

## 北交所定期报告 20250626

# 国家发改委推动以工代赈和消费品以旧换新，北证指数成交额持续回弹

2025年06月26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) **国家发改委：**以工代赈解决了 38 万人就业，将继续提高用工规模。国家发改委着力通过以工代赈保障和改善民生就业，同时密切关注新能源消纳能力提升问题，采取一系列相关措施。2) **国家发改委：**第三批消费品以旧换新资金将于 7 月下达：今年 7 月将下达今年第三批消费品以旧换新资金。同时，将协调有关方面，坚持更加注重时序性和均衡性原则，分领域制定落实到每个月、每一周的国补资金使用计划，保障消费品以旧换新政策全年有序实施。
- **行业新闻：**国家医保局调整医保目录 商保创新药首次纳入。国家医疗保障局近日首次将商业健康保险创新药目录纳入调整方案，标志着商业健康保险在多层次医疗保障体系中发挥更重要的作用，此次调整也是商保创新药市场准入的重要一步。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**上证指数下跌 0.22%，北证 50 指数下跌 0.91%，沪深 300 指数下跌 0.35%，创业板指数下跌 0.66%，科创 50 指数下跌 0.57%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 6 月 26 日，北证 A 股成分股共 268 个，公司平均市值 31.17 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 402.68 亿，较上一交易日上涨 8.92%。
- **公司公告：**1) **秋乐种业：**《持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）》2) **国义招标：**《关于注销募集资金专户的公告》
- **今日新股：**广信科技：发行价格为 10 元每股，2025 年 6 月 26 日收盘价为 60 元每股，涨幅 500%。

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

《北交所指数修复性反弹，稳定币题材领涨》

2025-06-16

《央行 5 月金融数据显经济回暖信号，北交所成交放量股市震荡调整》

2025-06-13

## 内容目录

1. 资本市场新闻 .....	4
2. 行业新闻 .....	5
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 .....	6
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.....	5
图 2: 指数涨跌幅.....	5
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

### 国家发改委：以工代赈解决了 38 万人就业，将继续提高用工规模

6月26日，国家发改委召开6月份新闻发布会。会上指出，以工代赈作为稳就业、稳经济政策工具之一，过去一年，国家发改委与财政部合作，投入165亿元中央专项投资，支持3900多个项目，解决38万困难群众就业。近日，国家发改委联合有关部门印发了《以工代赈加力扩围促进重点群体就业增收行动方案》（以下简称《行动方案》）。通过这项增量政策，进一步加大对困难群众帮扶力度。在此基础上，本次以工代赈要新增安排一批中央预算内投资项目，对重点群体较为集中的地区予以支持。

在着力保障和改善民生的同时，国家发改委也密切关注能源转型所面临的压力。数据显示，截至今年5月底，我国风电、光伏发电装机规模分别达到5.7亿、10.8亿千瓦，占全部装机比重达到45.7%，已经超过了火电装机的比重。而随着新能源发电装机比重的提高，对于大规模新能源的高水平消纳，已经成为当前建设新型能源体系的关键。国家发改委通过统筹电力外送与就近消纳、推进特高压输电通道和新型储能建设、健全需求侧响应机制等措施，目前全国新能源消纳利用率超90%。下一步将持续推动新能源高质量发展，完善新型能源体系建设。

### 国家发改委：第三批消费品以旧换新资金将于7月下达

6月26日，国家发展改革委政策研究室副主任李超表示，将于今年7月份下达今年第三批消费品以旧换新资金。同时将协调有关方面，坚持更加注重时序性和均衡性原则，分领域制定落实到每个月、每一周的国补资金使用计划，保障消费品以旧换新政策全年有序实施。李超表示，当前外部环境的复杂性、严峻性、不确定性有所增加，全球经贸稳定增长面临挑战，都会影响我国经济平稳运行。但更要看到，近期世界银行、经合组织(OECD)分别将全球经济增长预测下调0.4个和0.2个百分点，而对中国经济增长预测维持总体稳定，德意志银行、摩根士丹利、高盛等国际投行纷纷上调我国经济预测。随着存量政策加快落地见效，新的储备政策陆续出台实施，我们有信心、有能力把外部冲击的不确定性和不利影响降到最低，推动经济持续健康发展。今年超长期特别国债资金对设备更新的支持力度为2000亿元，第一批约1730亿元资金已按照“地方审核、国家复核”原则安排到16个领域约7500个项目，第二批资金正在同步开展项目审核和筛选。

总的看，“两新”政策持续显效，稳投资、扩消费、促转型、惠民生的关键作用进一步凸显，家电、家具、通信器材等销售快速增长，今年以来以旧换新相关商品销售额超过1.4万亿元。下一步，国家发展改革委将充分发挥“两新”部际联席会议机制作用，设备更新方面，加强设备更新项目闭环管理，加快项目建设，强化资金监管，推动形成更多实物工作量；抓紧推出加力实施设备更新贷款贴息政策，进一步降低经营主体设备更新融资成本。

## 2. 行业新闻

### 国家医保局调整医保目录 商保创新药首次纳入

国家医保局近日发布《2025年基本医保目录及商保创新药目录调整申报操作指南》，首次将商业健康保险创新药目录纳入调整方案。这一举措标志着商保在多层次医疗保障体系中作用增强，是商保创新药市场准入的重要一步。业内人士认为，随着医疗保障需求增加和供给多样化，商保将在完善多层次医疗保障体系中发挥更大作用。国家医保局推动医保支付方式改革，为商保发展提供广阔空间。商业健康险需探索产品转型，以更好满足居民优质医疗需求。

## 3. 市场表现

### 3.1. 北交所板块表现

**行情回顾:** 上证指数下跌0.22%，北证50指数下跌0.91%，沪深300指数下跌0.35%，创业板指数下跌0.66%，科创50指数下跌0.57%。

**北证A股板块对比:** 截至2025年6月26日，北证A股成分股共268个，公司平均市值31.17亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达402.68亿，较上一交易日上涨8.92%。

### 3.2. 北交所个股表现

**北交所成交额上涨。** 北交所成交额402.68亿元，成交额相对上一交易日上涨32.97亿元。个股来看，收盘上涨的共101只，收盘涨幅居前的有广信科技，派特尔，\*ST广道等，分别上涨500%、30%、29.89%；跌幅居前的有联迪信息、志晟信息、远航精密等，分别下跌12.01%、8.73%、6.23%。

图1: 市场成交额走势



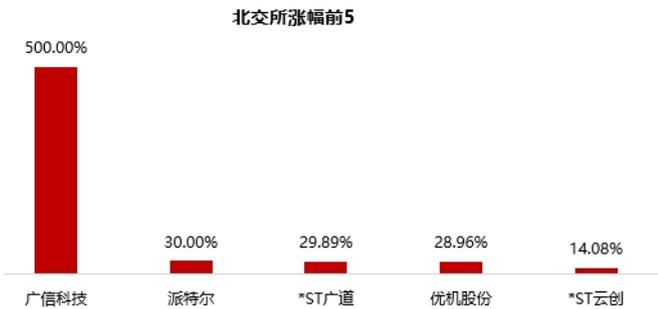
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

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

股票名称	所属板块
广信科技	智慧城市,互联网金融,手机游戏,节能环保,水利,车联网(车路协同),乡村振兴,互联网医疗,智能交通,电力物联网,人民币贬值受益,数字乡村,云办公,储能,数据要素,DeepSeek概念
派特尔	互联网金融,京津冀一体化,职业教育,虚拟现实,数据中心,元宇宙,数字经济,MR(混合现实),DeepSeek概念
*ST广道	智慧城市,职业教育,ST板块,军工,虚拟现实,人工智能,华为概念,数据安全,数字经济,数据要素,新型工业化,军工信息化
优机股份	新能源汽车,风电,军工,无人驾驶,军民融合,储能,专精特新,商业航天,西部大开发
*ST云创	云计算,智慧城市,智能医疗,机器人概念,ST板块,人工智能,智能交通,独角兽概念,华为概念,数据中心,专精特新,智慧政务,东数西算(算力),数字经济,机器视觉,信创,AIGC概念,ChatGPT概念,数据要素,新型工业化

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

## 4. 公司公告

**【秋乐种业:持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告(再次披露)】**河南农投产业投资有限公司拟减持不超过 330 万股(占总股本 1.9975%),通过集中竞价或大宗交易方式,于公告披露日起 15 个交易日后的 3 个月内实施,价格为市场价格,股份源于上市前取得及后续增持,因经营发展需要减持。

**【国义招标:关于注销募集资金专户的公告】**截至 6 月 26 日,公司已将募投项目结项后的节余募集资金(含利息收入净额)24,798,745.86 元转入公司一般户用于补充流动资金以提高募集资金的使用效率,公司在招商银行股份有限公司广州体育东路支行设立的募集资金专户已注销,公司与保荐机构及开户银行签署的《募集资金三方监管协议》也相应终止。

## 5. 今日新股

**【广信科技】**:湖南广信科技股份有限公司的主营业务是输变电系统、电气化铁路及轨道交通牵引变压系统、新能源产业以及军工装备等领域所使用的绝缘纤维材料及其成型制品的研发、生产和销售。公司的主要产品是绝缘板材、绝缘成型件产品。发行价格为 10 元每股，2025 年 6 月 26 日收盘价为 60 元每股，涨幅 500%。

## 6. 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>