

北交所定期报告 20250327

财政部：继续实施离岸贸易印花税优惠政策；商务部：将培育智能消费，积极推动“人工智能+消费”

2025 年 03 月 27 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@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

■ **资本市场新闻：**1) 国家统计局：“两新”政策效果继续显现，1-2 月工业利润 9109.9 亿元，降幅收窄至 0.3%；2) 财政部：继续实施离岸贸易印花税优惠政策；3) 商务部：将培育智能消费，积极推动“人工智能+消费”。

■ **行业新闻：**1) 全球首款急救机器人及配套装备亮相；2) 理想汽车开源自研汽车操作系统，助力行业降本增效。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 3 月 27 日，沪深 300 指数上涨 0.33%，上证指数上涨 0.15%，A 股指数上涨 0.15%，创业板指数上涨 0.24%，科创 50 指数下跌 0.69%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 3 月 27 日，北证 A 股成分股共 264 个，公司平均市值 27.80 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 263.83 亿，较上一交易日上涨 1.08%。

■ **公司公告：**1) **秉扬科技：发布 2024 年年度报告：**实现营业收入 607,145,720.74 元，较上年同期增长 12.62%；归属于上市公司股东的净利润 50,718,637.47 元，较上年同期减少 26.13%；基本每股收益 0.30 元，较上年同期下降 25.00%；2) **凯腾精工：发布 2024 年年度报告：**实现营业收入 440,923,954.28 元，较上年同期增长 4.73%，归属于上市公司股东的净利润 15,383,070.36 元，较上年同期减少 34.09%。基本每股收益 0.11 元，较上年同期降 31.25%。

■ **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。

相关研究

《黄金 ETF 在资本市场热度攀升，规模与资金流入显著增长》

2025-03-26

《MLF 操作改为多重价位中标 政策属性完全淡出》

2025-03-25

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.....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：“两新”政策效果继续显现，1-2月工业利润9109.9亿元，降幅收窄至0.3%。3月27日，国家统计局发布数据，1—2月，全国规模以上工业企业实现利润总额9109.9亿元，同比下降0.3%。1—2月，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额3487.7亿元，同比增长2.1%；股份制企业实现利润总额6739.2亿元，下降2.0%；外商及港澳台投资企业实现利润总额2304.6亿元，增长4.9%；私营企业实现利润总额2209.9亿元，下降9.0%。1—2月，采矿业实现利润总额1410.3亿元，同比下降25.2%；制造业实现利润总额6395.1亿元，增长4.8%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额1304.5亿元，增长13.5%。

财政部：继续实施离岸贸易印花税优惠政策。为进一步支持自由贸易试验区发展离岸贸易，财政部、税务总局发布关于继续实施离岸贸易印花税优惠政策的通知。对注册登记在中国(上海)自由贸易试验区及临港新片区、中国(江苏)自由贸易试验区苏州片区、中国(浙江)自由贸易试验区、中国(福建)自由贸易试验区厦门片区、中国(山东)自由贸易试验区青岛片区、中国(广东)自由贸易试验区以及海南自由贸易港的企业开展离岸转手买卖业务书立的买卖合同，免征印花税。

商务部：将培育智能消费，积极推动“人工智能+消费”。国新办今日就第五届中国国际消费品博览会有关情况举行发布会。商务部市场运行和消费促进司司长李刚表示，今年商务部将在加力扩围实施消费品以旧换新的基础上，重点推进四方面工作：第一，积极推进首发经济。第二，发展数字消费。第三，促进绿色消费。第四，培育智能消费。将积极推动“人工智能+消费”，加大人工智能产品的推广力度，促进人工智能消费终端进千家万户，人工智能商业终端进千商万店，人工智能技术赋能消费场景创新。

2. 行业新闻

全球首款急救机器人及配套装备亮相。近日，全球首款急救机器人及其配套装备在京正式亮相。由中船海神公司联合云深处科技公司等单位自主研制的“急救（转运）机器人”“智成医疗救治箱组”“便携式急救设备”“海上远程医学救援装备”四个“国际首创”智成医学救援装备正式发布。急救（转运）机器人具备行走、奔跑、爬楼、爬坡、避障和越障等功能，具有集成输液、B超、除颤、心肺复苏等七大功能的“便携式急救设备”，能在-20℃至55℃环境下稳定运行，可广泛应用于自然灾害救援、复杂环境作业、安全事故救援、战场急救和院前院内转运等场景。在展示现场，中船海神公司董事长兼总工程师黄余红表示，未来还将把“具身智能、生物制造、量子科技、6G”等前沿技术，迭代到系列高尖医学救援装备中，为我国医学救援智成装备成体系的高质量发展贡献力量。

理想汽车开源自研汽车操作系统，助力行业降本增效。3月27日，在2025中关村论坛年会上，理想汽车董事长兼 CEO 李想宣布，理想汽车自研的整车操作系统“理想星环 OS”将进行开源。该系统于2021年启动研发，投入200名研发人员和超过十亿元研发费用，于2024年实现首个版本量产上车。理想星环 OS 在核心性能、安全性、成本效率等方面全面领先传统闭源操作系统。它能够显著缩短高速状态下的 AEB 刹停距离，提升车身姿态控制精度，降低 AI 算力虚拟化性能损耗和传感器设备访问时延。此外，该系统预计每年可为汽车厂商和供应商节省数千万甚至上亿元的操作系统授权费用。理想星环 OS 将于4月底开始逐步登陆开源社区，开源模块包括车控操作系统、智能驾驶操作系统、通信中间件、虚拟化平台等核心组件。这一举措预计将帮助汽车行业每年节省100亿至200亿元研发资源的重复投入，打破闭源系统的技术壁垒，重构国际供应商的技术垄断格局。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾:2025年3月27日，沪深300指数上涨0.33%，上证指数上涨0.15%，A股指数上涨0.15%，创业板指数上涨0.24%，科创50指数下跌0.69%。

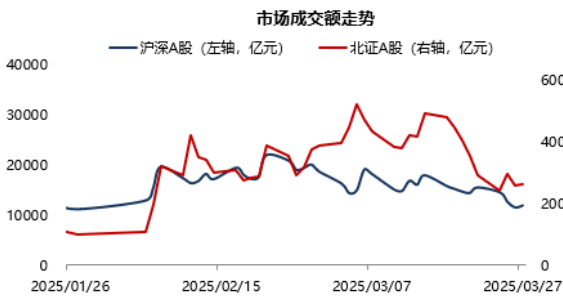
北证 A 股板块对比:截至2025年3月27日，北证 A 股成分股共264个，公司平均市值27.80亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达263.83亿，较上一交易日上涨1.08%。

3.2. 北交所个股表现

北交所成交额上涨，121家公司上涨。北交所成交额263.83亿元，成交额相对上一交易日上涨2.83亿元。个股来看，收盘上涨的共121只，收盘涨幅居前的有三维股份、同惠电子、佳先股份等，分别上涨29.96%、21.07%、14.45%；跌幅居前的有晨光电缆、方正阀门、广道数字等，分别下跌15.25%、14.16%、12.73%。

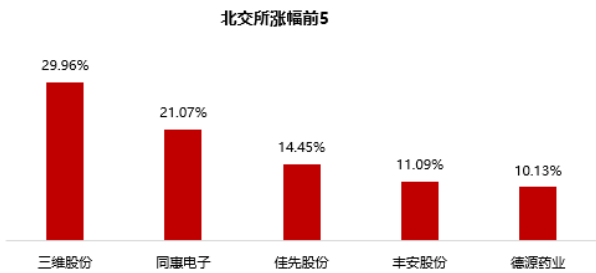
图1: 市场成交额走势

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

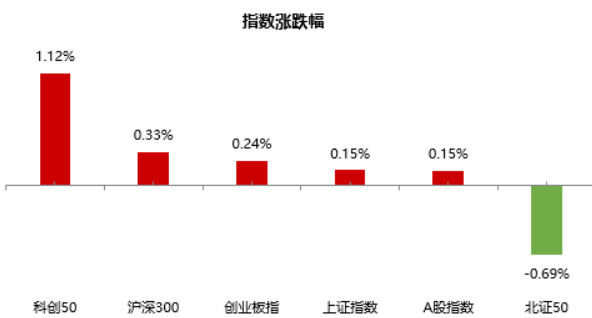


数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块

涨幅前五个股所属板块	
三维股份	周期
同惠电子	机器人概念,芯片概念,消费电子概念,华为概念,第三代半导体,专精特新,汽车芯片
佳先股份	节能环保,光刻胶,可降解塑料,专精特新,国企改革
丰安股份	农机
德源药业	仿制药一致性评价,创新药,减肥药

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4：北交所跌幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【秉扬科技：发布 2024 年年度报告】

实现营业收入 607,145,720.74 元，较上年同期增长 12.62%；归属于上市公司股东的净利润 50,718,637.47 元，较上年同期减少 26.13%；基本每股收益 0.30 元，较上年同期下降 25.00%。

【凯腾精工：发布 2024 年年度报告】

实现营业收入 440,923,954.28 元，较上年同期增长 4.73%，归属于上市公司股东的净利润 15,383,070.36 元，较上年同期减少-34.09%。基本每股收益 0.11 元，较上年同期降 31.25%。

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>