

DeepSeek 概念引爆 AI 主线，科技板块轮动延续

证券研究报告

2025 年 02 月 06 日

北交所市场点评——20250205

核心结论

行情回顾：1) **指数层面：**当日北证 50 收跌 1.17%，成交额达 109.2 亿元，相比上个交易日增长 10.6 亿元。2) **个股层面：**当日北交所 263 家公司中 129 家上涨，132 家下跌，2 家平盘。其中涨幅前五的个股分别为：并行科技(+30.0%)、云创数据(+28.5%)、利尔达(+23.8%)、汉鑫科技(+15.6%)、广道数字(+14.5%)，跌幅前五的个股分别为：华洋赛车(-6.5%)、美之高(-6.4%)、鸿智科技(-6.0%)、方盛股份(-5.5%)、一致魔芋(-4.6%)。

新闻汇总：1) 经国务院批准，自 2025 年 2 月 10 日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。2) 不久前发布的 Qwen2.5-Max 直接冲进前十，超越 DeepSeek V3, o1-mini 和 Claude-3.5-Sonnet 等模型。3) 国家发改委发布的《煤炭矿区总体规划管理规定》将自 2025 年 2 月 1 日起施行。4) 春节假期 8 天，全国国内出游 5.01 亿人次，同比增长 5.9%；国内出游总花费 6770.02 亿元，同比增长 7.0%。

重要公告：1) **华密新材：**取得 1 项发明专利证书；2) **纳科诺尔：**收到由国家知识产权局颁发的 2 项发明专利证书；3) **雅葆轩：**持股 5%以上股东减持公司股份；4) **天润科技：**收到政府补助 100 万元；5) **三友科技：**成功中标“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”；6) **海能技术：**收到政府补助 400 万元。

投资建议：今日北证 50 指数收涨 1.17%，成交额小幅回升至 109.2 亿元，市场交投呈现节后温和修复态势。板块表现分化显著，以 DeepSeek 概念为核心的 AI 产业链强势领涨，叠加物联网、信息技术、数字技术等细分赛道共振，推动市场情绪回暖。市场对 AI 算力云需求预期升温，小市值、高弹性标的成为资金博弈焦点。其中，并行科技(+30.0%)与云创数据(+28.5%)双双占据涨幅榜首。此外，物联网、AI 应用、端侧 AI 涨幅居前，反映 AI 主线向应用层延伸的逻辑。关注流动性支撑下科技扩散机会，包括：1、AI 主线深化：DeepSeek 事件驱动下，算力（如数据中心、芯片）、数据服务（存储、标记、清洗等）及终端应用（人形机器人、智能穿戴）或延续轮动，北交所低估值科技标的弹性优势显著。2、流动性边际改善：今日成交额站稳百亿关口，若节后增量资金进一步入场，北交所流动性敏感品种（如专精特新稀缺标的、高换手标的）或迎来超额收益。我们建议从短线和中线两个维度做好布局：1、短线：紧抓 DeepSeek 概念扩散机会，优先配置算力基础设施、传感器等细分领域龙头；2、中线：布局人形机器人产业链（传感器、减速器等）及半导体材料国产替代方向，静待政策与产业共振。

风险提示：政策监管风险，北交所政策不及预期，行业竞争加剧风险

分析师



曹森元 S0800524100001



19821289688



caosenyuan@research.xbmail.com.cn

相关研究

北交所：北证 50 缩量下跌，期待节后流动性修复行情 ——北交所市场点评——20250127 2025-01-27

北交所：北证 50 收涨 0.6%，北交所发布 24 年券商执业质量评价 ——北交所市场点评——20250124 2025-01-25

北交所：北证 50 微跌 0.1%，六部门联合发文推动中长期资金入市 ——北交所市场点评——20250123 2025-01-23

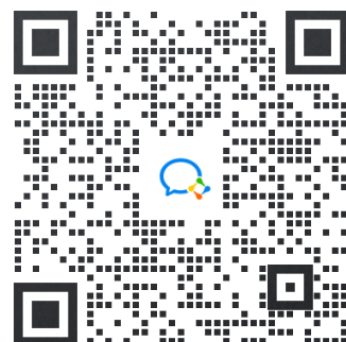
免责声明：

1. 本资料来源于网络公开渠道，版权归属版权方；
2. 本资料仅限会员学习使用，如他用请联系版权方；
3. 会员费用作为信息收集整理及运营之必须费用；
4. 如侵犯您的合法权益，请联系客服微信将及时删除



行业报告资源群

1. 进群福利：进群即领万份行业研究、管理方案及其他学习资源，直接打包下载
2. 每日分享：6份行研精选报告、3个行业主题
3. 报告查找：群里直接咨询，免费协助查找
4. 严禁广告：仅限行业报告交流，禁止一切无关信息



微信扫码，长期有效

更多AI工具可直接访问：<https://www.faxianai.com/>

Deepseek满血版入口：<https://www.faxianai.com/ai/6039.html>

知识星球 行业与管理资源

专业知识社群：每月分享8000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；已成为投资、产业研究、企业运营、价值传播等工作助手。



微信扫码，行研无忧

索引

内容目录

一、 行情复盘3

 1.1 板块行情复盘.....3

 1.2 个股涨跌复盘.....4

二、 重要新闻5

三、 重点公司公告6

四、 风险提示8

图表目录

图 1：北证 A 股成交额趋势3

图 2：北证 50 和科创 50 指数走势3

图 3：北交所公司涨跌情况分布.....3

图 4：重点指数当日涨跌幅情况一览3

图 5：北证 50 指数 PE Band 走势.....4

表 1：主要板块市场成交情况3

表 2：当日涨幅前十大公司4

表 3：当日跌幅前十大公司4

一、行情复盘

1.1 板块行情复盘

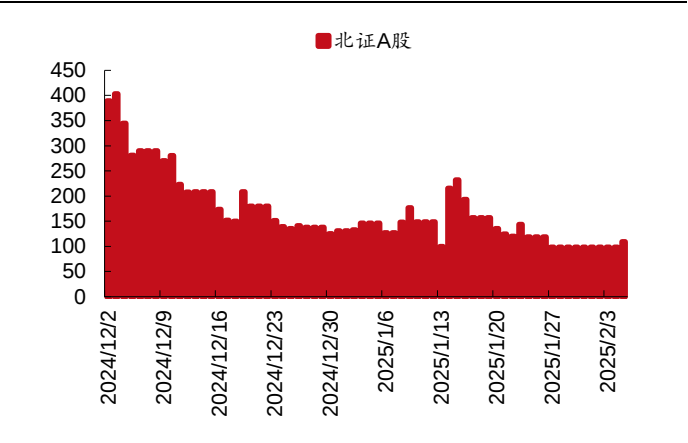
当日北证 A 股成交金额达 109.2 亿元，换手率 2.6%，位于各版块第二。

表 1：主要板块市场成交情况

市场	公司数量 (家)	成交金额 (亿元)	日换手率 (%)
北证 A 股	263	109.2	2.6%
科创板	584	1,304.4	1.9%
创业板	564	727.5	3.5%
上证主板	1,694	3,905.4	0.8%
深证主板	1,484	3,897.2	2.1%

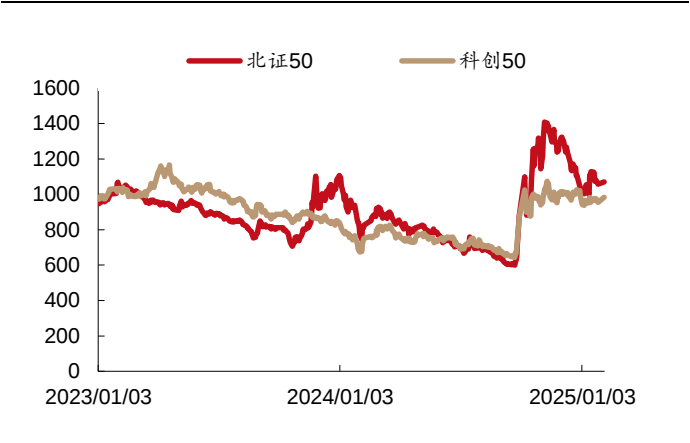
资料来源：同花顺，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



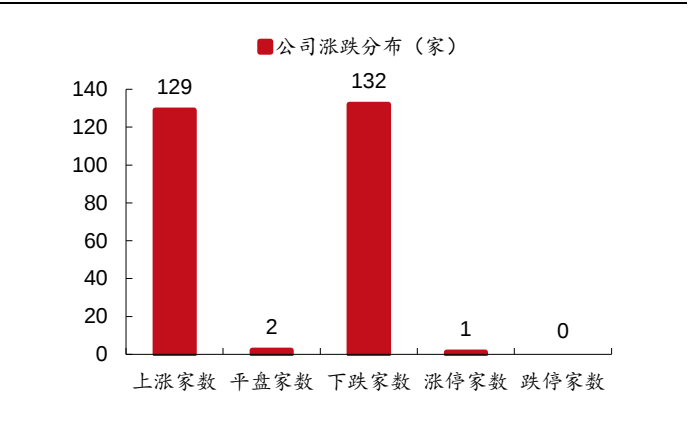
资料来源：同花顺，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和科创 50 指数走势



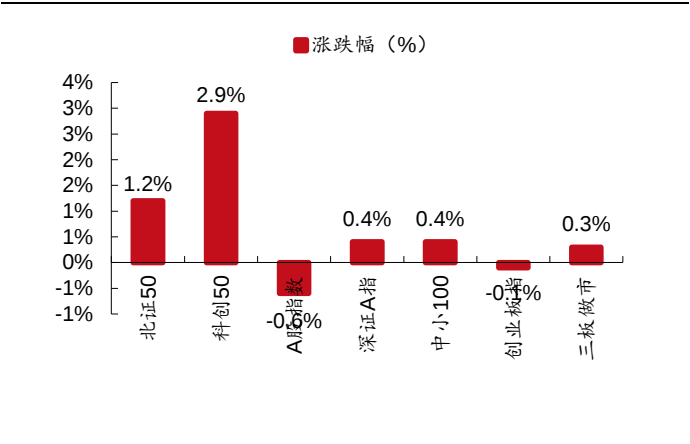
资料来源：同花顺，西部证券研发中心

图 3：北交所公司涨跌情况分布



资料来源：同花顺，西部证券研发中心

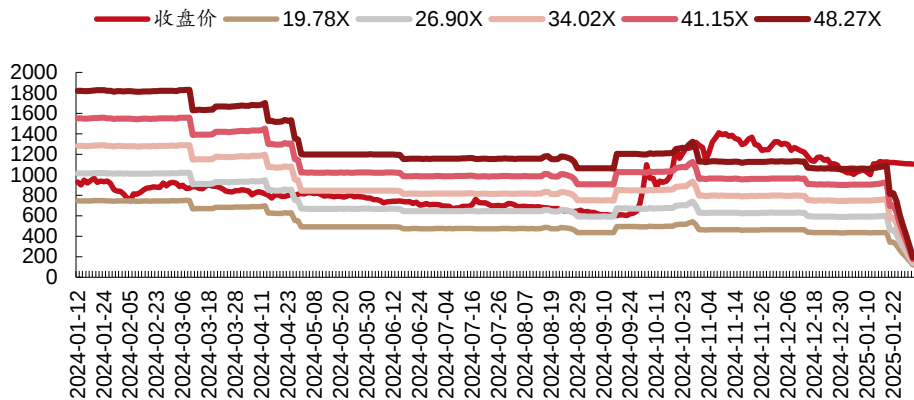
图 4：重点指数当日涨跌幅情况一览



资料来源：同花顺，西部证券研发中心

从估值角度看，当日北证 50 PE TTM 为 50.15 倍，位于历史较高水平。

图 5：北证 50 指数 PE Band 走势



资料来源：同花顺，西部证券研发中心

1.2 个股涨跌复盘

当日北交所 263 家公司中 129 家上涨，132 家下跌，2 家平盘。其中涨幅前五的个股分别为：并行科技 (+30.0%)、云创数据 (+28.5%)、利尔达 (+23.8%)、汉鑫科技 (+15.6%)、广道数字 (+14.5%)，跌幅前五的个股分别为：华洋赛车 (-6.5%)、美之高 (-6.4%)、鸿智科技 (-6.0%)、方盛股份 (-5.5%)、一致魔芋 (-4.6%)。

表 2：当日涨幅前十大公司

证券代码	证券简称	成交额 (亿元)	成交额环比涨幅 (%)	涨幅 (%)	换手率 (%)	总市值 (亿元)	所属申万行业
839493.BJ	并行科技	6.0	-9.0%	30.0%	19.2%	57.2	计算机
835305.BJ	云创数据	3.5	188.5%	28.5%	18.8%	32.9	计算机
832149.BJ	利尔达	1.9	377.9%	23.8%	16.7%	46.3	通信
837092.BJ	汉鑫科技	2.0	72.5%	15.6%	15.8%	24.2	计算机
839680.BJ	广道数字	1.3	319.7%	14.5%	16.9%	11.4	计算机
835207.BJ	众诚科技	1.2	110.2%	12.4%	11.9%	17.3	计算机
873167.BJ	新赣江	0.9	167.2%	11.9%	12.4%	12.2	医药生物
831039.BJ	国义招标	0.3	538.1%	10.2%	2.2%	13.1	社会服务
838924.BJ	广脉科技	1.2	75.4%	9.1%	11.4%	18.6	通信
430564.BJ	天润科技	0.7	60.2%	8.6%	12.1%	12.9	计算机

资料来源：同花顺，西部证券研发中心

表 3：当日跌幅前十大公司

证券代码	证券简称	成交额 (亿元)	成交额环比涨幅 (%)	跌幅 (%)	换手率 (%)	总市值 (亿元)	所属申万行业
834058.BJ	华洋赛车	0.3	31.5%	-6.5%	7.8%	14.5	汽车
834765.BJ	美之高	0.6	26.5%	-6.4%	6.4%	14.7	轻工制造
870726.BJ	鸿智科技	0.7	41.5%	-6.0%	19.1%	13.7	家用电器
832662.BJ	方盛股份	0.9	-16.5%	-5.5%	19.1%	16.2	机械设备

证券代码	证券简称	成交额(亿元)	成交额环比涨幅 (%)	跌幅 (%)	换手率 (%)	总市值 (亿元)	所属申万行业
839273.BJ	一致魔芋	0.3	18.7%	-4.6%	2.5%	16.1	农林牧渔
836504.BJ	博迅生物	0.1	90.5%	-4.6%	4.5%	7.8	医药生物
838262.BJ	太湖雪	0.4	20.9%	-4.3%	6.9%	12.8	纺织服饰
839725.BJ	惠丰钻石	1.3	31.6%	-4.2%	9.7%	27.5	机械设备
832786.BJ	骑士乳业	0.4	45.3%	-4.1%	5.1%	13.2	食品饮料
836149.BJ	旭杰科技	0.3	-5.3%	-3.5%	6.4%	7.9	建筑装饰

资料来源：同花顺，西部证券研发中心

二、重要新闻

【国务院关税税则委员会：自 2 月 10 日起对原产于美国的部分进口商品加征关税】

2025 年 2 月 1 日,美国政府宣布以芬太尼等问题为由对所有中国输美商品加征 10%关税。美方单边加征关税的做法严重违反世界贸易组织规则,不仅无益于解决自身问题,也对中美正常经贸合作造成破坏。根据《中华人民共和国关税法》、《中华人民共和国海关法》、《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规和国际法基本原则,经国务院批准,自 2025 年 2 月 10 日起,对原产于美国的部分进口商品加征关税。有关事项如下:一、对煤炭、液化天然气加征 15%关税。二、对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征 10%关税。三、对原产于美国的附件所列进口商品,在现行适用关税税率基础上分别加征相应关税,现行保税、减免税政策不变,此次加征的关税不予减免。

资料来源: wind

【最新全球模型榜单:阿里 Qwen2.5-Max 超 DeepSeek V3!又一国产大模型海外出圈!】

昨日(2 月 4 日)凌晨, Chatbot Arena LLM Leaderboard 更新了最新一期的榜单,不久前发布的 Qwen2.5-Max 直接冲进前十,超越 DeepSeek V3, o1-mini 和 Claude-3.5-Sonnet 等模型,以 1332 分位列全球第七名!同时, Qwen2.5-Max 在数学和编程上排名第一,在 Hard prompts 方面排名第二。

资料来源: 财联社

【煤矿规划管理规定正式实施】

国家发改委发布的《煤炭矿区总体规划管理规定》将自 2025 年 2 月 1 日起施行,《规定》为项目前期工作、办理核准和建设生产提供了基本依据,旨在规范煤炭资源勘查开发秩序,保护和合理开发利用煤炭资源,保障能源安全稳定供应。

资料来源: 政府官网

【2025年春节假期国内出游 5.01 亿人次】

经文化和旅游部数据中心测算,春节假期8天,全国国内出游5.01亿人次,同比增长5.9%;国内出游总花费6770.02亿元,同比增长7.0%。

资料来源:文旅之声

三、重点公司公告

【华密新材 (836247.BJ): 关于取得发明专利证书的公告】

2月5日,公司公告,河北华密新材科技股份有限公司取得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。

【纳科诺尔 (832522.BJ): 关于取得发明专利证书的公告】

2月5日,公司公告,邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司于近日收到由国家知识产权局颁发的两项发明专利证书,张力传感器安装角度的优化方法、系统、设备及存储介质以及一种电池极片辊压机高低压闭环控制系统。

【雅葆轩 (870357 .BJ): 持股 5%以上股东减持公司股份的预披露公告】

2月5日,公司公告,公司股东孙昌来计划减持不高于2%,本次减持计划未违反《公司法》《证券法》《北京证券交易所股票上市规则(试行)》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第8号—股份减持和持股管理》等法律法规及相关规定的要求。

【巨能股份 (871478 .BJ): 关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告】

2月5日,公司公告,拟使用部分闲置募集资金购买银行产品的金额合计6,000.00万元。

【中裕科技 (871694 .BJ): 回购股份注销完成暨股份变动公告】

2月5日,公司公告,公司通过股份回购专用证券账户,共回购112,900股,占回购前公司总股本的比例为0.11%。

【天润科技 (430564 .BJ): 关于收到政府补助的公告】

2月5日,公司公告,陕西天润科技股份有限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净利润的17.39%。

【林泰新材（920106 .BJ）:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告】

2月5日，公司公告，拟使用不超过人民币5,000.00万元（含本数）的闲置募集资金购买理财产品，投资于安全性高、流动性好、可以保障投资本金安全的理财产品。

【驰诚股份（834407 .BJ）:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告】

2月5日，公司公告，拟使用不超过人民币4,500万元的闲置募集资金进行现金管理。

【星图测控（920116 .BJ）:超额配售选择权实施公告】

2月5日，公司公告，根据《中科星图测控技术股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市发行公告》公布的超额配售选择权机制，中信建投证券作为本次发行具体实施超额配售选择权操作的获授权主承销商，已按本次发行价格6.92元/股于2024年12月24日（T日）向网上投资者超额配售412.50万股，占初始发行股份数量的15.00%。超额配售股票全部通过向本次发行的战略投资者延期交付的方式获得。

【三友科技（834475 .BJ）:重大项目中标公告】

2月5日，公司公告，三门三友科技股份有限公司于近日成功中标“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”。

【海能技术（430476 .BJ）:关于收到政府补助的公告】

2月5日，公司公告，2025年1月27日，海能未来技术集团股份有限公司收到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扣除非经常性损益后的净利润的10.81%。

【优机股份（833943 .BJ）:关于对控股子公司同比例减资的公告】

2月5日，公司公告，公司根据发展规划和实际需要，拟对控股子公司四川精控阀门制造有限公司进行减资。本次减资以精控阀门的全体股东同比例减资方式进行。减资完成后，精控阀门的股权结构不发生变化，注册资本将由10,100万元减少至5,000万元，仍为公司控股子公司。

四、风险提示

1. 政策监管风险
2. 北交所政策不及预期
3. 行业竞争加剧风险
4. 行业景气度不及预期风险
5. 宏观经济发展不及预期风险

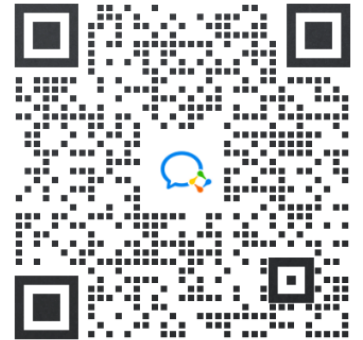
免责声明：

1. 本资料来源于网络公开渠道，版权归属版权方；
2. 本资料仅限会员学习使用，如他用请联系版权方；
3. 会员费用作为信息收集整理及运营之必须费用；
4. 如侵犯您的合法权益，请联系客服微信将及时删除



行业报告资源群

1. 进群福利：进群即领万份行业研究、管理方案及其他学习资源，直接打包下载
2. 每日分享：6份行研精选报告、3个行业主题
3. 报告查找：群里直接咨询，免费协助查找
4. 严禁广告：仅限行业报告交流，禁止一切无关信息



微信扫码，长期有效

更多AI工具可直接访问：<https://www.faxianai.com/>

Deepseek满血版入口：<https://www.faxianai.com/ai/6039.html>

知识星球 行业与管理资源

专业知识社群：每月分享8000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；已成为投资、产业研究、企业运营、价值传播等工作助手。



微信扫码，行研无忧

西部证券—投资评级说明

行业评级	超配：	行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过市场基准指数 10%以上
	中配：	行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于市场基准指数-10%到 10%之间
	低配：	行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过市场基准指数 10%以上
公司评级	买入：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 20%以上
	增持：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%到 20%之间
	中性：	公司未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数变动幅度相差-5%到 5%
	卖出：	公司未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数大于 5%

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

本人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，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿。

联系地址

联系地址： 上海市浦东新区耀体路 276 号 12 层
北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 513 室
深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C
联系电话： 021-38584209

免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。