

北交所定期报告 20250818

北交所行情高涨，北证 50 与专精特新指数均创历史新高

2025 年 08 月 18 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) 美国: 特朗普政府宣布扩大对钢铁和铝进口征收 50% 关税的范围。8 月 15 日, 美国特朗普政府宣布扩大对钢铁和铝进口征收 50% 关税的范围, 将数百种衍生产品纳入加征关税清单。扩大的关税清单将于 8 月 18 日正式生效。2) 日媒: 美国关税政策令日本上市公司业绩承压。《日本经济新闻》认为美国政府关税政策令日本上市公司业绩承压, 作为日经股指成分股的主要 42 家上市公司本财年(2025 年 4 月至 2026 年 3 月)营业利润预计将共计减少 3.5 万亿日元(1 美元约合 147 日元)。

■ **行业新闻:** 1) 商务部: 延长对原产于欧盟的进口相关乳制品反补贴调查期限决定。商务部发布公告称, 根据《中华人民共和国反补贴条例》规定, 2024 年 8 月 21 日, 商务部发布 2024 年第 34 号公告, 决定对原产于欧盟的进口相关乳制品进行反补贴立案调查。鉴于本案情况复杂, 根据《中华人民共和国反补贴条例》第二十七条规定, 商务部决定将本案的调查期限延长至 2026 年 2 月 21 日。2) 广东: 发布人工智能与机器人产业创新发展项目奖补细则 单项最高可获 5000 万元支持。广东省工业和信息化厅联合省财政厅近日发布《人工智能与机器人产业创新发展有关资金管理实施细则》。其中明确, 对国家级制造业创新中心, 结合国家支持政策予以建设经费支持, 补助资金不高于项目新购置研发仪器设备(含配套软件, 不含税)总额的 40%, 单个项目最高 5000 万元。3) 北京: 拟印发实施《北京市加快推动第五立面光伏应用的若干措施》。印发实施《北京市加快推动第五立面光伏应用的若干措施》, 加快推动建筑、交通、水务等基础设施第五立面光伏规模化、高水平应用。4) 重庆: 拟适度超前规划加氢站 积极拓展可再生能源制氢。《重庆市加氢站行业发展规划(2025—2035 年)(征求意见稿)》公开征求意见建议。其中提到, 按照“城乡统筹、区域协调、重点突出”的思路, 适度超前规划加氢站, 系统推进储运设施建设布局, 就近利用工业副产氢, 积极拓展可再生能源制氢, 建立与需求分布、道路场站条件、城镇化空间格局相适应的加氢站整体布局。

■ **市场表现:** 1) 行情回顾: 2025 年 8 月 18 日, 科创 50 指数上涨 2.14%, 创业板指上涨 2.84%, 沪深 300 指数上涨 0.88%, A 股指数上涨 0.84%, 上证指数上涨 0.85%, 北证 50 指数上涨 6.79%。2) 北证 A 股表现: 截至 2025 年 8 月 18 日, 北交所成分股共 271 个, 公司平均市值 33.52 亿元, 成交额 454.64 亿元, 较前一交易日增加 168.88 亿元。

■ **公司公告:** 1) 国航远洋: 关于新加坡子公司完成登记注册的公告。2) 林泰新材: 2025 年半年度报告。3) 青矩技术: 2025 年半年度报告。

■ **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7
- 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 2025/08/18）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/08/18）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/08/18）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/08/18）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/08/18）6

1. 资本市场新闻

美国：特朗普政府宣布扩大对钢铁和铝进口征收 50%关税的范围

当地时间 8 月 15 日，美国特朗普政府宣布扩大对钢铁和铝进口征收 50%关税的范围，将数百种衍生产品纳入加征关税清单。美国商务部在 8 月 15 日晚间发布的《联邦公报》公告中表示，工业与安全局已将 407 个产品编码加入《美国协调关税表》，这些产品将因所含钢铁和铝成分而被加征额外关税。公告称，这些产品中非钢铁和铝的部分，将适用特朗普总统对特定国家商品所征收的关税税率。扩大的关税清单将于 8 月 18 日正式生效。

日媒：美国关税政策令日本上市公司业绩承压

《日本经济新闻》日前在头版刊文分析近期发布的日本主要上市公司财报，认为美国政府关税政策令日本上市公司业绩承压，作为日经股指成分股的主要 42 家上市公司本财年(2025 年 4 月至 2026 年 3 月)营业利润预计将共计减少 3.5 万亿日元(1 美元约合 147 日元)。数据显示，美国关税政策导致企业营业利润缩水额度较最初估计增加 9000 亿日元，或达 3.5 万亿日元。42 家上市公司营业利润总额预计比上财年减少两成，降至 12.1 万亿日元。分析显示，42 家上市公司中利润下降企业绝大多数是出口企业，其中七大汽车制造商利润损失合计约 2.7 万亿日元，约占 42 家上市公司利润损失总额的近八成。受美国关税政策影响，丰田汽车公司预计本财年营业利润缩水 1.4 万亿日元，马自达汽车公司预计本财年营业利润减少 2333 亿日元。文章说，美国关税政策导致日本上市公司企业负担沉重，仅靠成本转嫁难以弥补损失。

2. 行业新闻

商务部：延长对原产于欧盟的进口相关乳制品反补贴调查期限决定

香港万得通讯社报道，商务部发布公告称，根据《中华人民共和国反补贴条例》规定,2024 年 8 月 21 日，商务部发布 2024 年第 34 号公告，决定对原产于欧盟的进口相关乳制品进行反补贴立案调查。鉴于本案情况复杂，根据《中华人民共和国反补贴条例》第二十七条规定，商务部决定将本案的调查期限延长至 2026 年 2 月 21 日。

广东：发布人工智能与机器人产业创新发展项目奖补细则 单项最高可获 5000 万元支持

广东省工业和信息化厅联合省财政厅近日发布《人工智能与机器人产业创新发展有关资金管理实施细则》。其中明确，对国家级制造业创新中心，结合国家支持政策予以建设经费支持，补助资金不高于项目新购置研发仪器设备(含配套软件，不含税)总额的 40%，单个项目最高 5000 万元。具体奖补项目包括人工智能与机器人领域制造业创新中心创新能力建设项目、培育人工智能与机器人优质企业项目、推动人工智能赋能新型工

业化标杆项目、开源社区和开源生态中心运营项目。《实施细则》自 2025 年 9 月 1 日起实施，有效期至 2027 年 12 月 31 日。

北京：拟印发实施《北京市加快推动第五立面光伏应用的若干措施》

《北京市可再生能源开发利用条例实施方案(征求意见稿)》近日对外公开征求意见。其中提到，提升可再生能源发电装机规模。印发实施《北京市加快推动第五立面光伏应用的若干措施》，加快推动建筑、交通、水务等基础设施第五立面光伏规模化、高水平应用。印发《关于加强风电、光伏发电项目管理工作的通知》，规范风电光伏项目开发建设全流程管理，充分挖掘废弃矿山等未利用地集中式光伏、风电应用潜力。聚焦城市副中心、北京经济技术开发区以及未来科学城能源谷、房山区新型储能示范产业园、大兴区氢能产业园等产业园区和农村地区建设分散式风电项目。

重庆：拟适度超前规划加氢站 积极拓展可再生能源制氢

《重庆市加氢站行业发展规划(2025—2035 年)(征求意见稿)》公开征求意见建议。其中提到，按照“城乡统筹、区域协调、重点突出”的思路，适度超前规划加氢站，系统推进储运设施建设布局，就近利用工业副产氢，积极拓展可再生能源制氢，建立与需求分布、道路场站条件、城镇化空间格局相适应的加氢站整体布局。强化核心技术攻坚，聚焦制加一体站、高压储运等关键技术重点突破。秉持“依法依规、高效集约”原则，支持依托现有加油(气)站及综合供能服务站场地改扩建加氢站。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

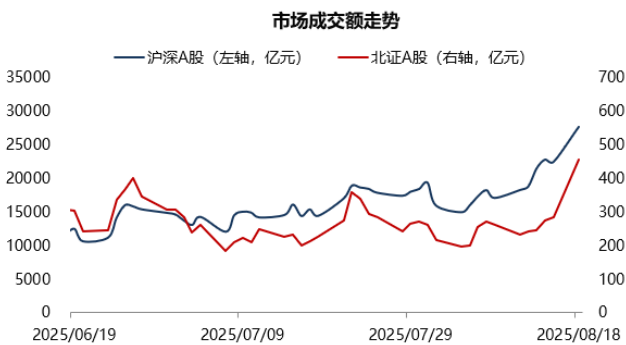
行情回顾：2025 年 8 月 18 日，科创 50 指数上涨 2.14%，创业板指上涨 2.84%，沪深 300 指数上涨 0.88%，A 股指数上涨 0.84%，上证指数上涨 0.85%，北证 50 指数上涨 6.79%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 8 月 18 日，北交所成分股共 271 个，公司平均市值 33.52 亿元，成交额 454.64 亿元，较前一交易日增加 168.88 亿元。

3.2. 北交所个股表现

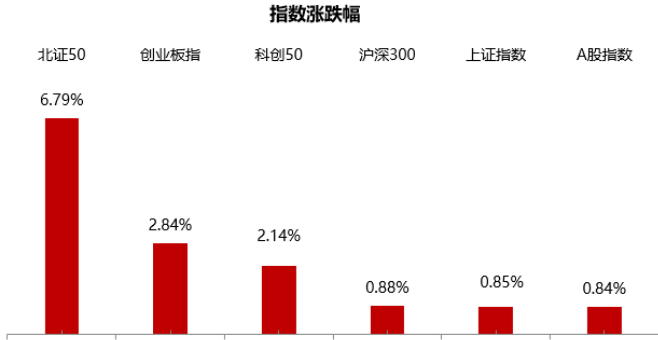
个股来看，收盘上涨的共 266 只，其中海达尔、戈碧迦及海能技术皆以 30.00% 的涨幅领跑，而倍益康、林泰新材与*ST 广道则以 2.37%、2.24% 和 1.02% 的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/08/18）



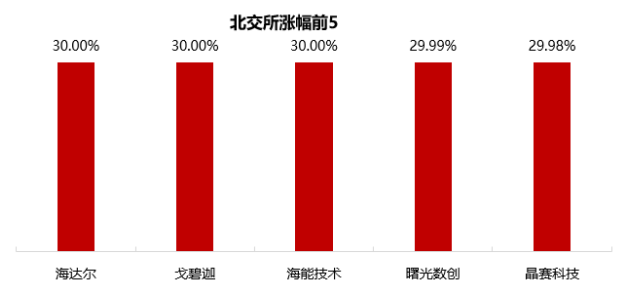
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/08/18）



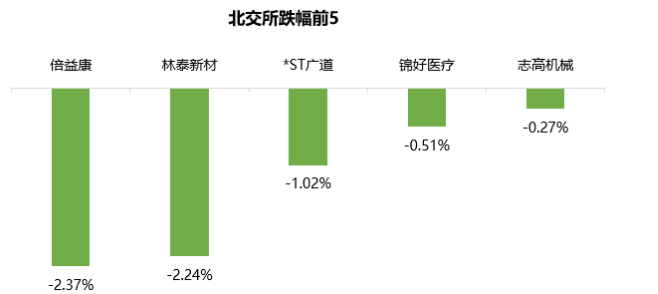
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/08/18）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/08/18）



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 2025/08/18）

涨幅前五个股所属板块	
海达尔	家用电器,华为概念,比亚迪概念
戈碧迦	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
海能技术	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
曙光数创	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
晶赛科技	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

【国航远洋:关于新加坡子公司完成登记注册的公告】

福建国航远洋运输（集团）股份有限公司于 2025 年 6 月 23 日召开第八届董事会第三十三次临时会议，审议通过《关于成立新加坡公司的议案》，由公司的全资子公司国航远洋（香港）海运控股有限公司 100%控股，新公司的经营范围：干散货远洋运输、船舶运营管理、租船业务、船舶代理、航运相关投资、航运信息咨询等，新设公司的注册资本为 10 万新币。

【林泰新材:2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 18 日公布财报。2025 年 1-6 月，公司实现营业收入 2.05 亿元，同比增长 67.72%；归属于上市公司股东的净利润为 0.75 亿元，同比增长 167.81%；归属上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.69 亿元，同比增长 146.75%；基本每股收益 1.35 元，同比增长 123.45%。2025 年 6 月 30 日，公司总资产为 6.10 亿元，较期初增长 8.63%；归属于上市公司股东的所有者权益为 5.08 亿元，较期初增长 15.16%。

【青矩技术:2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 18 日公布财报。2025 年上半年，公司实现营业收入 3.51 亿元、销售收现 3.19 亿元、扣非后归母净利润 0.64 亿元，分别较上年同期增长 2.39%、2.92% 和 6.71%。同时，公司上半年新签业务合同 6.58 亿元，同比增长 29.50%，期末在手订单余额达到 29.32 亿元。

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>