

北交所定期报告 20250606

财政部：增值税法实施条例列入 2025 年度立法工作安排中

2025 年 06 月 06 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) **财政部：增值税法实施条例列入 2025 年度立法工作安排中。**6 月 6 日，财政部公布 2025 年度立法工作安排，其中表示，要推进资产评估法（修改）、预算法（修改）、增值税法实施条例（制定）、财政违法行为处罚处分条例（修改）等法律、行政法规起草工作。2) **市场监管总局发布 2024 年反垄断执法报告：查处多起垄断案件。**6 月 6 日，市场监管总局（国家反垄断局）发布《中国反垄断执法年度报告（2024）》。

■ **行业新闻：**1) **商务部：1-4 月服务进出口总额 26320.6 亿元人民币，同比增长 8.2%。**6 月 6 日，商务部服贸司负责人介绍 2025 年 1-4 月服务贸易发展情况，2025 年 1-4 月，我国服务贸易保持较快增长，服务进出口总额 26320.6 亿元，同比增长 8.2%。2) **OPEC+八国如期增产，加拿大野火助推油价上涨。**5 月 29 日到 6 月 4 日，原油整体呈现区间震荡的走势，周均价环比上涨。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**上证指数上涨 0.04%，北证 50 指数下跌 0.53%，沪深 300 指数下跌 0.09%，创业板指数下跌 0.45%，科创 50 指数下跌 0.48%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 6 月 6 日，北证 A 股成分股共 266 个，公司平均市值 30.15 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) **富士达：**公司 2025 年 6 月 5 日收到北京银河鼎发创业投资有限公司及其一致行动人吉林省国家汽车电子产业创业投资有限责任公司出具的《股份减持告知函》。2) **科拜尔：**2025 年 5 月 8 日召开 2024 年年度股东会，审议通过了《关于变更公司注册资本暨修订<公司章程>的议案》。

■ **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

《金融监管总局：以金融科技创新助力实体经济发展》

2025-06-05

《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: 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.....6

1. 资本市场新闻

财政部：增值税法实施条例列入 2025 年度立法工作安排中。

6 月 6 日，财政部公布 2025 年度立法工作安排，其中表示，要推进资产评估法（修改）、预算法（修改）、增值税法实施条例（制定）、财政违法行为处罚处分条例（修改）等法律、行政法规起草工作。

增值税是中国第一大税种，去年底全国人大常委会通过了《中华人民共和国增值税法》，自 2026 年 1 月 1 日起施行。增值税从现行的国务院暂行条例上升为法律，总体上保持增值税税制基本稳定、税负水平总体不变增值税法实施条例（制定）有望对制度进一步完善，规范增值税的征收和缴纳。

同时，研究制定、修订全国社会保障基金境内投资管理办法、企业财务通则、金融企业国有资产评估监督管理暂行办法、金融企业国有资产转让管理办法、会计基础工作规范、代理记账管理办法、注册会计师全国统一考试违规行为处理办法等财政规章。

此外，积极配合做好列入十四届全国人大常委会立法规划、全国人大常委会和国务院 2025 年度立法工作计划的项目的立法工作。

2025 年是“十四五”规划的收官之年。财政部全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，深入学习贯彻习近平法治思想，扎实推进财政法律规范体系建设，以高质量立法为财政事业高质量发展提供坚实法治保障。

市场监管总局发布 2024 年反垄断执法报告：查处多起垄断案件。

6 月 6 日，市场监管总局（国家反垄断局）发布《中国反垄断执法年度报告（2024）》。报告显示，2024 年共办结垄断协议、滥用市场支配地位案件 11 件，对 1 件拒绝调查案件行政处罚，审结经营者集中案件 643 件。同时，立案查处滥用行政权力排除竞争案件 72 件，有效降低群众生活成本和企业负担。

2. 行业新闻

商务部：1-4 月服务进出口总额 26320.6 亿元人民币，同比增长 8.2%。

6 月 6 日，商务部服贸司负责人介绍 2025 年 1-4 月服务贸易发展情况，2025 年 1-4 月，我国服务贸易保持较快增长，服务进出口总额 26320.6 亿元（人民币，下同），同比增长 8.2%。其中，出口 11285.2 亿元，增长 14.6%；进口 15035.4 亿元，增长 3.9%。服务贸易逆差 3750.2 亿元，比上年同期减少 875.6 亿元。

OPEC+八国如期增产，加拿大野火助推油价上涨。

5 月 29 日到 6 月 4 日，原油整体呈现区间震荡的走势，周均价环比上涨。

周内，供应方面，OPEC+(石油输出国组织及其盟友)产量政策会议未对产量政策做出调整，2026 年底前，OPEC+的 22 个成员国仍将保持总计 200 万桶/日的减产政策，其中 8 个主要成员国将保持 166 万桶/日的自愿减产政策。但另一方面，OPEC+额外自愿减产的 8 国在 31 日发表声明决定 7 月起日均增产 41.1 万桶，并表示将根据市场情况灵活调整增产节奏，以维护石油市场稳定，该增产幅度与此前市场预期一致。此外，受多地野火影响，加拿大艾伯塔省多处油田已宣布暂时停产，以保障员工安全，目前总计约 35 万桶/日的重质原油暂停开采。

地缘局势方面，俄乌局势紧张对油价起到支撑作用，6 月 1 日，俄罗斯对乌克兰方面发动了大规模导弹袭击，6 月 2 日，乌克兰向俄罗斯境内大片空军基地发动俄乌战争以来最大规模的无人机袭击。俄乌双方在第二轮直接谈判前夕互相发动大规模袭击引发市场担忧。此外，美伊谈判前景的不确定性持续增加，伊朗最高领袖哈梅内伊批评了美国提出的核协议方案，并称美国官员“傲慢”地期望伊朗伊斯兰共和国停止铀浓缩。伊朗和美国自 4 月起开始谈判，迄今已在阿曼调解下进行了五轮会谈，但随着谈判进入“深水区”，美伊双方仍存较大分歧，谈判再次陷入僵局。

经济方面，特朗普关税政策暂时有效引发投资者对经济前景的担忧，美国上诉法庭临时叫停针对总统特朗普关税的法院判决，联邦法庭宣称，其需要时间来研究诸多材料，并允许特朗普关税暂时继续有效。库存方面，美国能源信息署(EIA)公布库存报告显示，美国上周原油库存下滑，因炼油厂随着夏季驾车季的开始而加大生产力度，而燃料库存则因需求疲软而上升。

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 0.53%，沪深 300 指数下跌 0.09%，创业板指数下跌 0.45%，科创 50 指数下跌 0.48%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 6 月 6 日，北证 A 股成分股共 266 个，公司平均市值 30.15 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

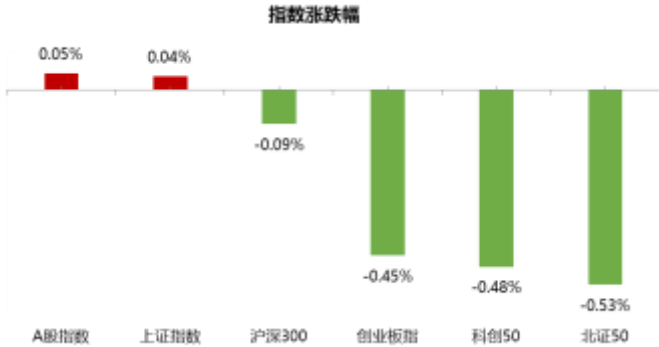
北交所成交额下跌。北交所成交额 253.71 亿元，成交额相对上一交易日下降 13.99 亿元。个股来看，收盘上涨的共 118 只，收盘涨幅居前的有众诚科技、新威凌、中设咨询等，分别上涨 22.89%、13.86%、8.0%；跌幅居前的有夜光明、派诺科技、康乐卫士等，分别下跌 5.74%、5.38%、3.83%。

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



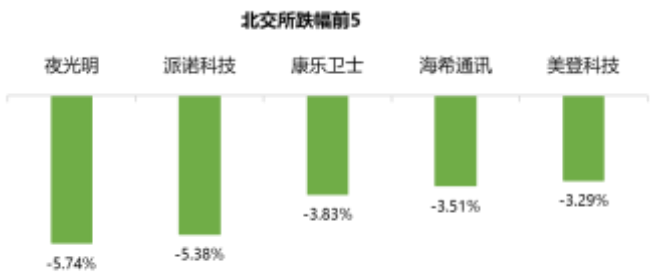
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
众诚科技	云计算,智慧城市,智能医疗,网络安全,职业教育,虚拟现实,人工智能,芯片概念,智能交通,华为概念,数字孪生,数据中心,鸿蒙概念,专精特新,元宇宙,数据安全,智慧政务,东数西算(算力),数字经济,华为鲲鹏,信创,AIGC概念,数据要素,空间计算,华为昇腾,多模态AI,DeepSeek概念
新威凌	储能,专精特新,金属锌
中设咨询	云计算,智慧城市,一带一路,水利,人工智能,净水概念,新型城镇化,西部大开发,房屋检测
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
昂工科技	风电,超级电容,数据中心,储能,专精特新,动力电池回收,西部大开发

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【富士达:持股 5%以上股东权益变动达到 1%的提示性公告】中航富士达科技股份有限公司于 2025 年 6 月 5 日收到北京银河鼎发创业投资有限公司及其一致行动人吉林省国家汽车电子产业创业投资有限责任公司出具的《股份减持告知函》，上述股东于 2025 年 5 月 15 日至 2025 年 6 月 5 日期间通过集中竞价方式合计累计减持股份 1,912,332 股，持有公司股份比例从 7.72%减少至 6.70%，权益变动触及 1%的整数倍的情形。

【科拜尔:关于完成工商变更登记及公司章程备案并取得营业执照的公告】科拜尔新材料股份有限公司于 2025 年 4 月 15 日召开第二届董事会第二次会议，并于 2025 年 5 月 8 日召开 2024 年年度股东会，审议通过了《关于变更公司注册资本暨修订<公司章程>的议案》。具体详见公司于 2025 年 4 月 16 日在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）披露的《关于变更公司注册资本暨修订<公司章程>的公告》（公告编号：2025-037）。

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>