

北交所定期报告 20250807

七部门力推脑机接口产业，我国外贸韧性持续显现

2025 年 08 月 07 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

相关研究

《国际组织上调中国经济增长预期，北证指数收跌 1.16%》

2025-07-31

《政治局会议定调下半年经济工作，北证指数收跌 1.75%》

2025-07-30

■ **资本市场新闻：** 1) **下半年新动能加快培育 推动科技创新和产业创新深度融合。**我国“三新”(新产业、新业态、新商业模式)经济增加值占 GDP 比重逐年提高。国家统计局近日公布，经核算，2024 年我国“三新”经济增加值为 242908 亿元，比上年增长 6.7%(按现价计算)，比同期国内生产总值(GDP)现价增速高 2.5 个百分点；占 GDP 的比重为 18.01%，比上年提高 0.43 个百分点。2) **海关总署：前 7 个月我国民营企业进出口同比增长 7.4%。**民营企业、外商投资企业进出口增长。前 7 个月，我国民营企业进出口 14.68 万亿元，同比增长 7.4%，占外贸总值的 57.1%，比去年同期提升 2.1 个百分点。同期，外商投资企业进出口 7.46 万亿元，同比增长 2.6%，占外贸总值的 29%。国有企业进出口 3.49 万亿元，同比下降 8.8%，占外贸总值的 13.6%。

■ **行业新闻：** 1) **工信部等七部门：壮大创新主体，培育优势企业。**工信部等七部门印发《关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见》其中指出，壮大创新主体，培育优势企业。发展壮大脑机接口领域领军企业，支持组建产业创新联合体，牵头承担国家科技重大专项等任务。促进脑机接口中小企业创新供给，加快培育科技和创新型中小企业、高新技术企业、专精特新中小企业、专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业以及瞪羚企业、独角兽企业等，实施启航企业培育工程，完善企业梯度培育体系。2) **第十一批国家组织药品集采报量正式启动。**近日，国家组织药品联合采购办公室发布《关于组织医疗机构报送第十一批国家组织药品集中采购品种需求量的通知》，于 8 月 6 日至 25 日开展第十一批药品集采医疗机构需求量填报工作，本次集采共涉及 55 个品种。3) **上海明年将启动城中村整体改造项目。**上海市住房城乡建设管理委主任王桢表示，接下来将积极探索符合上海市实际的城市更新新模式新机制，加快城市更新步伐，推动城市高质量发展。以规划为引领，科学制定城市更新目标任务。加快可持续的更新模式探索创新，更好服务城市长远发展。制定《上海市城市更新行动方案(2026-2028 年)》，在 2025 年全力完成第一轮三年行动方案任务基础上，进一步明确未来三年的重点任务和更新项目。

■ **市场表现：** 1) **行情回顾：**2025 年 8 月 7 日，北证 50 不变，A 股指数上涨 0.16%，上证指数上涨 0.16%，沪深 300 上涨 0.03%，创业板指下跌 0.68%，科创 50 下跌 0.15%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 8 月 7 日，北交所成分股共 269 个，公司平均市值 31.85 亿，成交额 272.50 亿元，较前一交易日增加 17.82 亿元。

■ **公司公告：** 1) **芭薇股份：**持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告；
2) **志晟信息：**关于增值电信业务经营许可证增项并取得证书的公告。

■ **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。

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.....6

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 2025/08/07）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/08/07）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/08/07）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/08/07）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/08/07）7

1. 资本市场新闻

下半年新动能加快培育 推动科技创新和产业创新深度融合

中国网财经8月7日讯(记者李春晖)7月30日召开的中共中央政治局会议在部署下半年经济工作时指出,“坚持以科技创新引领新质生产力发展,加快培育具有国际竞争力的新兴支柱产业,推动科技创新和产业创新深度融合发展。”科技创新是发展新质生产力的核心要素。通过技术进步催生的新产业、新业态、新商业模式,成为推动经济高质量发展的新动能。我国“三新”(新产业、新业态、新商业模式)经济增加值占GDP比重逐年提高。国家统计局近日公布,经核算,2024年我国“三新”经济增加值为242908亿元,比上年增长6.7%(按现价计算),比同期国内生产总值(GDP)现价增速高2.5个百分点;占GDP的比重为18.01%,比上年提高0.43个百分点。

海关总署:前7个月我国民营企业进出口同比增长7.4%

海关总署8月7日发布数据显示,民营企业、外商投资企业进出口增长。前7个月,我国民营企业进出口14.68万亿元,同比增长7.4%,占外贸总值的57.1%,比去年同期提升2.1个百分点。其中,出口10.04万亿元,同比增长8.7%,占出口总值的65.6%;进口4.64万亿元,同比增长4.7%,占进口总值的44.7%。

同期,外商投资企业进出口7.46万亿元,同比增长2.6%,占外贸总值的29%。其中,出口4.1万亿元,同比增长4.9%;进口3.36万亿元,同比下降0.1%。国有企业进出口3.49万亿元,同比下降8.8%,占外贸总值的13.6%。其中,出口1.13万亿元,同比增长3.2%;进口2.36万亿元,同比下降13.6%。

2. 行业新闻

工信部等七部门:壮大创新主体,培育优势企业

工信部等七部门印发《关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见》其中指出,壮大创新主体,培育优势企业。发展壮大脑机接口领域领军企业,支持组建产业创新联合体,牵头承担国家科技重大专项等任务。促进脑机接口中小企业创新供给,加快培育科技和创新型中小企业、高新技术企业、专精特新中小企业、专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业以及瞪羚企业、独角兽企业等,实施启航企业培育工程,完善企业梯度培育体系。推动大中小企业融通创新,鼓励领军企业开放算法框架、公共数据和共性技术,为企业共同成长营造良好环境。完善创新载体。支持建设国家制造业创新中心、国家技术创新中心、国家新兴产业创新中心、国家产业技术工程化中心、全国重点实验室、国家临床医学研究中心,凝聚产学研各界优势力量,提升脑机接口关键共性技术供给能力。依托产业联盟、行业协会等组织,促进脑机接口技术交流、供需对接、国际合

作，深化创新链产业链资金链人才链融合。建设开源社区，加强对重点开源项目的支持力度，汇聚全球开发者协同创新。推动产业集聚。引导创新要素向基础好、潜力大的地区汇聚，立足各地特色和产业优势，分级分类建设孵化器和产业园等，打造创新能力强、应用场景佳的优势集聚区，推动产业链上下游集聚发展。推动脑机接口与人工智能、新材料、机器人等领域企业合作，开展技术应用联合攻关，构建跨领域协作的创新环境。

第十一批国家组织药品集采报量正式启动

近日，国家组织药品联合采购办公室发布《关于组织医疗机构报送第十一批国家组织药品集中采购品种需求量的通知》，于8月6日至25日开展第十一批药品集采医疗机构需求量填报工作。本次集采共涉及55个品种，报量工作主要有以下特点：一是医疗机构可按厂牌报量。本次集采优化了报量规则，医疗机构可不区分厂牌、按通用名填报每个品种的需求量，也可以细化到具体厂牌，引导医疗机构认可度高的企业积极参与。二是要求医疗机构如实准确报量。报量是带量采购的基础环节，本次集采原则上要求每家医疗机构每个品种的年需求量不低于2023-2024年度平均使用量的80%。同时，对于存在临床需求明显减少、业务调整等因素导致预期用量显著减少的，医疗机构可作出书面说明后按实际需求报量。三是与基本药物、儿童用药等政策保持衔接。对于基本药物规格，报量系统中专门作出标注，如该规格未通过质量和疗效一致性评价，医疗机构可自行确定折算比例，并在报量时作出说明。对于儿童适宜品规，如未通过一致性评价，医疗机构认为难以替代、报量无法折算的，可根据实际需要报量并作出说明。（国家医保局）

上海明年将启动城中村整体改造项目

香港万得通讯社报道，据上海市住建委，上海市十六届人大常委会第23次会议审议了《关于城市更新工作推进情况的报告》，上海市住房城乡建设管理委主任王桢表示，近年来，本市城市更新在增进民生福祉、提升城市品质、优化功能布局、促进转型发展强化韧性安全、传承城市文脉等方面取得积极成效。王桢表示，接下来将积极探索符合上海市实际的城市更新新模式新机制，加快城市更新步伐，推动城市高质量发展。以规划为引领，科学制定城市更新目标任务。加快可持续的更新模式探索创新，更好服务城市长远发展。制定《上海市城市更新行动方案(2026-2028年)》，在2025年全力完成第一轮三年行动方案任务基础上，进一步明确未来三年的重点任务和更新项目。如，明确在2026年全面启动城中村整体改造项目，2027年全面完成小梁薄板房屋改造，继续开展老日小区改造，加快推动商业商务提升活力，促进产业用地提质增效、推动“一江一河一带”功能融合和品质提升，强化历史文化保护传承等。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2025年8月7日，北证50不变，A股指数上涨0.16%，上证指数上涨

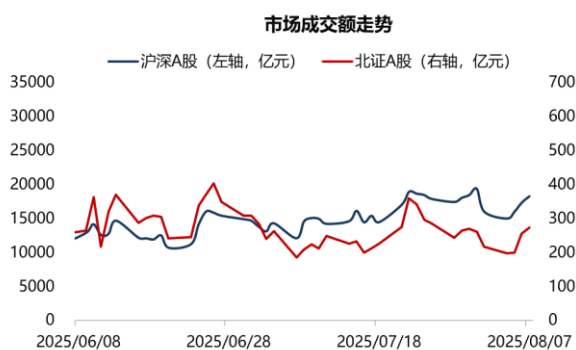
0.16%，沪深 300 上涨 0.03%，创业板指下跌 0.68%，科创 50 下跌 0.15%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 8 月 7 日，北交所成分股共 269 个，公司平均市值 31.85 亿，成交额 272.50 亿元，较前一交易日增加 17.82 亿元。

3.2. 北交所个股表现

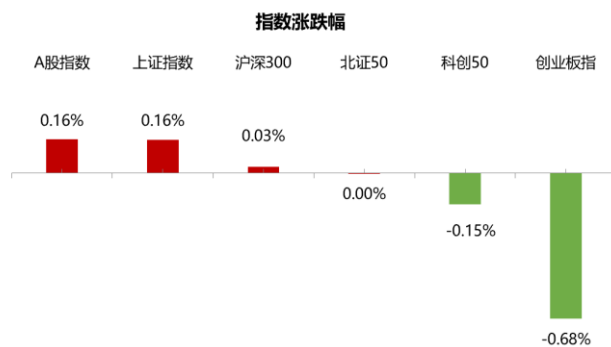
个股来看，收盘上涨的共 115 只，涨幅居前的有倍益康、奔朗新材、阿为特，分别上涨 17.75%、15.59%、11.45%；跌幅居前的有*ST 广道、富恒新材、方盛股份，分别下跌 7.59%、7.11%、5.60%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/08/07）



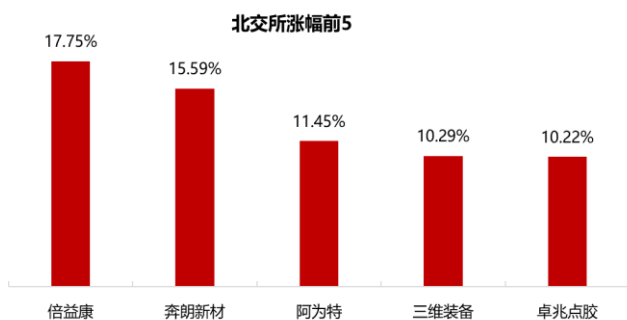
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/08/07）



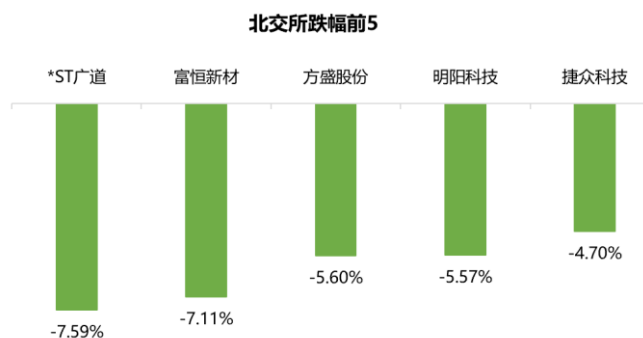
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/08/07）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/08/07）



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 2025/08/07）

涨幅前五个股所属板块	
信益康	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)
奔朗新材	稀土永磁,一带一路,粤港澳大湾区,乡村振兴,芯片概念,第三代半导体
阿为特	机器人概念,医疗器械概念,芯片概念,人民币贬值受益,专精特新,液冷服务器
三维装备	可降解塑料,高股息精选
卓兆点胶	苹果概念,新能源汽车,机器人概念,光伏概念,芯片概念,富士康概念,消费电子概念,专精特新,比亚迪概念,MR(混合现实)

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【芭薇股份:持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告】公司持股 5%以上的股东广州云美产业投资合伙企业（有限合伙）因经营需要计划减持公司在北交所上市前所取得的股份 2,230,800 股，占总股本 2.00%，该股东拟在本次公告披露之日起 30 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价方式合计卖出公司股份总数超过公司股份总数的 1%，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、减持价格等未作出承诺。

【志晟信息:关于增值电信业务经营许可证增项并取得证书的公告】公司本次资质增项是在原有业务种类（服务项目）及覆盖范围“国内呼叫中心业务（河北）”的基础上增加了“信息服务业（仅限互联网信息服务）不含信息搜索查询服务、信息即时交互服务。**【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展相应经营活动】**”。发证日期为 2025 年 7 月 31 日，有效期至 2029 年 6 月 3 日。本次增值电信业务经营许可证的取得，有利于公司相关增值电信业务的陆续开展，能够增强公司综合竞争实力，便于为客户提供高质量的产品与服务。

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>