

## 北交所定期报告 20260126

# 商务部优化实施消费品以旧换新，北证 50 下跌 1.45%

2026 年 01 月 26 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：

《人民银行开展 1808 亿元逆回购操作，北证 50 回调 0.37%》

2025-12-04

《金融监管总局调整保险公司相关业务风险因子，北证 50 上涨 1.52%》

2025-12-05

■ **资本市场新闻：**1) **市场监管总局：第四季度中国企业信用指数保持稳中向好发展态势。**市场监管总局 1 月 26 日公布，2025 年第四季度中国企业信用指数为 162.18，企业信用水平总体保持稳中向好的发展态势。第四季度中国企业信用指数较第三季度上升 0.52 点，低于第二季度 0.11 点。尽管季度间略有波动，企业信用水平总体仍延续了长期向好的基本态势，并处于历史较高水平。12 月，中国企业信用指数为 162.32，较 11 月下降 0.34 点。全国多数区域信用指数环比实现正增长，但整体呈窄幅波动。在此背景下，安徽、陕西、北京、天津、重庆保持领先。12 月，信用指数排名前五的省份分别为安徽、浙江、重庆、陕西、天津，整体运行平稳。其中，广西等地指数环比增幅明显，排名大幅上升。2) **人民银行开展 1505 亿元逆回购操作 公开市场实现净回笼 2078 亿元。**人民银行 1 月 26 日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了 1505 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.4%。今日公开市场有 1583 亿元 7 天逆回购到期，另有 2000 亿元 MLF 到期，今日实现净回笼 2078 亿元。

■ **行业新闻：**1) **商务部：将优化实施消费品以旧换新，促进家电等大宗耐用商品消费。**1 月 26 日，国新办就 2025 年商务工作及运行情况举行新闻发布会。发布会上表示，2026 年商务部将深入实施提振消费专项行动，围绕“出政策、办活动、优场景”三方面发力：在政策层面，加大惠民力度，优化实施消费品以旧换新，促进汽车、家电、数码和智能产品等大宗耐用商品消费，开展汽车流通消费改革和有奖发票试点，推动出台促进首发经济等务实举措；在活动层面，围绕商品消费、服务消费和消费场景，组织开展 20 多场“购在中国”专题活动，支持国际化消费环境试点城市和各地举办系列特色活动，营造浓厚消费氛围；在场景层面，加快国际消费中心城市建设和推进国际化消费环境和消费新业态新模式新场景试点，打造一批带动面广、显示度高的消费新场景，持续改善消费环境。2) **天津：争建国家脑机接口技术创新中心。**天津市第十八届人民代表大会第四次会议 26 日开幕，市长张工在工作政府工作报告提出，天津将争建国家脑机接口技术创新中心，在关键技术突破上作出“天津创新贡献”。报告称，天津将积极共建北京(京津冀)国际科技创新中心，聚焦本地优势与需求，畅通与驻津央院央所、高校研发平台等“握手”通道，推进科研设备共享、设施共同、团队梯次共建，支持“六链五群”重点企业与战略科技力量加强产学研合作。报告明确，天津将争建国家脑机接口技术创新中心和国家血液病医学中心，在信创、人工智能、合成生物、中医药等特色领域体现天津支撑作用，引导高校院所、全国重点实验室和科技领军企业，在智算芯片、超算智算互联、脑机接口、细胞与基因治疗等关键技术方面实现突破。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 1 月 26 日，创业板指下跌 0.91%，A 股指数下跌 0.09%，上证指数下跌 0.09%，沪深 300 上涨 0.09%，科创 50 下跌 1.35%，北证 50 下跌 1.45%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 1 月 26 日，北交所成分股共 290 个，公司平均市值 32.74 亿，成交额 328.14 亿元，较前一交易日减少 3.21 亿元。

■ **公司公告：**《大禹生物：2025 年年度业绩预告公告》、《拾比佰：2025 年年度业绩预告公告》、《欧福蛋业：2025 年年度业绩预告公告》、《华维设计：持股 5%以上股东减持股份结果公告》、《舜宇精工：关于取得发明专利授权的公告》。

■ **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. 今日新股 .....	8
6. 风险提示 .....	8

## 图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/26)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/26)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/26)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/26)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/1/26)	6

## 1. 资本市场新闻

### 市场监管总局：第四季度中国企业信用指数保持稳中向好发展态势

市场监管总局 26 日公布，2025 年第四季度中国企业信用指数为 162.18，企业信用水平总体保持稳中向好的发展态势。

第四季度中国企业信用指数较第三季度上升 0.52 点，低于第二季度 0.11 点。尽管季度间略有波动，企业信用水平总体仍延续了长期向好的基本态势，并处于历史较高水平。12 月，中国企业信用指数为 162.32，较 11 月下降 0.34 点。全国多数区域信用指数环比实现正增长，但整体呈窄幅波动。在此背景下，安徽、陕西、北京、天津、重庆保持领先。12 月，信用指数排名前五的省份分别为安徽、浙江、重庆、陕西、天津，整体运行平稳。其中，广西等地指数环比增幅明显，排名大幅上升。

相较于第三季度，第四季度所有行业信用指数均实现环比增长，其中金融业、房地产业、租赁和商务服务业增幅显著。第四季度，信用指数排名前五的行业分别为金融业、教育、电力热力燃气及水生产和供应业、制造业、水利环境和公共设施管理业，行业信用水平持续蓄势向好的基础更为牢固。12 月，行业信用指数出现普遍回调，信用指数排名前五的行业分别为金融业、制造业、教育、电力热力燃气及水生产和供应业、水利环境和公共设施管理业。

### 人民银行开展 1505 亿元逆回购操作 公开市场实现净回笼 2078 亿元

人民银行 1 月 26 日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了 1505 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.4%。今日公开市场有 1583 亿元 7 天逆回购到期，另有 2000 亿元 MLF 到期，今日实现净回笼 2078 亿元。上周五，各期限资金利率全线下行，资金面边际转松。上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 隔夜下行 1.7 个基点报 1.396%，7 天 Shibor 下行 0.6 个基点报 1.491%。截至上周五收盘，DR007 加权平均利率下降至 1.4935%，高于政策利率水平。上交所 1 天国债逆回购利率 (GC001) 下降至 1.375%。

## 2. 行业新闻

### 商务部：将优化实施消费品以旧换新，促进家电等大宗耐用商品消费

1 月 26 日，国新办就 2025 年商务工作及运行情况举行新闻发布会。发布会上介绍，2026 年商务部将深入实施提振消费专项行动，围绕出政策、办活动、优场景三个方面开展工作。一是出政策，加大惠民力度。优化实施消费品以旧换新，促进汽车、家电、数码和智能产品等大宗耐用商品消费。开展汽车流通消费改革试点，进一步释放汽车消费潜力。开展好有奖发票试点工作，上周末有奖发票试点城市名单已经开始公示了。推动出台促进首发经济等一批务实管用的政策举措。二是办活动，营造消费氛围。聚焦商品消费、服务消费和消费场景三大主题，我们将在今年组织开展 20 多场“购在中国”专题

活动,组织 15 个国际化消费环境试点城市举办“城市专场”活动,支持各地举办“地方站”活动,通过主题统一、特色鲜明的活动矩阵,营造浓厚消费氛围。三是优场景,改善消费环境。加快国际消费中心城市培育建设,推进国际化消费环境建设试点和消费新业态新模式新场景试点工作,打造一批带动面广、显示度高的消费新场景,让国内外消费者乐享美好生活。

### 天津: 争建国家脑机接口技术创新中心

天津市第十八届人民代表大会第四次会议 26 日开幕,市长张工作政府工作报告(下称“报告”)。报告提出,天津将争建国家脑机接口技术创新中心,在关键技术突破上作出“天津创新贡献”。

报告称,天津将积极共建北京(京津冀)国际科技创新中心,聚焦本地优势与需求,畅通与驻津央院央所、高校研发平台等“握手”通道,推进科研设备共享、设施共同、团队梯次共建,支持“六链五群”重点企业与战略科技力量加强产学研合作。天津将争建国家脑机接口技术创新中心、国家血液病医学中心,在信创、人工智能、合成生物、中医药等特色领域体现天津价值支撑,引导高校院所、全国重点实验室、科技领军企业,在智算芯片、超算智算互联、脑机接口、细胞与基因治疗等关键技术方面实现突破。

同日提交大会审议的《天津市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要(草案)》亦提出,将依托先进医用材料与医疗器械全国重点实验室、脑机交互与人机共融海河实验室、天津市脑机接口创新中心等平台,联合南开大学、天津大学等单位,积极争创脑机接口领域国家技术创新中心。根据上述规划草案,天津将加快脑机接口、类脑芯片、类脑计算机关键算法、人机交互底层核心器件等研发与成果转化,推动脑机交互技术在医疗科研、运动与感知辅助、游戏娱乐、学习教育、智能家居等领域的应用,加速推动一批重大科技成果落地转化。

## 3. 市场表现

### 3.1. 北交所板块表现

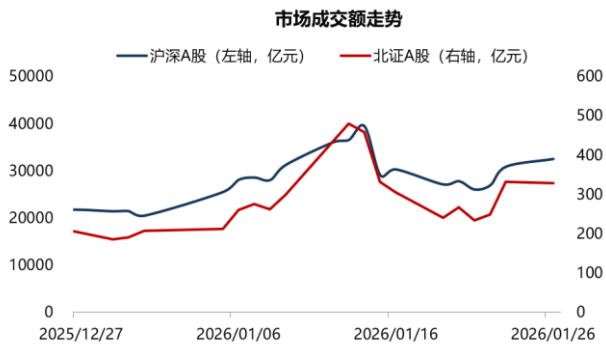
**行情回顾:** 2026 年 1 月 26 日,创业板指下跌 0.91%, A 股指数下跌 0.09%, 上证指数下跌 0.09%, 沪深 300 上涨 0.09%, 科创 50 下跌 1.35%, 北证 50 下跌 1.45%。

**北证 A 股表现:** 截至 2026 年 1 月 26 日,北交所成分股共 290 个,公司平均市值 32.74 亿,成交额 328.14 亿元,较前一交易日减少 3.21 亿元。

### 3.2. 北交所个股表现

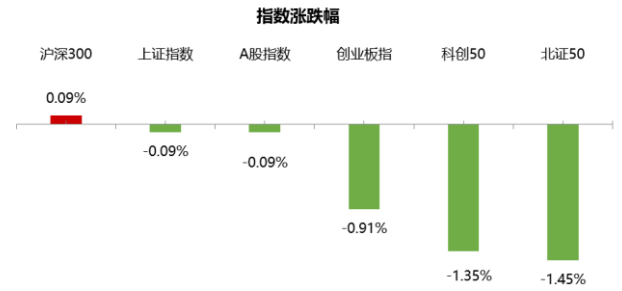
个股来看,收盘上涨的共 66 只,涨幅居前的有永顺生物、铜冠矿建、新威凌,分别上涨 27.18%、15.71%、12.45%;跌幅居前的有华维设计、天力复合、星图测控,分别下跌 28.22%、10.57%、9.56%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/26)



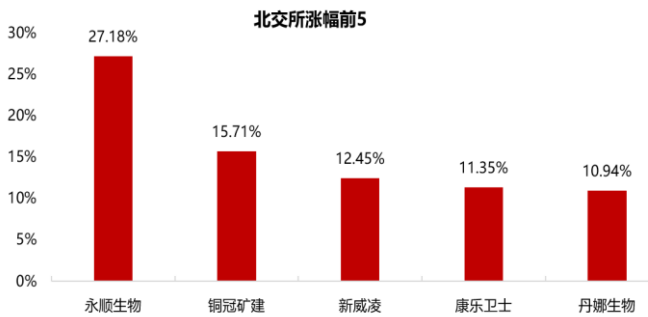
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/26)



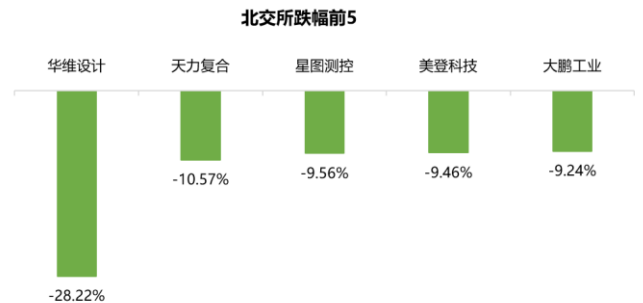
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/26)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/26)



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 2026/1/26)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
永顺生物	禽流感, 动物疫苗
铜冠矿建	一带一路, 人民币贬值受益, 民爆概念, 国企改革
新威凌	海工装备, 风电, 储能, 专精特新, 金属锌
康乐卫士	生物疫苗, 重组蛋白
丹娜生物	基因测序, 新股与次新股, 人工智能, 流感, 专精特新, 猴痘概念, 宠物经济

数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

## 4. 公司公告

### 【大禹生物: 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。预计年度净利润为负值, 归属于上市公司股东的净利润为 -3,000~-2,600 万元, 较上年同期的-

2,394.27 万元同比下降-25.30%~8.59%。业绩下滑主要归因于近年来生猪养殖行业持续进行产能优化与整合，同时非洲猪瘟疫情加速了中小散户退出，推动养殖规模化水平不断提升。在此背景下，饲料及兽药等存量业务市场竞争日趋激烈，公司相关业务承压较大。其次，由于高毛利的混合型饲料添加剂产品销售占比显著下滑，叠加公司整体固定费用较大，导致该板块毛利下降并出现亏损。同时，生猪养殖业务受行业周期性波动影响，2025 年第四季度生猪市场价格出现大幅回落，致使该业务板块在报告期内未能实现盈利。

#### 【拾比佰：2025 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。预计年度净利润实现扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润为 5,000~6,000 万元，较上年同期的-367.50 万元实现了由亏损到盈利的转变。业绩重大变化主要原因如下：公司生产的金属外观复合材料核心采用辊涂工艺生产，生产过程更加环保，契合“双碳”目标及全球环保监管要求，降低单位制造成本，缩短生产周期并提升产品合格率，节约运输及仓储成本，增强终端产品市场竞争力。“国补”以旧换新政策持续发力，家电产销保持增长，叠加智能家电、高端家电市场扩张，对金属外观复合材料需求日益旺盛。公司依托华南（珠海）、华中（芜湖）双生产基地布局，订单承接能力持续增强、产能释放，规模效应逐步显现；同时，公司持续以精益生产为核心，深化全业务流程优化，推动生产合格率和存货周转率同比提升，实现生产成本与存货储存成本双重下降，成本管控成效显著。

#### 【欧福蛋业：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 8,000~9,200 万元，较上年同期的 4,559.99 万元同比上升 75.44%~101.75%。业绩重大变化原因如下：一方面，公司募投项目在西南最大蛋制品加工基地——四川欧福正式投产，完成在华东、华南、华北、西南四大经济圈的产业布局，全面提升多方位供应交付能力，供应链物流成本控制成效显著。其次在 B 端业务方面，公司高度重视食品安全和品质，为客户提供全方面解决方案，保持并增强客户粘性，同时受益于原料鸡蛋价格下降，产品毛利率进一步提升。在 C 端业务方面，公司加码拓展新消费领域，新产品逐步得到消费者认可并实现大幅增长。受国际市场需求提升和海外禽流感影响，公司积极拓展海外市场，境外收入大幅增长，溶菌酶项目顺利投产并成功出口，为公司拓展新的利润增长点。

#### 【华维设计：持股 5%以上股东减持股份结果公告】

公司持股 5%以上股东廖宜勤完成减持计划，累计减持公司股份 139.992 万股，占公司总股本的 1.36%；持股 5%以上股东廖宜强完成减持计划，累计减持公司股份 3.5 万股，占公司总股本的 0.34%。本次减持通过集中竞价方式实施，减持期间为 2025 年 12 月 19 日-2026 年 1 月 22 日，减持价格区间为 12.62-23.68 元/股，已减持总金额 263.4236038 万元。减持后股东廖宜勤仍持有公司股份 309.93889 万股，占总股本的 30.06%，股东廖

宜强仍持有公司股份 77.51386 万股, 占总股本的 7.52%。本次减持与此前披露计划一致, 未提前终止。

### 【舜宇精工：关于取得发明专利授权的公告】

波舜宇精工股份有限公司于 2026 年 1 月 23 日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》。发明名称为一种升降杯托, 专利号为 ZL 20211 1576593.2。该发明专利的取得有利于提升公司产品的自主知识产权优势, 加强对知识产权的保护力度, 增强公司的核心竞争力, 对公司未来的经营发展具有积极意义。

## 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。

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>