

北交所定期报告 20260509

本周北证 50 强势反弹，关注绩优及科技成长个股

2026 年 05 月 09 日

北交所市场表现

- **指数行情回顾：**截至 2026 年 5 月 9 日，北证 50 指数较上周收盘价上涨 7.99%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价上涨 1.34%；本周创业板指数上涨 3.24%；本周科创 50 指数上涨 4.42%。
- **北证 A 股板块对比：**截至 2026 年 5 月 9 日，北证 A 股成分股共 312 个，平均市值 30.25 亿元。从流动性表现来看，本周北证 A 股日均成交额约为 144.36 亿元，较上周上升 6.45%。区间日均换手率为 4.78%，环比上升 0.98pct。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，但在平均市值和成交规模方面相较于其他主要市场仍有一定提升空间。

行业重要新闻

- **北交所私募债业务正式启航，完善股债联动服务专精特新：**北交所 5 月 6 日发布非公开发行公司债券业务规则，私募债业务全面落地，实行备案制，面向专业投资者发行，暂免挂牌初费和年费，重点支持硬科技、高端制造、绿色低碳领域企业。
- **SpaceX AI 与 Anthropic 签署合作协议，进军太空算力领域：**马斯克旗下 xAI 与 Anthropic 于 5 月 7 日宣布建立计算合作伙伴关系，SpaceX AI 将向 Anthropic 开放 Colossus 1 算力集群，未来 1 个月内新增超 300 兆瓦算力容量；双方还将合作开发数吉瓦级轨道 AI 算力设施，探索大型语言模型部署在太空数据中心的技术路径。
- **四部委印发方案，推动人工智能与能源双向赋能：**国家发改委等四部门于 5 月 8 日联合印发行动方案，研究算力绿电直连价格激励政策，统筹新能源大基地与算力枢纽规划；到 2030 年实现人工智能与能源双向赋能的世界领先水平，推动算力基础设施向绿色低碳转型。

新股上市

- **振宏股份（股票代码：920200.BJ），上市日期为 2026 年 5 月 7 日。**公司主要从事风电锻件、化工锻件、其他锻件、板材等业务，核心产品广泛应用于风电设备、工程机械、石油化工、重型装备等领域，是国内风电锻件领域的重要供应商之一。
- **嘉晨智能（股票代码：920096.BJ）。**公司主要从事电机驱动控制系统、整机控制系统、车联网产品及应用、技术服务等业务，核心产品广泛应用于工业车辆、新能源物流车、智能仓储设备等领域，是国内工业车辆电控系统的核心供应商之一。
- **锐翔智能（股票代码：920178.BJ）。**公司主要从事智能制造装备销售、配件销售、智能制造装备租赁、技术服务等业务，核心产品与服务覆盖精密制造、电子加工、自动化产线等领域，为客户提供全生命周期的智能制造解决方案。

投资观点

- **投资建议：**本周北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 45.03/48.48/12.83/26.15/82.61 倍(截至 2026 年 5 月 9 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。本周北证市场强势反弹，5 月开始进入业绩真空期，题材情绪加强，建议关注 AI、半导体、商业航天、固态等科技题材，同时关注 Q1 业绩优异个股及低估值细分产业龙头。
- **风险提示：**市场波动风险、政策落地不及预期风险、全球流动性与科技产业链扰动风险。

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

《一季报披露收官，建议关注业绩兑现度高与现金流稳健个股》

2026-05-04

《一季报行情渐进尾声，看好长假节后行情》

2026-04-27

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: %) (5 月 4 日—5 月 9 日)	5
表 1: 北证 A 股周度表现变化 (5 月 4 日—5 月 9 日)	4
表 2: 本周北交所换手率前五公司 (5 月 4 日—5 月 9 日)	5
表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司 (5 月 4 日—5 月 9 日)	5
表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平 (截至 2026 年 5 月 9 日收盘价)	6

1. 北交所行业重点新闻

北交所私募债业务正式启航，完善股债联动服务专精特新

5月6日，北交所发布并实施非公开发行公司债券业务规则，私募债业务全面落地。这是北交所继股票、可转债之后推出的又一直接融资工具，实行备案制管理，面向专业投资者发行，并暂免收取挂牌初费和年费。募集资金可用于补充流动资金、偿还债务、项目建设等，重点支持硬科技、高端制造、绿色低碳领域企业。该业务为专精特新企业提供不稀释股权的融资新路径，有助于优化资本结构、降低融资成本，进一步完善多层次资本市场“股债联动”服务体系。

SpaceX 推进史上最大 IPO，星舰项目成核心看点

5月4日，SpaceX 在 IPO 备案文件中首次披露，星舰项目累计投入已超过 150 亿美元，是猎鹰 9 号研发成本的 37 倍。公司计划以 1.75 万亿美元估值推进上市，募集资金重点投向星舰可重复使用技术、太空数据中心和低轨卫星集群建设，全力打造“航天+AI+算力”一体化平台。目前星舰 V3 超重型助推器 B19 已完成全推力静态点火，项目进入关键入轨试飞阶段。此次 IPO 融资将为星舰规模化量产和高频次发射提供资金支撑，目标实现年发射万次以上，为太空经济和 AI 算力革命奠定基础。

SpaceX AI 与 Anthropic 签署合作协议，进军太空算力领域

马斯克旗下 xAI 与 Anthropic 于 5 月 7 日宣布建立计算合作伙伴关系，SpaceX AI 将向 Anthropic 开放 Colossus 1 算力集群，未来 1 个月内新增超 300 兆瓦算力容量，双方还将合作开发数吉瓦级轨道 AI 算力设施，探索大型语言模型部署在太空数据中心的技术路径。

四部委印发方案，推动人工智能与能源双向赋能

国家发改委、国家能源局、工信部、国家数据局于 5 月 8 日联合印发行动方案，研究算力绿电直连价格激励政策，统筹新能源大基地与算力枢纽规划，到 2027 年清洁能源与算力设施互动能力显著提升，到 2030 年实现人工智能与能源双向赋能的世界领先水平，推动算力基础设施向绿色低碳转型。

2. 北交所市场表现

截至 2026 年 5 月 9 日，北证 A 股成分股共 312 个，平均市值达 30.25 亿元。

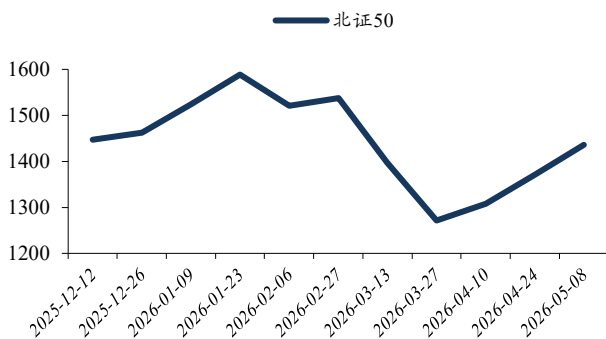
从指数涨跌表现来看，截至 2026 年 5 月 9 日，北证 50 指数较上周收盘价上涨 7.99%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价上涨 1.34%；创业板指数上涨 3.24%；科创 50 指数上涨 4.42%。

表1: 北证 A 股周度表现变化 (5 月 4 日—5 月 9 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 (上周)	311	28.24	678.07	3.80
北证 A 股 (本周)	312	30.25	721.80	4.78
科创板	609	235.40	13333.08	4.23
创业板	1397	152.38	24729.91	5.50
上证主板	1703	381.55	28226.99	3.06
深证主板	1492	198.33	27894.08	4.18

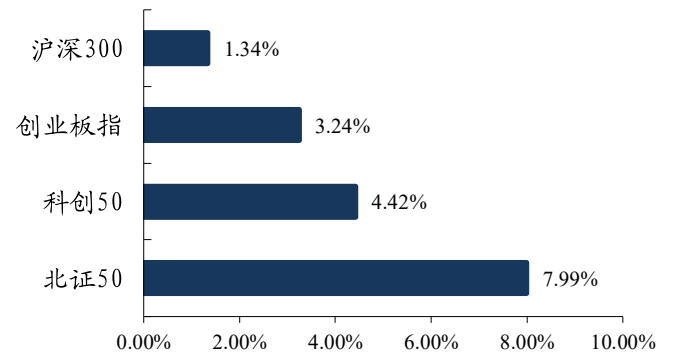
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

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: %) (5月4日—5月9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 (5月4日—5月9日)

股票代码	股票简称	周换手率 (%)	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
920200.BJ	振宏股份	162.85	219.83	23.80
920012.BJ	创达新材	114.77	18.05	9.96
920181.BJ	赛英电子	112.10	25.04	11.74
920078.BJ	族兴新材	110.38	18.07	6.82
920156.BJ	海昌智能	101.32	22.77	11.99

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 (5月4日—5月9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	920200.BJ	振宏股份	219.83	162.85	23.80
	920414.BJ	戈碧迦	61.56	26.63	21.61
	920046.BJ	昆工科技	44.28	27.13	4.13

	920284.BJ	天铭科技	32.56	14.56	2.23
	920018.BJ	觅睿科技	26.40	74.96	4.74
跌幅前五	920575.BJ	*ST康乐	-34.64	25.34	2.21
	920037.BJ	广信科技	-26.58	13.57	3.11
	920088.BJ	科力股份	-6.87	56.20	8.24
	920802.BJ	保丽洁	-6.18	20.74	0.70
	920023.BJ	*ST田野	-4.15	13.35	0.91

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5月9日收盘价）

代码	公司	收盘价（元/股）	总市值（亿）	PE TTM
920045.BJ	衡东光	616.77	419.84	127.51
920185.BJ	贝特瑞	31.36	356.94	41.53
920982.BJ	锦波生物	184.90	212.76	34.09
920186.BJ	中科仪	87.96	196.89	19.71
920116.BJ	星图测控	112.12	179.14	176.41
920808.BJ	曙光数创	85.15	170.30	823.70
920068.BJ	天工股份	20.33	133.28	145.92
920077.BJ	吉林碳谷	19.43	114.19	58.18
920438.BJ	开发科技	70.10	101.98	315.52
920493.BJ	并行科技	164.78	98.39	486.35

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

3. 本周新股&即将上市新股情况

振宏股份（股票代码：920200.BJ），上市日期：2026年5月7日

公司主要从事风电锻件、化工锻件、其他锻件、板材等业务，核心产品广泛应用于风电设备、工程机械、石油化工、重型装备等领域，是国内风电锻件领域的重要供应商之一。公司聚焦高端装备关键锻件制造，凭借先进的锻造工艺与质量控制体系，为远景能源、运达股份、上海电气、Adani、苏州海陆重工等国内外客户提供大型、异型、高可靠性锻件产品，满足风电、能源装备领域对高强度、高精度关键零部件的需求，助力新能源装备与高端制造业高质量发展。

嘉晨智能（股票代码：920096.BJ）

公司主要从事电机驱动控制系统、整机控制系统、车联网产品及应用、技术服务等业务，核心产品广泛应用于工业车辆、新能源物流车、智能仓储设备等领域，是国内工业车辆电控系统的核心供应商之一。公司坚持以工业车辆智能化、网联化发展趋势为导向，聚焦电机驱动与整车控制核心技术，通过持续研发投入与工艺优化，为杭叉集团、

比亚迪供应链、安徽合力、诺力智能装备等头部客户提供高可靠性、高性价比的电控系统解决方案，助力工业车辆向电动化、智能化升级，推动智能制造与智慧物流体系建设。

锐翔智能（股票代码：920178.BJ）

公司主要从事智能制造装备销售、配件销售、智能制造装备租赁、技术服务等业务，核心产品与服务覆盖精密制造、电子加工、自动化产线等领域，为客户提供全生命周期的智能制造解决方案。公司深耕智能制造装备领域多年，凭借成熟的设备选型、系统集成与运维服务能力，服务东山精密、Mektec 集团、住友电工、鹏鼎控股、立讯精密等电子制造与精密加工行业客户，通过定制化设备方案与高效技术支持，助力客户实现生产自动化、提质增效，持续推动制造业数字化、智能化转型。

4. 投资建议

本周北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 45.03/48.48/12.83/26.15/82.61 倍(截至 2026 年 5 月 9 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。本周北证市场强势反弹，5 月开始进入业绩真空期，题材情绪加强，建议关注 AI、半导体、商业航天、固态等科技题材，同时关注 Q1 业绩优异个股及低估值细分产业龙头。

5. 风险提示

（1）市场波动风险：北交所板块波动放大，短期资金交易特征突出，市场情绪转向可能导致板块估值快速回调。

（2）政策落地不及预期风险：科技金融支持政策、北交所私募债等创新工具推进受市场高度关注，若政策落地节奏慢于预期或实施效果不及预期，可能削弱板块政策催化逻辑。

（3）全球流动性与科技产业链扰动风险：美联储利率路径不确定性、全球半导体产业链供需变化及地缘政治事件，仍可能对北交所硬科技、高端制造等相关标的的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>