

北交所定期报告 20260226

人民银行开展逆回购，北证 50 下跌 0.15%

2026 年 02 月 26 日

- **资本市场新闻:** 1) **人民银行:** 2 月 26 日开展 3205 亿元 7 天期逆回购操作。2026 年 2 月 26 日, 中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 3205 亿元 7 天期逆回购操作, 中标利率为 1.40%。2) **上海市:** 上海楼市“新七条”今起施行, 大幅调整限购、公积金及房产税政策。2026 年 2 月 26 日, 上海出台楼市“新七条”, 即日起施行, 涉及住房限购、公积金贷款、房产税等 7 项调整, 大幅放宽非沪籍购房门槛, 优化公积金“认房不认贷”。
- **行业新闻:** 1) **市场监管总局:** 国家稀土永磁电机质量检验检测中心获批筹建, 东北高端装备产业再添创新引擎。2026 年 2 月 26 日, 国家市场监督管理总局批准依托沈阳工业大学筹建国家稀土永磁电机质量检验检测中心, 填补了我国该领域国家级检验检测平台的行业空白。2) **国家能源局:** 推动“十五五”可再生能源扩量提质、可靠替代。2026 年 2 月 26 日, 国家能源局新能源司司长李创军表示, 将推动“十五五”可再生能源扩量提质、可靠替代, 明确装机、电量、非电利用及可靠替代四大目标。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 2 月 26 日, 北证 50 下跌 0.15%, 创业板下跌 0.29%, 沪深 300 下跌 0.19%, A 股指数下跌 0.01%, 上证指数下跌 0.01%, 科创 50 上涨 0.85%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 2 月 26 日, 北交所成分股共 294 个, 公司平均市值 32.1 亿, 成交额 184.03 亿元, 较前一交易日减少 2.53 亿元。
- **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. 风险提示 | 6 |

图表目录

| | |
|--------------------------------|---|
| 图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/2/26) | 5 |
| 图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/26) | 5 |
| 图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/26) | 5 |
| 图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/26) | 5 |
| 图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/2/26) | 6 |

1. 资本市场新闻

人民银行：2月26日开展3205亿元7天期逆回购操作

2026年2月26日，中国人民银行发布公开市场业务交易公告，以固定利率、数量招标方式开展了3205亿元7天期逆回购操作，投标量与中标量均为3205亿元，操作利率维持1.40%，旨在维护银行体系流动性合理充裕，为节后市场平稳运行提供支撑。

上海市：上海楼市“新七条”今起施行，大幅调整限购、公积金及房产税政策

2026年2月26日，上海市住建委、市房管局等五部门联合出台《关于进一步优化调整本市房地产政策的通知》，即日起施行，共涉及7项调整。其中，限购政策大幅松绑，非沪籍家庭及单身人士持有居住证满5年即可购买一套住房，无需同时满足社保或个税缴纳要求；公积金贷款落实“认房不认贷”，结清后可继续享有贷款权利，首套房最高贷款额度从160万元提高至240万元，多子女家庭及绿色建筑可额外上浮；个人住房房产税取消“首次购买”要求，仅对唯一住房免征。此次新政覆盖各类住房需求，旨在稳定市场预期，释放合理购房需求。

2. 行业新闻

市场监管总局：国家稀土永磁电机质量检验检测中心获批筹建，东北高端装备产业再添创新引擎

2026年2月26日，国家市场监督管理总局正式批准依托沈阳工业大学筹建国家稀土永磁电机质量检验检测中心。该国家级质检平台的落地，不仅填补了我国稀土永磁电机领域国家级检验检测平台的行业空白，更将为东北“三省一区”高端装备制造业全产业链升级注入强劲动能。沈阳工业大学在该领域已有四十余年深厚积淀，相关技术成果已深度应用于华为、中车等重点企业。根据规划，中心将聚焦新能源、机器人等新兴领域，构建覆盖全产业链的检测服务网络，助力我国从“电机大国”向“电机强国”跨越。

国家能源局：推动“十五五”可再生能源扩量提质、可靠替代

2026年2月26日，国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军发表文章，提出将推动“十五五”可再生能源扩量提质、可靠替代。文章回顾“十四五”期间，我国可再生能源实现高质量跃升，截至2025年底总装机达18.4亿千瓦，占全部电源装机比重47%，历史性超过火电；2025年可再生能源发电量约4万亿千瓦时，占全部发电量的38.3%。“十五五”期间，将坚持扩量提质、可靠替代主线，明确四大目标：一是装机目标，新能源装机比重将超过50%；二是电量目标，到2030年新能源发电量占比达到30%左右；三是非电利用目标，推动可再生能源制氢、供热制冷等规模跃升；四是可靠替代目标，提升风光电网置信出力水平。同时，将加快修订《可再生能源法》，编制实施“十五五”规划，推进重大工程建设，全方位扩大绿电应用。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

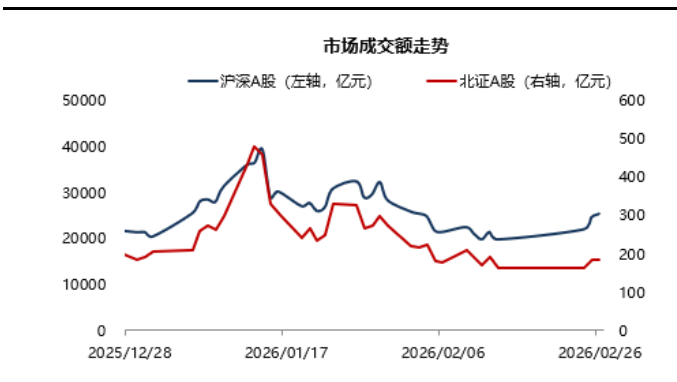
行情回顾：2026年2月26日，北证50下跌0.15%，创业板下跌0.29%，沪深300下跌0.19%，A股指数下跌0.01%，上证指数下跌0.01%，科创50上涨0.85%。

北证A股表现：截至2026年2月26日，北交所成分股共294个，公司平均市值32.1亿，成交额184.03亿元，较前一交易日减少2.53亿元。

3.2. 北交所个股表现

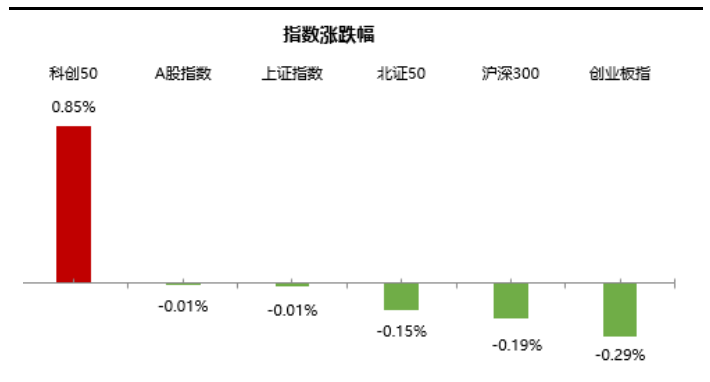
个股来看，收盘上涨的共90只，涨幅居前的有通宝光电、新安洁、方源通，分别上涨70.01%、14.42%、9.75%；跌幅居前的有海达尔、流金科技、康乐卫士，分别下跌6.27%、5.76%、5.01%。

图1：市场成交额走势（截至2026/2/26）



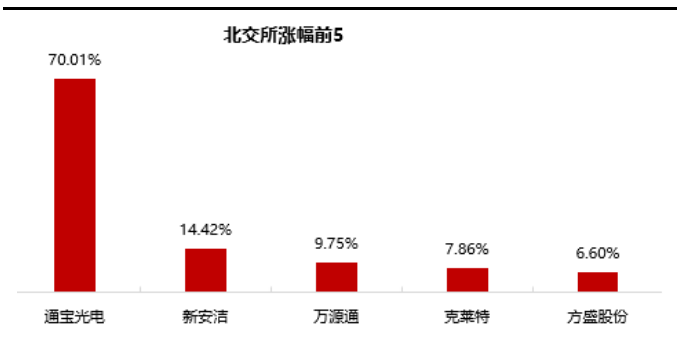
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至2026/2/26）



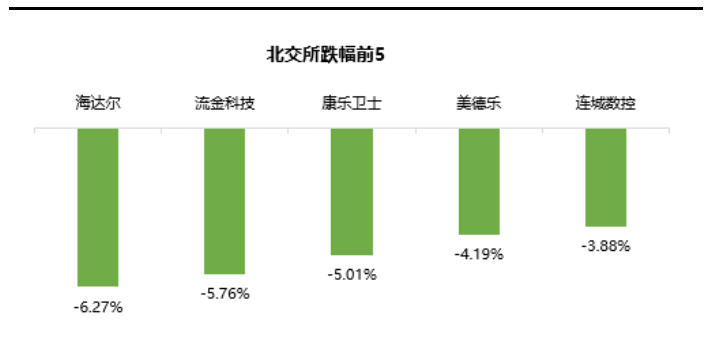
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至2026/2/26）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至2026/2/26）



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 2026/2/26)

涨幅前五个股所属板块

| | |
|------|---|
| 通宝光电 | 新股与次新股 |
| 新安洁 | 乡村振兴,垃圾分类,物业管理,新型城镇化,西部大开发,DeepSeek概念 |
| 万源通 | 充电桩,一带一路,机器人概念,家用电器,汽车电子,无人驾驶,消费电子概念,PCB概念,共封装光学(CPO),毫米波雷达,AI PC |
| 克莱特 | 海工装备,高端装备,高铁,核电,风电,数据中心,专精特新 |
| 方盛股份 | 海工装备,新能源汽车,充电桩,风电,军民融合,燃料电池,氢能源,数据中心,储能,专精特新,液冷服务器 |

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 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>