

## 北交所定期报告 20260120

# 三部门：将个人消费贷款财政贴息政策实施期限延长至 2026 年底，北证 50 下跌 2.00%

2026 年 01 月 20 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：

《沪深北交易所提高融资保证金最低比例，北证 50 上涨 0.98%》

2026-01-14

《工信部印发〈推动工业互联网平台高质量发展行动方案（2026—2028 年）〉，北证 50 下跌 2.50%》

2026-01-13

- **资本市场新闻：**1) **三部门：将个人消费贷款财政贴息政策实施期限延长至 2026 年底。**财政部、中国人民银行、金融监管总局发布《关于优化实施个人消费贷款财政贴息政策有关事项的通知》（财金〔2026〕1 号），自 2026 年 1 月 1 日起施行。通知延长政策至 2026 年底，将信用卡账单分期纳入支持范围，取消单笔及 5 万元以下累计贴息上限，增加 3A 及以上评级金融机构为经办机构，中央与省级财政按 9:1 承担贴息，强化资金保障与监管，助力提振消费。2) **四部门：优化实施服务业经营主体贷款贴息政策。**财政部、商务部、中国人民银行、金融监管总局四部门联合发布《关于优化实施服务业经营主体贷款贴息政策的通知》（财金〔2026〕5 号）。通知延长政策至 2026 年 12 月 31 日，单户 2026 年新贷贴息上限提至 1000 万元，年贴息 1 个百分点，中央与省级财政按 9:1 承担；新增数字、绿色、零售 3 类支持领域，纳入 21 家全国性银行及 3A 评级地方金融机构为经办方，强化资金保障与监管。
- **行业新闻：**1) **国家发改委：2026 年持续放大“两新”政策效能。**国新办发布会透露，国家发改委 2026 年将优化“两新”（设备更新、消费品以旧换新）政策。2024 年以来政策成效显著，2025 年带动设备更新投资超 1 万亿、以旧换新销售额 2.6 万亿，还推动绿色转型。2026 年已下达首批 625 亿超长期特别国债资金，将降设备更新门槛、统一以旧换新补贴标准，严打骗补，放大政策效能。2) **生物降解塑料袋新国标明年实施。**《生物降解塑料购物袋》新国标将于 2027 年 1 月 1 日实施。新国标全面升级，标识上明确成分、降解条件等信息；降解率从 60%提至 90%，不同场景设降解周期；还提升耐用性，明确生产者需标注合理贮存期。我国生物降解塑料袋产能年增超 20%，2025 年总产量约 55 万吨，每年替代 200 亿只传统塑料袋，减少“白色污染”。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 1 月 20 日，北证 50 下跌 2.00%，创业板指下跌 1.79%，沪深 300 下跌 0.33%，A 股指数下跌 0.01%，上证指数下跌 0.01%，科创 50 下跌 1.58%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 1 月 20 日，北交所成分股共 288 个，公司平均市值 32.24 亿，成交额 266.29 亿元，较前一交易日增加 25.98 亿元。
- **公司公告：**《欧康医药:关于公司再次通过高新技术企业认定的公告》  
《颖泰生物: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 .....	6
5. 风险提示 .....	7

## 图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/20)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/20)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/20)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/20)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/1/20)	6

## 1. 资本市场新闻

### 三部门：将个人消费贷款财政贴息政策实施期限延长至 2026 年底

财政部、中国人民银行、金融监管总局联合印发《关于优化实施个人消费贷款财政贴息政策有关事项的通知》（财金〔2026〕1号），自2026年1月1日起施行，旨在加力提振消费、降低居民消费信贷成本。通知核心优化内容包括：一是延长政策期限，实施期调整为2025年9月1日至2026年12月31日，到期后可视效果研究延长；二是扩大支持范围与领域，将信用卡账单分期纳入支持（年贴息比例1个百分点），取消原消费领域限制，各领域合规消费均可享贴息；三是提高贴息标准，取消单笔500元、5万元以下累计1000元贴息上限，仅保留单机构每人每年3000元累计上限；四是增加经办机构，将3A及以上评级的城商行、农合机构等纳入，扩大政策覆盖。资金保障方面，采取“预拨+清算”方式，2026年一季度预拨资金，按季度拨付；监管上，三部门加强信息共享与抽查，严处违规操作，确保资金合规使用，切实提升居民消费意愿。

### 四部门：优化实施服务业经营主体贷款贴息政策。

财政部、商务部、中国人民银行、金融监管总局四部门联合印发《关于优化实施服务业经营主体贷款贴息政策的通知》（财金〔2026〕5号），旨在提振消费、扩大内需，自2026年1月1日起施行。通知核心优化内容包括：一是延长实施期限，政策至2026年12月31日，2025年3月16日-12月31日发放的贷款按原方案执行，到期可视情延长；二是提高贴息上限，2026年单户新发放贷款贴息规模最高1000万元，贴息期不超1年，年贴息比例1个百分点，中央与省级财政分别承担90%、10%；三是扩大支持领域，在原有8类消费领域基础上，新增数字、绿色、零售3类，明确各领域对应行业分类；四是增加经办银行，涵盖21家全国性银行及3A评级的城商行、省级农商行等。此外，通知优化联审机制，推广线上审核；资金拨付采用“预拨+结算”，2026年一季度预拨资金；强化监管，严处违规操作，确保资金用于合规经营，切实引导金融支持服务业发展，释放服务消费潜力。

## 2. 行业新闻

### 国家发改委：2026年持续放大“两新”政策效能

国务院新闻办公室召开发布会，国家发改委资源节约和环境保护司司长王善成介绍，2026年将通过优化“两新”（大规模设备更新、消费品以旧换新）政策支持范围与补贴标准、完善实施机制、加强全链条管理，持续放大政策效能。2024年“两新”政策实施以来成效显著：2025年超长期特别国债支持8400个设备更新项目，带动总投资超1万亿元，拉动全部投资增长1.8个百分点；超3.6亿人次申领以旧换新补贴，带动销售额超2.6万亿元，拉动社零增长0.6个百分点；还推动绿色转型，累计年节能量超6900万吨标准煤，减碳超1.7亿吨。2026年政策已平稳衔接，元旦前发布安排并下达首批625

亿超长期特别国债资金。后续设备更新将降申报门槛、严审核标准、强闭环监管；以旧换新将优化资金分配、统一全国补贴标准、均衡资金使用，同时严打骗补套补与“先涨后补”，切实扩内需、促转型。

### 生物降解塑料袋新国标明年实施

央视新闻报道《生物降解塑料购物袋》新国标将于 2027 年 1 月 1 日正式实施，相较 2019 年现行标准，在标识、降解率、耐用性等方面全面升级，以进一步推动“限塑”与环保。新国标核心优化内容包括：一是标识更清晰，明确生物降解性能图案、文字，标注成分、降解条件、保质期等，解决消费者难辨识问题；二是降解率大幅提升，从 60% 提高至 90%，工业堆肥下 180 天内、土壤和海洋环境下 2 年内需达此标准；三是增强耐用性，通过模拟提重物抖动测试（1800 次无问题为合格），兼顾环保与实用性；四是明确生产者责任，要求企业根据产品性能和用户需求确定贮存期并明示。我国生物降解塑料产业已具规模，近五年产能年综合增长率超 20%，2025 年市场总产量约 55 万吨，每年可替代 200 亿只传统塑料袋，有效减少“白色污染”，为“双碳”目标提供支撑。

## 3. 市场表现

### 3.1. 北交所板块表现

**行情回顾：**2026 年 1 月 20 日，北证 50 下跌 2.00%，创业板指下跌 1.79%，沪深 300 下跌 0.33%，A 股指数下跌 0.01%，上证指数下跌 0.01%，科创 50 下跌 1.58%。

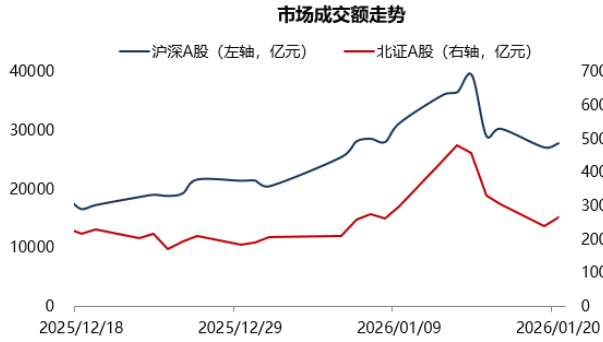
**北证 A 股表现：**截至 2026 年 1 月 20 日，北交所成分股共 288 个，公司平均市值 32.24 亿，成交额 266.29 亿元，较前一交易日增加 25.98 亿元。

### 3.2. 北交所个股表现

个股来看，收盘上涨的共 94 只，涨幅居前的有美邦科技、流金科技、亿能电力，分别上涨 29.94%、16.22%、11.14%；跌幅居前的有七丰精工、利通科技、荣亿精密，分别下跌 10.14%、8.59%、6.81%。

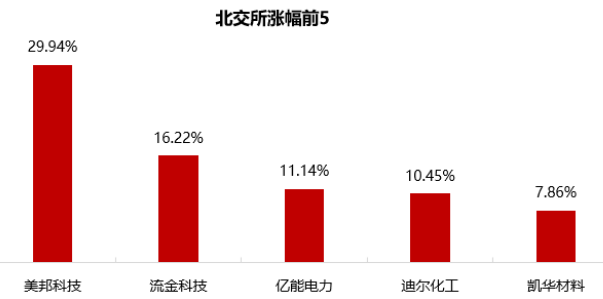
图1：市场成交额走势（截至 2026/1/20）

图2：指数涨跌幅（截至 2026/1/20）



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/20)



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 2026/1/20)

涨幅前五个股所属板块

美邦科技	计算机
流金科技	光伏概念, HJT 电池, 第三代半导体, 硅能源, TOPCON 电池, BC 电池
亿能电力	云计算, 智慧城市, 智能医疗, 网络安全, 职业教育, 虚拟现实, 人工智能, 芯片概念, 华为概念, 数字孪生, 数据中心, 鸿蒙概念, 专精特新, 元宇宙, 数据安全, 虚拟数字人, 智慧政务, 东数西算(算力), 数字经济, 华为鲲鹏, 信创, AIGC 概念, 数据要素, 空间计算, 华为昇腾, 多模态 AI, AI 智能体, DeepSeek 概念
迪尔化工	海工装备, 核电, 卫星导航, 专精特新, 国企改革, 可控核聚变, 商业航天, 西部大开发
凯华材料	军工, 虚拟现实, 专精特新, 军工信息化, 西部大开发

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

## 4. 公司公告

### 【欧康医药:关于公司再次通过高新技术企业认定的公告】

欧康医药 (证券代码: 920230) 披露公告, 公司近日收到四川省四部门联合颁发的《高新技术企业证书》(编号: GR202551003919), 系原证书到期后重新认定, 有效期三年。根据相关规定, 公司未来三年可按 15% 税率缴纳企业所得税, 此次认定彰显公司研发与创新实力, 将强化核心竞争力。

**【颖泰生物:2025 年年度业绩预告公告】**

颖泰生物（证券代码：920819）披露 2025 年年度业绩预告，报告期为 2025 年 1-12 月。公司归属于上市公司股东的净利润预计为 -2.6 亿元至 -2.0 亿元，较上年同期的 -5.87 亿元亏损收窄 55.73%-65.95%。业绩改善得益于行业局部回暖、公司管控成本及提升运营效率，但受联营单位投资亏损和中间体业务低迷影响，仍呈亏损状态，数据未经审计。

**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>