

2025 年 08 月 24 日

机器人开发生产及应用端持续推进，关注北证 20 家产业链优质标的

——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

● 国内机器人开发生产及应用端持续推进，关注北证 20 家产业链优质标的

国内机器人的开发生产及下游应用端持续推进。（1）2025 世界人形机器人运动会于 8 月 14 日至 8 月 17 日在国家速滑馆“冰丝带”举办。（2）智元机器人 2025 年 8 月 21 日举办首届合作伙伴大会发布了机器人动作与表达创作平台“灵创平台”。（3）2025 年 8 月 19 日在小鹏汽车 2025 年 Q2 财报电话会上透露小鹏人形机器人预计将在 2026 年下半年量产，新一代人形机器人将在 1024 小鹏科技日亮相。现阶段北交所机器人产业共有 20 家标的，截至 2025 年 8 月 22 日总市值达到 829.73 亿元，产品涵盖伺服电机、空心杯电机、小型聚合物锂电池、回转轴承、六维力传感器等。**开特股份（832978.BJ）**披露拟设立武汉市开特具身智能装备有限公司，着力开发应用于机器人和汽车领域的六维力传感器、编码器、EMB 等产品。**铁大科技（872541.BJ）**投资狗熊机器人、推行科技，切入低速自动驾驶、特种移动机器人等领域。

● 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+5.20%、+6.76%、+4.49%、+5.58%、+4.86%。高端装备行业本周市盈率中值降至 54.3X，信息技术行业本周市盈率中值升至 104.8X，化工新材行业本周市盈率中值升至 46.3X，消费服务行业本周市盈率中值降至 57.8X，医药生物行业本周市盈率中值升至 45.3X。

● 科技新产业：本周四大科技新产业 PE TTM 中值均提升

科技新产业 153 家企业中 133 家上涨，区间涨跌幅中值为+4.20%，万通液压+44.98%，海达尔+33.78%，晶赛科技+29.51%，曙光数创+27.78%，同惠电子+25.66%位列涨幅前五。153 家企业的市盈率中值由 59.2X 升至 59.9X。总市值由 5014.59 上升至 5330.53 亿元，市值中值由 24.90 上升至 26.06 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值升至 59.9X。电子产业市盈率 TTM 中值升至 68.6X。汽车产业市盈率 TTM 中值升至 40.0X。信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 85.1X。

● 公告：半年报披露持续，关注高增长优质标的

春光智能：2025H1 归母净利润 0.06 亿元，同比增长 175.40%。天罡股份：2025H1 归母净利润 0.31 亿元，同比增长 35.87%。优机股份：2025H1 归母净利润 0.34 亿元，同比增长 36.52%。基康技术：2025H1 归母净利润 0.32 亿元，同比增长 14.33%。视声智能：《发明专利证书》基于预测算法的组网节点数据处理方法及系统。浩森科技：2 项《发明专利证书》。天润科技：2 项《发明专利证书》。创远信科：2025H1 归母净利润 0.06 亿元，同比增长 354.24%。林泰新材：2025H1 归母净利润 0.75 亿元，同比增长 167.81%。瑞华技术：美国专利商标局授予的 1 项《发明专利证书》：一种顺酐装置副产高压或超高压蒸汽的装置及其生产方法。国子软件：2025H1 归母净利润 0.18 亿元，同比增长 53.73%。

● **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

《三协电机（920100.BJ）：控制类电机国产替代加速，高成长性对标国际蓝海市场——北交所新股申购报告》-2025.8.24

《战略聚焦新能源（风电、氢能、储能）与新基建（电网、数据中心）——北交所信息更新》-2025.8.22

《DYX116 减重适应症获批创新药管线提速，2025H1 净利润+22%——北交所信息更新》-2025.8.22

目 录

1、 机器人生产及应用端持续推进，关注北证 20 家优质标的.....	3
2、 北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收涨.....	8
3、 科技新产业：本周四大科技新产业 PE TTM 中值均提升.....	11
4、 公告：半年报披露持续，关注高增长优质标的.....	15
5、 风险提示.....	16

图表目录

图 1： 世界人形机器人运动会 100 米决赛现场.....	3
图 2： 智元机器人发布了机器人动作与表达创作平台“灵创平台（LinkCraft）”.....	4
图 3： 小鹏 AI 机器人.....	4
图 4： 开特股份 2025Q1 营收+48.05%，归母净利润+41.60%.....	6
图 5： 铁大科技 2025H1 总营收 1.21 亿元+16.25%，归母净利润 2378.63 万元+53.68%.....	7
图 6： 北交所信息技术本周平均涨跌幅+6.76%.....	8
图 7： 金属制品业二级行业标的本周涨跌幅+12.07%.....	8
图 8： 万通液压等涨跌幅排名前三.....	8
图 9： 半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+11.78%.....	9
图 10： 晶赛科技等涨跌幅排名前三.....	9
图 11： 非金属材料二级行业标的本周涨跌幅+7.1%.....	9
图 12： 戈碧迦等涨跌幅排名前三.....	9
图 13： 家用电器二级行业标的本周涨跌幅+9.86%.....	10
图 14： 前进科技等涨跌幅排名前三.....	10
图 15： 生物制品二级行业标的本周涨跌幅+9.71%.....	10
图 16： 诺思兰德等涨跌幅排名前三.....	10
图 17： 北交所科技新产业 133 家上涨，区间涨跌幅中值为+4.20%.....	11
图 18： 153 家企业的市盈率中值由 59.2X 升至 59.9X（家）.....	11
图 19： 市值整体上升，总市值由 5014.59 上升至 5330.53 亿元（单位：家）.....	12
图 20： 北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 59.9X.....	13
图 21： 万通液压等市值涨跌幅居前.....	13
图 22： 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 68.6X.....	13
图 23： 晶赛科技等市值涨跌幅居前.....	13
图 24： 北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值升至 40.0X.....	14
图 25： 三祥科技等市值涨跌幅居前.....	14
图 26： 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 85.1X.....	14
图 27： 汉鑫科技等市值涨跌幅居前.....	14
表 1： 北交所机器人产业共有 20 家标的，总市值达到 829.73 亿元.....	5
表 2： 万通液压、海达尔、晶赛科技等本周涨跌幅居前.....	12

1、机器人生产及应用端持续推进，关注北证 20 家优质标的

➤ 人形机器人运动会

2025 世界人形机器人运动会由北京市人民政府、中央广播电视总台、世界机器人合作组织和亚太机器人世界杯国际理事会主办，于 8 月 14 日至 8 月 17 日，在 2022 年北京冬奥会场馆国家速滑馆“冰丝带”举办。

本次赛事汇聚全球五大洲、16 个国家的 280 支队伍、500 余台人形机器人，将展开竞技赛、表演赛、场景赛、外围赛等 26 个赛项、538 个比赛项目的竞技对决。多种赛项，将集中展示和检验机器人技术发展的最新成果，为推动机器人机械结构、人工智能、传感等多学科技术进步，促进产品应用落地，深化公众对机器人技术的认知，加速机器人进入生产生活场景等方面贡献力量。

图1：世界人形机器人运动会 100 米决赛现场



资料来源：中国青年报

➤ 智元机器人发布“灵创平台 (LinkCraft) ”

智元机器人 2025 年 8 月 21 日举办首届合作伙伴大会，智元机器人联合创始人兼 CTO 彭志辉发布了机器人动作与表达创作平台“灵创平台 (LinkCraft) ”。

IT 之家从官方获悉，该平台是一个“极具颠覆性”AI 加成的机器人多模态内容生成与编辑工具，拥有丰富的动作种类、支持预览编辑、动作导入、编排演绎等核心功能，可将机器人二次开发难度降低到 0 门槛。灵创平台 Beta 版本将于今年 10 月正式上线。以往，机器人动作演示的复杂性往往让非专业人员望而却步，需要专业的调试人员介入，而灵创平台的出现将会“彻底改变”这一现状。该平台内置了丰富的标准动作模板，将可以极大简化创作者在编排、调试机器人动作时的流程。

图2：智元机器人发布了机器人动作与表达创作平台“灵创平台 (LinkCraft) ”

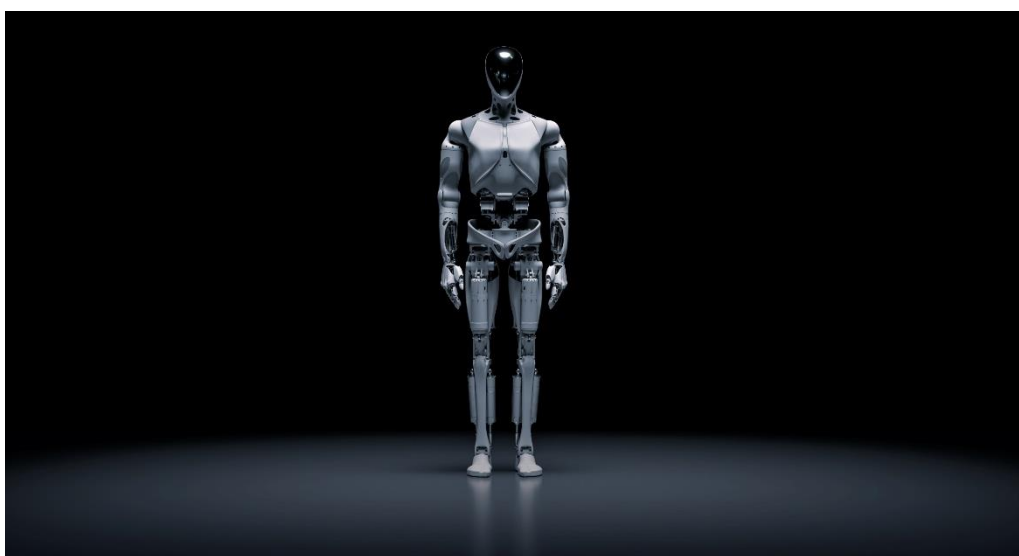


资料来源：IT之家

➤ 小鹏人形机器人预计将在 2026 年下半年量产

2025 年 8 月 19 日在小鹏汽车 2025 年 Q2 财报电话会上，小鹏汽车董事长何小鹏表示，从三季度上市的小鹏 G7 和 P7 开始，小鹏各车型的 Ultra 版本将会搭载三颗自研的图灵 AI 芯片，有效算力达到 2,250TOPS。小鹏 G7、P7 和后续车型的 Ultra 版本将会部署端侧 VLA+VLM 大模型。何小鹏同时透露，小鹏汽车支持 L4 的车型将在 2026 年量产，并且会在部分区域开始试点 Robotaxi 运营和服务；小鹏人形机器人预计将在 2026 年下半年量产，新一代人形机器人将在 1024 小鹏科技日亮相。

图3：小鹏 AI 机器人



资料来源：小鹏汽车官网

现阶段北交所机器人产业共有 20 家标的，截至 2025 年 8 月 22 日总市值达到 829.73 亿元，产品涵盖伺服电机、空心杯电机、小型聚合物锂电池、回转轴承、六维力传感器等。

表1：北交所机器人产业共有 20 家标的，总市值达到 829.73 亿元

证券代码	证券简称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2024 归母净利润/万元	同比增长 %
873593.BJ	鼎智科技	伺服电机、空心杯电机	82.49	179.39	3,870.03	-52.17
836239.BJ	长虹能源	小型聚合物锂电池	65.87	30.89	19,718.49	172.79
920002.BJ	万达轴承	回转轴承	60.71	98.17	5,757.23	16.30
832978.BJ	开特股份	六维力传感器等	53.92	36.04	13,784.57	21.24
830839.BJ	万通液压	行星滚柱丝杠	52.84	43.49	10,872.05	37.02
430418.BJ	苏轴股份	RV 减速机滚针轴承	52.63	33.06	15,064.92	21.32
836247.BJ	华密新材	PEEK 材料	51.31	147.16	3,869.33	-25.42
833533.BJ	骏创科技	机器人以塑代钢	46.68	134.58	5,115.61	-42.09
832491.BJ	奥迪威	传感器	45.24	50.10	8,765.53	13.87
832885.BJ	星辰科技	伺服电机	43.57	255.13	1,607.43	26.24
430510.BJ	丰光精密	谐波减速器全系列齿形设计	41.25	318.26	2,105.68	-40.81
835579.BJ	机科股份	AGV	39.98	483.66	1,171.01	-71.53
837663.BJ	明阳科技	自润滑衬套、金属注射成型相关产品、PEEK	32.34	41.59	7,912.60	18.93
836221.BJ	易实精密	谐波减速器柔轮、行星齿轮精冲工艺	25.64	46.99	5,410.00	5.03
838670.BJ	恒进感应	感应热处理淬火机床设备	25.47	117.82	2,149.83	-22.37
832469.BJ	富恒新材	PEEK 研发	23.78	104.44	3,599.67	-33.64
871478.BJ	巨能股份	工业机器人、自动化生产线和智能工厂管理软件	23.60	319.15	-115.04	-104.66
872541.BJ	铁大科技	低速自动驾驶、特种移动机器人	23.59	36.13	5,699.13	46.50
834475.BJ	三友科技	智能机器人物料自动上料	23.08	362.20	1,569.27	-50.18
831906.BJ	舜宇精工	AGV	15.72	96.31	1,750.64	-53.31

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 8 月 22 日）

开特股份(832978.BJ)是一家专业从事汽车的传感器、功率模块/电阻、执行器、控制器等汽车零部件产品的研发、生产、销售的高科技企业。公司配备有先进的开发、生产、检测、试验设备，拥有 SMT 全自动生产线，模具制造和注塑，产品组装等生产过程的能力。2004 年通过德国 TUV 公司 ISO/TS16949 质量管理体系认证。产品已应用于宝马、奔驰、通用、福特、尼桑、大众、标致-雪铁龙、东风、上汽、一汽，长安、北汽、奇瑞、比亚迪、江淮、吉利等汽车，并出口法国、美国、日本、墨西哥、伊朗、印度等国家和地区。

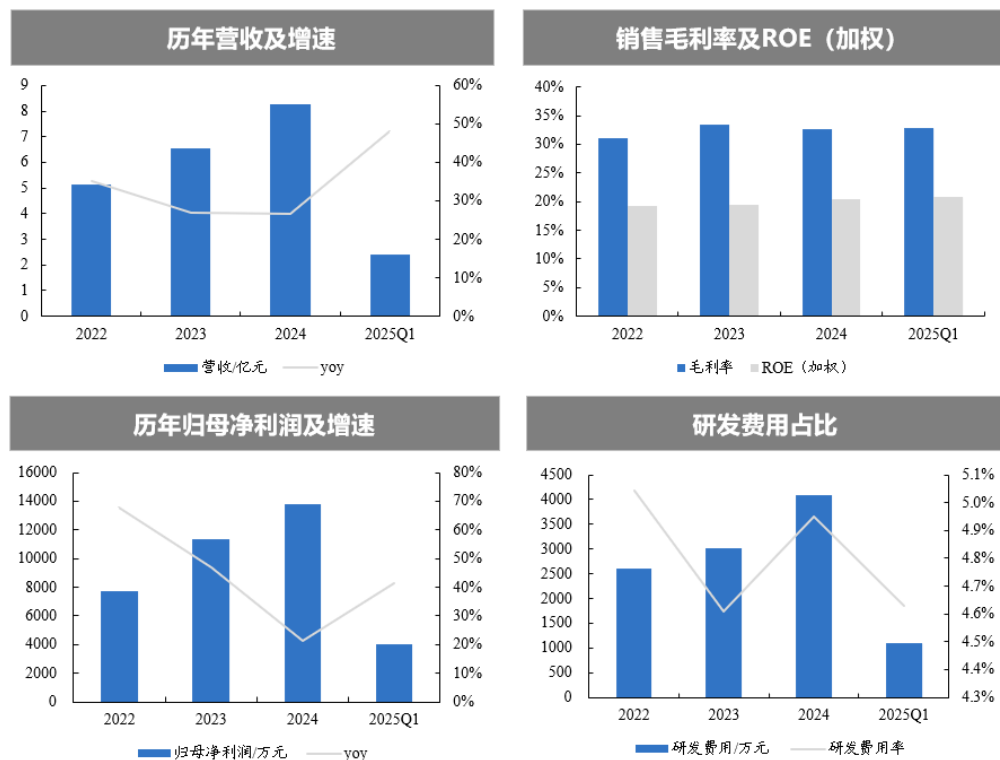
2025 年 6 月 23 日开特股份披露，拟与西安旭彤电子科技有限公司、武汉开特旭彤投资合伙企业（有限合伙）、武汉开特旭彤智能科技合伙企业（有限合伙）以及自然人阳然共同投资设立武汉市开特具身智能装备有限公司。

合资公司以旭彤电子在力传感器领域的技术积累、开特股份在生产制造和市场开拓方面的经验为基础，着力开发应用于机器人和汽车领域的六维力传感器、编码器、EMB（电子机械制动系统）等产品。合资公司的股东中开旭投资和开旭智能系为未来引进机器人和汽车零部件领域的优秀人才而设立的持股平台。

合资公司的注册资本为人民币 500 万元，其中开特股份拟出资 125 万元，持有 25%股权；旭彤电子拟出资 100 万元，持有 20%股权；开旭投资拟出资 115 万元，持有 23%股权；开旭智能拟出资 110 万元，持有 22%股权；阳然拟出资 50 万元，持有 10%股权。

2024 全年开特股份实现营业收入 82,636.29 万元+26.50%。归母净利润为 13,784.57 万元+21.24%。2025Q1 实现营收 2.40 亿元同比增长 48.05%，归母净利润 4,013.01 万元同比增长 41.60%。

图4：开特股份 2025Q1 营收+48.05%，归母净利润+41.60%



数据来源：Wind、开源证券研究所

铁大科技 (872541.BJ) 2025 年 6 月 20 日发布公告称，拟通过全资子公司上海沪通智行科技有限公司向狗熊机器人有限公司投资 6,000 万元，其中沪通智行以 3,000 万元的价格受让狗熊机器人 30%的股权，以 3,000 万元的价格对狗熊机器人增资 1,000 万元，本次交易完成后，沪通智行持有狗熊机器人 37.69%股权。

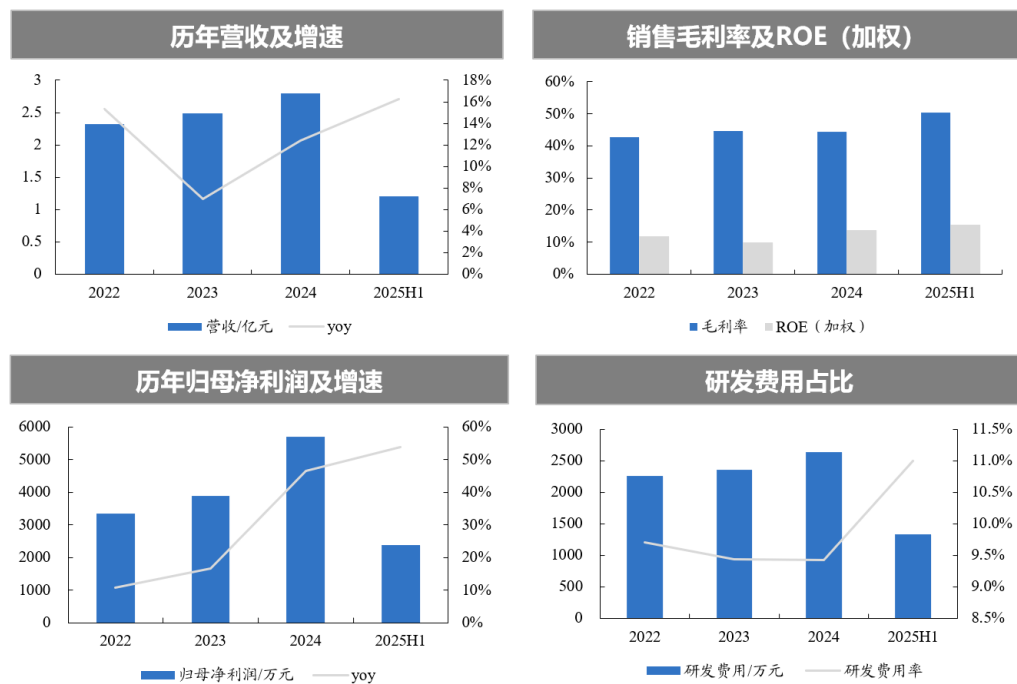
狗熊机器人成立于 2021 年，是国内领先的低速自动驾驶解决方案提供商，拥有完备的无人驾驶技术和解决方案，具备底盘、结构、算法、硬件、软件的全栈自主研发与设计能力。致力于为半封闭式园区提供小交通智慧解决方案，

全资子公司上海沪通智行科技有限公司涉及自动驾驶、具身智能、机器人等多个前沿领域，发展无人配送、自动巡检等，赋能物流配送以及轨道交通运维智能化。2024 年 8 月公告沪通智行拟对推行科技 Infermove 进行股权投资。推行科技致力于打造基于 RLHF 的机器人通用自主移动系统，主要产品涵盖了人行道递送机器人、载人代步机器人以及搭载专用功能模块的特种移动机器人。

2024 全年铁大科技实现营收 2.80 亿元同比增长 12.40%，归母净利润 5,699.13

万元同比增长 46.50%。2025H1 实现营业总收入 1.21 亿元同比增长 16.25%，归母净利润 2378.63 万元同比增长 53.68%。

图5：铁大科技 2025H1 总营收 1.21 亿元+16.25%，归母净利润 2378.63 万元+53.68%

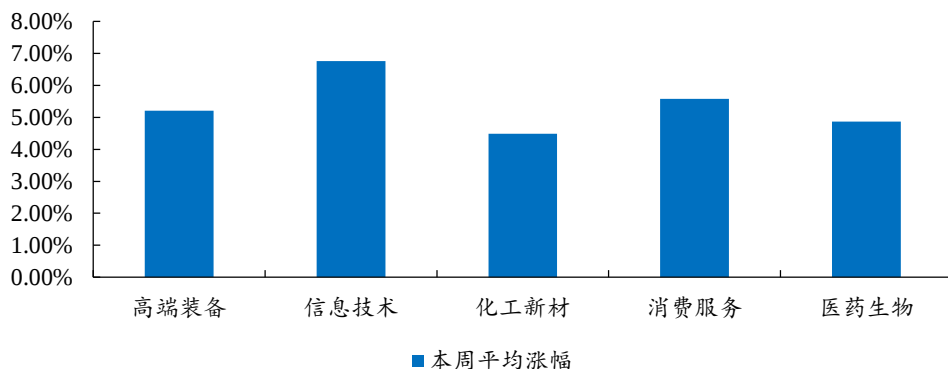


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收涨

本周（2025年8月18日至2025年8月22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+5.20%、+6.76%、+4.49%、+5.58%、+4.86%。

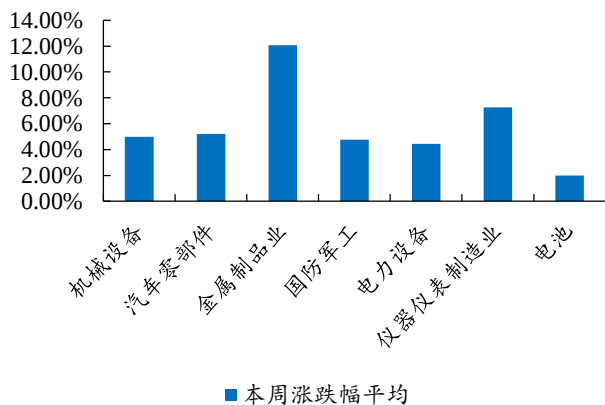
图6：北交所信息技术本周平均涨跌幅+6.76%



数据来源：Wind、开源证券研究所

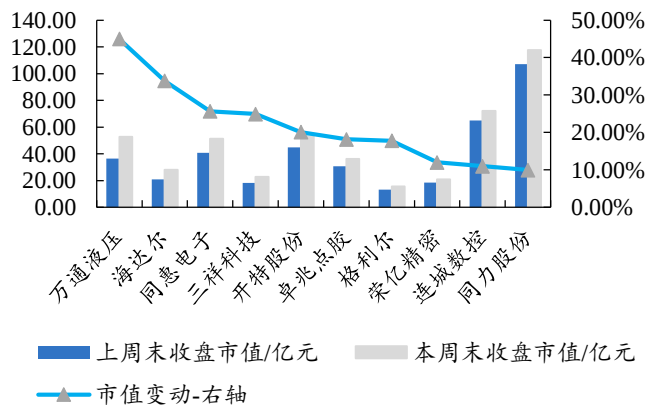
高端装备行业本周市盈率中值降至 54.3X，万通液压+44.98%、海达尔+33.78%、同惠电子+25.66%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图7：金属制品业二级行业标的本周涨跌幅+12.07%



数据来源：Wind、开源证券研究所

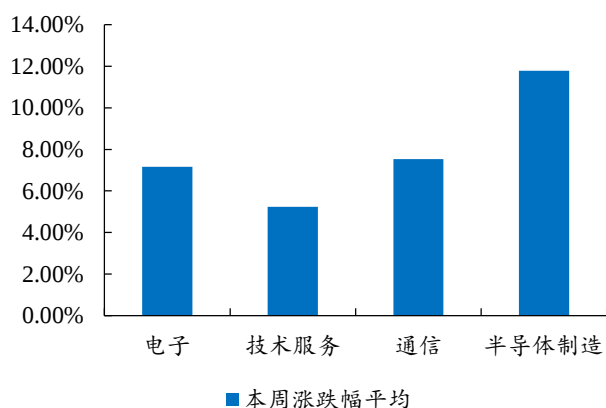
图8：万通液压等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

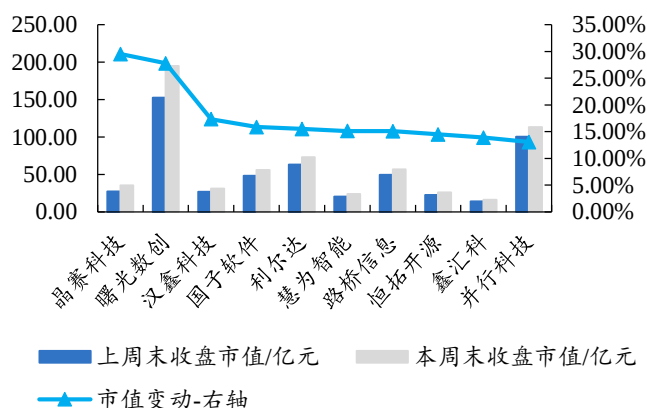
信息技术行业本周市盈率中值升至 104.8X，晶赛科技+29.51%、曙光数创+27.78%、汉鑫科技+17.35%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图9：半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+11.78%



数据来源：Wind、开源证券研究所

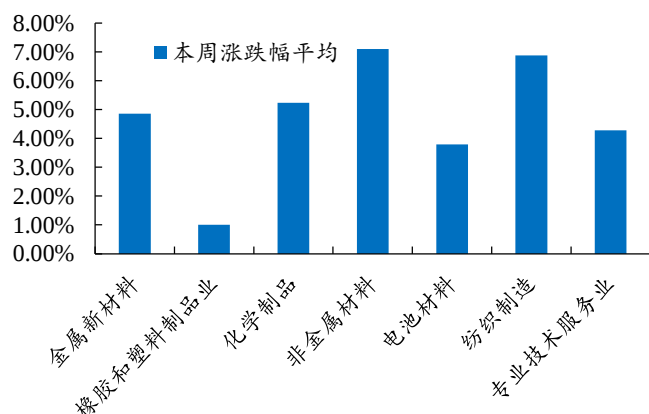
图10：晶赛科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

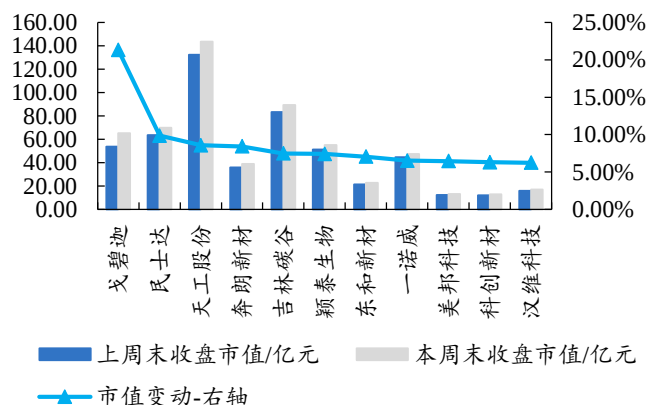
化工新材行业本周市盈率中值升至 46.3X，戈碧迦+21.29%、民士达+9.85%、天工股份+8.58%涨跌幅排名前三。（化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业）

图11：非金属材料二级行业标的本周涨跌幅+7.1%



数据来源：Wind、开源证券研究所

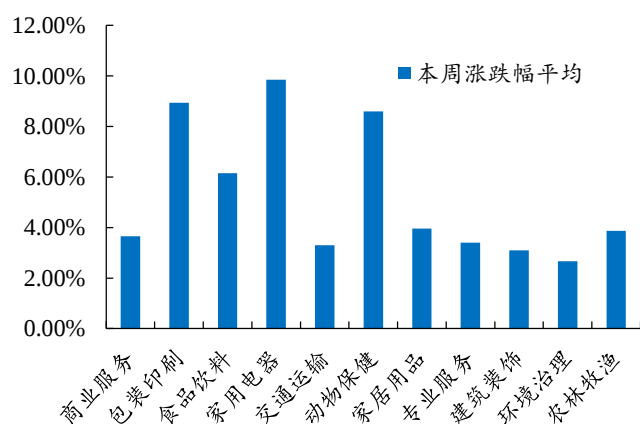
图12：戈碧迦等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

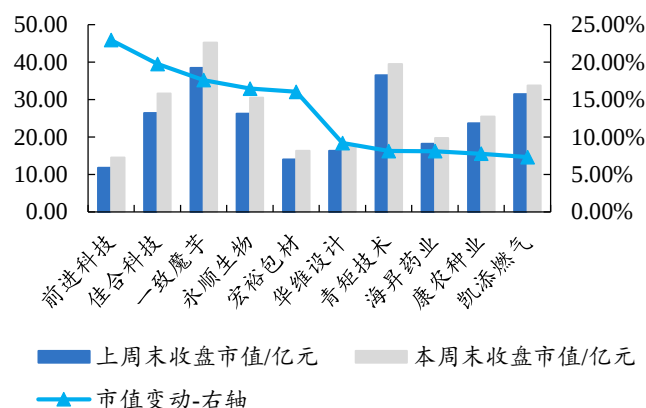
消费服务行业本周市盈率中值降至 57.8X，前进科技+22.94%、佳合科技+19.77%、一致魔芋+17.60%涨跌幅排名前三。（消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业）

图13: 家用电器二级行业标的本周涨跌幅+9.86%



数据来源: Wind、开源证券研究所

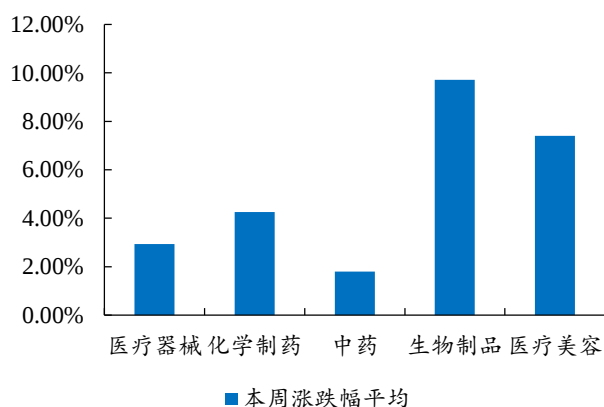
图14: 前进科技等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

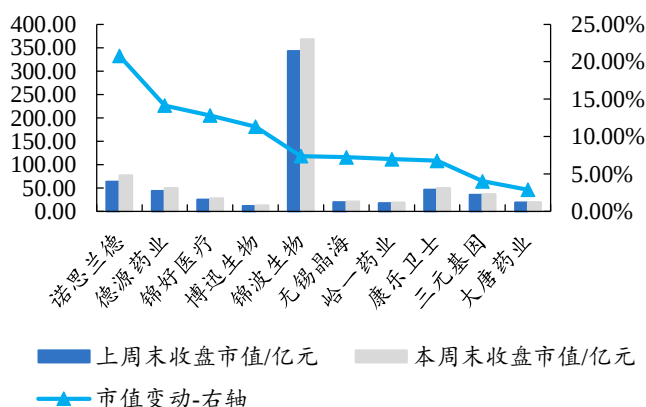
医药生物行业本周市盈率中值升至 45.3X, 诺思兰德+20.80%、德源药业+14.15%、锦好医疗+12.83%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图15: 生物制品二级行业标的本周涨跌幅+9.71%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 诺思兰德等涨跌幅排名前三

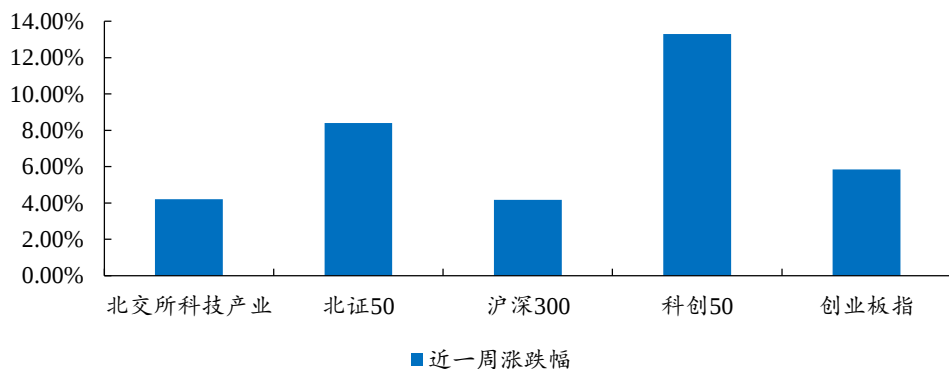


数据来源: Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：本周四大科技新产业 PE TTM 中值均提升

从周度涨跌幅数据来看，2025 年 8 月 18 日至 2025 年 8 月 22 日，北交所科技新产业 153 家企业中 133 家上涨，区间涨跌幅中值为+4.20%，万通液压+44.98%，海达尔+33.78%，晶赛科技+29.51%，曙光数创+27.78%，同惠电子+25.66%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+8.40%、+4.18%、+13.31%、+5.85%。

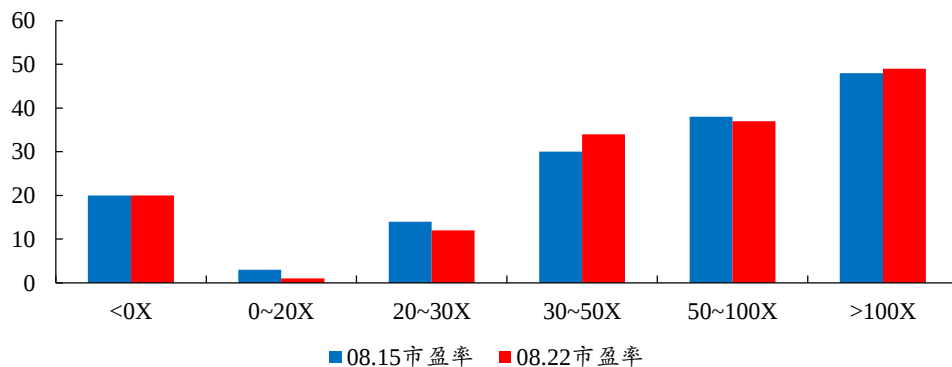
图17：北交所科技新产业 133 家上涨，区间涨跌幅中值为+4.20%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2025 年 8 月 22 日

2025 年 8 月 18 日至 2025 年 8 月 22 日，153 家企业的市盈率中值由 59.2X 升至 59.9X。

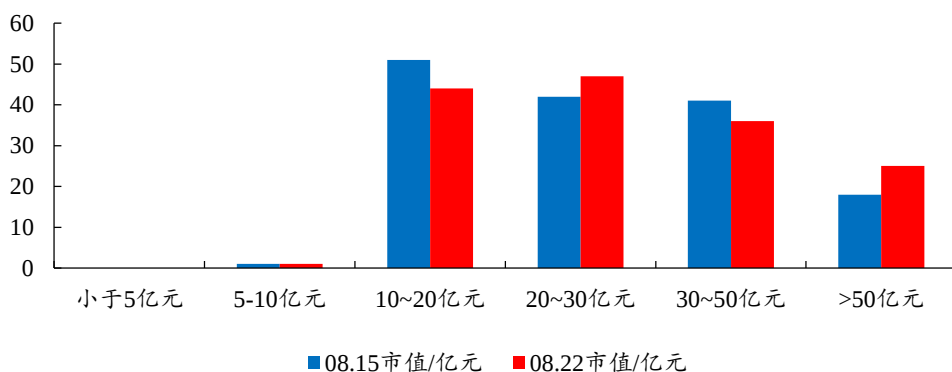
图18：153 家企业的市盈率中值由 59.2X 升至 59.9X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2025 年 8 月 18 日至 2025 年 8 月 22 日，153 家企业的市值整体上升，总市值由 5014.59 上升至 5330.53 亿元，市值中值由 24.90 上升至 26.06 亿元。

图19：市值整体上升，总市值由 5014.59 上升至 5330.53 亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2025 年 8 月 18 日至 2025 年 8 月 22 日），前十大涨跌幅标的分别是万通液压、海达尔、晶赛科技、曙光数创、同惠电子、三祥科技、开特股份、卓兆点胶、汉鑫科技、国子软件。

表2：万通液压、海达尔、晶赛科技等本周涨跌幅居前

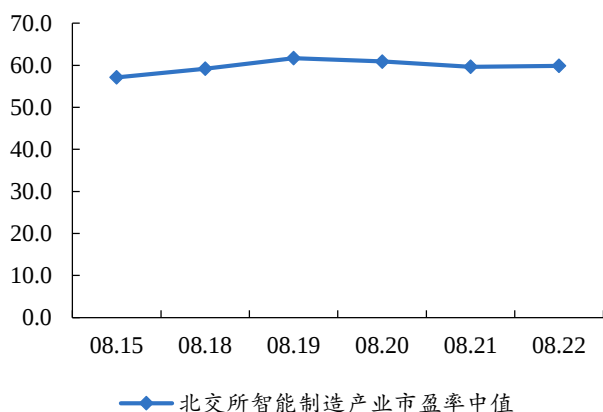
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
830839.BJ	万通液压	44.98%	52.84	43.49	6.29	10,872.05
836699.BJ	海达尔	33.78%	28.06	33.19	4.17	8,139.27
871981.BJ	晶赛科技	29.51%	35.47	472.76	5.25	592.37
872808.BJ	曙光数创	27.78%	194.82	521.55	5.06	6,142.44
833509.BJ	同惠电子	25.66%	51.27	84.20	1.94	5,043.73
831195.BJ	三祥科技	24.93%	22.74	27.57	9.66	6,444.99
832978.BJ	开特股份	20.08%	53.92	36.04	8.26	13,784.57
873726.BJ	卓兆点胶	18.17%	36.20	200.42	1.25	-2,075.08
837092.BJ	汉鑫科技	17.35%	31.36	174.95	2.72	1,520.31
872953.BJ	国子软件	15.88%	56.00	84.35	2.68	6,145.48

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 8 月 22 日）

➤ 智能制造（55 家）

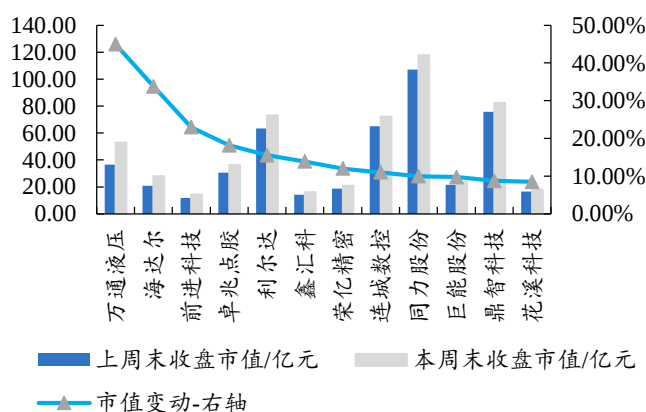
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业 55 家企业的市盈率 TTM 中值升至 59.9X。从本周个股市值表现来看，万通液压+44.98%、海达尔+33.78%、前进科技+22.94%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图20：北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 59.9X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图21：万通液压等市值涨跌幅居前

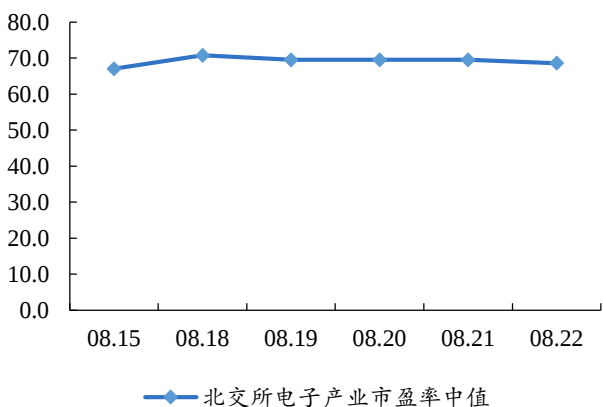


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2025 年 8 月 22 日，下同）

➤ 电子（45 家）

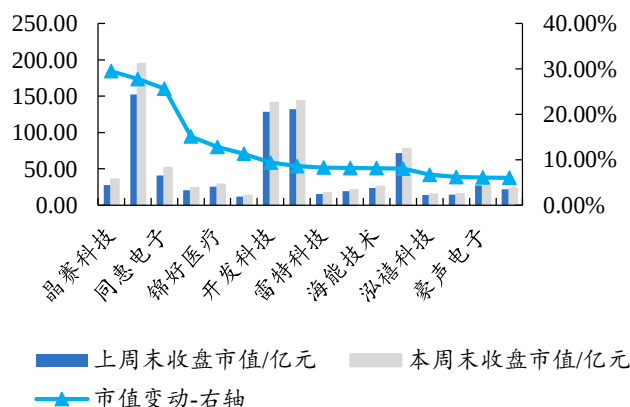
本周,从估值表现看,北交所电子产业 45 家企业的市盈率 TTM 中值升至 68.6X。从本周个股市值表现来看,晶赛科技+29.51%、曙光数创+27.78%、同惠电子+25.66%分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别:包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图22：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 68.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：晶赛科技等市值涨跌幅居前

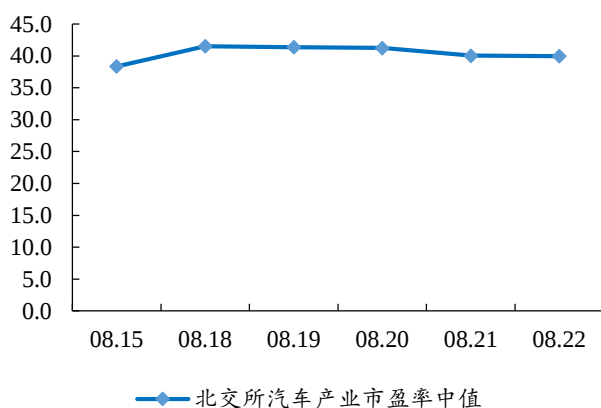


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（24 家）

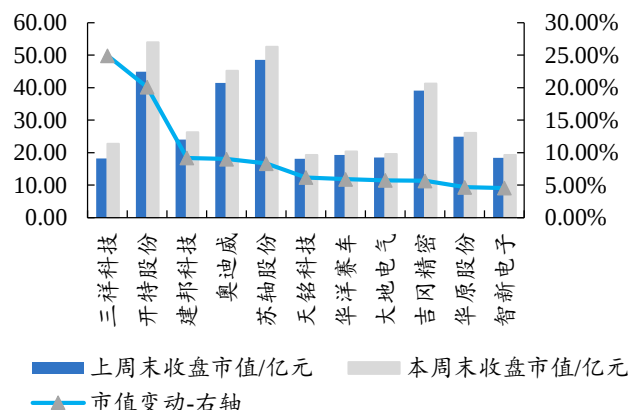
本周,从估值表现看,北交所汽车产业 24 家企业的市盈率 TTM 中值升至 40.0X。从本周个股市值表现来看,三祥科技+24.93%、开特股份+20.08%、建邦科技+9.19%分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别:包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图24：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值升至40.0X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：三祥科技等市值涨跌幅居前

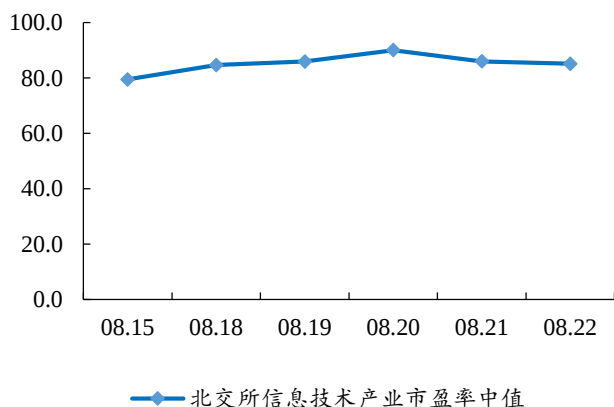


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（29 家）

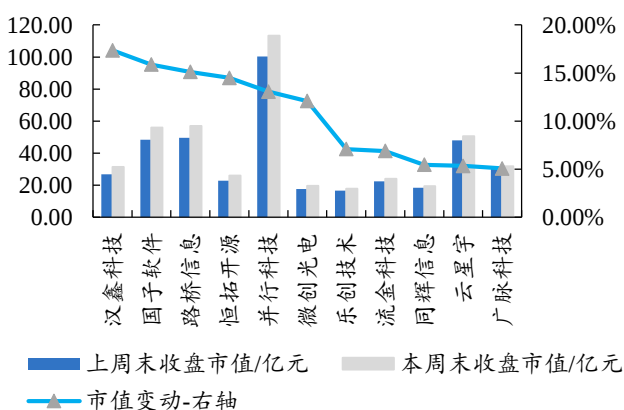
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业 29 家企业的市盈率 TTM 中值升至 85.1X。从本周个股市值表现来看，汉鑫科技+17.35%、国子软件+15.88%、路桥信息+15.10%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图26：北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至85.1X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：汉鑫科技等市值涨跌幅居前



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 中值均提升。

4、公告：半年报披露持续，关注高增长优质标的

春光智能：2025H1 公司实现总营业收入 0.67 亿元，同比增长 44.85%；实现归母净利润 0.06 亿元，同比增长 175.40%。

灿能电力：2025H1 公司实现总营业收入 0.51 亿元，同比增长 14.46%；实现归母净利润 0.10 亿元，同比增长 41.16%。

天罡股份：2025H1 公司实现总营业收入 1.30 亿元，同比增长 22.04%；实现归母净利润 0.31 亿元，同比增长 35.87%。

优机股份：2025H1 公司实现总营业收入 4.43 亿元，同比增长 18.66%；实现归母净利润 0.34 亿元，同比增长 36.52%。

基康技术：2025H1 公司实现总营业收入 1.68 亿元，同比增长 13.49%；实现归母净利润 0.32 亿元，同比增长 14.33%。

视声智能：公司全资子公司广州视声智能科技有限公司收到国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》：基于预测算法的组网节点数据处理方法及系统。

利尔达：2025H1 公司实现总营业收入 11.72 亿元，同比增长 25.04%；实现归母净利润 0.11 亿元，同比增长 125.94%。

浩淼科技：公司近期收到国家知识产权局颁发的 2 项《发明专利证书》：一种大型复杂火场的六足履带行走举高喷射消防机器人、一种消防水炮举升调节装置。

天润科技：公司于 2025 年 8 月 19 日收到由国家知识产权局颁发的两项《发明专利证书》：一种多语言音节切分与自适应学习相结合的地名翻译方法、基于专名库与通名库的智能拆分匹配的地名地址翻译方法。

创远信科：2025H1 公司实现总营业收入 1.11 亿元，同比增长 18.44%；实现归母净利润 0.06 亿元，同比增长 354.24%。

林泰新材：2025H1 公司实现总营业收入 2.05 亿元，同比增长 67.72%；实现归母净利润 0.75 亿元，同比增长 167.81%。

瑞华技术：公司于 2025 年 8 月 15 日收到美国专利商标局授予的 1 项《发明专利证书》：Device and Method for Producing High-Pressure or Super High-Pressure Steam as Byproduct from Maleic Anhydride Producing Device（一种顺酐装置副产高压或超高压蒸汽的装置及其生产方法）。

国子软件：2025H1 公司实现总营业收入 0.99 亿元，同比增长 18.44%；实现归母净利润 0.18 亿元，同比增长 53.73%。

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