

北交所定期报告 20250514

七部门联合发布文件，着力发展科技金融体制

2025 年 05 月 14 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) 金融监管总局等七部门联合发布《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》。为深入贯彻党的二十大、二十届三中全会精神，认真落实全国科技大会、中央金融工作会议部署，做好科技金融大文章，构建与科技型企业全生命周期融资需求相适应的多元化、接力式金融服务体系，5月14日，科技部、中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家发展改革委、财政部、国务院国资委联合发布《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》。《政策举措》重点围绕创业投资、货币信贷、资本市场、科技保险支持科技创新，加强财政政策引导，健全科技金融统筹推进机制以及完善科技金融生态等七个方面内容，凝练了 15 项科技金融政策举措。

■ **行业新闻：**市场监管总局召开平台企业支持个体工商户发展座谈会。市场监管总局副局长白清元主持召开平台企业支持个体工商户发展座谈会，与个体工商户、平台企业、金融机构等代表深入交流，了解个体工商户发展中的困难问题，就平台企业支持个体工商户发展提出意见建议。

■ **市场表现：**1) 行情回顾：北证 50 指数上升 1.08%，上证指数上涨 0.86%，沪深 300 指数上涨 1.21%，创业板指数上升 1.01%，科创 50 指数上涨 0.41%。2) 北证 A 股板块对比：截至 2025 年 5 月 14 日，北证 A 股成分股共 265 个，总市值 7977.95 亿元，公司平均市值 30.11 亿。从流动性表现来看，今日板块成交额达 333.15 亿，较上一交易日下降 3.86%。

■ **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

《险资长期投资试点即将再扩容：中邮保险资产、国寿资产等正积极争取三期试点资格》

2025-05-13

《北交再度跑赢大盘，继续看好成长板块》

2025-05-10

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

金融监管总局等七部门联合发布《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》

为深入贯彻党的二十大、二十届三中全会精神，认真落实全国科技大会、中央金融工作会议部署，做好科技金融大文章，构建与科技型企业全生命周期融资需求相适应的多元化、接力式金融服务体系，科技部、中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家发展改革委、财政部、国务院国资委联合发布《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》（以下简称《政策举措》）。

《政策举措》坚持问题导向、重点突破，聚焦服务于国家重大科技战略部署，着力构建同科技创新相适应的科技金融体制，加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持，重点围绕创业投资、货币信贷、资本市场、科技保险支持科技创新，加强财政政策引导，健全科技金融统筹推进机制以及完善科技金融生态等七个方面内容，凝练了15项科技金融政策举措。

《政策举措》明确，发挥创业投资支持科技创新生力军作用，发挥“国家创业投资引导基金”支持科技创新作用、鼓励发展私募股权二级市场基金（S基金）、支持创业投资和产业投资发债融资等。发挥货币信贷支持科技创新的重要作用，优化科技创新与技术改造再贷款等结构性货币政策工具、鼓励银行探索长周期科技创新贷款绩效考核方案、推动政策性银行支持科技发展等。

《政策举措》要求，发挥资本市场支持科技创新的关键枢纽作用，优先支持取得关键技术突破的科技型企业上市融资、研究制定提升区域性股权市场对科技型中小企业服务能力的政策文件、建立债券市场“科技板”等。发挥科技保险支持创新的减震器和稳定器作用，制定科技保险高质量发展的意见、探索以共保体方式开展重点领域科技保险风险保障、开展重大技术攻关风险分散机制试点、鼓励险资参与国家重大科技任务等。

《政策举措》提出，加强财政政策对科技金融的引导和支持，用好用足贷款贴息、风险补偿等财政工具支持企业科技创新，持续实施科技创新专项担保计划，落实好天使投资、创业投资相关税收政策等。央地联动推进全国科技金融工作，推动区域科技金融创新实践、开展科技金融政策先行先试、推广创新积分制、区域科技金融实施成效评价等。打造科技金融开放创新生态，建立健全科技金融统筹推进机制、推动科技金融开放合作、拓宽科技型企业跨境融资渠道等。

《政策举措》的出台将有效统筹创业投资、货币信贷、资本市场、科技保险等科技金融工具，推动更多金融资源进入科技创新领域，引导金融资本更多投早、投小、投长期、投硬科技，切实破解金融支持科技创新堵点难点问题，实现科技金融“破题”。

下一步，科技部、中国人民银行等七部门将做好组织实施，进一步完善工作机制，加

强统筹协调和宣传解读，共同推动各项措施落实落细，为实现高水平科技自立自强和建设科技强国提供有力的金融支撑。

2. 行业新闻

市场监管总局：召开平台企业支持个体工商户发展座谈会

人民财讯 5 月 14 日电，5 月 13 日，市场监管总局副局长白清元主持召开平台企业支持个体工商户发展座谈会，与个体工商户、平台企业、金融机构等代表深入交流，了解个体工商户发展中的困难问题，就平台企业支持个体工商户发展提出意见建议。

会议指出，个体工商户是民营经济的重要组成部分。促进个体工商户发展是促进民营经济发展壮大的重要举措，是落实党中央“着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期”要求的重要环节。当前，我国经济持续回升向好的基础还需要进一步稳固，个体工商户生存发展仍面临压力和挑战。平台企业同为民营经济的重要组成部分，能够为个体工商户发展提供广阔空间，能够在数字赋能、流量扶持、市场拓展等各方面帮助和支持个体工商户发展。鼓励平台企业结合自身特点推出更多支持个体工商户发展的务实举措。

会上，来自北京、上海、浙江、四川等地的个体工商户代表，中国(义乌)个体经济发展研究中心以及小红书、支付宝、抖音、拼多多、中国银行等企业(机构)代表作交流发言。会议通报了“全国个体工商户发展网”建设运行情况。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

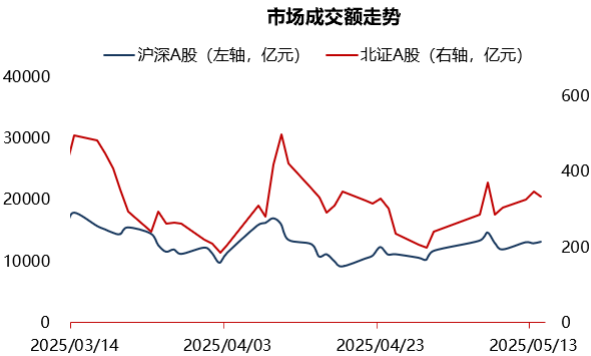
行情回顾：北证 50 指数上升 1.08%，上证指数上涨 0.86%，沪深 300 指数上涨 1.21%，创业板指数上升 1.01%，科创 50 指数上涨 0.41%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 5 月 14 日，北证 A 股成分股共 265 个，总市值 7977.95 亿元，公司平均市值 30.11 亿。从流动性表现来看，今日板块成交额达 333.15 亿，较上一交易日下降 3.86%。

3.2. 北交所个股表现

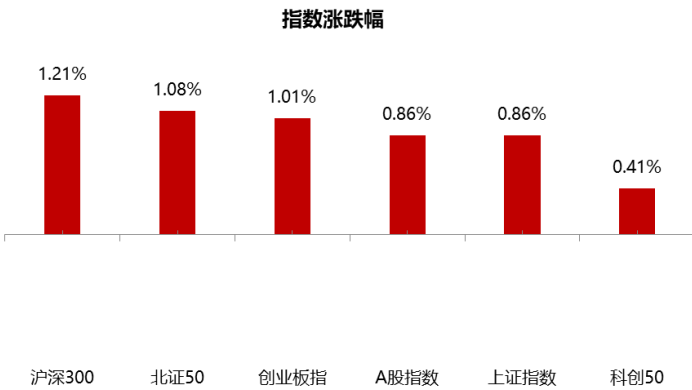
北交所成交额下降，179 家公司上涨。北交所成交额 333.15 亿元，成交额相对上一交易日下降 13.39 亿元。个股来看，收盘上涨的共 179 只，收盘涨幅居前的有国航远洋、华光源海、方大新材等，分别上涨 30.00%、30.00%、27.47%；跌幅居前的有成电光信、德源药业、莱赛激光等，分别下跌 6.06%、4.72%、4.49%。

图1：市场成交额走势



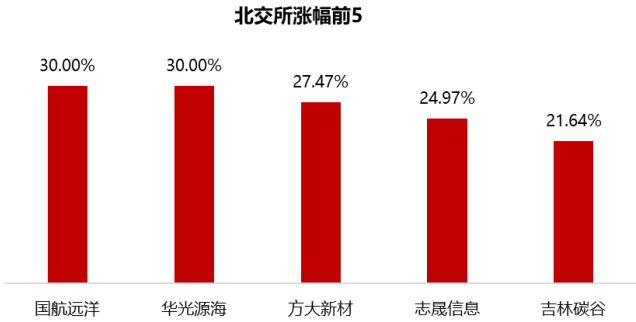
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



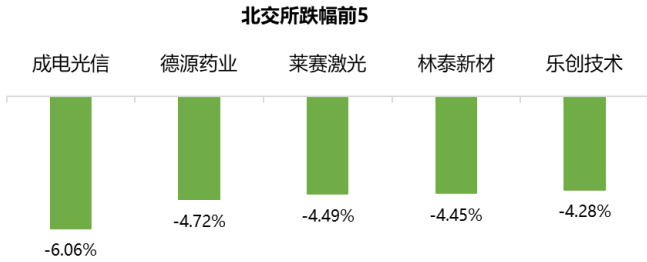
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
国航远洋	乡村振兴,人工智能,玉米,农业种植,转基因,粮食概念,2024年报预增
华光源海	稀土永磁,风电,专精特新
方大新材	乡村振兴,大豆,玉米,农业种植,转基因,粮食概念,国企改革
志晟信息	乡村振兴,玉米,农业种植,数字经济,粮食概念
吉林碳谷	农机,专精特新

数据来源：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>