

北交所定期报告 20250729

北证 50 指数收涨 0.68%，创新药主题领涨

2025 年 07 月 29 日

- **资本市场新闻：**1) 欧盟：拟在与美国的贸易协议中购买价值 400 亿欧元的人工智能芯片。该协议为欧盟商品设立了 15% 的单一、全包式美国关税上限，将于 8 月 1 日生效。2) 收支两端传递积极信号，上半年财政政策效果明显。2025 年上半年全国一般公共预算收入 11.56 万亿元，同比微降 0.3%，但税收收入自 4 月起连续三月正增长，装备制造业、科研服务业税收分别实现 32.2%、13.8% 高增速，反映新质生产力培育成效。
- **行业新闻：**1) 农业农村部：支持具备条件地方开展农产品营销服务体系建设。农业农村部副部长江文胜在 7 月 29 日的新闻发布会上表示，下一步农业农村部将会同有关部门，通过强化品牌引领来增强农产品消费信心。2) 四川成都出台房产新政，促进市场平稳健康发展。成都市住建局等六部门联合发布《关于促进房地产市场平稳健康发展若干措施的通知》，明确自 2025 年 7 月 21 日起逐步取消 2024 年 10 月 14 日前购买商品住房的限售限制，2026 年 1 月 1 日起取消同期二手住房限售。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 7 月 29 日，创业板指领涨 1.86%，沪深 300 微升 0.39%，上证指数与 A 股指数均上涨 0.33%，科创 50 上涨 1.45%，北证 50 上涨 0.68%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 29 日，北交所成分股共 268 个，公司平均市值 31.85 亿，成交额 264.22 亿元，较前一交易日增加 21.86 亿元。
- **公司公告：**1) 众诚科技：《签订重要合同的公告》；2) 戈碧迦：《关于终止中性硼硅药用玻璃项目暨注销四川子公司的公告》。
- **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。

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

《李强将出席 2025 世界人工智能大会，北证指数温和反弹》

2025-07-24

《海南封关进一步扩大开放，北证指数有所回调》

2025-07-23

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6
- 6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/07/29）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/07/29）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/07/29）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/07/29）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/07/29）6

1. 资本市场新闻

欧盟：拟在与美国的贸易协议中购买价值 400 亿欧元的人工智能芯片

根据欧盟委员会的一份声明，欧盟计划购买价值 400 亿欧元的 AI 芯片，作为其与美国贸易协议的一部分。欧盟委员会发言人在每日简报中表示，欧盟有信心该贸易协议将获得成员国、企业和公民的支持。该发言人指出，欧盟已传达了欧盟企业计划在美国能源购买和投资方面的“忠实意向”。这项贸易协议是周日由欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩和美国总统唐纳德·特朗普达成的，该协议为欧盟商品设立了 15% 的单一、全包式美国关税上限，将于 8 月 1 日生效。这一上限适用于几乎所有目前受对等关税影响的欧盟出口商品，包括汽车和汽车零部件。该协议还为战略产品提供特殊待遇，欧盟委员会在声明中表示，美国对欧盟飞机、飞机零部件、某些化学品、仿制药和自然资源的关税将恢复到 1 月前的水平。这一跨大西洋伙伴关系代表着全球最重要的双边贸易和投资关系，欧盟-美国商品和服务贸易在过去十年中翻了一番，2024 年超过 1.6 万亿欧元。

收支两端传递积极信号，上半年财政政策效果明显

2025 年上半年全国一般公共预算收入 11.56 万亿元，同比微降 0.3%，但税收收入自 4 月起连续三月正增长，装备制造业、科研服务业税收分别实现 32.2%、13.8% 高速增长，反映新质生产力培育成效。支出端强化民生导向，社保、教育、科技支出分别增长 9.2%、5.9%、9.1%，基础养老金标准提升惠及超 3 亿老年人。政府债券协同发力，超长期特别国债与专项债合计发行 3.1 万亿元，重点支持“两重”项目及基建资本金补充，地方债务置换完成全年额度 90%，有效缓解偿债压力。当前财政政策精准度提升，通过优化支出结构、加速存量政策落地，为下半年稳就业、稳预期提供支撑，但需持续关注国内外复杂形势对财政平衡的潜在影响。

2. 行业新闻

农业农村部：支持具备条件地方开展农产品营销服务体系建设

农业农村部副部长江文胜在 7 月 29 日的新闻发布会上表示，下一步农业农村部将会同有关部门，通过强化品牌引领来增强农产品消费信心。具体措施包括：加大农业品牌精品培育力度，制定管理规范并开展营销活动，推动品牌对接电商平台和优质供应链；强化品牌目录消费引领，完善省级农业品牌目录并发布消费索引，推动其成为消费目录；提升品牌营销服务能力，支持有条件的地方先行开展农产品营销服务体系建设，整合资源、加强市场研究并推动渠道优化升级。

四川成都出台房产新政，促进市场平稳健康发展

成都市住建局等六部门联合发布《关于促进房地产市场平稳健康发展若干措施的通知》，明确自 2025 年 7 月 21 日起逐步取消 2024 年 10 月 14 日前购买商品住房的限售限制，2026 年 1 月 1 日起取消同期二手住房限售。新政同步降低第二套住房公积金贷款首付比例至 20%，贷款额度拟按缴存余额的 25 倍计算，并允许提取公积金用于老旧电梯更新。区域发展方面，推动龙泉驿、新都等近郊区域围绕轨道交通布局优质资源，青白江、简阳等远郊区域完善配套提升宜居水平。土地供应计划明确 2024 年拟供应经营性建设用地 13000 亩，建立商业楼宇空置率与新增商服用地挂钩机制，通过“开工、转让、收回”分类处置存量闲置土地。此外，新政鼓励各区县结合实际情况出台购房补贴、消费券等支持政策，促进房地产市场区域均衡发展。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

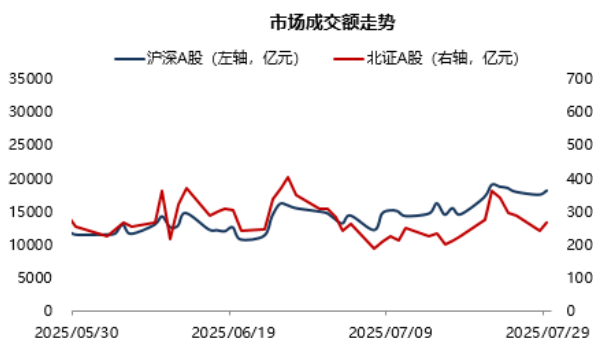
行情回顾：2025 年 7 月 29 日，创业板指领涨 1.86%，沪深 300 微升 0.39%，上证指数与 A 股指数均上涨 0.33%，科创 50 上涨 1.45%，北证 50 上涨 0.68%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 29 日，北交所成分股共 268 个，公司平均市值 31.85 亿，成交额 264.22 亿元，较前一交易日增加 21.86 亿元。

3.2. 北交所个股表现

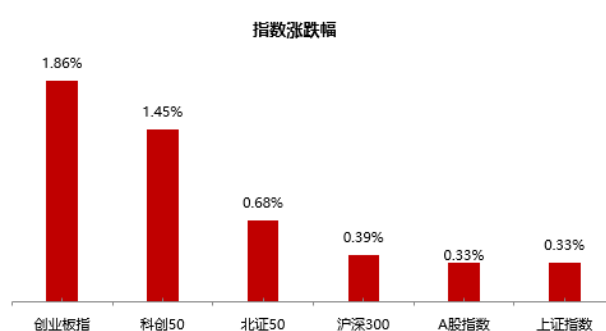
个股来看，收盘上涨的共 98 只，涨幅居前的有三元基因、基康仪器、惠同新材，分别上涨 20.76%、20.36%、14.21%；跌幅居前的有*ST 云创、铁拓机械、奔朗新材，分别下跌 7.54%、4.58%、3.86%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/07/29）



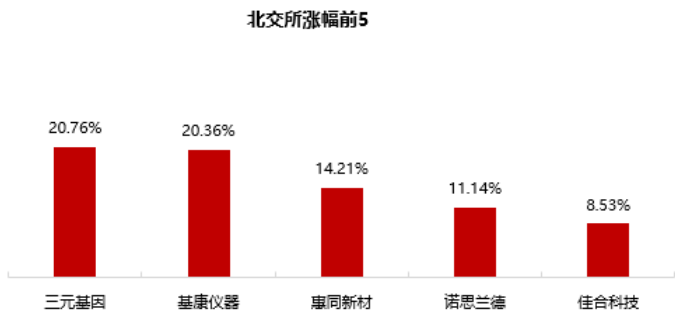
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/07/29）



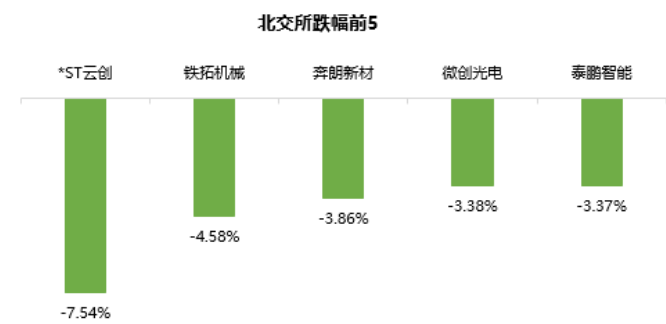
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/07/29）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/07/29）



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 2025/07/29）

涨幅前五个股所属板块	
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
基康仪器	物联网,智慧城市,京津冀一体化,核电,水利,风电,数字孪生,专精特新,抽水蓄能,传感器,机器视觉,信创,数据要素,光纤概念,雅下水电概念
惠同新材	燃料电池,氢能源,专精特新
诺思兰德	眼科医疗,重组蛋白,创新药
佳合科技	一带一路,股权转让(并购重组)

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【众诚科技: 签订重要合同】河南众诚信息科技股份有限公司于 2025 年 7 月 28 日与中国移动通信集团河南有限公司新乡分公司签订了关于《新乡市大数据云平台服务》项目合作协议，合同总价为 50,520,700 元（含增值税）。上述合同所涉项目已于 2024 年 11 月 29 日中标。

【戈碧迦:终止中性硼硅药用玻璃项目暨注销四川子公司】2024 年 11 月 22 日，公司第五届董事会第四次会议审议通过《关于公司对外投资设立全资子公司的议案》、《关于公司与雅安经济技术开发区管理委员会签订<战略投资协议>的议案》。2025 年 7 月 29 日，因受当地电力政策变化影响，导致原可行性报告出现重大调整，进而影响项目实施的可行性。经公司第五届董事会第十次会议审议并通过《关于终止中性硼硅药用玻璃项目暨注销四川子公司的议案》，公司拟终止中性硼硅药用玻璃项目并注销子公司四川戈碧迦新材料科技有限公司。本议案尚需提交公司股东会审议。

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>