

北交所定期报告 20250724

李强将出席 2025 世界人工智能大会，北证指数温和反弹

2025 年 07 月 24 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) **李强将出席 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议。**国务院总理李强将于 7 月 26 日出席 2025 年世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞。2) **应对美关税大棒，欧盟通过总额 930 亿欧元的对美关税反制计划。**当地时间 7 月 24 日，欧盟成员国投票通过了对总额 930 亿欧元的美国产品加征反制关税的措施。该措施由今年 4 月实施的约 210 亿欧元的首轮关税措施，与 7 月 23 日通过的约 720 亿欧元的清单合并而成。此前欧盟曾表示若 8 月 1 日前未与美达成满意的贸易协议，将采取反制措施，若谈判破裂，此反制措施将于 8 月 7 日生效。3) **央行上海总部：积极探索数字人民币在离岸贸易结算中的应用场景。**7 月 24 日，央行上海总部召开 2025 年第三季度新闻发布会，称将稳妥推进两项金融改革任务。一是扩大离岸贸易金融服务综合改革试点，探索数字人民币在离岸贸易结算中的应用。二是根据反馈修订上海自贸区自由贸易账户功能升级实施办法，经总行同意后发布。4) **两部门：完善低价倾销的认定标准规范市场价格秩序 治理“内卷式”竞争。**国家发展改革委、市场监管总局发布《中华人民共和国价格法修正草案（征求意见稿）》公开征求意见的公告。修正草案进一步明确不正当价格行为认定标准，包括完善低价倾销认定标准以治理“内卷式”竞争，完善价格串通等行为的认定标准，禁止公用企事业单位等强制或捆绑销售，强化对经营场所经营者价格行为的规范。

■ **行业新闻：**1) **国家医保局黄华波：进一步巩固和扩大参保覆盖面加强数智赋能。**7 月 24 日，国家医保局副局长黄华波在“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上表示，国家医保局将从三方面加大工作力度，巩固和扩大参保覆盖面：一是加强机制保障，落实参保长效机制，强化部门协同与上下联动，研究完善居民医保筹资机制；二是加强数智赋能，推进“一人一档”全民参保数据库建设，精准帮扶漏保断保群众，提升参保实效；三是加强宣传动员，通过基层队伍用通俗方式宣讲医保政策，发布典型宣传内容，凝聚全民参保共识。2) **2025 年世界互联网大会数字丝路发展论坛在泉州开幕李书磊出席并致辞。**7 月 24 日，2025 年世界互联网大会数字丝路发展论坛在泉州开幕，中共中央政治局委员、中宣部部长李书磊出席致辞。论坛以“数智海丝共迎未来——携手构建网络空间命运共同体”为主题，将围绕“一带一路”数字贸易开放合作等 3 个议题展开交流。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 7 月 24 日，创业板指上涨 1.50%，科创 50 上涨 1.17%，北证 50 上涨 1.10%，沪深 300 上涨 0.71%，上证指数上涨 0.65%，A 股指数上涨 0.65%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 7 月 24 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.93 亿，成交额达 294.79 亿元，较前日减少 46.17 亿元。

■ **公司公告：**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

《海南封关进一步扩大开放，北证指数有所回调》

2025-07-23

《外资持债超 4.2 万亿，我国外汇市场韧性凸显》

2025-07-22

内容目录

- 1. 资本市场新闻4
- 2. 行业新闻5
- 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 2025/07/24）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/07/24）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/07/24）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/07/24）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/07/24）6

1. 资本市场新闻

李强将出席 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议

外交部发言人宣布：国务院总理李强将于 7 月 26 日出席在上海举行的 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞。

应对美关税大棒，欧盟通过总额 930 亿欧元的对美关税反制计划

当地时间 7 月 24 日，总台记者获悉，当天欧盟成员国投票通过了一项对总额 930 亿欧元的美国产品加征反制关税的措施。

前一天，欧盟委员会发言人在 7 月 23 日对外表示，欧盟计划将针对美国出口商品的两份报复性关税清单合并，形成一份总额 930 亿欧元的统一清单。欧盟已在今年 4 月获得成员国批准，对美大豆、摩托车、牛仔裤等商品实施总额约 210 亿欧元的第一轮关税措施。7 月 23 日，欧盟成员国就另一份价值约 720 亿欧元的清单进行表决并通过。该清单主要涉及飞机、汽车及电气设备等高价值工业产品。两份清单形成的一揽子报复清单总额达 930 亿欧元。

此前，欧盟方面及多个欧洲国家领导人均表示，如果无法在 8 月 1 日美关税措施生效日之前与美达成满意的贸易协议，欧盟将采取反制措施应对美关税。欧盟委员会发言人奥洛夫·吉尔在 7 月 23 日表示，如果谈判破裂，反制措施将于 8 月 7 日开始生效。

央行上海总部：积极探索数字人民币在离岸贸易结算中的应用场景

7 月 24 日，中国人民银行上海总部召开 2025 年第三季度新闻发布会。央行上海总部宏观审慎管理部副主任施建东表示，下一步，人民银行上海总部将继续稳妥有序推动金融改革任务。一是推进条件成熟的银行和企业开展离岸贸易金融服务综合改革试点业务，不断扩大政策受益面，并积极探索数字人民币在离岸贸易结算中的应用。二是根据社会公开征求意见的反馈情况，修订完善《上海自贸区自由贸易账户功能升级实施办法》，报人民银行总行同意后，正式对外发布。

两部门：完善低价倾销的认定标准规范市场价格秩序 治理“内卷式”竞争

国家发展改革委、市场监管总局发布关于《中华人民共和国价格法修正草案(征求意见稿)》公开征求意见的公告。其中提到，进一步明确不正当价格行为认定标准。一是完善低价倾销的认定标准，规范市场价格秩序，治理“内卷式”竞争。二是完善价格串通、哄抬价格、价格歧视等不正当价格行为认定标准。三是公用企事业单位、行业协会等不得利用影响力、行业优势地位等，强制或捆绑销售商品、提供服务并收取价款。四是强化对经营场所经营者价格行为的规范。

2. 行业新闻

国家医保局黄华波：进一步巩固和扩大参保覆盖面加强数智赋能

国家医保局副局长黄华波在 7 月 24 日举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上表示，国家医保局将从三个方面加大工作力度，进一步巩固和扩大参保覆盖面。

一是加强机制保障。全面贯彻落实基本医保参保长效机制，充分发挥连续参保和基金零报销激励等八项工作机制的作用，深入实施全民参保计划，大力推进职工医保个人账户跨省共济，推动医保钱包支持居民参保缴费。横向上，强化部门协同，进一步加强与公安、民政、卫生健康、教育等部门的信息共享，形成工作合力。纵向上，强化上下联动，建立县级联系点工作机制，开展参保长效机制创新综合试点。研究完善居民医保筹资机制。

二是加强数智赋能。深入推进“一人一档”全民参保数据库建设，动态更新参保人员的参保状况变化，赋能基层工作人员能够精准掌握群众漏保断保原因困难，有针对性地开展宣传讲解、困难帮扶工作，消除群众参保续保的堵点障碍，提高参保续保的便捷性，不断提高参保工作实效。进一步挖掘数据赋能潜力，赋能参保人健康管理，增强医保的获得感，更精准高效推动全民参保扩面。

三是加强宣传动员。用好全民参保网格员、宣讲员、志愿者队伍，用身边人身边事，用群众听得懂的“方言”“土话”，讲清楚我国基本医保的制度政策、财政对居民医保的巨大投入、参保共济防风险的重要性必要性。同时，征集发布一批典型性强、群众喜闻乐见的宣传文案和视频，让全社会认识、认同、支持医保，更好凝聚全民参保共识。

2025 年世界互联网大会数字丝路发展论坛在泉州开幕李书磊出席并致辞

7 月 24 日，2025 年世界互联网大会数字丝路发展论坛在泉州开幕。中共中央政治局委员、中宣部部长李书磊出席并致辞。与会嘉宾表示，习近平主席提出共建“一带一路”倡议，倡导建设数字丝绸之路，为高质量共建“一带一路”、携手构建网络空间命运共同体指明了方向。中国同“一带一路”共建国家秉持丝路精神，加强数字化发展战略对接，推进各领域交流，数字丝路合作成为践行全球发展倡议、推进“一带一路”合作的新亮点。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

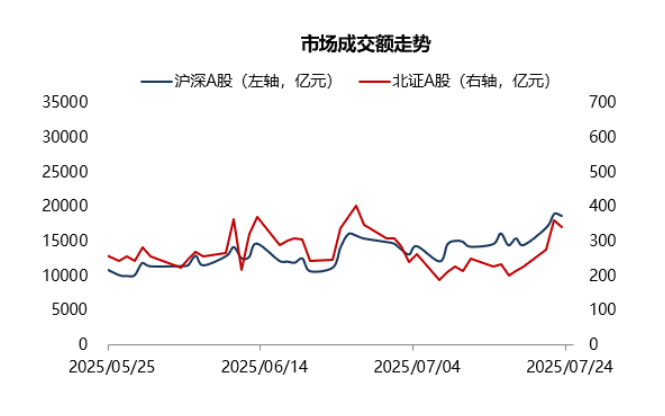
行情回顾：2025 年 7 月 24 日，创业板指上涨 1.50%，科创 50 上涨 1.17%，北证 50 上涨 1.10%，沪深 300 上涨 0.71%，上证指数上涨 0.65%，A 股指数上涨 0.65%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 24 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.93 亿，成交额达 294.79 亿元，较前日减少 46.17 亿元。

3.2. 北交所个股表现

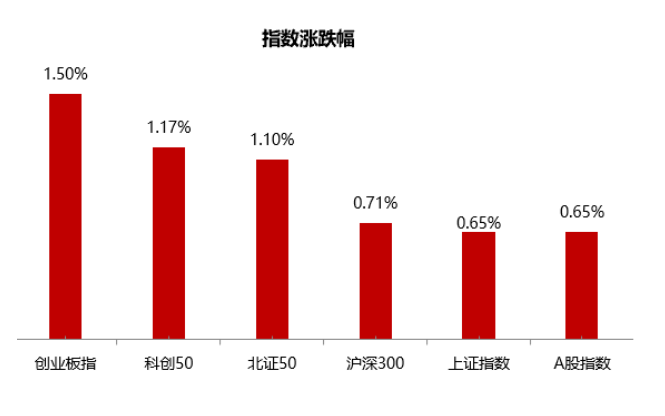
个股来看，收盘上涨的共 230 只，涨幅居前的有恒立钻具、天润科技、田野股份，分别上涨 29.98%、11.46%、9.36%；跌幅居前的有*ST 云创、百甲科技、基康仪器，分别下跌 6.29%、5.44%、5.22%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/07/24）



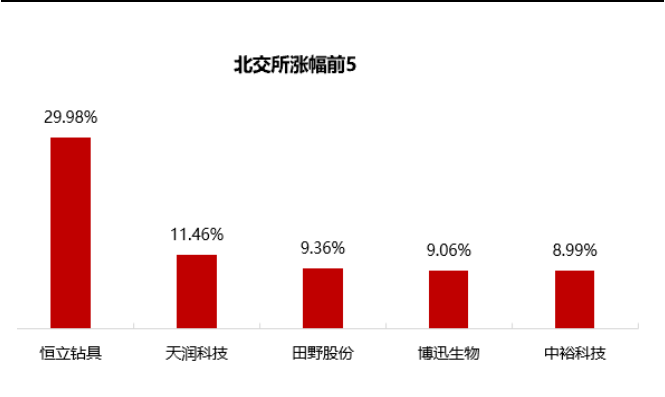
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/07/24）



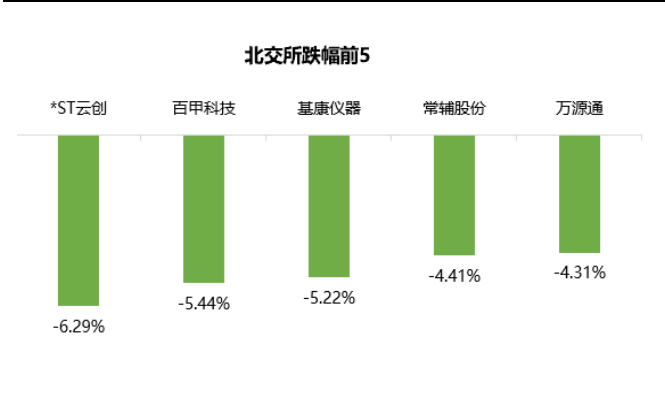
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/07/24）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/07/24）



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 2025/07/24）

涨幅前五个股所属板块	
恒立钻具	高端装备,专精特新
天润科技	云计算、智慧城市、旅游概念、乡村振兴、人工智能、数字孪生、数字乡村、华为鲲鹏、时空大数据、数据要素、空间计算、华为昇腾、多模态AI、西部大开发
田野股份	创投、土地流转、乡村振兴、农业种植、西部大开发
博迅生物	食品安全、医疗器械概念
中裕科技	页岩气、海工装备、一带一路、人民币贬值受益、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>