

北交所定期报告 20250708

特朗普对日韩等多国加征关税最高至 40%

2025 年 07 月 08 日

■ **资本市场新闻:** 1) **关税威胁德国经济, 5 月进出口降幅超预期。**由于美国总统特朗普发出的关税威胁, 德国对美国的出口量在 5 月份大幅下降, 其出口额创下了三年多以来的新低。德国统计部门周二表示, 5 月总出口额环比下降 1.4%, 市场预期为下降 0.5%, 而 4 月份修正为下降 1.6%。5 月进口额环比下降 3.8%, 市场预期为下降 0.9%, 其中来自美国的进口更是下降了超过 10%。2) **瑞银资管调查, 近 30% 的受访者表示已经减持或计划减持美国资产。**近期, 瑞银资产管理第 31 届全球储备管理人研讨会在瑞士沃尔夫斯贝格举行, 研讨会汇聚了全球 40 多个国家和地区大约 60 家储备管理机构。调查显示, 美元作为全球储备货币的地位依然稳固, 未受挑战, 不过各国央行对美元和美国国债的信心面临考验。3) **特朗普宣布对日韩等多国加征关税, 最高税率达 40%。**当地时间 7 月 7 日, 美国总统特朗普通过社交媒体宣布, 美国将自 2025 年 8 月 1 日起对所有日本和韩国输美产品征收 25% 关税, 并对哈萨克斯坦、马来西亚、南非等 14 国产品加征 25%-40% 不等的关税。特朗普警告称, 若相关国家采取对等反制措施, 美国将在现有税率基础上追加同等幅度关税。

■ **行业新闻:** 1) **太仓港上半年外贸吞吐量 6504.52 万吨, 同比增长 13.68%。**此外, 上半年, 太仓港完成货物吞吐量 1.48 亿吨, 同比增长 9.79%, 其中, 集装箱吞吐量 434.47 万标箱, 同比增长 3.26%, 各项数据均实现正增长。2) **6 月中国乘用车出口 48 万辆, 新能源占比突破 41%。**2025 年 6 月中国乘用车出口量达 48.0 万辆, 同比增长 23.8%, 其中新能源车占比提升至 41.1%, 自主品牌出口 41.0 万辆(同比+28%), 合资与豪华品牌出口 6.2 万辆(同比-9%)。3) **新一代普惠型医用重离子加速器示范项目在惠州启动建设, 预计年内完成安装调试。**中国科学院近代物理研究所研发的国产医用重离子加速器技术实现重大突破, 其利用重离子束精准破坏肿瘤细胞 DNA 的特性, 显著降低对健康组织的损伤, 临床治疗优势突出。4) **四部门联合发文推动大功率充电设施建设, 目标 2027 年底超 10 万台。**国家发改委、能源局、工信部、交通运输部近日印发《关于促进大功率充电设施科学规划建设的通知》, 明确到 2027 年底全国大功率充电设施力争突破 10 万台, 重点围绕即充即走场景构建布局合理、技术先进的充电网络。

■ **市场表现:** 1) **行情回顾:** A 股指数涨 0.70%, 上证指数收涨 0.70%, 沪深 300 上涨 0.84%, 科创 50 上涨 1.40%, 北证 50 增幅扩大至 1.36%, 创业板指增长 2.39%。2) **北证 A 股板块对比:** 截至 2025 年 7 月 8 日, 北证 A 股成分股共 268 个, 公司平均市值 30.92 亿, 成交额 208.48 亿元, 较前一交易日增量 22.78 亿元; 成交量增至 9.38 亿股, 环比增加 0.74 亿股; 换手率报 4.89%, 较前值上升 0.39 个百分点。

■ **公司公告:** 1) **佳先股份:**《关于控股子公司增资扩股的公告》, 2) **安达科技:**《股票解除限售公告》, 3) **一诺威:**《持股 5% 以上股东减持股份结果公告》, 4) **海能技术:**《2025 年半年度业绩预告公告》

■ **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。

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

研究助理 薛路熹

执业证书: S0600123070027

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书: S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

相关研究

《北交所指数修复性反弹, 稳定币题材领涨》

2025-06-16

《央行 5 月金融数据显经济回暖信号, 北交所成交放量股市震荡调整》

2025-06-13

内容目录

1. 资本市场新闻4

2. 行业新闻4

3. 市场表现6

 3.1. 北交所板块表现.....6

 3.2. 北交所个股表现.....6

4. 公司公告7

5. 今日新股8

6. 风险提示8

图表目录

图 1: 市场成交额走势.....6

图 2: 指数涨跌幅.....6

图 3: 北交所涨幅前五.....6

图 4: 北交所跌幅前五.....6

图 5: 涨幅前五个股所属板块.....7

1. 资本市场新闻

关税威胁施压德国经济，5月进出口降幅超预期

由于美国总统特朗普发出的关税威胁，德国对美国的出口量在5月份大幅下降，其出口额创下了三年多以来的新低。德国统计部门周二表示，5月总出口额环比下降1.4%，市场预期为下降0.5%，而4月份修正为下降1.6%。5月进口额环比下降3.8%，市场预期为下降0.9%，其中来自美国的进口更是下降了超过10%。5月贸易顺差从4月修正后的157亿欧元增加到了184亿欧元(约合216亿美元)。欧盟本周正寻求与美国达成一项初步贸易协议，该协议将允许其在8月1日的最后期限过后将关税率锁定在10%，双方正就一项永久性协议进行谈判。

瑞银资管调查，近30%的受访者表示已经减持或计划减持美国资产

近期，瑞银资产管理第31届全球储备管理人研讨会在瑞士沃尔夫斯贝格举行，研讨会汇聚了全球40多个国家和地区大约60家储备管理机构。调查显示，美元作为全球储备货币的地位依然稳固，未受挑战，不过各国央行对美元和美国国债的信心面临考验。在近期宏观经济和地缘政治变迁推动下，跨币种、资产类别和地区的多元化趋势正在加速。近30%的受访者表示鉴于近期的事态发展，他们已经减持或计划减持美国资产。

特朗普宣布对日韩等多国加征关税，最高税率达40%

当地时间7月7日，美国总统特朗普通过社交媒体宣布，美国将自2025年8月1日起对所有日本和韩国输美产品征收25%关税，并对哈萨克斯坦、马来西亚、南非等14国产品加征25%-40%不等的关税。特朗普警告称，若相关国家采取对等反制措施，美国将在现有税率基础上追加同等幅度关税。受此消息影响，美股三大指数当日集体收跌，道指、纳指、标普500分别下跌0.94%、0.92%、0.79%，在美上市的日韩企业股价显著承压，日产汽车、SK电信等跌幅超7%。特斯拉因马斯克涉足政治引发市场担忧，股价重挫6.79%，市值蒸发690亿美元。亚洲市场次日呈现分化，日韩股市低开高走，但中概股逆势上涨。美政府同步延长“对等关税”暂缓期至8月1日，并通过高官表态持续向贸易伙伴施压。

2. 行业新闻

太仓港上半年外贸吞吐量6504.52万吨，同比增长13.68%

财政部最近数据统计，今年上半年，太仓港外贸货物吞吐量同比增长13.68%，达6504.52万吨。此外，上半年，太仓港完成货物吞吐量1.48亿吨，同比增长9.79%，其中，集装箱吞吐量434.47万标箱，同比增长3.26%，各项数据均实现正增长。今年以来，太仓海事局紧紧围绕“水运江苏”建设和太仓“一号工程”，聚焦主责主业，自我加压、

紧抓快干，统筹高质量发展与高水平安全，助力太仓港交出了一份亮眼“期中答卷”。年初，太仓海事局印发关于服务太仓“长江外贸第一大港”十项服务举措，助力提升到港船舶吃水，增加船舶次载货量，支持码头对外开放“再扩容”。成立港航新业态水上物流链委员会，建立“储运先锋”和“汽运先锋”行动支部，与合肥市交通运输局签订“新三样”货物水水中转“一箱制”“一单制”海事监管互通互认协议。推出“文书签注预约上门办”便民服务举措，签发首张集装箱船舶航运公司《符合证明》。高效办理首起“售后回租+转籍不停航”船舶登记，帮助企业节约成本近百万元。此外，太仓海事局还常态化开展重大风险隐患排查整治，建立“快反专岗查、人员随船查、红蓝对抗查、专家协同查、企业联合查”“五查”机制，持续丰富长江航运东大门监测预警平台功能，建立监测预警场景 30 余个，处置有效预警 352 项，确保船舶安全进出太仓港。

6 月中国乘用车出口 48 万辆，新能源占比突破 41%

7 月 8 日，乘联分会公布 2025 年 6 月中国乘用车出口数据，出口量达 48.0 万辆，同比增长 23.8%。新能源车占比显著提升至 41.1%，同比增加 17 个百分点，凸显行业电动化趋势加速。1-6 月累计出口 247.9 万辆，同比增长 6.8%。自主品牌出口 41.0 万辆，同比增长 28%；合资与豪华品牌出口 6.2 万辆，同比下降 9%。

新一代普惠型医用重离子加速器示范项目在惠州启动建设，预计年内完成安装调试

中国科学院近代物理研究所研发的国产医用重离子加速器技术实现重大突破，其利用重离子束精准破坏肿瘤细胞 DNA 的特性，显著降低对健康组织的损伤，临床治疗优势突出。自首套设备在甘肃武威投入应用以来，已完成超 2000 例癌症患者治疗，并在兰州、杭州等地实现临床推广。新一代设备通过结构创新升级为立式设计，缩小占地面积并提升治疗效率，同时降低造价与运营成本。当前国内产业化进程加速，国产装置在山东肿瘤医院项目竞标中击败日本企业，南京、长春等十余城市已启动相关建设。科研团队持续推动技术迭代，致力于实现高端医疗装备全面国产化，为癌症治疗提供普惠化解决方案。

四部门联合发文推动大功率充电设施建设，目标 2027 年底超 10 万台

国家发改委、能源局、工信部、交通运输部近日印发《关于促进大功率充电设施科学规划建设的通知》，明确到 2027 年底全国大功率充电设施力争突破 10 万台，重点围绕即充即走场景构建布局合理、技术先进的充电网络。政策要求省级部门优先对高速公路服务区重大节假日利用率超 40% 的设施实施大功率改造，支持优质运营商开展场站建设运营，推动公交物流等专用设施布局，并强调新能源汽车企业自建网络需无差别开放。要素保障方面提出延长充电场站租赁期限至 10 年以上，鼓励地方政府专项债券支持项目建设，电网企业需重点解决高速公路服务区用电容量与成本问题。中国汽车流通协会专家指出，政策通过优化电力接入条件与成本结构，将有效支撑高端电动汽车及重卡等大容量车型的充电需求，加速新能源汽车产业升级。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

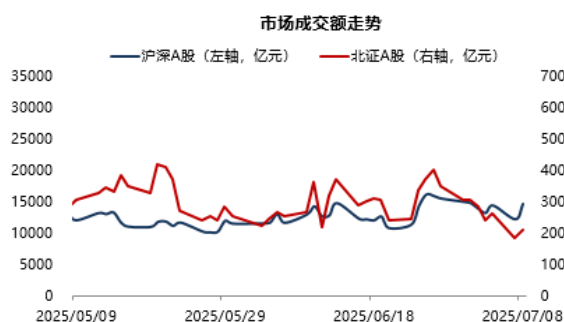
行情回顾：2025 年 7 月 8 日，A 股指数涨 0.70%，上证指数收涨 0.70%，沪深 300 上涨 0.84%，科创 50 上涨 1.40%，北证 50 上涨 1.36%，创业板指上涨 2.39%。

北证 A 股板块对比：2025 年 7 月 8 日，北证 A 股成分股共 268 个，公司平均市值 30.92 亿，成交额 208.48 亿元，较前一交易日增量 22.78 亿元；成交量升至 9.38 亿股，环比上升 0.74 亿股；换手率报 4.89%，较前值上升 0.39 个百分点。

3.2. 北交所个股表现

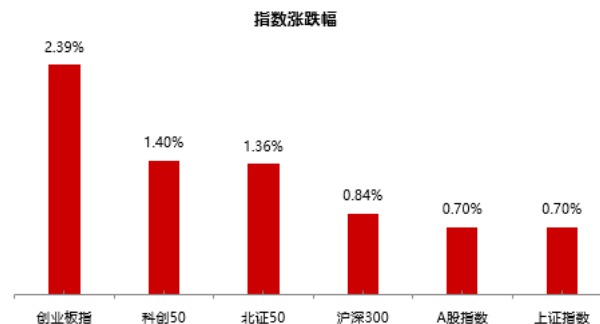
个股来看，收盘上涨的共 223 只，涨幅居前的有艾能聚、则成电子、远航精密，分别上涨 11.11%、9.63%、8.54%；跌幅居前的有灿能电力、广信科技、秋乐种业，分别下跌 6.60%、4.17%、4.15%。

图1：市场成交额走势



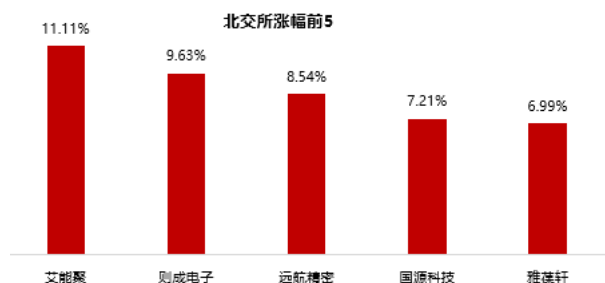
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



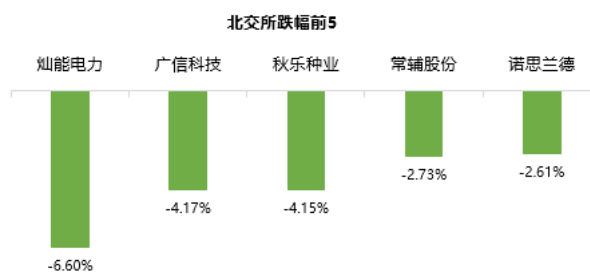
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块

涨幅前五个股所属板块	
艾能聚	光伏概念,绿色电力
则成电子	新能源汽车,汽车电子,虚拟现实,消费电子概念,人民币贬值受益,专精特新,传感器,PCB概念,AI眼镜
远航精密	小金属概念,卫星导航,军工,锂电池概念,专精特新,金属镍,比亚迪概念,回购增持再贷款概念
国源科技	互联网金融,卫星导航,乡村振兴,互联网保险,数字乡村,鸿蒙概念,数字经济,数据确权,时空大数据,数据要素,空间计算,DeepSeek概念
雅葆轩	汽车电子,消费电子概念,专精特新,PCB概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【佳先股份:关于控股子公司增资扩股的公告】安徽佳先功能助剂股份有限公司公告称，其控股子公司安徽英特美科技有限公司为推进年产 1000 吨电子材料中间体项目建设，拟新增注册资本 2500 万元，其中佳先股份以 2600 万元认购 2000 万元注册资本，原股东富博医药以 650 万元认购 500 万元注册资本。增资完成后，英特美注册资本由 8000 万元增至 1.05 亿元，佳先股份持股比例由 37.50%提升至 47.62%。该项目总投资约 8000 万元，预计达产后可实现年均销售收入 1.9 亿元、净利润 4900 万元。经审计，截至 2024 年末英特美总资产 2.55 亿元，净资产 7670.54 万元，2024 年营收 2991.77 万元。本次增资定价 1.3 元/注册资本，基于评估机构对英特美股东权益估值 9930 万元。公司第六届董事会第二次会议全票通过该议案，交易不构成重大资产重组及关联交易，资金来源于自有现金，增资款将用于项目建设及补充流动资金。

【安达科技:股票解除限售公告】贵州安达科技能源股份有限公司在 2022 年 7 月向 29 名认购对象定向发行股票 139,924,821 股。经协商一致，29 名认购对象自愿限售本次认购的股票，自愿限售期为股份登记完成之日起 36 个月。鉴于上述定向发行股票的自愿限售期已于 2025 年 7 月 7 日届满，经公司申请，现予以解除限售。

【一诺威:持股 5%以上股东减持股份结果公告】2025 年 7 月 8 日，公司披露上海昊鑫投资企业（有限合伙）因自身经营发展所需，按计划以集中竞价的方式减持 726822 股，减持数占总股本的 0.2497%。

【海能技术:2025 年半年度业绩预告公告】2025 年 7 月 8 日，公司披露 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日业绩预告期间，预计归属于上市公司股东的净利润扭亏为盈，且同比大幅增长。主要原因系公司预计期间实现营业收入约 1.36 亿元，同比增长约 35%，四大系列产品收入均实现增长；加强精益管理，不断提升管理运营效率，整体毛利率同比稳中有升。

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>