

2024 年 09 月 01 日

新能源车零部件上半年业绩整体向好，消费电子产业链复苏进程中

——北交所科技新产业跟踪第三十三期

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

赵昊（分析师）

zhaohao@kysec.cn

证书编号：S0790522080002

万泉（联系人）

wanxiao@kysec.cn

证书编号：S0790122090009

● **四产业 2024H1 扣非归母净利润正增长企业占比均高于 40%，汽车产业出众**
截至 2024 年 8 月 30 日，北交所科技新产业 141 家企业的 2024 年半年报已经全部发布。根据 2024H1 半年度数据，智能制造、电子、汽车、信息技术的营收总和分别为 188.40 亿元（-2%）、69.08 亿元（-2%）、55.03 亿元（+17%）、39.12 亿元（-12%），扣非归母净利润总和分别为 145776 万元（-9%）、44342 万元（-41%）、57347 万元（+14%）、-7445 万元（-271%）。受经济环境影响，除汽车产业外，其他三产业的收入和利润水平整体较 2023 年上半年均下滑，信息技术产业降幅较高的原因受立方控股、广道数字等企业上半年转亏损所致。在国际公共卫生事件影响减弱之后，伴随着新能源车渗透率提升，北交所汽车领域企业跟随行业整体呈现良好复苏趋势。北交所智能制造产业 2024H1 扣非归母净利润增速为正的企业占比 44%，电子产业占比 44%，汽车产业占比 65%，信息技术产业占比 48%。我们以 2024Q2 数据为基准，筛选出 2024Q2 单季度营收及扣非归母净利润增速同比、环比增速，同时满足 2024Q2 毛利率、净利率的同比、环比均呈现上升的企业共有 15 家，分别为泰德股份、恒立钻具、则成电子、晶赛科技、雷特科技、曙光数创、力佳科技、吉冈精密、丰光精密、特瑞斯、广厦环能、豪声电子、朗鸿科技、华洋赛车、华阳变速。15 家企业多处于汽车产业链与电子产业链中，这得益于上半年汽车市场景气度升高，以及海内外消费电子产业的逐步复苏。

● **本周北交所科技新产业股价整体上涨，区间涨跌幅中值为+1.87%**

本周（2024 年 8 月 26 日至 8 月 30 日），北交所科技新产业 141 家企业整体上涨，区间涨跌幅中值为+1.87%，其中上涨公司达 98 家，智新电子（+32.53%）、华洋赛车（+10.87%）、泰德股份（+10.69%）、建邦科技（+10.37%）、奥迪威（+10.04%）位列涨跌幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为+0.92%、-0.17%、+1.23%、+2.17%。本周 141 家企业市盈率中值由 18.2X 升至 19.0X，总市值由 1453.69 亿元升至 1468.67 亿元，市值中值由 7.72 亿元升至 7.97 亿元。

● **本周三产业市盈率 TTM 中值回升，电子产业升至 23X（+22%）**

智能制造 PE TTM 中值由 16.2X 升至 17.2X，广厦环能（+7.0%）、纳科诺尔（+6.6%）市值涨跌幅居前。电子 PE TTM 中值由 18.9X 升至 23.0X，豪声电子（+9.6%）、新芝生物（+8.1%）市值涨跌幅居前。汽车 PE TTM 中值由 13.4X 升至 13.7X，智新电子（+32.5%）、华洋赛车（+10.9%）市值涨跌幅居前。信息技术 PE TTM 中值由 26.2X 降至 19.7X，乐创技术（+6.9%）、国源科技（+5.8%）市值涨跌幅居前。本周四大产业市盈率 TTM 中值继续分化，除信息技术产业外，其他三产业市盈率 TTM 中值均回升，电子产业市盈率 TTM 中值上升 22%至 23X。

● **天润科技、云创数据均投设子公司，浩淼科技签订两项合同**

天润科技：对外投资设立全资子公司老挝独资公司并收到注册登记证书。云创数据：拟与南京腾逸计算机有限公司共同出资设立新公司。浩淼科技：与湛江市消防救援支队、内蒙古自治区消防救援总队签订两项合同，合计 7594 万元。

● **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

《完成多项兼容性认证助力国产发展，2024H1 净利润+22%——北交所信息更新》-2024.8.30

《两轮摩托车加速扩张一带一路市场投放，2024H1 扣非归母净利润+48%——北交所信息更新》-2024.8.30

《电子陶瓷粉体材料营收翻倍，高压电器、球形氧化铝等打开未来增量空间——北交所信息更新》-2024.8.30

目 录

1、四大新兴产业 2024H1 扣非归母净利润正增长企业占比均高于 40%.....	3
2、总量：本周北交所科技新产业股价整体上涨，涨跌幅中值为+1.87%	8
3、行业：本周三产业市盈率 TTM 中值回升，电子产业升至 23X（+22%）	10
4、公告：天润科技、云创数据投资设立子公司，浩淼科技签订两项合同	12
5、风险提示	13

图表目录

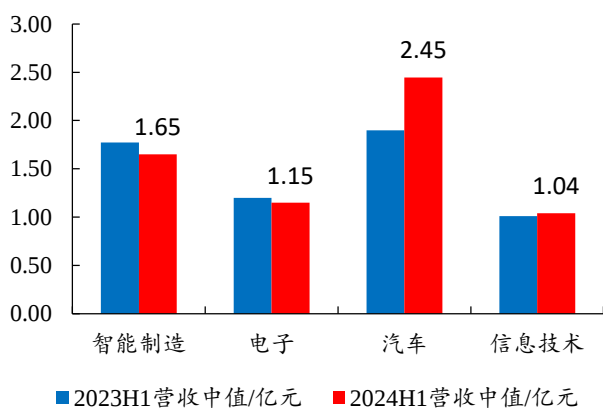
图 1：2024H1 汽车产业营收中值升至 2.45 亿元（+29%）	3
图 2：2024H1 汽车产业扣非归母净利润中值（+28%）	3
图 3：2024H1 汽车产业合计营收 55.03 亿元（+17.02%）	4
图 4：2024H1 汽车产业合计扣非归母净利润（+14%）	4
图 5：2024Q2 智能制造产业营收总和同比增速回正	4
图 6：2024Q2 汽车产业整体盈利能力持续提升	4
图 7：2024H1 汽车产业扣非归母净利润增速为正的企业占比 65%（家）	5
图 8：北交所科技新产业 141 家企业区间涨跌幅中值为+1.87%	8
图 9：141 家企业的市盈率中值由 18.2X 升至 19.0X（单位：家）	8
图 10：141 家企业总市值由 1453.69 亿元升至 1468.67 亿元（单位：家）	9
图 11：北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 17.2X	10
图 12：广厦环能、纳科诺尔等市值涨跌幅居前	10
图 13：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 23.0X	10
图 14：豪声电子、新芝生物等市值涨跌幅居前	10
图 15：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 升至 13.7X	11
图 16：智新电子、华洋赛车等市值涨跌幅居前	11
图 17：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 19.7X	11
图 18：乐创技术、国源科技等市值涨跌幅居前	11
表 1：北交所智能制造产业 2024H1 扣非归母净利润增速高于 30%的企业列示	5
表 2：北交所电子产业 2024H1 扣非归母净利润增速高于 30%的企业列示	6
表 3：北交所汽车产业 2024H1 扣非归母净利润增速高于 30%的企业列示	6
表 4：北交所信息技术产业 2024H1 扣非归母净利润增速高于 30%的企业列示	7
表 5：15 家企业 2024Q2 数据符合 8 项指标筛选，下半年有望持续提升综合竞争力	7
表 6：智新电子、华洋赛车、泰德股份等企业本周涨跌幅居前	9
表 7：天润科技、云创数据投资设立子公司，浩淼科技签订两项合同（合计 7594 万元）	12

1、四大新兴产业 2024H1 扣非归母净利润正增长企业占比均高于 40%

截至 2024 年 8 月 30 日，北交所科技新兴产业 141 家企业的 2024 年半年报已经全部发布，我们将针对本次半年度情况分别进行中值法、整体法的数据剖析，力求追寻产业发展的差异性，并遴选出各产业业绩表现较佳的优质公司，以更好的关注其下半年和后续发展。

中值法比较：根据 2024H1 各产业的财报来看，智能制造、电子、汽车、信息技术的营收中值分别为 1.65 亿元、1.15 亿元、2.45 亿元、1.04 亿元，扣非归母净利润中值分别为 1356.94 万元、1064.31 万元、2691.37 万元、61.26 万元。同 2023H1 比较而言，营收方面，智能制造及电子产业的 2024H1 营收中值有所下降，而汽车产业同比增长 29%；利润方面，智能制造、电子、信息技术产业 2024H1 扣非归母净利润中值有所降低，汽车产业呈现了良好利润增长，同比+28%。综合而言，从中值数据来看，汽车产业的 2024H1 营收及扣非归母净利润中值均较 2023H1 有着明显的上升，在国际公共卫生事件影响减弱之后，伴随着新能源车渗透率提升，北交所汽车领域企业跟随行业整体呈现良好复苏趋势。

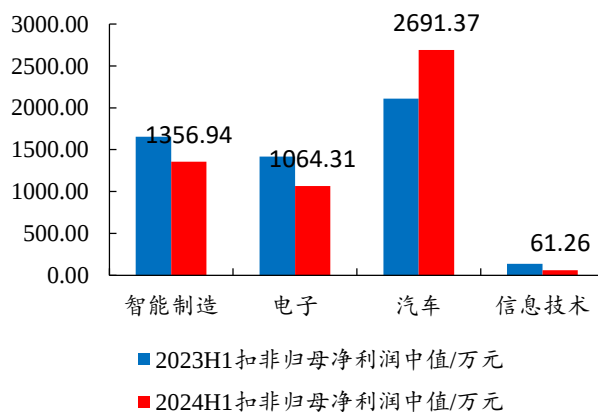
图1：2024H1 汽车产业营收中值升至 2.45 亿元（+29%）



数据来源：Wind、开源证券研究所

注：产业数据专指北交所企业统计结果，下同

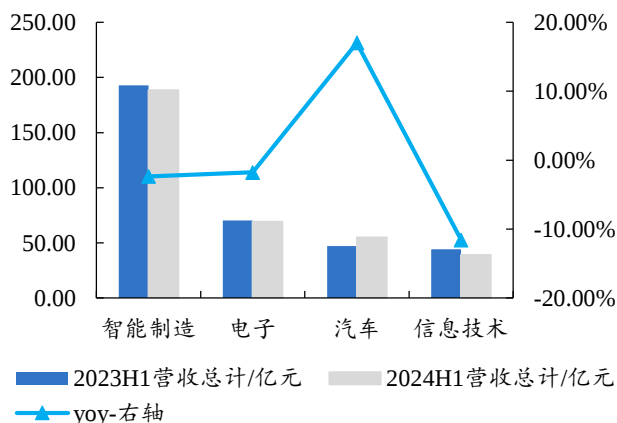
图2：2024H1 汽车产业扣非归母净利润中值（+28%）



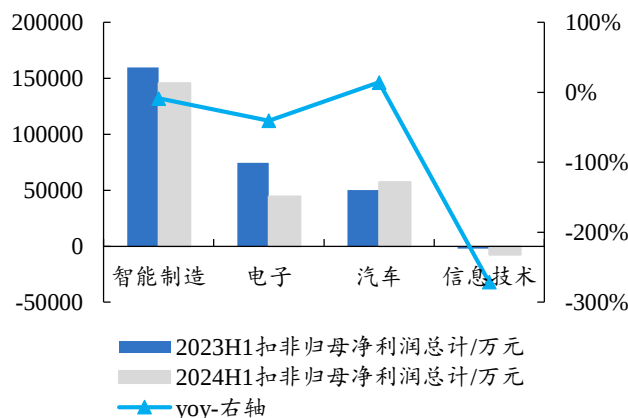
数据来源：Wind、开源证券研究所

注：产业数据专指北交所企业统计结果，下同

整体法比较：根据 2024H1 半年度数据，智能制造、电子、汽车、信息技术的营收总和分别为 188.40 亿元（-2.34%）、69.08 亿元（-1.75%）、55.03 亿元（+17.02%）、39.12 亿元（-11.57%），扣非归母净利润总和分别为 145776.06 万元（-8.68%）、44341.76 万元（-40.55%）、57347.43 万元（+14.13%）、-7445.20 万元（-271.07%）。可见，受经济环境影响，除汽车产业外，其他三产业的收入和利润水平整体较 2023 年上半年均下滑，信息技术产业降幅较高的原因受立方控股、广道数字等企业上半年转亏损所致。据中汽协数据显示，2024H1 我国汽车产销分别完成 1389.1 万辆和 1404.7 万辆，同比分别增长 4.9%和 6.1%；新能源汽车产销分别完成 492.9 万辆和 494.4 万辆，同比分别增长 30.1%和 32%，市场占有率达到 35.2%。当前汽车“电动化、网联化、智能化、共享化”已成为汽车产业发展的潮流和趋势，新能源汽车渗透率不断提升，智能汽车也已经进入到大众化应用的阶段，汽车产业链企业也加快新技术、新产品的研发速度。

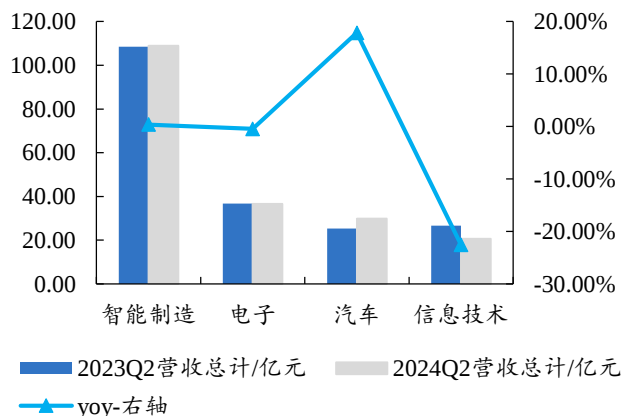
图3：2024H1 汽车产业合计营收 55.03 亿元（+17.02%）


数据来源：Wind、开源证券研究所

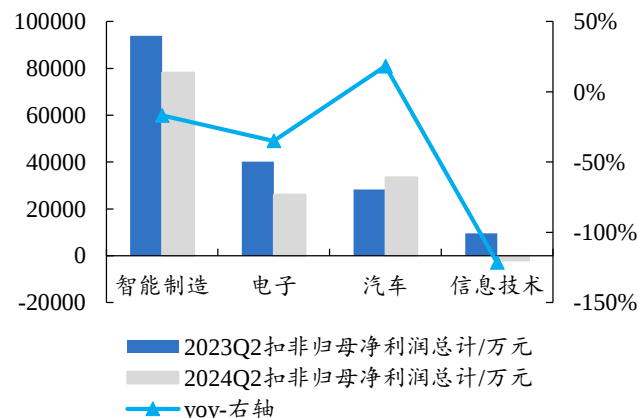
图4：2024H1 汽车产业合计扣非归母净利润（+14%）


数据来源：Wind、开源证券研究所

整体法比较：根据 2024Q2 单季度数据，智能制造、电子、汽车、信息技术的营收总和分别为 108.92 亿元（+0.36%）、36.62 亿元（-0.46%）、29.93 亿元（+17.83%）、20.64 亿元（-22.56%）；扣非归母净利润总和分别为 78175.81 万元（-16.81%）、26130.73 万元（-34.89%）、33429.28 万元（+18.24%）、-2068.21 万元（-121.55%）。跟 2024H1 的数据比较而言，Q2 单季度智能制造产业营收总和同比增速回正，电子产业同比降幅收窄，但扣非归母净利润方面，除汽车产业外，三大产业业务盈利情况依然处于调整沉淀期，呈现不同幅度的同比下降。汽车产业 2024Q2 扣非归母净利润合计增幅 18% 高于 2024H1 的 14%，产业中企业整体盈利能力持续提升。

图5：2024Q2 智能制造产业营收总和同比增速回正


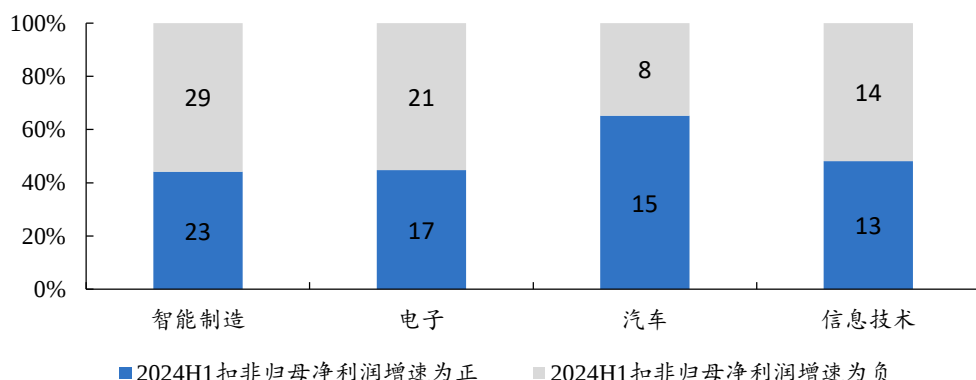
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：2024Q2 汽车产业整体盈利能力持续提升


数据来源：Wind、开源证券研究所

北交所智能制造产业的 52 家企业中，2024H1 扣非归母净利润增速为正的企业共有 23 家，占比 44%。北交所电子产业的 39 家企业中，2024H1 扣非归母净利润增速为正的企业共有 17 家，占比 44%。北交所汽车产业的 23 家企业中，2024H1 扣非归母净利润增速为正的企业共有 15 家，占比 65%。北交所信息技术产业的 27 家企业中，2024H1 扣非归母净利润增速为正的企业共有 13 家，占比 48%。

图7：2024H1 汽车产业扣非归母净利润增速为正的企业占比 65%（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

智能制造产业

2024H1 与 2024Q2 扣非归母净利润增速均高于 20% 企业有 丰光精密、科润智控、恒立钻具、纳科诺尔、万通液压、特瑞斯、荣亿精密、晨光电缆 共 8 家。（部分企业无 2023Q2 数据，故不计入本次统计，下同）。

表1：北交所智能制造产业 2024H1 扣非归母净利润增速高于 30% 的企业列示

证券代码	证券简称	2024H1 营收/亿元	2024H1 营收 yoy	2024H1 扣非归母净利润/万元	2024H1 扣非归母净利润 yoy
430510.BJ	丰光精密	1.19	32.63%	1,339.39	632.57%
836699.BJ	海达尔	1.84	78.43%	2,677.73	238.80%
835368.BJ	连城数控	25.31	33.79%	30,886.64	103.62%
834062.BJ	科润智控	5.22	12.54%	1,864.36	65.86%
870508.BJ	丰安股份	0.75	23.98%	1,374.49	49.26%
836942.BJ	恒立钻具	0.98	28.22%	1,804.38	43.17%
871245.BJ	威博液压	1.66	16.11%	1,266.85	41.55%
430718.BJ	合肥高科	5.31	15.14%	3,531.04	37.94%
832522.BJ	纳科诺尔	5.66	20.23%	9,502.96	33.87%
830839.BJ	万通液压	3.04	-11.72%	4,615.58	31.61%
873703.BJ	广厦环能	3.44	29.73%	9,212.62	31.57%

数据来源：Wind、开源证券研究所

电子产业

2024H1 与 2024Q2 扣非归母净利润增速均高于 20% 企业有 力佳科技、驰诚股份、晶赛科技、常辅股份、中寰股份、朗鸿科技、雅葆轩、中科美菱、则成电子、雷特科技、视声智能、远航精密 共 12 家。

表2：北交所电子产业 2024H1 扣非归母净利润增速高于 30%的企业列示

证券代码	证券简称	2024H1 营收/亿元	2024H1 营收 yoy	2024H1 扣非归母净 利润/万元	2024H1 扣非归母净利 润 yoy
835237.BJ	力佳科技	1.88	1.85%	3,075.87	149.33%
834407.BJ	驰诚股份	0.86	14.26%	835.00	130.57%
871981.BJ	晶赛科技	2.61	56.15%	333.00	124.97%
872374.BJ	云里物里	1.11	31.78%	1,681.85	103.44%
871396.BJ	常辅股份	1.17	25.43%	1,413.27	89.36%
836260.BJ	中寰股份	1.17	10.57%	1,971.94	59.70%
836395.BJ	朗鸿科技	0.64	27.98%	2,342.42	56.59%
870357.BJ	雅葆轩	1.78	6.95%	2,055.40	54.40%
835892.BJ	中科美菱	1.47	1.58%	263.52	52.44%
837821.BJ	则成电子	1.67	19.83%	789.32	48.87%
832110.BJ	雷特科技	0.93	27.18%	1,585.13	43.73%
870976.BJ	视声智能	1.15	0.65%	1,837.60	34.81%
833914.BJ	远航精密	3.88	-8.65%	2,579.24	32.13%

数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车产业

2024H1 与 2024Q2 扣非归母净利润增速均高于 20%企业有泰德股份、易实精密、捷众科技、吉冈精密、华洋赛车、苏轴股份、建邦科技共 7 家。

表3：北交所汽车产业 2024H1 扣非归母净利润增速高于 30%的企业列示

证券代码	证券简称	2024H1 营收/亿元	2024H1 营收 yoy	2024H1 扣非归母净 利润/万元	2024H1 扣非归母净利 润 yoy
831278.BJ	泰德股份	1.64	25.90%	1,715.62	2600.73%
836221.BJ	易实精密	1.55	40.31%	3,054.97	85.18%
873690.BJ	捷众科技	1.12	20.12%	1,843.81	55.79%
836720.BJ	吉冈精密	2.42	23.95%	2,439.38	54.07%
834058.BJ	华洋赛车	2.59	17.36%	3,112.51	47.51%
430418.BJ	苏轴股份	3.58	17.94%	7,333.24	35.01%
837242.BJ	建邦科技	3.10	28.23%	3,863.68	30.81%

数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术产业

2024H1 与 2024Q2 扣非归母净利润增速均高于 20%企业有并行科技、铁大科技、流金科技共 3 家。

表4：北交所信息技术产业 2024H1 扣非归母净利润增速高于 30%的企业列示

证券代码	证券简称	2024H1 营收/亿元	2024H1 营收 yoy	2024H1 扣非归母净 利润/万元	2024H1 扣非归母净利 润 yoy
839493.BJ	并行科技	2.70	33.51%	377.96	108.41%
835184.BJ	国源科技	1.31	34.48%	804.29	93.48%
430090.BJ	同辉信息	1.74	95.60%	-960.17	62.55%
872541.BJ	铁大科技	1.04	1.61%	1,433.93	54.18%
834021.BJ	流金科技	2.74	4.42%	173.43	52.03%
834415.BJ	恒拓开源	0.82	1.57%	189.60	39.34%

数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 优质公司遴选

我们以 2024Q2 数据为基准，筛选出 2024Q2 单季度营收及扣非归母净利润增速同比、环比四项指标均为正增长的企业，共有 38 家，其中 2024Q2 毛利率、净利率的同比、环比均呈现上升的企业共有 15 家，分别为泰德股份、恒立钻具、则成电子、晶赛科技、雷特科技、曙光数创、力佳科技、吉冈精密、丰光精密、特瑞斯、广厦环能、豪声电子、朗鸿科技、华洋赛车、华阳变速。15 家企业处于汽车产业链与电子产业链中的较多，这得益于上半年汽车市场景气度升高，以及海内外消费电子产业的逐步复苏。

表5：15 家企业 2024Q2 数据符合 8 项指标筛选，下半年有望持续提升综合竞争力

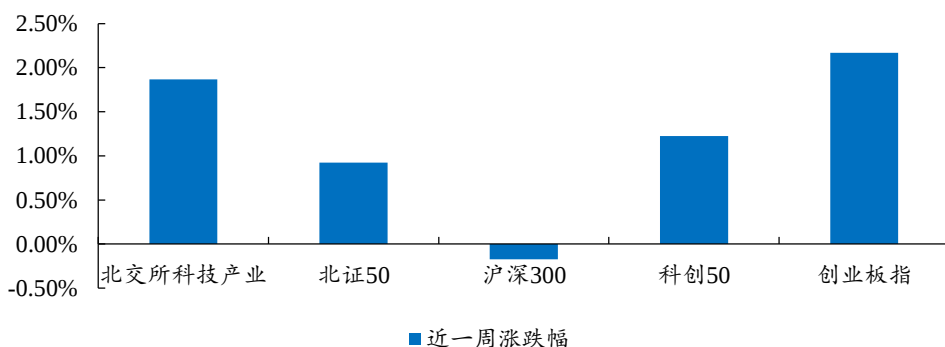
证券代码	证券简称	业务	市值/亿元	市盈率	2024H1 营收/亿元	2024H1 扣非归母净 利润/万元	2024H1 毛 利率	2024H1 扣非净利 率
831278.BJ	泰德股份	汽车发动机轮系专用轴承等	6.77	28.42	1.64	1,715.62	28.07%	10.45%
836942.BJ	恒立钻具	工程破岩钻具	5.04	11.54	0.98	1,804.38	38.57%	18.38%
837821.BJ	则成电子	FPC 组件产品	25.36	90.26	1.67	789.32	28.73%	4.72%
871981.BJ	晶赛科技	石英晶振及封装材料	13.44	307.43	2.61	333.00	12.68%	1.27%
832110.BJ	雷特科技	LED 智能照明解决方案	6.06	16.23	0.93	1,585.13	44.03%	17.00%
872808.BJ	曙光数创	数据中心液冷解决方案	54.88	107.50	0.98	-2,595.26	20.54%	-26.53%
835237.BJ	力佳科技	锂微型电源	7.32	11.62	1.88	3,075.87	34.67%	16.37%
836720.BJ	吉冈精密	铝合金、锌合金精密零部件	14.57	29.41	2.42	2,439.38	21.57%	10.08%
430510.BJ	丰光精密	精密机械加工件和压铸件	19.53	42.21	1.19	1,339.39	37.13%	11.21%
834014.BJ	特瑞斯	天然气输配专用调压、计量集成设备等	9.34	14.79	2.87	2,099.65	34.75%	7.32%
873703.BJ	广厦环能	高通量管、高效冷凝管换热器	18.19	12.23	3.44	9,212.62	44.97%	26.77%
838701.BJ	豪声电子	微型电声元器件	14.48	4.93	3.70	110.41	10.62%	0.30%
836395.BJ	朗鸿科技	电子设备防盗展示产品和品牌终端展示	8.90	17.00	0.64	2,342.42	61.60%	36.55%
834058.BJ	华洋赛车	非道路越野运动摩托车	8.51	15.53	2.59	3,112.51	22.37%	12.02%
839946.BJ	华阳变速	商用车变速器零部件	5.74	-15.56	2.45	-1,466.77	-0.48%	-6.00%

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 20240830

2、总量：本周北交所科技新产业股价整体上涨，涨跌幅中值为+1.87%

截至 2024 年 8 月 30 日，经梳理后本期锁定了 141 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2024 年 8 月 26 日至 8 月 30 日，北交所科技新产业 141 家企业整体上涨，区间涨跌幅中值为+1.87%，其中上涨公司达 98 家（占比 70%），智新电子(+32.53%)、华洋赛车(+10.87%)、泰德股份(+10.69%)、建邦科技(+10.37%)、奥迪威(+10.04%) 位列涨跌幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为+0.92%、-0.17%、+1.23%、+2.17%。

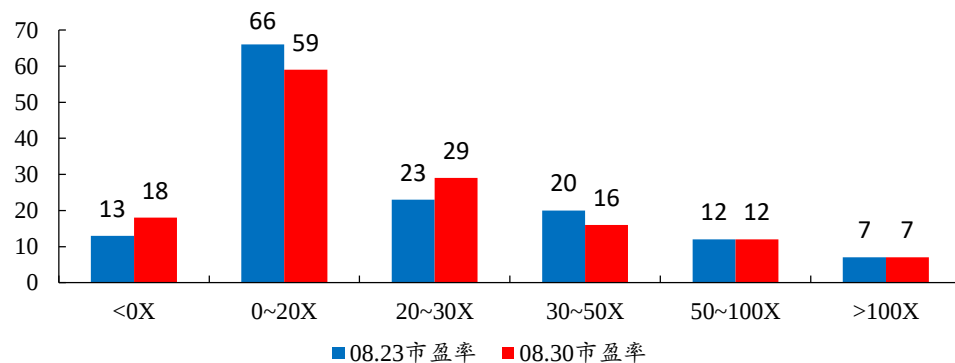
图8：北交所科技新产业 141 家企业区间涨跌幅中值为+1.87%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2024 年 8 月 30 日，新上市并入统计，下同

2024 年 8 月 26 日至 8 月 30 日，141 家企业的市盈率中值由 18.2X 升至 19.0X。从分布区间来看，0~20X 区间内的企业数量减少至 59 家；20~30X 区间内的企业数量增加至 29 家。

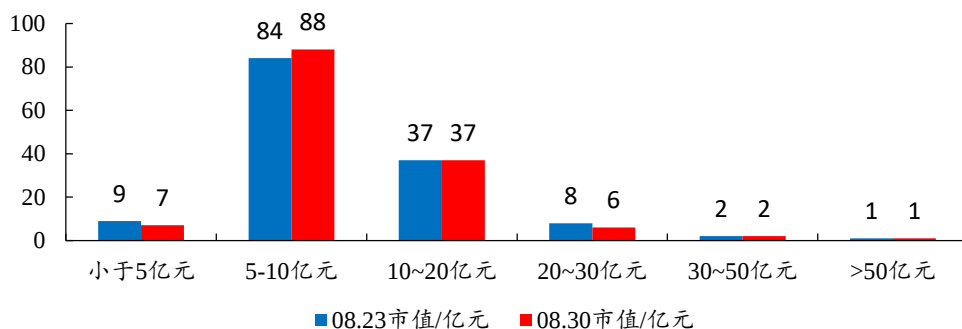
图9：141 家企业的市盈率中值由 18.2X 升至 19.0X（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2024 年 8 月 26 日至 8 月 30 日，141 家企业的市值整体有所增加，总市值由 1453.69 亿元升至 1468.67 亿元，市值中值由 7.72 亿元升至 7.97 亿元。从分布区间来看，位于 5-10 亿元市值区间内的企业数量增加至 88 家。

图10：141 家企业总市值由 1453.69 亿元升至 1468.67 亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2024 年 8 月 26 日至 8 月 30 日），前十大涨跌幅标的分别是智新电子、华洋赛车、泰德股份、建邦科技、奥迪威、豪声电子、舜宇精工、明阳科技、新芝生物、星辰科技。

表6：智新电子、华洋赛车、泰德股份等企业本周涨跌幅居前

证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2023 年营收/亿元	2023 年归母净利润/万元	业务
837212.BJ	智新电子	32.53%	9.38	65.80	4.06	1,525.32	连接器线缆组件产品
834058.BJ	华洋赛车	10.87%	8.51	15.53	4.79	5,130.74	非道路越野运动摩托车
831278.BJ	泰德股份	10.69%	6.77	28.42	2.76	788.21	汽车发动机轮系专用轴承等
837242.BJ	建邦科技	10.37%	9.27	11.74	5.58	6,965.05	汽车后市场非易损零部件
832491.BJ	奥迪威	10.04%	17.64	21.41	4.67	7,698.05	敏感元器件和传感器及相应模组
838701.BJ	豪声电子	9.56%	14.48	4.93	6.41	16,808.29	微型电声元器件
831906.BJ	舜宇精工	9.26%	7.05	31.02	8.23	3,878.40	模具设计研发制造等
837663.BJ	明阳科技	8.15%	10.13	13.73	2.58	6,653.11	汽车座椅零部件
430685.BJ	新芝生物	8.12%	6.95	16.21	1.91	5,820.50	超声波装备及相关科学仪器
832885.BJ	星辰科技	7.50%	9.54	70.10	1.35	1,273.30	高端伺服系统

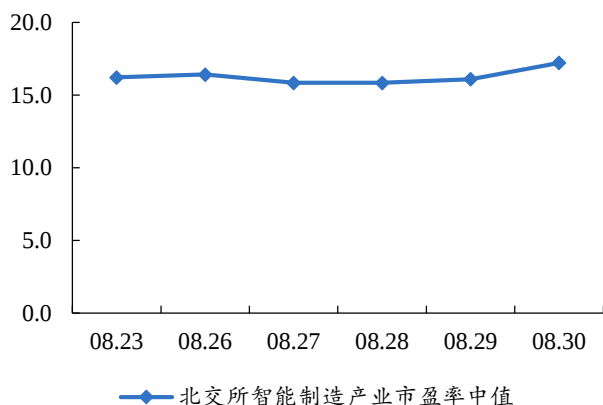
数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 20240830

3、行业:本周三产业市盈率 TTM 中值回升,电子产业升至 23X(+22%)

➤ 智能制造 (52 家): 市盈率 TTM 中值由 16.2X 升至 17.2X

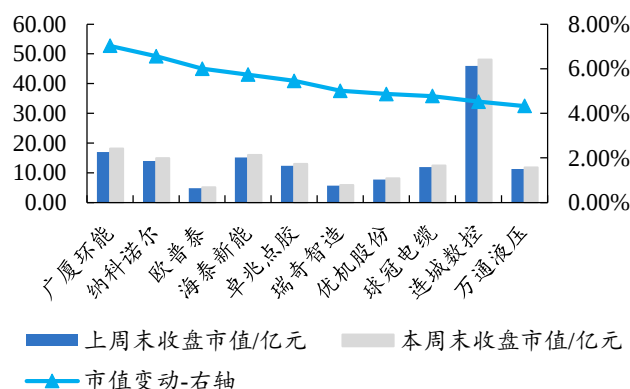
本周,从估值表现看,北交所智能制造产业 52 家企业的市盈率 TTM 中值由 16.2X 升至 17.2X。从本周个股市值表现来看,广厦环能(+7.03%)、纳科诺尔(+6.56%)、欧普泰(+6.00%)分列市值涨跌幅前三甲。(智能制造公司类别:包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业)

图11: 北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 17.2X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 广厦环能、纳科诺尔等市值涨跌幅居前

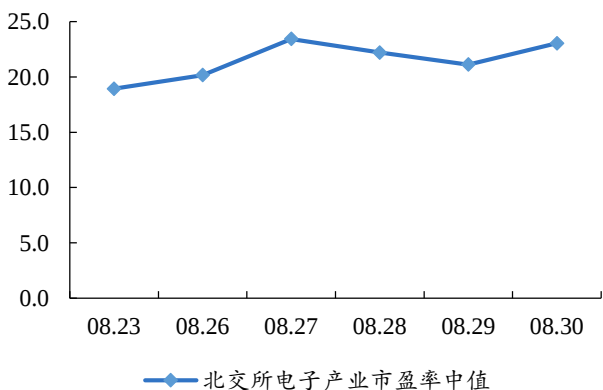


数据来源: Wind、开源证券研究所 数据截至 2024.8.30, 下同

➤ 电子 (39 家): 市盈率 TTM 中值由 18.9X 升至 23.0X

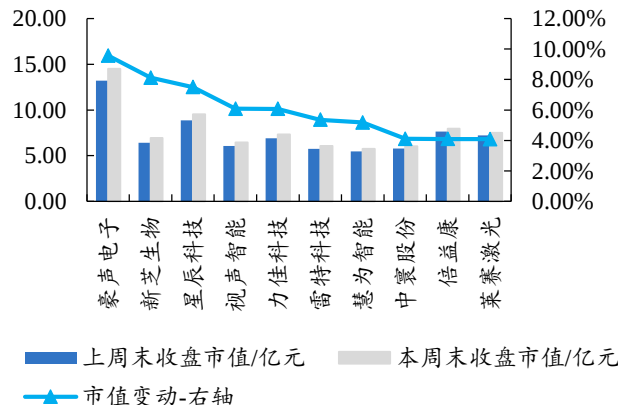
本周,从估值表现看,北交所电子产业 39 家企业的市盈率 TTM 中值由 18.9X 升至 23.0X。从本周个股市值表现来看,豪声电子(+9.56%)、新芝生物(+8.12%)、星辰科技(+7.50%)分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别:包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图13: 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 23.0X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 豪声电子、新芝生物等市值涨跌幅居前

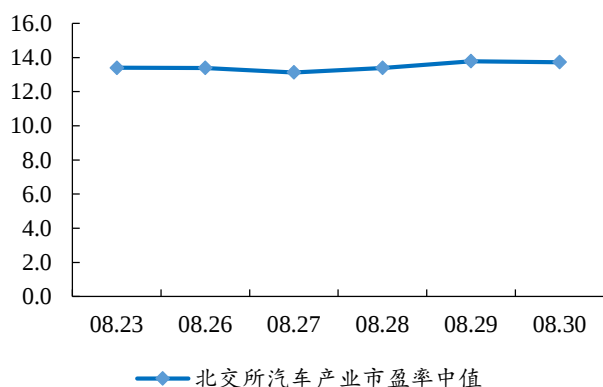


数据来源: Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（23家）：市盈率 TTM 中值由 13.4X 升至 13.7X

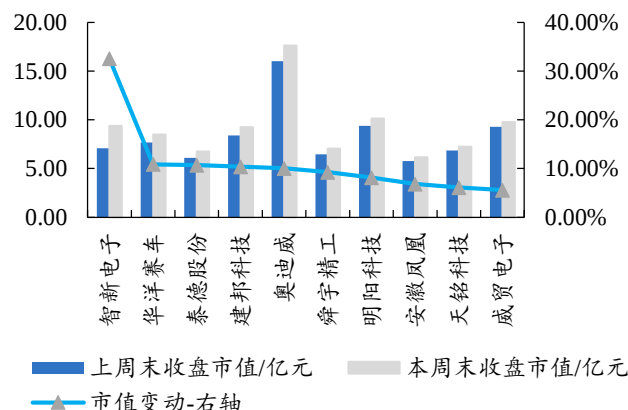
本周，从估值表现看，北交所汽车产业 23 家企业的市盈率 TTM 中值由 13.4X 升至 13.7X。从本周个股市值表现来看，智新电子(+32.53%)、华洋赛车(+10.87%)、泰德股份(+10.69%) 分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别：包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图15：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 升至 13.7X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：智新电子、华洋赛车等市值涨跌幅居前

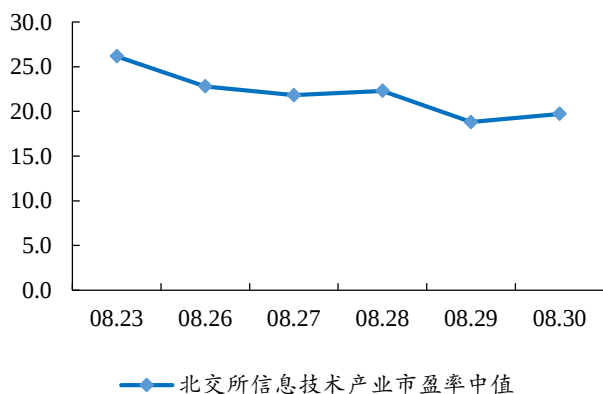


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（27家）：市盈率 TTM 中值由 26.2X 降至 19.7X

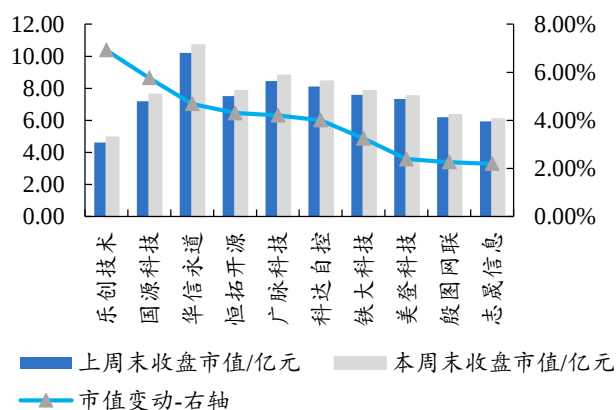
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业 27 家企业的市盈率 TTM 中值由 26.2X 降至 19.7X。从本周个股市值表现来看，乐创技术(+6.92%)、国源科技(+5.76%)、华信永道(+4.69%) 分列市值涨跌幅前三甲。(信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。)

图17：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 19.7X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：乐创技术、国源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 中值继续分化，除信息技术产业外，其他三产业市盈率 TTM 中值均有回升，电子产业市盈率 TTM 中值上升 22%至 23X。

4、公告：天润科技、云创数据投资设立子公司，浩森科技签订两项合同

【公告】

天润科技：为扩大经营规模、开拓国际化市场空间、进一步提升公司的技术服务能力，陕西天润科技股份有限公司于近期对外投资设立全资子公司陕西天润科技股份有限公司老挝独资公司并收到注册登记证书。

云创数据：根据公司战略规划及业务发展需要，南京云创大数据科技股份有限公司于 2024 年 8 月 26 日召开第三届董事会第十六次会议，审议通过了《关于对外投资设立控股子公司的议案》，同意公司拟以自有资金出资人民币 600 万元与南京腾逸计算机有限公司共同出资设立新公司，该标的公司注册资本 1,000 万元，本公司持股比例为 60%。

浩森科技：近日与湛江市消防救援支队签订了《湛江市消防救援支队粤西消防救援训练基地项目（模拟训练设施设备）合同书》，公司提供模拟训练设施设备的设计、制造、安装及调试工作，合同金额为 31,116,203.00 元（人民币）。与内蒙古自治区消防救援总队签订了《内蒙古自治区消防救援总队自然灾害应急能力提升工程消防装备建设项目采购合同》，公司提供消防装备的设计、制造、安装及调试工作，合同金额为 44,820,000.00 元（人民币）。两项合计金额为 75,936,203.00 元。

表7：天润科技、云创数据投资设立子公司，浩森科技签订两项合同（合计 7594 万元）

代码	企业	公告日期	公告内容
835305.BJ	云创数据	2024/8/29	发明名称： 一种多机械臂多目标寻找的训练方法及训练装置。该发明属于机械臂控制技术领域，主要用于多个机械臂同场景下寻找多个目标的协同工作，解决了现有算法多机械臂多目标寻找模型易发生碰撞干扰的问题，本技术基于聚类算法、固定轨迹规划算法等，可以完成各机械臂与各目标的匹配关系以及规划轨迹的训练，实现多机械臂在不同未知场景下的多目标寻找需求。该发明主要应用于智能制造领域，保障多机械臂协作安全并提高协同效率，满足当前工业场景对机械臂的新需求。
430564.BJ	天润科技	2024/8/29	对外投资： 为扩大经营规模、开拓国际化市场空间、进一步提升公司的技术服务能力，陕西天润科技股份有限公司于近期对外投资设立全资子公司陕西天润科技股份有限公司老挝独资公司并收到注册登记证书。
835305.BJ	云创数据	2024/8/28	对外投资： 根据公司战略规划及业务发展需要，南京云创大数据科技股份有限公司于 2024 年 8 月 26 日召开第三届董事会第十六次会议，审议通过了《关于对外投资设立控股子公司的议案》，同意公司拟以自有资金出资人民币 600 万元与南京腾逸计算机有限公司共同出资设立新公司，该标的公司注册资本 1,000 万元，本公司持股比例为 60%。
837046.BJ	亿能电力	2024/8/27	新建厂房： 为落实公司未来发展战略规划，扩大公司电力设备产能，进一步扩大企业经营规模，提升公司综合实力，公司在竞得土地上建设新厂房。公司竞得的无锡市 XDG(XQ)-2023-39 号地块位于无锡市新吴区。
838171.BJ	邦德股份	2024/8/27	发明名称： 一种过冷式储液器组件自动组装机。
831856.BJ	浩森科技	2024/8/27	签订重大合同： 明光浩森安防科技股份公司近日与湛江市消防救援支队签订了《湛江市消防救援支队粤西消防救援训练基地项目（模拟训练设施设备）合同书》，公司提供模拟训练设施设备的设计、制造、安装及调试工作，合同金额为 31,116,203.00 元（人民币）。与内蒙古自治区消防救援总队签订了《内蒙古自治区消防救援总队自然灾害应急能力提升工程消防装备建设项目采购合同》，公司提供消防装备的设计、制造、安装及调试工作，合同金额为 44,820,000.00 元（人民币）。两项合计金额为 75,936,203.00 元。
832171.BJ	志晟信息	2024/8/27	发明名称： 养老院危险事件处理方法。上述专利授权为公司自主研发取得，主要面向养老院危险

代码	企业	公告日期	公告内容
			事件处理场景，通过实时获取老人的身体行为状态信息、生理特征信息，判断老人是否发生跌倒事件。若判断老人发生跌倒事件，则基于老人跌倒后的生理特征信息进行危险级别的划分，确定是否向医疗机构发出求救信息。
838837.BJ	华原股份	2024/8/27	实用新型名称： 一种便于排气的滤清器、一种空气滤清器总成。

资料来源：Wind、各公司公告、开源证券研究所

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。

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