

证监会部署巩固市场态势，北交所成交缩量 个股分化加剧

2025 年 07 月 25 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) **证监会：全力巩固市场回稳向好态势。**中国证监会于 7 月 24 日召开证监会系统党的建设暨 2025 年年中工作会议，将全力巩固市场回稳向好态势。2) **南向资金年内净买入金额超 8100 亿港元，再创新高。**数据显示，截至目前，南向资金今日净流入港股的金额超 150 亿港元，南向资金今年以来的净流入额已超过 8100 亿港元，刷新 2024 年的纪录 8078.69 亿港元，再创新高。

■ **行业新闻：**1) **广期所：正在推进光伏组件期货研发，将实行品牌交割制度。**7 月 25 日，广州期货交易所股份有限公司商品二部总监陈锐刚表示广期所正在推进光伏组件期货的研发工作，将实行品牌交割制度。2) **宇树科技发布双足人形机器人新品。**7 月 25 日，宇树科技发布双足人形机器人新品 Unitree R1，售价 3.99 万元起，重量仅 25 千克，支持开发与定制。在视频中，R1 展现了自己下坡、翻跟头、倒立等运动控制能力。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 7 月 25 日，北证 50 指数上涨 0.52%，创业板指下跌 0.23%，上证指数下跌 0.33%，A 股指数下跌 0.34%，沪深 300 指数下跌 0.53%，科创 50 指数上涨 2.07%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 7 月 25 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.82 亿，成交额 284.69 亿元，较前一日减少 10.10 亿元。

■ **公司公告：**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6

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/07/25）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/07/25）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/07/25）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/07/25）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

证监会：全力巩固市场回稳向好态势

中国证监会于7月24日召开证监会系统党的建设暨2025年年中工作会议，深入学习贯彻习近平总书记关于党的建设的重要思想、关于党的自我革命的重要思想，认真贯彻落实党的二十届三中全会、中央经济工作会议等一系列会议决策部署，全面落实金融系统党的建设工作会议要求，总结上半年工作，分析当前形势，部署下一阶段证监会系统党的建设和改革发展重点任务。证监会党委书记、主席吴清出席会议并讲话。

会议强调，证监会系统要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，牢牢把握市场要稳、监管要严、功能要强、队伍要过硬这四个着力点，不断集聚稳的力量、壮大进的动能，持续稳定和活跃资本市场，更好服务经济持续回升向好和中国式现代化大局。一是全力巩固市场回稳向好态势。二是深化改革激发多层次市场活力。三是从资产端、资金端进一步固本培元。四是持续提升监管执法效能。五是精准防控资本市场重点领域风险。六是稳步推进高水平制度型开放。七是增强资本市场重大问题研究的权威性和影响力，更好服务国家战略和监管需要。

南向资金年内净买入金额超8100亿港元，再创新高

在今日港股市场回调之际，南向资金再次加速流入。数据显示，截至目前，南向资金今日净流入港股的金额超150亿港元，南向资金今年以来的净流入额已超过8100亿港元，刷新2024年的纪录8078.69亿港元，再创新高。

2. 行业新闻

广期所:正在推进光伏组件期货研发，将实行品牌交割制度

7月25日，广州期货交易所股份有限公司商品二部总监陈锐刚在中国光伏行业协会主办的光伏行业2025年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会上表示，广期所正在推进光伏组件期货的研发工作。据陈锐刚透露，光伏组件期货的交易单位拟定为720块组件/手(约45.36千瓦)，报价单位为元/千瓦，最小变动价位为0.5元/千瓦，涨跌停板幅度为上一交易日结算价去4%，最低价值保证金为合约价值的5%。

陈锐刚表示，光伏组件期货交割质量标准指标涵盖“核心功率类指标”，仅纳入上下游关注的功率和直接影响功率的指标，最低峰值功率、峰值功率温度系数、双面率均按照市场头部企业主流产品规格设置。同时将实行品牌交割制度，参与交割的光伏组件既要满足交割质量标准要求，也需要是交易所公告的注册品牌。

宇树科技发布双足人形机器人新品

7月25日，宇树科技发布双足人形机器人新品 Unitree R1，售价 3.99 万元起，重量仅 25 千克，支持开发与定制。在视频中，R1 展现了自己下坡、翻跟头、倒立等运动控制能力。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

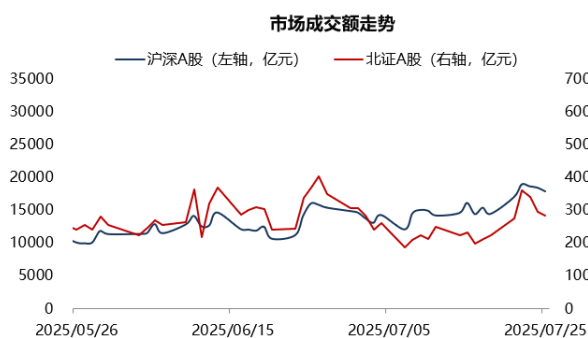
行情回顾：2025 年 7 月 25 日，北证 50 指数上涨 0.52%，创业板指下跌 0.23%，上证指数下跌 0.33%，A 股指数下跌 0.34%，沪深 300 指数下跌 0.53%，科创 50 指数上涨 2.07%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 25 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.82 亿，成交额达 284.69 亿元，较前一交易日减少 10.10 亿元。

3.2. 北交所个股表现

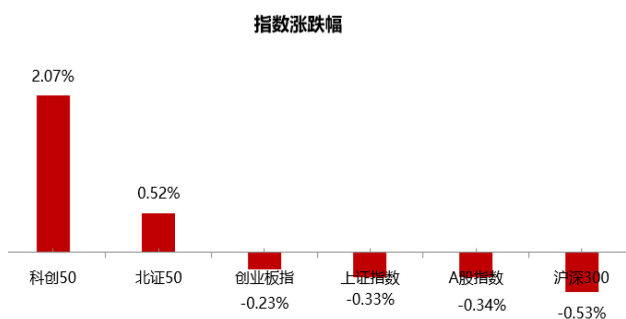
个股来看，收盘上涨的共 80 只，涨幅居前的有天润科技、驰诚股份、三元基因，分别上涨 30.00%、12.05%、9.02%；跌幅居前的有基康仪器、中设咨询、百甲科技，分别下跌 12.56%、8.88%、7.30%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/07/25）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

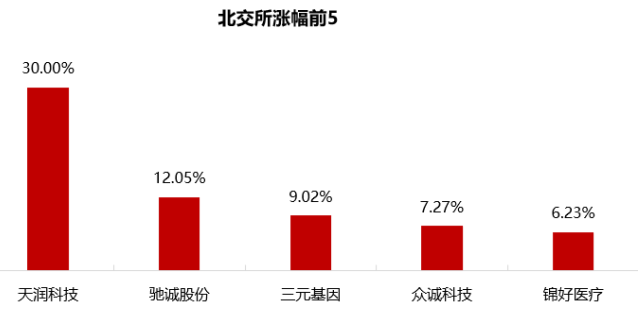
图2：指数涨跌幅（截至 2025/07/25）



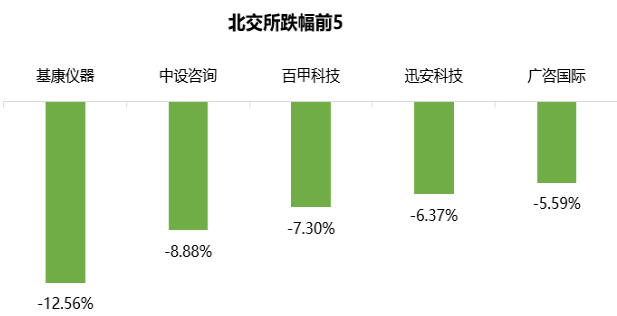
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/07/25）

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/07/25）



数据来源：ifind，东吴证券研究所



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	
天润科技	云计算,智慧城市,旅游概念,乡村振兴,人工智能,数字孪生,数字乡村,华为鲲鹏,时空大数据,数据要素,空间计算,华为昇腾,多模态AI,西部大开发
驰诚股份	物联网,鸿蒙概念,专精特新,传感器
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
众诚科技	云计算,智慧城市,智能医疗,网络安全,职业教育,虚拟现实,人工智能,芯片概念,智能交通,华为概念,数字孪生,数据中心,鸿蒙概念,专精特新,元宇宙,数据安全,虚拟数字人,智慧政务,东数西算(算力),数字经济,华为鲲鹏,信创,AIGC概念,数据要素,空间计算,华为昇腾,多模态AI,DeepSeek概念
锦好医疗	智能医疗,医疗器械概念,跨境电商,芯片概念,人民币贬值受益,专精特新

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

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>