下载日志已记录，仅供内部参考

北证 50 缩量回调，做市商队伍扩容至 28 家

证券研究报告

2026 年 10 月 15 日

北交所日报——20261014

- **核心结论**

行情回顾：1）指数层面：10 月 14 日北证 A 股成交金额达 121.98 亿元，较上一交易日减少 10.17 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,002.01，下跌 0.66%，PE_TTM 为 44.30 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,748.40，下跌 0.60%。**2）个股层面：**当日北交所 349 家公司中 61 家上涨，5 家平盘，283 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：*ST 康乐（15.90%）、晶赛科技（7.37%）、流金科技（6.21%）、昆工科技（5.11%）、驱动力（5.07%）；跌幅前五的个股分别为：宇特光电（-10.79%）、百瑞吉（-8.21%）、凯达重工（-6.78%）、秋乐种业（-6.76%）、铁拓机械（-5.95%）。

新闻汇总：1）证监会官网披露，10 月 8 日山西证券获批北交所股票做市交易业务资格，2026 年以来，北交所已先后新增西部证券、国联民生、财达证券、开源证券、山西证券 5 家做市商，获批速度较去年全年 3 家有所加快，目前北交所做市商总数达 28 家。

重点公告：1）南方乳业：贵州南方乳业股份有限公将司于 2026 年 10 月 16 日在北京证券交易所上市，证券简称为南方乳业，证券代码为 920196；**2）文峰光电：淮南文峰光电科技股份有限公司于 2026 年 10 月 12 日完成北交所上市发行，**发行价格 11.45 元/股。

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 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

北交所：北证 50 下跌 2.46%，北交所将承办金融街论坛平行论坛—北交所日报——20261012 2026-10-13

北交所：节后震荡整理，聚焦硬科技与三季报业绩验证—北交所周度报告 2026 年第 39 期 2026-10-11

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

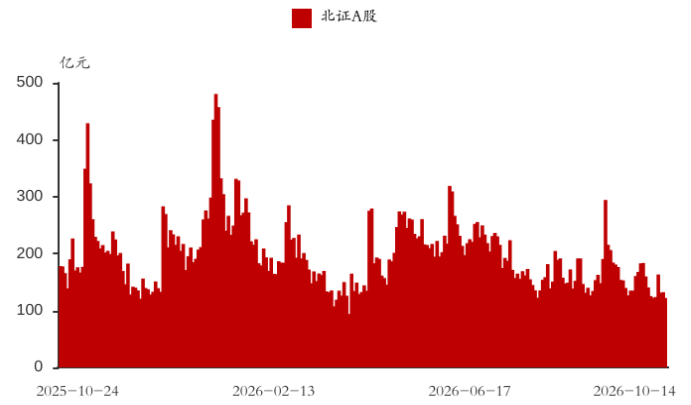
10 月 14 日北证 A 股成交金额达 121.98 亿元，较上一交易日减少 10.17 亿元，北证 50 指数收盘价为 1,002.01，下跌 0.66%，PE_TTM 为 44.30 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,748.40，下跌 0.60%。

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	349	121.98	2.23%
科创板	618	1,776.66	1.44%
创业板	1410	3,619.42	2.72%
上证主板	1702	4,846.79	0.90%
深证主板	1495	3,899.14	1.77%

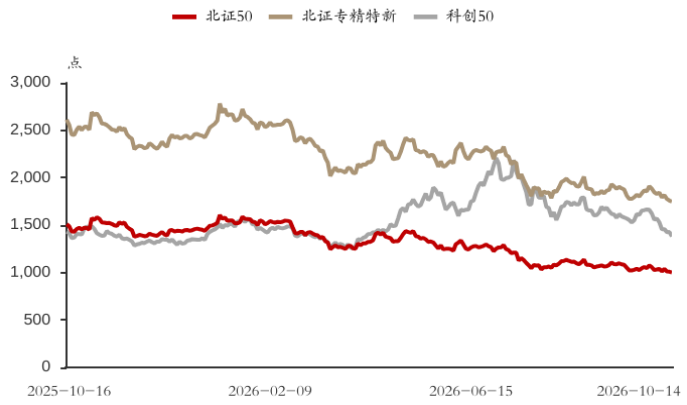
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



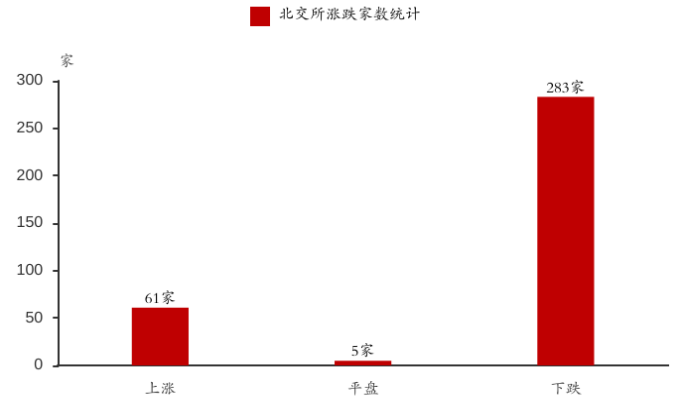
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



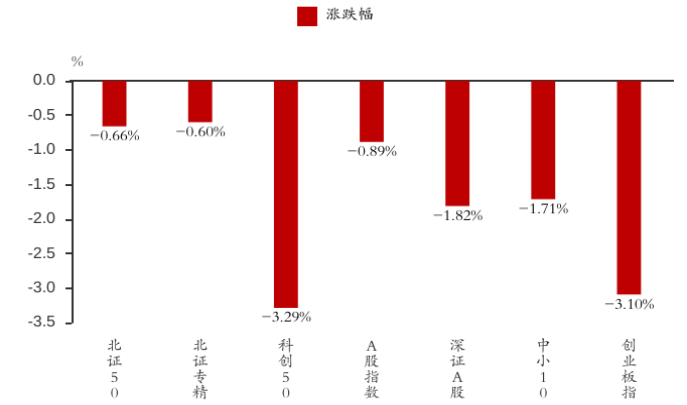
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

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 349 家公司中 61 家上涨，5 家平盘，283 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：*ST 康乐（15.90%）、晶赛科技（7.37%）、流金科技（6.21%）、昆工科技（5.11%）、驱动力（5.07%）；跌幅前五的个股分别为：宇特光电（-10.79%）、百瑞吉（-8.21%）、凯达重工（-6.78%）、秋乐种业（-6.76%）、铁拓机械（-5.95%）。

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
920575.BJ	*ST 康乐	0.77	75.69%	15.90%	6.67%	17.00	医药生物
920981.BJ	晶赛科技	1.64	367.69%	7.37%	13.91%	22.96	电子
920021.BJ	流金科技	6.30	86.09%	6.21%	27.72%	28.55	传媒
920152.BJ	昆工科技	0.63	186.25%	5.11%	5.65%	14.49	电力设备
920275.BJ	驱动力	0.20	152.63%	5.07%	2.31%	10.57	农林牧渔
920090.BJ	*ST 同辉	0.12	273.59%	4.98%	2.59%	6.72	计算机
920982.BJ	锦波生物	1.94	76.48%	4.91%	2.64%	153.61	美容护理
920873.BJ	中设咨询	0.47	169.33%	4.66%	5.21%	11.72	建筑装饰
920478.BJ	岭一药业	0.79	56.68%	4.58%	10.69%	12.34	医药生物
920262.BJ	太湖雪	0.38	163.69%	4.17%	6.66%	12.23	纺织服饰

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
920157.BJ	宇特光电	4.12	-20.29%	-10.79%	50.92%	42.40	通信
920201.BJ	百瑞吉	0.46	-13.53%	-8.20%	17.74%	22.36	医药生物
920025.BJ	凯达重工	0.79	7.31%	-6.78%	14.46%	23.22	机械设备
920087.BJ	秋乐种业	1.82	-18.78%	-6.76%	7.32%	24.37	农林牧渔
920706.BJ	铁拓机械	0.41	14.65%	-5.95%	5.68%	13.90	机械设备
920229.BJ	世纪数码	0.86	6.03%	-5.93%	18.31%	17.81	机械设备
920146.BJ	华阳变速	0.29	-24.70%	-5.75%	4.99%	7.09	汽车
920526.BJ	凯华材料	0.73	-31.23%	-5.71%	6.38%	17.62	电子
920202.BJ	安达股份	0.59	5.28%	-5.54%	19.98%	13.55	汽车
920018.BJ	宏远股份	0.46	-31.70%	-5.41%	4.57%	24.90	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

	10 月 14 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

开市五周年前夕扩容提速，北交所做市商年内已获批 5 家，总数达 28 家

证监会官网披露，10 月 8 日山西证券获批北交所股票做市交易业务资格。2026 年以来，北交所已先后新增西部证券、国联民生、财达证券、开源证券、山西证券 5 家做市商，获批速度较去年全年 3 家有所加快，目前北交所做市商总数达 28 家。做市商扩容有助于改善中小市值标的的流动性供给与定价有效性，也有助于提升机构配置意愿。

资料来源：每日经济新闻

三、重点公司公告

【南方乳业（920196.BJ）】：公告将在北交所上市，披露发行详情、财务数据及控股股东相关承诺

贵州南方乳业股份有限公司将于 2026 年 10 月 16 日在北京证券交易所上市，证券简称为南方乳业，证券代码为 920196。本次公开发行股票数量为 35,185,185 股，发行价格为 14.21 元/股，发行后总股本为 185,185,185 股，发行后市值约为 26.31 亿元。公司 2025 年度实现营业收入 183,862.95 万元，归属于母公司所有者的净利润 22,111.81 万元。控股股东贵阳农投集团及相关股东就股份锁定、业绩下滑延长锁定期等作出了一系列承诺。

【文峰光电（920296.BJ）】：公开发行股票并在北交所上市发行结果公告，披露网上申购倍数及获配比例

淮南文峰光电科技股份有限公司于 2026 年 10 月 12 日完成北交所上市发行，发行价格 11.45 元/股。本次发行初始规模 2000 万股，若超额配售选择权全额行使，总发行规模将扩大至 2300 万股。网上发行有效申购户数 621,397 户，有效申购倍数 5330.15 倍，最终网上获配比例为 0.0188%。战略配售发行 300 万股，限售期 12 个月。

【国航远洋（920571.BJ）】：披露新船建造计划与市场展望，拟通过多船型运营提升抗周期能力

公司于 2026 年 10 月 13 日举行投资者关系活动，披露拟建造多用途重吊船与 LR2 型远程运输油轮以完善多船型运营平台，提升特种运输与油运能力，并通过周期错位增强盈利韧性。多用途重吊船目标中国—欧洲等航线承运风电设备等超大件，LR2 油轮布局中东—亚洲—欧洲长航程航线。公司判断 2026 年起干散货贸易量将持续增长，供给增长有限，市场长期向好。

【骑士乳业（920786.BJ）】：持股 5%以上股东及一致行动人集中竞价减持计划结果公告，披露减持数量、价格区间及当前持股情况

公司股东田胜利和杜旭林通过集中竞价方式减持部分股份。田胜利于 2026 年 7 月 16 日

下载日志已记录，仅供内部参考

至 7 月 23 日以 5.95-6.31 元/股减持 754,650 股（占总股本 0.3610%），套现约 463.42 万元，当前持股 5.00%。杜旭林于 2026 年 7 月 15 日至 10 月 13 日以 5.78-7.279 元/股减持 1,000,000 股（占总股本 0.48%），套现约 616.18 万元，减持计划实施完毕，当前持股 1.84%。

【纳科诺尔（920522.BJ）】：因自身资金需求，持股 5%以上股东拟减持不超过 1.50%股份

持股 5%以上股东京津冀产业协同发展投资基金（有限合伙）计划减持不超过 3,291,765 股（占总股本 1.50%），减持期间为自公告披露之日起 15 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。该计划符合其此前作出的承诺及相关法规要求。

【恒拓开源（920415.BJ）】：股东减持股份结果公告，控股股东累计减持 1.44%完成计划

股东海南开源智投投资有限公司于 2026 年 9 月 9 日至 10 月 13 日通过集中竞价、大宗交易减持 2,021,420 股，占总股本 1.4386%，减持价格区间为 5.98-9.54 元/股，减持总金额 13,558,843.12 元。减持后持股降至 19,442,965 股，持股比例 13.8373%。股东马越未减持。减持计划与已披露计划一致，时间区间届满。

【百迈科（920268.BJ）】：部分股票解除限售，涉及自愿限售股东 9 名，占公司总股本 6.65%

海南百迈科医疗科技股份有限公司解除 3,606,798 股限售股份，占公司总股本的 6.6546%，可交易时间为 2026 年 10 月 19 日。本次解除限售涉及吴海涛、嘉兴硕联股权投资合伙企业等 9 名股东，系其自愿限售承诺满足条件所致，公司已于 2026 年 9 月 9 日上市，限售期满 1 个月。解除限售后，公司无限售条件的股份占比为 33.31%。

【普昂医疗（920069.BJ）】：股东自愿限售锁定期届满，逾 272 万股股份将于 10 月 19 日起上市流通

普昂医疗将于 2026 年 10 月 19 日解除限售股票 2,729,536 股，占总股本 5.1579%。本次解限涉及杭州绩优悦泉等 3 名股东，因其自愿限售锁定期（自 2026 年 3 月 27 日上市起 6 个月）届满且未违背承诺。解限后公司无限售股份占比升至 33.049%，相关股东不属于减持预披露主体。

【慧为智能（920876.BJ）】：关于原核心员工自愿限售股份解除限售暨可交易时间安排的公告

公司本次解除限售股票数量为 133,050 股，占公司总股本 0.2073%，可交易时间为 2026 年 10 月 19 日。本次解限售涉及股东邹晓明（原核心员工），因自愿限售锁定期届满且其离职已满 6 个月，符合解除限售条件。

下载日志已记录，仅供内部参考

【骑士乳业（920786.BJ）】：关于商标及专利侵权诉讼案二审结果的公告，案件一撤诉、案件二及三被驳回起诉

公司涉及与包头市小丽花食品有限公司及内蒙古大漠林深乳业科技开发有限公司的知识产权诉讼。三案中，案件二、三因原告权利基础失效被法院裁定驳回起诉；案件一由原告于 2026 年 9 月 26 日申请撤回起诉，二审法院于 2026 年 10 月 9 日裁定准许，并撤销一审判决。一审曾判决公司等连带赔偿 500 万元。公司表示诉讼结果对生产经营无重大不利影响。

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。