

北交所 4 月份定期报告

制度提速与资金扩容共振，北交所市场稳步修复

2026 年 4 月 30 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

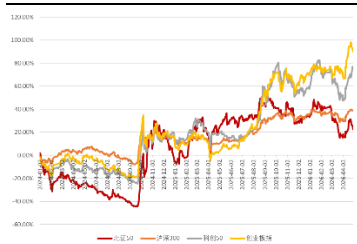
SAC 执业证书编号：

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

相关报告

4月北交所市场呈现“制度改革提速、增量资金扩容、基本面分化加剧”的特征。指数层面，北证50月内震荡修复，整体表现较3月明显改善；制度层面，交易规则修订、网下询价重启、北证50指数基金份额上限放宽等举措密集落地，显示北交所市场化改革进入加速阶段，交易机制、发行定价和资金供给同步优化。扩容方面，年内新股发行上市节奏保持较高水平，优质企业供给持续增加，板块资产池进一步丰富。展望后市，随着交易制度优化逐步落地、指数基金增量资金持续引入，以及北证50成分股调整窗口临近，北交所流动性和定价效率有望继续改善。

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4月29日，北证50指数4月上涨了6.69%，区间最大涨幅16.06%，北交所个股中192只股票上涨，117只股票下跌，2只股票持平；北证50指数今年下跌了7.55%，区间最高涨幅12.06%，北交所个股中64只股票上涨，247只股票下跌，0只股票持平。

北证A股整体PE估值：截至2026年4月29日，北证50指数PE(TTM)均值54.45倍，中位数54.22倍；创业板指PE(TTM)均值42.07倍，中位数42.33倍；科创板PE(TTM)均值150.37倍，中位数149.60倍。

北证A股整体交易额：截至2026年4月29日，本月北交所市场成交额3,068.50亿元，成交量为134.35亿股。截至2026年4月29日，北交所4月份日均融资融券余额为82.74亿元，环比下降0.73%。

新股动态：本月北交所8只新股上市；截至2026年4月29日，北交所共有311家公司上市交易。2026年4月1日至2026年4月29日，申购8家；上市8家。

最新审核情况：江锅股份、华宇电子、科蓝环保等26家公司更新审核状态至已问询；华来科技、莱恩精工、欣战江等7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。

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 4 月 29 日）	4
图 2：市场主要板块指数行情（截至 2026 年 4 月 29 日）	4
图 3：市场主要板块 PE（截至 2026 年 4 月 29 日）	5
图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2026 年 4 月 29 日）	6
图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2026 年 4 月 29 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 4 月 29 日）	5
表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2026 年 4 月 29 日）	7
表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2026 年 4 月 29 日）	8

一、北交所核心观点

4月北交所市场呈现“制度改革提速、增量资金扩容、基本面分化加剧”的特征。指数层面，北证50月内震荡修复，整体表现较3月明显改善；制度层面，交易规则修订、网下询价重启、北证50指数基金份额上限放宽等举措密集落地，显示北交所市场化改革进入加速阶段，交易机制、发行定价和资金供给同步优化。扩容方面，年内新股发行上市节奏保持较高水平，优质企业供给持续增加，板块资产池进一步丰富。展望后市，随着交易制度优化逐步落地、指数基金增量资金持续引入，以及北证50成分股调整窗口临近，北交所流动性和定价效率有望继续改善。

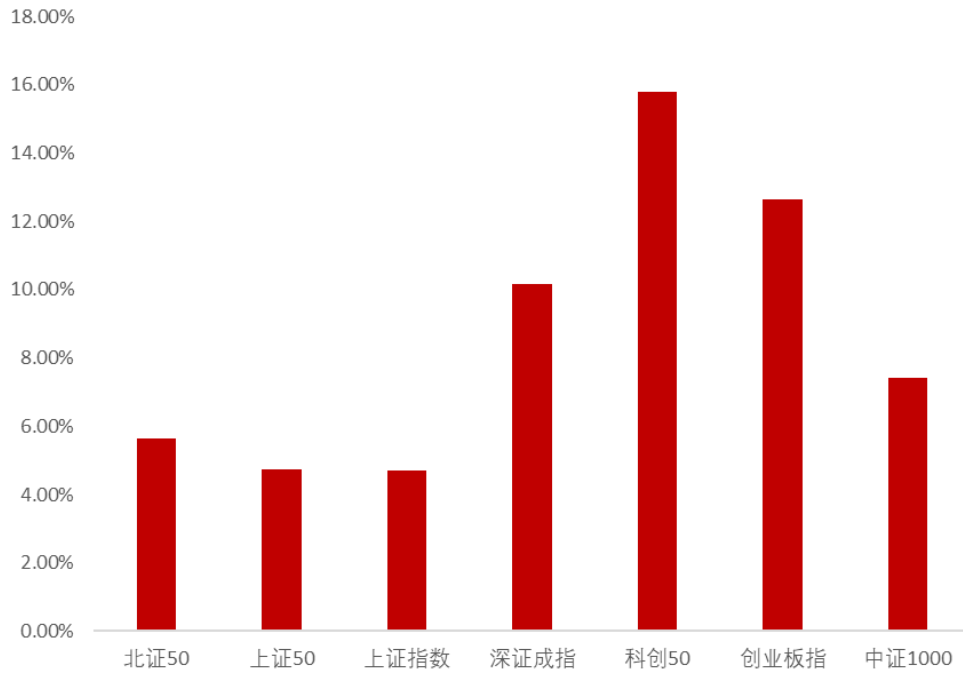
建议关注三条主线：(1)高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分子龙头企业；(2)创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3)内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

二、行情回顾及估值情况

➤ 北证50行情回顾

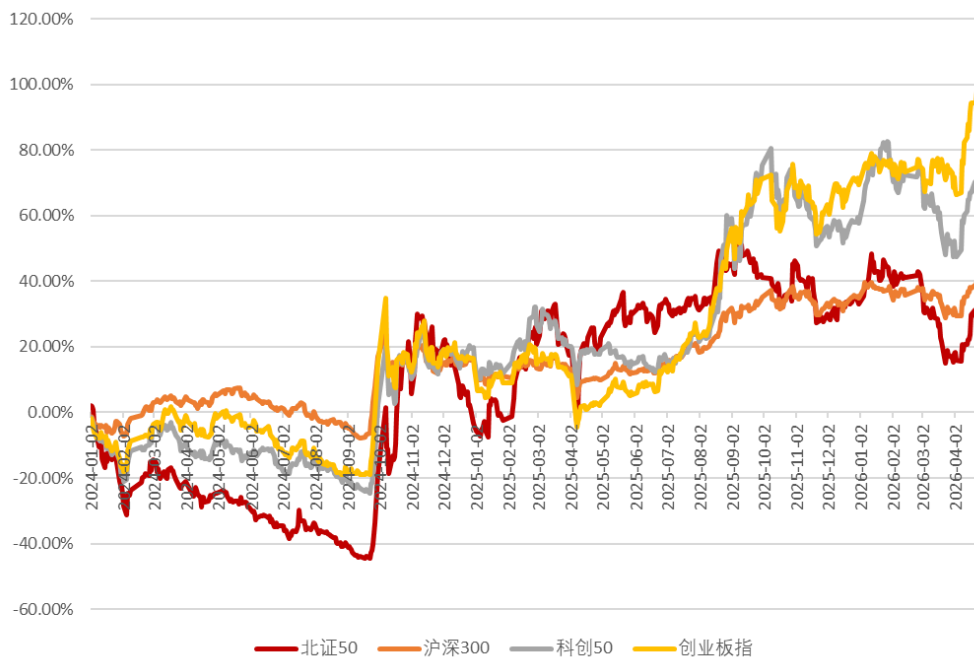
截至2026年4月29日，北证50指数4月上涨了6.69%，区间最大涨幅16.06%，北交所个股中192只股票上涨，117只股票下跌，2只股票持平；北证50指数今年下跌了7.55%，区间最高涨幅12.06%，北交所个股中64只股票上涨，247只股票下跌，0只股票持平。

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2026 年 4 月 29 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 4 月 29 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

从个股 4 月表现上看，中科仪、鸿仕达、族兴新材表现较好，涨幅分别达 344.05%、304.83%和 262.46%。从今年表现上看，中科仪、鸿仕达、族兴新材表现较强，涨幅分别达 344.05%、304.83%和 262.46%。

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 4 月 29 日）

4 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
920186.BJ	中科仪	344.05	半导体	920186.BJ	中科仪	344.05	半导体
920125.BJ	鸿仕达	304.83	自动化设备	920125.BJ	鸿仕达	304.83	自动化设备
920078.BJ	族兴新材	262.46	金属新材料	920078.BJ	族兴新材	262.46	金属新材料
920012.BJ	创达新材	184.27	半导体	920012.BJ	创达新材	184.27	半导体
920181.BJ	赛英电子	178.50	其他电子 II	920181.BJ	赛英电子	178.50	其他电子 II
920069.BJ	普昂医疗	111.48	医疗器械	920086.BJ	科马材料	148.11	汽车零部件
920156.BJ	海昌智能	110.75	专用设备	920119.BJ	美德乐	123.69	电池
920188.BJ	悦龙科技	92.66	橡胶	920166.BJ	海圣医疗	114.72	医疗器械
920183.BJ	海菲曼	89.14	消费电子	920069.BJ	普昂医疗	111.48	医疗器械
920036.BJ	觅睿科技	87.04	计算机设备	920156.BJ	海昌智能	110.75	专用设备

资料来源：iFind、东莞证券研究所

➤ 北证 50 估值情况

截至 2026 年 4 月 29 日，北证 50 指数 PE (TTM) 均值 54.45 倍，中位数 54.22 倍；创业板指 PE (TTM) 均值 42.07 倍，中位数 42.33 倍；科创板 PE (TTM) 均值 150.37 倍，中位数 149.60 倍。

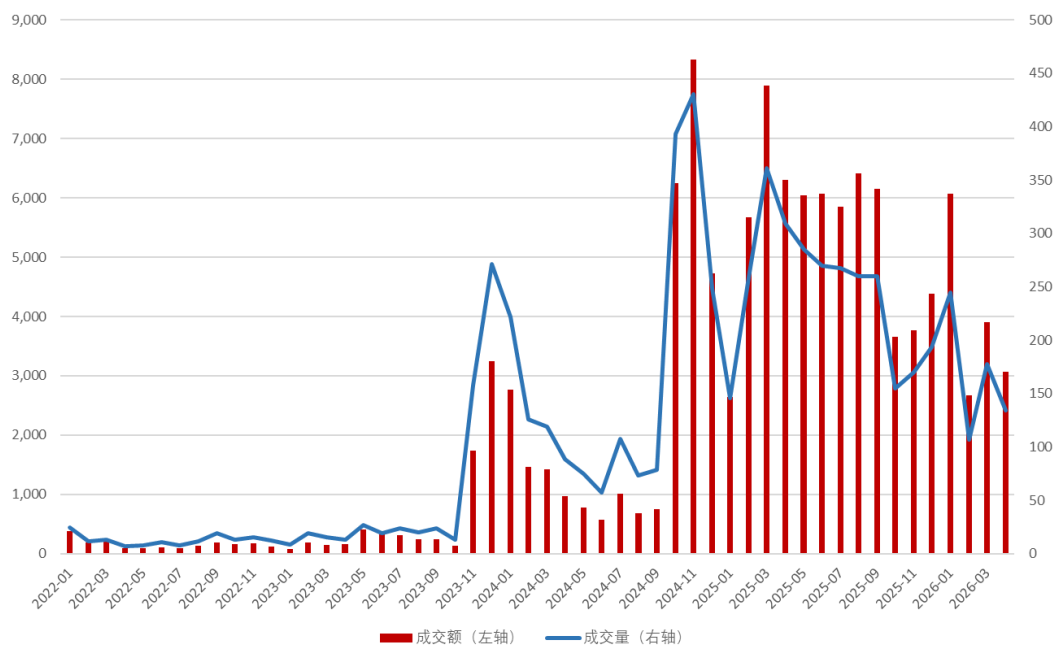
图 3：市场主要板块 PE（截至 2026 年 4 月 29 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2026 年 4 月 29 日，本月北交所市场成交额 3,068.50 亿元，成交量为 134.35 亿股。

图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2026 年 4 月 29 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 4 月 29 日，北交所 4 月份日均融资融券余额为 82.74 亿元，环比下降 0.73%。

图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2026 年 4 月 29 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 4 月 29 日，4 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，涨幅为 27.38%，跑赢北证 50 指数 21.74 个百分点。

表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2026 年 4 月 29 日）

基金代码	名称	区间单位净值增长率
014293.0F	嘉实产业领先混合 C	27.38%
014279.0F	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	11.71%
014280.0F	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	11.67%
014275.0F	易方达北交所精选两年定开混合 A	8.84%
014276.0F	易方达北交所精选两年定开混合 C	8.80%
014294.0F	南方北交所精选两年定开混合发起式	5.62%
016303.0F	中信建投北交所精选两年定开混合 A	5.57%
016304.0F	中信建投北交所精选两年定开混合 C	5.54%
014271.0F	大成北交所两年定开混合 A	5.52%
014272.0F	大成北交所两年定开混合 C	5.49%
016307.0F	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	5.01%
016308.0F	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	4.97%
014273.0F	广发北交所精选两年定开混合 A	4.18%
014274.0F	广发北交所精选两年定开混合 C	4.14%
014269.0F	嘉实北交所精选两年定开混合 A	4.13%
014270.0F	嘉实北交所精选两年定开混合 C	4.08%
014277.0F	万家北交所慧选两年定开混合 A	4.05%
014278.0F	万家北交所慧选两年定开混合 C	4.03%

016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起式 A	-0.58%
016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起式 C	-0.59%

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 4 月 29 日，北交所共有 311 家公司上市交易。2026 年 4 月 1 日至 2026 年 4 月 29 日，申购 8 家；上市 8 家。

最新审核情况：江锅股份、华宇电子、科蓝环保等 26 家公司更新审核状态至已问询；华来科技、莱恩精工、欣战江等 7 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 4 月 29 日）

序号	代码	简称	审核状态	注册地	保荐机构	更新日期
1	874668	江锅股份	已问询	江苏省 苏州市	申万宏源证券承销保荐有限责任公司	2026/4/28
2	874578	华宇电子	已问询	安徽省 池州市	华创证券有限责任公司	2026/4/28
3	873254	科蓝环保	已问询	广东省 佛山市	国信证券股份有限公司	2026/4/28
4	874320	恒基金属	已问询	广东省 佛山市	中泰证券股份有限公司	2026/4/28
5	874640	百迈科	已问询	海南省 定安县	长城证券股份有限公司	2026/4/27
6	874747	维琪科技	已问询	广东省 深圳市	国信证券股份有限公司	2026/4/24
7	430293	奉天电子	已问询	上海市 嘉定区	东方证券股份有限公司	2026/4/24
8	874571	宇特光电	已问询	江苏省 淮安市	国泰海通证券股份有限公司	2026/4/24
9	874235	远大健科	已问询	天津市 静海县	光大证券股份有限公司	2026/4/24
10	874627	恒兴股份	已问询	湖南省 岳阳市	财信证券股份有限公司	2026/4/23
11	874318	康美特	已问询	北京市 海淀区	广发证券股份有限公司	2026/4/23
12	874687	珈凯生物	已问询	上海市 金山区	东吴证券股份有限公司	2026/4/23
13	874181	睿信电器	已问询	湖北省 荆州市	长江证券承销保荐有限公司	2026/4/22
14	874543	百利食品	已问询	广东省 东莞市	招商证券股份有限公司	2026/4/21
15	837611	德芯科技	已问询	四川省 成都市	广发证券股份有限公司	2026/4/17
16	874709	华大海天	已问询	浙江省 杭州市	中信建投证券股份有限公司	2026/4/15
17	874149	同富股份	已问询	浙江省 杭州市	光大证券股份有限公司	2026/4/15
18	874772	腾信精密	已问询	广东省 东莞市	国泰海通证券股份有限公司	2026/4/15
19	873074	富士智能	已问询	广东省 珠海市	长城证券股份有限公司	2026/4/15
20	874484	中裕铁信	已问询	河北省 衡水市	东方证券股份有限公司	2026/4/14
21	873994	立洲精密	已问询	福建省 厦门市	国泰海通证券股份有限公司	2026/4/14
22	874456	石羊农科	已问询	陕西省 渭南市	西部证券股份有限公司	2026/4/13
23	874343	新纳科技	已问询	浙江省 金华市	中信证券股份有限公司	2026/4/10
24	874527	贝尔生物	已问询	北京市 大兴区	国泰海通证券股份有限公司	2026/4/9
25	874570	斯瑞达	已问询	江苏省 盐城市	国海证券股份有限公司	2026/4/8
26	874250	新吴光电	已问询	江苏省 苏州市	东吴证券股份有限公司	2026/4/2

四、重点公司公告

- ▶ 并行科技：4月3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”）拟向紫光软件系统有限公司采购交换机等网络设备，采购合同金额预计不超过人民币10,175.44万元；拟向北京有为信通科技发展有限公司采购GPU算力服务器，采购合同金额预计不超过人民币4,624万元。

4月24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”）及其控股子公司武汉楚云智算科技有限公司拟向内蒙古新东吉泰科技有限责任公司、北京有为信通科技发展有限公司、联创万通（北京）智算技术服务有限公司、融科联创（天津）信息技术有限公司和山东正云信息科技有限公司采购GPU算力服务器，采购金额预计不超过人民币70,016.80万元。公司全资子公司青岛并行科技有限公司拟向安擎（天津）信息技术有限公司采购CPU算力服务器，采购金额预计不超过人民币1,697.72万元。公司本次购买资产采购金额预计不超过人民币71,714.52万元。

- ▶ 吉林碳谷：4月13日，公司发布公告，因公司发展需要，吉林碳谷碳纤维股份有限公司拟以自有资金购买吉林奇峰化纤股份有限公司位于吉林经济技术开发区南侧的一宗土地及地上房屋建筑物等资产，拟成交金额62,043,181.50元（含增值税），具体以《资产转让合同》为准。
- ▶ 瑞华技术：4月22日，公司发布公告，近日，公司全资子公司常州谢尔新材料科技有限公司（以下简称“谢尔新材料”）与客户签订了2026年催化剂框架采购协议，该框架协议约定谢尔新材料向客户提供催化剂，该框架协议的履行期限为自合同签订生效之日起至2028年12月31日或在框架协议下客户向谢尔新材料采购订单总金额合计达到含税价124,200,000.00元人民币止（二者以先到为准）。
- ▶ 凯大催化：4月27日，公司发布公告，为进一步优化公司资产结构，整合资源配置，结合自身战略规划，杭州凯大催化金属材料股份有限公司（以下简称“公司”）拟以3,000万元人民币的价格将其持有的江西凯大新材料科技有限公司（以下简称“江西凯大”）100%的股权转让给江西杰森新材料有限公司。经双方协商一致，本次出售股权的含税转让价款为3,000万元人民币。本次股权出售完成后，公司不再持有江西凯大股权，江西凯大不再纳入公司的合并报表范围。

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±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±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