下载日志已记录，仅供内部参考

北证 50 收涨 1.14%，民企座谈释放资本支持信号

证券研究报告

2026 年 09 月 17 日

北交所日报——20260916

- **核心结论**

行情回顾：1）指数层面：9 月 16 日北证 A 股成交金额达 134.90 亿元，较上一交易日增加 8.41 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,040.29，上涨 1.14%，PE_TTM 为 46.23 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,819.05，上涨 1.43%。**2）个股层面：**当日北交所 344 家公司中 282 家上涨，7 家平盘，55 家下跌。涨幅前五：腾信精密（79.71%）、万源通（11.99%）、维琪科技（10.11%）、视声智能（8.61%）、海达尔（8.52%）；跌幅前五：天罡股份（-10.40%）、佳合科技（-5.63%）、金钛股份（-5.09%）、德众汽车（-3.83%）、众诚科技（-3.76%）。

新闻汇总：1）国家发改委召开民营企业座谈会 推动民间资本放心投、投得动、多参与，9 月 15 日，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕优化发展环境、拓展投资空间听取意见建议。

重点公告：1）千岸科技：实施 2026 年半年度权益分派，每 10 股派 3.34 元现金红利，以总股本 90,250,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.34 元，共计派发 30,143,500.00 元。**2）许昌智能：签订中低压开关柜框架采购合同，暂估总金额约 8.99 亿元，**与中国能源建设集团电子商务有限公司签署《中国能建 2026 年度中低压开关柜框架采购合同》，合同暂估总金额为人民币 898,962,700 元。

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

李艾蕊 S0800526040001

17396222897

liaichun@xbmail.com.cn

相关研究

北交所：北证 50 微涨 0.65%，凯达重工获批即将登陆北交所—北交所日报——20260915 2026-09-16

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

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

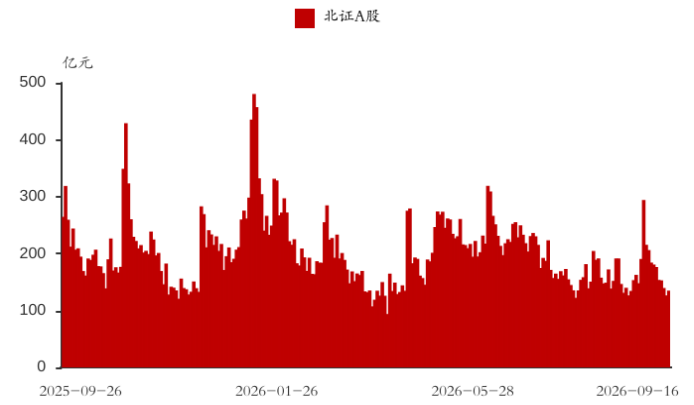
9 月 16 日北证 A 股成交金额达 134.90 亿元，较上一交易日增加 8.41 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,040.29，上涨 1.14%，PE_TTM 为 46.23 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,819.05，上涨 1.43%。

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	344	134.90	2.06%
科创板	618	2,859.81	1.90%
创业板	1407	4,649.75	2.66%
上证主板	1701	5,850.82	0.91%
深证主板	1494	5,029.72	2.02%

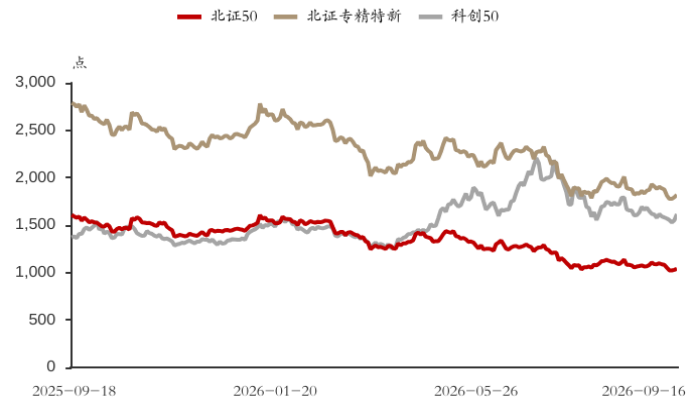
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



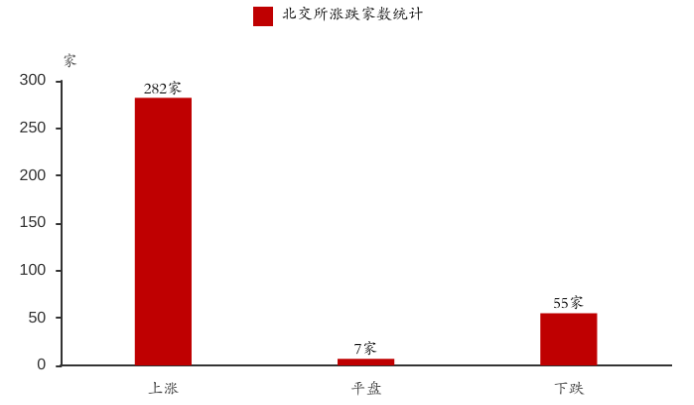
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



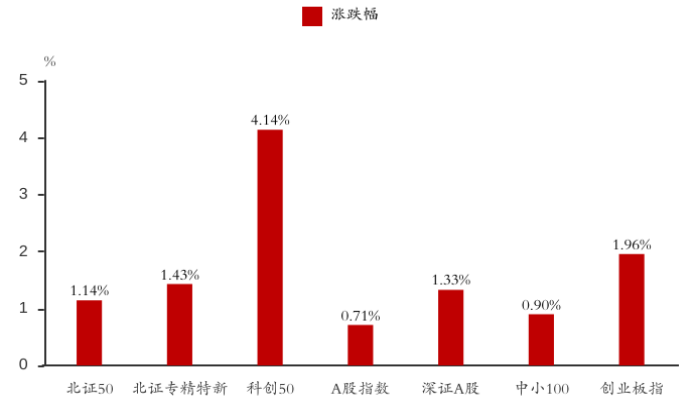
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

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 344 家公司中 282 家上涨，7 家平盘，55 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：腾信精密（79.71%）、万源通（11.99%）、维琪科技（10.11%）、视声智能（8.61%）、海达尔（8.52%）；跌幅前五的个股分别为：天罡股份（-10.40%）、佳合科技（-5.63%）、金钛股份（-5.09%）、德众汽车（-3.83%）、众诚科技（-3.76%）。

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
920298.BJ	腾信精密	8.46	-	79.71%	95.17%	50.15	机械设备
920060.BJ	万源通	3.24	71.31%	11.99%	12.37%	43.45	电子
920176.BJ	维琪科技	1.77	131.82%	10.11%	33.03%	39.80	美容护理
920976.BJ	视声智能	0.58	63.32%	8.61%	6.05%	15.49	计算机
920699.BJ	海达尔	0.69	48.37%	8.52%	3.46%	44.02	家用电器
920706.BJ	铁拓机械	0.88	145.12%	8.34%	11.77%	14.86	机械设备
920083.BJ	金戈新材	1.22	136.27%	6.62%	9.01%	32.48	基础化工
920405.BJ	海希通讯	0.37	71.14%	6.03%	2.10%	22.79	机械设备
920038.BJ	森合高科	1.95	11.85%	5.65%	9.83%	39.11	基础化工
920438.BJ	戈碧迦	6.63	27.68%	5.62%	4.63%	151.64	电子

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
920651.BJ	天罡股份	0.65	98.30%	-10.40%	7.58%	12.30	机械设备
920392.BJ	佳合科技	0.29	-15.30%	-5.63%	5.84%	10.42	轻工制造
920071.BJ	金钛股份	3.05	-7.68%	-5.09%	37.14%	66.07	有色金属
920030.BJ	德众汽车	0.21	-36.10%	-3.83%	4.11%	8.08	汽车
920207.BJ	众诚科技	0.99	-26.44%	-3.76%	8.04%	20.28	计算机
920008.BJ	成电光信	0.77	36.62%	-3.49%	9.85%	14.09	国防军工
920128.BJ	胜业电气	0.69	-15.97%	-3.10%	14.12%	16.51	电子
920206.BJ	彩客科技	0.64	-12.19%	-2.97%	6.18%	26.66	基础化工
920119.BJ	美德乐	0.43	-38.29%	-2.96%	2.78%	56.61	电力设备
920809.BJ	安达科技	0.84	111.83%	-2.46%	2.71%	40.38	电力设备

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 16 日
明日申购	-
上市委会议通过	九目化学

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

国家发改委召开民营企业座谈会 推动民间资本放心投、投得动、多参与

9 月 15 日，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕优化发展环境、拓展投资空间听取意见建议。来自电气设备、算力基础设施、文化旅游服务、养老服务、商业航天领域的 5 家企业负责人参会。与会企业认为国家扩大内需、推进“两重”建设和“两新”工作营造了良好政策环境，并就开放应用场景、优化审批流程、拓宽融资渠道等提出建议。郑栅洁表示，将聚焦民营企业投资意愿强、成长空间大的重点行业领域，采取务实举措增强民营企业获得感，推动民间资本放心投、投得动、多参与，并分行业分领域常态化推介优质投资项目。

资料来源：证券日报

三、重点公司公告

【千岸科技（920065.BJ）】：实施 2026 年半年度权益分派，每 10 股派 3.34 元现金红利

公司 2026 年半年度权益分派方案为：以总股本 90,250,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.34 元，共计派发 30,143,500.00 元。权益登记日为 2026 年 9 月 24 日，除权除息日为 2026 年 9 月 28 日，现金红利将于 9 月 28 日发放。

【许昌智能（920496.BJ）】：签订中低压开关柜框架采购合同，暂估总金额约 8.99 亿元

许昌智能继电器股份有限公司与中国能源建设集团电子商务有限公司签署《中国能建 2026 年度中低压开关柜框架采购合同》，合同暂估总金额为人民币 898,962,700 元，有效期至 2027 年 8 月 31 日。该合同为框架协议，实际采购金额以订单为准，对公司经营业绩的影响存在不确定性。

【凯达重工（920025.BJ）】：向北交所不特定合格投资者公开发行股票上市发行结果公告

江苏凯达重工股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市，发行价格 4.26 元/股。本次发行采用战略配售和网上定价发行，初始发行 6000 万股，若超额配售选择权全额行使，发行总股数将扩大至 6900 万股。网上发行获配户数为 130,582 户，获配比例为 0.0182443300%；战略配售发行数量为 1800 万股，占本次发行规模的 30.00%。

【国义招标（920039.BJ）】：举行 2026 年辖区投资者集体接待日暨中报业绩说明会，回应毛利率、现金流及分红政策

公司于 2026 年 9 月 15 日举行 2026 年广东辖区投资者集体接待日暨中报业绩说明会，就发展战略、毛利率下降、分红政策等问题进行回应。2026 年上半年综合毛利率为 42.82%，同比下降；经营活动现金流量净额为-3,519.81 万元，净流出规模同比收窄。公司表示未来分红将结合盈利与现金流状况，并持续推进招标代理、咨询业务及数智化转型。

下载日志已记录，仅供内部参考

【芭薇股份（920123.BJ）】：参加业绩说明会，回应新产线规划、境外高毛利原因及核心竞争力等投资者问题

公司于 2026 年 9 月 15 日通过网络参加业绩说明会，就投资者重点关注的问题作出回应。核心内容包括：从化新产线预计 2027 年下半年投产；2026 年上半年境外业务毛利率达 45.29%，显著高于境内的 19.84%，增长因资质获取、展会推广及通关便利；核心竞争力体现为配方储备、全流程检测及柔性制造能力；已为超 1000 个品牌提供 ODM 服务。

【德瑞锂电（920523.BJ）】：举行半年报业绩说明会，回应净利下滑、汇率影响及股东增持进展

公司于 2026 年 9 月 15 日举行半年报业绩说明会。2026 年上半年实现营业收入 2.57 亿元，同比增长 0.99%；净利润 0.48 亿元，同比下降 34.50%。净利润下滑主要受人民币升值导致汇兑损益增加、新厂区折旧等管理费用上升及出口政策调整影响。公司出口收入占比超 60%，汇率波动将持续影响业绩。实际控制人一致行动人已累计增持 777,776 股，金额 1,011.11 万元，增持计划未完成。公司暂无股份回购计划。

【恒拓开源（920415.BJ）】：股东通过集中竞价及大宗交易减持股份，合计持股比例降至 15%触发披露

海南开源智投投资有限公司于 2026 年 9 月 9 日至 9 月 16 日通过集中竞价及大宗交易方式合计减持恒拓开源股份 421,870 股，其一致行动人马越持股未变。本次权益变动后，马越和海南开源智投持有公司合计持股比例由 15.3002%降至 15.0000%，触及 5%的整数倍。变动系基于自身资金需求，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

【开特股份（920978.BJ）】：股东及实控人一致行动人拟减持公司股份，合计最高近 290 万股

公司股东郑冰心、张海波、李元志及武汉和盛海达投资中心计划减持股份。其中，实际控制人一致行动人郑冰心拟减持不超过 250 万股（占 1.3887%），其他三位股东合计拟减持不超过 389,751 股。减持期间为自公告披露后 15 或 30 个交易日后的 3 个月内，减持方式为集中竞价或大宗交易，减持原因为自身资金需求。公告称本次减持不会导致公司控制权变更。

【聚仁新材（920258.BJ）】：关于自愿限售股份解除限售的公告，涉及 15 名股东合计 9576 万股

公司合计 95,760,530 股股票解除限售，占总股本 23.9401%，可交易时间为 2026 年 9 月 21 日。本次解除限售涉及 15 名股东，原因为自愿限售解除，限售期已届满。解除限售后，公司无限售条件股份占比升至 32.94%。

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。本公司保留追究其法律责任的权利。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。

