

## 北交所定期报告 20250819

### 北证表现持续亮眼，指数上涨 1.27%

2025 年 08 月 19 日

■ **资本市场新闻：**1) **财政部：**1—7 月全国一般公共预算支出同比增长 3.4%。2025 年 1—7 月，全国一般公共预算收入 135839 亿元，同比增长 0.1%。其中，全国税收收入 110933 亿元，同比下降 0.3%；非税收入 24906 亿元，同比增长 2%。分中央和地方看，中央一般公共预算收入 58538 亿元，同比下降 2%；地方一般公共预算本级收入 77301 亿元，同比增长 1.8%。2) **中国人民银行开展 5803 亿元逆回购操作。**2025 年 8 月 19 日，中国人民银行公告称，以固定利率、数量招标方式开展了 5803 亿元 7 天期逆回购操作，投标量与中标量均为 5803 亿元，操作利率为 1.40%。今日有 1146 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 4657 亿元。

■ **行业新闻：**1) **广东：加快推动卫星互联网服务在低空经济、太空挖矿、太空旅游等前沿领域落地一批重大应用场景创新示范项目。**2025 年 8 月 19 日，广东省人民政府办公厅印发《广东省推动商业航天高质量发展若干政策措施（2025—2028 年）》，其中提出，打造商业航天应用“首场景”。加快推动卫星互联网服务在低空经济、移动通信、物流运输、智慧城市、太空挖矿、太空旅游、应急救援等前沿领域落地一批重大应用场景创新示范项目。对符合条件的典型标杆案例应用创新产品，通过政府首购和优先采购等措施加大政府采购支持力度。2) **上海：建设“AI+制造”工厂 推进以人形机器人为代表的多类型具身智能在典型场景中的实用化部署。**2025 年 8 月 19 日，上海市经信委等部门发布《上海市加快推动“AI+制造”发展的实施方案》，提出建设“AI+制造”示范工厂。该工厂以智能体高密度分布和多场景集成为特征，应用空间计算、多智能体协同技术，部署人形机器人等具身智能设备，打通工业软件系统，实现软件定义工厂、按需制造等新模式，以形成示范标杆作用。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 8 月 19 日，科创 50 指数下跌 1.12%，创业板指下跌 0.17%，沪深 300 指数下跌 0.38%，A 股指数下跌 0.02%，上证指数下跌 0.02%，北证 50 指数上涨 1.27%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 8 月 19 日，北交所成分股共 271 个，公司平均市值 33.85 亿元，成交额 528.94 亿元，较前一交易日增加 74.30 亿元。

■ **公司公告：**1) **德源药业：**2025 年半年度报告，营业收入：5.25 亿元（同比+21.29%）净利润：0.98 亿元（同比+21.94%）。2) **方盛股份：**营业收入：1.80 亿元（同比+15.41%）净利润：0.14 亿元（同比-27.47%）。3) **利尔达：**营业收入：11.72 亿元（同比+25.04%）净利润：10.55 亿元（同比+125.94%）。

■ **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。

**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

#### 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 .....7

6. 风险提示 .....7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/08/19） .....5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/08/19） .....5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/08/19） .....5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/08/19） .....5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/08/19） .....6

## 1. 资本市场新闻

**财政部：1—7月全国一般公共预算支出同比增长3.4%。**

2025年1—7月，全国一般公共预算收入135839亿元，同比增长0.1%。其中，全国税收收入110933亿元，同比下降0.3%；非税收入24906亿元，同比增长2%。分中央和地方看，中央一般公共预算收入58538亿元，同比下降2%；地方一般公共预算本级收入77301亿元，同比增长1.8%。

**中国人民银行开展5803亿元逆回购操作，公开市场实现净投放4657亿元。**

人民银行8月19日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了5803亿元7天期逆回购操作，投标量与中标量均为5803亿元，操作利率为1.40%。今日有1146亿元7天期逆回购到期，当日实现净投放4657亿元。

昨日，资金利率上行。上海银行间同业拆放利率隔夜上行3.8个基点，报1.436%，7天上行1.8个基点报1.483%。截至当日收盘，DR007加权平均利率上升至1.5144%，高于政策利率水平。上交所1天国债逆回购利率（GC001）上升至1.333%。

## 2. 行业新闻

**广东：加快推动卫星互联网服务在低空经济、太空挖矿、太空旅游等前沿领域落地一批重大应用场景创新示范项目。**

8月19日广东省人民政府办公厅印发《广东省推动商业航天高质量发展若干政策措施（2025—2028年）》，其中提出，打造商业航天应用“首场景”。加快推动卫星互联网服务在低空经济、移动通信、物流运输、智慧城市、太空挖矿、太空旅游、应急救援等前沿领域落地一批重大应用场景创新示范项目。对符合条件的典型标杆案例应用创新产品，通过政府首购和优先采购等措施加大政府采购支持力度。扩大重点行业应用规模。鼓励各行业采购国产卫星相关数据及产品，推动卫星应用助力航空航海、网联汽车、石油电力等商业领域发展。鼓励企业积极拓展卫星导航、卫星遥感等海外卫星应用市场。支持企业持续扩大卫星应用产业规模并购买算力服务，鼓励相关地市按规定给予奖励。

**上海：建设“AI+制造”工厂 推进以人形机器人为代表的多类型具身智能在典型场景中的实用化部署。**

上海市经济和信息化委员会等三部门19日联合发布《上海市加快推动“AI+制造”发展的实施方案》。其中提出，建设“AI+制造”工厂。推动建设以智能体高密度分布、多场景集成为特征的“AI+制造”示范工厂，综合应用空间计算、多智能体协同等技术，集聚各类场景模型、智能产品和装备，推进以人形机器人为代表的多类型具身智能在典型场景中的实用化部署，打通各类工业软件系统，提升动态感知能力，体现软件定义工厂、完全按需制造、智能工厂网络等制造新模式，形成标杆示范作用。

### 3. 市场表现

#### 3.1. 北交所板块表现

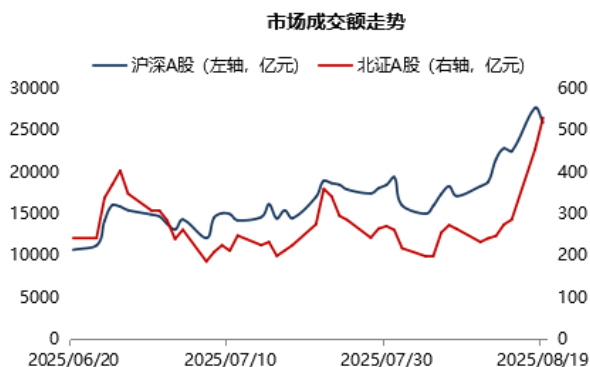
**行情回顾：**2025 年 8 月 19 日，科创 50 指数下跌 1.12%，创业板指下跌 0.17%，沪深 300 指数下跌 0.38%，A 股指数下跌 0.02%，上证指数下跌 0.02%，北证 50 指数上涨 1.27%。

**北证 A 股表现：**截至 2025 年 8 月 19 日，北交所成分股共 271 个，公司平均市值 33.85 亿元，成交额 528.94 亿元，较前一交易日增加 74.30 亿元。

#### 3.2. 北交所个股表现

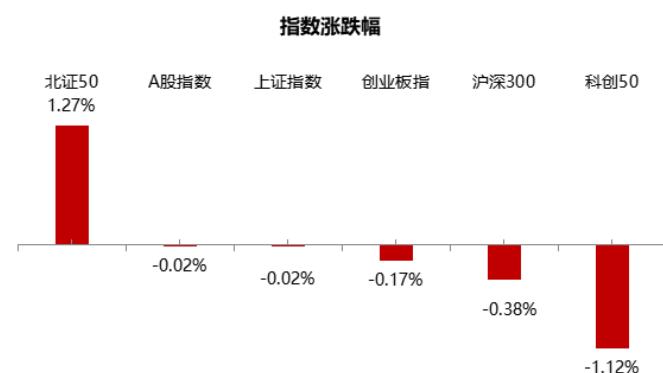
个股来看，收盘上涨的共 188 只，其中锦好医疗、博讯生物及格利尔分别以 18.63%、18.20%、17.75% 的涨幅位列前三，而曙光数创、利通科技与林泰新材则以 7.95%、6.57% 和 6.17% 的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/08/19）



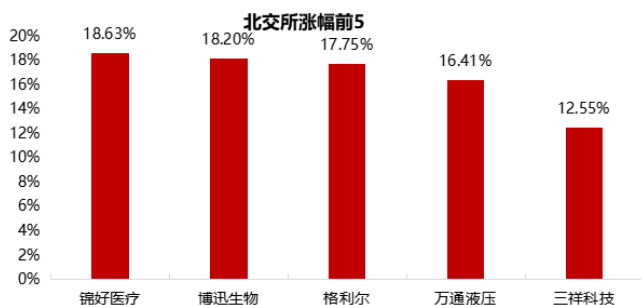
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/08/19）



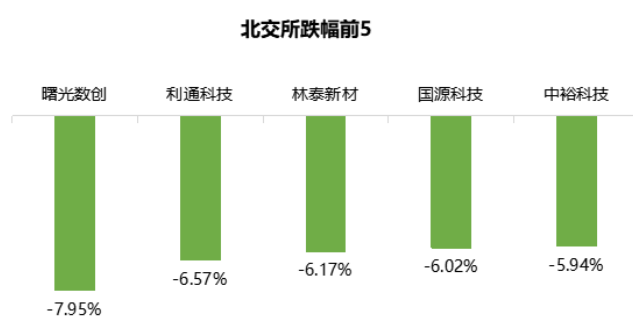
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/08/19）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/08/19）



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 2025/08/19）

| 涨幅前五个股所属板块 |                                                              |
|------------|--------------------------------------------------------------|
| 锦好医疗       | 家用电器,华为概念,比亚迪概念                                              |
| 博迅生物       | 海工装备,核电,军工,消费电子概念,专精特新,比亚迪概念,核污染防治                           |
| 格利尔        | 食品安全,高端装备,人工智能,储能,鸿蒙概念,专精特新,宠物经济,回购增持再贷款概念                   |
| 万通液压       | 股权转让(并购重组),腾讯概念,数据中心,抖音概念(字节概念),碳中和,专精特新,东数西算(算力),国企改革,液冷服务器 |
| 三样科技       | 汽车电子,芯片概念,消费电子概念,华为海思概念股,专精特新                                |

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【德源药业：2025 年半年度报告】

本报告期的营业收入为 5.25 亿元，同比增长 21.29%；归属于上市公司股东的净利润为 0.98 亿元，同比增长 21.94%；扣除非经常性损益后的净利润为 0.95 亿元，同比增长 26.67%。经营活动产生的现金流量净额为 0.29 亿元，同比减少 17.10%。基本每股收益为 0.83 元，同比增长 20.29%。加权平均净资产收益率为 8.56%（按净利润计算）和 8.34%（按扣非净利润计算）。总资产为 14.42 亿元，同比增长 4.16%；归属于上市公司股东的净资产为 11.68 亿元，同比增长 5.59%。

【方盛股份：2025 年半年度报告】

本报告期的营业收入为 1.80 亿元，同比增长 15.41%；归属于上市公司股东的净利润为 0.14 亿元，同比减少 27.47%；扣除非经常性损益后的净利润为 0.13 亿元，同比减少 24.79%。经营活动产生的现金流量净额为 0.09 亿元，同比减少 77.65%。基本每股收益为 0.17 元，同比减少 26.09%。加权平均净资产收益率为 3.16%（按净利润计算）和 2.75%（按扣非净利润计算）。总资产为 6.09 亿元，同比增长 2.05%；归属于上市公司股东的净资产为 4.53 亿元，同比微降 0.03%。

【利尔达：2025 年半年度报告】

本报告期的营业收入为 11.72 亿元，同比增长 25.04%；归属于上市公司股东的净利润为 10.55 亿元，同比增长 125.94%；扣除非经常性损益后的净利润为 64.47 亿元。经营活动产生的现金流量净额为 0.83 亿元，同比增长 208.40%。基本每股收益为 0.03 元。加权平均净资产收益率为 1.50%（按净利润计算）和 0.91%（按扣非净利润计算）。总资产为 132.17 亿元，同比增长 14.37%；归属于上市公司股东的净资产为 71.51 亿元，同比

增长 2.75%；资产负债率（合并）为 64.73%。应收账款周转率为 1.62 次，存货周转率为 1.46 次。总资产增长率为 9.97%，营业收入增长率为 25.04%，净利润增长率为 125.37%。

## 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>