

北交所定期报告 20250703

美越贸易协定征税 40%，北交板块缩量反弹

2025 年 07 月 03 日

■ **资本市场新闻：美越贸易协定将对转运货物征收 40% 关税。**美国与越南达成贸易协议，对越南出口美国商品征收 20% 关税，对经越南转运的商品征收 40% 关税，可能影响中国过境商品。外交部回应称，主张通过平等对话解决经贸分歧，反对协议损害第三方利益，呼吁构建公平开放的贸易环境。

■ **行业新闻：1) 上海市商务部等六部门：在大型商圈、步行街、旅游景区等增设退税商店。**近日，上海市六部门发布方案，2025-2027 年将在大型商圈、旅游景区、机场等场所增设离境退税商店，提升消费环境。**2) 水泥行业打响“反内卷”攻坚战。**中国水泥协会发布意见，落实产能置换政策，推动行业“反内卷、稳增长”，通过优化结构实现高质量发展。**3) 特朗普政府取消了针对在华销售芯片设计软件的出口许可要求。**特朗普政府取消对在华销售芯片设计软件的出口许可要求，新思科技、楷登电子等企业获放宽限制，系中美放宽技术贸易协议的一部分。

■ **市场表现：1) 行情回顾：**创业板指数上涨为 1.9%，沪深 300 上涨 0.62%，科创 50 上涨 0.24%，北证 50 上涨 0.21%，上证指数上涨 0.18%，A 股指数上涨 0.18%。**2) 北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 7 月 3 日，北证 A 股成分股共 268 个，公司平均市值 31.54 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 239.19 亿，较上一交易日下跌 15.72%。

■ **公司公告：无**

■ **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: 指数涨跌幅.....5

图 3: 北交所涨幅前五.....5

图 4: 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

美越贸易协定将对转运货物征收 40%关税

7月3日，外交部例行记者会上，有外媒记者提问：“美国和越南达成了一项贸易协议，该协议的一部分将意味着对越南出口到美国的商品征收 20%的关税，对任何被认为是通过该国运输的商品征收 40%的关税。因此，这将影响一些经过越南的中国商品。中方对此有何评论？”

外交部发言人毛宁回应称，中方一贯主张各方通过平等对话，协商解决经贸分歧，同时有关谈判和协议不应针对或损害第三方的利益。中方希望各方在开展经贸合作与协商时，能从全球经济稳定与共同发展的大局出发，构建公平、开放、包容的贸易环境。这不仅符合各国的共同利益，也是维护多边贸易体制权威性与有效性的必然要求。

2. 行业新闻

上海市商务委等六部门：在大型商圈、步行街、旅游景区等增设退税商店

上海市商务委等 6 个部门印发《上海市优化离境退税消费环境行动方案(2025-2027 年)》。其中提出，增加离境退税商店数量。在大型商圈、步行街、旅游景区、度假区、文博场所、机场、客运港口、酒店、体育场馆等增设退税商店。

水泥行业打响“反内卷”攻坚战

7月1日，中国水泥协会发布《关于进一步推动水泥行业“反内卷”“稳增长”高质量发展工作的意见》称，为深入贯彻工业和信息化部修订印发的《水泥玻璃行业产能置换实施办法(2024 年本)》，严格落实相关政策，优化产业结构调整，进一步推动水泥行业“反内卷”“稳增长”，实现高质量发展，中国水泥协会提出三项工作意见。

特朗普政府取消了针对在华销售芯片设计软件的出口许可要求

7月3日，中美关系迎来利好消息。特朗普政府取消了近期针对在华销售芯片设计软件的出口许可要求，这一举措是在中美双方执行一项旨在放宽关键技术限制的贸易协议背景下作出的。据多家公司声明，美国商务部已通知全球三大半导体设计软件供应商——美国的新思科技（Synopsys）、楷登电子（Cadence Design Systems）以及德国西门子（Siemens AG），此前要求它们在中国开展业务必须申请政府许可的规定现已取消。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：创业板指数上涨为 1.9%，沪深 300 上涨 0.62%，科创 50 上涨 0.24%，北证 50 上涨 0.21%，上证指数上涨 0.18%，A 股指数上涨 0.18%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 7 月 3 日，北证 A 股成分股共 268 个，公司平均市值 31.54 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 239.19 亿，较上一交易日下跌 15.72%。

3.2. 北交所个股表现

北交所成交额下跌。2025 年 7 月 3 日，北交所成交额报 239.19 亿元，较前一交易日缩量 44.63 亿元。个股来看，收盘上涨的共 144 只，涨幅居前的有佳和科技、广信科技、华洋赛车，分别上涨 15.49%、13.12%、7.8%；跌幅居前的有克莱特、坤博精工、新威凌，分别下跌 12.36%、9.31%、6.09%。

图1：市场成交额走势



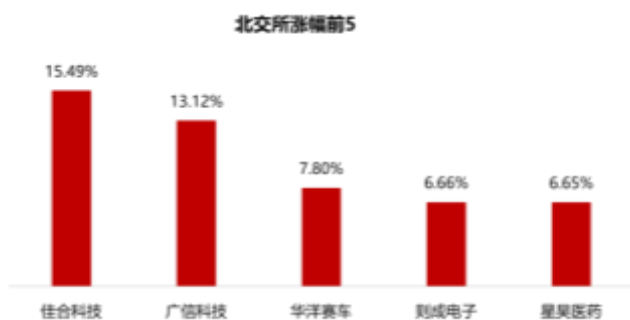
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



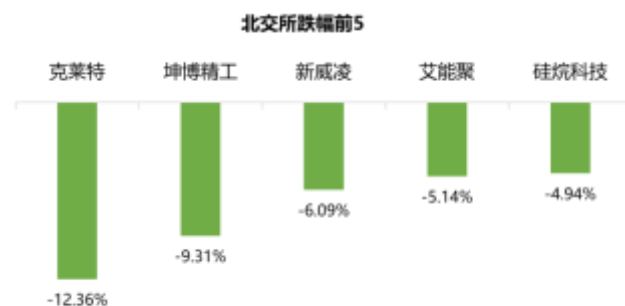
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
佳合科技	一带一路，股权转让
广信科技	智能电网，特高压，无人机，新股与次新股，军工，专精特新，中俄贸易概念，2025中报预增
华洋鑫车	体育产业，人民币贬值受益，中俄贸易概念，两轮车
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
星昊医药	仿制药一致性评价，流感，辅助生殖，CRO概念，专精特新，创新药，减肥药

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>