

## 北交所定期报告 20260305

# 十四届全国人大四次会议开幕，北证 50 上涨 1.12%

2026 年 03 月 05 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：

《荣亿精密：深耕精密零部件，液冷打开新增长曲线》

2026-03-04

《伊朗战争冲击航运，北证 50 下跌 0.26%》

2026-03-04

- **资本市场新闻：**1) **政府工作报告：今年经济增长目标 4.5% 至 5% 继续实施适度宽松的货币政策：**政府工作报告提出 2026 年经济增长预期目标为 4.5%-5%，继续实施适度宽松货币政策，赤字率拟按 4% 左右安排，发行超长期特别国债 1.3 万亿元。重点工作包括：安排 2500 亿元支持消费品以旧换新，深化拓展“人工智能+”应用，完善人才培养机制，推进中小学春秋假试点，以及提高居民医保补助、基础养老金最低标准等民生保障措施。2) **两会重磅数据公布，今年新增政府债务温和扩张，8000 亿新型政策性金融工具成亮点：**2026 年政府工作报告公布财政安排，显示新增政府债务呈温和扩张态势。赤字率拟按 4% 左右安排，超长期特别国债与地方政府专项债发行规模均与上年持平。报告新提出发行 8000 亿元新型政策性金融工具，成为突出亮点，旨在有效拉动固定资产投资，为经济实现“开门红”提供支撑。
- **行业新闻：**1) **工信部部长李乐成：全力推进新一代人工智能产品的攻关和迭代更新：**在十四届全国人大四次会议“部长通道”上，工信部部长李乐成表示，2026 年将大力推动人工智能与制造业深度融合，攻关 AI 电脑、手机、脑机接口、自动驾驶汽车、机器人等新一代智能产品，并发展智能农机、医疗器械，以满足人民美好生活需要。2) **《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要（草案）》发布：**“十五五”规划纲要草案细化提出了涵盖五大领域的 20 项主要指标。经济发展设定 GDP 增长合理区间；创新驱动要求全社会研发投入年均增长 7% 以上；民生福祉包含就业、收入、教育等 7 项指标；绿色低碳提出单位 GDP 二氧化碳排放累计降低 17%；安全保障则围绕粮食和能源生产能力设定 2 项指标，以夯实国家安全基础。
- **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 3 月 5 日，创业板指上涨 1.66%，A 股指数上涨 0.64%，上证指数上涨 0.64%，沪深 300 上涨 0.98%，科创 50 上涨 1.72%，北证 50 上涨 1.12%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 3 月 5 日，北交所成分股共 297 个，公司平均市值 30.52 亿，成交额 227.48 亿元，较前一交易日增加 3.10 亿元。
- **公司公告：**《德源药业：2025 年年度报告》《力佳科技：股东拟减持股份的预披露公告》《视声智能：2026 年第一次临时股东会决议公告》《沪江材料：股票解除限售公告》《新安洁：股票解除限售公告》
- **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 2026/3/5)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/5)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/5)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/5)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/3/5)	6

## 1. 资本市场新闻

**政府工作报告：今年经济增长目标 4.5%至 5%，将继续实施适度宽松的货币政策。**

2026 年政府工作报告设定了年度经济社会发展的核心目标，其中经济增长预期为 4.5%至 5%，并同步设定了城镇调查失业率、居民消费价格涨幅及粮食产量等多项关键指标。宏观政策取向明确：货币政策将继续保持适度宽松，强调灵活运用降准降息等工具以促进增长和物价合理回升，并着力降低社会综合融资成本。财政政策更加积极，赤字率拟按 4%左右安排，支出规模将达约 30 万亿元，并计划发行 1.3 万亿元超长期特别国债以支持国家重大战略。

报告部署了多项关键任务以拉动内需和培育新动能。促消费方面，将安排 2500 亿元特别国债支持消费品以旧换新，并设立专项资金促进内需。科技创新方面，重点深化拓展“人工智能+”应用，推动智能终端推广与算力基础设施建设。民生保障推出系列举措，包括制定居民增收计划、提高医保人均财政补助和城乡居民基础养老金最低标准，并加强住房保障以支持初婚初育及多子女家庭。社会发展领域，提出支持有条件地区推广中小学春秋假，完善休假制度，并加快重塑足球青训体系。

报告还对深化改革作出安排，包括调整优化消费税、加强反垄断、深化要素市场化改革以及科学推进农业转移人口市民化，旨在优化市场环境与公共服务。

**两会重磅数据公布，今年新增政府债务温和扩张，8000 亿新型政策性金融工具成亮点。**

2026 年政府工作报告公布多项财政数据，显示今年新增政府债务将保持温和扩张。具体安排上，赤字率拟按 4%左右，赤字规模 5.89 万亿元，比上年增加 2300 亿元。超长期特别国债拟发行 1.3 万亿元，地方政府专项债券拟安排 4.4 万亿元，规模均与上年持平。此外，拟发行 3000 亿元特别国债用于为国有大型商业银行补充资本，规模较去年减少 2000 亿元。据此测算，今年新增政府债务总规模约 11.89 万亿元，呈现温和扩张特征。

报告中的显著亮点是首次提出“发行新型政策性金融工具 8000 亿元”，旨在带动更多社会资本参与投资。业内分析认为，这标志着财政政策重心从扩大总量转向优化结构和提高精准性。该工具预计将有效拉动广义基建和制造业投资，其资金有望在年初形成实物工作量，为经济实现“开门红”筑牢基础。整体而言，政策通过“政策性金融工具+专项债+特别国债”的组合拳，着力增强对实体经济的牵引带动作用。

## 2. 行业新闻

**工信部部长李乐成：全力推进新一代人工智能产品的攻关和迭代更新。**

在十四届全国人大四次会议首场“部长通道”集中采访活动上，工业和信息化部部

长李乐成表示，2026年工信部将按照政府工作报告要求，大力推动人工智能（AI）和制造业双向奔赴。我国产业门类齐全，创新人才众多，创新生态不断改善，我们有信心，坚信必将有更多的世界级智能产品在这片热土上生产出来。要努力推动AI电脑、AI手机、智能家居，更好满足人民群众对美好生活的需求。要全力推进新一代人工智能产品的攻关和迭代更新，包括脑机接口、自动驾驶汽车、机器人，推动科技攻关、技术迭代。大力支持发展智能农业机械、智能医疗器械，让更多智能产品满足各行各业各领域的需要。

### 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要（草案）》发布。

政府工作报告说，贯彻落实《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》明确的主要目标，《纲要（草案）》细化提出20项主要指标。经济发展方面，围绕增长、结构、效率提出3项指标。其中，提出国内生产总值增长保持在合理区间、各年度视情提出。创新驱动方面，围绕创新投入及其成效提出3项指标。其中，提出全社会研发经费投入年均增长7%以上。民生福祉方面，针对性提出就业、收入、教育、医疗、健康、“一老一小”等7项指标。绿色低碳方面，围绕降碳减污、生态环保等提出5项指标。其中，提出单位国内生产总值二氧化碳排放累计降低17%，继续推动重点领域绿色低碳转型。安全保障方面，围绕粮食、能源生产能力提出2项指标，着力夯实国家安全重要基础保障。

## 3. 市场表现

### 3.1. 北交所板块表现

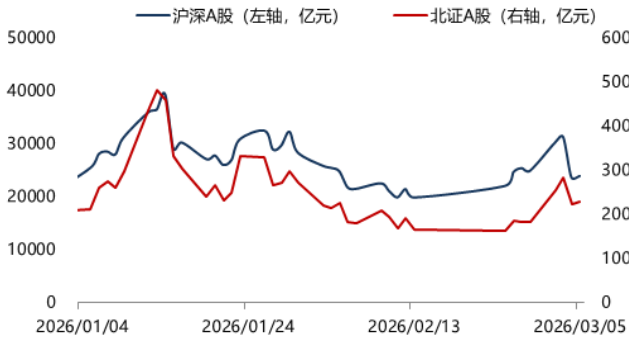
**行情回顾：**2026年3月5日，创业板指上涨1.66%，A股指数上涨0.64%，上证指数上涨0.64%，沪深300上涨0.98%，科创50上涨1.72%，北证50上涨1.12%。

**北证A股表现：**截至2026年3月5日，北交所成分股共297个，公司平均市值30.52亿，成交额227.48亿元，较前一交易日增加3.10亿元。

### 3.2. 北交所个股表现

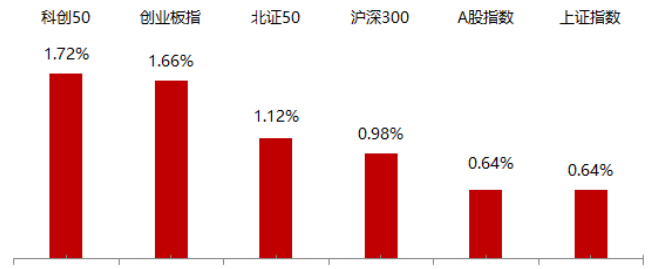
个股来看，收盘上涨的共215只，涨幅居前的有通领科技、纬达光电、恒太照明，分别上涨41.42%、29.98%、14.62%；跌幅居前的有泰鹏智能、农大科技、众诚科技，分别下跌6.11%、5.90%、5.57%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/3/5)



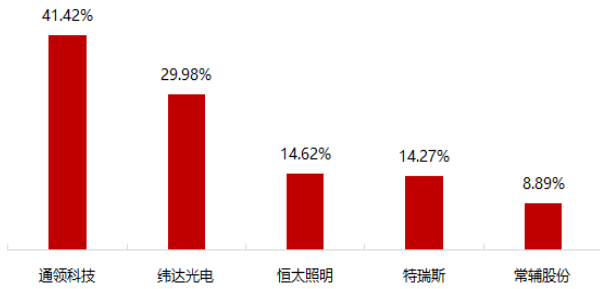
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/5)



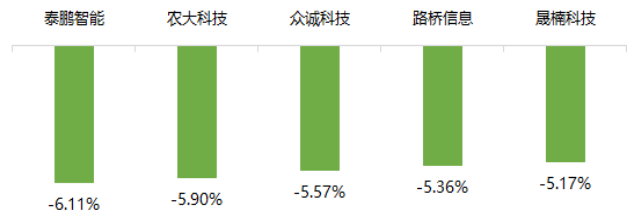
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/5)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/5)



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 2026/3/5)

涨幅前五个股所属板块

通领科技	新股与次新股, 专精特新, 汽车电子
纬达光电	虚拟现实, OLED, 专精特新, 国企改革, AI眼镜
恒太照明	一带一路, 人民币贬值受益
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
常辅股份	核电, 专精特新, 可控核聚变

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

## 4. 公司公告

### 【德源药业: 2025 年年度报告】

德源药业发布 2025 年年度报告, 公司实现营业收入 10.58 亿元, 同比增长 21.80%;

归属于上市公司股东的净利润 2.37 亿元，同比增长 33.87%；扣非后净利润 2.29 亿元，同比增长 34.79%。截至报告期末，公司资产总计 15.71 亿元，归属于上市公司股东的净资产 13.07 亿元。

#### 【力佳科技：股东拟减持股份的预披露公告】

力佳科技公告，持股 5%以上股东宜昌同创及其一致行动人、公司董事、多名高级管理人员等合计 8 名股东计划减持公司股份。其中，宜昌同创拟减持不超过总股本的 1%，其一致行动人高树勋（董事）及周兰英等 6 名高管拟合计减持不超过约 0.35%。减持原因为资金需求，将通过集中竞价或大宗交易方式进行，减持期间为自公告披露之日起 15 或 30 个交易日后的 3 个月内。本次减持不会导致公司控制权变更。

#### 【视声智能：2026 年第一次临时股东会决议公告】

视声智能于 3 月 5 日发布公告，公司于 2026 年 3 月 3 日召开 2026 年第一次临时股东大会。会议审议并通过了两项议案，包括《关于拟修订<公司章程>的议案》及《关于公司<回购股份方案>的议案》。两项议案均获得出席会议股东所持有效表决权股份总数的 100%同意，获全票通过。其中，涉及回购股份方案的表决亦获得了出席会议中小股东（除公司董事、监事、高级管理人员及其关联方外的股东）的 100%同意。

#### 【沪江材料：股票解除限售公告】

公司财务负责人孙斯兰所持有的 3,805 股限售股（占总股本 0.0040%）将于 2026 年 3 月 11 日起解禁流通。本次解禁后，公司无限售条件的股份比例将增至 53.0193%。

#### 【新安洁：股票解除限售公告】

公司离任高管郭红梅所持有的 71,400 股限售股（占总股本 0.02%）将于 2026 年 3 月 10 日起解禁流通。本次解禁后，公司无限售条件的股份比例将增至 87.07%。

## 5. 今日新股

#### 通领科技（股票代码：920187.BJ）

即将上市新股 920187.BJ 通领科技，公司是一家专注于汽车内饰件研发、生产与销售的高新技术企业。公司主要产品包括门板饰条、主仪表饰板及中控饰板等，已进入一汽大众、上汽通用、比亚迪、特斯拉等三十余家国内外主流车企供应链。公司拥有 127 项专利（含 44 项发明专利），掌握双色免铣削 INS 注塑等核心技术。业绩方面，2022 年-2024 年，公司营业收入分别为 10.68 亿元、10.18 亿元、10.66 亿元，归母净利润分别为 7300.80 万元、1.10 亿元、1.31 亿元。

## 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>