

北交所定期报告 20251024

市场整体反弹，北证收涨 1.15%

2025 年 10 月 24 日

- **资本市场新闻:** 1) **证监会: 着力增强资本市场韧性和抗风险能力。**中国证监会党委书记、主席吴清主持召开党委(扩大)会议,认真传达学习党的二十届四中全会精神。会议强调,着力增强资本市场的韧性和抗风险能力。培育和发展高质量的上市公司群体,完善“长钱长投”的市场生态,加强长效化稳市机制建设,持续夯实市场稳定的内在基础。
- **行业新闻:** 1) **中共中央: 解读党的二十届四中全会精神, 强调加强原始创新和核心技术攻关。**科技部党组书记、部长阴和俊介绍,《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》部署,加强原始创新和关键核心技术攻关。完善新型举国体制,全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。突出国家战略需求,部署实施一批国家重大科技任务。加强基础研究战略性、前瞻性、体系化布局,加大长期稳定支持。强化科学研究、技术开发原始创新导向,产出更多标志性原创成果。2) **习近平将赴韩国出席亚太经合组织第三十二次领导人非正式会议并对韩国进行国事访问。**外交部发言人 10 月 24 日宣布:应大韩民国总统李在明邀请,国家主席习近平将于 10 月 30 日至 11 月 1 日赴韩国庆州出席亚太经合组织第三十二次领导人非正式会议并对韩国进行国事访问。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2025 年 10 月 24 日,科创 50 上涨 4.35%,北证 50 上涨 1.15%,A 股指数上涨 0.71%,上证指数上涨 0.71%,创业板指数上涨 3.57%,沪深 300 上涨 1.18%。2) **北证 A 股表现:** 2025 年 10 月 24 日,科创 50 上涨 4.35%,北证 50 上涨 1.15%,A 股指数上涨 0.71%,上证指数上涨 0.71%,创业板指数上涨 3.57%,沪深 300 上涨 1.18%。
- **公司公告:**【颖泰生物】:发布 2025 年三季度报告,前三季度营收同比增长 2.47%。【鑫汇科】:发布 2025 年三季度报告,前三季度营收同比减少 16.24%。【荣亿精密】:发布 2025 年三季度报告,前三季度营收同比上升 47.11%。
- **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。

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

《二十届四中全会明确“十五五”目标,中美将于马来西亚进行经贸磋商》

2025-10-24

《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》

2025-10-22

内容目录

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

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/10/24）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/10/24）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/10/24）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/10/24）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/24）5

1. 资本市场新闻

证监会：着力增强资本市场韧性和抗风险能力

中国证监会党委书记、主席吴清主持召开党委（扩大）会议，认真传达学习党的二十届四中全会精神，按照金融系统学习贯彻党的二十届四中全会精神会议的工作要求，研究部署贯彻落实举措。会议强调，着力增强资本市场的韧性和抗风险能力。培育和发展高质量的上市公司群体，完善“长钱长投”的市场生态，加强长效化稳市机制建设，持续夯实市场稳定的内在基础。

2. 行业新闻

中共中央：解读党的二十届四中全会精神，强调加强原始创新和核心技术攻关。

10月24日上午，中共中央举行新闻发布会，介绍和解读党的二十届四中全会精神。科技部党组书记、部长阴和俊介绍，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》部署，加强原始创新和关键核心技术攻关。完善新型举国体制，全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。突出国家战略需求，部署实施一批国家重大科技任务。加强基础研究战略性、前瞻性、体系化布局，加大长期稳定支持。强化科学研究、技术开发原始创新导向，产出更多标志性原创成果。

习近平将赴韩国出席亚太经合组织第三十二次领导人非正式会议并对韩国进行国事访问。

外交部发言人10月24日宣布：应大韩民国总统李在明邀请，国家主席习近平将于10月30日至11月1日赴韩国庆州出席亚太经合组织第三十二次领导人非正式会议并对韩国进行国事访问。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2025年10月24日，科创50上涨4.35%，北证50上涨1.15%，A股指数上涨0.71%，上证指数上涨0.71%，创业板指数上涨3.57%，沪深300上涨1.18%。

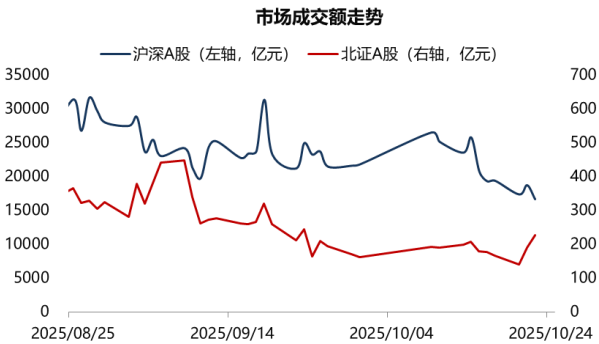
北证A股表现：截至2025年10月24日，北交所成分股共279个，公司平均市值31.15亿，成交额175.96亿元，较前一交易日增加5.71亿元。

3.2. 北交所个股表现

个股来看，收盘上涨的共156只，涨幅居前的有通易航天、佳合科技、灵鸽科技，

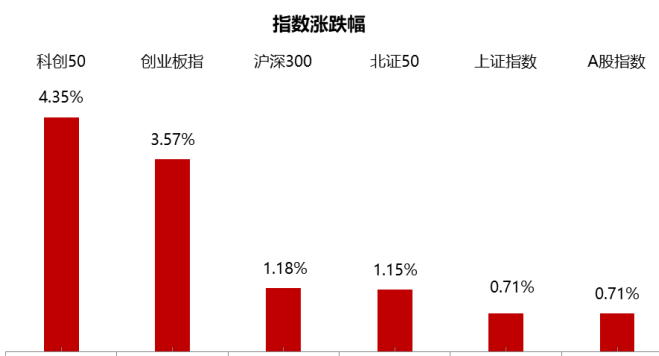
分别上涨 21.97%，12.29%，5.74%；跌幅居前的有辰光医疗、广咨国际、路桥信息，分别下跌 8.80%，6.17%，5.74%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/10/24）



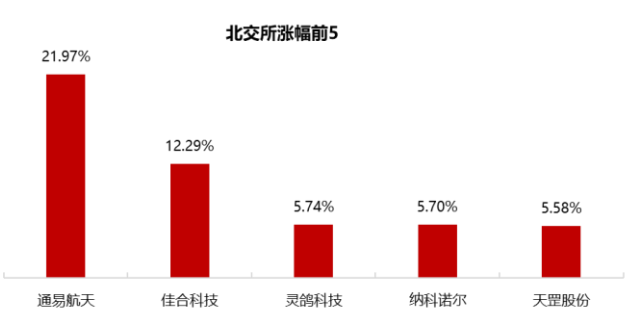
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/10/24）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/10/24）



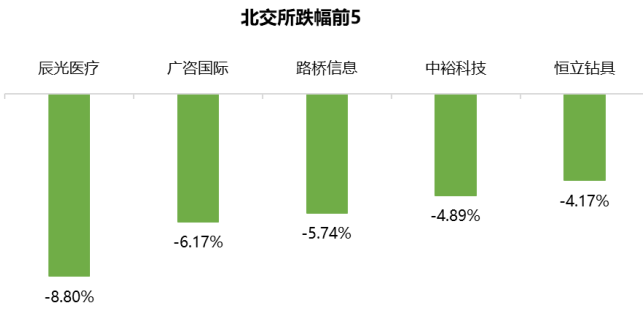
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/24）

涨幅前五个股所属板块	
通易航天	新能源汽车,大飞机,碳纤维,军工,军民融合,小米概念,专精特新
佳合科技	一带一路,股权转让(并购重组)
灵鸽科技	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
纳科诺尔	碳纤维,锂电池概念,宁德时代概念,钠离子电池,专精特新,比亚迪概念,固态电池
天罡股份	物联网,核电,人工智能,专精特新

数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/10/24）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【颖泰生物:2025 年三季度报告】

公告显示,公司前三季度营业收入 443,435.81 万元,同比上涨 2.47%;归母净利润为-962.66 万元,同比增加 95.14%;扣非归母净利润为 3821.10 万元,同比上升 82.00%。

【鑫汇科:2025 年三季度报告】

公告显示,公司前三季度营业收入 35899.50 万元,同比减少 16.24%;归母净利润为 131.63 万元,同比减少 90.34%%;扣非归母净利润为 182.84 万元,同比下降 81.81%

【恒太照明:2025 年三季度报告】

公告显示,公司前三季度营业收入 43170.74 万元,同比减少 19.54%;归母净利润为 4077.31 万元,同比减少 11.17%%;扣非归母净利润为 4048.50 万元,同比下降 10.19%。

【荣亿精密: :2025 年三季度报告】

公告显示,公司前三季度营业收入 11715.31 万元,同比增长 47.11%;归母净利润为-525.49 万元,同比上升 35.62%;扣非归母净利润为-545.61 万元,同比上升 39.55%。

5. 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>