

北交所定期报告 20250704

上交所发布交易系统管理指引，北证指数回调

2025 年 07 月 04 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

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

■ **资本市场新闻：**1) 上交所修订发布《上海证券交易所会员管理规则适用指引第 1 号——会员交易及相关系统管理》，自发布之日起实施。会员开展程序化交易的，应当制定专门的业务管理和合规风控制度，完善程序化交易指令审核和监控系统，防范和控制业务风险。2) 央行就《人民币跨境支付系统业务规则（征求意见稿）》公开征求意见。

■ **行业新闻：**1) 中国信通院发布：5 月国内市场手机出货量 2371.6 万部，同比下降 21.8%。其中，5G 手机 2119.0 万部，同比下降 17.0%，占同期手机出货量的 89.3%。2) 商务部公布 7 月 5 日起对原产于欧盟的进口相关白兰地征收反倾销税。裁定原产于欧盟的进口相关白兰地存在倾销，最终裁定中认定的倾销幅度为 27.7%-34.9%。3) 国务院国资委主任张玉卓调研中国有色矿业集团。张玉卓强调大力实施新轮找矿突破战略行动推动以超导材料为代表的新材料产业高质量发展。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 7 月 4 日，沪深 300 指数上涨 0.36%，上证指数上涨 0.32%，A 股指数上涨 0.32%，科创 50 指数微跌 0.02%，创业板指下跌 0.36%，北证 50 指数跌幅达 1.88%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 7 月 4 日，北证 A 股成分股共 268 个，公司平均市值 30.83 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 261.55 亿，较上一交易日上涨 9.35%。

■ **公司公告：**优机股份:对外投资设立境外孙公司的公告，航天时代：关于航天时代飞鸿测试技术有限公司增资扩股的公告。

■ **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。

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6
- 6. 风险提示6

图表目录

图 1: 市场成交额走势.....5

图 2: 7 月 4 日指数涨跌幅.....5

图 3: 7 月 4 日北交所涨幅前五.....5

图 4: 7 月 4 日北交所跌幅前五.....5

图 5: 涨幅前五个股所属板块.....6

1. 资本市场新闻

上交所修订发布《上海证券交易所会员管理规则适用指引第1号——会员交易及相关系统管理》

7月4日，上交所修订发布《上海证券交易所会员管理规则适用指引第1号——会员交易及相关系统管理》，自发布之日起实施。会员开展程序化交易的，应当制定专门的业务管理和合规风控制度，完善程序化交易指令审核和监控系统，防范和控制业务风险。

央行就《人民币跨境支付系统业务规则（征求意见稿）》公开征求意见

7月4日，中国人民银行组织修订了《人民币跨境支付系统业务规则》（银发〔2018〕72号），形成《人民币跨境支付系统业务规则（征求意见稿）》，现面向社会公开征求意见。公众可通过电子邮件和信函方式提出反馈意见，截止时间为2025年8月3日。

2. 行业新闻

中国信通院发布：5月国内市场手机出货量2371.6万部，同比下降21.8%

据中国信通院数据，2025年5月，国内市场手机出货量2371.6万部，同比下降21.8%，其中，5G手机2119.0万部，同比下降17.0%，占同期手机出货量的89.3%。

商务部公布7月5日起对原产于欧盟的进口相关白兰地征收反倾销税

7月4日，商务部发布年度第34号公告，公布对原产于欧盟的进口相关白兰地反倾销调查的最终裁定，裁定原产于欧盟的进口相关白兰地存在倾销，国内相关白兰地产业受到实质损害威胁，而且倾销与实质损害威胁之间存在因果关系。最终裁定中认定的倾销幅度为27.7%-34.9%。此外，商务部经依法审查，接受了欧盟有关行业协会和企业提出的价格承诺，对符合承诺条件的相关进口产品不征收反倾销税。

国务院国资委主任张玉卓调研中国有色矿业集团

国务院国资委主任张玉卓7月3日到中国有色矿业集团有限公司调研。张玉卓强调，要持续提升重要金属矿产资源保障能力加快有色金属资源勘探、投资、开发、建设、冶炼、加工等全产业链和一体化综合发展，大力实施新一轮找矿突破战略行动，持续推动重要金属矿产增储上产，在实施“走出去”战略中树立中央企业良好形象。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

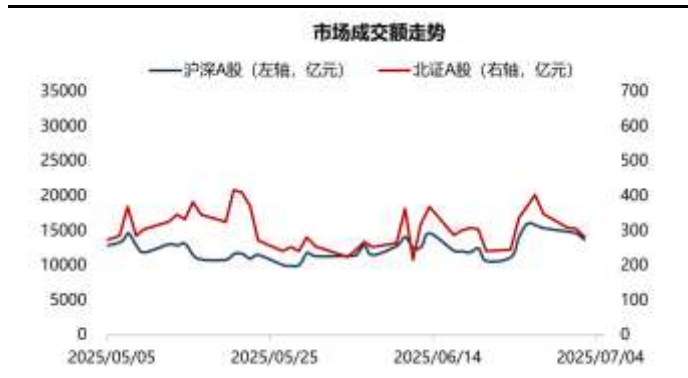
行情回顾：2025 年 7 月 4 日，沪深 300 指数上涨 0.36%，上证指数上涨 0.32%，A 股指数上涨 0.32%，科创 50 指数微跌 0.02%，创业板指下跌 0.36%，北证 50 指数跌幅达 1.88%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 7 月 4 日，北证 A 股成分股共 268 个，公司平均市值 30.83 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 261.55 亿，较上一交易日上涨 9.35%。

3.2. 北交所个股表现

北交所成交额上涨。2025 年 7 月 4 日，北交所成交额报 261.55 亿元，较前一交易日增量 22.36 亿元。个股来看，收盘上涨的共 25 只，涨幅居前的有*ST 广道、*ST 云创、同辉信息，分别上涨 29.87%、22.78%、8.42%；跌幅居前的有远航精密、克莱特、宏裕包材，分别下跌 9.90%、8.08%、7.77%。

图1：市场成交额走势



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：7月4日指数涨跌幅



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：7月4日北交所涨幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：7月4日北交所跌幅前五



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	
*ST广通	智慧城市,职业教育,ST板块,军工,虚拟现实,人工智能,华为概念,数据安全,数字经济,数据要素,新型工业化,军工信息化
*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
同辉信息	互联网金融,京津冀一体化,职业教育,虚拟现实,数据中心,元宇宙,数字经济,MR(混合现实),DeepSeek概念
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
秋乐种业	乡村振兴,大豆,玉米,农业种植,转基因,粮食概念,国企改革

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【优机股份:对外投资设立境外孙公司的公告】优机股份通过控股子公司精控阀门在阿拉伯联合酋长国投资设立控股孙公司精控流体技术（中东）有限公司，注册资本 69 万美元。本次对外投资不构成重大资产重组或关联交易，决策由总经理审批通过，无需提交董事会或股东会审议。公司表示，投资资金来自精控阀门自有资金，长远将完善产业布局、提升国际业务服务能力，对财务状况和经营成果无不良影响。

【航天时代：关于航天时代飞鸿测试技术有限公司增资扩股的公告】航天时代飞鸿技术有限公司、内蒙古铭晟能源有限公司分别以现金及资产方式对飞鸿测试公司进行增资，合计增资金额 29,106.28 万元。

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>