

北交所定期报告 20250916

商务部加大消费信贷力度，北证 50 收涨 0.63%

2025 年 09 月 16 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

证券分析师 薛路熹

执业证书：S0600525070008

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) **商务部等 9 部门：加大消费信贷支持力度。** 商务部等九部门联合推出 19 条新举措，旨在通过增加优质服务供给、优化消费环境（如延长景区开放、优化预约）和加大信贷支持等方式，全面提振服务消费，扩大内需。2) **潘功胜《求是》发文：坚定践行全球治理倡议 持续推进全球金融治理改革完善。** 中国人民银行行长潘功胜在《求是》刊文指出，应坚定践行全球治理倡议，推动国际货币基金组织份额改革，使其更真实反映成员国经济地位，以增强其代表性和有效性。文章强调，应构建以 IMF 为核心的多元全球金融安全网，维护金融监管规则的一致性和权威性，强化宏观经济政策协调与国际金融稳定。中国央行将继续坚持改革开放和多边主义，发挥引领作用，推动建设更加公平、包容、有韧性的全球金融治理体系。
- **行业新闻：** 1) **马斯克：计划周六对 AI5 芯片设计进行技术评估。** 9 月 16 日，马斯克称，计划周六对 AI5 芯片设计进行技术评估，下周将召开关于人工智能/自动驾驶系统、擎天柱（Optimus）机器人、车辆产量的会议。2) **国际金价再创新高，金饰克价逼近 1100 元。** 国际金价再创历史新高，现货黄金首次突破 3680 美元关口，国内金饰价格随之攀升至年内高点。本轮金价自 8 月下旬启动上涨，年内累计涨幅超 40%，主要受美联储降息预期、美元走弱、全球央行增持及地缘政治风险等因素推动，实物黄金需求增长也进一步助推金价。
- **市场表现：** 1) **行情回顾：** 2025 年 9 月 16 日，创业板指数上升 0.68%，北证 50 指数上升 0.63%，科创 50 指数上升 1.32%，沪深 300 指数下降 0.21%，A 股指数上升 0.03%，上证指数上升 0.04%。2) **北证 A 股表现：** 截至 2025 年 9 月 16 日，北交所成分股共 275 个，公司平均市值 33.69 亿元，成交额 259.03 亿元，较前一交易日减少 1.10 亿元。
- **公司公告：** 《佳先股份:关于筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市相关事项的提示性公告》；《科创新材:持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告》。
- **今日新股：** 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

《北交所存量上市公司代码切换上线，北证 50 指数下跌 2.11%》

2025-09-12

《科技成长板块表现活跃，北证 50 指数收涨 1.59%》

2025-09-11

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	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 (截至 2025/09/16)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2025/09/16)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2025/09/16)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2025/09/16)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2025/09/16)	6

1. 资本市场新闻

商务部等 9 部门：加大消费信贷支持力度

商务部等 9 部门 9 月 16 日对外发布《关于扩大服务消费的若干政策措施》。服务消费是促进民生改善的重要支撑，也是消费转型升级的重要方向，在推动经济高质量发展中发挥重要作用。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，更大力度提振消费、扩大内需，提出五方面 19 条举措，包括开展“服务消费季”系列促消费活动，支持优质消费资源与知名 IP 跨界合作，因地制宜延长热门文博场馆、景区营业时间，优化预约方式，鼓励推行免预约，优化学生假期安排，完善配套政策等，增加优质服务供给，更好满足人民群众多样化服务消费需求。

潘功胜《求是》发文：坚定践行全球治理倡议 持续推进全球金融治理改革完善

中国人民银行行长潘功胜在《求是》发布《坚定践行全球治理倡议 持续推进全球金融治理改革完善》文章称，展望未来，以强有力的国际货币基金组织为核心，构建多元、高效的全球金融安全网，维护全球金融监管规则的一致性和权威性，是防范与化解国际经济金融危机的关键路径，也是世界各国和国际组织应该继续坚持和努力的方向。当前，国际货币基金组织的份额占比没有能够反映成员国在全球经济中的相对地位。按照已达成的共识，尽快推动份额占比调整，是国际货币基金组织完善治理、提升自身合法性和代表性的关键。此外，在完善治理结构的同时，主要国际金融组织应进一步强化经济金融监督职能，客观评估全球和各国面临的风险，积极引导各国坚定支持经济全球化和多边贸易体系；应加强对各国的政策引导，强化宏观经济政策协调，维护国际金融体系稳定。中国人民银行将做全球治理倡议的坚定践行者，坚持走改革开放之路、多边主义之路，积极发挥大国引领作用，务实开展全球金融治理与合作，持续建设更加公平、公正、包容、有韧性的全球金融治理体系，为完善全球治理贡献力量。

2. 行业新闻

马斯克：计划周六对 AI5 芯片设计进行技术评估

9 月 16 日，马斯克称，计划周六对 AI5 芯片设计进行技术评估，下周将召开关于人工智能/自动驾驶系统、擎天柱（Optimus）机器人、车辆产量的会议。

国际金价再创新高 金饰克价逼近 1100 元

受多重因素影响，国际金价再创新高。9 月 16 日，现货黄金盘中一度逼近 3690 美元，创历史新高，这也是其首次站上 3680 美元关口。COMEX 黄金期货盘中最高涨至 3728 美元，也创下历史新高。在国际金价的带动下，国内金饰价格水涨船高，周生生、老庙、老凤祥等部分品牌涨至年内最高。今年以来，国际现货黄金价格累计涨幅已超 40%。

据央视财经报道，今年最新一轮金价上涨始于 8 月 20 日，并屡创新高。美联储降息预期抬升、美元走软、全球央行增持黄金、地缘政治不确定性加剧等因素成为此轮黄金走强的重要“推手”。实物黄金购置需求走强，也在推动金价快速上涨。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2025 年 9 月 16 日，创业板指数上升 0.68%，北证 50 指数上升 0.63%，科创 50 指数上升 1.32%，沪深 300 指数下降 0.21%，A 股指数上升 0.03%，上证指数上升 0.04%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 9 月 16 日，北交所成分股共 275 个，公司平均市值 33.69 亿元，成交额 259.03 亿元，较前一交易日减少 1.10 亿元。

3.2. 北交所个股表现

个股来看，收盘上涨的共 122 只，其中开特股份、华光源海、邦德股份分别以 14.75%、14.29%、12.50% 的涨幅位列前三，而驰骋股份、宏裕包材、国义招标则以 -7.78%、-5.36% 和 -4.67% 的跌幅成为市场主要调整标的。

图1：市场成交额走势（截至 2025/09/16）



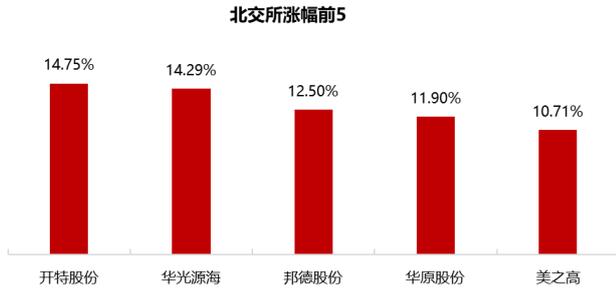
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/09/16）



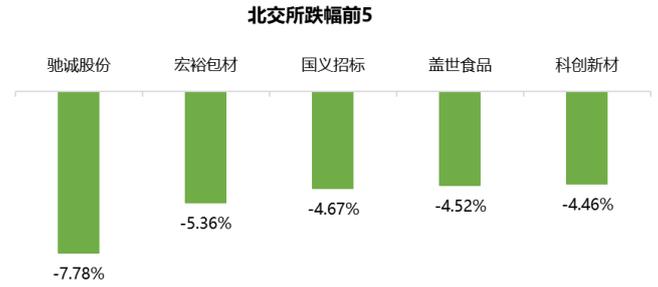
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2025/09/16)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2025/09/16)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2025/09/16)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
开特股份	新能源汽车,机器人概念,汽车电子,储能,专精特新,传感器,比亚迪概念,汽车热管理,长安汽车概念,小米汽车
华光源海	一带一路,中韩自贸区,跨境电商,航运概念,统一大市场
邦德股份	人民币贬值受益,汽车热管理,低空经济
华原股份	农机,专精特新,国企改革,西部大开发
美之高	跨境电商,人民币贬值受益

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【佳先股份:关于筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市相关事项的提示性公告】

安徽佳先功能助剂股份有限公司为满足国际化战略发展及海外业务布局需要,提升国际品牌知名度,增强公司综合竞争力,推动“新材料+电子材料”双轮驱动发展战略,正在筹划境外发行股份并在香港联合交易所有限公司(以下简称“香港联交所”)主板挂牌上市的相关工作。截至目前,公司正计划与相关中介机构就本次发行 H 股并上市的相关工作进行商讨,关于本次发行 H 股并上市的细节尚未确定。待确定具体方案后,本次发行 H 股并上市尚需提交公司董事会和股东会审议,并需取得中国证券监督管理委员会、香港联交所和香港证券及期货事务监察委员会等相关政府机构、监管机构备案、批准或核准。本次发行 H 股并上市能否通过审议、备案和审核程序并最终实施具有重大

不确定性。

【科创板:持股 5%以上股东拟减持股份的预披露公告】

持股 5%以上股东徐韦楠因个人资金需求拟减持 2%的股份,该部分股份属于北交所上市前取得,减持方式为集中竞价,股东此前对持股比例、持股数量、持股期限、减持方式、减持数量、减持价格等作出承诺。

5. 今日新股

暂无

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>