

# 北交所定期报告 20260130

## 上海涉外经济创新高，北证 50 下跌 1.69%

2026 年 01 月 30 日

- **资本市场新闻:** 1) **央行上海总部: 2025 年上海涉外收支和银行结售汇规模再创新高** 中国人民银行上海总部 1 月 29 日发布数据显示, 2025 年上海涉外经济持续活跃, 涉外收支和银行结售汇规模再创新高。具体来看, 上海地区银行代客涉外收支总额 5.66 万亿美元, 占全国 36% 以上, 同比增长 14.3%; 银行结售汇总额超 1.15 万亿美元, 占全国 23% 以上, 同比增长 10.7%。货物贸易与服务贸易收支平稳增长, 其中服务贸易收支总额超 2500 亿美元, 稳居全国首位, 新兴生产性服务贸易表现亮眼。直接投资平稳有序, 双向证券投资持续活跃, 全年证券投资项下收支总额同比增长 19% 以上, 占全国比重超六成。上海外汇市场保持较强韧性, 企业汇率风险中性理念增强, 全年辖内银行办理的人民币外汇衍生品业务签约规模同比增长 9.6%, 外汇套保比率接近 38%, 处于全国领先水平。2) **中国外汇交易中心: 2026 年 1 月 29 日人民币汇率中间价正式发布** 2026 年 1 月 29 日, 中国外汇交易中心公布, 当日银行间外汇市场人民币汇率中间价为 1 美元对人民币 6.9771 元, 较前一交易日下调 16 个基点。同时还公布了人民币对欧元、日元、港元、英镑、澳元等主要外币, 以及对澳门元、马来西亚林吉特、俄罗斯卢布等其他多个国家和地区货币的汇率中间价, 为当日外汇市场交易提供了基准参考。
- **行业新闻:** 1) **国务院办公厅: 推出政策加快培育服务消费新增长点。** 国务院办公厅日前印发《加快培育服务消费新增长点工作方案》1 月 29 日发布, 聚焦交通、家政、文旅、演出等重点和潜力领域, 从优化供给、培育动能、强化保障等方面推出政策, 以加快培育服务消费新增长点, 并要求各地结合实际制定具体支持举措。2) **上海市: 个人住房房产税试点政策延期, 执行至 2031 年。** 上海市财政局、国家税务总局上海市税务局、上海市房屋管理局联合发布通知, 将原本于 2026 年 1 月到期的个人住房房产税试点政策有效期延长至 2031 年 1 月 27 日, 继续明确居民家庭住房套数计算、应税住房价格核定等政策口径与征管事项。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 1 月 29 日, 北证 50 下跌 1.69%, 创业板下跌 0.57%, 沪深 300 上涨 0.76%, A 股指数上涨 0.16%, 上证指数上涨 0.16%, 科创 50 下跌 3.03%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 1 月 29 日, 北交所成分股共 291 个, 公司平均市值 32.20 亿, 成交额 297.03 亿元, 较前一交易日增加 25.02 亿元。
- **公司公告:** 《凯德石英:拟将部分股权转让于宁波江丰电子材料股份有限公司 股票停牌》
- **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。

**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

## 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 2026/1/29)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/29)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/29)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/29)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/1/29)	6

## 1. 资本市场新闻

### 央行上海总部：2025 年上海涉外收支和银行结售汇规模再创新高

中国人民银行上海总部于 1 月 29 日召开 2026 年第一季度新闻发布会，披露 2025 年上海涉外经济延续活跃态势，面对复杂多变的国内外环境，涉外收支和银行结售汇规模再创新高，其中银行代客涉外收支总额达 5.66 万亿美元，占全国 36% 以上，同比增长 14.3%，银行结售汇总额超 1.15 万亿美元，占全国 23% 以上，同比增长 10.7%；贸易领域表现强劲，全年货物贸易收支总额突破 1 万亿美元，同比增长 7.0%，增速高于全国 2.6 个百分点，服务贸易收支总额超 2500 亿美元，稳居全国首位，占全国比重近 30%，依托数字技术和知识密集型要素的新兴生产性服务贸易收支总额和顺差均同比翻倍；直接投资平稳有序，境内直接投资本金流入逐季回升，境外直接投资保持增长，全年直接投资涉外收支总额同比增长 5.8%，同时随着金融市场双向开放推进，双向证券投资持续活跃，全年证券投资项下收支总额同比增长 19% 以上，占全国比重超六成；此外，上海外汇市场韧性显著增强，人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定，全年银行结汇、售汇规模同比分别增长 21% 和 4%，企业汇率风险中性理念增强，主动管理汇率风险的需求上升，全年辖内银行办理的人民币外汇衍生品业务签约规模同比增长 9.6%，外汇套保比率接近 38%，高于全国同期平均水平约 8 个百分点，处于全国领先水平。

### 中国外汇交易中心：2026 年 1 月 29 日人民币汇率中间价公布

中国人民银行授权中国外汇交易中心于 2026 年 1 月 29 日公布了当日银行间外汇市场的人民币汇率中间价，其中核心的美元兑人民币中间价为 1 美元对人民币 6.9771 元，同时还公布了其他主要发达经济体货币的汇率，包括 1 欧元对人民币 8.3349 元、100 日元对人民币 4.5437 元、1 港元对人民币 0.89435 元、1 英镑对人民币 9.6175 元、1 澳大利亚元对人民币 4.9000 元、1 新西兰元对人民币 4.2173 元、1 新加坡元对人民币 5.5181 元、1 瑞士法郎对人民币 9.0779 元、1 加拿大元对人民币 5.1372 元；此外，公告还涵盖了人民币对澳门元、马来西亚林吉特、俄罗斯卢布、南非兰特、韩元、阿联酋迪拉姆、沙特里亚尔、匈牙利福林、波兰兹罗提、丹麦克朗、瑞典克朗、挪威克朗、土耳其里拉、墨西哥比索、泰铢等多个周边及新兴市场货币的中间价，完整的汇率报价体系为银行间外汇市场交易提供了权威基准，也为各类市场主体的跨境贸易、投资和结算活动提供了重要的定价参考。

## 2. 行业新闻

### 推出政策加快培育服务消费新增长点

国务院办公厅日前印发相关工作方案并于 1 月 29 日发布，围绕加快培育服务消费新增长点提出三方面支持政策，一方面聚焦交通服务、家政服务、网络视听服务、旅居服务、汽车后市场服务、入境消费等重点领域，从优化服务供给、推进先行先试、创新

消费场景、加强人才培养等方面发力以激发发展活力，另一方面聚焦演出服务、体育赛事服务、情绪式体验式服务等潜力领域，从健全激励机制、优化安全管理、培育优质品牌、建设平台载体等方面着手以培育发展动能，同时通过健全标准体系、加强信用建设、强化财政金融支持等加强支持保障，并要求各地区、各有关部门加强政策设计，创新支持举措，优化服务消费环境，根据需要制定出台具体服务消费领域支持政策。

### 上海个人住房房产税试点政策延期，执行至 2031 年

上海市财政局、国家税务总局上海市税务局、上海市房屋管理局于 1 月 26 日联合发布通知，明确将《关于本市开展对部分个人住房征收房产税试点若干问题的通知》（沪财发〔2020〕18 号）的有效期延长至 2031 年 1 月 27 日。该政策原定于 2026 年 1 月 27 日到期，经评估后相关部门认为有必要继续实施，以保持政策的连续性和稳定性。此次延续的政策明确了个人住房房产税试点的核心执行口径与征管事项，主要包括居民家庭住房套数和面积计算、应税住房价格核定、应纳税额计算、申报纳税期、相关信息变化处理等共十个方面，为税务部门的征管工作和纳税人的合规申报提供了清晰依据。政策的延续，体现了上海对房地产市场长效调控机制的坚持，有助于巩固前期调控成果，引导住房合理消费，促进房地产市场平稳健康发展。对于符合征税条件的购房者而言，相关纳税义务和征管流程将保持不变，无需因政策到期而产生额外的不确定性。

## 3. 市场表现

### 3.1. 北交所板块表现

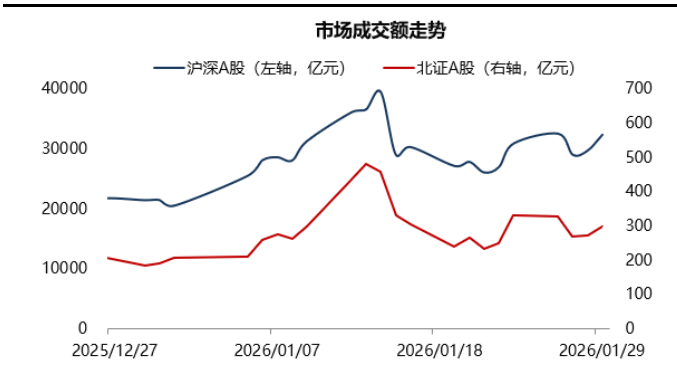
**行情回顾：**2026 年 1 月 29 日，北证 50 下跌 1.69%，创业板指下跌 0.57%，沪深 300 上涨 0.76%，A 股指数上涨 0.16%，上证指数上涨 0.16%，科创 50 下跌 3.03%。

**北证 A 股表现：**截至 2026 年 1 月 29 日，北交所成分股共 291 个，公司平均市值 32.20 亿，成交额 297.03 亿元，较前一交易日增加 25.02 亿元。

### 3.2. 北交所个股表现

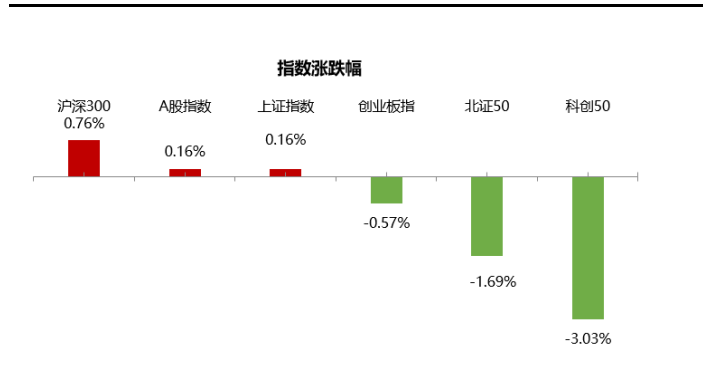
个股来看，收盘上涨的共 85 只，涨幅居前的有科力股份、流金科技、美邦科技，分别上涨 29.99%、19.82%、12.70%；跌幅居前的有农大科技、广信科技、阿为特，分别下跌 12.93%、9.91%、7.91%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/29)



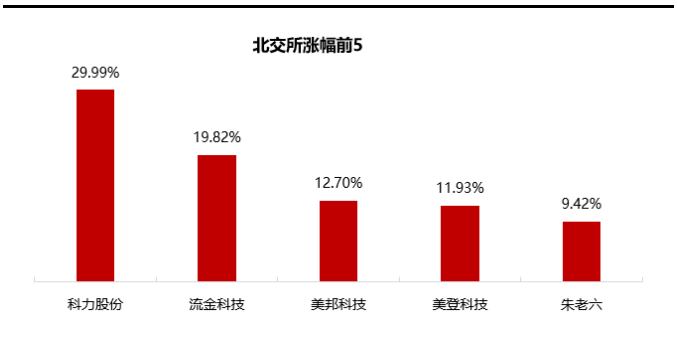
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/29)



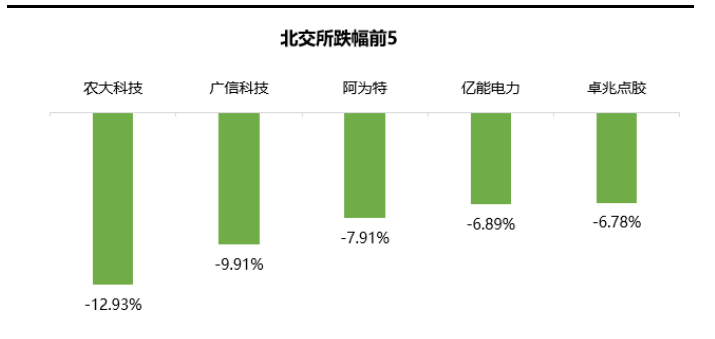
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/29)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/29)



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 2026/1/29)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
科力股份	石油石化
流金科技	文化传媒概念, 智能穿戴, 5G, 卫星导航, 足球概念, 体育产业, 军工, 人工智能, 军民融合, 芯片概念, 腾讯概念, 知识产权保护, 冰雪产业, 虚拟数字人, 先进封装, AIGC概念, 毫米波雷达, 6G概念, 短剧游戏, 低空经济, Sora概念(文生视频), 商业航天, AI智能体, DeepSeek概念, AI应用
美邦科技	京津冀一体化, 基因测序, NMN概念, 可降解塑料, 环氧丙烷, 合成生物
美登科技	阿里巴巴概念, 抖音概念(字节概念), 拼多多概念, ERP概念, 小红书概念
朱老六	乡村振兴, 超级品牌

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

## 4. 公司公告

【凯德石英:拟将部分股权转让于宁波江丰电子材料股份有限公司 股票停牌】

2026年1月29日, 凯德石英(920179)公告公司实际控制人张忠恕、王毓敏及其一致行动人拟将部分股权转让于宁波江丰电子(300666)材料股份有限公司, 可能导致公司控制权发生变更。公司股票自2026年1月30日起停牌, 预计2026年2月6日前

复牌。

## 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>