

2025 年 07 月 01 日

习近平主持召开中央财经委员会第六次会议，推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展

- **资本市场新闻：**1) 习近平主持召开中央财经委员会第六次会议，推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展，强调建设全国统一大市场是构建新发展格局、推动高质量发展的需要，要认真落实党中央部署，加强协调配合，形成推进合力。2) 两部门印发《支持创新药高质量发展的若干措施》，支持医保数据用于创新药研发，加强医疗、医保、医药三方信息互通与协同，做好医保数据资源管理，推动医保领域公共数据资源利用。在确保数据安全、合法合规的基础上，探索为创新药研发提供必要的医保数据服务。3) PMI 三大指数均有回升，我国经济景气水平总体保持扩张，制造业市场供需两端均有所扩张，经济运行基本面稳中向好；非制造业商务活动指数扩张有所加快，经济内生动力稳步改善。
- **行业新闻：**1) 疆建成全国最大全钒液流储能项目，能源转化与供应能力优势明显；2) 6 月中国百城新房均价小涨，二手房均价下跌；3) 油价“三连涨”，终端用户用油成本将继续增加。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 7 月 1 日，科创 50 指数下跌 0.86%，创业板指下跌 0.24%，上证指数与 A 股指数均上涨 0.39%，北证 50 指数上涨 0.68%，沪深 300 指数上涨 0.17%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 7 月 1 日，北交所 A 股成分股数量为 268 家，平均市值 31.69 亿元。个股方面，113 只股票收盘上涨，涨幅前三的华维设计、锦波生物、锦好医疗，分别上涨 30.00%、10.97%、10.63%；下跌个股中，派特尔、同辉信息、国源科技，分别下跌 9.37%、9.24%、7.47%。
- **公司公告：**1) 鼎智科技：《完成 2025 年股权激励计划限制性股票首次授予登记》；2) 万德股份：《回购计划实施进展顺利，累计完成上限比例达 84.33%》；3) 海能技术：《回购实施进度达 54.34%，股权激励计划稳步推进》
- **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7
- 5. 今日新股7
- 6. 风险提示7

图表目录

图 1: 2025 年 7 月 1 日市场成交额走势.....6

图 2: 2025 年 7 月 1 日指数涨跌幅.....6

图 3: 2025 年 7 月 1 日北交所涨幅前五.....6

图 4: 2025 年 7 月 1 日北交所跌幅前五.....6

图 5: 涨幅前五个股所属板块.....6

1. 资本市场新闻

习近平主持召开中央财经委员会第六次会议，推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展。

新华社报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平 7 月 1 日上午主持召开中央财经委员会第六次会议，研究纵深推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展等问题。习近平在会上发表重要讲话强调，建设全国统一大市场是构建新发展格局、推动高质量发展的需要，要认真落实党中央部署，加强协调配合，形成推进合力。推进中国式现代化必须推动海洋经济高质量发展，走出一条具有中国特色的向海图强之路。

两部门印发《支持创新药高质量发展的若干措施》，支持医保数据用于创新药研发。

香港万得通讯社报道，7 月 1 日，国家医保局、国家卫生健康委印发《支持创新药高质量发展的若干措施》，其中提出，支持医保数据用于创新药研发。加强医疗、医保、医药三方信息互通与协同，做好医保数据资源管理，推动医保领域公共数据资源利用。在确保数据安全、合法合规的基础上，探索为创新药研发提供必要的医保数据服务。依托全国统一的医保信息平台，做好疾病谱、临床用药需求等数据归集和分析，开发适配创新药研发需求的数据产品，支持医药企业、科研院所、医疗机构等合理确定研发方向、布局研发管线，提升创新效率。

PMI 三大指数均有回升，我国经济景气水平总体保持扩张。

6 月 30 日，国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布数据显示，6 月份，制造业采购经理指数（PMI）、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.7%、50.5%和 50.7%，比上月上升 0.2、0.2 和 0.3 个百分点，我国经济景气水平总体保持扩张。制造业市场供需两端均有所扩张，经济运行基本面稳中向好；非制造业商务活动指数扩张有所加快，经济内生动力稳步改善。

2. 行业新闻

新疆建成全国最大全钒液流储能项目，能源转化与供应能力优势明显。

近日，新疆吉木萨尔北庭 100 万千瓦+20 万千瓦/100 万千瓦时全钒液流储能一体化项目主体工程完工，标志着项目建设进入收尾阶段。该项目装机容量达 1000 兆瓦，储能规模为 100 万千瓦时，储能时长 5 小时，年均发电量预计约 17.2 亿千瓦时，可显著减少二氧化碳排放，环保效益突出。作为全国最大的全钒液流储能项目，其能源转化与供应能力优势明显。根据规划，到 2025 年底，新疆将建成 218 座新型储能电站，并网规模将超 2000

万千瓦，整体装机规模有望位居全国前列、西部第一。

6月中国百城新房均价小涨，二手房均价下跌。

中新社北京7月1日电 (记者 庞无忌)中指研究院7月1日发布的数据显示，6月份中国百城新房均价同环比均延续小涨态势，百城二手房均价同环比均下跌。当日发布的数据显示，6月份，中国100个城市新建住宅平均价格为每平方米16847元(人民币，下同)，环比上涨0.19%，同比上涨2.59%。100个城市二手住宅平均价格为每平方米13691元，环比下跌0.75%，同比下跌7.26%。分析认为，6月份，部分核心城市持续推出优质改善性项目，在此带动下，百城新建住宅价格环比继续结构性上涨。同期，二手住宅挂牌量维持高位，市场仍在“以价换量”，6月百城二手房价格继续调整。

油价“三连涨”，终端用户用油成本将继续增加。

国家发展改革委7月1日发布的公告显示，按照现行成品油价格形成机制，自2025年7月1日24时起，国内汽、柴油价格(标准品，下同)每吨分别上涨235元和225元。这是今年以来成品油零售限价首次实现“三连涨”。据金联创测算，本次调价落地后，折合92号汽油上调0.18元/升，95号汽油上调0.2元/升，0号柴油上调0.19元/升。按油箱容量为50升的小型家用车来算，加满一箱油约多花8元左右，终端用户用油成本将继续增加。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

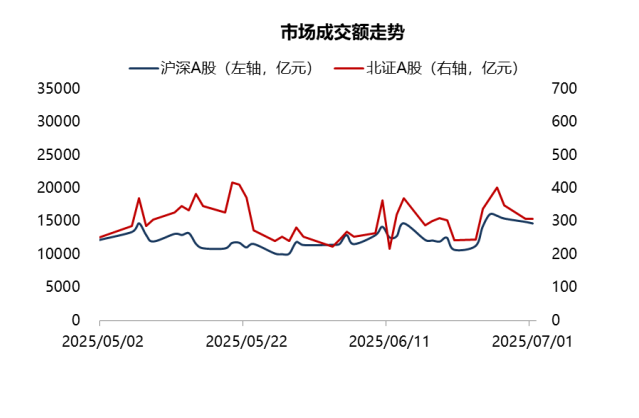
行情回顾：2025年7月1日，北证50指数上涨0.68%，上证指数上涨0.39%，A股指数同步上涨0.39%，沪深300指数微涨0.17%；创业板指与科创50指数表现疲软，分别下跌0.24%和0.86%。

北证A股板块对比：截至2025年7月1日，北证A股成分股共268个，公司平均市值31.69亿。2025年7月1日，北交所成交额307.26亿元，较上一交易日减少0.08亿元；成交量达13.00亿股，环比增加0.28亿股；换手率小幅攀升至6.95%，较前值提升0.05个百分点。

3.2. 北交所个股表现

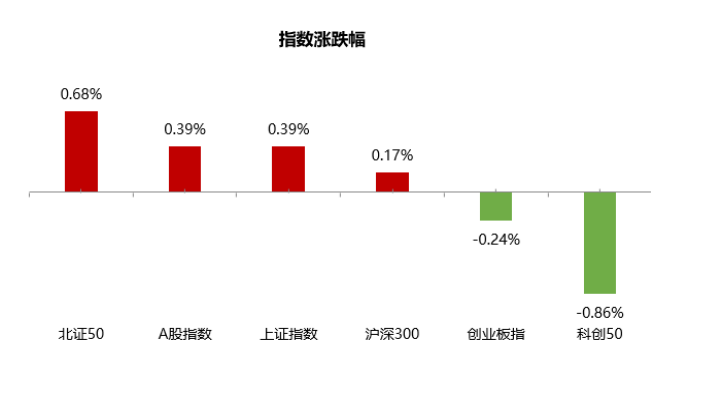
个股来看，2025年7月1日，收盘上涨的共113只，涨幅居前的有华维设计、锦波生物、锦好医疗，分别上涨30.00%、10.97%、10.63%；跌幅居前的有派特尔、同辉信息、国源科技，分别下跌9.37%、9.24%、7.47%。

图1：2025 年 7 月 1 日市场成交额走势



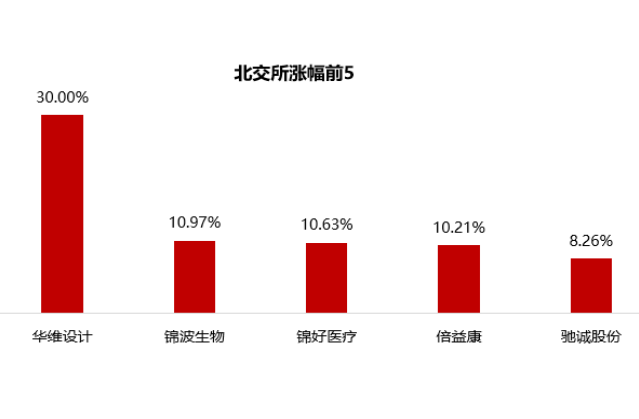
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：2025 年 7 月 1 日指数涨跌幅



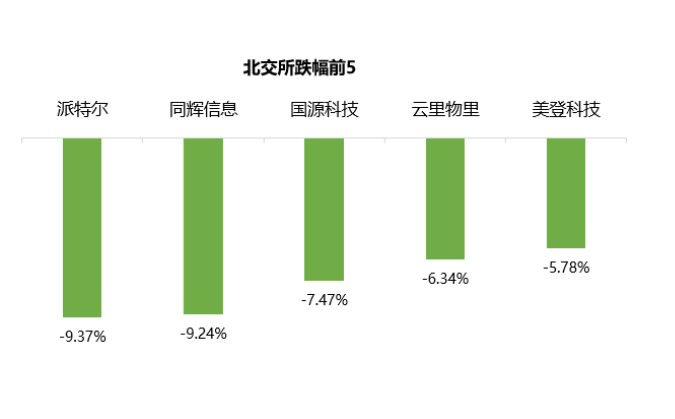
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：2025 年 7 月 1 日北交所涨幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：2025 年 7 月 1 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	
华维设计	地下管网,芯片概念,新型城镇化,先进封装,房屋检测
锦波生物	医疗器械概念,医美概念,专精特新,重组蛋白,创新药,合成生物,2024年报预增
锦好医疗	智能医疗,医疗器械概念,跨境电商,芯片概念,人民币贬值受益,专精特新
倍益康	智能医疗,电子商务,机器人概念,医疗器械概念,家用电器,体育产业,人民币贬值受益,鸿蒙概念,脑机接口,西部大开发,IP经济(谷子经济)
驰诚股份	物联网,鸿蒙概念,专精特新,传感器

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【鼎智科技：完成2025年股权激励计划限制性股票首次授予登记的公告】公司于2025年5月29日向67名激励对象定向发行191.80万股限制性股票，授予价格为19.19元/股，占公司总股本的1.019%，其中高管团队获配比例达11.27%（含副总经理娄安云8.40万股、时立强3.50万股，财务总监吴云4.20万股及董事会秘书孙磊7.00万股），58名核心员工合计获配164.50万股，另设14.00万股预留权益。本次授予因2024年度权益分派实施对授予价格及数量进行调整，原授予价格27.07元/股经资本公积转增股本后调至19.19元/股，首次授予数量由137万股增至191.80万股。解除限售安排分三期执行，考核年度为2025-2027年，要求以2024年营收为基数分别实现15%、25%、45%的增长率，个人解除限售比例与绩效考核评级挂钩。经测算，本次股权激励总费用为3,402.53万元，2025-2028年分别摊销1,190.89万元、1,446.08万元、623.80万元及141.77万元。完成授予后公司总股本增至190,164,392股，有限售条件股份占比提升至15.02%。潜在风险。

【万德股份：回购计划实施进展顺利，累计完成上限比例达84.33%公告】西安万德能源化学股份有限公司于2024年7月通过董事会及股东大会审议通过股份回购方案，拟以自有资金通过竞价方式回购50万至100万股（占总股本0.56%-1.12%），回购价格上限9元/股，资金规模450万-900万元，回购股份将用于员工持股或股权激励。截至2025年6月30日，公司已回购84.33万股（占拟回购上限的84.33%），成交价区间6.63-9.00元/股，累计支付591.56万元（占资金上限65.73%），实施进度符合既定方案。根据规则，若回购数量达上限或董事会提前终止，回购期限将相应调整，目前未出现实施差异。

【海能技术：回购实施进度达54.34%，股权激励计划稳步推进公告】海能未来技术集团股份有限公司于2025年3月20日通过董事会及监事会决议启动股份回购计划，拟投入资金2800万元至5600万元，回购价格上限经权益分派调整后为14.86元/股，回购股份将用于实施股权激励以提升团队凝聚力。截至2025年6月30日，公司已通过竞价交易累计回购246.07万股，占总股本2.89%，成交价格区间为11.35元/股至14.99元/股，实际支付金额3042.94万元（含交易费用），完成拟回购金额上限的54.34%。根据调整后价格测算，剩余可回购股份数量预计不低于172.08万股，回购实施期限将持续至2026年3月20日。当前进展符合既定方案，未出现偏离计划情形。

5. 今日新股

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>