

北交所定期报告

2026年06月22日

证券分析师

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

联系人

交通运输部等提出 2030 年新能源重卡渗透率目标达 40%，关注北交所相关产业标的

——北交所科技成长产业跟踪第八十期（20260621）

投资要点：

- **技术迭代与政策赋能，我国新能源重卡行业渗透率有望快速提升。**交通运输部、国家发展改革委等十一部门联合印发《推动新能源重卡规模化应用实施方案》（简称《方案》），《方案》明确了到 2030 年的主要目标，其中包括，新能源重卡渗透率达到 40%，保有量突破 160 万辆、占比达到 20%左右；京津冀、汾渭平原等地区固定线路短倒运输电动化比例超过 80%，建设零碳公路运输通道 3 万公里，支持并引导建设重卡充换电站 3000 个左右，高速公路新能源重卡货运量占比达到 18%。**新能源重卡是指采用电力、氢能等非常规车用燃料为动力源，或搭配新型车载动力装置与先进驱动方式的重型卡车，是交通运输行业绿色转型、助力“双碳”目标实现的核心装备。**与重卡整体市场走势形成鲜明对比，新能源重卡终端销量始终呈现增长态势，新能源重卡渗透率从 2020 年的 0.16%攀升至 2025 年的 28.9%。从新能源重卡的车型分布看，2024 年和 2025 年我国新能源重卡终端销量的增长呈现出高度集中化特征，其中牵引车是最核心、也是增长最显著的驱动力。我们梳理出北交所商用车产业链核心标的共有 15 家，其中整车制造端有同力股份（非公路宽体自卸车），系统方案端为科达自控（矿山数据监测与自动控制系统），其余企业均为零部件供应商，分别为朗信电气（热管理电驱动零部件）、泰凯英（矿山及建筑轮胎）、万通液压（液压机械产品）、林泰新材（湿式纸基摩擦片）、九菱科技（粉末冶金零件）、科马材料（干式离合器摩擦片）、华原股份（车用滤清器）、世昌股份（汽车塑料油箱总成）、同心传动（转向装置传动轴）、安徽凤凰（汽车滤清器）、大地电气（整车线束配套解决方案）、威博液压（液压力单元）、华阳变速（商用车变速器零部件）。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-2.65%。**截至 2026 年 6 月 18 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 6 月 15 日至 2026 年 6 月 18 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-2.65%，其中上涨公司达 35 家，创远信科（+22.76%）、聚星科技（+16.42%）、晶赛科技（+13.10%）、联迪信息（+12.81%）、奥迪威（+11.78%）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+1.82%、+3.44%、+14.93%、+11.02%。
- **行业：电子设备市盈率 TTM 中值+3.38%至 51.1X。**北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 49.5X 升至 51.1X，市值中值由 17.0 亿元降至 16.4 亿元，创远信科（+22.76%）、晶赛科技（+13.10%）、奥迪威（+11.78%）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 34.9X 降至 34.2X，市值中值由 15.4 亿元升至 15.8 亿元，巨能股份（+9.21%）、西磁科技（+6.39%）、鼎智科技（+5.57%）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 51.5X 降至 50.6X，市值中值由 18.7 亿元降至 18.4 亿元，联迪信息（+12.81%）、乐创技术（+10.31%）、并行科技（+3.50%）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 22.6X 降至 21.5X，市值中值由 14.6 亿元降至 13.9 亿元，开特股份（-0.49%）、同心传动（-0.81%）、巴兰仕（-2.25%）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 37.2X 降至 36.2X，市值中值由 18.1 亿元降至 17.6 亿元，聚星科技（+16.42%）、同享科技（+5.42%）、宏远股份（-0.24%）分列市值涨跌幅前三甲。
- **公告：五新智能拟于越南设立全资子公司。**五新智能为进一步促进海外业务发展，开拓越南等海外市场，实现“立足基建，开拓矿山和港机，以智能化、国际化、解决方案化为引领”的发展战略目标，公司拟于越南设立全资子公司，注册资本 100,000 美元，资金来源为公司自有资金。
- **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. 技术迭代与政策赋能，我国新能源重卡行业渗透率有望快速提升 .....	5
1.1. 新闻：交通运输部等提出到 2030 年新能源重卡渗透率目标达到 40% .....	5
1.2. 行业：新能源重卡渗透率从 2020 年的 0.16% 攀升至 2025 年的 29% .....	5
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-2.65% .....	11
3. 行业：电子设备市盈率 TTM 中值+3.38%至 51.1X .....	12
4. 公告：五新智能拟于越南设立全资子公司 .....	17
5. 风险提示 .....	17

## 图表目录

图表 1: 2017 年起新兴技术开始在重卡产品上应用, 重卡行业进入调整升级时期 .....	5
图表 2: 新能源重卡主要分为纯电动重卡、燃料电池重卡、混合动力重卡 .....	6
图表 3: 新能源重卡产业链上游包括核心部件、原材料和补能设备 .....	6
图表 4: 2019-2025 年, 我国全社会货运量从 471 亿吨增长至 587 亿吨 .....	7
图表 5: 2025 年 1-12 月我国全社会货运量累计 587 亿吨 .....	7
图表 6: 2025 年我国重卡终端销量为 78 万辆, 新能源重卡销量达 23 万辆 .....	8
图表 7: 2021-2024 年新能源重卡销量由 1.04 万辆增长至 8.27 万辆 .....	8
图表 8: 我国新能源重卡牵引车 2025 年终端销量达 17.6 万辆 .....	9
图表 9: 传统重卡车企代表企业包括解放、重汽、东风、陕汽等 .....	9
图表 10: 2025 年我国新能源重卡市场格局初现但竞争仍然充分 .....	10
图表 11: 北交所商用车产业链核心标的共有 15 家 (数据截至 20260618) .....	10
图表 12: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为 -2.65% .....	11
图表 13: 创远信科、聚星科技、晶赛科技等涨幅居前 .....	11
图表 14: 北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 51.1X .....	12
图表 15: 30~50X 区间内的企业数量减至 8 家 (家) .....	12
图表 16: 北交所电子设备产业总市值升至 1088 亿元 (家) .....	12
图表 17: 创远信科、晶赛科技等市值涨跌幅居前 .....	12
图表 18: 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 34.2X .....	13
图表 19: 位于 30~50X 区间内的企业数量减至 10 家 (家) .....	13
图表 20: 北交所机械设备产业总市值降至 907 亿元 (家) .....	13
图表 21: 巨能股份、西磁科技等市值涨跌幅居前 .....	13
图表 22: 北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 50.6X .....	14
图表 23: 位于所有区间内的企业数量不变 (家) .....	14
图表 24: 北交所信息技术产业总市值降至 651 亿元 (家) .....	14
图表 25: 联迪信息、乐创技术等市值涨跌幅居前 .....	14
图表 26: 北交所汽车产业 PETTM 中值降至 21.5X .....	15
图表 27: 位于 0~20X 区间内的企业数量增至 7 家 (家) .....	15
图表 28: 北交所汽车产业总市值降至 396 亿元 (家) .....	15
图表 29: 开特股份、同心传动等市值涨跌幅居前 .....	15

---

图表 30: 北交所新能源产业 PETTM 中值降至 36.2X .....	16
图表 31: 位于所有区间内的企业数量不变 (家) .....	16
图表 32: 北交所新能源产业总市值降至 436 亿元 (家) .....	16
图表 33: 聚星科技、同享科技等市值涨跌幅居前 .....	16
图表 34: 五新智能拟于越南设立全资子公司 .....	17

# 1. 技术迭代与政策赋能，我国新能源重卡行业渗透率有望快速提升

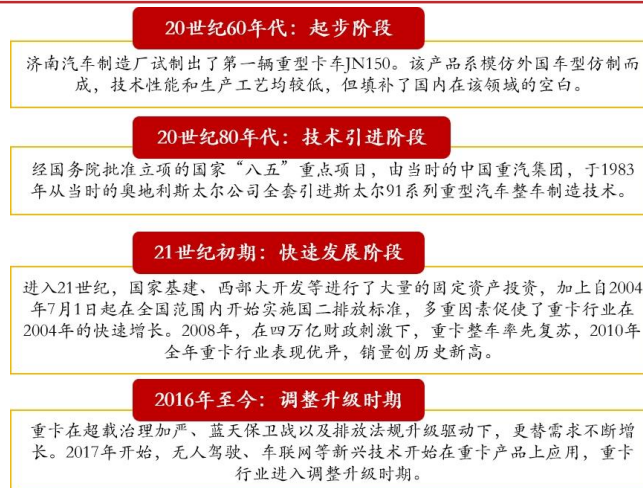
## 1.1. 新闻：交通运输部等提出到 2030 年新能源重卡渗透率目标达到 40%

根据中国交通新闻网 2026 年 6 月 15 日的新闻，交通运输部、国家发展改革委等十一部门联合印发《推动新能源重卡规模化应用实施方案》（简称《方案》），提出以实现交通运输领域 2030 年前碳达峰，促进我国产业结构、能源结构、交通运输结构调整优化为目标，推动新能源重卡全场景规模化应用。新能源重卡是指采用新型动力系统，完全或者主要依靠新型能源驱动的总质量在 12 吨及以上的重型载货汽车。近年来，在政策、市场的双重驱动下，新能源重卡销量呈现快速增长，在港口等场景广泛应用，短倒运输应用趋向成熟，长距离干线运输持续拓展，取得了积极成效。面向未来，《方案》明确了到 2030 年的主要目标。其中包括，新能源重卡渗透率达到 40%，保有量突破 160 万辆、占比达到 20% 左右；京津冀、汾渭平原等地区固定线路短倒运输电动化比例超过 80%，建设零碳公路运输通道 3 万公里，支持并引导建设重卡充换电站 3000 个左右，高速公路新能源重卡货运量占比达到 18%。

## 1.2. 行业：新能源重卡渗透率从 2020 年的 0.16% 攀升至 2025 年的 29%

根据前瞻产业研究院的信息，20 世纪 60 年代，济南汽车制造厂试制出了第一辆重型卡车 JN150，填补了国内重卡生产领域的空白。20 世纪 80 年代，经国务院批准立项的国家“八五”重点项目，由当时的中国重汽集团于 1983 年从当时的奥地利斯太尔公司全套引进斯太尔 91 系列重型汽车整车制造技术。进入 21 世纪，国家基建、西部大开发等进行了大量的固定资产投资，加上自 2004 年 7 月 1 日起在全国范围内开始实施国二排放标准，多重因素促使了重卡行业在 2004 年的快速增长。2015 年后，重卡在超载治理加严、蓝天保卫战以及排放法规升级驱动下，更替需求不断增长。2017 年开始，无人驾驶、车联网等新兴技术开始在重卡产品上应用，重卡行业进入调整升级时期。

图表 1：2017 年起新兴技术开始在重卡产品上应用，重卡行业进入调整升级时期



资料来源：前瞻产业研究院、华源证券研究所

根据华经产业研究院的信息，**新能源重卡是指采用电力、氢能等非常规车用燃料为动力源，或搭配新型车载动力装置与先进驱动方式的重型卡车。**它突破传统燃油重卡的排放局限，具备零排放或低排放特性，核心依赖高能量密度电池、电驱动系统等关键技术，广泛应用于物流运输、工程建设、矿山开采等领域，**是交通运输行业绿色转型、助力“双碳”目标实现的核心装备**，如今在政策支持与技术升级下，市场渗透率持续攀升。

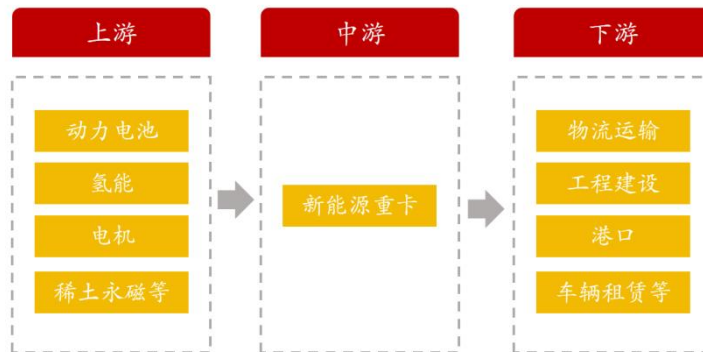
图表 2：新能源重卡主要分为纯电动重卡、燃料电池重卡、混合动力重卡



资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

根据华经产业研究院的信息，新能源重卡产业链层级清晰且协同紧密。上游以核心部件、原材料和补能设备为支撑，其技术与成本决定整车基础性能；中游聚焦整车制造与专项运营，承接上游部件进行集成装配并拓展服务模式；下游则覆盖物流、工程等多元应用场景，需求变化引导中游生产方向。全链条受技术迭代与政策推动，正朝着核心部件国产化、补能网络完善化、应用场景多元化的方向发展，共同助力行业绿色转型。

图表 3：新能源重卡产业链上游包括核心部件、原材料和补能设备



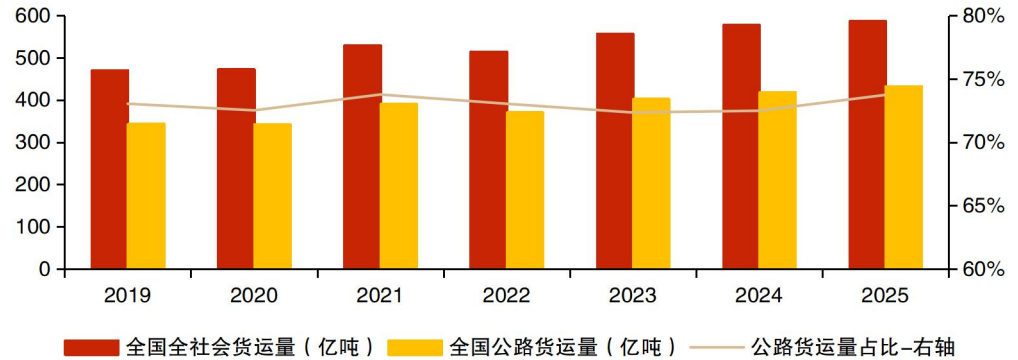
资料来源：华经产业研究院、华源证券研究所

根据 Smart Freight Centre China 的信息，从整体货运规模与运输结构出发，可以更清晰地理解重卡市场需求的基本盘及其区域化特征。**货运量不仅反映经济运行活跃度，也直接决定重卡的保有量、更新节奏及能源路径的渗透空间。**公路货运作为我国物流体系的主力方式，其规模和结构稳定性是新能源重卡能够形成“规模化产业”的根本基础。

根据 Smart Freight Centre China 的数据，2019–2025 年，我国全社会货运量从 471 亿吨增长至 587 亿吨，五年累计增幅达 24.6%。在宏观经济经历公共卫生事件冲击、地产承压和结构调整的大背景下仍能维持稳定增长，显示我国实体供应链需求具有较强韧性。其中，公路货运占比长期稳定在 72%–74%，说明其在我国物流体系中具有不可替代性。这种需求

稳定性决定了重卡行业不存在“需求塌陷”的结构性风险，即便运输组织方式优化，公路运输的基本需求仍将保持长期稳定，而不会出现短期大幅下降的情况。随着我国供应链网络继续向“多中心分布+区域化协同”演进，公路运输的核心地位在未来反而有望进一步稳固。

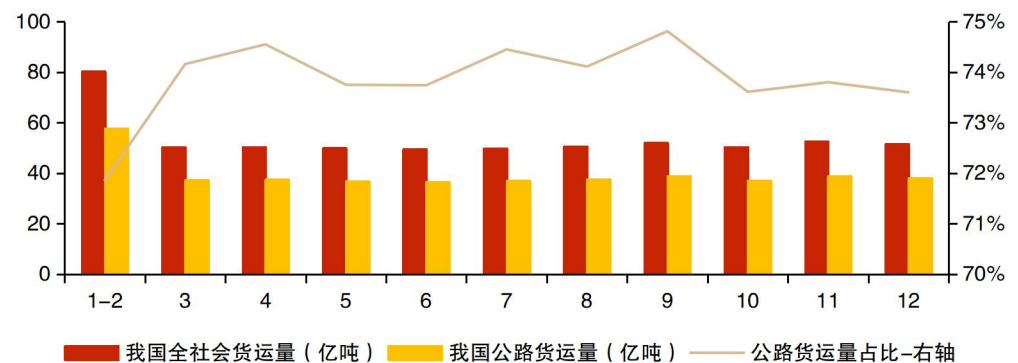
图表 4：2019-2025 年，我国全社会货运量从 471 亿吨增长至 587 亿吨



资料来源：Smart Freight Centre China、华源证券研究所

聚焦于 2025 年，1-12 月全社会货运量累计 587 亿吨，其中公路货运量累计 432.9 亿吨，占全社会货运量的 73.7%，公路运输继续巩固其在全国物流体系中的核心位置。从月度走势看，1-12 月各月货运量基本保持稳定，未出现明显波动，反映出全国物流运行整体平稳。新能源重卡的规模化前提是“需求足够大、且结构稳固”。从对全社会货运量与公路货运量数据来看，公路承担七成以上货运量，说明重卡保有量和更新需求在长期内都有稳定基础，不会因运输方式替代而出现结构性收缩。换句话说，新能源重卡未来 10-15 年的渗透空间，并不是“在下降的市场里抢份额”，而是在一个“长期稳态的大市场”里寻找结构性突破点。

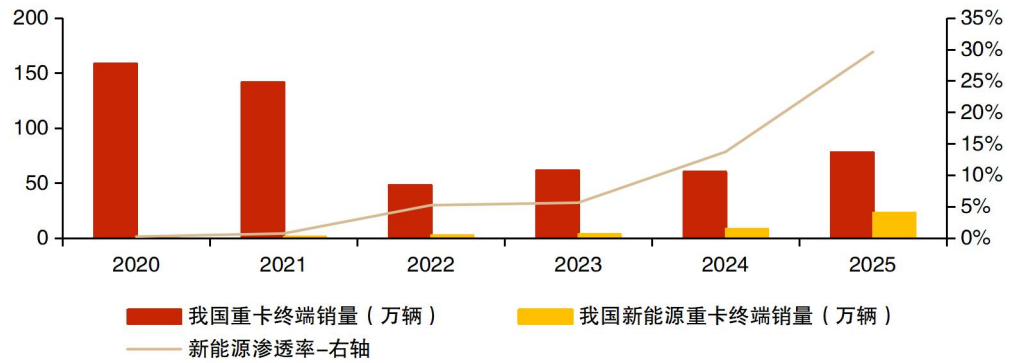
图表 5：2025 年 1-12 月我国全社会货运量累计 587 亿吨



资料来源：Smart Freight Centre China、华源证券研究所 注：横坐标代表 2025 年的月份

根据 Smart Freight Centre China 的数据，我国重卡终端销量在 2020 年达到 158.5 万辆后开始下降。2021 年回落至 141.5 万辆，2022 年降至 48.3 万辆。结合上文的货运量数据来看，2022 年的断崖式下滑并非运输需求下降，而是国六排放标准切换导致的需求前置效应逐步消退，加之油价高位、运价偏低、宏观经济放缓与经销商库存压力等多重因素共同作用的结果。2023 年至 2025 年，随着前期政策因素影响减弱，市场逐步回归至由正常更新需求驱动的规模区间，但整体远低于 2020 年峰值。这一变化反映出重卡市场或由增量市场转向存量市场，其规模将更多受经济结构、运输效率和政策节奏等因素影响，而非单纯依赖新增运力需求。

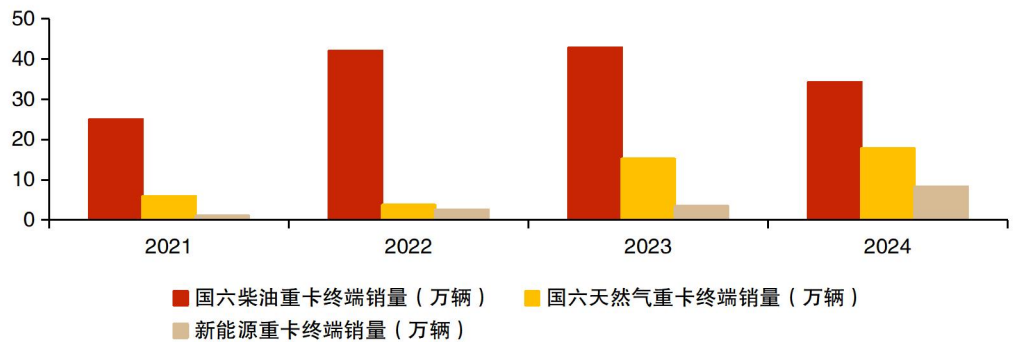
图表 6：2025 年我国重卡终端销量为 78 万辆，新能源重卡销量达 23 万辆



资料来源：Smart Freight Centre China、华源证券研究所

根据 Smart Freight Centre China 的信息，与重卡整体市场走势形成鲜明对比，**新能源重卡终端销量始终呈现增长态势**，从 2020 年的 0.26 万辆增长至 2025 年的 23.11 万辆。同时，**新能源重卡渗透率从 2020 年的 0.16% 攀升至 2025 年的 28.9%**，尤其是 2024 与 2025 年，新能源重卡渗透率出现加速式跳升，说明其角色已从“补充型产品”向“结构性增量”转变。结合已有公开数据来看，中国重卡新增市场的动力结构也验证了这一多元化的演进趋势。自国六排放标准全面实施后，2022-2024 年国六柴油重卡是当前终端销量新增市场的主体动力类型，但其新增规模呈现出一定波动，同时天然气（LNG）重卡的销量在 2023 年后快速增长，所占比重明显提升。新能源重卡尽管基数较低，但保持了较高的增长速度，是推动新增市场变化的核心增量来源之一。

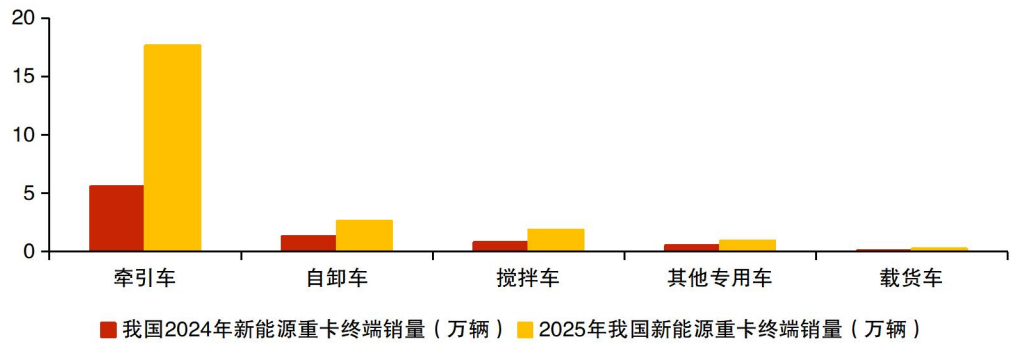
图表 7：2021-2024 年新能源重卡销量由 1.04 万辆增长至 8.27 万辆



资料来源：Smart Freight Centre China、华源证券研究所

根据 Smart Freight Centre China 的信息，**从新能源重卡的车型分布看，2024 年和 2025 年新能源重卡终端销量的增长呈现出高度集中化特征，其中牵引车是最核心、也是增长最显著的驱动力**。具体来看，**新能源重卡牵引车在 2024 年终端销量约为 5.57 万辆，而 2025 年已跃升至 17.64 万辆，同比增幅远高于其他车型**。这一变化使牵引车在新能源重卡内部的结构占比进一步提高，成为新能源化进程中最具代表性的车型。牵引车在干线物流中具有线路相对固定、运营里程高、车辆利用率高的特点，更容易通过规模化运营摊薄新能源车型的初始成本，也更容易与充换电基础设施形成协同。因此，在新能源技术成熟度和补能条件逐步改善的背景下，牵引车率先实现放量并不意外。

图表 8：我国新能源重卡牵引车 2025 年终端销量达 17.6 万辆



资料来源：Smart Freight Centre China、华源证券研究所

根据观研天下的信息，当前，我国新能源重卡市场参与者主要有四类。一是以解放、重汽、东风等为代表的传统重卡车企；二是以徐工、三一为代表的工程机械类企业；三是跨界造车类企业，以宇通等为代表；四是新势力类企业，如 DeepWay、海珀特等。其中，传统重卡车企和工程机械类企业在我国新能源重卡市场中占据主导地位。不过，当前我国新能源重卡企业在品牌、成本、价格等方面尚未形成显著的差异化优势，市场份额排名变动较为频繁，竞争格局尚未完全定型。

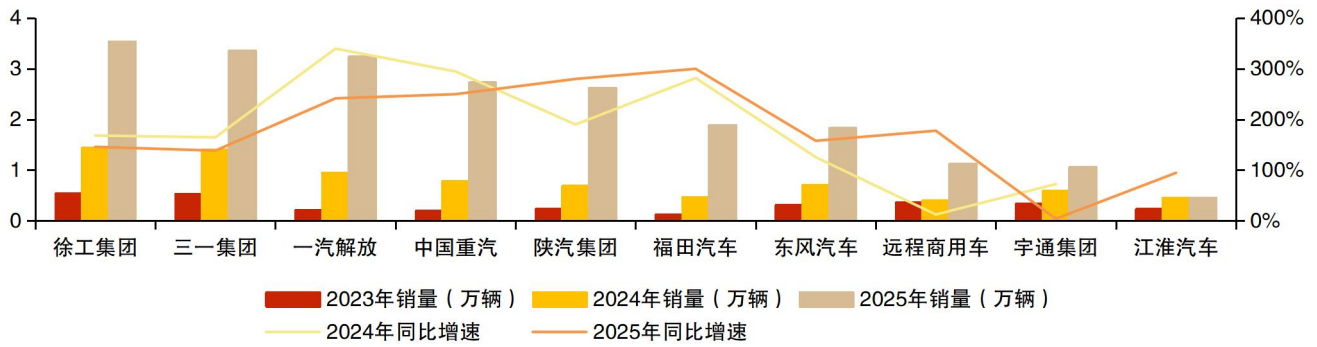
图表 9：传统重卡车企代表企业包括解放、重汽、东风、陕汽等

参与者	代表企业	说明
传统重卡车企	解放、重汽、东风、陕汽等	在柴油、天然气重卡领域占主流地位的传统重卡车企。
工程机械类企业	徐工、三一	以工程机械为核心业务，有重卡产品及造车基础。
跨界造车类企业	宇通等	新能源乘用车、客车车企，拥有成熟新能源造车经验，将产品范围延伸至重卡领域。
新势力类企业	DeepWay、海珀特、速豹、苇渡科技、零一汽车、载合卡车等	近几年才进入新能源重卡领域的初创公司。

资料来源：观研天下、华源证券研究所

根据 Smart Freight Centre China 的信息，新能源重卡市场格局则呈现出截然不同的竞争态势。从 2023–2025 年新能源重卡终端销量的企业分布变化可以看出，其市场竞争格局仍处于动态演化阶段，并显现出一定的阶段性特征。2023 年，新能源重卡市场的头部结构尚不稳定，排名前五的企业与随后两年的构成存在明显差异，反映出不同企业在该阶段的放量节奏、产品投放和市场表现存在较大波动，行业整体仍处于试探与调整过程中。相比之下，2024 年和 2025 年的前五名企业构成保持一致，且企业间的相对排序未再发生明显变化，显示在经历前期波动后，新能源重卡市场的头部格局开始趋于稳定，领先企业的市场地位逐步固化。进一步观察销量结构可以发现，2025 年第三名企业与前两名之间的销量差距较 2024 年有所缩小，表明头部梯队内部的竞争仍在持续，市场集中度虽在提升，但尚未形成绝对领先的单一或双寡头格局。整体来看，新能源重卡市场正在从快速变化、排名频繁调整的早期阶段，逐步过渡到格局初现但竞争仍然充分的发展阶段。

图表 10：2025 年我国新能源重卡市场格局初现但竞争仍然充分



资料来源：Smart Freight Centre China、华源证券研究所

我们梳理出北交所商用车产业链核心标的共有 15 家，其中整车制造端有同力股份（非公路宽体自卸车），系统方案端为科达自控（矿山数据监测与自动控制系统），其余企业均为零部件供应商，分别为朗信电气（热管理电驱动零部件）、泰凯英（矿山及建筑轮胎）、万通液压（液压机械产品）、林泰新材（湿式纸基摩擦片）、九菱科技（粉末冶金零件）、科马材料（干式离合器摩擦片）、华原股份（车用滤清器）、世昌股份（汽车塑料油箱总成）、同心传动（转向装置传动轴）、安徽凤凰（汽车滤清器）、大地电气（整车线束配套解决方案）、威博液压（液压动力单元）、华阳变速（商用车变速器零部件）。

图表 11：北交所商用车产业链核心标的共有 15 家（数据截至 20260618）

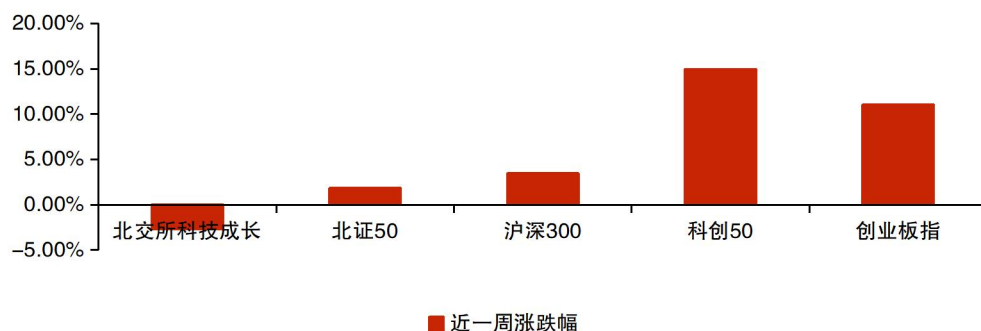
证券代码	证券简称	产业链定位	市值/亿元	市盈率	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元
920599.BJ	同力股份	非公路宽体自卸车	76.83	9.14	63.89	83,935.15
920220.BJ	朗信电气	热管理电驱动零部件	40.70	30.08	14.11	13,161.98
920020.BJ	泰凯英	矿山及建筑轮胎	32.73	18.04	25.81	17,395.05
920839.BJ	万通液压	液压机械产品	32.33	27.48	6.96	12,553.24
920106.BJ	林泰新材	湿式纸基摩擦片	23.21	18.42	4.20	14,119.61
920505.BJ	九菱科技	粉末冶金零件	23.06	158.63	1.65	1,676.54
920086.BJ	科马材料	干式离合器摩擦片	21.51	23.79	2.76	8,971.57
920837.BJ	华原股份	车用滤清器	15.93	19.85	6.04	7,508.70
920932.BJ	科达自控	矿山数据监测与自动控制系统	15.35	-17.16	2.89	-9,011.59
920022.BJ	世昌股份	汽车塑料油箱总成	13.28	19.99	6.67	6,887.23
920454.BJ	同心传动	转向装置传动轴	12.87	45.56	1.51	2,724.79
920000.BJ	安徽凤凰	汽车滤清器	11.34	16.92	4.28	6,612.97
920436.BJ	大地电气	整车线束配套解决方案	10.81	986.27	17.15	-979.55
920245.BJ	威博液压	液压动力单元	9.73	61.49	3.40	1,289.80
920146.BJ	华阳变速	商用车变速器零部件	7.15	-16.67	3.15	-2,489.21

资料来源：Wind、华源证券研究所

## 2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值-2.65%

截至 2026 年 6 月 18 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 6 月 15 日至 2026 年 6 月 18 日，北交所科技成长产业企业多数下跌，区间涨跌幅中值为-2.65%，其中上涨公司达 35 家（占比 23%），创远信科（+22.76%）、聚星科技（+16.42%）、晶赛科技（+13.10%）、联迪信息（+12.81%）、奥迪威（+11.78%）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+1.82%、+3.44%、+14.93%、+11.02%。

图表 12：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为-2.65%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026 年 6 月 18 日，新上市并入统计，下同

本周（2026 年 6 月 15 日至 2026 年 6 月 18 日，下同），前十大涨跌幅标的分别是创远信科、聚星科技、晶赛科技、联迪信息、奥迪威、雅葆轩、乐创技术、巨能股份、则成电子、西磁科技。

图表 13：创远信科、聚星科技、晶赛科技等涨幅居前

证券代码	证券简称	市值涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	业务
920961.BJ	创远信科	22.76%	37.21	-337.63	2.04	348.16	射频通信测试仪器
920111.BJ	聚星科技	16.42%	54.77	29.12	12.35	11,996.37	电触头和电接触元件
920981.BJ	晶赛科技	13.10%	31.55	249.66	5.77	968.37	石英晶振及封装材料
920790.BJ	联迪信息	12.81%	15.86	-688.73	1.90	754.08	软件应用系统开发服务
920491.BJ	奥迪威	11.78%	45.66	54.22	6.83	9,402.91	敏感元器件和传感器及相应模组
920357.BJ	雅葆轩	11.71%	22.34	29.98	5.99	6,583.11	电子产品线路板 SMT 批量嵌入式加工服务
920425.BJ	乐创技术	10.31%	19.20	43.30	1.14	3,210.56	MPC 系列运动控制器等
920578.BJ	巨能股份	9.21%	15.51	-308.51	1.65	-214.63	桁架机器人集成的生产线等
920821.BJ	则成电子	7.54%	31.37	397.82	3.94	1,524.50	FPC 组件产品
920061.BJ	西磁科技	6.39%	16.63	358.86	0.96	443.55	磁力应用设备及组件

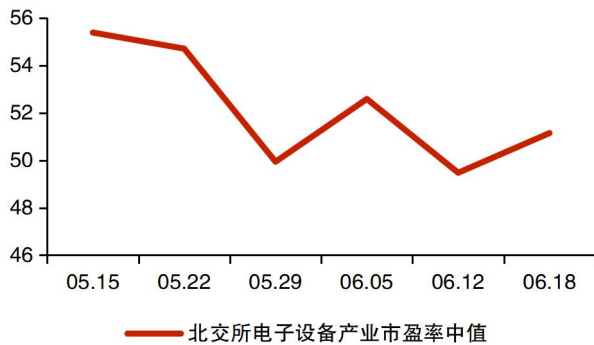
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20260618 注：市值涨跌幅区间为 2026 年 6 月 15 日至 2026 年 6 月 18 日

### 3. 行业：电子设备市盈率 TTM 中值+3.38%至 51.1X

#### ➤ 电子设备（46家）：市盈率 TTM 中值由 49.5X 升至 51.1X

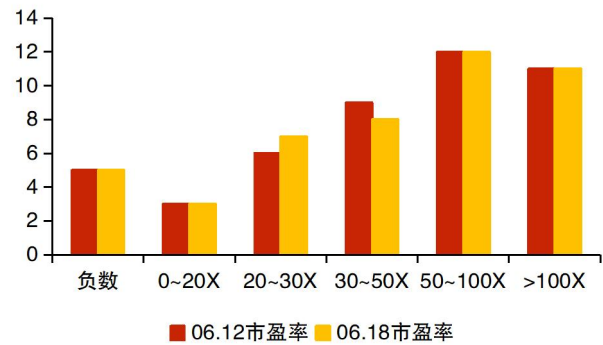
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 49.5X 升至 51.1X。从分布区间来看，位于 20~30X 区间内的企业数量增至 7 家；位于 30~50X 区间内的企业数量减至 8 家；位于其他区间内的企业数量不变。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 14：北交所电子设备产业 PETTM 中值升至 51.1X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

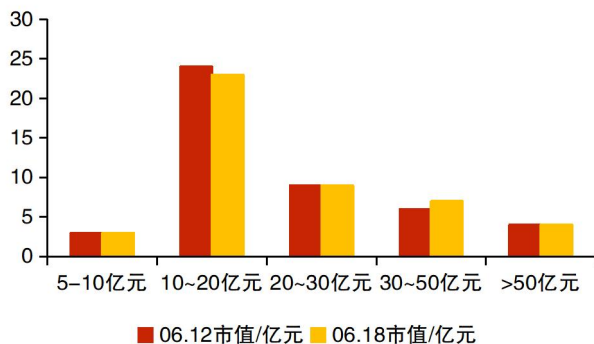
图表 15：30~50X 区间内的企业数量减至 8 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

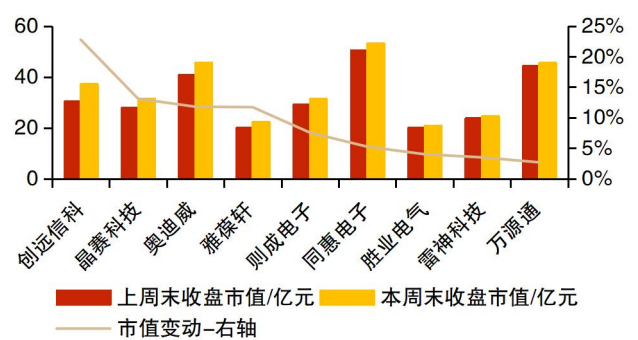
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所上升，总市值由 1081.9 亿元升至 1087.8 亿元，市值中值由 17.0 亿元降至 16.4 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量降至 23 家；位于 30~50 亿元市值区间的企业数量升至 7 家；位于其他市值区间的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，创远信科（+22.76%）、晶赛科技（+13.10%）、奥迪威（+11.78%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 16：北交所电子设备产业总市值升至 1088 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 17：创远信科、晶赛科技等市值涨跌幅居前

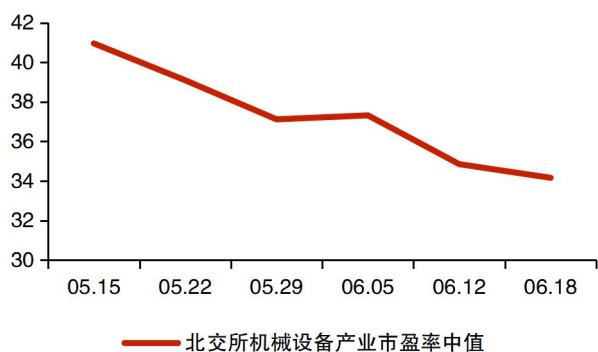


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（41家）：市盈率 TTM 中值由 34.9X 降至 34.2X

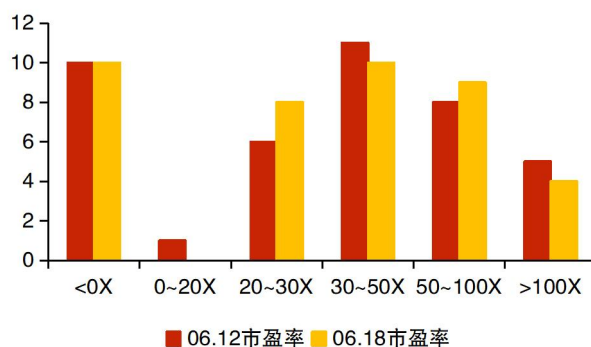
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 34.9X 降至 34.2X。从分布区间来看,位于 0~20X 区间内的企业数量降至 0 家;位于 20~30X 区间内的企业数量增至 8 家;位于 30~50X 区间内的企业数量减至 10 家;位于 50~100X 区间内的企业数量增至 9 家;位于 >100X 区间的企业数量减至 4 家;位于其他区间内的企业数量不变。

图表 18: 北交所机械设备产业 PETTM 中值降至 34.2X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

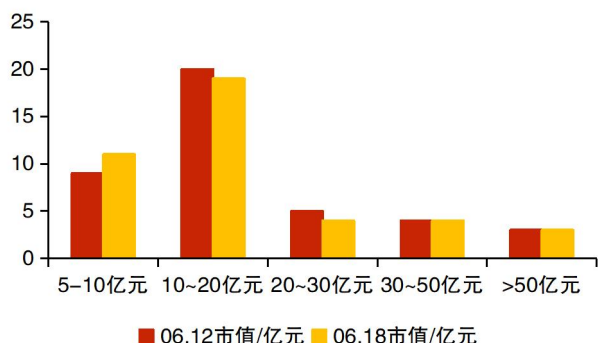
图表 19: 位于 30~50X 区间内的企业数量减至 10 家 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

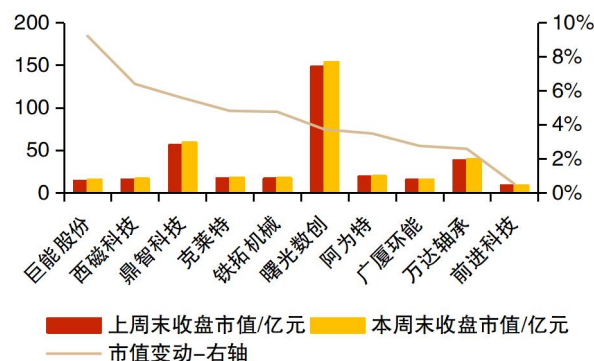
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所下降,总市值由 922.6 亿元降至 907.2 亿元,市值中值由 15.4 亿元升至 15.8 亿元。从分布区间来看,位于 5~10 亿元市值区间的企业数量增至 11 家;位于 10~20 亿元市值区间的企业数量降至 19 家;位于 20~30 亿元市值区间的企业数量降至 4 家;位于其他市值区间的企业数量不变。从本周个股市值表现来看,巨能股份 (+9.21%)、西磁科技 (+6.39%)、鼎智科技 (+5.57%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 20: 北交所机械设备产业总市值降至 907 亿元 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 21: 巨能股份、西磁科技等市值涨跌幅居前

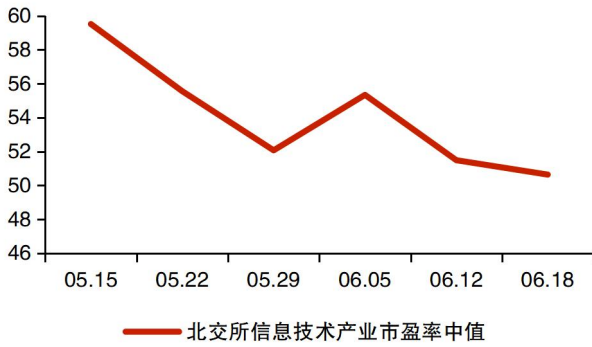


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 信息技术（24家）：市盈率 TTM 中值由 51.5X 降至 50.6X

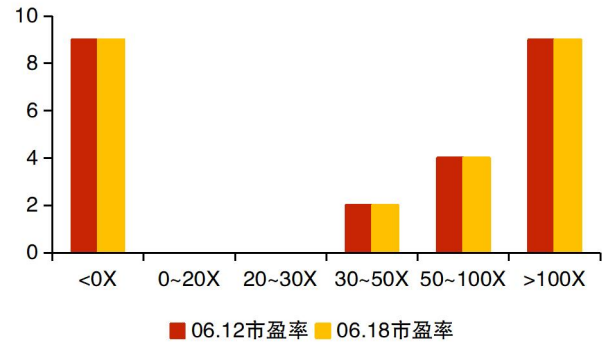
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 51.5X 降至 50.6X。从分布区间来看,位于所有区间内的企业数量不变。

图表 22: 北交所信息技术产业 PETTM 中值降至 50.6X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

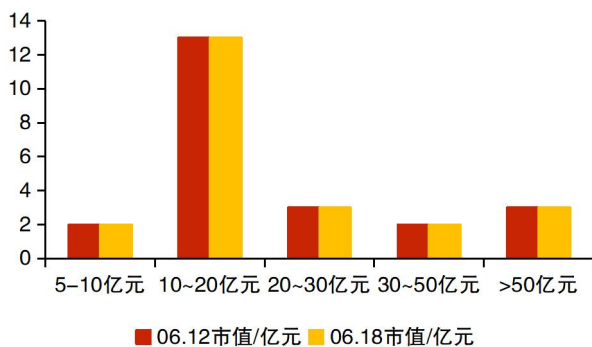
图表 23: 位于所有区间内的企业数量不变 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

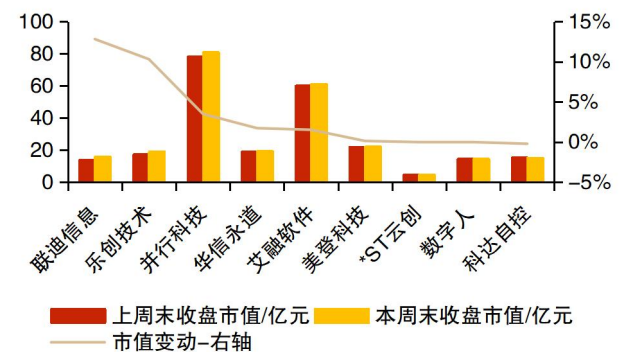
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所下降,总市值由 658.7 亿元降至 650.6 亿元,市值中值由 18.7 亿元降至 18.4 亿元。从分布区间来看,位于各市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看,联迪信息 (+12.81%)、乐创技术 (+10.31%)、并行科技 (+3.50%) 分列市值涨跌幅前三甲。

图表 24: 北交所信息技术产业总市值降至 651 亿元 (家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 25: 联迪信息、乐创技术等市值涨跌幅居前

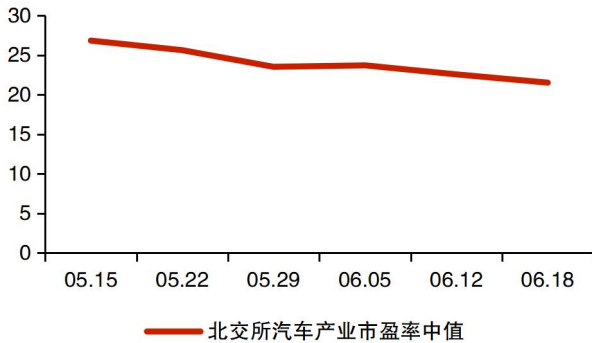


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（22家）：市盈率 TTM 中值由 22.6X 降至 21.5X

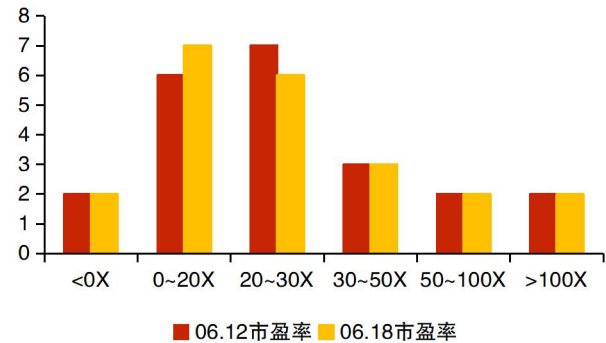
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 22.6X 降至 21.5X。从分布区间来看，位于 0~20X 区间内的企业数量增至 7 家；位于 20~30X 区间内的企业数量减至 6 家；位于其他区间内的企业数量不变。

图表 26：北交所汽车产业 PETTM 中值降至 21.5X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

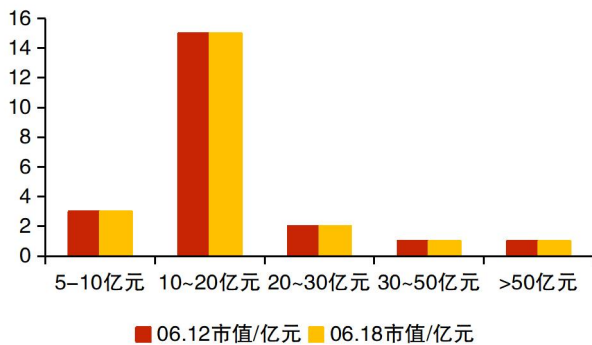
图表 27：位于 0~20X 区间内的企业数量增至 7 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

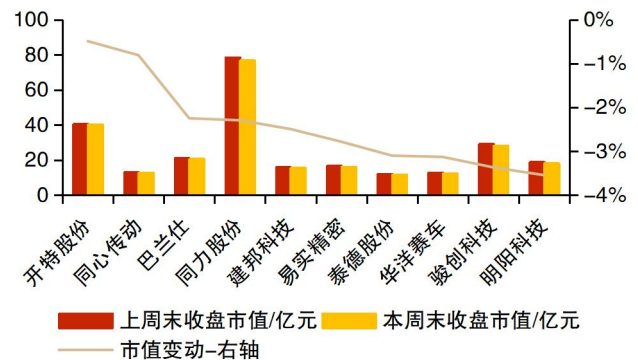
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所下降，总市值由 410.2 亿元降至 396.3 亿元，市值中值由 14.6 亿元降至 13.9 亿元。从分布区间来看，位于所有市值区间内的企业数量不变。从本周个股市值表现来看，开特股份（-0.49%）、同心传动（-0.81%）、巴兰仕（-2.25%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 28：北交所汽车产业总市值降至 396 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 29：开特股份、同心传动等市值涨跌幅居前

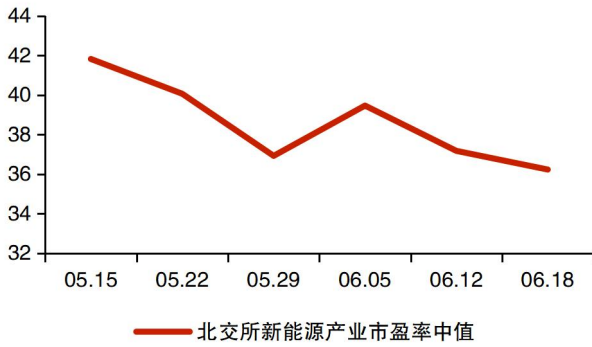


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（19家）：市盈率 TTM 中值由 37.2X 降至 36.2X

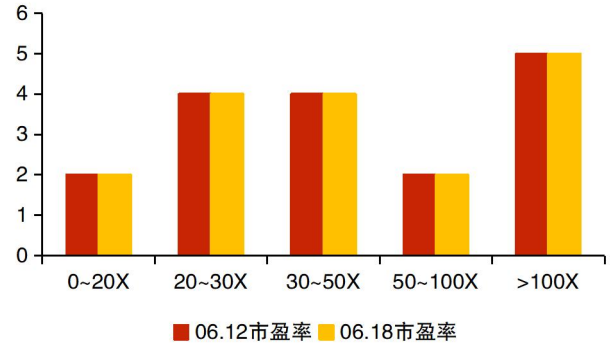
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 37.2X 降至 36.2X。从分布区间来看，位于所有区间内的企业数量不变。

图表 30：北交所新能源产业 PETTM 中值降至 36.2X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

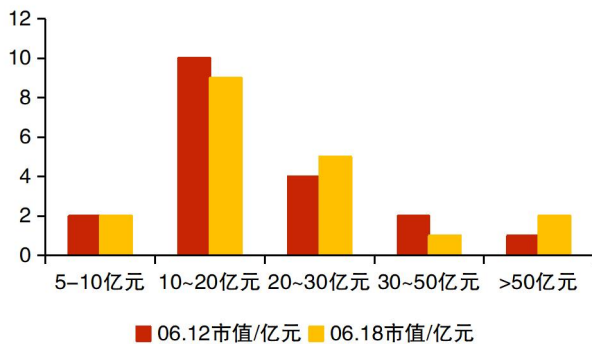
图表 31：位于所有区间内的企业数量不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

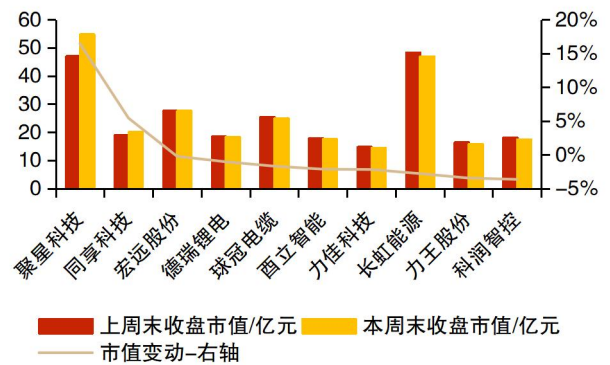
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所下降，总市值由 441.4 亿元降至 436.4 亿元，市值中值由 18.1 亿元降至 17.6 亿元。从分布区间来看，位于 10~20 亿元市值区间内的企业数量减少至 9 家；位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加至 5 家。从本周个股市值表现来看，聚星科技（+16.42%）、同享科技（+5.42%）、宏远股份（-0.24%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 32：北交所新能源产业总市值降至 436 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 33：聚星科技、同享科技等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

## 4. 公告：五新智能拟于越南设立全资子公司

**并行科技：**为满足公司业务发展的需要，公司或其合并报表范围内子公司拟向坤能智慧能源服务集团股份有限公司采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备，采购合同金额预计不超过人民币 3.136 亿元。

**五新智能：**湖南五新智能装备集团股份有限公司为进一步促进海外业务发展，开拓越南等海外市场，实现“立足基建，开拓矿山和港机，以智能化、国际化、解决方案化为引领”的发展战略目标，公司拟于越南设立全资子公司，注册资本 100,000 美元，资金来源为公司自有资金。

**广厦环能：**在国家“双碳”战略和能源产业政策的指引下，为推动公司战略发展，北京广厦环能科技股份有限公司拟以自有资金人民币 2,000.00 万元投资无锡科洛超低温技术有限公司。增资完成后，公司将持有无锡科洛 10.00% 的股权。

图表 34：五新智能拟于越南设立全资子公司

证券代码	证券简称	公告时间	公告内容
920493.BJ	并行科技	2026 年 6 月 17 日	为满足公司业务发展的需要，公司或其合并报表范围内子公司拟向坤能智慧能源服务集团股份有限公司采购 GPU 算力服务器及配套 IT 设备，采购合同金额预计不超过人民币 3.136 亿元。
920174.BJ	五新智能	2026 年 6 月 16 日	湖南五新智能装备集团股份有限公司为进一步促进海外业务发展，开拓越南等海外市场，实现“立足基建，开拓矿山和港机，以智能化、国际化、解决方案化为引领”的发展战略目标，公司拟于越南设立全资子公司，注册资本 100,000 美元，资金来源为公司自有资金。
920703.BJ	广厦环能	2026 年 6 月 15 日	在国家“双碳”战略和能源产业政策的指引下，为推动公司战略发展，北京广厦环能科技股份有限公司拟以自有资金人民币 2,000.00 万元投资无锡科洛超低温技术有限公司。增资完成后，公司将持有无锡科洛 10.00% 的股权。

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）。