

北交所定期报告 20250610

国新办发布会：4 方面 10 条政策举措 进一步完善保障和改善民生制度

2025 年 06 月 10 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) 国新办发布会：4 方面 10 条政策举措 进一步完善保障和改善民生制度。国家发展改革委同有关部门共同研究起草并报请党中央、国务院印发了《关于进一步保障和改善民生着力解决群众急难愁盼的意见》，围绕解决人民群众在民生保障方面最关心最直接最现实的利益问题，提出了 4 方面 10 条政策举措。2) 市场监管总局就《直播电商监督管理办法》公开征求意见。6 月 10 日，市场监管总局在充分调研和广泛征求意见的基础上，会同国家网信办研究起草了《直播电商监督管理办法（征求意见稿）》，正式向社会公开征求意见。

■ **行业新闻：**1) 中国钢铁工业协会：维护产业链整体利益 共同抵制“内卷式”竞争。钢铁、汽车行业要立足行业自身，统一认识、形成共识。必须认识到行业利益高于企业利益、企业利益源于行业利益，加快由“量本位”向“价本位”转变，强化产业链上下游协同治理。2) 中国电力建设企业协会王军：推进电力源网荷储一体化发展和绿电直连项目发展。在 2025 SNEC 国际光伏与储能大会上，针对加快建设具有新时代特征的新能源发展这一议题，中国电力建设企业协会常务副会长王军提出四点建议。

■ **市场表现：**1) 行情回顾：上证指数下跌 0.44%，北证 50 指数下跌 1.01%，沪深 300 指数下跌 0.51%，创业板指数下跌 1.17%，科创 50 指数下跌 1.47%。2) 北证 A 股板块对比：截至 2025 年 6 月 10 日，北证 A 股成分股共 267 个，公司平均市值 30.76 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 253.71 亿，较上一交易日下跌 5.23%。

■ **公司公告：**1) 力佳科技：持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）。

■ **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

《中办、国办印发〈关于完善中国特色现代企业制度的意见〉》

2025-06-06

《证监会发布修改后的〈上市公司重大资产重组管理办法〉，深化并购重组市场改革》

2025-06-05

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.....6

图 3: 北交所涨幅前五.....6

图 4: 北交所跌幅前五.....6

图 5: 涨幅前五个股所属板块.....7

1. 资本市场新闻

国新办发布会：4方面10条政策举措 进一步完善保障和改善民生制度

2025年6月10日（星期二）上午，国务院新闻办公室举行新闻发布会，请国家发展改革委副秘书长肖渭明和教育部、民政部、财政部、人力资源社会保障部、国家卫生健康委有关负责人介绍进一步保障和改善民生有关政策情况，并答记者问。

国家发展改革委副秘书长肖渭明介绍中共中央办公厅、国务院办公厅《关于进一步保障和改善民生着力解决群众急难愁盼的意见》出台的有关背景和主要内容。

党的二十届三中全会明确提出，健全保障和改善民生制度体系。按照党中央、国务院部署要求，国家发展改革委同有关部门共同研究起草并报请党中央、国务院印发了《关于进一步保障和改善民生着力解决群众急难愁盼的意见》。《意见》围绕解决人民群众在民生保障方面最关心最直接最现实的利益问题，提出了4方面10条政策举措。

一是围绕更好兜牢民生底线、织密民生保障安全网，《意见》将公平放在民生政策的首位，强调增强社会保障的公平性，提出有效扩大社会保障覆盖面、加强低收入群体兜底帮扶等政策举措。

二是围绕全体人民不分城乡、不分地域、不分人群更加均等享有基本公共服务，《意见》强调提高基本公共服务的均衡性，提出全方位提高基本公共服务质效、推行由常住地提供基本公共服务等政策举措。

三是围绕解决人民群众在教育、医疗、养老、托育等方面的操心事烦心事揪心事，《意见》强调扩大基础民生服务普惠性，提出推动教育资源扩优提质、推进优质医疗卫生资源共享、大力发展“一老一小”普惠服务等政策举措。

四是围绕民主政策直抵基层，提供更多贴近群众、温暖民心的社会服务，《意见》强调提升多样化社会服务可及性，提出发展群众家门口的社区服务、提高多样化生活服务质量、促进包容共享发展等政策举措。

下一步，国家发展改革委将会同有关部门，认真抓好《意见》贯彻落实工作，切实把党中央、国务院部署的一揽子民生政策落到实处，一件件、一桩桩办好民生实事，让广大群众看到变化、得到实惠。

市场监管总局就《直播电商监督管理办法》公开征求意见

6月10日，为加强直播电商监督管理，维护广大消费者和经营者合法权益，促进直播电商健康发展，市场监管总局在充分调研和广泛征求意见的基础上，会同国家网信办研究起草了《直播电商监督管理办法（征求意见稿）》（以下简称《办法》），正式向社会公开征求意见。

《办法》分总则、直播电商平台经营者、直播间运营者、直播营销人员服务机构和直播营销人员、监督管理、法律责任、附则等七章，共五十七条。《办法》细化了直播电商平台经营者的责任和义务，明确了直播间运营者、直播营销人员服务机构、直播营销人员的责任和义务，强化了监督管理手段，强调了不履行法定义务应当承担的法律责任。

《办法》的制定，将进一步压实平台企业的主体责任，并通过平台企业向其他主体层层传导合规要求，实现监管效率的最大化。下一步，市场监管部门将根据社会公开征求意见反馈情况，进一步完善《办法》内容，尽快出台实施，推动直播电商行业健康发展。

2. 行业新闻

中国钢铁工业协会：维护产业链整体利益 共同抵制“内卷式”竞争

中国钢铁工业协会发布文章《维护产业链整体利益 共同抵制“内卷式”竞争》。文章指出，综合整治“内卷式”竞争是一项系统工程，牵一发而动全身，单靠某一个行业难逃“内卷”困局。钢铁、汽车行业要立足行业自身，统一认识、形成共识。无论是钢铁企业还是汽车企业，都必须认识到行业利益高于企业利益、企业利益源于行业利益，加快由“量本位”向“价本位”转变，强化产业链上下游协同治理。

对于钢铁行业而言，一方面，要做好自身的保供工作，加强汽车板市场自律，推动供需动态平衡，为下游产业发展和竞争力提升提供关键支撑；另一方面，要守护高端汽车板产品，依托稀缺性打造合理的附加值。针对个别汽车企业拖欠货款的账期模式，坚持行业提出的“不给钱不发货”的原则，坚决抵制拖欠货款的不良行为。此外，要加强与汽车等下游行业的沟通交流，加强供需对接，积极探索有利于产业链长期稳定、互利共赢的供应链模式。

对于汽车行业而言，要严格遵从公平竞争原则，依法依规开展经营活动；把技术进步作为培育竞争优势的核心动力；彻底杜绝靠占用上游资金维持发展的行为。全面深化企业间交流合作，构建合作共赢的产业发展新格局。产业链企业要树立大局意识，尤其是头部企业要发挥榜样作用，带头反“内卷”，防止不正当竞争，推动产业链健康发展。

中国电力建设企业协会王军：推进电力源网荷储一体化发展和绿电直连项目发展

6月10日，在2025 SNEC国际光伏与储能大会上，针对加快建设具有新时代特征的新能源发展这一议题，中国电力建设企业协会常务副会长王军提出四点建议，一是要加快构建新型电力系统，推进电力源网荷储一体化发展和绿电直连项目发展，完善光伏产业链上下游协同机制，以光伏产业高质量发展助力双碳目标落地。二是要加快完善区域合作机制，推动东部地区市场、技术、资金和产业优势与西部地区风光资源优势深度融合，完善市场消纳机制，实现东西部协调发展、共同发展。三是要加快人工智能、大数

据等新一代信息技术与光伏产业深度融合，抢占未来发展的主动权和制高点，实现光伏产业的数字化、智能化升级。四是要结合国家对外开放国策和“一带一路”倡议，推动中国光伏产业科学标准、先进优质产品和服务走出国门，为当地经济社会发展提供能源保障，实现合作共赢。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

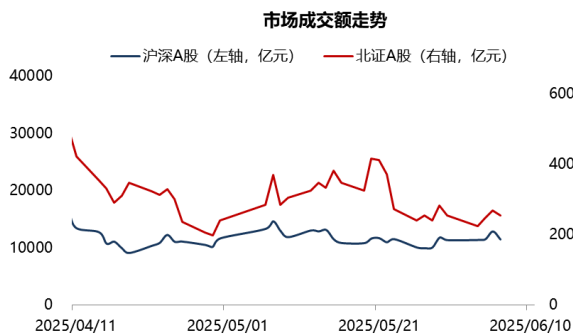
行情回顾: 上证指数下跌 0.44%，北证 50 指数下跌 1.01%，沪深 300 指数下跌 0.51%，创业板指数下跌 1.17%，科创 50 指数下跌 1.47%。

北证 A 股板块对比: 截至 2025 年 6 月 10 日，北证 A 股成分股共 267 个，公司平均市值 30.76 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 253.71 亿，较上一交易日下跌 5.23%。

3.2. 北交所个股表现

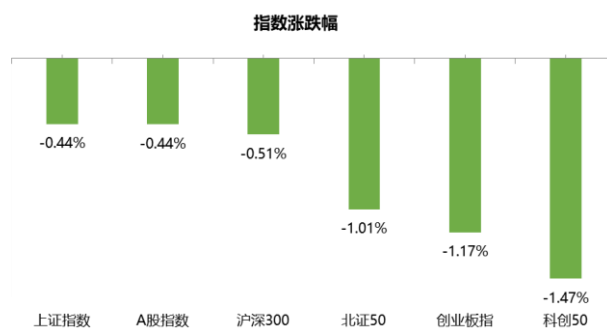
北交所成交额上涨。 北交所成交额 362.57 亿元，成交额相对上一交易日上涨 98.26 亿元。个股来看，收盘上涨的共 87 只，收盘涨幅居前的有交大铁发、花溪科技、国航远洋等，分别上涨 262.09%、29.99%、29.94%；跌幅居前的有路桥信息、七丰精工、中科美菱等，分别下跌 12.94%、8.04%、7.72%。

图1: 市场成交额走势



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

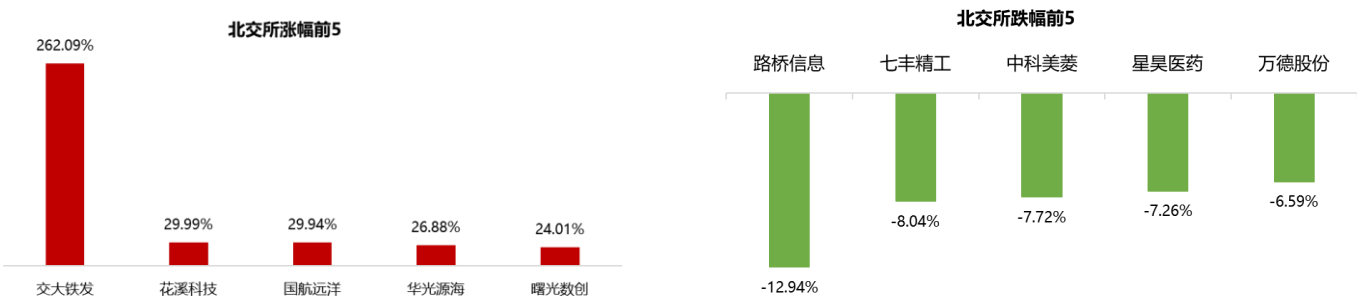
图2: 指数涨跌幅



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五

图4: 北交所跌幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
交大铁发	高铁,新股与次新股,西部大开发
花溪科技	农机,专精特新
国航远洋	航运概念,人民币贬值受益,海峡两岸,2024年报预增
华光源海	一带一路,中韩自贸区,跨境电商,航运概念,统一大市场
曙光数创	腾讯概念,数据中心,抖音概念(字节概念),碳中和,专精特新,东数西算(算力),国企改革,液冷服务器

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【力佳科技:持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）】2025 年 5 月 19 日，力佳投资有限公司持股数量为 10,999,117 股，持股比例为 16.55%。2025 年 5 月，力佳科技实施 2024 年年度权益分派，因公司实施资本公积金转增股本，导致力佳投资有限公司持股数量发生变化，故对本次计划减持股份数量进行相应调整，由原先的 1,329,120 股，调整为 1,727,856 股，计划减持比例保持不变为 2%。

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>