

北交所定期报告 20250516

国家金融监督管理总局公布 2025 年一季度 银行业保险业主要监管指标数据情况。

2025 年 05 月 16 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书: S0600520090004

zhujieyu@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) 国家金融监督管理总局公布 2025 年一季度银行业保险业主要监管指标数据情况。一季度末,我国银行业金融机构本外币资产总额 458.3 万亿元,同比增长 6.7%。银行业和保险业总资产保持增长: 2025 年一季度末,我国银行业金融机构本外币资产总额 458.3 万亿元,同比增长 6.7%。银行业和保险业金融服务持续加强,商业银行信贷资产质量总体稳定,商业银行流动性指标保持平稳。

■ **行业新闻:** 降准正式落地,将对楼市产生积极影响。中国人民银行 5 月 7 日发布公告称,自 2025 年 5 月 15 日起,下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点(不含已执行 5%存款准备金率的金融机构),下调汽车金融公司和金融租赁公司存款准备金率 5 个百分点。此次降准将向市场提供长期流动性约 1 万亿元。经历本次降准后,金融机构平均存款准备金率降至 6.2%。当前,房地产市场已经出现积极变化。国家统计局数据显示,一季度,全国新建商品房销售面积下降 3%,降幅比去年全年收窄 9.9 个百分点。

■ **市场表现:** 1) 行情回顾: 北证 50 指数上升 0.49%,上证指数下降 0.40%,沪深 300 指数下降 0.46%,创业板指数下降 0.19%,科创 50 指数下降 0.57%。2) 北证 A 股板块对比: 北证 A 股板块对比: 截至 2025 年 5 月 16 日,北证 A 股成分股共 266 个,总市值 8168.13 亿元,公司平均市值 30.71 亿。从流动性表现来看,今日板块成交额达 346.84 亿,较上一交易日下降 9.14%。

■ **公司公告:** 暂无。

■ **今日新股:** 暂无。

■ **风险提示:** 个股业绩波动风险,行业竞争加剧风险,政策落地不及预期风险,市场流动性分化风险,外部环境不确定性等。

相关研究

《中央推进城市更新行动,《上市公司募集资金监管规则》发布》

2025-05-15

《25Q1 利润端环比显著回暖,北交所中长期配置价值明确——北交所 2024 年报与 2025 一季报综述》

2025-05-15

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7
- 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.....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

国家金融监督管理总局公布 2025 年一季度银行业保险业主要监管指标数据情况，一季度末，我国银行业金融机构本外币资产总额 458.3 万亿元，同比增长 6.7%。

银行业和保险业总资产保持增长：2025 年一季度末，我国银行业金融机构本外币资产总额 458.3 万亿元，同比增长 6.7%。其中，大型商业银行本外币资产总额 198.5 万亿元，同比增长 7.3%，占比 43.3%；股份制商业银行本外币资产总额 75.5 万亿元，同比增长 5.2%，占比 16.5%。

2025 年一季度末，保险业金融机构（不含专业保险中介机构）总资产 37.8 万亿元，较年初增加 1.9 万亿元，增长 5.4%。其中，财产险公司 3.1 万亿元，较年初增长 6.2%；人身险公司 33.1 万亿元，较年初增长 4.8%；再保险公司 8423 亿元，较年初增长 1.7%；保险资产管理公司 1326 亿元，较年初增长 3.8%。

银行业和保险业金融服务持续加强。2025 年一季度末，银行业金融机构普惠型小微企业贷款余额 35.3 万亿元，同比增长 12.5%。普惠型涉农贷款余额 13.7 万亿元，较年初增加 7955 亿元。2025 年一季度，保险公司原保险保费收入 2.2 万亿元，同比增长 0.8%；赔款与给付支出 8274 亿元，同比增长 12.2%；新增保单件数 249 亿件，同比增长 20.7%。

商业银行信贷资产质量总体稳定。2025 年一季度末，商业银行（法人口径，下同）不良贷款余额 3.4 万亿元，较上季末增加 1574 亿元；商业银行不良贷款率 1.51%，较上季末上升 0.01 个百分点。2025 年一季度末，商业银行正常贷款余额 223.7 万亿元，其中正常类贷款余额 218.7 万亿元，关注类贷款余额 5 万亿元。

商业银行流动性指标保持平稳。2025 年一季度末，商业银行流动性覆盖率为 146.20%，同比下降 4.63 个百分点；净稳定资金比例为 127.57%，同比上升 2.25 个百分点；流动性比例为 76.15%，同比上升 7.49 个百分点；人民币超额备付金率 1.20%，同比下降 0.50 个百分点；存贷款比例（人民币境内口径）为 80.01%，同比上升 1.21 个百分点。

2. 行业新闻

降准正式落地，将对楼市产生积极影响

中国人民银行 5 月 7 日发布公告称，自 2025 年 5 月 15 日起，下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构），下调汽车金融公司和金融租赁公司存款准备金率 5 个百分点。此次降准将向市场提供长期流动性约 1 万亿元。经历本次降准后，金融机构平均存款准备金率降至 6.2%。

中指研究院政策研究总监陈文静表示，“本次降准如期落地有望明显提振市场信心，居民购房压力有望进一步减弱，对于促进购房需求释放将产生实质性利好。同时企业融

资成本也将继续回落，对于房地产企业资金面的改善也将产生积极影响。”

上海易居房地产研究院副院长严跃进认为，降准将持续增强银行的可贷资金，而房地产相关贷款业务依然是今年商业银行投放的重点领域。因此，降准将持续增强个人按揭贷款、房地产开发贷款等贷款资金对房地产市场的支持。

去年9月份，央行曾下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，结合降息、降低存量房贷利率和统一房贷最低首付比例、优化保障性住房再贷款政策等举措，为房地产市场止跌回稳提供了重要支撑。

当前，房地产市场已经出现积极变化。国家统计局数据显示，一季度，全国新建商品房销售面积下降3%，降幅比去年全年收窄9.9个百分点。在房地产企业的资金面也有所改善，一季度房地产开发企业到位资金中，国内企业贷款4441亿元，其降幅比1月份至2月份收窄3.8个百分点。

国家金融监督管理总局数据显示，今年一季度，房地产贷款余额增加7500多亿元，其中新增个人住房贷款创2022年以来单季最大增幅。目前，巩固房地产市场稳定态势已成为房地产领域的重要任务。4月25日，中共中央政治局召开会议指出，“持续巩固房地产市场稳定态势”。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

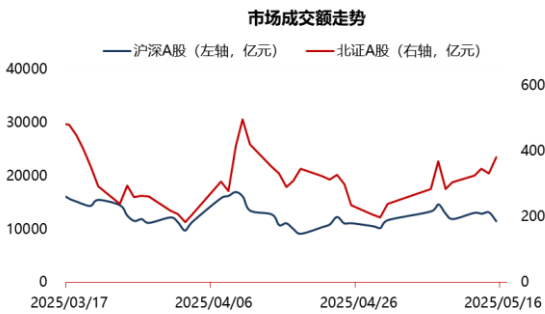
行情回顾：北证50指数上升0.49%，上证指数下降0.40%，沪深300指数下降0.46%，创业板指数下降0.19%，科创50指数下降0.57%。

北证A股板块对比：截至2025年5月16日，北证A股成分股共266个，总市值8168.13亿元，公司平均市值30.71亿。从流动性表现来看，今日板块成交额达346.84亿，较上一交易日下降9.14%。

3.2. 北交所个股表现

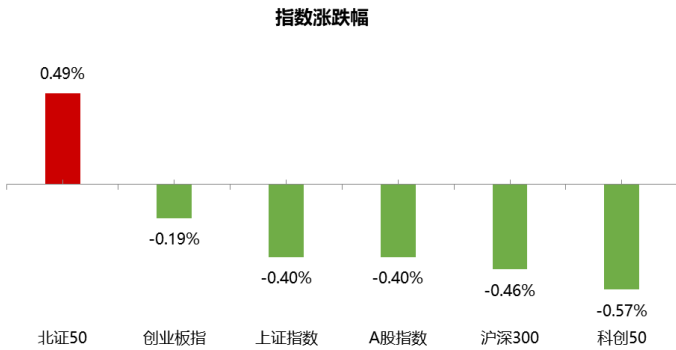
北交所成交额下降，131家公司上涨。北交所成交额346.84亿元，成交额相对上一交易日下降34.91亿元。个股来看，收盘上涨的共131只，收盘涨幅居前的有森萱医药、大地电气、新赣江等，分别上涨21.94%、18.08%、13.06%；跌幅居前的有万德股份、芭薇股份、华光源海等，分别下跌18.84%、12.12%、11.43%。

图1：市场成交额走势



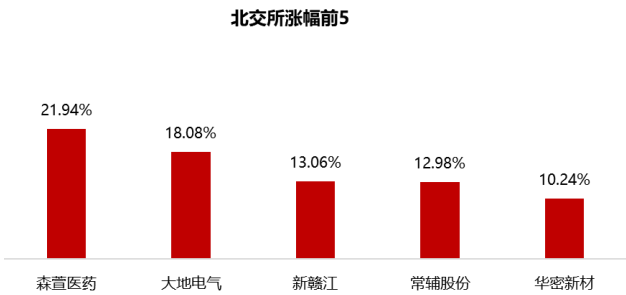
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



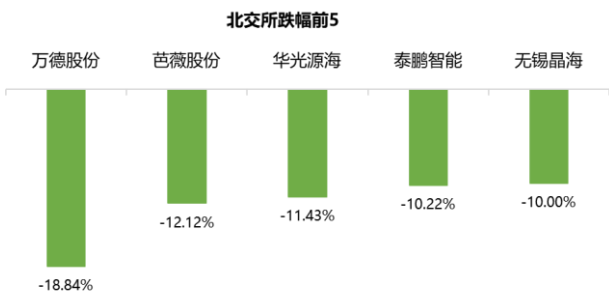
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
森萱医药	周期, 国企改革
大地电气	新能源汽车, 充电桩, 无人驾驶, 百度概念, 专精特新
新赣江	智能医疗, 流感, 华为鲲鹏, 维生素
常辅股份	核电, 可控核聚变
华密新材	新能源汽车, 京津冀一体化, 高铁, 大飞机, 军工, 有机硅概念, 专精特新, 比亚迪概念, 成飞概念, 长安汽车概念, PEEK材料, 飞行汽车(eVTOL), 低空经济

据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股业绩波动风险，行业竞争加剧风险，政策落地不及预期风险，市场流动性分化风险，外部环境不确定性等。

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>