

六部门推动先进玻璃等新材料发展，北证指数小幅反弹

2025 年 09 月 24 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujiayu@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

《“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

《聚焦稀缺优质公司，坚定看好板块配置机遇！》

2025-09-20

■ **资本市场新闻：**1) **国家能源局：1-8 月全国电力市场交易电量同比增长 7.0%。**9 月 24 日，国家能源局发布数据称，2025 年 8 月全国电力市场交易电量达 6550 亿千瓦时，同比增长 11.6%，其中跨省跨区交易增幅达 13.4%，绿电交易同比大增 47.2%。1-8 月累计交易电量 43442 亿千瓦时，同比增长 7.0%，占全社会用电量比重提升至 63.2%，显示电力市场化水平不断提高，绿色电力交易快速增长。2) **9 部门：支持在自贸试验区、海南自由贸易港等建立国际数据中心和云计算中心。**9 月 24 日，商务部等八部门联合印发《关于促进服务出口的若干政策措施》，明确提出将在上海自贸试验区临港新片区、海南自由贸易港等有条件的地区开展国际数据服务业务。为适应服务贸易新业态发展需要，政策还支持在自贸试验区、海南自贸港及国家服务业扩大开放综合试点地区建设国际数据中心和云计算中心，面向各类企业提供数据处理服务，以优化服务出口环境。3) **8 部门联合印发《关于大力发展数字消费共创数字时代美好生活的指导意见》。**商务部等 8 部门近日联合发布《关于大力发展数字消费的指导意见》，提出扩大人工智能终端、智能网联汽车等数字产品消费，培育沉浸式文旅、智慧生活服务等新场景，并通过完善物流支付体系、加强财政金融支持等举措，全面激发数字消费潜力，推动消费提质升级。

■ **行业新闻：**1) **六部门：支持建材大省因地制宜发展先进玻璃、人工晶体、高性能纤维及复合材料等先进无机非金属材料。**工信部等六部门今日（24 日）发布《建材行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》，支持无机非金属材料生产企业建立上下游合作机制，推进金刚石复合片在石油开采等领域，复合材料等在光伏、汽车车身等领域应用，推动先进陶瓷、低介电玻璃纤维制品、柔性玻璃等在新型显示、集成电路等领域的推广应用，促进无铅压电陶瓷、高性能弛豫铁电材料、闪烁晶体等在高端医疗装备中的验证和应用。2) **全新问界 M7 上市 27.98 万起，5 分钟大定破万辆。**9 月 24 日，华为在鸿蒙智行秋季发布会上携手多家车企推出“五界”新车型，全新问界 M7 小订突破 23 万台创纪录，尚界 H5 上市首小时大定破万。华为宣布为 93 万用户推送重大 OTA 升级，强调“安全是最大豪华”，并计划将月产能提升至 3 万+以满足需求。3) **阿里巴巴加码 3800 亿 AI 基建，发布最强模型 Qwen3-Max，凯西·伍德再度买入。**9 月 24 日云栖大会上，阿里巴巴 CEO 吴泳铭宣布正推进 3800 亿元 AI 基础设施建设并计划加大投入，认为大模型是下一代操作系统、AI 云是下一代计算机，并提出 AGI 到 ASI 的三阶段路径；同时发布迄今最强模型 Qwen3-Max，在多项基准测试中领先业界。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 9 月 24 日，科创 50 上涨 3.49%，北证 50 上涨 2.03%，A 股指数上涨 0.83%，上证指数上涨 0.83%，创业板指上涨 2.28%，沪深 300 上涨 1.02%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 9 月 24 日，北交所成分股共 276 个，公司平均市值 32.21 亿，成交额 163.41 亿元，较前一交易日减少 80.64 亿元。

■ **公司公告：**《倍益康:对外投资设立全资子公司的公告》，《鼎邦换热:关于完成工商变更登记并取得营业执照的公告》

■ **今日新股：**无。

■ **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。

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 2025/09/24）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/09/24）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/09/24）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/09/24）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/24）6

1. 资本市场新闻

国家能源局：1-8 月全国电力市场交易电量同比增长 7.0%

9 月 24 日，国家能源局发布消息，2025 年 8 月，全国完成电力市场交易电量 6550 亿千瓦时，同比增长 11.6%。从交易范围看，省内交易电量 4859 亿千瓦时，同比增长 11.0%；跨省跨区交易电量 1691 亿千瓦时，同比增长 13.4%。从交易品种看，中长期交易电量 6249 亿千瓦时；现货交易电量 302 亿千瓦时；绿电交易电量 249 亿千瓦时，同比增长 47.2%。2025 年 1-8 月，全国累计完成电力市场交易电量 43442 亿千瓦时，同比增长 7.0%，占全社会用电量比重 63.2%，同比提高 1.3 个百分点。从交易范围看，省内交易电量 33148 亿千瓦时，同比增长 6.3%；跨省跨区交易电量 10294 亿千瓦时，同比增长 9.4%。从交易品种看，中长期交易电量 41785 亿千瓦时；现货交易电量 1657 亿千瓦时；绿电交易电量 2050 亿千瓦时，同比增长 43.3%。

9 部门：支持在自贸试验区、海南自由贸易港等建立国际数据中心和云计算中心

9 月 24 日，商务部会同中央网信办、财政部等 8 部门印发了《关于促进服务出口的若干政策措施》。其中指出，支持在上海自贸试验区临港新片区、海南自由贸易港等有条件的地区开展国际数据服务业务。适应服务贸易新业态新模式发展需要，支持在自贸试验区、海南自由贸易港、国家服务业扩大开放综合试点示范地区等建立国际数据中心和云计算中心，面向各类有需求的企业提供数据处理服务。

8 部门联合印发《关于大力发展数字消费共创数字时代美好生活的指导意见》

近日，商务部等 8 部门联合印发《关于大力发展数字消费共创数字时代美好生活的指导意见》，围绕供需两侧协同发力提出 14 项重点任务。在供给端，意见明确将扩大人工智能终端、智能网联汽车等数字产品消费，创新数字内容消费形态，拓展沉浸式文旅、智慧生活服务等多元化数字消费场景。在支撑体系方面，将通过完善快递物流配送体系、提升支付便利化水平、加强财政金融支持、培育壮大数字消费经营主体等举措，优化数字消费发展环境。该意见旨在全面激发数字消费潜力，推动消费提质升级，为数字时代经济高质量发展注入新动能。

2. 行业新闻

六部门：支持建材大省因地制宜发展先进玻璃、人工晶体、高性能纤维及复合材料等先进无机非金属材料

工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、水利部、农业农村部 9 月 24 日联合发布《建材行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》。其中提出，壮大先进无机非金属材料产业。推动先进陶瓷、低介电玻璃纤维制品、柔性玻璃等在新型显

示、集成电路等领域的推广应用，促进无铅压电陶瓷、高性能弛豫铁电材料、闪烁晶体等在高端医疗装备中的验证和应用。落实《新材料中试平台建设指南(2024-2027年)》，支持地方开展功能性金刚石、高性能电池材料、先进晶体材料等中试平台建设，择优培育一批平台。发挥生产应用验证平台，以及无机非金属材料、复合材料等测试评价平台作用，推动产品应用验证和迭代升级。

全新问界 M7 上市 27.98 万起 5 分钟大定破万辆

9月24日，华为在鸿蒙智行秋季新品发布会上携手赛力斯、奇瑞、北汽、江淮、上汽共同亮相“五界”车型，全面展示品牌的强劲势能。全新问界 M7 小订量突破 23 万台，创下新纪录，上市 5 分钟即实现大定过万；问界 H5 正式上市并迅速热销，问界 M8、M9 也持续领跑高端市场。华为同时宣布为 93 万用户推送重磅 OTA 升级，涵盖智驾、座舱及鸿蒙生态等 20 余项优化。余承东强调“安全是最大的豪华”，展示新 M7 在极限安全测试中的表现，并推出增换购优惠，计划将月产能提升至 3 万台以上，以更好满足市场需求。

阿里巴巴加码 3800 亿 AI 基建 发布最强模型 Qwen3-Max 凯西·伍德再度买入

9月24日，阿里巴巴 CEO 吴泳铭在云栖大会上表示，大模型是下一代操作系统，AI 云是下一代计算机，并提出 AGI 向 ASI 发展的三阶段路径。他透露阿里正积极推进总投资 3800 亿元的 AI 基础设施建设，并计划进一步加大投入，预计 2032 年阿里云全球数据中心能耗规模将较 2022 年提升 10 倍，算力投入实现指数级增长。会上，阿里还发布了迄今最强大模型 Qwen3-Max，在多项国际基准测试中表现领先，预览版已登上 LMArena 榜单前三，超越 GPT-5-Chat。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

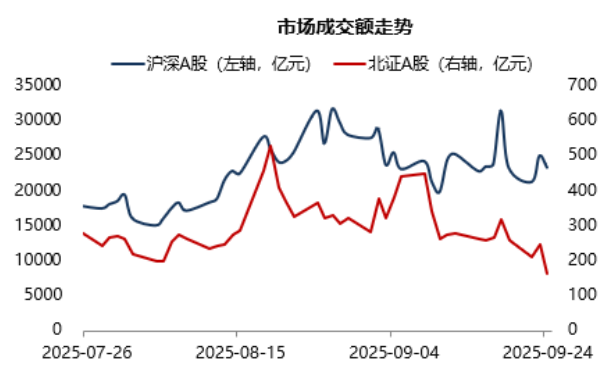
行情回顾：2025 年 9 月 24 日，科创 50 上涨 3.49%，北证 50 上涨 2.03%，A 股指数上涨 0.83%，上证指数上涨 0.83%，创业板指上涨 2.28%，沪深 300 上涨 1.02%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 24 日，北交所成分股共 276 个，公司平均市值 32.21 亿，成交额 163.41 亿元，较前一交易日减少 80.64 亿元。

3.2. 北交所个股表现

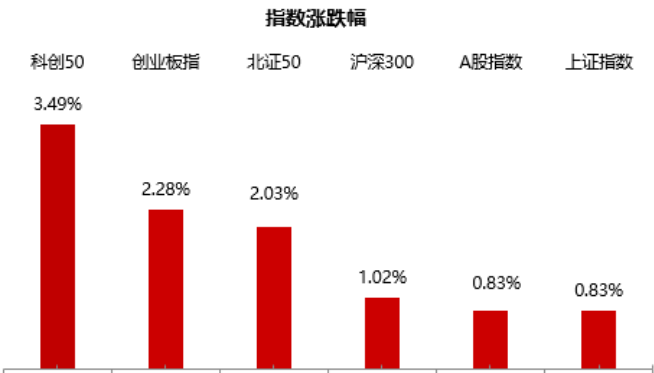
个股来看，收盘上涨的共 236 只，涨幅居前的有恒合股份、美之高、凯德石英，分别上涨 29.98%、10.65%、9.92%；跌幅居前的有鸿智科技、荣亿精密、万通液压，分别下跌 3.63%、3.04%、2.89%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/24）



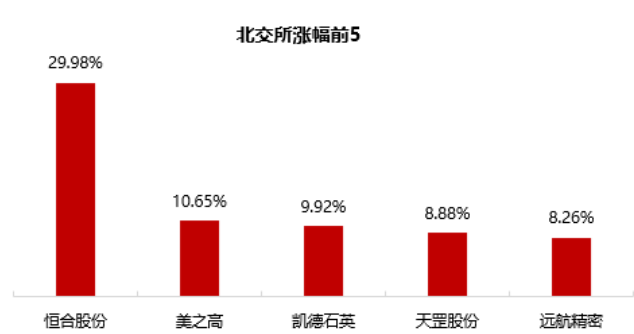
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/24）



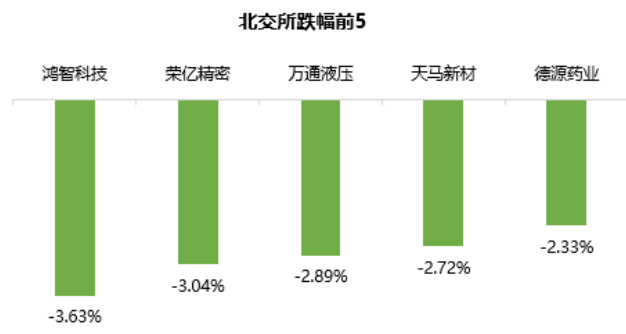
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/09/24）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/09/24）



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 2025/09/24）

涨幅前五个股所属板块

恒合股份	芯片概念,传感器
美之高	跨境电商,人民币贬值受益
凯德石英	光伏概念,芯片概念,中芯国际概念,专精特新
天罡股份	物联网,人工智能,专精特新
远航精密	小金属概念,卫星导航,军工,锂电池概念,宁德时代概念,氢能源,专精特新,金属镍,比亚迪概念,回购增持再贷款概

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【倍益康:对外投资设立全资子公司的公告】

今日，四川千里倍益康医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”）在四川省成都市投资设立全资子公司成都倍益康物业服务有限公司，注册资本为 50 万元，目前已完成工商注册登记并取得营业执照。本次投资旨在满足公司成都智能制造基地的专业化物业管理需求，实现降本增效与智慧化运营。公司提醒，本次投资短期内可能增加管理复杂度，但长期具备降本增效潜力，敬请投资者注意相关风险。

【鼎邦换热:关于完成工商变更登记并取得营业执照的公告】

今日，无锡鼎邦换热设备股份有限公司（以下简称“公司”）已完成工商变更登记及《公司章程》备案手续，并取得无锡市数据局核发的《营业执照》。公司于 2025 年 8 月 15 日召开第三届董事会第十一次会议、2025 年 9 月 10 日召开 2025 年第二次临时股东大会，审议通过《关于取消监事会、调整董事会人数并修订<公司章程>的议案》。本次工商变更登记完成后，公司治理结构相关调整事项已正式生效。本次变更为公司治理结构优化举措，不会对公司生产经营产生不利影响。

5. 今日新股

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>