

北交所定期报告 20260202

2026“乐购新春”活动将启，北证 50 下跌 2.03%

2026 年 02 月 02 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) **上海黄金交易所：调整白银延期合约保证金水平和涨跌停板比例。**2月2日，上海黄金交易所发布关于调整白银延期合约保证金水平和涨跌停板的通知称，鉴于目前白银价格波动幅度较大，为防范市场风险，根据《上海黄金交易所风险控制管理办法》的有关规定，上金所经研究决定，对白银延期合约交易保证金水平和涨跌停板比例进行调整。具体调整为：若2026年2月2日（星期一）Ag（T+D）合约出现单边市情况，则自收盘清算时起，该合约的保证金水平从20%调整为26%，下一交易日起涨跌幅度限制从19%调整为25%。若未出现单边市情况，则Ag（T+D）合约保证金水平和涨跌幅度限制维持不变。2) **人民银行开展750亿元逆回购操作，实现净回笼755亿元。**人民银行2月2日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了750亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.4%。因今日有1505亿元7天期逆回购到期，实现净回笼755亿元。
- **行业新闻：**1) **国家医保局部署2026年基金监管，科技赋能与全链条治理成关键。**2月2日，国家医保局正式发布《关于做好2026年医疗保障基金监管工作的通知》，对新一年医保基金监管工作作出全面部署。通知明确，将延续高压监管态势，并着力推动监管手段向智能化、精准化、常态化发展，其中人工智能等技术应用、药品追溯码全链条监管等成为突出亮点，相关领域投入与建设有望加速。一方面，科技手段将成为提升监管效能的关键引擎。同时，智能监管体系将贯穿事前、事中、事后全流程。此外，基金监管的法治化、专业化与廉洁化建设也将同步强化，包括规范执法程序、加强队伍能力培训及严格纪律作风要求。2) **商务部等9单位印发《2026“乐购新春”春节特别活动方案》，打造春节消费盛宴。**活动时间为2月15至23日春节9天假期，旨在繁荣节日市场、丰富群众文化生活、激发假期消费活力，打造全域联动、全民乐享的春节消费盛宴。方案提出，指导有奖发票试点城市精心设计方案，在春节期间加大奖金投放力度；鼓励其他地区整合各方资源，因地制宜组织开展购物抽奖、消费补贴、消费返券等活动。鼓励各地增加春节期间消费品以旧换新补贴数量，加大线下实体零售支持力度。聚焦重点场景，持续完善银行卡、移动支付、现金服务等支付环境，便利入境游客支付。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026年2月2日，创业板指下跌2.46%，A股指数下跌2.48%，上证指数下跌2.48%，沪深300下跌2.13%，科创50下跌3.88%，北证50下跌2.03%。2) **北证A股表现：**截至2026年2月2日，北交所成分股共292个，公司平均市值31.2亿，成交额221.55亿元，较前一交易日减少50.56亿元。
- **公司公告：**《聚星科技:股票解除限售公告》、《哈一药业:股权激励计划限制性股票解除限售公告》。
- **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.....	6
4. 公司公告	7
5. 今日新股	7
6. 风险提示	7

图表目录

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

1. 资本市场新闻

上海黄金交易所：调整白银延期合约保证金水平和涨跌停板比例

2月2日，上海黄金交易所发布关于调整白银延期合约保证金水平和涨跌停板的通知称，鉴于目前白银价格波动幅度较大，为防范市场风险，根据《上海黄金交易所风险控制管理办法》的有关规定，上金所经研究决定，对白银延期合约交易保证金水平和涨跌停板比例进行调整。

具体调整为：若2026年2月2日（星期一）Ag（T+D）合约出现单边市情况，则自收盘清算时起，该合约的保证金水平从20%调整为26%，下一交易日起涨跌幅度限制从19%调整为25%。若未出现单边市情况，则Ag（T+D）合约保证金水平和涨跌幅度限制维持不变。

上金所同时提示，请各会员提高风险防范意识，做细做好风险应急预案，提示投资者做好风险防范工作，合理控制仓位，理性投资，确保市场稳定健康运行。

人民银行开展750亿元逆回购操作，实现净回笼755亿元

人民银行2月2日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了750亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.4%。因今日有1505亿元7天期逆回购到期，实现净回笼755亿元。

上周五，资金利率涨跌不一。上海银行间同业拆放利率（Shibor）隔夜下行4个基点报1.328%，7天Shibor上行0.8个基点报1.58%。截至当日收盘，DR007加权平均利率上升至1.5926%。上交所1天国债逆回购利率（GC001）上升至1.629%。

2. 行业新闻

国家医保局部署2026年基金监管，科技赋能与全链条治理成关键

2月2日，国家医保局正式发布《关于做好2026年医疗保障基金监管工作的通知》，对新一年医保基金监管工作作出全面部署。通知明确，将延续高压监管态势，并着力推动监管手段向智能化、精准化、常态化发展，其中人工智能（AI）技术应用、药品追溯码全链条监管等成为突出亮点，相关领域投入与建设有望加速。

根据通知，2026年监管工作将围绕多项核心任务展开。在持续巩固专项整治成果的基础上，飞行检查将实现全面扩面提质，通过国家、省、市三级联动与多种检查形式结合，覆盖所有省份、各类医药机构、参保主体及险种，重点聚焦风险高、问题线索集中的地区、机构及骨科、肿瘤等重点领域。

科技手段将成为提升监管效能的关键引擎。通知强调将创新探索人工智能等前沿技

术的应用场景，包括开发适配 DRG/DIP 支付的智能监管模型以破解新支付方式下的违规难题，利用“人工智能+影像识别”精准发现虚假检查、耗材异常，以及通过病例智能判读挖掘过度诊疗线索。国家医保局将鼓励地方试点，成熟经验验证后拟向全国推广，此举预计将为相关医疗大数据与人工智能技术企业开启新的市场空间。同时，智能监管体系将贯穿事前、事中、事后全流程。通知明确要加快建设“三道防线”，力争在 2026 年底前使定点医药机构事前提醒系统接入率达到 70%以上，并通过动态发布监管规则知识库，赋能医疗机构进行前端风险拦截，促进其内部管理系统与医保平台的深度融合。

在长效机制建设方面，《医疗保障基金使用监督管理条例实施细则》有望加快出台，执法将更趋规范。定点机构信用管理试点、医保支付资格记分全国联网等举措，旨在建立激励约束并重的信用评价体系。宣传教育将注重“精准滴灌”，依据不同主体与违规类型进行针对性警示与教育。此外，基金监管的法治化、专业化与廉洁化建设也将同步强化，包括规范执法程序、加强队伍能力培训及严格纪律作风要求。

商务部等 9 单位印发《2026“乐购新春”春节特别活动方案》，打造春节消费盛宴

商务部等 9 单位日前印发《2026“乐购新春”春节特别活动方案》，活动时间为 2 月 15 至 23 日春节 9 天假期，旨在繁荣节日市场、丰富群众文化生活、激发假期消费活力，打造全域联动、全民乐享的春节消费盛宴。

根据方案，活动涵盖“好吃”“好住”“好行”“好游”“好购”“好玩”六方面内容。结合开展中华美食荟、老字号嘉年华活动，组织餐饮名店、老字号餐饮企业、地方特色小吃等，推出年夜饭套餐、新春团圆宴；联动家居卖场、家电品牌、家装企业，推出“新春焕新家”惠民促销；民航、铁路部门增加运力，优化空铁联运产品；开展全国春节文化和旅游消费月活动；指导重点商圈（步行街）、品牌门店、离境退税商店等线下实体备足优质货源，联动开展惠民促销；鼓励各地推出春节档观影优惠，开展“跟着电影品美食”等新春福利活动等。

方案提出，指导有奖发票试点城市精心设计方案，在春节期间加大奖金投放力度；鼓励其他地区整合各方资源，因地制宜组织开展购物抽奖、消费补贴、消费返券等活动。鼓励各地增加春节期间消费品以旧换新补贴数量，加大线下实体零售支持力度。聚焦重点场景，持续完善银行卡、移动支付、现金服务等支付环境，便利入境游客支付。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 2 月 2 日，创业板指下跌 2.46%，A 股指数下跌 2.48%，上证指数下跌 2.48%，沪深 300 下跌 2.13%，科创 50 下跌 3.88%，北证 50 下跌 2.03%。

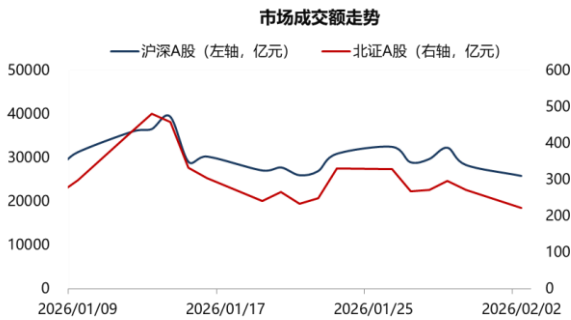
北证 A 股表现：截至 2026 年 2 月 2 日，北交所成分股共 292 个，公司平均市值 31.2

亿，成交额 221.55 亿元，较前一交易日减少 50.56 亿元。

3.2. 北交所个股表现

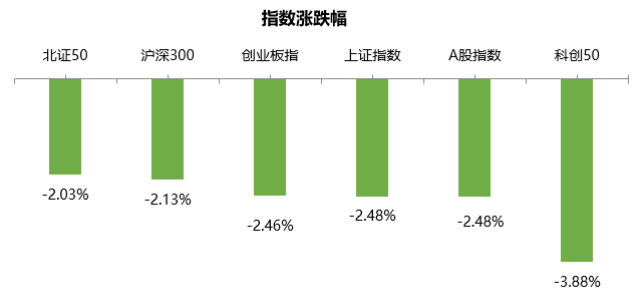
个股来看，收盘上涨的共 33 只，涨幅居前的有亿能电力、灿能电力、乐创技术，分别上涨 21.97%、7.48%、6.57%；跌幅居前的有科力股份、*ST 云创、美邦科技，分别下跌 17.95%、12.68%、12.61%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/2/2）



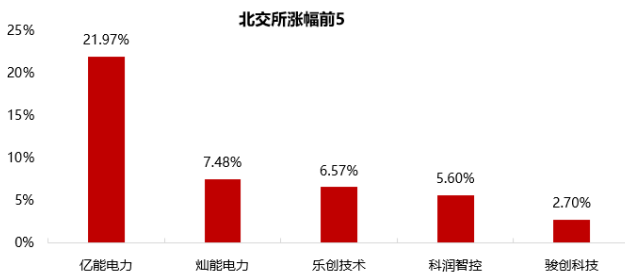
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/2/2）



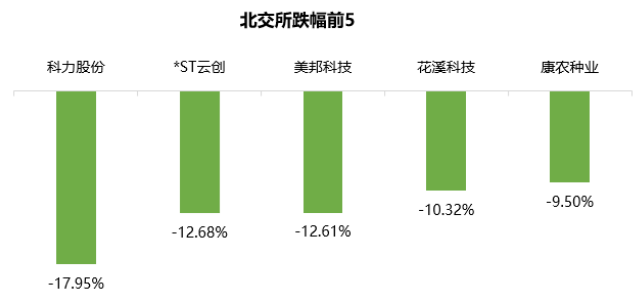
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/2/2）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/2/2）



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 2026/2/2）

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
亿能电力	智能电网, 一带一路, 光伏概念, 高铁, 数据中心, 抖音概念(字节概念), 储能, 专精特新
灿能电力	智能电网, 特高压, 阿里巴巴概念, 数据中心, 商业航天
乐创技术	苹果概念, 机器人概念, 消费电子概念, MiniLED, 专精特新, 机器视觉, AI眼镜, 西部大开发, 2025年报预增
科润智控	智能电网, 光伏概念, 军工, 参股银行, 数据中心, 储能, 专精特新
骏创科技	新能源汽车, 特斯拉概念, 机器人概念, 无人驾驶, 宁德时代概念, 人民币贬值受益, 人形机器人

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

4. 公司公告

【聚星科技:股票解除限售公告】

本次股票解除限售数量总额为 1,068,500 股, 占公司总股本 0.69%, 可交易时间为 2026 年 2 月 5 日。本次解除限售股东分别为温州聚一创业投资合伙企业(有限合伙)与刘启卫。解除限售原因分别为公开发行前特定主体股票解除限售与离任董事、监事、高级管理人员解除限售。申请解除限售的股东不存在尚未履约的承诺, 不存在申请解除限售的股东对上市公司的非经营性资金占用情形, 不存在上市公司对申请解除限售的股东的违规担保等损害上市公司利益行为的情况。在本次解除限售的股票中, 不存在上市公司、上市公司股东约定、承诺的限售股份, 若后续减持股份, 将在减持前及时履行信息披露义务。

【哈一药业:股权激励计划限制性股票解除限售公告】

本次股票解除限售数量总额为 160,573 股, 占公司总股本 0.2040%, 可交易时间为 2026 年 2 月 6 日。本次解除限售涉及 37 名激励对象, 包括公司董事会成员、高管与核心员工。解除限售原因均为限制性股票解除限售。申请解除限售的股东不存在尚未履约的承诺, 不存在申请解除限售的股东对上市公司的非经营性资金占用情形, 不存在上市公司对申请解除限售的股东的违规担保等损害上市公司利益行为的情况。在本次解除限售的股票中, 不存在上市公司、上市公司股东约定、承诺的限售股份, 若后续减持股份, 将在减持前及时履行信息披露义务。

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>