

北交所定期报告 20260325

CPU 价格上调，北证 50 上涨 1.48%

2026 年 03 月 25 日

- **资本市场新闻：伊朗对美军事行动升级，同时明确霍尔木兹海峡通航规则。** 2026 年 3 月 25 日，伊朗军方通报对美国“亚伯拉罕·林肯”号航母实施导弹打击。伊朗常驻联合国代表团发布声明，明确满足条件的非敌对船只可安全通行霍尔木兹海峡。
- **行业新闻：1) PC 与服务器 CPU 供应危机加剧，英特尔、AMD 上调全系列产品价格。** 2026 年 3 月 25 日，全球 CPU 供应紧张状况持续加剧，英特尔、AMD 宣布分别于 3 月、4 月上调全系列 CPU 价格，平均涨幅 10%-15%，同时 CPU 交货期大幅延长，PC 与服务器厂商面临“芯”痛加剧的困境。**2) 硅业分会：多晶硅价格延续跌势，上下游企业预期相对悲观。** 2026 年 3 月 25 日，中国有色金属工业协会硅业分会发布周评，受悲观情绪影响，多晶硅价格继续探底，n 型复投料成交区间下探至 3.9 万元/吨，n 型颗粒硅均价跌幅近 8%，上下游企业对市场预期相对悲观。**3) 袁仲雪：建议轮胎行业统筹海外产能，防止“内卷”蔓延至“外卷”。** 2026 年 3 月 25 日，赛轮集团名誉董事长袁仲雪在第二十一届中国橡胶年会上表示，轮胎企业出海是“必选题”，但行业协会需统筹规划海外产能，防止国内“内卷”蔓延至海外，同时企业需注重本地化运营。
- **市场表现：1) 行情回顾：** 2026 年 3 月 25 日，北证 50 上涨 1.48%，创业板指上涨 2.01%，沪深 300 上涨 1.40%，A 股指数上涨 1.30%，上证指数上涨 1.30%，科创 50 上涨 1.91%。**2) 北证 A 股表现：** 截至 2026 年 3 月 25 日，北交所成分股共 300 个，公司平均市值 27.29 亿，成交额 132.21 亿元，较前一交易日减少 1.37 亿元。
- **公司公告：《奥迪威：发布 2025 年年度报告》《纳科诺尔：股东拟减持股份的预披露公告》《诺思兰德：关于子公司酒石酸溴莫尼定滴眼液获得药物临床试验批准通知书的公告》**
- **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：

《国家数据局：将深入实施新一轮高质量数据集建设行动计划》
 2026-03-24

《国内成品油价格上调，北证 50 下跌 5.48%》
 2026-03-23

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 2026/3/25)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/25)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/25)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/25)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/3/25)	6

1. 资本市场新闻

伊朗对美军航母实施打击，同时明确霍尔木兹海峡通航规则

2026年3月25日，伊朗军方通报称，伊朗军队已发射巡航导弹对美国“亚伯拉罕·林肯”号航母实施打击，伊方暂未披露更多细节；伊朗海军司令伊拉尼同时表态，伊朗海军对霍尔木兹海峡和波斯湾拥有“强有力的控制和主导能力”，将持续监测美军航母编队的行动动向。伊朗常驻联合国代表团于德黑兰时间25日凌晨发表声明，明确霍尔木兹海峡通航规则：非敌对船只，若其所属或关联国家不参与、不支持针对伊朗的侵略行为，且完全遵守已公布的安全和安保规定，在与伊朗相关部门协调下，可安全通行霍尔木兹海峡。两项声明同步发布，凸显伊朗在对美军事施压与海峡管控上的强硬姿态，进一步加剧了中东地区的地缘紧张局势，全球航运与能源市场将持续受到影响。

2. 行业新闻

PC与服务器CPU供应危机加剧，英特尔、AMD上调全系列产品价格

2026年3月25日，全球中央处理器（CPU）供应紧张状况正持续加剧，给本已因内存芯片短缺遭受重创的个人电脑（PC）和服务器制造商带来新的冲击。自2026年2月底起，惠普、戴尔等头部PC制造商普遍发现，CPU需求与可获取量之间出现明显“缺口”，且情况较数月前显著恶化。多位行业高管证实，供应短缺已直接推动CPU价格上涨与交货周期延长：今年以来CPU报价平均涨幅达10%-15%，部分产品涨幅更高；英特尔与AMD已告知客户，将分别在3月、4月上调全系列CPU价格，英特尔回应称调价源于持续的需求、组件与材料成本增加及市场动态变化。交货期方面，CPU平均交货期从此前的1-2周大幅延长至8-12周，部分场景下等待时间长达6个月。供应短缺呈现结构性分化：英特尔、AMD优先保障服务器CPU产能，导致PC端供应进一步收缩，游戏PC厂商预计二季度CPU供货量较一季度大幅减少，即便加价也难以获取更多货源；中端X-86 CPU缺口尤为突出，而厂商产能向高端芯片倾斜，进一步加剧中端市场供应紧张。受此影响，CPU短缺正加速市场向Arm架构迁移，以华硕为例，搭载Copilot AI的PC中，Arm架构CPU占比已从2025年底的20%提升至30%，预计2026年将继续增长。截至2025年，英特尔与AMD的X-86架构CPU仍占据PC处理器85%以上、服务器处理器约78%的市场份额，此次供应危机将深刻影响全球PC与服务器产业链格局。

硅业分会：多晶硅价格延续跌势，上下游企业预期相对悲观

2026年3月25日，中国有色金属工业协会硅业分会发布多晶硅周评。受市场悲观情绪影响，多晶硅价格延续探底走势：n型复投料成交区间下探至3.9万元/吨，n型颗粒硅成交价格同步下行，均价跌幅接近8%。硅业分会分析指出，当前多晶硅产业正面临严峻考验，市场出清过程可能比预期更为复杂；未来市场企稳，不仅需要库存确定性下降，更需等待终端需求实质性回暖与市场信心逐步重建。

袁仲雪：建议轮胎行业统筹海外产能，防止“内卷”蔓延至“外卷”

2026年3月25日，赛轮集团名誉董事长袁仲雪在第二十一届中国橡胶年会上发表主旨演讲，针对中国轮胎企业出海发展提出系统性建议。他明确指出，在全球市场竞争加剧的背景下，轮胎企业出海已经成为行业发展的“必选题”，而非“选择题”，但行业协会必须发挥统筹规划作用，对海外产能进行合理布局，坚决防止国内行业“内卷”问题蔓延至海外市场，演变为“外卷”。袁仲雪以柬埔寨市场为例，指出仅柬埔寨一国就有11家中资轮胎企业扎堆入驻，产能规模远超当地市场负荷，极易引发恶性价格竞争，最终损害全行业利益。同时，他针对轮胎企业海外运营提出具体建议：一是要采用高可靠性设备，保障海外工厂的稳定运营；二是要注重培养本地职业经理人团队，深入融入本地文化，提升企业本地化运营能力；三是要遵守当地法律法规，履行企业社会责任，实现可持续出海发展。他强调，轮胎企业出海需抱团发展、统筹规划，避免无序竞争，共同维护中国轮胎品牌的国际形象。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

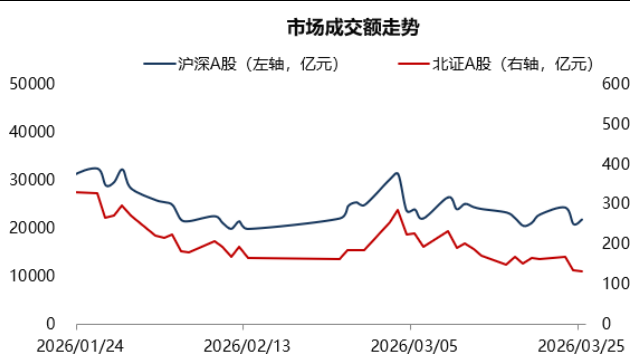
行情回顾：2026年3月25日，北证50上涨1.48%，创业板指上涨2.01%，沪深300上涨1.40%，A股指数上涨1.30%，上证指数上涨1.30%，科创50上涨1.91%。

北证A股表现：截至2026年3月25日，北交所成分股共300个，公司平均市值27.29亿，成交额132.21亿元，较前一交易日减少1.37亿元。

3.2. 北交所个股表现

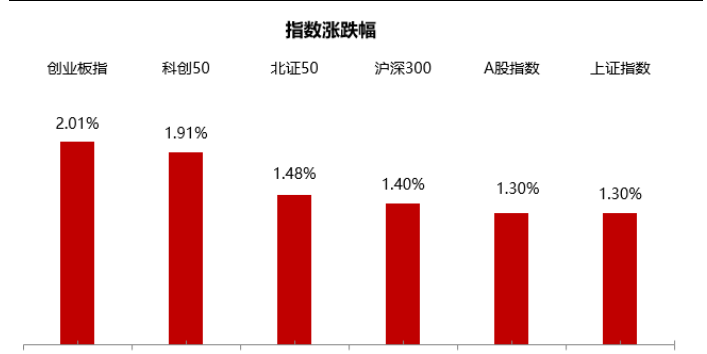
个股来看，收盘上涨的共259只，涨幅居前的有广脉科技、格利尔、开特股份，分别上涨15.09%、9.13%、8.22%；跌幅居前的有科力股份、*ST云创、凯添燃气，分别下跌7.26%、6.75%、5.42%。

图1：市场成交额走势（截至2026/3/25）



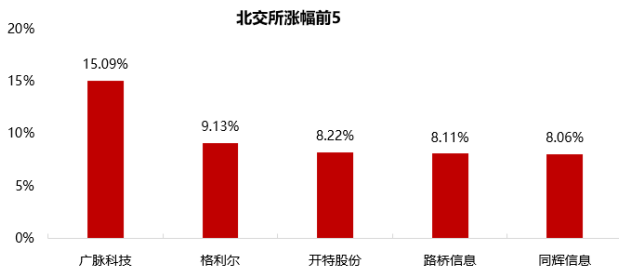
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至2026/3/25）



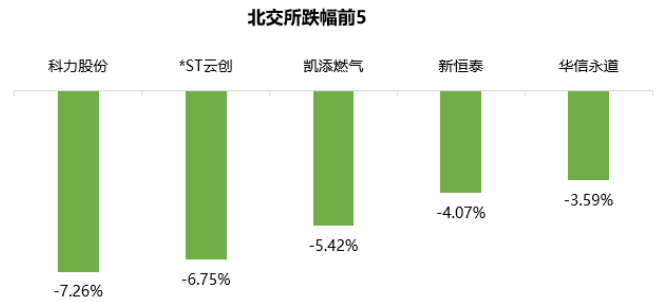
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/25)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/25)



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 2026/3/25)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
广脉科技	智慧城市, 安防, 网络安全, 养老概念, 5G, 高铁, 阿里巴巴概念, 车联网(车路协同), 人工智能, 区块链, 华为概念, 数据中心, 抖音概念(字节概念), 物业管理, 专精特新, 东数西算(算力), 智慧灯杆, 数字经济, 信创, 算力租赁, AI应用
格利尔	智慧城市, 新能源汽车, 充电桩, 一带一路, 光伏概念, 家用电器, 车联网(车路协同), 军工, 股权转让(并购重组), 智能音箱, 储能, 传感器, 东数西算(算力), 智慧灯杆, 虚拟电厂, 国企改革
开特股份	新能源汽车, 机器人概念, 汽车电子, 储能, 专精特新, 传感器, 比亚迪概念, 汽车热管理, 液冷服务器, 长安汽车概念, 小米汽车
路桥信息	移动支付, 智慧城市, 充电桩, 机器人概念, 福建自贸区, 车联网(车路协同), 乡村振兴, 人工智能, 股权转让(并购重组), 海峡两岸, 国企改革, 低空经济
同辉信息	互联网金融, 京津冀一体化, 职业教育, 虚拟现实, 数据中心, 元宇宙, 数字经济, MR(混合现实), DeepSeek概念

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【奥迪威:发布 2025 年年度报告】

公司于 2026 年 3 月 26 日公布财报。随着智能家居应用场景的增加,以及智能驾驶解决方案在智能汽车的标装率提升,带动传感器业务增长。截至报告期末,公司本年度实现总营业收入 6.83 亿元,同比增长 10.73%;实现归母净利润 0.93 亿元,同比增长 6.6%。截至 2025 年 12 月 31 日,公司总资产为 12.41 亿元,比期初增长 4.68%;归属于母公司所有者的股东权益为 10.73 亿元,比期初增长 6.66%;基本完成公司 2025 年度的经营计划。

【纳科诺尔:股东拟减持股份的预披露公告】

2026 年 3 月 25 日,纳科诺尔(920522)发布拟减持股份预披露公告,股东李志刚、郑立刚、蔡军志、吴民强拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内,分别减持股票 479220、175140、84000、14700 股(分别占总股本 0.3%、0.1%、0.05%、0.01),减持方式为集中竞价或大宗交易,拟减持原因为个人资金需求,本次减持不影响公司控

制权及生产经营。

【诺思兰德:关于子公司酒石酸溴莫尼定滴眼液获得药物临床试验批准通知书的公告】

2026年3月25日,诺思兰德(920047)发布公告,子公司汇恩兰德的酒石酸溴莫尼定滴眼液(化药3类)获国家药监局临床试验批准,用于缓解眼部刺激引发的眼红,后续需完成临床试验、申报上市,短期对业绩无明显影响。

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>