

2025 年 03 月 22 日

《提振消费专项行动方案》印发，关注北证建邦科技等汽车后市场稀缺标的

——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

● 《提振消费专项行动方案》印发，关注北证建邦科技等汽车后市场标的

2025 年 3 月 16 日中共中央办公厅、国务院办公厅印发《提振消费专项行动方案》。其中在大宗消费更新升级行动中，针对以旧换新及汽车消费专门提到“延伸汽车消费链条。开展汽车流通消费改革试点，拓展汽车改装、租赁、赛事及房车露营等汽车后市场消费。”汽车后市场方面可以关注建邦科技（837242.BJ）、天铭科技（836270.BJ）等专注于后市场标的。建邦科技致力于汽车后市场非易损零部件的开发、设计与销售。业绩快报预计全年实现营业收入 75,223.52 万元+34.71%；归母净利润为 10,618.95 万元+52.46%。天铭科技主要从事绞盘、电动踏板等汽车越野改装件的生产和销售，应用领域从汽车后装市场不断延伸至汽车前装市场。业绩快报显示 2024 全年预计实现营收 2.53 亿元+12.10%，归母净利润 6286.59 万元+8.55%。

● 北证行业：本周各行业普遍回调

本周五大行业平均涨跌幅分别为-11.62%、-13.87%、-11.28%、-13.36%、-10.89%。高端装备行业本周市盈率中值下降至 39.2X。方正阀门+17.94%、恒合股份+15.62%、万通液压+13.42%涨跌幅排名前三。信息技术行业本周市盈率中值下降至 77.4 X。晶赛科技-0.37%、雷特科技-1.94%、并行科技-3.04%涨跌幅排名前三。化工新材行业本周市盈率中值下降至 37.1X。颖泰生物+9.19%、吉林碳谷+1.85%、瑞华技术-0.57%涨跌幅排名前三。消费服务行业本周市盈率中值下降至 44.0X。国航远洋+13.48%、华维设计+0.68%、新安洁-3.28%涨跌幅排名前三。医药生物行业本周市盈率中值下降至 34.3X。锦波生物+1.46%、诺思兰德-0.29%、大唐药业-1.38%涨跌幅排名前三。

● 科技新产业：本周市值及 PE TTM 中值整体下降

北交所科技新产业 147 家企业中 6 家上涨，区间涨跌幅中值为-13.20%，方正阀门+17.94%、万通液压+13.42%、克莱特+9.63%、球冠电缆+3.13%、晨光电缆+2.94%位列涨幅前五。147 家企业的市盈率中值由 55.5X 降至 50.2X。市值整体下降，总市值由 4723.94 亿元下降至 4175.12 亿元，市值中值由 25.49 亿元下降至 21.57 亿元。智能制造市盈率 TTM 中值由 54.1X 下降至 45.8X，电子市盈率 TTM 中值从 64.6X 下降至 58.3X，汽车市盈率 TTM 中值由 39.9X 降至 35.7X，信息技术市盈率 TTM 中值由 92.1X 下降至 75.3X。

● 公告：球冠电缆中标超 5 亿元，远航精密公布股权激励

科达自控：《发明专利证书》，一种综采工作面巡检机器人用柔性伸缩轨道。国子软件：《高新技术企业证书》。球冠电缆：公司近期合计中标南方电网、国家电网相关电网项目 53,261.94 万元。民士达：2024 年度公司实现营收 4.08 亿元+19.82%，归母净利 1.01 亿元+23.14%。远航精密：激励计划，2025 年需满足下列两个条件之一：以 2024 年净利润为基数，2025 年净利润增长率不低于 18.00%或以 2024 年扣非净利润为基数，2025 年扣非净利润增长率不低于 18.00%。

● 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

《北交所 beta 周期律研究：估值锚定与行业防御性再平衡——北交所策略专题报告》-2025.3.19

《消费电子持续向好，2024 年扣非净利润同比+29%——北交所信息更新》-2025.3.18

《鱼籽与海珍珠增幅较大，2024 年归母净利润同比增长 17%——北交所信息更新》-2025.3.18

目 录

1、《提振消费专项行动方案》印发，关注汽车后市场标的.....	3
2、北证行业：本周各行业普遍回调	7
3、科技新产业：本周市值及 PE TTM 中值整体下降.....	10
4、公告：球冠电缆中标超 5 亿元，远航精密公布股权激励.....	14
5、风险提示	15

图表目录

图 1： 2024Q1-3 建邦科技实现营收同比增长 36.15%，归母净利润同比增长 50.82%	6
图 2： 天铭科技 2023Q1-3 营收 1.82 亿元，归母净利润 4800.73 万元.....	6
图 3： 北交所医药生物行业本周平均涨跌幅-10.89%.....	7
图 4： 高端装备二级行业标的本周涨跌幅普跌.....	7
图 5： 方正阀门等涨跌幅排名前三	7
图 6： 信息技术二级行业标的本周涨跌幅普跌.....	8
图 7： 晶赛科技等涨跌幅排名前三	8
图 8： 化工新材二级行业标的本周涨跌幅普跌.....	8
图 9： 颖泰生物等涨跌幅排名前三	8
图 10： 消费服务二级行业标的本周涨跌幅普跌.....	9
图 11： 国航远洋等涨跌幅排名前三.....	9
图 12： 医疗美容二级行业本周平均涨幅达到 1.46%	9
图 13： 锦波生物等涨跌幅排名前三	9
图 14： 北交所科技新产业 147 家企业中 6 家上涨，区间涨跌幅中值为-13.20%	10
图 15： 147 家企业的市盈率中值由 55.5X 降至 50.2X.....	10
图 16： 147 家企业的总市值由 4723.94 亿元下降至 4175.12 亿元（单位：家）	11
图 17： 北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 45.8X.....	12
图 18： 方正阀门等市值涨跌幅居前	12
图 19： 北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 58.3X	12
图 20： 晶赛科技等市值涨跌幅居前	12
图 21： 北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 35.7X	13
图 22： 泰德股份等市值涨跌幅居前	13
图 23： 北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值降至 75.3X	13
图 24： 并行科技等市值涨跌幅居前	13
表 1： 此次专项行动方案共计七大行动、25 条具体措施.....	3
表 2： 消费电子方面北交所内目前有 23 家标的，总市值 654.47 亿元.....	4
表 3： 汽车产业链北交所标的 24 家标的，总市值 611.56 亿元.....	4
表 4： 方正阀门、万通液压、克莱特等本周涨跌幅居前.....	11

1、《提振消费专项行动方案》印发，关注汽车后市场标的

2025年3月16日中共中央办公厅、国务院办公厅印发《提振消费专项行动方案》。

此次专项行动方案共计七大行动、25条具体措施。

表1：此次专项行动方案共计七大行动、25条具体措施

主要行动	主要措施
城乡居民增收促进行动	促进工资性收入合理增长
	拓宽财产性收入渠道
	多措并举促进农民增
	扎实解决拖欠账款问
消费能力保障支持行动	加大生育养育保障力度
	强化教育支撑
	提高医疗养老保障能力
	保障重点群体基本生活
服务消费提质惠民行动	优化“一老一小”服务供给
	促进生活服务消费
	扩大文旅旅游消费
	推动冰雪消费
	发展入境消费
大宗消费更新升级行动	稳步推进服务业扩大开放
	加大消费品以旧换新支持力度
	更好满足住房消费需求
消费品质提升行动	延伸汽车消费链条
	强化消费品牌引领
	支持新型消费加快发展
消费环境改善提升行动	提高内外贸一体化水平
	保障休息休假权益
	营造放心消费环境
限制措施清理优化行动	完善城乡消费设施
	有序减少消费限制
	持续优化营商环境

资料来源：《提振消费专项行动方案》、开源证券研究所

其中在大宗消费更新升级行动中，针对以旧换新及汽车消费专门提到：

“（十五）加大消费品以旧换新支持力度。用好超长期特别国债资金，支持地方加力扩围实施消费品以旧换新，推动汽车、家电、家装等大宗耐用消费品绿色化、智能化升级，支持换购合格安全的电动自行车，实施手机、平板、智能手表（手环）3类数码产品购新补贴。推动二手商品流通试点建设，培育多元化二手商品流通主体，创新二手商品流通方式。

（十七）延伸汽车消费链条。开展汽车流通消费改革试点，拓展汽车改装、租赁、赛事及房车露营等汽车后市场消费。培育壮大二手车经营主体，持续落实二手

车销售‘反向开票’、异地交易登记等便利化措施。加强汽车领域信息共享，支持第三方二手车信息查询平台发展，促进二手车放心便利交易。”

消费电子及汽车是北交所内目前重要的产业链。消费电子方面北交所内目前有 23 家标的，截至 2025 年 3 月 21 日总市值 654.47 亿元。

表2：消费电子方面北交所内目前有 23 家标的，总市值 654.47 亿元

领域	公司	代码	相关业务产品	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)/%
产线设备	卓兆点胶	873726.BJ	点胶机	24.29	-118.11	-2,056.92	-132.17
电子组件	利尔达	832149.BJ	物联网通信模组	60.38	-54.93	-10,991.28	-1,727.00
电子组件	奥迪威	832491.BJ	压电传感器	42.88	48.19	8,898.91	15.60
电子组件	豪声电子	838701.BJ	电声器件	33.62	19.55	17,197.03	2.31
电子组件	云里物里	872374.BJ	物联网通信模组	27.80	123.68	2,247.55	-17.10
电子组件	泓禧科技	871857.BJ	电子线组件及电声器件	13.25	80.24	1,650.87	-56.87
电子组件	鑫汇科	831167.BJ	家电控制器件	13.02	60.76	2,142.24	-5.97
零部件	吉冈精密	836720.BJ	精密金属零件	38.50	66.60	5,780.96	35.11
零部件	纬达光电	873001.BJ	LCD 偏光片和薄膜材料	33.45	101.52	3,295.04	4.09
零部件	晶赛科技	871981.BJ	石英晶振、封装材料	29.07	467.38	621.88	209.77
零部件	威贸电子	833346.BJ	线束	21.58	48.29	4,468.70	14.55
零部件	荣亿精密	873223.BJ	精密金属零件	18.64	-66.00	-2,823.84	9.44
零部件	智新电子	837212.BJ	线束和精密部件	18.56	98.94	1,875.49	22.96
零部件	合肥高科	430718.BJ	金属结构件	15.46	20.38	7,585.35	21.43
上游材料	天马新材	838971.BJ	电子陶瓷	35.04	88.97	3,937.99	221.44
上游材料	凯华材料	831526.BJ	环氧粉末	24.23	103.88	2,332.62	43.36
终端产品	雷神科技	872190.BJ	家用 PC 及外设	34.97	161.34	2,167.45	-37.15
终端产品	朗鸿科技	836395.BJ	电子防盗器	21.40	36.94	5,794.77	28.17
终端产品	慧为智能	832876.BJ	平板电脑等消费终端	18.01	1,201.53	149.88	-68.58
终端产品	视声智能	870976.BJ	智能家居产品	17.87	37.61	4,750.97	21.33
组装制造	万源通	920060.BJ	PCB	54.58	44.26	12,331.33	4.45
组装制造	则成电子	837821.BJ	智能模组模块、电子装联等	39.71	139.21	2,852.61	7.46
组装制造	雅葆轩	870357.BJ	制造、组装	18.17	38.24	4,751.38	10.35

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 3 月 21 日）

汽车产业链北交所标的 24 家标的，总市值 611.56 亿元。

表3：汽车产业链北交所标的 24 家标的，总市值 611.56 亿元

证券代码	证券简称	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)/%
430418.BJ	苏轴股份	滚针轴承	55.84	37.07	15,064.92	21.32
833533.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	50.77	91.01	5,579.11	-36.84
832491.BJ	奥迪威	超声波传感器、压触传感器等	42.88	48.19	8,898.91	15.60

证券代码	证券简称	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)/%
832978.BJ	开特股份	汽车温度传感器、控制器、执行器等	40.12	27.36	14,665.67	28.99
836720.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	38.50	66.60	5,780.96	35.11
920106.BJ	林泰新材	对偶片、自动变速器湿式纸基摩擦片	34.07	42.04	8,104.32	64.78
838837.BJ	华原股份	柴油滤清器、机油滤清器、空气滤清器等	26.26	40.58	6,471.81	16.54
837663.BJ	明阳科技	传力杆、粉末冶金零件、自润滑轴承等	25.46	32.25	7,894.85	18.66
831278.BJ	泰德股份	空调器系列轴承、离合器系列轴承等	24.18	95.91	2,521.51	219.90
832000.BJ	安徽凤凰	机油滤清器、空气滤清器、空调滤清器等	21.84	33.71	6,477.50	27.84
833346.BJ	威贸电子	工业线束、家电类线束、汽车线束等	21.58	48.29	4,468.70	14.55
837242.BJ	建邦科技	齿轮齿条转向器、传动轴、电子驻车制动器等	21.38	20.14	10,618.95	52.46
838171.BJ	邦德股份	平行流式冷凝器、平行流式油冷器等	20.88	23.51	8,883.14	3.42
830896.BJ	旺成科技	干式离合器、摩托车齿轮、农机齿轮等	20.28	56.17	3,609.43	-6.77
870436.BJ	大地电气	乘用车线束、发动机线束、商用车线束等	20.08	-36.02	-5,573.33	0.00
836221.BJ	易实精密	手动换挡杆、自动换挡杆等	19.00	34.31	5,538.62	7.53
837212.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	18.56	98.94	1,875.49	22.96
836270.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	18.00	28.64	6,286.59	8.55
831906.BJ	舜宇精工	AGV 集成解决方案、CARLOG、杯托、出风口、 储物盒等	17.56	109.49	1,603.93	-58.64
834058.BJ	华洋赛车	ATV 四轮全地形车、两轮越野摩托车等	17.19	30.95	5,554.94	8.27
833454.BJ	同心传动	端面齿突缘叉、连体传动轴等	16.55	71.72	2,308.15	10.00
873690.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	15.30	24.12	6,340.10	59.10
831195.BJ	三祥科技	动力转向系统软管、冷却系统软管等	13.93	23.01	6,053.30	-27.74
839946.BJ	华阳变速	换挡机构总成系列、汽车拨叉系列产品等	11.34	-69.54	-1,630.67	45.14

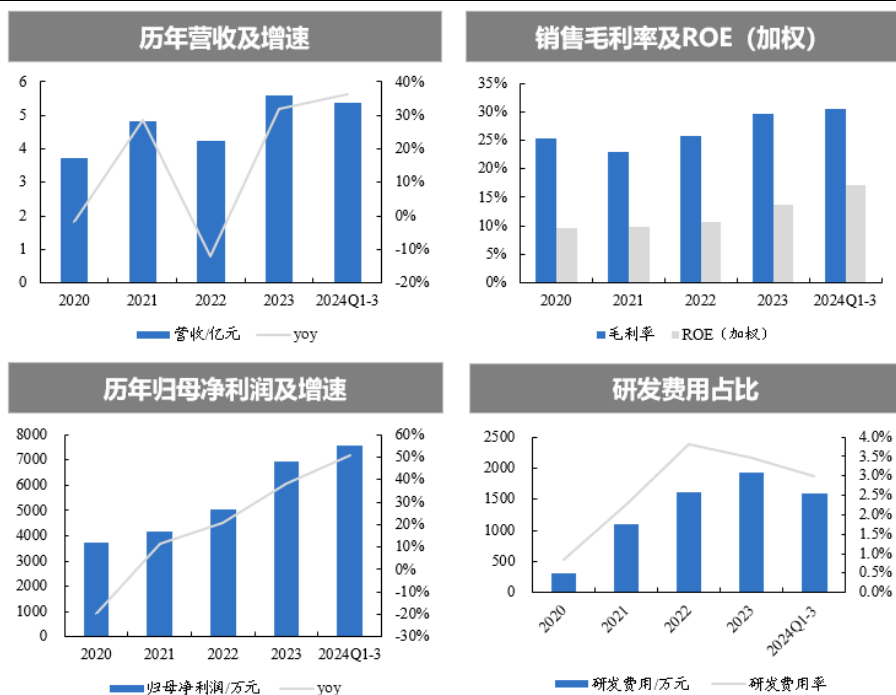
数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 3 月 21 日）

汽车后市场方面可以关注建邦科技（837242.BJ）、天铭科技（836270.BJ）等专注于后市场标的。

建邦科技（837242.BJ）致力于汽车后市场非易损零部件的开发、设计与销售，主要产品包括制动系统、传动系统、电子电气系统、转向系统、发动系统和汽车其他系统。

2024Q1-3 建邦科技实现营收 5.37 亿元同比增长 36.15%，归母净利润 7,565.61 万元同比增长 50.82%。2024H1 建邦科技境外业务收入占比达到 47.96%。参考 2024 业绩快报，建邦科技预计全年实现营业收入 75,223.52 万元，同比增长 34.71%；归母净利润为 10,618.95 万元，同比增长 52.46%；归母扣非净利润为 10,302.01 万元，同比增长 48.44%。

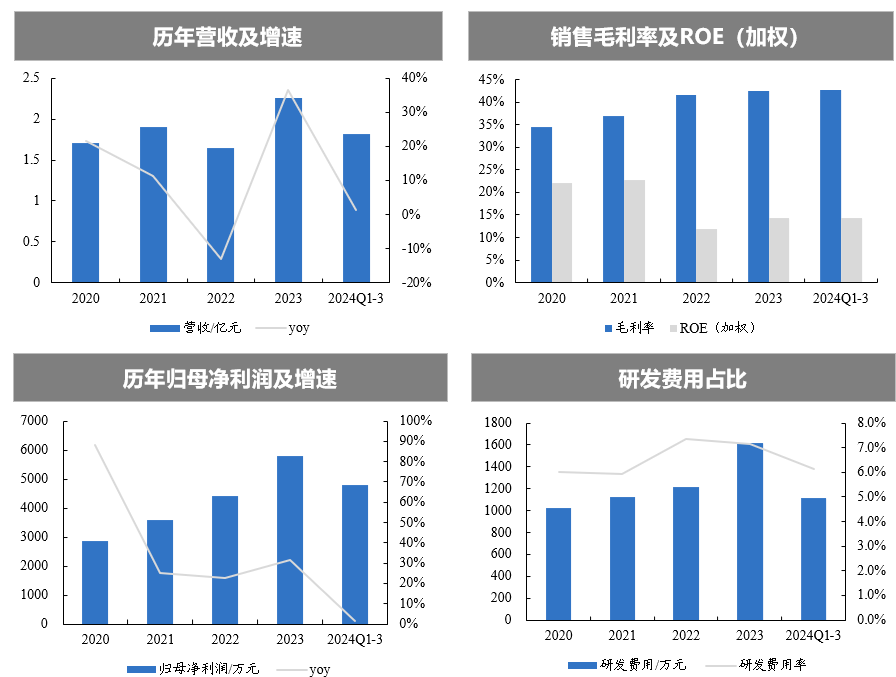
图1：2024Q1-3 建邦科技实现营收同比增长 36.15%，归母净利润同比增长 50.82%



数据来源：Wind、开源证券研究所

天铭科技（836270.BJ）主要从事绞盘、电动踏板等汽车越野改装件的设计、研发、生产和销售，产品主要应用于山地越野车、皮卡、军车、SUV 等车型，应用领域从汽车后装市场不断延伸至汽车前装市场。业绩快报显示天铭科技 2024 全年预计实现营收 2.53 亿元+12.10%，归母净利润 6286.59 万元+8.55%，整体维持增长状态。

图2：天铭科技 2023Q1-3 营收 1.82 亿元，归母净利润 4800.73 万元

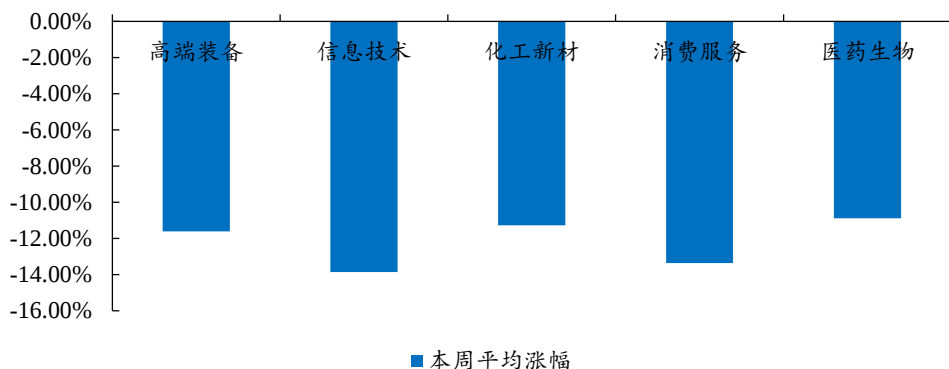


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：本周各行业普遍回调

本周（2025年3月17日至2025年3月21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-11.62%、-13.87%、-11.28%、-13.36%、-10.89%。

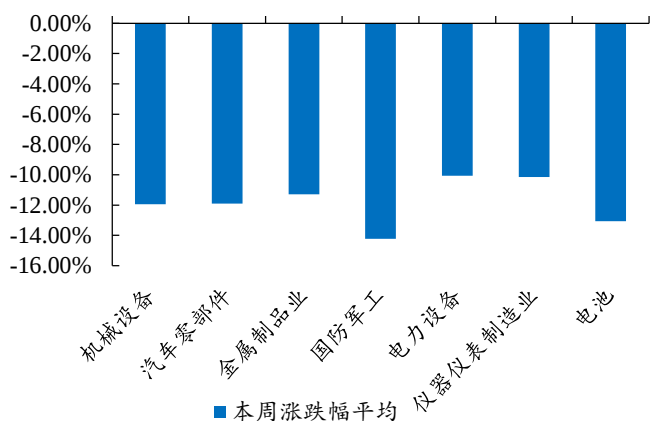
图3：北交所医药生物行业本周平均涨跌幅-10.89%



数据来源：Wind、开源证券研究所

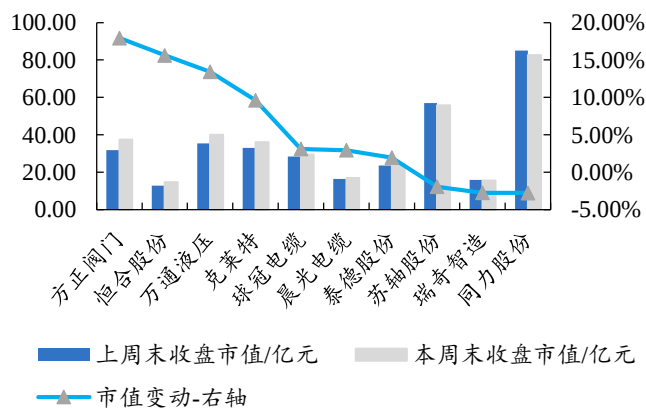
高端装备行业本周市盈率中值下降至 39.2X。方正阀门+17.94%、恒合股份+15.62%、万通液压+13.42%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图4：高端装备二级行业标的本周涨跌幅普跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

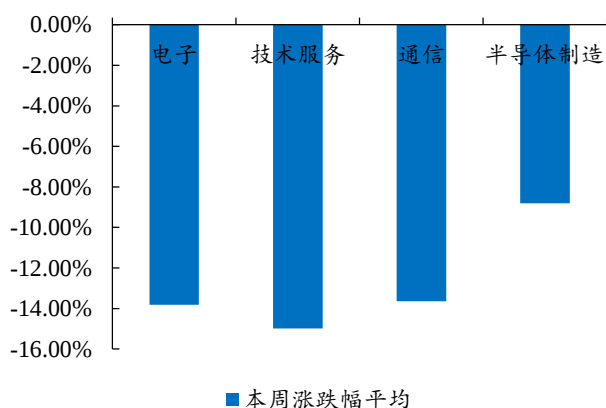
图5：方正阀门等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

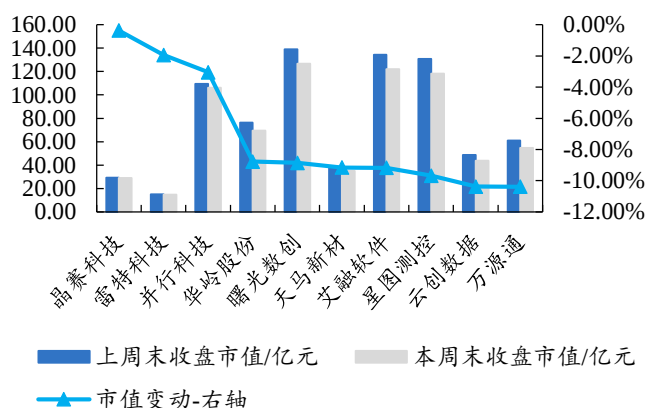
信息技术行业本周市盈率中值下降至 77.4 X。晶赛科技-0.37%、雷特科技-1.94%、并行科技-3.04%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图6：信息技术二级行业标的本周涨跌幅普跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

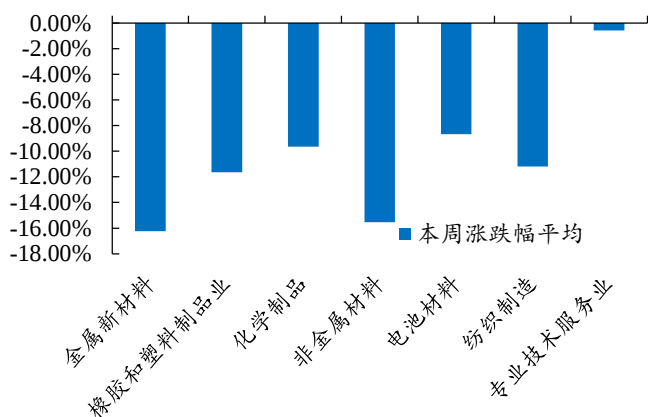
图7：晶赛科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

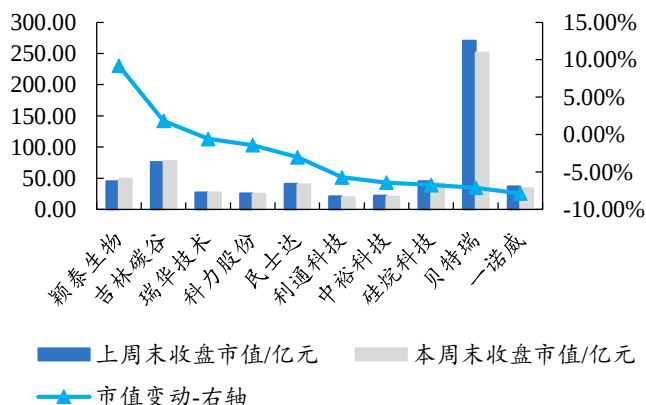
化工新材行业本周市盈率中值下降至 37.1X。颖泰生物+9.19%、吉林碳谷+1.85%、瑞华技术-0.57%涨跌幅排名前三。（化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业）

图8：化工新材二级行业标的本周涨跌幅普跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

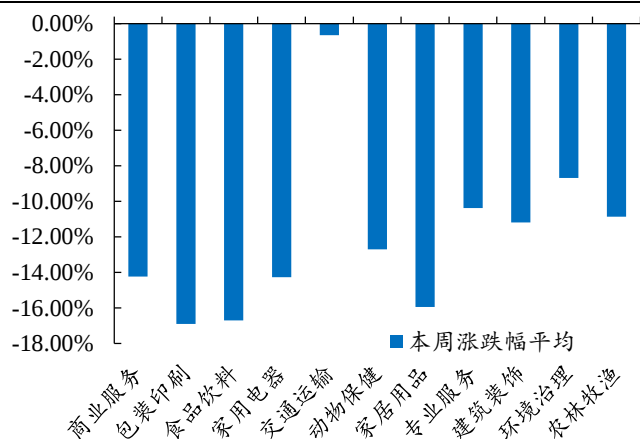
图9：颖泰生物等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

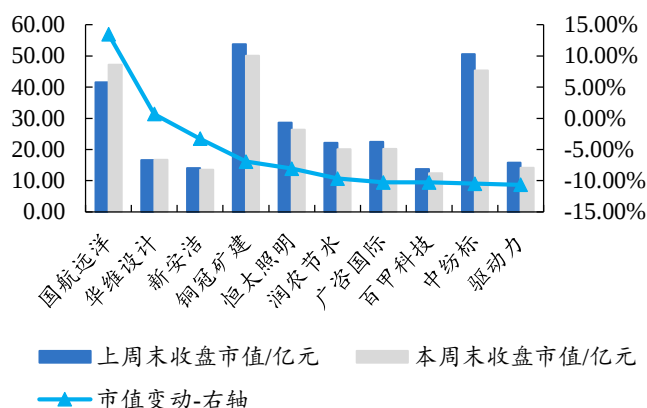
消费服务行业本周市盈率中值下降至 44.0X。国航远洋+13.48%、华维设计+0.68%、新安洁-3.28%涨跌幅排名前三。（消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业）

图10：消费服务二级行业标的本周涨跌幅普跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

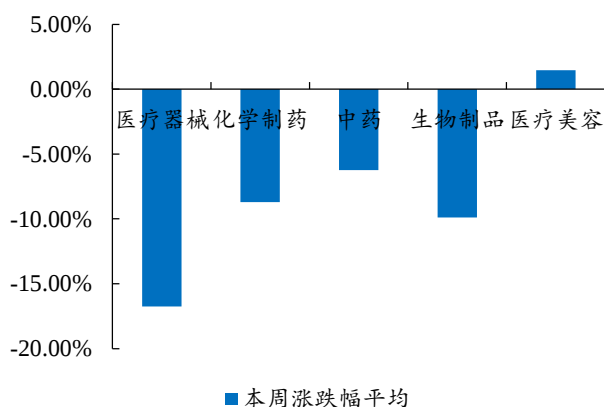
图11：国航远洋等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

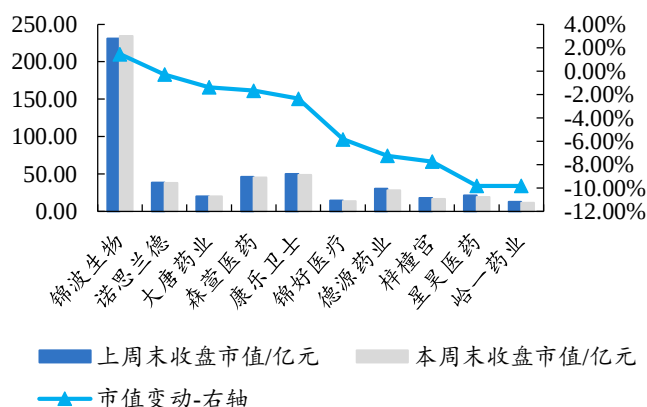
医药生物行业本周市盈率中值下降至 34.3X。医疗美容二级行业标的本周平均涨幅最高，达到 1.46%。锦波生物+1.46%、诺思兰德-0.29%、大唐药业-1.38%涨跌幅排名前三。（医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容）

图12：医疗美容二级行业本周平均涨幅达到 1.46%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：锦波生物等涨跌幅排名前三

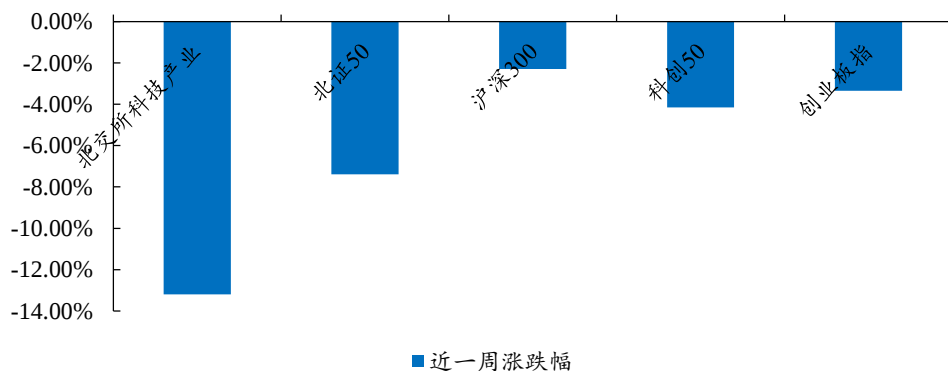


数据来源：Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：本周市值及 PE TTM 中值整体下降

从周度涨跌幅数据来看，2025 年 3 月 17 日至 2025 年 3 月 21 日，北交所科技新产业 147 家企业中 6 家上涨，区间涨跌幅中值为-13.20%，方正阀门+17.94%、万通液压+13.42%、克莱特+9.63%、球冠电缆+3.13%、晨光电缆+2.94%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-7.39%、-2.29%、-4.16%、-3.34%。

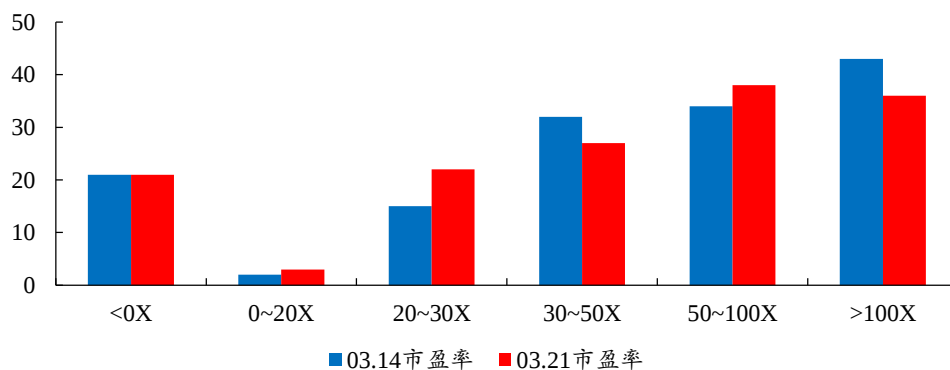
图14：北交所科技新产业 147 家企业中 6 家上涨，区间涨跌幅中值为-13.20%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2025 年 3 月 21 日

2025 年 3 月 17 日至 2025 年 3 月 21 日，147 家企业的市盈率中值由 55.5X 降至 50.2X。

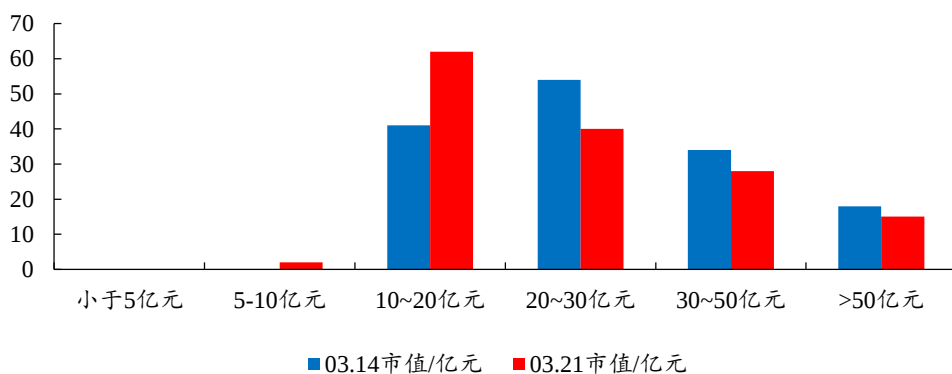
图15：147 家企业的市盈率中值由 55.5X 降至 50.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

2025 年 3 月 17 日至 2025 年 3 月 21 日，147 家企业的市值整体下降，总市值由 4723.94 亿元下降至 4175.12 亿元，市值中值由 25.49 亿元下降至 21.57 亿元。

图16：147家企业的总市值由4723.94亿元下降至4175.12亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2025年3月17日至2025年3月21日），前十大涨跌幅标的分别是方正阀门、万通液压、克萊特、球冠电缆、晨光电缆、泰德股份、晶赛科技、苏轴股份、雷特科技、瑞奇智造。

表4：方正阀门、万通液压、克萊特等本周涨跌幅居前

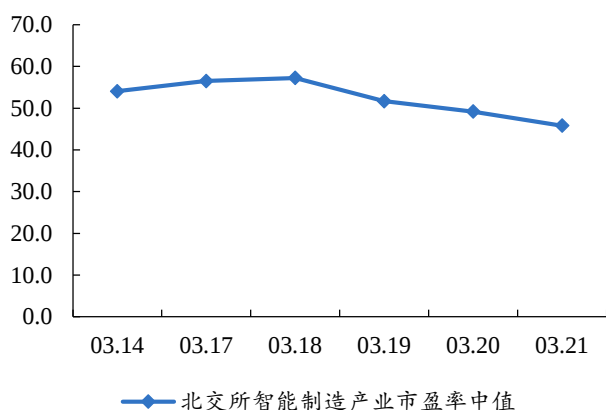
证券代码	证券简称	本周涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2023 年营收/亿元	2023 年归母净利润/万元
920082.BJ	方正阀门	17.94%	37.56	55.42	6.79	6,059.30
830839.BJ	万通液压	13.42%	40.10	36.89	6.69	7,934.77
831689.BJ	克萊特	9.63%	36.18	66.33	5.08	6,056.91
834682.BJ	球冠电缆	3.13%	29.39	21.95	29.83	12,257.96
834639.BJ	晨光电缆	2.94%	16.91	68.93	19.06	3,985.35
831278.BJ	泰德股份	1.97%	24.18	95.91	2.76	788.21
871981.BJ	晶赛科技	-0.37%	29.07	467.38	3.61	-566.52
430418.BJ	苏轴股份	-1.93%	55.84	37.07	6.36	12,417.80
832110.BJ	雷特科技	-1.94%	14.76	33.27	1.75	3,467.67
833781.BJ	瑞奇智造	-2.73%	15.53	67.43	3.73	2,490.09

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至2025年3月21日

➤ 智能制造（53家）：市盈率 TTM 中值由 54.1X 下降至 45.8X

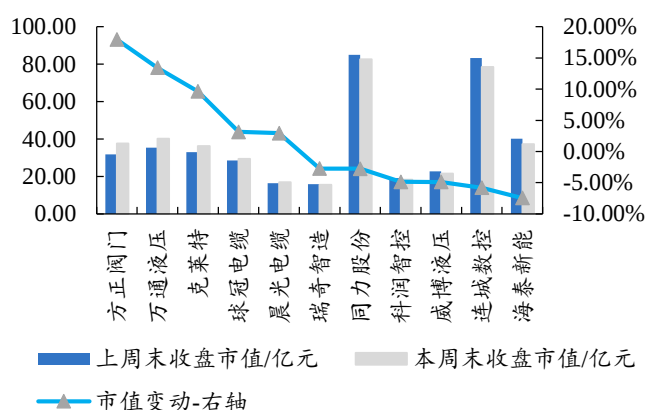
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业53家企业的市盈率TTM中值由54.1X下降至45.8X。从本周个股市值表现来看，方正阀门+17.94%、万通液压+13.42%、克萊特+9.63%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图17：北交所智能制造产业 PE TTM 中值降至 45.8X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：方正阀门等市值涨跌幅居前

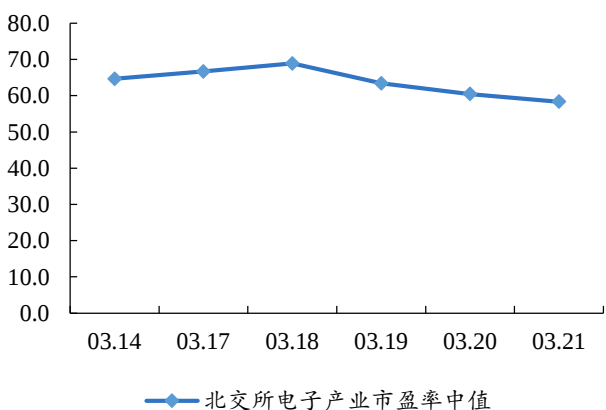


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2025 年 3 月 21 日，下同）

➤ 电子（42 家）：市盈率 TTM 中值从 64.6X 下降至 58.3X

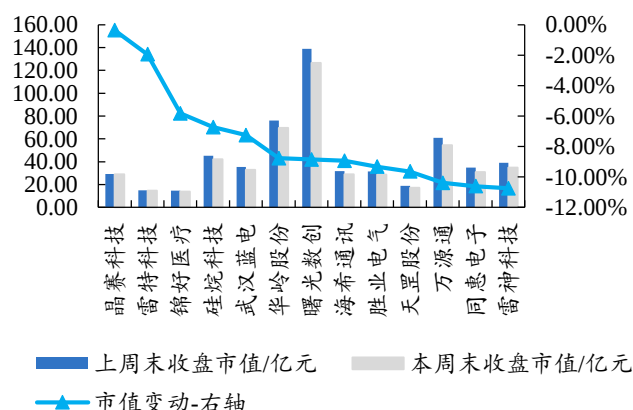
本周，从估值表现看，北交所电子产业 42 家企业的市盈率 TTM 中值从 64.6X 下降至 58.3X。从本周个股市值表现来看，晶赛科技-0.37%、雷特科技-1.94%、锦好医疗-5.83%分列市值涨跌幅前三甲。（电子公司类别：包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业）

图19：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 58.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：晶赛科技等市值涨跌幅居前

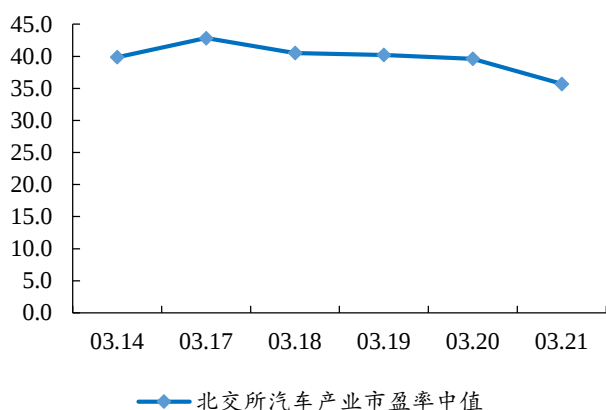


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（24 家）：市盈率 TTM 中值由 39.9X 降至 35.7X

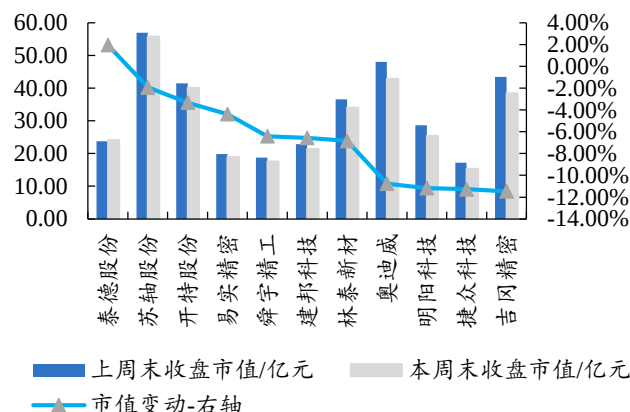
本周，从估值表现看，北交所汽车产业 24 家企业的市盈率 TTM 中值由 39.9X 降至 35.7X。从本周个股市值表现来看，泰德股份+1.97%、苏轴股份-1.93%、开特股份-3.33%分列市值涨跌幅前三甲。（汽车公司类别：包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业）

图21：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值降至35.7X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：泰德股份等市值涨跌幅居前

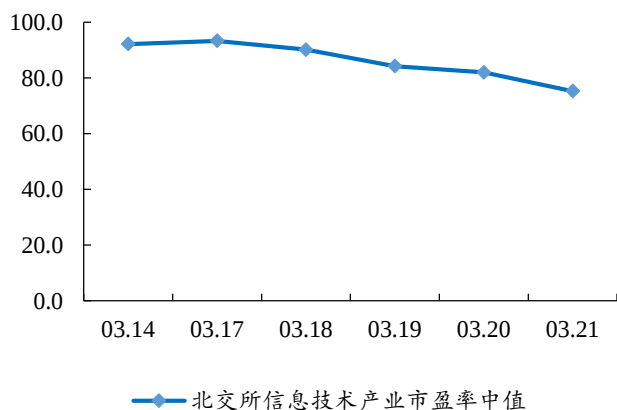


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（28家）：市盈率TTM中值由92.1X下降至75.3X

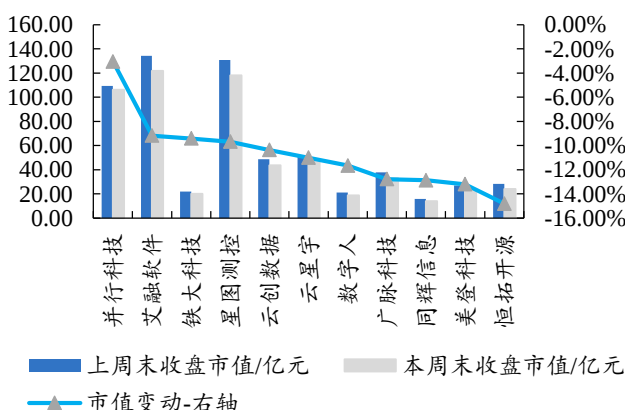
本周,从估值表现看,北交所信息技术产业28家企业的市盈率TTM中值由92.1X下降至75.3X。从本周个股市值表现来看,并行科技-3.04%、艾融软件-9.17%、铁大科技-9.41%分列市值涨跌幅前三甲。(信息技术公司类别:包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络 and 通信、云计算等细分行业。)

图23：北交所信息技术产业市盈率TTM中值降至75.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图24：并行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,本周科技新产业市盈率TTM中值全面下降。

4、公告：球冠电缆中标超5亿元，远航精密公布股权激励

科达自控：公司收到由国家知识产权局颁发的1项《发明专利证书》，发明名称为一种综采工作面巡检机器人用柔性伸缩轨道。

国子软件：公司于近日收到山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202437005493，有效期为三年。

球冠电缆：公司近期合计中标南方电网、国家电网相关电网项目 53,261.94 万元（含税），中标项目包括南方电网 2024 年配网材料第二批框架招标项目（公司中标低压交流电力电缆、10kV 铜芯交联聚乙烯绝缘电力电缆（防蚁阻燃型），中标金额为 35,065.04 万元）、南方电网 2024 年主网线路材料第二批框架招标项目（公司中标 220kV 交流电力电缆、110kV 交流电力电缆，中标金额为 10,607.47 万元）以及国家电网 2025 年第八批采购输变电项目第一次变电设备（含电缆）招标采购：（公司中标 220kV 电力电缆、110kV 电力电缆等，中标金额为 7,589.43 万元）。

民士达：年度报告，2024 年度公司实现营收 4.08 亿元（+19.82%），归母净利润 1.01 亿元（+23.14%）

远航精密：激励计划授予股票期权的行权考核年度为 2025-2027 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，以达到业绩考核目标作为激励对象的行权条件。第一个行权期 2025 年公司需满足下列两个条件之一：1、以 2024 年净利润为基数，2025 年净利润增长率不低于 18.00%；2、以 2024 年扣非净利润为基数，2025 年扣非净利润增长率不低于 18.00%。第二个行权期 2026 年公司需满足下列两个条件之一：1、以 2025 年净利润为基数，2026 年净利润增长率不低于 25.00%；2、以 2025 年扣非净利润为基数，2026 年扣非净利润增长率不低于 25.00%。第三个行权期 2027 年公司需满足下列两个条件之一：1、以 2026 年净利润为基数，2027 年净利润增长率不低于 25.00%；2、以 2026 年扣非净利润为基数，2027 年扣非净利润增长率不低于 25.00%。

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