

2026年03月28日

证券分析师

赵昊
SAC: S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com
万泉
SAC: S1350524100001
wanxiao@huayuanstock.com

联系人

已披露 2025 年年报公司分红积极，成交额快速萎缩情况下紧盯见底信号

——北交所周观察第七十期（20260329）

投资要点：

- **22 家年报披露公司中 18 家发布利润分配预案，基康技术拟以简易程序定增募资。**截至 2026 年 3 月 27 日，北交所已有 22 家公司披露 2025 年年报，其中德源药业、民士达、万源通、星图测控、奥迪威和基康技术等 6 家公司归母净利润超过 8000 万元，海能技术、数字人、富士达、龙竹科技、科创新材和晶赛科技等 6 家公司归母净利润增速超 50%。下周，广信科技、中裕科技、天工股份等公司也将发布 2025 年年报，市场业绩验证与估值定价进程持续深化。此外，在已披露 2025 年年报的 22 家公司中，18 家同步推出年度利润分配预案。从已公布方案情况看，上述 18 家公司均采用现金分红方式；其中同步包含送股或资本公积转增股本的共计 4 家，且以转增股本为主要形式。按合计送转比例统计，星图测控送转力度居前，拟每 10 股送转 4 股；基康技术、华密新材均拟每 10 股送转 2 股；德源药业拟每 10 股送转 1 股。整体来看，北交所上市公司分红意愿较强，积极以现金分红回馈股东，彰显对投资者的正向回报。此外，基康技术发布公告，拟提请股东会授权董事会采用简易程序向特定对象发行股票，成为北交所推出优化再融资一揽子措施后，北交所第二家披露简易程序再融资公告的公司。
- **北证 50 指数单周继续调整超 3%，成交额快速萎缩至 100 亿元，见底信号或逐步显现。**本周 A 股受海外地缘风险扰动延续震荡调整，避险情绪升温，北证 50 指数单周继续回调超 3%，短期波动放大、成交边际走弱。对于下周北交所市场的观点，我们判断大概率维持震荡走势，当前外部不确定性仍高，在控制风险的前提下策略层面应继续锚定较高确定性主线布局，同时经过阶段性急跌，成交额快速萎缩，板块估值与情绪回落充分，部分业绩扎实、估值低估且现金流稳健的细分龙头配置性价比持续提升，可逢波动精选布局。当前市场机会可聚焦五大高确定性主线择优布局：其一，锚定一季报业绩兑现主线，优选盈利拐点较明确、增速延续高景气的标的，如安达科技等；其二，关注股权激励落地、估值合理且盈利稳健增长的标的，如并行科技、同力股份、开发科技等；其三，关注受市场整体调整带动估值回落、具备全市场稀缺属性的标的，如民士达、宏远股份、广信科技、林泰新材、万通液压等；其四，立足新股生态分化格局，2026 年北交所发行提速、首日溢价理性回归，优选估值充分回落、基本面扎实且细分壁垒突出的优质次新，如美德乐、海菲曼、北矿检测等；其五，继续关注地缘动荡背景下相关产业链交易机会，一方面锚定农产品价格预期上涨方向，关注康农种业等优质玉米种企；另一方面能源安全视角下可能中期利好新能源产业链（储能、风光等），关注海希通讯等。
- **北证 A 股 PE 回落到 42X，日均成交额回落到 139 亿元。**本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 都有所回落，科创板 PE 由 76.50X 回落到 75.47X，创业板 PE 由 44.37X 回落到 43.85X，北证 A 股 PE 由 43.82X 回落到 41.98X。流动性来看，北证 A 股日均换手率 3.36%，科创板 2.76%，创业板 4.47%。指数来看，沪深 300、创业板和科创 50 指数周度下跌。
- **本周 3 家公司注册、3 家公司过会，下周 3 家公司上会。**按最新审核状态分类：振宏股份、嘉晨智能和锐翔智能 3 家公司更新状态至注册；彩客科技、朗信电气和龙辰科技 3 家公司更新状态至提交注册；广泰真空、千岸科技和金戈新材 3 家公司更新状态至上市委会议通过；新睿电子、百英生物、永励精密、铁近科技和杰锋动力 5 家公司更新审核状态至已问询；睿健医疗 1 家公司更新审核状态至终止。此外，下周北交所将会审议 3 家公司 IPO 申请（新睿电子、百英生物和永励精密），北交所新股发行处于提速进程中。
- **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**

内容目录

1. 周度观点：22 家年报公司中 18 家发布利润分配预案	4
2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 42X	7
3. 新股上市：本周 1 家新公司上市	8
4. 新股 IPO：本周 3 家公司注册、3 家公司过会	10
5. 风险提示	11

图表目录

图表 1: 22 家公司披露 2025 年年报.....	4
图表 2: 18 家公司发布分红预案 (2025 年年报)	4
图表 3: 2026 年 3 月 27 日北交所成交额 107 亿元.....	6
图表 4: 北证 A 股整体 PE 回落到 42X.....	7
图表 5: 北证 A 股本周日均成交额 139 亿元.....	7
图表 6: 北证 A 股本周日均换手率 3.36%.....	7
图表 7: 北证 50 指数 PETTM 51X.....	8
图表 8: 北证 50 指数报 1,271.41 点, 周度下跌 3.40%.....	8
图表 9: 沪深 300、创业板和科创 50 周度下跌.....	8
图表 10: 2025 年 1 月 1 日到 2026 年 3 月 27 日北交所共有 40 家企业新发上市	8
图表 11: 2024 年初至今 63 家上市企业的发行市盈率均值为 14.02X.....	9
图表 12: 2024 年初至今 63 家上市企业首日涨跌幅均值 269%, 首日涨跌幅中值 205%.....	10
图表 13: 近期申报企业财务信息 (更新时间: 2026.3.23~2026.3.27)	10

1. 周度观点:22 家年报公司中 18 家发布利润分配预案

截至 2026 年 3 月 27 日,北交所已有 22 家公司披露 2025 年年报,其中德源药业、民士达、万源通、星图测控、奥迪威和基康技术等 6 家公司归母净利润超过 8000 万元,海能技术、数字人、富士达、龙竹科技、科创新材和晶赛科技等 6 家公司归母净利润增速超 50%。下周,广信科技、中裕科技、天工股份等公司也将发布 2025 年年报,市场业绩验证与估值定价进程持续深化。

图表 1: 22 家公司披露 2025 年年报

证券代码	名称	市值/亿元	PE TTM	营收/万元	yoy/%	归母净利润/万元	yoy/%	Wind 行业
920735.BJ	德源药业	35.70	15.07	105,775.98	21.80	23,692.91	33.87	医药生物
920394.BJ	民士达	69.32	54.43	44,530.10	9.16	12,736.63	26.70	化工
920060.BJ	万源通	48.27	38.71	117,988.50	13.15	12,471.44	1.14	硬件设备
920116.BJ	星图测控	135.84	134.72	32,123.59	11.41	10,083.16	18.66	软件服务
920491.BJ	奥迪威	32.03	34.06	68,331.59	10.72	9,402.91	7.27	硬件设备
920879.BJ	基康技术	32.88	39.80	40,789.71	14.32	8,261.17	7.26	硬件设备
920640.BJ	富士达	63.36	81.52	88,113.64	15.51	7,772.56	52.03	硬件设备
920022.BJ	世昌股份	15.83	22.98	66,711.38	29.57	6,887.23	-0.53	汽车与零配件
920273.BJ	一致魔芋	22.51	33.74	73,928.73	19.91	6,672.46	-23.05	食品饮料
920779.BJ	武汉蓝电	28.83	45.90	16,790.18	-4.26	6,280.58	-14.66	硬件设备
920247.BJ	华密新材	30.71	71.58	43,866.91	6.86	4,346.19	12.32	汽车与零配件
920476.BJ	海能技术	16.96	40.25	36,185.02	16.63	4,212.97	222.30	硬件设备
920270.BJ	天铭科技	16.19	44.90	21,283.85	-15.96	3,606.87	-42.01	机械
920445.BJ	龙竹科技	14.33	57.16	37,461.95	17.29	2,459.31	50.54	耐用消费品
920033.BJ	康普化学	18.03	81.58	24,584.23	-25.61	2,209.47	-72.48	化工
920992.BJ	中科美菱	14.38	75.28	30,854.49	4.32	1,910.71	5.64	医疗设备与服务
920580.BJ	科创新材	11.03	62.35	13,943.99	21.13	1,769.63	86.23	有色金属
920981.BJ	晶赛科技	20.43	211.00	57,687.09	9.83	968.37	63.47	硬件设备
920670.BJ	数字人	17.36	212.13	9,965.49	50.22	818.41	296.77	软件服务
920790.BJ	联迪信息	20.67	274.05	19,016.64	-15.42	754.08	-21.55	软件服务
920001.BJ	纬达光电	23.94	-122.10	21,283.85	-2.28	-1,960.74	-159.51	硬件设备
920139.BJ	华岭股份	45.82	-82.38	31,625.82	14.47	-5,593.55	-273.32	半导体

资料来源: Wind、华源证券研究所 数据截至 20260327, 财务数据为 2025 年年报

整体来看,在已披露 2025 年年报的 22 家北交所公司中,18 家同步推出年度利润分配预案。从已公布方案情况看,上述 18 家公司均采用现金分红方式;其中同步包含送股或资本公积转增股本的共计 4 家,且以转增股本为主要形式。按合计送转比例统计,星图测控送转力度居前,拟每 10 股送转 4 股;基康技术、华密新材均拟每 10 股送转 2 股;德源药业拟每 10 股送转 1 股。此外,基康技术发布公告,拟提请股东会授权董事会采用简易程序向特定对象发行股票,成为北交所推出优化再融资一揽子措施后,北交所第二家披露简易程序再融资相关公告的上市公司。

图表 2: 18 家公司发布分红预案 (2025 年年报)

代码	名称	方案进度	每股派息(税前)/元	转增比例	基准股本(万股)	Wind 行业
920247.BJ	华密新材	董事会预案	0.1120	0.20	15,754.42	汽车与零配件
920270.BJ	天铭科技	董事会预案	0.0700		10,461.60	机械

920640.BJ	富士达	董事会预案	0.1500		18,772.80	硬件设备
920022.BJ	世昌股份	董事会预案	0.6000		6,032.10	汽车与零配件
920033.BJ	康普化学	董事会预案	0.0500		11,913.53	化工
920273.BJ	一致魔芋	董事会预案	0.5000		10,303.79	食品饮料
920879.BJ	基康技术	董事会预案	0.1500	0.20	16,739.07	硬件设备
920992.BJ	中科美菱	董事会预案	0.0900		9,673.09	医疗设备与服务
920491.BJ	奥迪威	董事会预案	0.3000		14,114.32	硬件设备
920116.BJ	星图测控	董事会预案	0.1280	0.40	15,977.50	软件服务
920580.BJ	科创新材	董事会预案	0.0700		8,600.00	有色金属
920779.BJ	武汉蓝电	董事会预案	0.7000		8,006.15	硬件设备
920790.BJ	联迪信息	董事会预案	0.1000		7,896.70	软件服务
920394.BJ	民士达	董事会预案	0.2000		14,625.00	化工
920476.BJ	海能技术	董事会预案	0.1000		8,009.07	硬件设备
920670.BJ	数字人	董事会预案	0.0600		10,618.24	软件服务
920060.BJ	万源通	董事会预案	0.5000		15,204.47	硬件设备
920735.BJ	德源药业	股东大会通过	0.4000	0.10	11,731.60	医药生物

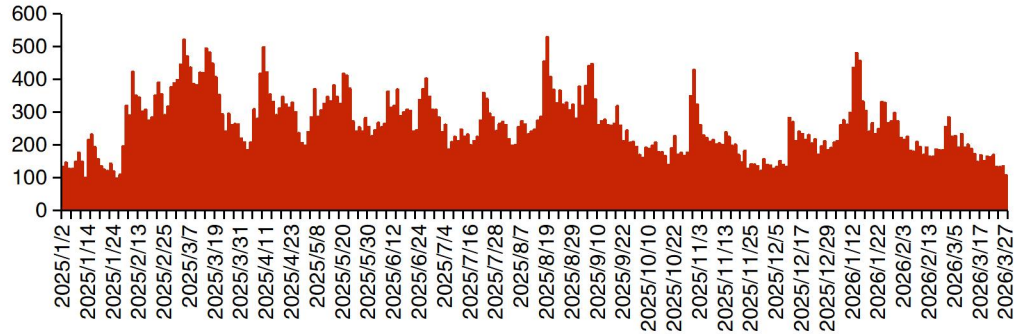
资料来源：Wind、华源证券研究所

回归市场，本周 A 股受海外地缘风险扰动延续震荡调整，避险情绪升温，北证 50 指数单周回调超 3%，短期波动放大、成交边际走弱。后续需密切跟踪全市场风险偏好与北交所成交额边际变化。对于下周北交所市场的观点，我们判断大概率维持震荡走势，当前外部不确定性仍高，在控制风险的前提下策略层面应继续锚定较高确定性主线布局，同时经过阶段性急跌，成交额快速萎缩，板块估值与情绪回落充分，部分业绩扎实、估值低估且现金流稳健的细分龙头配置性价比持续提升，可逢波动精选布局。**当前市场机会可聚焦五大高确定性主线择优布局：**其一，锚定一季报业绩兑现主线，优选盈利拐点较明确、增速延续高景气的标的，如安达科技等；其二，关注股权激励落地、估值合理且盈利稳健增长的标的，如并行科技、同力股份、开发科技等；其三，关注受市场整体调整带动估值回落、具备全市场稀缺属性的优质标的，如民士达、宏远股份、广信科技、林泰新材、万通液压等；其四，立足新股生态分化格局，2026 年北交所发行提速、首日溢价理性回归，优选估值充分回落、基本面扎实且细分壁垒突出的优质次新，如美德乐、海菲曼、北矿检测、科马材料等；其五，继续关注地缘动荡背景下相关产业链交易机会，一方面锚定农产品价格预期上涨方向，关注康农种业等优质玉米种企；另一方面能源安全视角下可能中期利好新能源产业链（储能、风光等），关注海希通讯等。

展望 2026 年全年视角，历经阶段性深度调整后，市场估值与情绪消化较为充分，若后续继续深度补调，则悲观预期进一步出清、赔率显著抬升，中长期配置价值与安全边际同步凸显，布局窗口逐步打开。我们认为可以继续关注几大主线：① 持续推进北交所指数体系建设，加快推出北证 50ETF，我们认为增量资金可期，可关注北证 50 指数或北证专精特新指数中权重占比较大且基本面扎实、估值具备性价比的标的，如同力股份、开发科技等；② 推动设立更多主要投资中小市值股票的公募基金产品等，关注长周期业绩稳定持续增长且具备全市场稀缺性的新质生产力标的，如广信科技、民士达、宏远股份、锦华新材、纳科诺尔、衡东光、万通液压、海能技术、林泰新材、北矿检测等；③ AI、锂电、储能等具备政策支持和成长确定性较高的赛道，关注技术壁垒高和成长弹性大的标的，如并行科技、安达科技、美德乐、华原股份、凯德石英、苏轴股份、海希通讯、海达尔、骏创科技、三协电机等；④ 注

重促内需扩消费，服务消费相关标的，如康农种业、欧福蛋业、太湖雪、无锡晶海、锦波生物等。

图表 3：2026 年 3 月 27 日北交所成交额 107 亿元

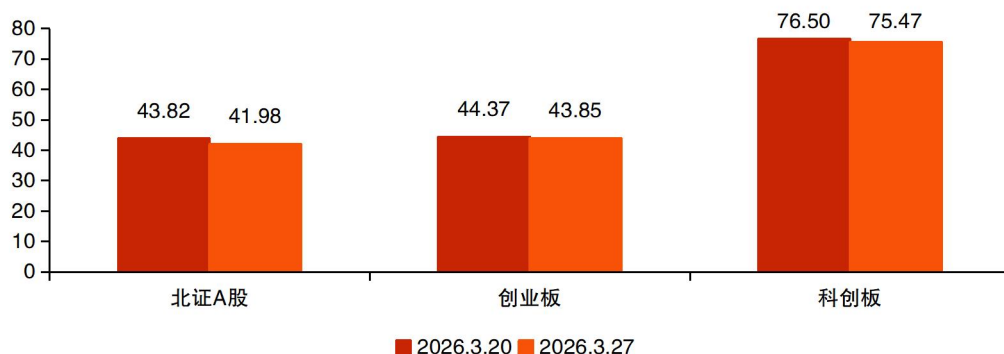


资料来源：Wind、华源证券研究所

2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 42X

本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 估值都有所回落，科创板整体 PE 由 76.50X 回落到 75.47X，创业板整体 PE 由 44.37X 回落到 43.85X，北证 A 股整体 PE 由 43.82X 回落到 41.98X。

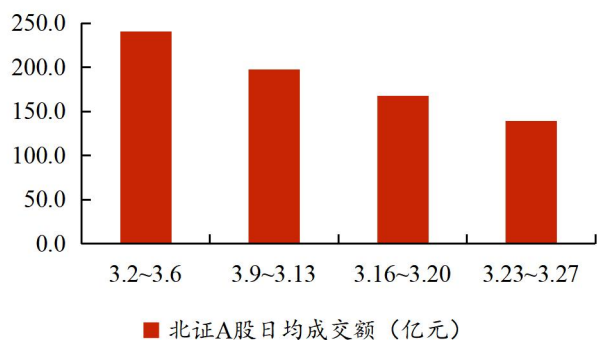
图表 4：北证 A 股整体 PE 回落到 42X



资料来源：Wind、华源证券研究所

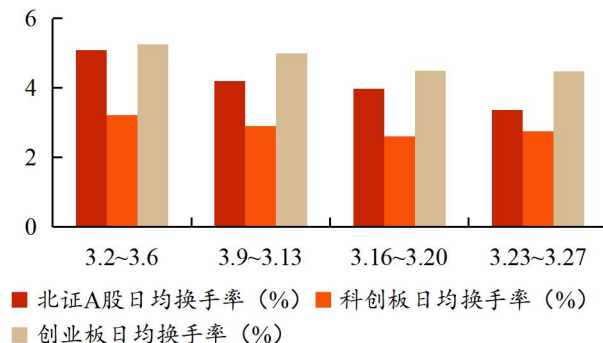
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.3.23–2026.3.27）日均成交额 138.8 亿元，较上周下跌 17%。北证 A 股本周日均换手率回落到 3.36%、较上周-0.61pcts；科创板本周日均换手率 2.76%，较上周+0.16pcts；创业板本周日均换手率 4.47%，较上周-0.03pcts。注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 5：北证 A 股本周日均成交额 139 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

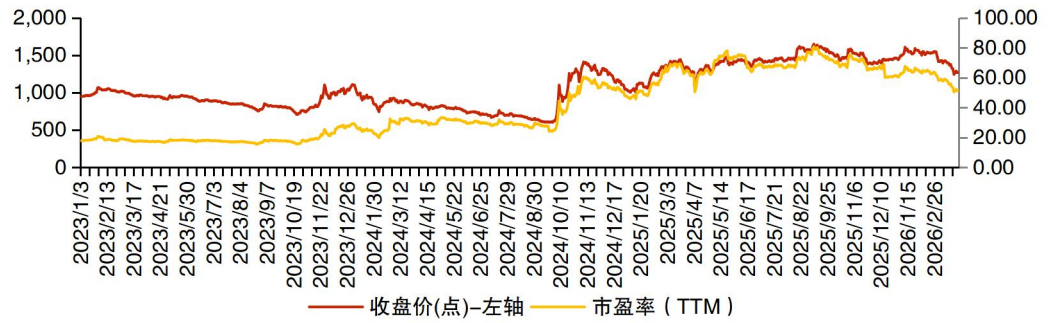
图表 6：北证 A 股本周日均换手率 3.36%



资料来源：Wind、华源证券研究所

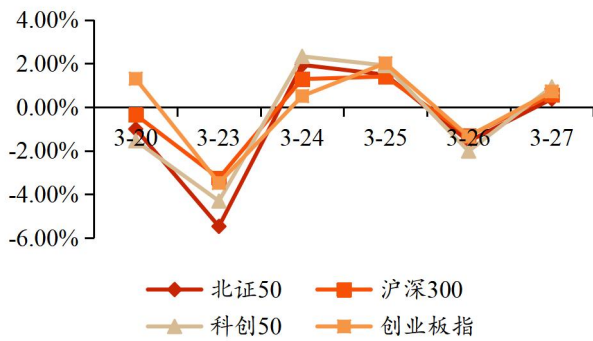
从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周整体有所下跌，北证 50 指数 PEG 51X。从几大指数涨跌幅表现来看，沪深 300、创业板和科创 50 本周有所下跌。截至本周（2026.3.27），北证 50 指数报 1,271.41 点，较上周收盘价下跌 3.4%；沪深 300 指数报 4,502.57 点，较上周收盘价下跌 1.41%；科创 50 指数报 1,300.76 点，较上周收盘价下跌 1.33%；创业板指报 3,295.88 点，较上周收盘价下跌 1.68%。

图表 7：北证 50 指数 PETTM 51X



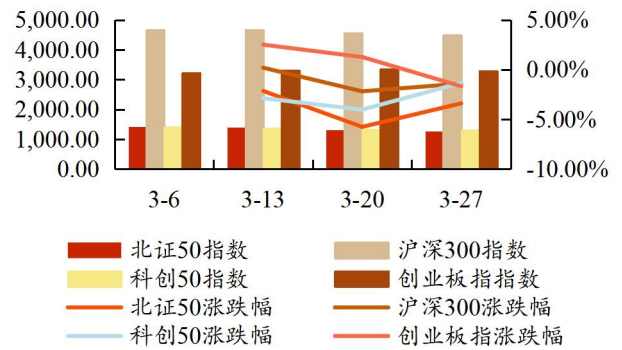
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 8：北证 50 指数报 1,271.41 点，周度下跌 3.40%



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 9：沪深 300、创业板和科创 50 周度下跌



资料来源：Wind、华源证券研究所

3. 新股上市：本周 1 家新公司上市

2025 年 1 月 1 日到 2026 年 3 月 27 日，北交所共有 40 家企业新发上市。其中，2026 年 3 月 23 日~2026 年 3 月 27 日 1 家新公司上市-普昂医疗。

图表 10：2025 年 1 月 1 日到 2026 年 3 月 27 日北交所共有 40 家企业新发上市

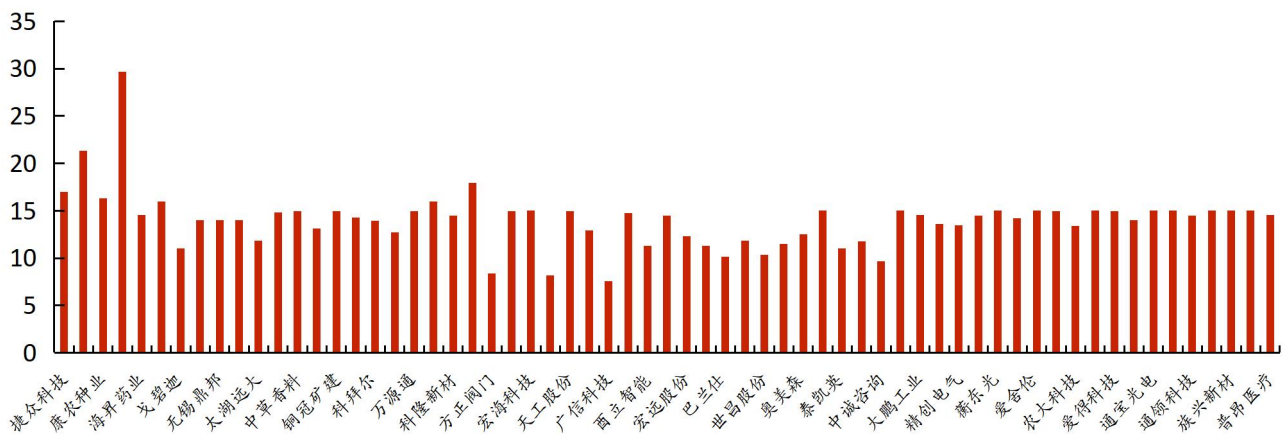
序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金 净额(亿元)	定价方式	申购日	发行结果公 告日	上市日
1	920069	普昂医疗	1058.28	18.38	1.95	直接定价	2026/3/18	2026/3/23	2026/3/27
2	920028	新恒泰	4109	9.4	3.86	直接定价	2026/3/11	2026/3/16	2026/3/20
3	920078	族兴新材	2300	6.98	1.61	直接定价	2026/3/9	2026/3/12	2026/3/18
4	920036	觅睿科技	1360.55	21.52	2.93	直接定价	2026/2/26	2026/3/3	2026/3/9
5	920187	通领科技	1560	29.62	4.62	直接定价	2026/2/11	2026/2/24	2026/3/5
6	920183	海菲曼	1052.70	19.71	2.07	直接定价	2026/2/24	2026/2/27	2026/3/4
7	920168	通宝光电	1879.34	16.17	3.04	直接定价	2026/2/9	2026/2/12	2026/2/26
8	920166	海圣医疗	1129.41	12.64	1.43	直接定价	2026/2/4	2026/2/9	2026/2/12
9	920180	爱得科技	2953.08	7.67	2.27	直接定价	2026/2/2	2026/2/5	2026/2/10
10	920119	美德乐	1600	41.88	6.70	直接定价	2026/1/21	2026/1/26	2026/1/30
11	920159	农大科技	1600	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
12	920076	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
13	920050	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
14	920086	科马材料	2092	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16

15	920045	衡东光	1025	31.59	3.24	直接定价	2025/12/23	2025/12/26	2025/12/31
16	920121	江天科技	1321.36	21.21	2.80	直接定价	2025/12/16	2025/12/19	2025/12/25
17	920035	精创电气	1446	12.1	1.75	直接定价	2025/11/18	2025/11/21	2025/12/2
18	920124	南特科技	3718.33	8.66	3.22	直接定价	2025/11/11	2025/11/14	2025/11/27
19	920091	大鹏工业	1500	9	1.35	直接定价	2025/11/5	2025/11/10	2025/11/21
20	920160	北矿检测	2832	6.7	1.90	直接定价	2025/11/3	2025/11/6	2025/11/18
21	920003	中诚咨询	1400	14.27	2.00	直接定价	2025/10/28	2025/10/31	2025/11/7
22	920009	丹娜生物	800	17.10	1.37	直接定价	2025/10/22	2025/10/27	2025/11/3
23	920020	泰凯英	4425	7.5	3.32	直接定价	2025/10/15	2025/10/20	2025/10/28
24	920158	长江能科	3000	5.33	1.60	直接定价	2025/9/24	2025/9/29	2025/10/16
25	920080	奥美森	2000	8.25	1.65	直接定价	2025/9/22	2025/9/25	2025/10/10
26	920015	锦华新材	3266.67	18.15	5.93	直接定价	2025/9/16	2025/9/19	2025/9/25
27	920022	世昌股份	1570	10.9	1.71	直接定价	2025/9/9	2025/9/12	2025/9/19
28	920100	三协电机	1800	8.83	1.59	直接定价	2025/8/26	2025/8/29	2025/9/8
29	920112	巴兰仕	1900	15.78	3.00	直接定价	2025/8/19	2025/8/22	2025/8/28
30	920056	能之光	1478	7.21	1.07	直接定价	2025/8/13	2025/8/18	2025/8/22
31	920018	宏远股份	3068.18	9.17	2.81	直接定价	2025/8/11	2025/8/14	2025/8/20
32	920101	志高机械	2148.15	17.41	3.74	直接定价	2025/8/5	2025/8/8	2025/8/14
33	920007	酉立智能	1120.3	23.99	2.69	直接定价	2025/7/29	2025/8/1	2025/8/8
34	920005	鼎佳精密	2000	11.16	2.23	直接定价	2025/7/22	2025/7/25	2025/7/31
35	920037	广信科技	2000	10	2.00	直接定价	2025/6/17	2025/6/20	2025/6/26
36	920027	交大铁发	1909	8.81	1.68	直接定价	2025/5/27	2025/5/30	2025/6/10
37	920068	天工股份	6000	3.94	2.36	直接定价	2025/4/28	2025/5/6	2025/5/13
38	920029	开发科技	3346.67	30.38	10.17	直接定价	2025/3/18	2025/3/21	2025/3/28
39	920108	宏海科技	2000	5.57	1.11	直接定价	2025/1/17	2025/1/22	2025/2/6
40	920116	星图测控	2750	6.92	1.90	直接定价	2024/12/24	2024/12/27	2025/1/2

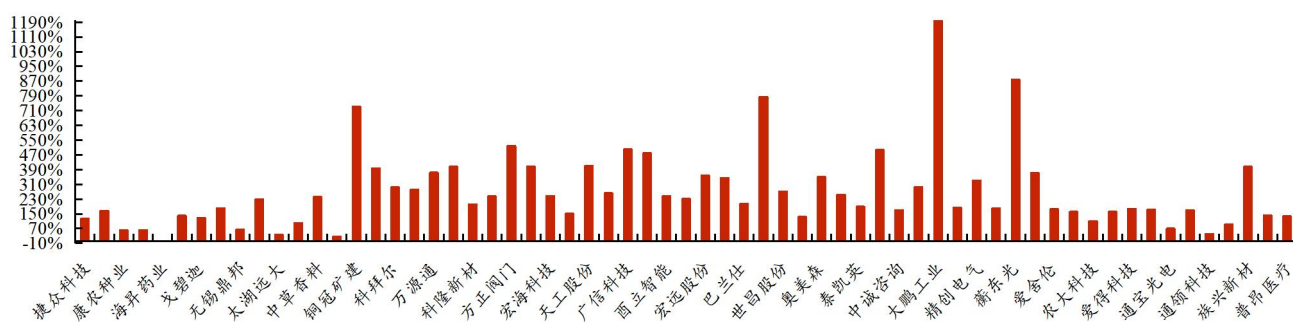
资料来源：Wind、华源证券研究所

2024年1月1日至2026年3月27日，63家上市企业的发行市盈率均值为14.02X、中值为14.50X；首日涨跌幅均值为269%，首日涨跌幅中值为205%；其中2024年至今首日涨幅最大的前3家企业为大鹏工业(+1211%)、衡东光(+878%)和三协电机(+786%)。

图表 11：2024 年初至今 63 家上市企业的发行市盈率均值为 14.02X



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 12：2024 年初至今 63 家上市企业首日涨跌幅均值 269%，首日涨跌幅中值 205%


资料来源：Wind、华源证券研究所

4. 新股 IPO：本周 3 家公司注册、3 家公司过会

按最新审核状态分类，2026 年 3 月 23 日-2026 年 3 月 27 日更新信息：振宏股份、嘉晨智能和锐翔智能 3 家公司更新状态至注册；彩客科技、朗信电气和龙辰科技 3 家公司更新状态至提交注册；广泰真空、千岸科技和金戈新材 3 家公司更新状态至上市委会议通过；新睿电子、百英生物、永励精密、铁近科技和杰锋动力 5 家公司更新审核状态至已问询；睿健医疗 1 家公司更新审核状态至终止。此外，下周北交所将会审议 3 家公司 IPO 申请（新睿电子、百英生物和永励精密），北交所新股发行处于提速进程中。

图表 13：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.3.23~2026.3.27）

代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
注册								
874492.BJ	振宏股份	工业	0.00	11.36	10,356.66	2026-03-27	2025-06-27	注册
874302.BJ	嘉晨智能	工业	0.00	3.82	5,737.47	2026-03-27	2025-06-19	注册
874580.BJ	锐翔智能	工业	35.49	5.45	12,052.42	2026-03-27	2025-06-30	注册
提交注册								
873772.BJ	彩客科技	材料	29.88	4.54	11,564.46	2026-03-27	2025-06-25	提交注册
874326.BJ	朗信电气	可选消费	0.00	13.01	11,637.64	2026-03-23	2025-06-25	提交注册
833243.BJ	龙辰科技	材料	17.90	6.04	6,930.86	2026-03-23	2025-06-30	提交注册
上市委会议通过								
874200.BJ	广泰真空	工业	0.00	3.79	6,894.41	2026-03-27	2025-06-23	上市委会议通过
874600.BJ	千岸科技	可选消费	0.00	16.67	14,418.68	2026-03-27	2025-06-27	上市委会议通过
873524.BJ	金戈新材	材料	0.00	4.67	4,738.91	2026-03-27	2025-06-30	上市委会议通过
已问询								
874510.BJ	新睿电子	可选消费	0.00	3.01	5,526.37	2026-03-27	2025-06-27	已问询
874387.BJ	百英生物	信息技术	0.00	4.02	12,382.77	2026-03-24	2025-06-27	已问询
874457.BJ	永励精密	可选消费	0.00	5.68	9,480.60	2026-03-23	2025-05-29	已问询
874812.BJ	铁近科技	工业	0.00	2.84	4,863.13	2026-03-23	2025-12-25	已问询
874386.BJ	杰锋动力	可选消费	0.00	21.00	14,509.76	2026-03-23	2025-12-15	已问询
终止								
874652.NQ	睿健医疗	可选消费	40.98	4.83	12,792.72	2026-03-27	2025-03-31	终止

资料来源：Wind、华源证券研究所 数据截至 2026.3.27

5. 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

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）。