

国办进一步推进体育消费，各大股指回调

2025 年 09 月 04 日

■ **资本市场新闻：**1) 国家标准委:将围绕人工智能、物联网等领域制修订国家标准 4000 余项。国家标准委将聚焦制造业转型升级的关键领域与薄弱环节，加大行业急需、先进适用的标准供给力度，加快标准更新升级，重点围绕人工智能、物联网、循环利用、能耗能效、新材料、高端装备等领域制修订国家标准 4000 余项。2) 国办: 进一步推进体育产业高质量发展，促进低空运动等体育消费。做大做强体育企业，扩大规模以上体育企业数量鼓励改造升级公共体育场馆，加快绿色、低碳、智能转型，支持将符合条件的体育场馆设备纳入大规模设备更新支持范围。国务院办公厅印发的《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》提出到 2030 年，培育一批具有世界影响力的体育企业和体育赛事。在确保安全的前提下，开展低空运动、航空模型运动、模拟飞行等低空赛事活动，促进低空体育消费。

■ **行业新闻：**1) 韩国拟对华单模光纤征收临时反倾销税。9 月 4 日，韩国企划财政部发布第 2025-179 号公告称，将对原产于中国的单模光纤征收为期四个月的临时反倾销税，具体如下:江苏亨通光电股份有限公司、长飞光纤光缆股份有限公司、杭州金星通光纤科技有限公司及其关联企业和中国其他生产商/出口商的税率均为 43.35%。2) 华为全场景新品发布会在深圳召开。9 月 4 日，华为全场景新品发布会在深圳召开。华为常务董事、终端业务董事长余承东发布新款首次搭载 PC 应用的三折叠屏手机——华为 Mate XTs 非凡大师、首款 MateTV、首款小屏旗舰平板、新款华为耳机 FreeBuds 7i。

■ **市场表现：**1) 行情回顾: 2025 年 9 月 4 日，科创 50 指数下跌 6.09%，沪深 300 指数下跌 2.12%，A 股指数下跌 1.25%，上证指数下跌 1.25%，创业板指下跌 4.25%，北证 50 指数下跌 0.80%。2) 北证 A 股表现: 截至 2025 年 9 月 4 日，北交所成分股共 274 个，公司平均市值 33.18 亿元，成交额 379.60 亿元，较前一交易日增加 59.44 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

《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

《北交所四年量质齐升韧性强，北证 50 指数收涨 0.40%》

2025-09-02

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 2025/09/04）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/09/04）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/09/04）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/09/04）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/09/04）6

1. 资本市场新闻

国家标准委:将围绕人工智能、物联网等领域制修订国家标准 4000 余项。

9月4日,国家标准委将聚焦制造业转型升级的关键领域与薄弱环节,加大行业急需、先进适用的标准供给力度,加快标准更新升级,重点围绕人工智能、物联网、循环利用、能耗能效、新材料、高端装备等领域制修订国家标准 4000 余项。同时强化标准实施应用,加强对重点领域、重点产业链的标准实施情况监测,推动标准与产业、财政、金融、税收等政策的协同配套,确保标准实施效能充分发挥。

国办:进一步推进体育产业高质量发展,促进低空体育消费。

9月4日,国办发布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,做大做强体育企业。加快国家关于助企惠企、促进民营经济发展的各项政策在体育领域落地,支持民营企业参与体育产业投资建设,推动体育产业补链延链强链。健全体育企业培育机制,组织开展体育企业提质升级专项服务行动,扩大规模以上体育企业数量,引导更多体育装备企业成长为专精特新企业。鼓励改造升级公共体育场馆,加快绿色、低碳、智能转型,支持将符合条件的体育场馆设备纳入大规模设备更新支持范围。持续推进公共体育场馆市场化运营、复合型经营,培育一批专业化体育场馆运营主体和服务品牌。

国务院办公厅印发《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》。《意见》提出到 2030 年,培育一批具有世界影响力的体育企业和体育赛事体育产业发展水平大幅跃升,总规模超过 7 万亿元,在构建新发展格局中发挥重要作用。

国办发布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,在确保安全的前提下,开展低空运动、航空模型运动、模拟飞行等低空赛事活动,促进低空体育消费。

2. 行业新闻

韩国拟对华单模光纤征收临时反倾销税。

据中国贸易救济信息网,9月4日,韩国企划财政部发布第 2025-179 号公告称,将对原产于中国的单模光纤征收为期四个月的临时反倾销税,具体如下:江苏亨通光电股份有限公司、长飞光纤光缆股份有限公司、杭州金星通光纤科技有限公司及其关联企业和中国其他生产商/出口商的税率均为 43.35%。措施有效期为 2025 年 9 月 19 日~2026 年 1 月 18 日。

华为全场景新品发布会在深圳召开。

9月4日,华为全场景新品发布会在深圳召开。华为常务董事、终端业务董事长余承东发布新款首次搭载 PC 应用的三折叠屏手机——华为 Mate XTs 非凡大师,发布首款

MateTV，新机搭载旗舰手机级芯片，性能较上代提升 490%，搭载 HarmonyOS5、灵犀悬浮触控，支持大型手游流畅运行，发布首款小屏旗舰平板，搭载鸿蒙操作系统 5.1，采用 16:10 的 8.8 英寸 OLED 柔性全面屏，全系支持插卡通话，首次支持灵犀通信，新增无界笔记等功能，发布新款华为耳机 FreeBuds 7i，搭载智慧动态降噪 4.0 技术，可秒级自适应调整，支持静谧通话、高清空间音频等。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

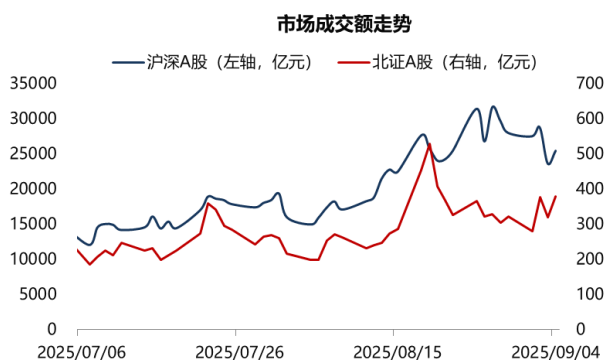
行情回顾：2025 年 9 月 4 日，科创 50 指数下跌 6.09%，沪深 300 指数下跌 2.12%，A 股指数下跌 1.25%，上证指数下跌 1.25%，创业板指下跌 4.25%，北证 50 指数下跌 0.80%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 4 日，北交所成分股共 274 个，公司平均市值 33.18 亿元，成交额 379.60 亿元，较前一交易日增加 59.44 亿元。

3.2. 北交所个股表现

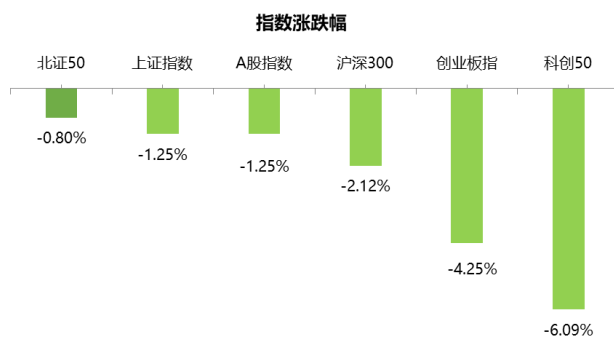
个股来看，收盘上涨的共 191 只，其中宏裕包材、天宏锂电、力佳科技分别以 29.99%、29.99%、29.98% 的涨幅位列前三，而舜宇精工、荣亿精密、同惠电子则以 -13.18%、-12.21% 和 -9.95% 的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/04）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

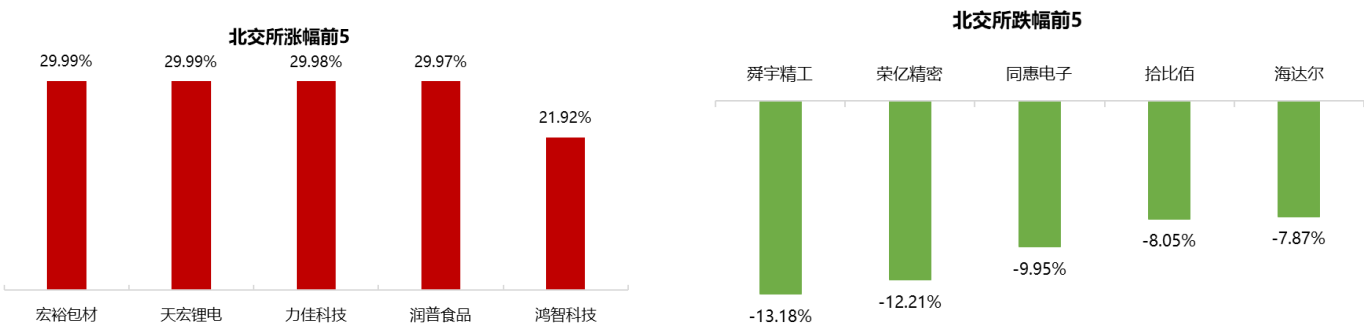
图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/04）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/09/04）

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/09/04）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

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 2025/09/04）

涨幅前五个股所属板块	
宏裕包材	锂电池概念,专精特新,国企改革
天宏锂电	锂电池概念,储能,专精特新,两轮车
力佳科技	安防,智能穿戴,锂电池概念,人民币贬值受益,专精特新,固态电池
润普食品	人民币贬值受益
鸿智科技	物联网,智能家居,家用电器,跨境电商,人民币贬值受益,鸿蒙概念

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>