

北交所定期报告 20261009

财政部实施更积极财政政策支持扩大内需， 2026 年国庆假期国内出游 8.26 亿人次

2026 年 10 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

证券分析师 武阿兰

执业证书：S0600526070005

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

《国庆假期服务消费需求旺盛,商品消费增势良好》

2026-10-08

《《求是》发表重要文章《加强普惠性、基础性、兜底性民生建设》,多家银行响应房贷贴息新政免申即享》

2026-10-01

■ **资本市场新闻：**1) **财政部：有效实施更加积极的财政政策，支持全方位扩大国内需求。**财政部发布 2026 年上半年中国财政政策执行情况报告。2026 年上半年,全国一般公共预算收入 12.1 万亿元,同比增长 4.7%,呈现总体平稳、向新向优发展态势。2) **财政部安排使用 5500 亿元地方政府债务结存限额。**下达地方的 5500 亿元地方政府债务结存限额中,一般债务结存限额 3000 亿元,全部分配县区使用,专门用于提高县区一般公共预算保障能力;专项债务结存限额 2500 亿元,分配给今年第四季度有实际项目资金需求的地区。

■ **行业新闻：**1) **2026 年国庆节假期国内出游 8.26 亿人次。**经文化和旅游部数据中心测算,国庆节假期 7 天,全国国内出游 8.26 亿人次,国内出游总花费 7383.75 亿元,按可比口径(日均)同比 2025 年分别增长 6.3%、4.3%。2) **国庆假期上海新房成交量同比翻倍增长。**据上海中原地产统计,2026 年国庆假期(10 月 1 日—7 日),上海新建商品住宅成交面积 3.46 万平方米,相较 2025 年假期(10 月 1 日—10 月 8 日)1.73 万平方米的成交量,实现翻倍增长。3) **FCC 批准 SpaceX 部署最多 1.5 万颗手机直连卫星, DTC 走向独立网路建设。**这一规模的商业解释已从“消灭盲区”延伸到“提供容量”:普通 LTE 手机成为终端,卫星数量、单星容量、频谱效率和空间复用共同决定网络上限。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 10 月 9 日,创业板指上涨 0.22%,A 股指数上涨 0.05%,上证指数上涨 0.05%,沪深 300 上涨 0.16%,科创 50 上涨 0.07%,北证 50 上涨 2.49%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 10 月 9 日,北交所成分股共 349 个,公司平均市值 24.29 亿元,成交额 163.27 亿元,较前一交易日增加 39.63 亿元。

■ **公司公告：**《新恒泰:关于竞价回购股份方案暨取得金融机构股票回购专项贷款承诺函的公告》。

■ **风险提示：**个股盈利不及预期,行业竞争加剧,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6
- 6. 风险提示6

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2026/10/9）5

图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/10/9）5

图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/10/9）5

图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/10/9）5

图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/10/9）6

1. 资本市场新闻

财政部：有效实施更加积极的财政政策，支持全方位扩大国内需求

财政部发布 2026 年上半年中国财政政策执行情况报告。2026 年上半年，全国一般公共预算收入 12.1 万亿元，同比增长 4.7%，呈现总体平稳、向新向优发展态势。报告财政政策展望部分，财政部表示重点做好六方面工作：（1）有力有效实施更加积极的财政政策；（2）支持全方位扩大国内需求；（3）推动科技创新和产业创新；（4）持续保障和改善民生；（5）加强重点领域风险防范化解；（6）深化财政管理改革。

财政部安排使用 5500 亿元地方政府债务结存限额

据财政部网站，财政部近日安排使用地方政府债务结存限额 5500 亿元，用于提高县区一般公共预算保障能力和支持地方扩大有效投资。下达地方的 5500 亿元地方政府债务结存限额中，一般债务结存限额 3000 亿元，全部分配县区使用，专门用于提高县区一般公共预算保障能力，支持地方更好发展；专项债务结存限额 2500 亿元，分配给今年第四季度有实际项目资金需求的地区，向经济大省倾斜，支持有关地区优先保障在建项目资金需求，新建项目聚焦“六张网”建设等重点领域，有效发挥政府投资带动作用。

2. 行业新闻

2026 年国庆节假期国内出游 8.26 亿人次

经文化和旅游部数据中心测算，国庆节假期 7 天，全国国内出游 8.26 亿人次，国内出游总花费 7383.75 亿元，按可比口径（日均）同比 2025 年分别增长 6.3%、4.3%。

国庆假期上海新房成交量同比翻倍增长

据上海中原地产统计，2026 年国庆假期（10 月 1 日—7 日），上海新建商品住宅成交面积达 3.46 万平方米，相较 2025 年假期（10 月 1 日—10 月 8 日）1.73 万平方米的成交量，实现翻倍增长。

FCC 批准 SpaceX 部署最多 1.5 万颗手机直连卫星，DTC 走向独立网路建设

FCC 批准 SpaceX 部署最多 1.5 万颗下一代手机直连卫星，DTC 由功能验证进入独立网络建设阶段。这一规模的商业解释已从“消灭盲区”延伸到“提供容量”：普通 LTE 手机成为终端，卫星数量、单星容量、频谱效率和空间复用共同决定网络上限。随着 SpaceX 补齐频谱、星座与发射能力，其长期目标更接近全球移动通信的一层基础网络。产业投资应围绕单星容量、单位容量成本、商业模式和用户使用强度验证，并重点跟踪星载通信载荷、批量组网硬件及天地融合网络。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

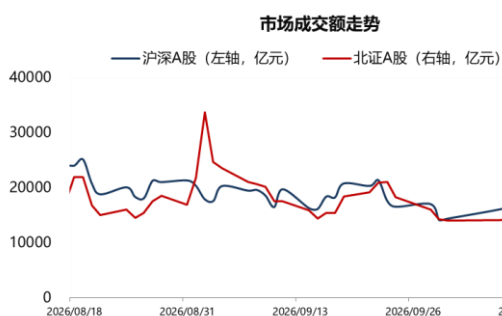
行情回顾：2026 年 10 月 9 日，创业板指上涨 0.22%，A 股指数上涨 0.05%，上证指数上涨 0.05%，沪深 300 上涨 0.16%，科创 50 上涨 0.07%，北证 50 上涨 2.49%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 10 月 9 日，北交所成分股共 349 个，公司平均市值 24.29 亿元，成交额 163.27 亿元，较前一交易日增加 39.63 亿元。

3.2. 北交所个股表现

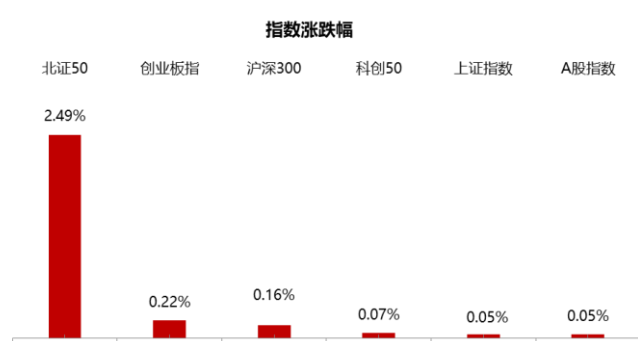
个股来看，收盘上涨的共 308 只，涨幅居前的有宇特光电、力王股份、流金科技，分别上涨 449.45%、24.12%、20.14%；跌幅居前的有振宏股份、凯达重工、科力股份，分别下跌 7.07%、6.50%、4.63%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/10/9）



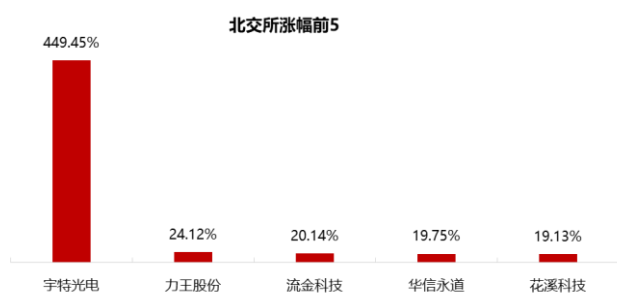
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/10/9）



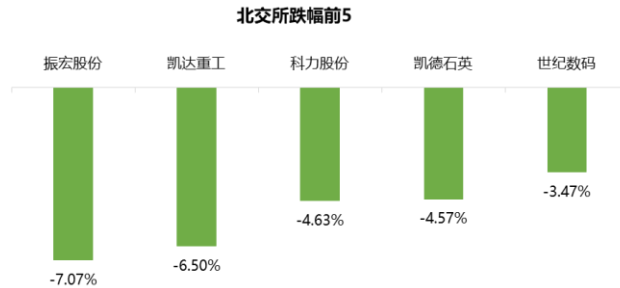
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/10/9）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/10/9）



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 2026/10/9）

涨幅前五个股所属板块	
宇特光电	新股与次新股,专精特新,共封装光学(CPO),光纤概念
力王股份	粤港澳大湾区,锂电池概念,消费电子概念,人民币贬值受益,新型烟草(电子烟),储能,专精特新,两轮车,固态电池,人形机器人
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,AI视频,商业航天,AI智能体,DeepSeek概念,AI应用
华信永道	互联网金融,京津冀一体化,阿里巴巴概念,人工智能,蚂蚁集团概念,区块链,华为概念,鸿蒙概念,智慧政务,数字经济,信创,AIGC概念,数据要素,智谱AI,DeepSeek概念
花溪科技	农机,专精特新

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

4. 公司公告

【新恒泰:关于竞价回购股份方案暨取得金融机构股票回购专项贷款承诺函的公告】

新恒泰本次回购股份用于实施员工持股计划或者股权激励，拟回购股份数量不少于 100 万股，不超过 200 万股，回购价格不超过 19.00 元/股。本次回购资金来源为新恒泰自有资金及招商银行股份有限公司嘉兴分行提供的股票回购专项贷款，其中专项贷款资金不超过回购资金的 90%。新恒泰已取得招商银行股份有限公司嘉兴分行出具的《贷款承诺函》，主要内容如下：1、贷款比例或金额：不超过 4,500 万元人民币；2、贷款期限：不超过 36 个月；3、贷款用途：专项用于回购浙江新恒泰新材料股份有限公司股票；4、贷款年利率：1.80%（监管部门有最新要求的，以监管部门最新要求为准）。

5. 今日新股

宇特光电（证券代码：920157）

江苏宇特光电科技股份有限公司于 2026 年 10 月 9 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行 17,666,667 股，发行价格为 13.75 元/股。宇特光电的主营业务是光连接产品的研发设计、精密制造与销售业务，总部位于江苏淮安。

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，政策不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)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。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用,且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用,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。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后,应立即退回并销毁,不得依据本报告内容做出任何投资决策。

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>