

北交所定期报告 20251021

市场整体反弹，北证收涨 2.04%

2025 年 10 月 21 日

- **资本市场新闻：**1) 央行：票据法和外汇管理条例等制定修订工作取得积极进展。“十四五”以来，中国人民银行加强系统谋划，聚焦履职重点，持续完善多层次金融法治体系，充分发挥法治“固根本、稳预期、利长远”的重要作用，推动金融重点立法取得实质进展。近期，票据法、外汇管理条例、公司债券管理条例等制定修订工作均取得积极进展。
- **行业新闻：**1) 工信部：到 2027 年围绕基础通用、算力设施等方面制修订 50 项以上标准。工信部公开征求对《算力标准体系建设指南（2025 版）》（征求意见稿）的意见，其中提出，到 2027 年，围绕基础通用、算力设施、算力设备、算网融合、算力互联、算力平台、算力应用、算力安全、绿色低碳等方面制修订 50 项以上标准，有效推动算力标准体系建设。2) 商务部：联合印发《关于促进住宿业高质量发展的指导意见》。商务部等 9 部门联合印发《关于促进住宿业高质量发展的指导意见》，从培育经营主体、扩大品质供给、加快绿色发展、优化发展环境、强化要素支撑、夯实工作基础六个方面，提出 17 项具体政策。促进住宿业高质量发展不仅可以更好满足人民群众品质住宿服务需求，还将在发展文旅产业、银发经济、赛事经济、冰雪经济中发挥重要的链接和支撑作用。3) 国家统计局：前三季度关键经济数据公布，国民经济稳中有进。根据国家统计局发布最新数据，今年前三季度，我国国内生产总值同比增长 5.2%。国民经济顶住压力延续稳中有进发展态势，生产供给平稳增长，就业物价总体稳定，新动能稳步成长，经济运行展现出强大韧性和活力。今年以来，中国经济高质量发展扎实推进的态势没有改变。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 10 月 21 日，科创 50 上涨 2.81%，北证 50 上涨 2.04%，A 股指数上涨 1.36%，上证指数上涨 1.36%，创业板指数上涨 3.02%，沪深 300 上涨 1.53%。2) 北证 A 股表现：北证 A 股表现：截至 2025 年 10 月 21 日，北交所成分股共 278 个，公司平均市值 31.05 亿，成交额 189.92 亿元，较前一交易日增加 51.06 亿元。
- **公司公告：**【聚星科技】：拟斥资约 6400 万元购买 123 亩工业用地；【建邦科技】：对外投资设立控股子公司青岛建邦智光汽车电子科技有限公司，持股 51%；【德瑞锂电】：持股 5%以上股东减持计划实施完毕，减持比例 1.99%；【广厦环能】：发布 2025 年三季度报告，前三季度营收同比减少 28.72%。
- **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

《前三季度国内 GDP 同比+5.2%，北证 50 回调 0.25%》

2025-10-20

《本周北证大幅回调 4.9%，建议关注业绩超预期标的》

2025-10-18

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6

5. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/10/21）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/10/21）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/10/21）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/10/21）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/21）6

1. 资本市场新闻

央行：票据法和外汇管理条例等制定修订工作取得积极进展

中国人民银行条法司负责人在接受《金融时报》采访时指出，“十四五”以来，中国人民银行加强系统谋划，聚焦履职重点，持续完善多层次金融法治体系，充分发挥法治“固根本、稳预期、利长远”的重要作用，推动金融重点立法取得实质进展。落实党的二十届三中全会精神，积极推动制定金融法。加快推进修订中国人民银行法，夯实中央银行制度的法律基础。推动金融稳定法（草案）经全国人大常委会两次审议，健全金融风险防范化解的长效机制。修改商业银行法，提升银行治理和服务实体经济能力。此外，票据法、外汇管理条例、公司债券管理条例等制定修订工作均取得积极进展。

2. 行业新闻

工信部：到 2027 年围绕基础通用、算力设施等方面制修订 50 项以上标准

工信部公开征求对《算力标准体系建设指南（2025 版）》（征求意见稿）的意见，其中提出，到 2027 年，围绕基础通用、算力设施、算力设备、算网融合、算力互联、算力平台、算力应用、算力安全、绿色低碳等方面制修订 50 项以上标准，有效推动算力标准体系建设。开展标准宣贯和实施推广的企业超过 500 家，形成一批标准应用案例，标准服务企业创新发展的成效更加凸显。积极推进科研机构、行业协会、产业联盟协同的标准研发机制，不断促进技术创新、产业化推广、基础设施建设、人才培养等方面的交流与合作，有效支撑全国一体化算力网建设。

商务部：联合印发《关于促进住宿业高质量发展的指导意见》

近日，商务部等 9 部门联合印发《关于促进住宿业高质量发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》从培育经营主体、扩大品质供给、加快绿色发展、优化发展环境、强化要素支撑、夯实工作基础六个方面，提出 17 项具体政策。促进住宿业高质量发展不仅可以更好满足人民群众品质住宿服务需求，还将在发展文旅产业、银发经济、赛事经济、冰雪经济中发挥重要的链接和支撑作用。

国家统计局：前三季度关键经济数据公布，国民经济稳中有进

10 月 20 日，国家统计局发布最新数据，今年前三季度，我国国内生产总值同比增长 5.2%。前三季度，国民经济顶住压力延续稳中有进发展态势，生产供给平稳增长，就业物价总体稳定，新动能稳步成长，经济运行展现出强大韧性和活力。今年以来，中国经济高质量发展扎实推进的态势没有改变。前三季度，规模以上装备制造业、高技术制造业增加值占规模以上工业增加值的比重分别达到 35.9%、16.7%；绿色低碳转型取得新进展，非化石能源消费占能源消费总量的比重同比提高约 1.7 个百分点；多元化市场

成为出口增长的有力支撑，外贸新动能成长壮大，“新三样”产品出口两位数增长。民生保障有力有效，城乡居民收入相对差距继续缩小。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2025 年 10 月 21 日，科创 50 上涨 2.81%，北证 50 上涨 2.04%，A 股指数上涨 1.36%，上证指数上涨 1.36%，创业板指数上涨 3.02%，沪深 300 上涨 1.53%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 10 月 21 日，北交所成分股共 278 个，公司平均市值 31.05 亿，成交额 189.92 亿元，较前一交易日增加 51.06 亿元。

3.2. 北交所个股表现

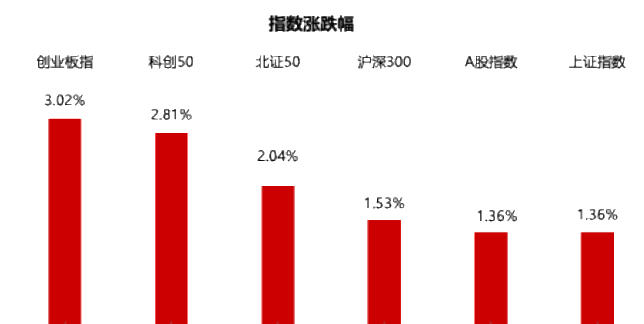
个股来看，收盘上涨的共 259 只，涨幅居前的有微创光电、中裕科技、恒立钻具，分别上涨 30.00%、29.96%、22.66%；跌幅居前的有灵鸽科技、凯添燃气、宏远股份，分别下跌 4.29%、4.25%、3.78%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/10/21）



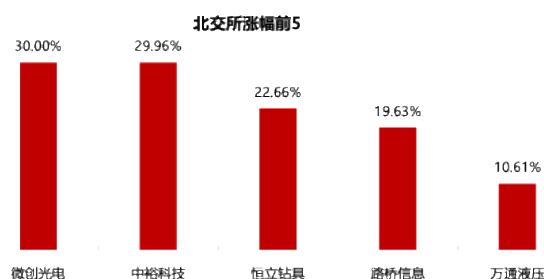
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/10/21）



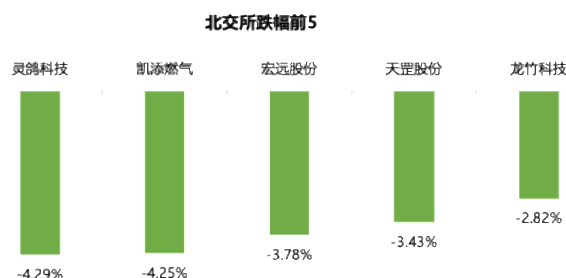
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/10/21）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/10/21）



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 2025/10/21）

涨幅前五个股所属板块	
微创光电	人工智能,创投,国企改革,地方国企改革,安防,数据要素,股权转让(并购重组)
中裕科技	一带一路,专精特新,中俄贸易概念,人民币贬值受益,海工装备,页岩气
恒立钻具	专精特新,天然气,水利,高端装备
路桥信息	乡村振兴,人工智能,低空经济,充电桩,国企改革,地方国企改革,智慧城市,机器人概念,海峡两岸,福建自贸区,移动支付,股权转让(并购重组),车联网(车路协同)
万通液压	专精特新,中俄贸易概念,人形机器人,军工,军民融合,减速器,新能源汽车,无人驾驶,机器人概念,海工装备,风电,高股息精选

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【聚星科技:关于拟购买土地使用权的公告】

为进一步落实温州聚星科技股份有限公司（以下简称“公司”）未来发展战略规划，提升公司综合实力，公司拟通过“招拍挂”方式，以自有资金或者自筹资金购买位于温州市仙丽片区丽岙东单元 B-09 地块项目建设土地使用权，该地块用地面积约 123 亩，土地用途为工业，规划条件以《瓯海区国有土地出让联席会议纪要》为准，总金额预计约 6,400 万元，最终金额以与政府相关部门签订的土地出让合同为准。

【建邦科技:对外投资设立控股子公司的公告】

2025 年 10 月 21 日青岛建邦汽车科技股份有限公司（以下简称“公司”）与青岛海邦光科电子科技有限公司（以下简称“海邦光科”）在山东省青岛市签订了投资合作协议，双方拟共同在山东省青岛市设立公司，公司名称暂定为青岛建邦智光汽车电子科技有限公司（公司名称以市场监督管理部门核准登记为准），注册资本 100 万元，公司拟以现金方式认缴出资，持股比例为 51%。

【德瑞锂电:持股 5%以上股东减持股份结果公告】

持股 5%以上股东艾建杰已完成其减持计划。本次减持通过集中竞价方式进行，减持期间为 2025 年 9 月 19 日至 10 月 20 日，共计减持 202 万股，占公司总股本的 1.99%，减持价格区间为 28.05 元至 31.40 元，减持总金额约 6064.61 万元。此次减持后，艾建杰的持股数量由 1326.57 万股降至 1124.57 万股，持股比例从 13.0953%降至 11.10%。

【广厦环能:2025 年三季度报告】

公告显示，公司前三季度营业收入 294,443.17 万元，同比减少 28.72%；归母净利润为 7,766.01 万元，同比减少 36.45%；扣非归母净利润为 6,700.01 万元，同比减少 37.87%

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>