

北交所定期报告 20250915

AEBS 概念强势领涨，北证 50 收涨 0.38%

2025 年 09 月 15 日

■ **资本市场新闻：** 1) 商务部公告：对美进口模拟芯片反倾销立案，同步开展对华集成电路措施反歧视调查。商务部发布两则公告，分别对原产于美国的进口相关模拟芯片进行反倾销立案调查，以及就美国对华集成电路领域相关措施启动反歧视立案调查。2) 第 18 期《求是》杂志将发表习总书记重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》。文章指出全国统一大市场建设为党中央重大决策，是构建新发展格局及赢得国际竞争主动的关键。其基本要求为“五统一、一开放”，涉及统一市场基础制度、基础设施、政府行为尺度、监管执法、要素资源市场以及持续扩大开放多个维度。同时，文章还提出要重点整治企业低价无序竞争、政府采购招标、地方招商引资等方面的乱象，推动内外贸一体化，补齐法规制度短板以及纠治政绩观偏差等。

■ **行业新闻：** 1) AEBS 概念强势领涨，行业发展迎来新契机。9 月 15 日 AEBS（紧急刹车辅助系统）概念表现强势，板块内豪恩汽电、安车检测涨幅超 10%。与此同时，《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》已完成公开征求意见，进入标准审查阶段，AEBS 将从“推荐性国标”升级为“强制性国标”，预计 2028 年 1 月 1 日实施，意味着未来新车将广泛标配 AEBS。2) 市场监管总局对英伟达实施进一步反垄断调查。根据国家市场监督管理总局官网，经初步调查英伟达公司违反《中华人民共和国反垄断法》以及《市场监管总局关于附加限制性条件批准英伟达公司收购迈络思科技有限公司股权案反垄断审查决定的公告》，市场监管总局依法决定对其实施进一步调查。

■ **市场表现：** 1) 行情回顾： 2025 年 9 月 15 日，创业板指数上升 1.52%，北证 50 指数上升 0.38%，科创 50 指数上升 0.178%，沪深 300 指数上升 0.245%，A 股指数下降 0.26%，上证指数下降 0.26%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 15 日，北交所成分股共 275 个，公司平均市值 33.66 亿元，成交额 260.13 亿元，较前一交易日减少 17.01 亿元。

■ **公司公告：**《万通液压：关于向特定对象发行可转换公司债券获得中国证监会注册批复的提示性公告》；《中航泰达：关于签订战略合作协议的公告》；《秉扬科技：关于压裂材料入围中标的提示性公告》。

■ **今日新股：** 无

■ **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。

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

相关研究

《北交所存量上市公司代码切换上线，北证 50 指数下跌 2.11%》

2025-09-12

《科技成长板块表现活跃，北证 50 指数收涨 1.59%》

2025-09-11

内容目录

- 1. 资本市场新闻4
- 2. 行业新闻4
- 3. 市场表现5
 - 3.1. 北交所板块表现.....5
 - 3.2. 北交所个股表现.....5
- 4. 公司公告7
- 5. 今日新股7
- 6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/09/15）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/09/15）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/09/15）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/09/15）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/15）6

1. 资本市场新闻

商务部公告：对美进口模拟芯片反倾销立案，同步开展对华集成电路措施反歧视调查

9月13日，商务部发布两则重磅公告，分别对原产于美国的进口相关模拟芯片进行反倾销立案调查，以及就美国对华集成电路领域相关措施启动反歧视立案调查。这一举措在资本市场激起千层浪，半导体板块迎来重大影响。反倾销调查源于江苏省半导体行业协会的申请，调查针对使用40nm及以上工艺制程的通用接口芯片和栅极驱动芯片。据申请人提交的初步证据，2022-2024年，申请调查产品自美进口量累计增长37%，进口价格却累计下降52%，对国内产业造成损害。若调查认定倾销成立，美制芯片成本可能大幅增加，国产模拟芯片企业的竞争环境将得到改善，市场份额有望提升，加速国产替代进程。受此消息影响，A股半导体板块直线拉升。长期来看，这两项调查或促使国内半导体企业加大研发投入，推动行业自主创新发展，重塑全球半导体产业格局。

《纵深推进全国统一大市场建设》文章将发，资本市场或迎新变量

第18期《求是》杂志将刊发习近平总书记的重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》。文章指出，全国统一大市场建设为党中央重大决策，是构建新发展格局及赢得国际竞争主动的关键。其基本要求为“五统一、一开放”，涉及统一市场基础制度、基础设施、政府行为尺度、监管执法、要素资源市场以及持续扩大开放多个维度。同时，文章还提出要重点整治企业低价无序竞争、政府采购招标、地方招商引资等方面的乱象，推动内外贸一体化，补齐法规制度短板以及纠正政绩观偏差等。全国统一大市场的纵深推进，有助于降低市场交易成本，提升要素配置效率，长期将增强我国市场对全球资本吸引力，现代物流、能源大宗商品、专精特新企业等多领域有望迎来结构性投资机遇。

2. 行业新闻

AEBS概念强势领涨，行业发展迎来新契机

9月15日，AEBS（紧急刹车辅助系统）概念表现十分强势，成为资本市场关注焦点。板块内豪恩汽电、安车检测涨幅超10%，锐明技术、经纬恒润、万集科技等也纷纷跟涨。此次AEBS概念大涨，有着多层面的驱动因素。在政策端，工业和信息化部等八部门联合印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026年）》，鼓励汽车前装高性能通信模块，推进北斗系统规模化应用，为AEBS发展营造良好政策环境；与此同时，《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》已完成公开征求意见，进入标准审查阶段，AEBS将从“推荐性国标”升级为“强制性国标”，预计2028年1月1日实施，意味着未来新车将广泛标配AEBS。AEBS系统由感知层、决策层和执行层三大模块构成。目前，豪恩汽电、联创电子等布局感知层；万安科技、亚太股份聚焦执行层；虹软科技

深耕决策层；经纬恒润、锐明技术、德赛西威则横跨感知与决策层。随着 AEBS 市场需求的快速增长，相关企业有望迎来业务扩张与业绩增长的新机遇。

市场监管总局对英伟达实施进一步反垄断调查

9月15日，市场监管总局发布消息，经初步调查，英伟达公司违反《中华人民共和国反垄断法》以及《市场监管总局关于附加限制性条件批准英伟达公司收购迈络思科技有限公司股权案反垄断审查决定的公告》，市场监管总局依法决定对其实施进一步调查。此次调查源于2020年英伟达收购迈络思股权交易。当时，市场监管总局经审查认为此项集中对全球和中国相关市场可能排除、限制竞争，因此附加了限制性条件批准该交易，包括公平合理无歧视供应产品、保证产品互操作性等。近年来，英伟达以美国政府扩大半导体出口管制为由，陆续停止对中国市场多款 GPU 等产品供应，侵害我国相关企业合法权益，涉嫌违反当初承诺与法定义务。目前，全球多个反垄断执法机构已对英伟达市场垄断行为展开行动。后续，市场监管总局将依据相关法律，对英伟达进一步调查并依规处理，这一举措不仅是维护市场公平竞争，也彰显我国在反垄断执法上的坚定立场。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

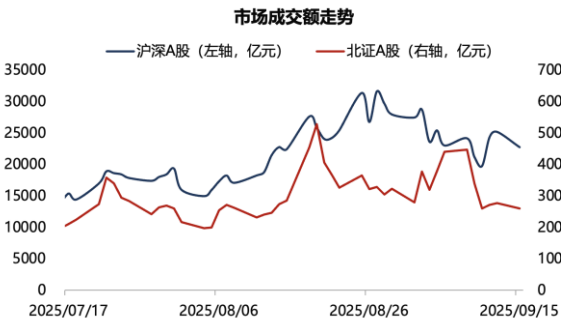
行情回顾：2025年9月15日，创业板指数上升1.52%，北证50指数上升0.38%，科创50指数上升0.18%，沪深300指数上升0.24%，A股指数下降0.26%，上证指数下降0.26%。

北证A股表现：截至2025年9月15日，北交所成分股共275个，公司平均市值33.66亿元，成交额260.13亿元，较前一交易日减少17.01亿元。

3.2. 北交所个股表现

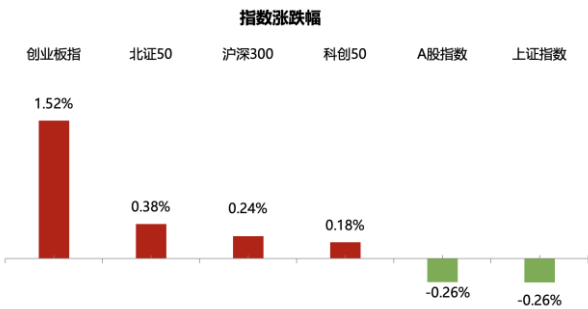
个股来看，收盘上涨的共129只，其中三协电机、开特股份、天宏锂电分别以14.15%、13.56%、12.72%的涨幅位列前三，而*ST云创、旺成科技、丰安股份则以-7.98%、-4.69%和-4.43%的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/15）



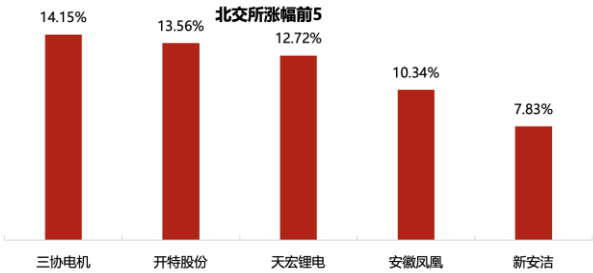
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/15）



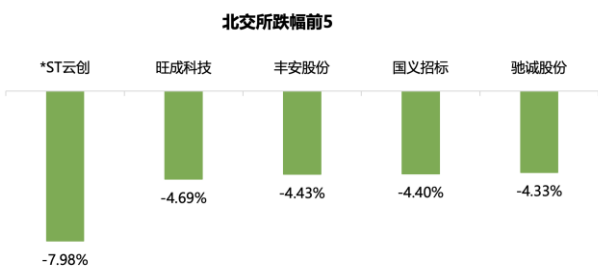
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/09/15）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/09/15）



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 2025/09/15）

涨幅前五个股所属板块

三协电机	光伏概念,高铁,水利,新股与次新股,专精特新,中俄贸易概念
开特股份	新能源汽车,机器人概念,汽车电子,储能,专精特新,传感器,比亚迪概念,汽车热管理,长安汽车概念,小米汽车
天宏锂电	锂电池概念,储能,专精特新,两轮车
安徽凤凰	新能源汽车,人民币贬值受益,专精特新
新安洁	乡村振兴,垃圾分类,物业管理,新型城镇化,西部大开发,DeepSeek概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【万通液压:关于向特定对象发行可转换公司债券获得中国证监会注册批复的提示性公告】

2025年9月15日,山东万通液压股份有限公司发布公告称于近日收到中国证券监督管理委员会《关于同意山东万通液压股份有限公司向特定对象发行可转换公司债券注册的批复》(证监许可〔2025〕2004号),同意公司向特定对象发行可转换公司债券的注册申请,该批复自同意注册之日起12个月内有效。公司本次向特定对象发行可转换公司债券的数量为不超过1,500,000张(含本数)。公司董事会将按照上述批复文件要求及公司股东大会的授权在规定期限内办理本次向特定对象发行可转换公司债券相关事宜,并及时履行信息披露义务。

【中航泰达:关于签订战略合作协议的公告】

北京中航泰达环保科技有限公司与山东魏桥国科数字能源科技有限公司于2025年9月12日签署《战略合作协议》,双方将基于各自在工业领域的资源优势,重点围绕钢铁、火电、环保等行业开展多维度合作。合作内容包括:工业机器人服务与产品开发、数字能源技术推广、马来西亚等海外市场智能化业务拓展、魏桥创业集团赤泥治理项目落地,以及碳捕集与氧化铝矿提镓提钾技术合作探索。

【秉扬科技:关于压裂材料入围中标的提示性公告】

攀枝花秉扬科技股份有限公司于2025年9月15日公告,公司在中国石化国际事业有限公司组织的2025-2026年酸化压裂材料采购招标中,成功入围中国石油化工股份有限公司西南油气分公司供应商名单。本次入围涉及三个标段:低密度陶粒以第3名入围(招标编号NWZ250901-1017-091787)、低密度陶粒以第4名入围(招标编号NWZ250901-1017-091695)、超低密度陶粒以第7名入围(招标编号NWZ250901-1017-091696)。根据入围通知书要求,公司将尽快与西南油气分公司签订具体供货合同,实际采购数量将根据客户需求确定。此次入围标志着公司产品在中石化供应链体系获得认可。

5. 今日新股

暂无

6. 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>