

北交所定期报告 20250303

推动金融资产投资公司股权投资试点，支持民营企业发展新质生产力

2025 年 03 月 03 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@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 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

研究助理 薛路熹

执业证书：S0600123070027

xuelx@dwzq.com.cn

■ **资本市场新闻：**1) 聚焦 2025 全国两会：全国政协委员、上交所总经理蔡建春：持续推进“提质增效重回报”行动；2) 金融监管总局与国家发展改革委召开座谈会 推动金融资产投资公司股权投资试点，更好支持民营企业发展新质生产力；3) 央行：2 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 19.01 亿元。

■ **行业新闻：**1) 农业农村部安全生产委员会召开扩大会议；2) 国家网络安全通报中心通报：大模型工具 Ollama 存在安全风险。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**截至 2025 年 2 月 27 日，上证指数上涨 0.23%，北证 50 指数上涨 0.98%，沪深 300 指数上涨 0.21%，创业板指数下跌 0.52%，科创 50 指数下跌 0.05%。截至 2025 年 3 月 3 日，上证指数下跌 0.12%，北证 50 指数下跌 2.27%，沪深 300 指数下跌 0.04%，创业板指数下跌 1.2%，科创 50 指数下跌 1.52%；2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 3 月 3 日，北证 A 股成分股共 264 个，公司平均市值 27.18 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 398.28 亿，较昨日上涨 2.51%

■ **公司公告：**1) **天马新材：持股 5%以上股东减持股份的预披露公告** 王超持有公司 7,981,200 股，占比 7.5289%，其因个人资金需求，计划在公告披露 30 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价或大宗交易减持不高于 2,120,160 股，即不高于 2%，减持价格依市场而定。2) **同力股份回购进展：已回购近半，稳定股价与激励员工并行** 3 月 3 日，陕西同力重工股份有限公司发布回购进展公告。截至 2025 年 2 月 28 日，已回购 4980448 股，占拟回购上限 49.80%，成交价在 12.51-13.81 元/股之间，支付 65319657.85 元。目前回购进展顺利，与原方案无差异，后续将按计划推进。

■ **今日新股：**暂无。

■ **风险提示：**政策风险、流动性风险、企业盈利不达预期风险

相关研究

《市场震荡调整，证监会持续推进北交所高质量发展》

2025-03-02

《北证飘红强劲反弹，政策利好提振市场信心》

2025-02-24

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7
- 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

聚焦 2025 全国两会：全国政协委员、上交所总经理蔡建春：持续推进“提质增效重回报”行动。全国政协委员、上海证券交易所总经理蔡建春 3 月 3 日在全国政协经济界别驻地对记者表示，今年重点关注资本市场高质量发展的话题。谈及上交所开展的“提质增效重回报”行动，蔡建春表示，“提质增效重回报”行动推出近一年，已有 1200 余家沪市公司参与，有 400 余家公司对照行动方案设定的目标披露了半年度评估报告。投资者回报大幅提升，2024 年沪市公司累计分红约 1.9 万亿元，再创新高，新增回购及增持计划均同比翻番。

金融监管总局与国家发展改革委召开座谈会 推动金融资产投资公司股权投资试点更好支持民营企业发展新质生产力。金融监管总局与国家发展改革委 2 月 26 日在京召开金融资产投资公司股权投资试点座谈会。会议强调，要深刻认识扩大金融资产投资公司股权投资试点对于支持科技创新、服务民营企业的重要意义。通过积极推进试点工作，吸引带动更多社会资本支持科创企业发展。金融资产投资公司要进一步练好内功，持续积累投资经验，加强人才队伍建设，积极发挥自身特色，丰富产品和服务，形成专业优势，推进更多项目落地，促进试点工作走深走实。

央行：2 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 19.01 亿元。财联社 3 月 3 日电，2025 年 2 月，人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共 19.01 亿元，其中隔夜期 14.01 亿元，7 天期 5 亿元。期末常备借贷便利余额为 13 亿元。常备借贷便利利率发挥了利率走廊上限的作用，有利于维护货币市场利率平稳运行。隔夜、7 天、1 个月常备借贷便利利率分别为 2.35%、2.50%、2.85%。

2. 行业新闻

农业农村部安全生产委员会召开扩大会议。农业农村部安全生产委员会 3 月 3 日召开扩大会议。会议要求，要进一步提高政治站位，强化红线意识、底线思维，突出问题导向、结果导向，主动担当作为，认真抓好 2025 年农业安全生产各项工作。坚持系统治理，既立足“当下改”，加大力度排查整治风险隐患，又着眼“长久治”，注重提升本质安全水平；坚持科技强安，加快研究推广新技术、新装备，不断提高农业安全生产技防水平；坚持严格执法，严查严处违法违规行为，定期公布典型执法案例，强化震慑警示；坚持文化引领，进一步加大从业人员安全教育培训，积极营造安全氛围，切实提升广大农民群众安全生产意识和能力。要纵深推进农业农村系统安全生产治本攻坚三年行动，牢牢守住农业农村高质量发展安全底线，为推进乡村全面振兴、加快建设农业强国奠定坚实基础。会议还对做好农业农村系统全国“两会”期间安全防范工作作出部署。

国家网络安全通报中心通报：大模型工具 Ollama 存在安全风险。国家网络安全通

报中心发布关于大模型工具 Ollama 存在安全风险的情况通报，据清华大学网络空间测绘联合研究中心分析，开源跨平台大模型工具 Ollama 默认配置存在未授权访问与模型窃取等安全隐患。鉴于目前 DeepSeek 等大模型的研究部署和应用非常广泛，多数用户使用 Ollama 私有化部署且未修改默认配置，存在数据泄露、算力盗取、服务中断等安全风险，极易引发网络和数据安全事件。目前，已有大量存在此类安全隐患的服务器暴露在互联网上。建议广大用户加强隐患排查，及时进行安全加固，发现遭网络攻击情况第一时间向当地公安网安部门报告，配合公安网安部门开展调查处置工作。国家网络与信息安全信息通报中心将进一步加强监测并适时发布后续通报。

3. 市场表现

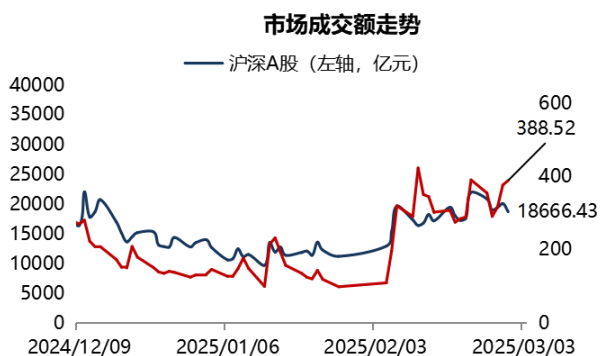
3.1. 北交所板块表现

行情回顾：截至 2025 年 3 月 3 日，上证指数下跌 0.12%，北证 50 指数下跌 2.27%，沪深 300 指数下跌 0.04%，创业板指数下跌 1.2%，科创 50 指数下跌 1.52%。**北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 2 月 27 日，北证 A 股成分股共 264 个，公司平均市值 26.99 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 376.49 亿，较昨日上涨 18.91%。截至 2025 年 3 月 3 日，北证 A 股成分股共 264 个，公司平均市值 27.18 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 398.28 亿，较昨日上涨 2.51%。

3.2. 北交所个股表现

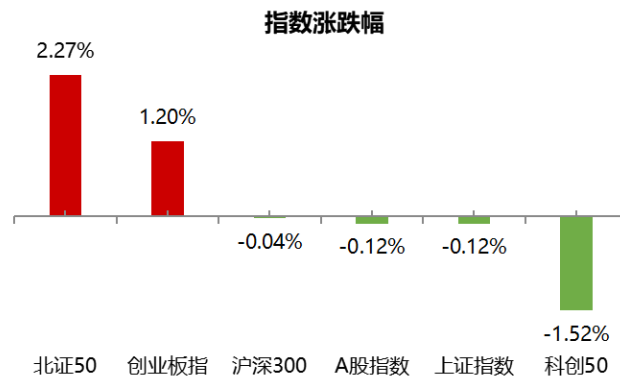
北交所成交额上涨，233 家公司上涨。北交所成交额 398.28 亿元，成交额相对上一交易日上涨 9.76 亿元。个股来看，收盘上涨的共 233 只，收盘涨幅居前的有武汉蓝电、芭薇股份、力王股份等，分别上涨 30.00%、29.99%、29.99%；跌幅居前的有田野股份、并行科技、铁拓机械等，分别下跌 10.17%、8.24%、7.21%。

图1：市场成交额走势



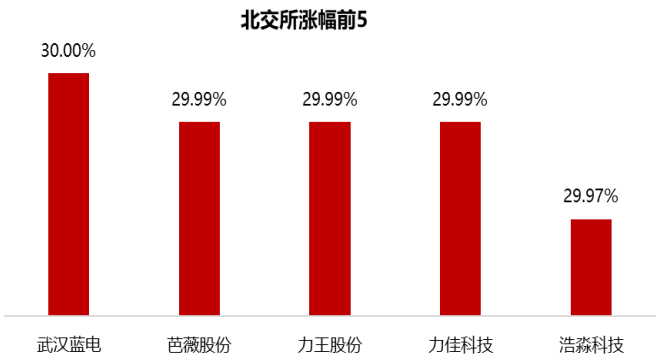
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



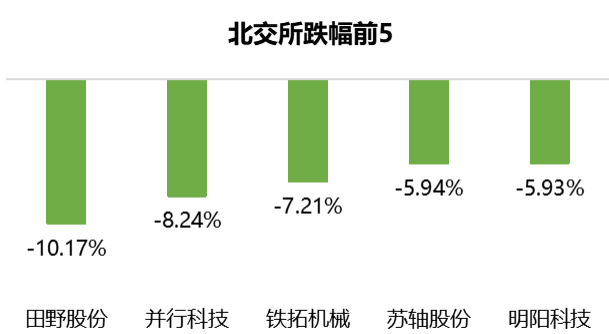
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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	
武汉蓝电	锂电池概念,消费电子概念,固态电池
芭薇股份	新股与次新股,医美概念,合成生物,DeepSeek概念
力王股份	锂电池概念,储能,两轮车,固态电池
力佳科技	锂电池概念,人民币贬值受益,专精特新,固态电池,2024年报预增
浩淼科技	物联网,机器人概念,专精特新,2024年报预增

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【天马新材：持股 5%以上股东减持股份的预披露公告】河南天马新材料股份有限公司持股 5%以上股东王超持有公司 7,981,200 股，占比 7.5289%，其因个人资金需求，计划在公告披露 30 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价或大宗交易减持不高于 2,120,160 股，即不高于 2%，减持价格依市场而定。此次减持符合相关法规，且与王超此前承诺一致。不过，减持计划实施存在不确定性，包括时间、数量、价格及是否按期完成等，也不会导致公司控制权变更。

【同力股份回购进展：已回购近半，稳定股价与激励员工并行】3 月 3 日，陕西同力重工股份有限公司发布回购进展公告。2024 年 12 月经多轮会议审议通过，公司决定

以集中竞价回购 A 股，计划用自有资金和银行专项贷款回购 500 万 - 1000 万股，价格不超 15 元/股，用于员工持股或激励，稳定股价、提升公司价值。截至 2025 年 2 月 28 日，已回购 4980448 股，占拟回购上限 49.80%，成交价在 12.51 - 13.81 元/股之间，支付 65319657.85 元。目前回购进展顺利，与原方案无差异，后续将按计划推进。

5. 今日新股

暂无。

6. 风险提示

（1）政策风险：政府对北交所政策支持力度有可能不及预期，降低投资者交易热情，板块热度下降。

（2）流动性风险：北交所板块成交额较小，资金流动性不及科创板、创业板等，因此可能存在流动性不足风险对市场造成负面影响。

（3）企业盈利不达预期风险：外部市场环境变化影响下公司盈利有可能不及预期，可能会对公司股价造成负面影响。

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>