下载日志已记录，仅供内部参考

证券研究报告/策略研究 2026 年 09 月 28 日

北交所双指数与专精特新主题投资价值分析

北交所配置策略报告：2026 年二季度更新

研报摘要

- **北交所双指数体系：**
  - **样本特征对比：**截至 2026 年 8 月 31 日，北证 50 指数、北证专精特新指数的成份股多分布于中游制造、智能科技、化工及材料行业。从市值规模来看，北证 50、北证专精特新指数成份股平均市值分别为 54.02 亿元、42.57 亿元。从估值维度来看，北证 50、北证专精特新指数市盈率分别为 34.73 倍、48.38 倍。
  - **走势对比：**从今年以来及近 1 年指数涨跌幅来看，北证 50、北证专精特新指数涨跌幅表现均弱于创业板指、同花顺微盘股指数。其中，北证 50 指数今年以来、近 1 年区间涨跌幅分别为-26.04%、-32.33%；北证专精特新指数今年以来、近 1 年区间涨跌幅分别为-23.17%、-32.01%。
  - **财务数据对比：**北证 50 指数 26Q2 营收规模为 475.24 亿元，归母净利润为 34.78 亿元；北证专精特新指数 26Q2 营收规模为 203.36 亿元，归母净利润为 17.99 亿元。从盈利指标来看，北证 50 指数 26Q2 毛利率、归母净利率分别为 22.14%、7.32%；北证专精特新指数 26Q2 毛利率、归母净利率分别为 26.05%、8.85%。从研发能力来看，北证 50 指数 26Q2 研发费用为 18.90 亿元，研发费用率为 3.98%；北证专精特新指数 26Q2 研发费用为 10.51 亿元，研发费用率为 5.17%。
- **专精特新类指数投资价值：**
  - **样本特征对比：**截至 2026 年 8 月 31 日，机械设备行业为北证专精特新指数的第一大行业。专精特新指数、科创专精特新指数、深小巨人指数、专精特新 100 指数、沪专精特新指数的第一大行业则为电子行业。从市值规模来看，北证专精特新指数平均市值为 42.57 亿元，在六只专精特新类指数中垫底。此外，北证专精特新指数 PE（TTM，剔负）为 48.38 倍，在六只专精特新类指数中居于末位。
  - **走势对比：**从今年以来及近一年专精特新类指数表现来看，六只指数中，仅北证专精特新指数的区间收益为负，反映出北证 A 股小盘成长风格下，近期收益阶段性承压的特征。
  - **财务数据对比：**从营收规模来看，北证专精特新指数 26Q2 营业收入为 203.36 亿元，在专精特新类指数中规模垫底。北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数 26Q2 的毛利率分别为 26.05%、26.43%、45.76%、29.05%、36.65%、35.56%；归母净利率分别为 8.85%、9.82%、22.58%、12.50%、17.74%、16.11%。研发费用率方面，北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数 26Q2 的研发费用率分别为 5.17%、6.38%、14.84%、5.63%、8.70%、10.42%。分红方面，北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数部分成份股处于资本开支上行期，当前股东回报或不是企业关注的重点。2025 年，北证专精特新指数的分红表现优于部分同类指数。
- **风险提示：**报告仅基于公开数据对北交所指数、专精特新类指数进行描述，不代表对相应指数未来业绩表现的预测。文中所涉及的指数均为市场范例，不构成产品投资建议。敬请投资人关注政策监管风险、市场波动风险、跟踪误差风险、流动性风险。

证券分析师

周晟昂

S0670124110012

zhoushengang@jrjzq.com.cn

联系人

曲俊卉

S0670125070016

qujunhui@jrjzq.com.cn

相关研究：

20260520-金融街证券-《北交所新行业分类：5 个一级分类+32 个二级分类》

20260622-金融街证券-《北交所双指数与专精特新主题投资价值分析》-2026 年一季度

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

一、 北交所双指数概览 4
（一）北交所双指数样本特征对比 4
（二）北交所双指数走势对比 6
（三）北交所双指数财务数据对比 7
二、 三大交易所专精特新类指数对比 8
（一）专精特新类指数样本特征对比 8
（二）专精特新类指数走势对比 10
（三）专精特新类指数财务数据对比 11
三、北交所指数配置情况 13
四、风险提示 14

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1：申万一级划分下，北证 50 指数各行业分布数量（家）.....4
图 2：申万一级划分下，北证专精特新指数各行业分布数量（家）.....4
图 3：北证 50 指数中各行业分布数量（家）.....5
图 4：北证专精特新指数中各行业分布数量（家）.....5
图 5：北证 50 指数成份股市值分布（家）.....5
图 6：北证专精特新指数成份股市值分布（家）.....5
图 7：北证 50 指数成份股 PE 分布（家）.....6
图 8：北证专精特新指数成份股 PE 分布（家）.....6
图 9：2 只北交所指数 vs.创业板指和同花顺微盘股指数走势.....6
图 10：2 只北交所指数 vs.创业板指和同花顺微盘股指数表现.....7
图 11：北证 50 和北证专精特新营收对比（亿元）.....7
图 12：北证 50 和北证专精特新归母净利润对比（亿元）.....7
图 13：北证 50 盈利指标.....8
图 14：北证专精特新盈利指标.....8
图 15：北证 50 研发费用相关指标.....8
图 16：北证专精特新研发费用相关指标.....8
图 17：专精特新类指数成份股分布数量（家）.....9
图 18：专精特新类指数各行业市值分布（%）.....9
图 19：专精特新类指数 PE（TTM，剔负）对比.....10
图 20：专精特新类指数市值对比.....10
图 21：专精特新类指数走势对比.....10
图 22：专精特新类指数表现对比.....11
图 23：专精特新类指数营收对比（亿元）.....11
图 24：专精特新类指数归母净利润对比（亿元）.....11
图 25：专精特新类指数毛利率对比.....12
图 26：专精特新类指数归母净利率对比.....12
图 27：专精特新类指数研发费用率对比.....13
图 28：专精特新类指数 ROE 对比.....13
图 29：专精特新类指数分红率对比.....13
图 30：专精特新类指数股息率对比.....13
图 31：北证 50 挂钩产品情况梳理.....14

表 1：基金规模前 10 的北证 50 挂钩产品.....14

下载日志已记录，仅供内部参考

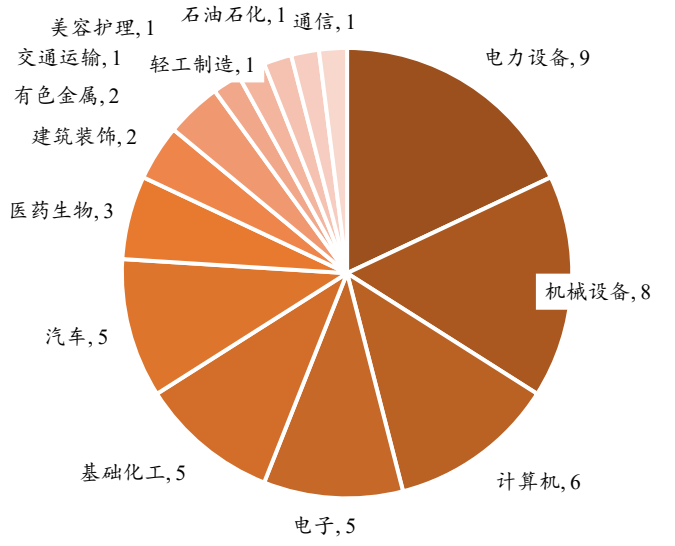
一、 北交所双指数概览

北证 50 指数（899050.BJ）、北证专精特新指数（899601.BJ）均由北京证券交易所发布，两者共同构成北交所双指数体系。从指数定位来看，北证 50 指数由北交所规模大、流动性好的最具市场代表性的 50 只上市公司证券组成，以综合反映市场整体表现。北证专精特新指数则从北京证券交易所专精特新“小巨人”上市公司证券中选取市值最大的 50 只作为指数样本，以反映北交所专精特新上市公司证券的整体表现。截至 2026 年 8 月 31 日，北交所两大指数的共有成份股达 30 只，其在北证 50、北证专精特新指数中的权重分别为 58.16%、74.77%。

（一）北交所双指数样本特征对比

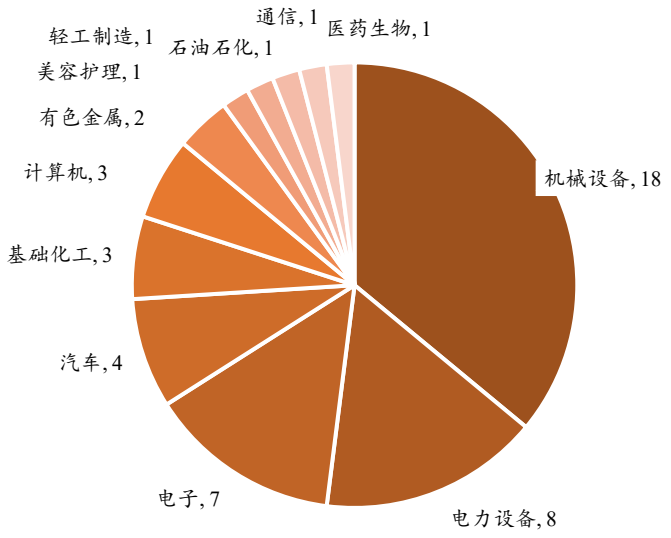
在申万一级行业的基础上，我们基于 2026 年 5 月 20 日发布的《北交所新行业分类：5 个一级分类+32 个二级分类》的行业划分逻辑，对北交所两大指数的行业分布进行梳理。截至 2026 年 8 月 31 日，北证 50 指数、北证专精特新指数的成份股多分布于中游制造、智能科技、化工及材料行业。其中，北证 50 指数在中游制造、智能科技、化工及材料行业的企业数量分别为 25 家、9 家、9 家；北证专精特新指数在上述行业的分布数量为 27 家、11 家、10 家。

图 1：申万一级划分下，北证 50 指数各行业分布数量（家）



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

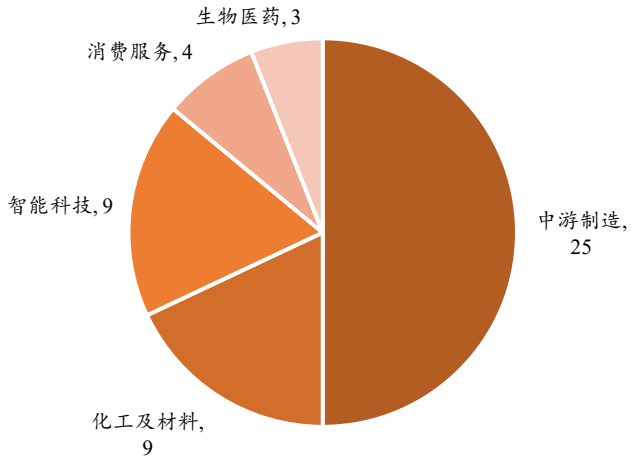
图 2：申万一级划分下，北证专精特新指数各行业分布数量（家）



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

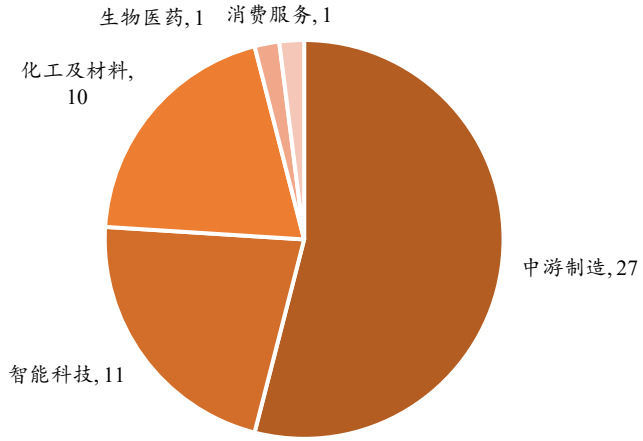
下载日志已记录，仅供内部参考

图 3：北证 50 指数中各行业分布数量（家）



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

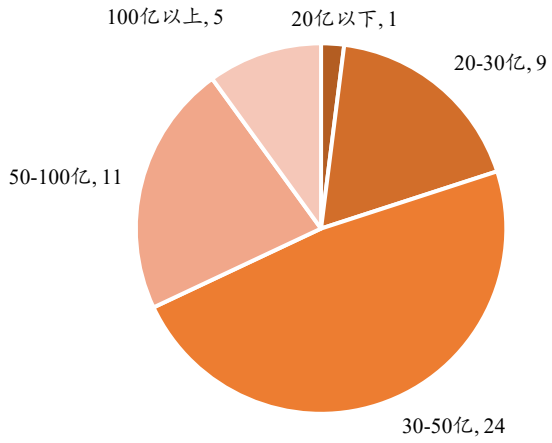
图 4：北证专精特新指数中各行业分布数量（家）



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

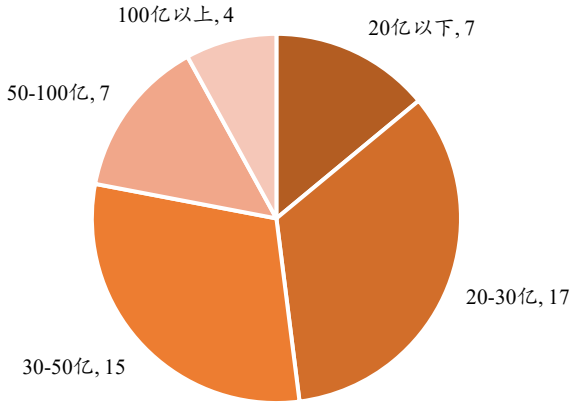
截至 2026 年 8 月 31 日，北证 50、北证专精特新指数成份股平均市值分别为 54.02 亿元、42.57 亿元。具体来看，北证 50 指数成份股市值规模在 20 亿以下、20-30 亿、30-50 亿、50-100 亿、100 亿以上的企业数量分别为 1、9、24、11、5 家；北证专精特新指数成份股市值在上述区间的企业数量分别为 7、17、15、7、4 家。

图 5：北证 50 指数成份股市值分布（家）



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

图 6：北证专精特新指数成份股市值分布（家）

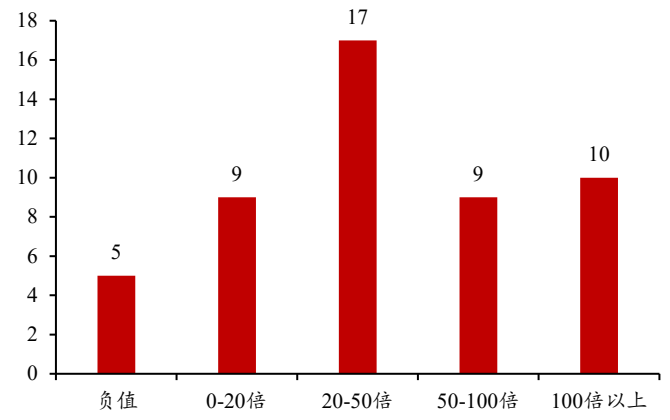


资料来源：iFinD，金融街证券研究所

从估值维度来看，截至 2026 年 8 月 31 日，北证 50、北证专精特新指数市盈率 TTM（整体法，剔负）分别为 34.73 倍、48.38 倍。在成份股估值分布上，北证 50 指数成份股市盈率多集中在 20-50 倍的区间；北证专精特新指数成份股市盈率则多集中在 100 倍以上。

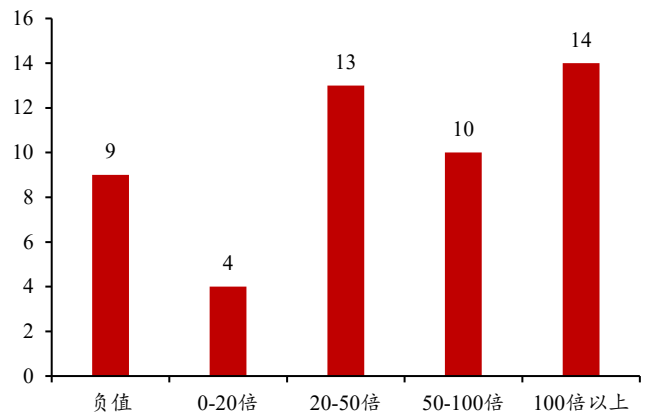
下载日志已记录，仅供内部参考

图 7：北证 50 指数成份股 PE 分布（家）



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

图 8：北证专精特新指数成份股 PE 分布（家）

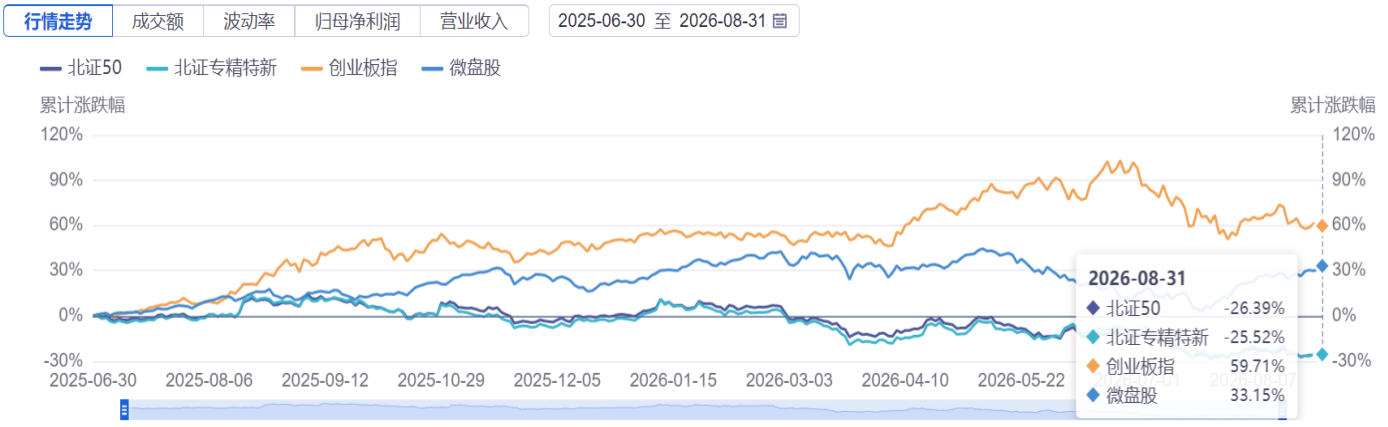


资料来源：iFinD，金融街证券研究所

（二）北交所双指数走势对比

北证专精特新指数于 2025 年 6 月 30 日发布，该指数以 2024 年 6 月 28 日为基日，基点为 1000 点。为便于对比，我们选用 2025 年 6 月 30 日至 2026 年 8 月 31 日期间，2 只北交所指数、创业板指、同花顺微盘股指数的收益率表现进行分析。从涨跌幅维度看，北证 50、北证专精特新指数累计涨跌幅分别为-26.39%、-25.52%，均不及创业板指、同花顺微盘股指数表现。

图 9：2 只北交所指数 vs.创业板指和同花顺微盘股指数走势



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

从今年以来及近 1 年四大指数业绩表现上看，北证 50、北证专精特新指数涨跌幅情况均弱于创业板指、同花顺微盘股指数。其中，北证 50 指数今年以来、近 1 年区间涨跌幅分别为-26.04%、-32.33%；北证专精特新指数今年以来、近 1 年区间涨跌幅分别为-23.17%、-32.01%。

下载日志已记录，仅供内部参考

图 10：2 只北交所指数 vs.创业板指和同花顺微盘股指数表现

业绩表现 2026-01-01~2026-08-31

指数名称	指数类型	回报	区间年化回报	区间年化波动率	区间换手率	Alpha	Beta	Sharpe	最大回撤
北证50	股票指数	-26.04%	-42.94%	31.82%	365.84%	-0.19%	0.80	-0.10	35.75%
北证专精特新	股票指数	-23.17%	-38.00%	37.31%	517.34%	-0.16%	0.97	-0.07	35.84%
创业板指	股票指数	7.35%	11.30%	37.09%	546.31%	0.05%	1.71	0.02	25.79%
微盘股	股票指数	8.83%	13.53%	30.48%	501.92%	0.05%	0.54	0.02	28.91%

业绩表现 2025-08-31~2026-08-31

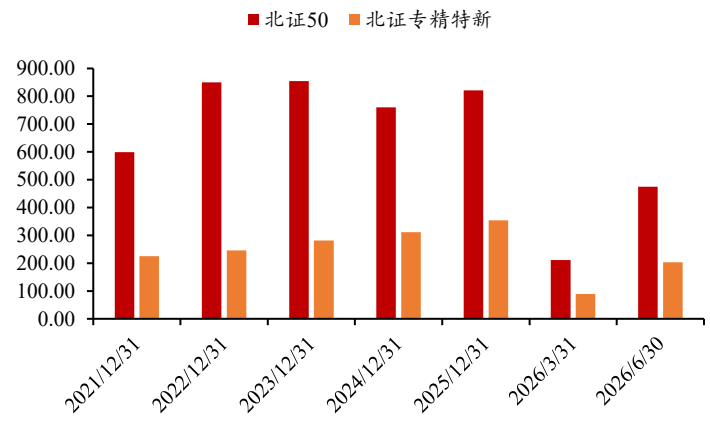
指数名称	指数类型	回报	区间年化回报	区间年化波动率	区间换手率	Alpha	Beta	Sharpe	最大回撤
北证50	股票指数	-32.33%	-40.04%	30.44%	590.30%	-0.17%	0.84	-0.09	37.36%
北证专精特新	股票指数	-32.01%	-39.56%	34.20%	824.38%	-0.17%	0.97	-0.08	36.47%
创业板指	股票指数	18.98%	18.00%	35.56%	782.56%	0.05%	1.77	0.03	25.79%
微盘股	股票指数	19.39%	18.36%	27.48%	774.54%	0.07%	0.51	0.04	28.91%

资料来源：iFinD，金融街证券研究所

（三）北交所双指数财务数据对比

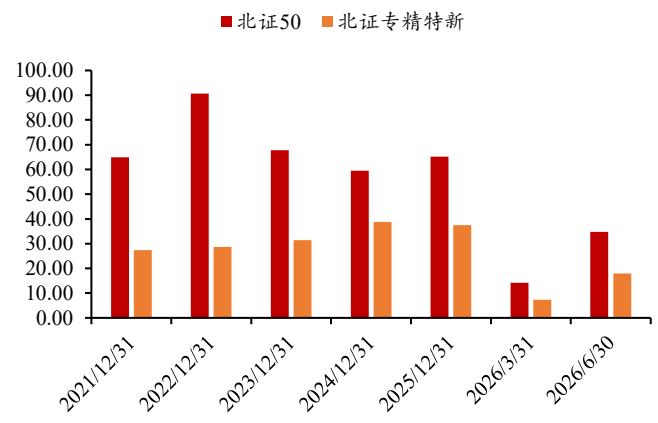
从 20260831 时点下，北交所两大指数成份股的历史财务数据来看，北证 50 指数 26Q2 营收规模为 475.24 亿元，归母净利润为 34.78 亿元；北证专精特新指数 26Q2 营收规模为 203.36 亿元，归母净利润为 17.99 亿元。从历年数据来看，北证专精特新指数的营收和利润规模均低于北证 50 指数，但营收和利润的复合增速表现更优。具体而言，北证 50 指数、北证专精特新指数 2022-2025 的营收 CAGR 为-1.13%、13.01%；归母净利润 CAGR 为-10.41%、9.23%。

图 11：北证 50 和北证专精特新营收对比（亿元）



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

图 12：北证 50 和北证专精特新归母净利润对比（亿元）

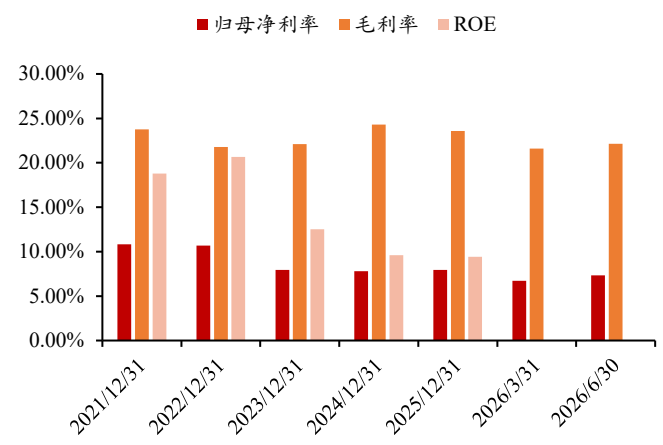


资料来源：iFinD，金融街证券研究所

从盈利指标来看，北证 50 指数 26Q2 毛利率、归母净利率分别为 22.14%、7.32%；北证专精特新指数 26Q2 毛利率、归母净利率分别为 26.05%、8.85%。北证专精特新指数毛利率、归母净利率指标整体优于北证 50 指数。从 ROE 走势来看，北证 50、北证专精特新指数 2021-2025 年的 ROE 整体呈下降趋势，并分别在 2025 年降至 9.43%、10.71%。

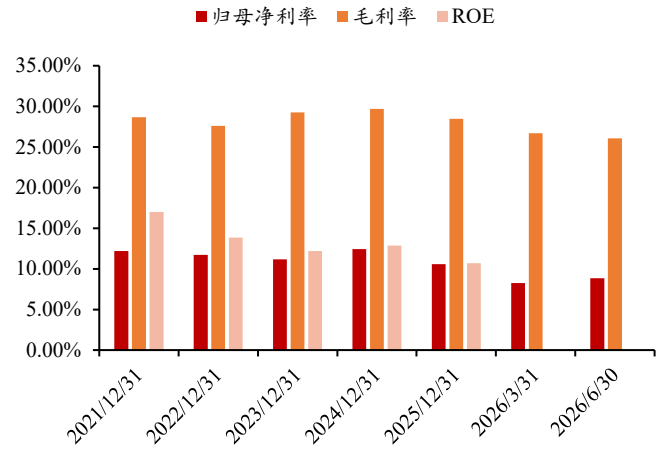
下载日志已记录，仅供内部参考

图 13：北证 50 盈利指标



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

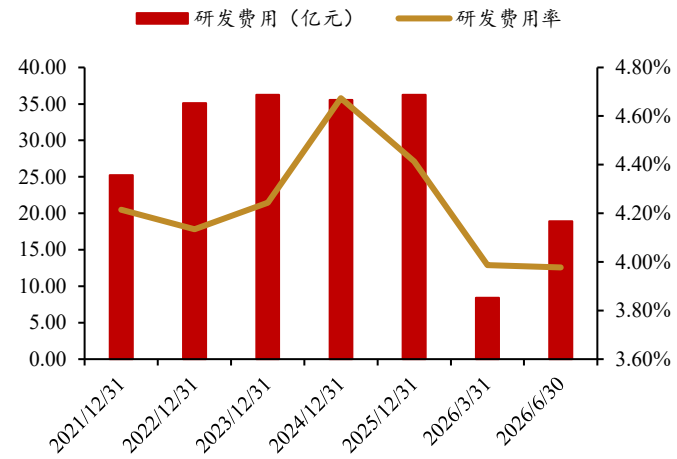
图 14：北证专精特新盈利指标



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

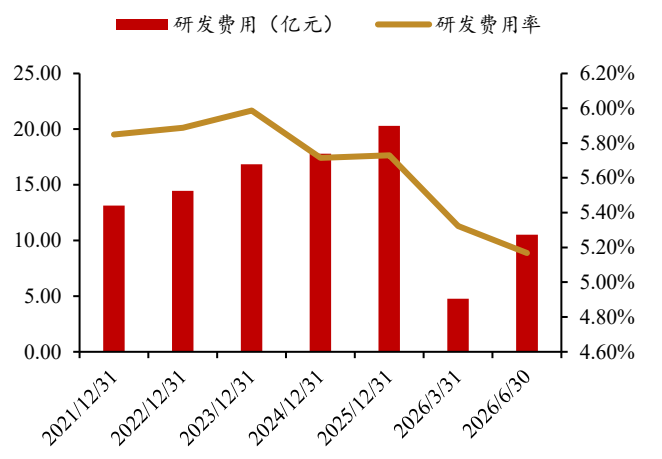
从研发能力来看，北证 50 指数 26Q2 研发费用为 18.90 亿元，研发费用率为 3.98%；北证专精特新指数 26Q2 研发费用为 10.51 亿元，研发费用率为 5.17%。从 2021-2025 年的研发表现来看，北证专精特新指数的研发费用虽低于北证 50 指数，但研发费用率指标具备优势。

图 15：北证 50 研发费用相关指标



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

图 16：北证专精特新研发费用相关指标



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

二、 三大交易所专精特新类指数对比

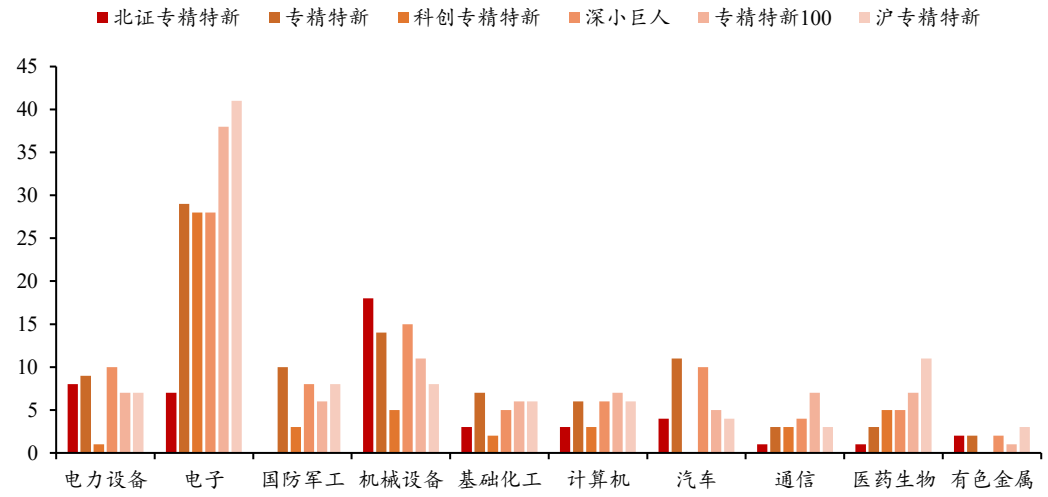
专精特新企业是推动补链强链、破解“卡脖子”难题的重要力量，也是发展新质生产力的有力支撑。截至 2026 年 8 月，沪深北三大交易所、中证指数、国证指数已发布 6 只专精特新主题指数，分别为北证专精特新指数（899601.BJ）、专精特新指数（399267.SZ）、科创专精特新指数(950357.SH)、深小巨人指数(399268.SZ)、专精特新 100 指数(932357.CSI)、沪专精特新指数（950222.SH）。各指数通过差异化编制方案形成互补格局，有助于引导资金流向专精特新中小企业，提升资本市场对实体经济的支持力度。

（一）专精特新类指数样本特征对比

下载日志已记录，仅供内部参考

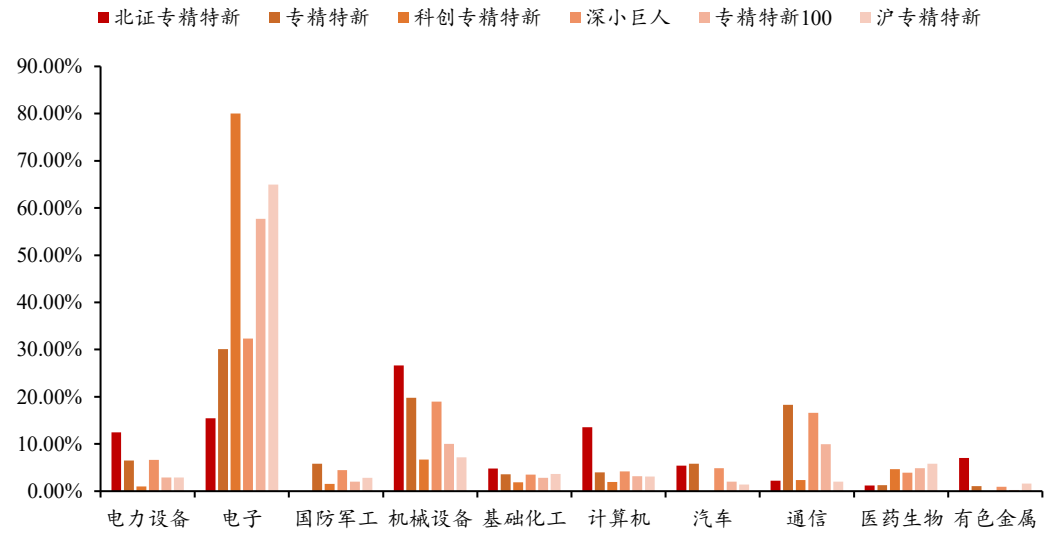
从专精特新类指数的行业分布来看，截至 2026 年 8 月 31 日，六只专精特新类指数的申万一级行业集中在电力设备、电子、国防军工、机械设备、基础化工、计算机、汽车、通信、医药生物、有色金属行业。其中，机械设备行业为北证专精特新指数的第一大行业，其总市值占比高达 26.61%，企业数量为 18 家。专精特新指数、科创专精特新指数、深小巨人指数、专精特新 100 指数、沪专精特新指数的第一大行业则为电子行业，总市值占比分别为 30.08%、79.99%、32.30%、57.72%、64.96%。

图 17：专精特新类指数成份股分布数量（家）



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

图 18：专精特新类指数各行业市值分布（%）

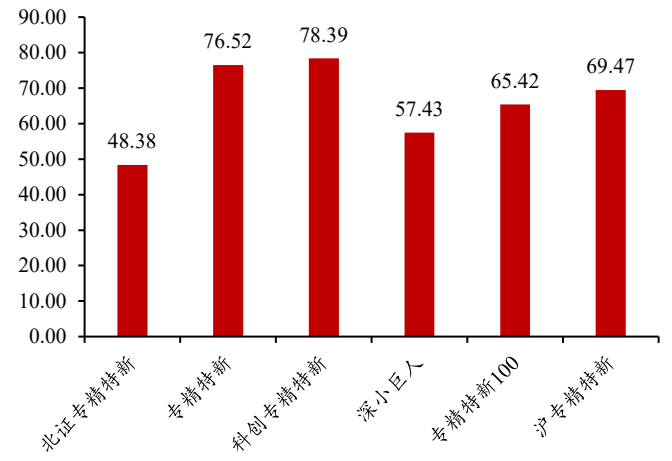


资料来源：iFinD，金融街证券研究所

从市盈率维度来看，截至 2026 年 8 月 31 日，北证专精特新指数 PE（TTM，剔负）为 48.38 倍，在六只专精特新类指数中居于末位。专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数的 PE（TTM，剔负）分别为 76.52、78.39、57.43、65.42、69.47 倍。从市值规模来看，北证专精特新指数总市值为 2128.69 亿元，平均市值为 42.57 亿元，在六只专精特新类指数中垫底。专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数的平均市值分别为 212.85、697.94、241.74、476.42、403.22 亿元。

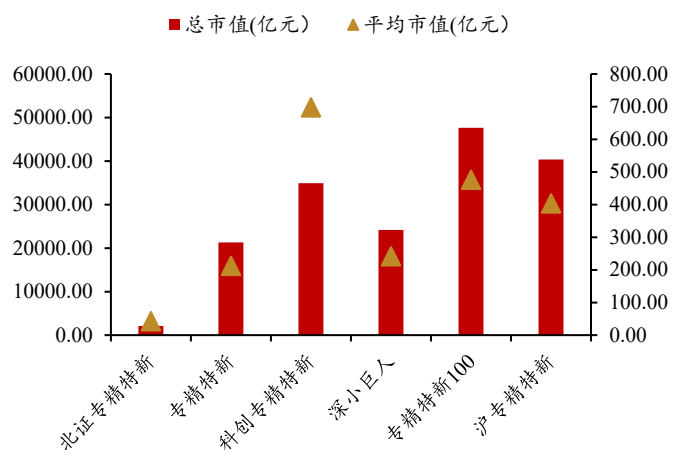
下载日志已记录，仅供内部参考

图 19：专精特新类指数 PE（TTM，剔负）对比



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

图 20：专精特新类指数市值对比

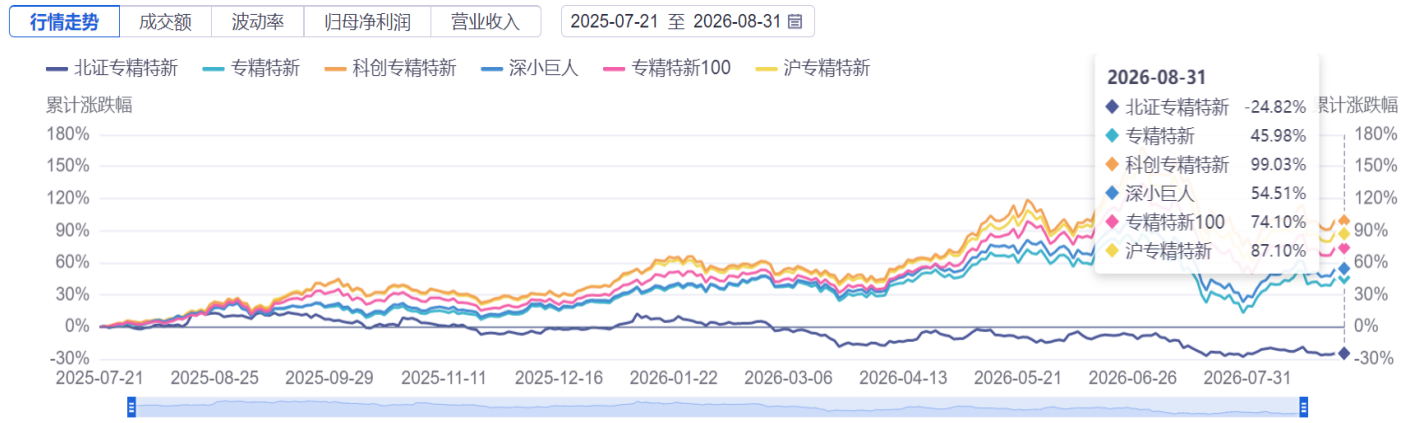


资料来源：iFinD，金融街证券研究所

（二）专精特新类指数走势对比

鉴于专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数的发布日期均为 2025 年 7 月 21 日，我们提取 2025 年 7 月 21 日至 2026 年 8 月 31 日的指数累计涨跌幅来衡量六只专精特新类指数的业绩表现。其中，北证专精特新指数的累计涨跌幅为-24.82%，弱于其余五只专精特新类指数的业绩表现。从今年以来及近一年专精特新类指数表现来看，六只指数中，仅北证专精特新指数的区间收益为负，反映出北证 A 股小盘成长风格下，近期收益阶段性承压的特征。

图 21：专精特新类指数走势对比



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图 22：专精特新类指数表现对比

业绩表现 2026-01-01~2026-08-31

指数名称	指数类型	回报	区间年化回报	区间年化波动率	区间换手率	Alpha	Beta	Sharpe	最大回撤
北证专精特新	股票指数	-23.17%	-38.00%	37.31%	517.34%	-0.16%	0.97	-0.07	35.84%
专精特新	股票指数	19.29%	28.89%	48.28%	849.86%	0.11%	1.88	0.03	39.51%
深小巨人	股票指数	24.45%	36.22%	46.29%	774.08%	0.14%	1.83	0.04	38.84%
专精特新100	股票指数	34.44%	49.95%	47.25%	602.76%	0.19%	1.88	0.06	35.99%
沪专精特新	股票指数	35.84%	51.82%	48.67%	531.44%	0.19%	1.89	0.06	36.89%
科创专精特新	股票指数	44.50%	63.19%	51.00%	443.16%	0.23%	1.94	0.07	35.85%

业绩表现 2025-08-31~2026-08-31

指数名称	指数类型	回报	区间年化回报	区间年化波动率	区间换手率	Alpha	Beta	Sharpe	最大回撤
北证专精特新	股票指数	-32.01%	-39.56%	34.20%	824.38%	-0.17%	0.97	-0.08	36.47%
专精特新	股票指数	20.91%	19.68%	42.78%	1,263.24%	0.06%	1.81	0.03	39.51%
深小巨人	股票指数	28.36%	25.89%	41.30%	1,143.01%	0.08%	1.78	0.04	38.84%
专精特新100	股票指数	42.33%	36.66%	42.80%	856.15%	0.12%	1.86	0.05	35.99%
沪专精特新	股票指数	50.14%	42.23%	43.75%	770.06%	0.15%	1.85	0.06	36.89%
科创专精特新	股票指数	60.76%	49.38%	45.70%	636.58%	0.17%	1.89	0.07	35.85%

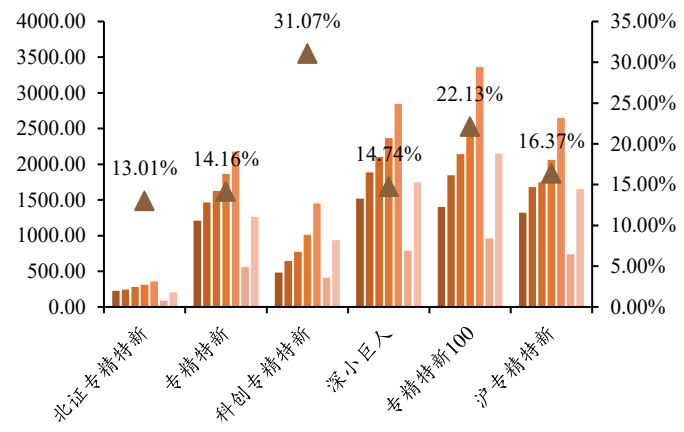
资料来源：iFinD，金融街证券研究所

（三）专精特新类指数财务数据对比

从 20260831 时点下，专精特新类指数成份股的历史财务数据来看，北证专精特新指数 26Q2 营业收入为 203.36 亿元，在专精特新类指数中规模垫底。从近三年营收复合增速来看，北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新 2022-2025 年营收复合增速分别为 13.01%、14.16%、31.07%、14.74%、22.13%、16.37%。（图 23、图 24 中，柱状图分别为 2021-2025、2026Q1-2026Q2 财务数据，散点图为 2022-2025 年复合增速数据）

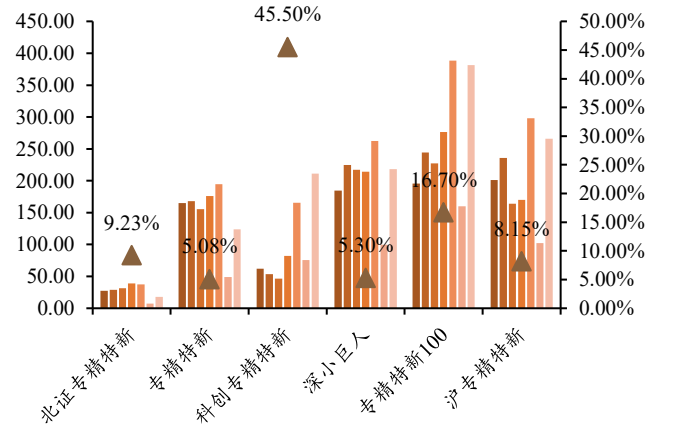
从归母净利润来看，北证专精特新指数 26Q2 归母净利润为 17.99 亿元。北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新 2022-2025 年归母净利润复合增速分别为 9.23%、5.08%、45.50%、5.30%、16.70%、8.15%。

图 23：专精特新类指数营收对比（亿元）



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

图 24：专精特新类指数归母净利润对比（亿元）



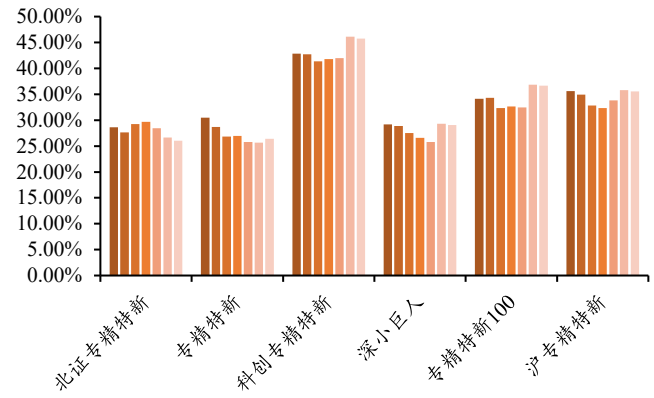
资料来源：iFinD，金融街证券研究所

北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数 26Q2

下载日志已记录，仅供内部参考

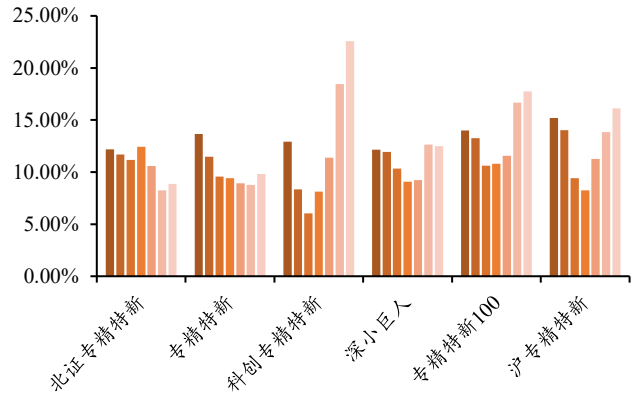
的毛利率分别为 26.05%、26.43%、45.76%、29.05%、36.65%、35.56%；归母净利率分别为 8.85%、9.82%、22.58%、12.50%、17.74%、16.11%。从 2021-2025 年盈利指标表现来看，北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数的毛利率水平分别在 27.61%-29.67%、25.77%-30.49%、41.35%-42.84%、25.76%-29.18%、32.34%-34.31%、32.31%-35.62%；归母净利率水平分别在 10.57%-12.44%、8.94%-13.64%、6.03%-12.91%、9.06%-12.15%、10.62%-13.99%、8.26%-15.20%。（图 25-图 27 中，柱状图分别为 2021-2025、2026Q1-2026Q2 财务数据）

图 25：专精特新类指数毛利率对比



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

图 26：专精特新类指数归母净利率对比



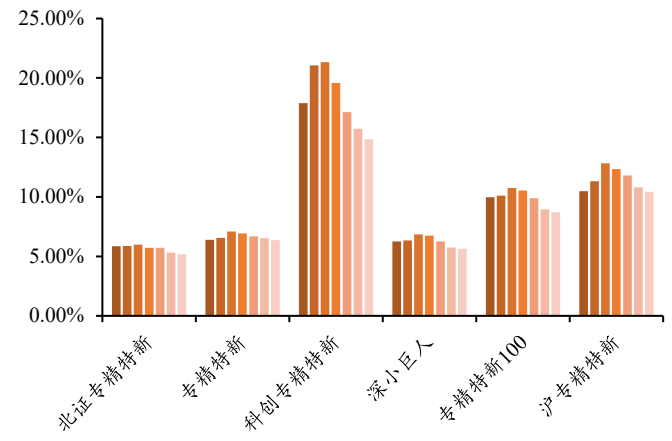
资料来源：iFinD，金融街证券研究所

研发费用率方面，北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数 26Q2 的研发费用率分别为 5.17%、6.38%、14.84%、5.63%、8.70%、10.42%。其中，北证专精特新指数的研发费用率处于末位，科创专精特新指数的研发费用率大幅高于其他指数。

ROE 方面，北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数 2025 年的 ROE 分别为 10.71%、8.10%、7.18%、9.13%、9.83%、7.93%。其中，北证专精特新指数的 ROE 在同类指数中处于领先水平。（图 28-图 30 中，柱状图分别为 2021-2025 财务数据）

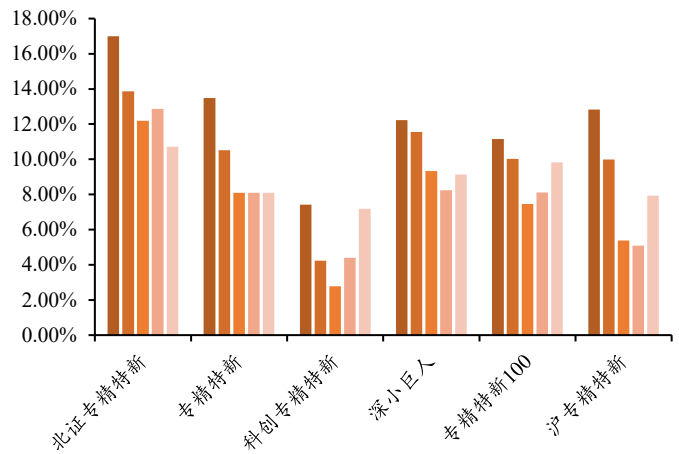
下载日志已记录，仅供内部参考

图 27：专精特新类指数研发费用率对比



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

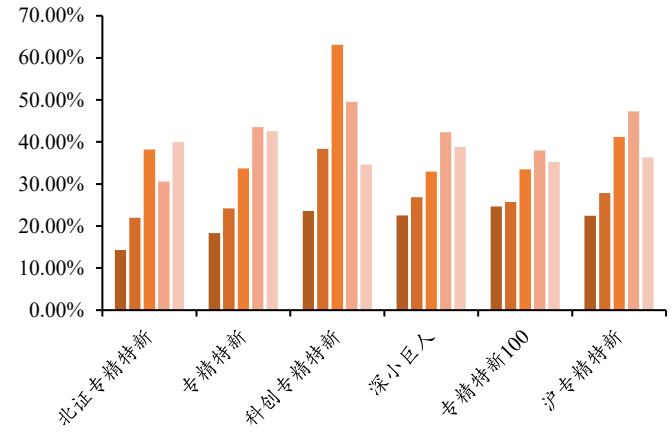
图 28：专精特新类指数 ROE 对比



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

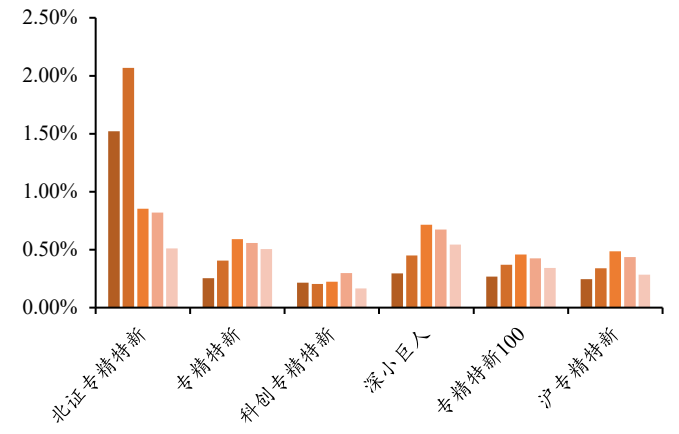
分红方面，北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数部分成份股处于资本开支上行期，当前股东回报或不是企业关注的重点。2025 年，北证专精特新、专精特新、科创专精特新、深小巨人、专精特新 100、沪专精特新指数的分红率分别为 39.97%、42.55%、34.59%、38.78%、35.24%、36.30%；股息率分别为 0.51%、0.51%、0.16%、0.54%、0.34%、0.28%。其中，北证专精特新指数的分红表现优于部分同类指数。

图 29：专精特新类指数分红率对比



资料来源：iFinD，金融街证券研究所

图 30：专精特新类指数股息率对比



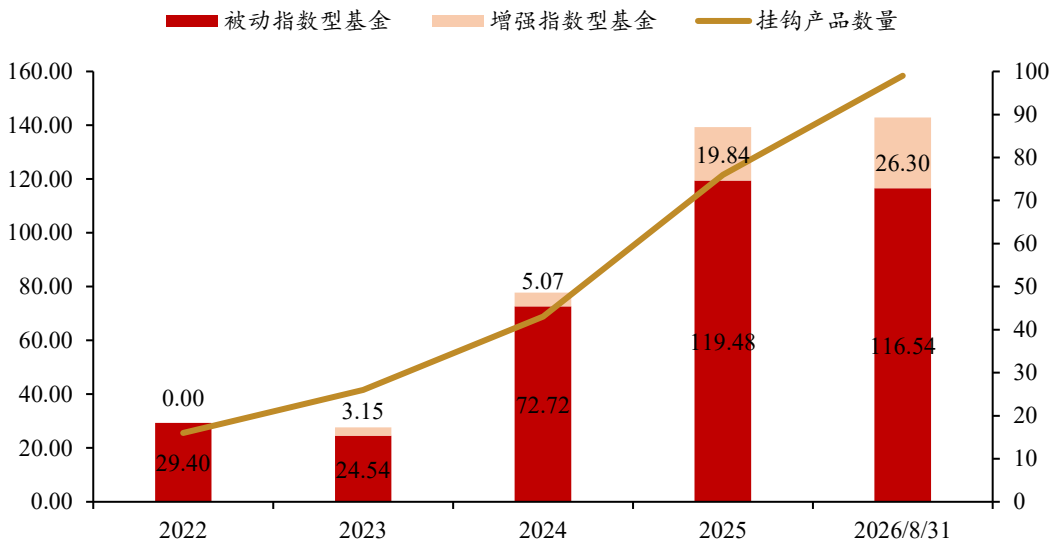
资料来源：iFinD，金融街证券研究所

三、北交所指数配置情况

截至 2026 年 8 月 31 日，暂无跟踪北证 50 指数、北证专精特新指数的 ETF 产品。同时，挂钩北证 50 指数的基金产品合计 99 只，基金规模为 142.84 亿元。暂无挂钩北证专精特新指数的基金产品。

下载日志已记录，仅供内部参考

图 31：北证 50 挂钩产品情况梳理



资料来源：Wind，iFinD，金融街证券研究所

截至 2026 年 8 月 31 日，北证 50 指数的挂钩产品中，易方达北证 50 成份指数 C 的基金规模居于首位，达到 6.51 亿元。其成立日期为 2022 年 12 月 27 日，单位净值为 1.10。提取北证 50 指数挂钩产品中，基金规模排在前十位的样本后发现，上述样本中，仅长信北证 50 成份指数增强 C 为增强指数型股票基金，其余产品均为被动指数型股票基金。

表 1：基金规模前 10 的北证 50 挂钩产品

序号	基金代码	基金简称	基金成立日	基金规模（亿元）	单位净值	今年以来收益率(%)	投资类型
1	017516.OF	易方达北证 50 成份指数 C	2022-12-27	6.51	1.10	-24.33	被动指数型股票基金
2	017513.OF	广发北证 50 成份指数 C	2022-12-28	5.91	1.28	-24.57	被动指数型股票基金
3	021173.OF	华安北证 50 成份指数发起式 C	2024-08-27	4.85	1.47	-24.65	被动指数型股票基金
4	021299.OF	中欧北证 50 成份指数发起式 C	2024-05-10	4.83	1.49	-24.21	被动指数型股票基金
5	017526.OF	华夏北证 50 成份指数 C	2022-12-28	4.68	1.02	-24.76	被动指数型股票基金
6	021162.OF	天弘北证 50 成份指数发起式 C	2024-10-11	4.61	0.91	-25.17	被动指数型股票基金
7	020829.OF	东财北证 50 成份指数发起式 C	2024-06-25	4.58	1.37	-24.72	被动指数型股票基金
8	017528.OF	嘉实北证 50 成份指数 C	2022-12-21	4.28	1.04	-24.95	被动指数型股票基金
9	027657.OF	长信北证 50 成份指数增强 C	2026-06-23	4.27	0.91	-8.94	增强指数型股票基金
10	017512.OF	广发北证 50 成份指数 A	2022-12-28	3.94	1.29	-24.42	被动指数型股票基金

资料来源：iFinD，金融街证券研究所

四、风险提示

报告仅基于公开数据对北交所指数、专精特新类指数进行描述，不代表对相应指数未来业绩表现的预测。文中所涉及的指数均为市场范例，不构成产品投资建议。敬请投资人关注政策监管风险、市场波动风险、跟踪误差风险、流动性风险。

人在草木间

下载日志已记录，仅供内部参考

金融街证券股份有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

负责本证券研究报告（以下简称“本报告”）全部或部分内容的每一位证券分析师，在此声明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

法律主体声明

本报告隶属于金融街证券股份有限公司（以下简称“本公司”）。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。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可登录 www.jrjzq.com.cn 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露。

评级说明

公司评级	买入--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 20%以上 增持--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 10%~20% 持有--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%~10% 卖出--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%以下
行业评级	强于大市--自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅 5%以上 中性--自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%-5% 弱于大市--自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%以下
相关证券市场代表性指数说明	本报告采用的基准指数--沪深 300 指数（简称基准）

免责声明

金融街证券股份有限公司具有证券投资咨询资格，本报告仅在中华人民共和国内地（香港、澳门、台湾除外）发布，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研而撰写，本公司已力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性、完整性和绝对真实性不作保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更，对于本报告可能附带的超链接或其它任何形式的互联网地址，仅为读者方便查阅，本公司不对其链接持续稳定性与内容负责，文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断，作者与本公司不就本报告承诺投资损益。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；本报告提及的证券或金融工具在不同情形下含有不同程度的风险，不一定适合所有投资者。在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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更新或修改。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式将研报内容和相关信息对外公布、转发、转载、传播、复制、编辑、修改、引用等。如有上述违法行为，本公司保留追究相关方的法律责任的权利。

市场有风险，投资需谨慎。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所有人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断，在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。