

北交所定期报告 20250909

北证 50 指数下跌 2.10%，工信部出台人工智能+制造方案

2025 年 09 月 09 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

■ **资本市场新闻：**1) 人民银行开展 2470 亿元逆回购操作 公开市场实现净回笼 87 亿元。人民银行 9 月 9 日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了 2470 亿元逆回购操作，中标利率为 1.4%。今日公开市场有 2557 亿元逆回购到期，净回笼 87 亿元。昨日，资金面涨跌不一。上海银行间同业拆放利率(Shibor)隔夜上行 3.7 个基点报 1.353%，7 天 Shibor 上行 1.1 个基点报 1.438%。截至昨日，DR007 加权平均利率上升至 1.4523%，低于政策利率水平。上交所 1 天国债逆回购利率(GC001)下降至 1.359%。2) **商务部：搭建系列促消费平台 推进商旅文体健融合发展。**商务部通过搭建多元化促消费平台，积极推动商旅文体健产业深度融合，有效释放体育消费潜力，为经济高质量发展注入新动能。各地创新实践案例频出，如哈尔滨借力亚冬会整合消费要素打造“冷资源”为“热产业”；“苏超”“赣超”等赛事 IP 带动餐饮住宿旅游消费；成都创新“票根经济”模式整合城市资源满足多元需求，形成消费新增长点。这些举措充分体现了多业态融合对提振消费、满足人民美好生活需要的重要作用。

■ **行业新闻：**1) **月度出口和进口数据连续 3 个月实现双增长 海关总署：外贸韧性彰显活力释放。**我国外贸展现强劲韧性，前 8 个月进出口总值 29.57 万亿元，同比增长 3.5%。其中出口保持 6.9% 的稳健增长，进口降幅持续收窄至 1.2%。特别值得关注的是，8 月进出口延续回升态势，实现 3.5% 的整体增长，且出口、进口已连续三个月实现“双增长”，表明我国外贸活力持续释放，增长动能稳步增强。2) **市场监管总局已约谈主要外卖平台抵制恶性补贴。**市场监管总局已通过约谈主要外卖平台，有效引导行业抵制恶性补贴及不正当竞争行为。相关平台集体承诺严守法律，推动行业有序发展。下一步总局将持续关注行业竞争，重点督促平台提升服务质量、严守食品安全底线、合理控制补贴力度，同时要求加强商家扶持与骑手权益保障，致力构建多方共赢的良性生态。3) **工信部：将研究出台人工智能+制造专项行动实施方案。**9 月 9 日，工信部副部长张云明在国新办新闻发布会上表示，下一步，工信部将推动人工智能产业高质量发展，加快高水平赋能新型工业化，研究出台人工智能+制造专项行动实施方案，部署重点行业、重点环节、重点领域、智能化转型任务，制定人工智能+制造转型路线，发布实施制造业企业人工智能应用指南。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 9 月 9 日，北证 50 指数下跌 2.10%，科创 50 指数下跌 2.38%，A 股指数下跌 0.51%，上证指数下跌 0.51%，沪深 300 指数下跌 0.70%，创业板指数下跌 2.23%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 9 月 9 日，北交所成分股共 275 个，公司平均市值 33.87 亿元，成交额 339.37 亿元，较前一交易日减少 107.78 亿元。

■ **公司公告：**《瑞奇智造：关于取得特种设备生产许可证的公告》。

■ **今日新股：**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。

相关研究

《中俄免签政策落地，北证 50 指数大涨 5%》

2025-09-05

《国办进一步推进体育消费，各大股指回调》

2025-09-04

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 2025/09/09）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/09/09）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/09/09）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/09/09）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/09）6

1. 资本市场新闻

人民银行开展 2470 亿元逆回购操作 公开市场实现净回笼 87 亿元

人民银行 9 月 9 日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了 2470 亿元逆回购操作，中标利率为 1.4%。今日公开市场有 2557 亿元逆回购到期，净回笼 87 亿元。昨日，资金面涨跌不一。上海银行间同业拆放利率(Shibor)隔夜上行 3.7 个基点报 1.353%，7 天 Shibor 上行 1.1 个基点报 1.438%。截至昨日，DR007 加权平均利率上升至 1.4523%，低于政策利率水平。上交所 1 天国债逆回购利率(GC001)下降至 1.359%。

商务部：搭建系列促消费平台 推进商旅文体健融合发展

国新办 9 月 9 日下午举行政策吹风会，国家体育总局、国家发展改革委、工业和信息化部、商务部有关负责人介绍《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》有关政策措施。商务部服贸司司长孔德军介绍，体育消费是服务消费的重要领域，促进商旅文体健多业态融合发展，对于提振消费、推动高质量发展、更好满足人民美好生活需要具有重要意义。今年以来，各地积极探索实践，涌现出一批商旅文体健融合发展的生动案例，有力带动扩大消费。比如，哈尔滨利用亚冬会契机，把吃、住、行、游、购、娱等要素巧妙融入赛事活动，将“冷资源”打造成“热产业”。“苏超”“赣超”“浙 BA”等体育赛事火爆出圈，带动餐饮、住宿、旅游消费；成都推出“票根经济”模式，整合赛事、演出、展会、景区等城市资源，满足游客多样化需求。

2. 行业新闻

月度出口和进口数据连续 3 个月实现双增长 海关总署：外贸韧性彰显活力释放

海关总署消息，2025 年前 8 个月，我国货物贸易延续平稳增长态势，进出口总值 29.57 万亿元人民币，同比增长 3.5%。其中，出口 17.61 万亿元，增长 6.9%；进口 11.96 万亿元，下降 1.2%，降幅较前 7 个月收窄 0.4 个百分点。8 月份，我国货物贸易进出口总值 3.87 万亿元，增长 3.5%。其中，出口 2.3 万亿元，增长 4.8%；进口 1.57 万亿元，增长 1.7%，出口、进口连续 3 个月实现双增长。

工信部：将研究出台人工智能 + 制造专项行动实施方案

9 月 9 日，工信部副部长张云明在国新办新闻发布会上表示，下一步，工信部将推动人工智能产业高质量发展，加快高水平赋能新型工业化，研究出台人工智能 + 制造专项行动实施方案，部署重点行业、重点环节、重点领域、智能化转型任务，制定人工智能 + 制造转型路线，发布实施制造业企业人工智能应用指南。

市场监管总局已约谈主要外卖平台抵制恶性补贴

记者今天（9 月 9 日）从市场监管总局召开的例行发布会上了解到，针对近期外卖平台补贴争议，市场监管总局新闻发言人王秋革介绍，市场监管总局已经及时约谈主要

外卖平台，相关平台快速响应，集体发声，承诺严守法律法规，杜绝不正当竞争，抵制恶性补贴，推动行业规范有序发展。下一步，市场监管总局将密切关注外卖行业竞争情况，要求提升服务质量，严守食品安全底线，保障消费体验；督促平台合理控制补贴，避免冲击正常价格体系；推动平台加大对商家的扶持力度，提高骑手权益保障，构建消费者、商家、骑手、平台多方共赢的良性生态。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

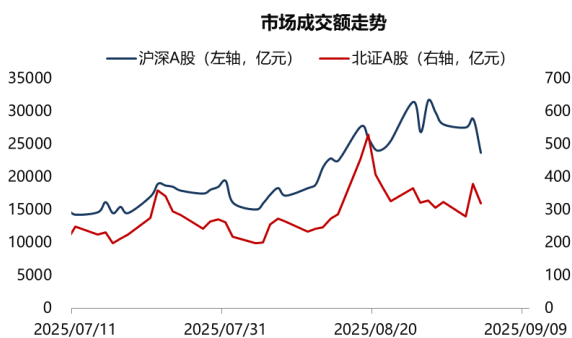
行情回顾：2025 年 9 月 9 日，北证 50 指数下跌 2.10%，科创 50 指数下跌 2.38%，A 股指数下跌 0.51%，上证指数下跌 0.51%，沪深 300 指数下跌 0.70%，创业板指数下跌 2.23%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 9 日，北交所成分股共 275 个，公司平均市值 33.87 亿元，成交额 339.37 亿元，较前一交易日减少 107.78 亿元。

3.2. 北交所个股表现

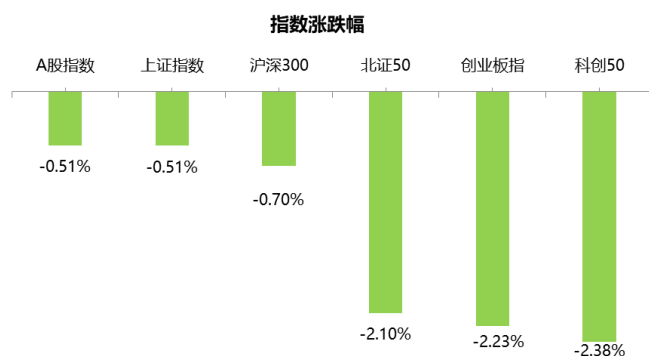
个股来看，收盘上涨的共 46 只，其中三维设备、华阳变速、凯大催化分别以 11.36%、10.98%、10.49% 的涨幅位列前三，而宏裕包材、华洋赛车、卓兆点胶则以 -14.69%、-11.37% 和 -9.37% 的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/09）



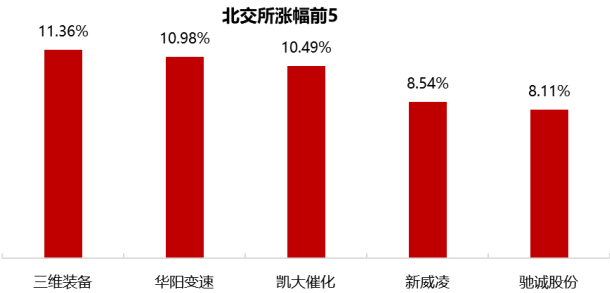
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/09）



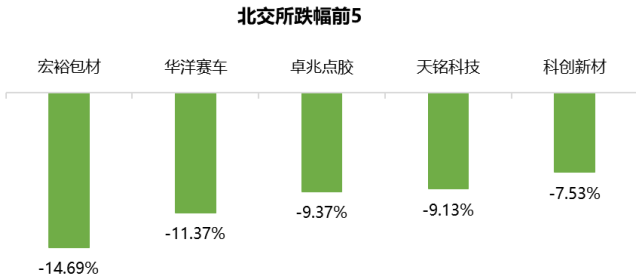
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/09/09）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/09/09）



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 2025/09/09）

涨幅前五个股所属板块	
三维装备	可降解塑料,高股息精选
华阳变速	新能源汽车,氢能源,比亚迪概念
凯大催化	燃料电池,氢能源,金属回收
新威凌	储能,专精特新,金属锌
驰诚股份	物联网,鸿蒙概念,专精特新,传感器

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【瑞奇智造: 关于取得特种设备生产许可证的公告】

近日，成都瑞奇智造科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到四川省市场监督管理局颁发的《特种设备生产许可证》，现就相关事项公告如下：一、具体情况：许可证编号：TS2151X02-2029。单位名称：成都瑞奇智造科技股份有限公司。住所：成都市青白江区青华东路 288 号。制造地址：1、成都市青白江区青华东路 288 号 2、成都市青白江区同辉路 1966 号。许可范围：获准从事以下特种设备的生产活动，许可项目为锅炉制造〔含安装（散装锅炉除外）、修理、改造〕，许可子项目为锅炉（A 级部件）。有效期至 2029 年 08 月 31 日，发证日期为 2025 年 9 月 1 日，发证机关为四川省市场监督管理局。该特种设备生产许可证的取得，有助于进一步丰富公司产品线，增强公司在高端压力容器制造行业的综合竞争力，对公司未来经营有积极影响。

5. 今日新股

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>