

北交所定期报告 20250814

数据产权制度今年将推出，北证指数收跌1.99%

2025 年 08 月 14 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) 最新！今年将推出数据产权等 10 多项制度。**8 月 14 日，国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏在新闻发布会上表示，“十四五”时期，我国牢牢把握数字化、网络化、智能化发展机遇，全面深化数据要素市场化配置改革，加快数字化绿色化协同转型发展，推动数字中国建设取得显著成就。**2) A 股再融资市场扫描：政策发力引活水，规模与质效齐升。**今年以来，在政策端的持续发力下，A 股再融资市场显著回暖。截至 7 月 31 日，A 股再融资额大幅超过去年全年，市场呈现出多重新特征。再融资市场的繁荣，既折射出政策风向的调整，也体现了资本市场对实体经济的精准服务。

■ **行业新闻：1) 149 家储能企业发声反内卷行业协会：有望逐步形成行业共识与自律。**截至 8 月 14 日，中国化学与物理电源行业协会告诉记者，此次参与中国化学与物理电源行业协会发布的《关于维护公平竞争秩序促进储能行业健康发展的倡议》的企业集中涵盖锂离子电池、液流电池、钠离子电池、压缩空气储能、飞轮储能、超级电容器、储热、PCS、BMS、储能系统集成商、智能装备、温控系统、消防系统、设计规划、施工安装等产业链和供应链单位。**2) 两部门征求意见：组合辅助驾驶不能当自动驾驶！加强事故深度调查与分析。**8 月 13 日，国家市场监督管理总局网站显示，市场监管总局会同工业和信息化部研究起草了《市场监管总局 工业和信息化部关于加强智能网联新能源汽车产品召回、生产一致性监督管理与规范宣传的通知（征求意见稿）》，向社会公开征求意见，反馈截止日期为 2025 年 9 月 15 日。

■ **市场表现：1) 行情回顾：**2025 年 8 月 14 日，科创 50 指数上涨 0.75%，创业板指下跌 1.08%，沪深 300 指数下跌 0.08%，A 股指数下跌 0.46%，上证指数下跌 0.46%，北证 50 指数下跌 1.99%。**2) 北证 A 股表现：**截至 2025 年 8 月 14 日，北交所成分股共 270 个，公司平均市值 30.85 亿元，成交额 273.85 亿元，较前一交易日增加 26.98 亿元。

■ **公司公告：合肥高科：**持股 5%以上股东拟减持股份不超过 1%的预披露公告。**宏裕包材：**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 3.21 亿元，同比增长 5.54%；利润总额达到 0.14 亿元，同比增长 184.69%；实现归母净利润 0.12 亿元，同比增长 147.37%。**并行科技：**关于购买资产的进展公告。

■ **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。

相关研究

《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

《中美关税再次暂缓，三部门印发个人消费贷》

2025-08-12

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 2025/08/14）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/08/14）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/08/14）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/08/14）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/08/14）6

1. 资本市场新闻

最新！今年将推出数据产权等 10 多项制度

8 月 14 日，国务院新闻办公室举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，介绍“十四五”时期数字中国建设发展成就。国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏在新闻发布会上表示，“十四五”时期，我国牢牢把握数字化、网络化、智能化发展机遇，全面深化数据要素市场化配置改革，加快数字化绿色化协同转型发展，推动数字中国建设取得显著成就。刘烈宏重点介绍了五方面情况，一是数字基础设施实现长足发展，二是数字技术创新实现新突破，三是数据要素价值加快释放，四是数字经济发展动能更加强劲，五是数字公共服务更加可感可及。

A 股再融资市场扫描：政策发力引活水，规模与质效齐升

今年以来，在政策端的持续发力下，A 股再融资市场显著回暖。截至 7 月 31 日，A 股再融资额大幅超过去年全年，市场呈现出多重新特征。再融资市场的繁荣，既折射出政策风向的调整，也体现了资本市场对实体经济的精准服务。

2. 行业新闻

149 家储能企业发声反内卷 行业协会：有望逐步形成行业共识与自律

据新京报，储能行业推动“反内卷”进行时。8 月 13 日，中国化学与物理电源行业协会发布《关于维护公平竞争秩序 促进储能行业健康发展的倡议》(征求意见稿)(“《倡议》”)。倡议显示，已有 149 家企业参与。8 月 14 日，中国化学与物理电源行业协会告诉记者，此次参与倡议的企业集中涵盖锂离子电池、液流电池、钠离子电池、压缩空气储能、飞轮储能、超级电容器、储热、PCS、BMS、储能系统集成商、智能装备、温控系统、消防系统、设计规划、施工安装等产业链和供应链单位，如在前十名锂离子电池生产企业中有九家积极参与了本次倡议，在前十名储能系统集成企业中有八家企业参与本次倡议，意味着协会发起的本次倡议获得了储能产业链企业积极响应和大力支持，有望逐步形成行业共识与自律。

两部门征求意见：组合辅助驾驶不能当自动驾驶！加强事故深度调查与分析

8 月 13 日，国家市场监督管理总局网站显示，市场监管总局会同工业和信息化部研究起草了《市场监管总局 工业和信息化部关于加强智能网联新能源汽车产品召回、生产一致性监督管理与规范宣传的通知（征求意见稿）》，向社会公开征求意见，反馈截止日期为 2025 年 9 月 15 日。征求意见稿提出，加大智能网联新能源汽车缺陷调查与召回管理力度。企业应当在车辆 APP、车载信息交互系统显著位置和用户手册中显示组合驾驶辅助系统的安全提示和使用说明，以便消费者阅读、理解和操作，避免驾驶员将组合驾驶辅助功能视为自动驾驶功能使用。企业应当开发、使用安全优先的驾驶员监测、

警示和处置功能，密切监测驾驶员的驾驶状态，在驾驶员出现脱手、睡眠等脱离动态驾驶任务的情形时，及时采取语音警告、方向盘震动、限速、靠边停车、组合驾驶辅助功能禁用等警示或控制措施，以便驾驶员及时接管车辆和降低安全风险。企业应当强化智能网联新能源汽车缺陷信息监测，减少网络攻击、网络威胁和漏洞引发的车辆事故风险。市场监管总局对存在因安全提示和使用说明不完善、网络攻击、网络威胁和漏洞等安全事件开展缺陷调查，必要时督促企业通过召回方式进行改进。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

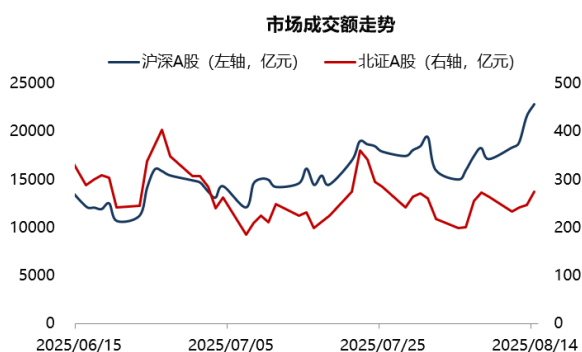
行情回顾：2025 年 8 月 14 日，科创 50 指数上涨 0.75%，创业板指下跌 1.08%，沪深 300 指数下跌 0.08%，A 股指数下跌 0.46%，上证指数下跌 0.46%，北证 50 指数下跌 1.99%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 8 月 14 日，北交所成分股共 270 个，公司平均市值 30.85 亿元，成交额 273.85 亿元，较前一交易日增加 26.98 亿元。

3.2. 北交所个股表现

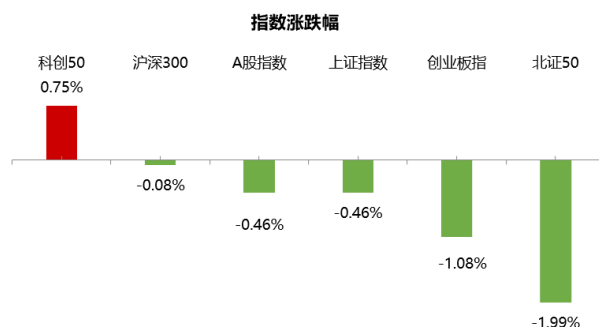
个股来看，收盘上涨的共 24 只，其中戈碧迦、路桥信息及海能技术分别以 12.80%、10.67%和 8.08%的涨幅领跑，而国源科技、鹿得医疗与驰诚股份则以 8.25%、7.88%和 6.58%的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/08/14）



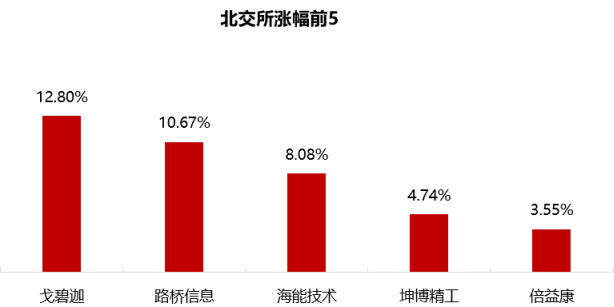
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/08/14）



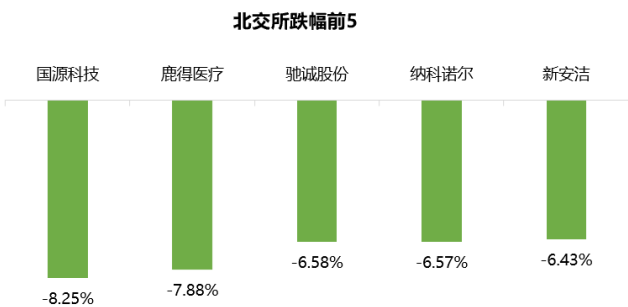
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/08/14）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/08/14）



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 2025/08/14）

涨幅前五个股所属板块	
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
路桥信息	移动支付,智慧城市,充电桩,机器人概念,福建自贸区,车联网(车路协同),乡村振兴,人工智能,股权转让(并购重组),海峡两岸,国企改革,低空经济
海能技术	食品安全,高端装备,储能,专精特新,宠物经济,回购增持再贷款概念
坤博精工	海工装备,高端装备,机器人概念,光伏概念,核电,风电,军工,芯片概念,专精特新,工业母机,硅能源,新型工业化
倍益康	智能医疗,电子商务,机器人概念,医疗器械概念,家用电器,体育产业,人民币贬值受益,鸿蒙概念,高压氧舱,脑机接口,西部大开发,IP经济(谷子经济)

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【合肥高科：持股 5%以上股东拟减持股份不超过 1%的预披露公告】

持股 5%以上股东熊群因个人资金需求拟减持 0.55%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，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。熊群之子熊锐持有合肥高科科技股份有限公司（以下简称公司）1,360,000 股，占公司总股本的 1.50%，熊群、熊锐合计持有公司股份 5,021,000 股,占公司总股本的 5.54%。

【宏裕包材: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 3.21 亿元，

同比增长 5.54%；利润总额达到 0.14 亿元，同比增长 184.69%；实现归母净利润 0.12 亿元，同比增长 147.37%。

【并行科技：关于购买资产的进展公告】

公司分别于 2025 年 8 月 12 日和 2025 年 8 月 14 日与山东省公用资产运营服务有限公司签署《AI 算力服务器销售（采购）合同》和《显卡销售（采购）合同》，合同金额为 8,216.25 万元（含增值税）。公司于 2025 年 8 月 14 日与山东正云信息科技有限公司签署《AI 算力服务器采购合同》和《硬件采购合同》，合同金额分别为 6,748.15 万元和 77.78 万元（含增值税）。

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>