

北交所定期报告 20260227

中央政治局会议讨论“十五五”规划纲要，北证 50 下跌 0.50%

2026 年 02 月 27 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:

《人民银行开展逆回购，北证 50 下跌 0.15%》

《年度业绩快报密集发布，北证 50 上涨 0.77%》

■ **资本市场新闻:** 1) **中央政治局会议:** 明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效,继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。中共中央政治局 2 月 27 日召开会议,讨论“十五五”规划纲要草案和政府工作报告。会议指出,要实施更加积极有为的宏观政策,增强政策前瞻性针对性协同性,持续扩大内需、优化供给,做优增量、盘活存量,因地制宜发展新质生产力,纵深推进全国统一大市场建设,持续防范化解重点领域风险,着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长,保持社会和谐稳定,实现“十五五”良好开局。会议强调要继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,强化改革举措与宏观政策协同。2) **商务部:** 将优化升级货物贸易,拓展多元市场,培育外贸新动能。商务部将优化升级货物贸易,拓展多元市场,培育外贸新动能。同时,打响“出口中国”品牌;大力发展服务贸易,支持生产性服务和知识密集型服务出口;积极发展数字贸易,有序扩大数字领域开放,推进国家数字贸易示范区建设,奋力实现“十五五”贸易强国建设良好开局。3) **人民银行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率下调为 0。**为促进外汇市场发展,支持企业管理好汇率风险,人民银行决定自 2026 年 3 月 2 日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20%下调至 0。下一步,人民银行将继续引导金融机构优化对企业汇率避险服务,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

■ **行业新闻:** 1) **“稀土荒”加剧,部分美国航天与半导体供应商已无力接单。**美国航空航天和半导体公司的供应商当前正面临日益严重的稀土短缺,已有至少两家供应商开始拒接部分客户订单。短缺主要集中在钆和铈这两类稀土元素上。他们属于 17 种稀土元素家族中的小众金属元素,但在国防技术、航空航天和半导体领域发挥着至关重要的作用,且几乎全部由中国生产。2) **千问将面向全球推出 AI 眼镜等多款 AI 硬件产品。**阿里正在将千问打造成软硬一体、跨多种终端形态的 AI 助手。除 AI 眼镜之外,千问预计还会在年内陆续发布 AI 指环、AI 耳机等产品,并面向全球市场发售。3) **宁德时代与宝马集团签约共推电池护照试点。**宝马集团与宁德时代日前在北京签署合作谅解备忘录,双方将围绕电池护照跨境数据试点及供应链碳足迹协同降碳展开深度合作。此次签约,正值德国总理默茨携德国企业家代表团访华,旨在推动动力电池数据链合规、通畅以及协同降碳,深化全球供应链协同可持续发展

■ **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 2 月 27 日,创业板指下跌 1.04%,A 股指数上涨 0.39%,上证指数上涨 0.392%,沪深 300 下跌 0.343%,科创 50 上涨 0.145%,北证 50 下跌 0.50%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 2 月 27 日,北交所成分股共 295 个,公司平均市值 31.95 亿,成交额 183.87 亿元,较前一交易日减少 0.16 亿元。

■ **公司公告:**《华阳变速:2025 年年度业绩快报公告》、《万通液压:2025 年年度业绩快报公告》、《舜宇精工:2025 年年度业绩快报公告》、《三祥科技:2025 年年度业绩快报公告》、《骑士乳业:2025 年年度业绩快报公告》、《武汉蓝电:2025 年年度业绩快报公告》、《安达科技:2025 年年度业绩快报公告》、《铁大科技: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	8
6. 风险提示	8

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/2/27)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/2/27)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/27)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/27)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/2/27)	6

1. 资本市场新闻

中央政治局会议：明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策

中共中央政治局 2 月 27 日召开会议，讨论“十五五”规划纲要草案和政府工作报告。会议指出，要实施更加积极有为的宏观政策，增强政策前瞻性针对性协同性，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，保持社会和谐稳定，实现“十五五”良好开局。会议强调要继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，强化改革举措与宏观政策协同。

商务部：将优化升级货物贸易，拓展多元市场，培育外贸新动能

商务部副部长鄒东 27 日在国务院政策例行吹风会上表示，下一步，商务部将优化升级货物贸易，拓展多元市场，培育外贸新动能。同时，打响“出口中国”品牌；大力发展服务贸易，支持生产性服务和知识密集型服务出口；积极发展数字贸易，有序扩大数字领域开放，推进国家数字贸易示范区建设，奋力实现“十五五”贸易强国建设良好开局。

人民银行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率下调为 0

为促进外汇市场发展，支持企业管理好汇率风险，人民银行决定自 2026 年 3 月 2 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20% 下调至 0。下一步，人民银行将继续引导金融机构优化对企业汇率避险服务，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

2. 行业新闻

“稀土荒”加剧，部分美国航天与半导体供应商已无力接单

美国航空航天和半导体公司的供应商当前正面临日益严重的稀土短缺，已有至少两家供应商开始拒接部分客户订单。短缺主要集中在钆和铈这两类稀土元素上。他们属于 17 种稀土元素家族中的小众金属元素，但在国防技术、航空航天和半导体领域发挥着至关重要的作用，且几乎全部由中国生产。自去年 11 月以来，国际市场上钆价已累计上涨了约 60%，目前的价格约是一年前的 69 倍。两家购买钆以制造涂层的北美公司高管表示，由于钆短缺，他们不得不暂时停产。

千问将面向全球推出 AI 眼镜等多款 AI 硬件产品

2 月 27 日，继 AI 购物春节爆火后，阿里巴巴旗下个人 AI 助手“千问”正式进军 AI 硬件领域，今年将面向全球市场推出多款不同形态的 AI 硬件产品。千问将在西班牙巴塞罗那举行的 2026 年世界移动通信大会（MWC）上发布首款同名 AI 眼镜，并于 3 月 2 日开启线上线下全渠道预约。阿里正在将千问打造成软硬一体、跨多种终端形态的 AI

助手。跳出手机的千问，将能够捕获更多物理世界的信息，在复杂生活场景中理解用户意图，让 AI 解锁更多的可能性。千问 App 点外卖、打车等能力，也将无缝连接到千问 AI 眼镜等终端设备。除 AI 眼镜之外，千问预计还会在年内陆续发布 AI 指环、AI 耳机等产品，并面向全球市场发售。

宁德时代与宝马集团签约共推电池护照试点

2月27日，宁德时代介绍，宝马集团与宁德时代日前在北京签署合作谅解备忘录，双方将围绕电池护照跨境数据试点及供应链碳足迹协同降碳展开深度合作。此次签约，正值德国总理默茨携德国企业家代表团访华，旨在推动动力电池数据链合规、通畅以及协同降碳，深化全球供应链协同可持续发展。

双方将通过电池护照场景的探索应用，进一步提升全球供应链背景下的数字化管理和数据交互能力，增强对全球法规的协同应对能力，持续强化产品的低碳绿色可持续发展，共同推动全球电池信息和数据标准的示范与推广应用。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

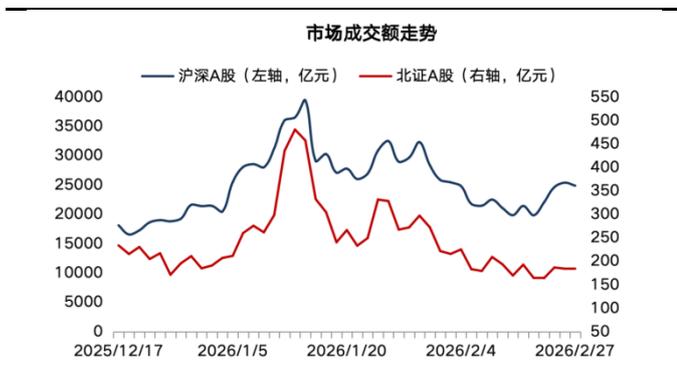
行情回顾：2026年2月27日，创业板指下跌1.04%，A股指数上涨0.39%，上证指数上涨0.392%，沪深300下跌0.343%，科创50上涨0.145%，北证50下跌0.50%。

北证A股表现：截至2026年2月27日，北交所成分股共295个，公司平均市值31.95亿，成交额183.87亿元，较前一交易日减少0.16亿元。

3.2. 北交所个股表现

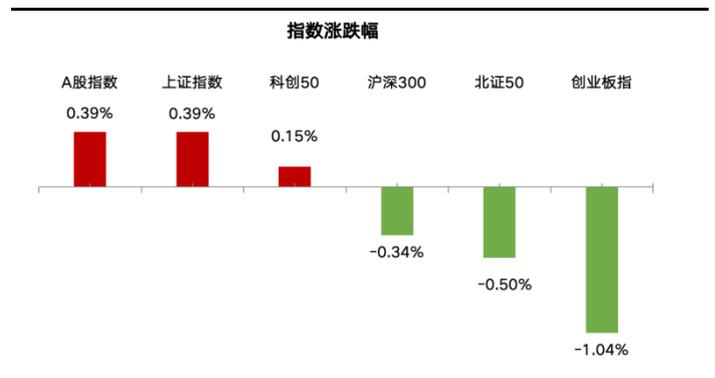
个股来看，收盘上涨的共107只，涨幅居前的有众诚科技、海圣医疗、并行科技，分别上涨14.58%、13.23%、5.96%；跌幅居前的有大棚工业、戈碧迦、通宝光电，分别下跌5.90%、5.44%、5.06%。

图1：市场成交额走势（截至2026/2/27）



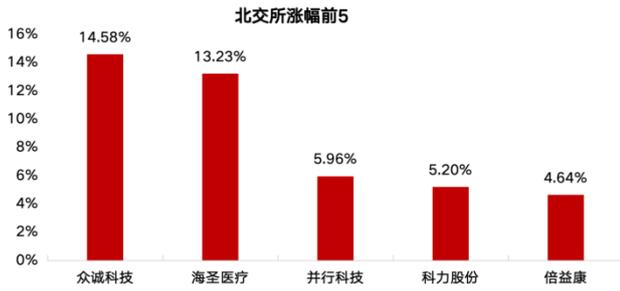
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至2026/2/27）



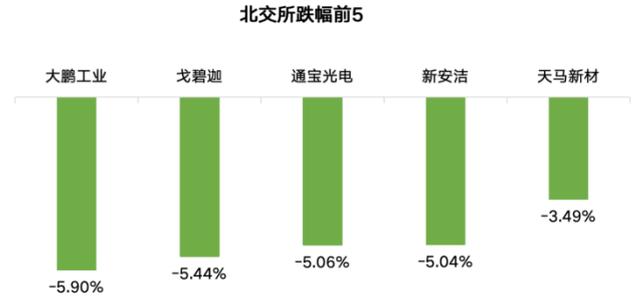
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/2/27)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/2/27)



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 2026/2/27)

涨幅前五个股所属板块

众诚科技	云计算,智慧城市,智能医疗,网络安全,职业教育,虚拟现实,人工智能,芯片概念,华为概念,数字孪生,数据中心,鸿蒙概念,专精特新,元宇宙,数据安全,虚拟数字人,智慧政务,东数西算(算力),数字经济,华为鲲鹏,信创,AIGC概念,数据要素,空间计算,华为昇腾,多模态AI,AI智能体,DeepSeek概念,AI应用
海圣医疗	新股与次新股
并行科技	云计算,在线教育,阿里巴巴概念,量子科技,百度概念,华为概念,数据中心,东数西算(算力),数字经济,华为鲲鹏,比亚迪概念,AIGC概念,算力租赁,华为昇腾,长安汽车概念,飞行汽车(eVTOL),低空经济,商业航天,智谱AI,DeepSeek概念,2025年报预增
科力股份	新疆振兴,专精特新,净水概念,空气能热泵,西部大开发
倍益康	智能医疗,机器人概念,医疗器械概念,家用电器,体育产业,人工智能,人民币贬值受益,鸿蒙概念,高压氧舱,脑机接口,西部大开发,IP经济(谷子经济)

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【华阳变速:2025 年年度业绩快报公告】

华阳变速发布公告称, 2025 年公司预计实现营业收入 315,132,716.17 元, 同比下降 38.47%; 归属于上市公司股东的净利润预计为 -24,870,580.75 元, 同比下降 52.52%; 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 -25,950,282.19 元, 同比下降 48.30%。

【万通液压:2025 年年度业绩快报公告】

万通液压发布公告称, 2025 年公司预计实现营业收入 698,526,127.85 元, 同比增长 11.14%; 归属于上市公司股东的净利润 126,603,129.60 元, 同比增长 16.45%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 124,466,442.51 元, 同比增长 22.71%; 基本每股收益 1.0722 元, 同比增长 16.18%。

【舜宇精工:2025 年年度业绩快报公告】

舜宇精工发布公告称，2025 年公司预计实现营业收入 760,199,001.01 元，较上年同期增长 5.52%；归属于上市公司股东的净利润 33,376,387.77 元，较上年同期增长 90.65%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16,753,911.10 元，较上年同期增长 171.09%；基本每股收益 0.51 元，较上年同期增长 88.89%。

【三祥科技:2025 年年度业绩快报公告】

三祥科技发布公告称，2025 年公司实现营业收入 1,133,536,202.73 元，同比增长 17.39%；归属于上市公司股东的净利润 110,670,071.98 元，同比增长 71.71%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 102,122,440.64 元，同比增长 65.46%；基本每股收益 1.13 元，同比增长 71.21%。

【骑士乳业:2025 年年度业绩快报公告】

骑士乳业发布公告称，2025 年预计公司实现营业收入 1,321,764,154.45 元，较上年同期增长 1.93%；归属于上市公司股东的净利润 50,594,131.56 元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 62,358,602.67 元，基本每股收益 0.24 元。

【武汉蓝电:2025 年年度业绩快报公告】

武汉蓝电发布公告称，2025 年预计公司实现营业收入 167,901,805.58 元，同比减少 4.26%；归属于上市公司股东的净利润为 62,790,497.17 元，同比减少 14.68%；归属于上市公司股东的扣除非经营性损益的净利润为 57,157,216.31 元，同比减少 14.13%；基本每股收益为 0.78 元，同比减少 15.22%。

【安达科技:2025 年年度业绩快报公告】

安达科技发布公告称，2025 年公司营业收入 3,493,562,003.29 元，较上年增加 131.18%；归属于上市公司股东的净利润-256,130,348.99 元，较上年增加 62.33%。报告期末，公司总资产 4,726,743,255.96 元，较上年增加 5.20%；归属于上市公司股东的所有者权益 1,565,283,906.89 元，较上年减少 13.16%。

2025 年度，公司经营业绩改善，净利润大幅减亏，主要原因如下：2025 年，受磷酸铁锂行业振荡调整、行业竞争激烈等因素影响，叠加近年产品价格的持续承压，公司 2025 年业绩仍处于亏损。但得益于新能源汽车及储能市场的双重驱动，2025 年磷酸铁锂下游需求增加，公司产品出货量大幅增加、销售价格逐步提升，同时产能利用率有效提高，使得公司磷酸铁锂产品盈利水平大幅好转。同时，由于产品、主要原材料价格同比增加，本期存货减值准备减少，综合促使公司 2025 净利润大幅减亏。

【铁大科技:2025 年年度业绩快报公告】

铁大科技发布公告称，公司实现营业总收入预计为 363,907,116.26 元，同比增长 8.54%；归属于上市公司股东的净利润预计为 44,033,504.06 元，同比下降 17.53%；基

本每股收益预计为 0.63 元，同比下降 32.26%；归属于上市公司股东的扣除非经营性损益的净利润预计为 42,688,569.22 元，同比下降 17.89%。

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。

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>