

## 北交所定期报告 20250529

# 商务部：中方敦促美方彻底取消单边加征关税

2025年05月29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) A股三大指数收涨：创业板指涨1.37%，近4500只股票上涨。行业板块多数收涨，计算机设备、软件开发、生物制品、医疗服务、互联网服务、汽车整车、化学制药板块涨幅居前，珠宝首饰、贵金属、美容护理板块跌幅居前。2) 商务部：中方敦促美方彻底取消单边加征关税。中方一贯主张，贸易战没有赢家，保护主义没有出路。中方敦促美方正视国际社会和国内各方理性声音，彻底取消单边加征关税的错误做法。
- **行业新闻：**1) 商务部回应欧盟对中国轮胎产品发起反倾销调查：坚决维护中国企业合法权益。中方一贯主张合理审慎使用贸易救济措施，敦促欧方不要贸然采取贸易限制举措，与中方通过对话协商解决彼此关切。2) DeepSeek R2 没等来，R1 “小升级”发布。有科技媒体分析称，时隔4个月，DeepSeek-R1 完成了超进化，编码能力强到离谱，而且思考时间更长了。尽管网友评测得出的结论十分惊喜，但是也有业内人士向记者表示，建议理性客观看待，也期待更为权威的测评结果。3) 中办、国办印发《关于健全资源环境要素市场化配置体系的意见》。意见提出，到2027年，碳排放权、用水权交易制度基本完善，排污权交易制度建立健全，节能市场化机制更加健全。4) 浙江：到2027年以公共云方式提供服务的智算规模达到60EFlops。《意见》提到总体目标为，构建技术创新引领、服务体系完备、应用赋能多元、产业生态繁荣的智算云体系。5) 商务部：对具有明显军民两用属性的物项实施出口管制是国际通行做法。作为一个负责任的国家，中国对相关物项实施出口管制，体现了坚持维护世界和平与地区稳定的一贯立场。
- **市场表现：**1) 行情回顾：上证指数上涨0.70%，A股指数上涨0.70%，北证50指数上涨2.73%，沪深300指数上涨0.59%，创业板指数上涨1.37%，科创50指数上涨1.61%。2) 北证A股板块对比：截至2025年5月29日，北证A股成分股共266个，公司平均市值30.04亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达281.79亿，较上一交易日上升16.82%。
- **公司公告：**暂无。
- **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

《A股三大指数震荡整理，9.44亿净流入商业百货》

2025-05-28

《商务部：支持符合条件的经开区上市融资》

2025-05-27

## 内容目录

1. 资本市场新闻 .....	4
2. 行业新闻 .....	4
2.1. 北交所板块表现.....	6
2.2. 北交所个股表现.....	6
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.....	7
图 4: 北交所跌幅前五.....	7
图 5: 涨幅前五个股所属板块.....	7

## 1. 资本市场新闻

### A 股三大指数收涨：创业板指涨 1.37%，近 4500 只股票上涨

A 股三大指数今日集体收涨，沪指涨 0.70%，收报 3363.45 点；深证成指涨 1.24%，收报 10127.20 点；创业板指涨 1.37%，收报 2012.55 点。沪深两市成交额达到 11854 亿，较昨日放量 1755 亿。行业板块多数收涨，计算机设备、软件开发、生物制品、医疗服务、互联网服务、汽车整车、化学制药板块涨幅居前，珠宝首饰、贵金属、美容护理板块跌幅居前。

个股方面，上涨股票数量接近 4500 只，120 只股票涨停。无人车辆、智能驾驶概念股集体爆发，通达电气等 20 余股涨停。数字货币概念股震荡走强，御银股份等多股涨停。创新药概念股再度活跃，舒泰神等涨停。下跌方面，黄金股展开调整，莱绅通灵跌停。行业资金方面，截至收盘，软件开发、互联网服务、消费电子等净流入排名靠前，其中软件开发净流入 44.03 亿。净流出方面，通用设备、电池、食品饮料等净流出排名靠前，其中通用设备净流出 12.92 亿元。

### 商务部：中方敦促美方彻底取消单边加征关税

在 5 月 29 日下午召开的商务部例行新闻发布会上，新闻发言人表示，中方敦促美方彻底取消单边加征关税的错误做法。

商务部新闻发言人何咏前表示，中方注意到，当地时间 5 月 28 日，美国国际贸易法院判决特朗普全球关税、报复关税和“芬太尼”关税等违法，并要求撤销、永久停止实施。

中方一贯主张，贸易战没有赢家，保护主义没有出路。美方推出单边关税措施以来，不仅没有解决美自身任何问题，反而严重破坏国际经贸秩序，严重干扰企业生产经营和民众生活消费，损人不利己，在美国国内也引发了很多反对的声音。中方敦促美方正视国际社会和国内各方理性声音，彻底取消单边加征关税的错误做法。

## 2. 行业新闻

### 商务部回应欧盟对中国轮胎产品发起反倾销调查：坚决维护中国企业合法权益

5 月 29 日下午，商务部召开例行新闻发布会。

发言人表示，欧盟对中国乘用车及轻型卡车轮胎产品发起反倾销调查，中方对此高度关切。贸易保护主义做法只会人为增加消费者负担，制造贸易壁垒，干扰价值链、供应链稳定畅通，对双方都不利。中方一贯主张合理审慎使用贸易救济措施，敦促欧方不要贸然采取贸易限制举措，与中方通过对话协商解决彼此关切。我们将密切关注欧方后续行动，并坚决维护中国企业合法权益。

### DeepSeek R2 没等来，R1 “小升级”发布

有科技媒体分析称，时隔4个月，DeepSeek-R1 完成了超进化，编码能力强到离谱，而且思考时间更长了。据称，新模型基于 DeepSeek-V3-0324 训练（参数为 660B）。在 LiveCodeBench 基准上，DeepSeek-R1-0528 性能几乎与 o3-mini( High)和 o4-mini( Medium) 实力相当，一举超越了 Gemini 2.5 Flash。科技类网站“AIGC 开放社区”的评论称，在著名代码测试平台 Live CodeBench 中显示，其性能可以媲美 OpenAI 最新的 o3 模型高版本。也有网友对新版 R1 的风格进行了测试，几乎和 OpenAI 的 o3 差不多。从社交媒体的反馈来看，网友最为关注的是此次 DeepSeek R1 更新后的思考时间变长。据测评显示，此次 DeepSeek 单任务处理时长可达 30-60 分钟。

在 DeepSeek R1 发布更新后，远在大洋彼岸的 AI 巨头英伟达（Nasdaq: NVDA）发布截至 4 月 27 日的 2026 财年第一季度财报，期内实现营收 440.62 亿美元，同比上涨 69%，高于市场预期的 432.8 亿美元；美国通用会计准则（GAAP）下净利润 187.75 亿美元，同比上涨 26%。在财报电话会上，英伟达 CEO 黄仁勋再次谈到 DeepSeek 所引发的市场对于推理模型的关注，以及推理模型会需要更大的算力支持，这将驱动推理算力需求。

### 中办、国办印发《关于健全资源环境要素市场化配置体系的意见》

中办、国办印发《关于健全资源环境要素市场化配置体系的意见》，深化资源环境要素市场化配置改革。

意见提出，到 2027 年，碳排放权、用水权交易制度基本完善，排污权交易制度建立健全，节能市场化机制更加健全，资源环境要素交易市场更加活跃、价格形成机制更加健全，推动资源环境要素畅通流动、高效配置，充分释放市场潜力，对实现相关资源环境目标的支撑作用有效增强。

意见从完善资源环境要素配额分配制度、优化资源环境要素交易范围、健全资源环境要素交易制度、加强资源环境要素交易基础能力建设等方面作出部署，完善资源环境要素交易市场，促进资源环境要素支持发展新质生产力，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，加快经济社会发展全面绿色转型。

### 浙江：到 2027 年 以公共云方式提供服务的智算规模达到 60EFlops

浙江省经济和信息化厅发布，浙江印发《关于促进智算云创新发展的实施意见（2025—2027 年）》。《意见》提到总体目标为，构建技术创新引领、服务体系完备、应用赋能多元、产业生态繁荣的智算云体系。到 2027 年，以公共云方式提供服务的智算规模达到 60EFlops，十万卡超大规模智算集群等标志性技术实现突破；培育全球领先的智算云服务战略型企业；培育智算云标杆企业“智算云企”100 家；构建智算云生态体系，打造 300 个以上典型应用场景，成为全球智算云技术、服务、应用和生态高地，有力推动人工智能高质量发展。

**商务部：对具有明显军民两用属性的物项实施出口管制是国际通行做法**

今天（29日）商务部举行的例行新闻发布会上，商务部新闻发言人就中方两用物项出口管制的相关问题进行回应。

商务部新闻发言人何咏前表示，对具有明显军民两用属性的物项，实施出口管制是国际通行做法。作为一个负责任的国家，中国对相关物项实施出口管制，体现了坚持维护世界和平与地区稳定的一贯立场。

**2.1. 北交所板块表现**

**行情回顾：**上证指数上涨 0.70%，A 股指数上涨 0.70%，北证 50 指数上涨 2.73%，沪深 300 指数上涨 0.59%，创业板指数上涨 1.37%，科创 50 指数上涨 1.61%。

**北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 5 月 29 日，北证 A 股成分股共 266 个，公司平均市值 30.04 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 281.79 亿，较上一交易日上升 16.82%。

**2.2. 北交所个股表现**

**北交所成交额上涨。**北交所成交额 281.79 亿元，成交额相对上一交易日上涨 40.57 亿元。个股来看，收盘上涨的共 246 只，收盘涨幅居前的有三友科技、路桥信息、新安洁等，分别上涨 29.98%、29.97%、16.95%；跌幅居前的有天力复合、锦波生物、花溪科技等，分别下跌 4.35%、3.56%、3.52%。

图1：市场成交额走势



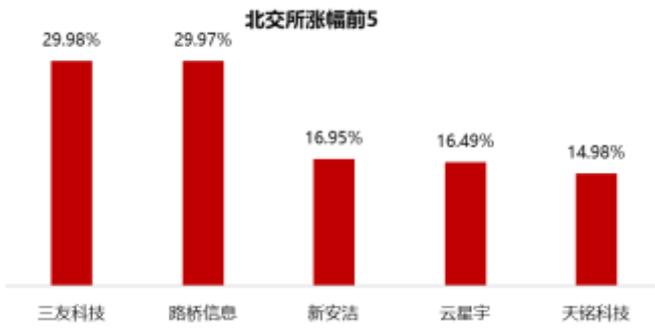
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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

三友科技	机器人概念,无人驾驶,专精特新,AIGC概念
路桥信息	移动支付,智慧城市,充电桩,机器人概念,福建自贸区,车联网(车路协同),乡村振兴,人工智能,股权转让(并购重组),智能交通,海峡两岸,国企改革,低空经济
新安洁	乡村振兴,垃圾分类,西部大开发,DeepSeek概念
云星宇	智慧城市,京津冀一体化,机器人概念,车联网(车路协同),无人驾驶,智能交通,百度概念,ETC,国企改革,毫米波雷达,数据要素,低空经济
天铭科技	军工,人民币贬值受益,专精特新,高股息精选

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

### 3. 公司公告

暂无

### 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>