

北交所研究行业周报（20260330-0403）

整体已至相对底部区域，把握震荡行情下优质公司布局机会

方正证券研究所证券研究报告

分析师

王玉

登记编号：S1220521010001

薛怀宁

登记编号：S1220524100008

行业评级：推荐

行业相对指数表现



数据来源：wind 方正证券研究所

核心观点：

本周市场：截至2026年4月3日，本周北证50指数下跌1.32%，跑赢科创50指数/创业板指数/沪深300指数2.11/3.12/0.06pct；近一年，北证50指数下跌1.40%，跑输科创50指数/创业板指数/沪深300指数24.79/53.89/16.40pct。

从流动性表现看，北证A股本周日均成交额达131亿元，较上周下降3.27%，占全A成交额比重为0.69%，北证50本周日均换手率为1.79%，北证专精特新指数本周日均换手率为2.06%，同期科创50、创业板指、中证2000指数的日均换手率分别为1.38%、2.46%、3.78%。

分行业看，本周北交所2个行业上涨，22个行业下跌，上涨的行业为美容护理、医药生物，涨幅为6.66%、1.71%。

投资建议：当前北证50指数/创业板指数/科创50指数PE（TTM，剔除负值）分别为40.92/36.01/73.31倍（2026/04/03）；指数或继续低位震荡，但经过前期较大调整，板块整体估值已具备一定安全边际，北交所年报正密集发布，关注优质公司中长期布局时间点：1）关注业绩超预期或有边际变化的公司及估值相对较低的优质公司；2）关注弹性较大的硬科技及具备全市场稀缺价值的标的；3）关注商业航天、人形机器人、创新药、AI+及电力设备、化工涨价概念等板块机会；4）关注地缘政治带来的交易性机会；具体标的建议关注纳科诺尔、开特股份、连城数控、衡东光、锦华新材、广信科技、戈碧迦、民士达、富士达、万通液压、安达科技、林泰新材、苏轴股份、奥迪威、海希通讯、海达尔、锦波生物、同力股份、诺思兰德、康农种业等公司。

本周北交所审核动态：本周北交所共有23家公司更新审核动态。其中，新睿电子上市委会议审核通过；森合高科、吉和昌、新吴光电、豪德数控、苏州双光已问询；华益泰康已受理；科莱瑞迪提交注册；锐翔智能、龙辰科技、鸿仕达、海昌智能、中科仪、恒道科技、瑞尔竞达注册。

本周及下周北交所新股：本周：赛英电子（2026/03/30）、创达新材（2026/04/01）申购，悦龙科技（2026/03/30）、隆源股份（2026/3/31）上市，晨光电机（2026/03/30）、赛英电子（2026/04/02）发行结果公告。下周：恒道科技（2026/04/07）申购，创达新材（2026/04/07）、恒道科技（2026/04/10）发行结果公告，晨光电机（2026/04/08）上市。

北交所已有51家公司披露年报，29家公司实现盈利增长。截至4月3日，北交所已有51家公司披露2025年年报，共有29家归母净利润实现同比增长，业绩表现较好的公司有宏裕包材（同比+396.55%）、数字人（同比+296.77%，扭亏为盈）、海能技术（同比+222.30%）、科创新材（同比+86.23%）、广信科技（同比+70.30%）、晶赛科技（同比+63.47%）、富士达（同比+52.03%）、龙竹科技（同比+50.54%）；下周北交所将有12家公司发布年报。

本周公司公告信息：

民士达：2025 年公司营收增长主要得益于国内风电、光伏、储能及新能源汽车市场的高速扩容。同时，凭借国内变压器厂家日益突出的全球竞争力，其出口业务的增长有效拉动了公司芳纶纸的境内销量，从而推动了营业收入的同比提升。2026 年公司将深化“上争下抢”战略战术，构建覆盖高、中、低端的全谱系产品矩阵。2025 年四季度扣非净利润下滑主要是一是新型功能纸基项目房产及部分产线转资，导致折旧及其他制造费用总额增加；二是本年年末搬迁完毕，确认应收搬迁补偿款 8600 万元，足额计提的坏账准备全部在 2025 年体现。公司募投项目中的研发中心项目已建成，新型功能纸基项目目前正常运行，整体来看，所有募投项目均可如期完成。2026 年公司将通过中低端产品稳定基本盘，以摊薄固定成本和制造费用，同时拓展高附加值领域以持续提升毛利率。2025 年，公司全球市占率进一步提升，在国内市场，预计与国外竞争对手的市占率非常接近。在闪蒸无纺布研发方面已取得一系列较为明显的进展，目前仍处于中试优化阶段，尚未启动产业化。与国内友商相比，公司优势显著：首先，产品覆盖全面，作为国内唯一可提供全系列芳纶纸的企业，产品覆盖全厚度、全幅宽，可满足多场景应用需求；其次，品质稳定优异，依托自主可控的设备，产品均匀性高、稳定性好、绿色环保，与其他材料兼容性最优；最后，产能规模领先优势巨大，成本控制能力强，盈利能力优势明显。公司 R0 膜基材新产线设备安装工作已基本完成，预计 4 月份进行试生产。

富士达：公司聚焦于射频互连核心业务，并积极拓展线缆、陶瓷、天线和射频有源等业务领域，形成了“4+1”业务板块。在应用领域方面，公司在高端工业装备、精密测试测量仪器、低空经济、新能源汽车智能网联等领域积极布局。其中，高端工业装备和精密测试测量仪器已形成规模并取得显著进展；低空经济领域已有产品小批量供货；新能源汽车智能网联已获客户定点，上述产品 2026 年将持续深耕。此外，公司在医疗、量子计算等领域已有相关产品储备，将配合市场培育进度助力公司发展。未来五到十年，公司将重点聚焦防务、商业卫星及新一代通信等新兴产业，持续深耕高频高速、高可靠、小型化等核心技术。2026 年公司将根据客户需求推进特种天线的集成化、集约化及大带宽综合性发展，并将包含特种天线在内的射频链路产品，作为向射频链路系统互连方案提供商转型的关键举措，未来将围绕上述方向，持续加大投入，完善产品谱系，推动射频链路产品系列化、规模化发展。公司针对特殊环境元器件已建设综合能力并进行了产能储备，2026 年产能完备，可支撑量产和深度开发。该领域有一定的技术门槛，预计毛利率将维持在合理区间。贵金属及铜材价格高位运行对公司成本形成阶段性压力。应收账款方面，主要受防务行业结算节奏影响，回款周期延长。公司已采取专项清收、强化确权等措施加速资金回笼，风险总体可控。存货方面，主要因 2025 年防务订单恢复性增长及项目提前投入，导致原材料及在产品增加。量子计算低温线缆方面，公司已实现先行布局，目前处于小批量供货阶段。在增长预期上，随着相关技术成熟与市场放量，量子计算业务有望为公司打开新的增长空间。公司正根据市场需求与技术发展情况，面向“十五五”前瞻规划相关产品生产能力，加速推进业务落地。

风险提示：宏观经济风险、政策风险、市场竞争风险等。

1 北交所已有 51 家公司披露年报，恒道科技将于 4 月 7 日启动申购

1.1 北交所已有 51 家公司披露年报，其中 29 家公司实现盈利增长

截至 4 月 3 日，北交所已有 51 家公司披露 2025 年年报，共有 29 家归母净利润同比增长，其中，归母净利润增速超过 50% 的有 8 家，包括宏裕包材（同比+396.55%）、数字人（同比+296.77%，扭亏为盈）、海能技术（同比+222.30%）、科创新材（同比+86.23%）、广信科技（同比+70.30%）、晶赛科技（同比+63.47%）、富士达（同比+52.03%）、龙竹科技（同比+50.54%）；下周北交所将有 12 家公司发布年报。

图表1：部分已披露年报公司业绩情况

证券代码	名称	行业	市值 (亿元)	PE(ttm)	2025 年营 收(亿元)	增长率(%)	归母净利润 (万元)	增长率(%)
920274.BJ	宏裕包材	轻工制造	16.93	91.81	6.20	-3.02	1,843	396.55
920670.BJ	数字人	医药生物	17.22	210.44	1.00	50.22	818	296.77
920476.BJ	海能技术	机械设备	16.82	39.93	3.62	16.63	4,213	222.30
920580.BJ	科创新材	建筑材料	10.75	60.75	1.39	21.13	1,770	86.23
920037.BJ	广信科技	电力设备	64.97	32.84	7.96	37.74	19,784	70.30
920981.BJ	晶赛科技	电子	24.33	251.27	5.77	9.83	968	63.47
920640.BJ	富士达	通信	62.04	79.82	8.81	15.51	7,773	52.03
920445.BJ	龙竹科技	轻工制造	13.98	56.83	3.75	17.29	2,459	50.54
920553.BJ	凯腾精工	机械设备	12.26	53.52	4.59	4.19	2,290	48.87
920415.BJ	恒拓开源	计算机	16.64	67.05	1.73	-4.70	2,481	43.48
920160.BJ	北矿检测	社会服务	24.65	33.34	1.87	26.60	7,722	40.07
920262.BJ	太湖雪	纺织服饰	13.39	34.65	6.00	16.37	3,866	37.80
920735.BJ	德源药业	医药生物	38.41	16.21	10.58	21.80	23,693	33.87
920394.BJ	民士达	轻工制造	64.89	50.95	4.45	9.16	12,737	26.70
920978.BJ	开特股份	汽车	48.07	27.76	11.29	36.68	17,316	25.62
920571.BJ	国航远洋	交通运输	56.43	203.62	9.97	6.51	2,771	22.28
920116.BJ	星图测控	计算机	137.44	136.30	3.21	11.41	10,083	18.66
920837.BJ	华原股份	汽车	18.36	24.45	6.04	14.58	7,509	16.02
920271.BJ	邦德股份	汽车	17.53	17.52	3.80	9.50	10,008	12.82
920247.BJ	华密新材	汽车	30.14	69.34	4.39	6.86	4,346	12.32
920892.BJ	广咨国际	建筑装饰	23.93	22.09	5.90	5.13	10,765	9.94
920663.BJ	明阳科技	汽车	20.15	23.61	3.89	27.84	8,537	7.89
920491.BJ	奥迪威	电子	31.71	33.73	6.83	10.72	9,403	7.27
920879.BJ	基康技术	机械设备	32.59	39.45	4.08	14.32	8,261	7.26
920190.BJ	雷神科技	计算机	21.10	92.16	30.13	1.95	2,289	6.49
920992.BJ	中科美菱	医药生物	14.14	74.01	3.09	4.32	1,911	5.64
920493.BJ	并行科技	计算机	83.58	684.08	11.10	69.56	1,222	1.34
920060.BJ	万源通	电子	47.32	37.94	11.80	13.15	12,471	1.14
920035.BJ	精创电气	机械设备	17.85	30.07	5.51	10.42	5,934	0.73

资料来源：Wind, 方正证券研究所

1.2 恒道科技于 4 月 7 日启动申购

公司是一家专注于注塑模具热流道系统及相关部件研发、设计、生产与销售的高新技术企业,主要产品为热流道系统,是热流道注塑模具中的核心加热组件系统,广泛应用于汽车车灯、汽车内外饰、3C 消费电子等领域。公司已与比亚迪、安瑞光电、嘉利股份、星宇股份、海泰科、格力电器等企业建立长期稳定合作关系,产品下游应用到比亚迪、上汽大众、上汽通用、理想、蔚来、奇瑞等汽车品牌中。公司于 4 月 7 日启动申购,本次发行价 21.80 元/股,对应发行后市盈率 14.99 倍。预计募集资金总额为 2.85 亿元,预计募集资金净额为 2.41 亿元。

2023-2025 年,公司营业收入分别为 1.68 亿元、2.34 亿元和 2.97 亿元,同比分别+18.11%、+39.24%和+26.84%;归母净利润分别为 0.49 亿元、0.69 亿元和 0.79 亿元,同比分别+25.61%、+41.53%和+15.01%;扣非后归母净利润分别为 0.47 亿元、0.66 亿元和 0.76 亿元,同比分别+18.72%、+41.35%和+14.47%。

1.3 创达新材和赛英电子公告发行结果,中签率分别为 0.03%和 0.04%

创达新材:公司本次发行采用战略投资者定向配售和网上向开通北交所交易权限的合格投资者定价发行相结合的方式进行发行,价格为 19.58 元/股。本次发行数量为 1,232.93 万股,发行后总股本为 4,931.74 万股,本次发行数量占发行后总股本的 25.00%。本次发行战略配售发行数量为 123.29 万股,占本次发行数量的 10.00%。公司本次发行有效申购数量:412.65 亿股,有效申购户数:48.99 万户,有效申购倍数:3,718.81 倍,网上获配比例为 0.03%。本次发行战略配售募集资金金额合计 2414.08 万元。

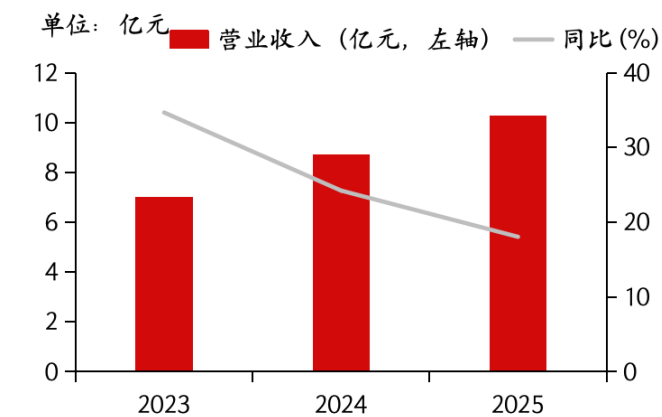
赛英电子:公司本次发行采用战略投资者定向配售和网上向开通北交所交易权限的合格投资者定价发行相结合的方式进行,发行价格为 28.00 元/股。本次发行股份数量为 1,080 万股,发行后总股本为 4,320 万股,本次发行数量占发行后总股本的 25.00%。本次发行战略配售发行数量为 108 万股,占本次发行数量的 10.00%。最终战略配售数量与初始战略配售数量相同。公司本次发行有效申购数量约为 232.28 亿股,有效申购户数约为 38.23 万户,网上有效申购倍数为 2,389.74 倍,网上获配比例为 0.04%。本次发行战略配售募集资金金额合计 3,024.00 万元。

1.4 隆源股份上市首日涨幅 53.04%, 换手率 93.35%

隆源股份于 2026 年 3 月 31 日在北交所上市。公司是一家专业从事铝合金精密压铸件的研发、生产与销售的国家级高新技术企业,产品主要应用于汽车发动机系统、新能源汽车三电系统、汽车转向系统和汽车热管理系统等关键领域。公司本次公开发行股票 1,700 万股,发行后总股本 6,800 万股,发行价格 24.70 元/股。新股募集资金总额 4.20 亿元,募集资金净额为 3.74 亿元。公司本次募集资金投资项目为新能源三电系统及轻量化汽车零部件生产项目(二期)和研发中心建设项目。

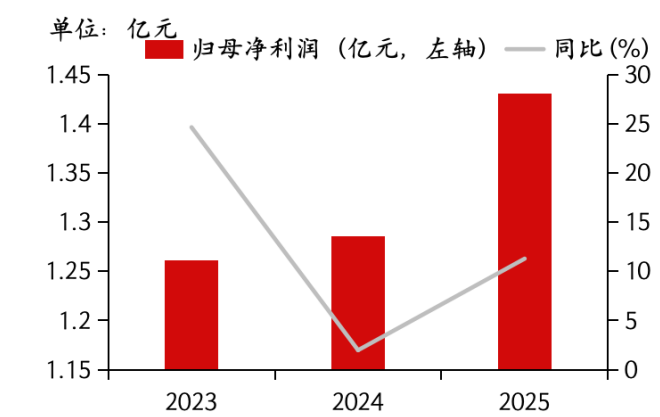
2023-2025 年,公司营业收入分别为 6.99 亿元、8.69 亿元、10.26 亿元,同比增速分别为+34.67%、+24.23%、+18.05%;归母净利润分别为 1.26 亿元、1.28 亿元、1.43 亿元,同比增速分别为+24.64%、+2.00%、+11.33%。

图表1: 2023-2025 年营业收入及增速



资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表2: 2023-2025 年归母净利润及增速



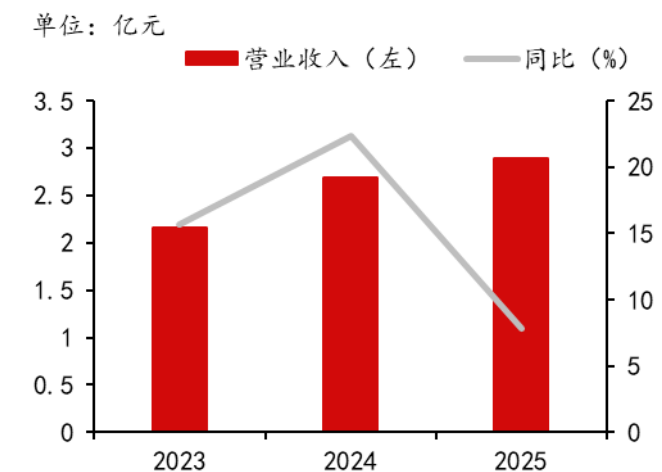
资料来源: Wind, 方正证券研究所

1.6 悦龙科技上市首日收涨 115.10%，换手率 87.45%

公司主要从事流体输送柔性管道的研发、生产和销售，包括海洋工程柔性管道、陆地油气柔性管道和工业专用软管三大系列橡胶软管产品。公司核心产品不同于传统橡胶软管，侧重于超高压/高压、超低温/低温、高温、腐蚀、冲蚀等极端复杂工况的高性能市场，根据应用工况、输送介质等进行定制化生产，重点应用于海洋油气钻采装备、深海采矿装备、陆地油气钻采装备、大型油气储备领域以及工程机械、化工、轨道交通、食品等其他领域。

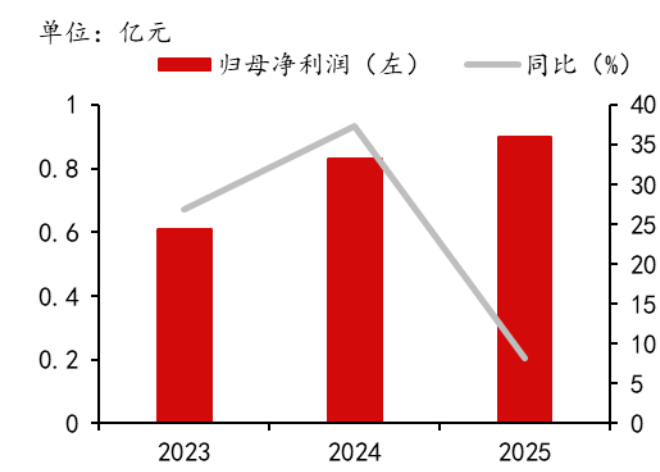
2023-2025 年，公司营业收入分别为 2.19 亿元、2.68 亿元及 2.89 亿元，同比分别为+15.70%、+22.36%、+7.89%；归母净利润分别为 0.61 亿元、0.83 亿元及 0.90 亿元，同比分别为+26.83%、+37.25%、+8.22%。

图表3: 2023-2025 年营业收入及增速



资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表4: 2023-2025 年归母净利润及增速



资料来源: Wind, 方正证券研究所

1.7 本周北交所共有 23 家公司更新审核动态

本周北交所共有 23 家公司更新审核动态。其中，新睿电子上市委会议审核通过；森合高科、吉和昌、新吴光电、豪德数控、苏州双光已问询；华益泰康已受理；科莱瑞迪提交注册；锐翔智能、龙辰科技、鸿仕达、海昌智能、中科仪、恒道科

技、瑞尔竞达注册。

1.8 重点公司信息更新

民士达：2025 年公司营收增长主要得益于国内风电、光伏、储能及新能源汽车市场的高速扩容。同时，凭借国内变压器厂家日益突出的全球竞争力，其出口业务的增长有效拉动了公司芳纶纸的境内销量，从而推动了营业收入的同比提升。2026 年公司将深化“上争下抢”战略战术，构建覆盖高、中、低端的全谱系产品矩阵。一方面，通过高端市场的突破树立品牌标杆；另一方面，依托低端市场夯实规模底座，以此形成攻守兼备的市场格局，统筹兼顾存量业务的提质增效与增量市场的开拓突破。2025 年四季度扣非净利润下滑主要是一是新型功能纸基项目房产及部分产线转资，导致折旧及其他制造费用总额增加；二是本年年末搬迁完毕，确认应收搬迁补偿款 8600 万元，足额计提的坏账准备全部在 2025 年体现。公司募投项目中的研发中心项目已建成，新型功能纸基项目目前正常运行，整体来看，所有募投项目均可如期完成。2026 年公司将通过中低端产品稳定基本盘，以摊薄固定成本和制造费用，同时拓展高附加值领域以持续提升毛利率。2025 年，公司全球市占率进一步提升，在国内市场，预计与国外竞争对手的市占率非常接近。在闪蒸无纺布研发方面已取得一系列较为明显的进展，目前仍处于中试优化阶段，尚未启动产业化。与国内友商相比，公司优势显著：首先，产品覆盖全面，作为国内唯一可提供全系列芳纶纸的企业，产品覆盖全厚度、全幅宽，可满足多场景应用需求；其次，品质稳定优异，依托自主可控的设备，产品均匀性高、稳定性好、绿色环保，与其他材料兼容性最优；最后，产能规模领先优势巨大，成本控制能力强，盈利能力优势明显。公司 RO 膜基材新产线设备安装工作已基本完成，预计 4 月份进行试生产。

奥迪威：公司布局了液冷散热解决方案与风冷散热解决方案。其中，在智能服务器集群的液冷系统主管道中，公司涡街流量传感器、外夹式流量传感器安装于各支路，实时监测冷却液流量，可及时提示流量不均或堵塞风险，保障冷却液均匀分配至每个发热节点，实现系统可靠监控与预防性维护，目前项目已实现技术突破，将会加速推进，尚需配合下游客户装机、测试验证，规模化落地的周期较长。2025 年度公司应用于家居服务机器人的传感器全年营业收入突破 1.1 亿元。智能传感与精密执行可以类人化的感知与执行嵌入机器人中，赋能机器人让其拥有距离感、分寸感、稳重感、互动感等各种感知功能。公司已在机器人应用场景的感知层、执行层进行布局，例如：柔性传感器（电子皮肤）、MEMS 风扇散热解决方案、材质识别传感器、碰撞传感器、避障传感器、超声波生命探测传感器、压电垛机、力控夹爪、触觉反馈执行器等，正逐步从通用服务机器人感知技术，往更高阶的智能化、集成化升级，延伸服务于其他具身机器人应用场景。柔性传感器是公司未来的产品发展路线之一，作为物联网的感知层的数据采集核心部件，获取人与物、物与物的交互数字、信号采集与反馈，在触控、压感、压力、温度等应用具有很好的性能表现，俗称“电子皮肤”。目前该柔性传感器做到小型化、轻薄化，可适应阵列排布，同时兼备多种功能于一体，如压力、温度和滑动多维数据，结合触觉反馈执行器，可为机器人及 AI 宠物赋予电子皮肤的感知和执行功能。目前正配合 AI 宠物应用进行测试验证。2025 年公司传感器的产能利用率为 85.62%，目前生产运行顺畅，传感器产能平稳发挥，订单交付周期有改善。公司目前的在研项目主要包括：无铅压电陶瓷传感器产品的研究与开发、耐高温耐高压传感器及执行器产品研究与开发、高可靠微型射流执行器产品研究与开发、电磁式功率聚焦微位移器件研究与开发，以及高精度多层反馈机器识别传感器研究

与开发，截至报告期末，项目进展顺利，其中高精度多层反馈机器识别传感器研究与开发项目已进入量产阶段。

富士达：公司聚焦于射频互连核心业务，并积极拓展线缆、陶瓷、天线和射频有源等业务领域，形成了“4+1”业务板块。在应用领域方面，公司在高端工业装备、精密测试测量仪器、低空经济、新能源汽车智能网联等领域积极布局。其中，高端工业装备和精密测试测量仪器已形成规模并取得显著进展；低空经济领域已有产品小批量供货；新能源汽车智能网联已获客户定点，上述产品 2026 年将持续深耕。此外，公司在医疗、量子计算等领域已有相关产品储备，将配合市场培育进度助力公司发展。未来五到十年，公司将重点聚焦防务、商业卫星及新一代通信等新兴产业，持续深耕高频高速、高可靠、小型化等核心技术。2026 年公司将根据客户需求推进特种天线的集成化、集约化及大带宽综合性发展，并将包含特种天线在内的射频链路产品，作为向射频链路系统互连方案提供商转型的关键举措，未来将围绕上述方向，持续加大投入，完善产品谱系，推动射频链路产品系列化、规模化发展。公司针对特殊环境元器件已建设综合能力并进行了产能储备，2026 年产能完备，可支撑量产和深度开发。该领域有一定的技术门槛，预计毛利率将维持在合理区间。贵金属及铜材价格高位运行对公司成本形成阶段性压力。应收账款方面，主要受防务行业结算节奏影响，回款周期延长。公司已采取专项清收、强化确权等措施加速资金回笼，风险总体可控。存货方面，主要因 2025 年防务订单恢复性增长及项目提前投入，导致原材料及在产品增加。量子计算低温线缆方面，公司已实现先行布局，目前处于小批量供货阶段。在增长预期上，随着相关技术成熟与市场放量，量子计算业务有望为公司打开新的增长空间。公司正根据市场需求与技术发展情况，面向“十五五”前瞻规划相关产品生产能力，加速推进业务落地。

1.9 本周北交所重要公告

长虹能源：公司拟向特定对象发行的股票数量不超过 4,500 万股，募集资金总额不超过 9.03 亿元，拟投入高倍率锂电池马来西亚生产基地建设项目以及补充流动资金及偿还借款。通过本次向特定对象发行股票募集资金建设海外生产基地，可使公司突破发展瓶颈、提升供给能力；构建“国内+海外”双基地协同生产模式，进一步提升供应链韧性与交付保障能力。

昆工科技：公司与紫金铜业有限公司签订了《不锈钢阴极板买卖合同》，合同总金额为人民币 8,950 万元。

开特股份：公司拟向特定对象发行可转债公司债券，募集资金不超过 2.80 亿元，资金拟全部用于智能电机生产基地项目及补充流动资金。

科润智控：公司与鹏银(青海)云科技有限公司签署了《【鹏银昆仑大数据产业园一期机电工程（一标段）】项目【配套设备与工程服务】采购合同》、《二标段补充协议书》，公司将提供鹏银昆仑大数据产业园一期机电工程一标段及二标段工程范围内的机电设备与工程服务，合同总金额约 1.59 亿元。公司与江山市开新建设发展有限公司于近日签署了《光伏、储能、微电网一体化项目合作框架协议》，该框架协议有效期 2 年，暂定总金额为人民币 1.3 亿元。

海希通讯：公司全资孙公司海希储能科技（山东）有限公司与晶储科技（北京）有限公司签订《代工采购合同》，晶储科技以人民币 4.2 亿元委托海希山东代工储能系统及其他配套等产品。

精创电气：为践行全球化战略、强化技术创新、夯实美国市场布局基础，公司计划向全资子公司 ELITECHTechnology, Inc.（精创电气（美国）技术公司）增资 500 万美元，用于购置厂房、建设 NIST 实验室及生产线。

欧康医药：公司收到欧洲药品质量管理局（以下简称“EDQM”）签发的曲克芦丁原料药欧洲药典适用性认证证书，本次 CEP 证书的取得，充分验证了公司在原料药工艺研发、质量管控、生产管理等方面的综合实力，是公司产品质量获得国际权威认可的重要证明。

鸿智科技：公司于近日收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》，发明名称：基于多维度用户评价驱动的智能烹饪加热控制方法和系统。

邦德股份：公司近日取得国家知识产权局颁发的 1 项《实用新型专利证书》，实用新型名称：一种带加强支架的中冷器扁管组件。

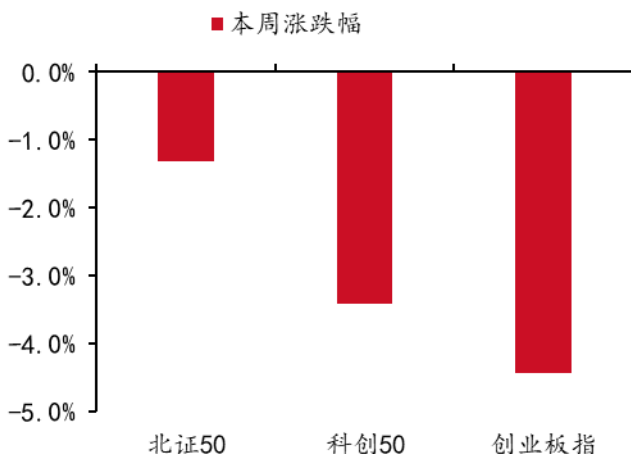
2 市场情况

2.1 整体表现

截至 2026 年 4 月 3 日，本周北证 50 指数下跌 1.32%，跑赢科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 2.11/3.12/0.06pct；近一年，北证 50 指数下跌 1.40%，跑输科创 50 指数/创业板指数/沪深 300 指数 24.79/53.89/16.40pct。

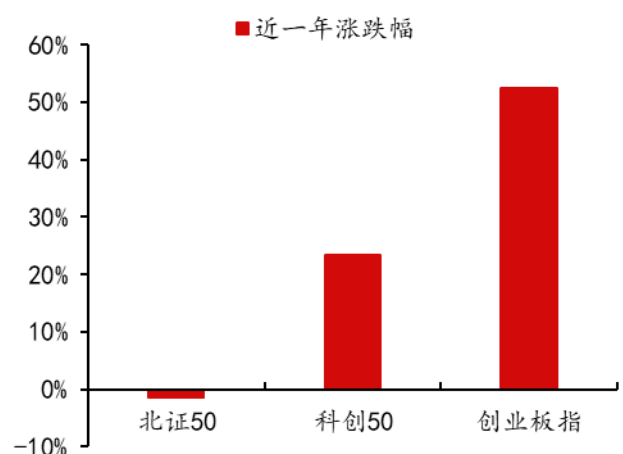
从流动性表现看，北证 A 股本周日均成交额达 131 亿元，较上周下降 3.27%，占全 A 成交额比重为 0.69%，北证 50 本周日均换手率为 1.79%，北证专精特新指数本周日均换手率为 2.06%，同期科创 50、创业板指、中证 2000 指数的日均换手率分别为 1.38%、2.46%、3.78%。

图表5:各板块指数表现



资料来源：Wind, 方正证券研究所

图表6:北证 50 指数近一年表现



资料来源：Wind, 方正证券研究所

2.2 个股表现

本周北交所共有 50 家公司上涨，251 家下跌，涨幅前三的公司为欧康医药、诺思兰德、晶赛科技，周涨跌幅分别为 31.36%、20.29%、19.09%；本周北证 50 成份股共有 11 家上涨，39 家下跌，涨幅前三的公司为诺思兰德、锦波生物、五新隧装，分别为 20.29%、12.84%、11.63%。

图表7: 北交所个股周内涨幅前十

证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%) ↓	周收盘价 (元)	周换手率 (%)
920230. BJ	欧康医药	31. 36	14. 45	66. 11
920047. BJ	诺思兰德	20. 29	29. 46	18. 95
920981. BJ	晶赛科技	19. 09	31. 82	31. 73
920982. BJ	锦波生物	12. 84	177. 02	13. 76
920174. BJ	五新隧装	11. 63	40. 04	15. 73
920225. BJ	利通科技	10. 67	24. 27	24. 17
920576. BJ	天力复合	10. 28	72. 83	32. 05
920005. BJ	鼎佳精密	9. 04	38. 60	18. 37
920478. BJ	哈一药业	8. 40	17. 67	52. 15
920735. BJ	德源药业	7. 59	32. 74	16. 77

资料来源: Wind, 方正证券研究所

图表8: 北证 50 成分股周内涨幅前十

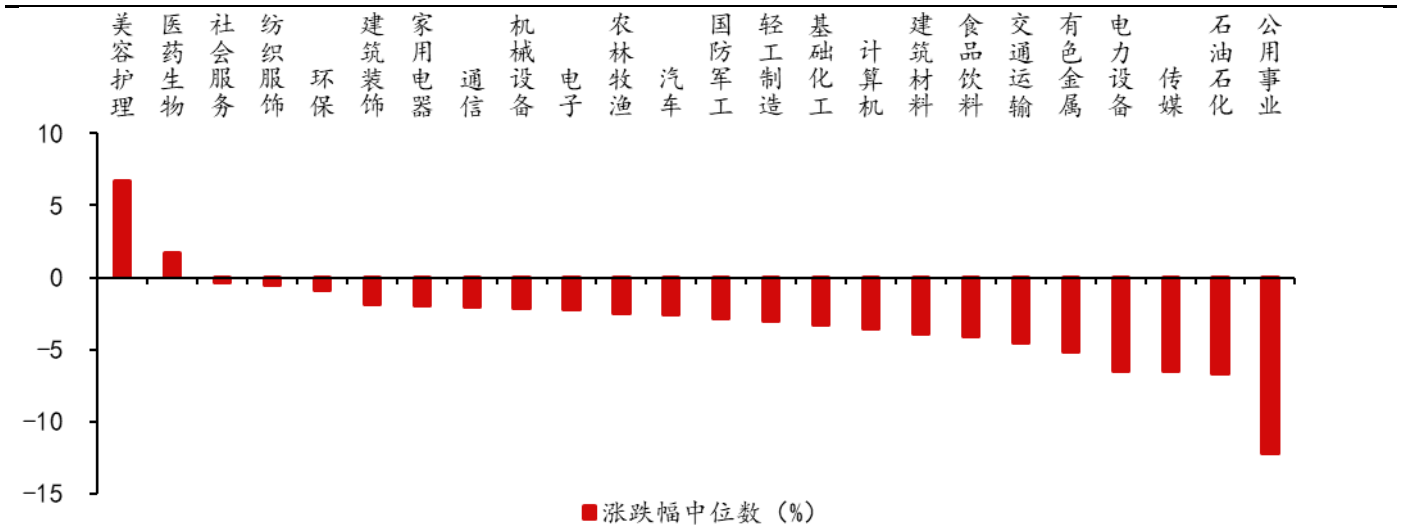
证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%) ↓	周收盘价 (元)	周换手率 (%)
920047. BJ	诺思兰德	20. 29	29. 46	18. 95
920982. BJ	锦波生物	12. 84	177. 02	13. 76
920174. BJ	五新隧装	11. 63	40. 04	15. 73
920576. BJ	天力复合	10. 28	72. 83	32. 05
920735. BJ	德源药业	7. 59	32. 74	16. 77
920821. BJ	则成电子	5. 81	20. 93	14. 52
920946. BJ	森萱医药	4. 80	10. 05	5. 62
920029. BJ	开发科技	3. 32	84. 29	6. 93
920116. BJ	星图测控	1. 18	86. 02	9. 85
920418. BJ	苏轴股份	1. 07	23. 60	5. 17

资料来源: Wind, 方正证券研究所

2.3 行业表现

分行业看, 本周北交所 2 个行业上涨, 22 个行业下跌, 上涨的行业为美容护理、医药生物, 涨幅为 6. 66%、1. 71%。

图表9: 北交所各行业近一周表现



资料来源: Wind, 方正证券研究所

3 风险提示

宏观经济风险、政策风险、市场竞争风险。



更多调研关注公众号: 调研纪要更新

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

本研究报告由方正证券制作及在中国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告内容仅供我公司适当性评级为 C3 及以上等级的投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。若您并非前述等级的投资者，为保证服务质量、控制风险，请勿订阅本报告中的信息，本资料难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

在任何情况下，本报告的内容不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，方正证券不对任何人因使用本报告所载任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权仅为方正证券所有，本公司对本报告保留一切法律权利。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处且不得进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

评级说明：

类别	评级	说明
公司评级	强烈推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有20%以上的涨幅。
	推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的涨幅。
	中性	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数在-10%和10%之间波动。
	减持	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的跌幅。
行业评级	推荐	分析师预测未来12个月内行业表现强于同期基准指数。
	中性	分析师预测未来12个月内行业表现与同期基准指数持平。
	减持	分析师预测未来12个月内行业表现弱于同期基准指数。
基准指数说明		A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普500指数为基准。

方正证券研究所联系方式：

北京：朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座17层

上海：静安区延平路71号延平大厦2楼

深圳：福田区竹子林紫竹七道光银行大厦31层

广州：天河区兴盛路12号楼隼峰苑2期3层方正证券

长沙：天心区湘江中路二段36号华远国际中心37层

网址：<https://www.foundersc.com>

E-mail：yjzx@foundersc.com