

北交所定期报告 20260405

北证 50 窄幅震荡筑底，低估值优质标的配置价值凸显

2026 年 04 月 05 日

北交所市场表现

- **指数行情回顾：**本周（3 月 30 日-4 月 3 日）北证 50 指数下跌，4 月 3 日收盘报 1254.68 点，较上周收盘价下跌 1.32%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下跌 1.37%；创业板指数下跌 4.44%；科创 50 指数下跌 3.42%。
- **北证 A 股回顾：**截至 2026 年 4 月 3 日，北交所个股共 303 个，平均市值 26.17 亿元。周成交额达 655.49 亿元，较上周下跌 3.27%。区间日均换手率为 3.27%，环比上周-0.09pct。

行业重要新闻

- **国务院办公厅印发企业信用评价体系实施方案，优化中小微企业融资环境。** 4 月 2 日，国务院办公厅印发《关于建立企业信用状况综合评价体系的实施方案》，提出逐步形成统一的企业信用状况综合评价体系，完善公共信用评价与市场化信用评价协同机制，并明确更好发挥信用评价对中小微企业融资的支持作用。
- **商务部等 9 部门印发服务消费提质惠民行动方案，内需支持政策继续落地。** 4 月 3 日，商务部等 9 部门联合印发《服务消费提质惠民行动 2026 年工作方案》，从完善政策支持、创新消费场景、搭建平台载体、扩大对外开放、强化标准引领、优化消费环境等方面提出 64 条具体举措。政策有助于推动服务消费扩容提质，稳定和扩大内需，并为消费相关产业链及中小企业发展提供新的政策支持。

新股上市

- **隆源股份（股票代码：920055.BJ），上市日期为 2026 年 3 月 31 日。** 公司专业从事铝合金精密压铸件研发、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。
- **悦龙科技（股票代码：920188.BJ），上市日期为 2026 年 3 月 30 日。** 公司主要从事流体输送柔性管道及软管总成的研发、生产和销售，产品包括海洋工程柔性管道、陆地油气柔性管道和工业专用软管三大系列，核心产品面向超高压、高低温、腐蚀、冲蚀等复杂工况，服务于中海油、中石油、中石化等大型客户。

投资观点

- **行情点评：**美伊冲突持续升级，特朗普划定 4 月 6 日最后期限，伊朗反击范围扩大，推升全球避险情绪及通胀预期，美联储降息预期延后，流动性边际收紧，压制成长板块表现。本周北证 50 指数呈窄幅震荡、中枢微移态势，核心运行区间为 1250-1300 点，成交额环比小幅回落，市场增量资金有限，板块基本面优质标的估值已回落至历史相对低位，具备修复空间。
- **投资建议：**截至 2026 年 4 月 3 日收盘，北证 A 股、科创板、创业板、上证主板 A 股、深证主板 A 股 PE 分别为 38/69/42/12/24 倍（口径为 PE TTM 整体法，剔除负值）。4 月进入年报及一季报集中披露期，市场主线转向基本面验证，建议短期规避业绩不确定标的，聚焦防御与能源板块；中长期聚焦科技自主可控赛道（电力设备、储能、半导体、算力等），短期虽受流动性压制，但产业趋势明确、国产替代空间大，待冲突缓和、宽松预期回升后，成长行情有望修复。
- **风险提示：**政策风险、流动性风险、企业盈利不达预期、国际贸易摩擦。

证券分析师 朱洁羽
 执业证书：S0600520090004
 zhujieyu@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

《九部门联合印发《服务消费提质惠民行动 2026 年工作方案》，北证 50 下跌 2.12%》

2026-04-04

《OpenAI 完成硅谷史上最高融资，北证 50 上涨 2.39%》

2026-04-01

内容目录

1. 北交所行业重点新闻	4
2. 北交所市场表现	4
3. 本周新股&即将上市新股情况	6
4. 投资建议	7
5. 风险提示	7

图表目录

图 1: 北证 50 指数月度表现.....	5
图 2: 本周主要指数涨跌幅 (单位: %) (3 月 30 日—4 月 3 日)	5
表 1: 北证 A 股周度表现变化 (3 月 30 日—4 月 3 日)	5
表 2: 本周北交所换手率前五公司 (3 月 30 日—4 月 3 日)	5
表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司 (3 月 30 日—4 月 3 日)	6
表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平 (截至 2026 年 4 月 3 日收盘价)	6

1. 北交所行业重点新闻

国务院办公厅印发《关于建立企业信用状况综合评价体系的实施方案》

4月2日，国务院办公厅印发《关于建立企业信用状况综合评价体系的实施方案》，提出逐步形成统一的企业信用状况综合评价体系，完善公共信用评价体系，健全行业信用评价协同机制，规范发展市场化信用评价，并更好发挥信用评价对中小微企业融资的支持作用。该方案有助于提升企业信用信息使用效率，减少多头评价和标准不一问题，进一步优化融资生态。对创新型中小企业而言，信用评价体系更加统一规范，有望改善融资可得性和融资效率，也有望从制度层面增强北交所企业的外部信用环境支撑。

商务部等九部门联合印发《服务消费提质惠民行动2026年工作方案》

4月3日，商务部等9部门联合印发《服务消费提质惠民行动2026年工作方案》，从完善政策支持、创新消费场景、搭建平台载体、扩大对外开放、强化标准引领、优化消费环境等6个方面提出64条具体举措，围绕餐饮住宿、养老托育、文娱旅游、体育健康等传统服务消费领域，以及家政服务、网络视听、入境消费、演出服务等新增长点领域协同发力。方案体现出政策从供给和需求两端共同发力，推动服务消费扩容提质，更好满足居民多样化、品质化消费需求。该政策有助于稳定和扩大内需，并为消费相关产业链及中小企业发展提供新的政策支持。

2. 北交所市场表现

截至2026年4月3日，北证A股成分股共303个，平均市值达26.17亿元。

从指数涨跌表现来看，本周（3月30日—4月3日）北证50指数下跌，截至2026年4月3日收盘报1254.68点，较上周收盘价下跌1.32%；板块比较来看，沪深300指数较上周收盘价下跌1.37%；创业板指数下跌4.44%；科创50指数下跌3.42%。

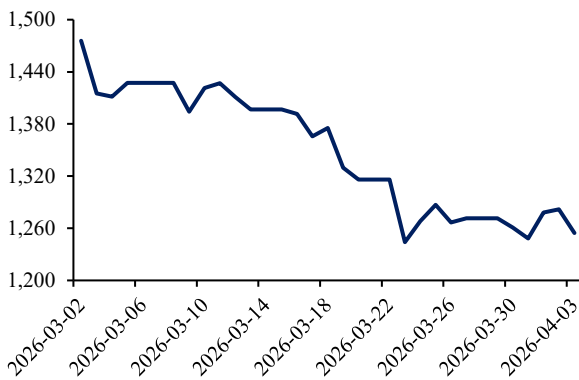
从流动性表现来看，本周（3月30日—4月3日）北证A股周成交额达655.49亿元，较上周下跌3.27%。区间日均换手率为3.27%，环比上周-0.09pct。

表1: 北证A股周度表现变化(3月30日—4月3日)

板块	成分股个数	平均市值(亿元)	板块周交易量(亿元)	日均换手率(算术平均, %)
北证A股(本周)	303	26.17	655.49	3.27
北证A股(上周)	301	26.87	677.62	3.36
科创板	606	172.29	10018.30	2.66
创业板	1,395	125.24	23433.91	3.94
上证主板	1,702	312.98	31522.64	2.41
深证主板	1,491	172.72	29219.60	3.34

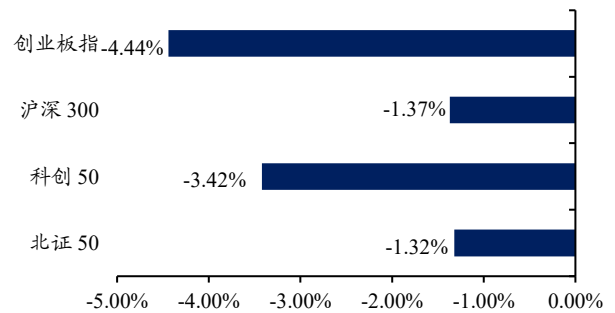
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图1: 北证50指数月度表现



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图2: 本周主要指数涨跌幅(单位: %)(3月30日—4月3日)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

表2: 本周北交所换手率前五公司(3月30日—4月3日)

股票代码	股票简称	周换手率(%)	周涨跌幅(%)	周成交额(亿元)
920188.BJ	悦龙科技	247.49	69.87	13.89
920055.BJ	隆源股份	195.56	33.60	10.88
920078.BJ	族兴新材	193.90	-3.39	11.14
920069.BJ	普昂医疗	139.07	-19.83	7.57
920088.BJ	科力股份	134.71	-6.65	25.76

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表3: 本周北交所涨跌幅前五公司 (3月30日—4月3日)

	股票代码	股票简称	周涨跌幅(%)	周换手率(%)	周成交额(亿元)
涨幅前五	920188.BJ	悦龙科技	69.87	247.49	13.89
	920055.BJ	隆源股份	33.60	195.56	10.88
	920230.BJ	欧康医药	31.36	66.11	4.56
	920047.BJ	诺思兰德	20.29	18.95	9.31
	920981.BJ	晶赛科技	19.09	31.73	3.59
跌幅前五	920069.BJ	普昂医疗	-19.83	139.07	7.57
	920090.BJ	同辉信息	-17.04	26.58	2.35
	920985.BJ	海泰新能	-15.85	12.84	2.01
	920010.BJ	凯添燃气	-14.15	46.05	10.19
	920641.BJ	格利尔	-14.04	38.01	3.26

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表4: 本周北交所市值前十大公司估值水平 (截至2026年4月3日收盘价)

代码	公司	收盘价(元/股)	总市值(亿)	PE TTM
920185.BJ	贝特瑞	28.11	319.95	31.16
920045.BJ	衡东光	340.60	231.85	85.39
920982.BJ	锦波生物	177.02	203.69	26.09
920116.BJ	星图测控	86.02	137.44	136.30
920808.BJ	曙光数创	66.79	133.58	-3514.82
920068.BJ	天工股份	20.00	131.12	93.69
920029.BJ	开发科技	84.29	117.07	17.44
920077.BJ	吉林碳谷	16.21	95.26	66.47
920174.BJ	五新隧装	40.04	86.85	112.94
920493.BJ	并行科技	139.98	83.58	479.01

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3. 本周新股&即将上市新股情况

隆源股份(股票代码: 920055.BJ), 上市日期为2026年3月31日

3月31日上市新股920055.BJ隆源股份, 公司是一家专业从事铝合金精密压铸件研发、生产与销售的企业, 凭借在模具设计与制造、产品压铸和精密加工环节积累的经验, 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。公司募投项目主要投向新能源三电系统及轻量化汽车零部件生产项目(二期)和研发中心建设项目。业绩方面, 2023年-2025年, 公司营业收入分别为6.99亿元、8.69亿元、10.26亿元, 归母净利润分别为1.26亿元、1.28亿元、1.43亿元。

悦龙科技（股票代码：920188.BJ），上市日期为 2026 年 3 月 30 日

3 月 30 日上市新股 920188.BJ 悦龙科技，公司主要从事流体输送柔性管道及软管总成的研发、生产和销售，产品包括海洋工程柔性管道、陆地油气柔性管道和工业专用软管三大系列，主要应用于海洋工程装备、陆地油气钻采及工程机械等领域，核心产品面向超高压、高低温、腐蚀、冲蚀等复杂工况，并已服务中海油、中石油、中石化等大型客户。业绩方面，2023 年-2025 年，公司营业收入分别为 2.15 亿元、2.64 亿元、2.89 亿元，归母净利润分别为 5470.55 万元、7774.22 万元、9027.75 万元。

4. 投资建议

本周美伊冲突持续升级，特朗普划定 4 月 6 日最后期限，伊朗反击范围扩大，推升全球避险情绪及通胀预期，美联储降息预期延后，流动性边际收紧，压制成长板块表现。本周北证 50 指数呈窄幅震荡、中枢微移态势，核心运行区间为 1250-1300 点，成交额环比小幅回落，市场增量资金有限，板块基本面优质标的估值已回落至历史相对低位，具备修复空间。

截至 2026 年 4 月 3 日收盘，北证 A 股、科创板、创业板、上证主板 A 股、深证主板 A 股 PE 分别为 38/69/42/12/24 倍（口径为 PE TTM 整体法，剔除负值）。4 月进入年报及一季报集中披露期，市场主线转向基本面验证，建议短期规避业绩不确定标的，聚焦防御与能源板块；中长期聚焦科技自主可控赛道（电力设备、储能、半导体、算力等），短期虽受流动性压制，但产业趋势明确、国产替代空间大，待冲突缓和、宽松预期回升后，成长行情有望修复。

5. 风险提示

（1）政策风险：政府对北交所政策支持力度有可能不及预期，降低投资者交易热情，板块热度下降。

（2）流动性风险：北交所板块成交额较小，资金流动性不及科创板、创业板等，因此可能存在流动性不足风险对市场造成负面影响。

（3）企业盈利不达预期风险：外部市场环境变化影响下公司盈利有可能不及预期，可能会对公司股价造成负面影响。

（4）国际贸易摩擦风险：各国贸易顺逆差显著变化、国别保护主义与地缘政治博弈愈发激烈，可能会对公司经营造成负面影响。

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>