

北交所定期报告 20250618

金融监管总局与上海市合力支持上海金融中心建设

2025 年 06 月 18 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) 金融监管总局、上海市五方面发力支持上海国际金融中心建设: 6 月 18 日, 金融监管总局会同上海市人民政府联合印发《关于支持上海国际金融中心建设行动方案》, 从五大方面发力支持上海国际金融中心建设。2) 中国证监会发布《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》: 为深入贯彻党的二十届三中全会精神, 认真落实中央金融工作会议、中央经济工作会议和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》部署要求, 深化资本市场投融资综合改革, 增强科创板制度包容性、适应性, 更好服务科技创新和新质生产力发展, 中国证监会制定了《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》。

■ **行业新闻:** 1) 国家外汇管理局《关于深化跨境投融资外汇管理改革有关事宜的通知(征求意见稿)》: 为进一步便利经营主体开展跨境投融资活动, 优化营商环境, 服务经济高质量发展, 国家外汇管理局起草了《国家外汇管理局关于深化跨境投融资外汇管理改革有关事宜的通知(征求意见稿)》, 现向社会公开征求意见。

市场表现: 1) 行情回顾: 上证指数上涨 0.04%, 北证 50 指数下跌 0.65%, 沪深 300 指数上涨 0.12%, 创业板指数上涨 0.23%, 科创 50 指数上涨 0.53%。2) 北证 A 股板块对比: 截至 2025 年 6 月 18 日, 北证 A 股成分股共 267 个, 公司平均市值 30.52 亿, 从流动性表现来看, 今日板块成交额达 308.38 亿, 较上一交易日上涨 2.59%。

■ **公司公告:** 1) 派诺科技:《2025 年股权激励计划权益首次授予公告》2) 聚星科技:《2024 年年度权益分派实施公告》3) 华信永道:《2024 年年度权益分派实施公告》

■ **今日新股:** 暂无。

■ **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5
- 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8
- 5. 今日新股8
- 6. 风险提示8

图表目录

图 1: 市场成交额走势.....7

图 2: 指数涨跌幅.....7

图 3: 北交所涨幅前五.....7

图 4: 北交所跌幅前五.....7

图 5: 涨幅前五个股所属板块.....7

1. 资本市场新闻

金融监管总局、上海市五方面发力支持上海国际金融中心建设

6月18日，为深入贯彻落实党中央、国务院关于加快建设上海国际金融中心的决策部署，进一步增强上海国际金融中心的竞争力和影响力，以金融高水平开放推动经济高质量发展，金融监管总局会同上海市人民政府联合印发《关于支持上海国际金融中心建设行动方案》（以下简称《行动方案》）。《行动方案》主要有五方面内容：

一是推动金融机构集聚，做优做强金融服务功能。推动银行保险机构进一步集聚上海，推动商业银行总行通过专设机构、对在沪机构授权等方式加大支持上海国际金融中心建设力度，支持外资金融机构在上海国际金融中心建设中发挥更大作用，推动重点对外开放项目优先在上海落地，支持更多国际金融组织、国际金融行业协会及新型多边金融组织落户上海，优化提升在沪金融机构服务功能，引导在沪金融机构强化协同合作。

二是做实“五篇大文章”，提高金融服务实体经济质效。提升科技金融工作质效，在依法合规、有效控制实质风险前提下，支持上海积极探索适合科技企业特点的金融服务模式，为科技创新提供更好金融服务。鼓励在沪金融机构稳妥有序开展碳金融相关业务，支持上海参与国际碳金融定价权竞争，打造国际绿色金融枢纽。大力发展普惠金融、养老金融和数字金融。

三是扩大制度型开放，提升上海金融业国际化水平。坚持对标国际高标准经贸规则探索金融制度型开放，探索在上海自贸试验区开展以国际良好实践为基础的跨境银团贷款等非居民贷款业务。持续优化跨境金融服务，提升金融机构国际化经营水平，大力推进上海国际再保险中心建设和航运保险发展，研究探索离岸金融创新，推动机构积极参与金融市场建设。

四是提高监管水平，统筹金融发展和安全。推动在沪金融机构提高前瞻性风险管理能力，促进稳健经营。坚持包容审慎监管理念，支持聚焦服务实体经济和对外开放等重点领域组织实施金融创新试点，对金融创新试点探索实施尽职免责机制。强化央地协同共筑安全网，推动建立完善上海市金融风险防范处置工作机制，守住开放条件下的金融安全底线。

五是完善政策配套，提高金融专业服务水平。加强党建与业务深度融合。深化金融法治建设，加强上海国际金融中心建设法治保障，大力支持上海金融监管局建设好上海金融消保中心，进一步完善上海金融营商环境。提高金融监管科技水平，支持条件具备时在上海设立金融监管总局数据分中心。支持上海打造新型资产管理服务平台，推动资产管理业务向风险驱动、数据驱动高质量转型升级。支持上海引进和培养高水平金融人才。

下一步，金融监管总局、上海市人民政府将持续推动落实《行动方案》，完善政策

支持，全面提升上海国际金融中心能级，更好助力金融强国建设，为推进中国式现代化建设作出更大贡献。

中国证监会发布《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》

为深入贯彻党的二十届三中全会精神，认真落实中央金融工作会议、中央经济工作会议和《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》部署要求，深化资本市场投融资综合改革，增强科创板制度包容性、适应性，更好服务科技创新和新质生产力发展，中国证监会制定了《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》（以下简称《科创板意见》）。

《科创板意见》在持续抓好“科创板八条”落地实施的基础上，以设置专门层次为抓手，重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，推出一揽子更具包容性、适应性的制度改革，着力打通支持优质科技型企业发展的堵点难点，同时进一步加强投资者合法权益保护。一方面，设置科创板科创成长层，在科创成长层的定位、企业入层和调出条件、强化信息披露和风险揭示、增加投资者适当性管理等方面明确具体要求。另一方面，围绕增强优质科技型企业的制度包容性适应性，推出 6 项改革举措，主要包括：一是对于适用科创板第五套上市标准的企业，试点引入资深专业机构投资者制度。二是面向优质科技型企业试点 IPO 预先审阅机制，进一步提升证券交易所预沟通服务质效。三是扩大第五套标准适用范围，支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域企业适用。四是支持在审未盈利科技型企业面向老股东开展增资扩股等活动。五是健全支持科创板上市公司发展的制度机制。六是健全科创板投资和融资相协调的市场功能。

下一步，中国证监会将组织上海证券交易所及市场有关各方扎实推进各项改革举措和示范案例落实落地，加强宣传引导和政策解读，不断增强制度吸引力、竞争力，持续提升市场获得感，进一步促进科技创新和产业创新深度融合，更好服务中国式现代化。

2. 行业新闻

国家外汇管理局《关于深化跨境投融资外汇管理改革有关事宜的通知（征求意见稿）》

为进一步便利经营主体开展跨境投融资活动，优化营商环境，服务经济高质量发展，国家外汇管理局起草了《国家外汇管理局关于深化跨境投融资外汇管理改革有关事宜的通知（征求意见稿）》（以下简称《通知》），现向社会公开征求意见。《通知》包括三方面 9 项具体政策：

（一）4 项投资端政策。一是取消境内直接投资前期费用基本信息登记。二是取消外商投资企业境内再投资登记，将在部分省市 1 试点的外商投资企业境内再投资免登记

政策推广至全国。三是允许外商直接投资项下外汇利润境内再投资。四是便利境内非企业科研机构接收境外资金，将在部分地区 2 试点的境内非企业科研机构接收境外资金试点政策（即“科汇通”）推广至全国。

（二）2 项融资端政策。一是扩大跨境融资便利。将高新技术、“专精特新”和科技型中小企业外债便利化额度统一提高至不超过等值 1000 万美元。将有关部门依托“创新积分制”遴选的符合条件的企业的外债便利化额度提高至不超过等值 2000 万美元。二是简化跨境融资便利化业务登记管理，允许参与跨境融资便利化业务的企业在签约登记环节免于提供上一年度或最近一期经审计的财务报告。

（三）3 项支付便利政策。一是缩减资本项目收入使用负面清单，取消资本项目外汇收入及其结汇所得人民币资金不得用于购买非自用住宅性质房产的限制。二是优化资本项目外汇收入支付便利化业务。允许银行在统筹便利化服务和风险防范前提下，依据客户合规经营情况和风险等级等自行决定便利化业务事后随机抽查的比例和频率。三是便利境外个人境内购房结汇支付。将港澳居民在粤港澳大湾区购房结汇支付便利化试点政策推广至全国，允许境外个人在满足各地购房政策条件下，可以在取得房地产主管部门出具的购房备案证明文件之前，凭购房合同或协议先行在银行办理购房相关外汇资金的结汇支付，后续再向银行补交购房备案证明文件。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

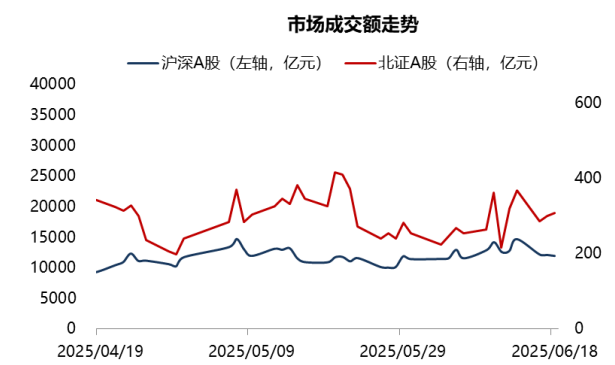
行情回顾：上证指数上涨 0.04%，北证 50 指数下跌 0.65%，沪深 300 指数上涨 0.12%，创业板指数上涨 0.23%，科创 50 指数上涨 0.53%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 6 月 18 日，北证 A 股成分股共 267 个，公司平均市值 30.52 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 308.38 亿，较上一交易日上涨 2.59%。

3.2. 北交所个股表现

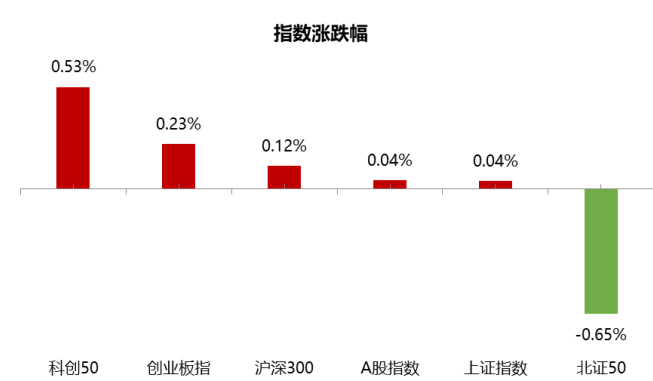
北交所成交额上涨。北交所成交额 308.38 亿元，成交额相对上一交易日上涨 7.79 亿元。个股来看，收盘上涨的共 84 只，收盘涨幅居前的有则成电子、七丰精工、瑞星股份等，分别上涨 19.14%、17.34%、17.16%；跌幅居前的有*ST 广道、路桥信息、奔朗新材等，分别下跌 17.17%、15.74%、14.12%。

图1：市场成交额走势



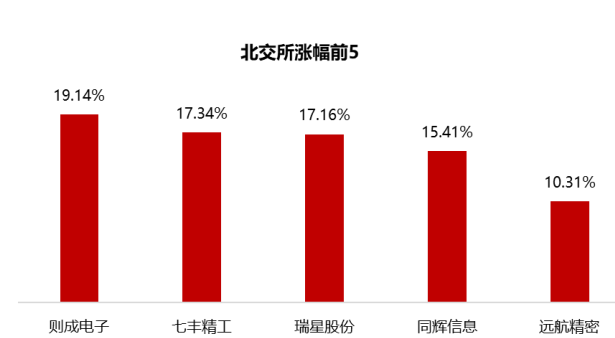
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



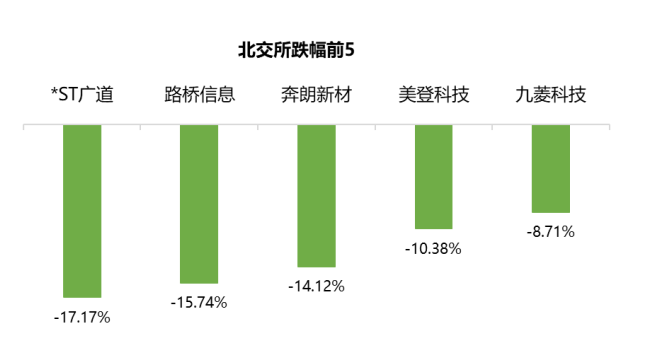
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
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
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
瑞星股份	天然气
同辉信息	互联网金融,京津冀一体化,职业教育,虚拟现实,元宇宙,数字经济,MR(混合现实),DeepSeek概念
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

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【派诺科技:2025 年股权激励计划权益首次授予公告】珠海派诺科技股份有限公司于 2025 年 6 月 17 日实施 2025 年股权激励计划首次授予。本次股权激励含限制性股票 4,679,864 股，授予人数 54 人，首次授予价格为 9.25 元/股。

【聚星科技:2024 年年度权益分派实施公告】2024 年年度权益分派以公司现有总股本 155,154,500 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金，共计派发现金红利 31,030,900.00 元。

【华信永道:2024 年年度权益分派实施公告】2024 年年度权益分派以公司现有总股本 62,150,000 股为基数，向全体股东每 10 股转增 3 股，（其中以股票发行溢价形成的资本公积金每 10 股转增 3 股，不需要纳税；以其他资本公积每 10 股转增 0 股，需要纳税），每 10 股派 2 元人民币现金。分红前本公司总股本为 62,150,000 股，分红后总股本增至 80,795,000 股。本次权益分派共计转增 18,645,000 股，派发现金红利 12,430,000.00 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>