

2025 年 09 月 06 日

通信与数据中心储能需求高增，聚焦北交所多技术路线标的

北交所研究团队

——北交所策略专题报告

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● 通信、数据中心带动储能需求提升，关注北证多类型、多环节相关标的

不同的特性使锂离子电池及铅酸电池与能源储存市场中截然不同的下游细分市场相结合。铅酸电池仍为传统应用的安全、可靠且具成本效益的选择，锂离子电池的性能特点正推动其在更多元化的场景中的应用。中国通信储能的新增装机容量由 2020 年的 16.5GWh 增加至 2024 年的 24.5GWh，复合年增长率为 10.4%。预计中国通信储能的新增装机容量将于 2030 年达至 54.2GWh。中国数据中心储能新增装机容量由 2020 年的 2.9GWh 增加至 2024 年的 8.0GWh，复合年增长率为 29.2%，预计将于 2030 年进一步增加至 101.6GWh。北交所锂电及储能相关标的以昆工科技、贝特瑞、纳科诺尔、迪尔化工等为代表共有 20 家，截至 2025 年 9 月 5 日总市值达到 1,123.81 亿元。所覆盖的产品包含铅炭储能电池、锂电池电芯、锂电池正负极材料、固态电池生产及检测设备、熔融盐储能等多个环节及多个储能类型。

● 北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收涨

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+6.97%、+2.75%、+7.42%、+8.41%、+4.39%。高端装备行业本周市盈率中值升至 47.4X，信息技术行业本周市盈率中值降至 82.9X，化工新材行业本周市盈率中值升至 46.0X，消费服务行业本周市盈率中值升至 64.6X，医药生物行业本周市盈率中值升至 42.6X。

● 科技新产业：本周四大科技新产业 PE TTM 中值均上升

北交所科技新产业 154 家企业中 117 家上涨，区间涨跌幅中值为+3.96%，力佳科技+54.41%，泓禧科技+42.34%，华洋赛车+37.80%，恒进感应+27.83%，天铭科技+21.73%位列涨幅前五。154 家企业的市盈率中值由 51.6X 升至 54.9X。市值整体上升，总市值由 5230.91 上升至 5385.65 亿元，市值中值由 25.49 上升至 26.95 亿元。智能制造产业 55 家企业的市盈率 TTM 中值升至 57.3X。电子产业 45 家企业的市盈率 TTM 中值升至 63.6X。汽车产业 25 家企业的市盈率 TTM 中值升至 42.4X。信息技术产业 29 家企业的市盈率 TTM 中值升至 74.5X。

● 公告：威贸电子与图灵智造机器人签署《战略合作协议》

长虹能源：拟对泰国孙公司进行增资，增资完成后，泰国孙公司注册资本由 7.3 亿泰铢增至 11.3 亿泰铢。威贸电子：公司的国产数据中心散热系统线束项目已于今年年初实现量产。公司与上海图灵智造机器人股份有限公司于 2025 年 9 月 1 日签署《战略合作协议》。创远信科：与中建材凯盛机器人（上海）有限公司、深圳优策管理咨询有限公司签署了《战略意向合作协议》。浩淼科技：1 项《发明专利证书》：一种大流量多功能排烟装置。舜宇精工：《发明专利证书》：一种 AGV 设备的同步控制方法、系统、智能终端及存储介质。视声智能：《发明专利证书》：一种基于 KNX 的家居设备局域网配置方法及装置。

● 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

《光伏加速去产能、半导体设备需求高增，2025H1 营收 10.99 亿元——北交所信息更新》-2025.9.5

《主粮获得国外客户认可，全新推出“妙冠”品牌增强多元市场覆盖——北交所信息更新》-2025.9.5

《并购+成立多个子公司完善产业布局，与孔辉合作研发高价值新品——北交所信息更新》-2025.9.5

目 录

1、通信、数据中心带动储能需求，关注北证多类型相关标的	3
2、北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收涨	7
3、科技新产业：本周四大科技新产业 PE TTM 中值均上升	10
4、公告：威贸电子与图灵智造机器人签署《战略合作协议》	14
5、风险提示	15

图表目录

图 1：储能产业链上下游构成	3
图 2：全球通信及数据中心储能电池产量 2024 年达到 57.6GWh	4
图 3：全球电力储能锂离子电池产量 2024 年达到 216.0GWh	4
图 4：中国通信储能的新增装机容量由 2020 年 16.5GWh 增加至 2024 年的 24.5GWh	5
图 5：中国数据中心储能新增装机容量由 2020 年 2.9GWh 增加至 2024 年的 8.0GWh	5
图 6：北交所消费服务本周平均涨跌幅+8.41%	7
图 7：电池二级行业标的本周涨跌幅+28.21%	7
图 8：天宏锂电等涨跌幅排名前三	7
图 9：电子二级行业标的本周涨跌幅+6.2%	8
图 10：泓禧科技等涨跌幅排名前三	8
图 11：电池材料二级行业标的本周涨跌幅+21.87%	8
图 12：科创新材等涨跌幅排名前三	8
图 13：包装印刷二级行业标的本周涨跌幅+40.66%	9
图 14：宏裕包材等涨跌幅排名前三	9
图 15：医疗器械二级行业标的本周涨跌幅+6.9%	9
图 16：中科美菱等涨跌幅排名前三	9
图 17：北交所科技新产业 117 家上涨，区间涨跌幅中值为+3.96%	10
图 18：154 家企业的市盈率中值由 51.6X 升至 54.9X（家）	10
图 19：市值整体上升，总市值由 5230.91 上升至 5385.65 亿元（单位：家）	11
图 20：北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 57.3X	12
图 21：恒进感应等市值涨跌幅居前	12
图 22：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 63.6X	12
图 23：力佳科技等市值涨跌幅居前	12
图 24：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值升至 42.4X	13
图 25：华洋赛车等市值涨跌幅居前	13
图 26：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 74.5X	13
图 27：乐创技术等市值涨跌幅居前	13
表 1：北交所锂电及储能相关标的共有 20 家，截至 2025 年 9 月 5 日总市值达到 1,123.81 亿元	6
表 2：力佳科技、泓禧科技、华洋赛车等本周涨跌幅居前	11

1、通信、数据中心带动储能需求，关注北证多类型相关标的

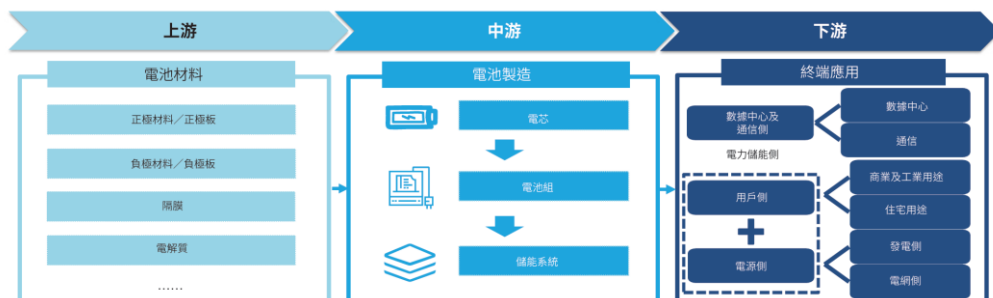
双登集团于 2025 年 8 月 26 日港交所上市。从具体下游应用领域来看，双登集团是全球领先的数据中心及通信基站储能电池公司。

储能技术主要包括电化学及机械储能技术。电化学储能技术可进一步分为锂离子电池、铅酸电池、钠离子电池等类型。机械储能技术可进一步分为飞轮储能及压缩空气储能。储能技术在通信及数据中心侧以及电力侧的应用广泛，而电力侧进一步分为电源侧及用户侧。2024 年，以新增装机容量计算，全球储能市场规模约为 268.3GWh。锂离子电池、铅酸电池、钠离子电池等电化学储能技术以新增装机容量计算占据超过 99% 储能市场份额，主导市场发展。

不同的特性使锂离子电池及铅酸电池与能源储存市场中截然不同的下游细分市场相结合。虽然铅酸电池仍然为传统应用的安全、可靠且具成本效益的选择，但锂离子电池的性能特点正推动其在更多元化的场景中的应用。通信基站及数据中心核心客户的不同要求带动锂离子电池及铅酸电池的不同使用方式及应用，每种技术均具备切合其特定需求的性能特点。铅酸电池凭借其高安全水平及成熟的回收价值链，主导应急备用电源等传统应用领域。与此同时，锂离子电池于能量密度、使用寿命及适应性方面具备优势，正逐渐被采用于高耗电基站及发展中的数据中心能源需求，尤其适用于持续供电。

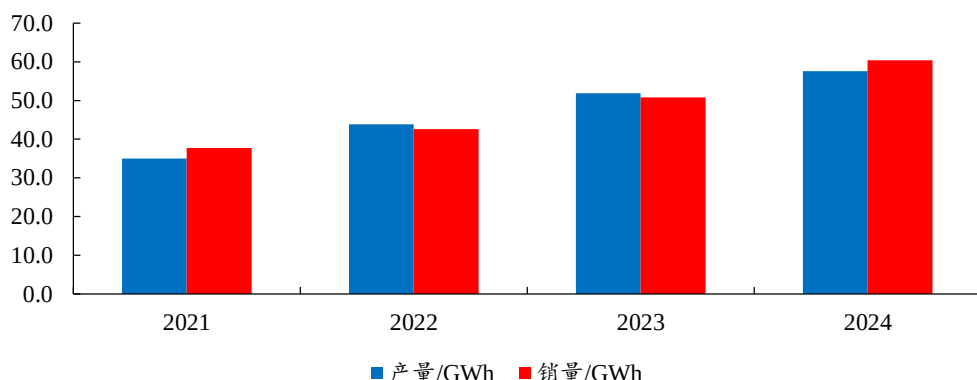
储能产业上游主要以锂离子及铅酸电池材料为主，包括正极材料/正极板、负极材料/负极板、隔膜、电解液及其他关键组件。该等材料对电池的整体质量及性能有重大影响。

图1：储能产业链上下游构成



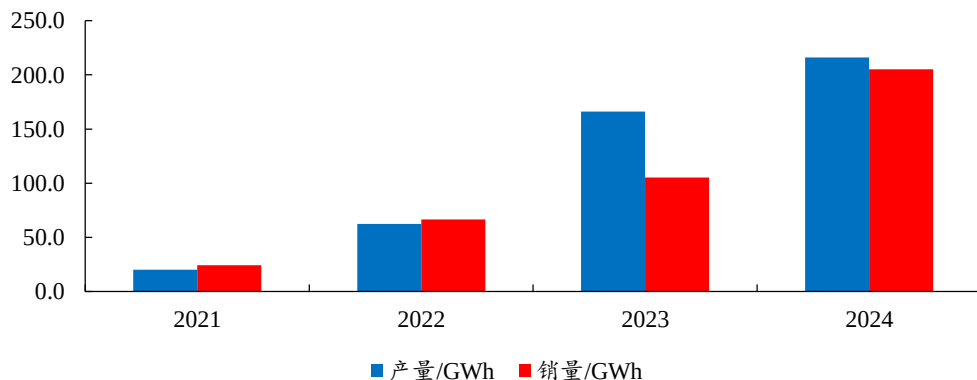
资料来源：双登集团股份有限公司聆讯后资料集、弗若斯特沙利文

通信行业方面，自 5G 通信基站问世以来，凭借更快的速度、更低的延迟、更大的容量以及更强的连接性，5G 通信基站迅速成为全球通信基站市场的主流。因此在 2024 年全球 5G 通信基站累计数量将达到 6.5 百万，与 2020 年约 1.1 百万相比复合年增长率为 56.5%。直至 2030 年，全球 5G 通信基站累积数目预计将达到 22.4 百万，自 2024 年复合年增长率为 22.8%。随着现有通信基站更换需求增加，预计 2030 年全球电信储能新增装机容量将达到 100.2GWh，与 2024 年的 43.9GWh 相比复合年增长率为 14.8%。

图2：全球通信及数据中心储能电池产量 2024 年达到 57.6GWh


数据来源：弗若斯特沙利文、双登集团股份有限公司聆讯后资料集、开源证券研究所

受人工智能算法日益复杂及规模增加的带动，人工智能及大数据分析增加，推动数据中心储能电池的需求增长。因此，全球数据中心机架数目由 2020 年的 12.5 百万增加至 2024 年的 33.9 百万，复合年增长率为 28.3%。随着人工智能技术的快速进步及数据中心机架运算能力增加，预计到 2030 年全球数据中心机架数目将达到 181.3 百万，自 2024 年起复合年增长率为 32.3%。透过可持续能源供应确保可靠供电并提高能源效率，全球数据中心储能新增装增容量预计将由 2024 年的 16.5GWh 进一步增加至 2030 年的 209.4GWh，于 2024 年至 2030 年的复合年增长率为 52.7%。

图3：全球电力储能锂离子电池产量 2024 年达到 216.0GWh


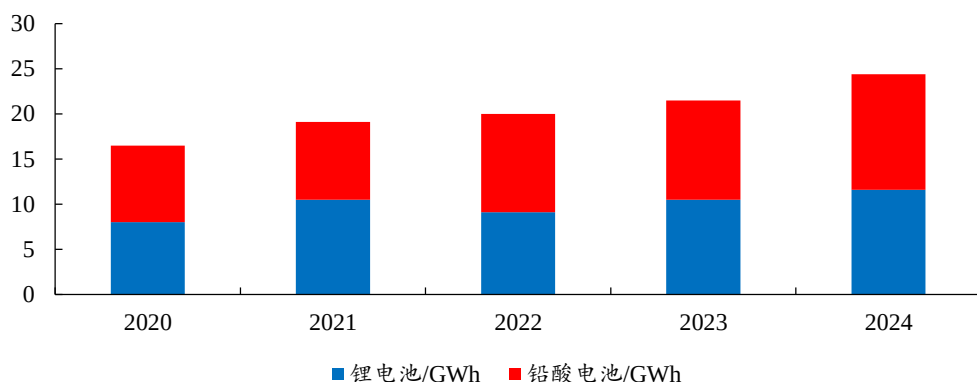
数据来源：弗若斯特沙利文、双登集团股份有限公司聆讯后资料集、开源证券研究所

通信储能指利用储能系统提供备用电源或补充能源，以确保通信基站持续运作。储能解决方案（特别是储能系统）对于在停电或电压波动期间维护通信网络、确保不间断连接及可靠的通信服务至关重要。随着移动通信、物联网、大数据、人工智能及 5G 等技术的快速普及与迭代进步，使用者对通信网络的需求持续增长。2024 年，全球 5G 通信基站累计数量已达 6.5 百万个，与 2020 年相比，复合年增长率达 56.5%。于 2024 年，中国独占全球 5G 通信基站累计数量的 65.1%。随着通信基站的扩充，电力需求亦大幅增加。近年来，部分国家及地区出现停电、电压波动等供电不稳定问题，影响通信基站的正常运作。为确保通信网络的可靠性、稳定性、连续性，基站对稳定可靠的供电需求亦随之增加。

中国通信储能的新增装机容量由 2020 年的 16.5GWh 增加至 2024 年的 24.5GWh，

复合年增长率为 10.4%。预计中国通信储能的新增装机容量将于 2030 年达至 54.2GWh，自 2024 年起复合年增长率为 14.2%。其中，中国新建 5G 通信基站的新增储能装机容量由 2022 年的 15.3GWh 下降至 2024 年的 12.8GWh，导致中国于该领域的增长速度低于全球市场，中国的占比由 2022 年的 68.1% 下降至 2024 年的 59.6%，从而导致中国于全球通讯储能新增装机容量中的占比由 2022 年的 60.8% 下降至 2024 年的 55.8%。

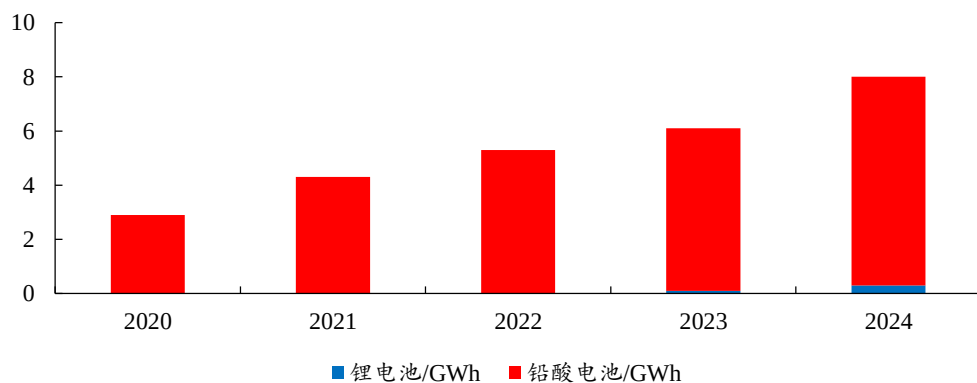
图4：中国通信储能的新增装机容量由 2020 年 16.5GWh 增加至 2024 年的 24.5GWh



数据来源：弗若斯特沙利文、双登集团股份有限公司聆讯后资料集、开源证券研究所

在数据中心行业，人们越来越重视配置储能解决方案，以确保可靠的电力供应并透过可持续能源供应提高能源效率。全球数据中心储能新增装机容量由 2020 年的 4.0GWh 增加至 2024 年的 16.5GWh，复合年增长率为 43.0%，预计将于 2030 年进一步增加至 209.4GWh，2024 年至 2030 年的复合年增长率为 52.7%。中国数据中心储能新增装机容量由 2020 年的 2.9GWh 增加至 2024 年的 8.0GWh，复合年增长率为 29.2%，预计将于 2030 年进一步增加至 101.6GWh，2024 年至 2030 年的复合年增长率为 52.8%。数据中心的加速部署以及可持续能源供应需求的提升，将进一步推动除中国内地以外的亚太地区以及欧洲、中东及非洲地区数据中心储能市场的强劲增长。亚太地区（不包括中国内地）以及欧洲、中东及非洲的数据中心储能新增装机容量预计将由 2024 年的 1.7GWh 及 1.3GWh 增加至 2030 年的 22.1GWh 及 10.9GWh，复合年增长率分别为 52.7% 及 42.8%。

图5：中国数据中心储能新增装机容量由 2020 年 2.9GWh 增加至 2024 年的 8.0GWh



数据来源：弗若斯特沙利文、双登集团股份有限公司聆讯后资料集、开源证券研究所

北交所锂电及储能相关标的共有 20 家,截至 2025 年 9 月 5 日总市值达到 1,123.81 亿元。所覆盖的产品包含铅炭电池、锂电池电芯、锂电池正负极材料、生产及检测设备、熔融盐储能等多个环节及多个储能类型。

表1：北交所锂电及储能相关标的共有 20 家，截至 2025 年 9 月 5 日总市值达到 1,123.81 亿元

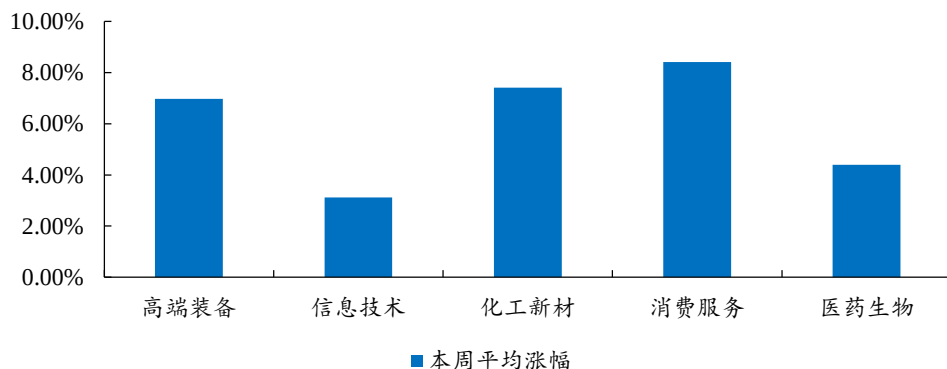
证券代码	证券简称	产业	总市值/亿元	PE TTM	2025H1 归母净利润/万元	同比增长 %
835185.BJ	贝特瑞	锂电池负极材料	371.57	40.56	47,858.71	-2.88
832522.BJ	纳科诺尔	辊压设备	113.08	98.75	5,163.97	-47.82
836239.BJ	长虹能源	锂电池	78.53	35.37	11,115.88	28.79
837174.BJ	宏裕包材	彩印复合包材产品、透气膜及注塑产品	49.04	446.39	1,221.03	147.37
838971.BJ	天马新材	高性能精细氧化铝粉体	43.96	166.89	214.85	-85.85
830779.BJ	武汉蓝电	电池检测设备	42.01	61.45	2,958.50	-15.05
830809.BJ	安达科技	磷酸铁锂	41.21	-8.39	-16,827.37	52.83
833914.BJ	远航精密	镍带	39.86	58.20	3,095.82	3.49
873152.BJ	天宏锂电	锂离子电池模组	37.48	408.19	545.73	66.47
833523.BJ	德瑞锂电	锂一次电池	37.47	23.19	7,398.58	17.54
873576.BJ	天力复合	爆炸复合板	34.98	95.97	1,507.71	-61.67
833284.BJ	灵鸽科技	喂料机	32.11	-103.02	425.25	152.16
835237.BJ	力佳科技	一次及二次扣式及软包锂电源	31.63	51.62	2,038.28	-36.96
831627.BJ	力王股份	锂电池	30.94	112.74	926.32	-36.87
836961.BJ	西磁科技	磁选棒、各类除铁器以及吸力件	30.44	372.01	212.93	-84.82
831152.BJ	昆工科技	铅炭电池	25.15	-36.76	-4,372.09	-411.38
834033.BJ	康普化学	锂萃取剂	24.46	61.51	1,929.00	-67.76
831304.BJ	迪尔化工	熔盐级硝酸钾、熔盐级硝酸钠及亚硝酸钠	24.28	38.77	2,690.03	-46.67
839719.BJ	宁新新材	特种石墨	18.79	-6.38	-5,335.57	-190.85
832175.BJ	东方碳素	特种石墨	16.83	-15.32	-5,719.14	-550.95

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截止 2025 年 9 月 5 日）

2、北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收涨

本周（2025年9月1日至2025年9月5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+6.97%、+2.75%、+7.42%、+8.41%、+4.39%。

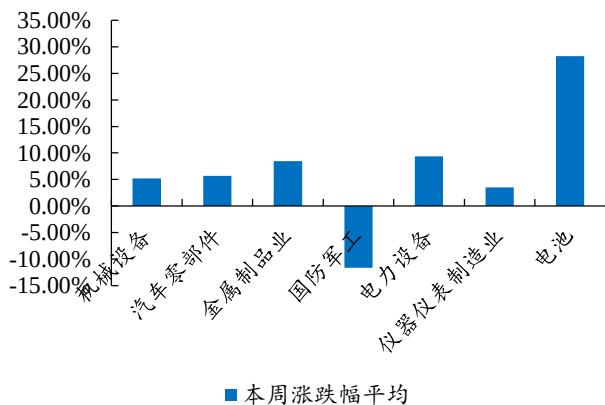
图6：北交所消费服务本周平均涨跌幅+8.41%



数据来源：Wind、开源证券研究所

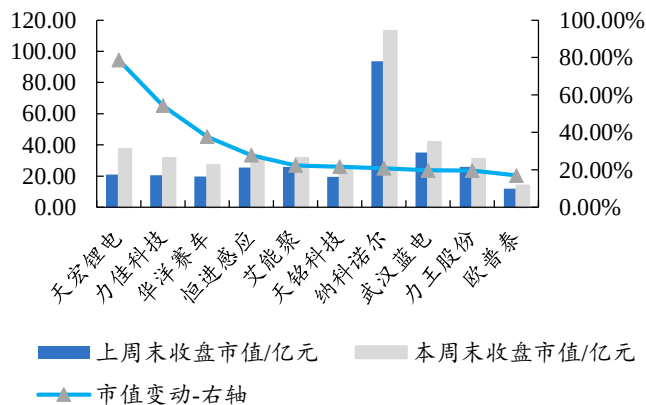
高端装备行业本周市盈率中值升至 47.4X，天宏锂电+78.80%、力佳科技+54.41%、华洋赛车+37.80%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图7：电池二级行业标的本周涨跌幅+28.21%



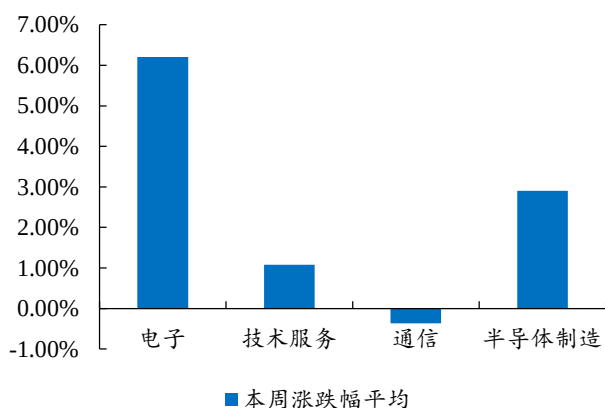
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：天宏锂电等涨跌幅排名前三

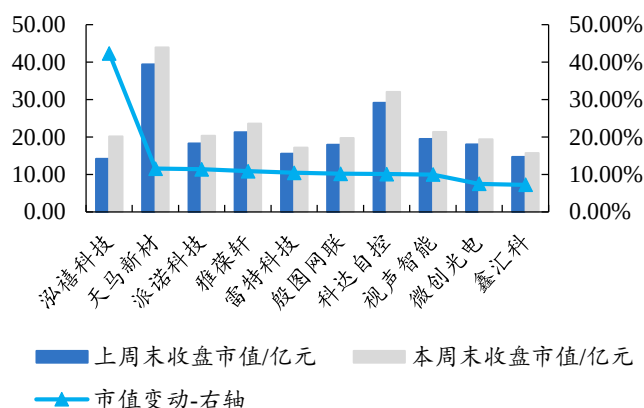


数据来源：Wind、开源证券研究所

信息技术行业本周市盈率中值降至 82.9X，泓禧科技+42.34%、天马新材+11.58%、派诺科技+11.37%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）

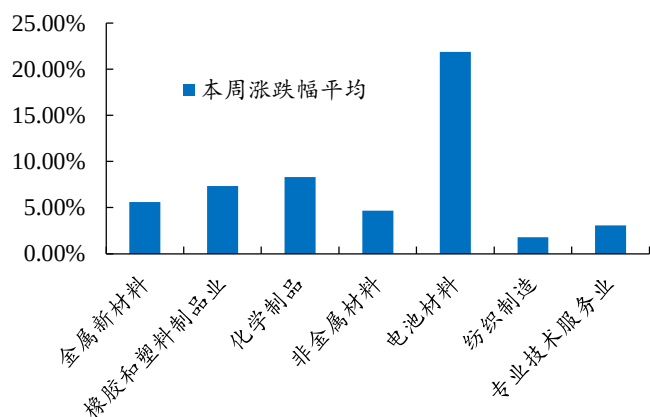
图9：电子二级行业标的本周涨跌幅+6.2%


数据来源：Wind、开源证券研究所

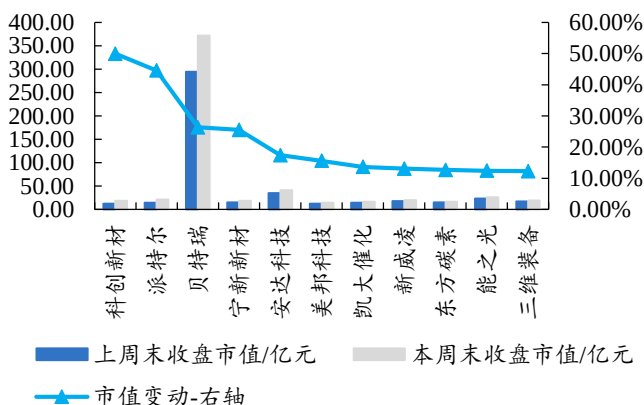
图10：泓禧科技等涨跌幅排名前三


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 46.0X，科创新材+49.93%、派特尔+44.53%、贝特瑞+26.33%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：电池材料二级行业标的本周涨跌幅+21.87%


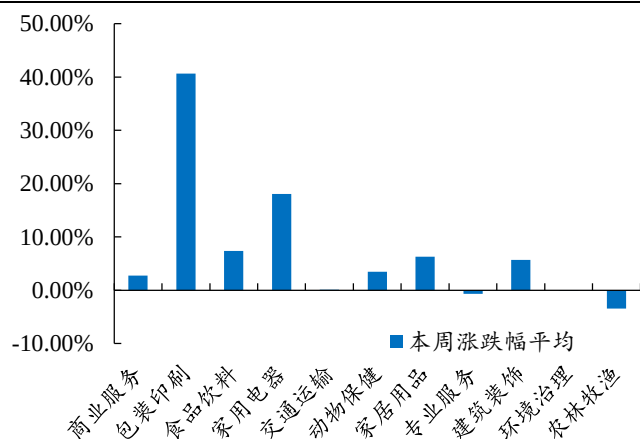
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：科创新材等涨跌幅排名前三


数据来源：Wind、开源证券研究所

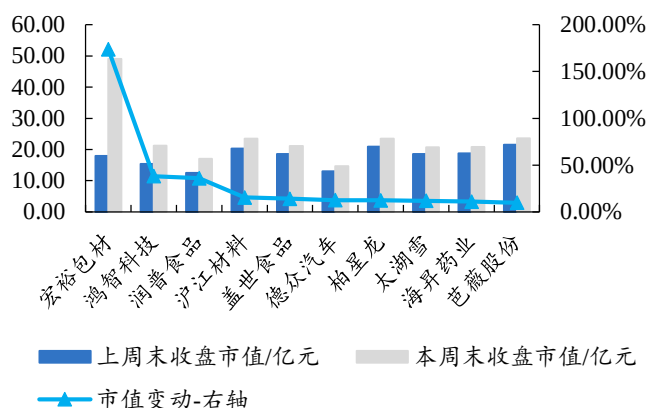
消费服务行业本周市盈率中值升至 64.6X，宏裕包材+173.59%、鸿智科技+38.13%、润普食品+36.05%涨跌幅排名前三。（消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业）

图13: 包装印刷二级行业标的本周涨跌幅+40.66%



数据来源: Wind、开源证券研究所

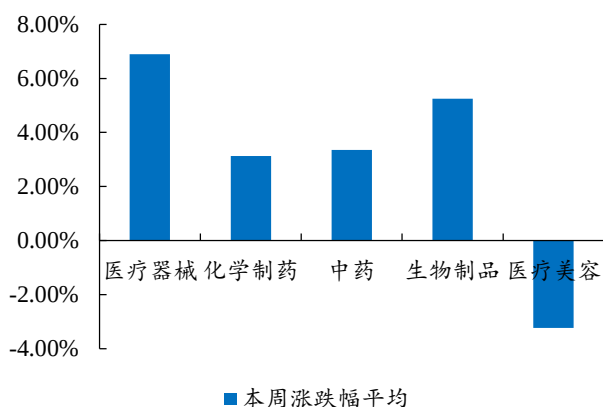
图14: 宏裕包材等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

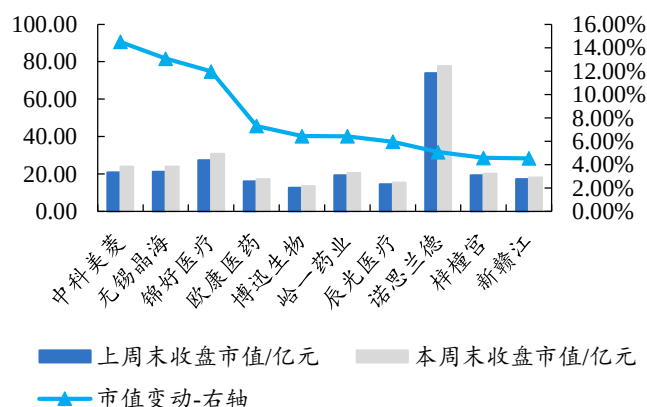
医药生物行业本周市盈率中值升至 42.6X, 中科美菱+14.50%、无锡晶海+13.07%、锦好医疗+11.97%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图15: 医疗器械二级行业标的本周涨跌幅+6.9%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 中科美菱等涨跌幅排名前三

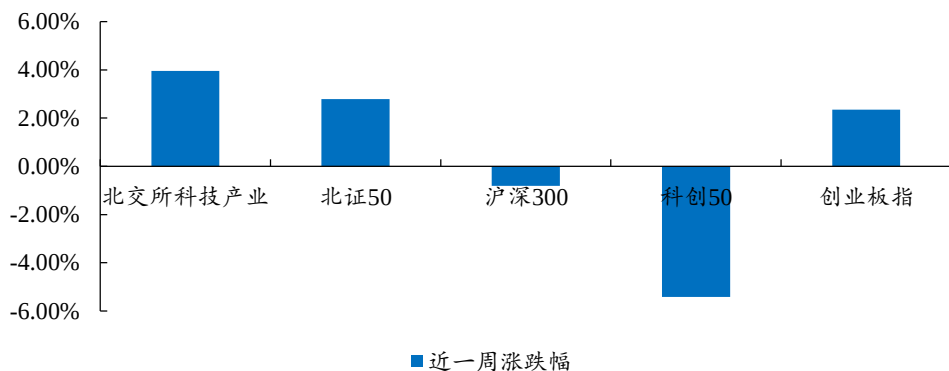


数据来源: Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：本周四大科技新产业 PE TTM 中值均上升

从周度涨跌幅数据来看，2025 年 9 月 1 日至 2025 年 9 月 5 日，北交所科技新产业 154 家企业中 117 家上涨，区间涨跌幅中值为+3.96%，力佳科技+54.41%，泓禧科技+42.34%，华洋赛车+37.80%，恒进感应+27.83%，天铭科技+21.73%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+2.79%、-0.81%、-5.42%、+2.35%。

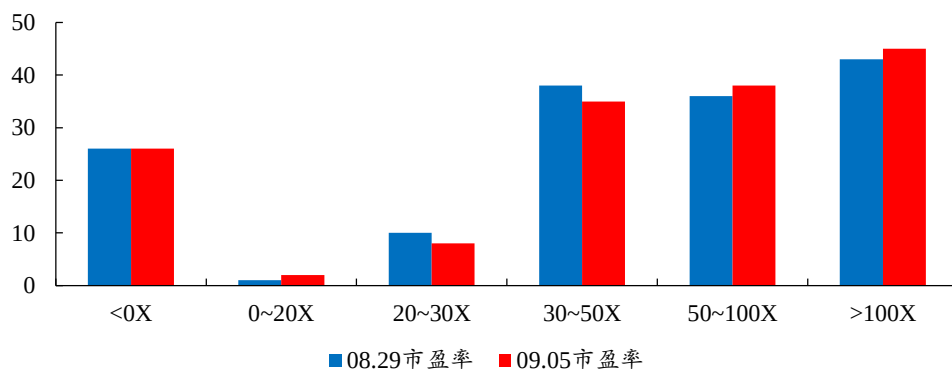
图17：北交所科技新产业 117 家上涨，区间涨跌幅中值为+3.96%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2025 年 9 月 5 日

2025 年 9 月 1 日至 2025 年 9 月 5 日，154 家企业的市盈率中值由 51.6X 升至 54.9X。

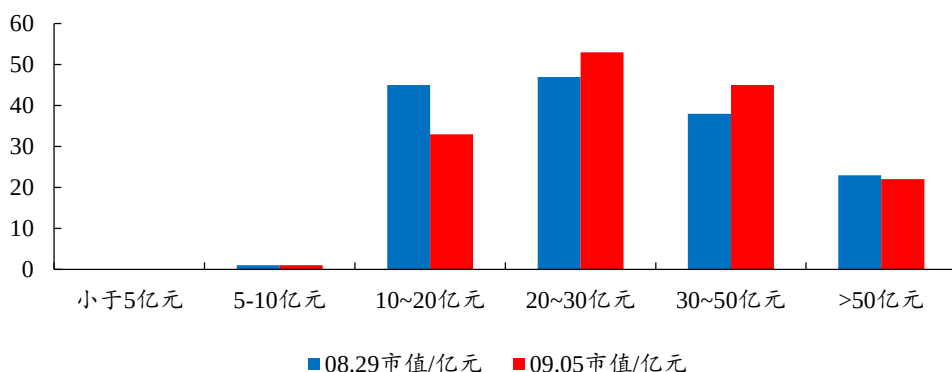
图18：154 家企业的市盈率中值由 51.6X 升至 54.9X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2025 年 9 月 1 日至 2025 年 9 月 5 日，154 家企业的市值整体上升，总市值由 5230.91 上升至 5385.65 亿元，市值中值由 25.49 上升至 26.95 亿元。

图19：市值整体上升，总市值由 5230.91 上升至 5385.65 亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2025 年 9 月 1 日至 2025 年 9 月 5 日），前十大涨跌幅标的分别是力佳科技、泓禧科技、华洋赛车、恒进感应、天铭科技、纳科诺尔、欧普泰、美心翼申、丰安股份、海希通讯。

表2：力佳科技、泓禧科技、华洋赛车等本周涨跌幅居前

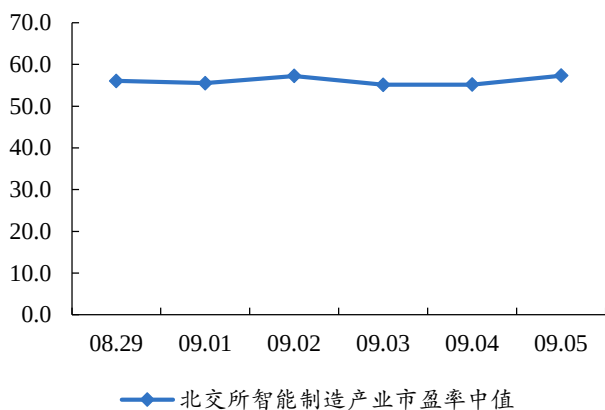
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025H1 年营收/亿元	2025H1 年归母净利润/万元
835237.BJ	力佳科技	54.41%	31.63	51.62	1.72	2,038.28
871857.BJ	泓禧科技	42.34%	20.20	286.86	2.06	315.04
834058.BJ	华洋赛车	37.80%	27.21	44.50	4.30	3,673.31
838670.BJ	恒进感应	27.83%	32.50	140.60	0.45	763.72
836270.BJ	天铭科技	21.73%	23.85	42.78	1.01	2,233.29
832522.BJ	纳科诺尔	20.88%	113.08	98.75	4.73	5,163.97
836414.BJ	欧普泰	17.00%	14.00	-72.72	0.40	-145.20
873833.BJ	美心翼申	16.06%	21.73	71.81	2.41	2,085.05
870508.BJ	丰安股份	15.50%	15.77	44.97	0.77	1,944.82
831305.BJ	海希通讯	15.18%	36.19	63.60	3.02	4,146.35

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 9 月 5 日）

➤ 智能制造（55 家）

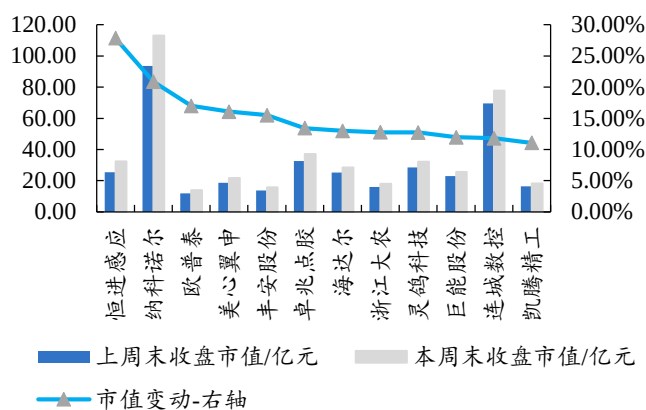
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业 55 家企业的市盈率 TTM 中值升至 57.3X。从本周个股市值表现来看，恒进感应+27.83%、纳科诺尔+20.88%、欧普泰+17.00%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图20：北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 57.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：恒进感应等市值涨跌幅居前

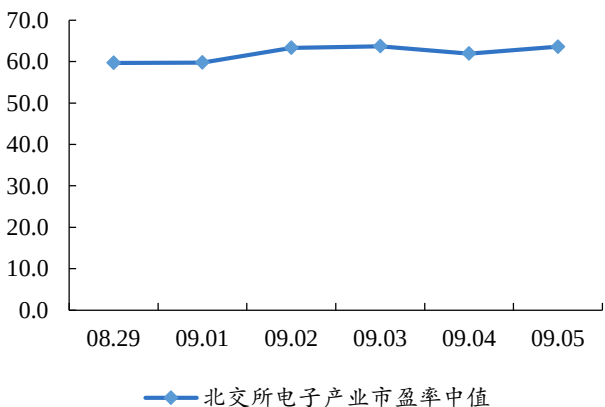


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2025 年 9 月 5 日，下同）

➤ 电子（45 家）

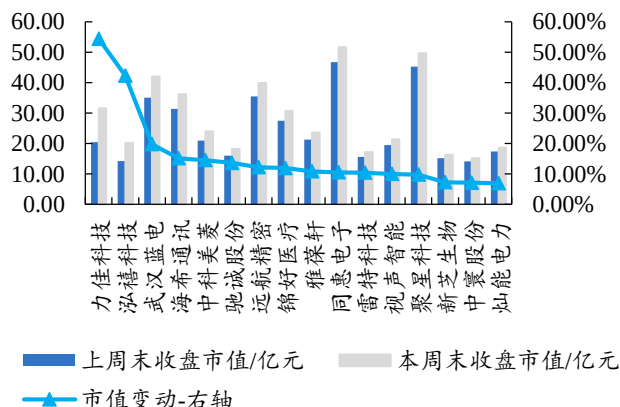
本周,从估值表现看,北交所电子产业 45 家企业的市盈率 TTM 中值升至 63.6X。从本周个股市值表现来看,力佳科技+54.41%、泓禧科技+42.34%、武汉蓝电+19.77%分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别:包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图22：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 63.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：力佳科技等市值涨跌幅居前

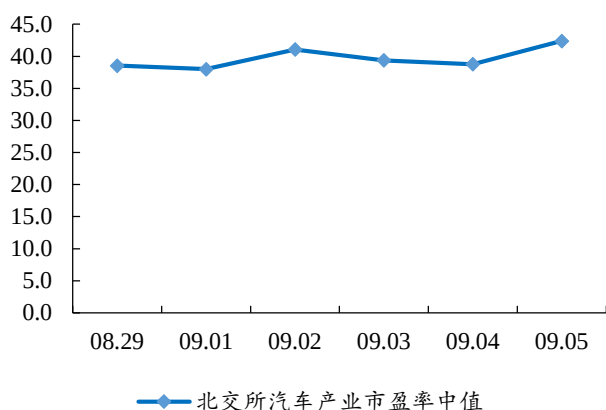


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（25 家）

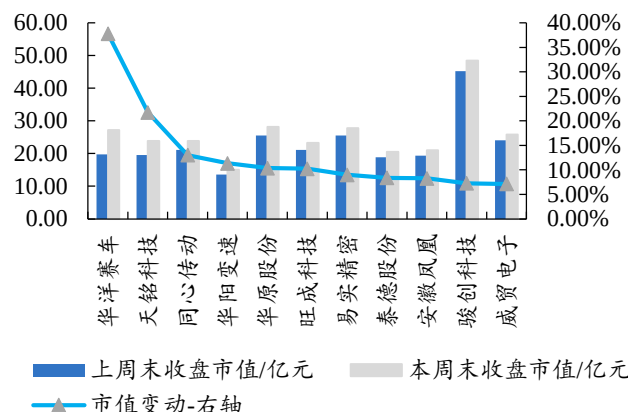
本周,从估值表现看,北交所汽车产业 25 家企业的市盈率 TTM 中值升至 42.4X。从本周个股市值表现来看,华洋赛车+37.80%、天铭科技+21.73%、同心传动+13.03%分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别:包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图24：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值升至42.4X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：华洋赛车等市值涨跌幅居前

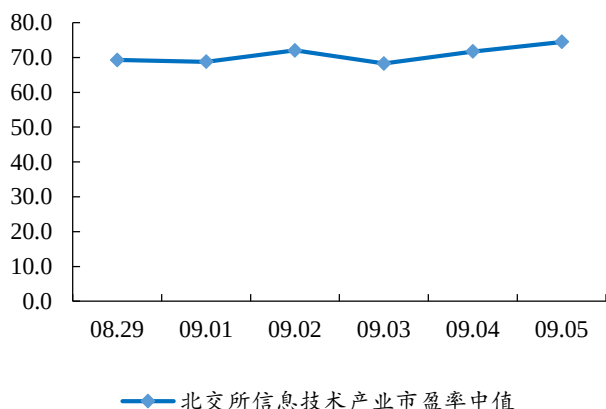


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（29 家）

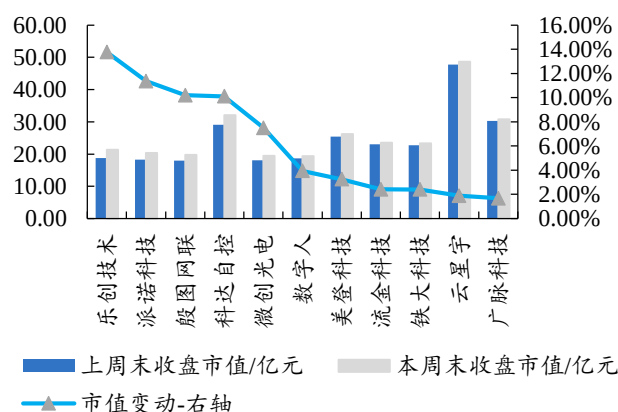
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业 29 家企业的市盈率 TTM 中值升至 74.5X。从本周个股市值表现来看，乐创技术+13.77%、派诺科技+11.37%、殷图网联+10.20%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图26：北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至74.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：乐创技术等市值涨跌幅居前



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 中值均上升。

4、公告：威贸电子与图灵智造机器人签署《战略合作协议》

长虹能源：为保障泰国工厂顺利投产和经营，拟在原投资总额内对长虹飞狮向泰国孙公司的货币出资方案进行调整，同时以设备作价方式对泰国孙公司进行增资，增资完成后，泰国孙公司注册资本由 7.3 亿泰铢增至 11.3 亿泰铢。

威贸电子：机构调研，公司的国产数据中心散热系统线束和风机罩壳组件项目终端应用于国内头部品牌数据中心，散热系统线束项目已于今年年初实现量产，需求不断增加，产能处于持续增长中。公司与上海图灵智造机器人股份有限公司于 2025 年 9 月 1 日签署《战略合作协议》。

创远信科：公司于 2025 年 8 月 30 日在公司集团总部分别与中建材凯盛机器人（上海）有限公司、深圳优策管理咨询有限公司签署了《战略意向合作协议》。

浩淼科技：公司近期收到国家知识产权局颁发的 1 项《发明专利证书》：一种大流量多功能排烟装置。

舜宇精工：公司全资子公司宁波舜宇贝尔机器人有限公司于 2025 年 9 月 3 日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》：一种 AGV 设备的同步控制方法、系统、智能终端及存储介质。

视声智能：广州视声智能股份有限公司（以下简称“公司”）近期收到国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，具体情况如下：发明名称：一种基于 KNX 的家居设备局域网配置方法及装置。

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

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