下载日志已记录，仅供内部参考

北证 50 放量回调，南方乳业上市首日涨超 50%

证券研究报告

2026 年 10 月 17 日

北交所日报——20261016

- **核心结论**

行情回顾：1）指数层面：10 月 16 日北证 A 股成交金额达 138.12 亿元，较上一交易日增加 7.56 亿元，北证 50 指数收盘价为 950.00，下跌 1.81%，PE_TTM 为 41.73 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,667.08，下跌 1.27%。**2）个股层面：**当日北交所 351 家公司中 240 家上涨，6 家平盘，105 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：南方乳业（58.76%）、捷众科技（30.00%）、晟楠科技（29.98%）、通易航天（12.24%）、吉林碳谷（9.15%）；跌幅前五的个股分别为：莫森泰克（-29.97%）、蘅东光（-11.78%）、戈碧迦（-10.62%）、则成电子（-8.37%）、力王股份（-8.27%）。

新闻汇总：1）可灵 AI 宣布，视频生成模型 Kling 4.0 正式全量上线，面向企业客户与开发者的 API 服务将于近期开放。Kling 4.0 支持 4K、1080p 的 10-bit HDR 格式输出，单次输入最多 10 张图片、5 段视频及 7 个主体，支持单次生成视频最长可达 30 秒；**2）在 2026 湾区半导体产业生态博览会上，华海清科推出中束流离子注入机 IHQ-900E，整机国产化率 95.6%，目前处于验证阶段。**中微公司发布两款高端半导体微观加工设备，其刻蚀及薄膜产品在先进制程方面已有安装量。

重点公告：1）并行科技：公司控股子公司武汉楚云智算科技有限公司拟向深圳市麦芒智讯科技有限公司采购 GPU 算力服务器，合同金额预计不超过 57,120 万元。本次采购旨在扩充自有算力资源池以服务在手订单，预计对公司经营产生积极影响；**2）通领科技：公司 2026 年上半年营业收入 4.04 亿元，同比减少 16.89%；归母净利润 3208.75 万元，同比减少 63.20%。**业绩下滑主要受行业景气度下行、部分项目断点或减量、新项目爬坡及人民币升值导致汇兑损失增加等因素影响。

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：北交所指数显著下挫，通宝光电实控人启动股份增持—北交所日报——20261015 2026-10-16

北交所：北证 50 缩量回调，做市商队伍扩容至 28 家—北交所日报——20261014 2026-10-15

北交所：北证 50 收跌 0.31%，中美经贸交流传递合作信号—北交所日报——20261013 2026-10-14

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 6

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

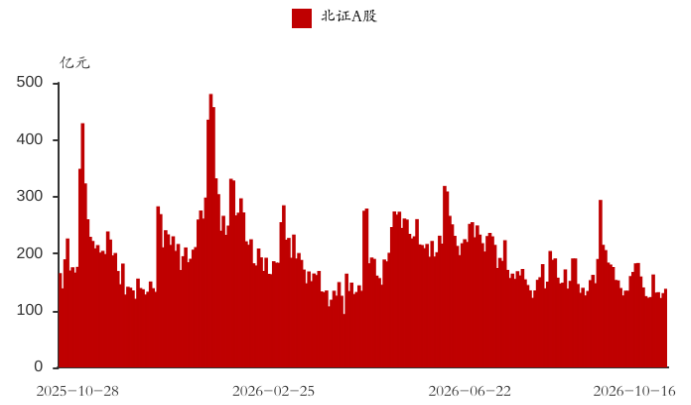
10 月 16 日北证 A 股成交金额达 138.12 亿元，较上一交易日增加 7.56 亿元，北证 50 指数收盘价为 950.00，下跌 1.81%，PE_TTM 为 41.73 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,667.08，下跌 1.27%。

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	351	138.12	2.47%
科创板	618	2,117.26	1.82%
创业板	1411	3,962.26	3.02%
上证主板	1702	5,206.23	0.94%
深证主板	1495	4,266.79	2.01%

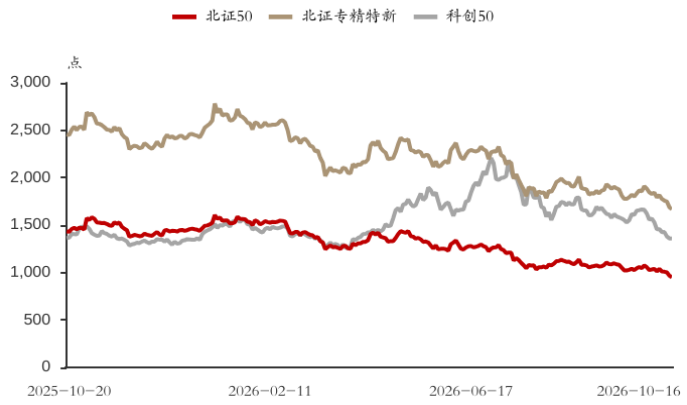
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



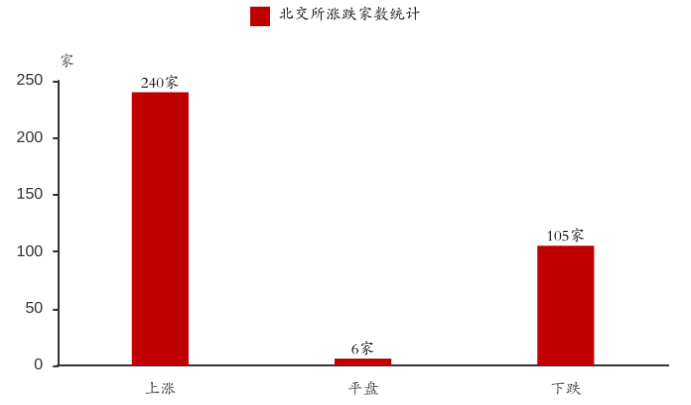
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



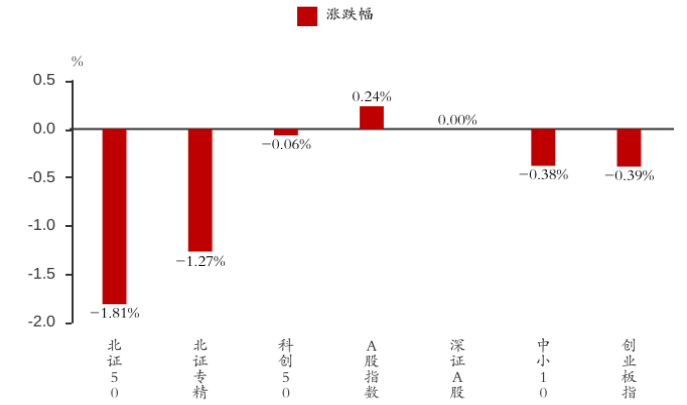
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

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 351 家公司中 240 家上涨，6 家平盘，105 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：南方乳业（58.76%）、捷众科技（30.00%）、晟楠科技（29.98%）、通易航天（12.24%）、吉林碳谷（9.15%）；跌幅前五的个股分别为：莫森泰克（-29.97%）、蘅东光（-11.78%）、戈碧迦（-10.62%）、则成电子（-8.37%）、力王股份（-8.27%）。

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
920196.BJ	南方乳业	5.99	-	58.76%	93.53%	41.78	食品饮料
920690.BJ	捷众科技	1.59	1647.21%	30.00%	15.23%	16.58	汽车
920006.BJ	晟楠科技	3.28	435.27%	29.98%	31.99%	20.28	国防军工
920642.BJ	通易航天	1.44	479.53%	12.24%	13.91%	10.65	国防军工
920077.BJ	吉林碳谷	1.88	252.36%	9.15%	4.48%	82.54	基础化工
920220.BJ	朗信电气	0.57	161.21%	8.13%	6.82%	26.87	汽车
920415.BJ	恒拓开源	0.52	334.73%	8.11%	5.52%	12.55	计算机
920169.BJ	七丰精工	0.88	368.40%	7.57%	8.93%	15.50	机械设备
920885.BJ	星辰科技	0.74	155.49%	7.38%	6.66%	21.88	机械设备
920346.BJ	威贸电子	0.55	428.07%	7.30%	7.76%	12.44	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
920162.BJ	莫森泰克	2.29	-52.96%	-29.97%	59.33%	28.02	汽车
920045.BJ	蘅东光	7.73	16.43%	-11.78%	5.91%	408.42	通信
920438.BJ	戈碧迦	5.82	19.09%	-10.62%	5.40%	104.05	电子
920821.BJ	则成电子	1.25	-25.16%	-8.37%	8.39%	27.27	电子
920627.BJ	力王股份	1.98	-22.23%	-8.27%	19.71%	18.43	电力设备
920083.BJ	金戈新材	1.10	48.36%	-7.73%	8.70%	28.35	基础化工
920201.BJ	百瑞吉	0.94	-32.83%	-7.67%	35.78%	23.40	医药生物
920021.BJ	流金科技	3.71	-11.56%	-6.85%	17.57%	24.78	传媒
920268.BJ	百迈科	0.70	-32.08%	-6.79%	17.76%	14.51	医药生物
920981.BJ	晶赛科技	0.95	-11.33%	-6.44%	8.69%	21.24	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

	10 月 16 日
明日申购	-
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

可灵 4.0 正式全量上线

10 月 15 日晚，可灵 AI 宣布，视频生成模型 Kling 4.0 正式全量上线，面向企业客户与开发者的 API 服务将于近期开放。据了解，Kling 4.0 支持 4K、1080p 的 10-bit HDR 格式输出；单次输入最多 10 张图片、5 段视频及 7 个主体，在同一生成任务组合使用；支持单次生成视频最长可达 30 秒，支持长镜头与连续叙事。

资料来源：界面新闻

“湾芯展”观察 丨 从“补空白”到“同台竞争”：国产半导体设备年内进展情况

在 2026 湾区半导体产业生态博览会上，华海清科推出中束流离子注入机 IHQ-900E，整机国产化率 95.6%，目前处于验证阶段，预计 2027 年实现全部国产化。中微公司发布两款高端半导体微观加工设备，包括极高深宽比刻蚀设备和 12 英寸 ALD 钼设备，并介绍其刻蚀及薄膜产品在先进制程方面已有安装量。

资料来源：每日经济新闻

三、重点公司公告

【通领科技（920187.BJ）】：回复北交所半年报问询函，说明业绩大幅下滑及境内外业务分化原因

公司 2026 年上半年营业收入 4.04 亿元，同比减少 16.89%；归母净利润 3208.75 万元，同比减少 63.20%；综合毛利率 28.62%，同比下降 3.15 个百分点。第二季度净利润较第一季度减少 2069.02 万元，降幅 78.41%，主要受行业景气度下行、部分项目断点或减量、新项目爬坡及人民币升值导致汇兑损失增加等因素影响。境内收入同比减少 45.32%，毛利率下降 11.78 个百分点；境外收入同比增长 10.35%，毛利率为 35.76%。公司新增较多定点项目，但新量产项目尚处爬坡阶段，增量未能覆盖原有项目下降。

【特瑞斯（920014.BJ）】：股份回购实施完毕，实际回购 1.57%股份并计划注销

公司于 2026 年 1 月 27 日至 10 月 16 日实施股份回购，实际回购股份 1916073 股，占总股本 1.57%，使用资金 19990101.97 元，占拟回购资金上限的 99.95%。回购股份将用于减少注册资本，资金来源包括自有资金及专项贷款。回购期间董事王昊减持 120 万股。

【并行科技（920493.BJ）】：控股子公司拟采购 GPU 算力服务器，合同金额预计不超 5.71 亿元

公司控股子公司武汉楚云智算科技有限公司拟向深圳市麦芒智讯科技有限公司采购 GPU 算力服务器，合同金额预计不超过 57120 万元。公司于 2026 年 10 月 16 日召开董事会审议通过议案，因交易金额达最近一期经审计净资产的 50%以上，尚需提交股东会审议。本

下载日志已记录，仅供内部参考

次采购旨在扩充自有算力资源池以服务在手订单，预计对公司经营产生积极影响。

【远大健科（920285.BJ）】：向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市发行结果公告

远大健康科技（天津）股份有限公司（证券简称：远大健科，代码：920285）于北交所完成公开发行。本次发行价格为 20.30 元/股，初始发行 1800 万股，采用战略配售与网上发行结合方式。战略配售 270 万股，网上有效申购倍数为 3696.31 倍，网上获配比例为 0.02705%。若超额配售选择权全额行使，发行总股数将扩大至 2070 万股，发行后总股本扩大至 7170 万股。发行费用总额（超额配售选择权行使前）为 4704.17 万元。

【天元重工（920306.BJ）】：向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市发行公告

公司采用战略配售与网上定价发行相结合方式，发行价格为 4.48 元/股。初始发行数量 4280 万股，若全额行使超额配售选择权则发行总股数扩大至 4922 万股。网上申购时间为 2026 年 10 月 20 日，超额配售启用前预计募集资金总额为 19174.40 万元。网上发行股票上市后无流通限制。

【民士达（920394.BJ）】：募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的核查意见

民士达募投项目“新型功能纸基材料产业化项目”和“研发中心项目”已于 2026 年 9 月 30 日前完成建设并达到预定可使用状态。公司拟将节余募集资金 32007043.19 元（含利息收入）永久补充流动资金，该事项已获董事会审议通过，尚需提交股东会审议。

【华密新材（920247.BJ）】：第四届董事会第十四次会议决议通过 2026 年第三季度报告

公司于 2026 年 10 月 15 日召开第四届董事会第十四次会议，会议审议并通过了《关于公司 2026 年第三季度报告的议案》，议案表决结果为同意 7 票、反对 0 票、弃权 0 票。

【天力复合（920576.BJ）】：控股股东集中竞价减持股份，权益变动比例达 1%

公司控股股东西部金属材料股份有限公司于 2026 年 10 月 12 日至 10 月 16 日期间，通过集中竞价方式累计减持公司股份 420413 股，持股比例由 44.27%下降至 43.88%，权益变动比例达到 1%。本次变动不涉及公司控股股东及实际控制人变化，亦与已披露计划不存在差异。

四、风险提示

1. 政策监管风险。

2. 北交所政策不及预期。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。