

北交所定期报告 20250407

中央汇金：充分认可当前 A 股配置价值，已再次增持 ETF

2025 年 04 月 07 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 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) 中央汇金：充分认可当前 A 股配置价值，已再次增持 ETF；2) 12 家基金公司：首批 12 只中证全指自由现金流 ETF 获批；3) 香港财政司司长陈茂波：香港将坚持开放合作 保持自由港地位；4) 两融风险整体可控 主要受益于前期上涨行情担保物市值提升。

■ **行业新闻：**1) 深圳：支持人工智能技术赋能生物制造全链条、全场景应用 布局建设人工智能生物制造相关重大公共服务平台；2) 中共中央、国务院：加强农村宅基地规范管理 允许农户合法拥有的住房通过出租、入股、合作等方式盘活利用。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 4 月 7 日，上证指数下跌 7.34%，北证 50 指数下跌 17.95%，沪深 300 指数下跌 7.05%，创业板指数下跌 12.50%，科创 50 指数下跌 9.22%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 4 月 7 日，北证 A 股成分股共 265 个，公司平均市值 22.06 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 308.89 亿，较上一交易日上涨 48.76%。

■ **公司公告：**1) **永顺生物：股票交易异常波动公告。**广东永顺生物制药股份有限公司（证券代码：839729，简称“永顺生物”）于 2025 年 4 月 7 日发布公告称，公司股票在 2025 年 4 月 3 日至 4 月 7 日的两个交易日内收盘价涨幅偏离值累计达到 64.45%，根据《北京证券交易所交易规则（试行）》相关规定，属于股票交易异常波动情形；2) **龙竹科技：回购进展情况公告。**龙竹科技集团股份有限公司（证券代码：831445，简称“龙竹科技”）于 2025 年 4 月 7 日发布公告，披露公司回购股份的进展情况。根据公告，截至 2025 年 4 月 2 日，龙竹科技已通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 1,891,151 股，占公司总股本的 1.29%，占拟回购总数量上限的 87.30%。回购的最高成交价为 9.495 元/股，最低成交价为 8.380 元/股，已支付的总金额为 16,801,379.39 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 59.66%。

■ **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

《指数震荡回调，短期震荡难改长期景气》

2025-04-06

《特朗普“对等关税”落地；3 月份部分热点城市房地产市场活跃度大幅提升》

2025-04-03

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

中央汇金：充分认可当前 A 股配置价值，已再次增持 ETF。中央汇金公司 4 月 7 日公告称，中央汇金公司坚定看好中国资本市场发展前景，充分认可当前 A 股配置价值，已再次增持了交易型开放式指数基金(ETF)，未来将继续增持，坚决维护资本市场平稳运行。

12 家基金公司：首批 12 只中证全指自由现金流 ETF 获批。4 月 7 日，自由现金流 ETF 又有新品类获批。今日，华泰柏瑞、博时、南方、招商、鹏华、平安、工银瑞信、大成、华安、中银、华富、方正富邦等 12 家基金公司上报的首批中证全指自由现金流 ETF 拿到批文。中证全指自由现金流指数选取 100 只自由现金流率较高的上市公司证券作为指数样本，以反映现金流创造能力较强的上市公司的整体表现，该指数于 2024 年 12 月 11 日发布，首批跟踪 ETF 上报就多达 12 只，这也成为当前市场上 7 只自由现金流指数中跟踪产品最多的指数。

香港财政司司长陈茂波：香港将坚持开放合作 保持自由港地位。财联社 4 月 7 日电，香港特区政府财政司司长陈茂波发表网志表示，日前，美国宣布对全球几乎所有国家和地区征收所谓的“对等关税”，此等霸凌行径严重违反世界贸易组织规则，恣意破坏作为国际贸易基石的多边贸易体制。单边主义行径既解决不了美国自身问题，也危及全球经济发展和供应链的稳定，我们坚决反对。陈茂波表示，我们坚信开放合作是历史潮流，互利共赢是人心所向。香港会继续保持自由港地位，实行自由贸易政策，保障货物、资金和资讯等的自由便捷流动。地缘局势发展困扰全球贸易前景，香港作为国际贸易枢纽，短期内亦难免会受到一定影响。特区政府一直密切留意和评估有关情况和发展，并从资金周转、新市场开拓、推动企业数码转型、提供资讯等方面为本地企业提供支援。

两融风险整体可控 主要受益于前期上涨行情担保物市值提升。4 月 7 日，因对特朗普关税引发的全球贸易冲突的担忧，今日 A 股大幅低开后持续下挫，市场对两融风险关注提升。记者了解到，截至目前，两融风险整体可控，受益于过去一段时间上涨，担保物市值提升，两融维保比例在高位，两融维保比例最新为 261%，距离强平仍有较大距离。对比来看，2024 年 1 月 26 日市场调整前，两融维保比例为 243%，2 月 5 日到市场最低点两融维保比例为 222%。经草根调研情况反馈，即使在当时最差的市场环境下，仍未有大规模强平，仅出现小范围强平风险。

2. 行业新闻

深圳：支持人工智能技术赋能生物制造全链条、全场景应用 布局建设人工智能生物制造相关重大公共服务平台。4 月 7 日，深圳市发展和改革委员会、深圳市卫生健康委员会、深圳市市场监督管理局、深圳市医疗保障局印发《深圳市全链条支持医药和医

疗器械发展若干措施》。其中提到，支持建设人工智能辅助研发重大公共服务平台和重大产业项目。聚焦新药靶点挖掘与验证、药物发现与设计、新型药物筛选、用药安全仿真分析等药物研发环节，加快大模型、核心算法、专业软件等前沿技术更新，支持建设药物高通量筛选、下一代抗体药物发现、智能小分子新药合成、中药研发和中医智能诊治、人工智能医疗器械研发、临床试验智能化管理等一批人工智能药械研发重大公共服务平台及重大产业项目。支持人工智能技术赋能生物制造全链条、全场景应用，围绕底盘细胞改造、酶制剂开发、精准发酵等环节，布局建设人工智能生物制造相关重大公共服务平台。

中共中央、国务院：加强农村宅基地规范管理 允许农户合法拥有的住房通过出租、入股、合作等方式盘活利用。近日，中共中央、国务院印发了《加快建设农业强国规划（2024-2035年）》。其中提到，拓宽农民增收致富渠道。壮大县域富民产业，推动县域产业加快融入邻近大中城市产业链供应链创新链，引导劳动密集型产业梯次向县域转移。支持涉农高校、企业办好高质量职业技能培训，鼓励开展农民工急需紧缺职业专项培训，健全跨区域就业服务机制，建立区域劳务协作平台，促进农民就业拓岗增收。加强农村宅基地规范管理，允许农户合法拥有的住房通过出租、入股、合作等方式盘活利用。有序推进农村集体经营性建设用地入市改革，健全土地增值收益分配机制。健全城乡居民基本医疗保险筹资机制，推进基本养老保险制度覆盖全体农村居民并适时提高基础养老金标准，健全低保标准制定和动态调整机制。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

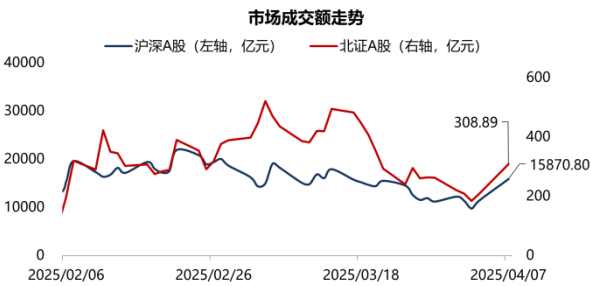
行情回顾：2025年4月7日，上证指数下跌7.34%，北证50指数下跌17.95%，沪深300指数下跌7.05%，创业板指数下跌12.50%，科创50指数下跌9.22%。

北证A股板块对比：截至2025年4月7日，北证A股成分股共265个，公司平均市值22.06亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达308.89亿，较上一交易日上涨48.76%。

3.2. 北交所个股表现

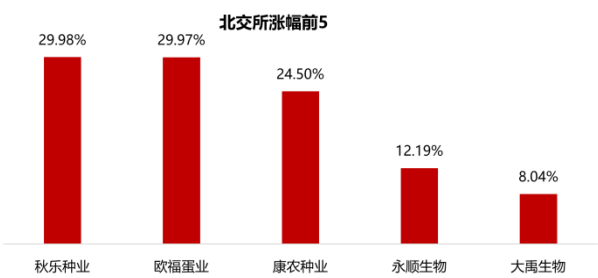
北交所成交额上涨，14家公司上涨。北交所成交额308.89亿元，成交额相对上一交易日上涨101.24亿元。个股来看，收盘上涨的共14只，收盘涨幅居前的有秋乐种业、欧福蛋业、康农种业等，分别上涨29.98%、29.97%、24.50%；跌幅居前的有欧康医药、则成电子、云里物里等，分别下跌28.57%、27.96%、27.94%。

图1：市场成交额走势



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

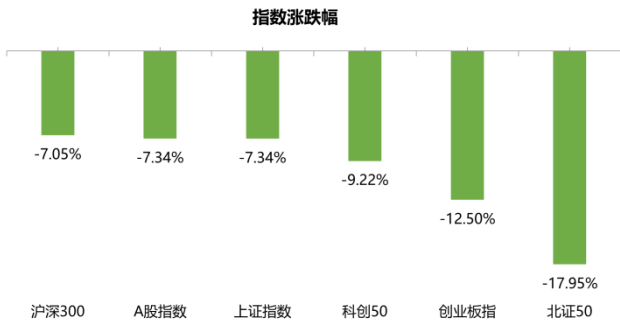
图5：涨幅前五个股所属板块

涨幅前五个股所属板块

秋乐种业	乡村振兴,大豆,玉米,农业种植,转基因,粮食概念,国企改革
欧福蛋业	电子商务,预制菜
康农种业	乡村振兴,人工智能,玉米,农业种植,转基因,粮食概念,2024年报预增
永顺生物	禽流感,动物疫苗
大禹生物	食品安全,猪肉,专精特新

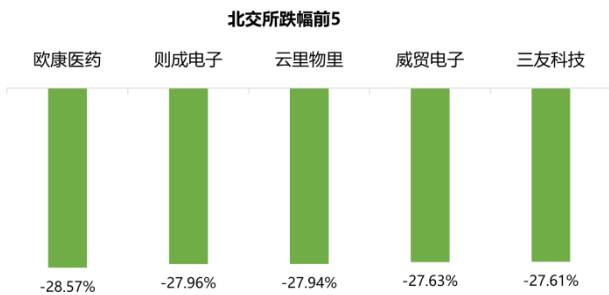
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【永顺生物：股票交易异常波动公告】

广东永顺生物制药股份有限公司（证券代码：839729，简称“永顺生物”）于2025年4月7日发布公告称，公司股票在2025年4月3日至4月7日的两个交易日内收盘价涨幅偏离值累计达到64.45%，根据《北京证券交易所交易规则（试行）》相关规定，属于股票交易异常波动情形。公司通过电话、口头及微信询问等方式，向控股股东、实际控制人及一致行动人、持股5%以上股东、在任董事、监事及高级管理人员核实相关情况。核实结果显示，公司前期公告事项无需更正或补充，未发现可能对公司股票交易价格产生较大影响的媒体报道或市场传闻，公司经营情况及内外部环境未发生重大变化，不存在应披露而未披露的重大事项或处于筹划阶段的重大事项。公司及控股股东、实际控制人、董监高在异常波动期间未交易公司股票。

【龙竹科技：回购进展情况公告】

龙竹科技集团股份有限公司（证券代码：831445，简称“龙竹科技”）于2025年4月7日发布公告，披露公司回购股份的进展情况。根据公告，截至2025年4月2日，龙竹科技已通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份1,891,151股，占公司总股本的1.29%，占拟回购总数量上限的87.30%。回购的最高成交价为9.495元/股，最低成交价为8.380元/股，已支付的总金额为16,801,379.39元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的59.66%。此次回购是公司为维护股价稳定、提振投资者信心而采取的措施，回购资金来源包括自有资金及银行提供的专项贷款。回购方案于2025年2月通过股东大会审议，回购价格上限调整为13.00元/股。回购期限不超过3个月，且在回购期间将遵循相关规定，避免在重大事项决策过程中实施回购。

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>