

北交所定期报告 20250416

国家统计局：一季度我国国民经济实现良好开局

2025 年 04 月 16 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

研究助理 薛路熹

执业证书：S0600123070027

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

相关研究

《一季度我国制造业加速发展》

2025-04-15

《黄金股 ETF 再度集体拉升，一季度出口规模稳步增长中》

2025-04-14

- **资本市场新闻：**国家统计局今日发布数据显示，初步核算，一季度国内生产总值 31.9 万亿元。
- **行业新闻：**1) 商务部等 9 部门：联合印发《服务消费提质惠民行动 2025 年工作方案》。2) 教育部等九部门：印发《关于加快推进教育数字化的意见》。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**上证指数上涨 0.26%，北证 50 指数下跌 1.13%，沪深 300 指数上涨 0.31%，创业板指数下跌 1.21%，科创 50 指数上涨 0.81%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 4 月 16 日，北证 A 股成分股共 265 个，公司平均市值 27.65 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 290.92 亿，较上一交易日下跌 12.33%。
- **公司公告：**1) **【汉维科技:发布 2024 年年度报告】**实现营业收入 587,154,521.83 元，较上年同期增加 25.68%；归属于上市公司股东的净利润 19,930,803.59 元，较上年同期减少 18.14%；基本每股收益 0.19 元，较上年同期减少 -17.39%。2) **【科拜尔:发布 2024 年年度报告】**实现营业收入 453,763,009.08 元，较上年同期增加 16.73%；归属于上市公司股东的净利润 48,521,173.01 元，较上年同期增加 7.25%；基本每股收益 1.45 元，较上年同期增加 2.00%。3) **【润农节水:发布 2024 年年度报告】**实现营业收入 983,575,322.75 元，较上年同期增加 31.22%；归属于上市公司股东的净利润 7,948,923.03 元，较上年同期减少 76.12%；基本每股收益 0.03 元，较上年同期减少 76.92%。
- **今日新股：**暂无。
- **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.....5

图 2: 指数涨跌幅.....5

图 3: 北交所涨幅前五.....6

图 4: 北交所跌幅前五.....6

图 5: 涨幅前五个股所属板块.....6

1. 资本市场新闻

国家统计局：公布 2025 年一季度居民收入和消费支出情况

国家统计局今日发布数据显示，初步核算，一季度国内生产总值 31.9 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，环比增长 1.2%。一季度，全国居民人均可支配收入 12179 元，比上年同期名义增长 5.5%，扣除价格因素，实际增长 5.6%。分城乡看，城镇居民人均可支配收入 15887 元，增长 4.9%，扣除价格因素，实际增长 5.0%；农村居民人均可支配收入 7003 元，增长 6.2%，扣除价格因素，实际增长 6.5%。一季度，全国居民人均消费支出 7681 元，比上年同期名义增长 5.2%，扣除价格因素影响，实际增长 5.3%。随着各项宏观政策继续发力显效，国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势，创新引领作用增强，发展新动能加快培育壮大。

2. 行业新闻

商务部等 9 部门：联合印发《服务消费提质惠民行动 2025 年工作方案》。据商务部网站消息，近日，商务部等 9 部门联合印发《服务消费提质惠民行动 2025 年工作方案》（以下简称《工作方案》）。《工作方案》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党中央、国务院关于发展服务消费的决策部署，推动扩大服务供给、创新多元化消费场景、提升服务品质、改善消费体验，释放服务消费发展潜力，为经济高质量发展提供有力支撑。

《工作方案》围绕加强政策支持、开展促进活动、搭建平台载体、扩大对外开放、强化标准引领、优化消费环境等 6 个方面，提出 48 条具体任务举措，既涵盖了餐饮、住宿、健康、文化娱乐、旅游休闲、体育赛事等主要行业领域，也包括了旅游列车、空中游览、跳伞飞行、超高清电视、微短剧等新业态、新场景。

《工作方案》注重统筹国内国际双循环、坚持供需两端发力，通过对外开放、对内放开的办法，支持扩大优质服务供给。同时，坚持问题导向，聚焦“一老一小”等民生关切，针对性制定支持家政、养老、托育、健康消费等专项政策举措，更好满足人民日益增长的美好生活需要。

教育部等九部门：印发《关于加快推进教育数字化的意见》。4 月 16 日，教育部等九部门联合发布《关于加快推进教育数字化的意见》（以下简称《意见》），提出将加快建设人工智能教育大模型，完善多模态语料库，推动思政、科学教育、基础学科等垂直领域专题大模型应用，并加速课程、教材、教学体系的智能化升级。当下，在政策与技术创新双轮驱动下，不少企业纷纷涉足“AI+教育”。在业内看来，“AI+教育”已进入技术红利释放期和生态重构窗口期，教育大模型也将迎来新一轮爆发式增长。在诸多利好下，“AI+教育”市场有望进一步扩容。《意见》提出，加快建设人工智能教育大模型。完善教育领域多模态语料库，构建高质量自主可控数据集。强化算法安全评估，确

保正确价值导向。布局一批前瞻性研究课题，有序开展人工智能应用试点，探索“人工智能+教育”应用场景新范式，推动大模型与教育教学深度融合。推动思政、科学教育、美育、心理健康等领域及数学、物理等基础学科专题大模型垂直应用，培育应用生态。

教育部科学技术与信息化司司长周大旺表示，在生态构建方面，教育部将营造“人工智能+教育”的创新应用场景。构建了多元参与的人工智能应用生态，促进“人工智能+教育”的健康发展，开发人工智能教育的专用大模型，建设语料联盟和开源社区，组织广大师生参与调优教育大模型。建立了基于大数据和人工智能支持的教育评价和科学决策制度。加强网络安全保障，强化数据安全、人工智能算法和伦理安全。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

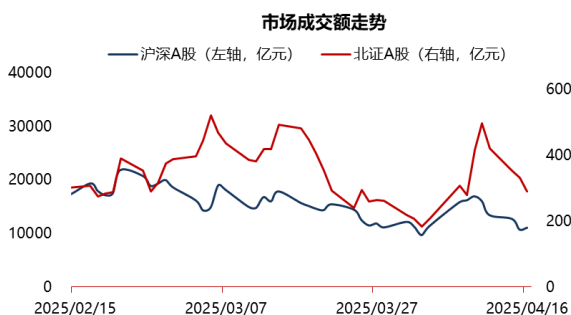
行情回顾: 上证指数上涨 0.26%，北证 50 指数下跌 1.13%，沪深 300 指数上涨 0.31%，创业板指数下跌 1.21%，科创 50 指数上涨 0.81%。

北证 A 股板块对比: 截至 2025 年 4 月 16 日，北证 A 股成分股共 265 个，公司平均市值 27.65 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 290.92 亿，较上一交易日下跌 12.33%。

3.2. 北交所个股表现

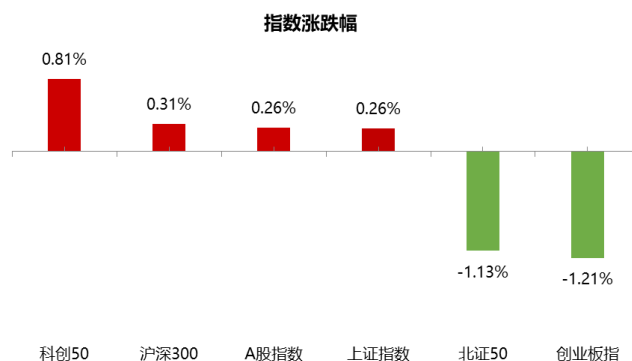
北交所成交额下跌，209 家公司下跌。 北交所成交额 290.92 亿元，成交额相对上一交易日下跌 40.92 亿元。个股来看，收盘下跌的共 209 只，收盘涨幅居前的有华光源海、盖世食品、诺思兰德等，分别上涨 14.24%、12.00%、11.19%；跌幅居前的有佳和科技、林泰新材、宏裕包材等，分别下跌 7.68%、7.65%、6.95%。

图1：市场成交额走势



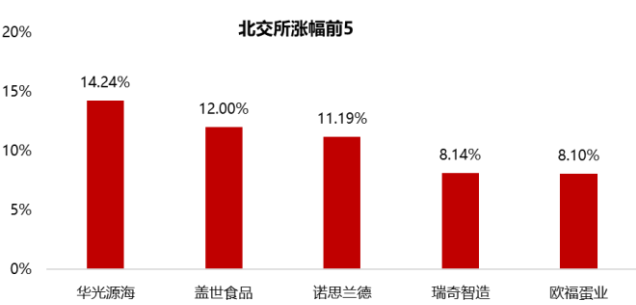
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



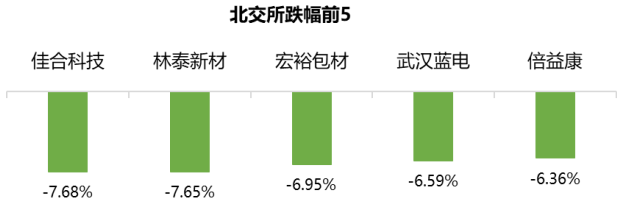
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块

涨幅前五个股所属板块	
华光源海	一带一路,中韩自贸区,跨境电商,航运概念,统一大市场
盖世食品	电子商务,跨境电商,网络直播,人民币贬值受益,预制菜
诺思兰德	眼科医疗,重组蛋白,创新药
瑞奇智造	高端装备,天然气,核电,举牌,军工,专精特新,西部大开发
欧福蛋业	电子商务,预制菜

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【汉维科技:发布 2024 年年度报告】实现营业收入 587,154,521.83 元，较上年同期增加 25.68%; 归属于上市公司股东的净利润 19,930,803.59 元,较上年同期减少 18.14%; 基本每股收益 0.19 元，较上年同期减少-17.39%。

【科拜尔:发布 2024 年年度报告】实现营业收入 453,763,009.08 元，较上年同期增加 16.73%; 归属于上市公司股东的净利润 48,521,173.01 元，较上年同期增加 7.25%; 基本每股收益 1.45 元，较上年同期增加 2.00%。

【润农节水:发布 2024 年年度报告】实现营业收入 983,575,322.75 元，较上年同期增加 31.22%; 归属于上市公司股东的净利润 7,948,923.03 元，较上年同期减少 76.12%; 基本每股收益 0.03 元，较上年同期减少 76.92%。

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>