

北交所定期报告 20250804

北证 50 指数收涨 0.96%，军工和 AI 硬件板块表现强势

2025 年 08 月 04 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) 7 月 A 股新开户数 196 万户，同比增长 71%。从月度对比来看，2025 年 7 月环比 2025 年 6 月增长 19.27%。与 2024 年 7 月新增 115 万户开户数相比，2025 年 7 月新开户同比增长 71%，远超去年同期开户水平。结合 2024 年全年开户数据来看，196 万户高于去年的 8 个月份。2) **海南：打造数字经济创新高地。**海南省印发《海南省加快构建具有特色和优势现代化产业体系三年行动方案（2025-2027 年）》，其中指出，打造数字经济创新高地。推动海口复兴城数字经济产业集群和海南生态软件园数字经济产业集群向创新驱动和应用驱动转型。到 2027 年，全省数字经济核心产业营业收入达到 2200 亿元。

■ **行业新闻：**1) 2025 上半年，旅行服务保持快速增长，进出口达 10803 亿元，增长 12.3%，为服务贸易第一大领域。其中，出口增长 68.7%，进口增长 5.5%。知识密集型服务进出口 15025.4 亿元，增长 6.0%。其中，其他商业服务、电信计算机和信息服务进出口规模较大，金额分别为 6391 亿元、5293.8 亿元，增速分别为 3.1%、12.7%。2) **机械工业联合会：上半年机械工业增加值增长 9%，全年增速预计 5.5%。**中国机械工业联合会发布数据显示，2025 年上半年机械工业规模以上企业增加值同比增长 9.0%，增速高于全国工业和制造业 2.6 和 2 个百分点，为稳定经济大盘、提振工业经济发挥积极作用。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 8 月 4 日，科创 50 上涨 1.22%，北证 50 上涨 0.96%，A 股指数上涨 0.65%，上证指数上涨 0.66%，创业板指上涨 0.50%，沪深 300 上涨 0.39%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 8 月 4 日，北交所成分股共 269 个，公司平均市值 31.29 亿，成交额 198.10 亿元，较前一交易日减少 19.20 亿元。

■ **公司公告：**1) **捷众科技：**关于取得武器装备质量管理体系认证证书的公告；2) **凯德石英：**关于公司新产品入选北京市新技术新产品新服务名单的公告。

■ **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。

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

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 2025/08/04）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/08/04）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/08/04）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/08/04）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/08/04）6

1. 资本市场新闻

7月A股新开户数196万户，同比增长71%

2025年7月A股新开户196万户，同比环比均有所增长。从月度对比来看，2025年1月A股新开户总数为157万户，2月的284万户实现了近翻倍增长，3月突破了300万户，4月因关税摩擦市场震荡环比下降37.22%，5月受假期影响进一步回落，6月有所回升，7月环比增长19.27%。与2024年7月新增115万户开户数相比，2025年7月新开户同比增长71%，远超去年同期开户水平。结合2024年全年开户数据来看，196万户高于去年的8个月份。

海南省：打造数字经济创新高地

海南印发《海南省加快构建具有特色和优势现代化产业体系三年行动方案（2025-2027年）》，其中指出，打造数字经济创新高地。推动海口复兴城数字经济产业集群和海南生态软件园数字经济产业集群向创新驱动和应用驱动转型。加速布局算力产业，加快培育数据要素市场，促进数据安全有序流动，打造数字化应用场景核心竞争力。基于区块链、AI、大数据技术推动数字健康、数字文娱、共享平台等业态提升能级，积极布局游戏出海、来数加工、半导体芯片、集成电路等产业。以石油化工新材料、现代生物医药、高端食品加工产业和装备制造等领域企业数字化转型为场景推进数实融合发展。到2027年，全省数字经济核心产业营业收入达到2200亿元。

2. 行业新闻

商务部：上半年旅行服务进出口达10802.9亿元，增长12.3%

8月4日，商务部服贸司负责人介绍2025年上半年服务贸易发展情况。上半年，旅行服务保持快速增长，进出口达10802.9亿元，增长12.3%，为服务贸易第一大领域。其中，出口增长68.7%，进口增长5.5%。上半年，知识密集型服务进出口15025.4亿元，增长6.0%。其中，其他商业服务、电信计算机和信息服务进出口规模较大，金额分别为6391亿元、5293.8亿元，增速分别为3.1%、12.7%。知识密集型服务出口8650.4亿元，增长7.8%；知识密集型服务进口6375亿元，增长3.6%；顺差2275.4亿元，比上年同期扩大409.2亿元。

机械工业联合会：上半年机械工业增加值增长9%，全年增速预计5.5%

8月4日，中国机械工业联合会发布数据显示，今年上半年，机械工业产业支柱地位稳固提升，机械工业规模以上企业增加值同比增长9.0%，增速高于全国工业和制造业2.6和2个百分点，为稳定经济大盘、提振工业经济发挥积极作用。其中，汽车和电气机械行业实现两位数增长，增速分别为11.3%和12.2%，引领机械工业增长。中国机械

工业联合会副会长罗俊杰在 2025 年上半年行业形势发布会上表示，工信部即将印发机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，着力提升优质供给能力，优化行业发展环境，推动行业实现质的有效提升和量的合理增长。他预计下半年机械工业将延续稳中向好态势，全年主要经济指标增速约 5.5%，对外贸易保持稳定。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

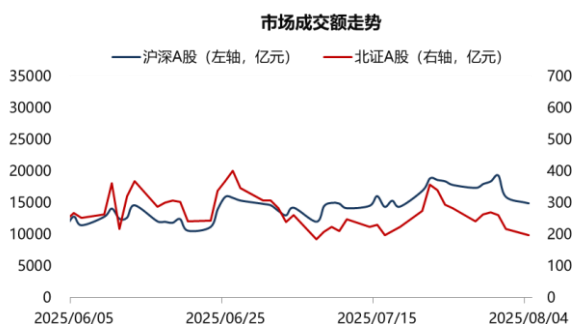
行情回顾：2025 年 8 月 4 日，科创 50 上涨 1.22%，北证 50 上涨 0.96%，A 股指数上涨 0.65%，上证指数上涨 0.66%，创业板指上涨 0.50%，沪深 300 上涨 0.39%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 8 月 4 日，北交所成分股共 269 个，公司平均市值 31.29 亿，成交额 198.10 亿元，较前一交易日减少 19.20 亿元。

3.2. 北交所个股表现

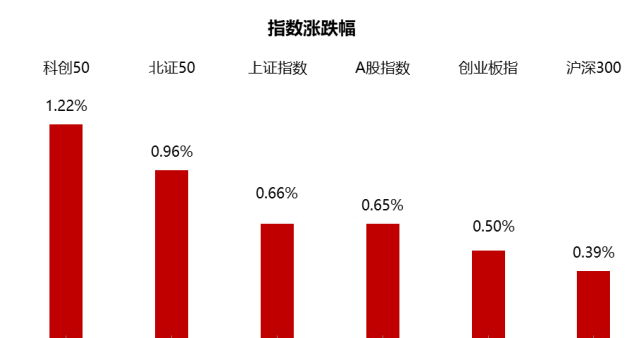
个股来看，收盘上涨的共 158 只，涨幅居前的有星辰科技、通易航天、三元基因，分别上涨 15.88%、6.98%、6.89%；跌幅居前的有生物谷、鼎佳精密、大唐药业，分别下跌 8.51%、4.91%、4.88%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/08/04）



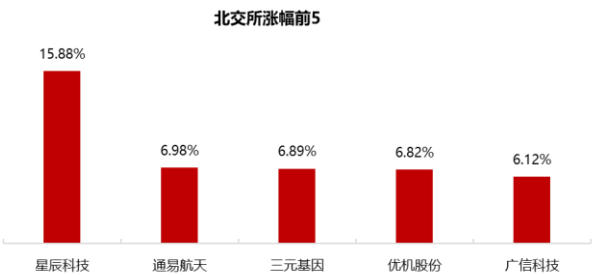
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/08/04）



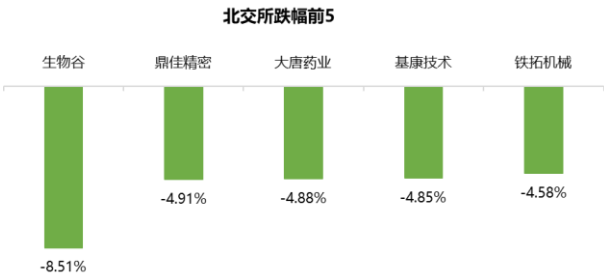
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/08/04）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/08/04）



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 2025/08/04）

涨幅前五个股所属板块	
星辰科技	新能源汽车,风电,军工,无人驾驶,军民融合,储能,专精特新,商业航天,西部大开发
通易航天	新能源汽车,大飞机,碳纤维,军工,军民融合,小米概念,专精特新
三元基因	京津冀一体化,三胎概念,细胞免疫治疗,专精特新,重组蛋白,肝炎概念,创新药
优机股份	海工装备,无人机,核电,风电,人民币贬值受益,航空发动机,中俄贸易概念,低空经济,商业航天,西部大开发
广信科技	智能电网,特高压,无人机,新股与次新股,军工,专精特新,中俄贸易概念,2025中报预增

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【捷众科技:关于取得武器装备质量管理体系认证证书的公告】武器装备质量管理体系认证(GJB 9001C-2017)是国家为加强武器装备质量管理而建立的专门化质量管理体系。该体系依据 GJB 9001C《质量管理体系要求》等国家军用标准，针对武器装备研制、生产、试验、维修和服务全过程建立的一套系统化、规范化的质量管理模式。通过武器装备质量管理体系认证和认证范围，表明公司已具备武器装备中注塑件和冲压件的生产、洗涤壶总成的生产的质量保障能力。

【凯德石英:关于公司新产品入选北京市新技术新产品新服务名单的公告】公司近日收到《北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会等 5 部门关于公布北京市新技术新产品新服务（总第二十批）名单的通知》，根据《北京市新技术新产品新服务认定支持办法》（京科促发〔2024〕175 号）规定，经专家评审、结果复核、公示等环节，北京市新技术新产品新服务（总第二十批）名单已公布，北京凯德石英股份有限公司多通道石英方管项目入选名单。

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>