下载日志已记录，仅供内部参考

吴清金融街论坛发声，北证 50ETF、市值配售蓄势

证券研究报告

2026 年 10 月 20 日

北交所日报——20261019

•核心结论

行情回顾：1）指数层面：10 月 19 日北证 A 股成交金额达 114.55 亿元，较上一交易日减少 23.56 亿元，北证 50 指数收盘价为 946.15，下跌 0.40%，PE_TTM 为 41.45 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,668.77，上涨 0.10%。**2）个股层面：**当日北交所 351 家公司中 73 家上涨，10 家平盘，268 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：宇特光电（17.48%）、科拜尔（10.61%）、捷众科技（7.54%）、锦波生物（7.11%）、万源通（6.98%）；跌幅前五的个股分别为：南方乳业（-25.84%）、莫森泰克（-14.57%）、路桥信息（-11.21%）、百瑞吉（-10.50%）、晟楠科技（-9.62%）。

新闻汇总：1）10 月 19 日，证监会主席吴清在参加 2026 金融街论坛年会开幕式时表示，证监会将锚定打造服务创新型中小企业主阵地，稳步推出北证 50ETF、北交所新股市值配售、创新性评价标准、优化新三板分层管理等一系列举措，促进北交所新三板一体化高质量发展。**2）2026 金融街论坛年会开幕式上，中国人民银行行长潘功胜宣布，人民银行即将推动出台系列政策措施，**包括设立应对非银机构大额赎回的流动性支持工具、扩大常备借贷便利适用机构范围、推动债券市场互联互通落地、便利境外金融机构在境内外汇市场开展人民币购售业务、出台金融支持建设北京（京津冀）等国际科技创新中心的指导意见，并将推进人民币国际化。

重点公告：1）康农种业：公司及下属公司自主或共同培育的康农玉 8009D、康农玉 111DT 两个转基因玉米品种，于 2026 年 10 月经第五届国家农作物品种审定委员会第十二次会议审定通过，叠加此前已获审的康农玉 998D、康农 20065KK，公司转基因玉米品种矩阵进一步完善；**2）振宏股份：公司拟在江苏江阴临港经济开发区投资建设年产 15 万吨高端装备配套用锻件及板材项目，计划总投资约 17 亿元，规划用地约 200 亩，**项目计划于 2026 年底开工，建设周期 24 个月，预计 2028 年底竣工投产。

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：成长风格拖累，关注事件与业绩再平衡—北交所周度报告 2026 年第 40 期 2026-10-18

北交所：北证 50 放量回调，南方乳业上市首日涨超 50% —北交所日报——20261016 2026-10-17

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

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

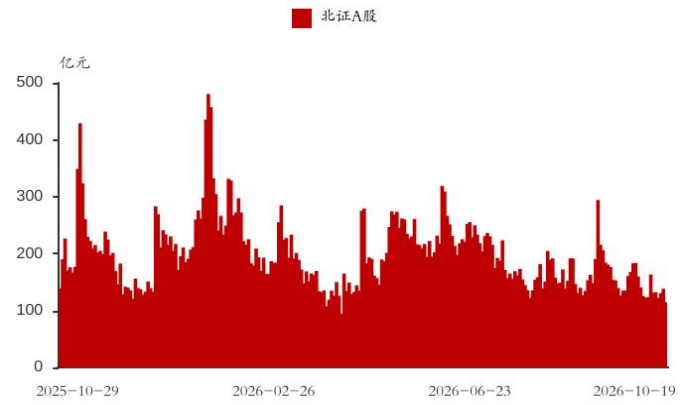
10 月 19 日北证 A 股成交金额达 114.55 亿元，较上一交易日减少 23.56 亿元，北证 50 指数收盘价为 946.15，下跌 0.40%，PE_TTM 为 41.45 倍。北证专精特新指数收盘价为 1,668.77，上涨 0.10%。

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	114.55	2.01%
科创板	618	2,117.87	1.84%
创业板	1411	3,583.75	2.74%
上证主板	1700	4,750.92	0.82%
深证主板	1495	3,920.83	1.79%

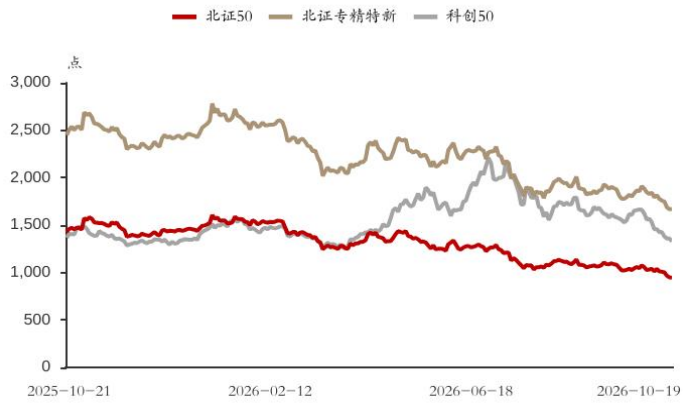
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 1：北证 A 股成交额趋势



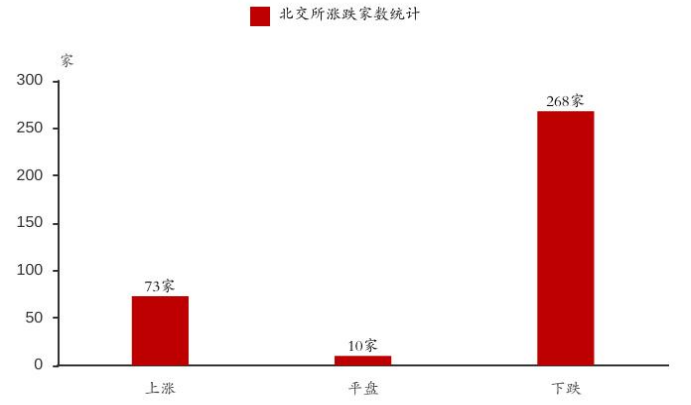
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

图 2：北证 50 和北证专精特新、科创 50 指数走势



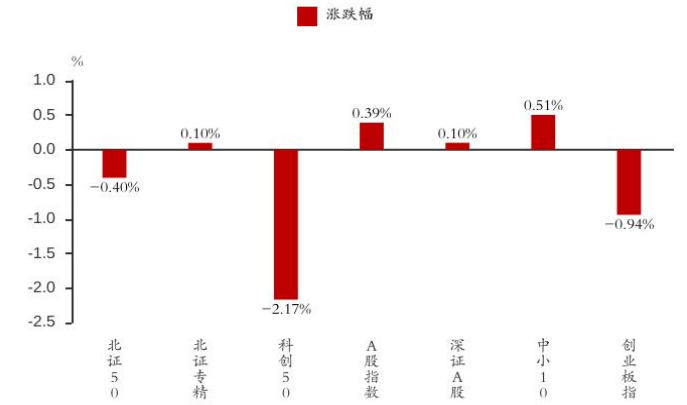
资料来源：同花顺，聚源，vsignals，西部证券研发中心

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 73 家上涨，10 家平盘，268 家下跌。其中涨幅前五的个股分别为：宇特光电（17.48%）、科拜尔（10.61%）、捷众科技（7.54%）、锦波生物（7.11%）、万源通（6.98%）；跌幅前五的个股分别为：南方乳业（-25.84%）、莫森泰克（-14.57%）、路桥信息（-11.21%）、百瑞吉（-10.50%）、晟楠科技（-9.62%）。

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
920157.BJ	宇特光电	4.24	55.21%	17.48%	50.05%	48.41	通信
920066.BJ	科拜尔	0.60	27.33%	10.61%	15.19%	13.17	基础化工
920690.BJ	捷众科技	3.35	110.91%	7.54%	28.54%	17.83	汽车
920982.BJ	锦波生物	2.36	10.93%	7.11%	3.09%	159.02	美容护理
920060.BJ	万源通	2.39	-7.08%	6.98%	9.65%	41.96	电子
920510.BJ	丰光精密	1.19	66.36%	6.45%	7.20%	33.42	机械设备
920211.BJ	新睿电子	0.31	53.04%	5.73%	3.74%	25.28	机械设备
920092.BJ	汉鑫科技	0.45	188.02%	5.60%	5.66%	15.21	计算机
920298.BJ	腾信精密	2.46	11.48%	5.48%	21.14%	62.14	机械设备
920098.BJ	科隆新材	0.35	97.17%	5.10%	3.61%	14.40	基础化工

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
920196.BJ	南方乳业	2.68	-55.36%	-25.84%	60.80%	30.98	食品饮料
920162.BJ	莫森泰克	1.26	-44.73%	-14.57%	40.69%	23.94	汽车
920748.BJ	路桥信息	1.41	-10.58%	-11.21%	6.22%	23.17	计算机
920201.BJ	百瑞吉	0.58	-38.49%	-10.50%	23.86%	20.95	医药生物
920006.BJ	晟楠科技	2.47	-24.74%	-9.62%	24.97%	18.33	国防军工
920478.BJ	哈一药业	0.77	-25.60%	-9.35%	11.39%	10.69	医药生物
920627.BJ	力王股份	1.56	-21.08%	-9.28%	16.97%	16.72	电力设备
920087.BJ	秋乐种业	1.47	-1.55%	-9.28%	6.77%	21.33	农林牧渔
920367.BJ	新赣江	0.81	16.95%	-7.73%	8.80%	15.15	医药生物
920230.BJ	欧康医药	0.33	-31.60%	-7.09%	6.69%	10.27	医药生物

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 19 日
明日申购	天元重工
上市委会议通过	-

资料来源：北交所官网，西部证券研发中心

WESTERN SECURITIES 西部证券

下载日志已记录，仅供内部参考

二、重要新闻

证监会：推出北证 50ETF、优化新三板分层管理等举措

10 月 19 日，证监会主席吴清在参加 2026 金融街论坛年会开幕式时表示，证监会将锚定打造服务创新型中小企业主阵地，稳步推出北证 50ETF、北交所新股市值配售、创新性评价标准、优化新三板分层管理等一系列举措，促进北交所新三板一体化高质量发展。

资料来源：上海证券报

扩大常备借贷便利的适用机构范围等央行公布系列措施

2026 金融街论坛年会开幕式上，中国人民银行行长潘功胜宣布，人民银行即将推动出台系列政策措施，包括设立应对非银机构大额赎回的流动性支持工具、扩大常备借贷便利适用机构范围、推动债券市场互联互通落地、便利境外金融机构在境内外汇市场开展人民币购售业务、出台金融支持建设北京（京津冀）等国际科技创新中心的指导意见，并将推进人民币国际化。

资料来源：财联社

三、重点公司公告

【新恒泰（920028.BJ）】：拟以集中竞价方式回购股份用于股权激励，资金上限 3800 万元期限 12 个月

公司拟以不超过 19.00 元/股的价格回购不少于 100 万股、不超过 200 万股股份，预计总金额 1900 万至 3800 万元，资金来源为公司自有资金及银行专项贷款（贷款占比不超过 90%）。回购期限自 2026 年 10 月 9 日董事会审议通过之日起不超过 12 个月，回购股份拟用于员工持股计划或股权激励。

【格利尔（920641.BJ）】：第五届董事会第五次会议审议通过 2026 年第三季度报告

格利尔数码科技股份有限公司于 2026 年 10 月 18 日以通讯方式召开第五届董事会第五次会议，会议审议通过了《关于公司 2026 年三季度报告的议案》，表决结果为同意 9 票，反对 0 票，弃权 0 票。该议案已先经审计委员会审议通过，无需提交股东会审议。

【康农种业（920403.BJ）】：转基因玉米品种通过国家审定，完善品种矩阵并巩固市场优势

公司及下属公司自主或共同培育的康农玉 8009D、康农玉 111DT 两个转基因玉米品种，于 2026 年 10 月经第五届国家农作物品种审定委员会第十二次会议审定通过。叠加此前已获审的康农玉 998D、康农 20065KK，公司转基因玉米品种矩阵进一步完善，分别适配黄淮海、西南等不同生态区，具备多种抗虫耐草性状。这将巩固公司在西南等市场的竞争优势，为商业化放量奠定基础，但市场拓展进度及业绩贡献仍存在不及预期风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

【振宏股份（920200.BJ）】：拟投资 17 亿元建设年产 15 万吨高端锻件板材项目，计划 2026 年底开工

公司拟在江苏江阴临港经济开发区投资建设年产 15 万吨高端装备配套用锻件及板材项目，计划总投资约 17 亿元，规划用地约 200 亩。项目计划于 2026 年底开工，建设周期 24 个月，预计 2028 年底竣工投产。本次投资已通过董事会审议，尚需提交股东会审议及政府相关审批。

【锐翔智能（920178.BJ）】：持股 5%以上股东拟通过集中竞价减持不超过 1%股份

公司持股 5%以上股东范琦拟于公告披露之日起 15 个交易日后 3 个月内，通过集中竞价减持不超过 659,380 股，占总股本 1%，减持价格按市价确定，减持原因为自身资金需求。该股东承诺已履行，减持符合规定，不会导致控制权变更或对公司经营产生不利影响。

【金戈新材（920083.BJ）】：通过 2026 年度国家级专精特新“小巨人”企业复核，称号继续有效三年

广东金戈新材料股份有限公司于 2026 年 10 月 16 日收到通知，通过了 2026 年度国家级专精特新“小巨人”企业复核，原称号继续有效，有效期三年（2026 年 7 月 1 日至 2029 年 6 月 30 日）。该复核结果体现了对公司技术及实力的认可，有助于提升品牌与竞争力，但不会对当期经营业绩产生重大影响。

【安徽凤凰（920000.BJ）】：通过 2026 年度国家级专精特新“小巨人”企业复核

安徽凤凰滤清器股份有限公司近期通过工业和信息化部组织的 2026 年度国家级专精特新“小巨人”企业复核。此次通过复核是对公司技术、创新、生产等综合实力的认可，有利于提升公司品牌知名度与行业影响力，并对整体发展产生积极影响。复核结果不会对公司当期经营业绩产生重大影响。

【视声智能（920976.BJ）】：被认定为第八批国家级专精特新“小巨人”企业，有效期三年

视声智能被认定为第八批国家级专精特新“小巨人”企业，认定有效期为 2026 年 7 月 1 日至 2029 年 6 月 30 日。该认定是对公司研发实力、技术创新及发展潜力的认可，有助于提升品牌形象和行业影响力。公告同时提示，该认定不会对公司当期经营业绩产生重大影响。

【吉冈精密（920720.BJ）】：收到生态环境局行政处罚决定书，因逃避监管排污及无证排污被罚 109.3 万元

公司因 2026 年 6 月 11 日被无锡生态环境局检查发现存在不正常运行水污染防治设施排放污染物，以及未取得排污许可证排放污染物两项违法行为，于 2026 年 10 月 19 日收到

下载日志已记录，仅供内部参考

行政处罚决定书。经陈述申辩并积极整改，最终被处以合计 109.3 万元罚款。公司表示处罚金额占净利润比例小，不会对财务状况产生重大不利影响。

【捷众科技（920690.BJ）】：股票交易异常波动公告，澄清无应披露未披露重大事项

公司股票于 2026 年 10 月 16 日至 10 月 19 日连续两个交易日收盘价涨幅偏离值累计达 42.00%，构成交易异常波动。经核实，公司近期经营情况及内外部环境未发生重大变化，不存在应披露而未披露的重大事项，控股股东及董监高在异常波动期间未交易公司股票。

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。