

## 北交所定期报告 20251022

# 深圳发布《并购重组高质量发展行动方案》， 中欧讨论中国稀土出口管制问题

2025 年 10 月 22 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

证券分析师 薛路熹

执业证书：S0600525070008

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015

sh\_chenzhx@dwzq.com.cn

### 相关研究

《市场整体反弹，北证收涨 2.04%

》

2025-10-21

《前三季度国内 GDP 同比 5.2%，北证 50 回调 0.25%》

2025-10-20

- **资本市场新闻：**1) 深圳力争到 2027 年底培育形成千亿级市值企业 20 家；深圳市地方金融管理局、深圳市发展和改革委员会、深圳市科技创新局、深圳市工业和信息化局、深圳市商务局、深圳市人民政府国有资产监督管理委员会印发《深圳市推动并购重组高质量发展行动方案（2025—2027 年）》，其中提出，力争到 2027 年底，辖区上市公司质量全面提升，境内外上市公司总市值突破 20 万亿元，培育形成千亿级市值企业 20 家。并购重组市场量质齐升，累计完成并购项目超 200 单、交易总额超 1000 亿元，落地一批行业示范案例。加快打造并购基金矩阵，培育集聚优秀并购基金管理人，带动社会资本形成万亿级“20+8”产业基金群，带动重点产业链协同并购，构建完备产业链并购生态圈。
- 2) 特朗普称预计中美将达成贸易协议，外交部进行回应；10 月 22 日，外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。法新社记者提问，美国总统特朗普表示，他预计在下周举行的 APEC 峰会上中美会在贸易问题上达成协议，但他也称中美元首届时未必会见面。郭嘉昆说，元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用，中美两国元首保持着密切的交往和沟通。
- **行业新闻：**1) 中欧将讨论中国稀土出口管制问题；外交部发言人郭嘉昆强调，中欧经贸关系的本质是优势互补、互利共赢。希望欧方恪守支持自由贸易、反对贸易保护主义的承诺，为各国企业提供公平透明、非歧视的营商环境，以实际行动维护市场经济和世贸组织规则，坚持通过对话协商妥善解决贸易分歧。2) 节能与新能源汽车技术路线图 3.0 发布，面向 2040 年提出六大目标；由工业和信息化部指导、中国汽车工程学会组织修订编制的《节能与新能源汽车技术路线图 3.0》今日正式发布。《技术路线图 3.0》提出了面向 2040 年我国汽车产业发展的六大目标。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 10 月 22 日，科创 50 下跌 0.06%，北证 50 上涨 0.87%，A 股指数下跌 0.06%，上证指数下跌 0.07%，创业板指下跌 0.79%，沪深 300 下跌 0.33% 2) 北证 A 股表现：北交所成分股共 278 个，公司平均市值 31.14 亿，成交额 226.51 亿元，较前一交易日增加 36.59 亿元
- **公司公告：**《硅烷科技:出售资产暨关联交易的公告》；《鼎智科技:购买资产的公告》。
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

内容目录

- 1. 资本市场新闻 .....4
- 2. 行业新闻 .....4
  - 2.1. 北交所板块表现.....4
  - 2.2. 北交所个股表现.....4
- 3. 公司公告 .....6
- 4. 风险提示 .....6

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/10/22） .....5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/10/22） .....5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/10/22） .....5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/10/22） .....5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/22） .....5

## 1. 资本市场新闻

**深圳力争到 2027 年底培育形成千亿级市值企业 20 家；**

深圳市地方金融管理局、深圳市发展和改革委员会、深圳市科技创新局、深圳市工业和信息化局、深圳市商务局、深圳市人民政府国有资产监督管理委员会印发《深圳市推动并购重组高质量发展行动方案（2025—2027 年）》，其中提出，力争到 2027 年底，辖区上市公司质量全面提升，境内外上市公司总市值突破 20 万亿元，培育形成千亿级市值企业 20 家。并购重组市场量质齐升，累计完成并购项目超 200 单、交易总额超 1000 亿元，落地一批行业示范案例。加快打造并购基金矩阵，培育集聚优秀并购基金管理人，带动社会资本形成万亿级“20+8”产业基金群，带动重点产业链协同并购，构建完备产业链并购生态圈。

**特朗普称预计中美将达成贸易协议，外交部进行回应；**

10 月 22 日，外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。法新社记者提问，美国总统特朗普表示，他预计在下周举行的 APEC 峰会上中美会在贸易问题上达成协议，但他也称中美元首届时未必会见面。郭嘉昆说，元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用，中美两国元首保持着密切的交往和沟通。

## 2. 行业新闻

**中欧将讨论中国稀土出口管制问题**

中方有关部门已经发布了相关的消息稿，你可以查阅。”外交部发言人郭嘉昆强调，中欧经贸关系的本质是优势互补、互利共赢。希望欧方恪守支持自由贸易、反对贸易保护主义的承诺，为各国企业提供公平透明、非歧视的营商环境，以实际行动维护市场经济和世贸组织规则，坚持通过对话协商妥善解决贸易分歧。

**节能与新能源汽车技术路线图 3.0 发布，面向 2040 年提出六大目标**

由工业和信息化部指导、中国汽车工程学会组织修订编制的《节能与新能源汽车技术路线图 3.0》今日正式发布。《技术路线图 3.0》提出了面向 2040 年我国汽车产业发展的六大目标。

### 2.1. 北交所板块表现

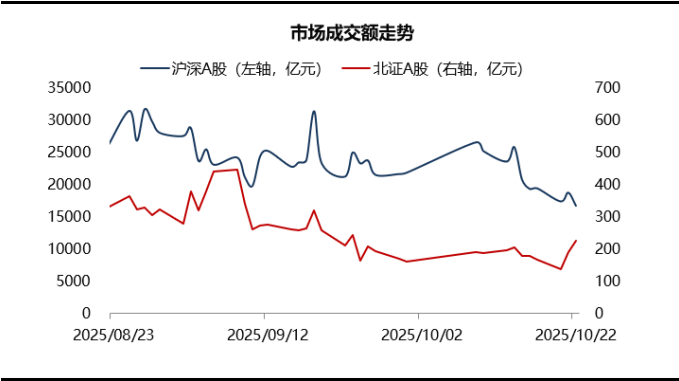
**行情回顾：**2025 年 10 月 22 日，科创 50 下跌 0.06%，北证 50 上涨 0.87%，A 股指数下跌 0.06%，上证指数下跌 0.07%，创业板指下跌 0.79%，沪深 300 下跌 0.33%。

**北证 A 股表现：**截至 2025 年 10 月 22 日，北交所成分股共 278 个，公司平均市值 31.14 亿，成交额 226.51 亿元，较前一交易日增加 36.59 亿元。

### 2.2. 北交所个股表现

个股来看，收盘上涨的共 167 只，涨幅居前的有铁拓机械、万达轴承、科力股份，分别上涨 14.50%、13.50%、12.42%；跌幅居前的有微创光电、九菱科技、旺成科技，分别下跌 7.16%、6.08%、5.54%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/10/22）



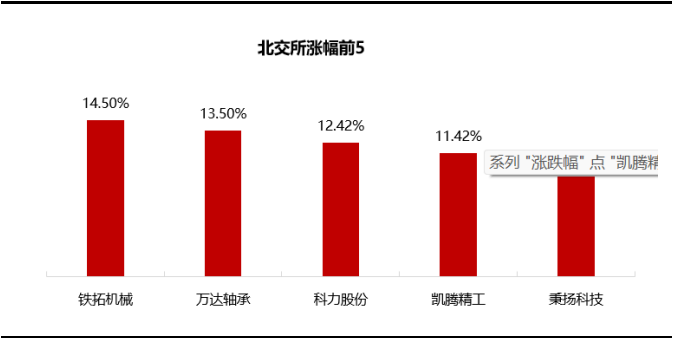
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/10/22）



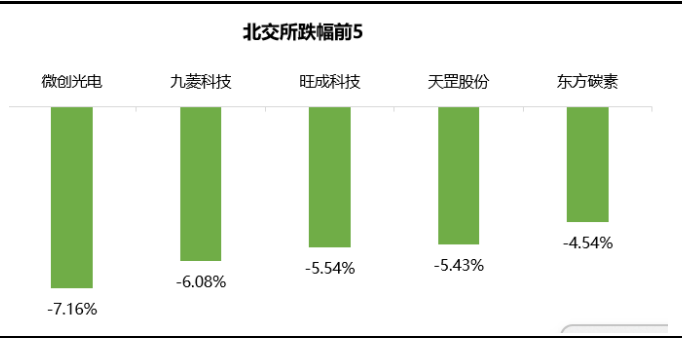
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/10/22）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/10/22）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/22）

| 涨幅前五个股所属板块 |                                                                   |
|------------|-------------------------------------------------------------------|
| 铁拓机械       | 机器人概念,军工,芯片概念,消费电子概念,华为概念,第三代半导体,专精特新,汽车芯片,高压快充,人形机器人             |
| 万达轴承       | 稀土永磁,风电,专精特新                                                      |
| 科力股份       | 页岩气,食品安全,海工装备,高端装备,白酒概念,核电,地下管网,军工,人民币贬值受益,数据中心,专精特新,中俄贸易概念,液冷服务器 |
| 凯腾精工       | 锂电池概念,宁德时代概念,人造肉,专精特新,固态电池,新型工业化                                  |
| 秉扬科技       | 稀土永磁,一带一路,粤港澳大湾区,乡村振兴,芯片概念,第三代半导体                                 |

数据来源：ifind，东吴证券研究所

### 3. 公司公告

#### 【硅烷科技:出售资产暨关联交易的公告】

河南硅烷科技发展股份有限公司（以下简称“公司”“硅烷科技”）为提升资产运行效率，盘活存量资产，实现利益最大化，出售公司闲置深冷空分装置资产给平煤隆基新能源科技有限公司（以下简称“平煤隆基”），平煤隆基为公司控股股东中国平煤神马控股集团有限公司控制的公司。公司于2025年10月22日召开第三届董事会第三十次会议，审议通过了《关于出售公司闲置资产的议案》，同意公司以1,019.14万元(不低于评估价值)的交易价格出售公司闲置深冷空分装置资产。本议案无需提请股东会审议批准。本次交易不构成重大资产重组事项。

#### 【鼎智科技:购买资产的公告】

基于战略及业务发展需求，江苏鼎智智能控制科技股份有限公司（以下简称“公司”）与控股子公司江苏斯特斯电机有限公司（以下简称“江苏斯特斯”或“目标公司”）少数股东倪浩东签署《关于江苏斯特斯电机有限公司之股权转让协议》，公司以57万元对价购买倪浩东持有的江苏斯特斯19%的股权（对应江苏斯特斯注册资本190万元，其中实缴注册资本57万元，未实缴133万元）。本次交易完成后，公司在江苏斯特斯的持股比例由51%增至70%，本次股权收购不会导致公司合并报表范围发生变化。

### 4. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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客户。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 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），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>