

## 北交所定期报告 20260118

# 本周北证 50 上涨 1.58%，高端制造、新材料等成为近期市场主线

2026 年 01 月 18 日

### 北交所市场表现

- **行情回顾:** 截至 2026 年 1 月 16 日，本周北证 50 指数较上周收盘价上涨 1.58%；板块比较来看，本周沪深 300 指数较上周收盘价下跌 0.57%；本周创业板指数上涨 1.00%；科创 50 指数上涨 2.58%。
- **北证 A 股板块对比:** 截至 2026 年 1 月 17 日，北证 A 股成分股共 288 个，平均市值 30.69 亿元。从流动性表现来看，本周北证 A 股日均成交额约为 401.91 亿元，较上周上涨 53.80%。区间日均换手率为 7.89%，环比上涨 2.81pct。综合来看，北证 A 股在换手率和流动性等指标上仍明显优于科创板、上证主板等主要市场，但在平均市值和成交规模方面仍有一定提升空间。

### 行业重要新闻:

- **国家层面首次规范政府投资基金运作:** 1 月 12 日，国家发改委等四部门联合发布《关于加强政府投资基金布局规划和投向指导的工作办法（试行）》及《政府投资基金投向评价管理办法（试行）》，系国家首次系统规范政府投资基金运作，有效期 5 年。文件明确基金需投鼓励类产业，禁投限 / 淘汰类领域及名股实债等行为，构建含 13 个指标的评价体系，旨在解决定位不清、同质化问题，推动基金从“规模扩张”转向“质量优先”。
- **商务部: 1 月 14 日起对美韩进口多晶硅征反倾销税，为期 5 年:** 1 月 13 日，商务部发布 2026 年第 3 号公告，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅反倾销措施作出期终复审裁定。裁定若终止措施，倾销及产业损害可能续发，故自 1 月 14 日起继续征税 5 年。美国公司税率 53.3%-57%，韩国公司 4.4%-113.8%，产品归税则号 28046190，电子级多晶硅除外，进口经营者需按计税价格从价缴税。
- **工信部: 加快突破高级别自动驾驶技术:** 1 月 13 日，节能与新能源汽车产业发展部际联席会议 2026 年度工作会议于本周在京召开，工信部部长李乐成主持。会议指出“十四五”期间我国新能源汽车市场规模增 3.6 倍、出口全球第一，动力电池性能显著提升；明确 2026 年重点任务，包括编制产业规划、突破全固态电池与高级别自动驾驶技术、扩大汽车消费、规范竞争秩序及加强国际合作，推动产业高质量发展。

### 观点:

- **行业推荐:** 本周北交所市场呈震荡回暖态势，建议关注政策催化的高景气赛道及细分领域稀缺龙头。本周消费板块资金热度略有降温，资金轮动至商业航天、智能制造、数字经济等板块，相关题材个股上涨明显，如亿能电力（电力设备 + 专精特新）、流金科技（数字转型 + 数字经济）、七丰精工（智能制造 + 高端制造）等。建议关注产业景气度高及稀缺性龙头，重点布局商业航天、智能制造、数字经济、低空经济等方向以及估值相对低位的专精特新成长型个股。
- **投资建议:** 本周市场呈现结构性估值分化的格局，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 73.80/77.49/14.08/43.29/248.68 倍（截至 2026 年 1 月 16 日收盘，口径为 PE TTM 整体法）。上证主板与深证主板估值处于历史中枢以下，科创板及北证 A 股相对溢价显著，建议优先配置具备北交所技术壁垒突出且与产业政策共振的创新成长领域标的及低估值个股。
- **风险提示:** 政策风险、流动性风险、外部环境波动风险。

证券分析师 朱洁羽  
 执业证书: S0600520090004  
 zhujiayu@dwzq.com.cn  
 证券分析师 易申申  
 执业证书: S0600522100003  
 yishsh@dwzq.com.cn  
 证券分析师 余慧勇  
 执业证书: S0600524080003  
 yuhy@dwzq.com.cn  
 研究助理 武阿兰  
 执业证书: S0600124070018  
 wual@dwzq.com.cn  
 研究助理 陈哲晓  
 执业证书: S0600124080015  
 sh\_chenzhx@dwzq.com.cn

### 相关研究

《外汇管理服务实体经济质效明显提升，北证 50 上涨 0.23%》  
 2026-01-16  
 《央行下调各类结构性货币政策工具利率，北证 50 下跌 2.28%》  
 2026-01-15

## 内容目录

1. 北交所行业重点新闻 .....	4
2. 北交所市场表现 .....	5
3. 本周新股&即将上市新股情况 .....	7
4. 投资建议 .....	7
5. 风险提示 .....	8

## 图表目录

图 1: 北证 50 指数月度表现.....	5
图 2: 本周主要指数涨跌幅.....	5
表 1: 北证 A 股周度表现变化.....	5
表 2: 本周北交所换手率前五公司.....	6
表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司.....	7
表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 1 月 16 日收盘价）.....	7

## 1. 北交所行业重点新闻

### 国家层面首次规范政府投资基金运作

1月12日，国家发展改革委、财政部、科技部、工信部联合发布《关于加强政府投资基金布局规划和投向指导的工作办法（试行）》与《政府投资基金投向评价管理办法（试行）》，两份文件自发布之日起实施，有效期5年，系国家层面首次对政府投资基金布局和投向进行系统规范。《工作办法》共14条，明确基金投向需符合国家鼓励类产业，禁投限制类、淘汰类产业，禁止名股实债、违规股票投资等行为；同时划分国家级与地方基金定位，前者聚焦国家战略与关键技术攻关，后者结合区域禀赋支持产业升级。《管理办法》构建覆盖全流程的评价体系，含政策符合性（权重60%）、优化生产力布局（30%）、政策执行能力（10%）3类一级指标共13个具体指标，评价结果与通报表扬、项目推介或约谈整改等挂钩。此举针对性解决政府投资基金现存的定位不清、投向同质化等问题，推动行业从“规模扩张”转向“质量优先”，更好服务国家战略与实体经济。

### 商务部：1月14日起对美韩进口多晶硅征反倾销税，为期5年

1月13日，商务部发布2026年第3号公告，公布对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅反倾销措施期终复审裁定，自1月14日起执行，有效期5年。回溯政策历程，2014年起我国对两国该产品征反倾销税，后续多次调整税率并延长措施，2025年1月应产业申请启动期终复审调查。经调查，商务部裁定若终止措施，两国产品倾销及对中国产业的损害可能继续或再度发生，故建议续征。公告明确，被调查产品为用于晶体硅光伏电池生产的太阳能级多晶硅（税则号28046190，电子级多晶硅除外），并规定具体电学参数与用途。税率方面，美国公司53.3%-57%（如赫姆洛克半导体53.3%，REC相关公司57%），韩国公司为4.4%-113.8%（如OCI株式会社4.4%，熊津多晶硅113.8%）。进口经营者需按海关计税价格从价缴纳反倾销税，不服裁定可申请行政复议或提起诉讼。

### 工信部：加快突破高级别自动驾驶技术

1月13日，节能与新能源汽车产业发展部际联席会议2026年度工作会议在北京召开，工业和信息化部党组书记、部长李乐成以联席会议召集人身份主持会议并讲话。会议首先回顾“十四五”时期产业成果：我国新能源汽车市场规模增加3.6倍，汽车出口跃居全球第一；动力电池领域成效显著，单体成本降低30%、寿命提升40%、充电速率提升3倍多，国际竞争优势进一步增强。针对2026年（“十五五”规划开局年），会议明确五大重点工作以推动智能网联新能源汽车产业高质量发展：一是编制相关产业规划，强化与能源、基础设施等规划协同，引领创新；二是提升产业链自主可控能力，实施重点产业链高质量发展行动，加快突破全固态电池、高级别自动驾驶等关键技术；三是扩大汽车消费，推进以旧换新、新能源重卡规模化应用，深化新能源汽车保险改革；四是规范竞争秩序，加强成本调查、质量监管与标准引领；五是加强国际合作，推动贸

易投资一体化，引导企业安全海外布局，构建全球产业合作新局面。

## 2. 北交所市场表现

截至 2026 年 1 月 16 日，北证 A 股成分股共 288 个，平均市值达 30.69 亿元。

从指数涨跌表现来看，截至 2026 年 1 月 16 日，本周北证 50 指数较上周收盘价上涨 1.58%；板块比较来看，本周沪深 300 指数较上周收盘价下跌 0.57%；本周创业板指数上涨 1.00%；科创 50 指数上涨 2.58%。

表1: 北证 A 股周度表现变化

	成分股个数	平均市值 (亿元)	板块周交易量 (亿元)	区间日均换手率 (%)
北证 A 股 (上周)	288	31.86	1306.54	3.92
北证 A 股 (本周)	288	30.69	2009.53	7.88
科创板	600	194.79	18159.00	4.69
创业板	1393	136.74	50443.68	7.75
上证主板	1701	325.20	70476.56	3.60
深证主板	1490	182.91	100766.96	5.25

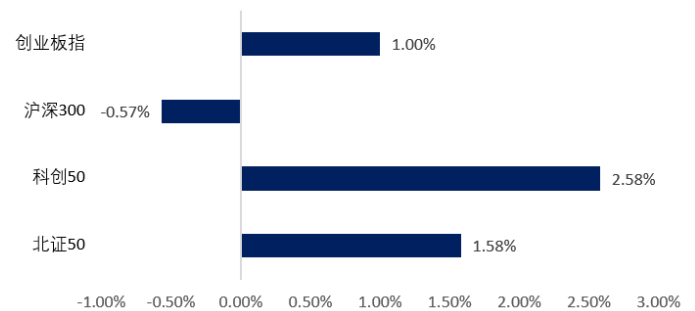
数据来源: iFind, 东吴证券研究所

图1: 北证 50 指数月度表现



数据来源: iFind, 东吴证券研究所

图2: 本周主要指数涨跌幅



数据来源: iFind, 东吴证券研究所

以下为本周北交所换手率和涨跌幅前五的公司。流金科技的主营业务是以电视频道覆盖服务为核心，深耕视听行业，开展版权运营、电视节目营销等衍生服务，布局大屏娱乐互联网平台、5G+4K/8K 超高清摄传编播解决方案、哈勃全媒体监播服务系统、AI 智能终端、微波器件等业务，同时推进 AI 与传媒行业融合创新，发展商业航天相关业务，公

司的主要产品与服务项目是电视频道覆盖服务、版权运营服务、哈勃全媒体智能监测系统、“视界慧景”传媒垂类大模型、AI 写作鼠标、车载菁彩声解决方案、卫星载荷核心组件、高稳时钟单元、变频模块等；哈尔滨岛田大鹏工业股份有限公司的主营业务是工业精密清洗装备、装备升级改造、机器视觉检测设备专用智能装备，以及工业清洗剂、备件及服务配套产品服务的研发、设计、生产和销售，为汽车及汽车零部件制造行业提供定制化、高技术含量的专用智能装备及配套产品服务，公司的主要产品与服务项目是专用智能装备（机器人柔性高压清洗设备、去毛刺设备、机器视觉检测设备、装备升级改造）、配套产品服务（环保型工业清洗剂、备件销售及维修服务）；同辉信息的主营业务是以数智化场景解决方案为核心，深耕数智化视觉技术开发与应用，将数字显示、虚拟现实、声学及人工智能技术与行业场景深度融合，为教育、金融、康养、港口等领域客户提供一站式数字化转型解决方案，公司的主要产品与服务项目是数智化教育综合管理平台、智能运维管理平台、虚拟实训平台、数字视觉系统解决方案、商业显示产品、全声场声学技术解决方案、XR 虚拟仿真实训平台等；众诚科技的主营业务是以“数字基建”为基础，聚焦“数字政府”“产业数字化转型”两大领域，依托三大核心能力，为客户提供全栈式数智化综合解决方案，赋能产业数字化转型升级，公司的主要产品与服务项目是 ICT 系统数智化集成服务、基于数字孪生的产业数字化转型解决方案、数据要素加工服务、AI 训推一体机、数字人、ABI 分析平台、知识图谱构建工具、私有云集成方案等；科力股份的主营业务是专注油气上游油服领域，从事油田化学和节能环保技术研发、技术服务和产品生产，提供油田化学品研发、工程装备制造及环保技术服务，覆盖原油脱水、污水处理等环节，公司的主要产品与服务项目是技术服务（原油脱水、油田水处理、采油化学、增产增效、油气水分析检测、设备升级改造）、产品销售（油田专用化学品、低温密闭脱水装置、水处理成套设备、油气水分析检测仪器）。

表2：本周北交所换手率前五公司

股票代码	股票简称	周换手率 (%)	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
920021.BJ	流金科技	208.25	33.20	55.05
920091.BJ	大鹏工业	170.55	9.73	21.39
920090.BJ	同辉信息	153.87	13.86	17.44
920207.BJ	众诚科技	152.08	-0.31	35.26
920088.BJ	科力股份	149.73	2.85	18.39

数据来源：iFind，东吴证券研究所

表3: 本周北交所涨跌幅前五公司

	股票代码	股票简称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	周成交额 (亿元)
涨幅前五	920086.BJ	科马材料	371.27	96.14	9.88
	920046.BJ	亿能电力	33.47	135.00	15.81
	920021.BJ	流金科技	33.20	208.25	55.05
	920169.BJ	七丰精工	26.67	141.71	30.35
	920179.BJ	凯德石英	26.14	68.10	18.96
跌幅前五	920199.BJ	倍益康	-11.76	73.58	13.79
	920641.BJ	格利尔	-11.54	73.82	7.67
	920392.BJ	佳合科技	-11.44	51.33	5.14
	920857.BJ	泓禧科技	-9.74	16.93	4.03
	920885.BJ	星辰科技	-6.65	87.21	20.64

数据来源: iFind, 东吴证券研究所

表4: 本周北交所市值前十大公司估值水平 (截至 2026 年 1 月 16 日收盘价)

代码	公司	收盘价 (元/股)	总市值 (亿)	PE TTM
920185.BJ	贝特瑞	33.60	378.79	35.50
920982.BJ	锦波生物	235.00	270.40	37.14
920045.BJ	衡东光	335.12	228.12	-3685.85
920116.BJ	星图测控	116.30	185.82	140.20
920808.BJ	曙光数创	79.39	158.78	19.37
920068.BJ	天工股份	19.52	127.97	129.16
920029.BJ	开发科技	91.36	126.89	131.04
920522.BJ	纳科诺尔	72.80	114.11	241.41
920077.BJ	吉林碳谷	18.30	107.55	10.68
920576.BJ	天力复合	94.10	102.16	131.30

数据来源: iFind, 东吴证券研究所

### 3. 本周新股&即将上市新股情况

【科马材料】

### 4. 投资建议

本周北交所市场呈震荡回暖态势, 建议关注政策催化的高景气赛道及细分领域稀缺龙头。本周消费板块资金热度略有降温, 资金轮动至商业航天、智能制造、数字经济等板块, 相关题材个股上涨明显, 如亿能电力 (电力设备 + 专精特新)、流金科技 (数字转型 + 数字经济)、七丰精工 (智能制造 + 高端制造) 等。建议关注产业景气度高及稀缺性龙头, 重点布局商业航天、智能制造、数字经济、低空经济等方向以及估值相对

低位的专精特新成长型个股。

本周市场呈现结构性估值分化的格局，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 73.80/77.49/14.08/43.29/248.68 倍(截至 2026 年 1 月 16 日收盘，口径为 PE TTM 整体法)。上证主板与深证主板估值处于历史中枢以下，科创板及北证 A 股相对溢价显著，建议优先配置具备北交所技术壁垒突出且与产业政策共振的创新成长领域标的及低估值个股。

## 5. 风险提示

**(1) 政策风险：**北交所的关键制度推进节奏可能影响市场行情的持续性，政策落地不及预期可能导致市场波动。

**(2) 流动性风险：**北交所受益于政策支持，特别是在“专精特新”和“新质生产力”领域的政策催化，市场活跃度有所提升。不过，整体流动性仍低于主板，市场情绪转向时可能面临流动性不足的风险。

**(3) 外部环境波动风险：**美元利率政策、地缘政治风险以及全球经济复苏的不确定性，仍可能对北交所市场情绪和资金流向产生扰动。

### 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

### 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 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），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，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。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

