

北交所定期报告 20250630

专精特新指数今日上线，“双指数股”涨幅表现较优

2025 年 06 月 30 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) 三部门发布《关于境外投资者以分配利润直接投资税收抵免政策的公告》，境外投资者以中国境内居民企业分配的利润，在 2025 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日期间用于境内直接投资符合条件的，可按照投资额的 10% 抵免境外投资者当年的应纳税额，当年不足抵免的准予向以后结转。2) 6 月 29 日俄乌军事冲突规模扩大及美加贸易摩擦升级引发市场波动，特朗普关税政策调整与马斯克对财政法案的批评加剧政策不确定性，叠加美国核心通胀数据超预期，市场对美联储降息预期分歧加大，本周非农数据成为关键观测指标。3) 6 月 30 日北证专精特新指数正式上线，加上前期北证 50 指数，北交所进入双指数时代。北证专精特新指数是从符合条件的北交所专精特新“小巨人”上市公司证券中选取市值最大的 50 只作为指数样本，以反映北交所专精特新上市公司证券整体表现，为市场提供多维度投资标的和业绩基准。

■ **行业新闻：**1) **市场监管总局：**强化食品添加剂抽检，部分品类仍存违规使用需加强治理；2) **民航局：**实施充电宝携带新规，重点机场配套暂存及快递服务；3) **盐城：**推出购房补贴及定价松绑等六条房地产新政刺激市场需求。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 6 月 30 日，科创 50 指数上涨 1.54%，创业板指上涨 1.35%，上证指数与 A 股指数均上涨 0.59%，北证 50 指数上涨 0.52%，沪深 300 指数上涨 0.37%。2) **北证 A 股市场表现：**截至 2025 年 6 月 30 日，北交所 A 股成分股数量为 268 家，平均市值 31.67 亿元。个股方面，182 只股票收盘上涨，涨幅前三的远航精密、七丰精工、阿为特分别上涨 17.60%、17.25% 和 14.35%；下跌个股中，天马新材、国源科技、林泰新材分别下跌 6.96%、6.85% 和 5.16%。

■ **公司公告：**1) **欧福蛋业：**《关于全资子公司投资建设年产 150 吨溶菌酶生产线项目建设完成的公告》；2) **科润智控：**《2023 年股权激励计划第二个行权期股票期权行权结果公告》。

■ **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.....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（2025 年 6 月 30 日）.....6

图 3: 北交所涨幅前五（2025 年 6 月 30 日）.....6

图 4: 北交所跌幅前五（2025 年 6 月 30 日）.....6

图 5: 涨幅前五个股所属板块（2025 年 6 月 30 日）.....7

1. 资本市场新闻

三部门发布境外投资者以分配利润直接投资税收抵免政策

香港万得通讯社报道，三部门发布《关于境外投资者以分配利润直接投资税收抵免政策的公告》，境外投资者以中国境内居民企业分配的利润，在 2025 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日期间用于境内直接投资符合条件的，可按照投资额的 10% 抵免境外投资者当年的应纳税额，当年不足抵免的准予向以后结转。

俄乌冲突升级叠加美加贸易摩擦加剧，特朗普关税政策与马斯克抨击财政法案引发市场关注

6 月 29 日，俄罗斯对乌克兰发动冲突以来最大规模空袭，发射 477 架无人机及 60 枚导弹，乌方称拦截 436 架无人机并击落 38 枚导弹。特朗普明确不延长 7 月 9 日关税谈判期限，同时因加拿大宣布征收数字服务税立即终止美加贸易磋商，指责加方对美科技企业实施歧视性税收。马斯克再度批评特朗普政府“大而美”法案，称其将摧毁数百万就业并推高债务上限。美国 5 月核心 PCE 物价指数同比增 2.68% 超预期，市场聚焦本周非农数据以研判美联储降息路径，当前联储内部对 7 月降息仍存分歧。

北交所北证专精特新指数于 6 月 30 日正式上线并实现开门红

6 月 30 日，北交所和中证指数有限公司联合发布的北证专精特新指数（指数代码：899601）正式上线，为市场提供多维度投资标的和业绩基准。在首个交易日中，同时还具有北证 50 指数成份股身份的“双指数股”阿为特，拔得北证专精特新成份股涨幅榜的“头筹”。北交所官网显示，北证专精特新指数 6 月 30 日早间以 2488.08 点开盘，盘中最高涨至 2503.68 点；截至当日收盘，北证专精特新指数首个交易日报收于 2500.49 点，涨 1.23%。

2. 行业新闻

市场监管总局开展食品添加剂专项抽检，重点领域违规问题仍需强化治理

市场监管总局近期针对食品添加剂滥用问题组织全国范围专项抽检，覆盖 31 个省份实体商超及 9 个网络平台，抽检 21 类食品 780 批次。结果显示肉制品、乳制品等 7 大类未检出不合格，但食糖、淀粉制品、茶叶等品类仍存在违规使用添加剂现象，调味品、食用农产品及蔬菜制品中二氧化硫、甜蜜素、脱氢乙酸等添加剂滥用问题突出。针对不合格产品，监管部门已启动核查处置并强化风险管控，下半年将持续加大日常检查与监督抽检力度，依法严查违法行为。

南方区域电力市场正式启动连续结算试运行，全国统一电力市场建设取得关键突破

我国南方五省区（广东、广西、云南、贵州、海南）率先开展全主体参与的区域电力市场改革试验，经过 35 个月筹备及 12 轮短期试运行后，于 6 月 28 日进入连续结算

试运行阶段。该市场日均交易规模预计达 38 亿度，覆盖超 22 万注册主体，实现煤电、核电、新能源等全电源类型及用户主体参与，市场化交易电量占比超 70%。通过自主研发的“天权”求解器支撑超 6000 个模型节点计算，实现五省区电力现货市场全覆盖，推动跨省区多能源品种同台竞价，释放连续价格信号引导资源优化配置。南方电网表示，市场运行标志着电力资源配置从计划与市场双轨并行向市场化主导转型，为 2025 年建成全国统一电力市场体系提供实践样本。

我国智能矿山建设迎来历史性机遇，政策技术市场合力推动行业升级

自然资源部原司长姚华军指出，我国矿产资源开发与新一代信息技术深度融合，智能矿山建设取得突破性进展，截至 2024 年 9 月已建成超 1600 个智能化采掘工作面，应用 2600 余台机器人及 1300 多辆无人驾驶车辆，1.7 万个固定岗位实现无人值守。政策层面，2023 年发布的指导意见明确要求 2026 年煤矿智能化产能占比超 60%，危险岗位机器人替代率超 30%。市场前景方面，《2025 智能矿山蓝皮书》预测行业规模 2025 年将达 670 亿元，2035 年突破 1200 亿元，2030 年煤矿与非煤矿山市场总规模预计超 2.3 万亿元。当前挑战集中于技术适配性不足、中小企业转型困难及运维人才缺口，智能化工程师供需比达 1:4.3。专家建议强化顶层设计，加大财税金融支持，打造示范矿山形成可复制模式，同时推动数据标准体系建设，开发低成本模块化方案助力中小矿山转型。

民航局新规明确禁止旅客携带无 3C 认证或标识不清的充电宝乘机，首都及大兴机场提供免费暂存及快递服务

自 6 月 28 日起，民航局规定未通过 3C 认证、标识模糊或属于召回批次的充电宝禁止携带乘坐境内航班。首都机场在 T2、T3 航站楼分别设立旅客服务中心，为旅客提供最长 7 天的免费暂存服务，逾期未取物品将按自弃处理。大兴机场则通过安检区外的京东快递点提供充电宝邮寄及暂存服务，暂存期限同为 7 天，旅客需提前预约领取时间。两机场均建议旅客选择暂存或快递方式处理不符合规定的充电宝，避免影响行程。

盐城出台六条房地产新政，加码购房补贴并优化市场管理机制

盐城市住建局等六部门联合发布《关于进一步促进市区房地产市场健康发展的六条措施》，自 2025 年 7 月 1 日起实施。政策明确对首套新建商品住房、以旧换新购房及返乡置业群体给予 1.5% 的购房补贴（单笔最高 3 万元），多子女家庭购房补贴比例提升至 2%（最高 5 万元）。文件鼓励房企参与存量商品房改造升级，允许调整未售住宅规划设计以提升居住品质，同时暂停新建商品住房价格备案制度，房企可自主定价。政策覆盖市区高速围合圈及环保科技城、高新区等区域，明确补贴不可叠加但可与人才购房补贴并行，购房者需取得不动产权证后方可申领补贴。大丰区及其他县市可参照执行。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2025 年 6 月 30 日，科创 50 指数上涨 1.54%，创业板指上涨 1.35%，上证指数与 A 股指数均上涨 0.59%，北证 50 指数上涨 0.52%，沪深 300 指数上涨 0.37%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 6 月 30 日，北证 A 股成分股共 268 个，公司平均市值 31.67 亿。2025 年 6 月 30 日，北交所成交额 307.34 亿元，较上一交易日减少 40.21 亿元；成交量为 12.72 亿股，较前一日下降 1.66 亿股；换手率为 6.90%，环比回落 0.88 个百分点。

3.2. 北交所个股表现

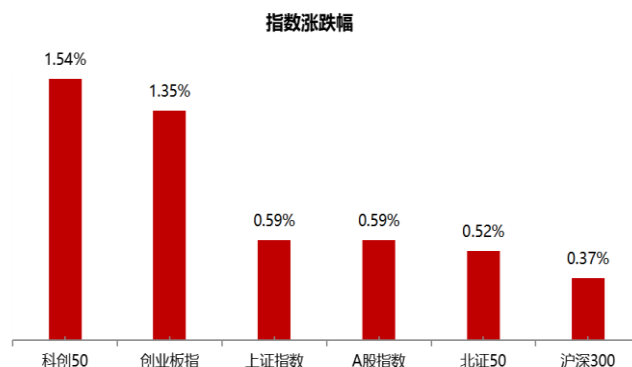
2025 年 6 月 30 日，北交所个股收盘上涨的共 182 只，涨幅居前的有远航精密、七丰精工、阿为特，分别上涨 17.60%、17.25%、14.35%；跌幅居前的有天马新材、国源科技、林泰新材，分别下跌 6.96%、6.85%、5.16%。

图1：市场成交额走势



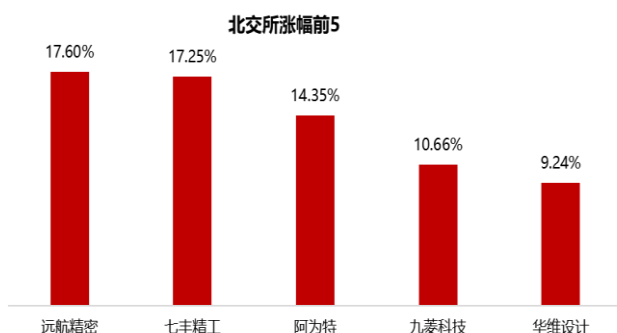
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（2025 年 6 月 30 日）



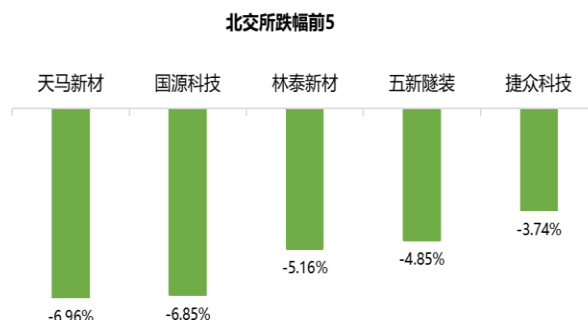
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（2025 年 6 月 30 日）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（2025 年 6 月 30 日）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（2025 年 6 月 30 日）

涨幅前五个股所属板块	
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,2024年报预增
七丰精工	高铁,核电,风电,跨境电商,军工,军民融合,人民币贬值受益,共同富裕示范区,成飞概念,商业航天
阿为特	机器人概念,医疗器械概念,芯片概念,人民币贬值受益,专精特新
九菱科技	稀土永磁,风电,专精特新
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

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【欧福蛋业：关于全资子公司投资建设年产 150 吨溶菌酶生产线项目建设完成的公告】苏州欧福蛋业股份有限公司公告其全资子公司投资 800 万元建设的年产 150 吨食品级溶菌酶生产线项目已竣工，目前进入试生产阶段且首批产品完成生产，即将启动出口报关流程。该项目依托荷兰 BIOSEUTICA B.V.的专有技术及设备，利用天津现有厂房新增溶菌酶生产线，配置进口提取设备及国产配套设备 25 台（套）。公司此前因项目进度调整将投产日期延期至 2025 年 6 月 30 日，现确认如期完成建设。该项目预计将优化公司产品结构，拓展高附加值业务，提升市场竞争力，但需关注宏观经济波动、市场需求变化及量产阶段设备稳定性等潜在风险。

【科润智控：2023 年股权激励计划第二个行权期股票期权行权结果公告】根据公告披露，本次行权涉及 39 名激励对象，实际行权数量为 212 万股，行权价格为 2.80 元/份，募集资金 593.6 万元将全部用于补充流动资金。行权后公司总股本增至 1.89 亿股，控股股东王荣及王隆英夫妇合计持股比例由 36.7180%微降至 36.6102，仍为公司实际控制人。财务影响方面，行权导致 2025 年一季度基本每股收益由 0.0639 元/股摊薄至 0.0631 元/股，但未对财务状况和经营成果产生重大影响。本次行权股份来源于定向发行 A 股普通股，天健会计师事务所已对认购款完成验资，行权结果与计划不存在差异。

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>