

北交所定期报告 20260209

北交所推出优化再融资措施，北证 50 上涨 1.36%

2026 年 02 月 09 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

《我国成功发射可重复使用试验航天器，商业航天持续推进》

2026-02-07

《光伏市场规模持续增长，北证 50 下跌 2.03%》

2026-02-05

- **资本市场新闻：1) 北京证券交易所：推出优化再融资一揽子措施。**2月9日，北交所在广泛调研的基础上，推出优化再融资一揽子举措，着力提升市场功能，更好支持创新型中小企业高质量发展。措施中尤其提高对创新型中小企业再融资的制度包容性。存在破发情形的上市公司，可以通过竞价定增、发行可转债等方式合理融资，募集资金需投向主营业务。支持按照未盈利标准上市且尚未盈利的科创企业按需、合理实施再融资。**2) 人民银行开展 1130 亿元逆回购操作 公开市场实现净投放 380 亿元。**人民银行 2 月 9 日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了 1130 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.4%。今日公开市场有 750 亿元 7 天逆回购到期，今日实现净投放 380 亿元。
- **行业新闻：1) 国家税务总局：税收数据显示我国经济社会绿色转型加速推进。**2月9日，国家税务总局发布税收大数据，“十四五”以来我国产业、能源和交通运输结构持续向绿色低碳方向优化，高耗能、高排放行业占比稳步下降，新能源及相关绿色制造和服务业保持较快增长；清洁能源发电比重不断提升，用能结构持续改善；新能源汽车产业发展势头强劲，交通运输领域绿色转型加快推进。同时，环境保护税、水资源费改税等政策有效发挥激励约束作用，减污降碳和节水成效逐步显现，税收政策在推动绿色低碳转型中的引导和支撑作用不断增强。**2) 财政部等三部门发布关于跨境电子商务出口退运商品税收优惠政策的公告。**据财政部 2 月 9 日消息，财政部、海关总署、税务总局联合发布《关于跨境电子商务出口退运商品税收优惠政策的公告》，对 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间在跨境电子商务海关监管代码（1210、9610、9710、9810）项下申报出口，且自出口之日起 6 个月内因滞销、退货原因原状退运进境的商品（不含食品），免征进口关税和进口环节增值税、消费税；出口时已征收的出口关税准予退还；出口时已征收的增值税、消费税，参照内销货物发生退货有关税收规定执行。
- **市场表现：1) 行情回顾：**2026 年 2 月 9 日，创业板指上涨 2.98%，A 股指数上涨 1.42%，上证指数上涨 1.41%，沪深 300 上涨 1.63%，科创 50 上涨 2.51%，北证 50 上涨 1.36%。**2) 北证 A 股表现：**截至 2026 年 2 月 9 日，北交所成分股共 292 个，公司平均市值 32.14 亿，成交额 208.93 亿元，较前一交易日增加 29.83 亿元。
- **公司公告：**《大禹生物 2025 年年度业绩快报公告》，《三协电机 2025 年年度业绩快报公告》，《安徽凤凰 2025 年年度业绩快报公告》。
- **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	7
6. 风险提示	7

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/2/9)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/9)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/9)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/9)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/2/9)	6

1. 资本市场新闻

北京证券交易所：推出优化再融资一揽子措施

北京证券交易所深入贯彻党中央、国务院决策部署，在广泛调研的基础上，于2月9日推出优化再融资一揽子举措，着力提升市场功能，更好支持创新型中小企业高质量发展。北交所表示将坚持目标导向、问题导向，聚焦上市公司合理诉求和市场关心关切，优化再融资机制安排，切实提高再融资工作质效。坚持扶优、扶科导向，对优质上市公司和科技创新公司再融资作出针对性安排，加大政策支持力度，引导资源加快向新质生产力领域聚集。坚持防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，着力构建活而有序的市场秩序，以防风险、强监管促进高质量发展。坚持稳中求进，区分不同情形，有序推动各项制度优化和典型案例落地。

具体措施从四个方面展开：一是大力支持优质上市公司再融资，二是提高对创新型中小企业再融资的制度包容性，三是提高再融资制度便利性，四是强化再融资全链条监管。其中，在提高对创新型中小企业再融资的制度包容性方面，存在破发情形的上市公司，可以通过竞价定增、发行可转债等方式合理融资，募集资金需投向主营业务。支持按照未盈利标准上市且尚未盈利的科创企业按需、合理实施再融资。

下一步，北京证券交易所将按照证监会统一部署，加快推进交易所规则制定修订，抓紧推动典型案例落地，进一步提高再融资灵活性、便利度，切实提高市场的获得感。

人民银行开展 1130 亿元逆回购操作，公开市场实现净投放 380 亿元

人民银行2月9日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了1130亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.4%。今日公开市场有750亿元7天逆回购到期，今日实现净投放380亿元。上周五，资金面边际转松。上海银行间同业拆放利率（Shibor）隔夜下行4.2个基点报1.277%，7天Shibor下行2.9个基点报1.435%。截至上周五收盘，DR007加权平均利率下降至1.4613%，高于政策利率水平。上交所1天国债逆回购利率（GC001）下降至1.382%。

2. 行业新闻

国家税务总局：税收数据显示我国经济社会绿色转型加速推进

国家税务总局2月9日发布税收大数据，近年来我国产业、能源和交通运输结构持续优化，减排节水效应显现。

从产业结构看，“十四五”期间石油、煤炭及其他燃料加工业等五大高耗能行业销售收入年均增速低于工业企业平均水平1.8个百分点，其销售收入占比由“十三五”末的27%降至“十四五”末的24.9%，而新能源整车、光伏设备、锂离子电池等绿色制造业及新能源、节能、环保技术服务业保持较快增长。能源结构方面，2025年清洁能源发电销售收

入占比达 42.6%，较“十三五”末提高 7.2 个百分点，其中风电、光伏发电“十四五”期间年均增长 25.4%。交通运输方面，新能源汽车产业持续壮大，2025 年国内新能源车销量同比增长 25.9%。减污控排方面，2018 年以来累计落实环保税优惠减免 1110.6 亿元，重点大气污染物环保税收收入较 2020 年明显下降；节水方面，水资源费改税全国推开后，2025 年新试点地区地下水取用量同比下降 7.1%，特种行业取水量显著减少，绿色低碳转型成效持续显现。

财政部等三部门发布关于跨境电子商务出口退运商品税收优惠政策的公告

据财政部 2 月 9 日消息，财政部、海关总署、税务总局联合发布《关于跨境电子商务出口退运商品税收优惠政策的公告》（以下简称《公告》）。《公告》规定，对 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间在跨境电子商务海关监管代码（1210、9610、9710、9810）项下申报出口，且自出口之日起 6 个月内因滞销、退货原因原状退运进境的商品（不含食品），免征进口关税和进口环节增值税、消费税；出口时已征收的出口关税准予退还；出口时已征收的增值税、消费税，参照内销货物发生退货有关税收规定执行。

《公告》继续对跨境电子商务出口退运商品实施税收优惠政策，旨在进一步降低跨境电子商务企业出口退运成本，减少企业后顾之忧，积极支持外贸新业态发展。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

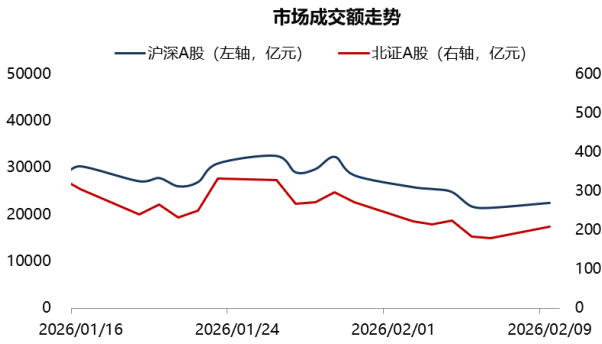
行情回顾：2026 年 2 月 9 日，创业板指上涨 2.98%，A 股指数上涨 1.42%，上证指数上涨 1.41%，沪深 300 上涨 1.63%，科创 50 上涨 2.51%，北证 50 上涨 1.36%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 2 月 9 日，北交所成分股共 292 个，公司平均市值 32.14 亿，成交额 208.93 亿元，较前一交易日增加 29.83 亿元。

3.2. 北交所个股表现

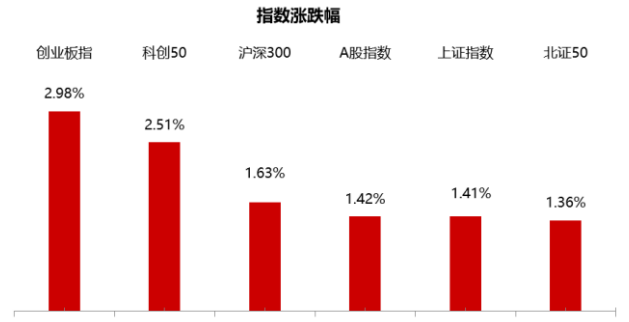
个股来看，收盘上涨的共 240 只，涨幅居前的有同享科技、凯德石英、数字人，分别上涨 24.01%、15.08%、14.08%；跌幅居前的有同辉信息、民士达、鼎佳精密，分别下跌 11.00%、4.48%、3.66%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/2/9)



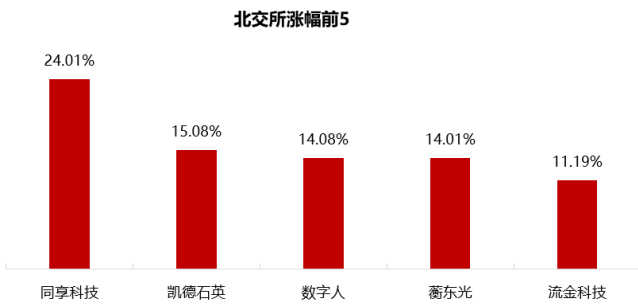
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/9)



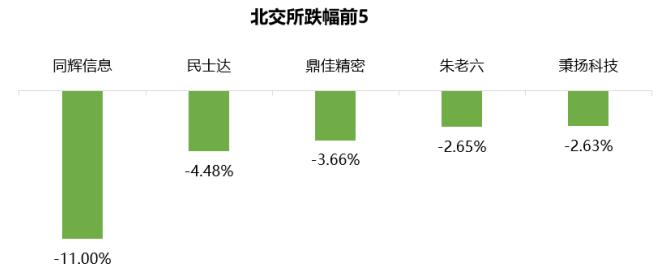
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/9)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/9)



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 2026/2/9)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
同享科技	光伏概念, 氢能, HJT 电池, 储能, 专精特新, TOPCON 电池, BC 电池
凯德石英	光伏概念, 芯片概念, 中芯国际概念, 专精特新
数字人	智能医疗, 3D 打印, 虚拟现实, 人工智能, 数字孪生, 专精特新, 数字经济, AIGC 概念, AI 智能体, AI 应用
衡东光	智能电网, 光伏概念, 军工, 参股银行, 数据中心, 储能, 专精特新
流金科技	文化传媒概念, 智能穿戴, 京津冀一体化, 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

数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【大禹生物: 2025 年年度业绩快报公告】

2025 年公司预计实现营业收入 16,757.50 万元, 较上年同期增长 36.78%; 归属于上市公司股东的净利润预计为 -2,878.57 万元, 较上年同期下降 20.23%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为 -3,537.62 万元, 较上年同期下降 17.16%。2025

年末，公司总资产预计为 43,424.43 万元，较期初增长 10.39%；归属于上市公司股东的所有者权益预计为 26,458.01 万元，较期初下降 9.81%。在生猪养殖行业产能优化与整合的背景下，饲料添加剂、饲料及兽药等存量业务市场竞争日趋激烈，公司相关业务承压较大。2025 年第四季度生猪市场价格出现大幅回落，致使生猪业务板块在报告期内未能实现盈利。

【三协电机：2025 年年度业绩快报公告】

2025 年公司实现营业收入预计为 550,739,108.93 元，同比增长 31.11%；归属于上市公司股东净利润预计为 60,183,850.77 元，同比增长 6.83%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为 57,365,987.82 元，同比增长 8.38%。2025 年末，公司总资产预计为 668,105,480.33 元，较年初增长 40.56%；归属于上市公司股东的所有者权益预计为 460,388,447.09 元，较年初增长 63.41%；归属于上市公司股东的每股净资产预计为 6.24 元/股，增长 17.74%。业绩变动的主要原因为报告期内公司 3D 打印及工业自动化业务规模与订单交付量同比提升，并通过技术创新、市场拓展、质量管控与降本增效等举措推动技术转化与产能释放，运营效率持续增强。此外，公司于北交所成功上市，募集资金助力资产规模扩张，并投入多条高精度自动化产线建设，带动总资产与所有者权益显著增长。

【安徽凤凰：2025 年年度业绩快报公告】

2025 年公司实现营业收入 4.28 亿元，同比下降 9.69%；归属于上市公司股东的净利润 6,793.53 万元，同比增长 5.37%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6,365.68 万元，同比增长 4.13%；基本每股收益 0.74 元，同比增长 5.71%。2025 年末，公司总资产为 8.12 亿元，较报告期初增长 5.89%；归属于上市公司股东的所有者权益 6.63 亿元，较报告期初增长 9.31%。营收同比下滑主要原因为报告期内公司境内市场某大型连锁平台客户销量减少；利润同比增长主要系美元、欧元的汇率波动产生了较大的汇兑收益所致。

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>