

## 北交所定期报告 20260127

# 欧盟启动成员国间卫星通信计划，北证 50 下跌 0.05%

2026 年 01 月 27 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：

《酒泉发布商业航天产业十年规划，

北证 50 上涨 3.82%》

2026-1-23

《商务部优化实施消费品以旧换新，

北证 50 下跌 1.45%》

2026-1-26

- **资本市场新闻：**1) 中国人民银行开展 4020 亿元逆回购操作，公开市场实现净投放 780 亿元。人民银行 1 月 27 日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了 4020 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.4%。今日公开市场有 3240 亿元 7 天逆回购到期，今日实现净投放 780 亿元。2) **税收数据显示 2025 年我国科技创新与产业创新融合发展加快。**国家税务总局税收大数据分析显示，2025 年，我国科技创新与产业创新融合加快，呈现四方面亮点：战略性新兴产业茁壮成长、科技成果转化力度持续提升、数字技术与实体经济融合加深以及传统产业转型升级加快。
- **行业新闻：**1) **国家统计局：2025 年规模以上工业企业利润实现增长，新动能支撑带动作用明显。**2025 年，全国规模以上工业企业利润较上年增长 0.6%。从三大门类看，制造业增长 5.0%，增速较 2024 年大幅回升 8.9 个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 9.4%；采矿业下降 26.2%。12 月份，规模以上工业企业当月利润同比增长 5.3%。2) **欧盟正式启动各成员国政府卫星通信计划。**欧盟政府卫星通信计划已于“上周”启动，该计划汇集了 27 个欧盟成员国政府拥有的卫星的现有通信能力。欧盟政府卫星通信计划据称是欧洲天基通信摆脱对外国供应商依赖的第一步，旨在确保关键业务的顺利开展。它允许欧盟各国政府相互租用安全的通信能力，用于敏感任务和其他政府行动，包括应急服务、警务和军事行动。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 1 月 27 日，创业板指上涨 0.71%，A 股指数上涨 0.18%，上证指数上涨 0.18%，沪深 300 下跌 0.03%，科创 50 上涨 1.51%，北证 50 下跌 0.05%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 1 月 27 日，北交所成分股共 290 个，公司平均市值 32.58 亿，成交额 267.26 亿元，较前一交易日减少 60.88 亿元。
- **公司公告：**《中航泰达：员工持股平台拟减持股份的预披露公告》；《中航富士达：2025 年年度业绩预告公告》；《齐鲁华信：2025 年年度业绩预告公告》；《慧为智能：2025 年年度业绩预告公告》；《安达科技：2025 年年度业绩预告公告》；《丰光精密：2025 年年度业绩预告公告》；《锦好医疗：2025 年年度业绩预告公告》；《诺思兰德：2025 年年度业绩预告公告》；《数字人：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. 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 2026/1/27) .....	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/27) .....	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/27) .....	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/27) .....	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/1/27) .....	6

## 1. 资本市场新闻

### 人民银行开展 4020 亿元逆回购操作，公开市场实现净投放 780 亿元

人民银行 1 月 27 日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了 4020 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.4%。今日公开市场有 3240 亿元 7 天逆回购到期，今日实现净投放 780 亿元。

昨日，各期限资金利率全线上行，资金面边际转紧。上海银行间同业拆放利率（Shibor）隔夜上行 2.4 个基点报 1.42%，7 天 Shibor 上行 5.2 个基点报 1.543%。截至昨日收盘，DR007 加权平均利率上升至 1.5738%，高于政策利率水平。上交所 1 天国债逆回购利率（GC001）上升至 1.421%。

### 税收数据显示 2025 年我国科技创新与产业创新融合发展加快

国家税务总局税收大数据分析显示，2025 年，我国科技创新与产业创新融合加快，呈现四方面亮点：

战略性新兴产业茁壮成长。发票数据显示，2025 年，我国高技术产业销售收入同比增长 13.9%，其中高技术制造业、高技术服务业同比分别增长 10.1% 和 16.6%。特别是重点领域持续突破，表现亮眼，锂离子电池制造业、服务消费机器人制造业、工业机器人制造业和生物药品制造业销售收入分别同比增长 25.1%、60.7%、17.4% 和 7.7%。

科技成果转化力度持续提升。发票数据显示，2025 年，我国科研技术服务业销售收入同比增长 20.4%，科技含量较高的知识产权（专利）密集型产业销售收入同比增长 10.7%，反映科技成果转化应用力度加大。创新要素保持活跃并加快集聚，印花税申报数据显示，2025 年，全国技术合同交易金额同比增长 19.1%。

数字技术与实体经济融合加深。发票数据显示，2025 年，数字经济核心产业销售收入同比增长 9.4%，其中与数实融合相关的数字产品制造业、数字技术应用业同比分别增长 9.4% 和 13.8%，反映数字产业化快速发展。2025 年，企业采购数字技术金额同比增长 9.6%，其中制造业采购数字技术金额同比增长 10.4%，反映产业数字化提档升级。

传统产业转型升级加快。发票数据显示，2025 年，传统行业加快转型升级步伐，其中自动化是转型升级的一个重要方向，特别是石化、炼钢、炼铁等传统行业采购自动化设备金额同比分别增长 17.3%、11.7% 和 12.7%。

## 2. 行业新闻

### 国家统计局：2025 年规模以上工业企业利润实现增长，新动能支撑带动作用明显

2025 年，全国规模以上工业企业利润较上年增长 0.6%。从三大门类看，制造业增长 5.0%；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 9.4%；采矿业下降 26.2%。12 月份，

规模以上工业企业当月利润同比增长 5.3%。

2025 年，主要行业利润情况如下：黑色金属冶炼和压延加工业利润比上年增长 3.0 倍，有色金属冶炼和压延加工业增长 22.6%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 19.5%，电力、热力生产和供应业增长 13.9%，专用设备制造业增长 5.7%，电气机械和器材制造业增长 4.9%，通用设备制造业增长 4.2%，农副食品加工业增长 3.2%，汽车制造业增长 0.6%，石油、煤炭及其他燃料加工业比上年减亏，非金属矿物制品业下降 1.7%，化学原料和化学制品制造业下降 7.3%，纺织业下降 12.0%，石油和天然气开采业下降 18.7%，煤炭开采和洗选业下降 41.8%。

### 欧盟正式启动各成员国政府卫星通信计划

欧盟空间事务专员安德留斯·库比留斯于当地时间 1 月 27 日在布鲁塞尔举行的一次会议上表示，欧盟政府卫星通信计划已于“上周”启动。该计划汇集了 27 个欧盟成员国政府拥有的卫星的现有通信能力。欧盟政府卫星通信计划据称是欧洲天基通信摆脱对外国供应商依赖的第一步，旨在确保关键业务的顺利开展。它允许欧盟各国政府相互租用安全的通信能力，用于敏感任务和其他政府行动，包括应急服务、警务和军事行动。该计划也被认为是欧盟启动其第三个卫星通信星座项目 IRIS2 的关键先导计划。IRIS2 的 280 多颗卫星预计将为欧盟各国政府、军队、警察、应急服务部门和政府通信提供安全的天基通信黄金标准。库比留斯称欧盟政府卫星通信计划的启动是“一项非常重要的公告”。他表示，这项新兴服务的规模目前涵盖了来自五个国家的八颗卫星。这位空间专员补充说，欧盟政府卫星通信计划服务将很快增加更多带宽，通过与“商业伙伴”达成联合协议，确保通信能力，覆盖范围将扩展到“全世界”。他表示欧盟 IRIS2 星座的首批服务将于 2029 年推出。

## 3. 市场表现

### 3.1. 北交所板块表现

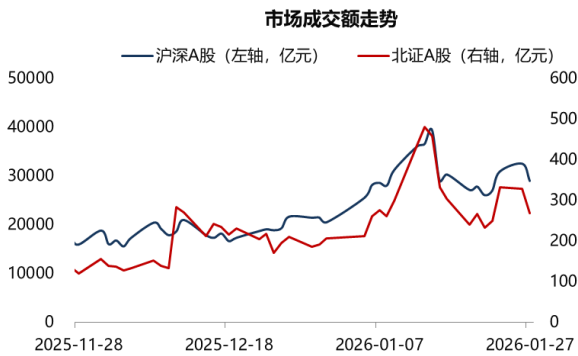
**行情回顾：**2026 年 1 月 27 日，创业板指上涨 0.71%，A 股指数上涨 0.18%，上证指数上涨 0.18%，沪深 300 下跌 0.03%，科创 50 上涨 1.51%，北证 50 下跌 0.05%。

**北证 A 股表现：**截至 2026 年 1 月 27 日，北交所成分股共 290 个，公司平均市值 32.58 亿，成交额 267.26 亿元，较前一交易日减少 60.88 亿元。

### 3.2. 北交所个股表现

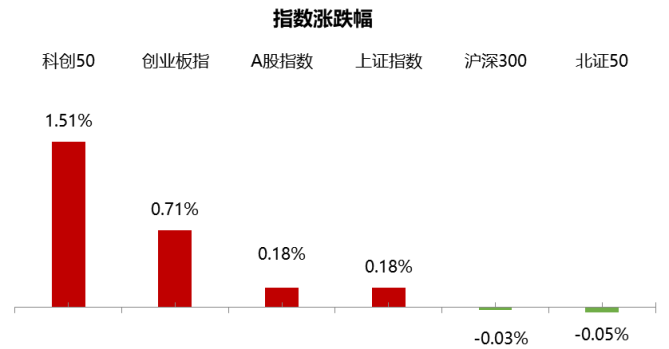
个股来看，收盘上涨的共 72 只，涨幅居前的有连城数控、鸿智科技、欧普泰，分别上涨 17.27%、8.10%、7.85%；跌幅居前的有美邦科技、泓禧科技、新赣江，分别下跌 9.78%、9.53%、7.96%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/27)



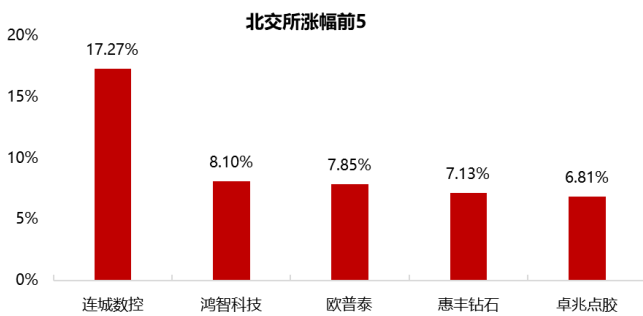
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/27)



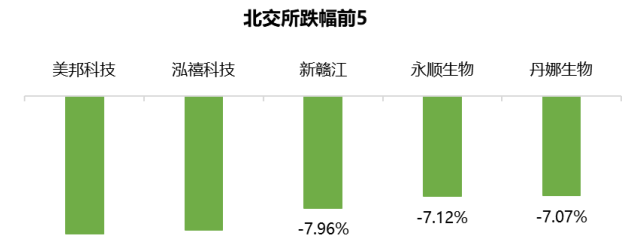
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/27)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/27)



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 2026/1/27)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
连城数控	一带一路, 光伏概念, HJT电池, 第三代半导体, 硅能源, TOPCON电池, BC电池
鸿智科技	物联网, 智能家居, 家用电器, 跨境电商, 人民币贬值受益, 鸿蒙概念
欧普泰	云计算, 机器人概念, 光伏概念, 无人机, 人工智能, 数字孪生, 储能, 专精特新, 机器视觉, 钙钛矿电池
惠丰钻石	芯片概念, 第三代半导体, 专精特新, 培育钻石, 6G概念
卓兆点胶	苹果概念, 新能源汽车, 特斯拉概念, 机器人概念, 光伏概念, 芯片概念, 富士康概念, 消费电子概念, 专精特新, 比亚迪概念, 机器视觉, MR(混合现实), AI眼镜

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

**【中航泰达:员工持股平台拟减持股份的预披露公告】**

中航泰达公告称,股东北京汇智聚英投资中心(有限合伙)计划减持股票数量不高于 2820000 股,原持股数量为 6000000 股,计划减持数量占总股本比例的 2%,减持方式为大宗交易或集中竞价,拟减持原因为员工资金需求。

**【中航富士达: 2025 年年度业绩预告公告】**

中航富士达公告称,预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润达到 7690 ~ 8480 万元,上年同期为 5112.67 万元,同比增长 50.41%~65.86%。公告显示,报告期内,预计归属于上市公司股东的净利润同比增长,主要原因为:1、2025 年度,公司各业务板块协同发展,整体经营质量与效益呈现持续向好态势。其中,防务业务领域实现恢复性增长,订单规模稳步提升,相关产品收入逐步落地,为公司整体业绩增长奠定坚实基础;商业航天业务板块推进节奏加快,有效巩固了公司在宇航领域的稳健发展格局;民用通信领域,以高端工业装备、精密测量仪器等为代表的新兴业务拓展提速,成为驱动公司业务增长的重要新增动力。2、运营管理方面,公司持续推进成本效率提升专项工作,建立覆盖产品全生命周期的常态化成本管控机制,推动各经营主体开展成本优化。与此同时,公司通过稳步推进研发流程和生产工艺的标准化建设,有效强化了成本管控能力;并持续深化数字化管理应用,推进精益管理,实现整体运营效率的稳步提升。

**【齐鲁华信: 2025 年年度业绩预告公告】**

齐鲁华信公告称,预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为-550~-400 万元,上年同期为 1060.23 万元,同比下降 137.73%~151.88%。公告显示,报告期内,业绩重大变化的主要原因为:1、公司 2025 年度净利润亏损的主要原因系全资子公司华信高科出现较大幅度亏损。华信高科产品市场以出口为主,报告期出口收入锐减的主要原因系受国际贸易形势恶化,叠加全球石化行业不景气,终端需求持续低迷,产品国际市场萎缩,下游国外客户出现装置关停或减产,下游主要出口客户的综合成本提升,对公司产品需求量受到显著影响。2、终端需求萎缩导致公司产能利用率降低,单位产品成本提高,部分销售产品的毛利率出现一定幅度下降,由于成本上升,部分库存产品产生跌价损失。3、本期分摊的股份支付费用增加。执行公司 2024 年员工持股计划,公司报告期内确认股份支付费用 204.14 万元,导致公司亏损额度增加。

**【慧为智能: 2025 年年度业绩预告公告】**

慧为智能公告称,预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 560~830 万元,上年同期为 154.82 万元,同比增长 261.71%~436.11%。公告显示,本次业绩增长主要得益于公司积极开拓市场,持续优化产品结构与资源配置,带动销售收入稳步提升。未来,公司将继续强化市场开发与业务布局,推动技术创新与产品迭代,提升综合竞争力,为实现可持续、高质量发展奠定坚实基础。

**【安达科技: 2025 年年度业绩预告公告】**

安达科技公告称，预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为-30000~-24000 万元，上年同期为-67988.08 元。公告显示，本次业绩变化主要原因为：2025 年，受磷酸铁锂行业振荡调整、行业竞争激烈等因素影响，叠加近年产品价格的持续承压，公司 2025 年业绩仍处于亏损。但得益于新能源汽车及储能市场的双重驱动，2025 年磷酸铁锂下游需求增加，公司产品出货量大幅增加、销售价格逐步提升，同时产能利用率有效提高，使得公司磷酸铁锂产品盈利水平大幅好转。同时，由于产品、主要原材料价格同比增加，本期存货减值准备减少，综合促使公司 2025 年净利润大幅减亏。

#### 【丰光精密：2025 年年度业绩预告公告】

丰光精密公告称，预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为-1800~-1500 万元，上年同期为 2105.68 万元，同比下降 171.24%~185.48%。公告显示，报告期内公司出现亏损系短期行业周期波动与公司转型升级阶段投入叠加影响所致，属于企业转型过程中的正常阶段性表现，不影响公司持续经营能力。

#### 【锦好医疗：2025 年年度业绩预告公告】

锦好医疗公告称，预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 1500~1600 万元，上年同期为 597.65 万元，同比增加 150.98%~167.72%。公告显示，报告期内公司业绩增长主要原因为：1、美国 OTC（非处方）市场需求持续增长，全渠道运营驱动公司助听器主业增长。2、并购技术逐步吸收转化，助听器芯片销售收入实现大幅增长。

#### 【诺思兰德：2025 年年度业绩预告公告】

诺思兰德公告称，预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为-6600~-4700 万元，上年同期为-4518.07 万元，同比下降 4.03%~46.08%。公告显示，报告期内公司业绩变化主要原因为：报告期内公司主要在研生物新药注册上市许可尚在申报期，暂未实现上市销售。因生物工程新药研发投入大，公司报告期内仍处于亏损状态，归属于上市公司股东的净利润较上年同期有所降低。

#### 【数字人：2025 年年度业绩预告公告】

数字人公告称，预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 750~850 万元，上年同期为-415.92 万元，同比增加 280.32%~304.37%。公告显示，报告期内公司业绩增长主要原因系公司加大市场开拓和实施力度，实施完成了上年末递延到本期的部分项目以及本期中标项目，导致收入增加，营业收入增长导致利润增长。

## 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>