

2025 年 09 月 14 日

深空经济十大产业引领未来，关注星图测控等航天稀缺高增长标的

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● 深空经济十大产业引领未来，关注北证航天稀缺高增长优质标的

由深空探测实验室主办的首届深空经济与产业发展大会于9月4日在安徽合肥召开，会上，深空探测实验室发布了深空资源开发、深空互联网、深空能源、深空生物、深空运输、深空智能、深空建造、深空旅游、深空安全、深空文化十大深空经济产业方向。目前北交所内航空航天、军工方向标的共有 19 家，截至 2025 年 9 月 12 日总市值达到 758.82 亿元。关注**星图测控**、**富士达**、**创远信科**等。**星图测控（920116.BJ）**具备卫星全生命周期健康管理及测控装备一体化设计与智能管控等核心技术，研发了具有完全知识产权、国产自主的洞察者系列产品。**富士达（835640.BJ）**主营业务为射频同轴连接器、射频同轴电缆组件、射频电缆等产品，广泛应用于通信及防务市场，主要客户包括中国航天科技集团、中国电子科技集团等。**创远信科（831961.BJ）**拓展无线通信市场、无线电监测和北斗导航市场、以无线通信为主的智能制造市场三个方向，2025H1 推出了 44GHz 手持频谱分析仪等多款新产品与解决方案。

● 北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收跌

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-4.59%、-3.82%、-3.15%、-3.25%、-3.60%。高端装备行业本周市盈率中值降至 44.8X，信息技术行业本周市盈率中值降至 80.5X，化工新材行业本周市盈率中值降至 45.7X，消费服务行业本周市盈率中值降至 61.0X，医药生物行业本周市盈率中值降至 42.2X。

● 科技新产业：本周四大科技新产业 PE TTM 中值均下降

北交所科技新产业 154 家企业中 22 家上涨，区间涨跌幅中值为-3.88%，**驰诚股份**+23.44%，**曙光数创**+18.81%，**舜宇精工**+8.07%，**旺成科技**+5.51%，**方盛股份**+3.33%位列涨幅前五。154 家企业的市盈率中值由 54.9X 降至 53.5X。市值整体下降，总市值由 5385.65 下降至 5228.36 亿元，市值中值由 26.95 下降至 25.58 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 55.5X。电子产业市盈率 TTM 中值降至 61.1X。汽车产业市盈率 TTM 中值降至 39.0X。信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 68.3X。

● 公告：奥迪威拟发行 H 股并在香港联交所挂牌上市

奥迪威：公司拟在境外发行股份（H 股）并在香港联合交易所有限公司挂牌上市。**林泰新材**：2025 年股权激励计划（草案）。**天工股份**：与天德投资（南通）有限公司等签订合资协议，并设立江苏天工钛晶新材料有限公司。**鼎佳精密**：《发明专利证书》：一种 MIM 在线换模机构。**瑞奇智造**：收到《特种设备生产许可证》。许可项目：锅炉制造。**秉扬科技**：确定公司为中国石油化工股份有限公司西南油气分公司压裂材料入围供应商。**鼎智科技**：签订《股权转让协议》，拟现金 10,082.19 万元收购赛仑特 51% 的股权。完成后成为赛仑特的控股股东并将其纳入合并财务报表范围。

● 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

《重卡、JG 装备等推动主要产品营收毛利双增，2025H1 归母净利润+40.33%—北交所信息更新》-2025.9.11

《北交所产业链全景图：多线锚定“补链强链”，新质生产力集群蓄势待发—北交所策略专题报告》-2025.9.9

《打造人形机器人“精密运动智能控制解决方案”，工控+医疗产品多领域开拓—北交所信息更新》-2025.9.9

目 录

1、 深空经济十大产业引领未来，关注北证航天稀缺标的	3
2、 北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收跌	8
3、 科技新产业：本周四大科技新产业 PE TTM 中值均下降	11
4、 公告：奥迪威拟发行 H 股并在香港联交所挂牌上市	15
5、 风险提示	16

图表目录

图 1： 9 月 4 日，首届深空经济与产业发展大会现场	3
图 2： 第三届深空探测（天都）国际会议现场	4
图 3： 2024 全年星图测控实现营收同比增长 25.90%，归母净利润同比增长 35.68%	5
图 4： 2025H1 富士达实现总营收同比增长 7.86%；归母净利润同比增长 10.50%	6
图 5： 2025H1 创远信科营业收入同比增长 18.44%；归母净利润同比增长 354.24%	7
图 6： 北交所化工新材本周平均涨跌幅-3.15%	8
图 7： 仪器仪表制造业二级行业标的本周涨跌幅-0.12%	8
图 8： 驰诚股份等涨跌幅排名前三	8
图 9： 通信二级行业标的本周涨跌幅-0.87%	9
图 10： 曙光数创等涨跌幅排名前三	9
图 11： 金属新材料二级行业标的本周涨跌幅+0.75%	9
图 12： 戈碧迦等涨跌幅排名前三	9
图 13： 专业服务二级行业标的本周涨跌幅+3.01%	10
图 14： 美之高等涨跌幅排名前三	10
图 15： 医疗美容二级行业标的本周涨跌幅+3.9%	10
图 16： 锦波生物等涨跌幅排名前三	10
图 17： 北交所科技新产业 22 家上涨，区间涨跌幅中值为-3.88%	11
图 18： 154 家企业的市盈率中值由 54.9X 降至 53.5X（家）	11
图 19： 总市值由 5385.65 下降至 5228.36 亿元（单位：家）	12
图 20： 北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 55.5X	13
图 21： 方盛股份等市值涨跌幅居前	13
图 22： 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 61.1X	13
图 23： 驰诚股份等市值涨跌幅居前	13
图 24： 北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 39.0X	14
图 25： 舜宇精工等市值涨跌幅居前	14
图 26： 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 68.3X	14
图 27： 星图测控等市值涨跌幅居前	14
表 1： 目前北交所内航空航天、军工方向标的共有 19 家，总市值达到 758.82 亿元	4
表 2： 驰诚股份、曙光数创、舜宇精工等本周涨跌幅居前	12

1、深空经济十大产业引领未来，关注北证航天稀缺标的

由深空探测实验室主办的首届深空经济与产业发展大会于9月4日在安徽合肥召开，本届大会以“聚焦深空经济，引领产业未来”为主题，首次提出深空经济概念，并系统梳理发布我国深空经济十大产业方向。

图1：9月4日，首届深空经济与产业发展大会现场



资料来源：新华社

深空经济是太空经济的延伸和扩展，显著特点是对地外天体资源的开发利用。近年来，全球各国争先恐后开展各类深空探测活动，深空经济则兴起于此，它是支撑深空探测所需的技术研发、产品制造、设施建造、科学探索、资源开发、运营支持及应用服务所形成的新兴经济业态，具有前沿性、稀有性、探索性和多元性等新特征。

会上，深空探测实验室发布了深空资源开发、深空互联网、深空能源、深空生物、深空运输、深空智能、深空建造、深空旅游、深空安全、深空文化十大深空经济产业方向。

深空探测实验室总工程师史平彦说，我国深空探测正在从技术突破、科学探索迈向经济赋能、产业驱动的发展新阶段。深空经济有望成为培育新质生产力的核心引擎，也是驱动航天产业升级、培育创新动能、重塑空间格局的重要力量，为培育发展战略性新兴产业奠定坚实基础。

9月6日从深空探测实验室获悉，第三届深空探测（天都）国际会议刚刚在安徽合肥闭幕，我国科学家提出了中国小行星探测、防御和资源开发利用构想，并向国际伙伴发出了合作倡议。

图2：第三届深空探测（天都）国际会议现场



资料来源：新华社

会上，我国科学家从监测预警、在轨处置、体系应对等方面，提出了建设相对完善的近地小行星探测防御体系构想。中国探月工程总设计师、深空探测实验室主任兼首席科学家吴伟仁介绍，我国将在不久的将来，实施小行星动能撞击验证任务，通过观测、撞击及联合监测评估防御效果。

吴伟仁院士介绍，这项任务拟采用“伴飞+撞击+伴飞”的任务模式，发射观测器和撞击器。观测器先期抵达对目标小行星进行抵近观测，获取其详细特性参数，然后撞击器对小行星实施高速撞击。撞击全过程将通过天地联合方式，采用近距离高速成像等技术，开展小行星轨道、形貌和溅射物变化观测，准确评估撞击效果。

目前北交所内航空航天、军工方向标的共有 19 家，截至 2025 年 9 月 12 日总市值达到 758.82 亿元。涵盖的产品包括航天测控、碳纤维原丝、芳纶纸等。

表1：目前北交所内航空航天、军工方向标的共有 19 家，总市值达到 758.82 亿元

证券代码	证券简称	产业	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
920116.BJ	星图测控	航天测控管理与航天工业设计	117.37	128.59	3,225.59	24.26
836077.BJ	吉林碳谷	碳纤维原丝	87.80	85.40	7,697.54	13.14
833394.BJ	民士达	芳纶纸及其衍生产品	61.57	51.63	6,302.78	42.28
835640.BJ	富士达	射频同轴连接器、射频同轴电缆组件	53.54	97.95	3,717.75	10.50
836247.BJ	华密新材	特种混炼胶、橡胶减震制品和橡胶密封件	52.82	151.49	1,676.79	-18.57
830839.BJ	万通液压	机械装备用油缸	47.71	37.25	6,732.19	40.33
831961.BJ	创远信科	卫星通信测试仪器设备	38.10	219.16	631.53	354.24
832885.BJ	星辰科技	高端伺服系统、智能控制系统	37.72	120.85	2,176.87	228.42
873576.BJ	天力复合	卫星用过渡接头	33.72	92.50	1,507.71	-61.67

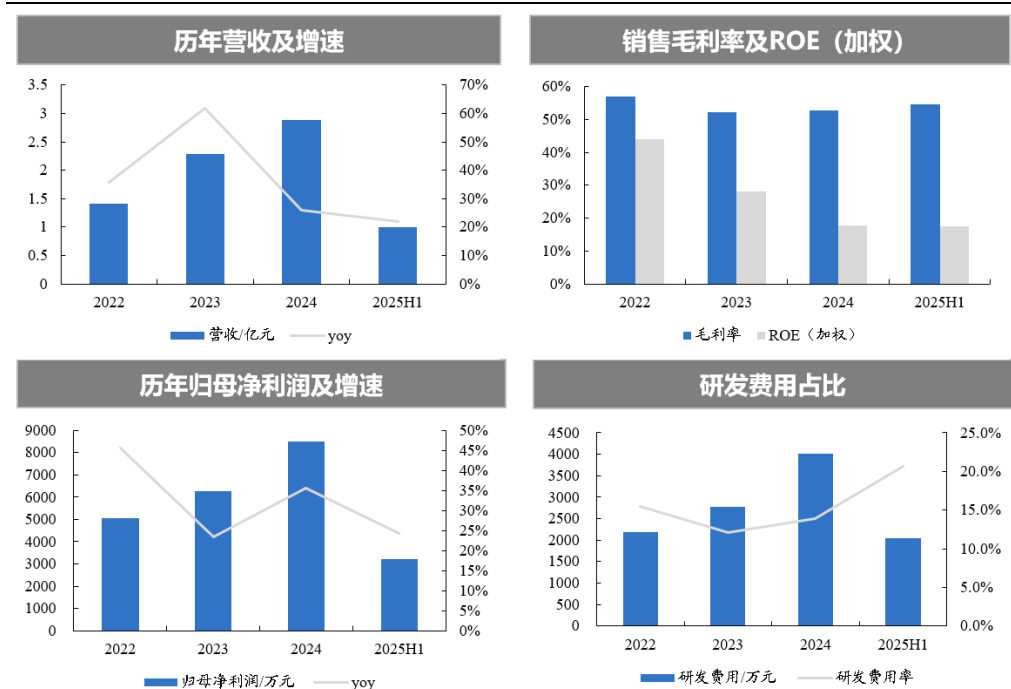
证券代码	证券简称	产业	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长/%
837006.BJ	晟楠科技	军用电源相关产品	27.29	-364.05	1,049.94	28.06
873169.BJ	七丰精工	紧固件	27.02	81.96	2,402.80	380.33
920098.BJ	科隆新材	军用密封件	26.93	31.49	2,850.73	-4.70
834415.BJ	恒拓开源	民用航空信息化领域, 智慧航空公司系列产品和智慧机场系列产品	25.78	212.20	311.64	-62.26
430564.BJ	天润科技	地图编制等测绘及地理信息产业	22.37	278.62	-714.67	23.52
920008.BJ	成电光信	新型航电系统研究 FC 网络数据解决方案	21.81	114.37	-423.28	-115.68
836270.BJ	天铭科技	越野车绞盘	21.51	38.57	2,233.29	-22.37
873690.BJ	捷众科技	注塑件、冲压件、洗涤壶总成	21.08	32.08	3,063.89	11.71
833781.BJ	瑞奇智造	核能军工安装工程	17.50	1,206.43	-824.33	-162.08
871642.BJ	通易航天	军用特种航空制品以及聚氨酯等新材料	17.17	-949.09	-697.99	-3.32

数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2025 年 9 月 12 日)

星图测控(920116.BJ)是围绕航天器在轨管理与服务,专业从事航天测控管理、航天数字仿真的国家级专精特新“小巨人”企业。星图测控具备卫星全生命周期健康管理及测控装备一体化设计与智能管控等核心技术,研发了具有完全知识产权、国产自主的洞察者系列产品。星图测控业务发端于航天特种领域,凭借核心技术团队在特种领域多年来高标准交付国家重大航天工程任务所积累的技术优势,目前已全面拓展至特种领域、民用航天和商业航天领域。

2024 全年星图测控实现营收 2.88 亿元同比增长 25.90%, 归母净利润 8497.44 万元同比增长 35.68%。2025H1 实现营收 0.99 亿元同比增长 21.90%, 归母净利润 3225.59 万元同比增长 24.26%。

图3: 2024 全年星图测控实现营收同比增长 25.90%, 归母净利润同比增长 35.68%

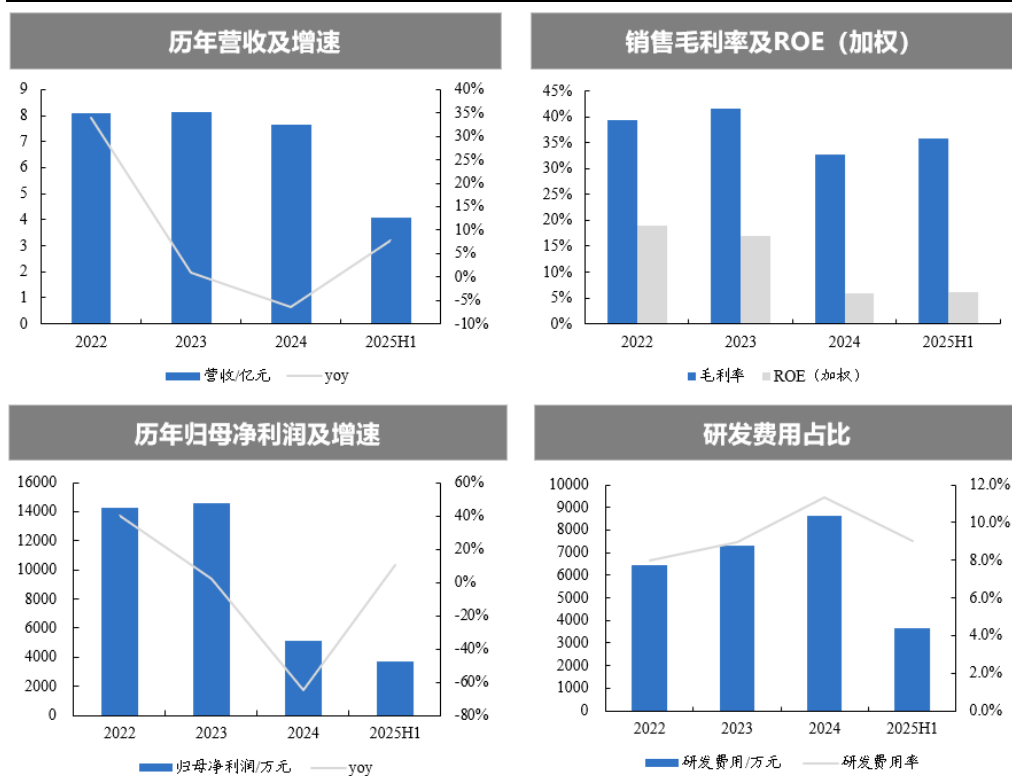


数据来源: Wind、开源证券研究所

富士达 (835640.BJ) 主营业务为射频同轴连接器、射频同轴电缆组件、射频电缆等产品的研发、生产和销售。公司产品广泛应用于通信及防务市场，主要客户包括华为、RFS 等全球知名通信设备厂商以及中国航天科技集团、中国电子科技集团等国内军工集团下属企业或科研院所等。

2025H1 富士达实现总营业收入 4.08 亿元，同比增长 7.86%；实现归母净利润 0.37 亿元，同比增长 10.50%。2025H1 富士达在射频同轴连接器方向实现营收 1.92 亿元同比增长 24.41%，毛利率达 37.15%+0.19pct，射频同轴电缆组件方向实现营收 2.11 亿元同比-3.87%，毛利率达到 35.07%同比+2.70pct。防务业务订单的逐步恢复，以及富士达在民用通讯、商业卫星及 HTCC 等领域的战略布局驱动业务的稳健发展。

图4：2025H1 富士达实现总营收同比增长 7.86%；归母净利润同比增长 10.50%

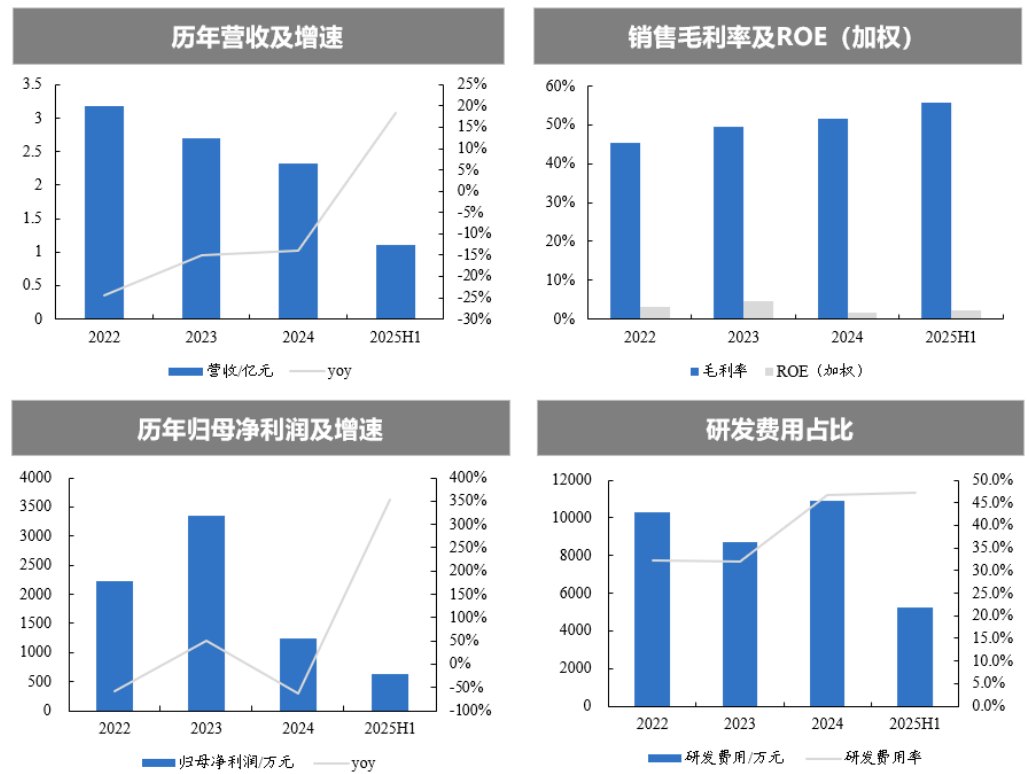


数据来源：Wind、开源证券研究所

创远信科 (831961.BJ) 专注于研发无线通信与射频微波测试仪器。经过多年的发展，创远信科拓展无线通信市场、无线电监测和北斗导航市场、以无线通信为主的智能制造市场三个方向，拥有了自主品牌和一系列测试仪器核心专利技术。创远信科从 2012 年起先后牵头承担了国家“新一代宽带无线移动通信网”科技重大专项课题开发任务、上海市软件和集成电路产业发展专项、新一代信息基础设施建设信息化发展专项、上海市产业转型升级发展专项（工业强基）、战略性新兴产业发展专项、科技创新行动等科研任务，还承担了上海无线通信测试仪器工程技术研究中心的持续建设任务。2016 年 12 月，创远信科获得“国家科学技术进步奖”特等奖。

2025H1 创远信科实现营业收入 1.11 亿元，同比增长 18.44%；实现归母净利润 631.53 万元，同比增长 354.24%。2025H1 创远信科抓住卫星互联网等新兴发展机遇，推出了 44GHz 手持频谱分析仪、41GHz 手持矢量信号发生器等多款新产品与解决方案。

图5：2025H1 创远信科营业收入同比增长 18.44%；归母净利润同比增长 354.24%

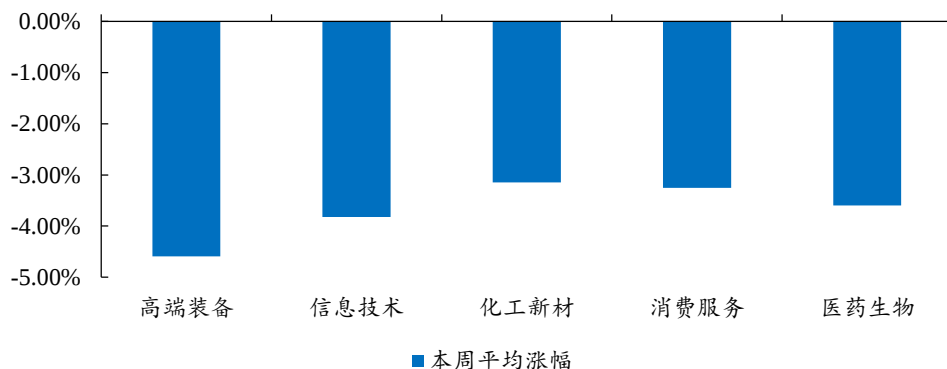


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收跌

本周（2025年9月8日至2025年9月12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-4.59%、-3.82%、-3.15%、-3.25%、-3.60%。

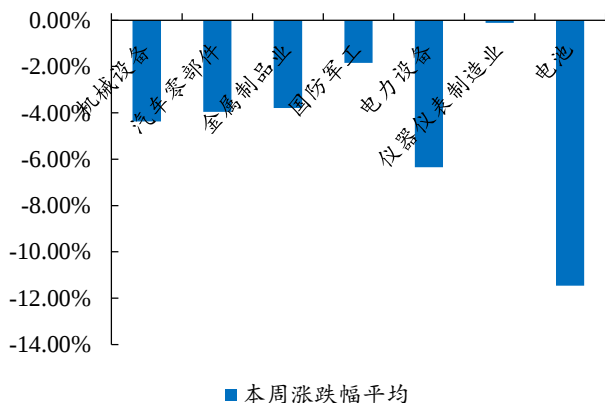
图6：北交所化工新材本周平均涨跌幅-3.15%



数据来源：Wind、开源证券研究所

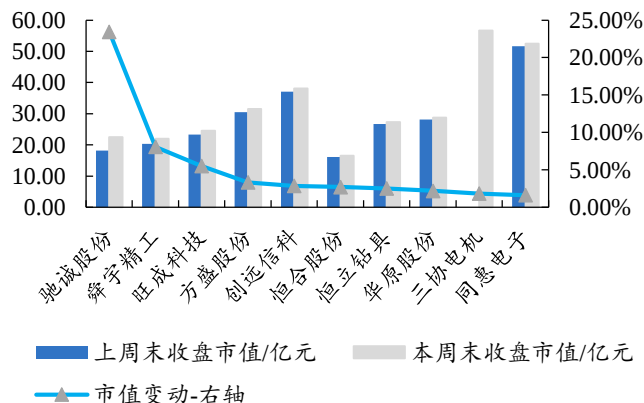
高端装备行业本周市盈率中值降至 44.8X，驰诚股份+23.44%、舜宇精工+8.07%、旺成科技+5.51%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图7：仪器仪表制造业二级行业标的本周涨跌幅-0.12%



数据来源：Wind、开源证券研究所

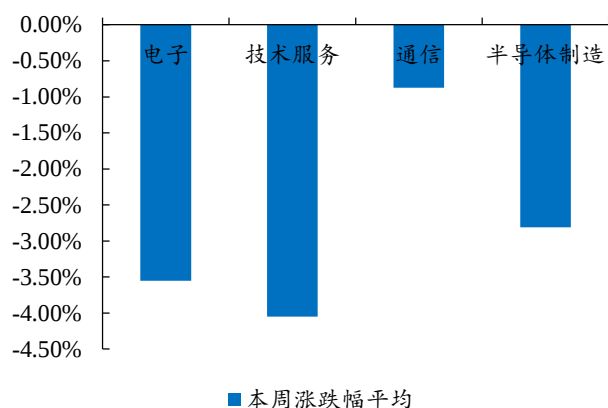
图8：驰诚股份等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

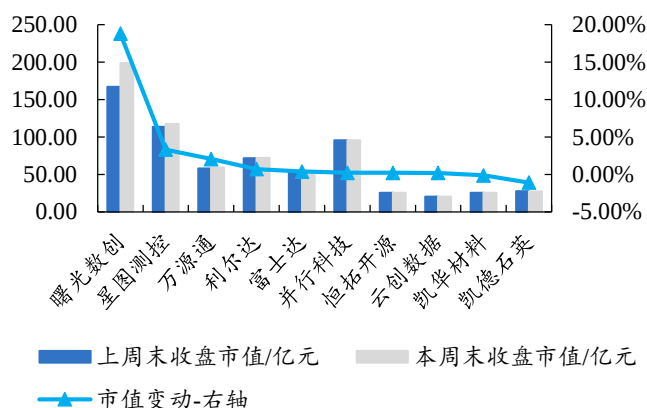
信息技术行业本周市盈率中值降至 80.5X，曙光数创+18.81%、星图测控+3.32%、万源通+2.06%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图9：通信二级行业标的本周涨跌幅-0.87%



数据来源：Wind、开源证券研究所

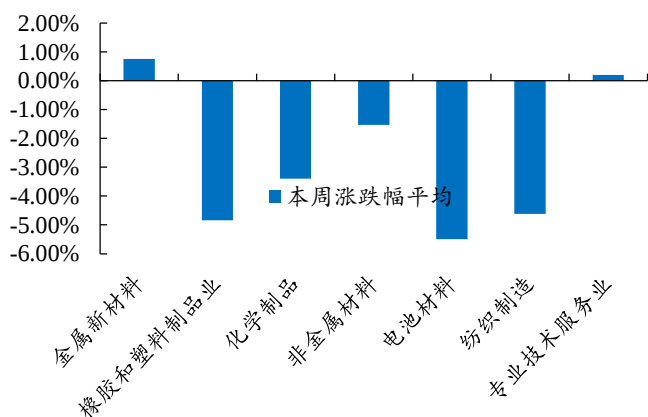
图10：曙光数创等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

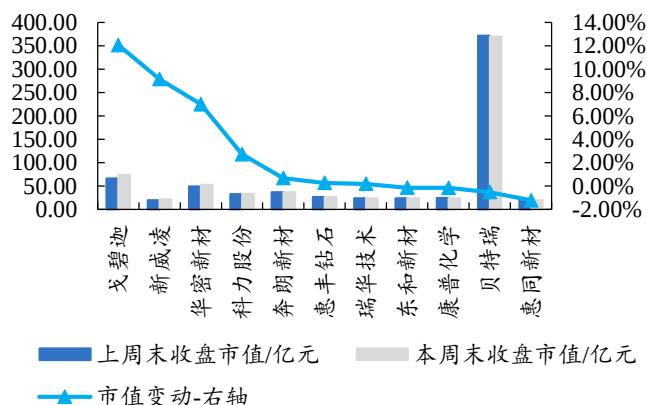
化工新材行业本周市盈率中值降至 45.7X，戈碧迦+12.05%、新威凌+9.14%、华密新材+6.99%涨跌幅排名前三。（化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业）

图11：金属新材料二级行业标的本周涨跌幅+0.75%



数据来源：Wind、开源证券研究所

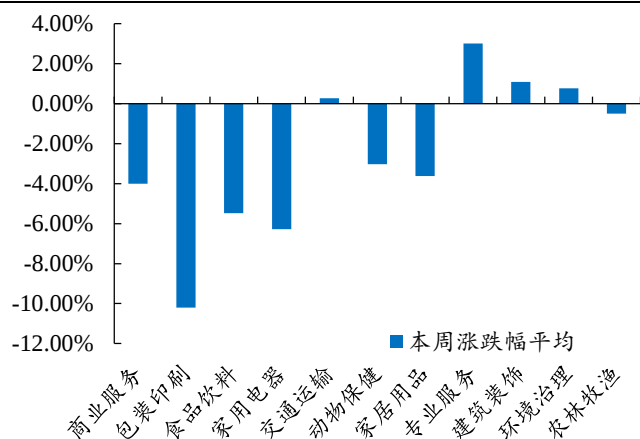
图12：戈碧迦等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

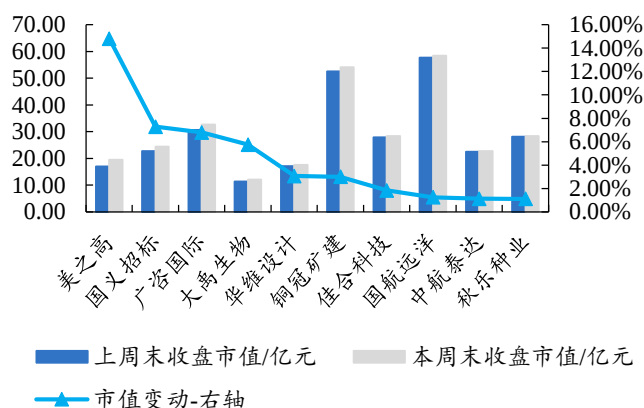
消费服务行业本周市盈率中值降至 61.0X，美之高+14.81%、国义招标+7.29%、广咨国际+6.79%涨跌幅排名前三。（消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业）

图13: 专业服务二级行业标的本周涨跌幅+3.01%



数据来源: Wind、开源证券研究所

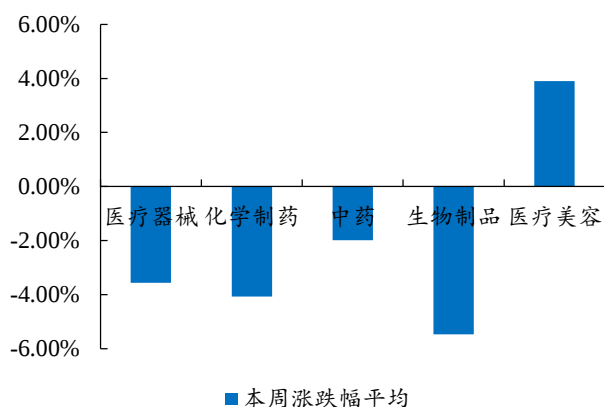
图14: 美之高等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

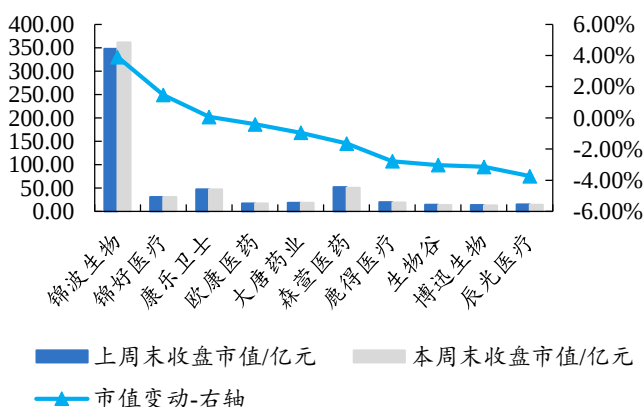
医药生物行业本周市盈率中值降至 42.2X, 锦波生物+3.90%、锦好医疗+1.47%、康乐卫士+0.06%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图15: 医疗美容二级行业标的本周涨跌幅+3.9%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 锦波生物等涨跌幅排名前三

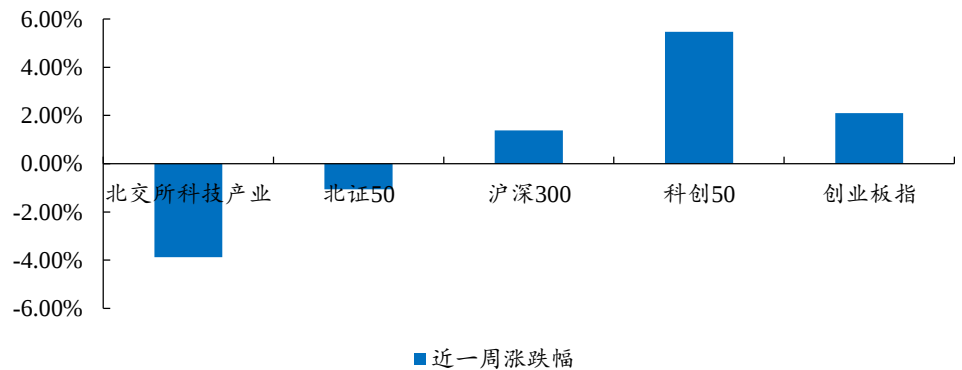


数据来源: Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：本周四大科技新产业 PE TTM 中值均下降

从周度涨跌幅数据来看，2025 年 9 月 8 日至 2025 年 9 月 12 日，北交所科技新产业 154 家企业中 22 家上涨，区间涨跌幅中值为-3.88%，**驰诚股份+23.44%**，**曙光数创+18.81%**，**舜宇精工+8.07%**，**旺成科技+5.51%**，**方盛股份+3.33%**位列涨幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为-1.07%、+1.38%、+5.48%、+2.10%。

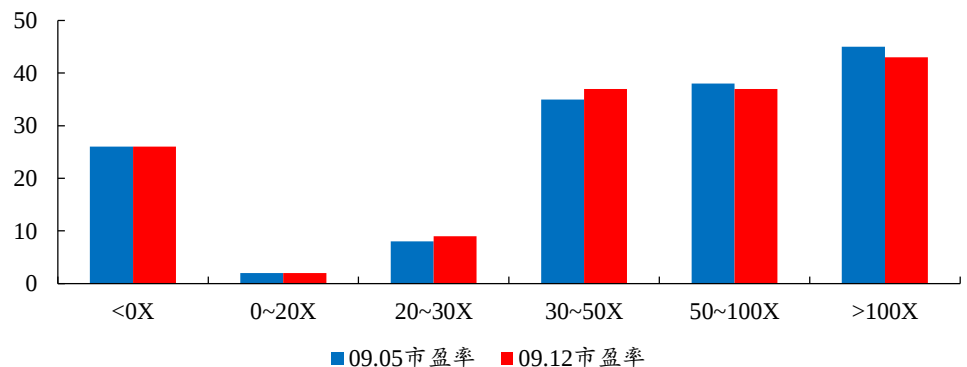
图17：北交所科技新产业 22 家上涨，区间涨跌幅中值为-3.88%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2025 年 9 月 12 日

2025 年 9 月 8 日至 2025 年 9 月 12 日，154 家企业的市盈率中值由 54.9X 降至 53.5X。

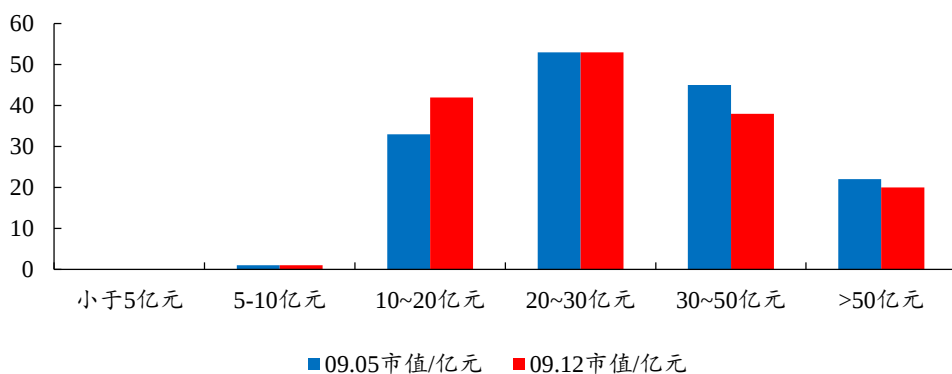
图18：154 家企业的市盈率中值由 54.9X 降至 53.5X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2025 年 9 月 8 日至 2025 年 9 月 12 日，154 家企业的市值整体下降，总市值由 5385.65 下降至 5228.36 亿元，市值中值由 26.95 下降至 25.58 亿元。

图19：总市值由 5385.65 下降至 5228.36 亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2025 年 9 月 8 日至 2025 年 9 月 12 日），前十大涨跌幅标的分别是驰诚股份、曙光数创、舜宇精工、旺成科技、方盛股份、星图测控、恒立钻具、华原股份、万源通、同惠电子。

表2：驰诚股份、曙光数创、舜宇精工等本周涨跌幅居前

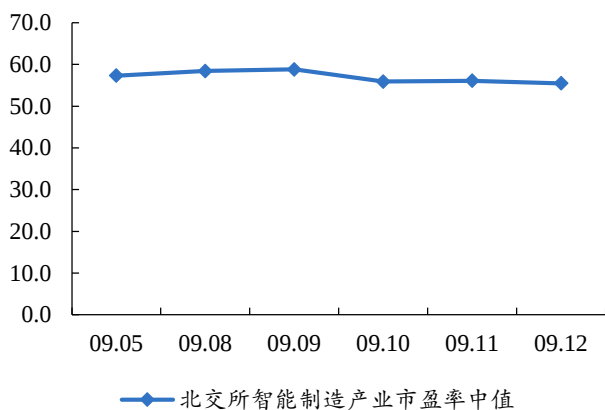
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025H1 年营收/亿元	2025H1 年归母净利润/万元
834407.BJ	驰诚股份	23.44%	22.48	114.99	1.08	1,154.23
872808.BJ	曙光数创	18.81%	198.80	754.89	1.40	-4,077.23
831906.BJ	舜宇精工	8.07%	22.01	53.66	3.10	3,160.43
830896.BJ	旺成科技	5.51%	24.60	49.10	2.02	2,863.20
832662.BJ	方盛股份	3.33%	31.53	129.60	1.80	1,447.87
920116.BJ	星图测控	3.32%	117.37	128.59	0.99	3,225.59
836942.BJ	恒立钻具	2.53%	27.35	83.69	0.80	1,449.69
838837.BJ	华原股份	2.21%	28.75	39.28	3.13	3,750.58
920060.BJ	万源通	2.06%	59.45	46.49	5.41	6,477.34
833509.BJ	同惠电子	1.61%	52.45	86.15	1.01	2,930.99

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 12 日）

➤ 智能制造（55 家）

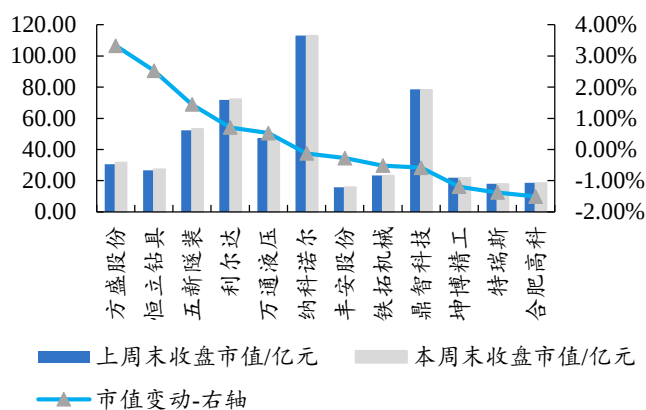
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 55.5X。从本周个股市值表现来看，方盛股份+3.33%、恒立钻具+2.53%、五新隧装+1.45%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图20：北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 55.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：方盛股份等市值涨跌幅居前

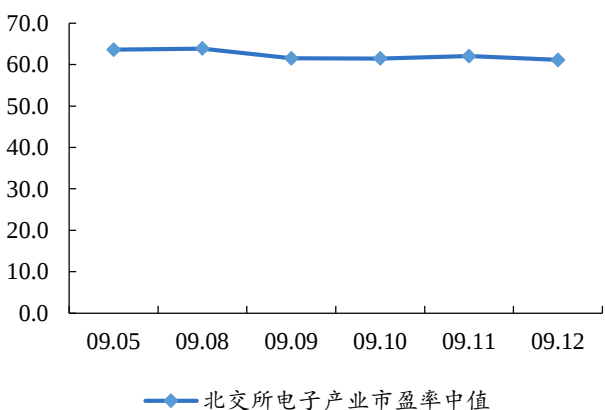


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2025 年 9 月 12 日，下同）

➤ 电子（45 家）

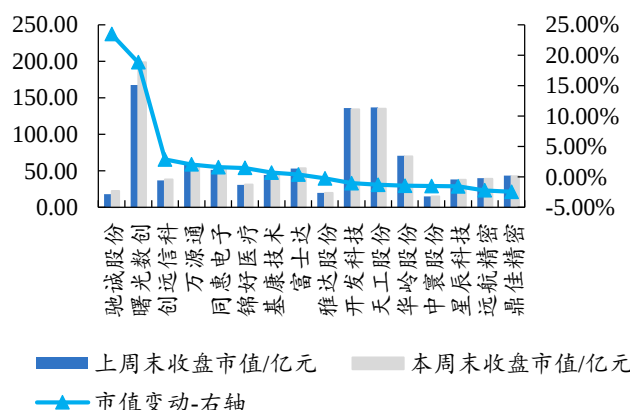
本周，从估值表现看，北交所电子产业市盈率 TTM 中值降至 61.1X。从本周个股市值表现来看，驰诚股份+23.44%、曙光数创+18.81%、创远信科+2.85%分列市值涨跌幅前三甲。（电子公司类别：包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业）

图22：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 61.1X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：驰诚股份等市值涨跌幅居前

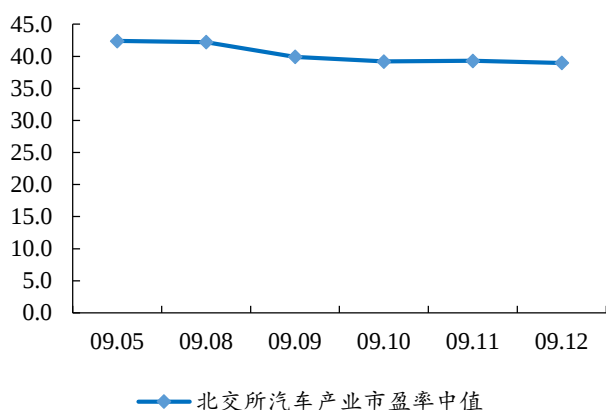


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（25 家）

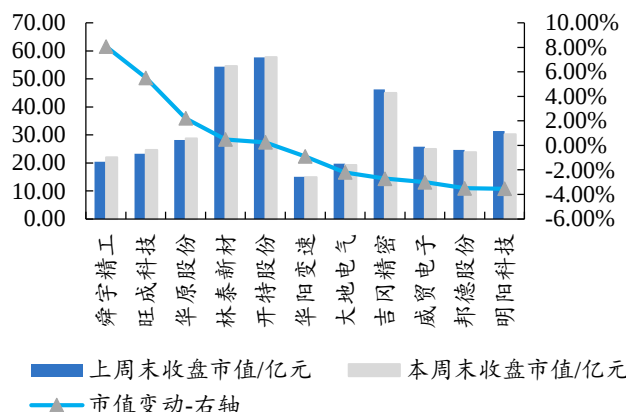
本周，从估值表现看，北交所汽车产业市盈率 TTM 中值降至 39.0X。从本周个股市值表现来看，舜宇精工+8.07%、旺成科技+5.51%、华原股份+2.21%分列市值涨跌幅前三甲。（汽车公司类别：包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业）

图24：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值降至39.0X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：舜宇精工等市值涨跌幅居前

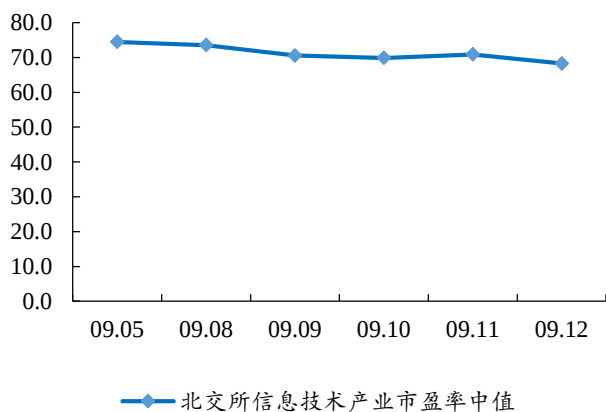


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（29家）

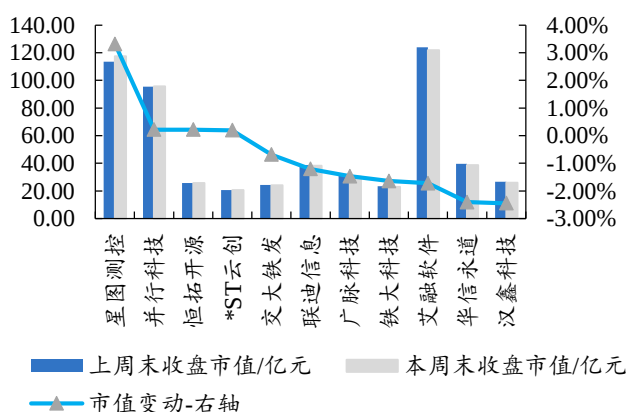
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至68.3X。从本周个股市值表现来看，星图测控+3.32%、并行科技+0.22%、恒拓开源+0.22%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图26：北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至68.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：星图测控等市值涨跌幅居前



数据来源：Wind、开源证券研究所

整体来看，本周四大产业市盈率TTM中值均下降。

4、公告：奥迪威拟发行 H 股并在香港联交所挂牌上市

奥迪威：为加快海外市场拓展，打通境外融资渠道，以海外募集资金支持公司境内、境外双市场的长远、稳步发展，依据公司总体发展战略及运营需要，公司拟在境外发行股份（H 股）并在香港联合交易所有限公司挂牌上市。

林泰新材：2025 年股权激励计划（草案），本激励计划向激励对象拟授予 76.50 万股限制性股票，授予价格为 51.00 元/股。2025 年业绩考核目标，以 2024 年营业收入为基数，2025 年营业收入增长率不低于 30%；或以 2024 年净利润为基数，2025 年净利润增长率不低于 60%。

天工股份：于 2025 年 8 月 22 日与天德投资（南通）有限公司、龙海明、南通协辉投资有限公司等签订《江苏天工钛晶新材料有限公司合资协议》，并设立江苏天工钛晶新材料有限公司。

鼎佳精密：公司控股子公司昆山飞博特电子科技有限公司近日收到国家知识产权局核发的《发明专利证书》一项：一种 MIM 在线换模机构。

瑞奇智造：公司收到四川省市场监督管理局颁发的《特种设备生产许可证》。许可项目：锅炉制造〔含安装（散装锅炉除外）、修理、改造〕。

秉扬科技：公司收到中国石化国际事业有限公司的入围通知书，在由中国石化国际事业有限公司组织的 2025-2026 年中石化酸化压裂材料采购招标中，确定公司为中国石油化工股份有限公司西南油气分公司压裂材料入围供应商。

开特股份：武汉市开特具身智能装备有限公司已完成六维力传感器、电子机械制动（EMB）力传感器的样品开发工作，正在与潜在客户进行接洽送样。公司与上海图灵智造机器人股份有限公司的主要合作内容包括：（1）公司为图灵机器人提供生产线自动化改造和“智慧车间”建设的应用场景；（2）公司的机器人产品包括但不限于六维力传感器等，在图灵机器人的具身智能平台上进行测试、验证，以及在符合相关技术参数和应用需求、并兼顾采购成本等条件下，图灵机器人优先采购公司的机器人产品等；（3）双方对机器人的核心部件进行共同研发。

鼎智科技：公司于 2025 年 9 月 12 日与东莞市赛仑特实业有限公司的股东廖术会、王华、钟文签订了《股权转让协议》，公司拟现金 10,082.19 万元收购赛仑特 51% 的股权。本次交易完成后，公司将持有赛仑特 51% 的股权，成为赛仑特的控股股东并将其纳入合并财务报表范围。

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）》已于2017年7月1日起正式实施。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。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作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、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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告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。

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”）的机构或个人客户（以下简称“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，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

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。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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

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

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

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