下载日志已记录，仅供内部参考

华源证券 HUAYUAN SECURITIES

北交所定期报告

2026 年 11 月 01 日

十月北证双指数跌幅较大但相对优于双创，期待政策十一月推进落地

——北交所周观察第 100 期（20261101）

证券分析师

赵昊

SAC：S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万枭

SAC：S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

投资要点：

- **2026 年 10 月北证 50/北证专精特新指数分别下跌 15%/16%，但跑赢科创 50 和创业板 50。**2026 年 10 月市场整体大幅度调整，仅有 30 家公司涨幅为正（不包含新股），其中朗信电气、明阳科技、力王股份、*ST 康乐、旺成科技、晟楠科技、众诚科技、海昌智能、太湖雪、星辰科技、爱伦医疗、天力复合、同力股份、开特股份和云里物里等 15 家公司涨幅超 5%，主要为**汽车、生物医药**等产业链公司。**从成交情况来看**，2026 年 10 月北交所成交量回落到 119.49 亿股，成交额回落到 2328 亿元左右水平；日均成交额回落到 137 亿元，日均成交量回落到 7.03 亿股。**从换手率来看**，2026 年 10 月北交所月换手率 29%，相较 2026 年 9 月有所回落。**从估值来看**，截至 2026 年 10 月 30 日，北证 A 股 PE（TTM，剔除负值）26 倍，**北证 A 股最新估值达到创业板估值的 91%，科创板估值的 56%。从 2023 年年初至今数据来看，北证 A 股相较于创业板估值的均值为 8.5 折，北证 A 股相较于科创板估值的均值为 5.9 折。**
- **本周北交所跟随 A 股市场调整幅度较大，下周陆续关注北交所开市五周年政策预期窗口期。****本周北交所受 A 股市场和外部环境等因素影响**调整加速，北证 50 周五收于 885.74 点、单周-10%，与创业板指基本同步、抗跌于科创 50，市场下跌或主要来自外部因素，如海外 AI 资本开支预期降温等传导至国内科技成长板块。**展望下周**，三季报扰动基本告一段落，三季报 354 家北交所公司全部披露，约 82%公司盈利、37 家净利润翻倍，建议以盈利兑现确定性为锚，甄别个股分化、把握结构性机会。**整体来看，上市公司增持&回购持续提供底部支撑，需要持续关注成交额能否进一步扩容巩固反弹趋势，短期反弹高度预计仍取决于成交放量情况，同时留意解禁、新股供给带来的阶段性扰动，主要关注以下几个维度**：第一，关注北证 50 成份股中市值较大、经营质量稳健且具备业绩支撑的标的，如蘅东光、锦波生物、并行科技等；第二，现金流较好、远期具备重估空间且积极进行分红或回购的低估值标的，如同力股份、广信科技、泰凯英等；第三，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业，尤其是科技制造、新材料等领域，如海能技术、中科仪、民士达等；第四，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头，以及有特色的次新公司，如腾信精密、欧伦电气、丰光精密、凯德石英等。我们认为，兼具稀缺属性、盈利支撑和估值安全边际的优质公司，有望更加充分地受益于增量资金入市和市场流动性改善。
- **基康技术董事长拟增持股份不低于 1,000 万元，梓橦宫收到 2 个药品再注册批准通知书。****基康技术董事长袁双红**拟自公告披露之日起 3 个月内，通过集中竞价方式增持公司股份，计划增持金额不低于 1,000 万元，资金来源为自筹资金。**太湖雪公司**拟与相关投资方共同设立苏州丝启源生物科技有限公司，注册资本 300 万元；太湖雪拟出资 153 万元，持股 51%。标的公司主要业务聚焦丝素蛋白等蚕丝基健康促进材料的研发、生产及产业化相关领域，是公司从传统丝绸产品制造向蚕丝基健康促进材料战略升级的核心运营载体。**梓橦宫**近日收到四川省药品监督管理局核准签发的 2 个《药品再注册批准通知书》：普瑞巴林口服溶液（口服溶液剂，规格 2%即 200ml:4000mg，国药准字 H20223098）批准文号有效期至 2032 年 2 月 28 日，东方胃药胶囊（胶囊剂，每粒装 0.3g，国药准字 Z20070001）有效期至 2032 年 3 月 20 日；公司称上述通知书的取得对相关产品生产经营资质的稳定延续具有积极意义，产品实际经营仍受市场环境等不确定因素影响。**禾昌聚合** 2026 年 10 月 28 日收到北交所《受理通知书》，向特定对象发行股票（简易程序）申请文件符合相关要求，获北交所受理。

下载日志已记录，仅供内部参考

- **北证 A 股 PE 回落到 26X，日均成交额回落到 138 亿元。**本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 有所回落，科创板 PE 由 54.17X 回落到 47.16X，创业板 PE 由 33.13X 回落到 28.84X，北证 A 股 PE 由 27.61X 回落到 26.37X。**流动性来看**，北证 A 股日均换手率 3.72%，科创板 2.99%，创业板 4.07%。**指数来看**，科创 50、沪深 300 和创业板指数周度下跌。
- **本周 1 家公司注册、2 家公司终止。**按最新审核状态分类，九目化学 1 家公司更新审核状态至注册；陌桑高科、铁近科技、星基智造、睿信电器、英派瑞、华电光大、晨泰科技、邦正精机和卓目科技等 12 家公司更新审核状态至已问询；固力发和立洲精密 2 家公司更新状态至终止。**此外，下周北交所将会审议 2 家公司 IPO 申请（铁近科技和星基智造）。**
- **风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险**

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 周度专题：2026 年 10 月北证 50 指数下跌 15%.....5
2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 26X.....8
3. 新股上市：本周 1 家新公司上市.....10
4. 新股 IPO：本周 1 家公司注册、2 家公司终止.....13
5. 附录：市场行情、新股概览、基金跟踪.....14
5.1. 北证 50 指数与北证专精特新指数概览.....14
5.2. 本周北交所公司重点公告.....18
5.3. 北交所股东增持&股份回购&股权激励一览.....20
5.4. 北证主题基金待发行一览.....29
5.5. 北交所排队企业中已过会未申购企业一览.....30
6. 风险提示.....32

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

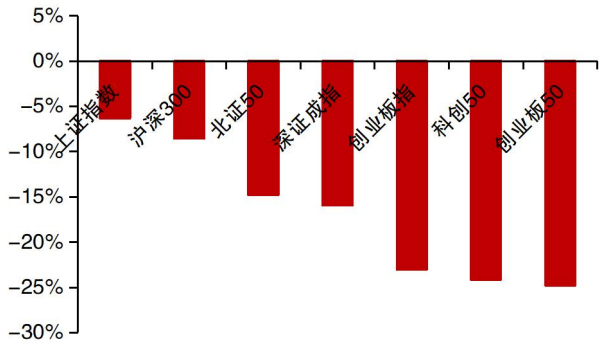
图表 1： 2026 年 10 月北证 50 指数下跌 14.80% 5
图表 2： 今年截至 2026 年 10 月 30 日北证 50 指数下跌 39% 5
图表 3： 2026 年 10 月涨幅为正的公司 5
图表 4： 2026 年 10 月北交所成交额回落到 2328 亿元 6
图表 5： 2026 年 10 月北交所日均成交额回落到 137 亿元 6
图表 6： 2026 年 10 月北交所月换手率 29% 6
图表 7： 北证 A 股指数整体市盈率（TTM）26X 7
图表 8： 北证 A 股估值已经为科创板估值的 5.9 折 7
图表 9： 2026 年 10 月 30 日北交所成交额 135 亿元 7
图表 10： 北证 A 股整体回落到 26X 8
图表 11： 北证 A 股本周日均成交额 138 亿元 8
图表 12： 北证 A 股本周日均换手率 3.72% 8
图表 13： 北证 50 指数 PE TTM 38X 9
图表 14： 北证 50 指数报 885.74 点，周度下跌 10.07% 9
图表 15： 科创 50、沪深 300 和创业板周度下跌 9
图表 16： 2026 年 1 月 1 日到 2026 年 10 月 30 日北交所共有 68 家企业新发上市 10
图表 17： 2024 年初至今 117 家上市企业的发行市盈率均值为 14.31X 11
图表 18： 2024 年初至今 117 家上市企业首日涨跌幅均值 251% 12
图表 19： 近期申报企业财务信息（更新时间：2026.10.26~2026.10.30） 13
图表 20： 北证 50 指数收盘价报 886 点 14
图表 21： 北证 50（899050）样本股名单 14
图表 22： 北证专精特新指数收盘价报 1554 点 16
图表 23： 北证专精特新（899601）样本股名单 16
图表 24： 2026 年 6-7 月北交所密集涌现高管增持计划，彰显管理层信心 20
图表 25： 2026 年以来已有 34 家北交所公司披露回购计划 22
图表 26： 北交所 27 家公司 2026 年密集股权激励 25
图表 27： 目前共有 16 只北证主题基金筹备成立（8 只主动型+8 只被动指数型） 29
图表 28： 北交所排队企业中已过会未申购企业名单 30

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 周度专题：2026 年 10 月北证 50 指数下跌 15%

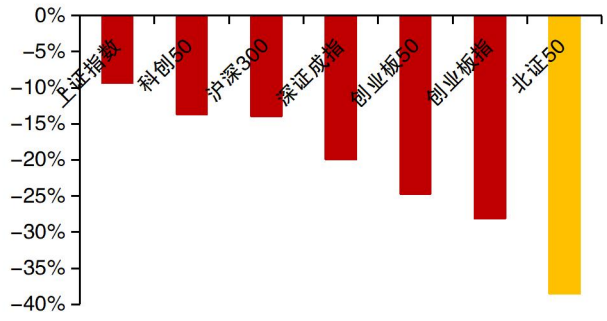
2026 年 10 月，北证 50 指数涨跌幅（-14.80%）和北证专精特新指数涨跌幅（-15.68%），跑赢科创 50 和创业板 50 指数，北证 50 指数好于北证专精特新指数。经历了 2024 年 12 月单月的较大回撤后 2025 年 1 月北证 50 指数有一定的企稳，2025 年 2 月北证 50 指数大幅上涨，3 月整体市场有小幅调整的趋势，北证 50 指数下跌 2.74%，4 月市场有企稳迹象，5 月市场继续上涨 5.83%，6 月市场稳中有升小幅度上涨，7 月市场表现较为一般，8 月市场迎来上涨并且北证 50 指数创造历史新高，9 月市场迎来调整下跌 2.90%，10 月市场企稳回升，11 月面临较大调整，12 月整体企稳。2026 年 1 月，北证 50 指数整体反弹。2026 年 2 月，北证 50 指数较为平稳。2026 年 3 月，受到全球资本市场动荡影响北证 50 指数单月跌幅较大，2026 年 4 月，北证 50 指数迎来反弹，2026 年 5 月指数继续调整，2026 年 6 月指数较为平稳，2026 年 7 月整体资本市场调整幅度较大，2026 年 8 月北交所市场震荡盘整，2026 年 9 月指数继续调整，2026 年 10 月整体资本市场调整幅度较大。

图表 1：2026 年 10 月北证 50 指数下跌 14.80%



资料来源：iFind、华源证券研究所

图表 2：今年截至 2026 年 10 月 30 日北证 50 指数下跌 39%



资料来源：iFind、华源证券研究所 数据截至 2026.10.30

从具体公司来看，2026 年 10 月有 30 家公司涨幅为正（不包含新股），其中朗信电气、明阳科技、力王股份、*ST 康乐、旺成科技、晟楠科技、众诚科技、海昌智能、太湖雪、星辰科技、爱伦医疗、天力复合、同力股份、开特股份和云里物里等 15 家公司涨幅超 5%，主要为汽车、生物医药等产业链公司。

图表 3：2026 年 10 月涨幅为正的公司

证券代码	证券简称	市值/亿元	PE TTM	9 月涨跌幅（%）	申万行业分类	主营产品
920220.BJ	朗信电气	34.67	33.36	34.93	汽车	热管理电驱动零部件产品
920663.BJ	明阳科技	19.20	18.51	18.26	汽车	汽车座椅调节系统核心零部件
920627.BJ	力王股份	14.74	67.96	13.78	电力设备	碱性锌锰电池、碳性锌锰电池和锂离子电池
920575.BJ	*ST 康乐	15.90	-3.01	11.64	医药生物	系列人乳头瘤病毒(HPV)疫苗等
920896.BJ	旺成科技	13.24	20.64	9.09	汽车	齿轮、离合器和传动类摩擦材料
920006.BJ	晟楠科技	16.41	-178.54	8.48	国防军工	航空机械类及电源类产品
920207.BJ	众诚科技	20.69	81.76	8.04	计算机	数字化解决方案
920156.BJ	海昌智能	39.00	15.52	7.12	机械设备	高性能线束装备
920262.BJ	太湖雪	12.19	20.75	7.06	纺织服饰	蚕丝丝绸制品
920885.BJ	星辰科技	21.40	75.76	6.73	机械设备	伺服驱动器、伺服电机等
920050.BJ	爱伦医疗	20.07	14.92	6.65	医药生物	康复护理产品、手术感控产品
920576.BJ	天力复合	41.46	1,459.03	6.58	有色金属	层状金属复合材料

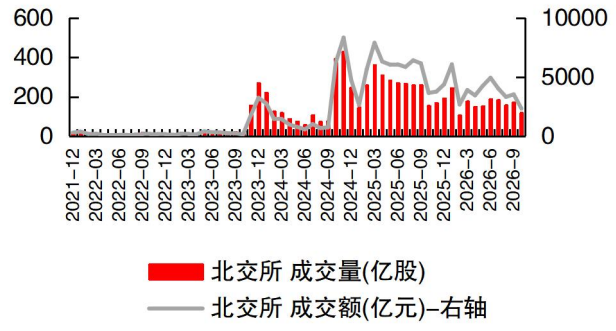
下载日志已记录，仅供内部参考

920599.BJ	同力股份	85.43	9.00	6.27	机械设备	非公路宽体自卸车
920978.BJ	开特股份	32.51	21.34	5.49	汽车	汽车热系统产品
920374.BJ	云里物里	13.15	50.79	5.21	通信	蓝牙传感器、物联网模组等
920826.BJ	盖世食品	12.22	30.71	4.95	食品饮料	食用菌、海藻及山野菜深加工产品
920719.BJ	宁新新材	7.14	-1.30	3.79	基础化工	特种石墨及石墨制品
920593.BJ	鼎智科技	45.96	124.83	3.78	机械设备	线性执行器、混合式步进电机等
920096.BJ	嘉晨智能	21.00	27.77	2.77	机械设备	电气控制系统产品及整体解决方案
920418.BJ	苏轴股份	30.45	24.60	2.46	汽车	机电设备零部件
920651.BJ	天罡股份	11.36	16.22	2.14	机械设备	超声波热量表、超声波水表等
920839.BJ	万通液压	28.24	22.42	1.57	机械设备	液压产品
920199.BJ	倍益康	16.20	-742.54	1.45	家用电器	基于物理因子衍生的各系列智能康复设备
920017.BJ	星昊医药	20.17	15.88	1.31	医药生物	复方消化酶胶囊等
920146.BJ	华阳变速	7.76	-13.23	1.23	汽车	汽车变速系统零部件
920726.BJ	朱老六	15.25	33.08	0.87	食品饮料	腐乳、酸菜和料酒产品
920833.BJ	美心翼申	10.88	181.35	0.64	机械设备	摩托车零部件、汽车零部件
920101.BJ	志高机械	19.98	20.09	0.50	机械设备	钻机、螺杆机
920181.BJ	赛英电子	27.64	27.10	0.06	电子	功率半导体器件关键部件
920533.BJ	骏创科技	21.23	50.47	0.06	汽车	汽车塑料零部件、汽车金属零部件等

资料来源：Wind、华源证券研究所 市值和 PE 数据截至 2026.10.30

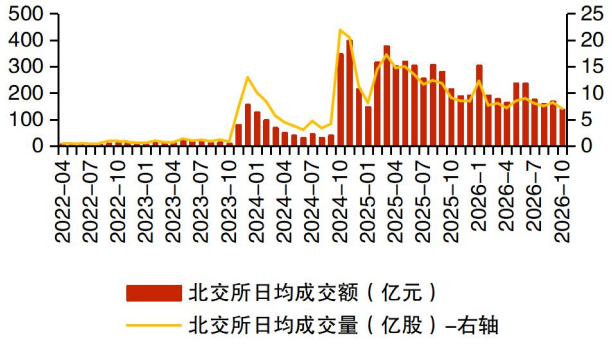
从成交情况来看，相较于 2026 年 9 月，2026 年 10 月北交所成交量回落到 119.49 亿股，成交额回落到 2328 亿元左右水平；日均成交额从 2026 年 9 月的 168 亿元回落到 2026 年 10 月的 137 亿元，日均成交量从 8.19 亿股回落到 7.03 亿股。从换手率来看，2026 年 10 月北交所月换手率 29%，相较 2026 年 9 月有所回落。

图表 4：2026 年 10 月北交所成交额回落到 2328 亿元



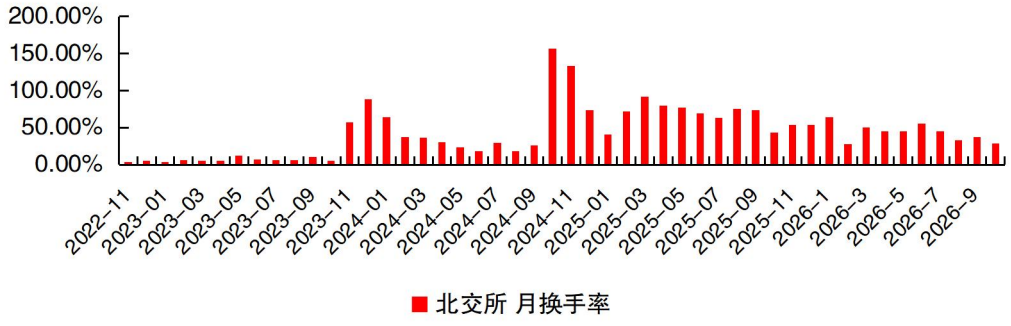
资料来源：iFind、华源证券研究所

图表 5：2026 年 10 月北交所日均成交额回落到 137 亿元



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 6：2026 年 10 月北交所月换手率 29%

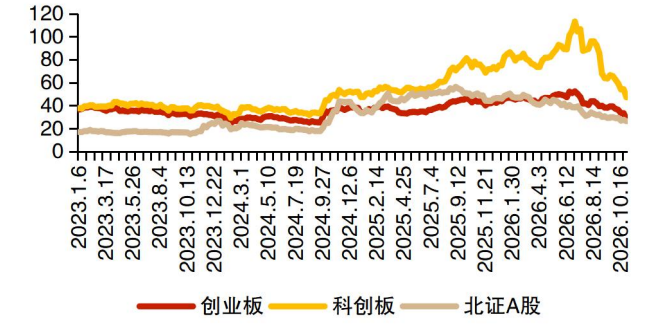


资料来源：iFind、华源证券研究所 注：以流通股本为计算基础

下载日志已记录，仅供内部参考

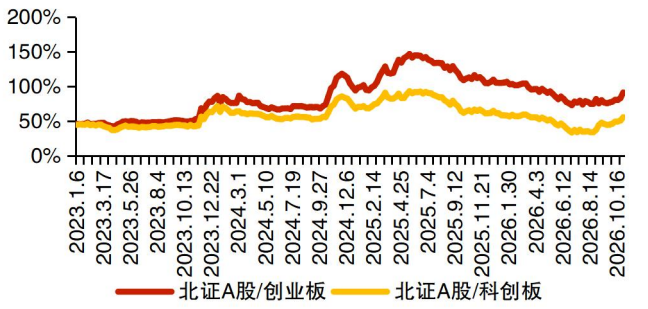
从估值来看，截至 2026 年 10 月 30 日，北证 A 股指数整体市盈率（TTM，剔除负值）达到 26 倍。和创业板、科创板指数估值对比来看，北证 A 股最新估值达到创业板估值的 91%，科创板估值的 56%。从 2023 年年初至今数据来看，北证 A 股相较于创业板估值的均值为 8.5 折，北证 A 股相较于科创板估值的均值为 5.9 折。

图表 7：北证 A 股指数整体市盈率（TTM）26X



资料来源：Wind、华源证券研究所

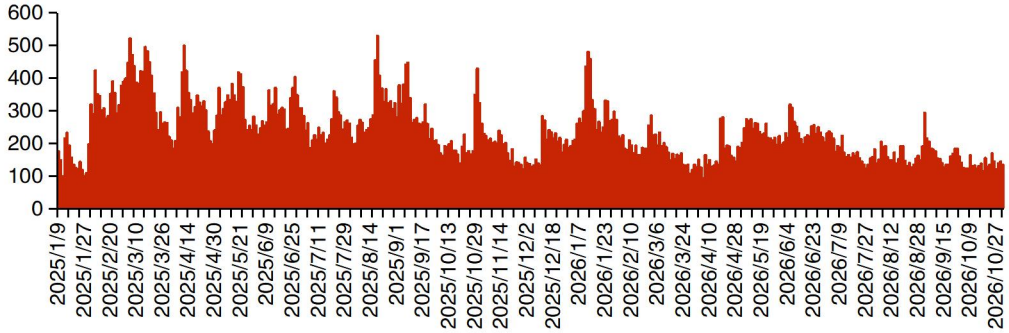
图表 8：北证 A 股估值已经为科创板估值的 5.9 折



资料来源：Wind、华源证券研究所

回归市场维度，我们认为本周北交所受 A 股市场和外部环境等因素影响调整加速，北证 50 周五收于 885.74 点、单周−10%，与创业板指（−10%）基本同步、明显抗跌于科创 50（−14%），市场下跌或主要来自外部因素，如海外 AI 资本开支预期降温等传导至国内科技成长板块。**展望下周**，三季报扰动基本告一段落，三季报 354 家北交所公司全部披露，约 82%公司盈利、37 家净利润翻倍，建议以盈利兑现确定性为锚，甄别个股分化、把握结构性机会。整体来看，上市公司增持&回购持续提供底部支撑，北交所大概率维持震荡磨底格局，需要持续关注成交额能否进一步扩容巩固反弹趋势，**短期反弹高度预计仍取决于成交放量情况**，同时留意解禁、新股供给带来的阶段性扰动，**主要关注以下几个维度**：第一，关注北证 50 成份股中市值较大、经营质量稳健且具备业绩支撑的标的，如蘅东光、锦波生物、并行科技等；第二，现金流较好、远期具备重估空间且积极进行分红或回购的低估值标的，如同力股份、广信科技、泰凯英等；第三，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业，尤其是科技制造、新材料等领域，如海能技术、中科仪、民士达等；第四，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头，以及有特色的次新公司，如腾信精密、欧伦电气、丰光精密、凯德石英等。**我们认为，兼具稀缺属性、盈利支撑和估值安全边际的优质公司，有望更加充分地受益于增量资金入市和市场流动性改善。**

图表 9：2026 年 10 月 30 日北交所成交额 135 亿元



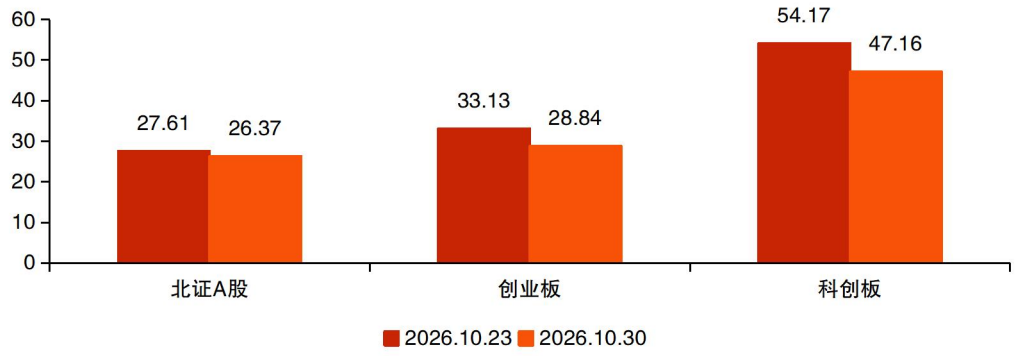
资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 26X

本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 估值有所回落，科创板整体 PE 由 54.17X 回落到 47.16X，创业板整体 PE 由 33.13X 回落到 28.84X，北证 A 股整体 PE 由 27.61X 回落到 26.37X。

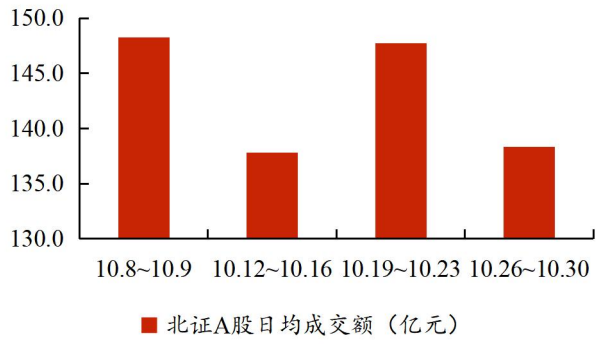
图表 10：北证 A 股整体回落到 26X



资料来源：Wind、华源证券研究所

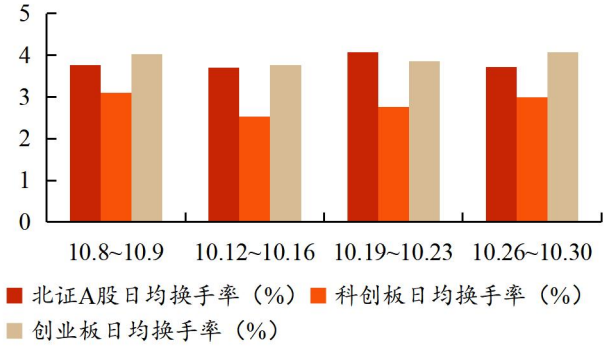
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.10.26–2026.10.30）日均成交额 138 亿元，较上周回落 6%。北证 A 股本周日均换手率回落到 3.72%、较上周-0.35pcts；科创板本周日均换手率 2.99%，较上周+0.23pcts；创业板本周日均换手率 4.07%，较上周+0.22pcts。注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 11：北证 A 股本周日均成交额 138 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 12：北证 A 股本周日均换手率 3.72%

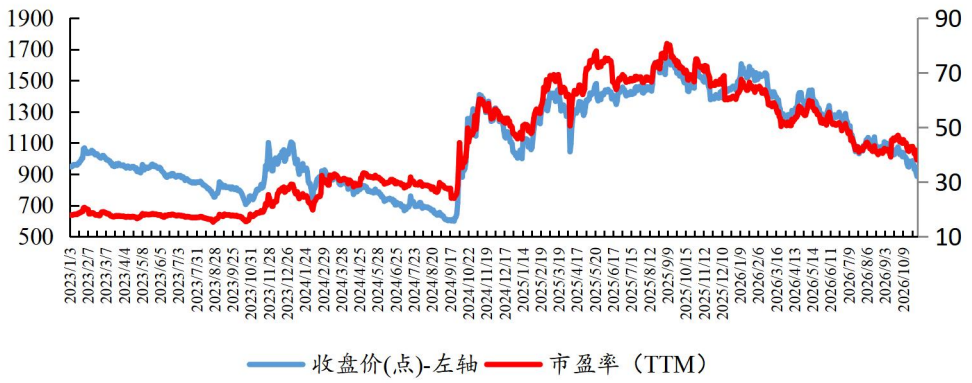


资料来源：Wind、华源证券研究所

从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周整体有所下跌，北证 50 指数 PE TTM 38X。从几大指数涨跌幅表现来看，科创 50、沪深 300 和创业板指本周有所下跌。截至本周（2026.10.30），北证 50 指数报 885.74 点，较上周收盘价下跌 10.07%；沪深 300 指数报 3,985.50 点，较上周收盘价下跌 2.92%；科创 50 指数报 1,160.84 点，较上周收盘价下跌 13.73%；创业板指报 2,413.63 点，较上周收盘价下跌 10.08%。

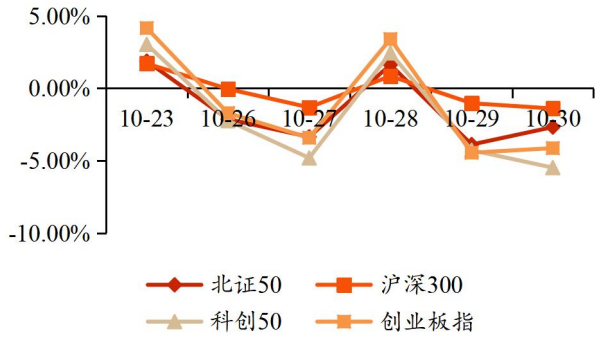
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 13：北证 50 指数 PE TTM 38X



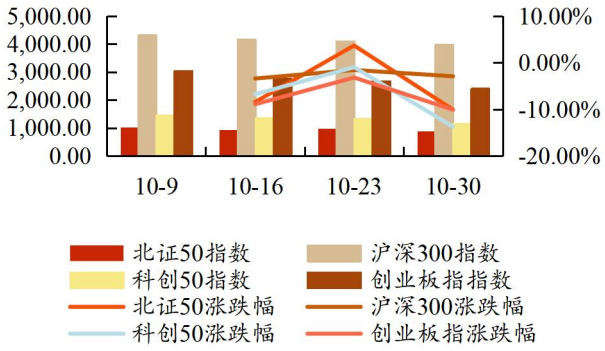
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 14：北证 50 指数报 885.74 点，周度下跌 10.07%



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 15：科创 50、沪深 300 和创业板周度下跌



资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

3. 新股上市：本周 1 家新公司上市

2026 年 1 月 1 日到 2026 年 10 月 30 日，北交所共有 68 家企业新发上市。其中，2026 年 10 月 26 日~2026 年 10 月 30 日共有 1 家新公司上市–天元重工。

图表 16：2026 年 1 月 1 日到 2026 年 10 月 30 日北交所共有 68 家企业新发上市

序号	代码	简称	拟发行数量（万股）	发行价格（元/股）	首发募集资金净额（亿元）	定价方式	申购日	发行结果公告日	上市日
1	920306	天元重工	4280.00	4.48	1.92	直接定价	2026/10/20	2026/10/23	2026/10/29
2	920285	远大健科	1800.00	20.3	3.65	直接定价	2026/10/14	2026/10/19	2026/10/23
3	920296	文峰光电	2000.00	11.45	2.29	直接定价	2026/10/12	2026/10/15	2026/10/21
4	920196	南方乳业	3518.52	14.21	5.00	直接定价	2026/9/28	2026/10/8	2026/10/16
5	920162	莫森泰克	1700.00	17.37	2.95	直接定价	2026/9/23	2026/9/29	2026/10/15
6	920157	宇特光电	1766.67	13.75	2.43	直接定价	2026/9/21	2026/9/24	2026/10/9
7	920202	安达股份	2800.00	7.55	2.11	直接定价	2026/9/16	2026/9/21	2026/9/29
8	920201	百瑞吉	822.58	16.77	1.38	直接定价	2026/9/7	2026/9/10	2026/9/24
9	920025	凯达重工	6000.00	4.26	2.56	直接定价	2026/9/14	2026/9/17	2026/9/23
10	920229	世纪数码	1100.00	15.67	1.72	直接定价	2026/9/9	2026/9/14	2026/9/22
11	920298	腾信精密	1800.00	35.78	6.44	直接定价	2026/9/2	2026/9/7	2026/9/16
12	920268	百迈科	1355.00	17.1	2.32	直接定价	2026/8/31	2026/9/3	2026/9/9
13	920269	杰锋动力	1047.00	30.7	3.21	直接定价	2026/8/26	2026/8/31	2026/9/7
14	920289	华汇智能	1700.00	17.71	3.01	直接定价	2026/8/24	2026/8/27	2026/9/4
15	920071	金钛股份	4500.00	9.72	4.37	直接定价	2026/8/19	2026/8/24	2026/9/3
16	920288	华大海天	1788.00	12.57	2.25	直接定价	2026/8/17	2026/8/20	2026/8/28
17	920093	信胜科技	3600.00	14.35	5.17	直接定价	2026/8/12	2026/8/17	2026/8/21
18	920059	双英集团	3802.16	11.13	4.23	直接定价	2026/8/10	2026/8/13	2026/8/19
19	920107	恒兴股份	2097.00	16.02	3.36	直接定价	2026/8/5	2026/8/10	2026/8/17
20	920138	杰理科技	3300.00	18.86	6.22	直接定价	2026/8/3	2026/8/6	2026/8/12
21	920165	珈凯生物	724.12	19.26	1.39	直接定价	2026/7/29	2026/8/3	2026/8/11
22	920038	森合高科	1911.32	29.06	5.55	直接定价	2026/7/27	2026/7/30	2026/8/5
23	920258	聚仁新材	4000.00	4.48	1.79	直接定价	2026/7/22	2026/7/27	2026/8/3
24	920065	千岸科技	1750.00	24.3	4.25	直接定价	2026/7/20	2026/7/23	2026/7/29
25	920176	维琪科技	883.00	22.16	1.96	直接定价	2026/7/13	2026/7/16	2026/7/27
26	920238	长鹰硬科	1809.54	18.89	3.42	直接定价	2026/7/15	2026/7/20	2026/7/24
27	920079	乔路铭	5000.00	14.36	7.18	直接定价	2026/7/8	2026/7/13	2026/7/22
28	920117	龙鑫智能	2246.00	17.83	4.00	直接定价	2026/7/6	2026/7/9	2026/7/16
29	920081	欧伦电气	1900.00	38.69	7.35	直接定价	2026/7/1	2026/7/6	2026/7/10
30	920136	永励精密	2000.00	19.28	3.86	直接定价	2026/6/24	2026/6/29	2026/7/9
31	920189	康美特	2121.00	8.14	1.73	直接定价	2026/6/29	2026/7/2	2026/7/8
32	920193	吉和昌	2800.00	8.52	2.39	直接定价	2026/6/17	2026/6/23	2026/7/2
33	920222	益坤电气	1284.71	10.09	1.30	直接定价	2026/6/22	2026/6/25	2026/6/30
34	920072	科莱瑞迪	1480.00	15.62	2.31	询价	2026/6/15	2026/6/18	2026/6/29
35	920126	永大股份	4652.00	7.79	3.62	直接定价	2026/6/3	2026/6/8	2026/6/15
36	920083	金戈新材	2231.74	9.65	2.15	直接定价	2026/6/1	2026/6/4	2026/6/11
37	920206	彩客科技	797.48	30.28	2.41	直接定价	2026/5/27	2026/6/1	2026/6/8
38	920211	新睿电子	640.00	25.19	1.61	直接定价	2026/5/25	2026/5/28	2026/6/5
39	920218	新天力	2341.78	12.19	2.85	直接定价	2026/5/20	2026/5/25	2026/5/29
40	920161	龙辰科技	3399.85	9.21	3.13	直接定价	2026/5/18	2026/5/21	2026/5/27
41	920220	朗信电气	1324.13	28.29	3.75	直接定价	2026/5/13	2026/5/18	2026/5/22
42	920096	嘉晨智能	1800.00	14.43	2.60	直接定价	2026/5/6	2026/5/11	2026/5/18
43	920178	锐翔智能	1374.62	29.47	4.05	直接定价	2026/4/27	2026/4/30	2026/5/15
44	920200	振宏股份	2291.00	20.58	4.71	直接定价	2026/4/22	2026/4/27	2026/5/7
45	920186	中科仪	5200.00	16.21	8.43	询价	2026/4/20	2026/4/23	2026/4/29

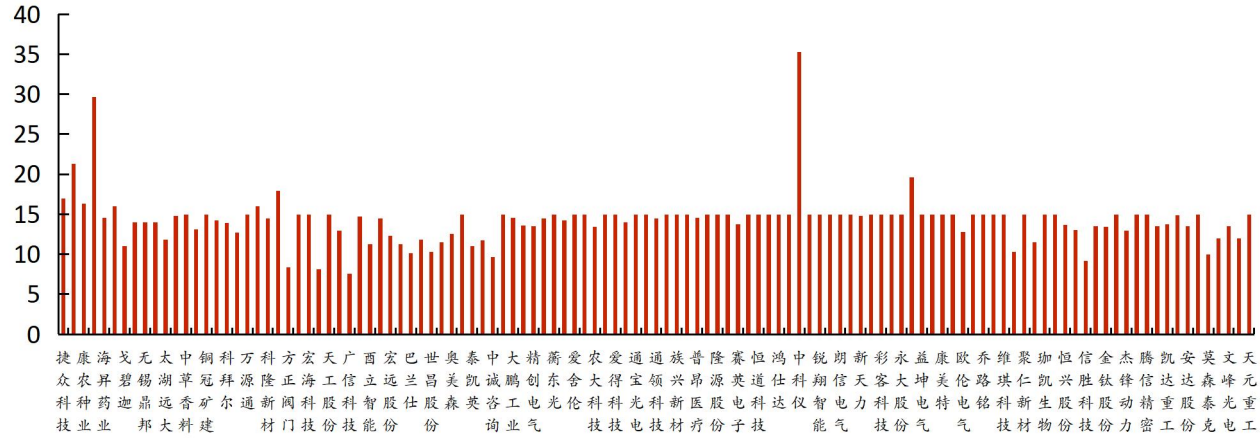
下载日志已记录，仅供内部参考

46	920156	海昌智能	2412.00	20.93	5.05	直接定价	2026/4/15	2026/4/20	2026/4/27
47	920125	鸿仕达	1350.00	16.57	2.24	直接定价	2026/4/13	2026/4/16	2026/4/24
48	920191	瑞尔竞达	4435.00	7.71	3.42	直接定价	2026/4/9	2026/4/14	2026/4/20
49	920177	恒道科技	1308.00	21.8	2.85	直接定价	2026/4/7	2026/4/10	2026/4/16
50	920012	创达新材	1232.93	19.58	2.41	直接定价	2026/4/1	2026/4/7	2026/4/13
51	920181	赛英电子	1080.00	28	3.02	直接定价	2026/3/30	2026/4/2	2026/4/10
52	920011	晨光电机	2066.67	15.5	3.20	直接定价	2026/3/25	2026/3/30	2026/4/8
53	920055	隆源股份	1700.00	24.7	4.20	直接定价	2026/3/23	2026/3/26	2026/3/31
54	920188	悦龙科技	2199.32	14.04	3.09	直接定价	2026/3/16	2026/3/19	2026/3/30
55	920069	普昂医疗	1058.28	18.38	1.95	直接定价	2026/3/18	2026/3/23	2026/3/27
56	920028	新恒泰	4109.00	9.4	3.86	直接定价	2026/3/11	2026/3/16	2026/3/20
57	920078	族兴新材	2300.00	6.98	1.61	直接定价	2026/3/9	2026/3/12	2026/3/18
58	920036	觅睿科技	1360.55	21.52	2.93	直接定价	2026/2/26	2026/3/3	2026/3/9
59	920187	通领科技	1560.00	29.62	4.62	直接定价	2026/2/11	2026/2/24	2026/3/5
60	920183	海菲曼	1052.70	19.71	2.07	直接定价	2026/2/24	2026/2/27	2026/3/4
61	920168	通宝光电	1879.34	16.17	3.04	直接定价	2026/2/9	2026/2/12	2026/2/26
62	920166	海圣医疗	1129.41	12.64	1.43	直接定价	2026/2/4	2026/2/9	2026/2/12
63	920180	爱得科技	2953.08	7.67	2.27	直接定价	2026/2/2	2026/2/5	2026/2/10
64	920119	美德乐	1600.00	41.88	6.70	直接定价	2026/1/21	2026/1/26	2026/1/30
65	920159	农大科技	1600.00	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
66	920076	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
67	920050	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
68	920086	科马材料	2092.00	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16

资料来源：Wind、华源证券研究所

2024 年 1 月 1 日至 2026 年 10 月 30 日，117 家上市企业的发行市盈率均值为 14.31X、中值为 14.93X；首日涨跌幅均值为 251%，首日涨跌幅中值为 182%；其中 2024 年至今首日涨幅最大的前 3 家企业为大鹏工业（+1211%）、蘅东光（+878%）和新睿电子（+801%）。

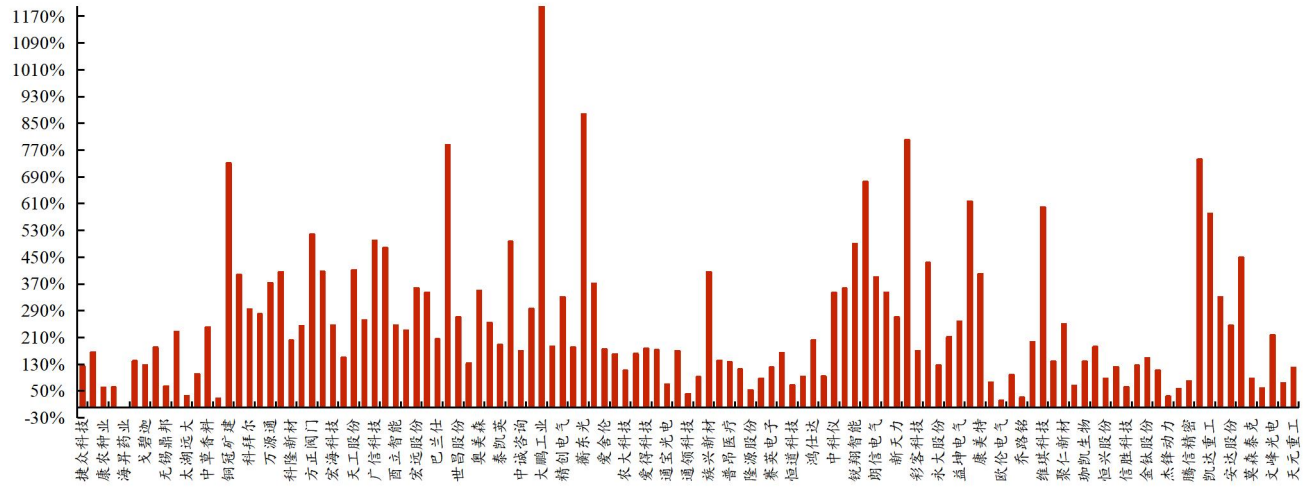
图表 17：2024 年初至今 117 家上市企业的发行市盈率均值为 14.31X



资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 18：2024 年初至今 117 家上市企业首日涨跌幅均值 251%



资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 新股 IPO：本周 1 家公司注册、2 家公司终止

按最新审核状态分类，2026 年 10 月 26 日-2026 年 10 月 30 日更新信息：九目化学 1 家公司更新审核状态至注册；陌桑高科、铁近科技、星基智造、睿信电器、英派瑞、华电光大、晨泰科技、邦正精机、贵鑫环保、昊翔股份、腾龙健康和卓目科技 12 家公司更新审核状态至已问询；固力发和立洲精密 2 家公司更新状态至终止。此外，下周北交所将会审议 2 家公司 IPO 申请（铁近科技和星基智造）。

图表 19：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.10.26~2026.10.30）

代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
注册								
874382.BJ	九目化学	材料	16.31	7.84	18,003.58	2026-10-30	2025-09-18	注册
已问询								
875070.BJ	陌桑高科	可选消费	0.00	15.75	31,287.96	2026-10-30	2026-06-29	已问询
874812.BJ	铁近科技	工业	0.00	4.09	8,012.91	2026-10-30	2025-12-25	已问询
874642.BJ	星基智造	工业	0.00	3.05	6,470.86	2026-10-30	2025-12-25	已问询
874181.BJ	睿信电器	可选消费	0.00	3.63	6,043.84	2026-10-30	2025-12-31	已问询
430555.BJ	英派瑞	材料	13.10	5.61	6,570.90	2026-10-30	2026-06-24	已问询
871633.BJ	华电光大	工业	21.72	4.05	6,219.20	2026-10-30	2026-01-29	已问询
834948.BJ	晨泰科技	信息技术	17.30	8.30	12,121.62	2026-10-29	2025-06-27	已问询
874544.BJ	邦正精机	工业	0.00	2.34	5,889.15	2026-10-29	2026-06-04	已问询
874369.BJ	贵鑫环保	工业	12.26	3.74	5,443.28	2026-10-28	2026-06-29	已问询
874817.BJ	昊翔股份	可选消费	0.00	9.22	12,195.95	2026-10-27	2026-06-26	已问询
874823.BJ	腾龙健康	可选消费	0.00	3.12	8,237.30	2026-10-27	2026-06-29	已问询
874873.BJ	卓目科技	工业	0.00	2.45	5,593.90	2026-10-26	2026-06-29	已问询
终止								
874588.NQ	固力发	工业	0.00	10.24	12,117.31	2026-10-30	2025-06-17	终止
873994.NQ	立洲精密	可选消费	0.00	2.71	6,451.71	2026-10-30	2025-06-30	终止

资料来源：Wind、华源证券研究所 数据截至 2026.10.30

下载日志已记录，仅供内部参考

5. 附录：市场行情、新股概览、基金跟踪

5.1. 北证 50 指数与北证专精特新指数概览

图表 20：北证 50 指数收盘价报 886 点



资料来源：iFinD、华源证券研究所 注：数据截至 2026.10.30，后同

图表 21：北证 50（899050）样本股名单

证券代码	证券简称	最新市值/亿元	PE TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	申万行业
920045.BJ	衡东光	390.73	53.07	22.16	30,471	通信
920185.BJ	贝特瑞	201.57	28.06	169.83	87,508	电力设备
920438.BJ	戈碧迦	73.26	161.20	5.52	2,958	电子
920982.BJ	锦波生物	155.80	35.59	15.95	65,213	美容护理
920808.BJ	曙光数创	88.47	-	8.82	3,690	计算机
920068.BJ	天工股份	84.64	80.15	6.31	13,994	有色金属
920116.BJ	星图测控	75.78	122.06	3.21	10,083	计算机
920725.BJ	惠丰钻石	59.99	7,630.27	1.70	-1,875	机械设备
920599.BJ	同力股份	85.43	9.00	63.89	83,935	机械设备
920077.BJ	吉林碳谷	72.11	44.19	25.37	17,858	基础化工
920394.BJ	民士达	52.43	45.78	4.45	12,737	轻工制造
920174.BJ	五新智能	61.71	14.49	14.00	19,896	机械设备
920493.BJ	并行科技	48.68	58.92	11.10	1,222	计算机
920029.BJ	开发科技	61.94	15.00	30.20	70,663	电力设备
920799.BJ	艾融软件	51.62	241.33	4.77	6,449	计算机
920119.BJ	美德乐	46.46	16.52	13.69	27,134	电力设备

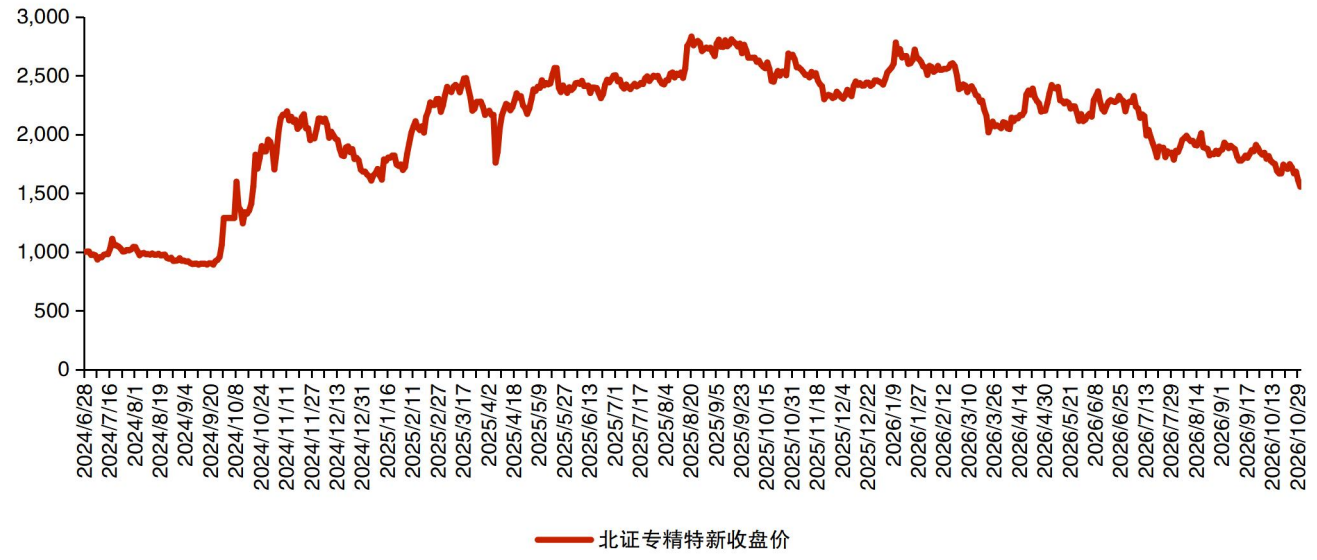
下载日志已记录，仅供内部参考

920368.BJ	连城数控	46.28	379.76	21.86	8,474	电力设备
920571.BJ	国航远洋	47.77	20.87	9.97	2,771	交通运输
920015.BJ	锦华新材	47.72	37.09	10.32	19,451	基础化工
920640.BJ	富士达	43.95	56.72	8.81	7,773	通信
920037.BJ	广信科技	46.56	20.20	7.96	19,784	电力设备
920179.BJ	凯德石英	30.66	212.29	2.80	2,415	电子
920060.BJ	万源通	35.27	29.12	11.80	12,471	电子
920593.BJ	鼎智科技	45.96	124.83	2.68	2,992	机械设备
920946.BJ	森萱医药	40.56	27.14	5.53	13,148	医药生物
920111.BJ	聚星科技	37.61	14.98	12.35	11,996	电力设备
920576.BJ	天力复合	41.46	1,459.03	5.23	2,031	有色金属
920047.BJ	诺思兰德	35.00	-	0.66	-5,372	医药生物
920809.BJ	安达科技	34.39	24.42	34.93	-25,681	电力设备
920139.BJ	华岭股份	35.68	-	3.16	-5,594	电子
920261.BJ	一诺威	34.06	18.12	75.00	18,668	基础化工
920522.BJ	纳科诺尔	38.14	132.70	9.78	6,592	电力设备
920088.BJ	科力股份	32.30	65.50	4.46	5,657	石油石化
920819.BJ	颖泰生物	32.48	-	54.74	-25,694	基础化工
920239.BJ	长虹能源	35.07	17.18	44.85	24,951	电力设备
920402.BJ	硅烷科技	27.94	-	4.74	-11,288	基础化工
920509.BJ	同惠电子	31.77	40.11	2.32	6,903	机械设备
920019.BJ	铜冠矿建	28.18	44.85	15.11	4,034	建筑装饰
920735.BJ	德源药业	30.95	11.69	10.58	23,693	医药生物
920002.BJ	万达轴承	30.69	43.40	3.53	6,268	机械设备
920978.BJ	开特股份	32.51	21.34	11.29	17,316	汽车
920100.BJ	三协电机	26.88	60.44	5.51	6,040	电力设备
920806.BJ	云星宇	28.15	48.71	15.81	7,635	计算机
920491.BJ	奥迪威	26.55	36.76	6.83	9,403	电子
920953.BJ	国子软件	26.75	39.72	3.25	6,705	计算机
920418.BJ	苏轴股份	30.45	24.60	7.26	15,073	汽车
920839.BJ	万通液压	28.24	22.42	6.96	12,553	机械设备
920247.BJ	华密新材	26.94	48.72	4.39	4,346	汽车
920879.BJ	基康技术	22.28	27.42	4.08	8,261	机械设备
920106.BJ	林泰新材	18.45	17.33	4.20	14,120	汽车

资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 22：北证专精特新指数收盘价报 1554 点



资料来源：iFinD、华源证券研究所

图表 23：北证专精特新（899601）样本股名单

证券代码	证券简称	最新市值/亿元	PE TTM	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	申万行业
920438.BJ	戈碧迦	73.26	161.20	5.52	2,958	电子
920982.BJ	锦波生物	155.80	35.59	15.95	65,213	美容护理
920808.BJ	曙光数创	88.47	-	8.82	3,690	计算机
920068.BJ	天工股份	84.64	80.15	6.31	13,994	有色金属
920116.BJ	星图测控	75.78	122.06	3.21	10,083	计算机
920725.BJ	惠丰钻石	59.99	7,630.27	1.70	-1,875	机械设备
920394.BJ	民士达	52.43	45.78	4.45	12,737	轻工制造
920174.BJ	五新智能	61.71	14.49	14.00	19,896	机械设备
920493.BJ	并行科技	48.68	58.92	11.10	1,222	计算机
920015.BJ	锦华新材	47.72	37.09	10.32	19,451	基础化工
920640.BJ	富士达	43.95	56.72	8.81	7,773	通信
920037.BJ	广信科技	46.56	20.20	7.96	19,784	电力设备
920179.BJ	凯德石英	30.66	212.29	2.80	2,415	电子
920593.BJ	鼎智科技	45.96	124.83	2.68	2,992	机械设备
920111.BJ	聚星科技	37.61	14.98	12.35	11,996	电力设备
920576.BJ	天力复合	41.46	1,459.03	5.23	2,031	有色金属
920139.BJ	华岭股份	35.68	-	3.16	-5,594	电子
920522.BJ	纳科诺尔	38.14	132.70	9.78	6,592	电力设备
920088.BJ	科力股份	32.30	65.50	4.46	5,657	石油石化
920510.BJ	丰光精密	33.49	585.12	2.10	-1,555	机械设备
920239.BJ	长虹能源	35.07	17.18	44.85	24,951	电力设备
920509.BJ	同惠电子	31.77	40.11	2.32	6,903	机械设备
920002.BJ	万达轴承	30.69	43.40	3.53	6,268	机械设备
920978.BJ	开特股份	32.51	21.34	11.29	17,316	汽车

下载日志已记录，仅供内部参考

920100.BJ	三协电机	26.88	60.44	5.51	6,040	电力设备
920491.BJ	奥迪威	26.55	36.76	6.83	9,403	电子
920821.BJ	则成电子	24.82	234.21	3.94	1,525	电子
920971.BJ	天马新材	21.11	42.83	2.74	3,816	基础化工
920418.BJ	苏轴股份	30.45	24.60	7.26	15,073	汽车
920961.BJ	创远信科	24.85	-	2.04	348	机械设备
920839.BJ	万通液压	28.24	22.42	6.96	12,553	机械设备
920247.BJ	华密新材	26.94	48.72	4.39	4,346	汽车
920344.BJ	三元基因	23.36	103.93	2.86	514	医药生物
920879.BJ	基康技术	22.28	27.42	4.08	8,261	机械设备
920981.BJ	晶赛科技	18.35	139.80	5.77	968	电子
920682.BJ	球冠电缆	20.60	38.45	38.12	9,662	电力设备
920533.BJ	骏创科技	21.23	38.96	6.98	3,636	汽车
920223.BJ	荣亿精密	18.06	-	4.35	-1,971	机械设备
920720.BJ	吉冈精密	17.93	36.47	7.19	6,302	机械设备
920225.BJ	利通科技	16.14	23.26	4.61	8,324	基础化工
920885.BJ	星辰科技	21.40	75.77	1.98	3,389	机械设备
920101.BJ	志高机械	19.98	20.09	9.06	11,227	机械设备
920026.BJ	卓兆点胶	16.83	49.05	3.79	5,171	机械设备
920579.BJ	机科股份	17.40	-	4.73	-3,804	机械设备
920001.BJ	纬达光电	14.20	-	2.13	-1,961	电子
920284.BJ	灵鸽科技	15.77	-	2.35	-857	机械设备
920693.BJ	阿为特	14.63	880.77	2.92	373	机械设备
920505.BJ	九菱科技	14.45	107.28	1.65	1,677	机械设备
920252.BJ	天宏锂电	14.29	236.54	3.99	908	电力设备
920523.BJ	德瑞锂电	13.27	11.88	5.22	14,522	电力设备

资料来源：iFinD、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

5.2. 本周北交所公司重点公告

基康技术【关于董事长增持公司股份计划的公告】

董事长袁双红拟自公告披露之日起 3 个月内，通过集中竞价方式增持公司股份，计划增持金额不低于 1,000 万元，资金来源为自筹资金。

太湖雪【对外投资拟设立控股子公司暨关联交易的公告】

公司拟与相关投资方共同设立苏州丝启源生物科技有限公司，注册资本 300 万元；太湖雪拟出资 153 万元，持股 51%。标的公司将纳入合并报表范围。标的公司主要业务聚焦丝素蛋白等蚕丝基健康促进材料的研发、生产及产业化相关领域，是公司从传统丝绸产品制造向蚕丝基健康促进材料战略升级的核心运营载体。

太湖远大【关于收到保险理赔款的公告】

公司于 10 月 29 日收到保险理赔款 340 万元，涉及 2026 年 8 月台风“白海豚”造成的部分资产损失，相关理赔程序已执行完毕。公司此前已将预计理赔金额计入 2026 年第三季度报告非经常性损益。

禾昌聚合【关于以简易程序向特定对象发行股票申请获得北京证券交易所受理的公告】

公司 2026 年 10 月 28 日收到北交所《受理通知书》，向特定对象发行股票（简易程序）申请文件符合相关要求，获北交所受理；该事项尚需通过北交所审核并取得中国证监会同意注册的决定后方可实施，能否通过审核、能否注册及其时间均存在不确定性。

杰锋动力【关于拟对外投资设立全资子公司的公告】

公司拟以自有资金现金出资设立两家境外全资子公司：出资不超过 100 万美元设立西班牙子公司、出资不超过 200 万美元设立新加坡子公司，均从事汽车零部件生产制造、销售及相关技术服务。

信胜科技【关于拟对外投资暨签订《投资合作协议》的公告；关于拟购买国有建设用地使用权的公告】

拟建设年产 8,000 台智能刺绣机基地，总投资 10 亿元，其中项目预计投资 7.32 亿元；并拟竞买 151.4 亩国有建设用地使用权，出让价款 8,478.4 万元。

安达股份【关于购买资产的公告】

拟购买相机防错设备，本次合同额预计不超 37.872 万元；连续 12 个月累计购买设备金额预计 8,117.232 万元，已达最近一期经审计净资产 10%，未达 50%。

视声智能【关于取得发明专利证书的公告】

公司近期收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，发明名称为“基于多网格高精度传感的家居设备控制方法及系统”，专利号 ZL202511979498.5，专利权人为公司；公司

下载日志已记录，仅供内部参考

称该专利取得进一步体现自主研发与创新能力，有利于加强知识产权保护、提升核心竞争力，但专利成果能否带来直接经济效益存在不确定性。

梓橦宫【关于收到 2 个药品再注册批准通知书的公告】

公司近日收到四川省药品监督管理局核准签发的 2 个《药品再注册批准通知书》：普瑞巴林口服溶液（口服溶液剂，规格 2%即 200ml:4000mg，国药准字 H20223098）批准文号有效期至 2032 年 2 月 28 日，东方胃药胶囊（胶囊剂，每粒装 0.3g，国药准字 Z20070001）有效期至 2032 年 3 月 20 日；公司称上述通知书的取得对相关产品生产经营资质的稳定延续具有积极意义，产品实际经营仍受市场环境等不确定因素影响。

基康技术【关于以简易程序向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复的公告】

公司 2026 年 10 月 27 日收到中国证监会《关于同意基康技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，同意公司以简易程序向特定对象发行股票的注册申请；批复自同意注册之日起 12 个月内有效，公司须严格按照报送北京证券交易所的申请文件和发行方案实施，发行结束前如发生重大事项应及时报告北交所；保荐机构为申万宏源证券承销保荐有限责任公司，保荐代表人为王志宽、周楠。

下载日志已记录，仅供内部参考

5.3. 北交所股东增持&股份回购&股权激励一览

根据各公司公告，2026 年 6-7 月北交所密集涌现高管及大股东增持计划，同力股份、通领科技、三祥科技、德瑞锂电等 15 家公司相继披露，增持主体以控股股东、实际控制人及董监高为主，彰显管理层信心。相比上周，本周核心变化：森合高科董事长阙山东、总经理刘新于 10 月 29 日以集中竞价方式首次增持，分别增持 18.48 万股、11.24 万股，合计 29.72 万股，两人的增持金额区间均为 500 万元-1000 万元；增持后，两人持股比例分别为 23.1236%、23.0544%，合计持股 46.1780%。基康技术董事长袁双红于 10 月 30 日披露的增持计划金额不低于 1000 万元。三笔增持均由董事长或总经理本人实施，传递对公司长期价值的信心。

图表 24：2026 年 6-7 月北交所密集涌现高管增持计划，彰显管理层信心

股票代码	公司名称	首次增持（计划）日期	股东名称	股东身份	增持规模	备注
920599.BJ	同力股份	2026 年 1 月 5 日	山东华岳汇盈机械设备有限公司	持股 5%以上股东	150 万股	截至 2026 年 1 月 5 日，山东华岳汇盈机械设备有限公司首次增持公司股份 58.3 万股；截至 2026 年 6 月 1 日，山东华岳汇盈机械设备有限公司持股 7992.15 万股，占公司总股本的 17.2794%。
920187.BJ	通领科技	2026 年 6 月 4 日	项春潮	控股股东、实际控制人	不低于 4 万股，不低于 100 万元	项春潮先生以集中竞价方式，在 2026 年 6 月 4 日至 2026 年 9 月 3 日期间增持 153000 股，增持总金额 3147543.15 元，增持已完成，当前持股数量 9754455 股，当前持股比例 10.7808%。
			项建武	实际控制人	不低于 13 万股，不低于 310 万元	项建武先生以集中竞价方式，在 2026 年 6 月 4 日至 2026 年 9 月 3 日期间增持 49900 股，增持总金额 1028817.70 元，增持已完成，当前持股数量 5971599 股，当前持股比例 6.5999%。
920195.BJ	三祥科技	2026 年 6 月 12 日	魏杰	董事、副总经理、实际控制人一致行动人	不低于 200 万元	截至 2026 年 6 月 12 日，魏杰女士首次增持公司股份 4000 股,目前直接持股数量 4000 股，直接持股比例 0.0041%。
920523.BJ	德瑞锂电	2026 年 6 月 22 日	张健	董事、实际控制人之一致行动人	70 万股-140 万股	截至 2026 年 6 月 22 日，张健先生首次增持公司股份 77.78 万股,目前直接持股数量 429.73 万股，直接持股比例 4.2421%。
920069.BJ	普昂医疗	2026 年 6 月 26 日	毛柳莺	实际控制人	2 万股	截至 2026 年 6 月 26 日，毛柳莺女士首次增持公司股份 3500 股,目前直接持股数量 3500 股，直接持股比例 0.0066%。
920028.BJ	新恒泰	2026 年 6 月 29 日	张中延	实际控制人之一致行动人	7 万股	截至 2026 年 9 月 1 日，张中延先生共增持公司股份 70,000 股,目前持股数量 169.3 万股，持股比例为 1.0300%
920163.BJ	方大新材	2026 年 6 月 30 日	张伟	高级管理人员	不低于 50 万元	截至 2026 年 8 月 3 日，张伟先生共增持公司股份 52,000 股,目前持股数量 152,000 股，持股比例为 0.1182%。
920519.BJ	万德股份	2026 年 7 月 6 日	王育斌	董事长、实际控制人	50 万元-100 万元	王育斌先生以集中竞价方式，在 2026 年 7 月 6 日至 2026 年 7 月 31 日期间增持 54000 股，增持总金额 509190.56 元，增持已完成，当前持股数量 11810631 股，当前持股比例 13.2320%。
		2026 年 7 月 20 日	汪希领	董事、总经理	30 万元-50 万元	汪希领先生以集中竞价方式，在 2026 年 7 月 20 日至 2026 年 7 月 30 日期间增持 32000 股，增持比例 0.0359%，增持价格

下载日志已记录，仅供内部参考

						区间 8.70 元-9.98 元，增持总金额 303620.00 元，增持已完成，当前持股数量 840894 股，当前持股比例 0.9421%。
920547.BJ	无锡晶海	2026 年 7 月 8 日	李松年	持股 5%以上股东、实际控制人、董事长、总经理	180 万元 -200 万元	截至 2026 年 10 月 9 日，股东李松年通过集中竞价方式累计增持公司股份 5.64 万股，占总股本的 0.07%，增持价格区间为 16.65-18.92 元/股，增持总金额约 99.95 万元。
920640.BJ	富士达	2026 年 7 月 22 日	付景超	董事、总经理	2 万股	
			常国亮	总法律顾问	0.5 万股	
			蔡亚娟	副总经理	2 万股	
			朱克元	副总经理、财务负责人、董事会秘书	1 万股	
			党作红	副总经理	0.5 万股	
			雷杰	总工程师	0.5 万股	
		2026 年 7 月 23 日	刘威	控股股东、实际控制人、副董事长、总经理	150 万元 -200 万元	刘威先生通过集中竞价方式增持 127831 股，增持比例 0.17%，增持期间为 2026 年 7 月 23 日至 2026 年 9 月 21 日，增持完成后，其当前持股数量 18041876 股，当前持股比例 24.00%。
920168.BJ	通宝光电	2026 年 10 月 13 日	刘国学	法定代表人、控股股东、实际控制人、董事长、执行公司事务的董事	300 万元 -500 万元	刘国学先生于 2026 年 10 月 14 日以集中竞价的方式首次增持公司股份 51,500 股，目前持股数量 17,606,000 股，持股比例为 23.42%。本次增持后，刘国学先生及其一致行动人刘威先生、陶建芳女士合计持有公司股份总数为 44,577,876 股，持股比例为 59.30%。
920081.BJ	欧伦电气	2026 年 7 月 27 日	陈先勇	控股股东、实际控制人	300 万元 -500 万元	陈先勇先生于 2026 年 9 月 17 日通过北京证券交易所交易系统以集中竞价的方式增持公司股份 26,558 股，目前直接持股数量为 30,026,558 股，持股比例为 41.36%。
920152.BJ	昆工科技	2026 年 7 月 27 日	郭忠诚	控股股东、实际控制人、董事长	50 万股 -100 万股	
920914.BJ	远航精密	2026 年 7 月 28 日	远航时代	控股股东	100 万股 -199 万股	截至 2026 年 7 月 28 日，远航时代首次增持公司股份 56,200 股，目前持股数量为 39,606,405 股，持股比例为 39.7324%。
920079.BJ	乔路铭	2026 年 8 月 27 日	黄胜全	控股股东、实际控制人	不低于人民币 500 万元	截至 2026 年 8 月 27 日，黄胜全先生首次增持公司股份 139,144 股，目前持股数量为 246,048,478 股，持股比例为 59.10%。
920982.BJ	锦波生物	2026 年 10 月 19 日	养生堂有限公司	战略投资人	不低于 1 亿元	养生堂有限公司于 2026 年 10 月 19 日通过集中竞价的方式首次增持公司股份 10,000 股，目前持股数量 10,000 股，持股比例为 0.01%。本次增持后，养生堂有限公司及其一致行动人久视管理咨询（杭州）合伙企业（有限合伙）合计持有公司股份总数为 5,763,267 股，持股比例为 5.01%。
920038.BJ	森合高科	2026 年 10 月 29 日	阙山东	控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事长	500 万元 -1000 万元	阙山东先生于 2026 年 10 月 29 日以集中竞价的方式首次增持公司股份 184,777 股，目前持股数量 24,165,377 股，持股比例为 23.1236%。
			刘新	控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、总经理	500 万元 -1000 万元	刘新先生于 2026 年 10 月 29 日以集中竞价的方式首次增持公司股份 112,445 股，目前持股数量 24,093,045 股，持股比例为 23.0544%。

下载日志已记录，仅供内部参考

920879.BJ	基康技术	2026 年 10 月 30 日	袁双红	董事长	不低于 1000 万元

资料来源：各公司公告、华源证券研究所

根据各公司公告，2026 年以来已有 34 家北交所公司披露回购计划，回购用途以实施员工持股计划或股权激励为主。相比上周，本周变化在于：奔朗新材回购期限至 2026 年 10 月 29 日结束，累计回购股份 230.48 万股，实际回购金额占拟回购金额上限的比例为 100%；长江能科截至 2026 年 10 月 26 日，累计回购股份 0.22 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 0.08%；中诚咨询截至 2026 年 10 月 29 日，累计回购股份 5.70 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 5.70%。

图表 25：2026 年以来已有 34 家北交所公司披露回购计划

股票名称	回购时间	回购规模	价格	用途	进展/结果
康比特	自 2026 年 1 月 9 日起不超过 12 个月	3000 万元–5000 万元	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 30 日，公司回购股份 253.40 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 61.81%。
特瑞斯	自 2026 年 1 月 9 日起不超过 12 个月	1000 万元–2000 万元	不超过 20 元/股	减少注册资本	回购期限至 2026 年 10 月 16 日结束，公司回购股份 191.61 万股，实际回购金额占拟回购金额上限的比例为 99.95%。
一诺威	自 2026 年 1 月 22 日起不超过 3 个月	260 万股–520 万股	不超过 19 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 3 月 16 日结束，公司回购股份 287 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 55.13%。
视声智能	2026 年 2 月 10 日起不超过 12 个月	50 万股–100 万股	不超过 35 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 5 月 11 日结束，公司回购股份 100 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
鼎佳精密	自 2026 年 3 月 9 日起不超过 12 个月	30 万股–50 万股	不超过 61 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 9 月 10 日结束，公司回购股份 50 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
龙竹科技	自 2026 年 3 月 26 日起不超过 3 个月	100 万股–200 万股	不超过 16 元/股	维护上市公司价值及股东权益所必需	回购期限至 2026 年 4 月 22 日结束，公司回购股份 200 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
锦波生物	自 2026 年 4 月 9 日起不超过 3 个月	25 万股–50 万股	不超过 300 元/股	维护上市公司价值及股东权益所必需	回购期限至 2026 年 6 月 5 日结束，公司回购股份 50 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
国航远洋	自 2026 年 4 月 10 日起不超过 3 个月	500 万股–1000 万股	不超过 13 元/股	维护上市公司价值及股东权益所必需	回购期限至 2026 年 5 月 7 日结束，公司回购股份 1000 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
美心翼申	自 2026 年 4 月 14 日起不超过 3 个月	100 万股–200 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 6 月 16 日结束，公司回购股份 200 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
广厦环能	自 2026 年 5 月 11 日起不超过 12 个月	100 万股–200 万股	不超过 15 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 31 日结束，公司回购股份 200 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
太湖雪	自 2026 年 5 月 28 日起不	500 万元–600 万元	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 24 日结束，公司回购股份 37 万股，实际回购金额占公司拟回购

下载日志已记录，仅供内部参考

	超过 12 个月				资金总额上限的 83.48%。
同力股份	自 2026 年 6 月 1 日起不超过 6 个月	500 万股-1000 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 9 日结束，公司回购股份 1000 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
泰凯英	自 2026 年 6 月 8 日起不超过 6 个月	3000 万元-5000 万元	不超过 21 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 8 月 27 日结束，公司回购股份 319.08 万股，实际回购金额占拟回购金额上限的比例为 99.94%。
瑞华技术	自 2026 年 6 月 12 日起不超过 6 个月	20 万股-40 万股	不超过 40 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 8 日结束，公司回购股份 40 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
云里物里	自 2026 年 6 月 12 日起不超过 12 个月	750 万元-1500 万元	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 7 月 31 日，公司回购股份 79 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 74.36%。
鹿得医疗	自 2026 年 7 月 3 日起不超过 12 个月	75 万股-150 万股	不超过 11 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 7 月 20 日结束，公司回购股份 150 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
奥美森	自 2026 年 6 月 29 日起不超过 12 个月	41.5 万股-83 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 30 日，公司回购股份 42.44 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 51.13%。
交大铁发	自 2026 年 7 月 1 日起不超过 12 个月	100 万股-200 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 30 日，公司回购股份 109.59 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 54.79%。
克莱特	自 2026 年 7 月 24 日起不超过 12 个月	100 万股-200 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 30 日，公司回购股份 82.86 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 41.43%。
国亮新材	自 2026 年 7 月 27 日起不超过 12 个月	50 万股-100 万股	不超过 20 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 30 日，公司回购股份 33.10 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 33.10%。
拾比佰	自 2026 年 7 月 28 日起不超过 6 个月	100 万股-200 万股	不超过 10 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 8 月 25 日结束，公司回购股份 136 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 68%。
农大科技	自 2026 年 7 月 29 日起不超过 12 个月	3000 万-5000 万元	不超过 38 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 30 日，公司回购股份 17285 股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 1.00%。
瑞星股份	自 2026 年 7 月 22 日起不超过 3 个月	2000 万元-2300 万元	不超过 13 元/股	实施员工持股计划或者股权激励；维护上市公司价值及股东权益	回购期限至 2026 年 8 月 10 日结束，公司回购股份 246.72 万股，实际回购金额占拟回购金额上限的比例为 87.07%。
万源通	自 2026 年 7 月 20 日起不超过 12 个月	1000 万元-1500 万元	不超过 38 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 8 月 28 日结束，公司回购股份 66.75 万股，实际回购金额占拟回购金额上限的比例为 99.97%。
奔朗新材	自 2026 年 8 月 5 日起不超过 12 个月	1827 万元-2000 万元	不超过 17.80 元/股	减少注册资本	回购期限至 2026 年 10 月 29 日结束，公司回购股份 230.48 万股，实际回购金额占拟回购金额上限的比例为 100%。
骏创科技	自 2026 年 8	32 万股-64	不超过 30 元/股	实施员工持股计划	回购期限至 2026 年 9 月 14 日结束，公司回

下载日志已记录，仅供内部参考

	月 20 日起不超过 6 个月	万股		或者股权激励	购股份 64 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
锦好医疗	自 2026 年 8 月 21 日起不超过 12 个月	1000 万元-2000 万元	不超过 22 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 30 日，公司回购股份 81.90 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 46.59%。
坤博精工	自 2026 年 8 月 26 日起不超过 6 个月	10 万股-12 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 10 月 15 日，公司回购股份 2.11 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 17.59%。
鼎智科技	自 2026 年 8 月 27 日起不超过 12 个月	50 万股-70 万股	不超过 40 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	回购期限至 2026 年 9 月 30 日结束，公司回购股份 70 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 100%。
长江能科	自 2026 年 8 月 26 日起不超过 12 个月	80 万股-160 万股	不超过 12.50 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 10 月 26 日，公司回购股份 0.22 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 0.08%
天工股份	自 2026 年 8 月 28 日起不超过 12 个月	100 万股-200 万股	不超过 30 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 30 日，公司回购股份 48.20 万股，实际回购数量占拟回购数量上限的比例为 24.10%。
灵鸽科技	自 2026 年 8 月 27 日起不超过 12 个月	500 万元-1000 万元	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 9 月 30 日，公司回购股份 4.60 万股，已回购金额占拟回购金额上限的比例为 7.79%。
中诚咨询	自 2026 年 9 月 7 日起不超过 12 个月	50 万股-100 万股	不超过 25 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	截至 2026 年 10 月 29 日，公司回购股份 5.70 万股，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 5.70%。
新恒泰	自 2026 年 10 月 9 日起不超过 12 个月	100 万股-200 万股	不超过 19 元/股	实施员工持股计划或者股权激励	/

资料来源：各公司公告、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

根据各公司公告，2026 年以来北交所共有 27 家公司密集推出股权激励计划，以限制性股票为主要工具（部分搭配股票期权），考核期多为 2026 年-2028 年三年，考核指标以营业收入和净利润增长率为主、多数采取“目标值/触发值”双档弹性设计，绑定核心团队与业绩增长。相比上周，本周变化在于：中裕科技于 10 月 28 日首次授予激励对象限制性股票。

图表 26：北交所 27 家公司 2026 年密集股权激励

公司名称	公告日	首次授予日	类型	规模	授予价	考核要求
并行科技	2026/1/8	2026/1/26	股票期权	146.54 万股	135 元/股	考核期 2026-2027 年两年，每年同时考核营业收入和净利润两类指标：2026 年营收目标值 120,000 万元/触发值 110,000 万元、净利润目标值 4,000 万元/触发值 3,000 万元，2027 年营收目标值 150,000 万元/触发值 140,000 万元、净利润目标值 5,500 万元/触发值 4,500 万元；两指标同时达目标值可 100%行权，一项达目标另一项介于触发与目标之间可 90%行权，两项均介于触发与目标之间可 80%行权，其他情况作废。
迪尔化工	2026/1/12	2026/2/2	限制性股票	725 万股	7.37 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年营业收入或扣非后净利润为基数，每年考核营业收入增长率或扣非后净利润增长率两类指标，任一达标即可解锁：2026 年增长率不低于 20%、2027 年不低于 40%、2028 年不低于 80%，达标全额解锁。
泰凯英	2026/1/13	2026/1/28	限制性股票	369.5 万股	12.43 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年以 2025 年营业收入为基数，考核营业收入增长率单一指标：2026 年增长率不低于 15%、2027 年不低于 30%、2028 年不低于 45%，达标即全额解锁。
太湖远大	2026/2/13	2026/3/10	限制性股票	81.50 万股	13.00 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年营业收入或扣非净利润为基数，每年考核营业收入增长率或扣非净利润增长率两类指标，任一达标即可解锁：2026 年营收增长率不低于 15%或扣非净利润增长率不低于 20%全额解锁、不低于 8%/10%按 80%解锁；2027 年营收不低于 30%或扣非净利润不低于 40%全额、不低于 16%/25%按 80%；2028 年营收不低于 45%或扣非净利润不低于 65%全额、不低于 24%/40%按 80%。
佳合科技	2026/3/17	2026/4/3	限制性股票	81.99 万股	16.07 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年营业收入或净利润为基数，每年考核营业收入增长率或净利润增长率两类指标，任一达标即可解锁：2026 年增长率不低于 10%、2027 年不低于 20%、2028 年不低于 30%。
易实精密	2026/3/20	2026/4/29	限制性股票	261 万股	9.17 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年营业收入或净利润为基数，每年考核营业收入增长率或净利润增长率两类指标，任一达标即可解锁：2026 年增长率不低于 15%全额解锁、不低于 12%按 80%解锁；2027 年不低于 30%全额、不低于 24%按 80%；2028 年不低于 45%全额、不低于 36%按 80%。
一诺威	2026/3/20	2026/4/23	限制性股票	1131.10 万股	8.20 元/股	考核期 2026-2029 年四年，以 2025 年净利润或营业收入为基数，每年考核净利润增长率和营业收入增长率两类指标，达目标值 100%解锁、介于触发值与目标值之间按比例解锁（X_1 =A/Am×100%或 X_2 =B/Bm×100%）、低于触发值作废：净利润增长率 2026/2027/2028/2029 年目标值 10.53%/31.58%/63.16%/110.53%（触发值 5.26%/21.05%/42.11%/68.42%），营业收入增长率 2026-2029 年目标值 9.33%/22.67%/40.00%/54.67%（触发值 6.67%/20.00%/33.33%/46.67%）。
汉鑫科技	2026/4/21	2026/5/12	限制性股票	61.7 万股	19.93 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年考核营业收入增长率和净利润增长额两类指标：2026 年以 2025 年为基数、2027 年以 2026 年为基数、2028 年以 2027 年为基数，每年营业收入增长率不低于 30%且净利润增长额不低

下载日志已记录，仅供内部参考

						于 1,300 万元，两项均达成 100%解锁，只达成其中一项按 80%解锁。
建邦科技	2026/4/28	2026/5/22	限制性股票、股票期权	62.5 万股、62.5 万份	14.58 元/股、26.23 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年达成下列任一目标即可解锁：①以 2025 年为基数，2026/2027/2028 年净利润增长率分别不低于 20%/50%/80%；②2025-2026 年/2026-2027 年/2027-2028 年加权平均净资产收益率算术平均值分别不低于 14%/14.5%/15%，达标即全额解锁。
乐创技术	2026/4/28	2026/5/29	限制性股票	100 万股	11.36 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年扣非净利润为基数，每年考核扣非净利润增长率单一指标：2026 年增长率不低于 20%（无触发值）达目标值全额解锁；2027 年增长率不低于 40%（触发值 30%）、2028 年不低于 70%（触发值 50%），达目标值全额解锁、介于触发值与目标值之间按比例解锁、低于触发值作废。
铁拓机械	2026/4/29	2026/6/5	限制性股票	220.00 万股	13.26 元/股	考核期 2026-2028 年三年，2026 年以 2025 年为基数、2027 年以 2026 年为基数、2028 年以 2027 年为基数，每年考核净利润增长率和营业收入增长率两类指标，任一指标增长率不低于 10%即可解锁。
华原股份	2026/5/8	2026/7/2	限制性股票	101.39 万股	7.14 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年需同时满足五项指标：①净资产收益率 2026/2027/2028 年分别不低于 13.85%/13.85%/14%，后两年可用 2026-2027 年/2026 年-2028 年的净资产收益率均值替代（目标值略有变动）；②营业收入分别不低于 68,500 万/81,000 万/103,000 万元，后两年可用年度累计替代（2026-2027 年累计≥149,500 万元、2026-2028 年累计≥252,500 万元）；③净利润分别不低于 8,420 万/9,550 万/10,990 万元，后两年可用年度累计替代（2026-2027 年累计≥17,970 万元、2026-2028 年累计≥28,960 万元）；④研发经费投入强度分别不低于 3.6%/3.7%/3.8%且研发经费投入分别不低于 2,460 万/3,000 万/3,900 万元；⑤营业现金比率 2026/2027/2028 年分别不低于 17.25%/17.50%/17.75%，全部达标方可全额解锁。
方盛股份	2026/7/17	2026/8/6	限制性股票	63.00 万股	13.14 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年考核营业收入增长率（或累计）和净利润（或累计）两类指标，以 2025 年为基数，按孰高值确定解除限售比例：营业收入方面 2026 年增长率目标 10%（触发 8%）、2027 年目标 29%（触发 22%）或 2026-2027 年累计目标 139%（触发 130%）、2028 年目标 61%（触发 42%）或 2026-2028 年累计目标 300%（触发 270%）；净利润方面 2026 年目标 2,000 万元（触发 1,900 万）、2027 年目标 3,500 万元（触发 2,800 万）或 2026-2027 年累计目标 5,500 万元（触发 4,700 万）、2028 年目标 4,500 万元（触发 4,000 万）或 2026-2028 年累计目标 10,000 万元（触发 8,700 万），达目标值 X=100%、介于触发与目标之间 X=80%、低于触发值 X=0。
蘅东光	2026/8/10	2026/9/1	限制性股票	43.71 万股	185.18 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年以经审计的合并报表营业收入为考核指标：2026 年不低于 38.00 亿元、2027 年不低于 53.00 亿元（或 2026-2027 年累计不低于 91.00 亿元）、2028 年不低于 68.00 亿元（或 2026-2028 年累计不低于 159.00 亿元），达标即可全额解锁。
宏裕包材	2026/8/10	2026/9/17	限制性股票	93.20 万股	10.59 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年同时满足三个条件方可解锁：①净资产收益率 2026/2027/2028 年分别不低于 4.27%/4.9%/5.65%，且不低于同行业平均水平或对标企业 75 分位值；②以 2025 年为基数，归母净利润增长率 2026 年≥11%、2026-2027 年归母净利润平均值增长率≥18%或 2027 年归母净利润增长率≥24%、2026-2028 年归母净利润平均值增长率≥25%或 2028 年归母净利润增长率≥41%，且不低于同行业平均水平或对标企业 75 分位值；③营业利润率 2026/2027/2028 年分别不低于

下载日志已记录，仅供内部参考

						2.18%/2.33%/2.47%。
曙光数创	2026/8/17	2026/9/2	限制性股票、股票期权	320.60 万股、160.30 万份	39.56 元/股、55.38 元/股	考核期 2026–2028 年三年，每年以 2025 年为基数，收入增 35%/60%/90%或净利增 20%/40%/60%，任一达标即可全额行权，达到下限（低 5–15 个百分点）按比例行权，低于下限作废。
广信科技	2026/8/19	/	限制性股票	421.70 万股	28.56 元/股	考核期 2026–2028 年三年，每年以经审计的合并报表营业收入为考核指标：2026 年达到 108,000 万元（触发 98,000 万）、2027 年达到 140,000 万元（触发 124,000 万）或 2026–2027 年累计 248,000 万元（触发 222,000 万）、2028 年达到 175,000 万元（触发 154,000 万）或 2026–2028 年累计 423,000 万元（触发 376,000 万），达目标值即可全额解锁，介于触发值与目标值之间按 A/Am 比例解锁，低于触发值该期权益作废。
鑫汇科	2026/8/27	2026/9/17	限制性股票、股票期权	78 万股、232 万份	9.00 元/股、12.60 元/股	考核期 2026–2027 年两年，本次 2026 年股权激励计划限制性股票考核年度为 2026 年、2027 年。以 2025 年营业收入为基数，2026 年营收增长率不低于 15.00%，2027 年营收增长率不低于 30.00%。实际营收增长率达到目标值 100%及以上，该期可 100%解除限售；实际达成率在 50%– 100%之间，按实际达成比例解除限售；达成率低于 50%，当期全部不可解除限售。
隆源股份	2026/9/4	2026/9/23	股票期权	250.16 万份	24.30 元/股	考核期 2026– 2028 年三年，以 2025 年为基数考核各年度营业收入实际增长量：2026 年预设最高指标 B 为 24000、最低指标 C 为 20000，2027 年 B 为 44000、C 为 32300，2028 年 B 为 66000、C 为 44000；营业收入增长量指标完成度 X 执行统一规则：A≥B 时 X=100%，C≤A＜B 时 X=A/B*100%，A＜C 时 X=0。上述业绩指标不构成公司对投资者的业绩预测和实质承诺。预留部分股票期权若在 2026 年第三季度末前授予，业绩考核目标与首次授予一致；若在 2026 年第三季度后授予，则考核年度为 2027– 2028 年，对应 B、C 指标及 X 计算规则和首次授予的 2027、2028 年标准相同。
拾比佰	2026/9/7	2026/9/29	限制性股票	136 万股	3.83 元/股	考核期 2026–2027 年两年，第一个解除限售期考核 2026 年业绩，目标值 6100 万元，触发值 6000 万元；第二个解除限售期考核 2027 年业绩，目标值为 2027 年不低于 6700 万元或 2026– 2027 年累计不低于 12800 万元，触发值为 2027 年不低于 6600 万元或 2026– 2027 年累计不低于 12600 万元。若实际扣非净利润达到或超过目标值，对应解除限售比例为 100%；实际扣非净利润介于触发值与目标值之间，对应解除限售比例为 80%；实际扣非净利润低于触发值，则公司层面解除限售比例为 0%。
迅安科技	2026/9/17	2026/10/8	限制性股票、股票期权	77 万股、75 万份	8.00 元/股、12.50 元/股	考核期 2027–2029 年三年，每个年度考核一次，以经审计合并报表累计营业收入为指标：首次授予限制性股票分三期解锁，要求 2026–2027 年累计收入合计不低于 4.3 亿元、2026–2028 年累计不低于 6.6 亿元、2026–2029 年累计不低于 9.0 亿元；股票期权分两期行权，要求 2026–2028 年累计收入合计不低于 6.6 亿元、2026–2029 年累计不低于 9.0 亿元，达到考核目标即为各期解除限售/行权条件之一。
柏星龙	2026/9/18	2026/10/20	限制性股票、股票期权	67.3505 万股、44.1538 万份	8.97 元/股、12.56 元/股	考核期 2026–2028 年三年，以 2025 年作为业绩基准，分两档考核系数：2026 年第一期解锁，若营业收入同比增长不低于 10.00%或归母净利润同比增长不低于 15.00%，可按 100%系数解除限售；若营业收入同比增长不低于 8.00%或归母净利润同比增长不低于 12.00%，可按 80%系数解除限售。2027 年第二期解锁，100%系数条件为营业收入同比增长不低于 15.00%或归母净利润同比增长不低于 20.00%，80%系数条件为营业收入

下载日志已记录，仅供内部参考

						同比增长不低于 12.00%或归母净利润同比增长不低于 16.00%。2028 年第三期解锁，100%系数条件为营业收入同比增长不低于 20.00%或归母净利润同比增长不低于 25.00%，80%系数条件为营业收入同比增长不低于 16.00%或归母净利润同比增长不低于 20.00%。
胜业电气	2026/9/23	/	股票期权	174 万份	17.23 元/股	考核期 2026-2028 年三年，每年考核营业收入和净利润两类指标，满足其一即可：2026 年营收不低于 7.4 亿元或净利润不低于 3000 万元、2027 年营收不低于 8.4 亿元或净利润不低于 4000 万元、2028 年营收不低于 9.4 亿元或净利润不低于 5000 万元；按完成率 R 确定行权比例，R≥100%全额行权、80%≤R＜100%按 80%行权、R＜80%当年权益全部注销。
康美特	2026/9/24	2026/10/19	限制性股票	171 万股	10.73 元/股	考核期 2026-2028 年三年，以 2025 年营业收入为基数考核增长率，设目标值与触发值两档：首次授予 2026 年增长率目标值不低于 15%（触发值不低于 13%）、2026-2027 年累计增长率目标值不低于 47%（触发值不低于 40%）；预留授予 2026-2027 年累计增长率目标值不低于 47%（触发值不低于 40%）、2026-2028 年累计增长率目标值不低于 97%（触发值不低于 82%）；达（含本数）目标值全额解锁、介于触发值（含本数）与目标值之间按 80%解锁、低于触发值不得解锁。
中裕科技	2026/9/30	2026/10/28	限制性股票	150 万股	8.42 元/股	考核期 2026-2027 年两年，以 2025 年营业收入为基数，每年考核营业收入增长率单一指标：2026 年增长率不低于 15%、2027 年不低于 25%；实际增长率达到目标值（含本数）即全额解除限售，达成率介于 80%（含本数）-100%之间按实际达成比例解除限售（X=A/Am），低于 80%当期不得解除限售。
万德股份	2026/9/30	2026/10/20	限制性股票	110.42 万股	5.37 元/股	考核期 2026-2027 年两年，以 2025 年净利润为基数，每年考核净利润增长率单一指标：2026 年增长率不低于 55%、2027 年增长率不低于 65%，达到业绩考核目标即作为激励对象当年度解除限售条件之一。
方正阀门	2026/10/16	/	限制性股票	138.3 万股	4.86 元/股	考核期 2027-2029 年三年，每个年度考核一次：以 2026 年营业收入为基数，2027 年营业收入增长率不低于 8%；以 2027 年营业收入为基数，2028 年营业收入增长率不低于 8%；以 2028 年营业收入为基数，2029 年营业收入增长率不低于 8%，达到业绩考核目标为激励对象解除限售条件之一。

资料来源：iFinD、各公司公告、华源证券研究所
注：本表根据公开信息整理，可能存在一定误差，实际情况以公司公告为准。

下载日志已记录，仅供内部参考

5.4. 北证主题基金待发行一览

目前共有 16 只北证主题基金筹备成立（主动型 8 只+被动指数型 8 只）。相比上周本周变化在于中信建投北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金拟于 11 月 16 日发行。

图表 27：目前共有 16 只北证主题基金筹备成立（8 只主动型+8 只被动指数型）

序号	基金类型	基金管理人	基金名称	申请材料接收日	受理决定日	审查决定日	基金发行日
1	主动型	富国基金	富国北交所精选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026/7/27	2026/7/31	2026/9/1	2026/10/8
2		东财基金	东财北交所智选三个月持有期混合型证券投资基金	2026/7/27	2026/7/31	2026/9/1	
3		广发基金	广发北交所精选三个月持有期混合型证券投资基金	2026/7/27			
4		汇添富基金	汇添富北交所精选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026/7/24	2026/7/31	2026/9/1	2026/10/12
5		中信建投	中信建投北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026/7/24	2026/7/31	2026/9/1	2026/11/16
6		嘉实基金	嘉实北交所 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026/7/24	2026/7/31	2026/9/1	2026/10/12
7		华夏基金	华夏北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026/7/24	2026/7/31	2026/9/1	2026/10/12
8		南方基金	南方北交所 3 个月持有期混合型证券投资基金	2026/7/24	2026/7/31	2026/9/1	2026/10/12
9	被动指数型	申万菱信基金	申万菱信北证 50 成份指数型证券投资基金	2026/10/9	2026/10/13		
10		华富基金	华富北证 50 成份指数增强型发起式证券投资基金	2026/9/30	2026/10/13		
11		银河基金	银河北证 50 成份指数增强型证券投资基金	2026/9/29	2026/9/30		
12		融通基金	融通北证 50 成份指数发起式证券投资基金	2026/8/10	2026/8/13	2026/10/16	
13		富国基金	富国北证 50 成份指数增强型证券投资基金	2026/8/3	2026/8/7	2026/10/16	
14		交银施罗德基金	交银施罗德北证 50 成份指数增强型证券投资基金	2026/7/23	2026/7/24		
15		中银基金	中银北证 50 成份指数型发起式证券投资基金	2026/5/6	2026/5/8	2026/7/10	2026/10/20
16		银华基金	银华北证 50 成份指数型证券投资基金	2026/4/30	2026/5/8	2026/7/3	

资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

5.5. 北交所排队企业中已过会未申购企业一览

图表 28：北交所排队企业中已过会未申购企业名单

序号	代码	简称	状态	状态日期	2025 年营收（亿元）	2025 年归母净利润（万元）	申万行业	主营业务
1	874382.BJ	九目化学	已注册	2026/10/30	7.84	18,004	电子	OLED 前端材料
2	874387.BJ	百英生物	已注册	2026/10/23	6.08	21597	医药生物	抗体和蛋白表达、抗体发现与优化、稳定细胞株开发等
3	874885.BJ	鑫巨宏	已注册	2026/10/16	8.12	17604	通信	精密光器件
4	874347.BJ	泓毅股份	已注册	2026/9/30	35.44	29998	汽车	汽车零部件、工装装备
5	874249.BJ	邦泽创科	已注册	2026/9/29	17.89	16113	轻工制造	办公电器产品和家用电器产品
6	874236.BJ	华晟智能	已注册	2026/9/29	10.00	11871	机械设备	以自动化立体仓库为核心的智能物流系统
7	874569.BJ	菊乐股份	已注册	2026/9/24	16.94	29093	食品饮料	含乳饮料及乳制品
8	874070.BJ	天广实	已注册	2026/9/18	1.28	-16175	医药生物	创新型抗体靶向药物
9	874392.BJ	祺龙海洋	已注册	2026/3/20	3.05	6142	机械设备	海洋钻井隔水导管、油气长输管线
10	873855.BJ	新富科技	提交注册	2026/10/19	15.69	11024	汽车	新能源汽车电池热管理系统
11	874867.BJ	佳宏新材	提交注册	2026/10/12	4.31	7114	电力设备	热管理产品及光通信产品
12	874335.BJ	苏讯新材	提交注册	2026/9/15	30.25	20141	轻工制造	金属包装材料
13	874586.BJ	方意股份	提交注册	2026/8/13	2.77	5106	汽车	摩擦材料及制动产品
14	874798.BJ	环能涡轮	提交注册	2026/8/10	5.60	17826	机械设备	涡轮增压器核心零部件及整机
15	874669.BJ	德硕科技	提交注册	2026/7/10	10.68	8783	机械设备	手持式电动工具及相关配件
16	874543.BJ	百利食品	提交注册	2026/7/10	21.49	32193	食品饮料	西式复合调味品
17	874445.BJ	科金明	提交注册	2026/7/3	9.84	6455	家用电器	便携式DVD播放器、游戏机、平板电脑
18	872824.BJ	先歌国际	提交注册	2026/7/3	4.86	6314	家用电器	家用高保真音响系统及专业音响系统等电声产品
19	834044.BJ	富泰和	提交注册	2026/7/3	9.07	8711	汽车	汽车零部件和家电零配件
20	873074.BJ	富士智能	提交注册	2026/7/2	11.89	8754	电子	消费电子精密结构组件、汽车精密结构组件
21	874527.BJ	贝尔生物	提交注册	2026/6/26	3.36	14613	医药生物	体外诊断试剂及配套仪器
22	872893.BJ	威易发	提交注册	2026/6/18	1.50	6327	机械设备	金属密封环
23	874552.BJ	原力数字	提交注册	2026/6/11	6.65	12204	计算机	3D 数字内容制作
24	874697.BJ	图特股份	提交注册	2026/5/11	9.34	12353	机械设备	精密五金产品
25	874431.BJ	英氏控股	提交注册	2026/4/29	22.21	24181	食品饮料	婴童食品以及婴幼儿卫生用品
26	874679.BJ	正大种业	提交注册	2026/4/15	3.61	9075	农林牧渔	玉米种子
27	874553.BJ	沛城科技	提交注册	2026/2/13	11.34	16479	电力设备	第三方电池电源控制系统（BMS、PCS 等）
28	874649.BJ	弥富科技	提交注册	2026/2/6	3.46	9737	汽车	汽车流体管路系统关键零部件

下载日志已记录，仅供内部参考

29	872709.BJ	巍特环境	提交注册	2025/11/7	3.52	5778	建筑装饰	管网检测与修复、管网智慧运营
30	874684.BJ	科建股份	通过	2026/9/23	5.18	6925	基础化工	密封、粘接、阻尼、降噪类材料
31	837291.BJ	汉盛海装	通过	2026/9/10	3.84	9868	国防军工	海洋船舶和海洋工程水资源与环保设备
32	874567.BJ	辛帕智能	通过	2026/9/4	2.77	7170	机械设备	工业智能装备
33	874859.BJ	昌德科技	通过	2026/9/4	16.01	8676	基础化工	有机合成中间体、溶剂和外加剂、聚醚系列等
34	873981.BJ	正导技术	通过	2026/8/21	13.54	5643	电力设备	数据电缆、通信电缆、控制电缆、特种电缆和精密导体
35	874827.BJ	元立光电	通过	2026/8/20	4.08	6243	电子	导光板等光学产品
36	874421.BJ	旭阳新材	通过	2026/7/24	13.09	10291	基础化工	有色金属功能粉体材料及浆料
37	874426.BJ	富印新材	通过	2026/4/17	7.59	10715	基础化工	精密功能胶粘材料、精密功能膜材、精密功能泡棉
38	874200.BJ	广泰真空	通过	2026/3/26	3.93	8066	机械设备	真空装备
39	872924.BJ	雅图高新	通过	2025/9/12	8.12	16306	建筑材料	高性能工业涂料

资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

6. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险

下载日志已记录，仅供内部参考

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，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，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与，也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测等只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式修改、复制或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。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，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20%以上；
增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5%～20%之间；
中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在－5%～＋5%之间；
减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于–5%及以下。
无：由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；
中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；
看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；
投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：A 股市场（北交所除外）基准为沪深 300 指数，北交所市场基准为北证 50 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）。