

北交所定期报告 20260331

央行继续实施适度宽松的货币政策，天龙三号即将首飞

2026年03月31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

《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%》

2026-03-30

《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

■ **资本市场新闻：1) 央行：要继续实施适度宽松的货币政策 促进经济稳定增长和物价合理回升。** 中国人民银行货币政策委员会召开 2026 年第一季度例会。会议分析了国内外经济金融形势，认为当前外部环境变化影响加深，世界经济动能疲弱，地缘冲突和经贸冲突多发频发，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新成效，但仍面临供需弱、外部冲击等问题和挑战。要继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，加强货币财政政策协同配合，促进经济稳定增长和物价合理回升。

2) 国家统计局：3 月份中国采购经理指数重回扩张区间。 国家统计局 3 月 31 日发布数据显示，3 月份我国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.4%、50.1%和 50.5%，均重返扩张区间，比上月分别上升 1.4 个、0.6 个和 1.0 个百分点，表明我国经济景气水平总体回升向好。其中，制造业产需两端同步扩张，大中小企业 PMI 均有回升，高技术制造业、装备制造业和消费品行业均处于扩张区间，价格指数大幅回升，市场预期稳中有升。非制造业中，服务业商务活动指数升至临界点以上，建筑业商务活动指数也有所改善。总体来看，随着春节后企业加快复工复产，市场活跃度提升，我国企业经营景气水平总体向好。**3) 广东出台十六条金融措施，赋能传统产业优化提升。** 近日，广东金融监管局正式出台《关于金融支持广东传统产业优化提升的通知》，推出十六条专项金融措施，通过建立“4+4+4”工作机制赋能传统产业转型。针对传统授信模式难以适应转型企业轻资产、快迭代等特点，措施从授信管理、风控体系等四方面优化金融服务机制，围绕研发创新、制造生产、品牌建设、市场销售四个环节提升金融产品适配性，并依托“融资+融智”“财政+金融”等四大配套机制凝聚多方合力。

■ **行业新闻：1) 我国首次实现医用级阿尔法同位素居里级量产。** 依托大科学装置中国散裂中子源，我国科研团队首次实现医用级阿尔法同位素居里级量产，打破了铯-225、镭-223 等核心治疗用阿尔法同位素长期依赖进口的局面。目前，科研团队已具备年产居里级铅-212（铋-212）的批量供应能力，并正推进专用阿尔法同位素生产线建设，建成后将实现百居里级年产能，可满足近百万剂次核药的原料供应。我国自主化同位素的量产，将为中晚期肿瘤靶向治疗临床研究与应用提供稳定支撑。

2) 天龙三号预计于 4 月 2 日首飞。 中国天兵科技天龙三号预计拟于北京时间 4 月 2 日执行首飞发射。天龙三号是我国商业航天首款有望实现近地轨道运力超 20 吨的大运力液体火箭，性能对标国际主流的 SpaceX 猎鹰 9 号，可实现一箭 36 星组网发射。

■ **市场表现：1) 行情回顾：** 2026 年 3 月 31 日，创业板指下跌 2.70%，A 股指数下跌 0.80%，上证指数下跌 0.80%，沪深 300 下跌 0.93%，科创 50 下跌 2.59%，北证 50 下跌 0.99%。**2) 北证 A 股表现：** 截至 2026 年 3 月 31 日，北交所成分股共 303 个，公司平均市值 26.38 亿，成交额 134.73 亿元，较前一交易日增加 15.84 亿元。

■ **公司公告：**《科润智控：签订重要合同的公告》，《易实精密：关于拟对外投资设立控股子公司的公告》，《欧普泰：关于与海安市大公馆人民政府签订框架协议的公告》

■ **今日新股：** 隆源股份（920055.BJ）

■ **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	6
5. 今日新股	7
6. 风险提示	7

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/3/31)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/31)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/31)	5
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/31)	5
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/3/31)	6

1. 资本市场新闻

央行：要继续实施适度宽松的货币政策 促进经济稳定增长和物价合理回升

中国人民银行货币政策委员会召开 2026 年第一季度例会。会议分析了国内外经济金融形势，认为当前外部环境变化影响加深，世界经济动能疲弱，地缘冲突和经贸冲突多发频发，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新成效，但仍面临供强需弱、外部冲击等问题和挑战。要继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，加强货币财政政策协同配合，促进经济稳定增长和物价合理回升。

国家统计局：3 月份中国采购经理指数重回扩张区间

国家统计局 3 月 31 日发布数据显示，3 月份我国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.4%、50.1%和 50.5%，均重返扩张区间，比上月分别上升 1.4 个、0.6 个和 1.0 个百分点，表明我国经济景气水平总体回升向好。其中，制造业产需两端同步扩张，大中小型企业 PMI 均有回升，高技术制造业、装备制造业和消费品行业均处于扩张区间，价格指数大幅回升，市场预期稳中有升。非制造业中，服务业商务活动指数升至临界点以上，建筑业商务活动指数也有所改善。总体来看，随着春节后企业加快复工复产，市场活跃度提升，我国企业生产经营景气水平总体向好。

广东出台十六条金融措施 赋能传统产业优化提升

近日，广东金融监管局正式出台《关于金融支持广东传统产业优化提升的通知》，推出十六条专项金融措施，通过建立“4+4+4”工作机制赋能传统产业转型。针对传统授信模式难以适应转型企业轻资产、快迭代等特点，措施从授信管理、风控体系等四方面优化金融服务机制，围绕研发创新、制造生产、品牌建设、市场销售四个环节提升金融产品适配性，并依托“融资+融智”“财政+金融”等四大配套机制凝聚多方合力。下一步，广东金融监管局将总结可复制推广的金融赋能典型范式，助力传统产业从“规模优势”向“质量优势”跃升。

2. 行业新闻

我国首次实现医用级阿尔法同位素居里级量产

近日，依托大科学装置中国散裂中子源，我国科研团队首次实现医用级阿尔法同位素居里级量产，打破了钒-225、镭-223 等核心治疗用阿尔法同位素长期依赖进口的局面。阿尔法同位素凭借“高能短程”优势，能精准杀伤癌细胞且对健康组织损伤极小，是肿瘤靶向治疗的利器。目前，科研团队已具备年产居里级铅-212（铋-212）的批量供应能力，并正推进专用阿尔法同位素生产线建设，建成后将实现百居里级年产能力，可满足近百

万剂次核药的原料供应。我国自主化同位素的量产，将为中晚期肿瘤靶向治疗临床研究与应用提供稳定支撑。

天龙三号预计拟于4月2日首飞

天兵科技天龙三号预计拟于北京时间4月2日执行首飞发射。天龙三号是我国商业航天首款有望实现近地轨道运力超20吨的大运力液体火箭，性能对标国际主流的SpaceX猎鹰9号，可实现一箭36星组网发射。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

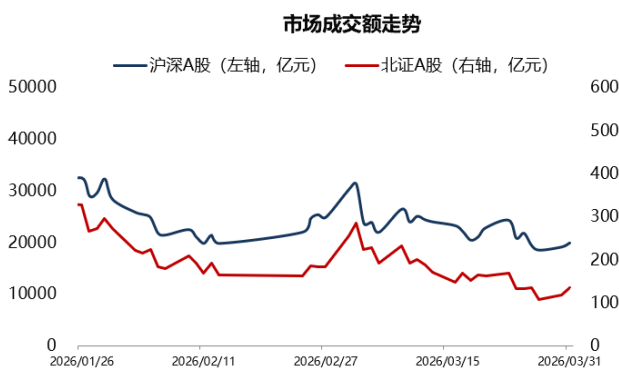
行情回顾：2026年3月31日，创业板指下跌2.70%，A股指数下跌0.80%，上证指数下跌0.80%，沪深300下跌0.93%，科创50下跌2.59%，北证50下跌0.99%。

北证A股表现：截至2026年3月31日，北交所成分股共303个，公司平均市值26.38亿，成交额134.73亿元，较前一交易日增加15.84亿元。

3.2. 北交所个股表现

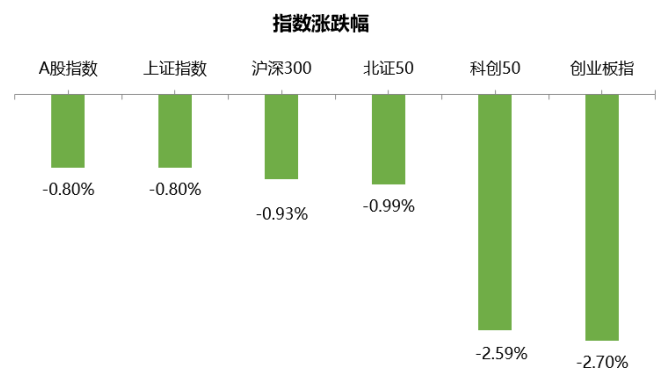
个股来看，收盘上涨的共108只，涨幅居前的有隆源股份、华洋赛车、交大铁发，分别上涨53.04%、18.08%、15.97%；跌幅居前的有悦龙科技、科力股份、昆工科技，分别下跌16.26%、8.97%、7.91%。

图1：市场成交额走势（截至2026/3/31）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

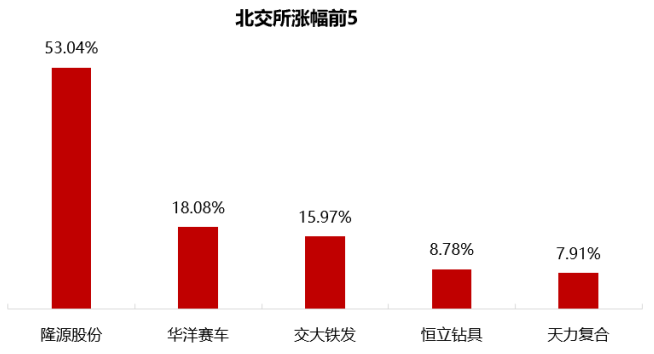
图2：指数涨跌幅（截至2026/3/31）



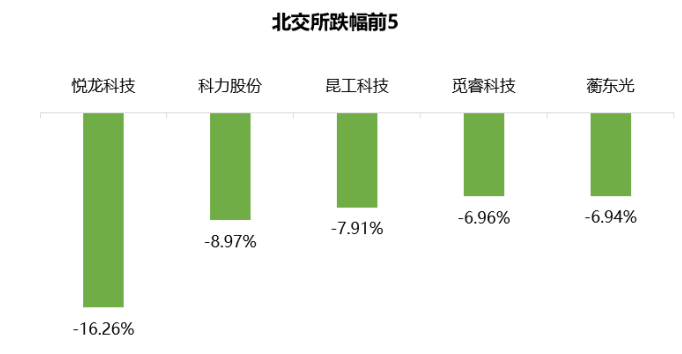
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至2026/3/31）

图4：北交所跌幅前五（截至2026/3/31）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所



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 2026/3/31）

涨幅前五个股所属板块

隆源股份	汽车
华洋赛车	体育产业，人民币贬值受益，中俄贸易概念，两轮车
交大铁发	高铁，新股与次新股，专精特新，西部大开发
恒立钻具	高端装备，天然气，水利，专精特新
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

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

4. 公司公告

【科润智控：签订重要合同的公告】

近日，科润智能控制股份有限公司与鹏银（青海）云科技有限公司签署了《采购合同》及《二标段补充协议书》，合同总金额为 1.59 亿元，公司将提供鹏银昆仑大数据产业园一期机电工程范围内的配套设备与工程服务。上述合同的签订对公司拓展同类客户具有重要意义，将对公司未来发展产生积极影响。该合同的签订不构成关联交易，对公司独立性没有影响。

【易实精密：关于拟对外投资设立控股子公司的公告】

近日，江苏易实精密科技股份有限公司与中亿丰罗普斯金属材料科技股份有限公司签订《投资设立协议》，拟共同出资设立控股子公司金易智行科技（南通）有限公司，注册资本 1000 万元，其中易实精密出资 510 万元，持股 51%。本次投资旨在布局新能源汽车与自动驾驶产业链，深耕铝合金车载摄像头壳体业务，投资资金来源于公司自有资金，不构成关联交易及重大资产重组，不会对公司财务状况产生重大不利影响，若项目顺利达产将为公司带来持续投资收益。

【欧普泰：关于与海安市大公馆镇人民政府签订框架协议的公告】

近日，上海欧普泰科技创业股份有限公司与海安市大公馆镇人民政府签署《框架协议》，拟在大公馆出资设立全资子公司海安智慧能源管理服务有限公司，注册资本 1,000 万元，开展智能微电网管理服务项目，含微电网工程实施、服务平台及虚拟电站平台建设等。大公馆政府将为项目提供科技创新、财税优惠、融资支持等全方位政策支持。本次合作契合公司绿色能源业务发展方向，有助于拓展智能微电网市场、优化业务布局，但具体实施尚需以后续专项协议及实际推进情况为准，存在一定不确定性。

5. 今日新股**隆源股份（920055.BJ）**

2026 年 3 月 31 日，宁波隆源股份有限公司（证券代码：920055）在北交所上市。公司本次公开发行股票 1,700.00 万股，发行后总股本 6,800.00 股，发行价格 24.70 元/股，新股筹集资金总额 4.20 亿元。公司专业从事铝合金精密压铸件的研发、生产与销售，凭借在模具设计与制造、产品压铸和精密加工环节积累的深厚经验，形成了以汽车类铝合金精密压铸件为核心的产品体系，产品主要应用于汽车发动机系统、新能源汽车三电系统、汽车转向系统和汽车热管理系统等关键领域。

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>