下载日志已记录，仅供内部参考

北交所专题

证券研究报告

证券研究报告

东莞证券 DONGGUAN SECURITIES

梳理今年以来表现靠前的北交所个股

北交所系列报告

2026 年 10 月 23 日

分析师：熊越
SAC 执业证书编号：
S0340524080001
电话：0769-22118627
邮箱：xiongyue@dgzq.com.cn

内容要点：

- **北交所市场表现：**从市场走势来看，今年北证50持续承压，估值中枢逐步下移，中间虽然出现脉冲式反弹行情，但反弹难以持续。近期受外部市场不确定性叠加A股盘内抛压传导的影响，指数进一步加速下探，最低触及 930.22 点，年内累计跌幅已经超过 30%。
- **今年以来北交所交易特征：**成交量方面，今年以来北交所整体成交额处于存量博弈格局，流动性分层现象突出，绝大部分个股日均成交额在1亿元以下。具体来看，352只个股中320只个股的日均成交额均值在0.48亿元左右，占比达90.9%。此外北交所个股今年以来的表现结构分化，截至10月21日表现最好的个股鸿仕达，今年以来上涨128.79%，表现最差的个股世纪数码，今年以来下跌72.35%，首尾相差超200%。如果从成交额的角度粗略计算，特征也非常明显，交易越活跃的个股市场表现更好。
- **今年以来表现靠前的北交所个股：**虽然近期北交所持续调整，但今年以来涨幅翻倍的个股仍然有 2 只，分别为鸿仕达和惠丰钻石。鸿仕达：2026Q2 营业总收入 2.72 亿元，同比增长 38.67%；归属于母公司所有者的净利润 0.24 亿元，同比增长 332%；扣非后归母净利润 0.22 亿元，同比增长 1706.25%。惠丰钻石：2026Q2 营业总收入 1.04 亿元，同比增长 26.64%；归属于母公司所有者的净利润 0.07 亿元，同比增长 165.09%；扣非后归母净利润 0.04 亿元，同比增长 145.02%。
- **风险提示：**部分个股日内波动极大，警惕高波动风险；部分个股上市后出现大幅回调，参与新股交易需谨慎评估其估值与基本面；部分中小市值公司流动性相对不足，需注意交易冲击成本。

本报告的风险等级为中高风险。
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

1. 今年以来北交所市场表现概述 4
1.1 北证 50 指数市场表现 4
1.2 北交所成交额分布 4
1.3 北交所个股市场表现 5
2. 北交所个股梳理 5
2.1 鸿仕达相关介绍 5
2.2 惠丰钻石相关介绍 6
2.3 衡东光相关介绍 7
2.4 戈碧迦相关介绍 7
3. 风险提示 8

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1 ：北证 50 今年以来的走势图 4
图表 2 ：今年以来北交所个股日均成交额分布 5
图表 3 ：北交所今年以来涨幅居前的十只个股 5
图表 4 ：鸿仕达营收增速和归母净利润增速 6
图表 5 ：鸿仕达毛利率和净利率走势 6
图表 6 ：惠丰钻石营收增速和归母净利润增速 6
图表 7 ：惠丰钻石毛利率和净利率走势 6
图表 8 ：蘅东光营收增速和归母净利润增速 7
图表 9 ：蘅东光毛利率和净利率走势 7
图表 10 ：戈碧迦营收增速和归母净利润增速 8
图表 11 ：戈碧迦毛利率和净利率走势 8

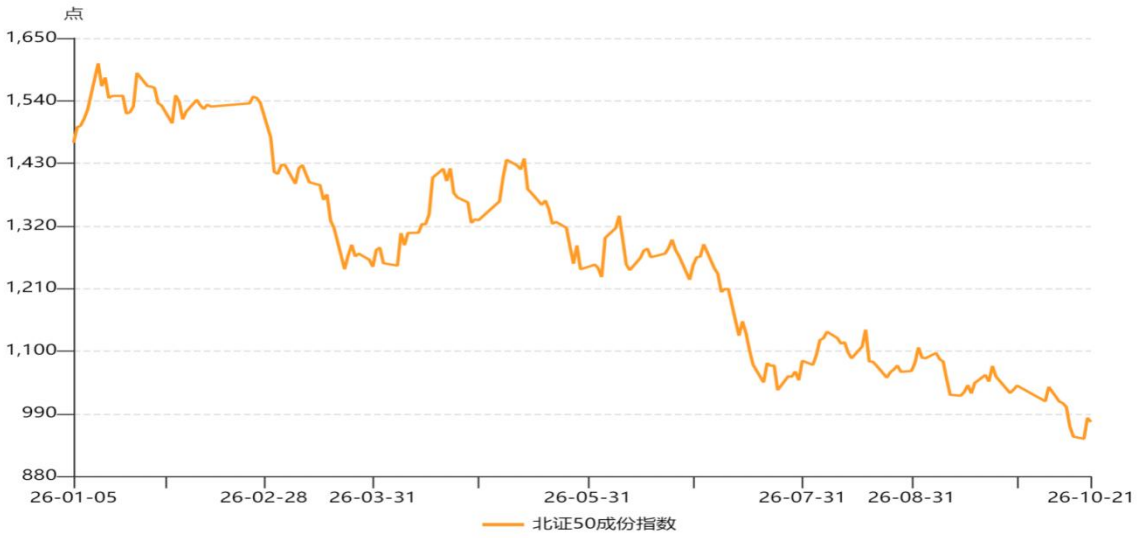
下载日志已记录，仅供内部参考

1. 今年以来北交所市场表现概述

1.1 北证 50 指数市场表现

从市场走势来看，今年北证 50 持续承压，估值中枢逐步下移，中间虽然出现脉冲式反弹行情，但反弹难以持续。近期受外部市场不确定性叠加 A 股盘内抛压传导的影响，指数进一步加速下探，最低触及 930.22 点，年内累计跌幅已经超过 30%。

图表 1：北证 50 今年以来的走势图



资料来源：wind，东莞证券研究所，截止日期：2026年10月21日

1.2 北交所成交额分布

成交量方面，今年以来北交所整体成交额处于存量博弈格局，流动性分层现象突出，绝大部分个股日均成交额在 1 亿元以下。具体来看，352 只个股中 320 只个股的日均成交额均值在 0.48 亿元左右，占比达 90.9%；日均成交额均值在 2.43 亿元的个股只数为 23 只，占比为 6.5%；日均成交额均值在 3.92 亿元的个股只数为 5 只，占比为 1.4%；日均成交额均值在 5.81 亿元的个股只数为 2 只，占比为 0.5%；日均成交额均值在 7.54 亿元的个股只数为 2 只，占比为 0.5%；

此外北交所个股今年以来的表现结构分化，截至 10 月 21 日表现最好的个股鸿仕达，今年以来上涨 128.79%，表现最差的个股世纪数码，今年以来下跌 72.35%，首尾相差超 200%。如果从成交额的角度粗略计算，特征也非常明显，交易越活跃的个股市场表现更好。具体来看，日均成交额均值在 0.48 亿元的个股今年以来平均下跌 34.83%，日均成交额均值在 2.43 亿元的个股今年以来平均下跌 25.38%，日均成交额均值在 3.92 亿元的个股今年以来平均上涨 24.89%，日均成交额均值在 5.81 亿元的个股今年以来平均上涨 27.88%，日均成交额均值在 7.54 亿元的个股今年以来平均上涨 41.27%。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 2：今年以来北交所个股日均成交额分布

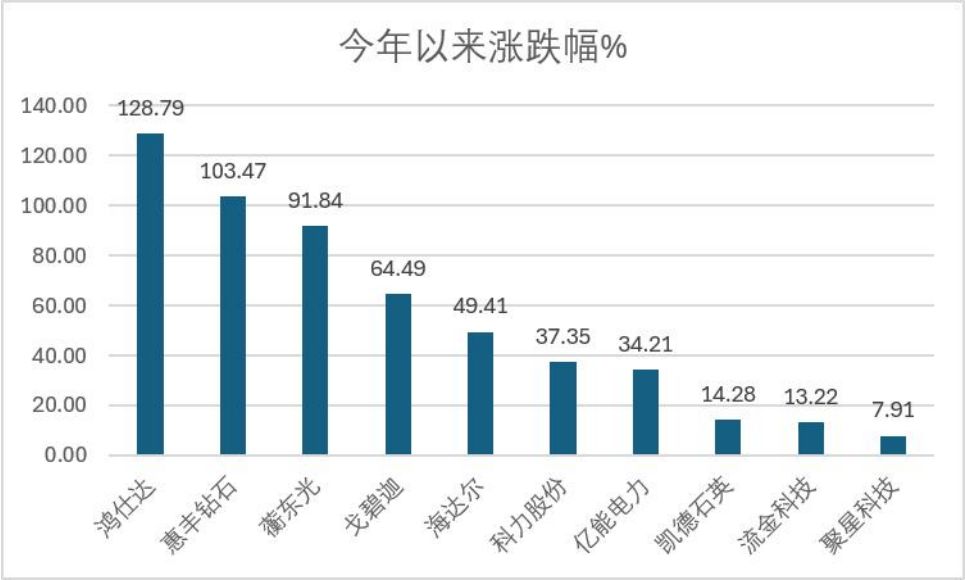
今年以来日均成交额区间（亿元）	个股数量	今年以来日均成交额算术平均值（亿元）	今年以来涨跌幅均值%
0.0469 至 1.7030	320	0.48	-34.83
1.7030 至 3.3591	23	2.43	-25.38
3.3591 至 5.0151	5	3.92	24.89
5.0151 至 6.6712	2	5.81	27.88
6.6712 至 8.3273	2	7.54	41.27

资料来源：wind，东莞证券研究所，截止日期：2026年10月21日

1.3 北交所个股市场表现

虽然近期北交所持续调整，但今年以来涨幅翻倍的个股仍然有 2 只，分别为鸿仕达和惠丰钻石。

图表 3：北交所今年以来涨幅居前的十只个股



资料来源：wind，东莞证券研究所，截止日期：2026年10月21日

2. 北交所个股梳理

接下来进一步梳理今年以来涨幅居前的北交所个股。

2.1 鸿仕达相关介绍

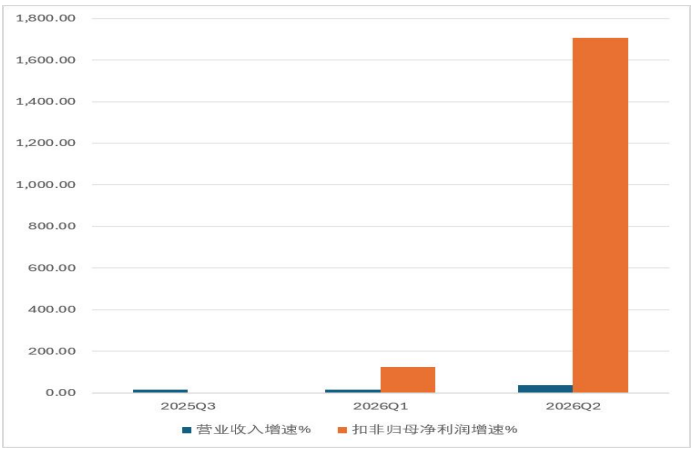
鸿仕达多年来深耕智能制造装备领域，主要从事智能自动化设备、智能柔性生产线、配件及耗材等产品的研发、生产与销售，重点面向智能制造中的电子装联及模组、产品装配环节，提供从单功能工作站到成套生产线的智能自动化整体解决方案，帮助客户实现产线柔性生产和流程的持续优化。目前，公司已成为苹果产业链的重要设备供应商，并为华为、荣耀、联想、戴尔等终端品牌客户配套的 EMS 厂商提供智能自动化设备。此外，公司

下载日志已记录，仅供内部参考

积极开发新能源汽车、光伏储能等行业客户，持续拓宽市场空间，为持续健康发展奠定基础。

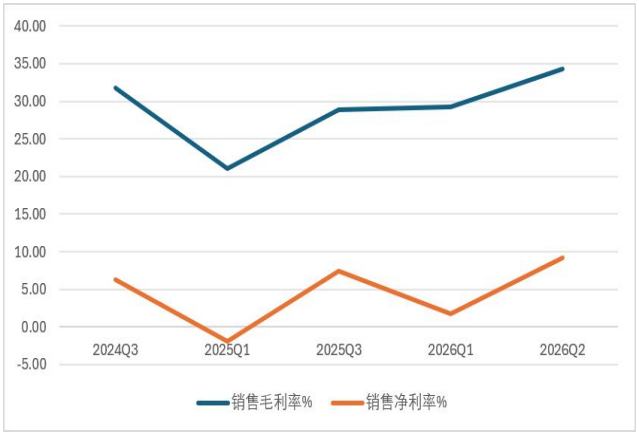
2026Q2 营业总收入 2.72 亿元，同比增长 38.67%；归属于母公司所有者的净利润 0.24 亿元，同比增长 332%；扣非后归母净利润 0.22 亿元，同比增长 1706.25%。

图表 4：鸿仕达营收增速和归母净利润增速



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 6 月 30 日

图表 5：鸿仕达毛利率和净利率走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 6 月 30 日

2.2 惠丰钻石相关介绍

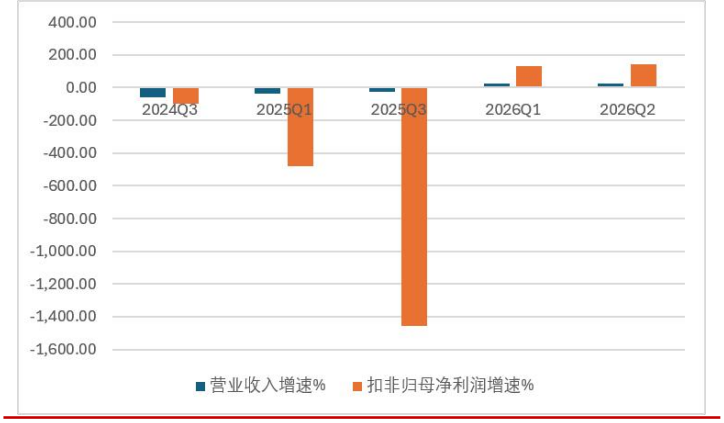
惠丰钻石致力于金刚石粉的研制与经营，国家级高新技术企业。金刚石微粉月生产量 4000 万克拉，金刚石破碎料月生产量 1000 万克拉，是中国最大的金刚石微粉专业制造商。公司特聘资深的知名专家为高级顾问，企业拥有雄厚的专业技术力量，精湛的生产工艺和先进的加工设备，拥有国际上最先进的现代化检测仪器，产品质量可靠。公司生产的各品牌产品畅销国内外市场，60%以上的产品出口到欧、美、日、韩、印度和东南亚市场，出口量逐年增加。

2026Q2 营业总收入 1.04 亿元，同比增长 26.64%；归属于母公司所有者的净利润 0.07 亿元，同比增长 165.09%；扣非后归母净利润 0.04 亿元，同比增长 145.02%。

图表 6：惠丰钻石营收增速和归母净利润增速

图表 7：惠丰钻石毛利率和净利率走势

下载日志已记录，仅供内部参考



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 6 月 30 日



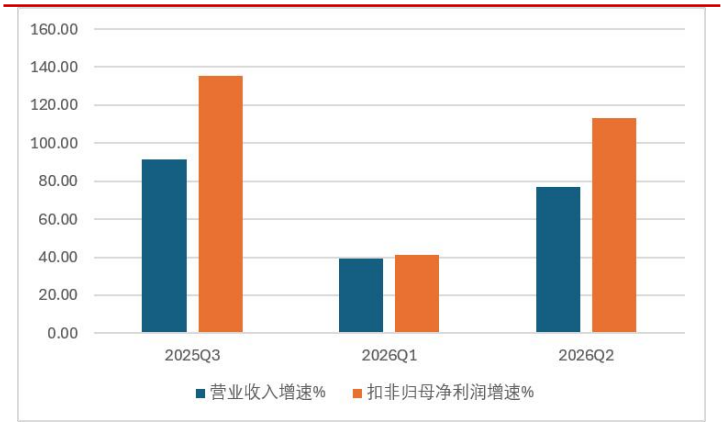
资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 6 月 30 日

2.3 蘅东光相关介绍

蘅东光聚焦于光通信领域无源光器件产品的研发、制造与销售，主要业务板块包括无源光纤布线、无源内连光器件及相关配套业务三大板块，主要产品包括光纤跳线、光纤柔性线路产品、配线管理产品等光纤布线类产品以及多光纤并行无源内连光器件、PON 光模块无源内连光器件等内连光器件类产品。

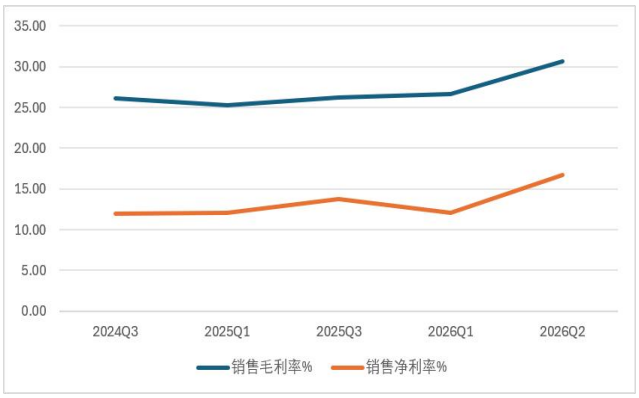
2026Q2 营业总收入 18.05 亿元，同比增长 76.75%；归属于母公司所有者的净利润 3.05 亿元，同比增长 113.32%；扣非后归母净利润 2.2 亿元，同比增长 113.18%。

图表 8：蘅东光营收增速和归母净利润增速



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 6 月 30 日

图表 9：蘅东光毛利率和净利率走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 6 月 30 日

2.4 戈碧迦相关介绍

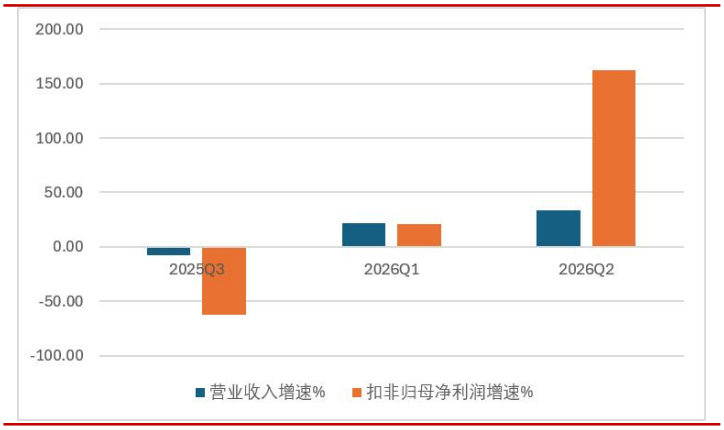
戈碧迦主营业务为光学玻璃和高端水晶工艺玻璃的研发、生产与销售。作为专业生产、研发光学玻璃和工艺玻璃的企业，公司在立足现有技术和主导产品的基础上，着眼

下载日志已记录，仅供内部参考

未来市场开发和技术应用，将产品多元化、技术尖端化、市场全球化确定为公司发展的大方向，把研发生产冕牌系列、火石系列、镧系等新材料高科技领域光学玻璃确定为近期目标，并逐步向光电高科技产品衍生发展。

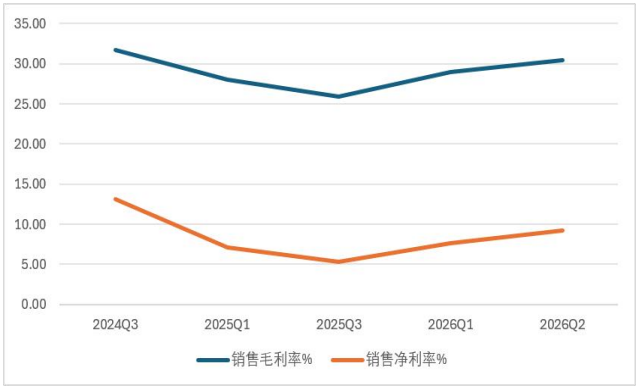
2026Q2 营业总收入 3.35 亿元，同比增长 33.39%；归属于母公司所有者的净利润 0.31 亿元，同比增长 150.46%；扣非后归母净利润 0.19 亿元，同比增长 162.41%。

图表 10：戈碧迦营收增速和归母净利润增速



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 6 月 30 日

图表 11：戈碧迦毛利率和净利率走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所，截止日期：2026 年 6 月 30 日

3. 风险提示

部分个股日内波动极大，警惕高波动风险；部分个股上市后出现大幅回调，参与新股交易需谨慎评估其估值与基本面；部分中小市值公司流动性相对不足，需注意交易冲击成本。

下载日志已记录，仅供内部参考

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所
广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼
邮政编码：523000
电话：（0769）22115843
网址：www.dgzq.com.cn