

2025 年 06 月 22 日

2025 年消费品以旧换新撬动 1.1 万亿，北证汽车/消费电子/家电产业链深度解析

——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

● **消费品以旧换新带动销售额 1.1 万亿，关注北证汽车、消费电子、家电产业链**
参考商务部数据，截至 2025 年 5 月 31 日，2025 年消费品以旧换新 5 大品类合计带动销售额 1.1 万亿元，发放直达消费者的补贴约 1.75 亿份。其中，汽车以旧换新补贴申请量达 412 万份；4986.3 万名消费者购买 12 大类家电产品 7761.8 万台；5352.9 万名消费者购买手机等数码产品 5662.9 万件；电动自行车以旧换新 650 万辆；家装厨卫“焕新”5762.6 万单。2025 年 1 月和 4 月已分别下达两批共计 1620 亿元中央资金，支持地方做好一、二季度消费品以旧换新工作。后续还将有 1380 亿元中央资金在三、四季度分批有序下达。汽车产业链北交所内共有 24 家标的，截至 2025 年 6 月 20 日总市值 622.02 亿元。消费电子方面北交所共有 24 家标的，截至 2025 年 6 月 20 日总市值 770.69 亿元。家电方面北交所共计 13 家标的，截至 2025 年 6 月 20 日总市值 288.79 亿元。

● **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-3.96%、-3.90%、-3.57%、-5.29%、-4.36%。高端装备行业本周市盈率中值降至 42.1X，信息技术行业本周市盈率中值降至 88.2X，化工新材行业本周市盈率中值降至 41.5X，消费服务行业本周市盈率中值降至 56.2X，医药生物行业本周市盈率中值降至 44.6X。

● **科技新产业：本周四大行业市盈率 TTM 中值均下降**

北交所科技新产业 150 家企业中 27 家上涨，区间涨跌幅中值为-5.26%，花溪科技+34.67%，易实精密+25.21%，远航精密+20.65%，则成电子+18.50%，林泰新材+17.86%位列涨幅前五。150 家企业的市盈率中值由 54.0X 降至 52.2X。150 家企业的市值整体下降，总市值由 4627.35 下降至 4439.44 亿元，市值中值由 22.65 下降至 22.40 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 49.9X。电子产业市盈率 TTM 中值降至 63.6X。汽车产业市盈率 TTM 中值降至 33.7X。信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 77.6X。

● **公告：丰光精密已具备人形机器人谐波减速器量产能力**

创远信科：收到了 2 项《专利证书》：发明专利：基于历史大数据的网格化信号覆盖率分析处理技术；实用新型专利：复杂地形干扰信号扫频监测装置。**华密新材**：取得 1 项实用新型专利证书：一种内嵌金属法兰复合材料筒体一体成型模具。**海能技术**：收到《发明专利证书》一项：液相色谱仪状态监测与预测性维护方法及系统。**华原股份**：取得一项《实用新型专利证书》：一种新型直流式空气滤芯及空气滤清器。**中航泰达**：收到参股公司分红款项人民币 2720 万元。**丰光精密**：到 2024 年底已具备人形机器人领域 03-32 型全系列谐波减速器量产能力，其中 03 型产品有效填补了国内微型高精度机器人关节器件的空白。一期规划产能为 30 万套，2025 年目标达到 10 万套产能。

● **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

《2025 北证 ESG 策略：寻找 Alpha 新大陆，评级与收益双提升印证投资价值——北交所策略专题报告》-2025.6.20

《电池热保障系统量产，船用与核电领域产品订单充足——北交所信息更新》-2025.6.17

《智能电网与新能源双轮驱动，存量替换与政策红利共塑增长——新三板公司研究报告》-2025.6.17

目 录

1、消费品以旧换新带动销售额 1.1 万亿，关注北证相关产业链.....	3
2、北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收跌.....	6
3、科技新产业：本周四大行业市盈率 TTM 中值均下降.....	9
4、公告：丰光精密已具备人形机器人谐波减速器量产能力.....	13
5、风险提示.....	14

图表目录

图 1：北交所五大行业本周平均涨跌幅均收跌.....	6
图 2：电池二级行业标的本周涨跌幅+5.08%.....	6
图 3：花溪科技等涨跌幅排名前三.....	6
图 4：半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+1.39%.....	7
图 5：则成电子等涨跌幅排名前三.....	7
图 6：非金属材料二级行业标的本周涨跌幅+3.09%.....	7
图 7：宁新新材等涨跌幅排名前三.....	7
图 8：交通运输二级行业标的本周涨跌幅+1.16%.....	8
图 9：凯添燃气等涨跌幅排名前三.....	8
图 10：医疗美容二级行业标的本周涨跌幅+2.99%.....	8
图 11：倍益康等涨跌幅排名前三.....	8
图 12：北交所科技新产业 27 家上涨，区间涨跌幅中值为-5.26%.....	9
图 13：150 家企业的市盈率中值由 54.0X 降至 52.2X（家）.....	9
图 14：市值整体上升，总市值由 4627.35 下降至 4439.44 亿元（单位：家）.....	10
图 15：北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 49.9X.....	11
图 16：花溪科技等市值涨跌幅居前.....	11
图 17：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 63.6X.....	11
图 18：远航精密等市值涨跌幅居前.....	11
图 19：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 33.7X.....	12
图 20：易实精密等市值涨跌幅居前.....	12
图 21：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 77.6X.....	12
图 22：美登科技等市值涨跌幅居前.....	12
表 1：汽车产业链北交所内共有 24 家标的.....	3
表 2：消费电子方面北交所共有 24 家标的.....	4
表 3：家电方面北交所共计 13 家标的.....	5
表 4：花溪科技、易实精密、远航精密等本周涨跌幅居前.....	10

1、消费品以旧换新带动销售额 1.1 万亿，关注北证相关产业链

新华社 2025 年 6 月 20 日消息，消费品以旧换新加力扩围政策没有变化，补贴资金使用进度符合预期，第三、四季度中央资金将陆续下达。

2025 年以来，按照党中央、国务院部署，国家发展改革委、财政部、商务部等相关部门共同落实加力扩围实施“两新”政策，延续 2024 年好的经验做法，直接向地方安排 3000 亿元国债资金加力扩围实施消费品以旧换新，在 2025 年年度内全年实施。2025 年 1 月和 4 月已分别下达两批共计 1620 亿元中央资金，支持地方做好一、二季度消费品以旧换新工作。后续还将有 1380 亿元中央资金在三、四季度分批有序下达。

“目前全国消费品以旧换新补贴资金使用大致占到全年规模 50%左右，整体进度符合预期。”国家发展改革委有关负责人介绍，“国补”资金包括三个部分：一是中央下达的超长期特别国债资金，规模比 2024 年翻了一番；二是按照有关规定，地方在中央下达资金基础上按比例配套，按照总体 9:1 的原则实行央地共担；三是一些地方还将结合当地工作进度和实施情况，在中央下达以及按比例配套资金以外，再额外安排地方资金。

按照既定工作安排，国家发展改革委、财政部将在 7 月、10 月分别下达第三季度和第四季度支持以旧换新的中央资金，各地也将持续做好配套资金支持。相关部门将指导地方进一步优化完善补贴发放方式，确保政策实施更加平稳有序、资金均衡使用到年底。

目前 2025 年消费品以旧换新带动销售额已超过 2024 年全年。总体来看，2025 年以来消费品以旧换新政策持续显效，有力推动消费持续扩大，带动产业转型升级明显。接下来，将要求各地商务主管部门用好已安排支持资金，分领域分时段细化资金使用方案，平稳有序推进消费品以旧换新，同时会同相关部门加强产品质量和价格监管，督促参与企业依法合规经营，严防套补骗补，确保政策规范有序实施。

参考商务部数据，截至 2025 年 5 月 31 日，2025 年消费品以旧换新 5 大品类合计带动销售额 1.1 万亿元，发放直达消费者的补贴约 1.75 亿份。其中，汽车以旧换新补贴申请量达 412 万份；4986.3 万名消费者购买 12 大类家电产品 7761.8 万台；5352.9 万名消费者购买手机等数码产品 5662.9 万件；电动自行车以旧换新 650 万辆；家装厨卫“焕新”5762.6 万单。

汽车、消费电子、家电企业同样为北交所内重要产业链。

汽车产业链北交所内共有 24 家标的，截至 2025 年 6 月 20 日总市值 622.02 亿元。

表1：汽车产业链北交所内共有 24 家标的

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/%
920106.BJ	林泰新材	对偶片、自动变速器湿式纸基摩擦片	57.06	52.10	8,104.32	64.78
430418.BJ	苏轴股份	滚针轴承	46.23	30.25	15,064.92	21.32
833533.BJ	骏创科技	汽车零部件冲压模具、汽车零部件注塑模具、汽车悬架轴承系	44.34	127.83	5,115.61	-42.09

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/%
列等						
832978.BJ	开特股份	汽车温度传感器、控制器、执行器等	43.97	29.39	13,784.57	21.24
832491.BJ	奥迪威	超声波传感器、压触传感器等	38.72	42.88	8,765.53	13.87
836720.BJ	吉冈精密	安全带转轴、电动工具配件、纺织机械配件航空件等	37.21	60.09	5,674.80	32.63
836221.BJ	易实精密	手动换挡杆、自动换挡杆等	25.53	46.78	5,410.00	5.03
837663.BJ	明阳科技	传力杆、粉末冶金零件、自润滑轴承等	25.27	30.73	7,912.60	18.93
838837.BJ	华原股份	柴油滤清器、机油滤清器、空气滤清器等	24.73	36.32	6,471.81	16.54
833346.BJ	威贸电子	工业线束、家电类线束、汽车线束等	23.72	51.27	4,457.91	14.28
838171.BJ	邦德股份	平行流式冷凝器、平行流式油冷器等	21.69	22.91	8,871.00	3.28
837242.BJ	建邦科技	齿轮齿条转向器、传动轴、电子驻车制动器等	20.68	18.35	10,650.25	52.91
830896.BJ	旺成科技	干式离合器、摩托车齿轮、农机齿轮等	20.08	48.34	3,537.26	-8.64
833454.BJ	同心传动	端面齿突缘叉、连体传动轴等	20.04	76.44	2,290.58	9.16
870436.BJ	大地电气	乘用车线束、发动机线束、商用车线束等	19.75	-30.64	-5,697.31	-1,191.60
837212.BJ	智新电子	高速数据传输线束、连接器、汽车安全系统连接器线缆等	19.73	79.19	1,754.74	15.04
834058.BJ	华洋赛车	ATV 四轮全地形车、两轮越野摩托车等	19.63	31.03	5,614.33	9.43
832000.BJ	安徽凤凰	机油滤清器、空气滤清器、空调滤清器等	18.85	29.01	6,447.46	27.25
831278.BJ	泰德股份	空调器系列轴承、离合器系列轴承等	18.38	77.02	2,494.95	216.53
836270.BJ	天铭科技	高性能车用电动绞盘、可伸缩动力踏步装置、越野改装装备和改装件	16.63	28.40	6,219.50	7.39
831195.BJ	三祥科技	动力转向系统软管、冷却系统软管等	16.37	19.84	6,444.99	-23.06
873690.BJ	捷众科技	汽车空调系统零部件、汽车门窗系统零部件、汽车雨刮系统零部件	15.45	25.73	6,251.14	56.86
831906.BJ	舜宇精工	AGV 集成解决方案、CARLOG、杯托、出风口、储物盒等	15.23	93.28	1,750.64	-53.31
839946.BJ	华阳变速	换挡机构总成系列、汽车拨叉系列产品等	12.72	-701.43	-1,630.67	45.14

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 6 月 20 日）

消费电子方面北交所共有 24 家标的,截至 2025 年 6 月 20 日总市值 770.69 亿元。

表2：消费电子方面北交所共有 24 家标的

代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2024 归母净利润/万元	同比增长/%
920068.BJ	天工股份	钛材料	130.79	75.86	17,241.98	1.57
832149.BJ	利尔达	物联网通信模组	60.42	-76.07	-10,783.34	-1,692.44
920060.BJ	万源通	PCB	48.15	39.54	12,331.17	4.45
837821.BJ	则成电子	智能模组模块、电子装联等	45.38	168.82	2,581.54	-2.75
832491.BJ	奥迪威	压电传感器	38.72	42.88	8,765.53	13.87
873001.BJ	纬达光电	LCD 偏光片和薄膜材料	37.77	118.97	3,295.04	4.09
836720.BJ	吉冈精密	精密金属零件	37.21	60.09	5,674.80	32.63
838971.BJ	天马新材	电子陶瓷	34.34	104.42	3,937.99	221.44
872190.BJ	雷神科技	家用 PC 及外设	31.50	126.50	2,149.86	-37.66
838701.BJ	豪声电子	电声器件	26.95	52.20	17,150.18	2.03

代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2024 归母净利润/万元	同比增长/%
871981.BJ	晶赛科技	石英晶振、封装材料	26.61	354.65	592.37	204.56
872374.BJ	云里物里	物联网通信模组	25.23	140.81	2,246.53	-17.14
833346.BJ	威贸电子	线束	23.72	51.27	4,457.91	14.28
831526.BJ	凯华材料	环氧粉末	23.54	108.16	2,332.62	43.36
873726.BJ	卓兆点胶	点胶机	22.74	-580.85	-2,075.08	-132.46
836395.BJ	朗鸿科技	电子防盗器	20.68	32.27	5,794.77	28.17
832876.BJ	慧为智能	平板电脑等消费终端	20.40	2,197.80	154.82	-67.55
837212.BJ	智新电子	线束和精密部件	19.73	79.19	1,754.74	15.04
870357.BJ	雅葆轩	制造、组装	19.72	36.03	4,826.57	12.10
870976.BJ	视声智能	智能家居产品	18.55	35.02	4,767.95	21.76
873223.BJ	荣亿精密	精密金属零件	16.78	-62.28	-3,072.35	1.47
430718.BJ	合肥高科	金属结构件	15.15	20.54	7,624.43	22.06
871857.BJ	泓禧科技	电子线组件及电声器件	13.53	109.02	1,633.23	-57.33
831167.BJ	鑫汇科	家电控制器件	13.09	71.75	1,944.42	-14.66

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 6 月 20 日）

家电方面北交所共计 13 家标的，截至 2025 年 6 月 20 日总市值 288.79 亿元。

表3：家电方面北交所共计 13 家标的

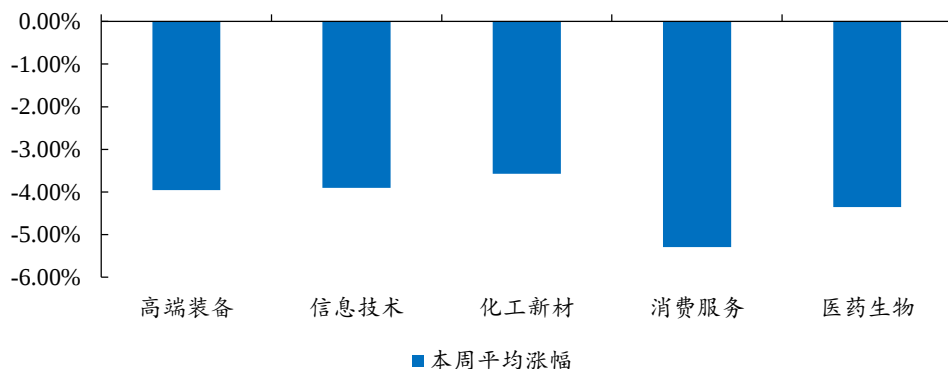
代码	公司	相关业务产品	总市值/亿元	PE TTM	2024 归母净利润/万元	同比增长/%
832149.BJ	利尔达	嵌入式微控制器、无线传感网智能产品	60.42	-76.07	-10,783.34	-1,692.44
920108.BJ	宏海科技	钣金件	28.86	62.83	6,544.24	34.32
833346.BJ	威贸电子	高端家电注塑集成件、线束等	23.72	51.27	4,457.91	14.28
873339.BJ	恒太照明	LED 灯具	23.23	32.89	6,639.39	-9.28
870199.BJ	倍益康	康复理疗类医疗仪器产品及服务	22.93	104.46	2,778.11	-36.70
832876.BJ	慧为智能	嵌入式的软硬件解决方案	20.40	2,197.80	154.82	-67.55
836699.BJ	海达尔	滑轨	20.06	23.73	8,139.27	107.34
870976.BJ	视声智能	智能家居系统设备	18.55	35.02	4,767.95	21.76
430718.BJ	合肥高科	铰链、面板	15.15	20.54	7,624.43	22.06
832110.BJ	雷特科技	LED 控制器	14.72	30.88	4,478.10	29.14
870726.BJ	鸿智科技	智能厨房小家电产品及电热器	14.68	41.15	3,542.35	-3.12
831167.BJ	鑫汇科	家电控制器	13.09	71.75	1,944.42	-14.66
831641.BJ	格利尔	照明产品	13.00	535.38	-801.75	-136.39

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 6 月 20 日）

2、北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收跌

本周（2025年6月16日至2025年6月20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-3.96%、-3.90%、-3.57%、-5.29%、-4.36%。

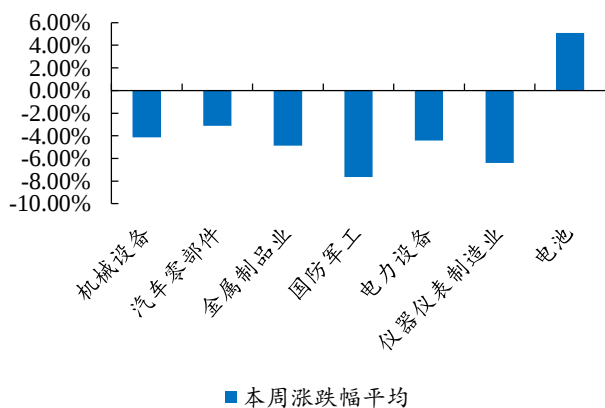
图1：北交所五大行业本周平均涨跌幅均收跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

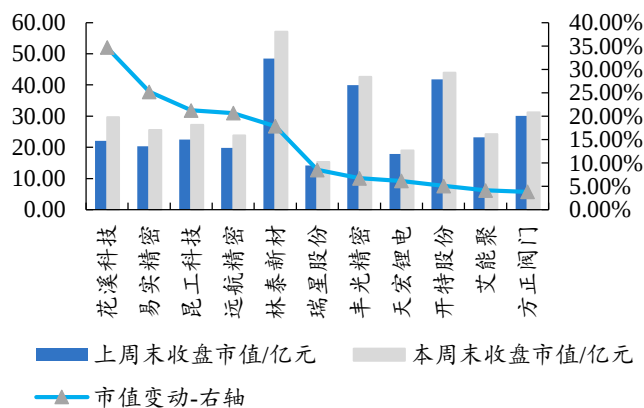
高端装备行业本周市盈率中值降至 42.1X，花溪科技+34.67%、易实精密+25.21%、昆工科技+21.23%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图2：电池二级行业标的本周涨跌幅+5.08%



数据来源：Wind、开源证券研究所

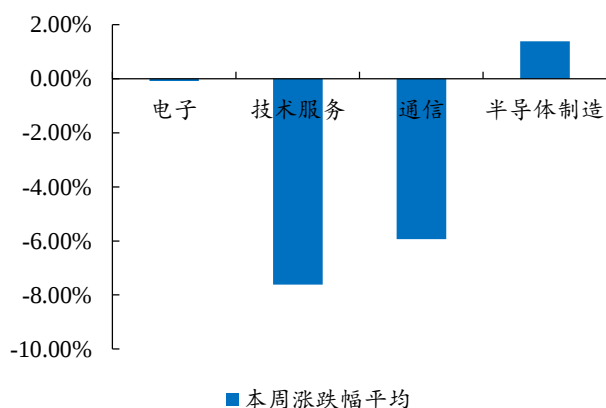
图3：花溪科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

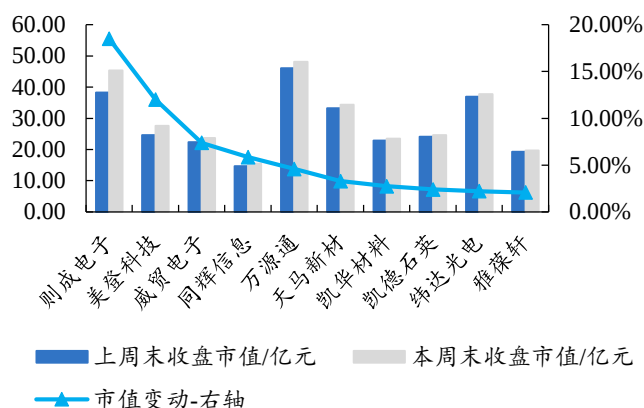
信息技术行业本周市盈率中值降至 88.2X，则成电子+18.50%、美登科技+12.01%、威贸电子+7.38%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图4：半导体制造二级行业标的本周涨跌幅+1.39%



数据来源：Wind、开源证券研究所

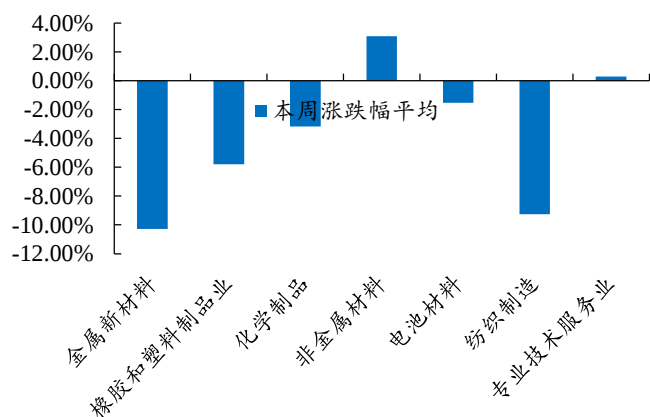
图5：则成电子等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

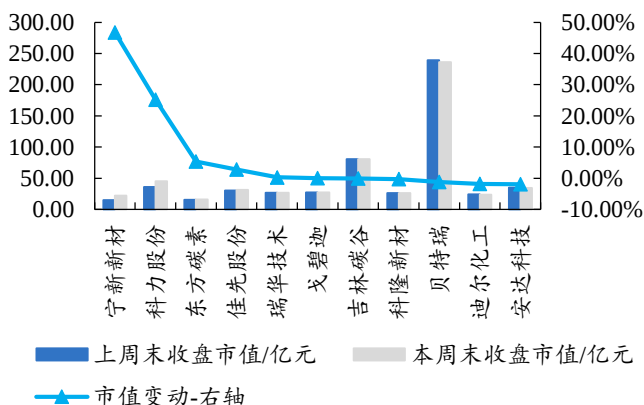
化工新材行业本周市盈率中值降至 41.5X，宁新新材+46.75%、科力股份+25.26%、东方碳素+5.41%涨跌幅排名前三。（化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业）

图6：非金属材料二级行业标的本周涨跌幅+3.09%



数据来源：Wind、开源证券研究所

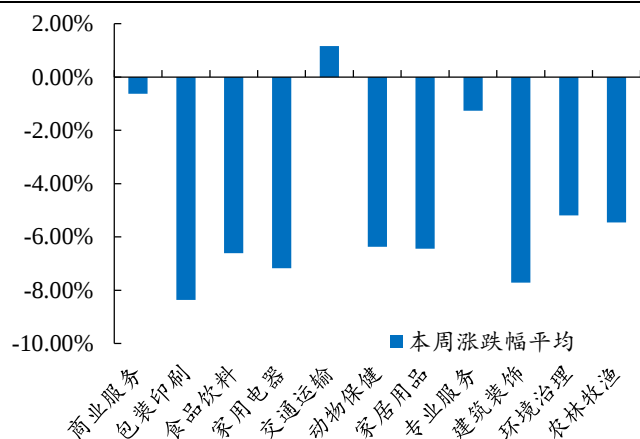
图7：宁新新材等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

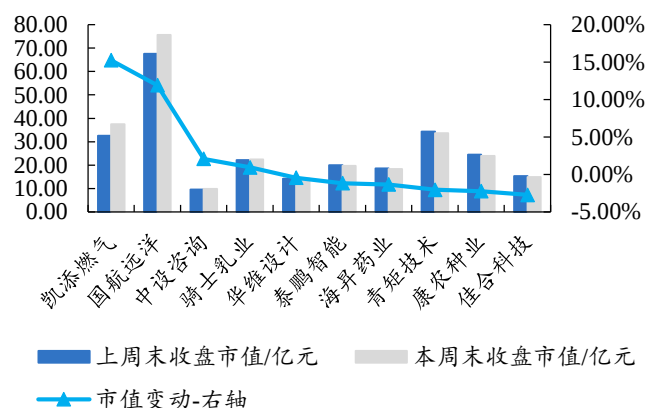
消费服务行业本周市盈率中值降至 56.2X，凯添燃气+15.25%、国航远洋+11.91%、中设咨询+2.08%涨跌幅排名前三。（消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业）

图8：交通运输二级行业标的本周涨跌幅+1.16%



数据来源：Wind、开源证券研究所

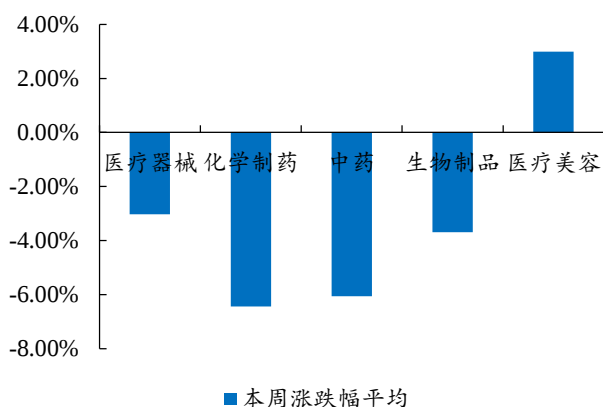
图9：凯添燃气等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

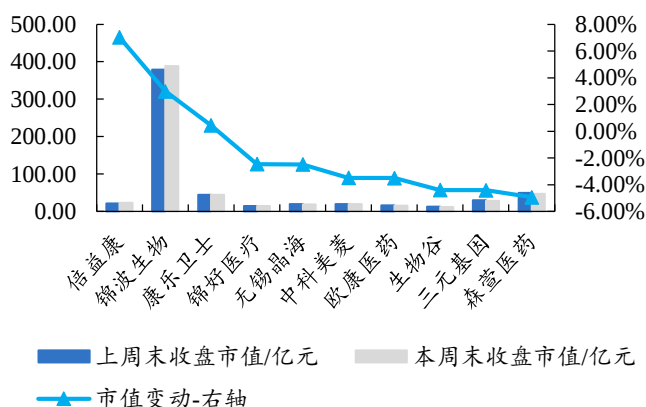
医药生物行业本周市盈率中值降至 44.6X，倍益康+7.03%、锦波生物+2.99%、康乐卫士+0.44%涨跌幅排名前三。（医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容）

图10：医疗美容二级行业标的本周涨跌幅+2.99%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：倍益康等涨跌幅排名前三

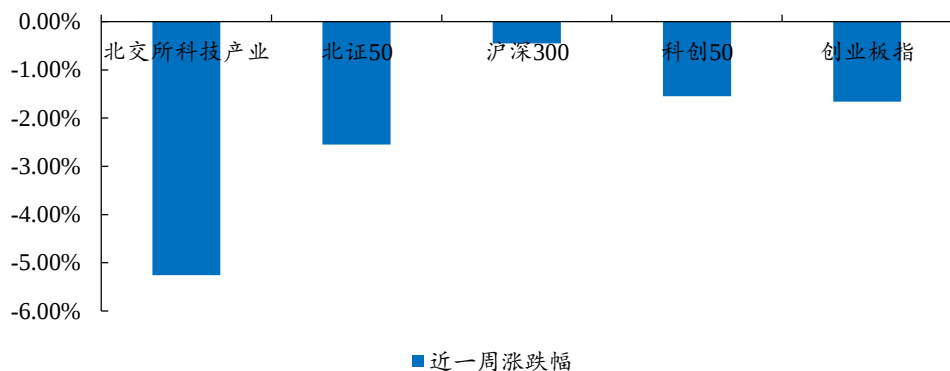


数据来源：Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：本周四大行业市盈率 TTM 中值均下降

从周度涨跌幅数据来看，2025 年 6 月 16 日至 2025 年 6 月 20 日，北交所科技新产业 150 家企业中 27 家上涨，区间涨跌幅中值为-5.26%，花溪科技+34.67%，易实精密+25.21%，远航精密+20.65%，则成电子+18.50%，林泰新材+17.86%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-2.55%、-0.45%、-1.55%、-1.66%。

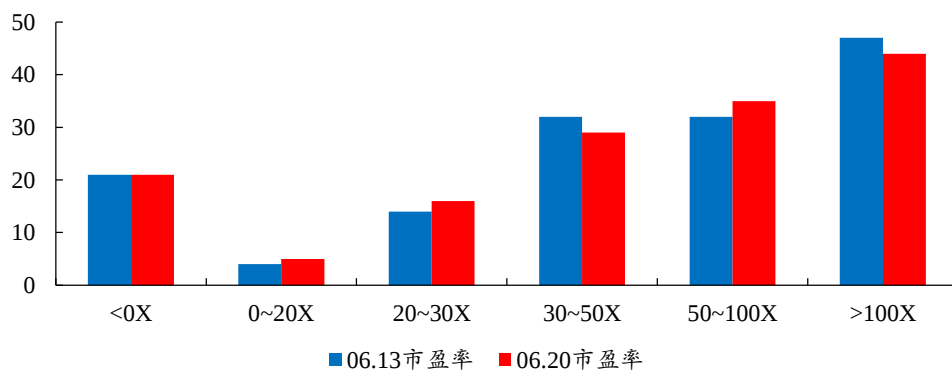
图12：北交所科技新产业 27 家上涨，区间涨跌幅中值为-5.26%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2025 年 6 月 20 日

2025 年 6 月 16 日至 2025 年 6 月 20 日，150 家企业的市盈率中值由 54.0X 降至 52.2X。

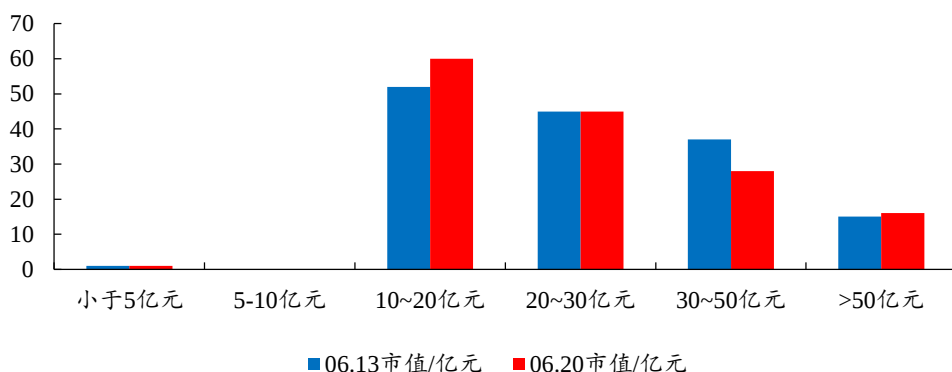
图13：150 家企业的市盈率中值由 54.0X 降至 52.2X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2025 年 6 月 16 日至 2025 年 6 月 20 日，150 家企业的市值整体下降，总市值由 4627.35 下降至 4439.44 亿元，市值中值由 22.65 下降至 22.40 亿元。

图14：市值整体上升，总市值由 4627.35 下降至 4439.44 亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2025 年 6 月 16 日至 2025 年 6 月 20 日），前十大涨跌幅标的分别是花溪科技、易实精密、远航精密、则成电子、林泰新材、美登科技、瑞星股份、威贸电子、倍益康、丰光精密。

表4：花溪科技、易实精密、远航精密等本周涨跌幅居前

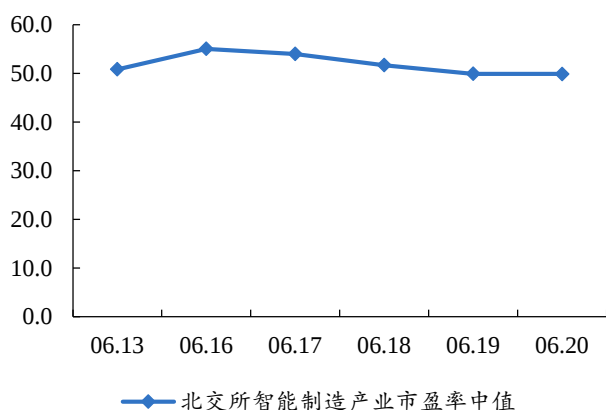
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
872895.BJ	花溪科技	34.67%	29.69	-870.09	0.82	156.26
836221.BJ	易实精密	25.21%	25.53	46.78	3.21	5,410.00
833914.BJ	远航精密	20.65%	23.78	33.10	8.52	6,744.28
837821.BJ	则成电子	18.50%	45.38	168.82	3.92	2,581.54
920106.BJ	林泰新材	17.86%	57.06	52.10	3.13	8,104.32
838227.BJ	美登科技	12.01%	27.56	64.79	1.48	4,178.20
836717.BJ	瑞星股份	8.53%	15.36	97.52	1.76	1,601.97
833346.BJ	威贸电子	7.38%	23.72	51.27	2.60	4,457.91
870199.BJ	倍益康	7.03%	22.93	104.46	2.91	2,778.11
430510.BJ	丰光精密	6.73%	42.65	329.06	2.32	2,105.68

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 6 月 20 日）

➤ 智能制造（53 家）

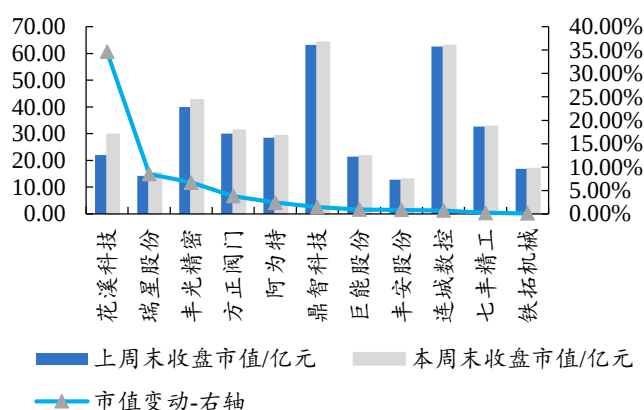
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业 53 家企业的市盈率 TTM 中值降至 49.9X。从本周个股市值表现来看，花溪科技+34.67%、瑞星股份+8.53%、丰光精密+6.73%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图15: 北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 49.9X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 花溪科技等市值涨跌幅居前

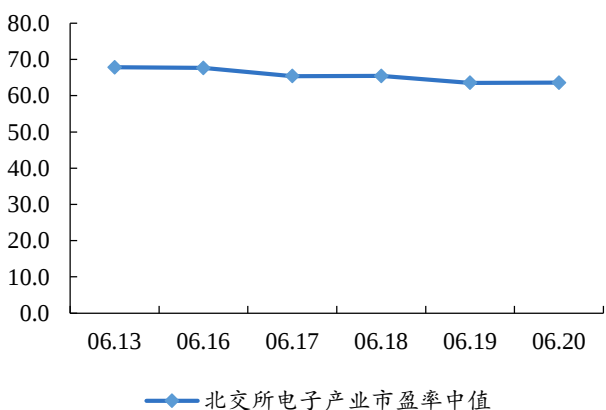


数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 2025 年 6 月 20 日, 下同)

➤ 电子 (44 家)

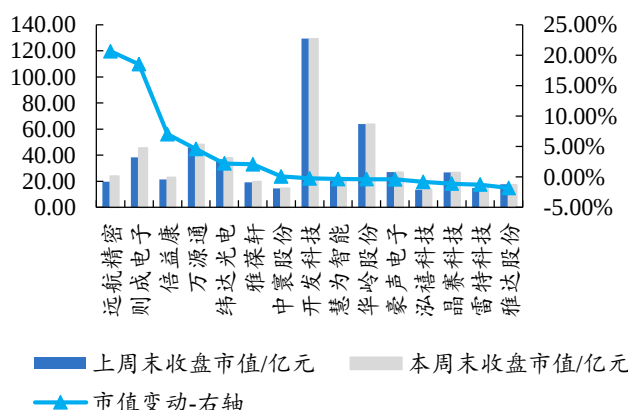
本周,从估值表现看,北交所电子产业44家企业的市盈率TTM中值降至63.6X。从本周个股市值表现来看,远航精密+20.65%、则成电子+18.50%、倍益康+7.03%分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别:包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图17: 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 63.6X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图18: 远航精密等市值涨跌幅居前

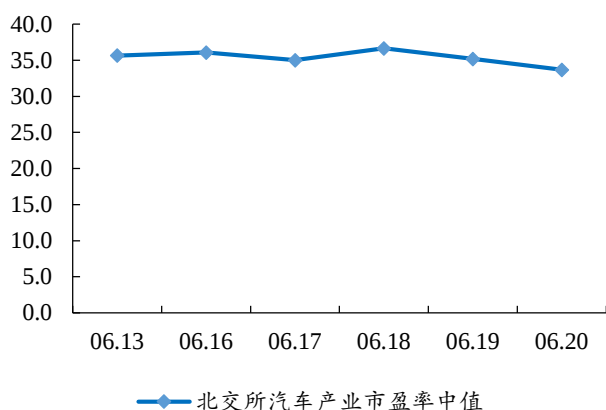


数据来源: Wind、开源证券研究所

➤ 汽车 (24 家)

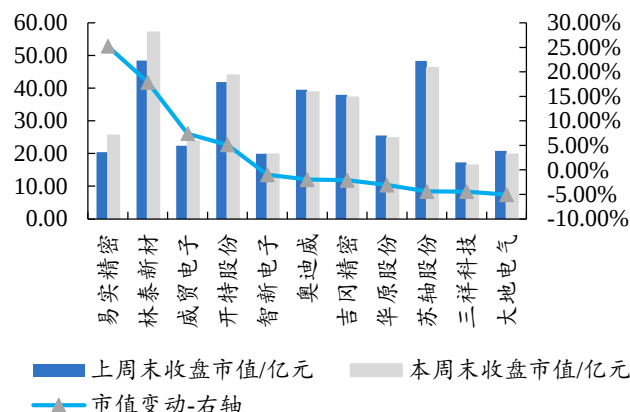
本周,从估值表现看,北交所汽车产业24家企业的市盈率TTM中值降至33.7X。从本周个股市值表现来看,易实精密+25.21%、林泰新材+17.86%、威贸电子+7.38%分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别:包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图19：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值降至33.7X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：易实精密等市值涨跌幅居前

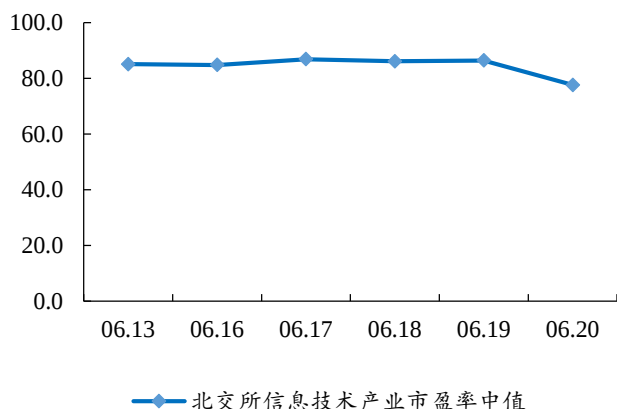


数据来源：Wind、开源证券研究所

信息技术（29家）

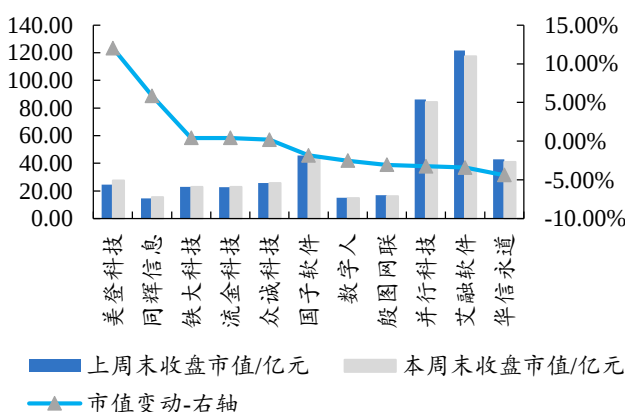
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业29家企业的市盈率TTM中值降至77.6X。从本周个股市值表现来看，美登科技+12.01%、同辉信息+5.86%、铁大科技+0.42%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图21：北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至77.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：美登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，本周科技新产业市盈率TTM中值均下降。

4、公告：丰光精密已具备人形机器人谐波减速器量产能力

创远信科：公司收到了由国家知识产权下发的2项《专利证书》：发明专利：基于历史大数据的网格化信号覆盖率分析处理技术（专利号：ZL 202111361205.9）；实用新型专利：复杂地形干扰信号扫频监测装置（专利号：ZL 202421662422.0）。

华密新材：公司取得1项国家知识产权局颁发的实用新型专利证书：一种内嵌金属法兰复合材料筒体一体成型模具。

海能技术：公司及控股子公司悟空科学仪器（上海）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：液相色谱仪状态监测与预测性维护方法及系统。

华原股份：公司近日取得国家知识产权局颁发的一项《实用新型专利证书》：一种新型直流式空气滤芯及空气滤清器。

中航泰达：2025年6月18日公司收到参股公司分红款项人民币2720万元。

丰光精密：到2024年底，公司已具备人形机器人领域03-32型全系列谐波减速器量产能力，其中03型产品有效填补了国内微型高精度机器人关节器件的空白。公司一期规划产能为30万套，2025年目标达到10万套产能。目前公司已取得人形机器人、工业机器人、外骨骼机器人等多个领域的订单。

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