

北交所定期报告 20251014

中方对美船舶收取船舶特别港务费，北证指数回调 0.22%

2025 年 10 月 14 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujiayu@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

《中美贸易风波下市场整体震荡，北证 50 回调 1.29%》

2025-10-13

《美国关税风波或再起，建议关注具备估值安全边际的优质个股》

2025-10-12

■ **资本市场新闻：1）央行开展 910 亿元 7 天期逆回购操作。**10 月 14 日，央行发布公告称，2025 年 10 月 15 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 6000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月（182 天）。同日，央行发布公告称，2025 年 10 月 14 日中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 910 亿元 7 天期逆回购操作。

■ **行业新闻：1）商务部：就美威胁对华加征 100% 关税等限制措施阐明坚定立场。**近日，中方已就美威胁对华加征 100% 关税等限制措施阐明了有关立场。“中国作为负责任大国，始终坚定维护自身国家安全和国际共同安全，中国的出口管制不是禁止出口，对符合规定的申请将一如既往地予以许可，共同维护全球供应链安全稳定。措施出台前，中方已通过双边出口管制对话机制向美方进行了通报。美方长期泛化国家安全，滥用出口管制，对华采取歧视性做法，严重损害中方利益，严重破坏双方经贸会谈氛围，中方对此坚决反对。2）国家发展改革委：国家“城市矿产”示范基地和资源循环利用基地等建设和改造。今日，国家发展改革委印发《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》，指出支持园区循环化改造、国家“城市矿产”示范基地和资源循环利用基地等建设和改造。支持规模化规范回收站点和绿色分拣中心建设。支持再生资源循环利用和大宗固体废弃物综合利用，以及退役设备再制造。支持以农林剩余物资源化和能源化利用。支持可降解塑料、可循环快递包装产品生产应用推广。支持“以竹代塑”基础设施建设和产品生产应用推广。3）交通运输部：对美船舶收取船舶特别港务费。交通运输部宣布，今日起，将对美国企业、个人及其控股或运营的船舶，以及悬挂美国旗或在美国建造的船舶征收“船舶特别港务费”。此举是回应美国贸易代表办公室于 2025 年 4 月 17 日发布的 301 调查措施。此政策体现中国在对等反制美方不公平贸易措施方面的立场，对中美海运、物流、造船等行业将产生直接影响。相关收取工作由挂靠港所在地海事管理机构负责，交通运输部将另行制定具体实施办法。

■ **市场表现：1）行情回顾：**2025 年 10 月 14 日，科创 50 下跌 4.26%，北证 50 下跌 0.22%，A 股指数下跌 0.62%，上证指数下跌 0.62%，创业板指下跌 3.99%，沪深 300 下跌 1.20%。2）**北证 A 股表现：**截至 2025 年 10 月 14 日，北交所成分股共 277 个，公司平均市值 31.20 亿，成交额 206.83 亿元，较前一交易日增加 8.9 亿元。

■ **公司公告：**【辰光医疗：持 5% 以上股东田丽芬拟减持股份，减持数量不高 858,471 股，约占总股本比例 1%】；【晟楠科技：成立江苏晟楠电子科技有限公司成都分公司】；【鸿智科技：在印尼投资设立合资公司 PT. Sansmart Technologies】；【安徽凤凰：拟投资 3300 万元新建厂房】

■ **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。

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. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/10/14）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/10/14）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/10/14）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/10/14）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/14）6

1. 资本市场新闻

央行：开展 910 亿元 7 天期逆回购操作

10 月 14 日，央行发布公告称，2025 年 10 月 15 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 6000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月（182 天）。同日，央行发布公告称，2025 年 10 月 14 日中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 910 亿元 7 天期逆回购操作。

2. 行业新闻

商务部：就美威胁对华加征 100%关税等限制措施阐明了坚定立场。

近日，中方已就美威胁对华加征 100%关税等限制措施阐明了有关立场。“我愿重申，关于稀土等相关物项的出口管制措施，是中国政府依据法律法规，完善自身出口管制体系的正当做法。”中国作为负责任大国，始终坚定维护自身国家安全和国际共同安全，中国的出口管制不是禁止出口，对符合规定的申请将一如既往地予以许可，共同维护全球产业链安全稳定。措施出台前，中方已通过双边出口管制对话机制向美方进行了通报。反观美方，长期泛化国家安全，滥用出口管制，对华采取歧视性做法。特别是中美马德里经贸会谈以来美方持续新增出台一系列对华限制措施，严重损害中方利益，严重破坏双方经贸会谈氛围，中方对此坚决反对。

国家发展改革委：国家“城市矿产”示范基地和资源循环利用基地等建设和改造。

据国家发展改革委 10 月 14 日消息，国家发展改革委印发《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》（以下简称《专项管理办法》）。《专项管理办法》指出，支持园区循环化改造、国家“城市矿产”示范基地和资源循环利用基地等建设和改造。支持规模化规范回收站点和绿色分拣中心建设。支持再生资源循环利用和大宗固体废弃物综合利用，以及退役设备再制造。支持以农林剩余物资源化和能源化利用。支持可降解塑料、可循环快递包装产品生产应用推广。支持“以竹代塑”基础设施建设和产品生产应用推广。

交通运输部：对美船舶收取船舶特别港务费

交通运输部宣布，今日起，将对美国企业、个人及其控股或运营的船舶，以及悬挂美国旗或在美国建造的船舶征收“船舶特别港务费”。此举是回应美国贸易代表办公室于 2025 年 4 月 17 日发布的 301 调查措施。美方决定自 2025 年 10 月 14 日起，对中国企业拥有、经营或建造的船舶加收港口服务费，被中方认为严重违反国际贸易原则和中美海运协定，损害双边海运贸易秩序。根据公告，经国务院批准，中国将分阶段实施该港务费：2025 年起按每净吨 400 元计收，2026 年起为 640 元，2027 年起为 880 元，2028 年起提高至 1120 元。若船舶同一航次挂靠多个中国港口，仅在首个挂靠港缴纳港务费，且同一船舶每年最多征收 5 个航次。相关收取工作由挂靠港所在地海事管理机构负责，

交通运输部将另行制定具体实施办法。此政策体现中国在对等反制美方不公平贸易措施方面的立场，对中美海运、物流、造船等行业将产生直接影响。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

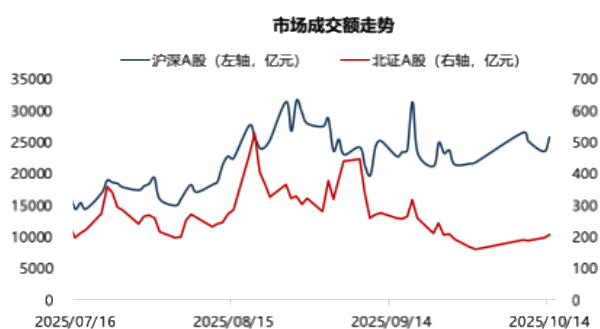
行情回顾：2025 年 10 月 14 日，科创 50 下跌 4.26%，北证 50 下跌 0.22%，A 股指数下跌 0.62%，上证指数下跌 0.62%，创业板指下跌 3.99%，沪深 300 下跌 1.20%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 10 月 14 日，北交所成分股共 277 个，公司平均市值 31.20 亿，成交额 206.83 亿元，较前一交易日增加 8.9 亿元。

3.2. 北交所个股表现

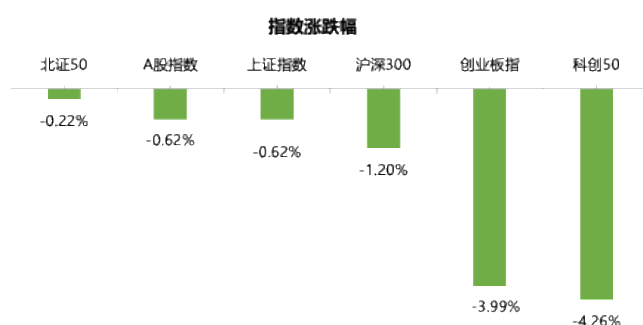
个股来看，收盘上涨的共 121 只，涨幅居前的有惠丰钻石、华光源海、艾能聚，分别上涨 14.73%、10.74%、9.34%；跌幅居前的有九菱科技、远航精密、常辅股份，分别下跌 10.21%、9.29%、7.54%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/10/14）



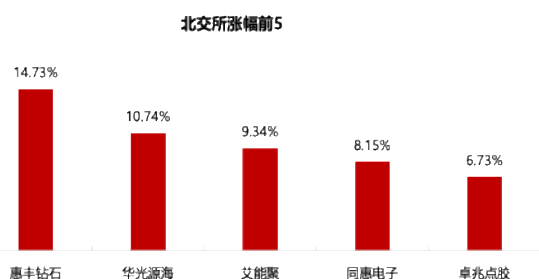
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/10/14）



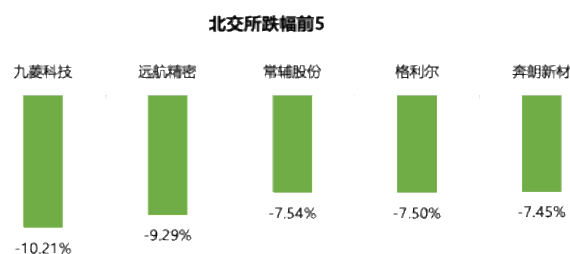
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/10/14）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/10/14）



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 2025/10/14）

惠丰钻石	融资融券, 一带一路, 中韩自贸区, 跨境电商, 航运概念, 统一大市场
华光源海	云计算, 智慧城市, 智能医疗, 网络安全, 职业教育, 虚拟现实, 人工智能, 芯片概念, 华为概念, 数字孪生, 数据中心, 鸿蒙概念, 专精特新, 元宇宙, 数据安全, 虚拟数字人, 智慧政务, 东数西算(算力), 数字经济, 华为鲲鹏, 信创, AIGC概念, 数据要素, 空间计算, 华为昇腾, 多模态AI, DeepSeek概念
艾能聚	OLED, 专精特新, 国企改革, AI眼镜
同惠电子	新能源汽车, 智能穿戴, 智能家居, 一带一路, 汽车电子, 车联网(车路协同), 电子竞技, 消费电子概念
卓兆点胶	煤化工概念, 氢能源

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【辰光医疗:持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告】

持 5%以上股东田丽芬拟减持股份, 减持数量不高 858,471 股, 约占总股本比例 1%。其中, 减持方式为集中竞价, 减持价格区间根据市场价格确定, 拟减持原因为自身资金需求。

【晟楠科技:关于拟设立分公司的公告】

江苏晟楠电子科技有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 10 月 13 日召开第三届董事会第十六次会议, 审议通过了《关于拟设立分公司的议案》。根据公司发展战略及业务发展需要, 依照《中华人民共和国公司法》《公司章程》等相关规定, 公司拟设立成都分公司。本次设立成都分公司符合公司发展战略, 有利于公司提升西南区域市场竞争力和主营业务拓展, 对公司生产经营将产生积极影响。同时, 分公司在运营过程中可能面临属地化管理、市场环境变化等潜在风险。公司将持续完善内部控制机制, 强化管理协同, 切实做好风险防范与应对。

【鸿智科技:对外投资设立合资公司的公告】

广东鸿智智能科技股份有限公司（以下简称“公司”或“Hallsmart”）为应对贸易政策波动对企业经营造成的影响, 确保与核心客户的长期稳定合作, 同时进一步开拓东南亚及全球海外市场, 拟与印尼本土企业 PT.KUMALA LESTARI INDAH（以下简称“Kumala”）共同投资, 在印尼投资设立合资公司 PT.Sansmart Technologies（以下简称“合资公司”）。Kumala 是一家小家电销售公司, 渠道覆盖整个印尼市场, 为印尼市场的客户、零售商、批发商和公共机构提供优良的产品、售前和售后服务。合资公司经营范围为从事小型家用电子产品（包括但不限于电饭煲、压力锅、烤箱、空气炸锅、电水壶和其他家用电子产品）的生产、贸易和分销。合资公司注册资本为 22,618,000,000 印尼

盾，相当于人民币 10,000,000 元，共计 2,261,800 股，每股面值为 10,000 印尼盾。

【安徽凤凰：拟投资新建厂房的公告】

根据安徽凤凰滤清器股份有限公司生产经营的需要，公司计划在安徽省蚌埠市高新区建设续建年产 4500 万只高端滤清器项目项下 1#生产车间、1#仓库、2#仓库及附属设施，总面积约 21118.7 平方米。项目计划 2025 年 11 月开工，投资金额 3300 万元，资金来源为公司自有资金或自筹资金。本项目实际投资金额、开展进度将根据项目建设情况确定。

5. 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>