

北交所定期报告 20250414

黄金股 ETF 再度集体拉升，一季度出口规模稳步增长中

2025 年 04 月 14 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

《外部局势引发宽幅震荡，整体风险可控》

2025-04-13

《深交所举办中长期资金投资策略会》

2025-04-11

- **资本市场新闻：**1) 黄金股 ETF 再度集体拉升，换手数据创历史次高；2) 一季度中国出口规模突破 6 万亿元，多方面稳步增长。
- **行业新闻：**1) 中国证监会、金融监管总局等联合发文：强化金融支持体育产业高质量发展；2) 海南：开展“人工智能+”行动 推动人工智能赋能产业链供应链协同发展。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 4 月 14 日，上证指数上涨 0.76%，北证 50 指数上涨 2.06%，沪深 300 指数上涨 0.23%，创业板指数上涨 0.34%，科创 50 指数上涨 0.25%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 4 月 14 日，北证 A 股成分股共 265 个，公司平均市值 28.06 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 353.86 亿，较上一交易日下跌 16.15%。
- **公司公告：**1) **利通科技：**发布 2024 年年度报告。实现营业收入 483,838,122.87 元，较上年同期减少 0.32%；归属于上市公司股东的净利润 107,214,151.56 元，较上年同期减少 19.82%；基本每股收益 0.84 元，较上年同期减少 20%。2) **恒立钻具：**发布募集资金现金管理进展公告。使用不超过 12,408.00 万元闲置募集资金进行现金管理，购买广发证券券商理财产品，年化收益率 1.50%至 4.00%，期限 185 天。截至 2025 年 4 月 14 日，公司使用闲置募集资金购买的理财产品未到期余额为 9,000 万元，占公司 2023 年度经审计净资产的 19.25%。
- **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	7
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 6

图 2： 指数涨跌幅 6

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

黄金股 ETF 再度集体拉升，换手数据创历史次高。 4 月 14 日，黄金股 ETF 再度集体拉升，截至收盘 6 只相关 ETF 平均上涨近 4.77%。受黄金价、股联袂走强提振，黄金股 ETF 成为市场热点，与其相关的 6 只 ETF 自 4 月 8 日以来的 5 个交易日均连涨至 14 日。黄金股 ETF 的融资余额规模近日提升明显。以唯一一只两融黄金股 ETF 标的（517520）统计，其融资余额已升至 0.59 亿元，较之 4 月 3 日时低点（0.40 亿元）增长近 0.19 亿元，增幅近 46.96%。

一季度中国出口规模突破 6 万亿元。 2025 年一季度，中国货物贸易进出口 10.3 万亿元，同比增长 1.3%。在 2025 年一季度进出口情况发布会上，海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良表示，一季度中国出口规模实现 6.9% 的较快增长，在压力下展现了较强的韧性，在需求、创新和竞争力几个方面均有所体现。国际市场需求方面，一季度全球制造业 PMI 均值位 49.9%，高于 2024 年四季度，也高于 2024 年同期。其中，亚洲、非洲 3 月份的制造业均在扩张期间。海关数据显示，中国对上述地区出口分别增长 7.8%、12.5%，增速均高于整体。欧盟和英国的消费支出环比增加，消费者信心指数也相对稳定，推动了上述市场对中国产品的需求。一季度中国对 170 多个国家和地区的出口都实现了增长。产业创新方面，中国制造高端化、智能化、绿色化转型动能强劲。中国船舶和海洋工程装备出口连续 4 年保持增长势头，一季度继续增长 10.8%；专用装备出口连续 9 年增长，一季度增长 16.2%。一季度，风力发电机组、锂电池、电动汽车等出口分别增长 43.2%、18.8% 和 8.2%。同时，广大外贸经营主体快速响应全球市场的多样化需求，一些传统产业凭借着配套齐全、转型升级快、经营灵活的优势，通过小订单、多批次、快速反应的“小单快反”模式，将交货周期大幅压缩，显著提升了国际竞争力。在世界经济增长动能不足、贸易保护主义加剧以及地缘政治紧张因素依然较多的情况下，中国外贸进出口规模实现平稳增长，发展的质量也在稳步提升。

2. 行业新闻

中国证监会、金融监管总局等联合发文：强化金融支持体育产业高质量发展。 人民日报北京 4 月 13 日电，中国证监会、金融监管总局、中国人民银行、体育总局四部门联合印发《关于金融支持体育产业高质量发展的指导意见》。其中从加大体育产业发展重点领域的金融支持力度、着力提升金融服务体育产业发展的专业化能力、强化组织实施保障等三方面，提出 16 项具体举措。要强化体育基础设施建设金融保障，支持体育场馆等体育基础设施建设和运营，加大体育用品制造业、体育服务业等领域金融供给力度，发挥金融促进体育消费增长功能，支持金融赋能职业体育、冰雪经济发展，提升体育赛事金融服务质效。加强部门信息沟通和协作配合，强化货币政策、财政政策、产业政策和监管政策的协同配合，完善信用信息共享，做好统计监测，加强政策宣传解读。

充分发挥债券市场融资功能，构建资金配置高效的股权融资模式，提高体育产业发展保险保障水平，提供灵活融资租赁服务，支持优势企业、优势品牌和优势项目“走出去”，为体育产业发展提供多元化金融服务。

海南：开展“人工智能+”行动 推动人工智能赋能产业链供应链协同发展。中共海南省委办公厅、海南省人民政府办公厅发布《打造新质生产力重要实践地》。其中指出，发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。应抢抓新一轮科技革命和产业变革重大机遇，将海南打造成为新质生产力的重要实践地。到 2030 年，海南全社会研发经费投入强度明显提高，创新驱动发展能力持续增强，“五向图强”领域新质生产力占全省经济总量的比重大幅提升，成为比较优势独特、产业特色鲜明的新质生产力重要实践地。推动数字技术与实体经济深度融合，加快推动企业“上云用数赋智”，培育壮大智能网联新能源汽车、具身智能等新兴产业。支持海口开展中小企业数字化转型试点，打造一批制造业数字化转型“灯塔”企业。鼓励数字转型服务商与制造业企业联合组建第三方专业化服务平台。开展“人工智能+”行动，推动人工智能赋能产业链供应链协同发展。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

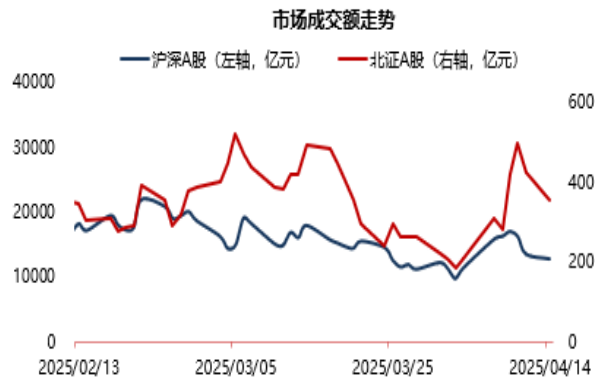
行情回顾：2025 年 4 月 14 日，上证指数上涨 0.76%，北证 50 指数上涨 2.06%，沪深 300 指数上涨 0.23%，创业板指数上涨 0.34%，科创 50 指数上涨 0.25%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 4 月 14 日，北证 A 股成分股共 265 个，公司平均市值 28.06 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 353.86 亿，较上一交易日下跌 16.15%。

3.2. 北交所个股表现

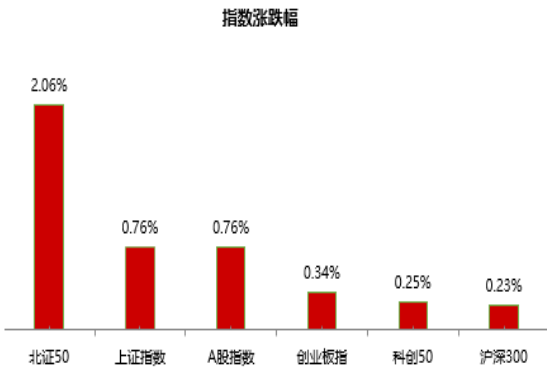
北交所成交额下跌，37 家公司下跌。北交所成交额 353.86 亿元，成交额相对上一交易日下跌 68.18 亿元。个股来看，收盘下跌的共 37 只，收盘跌幅居前的有凯德石英、华光源海、志晟信息等，分别下跌 5.39%、5.25%、4.20%；涨幅居前的有泰鹏智能、林泰新材、常辅股份等，分别上涨 29.99%、16.42%、16.24%。

图1：市场成交额走势



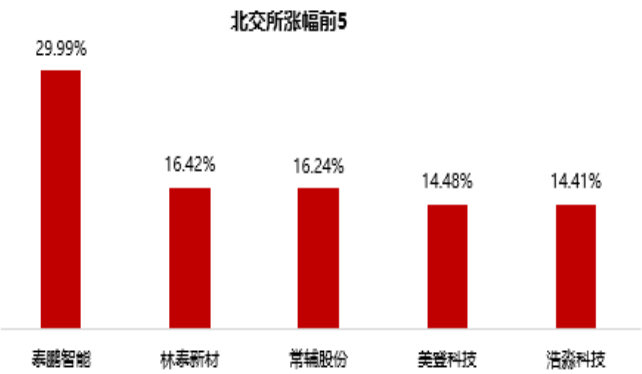
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



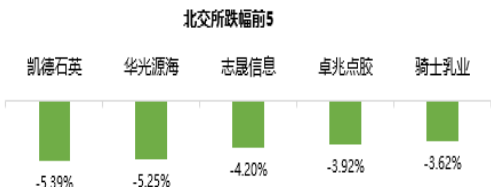
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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

泰鹏智能	跨境电商,人民币贬值受益,露营地经济
林泰新材	新股与次新股,农机,比亚迪概念,长安汽车概念,2024年报预增
常辅股份	核电,可控核聚变
美登科技	电子商务,阿里巴巴概念,网络直播,抖音概念(字节概念),拼多多概念,ERP概念,小红书概念
浩淼科技	物联网,机器人概念,无人机,专精特新,2024年报预增

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【利通科技:发布 2024 年年度报告】实现营业收入 483,838,122.87 元,较上年同期减少 0.32% ;归属于上市公司股东的净利润 107,214,151.56 元,较上年同期减少 19.82%;基本每股收益 0.84 元,较上年同期减少 20%。

【恒立钻具:募集资金现金管理进展公告】使用不超过 12,408.00 万元闲置募集资金进行现金管理,购买广发证券券商理财产品,年化收益率 1.50%至 4.00%,期限 185 天.截至 2025 年 4 月 14 日,公司使用闲置募集资金购买的理财产品未到期余额为 9,000 万元,占公司 2023 年度经审计净资产的 19.25%。

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>