

北交所定期报告 20251015

社融规模突破 30 万亿元，发改委发布充电桩三年倍增方案

2025 年 10 月 15 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

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

■ **资本市场新闻：**1) 截至 9 月末人民币贷款同比增长 6.6%。人民银行 10 月 15 日发布的前三季度金融统计数据报告显示，截至 9 月末人民币贷款同比增长 6.6%，还原地方专项债置换影响后增速在 7.7% 左右。市场分析认为，9 月重点行业扩张和消费贷贴息政策落地等因素为信贷增长创造了有利条件。2) 人民银行 10 月 15 日发布的前三季度金融统计数据报告显示，初步统计，今年前三个季度，社会融资规模增量累计突破 30 万亿元，达到 30.09 万亿元，比上年同期多 4.42 万亿元；人民币贷款增加 14.75 万亿元，人民币存款增加 22.71 万亿元。

■ **行业新闻：**国家发改委助力电动汽车充电设施服务能力提升。国家发改委印发《电动汽车充电设施服务能力“三年倍增”行动方案(2025-2027 年)》的通知指出，到 2027 年底，在全国范围内建成 2800 万个充电设施，提供超 3 亿千瓦的公共充电容量，满足超过 8000 万辆电动汽车充电需求，实现充电服务能力的翻倍增长。电动汽车充电设施服务能力“三年倍增”行动方案(2025-2027 年)主要目标是通过持续健全充电网络、提升充电效能、优化服务品质、创新产业生态，进一步促进电动汽车更大范围内购置使用。到 2027 年底，在全国范围内建成 2800 万个充电设施，提供超 3 亿千瓦的公共充电容量，满足超过 8000 万辆电动汽车充电需求，实现充电服务能力的翻倍增长，并在补强城市快速充电网络、加快高速公路服务区充电设施更新打造、补充农村充电设施建设短板等十余个方面进行政策助力。

■ **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 10 月 15 日，科创 50 上涨 1.40%，北证 50 上涨 1.62%，A 股指数上涨 1.21%，上证指数上涨 1.22%，创业板指上涨 2.36%，沪深 300 上涨 1.48%。2) 北证 A 股表现：截至 2025 年 10 月 15 日，北交所成分股共 277 个，公司平均市值 31.48 亿，成交额 177.97 亿元，较前一交易日减少 19.96 亿元。

■ **公司公告：**《戈碧迦:关于完成工商变更登记并取得营业执照的公告》；《凯大催化:关于全资子公司对外投资设立参股公司并取得营业执照的公告》。

■ **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

《数据产权制度今年将推出，北证指数收跌 1.99%》

2025-08-14

《发改委超长期特别国债支持设备更新投资补助资金下达完毕，北证 50 收涨 0.84%》

2025-08-13

内容目录

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

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2025/10/15）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2025/10/15）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2025/10/15）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2025/10/15）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2025/10/15）5

1. 资本市场新闻

9月末人民币贷款同比增长 6.6%

人民银行 10 月 15 日发布的前三季度金融统计数据报告显示,截至 9 月末人民币贷款同比增长 6.6%,还原地方专项债置换影响后增速在 7.7%左右。市场分析认为,9 月重点行业扩张和消费贷贴息政策落地等因素为信贷增长创造了有利条件。

前三季度社融增量突破 30 万亿

人民银行 10 月 15 日发布的前三季度金融统计数据报告显示,初步统计,今年前三个季度,社会融资规模增量累计突破 30 万亿元,达到 30.09 万亿元,比上年同期多 4.42 万亿元;人民币贷款增加 14.75 万亿元,人民币存款增加 22.71 万亿元。

2. 行业新闻

国家发改委助力电动汽车充电设施服务能力提升

国家发改委印发《电动汽车充电设施服务能力“三年倍增”行动方案(2025-2027 年)》的通知指出,到 2027 年底,在全国范围内建成 2800 万个充电设施,提供超 3 亿千瓦的公共充电容量,满足超过 8000 万辆电动汽车充电需求,实现充电服务能力的翻倍增长。电动汽车充电设施服务能力“三年倍增”行动方案(2025-2027 年)主要目标是通过持续健全充电网络、提升充电效能、优化服务品质、创新产业生态,进一步促进电动汽车更大范围内购置使用。到 2027 年底,在全国范围内建成 2800 万个充电设施,提供超 3 亿千瓦的公共充电容量,满足超过 8000 万辆电动汽车充电需求,实现充电服务能力的翻倍增长,并在补强城市快速充电网络、加快高速公路服务区充电设施更新打造、补充农村充电设施建设短板等十余个方面进行政策助力。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

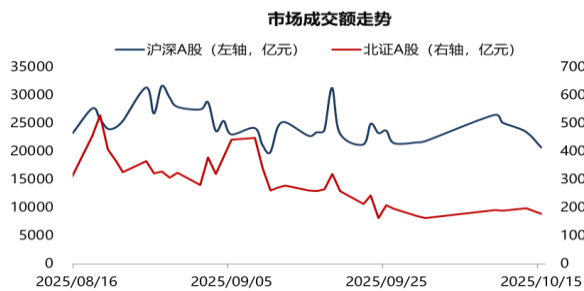
行情回顾: 2025 年 10 月 15 日,科创 50 上涨 1.40%,北证 50 上涨 1.62%,A 股指数上涨 1.21%,上证指数上涨 1.22%,创业板指上涨 2.36%,沪深 300 上涨 1.48%。

北证 A 股表现: 截至 2025 年 10 月 15 日,北交所成分股共 277 个,公司平均市值 31.48 亿,成交额 177.97 亿元,较前一交易日减少 19.96 亿元。

3.2. 北交所个股表现

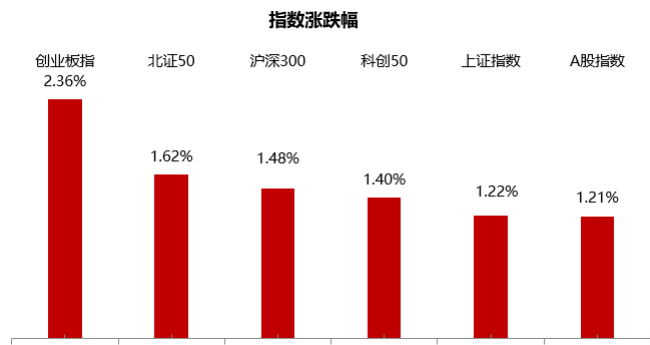
个股来看,收盘上涨的共 213 只,涨幅居前的有万通液压、开特股份、广咨国际,分别上涨 21.67%、13.14%、13.02%;跌幅居前的有同惠电子、路桥信息、华光源海,分别下跌 12.08%、8.13%、5.87%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/10/15）



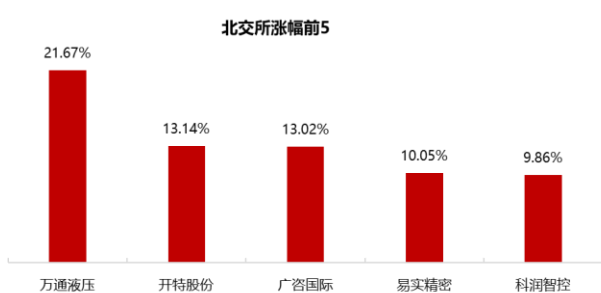
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/10/15）



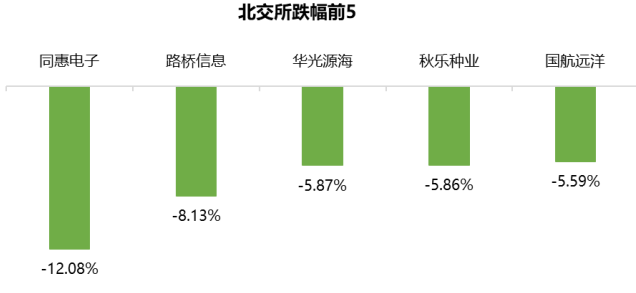
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/10/15）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/10/15）



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 2025/10/15）

涨幅前五个股所属板块	
万通液压	机器人概念,军工,芯片概念,消费电子概念,华为概念,第三代半导体,专精特新,汽车芯片,高压快充,人形机器人
开特股份	稀土永磁,风电,专精特新
广咨国际	页岩气,食品安全,海工装备,高端装备,白酒概念,核电,地下管网,军工,人民币贬值受益,数据中心,专精特新,中俄贸易概念,液冷服务器
易实精密	锂电池概念,宁德时代概念,人造肉,专精特新,固态电池,新型工业化
科润智控	稀土永磁,一带一路,粤港澳大湾区,乡村振兴,芯片概念,第三代半导体

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【凯大催化:关于全资子公司对外投资设立参股公司并取得营业执照的公告】

杭州凯大催化金属材料股份有限公司(以下简称“公司”)与湖州明境环保科技有限公司(以下简称“明境环保”)于 2025 年 6 月 5 日在湖州签署了《战略合作协议》(公告编号: 2025-037), 双方初步达成合作意向。为充分利用各方资源及产业优势, 公司全资子公司浙江凯大催化新材料有限公司(以下简称“浙江凯大”)拟与明境环保、湖州聚境企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“聚境合伙”)及吴健共同出资设立合资公司, 以期实现废物回收治理的规模化、专业化运营, 推动公司高质量可持续发展。合资公司注册资本 2,000 万元, 浙江凯大认缴出资 980 万元, 持股 49%; 明境环保认缴出资 700 万元, 持股 35%; 聚境合伙认缴出资 200 万元, 持股 10%; 吴健认缴出资 120 万元, 持股 6%, 各方均以货币出资。其中, 吴健为明境环保的法定代表人和聚境合伙的执行事务合伙人, 能够实际控制和协调明境环保与聚境合伙。合资公司设立后, 吴健合计控制合资公司 51%的股权, 是合资公司控股股东。合资公司于 2025 年 10 月 14 日取得由浙江省湖州市长兴县市场监督管理局颁发的营业执照。

【戈碧迦:关于完成工商变更登记并取得营业执照的公告】

湖北戈碧迦光电科技股份有限公司(以下简称“公司”)于 2025 年 4 月 2 日召开 2025 年第二次临时股东会, 审议通过《关于提请股东会授权董事会办理 2025 年股权激励计划有关事项的议案》, 授权董事会办理公司注册资本变更登记等事项; 2025 年 7 月 29 日召开第五届董事会第十次会议, 审议通过《关于选举第五届董事会董事长的议案》。目前, 公司已完成相应的工商变更登记手续, 并于 2025 年 10 月 14 日收到了湖北省宜昌市市场监督管理局核发的《营业执照》。本次工商变更完成后, 公司法定代表人为虞国强, 注册资本为人民币 144,630,000 元。除以上变更外, 《营业执照》记载的其他工商登记事项未发生变更

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>