

北交所 6 月份定期报告

临近中报披露，建议关注中报业绩超预期企业

2025 年 6 月 30 日

核心观点：

分析师：李紫忆

SAC 执业证书编号：

S0340522110001

电话：0769-22177163

邮箱：liziyi@dgzq.com.cn

分析师：吕子炜

SAC 执业证书编号：

S0340522040001

电话：0769-23320059

邮箱：lvziwei@dgzq.com.cn

北证 50 指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

相关报告

2025年6月北交所指数延续震荡但结构性机会活跃，市场热点轮动频繁，多个主题轮番表现，阶段性行情特征明显。6月30日，北交所与中证指数公司联合发布北证专精特新指数，该指数从154家专精特新“小巨人”企业中，通过流动性筛选和市值排序选取50只样本股，以2024年6月28日为基日，基点为1000点，为投资者提供了聚焦专精特新企业的精准跟踪指数。随着2025年中报披露期临近，市场定价逻辑或进一步向业绩确定性倾斜，建议积极关注业绩超预期或扭亏为盈、利润增速显著改善的标的，挖掘具备长期成长潜力与短期估值修复空间的投资机会。

投资建议：建议关注三条主线：(1) 高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分子龙头企业；(2) 创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3) 内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

行情回顾：截至2025年6月27日，北证50指数6月上漲了2.20%，区间最高涨幅3.60%，北交所个股中147只股票上涨，119只股票下跌，2只股票持平；北证50指数今年上涨38.72%，区间最高涨幅39.05%，北交所个股中258只股票上涨，10只股票下跌，0只股票持平。

北证A股整体PE估值：截至2025年6月27日，北证50指数PE（TTM）均值70.13倍，中位数68.18倍；创业板指PE（TTM）均值31.30倍，中位数31.26倍；科创板PE（TTM）均值136.65倍，中位数137.77倍。

北证A股整体交易额：截至2025年6月27日，本月北交所市场成交额5,767.61亿元，成交量为257.18亿股。截至2025年6月27日，北交所6月份日均融资融券余额为55.04亿元，环比增加2.07%。

新股动态：本月北交所2只新股上市；截至2025年6月27日，北交所共有268家公司上市交易。2025年6月1日至2025年6月27日，申购1家；上市2家。

最新审核情况：锦华新材、德芯科技、美德乐等23家公司更新审核状态至已问询；兆信股份、天威新材、安胜科技等4家公司更新审核状态至终止。

■ **风险提示：**北交所政策落地节奏不及预期风险，个股短期涨幅较大的风险。

目录

一、北交所核心观点	3
二、行情回顾及估值情况	3
北证 50 行情回顾	3
北证 50 估值情况	5
北证 A 股融资融券余额	6
北证 A 股主题基金表现	7
三、北交所新股动态	8
四、北交所要闻	9
五、重点公司公告	9
六、风险提示	10

插图目录

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2025 年 6 月 27 日）	4
图 2：市场主要板块指数行情（截至 2025 年 6 月 27 日）	4
图 3：市场主要板块 PE（截至 2025 年 6 月 27 日）	5
图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2025 年 6 月 27 日）	6
图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2025 年 6 月 27 日）	7

表格目录

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 6 月 27 日）	5
表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2025 年 6 月 27 日）	7
表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2025 年 6 月 27 日）	8

一、北交所核心观点

2025 年 6 月北交所指数延续震荡但结构性机会活跃，市场热点轮动频繁，多个主题轮番表现，阶段性行情特征明显。6 月 30 日，北交所与中证指数公司联合发布北证专精特新指数，该指数从 154 家专精特新“小巨人”企业中，通过流动性筛选和市值排序选取 50 只样本股，以 2024 年 6 月 28 日为基日，基点为 1000 点，为投资者提供了聚焦专精特新企业的精准跟踪指数。随着 2025 年中报披露期临近，市场定价逻辑或进一步向业绩确定性倾斜，建议积极关注业绩超预期或扭亏为盈、利润增速显著改善的标的，挖掘具备长期成长潜力与短期估值修复空间的投资机会。

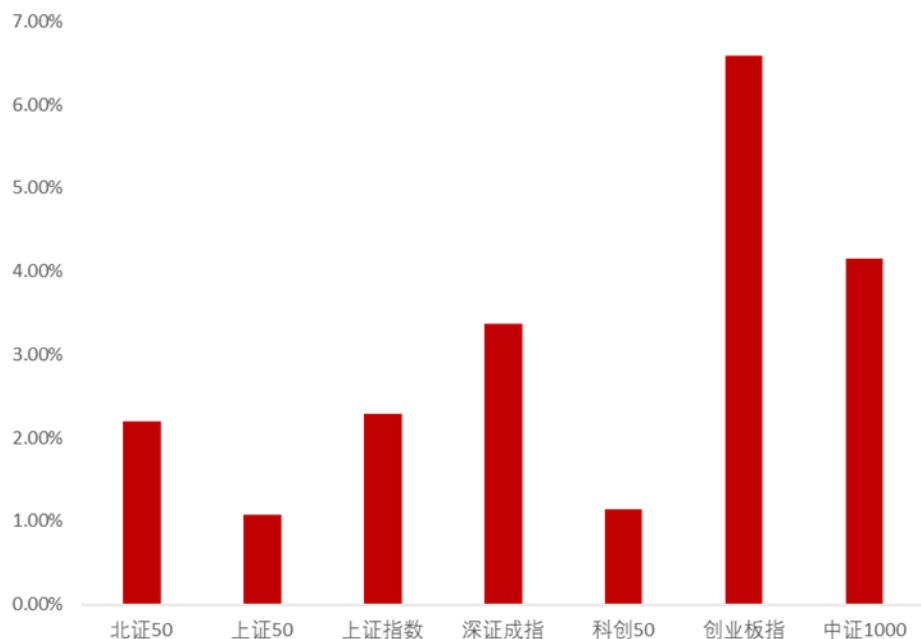
建议关注三条主线：(1) 高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分子龙头企业；(2) 创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI 和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3) 内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

二、行情回顾及估值情况

➤ 北证 50 行情回顾

截至 2025 年 6 月 27 日，北证 50 指数 6 月上涨了 2.20%，区间最高涨幅 3.60%，北交所个股中 147 只股票上涨，119 只股票下跌，2 只股票持平；北证 50 指数今年上涨 38.72%，区间最高涨幅 39.05%，北交所个股中 258 只股票上涨，10 只股票下跌，0 只股票持平。

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2025 年 6 月 27 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 2：市场主要板块指数行情（截至 2025 年 6 月 27 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

从个股6月表现上看,广信科技、交大铁发、路桥信息表现较好,涨幅分别达 606.70%、235.75%和 85.77%。从今年表现上看,星图测控、广信科技、天工股份表现较强,涨幅分别达 1,347.97%、606.70%和 419.29%。

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 6 月 27 日）

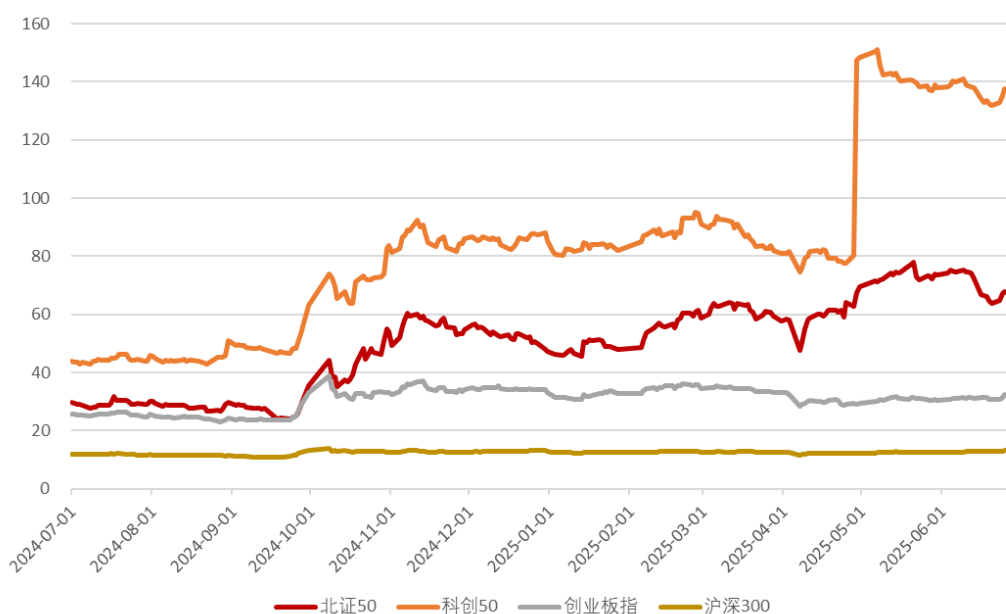
6 月份涨幅前十个股				本年涨幅前十个股			
代码	名称	本月涨跌幅	申万行业	代码	名称	本年涨跌幅	申万行业
920037.BJ	广信科技	606.70	电网设备	920116.BJ	星图测控	1,347.97	IT 服务 II
920027.BJ	交大铁发	235.75	轨交设备 II	920037.BJ	广信科技	606.70	电网设备
837748.BJ	路桥信息	85.77	IT 服务 II	920068.BJ	天工股份	419.29	小金属
430090.BJ	同辉信息	62.32	计算机设备	920108.BJ	宏海科技	349.37	家电零部件 II
873305.BJ	九菱科技	60.19	通用设备	873305.BJ	九菱科技	267.54	通用设备
920088.BJ	科力股份	49.08	油服工程	837748.BJ	路桥信息	265.27	IT 服务 II
839790.BJ	联迪信息	40.01	IT 服务 II	920029.BJ	开发科技	244.56	电网设备
833914.BJ	远航精密	37.36	电池	920027.BJ	交大铁发	235.75	轨交设备 II
838227.BJ	美登科技	35.60	IT 服务 II	872351.BJ	华光源海	215.63	物流
873169.BJ	七丰精工	32.71	通用设备	873169.BJ	七丰精工	195.52	通用设备

资料来源：iFind、东莞证券研究所

➤ 北证 50 估值情况

截至 2025 年 6 月 27 日，北证 50 指数 PE（TTM）均值 70.13 倍，中位数 68.18 倍；创业板指 PE（TTM）均值 31.30 倍，中位数 31.26 倍；科创板 PE（TTM）均值 136.65 倍，中位数 137.77 倍。

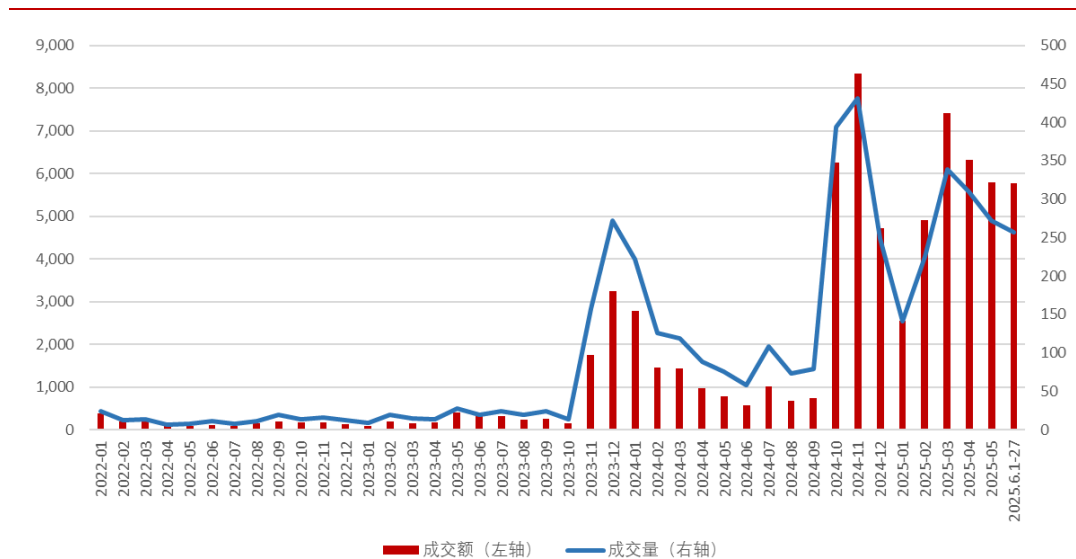
图 3：市场主要板块 PE（截至 2025 年 6 月 27 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2025 年 6 月 27 日，本月北交所市场成交额 5,767.61 亿元，成交量为 257.18 亿股。

图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2025 年 6 月 27 日）

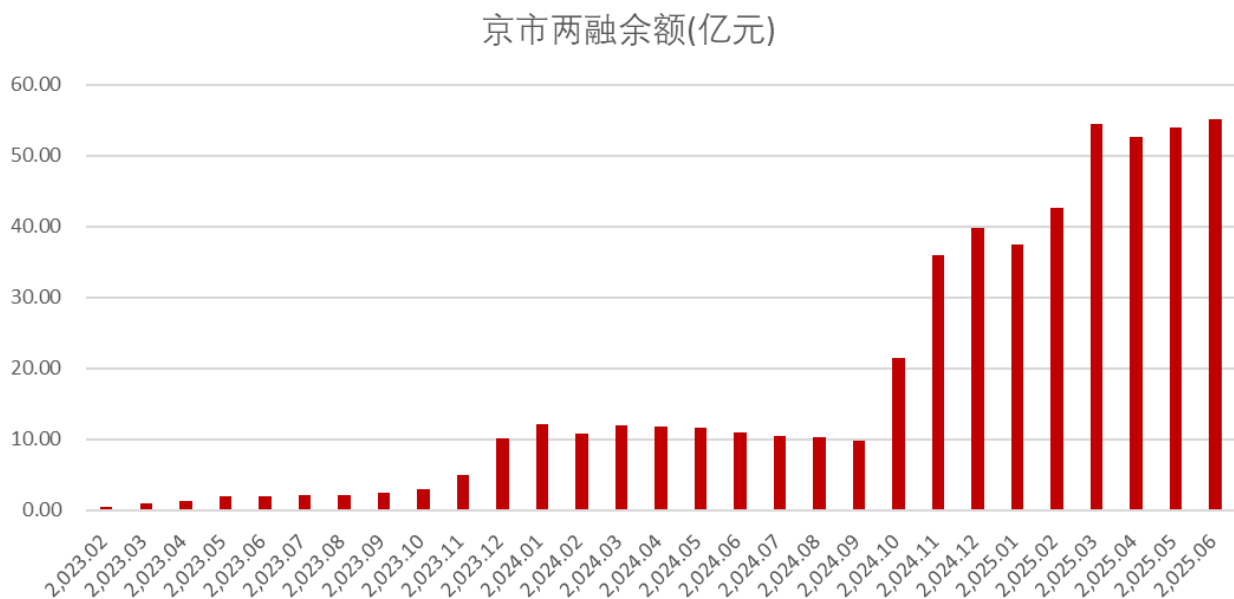


资料来源：iFind，东莞证券研究所

➤ 北证 A 股融资融券余额

截至 2025 年 6 月 27 日，北交所 6 月份日均融资融券余额为 55.04 亿元，环比增加 2.07%。

图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2025 年 6 月 27 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

➤ 北证 A 股主题基金表现

2025 年 6 月 27 日，6 月北交所主题基金产品中表现最好的是中信建投北交所精选两年定开混合 A，涨幅为 7.26%，跑赢北证 50 指数 5.06%个百分点。

表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2025 年 6 月 27 日）

基金代码	名称	区间单位净值增长率
016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	7.26%
016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	7.22%
016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	3.86%
016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	3.82%
014269.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 A	3.07%
014270.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 C	3.01%
016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	2.98%
016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 C	2.94%
014271.OF	大成北交所两年定开混合 A	2.39%
014272.OF	大成北交所两年定开混合 C	2.35%
014293.OF	嘉实产业领先混合 C	2.26%
014275.OF	易方达北交所精选两年定开混合 A	2.18%
014276.OF	易方达北交所精选两年定开混合 C	2.13%
014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	1.27%
014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	1.24%
014277.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	1.10%
014278.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	1.07%

014273.OF	广发北交所精选两年定开混合 A	-0.01%
014274.OF	广发北交所精选两年定开混合 C	-0.04%
014294.OF	南方北交所精选两年定开混合发起	-4.64%

资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、北交所新股动态

本月北交所 2 只新股上市；截至 2025 年 6 月 27 日，北交所共有 268 家公司上市交易。2025 年 6 月 1 日至 2025 年 6 月 27 日，申购 1 家；上市 2 家。

最新审核情况：锦华新材、德芯科技、美德乐等 23 家公司更新审核状态至已问询；兆信股份、天威新材、安胜科技等 4 家公司更新审核状态至终止。

表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2025 年 6 月 27 日）

序号	代码	简称	审核状态	注册地	保荐机构	更新日期
1	874085	锦华新材	已问询	浙江省 衢州市	浙商证券股份有限公司	2025/6/27
2	837611	德芯科技	已问询	四川省 成都市	广发证券股份有限公司	2025/6/27
3	874489	美德乐	已问询	辽宁省 大连市	国泰海通证券股份有限公司	2025/6/27
4	873794	海圣医疗	已问询	浙江省 绍兴市	中信证券股份有限公司	2025/6/27
5	874400	爱得科技	已问询	江苏省 苏州市	德邦证券股份有限公司	2025/6/27
6	874402	德耐尔	已问询	上海市 金山区	东方证券股份有限公司	2025/6/25
7	874157	悦龙科技	已问询	山东省 烟台市	中泰证券股份有限公司	2025/6/24
8	874513	农大科技	已问询	山东省 泰安市	国金证券股份有限公司	2025/6/24
9	832532	大亚股份	已问询	山东省 淄博市	天风证券股份有限公司	2025/6/23
10	874579	康华股份	已问询	山东省 潍坊市	广发证券股份有限公司	2025/6/20
11	874553	沛城科技	已问询	广东省 深圳市	国泰海通证券股份有限公司	2025/6/20
12	872893	威易发	已问询	江苏省 无锡市	开源证券股份有限公司	2025/6/17
13	874070	天广实	已问询	北京市 大兴区	中国国际金融股份有限公司	2025/6/17
14	834044	富泰和	已问询	广东省 深圳市	中德证券有限责任公司	2025/6/16
15	839962	中诚咨询	已问询	江苏省 苏州市	东吴证券股份有限公司	2025/6/16
16	872924	雅图高新	已问询	广东省 江门市	广发证券股份有限公司	2025/6/16
17	874327	瑞尔竞达	已问询	安徽省 滁州市	开源证券股份有限公司	2025/6/13
18	874500	杰理科技	已问询	广东省 珠海市	国泰海通证券股份有限公司	2025/6/13
19	874194	泰凯英	已问询	山东省 青岛市	招商证券股份有限公司	2025/6/13
20	874111	兢强科技	已问询	安徽省 铜陵市	国元证券股份有限公司	2025/6/10
21	874084	衡东光	已问询	广东省 深圳市	招商证券股份有限公司	2025/6/6
22	874127	顶立科技	已问询	湖南省 长沙市	西部证券股份有限公司	2025/6/5
23	874552	原力数字	已问询	江苏省 南京市	中泰证券股份有限公司	2025/6/3

资料来源：iFind，东莞证券研究所

四、北交所要闻

- 2025 年 6 月 6 日，北交所发布公告，北京证券交易所和中证指数有限公司将于 2025 年 6 月 30 日正式发布北证专精特新指数，为市场提供多维度投资标的和业绩基准。经流动性筛选后，北证专精特新指数从符合条件的北交所专精特新“小巨人”上市公司证券中选取市值最大的 50 只作为指数样本，以反映北交所专精特新上市公司证券的整体表现。

五、重点公司公告

- 科润智控：6 月 4 日，公司发布公告，科润智能控制股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到招标代理机构出具的《中标通知书》，确认公司中标国网浙江电力衢州供电公司 2025 年第三次市场化项目物资区域联合框架公开招标采购（衢州）项目，该项目预计中标金额 3000 万元（初始估算金额）。
- 中设咨询：6 月 4 日，公司发布公告，中设工程咨询（重庆）股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司重庆合乐工程咨询有限公司（以下简称“合乐咨询”）于近日与长治市亚行贷款项目工作领导小组办公室签署了《咨询顾问服务合同》，合同金额为 1,882,210.61 美元。合乐咨询于 2025 年 5 月 31 日收到亚洲开发银行（以下简称“亚行”）发出的对合同授予无异议的函件，上述合同已生效。
- 华信永道 2025 年 6 月 6 日，华信永道（北京）科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到四川中志招标代理有限公司发出的《中标通知书》，确认联合体：成都交子数字金融投资集团有限公司、华信永道（北京）科技股份有限公司成功中标“成都住房公积金管理中心信息系统服务项目”，招标人为“成都住房公积金管理中心”。
- 国航远洋：6 月 25 日，公司发布公告，福建国航远洋运输（集团）股份有限公司（简称“国航远洋”、“公司”）在香港的全资子公司国航远洋（香港）海运控股有限公司（简称“国航远洋香港控股”）拟在新加坡设立 100%控股的公司，新公司的经营范围：干散货远洋运输、船舶运营管理、租船业务、船舶代理、航运相关投资、航运信息咨询等，新设公司的注册资本为 10 万新币。
- 科达自控：6 月 27 日，公司发布公告，根据山西科达自控股份有限公司（以下简称“公司”）战略规划，为进一步拓展业务板块，公司于 2025 年 6 月 26 日签署了《股份转让协议》，拟以现金受让肖涛、徐卫星、姚俊俊、谢国龙、汪燕平、常建强、任珣、周至恒、王玉南、江苏省大运河（常州）文化旅游发展基金（有限合伙）（以下简称“大运河基金”）、常州海图科技合伙企业（有限合伙）等 11 名股东（合并简称“交易对方”）合计持有的常州海图信息科技股份有限公司（以下简称“海图科技”）25,500,001 股股份，占海图科技股本总额的比例为 51.00%。本次交易完成后，公司将成为海图科技的控股股东。

六、风险提示

- 1、北交所政策落地节奏不及预期风险：作为中国资本市场的重要组成部分，旨在服务创新型中小企业，推动经济高质量发展。政策落地的节奏对于北交所的稳定发展至关重要。如果政策落地节奏不及预期，可能会带来一系列的风险和挑战；
- 2、个股短期涨幅较大的风险：短期内股价大幅上涨可能引发市场情绪过热，投资者在乐观情绪的驱动下可能会忽视基本面因素，导致非理性投资行为。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn