

北交所定期报告 20251016

美方有意延长对华关税暂停期换取中方推迟实行稀土出口管制，北交所加力支持科创上市

2025 年 10 月 16 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

证券分析师 薛路熹

执业证书：S0600525070008

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

相关研究

《社融规模突破 30 万亿元，发改委发布充电桩三年倍增方案》

2025-10-15

《中方对美船舶收取船舶特别港务费，北证指数回调 0.22%》

2025-10-14

■ **资本市场新闻：** 1) **商务部：**将进一步加强政策储备，适时推出新的稳外贸政策。商务部新闻发言人何咏前今日在例行新闻发布会上表示，尽管当前全球经贸环境复杂严峻，但相信中国外贸将以更强的韧性、更足的活力、更好的合作来应对各种不确定性。释放政策效能方面，商务部将进一步落实好外贸领域各项已出台政策措施，加大对外贸企业金融就业便利化等方面的服务保障，做好政策宣传解读，推动涉企政策直达快享，进一步加强政策储备，适时推出新的稳外贸政策。2) **美方有意延长对华关税暂停期换取中方推迟实行稀土出口管制，外交部回应。**林剑表示，中方的主管部门已经多次阐述了关于稀土出口管制政策的有关立场。中方出台的出口管制措施符合国际通行做法，目的是防止稀土非法流向大规模杀伤性武器等不当用途，更好地维护世界和平与地区稳定，履行防扩散等国际义务。

■ **行业新闻：** 1) **北京证监局：**更大力度支持符合条件的优质未盈利企业上市。中国证券监督管理委员会北京监管局党委委员侯凤坤在《北京市关于加快构建科技金融体制有力支撑高水平科技自立自强的实施方案(2025-2027 年)》新闻发布会上表示，企业上市是支持科技型的企业的重要途径之一，北京证监局将不断优化各项工作机制，持续提升辅导监管的工作质效，做好与交易所、证监会各相关司局的沟通，更大力度支持符合条件的优质未盈利企业上市，指导企业用好北交所这一服务创新型中小企业主阵地，鼓励支持更多优质科技企业赴北交所上市，更好发挥北京的主场优势。2) **工信部：**开展城域“毫秒用算”专项行动 在城域内提供毫秒级算力资源网络通达能力。工业和信息化部办公厅发布关于开展城域“毫秒用算”专项行动的通知。通知提出，聚焦算力网络发展，构建高速大容量、确定低时延、泛在广覆盖的城域网络，在城域内提供毫秒级算力资源网络通达能力。以专项行动为牵引，带动产业各方聚焦畅通毫秒用算通道，在全国范围内梯次推进毫秒用算网络建设，到 2027 年基本形成全域覆盖、高效畅通的城域毫秒用算网络能力体系。

■ **市场表现：** 1) **行情回顾：** 2025 年 10 月 16 日，创业板指数上涨 0.38%，北证 50 指数下跌 1.30%，科创 50 指数下跌 0.94%，沪深 300 指数上涨 0.26%，A 股指数上涨 0.11%，上证指数上涨 0.10%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 10 月 16 日，北交所成分股共 278 个，公司平均市值 30.99 亿元，成交额 177.45 亿元，较前一交易日减少 0.52 亿元。

■ **公司公告：** 暂无相关公告

■ **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6

5. 今日新股6

6. 风险提示6

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/10/16）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/10/16）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/10/16）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/10/16）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/16）6

1. 资本市场新闻

商务部：将进一步加强政策储备，适时推出新的稳外贸政策。

商务部新闻发言人何咏前今日在例行新闻发布会上表示，尽管当前全球经贸环境复杂严峻，但相信中国外贸将以更强的韧性、更足的活力、更好的合作来应对各种不确定性。释放政策效能方面，商务部将进一步落实好外贸领域各项已出台政策措施，加大对外贸企业金融就业便利化等方面的服务保障，做好政策宣传解读，推动涉企政策直达快享，进一步加强政策储备，适时推出新的稳外贸政策。

美方有意延长对华关税暂停期换取中方推迟实行稀土出口管制，外交部回应。

10月16日，外交部发言人林剑主持例行记者会。卡塔尔阿拉比电视台记者提问，美国财长贝森特暗示，美国有可能延长对中国商品加征关税的暂停期，来换取中国推迟实行稀土出口管制计划，并表示美国总统特朗普准备在不久的将来与中方领导人会晤。对此，林剑表示：“我们已多次阐明在稀土出口管制和中美经贸问题上的立场。”有记者就美国财政部长贝森特对中方出台稀土出口管制措施相关言论进行提问。林剑表示，中方的主管部门已经多次阐述了关于稀土出口管制政策的有关立场。中方出台的出口管制措施符合国际通行做法，目的是更好地维护世界和平与地区稳定，履行防扩散等国际义务。

2. 行业新闻

北京证监局：更大力度支持符合条件的优质未盈利企业上市。

10月16日，中国证券监督管理委员会北京监管局党委委员、副局长侯凤坤在《北京市关于加快构建科技金融体制有力支撑高水平科技自立自强的实施方案(2025-2027年)》新闻发布会上回答证券时报记者提问。侯凤坤表示，企业上市是支持科技型的重要途径之一。近年来证监会在持续不断地深化上市制度改革，不断增强制度的包容性和适应性。北京证监局将不断优化各项工作机制，持续提升辅导监管的工作质效，既“搭天线”也要“接地气”，做好与交易所、证监会各相关司局的沟通，更大力度支持符合条件的优质未盈利企业上市，指导企业用好北交所这一服务创新型中小企业主阵地，鼓励支持更多优质科技企业赴北交所上市，更好发挥北京的主场优势。

工信部：开展城域“毫秒用算”专项行动，在城域内提供毫秒级算力资源网络通达能力。

工业和信息化部办公厅发布关于开展城域“毫秒用算”专项行动的通知。通知提出，聚焦算力网络发展，构建高速大容量、确定低时延、泛在广覆盖的城域网络，在城域内提供毫秒级算力资源网络通达能力，即面向基础设施实现算力中心毫秒互连(<1毫秒)，面向重点场所实现算力资源毫秒接入(<1毫秒)，面向应用终端实现算力应用毫秒可达

（网络时延<10 毫秒）。以专项行动为牵引，带动产业各方聚焦畅通毫秒用算通道，在全国范围内梯次推进毫秒用算网络建设，到 2027 年基本形成全域覆盖、高效畅通的城域毫秒用算网络能力体系。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

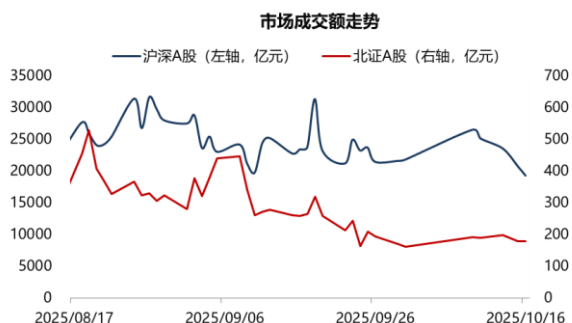
行情回顾：2025 年 10 月 16 日，创业板指数上涨 0.38%，北证 50 指数下跌 1.30%，科创 50 指数下跌 0.94%，沪深 300 指数上涨 0.26%，A 股指数上涨 0.11%，上证指数上涨 0.10%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 10 月 16 日，北交所成分股共 278 个，公司平均市值 30.99 亿元，成交额 177.45 亿元，较前一交易日减少 0.52 亿元。

3.2. 北交所个股表现

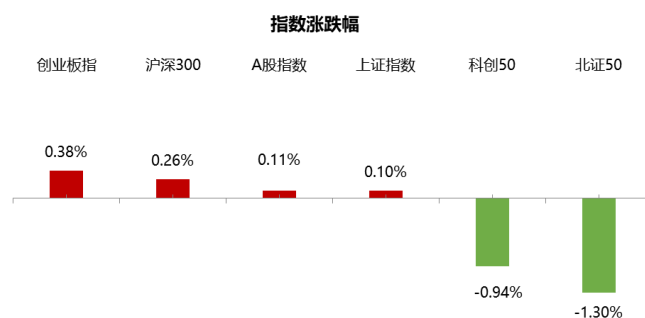
个股来看，收盘上涨的共 252 只，其长江能科，宏远股份，七峰精工分别以 254.03%、7.35%、6.44% 的涨幅位列前三，而路桥信息、万通液压、同惠电子则以 -11.45%，-9.66%，-7.14% 的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/10/16）



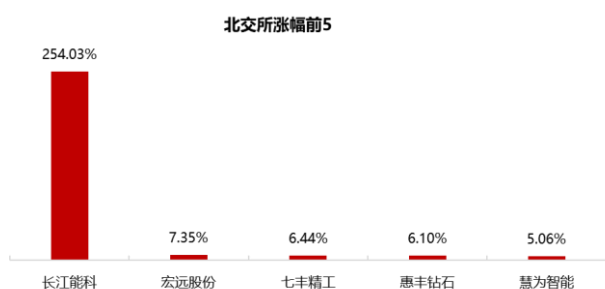
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/10/16）



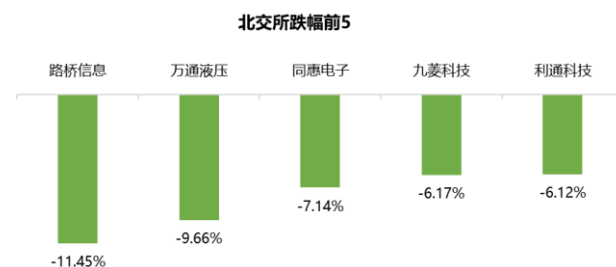
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/10/16）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/10/16）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/16）

涨幅前五个股所属板块	
长江能科	新股与次新股
宏远股份	特高压,新能源汽车,水利,新股与次新股,柔性直流输电,数字经济
七丰精工	高铁,核电,风电,跨境电商,军工,军民融合,人民币贬值受益,共同富裕示范区,专精特新,成飞概念,商业航天
惠丰钻石	芯片概念,第三代半导体,专精特新,培育钻石,6G概念
慧为智能	物联网,移动支付,安防,智能家居,在线教育,机器人概念,5G,人工智能,芯片概念,消费电子概念,鸿蒙概念,专精特新,智慧政务,数字经济,信创,AI PC

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

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>