

北交所定期报告 20260205

光伏市场规模持续增长，北证 50 下跌 2.03%

2026 年 02 月 05 日

- **资本市场新闻:** 1) **人民银行:** 公开市场净投放 645 亿元。央行当日开展 1185 亿元 7 天期逆回购，中标利率维持 1.40%；同时新增 3000 亿元 14 天期逆回购，操作量创近年同期新高。当日有 3540 亿元逆回购到期，对冲后净释放资金 645 亿元。
- **行业新闻:** 1) **中国光伏行业协会:** 预计 2026 年中国光伏新增装机规模 180-240GW。中国光伏行业协会在“光伏行业 2025 年发展回顾与 2026 年形势展望研讨会”上发布预测。会议指出，在“双碳”目标驱动、技术迭代降本与海内外需求增长的共同作用下，2025 年中国光伏行业保持高速增长。基于对国内能源转型节奏、产业产能释放及全球市场需求的研判，预计 2026 年中国光伏新增装机规模将达 180-240GW；“十五五”（2026-2030 年）期间，年均新增装机量将达 238-287GW。这一预测体现了行业对长期增长的信心，将引导产业链优化产能布局，为国内能源结构转型与全球碳中和目标推进提供支撑。2) **中国机械工业联合会:** 预计 2026 年机械工业主要指标增速在 5.5% 左右。2026 年 2 月 5 日，中国机械工业联合会在“2025 年全年机械工业经济运行形势信息发布会”上总结，2025 年机械工业经济呈高位趋缓、稳中有进态势，全年规模以上企业增加值同比增长 8.2%，增速高于全国工业和制造业，其中汽车制造业以 11.5% 的增速引领增长，电气机械、通用设备等领域也保持较高增速，联合会预计 2026 年机械工业主要指标增速在 5.5% 左右，行业将延续平稳增长格局。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 2 月 5 日，北证 50 下跌 2.03%，创业板下跌 1.55%，沪深 300 下跌 0.60%，A 股指数下跌 0.64%，上证指数下跌 0.64%，科创 50 下跌 1.44%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 2 月 5 日，北交所成分股共 292 个，公司平均市值 31.8 亿，成交额 182.96 亿元，较前一交易日减少 42.12 亿元。
- **公司公告:**《联迪信息: 三方股东拟减持不超过 157 万股公司股份，占总股本 1.99%》
- **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	6

图表目录

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

1. 资本市场新闻

人民银行：公开市场净投放 645 亿元

央行今日开展 1185 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.40%。同时，以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 3000 亿元 14 天期逆回购操作。因今日有 3540 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 645 亿元。此次操作并非孤立举措，前一日（2 月 4 日）央行刚加量续作 8000 亿元 3 个月期买断式逆回购，净投放 1000 亿元，形成“短中长期结合”的流动性投放组合拳，旨在对冲春节前居民取现高峰、企业集中结算、政府债券发行缴款等多重短期流动性扰动，避免资金面出现大幅波动。

2. 行业新闻

中国光伏行业协会：预计 2026 年中国光伏新增装机规模 180-240GW

中国光伏行业协会于 2026 年 2 月 5 日举办“光伏行业 2025 年发展回顾与 2026 年形势展望研讨会”，协会顾问王勃华在会上发布行业最新预测。会议回顾了 2025 年中国光伏行业发展情况，认为在“双碳”目标驱动、技术迭代降本与海内外需求增长的共同作用下，行业保持了高速增长态势。基于对国内能源转型节奏、产业产能释放及全球市场需求的综合研判，预计 2026 年中国光伏新增装机规模将达 180-240GW；“十五五”（2026-2030 年）期间，中国年均光伏新增装机量将达 238-287GW。这一预测体现了行业对长期增长的信心，也将引导产业链上下游企业优化产能布局，为国内能源结构转型与全球碳中和目标推进提供支撑。

中国机械工业联合会：预计 2026 年机械工业主要指标增速在 5.5% 左右

中国机械工业联合会于 2026 年 2 月 5 日召开“2025 年全年机械工业经济运行形势信息发布会”，联合会副会长叶定达在会上总结行业运行情况并发布 2026 年预测。会议回顾，2025 年机械工业经济运行呈高位趋缓、稳中有进态势：一季度实现良好开局；二季度受关税波动等因素影响增速有所放缓，但在各方积极应对下快速回稳；三、四季度延续高位趋缓走势，全年实现较快增长。2025 年，机械工业规模以上企业增加值同比增长 8.2%，增速高于全国工业和制造业 2.3 个和 1.8 个百分点。细分领域中，汽车制造业继续发挥引领作用，增速达 11.5%；电气机械和通用设备制造业保持较高增长水平，分别增长 9.2% 和 8.0%；专用设备和仪器仪表制造业运行平稳，分别增长 4.3% 和 6.1%。基于对行业发展态势的研判，联合会预计 2026 年机械工业主要指标增速在 5.5% 左右，行业将延续平稳增长格局。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾: 2026年2月5日,北证50下跌2.03%,创业板指下跌1.55%,沪深300下跌0.60%,A股指数下跌0.644%,上证指数下跌0.641%,科创50下跌1.44%。

北证A股表现: 截至2026年2月5日,北交所成分股共292个,公司平均市值31.80亿,成交额182.96亿元,较前一交易日减少42.12亿元。

3.2. 北交所个股表现

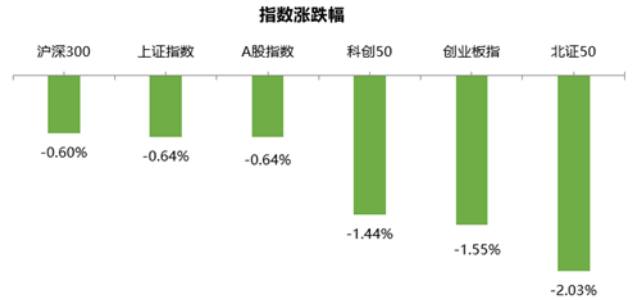
个股来看,收盘上涨的共30只,涨幅居前的有路桥信息、芭薇股份、乐创技术,分别上涨12.57%、6.53%、4.86%;跌幅居前的有欧普泰、连城数控、秋乐种业,分别下跌12.51%、12.30%、10.09%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/2/5)



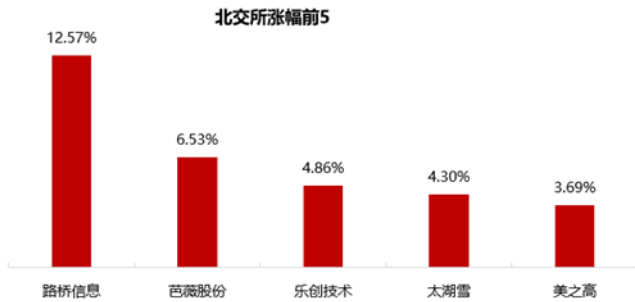
数据来源: ifind,东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/5)



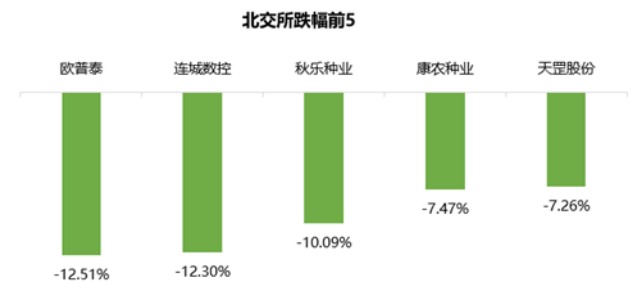
数据来源: ifind,东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/5)



数据来源: ifind,东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/5)



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 2026/2/5）

涨幅前五个股所属板块	
路桥信息	移动支付,智慧城市,充电桩,机器人概念,福建自贸区,车联网(车路协同),乡村振兴,人工智能,股权转让(并购重组),海峡两岸,国企改革,低空经济
芭薇股份	医美概念,合成生物,DeepSeek概念
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
太湖雪	三胎概念,跨境电商,网红经济,数据要素,IP经济(谷子经济)
美之高	跨境电商,人民币贬值受益

数据来源：ifind,东吴证券研究所

4. 公司公告

【联迪信息】三方股东拟减持不超过 157 万股公司股份，占总股本 1.99%

2026 年 2 月 5 日，联迪信息（920790）公告公司股东南京联瑞迪泰企业管理咨询中心（有限合伙）、南京联瑞迪福企业管理咨询中心（有限合伙）、南京联瑞迪祥企业管理咨询中心（有限合伙）分别拟减持不超过 657,500，583,800，328700 股，本次减持主体为一致行动人，拟在 3 个月内通过集中竞价或大宗交易方式合计卖出公司股份总数可能超过公司股份总数的 1%发生变更。

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>