

## 北交所定期报告 20260330

# 国家市场监督管理总局点名光伏锂电“内卷”，北证 50 下跌 0.84%

2026 年 03 月 30 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

《无人矿卡行业景气上升，建议关注北交所无人矿卡相关标的》

2026-03-30

《下跌缩量后有望企稳，关注赛道高景气的绩优标的》

2026-03-28

■ **资本市场新闻：**1) **国家市场监督管理总局：着力防治光伏、锂电池等重点行业和领域“内卷式”竞争。**3月30日，国家市场监督管理总局发布《关于进一步贯彻实施〈中华人民共和国反不正当竞争法〉的通知》，就新修订法律的贯彻工作作出部署。通知要求，健全反不正当竞争工作机制，将法律实施作为推动全国统一大市场建设的重要抓手，全面落实公平竞争审查制度。在工作重点方面，通知明确将综合整治平台经济、光伏、新能源汽车等行业的“内卷式”恶性竞争，依法查处平台强制商家低价销售等行为。同时，构建协同机制，治理大型企业滥用优势地位拖欠中小企业账款的问题。2) **生态环境部：强化科技顶层设计，推进“十五五”科技创新规划。**3月30日，生态环境部召开3月例行新闻发布会。生态环境部科技与财务司司长王志斌表示，生态环境部近年来着力加强生态环境领域科技顶层设计，印发了《关于加强生态环境领域科技创新 推动美丽中国建设的实施意见》，编制“十五五”生态环境科技创新规划，强化对生态环境领域科技发展的引领和支撑。

■ **行业新闻：**1) **第六届消博会 4 月 13 日海南启幕，60 余国 3400 余品牌共襄“封关首秀”。**作为“十五五”开局及海南自贸港封关运作后的“首秀”，本届展会汇聚了 60 多个国家和地区的 3400 多个品牌，国际展品占比升至 65%。主宾国加拿大及主宾省上海将带来丰富活动，博鳌、三亚分展区亦亮点纷呈。商务部指出，消博会已成为自贸港建设的“加速器”，五年来推动 70 余家头部企业落户海南，有效促进了展商向投资商转化。2) **全球首个数据治理专业国际组织在京成立。**3月30日，全球首个数据治理专业国际组织——世界数据组织（WDO）在北京成立，总部设在北京，国家主席习近平致贺信。该组织旨在“弥合数据鸿沟、释放数据价值、繁荣数字经济”，将通过推动数据政策协调、标准互认，促进数据在医疗、教育等领域的实际应用，并帮助发展中国家提升数据能力。目前，WDO 已吸引来自 40 多个国家的 200 余个会员。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 3 月 30 日，创业板指下跌 0.68%，A 股指数上涨 0.25%，上证指数上涨 0.24%，沪深 300 下跌 0.24%，科创 50 下跌 0.84%，北证 50 下跌 0.84%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 3 月 30 日，北交所成分股共 302 个，公司平均市值 26.68 亿，成交额 118.89 亿元，较前一交易日增加 11.67 亿元。

■ **公司公告：**《利通科技 2025 年度报告》，《方大新材 2025 年度报告》

■ **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，政策不及预期。

## 内容目录

1. 资本市场新闻 .....	4
2. 行业新闻 .....	5
3. 市场表现 .....	6
3.1. 北交所板块表现.....	6
3.2. 北交所个股表现.....	6
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 2026/3/30)	7
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/30)	7
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/30)	7
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/30)	7
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/3/30)	7

## 1. 资本市场新闻

### 国家市场监督管理总局：着力防治光伏、锂电池等重点行业和领域“内卷式”竞争

3月30日，国家市场监督管理总局网站发布关于进一步贯彻实施《中华人民共和国反不正当竞争法》的通知。通知明确，健全反不正当竞争工作机制。反不正当竞争工作要坚持中国共产党的领导。按照建设高标准市场体系的要求，积极向各级人民政府做好汇报，将贯彻落实反不正当竞争法作为推动全国统一大市场建设的重要抓手，推动健全地方反不正当竞争工作协调机制，破除阻碍全国统一大市场建设的卡点堵点问题，全面落实公平竞争审查制度。加强与有关部门的协作配合，采取各种措施预防和制止不正当竞争行为。

综合整治“内卷式”竞争。综合运用各类反不正当竞争措施，着力防治平台经济、光伏、锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争。精准辨识和依法查处平台企业无正当理由，利用搜索排名、经营评价、算法控制、限制流量、下架商品、增加费用、拖欠账期、中止交易、内部惩戒等手段，或在补贴、优惠、红包、折扣、“满减”、“买赠”、促销等活动中，强制或者变相强制平台内经营者以低于成本的价格销售商品，扰乱市场竞争秩序。对个案进行违法判定时，要综合考虑交易标的性质、生产规模和类型、市场和销售情况、生产效率和技术、商品或服务品质等多方面因素。压实平台经营者处置不正当竞争行为的责任义务，督促平台明确平台内公平竞争规则，建立专门工作机制，接受举报投诉，做好纠纷处置，及时采取必要措施处置不正当竞争行为，保存有关记录并报告执法机构。防止平台经营者借审核管理不当干预平台内经营者的自主经营权。

针对大型企业拖欠中小企业账款问题，通知明确要构建多维度协同治理机制。需综合判断大型企业是否具有优势地位，准确认定其滥用优势地位、要求中小企业接受不合理交易条件并拖欠账款的违法行为。对违法企业，省级以上市场监管部门可责令整改，拒不整改的将依法处理。

通知提出，要强化网络不正当竞争行为监管。统筹活力与秩序，提升常态化监管水平。运用好数据权益保护、商业秘密保护等规则，平衡数据保护与利用，加大对人工智能等新兴产业的保护力度。持续打击流量劫持、恶意干扰、虚假交易、虚假评价等行为，维护数字经济市场秩序。

在制止典型不正当竞争行为方面，通知要求，持续加大对仿冒混淆、虚假宣传、侵犯商业秘密、不正当有奖销售等高发行为的打击力度。准确把握相关行为的法律构成要件，合理界定法律责任。同时，落实“行贿受贿一起查”原则，规制商业贿赂中的受贿方行为。

通知还强调要加强商业秘密保护。将其作为优化营商环境的重要举措，完善相关规

则体系，推进服务站点建设，指导重点企业加强合规管理，防范泄密风险。同时，加快出台保护标准，推动开展管理体系认证，提升企业保护的标准化、国际化水平。

此外，通知提出探索反不正当竞争域外执法。推动法律规则的域外适用，对境外实施的、扰乱境内市场秩序的不正当竞争行为坚决打击，保障产业链供应链安全。加快建设涉外执法人才队伍，并加强国际合作交流，推动形成更公平透明的国际竞争规则。

### 生态环境部：强化科技顶层设计，推进“十五五”科技创新规划

3月30日，生态环境部召开3月例行新闻发布会。生态环境部科技与财务司司长王志斌表示，生态环境部近年来着力加强生态环境领域科技顶层设计，印发了《关于加强生态环境领域科技创新 推动美丽中国建设的实施意见》，编制“十五五”生态环境科技创新规划，强化对生态环境领域科技发展的引领和支撑。有序推进重大科技攻关任务，全面启动实施京津冀环境综合治理国家科技重大专项，加快推动战略科技力量建设，逐步优化技术管理体系，探索构建以技术指导文件、环境技术评价制度和示范推广机制为核心的生态环境技术管理体系。

## 2. 行业新闻

### 第六届消博会4月13日海南启幕，60余国3400余品牌共襄“封关首秀”

商务部副部长盛秋平3月30日在国新办新闻发布会上表示，第六届消博会将于今年4月13日至18日在海南省举办。本届消博会既是“十五五”开局之年我国重大展会的“首展”，也是海南自贸港全岛封关运作以后的“首秀”。本届消博会将有来自60多个国家和地区的超过3400个品牌参展，参展国际展品占比65%，较去年提升20个百分点。主宾国加拿大将搭建400平方米的国家馆，组织近40家加拿大企业参展，展示涵盖化妆品、农产品、保健品、宠物食品等，并策划“枫味加肴—加拿大美食节”、专场供需对接会等主宾国系列活动。瑞士、捷克、爱尔兰等12个国家（地区）组织官方团参展，俄罗斯、保加利亚等国首次设立国家馆。发挥全岛办展和自贸港封关政策优势，今年博鳌健康展区有120家国际药械企业参展；三亚游艇展区的参展游艇预计超200艘，国际品牌占70%。

商务部副部长盛秋平3月30日在国新办新闻发布会上表示，消博会已成为海南自贸港建设的“加速器”。五年来，消博会全方位、多角度、立体化展现海南自贸港建设的改革突破与丰硕成果，展示制度型开放稳步推进、营商环境持续优化、产业能级不断跃升的鲜活实践，不断推动展商变投资商、流量变增量。截至目前，已有70余家头部企业在参加消博会后落户海南。

### 全球首个数据治理专业国际组织在京成立

3月30日，世界数据组织（World Data Organization，简称WDO）在北京正式成立并投入运行。这是全球首个专注于推动数据发展与治理实践的专业性、非政府、非营利

性国际团体，总部设于北京。国家主席习近平向成立大会致贺信，对组织的成立表示祝贺。

世界数据组织理事长谭铁牛阐述了成立该组织的时代背景。他指出，当前全球经济复苏乏力，传统贸易和投资的拉动作用正在减弱，而以数据为关键要素的数字经济正蓬勃发展，尤其是人工智能的兴起，其核心特征正是数据驱动。因此，如何充分释放数据潜能，已成为全人类共同面临的课题，亟需一个全球认可的国际平台来推动解决。基于此，世界数据组织确立了“弥合数据鸿沟、释放数据价值、繁荣数字经济”的宗旨。

在具体工作方面，该组织将围绕两大核心功能展开。首先是“破壁垒”，即致力于破解各国数据政策不一的难题，推动形成行业共识、标准建议和最佳实践，为各国政府和研究机构提供参考，并帮助跨国企业降低数据合规成本。其次是“建生态”，即积极推动数据在医疗、教育、能源等实际场景中的应用与产业创新，同时加强人才培养，特别注重帮助全球南方国家和发展中国家提升数据能力，以缩小全球数字鸿沟。

截至成立之日，世界数据组织已汇集超过 200 个会员，覆盖全球 40 多个国家。会员构成多元，包括企业、高校、智库、国际组织及金融机构等，广泛涉及工业、金融、互联网、医疗、汽车、法律等 14 个重点行业，已初步形成全球布局、多元协同的会员生态。作为会员单位代表，英国 48 家集团主席杰克·佩里表示，数据无国界，但也可能成为制造隔阂的因素，因此国际社会必须携手合作。他肯定了中国在寻找普惠性数字经济发展方案方面所做的努力。

### 3. 市场表现

#### 3.1. 北交所板块表现

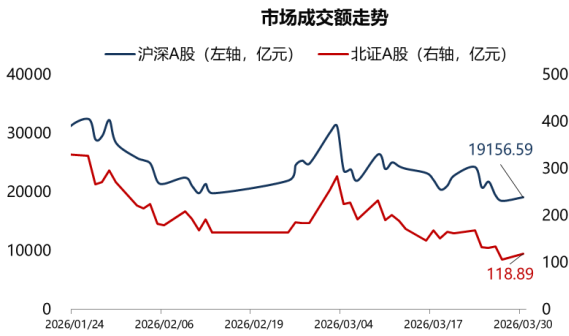
**行情回顾：**2026 年 3 月 30 日，创业板指下跌 0.68%，A 股指数上涨 0.25%，上证指数上涨 0.24%，沪深 300 下跌 0.24%，科创 50 下跌 0.84%，北证 50 下跌 0.84%。

**北证 A 股表现：**截至 2026 年 3 月 30 日，北交所成分股共 302 个，公司平均市值 26.68 亿，成交额 118.89 亿元，较前一交易日增加 11.67 亿元。

#### 3.2. 北交所个股表现

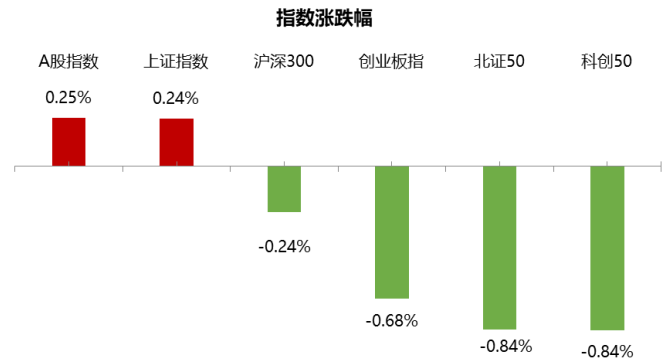
个股来看，收盘上涨的共 62 只，涨幅居前的有悦龙科技、族兴新材、天力复合，分别上涨 115.10%、18.56%、13.57%；跌幅居前的有普昂医疗、格利尔、泓禧科技，分别下跌 15.64%、7.96%、7.33%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/3/30)



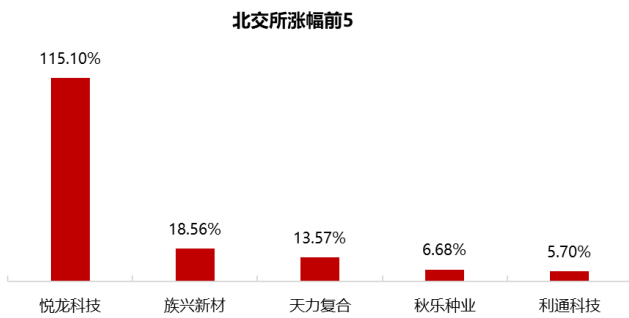
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/30)



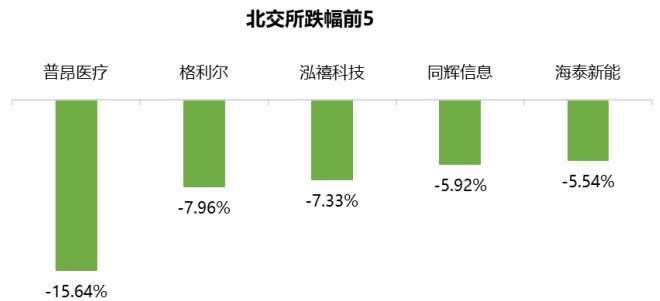
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/30)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/30)



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 2026/3/30)

涨幅前五个股所属板块

悦龙科技	新股与次新股
族兴新材	新股与次新股,专精特新,核污染防治,商业航天
天力复合	海工装备,核电,卫星导航,专精特新,国企改革,可控核聚变,商业航天,西部大开发
秋乐种业	乡村振兴,大豆,玉米,农业种植,转基因,粮食概念,国企改革
利通科技	页岩气,食品安全,海工装备,高端装备,白酒概念,核电,地下管网,军工,人民币贬值受益,数据中心,专精特新,中俄贸易概念,液冷服务器

数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

## 4. 公司公告

### 【利通科技: 2025 年年度报告】

3月30日,利通科技(920225)披露2025年年度报告及最新股东数据。财报显示,受营收下滑及费用增长双重影响,公司归母净利润同比下降超两成。与此同时,公司股

东户数出现大幅下降，筹码集中度显著提升。业绩方面，利通科技 2025 年全年实现营业收入总收入 4.61 亿元，同比下降 4.63%；营业成本为 2.72 亿元，同比下降 0.89%。值得注意的是，公司费用等成本达到 1.01 亿元，同比增长 19.26%，对利润端造成较大挤压。最终，公司全年实现归母净利润 8323.53 万元，同比下降 22.37%。股东数据方面，截至 2025 年 12 月 31 日，利通科技股东户数降至 5432 户，较 2025 年 9 月 30 日减少 2183 户，环比大幅下降 28.67%。随着股东人数的减少，人均持仓数量显著上升；公司人均持仓达到 1.52 万股，较上期（1.09 万股）环比增长 40.19%。

### 【方大新材：2025 年年度报告】

3 月 30 日，方大新材（920163）披露 2025 年年度报告及最新股东数据。财报显示，公司全年营收实现双位数增长，但受成本端增长影响，归母净利润出现小幅下滑。与此同时，公司股东户数减少，筹码集中度进一步提升。业绩方面，方大新材 2025 年全年实现营业收入总收入 8.13 亿元，同比增长 16.37%。成本端方面，营业成本为 6.91 亿元，同比增长 17.64%；费用等成本为 6236.51 万元，同比增长 5.65%。由于营业成本增速略高于营收增速，公司全年实现归母净利润 4438.41 万元，同比下降 0.78%。股东数据方面，截至 2025 年 12 月 31 日，方大新材股东户数为 4620 户，较 2025 年 9 月 30 日减少 476 户，环比下降 9.34%。随着股东人数的减少，人均持仓数量有所上升；公司人均持仓达到 1.30 万股，较上期（1.17 万股）环比增长 11.11%。

## 5. 今日新股

### 悦龙科技（证券代码：920188.BJ）

3 月 30 日，悦龙科技正式在北交所挂牌上市，首日股价大涨 115.10%，收盘报 30.2 元/股，市值达 25.06 亿元。公司深耕高端流体输送柔性管道领域，产品应用于“海洋石油 981”等大国重器，具备全场景覆盖能力。凭借自主研发的“刚柔梯度”结构技术，产品性能领先行业。2025 年营收达 2.89 亿元。此次 IPO 募资 2.89 亿元将用于自浮式输油软管生产、智能化升级及研发中心建设，助力公司把握北美压裂设备更新和国内海上风电发展机遇。

## 6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，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>