

北交所定期报告 20250731

国际组织上调中国经济增长预期，北证指数收跌 1.16%

2025 年 07 月 31 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

《北证 50 指数收涨 0.68%，创新药主题领涨》

2025-07-29

《北交所行情小幅震荡回落，工程机械板块局部活跃》

2025-07-28

■ **资本市场新闻：**1) 国际组织和机构普遍上调中国经济增长预期，外交部：稳健增长态势持续增强。7 月 31 日外交部记者会上，郭嘉昆回应中国经济半年报引发的国际积极反响时表示，中国经济稳健增长、创新活力释放，为世界贡献确定性，这源于有效经济治理，中国践行新发展理念、推进高水平开放，中国式现代化为各国提供新路径。此前国际机构上调中国增长预期，外资金融机构看好中国经济变革及转型带来的机遇。2) 商务部回应冯德莱恩有关中欧经贸合作表态。7 月 31 日商务部例行发布会上，发言人何亚东回应冯德莱恩有关中欧经贸合作表态时称，希望欧方保持开放，重视中方企业关切，克制使用限制性工具，提供公平营商环境；中方将持续扩大高水平开放，优化营商环境，落实外资国民待遇，加强知识产权保护，欢迎欧洲企业投资中国、共享发展机遇。

■ **行业新闻：**1) 国家网信办就 H20 算力芯片漏洞后门安全风险约谈英伟达公司。国家网信办于 7 月 31 日依据相关法律，就对华销售的 H20 算力芯片存在漏洞后门安全风险约谈英伟达公司，要求其说明情况并提交证明材料。此前该芯片被曝严重安全问题，且美议员曾呼吁美出口先进芯片配备“追踪定位”功能，美专家称其“追踪定位”“远程关闭”技术已成熟。2) 国家能源局：拟组织开展煤矿智能化技术升级应用试点工作。国家能源局拟开展煤矿智能化技术升级应用试点，聚焦重点领域和场景，攻关关键技术、建设典型项目，形成可复制推广的方案模式，推动煤矿智能化水平提升和行业生产力进步，重点涉及井工煤矿智能掘进、采煤等 5 类系统。3) 突出普惠定位、坚守商业属性城市商业医疗险迎来可持续发展新规范。金融监管总局今日下发《关于推动城市商业医疗险高质量发展的通知》，从突出普惠定位、坚守商业属性等多方面规范该险种，以推动其可持续发展。《通知》要求保险业围绕群众优质医疗保障需求优化产品供给，将医疗新技术等纳入责任范围，提供覆盖广、保费合理等保险服务，扩大惠及面，推动其可及可信等。在产品管理和定价上，保险公司需依客户需求拟定条款，据可靠数据科学厘定费率并在精算报告中列示。

■ **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 7 月 31 日，科创 50 下跌 1.01%，北证 50 下跌 1.16%，A 股指数下跌 1.18%，上证指数下跌 1.18%，创业板指下跌 1.66%，沪深 300 下跌 1.82%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 31 日，北交所成分股共 268 个，公司平均市值 31.09 亿，成交额 202.10 亿元，较前一交易日减少 68.01 亿元。

■ **公司公告：**1) 新威凌：《持股 5%以上股东减持股份结果公告》；2) 科强股份：《关于控股股东、实际控制人及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 2025/07/31）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/07/31）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/07/31）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/07/31）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/07/31）6

1. 资本市场新闻

国际组织和机构普遍上调中国经济增长预期，外交部：稳健增长态势持续增强

7月31日，外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。记者提问，近期，中国经济半年报的亮眼成绩引发积极反响，国际货币基金组织、摩根士丹利等国际组织和机构普遍上调中国经济增长预期，不少跨国公司继续增持中国资产。柏基投资等外资金融机构就认为，中国正发生“世所未见的规模性经济变革”，实现由“中国制造”向“中国创造”的转型升级，必将为外国投资者提供更多发展机遇。发言人对此有何评论？郭嘉昆表示，中国经济稳健增长态势持续增强，创新活力加速释放，为世界发展贡献了最宝贵的确定性。这一确定性来自经济治理的有效性。我们贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，推动建设更高水平开放型经济新体制，中国式现代化的生动实践为各国提供发展新路径。

商务部回应冯德莱恩有关中欧经贸合作表态

7月31日下午，商务部召开例行新闻发布会。商务部新闻发言人何亚东表示，希望欧方保持市场开放，重视中国企业关切，克制使用限制性经贸工具，为中国企业赴欧开展贸易和投资提供公平、公正、非歧视的营商环境。与此同时，中国将持续扩大高水平对外开放，不断改善营商环境，全面落实外商投资国民待遇，加强知识产权保护，为外资企业提供良好的服务保障。中方欢迎更多的欧洲企业投资中国、深耕中国、共享中国发展机遇。

2. 行业新闻

国家网信办就 H20 算力芯片漏洞后门安全风险约谈英伟达公司

近日，英伟达算力芯片被曝出存在严重安全问题。此前，美议员呼吁要求美出口的先进芯片必须配备“追踪定位”功能。美人工智能领域专家透露，英伟达算力芯片“追踪定位”“远程关闭”技术已成熟。为维护中国用户网络安全、数据安全，依据《网络安全法》《数据安全法》《个人信息保护法》有关规定，国家互联网信息办公室于2025年7月31日约谈了英伟达公司，要求英伟达公司就对华销售的 H20 算力芯片漏洞后门安全风险问题进行说明并提交相关证明材料。

国家能源局：拟组织开展煤矿智能化技术升级应用试点工作

国家能源局综合司发布关于开展煤矿智能化技术升级应用试点工作的通知，聚焦煤

矿智能化建设重点领域和典型应用场景，升级开展关键技术攻关和创新实践应用，推动建成一批装备智能控制水平高、生产系统自主稳定运行能力强的典型项目，凝练出可复制、可推广的煤矿智能化建设方案和运行模式，引领带动煤矿智能化向更高水平发展，提升行业生产力水平。重点包括以下 5 个方面：井工煤矿智能掘进系统、井工煤矿智能采煤系统、露天煤矿智能采剥系统、智能选煤系统、辅助及其他智能系统。

突出普惠定位、坚守商业属性城市商业医疗险迎来可持续发展新规范

金融监管总局今日向业内下发《关于推动城市商业医疗险高质量发展的通知》，从突出普惠定位、坚守商业属性、强化产品管理、加强风险管理、维护市场秩序等方面规范城市商业医疗险，推动其可持续发展。《通知》要求，保险业围绕人民群众的优质医疗保障需求，优化城市商业医疗险产品供给，及时将医疗新技术、新药品、新器械应用纳入责任范围，提供覆盖广泛、公平可得、保费合理、保障有效的保险服务；要努力扩大城市商业医疗险的惠及面，推动商业医疗保险可及可信、可保可赔、可感可知。例如在强化产品管理、规范精准定价方面，保险公司应当围绕目标客户需求，合理拟定城市商业医疗险的保险责任、责任免除等重要条款内容；要根据充分可靠的疾病发生率、赔付率、费用率等历史数据，科学厘定保险费率，并在产品精算报告中详细列示。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

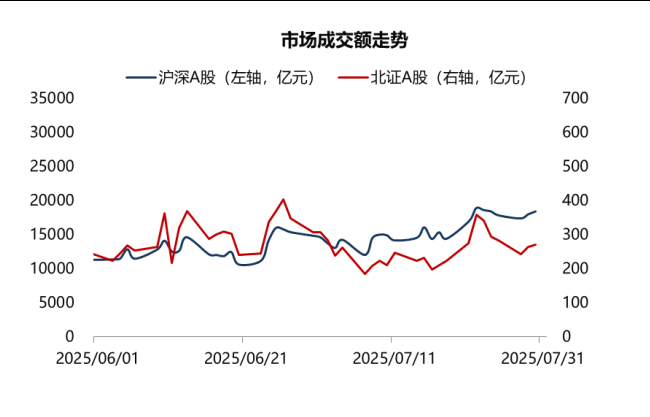
行情回顾：2025 年 7 月 31 日，科创 50 下跌 1.01%，北证 50 下跌 1.16%，A 股指数下跌 1.18%，上证指数下跌 1.18%，创业板指下跌 1.66%，沪深 300 下跌 1.82%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 31 日，北交所成分股共 268 个，公司平均市值 31.09 亿，成交额 202.10 亿元，较前一交易日减少 68.01 亿元。

3.2. 北交所个股表现

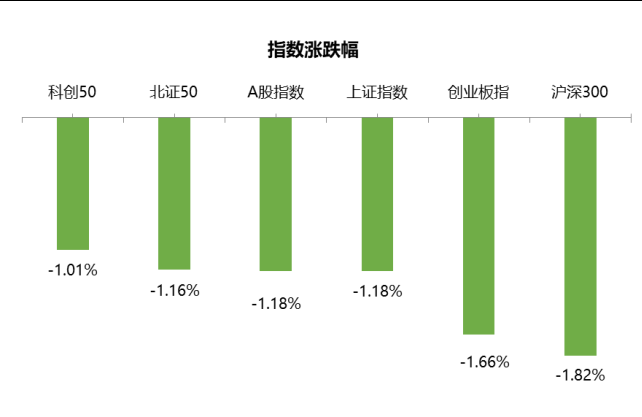
个股来看，收盘上涨的共 44 只，涨幅居前的有*ST 广道、方盛股份、美登科技，分别上涨 29.94%、15.13%、9.11%；跌幅居前的有恒立钻具、骑士乳业、百甲科技，分别下跌 11.39%、7.78%、7.45%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/07/31）



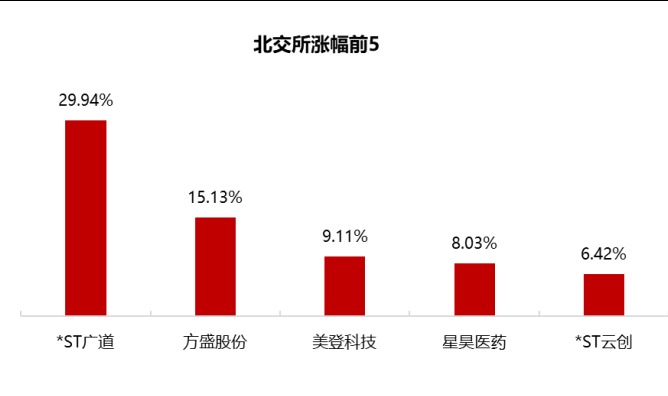
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/07/31）



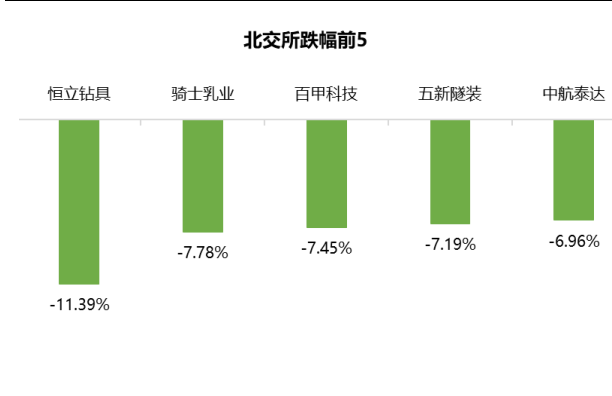
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/07/31）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/07/31）



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 2025/07/31）

涨幅前五个股所属板块	
*ST广道	智慧城市、职业教育、ST板块、军工、虚拟现实、人工智能、华为概念、数据安全、数字经济、数据要素、新型工业化、军工信息化
方盛股份	海工装备、新能源汽车、风电、军民融合、燃料电池、氢能源、数据中心、储能、专精特新、液冷服务器
美登科技	电子商务、阿里巴巴概念、网络直播、抖音概念（字节概念）、拼多多概念、ERP概念、小红书概念
星昊医药	仿制药一致性评价、流感、辅助生殖、CRO概念、专精特新、创新药、减肥药
*ST云创	云计算、智慧城市、智能医疗、机器人概念、ST板块、人工智能、智能交通、独角兽概念、华为概念、数据中心、专精特新、智慧政务、东数西算（算力）、数字经济、机器视觉、信创、AIGC概念、ChatGPT概念、数据要素、新型工业化、DeepSeek概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【新威凌:持股 5%以上股东减持股份结果公告】新威凌是持股 5%以上股东及控股股东、实际控制人的一致行动人，减持前持股 6,050,000 股，持股比例 9.4884%，股份来源于北交所上市前取得。此次减持计划已实施完毕，该股东通过集中竞价方式，在 2025

年6月20日至2025年7月30日期间，以26.80—33.00元/股的价格区间减持1,275,200股，占总股本比例1.9952%，已减持总金额37,839,359.75元，当前持股数量为4,774,800股，持股比例7.4709%。此外，2025年6月26日公司完成2024年限制性股票预留授予的股份登记，新增股份150,000股，总股本由63,762,046股增加到63,912,046股，导致该股东持股比例相应变动。

【科强股份:关于控股股东、实际控制人及一致行动人权益变动触及1%整数倍的提示性公告】 2025年7月30日科强股份收到员工持股平台无锡人和共聚投资合伙企业（有限合伙）、无锡科强投资合伙企业（有限合伙）的《股份减持进展告知函》，前者在2025年7月28日至7月30日通过集中竞价累计减持248,130股，占总股本0.1909%；后者在2025年7月29日至7月30日通过集中竞价累计减持223,483股，占总股本0.1719%。此次减持导致控股股东、实际控制人及一致行动人持股比例从39.2118%降至38.8489%，权益变动触及1%整数倍。

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>