

北交所定期报告 20260413

三大交易所齐推交易新规，北证 50 上涨 0.04%

2026 年 04 月 13 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

《市场逐步企稳回升，关注优质龙头及低估值个股》

2026-04-11

《商务部召开第 139 届中国进出口商品交易会（广交会）专题新闻发布会，北证 50 上涨 1.66%》

2026-04-10

- **资本市场新闻：1) 三大交易所齐推交易新规。** 沪深北三大证券交易所近日同步就修订交易规则公开征求意见，拟推出一系列优化措施。核心内容包括：沪深交易所计划将主板 ST 股票的涨跌幅限制由 5%放宽至 10%，并将盘后固定价格交易扩展至全部 A 股和 ETF；上交所拟统一基金收盘机制为集合竞价；深交所计划在创业板引入做市商制度并延长大宗交易确认时间；北交所则拟推出盘后固定价格交易，并加强对风险警示股票的交易监管。此次修订旨在提升市场定价效率、流动性和稳定性，更好地满足投资者多元化需求。**2) 2026 年以来 A 股 IPO 显著回暖 项目聚焦新质生产力。** 人民财讯 4 月 13 日电，2026 年以来，A 股首发 (IPO) 市场显著回暖。截至 4 月 12 日，有 36 家企业完成 IPO (按上市日口径，下同)，同比增长约 16%；募资总额达 313.32 亿元，增幅高达 66.9%。北交所成为中小券商实现差异化竞争突围的重要阵地，充分体现资本市场服务“专精特新”企业与先进制造业的发展导向。
- **行业新闻：1) 工信部：深化 AI 赋能，严管锂电池等重点产品。** 工信部于 4 月 13 日发布《关于做好 2026 年工业和信息化质量工作的通知》，部署四大行动以推进制造业卓越质量工程。文件明确将深化人工智能在质量管控中的应用，开展可靠性“筑基”和“倍增”工程；同时强化质量监管，重点检查锂电池、光伏组件等产品，并推动消费品质量向消费端适配转型。**2) 美伊谈判破裂，美国宣布封锁霍尔木兹海峡。** 当地时间 4 月 12 日，美伊第三轮谈判破裂，美国总统特朗普宣布即刻封锁霍尔木兹海峡。谈判因在核问题、海峡控制权等议题上存在严重分歧而失败。封锁声明引发市场剧烈波动，比特币跌破 7.1 万美元。目前局势可能走向“边打边谈”的僵局，地区能源设施恢复情况不一。
- **市场表现：1) 行情回顾：** 2026 年 4 月 13 日，创业板指上涨 0.8%，A 股指数上涨 0.06%，上证指数上涨 0.06%，沪深 300 上涨 0.21%，科创 50 上涨 0.79%，北证 50 上涨 0.04%。**2) 北证 A 股表现：** 截至 2026 年 4 月 13 日，北交所成分股共 306 个，公司平均市值 27.25 亿，成交额 128.92 亿元，较前一交易日减少 20.10 亿元。
- **公司公告：**《民士达 2026 年一季度报告》，《纳科诺尔 2025 年年报》
- **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	6
3. 市场表现	7
3.1. 北交所板块表现.....	7
3.2. 北交所个股表现.....	7
4. 公司公告	8
5. 今日新股	9
6. 风险提示	9

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/4/13)	7
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/4/13)	7
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/4/13)	8
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/4/13)	8
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/4/13)	8

1. 资本市场新闻

三大交易所齐推交易新规

为了进一步优化证券交易机制，促进市场稳定运行，并满足投资者多元化需求，深圳证券交易所（深交所）、上海证券交易所（上交所）、北京证券交易所（北交所）近日分别就修订交易规则公开征求意见。以下是此次修订的核心内容整理：

沪深交易所共同在以下两个方面进行了同步调整：首先是全面扩容盘后固定价格交易。调整内容为拟将盘后固定价格交易方式的适用证券范围，由原先的科创板、创业板股票，扩展至全部 A 股和交易型开放式基金。此举旨在满足投资者以收盘价交易的需求，延长交易时间，便利中长期资金入市。其次是调整主板风险警示股票涨跌幅限制。调整内容为拟将主板风险警示股票（ST 股）价格的涨跌幅限制比例由 5% 调整为 10%，与主板其他股票保持一致。交易所方面表示，借鉴科创板经验，统一涨跌幅限制有利于维护市场交易秩序，提高定价效率，保护投资者合法权益。

此外，上交所将优化基金收盘交易机制。具体调整内容为拟将基金收盘阶段交易方式由连续竞价调整为收盘集合竞价，即 14:57 至 16:00 为收盘集合竞价，并通过集合竞价产生收盘价。

深交所的特色调整主要集中在三个方面。一是在创业板引入做市商制度。具体调整内容为拟在创业板引入做市商机制，具体条件、权利义务及监管由深交所另行规定。此举旨在提高定价效率，增强市场活力和韧性。二是调整创业板大宗交易时间。具体调整内容为拟将创业板股票协议大宗交易成交确认时间由“15:00 至 15:30”调整为“9:30 至 11:30、13:00 至 15:30”。这主要是为了解决操作时间不足问题，提升成交意愿，吸引中长期资金。三是优化自律监管措施。具体调整内容为将“盘中暂停当日交易”调整为“暂停交易”，“盘后限制交易”调整为“限制交易”；增加对重点监控事项中情节严重行为的纪律处分规定。

北交所此次拟对交易规则进行四方面的系统性修订。一是推出盘后固定价格交易。具体安排为申报时间为 9:15 至 11:30、13:00 至 15:30；交易时间为 15:05 至 15:30。订单按时间优先原则撮合，成交价均为当日收盘价。二是优化大宗交易制度。具体调整内容为调整无价格涨跌幅限制股票的大宗交易价格范围，参考价由“前收盘价”调整为“当日竞价交易实时成交均价”。三是加强风险警示股票管理。具体调整内容为增加风险警示股票和退市整理股票的风险揭示安排；设置风险警示股票单日买入数量上限（单个投资者单日累计买入单只不得超过 20 万股）。四是完善交易监管。具体调整内容为增加股票严重异常波动情形，配套投资者分类交易统计等公开信息机制。

2026 年以来 A 股 IPO 显著回暖，项目聚焦新质生产力

2026 年以来，A 股首发（IPO）市场显著回暖。截至 4 月 12 日，共有 36 家企业完

成 IPO，同比增长约 16%；募资总额达 313.32 亿元，增幅高达 66.9%。在承销格局方面，中金公司、国泰海通、中信证券等头部券商占据领先地位，包揽了大部分大型 IPO 项目。年内备受市场关注的项目高度集中在电子、新能源材料等“新质生产力”赛道，而北交所则成为中小券商实现差异化竞争突围的重要阵地，充分体现了资本市场服务“专精特新”企业与先进制造业的发展导向。

在承销规模方面，Wind 数据显示，中金公司以 61.73 亿元的 IPO 承销规模位居行业首位；国泰海通紧随其后，募资额为 45.29 亿元；中信证券以 37.76 亿元位列第三。申万宏源与国投证券均以超 33 亿元的募资额排名第四、第五。从承销数量来看，中金公司以 5 家居首，国泰海通、中信证券、东吴证券、国金证券均为 4 家。在承销及保荐收入方面，中信证券以 2.67 亿元拔得头筹，中金公司与国泰海通分列二、三位，这三家头部券商合计占据了年内券商 IPO 承销保荐收入的四成以上。

市场回暖为券商投行业务提供了有力支撑。国联民生相关负责人表示，在创业板改革落地、科创板第五套标准扩容及北交所高质量扩容等一系列政策推动下，投行业务正逐渐从“通道投行”向“产业投行”转化。

从年内大型 IPO 项目来看，“硬科技”是统一的底色，项目高度集中于电子制造、新能源材料等新质生产力核心赛道。Wind 数据显示，年内募资规模排名前五的 IPO 项目合计募资超百亿元，且全部由头部券商保荐，展现出头部投行在服务科技创新企业方面的资源禀赋优势。具体来看，前五大项目分别为募资 29.19 亿元的中金公司保荐项目振石股份、募资 22.68 亿元的国泰海通保荐项目视涯科技-UW、募资 21.17 亿元的申万宏源保荐项目宏明电子、募资 17.70 亿元的国联民生保荐项目 C 红板，以及募资 16.81 亿元的国投证券保荐项目盛龙股份。

从行业分布看，电子行业在前五大项目中占据三席，成为 2026 年以来 IPO 市场最活跃的板块。例如，年内最大的 IPO 项目振石股份是全球风电玻纤织物龙头；而视涯科技-UW 则是全球领先的微显示整体解决方案提供商，其核心产品为 AI 眼镜关键硬件——硅基 OLED 微型显示屏。这些项目均属于国家重点支持的战略性新兴产业。

在中小券商差异化突围方面，北交所项目数量占据了今年已上市企业的半壁江山。数据显示，今年以来共有 18 家企业在北交所完成 IPO，合计募资约 55.07 亿元，平均单家募资约 3.06 亿元。从保荐机构参与情况看，国金证券以 4 家北交所项目居首，东吴证券参与 3 家，显示出中小券商凭借灵活性和区域深耕优势，在这一领域表现更为活跃。

北交所 IPO 呈现出明显的“小而专”特征。一方面，项目普遍募资规模较小，多数在 2 亿至 7 亿元之间；另一方面，发行费用相对较低，承销保荐费普遍在 2000 万至 4500 万元之间。从行业来看，已上市的北交所企业集中在电力设备、汽车、基础化工、医药生物、电子等行业，充分展现了券商服务“专精特新”及新质生产力的定位。

2. 行业新闻

工信部：深化 AI 赋能，严管锂电池等重点产品

工业和信息化部于 2026 年 4 月 13 日正式发布《关于做好 2026 年工业和信息化质量工作的通知》，旨在贯彻落实中央经济工作会议精神和当年《政府工作报告》部署。文件提出，将深入实施制造业卓越质量工程，通过体系化推进企业、产品、服务质量工作，重点实施企业质量提升、质量技术攀升、产品和服务质量跃升以及“中国制造”品牌建设四大行动。此举意在加强质量技术创新，夯实质量技术基础，优化质量发展生态，从而为建设制造强国、质量强国及网络强国提供强有力的支撑。

深化人工智能赋能与可靠性工程，成为推动质量技术攀升的核心驱动力。通知明确提出，将组织编制重点行业“人工智能+质量”应用全景图和转型路线图，加快推动优质质量大模型、工业智能体等融合应用，以显著提升质量管控的精准度和效率。同时，针对装备工业和电子信息行业，工信部将开展可靠性“筑基”和“倍增”工程，通过强化整机装备和复杂系统可靠性设计，攻关突破一批核心基础零部件，推动关键核心产品可靠性达到国际先进水平，并加快建设高水平智能工厂，加强质量精准追溯与改进场景建设。

强化重点领域质量监管与分业施策，旨在全面提升产品与服务的质量水平。在监督管理方面，2026 年将重点开展锂电池、光伏组件、民用爆炸物品、无线电发射设备等重点产品的质量检查，并强化道路机动车辆产品生产一致性监督检查。在制造业重点领域，将推动重点产品质量分级标准研制，提高重点材料领域强制性标准要求；在消费品领域，则致力于推动质量从“生产端符合型”向“消费端适配型”转变，推出更多高性价比产品。此外，通知还特别强调推出“2026 年信息通信暖心服务十件实事”，强化个人信息保护和电信网络诈骗治理，切实保护用户权益。

美伊谈判破裂，美国宣布封锁霍尔木兹海峡

美伊第三轮谈判破裂，美国宣布即刻封锁霍尔木兹海峡，局势骤然升级。当地时间 4 月 12 日，美国总统特朗普在社交媒体宣布，在伊斯兰堡举行的第三轮谈判结束后，因双方在关键的“核问题”上未能取得突破，美国海军即刻起将封锁霍尔木兹海峡，拦截所有试图进出该水域的船只，并清除伊朗布设的水雷。特朗普称，会谈持续约 20 小时，虽在“大多数问题”上达成一致，但谈判已告结束，美国团队将离开巴基斯坦。他同时威胁称，美军已“全面做好准备”，将终结伊朗的残余力量。

谈判的核心分歧集中在霍尔木兹海峡控制权、铀浓缩活动及资产解冻等议题。伊朗方面坚持对海峡拥有完全控制权，并有权收取通行费，拒绝了美方提出的“共同管控”方案。伊朗官员表示，美方在谈判中“漫天要价”，且伊朗对美方缺乏信任，强调美国人比伊朗更需要协议，必须接受伊方所有前提条件。美方则表示已明确自身“红线”，但伊

方不予接受。在冲突持续的背景下，地区能源设施恢复情况不一。伊朗石油部副部长表示，受损的炼油厂及分销设施预计1至2个月内可恢复70%至80%的产能。沙特能源部则宣布，其东西输油管道已全部恢复输送能力，日均输送量约700万桶。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

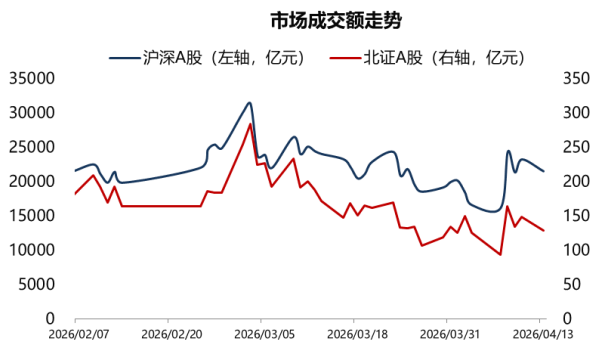
行情回顾：2026年4月13日，创业板指上涨0.8%，A股指数上涨0.06%，上证指数上涨0.06%，沪深300上涨0.21%，科创50上涨0.79%，北证50上涨0.04%。

北证A股表现：截至2026年4月13日，北交所成分股共306个，公司平均市值27.25亿，成交额128.92亿元，较前一交易日减少20.10亿元。

3.2. 北交所个股表现

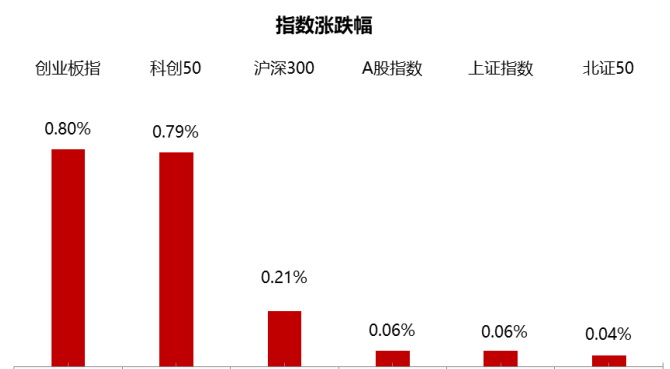
个股来看，收盘上涨的共61只，涨幅居前的有创达新材、衡东光、长江能科，分别上涨163.89%、11.31%、9.02%；跌幅居前的有华光源海、同辉科技、视声智能，分别下跌6.37%、5.32%、5.32%。

图1：市场成交额走势（截至2026/4/13）



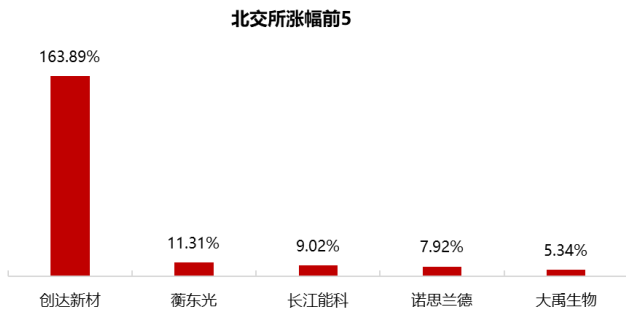
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至2026/4/13）



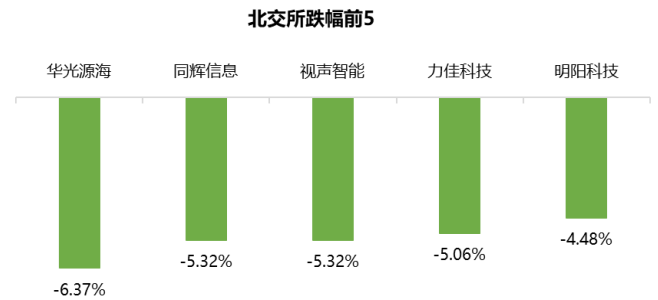
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/4/13)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/4/13)



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 2026/4/13)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
创达新材	新股与次新股
衢东光	粤港澳大湾区, 新股与次新股, 无人驾驶, 人民币贬值受益, 数据中心, 共封装光学(CPO), 光纤概念, 2025年报预增
长江能科	海工装备, 天然气, 一带一路, 新股与次新股, 氢能源, 专精特新, 中俄贸易概念
诺思兰德	眼科医疗, 重组蛋白, 创新药
大禹生物	食品安全, 猪肉, 专精特新

数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【民士达: 2026 年一季度报告】

烟台民士达特种纸业股份有限公司 2026 年一季度报告显示, 公司资产总计 10.89 亿元, 同比增长 4.22%; 归属于上市公司股东的净利润 3058 万元, 同比微增 0.10%, 但扣非净利润 2744 万元同比下降 8.02%。经营活动现金流净额 4315 万元, 同比大增 52.52%, 主要因去年同期政府补助所得税补缴事项本期未发生。应收账款同比增 157.84%至 6515 万元, 因销售回款未达信用期; 应付账款同比增 138.44%至 7308 万元, 因采购付款未到期。在建工程减少 54.4%至 2758 万元, 因部分产线转固。其他非流动资产增 77.03%至 1404 万元, 因湿法材料项目预付货款增加。公司存在 2.79 亿元关联交易预计, 实际发生 5136 万元。

【纳科诺尔: 2025 年年报】

邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司 2025 实现营业收入 9.36 亿元, 同比减少 11.14%; 净利润 7003.49 万元, 同比大幅下降 57.93%。所得税费用 999.62 万元, 较上年显著减少。研发支出 1917.49 万元, 同比激增 136.08%, 重点推进电解槽隔膜涂覆设备

研发项目,已实现技术突破并提升生产效率。员工总数增至 810 人,研发人员占比 11.73%。公司披露重大诉讼事项 1 项,涉案金额 1565.96 万元,占净资产 1.45%。境外收入同比减少 79.64%,主要因出口产品验收延迟。资产负债表显示在建工程增至 5550.51 万元,同比增幅 170.43%。

5. 今日新股

创达新材(证券代码: 920012)

无锡创达新材料股份有限公司本次公开发行股票 1,232.9345 万股,发行后总股本 4,931.74 万股,发行价格 19.58 元/股,新股募集资金总额 2.41 亿元。创达新材的主营业务是高性能热固性复合材料的研发、生产和销售。公司的主要产品是环氧模塑料、液态环氧封装料、有机硅胶、酚醛模塑料和导电银胶等电子封装材料。

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>