

北交所 1 月份定期报告

业绩预告陆续披露，北交所发布可持续发展报告编制指南

2025 年 1 月 27 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

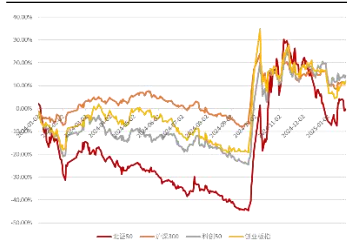
SAC 执业证书编号：

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

2025年1月17日，北交所正式发布《北京证券交易所上市公司可持续发展报告编制指南》（简称《指南》），旨在推动上市公司提高可持续发展信息披露质量。该指南包括《第一号 总体要求与披露框架》和《第二号 应对气候变化》两部分，明确了披露框架、重要性议题识别方法以及气候变化相关披露要求。此举是落实国务院关于资本市场高质量发展的政策要求，进一步健全上市公司信息披露制度，为北交所市场的高质量发展奠定坚实基础。

投资建议：(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1月24日，北证50指数1月上涨3.99%，区间最高涨幅11.18%，北交所个股中171只股票上涨，91只股票下跌，1只股票持平；北证50指数今年上涨3.99%，区间最高涨幅11.18%，北交所个股中171只股票上涨，91只股票下跌，1只股票持平。

北证A股整体PE估值：截至2025年1月24日，北证50指数PE (TTM) 均值48.56倍，中位数48.88倍；创业板指PE (TTM) 均值31.97倍，中位数31.84倍；科创板PE (TTM) 均值82.90倍，中位数82.67倍。

北证A股整体交易额：截至2025年1月24日，本月北交所市场成交额2,544.93亿元，成交量为140.77亿股。

新股动态：本月北交所1只新股上市；截至2025年1月24日，北交所共有263家公司上市交易。2025年1月1日至2025年1月24日，申购1家；上市1家。

最新审核情况：石羊农科、海菲曼、江天科技等32家公司更新审核状态至已问询；图南电子、飞宇科技、佰源装备等6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。

相关报告

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	6
三、北交所新股动态	7
四、北交所要闻	8
五、重点公司公告	9
六、风险提示	9

插图目录

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2025 年 1 月 24 日）	3
图 2：市场主要板块指数行情（截至 2025 年 1 月 24 日）	4
图 3：市场主要板块 PE（截至 2025 年 1 月 24 日）	5
图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2025 年 1 月 24 日）	6
图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2025 年 1 月 24 日）	6

表格目录

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 1 月 24 日）	4
表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2025 年 1 月 24 日）	7
表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2025 年 1 月 24 日）	7

一、北交所核心观点

2025年1月17日，北交所正式发布《北京证券交易所上市公司可持续发展报告编制指南》（简称《指南》），旨在推动上市公司提高可持续发展信息披露质量。该指南包括《第一号 总体要求与披露框架》和《第二号 应对气候变化》两部分，明确了披露框架、重要性议题识别方法以及气候变化相关披露要求。此举是落实国务院关于资本市场高质量发展的政策要求，进一步健全上市公司信息披露制度，为北交所市场的高质量发展奠定坚实基础。

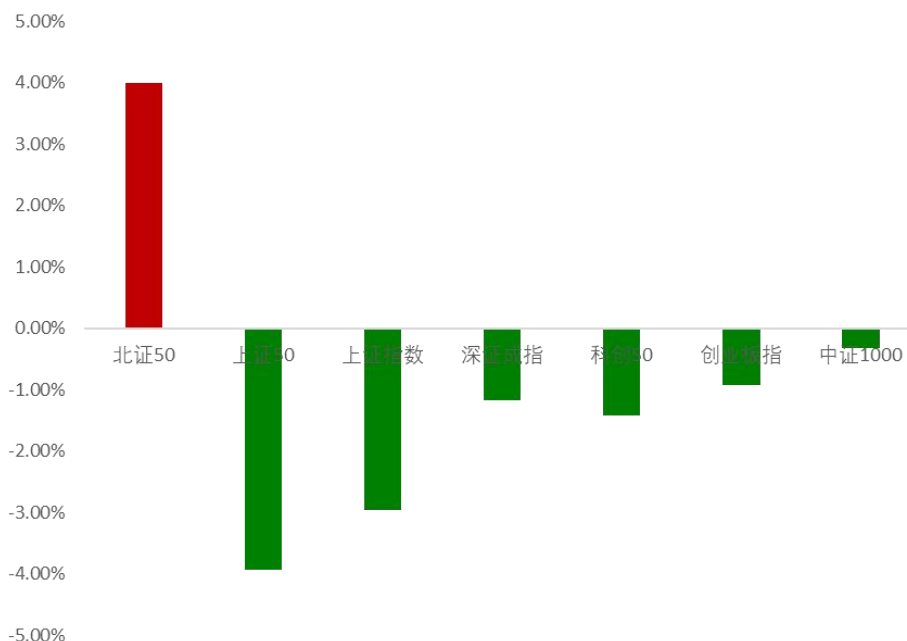
建议关注三条主线：(1)高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分子龙头企业；(2)创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3)内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

二、行情回顾及估值情况

➤ 北证 50 行情回顾

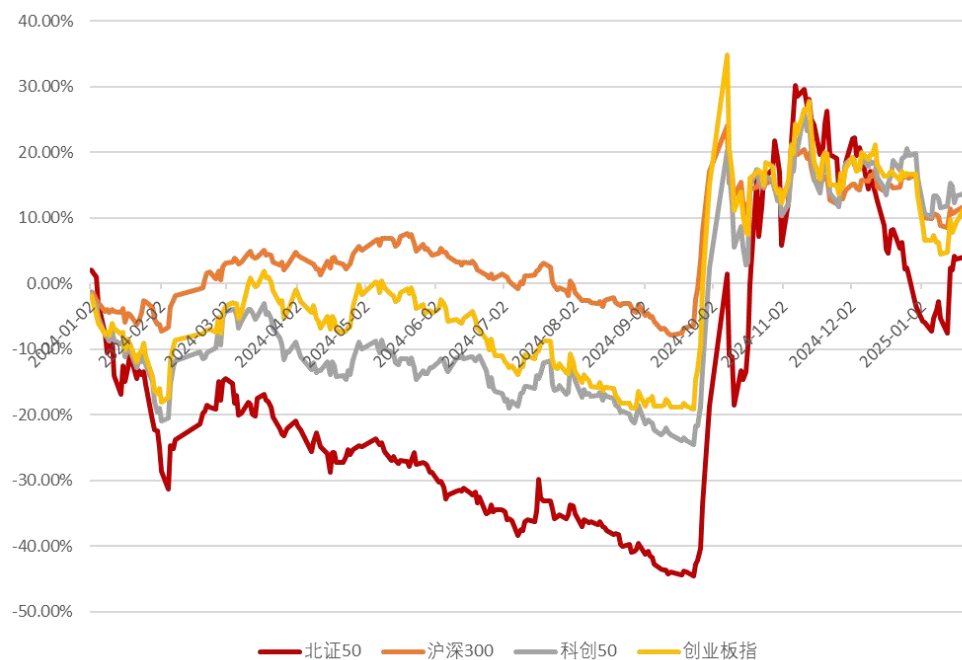
截至2025年1月24日，北证50指数1月上涨3.99%，区间最高涨幅11.18%，北交所个股中171只股票上涨，91只股票下跌，1只股票持平；北证50指数今年上涨3.99%，区间最高涨幅11.18%，北交所个股中171只股票上涨，91只股票下跌，1只股票持平。

图1：北证50近一月行情走势（截至2025年1月24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 1 月 24 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

从个股 1 月表现上看，星图测控、骏创科技、驰诚股份表现较好，涨幅分别达 590.75%、63.08% 和 37.24%。从今年表现上看，星图测控、骏创科技、驰诚股份表现较强，涨幅分别达 590.75%、63.08% 和 37.24%。

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 1 月 24 日）

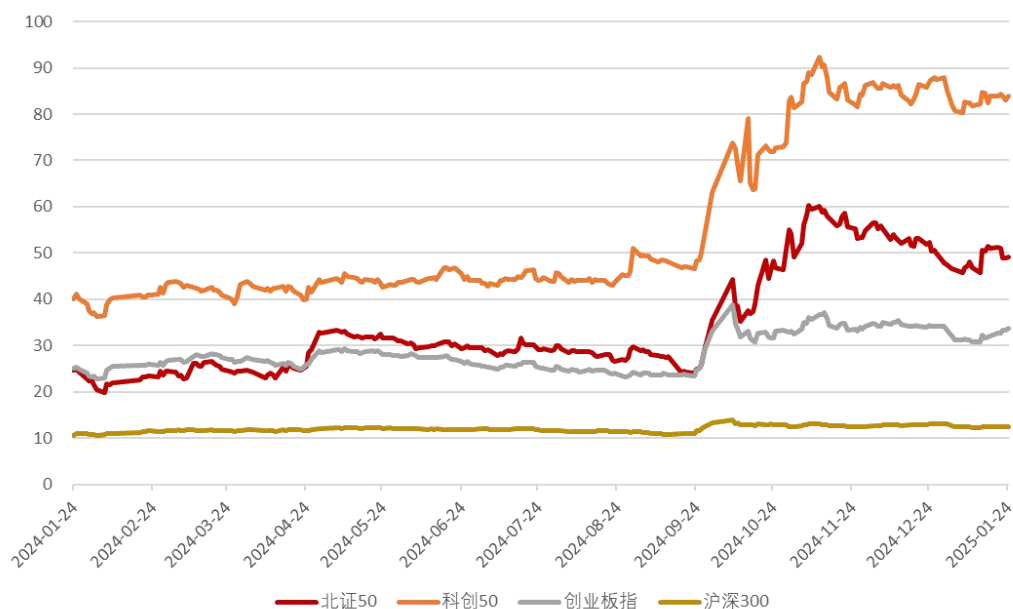
1 月份涨幅前十个股				本年涨幅前十个股			
代码	名称	本月涨跌幅	申万行业	代码	名称	本年涨跌幅	申万行业
920116.BJ	星图测控	590.75	IT 服务 II	920116.BJ	星图测控	590.75	IT 服务 II
833533.BJ	骏创科技	63.08	汽车零部件	833533.BJ	骏创科技	63.08	汽车零部件
834407.BJ	驰诚股份	37.24	通用设备	834407.BJ	驰诚股份	37.24	通用设备
870976.BJ	视声智能	35.63	计算机设备	870976.BJ	视声智能	35.63	计算机设备
831856.BJ	浩淼科技	35.52	专用设备	831856.BJ	浩淼科技	35.52	专用设备
873305.BJ	九菱科技	30.97	通用设备	873305.BJ	九菱科技	30.97	通用设备
831278.BJ	泰德股份	28.41	汽车零部件	831278.BJ	泰德股份	28.41	汽车零部件
872925.BJ	锦好医疗	25.95	医疗器械	872925.BJ	锦好医疗	25.95	医疗器械
870726.BJ	鸿智科技	25.63	小家电	870726.BJ	鸿智科技	25.63	小家电
872374.BJ	云里物里	25.50	通信设备	872374.BJ	云里物里	25.50	通信设备

资料来源：iFind、东莞证券研究所

➤ 北证 50 估值情况

截至 2025 年 1 月 24 日，北证 50 指数 PE (TTM) 均值 48.56 倍，中位数 48.88 倍；创业板指 PE (TTM) 均值 31.97 倍，中位数 31.84 倍；科创板 PE (TTM) 均值 82.90 倍，中位数 82.67 倍。

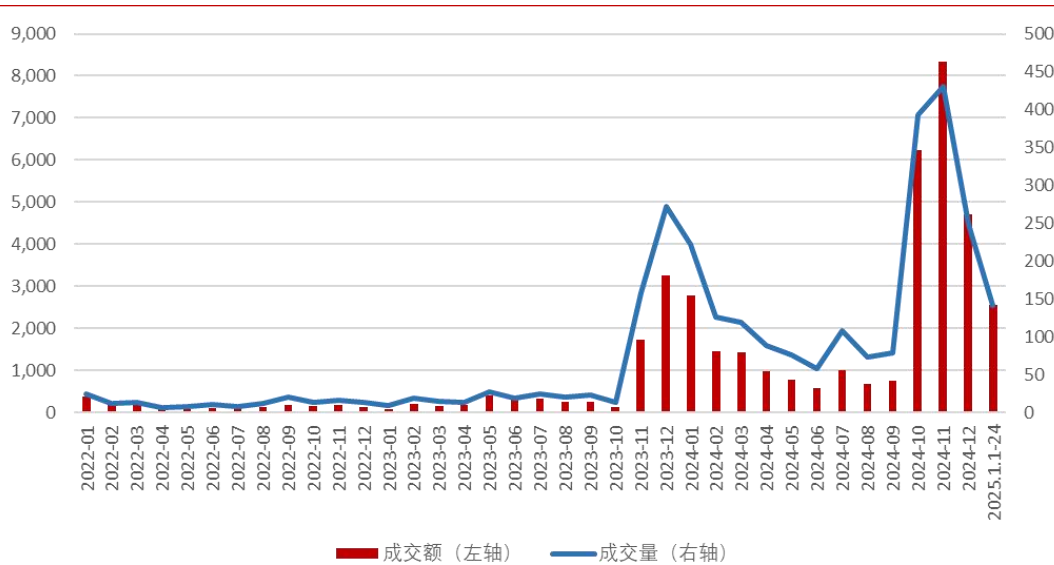
图 3：市场主要板块 PE（截至 2025 年 1 月 24 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2025 年 1 月 24 日，本月北交所市场成交额 2,544.93 亿元，成交量为 140.77 亿股。

图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2025 年 1 月 24 日）

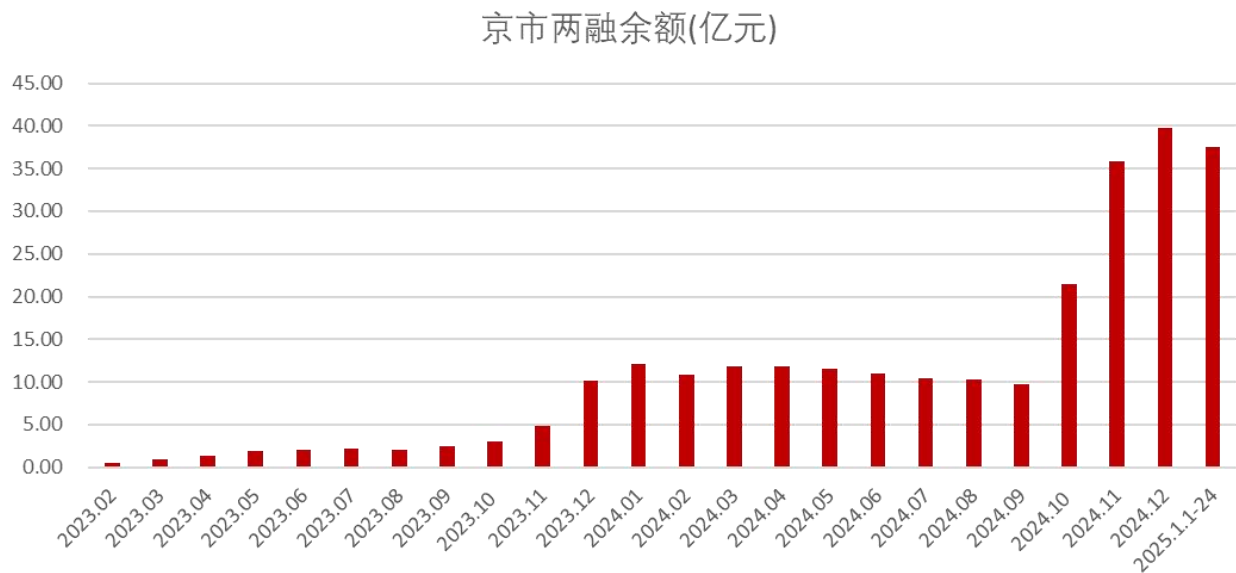


资料来源：iFind，东莞证券研究所

➤ 北证 A 股融资融券余额

截至 2025 年 1 月 24 日，北交所 12 月份日均融资融券余额为 37.57 亿元，环比下降 5.40%。

图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2025 年 1 月 24 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 1 月 24 日，1 月北交所主题基金产品中表现最好的是万家北交所慧选两年定期开放混合 A，涨幅为 7.68%，跑赢北证 50 指数 3.69% 个百分点。

表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2025 年 1 月 24 日）

基金代码	名称	区间单位净值增长率
014277.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	7.68%
014278.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	7.67%
016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	4.75%
016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	4.73%
016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	4.60%
016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 C	4.57%
014275.OF	易方达北交所精选两年定开混合 A	2.82%
014276.OF	易方达北交所精选两年定开混合 C	2.78%
014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	2.71%
014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	2.68%
016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	2.39%
016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	2.36%
014294.OF	南方北交所精选两年定开混合发起	1.97%
014271.OF	大成北交所两年定开混合 A	1.73%
014272.OF	大成北交所两年定开混合 C	1.71%
014293.OF	嘉实产业领先混合 C	1.28%
014269.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 A	-0.03%
014270.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 C	-0.07%
014273.OF	广发北交所精选两年定开混合 A	-0.55%
014274.OF	广发北交所精选两年定开混合 C	-0.57%

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 1 只新股上市；截至 2025 年 1 月 24 日，北交所共有 263 家公司上市交易。2025 年 1 月 1 日至 2025 年 1 月 24 日，申购 1 家；上市 1 家。

最新审核情况：石羊农科、海菲曼、江天科技等 32 家公司更新审核状态至已问询；图南电子、飞宇科技、佰源装备等 6 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 1 月 24 日）

序号	代码	简称	审核状态	注册地	保荐机构	更新日期
1	874456	石羊农科	已问询	陕西省 渭南市	西部证券股份有限公司	2025/1/23
2	874481	海菲曼	已问询	江苏省 苏州市	申港证券股份有限公司	2025/1/23
3	874560	江天科技	已问询	江苏省 苏州市	国投证券股份有限公司	2025/1/23
4	874643	南特科技	已问询	广东省 珠海市	光大证券股份有限公司	2025/1/23
5	873867	长江能科	已问询	江苏省 镇江市	海通证券股份有限公司	2025/1/23
6	874475	拓普泰克	已问询	广东省 深圳市	广发证券股份有限公司	2025/1/23

7	874087	东实环境	已问询	广东省 东莞市	东莞证券股份有限公司	2025/1/23
8	874084	衡东光	已问询	广东省 深圳市	招商证券股份有限公司	2025/1/22
9	874175	中环洁	已问询	北京市 怀柔区	招商证券股份有限公司	2025/1/22
10	874125	安胜科技	已问询	浙江省 金华市	中信建投证券股份有限公司	2025/1/22
11	874476	小小科技	已问询	安徽省 宣城市	国元证券股份有限公司	2025/1/22
12	874391	金钛股份	已问询	辽宁省 朝阳市	中信建投证券股份有限公司	2025/1/22
13	874311	东盛金材	已问询	黑龙江省 哈尔滨市	国投证券股份有限公司	2025/1/21
14	873694	北矿检测	已问询	北京市 大兴区	中信证券股份有限公司	2025/1/21
15	872893	威易发	已问询	江苏省 无锡市	开源证券股份有限公司	2025/1/21
16	874555	新天力	已问询	浙江省 台州市	国泰君安证券股份有限公司	2025/1/21
17	873808	永超新材	已问询	上海市 青浦区	东北证券股份有限公司	2025/1/21
18	874187	荣鹏股份	已问询	浙江省 台州市	国泰君安证券股份有限公司	2025/1/21
19	874637	百瑞吉	已问询	江苏省 常州市	中国国际金融股份有限公司	2025/1/20
20	874603	艾科维	已问询	江苏省 淮安市	平安证券股份有限公司	2025/1/20
21	874433	安达股份	已问询	浙江省 湖州市	财通证券股份有限公司	2025/1/20
22	874392	祺龙海洋	已问询	山东省 东营市	首创证券股份有限公司	2025/1/20
23	873374	尚航科技	已问询	广东省 广州市	国泰君安证券股份有限公司	2025/1/20
24	874127	顶立科技	已问询	湖南省 长沙市	西部证券股份有限公司	2025/1/20
25	874397	鼎佳精密	已问询	江苏省 苏州市	平安证券股份有限公司	2025/1/17
26	874400	爱得科技	已问询	江苏省 苏州市	德邦证券股份有限公司	2025/1/16
27	874500	杰理科技	已问询	广东省 珠海市	国泰君安证券股份有限公司	2025/1/14
28	874085	锦华新材	已问询	浙江省 衢州市	浙商证券股份有限公司	2025/1/14
29	874105	爱舍伦	已问询	江苏省 苏州市	东吴证券股份有限公司	2025/1/9
30	874111	兢强科技	已问询	安徽省 铜陵市	国元证券股份有限公司	2025/1/9
31	874308	科马材料	已问询	浙江省 丽水市	国投证券股份有限公司	2025/1/8
32	874194	泰凯英	已问询	山东省 青岛市	招商证券股份有限公司	2025/1/6

资料来源：iFind，东莞证券研究所

四、北交所要闻

- 2025 年 1 月 17 日，北交所正式发布《北京证券交易所上市公司可持续发展报告编制指南》（简称《指南》），旨在推动上市公司提高可持续发展信息披露质量。该指南包括《第一号 总体要求与披露框架》和《第二号 应对气候变化》两部分，明确了披露框架、重要性议题识别方法以及气候变化相关披露要求。此举是落实国务院关于资本市场高质量发展的政策要求，进一步健全上市公司信息披露制度。
- 2025 年 1 月 24 日，北京证券交易所发布了 2024 年度证券公司执业质量评价结果。2024 年度，103 家证券公司由高到低分别被评为一、二、三、四档，其中，一档为中信建投等 20 家证券公司、二档为国新证券等 41 家证券公司、三档为德邦证券等 21 家证券公司、四档为五矿证券等 21 家证券公司。

五、重点公司公告

- 铜冠矿建：公司发布公告，2025 年 1 月 3 日，2024 年 12 月 31 日，铜冠矿建（赞比亚）有限公司与中色非洲矿业有限公司（以下简称“发包人”）根据《关于中色非矿谦比希铜矿东南矿体 2024-2025 年度外委采掘工程委托函》相关约定，签订了《谦比希铜矿东南矿体 2024-2025 年度外委采矿掘进合同》。合同金额暂定为壹亿叁仟万美元(不含增值税，以发包人审核的结算为准)。
- 晶赛科技：2025 年 1 月 6 日，为实现公司国际化发展战略，增强市场竞争力，应对未来国际贸易风险，拓展海外市场业务，快速响应海外客户的订单需求，安徽晶赛科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟与公司全资子公司合肥晶威特电子有限责任公司（以下简称“合肥晶威特”）共同出资设立泰国子公司，实际投资金额以中国及当地主管部门批准金额为准。
- 三维股份：1 月 16 日，公司发布公告，为实现镇江三维输送装备股份有限公司（以下简称“公司”）国际化发展战略布局，为全球客户提供更加优质的产品和服务，提升公司的国际市场竞争力和服务能力，进一步拓展海外市场业务，公司拟在加拿大投资设立全资子公司“Sanwei Holding Inc.”（最终以相关主管部门登记为准，以下简称“加拿大三维”），加拿大三维设立完成后，公司拟使用自有资金对加拿大三维投资，拟投资金额为 80 万美元（或等值外币，以最终实际投资金额为准）。境外子公司加拿大三维成立后，公司同意境外子公司对外投资连续 12 个月累计投资总额不超过 80 万美元(含本数)，包括但不限于新设、增资、收购、合资等方式，拟投资地点为加拿大地区。公司董事会授权公司董事长行使上述事项审批决策权限，授权期限为一年，自董事会审议通过之日起计算。
- 国航远洋：1 月 21 日，公司发布公告，本年度公司加强营业成本管理，注重节能减排，大力推进船舶降耗增效，为公司节省船舶的燃油成本。综合以上因素，2024 年公司全年业绩和上年度业绩相比有较大幅度的增长，预计 2024 年度公司净利润为 1,800 ~ 3,000 万元，上涨幅度达 686.2% ~ 1,210.33%。
- 锦波生物：1 月 23 日，公司发布公告，预计 2024 年度公司净利润为 71,900 ~ 73,700 万元，上涨幅度达 139.83% ~ 145.83%。

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 $\pm 5\%$ 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 $\pm 10\%$ 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