下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

北交所定期报告 20260614

市场回调，关注红利资产与低位资产

2026 年 06 月 14 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
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

北交所市场表现

- **行情回顾：**截至 2026 年 6 月 12 日，北证 50 指数较上周收盘价下跌 4.35%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下跌 0.82%；创业板指数下跌 3.22%；科创 50 指数下跌 0.31%。
- **北证 A 股板块对比：**截至 2026 年 6 月 12 日，北证 A 股成分股共 320 个，平均市值 26.4 亿元。从流动性表现来看，本周北证 A 股日均成交额约为 254.27 亿元，较上周下降 8.35%。区间日均换手率为 5.11%，环比上升 0.38pct。综合来看，北证 A 股在换手率和流动性等指标中一定程度上优于科创板、上证主板等主要市场，但在平均市值和成交规模方面仍有一定提升空间。

行业重要新闻：

- **国家层面首次系统部署数据赋能人工智能发展：**6 月 8 日，国家数据局发布《关于推进行业高质量数据集建设行动的实施方案》，在国家层面首次系统性部署数据赋能人工智能发展。
- **商务部等 8 单位印发《关于促进铁路与旅游融合发展 扩大服务消费的若干措施》：**商务部等八部门联合印发《关于促进铁路与旅游融合发展 扩大服务消费的若干措施》，提出到 2030 年要显著提升铁旅融合水平，打造 160 列以上铁路旅游列车专用车组。
- **央行将开展 6000 亿元 6 个月期买断式逆回购操作：**为保持银行体系流动性充裕，2026 年 6 月 15 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 6000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月（183 天），到期日为 2026 年 12 月 15 日。
- **SpaceX（SPCX）正式敲钟上市：**北京时间 6 月 12 日晚间，世界首富埃隆·马斯克旗下的太空探索技术公司 SpaceX（SPCX）正式敲钟上市。马斯克和 SpaceX 总裁格温·肖特韦尔分别在得克萨斯“星际基地”（Starbase）和纽约纳斯达克敲响开市钟。

本周新股：

- **彩客科技（证券代码：920206.BJ），上市日期为 2026 年 6 月 8 日。**彩客科技主营高性能有机颜料中间体、食品添加剂中间体及光稳定剂中间体的研发、生产与销售。公司的主要产品包括 DMSS、DATA、DMAS、DMS 等，广泛应用于高档涂料、汽车面漆、食品饮料及化妆品等领域。
- **金戈新材（证券代码：920083.BJ），上市日期为 2026 年 6 月 11 日。**金戈新材的主营业务是功能性粉体材料的研发，生产和销售。公司的主要产品包括导热粉体材料，阻燃粉体材料、吸波粉体材料等，下游客户通过将公司产品填充至高分子材料中，使其具备导热、阻燃、吸波等特性，最终产品广泛应用于新能源汽车、消费电子、5G 通信、光伏储能等领域。

观点：

- **投资建议：**本周市场呈现结构性估值分化的格局，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 38.84/47.34/12.38/24.23/83.89 倍(截至 2026 年 6 月 12 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。建议关注业绩兑现超预期个股，北交所内技术壁垒突出、契合产业政策方向的创新成长标的，以及具备估值修复空间的低估值个股。
- **风险提示：**政策风险、流动性风险、外部环境波动风险。

相关研究

《中国银行发布贵金属市场风险提示，北证 50 下跌 0.78%》
2026-06-12
《上期所调整黄金白银特定合约保证金，北证 50 下跌 3.34%》
2026-06-11

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 北交所行业重点新闻 4
2. 北交所市场表现 4
3. 本周新股 6
4. 投资建议 7
5. 风险提示 7

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1: 北证 50 指数月度表现 5
图 2: 本周主要指数涨跌幅 5

表 1: 北证 A 股周度表现变化 5
表 2: 本周北交所换手率前五公司 6
表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司 6
表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 6 月 12 日收盘价） 6

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 北交所行业重点新闻

国家层面首次系统部署数据赋能人工智能发展

6 月 8 日，国家数据局发布《关于推进行业高质量数据集建设行动的实施方案》，在国家层面首次系统性部署数据赋能人工智能发展，围绕行业高质量数据集供给、流通、应用等关键环节，部署强基扩容、标注攻坚、提质增效、应用赋能、管理服务、价值释放六个专项行动，形成“场景牵引数据、数据驱动模型、模型赋能应用、应用创造价值”的“数据飞轮”，加快构建数据要素与人工智能协同演进的共生生态。

习近平同金正恩于平壤举行会谈

当地时间 6 月 8 日下午，中共中央总书记、国家主席习近平在平壤锦绣山迎宾馆同朝鲜劳动党总书记、国务委员长金正恩举行会谈。习近平强调，中朝两国同为共产党领导的社会主义国家。中朝传统友谊植根于双方共同的理想信念和奋斗目标，有深厚历史积淀、坚实政治基础、牢固情感纽带，世代友好、命运与共、守望相助始终是中朝关系的鲜明特征。无论国际形势如何变化，中国党和政府高度重视中朝传统友好的坚定立场不会改变，对金正恩总书记同志领导朝鲜社会主义事业的坚定支持不会改变，维护中朝双方共同利益和良好战略环境的坚定决心不会改变。

商务部等 8 单位印发《关于促进铁路与旅游融合发展 扩大服务消费的若干措施》

商务部等八部门联合印发《关于促进铁路与旅游融合发展 扩大服务消费的若干措施》，提出到 2030 年要显著提升铁旅融合水平，打造 160 列以上铁路旅游列车专用车组。

央行将开展 6000 亿元 6 个月期买断式逆回购操作

为保持银行体系流动性充裕，2026 年 6 月 15 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 6000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月（183 天），到期日为 2026 年 12 月 15 日（遇节假日顺延）。

SpaceX（SPCX）正式敲钟上市

北京时间 6 月 12 日晚间，世界首富埃隆·马斯克旗下的太空探索技术公司 SpaceX（SPCX）正式敲钟上市。马斯克和 SpaceX 总裁格温·肖特韦尔分别在得克萨斯“星际基地”（Starbase）和纽约纳斯达克敲响开市钟。SpaceX 周四晚间向美国证券交易委员会（SEC）提交的文件显示，该公司以每股 135 美元的价格发行 5.556 亿股股票，筹集 750 亿美元资金，此次交易使 SpaceX 的估值达到 1.77 万亿美元。公司上市首日涨 19.22%，报 160.95 美元/股。

2. 北交所市场表现

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

截至 2026 年 6 月 12 日，北证 A 股成分股共 320 个，平均市值达 26.4 亿元。

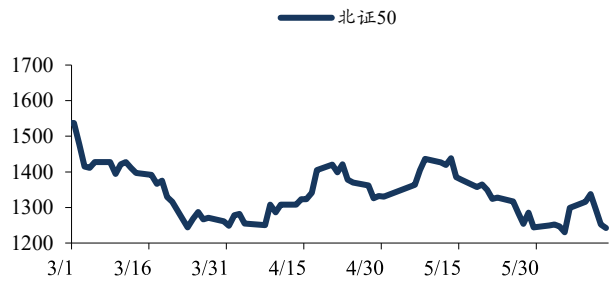
从指数涨跌表现来看，截至 2026 年 6 月 12 日，北证 50 指数较上周收盘价下跌 4.35%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下跌 0.82%；创业板指数下跌 3.22%；科创 50 指数下跌 0.31%。

表1：北证 A 股周度表现变化

	成分股个数	平均市值（亿元）	板块周交易量（亿元）	区间日均换手率（%）
北证 A 股（上周）	318	28.27	1387.09	4.73
北证 A 股（本周）	320	26.43	1,271.33	5.11
科创板	609	237.22	20539.40	3.68
创业板	1399	146.49	35700.15	4.69
上证主板	1705	365.23	43358.13	2.64
深证主板	1494	181.98	38584.40	3.48

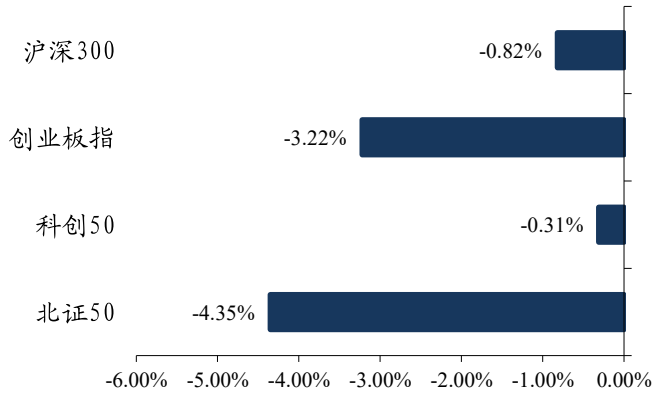
数据来源：iFind，东吴证券研究所

图1：北证 50 指数月度表现



数据来源：iFind，东吴证券研究所

图2：本周主要指数涨跌幅



数据来源：iFind，东吴证券研究所

以下为本周北交所换手率和涨跌幅前五的公司。河北彩客新材料科技股份有限公司的主营业务是高性能有机颜料中间体、食品添加剂中间体及新材料聚合单体的研发、生产及销售，公司的主要产品是 DMS、DMSS、DATA、DMAS；临海市新睿电子科技股份有限公司的主营业务是工业机器人控制系统及部件、伺服系统及部件的研发、生产和销售。公司的主要产品是工业机器人成套控制系统、工业机器人驱控一体控制系统、工业机器人控制系统单机、伺服系统及部件；湖北龙辰科技股份有限公司的主营业务是薄膜电容器专用电子薄膜(包括金属化膜和基膜)材料的研发，生产和销售，公司的主要产品是基膜、金属化膜、切边膜及其他；广东金戈新材料股份有限公司的主营业务是功能性材料研发、生产和销售。公司的主要产品是导热粉体材料、阻燃粉体材料、吸波粉体材料；新疆科力新技术发展股份有限公司的主营业务是油田技术服务，油田专用化学品和油田专用设备的研发、

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

生产与销售，公司的主要产品是技术服务、油气开发。

表2：本周北交所换手率前五公司

股票代码	股票简称	周换手率（%）	周涨跌幅（%）	周成交额（亿元）
920206.BJ	彩客科技	246.24	102.11	29.13
920211.BJ	新睿电子	210.44	-46.38	20.90
920161.BJ	龙辰科技	198.11	-35.75	34.81
920083.BJ	金戈新材	164.74	312.44	16.10
920088.BJ	科力股份	126.42	19.83	17.91

数据来源：iFind，东吴证券研究所

表3：本周北交所涨跌幅前五公司

	股票代码	股票简称	周涨跌幅（%）	周换手率（%）	周成交额（亿元）
涨幅前五	920083.BJ	金戈新材	312.44	164.74	16.10
	920206.BJ	彩客科技	102.11	246.24	29.13
	920394.BJ	民士达	28.08	32.85	30.87
	920088.BJ	科力股份	19.83	126.42	17.91
	920642.BJ	通易航天	19.41	31.03	3.93
跌幅前五	920211.BJ	新睿电子	-46.38	210.44	20.90
	920161.BJ	龙辰科技	-35.75	198.11	34.81
	920178.BJ	锐翔智能	-33.97	85.91	16.71
	920190.BJ	雷神科技	-32.84	54.35	15.22
	920026.BJ	卓兆点胶	-32.80	17.02	3.76

数据来源：iFind，东吴证券研究所

表4：本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 6 月 12 日收盘价）

代码	公司	收盘价（元/股）	总市值（亿元）	2025Q1-4 营收（亿元）	营收 yoy（%）	2025Q1-4 归母净利润（亿元）	归母净利润 yoy（%）	PE TTM
920045.BJ	蘅东光	472.50	321.64	22.16	68.50	3.05	106.47	97.68
920185.BJ	贝特瑞	26.58	302.53	169.83	19.29	8.75	-5.93	35.20
920186.BJ	中科仪	83.70	187.35	12.91	19.30	8.44	337.77	18.76
920982.BJ	锦波生物	161.98	186.38	15.95	10.57	6.52	-10.95	29.87
920808.BJ	曙光数创	74.07	148.14	8.82	74.29	0.37	-39.93	716.52
920116.BJ	星图测控	65.82	147.23	3.21	11.41	1.01	18.66	144.98
920438.BJ	戈碧迦	78.01	113.49	5.52	-2.59	0.30	-57.89	351.12
920068.BJ	天工股份	17.09	112.04	6.31	-21.25	1.40	-18.83	122.66
920077.BJ	吉林碳谷	17.29	101.61	25.37	58.21	1.79	90.24	51.77
920125.BJ	鸿仕达	171.01	96.04	6.64	2.42	0.70	32.87	132.20

数据来源：iFind，东吴证券研究所

3. 本周新股

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

彩客科技（证券代码：920206）

彩客科技主营高性能有机颜料中间体、食品添加剂中间体及光稳定剂中间体的研发、生产与销售。公司的主要产品包括 DMSS、DATA、DMAS、DMS 等，广泛应用于高档涂料、汽车面漆、食品饮料及化妆品等领域。

金戈新材（证券代码：920083）

金戈新材的主营业务是功能性粉体材料的研发，生产和销售。公司的主要产品包括导热粉体材料，阻燃粉体材料、吸波粉体材料等，下游客户通过将公司产品填充至高分子材料中，使其具备导热、阻燃、吸波等特性，最终产品广泛应用于新能源汽车、消费电子、5G 通信、光伏储能等领域。

4. 投资建议

本周市场呈现结构性估值分化的格局，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 38.84/47.34/12.38/24.23/83.89 倍(截至 2026 年 6 月 12 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。外部扰动持续影响市场情绪，叠加业绩披露收尾，市场整体承压。建议关注业绩兑现超预期个股，北交所内技术壁垒突出、契合产业政策方向的创新成长标的，以及具备估值修复空间的低估值个股。

5. 风险提示

（1）政策风险：北交所的关键制度推进节奏可能影响市场行情的持续性，政策落地不及预期可能导致市场波动。

（2）流动性风险：北交所受益于政策支持，特别是在“专精特新”和“新质生产力”领域的政策催化，市场活跃度有所提升。不过，整体流动性仍低于主板，市场情绪转向时可能面临流动性不足的风险。

（3）外部环境波动风险：美元利率政策、地缘政治风险以及全球经济复苏的不确定性，仍可能对北交所市场情绪和资金流向产生扰动。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

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