

北交所 3 月份定期报告

成交缩量至底部区域，结构性机会逐步显现

2026 年 3 月 31 日

核心观点：

分析师：李紫忆

SAC 执业证书编号：

S0340522110001

电话：0769-22177163

邮箱：liziyi@dgzq.com.cn

分析师：吕子炜

SAC 执业证书编号：

S0340522040001

电话：0769-23320059

邮箱：lvziwei@dgzq.com.cn

北证 50 指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

3月份北交所整体处于估值持续消化、情绪降至低位、结构机会酝酿的阶段。从估值与个股调整幅度看，北证A股整体估值较创业板转为折价、较科创板维持在五至六折水平，比价优势已较前期明显改善；与此同时，市场成交额回落至百亿附近，情绪冷清度已接近历史底部区域，个股层面多数标的自高点调整幅度较深，部分优质公司已逐步进入可重点跟踪区间。随着主动型产品、ETF、询价发行及市值配售等政策预期逐步升温，叠加一季报验证窗口临近，市场有望从前期“前高后低”逐步转向“前低后高”。

投资建议：建议关注三条主线：(1)高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分领域龙头企业；(2)创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3)内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

行情回顾：截至2026年3月30日，北证50指数3月下跌了17.98%，区间最小跌幅1.92%，北交所个股中18只股票上涨，284只股票下跌，0只股票持平；北证50指数今年下跌了12.48%，区间最高涨幅12.06%，北交所个股中51只股票上涨，251只股票下跌，0只股票持平。

北证A股整体PE估值：截至2026年3月30日，北证50指数PE (TTM) 均值57.59倍，中位数58.95倍；创业板指PE (TTM) 均值41.19倍，中位数41.29倍；科创板PE (TTM) 均值158.63倍，中位数160.10倍。

北证A股整体交易额：截至2026年3月30日，本月北交所市场成交额3,643.74亿元，成交量为165.67亿股。截至2026年3月30日，北交所3月份日均融资融券余额为83.56亿元，环比下降3.37%。

新股动态：本月北交所8只新股上市；截至2026年3月30日，北交所共有302家公司上市交易。2026年3月1日至2026年3月30日，申购7家；上市7家。

最新审核情况：新睿电子、百英生物、永励精密等17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。

■ **风险提示：**北交所政策落地节奏不及预期风险，个股短期涨幅较大的风险。

相关报告

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自自己公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

一、北交所核心观点	3
二、行情回顾及估值情况	3
北证 50 行情回顾	3
北证 50 估值情况	5
北证 A 股融资融券余额	6
北证 A 股主题基金表现	7
三、北交所新股动态	8
四、重点公司公告	9
五、风险提示	9

插图目录

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2026 年 3 月 30 日）	4
图 2：市场主要板块指数行情（截至 2026 年 3 月 30 日）	4
图 3：市场主要板块 PE（截至 2026 年 3 月 30 日）	5
图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2026 年 3 月 30 日）	6
图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2026 年 3 月 30 日）	7

表格目录

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 3 月 30 日）	5
表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2026 年 3 月 30 日）	7
表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2026 年 3 月 30 日）	8

一、北交所核心观点

3月份北交所整体处于估值持续消化、情绪降至低位、结构机会酝酿的阶段。从估值与个股调整幅度看，北证A股整体估值较创业板转为折价、较科创板维持在五至六折水平，比价优势已较前期明显改善；与此同时，市场成交额回落至百亿附近，情绪冷清度已接近历史底部区域，个股层面多数标的自高点调整幅度较深，部分优质公司已逐步进入可重点跟踪区间。随着主动型产品、ETF、询价发行及市值配售等政策预期逐步升温，叠加一季报验证窗口临近，市场有望从前期“前高后低”逐步转向“前低后高”。

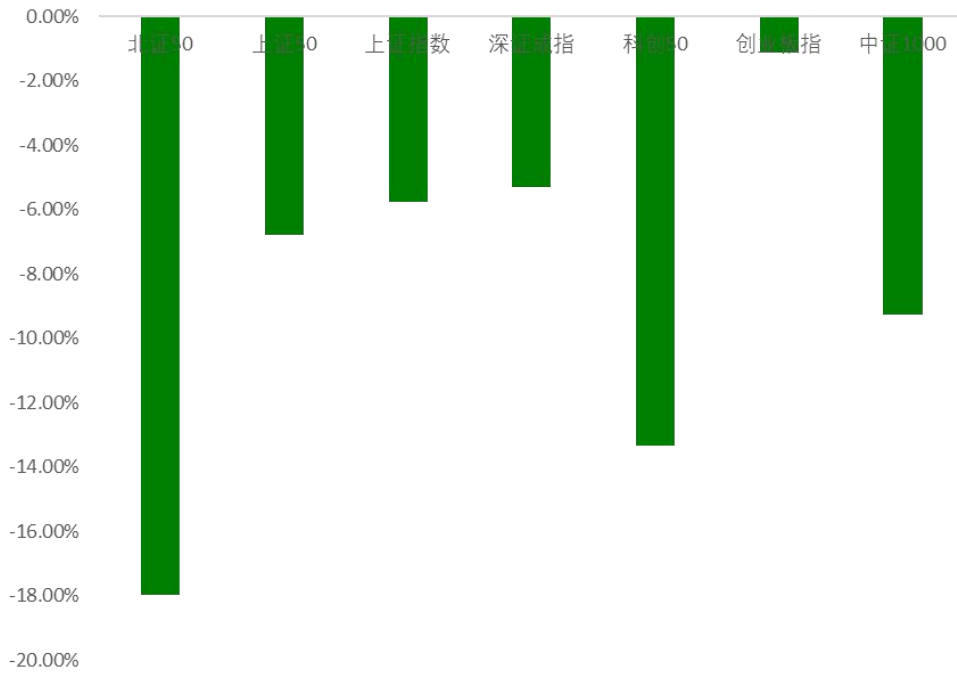
建议关注三条主线：(1)高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分子龙头企业；(2)创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3)内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

二、行情回顾及估值情况

➤ 北证50行情回顾

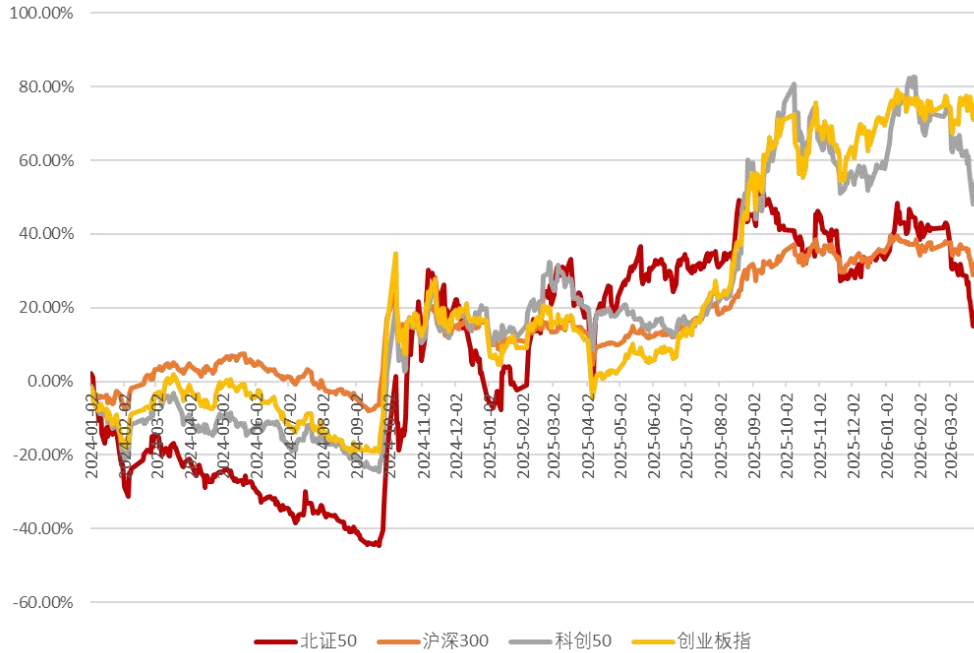
截至2026年3月30日，北证50指数3月下跌了17.98%，区间最小跌幅1.92%，北交所个股中18只股票上涨，284只股票下跌，0只股票持平；北证50指数今年下跌了12.48%，区间最高涨幅12.06%，北交所个股中51只股票上涨，251只股票下跌，0只股票持平。

图 1: 北证 50 近一月行情走势 (截至 2026 年 3 月 30 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 2: 市场主要板块指数行情 (截至 2026 年 3 月 30 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

从个股3月表现上看, 族兴新材、觅睿科技、悦龙科技表现较好, 涨幅分别达 325.50%、118.17%和 115.10%。从今年表现上看, 族兴新材、科马材料、海圣医疗表现较强, 涨幅分别达 325.50%、166.81%和 118.43%。

表 1: 北证 50 指数涨幅前十的公司 (单位: %) (截至 2026 年 3 月 30 日)

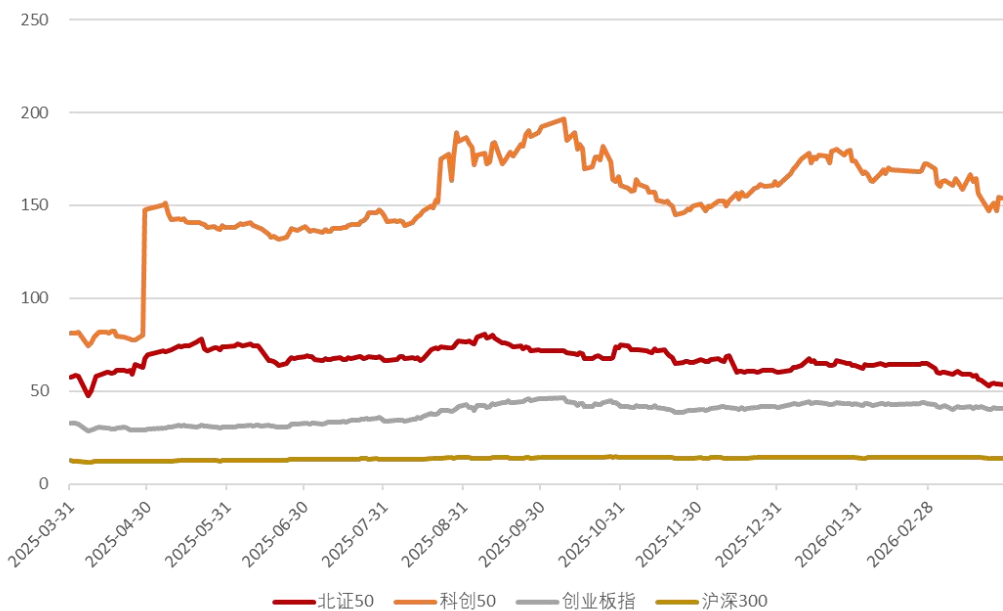
6 月份涨幅前十个股				本年涨幅前十个股			
代码	名称	本月涨跌幅	申万行业	代码	名称	本年涨跌幅	申万行业
920078.BJ	族兴新材	325.50	金属新材料	920078.BJ	族兴新材	325.50	金属新材料
920036.BJ	觅睿科技	118.17	计算机设备	920086.BJ	科马材料	166.81	汽车零部件
920188.BJ	悦龙科技	115.10	橡胶	920166.BJ	海圣医疗	118.43	医疗器械
920069.BJ	普昂医疗	99.56	医疗器械	920036.BJ	觅睿科技	118.17	计算机设备
920183.BJ	海菲曼	99.24	消费电子	920180.BJ	爱得科技	117.60	医疗器械
920028.BJ	新恒泰	90.43	塑料	920088.BJ	科力股份	117.19	油服工程
920187.BJ	通领科技	21.20	汽车零部件	920188.BJ	悦龙科技	115.10	橡胶
920088.BJ	科力股份	20.18	油服工程	920119.BJ	美德乐	104.13	电池
920010.BJ	凯添燃气	15.01	燃气 II	920046.BJ	亿能电力	101.12	电网设备
920047.BJ	诺思兰德	8.86	生物制品	920069.BJ	普昂医疗	99.56	医疗器械

资料来源: iFind、东莞证券研究所

➤ 北证 50 估值情况

截至 2026 年 3 月 30 日, 北证 50 指数 PE (TTM) 均值 57.59 倍, 中位数 58.95 倍; 创业板指 PE (TTM) 均值 41.19 倍, 中位数 41.29 倍; 科创板 PE (TTM) 均值 158.63 倍, 中位数 160.10 倍。

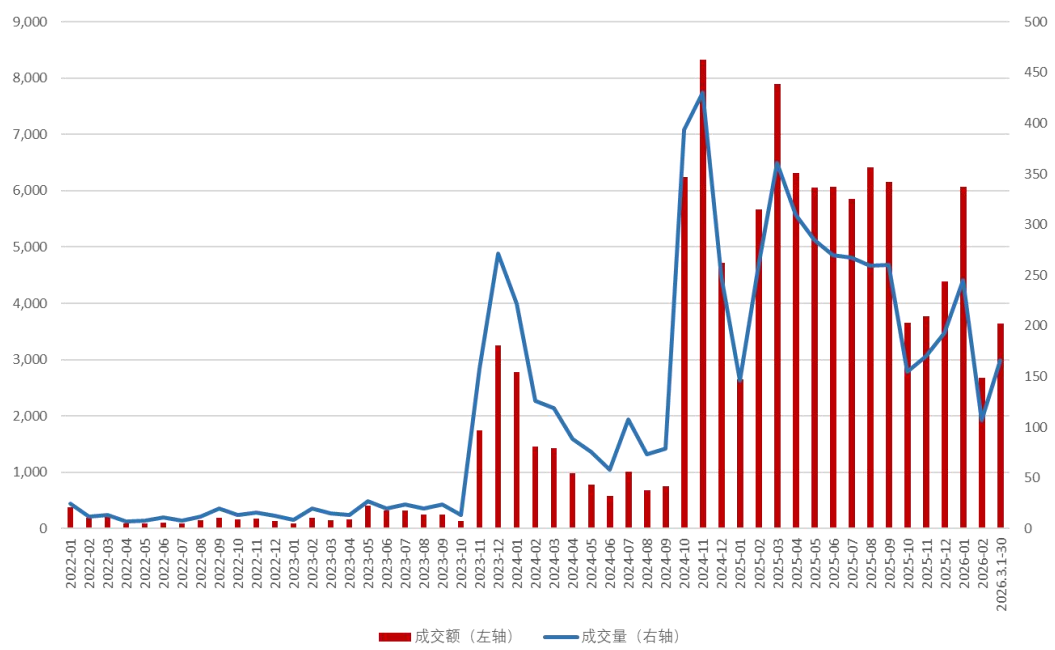
图 3: 市场主要板块 PE (截至 2026 年 3 月 30 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

截至 2026 年 3 月 30 日, 本月北交所市场成交额 3,643.74 亿元, 成交量为 165.67 亿股。

图 4: 北交所成交量及成交额 (单位: 亿元, 亿股) (截至 2026 年 3 月 30 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

➤ 北证 A 股融资融券余额

截至 2026 年 3 月 30 日, 北交所 3 月份日均融资融券余额为 83.56 亿元, 环比下降 3.37%。

图 5: 北交所融资融券余额及新增额 (截至 2026 年 3 月 30 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

➤ 北证 A 股主题基金表现

2026 年 3 月 30 日, 3 月北交所主题基金产品中表现相对较好的是嘉实产业领先混合 C, 跌幅为 7.04%, 跑赢北证 50 指数 10.95 个百分点。

表 2: 北证 A 股主题基金表现 (截至 2026 年 3 月 30 日)

基金代码	名称	区间单位净值增长率
014293.OF	嘉实产业领先混合 C	-7.04%
014294.OF	南方北交所精选两年定开混合发起式	-14.09%
016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起式 A	-14.40%
016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起式 C	-14.43%
014277.OF	万家北交所慧选两年定开混合 A	-14.51%
014278.OF	万家北交所慧选两年定开混合 C	-14.54%
014269.OF	嘉实北交所精选两年定开混合 A	-14.73%
014270.OF	嘉实北交所精选两年定开混合 C	-14.77%
016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	-14.89%
016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	-14.92%
014271.OF	大成北交所两年定开混合 A	-15.09%
014272.OF	大成北交所两年定开混合 C	-15.11%
014275.OF	易方达北交所精选两年定开混合 A	-15.76%
014276.OF	易方达北交所精选两年定开混合 C	-15.79%
014273.OF	广发北交所精选两年定开混合 A	-16.53%
014274.OF	广发北交所精选两年定开混合 C	-16.56%
016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	-17.26%

016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	-17.29%
014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	-19.25%
014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	-19.28%

资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、北交所新股动态

本月北交所 8 只新股上市；截至 2026 年 3 月 30 日，北交所共有 302 家公司上市交易。2026 年 3 月 1 日至 2026 年 3 月 30 日，申购 7 家；上市 7 家。

最新审核情况：新睿电子、百英生物、永励精密等 17 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。

表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2026 年 3 月 30 日）

序号	代码	简称	审核状态	注册地	保荐机构	更新日期
1	874510	新睿电子	已问询	浙江省 台州市	国泰海通证券股份有限公司	2026/3/27
2	874387	百英生物	已问询	上海市 浦东新区	国泰海通证券股份有限公司	2026/3/24
3	874457	永励精密	已问询	浙江省 宁波市	平安证券股份有限公司	2026/3/23
4	874386	杰锋动力	已问询	安徽省 芜湖市	国投证券股份有限公司	2026/3/23
5	874812	铁近科技	已问询	江苏省 苏州市	中信建投证券股份有限公司	2026/3/23
6	874236	华晟智能	已问询	山东省 青岛市	国信证券股份有限公司	2026/3/20
7	874279	定西高强	已问询	甘肃省 定西市	第一创业证券承销保荐有限责任公司	2026/3/19
8	874250	新吴光电	已问询	江苏省 苏州市	东吴证券股份有限公司	2026/3/19
9	874445	科金明	已问询	广东省 深圳市	浙商证券股份有限公司	2026/3/13
10	874640	百迈科	已问询	海南省 定安县	长城证券股份有限公司	2026/3/13
11	874579	康华股份	已问询	山东省 潍坊市	广发证券股份有限公司	2026/3/13
12	874382	九目化学	已问询	山东省 烟台市	中信证券股份有限公司	2026/3/11
13	874226	博韬合纤	已问询	湖北省 荆门市	天风证券股份有限公司	2026/3/11
14	874281	联川生物	已问询	浙江省 杭州市	国金证券股份有限公司	2026/3/9
15	874417	泰鹏环保	已问询	山东省 泰安市	招商证券股份有限公司	2026/3/6
16	871633	华电光大	已问询	北京市 昌平区	开源证券股份有限公司	2026/3/3
17	833748	奥图股份	已问询	山东省 济南市	中泰证券股份有限公司	2026/3/2

资料来源：iFind，东莞证券研究所

四、重点公司公告

- 万源通：3月9日，公司发布公告，公司于2026年3月6日召开第二届董事会第二十次会议，审议通过《关于增加泰国子公司投资额的议案》，同意公司使用自有资金或自筹资金对泰国子公司追加投资金额，本次追加投资额后，项目总投资额不超过22.4309亿泰铢。本次增加投资主要是用于工程建设及配套、设备购置及安装、铺底流动资金等资金需求。
- 并行科技：3月12日，公司发布公告，北京并行科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟向浙江天极集成电路技术有限公司采购GPU算力服务器，采购金额预计不超过人民币6,496万元。
- 国航远洋：3月12日，公司发布公告，浙江翼达低空科技有限公司（简称“翼达公司”）为福建国航远洋运输（集团）股份有限公司（简称“国航远洋”、“公司”）的控股子公司，为推进翼达公司核心业务布局，解决海上船舶物资配送行业痛点，翼达公司拟委托关联方福建省鲸航网络科技有限公司（以下简称“鲸航网络”）开展“国远e达小程序项目”技术开发工作，本次交易构成偶发性关联交易。
- 美心翼申：3月13日，公司发布公告，重庆美心翼申机械股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）拟通过支付现金方式受让荆剑、程雪梅等持有的泰州鑫宇精工股份有限公司（以下简称“标的公司”）控股股东泰州金鼎企业管理有限公司（以下简称“泰州金鼎”）全部股权，同时拟通过支付现金方式受让PaulSchnaberich持有的标的公司部分股份及TongKinShing持有的标的公司股份。本次交易完成后，上市公司预计直接及间接持有标的公司股份对应的表决权比例不超过70%，并取得标的公司的控制权，公司最终能取得的表决权比例待各方达成正式协议后方可确认。
- 宏远股份：3月26日，公司发布公告，沈阳宏远电磁线股份有限公司（以下简称“公司”）基于业务发展及海外市场布局需要，于2025年12月17日，公司第三届董事会第十次会议审议通过了《关于对外投资设立境外全资子公司的议案》，计划投资100.00万沙特里亚尔在沙特阿拉伯投资设立全资子公司（以下简称“沙特子公司”）。公司于2026年3月25日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了《关于增加沙特子公司投资额的议案》，同意公司使用自有资金或自筹资金对沙特子公司追加投资金额，本次追加投资额后，项目总投资额不超过3,600.00万美元，增资后沙特子公司股权架构保持不变。本次增加投资主要用于工程建设及配套、设备购置及安装、铺底流动资金等资金需求。

五、风险提示

- 1、北交所政策落地节奏不及预期风险：作为中国资本市场的重要组成部分，旨在服务创新型中小企业，推动经济高质量发展。政策落地的节奏对于北交所的稳定发展至关重要。如果政策落地节奏不及预期，可能会带来一系列的风险和挑战；
- 2、个股短期涨幅较大的风险：短期内股价大幅上涨可能引发市场情绪过热，投资者在乐观情绪的驱动下可能会忽视基本面因素，导致非理性投资行为。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 5\%$ 之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22115843

网址：www.dgzq.com.cn