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 20260830

# 中报披露近尾声，分化中优选确定性方向

2026 年 08 月 30 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

## 北交所市场表现

- **行情回顾：本周北证 50 指数下跌 1.08%。**截至 8 月 28 日，北证 50 指数收盘报 1063.80 点，较上周收盘价下降 1.08%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下降 0.21%；创业板指数下降 3.42%；科创 50 指数上涨 0.52%。

- **北证 A 股板块对比：**截至 8 月 28 日，北证 A 股成分股共 339 个，平均市值达 24.80 亿元。从流动性表现来看，本周北证 A 股周交易总额达 847.73 亿元，较上周下降 46.26%。区间日均换手率为 3.60%，环比下降 0.73pct。北证 A 股在换手率等指标方面整体优于科创板、上证主板等主要市场，但在成分股个数、平均市值和成交金额等方面仍有提升空间。

## 行业重要新闻：

- **国家发改委：全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破。**8 月 28 日，国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超在 8 月份例行新闻发布会上表示，中国集成电路产业发展基础坚实、空间广阔、动能充沛，正在加快成长为具备全球竞争力的新兴支柱产业。今年前 7 个月，中国集成电路出口达到 1.49 万亿元，同比增长 91.6%。高端芯片设计和制造能力持续提升，功率半导体、化合物半导体等特色工艺加快形成差异化竞争优势，先进封装、存储器等领域加速突破。下一步，国家发改委将发挥新型举国体制优势，全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破。

- **北交所风险警示及退市整理股票交易新规 8 月 31 日起施行。**据北交所官网消息，2026 年 4 月 24 日发布的《北京证券交易所交易规则》中关于风险警示及退市整理股票的相关规定，将自 8 月 31 日起正式实施。新规明确，投资者单日累计买入单只风险警示股票不得超过 20 万股。普通投资者首次买入风险警示股票或退市整理股票，须分别签署风险揭示书。截至 8 月 27 日，北交所共有 3 只股票被实施退市风险警示。新规落地标志着北交所对高风险股票的交易管理框架正式确立，有助于进一步规范市场交易秩序。

## 观点

- **北交所中报披露收官，业绩分化中优选确定性方向。**本周北证 50 指数小幅下跌 1.08%，成交额较上周大幅收缩 46.3%，市场交投热度有所降温。截至 8 月 27 日，超九成北交所公司已披露 2026 年中报，超七成公司营收实现增长，算力服务、新能源、半导体等高景气赛道表现亮眼。我们认为，随着半年报业绩分化落地，市场将更加聚焦基本面验证，建议重点关注中报业绩稳健、估值已回归合理区间的专精特新优质标的，尤其是在国产替代与产业升级主线中具备核心竞争力的细分龙头。

- **新股发行**

  920288.BJ 华大海天（8 月 28 日）于本周上市。下周暂无即将上市的新股。

## 投资建议

- 市场仍在底部区域震荡，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别 30.21/39.60/11.66/21.55/62.71 倍（截至 2026 年 8 月 28 日收盘，口径为 PE TTM 整体法、剔除负值）。我们建议重点关注赛道景气度持续向好、估值已回归到合理区间，上半年经营业绩稳健的个股。

- **风险提示：**政策风险、流动性风险、个股波动风险、企业盈利不达预期风险。

## 相关研究

《北交所五周年专题之一——制度新设到市场成形，规模扩容与高波动并存》

2026-08-30

《北交所成立五周年之际，市场配置价值凸显 》

2026-08-24



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 ..... 5
3. 本周新股&即将上市新股情况 ..... 7
4. 投资建议 ..... 7
5. 风险提示 ..... 7



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



# 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（剔除本周新股）.....6
表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司（剔除本周新股）.....6
表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 8 月 28 日收盘价）.....7

下载日志已记录，仅供内部参考



## 1. 北交所行业重点新闻

**国家发改委：全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破**

据国家发改委官网，8 月 28 日，国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超在 8 月份例行新闻发布会上表示，中国拥有超大规模市场、完备产业体系和丰富人才资源，集成电路产业发展基础坚实、空间广阔、动能充沛，正在加快成长为具备全球竞争力的新兴支柱产业。今年前 7 个月，中国集成电路出口达到 1.49 万亿元，同比增长 91.6%。当前高端芯片设计和制造能力持续提升，功率半导体、化合物半导体等特色工艺加快形成差异化竞争优势，先进封装、存储器等领域加速突破。下一步，国家发改委将发挥新型举国体制优势，全链条推动集成电路关键核心技术攻关取得决定性突破。

**北交所风险警示及退市整理股票交易新规 8 月 31 日起施行**

据北交所官网及 21 世纪经济报道，2026 年 4 月 24 日发布的《北京证券交易所交易规则》中关于风险警示及退市整理股票的相关规定，将自 8 月 31 日起正式实施。新规明确，投资者单日累计买入单只风险警示股票不得超过 20 万股。有两类情形可不受此限制：一是上市公司回购股份；二是 5%以上股东根据已披露的增持计划增持股份。此外，普通投资者首次买入风险警示股票或退市整理股票，须分别签署风险揭示书。

截至 8 月 27 日，北交所共有 3 只股票被实施退市风险警示。新规落地标志着北交所对高风险股票的交易管理框架正式确立，有助于进一步规范市场交易秩序。

**工信部：研究制定《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》**

据中国政府网，8 月 26 日，工业和信息化部副部长辛国斌在国新办“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上表示，工信部研究制定了《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》。“十五五”期间将支持重点企业加大技术攻关力度，持续提升动力电池低温适应性、耐久性，提高自动驾驶安全性、可靠性；积极稳妥推进智能网联汽车准入和上路通行试点、“车路云一体化”试点。同时将加强汽车产品创新设计准入审查和测试验证管理，严禁未经充分测试验证的产品进入市场。



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



## 2. 北交所市场表现

截至 2026 年 8 月 28 日，北证 A 股成分股共 339 个，平均市值达 24.80 亿元。

从指数涨跌表现来看，本周北证 50 指数收跌，截至 2026 年 8 月 28 日收盘报 1063.80 点，较上周收盘价（1075.38 点）下跌 1.08%。同期其他主要指数表现分化：科创 50 指数上涨 0.52%；沪深 300 指数下跌 0.21%；创业板指下跌幅度最大，达 3.42%。北证 50 本周在主要指数中表现偏弱。

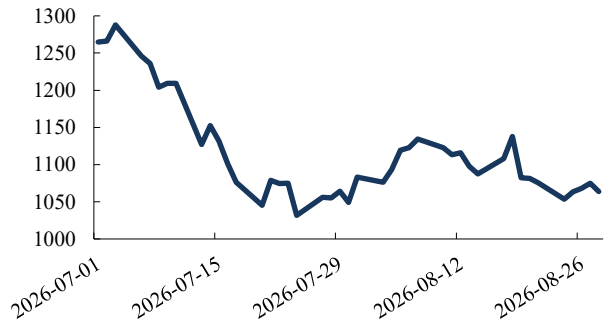
从流动性表现来看，本周北证 A 股周交易额合计为 847.73 亿元，较上周的 1577.36 亿元大幅下降 46.3%；区间日均换手率为 3.60%，较上周的 4.33%环比下降 0.73pct，成交额与换手率双双回落，显示市场交投活跃度有所回落。

**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（本周） | 339 | 24.80 | 847.73 | 3.60 |
| 北证 A 股（上周） | 339 | 24.29 | 1577.36 | 4.33 |
| 科创板 | 616 | 295.88 | 17403.60 | 2.88 |
| 创业板 | 1403 | 135.54 | 30101.20 | 3.94 |
| 上证主板 | 1699 | 362.19 | 37907.82 | 2.29 |
| 深证主板 | 1494 | 178.62 | 32122.22 | 2.99 |

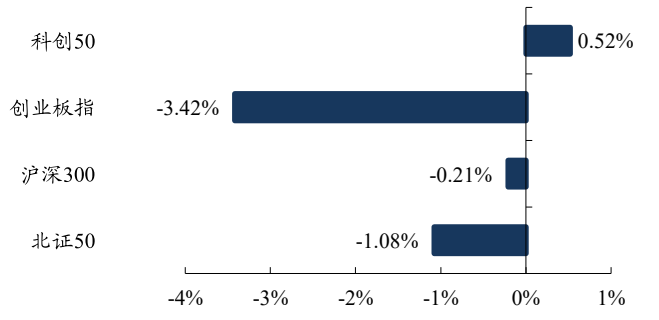
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

**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

以下为本周北交所涨跌幅前五的公司（剔除本周新股）：具体来看，涨幅靠前的标的主要集中于农业机械、种业、新材料、光通信及农业科技等领域。其中，花溪科技本周上涨 71.15%为首，公司主营秸秆打捆机等农业机械设备，受益于农机购置补贴政策及农业现代化推进，周换手率达 69.00%，成交额 3.23 亿元；秋乐种业上涨 33.71%，公司为种业龙头企业，受益于种业振兴政策及粮食安全主题催化，周换手率高达 83.65%，成



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



交额 23.13 亿元，资金参与热情较高；富恒新材上涨 27.55%，公司主营改性塑料及新材料，产品应用于新能源汽车、家电及消费电子领域，受益于轻量化材料需求增长及下游补库周期，换手率 21.15%，涨幅稳健；蘅东光上涨 25.53%，公司专注于光纤光缆及光通信器件，受益于 AI 算力网络建设及数据中心互联需求爆发，周成交额达 54.61 亿元，为涨幅榜中成交最活跃标的；农大科技上涨 19.76%，公司主营新型肥料及新型肥料中间体，产品涵盖腐植酸增效肥料、控释肥料等，受益于新型肥料行业景气回升及化肥减量增效政策催化，周换手率 62.56%，成交额 2.99 亿元。

**表2：本周北交所换手率前五公司（剔除本周新股）**

| 股票代码 | 股票简称 | 周换手率（%） | 周涨跌幅（%） | 周成交额（亿元） |
|---|---|---|---|---|
| 920093.BJ | 信胜科技 | 169.46 | -9.36 | 8.61 |
| 920176.BJ | 维琪科技 | 166.32 | 4.05 | 8.04 |
| 920059.BJ | 双英集团 | 104.32 | -5.38 | 5.05 |
| 920238.BJ | 长鹰硬科 | 90.09 | 13.74 | 12.57 |
| 920083.BJ | 金戈新材 | 89.95 | -1.75 | 14.85 |

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（剔除本周新股）**

| | 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 | 920895.BJ | 花溪科技 | 71.15 | 69.00 | 3.23 |
| | 920087.BJ | 秋乐种业 | 33.71 | 83.65 | 23.13 |
| | 920469.BJ | 富恒新材 | 27.55 | 21.15 | 1.40 |
| | 920045.BJ | 蘅东光 | 25.53 | 40.49 | 54.61 |
| | 920159.BJ | 农大科技 | 19.76 | 62.56 | 2.99 |
| 跌幅前五 | 920344.BJ | 三元基因 | -19.59 | 35.65 | 9.63 |
| | 920701.BJ | 豪声电子 | -14.34 | 9.50 | 1.18 |
| | 920438.BJ | 戈碧迦 | -14.22 | 16.26 | 24.31 |
| | 920088.BJ | 科力股份 | -11.88 | 73.14 | 10.09 |
| | 920161.BJ | 龙辰科技 | -11.09 | 63.66 | 5.98 |

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

下载日志已记录，仅供内部参考



表4：本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 8 月 28 日收盘价）

| 代码 | 公司 | 收盘价（元） | 总市值（亿元） | 2025 年营收（亿元） | 营收 Yoy（%） | 2025 年净利润（亿元） | 净利润 yoy（%） | PE TTM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 920045.BJ | 蘅东光 | 504.0000 | 480.3128 | 22.1577 | 68.4954 | 3.0608 | 106.4624 | 102.9498 |
| 920185.BJ | 贝特瑞 | 20.8900 | 237.7680 | 169.8282 | 19.2881 | 11.4869 | 21.3697 | 30.5218 |
| 920186.BJ | 中科仪 | 81.0600 | 181.4440 | 12.9121 | 19.3033 | 8.4387 | 337.7680 | 7.1313 |
| 920138.BJ | 杰理科技 | 36.7100 | 158.9378 | 28.0438 | -10.1188 | 5.9560 | -24.7378 | 25.8981 |
| 920438.BJ | 戈碧迦 | 104.8000 | 151.3951 | 5.5155 | -2.5884 | 0.2958 | -57.8883 | 313.9271 |
| 920982.BJ | 锦波生物 | 120.9900 | 139.2176 | 15.9537 | 10.5724 | 6.4571 | -11.6886 | 25.7070 |
| 920808.BJ | 曙光数创 | 56.7300 | 113.4600 | 8.8234 | 74.2890 | 0.3690 | -39.9300 | 2,659.7069 |
| 920068.BJ | 天工股份 | 15.3300 | 100.5035 | 6.3100 | -21.2482 | 1.3697 | -21.5016 | 116.0930 |
| 920116.BJ | 星图测控 | 43.3200 | 96.9003 | 3.2124 | 11.4064 | 1.0083 | 18.6612 | 100.8166 |
| 920599.BJ | 同力股份 | 17.8600 | 82.6070 | 63.8888 | 3.9750 | 8.3935 | 5.7989 | 8.9430 |

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

## 3. 本周新股&即将上市新股情况

920288.BJ 华大海天（8 月 28 日）于本周上市，该企业深耕水性功能材料领域，被称为“水性功能材料小巨人”。公司成立于 2001 年，由浙江大学化学系教授团队创立，将水性功能材料的学术研究成果推向产业化。公司专注于数码纸基新材料、水性墨材料和食品包装材料三大核心业务板块的研发、生产与销售，产品广泛应用于纺织数码热转印印花、家居装饰、食品安全环保包装等领域。公司核心技术达国际先进、国内领先水平。截至 2026 年 7 月末，已累计拥有 38 项境内专利（其中发明专利 24 项）及 1 项境外专利，主持或参与起草 12 项国家标准、行业标准或团体标准。其高克重数码纸基新材料国内市占率超 30%，2024 年装饰纸水性印刷墨国内市场占有率排名第一。

## 4. 投资建议

截至 8 月 27 日，超九成北交所公司已披露 2026 年中报，超七成公司营收实现增长，算力服务、新能源、半导体等高景气赛道表现亮眼。市场仍在底部区域震荡，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别 30.21/39.60/11.66/21.55/62.71 倍（截至 2026 年 8 月 28 日收盘，口径为 PE TTM 整体法、剔除负值）。我们建议重点关注赛道景气度持续向好、估值已回归到合理区间，上半年经营业绩稳健兑现的个股，尤其是具备专精特新属性、下游需求确定性较强且前期调整充分的细分方向龙头。

## 5. 风险提示



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）**政策风险**：北交所企业多为专精特新中小企业，受行业政策、技术迭代、下游需求变化影响较大。例如，若新能源、半导体、消费电子等行业景气度下行，相关产业链公司盈利可能受损；若出口环境变化或汇率波动，对外依赖度高的企业亦受影响。

（2）**流动性风险**：北交所板块成交额较小，市场资金集中于少数热门个股，整体资金流动性不及科创板、创业板等，因此可能存在流动性不足风险对市场造成负面影响。

（3）**企业盈利不达预期风险**：外部市场环境变化影响下公司盈利有可能不及预期，可能会对公司股价造成负面影响。

（4）**个股波动风险**：高换手个股短期博弈激烈，价格波动剧烈，追涨杀跌易造成较大亏损；低流动性个股则面临买卖价差扩大、变现困难的风险。



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(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