

北交所定期报告 20250908

北证 50 指数收涨 1.78%，PEEK 材料概念股表现较优

2025 年 09 月 08 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

■ **资本市场新闻：** 1) 两部门发布意见，推进“人工智能+”能源高质量发展。国家能源局联合有关部门发布《关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见》，提出加快人工智能与能源产业深度融合，支撑能源高质量发展和绿色低碳转型。重点方向包括人工智能赋能电网、新能源、火电、水电、核电、煤炭及油气等领域，提升智能化运行效率，推动能源安全稳定供给与绿色转型。2) **对外贸易法修订草案提请审议，跨境服务贸易负面清单制度将入法。** 对外贸易法修订草案正式提请全国人大常委会会议审议。草案共 11 章 80 条，将跨境服务贸易负面清单管理制度等改革举措上升为法律，推动数字贸易、绿色贸易及新业态发展，优化对外贸易环境。草案规定国家将主动对接国际高标准经贸规则，并推动数字贸易、绿色贸易及新业态新模式发展。

■ **行业新闻：** 1) **特斯拉 Optimus 量产加速，人形机器人赛道迎爆发契机。** 特斯拉新版 Optimus 2.5 人形机器人的亮相正掀起市场热潮，其更接近人体形态的设计、流畅的关节结构以及显著优化的整体性能备受关注。特斯拉已在美国工厂试点生产线开始生产 Optimus 2.5，推进速度超预期，进一步提振市场对人形机器人产业的信心。2) **宁德时代发布 NP3.0 技术平台，助力欧洲电动化转型。** 宁德时代于 9 月 7 日在德国慕尼黑举办新品发布会，全球首次推出电池领域最高安全等级的 NP3.0 技术平台，并正式发布首款搭载该技术的磷酸铁锂动力电池产品——神行 Pro。依托 NP3.0 技术与神行 Pro 电池的推出，宁德时代将进一步巩固其在欧洲电池市场的领先地位，推动欧洲绿色转型进程。

■ **市场表现：** 1) **行情回顾：** 2025 年 9 月 8 日，北证 50 指数上升 1.78%，科创 50 指数上升 0.58%，A 股指数上升 0.38%，上证指数上升 0.38%，沪深 300 指数上升 0.16%，创业板指数下跌 0.84%。2) **北证 A 股表现：** 截至 2025 年 9 月 8 日，北交所成分股共 275 个，公司平均市值 34.71 亿元，成交额 447.15 亿元，较前一交易日增加 6.56 亿元。

■ **公司公告：** 《华洋赛车：关于完成工商变更登记及公司章程备案并取得换发营业执照的公告》；《泰德股份：股东拟减持股份的预披露公告》。

■ **今日新股：** 三协电机 (920100.BJ) 主营步进电机、伺服电机和无刷电机及其配套产品，今日上市开盘报 69.00 元，截至收盘报 78.20 元，涨幅 785.62%，成交额 12.12 亿元，振幅 192.53%，换手率 95.95%，总市值 55.61 亿元。

■ **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。

相关研究

《中俄免签政策落地，北证 50 指数大涨 5%》

2025-09-05

《国办进一步推进体育消费，各大股指回调》

2025-09-04

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 2025/09/08）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/09/08）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/09/08）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/09/08）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/08）6

1. 资本市场新闻

两部门发布意见，推进“人工智能+”能源高质量发展。

9月8日，国家能源局联合有关部门发布《关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见》，提出加快人工智能与能源产业深度融合，支撑能源高质量发展和绿色低碳转型。到2027年初步构建能源与人工智能融合创新体系，推动五个以上专业大模型在电网、发电、煤炭、油气等行业深度应用，探索百个典型场景赋能路径，制定百项技术标准，并培育一批复合型人才和研发创新平台。到2030年，能源领域人工智能技术将达到世界领先水平，在电力智能调控、能源资源勘探、新能源预测等方向实现突破。重点方向包括人工智能赋能电网、新能源、火电、水电、核电、煤炭及油气等领域，提升智能化运行效率，推动能源安全稳定供给与绿色转型。

对外贸易法修订草案提请审议，跨境服务贸易负面清单制度将入法。

9月8日，对外贸易法修订草案正式提请全国人大常委会会议审议。对外贸易法修订草案提请全国人大常委会审议。草案共11章80条，将跨境服务贸易负面清单管理制度等改革举措上升为法律，推动数字贸易、绿色贸易及新业态发展，优化对外贸易环境。修订草案明确对“维护国家主权、安全、发展利益”作出规定，同时增加服务国家经济社会发展的目标。围绕改革举措法律化，草案规定国家将主动对接国际高标准经贸规则，并推动数字贸易、绿色贸易及新业态新模式发展。

2. 行业新闻

特斯拉 Optimus 量产加速，人形机器人赛道迎爆发契机。

特斯拉新版 Optimus 2.5 人形机器人的亮相正掀起市场热潮，其更接近人体形态的设计、流畅的关节结构以及显著优化的整体性能备受关注。特斯拉已在美国工厂试点生产线开始生产 Optimus 2.5，推进速度超预期，进一步提振市场对人形机器人产业的信心。《人形机器人产业研究报告》显示，中国人形机器人市场规模预计2024年达27.6亿元，到2029年有望增长至750亿元，占全球市场32.7%，2035年更可能突破3000亿元，行业成长空间巨大。预计2026年人形机器人将迎来放量期，随着产业链成熟，价格下降及供应链集中度提升将进一步推动行业发展。

宁德时代发布 NP3.0 技术平台，助力欧洲电动化转型。

在2025慕尼黑车展开幕前夕，宁德时代于9月7日在德国慕尼黑举办新品发布会，全球首次推出电池领域最高安全等级的NP3.0技术平台，并发布首款搭载该技术的磷酸铁锂动力电池产品——神行 Pro。该技术平台通过化学体系、结构设计、系统控制等层级的创新，构建了动力电池系统的“安全铁三角”，在极端热失控场景下实现无明火、无烟雾的高安全性。同时，神行 Pro 电池在续航、快充、寿命等方面全面突破，精准契

合欧洲市场多元需求。其中，超充版电池可在 10 分钟内补能 478 公里，成为欧洲市场充电速度最快的磷酸铁锂电池。宁德时代全球业务高级总裁谭立斌表示，此次发布旨在积极响应欧洲电动化转型需求，助力全球绿色交通加速发展。宁德时代目前已与欧洲超过 90% 的主流车企建立合作关系，并在欧洲布局了德国、匈牙利及西班牙三大生产基地。依托 NP3.0 技术与神行 Pro 电池的推出，宁德时代将进一步巩固其在欧洲电池市场的领先地位，推动欧洲绿色转型进程。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

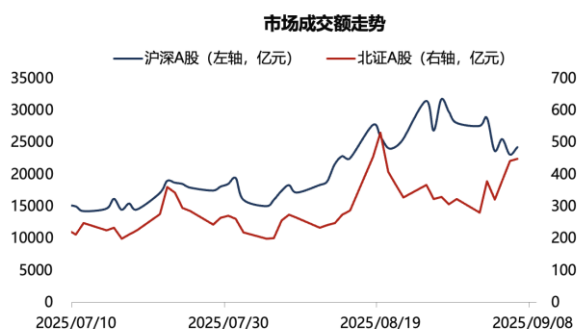
行情回顾：2025 年 9 月 8 日，北证 50 指数上升 1.78%，科创 50 指数上升 0.58%，A 股指数上升 0.38%，上证指数上升 0.38%，沪深 300 指数上升 0.16%，创业板指数下跌 0.84%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 8 日，北交所成分股共 275 个，公司平均市值 34.71 亿元，成交额 447.15 亿元，较前一交易日增加 6.56 亿元。

3.2. 北交所个股表现

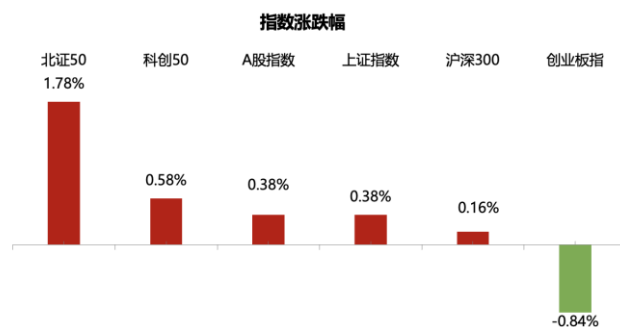
个股来看，收盘上涨的共 132 只，其中三协电机、创远信科、旺成科技分别以 785.62%、15.76%、15.23% 的涨幅位列前三，而宏裕包材、力佳科技、润普食品则以 -20.32%、-13.55% 和 -13.33% 的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/08）



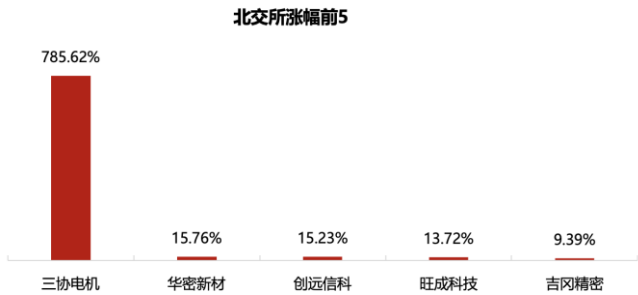
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/08）



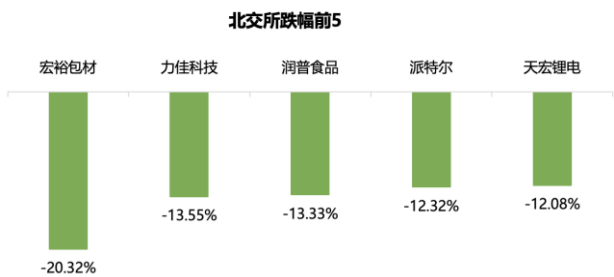
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/09/08）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/09/08）



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 2025/09/08）

涨幅前五个股所属板块	
三协电机	光伏概念,高铁,水利,新股与次新股,专精特新,中俄贸易概念
华密新材	海工装备,新能源汽车,京津冀一体化,机器人概念,高铁,大飞机,军工,无人驾驶,航空发动机,有机硅概念,专精特新,比亚迪概念,成飞概念,长安汽车概念,PEEK材料,飞行汽车(eVTOL),低空经济,人形机器人
创远信科	5G,卫星导航,车联网(车路协同),军工,无人驾驶,芯片概念,华为概念,专精特新,毫米波雷达,6G概念,太赫兹,星闪概念,低空经济,军工信息化,商业航天
旺成科技	新能源汽车,机器人概念,风电,农机,专精特新,两轮车,减速器,西部大开发
吉冈精密	新能源汽车,特斯拉概念,5G,小米概念,富士康概念,宁德时代概念,华为汽车,比亚迪概念,减速器

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【华洋赛车：关于完成工商变更登记及公司章程备案并取得换发营业执照的公告】

2025 年 9 月 4 日，公司已完成工商变更登记及公司章程备案手续，并取得由浙江省市场监督管理局换发的营业执照，新取得的营业执照经营范围新增“许可项目：道路机动车辆生产(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。”

【泰德股份:股东拟减持股份的预披露公告】

青岛泰德轴承科技股份有限公司股东青岛机电控股(集团)有限公司拟通过集中竞价或大宗交易方式减持不超过 1,555,260 股，占公司总股本的 1%。减持计划将在本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内实施，减持价格根据市场价格确定，减持股份来源为上市前取得，主要原因是自身资金需求。此前，青岛机电控股(集团)有限公司已严

格履行限售承诺, 承诺期满后不存在违背相关承诺的情况, 本次减持亦未涉及其他安排。

5. 今日新股

【三协电机】常州三协电机股份有限公司（证券简称：三协电机，证券代码：920100.BJ）在北交所上市，开盘报 69.00 元，截至收盘报 78.20 元，涨幅 785.62%，成交额 12.12 亿元，振幅 192.53%，换手率 95.95%，总市值 55.61 亿元。三协电机是一家研发、制造并销售控制类电机的高新技术企业，主要产品包括步进电机、伺服电机和无刷电机及与其配套的产品。

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>