

开年来北证 50 指数涨 16.3%，北交所业绩快报接连出炉

摘要

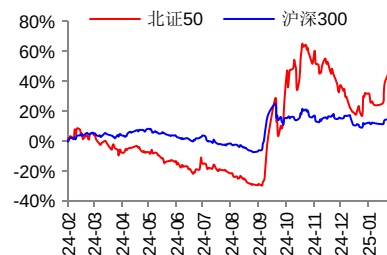
- **周观点：**本区间内，北交所整体表现较强：周五（2 月 14 日）收盘市值 6501.1 亿元，北证 50 指数较 1 月 27 日收盘上升 16.3%，北交所 264 只个股中有 260 股上涨，4 只股票下跌。本区间内，伴随 Deep Seek 概念发酵，并行科技、云创数据、国子软件等相关标的快速上涨。新股方面，宏海科技申购中签率 0.03%，上市首日涨幅 246.1%。新股储备方面，本区间共 11 家企业更新发行上市项目审核动态，其中 6 家企业已问询。区间内，多家公司相继发布业绩快报，北交所近入业绩披露高峰期。**建议关注 Deep Seek 概念、AI 应用概念、业绩兑现预期强、估值处于相对低位的公司。**
- **行情回顾：**本区间内，北交所整体表现较强：2 月 14 日（周五）收盘市值 6501.1 亿元，北证 50 指数较 2 月 5 日（周三）开盘市值上升 16.3%，整体跑赢创业板约 9.0 个百分点（创业板指上涨约 7.3%）；领先市场约 13.14 个百分点（沪深 300 上涨约 3.2%）。
- **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 2 月 14 日，北证 A 股成分股个数共 264 个，公司平均市值 24.6 亿元，同期创业板个股平均市值为 97.6 亿元，科创板平均市值为 123.8 亿元。从成交量上来看，“2025 年 2 月 5 日（周三）-2025 年 2 月 14 日（周五）”北交所板块区间交易金额为 2335.6 亿元，个股平均区间交易金额为 8.9 亿元，区间换手率达 69.6%，板块流动性较上一区间有所上升。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 38.0 倍，估值水平位于历史高位。
- **上市新股概况：**区间内，共一只新股上市。宏海科技（920099.BJ）所属行业为国防军工，主营业务为网络总线产品和特种显示产品的研发、生产及销售。2023 年公司营业收入为 3.5 亿元，归母净利润为 48.7 百万元。申购中签率 0.03%，上市首日涨幅 246.1%。
- **新股上市安排：**未来两周，北交所暂未公布新股上市安排；暂未公布企业上会安排。
- **北交所后备军储备充足：**区间内，共 11 家企业更新发行上市项目审核动态，6 家企业已问询，5 家已终止。
- **风险提示：**政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

西南证券研究发展中心

分析师：刘言
执业证号：S1250515070002
电话：023-67791663
邮箱：liuyan@swsc.com.cn

联系人：李艾蕊
电话：17396222897
邮箱：liac@swsc.com.cn

板块相对指数表现



数据来源：同花顺 iFind

基础数据 (2.5-2.14)

成分股个数	264
总市值(亿元)	6501.09
公司平均市值(亿元)	24.63
板块区间交易金额(亿元)	2335.61
平均周交易金额(亿元)	8.85
区间换手率(%)	69.55

相关研究

1. 北交所双周报 (1.13-1.24)：北交所执业质量评价结果出炉，可持续发展报告指南正式实施 (2025-01-27)
2. 北交所双周报 (12.30-1.10)：北交所现金分红创新高，年度审计工作提示发布 (2025-01-13)
3. 北交所周报 (12.16-12.20)：北交所荣膺最佳并购推广奖，信息披露评价体系再升级 (2024-12-23)
4. 北交所周报 (12.9-12.13)：北交所启动存量上市公司代码切换工作，北证 50 成分股迎定期调整 (2024-12-17)

目 录

1 北证 A 股区间行情回顾.....	1
2 新股及发行上市项目审核动态	3
3 北交所要闻及公司重要公告.....	4
4 风险提示	10

图 目 录

图 1：北证 A 股板块日交易金额（亿元）	1
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）	1
图 3：区间行情回顾.....	2
图 4：区间内北证 A 股涨幅前五.....	2
图 5：区间内北证 A 股跌幅前五.....	2

表 目 录

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2025/1/24）	1
表 2：涨跌幅前列股票基本信息	2
表 3：涨跌幅前五股票市场数据	3
表 4：上市新股基本信息	3
表 5：上市新股市场数据	3
表 6：发行项目上市审核动态	4

1 北证 A 股区间行情回顾

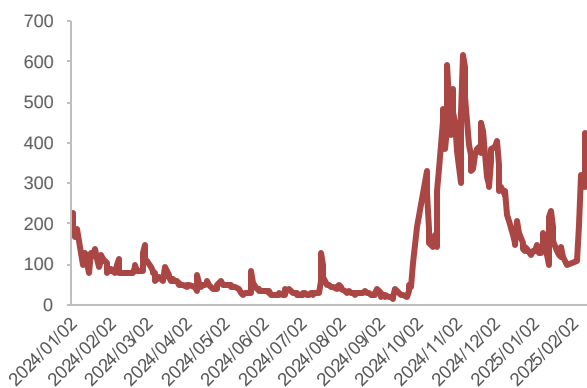
截至 2025 年 2 月 14 日，北证 A 股成分股个数共 264 个，公司平均市值 24.6 亿元，同期创业板个股平均市值为 97.6 亿元，科创板平均市值为 123.8 亿元。从成交量上来看，“2025 年 2 月 5 日（周三）-2025 年 2 月 14 日（周五）”北交所板块区间交易金额为 2335.6 亿元，个股平均区间交易金额为 8.9 亿元，区间换手率达 69.6%，板块流动性较上一区间有所上升。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 38.0 倍，估值水平位于历史高位。

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2025/1/24）

	成分股个数	公司平均市值（亿元）	板块区间交易金额（亿元）	个股平均交易金额（亿元）	区间换手率（%）
北证 A 股（上区间）	264	19.87	1539.18	5.83	53.90
北证 A 股（本区间）	264	24.63	2335.61	8.85	69.55
科创板	585	123.82	11697.23	20.00	26.83
创业板	1369	97.62	39620.60	28.94	46.12
上证 A 股	2278	264.15	51974.54	22.82	22.46
深证 A 股	2853	123.06	81641.47	28.62	38.78

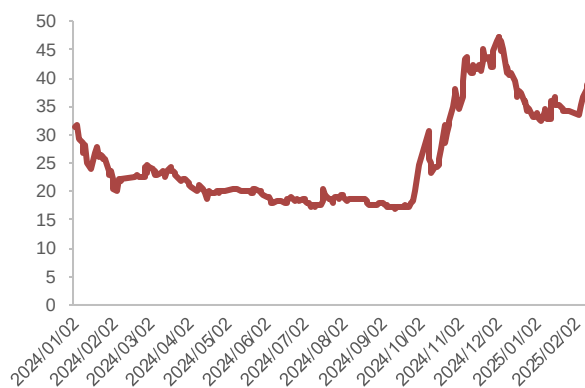
数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 1：北证 A 股板块日交易金额（亿元）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

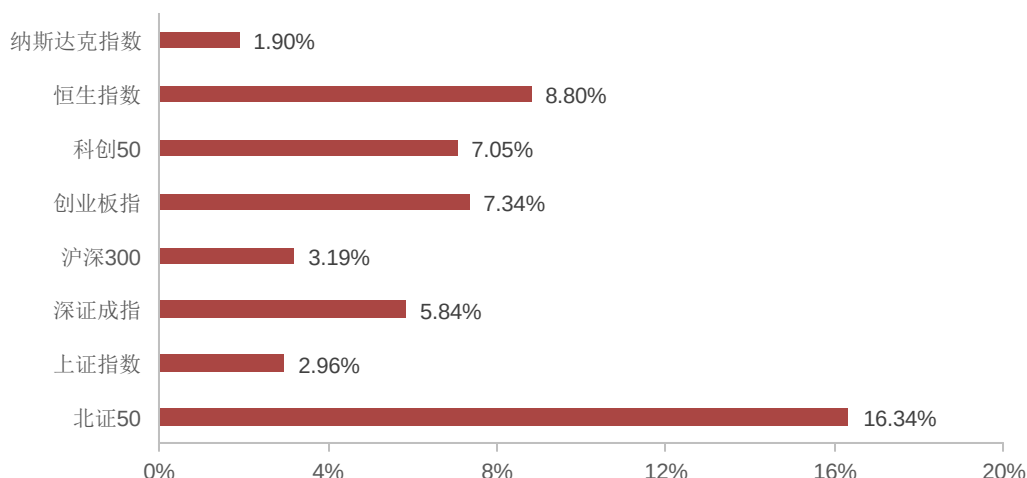
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本区间内，北交所整体表现较强：2 月 14 日（周五）收盘市值 6501.1 亿元，北证 50 指数较 2 月 5 日（周三）开盘市值上升 16.3%，整体跑赢创业板约 9.0 个百分点（创业板指上涨约 7.3%）；领先市场约 13.14 个百分点（沪深 300 上涨约 3.2%）。

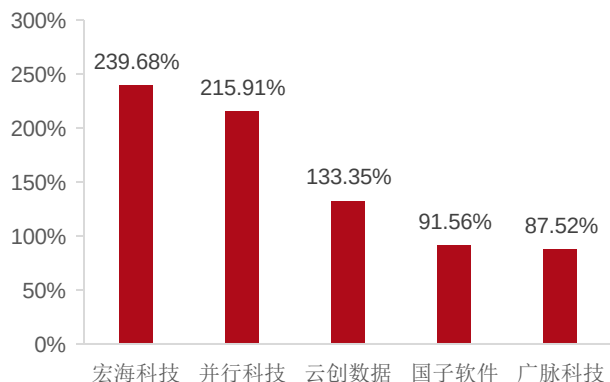
图 3：区间行情回顾



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

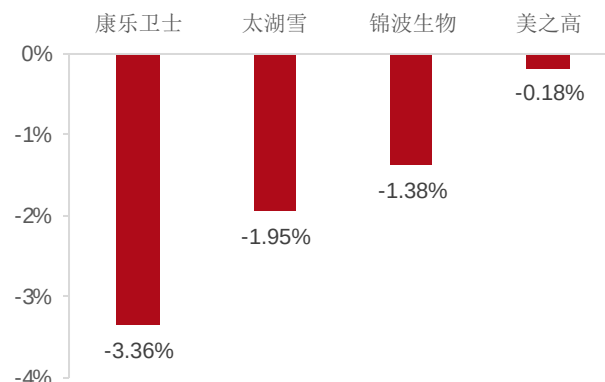
个股层面，本区间内北交所 264 只个股中有 260 股票上涨，0 只股票持平，4 只股票下跌。其中，新股宏海科技区间内上涨 239.7%，市盈率（TTM）为 34.1 倍；除新股外，并行科技区间内上涨 215.9%，市盈率（TTM）为 -544.4 倍；康乐卫士区间内下跌 3.4%，市盈率（TTM）为 -14.74 倍。

图 4：区间内北证 A 股涨幅前五



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

图 5：区间内北证 A 股跌幅前五



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

本区间内涨幅前五的股票集中于计算机行业、家电、通信行业。上涨的 260 只股票市盈率估值（TTM）水平较高，其中有 103 只股票市盈率估值（TTM）超过 50 倍。

表 2：涨跌幅前列股票基本信息

	代码	股票	所属行业	主营业务
涨幅前五	920108.BJ	宏海科技	家用电器	空调结构件、热交换器、显示类结构件等家用电器配件产品的研发、设计、制造和销售。
	839493.BJ	并行科技	计算机	超算云服务及超算相关生态业务。
	835305.BJ	云创数据	计算机	大数据信息智能存储处理基础技术产品与应用系统的开发、运营、销售以及相关技术服务。
	872953.BJ	国子软件	计算机	资产管理数字化解决方案。
	838924.BJ	广脉科技	通信	提供无线通信网络优化整体解决方案及一站式服务。

	代码	股票	所属行业	主营业务
跌幅前四	833575.BJ	康乐卫士	医药生物	基于结构设计的重组蛋白类生物制品研发。
	838262.BJ	太湖雪	纺织服饰	从事丝绸相关产品的研发设计、生产加工、品牌推广、渠道建设和销售服务。
	832982.BJ	锦波生物	美容护理	以功能性蛋白的基础研究、应用开发为基础，从事生物医药、医疗器械、化妆品的研发、生产、销售、技术转让
	834765.BJ	美之高	轻工制造	金属置物架收纳用品研发、生产和销售

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

表 3：涨跌幅前五股票市场数据

	代码	股票	所属行业	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (百万元)	市盈率 (PE TTM)	净利率 (%)	毛利率 (%)
时间				2025/2/14	2023/12/31	2023/12/31	2025/2/14	2023/12/31	2023/12/31
涨幅前五	920108.BJ	宏海科技	家用电器	22.70	3.50	48.72	34.08	13.90	33.09
	839493.BJ	并行科技	计算机	138.90	4.96	-80.50	-544.35	-15.68	25.63
	835305.BJ	云创数据	计算机	59.74	2.96	-60.12	-85.63	-20.33	29.70
	872953.BJ	国子软件	计算机	55.46	2.39	55.85	87.11	23.36	63.60
	838924.BJ	广脉科技	通信	31.99	4.21	25.29	102.17	6.01	20.64
跌幅前四	833575.BJ	康乐卫士	医药生物	51.72	0.02	-300.91	-14.74	-16,908.17	95.58
	838262.BJ	太湖雪	纺织服饰	13.08	5.31	34.35	54.34	6.44	37.93
	832982.BJ	锦波生物	美容护理	195.90	7.80	299.80	31.22	38.28	90.16
	834765.BJ	美之高	轻工制造	15.70	4.25	20.65	69.35	4.85	25.60

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

2 新股及发行上市项目审核动态

区间内，共一只新股上市。宏海科技（920099.BJ）所属行业为国防军工，主营业务为网络总线产品和特种显示产品的研发、生产及销售。2023 年公司营业收入为 3.5 亿元，归母净利润为 48.7 百万元。申购中签率 0.03%，上市首日涨幅 246.1%。

表 4：上市新股基本信息

证券代码	简称	上市日期	所属行业	主营业务
920108.BJ	宏海科技	2025-02-06	家用电器	钣金生产及钣金模具设计、制造，空调蒸发器和冷凝器设计、制造

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

表 5：上市新股市场数据

证券代码	简称	2023 年营收 (亿元)	2023 年归母净利润 (百万元)	发行价 (元/股)	发行 PE (倍)	中签率	上市首日 涨跌幅
920108.BJ	宏海科技	3.50	48.72	5.57	14.99	0.03%	246.14%

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

未来两周，北交所暂未公布新股上市安排；暂未公布企业上会安排。

北交所后备军储备充足。区间内，共 11 家企业更新发行上市项目审核动态，6 家企业已问询，5 家已终止。

表 6：发行项目上市审核动态

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	2023 年营 收（亿元）	2023 年归母净 利润（百万元）	更新日期
874134	国亮新材	已问询	建筑材料	高温工业用耐火材料整体解决方案。	9.84	83.80	2025-02-14
839258	汇兴智造	终止	机械设备	智能制造、智慧工厂整体解决方案、工厂自动化与信息化深度融合的研发和实施	4.85	36.16	2025-02-14
873437	天一恩华	终止	计算机	研发并提供虚拟化解决方案、混合云服务。	6.00	100.84	2025-02-14
874435	昆仑联通	已问询	计算机	提供 IT 基础架构解决方案、IT 运维服务和 IT 增值供货服务	21.34	102.28	2025-02-12
873324	阳光精机	已问询	机械设备	精密主轴、主辊、弧形导轨等机床功能部件及其零配件的研发、生产、销售以及维修改造服务	3.20	94.52	2025-02-07
839583	图南电子	终止	通信	广播系统设备的研发、生产和销售	1.92	45.88	2025-02-07
832861	奇致激光	终止	医药生物	研发、生产和经营激光、强光类医疗及美容设备，向用户提供全面的激光/强光医疗和美容解决方案。	2.69	54.24	2025-02-07
873575	西诺稀贵	终止	有色金属	从事稀贵金属材料及相关产品的研发、生产和销售，具体包括核反应堆堆芯关键材料、稀有难熔金属（钽、铌等）和贵金属（金、银、铂、钯等）三大类。	3.75	56.25	2025-02-07
874400	爱得科技	已问询	医药生物	骨科耗材为主的医疗器械的研发、生产与销售。	2.62	63.57	2025-02-06
874552	原力数字	已问询	传媒	3D 数字内容制作。	5.27	85.63	2025-02-05
874242	美亚科技	已问询	社会服务	为客户提供涵盖航旅票务、商旅管理和会奖旅游三大场景的泛商旅出行服务。	3.54	72.91	2025-02-05

数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

3 北交所要闻及公司重要公告

3.1 业绩快报

基康仪器（830879）发布 2024 年年度业绩快报。2024 年公司实现营收 3.6 亿元，同比+8.6%；归母净利润 7707.2 万元，同比+6.0%，主要为在水利、能源行业保持业绩持续增长。

朱老六（831726）发布 2024 年年度业绩快报。2024 年公司实现营收 2.4 亿元，同比-1.4%；归母净利润 2031.7 万元，同比-5.4%。收入下滑主要是受终端消费市场竞争的影响，利润降幅高于收入主要是由于本年收到的政府补助较同比下降所致。

富士达（835640）发布 2024 年年度业绩快报公告。2024 年公司实现营收 7.6 亿元，同比-6.4%；归母净利润 5064.4 万元，同比-66.7%。公司在民品及商业航天领域保持较快增长，但受防务领域市场需求收缩、项目暂停影响，同时公司在新业务、新领域的拓展尚未形成规模贡献，且对于研发持续投入，导致利润较上年出现了较大幅度的下降。

3.2 机构调研

一致魔芋（839273）发布投资者关系活动记录表：1）作为行业龙头，公司感受到市场对魔芋原料及深加工产品需求持续增长，从 2024 年 6 月开始魔芋价格大幅上扬。即便整体消费市场低迷，魔芋作为健康食材与配料，需求依然强劲。2）2024 年前三季度，公司业务在国内外市场均呈现增长态势，国内市场的增长幅度大于国外市场。国内市场增长的主要原因在于魔芋具有丰富的膳食纤维及凝胶性，未来在食品创新方面，作为益生元在更多功能性食品里的应用将更为广泛。3）公司亲水胶体的设计产能为 10200 吨。目前，募投项目新建车间已落成。部分设备也已完成安装。2024 年前三季度魔芋粉出货量呈增长态势。

雷特科技（832110）发布投资者关系活动记录表：1）2024 年，公司毛利率同比提升，主要因为：a.2024 年推进降本增效活动，材料成本有所下降；b.国外收入占比提高，国外销售毛利率更高，拉升了整体毛利率。2）公司客户群体主要包含工程商、经销商、LED 灯具厂商三大类，工程承包商和系统集成商在公司的分类中为同一类客户，占公司销售收入比例约 20%。3）公司智能配件类产品只有贴片等普通的生产工艺外协，有技术性要求或关键工艺部分都是公司自产。

佳合科技（872392）发布投资者关系活动记录表：1）2024 年公司业绩预增主要是因为：a.公司于 2024 年 4 月完成收购越南立盛 26%股权，将其变更为公司的控股子公司；b.政府补助有所增加。2）公司不直接向商超提供服务或销售产品，公司为商超供应链内的企业提供彩印、水印的包装展示产品，如家用电器的外包装等。公司位于国际知名商超供应链内的客户大部分为境内客户，公司将包装产品销售给此类客户，客户的产品包装完成后，由其销售给境外商超。

智新电子（837212）发布投资者关系活动记录表：1）公司于 2024 年成立了智新下田（越南）有限公司并进行有序建设，预计 2025 年上半年，越南智新将依据市场需求实现生产经营。2）2024 年前三季度，公司连接器线缆组件收入占主营业务收入约 90%，其中消费电子类连接器线缆组件收入 1.5 亿元，汽车及新能源类连接器线缆组件收入 2.0 亿元，实现消费电子领域、汽车领域均衡发展。3）2024 年前三季度，公司主营业务毛利率约 13.6%，毛利率的基本稳定。2025 年，公司计划通过提升自动化生产水平、优化生产流程管理等手段，提升产品一致性、降低损耗，改善毛利率。

太湖雪（838262）发布投资者关系活动记录表：1）公司积极响应国补政策。线上渠道太湖雪京东自营旗舰店和太湖雪天猫官方旗舰店，自 11 月起便加入了京东和天猫平台的相关消费补贴活动；线下方面，苏州地区各门店从 12 月起参与了当地的消费补贴活动。2）自 2024 年微信小店“送礼物”功能上线以来，公司的微信小店推出了契合“送礼物”场景的产品线，产品涵盖了丰富的高端家纺产品。3）截至 2024 年 9 月 30 日，苏州博物馆采购的联名产品采购金额为 435.7 万元左右，与 2023 年全年采购量 438.5 万元接近。

康比特（833429）发布投资者关系活动记录表：1）针对跑步补能市场，公司在产品方面不断优化能量胶爆品矩阵，重磅推出“7 重能量及电解质”能量胶，聚焦能量胶进行配方升级、卖点升级和包装升级，夯实产品力。在营销方面以赛事营销为载体，通过赞助路跑赛事，触达更多核心跑步群体；同时，加速开拓路跑渠道，加强发展经销商；加强跑团开发，构建跑团专属服务体系。2）针对体重控制市场，公司有左旋肉碱类减控体重产品，并有乳清蛋白棒、代餐奶昔等减脂代餐产品储备，并已获得多项相关发明专利。未来公司会根据市场情况持续开发具有原料安全性、营养性、配方科学合理、有效减脂、食用方便的产品，并根据市场情况进行产品合理投放布局。

贝特瑞（835185）发布投资者关系活动记录表：1）目前公司负极材料产能 57.5 万吨/年，新增产能主要系印尼一期 8 万吨负极材料项目顺利投产；正极材料产能 6.3 万吨/年。2）前期确实涌现了大量新进入者，其中不乏石墨化企业等。尽管市场竞争激烈，但优势企业的市场地位相对稳固。随着行业的逐步发展和市场出清过程的推进，可以预见，负极行业的竞争格局将逐渐趋于稳定。3）公司现有硅基负极产能 5000 吨/年，出货量位居行业之首；深圳在建硅基负极项目也会陆续建成投产，未来将根据下游客户及市场需求逐步释放产能。

联远信科（831961）发布投资者关系活动记录表：1）目前公司积极布局 6G 测试，联合中国科学院上海高等研究院承研“面向新型网络的 6G 基础芯片原型测试与验证”项目已通过验收。2）公司已连续 9 年参展 MWC 大会，此次公司也将携带最新的产品及解决方案参展，扩大公司的宣传。3）在权益分派方面，近三年累计派发现金股利合计 2411.8 万元，平均股利支付率 23.2%，公司始终保持稳定的股利分配政策。

豪声电子（838701）发布投资者关系活动记录表：1）公司现有的收入构成中，微电声产品和音响类产品的收入比例大致在 5: 1。2）公司的产品销售采用直销模式，具体分为境内直销和出口直销。其中，境内直销的产品主要为向消费类电子产品的 ODM 制造商或品牌制造商销售的微型电声元器件产品；出口直销的产品主要是为境外音响类电声产品品牌商代工生产的产品。公司前五大客户主要集中在消费电子领域。3）公司所处细分行业为电声器件及零件制造，面临的机遇主要有国家产业政策支持，同时国内产业链体系较为完善，电声行业下游行业市场应用场景丰富。

星图测控（920116）发布投资者关系活动记录表：1）随着在轨卫星数量未来预计呈现增长趋势，公司潜在的服务标的也会相应迅速增加。此外，在轨航天器及太空碎片数量不断增多导致太空环境日益复杂，航天任务复杂性显著提升，公司作为服务航天器在轨管理的技术研发型企业也将拥有更多的业务应用场景。2）公司是围绕航天器在轨管理与服务，专业从事航天测控管理、航天数字仿真的国家级专精特新“小巨人”企业。公司依托航天器高精度轨道、姿态、控制计算，测控资源智能筹划与调度，卫星全生命周期健康管理及测控装备一体化设计与智能管控等核心技术，研发了具有完全知识产权、国产自主可控的洞察者系列产品。

国航远洋（833171）发布投资者关系活动记录表。1）2024 年净利润同比上升 686.2%~1210.33%，得益于波罗的海·巴拿马型船指数（BPI）对应的外贸航运运价较于上年度有一定幅度的增长，同时公司将更多优质运力投入外贸航线上、加强营业成本管理、注重节能减排。在 2024 年下半年公司有 5 艘新建低碳绿色船舶陆续投入运营。2）2025 年，公司将持续深耕大客户战略。精准把握市场差异与空隙，灵活运用市场淡旺季规律实现资源的优化配置。在区域战略布局方面，公司重点发展上海、临港、天津、香港等区域布局，重点战略项目加快实施推进，如新能源加注基地、印尼项目等 2025 年落地见效。

3.3 重大合同、取得专利及其他经营相关公告

天马新材（838971）发布关于牵头组建郑州市先进氧化铝材料及陶瓷膜产业研究院的公告。公司为牵头单位，联合郑州大学、河北工业大学等 6 家单位共同参与组建，聚焦于先进氧化铝材料及陶瓷膜领域，致力于解决行业内关键技术难题，推动相关材料和技术在多领域的应用与升级，如在电子、环保能源等领域的深度应用开发。

纳科诺尔（832522）发布签订重要合同的公告。公司近日与国内某头部客户签订了《采

购合同》，合同总金额为人民币 2.4 元。

三友科技（834475）重大项目中标。公司中标“营口建发盛海有色科化有限公司多金属复杂金银矿综合回收技术升级搬迁扩建项目-电解不锈钢阴极板”，中标总价 1.05 亿元(含税)。

昆工科技（831152）发布关于取得中标通知书的公告。公司于近日中标“郑州人工智能计算中心项目（建筑安装部分）二标段铅蓄电池采购（二次）”，中标总价 3726.9 万元。

梓橦宫（832566）收到国家药监局核准签发的《受理通知书》，公司在研产品富马酸伏诺拉生片的境内生产药品注册上市许可申请获得受理。

德源药业（832735）发布关于达格列净片获国家药监局签发药品注册证书的公告。公司按照化学药品 4 类申报的达格列净片收到国家药品监督管理局（NMPA）核准签发的药品注册证书，且视同通过一致性评价。

海昇药业（870656）发布关于公司通过药品 GMP 符合性检查的公告。经浙江省药品监督管理局现场检查 and 综合评定，认为本次检查符合药品 GMP 法定要求。

汉维科技（836957）发布关于募投项目部分新产品投产的公告。2025 年 2 月 6 日，公司举行了募投项目脂肪酸酯等新产品的投产仪式并开始投产运营。公司新投产产品主要应用于食品、日化、医药、塑料等行业。

戈碧迦（835438）关于预计 2025 年度新增固定资产投资额度暨购置生产线的公告。根据公司 2025 年经营计划，公司 2025 年度预计新增固定资产投资额度不超过 1.5 亿元，用于新增购置 4 条生产线。

驱动力（838275）于近日收到由国家知识产权局颁发的两项发明专利证书，发明名称为一种饲料生产混合装置及其使用方法。

华原股份（838837）近日取得国家知识产权局颁发的一项实用新型专利证书，名称为一种旋流管式空气预滤器。

欧康医药（833230）收到国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项：一种酶解槐米制备异槲皮素的方法。

华密新材（836247）取得 1 项国家知识产权局颁发的发明专利证书：一种多纤维织物增强橡胶盘根及其制备方法。

华密新材（836247）发布关于取得发明专利证书的公告。公司取得 1 项国家知识产权局颁发的发明专利证书：一种唇口为 PTFE 贴片油封的成型模具。

纳科诺尔（832522）收到由国家知识产权局颁发的 2 项发明专利证书：分别为张力传感器安装角度的优化方法、系统、设备及存储介质、一种电池极片辊压机高低压闭环控制系统。

前进科技（873679）收到国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项，名称为砂模壁厚检测装置的调度方法、系统及计算机可读介质。

雅葆轩（870357）近日收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》、两项《实用新型专利证书》。分别为发明专利一种具备链条防护功能的 PCB 板助焊剂喷涂装置、实用新型一种防受力移位的 PCBA 固定装置、实用新型一种 PCBA 器件检测用外接转板。

建邦科技（837242）于近日收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》1项，名称为一种房车加热器阀门控制系统和方法。

春光药装（838810）近期取得由国家知识产权局下发的十项《实用新型专利证书》，分别为一种多列条袋背封包装机冲切机构、一种多列条袋背封包装机横封机构、一种多列条袋背封包装机纵封机构、条袋提升机计数整理机构、一种波纹状纸托折叠装置、一种多工位纸板成盒装置、一种可单独控制的多工位纸坯料库、一种多工位纸盒封盒机构、一种顶部装载式包装设备、一种物料抓取机器人。

昆工科技（831152）收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》一项，名称为一种有色金属电积用节能高强度栅栏型复合阳极板及其制备方法。

海能技术（430476）发布关于收到政府补助的公告。2025年1月27日，公司收到2023年度企业上市专项资金合计400万元，该笔补助是与收益相关的政府补助，占公司2023年度经审计的归属于上市公司股东的所有者权益的10.81%。

天润科技（430564）发布关于收到政府补助的公告。公司于近日收到政府补助100万元，该笔补助是与收益相关的政府补助，占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的所有者权益的17.39%。

国子软件（872953）发布关于收到政府补助的公告。2025年1月27日，山东国子软件股份有限公司（以下简称“公司”）收到政府补助合计723万元，该笔补助是与收益相关的政府补助，占公司经审计的最近一个会计年度（2023年度）归属于上市公司股东的所有者权益的13.59%。

建邦科技（837242）发布对外投资设立全资子公司的公告。公司拟在山东青岛设立全资子公司青岛迅研汽车科技有限公司，注册资本2000万元。

3.4 人事变动

云星宇（873806）公司董事会选举谢宇先生为公司新任董事长。谢宇先生曾任北京市首都公路发展集团有限公司党委办公室主任、北京市首都公路发展集团有限公司总部党委书记。

骏创科技（833533）发布公司高级管理人员辞职公告与任命公告。董事会秘书姜伟先生因个人身体原因辞去公司董事会秘书职务，其持有公司股本3.2%。公司任命唐满红女士为公司董事会秘书，其持有公司股本的0.15%。

3.5 资产重组、回购、解禁及其他股份变动

五新隧装（835174）发布关于重大资产重组事项的进展公告。本次收购的标的资产经营正常，公司及相关各方正在积极推进本次重组工作，公司及各方中介机构正在紧张有序的开展包括标的。

硅烷科技（838402）发布关于国有股东之间拟无偿划转所持公司股份的进展公告。公司控股股东中国平煤神马集团已批复同意将首山碳材的全资子公司首创化工持有的公司的7256.8万股股份（占上市公司总股本的17.2%）无偿划转至首山碳材。本次权益变动完成后，首山碳材将持有公司14918.7万股（占上市公司总股本的35.4%），公司实控人仍为河

南省国资委，控股股东仍为中国平煤神马集团，首山碳材成为公司第一大股东。首山碳材与首创化工于 2025 年 1 月 6 日签署《股份无偿划转协议》，硅烷科技于 2025 年 1 月 9 日披露了《收购报告书》、《法律意见书》等相关公告。目前股份转让双方正在准备相关资料，在取得北交所对股份转让的确认文件后，双方将向中国结算提交申请材料，办理股份转让过户登记。

国航远洋（833171）发布 2025 年员工持股计划。本员工持股计划设立时资金总额不超过 2049.0 万元。初始设立时持有人总人数不超过 85 人。

昆工科技（831152）发布 2025 年股权激励计划（草案）。本激励计划拟向 6 名激励对象授予的限制性股票总量 275 万股。

万德股份（836419）发布回购进展情况公告。截至 2025/1/31，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 84.3%，占公司总股本的 0.9%。

国子软件（872953）发布回购进展情况公告。截至 2025/1/31，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 78.70%，占公司总股本的 1.5%。

同力股份（834599）发布回购进展情况公告。截至 2025/1/31，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 49.8%，占公司总股本的 1.1%。

灵鸽科技（833284）发布回购进展情况公告。截至 2025/1/31，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 38.3%。占公司总股本 0.7%，

派诺科技（831175）发布回购进展情况公告。截至 2025/1/31，已回购数量占拟回购总数量上限的 0.6%，占公司总股本 0.01%。

盖世食品（836826）发布回购进展情况公告。截至 2025/1/31，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 0%。

安达科技（830809）发布回购进展情况公告。截至 2025/1/31，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 5.6%，占公司总股本的 0.01%。

云里物里（872374）发布第二次竞价回购股份方案回购进展情况公告。第二次竞价回购方案已回购数量占拟回购数量上限的比例为 16.5%，占公司总股本 2.2%。

夜光明（873527）发布回购股份结果公告。本次公司以连续竞价转让方式回购公司股份数量占拟回购总数量上限的 43.8%，占公司总股本 1.3%。

天宏锂电（873152）发布股票解除限售公告。本次解除限售数量占比 11.8%，可交易时间为 2025/2/11。

同享科技（839167）发布公司股票解除限售公告。本次股票解除限售数量占公司总股本 0.008%，可交易时间为 2025/2/11。

国子软件（872953）发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量占公司总股本 1.4%，可交易时间为 2025/2/12。

辰光医疗（430300）发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量占公司总股 7.5%，可交易时间为 2025/2/12。

科润智控(834062)发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量占公司总股本 0.1%，可交易时间为 2025/2/14。

富士达(835640)发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量占公司总股本 2.7%，可交易时间为 2025/2/18。

克莱特(831689)发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量占公司总股本 0.2%，可交易时间为 2025/2/18。

数字人(835670)发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量占公司总股本 0.3%，可交易时间为 2025/2/19。

雅葆轩(870357)发布持股 5%以上股东减持公司股份的预披露公告。股东孙昌来（持股比例 12.4%）由于自身资金需要，计划减持比例不超过 2%。

芭薇股份(837023)发布持股 5%以上股东减持股份的预披露公告（再次披露）。股东广州云美产业投资合伙企业（持股比例 8.3%）由于经营需要，计划减持比例不超过 2%。

三元基因(837344)发布持股 5%以上股东减持股份的预披露公告。股东浙江圣达科技发展有限公司（持股比例 12.0%）由于经营资金需要，计划减持比例不超过 2.0%。

太湖远大(920118)发布持股 5%以上股东减持公司股份的预披露公告。凯路投资（持股比例 6.1%）由于自身资金需求计划减持比例不超过 1.1%。

4 风险提示

政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或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或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，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。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录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报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
北京	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	xy@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn