仅供内部参考，请勿外传

国投证券 SDIC SECURITIES

2026 年 09 月 13 日
北交所

行业周报

证券研究报告

首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批，北交所流动性进一步改善

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
xuyl2@sdicsc.com.cn

相关报告

指数小幅回调，流动性修复与中报业绩形成支撑	2026-08-24
北交所投资价值分析：卡位产业链关键环节，汇聚细分赛道隐形冠军	2026-08-22
安监高压下煤价中枢获支撑，关注煤电一体业绩与估值弹性	2026-08-18
消费达峰定调，煤炭步入质效并举的新周期	2026-08-11
资金扩容+公司回购，北交所估值修复可期	2026-08-02

本周市场回顾：

本周上证指数下降 1.07%，北证 A 股指数下降 4.30%，跑输上证综指 3.23pct；北证 50 指数下降 5.90%，跑输上证综指 4.83pct；创业板指数下降 0.67%，科创板指数下降 0.56%。

流动性方面，本周北证 A 股总成交额为 847.87 亿元，北证 50 总成交额 194.11 亿元，占北证 A 股总成交额的 22.89%。北证 A 股日均成交额 169.57 亿元，较 8 月 31 日到 9 月 4 日下降-19.56%。区间日均换手率为 2.98%，较 8 月 31 日到 9 月 4 日下降-0.97pct。

估值方面，截至 2026 年 9 月 11 日，北证 A 股市盈率中位数为 43.03X；同期科创板、创业板 PE 中位数分别为 38.23X、37.52X。

个股表现&新股上市情况：

截至 2026 年 9 月 11 日，北交所上市公司总数为 343 家，涨幅靠前的分别为：则成电子、蘅东光、胜业电气、万源通、成电光信、惠丰钻石、鸿仕达、视声智能、欧福蛋业、合肥高科；跌幅靠前的分别为：荣亿精密、柏星龙、路桥信息、艾融软件、汉鑫科技、联迪信息、华信永道、彩客科技、秋乐种业、卓兆点胶。

2025 年 1 月 1 日至 2026 年 9 月 11 日，北交所共有 83 家企业新发上市，市盈率中位数 14.98X。

行业动态：

（1）9 月 10 日，国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况。证监会副主席李超表示，今年是实施“十五五”规划第一年。证监会牢固树立和践行正确政绩观，坚持从头抓紧，深入贯彻“十五五”规划纲要，一体推进谋长远与抓当下。市场运行总体稳健活跃，全链条监管体系不断健全，投融资综合改革取得新的突破，多层次市场功能有效发挥，资本市场“十五五”开局起步迈出了坚实的步伐。下一步，证监会将在党中央、国务院的坚强领导下，始终坚持防风险、强监管、促发展工作主线，扎扎实实办好自己的事情，一步一个脚印，

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

把“十五五”规划纲要关于资本市场的发展蓝图变成生动实践，更好助力金融强国和中国式现代化建设。

（2）9 月 11 日，国家能源局举行 2026 年 APEC 能源部长会议新闻发布会。会议形成“1+3+5”成果体系，即发布《2026 年 APEC 能源部长会议联合声明》，通过《APEC 高质量能源普惠愿景与行动》《APEC 人工智能与能源双向赋能政策推荐（2026—2030）》《APEC 促进能源安全协同的非约束性准则》3 项共识成果，作出 5 项东道主自主贡献承诺。会议首次提出并系统阐释“亚太能源共同体”概念，明确高质量能源普惠内涵，同意设立“人工智能+能源”专项任务组。中方宣布未来十年将为 APEC 各经济体提供 1000 个清洁能源培训名额，并建立亚太清洁能源培训学院。

投资建议：

近期首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批，进一步拓宽了公募基金参与北交所的路径，流动性有望进一步改善。目前北交所处于五周年重要时间窗口，制度优化、流动性改善、资金扩容等政策预期有望持续发酵，建议关注（1）业绩稳健增长，估值位于合理区间的次新股标的，如【新恒泰】【聚星科技】；（2）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】；（3）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。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

内容目录

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

图表目录

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

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

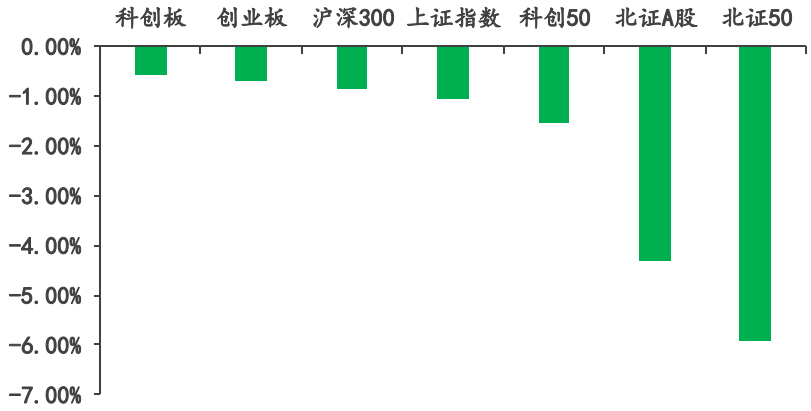
仅供内部参考，请勿外传

1. 北交所本周市场回顾

1.1. 指数回顾

本周上证指数下降 1.07%，北证 A 股指数下降 4.30%，跑输上证综指 3.23pct；北证 50 指数下降 5.90%，跑输上证综指 4.83pct；创业板指数下降 0.67%，科创板指数下降 0.56%。

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 847.87 亿元，北证 50 总成交额 194.11 亿元，占北证 A 股总成交额的 22.89%。北证 A 股日均成交额 169.57 亿元，较 8 月 31 日到 9 月 4 日下降-19.56%。区间日均换手率为 2.98%，较 8 月 31 日到 9 月 4 日下降-0.97pct。

表1：本周北证 A 股日成交额情况

	成交额（亿元）	周环比（pct，较 8 月 31 日-9 月 4 日）
周一	184.17	24.5%
周二	180.73	-5.1%
周三	176.39	-40.0%
周四	153.66	-28.7%
周五	152.91	-25.8%
日均成交额	169.57	-19.6%

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（pct，较 8 月 31 日-9 月 4 日）
周一	3.08	0.24
周二	3.28	-0.60
周三	3.07	-2.41
周四	2.76	-1.07
周五	2.68	-1.01
日均换手率	2.98	-0.97

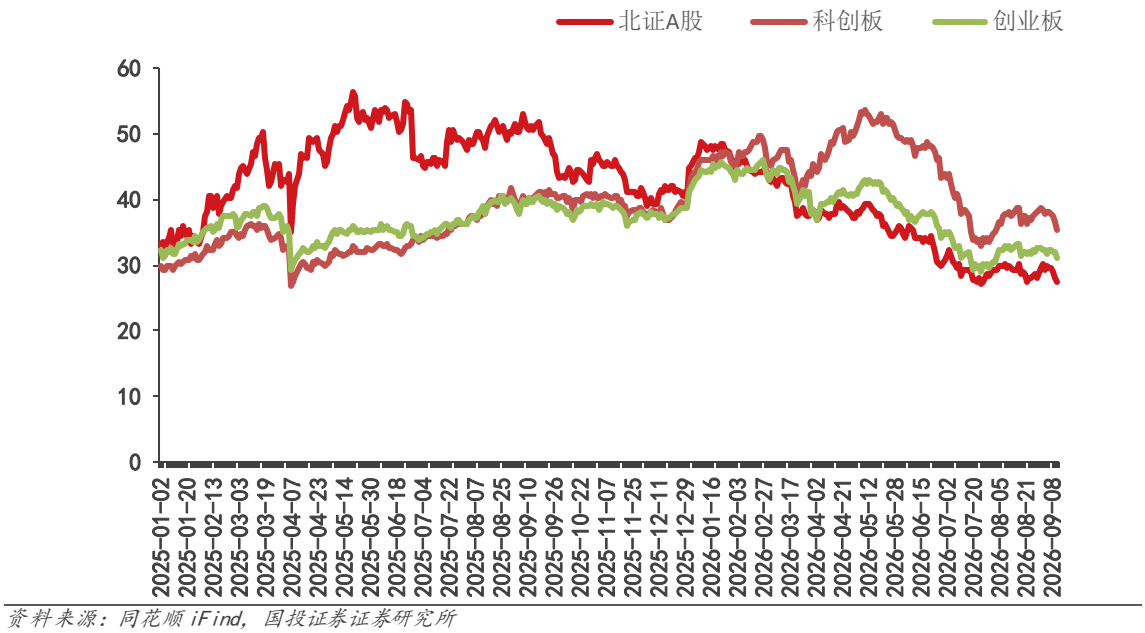
资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

估值方面，截至 2026 年 9 月 11 日，北证 A 股市盈率中位数为 43.03X；同期科创板、创业板 PE 中位数分别为 38.23X、37.52X。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

图2. 2025 年至今北证 A 股&科创板&创业板市盈率中位数走势

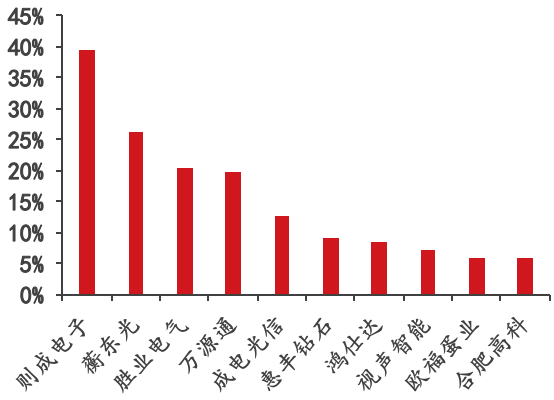


资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

1.2. 个股表现

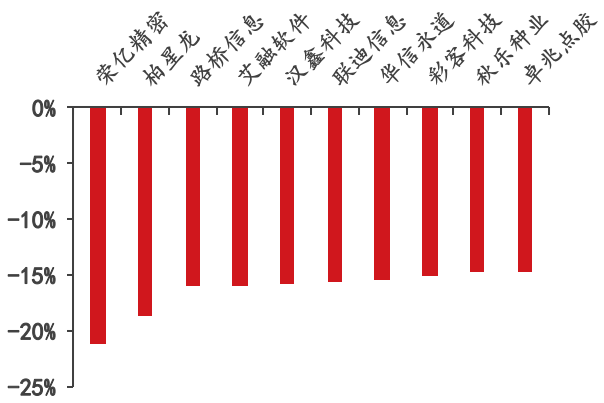
截至 2026 年 9 月 11 日，北交所上市公司总数为 343 家，涨幅靠前的分别为：则成电子、蘅东光、胜业电气、万源通、成电光信、惠丰钻石、鸿仕达、视声智能、欧福蛋业、合肥高科；跌幅靠前的分别为：荣亿精密、柏星龙、路桥信息、艾融软件、汉鑫科技、联迪信息、华信永道、彩客科技、秋乐种业、卓兆点胶。

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 9 月 11 日，北交所共有 83 家企业新发上市，市盈率中位数 14.98X。

仅供内部参考，请勿外传

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
920268. BJ	百迈科	2026-09-09	57. 19	2. 05	17. 10	13. 55	14. 99
920269. BJ	杰锋动力	2026-09-07	34. 36	2. 84	30. 70	10. 47	12. 98
920289. BJ	华汇智能	2026-09-04	111. 74	2. 63	17. 71	17. 00	14. 99
920071. BJ	金钛股份	2026-09-03	149. 28	4. 04	9. 72	45. 00	13. 41
920288. BJ	华大海天	2026-08-28	126. 81	1. 92	12. 57	17. 88	13. 50
920093. BJ	信胜科技	2026-08-21	61. 60	4. 49	14. 35	36. 00	9. 2
920059. BJ	双英集团	2026-08-19	87. 6	3. 55	11. 13	38. 02	12. 99
920107. BJ	恒兴股份	2026-08-17	87. 58	2. 92	16. 02	20. 97	13. 67
920138. BJ	杰理科技	2026-08-12	182. 4	5. 64	18. 86	33	14. 99
920165. BJ	珈凯生物	2026-08-11	138. 53	1. 15	19. 26	7. 24	14. 98
920038. BJ	森合高科	2026-08-05	66. 24	4. 9	29. 06	19. 11	11. 49
920258. BJ	聚仁新材	2026-08-03	250. 89	1. 53	4. 48	40	14. 97
920065. BJ	千岸科技	2026-07-29	105. 76	3. 72	24. 3	17. 5	10. 28
920176. BJ	维琪科技	2026-07-27	599. 50	1. 65	22. 16	8. 83	14. 99
920238. BJ	长鹰硬科	2026-07-24	196. 61	2. 92	14. 99	18. 10	14. 99
920079. BJ	乔路铭	2026-07-22	30. 99	6. 58	14. 36	50. 00	14. 99
920117. BJ	龙鑫智能	2026-07-16	98. 21	3. 46	17. 83	22. 46	14. 99
920081. BJ	欧伦电气	2026-07-10	21. 53	6. 54	38. 69	19. 00	12. 78
920136. BJ	永励精密	2026-07-09	76. 35	3. 36	19. 28	20. 00	14. 99
920189. BJ	康美特	2026-07-08	400. 61	1. 50	8. 14	21. 21	14. 98
920193. BJ	吉和昌	2026-07-02	616. 55	2. 08	8. 52	28. 00	14. 98
920222. BJ	益坤电气	2026-06-30	258. 00	1. 04	10. 09	12. 85	14. 98
920072. BJ	科莱瑞迪	2026-06-29	211. 65	1. 99	15. 62	14. 80	19. 62
920126. BJ	永大股份	2026-06-15	126. 96	3. 26	7. 79	46. 52	14. 98
920083. BJ	金戈新材	2026-06-11	433. 78	1. 83	9. 65	22. 32	14. 99
920206. BJ	彩客科技	2026-06-08	170. 38	2. 10	30. 28	7. 97	14. 98
920211. BJ	新睿电子	2026-06-05	800. 67	1. 40	25. 19	6. 40	14. 99
920218. BJ	新天力	2026-05-29	270. 80	2. 50	12. 19	23. 42	14. 99
920161. BJ	龙辰科技	2026-05-27	344. 63	2. 71	9. 21	34. 00	14. 98
920220. BJ	朗信电气	2026-05-22	390. 63	3. 32	28. 29	13. 24	14. 99
920096. BJ	嘉晨智能	2026-05-18	676. 23	2. 21	14. 43	18. 00	14. 99
920178. BJ	锐翔智能	2026-05-15	490. 40	3. 60	29. 47	13. 75	14. 99
920200. BJ	振宏股份	2026-05-07	356. 85	4. 28	20. 58	22. 91	14. 99
920186. BJ	中科仪	2026-04-29	344. 05	7. 79	16. 21	52. 00	35. 23
920156. BJ	海昌智能	2026-04-27	93. 98	4. 52	20. 93	24. 12	14. 98
920125. BJ	鸿仕达	2026-04-24	201. 87	1. 94	16. 57	13. 50	14. 99
920191. BJ	瑞尔竞达	2026-04-20	93. 00	3. 10	7. 71	44. 35	14. 99
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. 70	17. 00	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	2026/3/27	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

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

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	蘅东光	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

资料来源：同花顺 iFind，国投证券证券研究所

2. 公司公告

【农大科技】公司拟以自有资金出资 1,000 万元投资设立全资子公司，拟投资标为农大科技（湖南）肥业有限公司，本次交易不构成关联交易。

【海菲曼】公司收到由国家知识产权局颁发的两项《发明专利证书》，分别为：一种超薄平板耳机，一种 DSP 芯片调节的自适应音量控制耳机放大器。

【阿为特】公司拟以自有资金在上海市宝山区设立全资子公司“阿为特半导体科技（上海）有限公司”（以登记机关备案登记为准），注册资本为 3,000 万元人民币。

【创远信科】公司拟通过发行股份及支付现金方式购买上海微宇天导技术有限责任公司 100%股权并募集配套资金暨关联交易。本次交易完成后，微宇天导将成为公司的全资子公司。

【骑士乳业】公司子公司内蒙古中正康源牧业有限公司拟通过增资扩股方式引入新股东，本次新增注册资本 7,300 万元。

【纳科诺尔】公司的全资子公司纳科诺尔智能装备（深圳）有限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，发明名称为一种锂带拼接装置。

3. 新闻动态

（1）资本市场“十五五”开局起步迈出了坚实的步伐

9 月 10 日，国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况。证监会副主席李超表示，今年是实施“十五五”规划第一年。证监会牢固树立和践行正确政绩观，坚持从头抓紧，深入贯彻“十五五”规划纲要，一体推进谋长远与抓当下。市场运行总体稳健活跃，全链条监管体系不断健全，投融资综合改革取得新的突破，多层次市场功能有效发挥，资本市场“十五五”开局起步迈

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

出了坚实的步伐。下一步，证监会将在党中央、国务院的坚强领导下，始终坚持防风险、强监管、促发展工作主线，扎扎实实办好自己的事情，一步一个脚印，把“十五五”规划纲要关于资本市场的发展蓝图变成生动实践，更好助力金融强国和中国式现代化建设。

链接：https://finance.sina.cn/2026-09-10/detail-inirinuw7774632.d.html?vt=4

（2）国家能源局举行 2026 年 APEC 能源部长会议新闻发布会，会议形成“1+3+5”成果体系

9 月 11 日，国家能源局举行 2026 年 APEC 能源部长会议新闻发布会。会议形成“1+3+5”成果体系，即发布《2026 年 APEC 能源部长会议联合声明》，通过《APEC 高质量能源普惠愿景与行动》《APEC 人工智能与能源双向赋能政策推荐（2026—2030）》《APEC 促进能源安全协同的非约束性准则》3 项共识成果，作出 5 项东道主自主贡献承诺。会议首次提出并系统阐释“亚太能源共同体”概念，明确高质量能源普惠内涵，同意设立“人工智能+能源”专项任务组。中方宣布未来十年将为 APEC 各经济体提供 1000 个清洁能源培训名额，并建立亚太清洁能源培训学院。

链接：https://finance.sina.cn/2026-09-10/detail-inirinuw7774632.d.html?vt=4

4. 投资建议

近期首批 8 只北交所三个月持有期主题基金获批，进一步拓宽了公募基金参与北交所的路径，流动性有望进一步改善。目前北交所处于五周年重要时间窗口，制度优化、流动性改善、资金扩容等政策预期有望持续发酵，建议关注（1）业绩稳健增长，估值位于合理区间的次新股标的，如【新恒泰】【聚星科技】；（2）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】；（3）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。



仅供内部参考，请勿外传

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；

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。

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。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

免责声明

本报告仅供国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任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