

北交所定期报告 20260119

中国 2025 全年 GDP 同比+5%，北证 50 上涨 0.02%

2026 年 01 月 19 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 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

相关研究：

《外汇管理服务实体经济质效明显提升，北证 50 上涨 0.23% 》

2025-12-24

《央行下调各类结构性货币政策工具利率，北证 50 下跌 2.28% 》

2025-12-22

- **资本市场新闻：**1) **国家统计局：**初步核算，2025 全年国内生产总值 1401879 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。2) **年内首次结构性“降息”落地。**中国人民银行决定自 2026 年 1 月 19 日起，下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点，有助于提高重点领域信贷投放的积极性，进一步助力经济结构转型优化。
- **行业新闻：**1) **工信部等五部门联合印发《关于开展零碳工厂建设工作的指导意见》：**深挖工业和信息化领域节能降碳潜力，带动重点行业领域减碳增效和绿色低碳转型，培育发展新质生产力。2) **工信部：首次将科技型中小企业纳入梯度培育范围。**工业和信息化部修订发布最新《优质中小企业梯度培育管理办法》。《办法》扩大了培育基础，首次将科技型中小企业纳入梯度培育范围，未来的优质中小企业将包含科技和创新型中小企业、专精特新中小企业和专精特新“小巨人”企业。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 1 月 19 日，北证 50 上涨 0.02%，科创 50 下跌 0.48%，创业板指下跌 0.70%，A 股指数上涨 0.29%，上证指数上涨 0.29%，沪深 300 上涨 0.05%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 1 月 19 日，北交所成分股共 288 个，公司平均市值 32.63 亿，成交额 240.31 亿元，较前一交易日减少 64.02 亿元。
- **公司公告：**【吉林碳谷:2025 年年度业绩预告公告】、【龙竹科技:2025 年年度业绩预告公告】。
- **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。

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. 风险提示	7

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/19)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/19)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/19)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/19)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/1/19)	6

1. 资本市场新闻

中国 2025 年全年 GDP 总量为 1401879 亿元，同比增 5%

国家统计局发布数据显示，2025 年，面对国内外经济环境的复杂变化，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚定不移贯彻新发展理念、推动高质量发展，统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，纵深推进全国统一大市场建设，国民经济运行顶压前行、向新向优，高质量发展取得新成效，经济社会发展主要目标任务圆满实现，“十四五”胜利收官。

初步核算，全年国内生产总值 1401879 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。分产业看，第一产业增加值 93347 亿元，比上年增长 3.9%；第二产业增加值 499653 亿元，增长 4.5%；第三产业增加值 808879 亿元，增长 5.4%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.4%，二季度增长 5.2%，三季度增长 4.8%，四季度增长 4.5%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.2%。

年内首次结构性“降息”落地

中国人民银行决定自 2026 年 1 月 19 日起，下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点。这意味着，银行从中国人民银行“借钱”更便宜，有助于提高重点领域信贷投放的积极性，进一步助力经济结构转型优化。下调后，3 个月、6 个月和 1 年期支农支小再贷款利率分别为 0.95%、1.15%和 1.25%，再贴现利率为 1.5%，抵押补充贷款利率为 1.75%，专项结构性货币政策工具利率为 1.25%。央行公开市场开展 861 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。

2. 行业新闻

工信部等五部门联合印发《关于开展零碳工厂建设工作的指导意见》

近日，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部、国务院国资委、国家能源局等五部门联合印发《关于开展零碳工厂建设工作的指导意见》（工信部联节〔2026〕13 号，以下简称《指导意见》），深挖工业和信息化领域节能降碳潜力，带动重点行业领域减碳增效和绿色低碳转型，培育发展新质生产力。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出“建设零碳工厂和园区”。零碳工厂建设是指通过技术创新、结构调整和管理优化等减排措施，实现厂区内二氧化碳排放的持续降低、逐步趋向于近零的过程。引导工业企业试点建设零碳工厂，带动行业减碳增效和绿色低碳转型，对于因地制宜培育发展新质生产力，更好统筹高质量发展和高水平保护，支撑实现碳达峰碳中和目标具有重要意义。

工信部：首次将科技型中小企业纳入梯度培育范围

工业和信息化部修订发布最新《优质中小企业梯度培育管理办法》。《办法》扩大了培育基础，首次将科技型中小企业纳入梯度培育范围，未来的优质中小企业将包含科技创新型中小企业、专精特新中小企业和专精特新“小巨人”企业。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

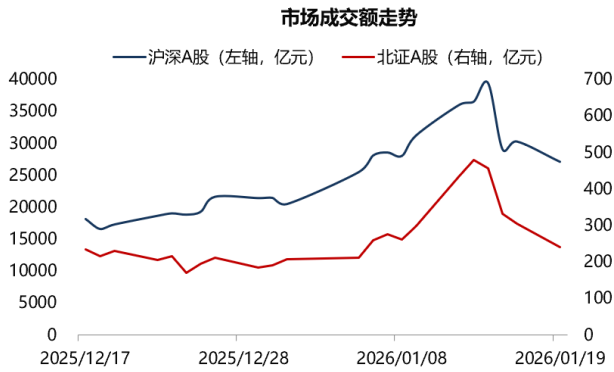
行情回顾：2026年1月19日，北证50上涨0.02%，科创50下跌0.48%，创业板指下跌0.70%，A股指数上涨0.29%，上证指数上涨0.29%，沪深300上涨0.05%。

北证A股表现：截至2026年1月19日，北交所成分股共288个，公司平均市值32.63亿，成交额240.31亿元，较前一交易日减少64.02亿元。

3.2. 北交所个股表现

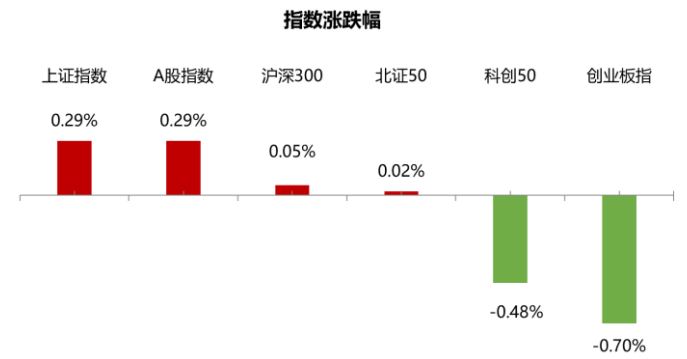
个股来看，收盘上涨的共118只，涨幅居前的有亿能电力、灿能电力、铁拓机械、远航精密、科润智控，分别上涨29.96%、17.72%、13.10%、10.18%、9.88%；跌幅居前的有科马材料、衡东光、天铭科技、大鹏工业、恒合股份，分别下跌26.75%、6.48%、5.97%、4.73%、4.57%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/19)



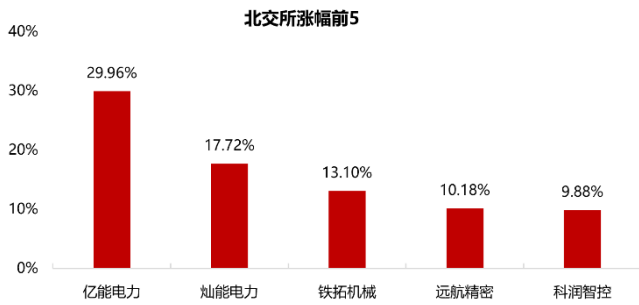
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/19)



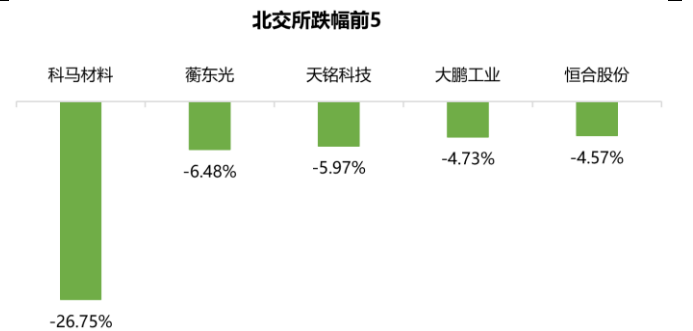
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/19)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/19)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/1/19)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
亿能电力	机器人概念, 新股与次新股, 专精特新, 比亚迪概念, 机器视觉, 长安汽车概念
灿能电力	智能电网, 特高压, 阿里巴巴概念, 数据中心
铁拓机械	海工装备, 新能源汽车, 充电桩, 风电, 军民融合, 燃料电池, 氢能源, 数据中心, 储能, 专精特新, 液冷服务器
远航精密	一带一路, 跨境电商, 人民币贬值受益, 海峡两岸, 高股息精选
科润智控	光伏概念, 芯片概念, 中芯国际概念, 专精特新

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【吉林碳谷:2025 年年度业绩预告公告】

公司发布 2025 年全年业绩预告，报告期为 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，预计年度实现盈利，归属于上市公司股东的净利润为 18,000~22,000 万元，较上年同期的 9,335.59 万元同比增长 92.81%~135.66%。业绩大幅增长主要得益于公司有效应对了前期碳纤维行业阶段性调整，随着碳纤维市场逐步回暖，公司通过持续创新与技术攻关提升了产品品质，碳纤维原丝赢得市场广泛认可、销量持续增长，最终带动业绩实现大幅提升。

【龙竹科技:2025 年年度业绩预告公告】

公司发布 2025 年全年业绩预告，报告期为 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，公司预计年度实现盈利，归属于上市公司股东的净利润为 2450.00~2600.00 万元，较上年同期的 1633.64 万元同比增长 49.97%~59.15%。业绩增长主要源于两方面：一是公司加大市场拓展力度，跨境电商业务增长较快，传统 B 端业务稳步增长，实现销售收入约 3.75 亿元，同比增长 17%；二是公司加强精益管理，提升了管理运营效率，整体毛利率提升约 2 个百分点。

5. 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>