

北交所定期报告 20250728

北交所行情小幅震荡回落，工程机械板块局部活跃

2025 年 07 月 28 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) 美欧达成贸易协定，统一实施 15% 关税税率并扩大双边经贸合作。美国总统特朗普于当地时间 7 月 27 日宣布，美国与欧盟正式达成贸易协议，双方将对彼此输美及输欧商品统一征收 15% 关税。2) 国家育儿补贴制度实施方案发布。新华社报道，国家育儿补贴制度实施方案 7 月 28 日公布。从 2025 年 1 月 1 日起，对符合法律法规规定生育的 3 周岁以下婴幼儿发放补贴，至其年满 3 周岁。育儿补贴按年发放，现阶段国家基础标准为每孩每年 3600 元。
- **行业新闻：**1) 上海：发放 6 亿元算力券，降低智能算力使用成本。7 月 28 日上海市经济信息化委印发《上海市进一步扩大人工智能应用的若干措施》。其中提到，降低智能算力使用成本，发放 6 亿元算力券，加强算力调度平台建设，体系化支持企业研发和应用大模型，加快大模型生态空间集聚。2) 工信部：将制定数据要素赋能新型工业化、加快推进产业数字化转型的实施意见。全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会 7 月 28 日在京召开。其中提到，将深化数字技术赋能应用，推动信息化和工业化深度融合。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 7 月 28 日，创业板指领涨 0.96%，沪深 300 微升 0.21%，上证指数与 A 股指数均上涨 0.12%，科创 50 小幅收涨 0.09%，北证 50 逆势回调 0.25%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 28 日，北交所成分股共 268 个，公司平均市值 31.79 亿，成交额 242.36 亿元，较前一交易日减少 42.33 亿元。
- **公司公告：**1) 大地电气：《关于控股子公司对外投资设立全资子公司的公告》；2) 星图测控：《股票解除限售公告》。
- **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

《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4

 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6

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/07/28）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/07/28）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/07/28）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/07/28）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/07/25）6

1. 资本市场新闻

美欧达成贸易协定，统一实施 15% 关税税率并扩大双边经贸合作

美国总统特朗普于当地时间 7 月 27 日宣布，美国与欧盟正式达成贸易协议，双方将对彼此输美及输欧商品统一征收 15% 关税。特朗普进一步透露，欧盟承诺将新增对美投资规模 6000 亿美元，并计划采购美国军事装备及价值 7500 亿美元的能源产品。欧盟委员会主席冯德莱恩确认，新关税标准涵盖汽车等主要商品类别，标志着双方在贸易争端后通过税率调整推动经贸关系正常化，同时通过扩大投资与采购深化战略合作。

国家育儿补贴方案公布

新华社报道，国家育儿补贴制度实施方案 7 月 28 日公布。从 2025 年 1 月 1 日起，对符合法律法规规定生育的 3 周岁以下婴幼儿发放补贴，至其年满 3 周岁。育儿补贴按年发放，现阶段国家基础标准为每孩每年 3600 元。其中，对 2025 年 1 月 1 日之前出生、不满 3 周岁的婴幼儿，按应补贴月数折算计发补贴。

2. 行业新闻

上海：发放 6 亿元算力券，降低智能算力使用成本

7 月 28 日，上海市经济信息化委印发《上海市进一步扩大人工智能应用的若干措施》。其中提到，降低智能算力使用成本，发放 6 亿元算力券，加强算力调度平台建设，体系化支持企业研发和应用大模型，加快大模型生态空间集聚。对租用智能算力的主体，市级给予最高 30% 租金补贴，并推荐申报国家智能券补贴，按照“补早补小”原则，市区协同给予最多 1 年、最高 100% 的租金补贴。对自主智能算力设施部署项目，给予最高 10% 建设支持，加速培育人工智能自主生态。

工信部：将制定数据要素赋能新型工业化、加快推进产业数字化转型的实施意见

全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会 7 月 28 日在京召开。其中提到，将深化数字技术赋能应用，推动信息化和工业化深度融合。制定数据要素赋能新型工业化、加快推进产业数字化转型的实施意见。完善基础软件、工业软件高质量发展政策。完善中国开源体系，建设国家级人工智能开源社区。抓好制造业新型技术改造城市试点、中小企业数字化转型百城试点。推动“人工智能+制造”行动走深走实，加强底座攻关和重点场景应用。分级分类深化工业互联网应用，培育一批工业智能体。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

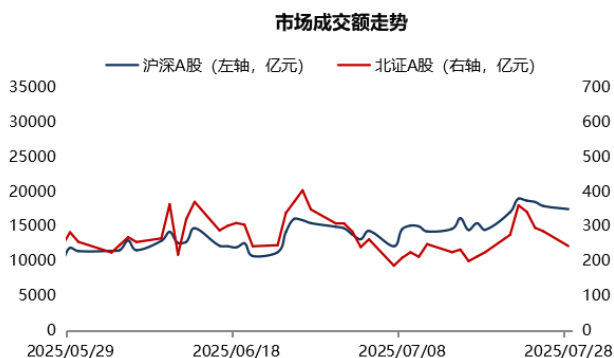
行情回顾：2025 年 7 月 28 日，创业板指领涨 0.96%，沪深 300 微升 0.21%，上证指数与 A 股指数均上涨 0.12%，科创 50 小幅收涨 0.09%，北证 50 逆势回调 0.25%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 28 日，北交所成分股共 268 个，公司平均市值 31.79 亿，成交额 242.36 亿元，较前一交易日减少 42.33 亿元。

3.2. 北交所个股表现

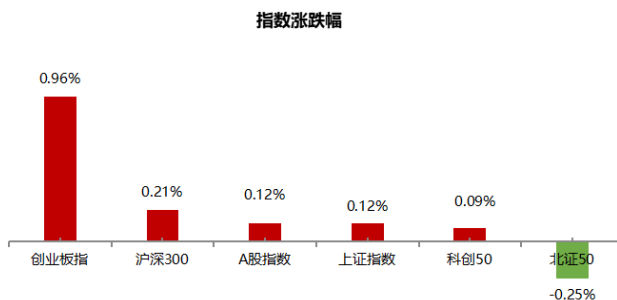
个股来看，收盘上涨的共 106 只，涨幅居前的有恒立钻具、明阳科技、无锡鼎邦，分别上涨 25.26%、12.00%、8.47%；跌幅居前的有天润科技、微创光电、*ST 云创，分别下跌 14.90%、14.12%、3.95%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/07/28）



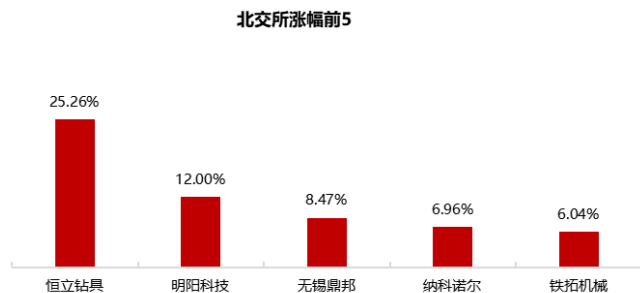
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/07/28）



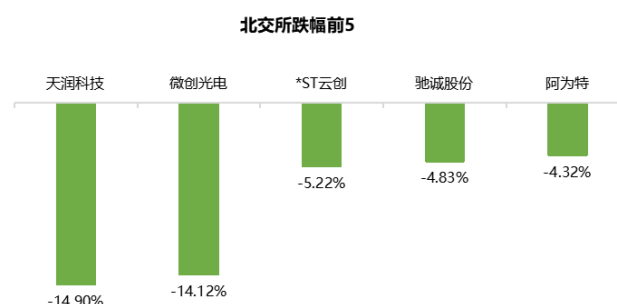
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/07/28）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/07/28）



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 2025/07/25）

涨幅前五个股所属板块	
恒立钻具	高端装备, 专精特新
明阳科技	新能源汽车, 专精特新, 减速器, PEEK材料
无锡鼎邦	专精特新
纳科诺尔	碳纤维, 锂电池概念, 宁德时代概念, 钠离子电池, 专精特新, 比亚迪概念, 固态电池
铁拓机械	一带一路, 福建自贸区, 专精特新, 海峡两岸, 中俄贸易概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【大地电气: 关于控股子公司对外投资设立全资子公司的公告】据公告披露 7 月 28 日南通大地电气股份有限公司控股子公司安徽埃易泰克电子科技有限公司为有效提升乘用车线束产能、满足客户属地化配套需求、增强客户黏性，拟于安徽省安庆市怀宁县投资设立全资子公司安庆埃易泰克电子科技有限公司。安庆公司注册资本拟定为 5,000 万元。

【星图测控: 股票解除限售公告】据公告披露 7 月 28 日中科星图测控技术股份有限公司进行股票解除限售。本次股票解除限售数量总额为 4,005,780 股，占公司总股本 2.51%，可交易时间为 2025 年 7 月 31 日。

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>