

北交所定期报告 20250411

深交所举办中长期资金投资策略会

2025 年 04 月 11 日

- **资本市场新闻:** 1) 人民银行开展 285 亿元逆回购操作, 公开市场实现净投放 285 亿元; 2) 深交所举办中长期资金投资策略会。
- **行业新闻:** 1) 一季度汽车行业开局运行良好, 新能源车销量占总销量 41.2%; 2) 2025 年一季度全国铁路投资达 1312 亿元 同比增长 5.2%; 3) 国家市场监管总局: 拟研制制氢加氢环节涉氢产品相关国家标准; 4) 人民银行等四部门: 鼓励有条件的地区派发数字人民币体育消费券。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2025 年 4 月 11 日, 沪深 300 指数上涨 0.41%, 上证指数上涨 0.45%, A 股指数上涨 0.45%, 创业板指数上涨 1.36%, 科创 50 指数上涨 2.07%。2) **北证 A 股板块对比:** 截至 2025 年 4 月 11 日, 北证 A 股成分股共 265 个, 公司平均市值 27.32 亿, 从流动性表现来看, 今日板块成交额达 422.04 亿, 较上一交易日下跌 15.36%。
- **公司公告:** 1) **力王股份:发布 2024 年年度报告:** 实现营业收入 714,552,958.73 元, 较上年同期增长 21.81%; 归属于上市公司股东的净利润 32,854,666.53 元, 较上年同期增长 18.84%; 基本每股收益 0.35 元, 较上年同期减少 5.41%; 2) **民士达:发布 2025 年一季度报告:** 实现营业收入 115,085,499.96 元, 较上年同期增长 27.43%; 归属于上市公司股东的净利润 30,550,526.07 元, 较上年同期增长 49.92%; 基本每股收益 0.21 元, 较上年同期增长 50.00%; 3) **视声智能:关于全资子公司取得发明专利证书的公告:** 近日, 广州视声智能股份有限公司全资子公司广州视声智能科技有限公司 (以下简称“全资子公司”或“视声科技”) 收到专利代理机构方转交的由国家知识产权局颁发的《发明专利证书》1 项
- **今日新股:** 暂无。

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。

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

相关研究

《3 月 CPI 出炉; 我国启动对美关税反制》

2025-04-10

《国务院国资委: 支持央企及其控股上市公司稳市, 增强市场信心》

2025-04-09

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.....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.....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.....7

1. 资本市场新闻

人民银行开展 285 亿元逆回购操作 公开市场实现净投放 285 亿元。上证报中国证券网讯(记者陈佳怡)人民银行 4 月 11 日公告称,以固定利率、数量招标方式开展了 285 亿元 7 天期逆回购操作,投标量与中标量均为 285 亿元,操作利率为 1.50%。由于今日无逆回购到期,公开市场实现净投放 285 亿元。

昨日,资金利率下行。上海银行间同业拆放利率(Shibor)隔夜下行 13.4 个基点报 1.607%,7 天 Shibor 下行 2.2 个基点报 1.681%。从回购利率表现看,DR007 加权平均利率下降至 1.7114%,高于政策利率水平。上交所 1 天国债逆回购利率(GC001)下降至 1.528%。

深交所举办中长期资金投资策略会。人民财讯 4 月 11 日电,4 月 11 日,深交所所在北京组织召开中长期资金投资策略会,邀请各界专家分享宏观经济、国际关系、投资策略和资产配置方面的观点。来自国家部委、央国企、保险资管、银行理财、信托公司、公募基金、证券公司、新闻媒体等代表 200 余人参会。

深交所负责人表示,近期,全球股市震荡,让市场再次感受到,中长期资金是维护市场平稳健康运行的“压舱石”和“稳定器”。党中央、国务院高度重视中长期资金入市工作,多次就推动中长期资金入市作出明确部署。随着有关政策制度相继落地实施,资本市场支持中长期资金入市也逐渐从蓝图变为实践。深交所作为市场组织者和一线监管者,在中国证监会统一领导下,结合新形势、新要求细化相关工作方案,围绕产品供给、优化环境、对接服务等关键领域,助力打通中长期资金入市的卡点堵点,包括在产品端完善股债基衍的产品供给,在制度端优化机制提升交易便利度,在服务端靶向施策构建服务矩阵。深交所将继续携手各方主体,持续优化推动中长期资金入市工作,以“长期主义”之光照亮“价值投资”之路,共同推动市场回稳向好。

会议围绕宏观政策和投资实践两个主题,设置了主旨演讲、策略分享两个主题,来自政府、学界、市场机构等相关专家进行了探讨,积极回应中长期资金投资过程中的关切。主旨演讲环节重点探讨中长期资金关心的政策问题,宏观经济政策专家、保险行业专家和国际关系专家专门就经济工作重点的转变、保险资金“长钱”入市的特征与趋势、国际局势与中美关系三个主题进行了演讲,提升了参会机构对宏观政策的认识。策略分享环节重点探讨机构投资者的交易实践问题,券商、基金公司的专家就宏观经济与投资策略、资产选择与绝对收益实现路径、ETF 在资产配置中的应用进行了分享,为参会中长期资金的投资实务开拓思路。与会机构一致表示,面对当前复杂的国际形势和不确定性因素增加的市场环境,将始终坚定信心,保持定力,坚持长期主义、专业主义,不断提升专业投研能力,努力提升投资者合理回报,充分发挥市场运行的“稳定器”和经济发展的“助推器”作用,为资本市场稳定健康发展贡献力量。

2. 行业新闻

一季度汽车行业开局运行良好，新能源车销量占总销量 41.2%。中国汽车工业协会今天（11 日）发布的最新信息显示，今年以来，一系列提振消费政策措施加速落地，消费市场提质向好，汽车行业开局运行良好。今年一季度，我国汽车产销分别完成 756.1 万辆和 747 万辆，同比分别增长 14.5% 和 11.2%。其中，新能源汽车产销分别完成 318.2 万辆和 307.5 万辆，同比分别增长 50.4% 和 47.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 41.2%。整车出口保持增长，海外影响力不断提升，其中新能源汽车出口 44.1 万辆，同比增长 43.9%。中国汽车工业协会相关负责人表示，新能源汽车产销继续快速增长，为汽车市场总体良好运行提供了有力支撑。展望二季度，相关政策组合效应持续释放，上海国际车展开启新品密集发布周期，多地促销活动火热进行，将有助于进一步释放消费潜力，延续市场增长态势。

2025 年一季度全国铁路投资达 1312 亿元 同比增长 5.2%。4 月 11 日据国铁集团披露，2025 年一季度全国铁路固定资产投资达到 1312 亿元人民币，同比增长 5.2%。这一增长有效发挥了铁路建设投资对国内需求的拉动作用，并为促进区域经济社会协调发展提供了有力支撑。此外，一季度国铁集团充分用好国家“两重”项目支持政策，加快推进铁路重点工程项目建设，力争多完成实物工作量和投资，为推动经济持续回升向好作出积极贡献。

国家市场监管总局：拟研制制氢加氢环节涉氢产品相关国家标准。据证券时报，国家市场监督管理总局就研制制氢加氢环节涉氢产品相关国家标准进行公开招标：研制碱性电解槽、氢化物储氢材料、氢燃料电池车辆加注协议、加氢软管与软管组件等国家标准，开展调研分析，形成国家标准征求意见稿或送审稿。

人民银行等四部门：鼓励有条件的地区派发数字人民币体育消费券。北京商报讯(记者岳品瑜董晗莹)4 月 11 日，据人民银行官网消息，为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，强化体育金融服务，支持体育产业高质量发展，进一步促进扩大体育消费，近日中国人民银行、体育总局、金融监管总局、中国证监会等四部门联合印发《关于金融支持体育产业高质量发展的指导意见》。其中提到，发挥金融促进体育消费增长功能。持续加大对体育消费领域信贷支持力度，丰富适应全生命周期体育消费新业态发展需要的金融产品，围绕体育消费场景，联合打造一系列“体育+商业”的主题消费场景、主题营销活动，在体育消费券、积分奖励等方面开展合作，拓展体育健身、体育观赛、体育培训、体育旅游等消费新空间。推广数字人民币在体育消费领域应用，鼓励有条件的地区派发数字人民币体育消费券。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

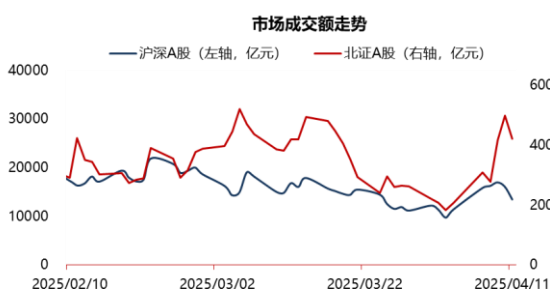
行情回顾:2025 年 4 月 11 日,沪深 300 指数上涨 0.41%,上证指数上涨 0.45%,A 股指数上涨 0.45%,创业板指数上涨 1.36%,科创 50 指数上涨 2.07%。

北证 A 股板块对比:截至 2025 年 4 月 11 日,北证 A 股成分股共 265 个,公司平均市值 27.32 亿,从流动性表现来看,今日板块成交额达 422.04 亿,较上一交易日下跌 15.36%。

3.2. 北交所个股表现

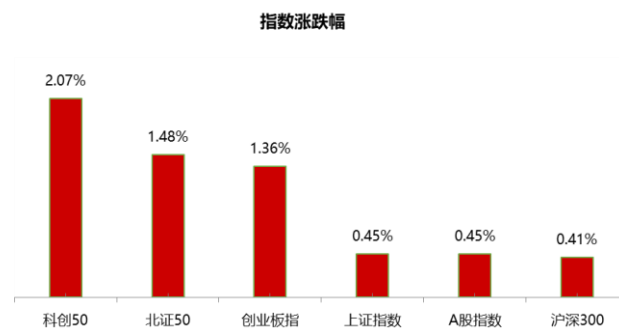
北交所成交额上涨,161 家公司上涨。北交所成交额 422.04 亿元,成交额相对上一交易日下跌 76.58 亿元。个股来看,收盘上涨的共 161 只,收盘涨幅居前的有凯德石英、秉扬科技、武汉蓝电等,分别上涨 29.97%、22.35%、18.40%;跌幅居前的有康农种业、欧福蛋业、秋乐种业等,分别下跌 16.52%、15.71%、14.52%。

图1: 市场成交额走势



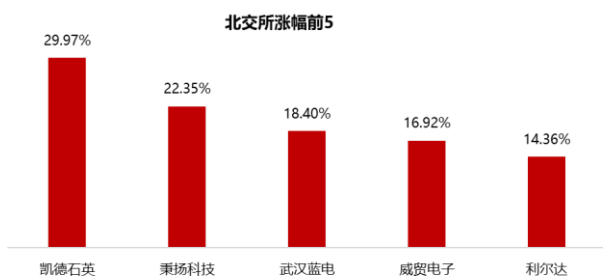
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅



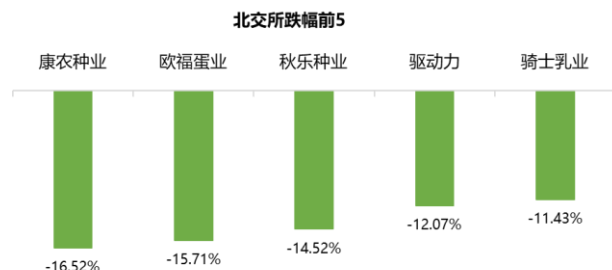
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

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	
凯德石英	周期,光伏概念,芯片概念,中芯国际概念,专精特新
秉扬科技	天然气,专精特新,高股息精选,西部大开发
武汉蓝电	锂电池概念,消费电子概念,固态电池
威贸电子	新能源汽车,充电桩,智能家居,机器人概念,家用电器,车联网(车路协同),智能物流,人民币贬值受益,储能,PCB概念,净水概念,长安汽车概念,飞行汽车(eVTOL),低空经济
利尔达	物联网,安防,智能穿戴,充电桩,智能家居,机器人概念,光伏概念,医疗器械概念,汽车电子,5G,阿里巴巴概念,车联网(车路协同),人工智能,芯片概念,人脸识别,智能交通,工业互联网,百度概念,消费电子概念,华为概念,鸿蒙概念,WiFi6,传感器,智慧灯杆,两轮车,数字经济,汽车热管理,存储芯片,星闪概念,智能座

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【力王股份:发布 2024 年年度报告】实现营业收入 714,552,958.73 元，较上年同期增长 21.81%；归属于上市公司股东的净利润 32,854,666.53 元，较上年同期增长 18.84%；基本每股收益 0.35 元，较上年同期减少 5.41%。

【民士达:发布 2025 年一季度报告】实现营业收入 115,085,499.96 元，较上年同期增长 27.43%；归属于上市公司股东的净利润 30,550,526.07 元，较上年同期增长 49.92%；基本每股收益 0.21 元，较上年同期增长 50.00%。

【视声智能:关于全资子公司取得发明专利证书的公告】近日，广州视声智能股份有限公司全资子公司广州视声智能科技有限公司(以下简称“全资子公司”或“视声科技”)收到专利代理机构方转交的由国家知识产权局颁发的《发明专利证书》1 项，具体情况如下：

发明名称：基于人工智能的应答方法及系统

专利号：ZL202411106818.1

专利申请日：2024 年 8 月 13 日

专利权人：广州视声智能科技有限公司

授权公告日：2025 年 4 月 1 日

授权公告号：CN119007723B

【润普食品:持股 5%以上股东减持股份结果公告】持股 5%以上股东连云港市工投集团产业投资有限公司通过集中竞价已减持 880,000 公司股份，减持比例为 0.99%，当

前持股数量 9,120,000 股，当前持股比例为 10.31%。

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，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>