

## 北交所定期报告 20250513

# 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 年 05 月 13 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) **中央国债登记结算有限责任公司：减免境外央行类机构账户开户费用。**5月13日，中央国债登记结算有限责任公司公告，为落实国家减税降费精神，进一步优化债券市场投资环境，推动我国债券市场对外开放，中央国债登记结算有限责任公司（以下简称中央结算公司）决定，对2025年1月1日（含）之后通过中国人民银行或银行间市场结算代理人在中央结算公司开户的境外央行类机构，全额免除500元/户的账户开户费。2) **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。**推动中长期资金入市是促进资本市场稳健发展的重要举措之一。近日，金融监管总局局长李云泽在国新办新闻发布会上宣布，未来将进一步扩大保险资金长期投资改革试点范围，近期拟再批复600亿元。

■ **行业新闻：**央行等五部门联合发力，广州南沙迎“金融30条”。为助力广州南沙在粤港澳全面合作中更好发挥引领带动作用，近日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局、广东省人民政府联合印发《关于金融支持广州南沙深化面向世界的粤港澳全面合作的意见》。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**北证50指数下跌0.94%，上证指数上涨0.17%，沪深300指数上涨0.15%，创业板指数下跌0.12%，科创50指数下跌0.15%。2) **北证A股板块对比：**截至2025年5月13日，北证A股成分股共265个，总市值7870.85亿元，公司平均市值29.70亿。从流动性表现来看，今日板块成交额达346.54亿，较上一交易日上涨6.33%。

■ **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

《北交再度跑赢大盘，继续看好成长板块》

2025-05-10

《央行关注国债收益率的变化，商务部扩大自中东欧国家进口深化投资合作》

2025-05-09

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 .....6

6. 风险提示 .....6

图表目录

图 1: 市场成交额走势.....5

图 2: 指数涨跌幅.....5

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

### 中央国债登记结算有限责任公司：减免境外央行类机构账户开户费用

5月13日，中央国债登记结算有限责任公司公告，为落实国家减税降费精神，进一步优化债券市场投资环境，推动我国债券市场对外开放，中央国债登记结算有限责任公司（以下简称中央结算公司）决定，对2025年1月1日（含）之后通过中国人民银行或银行间市场结算代理人在中央结算公司开户的境外央行类机构，全额免除500元/户的账户开户费。

以上优惠措施自2025年1月1日起实施。后续如有调整，中央结算公司将另行通知。对于2025年1月1日（含）之后发生上述业务并已实际支付的相关费用，中央结算公司将对适用上述规定的减免部分作退还处理。

中央结算公司将持续加强国家金融基础设施建设，保障安全高效运行，深化核心服务能力，更好服务市场、服务客户。

### 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

推动中长期资金入市是促进资本市场稳健发展的重要举措之一。近日，金融监管总局局长李云泽在国新办新闻发布会上宣布，未来将进一步扩大保险资金长期投资改革试点范围，近期拟再批复600亿元。

据财联社记者获悉，目前，中邮保险资管、国寿资产等保险机构正在积极争取保险资金长期投资三期试点资格。

中邮保险资管相关人士对财联社记者表示，保险机构设立私募证券投资基金是推动保险资金入市，发挥险资长期资本优势的有益尝试，公司正在积极争取三期试点资格，目前正等待进一步通知，获批后践行长期投资理念，发挥耐心资本引领作用。

此前，国寿资产在回应财联社记者时也表示，如果获批，将充分发挥鸿鹄基金一期、二期“稳预期、稳投资、稳市场、稳经济”的作用，进一步培育壮大长期资本、耐心资本，将资金投向政策支持领域。

## 2. 行业新闻

### 央行等五部门联合发力，广州南沙迎“金融30条”

为助力广州南沙在粤港澳全面合作中更好发挥引领带动作用，近日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局、广东省人民政府联合印发《关于金融支持广州南沙深化面向世界的粤港澳全面合作的意见》（下称《意见》）。

《意见》从完善创新创业金融服务、加强社会民生领域金融服务、发展特色金融服

务、推进粤港澳金融市场互联互通、开展跨境金融创新与交流、完善金融监管机制等方面提出 30 条重点举措。

总体来看,《意见》体现了多处亮点。比如,在支持科技创新产业发展方面,对符合南沙产业发展导向的企业,支持金融机构在依法合规、风险可控的前提下创新票据贴现产品、增加票据融资支持,加强多元化知识产权金融服务。鼓励银行业同外部投资机构合作,探索“贷款+外部直投”等业务新模式。支持保险机构依法合规投资创业投资基金或直接投资于科创企业。

### 3. 市场表现

#### 3.1. 北交所板块表现

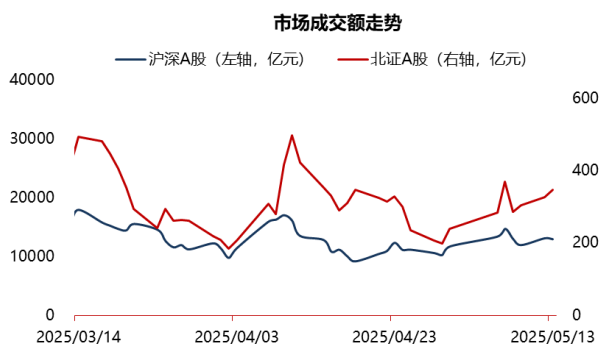
**行情回顾:**北证 50 指数下跌 0.94%,上证指数上涨 0.17%,沪深 300 指数上涨 0.15%,创业板指数下跌 0.12%,科创 50 指数下跌 0.15%。

**北证 A 股板块对比:**截至 2025 年 5 月 13 日,北证 A 股成分股共 265 个,总市值 7870.85 亿元,公司平均市值 29.70 亿。从流动性表现来看,今日板块成交额达 346.54 亿,较上一交易日上涨 6.33%。

#### 3.2. 北交所个股表现

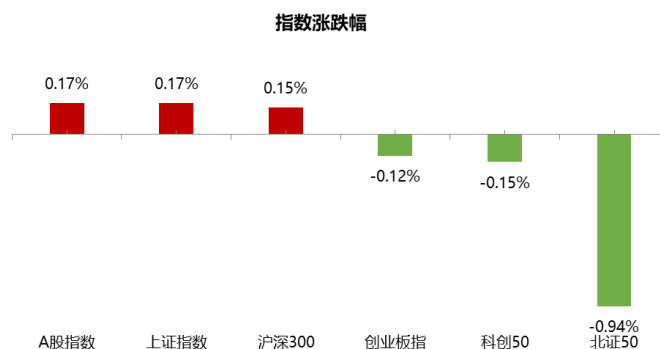
**北交所成交额上涨,60 家公司上涨。**北交所成交额 346.54 亿元,成交额相对上一交易日上涨 20.62 亿元。个股来看,收盘上涨的共 60 只,收盘涨幅居前的有国航远洋、恒太照明、华光源海等,分别上涨 23.54%、19.12%、17.74%;跌幅居前的有莱赛激光、通易航天、星辰科技等,分别下跌 10.67%、10.26%、8.10%。

图1: 市场成交额走势



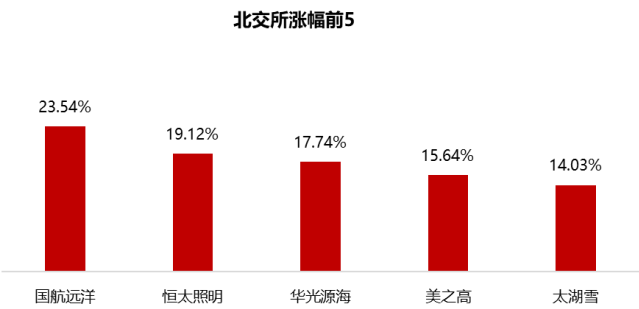
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

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



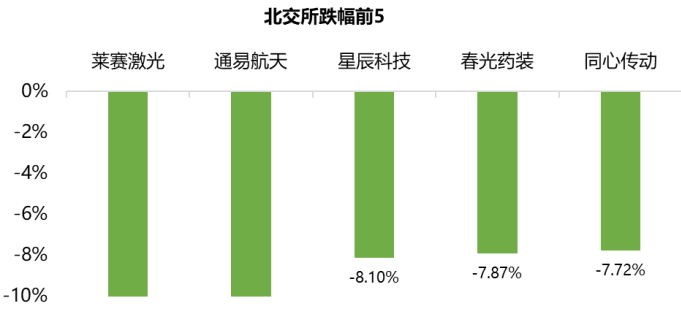
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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       | 高铁,核电,风电,跨境电商,军工,军民融合,人民币贬值受益,共同富裕示范区,成飞概念,商业航天                                      |
| 恒太照明       | 苹果概念,机器人概念,举牌,消费电子概念,专精特新,机器视觉,AI眼镜,西部大开发                                            |
| 华光源海       | 安防,高端装备,生态农业,机器人概念,无人机,卫星导航,车联网(车路协同),军工,农机,无人驾驶,专精特新,传感器,新型城镇化,机器视觉,商业航天,DeepSeek概念 |
| 美之高        | 海工装备,无人机,风电,人民币贬值受益,航空发动机,中俄贸易概念,低空经济,商业航天,西部大开发                                     |
| 太湖雪        | 机器人概念,专精特新,中俄贸易概念                                                                    |

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

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>