

北交所定期报告 20251013

中美贸易风波下市场整体震荡，北证 50 回调 1.29%

2025 年 10 月 13 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

《美国关税风波或再起，建议关注具备估值安全边际的优质个股》

2025-10-12

《市场指数普遍下跌，北证 50 回调 1.24%》

2025-10-10

- **资本市场新闻：国新办新闻发布会：我国外贸顶压前行，延续稳中向好发展势头。** 2025 年前三季度，我国货物贸易进出口 33.61 万亿元人民币，同比增长 4%。其中，出口 19.95 万亿元，同比增长 7.1%；进口 13.66 万亿元，同比下降 0.2%。9 月当月，进出口 4.04 万亿元，同比增长 8%。
- **行业新闻：1) 乘联分会：2025 年 1-8 月中国占世界新能源车份额 68%。** 乘联分会数据显示，2025 年 1-8 月世界广义新能源车销量达到世界汽车销量占比为 28.2%，比 2024 年全年增长 1.9 个百分点，而狭义新能源车达到 22.3% 的水平，其中纯电动车的占比达到 15%，插电混动达到 7.3% 的汽车比例。同时，世界新能源车渗透率总体呈现快速提升趋势，但世界新能源车发展的不均衡性极为明显。**2) 中期协：1-9 月全国期货市场累计成交量、成交额同比分别增长 18.29% 和 24.11%。** 中国期货业协会统计资料显示，以单边计算，2025 年 9 月全国期货市场成交量为 7.7 亿手，成交额为 71.5 万亿元，同比分别下降 3.03% 和增长 33.16%。1-9 月全国期货市场累计成交量为 67.44 亿手，累计成交额为 547.62 万亿元，同比分别增长 18.29% 和 24.11%。成交金额排名前三的品种分别是中证 1000 股指期货、中证 500 股指期货、沪深 300 股指期货。**3) 工信部：拟提高车企智能化网联化准入门槛。** 工业和信息化部装备工业一司公开征求《道路机动车辆生产企业准入审查要求》《道路机动车辆产品准入审查要求》《关于修改的决定》意见。《企业审查要求》主要修订内容：通过“提高、增加、优化”三个方面措施，对《企业审查要求》相应条款进行了调整。措施包括“一个提高”、“一个增加”、“三个优化”。
- **市场表现：1) 行情回顾：** 2025 年 10 月 13 日，科创 50 上涨 1.40%，A 股指数下跌 0.19%，上证指数下跌 0.19%，沪深 300 下跌 0.49%，创业板指下跌 1.11%，北证 50 下跌 1.29%。**2) 北证 A 股表现：** 截至 2025 年 10 月 13 日，北交所成分股共 278 个，公司平均市值 31.17 亿，成交额 197.93 亿元，较前一交易日增加 9.15 亿元。
- **公司公告：**《雅葆轩:2025 年三季度报告》；《重庆美心翼申机械股份有限公司持股 5% 以上股东拟减持股份的预披露公告》。
- **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。

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. 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 2025/10/13）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/10/13）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/10/13）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/10/13）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/13）6

1. 资本市场新闻

国新办新闻发布会：我国外贸顶压前行，延续稳中向好发展势头

10月13日，国新办就2025年前三季度进出口情况举行新闻发布会，海关总署副署长王军介绍了2025年前三季度进出口情况。王军表示，今年我国经济稳中有进，高质量发展取得新成就。我国外贸在复杂的外部环境下顶压前行，延续了稳中向好的发展势头。据海关统计，今年前三季度，我国货物贸易进出口33.61万亿元人民币，同比增长4%。其中，出口19.95万亿元，同比增长7.1%；进口13.66万亿元，同比下降0.2%。9月当月，进出口4.04万亿元，同比增长8%。主要有进出口增速逐季加快、市场多元化持续推进、出口产品向新向优、进口运行逐步回升以及外贸主体积极活跃五个特征。同时也要看到当前外部环境依然严峻，四季度稳定外贸发展仍然需要付出艰苦努力。

2. 行业新闻

乘联分会：2025年1-8月中国占世界新能源车份额68%

10月13日，乘联分会数据显示，2025年1-8月世界广义新能源车销量达到世界汽车销量占比为28.2%，比2024年全年增长1.9个百分点，而狭义新能源车达到了22.3%的水平，其中纯电动车的占比达到15%，插电混动达到7.3%的汽车比例，新能源表现优秀。2025年1-8月世界新能源乘用车达到1,333万辆，同比增长32%。8月世界新能源乘用车达到182.9万辆，同比增长26%，环比增长4%。

世界新能源车渗透率总体呈现快速提升趋势，2022年已经达到13%，2023年达到16%，2024年达到19.9%，2025年三季度渗透率达到24.4%。2025年8月新能源渗透率中，中国新能源渗透率达到48.2%，德国达到26.4%，挪威达到80.2%，英国31.9%，而美国仅有11.1%，日本仅有1.8%，因此世界新能源发展的不均衡性极为明显。

中期协：1-9月全国期货市场累计成交量、成交额同比分别增长18.29%和24.11%

中国期货业协会最新统计资料表明，以单边计算，9月全国期货市场成交量为7.7亿手，成交额为71.5万亿元，同比分别下降3.03%和增长33.16%。1-9月全国期货市场累计成交量为67.44亿手，累计成交额为547.62万亿元，同比分别增长18.29%和24.11%。其中，按照成交额统计，排名各商品期货交易所前三的品种分别为上期所的黄金、白银、铜，郑商所的玻璃、纯碱、烧碱，大商所的焦煤、棕榈油、豆粕，广期所的多晶硅期货、碳酸锂期货、工业硅期货；按照成交量统计，排名各交易所前三的品种分别为上期所的螺纹钢、白银、热轧卷板，郑商所的玻璃、纯碱、PTA，大商所的焦煤、豆粕、聚氯乙烯，广期所的碳酸锂期货、工业硅期货、多晶硅期货。

中国金融期货交易所的金融期货期权成交量为3,514.76万手，占全国市场的4.56%；成交额为29.62万亿元，占全国市场的41.42%。成交金额排名前三的品种分别是中证

1000 股指期货、中证 500 股指期货、沪深 300 股指期货。

工信部：拟提高车企智能化网联化准入门槛

10 月 13 日，工业和信息化部装备工业一司公开征求《道路机动车辆生产企业准入审查要求》《道路机动车辆产品准入审查要求》《关于修改的决定》意见。《企业审查要求》主要修订内容：通过“提高、增加、优化”三个方面措施，对《企业审查要求》相应条款进行了调整。

“一个提高”，全面提高企业智能化、网联化相关能力要求和生产准入门槛，明确网络安全、数据安全通用要求以及相关企业软件升级、组合驾驶辅助、自动驾驶等能力要求，切实强化企业产品安全质量和售后服务保障能力。“一个增加”，补充增加“集团化管理”要求，明确了集团化管理中下属企业能力相关要求，进一步提升准入管理效能和行业资源利用水平，支持优势企业做大做强。“三个优化”，一是顺应电动化趋势，合并新能源汽车准入审查要求，增加新能源特种车底盘企业能力要求；二是结合细分行业特点和生产方式变化，增加货车上装委托加装管理要求；三是注重减轻企业负担，结合产品变化和技术进步调整生产设备要求，结合产品研发特征不同，针对性弱化部分研发能力要求。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

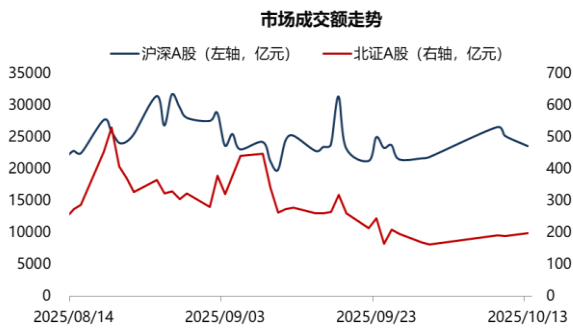
行情回顾：2025 年 10 月 13 日，科创 50 上涨 1.40%，A 股指数下跌 0.19%，上证指数下跌 0.19%，沪深 300 下跌 0.49%，创业板指下跌 1.11%，北证 50 下跌 1.29%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 10 月 13 日，北交所成分股共 278 个，公司平均市值 31.17 亿，成交额 197.93 亿元，较前一交易日增加 9.15 亿元。

3.2. 北交所个股表现

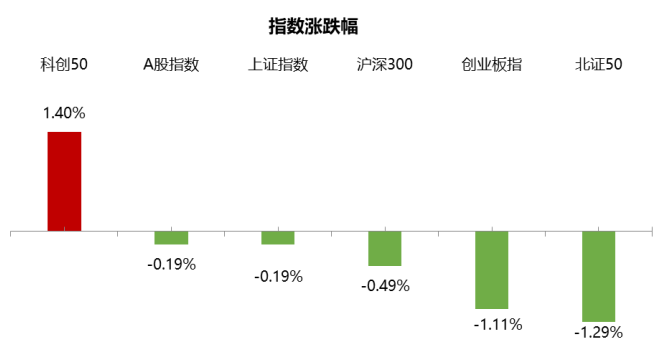
个股来看，收盘上涨的共 73 只，涨幅居前的有同惠电子、九菱科技、利通科技，分别上涨 29.99%、26.64%、22.69%；跌幅居前的有奥美森、开特股份、科达自控，分别下跌 8.11%、5.38%、4.98%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/10/13）



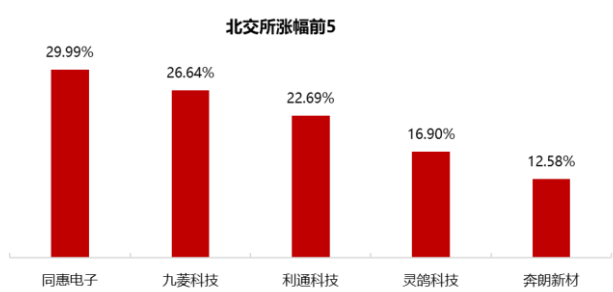
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/10/13）



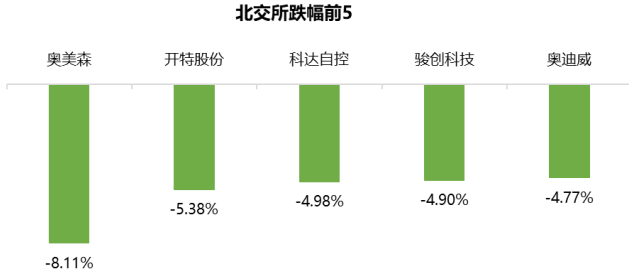
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/10/13）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/10/13）



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 2025/10/13）

涨幅前五个股所属板块	
同惠电子	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
九菱科技	稀土永磁,风电,专精特新
利通科技	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
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
奔朗新材	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

4. 公司公告

【雅葆轩:2025 年三季度报告】

芜湖雅葆轩电子科技有限公司披露 2025 年三季度报告，报告数据显示公司 2025 年第三季度营业收入约为 1.69 亿，同比增长 86.75%，归母净利润约为 0.19 亿，同比增长 72.42%，扣非归母净利润约为 0.19 亿，同比增长 107.16%。2025 年前三季度营

业收入同比增长 55.9%，主要系本期销售规模扩大所致。

【美心翼申:持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告】

重庆市涪陵国有资产投资经营集团目前持有 1018 万股，持股比例约为 12.36%，其计划自公告披露起 30 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价方式减持不超过 164.72 万股，占公司总股本的 2%。本次减持符合《公司法》《证券法》等相关规定，不会导致公司控股权变化，也不会对公司经营产生不利影响。上述减持股东对所作承诺已严格履行，不存在违背相关承诺的情形。减持计划存在实施时间、数量及价格等不确定性，也存在该计划无法实施或只能部分实施的不确定性。

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>