

北交所定期报告 20250408

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 年 04 月 08 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) 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；2) 金融监管总局：上调险资权益资产配置比例上限，放宽税延养老比例监管要求。

■ **行业新闻：**1) 国务院国资委：中央企业必须把科技创新摆在更加突出位置；2) 国资委：要充分利用“两重”“两新”支持政策，加快淘汰落后产能和落后设备。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 4 月 8 日，上证指数上涨 1.58%，北证 50 指数上涨 4.82%，沪深 300 指数上涨 1.71%，创业板指数上涨 1.83%，科创 50 指数上涨 1.72%；2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 4 月 8 日，北证 A 股成分股共 265 个，公司平均市值 23.60 亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达 279.20 亿，较上一交易日下跌 9.61%。

■ **公司公告：**1) **海能技术:首次回购股份、回购股份达到 2%暨回购进展情况公告。**海能未来技术集团股份有限公司(证券代码:430476, 简称“海能技术”)于 2025 年 4 月 8 日发布公告，披露公司首次回购股份、回购股份达到 2%暨回购进展情况。根据公告，截至 2025 年 4 月 7 日，海能技术通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式回购公司股份 1,784,530 股，占公司总股本的 2.11%；回购的最高成交价为 12.46 元/股，最低成交价为 11.35 元/股；已支付的总金额为 21,225,256.92 元(不含过户费、佣金等交易费用)，占公司拟回购资金总额上限的 37.90%。

■ **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

《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

《指数震荡回调，短期震荡难改长期景气》

2025-04-06

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

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。北京商报讯（记者马换换）4月8日早间，中国人民银行新闻发言人就支持中央汇金公司稳定资本市场答记者问。对于“4月7日，中央汇金公司发布公告，将持续加大增持ETF规模和力度。请问中国人民银行怎么看？”的问题，中国人民银行新闻发言人表示，中国人民银行坚定支持中央汇金公司加大力度增持股票市场指数基金，并在必要时向中央汇金公司提供充足的再贷款支持，坚决维护资本市场平稳运行。

金融监管总局：上调险资权益资产配置比例上限，放宽税延养老比例监管要求。4月8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》（下称《通知》），优化保险资金比例监管政策，加大对资本市场和实体经济的支持力度。《通知》上调权益资产配置比例上限。简化档位标准，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%，进一步拓宽权益投资空间，具体而言，为实体经济提供更多股权性资本。保险公司（含保险集团（控股）公司，下同）权益类资产配置比例，调整为以下标准：（一）上季末综合偿付能力充足率低于100%的，权益类资产的账面余额不得高于本公司上季末总资产的10%；（二）上季末综合偿付能力充足率超过100%（含此数，下同）低于150%的，权益类资产账面余额不得高于本公司上季末总资产的20%；（三）上季末综合偿付能力充足率超过150%低于250%的，权益类资产账面余额不得高于本公司上季末总资产的30%；（四）上季末综合偿付能力充足率超过250%低于350%的，权益类资产账面余额不得高于本公司上季末总资产的40%；（五）上季末综合偿付能力充足率超过350%的，权益类资产账面余额不得高于本公司上季末总资产的50%。《通知》还提高投资创业投资基金的集中度比例，明确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战略性新兴产业股权投资力度，精准高效服务新质生产力。与此同时，《通知》还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。

2. 行业新闻

国务院国资委：中央企业必须把科技创新摆在更加突出位置。人民财讯4月8日电，国务院国资委党委召开扩大会议。会议认为，中央企业是科技强国建设的重要力量，必须把科技创新摆在更加突出位置，更加自觉履行好高水平科技自立自强的使命担当。要增加高质量科技供给，积极参与国家实验室体系建设，加强企业主导的产学研深度融合，深入推进原创技术策源地建设，努力突破和掌握更多源头底层技术；推进高效率成果转化，加快建设一批中试验证平台，推动新技术新产品新场景大规模应用示范；建设高水平创新生态，进一步强化有组织科研，建立鼓励全员创新创造的体制机制，让企业

创新创造活力不断迸发。

国资委：要充分利用“两重”“两新”支持政策，加快淘汰落后产能和落后设备。

国务院国资委4月8日消息，4月7日，国务院国资委党委召开扩大会议。会议认为，中央企业是科技强国建设的重要力量，必须把科技创新摆在更加突出位置，更加自觉履行好高水平科技自立自强的使命担当。要增加高质量科技供给，积极参与国家实验室体系建设，加强企业主导的产学研深度融合，深入推进原创技术策源地建设，努力突破和掌握更多源头底层技术；推进高效率成果转化，加快建设一批中试验证平台，推动新技术新产品新场景大规模应用示范；建设高水平创新生态，进一步强化有组织科研，建立鼓励全员创新创造的体制机制，让企业创新创造活力不断迸发。会议认为，中央生态环境保护督察是党中央推进生态文明建设的一项重要举措。国资央企要牢固树立绿色发展理念，压紧压实中央企业生态环境保护主体责任，指导推动企业把保护生态环境、推动绿色发展作为重要职责使命，全面提升工作水平。要充分利用“两重”“两新”支持政策，加快淘汰落后产能和落后设备，提升污染源排放管控能力和污染治理设施运行管理水平。要督促引导企业扎实有效抓好整改，针对中央生态环境保护督察及各类督察检查发现的问题，明确整改目标，强化整改责任，全方位、全领域推进绿色转型发展。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

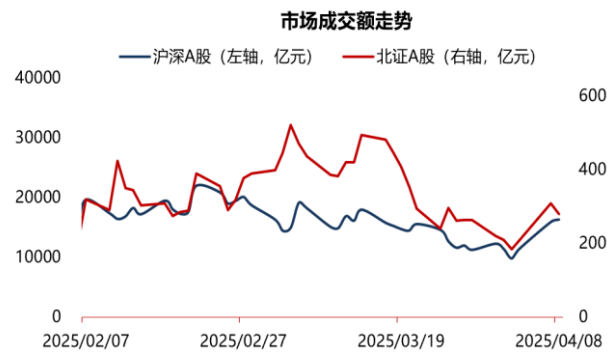
行情回顾：2025年4月8日，上证指数上涨1.58%，北证50指数上涨4.82%，沪深300指数上涨1.71%，创业板指数上涨1.83%，科创50指数上涨1.72%。

北证A股板块对比：截至2025年4月8日，北证A股成分股共265个，公司平均市值23.60亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达279.20亿，较上一交易日下跌9.61%。

3.2. 北交所个股表现

北交所成交额下跌，262家公司上涨。北交所成交额279.20亿元，成交额相对上一交易日下跌29.69亿元。个股来看，收盘上涨的共262只，收盘涨幅居前的有康农种业、九菱科技、秋乐种业等，分别上涨30.00%、29.99%、29.98%；跌幅居前的有开发科技、德源药业、锦波生物等，分别下跌3.56%、0.52%、0.00%。

图1：市场成交额走势



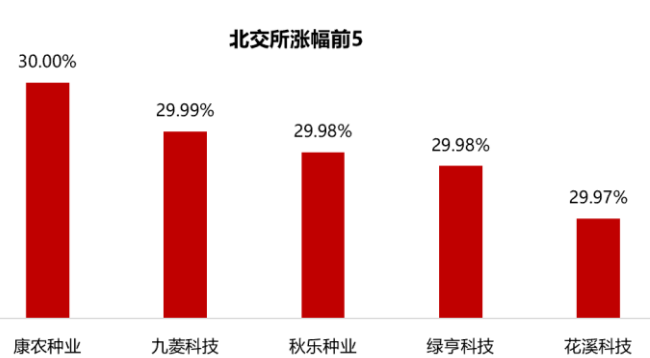
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



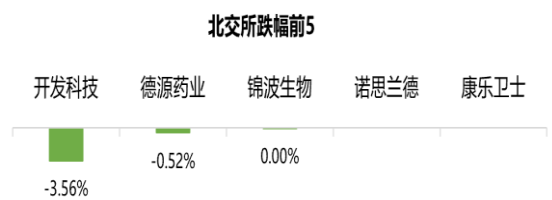
数据来源：ifind，东吴证券研究所

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 | |
|------------|-------------------------------------|
| 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 |
| 九菱科技 | 稀土永磁,风电,专精特新 |
| 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 |
| 绿亨科技 | 乡村振兴,玉米,农业种植,数字经济,粮食概念 |
| 花溪科技 | 农机,专精特新 |

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【海能技术:首次回购股份、回购股份达到 2%暨回购进展情况公告。】

海能未来技术集团股份有限公司(证券代码:430476,简称“海能技术”)于 2025 年 4 月 8 日发布公告,披露公司首次回购股份、回购股份达到 2%暨回购进展情况。根据公告,截至 2025 年 4 月 7 日,海能技术通过回购股份专用证券账户以连续竞价方式回购公司股份 1,784,530 股,占公司总股本的 2.11%;回购的最高成交价为 12.46 元/股,最低成交价为 11.35 元/股;已支付的总金额为 21,225,256.92 元(不含过户费、佣金等交易费用),占公司拟回购资金总额上限的 37.90%。

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>