

2025年12月21日

我国首批 L3 级自动驾驶准入获批，关注北证传感器及智慧交通链

——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

● **我国首批 L3 级自动驾驶准入许可获批，关注北证智驾和车路云标的**

2025年12月15日，工业和信息化部正式公布我国首批 L3 级自动驾驶车型准入许可。北交所内汽车相关标的共有 31 家，包含开特股份、林泰新材、苏轴股份、大鹏工业、奥迪威、吉冈精密、骏创科技、巴兰仕、九菱科技、明阳科技、华原股份、旺成科技、邦德股份、易实精密、捷众科技、三祥科技、威贸电子、建邦科技、舜宇精工、华洋赛车、世昌股份、安徽凤凰、大地电气、同心传动、天铭科技、浩森科技、泰德股份、智新电子、华阳变速、德众汽车。智慧城市、智慧交通方面则有标的 8 家，包含云星宇、路桥信息、汉鑫科技、广脉科技、天润科技、科达自控、立方控股、微创光电。关注**奥迪威、汉鑫科技等**。奥迪威(920491.BJ)自主研发的新一代 AKII 车载超声波传感器，满足智驾系统的升级和行泊一体技术的推广应用，已批量应于合资主机厂和国产自主品牌主机厂的车型中。汉鑫科技(920092.BJ) 2024 年与华为签定合作协议，在智能网联汽车“车路云一体化”应用、V2X 智慧交通基础设施、智慧交通行业 AI 大模型等方面进行合作。

● **北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收涨**

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+1.59%、+1.76%、+2.54%、+4.75%、+1.91%。高端装备行业本周市盈率中值升至 36.9X，信息技术行业本周市盈率中值升至 68.6X，化工新材行业本周市盈率中值升至 40.4X，消费服务行业本周市盈率中值升至 52.4X，医药生物行业本周市盈率中值降至 34.4X。

● **科技新产业：电子、汽车、信息技术 PE TTM 中值上升**

北交所科技新产业 154 家企业中 112 家上涨，区间涨跌幅中值为+1.61%，天力复合+41.42%，汉鑫科技+40.59%，泓禧科技+26.03%，星辰科技+25.35%，荣亿精密+17.23%位列涨幅前五。154 家企业的市盈率中值由 42.0X 升至 42.5X。总市值由 4698.19 上升至 4775.72 亿元，市值中值由 22.53 上升至 22.88 亿元。智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 42.9X。电子产业市盈率 TTM 中值升至 48.6X。汽车产业市盈率 TTM 中值升至 34.2X。信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 89.7X。

● **公告：阿为特收购德国 ALVASAN**

**邦德股份**：被确定为第九批山东省制造业单项冠军企业。**许昌智能**：《中标通知书》合计中标金额为 10,789.35 万元。**迪尔化工**：拟于近期开展对年产 20 万吨熔盐储能项目（一期）的技术改造。**三友科技**：《采购合同》金额为人民币 7,338.30 万元。**球冠电缆**：合计中标国家电网及其产业公司相关项目 87,865.76 万元。**惠丰钻石**：拟在包头市昆区投资建设 CVD 金刚石项目。**国源科技**：将结项后的结余募集资金用于新项目“县域数字空间运营服务中心建设项目”。**阿为特**：计划通过全资子公司收购德国 ALVASAN GmbH 公司 100% 股权，并以 198.75 万欧元收购 Keuerleber GmbH 公司 75% 股权，同时对其增资 75 万欧元。**创远信科**：与中关村泛联移动通信技术创新应用研究院签署了《战略合作协议》。

● **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

《魔芋深加工稀缺标的，尽享健康食品消费红利——北交所信息更新》-2025.12.19

《储能新引擎已成型，4GW+5GWh 在建产能加速转型——北交所首次覆盖报告》-2025.12.18

《战投入股赋能产业升级，高端新材料布局进入加速期——北交所信息更新》-2025.12.18

## 目录

1、我国首批 L3 级准入许可获批，关注北证自动驾驶优质标的 .....	3
2、北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收涨 .....	8
3、科技新产业：电子、汽车、信息技术 PE TTM 中值上升 .....	11
4、公告：阿为特收购德国 ALVASAN .....	15
5、风险提示 .....	16

## 图表目录

图 1：工信部正式公布我国首批 L3 级自动驾驶车型准入许可 .....	3
图 2：2025 前三季奥迪威营业收入+12.31%；归母净利润+5.90% .....	6
图 3：2025 年 1-9 月，汉鑫科技实现营业收入 8552 万元，归母净利润为-2078 万元 .....	7
图 4：北交所消费服务本周平均涨跌幅+4.75% .....	8
图 5：国防军工二级行业标的本周涨跌幅+7.78% .....	8
图 6：星辰科技等涨跌幅排名前三 .....	8
图 7：电子二级行业标的本周涨跌幅+2.6% .....	9
图 8：汉鑫科技等涨跌幅排名前三 .....	9
图 9：金属新材料二级行业标的本周涨跌幅+11.31% .....	9
图 10：天力复合等涨跌幅排名前三 .....	9
图 11：包装印刷二级行业标的本周涨跌幅+12.17% .....	10
图 12：骑士乳业等涨跌幅排名前三 .....	10
图 13：医疗器械二级行业标的本周涨跌幅+6% .....	10
图 14：鹿得医疗等涨跌幅排名前三 .....	10
图 15：北交所科技新产业 112 家上涨，区间涨跌幅中值为+1.61% .....	11
图 16：154 家企业的市盈率中值由 42.0X 升至 42.5X（家） .....	11
图 17：总市值由 4698.19 上升至 4775.72 亿元（单位：家） .....	12
图 18：北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 42.9X .....	13
图 19：天力复合等市值涨跌幅居前 .....	13
图 20：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 48.6X .....	13
图 21：泓禧科技等市值涨跌幅居前 .....	13
图 22：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值升至 34.2X .....	14
图 23：易实精密等市值涨跌幅居前 .....	14
图 24：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 89.7X .....	14
图 25：汉鑫科技等市值涨跌幅居前 .....	14
表 1：北交所内汽车相关标的共有 31 家 .....	4
表 2：智慧城市、智慧交通方面，北交所则有标的 8 家 .....	5
表 3：天力复合、汉鑫科技、泓禧科技等本周涨跌幅居前 .....	12

## 1、我国首批 L3 级准入许可获批，关注北证自动驾驶优质标的

2025 年 12 月 15 日，工业和信息化部正式公布我国首批 L3 级自动驾驶车型准入许可，两款分别适配城市拥堵、高速路段的车型将在北京、重庆两地指定区域开展试点。这是我国 L3 级自动驾驶从测试阶段迈入商业化应用的关键一步

这次公布的两款车型，来自一南一北两个汽车生产厂家。重庆这家汽车企业生产的纯电动轿车，可以实现在交通拥堵环境下高速公路和城市快速路单车道内最高时速 50 公里的自动驾驶功能，目前该功能仅限在重庆市有关路段开启。

北京的这家汽车企业生产的这款纯电动轿车，可以实现高速公路和城市快速路单车道内最高时速 80 公里的自动驾驶功能，目前该功能仅限在北京市有关路段开启。

据工业和信息化部信息，下一步，两款车型将由重庆及北京两家使用主体在上述区域内开展上路通行试点。相关部门将加强车辆运行监测和安全保障，不断健全智能网联汽车准入管理和标准法规体系，推动我国智能网联新能源汽车产业高质量发展。

**图1：工信部正式公布我国首批 L3 级自动驾驶车型准入许可**



资料来源：人民日报

**在国际上，驾驶自动化划分了 5 个级别：**

**L1 级：**驾驶自动化的入门级别，车辆只能执行一项简单的驾驶操作，例如定速巡航。方向盘和刹车需要驾驶者时时掌控。

**L2 级：**可以实现车辆的组合控制，如同时辅助控制转向、加减速，但车辆仍需驾驶员实时监控和控制。

**L3 级：**有条件的自动驾驶，车辆在特定场景下，可以由系统实现自动驾驶，但当系统发出介入请求时，需要驾驶员能够做到及时接管车辆。

**L4 级：**高度的自动驾驶。在限定的区域内，可以实现无需干预的自动驾驶。

**L5 级：**完全的自动驾驶，车辆可以无方向盘，适应任何环境下的自动驾驶。

环球网报道,中国信通院 2026 深度观察报告会——人工智能法制专题报告会上,中国信通院政策与经济研究所、人工智能与经济社会研究中心联合发布了《自动驾驶战略与政策观察(2025 年)》专题报告。报告从产业现状、政策法规动态及未来展望等多个维度,深入剖析了自动驾驶在全球范围内的快速发展态势,并强调了面向“十五五”,自动驾驶已成为抢占科技发展制高点的战略要地。

报告指出,2025 年全球自动驾驶加速进入发展快车道。技术层面,感知、预测与端到端算法的显著增强,使得自动驾驶系统在长尾场景处理能力上大幅提升。车规级计算芯片、车用操作系统以及 LiDAR、毫米波雷达等关键部件的能力不断提升,进一步促进了自动驾驶应用的成熟。

在应用场景上,L4 级自动驾驶的规模化提速,组合辅助驾驶在乘用车端的渗透率继续提升。当前,自动驾驶技术不仅在出行服务领域大放异彩,还在物流、园区等封闭场景中加速落地。例如,技术、成本与示范应用实现三重突破下,自动驾驶出行服务(Robotaxi)零界点。我国涌现了百度萝卜快跑、华为、小马智行、文远知行等一批优秀的企业。目前,萝卜快跑已在全球 22 个城市落地,全球出行服务次数已超 1700 万;中国自动驾驶企业加速出海,在中东、欧洲多地布局,向全世界展示中国的自动驾驶技术。此外,新石器无人车、NURO 等低速无人车在全球范围内实现了规模化运行,推动了末端配送的商业化路径。

北交所内汽车相关标的共有 31 家,截至 2025 年 12 月 19 日总市值达到 816.26 亿元。

表1: 北交所内汽车相关标的共有 31 家

证券代码	证券简称	业务	总市值/亿元	PE TTM	2025Q1-3 归母净利润/万元	同比增长/%
920978.BJ	开特股份	汽车温度传感器、控制器、执行器等	63.33	36.57	13,030.33	37.24
920106.BJ	林泰新材	对偶片、自动变速器湿式纸基摩擦片	48.35	34.16	10,665.15	131.19
920418.BJ	苏轴股份	滚针轴承	47.46	31.34	11,841.65	0.70
920091.BJ	大鹏工业	精密工业清洗产品	46.23	83.87	3,215.90	60.77
920491.BJ	奥迪威	超声波传感器、压触传感器等	40.51	44.20	7,146.59	5.90
920020.BJ	泰凯英	矿山及建筑轮胎	39.47	23.41	12,961.62	10.13
920720.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	37.74	64.76	4,569.73	3.44
920533.BJ	骏创科技	汽车零部件冲压模具、汽车零部件注塑模具、汽车悬架轴承系列等	37.59	139.75	2,060.47	-54.24
920112.BJ	巴兰仕	汽车维修设备	32.67	22.55	12,055.98	14.68
920505.BJ	九菱科技	粉末冶金零件	30.23	152.17	1,346.99	-24.29
920663.BJ	明阳科技	传力杆、粉末冶金零件、自润滑轴承等	23.67	32.13	5,412.74	-9.19
920837.BJ	华原股份	柴油滤清器、机油滤清器、空气滤清器等	23.06	30.13	5,931.38	24.88
920896.BJ	旺成科技	干式离心离合器、摩托车齿轮、农机齿轮等	21.70	36.53	4,571.67	110.90
920271.BJ	邦德股份	平行流式冷凝器、平行流式油冷器等	21.44	20.70	8,124.66	22.45
920221.BJ	易实精密	汽车专用精密金属零部件	21.22	38.23	4,742.99	3.09
920690.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	21.21	29.66	5,335.46	20.27

证券代码	证券简称	业务	总市值/亿元	PE TTM	2025Q1-3 归母净利润/万元	同比增长/%
920195.BJ	三祥科技	动力转向系统软管、冷却系统软管等	20.97	20.60	8,007.58	87.47
920346.BJ	威贸电子	工业线束、家电类线束、汽车线束等	20.57	43.03	3,382.86	10.55
920242.BJ	建邦科技	齿轮齿条转向器、传动轴、电子驻车制动器等	19.65	19.05	7,228.12	-4.46
920906.BJ	舜宇精工	CARLOG、杯托、出风口、储物盒等	19.35	36.55	3,680.26	2,586.85
920058.BJ	华洋赛车	ATV 四轮全地形车、两轮越野摩托车等	18.97	34.30	4,798.92	-1.73
920022.BJ	世昌股份	汽车塑料油箱总成	18.84	26.50	5,090.00	3.83
920000.BJ	安徽凤凰	机油滤清器、空气滤清器、空调滤清器等	17.91	26.79	5,497.57	4.54
920436.BJ	大地电气	乘用车线束、发动机线束、商用车线束等	17.84	-36.83	-1,367.17	38.47
920454.BJ	同心传动	端面齿突缘叉、连体传动轴等	17.71	59.65	2,168.93	45.50
920270.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	17.04	34.64	3,500.46	-27.08
920856.BJ	浩淼科技	灭火类、专勤类、后援类、举高类、特种消防车以及警用车辆	16.46	40.99	1,805.42	691.62
920378.BJ	泰德股份	空调器系列轴承、离合器系列轴承等	15.49	82.56	1,661.86	-27.13
920212.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	15.42	147.59	723.92	-49.52
920146.BJ	华阳变速	换挡机构总成系列、汽车拨叉系列产品等	12.14	-529.19	23.62	101.71
920030.BJ	德众汽车	专业汽车销售服务	12.02	-169.48	-804.81	-275.67

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 12 月 19 日）

智慧城市、智慧交通方面，北交所则有标的 8 家，截至 2025 年 12 月 19 日总市值达到 215.92 亿元。

表2：智慧城市、智慧交通方面，北交所则有标的 8 家

证券代码	名称	产品	总市值/亿元	PE TTM	2025Q1-3 归母净利润/万元	同比增长/%
920806.BJ	云星宇	高速公路智慧交通系统集成和城市智慧交通系统集成	44.21	46.15	2,468.75	-45.13
920748.BJ	路桥信息	交通机电、管养信息化、智慧工地和智慧停车等信息化解决方案	38.05	-156.54	-3,501.06	-401.31
920092.BJ	汉鑫科技	智慧城市行业综合解决方案	27.00	-271.08	-2,078.32	-574.30
920924.BJ	广脉科技	信息通信系统集成、ICT 行业应用、资产运营服务、数字内容服务	24.11	129.97	1,429.52	-37.97
920564.BJ	天润科技	地理信息产品和技术服务	22.73	203.93	-964.81	35.51
920932.BJ	科达自控	市政数据远程监测系统	22.29	177.27	223.08	-90.77
920130.BJ	立方控股	车行和人行管理解决方案	21.10	-34.86	-1,422.11	70.85
920198.BJ	微创光电	高速公路监控信息化产品	16.43	93.49	-4,229.94	24.14

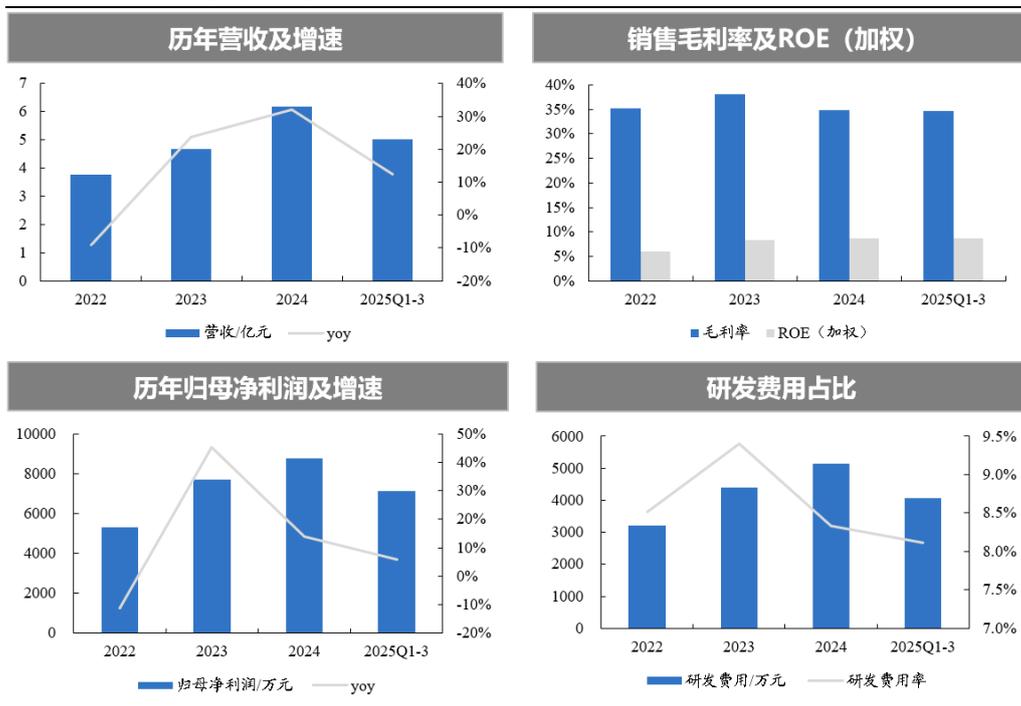
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 12 月 19 日）

**奥迪威(920491.BJ)**是专业从事敏感元器件和传感器及相应模组的研究、设计、生产和销售于一体的高新技术企业，具体业务包括传感器元器件及模组、换能器元件及模组和电声元器件等产品的研发、生产、销售等。

奥迪威自主研发的新一代AKII车载超声波传感器，满足智驾系统的升级和行泊一体技术的推广应用，产品深测距离可达7m，已实现大批量交付，已批量应于合资主机厂和国产自主品牌主机厂的车型中。

2025 前三季度奥迪威实现营业收入 5.02 亿元，同比增长 12.31%；归母净利润为 7146.59 万元，同比增长 5.90%。

**图2：2025 前三季度奥迪威营业收入+12.31%；归母净利润+5.90%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

**汉鑫科技(920092.BJ)**是信息系统集成的解决方案提供商，致力于为政府、企事业单位客户提供信息系统解决方案及相关服务，包括智能化信息系统设计和相关设备的选型采购、实施安装、开发调试，以及运营维护等。

2024 年汉鑫科技与华为签定合作协议，在算力中心建设、智能网联汽车“车路云一体化”应用、V2X 智慧交通基础设施、智慧交通行业 AI 大模型等方面进行全方位合作。

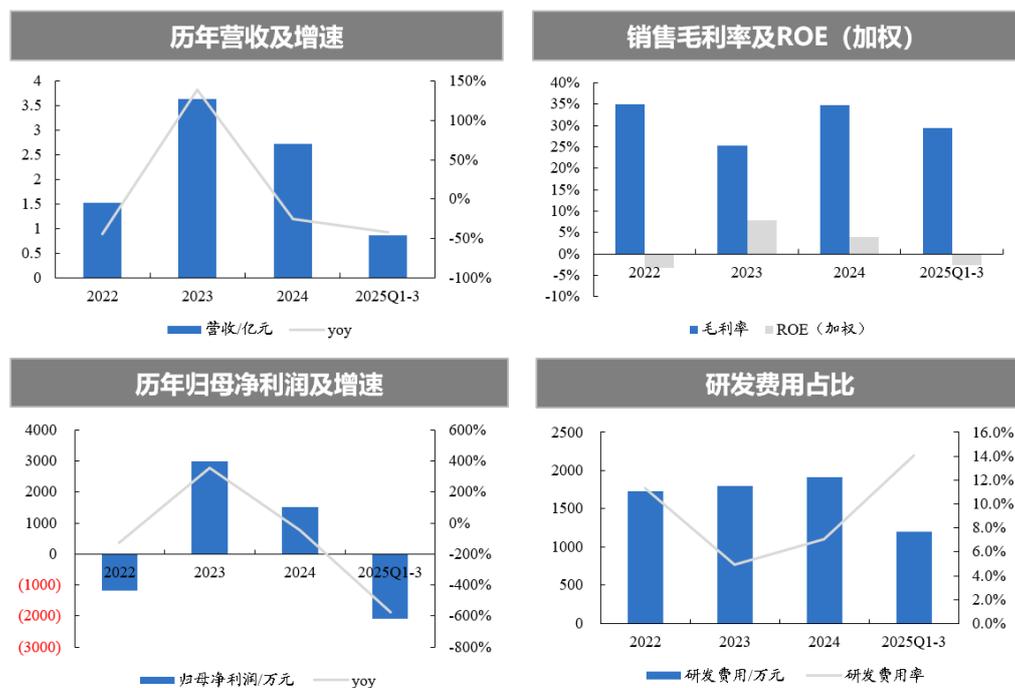
汉鑫科技智能驾驶领域产品布局涵盖软平台、部分终端及行业解决方案。软平台包括智能网联的云控平台、安全监测平台，以及自主研发的自动驾驶算法系统；硬件部分包含路端边缘计算单元、车载 OBU、路端 RSU 等设备。

行业解决方案方面，汉鑫科技已落地烟台双向 10 千米开放道路的自动驾驶巴士与智能网联精准公交应用，落地智能网联隧道管理系统、智能教学实训系统。2025 年公司在车路云一体化示范建设的基础上，重点布局特种商用车辆自动驾驶应用。

公司与清华大学苏州汽车研究院孵化企业共同出资设立烟台汉华灵动具身智能科技有限公司，开展特种商用车辆研发及生产，主要面向无人清扫、无人拖拽、跨区域物流等自动驾驶应用场景，延展产业链布局，强化技术与产品落地能力。目前潜在跟进订单持续推进中。

2025年1-9月，汉鑫科技实现营业收入8552万元，归母净利润为-2078万元。

**图3：2025年1-9月，汉鑫科技实现营业收入8552万元，归母净利润为-2078万元**

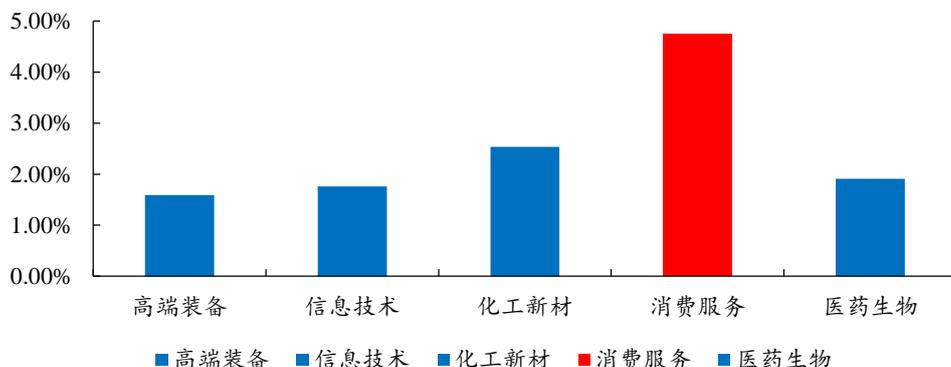


数据来源：Wind、开源证券研究所

## 2、北证行业：五大行业本周平均涨跌幅均收涨

本周（2025年12月15日至2025年12月19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+1.59%、+1.76%、+2.54%、+4.75%、+1.91%。

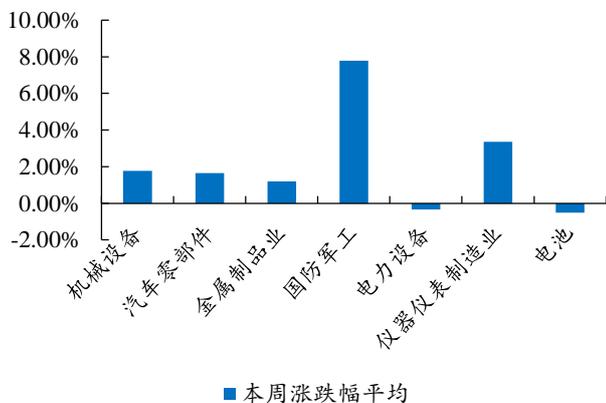
图4：北交所消费服务本周平均涨跌幅+4.75%



数据来源：Wind、开源证券研究所

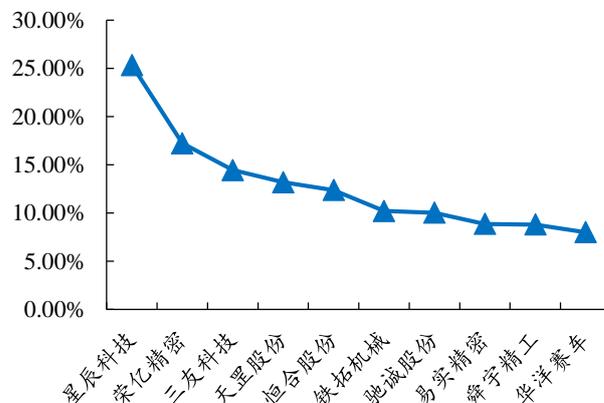
高端装备行业本周市盈率中值升至 36.9X，星辰科技+25.35%、荣亿精密+17.23%、三友科技+14.46%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图5：国防军工二级行业标的本周涨跌幅+7.78%



数据来源：Wind、开源证券研究所

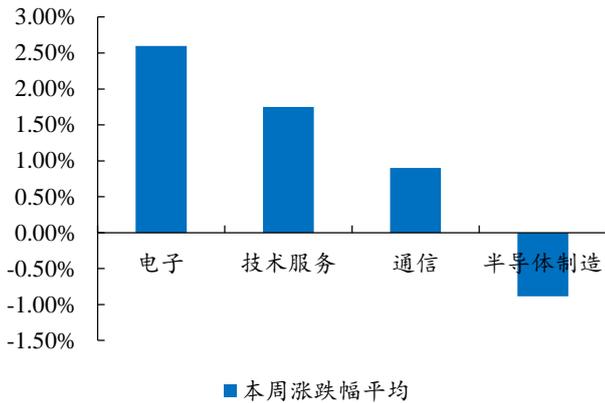
图6：星辰科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

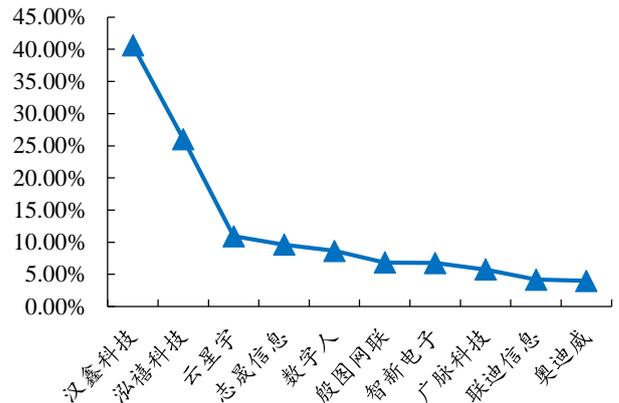
信息技术行业本周市盈率中值升至 68.6X，汉鑫科技+40.59%、泓禧科技+26.03%、云星宇+10.94%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图7：电子二级行业标的本周涨跌幅+2.6%



数据来源：Wind、开源证券研究所

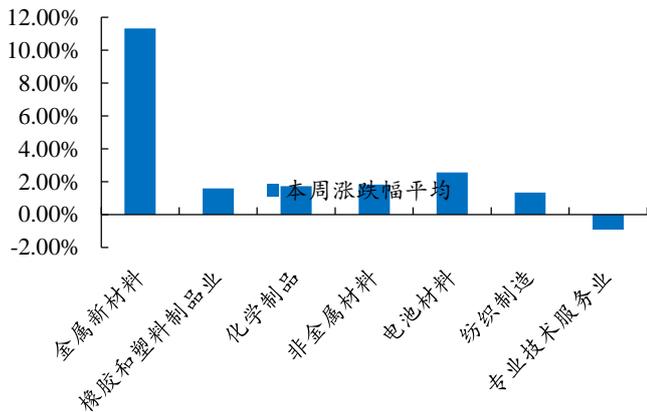
图8：汉鑫科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

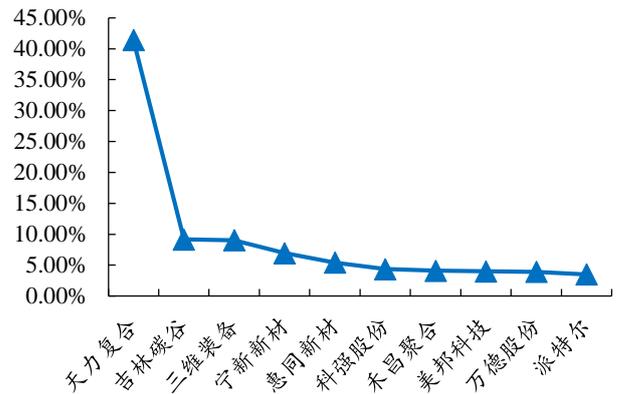
化工新材行业本周市盈率中值升至 40.4X, 天力复合+41.42%、吉林碳谷+9.17%、三维装备+9.05%涨跌幅排名前三。(化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业)

图9：金属新材料二级行业标的本周涨跌幅+11.31%



数据来源：Wind、开源证券研究所

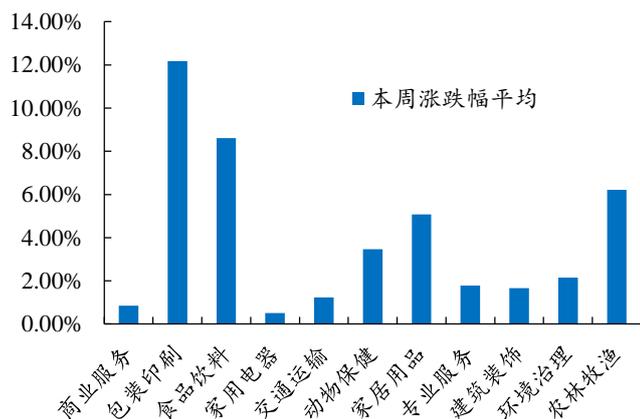
图10：天力复合等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

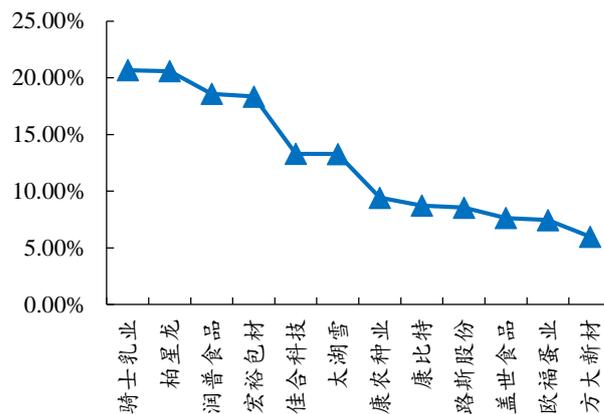
消费服务行业本周市盈率中值升至 52.4X, 骑士乳业+20.68%、柏星龙+20.59%、润普食品+18.59%涨跌幅排名前三。(消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业)

图11: 包装印刷二级行业标的本周涨跌幅+12.17%



数据来源: Wind、开源证券研究所

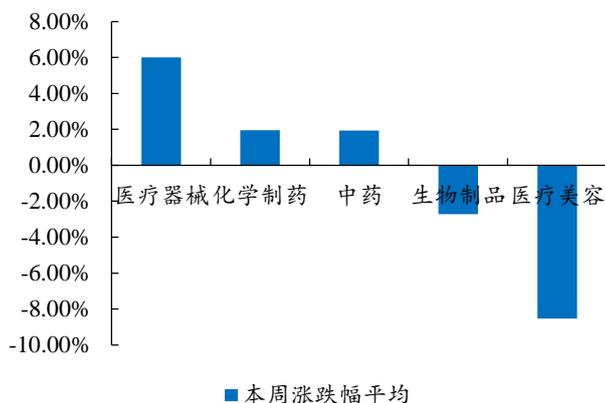
图12: 骑士乳业等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

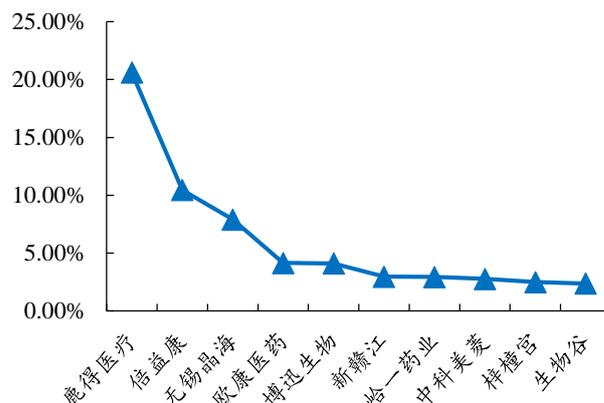
医药生物行业本周市盈率中值降至 34.4X, 鹿得医疗+20.61%、倍益康+10.46%、无锡晶海+7.91%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图13: 医疗器械二级行业标的本周涨跌幅+6%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 鹿得医疗等涨跌幅排名前三

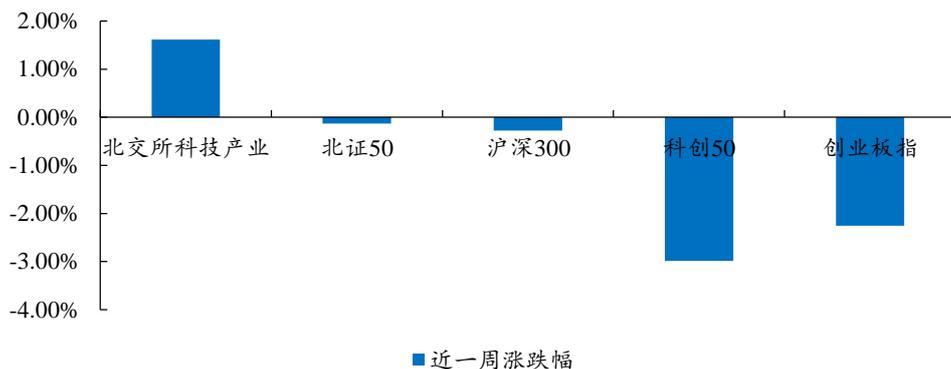


数据来源: Wind、开源证券研究所

### 3、科技新产业：电子、汽车、信息技术 PE TTM 中值上升

从周度涨跌幅数据来看，2025年12月15日至2025年12月19日，北交所科技新产业154家企业中112家上涨，区间涨跌幅中值为+1.61%，天力复合+41.42%，汉鑫科技+40.59%，泓禧科技+26.03%，星辰科技+25.35%，荣亿精密+17.23%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-0.13%、-0.28%、-2.99%、-2.26%。

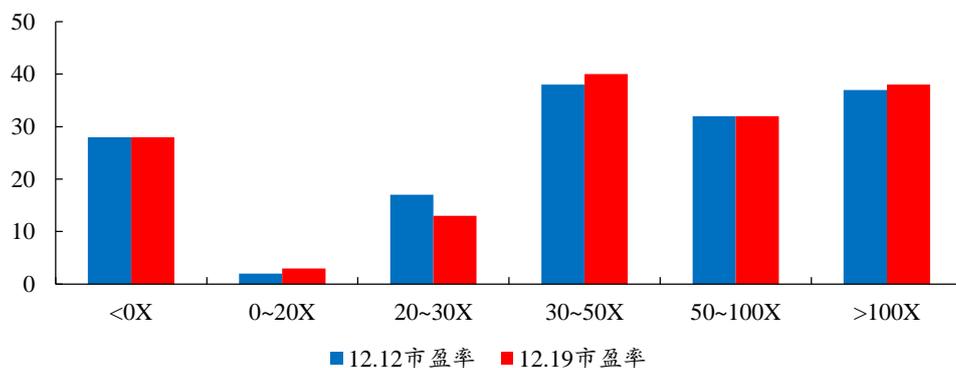
图15：北交所科技新产业112家上涨，区间涨跌幅中值为+1.61%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2025年12月19日

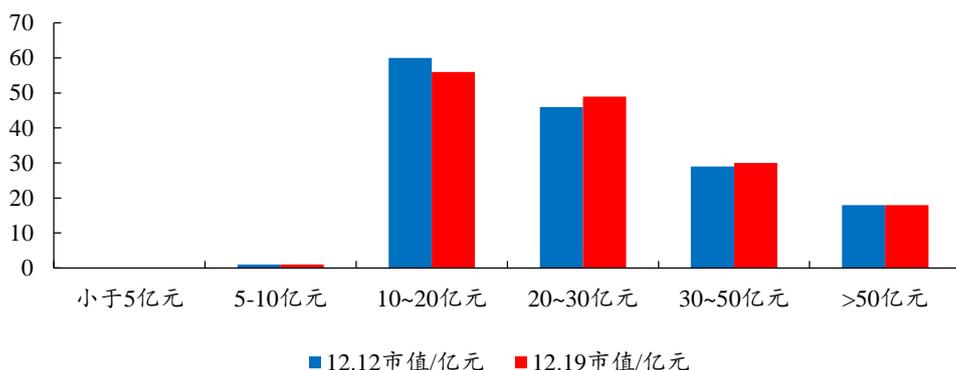
2025年12月15日至2025年12月19日，154家企业的市盈率中值由42.0X升至42.5X。

图16：154家企业的市盈率中值由42.0X升至42.5X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2025年12月15日至2025年12月19日，154家企业的市值整体上升，总市值由4698.19亿元上升至4775.72亿元，市值中值由22.53亿元上升至22.88亿元。

**图17：总市值由 4698.19 上升至 4775.72 亿元（单位：家）**


数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2025年12月15日至2025年12月19日），前十大涨跌幅标的分别是天力复合、汉鑫科技、泓禧科技、星辰科技、荣亿精密、三友科技、云星宇、倍益康、铁拓机械、驰诚股份。

**表3：天力复合、汉鑫科技、泓禧科技等本周涨跌幅居前**

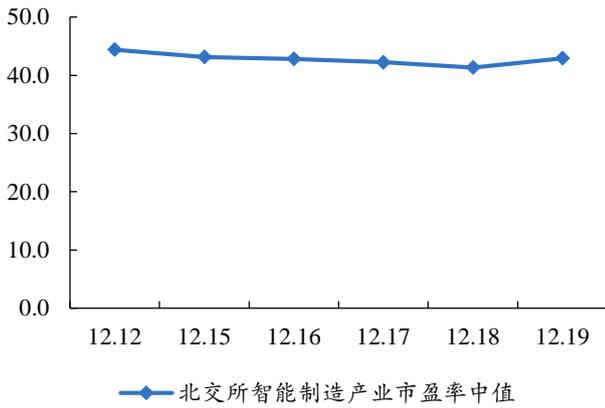
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2025Q1-3 营收/亿元	2025Q1-3 归母净利润/万元
920576.BJ	天力复合	41.42%	93.74	241.41	4.04	2,246.93
920092.BJ	汉鑫科技	40.59%	27.00	-271.08	0.86	-2,078.32
920857.BJ	泓禧科技	26.03%	27.02	-485.58	3.05	-852.87
920885.BJ	星辰科技	25.35%	45.35	147.61	1.41	2,676.57
920223.BJ	荣亿精密	17.23%	39.05	-189.92	3.10	-1,047.88
920475.BJ	三友科技	14.46%	19.20	-5,583.83	1.27	-729.56
920806.BJ	云星宇	10.94%	44.21	46.15	9.61	2,468.75
920199.BJ	倍益康	10.46%	25.24	243.05	1.87	334.72
920706.BJ	铁拓机械	10.22%	26.71	54.90	3.02	4,208.40
920407.BJ	驰诚股份	10.04%	25.84	121.17	1.87	1,929.91

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2025年12月19日）

### ➤ 智能制造（56家）

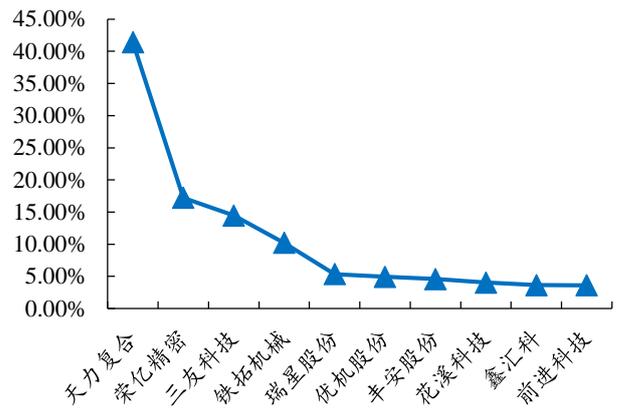
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业市盈率 TTM 中值降至 42.9X。从本周个股市值表现来看，天力复合+41.42%、荣亿精密+17.23%、三友科技+14.46%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图18: 北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 42.9X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图19: 天力复合等市值涨跌幅居前

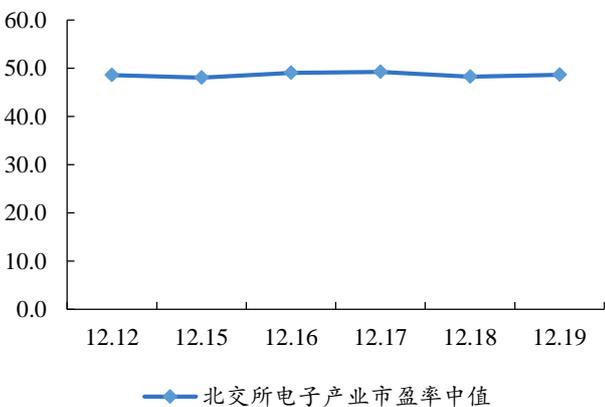


数据来源: Wind、开源证券研究所 (数据截至 2025 年 12 月 19 日, 下同)

### ➤ 电子 (45 家)

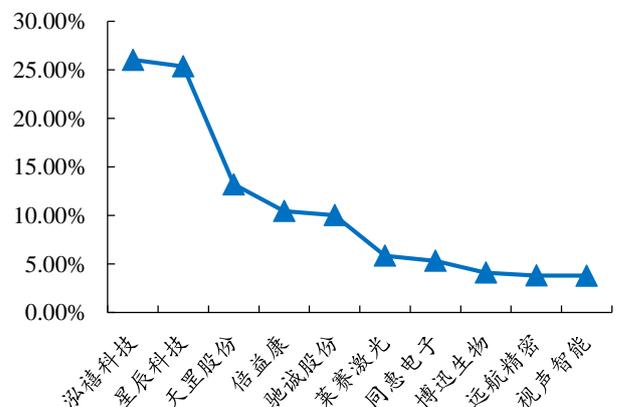
本周, 从估值表现看, 北交所电子产业市盈率 TTM 中值升至 48.6X。从本周个股市值表现来看, 泓禧科技+26.03%、星辰科技+25.35%、天罡股份+13.20%分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别: 包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图20: 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值升至 48.6X



数据来源: Wind、开源证券研究所

图21: 泓禧科技等市值涨跌幅居前

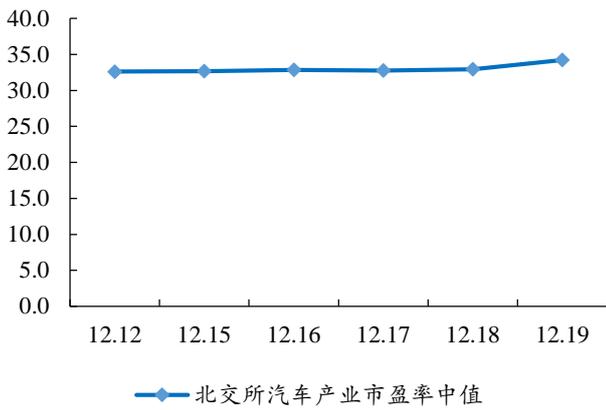


数据来源: Wind、开源证券研究所

### ➤ 汽车 (26 家)

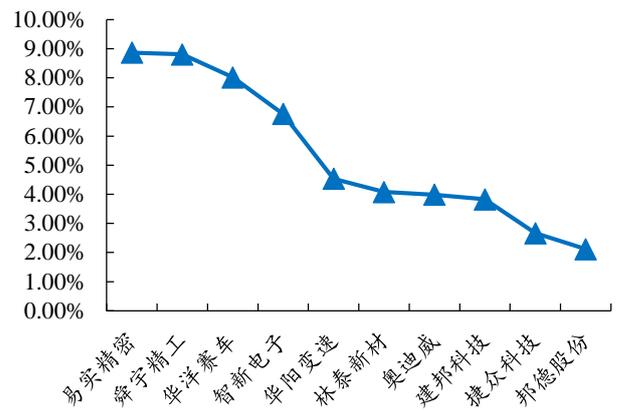
本周, 从估值表现看, 北交所汽车产业市盈率 TTM 中值升至 34.2X。从本周个股市值表现来看, 易实精密+8.87%、舜宇精工+8.81%、华洋赛车+8.02%分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别: 包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图22：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值升至34.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：易实精密等市值涨跌幅居前

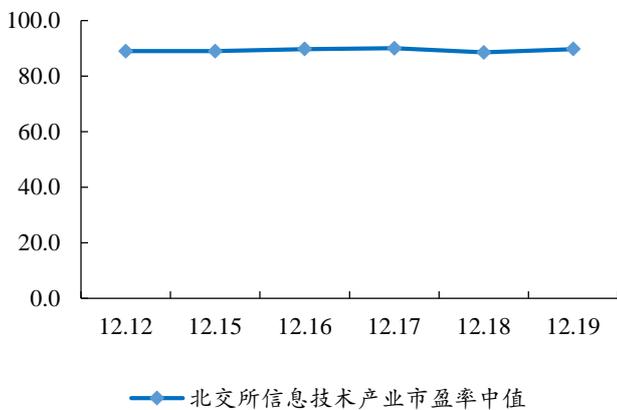


数据来源：Wind、开源证券研究所

### ➤ 信息技术（27家）

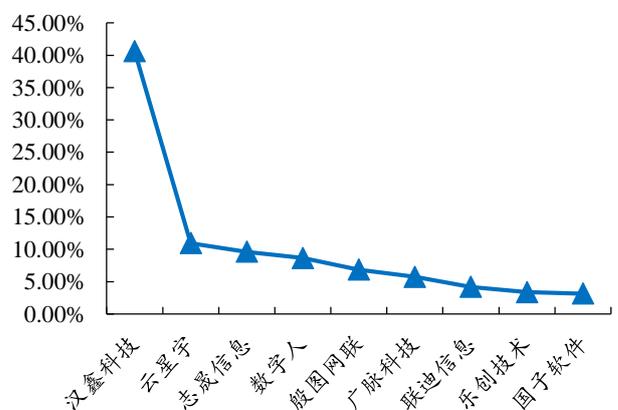
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至89.7X。从本周个股市值表现来看，汉鑫科技+40.59%、云星宇+10.94%、志晟信息+9.62%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图24：北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至89.7X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图25：汉鑫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，本周电子、汽车、信息技术产业市盈率TTM中值上升。

#### 4、公告：阿为特收购德国 ALVASAN

**邦德股份：**根据山东省工业和信息化厅发布的《关于公布第九批山东省制造业单项冠军企业和通过复核的第三、六批制造业单项冠军企业名单的通知》威海邦德散热系统股份有限公司被确定为第九批山东省制造业单项冠军企业。

**许昌智能：**公司收到国家电网有限公司相关项目的《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 10,789.35 万元。

**迪尔化工：**公司年产 20 万吨熔盐储能项目（一期）的建设内容为 10 万吨/年硝酸钠生产装置，该装置目前采用以液碱（氢氧化钠）为主要原材料的生产工艺。为实现原料多元化，达成更佳的经济效益，公司拟于近期开展对年产 20 万吨熔盐储能项目（一期）的技术改造，增加以纯碱（碳酸钠）作为生产原材料的相关设备工段并对现有装置进行部分调整，上述技术改造预计不会改变装置产能，改造周期约为 3 个月。

**三友科技：**公司近期与海宁精特智能装备有限公司签订了《采购合同》，海宁精特智能装备有限公司向公司购买不锈钢阴极板，合同金额为人民币 7,338.30 万元。

**球冠电缆：**公司陆续收到国家电网有限公司及其产业公司相关项目的《中标通知书》等中标文件，公司近期合计中标国家电网及其产业公司相关项目 87,865.76 万元（含税）。

**惠丰钻石：**公司战略发展规划，为充分利用包头市昆都仑区的电力优势和政策优势，发挥公司在 CVD 金刚石领域的技术、人才、管理、成本、效率等优势，公司拟在包头市昆区投资建设 CVD 金刚石项目，该项目预计总投资 10 亿元，公司为保障该项目科学决策、审慎实施，计划分两期实施，但具体各期投资规模及进度由公司根据市场情况及设备迭代情况随时调整。其中一期投资约 5 亿元，拟安装 500 台 MPCVD 设备，主要从事 CVD 培育钻石及 CVD 金刚石膜的研发与生产，根据市场行情及设备迭代情况在 4-5 年内完成投产。同时为保障本项目顺利推进，公司拟与包头市昆区人民政府签订投资协议。

**国源科技：**国源科技于 2025 年 12 月 16 日决定将“基础数据加工与主动遥感能力建设项目”和“时空大数据平台开发及应用建设项目”结项后的节余募集资金 7,861.13 万元（含利息及现金管理收益）用于实施新项目“县域数字空间运营服务中心建设项目”，以提升资金使用效率并推动公司向平台运营型商业模式转型。

**阿为特：**上海阿为特精密机械股份有限公司（阿为特）为拓展海外市场和丰富产品线，计划通过全资子公司 AHWIT (SINGAPORE) PTE. LTD. 以 3.2 万欧元收购德国 ALVASAN GmbH 公司 100% 股权，并通过 ALVASAN GmbH 以 198.75 万欧元收购 Keuerleber GmbH 公司 75% 股权，同时对其增资 75 万欧元。

**创远信科：**近期与中关村泛联移动通信技术创新应用研究院签署了《战略合作协议》。通过共建联合实验室、云化开放研发测试验证平台等多种方式围绕 5G-A/6G 等领域新一代信息通信技术开展基础理论研究、关键技术研究、产品联合开发、测试测评和技术咨询等合作，共同推动 5G-A/6G 等新一代信息通信技术快速发展。

## 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