

北交所定期报告 20260204

央行推进优质金融服务，北证 50 下跌 0.71%

2026 年 02 月 04 日

- **资本市场新闻:** 1) **央行: 不断加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。** 2026 年 1 月 30 日, 中国人民银行召开信贷市场工作会议, 总结 2025 年工作成效, 部署 2026 年任务。会议强调要加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持, 推进“五篇大文章”, 强化科技、绿色、普惠、养老和数字金融发展, 优化政策协同与服务机制。
- **行业新闻:** 1) **摩根大通: 全球铜库存已翻番, 短期铜价或迎来盘整。** 全球铜库存一年翻倍至百万吨, 创五年新高, 四季度全球矿山出现供应中断, 但库存仍然攀升, 显示需求相对减弱。高频指标中, 伦敦金属交易所的净投机头寸开始下降, 取消仓单数量也在减少, 显示出投资者情绪趋于谨慎。摩根大通认为, 铜价短期将在 1.2 万美元/吨附近承压盘整, 静待二季度需求信号。2) **马斯克团队密集调研中国光伏企业, 多家公司明确布局太空光伏领域。** 据 21 世纪经济报道、界面新闻等媒体消息, 马斯克团队近日秘密走访中国多家光伏企业, 重点考察异质结、钙钛矿等先进技术路线。此前在达沃斯论坛上, 马斯克表示 SpaceX 与特斯拉计划三年内在美共建 200GW 光伏产能(各 100GW), 用于地面数据中心及太空 AI 卫星供能。目前, 马斯克已决定推动 SpaceX 与 xAI 合并, 并加速 SpaceX 上市, 凸显其对轨道数据中心建设的战略重视。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 2 月 4 日, 创业板指下跌 0.40%, A 股指数上涨 0.85%, 上证指数上涨 0.85%, 沪深 300 上涨 0.83%, 科创 50 下跌 1.20%, 北证 50 下跌 0.71%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 2 月 4 日, 北交所成分股共 292 个, 公司平均市值 31.80 亿, 成交额 225.08 亿元, 较前一交易日增加 9.58 亿元。
- **公司公告:** 《凯添燃气: 股东拟减持股份的预披露公告》《艾融软件: 股东减持股份结果公告》
- **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。

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:

《锦华新材: 精细化工基石稳固, 电子化学品崭露头角》

2026-02-03

《人民银行开展 1055 亿元逆回购操作, 北证 50 上涨 3.27%》

2026-02-03

内容目录

1. 资本市场新闻	4
2. 行业新闻	4
3. 市场表现	4
3.1. 北交所板块表现	4
3.2. 北交所个股表现	5
4. 公司公告	6
5. 今日新股	6
6. 风险提示	6

图表目录

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

1. 资本市场新闻

央行：不断加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。

2026年1月30日，中国人民银行召开信贷市场工作会议，总结2025年工作并部署2026年重点任务。会议指出，2025年人民银行认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，保持信贷总量合理增长，持续优化信贷结构，加大对实体经济支持力度。在推动科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融“五篇大文章”方面取得积极成效，重点领域和薄弱环节的融资可得性明显提升。2026年，人民银行将坚持稳中求进工作总基调，围绕高质量发展首要任务，进一步加强对国家重大战略、科技创新、先进制造业、绿色低碳转型等领域的金融支持。同时，完善对小微企业、乡村振兴、民生保障等薄弱环节的金融服务机制，深化利率市场化改革，提升信贷资源配置效率。会议强调，要加强货币政策与财政、产业、区域等政策的协调配合，健全工作机制，强化风险监测与防控，压实各级分支机构责任，确保各项政策措施有效落地，为实现“十四五”规划目标提供有力金融支撑。

2. 行业新闻

摩根大通：全球铜库存已翻番，短期铜价或迎来盘整。

全球铜库存一年翻倍至百万吨，创五年新高，四季度全球矿山出现供应中断，但库存仍然攀升，显示需求相对减弱。高频指标中，伦敦金属交易所的净投机头寸开始下降，取消仓单数量也在减少，显示出投资者情绪趋于谨慎。摩根大通认为，铜价短期将在1.2万美元/吨附近承压盘整，静待二季度需求信号。

马斯克团队密集调研中国光伏企业，多家公司明确布局太空光伏领域。

据21世纪经济报道、界面新闻等多家媒体报道，马斯克团队上周秘密走访了中国多家光伏企业，考察项目涉及设备、硅片、电池组件等环节，其中重点考察了有异质结、钙钛矿技术路线的光伏企业。在此前召开的瑞士达沃斯论坛上，马斯克公开力挺太空光伏，并表示SpaceX与特斯拉计划未来三年内在美国建设总计200GW光伏产能（各自100GW），主要用于地面数据中心与太空AI卫星供能。当前，马斯克已决定将SpaceX与xAI（马斯克旗下人工智能公司）合并，并积极推动SpaceX上市，这意味着马斯克已将轨道数据中心的建设提到了相对优先的位置。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

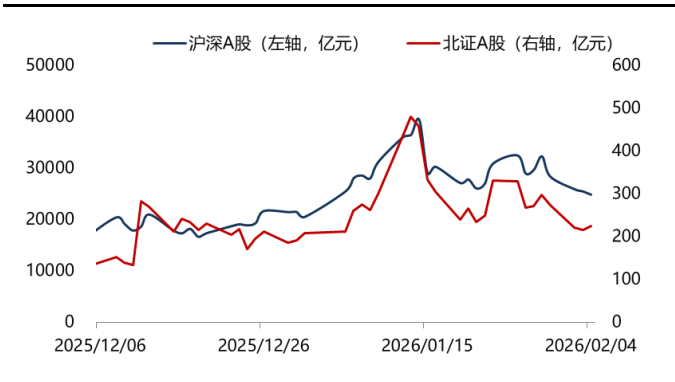
行情回顾：2026年2月4日，创业板指下跌0.40%，A股指数上涨0.85%，上证指数上涨0.85%，沪深300上涨0.83%，科创50下跌1.20%，北证50下跌0.71%。

北证 A 股表现: 截至 2026 年 2 月 4 日, 北交所成分股共 292 个, 公司平均市值 31.80 亿, 成交额 225.08 亿元, 较前一交易日增加 9.58 亿元。

3.2. 北交所个股表现

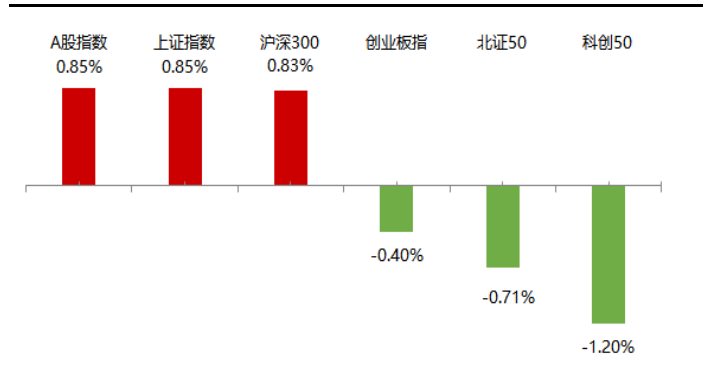
个股来看, 收盘上涨的共 113 只, 涨幅居前的有*ST 云创、海泰新能、欧普泰, 分别上涨 24.07%、14.15%、13.03%; 跌幅居前的有连城数控、天力复合、美邦科技, 分别下跌 9.14%、8.85%、7.64%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/2/4)



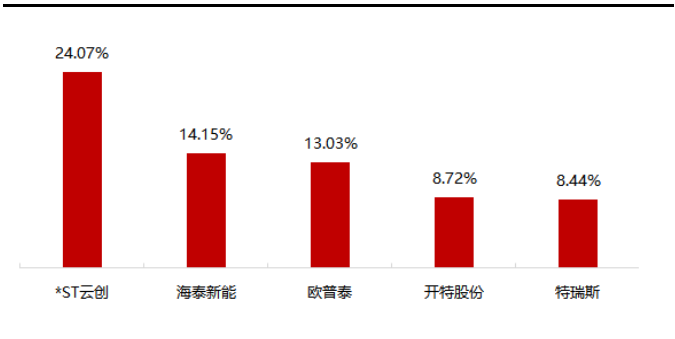
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/4)



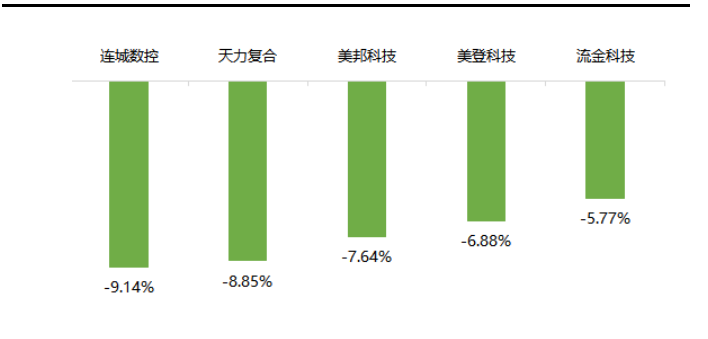
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/4)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/4)



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 2026/2/4)

涨幅前五个股所属板块

*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
海泰新能	光伏概念,石墨电极,氢能源,HJT电池,储能,换电概念,TOPCON电池
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,钒钛矿电池
开特股份	新能源汽车,机器人概念,汽车电子,储能,专精特新,传感器,比亚迪概念,汽车热管理,长安汽车概念,小米汽车
特瑞斯	天然气,大飞机,氢能源,专精特新,回购增持再贷款概念

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【凯添燃气：股东拟减持股份的预披露公告】

宁夏凯添燃气发展股份有限公司披露，王永茹、仇振军、仇晓磊、仇晓光、仇晓春、仇晓红等 6 名公司股东（均为一致行动人）计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价交易方式减持公司股份。本次拟减持股份合计不超过 4,630,000 股，占公司总股本的 1.9832%。减持原因为自身资金需求，所持股份来源为北交所上市前取得及上市后以资本公积转增股本方式获得。上述股东在减持期间将遵守相关法律法规及北交所业务规则，减持价格依市场情况确定。

【艾融软件：股东减持股份结果公告】

上海艾融软件股份有限公司公告称，持股 5%以上股东孟庆有于 2026 年 1 月 22 日至 2026 年 2 月 3 日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 4,195,600 股，占公司总股本的 2%。减持价格区间为 43.30 元/股至 48.27 元/股，合计减持金额为 193,387,832.70 元。本次减持计划已实施完毕。减持前，孟庆有持股比例为 9.8492%；减持后，其持股比例降至 7.8492%，仍为公司持股 5%以上的股东。本次减持符合此前披露的减持计划及相关监管规定。

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>