

北交所定期报告 20250905

中俄免签政策落地，北证 50 指数大涨 5%

2025 年 09 月 05 日

■ **资本市场新闻：** 1) 中俄对等免签政策落地，跨境旅游板块迎利好。据 9 月 5 日央视新闻报道，俄罗斯总统普京在东方经济论坛全会上宣布，俄罗斯将对等实施对华免签政策，以回应中方友好举措。此项政策的实施将进一步促进两国人员交流，尤其对跨境旅游行业形成直接利好。2) **美对半导体关税政策或加剧行业压力，中方立场明确。** 9 月 5 日，美国总统特朗普表示，将对未将生产转移至美国的半导体公司征收关税。此举旨在推动全球半导体产业链向美国本土集中，进一步强化美国在芯片制造领域的竞争力。对此，中国外交部发言人郭嘉昆在例行记者会上回应称，“中方在关税问题上的立场是一贯的、明确的。”

■ **行业新闻：** 1) 欧盟猪肉及相关产品反倾销初裁落地，国内养殖业迎政策保护。9 月 5 日，商务部公布对原产于欧盟的进口猪肉及猪副产品反倾销调查的初步裁定。调查机关认定，欧盟相关产品存在倾销行为，并对国内产业造成实质损害，倾销与损害之间存在因果关系。根据《反倾销条例》第二十八条和第二十九条规定，商务部决定自 2025 年 9 月 10 日起对相关进口产品实施临时反倾销措施，要求进口经营者根据裁定的保证金比率向海关提供保证金。2) **原子能法草案拟提请三次审议，能源领域立法再推进。** 9 月 5 日下午，全国人大常委会法制工作委员会举行记者会，发言人黄海华介绍了当前立法工作的相关情况，并回答记者提问。备受关注的《原子能法》草案拟提请本次全国人大常委会会议进行三次审议。《原子能法》作为我国能源领域的重要立法，旨在规范原子能的开发、利用及管理，同时为核能安全提供法律保障。

■ **市场表现：** 1) **行情回顾：** 2025 年 9 月 5 日，创业板指数上涨 6.55%，北证 50 指数上涨 5.15%，科创 50 指数上涨 3.39%，沪深 300 指数上涨 2.18%，A 股指数上涨 1.24%，上证指数上涨 1.24%。2) **北证 A 股表现：** 截至 2025 年 9 月 5 日，北交所成分股共 274 个，公司平均市值 34.55 亿元，成交额 440.59 亿元，较前一交易日增加 60.99 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。

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

相关研究

《国办进一步推进体育消费，各大股指回调》

2025-09-04

《我军新一代武器装备将集中亮相，北证指数收缩下跌》

2025-09-03

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 2025/09/05）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/09/05）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/09/05）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/09/05）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/05）6

1. 资本市场新闻

中俄对等免签政策落地，跨境旅游板块迎利好。

据9月5日央视新闻报道，俄罗斯总统普京在东方经济论坛全会上宣布，俄罗斯将对等实施对华免签政策，以回应中方友好举措。此前，中国外交部发言人郭嘉昆表示，中方决定扩大免签国家范围，自2025年9月15日至2026年9月14日，对俄罗斯普通护照人员试行免签政策。此项政策的实施将进一步促进两国人员交流，尤其对跨境旅游行业形成直接利好。免签政策的便利性预计将推动中国游客赴俄旅游热情，同时吸引更多俄罗斯游客来华，带动两国旅游市场规模增长。这一政策将为相关领域企业带来显著机遇，包括出境游服务商、航空公司、酒店及其他旅游相关产业链。

美对半导体关税政策或加剧行业压力，中方立场明确。

9月5日，美国总统特朗普表示，将对未将生产转移至美国的半导体公司征收关税。此举旨在推动全球半导体产业链向美国本土集中，进一步强化美国在芯片制造领域的竞争力。然而，该政策可能加剧国际贸易摩擦，对全球半导体行业形成新的压力。对此，中国外交部发言人郭嘉昆在例行记者会上回应称，“中方在关税问题上的立场是一贯的、明确的。”这一表态彰显了中国在全球供应链问题上的坚定态度，也为市场释放出稳定信号。

2. 行业新闻

欧盟猪肉及相关产品反倾销初裁落地，国内养殖业迎政策保护。

9月5日，商务部公布对原产于欧盟的进口猪肉及猪副产品反倾销调查的初步裁定。调查机关认定，欧盟相关产品存在倾销行为，并对国内产业造成实质损害，倾销与损害之间存在因果关系。根据《反倾销条例》第二十八条和第二十九条规定，商务部决定自2025年9月10日起对相关进口产品实施临时反倾销措施，要求进口经营者根据裁定的保证金比率向海关提供保证金。此次反倾销初裁的落地，将对国内养殖业形成直接利好，保护国内猪肉及相关产品生产企业的市场竞争力。

原子能法草案拟提请三次审议，能源领域立法再推进。

9月5日下午，全国人大常委会法制工作委员会举行记者会，发言人黄海华介绍了当前立法工作的相关情况，并回答记者提问。备受关注的《原子能法》草案拟提请本次全国人大常委会会议进行三次审议。《原子能法》作为我国能源领域的重要立法，旨在规范原子能的开发、利用及管理，同时为核能安全提供法律保障。草案的推进标志着我国在核能领域的法律体系建设迈入关键阶段，为核能产业的健康发展奠定坚实基础。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

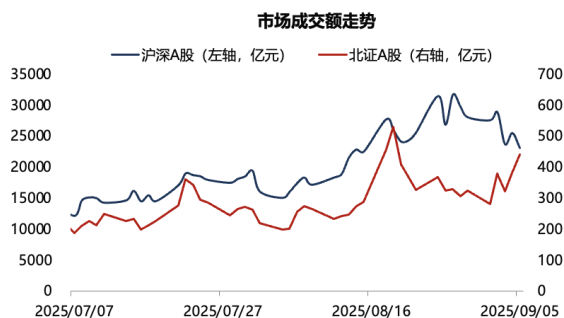
行情回顾：2025 年 9 月 5 日，创业板指数上涨 6.55%，北证 50 指数上涨 5.15%，科创 50 指数上涨 3.39%，沪深 300 指数上涨 2.18%，A 股指数上涨 1.24%，上证指数上涨 1.24%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 5 日，北交所成分股共 274 个，公司平均市值 34.55 亿元，成交额 440.59 亿元，较前一交易日增加 60.99 亿元。

3.2. 北交所个股表现

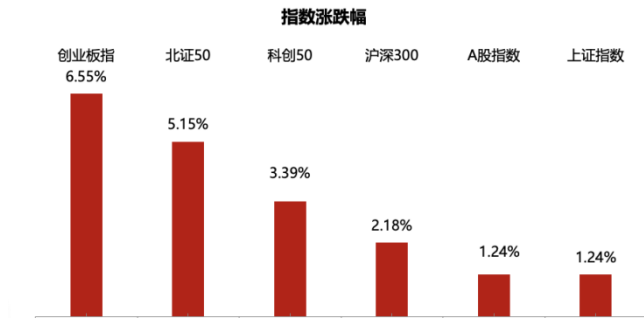
个股来看，收盘上涨的共 252 只，其中派特尔、泓禧科技、华洋赛车分别以 30.00%、30.00%、29.98% 的涨幅位列前三，而鸿智科技、恒进感应、太湖雪则以 -15.47%、-6.84% 和 -4.30% 的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/05）



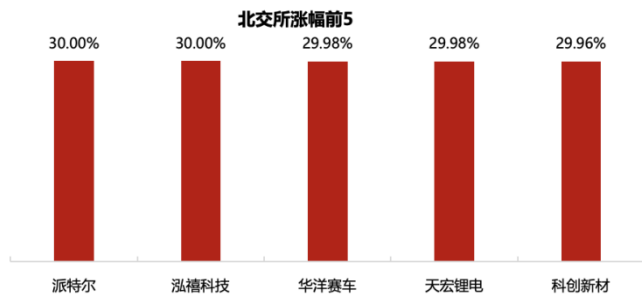
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/05）



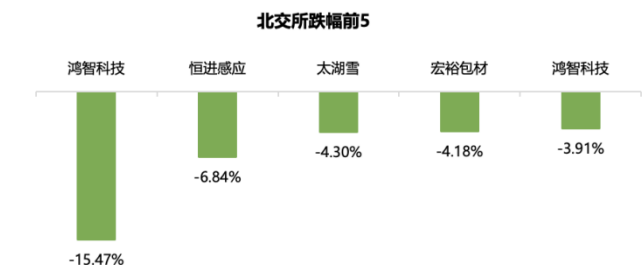
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/09/05）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/09/05）



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 2025/09/05）

涨幅前五个股所属板块	
派特尔	融资融券,海工装备,风电,军工,固态电池
泓禧科技	融资融券,小米概念,消费电子概念,西部大开发
华洋赛车	融资融券,体育产业,人民币贬值受益,中俄贸易概念,两轮车
天宏锂电	融资融券,锂电池概念,储能,专精特新,两轮车
科创新材	融资融券,第三代半导体,钠离子电池,专精特新

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>