

北交所 8 月份定期报告

北证 50 指数上行趋势延续，北交所中长期前景可期

2025 年 8 月 29 日

核心观点：

分析师：李紫忆

SAC 执业证书编号：

S0340522110001

电话：0769-22177163

邮箱：liziyi@dgzq.com.cn

分析师：吕子炜

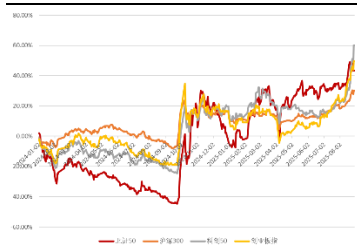
SAC 执业证书编号：

S0340522040001

电话：0769-23320059

邮箱：lvziwei@dgzq.com.cn

北证 50 指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

8月份北交所整体走出震荡整理后的修复行情，北证50指数创出年内新高，显示市场情绪正在逐步修复。成交额较前期有所回升，新股上市依旧延续高弹性特征，首日涨幅亮眼，凸显稀缺供给对资金的吸引力。与此前6-7月的横盘相比，市场在中报验证、政策预期和资金回暖的共振下，已显现出活跃度提升的迹象。展望后市，9月份即将迎来的指数样本调整、代码切换以及专精特新主题基金落地，均有望成为增量催化，进一步巩固市场热度。

投资建议：建议关注三条主线：(1)高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分子龙头企业；(2)创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3)内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

行情回顾：截至2025年8月28日，北证50指数8月上涨了6.81%，区间最高涨幅13.74%，北交所个股中141只股票上涨，133只股票下跌，0只股票持平；北证50指数今年上涨49.78%，区间最高涨幅57.78%，北交所个股中268只股票上涨，6只股票下跌，0只股票持平。

北证A股整体PE估值：截至2025年8月28日，北证50指数PE（TTM）均值70.03倍，中位数68.15倍；创业板指PE（TTM）均值36.39倍，中位数35.79倍；科创板PE（TTM）均值151.87倍，中位数145.56倍。

北证A股整体交易额：截至2025年8月28日，本月北交所市场成交额6,092.21亿元，成交量为246.70亿股。截至2025年8月28日，北交所8月份日均融资融券余额为68.75亿元，环比增加13.74%。

新股动态：本月北交所5只新股上市；截至2025年8月28日，北交所共有274家公司上市交易。2025年8月1日至2025年8月28日，申购5家；上市5家。

最新审核情况：通宝光电、沛城科技、新天力等20家公司更新审核状态至已问询；楚大智能、阳光精机、温多利等4家公司更新审核状态至终止。

■ **风险提示：**北交所政策落地节奏不及预期风险，个股短期涨幅较大的风险。

相关报告

目录

一、北交所核心观点	3
二、行情回顾及估值情况	3
北证 50 行情回顾	3
北证 50 估值情况	5
北证 A 股融资融券余额	6
北证 A 股主题基金表现	7
三、北交所新股动态	8
四、北交所要闻	9
五、重点公司公告	9
六、风险提示	10

插图目录

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2025 年 8 月 28 日）	4
图 2：市场主要板块指数行情（截至 2025 年 8 月 28 日）	4
图 3：市场主要板块 PE（截至 2025 年 8 月 28 日）	5
图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2025 年 8 月 28 日）	6
图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2025 年 8 月 28 日）	7

表格目录

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 8 月 28 日）	5
表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2025 年 8 月 28 日）	7
表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2025 年 8 月 28 日）	8

一、北交所核心观点

8 月份北交所整体走出震荡整理后的修复行情，北证 50 指数创出年内新高，显示市场情绪正在逐步修复。成交额较前期有所回升，新股上市依旧延续高弹性特征，首日涨幅亮眼，凸显稀缺供给对资金的吸引力。与此前 6 - 7 月的横盘相比，市场在中报验证、政策预期和资金回暖的共振下，已显现出活跃度提升的迹象。展望后市，9 月份即将迎来的指数样本调整、代码切换以及专精特新主题基金落地，均有望成为增量催化，进一步巩固市场热度。

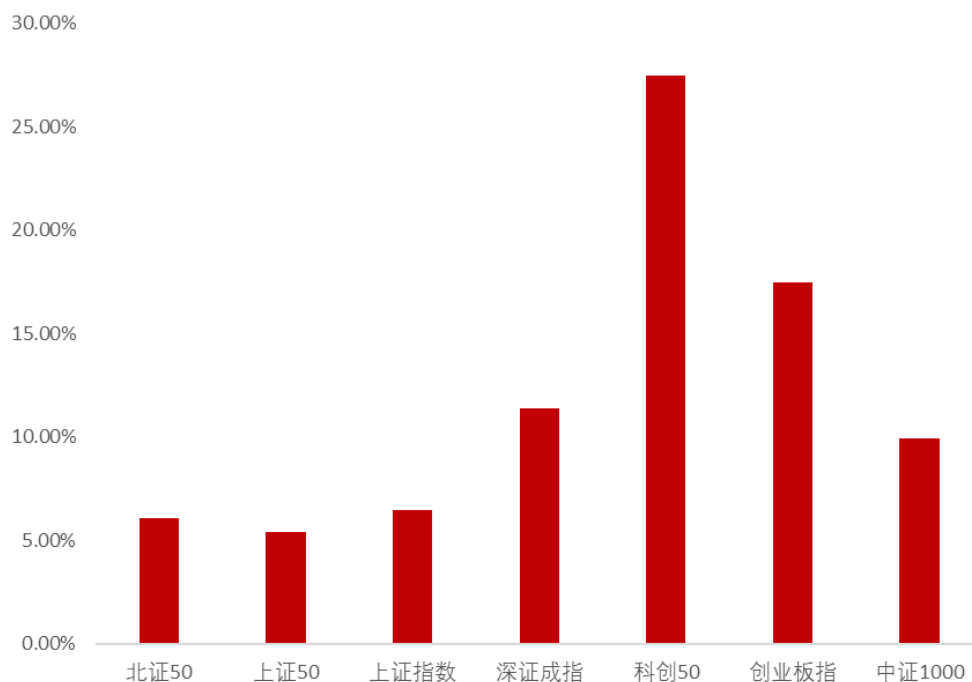
建议关注三条主线：(1) 高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分子龙头企业；(2) 创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI 和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3) 内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

二、行情回顾及估值情况

➤ 北证 50 行情回顾

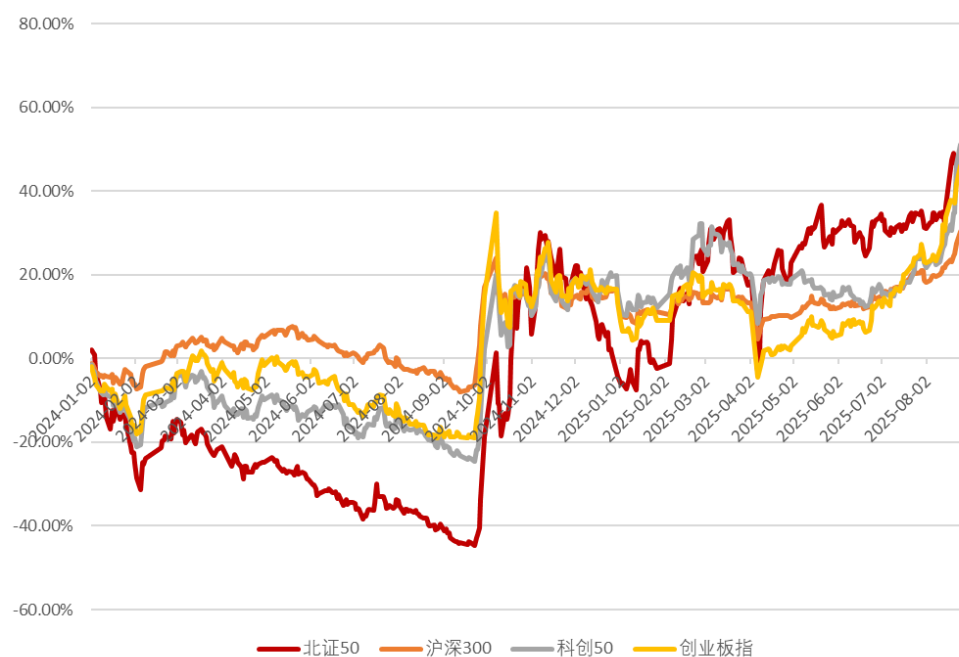
截至 2025 年 8 月 28 日，北证 50 指数 8 月上涨了 6.81%，区间最高涨幅 13.74%，北交所个股中 141 只股票上涨，133 只股票下跌，0 只股票持平；北证 50 指数今年上涨 49.78%，区间最高涨幅 57.78%，北交所个股中 268 只股票上涨，6 只股票下跌，0 只股票持平。

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2025 年 8 月 28 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 2：市场主要板块指数行情（截至 2025 年 8 月 28 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

从个股 8 月表现上看，鼎佳精密、能之光、宏远股份表现较好，涨幅分别达 363.44%、313.45%和 264.78%。从今年表现上看，星图测控、广信科技、天工股份表现较强，涨幅分别达 1,471.41%、838.70%和 434.01%。

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 8 月 28 日）

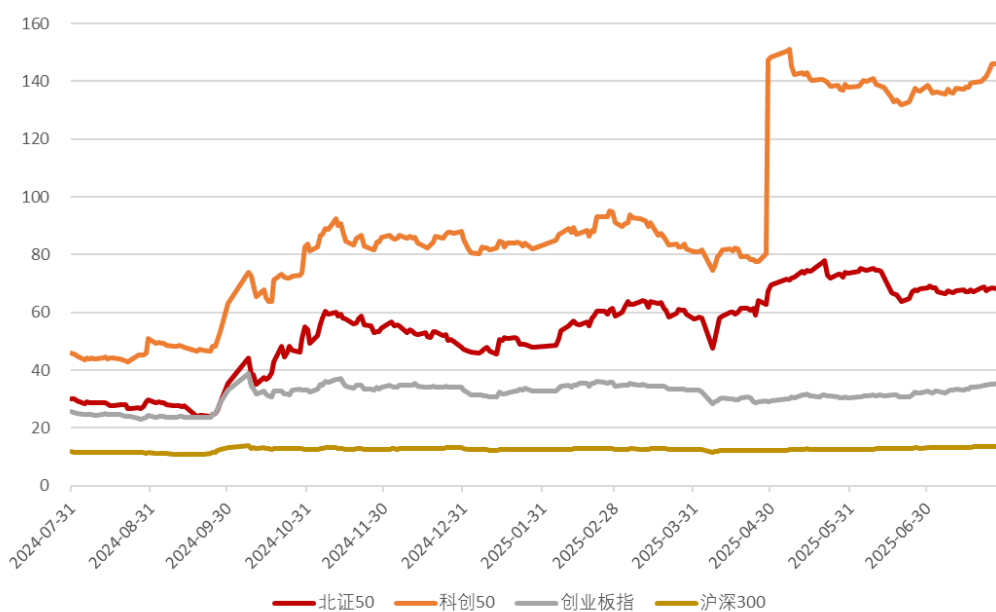
6 月份涨幅前十个股				本年涨幅前十个股			
代码	名称	本月涨跌幅	申万行业	代码	名称	本年涨跌幅	申万行业
920005.BJ	鼎佳精密	363.44	消费电子	920116.BJ	星图测控	1,471.41	IT 服务 II
920056.BJ	能之光	313.45	塑料	920037.BJ	广信科技	838.70	电网设备
920018.BJ	宏远股份	264.78	电网设备	920068.BJ	天工股份	434.01	小金属
920007.BJ	酉立智能	238.85	光伏设备	920005.BJ	鼎佳精密	363.44	消费电子
920112.BJ	巴兰仕	205.13	专用设备	920108.BJ	宏海科技	332.58	家电零部件 II
920101.BJ	志高机械	190.01	工程机械	920056.BJ	能之光	313.45	塑料
835438.BJ	戈碧迦	159.55	光学光电子	920018.BJ	宏远股份	264.78	电网设备
839680.BJ	*ST 广道	135.84	软件开发	920029.BJ	开发科技	247.92	电网设备
836942.BJ	恒立钻具	121.88	工程机械	920027.BJ	交大铁发	245.97	轨交设备 II
872392.BJ	佳合科技	85.59	包装印刷	873305.BJ	九菱科技	241.43	通用设备

资料来源：iFind、东莞证券研究所

➤ 北证 50 估值情况

截至 2025 年 8 月 28 日，北证 50 指数 PE（TTM）均值 70.03 倍，中位数 68.15 倍；创业板指 PE（TTM）均值 36.39 倍，中位数 35.79 倍；科创板 PE（TTM）均值 151.87 倍，中位数 145.56 倍。

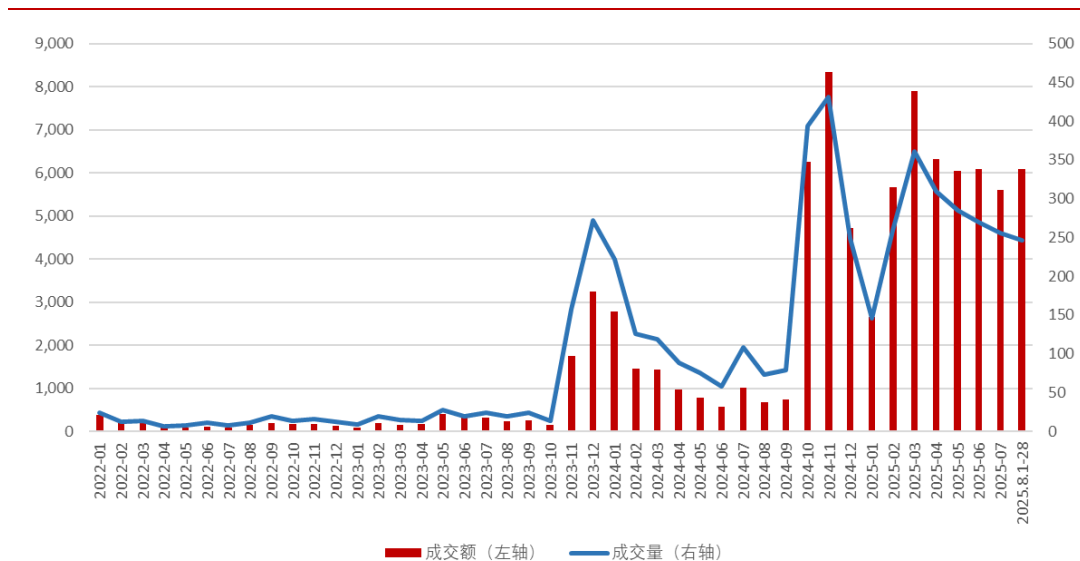
图 3：市场主要板块 PE（截至 2025 年 8 月 28 日）



资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2025 年 8 月 28 日，本月北交所市场成交额 6,092.21 亿元，成交量为 246.70 亿股。

图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2025 年 8 月 28 日）

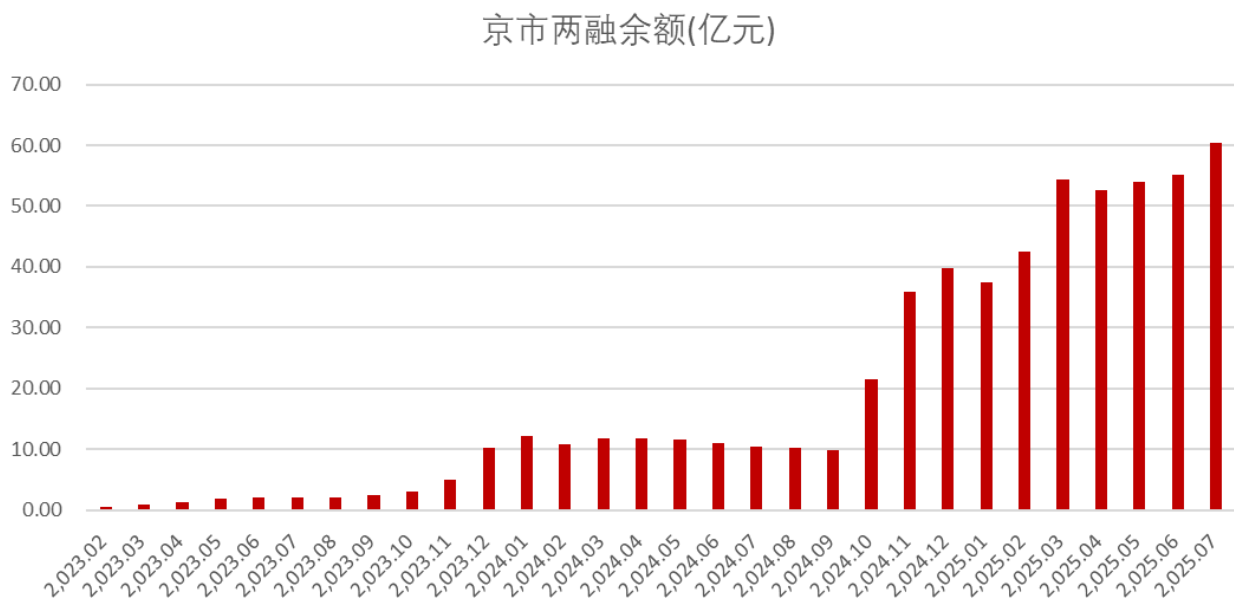


资料来源：iFind，东莞证券研究所

➤ 北证 A 股融资融券余额

截至 2025 年 8 月 28 日，北交所 8 月份日均融资融券余额为 68.75 亿元，环比增加 13.74%。

图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2025 年 8 月 28 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

➤ 北证 A 股主题基金表现

2025 年 8 月 28 日，8 月北交所主题基金产品中表现最好的是汇添富北交所创新精选两年定开混合 A，涨幅为 19.03%，跑赢北证 50 指数 12.95 个百分点。

表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2025 年 8 月 28 日）

基金代码	名称	区间单位净值增长率
014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	19.03%
014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	19.00%
014293.OF	嘉实产业领先混合 C	14.92%
016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	14.23%
016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	14.19%
016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	11.23%
016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 C	11.19%
014275.OF	易方达北交所精选两年定开混合 A	11.08%
014276.OF	易方达北交所精选两年定开混合 C	11.04%
016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	10.41%
016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	10.37%
014271.OF	大成北交所两年定开混合 A	9.06%
014272.OF	大成北交所两年定开混合 C	9.01%
014269.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 A	8.49%
014270.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 C	8.44%
014277.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	8.18%
014278.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	8.14%

014273.OF	广发北交所精选两年定开混合 A	7.67%
014274.OF	广发北交所精选两年定开混合 C	7.63%
014294.OF	南方北交所精选两年定开混合发起	3.73%

资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、北交所新股动态

本月北交所 5 只新股上市；截至 2025 年 8 月 28 日，北交所共有 274 家公司上市交易。2025 年 8 月 1 日至 2025 年 8 月 28 日，申购 5 家；上市 5 家。

最新审核情况：通宝光电、沛城科技、新天力等 20 家公司更新审核状态至已问询；楚大智能、阳光精机、温多利等 4 家公司更新审核状态至终止。

表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2025 年 8 月 28 日）

序号	代码	简称	审核状态	注册地	保荐机构	更新日期
1	833137	通宝光电	已问询	江苏省 常州市	东吴证券股份有限公司	2025/8/27
2	874553	沛城科技	已问询	广东省 深圳市	国泰海通证券股份有限公 司	2025/8/27
3	874555	新天力	已问询	浙江省 台州市	国泰海通证券股份有限公 司	2025/8/25
4	874495	永大股份	已问询	江苏省 南通市	国泰海通证券股份有限公 司	2025/8/22
5	874096	精创电气	已问询	江苏省 徐州市	国泰海通证券股份有限公 司	2025/8/22
6	874489	美德乐	已问询	辽宁省 大连市	国泰海通证券股份有限公 司	2025/8/22
7	874637	百瑞吉	已问询	江苏省 常州市	中国国际金融股份有限公 司	2025/8/21
8	874652	睿健医疗	已问询	四川省 成都市	中国银河证券股份有限公 司	2025/8/21
9	874327	瑞尔竞达	已问询	安徽省 滁州市	开源证券股份有限公司	2025/8/21
10	874187	荣鹏股份	已问询	浙江省 台州市	国泰海通证券股份有限公 司	2025/8/20
11	872893	威易发	已问询	江苏省 无锡市	开源证券股份有限公司	2025/8/19
12	874513	农大科技	已问询	山东省 泰安市	国金证券股份有限公司	2025/8/18
13	874500	杰理科技	已问询	广东省 珠海市	国泰海通证券股份有限公 司	2025/8/12
14	874378	华汇智能	已问询	广东省 东莞市	国泰海通证券股份有限公 司	2025/8/8
15	874402	德耐尔	已问询	上海市 金山区	东方证券股份有限公司	2025/8/8
16	874084	衡东光	已问询	广东省 深圳市	招商证券股份有限公司	2025/8/7
17	874405	族兴新材	已问询	湖南省 长沙市	西部证券股份有限公司	2025/8/7

18	874433	安达股份	已问询	浙江省 湖州市	财通证券股份有限公司	2025/8/6
19	834044	富泰和	已问询	广东省 深圳市	中德证券有限责任公司	2025/8/6
20	873794	海圣医疗	已问询	浙江省 绍兴市	中信证券股份有限公司	2025/8/5

资料来源：iFind，东莞证券研究所

四、北交所要闻

- 2025 年 8 月 14 日，北交所发布《关于开展存量上市公司证券代码批量切换等业务第一次全网测试的通知》。本次测试于 8 月 16 日组织实施，参测机构涵盖北交所、全国股转公司、中国结算、深证通以及证券公司、基金公司、信息商等市场参与方。测试主要针对存量公司证券代码批量切换相关业务，要求各参测机构全程参与并提交反馈报告，所涉数据均为模拟数据，不作为生产环境依据。本次全网测试标志着北交所代码切换工作正式进入实质性推进阶段，对提升市场交易便利性和整体制度规范化具有重要意义。

五、重点公司公告

- 捷众科技：8 月 4 日，公司发布公告，武器装备质量管理体系认证 (GJB9001C-2017) 是国家为加强武器装备质量管理而建立的专门化质量管理体系。该体系依据 GJB9001C《质量管理体系要求》等国家军用标准，针对武器装备研制、生产、试验、维修和服务全过程建立的一套系统化、规范化的质量管理模式。通过武器装备质量管理体系认证和认证范围，表明公司已具备武器装备中注塑件和冲压件的生产、洗涤壶总成的生产的质量保障能力。
- 鸿智科技：8 月 6 日，公司发布公告，基于当前国际贸易的形势，为有效化解贸易政策不稳定的风险，同时进一步开拓东南亚及全球海外市场，广东鸿智智能科技股份有限公司（以下简称“公司”或“Hallsmart”）拟与印度尼西亚（以下简称“印尼”）本土企业 PT. KUMALA LESTARI INDAH（以下简称“Kumala”）共同投资在印尼设立合资公司。近日，公司与 Kumala 签署《关于 Hallsmart & Kumala Lestari Indah 成立印度尼西亚合资公司的合作意向书》（以下简称“《合作意向书》”）。
- 三友科技：8 月 8 日，公司发布公告，三门三友科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 8 月 7 日成功中标“长沙有色冶金设计研究院有限公司凉山铜业 12.5 万吨/年阴极铜精炼项目—不锈钢阴极板采购项目（0025-ZB10800）”。
- 国子软件：8 月 28 日，公司发布公告，根据山东国子软件股份有限公司（以下简称“公司”或“国子软件”）战略和经营发展需要，公司拟以现金方式收购山东规格智能科技有限公司（以下简称“规格智能”）55.01%股权，其中拟通过股权转让取得规格智能 39%股权，并拟通过对规格智能增资的方式将持股比例提升至 55.01%。本次交易完成后，公司将持有规格智能 55.01%的股权，成为规格智能的控股股东并将其纳入合并财务报表范围。
- 创远信科：8 月 28 日，公司发布公告，创远信科（上海）技术股份有限公司（以下简称

“公司”）与中国信息通信研究院华东分院（以下简称“信通院华东分院”）于 2025 年 8 月 28 日在公司集团总部签署了《战略意向合作协议》。

六、风险提示

- 1、北交所政策落地节奏不及预期风险：作为中国资本市场的重要组成部分，旨在服务创新型中小企业，推动经济高质量发展。政策落地的节奏对于北交所的稳定发展至关重要。如果政策落地节奏不及预期，可能会带来一系列的风险和挑战；
- 2、个股短期涨幅较大的风险：短期内股价大幅上涨可能引发市场情绪过热，投资者在乐观情绪的驱动下可能会忽视基本面因素，导致非理性投资行为。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn