

北交所定期报告 20250421

中共中央、国务院印发关于实施自由贸易试验区提升战略建议，支持数字贸易创新发展

2025 年 04 月 21 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@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

《北证 A 股温和走高，把握长期布局良机》

2025-04-20

《商务部：将加快出台优化离境退税等政策措施》

2025-04-17

- **资本市场新闻：**1) 中共中央、国务院印发《关于实施自由贸易试验区提升战略的意见》，要增强对外贸易综合竞争力，推动货物贸易优化升级，增强服务贸易发展活力，支持数字贸易创新发展。2) 央行等四部门联合印发《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》，从提高跨境结算效率、优化汇率避险服务、强化融资服务、加强保险保障、完善综合金融服务等五方面提出 18 条重点举措，推动上海作为国际金融中心的建设进程。
- **行业新闻：**1) 商务部发文称 2025 年一季度电子商务持续健康发展，为实施品质电商培育行动，从“政策+活动+场景”三方面提振消费，开展产业电商供需对接，助力培育壮大内需增量市场。2) 浙江省内光伏装机突破 5000 万千瓦大关，占电源总装机近三分之一。杭州等地充分利用高速公路边坡、企业屋顶、海边滩涂等，大力发展光伏电站。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**上证指数上涨 0.45%，北证 50 指数上涨 2.63%，沪深 300 指数上涨 0.33%，创业板指数上涨 1.59%，科创 50 指数上涨 1.07%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 4 月 21 日，北证 A 股成分股共 265 个，总市值 7728.19 亿元，公司平均市值 29.16 亿。从流动性表现来看，今日板块呈现一定活跃度。收涨个股 204 只，收涨个股占比 76.98%。
- **公司公告：**1) **【迪尔化工：发布 2024 年年度报告】**实现营业收入 782,457,247.89 元，较上年同期增长 2.71%；毛利率为 19.81%；归属于上市公司股东的净利 86,156,206.23 元，较上年同期增长 9.31%；基本每股收益 0.53 元，较上年同期增长 1.92%。2) **【基康仪器：发布 2025 年一季度报告】**实现营业收入 78,457,324.92 元，较上年同期增加 19.07%；归属于上市公司股东的净利润 119,561,634.99 元，较上年同期增加 44.91%；基本每股收益 0.1402 元，较上年同期增长 44.83%。
- **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。

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

中共中央、国务院：增强对外贸易综合竞争力 推动货物贸易优化升级

中共中央、国务院印发《关于实施自由贸易试验区提升战略的意见》。《意见》提出，要增强对外贸易综合竞争力，推动货物贸易优化升级，增强服务贸易发展活力，支持数字贸易创新发展。允许区内企业以保税物流方式开展不同税号下含金矿砂的物理混配业务。探索建立生物医药企业进口研发用物品“白名单”制度，允许免予办理进口药品通关单。探索建立进口食药物质“白名单”制度，允许食品用途的食药物质按实际用途通关。支持新型离岸国际贸易业务发展，符合条件的企业按规定申请认定技术先进型服务企业。探索开展境外职业资格认可试点。推动电子提单、电子仓单等电子票据应用，推动电子签名在国际联运无纸化运输领域的应用。推动电子签名在数字身份认证中的应用，开展数字身份互认试点。

央行等四部门联合发文，进一步提升上海国际金融中心跨境投融资便利化

中国人民银行网站4月21日消息，中国人民银行、金融监管总局、国家外汇局、上海市人民政府联合印发《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》。其中指出，为更好发挥上海国际金融中心在服务构建新发展格局中的特殊作用，支持各类主体更加安全、便捷、高效参与国际竞争与合作，应根据从提高跨境结算效率、优化汇率避险服务、强化融资服务、加强保险保障、完善综合金融服务等五方面提出18条重点举措，推动上海作为国际金融中心的建设进程。

其中提到，提升全球资产管理便利化程度。支持合格境内有限合伙人（QDLP）试点企业在符合规定前提下合理提升募集资金使用效率，允许认购境内低风险等级（R2及以下）的货币基金、现金管理类理财、定期存款等短期现金管理产品，根据境外主基金开放特点认购境外现金管理产品。

中国人民银行、上海市人民政府表示，下一步，将会同相关部门推动《行动方案》各项举措落实落地，进一步提升跨境投融资便利化，不断增强上海国际金融中心的竞争力和影响力，推动经济高质量发展和高水平对外开放。

2. 行业新闻

商务部：2025年一季度电子商务持续健康发展，推动内外贸一体化建设

4月21日，据商务部网站消息，2025年一季度，我国电子商务持续健康发展，发挥融合线上线下、贯通产业链上下游、联动国内国际优势，推动扩大内需增量，助力外贸拓内销，构建普惠共赢全球电商大市场。

为实施品质电商培育行动，从“政策+活动+场景”三方面提振消费，开展产业电商

供采对接，助力培育壮大内需增量市场。消费电商稳定增长，据国家统计局数据，一季度网上零售额 3.6 万亿，实物网零增长 5.7%。据商务大数据监测，以旧换新加力扩围拉动数字产品增长 7.4%，高分影片和品质堂食拉动在线文娱和到店餐饮增长 40%和 29.2%。产业电商助推实数融合，“AI 技术+数字工厂”模式降低产业链上下游企业运营成本近 30%，“电商+产业带”加强订单归集和数字化协同，提升中小企业生产效率 35%。

政府应与企业携手，加快推动内外贸一体化，以全球第一大网络零售市场的规模优势，为应对外部风险挑战注入更多底气和信心。十余家电商平台迅速行动，采取订单直采、外贸专区、流量支持等 8 项举措，将优质外贸产品以电商速度传递到千家万户。各级商务主管部门主动作为，组织资源对接、专场招商，发挥电商平台跨越时空、直联供需优势，推动外贸品质好货进入国内市场。

浙江光伏装机突破 5000 万千瓦，占电源总装机近三分之一

截至 3 月底，浙江省内光伏装机突破 5000 万千瓦大关，达到 5071.25 万千瓦，较 2024 年同期增加 1474.29 万千瓦，增长 41%，占电源总装机近三分之一。随着装机规模增长，光伏出力也创新高。4 月 15 日，浙江光伏最大出力达到 3436 万千瓦，创历史新高，占当日最大用电负荷的 39.2%。

浙江持续加快能源基础设施建设，增强电力供给能力。各地政府出台一系列鼓励新能源发展的政策，从项目审批等方面为新能源发展创造良好环境。杭州、温州、舟山等地充分利用高速公路边坡、企业屋顶、海边滩涂等，大力发展光伏电站。供电公司加快新能源电站并网，推动更多绿电流入千家万户。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

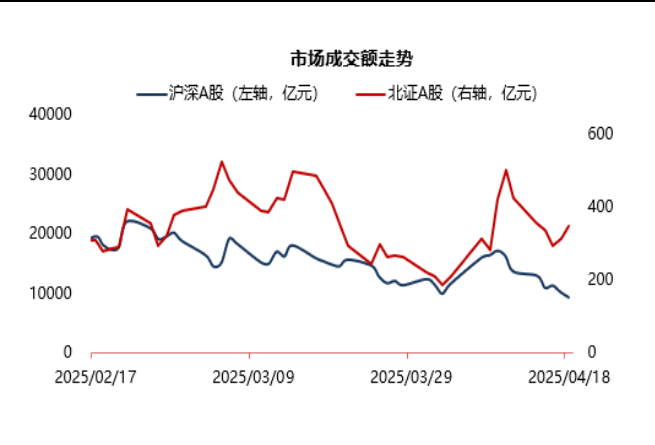
行情回顾: 上证指数上涨 0.45%，北证 50 指数上涨 2.63%，沪深 300 指数上涨 0.33%，创业板指数上涨 1.59%，科创 50 指数上涨 1.07%。

北证 A 股板块对比: 截至 2025 年 4 月 21 日，北证 A 股成分股共 265 个，总市值 7728.19 亿元，公司平均市值 29.16 亿。从流动性表现来看，今日板块呈现一定活跃度。收涨个股 204 只，收涨个股占比 76.98%。

3.2. 北交所个股表现

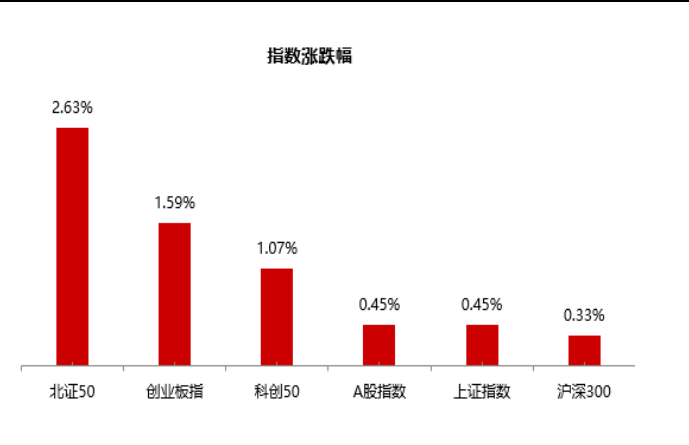
当日北交所市场个股走势分化显著，204 家公司上涨。收盘时，共计 204 只个股实现上涨，其中星图测控、通易航天、开发科技等涨幅居前，分别上涨 16.52%、16.49%、15.90%；而广咨国际、康比特、华维设计等个股则处于跌幅前列，分别下跌 8.73%、5.92%、4.55%。

图1：市场成交额走势



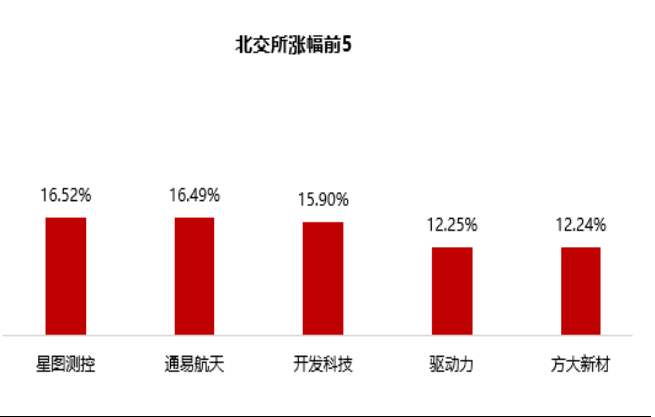
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



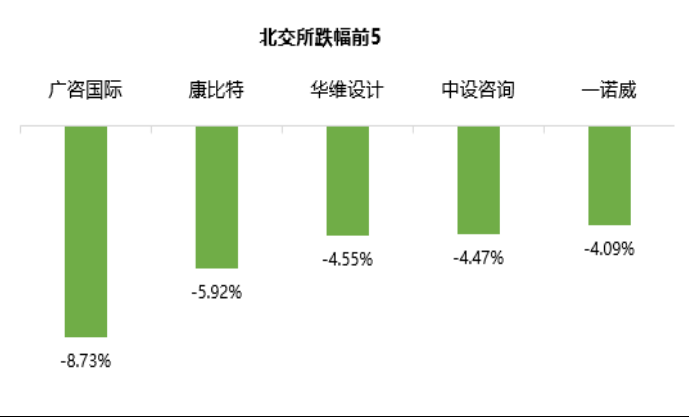
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
星图测控	一带一路,粤港澳大湾区,乡村振兴,数字经济,新型城镇化,国企改革,高股息精选,房屋检测
通易航天	新能源汽车,大飞机,碳纤维,军工,小米概念,专精特新
开发科技	一带一路,央企国企改革,新股与次新股,人民币贬值受益,国企改革,西部大开发
驱动力	宠物经济,合成生物,2024年报预增
方大新材	京津冀一体化,工业互联网,人民币贬值受益,可降解塑料

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【迪尔化工：发布 2024 年年度报告】实现营业收入 782,457,247.89 元，较上年同期增长 2.71%；毛利率为 19.81%；归属于上市公司股东的净利 86,156,206.23 元，较上年同期增长 9.31%；基本每股收益 0.53 元，较上年同期增长 1.92%。

【基康仪器：发布 2025 年一季度报告】实现营业收入 78,457,324.92 元，较上年同期增加 19.07%；归属于上市公司股东的净利润 119,561,634.99 元，较上年同期增加 44.91%；基本每股收益 0.1402 元，较上年同期增长 44.83%。

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>