

2025 年 05 月 10 日

证券研究报告·市场周评

北交所双周报 (4.28-5.9)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

北交所上市公司一季报披露完毕，天工股份上市在即

摘要

- 周观点：**本区间内，北交所整体表现较强：周五（5月9日）收盘市值 7781.7 亿元，北交所 265 只个股中有 226 股上涨，39 只股票下跌。本区间内，机械设备、电子等标的表现强劲，七丰精工、春光智能、慧为智能等涨幅居前。截至 5 月 9 日，北交所 265 支股票均已披露 2025 年一季度报告和 2024 年度报告。北证 50 指数较 4 月 28 日开盘市值上涨 6.1%，明显跑赢其他指数，市场情绪较为高涨。**建议关注业绩表现优秀，长期逻辑强支撑，估值处于相对低位的公司。**
- 行情回顾：**本区间内，北交所整体表现较强：5 月 9 日（周五）收盘市值 7781.7 亿元，北证 50 指数较 4 月 28 日（周一）开盘市值上涨 6.1%，整体跑赢创业板约 2.8 个百分点（创业板指上涨约 3.3%）；领先市场约 4.5 个百分点（沪深 300 上涨约 1.6%）
- 北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 5 月 9 日，北证 A 股成分股个数共 265 个，公司平均市值 29.4 亿元，同期创业板个股平均市值为 92.5 亿元，科创板平均市值为 123.8 亿元。从成交量上来看，“2025 年 4 月 28 日（周一）-2025 年 5 月 9 日（周五）”北交所板块区间交易金额为 3137.3 亿元，个股平均区间交易金额为 7.1 亿元，区间换手率达 51.2%，受五一节日休市影响板块流动性较上一区间有所下降。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 50.3 倍，估值水平位于历史高位。
- 上市新股概况：**区间内，北交所无新股上市。
- 新股上市安排：**下周北交所共 1 家企业更新新股动态。天工股份（920068.BJ）将上市。天工股份所属行业为有色金属，主营业务为以海绵钛为原料的钛加工材的生产、加工、研发与销售。2024 年公司营业收入与归母净利润分别为 8.0 亿元和 174.5 百万元。公司发行价为 3.94 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍。下周共 1 家企业上会。酉立智能将于 5 月 16 日上会。酉立智能所属行业为电力设备，主营业务为光伏支架核心零部件的研发、生产和销售。2024 年公司营业收入为 7.3 亿元，归母净利润为 89.9 百万元。
- 北交所后备军储备充足：**区间内，共 20 家企业更新发行上市项目审核动态，1 家企业已注册，4 家已提交注册，2 家已终止，9 家企业已问询，4 家企业已受理。
- 风险提示：**政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

西南证券研究院

分析师：刘言

执业证号：S1250515070002

电话：023-67791663

邮箱：liuyan@swsc.com.cn

分析师：阮雯

执业证号：S1250522100004

电话：021-68416017

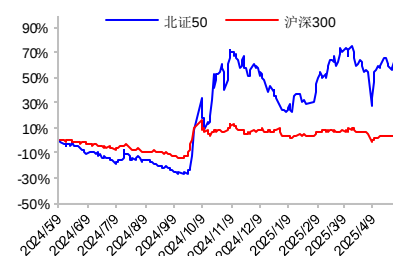
邮箱：rw@swsc.com.cn

联系人：李艾苑

电话：17396222897

邮箱：liac@swsc.com.cn

板块相对指数表现



数据来源：同花顺 iFind

基础数据 (4.28-5.9)

成分股个数	265
总市值 (亿元)	7781.72
公司平均市值 (亿元)	29.36
板块区间交易金额 (亿元)	1888.81
个股平均交易金额 (亿元)	7.13
区间换手率 (%)	51.23

相关研究

- 北交所双周报 (4.14-4.25)：北交所试点股票即将启用“920”新代码，天工股份申购在即 (2025-04-28)
- 北交所双周报 (3.31-4.11)：北证首份 2025 一季报亮眼，关税冲击下关注国产替代方向 (2025-04-14)
- 北交所双周报 (3.17-3.28)：北交所上会再“开闸”，鼎佳精密上会在即 (2025-04-01)

目 录

1 北证 A 股区间行情回顾.....	1
2 新股及发行上市项目审核动态.....	3
3 北交所要闻及公司重要公告.....	5
4 风险提示	14

图 目 录

图 1：北证 A 股板块日交易金额（亿元）	1
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）	1
图 3：区间行情回顾.....	2
图 4：区间内北证 A 股涨幅前五.....	2
图 5：区间内北证 A 股跌幅前五.....	2

表 目 录

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2025/5/9）	1
表 2：涨跌幅前列股票基本信息	2
表 3：涨跌幅前五股票市场数据	3
表 4：下周新股上市动态	3
表 5：上会新股基本信息	4
表 6：发行项目上市审核动态	4
表 7：2025 年一季度报告一览表	5
表 8：2024 年度报告一览表	8

1 北证 A 股区间行情回顾

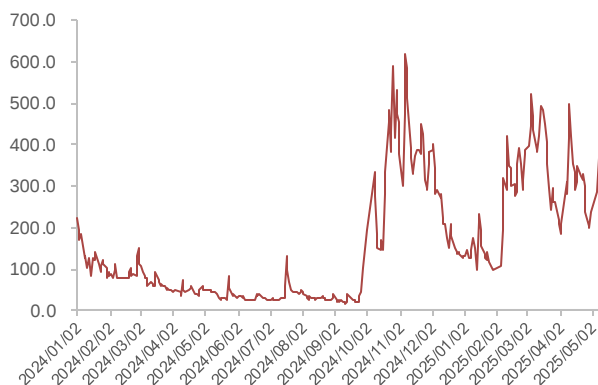
截至 2025 年 5 月 9 日，北证 A 股成分股个数共 265 个，公司平均市值 29.4 亿元，同期创业板个股平均市值为 92.5 亿元，科创板平均市值为 123.8 亿元。从成交量上来看，“2025 年 4 月 28 日（周一）-2025 年 5 月 9 日（周五）”北交所板块区间交易金额为 3137.3 亿元，个股平均区间交易金额为 7.1 亿元，区间换手率达 51.2%，受五一节日休市影响板块流动性较上一区间有所下降。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 50.3 倍，估值水平位于历史高位。

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2025/5/9）

	成分股个数	公司平均市值（亿元）	板块区间交易金额（亿元）	个股平均交易金额（亿元）	区间换手率（%）
北证 A 股（上区间）	265	27.60	3137.26	11.84	84.44
北证 A 股（本区间）	265	29.36	1888.81	7.13	51.23
科创板	586	123.78	6539.58	11.16	17.39
创业板	1380	92.51	23166.49	16.79	34.32
上证 A 股	2280	264.66	34909.29	15.31	17.80
深证 A 股	2866	119.40	50455.02	17.60	29.99

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 1：北证 A 股板块日交易金额（亿元）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

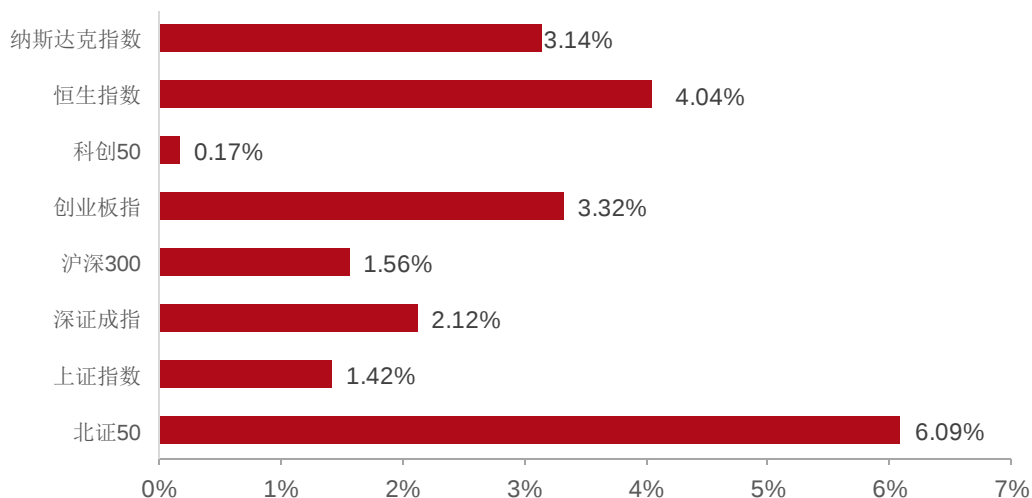
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本区间内，北交所整体表现较强：5 月 9 日（周五）收盘市值 7781.7 亿元，北证 50 指数较 4 月 28 日（周一）开盘市值上涨 6.1%，整体跑赢创业板约 2.8 个百分点（创业板指上涨约 3.3%）；领先市场约 4.5 个百分点（沪深 300 上涨约 1.6%）。

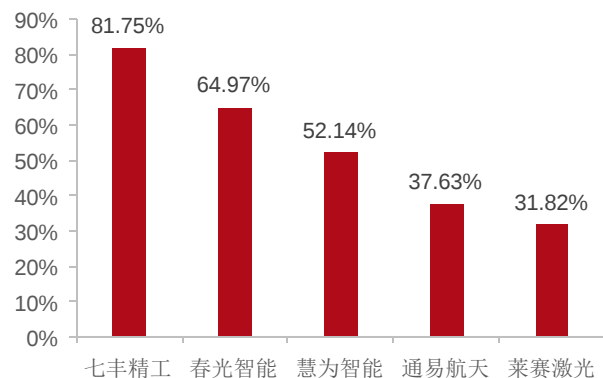
图 3：区间行情回顾



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

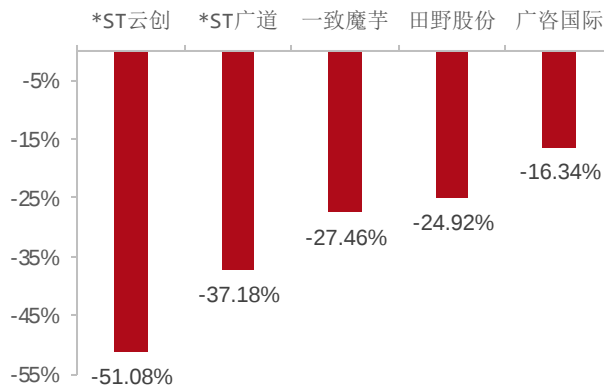
个股层面，本区间内北交所 265 只个股中有 226 股股票上涨，0 只股票持平，39 只股票下跌。其中，七丰精工区间内上涨 81.8%，市盈率（TTM）为 154.2 倍；春光智能区间内上涨 65.0%，市盈率（TTM）为 -40.8 倍；*ST 云创区间内下跌 51.1%，市盈率（TTM）为 -9.8 倍。

图 4：区间内北证 A 股涨幅前五



数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

图 5：区间内北证 A 股跌幅前五



数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

本区间内涨幅前五的股票集中于机械设备、电子等。上涨的 226 只股票市盈率估值（TTM）水平较高，265 只股票中有 133 只股票市盈率估值（TTM）超过 50 倍。

表 2：涨跌幅前列股票基本信息

	代码	股票	所属行业	主营业务
涨幅前五	873169.BJ	七丰精工	机械设备	从事中高端紧固件的研发、生产和销售业务
	838810.BJ	春光智能	机械设备	药品包装机械设备的研发、生产、销售和技术服务。
	832876.BJ	慧为智能	电子	智能终端产品的研发、生产、销售。
	871642.BJ	通易航天	国防军工	军用特种航空制品及民用橡胶制品的研发、生产和销售
	871263.BJ	莱赛激光	机械设备	激光测量与智能定位领域产品的研发、生产和销售。

	代码	股票	所属行业	主营业务
跌幅前五	835305.BJ	*ST 云创	计算机	大数据信息智能存储处理基础技术产品与应用系统的开发、运营、销售以及相关技术服务。
	839680.BJ	*ST 广道	计算机	网络安全审计系统、容灾备份系统、舆情智能分析系统等信息安全产品的开发与销售,并以所部署设备为站点提供大数据运营相关技术服务。
	839273.BJ	一致魔芋	农林牧渔	从事魔芋种繁育、推广,魔芋初加工、精深加工以及魔芋相关产品的研发、生产和销售。
	832023.BJ	田野股份	农林牧渔	果蔬制品加工,销售,果蔬示范种植,进出口贸易。
	836892.BJ	广咨国际	建筑装饰	咨询服务;工程造价服务;招标代理服务;项目管理和工程监理服务;进口销售;进口代理服务。

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

表 3：涨跌幅前五股票市场数据

	代码	股票	所属行业	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (百万元)	市盈率 (PE TTM)	净利率 (%)	毛利率 (%)
时间				2025/5/9	2024/12/31	2024/12/31	2025/5/9	2024/12/31	2024/12/31
涨幅前五	873169.BJ	七丰精工	机械设备	22.39	1.83	13.94	154.16	7.34	23.19
	838810.BJ	春光智能	机械设备	17.29	0.79	-48.73	-40.77	-62.87	15.40
	832876.BJ	慧为智能	电子	25.34	4.37	1.55	2,730.30	0.35	14.79
	871642.BJ	通易航天	国防军工	21.16	1.67	-1.58	501.89	-1.45	20.59
	871263.BJ	莱赛激光	机械设备	18.49	1.55	-8.52	-172.29	-5.50	23.28
跌幅前五	835305.BJ	*ST 云创	计算机	17.65	0.50	-174.08	-9.76	-345.39	32.82
	839680.BJ	*ST 广道	计算机	4.92	0.52	-30.76	-16.57	-59.64	20.50
	839273.BJ	一致魔芋	农林牧渔	46.74	6.17	86.72	50.35	14.06	26.65
	832023.BJ	田野股份	农林牧渔	14.50	4.94	9.65	264.35	1.96	20.52
	836892.BJ	广咨国际	建筑装饰	30.04	5.61	97.92	30.37	17.46	38.21

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

2 新股及发行上市项目审核动态

2025 年 4 月 28 日（周一）-2025 年 5 月 9 日（周五），北交所无新股上市。

下周北交所共 1 家企业更新新股动态。天工股份（920068.BJ）将上市。天工股份所属行业为有色金属，主营业务为以海绵钛为原料的钛加工材的生产、加工、研发与销售。2024 年公司营业收入与归母净利润分别为 8.0 亿元和 174.5 百万元。公司发行价为 3.94 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍。

表 4：下周新股上市动态

周一	周二	周三	周四	周五
2025-05-12	2025-05-13	2025-05-14	2025-05-15	2025-05-16
	上市:天工股份			

数据来源：北交所官网，西南证券整理

下周共 1 家企业上会。酉立智能将于 5 月 16 日上会。酉立智能所属行业为电力设备，主营业务为光伏支架核心零部件的研发、生产和销售。2024 年公司营业收入为 7.3 亿元，归母净利润为 89.9 百万元。

表 5：上会新股基本信息

代码	简称	所属行业	主营业务	2024 年营收 (亿元)	2024 年归母净利润 (百万元)
874325.BJ	酉立智能	电力设备	光伏支架核心零部件的研发、生产和销售。	7.29	89.86

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

北交所后备军储备充足。区间内，共 20 家企业更新发行上市项目审核动态，1 家企业已注册，4 家已提交注册，2 家已终止，9 家企业已问询，4 家企业已受理。

表 6：发行项目上市审核动态

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	2024 年营 收 (亿元)	2024 年归母净 利润 (百万元)	更新日期
874047	交大铁发	注册	机械设备	轨道交通智能产品及装备的研发、生产、销售及提供轨道交通专业技术服务。	3.35	53.39	2025-05-06
874289	丹娜生物	提交注册	医药生物	侵袭性真菌病血清学早期诊断及其它病原微生物体外诊断产品的研发、生产和销售。	2.40	87.19	2025-05-09
873827	岷山环能	提交注册	有色金属	原生铅生产，废旧铅蓄电池、CRT-铅玻璃、钢灰、冶炼渣、浸出渣和阳极泥等危废的综合回收利用，提炼生产再生铅、锌、金、银、镉、铋等有色及稀贵金属产品和硫酸。	28.95	72.99	2025-04-30
874397	鼎佳精密	提交注册	电子	消费电子功能性产品及防护性产品的设计、研发、生产与销售。	4.08	59.55	2025-04-30
874094	广信科技	提交注册	基础化工	高性能绝缘纤维材料及其成型制品的研发、生产和销售。	5.78	116.17	2025-04-29
839418	控汇股份	终止	机械设备	自主品牌工控机及相关产品的设计、开发、销售，辅助工控机产品代理	2.58	2.58	2025-05-09
873911	思锐光学	终止	轻工制造	精密摄影器材及光学元器件的研发、生产和销售	3.41	20.22	2025-04-30
874433	安达股份	已问询	汽车	汽车领域铝合金精密压铸件的研发、生产和销售。	9.11	57.92	2025-05-09
873044	奥美森	已问询	机械设备	智能生产设备及生产线的研发、设计、生产、销售。	3.58	55.82	2025-05-09
874325	酉立智能	已问询	电力设备	光伏支架核心零部件的研发、生产和销售。	7.29	90.05	2025-05-09
874476	小小科技	已问询	汽车	汽车传动系统零部件精锻件的研发、生产和销售。	5.97	90.61	2025-05-08
874175	中环洁	已问询	环保	城乡环境及公共服务运营服务，包括环境卫生、固废管理、市政管养、绿化养护、文明劝导以及其他环境服务等多个类别。	21.61	192.79	2025-05-08
874127	顶立科技	已问询	机械设备	航天航空、核工业和电子等领域用复合材料、高性能陶瓷材料、精密零部件制造等特种热工装备的研发、生产和服务。	6.53	114.54	2025-04-30
874643	南特科技	已问询	机械设备	精密铸件铸造及机械加工的的研发、生产与销售。	10.31	98.22	2025-04-29
874652	睿健医疗	已问询	医药生物	血液净化系列医疗器械产品的研发、生产和销售。	4.83	127.93	2025-04-28
874105	爱舍伦	已问询	医药生物	应用在专业的康复护理与医疗防护领域的一次性医用耗材的研发、生产和销售。	6.92	80.71	2025-04-28
874281	联川生物	已受理	医药生物	依托高通量测序技术和生物信息技术，为生命科	3.67	60.06	2025-05-09

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	2024年营 收（亿元）	2024年归母净 利润（百万元）	更新日期
				学和医学研究客户提供层次丰富、技术前沿、品质稳定的科研服务及解决方案。			
874405	族兴新材	已受理	有色金属	微细球形铝粉及其深加工产品铝颜料的研发、生产和销售。	7.07	58.72	2025-04-30
874495	永大股份	已受理	机械设备	压力容器的研发、设计、制造、销售及相关技术服务	8.19	106.72	2025-04-28
833137	通宝光电	已受理	汽车	车用 LED 模组和 LED 车灯设计、研发、生产以及销售	5.88	83.09	2025-04-28

数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

3 北交所要闻及公司重要公告

3.1 北交所要闻

北交所发布关于进一步支持发行科技创新债券，服务新质生产力的通知。北交所将进一步拓宽发行主体和募集资金使用范围，扩大科技金融服务覆盖面；进一步简化信息披露安排，提升信息披露针对性和有效性；进一步完善配套支持机制，打造一二级联动、投融资协同的良好市场生态。坚持科技创新导向，科技创新债券资金应当依法依规主要投向科技创新领域。本所将加强事中事后管理，督促发行人合规使用募集资金，压实中介机构对募集资金的监管职责，提升债券市场服务国家战略效能。

3.2 2025 年一季度报告及 2024 年度报告

表 7：2025 年一季度报告一览表

证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)	证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)
835670.BJ	数字人	0.12	180.25	-267.55	-431.11	835174.BJ	五新隧装	1.73	-10.77	3254.27	-10.08
871245.BJ	威博液压	0.77	7.67	571.06	-16.03	835508.BJ	殷图网联	0.09	-0.41	-275.25	-96.01
830779.BJ	武汉蓝电	0.27	-12.35	1152.66	-24.41	835579.BJ	机科股份	0.76	-6.43	447.86	-43.47
833171.BJ	国航远洋	1.99	-10.73	-1542.91	-196.70	836942.BJ	恒立钻具	0.39	-9.02	1261.37	160.00
839273.BJ	一致魔芋	1.52	35.03	2270.19	36.95	837592.BJ	华信永道	0.22	30.76	-769.44	14.74
430139.BJ	华岭股份	0.64	-0.09	-972.02	-286.27	837748.BJ	路桥信息	0.28	4.89	-656.32	4.40
836395.BJ	朗鸿科技	0.47	68.78	1488.26	69.93	838163.BJ	方大新材	2.08	45.15	1181.55	-13.24
836675.BJ	秉扬科技	1.34	-7.64	2031.34	-9.50	838810.BJ	春光药装	0.45	323.04	297.94	189.15
871553.BJ	凯腾精工	0.98	5.80	-205.88	-763.89	839167.BJ	同享科技	7.18	47.48	-324.70	-109.91
831396.BJ	许昌智能	1.08	53.65	186.22	30.41	839493.BJ	并行科技	1.98	51.68	359.40	43.77
834682.BJ	球冠电缆	6.42	5.63	1607.59	-24.11	839719.BJ	宁新新材	0.70	-24.97	-1767.74	-134.45
835640.BJ	富士达	1.90	-1.04	1237.06	-6.68	839729.BJ	永顺生物	0.65	-1.56	791.60	-5.47

证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)	证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)
838971.BJ	天马新材	0.58	15.82	97.19	-86.98	870357.BJ	雅葆轩	0.97	13.24	1206.84	114.99
839790.BJ	联迪信息	0.47	1.33	819.99	5973.09	870436.BJ	大地电气	2.68	40.74	-878.13	-588.78
831039.BJ	国义招标	0.64	-8.51	1129.00	-25.11	871970.BJ	大禹生物	0.29	17.42	-323.96	27.22
832735.BJ	德源药业	2.55	21.59	4644.30	30.99	872190.BJ	雷神科技	5.71	-8.79	949.40	55.88
833751.BJ	惠同新材	0.51	6.53	1073.34	28.37	872374.BJ	云里物里	0.54	-7.61	392.10	-53.70
873833.BJ	美心翼申	1.20	13.45	1066.72	127.00	872392.BJ	佳合科技	1.56	106.60	519.51	48.81
920060.BJ	万源通	2.42	12.12	2841.97	-5.12	872931.BJ	无锡鼎邦	0.85	-18.61	830.07	-20.00
833781.BJ	瑞奇智造	0.49	-0.94	-172.63	-143.96	873169.BJ	七丰精工	0.42	20.57	219.63	36.23
871634.BJ	新威凌	1.74	15.58	304.42	-42.50	873570.BJ	坤博精工	0.30	-33.40	286.26	-63.06
836892.BJ	广咨国际	0.87	5.05	665.30	17.61	873576.BJ	天力复合	1.35	-22.74	943.57	-47.08
430418.BJ	苏轴股份	1.71	2.28	3491.54	6.60	873665.BJ	科强股份	0.65	-17.65	1002.91	-49.36
836504.BJ	博迅生物	0.23	-1.57	123.96	6.62	873690.BJ	捷众科技	0.73	44.24	1352.03	-15.49
831627.BJ	力王股份	1.70	25.30	646.99	-10.45	873706.BJ	铁拓机械	0.93	-6.50	1106.08	-22.70
832225.BJ	利通科技	1.24	23.14	3564.10	86.13	873726.BJ	卓兆点胶	0.58	216.88	464.70	138.13
832662.BJ	方盛股份	0.74	21.02	701.47	-16.03	920088.BJ	科力股份	0.75	18.48	1443.85	68.46
833943.BJ	优机股份	1.83	20.48	1550.90	99.90	920099.BJ	瑞华技术	1.02	1.97	1642.93	24.85
836957.BJ	汉维科技	1.40	17.77	83.26	-87.86	920116.BJ	星图测控	0.44	34.49	1340.27	10.35
920066.BJ	科拜尔	1.20	19.19	927.77	2.51	872808.BJ	曙光数创	0.12	-1.37	-3137.25	-329.66
833230.BJ	欧康医药	0.58	-14.46	167.26	-80.67	838402.BJ	硅烷科技	1.27	-39.31	-1288.31	-127.53
837663.BJ	明阳科技	0.85	43.27	1983.71	18.53	832491.BJ	奥迪威	1.57	26.25	2300.97	12.90
430478.BJ	峪一药业	0.80	14.73	1923.13	54.39	838171.BJ	邦德股份	1.14	32.37	2906.22	25.81
831526.BJ	凯华材料	0.27	-0.71	343.18	-31.31	836270.BJ	天铭科技	0.42	-11.83	936.47	-27.92
832522.BJ	纳科诺尔	2.33	-20.35	3099.95	-36.50	836149.BJ	旭杰科技	0.84	-53.44	889.08	-14.08
833427.BJ	华维设计	0.15	-5.23	149.97	-50.19	830946.BJ	森萱医药	1.26	-8.80	2903.25	-16.72
834599.BJ	同力股份	15.36	28.34	18736.43	58.45	835185.BJ	贝特瑞	33.92	-3.88	17647.78	-19.20
835184.BJ	国源科技	0.55	-10.61	184.75	9.02	832175.BJ	东方碳素	0.66	-36.07	-1809.60	-214.73
836239.BJ	长虹能源	9.63	19.92	5788.56	38.53	832885.BJ	星辰科技	0.33	31.71	643.99	18.44
836871.BJ	派特尔	0.40	18.39	349.65	-38.47	834950.BJ	迅安科技	0.54	7.30	1234.07	6.13
838227.BJ	美登科技	0.37	7.40	1106.65	7.38	836547.BJ	无锡晶海	1.04	13.04	1913.27	30.39
870199.BJ	倍益康	0.51	1.54	-162.88	-138.74	832978.BJ	开特股份	2.40	48.05	4013.01	41.60
920082.BJ	方正阀门	1.70	-21.65	3153.61	22.38	831834.BJ	三维股份	10.62	-9.64	2515.67	-3.94
430685.BJ	新芝生物	0.33	19.08	650.16	121.46	835179.BJ	凯德石英	0.85	0.81	997.70	-13.56
836221.BJ	易实精密	0.80	1.33	1503.92	3.22	872925.BJ	锦好医疗	0.56	53.95	336.09	287.30
836422.BJ	润普食品	1.19	-12.03	196.52	-53.14	831906.BJ	舜宇精工	1.16	-2.35	-175.19	-206.98
836720.BJ	吉冈精密	1.55	48.45	1565.34	49.27	839725.BJ	惠丰钻石	0.40	-35.42	-286.95	-233.01
870866.BJ	绿亨科技	0.96	18.24	392.78	-29.12	920029.BJ	开发科技	8.10	35.43	20296.32	60.30
831305.BJ	海希通讯	1.83	-2.77	2926.12	-0.65	430300.BJ	辰光医疗	0.25	20.21	-858.27	5.22

证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)	证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)
833533.BJ	骏创科技	1.61	-23.92	975.78	-62.79	430489.BJ	佳先股份	1.29	-12.34	559.01	-48.76
835237.BJ	力佳科技	0.83	2.30	919.53	-33.49	834415.BJ	恒拓开源	0.28	-17.00	-169.11	-154.82
836717.BJ	瑞星股份	0.26	-18.03	97.80	-21.86	837344.BJ	三元基因	0.45	-6.11	-1225.06	-735.27
873305.BJ	九菱科技	0.36	4.44	627.25	19.62	838701.BJ	豪声电子	1.77	7.77	852.87	-93.36
430017.BJ	星昊医药	1.42	-7.86	2503.11	0.31	830832.BJ	齐鲁华信	1.18	3.84	82.16	-79.68
835985.BJ	海泰新能	4.40	-9.46	-2556.47	-241.58	830974.BJ	凯大催化	2.10	-26.28	583.87	-41.21
837092.BJ	汉鑫科技	0.35	29.02	-783.21	25.80	835305.BJ	云创数据	0.09	-79.48	-759.01	-787.59
837212.BJ	智新电子	0.99	-16.90	814.49	957.50	831641.BJ	格利尔	1.05	-10.85	396.52	161.19
872953.BJ	国子软件	0.31	19.21	751.21	191.55	832023.BJ	田野股份	0.89	0.67	453.67	-47.89
873167.BJ	新赣江	0.34	-14.34	532.25	-60.82	832469.BJ	富恒新材	1.68	-3.10	593.30	-69.04
920111.BJ	聚星科技	2.43	38.24	2349.64	44.97	832471.BJ	美邦科技	1.16	-4.09	-74.69	-130.31
920108.BJ	宏海科技	1.45	21.44	386.05	-83.48	832802.BJ	保丽洁	0.39	-12.65	402.49	7.36
831175.BJ	派诺科技	0.71	-6.57	-1158.04	-127.33	833266.BJ	生物谷	0.92	-40.35	-1676.82	-259.25
833075.BJ	柏星龙	0.98	-29.98	290.19	-78.07	833455.BJ	汇隆活塞	0.36	13.71	776.63	-42.64
834014.BJ	特瑞斯	0.97	-3.95	321.37	-53.31	833575.BJ	康乐卫士	0.00	-90.51	-7034.55	18.12
870204.BJ	沪江材料	0.74	-5.55	538.40	-47.67	834062.BJ	科润智控	3.20	56.55	1191.47	224.31
430476.BJ	海能技术	0.55	37.85	-51.94	96.01	834639.BJ	晨光电缆	4.08	4.68	280.29	-85.27
430564.BJ	天润科技	0.16	6.16	-623.28	2.51	835207.BJ	众诚科技	0.65	-43.12	-652.70	-877.09
830809.BJ	安达科技	6.92	212.69	-6470.72	60.36	835857.BJ	百甲科技	1.81	17.56	-131.09	-124.55
830896.BJ	旺成科技	0.92	21.17	1375.83	81.44	837006.BJ	晟楠科技	0.25	28.71	61.57	210.71
831152.BJ	昆工科技	1.21	9.84	-2622.23	-332719	837046.BJ	亿能电力	0.39	-11.73	585.69	5.56
831167.BJ	鑫汇科	1.34	-10.77	568.72	-17.41	837403.BJ	康农种业	0.24	-29.11	-88.75	-108.72
831195.BJ	三祥科技	2.58	22.37	2367.84	320.92	839792.BJ	东和新材	1.47	-12.02	1943.61	14.58
831832.BJ	科达自控	0.67	0.97	-613.83	-195.73	871642.BJ	通易航天	0.32	14.41	-147.21	79.76
832149.BJ	利尔达	5.26	19.14	297.15	111.68	871753.BJ	天纺标	0.41	20.95	316.05	75.91
832566.BJ	梓橦宫	0.95	1.25	1664.22	-16.31	872895.BJ	花溪科技	0.04	-76.50	-295.46	-246.28
832651.BJ	天罡股份	0.57	49.48	1134.57	36.81	873122.BJ	中纺标	0.35	-7.29	-98.53	19.90
833030.BJ	立方控股	0.66	19.56	-833.13	4.81	873132.BJ	泰鹏智能	0.89	-34.45	1046.49	-39.63
833523.BJ	德瑞锂电	1.18	7.03	3431.14	19.21	873679.BJ	前进科技	0.15	-74.40	-135.40	-109.78
834058.BJ	华洋赛车	1.78	264.24	1151.56	161.79	920008.BJ	成电光信	0.20	-73.92	-385.74	-120.40
834407.BJ	驰诚股份	0.37	15.95	96.75	-81.80	920019.BJ	铜冠矿建	3.33	12.28	2112.92	22.96
834770.BJ	艾能聚	0.31	28.14	510.71	-21.64						

数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

表 8：2024 年度报告一览表

证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)	证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)
872392.BJ	佳合科技	6.49	124.34	3383.40	64.07	873122.BJ	中纺标	2.03	5.79	2934.55	-11.47
831305.BJ	海希通讯	5.12	118.48	5053.59	9.50	834950.BJ	迅安科技	2.23	5.63	5938.56	6.23
871634.BJ	新威凌	9.47	73.08	2784.56	27.15	838171.BJ	邦德股份	3.47	5.48	8871.00	3.28
920111.BJ	聚星科技	10.02	66.17	11599.60	51.12	839790.BJ	联迪信息	2.25	5.35	961.22	-12.10
833523.BJ	德瑞锂电	5.20	50.12	15056.16	182.47	834639.BJ	晨光电缆	20.08	5.33	2407.17	-39.60
832469.BJ	富恒新材	8.18	41.11	3599.67	-33.64	833171.BJ	国航远洋	9.36	5.12	2266.32	812.45
920099.BJ	瑞华技术	5.55	40.74	11595.37	1.78	833455.BJ	汇隆活塞	1.41	4.98	3480.67	25.50
838163.BJ	方大新材	6.99	39.78	4473.45	13.62	834599.BJ	同力股份	61.45	4.85	79307.90	29.03
836395.BJ	朗鸿科技	1.59	36.63	5794.77	28.17	837344.BJ	三元基因	2.57	4.83	2217.29	-30.01
838971.BJ	天马新材	2.55	34.99	3937.99	221.44	872374.BJ	云里物里	1.98	4.77	2246.53	-17.14
834062.BJ	科润智控	13.48	34.29	4286.22	-41.31	871553.BJ	凯腾精工	4.41	4.73	1538.31	-34.09
831834.BJ	三维股份	51.53	32.31	-14678.69	-199.28	872895.BJ	花溪科技	0.82	4.72	156.26	-53.53
832491.BJ	奥迪威	6.17	32.13	8765.53	13.87	831167.BJ	鑫汇科	6.21	4.05	1944.42	-14.66
920108.BJ	宏海科技	4.63	32.09	6544.24	34.32	835508.BJ	殷图网联	0.81	3.97	431.47	59.90
839493.BJ	并行科技	6.55	32.07	1205.67	114.98	836892.BJ	广咨国际	5.61	3.09	9791.94	10.86
836239.BJ	长虹能源	36.71	31.26	19718.49	172.79	832566.BJ	梓橦宫	4.16	1.87	8564.39	-16.30
838227.BJ	美登科技	1.48	29.23	4178.20	-1.64	831832.BJ	科达自控	4.34	1.76	3451.16	-37.42
920008.BJ	成电光信	2.79	29.07	5029.61	11.66	836717.BJ	瑞星股份	1.76	1.64	1601.97	-32.14
839273.BJ	一致魔芋	6.17	28.76	8671.66	64.41	830896.BJ	旺成科技	3.48	1.22	3537.26	-8.64
833230.BJ	欧康医药	3.10	27.78	2244.23	34.62	832662.BJ	方盛股份	3.47	1.10	2980.88	-52.39
832978.BJ	开特股份	8.26	26.50	13784.57	21.24	837748.BJ	路桥信息	2.40	1.08	2281.19	1.13
831152.BJ	昆工科技	6.18	26.33	-3325.71	-3045.16	834014.BJ	特瑞斯	6.74	0.66	6038.73	0.99
834407.BJ	驰诚股份	2.27	26.18	1940.88	-3.92	839680.BJ	*ST 广道	0.52	869.41	-3076.15	1.58
836720.BJ	吉冈精密	5.77	25.97	5674.80	32.63	835237.BJ	力佳科技	3.82	-0.08	7322.43	64.13
920116.BJ	星图测控	2.88	25.90	8497.44	35.68	836422.BJ	润普食品	5.17	-0.13	1495.87	50.97
836957.BJ	汉维科技	5.87	25.68	1993.08	-18.14	832225.BJ	利通科技	4.84	-0.32	10721.42	-19.82
838701.BJ	豪声电子	8.00	24.76	17150.18	2.03	831641.BJ	格利尔	5.44	-0.59	-801.75	-136.39
873690.BJ	捷众科技	2.86	23.63	6251.14	56.86	835207.BJ	众诚科技	3.35	-1.21	-3394.71	-835.06
839167.BJ	同享科技	26.73	22.91	4228.93	-64.90	870436.BJ	大地电气	8.00	-1.85	-5697.31	-1191.60
832735.BJ	德源药业	8.68	22.46	17698.34	28.26	835857.BJ	百甲科技	9.83	-2.09	-449.68	-111.21
837212.BJ	智新电子	4.97	22.44	1754.74	15.04	831175.BJ	派诺科技	5.82	-3.26	2969.89	-42.82
831627.BJ	力王股份	7.15	21.81	3285.47	18.84	873665.BJ	科强股份	3.37	-3.69	6210.36	-17.50
833781.BJ	瑞奇智造	4.51	20.71	2297.16	-7.75	873833.BJ	美心翼申	4.24	-4.53	2479.55	-43.01
834682.BJ	球冠电缆	35.85	20.19	13291.64	8.43	834415.BJ	恒拓开源	1.82	-4.56	1729.19	-13.90
920019.BJ	铜冠矿建	13.95	19.87	7167.10	8.26	831906.BJ	舜宇精工	7.20	-4.92	1750.64	-53.31
430478.BJ	峪一药业	2.70	19.54	4966.41	2.25	835640.BJ	富士达	7.63	-6.42	5112.67	-65.02

证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)	证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)
870866.BJ	绿亨科技	5.01	18.75	4985.43	-2.97	835985.BJ	海泰新能	38.03	-7.32	18221.36	33.56
837663.BJ	明阳科技	3.04	18.04	7912.60	18.93	831039.BJ	国义招标	3.27	-7.93	5563.82	-25.03
835179.BJ	凯德石英	3.06	17.95	3290.59	-13.31	872931.BJ	无锡鼎邦	4.01	-8.55	3916.31	-16.79
830832.BJ	齐鲁华信	4.37	17.49	1060.23	11.08	830946.BJ	森萱医药	5.37	-8.89	12375.99	-8.00
837403.BJ	康农种业	3.37	16.80	8259.99	55.21	430476.BJ	海能技术	3.10	-9.06	1307.17	-70.99
920066.BJ	科拜尔	4.54	16.73	4852.12	7.25	837592.BJ	华信永道	2.10	-9.27	1201.87	58.75
831195.BJ	三祥科技	9.66	16.59	6444.99	-23.06	430017.BJ	星昊医药	6.48	-10.24	8288.27	-10.61
836221.BJ	易实精密	3.21	16.56	5410.00	5.03	871642.BJ	通易航天	1.67	-11.59	-158.48	-109.71
872190.BJ	雷神科技	29.55	15.65	2149.86	-37.66	430685.BJ	新芝生物	1.68	-11.90	4162.77	-28.48
920029.BJ	开发科技	29.33	15.02	58899.45	21.11	430139.BJ	华岭股份	2.76	-12.43	-1498.32	-120.01
430564.BJ	天润科技	1.79	14.95	583.29	1.43	870199.BJ	倍益康	2.91	-12.78	2778.11	-36.70
835184.BJ	国源科技	2.68	14.70	1185.70	22.23	836547.BJ	无锡晶海	3.39	-12.87	4285.10	-19.76
871245.BJ	威博液压	3.38	14.19	2069.61	7.46	830779.BJ	武汉蓝电	1.75	-14.10	7359.78	-25.93
832802.BJ	保丽洁	1.93	13.34	2265.44	15.31	836504.BJ	博迅生物	1.22	-14.14	1581.04	-40.72
832471.BJ	美邦科技	5.40	12.89	-345.27	-115.30	839729.BJ	永顺生物	2.69	-14.41	4014.34	-30.86
833751.BJ	惠同新材	2.15	12.64	3960.33	14.32	835579.BJ	机科股份	4.60	-14.95	1171.01	-71.53
836675.BJ	乘扬科技	6.07	12.62	5071.86	-26.13	835174.BJ	五新隧装	7.99	-16.26	10464.15	-36.07
836942.BJ	恒立钻具	1.96	12.47	3754.82	-14.52	833266.BJ	生物谷	5.16	-17.05	-7440.10	-509.83
430418.BJ	苏轴股份	7.15	12.42	15064.92	21.32	873679.BJ	前进科技	1.37	-17.93	2313.62	-45.41
836270.BJ	天铭科技	2.53	12.08	6219.50	7.39	832149.BJ	利尔达	19.58	-19.28	-10783.34	-1692.44
872953.BJ	国子软件	2.68	12.08	6145.48	10.04	832175.BJ	东方碳素	3.03	-19.65	-6142.49	-188.99
832651.BJ	天罡股份	3.00	11.74	7431.63	19.77	837046.BJ	亿能电力	1.80	-19.79	1395.85	-22.25
832522.BJ	纳科诺尔	10.54	11.42	16183.49	30.69	830974.BJ	凯大催化	10.62	-22.08	2032.59	75.04
920082.BJ	方正阀门	7.56	11.28	6630.04	9.42	872808.BJ	曙光数创	5.06	-22.15	6142.44	-41.21
871753.BJ	天纺标	2.17	10.95	2874.54	5.80	871970.BJ	大禹生物	1.23	-23.71	-2394.27	-1045.71
873706.BJ	铁拓机械	4.56	10.54	5117.15	-18.47	837092.BJ	汉鑫科技	2.72	-25.38	1520.31	-49.35
833075.BJ	柏星龙	5.92	10.21	4123.22	-10.53	430300.BJ	辰光医疗	1.19	-28.16	-6089.86	-416.85
834058.BJ	华洋赛车	5.27	10.06	5614.33	9.43	836149.BJ	旭杰科技	5.57	-28.81	-3017.21	-381.95
873169.BJ	七丰精工	1.83	10.02	1393.95	-29.01	873167.BJ	新赣江	1.54	-28.97	2241.10	-50.82
831526.BJ	凯华材料	1.15	9.94	2332.62	43.36	873576.BJ	天力复合	5.23	-29.28	6071.28	-31.66
832885.BJ	星辰科技	1.47	8.95	1607.43	26.24	835670.BJ	数字人	0.66	-31.31	-415.92	-135.74
833943.BJ	优机股份	9.69	8.45	7791.87	4.41	833427.BJ	华维设计	0.80	-35.89	1539.44	-47.29
873132.BJ	泰鹏智能	2.95	8.35	2122.15	-28.26	838402.BJ	硅烷科技	7.05	-37.05	7767.33	-74.80
833533.BJ	骏创科技	7.55	8.08	5115.61	-42.09	833030.BJ	立方控股	2.79	-41.93	-9507.33	-351.16
873305.BJ	九菱科技	1.52	7.60	2419.06	-25.31	835185.BJ	贝特瑞	142.37	-43.32	93022.44	-43.76
839792.BJ	东和新材	6.82	7.39	5211.98	-15.36	839719.BJ	宁新新材	3.72	-48.73	-25942.54	-543.43
831396.BJ	许昌智能	6.30	7.37	4246.21	-8.40	830809.BJ	安达科技	15.11	-49.02	-67988.08	-7.27

证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)	证券代码	简称	营业收入 (亿元)	营收同比 变化 (%)	归母净利 润 (百万 元)	归母净利 润同比变 化 (%)
832023.BJ	田野股份	4.94	7.34	965.47	-71.07	833575.BJ	康乐卫士	0.01	-50.24	-35660.62	-18.51
430489.BJ	佳先股份	5.75	7.28	1174.03	-42.38	873726.BJ	卓兆点胶	1.25	-52.35	-2075.08	-132.46
836871.BJ	派特尔	1.68	6.83	2926.60	27.35	838810.BJ	春光药装	0.79	-52.35	-4872.82	-436.40
870357.BJ	雅葆轩	3.77	6.55	4826.57	12.10	834770.BJ	艾能聚	1.55	-55.18	3523.03	-34.32
870204.BJ	沪江材料	2.94	6.53	2500.25	-14.98	837006.BJ	晟楠科技	0.74	-55.94	-979.76	-117.81
872925.BJ	锦好医疗	1.86	6.41	597.65	-49.09	839725.BJ	惠丰钻石	2.16	-56.35	393.93	-94.36
920060.BJ	万源通	10.43	5.97	12331.17	4.45	873570.BJ	坤博精工	1.28	-56.54	1043.68	-80.03
920088.BJ	科力股份	3.80	5.88	5376.34	3.26	835305.BJ	云创数据	0.50	-82.95	-17408.17	-189.56

数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

3.3 机构调研

浩淼科技（831856）发布投资者关系活动记录表：1）公司承担的国家级项目有科技部“面向大型复杂火场的举高喷射消防机器人关键技术研究及应用”项目和某部委“大型储罐灭火智能装备系统”项目。国家有相应的配套资金。其相关产品预计 2026-2027 年投入市场。2）公司在新加坡投资设立全资子公司是基于公司的市场营销战略发展需要，在巩固国内优势市场的同时，利用新加坡地理位置优越，经济高度发达，政策稳定性强的区位优势积极拓展海外市场，以增强公司持续盈利能力，促进公司可持续发展。3）公司募集资金用于“智能应急救援救援装备产业园项目”，该项目系在公司注册地址(明光市体育路 151 号)之外明光市嘉山大道 80 号另行选址建设，募投项目于 2022 年底竣工，并于 2023 年 2 月部分投入使用。

雷特科技（832110）发布投资者关系活动记录表：1）公司募集资金项目形成的固定资产、无形资产约 3700 万元，年折旧、摊销金额约 330 万元；公司将通过产品创新开发具有竞争力的新产品，积极参加国内外行业展会、论坛，开拓新市场及拓展产品的应用领域，加强与重要的客户合作等，以期望通过增加营业收入来抵消固定资产折旧对经营业绩的影响。2）公司 2025 年一季度的毛利率及净利润率都有所提高,主要是材料成本的下降及生产效率提升等因素导致毛利率同比提高。受产品收入结构、持续优化成本及市场竞争多个因素的共同影响，未来毛利率可能会有一定波动。3）董事会此次未使用资本公积金转增股本，是基于对公司整体战略和当前发展阶段的综合考量。公司本年度已制定合理的现金分红方案，现金分红能够直接为股东带来实实在在的资金回报，让股东及时分享公司的经营成果。

富士达（835640）发布投资者关系活动记录表：1）公司一季度存货增长至 1.4 亿元，这一变化主要受订单增长及项目提前投入两方面因素影响。一方面，下游客户需求的提升带动了订单量的显著增长，公司相应增加了原材料及产成品的库存水平，以满足交货需求；另一方面，部分重点项目的提前启动，使得相关原材料及在产品的投入在一季度内体现为存货的增加。2）低空经济领域，公司已切入工业无人机领域的配套。未来将持续跟进低空经济的发展，提升公司核心竞争力。量子科技领域，公司拥有相关技术储备，并持续进行相关研发投入。3）西安泰斯特检测技术有限公司已具备先进的检测技术和完善的资质体系，有力支撑了公司业务的快速发展。基于其在行业内的技术领先优势，公司支持子公司积极拓展外

部客户，将其打造成为公司新的利润增长点。

凯华材料(831526)发布投资者关系活动记录表：1)公司 2024 年净利润同比增长 43.4%，公司净利润增长主要得益于公司在 2024 年收到计入营业外收入的政府补助 890 万元，这增加了公司的利润总额，进而导致公司净利润的增长。2) 2024 年公司积极推进募投项目的实施工作，截至 2024 年末募投项目已累计投入募集资金总额 4553.7 万元，本报告期投入募集资金总额 2367.1 万元。3) 公司 2024 年经营活动产生的现金流量净额同比增长 32.3%，反映了公司加强应收账款和存货管理，优化现金流量结构，提高了资金使用效率，确保了经营活动的现金流健康稳定。

一致魔芋(839273)发布投资者关系活动记录表：1) 得益于健康消费趋势的推动、政策支持与产业扶持，使得国内外市场需求不断扩大，下游应用领域进一步拓宽，公司一季度魔芋休闲食品、魔芋茶饮小料等业务板块增长较快。2) 公司魔芋食材业务是今年新增业务板块，是 To B 业务，同时也是今年重点发力方向，供货大型连锁餐饮企业。现在通过技术工艺创新，通过机器生产加工降低了成本，更具优势。3) 公司外贸业务收入较去年同期有所增长，目前我们正加大对欧洲及南美洲市场的开拓，通过参加国际展会，提升品牌国际影响力，出口产品主要包括魔芋胶、魔芋美妆、魔芋食材等，后续会加大针对国外市场的魔芋食材业务拓展力度。

中草香料(920016)发布投资者关系活动记录表：1) 公司的年产 2600 吨凉味剂及香料项目募投项目若投产，一方面产出的原材料有利于保障公司生产稳定性，降低生产成本，加强公司全产业链规模化生产能力，另一方面产出的凉味剂等产品使得公司产品种类更加丰富，可以进一步增强公司的竞争优势，提升盈利能力。2) 公司近年来在开拓境内市场的同时，一直关注对境外市场的研究与拓展，并不断加大境外业务拓展力度，通过参加国际行业展会、行业会议等方式积极开拓海外市场业务。3) 公司 2024 年营收增长系公司不断加大国内外市场的开拓力度，凭借优质的产品与服务、丰富的产品种类赢得了客户的认可，进而保证了业务的稳健增长。

路斯股份(832419)发布投资者关系活动记录表：1) 公司 2024 年度现金分红方案为每 10 股派发现金股利 1.0 元(含税)，该方案综合考虑了公司盈利水平、资金支出安排和债务偿还能力，未来公司仍将合理制定现金分红政策，提高现金分红的及时性，最大化兼顾投资者回报和未来发展所需。2) 公司控股股东属公司上游企业，能够及时掌握公司生产所需原材料鸡鸭肉的价格变动信息，公司可以通过与其共享价格信息，灵活调整采购时机和采购量，在原料价格较低或价格上涨预期较强时适当增加库存储备。3) 2025 年公司新设“妙冠”品牌，目前已在天猫、京东上线，新品牌专注高性价比产品，路斯主品牌将通过持续研发逐步进行高附加值产品迭代，力争将自有品牌毛利率提高至合理水平，从而进一步加大营销费用投放空间。

丰安股份(870508)发布投资者关系活动记录表：1) 公司深耕农业机械齿轮传动行业多年，一直致力于农用机械齿轮关键技术研究和新产品开发，持续对现有技术进行优化，加强生产设备技改升级，提高生产线的自动化程度，以提高产品质量和生产效率。2) 公司研发的工程机械齿轮主要应用于减速机，目前正在进行小批量供货。公司募投项目主体建筑在 2024 年 2 月顺利结顶，截止报告期末设备投入进度为 43.0%。

威贸电子(833346)发布投资者关系活动记录表：1) 公司的咖啡机项目正在有序推进中，其中外销的项目样品已完成确认，目前正在进行认证流程。由于认证流程较复杂，预计

在今年三至四季度进入量产阶段。2) 公司重视国内和海外市场的同步发展, 近几年基本保持了内外销齐头并进的态势, 其中 2024 年度首次实现外销占比超过了内销, 占总营收的 50% 以上。3) 公司将持续深化在新能源汽车领域的布局, 目前新能源汽车项目产品涉及多个方面, 如充电桩组件和充电桩线束、电池包线束、泵线束组件、空气悬架线束以及车灯线束等。公司也会以现有订单为切入点, 继续开拓新客户和现有客户的新项目。

迅安科技(834950)发布投资者关系活动记录表: 1) 2024 年公司的营业收入和净利润都实现了增长, 增长的主要驱动因素包括公司在智能个人防护装备领域的持续创新, 产品性能和质量不断提升, 得到了更多客户的认可; 随着国内个人防护意识的提高和相关法规的完善, 国内市场对智能个人防护装备的需求增长, 公司加强了国内市场的拓展; 公司积极开拓国际市场, 优化客户结构, 境外销售收入保持稳定增长。2) 2024 年公司在研发面取得了多项重要成果, 包括但不限于宽视野面罩的研发完成, 该产品视野更广, 满足了用户对焊接面罩轻量化、多功能、大视野的需求; 轻便易清洁型呼吸器的研发完成, 通过优化结构, 减少了风机噪声, 减轻了操作者的负担; 适用于多种焊接方式的防护装置研发完成, 提升了焊接防护面罩对多种焊接方式的适应性; 智能控制翻盖式自动变光电焊面罩的研发产品认证, 该研发与智能化的焊接设备相配合, 实现焊接过程的智能化管理和监控。3) 2024 年公司经营活动产生的现金流量净额为 6506.2 万元, 较上年同期增长 1.6%。这表明公司的经营活动现金流入稳定, 资金回笼情况良好, 具有较强的自我造血能力。

3.4 重大合同、取得专利及其他经营相关公告

中设咨询(833873)发布重大项目中标公告。公司于近日收到福建省烟草公司漳州市公司发出的《中标通知书》, 确认中设工程咨询(重庆)股份有限公司及联合体成员为漳州烟草区域物流配送中心建设项目全过程咨询服务的中标人, 中标价: 1602.4 万元。

许昌智能(831396)发布取得中标通知书的公告。公司收到国家电网相关项目的《中标通知书》, 确认公司为国家电网各省电力公司的中标单位, 合计中标金额为 6132.7 万元。

球冠电缆(834682)发布中标国家电网及相关项目的提示性公告。公司陆续收到国家电网有限公司、国网各省电力公司以及隶属国家电网产业单位相关的《中标通知书》, 公司近期合计中标国家电网及相关项目 4.4 万元(含税)。

广脉科技(838924)发布签署 A 级经销商合作合同的公告。公司于 2025 年 4 月 27 日与上海燧原科技股份有限公司(以下简称“燧原”)签署了《经销商合作合同》。

昆工科技(831152)发布签订《IDC 大数据中心供货合同补充协议》的公告。2025 年 4 月 25 日, 公司与买方签订本合同, 客户根据市场行情, 结合双方实际情况, 增加储能系统及电气工程等, 在原合同基础上变更合同部分内容, 合同含税总价由 7800.0 万元变更为 1.0 亿元。

瑞奇智造(833781)发布取得实用新型专利证书的公告。公司 2025 年 4 月 25 日取得 1 项国家知识产权局授予的实用新型专利证书, 实用新型名称为一种带模块化导热翅片的换热管及吸附柱。

华原股份(838837)发布取得实用新型专利证书的公告。公司 2025 年 4 月 25 日取得国家知识产权局颁发的一项《实用新型专利证书》, 实用新型名称为一种新型的切向旋流空气滤清器。

创远信科（831961）发布取得专利证书的公告。公司 2025 年 4 月 25 日收到了由国家知识产权局下发的 1 项《发明专利证书》，发明名称为实现可级联多功能射频矢量收发测试的系统。

基康仪器（830879）发布全资子公司取得发明专利证书的公告。公司全资子公司北京基康科技有限公司于 2025 年 5 月 6 日收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》1 项，发明名称为振弦式传感器振动频率的测量方法、装置及电子设备。

万源通（920060）发布设立泰国子公司的公告。为实现公司国际化发展战略，增强市场竞争力，应对未来的国际贸易风险，拓展海外市场业务，快速响应海外客户的订单需求，公司拟成立泰国子公司，在泰国投资新建生产基地，该项目计划总投资金额不超过 2000.0 万美金。

盖世食品（836826）发布全资子公司完成工商变更登记并取得营业执照的公告。公司子公司已于 2025 年 5 月 6 日完成了工商变更登记手续并取得营业执照，工商变更完成后，子公司的注册资本由人民币 7000 万元变更为人民币 10000 万元。

3.5 人事变动

中科美菱（835892）发布董事长、监事会主席及高级管理人员换届公告。公司第四届董事会第一次会议于 2025 年 5 月 8 日审议并通过，选举吴定刚先生为公司董事长，任职期限三年，自 2025 年 5 月 8 日起生效。上述选举人员持有公司股份 0%。选举杨鲲先生为公司监事会主席，任职期限三年，自 2025 年 5 月 8 日起生效。上述选举人员持有公司股份 0%

泰德股份（831278）发布董事离任公告。司曲俊宇先生，因工作调动，自 2025 年 5 月 6 日起不再担任董事。该人员持有公司股份 0%。

通易航天（871642）发布董事、高级管理人员辞职公告。原董事、总经理陈建国先生因个人原因辞去董事、总经理职务。自 2025 年 4 月 28 日起辞职生效。上述辞职人员持有公司股份 468,000 股，占公司股本的 0.5%。

3.6 资产重组、回购、解禁及其他股份变动

五新隧装（835174）发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）。公司拟通过发行股份及支付现金方式购买湖南中铁五新重工有限公司 100%股权和怀化市兴中科技股份有限公司 100%股权并募集配套资金，本次交易标的资产的资产总额、资产净额及营业收入均达到上市公司相应指标的 50%以上，且标的资产营业收入和资产净额均超过 5000 万元，构成公司重大资产重组。

灵鸽科技（833284）发布回购进展情况公告。截至 2025 年 4 月 30 日，已回购金额占拟回购资金总额上限的比例为 38.3%。

云里物里（872374）发布第二次竞价回购股份方案回购进展情况公告。截至 2025 年 4 月 30 日，第二次竞价回购方案已回购数量占拟回购数量上限的比例为 16.5%。

海能技术（430476）发布回购进展情况公告。截至 2025 年 4 月 30 日，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 54.3%。

安达科技（830809）发布回购进展情况公告。截至 2025 年 4 月 30 日，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 59.7%。

同力股份（834599）发布回购进展情况公告。截至 2025 年 4 月 30 日，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 49.8%。

万德股份（836419）发布回购进展情况公告。截至 2025 年 4 月 30 日，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 84.3%。

龙竹科技（920445）发布回购进展情况公告。截至 2025 年 4 月 30 日，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 67.8%。

万通液压（830839）发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量总额为 810,000 股，占公司总股本 0.7%，可交易时间为 2025 年 5 月 9 日。

鑫汇科（831167）发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量总额为 260,000 股，占公司总股本 0.5%，可交易时间为 2025 年 5 月 6 日。

凯德石英（835179）发布关于控股股东、实际控制人及其一致行动人权益变动达到 1% 的提示性公告。德益诚、英凯石英和张凯轩为公司实际控制人张忠恕、王毓敏的一致行动人，本次股份减持导致上述一致行动人合计拥有权益股份比例由 42.3% 减少至 41.5%，权益变动触及 1% 整数倍。

4 风险提示

政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究院

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	资深销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
北京	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	资深销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn

广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzt@swsc.com.cn