北交所定期报告 20261102

央行将开展证券、基金、保险公司互换便利操作，申报额度超 1000 亿元

2026 年 11 月 02 日

证券分析师 朱洁羽
执业证书：S0600520090004
zhujieyu@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

事件

- **资本市场新闻：**1）央行：将于 11 月 3 日开展证券、基金、保险公司互换便利操作，申请额度超过 1000 亿元。互换期限 1 年，可视情展期，截至 11 月 2 日共有 31 家证券、基金公司申报需求。2）金融法草案二审稿：充实金融消费者、投资者保护内容，并对互联网营销等活动增加针对性规定，明确非公开发行金融产品不得通过互联网进行广告宣传或公开劝诱。
- **行业新闻：** 1）韩国总统李在明公布该国史上规模最大的预算案，2027 年度总支出 820.9 万亿韩元，承诺大力投资人工智能及未来增长引擎。2）辽宁省发布信息通信行业“十五五”规划：到 2030 年全省信息通信业整体水平全面提升，建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网。
- **市场表现：**1）行情回顾：2026 年 11 月 02 日，科创 50 上涨 3.11%，创业板指上涨 1.87%，A 股指数上涨 1.08%，上证指数上涨 1.08%，沪深 300 上涨 0.79%，北证 50 上涨 0.58%。2）北证 A 股表现：截至 2026 年 11 月 02 日，北交所成分股共 354 个，公司平均市值 21.40 亿元，成交额 119.42 亿元，较前一交易日减少 15.66 亿元。
- **公司公告：**《天力复合:股东减持股份结果公告》,《中诚咨询:回购进展情况公告》。
- **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。

相关研究

《政策催化与估值低位相交汇，北交所迎来重要配置窗口》

2026-10-24

《香港交易所推出人工智能及半导体指数，证监会核准设立花旗证券（中国）有限公司》

2026-10-23

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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 2026/11/02）.....5
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/11/02）.....5
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/11/02）.....6
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/11/02）.....6
图 5： 涨幅前五个股所属概念板块（截至 2026/11/02）.....6

1. 资本市场新闻

央行：将于 11 月 3 日开展证券、基金、保险公司互换便利操作，申请额度超过 1000 亿元

为支持资本市场健康稳定发展，中国人民银行 11 月 2 日发布互换便利（SFISF）招标公告〔2026〕第 1 号，将于 11 月 3 日开展证券、基金、保险公司互换便利操作，互换期限 1 年，可视情展期。截至 11 月 2 日共有 31 家证券、基金公司申报需求，申请额度超过 1000 亿元。互换便利是央行支持资本市场的重要结构性货币政策工具，通过“以券换券”方式提升证券、基金、保险公司的流动性与股票增持能力，有助于增强资本市场内在稳定性，提振市场信心。

金融法草案二审稿充实金融消费者、投资者保护内容，并对互联网营销等活动增加针对性规定

《中华人民共和国金融法（草案）》11 月 2 日提请十四届全国人大常委会第二十五次会议二次审议。草案二审稿充实金融消费者、投资者保护内容：提供金融产品和服务应当设定公平合理的交易条件，不得通过格式条款作出排除或者限制金融消费者、投资者权利等不公平、不合理的规定；金融产品和服务的营销主体应当加强客户适当性管理，充分提示风险，提供与客户状况相匹配的金融产品和服务。同时，草案二审稿对互联网营销等活动增加针对性规定：通过互联网提供或者营销金融产品和服务，应当遵守本法和有关法律、行政法规及专门规定；对非公开发行的金融产品和服务，不得通过互联网等方式进行广告宣传、公开劝诱或者变相公开劝诱。此外，草案二审稿增加金融工作坚持市场化法治化方向、推进国际金融中心建设的内容，并对资产管理业务、跨境金融活动监管等增加相关规定。

2. 行业新闻

韩国总统李在明公布该国史上规模最大的预算案，承诺“大力投资人工智能及未来增长引擎”

韩国总统李在明 11 月 2 日在国会发表施政演说，公布 2027 年度预算案，总支出 820.9 万亿韩元，同比增长 12.8%，规模与增幅均创历史新高，承诺大力投资人工智能及未来增长引擎。其中，21.3 万亿韩元投向半导体制造集群、AI 数据中心、实体人工智能三大超大型项目，规模接近 2026 年的两倍；13.8 万亿韩元用于培育接替半导体的“NEXT 十大战略技术领域”；4.7 万亿韩元支持前沿人工智能开发计划；研发预算总额达到创纪录的 39.5 万亿韩元。

辽宁省：到 2030 年全省信息通信业整体水平全面提升，建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网

请务必阅读正文之后的免责声明部分

经辽宁省政府常务会审议通过，辽宁省通信管理局正式发布《辽宁省信息通信行业发展“十五五”规划》。《规划》围绕加快新型信息基础设施建设布局、提升行业监管和服务现代化水平、增强网络与数据安全保障能力、全面推进各领域数智化融合应用 4 个部分，部署了 17 项重点任务及 7 项专栏工程，构建涵盖行业发展、绿色发展、能力建设、应用普及共 13 项量化指标体系。《规划》提出，到 2030 年全省信息通信业整体水平全面提升，建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，算力基础设施供给能力显著增强，行业融合赋能水平进一步提升，为到 2035 年基本实现信息通信行业现代化奠定坚实基础。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

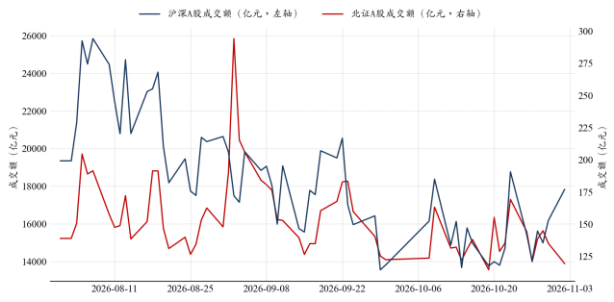
行情回顾：2026 年 11 月 02 日，科创 50 上涨 3.11%，创业板指上涨 1.87%，A 股指数上涨 1.08%，上证指数上涨 1.08%，沪深 300 上涨 0.79%，北证 50 上涨 0.58%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 11 月 02 日，北交所成分股共 354 个，公司平均市值 21.40 亿元，成交额 119.42 亿元，较前一交易日减少 15.66 亿元。

3.2. 北交所个股表现

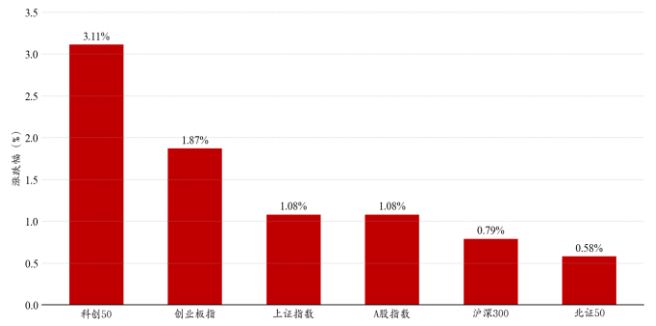
个股来看，收盘上涨的共 299 只，涨幅居前的有流金科技、中设咨询、华信永道，分别上涨 18.88%、15.11%、13.79%；跌幅居前的有*ST 康乐、百瑞吉、*ST 同辉，分别下跌 8.13%、7.09%、5.80%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/02）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

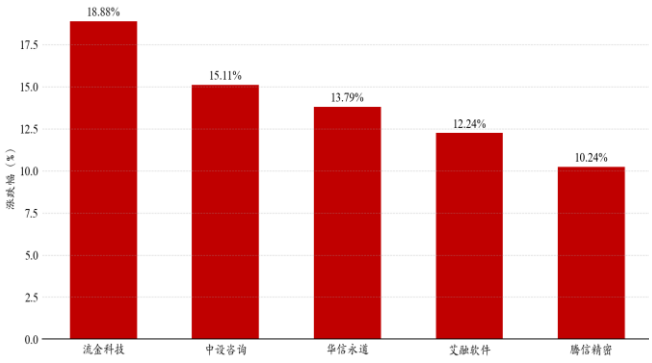
图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/02）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

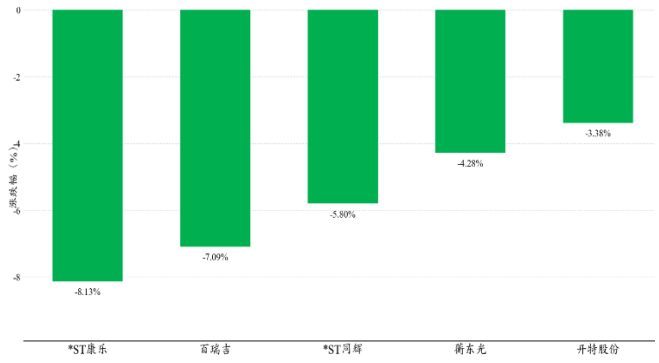
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/02）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/02）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属概念板块（截至 2026/11/02）

个股	涨跌幅	所属概念板块
流金科技	18.88%	AI视频、AIGC概念、AI应用
中设咨询	15.11%	AI应用、工程咨询
华信永道	13.79%	互联网金融、金融科技、AI应用
艾融软件	12.24%	互联网金融、信创、AI应用
腾信精密	10.24%	芯片概念、消费电子

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

4. 公司公告

天力复合:股东减持股份结果公告

公司股东西部金属材料股份有限公司（控股股东）及樊科社、孙昊、吴江涛、庞国庆、何波等高级管理人员，于 2026 年 8 月至 10 月期间以集中竞价方式合计减持公司股份 1,448,855 股，占公司总股本的 1.33%，减持价格区间为 30.09-48.41 元/股，已减持总金额合计约 5,051.65 万元，本次减持计划实施完毕。其中，控股股东西部材料减持 1,089,000 股，占总股本的 1.00%，减持后持股比例降至 43.27%。本次减持事项与股东此前已披露的计划、承诺一致，实际减持数量与计划的差异系相关股东自主决策所致，不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

中诚咨询:回购进展情况公告

截至 2026 年 10 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以连续竞价转让方式累计回购公司股份 70,000 股，占公司总股本的 0.08%，占预计回购数量上限的 7.00%；最高成交价为 14.25 元/股，最低成交价为 13.64 元/股，已支付的总金额为 988,182.27 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 3.95%。本次回购实施期限为自董事会审议通过回购方案之日起不超过 12 个月，截至 10 月 30 日，本次回购实施情况与回购股份方案不存在差异。

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。

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

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