

北交所定期报告 20260203

人民银行开展 1055 亿元逆回购操作,北证 50 上涨 3.27%

2026 年 02 月 03 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:

《2026 “乐购新春” 活动将启, 北证 50 下跌 2.03%》

2026-2-2

《氢能成 “十五五” 主攻方向, 北证 50 下跌 0.29%》

2026-1-30

- **资本市场新闻:** 1) **人民银行开展 1055 亿元逆回购操作, 实现净回笼 2965 亿元。**人民银行 2 月 3 日公告称, 以固定利率、数量招标方式开展了 1055 亿元 7 天期逆回购操作, 操作利率为 1.4%。因今日有 4020 亿元 7 天期逆回购到期, 实现净回笼 2965 亿元。2) **人民银行上海总部召开上海市金融形势分析会。**近日, 人民银行上海总部组织召开上海市金融形势分析会。会议通报了 2025 年上海市金融运行情况, 4 家金融机构进行了交流发言。会议学习传达了近期人民银行、外汇局有关会议精神, 分析当前经济金融形势, 并对做好 2026 年金融重点工作进行部署。
- **行业新闻:** 1) **自然资源部: 五个方面抓好企业购置不动产转移登记“一件事”。**2 月 3 日, 自然资源部召开不动产登记“高效办成一件事”动员部署会。会议明确, 从五个方面抓好企业购置不动产转移登记“一件事”, 力争 2026 年底前, 全国所有市县涉企登记缴税业务“一窗办理、集成服务”。2) **全国外贸工作会议在京召开: 全力实现“十五五”贸易强国建设良好开局。**2 月 2 日至 3 日, 2026 年全国外贸工作会议在京召开。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导, 深入贯彻中央经济工作会议精神, 落实全国商务工作会议部署, 全面总结 2025 年及“十四五”时期外贸发展成效, 深入分析外贸形势, 研究部署 2026 年重点工作任务。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 2 月 3 日, 创业板指上涨 1.86%, A 股指数上涨 1.30%, 上证指数上涨 1.29%, 沪深 300 上涨 1.18%, 科创 50 上涨 1.39%, 北证 50 上涨 3.27%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 2 月 3 日, 北交所成分股共 292 个, 公司平均市值 31.99 亿, 成交额 215.5 亿元, 较前一交易日减少 6.05 亿元。
- **公司公告:** 《秉扬科技: 关于压裂材料入围中标的提示性公告》; 《戈碧迦: 股东减持股份结果公告》; 《康比特: 持股 5% 以上股东权益变动达到 1% 的提示性公告》; 《三协电机: 关于对全资子公司增资的公告》; 《雷特科技: 2025 年年度业绩快报公告》; 《雅葆轩: 2025 年年度业绩快报公告》; 《克莱特: 持股 5% 以上股东权益变动触及 5% 整数倍的提示性公告》。
- **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 2026/2/3)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/3)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/3)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/3)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/2/3)	6

1. 资本市场新闻

人民银行开展 1055 亿元逆回购操作，实现净回笼 2965 亿元

人民银行 2 月 3 日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了 1055 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.4%。因今日有 4020 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 2965 亿元。

昨日，资金利率涨跌互现。上海银行间同业拆放利率(Shibor)隔夜上行 3.7 个基点报 1.365%，7 天 Shibor 下行 9.5 个基点报 1.485%。截至当日收盘，DR007 加权平均利率下降至 1.4906%。上交所 1 天国债逆回购利率(GC001)上升至 1.729%。

人民银行上海总部召开上海市金融形势分析会

近日，人民银行上海总部组织召开上海市金融形势分析会。会议通报了 2025 年上海市金融运行情况，4 家金融机构进行了交流发言。会议学习传达了近期人民银行、外汇局有关会议精神，分析当前经济金融形势，并对做好 2026 年金融重点工作进行部署。

会议强调，要切实将思想和行动统一到党中央决策部署上来，积极践行金融工作的政治性和人民性，全力支持上海经济高质量发展和上海国际金融中心建设。一是促进信贷总量合理增长、均衡投放。准确把握适度宽松货币政策的内涵，平衡处理好量价关系，挖掘有效信贷需求，注重盘活信贷存量，综合运用多种方式为实体经济提供有效金融支持，保持全年特别是一季度融资总量合理增长、均衡投放。二是有效落实各项货币政策要求。严格执行各项利率政策和利率自律要求，切实提高市场利率定价能力。用好用足优化后的各项结构性货币政策工具，积极使用“沪科专贷”“沪科专贴”“跨贸再融”等上海特色工具。强化汇率风险中性理念宣传，鼓励企业通过各项套期保值工具规避汇率波动风险。三是深入做好金融“五篇大文章”。不断健全覆盖科技企业全生命周期的多元化接力式科技金融体系。推动绿色和转型金融标准高效落地，高质量开展碳核算和信息披露。深入实施中小微企业金融服务能力提升工程，持续推进金融支持乡村全面振兴专项行动。大力开展养老产业融资对接，积极探索养老服务金融新模式。加快推进金融数字化转型，更好服务数字经济和实体经济的深度融合。四是持续深化金融改革和对外开放。加强综合跨境金融服务能力建设，不断提升跨境人民币业务便利化水平。积极推进自贸区金融改革相关工作。做好航贸区块链信用证平台建设与推广。进一步强化外汇政策传导与执行。五是增强金融服务能力和水平。常态化、长效化推进提升支付服务水平。稳妥落实一次性信用修复政策。

2. 行业新闻

自然资源部：五个方面抓好企业购置不动产转移登记“一件事”

2 月 3 日，自然资源部召开不动产登记“高效办成一件事”动员部署会。会议明确，

从五个方面抓好企业购置不动产转移登记“一件事”，力争 2026 年底前，全国所有市县涉企登记缴税业务“一窗办理、集成服务”。其中提出，创新存量时代登记政策，将“带押过户”服务从个人拓展到企业，从住宅拓展到工商业等各类不动产，积极推动跨金融机构“带押过户”，有效降低企业过桥资金负担。

全国外贸工作会议在京召开：全力实现“十五五”贸易强国建设良好开局

2月2日至3日，2026年全国外贸工作会议在京召开。商务部部长助理张力出席会议并作工作报告。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻中央经济工作会议精神，落实全国商务工作会议部署，全面总结 2025 年及“十四五”时期外贸发展成效，深入分析外贸形势，研究部署 2026 年重点工作任务。

会议指出，2025 年是很不平凡的一年。在党中央坚强领导下，各级商务主管部门迎难而上、奋力拼搏，有效应对外部冲击挑战，大力开拓多元化市场，推动外贸向新向优发展。我国外贸展现出强大韧性和活力，进出口规模创历史新高、结构持续优化，为国民经济发展作出重要贡献。“十四五”时期，贸易强国建设取得积极成效。

会议强调，2026 年是“十五五”开局之年，做好外贸工作意义重大。我国外贸发展面临的形势依然复杂严峻，战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多。各级商务主管部门要把思想和行动统一到党中央决策部署上来，立足商务工作“三个重要”定位，坚持“政策+活动”双轮驱动，着力推进贸易投资一体化、内外贸一体化发展，千方百计稳外贸，发展外贸新动能，推动进出口平衡发展，全力实现“十五五”贸易强国建设良好开局。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

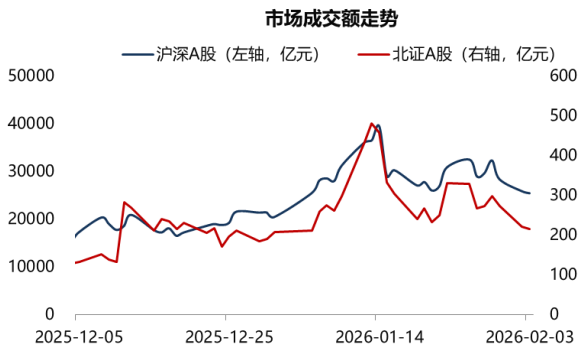
行情回顾：2026 年 2 月 3 日，创业板指上涨 1.86%，A 股指数上涨 1.30%，上证指数上涨 1.29%，沪深 300 上涨 1.18%，科创 50 上涨 1.39%，北证 50 上涨 3.27%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 2 月 3 日，北交所成分股共 292 个，公司平均市值 31.99 亿，成交额 215.5 亿元，较前一交易日减少 6.05 亿元。

3.2. 北交所个股表现

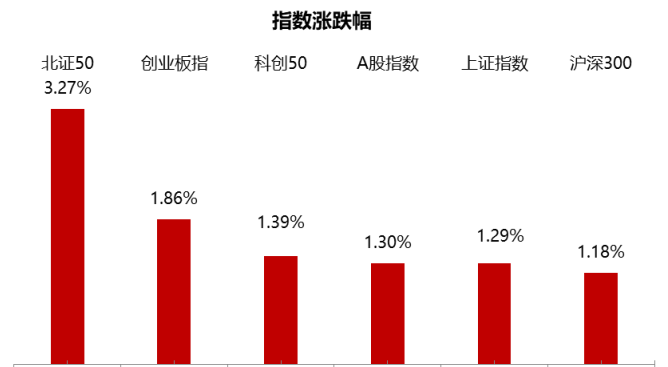
个股来看，收盘上涨的共 273 只，涨幅居前的有*ST 云创、连城数控、戈碧迦，分别上涨 30.00%、18.18%、13.91%；跌幅居前的有恒合股份、美德乐、润农节水，分别下跌 3.53%、2.41%、1.74%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/2/3)



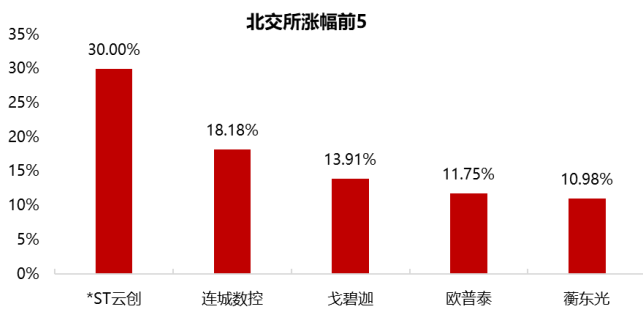
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/3)



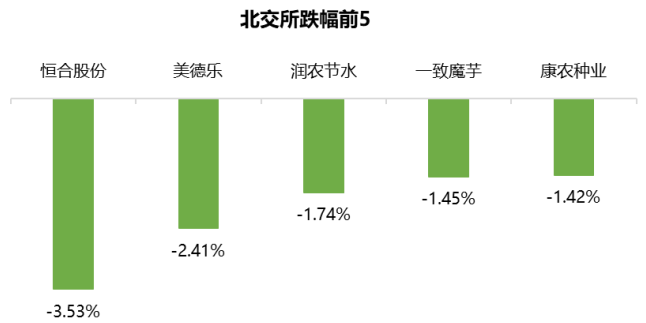
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/3)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/3)



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 2026/2/3)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
*ST云创	云计算,智慧城市,智能医疗,机器人概念,ST板块,人工智能,独角兽概念,华为概念,数据中心,专精特新,智慧政务,东数西算(算力),数字经济,机器视觉,信创,AIGC概念,ChatGPT概念,数据要素,新型工业化,DeepSeek概念
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
戈碧迦	海工装备,核电,军工,无人驾驶,芯片概念,消费电子概念,专精特新,比亚迪概念,先进封装,6G概念,核污染防治,商业航天
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
衡东光	粤港澳大湾区,新股与次新股,无人驾驶,人民币贬值受益,数据中心,共封装光学(CPO),光纤概念,2025年报预增

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【秉扬科技:关于压裂材料入围中标的提示性公告】

秉扬科技公告称，攀枝花秉扬科技股份有限公司收到中国石化国际事业有限公司的入围通知书，在由中国石化国际事业有限公司组织的 2025-2026 年中石化酸化压裂材料采购招标中，经评标委员会评审，确定公司为中国石油化工股份有限公司西南油气分公司压裂材料入围供应商。

【戈碧迦:股东减持股份结果公告】

戈碧迦公告称，股东秣归紫昕集团有限责任公司减持股票数量 2800000 股，原持股数量为 17200000 股，减持数量占总股本比例的 1.94%，减持方式为集中竞价。

【康比特:持股 5%以上股东权益变动达到 1%的提示性公告】

齐鲁华信公告称，股东银晖国际有限公司于 2026 年 1 月 7 日至 2026 年 2 月 2 日期间，通过集中竞价累计减持公司股份 290,000 股，持有公司股份比例从 8.21%减少至 7.98%。

【三协电机:关于对全资子公司增资的公告】

三协电机公告称，本次增资对象东莞三协系公司全资子公司，增资资金全部由公司自有资金投入，不涉及新股东加入，亦不存在其他股东单方面增资或者不同比例增资的情况，增资完成后公司持股比例仍保持 100.00%。本次对外投资系对全资子公司增资，系按被增资公司注册资本等额增资，不存在溢价或折价情形。公司拟用自有资金对全资子公司东莞三协增资 365 万元，本次增资完成后东莞三协的注册资本由人民币 335 万元增加至人民币 700 万元。

【雷特科技:2025 年年度业绩快报公告】

雷特科技公告称，公司营业收入为 20,134.20 万元，较上年同期增长 0.63%；归属于上市公司股东的净利润 4,586.43 万元，较上年同期增长 2.42%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,395.26 万元，较上年同期增长 6.57%；基本每股收益 1.18 元，较上年同期增长 2.61%；加权平均净资产收益率（扣非前）11.88%，加权平均净资产收益率（扣非后）11.39%。截至本报告期末，公司总资产为 40,046.19 万元，同比增长 0.33%；归属于上市公司股东的所有者权益为 37,070.38 万元，同比增长 2.11%；归属于上市公司股东的每股净资产为 9.51 元/股，较上年同期增长 2.15%。

业绩变动的主要原因为：1、本报告期内，公司积极开拓市场，向行业展示公司研发成果，营业收入略有增长；2、本报告期内，公司持续推进降本增效，产品毛利率有一定的提升。

【雅葆轩:2025 年年度业绩快报公告】

雅葆轩公告称，报告期内，预计公司营业收入 59,816.35 万元，较上年同期增长 58.73%；归属于上市公司股东的净利润 6,475.10 万元，较上年同期增长 34.16%；归属

于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 6,166.10 万元，较上年同期增长 47.06%；基本每股收益为 0.81 元/股，较上年同期增长 35.00%。报告期末，公司资产总额为 70,179.53 万元，较期初增长 29.18%；归属于上市公司股东的所有者权益为 40,221.65 万元，较期初增长 6.55%；归属于上市公司股东的每股净资产为 5.02 元/股，较期初增长 6.58%。

本次业绩变动的主要原因为：1、营业收入较上期增长 58.73%，主要受益于下游市场需求向好的发展态势，公司汽车电子和工业控制产品的业务规模、订单交付量均较上年同期有所增加，成为营收增长的主要驱动力。2、利润总额较上期增长 36.68%，主要受益于公司营业收入同比增长带来的提升。3、归属于上市公司股东的净利润较上期增长 34.16%，主要受益于利润总额同比增长带来的提升。4、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上期增长 47.06%，主要受益于净利润同比增长带来的提升。

【克莱特:持股 5%以上股东权益变动触及 5%整数倍的提示性公告】

克莱特公告称，股东深圳市中广核汇联二号新能源股权投资合伙企业（有限合伙）于 2025 年 12 月 18 日至 2026 年 2 月 3 日通过集中竞价交易累计减持 734,000 股，占公司总股本 1.00%，合计持有公司股份比例从 6.00%减少至 5.00%。

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>