

证监会严把上市入口，市场普遍回调

2025 年 08 月 08 日

- **资本市场新闻：**1) **证监会：将更大力度培育壮大长期资本、耐心资本。**证监会将坚定不移把全面深化资本市场改革推向前进，更大力度培育壮大长期资本、耐心资本，加快构建支持“长钱长投”的政策体系，扎实推进中长期资金入市和公募基金改革。2) **证监会：将继续严把发行上市入口关 不会出现大规模扩容的情况。**针对包容性增强会否造成 IPO 大规模扩容的担忧，证监会将继续严把发行上市入口关，做好逆周期调节，不会出现大规模扩容的情况。
- **行业新闻：**1) **乘联分会：7 月全国乘用车市场零售 182.6 万辆，同比增长 6.3%。**今年以来累计零售 1,272.8 万辆，同比增长 10.1%。今年国内车市零售累计增速从 1-2 月的 1.2% 持续拉升到 1-6 月的 10.8%，7 月呈现高基数的减速特征，市场走出“前低中高后平”的走势。今年 7 月零售较 2023 年 7 月 176.8 万的历史最高水平增长了 3%，呈现较好增长态势。2) **上海人社局：社保补贴 50% 鼓励支持生育。**上海市人力资源和社会保障局等 5 部门正式印发《关于实施女职工产假及生育假期间用人单位社会保险补贴有关事项的通知》，推出重磅生育支持新政。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 8 月 8 日，科创 50 下跌 1.39%，北证 50 下跌 1.22%，A 股指数下跌 0.12%，上证指数下跌 0.12%，创业板指下跌 0.38%，沪深 300 下跌 0.24%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 8 月 8 日，北交所成分股共 270 个，公司平均市值 31.57 亿，成交额 263.04 亿元，较前一交易日减少 9.46 亿元。
- **公司公告：**1) **国航远洋：**关于出售资产（国远 7 散货船）的进展公告；2) **朗鸿科技：**股东减持股份结果公告；3) **三友科技：**重大项目中标公告；4) **曙光数创：**关于要约收购事项的进展公告。
- **今日新股：**酉立智能（920007.BJ）主营光伏支架核心零部件。
- **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

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

相关研究

《国际组织上调中国经济增长预期，北证指数收跌 1.16%》

2025-07-31

《政治局会议定调下半年经济工作，北证指数收跌 1.75%》

2025-07-30

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 2025/08/08）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/08/08）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/08/08）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/08/08）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/08/08）6

图 6: 今日上市新股情况.....7

1. 资本市场新闻

证监会：将更大力度培育壮大长期资本、耐心资本

证监会将坚定不移把全面深化资本市场改革推向前进，更大力度培育壮大长期资本、耐心资本，加快构建支持“长钱长投”的政策体系，扎实推进中长期资金入市和公募基金改革；以深化科创板、创业板改革为抓手，以发展多元股权融资为重点，健全覆盖各类企业发展全生命周期需求的股债期产品和服务体系更好服务新质生产力发展；不断完善上市公司全链条的监管制度安排，抓好并购重组改革落地，加大上市公司分红、回购激励约束，强化资本市场财务造假综合惩防，推动上市公司在高质量发展中更好回报投资者。

证监会：将继续严把发行上市入口关 不会出现大规模扩容的情况

8月8日电，针对包容性增强会否造成IPO大规模扩容的担忧，证监会将继续严把发行上市入口关，做好逆周期调节，不会出现大规模扩容的情况。当前，全球主要市场都在主动适应科技发展趋势，加大制度机制创新，在持续吸纳优质企业、改进监管服务同时也反过来促进了二级市场的活跃和走强。

2. 行业新闻

乘联分会：7月全国乘用车市场零售 182.6 万辆，同比增长 6.3%。

8月8日，乘联分会数据显示7月全国乘用车市场零售 182.6 万辆，同比增长 6.3%，环比下降 12.4%。今年以来累计零售 1,272.8 万辆，同比增长 10.1%。今年国内车市零售累计增速从 1-2 月的 1.2%持续拉升到 1-6 月的 10.8%，7 月呈现高基数的减速特征，市场走出“前低中高后平”的走势。今年 7 月零售较 2023 年 7 月 176.8 万的历史最高水平增长了 3%，呈现较好增长态势。

上海人社局：社保补贴 50%鼓励支持生育

8月8日，上海市人力资源和社会保障局等 5 部门正式印发《关于实施女职工产假及生育假期间用人单位社会保险补贴有关事项的通知》，推出重磅生育支持新政，旨在建立由政府、社会、企业共同参与的生育成本分担机制，通过“生育友好岗”+“产假社保补贴”的政策联动，助力女性高质量充分就业。《通知》规定，自 2025 年 1 月 1 日起，女职工在职期间生育子女，单位依法为其落实产假及生育假并缴纳社会保险费的，可申请享受产假社保补贴。补贴标准为产假及生育假期间女职工基本养老保险费、基本医疗保险费(含生育保险费)、失业保险费、工伤保险费单位实际缴纳部分的 50%，从女职工生育当月起补贴 6 个月。用人单位可以在女职工产假及生育假结束后的 1 年内向所在区人力资源社会保障部门提出申请，审核通过后一次性发放 6 个月补贴。目前人社部门正在抓紧开发线上经办系统，方便用人单位便捷高效申领补贴，用人单位可于 8 月底

起在线上申请补贴。此外,《通知》还鼓励用人单位为产后返岗女职工设置”生育友好岗”,采取弹性上下班、居家或远程办公等柔性管理方式,为女职工平衡家庭和工作提供便利。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

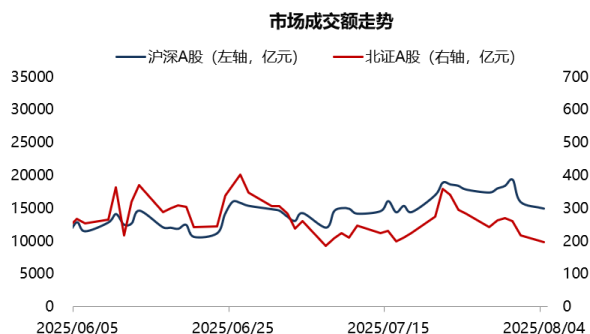
行情回顾: 2025 年 8 月 8 日, 科创 50 下跌 1.39%, 北证 50 下跌 1.22%, A 股指数下跌 0.12%, 上证指数下跌 0.12%, 创业板指下跌 0.38%, 沪深 300 下跌 0.24%。

北证 A 股表现: 截至 2025 年 8 月 8 日, 北交所成分股共 270 个, 公司平均市值 31.57 亿, 成交额 263.04 亿元, 较前一交易日减少 9.46 亿元。

3.2. 北交所个股表现

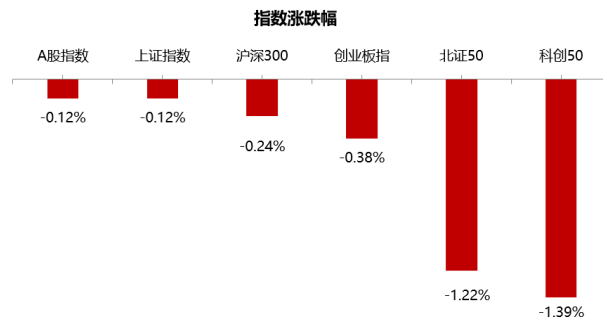
个股来看, 收盘上涨的共 66 只, 涨幅居前的有酉立智能、交大铁发、铁拓机械, 分别上涨 246.89%、23.73%、11.33%; 跌幅居前的有华密新材、众诚科技、阿为特, 分别下跌 12.53%、8.91%、6.92%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2025/08/08)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

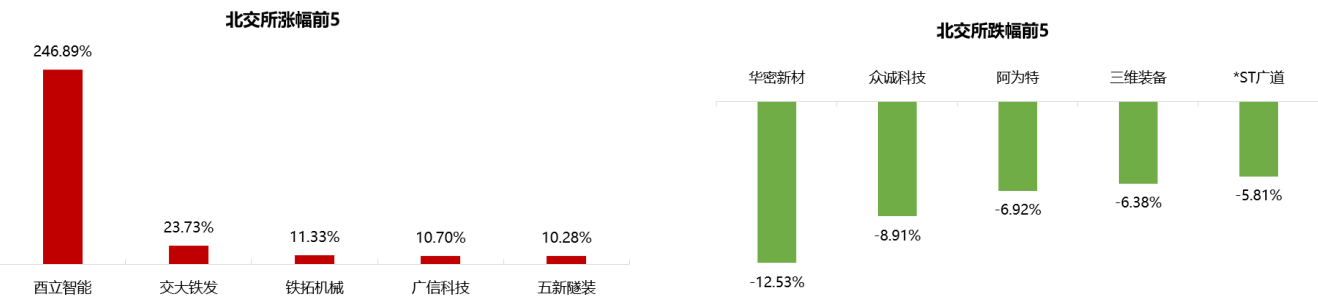
图2: 指数涨跌幅 (截至 2025/08/08)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2025/08/08)

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2025/08/08)



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 2025/08/08）

涨幅前五个股所属板块	
西立智能	一带一路,光伏概念,新股与次新股,人民币贬值受益
交大铁发	高铁,新股与次新股,西部大开发
铁拓机械	一带一路,专精特新,海峡两岸,中俄贸易概念
广信科技	智能电网,特高压,无人机,新股与次新股,军工,专精特新,中俄贸易概念,2025中报预增
五新隧装	一带一路,水利,股权转让(并购重组),专精特新,中俄贸易概念,雅下水电概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【国航远洋:关于出售资产（国远 7 散货船）的进展公告】竞拍者在“拍船网”竞得“国远 7”后，还需要和船舶所有者上海国电海运有限公司签署相关协议，并完成相应的交船手续。2025 年 8 月 6 日，上海国电海运有限公司所属的“国远 7”，通过浙江拍船网航运交易股份有限公司（网站简称为“拍船网”）竞拍成功，起拍价为人民币 2,528 万元，最终成交价为人民币 2,530 万元。

【朗鸿科技:股东减持股份结果公告】公司持股 5%以上股东刘伟因减持时间区间届满披露减持实施计划结果，在 2025 年 5 月 29 日-2025 年 8 月 7 日减持 3,051,214 股，价格区间为 14.50-15.20 元/股，占总股本比例的 2%，减持后刘伟持股比例为 16.2121%。

【三友科技:重大项目中标公告】公司于 2025 年 8 月 7 日成功中标“长沙有色冶金设计研究院有限公司凉山铜业 12.5 万吨/年阴极铜精炼项目—不锈钢阴极板采购项目（0025-ZB10800）”，招标方为长沙有色冶金设计研究院有限公司，中标总价为 4,026.86 万元（含税，实际金额以合同为准）。

【曙光数创:关于要约收购事项的进展公告】8 月 8 日，公司收到海光信息技术股份有限公司发来的《关于要约收购曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司进展

情况的函》。目前，本次要约收购计划未发生变化，海光信息及有关各方正在积极推进各项工作，但无法在《要约收购报告书摘要》披露之日起 60 日内公告要约收购报告书全文。在此之前，海光信息将每 30 日告知曙光数创有关本次交易进展情况，直至公告要约收购报告书

5. 今日新股

酉立智能（股票代码：920007.BJ），上市日期为 2025 年 8 月 8 日。

酉立智能聚焦光伏支架核心零部件的研发、生产和销售，主营产品包括光伏支架主体支撑扭矩管（TTU）、光伏支架轴承组件（BHA）、光伏组件安装结构件（URA）、檩条（RAIL）等光伏支架核心零部件产品。公司主营产品经组装后，可形成光伏电站之“骨骼”——光伏支架，包括跟踪支架及固定支架，其中跟踪支架与配套的电控设计、驱动设计共同构成光伏跟踪支架系统。

图6：今日上市新股情况

证券代码	证券简称	上市日期	24年营业收入 (亿元)	24年归母净利润 (亿元)	24年销售毛利率 (%)	24年销售净利率 (%)	主营业务	客户
920007.BJ	酉立智能	2025/08/08	7.29	0.90	18.42%	12.33%	公司聚焦光伏支架核心零部件的研发、生产和销售，主营产品包括光伏支架主体支撑扭矩管（TTU）、光伏支架轴承组件（BHA）、光伏组件安装结构件（URA）、檩条（RAIL）等光伏支架核心零部件产品。公司主营产品经组装后，可形成光伏电站之“骨骼”——光伏支架，包括跟踪支架及固定支架，其中跟踪支架与配套的电控设计、驱动设计共同构成光伏跟踪支架系统。	NBXTTracker/Optimu m Tracker/Gonvarri Industries/天合光 能/安泰新能源/保 威新能源

数据来源：ifind，东吴证券研究所

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>