

北交所定期报告 20260327

空间业务收费标准体系获优化，北证 50 上涨 0.37%

2026 年 03 月 27 日

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：

《CPU 价格上调，北证 50 上涨 1.48%》

2026-03-25

《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

- **资本市场新闻：**1) 霍尔木兹海峡流量正明显增加。摩根士丹利提供的数据显示，自 3 月 23 日至 26 日以来，已有多达 12 艘船只通过该海峡，这与 3 月 19 日至 22 日这四天仅通过三艘船只的记录相比，明显有所增加。2) 国家统计局：2026 年 1-2 月份全国规模以上工业企业利润增长 15.2%。国家统计局 3 月 27 日发布数据显示，1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 10245.6 亿元，同比增长 15.2%（按可比口径计算）。3) 商务部：将根据有关规定推进对美壁垒调查工作，并根据调查情况采取相应措施。商务部新闻发言人称，为坚决维护中国相关产业利益，依据《中华人民共和国对外贸易法》和《对外贸易壁垒调查规则》有关规定，针对美对华两起 301 调查，商务部于 3 月 27 日对外发布两则公告，分别就美国破坏全球供应链相关做法和措施、美国阻碍绿色产品贸易相关做法和措施，对等发起两项贸易壁垒调查。
- **行业新闻：**1) 两部门：根据空间业务实际占用带宽向卫星运营商收取无线电频率占用费。国家发展改革委、财政部发布《关于优化完善无线电频率占用费标准的通知》，将优化空间业务收费标准体系，同时降低高频段收费标准，制定新型无线电应用收费标准。2) 1000 千伏豫南站主变扩建工程开工，投产后将增加供电能力 50%。河南电网“十五五”时期首个特高压工程开工建设。该工程投产后将增加供电能力 50%，进一步提升电网安全运行与电力供应保障水平，助推能源绿色低碳转型。3) 商务部：2025 年我国居民数字消费规模达 25.3 万亿元，同比增长 8.7%。3 月 27 日，商务部发布消息，2025 年我国居民数字消费规模达 25.3 万亿元，同比增长 8.7%，其中数字服务消费增长 12.5%，成为拉动数字消费增长主引擎。4) 2025 年中国科幻产业总营收达 1261 亿元，连续三年突破千亿大关。在 3 月 27 日开幕的 2026 中国科幻大会上，中国科普研究所发布了《2026 中国科幻产业报告》。2025 年，中国科幻产业总营收达 1261 亿元，连续三年突破千亿大关。中国科幻产业稳步迈入高质量发展新阶段。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2026 年 3 月 27 日，创业板指上涨 0.71%，A 股指数上涨 0.63%，上证指数上涨 0.63%，沪深 300 上涨 0.56%，科创 50 上涨 0.93%，北证 50 上涨 0.37%。2) 北证 A 股表现：截至 2026 年 3 月 27 日，北交所成分股共 301 个，公司平均市值 26.87 亿元，成交额 107.22 亿元，较前一交易日减少 27.94 亿元。
- **公司公告：**《交大铁发：关于取得实用新型专利证书的公告》、《诺思兰德：部分募投项目延期公告》、《汇隆活塞：股东拟减持股份的预披露公告(再次披露)》、《吉林碳谷：关于持股 5%以上股东部分股份被司法拍卖的进展公告》、《志晟信息：股票解除限售公告》
- **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。

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	7
5. 今日新股	8
6. 风险提示	8

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/3/27)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/27)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/27)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/27)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/3/27)	6

1. 资本市场新闻

霍尔木兹海峡流量正明显增加

美东时间周四，美国总统特朗普在内阁会议上表示，伊朗允许 10 艘油轮通过霍尔木兹海峡。他声称，这是伊方为表明谈判诚意而送的一份“大礼”。摩根士丹利提供的数据也显示 3 月 26 日有三艘油轮从该海峡向外航行，并且将其前一日通行船只数量估计从零上调至两艘。从过去几天的情况来看，摩根士丹利估计，自 3 月 23 日至 26 日以来，已有多达 12 艘船只通过该海峡。这与 3 月 19 日至 22 日这四天仅通过三艘船只的记录相比，明显有所增加。

国家统计局：2026 年 1-2 月份全国规模以上工业企业利润增长 15.2%

国家统计局 3 月 27 日发布数据显示，1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 10245.6 亿元，同比增长 15.2%（按可比口径计算）。1-2 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 3665.6 亿元，同比增长 5.3%；股份制企业实现利润总额 8032.9 亿元，增长 22.1%；外商及港澳台投资企业实现利润总额 2167.5 亿元，下降 3.8%；私营企业实现利润总额 2844.5 亿元，增长 37.2%。

1-2 月份，主要行业利润情况如下：计算机、通信和其他电子设备制造业利润同比增长 2.0 倍，有色金属冶炼和压延加工业增长 1.5 倍，化学原料和化学制品制造业增长 35.9%，非金属矿物制品业增长 16.2%，纺织业增长 12.6%，农副食品加工业增长 8.0%，电气机械和器材制造业增长 6.2%，煤炭开采和洗选业增长 4.5%，专用设备制造业增长 4.3%，通用设备制造业增长 3.6%，电力、热力生产和供应业增长 3.4%，石油、煤炭及其他燃料加工业由亏转盈，石油和天然气开采业下降 16.8%，汽车制造业下降 30.2%，黑色金属冶炼和压延加工业增亏。

商务部：将根据有关规定推进对美壁垒调查工作，并根据调查情况采取相应措施

商务部新闻发言人就对美启动两项贸易壁垒调查答记者问，称美国贸易代表办公室于北京时间 3 月 12 日以“产能过剩”为由对中国等 16 个经济体发起“301 调查”，又于 3 月 13 日以“未有效禁止强迫劳动产品进口”为由对中国等 60 个经济体发起“301 调查”。中方对此强烈不满，坚决反对。

为坚决维护中国相关产业利益，依据《中华人民共和国对外贸易法》和《对外贸易壁垒调查规则》有关规定，针对美对华两起 301 调查，商务部于 3 月 27 日对外发布两则公告，分别就美国破坏全球供应链相关做法和措施、美国阻碍绿色产品贸易相关做法和措施，对等发起两项贸易壁垒调查。下一步，商务部将根据《对外贸易法》《对外贸易壁垒调查规则》的有关规定，推进对美壁垒调查工作，并根据调查情况采取相应措施，坚决捍卫自身正当权益。

2. 行业新闻

两部门：根据空间业务实际占用带宽向卫星运营商收取无线电频率占用费

国家发展改革委、财政部发布《关于优化完善无线电频率占用费标准的通知》。一、优化空间业务收费标准体系。非对地静止轨道（NGSO）卫星星座系统和网络化运营的对地静止轨道（GSO）卫星系统，由按照空间电台、地球站分别向卫星运营商和网内地地球站设台单位收取，调整为根据空间业务实际占用带宽向卫星运营商收取。对星座卫星数量在 200 颗以下的 NGSO 卫星星座系统，按照空间电台数量收费；对星座卫星数量在 200 颗及以上的 NGSO 卫星星座系统，统一按系统收费。二、降低高频段收费标准。对 NGSO 卫星星座系统、网络化运营的 GSO 卫星系统、微波站、宽带无线接入系统，按照频率高低细化收费分档，部分高频段频率实行更低的收费标准。三、制定新型无线电应用收费标准。明确 5G-R 铁路专用无线通信系统、工业专网、无人驾驶航空器系统（限获得许可的）、宽带数字集群通信系统等无线电应用收费标准。

1000 千伏豫南站主变扩建工程开工，投产后将增加供电能力 50%

河南电网“十五五”时期首个特高压工程——1000 千伏豫南特高压变电站主变扩建工程（简称“豫南扩工程”）开工建设。该工程投产后将增加供电能力 50%，进一步提升电网安全运行与电力供应保障水平，助推能源绿色低碳转型。

商务部：2025 年我国居民数字消费规模达 25.3 万亿元，同比增长 8.7%

3 月 27 日，商务部发布消息，2025 年我国居民数字消费规模达 25.3 万亿元，同比增长 8.7%，其中数字服务消费增长 12.5%，成为拉动数字消费增长主引擎。电商带动线下消费更加活跃，线下数字消费增长 13.8%。下一步，商务部将持续深化部门协同，聚焦优化供给、拓展场景、完善支撑、规范环境，推动数字消费提质扩容增效，更好服务构建新发展格局、助力高质量发展。

2025 年中国科幻产业总营收达 1261 亿元，连续三年突破千亿大关

在 3 月 27 日开幕的 2026 中国科幻大会上，中国科普研究所发布了《2026 中国科幻产业报告》。2025 年，中国科幻产业总营收达 1261 亿元，连续三年突破千亿大关。中国科幻产业稳步迈入高质量发展新阶段。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

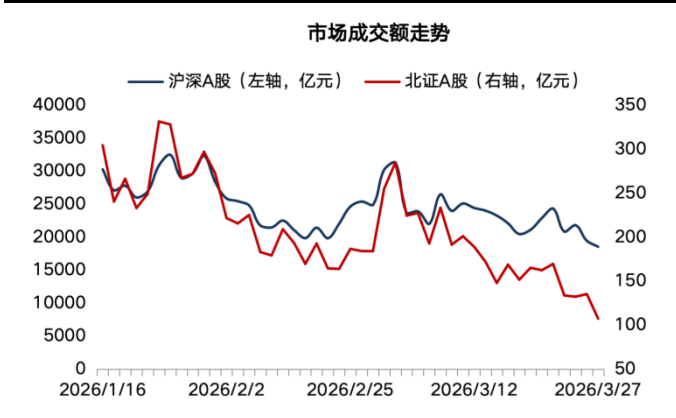
行情回顾：2026 年 3 月 27 日，创业板指上涨 0.71%，A 股指数上涨 0.63%，上证指数上涨 0.63%，沪深 300 上涨 0.56%，科创 50 上涨 0.93%，北证 50 上涨 0.37%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 3 月 27 日，北交所成分股共 301 个，公司平均市值 26.87 亿元，成交额 107.22 亿元，较前一交易日减少 27.94 亿元。

3.2. 北交所个股表现

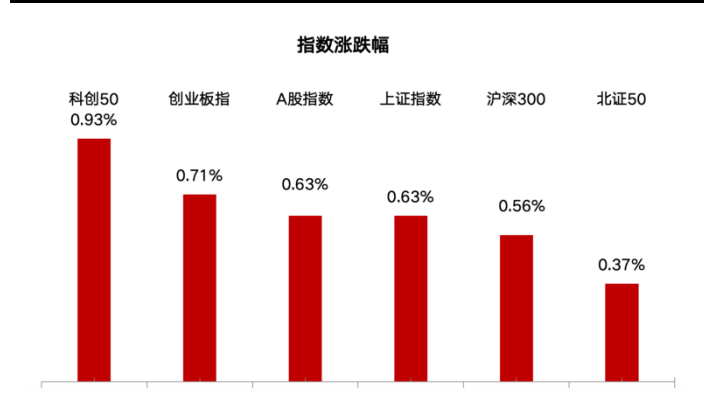
个股来看，收盘上涨的共 181 只，涨幅居前的有普昂医疗、海圣医疗、天宏锂电，分别上涨 136.56%、9.72%、5.72%；跌幅居前的有*ST 云创、华阳变速、欧普泰，分别下跌 5.21%、4.27%、3.65%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/3/27）



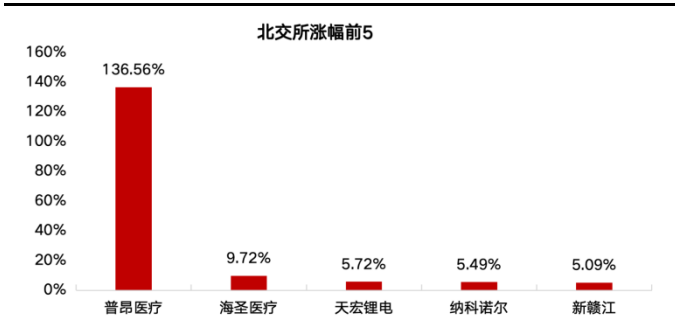
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/3/27）



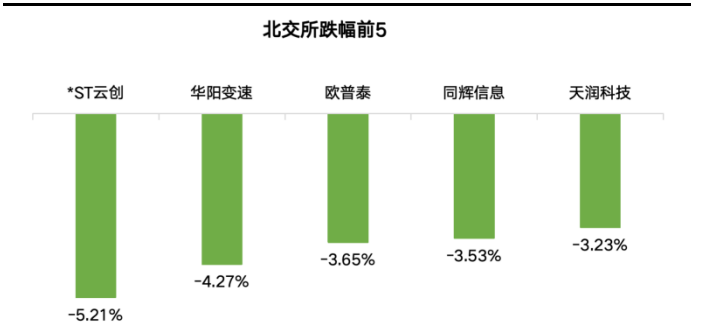
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/3/27）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/3/27）



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 2026/3/27）

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
普昂医疗	新股与次新股,人民币贬值受益
海圣医疗	新股与次新股
天宏锂电	锂电池概念,储能,专精特新,两轮车
纳科诺尔	碳纤维,锂电池概念,宁德时代概念,钠离子电池,专精特新,比亚迪概念,固态电池
新赣江	智能医疗,机器人概念,医药电商,人工智能,仿制药一致性评价,流感,华为鲲鹏,创新药,维生素,AI应用

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【交大铁发:关于取得实用新型专利证书的公告】

四川西南交大铁路发展股份有限公司近日取得由国家知识产权局颁发的一项《实用新型专利证书》。实用新型名称：一种轨道检测传感器组件及安装结构；专利号：ZL202521032403.4；专利申请日：2025年05月23日；专利权人：四川西南交大铁路发展股份有限公司；授权公告日：2026年03月27日授权公告号：CN224051360U。上述专利的取得体现了公司的科技创新及自主研发能力，有利于提升公司的核心竞争力，促进持续技术创新，对公司未来的经营发展具有积极意义。

【诺思兰德:部分募投项目延期公告】

截至2026年3月16日，公司“生物工程新药产业化项目”募集资金已投入13,566.04万元，其中使用向不特定合格投资者公开发行人上市募集资金投入8,328.75万元，使用向特定对象发行股票募集资金投入5,237.29万元。目前，“生物工程新药产业化项目”涉及土建工程已基本完成，4#自研药车间的净化装修工程和机电安装工程正在进行，原液核心设备已完成需求和设计确认，部分设备已完成工厂验收（FAT）并发货至现场。因药品生产具有特殊性，且国内无成熟裸质粒基因治疗药物生产基地建设经验，工艺布局需结合GMP规范持续优化，关键设备均为专用定制化设备，其需求确认、设计确认及制造验收流程复杂，工作量高于常规项目，叠加供应链协调、技术适配、工程结算等因素影响，导致采购交付、制造验收周期延长。鉴于上述客观情况，项目整体进度较计划有所延后。为保证募投项目的顺利完成，保证募集资金使用效益，保护公司和全体股东合法权益，公司充分考虑建设周期与资金使用情况，在不改变募集资金用途的情况下，拟将“生物工程新药产业化项目”达到预定状态的日期延长至2026年12月31日。

【汇隆活塞:股东拟减持股份的预披露公告(再次披露)】

大连汇隆活塞股份有限公司发布公告称，持股5%以上股东、实际控制人的一致行动人李颖、李晓峰原持股数量分布为19,822,188、19,580,960股，持股比例分别为11.1706%、11.0346%，计划通过大宗交易或集中竞价交易减持数量不高于1,703,520、1,739,010股，减持期间为公告之日起15个交易日后的3个月内。

【吉林碳谷:关于持股5%以上股东部分股份被司法拍卖的进展公告】

吉林九富城市发展投资控股（集团）有限公司（以下简称“吉林九富”）为公司持股5%以上股东。截至本公告披露日，吉林九富持公司64,986,153股股份，占总股本的11.06%。其中29,360,000股处于质押状态，28,799,500股已被司法冻结。本次司法拍卖标的为吉林九富所持公司已司法冻结的16,230,098股，占公司总股本的2.76%。吉林九富不属于公司控股股东、实际控制人，本次拍卖事项不会导致公司实际控制权变更，亦不会对公司生产、经营造成不利影响。本次拍卖事项尚处于公示阶段，后续可能涉及竞拍、流拍、

缴款、股权变更过户等环节，拍卖结果存在不确定性。

5. 今日新股

普昂医疗（920069.BJ）

2026年3月27日，普昂（杭州）医疗科技股份有限公司（证券代码：920069）在北交所上市。公司本次公开发行股票1,058.28万股，发行后总股本5,291.40万股，发行价格18.38元/股，新股募集资金总额1.95亿元。公司秉持创新为首、稳健经营的发展理念，专业从事糖尿病护理、通用给药输注、微创介入类医疗器械的研发、生产和销售。公司以糖尿病、肿瘤、消化道疾病等慢性病诊疗为目标用途，依托于公司持续研发升级并不断提升安全性、微创化、舒适度的穿刺、输注、介入等专业核心技术，构建丰富的慢病诊疗产品矩阵，为用户提供高品质、多选择的居家自用、专业机构使用等多场景应用的医疗器械产品。

6. 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>