下载日志已记录，仅供内部参考

北证 50 震荡下行，首批三月持有期主题基金获批

证券研究报告

2026 年 09 月 09 日

北交所日报——20260908

- **核心结论**

行情回顾：1）指数层面：9 月 8 日北证 A 股成交金额达 180.73 亿元，较上一交易日减少 3.44 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,086.25，下跌 0.97%，PE_TTM 为 41.74 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,887.09，下跌 0.84%。**2）个股层面：**当日北交所 342 家公司中 160 家上涨，15 家平盘，167 家下跌。涨幅前五：欧福蛋业（29.91%）、骑士乳业（11.97%）、迪尔化工（9.66%）、视声智能（8.72%）、丰安股份（8.58%）；跌幅前五：杰锋动力（-13.09%）、大禹生物（-8.18%）、彩客科技（-6.11%）、三协电机（-6.06%）、则成电子（-5.98%）。

新闻汇总：1）首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批，涉及易方达、华夏、南方、富国、嘉实、汇添富、中信建投和东财等 8 家基金管理人，打破此前两年定开模式，以三个月最短持有期兼顾流动性与稳定性；**2）央行精细化操作呵护 9 月资金面**，9 月 7 日开展 5 亿元 7 天期逆回购及 5000 亿元 3 个月买断式逆回购操作，体现精准对冲思路，维护季末及政府债发行高峰期资金面基本稳定。

重点公告：1）灵鸽科技：首次完成股份回购，支付金额逾 58 万元用于未来股权激励，2026 年 9 月 7 日通过竞价方式回购 34,000 股，占总股本 0.03%，支付总金额 584,469.34 元，最高成交价 17.30 元/股，最低 17.00 元/股；**2）森合高科：2026 年半年度权益分派预案，拟每 10 股派现 5 元**，以总股本 104,505,201 股为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元（含税），预计派发现金红利总额 52,252,600.50 元，该预案尚需提交 2026 年第三次临时股东会审议。

风险提示：政策监管风险，北交所政策不及预期，行业竞争加剧风险，行业景气度不及预期风险，宏观经济发展不及预期风险。

分析师

曹森元 S0800524100001

19821289688

caosenyuan@research.xbmail.com.cn

李艾菘 S0800526040001

17396222897

liaichun@xbmail.com.cn

相关研究

北交所：指数小幅上行，关注通信产业政策催化—北交所日报——20260907 2026-09-08

北交所：五周年催化情绪脉冲 硬科技主线静待基本面验证—北交所周度报告 2026 年第 34 期 2026-09-06

北交所：指数小幅走弱，工信部出台 AI 中小企业支持政策—北交所日报——20260904 2026-09-06

下载日志已记录，仅供内部参考

索引

内容目录

一、 行情复盘 3
1.1 板块行情复盘 3
1.2 个股涨跌复盘 4
1.3 新股上市进展 4
二、 重要新闻 5
三、 重点公司公告 5
四、 风险提示 7

图表目录

图 1：北证 A 股成交额趋势 3
图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势 3
图 3：北交所公司涨跌情况分布 3
图 4：重点指数当日涨跌幅情况一览 3

表 1：主要板块市场成交情况 3
表 2：当日涨幅前十大公司 4
表 3：当日跌幅前十大公司 4
表 4：新股上市进展 4

下载日志已记录，仅供内部参考

一、行情复盘

1.1 板块行情复盘

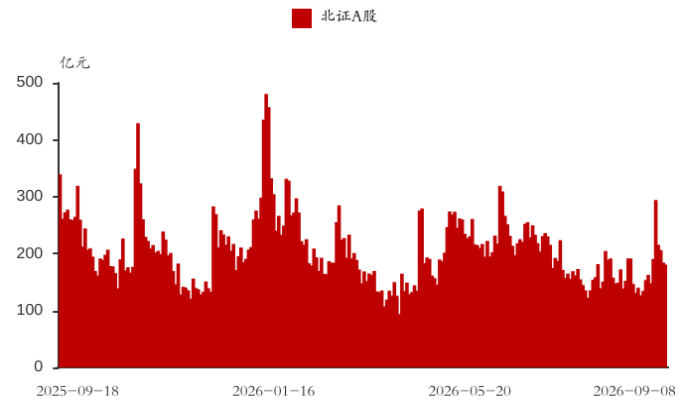
9 月 8 日北证 A 股成交金额达 180.73 亿元，较上一交易日减少 3.44 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,086.25，下跌 0.97%，PE_TTM 为 41.74 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,887.09，下跌 0.84%。

表 1：主要板块市场成交情况

市场	公司数量(家)	成交金额(亿元)	日换手率
北证 A 股	342	180.73	3.28%
科创板	616	2,577.30	1.73%
创业板	1405	4,775.40	3.08%
上证主板	1701	6,577.02	1.07%
深证主板	1494	5,671.72	2.50%

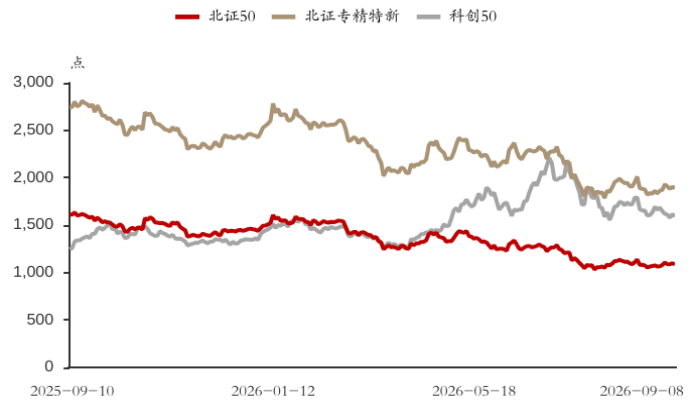
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



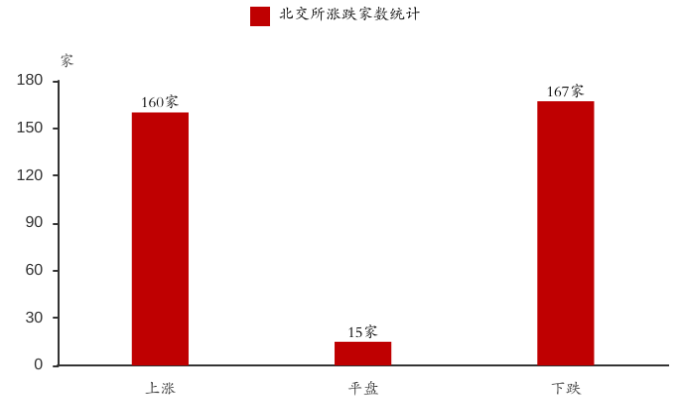
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



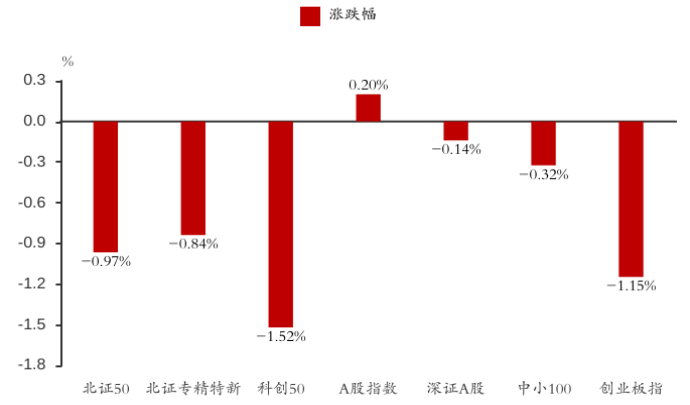
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 3：北交所公司涨跌情况分布



资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 4：重点指数当日涨跌幅情况一览



资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

1.2 个股涨跌复盘

当日北交所 342 家公司中 160 家上涨，15 家平盘，167 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：欧福蛋业（29.91%）、骑士乳业（11.97%）、迪尔化工（9.66%）、视声智能（8.72%）、丰安股份（8.58%）；跌幅前五的个股分别为：杰锋动力（-13.09%）、大禹生物（-8.18%）、彩客科技（-6.11%）、三协电机（-6.06%）、则成电子（-5.98%）。

表 2：当日涨幅前十大公司

证券代码	证券简称	成交额(亿元)	成交额环比涨幅	涨幅	换手率	总市值(亿元)	所属申万行业
920371.BJ	欧福蛋业	2.73	396.54%	29.91%	14.58%	21.06	农林牧渔
920786.BJ	骑士乳业	3.51	110.10%	11.97%	26.01%	20.34	食品饮料
920304.BJ	迪尔化工	1.08	146.18%	9.66%	7.36%	19.06	基础化工
920976.BJ	视声智能	0.53	179.22%	8.72%	5.59%	15.57	计算机
920608.BJ	丰安股份	0.85	345.18%	8.58%	10.47%	10.01	机械设备
920088.BJ	科力股份	3.80	92.19%	7.83%	24.45%	43.92	石油石化
920038.BJ	森合高科	1.38	77.32%	6.98%	11.14%	38.61	基础化工
920273.BJ	一致魔芋	1.60	46.73%	6.83%	10.81%	22.55	农林牧渔
920010.BJ	凯添燃气	1.19	144.27%	6.80%	6.96%	23.57	公用事业
920895.BJ	花溪科技	3.04	26.50%	6.71%	36.34%	17.07	机械设备

资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

表 3：当日跌幅前十大公司

证券代码	证券简称	成交额(亿元)	成交额环比涨幅	跌幅	换手率	总市值(亿元)	所属申万行业
920269.BJ	杰锋动力	1.70	-54.67%	-13.09%	52.21%	21.51	汽车
920970.BJ	大禹生物	1.29	-26.18%	-8.18%	23.53%	8.45	农林牧渔
920206.BJ	彩客科技	1.21	41.13%	-6.11%	10.29%	29.88	基础化工
920100.BJ	三协电机	0.93	-20.07%	-6.06%	10.91%	32.22	电力设备
920821.BJ	则成电子	2.87	-12.96%	-5.98%	17.54%	30.69	电子
920748.BJ	路桥信息	1.48	-27.89%	-5.50%	6.82%	26.36	计算机
920026.BJ	卓兆点胶	0.61	33.59%	-5.38%	3.55%	22.44	机械设备
920161.BJ	龙辰科技	1.11	81.09%	-5.23%	7.01%	29.06	电子
920075.BJ	柏星龙	1.30	-29.30%	-5.19%	19.14%	12.32	轻工制造
920189.BJ	康美特	1.44	-0.52%	-4.98%	7.95%	29.70	电子

资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

1.3 新股上市进展

表 4：新股上市进展

	9 月 8 日
明日申购	世纪数码
上市委会议通过	-

资料来源：北交所官网，西部证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

二、重要新闻

首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批

首批 8 只北交所三个月持有期主题基金已获批，涉及易方达、华夏、南方、富国、嘉实、汇添富、中信建投和东财等 8 家基金管理人。该产品打破此前两年定开模式，以三个月最短持有期兼顾流动性与稳定性，各家基金公司正在推进发行准备工作。

资料来源：每日经济新闻

央行精细化操作呵护 9 月资金面

9 月 7 日，央行以固定利率、数量招标方式开展 5 亿元 7 天期逆回购操作，同时以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 5000 亿元买断式逆回购操作（期限 3 个月）。9 月 3 个月期买断式逆回购为等量续做，结束此前连续 2 个月的加量续做，体现了货币政策的精准对冲思路，旨在维护季末及政府债发行高峰期的资金面基本稳定。

资料来源：证券日报

三、重点公司公告

【灵鸽科技（920284.BJ）】：首次完成股份回购，支付金额逾 58 万元用于未来股权激励

灵鸽科技于 2026 年 8 月 27 日董事会审议通过股份回购方案，计划以自有资金 500 万至 1000 万元，以不超过 25 元/股的价格，回购 20 万至 40 万股股份用于股权激励或员工持股计划。2026 年 9 月 7 日公司完成首次回购，通过竞价方式回购 34,000 股，占总股本 0.03%，支付总金额 584,469.34 元，最高成交价 17.30 元/股，最低 17.00 元/股。

【中诚咨询（920003.BJ）】：董事会通过股份回购方案，拟斥资最高 2500 万元用于员工激励

中诚咨询董事会于 2026 年 9 月 7 日审议通过股份回购方案，拟以自有资金以不超过 25 元/股的价格，回购不少于 50 万股且不超过 100 万股公司股份，用于员工持股计划或股权激励。回购期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，预计回购资金总额区间为 1250 万至 2500 万元。

【森合高科（920038.BJ）】：拟使用不超过 5 亿元闲置自有资金购买理财产品，期限 12 个月

公司拟使用不超过人民币 5 亿元闲置自有资金，购买保本型或短期低风险理财产品，期限为自 2026 年第三次临时股东会审议通过之日起 12 个月内。该事项已于 2026 年 9 月 7 日经审计委员会及董事会审议通过，尚需股东会审议，旨在提高资金使用效率。保荐机构对此无异议。

下载日志已记录，仅供内部参考

【森合高科（920038.BJ）】：2026 年半年度权益分派预案公告，拟每 10 股派现 5 元

公司拟定 2026 年半年度权益分派预案：以总股本 104,505,201 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元（含税），预计派发现金红利总额为 52,252,600.50 元。该预案已于 2026 年 9 月 7 日经董事会审议通过，尚需提交 2026 年第三次临时股东会审议。

【海菲曼（920183.BJ）】：取得两项发明专利证书，涉及骨传导耳机及安全耳机放大器技术

公司于 2026 年 9 月 8 日收到国家知识产权局颁发的两项发明专利证书，涉及一种佩戴舒适的骨传导耳机及其工作方法、一种基于高速采样技术的安全耳机放大器，专利申请日分别为 2023 年 12 月 27 日和 2022 年 10 月 08 日。专利的取得体现了公司科技创新能力，有助于保护知识产权和提升综合竞争力。

【海菲曼（920183.BJ）】：实施 2026 年半年度权益分派，每 10 股派 2.04 元现金红利

公司 2026 年半年度权益分派方案为：以总股本 48,952,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.04 元人民币，共计派发现金红利 9,986,208.00 元。权益登记日为 2026 年 9 月 17 日，除权除息日为 2026 年 9 月 18 日，现金红利将于 2026 年 9 月 18 日发放。

【彩客科技（920206.BJ）】：2026 年半年度权益分派实施公告，每 10 股派 5 元现金红利

公司 2026 年半年度权益分派方案已获股东会审议通过，以总股本 71,546,227 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.000000 元人民币，共计派发现金红利 35,773,113.50 元。权益登记日为 2026 年 9 月 15 日，除权除息日为 2026 年 9 月 16 日，现金红利将于 9 月 16 日通过登记结算机构划入股东资金账户。

【广脉科技（920924.BJ）】：举行 2026 年半年度业绩说明会，高铁业务收入增长显著，在手订单充足

公司于 2026 年 9 月 7 日通过网络方式举行 2026 年半年度报告业绩说明会，管理层就上半年经营情况与投资者互动。上半年高铁信息化业务收入同比增长 47.34%，成为最大业务板块，中标金额同比增长 37.80%；截至 2026 年 6 月末，公司在手订单金额 9.02 亿元。公司同时介绍了算力业务进展、产品化转型及区域布局等情况。

【许昌智能（920496.BJ）】：控股股东一致行动人减持超 1%股份，权益变动触及整数倍

公司收到实际控制人一致行动人张红伟的减持告知函，其在 2026 年 7 月 1 日至 9 月 8 日期间通过集中竞价累计减持 194.44 万股（占总股本 1.1743%）。本次减持导致实际控制人及其一致行动人合计持股比例由 38.8863%降至 37.7120%，触及 1%整数倍权益变动。公司表示本次变动不会导致控股股东及实际控制人发生变化。

下载日志已记录，仅供内部参考

四、风险提示

1. 政策监管风险。

2. 北交所政策不及预期。

3. 行业竞争加剧风险。

4. 行业景气度不及预期风险。

5. 宏观经济发展不及预期风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

西部证券—投资评级说明

行业评级	超配：	行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过市场基准指数 10%以上
	中配：	行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于市场基准指数-10%到 10%之间
	低配：	行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过市场基准指数 10%以上
公司评级	买入：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 20%以上
	增持：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%到 20%之间
	中性：	公司未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数变动幅度相差-5%到 5%
	卖出：	公司未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数大于 5%

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，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；美国市场以标普 500 指数为基准。

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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

联系地址

联系地址： 上海市浦东新区耀体路 276 号 12 层

北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 303

深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C

联系电话： 021-38584209

免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。