

2024年12月01日

华为 Mate 品牌盛典发布鸿蒙 AI 新品，关注北交所鸿蒙&星闪相关公司

——北交所科技成长产业跟踪第三期（20241201）

投资评级： 无

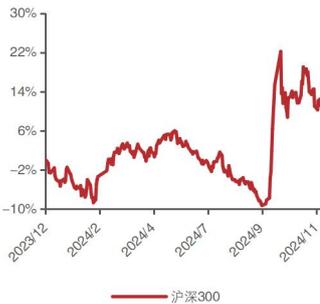
投资要点：

证券分析师

赵昊
SAC: S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com
万泉
SAC: S1350524100001
wanxiao@huayuanstock.com

联系人

板块表现：



- **华为 Mate 品牌盛典如期举行，多款 AI 终端亮相。**2024 年 11 月 26 日，华为 Mate 品牌盛典如期举行。发布会上华为终端 BG 董事长余承东介绍了华为 Mate70 的九大 AI 功能：AI 运动轨迹、AI 主角时刻、AI 时空穿越、AI 智控键、AI 隔空传送、AI 通话摘要、AI 消息随身、AI 降噪通话、AI 静谧通话。华为新款可折叠智能手机华为 Mate X6 正式发布，首发星闪关机精确定位；Mate X6 三网卫星典藏版，是全球首款支持三网卫星通信的大众智能手机，即同时支持北斗卫星消息、天通卫星通信、低轨卫星互联网。**AI 手机的快速发展已经成为全球智能手机市场的重要趋势。**根据 Canalys 数据，2024 年，全球 16% 的智能手机出货量为 AI 手机，到 2028 年，这一比例预计将增至 54%。这种增长主要受到消费者对 AI 助手和端侧处理等增强功能需求的推动。2023 年至 2028 年间，Canalys 预计 AI 手机市场将以 63% 的年均复合增长率 (CAGR) 增长。北交所中共 7 家企业隶属于星闪&鸿蒙概念公司：**艾融软件**（与星闪联盟签署“金融行业应用领域”产业合作意向书，获得华为 HarmonyOS 开发服务商资质认证）、**利尔达**（星闪模组）、**云里物里**（星闪联盟会员单位）、**雷神科技**（星闪电竞鼠标）、**科达自控**（迁移矿山鸿蒙操作系统）、**驰诚股份**（华为鸿蒙智联生态产品）、**慧为智能**（鸿蒙系统相关产品研发）。
- **总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+0.34%。**2024 年 11 月 25 日至 11 月 29 日，北交所科技成长产业企业整体上调，区间涨跌幅中值为+0.34%，其中上涨公司达 73 家，胜业电气(+405.92%，新上市)、浙江大农(+69.57%)、联迪信息(+41.25%)、志晟信息(+28.31%)、巨能股份(+28.10%) 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-1.03%、+1.32%、+3.92%、+2.23%。
- **行业：电子设备产业市盈率 TTM 中值+3%至 53.7X。**电子设备产业 PE TTM 中值由 52.0X 升至 53.7X，市值中值由 23.65 亿元降至 22.80 亿元，鑫汇科(+23.00%)、博迅生物(+17.19%) 涨跌幅居前。**机械设备产业** PE TTM 中值由 46.5X 升至 47.7X，市值中值由 18.08 亿元增至 18.90 亿元，浙江大农(+69.57%)、巨能股份(+28.10%) 涨跌幅居前。**信息技术产业** PE TTM 中值由 57.6X 增至 57.9X，市值中值由 22.10 亿元升至 24.96 亿元，联迪信息(+41.25%)、志晟信息(+28.31%) 涨跌幅居前。**汽车产业** PE TTM 中值由 26.3X 降至 26.0X，市值中值由 17.55 亿元升至 18.45 亿元，旺成科技(+25.30%)、华洋赛车(+11.38%) 涨跌幅居前。**新能源产业** PE TTM 中值由 45.2X 降至 43.4X，市值中值由 26.50 亿元降至 25.27 亿元，晨光电缆(+5.97%)、亿能电力(+5.12%) 涨跌幅居前。本周北交所电子设备、机械设备、信息技术三大科技成长产业整体市盈率上升，其中，电子设备产业市盈率 TTM 中值+3%至 53.7X。
- **公告：科达自控与赣锋锂电签署战略合作协议。**安徽凤凰已完成对全资子公司蚌埠艾科滤清器有限公司的吸收合并及注销手续。科达自控与江西赣锋锂电科技股份有限公司签署战略合作协议，共同开拓新能源及储能市场。
- **风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险。**

内容目录

1. 华为 Mate 品牌盛典如期举行，多款 AI 终端亮相	5
1.1. Mate70 蕴含九大 AI 功能，MateX6 首发星闪关机精确定位	5
1.2. AI 手机发展浪潮下，华为鸿蒙系统、星闪技术不断迭代	6
2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+0.34%	11
3. 行业：电子设备产业市盈率 TTM 中值+3%至 53.7X	12
4. 公告：科达自控与赣锋锂电签署战略合作协议	17
5. 风险提示	18

图表目录

图表 1: 华为 Mate70 系列四款新机图例	5
图表 2: HUAWEI WATCH ULTIMATE DESIGN 非凡大师图例	5
图表 3: 华为 Mate70 的九大 AI 功能展示	5
图表 4: 华为 MateX6 搭载星闪技术图例	6
图表 5: 华为 MateX6 三网卫星典藏版图例	6
图表 6: 新一代 AI 智能手机在端侧 AI 运行速度、芯片算力等方面均实现全面提升	6
图表 7: Canalsy 预计 2028 年智能手机出货量中 AI 手机占比将达 54%	7
图表 8: 星闪的技术架构和特点	7
图表 9: 星闪与蓝牙 5.3、Wi-Fi7 技术参数对比	8
图表 10: 星闪应用场景包括消费电子、智能家居等	8
图表 11: 星闪联盟正在加紧 2.0 版本的标准化工作	9
图表 12: 鸿蒙系统基本架构图例	9
图表 13: 鸿蒙、iOS、Android 基本信息对比	10
图表 13: 北交所中共 7 家企业隶属于星闪&鸿蒙概念公司, 包括艾融软件等	10
图表 14: 北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+0.34%	11
图表 15: 胜业电气、浙江大农、联迪信息等企业本周涨跌幅居前	11
图表 16: 北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 53.7X	12
图表 17: 50~100X 区间内的企业数量减至 12 家 (家)	12
图表 18: 北交所电子设备产业总市值升至 1213 亿元 (家)	12
图表 19: 鑫汇科、博迅生物等市值涨跌幅居前	12
图表 20: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 47.7X	13
图表 21: 30~50X 区间内的企业数量减至 6 家 (家)	13
图表 22: 北交所机械设备产业总市值增至 865 亿元 (家)	13
图表 23: 浙江大农、巨能股份等市值涨跌幅居前	13
图表 24: 北交所信息技术产业 PE TTM 中值增至 57.9X	14
图表 25: 30X 以上区间的企业数量保持 14 家 (家)	14
图表 26: 北交所信息技术产业总市值升至 771 亿元 (家)	14
图表 27: 联迪信息、志晟信息等市值涨跌幅居前	14
图表 28: 北交所汽车产业 PE TTM 中值降至 26.0X	15

图表 29: 各区间内的企业数量保持不变(家)	15
图表 30: 北交所汽车产业总市值降至 444.83 亿元(家)	15
图表 31: 旺成科技、华洋赛车等市值涨跌幅居前	15
图表 32: 北交所新能源产业 PE TTM 中值降至 43.4X	16
图表 33: 20~30X 区间内的企业数量减至 2 家(家)	16
图表 34: 北交所新能源产业总市值降至 471.04 亿元(家)	16
图表 35: 晨光电缆、亿能电力等市值涨跌幅居前	16
图表 36: 科达自控与赣锋锂电签署战略合作协议	17

1. 华为 Mate 品牌盛典如期举行，多款 AI 终端亮相

1.1. Mate70 蕴含九大 AI 功能，MateX6 首发星闪关机精确定位

2024 年 11 月 26 日，华为 Mate 品牌盛典如期举行。发布会上，华为发布了包括 Mate70 系列、Mate X6、非凡大师手表、MatePad Pro、WATCH D2 血压手表、FreeBuds Pro4、华为鸿蒙智家、华为凌霄子母路由 Q7 网线版以及智界新 S7、享界 S9 等在内的多款新品。根据华为官方公布信息，华为 Mate70 系列四款新机将于 12 月 4 日 10:08 正式开售；HUAWEI WATCH ULTIMATE DESIGN 非凡大师现已开售；华为 Mate X6 将于 12 月 6 日 10:08 正式开售；华为旗舰平板 MatePad Pro 将于 12 月 12 日 10:08 正式开售等等。

图表 1：华为 Mate70 系列四款新机图例



资料来源：MSN（红板报）、华源证券研究所

图表 2：HUAWEI WATCH ULTIMATE DESIGN 非凡大师图例



资料来源：MSN（红板报）、华源证券研究所

本次华为新品发布，AI 是关键亮点。发布会上华为终端 BG 董事长余承东介绍了**华为 Mate70 的九大 AI 功能**：AI 运动轨迹、AI 主角时刻、AI 时空穿越、AI 智控键、AI 隔空传送、AI 通话摘要、AI 消息随身、AI 降噪通话、AI 静谧通话。其中，AI 隔空传送功能可以直接通过手势动作给其他设备发送文件，该功能将适用于 Mate70 系列、MateX6 以及华为 MatePadPro13.2 英寸 2025 款设备；而 AI 消息随身功能可以做到 AI 识别防窥屏，自动隐藏信息。

图表 3：华为 Mate70 的九大 AI 功能展示



资料来源：MSN（商业新知）、华源证券研究所

华为新款可折叠智能手机华为 Mate X6 正式发布，采用分布式玄武架构，带来更强信号、更加可靠、更强散热，**首发星闪关机精确定位**，搭载第二代玄武钢化昆仑玻璃、碳纤维内屏支撑层、超强机翼铝机身框架、全新玄武水滴铰链、超高导热石墨烯材料。

华为还发布了一款 Mate X6 三网卫星典藏版，是**全球首款支持三网卫星通信的大众智能手机**，即同时支持北斗卫星消息、天通卫星通信、低轨卫星互联网，目前华为正在与中国星网进行合作测试中，预计将于 2025 年下半年开启低轨卫星互联网公测。

图表 4：华为 MateX6 搭载星闪技术图例



资料来源：面包板、华源证券研究所

图表 5：华为 MateX6 三网卫星典藏版图例



资料来源：腾讯网（通信世界）、华源证券研究所

1.2. AI 手机发展浪潮下，华为鸿蒙系统、星闪技术不断迭代

当今人工智能手机（AI 手机）行业正在经历一场由技术革新驱动的革命，这一变革正迅速成为全球智能手机市场的核心趋势。AI 手机通过配备先进的终端芯片，实现了深度学习能力的飞跃。这些芯片可能内置独立神经网络计算单元，或通过 CPU、GPU、DSP 等联动，为手机提供了前所未有的智能处理能力。谷歌的 Tensor G3、苹果的 A17 Pro、高通骁龙 8 Gen3 芯片等，都是为高效处理 AI 任务而设计的。

IDC 对新一代 AI 手机（Next-Gen AI Smartphone）的定义是 NPU 算力大于 30TOPS，搭载了能够支持更快速高效端侧 Gen AI 模型的 SoC，支持包括 Stable Diffusion 和各种大语言模型在内的 Gen AI 模型在端侧运行。根据 IDC 分类，上一代搭载初步 AI 功能的智能手机可统称为“硬件赋能 AI 手机”，其 NPU TOPS ≤ 30。以 2017 年苹果发布的 iPhone X 为例，其搭载的 A11 Bionic 仿生芯片神经网络引擎每秒运算可达 6000 亿次，可胜任机器学习任务，人脸识别功能可随用户的样貌变化调整适应。而新一代 AI 智能手机在端侧 AI 运行速度、效率、应用场景、芯片算力等方面均实现全面提升。

图表 6：新一代 AI 智能手机在端侧 AI 运行速度、芯片算力等方面均实现全面提升

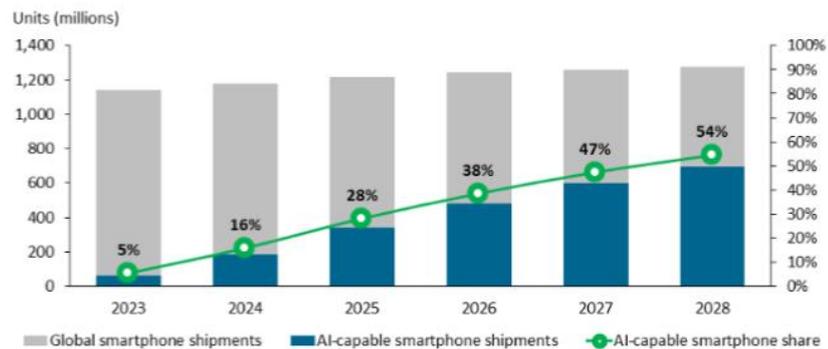
	硬件赋能 AI 手机	新一代 AI 手机
算力	≤ 30 NPU TOPS	> 30 NPU TOPS
数据类型	int-8	int-8
端侧 AI 运行	功耗低	快、高效
端侧 AI 示例	自然语言处理，计算摄影	Stable Diffusion，大型语言模型
发布时间	2017 年	2023 年下半年
代表机型	iPhone X，华为 Mate 10	三星 Galaxy S24 手机，谷歌 Pixel 8 系列
搭载芯片	A11 Bionic 仿生芯片，麒麟 970AI 芯片	苹果 A17 Pro，联发科天玑 9300，高通骁龙 8 Gen 3

资料来源：资产信息网、千际投行、IDC、华源证券研究所

AI 手机的快速发展已经成为全球智能手机市场的重要趋势。根据 Canalsys 数据，2024 年，全球 16% 的智能手机出货量为 AI 手机，到 2028 年，这一比例预计将增至 54%。这种增长主要受到消费者对 AI 助手和端侧处理等增强功能需求的推动。2023 年至 2028 年间，Canalsys 预计 AI 手机市场将以 63% 的年均复合增长率（CAGR）增长。这一转变将首先在高端机型上出现，随后逐渐为中端智能手机所采用，反映出端侧生成式 AI 作为更普适性的先进技术渗透整体手机市场的趋势。

图表 7: Canalsys 预计 2028 年智能手机出货量中 AI 手机占比将达 54%

AI-capable smartphone share to reach 54% in 2028



资料来源：资产信息网、千际投行、Canalsys、华源证券研究所

星闪

星闪（NearLink），是华为在无线通信领域的一项重大创新，以其卓越的性能和创新特性，引领短距离数据的传输技术新时代。星闪技术的诞生，是华为在面对国际技术封锁时的一次自主创新。**星闪的技术架构和特点**：系统一共分为三层，从上到下分别是：基础应用层、基础服务层、星闪接入层。基础应用层用于实现各类应用功能，服务于包括汽车、家居、影音等不同场景。基础服务层包括很多的基础功能单元，通过它们实现对于上层应用功能以及系统管理维护的支持。星闪接入层，最为特别。它提供了 SLB（基础接入）和 SLE（低功耗接入）两种通信接口，分别对应于 Wi-Fi 和蓝牙两种不同类型的网络场景需求。

图表 8: 星闪的技术架构和特点



资料来源：《星闪无线短距通信技术（SparkLink1.0）产业化推进白皮书》、华源证券研究所

在组网上，星闪和传统技术类似，也是点对点（P2P）或点对多点（P2MP）。星闪节点分为管理节点（G节点，Grant）和终端节点（T节点，Terminal）。其中，G节点为其覆盖下的T节点提供连接管理、资源分配、信息安全等接入层服务。单个G节点以及与其连接的T节点，共同组成一个通信域。星闪采用了多种安全机制，保护安全和隐私。例如，使用了128位AES加密算法，对数据进行加密和解密，防止数据被窃取或篡改。再例如，使用了双向认证和密钥协商机制，确保设备之间的身份验证和密钥生成。

图表 9：星闪与蓝牙 5.3、Wi-Fi7 技术参数对比

应用领域	蓝牙 5.3	Wi-Fi7	星闪
连接速率	24Mbps	146-172Mbps (Wi-Fi7, 20MHz 频宽) 46.1Gbps (理论峰值)	115Mbps (SLB, 20MHz 频宽) 大于 900Mbps (峰值)
时延	15-20ms (私有协议)	5ms	0.02ms(SLB)
最大连接数	8 个	256 个	256 个(SLE) 4096 个(SLB)
通信距离	约 20-300 米 室内大约 10 米	约 50-300 米	约 600 米 两倍于蓝牙
可靠性	差	一般	好
安全性	差	较好	好

资料来源：IT之家（鲜枣课堂）、华源证券研究所

星闪是短距离无线通信技术，应用场景仍然对标 Wi-Fi 和蓝牙。消费电子场景：星闪标准确定后，率先进行商业落地的，就是消费电子场景，例如手机、平板、鼠标、键盘、耳机、音箱、手写笔等。星闪技术的低功耗特点，可以大幅减少设备的耗电量，增加待机时长，避免频繁充电。智能家居场景：星闪的连接数达到百级，用户可以连接更多的设备，也不用担心相互之间的干扰。工业制造场景：万物互联时代行业互联网发展迅速。星闪的性能比蓝牙、Wi-Fi 更强，在带宽、时延、连接数、安全性、可靠性方面有较好优势，更适合垂直行业场景的需求。智能汽车场景：汽车内部通信对无线技术需求很高，车机互联、车内影音、雷达传感等，都需要靠谱的无线技术进行支撑。

图表 10：星闪应用场景包括消费电子、智能家居等

应用领域	应用细分场景
消费电子	数码外设（键鼠、影音、触控笔）、无线投屏、手机钥匙等
智能家居	智能门锁、智能安防、摄像头、场景照明、体感游戏等
工业制造	电机同步控制、工业检测、流程制造的过程控制、AGV 小车、工业机器人、设备维护等
智能汽车	车载主动降噪、无钥匙进入、车载免提通话、车机互联、360 全景环视、交互投屏、无线 BMS（电池管理系统）等

资料来源：IT之家（鲜枣课堂）、华源证券研究所

星闪联盟成立之初，拥有 80 家成员单位。经过三年的发展，这一数字已经超过 320 家。这些成员，既有科研院所、高等院校，也有运营商、设备商、半导体厂商、手机厂商，还有一些是来自汽车等垂直行业的企业。他们共同致力于推动星闪的生态建设，形成了从芯片、模组到应用场景的端到端覆盖。目前星闪联盟正在加紧 2.0 版本的标准化工作。

图表 11：星闪联盟正在加紧 2.0 版本的标准化工作



资料来源：《星闪无线短距通信技术产业化推进白皮书》、华源证券研究所

➤ 鸿蒙

2019年8月9日，华为在东莞举行华为开发者大会，正式发布鸿蒙系统，鸿蒙时代慢慢开启。从代码上看，鸿蒙系统与安卓存在差异，鸿蒙使用的是微内核，安卓则是宏内核。鸿蒙 2.0 系统大约有 800 万行关键代码，同时有大约 1.8 万个关键 API 应用程序接口，基本上是 Android 的一半，安装包体积缩小到 60%~70%，比较而言，HarmonyOS 相比安卓系统更加轻量化，同样的功能，体积更小、效率更高，对于硬件配置需求更低。

图表 12：鸿蒙系统基本架构图例



资料来源：虎嗅网（腾讯科技）、华源证券研究所

对于鸿蒙搭载的硬件载体，除了手机外，还可以搭载智能家居、汽车、手表等众多设备。华为鸿蒙的微内核系统完全针对互联网，微内核的优势是高安全性、高扩展性、高可靠性、高维护性和支持分布式计算，这些对互联网设备来说都是至关重要的，也是宏内核系统无法满足的。随着 5G 的部署，以物联网、人工智能、区块链为代表的新技术正在加速融合发展，新技术的应用预期加速落地，华为鸿蒙系统持续寻找新的应用场景落地，预计未来将首先在自动驾驶、工业自动化等场景应用。

图表 13: 鸿蒙、iOS、Android 基本信息对比

	鸿蒙	iOS	Android
硬件载体	搭载手机、电视、车机，智能家居，手表等众多 IoT 设备	手机	手机
未来趋势	IoT 环境未来潜力很大	潜力较大	有限
优点	流畅，开源，分布式能力	流畅	开放
缺点	新生系统，增长期，大部分应用没有适配	封闭	碎片化、卡顿
开发 APP	一次开发，多端适配	单独适配	单独适配

资料来源：虎嗅网（腾讯科技）、华源证券研究所

北交所中共 7 家企业隶属于星闪&鸿蒙概念公司：艾融软件（与星闪联盟签署“金融行业应用领域”产业合作意向书，获得华为 HarmonyOS 开发服务商资质认证）、利尔达（星闪模组）、云里物里（星闪联盟会员单位）、雷神科技（星闪电竞鼠标）、科达自控（迁移矿山鸿蒙操作系统）、驰诚股份（华为鸿蒙智联生态产品）、慧为智能（鸿蒙系统相关产品研发）。

图表 13: 北交所中共 7 家企业隶属于星闪&鸿蒙概念公司，包括艾融软件等

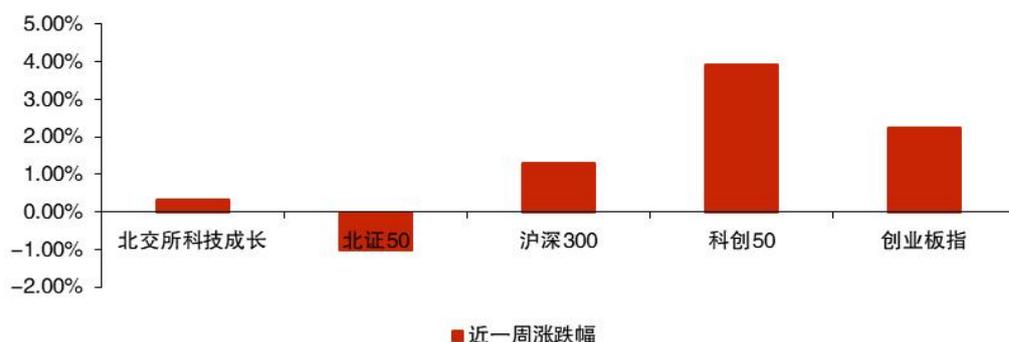
涉及产业链	证券代码	证券简称	相关公告	市值/亿元	市盈率
星闪+鸿蒙	830799.BJ	艾融软件	公司与星闪联盟签署“金融行业应用领域”产业合作意向书，并获得华为开发者联盟生态市场服务商、华为 HarmonyOS 开发服务商资质认证。	143.78	194.86
星闪	832149.BJ	利尔达	基于星闪技术完成了软硬件技术的突破，成功开发了具有高速率和强大抗干扰能力的星闪模组，并完成鼠标、氛围灯等行业解决方案开发。	53.04	-99.67
	872374.BJ	云里物里	云里物里及子公司深圳创新微技术有限公司正式加入国际星闪无线短距通信联盟，成为星闪联盟会员单位。	28.43	104.12
	872190.BJ	雷神科技	公司作为星闪联盟成员，将积极参与推动星闪技术的创新和产业生态建设，公司在星闪产品研发方面，推出首款使用星闪技术的 ML903 星闪电竞鼠标，目前公司在售使用星闪技术的产品有 ML903、ML9mini、L8MAX、L8air 电竞鼠标以及 G6Pro 游戏手柄，未来公司会根据用户需要推出更多星闪产品。	27.95	111.88
鸿蒙	831832.BJ	科达自控	2021 年 9 月华为发布了命名为“矿鸿”的矿山鸿蒙操作系统，公司随后即开展了基于矿鸿的系统及产品迁移相关工作，目前已应用于多个系统，矿井智能化排水控制及水情预警系统等系统已进入测试、认证阶段。此外，公司的智慧矿山安全生产管控一体化平台取得了华为鲲鹏技术认证。	25.63	44.61
	834407.BJ	驰诚股份	取得华为鸿蒙智联生态产品技术认证证书（HarmonyOS Connect）1 项。	22.52	79.11
	832876.BJ	慧为智能	公司终端产品已经适配了麒麟、统信等多个国产操作系统，并投入批量发货。公司有在进行基于鸿蒙系统的相关产品研发工作。	15.19	864.07

资料来源：iFinD、各公司公告、华源证券研究所 注：数据截至 20241201

2. 总量：北交所科技成长股股价涨跌幅中值+0.34%

截至 2024 年 11 月 29 日，经梳理后本期锁定了 143 家核心标的池（持续更新）。从周度涨跌幅数据来看，2024 年 11 月 25 日至 11 月 29 日，北交所科技成长产业企业整体上调，区间涨跌幅中值为+0.34%，其中上涨公司达 73 家（占比 51%），胜业电气（+405.92%，新上市）、浙江大农（+69.57%）、联迪信息（+41.25%）、志晟信息（+28.31%）、巨能股份（+28.10%）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-1.03%、+1.32%、+3.92%、+2.23%。

图表 14：北交所科技成长产业企业区间涨跌幅中值为+0.34%



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2024 年 11 月 29 日，新上市并入统计，下同

本周（2024 年 11 月 25 日至 11 月 29 日），前十大涨跌幅标的分别是胜业电气、浙江大农、联迪信息、志晟信息、巨能股份、花溪科技、旺成科技、鑫汇科、数字人、鼎智科技。

图表 15：胜业电气、浙江大农、联迪信息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
920128.BJ	胜业电气	405.92%	36.22	77.41	5.73	4,537.83	薄膜电容器及电能质量治理产品
831855.BJ	浙江大农	69.57%	20.78	61.57	2.50	4,223.07	高压清洗机相关产品
839790.BJ	联迪信息	41.25%	31.53	167.89	2.13	1,093.58	软件开发与服务、配套硬件
832171.BJ	志晟信息	28.31%	27.66	-33.30	1.51	-7,002.93	智慧城市信息化集成、硬件
871478.BJ	巨能股份	28.10%	23.29	303.85	2.17	2,465.96	机器人自动化生产线、辅助单元等
872895.BJ	花溪科技	27.77%	11.34	876.56	0.78	336.28	打捆机、玉米割台等农业机械
830896.BJ	旺成科技	25.30%	21.05	77.10	3.44	3,871.71	齿轮离合器和传动类摩擦材料
831167.BJ	鑫汇科	23.00%	15.98	88.21	5.97	2,278.35	家用电器智能控制技术
835670.BJ	数字人	21.44%	24.29	-277.55	0.97	1,163.83	数字医学教育科普、医疗产品
873593.BJ	鼎智科技	21.20%	61.41	138.49	2.82	8,091.01	线性执行器、混合式步进电机等

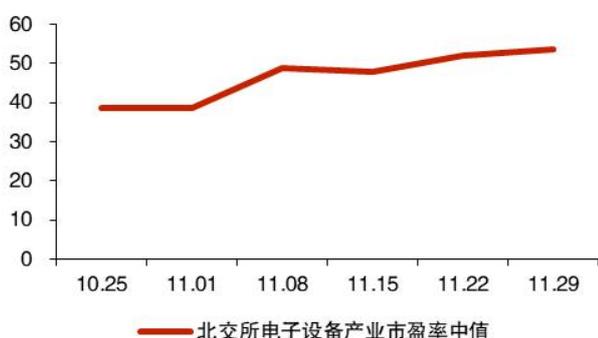
资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 20241129

3. 行业：电子设备产业市盈率 TTM 中值+3%至 53.7X

➤ 电子设备（44家）：市盈率 TTM 中值由 52.0X 升至 53.7X

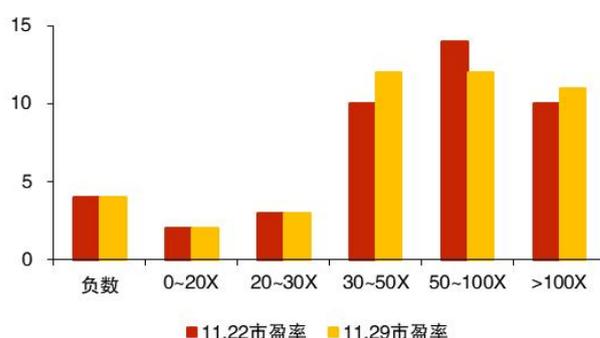
本周，从估值表现看，北交所电子设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 52.0X 升至 53.7X。从分布区间来看，30~50X 区间内的企业数量增至 12 家；50~100X 区间内的企业数量减至 12 家。（注：晟楠科技、成电光信、富士达、星辰科技属于电子设备产业国防军工子行业分类）

图表 16：北交所电子设备产业 PE TTM 中值升至 53.7X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

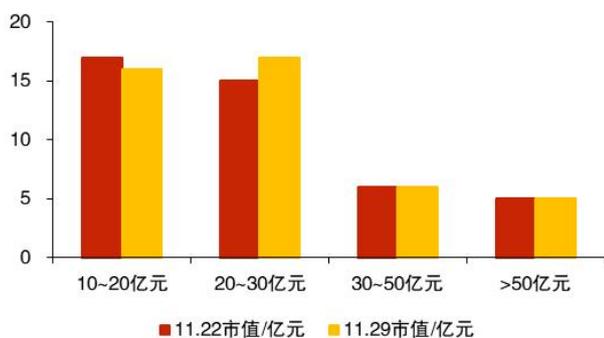
图表 17：50~100X 区间内的企业数量减至 12 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

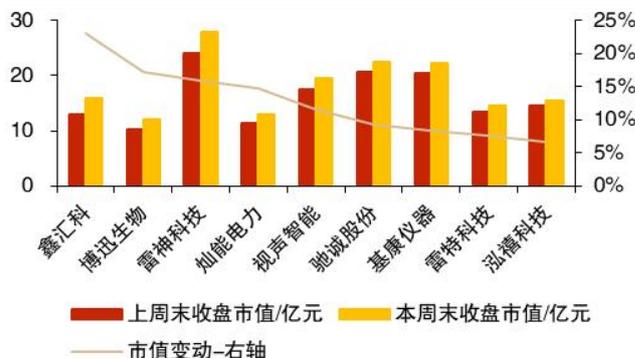
本周北交所电子设备产业企业的市值整体有所增加，总市值由 1187.52 亿元升至 1212.82 亿元，市值中值由 23.65 亿元降至 22.80 亿元。从分布区间来看，位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看鑫汇科（+23.00%）、博迅生物（+17.19%）、雷神科技（+15.88%）分列市值涨跌幅前三甲。（胜业电气新股，本周涨幅 405.92%）

图表 18：北交所电子设备产业总市值升至 1213 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 19：鑫汇科、博迅生物等市值涨跌幅居前

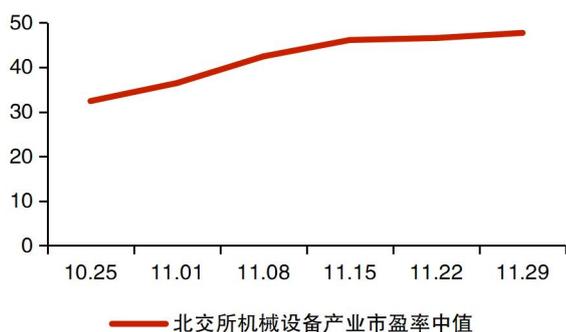


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 机械设备（37家）：市盈率 TTM 中值由 46.5X 升至 47.7X

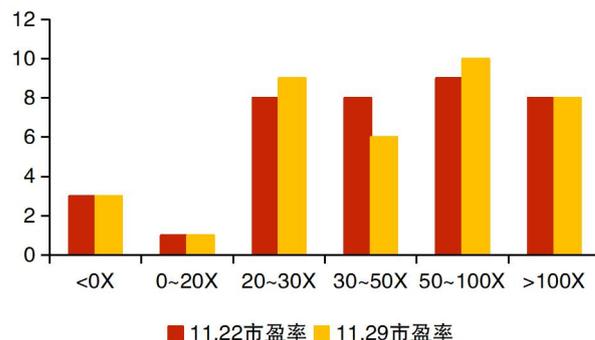
本周,从估值表现看,北交所机械设备产业企业的市盈率 TTM 中值由 46.5X 升至 47.7X。从分布区间来看,30~50X 区间内的企业数量减至 6 家;50~100X 区间内的企业数量增至 10 家。

图表 20: 北交所机械设备产业 PE TTM 中值升至 47.7X



资料来源: iFinD、华源证券研究所

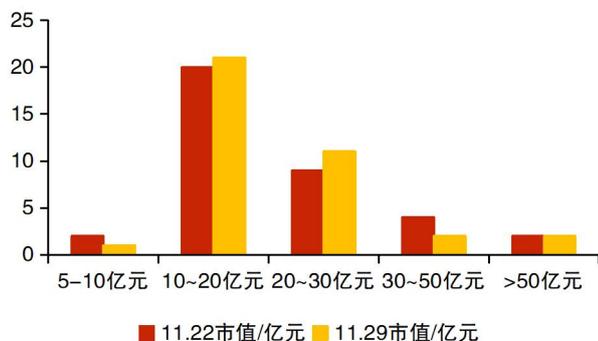
图表 21: 30~50X 区间内的企业数量减至 6 家(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

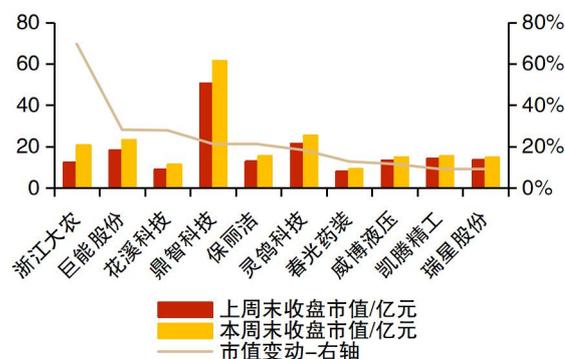
本周北交所机械设备产业企业的市值整体有所增加,总市值由 834.97 亿元增至 865.38 亿元,市值中值由 18.08 亿元增至 18.90 亿元。从分布区间来看,位于 10~30 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看,浙江大农(+69.57%)、巨能股份(+28.10%)、花溪科技(+27.77%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 22: 北交所机械设备产业总市值增至 865 亿元(家)



资料来源: iFinD、华源证券研究所

图表 23: 浙江大农、巨能股份等市值涨跌幅居前

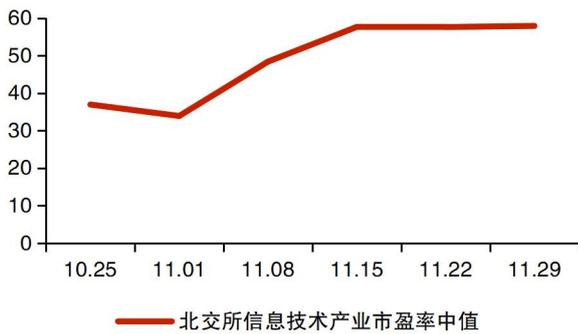


资料来源: iFinD、华源证券研究所

➤ **信息技术（24家）：市盈率 TTM 中值由 57.6X 增至 57.9X**

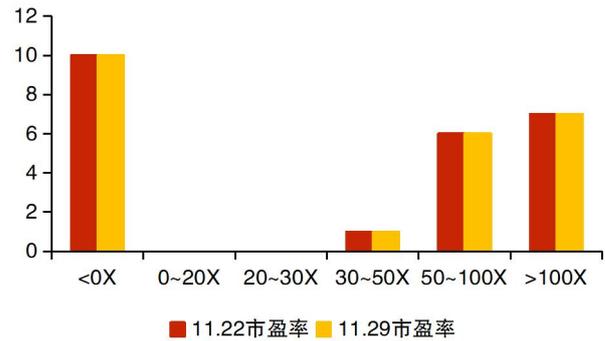
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业企业的市盈率 TTM 中值由 57.6X 增至 57.9X。从分布区间来看,30X 以上区间的企业数量保持稳定。

图表 24：北交所信息技术产业 PE TTM 中值增至 57.9X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

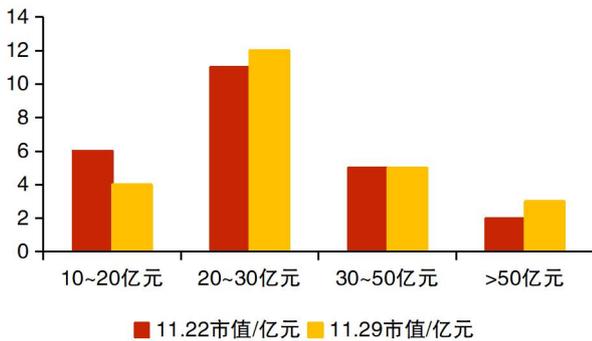
图表 25：30X 以上区间的企业数量保持 14 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

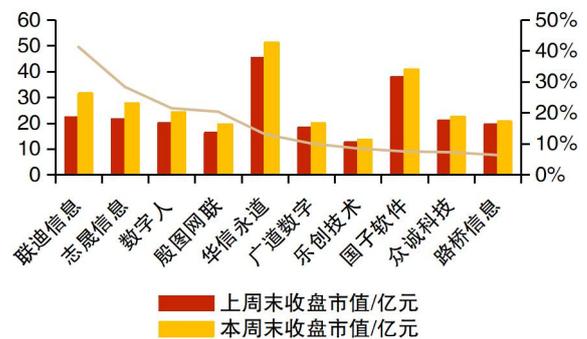
本周北交所信息技术产业企业的市值整体有所增加,总市值由 745.36 亿元升至 770.78 亿元,市值中值由 22.10 亿元升至 24.96 亿元。从分布区间来看,位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看,联迪信息(+41.25%)、志晟信息(+28.31%)、数字人(+21.44%)分列市值涨跌幅前三甲。

图表 26：北交所信息技术产业总市值升至 771 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 27：联迪信息、志晟信息等市值涨跌幅居前

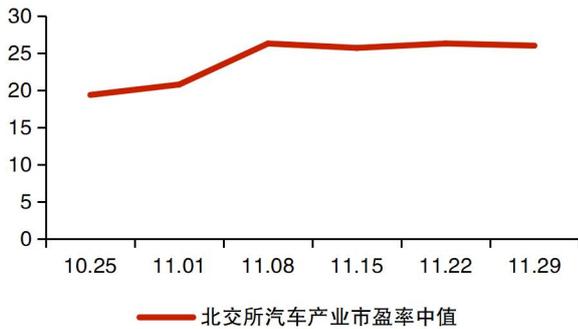


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 汽车（21家）：市盈率 TTM 中值由 26.3X 降至 26.0X

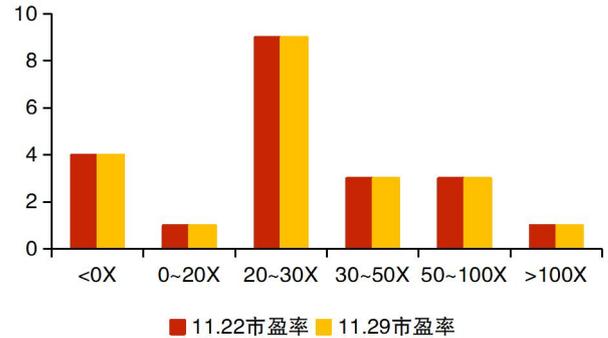
本周，从估值表现看，北交所汽车产业企业的市盈率 TTM 中值由 26.3X 降至 26.0X。从分布区间来看，各区间内的企业数量保持不变。

图表 28：北交所汽车产业 PE TTM 中值降至 26.0X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

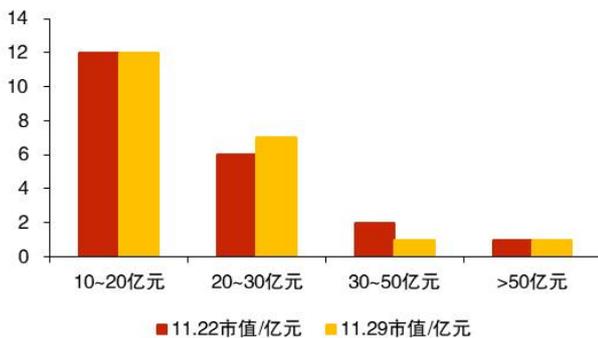
图表 29：各区间内的企业数量保持不变（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

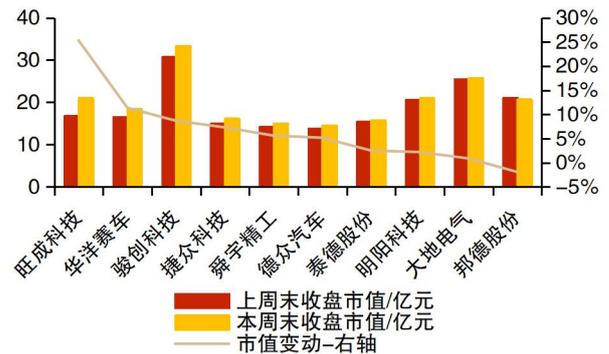
本周北交所汽车产业企业的市值整体有所减少，总市值由 448.72 亿元降至 444.83 亿元，市值中值由 17.55 亿元升至 18.45 亿元。从分布区间来看，位于 20-30 亿元市值区间内的企业数量增加。从本周个股市值表现来看，旺成科技（+25.30%）、华洋赛车（+11.38%）、骏创科技（+8.68%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 30：北交所汽车产业总市值降至 444.83 亿元（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 31：旺成科技、华洋赛车等市值涨跌幅居前

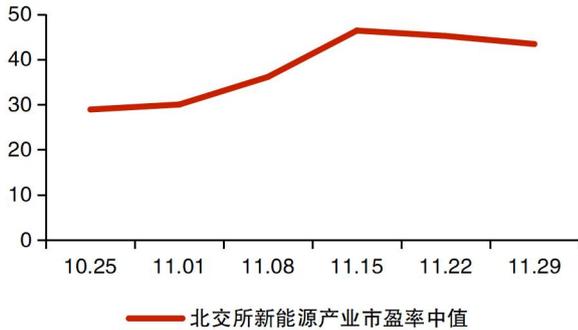


资料来源：iFinD、华源证券研究所

➤ 新能源（17家）：市盈率 TTM 中值由 45.2X 降至 43.4X

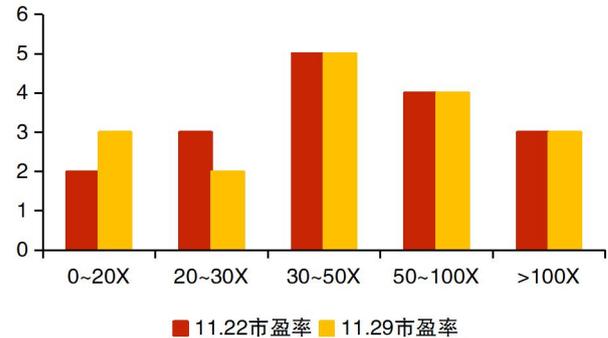
本周，从估值表现看，北交所新能源产业企业的市盈率 TTM 中值由 45.2X 降至 43.4X。从分布区间来看，0~20X 区间内的企业数量增至 3 家；20~30X 区间内的企业数量减至 2 家。

图表 32：北交所新能源产业 PE TTM 中值降至 43.4X



资料来源：iFinD、华源证券研究所

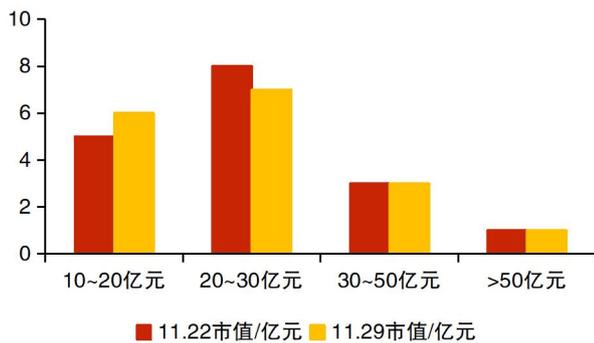
图表 33：20~30X 区间内的企业数量减至 2 家（家）



资料来源：iFinD、华源证券研究所

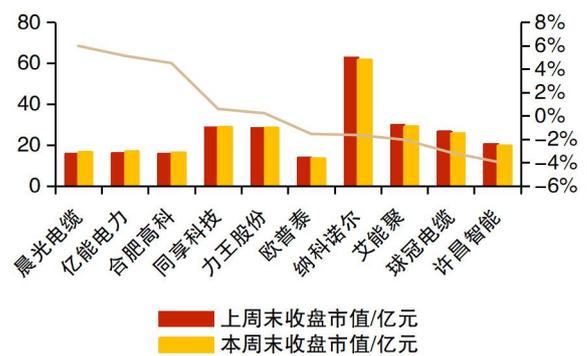
本周北交所新能源产业企业的市值整体有所减少，总市值由 487.09 亿元降至 471.04 亿元，市值中值由 26.50 亿元降至 25.27 亿元。从分布区间来看，位于 20~30 亿元市值区间内的企业数量减少。从本周个股市值表现来看，晨光电缆（+5.97%）、亿能电力（+5.12%）、合肥高科（+4.49%）分列市值涨跌幅前三甲。

图表 34：北交所新能源产业总市值降至 471.04 亿元(家)



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 35：晨光电缆、亿能电力等市值涨跌幅居前



资料来源：iFinD、华源证券研究所

4. 公告：科达自控与赣锋锂电签署战略合作协议

【公告】

安徽凤凰：公司已完成对全资子公司蚌埠艾科滤清器有限公司的吸收合并及注销手续。

科达自控：公司与江西赣锋锂电科技股份有限公司签署战略合作协议，共同开拓新能源及储能市场。

科达自控：公司子公司中科智能和天科信安分别获得了 1 项发明专利和 4 项计算机软件著作权。

易实精密：公司计划在中国香港设立全资子公司，以增强国际竞争力和优化全球布局。

易实精密：公司获得了三项发明专利，这些发明有助于提高生产效率、检测效率和降低成本，增强公司的核心竞争力。

春光药装：公司拟设立控股孙公司辽宁正浩科技有限公司，涉及关联交易。

浩森科技：公司近期获得了由国家版权局颁发的 3 项计算机软件著作权登记证书。

图表 36：科达自控与赣锋锂电签署战略合作协议

代码	企业	公告日期	公告内容
832000.BJ	安徽凤凰	2024/11/25	合并子公司：公司已完成对全资子公司蚌埠艾科滤清器有限公司的吸收合并及注销手续。
831832.BJ	科达自控	2024/11/25	签订合作协议：公司与江西赣锋锂电科技股份有限公司签署战略合作协议，共同开拓新能源及储能市场。
831832.BJ	科达自控	2024/11/25	获得专利：公司子公司中科智能和天科信安分别获得了 1 项发明专利和 4 项计算机软件著作权。
836221.BJ	易实精密	2024/11/26	成立子公司：公司计划在中国香港设立全资子公司，以增强国际竞争力和优化全球布局。
836221.BJ	易实精密	2024/11/26	获得专利：公司获得了三项发明专利，这些发明有助于提高生产效率、检测效率和降低成本，增强公司的核心竞争力。
838810.BJ	春光药装	2024/11/27	对外投资：公司拟设立控股孙公司辽宁正浩科技有限公司，涉及关联交易，已通过董事会审议。
831856.BJ	浩森科技	2024/11/28	获得专利：公司近期获得了由国家版权局颁发的 3 项计算机软件著作权登记证书。

资料来源：iFinD、各公司公告、华源证券研究所

5. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人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，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、意见及推测等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投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的6个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在20%以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在5%~20%之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在-5%~+5%之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于-5%及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的6个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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。

本报告采用的基准指数：A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普500指数或者纳斯达克指数。