

北交所定期报告 20250714

北证 50 指数小幅上涨，成交额略有缩量显示资金观望情绪仍在

2025 年 07 月 14 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) 国务院新闻办：上半年信贷呈现“总量增长、结构优化”的特征。今年以来人民银行实施好适度宽松的货币政策，强化逆周期调节，运用多种货币政策工具组合，截至 2025 年 6 月末，金融机构人民币各项贷款余额为 268.56 万亿元，同比增长 7.1%。2) 美联储回应总部翻新超支争议并澄清鲍威尔辞职传闻。美联储回应总部翻修预算争议，强调成本超支源于合规调整及工程复杂性，同时否认鲍威尔因听证会误导性陈述而辞职的传闻。
- **行业新闻：**1) 金砖合作机制扩员推动经贸深化，上半年我国对其他成员国进出口占比提升至 28.1%。金砖成员国经贸合作深化带动上半年我国相关进出口占比提升至 28.1%，工业产供应链协同与农业特色产品贸易增长显著，基建机械及绿色能源设备出口加速。2) 宇树科技王兴兴等民营企业企业家将亮相中外记者见面会。国务院新闻办公室将于 2025 年 7 月 15 日（星期二）下午 3 时举行“新征程上的奋斗者”中外记者见面会，请民营企业企业家代表围绕“弘扬企业家精神，坚定做优秀中国特色社会主义事业建设者”与中外记者见面交流。3) 淘宝闪购与饿了么日订单量突破 8000 万创新高。7 月 14 日，淘宝闪购与饿了么联合宣布，在订单结构向全品类深度拓展背景下，日订单量突破 8000 万创新高。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 7 月 14 日，北证 50 指数上涨 0.55%，上证指数上涨 0.27%，A 股指数上涨 0.27%，沪深 300 指数微涨 0.07%，科创 50 指数下跌 0.21%，创业板指跌幅居前达 0.45%。2) 北证 A 股板块对比：截至 2025 年 7 月 14 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.22 亿。从流动性表现来看，北交所单日成交额 224.64 亿元，较前一交易日减少 22.02 亿元；成交量 10.94 亿股，环比下降 0.96 亿股；换手率 5.24%，较前值回落 0.52 个百分点。
- **公司公告：**1) 鹿得医疗：《关于变更回购股份用途并注销暨减少注册资本的公告》；2) 奔朗新材：《持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告》
- **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 修复性回弹，成交额缩量下跌》

2025-06-23

《北证指数震荡回调，开展专精特新指数测试》

2025-06-22

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 2025/07/14）6

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/07/14）6

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/07/14）6

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/07/14）6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/07/14）6

1. 资本市场新闻

央行：上半年人民币各项贷款新增 12.92 万亿元

7月14日，国务院新闻办就2025年上半年货币信贷政策执行及金融统计数据情况举行新闻发布会，今年以来人民银行实施好适度宽松的货币政策，强化逆周期调节，运用多种货币政策工具组合，服务实体经济高质量发展。1)从效果上看，上半年信贷呈现“总量增长、结构优化”的特征。截至2025年6月末，金融机构人民币各项贷款余额为268.56万亿元，同比增长7.1%。2025年上半年，人民币各项贷款新增12.92万亿元，显示金融体系对实体经济信贷支持保持较高水平。2)分借款主体看，企（事）事业单位贷款是信贷增长的主体，贷款增加11.57万亿元，占全部新增贷款的89.5%，占比较上年同期提高6.6个百分点，其中，中长期贷款增加7.17万亿元，是企（事）事业单位贷款增加的主要构成，表明金融持续为实体经济提供稳定的资金来源。3)从行业投向看，新增贷款主要投向制造业、基础设施业等重点领域。

美联储回应总部翻新超支争议并澄清鲍威尔辞职传闻

美联储于7月13日针对总部大楼翻新工程成本超支问题发布声明，解释两座历史建筑改造涉及整合运营、清除有害物质及保护历史风貌等核心目标，强调成本增加源于设计调整、材料人工波动及未预见地质问题，并否认新增VIP设施或奢华项目。此前《华盛顿邮报》披露翻新预算从19亿美元增至25亿美元，引发特朗普政府及国会质疑，参议员斯科特批评升级项目过于奢侈。美联储称工程已通过董事会审批、独立监察审计及国会监督，采购流程符合规范。另据白宫官员透露，主席鲍威尔因被指控在国会作证时提供误导性信息而面临辞职压力，但其本人在听证会上反驳指控，称媒体报道存在误导性，并强调翻修必要性。

2. 行业新闻

金砖合作机制扩员推动经贸深化，上半年我国对其他成员国进出口占比提升至28.1%

7月14日，海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良在国新办发布会上回答海报名闻记者提问时表示，2025年上半年，我国与其他金砖国家及伙伴国进出口规模达6.11万亿元，同比增长3.9%，占同期外贸总值的28.1%。工业领域产供应链协作强化，电子零部件、金属加工设备等商品贸易增速显著；农业合作聚焦特色产品互通，食用植物油、水产品及水果类进出口保持两位数增长，农业机械出口同比提升34.7%。基建合作中工程机械出口表现亮眼，压路机与混凝土搅拌车出口增幅超37%，可再生能源设备出口加速推进绿色能源转型。海关总署上线“智慧海关”示范中心网络，强化政策互通与贸易便利化，后续将深化能力建设以落实金砖领导人会晤成果，为成员国经贸往来提供支撑。

宇树科技王兴兴等民营企业家长亮相中外记者见面会

据国新网 7 月 14 日消息，国务院新闻办公室将于 2025 年 7 月 15 日（星期二）下午 3 时举行“新征程上的奋斗者”中外记者见面会，请民营企业代表围绕“弘扬企业家精神，坚定做优秀中国特色社会主义事业建设者”与中外记者见面交流。官方公布的出席人员名单包括：杭州宇树科技股份有限公司创始人兼首席执行官王兴兴，山东魏桥创业集团有限公司董事长张波，内蒙古鄂尔多斯投资控股集团有限公司总裁王臻，北京星河动力航天科技股份有限公司创始人、董事长刘百奇以及九州通医药集团股份有限公司董事长刘长云。

淘宝闪购与饿了么日订单量突破 8000 万创新高

7 月 14 日，淘宝闪购与饿了么联合宣布，在订单结构向全品类深度拓展背景下，日订单量突破 8000 万创新高，该数据不含自提及 0 元购订单。据此前报道，7 月 2 日，淘宝闪购正式启动总额 500 亿元的补贴计划，最新数据显示，首周时间里 4124 个餐饮品牌生意突破历史峰值，2318 个非餐饮品类订单量翻倍。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

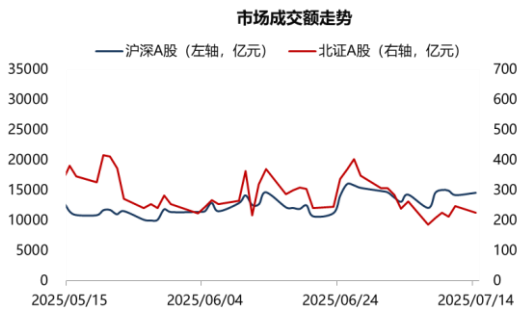
行情回顾：2025 年 7 月 14 日，北证 50 指数上涨 0.55%，上证指数上涨 0.27%，A 股指数上涨 0.27%，沪深 300 指数微涨 0.07%，科创 50 指数下跌 0.21%，创业板指跌幅居前达 0.45%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 14 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.22 亿。从流动性表现来看，北交所单日成交额 224.64 亿元，较前一交易日减少 22.02 亿元；成交量 10.94 亿股，环比下降 0.96 亿股；换手率 5.24%，较前值回落 0.52 个百分点。

3.2. 北交所个股表现

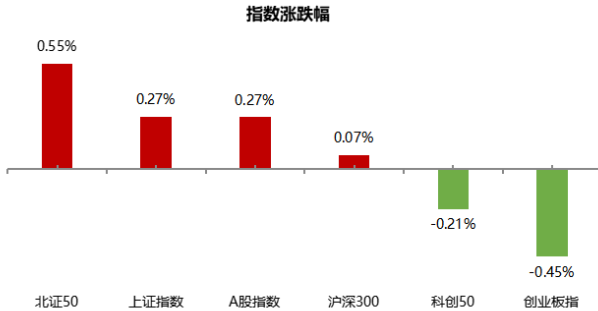
个股来看，收盘上涨的共 160 家，涨幅居前的有国义招标、春光智能、万达轴承，分别上涨 18.33%、12.67%、7.36%；跌幅居前的有*ST 云创、志晟信息、同辉信息，分别下跌 14.27%、7.11%、6.87%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/07/14）



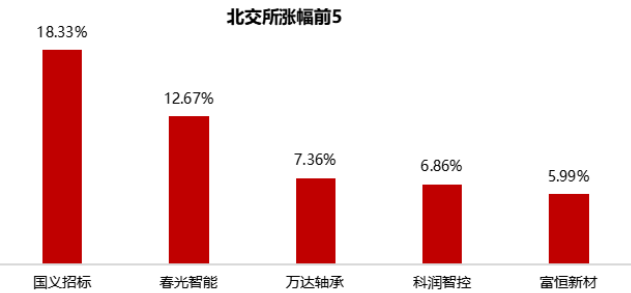
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/07/14）



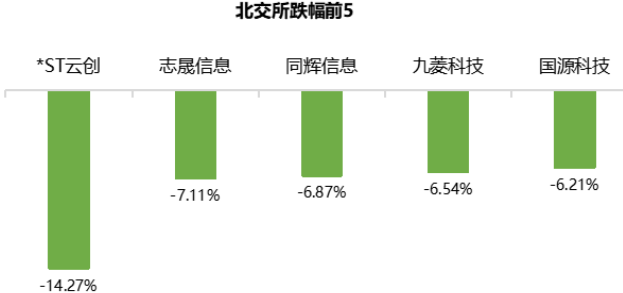
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/07/14）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/07/14）



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 2025/07/14）

涨幅前五个股所属板块	
国义招标	军工,人工智能,碳中和,碳交易,新型城镇化,国企改革,数据要素,高股息精选
春光智能	机器人概念,智能物流,专精特新
万达轴承	机器人概念,专精特新,人形机器人
科润智控	智能电网,充电桩,光伏概念,军工,参股银行,数据中心,储能,专精特新
富恒新材	新能源汽车,机器人概念,粤港澳大湾区,节能环保,碳纤维,消费电子概念,专精特新,比亚迪概念,PEEK材料

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【鹿得医疗:关于变更回购股份用途并注销暨减少注册资本的公告】鹿得医疗拟变更回购股份用途并注销以优化资本结构，提升股东价值。公司于 2025 年 7 月 11 日召开

第四届董事会第九次会议，审议通过将已回购的 150 万股股份用途由“股权激励”变更为“注销减资”，该事项尚需提交股东大会表决。此次调整系因公司暂无股权激励计划，旨在通过注销股份提升每股净资产及收益权益，增强投资者信心。此前公司于 2022 年完成 150 万股回购，耗资 807.77 万元，占原计划上限的 44.88%。注销完成后总股本将由 1.76 亿股缩减至 1.745 亿股，有限售条件流通股占比微升至 57.57%。公司强调此举符合监管规定，可增厚每股收益且不影响财务状况，后续将推进注销手续并履行信披义务。

【奔朗新材：持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告】2025 年 7 月 14 日公司披露，庞少机先生因个人资金需求拟在本次公告披露之日起 30 个交易日后 3 个月内通过集中竞价方式减持公司股份不高于 3,000,000 股，减持比例不超过公司股份总数的 1.65%。

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>