟踪第七十二期（20260426）

投资要点：

- **国务院国资委召开中央企业低空经济产业发展专题推进会。**根据中财网报道，2026年4月15日，国务院国资委召开中央企业低空经济产业发展专题推进会，深入学习贯彻习近平总书记关于发展新质生产力的重要论述，贯彻落实党中央、国务院决策部署，进一步研究谋划中央企业发展低空经济的工作思路和具体举措，推动中央企业在低空经济领域实现更好发展、发挥更大作用，为现代化产业体系建设提供更加有力支撑。会上发布了《中央企业低空经济产业发展白皮书》，中国工程院院士陈志杰、向锦武围绕低空经济产业特点和发展趋势作了主题分享。根据IT桔子、鲸奇智慧数据，2024-2025年低空经济市场发展势头强劲，中国低空经济领域累计发生455起融资，累计融资金额449.02亿元。其中，同比增长最显著的是在2025Q3，融资总额估算达到100.81亿元，同比增长77%，低空经济赛道季度融资额首次突破百亿元。从市场融资交易数量来看，2025年下半年我国低空经济产业交出亮眼投融资答卷。这一时期国内低空经济领域共发生176起融资事件，融资金额累计达186.62亿元，资本热度与产业发展势能形成强劲共振。我们梳理出北交所低空经济产业重点企业共有11家，其中软件端企业包括并行科技、路桥信息、创远信科、恒拓开源，制造端企业包括民士达、奥迪威、华密新材、威贸电子、捷众科技、优机股份、通易航天。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-4.23%。**截至2026年4月24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20日至4月24日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-4.23%，其中上涨公司达8家（占比5%），聚星科技（+38.38%）、晶赛科技（+18.51%）、众诚科技（+10.55%）、基康技术（+5.47%）、天罡股份（+3.31%）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-2.46%、+0.86%、+2.13%、-0.29%。
- **行业：汽车产业市盈率TTM中值-2.97%至25.0X。**北交所电子设备产业企业的市盈率TTM中值由67.1X降至64.6X，市值中值由20.8亿元降至20.2亿元，晶赛科技（+18.51%）、基康技术（+5.47%）、天罡股份（+3.31%）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48.1X降至44.7X，市值中值由19.9亿元降至19.1亿元，克莱特（+1.34%）、威博液压（+1.19%）、阿为特（-0.14%）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87.6X降至83.5X，市值中值由23.0亿元降至21.5亿元，众诚科技（+10.55%）、天润科技（-0.82%）、云星宇（-1.50%）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25.8X降至25.0X，市值中值由17.6亿元降至16.8亿元，同心传动（+0.54%）、同力股份（-0.47%）、华原股份（-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35.6X降至34.1X，市值中值由21.6亿元降至20.3亿元，聚星科技（+38.38%）、纳科诺尔（-1.43%）、球冠电缆（-2.11%）分列市值涨跌幅前三甲。
- **公告：并行科技拟购买GPU算力服务器和CPU算力服务器预计不超过71715万元。**并行科技及其控股子公司武汉楚云智算科技有限公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司、北京有为信通科技发展有限公司、联创万通（北京）智算技术服务有限公司、融科联创（天津）信息技术有限公司和山东正云信息科技有限公司采购GPU算力服务器，采购金额预计不超过人民币70,016.80万元。公司全资子公司青岛并行科技有限公司拟向安擎（天津）信息技术有限公司采购CPU算力服务器，采购金额预计不超过人民币1,697.72万元。公司此次购买资产采购金额预计不超过人民币71,714.52万元。
- **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. 国家顶层规划引领低空经济发展，资本热度与产业发展势能形成强劲共振.....	5
1.1. 新闻：4月15日国务院国资委召开中央企业低空经济产业发展专题推进会.....	5
1.2. 产业：2024-2025年我国低空经济领域累计融资金额超449亿元.....	5
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-4.23%.....	13
3. 行业：汽车产业市盈率TTM中值-2.97%至25.0X.....	14
4. 公告：并行科技拟购买GPU算力服务器和CPU算力服务器预计不超过71714.52万元.....	19
5. 风险提示.....	19

图表目录

图表 1: 飞行器按飞行高度可以分为无人飞行器和载人飞行器	6
图表 2: 中国低空经济顶层规划	6
图表 3: 低空经济产业链全景图	7
图表 4: 2024-2025 年我国低空经济领域累计融资金额超 449 亿元	7
图表 5: 预计 2025 年民用无人机和 eVTOL 市场规模分别为 1452 亿元和 57.5 亿元	8
图表 6: 无人机应用场景快速下沉 (2024 年数据)	8
图表 7: eVTOL 仍处于“0 到 1”阶段	8
图表 8: 低空场景发展梯队图	9
图表 9: 低空应用成熟度发展阶段图	9
图表 10: EH216-S——亿航智能 (evtol) 图例	9
图表 11: V2000CG(凯瑞鸥)——峰飞航空 (evtol) 图例	9
图表 12: E20——时的科技 (evtol) 图例	10
图表 13: AR-E800——昌飞 (evtol) 图例	10
图表 14: AS700——中航工业集团特飞所 (飞艇) 图例	10
图表 15: FC100——大疆 (无人机) 图例	10
图表 16: P150——极飞 (无人机) 图例	11
图表 17: 影翎 AntigravityA1——影石 (无人机) 图例	11
图表 18: AC311A——中航工业集团昌飞 (直升机) 图例	11
图表 19: SR-20——西锐 (固定翼轻型飞机) 图例	11
图表 20: 北交所低空经济产业重点企业共有 11 家	12
图表 21: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-4.23%	13
图表 22: 聚星科技、晶赛科技、众诚科技等涨幅居前	13
图表 23: 北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 64.6X	14
图表 24: 50~100X 区间内的企业数量保持 15 家 (家)	14
图表 25: 北交所电子设备产业总市值降至 1255 亿元 (家)	14
图表 26: 晶赛科技、基康技术等市值涨跌幅居前	14
图表 27: 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 44.7X	15
图表 28: 50~100X 区间内的企业保持 10 家 (家)	15
图表 29: 北交所机械设备产业总市值降至 1036 亿元 (家)	15

图表 30: 克莱特、威博液压等市值涨跌幅居前	15
图表 31: 北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 83.5X	16
图表 32: >100X 区间内的企业数量减至 10 家 (家)	16
图表 33: 北交所信息技术产业总市值降至 778 亿元 (家)	16
图表 34: 众诚科技、天润科技等市值涨跌幅居前	16
图表 35: 北交所汽车产业 PETTM 中值降至 25.0X	17
图表 36: 0~20X 区间内的企业数量增至 5 家 (家)	17
图表 37: 北交所汽车产业总市值降至 476 亿元 (家)	17
图表 38: 同心传动、同力股份等市值涨跌幅居前	17
图表 39: 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 34.1X	18
图表 40: 20~30X 区间内的企业数量增至 4 家 (家)	18
图表 41: 北交所新能源产业总市值降至 536 亿元 (家)	18
图表 42: 聚星科技、纳科诺尔等市值涨跌幅居前	18
图表 43: 并行科技拟购买 GPU 算力服务器和 CPU 算力服务器预计不超过 71715 万元	19

1. 国家顶层规划引领低空经济发展，资本热度与产业发展势能形成强劲共振

1.1. 新闻：4月15日国务院国资委召开中央企业低空经济产业发展专题推进会

根据中财网报道，2026年4月15日，国务院国资委召开中央企业低空经济产业发展专题推进会，深入学习贯彻习近平总书记关于发展新质生产力的重要论述，贯彻落实党中央、国务院决策部署，进一步研究谋划中央企业发展低空经济的工作思路和具体举措，推动中央企业在低空经济领域实现更好发展、发挥更大作用，为现代化产业体系建设提供更加有力支撑。会上发布了《中央企业低空经济产业发展白皮书》，中国工程院院士陈志杰、向锦武围绕低空经济产业特点和发展趋势作了主题分享。

会议认为，以习近平同志为核心的党中央多次对发展低空经济等战略性新兴产业作出重要部署。国务院国资委深入学习贯彻党中央、国务院决策部署，将低空经济纳入中央企业产业焕新行动，推动中央企业低空装备研发不断突破，低空基础设施持续完善，行业场景应用竞相落地，产业发展生态加速构建，有力支撑了低空经济产业良好起步。会议强调，中央企业要进一步提高政治站位，深刻认识发展低空经济是助力塑造国际竞争新优势、更好支撑保障国家安全的战略举措，是国资央企培育壮大新质生产力、开辟增长“第二曲线”的迫切需要，要切实增强责任感、使命感和紧迫感，加快打造具有国际竞争力的低空经济产业集群。

会议要求，国资央企要在严控风险、确保安全的前提下，坚持因地制宜、稳妥有序推动低空经济高质量发展。要强化统筹推动，加强规划引领，加大投资力度，当好发展低空经济的长期资本、战略资本、耐心资本；加强关键核心技术攻关，提升行业共性技术供给能力，加快低空航空装备创新迭代；切实当好低空基础设施建设的国家队、主力军，加快提升现有基础设施服务保障能力，推动低空基础设施与能源、信息等基础设施协同布局、有机衔接，与城市应用场景更加精准适配，发展面向未来的低空智能网联系统；涵养开放共赢的产业生态，积极对接地方产业规划，进一步开放应用场景，联合产业链上下游共同培育低空消费新业态，不断凝聚低空经济产业发展合力，推动低空经济产业发展提质加速。

1.2. 产业：2024-2025年我国低空经济领域累计融资金额超449亿元

根据鲸奇智慧，低空经济是以低空空域（通常指1000米及以下、部分场景可扩展至3000米）为核心依托，通过有人和无人驾驶航空器构建的覆盖基建、制造、飞行、服务产业全链路体系与关联性商业经济的总和。它呈现出系统性、融合性、引领性、跨领域、跨学科等产业特色，并使各类经济活动从“二维平面”向“三维空间”拓展。

图表 1：飞行器按飞行高度可以分为无人飞行器和载人飞行器

高度	空域分类与要求	飞行器类型	航程	载重	应用场景	
1000-3000 米	D/E 类空域, 需报备飞行计划	通航飞行器	600km	3000kg	通用航空运输	
300-1000 米		载人飞行器	eVTOL 及飞行汽车	200-2000kg	城市空中交通、观光旅游等	
120-300 米	G 类空域, 非管制类空域	无人飞行器	20-30km	40-100kg	物流运输类行业应用	
120 米以下	W 类空域, 非管制类空域		行业级无人机	20km	< 40kg	巡检、测绘、农业等作业类行业应用
			消费级无人机及部分小型行业级无人机	15-30km	-	无人机表演、商业航拍等

资料来源：鲸奇智慧、华源证券研究所 注：空域管理划分参照中国民用航空局公布的管理办法，另除通航飞行器外，其余飞行器参数来源于公开飞行器参数平均值，仅作参考使用

根据鲸奇智慧，中国低空政策发展长期受技术和政策等因素影响，限制了低空飞行发展。从 2021 年 2 月，中共中央、国务院印发的《国家综合立体交通网规划纲要》首次将“低空经济”概念写入国家规划；2023 年 12 月，中央经济工作会议提出打造包括低空经济在内的战略性新兴产业，并连续两年被写入政府工作报告，明确低空经济在国家经济发展中的重要地位；2025 年国家“十五五”规划建议中，更是明确提出要“积极打造低空经济等新增长引擎”。

图表 2：中国低空经济顶层规划

	《深化低空空域管理体制改革的意见》	2023 年中央经济工作会议	国家发展改革委	《中华人民共和国民用航空法》(修订版)	
顶层 设计	2010 年国务院、中央军委	明确低空经济为“国家战略性新兴产业”	2024 年 12 月，设立低空经济发展司	2025 年 12 月，人大常委会首次将低空经济纳入国家法律体系	
	《国家综合立体交通网规划纲要》	2024 年政府工作报告	2025 年政府工作报告	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》	
	2021 年中共中央、国务院构建现代化高质量国家综合立体交通网，首次将低空经济概念写入国家规划	积极培育低空经济等新增长引擎	将“积极培育”调整为“培育壮大”低空经济	将低空经济与新能源、新材料航空航天并列，被明确为四大新兴支柱产业之一	
		《通用航空装备创新应用实施方案(2024-2030 年)》			
		2024 年工信部、科技部、财政部、民航局联合发布			
政策 法规	《低空空域使用管理规定(试行)》(征求意见稿)	《民用无人驾驶航空器系统适航审定管理程序》	《民用无人驾驶航空器运行安全管理规定》	《国家综合、市域低空飞行综合监管服务平台功能要求(1.0 版)》	《航空器维修基础产业统计分类(试行)》
	2014 年国家空管委	2021 年民航局	2024 年交通运输部	2025 年中央空管办	2025 年国家发改委
	《民用无人驾驶航空器系统飞行活动管理办法(暂行)》	《国家空域基础分类方法》	《通用航空飞行规定》	《运输类非载客航空器适航规定》	《民用无人驾驶航空器系统适航标准(征求意见稿)》
	2018 年民航局	2023 年民航局、国家空管委	2025 年交通运输部	2025 年交通运输部	2025 年民航局
	《通用航空经营许可证管理规则》(暂行)	《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例》	《非常类非载客航空器适航规定》	《民用无人驾驶航空器实名登记和溯源要求》	《民用无人驾驶航空器系统运行识别规范》
	2020 年民航局	2023 年国务院、中央军委	2025 年交通运输部	2025 年市场监管总局	2025 年市场监管总局

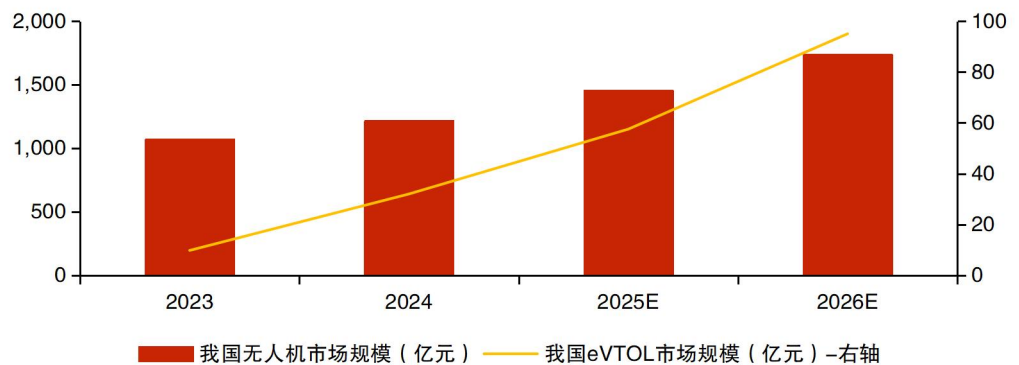
资料来源：鲸奇智慧、华源证券研究所

根据北京电信技术发展产业协会和中国信息通信研究院无线电研究中心，低空经济是依托低空航空活动带动相关产业创新和场景应用形成的综合性经济形态，是“制造+服务+基建+数字生态”的融合体，核心产业是指，为低空飞行活动提供产品、基础设施、服务保障，以及依托低空飞行行为社会公众提供服务的各类经济活动。作为战略性新兴产业和新质生产力的典型代表，低空经济广泛体现于第一、第二、第三产业之中，在促进经济发展、加强社会保障、服务国防事业等方面发挥着日益重要的作用。低空应用是指以低空空域（通常指地面以

根据鲸奇智慧，民用无人机已成为中国低空经济发展的主力机型。亿欧智库数据显示，得益于应用场景快速下沉县域，预计 2025 年民用无人机市场规模约为 1452 亿元，未来 5 年内，复合增长率或将为 19.5%。

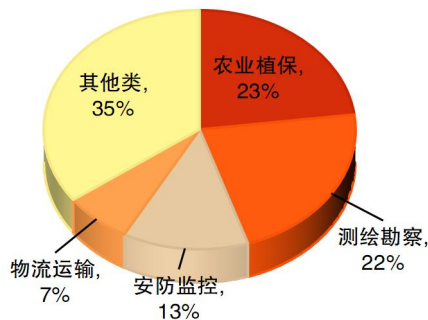
与无人机市场成熟度截然不同，eVTOL 发展更接近于“0 到 1”的阶段，易受政策驱动、海内外大额订单及适航取证进程影响。目前 eVTOL 行业迎来商业订单放量周期，但受适航取证等影响，实际交付有限。36 氪研究院数据显示，预计 2025 年 eVTOL 市场规模或增至 57.5 亿元；另据波士顿咨询统计，预计到 2040 年，中国 eVTOL 市场规模或将达 410 亿美元。

图表 5：预计 2025 年民用无人机和 eVTOL 市场规模分别为 1452 亿元和 57.5 亿元



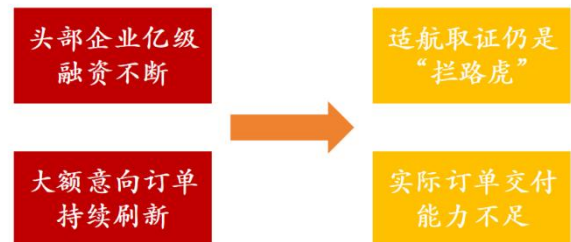
资料来源：亿欧智库、赛迪顾问、36 氪研究院、鲸奇智慧、华源证券研究所

图表 6：无人机应用场景快速下沉（2024 年数据）



资料来源：亿欧智库、赛迪顾问、36 氪研究院、鲸奇智慧、华源证券研究所

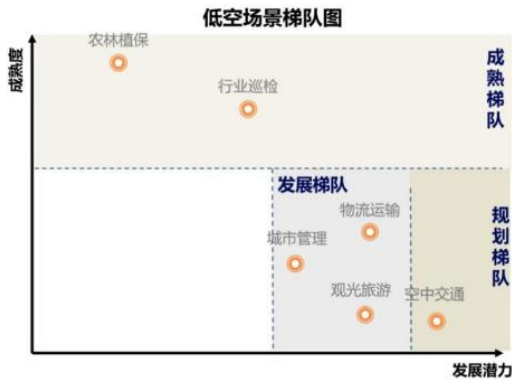
图表 7：eVTOL 仍处于“0 到 1”阶段



资料来源：鲸奇智慧、华源证券研究所

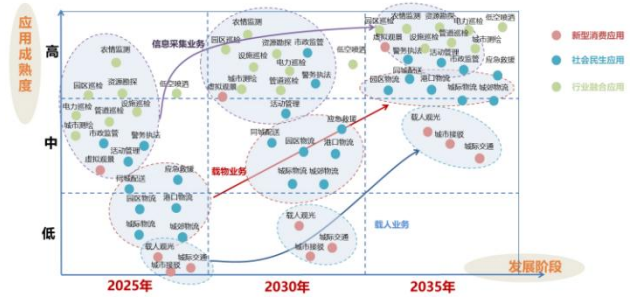
根据中国信息通信研究院，根据应用限制因素影响，从应用成熟度与发展潜力两大维度进行分析，形成低空场景发展梯度图和应用成熟度发展阶段图。**农林植保和行业巡检应用**是第一发展梯队，应用水平较为成熟，处于从单机向网联规模化发展的阶段；**城市管理、物流运输、旅游观光等应用**是第二发展梯队，已涌现部分成功应用案例，但尚处于探索期，具有较强的发展基础和潜力，是低空应用下一阶段的发展方向；**载人空中交通**是第三梯队，该类场景目前产业与政策仍在规划和起步阶段，装备还处于研发期、安全等问题尚未解决，但未来具有较大发展潜力，有望成为低空未来布局发展的重点。

图表 8：低空场景发展梯队图



资料来源：中国信息通信研究院、华源证券研究所

图表 9：低空应用成熟度发展阶段图



资料来源：中国信息通信研究院、华源证券研究所

根据《中国航空报》，2025 年是低空经济在国家政策引导下走向大规模落地应用的重要年份，诸多低空明星产品或首发、或热卖、或交付，甚或已经深刻影响、重塑了部分经济领域的的面貌，成为中国低空经济宏大故事中不可或缺的主角，故由《中国航空报》通过旗下产业创新服务平台“低空产业大脑”分析得出的“2025 低空经济十大明星产品”榜单并重磅发布，榜单如下（排名不分先后）：

亿航智能的 EH216-S 是全球首个同时获得型号合格证（TC）、生产许可证（PC）和标准适航证（AC）的无人驾驶载人 eVTOL 航空器，2025 年，EH216-S 无人驾驶载人航空器运营航司获得由 CAAC 颁发的全国首批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证(OC)。2025 年 12 月，EH216-S 在上海、广州等地推进常态化试运行，为商业化运营奠定基础。近期，亿航智能在海内外市场均获得显著重要订单客户。

V2000CG 作为全球首个获得“适航三证”（型号合格证、生产许可证和标准适航证）的吨级以上 eVTOL，已累计获得 2000 架商业订单，其中截至 2025 年底确认订单 300 架。

图表 10：EH216-S——亿航智能（evtol）图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

图表 11：V2000CG(凯瑞鸥)——峰飞航空（evtol）图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

截至 2025 年 12 月，E20 已完成全尺寸验证机的倾转过渡试飞，成为国内首个同时完成载人飞行和倾转过渡飞行的吨级载人 eVTOL。

2025年12月10日，国产首款重载电动垂直起降飞行器（eVTOL）AR-E800在江西景德镇成功首飞。作为中国航空工业集团自主研制的最新成果，AR-E800具备实时感知、自动绕障、航线自主规划、自动消摆等智能功能，在提升操作便捷性的同时，也显著增强了飞行与载荷安全。AR-E800的核心亮点在于拥有一个可快速拆卸的多功能货舱，使无人机能灵活地在“腹内带货”与“外部吊挂”两种运输模式间切换。其最大任务载重量达300公斤，既可以向高山基站运输设备、在复杂地形进行工程作业，还能承担景区物资保障、应急物资投送等任务。

图表 12: E20——时的科技 (evtol) 图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

图表 13: AR-E800——昌飞 (evtol) 图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

“祥云”AS700载人飞艇由中国航空工业集团特种飞行器研究所自主研制的民用载人飞艇，是中国首个按适航规范研制、拥有完全自主知识产权的载人飞艇。

FC100是大疆在2025年6月30日发布的旗舰民用运载无人机，自发布以来，已在应急救援、高原电力、工程运输等关键场景中获得实际应用，并获得了用户的认可。在四川甘孜州的测试中，该无人机展示了其在高海拔、复杂地形下的稳定运输能力。

图表 14: AS700——中航工业集团特飞所 (飞艇) 图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

图表 15: FC100——大疆 (无人机) 图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

极飞P150无人机是一款多功能农业无人飞机，具备喷洒、播撒、运输和航测四大核心功能，旨在为农业生产提供经济、灵活且高效的解决方案。在2025年，极飞P150无人机在

东南亚等海外市场获得了应用。在越南，极飞 P150 无人机帮助当地榴莲种植户减少 73%用水量、缩短作业时间 90%，这表明其在特定农业场景中具备较强的竞争力。

影翎 AntigravityA1 是深圳影石 Insta360 联合第三方孵化的全景无人机，作为首款将 360° 全景影像、沉浸式飞行视角与体感操控整合于同一系统的无人机，影翎 AntigravityA1 的问世宣布了一种全新的“全景沉浸式飞行方式”正式到来。该无人机的推出，代表影石创新从相机领域进入无人机整机厂商的战略转型，或将深刻影响中国无人机行业格局。

图表 16: P150——极飞（无人机）图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

图表 17: 影翎 AntigravityA1——影石（无人机）图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

AC311A 直升机是一款 2 吨级单发、6 座单旋翼、带尾桨式轻型全天候多用途直升机，最大起飞重量 2250 千克，最多可承载 6 人，具备昼夜目视飞行能力。

西锐 SR-20 型飞机是西锐飞机设计制造公司生产的一种小型活塞螺旋桨式飞机，由中国航空工业集团通飞生产。该机采用下单翼设计，机身采用复合材料打造，整机可载 4 人，最大航程 1480 公里，最大巡航速度 259 千米/小时，被誉为“空中宝马”。西锐 SR-20 是全球首款标配整机降落伞系统（CAPS, Cirrus Airframe Parachute System）的量产飞机，这一创新设计在紧急情况下可大幅提高乘员生存率，是其核心卖点之一。

图表 18: AC311A——中航工业集团昌飞（直升机）图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

图表 19: SR-20——西锐（固定翼轻型飞机）图例



资料来源：《中国航空报》、华源证券研究所

我们梳理出北交所低空经济产业重点企业共有 11 家，其中软件端企业包括并行科技、路桥信息、创远信科、恒拓开源，制造端企业包括民士达、奥迪威、华密新材、威贸电子、捷众科技、优机股份、通易航天。

图表 20：北交所低空经济产业重点企业共有 11 家

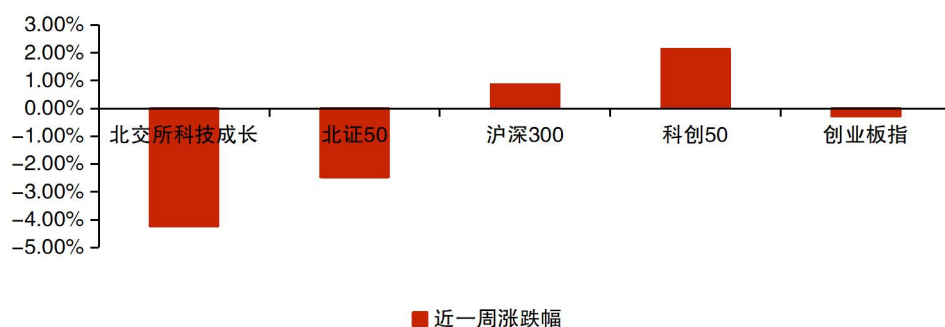
产业链	证券代码	证券简称	业务信息	市值/亿元	市盈率	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
软件端	920493.BJ	并行科技	小鹏汇天为公司行业云客户，也是低空经济领域的典型客户。	98.61	807.09	6.55	1,205.67
	920748.BJ	路桥信息	公司持续重视产品创新和研发能力建设，着力推动人工智能、低空经济等新质生产力与智慧交通行业融合发展。	26.49	-	2.15	372.15
	920961.BJ	创远信科	公司正与国内某知名全球领先的 ICT（信息与通信）基础设施和智能终端提供商商讨定制通信感知一体化专用测试仪器。	33.05	949.38	2.33	1,245.76
	920415.BJ	恒拓开源	公司在低空经济领域产品研发成果丰硕，构建的数字化产品体系包括：机载通讯导航与监控平台、低空飞行监管系统、低空运营管理系统、飞行器健康管理系统以及数字起降场智能综合管理解决方案等。	17.68	71.25	1.82	1,729.19
制造端	920394.BJ	民士达	公司芳纶纸制成的蜂窝芯材在国内外低空电动飞行器头部企业中已有应用。	68.87	54.06	4.08	10,052.26
	920491.BJ	奥迪威	公司新一代超声波技术可为无人机和飞行汽车的行进避障、悬停、降落等处理系统提供更加安全、可靠、精准的保障。	37.12	39.48	6.17	8,765.53
	920247.BJ	华密新材	公司的重点专利体现在材料方面，底盘悬架系统应用于新能源汽车和飞行汽车的震动、噪声与舒适性和轻量化方面。	33.82	77.83	4.11	3,869.33
	920346.BJ	威贸电子	公司已获得小鹏汇天飞行汽车控制台线束与充电系统线束组件项目定点。	16.67	34.37	2.60	4,457.91
	920690.BJ	捷众科技	公司核心产品精密注塑齿轮将应用于小鹏汇天飞行汽车上。	16.75	22.76	2.86	6,251.14
	920943.BJ	优机股份	公司通过多款无人机起落架结构、航发反推装配工装、多款高精度零件等产品及加工成功进入无人机及低空经济、航空发动机工装型架和航空航天高精度加工需求等新市场。	20.43	28.08	9.69	7,791.87
	920642.BJ	通易航天	公司已积极部署，和国内相关飞行汽车生产企业合作，公司产品已在飞行汽车的螺旋桨等关键部位应用。	12.42	-	1.67	-158.48

资料来源：Wind、华源证券研究所 注：数据截至 20260424；统计存在不完整的可能性

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-4.23%

截至 2026 年 4 月 24 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 20 日至 4 月 24 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-4.23%，其中上涨公司达 8 家（占比 5%），聚星科技（+38.38%）、晶赛科技（+18.51%）、众诚科技（+10.55%）、基康技术（+5.47%）、天罡股份（+3.31%）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-2.46%、+0.86%、+2.13%、-0.29%。

图表 21：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-4.23%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 4 月 24 日，新上市并入统计，下同

本周（2026 年 4 月 20 日至 4 月 24 日），前十大涨跌幅标的分别是聚星科技、晶赛科技、众诚科技、基康技术、天罡股份、克莱特、威博液压、同心传动、阿为特、科力股份。

图表 22：聚星科技、晶赛科技、众诚科技等涨幅居前

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
920111.BJ	聚星科技	38.38%	54.04	28.73	10.02	11,599.60	电接触产品
920981.BJ	晶赛科技	18.51%	29.27	302.28	5.25	592.37	石英晶振及封装材料
920207.BJ	众诚科技	10.55%	32.36	-199.64	3.35	-3,394.71	数字化综合解决方案及相关服务
920879.BJ	基康技术	5.47%	36.14	43.75	3.57	7,701.79	智能监测终端及相关产品
920651.BJ	天罡股份	3.31%	18.45	24.02	3.00	7,431.63	超声波热量表、超声波水表等物联网超声计量仪表
920689.BJ	克莱特	1.34%	21.59	39.20	5.29	5,465.54	轨道交通通风冷却设备、能源、核电通风冷却设备、海洋工程和舰船风机、冷却塔和空冷器风机、制冷风机及其他特种工业通风机等中高端装备行业通风设备产品及系统
920245.BJ	威博液压	1.19%	12.72	80.41	3.38	2,069.61	液压动力单元及核心部件
920454.BJ	同心传动	0.54%	15.51	54.90	1.33	2,290.58	非等速传动轴及相关零部件
920693.BJ	阿为特	-0.14%	21.17	568.04	2.47	1,716.69	科学仪器、医疗器械、航空、半导体和液冷服务器等行业的精密机械零部件
920088.BJ	科力股份	-0.22%	44.96	89.56	3.80	5,376.34	油田生产过程中的技术服务、方案设计、油田化学助剂产品和油田专用设备

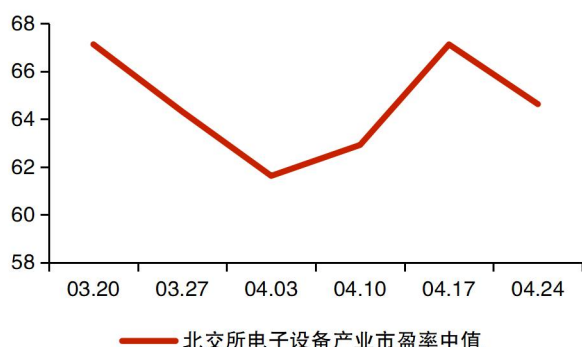
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260424

3. 行业：汽车产业市盈率 TTM 中值-2.97%至 25.0X

➤ 电子设备（46家）：市盈率 TTM 中值由 67.1X 降至 64.6X

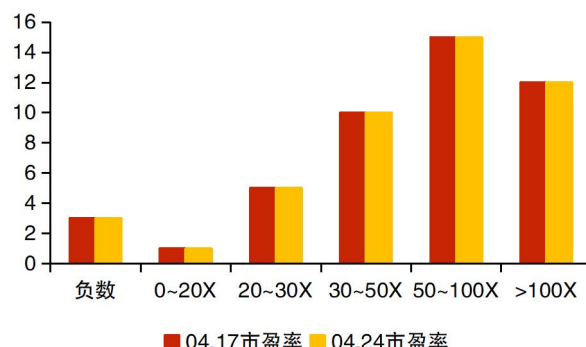
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 67.1X 降至 64.6X。从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 23：北交所电子设备产业 PETTM 中值降至 64.6X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

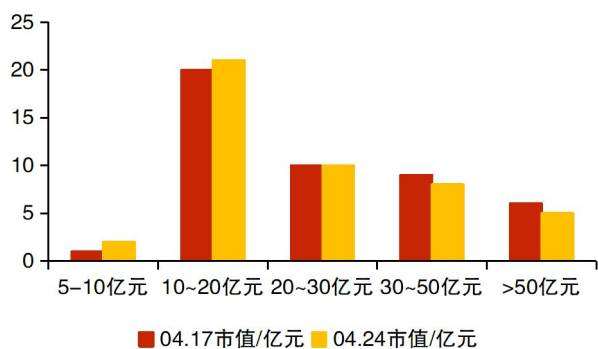
图表 24：50~100X 区间内的企业数量保持 15 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

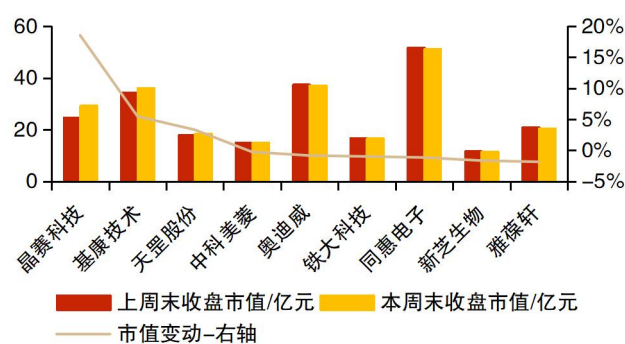
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所下降，总市值由 1307.4 亿元降至 1255.1 亿元，市值中值由 20.8 亿元降至 20.2 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间的企业数量不变；位于 30~50 亿元市值区间的企业数量减少；位于 >50 亿元市值区间的企业数量减少。从本周个股市值表现来看，晶赛科技（+18.51%）、基康技术（+5.47%）、天罡股份（+3.31%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 25：北交所电子设备产业总市值降至 1255 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 26：晶赛科技、基康技术等市值涨跌幅居前

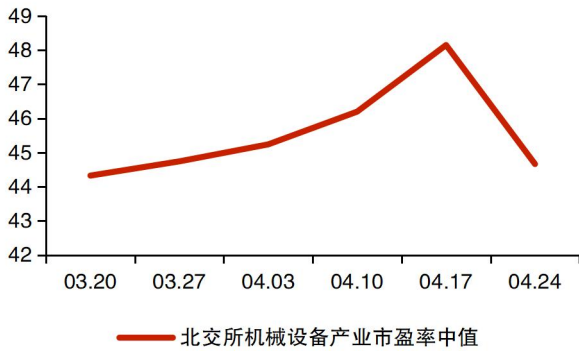


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 48.1X 降至 44.7X

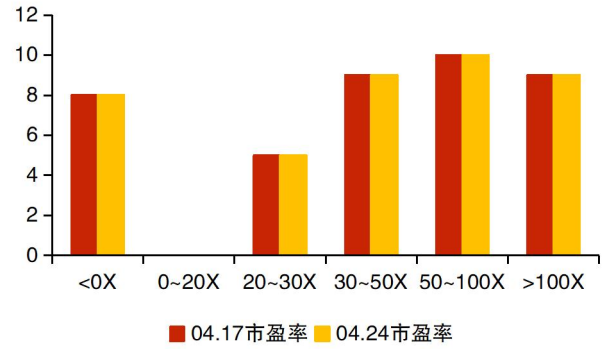
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 48.1X 降至 44.7X。从分布区间来看,位于所有区间内的企业数量不变。

图表 27: 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 44.7X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

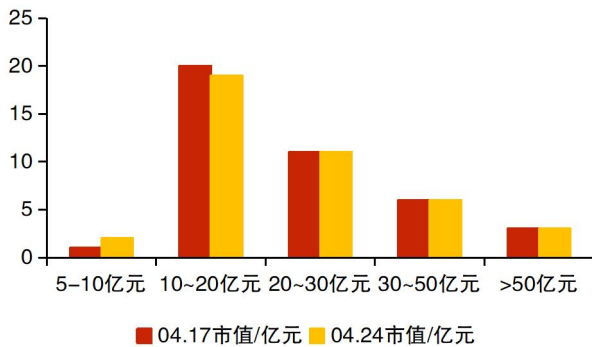
图表 28: 50~100X 区间内的企业保持 10 家(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

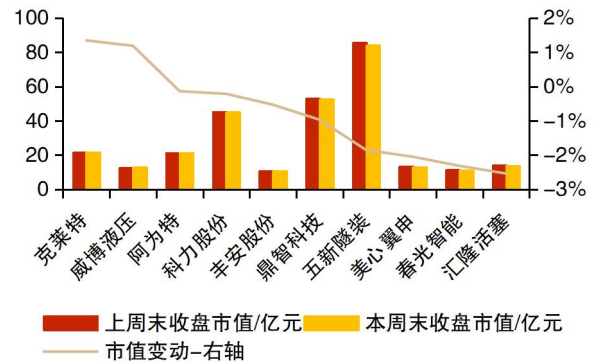
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所下降,总市值由 1074.3 亿元降至 1035.7 亿元,市值中值由 19.9 亿元降至 19.1 亿元。从分布区间来看,位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加;位于 10~20 亿元市值区间的企业数量减少;位于其他市值区间的企业数量不变。从本周个股市值表现来看,克莱特 (+1.34%)、威博液压 (+1.19%)、阿为特 (-0.14%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 29: 北交所机械设备产业总市值降至 1036 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 30: 克莱特、威博液压等市值涨跌幅居前

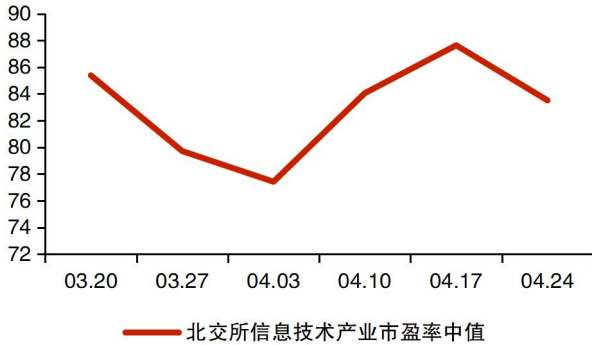


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（24家）：市盈率 TTM 中值由 87.6X 降至 83.5X

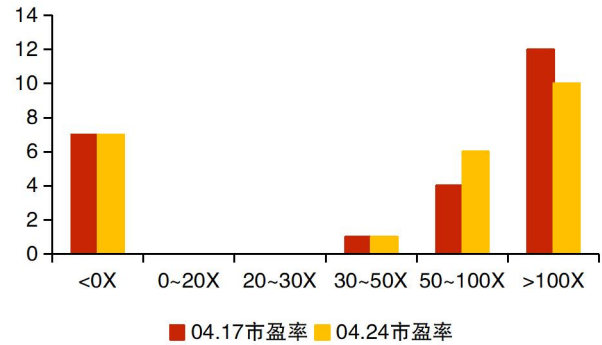
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 87.6X 降至 83.5X。从分布区间来看,位于 50~100X 区间内的企业数量增至 6 家;位于 >100X 区间内的企业数量减至 10 家;位于其他区间内的企业数量不变。

图表 31：北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 83.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

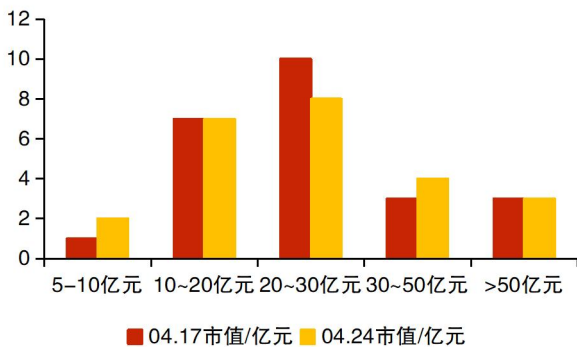
图表 32：>100X 区间内的企业数量减至 10 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

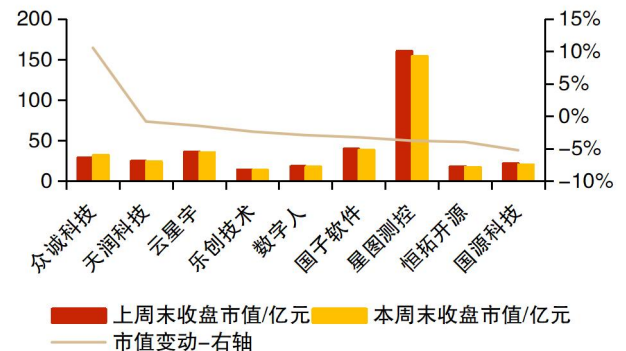
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所下降,总市值由 818.6 亿元降至 777.5 亿元,市值中值由 23.0 亿元降至 21.5 亿元。从分布区间来看,位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加;位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少;位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加;位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看,众诚科技(+10.55%)、天润科技(-0.82%)、云星宇(-1.50%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 33：北交所信息技术产业总市值降至 778 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 34：众诚科技、天润科技等市值涨跌幅居前

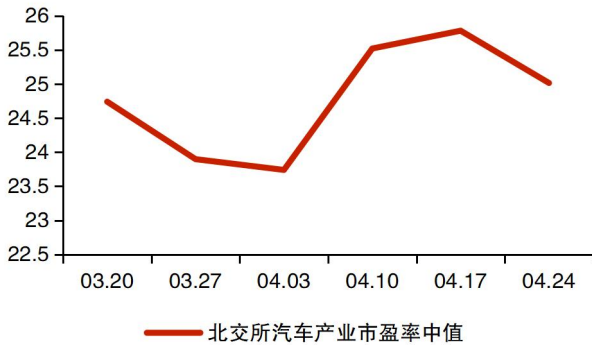


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 25.8X 降至 25.0X

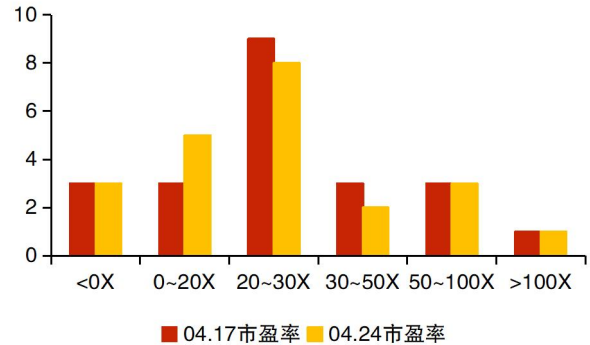
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 25.8X 降至 25.0X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 5 家；位于 20~30X 区间内的企业数量减至 8 家；位于 30~50X 区间内的企业数量减至 2 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 35：北交所汽车产业 PETTM 中值降至 25.0X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

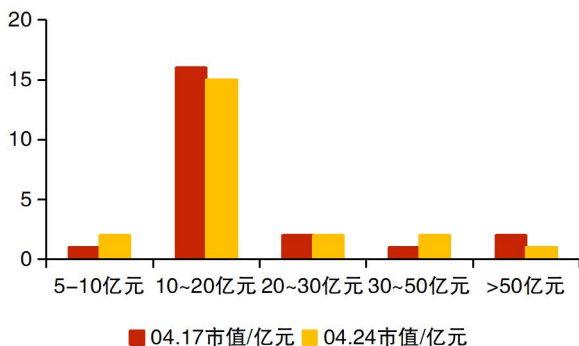
图表 36：0~20X 区间内的企业数量增至 5 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

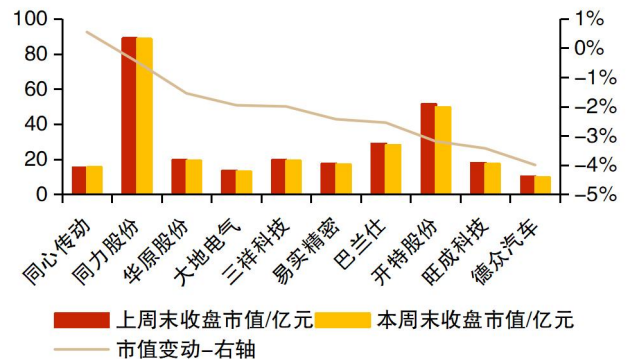
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 493.6 亿元降至 476.3 亿元，市值中值由 17.6 亿元降至 16.8 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 >50 亿元市值区间内的企业数量减少；位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，同心传动（+0.54%）、同力股份（-0.47%）、华原股份（-1.55%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 37：北交所汽车产业总市值降至 476 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 38：同心传动、同力股份等市值涨跌幅居前

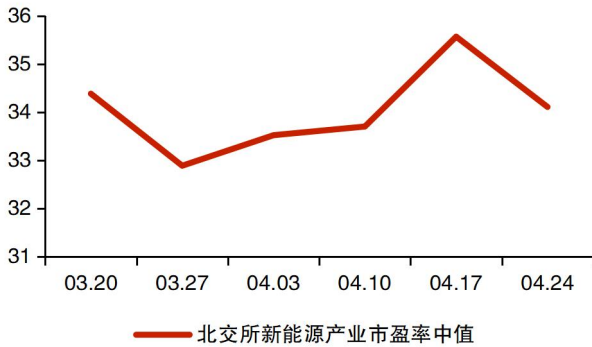


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 35.6X 降至 34.1X

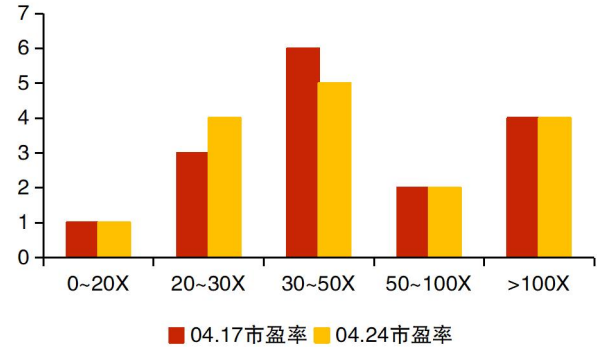
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 35.6X 降至 34.1X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 4 家；位于 30~50X 区间内的企业数量减至 5 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 39：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 34.1X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

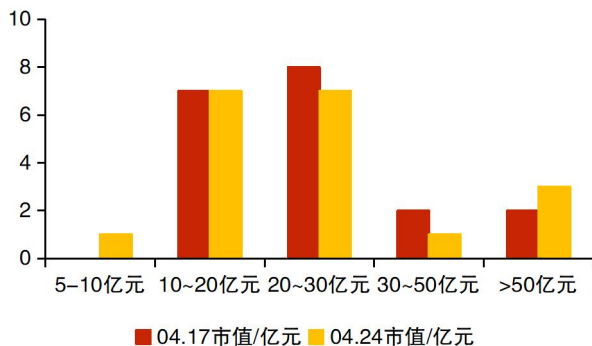
图表 40：20~30X 区间内的企业数量增至 4 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

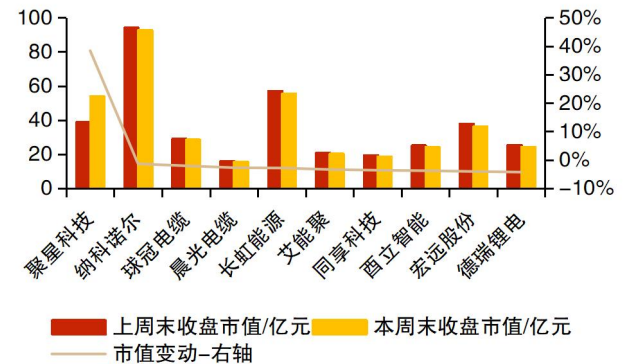
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所下降，总市值由 539.8 亿元降至 535.7 亿元，市值中值由 21.6 亿元降至 20.3 亿元。从分布区间来看，位于 5~10 亿元市值区间内的企业数量增加；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 30~50 亿元市值区间内的企业数量减少；位于 >50 亿元市值区间内的企业数量增加；位于其他市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，聚星科技（+38.38%）、纳科诺尔（-1.43%）、球冠电缆（-2.11%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 41：北交所新能源产业总市值降至 536 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 42：聚星科技、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：并行科技拟购买 GPU 算力服务器和 CPU 算力服务器预计不超过 71714.52 万元

并行科技：北京并行科技股份有限公司及其控股子公司武汉楚云智算科技有限公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司、北京有为信通科技发展有限公司、联创万通（北京）智算技术服务有限公司、融科联创（天津）信息技术有限公司和山东正云信息科技有限公司采购 GPU 算力服务器，采购金额预计不超过人民币 70,016.80 万元。公司全资子公司青岛并行科技有限公司拟向安擎（天津）信息技术有限公司采购 CPU 算力服务器，采购金额预计不超过人民币 1,697.72 万元。公司此次购买资产采购金额预计不超过人民币 71,714.52 万元。

建邦科技：Q-Thai 已完成股东变更登记，并取得了泰国商业发展局核发的《股东名册》。

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与南通通远港口有限公司就中标“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”项目签订了《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 THGQ-MJ2 标段合同》《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 THGQ-MJ3 标段合同》，两个合同总金额为人民币 9,616.00 万元。

图表 43：并行科技拟购买 GPU 算力服务器和 CPU 算力服务器预计不超过 71715 万元

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920493.BJ	并行科技	2026 年 4 月 24 日	北京并行科技股份有限公司及其控股子公司武汉楚云智算科技有限公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司、北京有为信通科技发展有限公司、联创万通（北京）智算技术服务有限公司、融科联创（天津）信息技术有限公司和山东正云信息科技有限公司采购 GPU 算力服务器，采购金额预计不超过人民币 70,016.80 万元。公司全资子公司青岛并行科技有限公司拟向安擎（天津）信息技术有限公司采购 CPU 算力服务器，采购金额预计不超过人民币 1,697.72 万元。公司此次购买资产采购金额预计不超过人民币 71,714.52 万元。
920242.BJ	建邦科技	2026 年 4 月 23 日	Q-Thai 已完成股东变更登记，并取得了泰国商业发展局核发的《股东名册》。
920174.BJ	五新隧装	2026 年 4 月 22 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与南通通远港口有限公司就中标“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”项目签订了《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 THGQ-MJ2 标段合同》《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 THGQ-MJ3 标段合同》，两个合同总金额为人民币 9,616.00 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）。