

北交所定期报告 20250521

中国持续深化国际合作，反对单边主义

2025 年 05 月 21 日

- **资本市场新闻：**中国与东盟十国全面完成中国-东盟自贸区 3.0 版谈判：据商务部网站 5 月 21 日消息，5 月 20 日，中国-东盟经贸部长特别会议以线上方式举行，双方经贸部长共同宣布全面完成中国-东盟自贸区 3.0 版谈判。3.0 版谈判于 2022 年 11 月启动，历经近两年时间、9 轮正式谈判，于 2024 年 10 月实质性结束。
- **行业新闻：**商务部新闻发言人就美国企图全球禁用中国先进计算芯片发表谈话。美国商务部近日发布指南，以所谓推定违反美出口管制为由，企图在全球禁用中国先进计算芯片，包括特定的华为昇腾芯片。美方措施是典型的单边霸凌和保护主义做法，严重损害全球半导体产业链供应链稳定，剥夺其他国家发展先进计算芯片和人工智能等高科技产业的权利。
- **市场表现：**1) 行情回顾：北证 50 指数上升 0.39%，上证指数上涨 0.21%，沪深 300 指数上涨 0.47%，创业板指数上升 0.83%，科创 50 指数下降 0.22%。2) 北证 A 股板块对比：截至 2025 年 5 月 21 日，北证 A 股成分股共 266 个，总市值 8406.54 亿元，公司平均市值 31.60 亿。从流动性表现来看，今日板块成交额达 411.12 亿，较上一交易日下降 1.39%。
- **公司公告：**暂无。
- **今日新股：**暂无。
- **风险提示：**个股业绩波动风险，行业竞争加剧风险，政策落地不及预期风险，市场流动性分化风险，外部环境不确定性等。

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

相关研究

《央行降息：一年期、五年期 LPR 均下调 10 个基点》

2025-05-20

《北交所修订重组相关规则：丰富制度工具，激发市场活力》

2025-05-19

内容目录

- 1. 资本市场新闻4
- 2. 行业新闻4
- 3. 市场表现4
 - 3.1. 北交所板块表现.....4
 - 3.2. 北交所个股表现.....5
- 4. 公司公告6
- 5. 今日新股6
- 6. 风险提示6

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.....5

图 4: 北交所跌幅前五.....5

图 5: 涨幅前五个股所属板块.....6

1. 资本市场新闻

中国与东盟十国全面完成中国-东盟自贸区 3.0 版谈判

据商务部网站 5 月 21 日消息, 5 月 20 日, 中国-东盟经贸部长特别会议以线上方式举行, 双方经贸部长共同宣布全面完成中国-东盟自贸区 3.0 版谈判。3.0 版谈判于 2022 年 11 月启动, 历经近两年时间、9 轮正式谈判, 于 2024 年 10 月实质性结束。3.0 版将打造包容、现代、全面、互利的自贸协定。3.0 版包含数字经济、绿色经济、供应链互联互通、标准技术法规与合格评定程序、海关程序与贸易便利化、卫生与植物卫生措施、竞争和消费者保护、中小微企业、经济技术合作等 9 个新增章节, 有利于双方在新形势下推进更宽领域、更深层次的区域经济一体化, 将有力促进双方产供应链深度融合, 具有重要开创性意义。下一步, 双方将积极推进各自国内签署批准程序, 推动年底前正式签署中国-东盟自贸区 3.0 版升级议定书。

2. 行业新闻

商务部新闻发言人就美国企图全球禁用中国先进计算芯片发表谈话

中方注意到, 美国商务部近日发布指南, 以所谓推定违反美出口管制为由, 企图在全球禁用中国先进计算芯片, 包括特定的华为昇腾芯片。美方措施是典型的单边霸凌和保护主义做法, 严重损害全球半导体产业链供应链稳定, 剥夺其他国家发展先进计算芯片和人工智能等高科技产业的权利。

中方认为, 美方滥用出口管制, 对中国进行遏制打压, 违反国际法和国际关系基本准则, 严重损害中国企业正当权益, 危害中国发展利益。

中方强调, 美方措施涉嫌构成对中国企业采取的歧视性限制措施。任何组织和个人执行或协助执行美方措施, 将涉嫌违反《中华人民共和国反外国制裁法》等法律法规, 须承担相应法律责任。

创新发展、合作共赢是大势所趋。中方敦促美方立即纠正错误做法, 遵守国际经贸规则, 尊重其他国家科技发展权利。中方支持全球企业按照市场原则, 深入开展科技合作, 实现互利共赢, 共同推动科技创新造福世界各国人民。中方密切关注美方措施执行情况, 将采取坚决措施维护自身正当权益。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

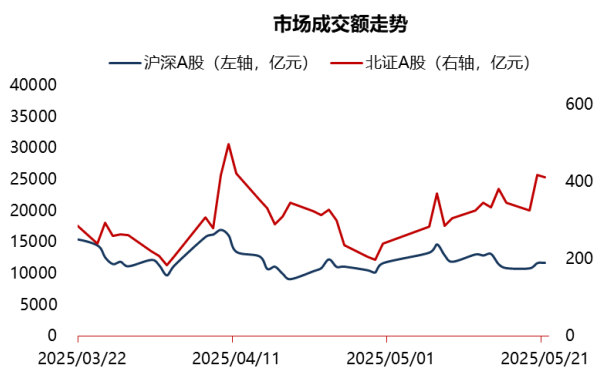
行情回顾: 北证 50 指数上升 0.39%, 上证指数上涨 0.21%, 沪深 300 指数上涨 0.47%, 创业板指数上升 0.83%, 科创 50 指数下降 0.22%。

北证 A 股板块对比: 截至 2025 年 5 月 21 日, 北证 A 股成分股共 266 个, 总市值 8406.54 亿元, 公司平均市值 31.60 亿。从流动性表现来看, 今日板块成交额达 411.12 亿, 较上一交易日下降 1.39%。

3.2. 北交所个股表现

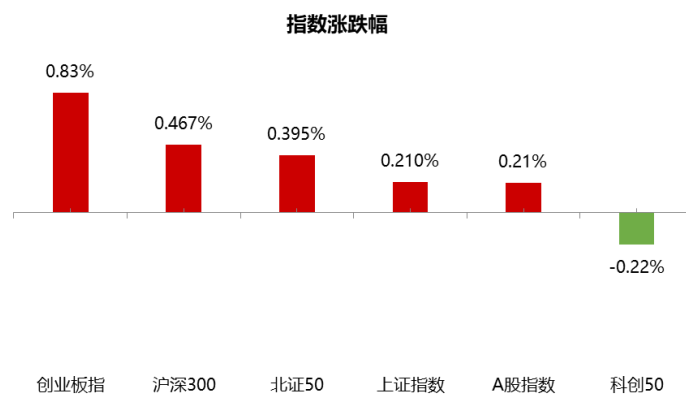
北交所成交额下降, 206 家公司下跌。 北交所成交额 411.12 亿元, 成交额相对上一交易日下降 5.81 亿元。个股来看, 收盘上涨的共 206 只, 收盘涨幅居前的有宁新新材、灵鸽科技、大地电气等, 分别上涨 30.00%、16.48%、11.93%; 跌幅居前的有旭杰科技、胜业电气、路斯股份等, 分别下跌 14.03%、12.68%、12.68%。

图1: 市场成交额走势



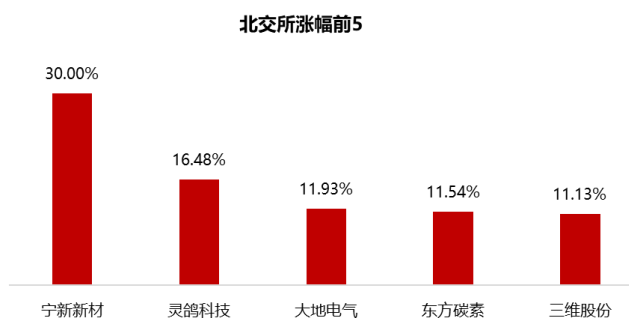
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅



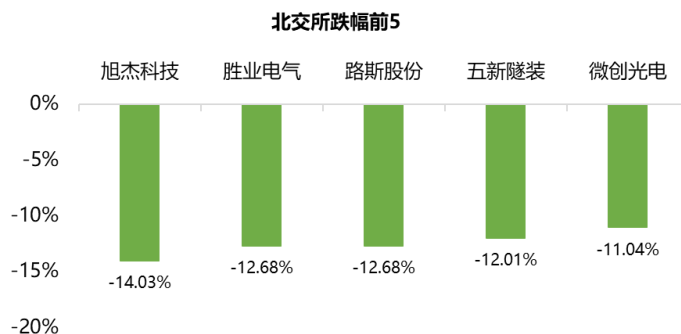
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

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	
宁新新材	石墨烯,锂电池概念,燃料电池,石墨电极,宁德时代概念,氢能源,第三代半导体,钠离子电池,专精特新,固态电池
灵鸽科技	锂电池概念,宁德时代概念,人造肉,专精特新,固态电池,新型工业化
大地电气	新能源汽车,充电桩,无人驾驶,百度概念,专精特新
东方碳素	石墨烯,燃料电池,石墨电极,专精特新
三维股份	高股息精选

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股业绩波动风险，行业竞争加剧风险，政策落地不及预期风险，市场流动性分化风险，外部环境不确定性等。

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>