

北交所定期报告 20250730

政治局会议定调下半年经济工作，北证指数收跌 1.75%

2025 年 07 月 30 日

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

■ **资本市场新闻：**1) **政治局会议定调下半年经济工作：宏观政策持续发力、适时加力。**中共中央政治局 7 月 30 日召开会议。分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。政治局会议对当前经济形势作出判断，认为今年我国经济展现强大活力和韧性，同时面临不少风险挑战。会议提出下半年宏观政策要持续发力、适时加力。2) **国家发改委：国家级基金要重点支持国家层面现代化产业提质升级、关键核心技术攻关和跨区域重大项目建设。**财联社 7 月 30 日电，国家发改委向社会公开征求《政府投资基金布局规划和投向工作指引》和《加强政府投资基金投向指导评价管理办法》意见。其中《政府投资基金布局规划和投向工作指引》提到，国家级基金要立足全局、抓大放小，重点支持国家层面现代化产业提质升级、关键核心技术攻关和跨区域重大项目建设，补齐产业发展短板，突破产业基础瓶颈，聚焦少数关键领域发挥示范引领作用。

■ **行业新闻：**1) **国家医保局召开医保支持创新药械系列座谈会投资专场。**据国家医保局消息，为贯彻落实《支持创新药高质量发展的若干措施》，推动创新药械高质量发展，更好满足人民群众多元化就医用药需求，近日，国家医保局召开医保支持创新药械系列座谈会投资专场。2) **安徽：拟发布有色金属产业优化升级方案，力争 2027 年产业营收突破 5000 亿元。**财联社 7 月 30 日电，《安徽省有色金属产业优化升级方案（2025-2027 年）（征求意见稿）》公开征求意见。3) **图灵量子展示大规模可编程光子量子计算机，为光子芯片与 AI 融合提供全新范式。**上证报中国证券网讯，近日，图灵量子携 TuringQ Gen2 大规模可编程光子量子计算机等光子产品亮相 2025 世界人工智能大会（WAIC）。据介绍，TuringQ Gen2 大规模可编程光子量子计算机以自研薄膜铌酸锂光子芯片为核心，集成量子光源、计算与探测单元，构建高效协同计算系统，关键性能指标达国际领先水平。该成果标志着公司在底层硬件、数据传输、计算范式三大维度实现颠覆性创新，为光子芯片与 AI 融合提供全新范式。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 7 月 30 日，创业板指回落 1.62%，沪深 300 指数微跌 0.02%，上证指数微涨 0.17%，A 股指数小幅上行 0.16%，科创 50 指数下跌 1.11%，北证 50 指数下跌 1.75%。2) **北证 A 股表现：**截至 2025 年 7 月 30 日，北交所成分股共 268 个，公司平均市值 31.52 亿，成交额 270.11 亿元，较前一交易日增加 5.89 亿元。

■ **公司公告：**无

■ **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

《北证 50 指数收涨 0.68%，创新药主题领涨》

2025-07-29

《北交所行情小幅震荡回落，工程机械板块局部活跃》

2025-07-28

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.....6
- 4. 公司公告7
- 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 2025/07/30）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/07/30）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/07/30）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/07/30）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/07/30）6

1. 资本市场新闻

政治局会议定调下半年经济工作：宏观政策持续发力、适时加力

据新华社消息，中共中央政治局 7 月 30 日召开会议。分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。政治局会议对当前经济形势作出判断，认为今年我国经济展现强大活力和韧性，同时面临不少风险挑战。会议提出下半年宏观政策要持续发力、适时加力。落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。会议还对下半年有效释放内需潜力、坚定不移深化改革、稳住外贸外资基本盘、持续防范化解重点领域风险、扎实做好民生保障工作、充分调动各方面积极性等方面的重点工作作出具体部署。

政治局会议明确，要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。加快政府债券发行使用，提高资金使用效率。兜牢基层“三保”底线。货币政策要保持流动性充裕，促进社会综合融资成本下行。用好各项结构性货币政策工具，加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等。

面对复杂严峻的外部风险挑战，扩大内需成为关键之举。会议强调，要有效释放内需潜力。深入实施提振消费专项行动，在扩大商品消费的同时，培育服务消费新的增长点。在保障改善民生中扩大消费需求。高质量推动“两重”建设，激发民间投资活力，扩大有效投资。

政治局会议还提到，在保障改善民生中扩大消费需求。把促消费与惠民生结合起来，是当前扩大内需的一大发力点。7 月 28 日，国家育儿补贴制度实施方案公布，从 2025 年 1 月 1 日起，无论一孩、二孩、三孩，每年均可领取 3600 元补贴，直至年满 3 周岁。国家卫生健康委表示，这是一项全国性的重要民生政策，直接发放现金补贴，将助力降低家庭生育养育成本，预计每年惠及 2000 多万个婴幼儿家庭。

国家发改委：国家级基金要重点支持国家层面现代化产业提质升级、关键核心技术攻关和跨区域重大项目建设

财联社 7 月 30 日电，国家发改委向社会公开征求《政府投资基金布局规划和投向工作指引》和《加强政府投资基金投向指导评价管理办法》意见。其中《政府投资基金布局规划和投向工作指引》提到，国家级基金要立足全局、抓大放小，重点支持国家层面现代化产业提质升级、关键核心技术攻关和跨区域重大项目建设，补齐产业发展短板，突破产业基础瓶颈，聚焦少数关键领域发挥示范引领作用。鼓励国家级基金加强与地方基金联动，在前沿科技领域和产业链关键环节，结合地方资源禀赋，通过联合设立子基金或对地方基金出资等方式，形成资金合力。

2. 行业新闻

国家医保局召开医保支持创新药械系列座谈会投资专场

财联社 7 月 30 日电，据国家医保局消息，为贯彻落实《支持创新药高质量发展的若干措施》，推动创新药械高质量发展，更好满足人民群众多元化就医用药需求，近日，国家医保局召开医保支持创新药械系列座谈会投资专场。来自全国社保基金理事会和中投公司等单位的有关负责同志，部分金融机构专家以及部分新闻媒体记者，围绕如何更好支持创新药械进行座谈交流，并提出意见建议。国家医保局党组成员、副局长施子海主持座谈会并讲话。与会人士一致认为，中国创新药械拥有巨大的政策优势、科研智力优势、产业制造优势和市场潜力。国家医保局会同有关部门出台《若干措施》，释放了国家坚定支持创新药械发展的鲜明信号，对中国创新药械产业形成了强大助力，市场各界对中国创新药械产业未来发展充满信心。

安徽：拟发布有色金属产业优化升级方案，力争 2027 年产业营收突破 5000 亿元

财联社 7 月 30 日电，《安徽省有色金属产业优化升级方案（2025-2027 年）（征求意见稿）》公开征求意见。其中提到，围绕“1+2+N”产业布局（做优铜、壮大铝镁、提升钼铅锌等），聚焦强链补链延链，强化“双招双引”和产业培育，加快数智赋能与结构优化，推动产业向高端化、智能化、绿色化发展。力争到 2027 年，产业营收突破 5000 亿元，培育铜、铝两个千亿级产业和镁、铅两个百亿级产业，新增 4 家百亿企业，资源保障能力明显增强，铜铝镁等重点材料领域突破一批关键核心技术并实现产业化，打造一批具有持续创新能力的优势企业和产业集群，实现质量效益双提升。

图灵量子展示大规模可编程光量子计算机，为光子芯片与 AI 融合提供全新范式

上证报中国证券网讯（记者 窦世平）近日，图灵量子携 TuringQ Gen2 大规模可编程光量子计算机等光量子产品亮相 2025 世界人工智能大会（WAIC）。

据介绍，TuringQ Gen2 大规模可编程光量子计算机以自研薄膜铌酸锂光子芯片为核心，集成量子光源、计算与探测单元，构建高效协同计算系统，关键性能指标达国际领先水平。该成果标志着公司在底层硬件、数据传输、计算范式三大维度实现颠覆性创新，为光子芯片与 AI 融合提供全新范式。

图灵量子表示，公司积极探索“量子+AI”融合路径，通过量子科技顶层驱动与硬件算法深度协同，持续突破传统 AI 性能瓶颈，推动量子计算在人工智能、金融、生物医药等领域的落地实践。目前团队已承担国家科技部、工业和信息化部、发展改革委等重点研发项目，并衍生多款 AI 领域前沿产品。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

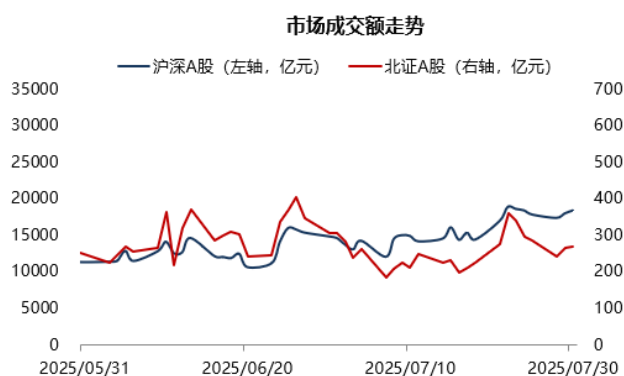
行情回顾：2025 年 7 月 30 日，创业板指回落 1.62%，沪深 300 指数微跌 0.02%，上证指数微涨 0.17%，A 股指数小幅上行 0.16%，科创 50 指数下跌 1.11%，北证 50 指数下跌 1.75%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 30 日，北交所成分股共 268 个，公司平均市值 31.52 亿，成交额 270.11 亿元，较前一交易日增加 5.89 亿元。

3.2. 北交所个股表现

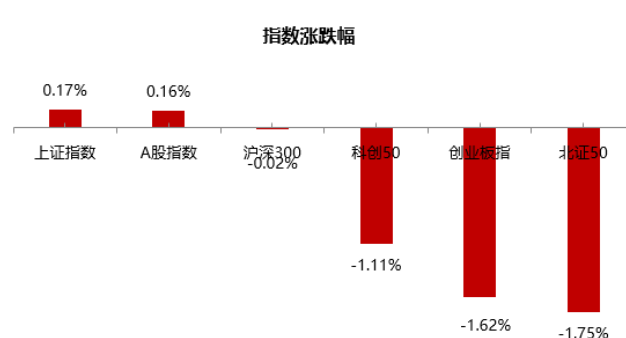
个股来看，收盘上涨的共 81 只，涨幅居前的有*ST 云创、科力股份、骑士乳业，分别上涨 28.14%、9.59%、9.28%；跌幅居前的有基康仪器、五新隧装、铁拓机械，分别下跌 11.98%、8.71%、8.15%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/07/30）



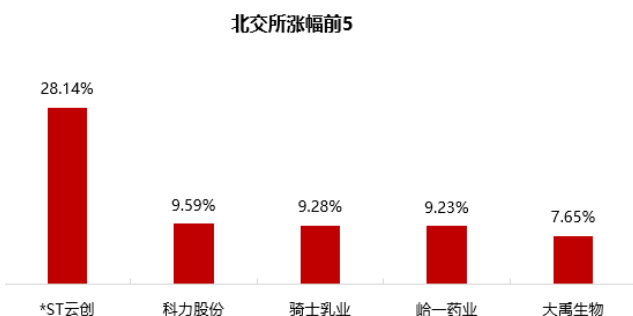
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/07/30）



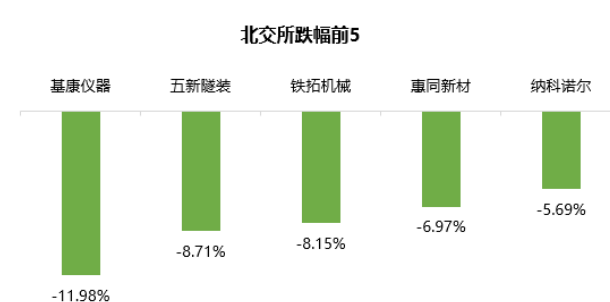
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/07/30）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/07/30）



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 2025/07/30）

涨幅前五个股所属板块

*ST云创	云计算,智慧城市,智能医疗,机器人概念,ST板块,人工智能,智能交通,独角兽概念,华为概念,数据中心,专精特新,智慧政务,东数西算(算力),数字经济,机器视觉,信创,AIGC概念,ChatGPT概念,数据要素,新型工业化,DeepSeek概念
科力股份	新疆振兴,节能环保,新股与次新股,专精特新,净水概念,空气能热泵,西部大开发
骑士乳业	电子商务,乳业,三胎概念,乡村振兴,农机,玉米,农业种植,西部大开发
哈一药业	CRO概念
大禹生物	食品安全,猪肉,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>