

2026年04月19日
北交所

SDIC

行业周报

证券研究报告

北证 50 指数基金规模上限提升，中长期资金入市渠道优化

本周市场回顾：

本周上证指数上涨 1.42%，北证 A 股指数上涨 7.01%，跑赢上证综指 5.6pct；北证 50 指数上涨 7.04%，跑赢上证综指 5.62pct；创业板指数上涨 5.66%，科创板指数上涨 5.59%。

流动性方面，本周北证 A 股总成交额为 815.39 亿元，北证 50 总成交额 299.79 亿元，占北证 A 股总成交额的 36.77%。北证 A 股日均成交额 163.08 亿元，环比提升 22.1%。区间日均换手率为 2.68%，环比+0.26pct。

估值方面，截至 2026 年 4 月 17 日，北证 A 股市盈率中位数为 44.24X；同期科创板、创业板 PE 中位数分别为 38.04X、37.6X。

个股表现&新股上市情况：

截至 2026 年 4 月 17 日，北交所上市公司总数为 307 家，涨跌幅靠前的分别为：利尔达、衡东光、凯华材料、凯德石英、纳科诺尔、赛英电子、并行科技、利通科技、则成电子、建邦科技；跌幅靠前的分：*ST 云创、力佳科技、同辉信息、科力股份、诺思兰德、华光源海、视声智能、大唐药业、明阳科技、康乐卫士。

2025 年 1 月 1 日至 2026 年 4 月 17 日，北交所共有 46 家企业新发上市，本周新上市 2 家，分别为恒道科技和创达新材，上市首日涨幅分别为 67.80%和 163.89%，46 家新股上市首日涨跌幅中位数 185.78%，市盈率中位数 14.51X。

行业动态：

(1) “十五五”规划纲要明确提出“强化国家标准引领”“推进标准更新升级”。4 月 16 日，工业和信息化部指出，“十五五”时期，我国将通过多项标准工作举措提升引领我国汽车产业高质量发展。同日，新一届全国汽车标准化技术委员会在北京成立。工业和信息化部相关负责人表示，“十五五”时期，我国将加快汽车产业的关键核心标准研制，充分发挥标准引领作用。此外，“十五五”时期，汽车产业的标准引领作用还要助力产品质量的水平提升。其中包括加快汽车极端环境适应性、动力电池循环寿

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

汪磊 分析师

SAC 执业证书编号：S1450525050002

wanglei10@sdicsc.com.cn

卢璇 分析师

SAC 执业证书编号：S1450525060004

luxuan@sdicsc.com.cn

徐奕琳 分析师

SAC 执业证书编号：S1450525110003

xuyi12@sdicsc.com.cn

相关报告

北交所商业航天专题：卫星互联网组网节奏提速，上游发射环节率先迎来需求放量	2026-04-09
地缘冲突推升油价，煤化工成本优势驱动煤耗增长	2026-03-29
电改深化加速低效出清，煤电一体化成本优势凸显	2026-03-01
印尼煤炭供应扰动升级，关注澳煤替代与印尼合规煤企份额提升	2026-02-06
绿色智能双重转型，矿用卡车迈向无人新能源时代	2026-01-25

命、新能源汽车能耗限值、电磁环境适应性等标准制修订。不仅如此，标准还要引领关键技术的创新应用。加快固态电池、车用人工智能等前沿领域标准体系建设，推进兆瓦级充电、智能底盘、汽车大角度座椅等标准制修订。

(2) 第139届中国进出口商品交易会举办之际，由广东省投资促进局指导、广东省机器人协会主办的2026广东智造高质量发展大会，将于4月17日—18日在广交会展馆举办。大会以“粤造粤强·智贸未来”为主题，紧扣制造强国战略与广东高质量发展部署，依托广交会全球开放平台，搭建集高端对话、技术展示、产业对接、国际合作于一体的重要载体，推动广东制造向全球价值链中高端迈进。而且，该大会将设置“聚智融机·智造全球”等分论坛，聚焦机器人与AI驱动创新，探讨物理人工智能、可重构模块化机器人等前沿技术，助力广东打造人工智能与机器人产业高地。

■ **投资建议：**本周多家基金公司陆续发布了北证50指数基金产品份额上限由5亿份放宽至15亿份的公告，北证50指数基金份额上限集中放款，我们认为本次调整或是对北交所公募基金产品的“活水”扩容，一方面有望进一步拓宽投资者分享北交所优质上市公司红利的参与路径，另一方面有助于进一步顺畅中长期资金入市渠道，优化资金结构，增强市场韧性。北交所指数体系建设完善背景下，增量资金有望加速入市，建议关注北证50及北证专精特新指数中占比较大、基本面稳健、具备估值性价比的企业，如【同力股份】；此外，北交所作为“专精特新”主阵地，“硬科技”属性突出，建议关注具备核心技术壁垒和业绩确定性的标的：机器人领域建议关注【鼎智科技】【奥迪威】；新能源领域【灵鸽科技】【海希通讯】；商业航天领域【星图测控】【富士达】【民士达】【吉林碳谷】【星辰科技】【天力复合】；金属检测领域【北矿检测】。

■ **风险提示：**市场需求不及预期，行业竞争加剧风险，地缘政治风险，政策推进不及预期，研发进度不及预期。

目 录

1. 北交所本周市场回顾.....	4
1.1. 指数回顾.....	4
1.2. 个股表现.....	5
1.3. 新股上市情况.....	5
2. 公司公告.....	7
3. 新闻动态.....	7
4. 投资建议.....	8
5. 风险提示.....	8

目 录

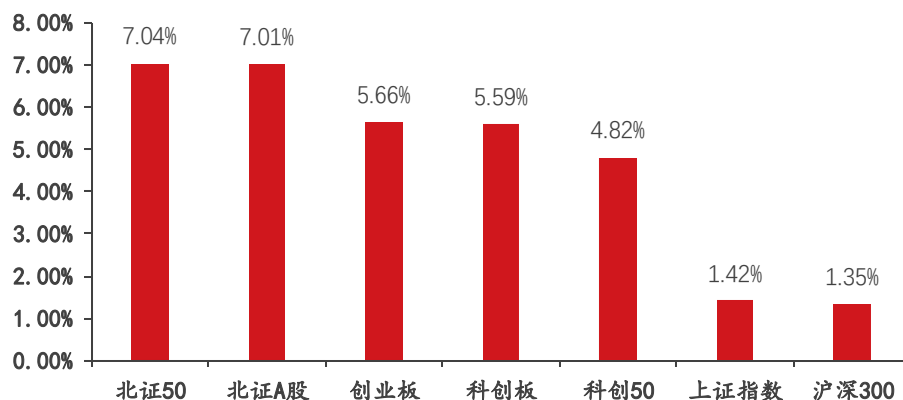
图 1. 本周指数涨跌幅情况.....	4
图 2. 2025 年至今北证 A 股&科创板&创业板市盈率中位数走势.....	5
图 3. 北交所本周涨幅前十 (%).....	5
图 4. 北交所本周跌幅前十 (%).....	5
表 1: 本周北证 A 股日成交额情况.....	4
表 2: 本周北证 A 股日换手率情况.....	4
表 3: 2025 年至今北交所上市新股基本情况.....	6

1. 北交所本周市场回顾

1.1. 指数回顾

本周上证指数上涨 1.42%，北证 A 股指数上涨 7.01%，跑赢上证综指 5.6pct；北证 50 指数上涨 7.04%，跑赢上证综指 5.62pct；创业板指数上涨 5.66%，科创板指数上涨 5.59%。

图1. 本周指数涨跌幅情况



资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

流动性方面，本周北证 A 股总成交额为 815.39 亿元，北证 50 总成交额 299.79 亿元，占北证 A 股总成交额的 36.77%。北证 A 股日均成交额 163.08 亿元，环比提升 22.1%。区间日均换手率为 2.68%，环比+0.26pct。

表1：本周北证 A 股日成交额情况

	成交额 (亿元)	周环比
周一	128.92	2.4%
周二	132.48	41.2%
周三	144.19	-12.5%
周四	134.58	0.3%
周五	275.22	84.7%
日均成交额	163.08	22.1%

资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

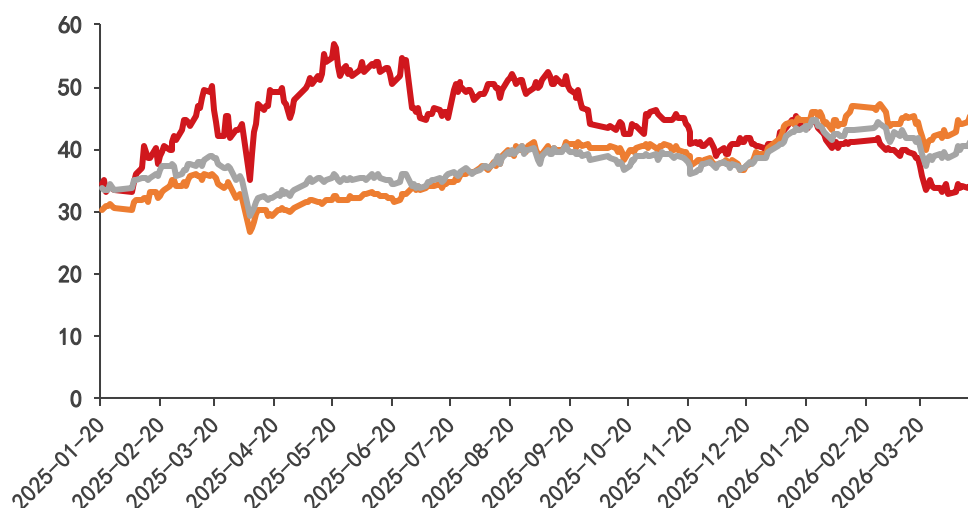
表2：本周北证 A 股日换手率情况

	换手率 (%)	周环比
周一	2.10	-0.27
周二	2.11	0.24
周三	2.33	-0.61
周四	2.35	-0.07
周五	4.50	1.99
日均换手率	2.68	0.26

资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

估值方面，截至 2026 年 4 月 17 日，北证 A 股市盈率中位数为 44.44X；同期科创板、创业板 PE 中位数分别为 37.88X、37.72X。

图2. 2025 年至今北证 A 股&科创板&创业板市盈率中位数走势

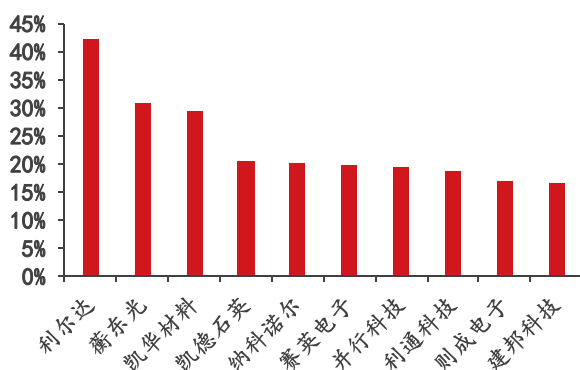


资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

1.2. 个股表现

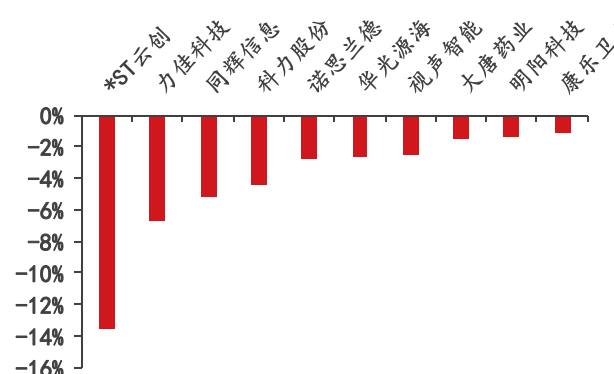
截至 2026 年 4 月 17 日，北交所上市公司总数为 307 家，涨跌幅靠前的分别为：利尔达、衡东光、凯华材料、凯德石英、纳科诺尔、赛英电子、并行科技、利通科技、则成电子、建邦科技；跌幅靠前的分：*ST 云创、力佳科技、同辉信息、科力股份、诺思兰德、华光源海、视声智能、大唐药业、明阳科技、康乐卫士。

图3. 北交所本周涨幅前十 (%)



资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

图4. 北交所本周跌幅前十 (%)



资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

1.3. 新股上市情况

2025 年 1 月 1 日至 2026 年 4 月 17 日，北交所共有 46 家企业新发上市，本周新上市 2 家，分别为恒道科技和创达新材，上市首日涨幅分别为 67.80%和 163.89%，46 家新股上市首日涨跌幅中位数 185.78%，市盈率中位数 14.51X。

表3：2025 年至今北交所上市新股基本情况

证券代码	证券名称	首发上市日期	上市首日涨跌幅 (%)	募集资金净额 亿元	首次发行价格 元	发行数量合计 百万股	首发市盈率
920177.BJ	恒道科技	2026-04-16	67.80	2.41	21.80	13.08	14.99
920012.BJ	创达新材	2026-04-13	163.89	2.14	19.58	12.33	14.99
920181.BJ	赛英电子	2026-04-10	120.71	2.70	28.00	10.80	13.79
920011.BJ	晨光电机	2026-04-08	87.35	2.78	15.50	20.67	14.96
920055.BJ	隆源股份	2026-03-31	53.04	3.74	24.7	17	14.99
920188.BJ	悦龙科技	2026-03-30	115.10	2.78	14.04	21.99	14.99
920069.BJ	普昂医疗	2026-03-27	136.56	1.65	18.38	10.58	14.99
920028.BJ	新恒泰	2026-03-20	141.49	3.35	9.40	41.09	14.99
920078.BJ	族兴新材	2026-03-18	405.73	1.36	6.98	23.00	14.99
920036.BJ	觅睿科技	2026-03-09	91.91	2.49	21.52	13.61	14.99
920187.BJ	通领科技	2026-03-05	41.42	4.11	29.62	15.60	14.47
920183.BJ	海菲曼	2026-03-04	170.42	1.77	19.71	10.53	14.99
920168.BJ	通宝光电	2026-02-26	70.01	2.68	16.17	18.79	14.99
920166.BJ	海圣医疗	2026-02-12	172.86	1.13	12.64	11.29	13.99
920180.BJ	爱得科技	2026-02-10	176.79	1.97	7.67	29.53	14.98
920119.BJ	美德乐	2026-01-30	161.46	6.70	41.88	16.00	14.99
920159.BJ	农大科技	2026-01-28	111.56	4.00	25.00	16.00	13.20
920076.BJ	国亮新材	2026-01-22	160.78	1.75	10.76	18.04	14.97
920050.BJ	爱舍伦	2026-01-21	175.59	2.40	15.98	16.92	14.99
920086.BJ	科马材料	2026-01-16	371.27	2.06	11.66	20.92	14.20
920045.BJ	衡东光	2025-12-31	878.16	2.78	31.59	10.25	14.99
920121.BJ	江天科技	2025-12-25	180.58	2.48	21.21	13.21	14.50
920035.BJ	精创电气	2025-12-02	330.74	1.45	12.10	14.46	13.47
920124.BJ	南特科技	2025-11-27	183.03	2.84	8.66	37.18	13.60
920091.BJ	大鹏工业	2025-11-21	1211.11	1.20	9.00	15.00	14.52
920160.BJ	北矿检测	2025-11-18	295.52	1.72	6.70	28.32	14.99
920003.BJ	中诚咨询	2025-11-07	170.08	1.73	14.27	14.00	9.69
920009.BJ	丹娜生物	2025-11-03	497.08	1.15	17.10	8.00	11.75
920020.BJ	泰凯英	2025-10-28	188.53	2.90	7.50	44.25	11.02
920158.BJ	长江能科	2025-10-16	254.03	1.58	5.33	34.50	14.99
920080.BJ	奥美森	2025-10-10	349.82	1.64	8.25	23.00	12.52
920015.BJ	锦华新材	2025-09-25	133.00	6.33	18.15	37.57	11.52
920022.BJ	世昌股份	2025-09-19	271.56	1.73	10.90	18.06	10.32
920100.BJ	三协电机	2025-09-08	785.62	1.55	8.83	20.70	11.86
920112.BJ	巴兰仕	2025-08-28	205.13	2.99	15.78	21.85	10.15
920056.BJ	能之光	2025-08-22	344.38	1.02	7.21	17.00	11.28
920018.BJ	宏远股份	2025-08-20	358.02	2.81	9.17	35.28	12.34
920101.BJ	志高机械	2025-08-14	231.19	3.70	17.41	24.70	14.50
920007.BJ	酉立智能	2025-08-08	246.89	2.80	23.99	12.88	11.29
920005.BJ	鼎佳精密	2025-07-31	479.12	2.29	11.16	23.00	14.99
920037.BJ	广信科技	2025-06-26	500.00	1.99	10.00	23.00	7.61
920027.BJ	交大铁发	2025-06-10	262.09	1.64	8.81	21.95	12.94
920068.BJ	天工股份	2025-05-13	411.93	2.39	3.94	69.00	14.98
920029.BJ	开发科技	2025-03-28	150.36	11.09	30.38	38.49	8.36
920108.BJ	宏海科技	2025-02-06	246.14	1.08	5.57	23.00	14.99
920116.BJ	星图测控	2025-01-02	407.23	1.92	6.92	31.63	14.98

资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

2. 公司公告

【民士达】民士达发布了北交所首份 2026 年一季报。一季度实现营业收入 1.12 亿元，同比下降 3.04%；实现归属净利润 3057.98 万元，同比增长 0.1%。

【海昇药业】公司 4 月 16 日发布权益分派预案，报告指出，截至 2025 年 12 月 31 日，上市公司未分配利润为 2.29 亿元。公司目前总股本为 1 亿股，以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 4 元（含税）。本次权益分派共预计派发现金红利 4000 万元。。

【国航远洋】公司公告显示，公司已完成首次股份回购，通过连续竞价方式回购股份 86.185 万股，占公司总股本的 0.16%，已支付总金额为 869 万元。

3. 新闻动态

（1）我国紧凑型聚变能实验装置 BEST 建设稳步推进

近日，位于安徽省合肥市未来大科学城的紧凑型聚变能实验装置（BEST）建设稳步推进。作为我国下一代“人造太阳”，BEST 装置肩负着实现等离子体“燃烧”的使命。根据研究计划，该装置建成后，将进行氦氖燃烧等离子体实验研究，验证其长脉冲稳态运行能力，目标聚变功率达到 20 兆瓦至 200 兆瓦，演示聚变能发电。

链接：

<https://www.xinhuanet.com/photo/20260416/c8dbe4e5a5cf43efb0b635fe14f91244/c.html>

（2）2026 广东智造高质量发展大会将于广交会期间举办

第 139 届中国进出口商品交易会举办之际，由广东省投资促进局指导、广东省机器人协会主办的 2026 广东智造高质量发展大会，将于 4 月 17 日—18 日在广交会展馆举办。大会以“粤造粤强·智贸未来”为主题，紧扣制造强国战略与广东高质量发展部署，依托广交会全球开放平台，搭建集高端对话、技术展示、产业对接、国际合作于一体的重要载体，推动广东制造向全球价值链中高端迈进。而且，该大会将设置“聚智融机·智造全球”等分论坛，聚焦机器人与 AI 驱动创新，探讨物理人工智能、可重构模块化机器人等前沿技术，助力广东打造人工智能与机器人产业高地。

链接：[2026 广东智造高质量发展大会将于广交会期间举办_中国网 数智中国](#)

（3）工信部：“十五五”时期将加快汽车产业关键核心标准研制

“十五五”规划纲要明确提出“强化国家标准引领”“推进标准更新升级”。4 月 16 日，工业和信息化部指出，“十五五”时期，我国将通过多项标准工作举措提升引领我国汽车产业高质量发展。同日，新一届全国汽车标准化技术委员会在北京成立。工业和信息化部相关负责人表示，“十五五”时期，我国将加快汽车产业的关键核心标准研制，充分发挥标准引领作用。此外，“十五五”时期，汽车产业的标准引领作用还要助力产品质量的水平提升。其中包括加快汽车极端环境适应性、动力电池循环寿命、新能源汽车能耗限值、电磁环境适应性等标准制修订。不仅如此，标准还要引领关键技术的创新应用。加快固态电池、车用人

工智能等前沿领域标准体系建设，推进兆瓦级充电、智能底盘、汽车大角度座椅等标准制修订。

链接：<https://news.bjd.com.cn/2026/04/16/11692910.shtml>

（4）上海加快重卡充换电设施建设

2026年4月16日，上海印发年度碳达峰重点工作安排，明确积极推进重型卡车充换电设施建设，加密高速公路服务区充电设施布局。此举旨在推动交通领域绿色低碳转型，覆盖城市公共领域、非道路移动机械及内河运输等多场景。全市港口企业岸电设施力争实现全覆盖，并同步提升交通枢纽可再生能源利用水平。工作由上海市相关部门统筹推进，以支撑2026年碳达峰目标。

链接：[上海加快重卡充换电设施建设- DoNews 快讯](#)

4. 投资建议

本周多家基金公司陆续发布了北证50指数基金产品份额上限由5亿份放宽至15亿份的公告，北证50指数基金份额上限**集中放款**，我们认为本次调整或是对北交所公募基金产品的“活水”扩容，**一方面有望**进一步拓宽投资者分享北交所优质上市公司红利的参与路径，**另一方面**有助于进一步顺畅中长期资金入市渠道，优化资金结构，增强市场韧性。北交所指数体系建设完善背景下，增量资金有望加速入市，建议关注北证50及北证专精特新指数中占比较大、基本面稳健、具备估值性价比的企业，如【同力股份】；此外，北交所作为“专精特新”主阵地，“硬科技”属性突出，建议关注具备核心技术壁垒和业绩确定性的标的：机器人领域建议关注【鼎智科技】【奥迪威】；新能源领域【灵鸽科技】【海希通讯】；商业航天领域【星图测控】【富士达】【民士达】【吉林碳谷】【星辰科技】【天力复合】；金属检测领域【北矿检测】。

5. 风险提示

市场需求不及预期，行业竞争加剧风险，地缘政治风险，政策推进不及预期，研发进度不及预期。

目 行业评级体系

收益评级：

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；

风险评级：

A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

目 分析师声明

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。



更多调研关注公众号：调研纪要更新

目 免责声明

何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

国投证券证券研究所

深圳市

地 址： 深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 33 层

邮 编： 518046

上海市

地 址： 上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层

邮 编： 200082

北京市

地 址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮 编： 100034