

北交所定期报告 20250822

上证指数续创十年新高，北证 50 指数上涨 0.68%

2025 年 08 月 22 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) 两部门拟修订银行间外汇市场管理规定，构建全链条市场监管制度。8 月 22 日，中国人民银行发布消息称，为加强银行间外汇市场监管，促进外汇市场服务实体经济，中国人民银行和国家外汇局对《银行间外汇市场管理暂行规定》进行修订。2) 时隔 10 年，沪指突破 3800 点。8 月 22 日午后，上证指数进一步上行，再次突破新的整数关口，盘中一度突破 3800 点整数大关。

■ **行业新闻：**1) 《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》发布。暂行办法指出，稀土生产企业违反本办法规定，或者拒绝、阻碍监督检查部门依法履行监督检查职责的，由县级以上人民政府工业和信息化、自然资源主管部门按照职责分工责令改正，依照《中华人民共和国矿产资源法》《稀土管理条例》等法律、行政法规的规定予以处罚。2) 国家能源局：截至 7 月底我国电动汽车充电基础设施（枪）总数同比增长 53%。8 月 22 日，国家能源局发布 7 月全国电动汽车充电设施数据。截至 2025 年 7 月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到 1669.6 万个，同比增长 53%。其中，公共充电设施（枪）420.2 万个，同比增长 38%；私人充电设施 1249.4 万个，同比增长 58.8%。

■ **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 8 月 22 日，科创 50 指数上涨 8.59%，沪深 300 指数上涨 2.10%，A 股指数上涨 1.45%，上证指数上涨 1.45%，创业板指上涨 3.36%，北证 50 指数上涨 0.68%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 8 月 22 日，北交所成分股共 273 个，公司平均市值 33.74 亿元，成交额 326.40 亿元，较前一交易日减少 41.79 亿元。

■ **公司公告：**1) 广信科技：2025 年半年度报告，营业收入 3.75 亿元（同比+44.57%），利润：1.15 亿元（同比+90.43%）。2) 戈碧迦：2025 年半年度报告，营业收入：2.51 亿元（同比-22.06%），利润：0.12 亿元（同比-76.12%）。3) 同力股份：2025 年半年度报告，营业收入 31.69 亿元（同比+12.69%），利润：3.76 亿元（同比+8.03%）。4) 志晟信息：2025 年半年度报告，营业收入：0.83 亿元（同比+115.27%），利润：0.03 亿元（同比+119.52%）。5) 柏星龙：2025 年半年度报告，营业收入：2.52 亿元（同比-8.38%），利润：0.27 亿元（同比-14.08%）。6) 视声智能：2025 年半年度报告，营业收入：1.28 亿元（同比+11.01%），利润：0.30 亿元（同比+13.19%）。

■ **今日新股：**能之光（920056.BJ），开盘上涨 399.31%，截至收盘涨幅回落至 344.38%，全天成交量 2238.59 万股，成交额 7.58 亿元，换手率 73.08%。

■ **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

《数据产权制度今年将推出，北证指数收跌 1.99%》

2025-08-14

《发改委超长期特别国债支持设备更新投资补助资金下达完毕，北证 50 收涨 0.84%》

2025-08-13

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8

6. 风险提示8

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/08/22）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/08/22）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/08/22）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/08/22）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/08/22）6

图 6: 2025 年 8 月 22 日发布半年报的北交所公司情况.....7

图 7: 今日上市新股情况.....8

1. 资本市场新闻

两部门拟修订银行间外汇市场管理规定，构建全链条市场监管制度

8月22日，中国人民银行发布消息称，为加强银行间外汇市场监管，促进外汇市场服务实体经济，中国人民银行和国家外汇局对《银行间外汇市场管理暂行规定》（银发〔1996〕423号文印发，以下简称《暂行规定》）进行修订，在深入研究论证、广泛征求意见的基础上起草形成《银行间外汇市场管理规定（征求意见稿）》（以下简称《管理规定》），并向社会公开征求意见。

《起草说明》指出，修订《暂行规定》是落实中央金融工作会议精神和加强外汇市场法治建设的需要和健全银行间外汇市场监管体系的客观要求。通过修改完善《暂行规定》，对现有监管规则进行集中整合，将有利于加强银行间外汇市场监管的顶层设计、完善监管机制、提升监管质效。

《管理规定》包括总则、市场参与机构管理、业务监督管理和附则4个章节，合计35条。主要内容包括五大方面：加强银行间外汇市场监管、构建全链条市场监管制度、提高外汇市场基础设施管理和服务能力、厘清参与机构业务边界、提升外汇市场管理的前瞻性。

《管理规定》明确，外汇交易中心和上海清算所可按照商业化原则向金融机构、金融信息服务商等提供银行间外汇市场数据服务。

时隔10年，沪指突破3800点

8月22日午后，上证指数进一步上行，再次突破新的整数关口，盘中一度突破3800点整数大关，这是该指数时隔10年重新突破3800点。上一次上证指数在3800点之上为2015年8月19日，当天上证指数最高一度达到3811.43点。

2. 行业新闻

《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》发布

工业和信息化部、国家发展改革委、自然资源部发布《稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理暂行办法》。暂行办法指出，稀土生产企业违反本办法规定，或者拒绝、阻碍监督检查部门依法履行监督检查职责的，由县级以上人民政府工业和信息化、自然资源主管部门按照职责分工责令改正，依照《中华人民共和国矿产资源法》《稀土管理条例》等法律、行政法规的规定予以处罚。稀土生产企业违反本办法规定，受到行政处罚的核减下一年度总量控制指标。工业和信息化、自然资源、发展改革主管部门工作人员在稀土开采和稀土冶炼分离总量调控管理工作中滥用职权、玩忽职守、徇私舞弊的，依法给予处分。违反本办法规定，构成违反治安管理行为的，依法给予治安管理处罚；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

罪的，依法追究刑事责任。

国家能源局：截至7月底我国电动汽车充电基础设施（枪）总数同比增长53%

8月22日，国家能源局发布7月全国电动汽车充电设施数据。截至2025年7月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到1669.6万个，同比增长53%。其中，公共充电设施（枪）420.2万个，同比增长38%；私人充电设施1249.4万个，同比增长58.8%。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

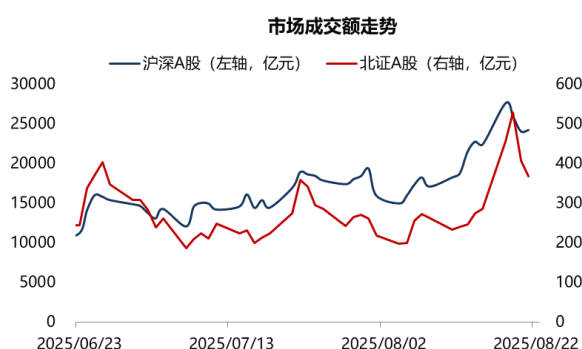
行情回顾：2025年8月22日，科创50指数上涨8.59%，沪深300指数上涨2.10%，A股指数上涨1.45%，上证指数上涨1.45%，创业板指上涨3.36%，北证50指数上涨0.68%。

北证A股表现：截至2025年8月22日，北交所成分股共273个，公司平均市值33.74亿元，成交额326.40亿元，较前一交易日减少41.79亿元。

3.2. 北交所个股表现

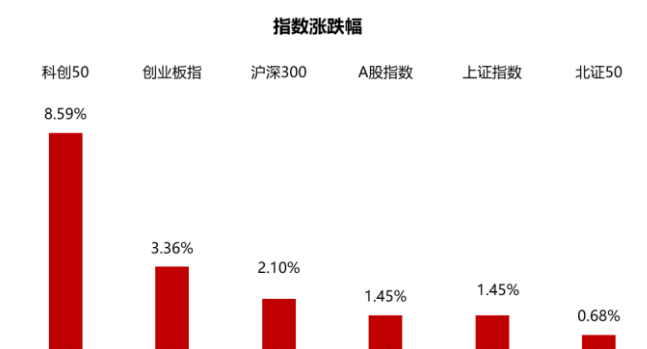
个股来看，收盘上涨的共83只，其中能之光、同惠电子、海达尔分别以344.38%、15.87%、14.82%的涨幅位列前三，而卓兆点胶、宏远股份、永顺生物则以-4.71%、-4.50%和-4.36%的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至2025/08/22）



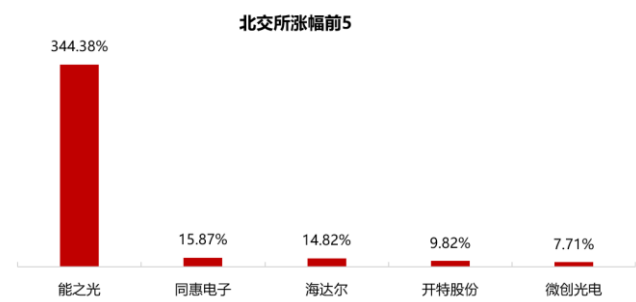
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至2025/08/22）



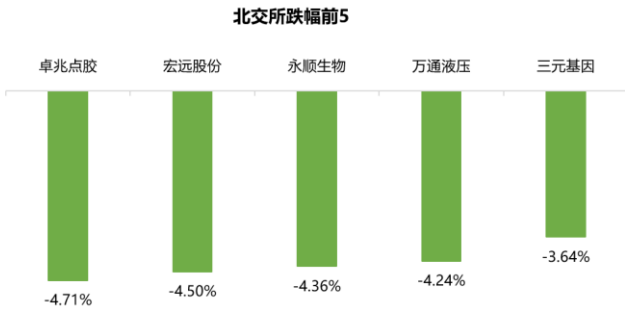
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/08/22）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/08/22）



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 2025/08/22）

涨幅前五个股所属板块	
能之光	基础化工，新股与次新股
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
海达尔	家用电器,华为概念,东数西算(算力),比亚迪概念
开特股份	新能源汽车,机器人概念,汽车电子,储能,专精特新,传感器,比亚迪概念,汽车热管理,长安汽车概念,小米汽车
微创光电	创投,安防,人工智能,股权转让(并购重组),国企改革,数据要素

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【广信科技：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 22 日公布财报。本报告期内，公司实现总营业收入 3.75 亿元，同比增加 44.57%；利润总额达到 1.15 亿元，同比增长 90.43%；实现归母净利润 0.96 亿元，同比增长 91.52%。

【戈碧迦：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 22 日公布财报。本报告期内，公司实现总营业收入 2.51 亿元，同比减少 22.06%；利润总额达到 0.12 亿元，同比减少 76.12%；实现归母净利润 0.12 亿元，同比减少 74.13%。

【同力股份：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 22 日公布财报。本报告期内,公司实现总营业收入 31.69 亿元,同比增长 12.69%; 利润总额达到 3.76 亿元,同比增长 8.03%; 实现归母净利润 3.21 亿元,同比增长 8.25%。

【志晟信息: 2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 22 日公布财报。本报告期内,公司实现总营业收入 0.83 亿元,同比增长 115.27%; 利润总额达到 0.03 亿元,同比增长 119.52%; 实现归母净利润 0.02 亿元,同比增长 115.39%。

【柏星龙: 2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 22 日公布财报。本报告期内,公司实现总营业收入 2.52 亿元,同比减少 8.38%; 利润总额达到 0.27 亿元,同比减少 14.08%; 实现归母净利润 0.21 亿元,同比减少 22.61%。

【视声智能: 2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 22 日公布财报。本报告期内,公司实现总营业收入 1.28 亿元,同比增长 11.01%; 利润总额达到 0.30 亿元,同比增长 13.19%; 实现归母净利润 0.27 亿元,同比增长 13.36%。

图6: 2025 年 8 月 22 日发布半年报的北交所公司情况

股票代码	股票简称	2025H1 营收	营收同比增速	2025H1 归母净利润	归母净利润同比增速
832171.BJ	志晟信息	0.83	115%	0.02	115%
920037.BJ	广信科技	3.75	45%	0.96	92%
872953.BJ	国子软件	0.99	18%	0.18	54%
836547.BJ	无锡晶海	2.03	19%	0.37	35%
870976.BJ	视声智能	1.28	11%	0.27	13%
920111.BJ	聚星科技	5.37	23%	0.54	11%
834599.BJ	同力股份	31.69	13%	3.21	8%
836826.BJ	盖世食品	2.70	11%	0.20	5%
831726.BJ	朱老六	1.07	-1%	0.11	-5%
830779.BJ	武汉蓝电	0.74	-9%	0.30	-15%
833075.BJ	柏星龙	2.52	-8%	0.21	-23%
834021.BJ	流金科技	1.54	-44%	0.01	-43%
834033.BJ	康普化学	0.95	-51%	0.19	-68%
835438.BJ	戈碧迦	2.51	-22%	0.12	-74%
871857.BJ	泓禧科技	2.06	-10%	0.03	-75%
838030.BJ	德众汽车	11.36	4%	-0.02	-190%

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

5. 今日新股

能之光(股票代码: 920056.BJ), 上市日期为 2025 年 8 月 22 日, 开盘上涨 399.31%, 截至收盘涨幅回落至 344.38%, 全天成交量 2238.59 万股, 成交额 7.58 亿元, 换手率 73.08%。

能之光由张发饶博士创立, 主营高分子相容剂、增韧剂及功能高分子材料的研发生产。公司专注于高分子助剂及功能高分子材料的研发、生产和销售, 以接枝改性技术为基础, 提供相容剂、增韧剂、粘合树脂等产品, 服务于改性塑料行业、复合材料及高分子助剂行业, 终端应用领域覆盖汽车、线缆、电子电器、复合建材、阻隔包装、光伏组件等多个市场, 产品市场前景广阔。

图7: 今日上市新股情况

证券代码	证券简称	上市日期	24年营业收入 (亿元)	24年归母净利润 (亿元)	24年销售毛利率 (%)	24年销售净利率 (%)	主营业务	客户
920056.BJ	能之光	2025/08/22	6.11	0.56	17.05%	9.06%	主营高分子相容剂、增韧剂及功能高分子材料的研发生产。公司终端应用领域覆盖汽车、线缆、电子电器、复合建材、阻隔包装、光伏组件等多个市场, 产品市场前景广阔。	金发科技、临海亚东、亨通光电、奥升德、普利特、万马股份、中广核技、LG、博禄、巴斯夫和沙比克等

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

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>