

北交所定期报告 20260419

北证 50 指数基金放宽份额上限，打开中长期资金入市渠道，提振市场信心

2026 年 04 月 19 日

北交所市场表现

- **行情回顾:** 截至 2026 年 4 月 19 日，北证 50 指数较上周收盘价上涨 7.43%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价上涨 1.99%；创业板指数上涨 6.65%；科创 50 指数上涨 4.31%。
- **北证 A 股板块对比:** 截至 2026 年 4 月 19 日，北证 A 股成分股共 307 个，平均市值 29.07 亿元。从流动性表现来看，本周北证 A 股日均成交额约为 163.08 亿元，较上周上涨 21.12%。区间日均换手率为 3.86%，环比上涨 0.1pct。综合来看，北证 A 股在换手率和流动性等指标上仍明显优于科创板、上证主板等主要市场，但在平均市值和成交规模方面仍有一定提升空间。

行业重要新闻:

- **多只北证 50 指数基金放宽份额上限 打开中长期资金入市渠道:** 4 月 17 日，10 家基金公司陆续发布了北证 50 指数基金产品份额上限由 5 亿份放宽至 15 亿份的公告。基金人士认为，本次调整是对北交所公募基金产品的“活水”扩容，进一步拓宽了投资者分享北交所优质上市公司红利的参与路径。回顾市场表现可见，4 月 17 日午后，北证 50 指数大幅飙升，收盘涨幅达 4.77%。
- **中央企业低空经济产业发展专题推进会召开，更好发挥支撑带动作用，动低空经济产业安全健康有序发展:** 4 月 15 日，国务院国资委召开中央企业低空经济产业发展专题推进会，进一步研究谋划中央企业发展低空经济的工作思路和具体举措，推动中央企业在低空经济领域实现更好发展发挥更大作用，为现代化产业体系建设提供更加有力支撑。
- **伊朗外长：停火剩余时间内霍尔木兹海峡完全开放:** 4 月 17 日，根据中国新闻网报道，当地时间 17 日下午，伊朗外长阿拉格齐在社交媒体发文称，根据黎巴嫩停火协议，所有商船在停火剩余时间内，按照伊朗港口和海事组织已经公布的协调路线，通行霍尔木兹海峡完全开放。

本周新股:

- **创达新材 (股票代码: 920012.BJ)**，上市日期为 2026 年 4 月 13 日。公司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。
- **恒道科技 (股票代码: 920177.BJ)**，上市日期为 2026 年 4 月 16 日。公司的主营业务是注塑模具热流道系统及相关部件研发、设计、生产与销售。公司的主要产品是热流道系统、控制器。2025 年 10 月，公司被工业和信息化部认定为第七批专精特新“小巨人”企业。

观点:

- **投资建议:** 本周市场呈现结构性估值分化的格局，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 43.38/46.06/12.76/25.78/77.37 倍(截至 2026 年 4 月 17 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。中东战争影响持续，市场整体承压，同时年报业绩披露临近，建议关注业绩超预期个股，同时建议关注具备北交所技术壁垒突出且与产业政策共振的创新成长领域标的及低估值个股。
- **风险提示:** 政策风险、流动性风险、外部环境波动风险。

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

《多只北证 50 指数基金上调规模上限，看好北交所快速扩容期投资机遇！》
 2026-04-19

《神舟二十一号航天员乘组圆满完成第三次出舱活动，北证 50 上涨 4.77%》
 2026-04-17

内容目录

1. 北交所行业重点新闻	4
2. 北交所市场表现	5
3. 本周新股	7
4. 投资建议	8
5. 风险提示	9

图表目录

图 1: 北证 50 指数月度表现.....	6
图 2: 本周主要指数涨跌幅.....	6
表 1: 北证 A 股周度表现变化.....	6
表 2: 本周北交所换手率前五公司.....	7
表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司.....	7
表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 4 月 17 日收盘价）.....	7

1. 北交所行业重点新闻

多只北证 50 指数基金放宽份额上限，打开中长期资金入市渠道：

4月17日，10家基金公司陆续发布了北证50指数基金产品份额上限由5亿份放宽至15亿份的公告。基金人士认为，本次调整是对北交所公募基金产品的“活水”扩容，进一步拓宽了投资者分享北交所优质上市公司红利的参与路径。回顾市场表现可见，4月17日午后，北证50指数大幅飙升，收盘涨幅达4.77%。

4月17日晚间，富国基金公告称，4月17日起恢复接受单个基金账户对富国北证50指数基金单个基金份额日累计金额超过20万元的申购、转换转入及定期定额投资业务申请。同样在4月17日晚间，工银瑞信基金发布《关于工银瑞信北证50成份指数证券投资基金规模控制的公告》，公告称，该基金现阶段总份额上限调整为15亿份。同时，基金管理人未来有权调整该基金在存续过程中的基金份额上限，具体以基金管理人届时相关公告为准。

此前，在4月15日，博时基金公告称，自2026年4月15日起，旗下博时北证50成份指数发起式基金取消单日单个基金账户单笔或累计的申购、转换转入、定期定额投资申请金额不得超过100万元（A、C两类基金份额申请金额予以合计）的限制，恢复办理大额申购、转换转入、定期定额投资业务。

此外，4月17日晚间，易方达基金、华夏基金、广发基金、万家基金等公司也发布了恢复旗下北证50指数基金大额申购及大额转换转入业务并调整基金规模上限的公告，将总份额上限由5亿份调整为15亿份。

近年来，随着北交所优质标的扩容、市场流动性改善及市场生态优化，市场吸引力持续提升，公募基金加速布局，头部机构均已覆盖北交所各类产品投资。截至2026年4月19日，北交所全市场共有38只北证50指数基金产品和10只主题基金产品，存续规模超130亿元。同时，北交所产品也为投资者带来了较为丰厚的回报，北交所主题基金年化收益率22.58%，北证50指数基金年化收益率约为20.82%。

伊朗外长：停火剩余时间内霍尔木兹海峡完全开放

4月17日，根据中国新闻网报道，当地时间17日下午，伊朗外长阿拉格齐在社交媒体发文称，根据黎巴嫩停火协议，所有商船在停火剩余时间内，按照伊朗港口和海事组织已经公布的协调路线，通行霍尔木兹海峡完全开放。

中央企业低空经济产业发展专题推进会召开，更好发挥支撑带动作用，推动低空经济产业安全健康有序发展

4月15日，国务院国资委召开中央企业低空经济产业发展专题推进会，深入学习贯彻习近平总书记关于发展新质生产力的重要论述，贯彻落实党中央、国务院决策部署，

进一步研究谋划中央企业发展低空经济的工作思路和具体举措，推动中央企业在低空经济领域实现更好发展、发挥更大作用，为现代化产业体系建设提供更加有力支撑。国务院国资委党委书记、主任张玉卓出席会议并讲话。国务院国资委党委委员、副主任庞骁刚主持会议。国家发展改革委、工业和信息化部、中国民航局有关司局负责同志，部分中央企业负责同志在现场或通过视频形式参加会议。

会上发布了《中央企业低空经济产业发展白皮书》，中国工程院院士陈志杰、向锦武围绕低空经济产业特点和发展趋势作了主题分享。

会议认为，以习近平同志为核心的党中央多次对发展低空经济等战略性新兴产业作出重要部署。国务院国资委深入学习贯彻党中央、国务院决策部署，将低空经济纳入中央企业产业焕新行动，推动中央企业低空装备研发不断突破，低空基础设施持续完善，行业场景应用竞相落地，产业发展生态加速构建，有力支撑了低空经济产业良好起步。会议强调，中央企业要进一步提高政治站位，深刻认识发展低空经济是助力塑造国际竞争新优势、更好支撑保障国家安全的战略举措，是国资央企培育壮大新质生产力、开辟增长“第二曲线”的迫切需要，要切实增强责任感、使命感和紧迫感，加快打造具有国际竞争力的低空经济产业集群。

神二十三发射、重复使用火箭飞行验证 今年中国航天重点任务发布

4月17日，国家航天局举办的2026年“中国航天日”新闻发布会上，国家航天局相关负责人回顾了2025年航天重大进展，并发布2026年重要任务等信息。

发言人介绍了过去一年航天成就及今年主要任务。回望过去的一年，中国航天探索太空的脚步稳步迈进。2025年，共执行92次航天发射任务，发射次数比2024年提升35%；天问二号探测器成功发射，进入小行星2016HO3转移轨道，开启中国首次小行星探测与采样返回之旅；天问一号任务持续开展火星全球与区域性探测，3.5TB科学数据已面向全球科学家公开发布；载人航天圆满完成4次发射任务和2次返回任务，并成功完成了首次应急发射，载人登月工程任务有序推进；积极推进重点行业领域和大众消费领域北斗规模应用；资源三号04星成功发射，进一步提升中国立体对地观测能力；中国卫星互联网系统建设全面加速，规模化星座生产线建设加速推进；长征二号丁火箭实现百发百胜，成为中国第二型突破百发的运载火箭；朱雀三号、长征十二号甲两型重复使用运载火箭进行首飞测试。2026年，中国航天任务继续密集实施：天问二号将接近目标小行星，开展近距离探测；载人航天工程将实施神舟二十三号等载人飞船任务；多型重复使用火箭将开展飞行验证；商业航天将以高水平安全保障高质量发展。

国际合作方面，中国与欧洲合作的太阳风磁层相互作用全景成像卫星将发射，旨在揭示太阳风与磁层相互作用过程和变化规律；中巴地球资源卫星合作将继续实施，延续中国与巴西近40年合作友谊。

2. 北交所市场表现

截至 2026 年 4 月 19 日，北证 A 股成分股共 307 个，平均市值达 29.07 亿元。

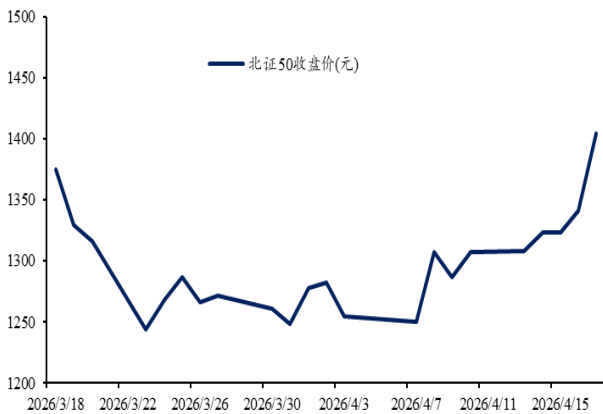
从指数涨跌表现来看，截至 2026 年 4 月 19 日，北证 50 指数较上周收盘价上涨 7.43%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价上涨 1.99%；创业板指数上涨 6.65%；科创 50 指数上涨 4.31%。

表1: 北证 A 股周度表现变化

	成分股个数	平均市值 (亿元)	板块周交易量 (亿元)	区间日均换手率 (%)
北证 A 股 (上周)	305	27.28	667.70	3.49
北证 A 股 (本周)	307	29.07	815.39	3.86
科创板	607	194.54	13723.00	3.16
创业板	1397	142.90	32348.11	4.564
上证主板	1704	322.30	35639.69	2.56
深证主板	1491	185.55	35445.76	3.54

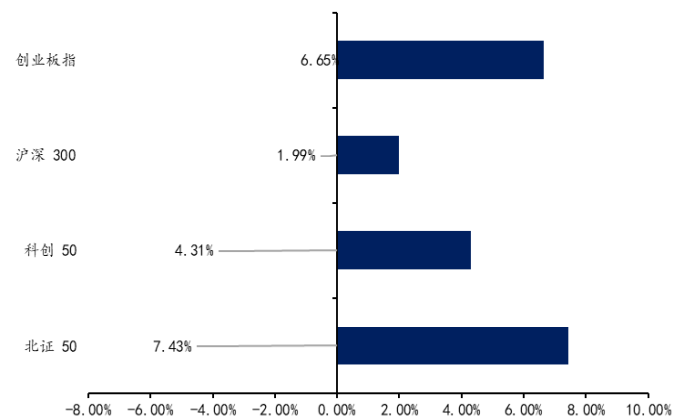
数据来源: iFind, 东吴证券研究所

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



数据来源: iFind, 东吴证券研究所

以下为本周北交所换手率和涨跌幅前五的公司。创达新材主营高性能热固性复合材料的研发、生产和销售，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；赛英电子主营业务陶瓷管壳和封装散热基板等功率半导体器件关键部件研发、制造和销售，主要产品是晶闸管用陶瓷管壳、平板压接式 IGBT 用陶瓷管壳、平底型散热基板、针齿型散热基板；恒道科技主营业务是注塑模具热流道系统及相关部件研发、设计、生产与销售，公司的主要产品是热流道系统、控制器；晨光电机主营业务是微特电机的研发、生产和销售，公司的主要产品是交流串激电机、直流无刷电机、直流有刷电机；族兴新材主营业务是微细球形铝粉及其深加工产品铝颜料的研发、生产和销售，公司的主要产品是微细球形铝粉、闪银浆、银白浆、功能型铝银浆、特殊效果颜料、铝银粉、油墨和塑胶专用铝颜料。

表2: 本周北交所换手率前五公司

股票代码	股票简称	周换手率 (%)	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
920012.BJ	创达新材	303.86	226.00	20.26
920181.BJ	赛英电子	242.86	19.69	15.98
920177.BJ	恒道科技	163.31	83.49	7.36
920011.BJ	晨光电机	128.45	6.91	6.08
920078.BJ	族兴新材	109.65	12.46	5.53

数据来源: iFind, 东吴证券研究所

表3: 本周北交所涨跌幅前五公司

	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	920012.BJ	创达新材	226.00	300.86	20.26
	920177.BJ	恒道科技	83.49	163.31	7.36
	920249.BJ	利尔达	42.22	77.77	9.31
	920045.BJ	衡东光	30.65	45.48	41.22
	920526.BJ	凯华材料	29.41	12.11	1.35
跌幅前五	920045.BJ	*ST 云创	-13.56	38.74	2.02
	920982.BJ	力佳科技	-6.67	30.37	5.61
	920493.BJ	同辉信息	-5.16	25.89	2.03
	920522.BJ	科力股份	-4.37	100.60	17.24
	920091.BJ	诺思兰德	-2.48	27.51	16.27

数据来源: iFind, 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 17 日收盘价)

代码	公司	收盘价 (元/股)	总市值 (亿元)	2025Q1-		2025Q1-3 归母净利润 (亿元)	归母净利润 yoy (%)	PE TTM
				3 营收 (亿元)	营收 yoy (%)			
920185.BJ	贝特瑞	31.66	360.35	123.84	20.60	14.37	7.68	35.10
920045.BJ	衡东光	520	353.97	16.25	91.38	123.75	2.24	130.37
920982.BJ	锦波生物	184.45	212.24	12.96	31.10	9.29	5.68	27.19
920808.BJ	曙光数创	82.2	164.40	2.79	61.01	-1420.10	-0.70	445.56
920116.BJ	星图测控	100.48	1160.54	4.47	-25.56	-54.19	0.65	159.22
920068.BJ	天工股份	21.68	142.13	1.88	15.57	25.28	0.63	101.56
920029.BJ	开发科技	87.9	122.08	23.12	9.07	17.46	5.55	18.18
920077.BJ	吉林碳谷	18.22	107.08	18.75	63.98	61.39	1.30	59.96
920493.BJ	并行科技	173.73	104.33	15.72	-60.38	-74.76	0.95	853.91
920522.BJ	纳科诺尔	60.07	94.16	7.34	69.25	178.80	0.08	142.84

数据来源: iFind, 东吴证券研究所

3. 本周新股

创达新材（股票代码：920012.BJ）

4月13日上市新股920012.BJ创达新材，公司主营业务为高性能热固性复合材料的研发、生产和销售，公司主要产品包括环氧模塑料、液态环氧封装料、有机硅胶等电子封装材料。公司为国内具有市场竞争力的电子封装材料企业，尤其在半导体环氧塑封料领域。公司重点围绕电子封装材料领域进行产品研发及产业化，已形成覆盖环氧模塑料、液态环氧封装料、有机硅胶、酚醛模塑料等的多品类布局，能够为客户提供成套封装材料解决方案，广泛应用于功率半导体、光电半导体、汽车电子等领域的封装；经过20余载的深耕，公司已发展为国内具有竞争力的电子封装材料企业，尤其在国产化发展潜力较大的半导体环氧塑封料（包括环氧模塑料、液态环氧封装料）领域。

恒道科技（股票代码：920028.BJ）

4月16日上市新股920028.BJ恒道科技，公司的主营业务是注塑模具热流道系统及相关部件研发、设计、生产与销售。公司的主要产品是热流道系统、控制器。2025年10月，公司被工业和信息化部认定为第七批专精特新“小巨人”企业。2023年12月，经浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局批准，公司获得高新技术企业证书。公司为我国热流道系统核心本土供应商，受益于汽车轻量化及国产化趋势的持续，国内市场份额稳步抬升。相较传统的冷流道注塑技术，热流道技术是注塑成型技术发展的新阶段；通过对注塑模具进行精准控温，使流道内塑料保持熔融状态、从而避免浇注系统凝料的形成，可显著提高塑料制品的生产效率、质量和精度，并降低能耗，广泛应用于汽车、消费电子等领域。然而由于我国起步较晚，热流道技术在我国模具注塑行业中的应用率仅为10%、远不及美国超过40%的使用率，且国内市场份额多被外资品牌占据，行业具备较大发展潜力。公司实控人王洪潮先生为清华大学硕士，曾任职柯桥永新制管、天畅热流道科技的高管，在热流道系统领域具备丰富的技术与产业经验。在实控人带领下，公司自成立以来始终深耕热流道系统行业，发展初期主要聚焦3C消费电子及家电领域；后陆续通过对汽车内外饰、汽车车灯等部件热流道系统的技术创新，成功将业务拓展至技术水平要求更高、且轻量化需求较强的汽车行业。经过多年发展，公司已凭借自身技术优势与稳定的产品质量，成为国内少数能够与外资品牌商同台竞技的国产企业；并积累了丰富的优质客户资源，与比亚迪、安瑞光电、嘉利股份等知名企业建立了长期稳定的合作关系，产品应用到比亚迪、上汽大众、上汽通用、理想、蔚来、奇瑞等知名汽车品牌中。

4. 投资建议

本周市场呈现结构性估值分化的格局，北证A股/创业板/上证主板/深证主板/科创板PE分别为43.38/46.06/12.76/25.78/77.37倍(截至2026年4月17日收盘，口径为PETTM整体法)。中东战争影响持续，市场整体承压，同时年报业绩披露临近，建议关注业绩超预期个股，同时建议关注具备北交所技术壁垒突出且与产业政策共振的创新成长领域标的及低估值个股。

5. 风险提示

(1) 政策风险：北交所的关键制度推进节奏可能影响市场行情的持续性，政策落地不及预期可能导致市场波动。

(2) 流动性风险：北交所受益于政策支持，特别是在“专精特新”和“新质生产力”领域的政策催化，市场活跃度有所提升。不过，整体流动性仍低于主板，市场情绪转向时可能面临流动性不足的风险。

(3) 外部环境波动风险：美元利率政策、地缘政治风险以及全球经济复苏的不确定性，仍可能对北交所市场情绪和资金流向产生扰动。

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>