

北交所定期报告 20250903

我军新一代武器装备将集中亮相，北证指数缩量下跌

2025 年 09 月 03 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

■ **资本市场新闻：** 1) 金价创历史新高 3600 美元/盎司，央行黄金持有量 30 年来首超美债。受美联储降息预期、通胀担忧及美元走弱等多重因素推动，纽约黄金期货价格突破 3600 美元/盎司，创历史新高，同时各国央行黄金持有量自 1996 年以来首次超过美国国债，反映出全球资产配置的显著转变；华尔街机构普遍看涨金价前景，瑞银、摩根士丹利和高盛分别将目标价上调至 3700 美元、3800 美元和 4000 美元，强调央行购金、ETF 流入及对冲需求将持续支撑黄金行情。2) 中证指数有限公司宣布将于 2025 年 9 月 10 日正式发布两条全新指数。中证 A500 成长指数和中证 A500 价值指数，这两条全新指数均将从中证 A500 指数样本中分别选取成长因子和价值因子得分最高的 100 只证券作为指数样本，并采用经相应因子得分调整后的自由流通市值加权，旨在精准反映中证 A500 指数样本中具有显著成长特征和价值特征的上市公司证券的整体表现，为市场提供更精细化的投资工具与业绩基准。

■ **行业新闻：** 1) 纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 80 周年大会在京隆重举行，习近平发表重要讲话并检阅受阅部队。铭记伟大历史胜利，凝聚正义和平力量。9 月 3 日上午，纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 80 周年大会在北京天安门广场隆重举行，以盛大阅兵仪式，同世界人民一道纪念这个伟大的日子，共同开创更加光明的未来。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平发表重要讲话并检阅受阅部队。2) 知名产品分析师称苹果将大幅提高折叠屏 iPhone 出货预期。知名产业分析师爆料称，苹果公司近期大幅上调了其首款折叠屏 iPhone 的出货预期，将 2026 年预估出货量提升至 800-1000 万部，2027 年进一步提升至 2000-2500 万部，显示出苹果对这款定价高昂的新品市场前景极为乐观，预计该手机采用书本式折叠设计，配备 7.8 英寸内屏并主打“无折痕”技术，预计将于 2026 年秋季发布，售价可能高达 2000-2500 美元。

■ **市场表现：** 1) 行情回顾：2025 年 9 月 3 日，科创 50 下跌 1.64%，北证 50 下跌 1.49%，A 股指数下跌 1.16%，上证指数下跌 1.16%，创业板指上涨 0.95%，沪深 300 下跌 0.68%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 3 日，北交所成分股共 274 个，公司平均市值 32.89 亿，成交额 320.16 亿元，较前一交易日减少 57.59 亿元。

■ **公司公告：** 暂无

■ **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。

相关研究

《北交所四年量质齐升韧性强，北证 50 指数收涨 0.40%》

2025-09-02

《北证 50 震荡回调，看好 9 月指数向上突破》

2025-08-31

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.....5
- 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 2025/09/03）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/09/03）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/09/03）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/09/03）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/03）5

1. 资本市场新闻

金价创历史新高 3600 美元/盎司，央行黄金持有量 30 年来首超美债

受美联储降息预期、通胀担忧及美元走弱等多重因素推动，纽约黄金期货价格突破 3600 美元/盎司，创历史新高，同时各国央行黄金持有量自 1996 年以来首次超过美国国债，反映出全球资产配置的显著转变；华尔街机构普遍看涨金价前景，瑞银、摩根士丹利和高盛分别将目标价上调至 3700 美元、3800 美元和 4000 美元，强调央行购金、ETF 流入及对冲需求将持续支撑黄金行情。

中证指数有限公司宣布将于 2025 年 9 月 10 日正式发布两条全新指数

中证 A500 成长指数和中证 A500 价值指数，这两条全新指数均将从中证 A500 指数样本中分别选取成长因子和价值因子得分最高的 100 只证券作为指数样本，并采用经相应因子得分调整后的自由流通市值加权，旨在精准反映中证 A500 指数样本中具有显著成长特征和价值特征的上市公司证券的整体表现，为市场提供更精细化的投资工具与业绩基准。

2. 行业新闻

纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 80 周年大会在京隆重举行，习近平发表重要讲话并检阅受阅部队。

9 月 3 日上午，纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 80 周年大会在北京天安门广场隆重举行，以盛大阅兵仪式，同世界人民一道纪念这个伟大的日子，共同开创更加光明的未来。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平发表重要讲话并检阅受阅部队。

知名产品分析师称苹果将大幅提高折叠屏 iPhone 出货预期。

知名产业分析师爆料称，苹果公司近期大幅上调了其首款折叠屏 iPhone 的出货预期，将 2026 年预估出货量提升至 800-1000 万部，2027 年进一步提升至 2000-2500 万部，显示出苹果对这款定价高昂的新品市场前景极为乐观；预计该手机采用书本式折叠设计，配备 7.8 英寸内屏并主打“无折痕”技术，预计将于 2026 年秋季发布，售价可能高达 2000-2500 美元。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2025 年 9 月 3 日，科创 50 下跌 1.64%，北证 50 下跌 1.49%，A 股指数下跌 1.16%，上证指数下跌 1.16%，创业板指上涨 0.95%，沪深 300 下跌 0.68%。

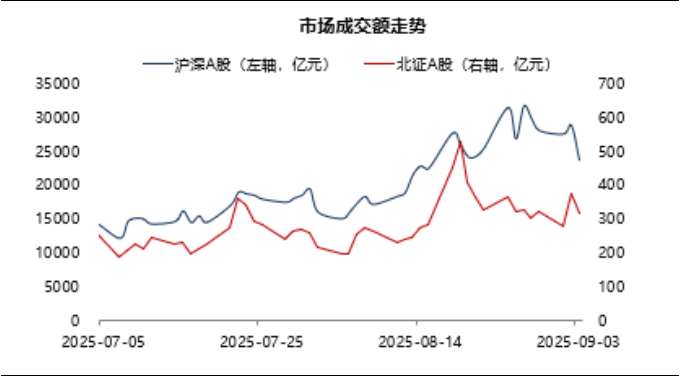
北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 3 日，北交所成分股共 274 个，公司平均市值

32.89 亿，成交额 320.16 亿元，较前一交易日减少 57.59 亿元。

3.2. 北交所个股表现

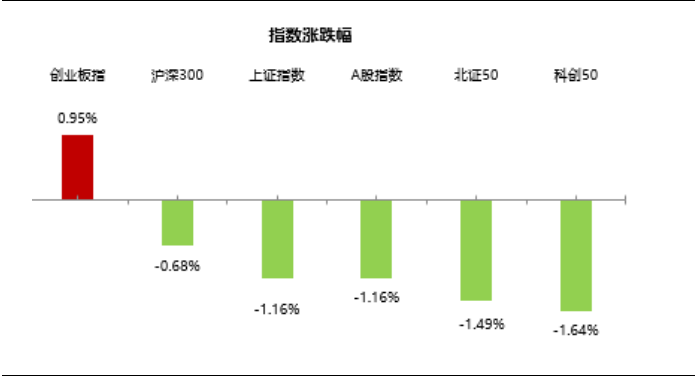
个股来看，收盘上涨的共 46 只，涨幅居前的有鸿智科技、宏裕包材、同惠电子，分别上涨 30.00%、29.99%、11.09%；跌幅居前的有凯腾精工、舜宇精工、数字人，分别下跌 14.69%、12.78%、12.66%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/03）



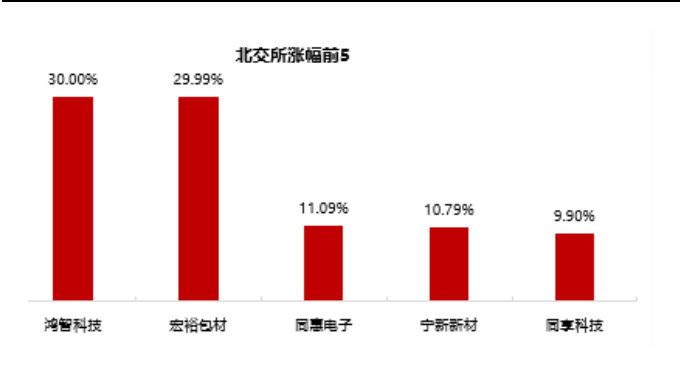
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/03）



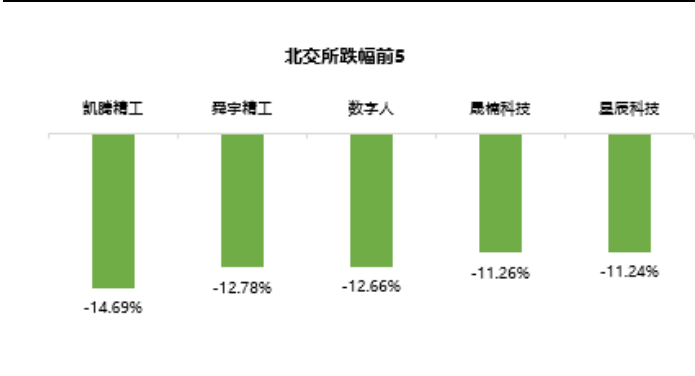
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/09/03）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/09/03）



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 2025/09/03）

涨幅前五个股所属板块	
鸿智科技	物联网,智能家居,家用电器,跨境电商,人民币贬值受益,鸿蒙概念
宏裕包材	锂电池概念,专精特新,国企改革
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
宁新新材	石墨烯,光伏概念,锂电池概念,燃料电池,石电极,宁德时代概念,氢能源,第三代半导体,钠离子电池,专精特新,固态电池
同享科技	光伏概念,专精特新,BC电池

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

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>