

北交所定期报告 20250612

上海证监局大力推动辖区并购重组

2025年06月12日

- **资本市场新闻:** 1) 央行、国家外汇局: 推动更多符合条件的在闽优质台资企业在大陆上市, 鼓励更多台资企业参与大陆金融市场发展。2) 发改委: 支持符合条件的香港联合交易所上市公司在深交所发行上市存托凭证。3) 上海证监局大力推动辖区并购重组, 并购生态体系加速形成。
- **行业新闻:** 1) 商务部: 中国已依法批准一定数量的稀土相关物项出口许可合规申请。2) 工信部: 支持车企“支付账期不超过60天”承诺。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 上证指数上涨0.01%, 北证50指数下跌0.25%, 沪深300指数下跌0.06%, 创业板指数上涨0.26%, 科创50指数下跌0.30%。2) **北证A股板块对比:** 截至2025年6月12日, 北证A股成分股共267个, 公司平均市值31.18亿, 从流动性表现来看, 今日板块成交额达319.93亿, 较上一交易日下跌47.11%。
- **公司公告:** 1) 联迪信息: 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。

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

《商务部启动自贸协定实施系列宣介活动》

2025-06-11

《国新办发布会: 4方面10条政策举措 进一步完善保障和改善民生制度》

2025-06-10

内容目录

1. 资本市场新闻	4
2. 行业新闻	5
2.1. 北交所板块表现.....	5
2.2. 北交所个股表现.....	5
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.....	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

央行、国家外汇局：推动更多符合条件的在闽优质台资企业在大陆上市 鼓励更多台资企业参与大陆金融市场发展

6月12日，央行、国家外汇局联合印发《关于金融支持福建探索海峡两岸融合发展新路建设两岸融合发展示范区的若干措施》。措施提出，支持建设多层次两岸金融市场。创新两岸社会资本合作方式，支持海峡股权交易中心“台资板”创新升级，加强与新三板合作对接，推动更多符合条件的在闽优质台资企业在大陆上市，鼓励更多台资企业参与大陆金融市场发展。

发改委：支持符合条件的香港联合交易所上市公司在深交所发行上市存托凭证

国家发展改革委副主任李春临12日在国新办新闻发布会上表示，从金融、技术、数据等要素赋能实体经济的角度来看，《关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见》推出了深化金融市场等改革举措，支持符合条件的香港联合交易所上市公司在深圳证券交易所发行上市存托凭证，允许符合条件、在香港联合交易所上市且在境内注册的粤港澳大湾区企业在深圳证券交易所上市。

上海证监局大力推动辖区并购重组，并购生态体系加速形成

自2024年9月“并购六条”发布以来，上海证监局大力推动辖区上市公司并购重组。目前，上海辖区并购市场规模和活跃度持续攀升，并购重组服务科技创新、提高资源配置效率的功能得到明显提升。数据显示，自“并购六条”发布以来，上海辖区累计披露并购重组134单，累计披露重组金额达2419亿元。其中，重大资产重组13单，同比增长550%，多个项目取得明显进展。

“央地协同”成效显著。已披露的13单重大资产重组中，3单为上市公司吸收合并，2单为收购未盈利资产，2单支付方式创新采用定向可转债方式。两个千亿级项目中，国泰君安吸收合并海通证券已实施完成，中国船舶吸收合并中国重工已进入交易所审核阶段；新质生产力成为并购重组热点，产业转型升级需求旺盛，并购重组生态体系加快培育

随着近期《上市公司重大资产重组管理办法》修订出台，“并购六条”提出的各项措施全面落地，上海辖区并购重组市场活力预计将进一步增强。上海证监局将推动辖区更多典型示范案例落地，促进上市公司创新能力和产业能级不断提升，持续助力上海“五个中心”建设。上海市有关部门将紧密协同，推动搭建综合并购服务平台，实现资本、产业、项目、数据、人才等各类核心要素集聚，为并购企业提供全过程、全链条、全周期的综合服务。

2. 行业新闻

商务部：中国已依法批准一定数量的稀土相关物项出口许可合规申请。6月12日下午，商务部召开例行新闻发布会，有记者就中美经贸磋商机制首次会议情况进行提问。商务部新闻发言人何亚东介绍，当地时间6月9日至10日，中美经贸团队在英国伦敦举行中美经贸磋商机制首次会议。双方就落实两国元首6月5日通话重要共识和巩固日内瓦经贸会谈成果的措施框架达成原则一致，就解决双方彼此经贸关切取得新进展。下一步，双方将进一步发挥好中美经贸磋商机制作用，继续保持沟通对话，不断增进共识、减少误解、加强合作，共同推动中美经贸关系行稳致远。针对稀土问题，何亚东表示，中国作为负责任大国，充分考虑各国在民营领域的合理需求与关切，依法依规对稀土相关物项出口许可申请进行审查，已经依法批准一定数量的合规申请，并将持续加强合规申请的审批工作。

工信部：支持车企“支付账期不超过60天”承诺。一汽、东风、广汽、赛力斯等17家重点汽车企业日前发表声明，就对供应商“支付账期不超过60天”作出承诺。工业和信息化部相关负责人表示，汽车企业主动承诺“支付账期不超过60天”，对构建“整车—零部件”协作共赢发展生态、促进产业健康可持续发展具有重要意义。产业链供应链是汽车产业的“筋骨血脉”，是产业转型升级的关键一环。随着新能源汽车市场竞争加剧，竞争压力从整车向产业链环节传导，出现了供应商货款支付账期加长、资金周转困难等现象，不利于产业技术创新和健康可持续发展。

工业和信息化部支持整车企业切实践行有关承诺，继续引导整车企业与供应链企业建立长期稳定的合作关系，促进大中小企业融通创新、协同发展，积极营造“大河有水小河满”的良好局面，不断提升产业链供应链韧性和安全水平，也为全球汽车产业发展作出新贡献。

负责人表示，当前我国新能源汽车产业正处于高质量发展的关键时期，希望广大企业以身作则，加强行业自律。也希望社会各界关心支持新能源汽车产业高质量发展，共同抵制“网络水军”“黑公关”等网络乱象，营造积极向上、文明有序的发展环境。

2.1. 北交所板块表现

行情回顾：上证指数上涨0.01%，北证50指数下跌0.25%，沪深300指数下跌0.06%，创业板指数上涨0.26%，科创50指数下跌0.30%。

北证A股板块对比：截至2025年6月12日，北证A股成分股共267个，公司平均市值31.18亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达319.93亿，较上一交易日下跌47.11%。

2.2. 北交所个股表现

北交所成交额下跌。北交所成交额 319.93 亿元，成交额相对上一交易日下跌 102.46 亿元。个股来看，收盘上涨的共 131 只，收盘涨幅居前的有柏星龙、同心传动、云里物里等，分别上涨 29.99%、20.68%、14.48%；跌幅居前的有华光源海、七丰精工、交大铁发等，分别下跌 6.17%、5.11%、4.92%。

图1：市场成交额走势



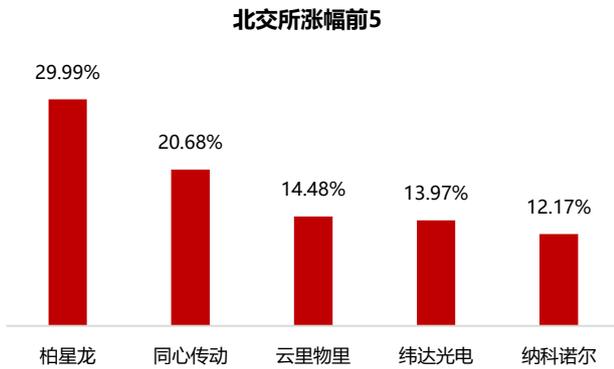
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



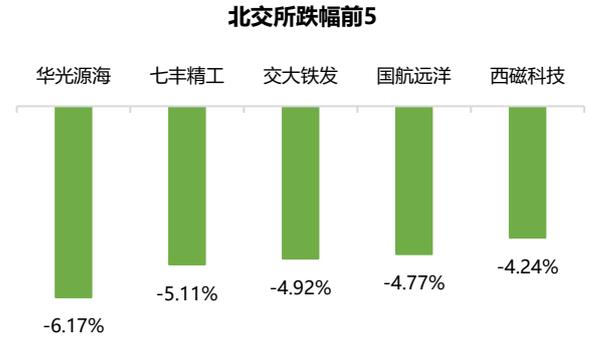
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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

股票名称	所属板块
柏星龙	文化传媒概念,人工智能,AIGC概念,多模态AI,IP经济(谷子经济)
同心传动	机器人概念,专精特新,中俄贸易概念
云里物里	物联网,机器人概念,阿里巴巴概念,人民币贬值受益,专精特新,传感器,毫米波雷达,星闪概念
纬达光电	OLED,专精特新,国企改革,AI眼镜
纳科诺尔	碳纤维,锂电池概念,宁德时代概念,钠离子电池,专精特新,比亚迪概念,固态电池

数据来源：ifind，东吴证券研究所

3. 公司公告

【联迪信息：持股 5%以上股东减持股份结果公告】南京联迪信息系统股份有限公司股东马向阳减持公司 1,560,000 股股份，占总股本的 1.9755%。

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>