

北交所定期报告 20250707

央行连续 8 个月增持黄金，美国关税政策调整引发资本市场波动

2025 年 07 月 07 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

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

■ **资本市场新闻：**1) **央行：连续 8 个月增持。**7 月 7 日，中国人民银行、国家外汇管理局公布 6 月官方储备资产数据。截至 2025 年 6 月末，我国黄金储备规模报 7390 万盎司，环比增加 7 万盎司，实现连续 8 个月增长。我国外汇储备规模为 33174 亿美元，较 5 月末上升 322 亿美元，升幅为 0.98%。今年以来，我国外汇储备持续维持稳中有升态势。2) **美国关税政策调整引发资本市场波动。**截至 7 月 7 日，美股期货及黄金价格同步下挫，叠加政党分歧、红海航运安全事件及中东停火谈判受阻等多重地缘政治风险，加剧全球市场不确定性。

■ **行业新闻：**1) **财政部：在政府采购活动中对自欧盟进口的医疗器械采取相关措施。**采购人采购预算金额 4500 万元人民币以上的医疗器械时，确需采购进口产品的，在履行法定程序后，应当排除欧盟企业（不包括在华欧资企业）参与。对于参与的非欧盟企业，其提供的自欧盟进口的医疗器械占比不得超过项目合同总金额的 50%。2) **国家发改委 8000 亿元“两重”项目全面落地，牵引投资稳中向好。**2025 年国家发展改革委已下达全年“两重”建设项目清单，累计安排资金超 8000 亿元，推动基础设施投资同比增长 5.6%，对整体投资贡献率提升至 34.5%。3) **国家发展改革委办公厅等四部门发布《关于促进大功率充电设施科学规划建设的通知》**，提出到 2027 年底，力争全国范围内大功率充电设施超过 10 万台，服务品质和技术应用实现迭代升级。4) **量化派科技赴港递交上市申请，政策红利驱动数字消费服务升级。**量化派科技有限公司正式向港交所提交上市申请，拟发行不超过 1509.75 万股普通股，由中金公司和中信证券联合保荐。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**A 股指数微涨 0.03%，上证指数小幅收涨 0.02%，沪深 300 下跌 0.43%，科创 50 回落 0.66%，北证 50 跌幅扩大至 0.93%，创业板指领跌 1.21%。2) **北证 A 股市场表现：**截至 2025 年 7 月 7 日，北证 A 股成分股共 268 个，公司平均市值 30.67 亿，成交额 185.70 亿元，较前一交易日缩量 75.85 亿元；成交量降至 8.64 亿股，环比减少 3.26 亿股；换手率报 4.50%，较前值下降 1.75 个百分点。

■ **公司公告：**1) **驰诚股份：**《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告》，2) **大地电气：**《持股 5%以上股东减持公司股份的预披露公告》，3) **国航远洋：**《关于签署 89000 载重吨级散货船建造合同补充协议的进展公告》

■ **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。

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7
- 6. 风险提示7

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

央行：连续 8 个月增持

7 月 7 日，中国人民银行、国家外汇管理局公布 6 月官方储备资产数据。截至 2025 年 6 月末，我国黄金储备规模报 7390 万盎司，环比增加 7 万盎司，实现连续 8 个月增长。我国外汇储备规模为 33174 亿美元，较 5 月末上升 322 亿美元，升幅为 0.98%。今年以来，我国外汇储备持续维持稳中有升态势。

美国关税生效日期调整引发市场震荡，多重国际事件加剧全球不确定性

受特朗普政府拟于 8 月 1 日实施新关税政策影响，美股三大股指期货及现货黄金集体下跌，道琼斯、纳斯达克及标普 500 指数期货跌幅均超 0.3%，黄金失守 3300 美元关口。美国商务部长卢特尼克称税率细节仍在商定，此前已对多国实施 10%-50% 阶梯关税并延期至 7 月 9 日。马斯克宣布成立“美国党”引发特朗普公开批评，称其“荒谬”，该党计划参与中期选举但尚未完成法定程序。红海局势紧张升级，胡塞武装以自杀式快艇袭击利比亚籍商船致船体严重损毁，英国海事机构确认事发地位于荷台达港西南 94 公里海域。加沙停火谈判于多哈重启，以色列派出不含最高级别官员的谈判团队，成员包括总理外交顾问及情报机构高层，但战略事务部长及摩萨德局长未参与本轮磋商。

2. 行业新闻

财政部：在政府采购活动中对自欧盟进口的医疗器械采取相关措施

财政部决定在政府采购活动中对部分自欧盟进口的医疗器械采取相关措施。现将有关事项通知如下：一、采购人采购预算金额 4500 万元人民币以上的医疗器械（具体品目清单见附件）时，确需采购进口产品的，在履行法定程序后，应当排除欧盟企业（不包括在华欧资企业）参与。对于参与的非欧盟企业，其提供的自欧盟进口的医疗器械占比不得超过项目合同总金额的 50%。上述措施不适用于仅自欧盟进口的医疗器械能够满足采购需求的采购项目。二、本通知自 2025 年 7 月 6 日起施行。施行之日前，涉上述措施的采购项目已经发布中标、成交结果公告的，可以继续签订政府采购合同，不执行本通知规定的措施。

国家发改委 8000 亿元“两重”项目全面落地，牵引投资稳中向好

2025 年国家发展改革委已下达全年“两重”建设项目清单，累计安排资金超 8000 亿元，推动基础设施投资同比增长 5.6%，对整体投资贡献率提升至 34.5%。多地重大工程加速推进，北京城市副中心站综合交通枢纽计划年底建成，甘肃兰州“两重”项目撬动社会投资 66 亿元，全国水利建设投资超 4000 亿元。社会资本向新产业集中发力，制造业投资同比增长 8.5%，高技术制造业中航空设备、计算机设备投资增速超 20%，上市公司重点布局电网升级、高端装备及新能源领域。政策端持续加码，超长期特别国债与

专项债协同发力，水利领域中央投资支持比例提升 20%。

四部门：加快高压碳化硅模块、主控芯片等核心器件国产化替代

国家发展改革委办公厅等四部门发布《关于促进大功率充电设施科学规划建设的通知》。其中提出，充电运营企业要加强充电装备技术升级，提高大功率充电设施的运行效率和使用寿命。鼓励对分体式设备采用大功率充电优先的功率分配策略。加快高压碳化硅模块、主控芯片等核心器件国产化替代，推动涵盖零部件、系统集成、运营服务的充电产业链整体升级。面向电动重卡、电动船舶、电动飞机等大容量、高倍率动力电池应用场景，开展单枪兆瓦级充电技术与试点应用。应用电力智能管理、无人机巡检、充电安全预警、智慧消防等技术，加强大功率充电站智能化安全管理，提升充电设施智能运维水平。

量化派科技赴港递交上市申请，政策红利驱动数字消费服务升级

在国家政策持续加码数字消费的背景下，量化派科技有限公司正式向港交所提交上市申请，拟发行不超过 1509.75 万股普通股，由中金公司和中信证券联合保荐。随着中央及地方密集出台提振消费政策，量化派依托“政策+场景”双向赋能模式，通过数字化手段协助地方政府发放消费券、连接本地商户，2024 年上半年促成交易额达 53 亿元，成为政企合作推动消费复苏的典型案列。财务数据显示，公司上半年营收同比增长 47.56% 至 3.82 亿元，经调整溢利增长 75.75% 至 1.54 亿元，商品供应商精准撮合业务占比提升至 87.2%。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

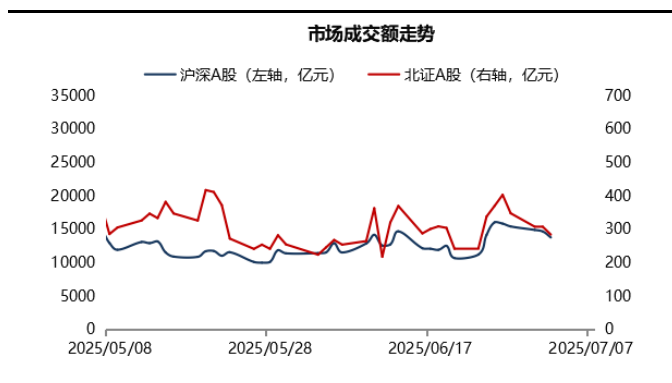
行情回顾: 截至 2025 年 7 月 7 日, A 股指数微涨 0.03%, 上证指数小幅收涨 0.02%, 沪深 300 下跌 0.43%, 科创 50 回落 0.66%, 北证 50 跌幅扩大至 0.93%, 创业板指领跌 1.21%。

北证 A 股: 截至 2025 年 7 月 7 日, 北证 A 股成分股共 268 个, 公司平均市值 30.67 亿, 成交额 185.70 亿元, 较前一交易日缩量 75.85 亿元; 成交量降至 8.64 亿股, 环比减少 3.26 亿股; 换手率报 4.50%, 较前值下降 1.75 个百分点。

3.2. 北交所个股表现

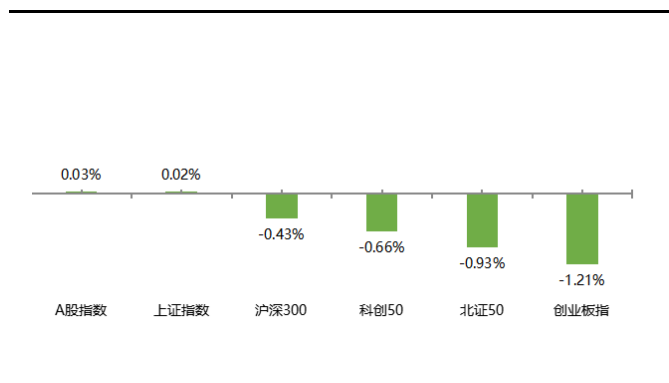
个股来看, 收盘上涨的共 105 只, 涨幅居前的有方大新材、灿能电力、派诺科技, 分别上涨 9.92%、8.70%、7.80%; 跌幅居前的有骑士乳业、百甲科技、七丰精工, 分别下跌 12.73%、6.19%、5.59%。

图1: 市场成交额走势



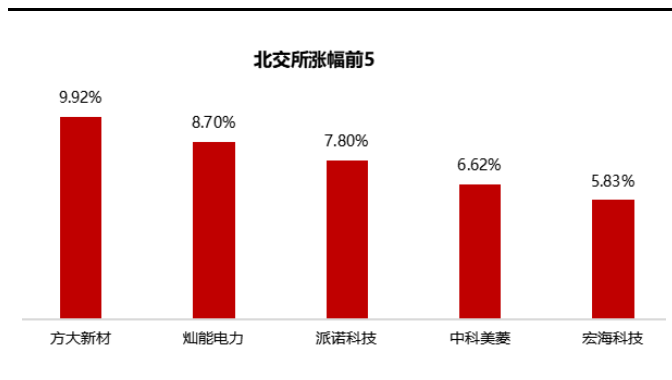
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅



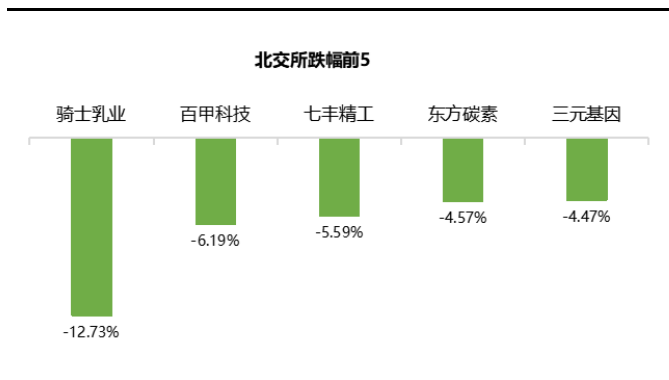
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

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	
方大新材	京津冀一体化,工业互联网,人民币贬值受益,可降解塑料
灿能电力	智能电网,特高压,阿里巴巴概念,数据中心,高股息精选
派诺科技	智能电网,物联网,建筑节能,充电桩,粤港澳大湾区,阿里巴巴概念,人工智能,腾讯概念,百度概念,华为概念,电力物联网,数据中心,抖音概念(字节概念),碳中和,储能,专精特新,华为鲲鹏,碳交易,高压快充,虚拟电厂,数据要素,DeepSeek概念
中科美菱	物联网,智能医疗,医疗器械概念,专精特新,国企改革
宏海科技	一带一路,机器人概念,家用电器,新股与次新股,小米概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【**驰诚股份:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告**】截至 2025 年 7 月 7 日，公司使用闲置募集资金购买的现金管理产品未到期余额为 4,100 万元，超过公司 2024 年末经审计归属于母公司所有者权益（不含少数股东权益）的 10%，已达到披露标准，现予以披露。

【**大地电气:持股 5%以上股东减持公司股份的预披露公告**】截至 2025 年 7 月 7 日，公司披露昆山宏致电子有限公司因自身经营发展所需，拟在减持期间内通过集中竞价或大宗交易方式合计减持公司股份占公司股份总数 2%。计划减持数量不高于 1,889,000 股。

【**国航远洋:关于签署 89000 载重吨级散货船建造合同补充协议的进展公告**】2025 年 7 月 4 日，国远慧强有限公司、国远智盈有限公司分别和芜湖造船厂有限公司及公司签署了“89000 载重吨级散货船建造合同之补充协议（四）”。根据补充协议，每家公司加账费用等合计 623.22 万美元，两家公司共计 1,246.44 万美元。

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>