

2025年03月16日

固态电池产业化持续推进，北交所内关注纳科诺尔

北交所研究团队

——北交所策略专题报告

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● 固态电池产业化持续推进，北交所内关注纳科诺尔

近期国内固态电池相关消息频出，国内举办了多场相关会议、论坛，同时多家企业宣布相关方向进展。第二届中国全固态电池创新发展高峰论坛在北京召开，会上欧阳明高院士指出，2025年将确定全固态电池主攻技术路线，硫化物路线成为全球研发焦点。纳科诺尔是最早参与固态电池生产设备相关研发的企业之一，2024年10月22日公告与四川新能源汽车创新中心有限公司就合作开发固态电池产业化关键设备与工艺等达成一致，签署了《科研战略合作框架协议》。纳科诺尔业绩快报预计2024全年实现营业收入10.54亿元，同比增长11.42%；归母净利润1.64亿元，同比增长32.09%。

● 北证行业：医药生物涨幅最高达12.10%，家用电器本周平均涨幅达20.29%。

我们将北交所目前264家企业划分为高端装备、信息技术、化工新材、消费服务及医药生物五大行业，各行业内进一步划分为若干二级行业。本周（2025年3月10日至2025年3月14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幅分别为7.93%、4.20%、8.41%、11.75%、12.10%。二级行业中家用电器本周平均涨幅最高，达到20.29%。

● 科技新产业：本周市值整体上升，行业PE TTM全面上升

本周北交所科技新产业147家企业中105家上涨，区间涨跌幅中值为+6.00%，美心翼申+99.23%、克莱特+79.77%、凯腾精工+39.35%、中科美菱+39.09%、坤博精工+38.59%位列涨幅前五。147家企业的市盈率中值由50.4X升至55.5X。147家企业的市值整体上升，总市值由4509.10亿元上升至4723.94亿元，市值中值由24.14亿元上升至25.49亿元。智能制造市盈率TTM中值由42.9X上升至54.1X，电子市盈率TTM中值从58.7X上升至64.6X，汽车市盈率TTM中值由38.8X升至39.9X，信息技术市盈率TTM中值由86.6X上升至92.1X。

● 公告：万通液压发布年报并合作盘古智能，拟发行定向可转债

万通液压：年报显示2024年自卸车专用油缸收入同比增长10.02%，机械装备用缸收入同比下降17.53%，油气弹簧收入同比增长93.34%。向特定对象发行可转换公司债券发行金额不超过15000万元，发行期限六年，发行对象：包括盘古智能在内的符合条件的特定投资者。与盘古智能于近日签署了《战略合作协议》。众诚科技：于2025年3月10日与中国移动通信集团河南有限公司许昌分公司签订了《许昌市私有云服务项目集成服务合作合同》，合同预估总价为人民币160,166,000元。许昌智能：与河南空港数字城市开发建设有限公司签订了《郑州航空港经济综合实验区大数据产业园大数据处理中心项目变电站建设工程施工总承包合同》，合同金额为：45,752,908.61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

《开发科技(920029.BJ):智慧能源计量全球领军者，境内外协同驱动新型电力系统建设—北交所新股申购报告》-2025.3.16

《个人防护装备龙头拓展海外，2024年扣非净利润+7.46%—北交所信息更新》-2025.3.16

《募投子公司完成增资、在手订单充裕，2024预计归母净利润达1.16亿元—北交所信息更新》-2025.3.15

目 录

1、 固态电池产业化持续推进，北交所内关注纳科诺尔.....	3
2、 北证行业：本周医药生物涨幅最高达 12.10%	7
3、 科技新产业：本周市值整体上升，PE TTM 中值全体上升.....	10
4、 公告：万通液压发布年报并合作盘古智能，拟发行可转债.....	14
5、 风险提示.....	15

图表目录

图 1： 固态电解质取代了液态电池的液态电解质、隔膜.....	3
图 2： 全固态电池朝着锂硫电池、锂金属电池方向发展.....	3
图 3： 欧阳明高院士会上指出，2025 年将确定全固态电池主攻技术路线.....	4
图 4： 北交所医药生物行业本周平均涨幅达到 12.10%	7
图 5： 机械设备二级行业标的本周平均涨幅达到 10.20%	7
图 6： 美心翼申等涨跌幅排名前三	7
图 7： 技术服务二级行业标的本周平均涨幅达到 6.11%	8
图 8： 志晟信息等涨跌幅排名前三	8
图 9： 金属新材料二级行业本周平均涨幅达到 16.46%	8
图 10： 新威凌等涨跌幅排名前三	8
图 11： 家用电器二级行业本周平均涨幅达到 20.29%	9
图 12： 润普食品等涨跌幅排名前三	9
图 13： 医疗器械二级行业本周平均涨幅达到 15.39%	9
图 14： 无锡晶海等涨跌幅排名前三	9
图 15： 北交所科技新产业 147 家企业中 105 家上涨，区间涨跌幅中值为+6.00%	10
图 16： 147 家企业的市盈率中值由 50.4X 升至 55.5X.....	10
图 17： 147 家企业的总市值由 4509.10 亿元上升至 4723.94 亿元（单位：家）	11
图 18： 北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 54.1X.....	12
图 19： 美心翼申等市值涨跌幅居前	12
图 20： 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 64.6X	12
图 21： 中科美菱等市值涨跌幅居前	12
图 22： 北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值升至 39.9X	13
图 23： 天铭科技等市值涨幅居前	13
图 24： 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 92.1X	13
图 25： 志晟信息等市值涨幅居前	13
表 1： 各类固态电解质的性能表现各有所长.....	3
表 2： 北交所内目前锂电相关标的共有 17 家，总市值达到 786.52 亿元.....	5
表 3： “研发中心及总部建设项目”拟投资金额提升新增实验车间及配套建筑.....	6
表 4： 干法电极辊压工艺及装备研发调整为围绕固态电池生产设备的研发.....	6
表 5： 美心翼申、克莱特、凯腾精工等本周涨幅居前.....	11

1、固态电池产业化持续推进，北交所内关注纳科诺尔

固态电池是使用固态电解质的电池。锂电池主要由正极材料、负极材料、电解质、隔膜部分组成，液态电解质中的有机溶剂具有易燃性、高腐蚀性，并且无法解决锂枝晶问题，存在热失控风险，而固态电池中的固态电解质取代了液态电池的液态电解质、隔膜，缩减了电池包质量和体积，且不易起火燃烧，锂枝晶难以穿透电解质膜。

图1：固态电解质取代了液态电池的液态电解质、隔膜

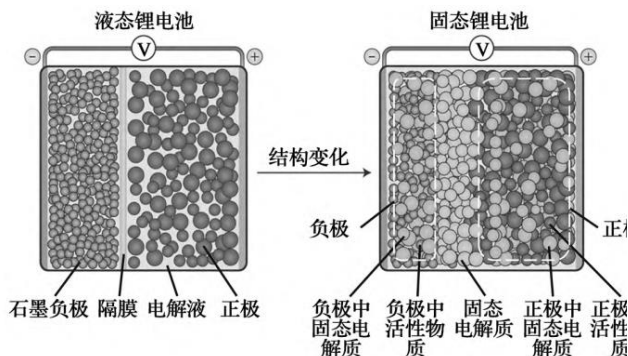
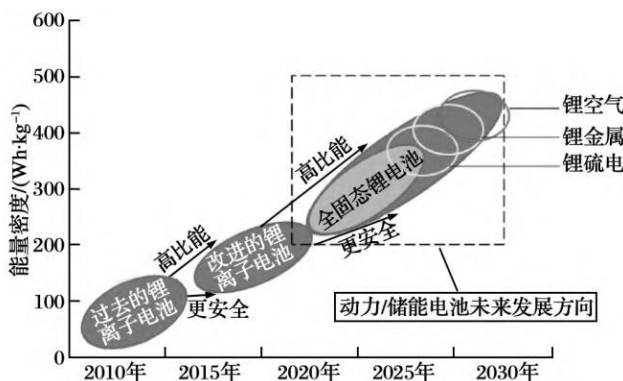


图2：全固态电池朝着锂硫电池、锂金属电池方向发展



资料来源：张春英等《固态电池技术发展现状综述》

资料来源：张春英等《固态电池技术发展现状综述》

根据液态电解质占电芯材料混合物的质量分数分类，电池可细分为液态(25%)、半固态(5-10%)、准固态(0-5%)和全固态(0%)四大类，其中半固态、准固态和全固态统称为固态电池。氧化物、硫化物和聚合物是目前常见的三大类固态电解质。各类固态电解质的性能表现各有所长，在离子电导率方面，部分硫化物可以和液态电解质媲美，而氧化物凭借良好的力学性能和电化学稳定性成为较好的材料选择。

表1：各类固态电解质的性能表现各有所长

固态电解质	离子电导率	锂金属兼容性	长期运行稳定性	高电压兼容性	隔膜适用性	正极电解质适用性
氧化物	离子电导率相对适中，介于硫化物和聚合物之间。	不同材料有所差异，但比硫化物和聚合物有更好的电化学和力学稳定性。	易碎，由于循环过程中的体积变化，界面接触减少，可能形成裂纹；电化学稳定性好，不易于分解和老化。	宽的电化学窗口可适配高电压的正极材料。	对锂金属有良好的力学性能和电化学稳定性，可用作隔膜材料。	无法用作大容量和厚电极电池的正极电解质(电导率不够)。
硫化物	离子电导率最高。	电化学窗口相对较窄，同时会与锂金属进行反应，其兼容性略差。	具有延展性，通常有良好的界面接触，但电化学稳定性有限。	在高电位下容易氧化，因此需要正极涂层。	表现出较低的晶界电阻，阻碍了锂枝晶的形成，但其电化学稳定性低于氧化物。	高离子导电性使硫化物成为一种有前途的正极电解质材料。
聚合物	在室温下离子导电性资料来源：开源证券研究所不足。通常选择大于60°C的操作温度，以达到良好的离子电	聚氧化乙烯对锂金属有高稳定性。	若用低电势正极和低充电率，聚合物电解质的灵活性可延长循环寿命。	大多数具有有限的电化学稳定性窗口。	机械稳定性足以抵抗锂枝晶形成。	如果电池可以在更高的温度下运行，则离子电导率足以用作正极电解质。

固态电解质

离子电导率

锂金属兼容性

长期运行稳定性

高电压兼容性

隔膜适用性

正极电解质适用性

导率。

资料来源：张春英等《固态电池技术发展现状综述》、开源证券研究所

近期国内固态电池相关消息频出，国内举办了多场相关会议、论坛，同时多家企业宣布相关方向进展。

2025年2月15日第二届中国全固态电池创新发展高峰论坛在北京召开，会上欧阳明高院士指出，2025年将确定全固态电池主攻技术路线，硫化物路线成为全球研发焦点，国内企业需防范技术路线颠覆性风险。

会议提出分阶段目标：2027年实现石墨/低硅负极硫化物全固态电池（200-300Wh/kg），2030年高硅负极电池（400-500Wh/kg），2035年锂负极电池（500-1000Wh/kg）。

清华大学-四川新能源汽车创新中心研究团队持续研发硫化物固态电解质，取得系列进展，系列硫化物固态电解质产品的基础型离子电导率 $>11\text{mS/cm}$ ；小粒径型材料 $D_{50}<500\text{nm}$ ，离子电导率 $>4.5\text{mS/cm}$ ；分别针对正负极材料进行界面优化，显著提升复合电极循环稳定性。超薄电解质膜可实现 $20\mu\text{m}$ 电解质膜的连续化制备，转印前后均具有良好的柔韧性和加工性能，离子电导率达 1.4mS/cm ，可实现软包电池良好的循环性能。在产业化方面，创新中心已实现批次稳定性优异，2025年推向产业化，并对头部企业进行小批量销售和送样测试。

图3：欧阳明高院士会上指出，2025年将确定全固态电池主攻技术路线



资料来源：中国汽车报

产业端，**比亚迪**宣布启动固态电池产业化验证，计划2027年示范装车，2030年大规模量产。

孚能科技硫化物全固态电池进入产业化开发阶段，能量密度超 400Wh/kg 的电池进入实测；2025年计划进行放大验证。

宁德时代半固态电池已装车测试，硫化物电解质专利数量全球领先，全固态研

发进度居前。

德尔股份 2025 年 1 月在上海建设的固态电池试制线完成了国内固态电池样品的制备，确认了公司固态电池生产技术和工艺的可复制性。2025 年 2 月携最新一代的固态电池参加了日本东京国际二次电池与储能展会。

北交所内目前锂电相关标的共有 17 家，截至 2025 年 3 月 14 日总市值达到 786.52 亿元。

表2：北交所内目前锂电相关标的共有 17 家，总市值达到 786.52 亿元

证券代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2024 归母 净利润(业 绩快报)/万 元	同比增长 (业绩快 报)/%
835185.BJ	贝特瑞	负极材料	270.56	29.87	90,586.33	-45.23
832522.BJ	纳科诺尔	辊压设备	73.84	45.14	16,355.90	32.09
836239.BJ	长虹能源	成品锂电池	62.65	31.92	19,626.92	172.45
830809.BJ	安达科技	磷酸铁锂	40.47	-5.95	-67,988.08	-7.27
838971.BJ	天马新材	高性能精细氧化铝粉体	38.57	97.93	3,937.99	221.44
873576.BJ	天力复合	爆炸复合板	36.50	60.69	6,014.18	-32.31
830779.BJ	武汉蓝电	电池检测设备	35.46	48.18	7,360.54	-25.93
831627.BJ	力王股份	成品锂电池	31.34	95.46	3,282.77	18.74
836961.BJ	西磁科技	磁选棒、各类除铁器以及吸力件	29.27	145.77	2,008.03	-54.51
833523.BJ	德瑞锂电	锂一次电池	27.52	18.33	15,017.06	181.74
833284.BJ	灵鸽科技	喂料机	26.97	-67.36	-4,004.31	-333.27
835237.BJ	力佳科技	一次及二次扣式及软包锂电池	25.54	34.61	7,378.13	65.38
873152.BJ	天宏锂电	锂离子电池模组	22.21	307.43	722.57	-38.72
833914.BJ	远航精密	镍带	21.16	31.28	6,765.60	114.05
832175.BJ	东方碳素	特种石墨	17.12	-28.04	-6,106.64	-188.47
837174.BJ	宏裕包材	彩印复合包材产品、透气膜及注塑产品	14.08	379.23	371.25	-88.80
839719.BJ	宁新新材	特种石墨	13.26	-4.46	-29,711.71	-607.86

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 3 月 14 日）

纳科诺尔 是最早参与固态电池生产设备相关研发的企业之一，主要参与了负极锂带、氧化膜等制备。纳科诺尔于 2019 年开始与清陶新能源有设备订单的实质性合作，并在 2020 年荣获其授予的“优秀战略供应商”称号，2022 年、2023 年连续荣获其“优秀供应商”称号。

2024 年 10 月 22 日纳科诺尔公告为提升在固态电池设备领域的研发实力，加快推进产业化，与**四川新能源汽车创新中心有限公司**就合作开发固态电池产业化关键设备与工艺等达成一致，签署了《**科研战略合作框架协议**》。合作双方建立联合实验室，根据市场需求，开展固态电池生产设备的开发，合作期限五年。纳科诺尔根据相关技术参数，完成固态电池生产设备的开发工作，配合创新中心进行工艺开发，负责固态电池设备的生产和营销策划，实现产业化。

纳科诺尔业绩快报预计 2024 全年实现营业收入 10.54 亿元，同比增长 11.42%；利润总额 1.90 亿元，同比增长 34.70%；归母净利润 1.64 亿元，同比增长 32.09%。

2025 年 1 月 1 日纳科诺尔发布公告调整募投项目。首先，将募投项目“研发中心及总部建设项目”拟投资金额提升，由 8935.21 万元提升至 1.34 亿元。变更后此项目新增实验车间及配套建筑。实验车间建成后可以更好地实施研发项目，开展锂电池辊压设备智能控制研发、开展固态电池生产设备的研发、跨行业辊压成型机理及装备研发等技术与设备的研发。

表3：“研发中心及总部建设项目”拟投资金额提升新增实验车间及配套建筑

序号	变更前			变更后		
	工程内容	面积（平方米）	投资金额（万元）	建筑名称	建筑面积（平方米）	投资金额（万元）
1	建筑工程	10000.00	1800.00	实验车间	4637.36	1688.56
2	装修工程	10000.00	1200.00	研发中心	10471.23	5444.32
3				实验车间附属设施	200.00	70.00
4				室外配套工程		739.00
	合计		3000.00	合计		7941.88

数据来源：纳科诺尔公告、开源证券研究所

同时研发方向上将原可研报告中干法电极辊压工艺及装备研发调整为围绕固态电池生产设备的研发。变更后公司以辊压机为核心，围绕三个方向开展研发工作。第一、根据未来电池发展趋势，开展下一代固态电池、储能等新技术预研；第二、利用辊压技术优势，开展跨行业应用技术研发；第三、不断完善辊压基础工艺研究，开展辊压智能化控制方法研发。

表4：干法电极辊压工艺及装备研发调整为围绕固态电池生产设备的研发

变更前	变更后	是否变更
1.锂电池辊压设备智能控制研发	1.锂电池辊压设备智能控制研发	不变
2.干法电极辊压工艺及装备研发	2.固态电池生产设备的研发	变更
3.跨行业辊压成型机理及装备研发	3.跨行业辊压成型机理及装备研发	不变

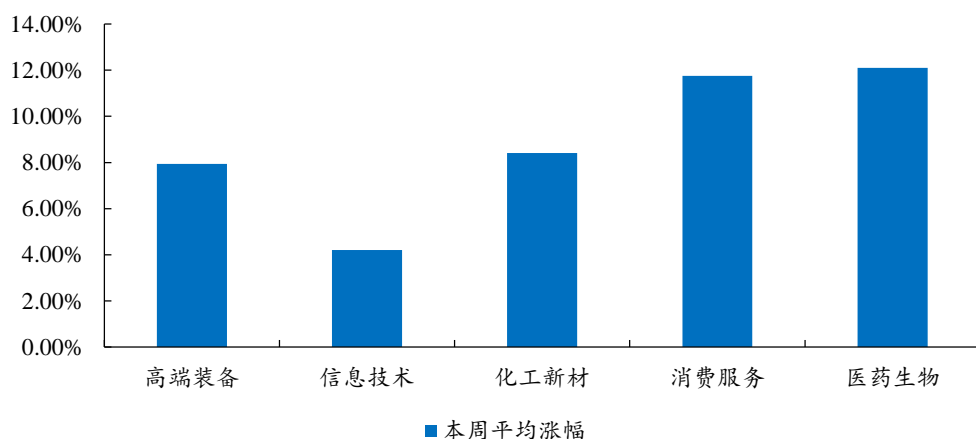
资料来源：纳科诺尔公告、开源证券研究所

2、北证行业：本周医药生物涨幅最高达 12.10%

我们将北交所目前 264 家企业，根据北交所开源行业分类（2025）划分为高端装备、信息技术、化工新材、消费服务及医药生物五大行业，各行业进一步划分为若干二级行业。

本周（2025 年 3 月 10 日至 2025 年 3 月 14 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幅分别为 7.93%、4.20%、8.41%、11.75%、12.10%。

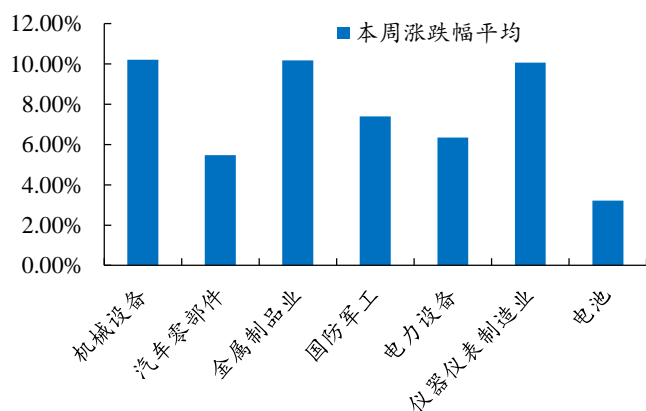
图4：北交所医药生物行业本周平均涨幅达到 12.10%



数据来源：Wind、开源证券研究所

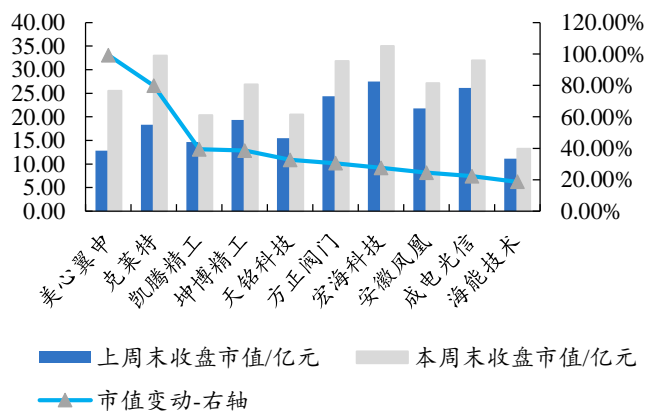
高端装备行业本周市盈率中值上升至 44.3X。机械设备二级行业标的本周平均涨幅最高，达到 10.20%。美心翼申+99.23%、克莱特+79.77%、凯腾精工+39.35%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图5：机械设备二级行业标的本周平均涨幅达到 10.20%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：美心翼申等涨跌幅排名前三

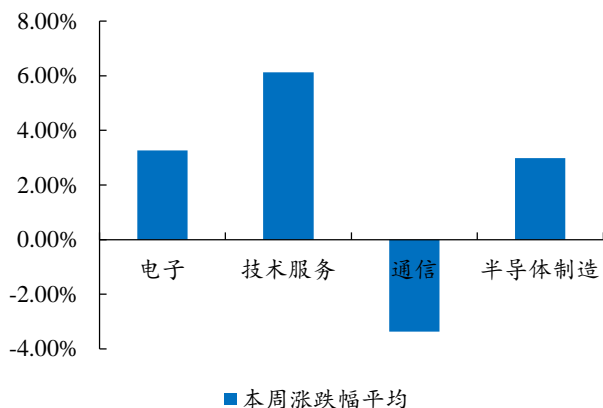


数据来源：Wind、开源证券研究所

信息技术行业本周市盈率中值上升至 92.4X。技术服务二级行业标的本周平均涨

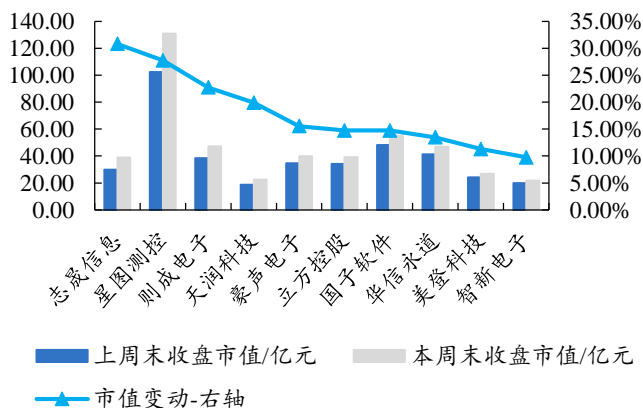
幅最高，达到 6.11%。志晟信息+30.79%、星图测控+27.75%、则成电子+22.72%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图7：技术服务二级行业标的本周平均涨幅达到 6.11%



数据来源：Wind、开源证券研究所

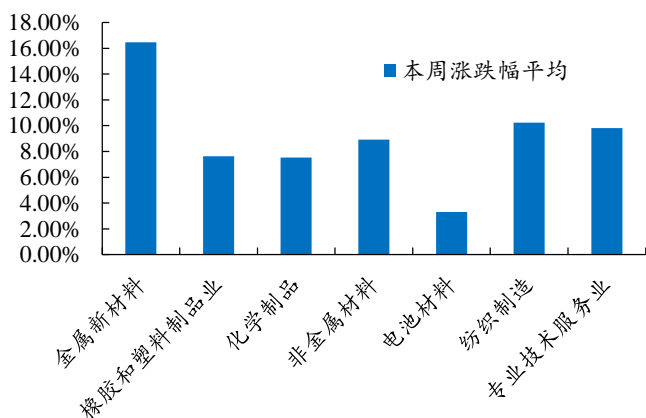
图8：志晟信息等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

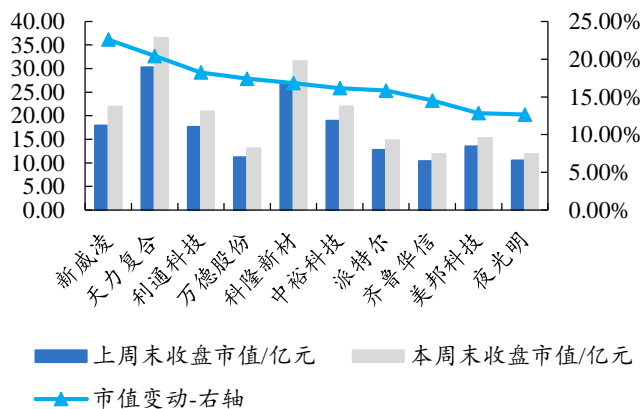
化工新材行业本周市盈率中值上升至 41.8X。金属新材料二级行业标的本周平均涨幅最高，达到 16.46%。新威凌+22.61%、天力复合+20.42%、利通科技+18.23%涨跌幅排名前三。（化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业）

图9：金属新材料二级行业本周平均涨幅达到 16.46%



数据来源：Wind、开源证券研究所

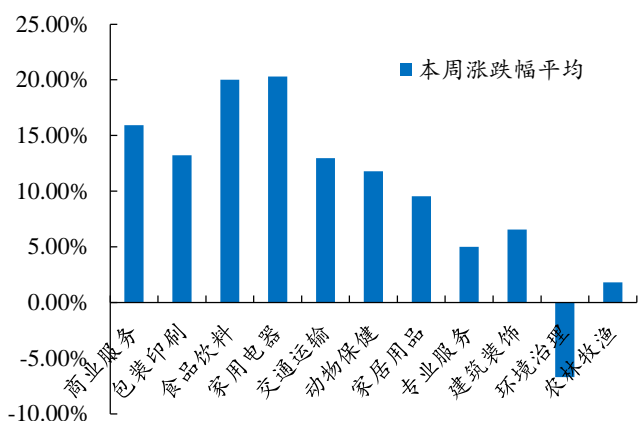
图10：新威凌等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

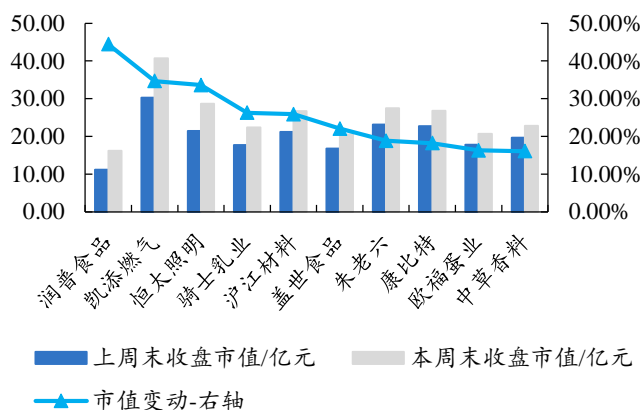
消费服务行业本周市盈率中值上升至 55.8X。家用电器二级行业标的本周平均涨幅最高，达到 20.29%。润普食品+44.44%、凯添燃气+34.65%、恒太照明+33.61%涨跌幅排名前三。（消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业）

图11: 家用电器二级行业本周平均涨幅达到 20.29%



数据来源: Wind、开源证券研究所

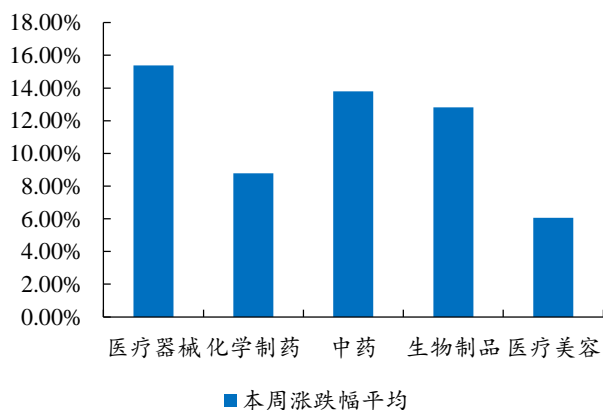
图12: 润普食品等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

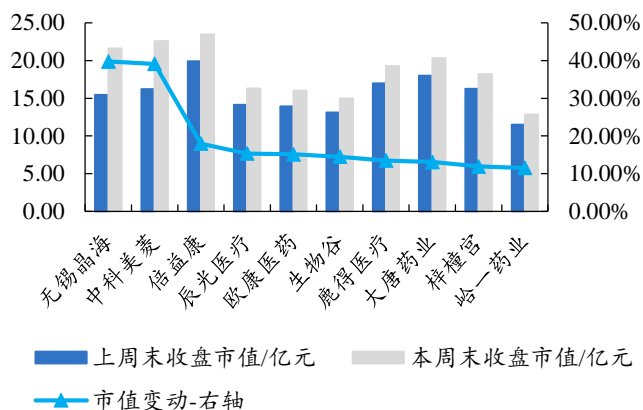
医药生物行业本周市盈率中值上升至 37.6X。医疗器械二级行业标的本周平均涨幅最高, 达到 15.39%。无锡晶海+39.74%、中科美菱+39.09%、倍益康+17.96%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图13: 医疗器械二级行业本周平均涨幅达到 15.39%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 无锡晶海等涨跌幅排名前三

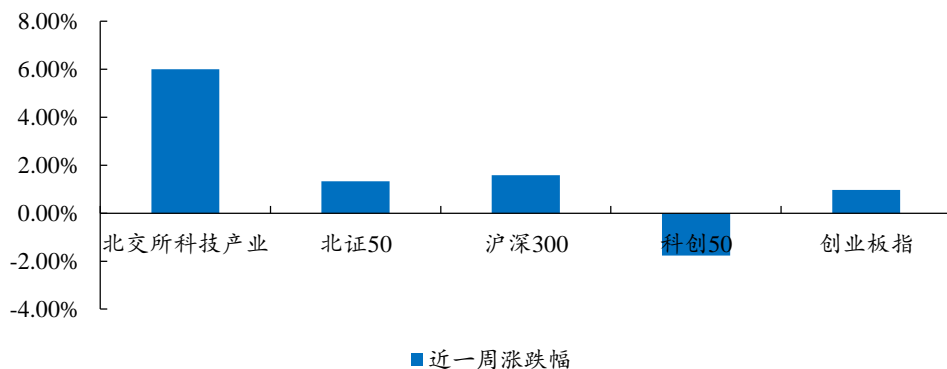


数据来源: Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：本周市值整体上升，PE TTM 中值全体上升

从周度涨跌幅数据来看，2025年3月10日至2025年3月14日，北交所科技新产业147家企业中105家上涨，区间涨跌幅中值为+6.00%，美心翼申+99.23%、克莱特+79.77%、凯腾精工+39.35%、中科美菱+39.09%、坤博精工+38.59%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+1.33%、+1.59%、-1.76%、+0.97%。

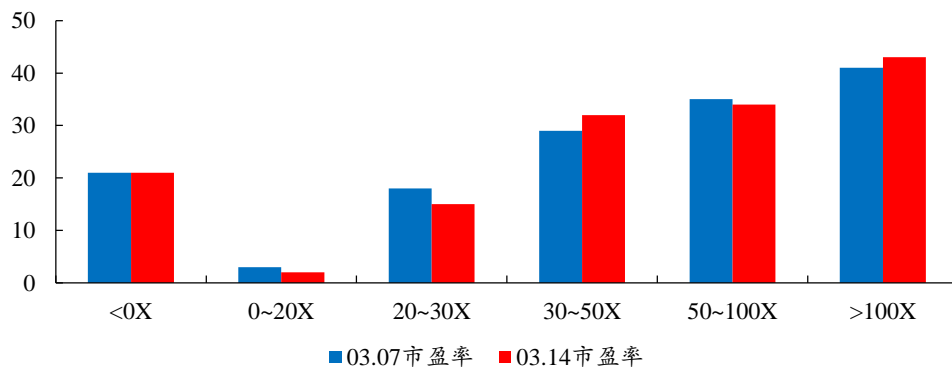
图15：北交所科技新产业147家企业中105家上涨，区间涨跌幅中值为+6.00%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2025年3月14日

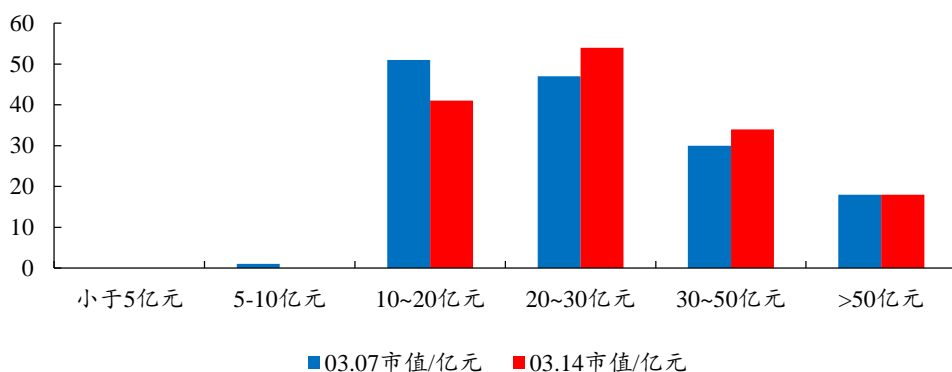
2025年3月10日至2025年3月14日，147家企业的市盈率中值由50.4X升至55.5X。

图16：147家企业的市盈率中值由50.4X升至55.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

2025年3月10日至2025年3月14日，147家企业的市值整体上升，总市值由4509.10亿元上升至4723.94亿元，市值中值由24.14亿元上升至25.49亿元。

图17：147家企业的总市值由4509.10亿元上升至4723.94亿元（单位：家）


数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2025年3月10日至2025年3月14日），前十大涨幅标的分别是美心翼申、克莱特、凯腾精工、中科美菱、坤博精工、天铭科技、志晟信息、方正阀门、星图测控、安徽凤凰。

表5：美心翼申、克莱特、凯腾精工等本周涨幅居前

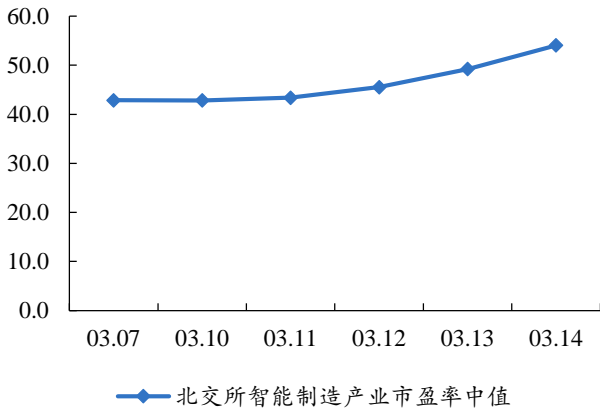
证券代码	证券简称	本周涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2023 年营收/亿元	2023 年归母净利润/万元
873833.BJ	美心翼申	99.23%	25.53	98.26	4.44	4,350.76
831689.BJ	克莱特	79.77%	33.00	60.50	5.08	6,056.91
871553.BJ	凯腾精工	39.35%	20.40	122.37	4.21	2,333.93
835892.BJ	中科美菱	39.09%	22.58	124.82	3.03	1,612.65
873570.BJ	坤博精工	38.59%	26.86	214.42	2.95	5,226.13
836270.BJ	天铭科技	32.64%	20.54	32.67	2.26	5,791.37
832171.BJ	志晟信息	30.79%	38.96	-51.06	1.51	-7,002.93
920082.BJ	方正阀门	30.49%	31.85	46.99	6.79	6,059.30
920116.BJ	星图测控	27.75%	130.78	153.90	2.29	6,262.79
832000.BJ	安徽凤凰	24.55%	27.16	41.94	4.04	5,066.95

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2025年3月14日

➤ 智能制造（53家）：市盈率 TTM 中值由 42.9X 上升至 54.1X

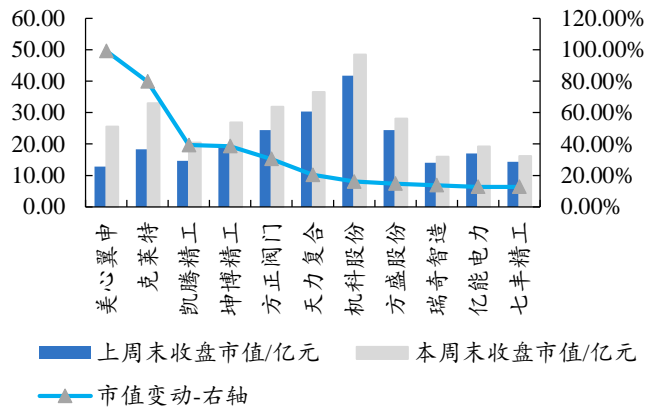
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业53家企业的市盈率 TTM 中值由 42.9X 上升至 54.1X。从本周个股市值表现来看，美心翼申+99.23%、克莱特+79.77%、凯腾精工+39.35%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图18: 北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 54.1X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 美心翼申等市值涨跌幅居前

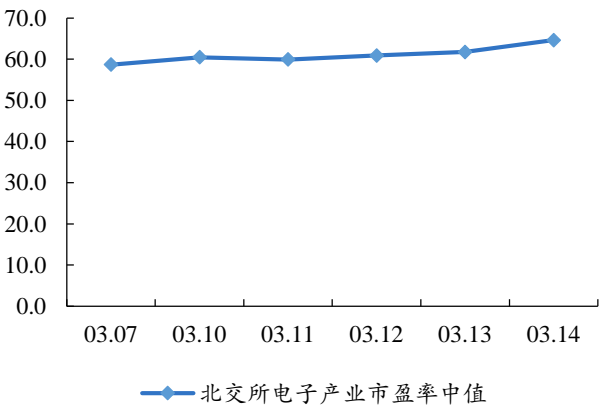


数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 2025 年 3 月 14 日, 下同)

➤ 电子 (42 家): 市盈率 TTM 中值从 58.7X 上升至 64.6X

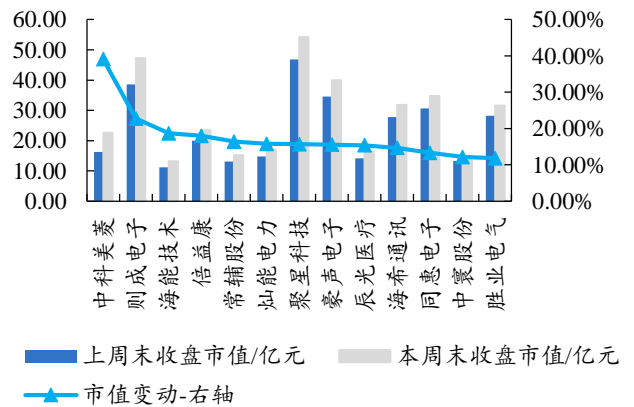
本周, 从估值表现看, 北交所电子产业 42 家企业的市盈率 TTM 中值从 58.7X 上升至 64.6X。从本周个股市值表现来看, 中科美菱+39.09%、则成电子+22.72%、海能技术+18.69%分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别: 包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图20: 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 64.6X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 中科美菱等市值涨跌幅居前

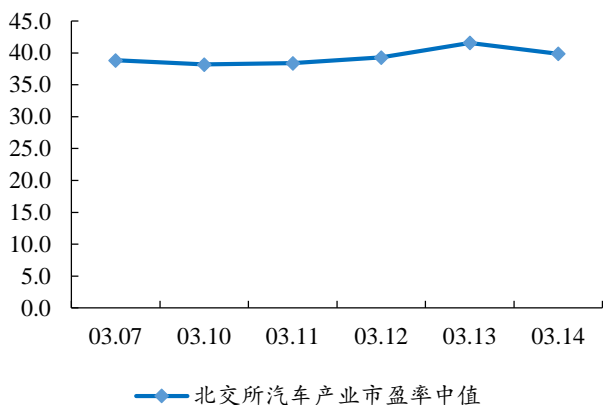


数据来源: Wind、开源证券研究所

➤ 汽车 (24 家): 市盈率 TTM 中值由 38.8X 升至 39.9X

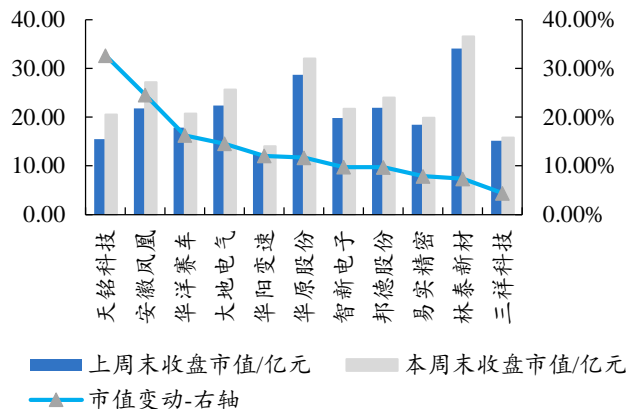
本周, 从估值表现看, 北交所汽车产业 24 家企业的市盈率 TTM 中值由 38.8X 升至 39.9X。从本周个股市值表现来看, 天铭科技+32.64%、徽凤凰+24.55%、华洋赛车+16.24%分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别: 包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图22: 北交所汽车产业企业市盈率TTM中值升至39.9X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图23: 天铭科技等市值涨幅居前

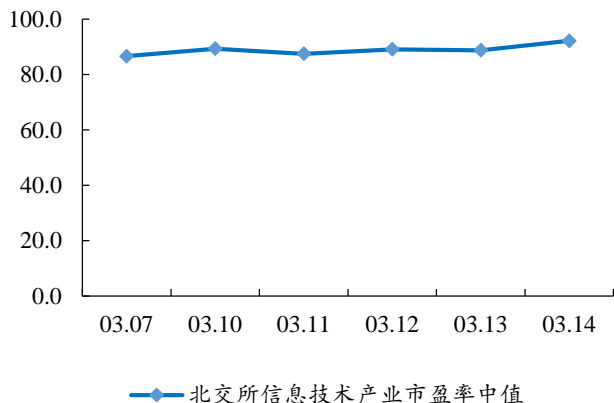


数据来源: Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术 (28 家): 市盈率 TTM 中值由 86.6X 上升至 92.1X

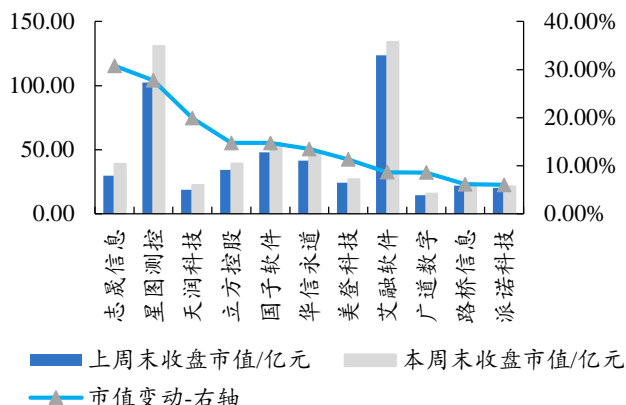
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业28家企业的市盈率TTM中值由86.6X上升至92.1X。从本周个股市值表现来看,志晟信息+30.79%、星图测控+27.75%、天润科技+19.91%分列市值涨跌幅前三甲。**(信息技术公司类别: 包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。)**

图24: 北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至92.1X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图25: 志晟信息等市值涨幅居前



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 中值全面上升。

4、公告：万通液压发布年报并合作盘古智能，拟发行可转债

胜业电气：公司于2025年3月7日收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》：一种耐热汽车电容器。

万通液压：年度报告，2024年，公司实现总营业收入6.29亿元，同比减少5.99%；利润总额达到1.24亿元，同比增长38.94%；实现归母净利润1.09亿元，同比增长37.02%。自卸车专用油缸收入同比增长10.02%，主要得益于市场先机的把握和境外市场的开拓。机械装备用缸收入同比下降17.53%，受煤矿高速增长需求放缓影响。油气弹簧收入同比增长93.34%，市场认可度提升和新领域应用扩展是主因。向特定对象发行可转换公司债券，发行金额：不超过15,000.00万元，发行期限：六年，发行对象：包括盘古智能在内的符合中国证监会及北京证券交易所规定条件的特定投资者，发行方式：向特定对象发行。公司与盘古智能于近日签署了《战略合作协议》，将围绕研发创新、采购协同、供应链整合、市场开拓、资本运作等多个维度展开深化合作。

众诚科技：公司于2025年3月10日与中国移动通信集团河南有限公司许昌分公司签订了《许昌市私有云服务项目集成服务合作合同》，合同预估总价为人民币160,166,000元。

许昌智能：许昌智能与河南空港数字城市开发建设有限公司签订了《郑州航空港经济综合实验区大数据产业园大数据处理中心项目变电站建设工程施工总承包合同》，公司提供设备制造或采购设备安装、调试、电站运维等施工内容，合同金额为：45,752,908.61元。

鼎智科技：鼎智科技董事会审议通过在泰国设立控股子公司议案，并于近日获得江苏省商务厅和常州市发改委的投资证书和备案通知书。项目名称：合资新建丝杆电机系列产品制造厂项目。

阿为特：公司于近日收到上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。

建邦科技：于2025年3月14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：一种可编程芯片的编程测试装置。

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