

北交所定期报告 20250526

中办、国办印发《关于完善中国特色现代企业制度的意见》

2025 年 05 月 26 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) 中办、国办印发《关于完善中国特色现代企业制度的意见》。2) 证监会: 推动出台上市公司监督管理条例。

■ **行业新闻:** 1) 国务院、中央军委公布实施《重要军工设施保护条例》。2) 生猪养殖行业迎复苏窗口期, 禽产业景气拐点渐近。

■ **市场表现:** 1) **行情回顾:** 上证指数下跌 0.05%, 北证 50 指数上涨 1.94%, 沪深 300 指数下跌 0.57%, 创业板指数下跌 0.80%, 科创 50 指数上涨 0.17%。2) **北证 A 股板块对比:** 截至 2025 年 5 月 26 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 241.00 亿, 较上一交易日下跌 11.32%。

■ **公司公告:** 1) 曙光数创: 股票停牌公告。2) 克莱特: 持股 5%以上股东减持股份结果公告。

■ **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

《北证 A 股成交小幅回缩, 把握中长期成长板块布局》

2025-05-25

《1-4 月全国新设外资企业增 12.1%, 高技术产业部分行业外资增长显著》

2025-05-23

内容目录

1. 资本市场新闻

2. 行业新闻

2.1. 北交所板块表现

2.2. 北交所个股表现

3. 公司公告

4. 今日新股

5. 风险提示

4

4

5

5

6

6

7

图表目录

图 1: 市场成交额走势.....5

图 2: 指数涨跌幅.....5

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

中办、国办印发《关于完善中国特色现代企业制度的意见》

为贯彻落实党中央关于完善中国特色现代企业制度的战略部署，中办、国办印发《关于完善中国特色现代企业制度的意见》。意见从坚持和加强党的领导、完善公司治理结构、提升企业科学管理水平、健全企业激励创新制度、建立健全企业社会责任与企业文化体系、优化企业综合监管和服务体系等方面作出全面系统部署，重在以制度创新赋能企业发展，进一步释放微观主体活力，培育更富活力、更具韧性、更有竞争力的现代企业，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑。

证监会：推动出台上市公司监督管理条例

国家发展改革委、国务院国资委、中国证监会、全国工商联有关负责同志就《关于完善中国特色现代企业制度的意见》相关情况答记者问。证监会一直高度重视上市公司的公司治理监管。下一步，中国证监会将贯彻落实《意见》有关要求，不断完善上市公司治理规则，推动出台上市公司监督管理条例，加大对组织指使造假、资金占用等违法行为的打击力度，进一步发挥独立董事作用，鼓励机构投资者积极行使股东权利，激发公司治理内生动力，促进上市公司健全中国特色现代企业制度，持续提升公司治理水平。

2. 行业新闻

国务院、中央军委公布实施《重要军工设施保护条例》。《重要军工设施保护条例》自 2025 年 9 月 15 日起施行，旨在保护重要军工设施的安全，保障重要军工设施的使用效能和军工科研、生产等活动的正常进行，加强国防现代化建设。《条例》共 7 章 51 条，主要规定了以下内容。一是明确重要军工设施范围和各方责任。规定依法保护的重要军工设施范围，明确国务院有关部门、地方人民政府、有关军事机关及重要军工设施管理单位等的职责。二是规范重要军工设施保护区划定。明确重要军工设施通过划定重要军工设施保护区实施保护，规定重要军工设施保护区范围划定、调整的程序及要求。三是明确重要军工设施的保护措施。规定重要军工设施保护区应当采取管控进入等安全防护措施，明确重要军工设施保护区外围安全控制范围的有关保护要求，并对利用重要军工设施开展重大科研试验活动等特殊情形的保护作出规定。四是强化重要军工设施管理单位责任义务。明确建立健全保护责任制、实施全过程安全管理、制定应急预案、开展安全保护风险评估等职责，并明确内部治安保卫等方面的要求。五是加强各方面保障监督。明确编制国民经济和社会发展规划等应统筹重要军工设施保护需要，强化行业主管部门和地方人民政府的监督检查、综合治理责任。

生猪养殖行业迎复苏窗口期，禽产业景气拐点渐近。为加快推进畜牧业高质量发展，四川省起草了《关于促进畜牧业高质量发展的十条措施（征求意见稿）》，现向社会公

开征求意见。其中提到，扶优培强畜牧龙头企业。培育壮大一批链条长、实力强、机制新，能引领产业发展的畜牧业龙头企业，带动产业提质增效。支持符合条件的养殖龙头企业参与建设万亿畜牧产业培育、现代农业产业园、畜牧产业集群、农业产业强镇等项目，提升其带动养殖场（户）发展能力。加快推进生猪屠宰转型升级，支持生猪屠宰企业兼并重组，对在 2025 年 12 月 31 日前通过《生猪屠宰质量管理规范》首次检查的重组企业，各地可给予适当补助。

2.1. 北交所板块表现

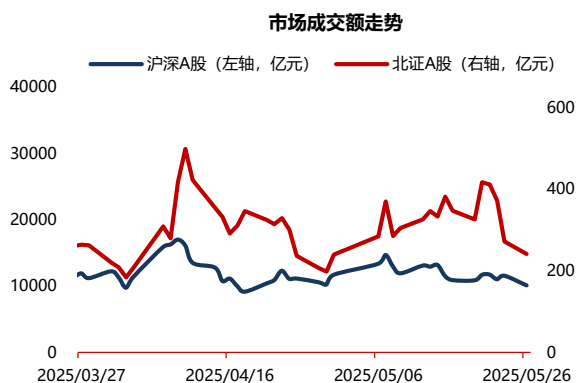
行情回顾: 上证指数下跌 0.05%，北证 50 指数上涨 1.94%，沪深 300 指数下跌 0.57%，创业板指数下跌 0.80%，科创 50 指数上涨 0.17%。

北证 A 股板块对比: 截至 2025 年 5 月 26 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 241.00 亿，较上一交易日下跌 11.32%。

2.2. 北交所个股表现

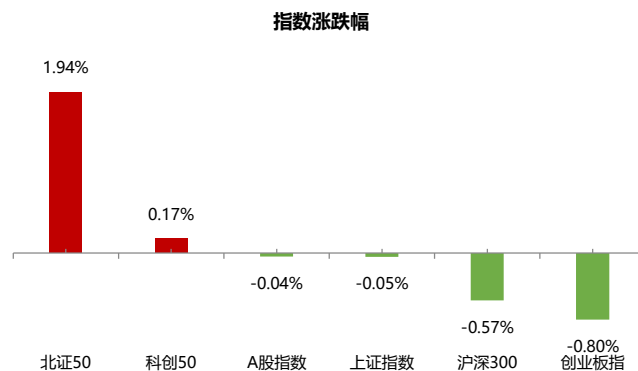
北交所成交额下跌。 北交所成交额 241.00 亿元，成交额相对上一交易日下跌 30.77 亿元。个股来看，收盘上涨的共 246 只，收盘涨幅居前的有瑞奇智造、常辅股份、中科美菱等，分别上涨 30.00%、16.56%、16.42%；跌幅居前的有无锡鼎邦、威贸电子、梓潼宫等，分别下跌 5.50%、4.21%、3.89%。

图1：市场成交额走势



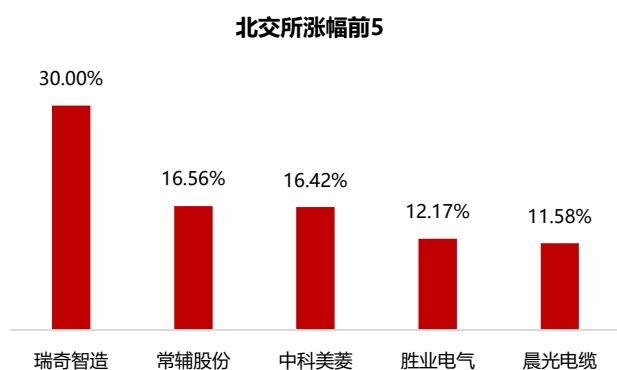
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



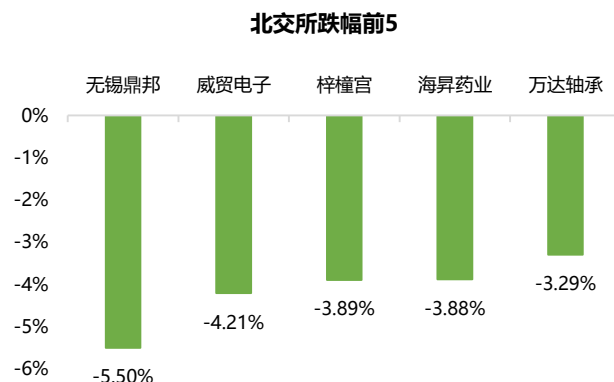
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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

瑞奇智造	高端装备,天然气,核电,举牌,军工,专精特新,西部大开发
常辅股份	核电,可控核聚变
中科美菱	物联网,智能医疗,医疗器械概念,专精特新,国企改革
胜业电气	一带一路,家用电器,新股与次新股,储能,专精特新,柔性直流输电
晨光电缆	物联网,参股银行

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

3. 公司公告

【曙光数创: 股票停牌公告】曙光数据基础设施创新技术(北京)股份有限公司因母公司重组合并,可能涉及到公司控制权变动。为保证公平信息披露,维护投资者利益,避免造成公司股价异常波动,经向北京证券交易所申请,公司股票自2025年5月26日起停牌,预计将于2025年6月10日前复牌。

【克莱特: 持股5%以上股东减持股份结果公告】威海克莱特菲尔风机股份有限公司股东中核产业基金管理有限公司-融核产业发展基金(海盐)合伙企业(有限合伙)减持公司378,000股股份,占总股本的0.515%。

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>