

## 北交所定期报告 20260304

### 伊朗战争冲击航运，北证 50 下跌 0.26%

2026 年 03 月 04 日

- **资本市场新闻:** 1) 国家统计局发布 2 月 PMI 数据，制造业景气回落、非制造业小幅回升。2026 年 3 月 4 日，国家统计局发布 2 月 PMI 数据，制造业 PMI 为 49.0%，较上月回落 0.3 个百分点；非制造业商务活动指数为 49.5%，回升 0.1 个百分点；综合 PMI 产出指数为 49.5%，回落 0.3 个百分点。2) 四部门联合发布科技保险新政，20 项举措推动“耐心资本”流向科技前沿。2026 年 3 月 4 日，科技部等四部门联合发布《关于加快推动科技保险高质量发展的若干意见》，提出 20 项举措破解科技保险“企业不敢投、保险不敢保”困局，覆盖科技创新全链条风险。
- **行业新闻:** 1) 中东局势持续升级，航运与地缘风险同步加剧。2026 年 3 月 4 日，中东冲突持续升级，霍尔木兹海峡航运受限，中远海运集运宣布暂停阿联酋（富查伊拉、豪尔费坎除外）、卡塔尔、巴林、伊拉克、沙特（吉达除外）、科威特等国双向新订舱业务；同时伊朗方面密集表态，无意与美国谈判，誓言打赢“存亡之战”，并公布过去 24 小时内击落 6 架美以无人机，累计击落 35 架的战果。2) 加拿大对华电动车放开配额大门，首批 2.45 万辆，中国车企出海迎重要窗口。2026 年 3 月 1 日起，加拿大分两阶段发放最多 4.9 万辆中国产电动车进口配额，首批 2.45 万辆适用 6.1% 最惠国关税，计划 2030 年前扩大至 7 万辆；比亚迪已提前布局，奇瑞正招兵买马布局加拿大及北美市场。3) 全国人大发布会明确，2025 年成国产人形机器人技术突破关键年。2026 年 3 月 4 日，十四届全国人大四次会议新闻发布会上，大会发言人娄勤俭指出，科技创新关键在于核心技术自主可控，“十五五”期间将强化核心技术攻关；并明确 2025 年是国产人形机器人产业实现技术突破与场景落地双重跨越的关键一年。
- **市场表现:** 1) 行情回顾：2026 年 3 月 4 日，北证 50 下跌 0.26%，创业板指下跌 1.41%，沪深 300 下跌 1.14%，A 股指数下跌 0.98%，上证指数下跌 0.98%，科创 50 下跌 0.49%。2) 北证 A 股表现：截至 2026 年 1 月 16 日，北交所成分股共 296 个，公司平均市值 30.39 亿，成交额 224.38 亿元，较前一交易日减少 60.42 亿元。
- **公司公告:** 《灵鸽科技:股东拟减持股份的预披露公告（再次披露）》
- **风险提示:** 个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期。

**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:

《伊朗关闭霍尔木兹海峡，北证 50 下跌 4.11%》

2026-03-03

《存储芯片价格持续上涨并向下游传导，北证 50 下跌 3.99%》

2026-03-02

## 内容目录

1. 资本市场新闻 .....	4
2. 行业新闻 .....	4
3. 市场表现 .....	5
3.1. 北交所板块表现 .....	5
3.2. 北交所个股表现 .....	5
4. 公司公告 .....	6
5. 风险提示 .....	7

## 图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/3/4) .....	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/4) .....	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/4) .....	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/4) .....	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/3/4) .....	6

## 1. 资本市场新闻

### 国家统计局发布 2 月 PMI 数据，制造业景气回落、非制造业小幅回升

2026 年 3 月 4 日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布 2 月中国采购经理指数。受春节假期延长影响，制造业 PMI 为 49.0%，较上月下降 0.3 个百分点，其中生产指数和新订单指数分别回落 1.0 和 0.6 个百分点，大型企业 PMI 升至 51.5%，高技术制造业 PMI 保持在 51.5% 的扩张区间，企业生产经营活动预期指数提升至 53.2%。非制造业商务活动指数为 49.5%，回升 0.1 个百分点，其中服务业商务活动指数回升至 49.7%，住宿、餐饮等行业处于高位景气区间，建筑业商务活动指数回落至 48.2%，但预期指数重返临界点以上。综合 PMI 产出指数为 49.5%，回落 0.3 个百分点，表明企业生产经营活动总体有所放缓。

### 四部门联合发布科技保险新政，20 项举措推动“耐心资本”流向科技前沿

2026 年 3 月 4 日，科技部、国家金融监督管理总局等四部门联合发布《关于加快推动科技保险高质量发展有力支撑高水平科技自立自强的若干意见》，以 20 项具体举措精准破解科技保险“企业不敢投、保险不敢保”的两难困局。意见明确，科技保险将覆盖科技型企业、高校、科研院所等创新主体，保障研发失败、专利侵权等传统保险难以覆盖的创新风险，通过建立专业保险共同体、定制专属保险方案等方式，降低科技企业创新成本，推动“耐心资本”流向科技前沿。2025 年我国科技保险已提供约 8 万亿元保障，保费同比增长 44%，此次政策落地将进一步完善科技创新全链条风险保障。

## 2. 行业新闻

### 中东局势持续升级，中远海运集运暂停相关航线新订舱业务

2026 年 3 月 4 日，中东地区冲突持续升级，引发航运与地缘双重风险。航运方面，中远海运集运发布服务提示，鉴于霍尔木兹海峡海上交通受限，为保障货物运输安全与运营稳定，即日起暂停全球至阿联酋（富查伊拉、豪尔费坎除外）、卡塔尔、巴林、伊拉克、沙特阿拉伯王国（吉达除外）、科威特的所有新订舱业务，同时暂停上述国家至全球的所有新订舱业务，恢复时间另行通知。地缘方面，伊朗方面密集发声，已故最高领袖哈梅内伊的高级助理穆罕默德·穆赫贝尔明确表示伊朗无意与美国谈判，称战争“想打多久就打多久”；伊朗伊斯兰共和国军队则发布公告，过去 24 小时内其防空系统摧毁 6 架美以“竞技神”无人机，累计击落 35 架，此前伊朗外交部已誓言在这场“存亡之战”中全力以赴，地区紧张局势进一步升级。

### 加拿大对华电动车放开配额大门，首批 2.45 万辆，中国车企出海迎重要窗口

2026 年 3 月 4 日消息，加拿大全球事务部宣布，自 2026 年 3 月 1 日至 2027 年 2 月 28 日分两阶段发放最多 4.9 万辆中国产电动车进口配额，首批 2.45 万辆（3 月 1 日至 8

月 31 日)按“先到先得”原则发放,获批车辆适用 6.1%最惠国关税,后续计划 2030 年前将配额规模扩大至 7 万辆。这标志着加拿大对华电动车关税政策重大转向,此前自 2024 年 10 月起加方对中国电动车加征 100%附加税,综合税率一度升至 106.1%。

数据显示,2023 年中国向加拿大出口新能源乘用车 4.17 万辆,同比增长 751%;2024 年上半年出口 1.32 万辆,同比增长 500%,但 2024 年 10 月加征关税后,中国电动车对加出口环比暴跌 92%。此次政策调整后,中国车企加速布局:比亚迪已在加拿大交通部 Appendix G 系统登记,深圳、西安制造的乘用车被列为拟出口加拿大车型;奇瑞则在招聘网站发布多个面向加拿大、北美市场的岗位,涵盖整车工程、电子电气架构、智能认证等环节,积极推进前期筹备。

业内专家认为,此次政策调整利好双方合作,未来中加汽车合作或延伸至投资领域,中方需关注政策稳定性;加拿大方面对进口车型结构提出导向,五年内超一半从中国进口的电动车将是低于 3.5 万加元的平价车型,这与中国品牌核心竞争力相契合。

### 全国人大发布会明确,2025 年成国产人形机器人技术突破关键年

2026 年 3 月 4 日,十四届全国人大四次会议在人民大会堂举行新闻发布会,大会发言人娄勤俭就大会议程和人大工作相关问题回答中外记者提问。在科技创新领域,娄勤俭强调,科技的创新和发展关键在于核心技术自主可控,“十五五”期间将加强原始创新和关键核心技术攻关,推动科技创新与产业创新深度融合,全链条实现重点领域关键核心技术攻关的决定性突破。同时,其明确表态,2025 年是国产人形机器人产业实现技术突破与场景落地双重跨越的关键一年,随着人形机器人技术能力与应用场景的持续拓展,该领域未来发展潜力巨大。

## 3. 市场表现

### 3.1. 北交所板块表现

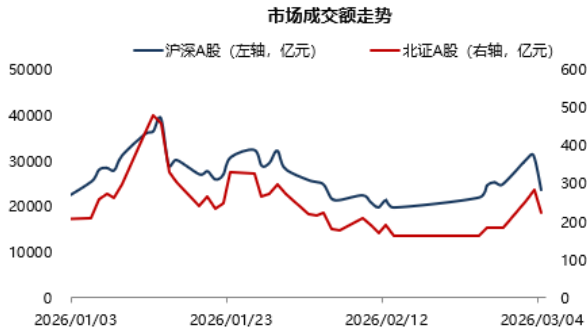
**行情回顾:**2026 年 3 月 4 日,北证 50 下跌 0.26%,创业板指下跌 1.41%,沪深 300 下跌 1.14%,A 股指数下跌 0.98%,上证指数下跌 0.98%,科创 50 下跌 0.49%。

**北证 A 股表现:**截至 2026 年 3 月 4 日,北交所成分股共 296 个,公司平均市值 30.39 亿,成交额 224.38 亿元,较前一交易日减少 60.42 亿元。

### 3.2. 北交所个股表现

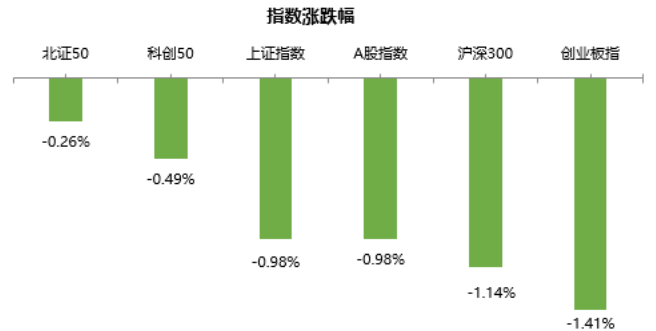
个股来看,收盘上涨的共 118 只,涨幅居前的有海菲曼、慧为智能、亿能电力,分别上涨 170.42%、19.37%、16.15%;跌幅居前的有华光源海、秉扬科技、国航远洋,分别下跌 21.23%、16.89%、16.82%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/3/4)



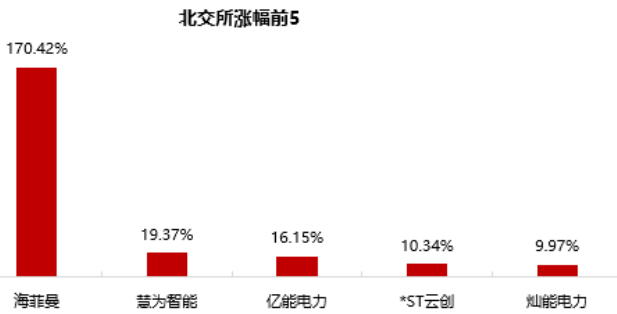
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/4)



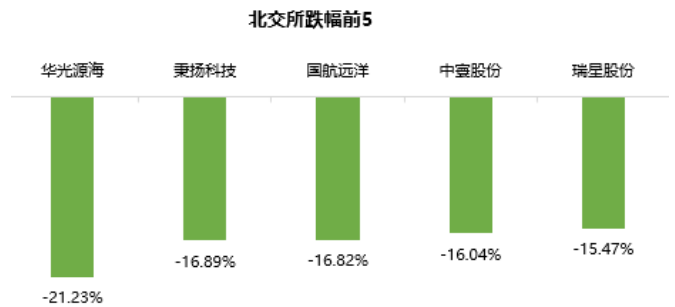
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/4)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/4)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/3/4)

涨幅前五个股所属板块

海菲曼	新股与次新股,人民币贬值受益
慧为智能	物联网,移动支付,融资融券,安防,智能家居,在线教育,机器人概念,5G,人工智能,芯片概念,消费电子概念,鸿蒙概念,专精特新,智慧政务,数字经济,信创,AI PC,2025年报预增
亿能电力	智能电网,融资融券,一带一路,光伏概念,高铁,数据中心,抖音概念(字节概念),储能,专精特新
*ST云创	云计算,智慧城市,智能医疗,机器人概念,ST板块,人工智能,独角兽概念,华为概念,数据中心,专精特新,智慧政务,东数西算(算力),数字经济,机器视觉,信创,AIGC概念,ChatGPT概念,数据要素,新型工业化,DeepSeek概念
灿能电力	智能电网,融资融券,特高压,阿里巴巴概念,数据中心,商业航天

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

## 4. 公司公告

### 【灵鸽科技:股东拟减持股份的预披露公告 (再次披露)】

2026年3月4日,灵鸽科技(920284)再次披露股东减持预披露公告,控股股东深

圳市大族创业投资有限公司(拟自公告披露 15 个交易日后 3 个月内,以集中竞价方式减持不超 210 万股(各占总股本 2%),减持原因均为资金需求,本次减持不影响公司控制权及生产经营。

## 5. 风险提示

个股盈利不及预期,行业竞争加剧,贸易摩擦加剧,政策不及预期等。

## 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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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>