

北交所定期报告 20250515

中央推进城市更新行动，《上市公司募集资金监管规则》发布

2025 年 05 月 15 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:** 中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《关于持续推进城市更新行动的意见》。意见坚持稳中求进工作总基调,转变城市开发建设方式,建立可持续的城市更新模式和政策法规,大力实施城市更新,促进城市结构优化、功能完善、文脉赓续、品质提升,打造宜居、韧性、智慧城市。意见提出八项主要任务,包括:加强既有建筑改造利用,推进城镇老旧小区整治改造,开展完整社区建设,推进老旧街区、老旧厂区、城中村等更新改造,完善城市功能,加强城市基础设施建设改造,修复城市生态系统,保护传承城市历史文化。此外,意见还提出加强支撑保障,包括:建立健全城市更新实施机制,完善用地政策,建立房屋使用全生命周期安全管理制度,健全多元化投融资方式,建立政府引导、市场运作、公众参与的城市更新可持续模式,健全法规标准。

■ **行业新闻:** 证监会发布《上市公司募集资金监管规则》,自 2025 年 6 月 15 日起施行。强调募集资金使用应专款专用,专注主业,支持实体经济发展。第一,对募集资金使用提出总体要求,强调应坚持专款专用,用于主营业务。第二,明确超募资金最终用途应为在建项目及新项目、回购注销,不得用于永久补充流动资金和偿还银行借款。

■ **市场表现:** 1)行情回顾:北证 50 指数下跌 0.38%,上证指数下跌 0.68%,沪深 300 指数下跌 0.91%,创业板指数下跌 1.91%,科创 50 指数下跌 1.26%。2)北证 A 股板块对比:截至 2025 年 5 月 15 日,北证 A 股成分股共 265 个,总市值 7996.23 亿元,公司平均市值 30.17 亿。从流动性表现来看,今日板块成交额达 381.57 亿,较上一交易日上涨 14.59%。

■ **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。

相关研究

《七部门联合发布文件,着力发展科技金融体制》

2025-05-14

《险资长期投资试点即将再扩容:中邮保险资产、国寿资产等正积极争取三期试点资格》

2025-05-13

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.....4
- 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.....5

1. 资本市场新闻

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于持续推进城市更新行动的意见》

中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《关于持续推进城市更新行动的意见》，要求坚持稳中求进工作总基调，转变城市开发建设方式，建立可持续的城市更新模式和政策法规，大力实施城市更新，促进城市结构优化、功能完善、文脉赓续、品质提升，打造宜居、韧性、智慧城市。

意见提出八项主要任务，包括：加强既有建筑改造利用，推进城镇老旧小区整治改造，开展完整社区建设，推进老旧街区、老旧厂区、城中村等更新改造，完善城市功能，加强城市基础设施建设改造，修复城市生态系统，保护传承城市历史文化。

此外，意见还提出加强支撑保障，包括：建立健全城市更新实施机制，完善用地政策，建立房屋使用全生命周期安全管理制度，健全多元化投融资方式，建立政府引导、市场运作、公众参与的城市更新可持续模式，健全法规标准。

2. 行业新闻

证监会：发布《上市公司募集资金监管规则》，自 2025 年 6 月 15 日起施行

证监会发布《上市公司募集资金监管规则》，自 2025 年 6 月 15 日起施行。强调募集资金使用应专款专用，专注主业，支持实体经济发展。第一，对募集资金使用提出总体要求，强调应坚持专款专用，用于主营业务。第二，明确超募资金最终用途应为在建项目及新项目、回购注销，不得用于永久补充流动资金和偿还银行借款。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：北证 50 指数下跌 0.38%，上证指数下跌 0.68%，沪深 300 指数下跌 0.91%，创业板指数下跌 1.91%，科创 50 指数下跌 1.26%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 5 月 15 日，北证 A 股成分股共 265 个，总市值 7996.23 亿元，公司平均市值 30.17 亿。从流动性表现来看，今日板块成交额达 381.57 亿，较上一交易日上涨 14.59%。

3.2. 北交所个股表现

北交所成交额上升，134 家公司上涨。北交所成交额 381.57 亿元，成交额相对上一交易日上升 48.60 亿元。个股来看，收盘上涨的共 134 只，收盘涨幅居前的有芭薇股份、万德股份、无锡晶海等，分别上涨 29.97%、28.12%、17.44%；跌幅居前的有志晟信息、方大新材、灵鸽科技等，分别下跌 12.08%、11.64%、7.63%。

图1：市场成交额走势



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五



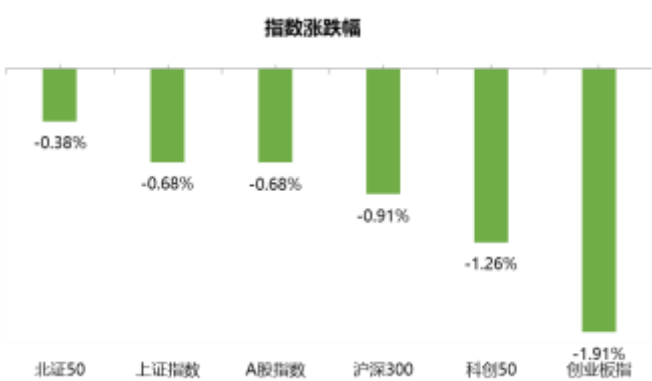
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块

涨幅前五个股所属板块	
芭薇股份	医美概念，合成生物，DeepSeek概念
万德股份	军工，专精特新，西部大开发
无锡晶海	专精特新，合成生物
花溪科技	农机，专精特新
中草香料	新股与次新股，基础化工

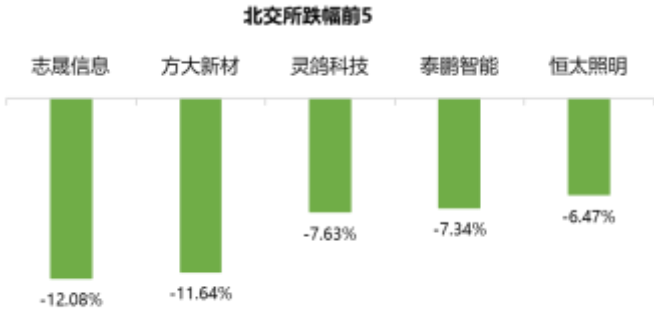
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五



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>