

北交所定期报告 20251010

市场指数普遍下跌，北证 50 回调 1.24%

2025 年 10 月 10 日

- **资本市场新闻：**1) 央行加量续做 3 个月期买断式逆回购。为保持银行体系流动性充裕，央行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 11000 亿元 3 个月期（91 天）买断式逆回购操作。由于本月有 8000 亿元同期限逆回购到期，10 月净投放 3000 亿元中期流动性。
- **行业新闻：**1) 李强签署国务院令，公布《生物医学新技术临床研究和临床转化应用管理条例》。国务院总理李强签署国务院令，公布《生物医学新技术临床研究和临床转化应用管理条例》，自 2026 年 5 月 1 日起施行。该《条例》主要内容包括：一是明确总体要求，强调以人民健康为中心，坚持创新与安全并重，强化全过程风险管理；二是规范临床研究，要求新技术经非临床验证后，须通过学术与伦理审查并向国家卫健委备案，研究中应保护受试者权益，不得收费，若造成损害须及时救治；三是支持临床转化，研究证明安全有效且符合伦理的，经批准可进入临床应用，国家卫健委负责公布应用机构、人员资质及操作规范，并建立再评估机制，对不再安全有效的技术及时禁止应用。2) 工信部：开展卫星物联网业务商用试验，丰富卫星通信市场供给。工信部发布《组织开展卫星物联网业务商用试验的通知（征求意见稿）》，拟通过商用试验推动卫星通信市场发展，支撑商业航天与低空经济等新兴产业。通知指出，发展卫星物联网是落实国家战略、培育新质生产力的重要举措，试验旨在丰富通信供给、提升行业服务能力、完善安全监管体系。企业可通过通信管理局申报，经工信部审核批准后开展试验。获批企业需依法经营，确保网络与数据安全，落实实名制、频率使用、应急通信保障等要求，并按规定报送业务数据、支持 IPv6 与工业互联网标识解析。3) 交通运输部：对美船舶收取船舶特别港务费。交通运输部宣布将对美国企业、个人及其控股或运营的船舶，以及悬挂美国国旗或在美国建造的船舶征收“船舶特别港务费”。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。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 10 月 10 日，科创 50 下跌 5.61%，北证 50 下跌 1.24%，A 股指数下跌 0.94%，上证指数下跌 0.94%，创业板指下跌 4.55%，沪深 300 下跌 1.97%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 10 月 10 日，北交所成分股共 278 个，公司平均市值 31.33 亿，成交额 188.78 亿元，较前一交易日减少 2.52 亿元。
- **今日新股：**【奥美森】为智能装备制造生产商，主要产品包括换热器生产智能设备等，可应用于电器、环保、风电和锂电新能源及其他行业等领域；公司上市首日开盘报 36.11 元，截至收盘报 37.11 元，涨幅 349.82%，成交额 6.68 亿元，振幅 55.64%，换手率 79.79%，总市值 29.69 亿元。
- **公司公告：**《诺思兰德：关于筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所上市的提示性公告》；《大唐药业：股东拟减持股份的预披露公告》。
- **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。

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

《中共中央政治局会议为“十五五”

资本市场发展定调，北证 50 指数上涨 0.69%》

2025-09-30

《小米 17 系列首销火爆，北证迎配置良机》

2025-09-28

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7
- 6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/10/10）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/10/10）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/10/10）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/10/10）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/10）6

1. 资本市场新闻

央行加量续做3个月期买断式逆回购

为保持银行体系流动性充裕，央行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了11000亿元3个月期（91天）买断式逆回购操作。由于本月有8000亿元同期限逆回购到期，10月净投放3000亿元中期流动性。

2. 行业新闻

李强签署国务院令，公布《生物医学新技术临床研究和临床转化应用管理条例》

国务院总理李强签署国务院令，公布《生物医学新技术临床研究和临床转化应用管理条例》，自2026年5月1日起施行。该《条例》共7章58条，旨在规范生物医学新技术的临床研究与临床应用，促进科技创新，保障医疗安全与伦理。主要包括：一是明确总体要求，强调以人民健康为中心，坚持创新与安全并重，强化全过程风险管理；二是规范临床研究，要求新技术经非临床验证后，须通过学术与伦理审查并向国家卫健委备案，研究中应保护受试者权益，不得收费，若造成损害须及时救治；三是支持临床转化，研究证明安全有效且符合伦理的，经批准可进入临床应用，国家卫健委负责公布应用机构、人员资质及操作规范，并建立再评估机制，对不再安全有效的技术及时禁止应用。《条例》同时对违法行为设定严格法律责任，进一步完善我国生物医学创新管理体系，推动医药科技成果安全有序转化。

工信部：开展卫星物联网业务商用试验，丰富卫星通信市场供给

工信部发布《组织开展卫星物联网业务商用试验的通知（征求意见稿）》，拟通过商用试验推动卫星通信市场发展，支撑商业航天与低空经济等新兴产业。通知指出，发展卫星物联网是落实国家战略、培育新质生产力的重要举措，试验旨在丰富通信供给、提升行业服务能力、完善安全监管体系。申请商用试验的企业须依法设立，具备相应资金、人员、设施及安全保障能力，卫星星座项目须符合投资备案要求。企业可通过通信管理局申报，经工信部审核批准后开展试验。获批企业需依法经营，确保网络与数据安全，落实实名制、频率使用、应急通信保障等要求，并按规定报送业务数据、支持IPv6与工业互联网标识解析。商用试验期为两年，工信部将组织评估与经验总结，完善政策，为卫星物联网业务正式实施奠定基础。

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，自2025年10月14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

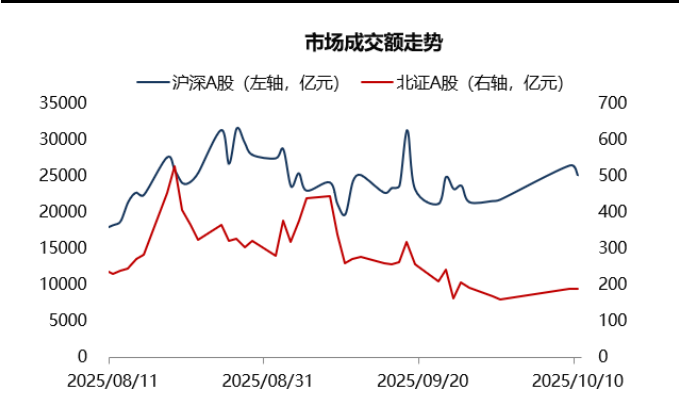
行情回顾：2025年10月10日，科创50下跌5.61%，北证50下跌1.24%，A股指数下跌0.94%，上证指数下跌0.94%，创业板指下跌4.55%，沪深300下跌1.97%。

北证A股表现：截至2025年10月10日，北交所成分股共278个，公司平均市值31.33亿，成交额188.78亿元，较前一交易日减少2.52亿元。

3.2. 北交所个股表现

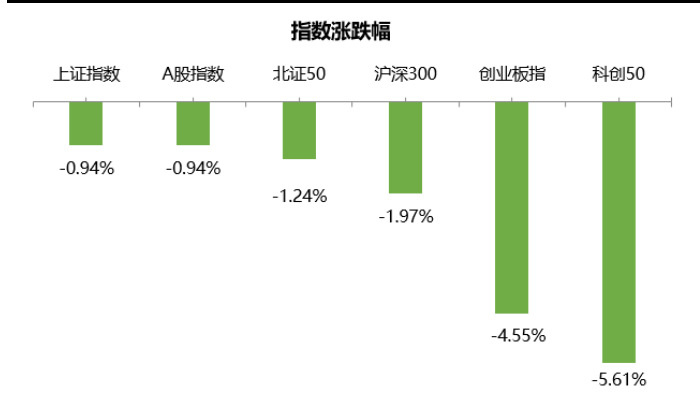
个股来看，收盘上涨的共183只，涨幅居前的有奥美森、同惠电子、格利尔，分别上涨349.82%、13.61%、7.99%；跌幅居前的有天宏锂电、天力复合、欧普泰，分别下跌10.43%、7.59%、7.30%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/10/10）



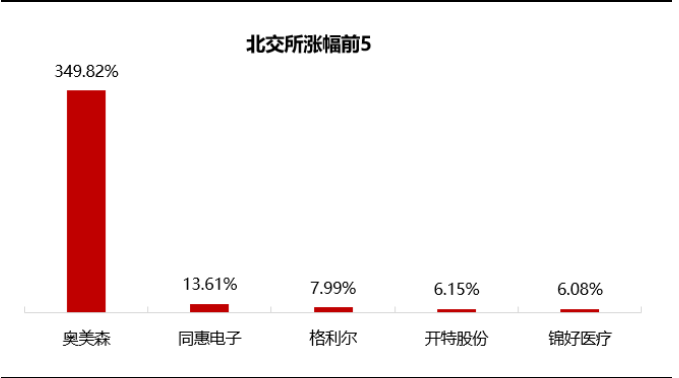
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/10/10）



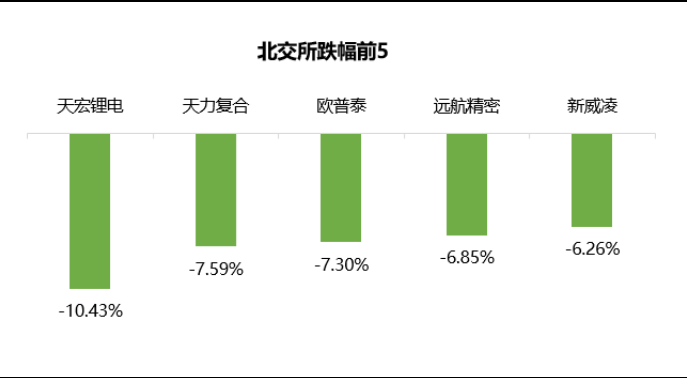
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/10/10）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/10/10）



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 2025/10/10）

涨幅前五个股所属板块	
奥美森	锂电池概念,风电军工,工业互联网,机器人概念,新股与次新股
同惠电子	机器人概念,军工,芯片概念,消费电子概念,华为概念,第三代半导体,专精特新,汽车芯片,高压快充,人形机器人
格利尔	智慧城市,新能源汽车,充电桩,一带一路,光伏概念,家用电器,车联网(车路协同),军工,智能音箱,储能,传感器,东数西算(算力),智慧灯杆,虚拟电厂
开特股份	新能源汽车,机器人概念,汽车电子,储能,专精特新,传感器,比亚迪概念,汽车热管理,长安汽车概念,小米汽车
锦好医疗	智能医疗,医疗器械概念,跨境电商,芯片概念,人民币贬值受益,专精特新

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【诺思兰德:关于筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所上市的提示性公告】

公司为提升国际化水平与品牌影响力，利用境内外融资平台支持长远发展，计划发

行 H 股并在香港联交所上市。目前公司正与相关中介机构商讨具体事宜，尚未确定发行细节。本次 H 股发行及上市事项需经公司董事会、股东大会审议，并报中国证监会、香港联交所及香港证监会等监管机构批准。公司将根据进展依法履行信息披露义务，提醒投资者注意相关审批及实施存在重大不确定性。

【大唐药业:股东拟减持股份的预披露公告】

公司控股股东呼和浩特市仁和房地产开发有限公司因经营发展需要，计划自公告披露 30 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价或大宗交易方式减持不超过 511.83 万股，占公司总股本的 2%。本次减持符合《公司法》《证券法》等相关规定，不会导致公司控股权变化，也不会对公司经营产生不利影响。控股股东此前的限售及减持承诺均已履行完毕。减持计划存在实施时间、数量及价格等不确定性，敬请投资者注意风险。

5. 今日新股

【奥美森】智能装备制造生产商，主要产品包括换热器生产智能设备等，可应用于电器、环保、风电和锂电新能源及其他行业等领域；公司上市首日开盘报 36.11 元，截至收盘报 37.11 元，涨幅 349.82%，成交额 6.68 亿元，振幅 55.64%，换手率 79.79%，总市值 29.69 亿元。

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>