

北交所定期报告 20260703

中国证监会就完善上市公司再融资规则公开征求意见，北证 50 上涨 1.71%

2026 年 07 月 03 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 武阿兰

执业证书：S0600124070018
wual@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015
sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：**1) 中国证监会就完善上市公司再融资规则公开征求意见。中国证监会对《上市公司证券发行注册管理办法》、《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》以及配套规则进行修改 2) 国家发改委印发《循环经济发展“十五五”规划》。国家发展改革委近日印发《循环经济发展“十五五”规划》，规划明确，到 2030 年，覆盖生产、消费、回收、利用全链条的循环经济体系更加完善，主要资源产出率比 2025 年提高 16% 左右，大宗固体废弃物年综合利用量达到 45 亿吨左右，主要再生资源年循环利用量达到 5.1 亿吨，资源循环利用产业产值达到 8 万亿元。3) 财政部、税务总局、工业和信息化部调整节能汽车、新能源汽车车船税优惠政策。财政部、税务总局、工业和信息化部近日发布公告明确，自 2027 年 1 月 1 日起，取消对节能汽车减半征收车船税政策，取消对纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策。
- **行业新闻：**1) 英伟达推出“算力换分成”新模式。英伟达近日推出一项收入分成和信贷支持计划，为快速增长的 AI 初创企业、大模型开发商及其他客户提供新的算力获取渠道。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2026 年 7 月 3 日，创业板指上涨 0.07%，A 股指数上涨 0.36%，上证指数上涨 0.37%，沪深 300 上涨 0.62%，科创 50 下跌 0.59%，北证 50 上涨 1.71%。2) 北证 A 股表现：截至 2026 年 7 月 3 日，北交所成分股共 324 个，公司平均市值 26.89 亿，成交额 230.23 亿元，较前一交易日减少 5.93 亿元。
- **公司公告：**《夜光明:对外投资设立合伙企业的公告》，《欧福蛋业:股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）》，《戈碧迦:股东拟减持股份的预披露公告》
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，政策不及预期。

相关研究

《中基协“摸底”头部量化私募，国巨上调电容产品报价》

2026-07-01

《国家航天局将建小行星监测体系，10 年期国债期货创新高》

2026-06-30

内容目录

1. 资本市场新闻	4
2. 行业新闻	5
3. 市场表现	6
3.1. 北交所板块表现.....	6
3.2. 北交所个股表现.....	6
4. 公司公告	7
5. 今日新股	8
6. 风险提示	8

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/7/3)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/7/3)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/7/3)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/7/3)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/7/3)	7

1. 资本市场新闻

中国证监会就完善上市公司再融资规则公开征求意见

为深入贯彻落实党的二十届四中全会精神，增强国内资本市场竞争力、吸引力，提高资本市场制度包容性、适应性，中国证监会对《上市公司证券发行注册管理办法》、《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》以及配套规则进行修改。现向社会公开征求意见。主要修改内容如下：

一是建立再融资定向增发储架发行制度。信息披露工作规范程度较高的上市公司申请竞价定增的，可采取一次注册、多次发行方式，更好适应双边市场特征，便利上市公司迅速抓住市场时机实施融资，引导其理性融资、有序融资，减少一次性大额融资对市场的扰动。

二是优化小额快速再融资制度，在拟融资规模不超过净资产 20%的前提下，沪深交易所上市公司小额快速融资上限从 3 亿元提升至 6 亿元，净资产超过 100 亿元的特大型企业小额快速融资上限提升至 10 亿元；北交所上市公司小额快速融资上限从 1 亿元提升至 2 亿元。同时，将小额快速再融资由上市公司年度股东会授权修改为上市公司股东会授权，提高融资灵活性。

三是实行统一的市价发行定价机制。要求所有上市公司定增须以发行期首日作为定价基准日确定发行价格，推动定价市场化，并完善锁定期安排，更加体现对中小投资者的保护。

四是简化上市公司向控股股东定增条件。支持运行规范、不存在严重失信行为的实际控制人、控股股东参与上市公司定增，发挥控股股东对上市公司的支持作用，帮助上市公司长期持续稳定发展。同时，将此类发行限售期延长至 36 个月，发挥市场机制约束作用。

五是强化可转债监管要求。明确沪深可转债与定增、增发、配股适用相同的再融资间隔期要求，并加强对发行可转债相关偿债能力约束的要求。

六是进一步明确募集资金投向主业等监管要求。优化财务性投资等相关要求，进一步强调募集资金应当投向主业。

国家发改委印发《循环经济发展“十五五”规划》

为认真贯彻党中央和国务院决策部署，落实生态环境法和循环经济促进法要求，根据“十五五”规划纲要，经国务院同意，国家发展改革委近日印发《循环经济发展“十五五”规划》。

规划明确，到 2030 年，覆盖生产、消费、回收、利用全链条的循环经济体系更加完善，主要资源产出率比 2025 年提高 16% 左右，大宗固体废弃物年综合利用率达到 45 亿

吨左右，主要再生资源年循环利用量达到 5.1 亿吨，资源循环利用产业产值达到 8 万亿元。到 2035 年，循环经济高质量发展体系基本建立，主要资源利用效率达到国际先进水平。

规划提出，要全面筑牢减量化基础，广泛推行产品绿色设计，深入推进行业清洁生产，积极推进全社会绿色消费。要加快提升资源化水平，突出抓好工业资源循环高效利用，深入推进农林业生态循环发展，大力推行工程建设全过程绿色建造。要持续扩大再利用规模，推进海外优质再生原料进口利用，扩大再生材料应用规模，促进高水平再制造，规范二手商品流通交易发展。要有效畅通废弃物回收网络，强化产业侧废弃物精细收集，推动社会源废弃物规范回收。要大力推进循环经济产业升级，优化产业布局，加快技术工艺和装备提升，培育壮大循环经济服务业，强化行业监管措施。要强化循环经济发展制度和政策保障，深入开展宣传引导，加强循环经济国际合作。

财政部、税务总局、工业和信息化部调整节能汽车、新能源汽车车船税优惠政策

财政部、税务总局、工业和信息化部近日发布公告明确，自 2027 年 1 月 1 日起，取消对节能汽车减半征收车船税政策，取消对纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策。

车船税是一种财产税，对车辆、船舶所有人或者管理人每年征收。为支持新能源汽车产业发展、促进节能减排，自 2012 年以来，我国明确对符合标准的节能汽车，减半征收车船税；对符合标准的新能源汽车，免征车船税。此次政策调整实施之后，纳税人已取得以及新取得的节能汽车、纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车等，均需按规定缴纳车船税。对于纯电动乘用车、燃料电池乘用车这两类车型，因为没有排气量，不属于车船税法规定的征税范围，不受此次政策调整的影响，仍不征收车船税。

近年来，随着我国新能源汽车产业蓬勃发展、新能源汽车保有量迅速增长，对其给予车船税优惠带来的影响税收公平、弱化税收调节作用等问题日益显现，退出车船税支持政策的必要性不断增强。

2. 行业新闻

英伟达推出“算力换分成”新模式

英伟达近日推出一项收入分成和信贷支持计划，为快速增长的 AI 初创企业、大模型开发商及其他客户提供新的算力获取渠道。根据该模式，相关客户可通过合作云服务商获得 GPU 算力，英伟达则在取得硬件销售收入的同时，与云服务商分享部分云服务收入。

这种模式下，英伟达不直接向初创企业出租 GPU 算力，而是主要提供 GPU、软件平台和信贷支持，Sharon AI、Firmus Technologies 等合作伙伴则负责将英伟达提供的这

些资源转化为可供客户使用的云端算力。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

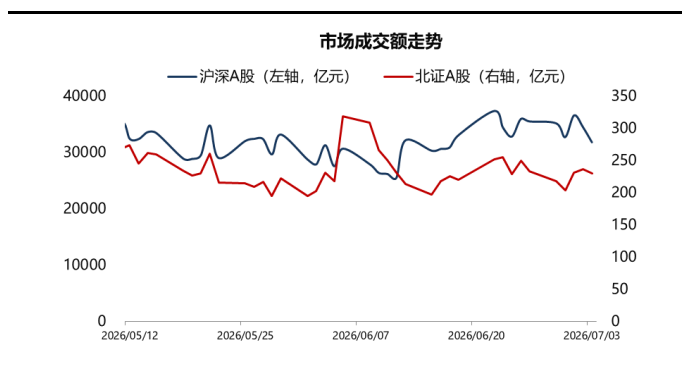
行情回顾：2026年7月3日，创业板指上涨0.07%，A股指数上涨0.36%，上证指数上涨0.37%，沪深300上涨0.62%，科创50下跌0.59%，北证50上涨1.71%。

北证A股表现：截至2026年7月3日，北交所成分股共324个，公司平均市值26.89亿，成交额230.23亿元，较前一交易日减少5.93亿元。

3.2. 北交所个股表现

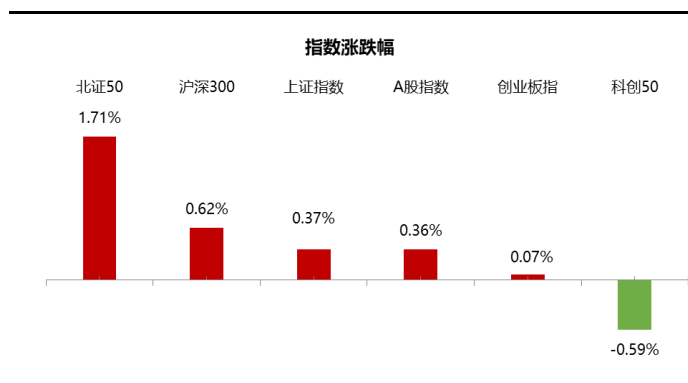
个股来看，收盘上涨的共277只，涨幅居前的有丰光精密、新睿电子、吉和昌，分别上涨30.00%、29.99%、29.99%；跌幅居前的有硅烷科技、*ST同辉、益坤电气，分别下跌10.20%、8.14%、7.97%。

图1：市场成交额走势（截至2026/7/3）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

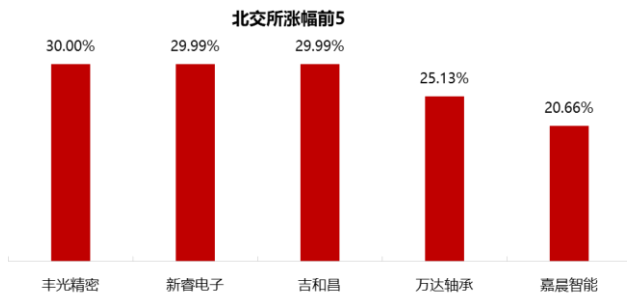
图2：指数涨跌幅（截至2026/7/3）



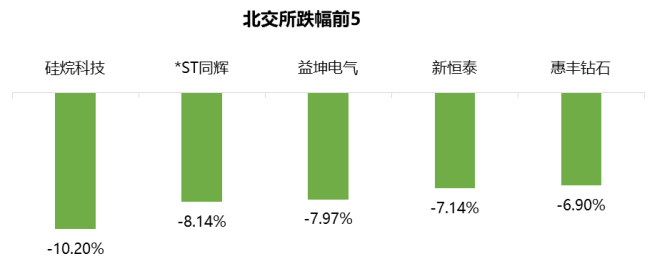
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至2026/7/3）

图4：北交所跌幅前五（截至2026/7/3）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所



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 2026/7/3）

涨幅前五个股所属板块

丰光精密	新能源汽车,机器人概念,芯片概念,专精特新,减速器,新型工业化,人形机器人
新睿电子	机器人概念,新股与次新股,专精特新
吉和昌	新股与次新股,锂电池概念,芯片概念,PCB概念,2026中报预增
万达轴承	机器人概念,专精特新,人形机器人
嘉晨智能	机器人概念,新股与次新股,专精特新

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

4. 公司公告

【夜光明:对外投资设立合伙企业的公告】

根据夜光明发展战略及经营发展需要，夜光明与台州承锦企业管理有限公司共同投资设立海南马腾利投资合伙企业（有限合伙），注册资本为 1000 万元人民币，其中夜光明出资 999 万元人民币，台州承锦企业管理有限公司出资 1 万元人民币。

【欧福蛋业:股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）】

公司持股 5% 以上股东、董事、高级管理人员刘文现持有 10,758,692 股欧福蛋业，占总股本 5.24%，股份来源为北交所上市前取得，计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价或大宗交易减持不超过 2,689,673 股，占总股本 1.31%，减持价格区间根据减持实施时的市场价格确定，减持原因为股东自身资金需求。

【戈碧迦:股东拟减持股份的预披露公告】

公司持股 5% 以上股东、员工持股平台、实际控制人的一致行动人秭桐碧迦企业管理咨询中心（有限合伙）现持有 8,820,000 股戈碧迦，占总股本 6.11%，股份来源为北交所上市前取得，计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价、大宗交易减持 2,270,000 股，占总股本 1.57%，减持价格区间根据市场价格确定，减持原

因为股东自身资金需求。

实际控制人的一致行动人吴林海现持有 2,474,600 股戈碧迦，占总股本 1.71%，股份来源为北交所上市前取得，计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价减持 618,600 股，占总股本 0.43%，减持价格区间根据市场价格确定，减持原因因为股东自身资金需求。

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，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>