下载日志已记录，仅供内部参考

北证 50 微涨 0.65%，凯达重工获批即将登陆北交所

证券研究报告

2026 年 09 月 16 日

北交所日报——20260915

- **核心结论**

行情回顾：1）指数层面：9 月 15 日北证 A 股成交金额达 126.48 亿元，较上一交易日减少 13.02 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,028.51，上涨 0.65%，PE_TTM 为 45.74 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,793.41，上涨 0.94%。**2）个股层面：**当日北交所 343 家公司中 66 家上涨，4 家平盘，273 家下跌。涨幅前五的个股分别为：振宏股份（13.07%）、众诚科技（9.75%）、戈碧迦（9.74%）、灵鸽科技（6.78%）、凯德石英（5.94%）；跌幅前五的个股分别为：花溪科技（-21.01%）、秋乐种业（-12.42%）、百迈科（-8.75%）、康农种业（-7.64%）、华洋赛车（-7.21%）。

新闻汇总：1）凯达重工北交所 IPO 获批：型钢轧辊等产品境内市占率超 15%，全球热轧型钢轧辊主流供应商凯达重工 IPO 注册获通过，即将登陆北交所，2024 年型钢轧辊等产品在我国境内市场占有率约 15.58%；**2）中国证监会：要引导上市公司压缩账期，及时支付中小企业款项，**中国证监会上市公司监管司司长郭瑞明在国新办吹风会上表示，下一步将细化信息披露要求，引导上市公司压缩账期，及时支付中小企业款项。

重点公告：1）隆源股份：实施 2026 年半年度权益分派，每 10 股派 4 元现金红利，以总股本 6800 万股为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 4 元（含税），共计派发现金红利 2720 万元，权益登记日为 2026 年 9 月 22 日，除权除息日为 2026 年 9 月 23 日；**2）骏创科技：以集中竞价方式完成股份回购，实际回购 64 万股用于股权激励，**公司于 2026 年 9 月 2 日至 14 日以 15.80-20.90 元/股的价格累计回购 64 万股，占总股本 0.49%，支付总金额 11,969,964.72 元，回购方案实施完毕，股份拟用于股权激励或员工持股计划。

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，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

李艾苑 S0800526040001

17396222897

liaichun@xbmail.com.cn

相关研究

北交所：五载磨砺专精特新主阵地，向新而行启新程—北京证券交易所设立五周年深度回顾与后市展望 2026-09-15

北交所：成长韧性持续验证，蓄力启航正当时—北交所 2026 年半年报业绩深度回顾与后市展望 2026-09-15

北交所：北证 50 小幅下行，中小企业回款政策落地—北交所日报——20260914 2026-09-15

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

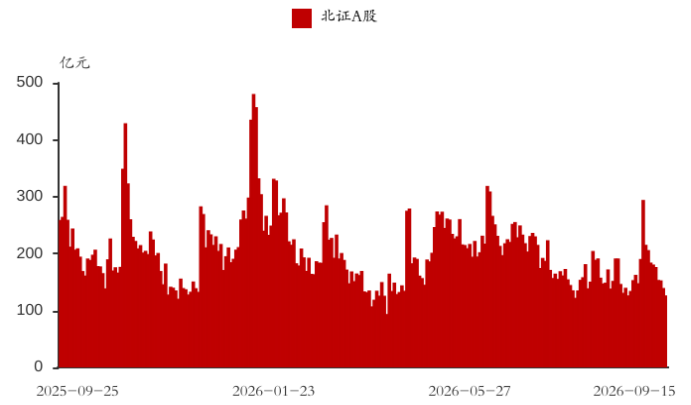
9 月 15 日北证 A 股成交金额达 126.48 亿元，较上一交易日减少 13.02 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,028.51，上涨 0.65%，PE_TTM 为 45.74 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,793.41，上涨 0.94%。

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	343	126.48	2.10%
科创板	617	2,256.74	1.52%
创业板	1407	3,913.37	2.58%
上证主板	1701	5,382.29	0.89%
深证主板	1494	4,573.63	2.05%

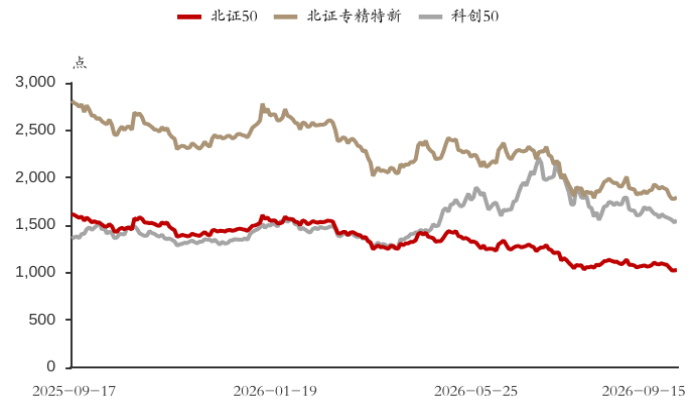
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



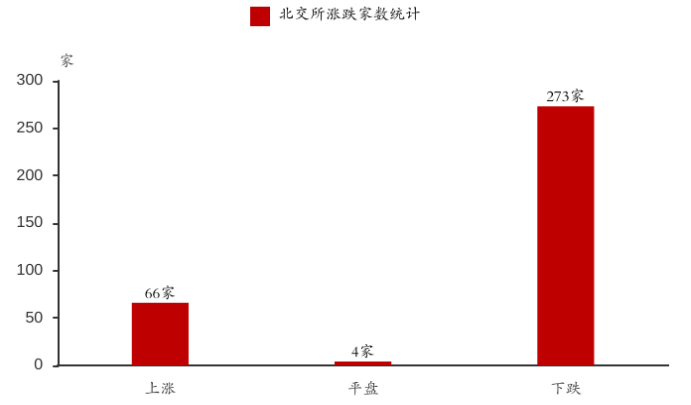
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



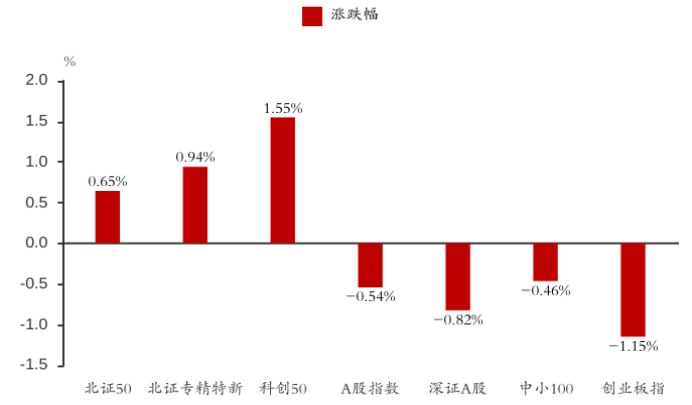
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

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 343 家公司中 66 家上涨，4 家平盘，273 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：振宏股份（13.07%）、众诚科技（9.75%）、戈碧迦（9.74%）、灵鸽科技（6.78%）、凯德石英（5.94%）；跌幅前五的个股分别为：花溪科技（-21.01%）、秋乐种业（-12.42%）、百迈科（-8.75%）、康农种业（-7.64%）、华洋赛车（-7.21%）。

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
920200.BJ	振宏股份	2.01	283.29%	13.07%	15.33%	31.01	电力设备
920207.BJ	众诚科技	1.34	195.28%	9.75%	10.32%	21.08	计算机
920438.BJ	戈碧迦	5.19	100.82%	9.74%	3.92%	143.57	电子
920284.BJ	灵鸽科技	0.85	439.80%	6.78%	7.61%	17.33	机械设备
920179.BJ	凯德石英	2.91	-25.76%	5.94%	8.25%	44.58	电子
920522.BJ	纳科诺尔	1.76	130.07%	5.61%	5.51%	38.45	电力设备
920222.BJ	益坤电气	0.57	59.55%	5.06%	18.43%	23.12	电力设备
920119.BJ	美德乐	0.69	-50.70%	5.04%	4.40%	58.33	电力设备
920225.BJ	利通科技	1.15	79.56%	4.81%	7.85%	22.67	基础化工
920220.BJ	朗信电气	0.31	148.04%	3.99%	3.59%	27.64	汽车

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
920895.BJ	花溪科技	2.29	-0.87%	-21.01%	34.30%	11.99	机械设备
920087.BJ	秋乐种业	2.70	0.47%	-12.42%	11.03%	23.66	农林牧渔
920268.BJ	百迈科	2.24	-16.08%	-8.75%	47.43%	17.06	医药生物
920403.BJ	康农种业	1.17	24.12%	-7.64%	8.88%	21.66	农林牧渔
920058.BJ	华洋赛车	0.24	15.54%	-7.21%	3.10%	15.45	汽车
920508.BJ	殷图网联	0.30	-17.10%	-6.53%	6.13%	8.85	电力设备
920273.BJ	一致魔芋	0.42	-5.92%	-6.40%	3.39%	18.07	农林牧渔
920651.BJ	天罡股份	0.33	116.83%	-6.37%	3.48%	13.73	机械设备
920371.BJ	欧福蛋业	0.67	-16.73%	-6.35%	4.55%	15.16	农林牧渔
920857.BJ	泓禧科技	0.10	47.25%	-5.98%	0.64%	14.66	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 15 日
明日申购	安达股份
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

凯达重工北交所 IPO 获批：型钢轧辊等产品境内市占率超 15%

全球热轧型钢轧辊主流供应商凯达重工 IPO 注册获通过，即将登陆北交所。该公司 2024 年型钢轧辊、辊环、辊轴产品在我国境内市场占有率约 15.58%，客户包括宝武集团、山东钢铁、鞍钢集团等主流钢企，并已供货 2025 年全球前十钢铁公司中的八家。报告期内（2023-2025 年），公司营业收入分别为 4.52 亿元、4.60 亿元和 4.77 亿元，扣非后归母净利润分别为 6224.37 万元、5929.83 万元和 6965.03 万元。

资料来源：每日经济新闻

中国证监会：要引导上市公司压缩账期，及时支付中小企业款项

9 月 14 日，国新办举行国务院政策例行吹风会介绍加强中小企业回款难问题治理工作。中国证监会上市公司监管司司长郭瑞明表示，下一步将细化信息披露要求，引导上市公司压缩账期，及时支付中小企业款项；同时加大走访上市公司力度，帮助上市的中小企业解决回款难题，缓解现金流压力。

资料来源：每日经济新闻

三、重点公司公告

【骏创科技（920533.BJ）】：以集中竞价方式完成股份回购，实际回购 64 万股用于股权激励

公司于 2026 年 8 月 20 日审议通过股份回购议案，拟以不超过 30 元/股的价格，使用 960 万至 1920 万元资金回购 32 万至 64 万股。实际回购期限为 2026 年 9 月 2 日至 14 日，公司以 15.80-20.90 元/股的价格累计回购 64 万股，占总股本 0.49%，支付总金额 11,969,964.72 元，回购方案实施完毕，股份拟用于股权激励或员工持股计划。

【隆源股份（920055.BJ）】：实施 2026 年半年度权益分派，每 10 股派 4 元现金红利

公司 2026 年半年度权益分派方案为：以总股本 6800 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4 元（含税），共计派发现金红利 2720 万元。权益登记日为 2026 年 9 月 22 日，除权除息日为 2026 年 9 月 23 日。方案已于 2026 年 9 月 10 日经股东会审议通过。

【纳科诺尔（920522.BJ）】：持股 5%以上股东拟减持不超过 1.50%股份的预披露公告

持股 5%以上股东京津冀产业协同发展投资基金计划自公告披露之日起
个月内，通过集中竞价或大宗交易方式减持不超过 3,291,765 股公司
1.50%。减持原因为自身资金需求，减持价格依据市场价格确定。该
前的承诺及相关法律法规。

下载日志已记录，仅供内部参考

【悦龙科技（920188.BJ）】：参与投资者网上集体接待日，就高端海工软管国产替代与经营策略进行说明

公司于 2026 年 9 月 14 日通过网络参与山东辖区北交所上市公司投资者网上集体接待日活动，公司高管就业务发展等问题进行回应。公司表示作为国内首家具备 API 17K 深海软管量产能力的企业，高端海工软管国产替代空间显著；在经营策略上，公司不盲目追求规模扩张，而是以盈利质量为导向，各业务板块采取差异化策略。

【海能技术（920476.BJ）】：参加投资者网上集体接待日活动，就利润增长、海外业务、子公司业绩及分红等作说明

海能技术于 2026 年 9 月 14 日参加山东辖区北交所上市公司投资者网上集体接待日活动，就投资者关心的问题进行回复。公司 2025 年以来利润增速高于收入增速，2026 年上半年海外收入 3666.39 万元、同比增长 17.38%，子公司悟空仪器上半年收入 2533.38 万元、同比增长 42.11%，净利润-162.49 万元，同比减亏 464.13 万元。公司自上市以来累计投入现金分红和股份回购资金约 1.5 亿元。未来公司将着力提高营收规模和市场占有率，并推动技术创新。

【国子软件（920953.BJ）】：参加投资者网上集体接待日，就经营业绩、客户结构及 AI 发展规划等问题进行交流

公司于 2026 年 9 月 14 日通过网络方式参加了“2026 年山东辖区北交所上市公司投资者网上集体接待日”活动，公司高管就经营、客户、产品及 AI 布局等问题进行回复。2023 至 2025 年营收及净利持续增长，2025 年营收 32,470.40 万元、净利润 6,727.45 万元；2026 年上半年营收 10,354.46 万元。客户集中度低，2025 年前五大客户销售占比 12.64%。公司推出“锦”AI 平台及系列智能体应用，并持续加大 AI 领域投入。

【克莱特（920689.BJ）】：参加投资者网上集体接待日，就数据中心产品、上半年增收不增利等情况进行说明

公司在 2026 年 9 月 14 日通过网络方式参加了山东辖区北交所上市公司投资者网上集体接待日活动，就投资者关心的问题进行了回复。公司表示其产品应用于数据中心等领域，但相关业务短期内对业绩影响不确定。2026 年上半年，公司营业收入同比增长 13.35%，但净利润下降 1.79%，主要因财务费用大幅增加及研发投入增长。管理层表示将推进降本增效等措施改善盈利，但存在不确定性。

【三协电机（920100.BJ）】：控股子公司增资扩股暨关联交易，引入外部投资者持股 20%

三协电机控股子公司三思传动科技（常州）有限公司通过增发股权方式引入关联方上海雷智赋能科技发展有限公司作为投资者。雷智赋能以 900 万元认购 600 万新增注册资本，增资价格 1.5 元/注册资本，增资后三思传动注册资本由 2400 万元增至 3000 万元，公司

下载日志已记录，仅供内部参考

持股比例由 87.5%降至 70%，仍为控股子公司。本次交易构成关联交易，已于 2026 年 9 月 14 日经董事会审议通过。

【恒兴股份（920107.BJ）】：拟使用不超 2 亿元闲置募集资金进行现金管理，投资保本型理财产品

公司于 2026 年 8 月 5 日发行股份募集资金净额 29,164.98 万元，截至 9 月 11 日募集资金账户余额为 30,945.86 万元。因募投项目建设存在资金闲置，公司拟使用不超过 2 亿元闲置募集资金购买保本型理财产品，期限不超过 12 个月。该事项已获董事会审议通过。

【视声智能（920976.BJ）】：取得三项发明专利证书，涉及硬件图像分析、隐私加密及面板渲染技术

广州视声智能股份有限公司于 2026 年 9 月 15 日公告，近期收到国家知识产权局颁发的三项发明专利证书，涉及 EMC 优化的硬件图像分析、基于用户行为特征的隐私信息自动识别与加密、产品面板自动化渲染等领域。专利授权公告日均为 2026 年 09 月 11 日，有利于增强公司知识产权保护及核心竞争力，但专利未来能否带来直接经济效益存在不确定性。

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。