

北交所定期报告 20250603

中国人民银行：开展 4545 亿元人民币 7 天期逆回购操作

2025 年 06 月 03 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) 中国人民银行：2025 年 6 月 3 日中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 4545 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。2) 深交所：根据指数编制规则，将于 6 月 16 号对深证成指、创业板指、深证 100 等指数实施样本定期调整。

■ **行业新闻：**五部门：组织开展 2025 年新能源汽车下乡活动。工业和信息化部办公厅等五部门印发《关于开展 2025 年新能源汽车下乡活动的通知》。《通知》提出，以典型县域为核心，辐射周边乡镇，通过多场活动联动推广新能源汽车，协同相关试点和政策工具，推动资源下沉、促销一体化和服务全覆盖，激发农村新能源车市场潜力。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**上证指数上涨 0.43%，北证 50 指数上涨 1.03%，沪深 300 指数上涨 0.31%，创业板指数上涨 0.48%，科创 50 指数上涨 0.48%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 6 月 3 日，北证 A 股成分股共 266 个，公司平均市值 29.86 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 226.35 亿，较上一交易日下降 10.99%。

■ **公司公告：**1) **恒拓开源：**持股 5%以上股东权益变动达到 1%的提示性公告。2) **并行科技：**持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）。3) **星昊医药：**持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告。4) **国航远洋：**关于拟签署重要合同（89000 载重吨双燃料新能源散货船补充协议）的公告

■ **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

《市场交投活跃，看好北证 50 上涨趋势》

2025-06-02

《商务部：中方敦促美方彻底取消单边加征关税》

2025-05-29

内容目录

1. 资本市场新闻4

2. 行业新闻5

 2.1. 北交所板块表现.....5

 2.2. 北交所个股表现.....5

3. 公司公告7

4. 今日新股7

5. 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

中国人民银行：开展 4545 亿元人民币 7 天期逆回购操作

6 月 3 日，据中国人民银行公开市场业务交易公告 [2025]第 103 号披露，人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 4545 亿元 7 天期逆回购操作，投标量与中标量均为 4545 亿元，操作利率为 1.40%。

数据显示，今日有 8300 亿元逆回购到期，公开市场实现净回笼 3755 亿元。

深交所：深证成指、创业板指、深证 100 等深市指数样本调整

日前，深圳证券交易所及其全资子公司深圳证券信息有限公司宣布，根据指数编制规则，将对深证成指、创业板指、深证 100 等指数实施样本定期调整。本次调整将于 2025 年 6 月 16 日正式实施，深证成指将更换 20 只样本，调入主板、创业板公司各 10 家；创业板指将更换 8 只样本，创业板 50 将更换 5 只样本，深证 100 将更换 3 只样本，调入主板公司 1 家，创业板公司 2 家。

表征新质生产力发展方向。深市指数汇聚一大批新质生产力生力军，多维度彰显新动能新优势。创业板指战略性新兴产业权重占 92%，新一期样本中，2024 年研发投入平均增长 10%，有 22 家公司研发投入超过 10 亿元，注册制样本公司 17 家，权重提升至 7%，为指数注入新动能。深证 100 战略性新兴产业权重占比提升至 76%，先进制造、数字经济、绿色低碳三大重点领域权重占 73%。创业板 50 样本公司新能源、人工智能、金融科技等高景气产业集群优势突出，权重分别占 34%、21%、16%。

实体经济“基本盘”更加稳固。深证成指是 A 股市场中制造业占比最高的标尺指数之一，本次调整后制造业样本公司权重占 73%，211 家 2024 年实现收入、盈利双增长。创业板指样本公司“十四五”以来营业收入、净利润复合增长率为 21%、14%，基本面增长强劲。深证 100 是深市旗舰指数，汇聚新质蓝筹企业，大盘成长特征鲜明，样本公司 2024 年以不到深市 4% 的样本数量，贡献了深市 36% 的营业收入、77% 的净利润。创业板 50 样本公司中，约五成 2024 年净利润同比增长超 10%。

更好服务中长期资金入市。上市公司质量和投资价值是影响中长期资金入市的重要因素。深证成指新一期样本公司中，约六成制定并发布“质量回报双提升”行动方案，约三成制定市值管理制度，以实际行动提升投资者获得感。创业板指定位兼具创业板市场的基准指数和投资标的，本次调整正式引入 ESG 负面剔除机制和个股权重上限机制，新一期样本中，六成达到国证 ESG 评级为 A 及以上，单只样本权重上限为 20%，指数稳健性进一步加强，表征作用和投资功能提升。深证 100 样本公司持续发挥表率作用，引导价值投资理念，2024 年累计分红总额超 2700 亿元，占深市 53%，平均净资产收益率达 11%，为中长期资金提供良好配置工具。

2. 行业新闻

五部门：组织开展 2025 年新能源汽车下乡活动

工业和信息化部办公厅、国家发展改革委办公厅、农业农村部办公厅、商务部办公厅、国家能源局综合司印发《关于开展 2025 年新能源汽车下乡活动的通知》（下称《通知》）。

《通知》指出，为贯彻落实党中央、国务院关于乡村全面振兴和碳达峰碳中和决策部署，加快补齐乡村地区新能源汽车消费使用短板，构建绿色低碳、智能安全的乡村居民出行体系，五部门组织开展 2025 年新能源汽车下乡活动。

活动选取一批新能源汽车推广比例不高、市场潜力较大的典型县域城市，举行若干场专场活动；以此为中心辐射周边乡镇，结合地区特点开展若干场特色活动。与县域充换电设施补短板试点、智能网联汽车“车路云一体化”试点等工作形成协同效应，推动优质资源向乡村地区倾斜。鼓励各类新能源汽车生产、销售、金融、充换电及售后服务等领域市场主体共同参与，结合以旧换新、县域充换电设施补短板等政策工具，定制“购车优惠+用能支持+服务保障”一体化促销方案，健全覆盖购车、用车、养车全周期售后服务网络。

2.1. 北交所板块表现

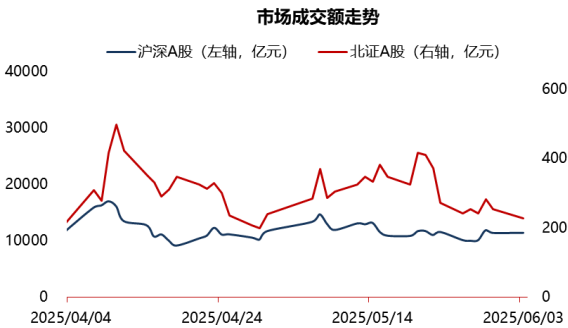
行情回顾：上证指数上涨 0.43%，北证 50 指数上涨 1.03%，沪深 300 指数上涨 0.31%，创业板指数上涨 0.48%，科创 50 指数上涨 0.48%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 6 月 3 日，北证 A 股成分股共 266 个，公司平均市值 29.86 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 226.35 亿，较上一交易日下跌 10.99%。

2.2. 北交所个股表现

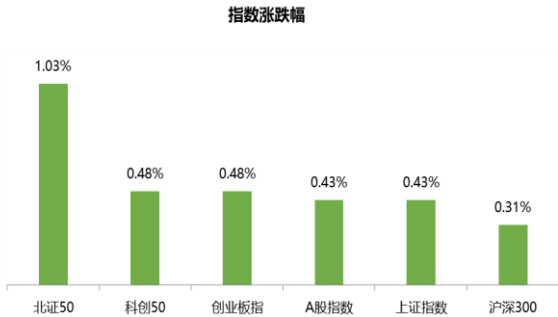
北交所成交额下跌。北交所成交额 226.35 亿元，成交额相对上一交易日下降 27.95 亿元。个股来看，收盘上涨的共 200 只，收盘涨幅居前的有莱赛激光、诺思兰德、康比特等，分别上涨 30.00%、18.82%、14.08%；跌幅居前的路桥信息、田野股份、三友科技等，分别下跌 13.65%、10.87%、7.58%。

图1：市场成交额走势



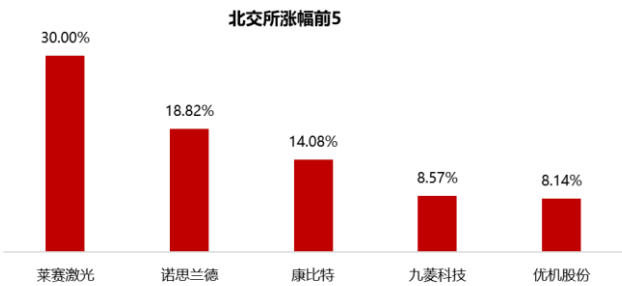
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



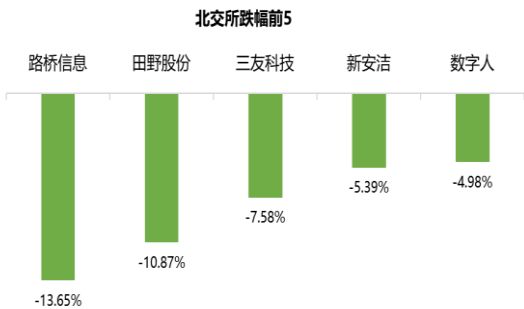
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
莱赛激光	安防,高端装备,生态农业,机器人概念,无人机,卫星导航,车联网(车路协同),军工,农机,无人驾驶,军民融合,专精特新,传感器,新型城镇化,机器视觉,商业航天,DeepSeek概念
诺思兰德	眼科医疗,重组蛋白,创新药
康比特	电子商务,京津冀一体化,职业教育,体育产业,网红经济,预制菜,数字经济,DeepSeek概念
九菱科技	稀土永磁,风电,专精特新
优机股份	海工装备,无人机,核电,风电,人民币贬值受益,航空发动机,中俄贸易概念,低空经济,商业航天,西部大开发

数据来源：ifind，东吴证券研究所

3. 公司公告

【恒拓开源:持股 5%以上股东权益变动达到 1%的提示性公告】恒拓开源信息科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 6 月 3 日收到公司股东马越出具的《股份减持进展告知函》，马越于 2025 年 5 月 30 日通过集中竞价及大宗交易累计减持公司股份 863,754 股，占公司总股本 0.6147%。马越与公司持股 5%以上股东北京盈辉互联科技有限公司互为一致行动人，本次马越股份减持导致上述一致行动人合计持有公司股份比例从 16.6100%减少至 15.9953%，权益变动触及 1%的整数倍情形。

【并行科技:持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）】清控银杏南通创业投资基金合伙企业（有限合伙）现持股 3,485,400 股，占比 5.9856%，拟自 2025 年 6 月 3 日起 15 个交易日之后三个月内通过集中竞价方式减持不超过 1,164,600 股，减持比例不高于公司股份总数 2%。

【星昊医药:持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告】北京双鹭药业股份有限公司目前持股 7,913,036 股，持股比例 6.47%，拟在 3 个月内通过集中竞价或大宗交易方式减持股份不高于 1,850,00 股，占总股本 1.51%。

【国航远洋:关于拟签署重要合同（89000 载重吨双燃料新能源散货船补充协议）的公告】国远慧强有限公司、国远智盈有限公司拟和芜湖船厂签署补充协议，将两艘船（船体号 W23143、W23144）预留甲醇双燃料动力系统改为“甲醇双燃料系统实装”，每艘船增加的加账费用不超过 630 万美元，合同对手方为芜湖造船厂有限公司。

4. 今日新股

暂无

5. 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>