

北交所定期报告 20250401

人民银行开展 649 亿元逆回购操作，公开市场实现净回笼 3130 亿元

2025 年 04 月 01 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：**1) 人民银行开展 649 亿元逆回购操作，公开市场实现净回笼 3130 亿元；2) 央行、外汇局：拟将高版本本外币一体化资金池试点政策推广至全国。
- **行业新闻：**1) 三部门：鼓励金融机构加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持；2) 季节性回升、稳增长政策发力显效双重作用，3 月制造业 PMI 创近一年新高。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 4 月 1 日，上证指数上涨 0.38%，北证 50 指数上涨 0.42%，沪深 300 指数上涨 0.01%，创业板指数下跌 0.09%，科创 50 指数上涨 0.16%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 4 月 1 日，北证 A 股成分股共 265 个，公司平均市值 26.81 亿元，从流动性表现来看，今日板块成交额达 208.37 亿元，较上一交易日下跌 5.25%。
- **公司公告：**1) **润普食品:持股 5%以上股东拟减持公司股份的预披露公告：**江苏润普食品科技股份有限公司(证券代码:836422，简称“润普食品”)于 2025 年 4 月 1 日发布公告称，持股 5%以上股东连云港汇润企业管理合伙企业(有限合伙)计划减持不高于 675,000 股，计划减持比例不高于 0.77%，减持方式为集中竞价，减持期间为自本公告之日起 15 个交易日之后三个月内。减持前，连云港汇润持有公司股份 4,730,000 股，占总股本的 5.35%。
- **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。

相关研究

《指数横盘震荡，看好北交所长期配置》

2025-03-30

《财政部：继续实施离岸贸易印花税优惠政策》

2025-03-27

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7

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

人民银行开展 649 亿元逆回购操作，公开市场实现净回笼 3130 亿元。上证报中国证券网讯（记者张欣然）人民银行 4 月 1 日公告称，2025 年 4 月 1 日中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 649 亿元逆回购操作，中标利率为 1.5%，投标量为 649 亿元，中标量为 649 亿元。今日公开市场有 3779 亿元逆回购到期，净回笼 3130 亿元。昨日，各期限资金利率涨跌不一，资金面边际转紧。上海银行间同业拆放利率（Shibor）隔夜上行 1.1 个基点报 1.739%，7 天 Shibor 上行 8.7 个基点报 2.023%。截至昨日收盘，从回购利率表现看，DR007 加权平均利率上升至 2.1888%，高于政策利率水平。上交所 1 天国债逆回购利率（GC001）下降至 2.956%。

央行、外汇局：拟将高版本本外币一体化资金池试点政策推广至全国。中国人民银行网站 4 月 1 日消息，中国人民银行、国家外汇管理局发布《关于印发〈跨国公司本外币一体化资金池业务管理规定〉的通知（征求意见稿）》公开征求意见的通知。《管理规定》提出，拟将前期试点较为成熟的高版本本外币一体化资金池试点政策推广至全国。

《管理规定》主要包括：一是建立本外币一体化的资金池政策框架。针对目前资金池版本较多、本外币分头管理问题，《管理规定》将本外币资金池业务纳入统一政策框架，进一步便利其资金划转和使用，同时鼓励以本币开展资金池业务。操作上，由各地外汇局分局“一个窗口”对外，统一接受企业备案、变更申请等，减少企业“脚底成本”。二是对相关跨境资金流动实施宏观审慎管理。在跨境资金流动管理上，《管理规定》基于资金池成员企业所有者权益，分别设置外债和境外放款集中管理公式，对资金池相关跨境资金流动实行双向宏观审慎管理，必要时可通过调节有关参数实现跨境资金流动逆周期管理。三是完善管理，强化事中事后监管。《管理规定》明确高版本资金池业务具体办理要求和数据报送义务，各地人民银行分行、外汇局分局将加强统计监测，强化风险评估，开展非现场核查与现场检查，切实防范跨境资金流动风险。

2. 行业新闻

三部门：鼓励金融机构加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持。国家金融监督管理总局办公厅、科技部办公厅、国家发展改革委办公厅印发《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》，做好科技创新重点领域和薄弱环节金融服务。鼓励金融机构加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持。做好国家科技重大项目、国家战略科技力量和国家级科技创新平台基地的金融服务。统筹支持传统产业技术改造和转型升级、新兴产业培育发展、未来产业前瞻布局，为战略性新兴产业、先进制造业、高技术制造业、高技术服务业、知识产权密集型产业等行业，高新技术、专精特新、独角兽、“隐形”冠军、制造业重点产业链高质量发展行动链主企业和实施主体等企业，“两新一重”、人工智能、量子科技、生物技术、农业科技、绿色低碳等领域，提供优质金融服务。一视同仁服务民营、外商投资的科技型企业 and 研发中心。

季节性回升、稳增长政策发力显效双重作用，3月制造业PMI创近一年新高。3月31日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的数据显示，3月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.5%、50.8%和51.4%，比上月上升0.3、0.4和0.3个百分点。其中，制造业PMI创下自2024年4月以来近一年新高。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，3月份，春节因素影响逐步消退，企业生产经营活动加快，三大指数均在扩张区间继续上行，我国经济总体保持扩张。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

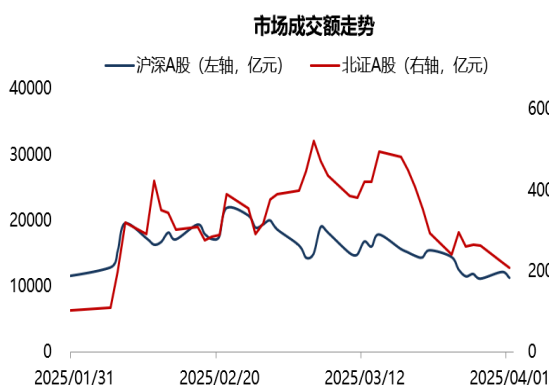
行情回顾：2025年4月1日，上证指数上涨0.38%，北证50指数上涨0.42%，沪深300指数上涨0.01%，创业板指数下跌0.09%，科创50指数上涨0.16%。

北证A股板块对比：截至2025年4月1日，北证A股成分股共265个，公司平均市值26.81亿元，从流动性表现来看，今日板块成交额达208.37亿元，较上一交易日下跌5.25%。

3.2. 北交所个股表现

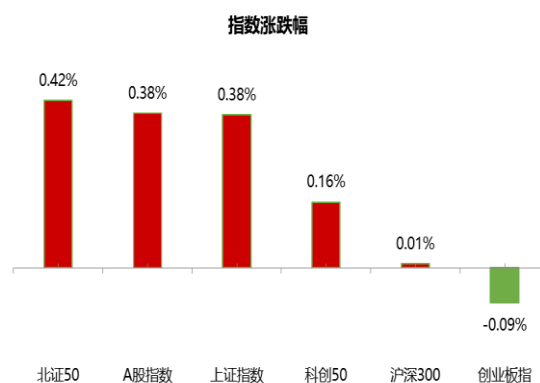
北交所成交额下跌，203家公司上涨。北交所成交额208.37亿元，成交额相对上一交易日下跌11.55亿元。个股来看，收盘上涨的共203只，收盘涨幅居前的有欧康医药、常辅股份、海昇药业等，分别上涨29.96%、24.59%、14.89%；跌幅居前的有志晟信息、并行科技、联迪信息等，分别下跌16.28%、5.16%、4.64%。

图1：市场成交额走势



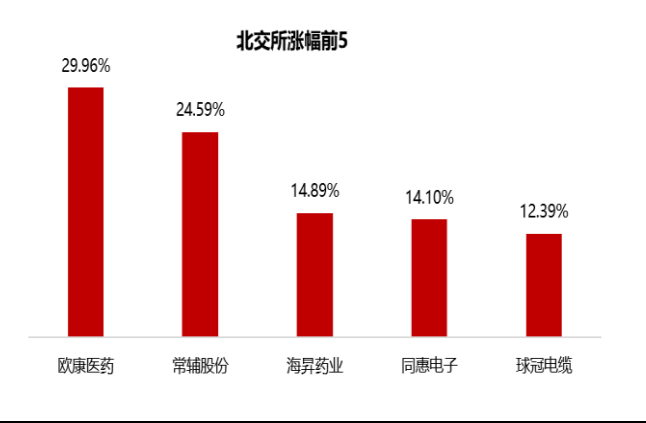
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



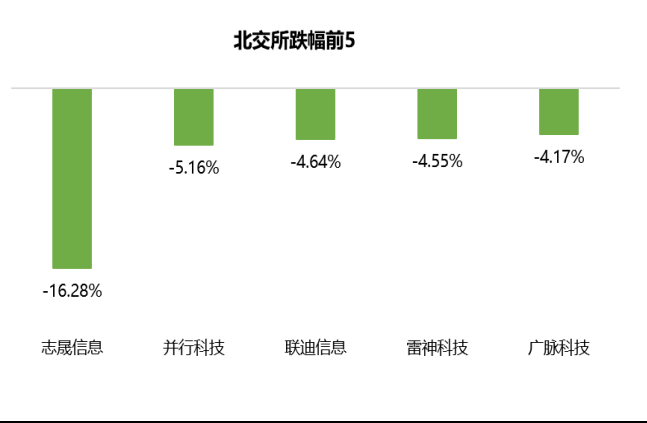
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
欧康医药	专精特新,合成生物,维生素,西部大开发
常辅股份	核电,可控核聚变
海昇药业	宠物经济
同惠电子	机器人概念,芯片概念,消费电子概念,华为概念,第三代半导体,专精特新,汽车芯片
球冠电缆	特高压,充电桩,光伏概念,核电,风电,专精特新,金属铜,高股息精选

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【润普食品:持股 5%以上股东拟减持公司股份的预披露公告】

江苏润普食品科技股份有限公司(证券代码:836422,简称“润普食品”)于 2025 年 4 月 1 日发布公告称,持股 5%以上股东连云港汇润企业管理合伙企业(有限合伙)计划减持不高于 675,000 股,计划减持比例不高于 0.77%,减持方式为集中竞价,减持期间为自本公告之日起 15 个交易日之后三个月内。减持前,连云港汇润持有公司股份 4,730,000 股,占总股本的 5.35%。

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>