

小米举办新品发布会，北证 50 下跌 1.37%

2025 年 09 月 25 日

- **资本市场新闻：数字人民币国际运营中心正式运营。**新华社记者 9 月 25 日从中国人民银行获悉，数字人民币国际运营中心已在上海正式运营并推出三大业务平台——数字人民币跨境数字支付平台、数字人民币区块链服务平台及数字资产平台。
- **行业新闻：1) 商务部：将萨罗尼克科技公司等 3 家美国企业列入不可靠实体清单。**为维护国家主权、安全和发展利益，根据《中华人民共和国国家安全法》《中华人民共和国反外国制裁法》等有关法律，不可靠实体清单工作机制依据《不可靠实体清单规定》第二条、第八条和第十条等有关规定，决定将萨罗尼克科技公司(Saronic 爱尔康公司 Technologies, Inc.)、(Aerkomm Inc.)、国际海洋工程公司(Oceaneering International, Inc.)等 3 家实体列入不可靠实体清单，并采取以下处理措施：一、禁止上述企业从事与中国有关的进出口活动；二、禁止上述企业在中国境内新增投资。本公告未尽事宜，按公布之日起实施。2) **小米举办新品发布会，发布小米 17 系列手机，小米汽车交付将大幅提速。**小米举办发布会，小米集团 CEO 雷军在发布会上发布全新小米 17 系列手机，起售价 4499 元(12GB+256GB)。小米 17 Pro 和小米 17 Pro Max，定位则会继续上探。同时，小米汽车正计划动态优化车辆交付周期，大幅缩短从预定到提车的时间。相关小米销售称，“小米汽车 APP 将于今日下午完成升级。此前交付周期每次调整幅度多在 1-2 周，而本次 APP 升级后，将可以看到，部分车型有望较原定周期提前 6 周，最多可以较原定周期提前 2 个月”。
- **市场表现：1) 行情回顾：**2025 年 9 月 25 日，科创 50 上涨 1.24%，北证 50 下跌 1.37%，A 股指数下跌 0.01%，上证指数下跌 0.01%，创业板指上涨 1.58%，沪深 300 上涨 0.60%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 9 月 25 日，北交所成分股共 277 个，公司平均市值 31.80 亿，成交额 209.20 亿元，较前一交易日增加 45.79 亿元。
- **公司公告：**《硅烷科技:关于公司控股股东拟实施战略重组的提示性公告》；《捷众科技:投资者关系活动记录表》
- **今日新股：**920015.BJ 锦华新材。公司的主营业务是酮肟系列精细化学品的研发、生产和销售。公司的主要产品是硅烷交联剂、羟胺盐、甲氧胺盐酸盐、乙醛肟。
- **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

《六部门推动先进玻璃等新材料发展，北证指数小幅反弹》

2025-09-24

《“十四五”资本市场发展成就显著，北证 50 指数上升 0.71%》

2025-09-22

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. 今日新股6
- 6. 风险提示6

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/09/25）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/09/25）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/09/25）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/09/25）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/25）5

1. 资本市场新闻

数字人民币国际运营中心正式运营

新华社记者 9 月 25 日从中国人民银行获悉，数字人民币国际运营中心已在上海正式运营并推出三大业务平台——数字人民币跨境数字支付平台、数字人民币区块链服务平台及数字资产平台。

2. 行业新闻

商务部：将萨罗尼克科技公司等 3 家美国企业列入不可靠实体清单

国家数据局新闻发言人、政策和规划司副司长栾捷 9 月 18 日在数据要素综合试验区建设新闻发布会（第二场）上表示，数据要素综合试验区建设的一项重大任务，是通过大胆改革和先行先试，探索数据要素市场化配置改革的新路径。各试验区大胆闯、积极试，推出一系列改革举措。比如，浙江杭州创新推出“改革沙盒”，探索数据创新容错机制，激发产业活力；温州建立三段式合规评审模式，营造安全可信、可预期的数据流通环境，破解数据交易信任不足的困境。下一步，国家数据局将支持试验区在更多领域开展先行先试，在推进数据市场化价值化上探索出更多新做法。

小米举办发布会，发布全新小米 17 系列手机，小米汽车交付将大幅提速

小米举办发布会，小米集团 CEO 雷军在发布会上发布全新小米 17 系列手机，起售价 4499 元(12GB+256GB)。小米 17 Pro 和小米 17 Pro Max，定位则会继续上探。

小米汽车正计划动态优化车辆交付周期，大幅缩短从预定到提车的时间。相关小米销售称，“小米汽车 APP 将于今日下午完成升级。此前交付周期每次调整幅度多在 1-2 周，而本次 APP 升级后，将可以看到，部分车型有望较原定周期提前 6 周，最多可以较原定周期提前 2 个月。”据前述销售人员透露，小米汽车交付提速的核心原因在于产能的快速攀升，其上月交付量已达到 3.65 万台。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

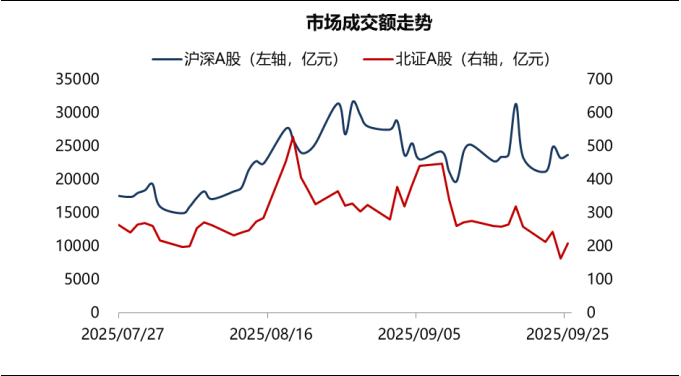
行情回顾： 2025 年 9 月 25 日，科创 50 上涨 1.24%，北证 50 下跌 1.37%，A 股指数下跌 0.01%，上证指数下跌 0.01%，创业板指上涨 1.58%，沪深 300 上涨 0.60%。

北证 A 股表现： 截至 2025 年 9 月 25 日，北交所成分股共 277 个，公司平均市值 31.80 亿，成交额 209.20 亿元，较前一交易日增加 45.79 亿元。

3.2. 北交所个股表现

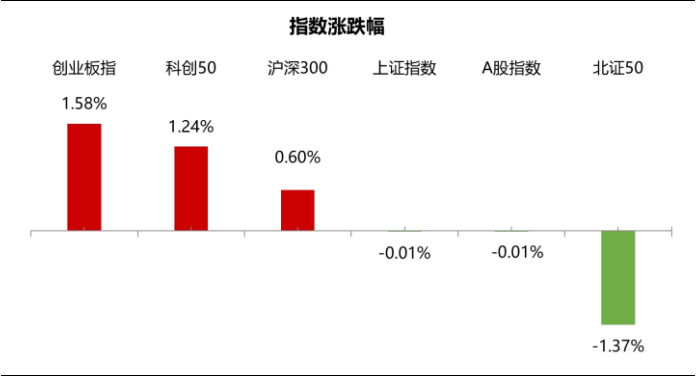
个股来看，收盘上涨的共 40 只，涨幅居前的有锦华新材、锦好医疗、海达尔，分别上涨 133.00%、19.04%、8.30%；跌幅居前的有大地电气、安徽凤凰、新安洁，分别下跌 9.67%、8.31%、7.89%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/25）



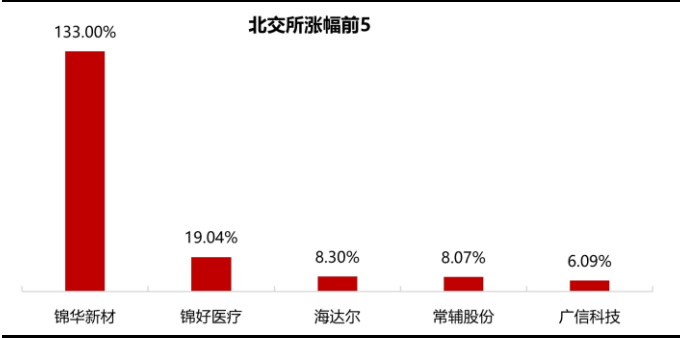
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/25）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/09/25）



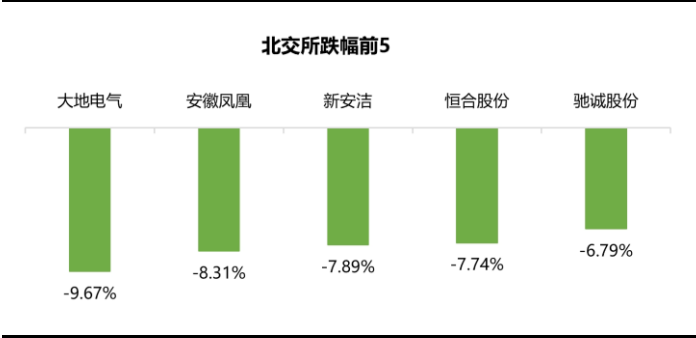
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/25）

涨幅前五个股所属板块	
锦华新材	新股与次新股,国企改革
锦好医疗	智能医疗,医疗器械概念,跨境电商,芯片概念,人民币贬值受益,专精特新
海达尔	家用电器,华为概念,东数西算(算力),比亚迪概念
常辅股份	核电,可控核聚变
广信科技	智能电网,特高压,无人机,新股与次新股,军工,专精特新,中俄贸易概念,2025中报预增

数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/09/25）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【硅烷科技:关于公司控股股东拟实施战略重组的提示性公告】

2025 年 9 月 25 日, 河南硅烷科技发展股份有限公司(以下简称“公司”)接到控股股东中国平煤神马控股集团有限公司(以下简称“中国平煤神马集团”)通知, 根据河南省委、省政府决定, 中国平煤神马集团拟与河南能源集团有限公司实施战略重组。截至 2025 年 9 月 19 日, 公司控股股东及其一致行动人持股 231,696,508 股, 占比 54.90%。本次重组后, 公司实控人仍为河南省国资委, 公司控制权不发生变化。本次重组尚需履行相关程序, 不会对公司正常生产经营活动构成重大影响。

【捷众科技:投资者关系活动记录表】

2025 年 9 月 25 日, 浙江捷众科技发布最新投资者关系活动记录表, 披露了公司在半导体、机器人及军工领域的业务进展。多家知名投资机构参与调研, 与公司高管就技术合作与市场拓展进行了深入交流。投资者关系活动主要内容如下:

问题 1: 能否介绍下与客户启尔机电的进展情况? 回答: 公司客户浙江启尔机电, 专注于高端半导体装备超洁净流控系统及其关键零部件的研发、生产和销售, 为光刻机提供超洁净流体处理设备。启尔机电参与了我国《超洁净磁悬浮泵》、《超洁净气动波纹管泵》及《半导体超纯聚合物过流部件污染物检测及表面粗糙度技术要求》等团体标准的制定, 是我国该领域重要供应商。目前, 我公司与启尔机电在磁悬浮泵方面已有小批量供货, 主要供驱动线圈骨架、悬浮线圈骨架等。

问题 2: 公司近期在机器人方面有没有进展? 回答: 公司在四足机器人领域已实现关节类注塑齿轮产品的样品交付, 持续配合客户的设计团队进行相关技术优化; 同时, 在外骨骼机器人等新兴应用领域积极开展业务洽谈与合作对接, 该项目尚在初期。上述事项未产生收入, 具有不确定性, 请股东投资者注意, 谨慎投资。

问题 3: 公司在军工领域主要供应哪些产品? 回答: 公司已实现军用 IGBT 芯片精密注塑零部件供应, 该类产品凭借高可靠性、耐极端环境及抗干扰等核心特性, 最终应用于航空航天等高端领域, 可满足其对元器件的严苛性能要求, 目前已完成交样, 尚未量产, 未产生收入。

5. 今日新股

920015.BJ 锦华新材。公司的主营业务是酮肟系列精细化学品的研发、生产和销售。公司的主要产品是硅烷交联剂、羟胺盐、甲氧胺盐酸盐、乙醛肟。

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>