

北交所定期报告 20250322

央行：维持 3 月贷款市场报价利率不变，将研究出台金融支持扩大消费的专门文件

2025 年 03 月 22 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) **金融时报：**央行维持 3 月 LPR 不变，有助于在稳增长、稳息差、稳汇率等寻求平衡；2) **中国人民银行：**将研究出台金融支持扩大消费专门文件。
- **行业新闻：**1) **国家金融监管总局：**商业银行个人互联网消费贷款上限提高至 30 万元；2) **中汽协：**1-2 月销量排名前十位的 SUV 生产企业共销售 149.1 万辆，占 SUV 销售总量的 71.2%。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 3 月 21 日，沪深 300 指数下跌 1.52%，上证指数下跌 1.29%，A 股指数下跌 1.29%，创业板指数下跌 2.17%，科创 50 指数下跌 2.06%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 3 月 21 日，北证 A 股成分股共 264 个，公司平均市值 27.00 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 293.25 亿，较上一交易日下跌 16.96%。
- **公司公告：**暂无。
- **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

《3 月 LPR 维持不变，二季度降息窗口可能打开》

2025-03-20

《国家金融监管总局：加速中小金融机构改革，万亿级农商行呼之欲出》

2025-03-20

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

金融时报：央行维持 3 月 LPR 不变，有助于在稳增长、稳息差、稳汇率等寻求平衡。3 月 21 日，据金融时报报道，中国人民银行公布的 3 月贷款市场报价利率（LPR）显示，5 年期和 1 年期利率均保持不变。这一结果符合市场预期，业内专家普遍认为，LPR 的稳定有助于在稳增长、稳息差、稳汇率等多重目标中寻求动态平衡。招联首席研究员董希淼指出，作为 LPR 定价基础的 7 天期逆回购操作利率未发生变化，因此 LPR 保持稳定。董希淼进一步分析称，LPR 保持相对稳定对银行体系稳健性和服务实体经济持续性具有积极影响，同时有助于减轻中美利差压力，促进人民币汇率保持基本稳定，减少资金空转和套利，提高资金使用效率。

中国人民银行将研究出台金融支持扩大消费专门文件。中国人民银行信贷市场司负责人车士义 17 日表示，将会同金融监管等部门，研究出台金融支持扩大消费的专门文件，强化金融与财政政策、产业政策的协同，引导金融机构从消费供给和需求两端，积极满足各类主体多样化的资金需求。车士义在当日举行的国新办发布会上表示，中国人民银行将实施好适度宽松的货币政策，为扩大消费营造良好的金融环境。综合运用准备金、再贷款再贴现、公开市场操作等多种货币政策工具，保持流动性充裕。研究创设新的结构性货币政策工具，加大消费重点领域低成本资金支持。

在打好消费政策组合拳方面，中国人民银行将强化部门协同配合，加大对文旅、养老、体育等消费重点领域经营主体的金融支持，促进消费相关产业、相关企业发展壮大。加强对消费基础设施、商贸流通体系建设等专业化金融服务，促进提升消费供给质量和能效。推动金融与财政贴息、减税降费等政策共同发力，支持增加高质量消费产品和服务供给。

在优化金融产品和服务方面，中国人民银行将引导金融机构围绕以旧换新、智能产品、冰雪运动等新消费场景，研究推出有针对性的金融产品。鼓励金融机构根据客户需求 and 风险特征进行产品创新和差异化定价，为高校毕业生、新市民、自由职业者等群体适度减免相关费用、优化金融服务。持续推进支付便利化建设，为老年人、外籍来华人员等消费者提供高效、便捷的消费支付体验。

车士义还表示，中国人民银行将积极支持金融机构发行金融债券用于消费领域。支持金融机构以消费贷款、汽车贷款为基础资产，开展资产证券化业务，加大汽车贷款、消费贷款投放。扩大柜台债券投资品种，拓宽居民财产性收入渠道用于消费。

2. 行业新闻

国家金融监管总局：商业银行个人互联网消费贷款上限提高至 30 万元。3 月 21 日，WEMONEY 研究室获悉，近日国家金融监督管理总局印发《关于发展消费金融助力提

振消费的通知》（简称《通知》），要求金融机构发展消费金融，助力提振消费。具体来看，金融支持提振消费的主要内容涉及增加消费金融供给、优化消费金融管理、开展个人消费贷款纾困、优化消费金融环境。WEMONEY 研究室从业内获悉，在增加消费金融供给方面，《通知》提出，提高个人消费贷款额度。商业银行可根据客户还款能力和风险情况，实施差异化授信。对于信用良好、有大额消费需求的客户，个人消费贷款自主支付的金额上限可阶段性从 30 万元提高至 50 万元，个人互联网消费贷款金额上限可阶段性从 20 万元提高至 30 万元。同时，《通知》也提到，延长个人消费贷款期限。优化个人贷款期限政策，针对有长期消费需求的客户，商业银行用于个人消费的贷款期限可阶段性由不超过 5 年延长至不超过 7 年。此次《通知》印发对象为：各金融监管局，各政策性银行、大型银行、股份制银行、外资银行、理财公司，各保险集团（控股）公司、保险公司、保险资产管理公司。事实上，在 3 月 5 日，金融监管总局局长李云泽在十四届全国人大三次会议首场“部长通道”上表示，金融监管总局将研究提高消费贷款额度，延长消费贷款期限。

中汽协：1-2 月销量排名前十位的 SUV 生产企业共销售 149.1 万辆，占 SUV 销售总量的 71.2%。人民财讯 3 月 21 日电，据中国汽车工业协会统计分析，2025 年 1-2 月，销量排名前十位的 SUV 生产企业共销售 149.1 万辆，占 SUV 销售总量的 71.2%。在上述十家企业中，与上年同期相比，长城汽车和广汽丰田销量呈两位数下降，其他企业销量均呈不同程度增长。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

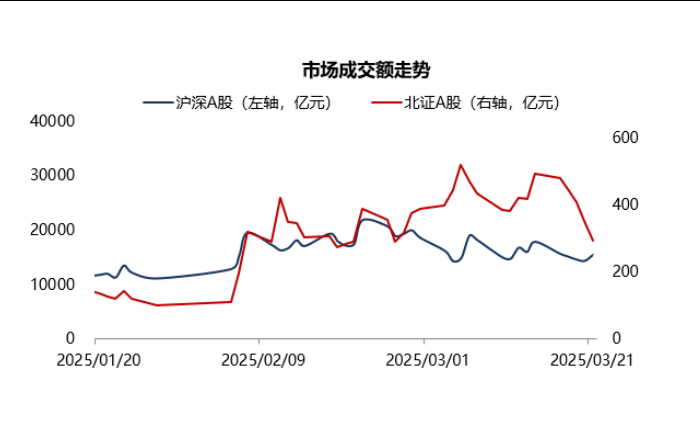
行情回顾：2025 年 3 月 21 日，沪深 300 指数下跌 1.52%，上证指数下跌 1.29%，A 股指数下跌 1.29%，创业板指数下跌 2.17%，科创 50 指数下跌 2.06%。

北证 A 股板块对比：截至 2025 年 3 月 21 日，北证 A 股成分股共 264 个，公司平均市值 27.00 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 293.25 亿，较上一交易日下跌 16.96%。

3.2. 北交所个股表现

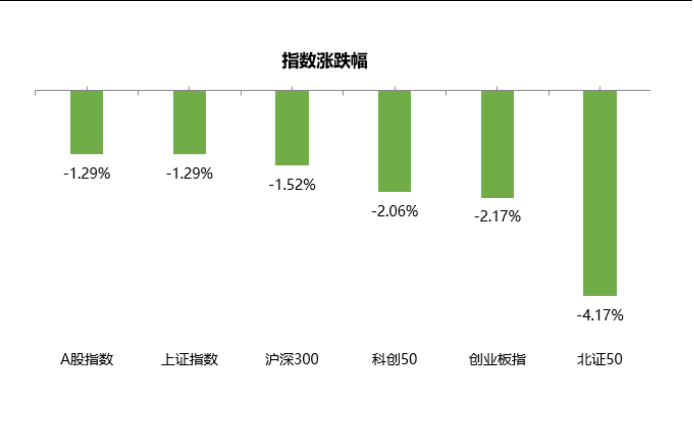
北交所成交额下跌，41 家公司上涨。北交所成交额 293.25 亿元，成交额相对上一交易日下跌 59.88 亿元。个股来看，收盘上涨的共 41 只，收盘涨幅居前的有克莱特、晨光电缆、坤博精工等，分别上涨 19.93%、11.42%、8.88%；跌幅居前的有泰德股份、丰安股份、大禹生物等，分别下跌 16.13%、15.36%、13.45%。

图1：市场成交额走势



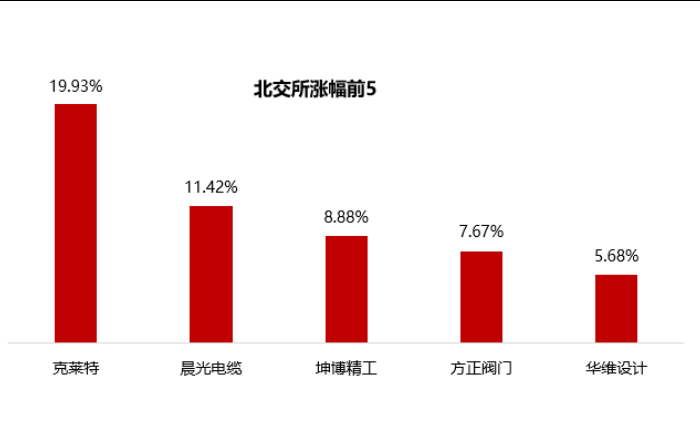
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



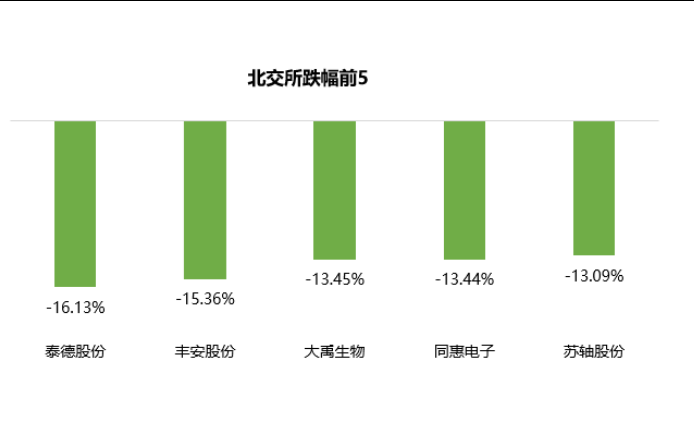
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
克萊特	海工装备,高端装备,高铁,核电,风电,数据中心,专精特新
晨光电缆	物联网,参股银行
坤博精工	海工装备,高端装备,机器人概念,光伏概念,风电,芯片概念,专精特新,新型工业化
方正阀门	海工装备,新股与次新股,专精特新
华维设计	地下管网,芯片概念,新型城镇化,房屋检测

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>