

北交所定期报告 20250815

总书记发表《促进民营经济健康发展、高质量发展》文章，北证 50 指数收涨 3.04%

2025 年 08 月 15 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@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

■ **资本市场新闻：**1) 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《促进民营经济健康发展、高质量发展》。8 月 16 日出版的第 16 期《求是》杂志将发表习近平总书记的重要文章《促进民营经济健康发展、高质量发展》。文章强调，民营企业是伴随改革开放伟大历程蓬勃发展起来的。几十年来，关于对民营经济在改革开放和社会主义现代化建设事业中地位和作用的认识、党和国家对民营经济发展的方针政策，我们党理论和实践是一脉相承、与时俱进的。文章指出，要扎扎实实落实促进民营经济发展的政策措施。2) “两新”政策带动企业采购与居民消费明显增长。8 月 15 日国家税务总局发布的增值税发票最新数据显示，大规模设备更新和消费品以旧换新政策推行一年多来，效果持续显现，在促进转型升级、提振消费需求、畅通经济循环等方面发挥了积极作用。

■ **行业新闻：**1) 光伏组件再现缺货涨价。在年初经历了国家发展改革委、国家能源局印发《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》引发光伏“抢装潮”后，8 月的光伏组件市场再度出现缺货与涨价现象。2) 2025 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标已下发。2025 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标已下发至中国稀土集团和北方稀土，但未对外公布。业内预计，就目前态势来看，今后稀土开采、冶炼分离总量控制指标或不再对外公布。

■ **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 8 月 15 日，科创 50 指数上涨 1.43%，创业板指上涨 2.61%，沪深 300 指数上涨 0.70%，A 股指数上涨 0.83%，上证指数上涨 0.83%，北证 50 指数上涨 3.04%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 8 月 15 日，北交所成分股共 271 个，公司平均市值 31.83 亿元，成交额 285.76 亿元，较前一交易日增加 11.91 亿元。

■ **公司公告：**汉鑫科技：持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）。连城数控：持股 5%以上股东减持股份结果公告。雅达股份：股东拟减持股份的预披露公告。邦德股份：2025 年半年度报告。本报告期内，公司实现总营业收入 1.98 亿元，同比增长 13.53%；利润总额达到 0.55 亿元，同比减少 1.07%；实现归母净利润 0.47 亿元，同比减少 0.80%。雷神科技：2025 年半年度报告。本报告期内，公司实现总营业收入 13.88 亿元，同比增长 13.19%；利润总额达到 0.19 亿元，同比增长 85.44%；实现归母净利润 0.14 亿元，同比增长 69.31%。科创新材：2025 年半年度报告。本报告期内，公司实现总营业收入 0.56 亿元，同比增长 19.56%；利润总额达到 0.08 亿元，同比增长 11.29%；实现归母净利润 0.07 亿元，同比增长 11.37%。则成电子：2025 年半年度报告。本报告期内，公司实现总营业收入 2.13 亿元，同比增长 27.34%；利润总额达到 0.12 亿元，同比增长 9.27%；实现归母净利润 0.11 亿元，同比增长 11.52%。鼎佳精密：2025 年半年度报告。本报告期内，公司实现总营业收入 2.15 亿元，同比增长 18.82%；利润总额达到 0.43 亿元，同比增长 32.94%；实现归母净利润 0.38 亿元，同比增长 35.48%。中科美菱：2025 年半年度报告。本报告期内，公司实现总营业收入 1.50 亿元，同比增长 2.16%；利润总额达到 0.11 亿元，同比增长 5.64%；实现归母净利润 0.11 亿元，同比增长 5.94%。明阳科技：2025 年半年度报告。本报告期内，公司实现总营业收入 1.67 亿元，同比增长 31.03%；利润总额达到 0.36 亿元，同比减少 3.99%；实现归母净利润 0.32 亿元，同比减少 4.12%。中纺标：关于控股股东及其一致行动人权益变动触及 1% 整数倍的提示性公告。

■ **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。

内容目录

1. 资本市场新闻4

2. 行业新闻5

3. 市场表现6

 3.1. 北交所板块表现.....6

 3.2. 北交所个股表现.....6

4. 公司公告7

5. 今日新股9

6. 风险提示9

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/08/15）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/08/15）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/08/15）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/08/15）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/08/15）7

1. 资本市场新闻

《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《促进民营经济健康发展、高质量发展》

8月16日出版的第16期《求是》杂志将发表习近平总书记的重要文章《促进民营经济健康发展、高质量发展》。文章强调，民营企业是伴随改革开放伟大历程蓬勃发展起来的。几十年来，关于对民营经济在改革开放和社会主义现代化建设事业中地位和作用的认识、党和国家对民营经济发展的方针政策，我们党理论和实践是一脉相承、与时俱进的。文章指出，要扎扎实实落实促进民营经济发展的政策措施。凡是党中央定了的就要坚决执行，不能含含糊糊、拖拖拉拉，不能打折扣。一是坚决破除依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争的各种障碍。给予民营企业公平的发展机会，让“非禁即入”落地生根。持续推进基础设施竞争性领域向各类经营主体公平开放，支持民营企业积极参与“两重”建设和“两新”工作。民营企业融资难融资贵问题要继续下大气力解决。二是着力解决拖欠民营企业账款问题。用好新增地方政府专项债等政策，切实加快清欠进度。健全法律法规，强化失信惩戒。三是切实依法保护民营企业和民营企业合法权益。我国是社会主义法治国家，各类所有制企业等经营主体的违法行为，都不能规避查处。集中整治乱收费、乱罚款、乱检查、乱查封，坚决防止违规异地执法和趋利性执法。四是认真落实各项纾困政策。提高政策精准度，实事求是，综合施策，发挥集合效应。五是进一步构建亲清政商关系。“亲”和“清”本质上是干事和干净的关系，是辩证统一的，完全可以并行不悖。

文章指出，广大民营企业和民营企业要勇担时代重任，敢作敢为、善作善成，满怀创业和报国激情，弘扬企业家精神，专心致志做强做优做大企业，坚定做中国特色社会主义的建设者、中国式现代化的促进者。坚定不移走高质量发展之路，加强自主创新，转变发展方式，不断提高企业质量、效益和核心竞争力。按照中国特色现代企业制度要求完善企业治理结构。坚持诚信守法经营，自觉尊法学法守法用法。积极履行社会责任，积极构建和谐劳动关系，多向社会奉献爱心，为推进中国式现代化作出新的更大的贡献。

“两新”政策带动企业采购与居民消费明显增长

8月15日国家税务总局发布的增值税发票最新数据显示，大规模设备更新和消费品以旧换新政策推行一年多来，效果持续显现，在促进转型升级、提振消费需求、畅通经济循环等方面发挥了积极作用。2024年4月至2025年7月，全国企业采购机械设备类金额同比增长7.3%，其中，工业企业采购机械设备类金额同比增长9.8%；信息传输软件业、科技服务业设备采购金额同比分别增长27.8%、28.3%。不少企业积极更新设备，政策红利正在有效转化为产业转型升级的新动力。

同时，在政策带动下，传统消费领域和智能消费领域活力持续释放。增值税发票数据显示，“两新”政策推行以来，日用家电、视听设备销售额同比分别增长44.5%和22.8%，家具、卫生洁具零售额同比分别增长30.1%、13.6%，服务型机器人制造业销售额同比增

长 51.1%。“以旧换新”同样惠及汽车行业，2024 年 4 月至 2025 年 7 月，全国新能源车销量同比增长 81.7%，增长势头迅猛。从增值税发票数据可以看出，“两新”政策推行一年多来，在直接拉动全国零售业需求增长的同时，也带动制造业企业加力推进设备更新升级，逐渐形成“政策驱动-需求释放-产业升级”的良性互动。国家税务总局有关司局负责人表示，税务部门将不断强化“政策+服务”双轮驱动，推动“两新”政策持续显效，为经济高质量发展注入更强动能。

2. 行业新闻

光伏组件再现缺货涨价

在年初经历了国家发展改革委、国家能源局印发《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》（下称“136 号文”）引发光伏“抢装潮”后，8 月的光伏组件市场再度出现缺货与涨价现象。综合记者咨询的多家头部光伏组件经销商，目前一线组件企业组件对外报价已达 0.7 元/W，且出现缺货现象，缺货型号主要集中在 710W 大版型组件。而在 6 月底时，光伏组件曾跌至约 0.66 元/W。多名经销商告诉记者，本轮缺货涨价与上半年的“抢装潮”的原因不同：“抢装潮”时期主要因下游需求旺盛且需短时间交货，而本轮下游组件需求并没有明显增加，涨价核心源于“反内卷”背景下上游多晶硅原料涨价，叠加部分型号厂商产能较小、无法及时交货。

根据记者拿到的一家头部企业生产计划表，目前仅有 625W/630W/615W/640W 等型号组件有现货，715W/720W 等型号的交期预计要到 8 月中下旬。根据 InfoLink 光伏供应链数据，目前组件企业确实在进行减产动作：7 月组件排产约 52.4GW，较 6 月的 53GW 略有下降，其预计 8 月组件排产将保持稳定，中国市场仍有分布式与集中式项目尚在拉货。

组件成本也在同步上涨。作为光伏组件原料的多晶硅自 7 月初开始涨价，从 3.6 万元/吨上涨至 4.8 万元/吨，对应的光伏组件生产成本也从约 0.626 元/W 上涨至 0.679 元/W。

在终端需求较低的情况下，愿意承接涨价订单的客户多为“赶项目”需求。另一名经销商透露，目前仍在提货的客户主要有两类：一类是央国企，需要按项目进度提货，提货周期比较规律，光伏组件厂需优先保供；另一类是分布式项目开发商，“该买还是会买”，对价格敏感度低。根据上海有色网发布的光伏供应链调研情况，目前终端企业仍以观望、博弈为主，对价格的接受心态有所分化：部分项目采购组件价格已有所上调，但另有部分组件企业因高价订单承接不畅，本周已开始低价出货。

2025 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标已下发

2025 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标已下发至中国稀土集团和北方稀土，但未对外公布。业内预计，就目前态势来看，今后稀土开采、冶炼分离总量控制指

标或不再对外公布。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

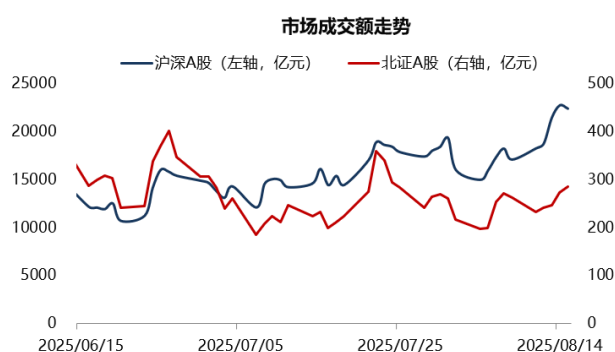
行情回顾：2025 年 8 月 15 日，科创 50 指数上涨 1.43%，创业板指上涨 2.61%，沪深 300 指数上涨 0.70%，A 股指数上涨 0.83%，上证指数上涨 0.83%，北证 50 指数上涨 3.04%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 8 月 15 日，北交所成分股共 271 个，公司平均市值 31.83 亿元，成交额 285.76 亿元，较前一交易日增加 11.91 亿元。

3.2. 北交所个股表现

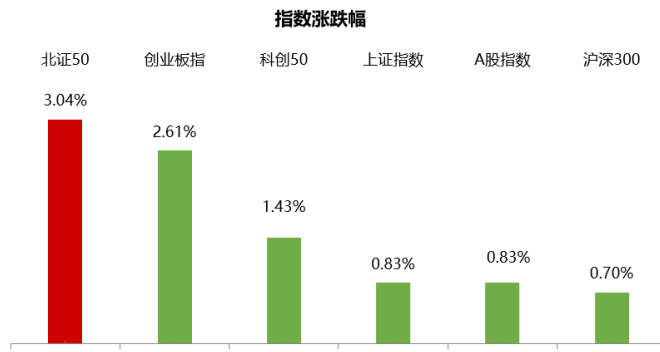
个股来看，收盘上涨的共 263 只，其中海能技术、国源科技及利通科技分别以 29.97%、22.29%和 21.38%的涨幅领跑，而志高机械、倍益康与三元基因则以 4.37%、1.77%和 1.30%的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/08/15）



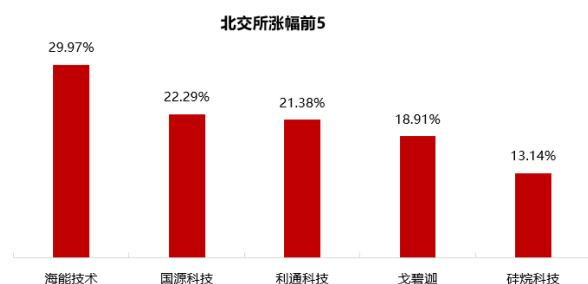
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/08/15）



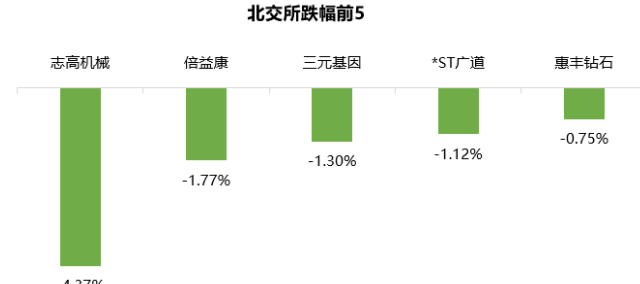
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/08/15）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/08/15）



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 2025/08/15）

涨幅前五个股所属板块	
海能技术	食品安全,高端装备,人工智能,储能,专精特新,宠物经济,回购增持再贷款概念
国源科技	互联网金融,卫星导航,乡村振兴,互联网保险,数字乡村,鸿蒙概念,数字经济,数据确权,时空大数据,数据要素,空间计算,DeepSeek概念
利通科技	页岩气,食品安全,海工装备,白酒概念,核电,地下管网,军工,人民币贬值受益,数据中心,专精特新,中俄贸易概念,液冷服务器
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
硅烷科技	光伏概念,芯片概念,氢能源,碳中和,国企改革

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【汉鑫科技：持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）】

持股 5%以上股东烟台凯文投资中心（有限合伙）因经营发展需要拟减持 0.9987% 的股份，该部分股份属于北交所上市前取得，减持方式为集中竞价，股东此前对持股比例、持股数量、持股期限、减持方式、减持数量、减持价格等作出承诺。

持股 5%以上股东刘文义因个人资金需求拟减持 0.9987%的股份，该部分股份属于北交所上市前取得，减持方式为大宗交易或集中竞价，股东此前对持股比例、持股数量、持股期限、减持方式、减持数量、减持价格等作出承诺。

刘文义与烟台凯文投资中心（有限合伙）系公司实际控制人及其一致行动人，分别控股 56.32%和 5.55%。

【连城数控：持股 5%以上股东减持股份结果公告】

持股 5%以上股东三亚兆恒私募基金管理合伙企业(有限合伙)——如东睿达股权投资基金拟减持 2.00%的股份，该部分股份属于北交所上市前取得，减持方式为集中竞价。

【雅达股份：股东拟减持股份的预披露公告】

总持股 9.24%的公司 8 位股东因个人资金需求拟减持 1.92%的股份，该部分股份属于北交所上市前取得，减持方式为集中竞价或大宗交易。

【邦德股份：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 15 日公布半年报。本报告期内，公司实现总营业收入 1.98 亿元，同比增长 13.53%；利润总额达到 0.55 亿元，同比减少 1.07%；实现归母净利润 0.47 亿元，同比减少 0.80%。

【雷神科技：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 15 日公布财报。本报告期内，公司实现总营业收入 13.88 亿元，同比增长 13.19%；利润总额达到 0.19 亿元，同比增长 85.44%；实现归母净利润 0.14 亿元，同比增长 69.31%。

【科创新材：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 15 日公布财报。本报告期内，公司实现总营业收入 0.56 亿元，同比增长 19.56%；利润总额达到 0.08 亿元，同比增长 11.29%；实现归母净利润 0.07 亿元，同比增长 11.37%。

【则成电子：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 15 日公布财报。本报告期内，公司实现总营业收入 2.13 亿元，同比增长 27.34%；利润总额达到 0.12 亿元，同比增长 9.27%；实现归母净利润 0.11 亿元，同比增长 11.52%。

【鼎佳精密：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 15 日公布财报。本报告期内，公司实现总营业收入 2.15 亿元，同比增长 18.82%；利润总额达到 0.43 亿元，同比增长 32.94%；实现归母净利润 0.38 亿元，同比增长 35.48%。

【中科美菱：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 15 日公布财报。本报告期内，公司实现总营业收入 1.50 亿元，同比增长 2.16%；利润总额达到 0.11 亿元，同比增长 5.64%；实现归母净利润 0.11 亿元，同比增长 5.94%。

【明阳科技：2025 年半年度报告】

公司于 2025 年 8 月 16 日公布财报。本报告期内，公司实现总营业收入 1.67 亿元，同比增长 31.03%；利润总额达到 0.36 亿元，同比减少 3.99%；实现归母净利润 0.32 亿元，同比减少 4.12%。

【中纺标：关于控股股东及其一致行动人权益变动触及 1%整数倍的提示性公告】

依据中纺标检验认证股份有限公司（以下简称“公司”或“中纺标”）于 2025 年 8 月 15 日收到的中纺院（浙江）技术研究院有限公司以及中纺院（天津）科技发展有限公司分别发来的《关于股份减持实施进展的告知函》，2025 年 8 月 14 日，中纺院（浙江）技术研究院有限公司与中纺院（天津）科技发展有限公司通过集中竞价交易方式分别累计减持公司股份 122,000 股，各占公司总股本的 0.1323%。持股 5%以上股东烟台凯文投资中心（有限合伙）因经营发展需要拟减持 0.9987%的股份，该部分股份属于北交所上市前取得，减持方式为集中竞价，股东此前对持股比例、持股数量、持股期限、

减持方式、减持数量、减持价格等作出承诺。

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>