

北交所定期报告 20250409

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 年 04 月 09 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

相关研究

《央行：必要时向中央汇金提供充足的再贷款支持，坚决维护资本市场平稳运行》

2025-04-08

《中央汇金：充分认可当前 A 股配置价值，已再次增持 ETF》

2025-04-07

- **资本市场新闻：**1) 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；2) 多部门与市场主体：推动增量资金涌入，看好中国资本市场。
- **行业新闻：**1) 国家金融监督管理总局：上调险资权益比例，为资本市场注入“耐心资本”；2) 行业数据：2024 年新能源车险承保亏损 57 亿元，行业积极破局。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**截至 2025 年 4 月 9 日，上证指数上涨 1.31%，北证 50 指数上涨 10.27%，沪深 300 指数上涨 0.99%，创业板指数上涨 0.98%，科创 50 指数上涨 4.31%；2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 4 月 9 日，北证 A 股成分股共 265 个，公司平均市值 25.93 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 417.25 亿，较上一交易日上涨 49.44%。
- **公司公告：**1) **美登科技：募集资金现金管理进展公告。**使用 3400 万元闲置募集资金购买招商银行结构性存款，年化收益率 1.30%或 1.96%，期限 91 天，未到期理财余额 1.292 亿元，占 2023 年经审计净资产 31.63%；2) **中裕科技：对外投资的公告。**全资子公司拟用自有资金 40 万元在阿联酋投资新设全资子公司，从事管道贸易及维修维护业务，占 2024 年度经审计合并报表资产总额 0.03%、净资产 0.05%。
- **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。

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年4月7-8日，众多上市公司发布回购增持公告稳定股价，地方国资表达对资本市场发展的信心。4月8日，国务院国资委明确全力支持央企及其控股上市公司加大增持回购力度等举措。当日，多家央企及控股上市公司迅速行动，近30家披露控股股东增持方案，如中国石化集团拟增持20-30亿元等；中航工业旗下多家公司等披露回购计划，部分公司董事长提议回购，还有已披露计划的公司加快实施；十余家预告一季度业绩，中船防务、国货航等多家企业预计净利润同比大幅增长；国家能源集团推动资产注入中国神华，深康佳A拟进行专业化整合，中国电子推进相关举措加强市值管理。这些行动旨在维护资本市场稳定，增强投资者信心。

多部门与市场主体：推动增量资金涌入，看好中国资本市场。近期全球市场波动加剧，中国人民银行、国家金融监督管理总局、国务院国资委等多部门推出政策“组合拳”，维护中国资本市场稳定运行。4月8日，多路资金与“国家队”央企协同，推动增量资金涌入市场。中国版“平准基金”发声，中央汇金将坚定增持各类ETF，央行提供资金支持；招商基金、博时基金等多家公募基金宣布自购；多只宽基ETF迎来大量资金流入；中国诚通拟用1000亿元增持上市公司股票；头部险资表态加大权益类底仓资产配置。粤开证券罗志恒、中信证券张佑君、中金公司李求索等业内人士认为，我国宏观政策给力、资本市场内在稳定性增强、出口结构优化，资本市场长期向好趋势不改，增量资金的涌入也凸显了中国经济和产业的“确定性”优势。

2. 行业新闻

国家金融监督管理总局：上调险资权益比例，为资本市场注入“耐心资本”。昨日，国家金融监督管理总局发布《关于调整保险资金权益类资产监管比例有关事项的通知》。此次调整将部分档位偿付能力充足率对应的权益类资产比例上调5%，简化档位标准，将七档精简为五档，进一步拓宽权益投资空间，为实体经济提供更多股权性资本。其中，综合偿付能力充足率在150%-200%、250%-300%、超过350%的险企，权益类资产配置比例分别由25%、35%、45%提高到30%、40%、50%。同时，提高投资创业投资基金的集中度比例，规定保险公司投资单一创业投资基金的账面余额占该基金实缴规模的比例不得高于30%，引导保险资金加大对国家战略性新兴产业股权投资力度，精准高效服务新质生产力；放宽税延养老比例监管要求，明确税延养老保险普通账户不再单独计算投资比例，助力第三支柱养老保险高质量发展。根据方正富邦基金测算，保险资金权益资产配置比例上限提高后，理论可释放增量资金约1.6万亿元。新规发布后，中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险等多家上市险企纷纷表态，一致表达了对中国经济长期向好的坚定信心及对资本市场发展前景的积极展望，明确将严格落实中长期资金入市相

关政策及《通知》要求，以实际行动支持资本市场高质量发展，如中国太保已于4月7日增持宽基交易型开放式指数基金(ETF)等产品。国家金融监督管理总局表示，《通知》的发布是优化保险资金资产配置的重要举措，有利于促进保险业做好金融“五篇大文章”，更好发挥长期资金和“耐心资本”优势。下一步，金融监管总局将持续完善保险资金运用监管政策，助力经济社会发展。

行业数据：2024年新能源车险承保亏损57亿元，行业积极破局。中国精算师协会发布数据，2024年我国保险行业承保新能源汽车3105万辆，保费收入1409亿元，但承保亏损57亿元，呈现连续亏损状态。此前2023年，新能源汽车车均保费比燃油车高63%，承保亏损67亿元。2024年承保的2795个车系中，137个车系赔付率超100%，涉及客车1654个车系、货车1141个车系。新能源车险赔付率高，主要原因有维修成本高、出险率高、车险价格与车辆使用性质错配、车险价格与车辆风险不匹配。这既源于新能源汽车智能化、一体化的特性，也和其使用强度大、车主年轻驾龄短以及保险定价数据积累不足有关。为解决“车险贵”“投保难”和保险公司亏损问题，监管机构、新能源汽车产业链和保险业多方联合。1月初，监管机构出台《关于深化改革加强监管促进新能源车险高质量发展的指导意见》，涉及降低维修成本、优化车险供给等内容。中国精算师协会将推动汽车企业完善设计，产业链各方从降低维修成本、优化车辆设计等方面努力。保险行业也将优化流程、定价和产品供给，如人保财险分享定价产品、太保产险创新管理模式，还将加强与产业链其他环节合作。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

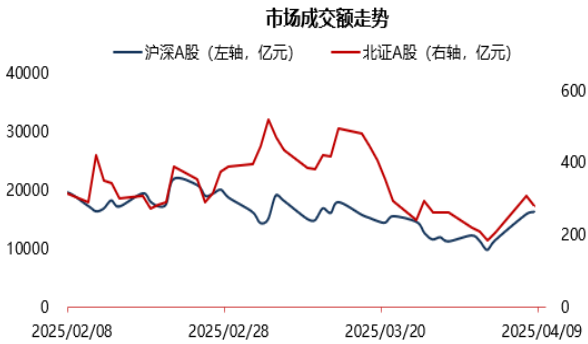
行情回顾：截至2025年4月9日，上证指数上涨1.31%，北证50指数上涨10.27%，沪深300指数上涨0.99%，创业板指数上涨0.98%，科创50指数上涨4.31%。

北证A股板块对比：截至2025年4月9日，北证A股成分股共265个，公司平均市值25.93亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达417.25亿，较上一交易日上涨49.44%。

3.2. 北交所个股表现

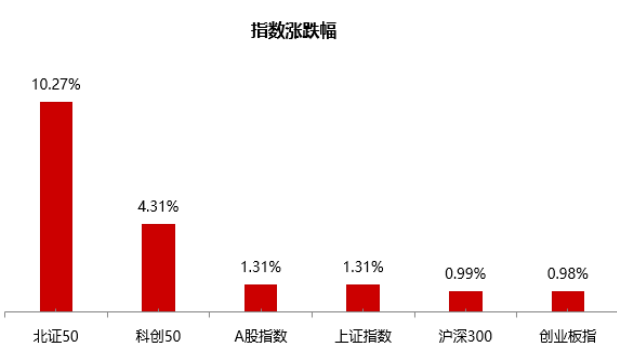
北交所成交额下跌，255家公司上涨。北交所成交额417.25亿元，成交额相对上一交易日上涨138.05亿元。个股来看，收盘上涨的共255只，收盘涨幅居前的有中设咨询、浩淼科技、万达轴承等，分别上涨30.00%、30.00%、29.99%；跌幅居前的有永顺生物、一致魔芋、欧福蛋业等，分别下跌8.73%、3.64%、3.35%。

图1：市场成交额走势



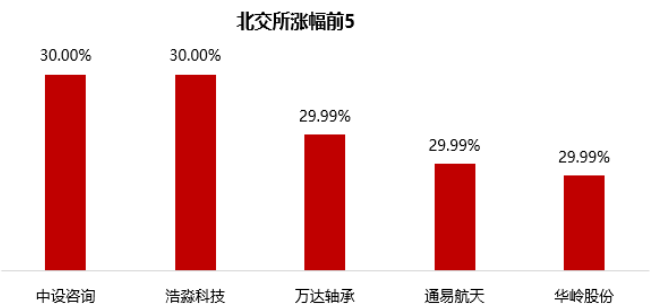
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



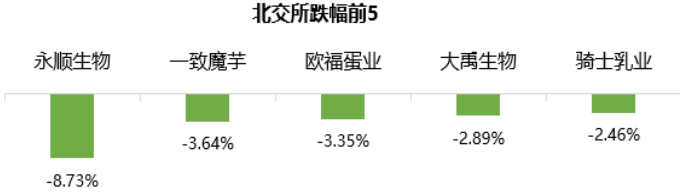
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
中设咨询	云计算, 一带一路, 水利, 人工智能, 净水概念, 新型城镇化, 西部大开发, 房屋检测
浩森科技	物联网, 机器人概念, 无人机, 专精特新, 2024年报预增
万达轴承	机器人概念, 新股与次新股, 专精特新, 人形机器人
通易航天	新能源汽车, 大飞机, 碳纤维, 军工, 小米概念, 专精特新
华岭股份	上海自贸区, 芯片概念, 中芯国际概念, MCU芯片, 汽车芯片, 先进封装, 存储芯片

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【美登科技：募集资金现金管理进展公告。】

杭州美登科技股份有限公司(证券代码: 838227, 简称“美登科技”)于 2025 年 4 月 9 日发布公告,披露募集资金现金管理进展情况。公司于 2025 年 1 月获批使用不超 1.3 亿元闲置募集资金现金管理,本次购买 3400 万元招商银行结构性存款,年化收益率 1.30% 或 1.96%, 期限 91 天, 属保本保最低收益型。截至公告日, 未到期理财余额 1.292 亿元, 占 2023 年经审计净资产的 31.63%。

【中裕科技：对外投资的公告。】

中裕软管科技股份有限公司 (证券代码: 871694, 简称“中裕科技”)于 2025 年 4 月 9 日发布公告,公司全资子公司拟用自有资金 40 万元在阿联酋投资新设全资孙公司,从事管道贸易及维修维护业务,占 2024 年度经审计合并报表资产总额 0.03%、净资产 0.05%。

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>