

2026年05月10日

2026Q1 机构对北交所参与度再提升，重仓公司 46 家/基金 142 支

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● **2026Q1 机构对北交所参与度进一步提高，北证 50 基金有望“活水”扩容**

从公募机构在北交所配置家数来看，2025 年末公募基金重仓北交所持有公司的数量为 40 家，同比 2024 年末增长 42.86%，2026Q1 公募基金重仓北交所进一步增长达 46 家，环比 2025 年末增长 15.00%。从基金数量在北交所配置家数来看，2026Q1 参与北交所的基金数量达 142 支，环比 2025 年末增长 14.52%，同时非北交所主题基金为 94 只，环比 2025 年末增长 13.25%，机构对北交所参与度进一步提高。2026Q1 北交所共有 84 家企业进入各类基金重仓股票，增持 48 家企业，占比达 57.14%。从公募机构在北交所重仓配置金额角度来看，2026 年一季度公募机构在北交所重仓配置金额 65.10 亿元，重仓配置占比达 0.10%。从被动指数基金规模角度来看，截至 2026 年 5 月 8 日，2026 年北证 50 指数基金规模为 103.01 亿元，跟踪北证 50 指数基金的产品数量达 81 支，后续随着公募基金放宽北证 50 指数基金份额上限，有助于进一步顺畅中长期资金入市渠道。把脉 2026 年北交所投资机会，11 只北交所主题基金对 2026 年北交所未来市场依旧保有较大信心，北交所市场经过 2026Q1 调整后，估值已处于历史底部区域，北交所作为专精特征小巨人企业较为集中的板块，机会依然值得期待，特别是在涉及人工智能、固态电池、商业航天、机器人等一些细分赛道的潜力企业，市场有望迎来修复行情。此外，北交所最近上市一批优质公司，部分次新股关注度低、研究不充分，具备较大的潜在机会。

● **观点：关注高景气硬科技赛道、优质次新股、北证 50 成分股 6 月调整**

本周北交所市场迎来修复，市场流动性同步改善，投资者参与热情明显回升。北证 50 和北证专精特新指数报 1,436.36 点和 2,419.88 点，周涨跌+7.99%和+9.75%。根据开源证券北交所行业分类，高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业 PETTM（剔负）分别为 37.71X、104.13X、46.76X、41.64X、33.09X。展望后市，我们建议重点关注三大方向，1) 我们建议布局 6 月指数成分调整公司；2) 一是高景气硬科技赛道，包括半导体设备与材料、AI 算力配套、商业航天等具备国产替代逻辑的细分领域。3) 估值合理且位于“六大新兴支柱、六大未来产业链”且业绩成长性明确的优质次新股。股票池包括（信息技术产业链：万源通、奥迪威；化工新材料产业链：佳先股份、中裕科技、广信科技、锦华新材、瑞华技术、新恒泰；高端装备产业链：同力股份、长虹能源、五新隧装、林泰新材、捷众科技、世昌股份、海希通讯，宏远股份，三协电机、开发科技、苏轴股份；医药生物产业链：锦波生物、海昇药业、梓潼宫、普昂医疗。消费服务产业链：海菲曼、骑士乳业、润农节水。）

● **北交所审核/监管/新三板：2026 年上市企业 25 家，振宏股份首日涨幅 357%**

本周振宏股份首日涨幅 356.85%，2025 年初至今首日涨跌幅均值为 267.78%中值为 188.53%。审核更新信息：欧伦电气提交注册；森合高科、维琪科技已过会；前景无忧已受理；长鹰硬科定于 2026 年 5 月 14 日上会。

● **风险提示：政策落地不达预期风险、数据统计误差风险、宏观环境风险。**

相关研究报告

《深耕家电主业，横向拓展汽车应用场景打开成长空间—北交所信息更新》-2026.5.9

《文创潮玩从 IP 孵化迈向产品验证，加强跨境支撑力—北交所信息更新》-2026.5.9

《并购打造第二增长曲线，矿山与港机新业务驱动 Q1 净利高增 105%—北交所信息更新》-2026.5.9

目 录

1、 2026Q1 机构对北交所参与度进一步提高.....	4
2、 北交所市场表现：本周北证 50 上涨，北证 A 股市盈率 45.04X.....	10
3、 新股上市：2026 年第 25 家企业振宏股份首日涨幅 356.85%	17
4、 新三板尚处于价值洼地，流动性及融资能力待改善.....	20
5、 北交所 IPO 审核一览：本周 2 家企业过会，1 家企业待过会	26
6、 北交所监管动态一览：对 7 起证券异常交易监管措施.....	29
7、 风险提示.....	32

图表目录

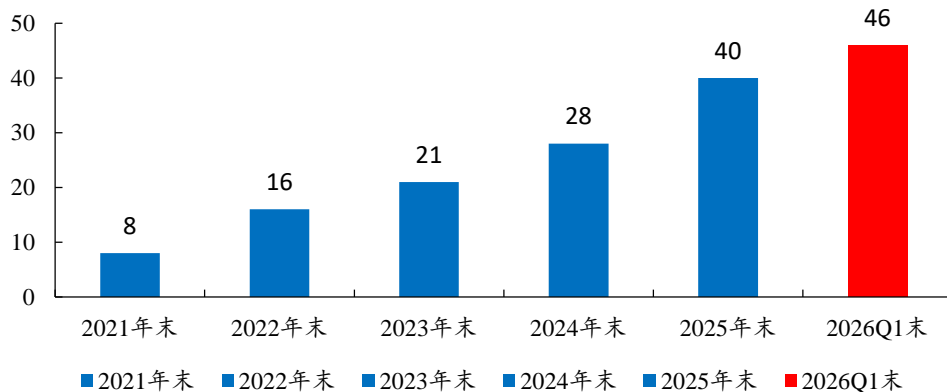
图 1： 2026 年一季度公募机构在北交所配置家数高增长（家）	4
图 2： 2026 年一季度参与北交所的基金数量达 142 支，环比 2025 年末增长 14.52%（支）	4
图 3： 2026 年一季度投资基金类型占比较大分别为被动指数型基金、偏股混合型基金和混合型 FOF 基金	5
图 4： 2026 年一季度北交所共有 84 家企业进入各类基金重仓股票，增持 48 家企业，占比达 57.14%（家）	5
图 5： 2026 年一季度公募机构在北交所重仓配置金额 65.10 亿元，重仓配置占比达 0.10%（亿元）	6
图 6： 2026 年北证 50 指数基金规模达 103.01 亿元（亿元）	8
图 7： 2025 年跟踪北证 50 指数基金产品数量高增长（只）	8
图 8： 本周北证 A 股整体 PE 估值上涨到 45.04X	10
图 9： 随着科创板与创业板补涨，北交所情绪下跌带来新的估值性价比机遇	10
图 10： 北交所与科创板、创业板 PE 估值折价进一步拉大（X）	11
图 11： 北证 A 股本周日均成交额 240.60 亿元，较上周增长 41.93%，日均换手率达 4.70%较上周增长 0.97pcts（亿元）	11
图 12： 北证 50 和北证专精特新指数本周日均换手率分别为 2.97%和 3.76%	12
图 13： 2026 年北交所日均成交额均值为 210.09 亿元（亿元）	12
图 14： 2026 年北交所日均换手率均值为 4.31%	12
图 15： 北证 50 指数报 1,436.36 点，PETTM59.76X.....	13
图 16： 北证专精特新指数报 2,419.88 点，PETTM80.38X.....	13
图 17： 开源北交所五大行业板块市盈率 TTM（倍）	14
图 18： 本轮北证 A 股估值结构上来看，过高估值企业数量低于上轮高点（家）	15
图 19： 开源北交所股票池组合表现	17
图 20： 2025 年初至今上市企业的发行市盈率均值为 14.06X.....	19
图 21： 2025 年初至今上市企业的首日涨跌幅均值为 267.78%，首日涨跌幅中值为 188.53%	19
图 22： 目前 2026 年北交所上市企业 25 家，2025 年全年发行新股 26 家（家）	20
图 23： 新三板挂牌企业总数呈现先增长后缓步减少的趋势.....	20
图 24： 新三板总市值缓坡下滑后趋于平稳微增.....	21
图 25： 新三板成交额自 2022 年以来维持在较低位置.....	21
图 26： 2026 年新三板定增募资额度合计 16.27 亿元.....	22
图 27： 2015 年新三板挂牌企业定增高峰期.....	22
图 28： 软件服务、机械、硬件设备、化工、企业服务的企业数量占比超过 5%.....	23
图 29： 培育企业中硬件设备、机械、化工、软件服务、电气设备、医药生物、汽车与零配件占比超 5%.....	24
表 1： 2025 年末基金在北交所持股市值前十大企业.....	6
表 2： 2026 年一季度基金在北交所增持股数前十大企业.....	7

表 3: 2025 年末基金在北交所减持股数前十大企业.....	7
表 4: 整体来看, 北交所主题基金对 2026 年北交所市场依旧保有较大信心	8
表 5: 本周主要指数涨跌幅	13
表 6: 开源北交所五大行业板块和各细分行业平均市盈率.....	13
表 7: 开源北交所股票池: 业绩稳定且估值处于合理较低水平或具备稀缺性标的	16
表 8: 2025 年 1 月 1 日到 2026 年 5 月 8 日北交所企业上市情况.....	17
表 9: 长期以来新三板培育出多家在沪深北以及港交所上市企业.....	23
表 10: 新三板培育的企业在各上市板块后市值 Top10 企业名单.....	24
表 11: 本周 2 家企业过会, 1 家企业待过会.....	26
表 12: 北交所排队企业中已过会未申购企业名单.....	27
表 13: 北交所监管动态	29

1、2026Q1 机构对北交所参与度进一步提高

从公募机构在北交所配置家数来看，2026 年一季度公募机构在北交所配置家数同比高增长。2021-2023 公募北交所投资机构数量增长偏缓慢。但是随着北交所市场的高质量发展，对公募基金等机构投资者的吸引力将逐步提升。2025 年末公募基金重仓北交所持有公司的数量为 40 家，同比 2024 年末增长 42.86%，2026Q1 公募基金重仓北交所进一步增长达 46 家，环比 2025 年末增长 15.00%。

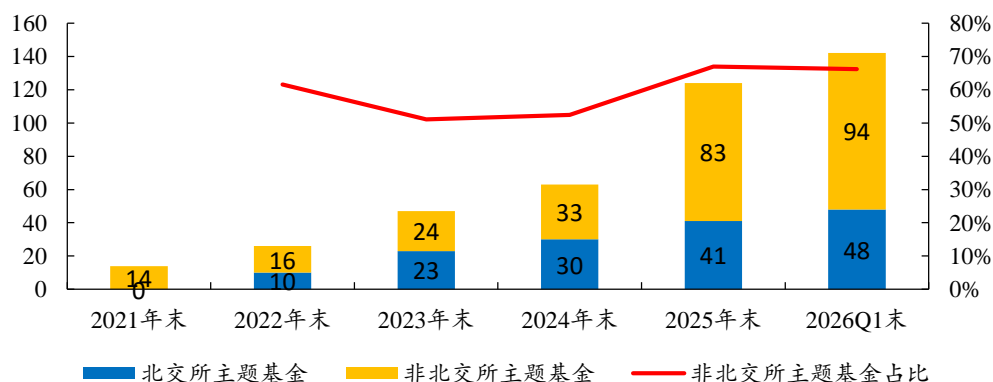
图1：2026 年一季度公募机构在北交所配置家数高增长（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

从基金数量在北交所配置家数来看，2026 年一季度参与北交所的基金数量达 142 支，环比 2025 年末增长 14.52%，同时非北交所主题基金为 94 只，环比 2025 年末增长 13.25%，机构对北交所参与度进一步提高。

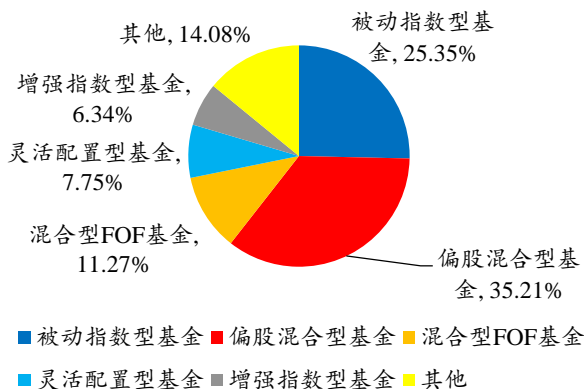
图2：2026 年一季度参与北交所的基金数量达 142 支，环比 2025 年末增长 14.52%（支）



数据来源：Wind、开源证券研究所

整体来看，2026 年一季度投资基金类型占比较大分别为偏股混合型基金、被动指数型基金和混合型 FOF 基金，数量分别为 50 支、36 支、16 支，占比分别为 35.21%、25.35%、11.27%。

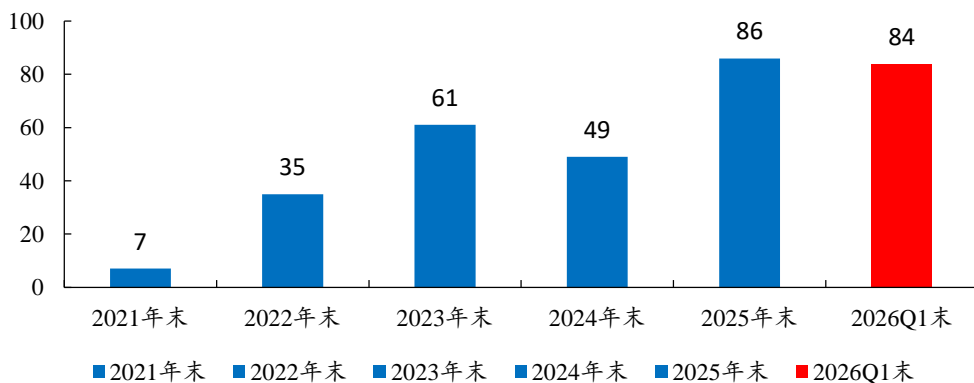
图3：2026 年一季度投资基金类型占比较大分别为被动指数型基金、偏股混合型基金和混合型 FOF 基金



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 3 月 30 日）

从被基金重仓的企业数量来看，2026 年一季度北交所共有 84 家企业进入各类基金重仓股票，增持 48 家企业，占比达 57.14%。

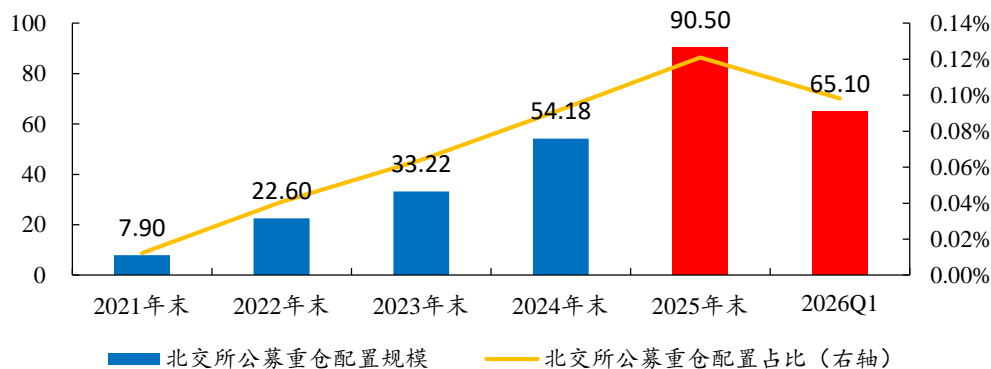
图4：2026 年一季度北交所共有 84 家企业进入各类基金重仓股票，增持 48 家企业，占比达 57.14%（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

从公募基金在北交所重仓配置金额角度来看，2026年一季度公募基金在北交所重仓配置金额 65.10 亿元，重仓配置占比达 0.10%。

图5：2026年一季度公募基金在北交所重仓配置金额 65.10 亿元，重仓配置占比达 0.10%（亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2026年一季度基金在北交所持股市值前十大企业分别为锦波生物、贝特瑞、纳科诺尔、同力股份、并行科技、曙光数创、连城数控、诺思兰德、星图测控、吉林碳谷。

表1：2025年末基金在北交所持股市值前十大企业

排名	代码	名称	持股机构数	持股数量(万股)	Q4 持股数量变动(万股)	持股市值(亿元)	持股占流通股比(%)	所属行业
1	920982.BJ	锦波生物	44	581.69	-49.82	8.73	10.59	医药生物
2	920185.BJ	贝特瑞	45	2,807.17	-319.59	8.16	2.51	化工新材料
3	920522.BJ	纳科诺尔	60	1,627.52	-420.02	7.71	12.52	高端装备
4	920599.BJ	同力股份	45	2,769.16	-800.52	4.98	7.90	高端装备
5	920493.BJ	并行科技	42	308.23	6.49	4.39	7.04	信息技术
6	920808.BJ	曙光数创	39	595.36	-96.25	4.12	3.06	信息技术
7	920368.BJ	连城数控	38	1,118.29	1,065.67	3.79	5.01	高端装备
8	920047.BJ	诺思兰德	37	1,546.63	-357.79	3.74	8.59	医药生物
9	920116.BJ	星图测控	36	367.75	-39.39	3.31	2.40	信息技术
10	920077.BJ	吉林碳谷	36	1,669.60	-152.67	2.79	5.50	化工新材料

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 3 月 30 日）

2026年一季度基金在北交所增持股数前十大企业分别为连城数控、康农种业、凯德石英、安达科技、宏远股份、青矩技术、宁新新材、海能技术、同享科技、东和新材。

表2：2026年一季度基金在北交所增持股数前十大企业

排名	代码	名称	持股机构数	持股数量(万股)	Q4 持股数量变动(万股)	持股市值 (亿元)	持股占流通股比 (%)	所属行业
1	920368.BJ	连城数控	38	1,118.29	1,065.67	3.79	5.01	高端装备
2	920403.BJ	康农种业	5	488.43	251.69	1.08	8.27	消费服务
3	920179.BJ	凯德石英	6	198.32	119.51	0.79	3.32	信息技术
4	920809.BJ	安达科技	2	105.15	93.39	0.08	0.23	化工新材料
5	920018.BJ	宏远股份	1	54.73	54.73	0.15	1.24	高端装备
6	920208.BJ	青矩技术	3	183.50	51.85	0.40	1.80	消费服务
7	920719.BJ	宁新新材	1	49.56	49.56	0.05	0.68	化工新材料
8	920476.BJ	海能技术	6	225.02	48.94	0.43	2.79	高端装备
9	920167.BJ	同享科技	4	107.59	47.47	0.18	1.65	高端装备
10	920792.BJ	东和新材	1	45.63	45.63	0.05	0.46	化工新材料

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年3月30日）

2026年一季度基金在北交所减持股数前十大企业分别为同力股份、开特股份、艾融软件、利通科技、纳科诺尔、诺思兰德、贝特瑞、戈碧迦、万通液压、吉林碳谷。

表3：2025年末基金在北交所减持股数前十大企业

排名	代码	名称	持股机构数	持股数量(万股)	Q4 持股数量变动(万股)	持股市值 (亿元)	持股占流通股比 (%)	所属行业
1	920599.BJ	同力股份	45	2,769.16	-800.52	4.98	7.90	920599.BJ
2	920978.BJ	开特股份	6	345.53	-710.72	0.94	3.42	920978.BJ
3	920799.BJ	艾融软件	1	41.04	-663.64	0.14	0.34	920799.BJ
4	920225.BJ	利通科技	6	379.74	-663.09	0.83	4.59	920225.BJ
5	920522.BJ	纳科诺尔	60	1,627.52	-420.02	7.71	12.52	920522.BJ
6	920047.BJ	诺思兰德	37	1,546.63	-357.79	3.74	8.59	920047.BJ
7	920185.BJ	贝特瑞	45	2,807.17	-319.59	8.16	2.51	920185.BJ
8	920438.BJ	戈碧迦	4	139.80	-194.91	0.50	1.00	920438.BJ
9	920839.BJ	万通液压	4	123.92	-192.47	0.40	1.91	920839.BJ
10	920077.BJ	吉林碳谷	36	1,669.60	-152.67	2.79	5.50	920077.BJ

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年3月30日）

从被动指数基金规模角度来看，截至2026年5月8日，2022-2026年北证50指数基金规模分别为40.41亿元、27.69亿元、77.79亿元、139.32亿元、103.01亿元。

从被动指数基金跟踪产品数量来看，2022-2026年跟踪北证50指数基金的产品数量分别为16只、26只、43只、76只和81支。

2026年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。本次公募基金集中放宽北证50指数基金份额上限，一方面，有助于进一步顺畅中长期资金入市渠道，优化资金结构，增强市场韧性，为服务创新型中小企业主阵地注入中长期稳定资金。另一方面，有助于促进北交所公募产品供给端扩容，完善北交所指数基金产品矩阵，更好满足各类投资者配置需求。

图6：2026年北证50指数基金规模达103.01亿元(亿元)

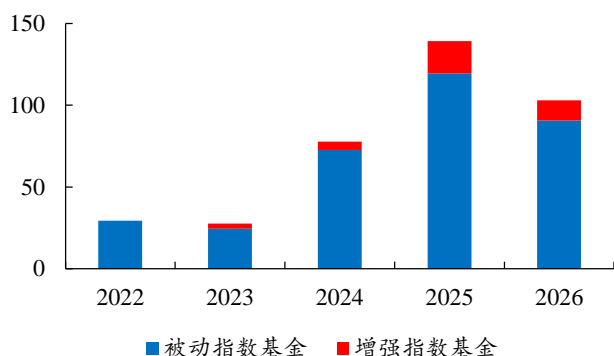
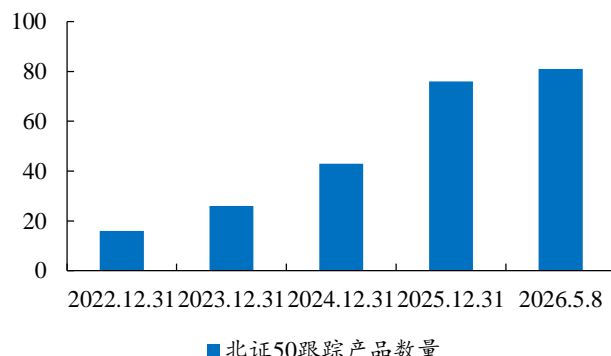


图7：2025年跟踪北证50指数基金产品数量高速增长(只)



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年5月8日）

数据来源：Wind、开源证券研究所

整体来看，北交所主题基金对2026年北交所市场依旧保有较大信心。随着北交所市场经过一季度调整后，估值已处于历史相对较低区域，北交所作为专精特新小巨人企业较为集中的板块，机会依然值得期待，特别是在涉及人工智能、固态电池、商业航天、机器人等一些细分赛道的潜力企业，市场有望迎来修复行情。此外，北交所最近上市一批优质公司，部分次新股关注度低、研究不充分，具备较大的潜在机会。

表4：整体来看，北交所主题基金对2026年北交所市场依旧保有较大信心

产品名称	北交所市场相关观点
泰康北交所精选两年定开A	权益投资方面，一季度初，基于春季行情的预期，本基金增加了仓位，主要投资于A股科技映射的太空光伏、算力、新能源等领域，但是由于北交整体表现一般，加仓效果不算好。中东地缘冲突爆发后，为了规避风险，本基金进行了较大幅度的减仓操作。
景顺长城北交所精选两年定开A	我们更关注AI高速发展对基础设施投资、产业升级和能源系统配套带来的外溢需求。一方面，算力基础设施扩张对电力系统稳定性、能量调节和设备可靠性提出了更高要求，储能相关优质小型公司有望受益于行业需求扩张和应用场景延展；另一方面，AI与制造业的深度融合正在推动机器人产业链的技术迭代和商业落地，具备产品竞争力、客户积累与细分优势的中小公司，中长期成长空间值得持续跟踪。整体上，本基金更重视基本面扎实、订单或应用路径可验证的小型优质公司，而不过度追逐短期主题波动。
中信建投北交所精选两年定开A	展望二季度，经过近期较大幅度回调，北交所市场目前整体来看估值已处于合理偏低位置，但短期业绩支撑仍弱，且美伊冲突扰动下市场走势仍面临较大不确定性。综合年报披露情况、一季度预告以及未来业绩预期，北交所以及现有组合中具备投资性价比且存在潜在催化的公司不断增多，短期偏向谨慎，中长期保持乐观，耐心等待反弹机会，并继续围绕科创成长主线持续调整和优化组合结构，紧密跟踪美伊局势变化、北交所政策动向、增量资金预期等情况，并加强对新兴产业以及未来产业主题空间和催化的思考。
广发北交所精选两年定开A	未来，专精特新企业依然是国家重点培育和扶持的对象，可以充分享受国家在经济结构转型升级过程中的发展红利，而北交所作为专精特新小巨人企业较为集中的板块，beta性机会依然值得期待。因此，即使市场在外部因素扰动下波动率有所上升，我们仍将保持策略定力，继续深入捕捉北交所的alpha投资机会。
万家北交所慧选两年定开A	展望北交所后市，在经过较长时间的震荡调整和估值消化之后，也应该看到，北交所市场的机会正在酝酿，尤其是随着消费类、传统制造类的个股在下半年以来的持续调整和消化估值，目前来看，其静态和动态估值又回到了合理甚至偏低的区间，有必要逢低加仓。
华夏北交所创新中小企业精选两年定开	一季度具体操作上，我们根据基本面情况对个股进行了适当调整。对于部分前期涨幅大的个股继续进行了减持，同时增配了个别有竞争力且回调后已经具备性价比的个股。当前，北交所又进入到经过一定调整、流动性有一定收缩，同时部分个股展望2026年估值已经非常低的阶段，我们在整体持仓上更加聚焦于有成长性的相对低估值的品种。

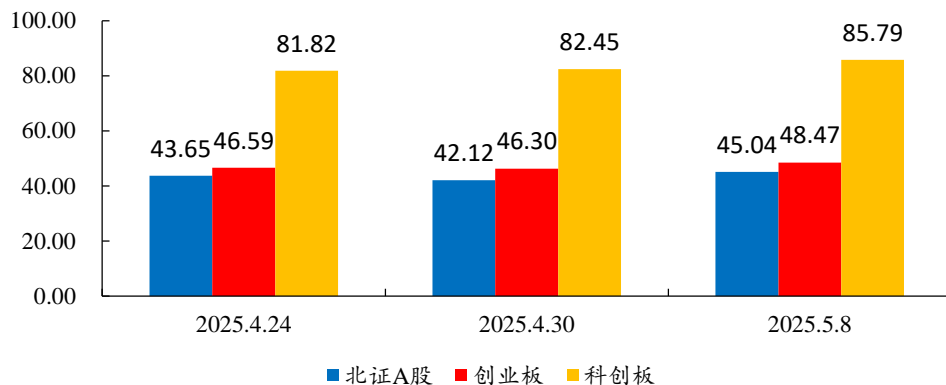
产品名称	北交所市场相关观点
南方北交所精选两年定开	我们对北交所上市公司未来表现继续充满信心，虽然市场短期波动幅度较大，但是权重个股和未来上市的新股仍具有较高的研究和投资价值。当前北交所新股上市速度保持平稳，未来新上市公司质地或将迎来显著改善，我们也将更多关注其中的投资机会，进一步均衡产品持仓配置。
易方达北交所精选两年定开 A	我们增持了景气明确的新能源车产业链，减持了部分高估值股票。我们认为，在复杂环境中，企业家的主观能动性和企业自身的竞争壁垒仍是决定公司中期价值的关键变量。在北交所，真正能够在细分领域建立技术、产品和客户壁垒，并逐步走向更广阔市场的公司，仍然具备良好的中期投资价值。
汇添富北交所创新精选两年定开 A	展望 2026 年二季度，在主打“专精特新”的北交所市场，我们重点布局三大投资主线：1) 科技创新主线，在 AI 人工智能、具身智能机器人、商业航天火箭卫星、智能终端等新科技领域，北交所有一些公司已做了较好的产业布局，值得重视；2) 高端制造升级主线，在半导体自主可控、汽车电子、固态电池、化工新材料、机械装备等领域，北交所部分公司在细分领域具有较强的竞争力，卡位好；3) 新兴消费主线，中国消费人群庞大，近年来结构性新兴消费亮点频出，在包括汽车后市场、医疗美容、运动健身等领域，北交所也有质地不错的公司可以重点关注。
大成北交所两年定开 A	本基金一季度持仓仍然聚焦估值合理的优质制造业公司以及具备稀缺成长性的标的，随着北交所高质量扩容带来了大量估值性价比突出的优质标的，是未来重点配置方向。
嘉实北交所精选两年定开 A	北交所整体表现一般，年初短暂上涨后，市场出现下跌。北证 50 一季度下跌 13.34%。一季度组合对持仓进行了集中，聚焦“前沿科技+高端制造”两条主线。目前科技里最大的主题还是 AI，因此，寻找边际上需求受到 AI 拉动的行业 and 个股。此外，我们也一直希望寻找从 0 到 1 的标的，在商业航天、固态电池以及具身智能等领域寻找投资标的。北交所市场容量较小，容易受到政策以及流动性影响，因此，市场本身波动较大。

资料来源：各基金公告、开源证券研究所

2、北交所市场表现:本周北证50上涨,北证A股市盈率45.04X

本周,北证A股、创业板、科创板估值上涨。科创板整体PE估值从82.45X上涨到85.79X,创业板整体PE由46.30X上涨到48.47X,北证A股整体PE由42.12X上涨到45.04X。

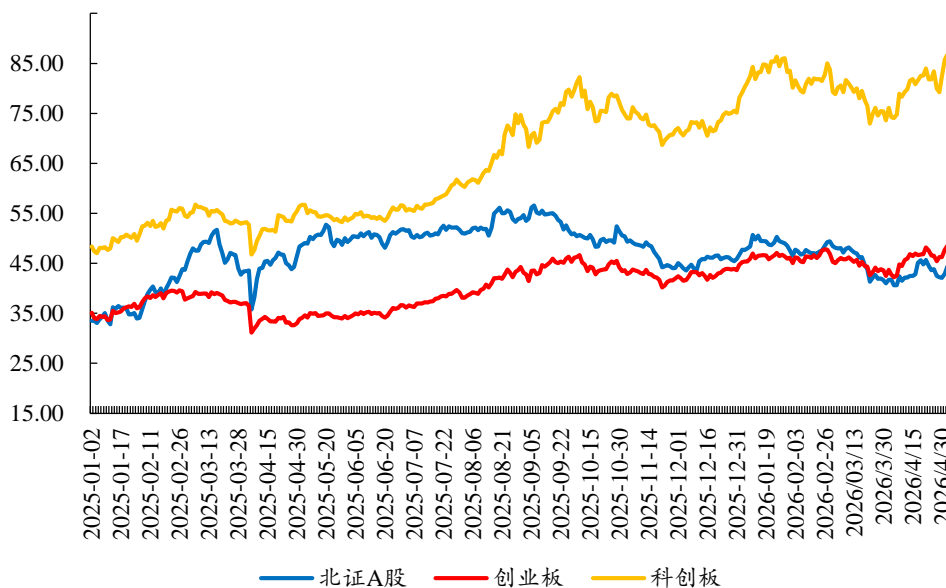
图8:本周北证A股整体PE估值上涨到45.04X



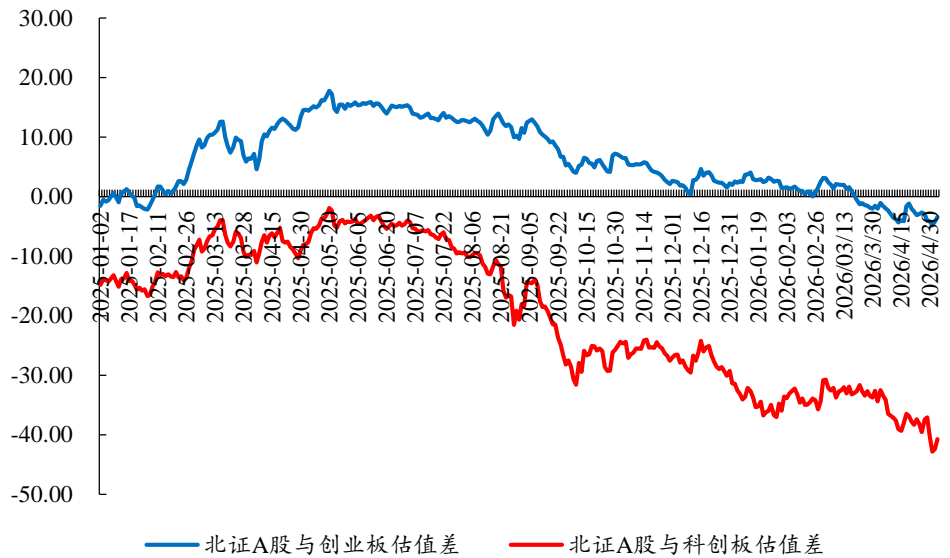
数据来源:Wind、开源证券研究所(注:计算采用整体法;剔除亏损企业)

从估值方面来看,随着科创板与创业板持续走强,北交所表现相对较弱,带来新的估值性价比机遇。截至2026年5月8日,北交所、创业板、科创板市盈率TTM分别为45.04X、48.47X、85.79X,整体来看北交所与创业板估值差对比由溢价向折价逐步接近,估值差达-3.43X;与科创板估值折价进一步拉大,估值差达-40.75X。

图9:随着科创板与创业板补涨,北交所情绪下跌带来新的估值性价比机遇

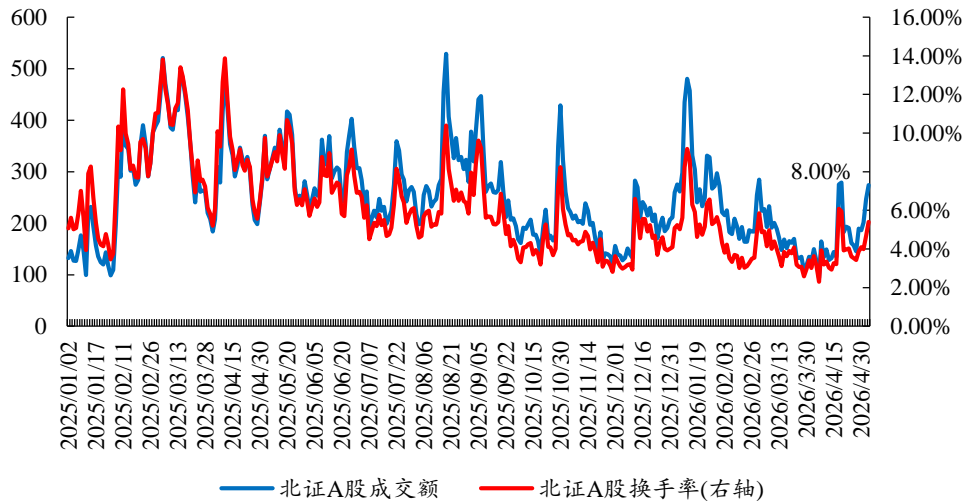


数据来源:Wind、开源证券研究所

图10：北交所与科创板、创业板 PE 估值折价进一步拉大 (X)


数据来源：Wind、开源证券研究所

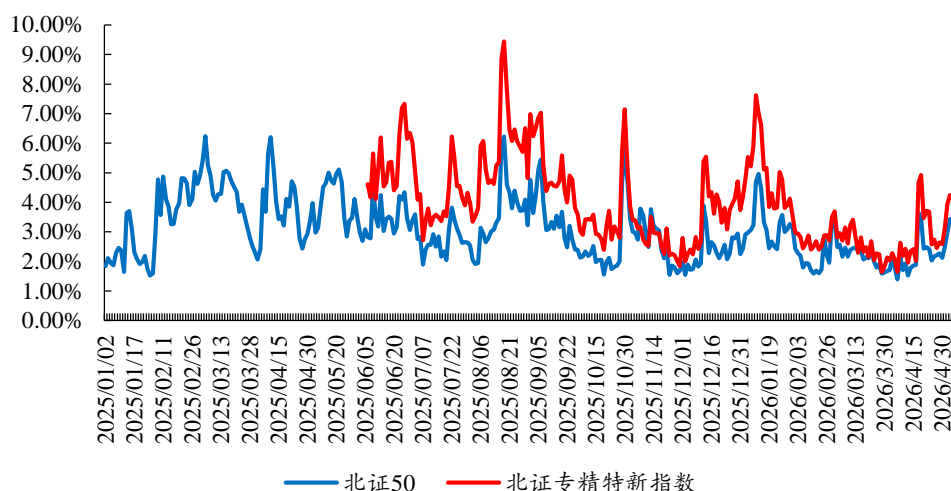
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.5.6-2026.5.8）日均成交额 240.60 亿元，较上周增长 41.93%，日均换手率达 4.70%较上周增长 0.97pcts。

图11：北证 A 股本周日均成交额 240.60 亿元，较上周增长 41.93%，日均换手率达 4.70%较上周增长 0.97pcts (亿元)


数据来源：Wind、开源证券研究所

从指数流动性表现来看，北证 50 和北证专精特新指数本周（2026.5.6-2026.5.8）分别为 2.97%和 3.76%，分别较上周增长 0.77Pcts 和 1.16Pcts。

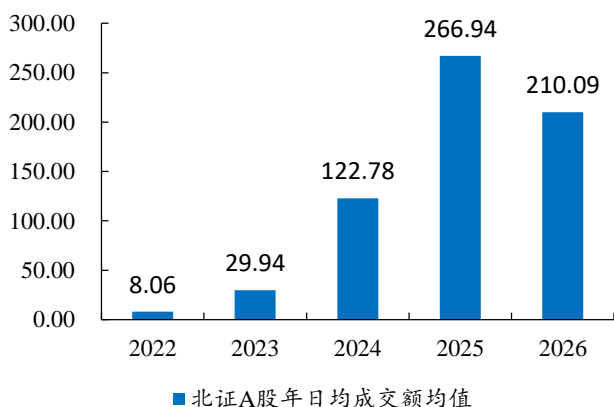
图12: 北证 50 和北证专精特新指数本周日均换手率分别为 2.97%和 3.76%



数据来源: Wind、开源证券研究所

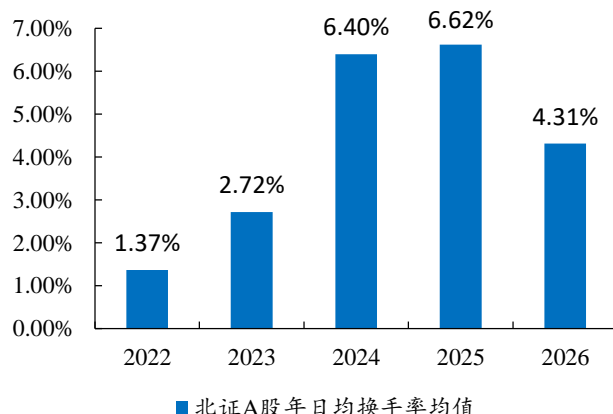
从年均流动性来看,截至 2026 年 5 月 8 日 2026 年北交所日均成交额均值为 210.09 亿元,日均换手率均值为 4.31%。

图13: 2026 年北交所日均成交额均值为 210.09 亿元(亿元)



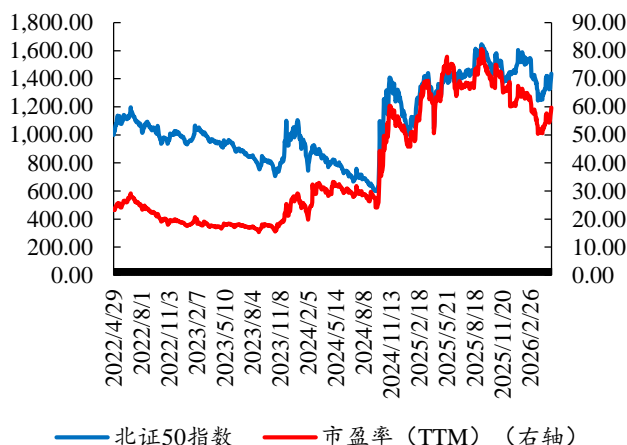
数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2026 年 5 月 8 日)

图14: 2026 年北交所日均换手率均值为 4.31%

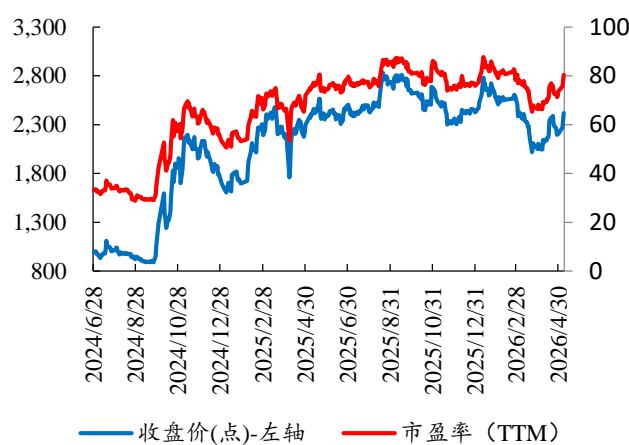


数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2026 年 5 月 8 日)

从指数表现对比来看,北证 50、北证专精特新、创业板指、沪深 300、科创 50 上涨。截至本周 (2026.5.8),北证 50 指数报 1,436.36 点,较上周涨跌+7.99%,指数 PETTM59.76X;北证专精特新指数报 2,419.88 点,较上周涨跌+9.75%,指数 PETTM80.38X;沪深 300 指数报 4,871.91 点,较上周涨跌+1.34%;科创 50 指数报 1,640.46 点,较上周涨跌+4.42%;创业板指数报 3,796.13 点,较上周涨跌+3.24%。

图15: 北证 50 指数报 1,436.36 点, PETTM59.76X


数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 北证专精特新指数报 2,419.88 点, PETTM80.38X


数据来源: Wind、开源证券研究所

表5: 本周主要指数涨跌幅

日期	北证 50 指数	北证 50 涨跌幅	北证专精特新指数	北证专精特新涨跌幅	沪深 300 指数	沪深 300 涨跌幅	科创 50 指数	科创 50 涨跌幅	创业板指数	创业板涨跌幅
5-6	1,363.29	0.13%	2,269.51	0.28%	4,877.09	2.22%	1,656.95	9.85%	3,778.16	3.55%
5-7	1,404.94	3.05%	2,352.48	3.66%	4,900.51	0.48%	1,678.89	1.32%	3,833.06	1.45%
5-8	1,436.36	2.24%	2,419.88	2.86%	4,871.91	-0.58%	1,640.46	-2.29%	3,796.13	-0.96%
较上周涨跌幅情况	上涨	7.99%	上涨	9.75%	上涨	1.34%	上涨	4.42%	上涨	3.24%

数据来源: Wind、开源证券研究所

从北交所行业估值来看, 高端装备、化工新材、医药生物相较于信息技术有较大估值差。北交所, 高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业 PETTM (剔除亏损企业) 分别为 37.71X、104.13X、46.76X、41.64X、33.09X。

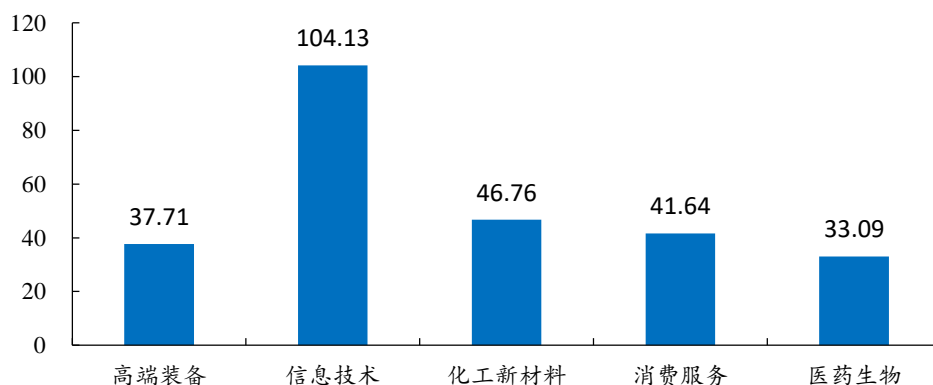
表6: 开源北交所五大行业板块和各细分行业平均市盈率

板块	市盈率(2025年, 整体)	市盈率(TTM, 整体法)
高端装备(北交所)	36.53	37.71
仪器仪表制造业(北交所)	29.13	31.39
汽车零部件(北交所)	28.20	30.01
金属制品业(北交所)	37.98	41.62
机械设备(北交所)	37.17	37.12
国防军工(北交所)	118.64	136.53
电力设备(北交所)	59.26	59.08
电池(北交所)	38.73	39.20
信息技术(北交所)	102.68	104.13
通信(北交所)	125.73	116.55
技术服务(北交所)	129.36	129.69
电子(北交所)	68.58	77.22
半导体制造(北交所)	97.86	94.24

板块	市盈率(2025年, 整体)	市盈率(TTM, 整体法)
化工新材(北交所)	45.83	46.76
专业技术服务业(北交所)	22.21	30.30
橡胶和塑料制品业(北交所)	31.99	32.44
金属新材料(北交所)	96.65	119.02
化学制品(北交所)	41.68	40.08
非金属材料(北交所)	70.04	71.64
纺织制造(北交所)	59.33	58.57
电池材料(北交所)	40.79	41.53
消费服务(北交所)	42.56	41.64
专业服务(北交所)	21.96	21.63
食品饮料(北交所)	39.30	40.88
商业服务(北交所)	62.92	58.47
农林牧渔(北交所)	33.57	32.85
交通运输(北交所)	183.85	97.28
建筑装饰(北交所)	103.46	106.24
家用电器(北交所)	38.58	44.08
家居用品(北交所)	46.38	46.67
环境治理(北交所)		
动物保健(北交所)	36.44	37.03
包装印刷(北交所)	44.99	41.84
医药生物(北交所)	33.01	33.09
中药(北交所)		
医疗器械(北交所)	38.88	39.96
医疗美容(北交所)	32.62	34.09
生物制品(北交所)	64.39	53.45
化学制药(北交所)	25.21	24.30

数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2026 年 5 月 8 日; 计算采取整体法, 剔除亏损企业)

图17: 开源北交所五大行业板块市盈率 TTM (倍)

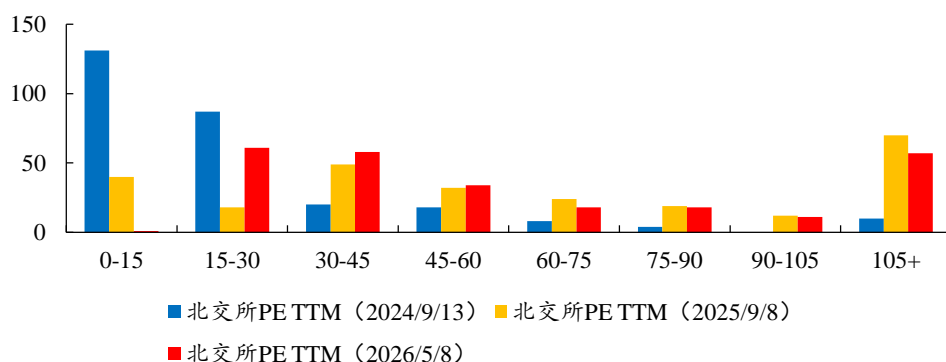


数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2026 年 5 月 8 日; 计算采取整体法, 剔除亏损企业)

本轮北证 A 股公司的分层估值结构上来看，截至 2026 年 5 月 8 日，共计 138 家企业 PETTM 超过 45X，占比 44.23%，其中 57 家企业 PETTM 超过 105X，占比 18.27%；62 家北交所企业 PETTM 处于 0-30X，占比 19.87%。

与上轮北证 50 高点 2025 年 9 月 8 日相比，北交所 PETTM 在 0-30X 的公司数量增长 4 家，PETTM 超过 45X 的企业数量减少 19 家，其中 PETTM 超过 90X 的企业数量减少 14 家。

图18：本轮北证 A 股估值结构上来看，过高估值企业数量低于上轮高点（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 5 月 8 日；剔除亏损企业）

本周北交所市场迎来修复，北证 50 指数单周上涨 7.99%，市场流动性同步改善，核心逻辑在于：政策持续加码科技产业支持力度，人形机器人、具身智能等新产业催化密集，市场风险偏好明显回升。展望后市，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。目前从估值角度看，部分业绩扎实、估值低估的细分龙头配置性价比持续提升。我们建议重点关注三大方向，1) 关注北证 50 成分股和北证专精特新业绩增长前景较为确定、估值调整后相对合理、具备新型生产力稀缺性标的公司，特别是 6 月份即将入选的成分股；2) 一是高景气硬科技赛道，包括半导体设备与材料、AI 算力配套、商业航天等具备国产替代逻辑的细分领域。3) 优质次新股，特别是 2025 年以后上市、估值合理、位于“六大新兴支柱、六大未来产业链”且业绩成长性明确的专精特新企业以及“隐形冠军”企业。

本周股票池调出雅葆轩，调入苏轴股份。

我们推荐关注股票池如下：

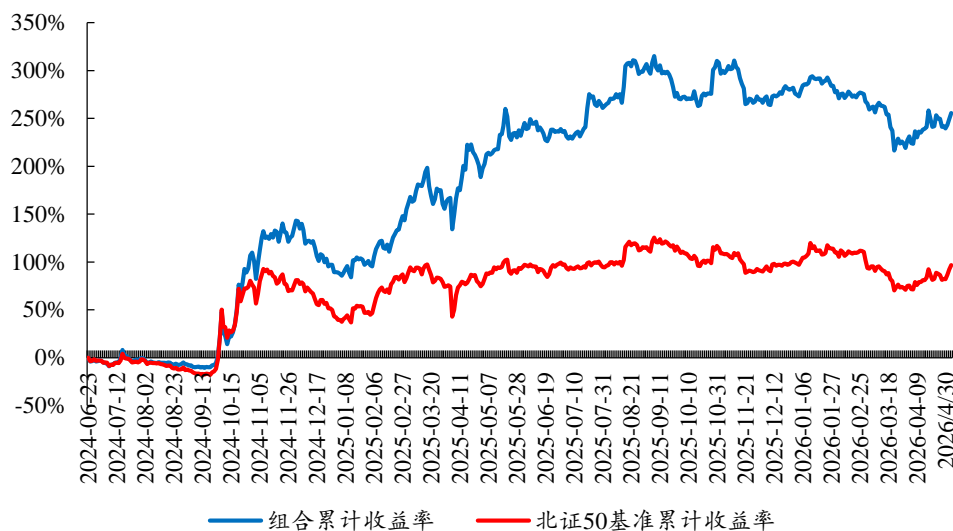
- **信息技术产业链：**万源通、奥迪威；
- **化工新材料产业链：**佳先股份、中裕科技、广信科技、锦华新材、瑞华技术、新恒泰；
- **高端装备产业链：**开发科技、同力股份、五新隧装、长虹能源、林泰新材、三协电机、海希通讯、捷众科技、世昌股份、苏轴股份；
- **医药生物产业链：**锦波生物、梓潼宫、普昂医疗、海昇药业。

- 消费服务产业链：海菲曼、骑士乳业、润农节水。

表7：开源北交所股票池：业绩稳定且估值处于合理较低水平或具备稀缺性标的

证券名称	证券代码	行业	市值	营收（百万元）			归母净利润（百万元）			PE		
				2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E
锦波生物	920982.BJ	医药生物	212.76	1595	2787	3617	652	1381	1825	32.62	15.41	11.66
德源药业	920735.BJ	医药生物	37.19	1058	269	324	237	76	87	15.7	48.9	42.7
普昂医疗	920069.BJ	医药生物	22.16	382	461	582	90	112	145	24.7	19.8	15.3
梓潼宫	920566.BJ	医药生物	16.10	424	3072	4195	84	435	580	19.2	3.7	2.8
万源通	920060.BJ	信息技术	50.36	1180	920	1116	125	128	142	40.4	39.3	35.5
奥迪威	920491.BJ	信息技术	37.54	683	1585	1795	94	105	136	39.9	35.8	27.6
海菲曼	920183.BJ	消费服务	20.55	239	265	307	75	77	92	27.5	26.7	22.3
骑士乳业	920786.BJ	消费服务	17.79	1319	1549	1873	49	66	80	36.3	27.0	22.2
润农节水	920964.BJ	消费服务	15.91	1031	17407	18736	-17	1671	2002	-94.9	1.0	0.8
广信科技	920037.BJ	化工新材料	70.68	796	1339	1616	198	269	350	35.7	26.3	20.2
锦华新材	920015.BJ	化工新材料	55.85	1032	4065	4625	195	4	225	28.7	1396.3	24.8
新恒泰	920028.BJ	化工新材料	31.06	836	904	986	111	133	167	27.9	23.4	18.6
中裕科技	920694.BJ	化工新材料	24.04	710	952	1228	90	39	60	26.7	61.6	40.1
瑞华技术	920099.BJ	化工新材料	23.72	581	602	709	107	126	151	22.2	18.8	15.7
佳先股份	920489.BJ	化工新材料	20.73	542	492	607	-2	87	103	-984.3	23.8	20.1
开发科技	920029.BJ	高端装备	97.42	3020	3262	3635	707	772	850	13.8	12.6	11.5
同力股份	920599.BJ	高端装备	89.31	6389	7313	8190	839	980	1091	10.6	9.1	8.2
五新隧装	920174.BJ	高端装备	88.65	1400	3417	4438	199	146	195	44.6	60.7	45.5
长虹能源	920239.BJ	高端装备	56.83	4485	1310	1555	250	226	267	22.8	25.1	21.3
苏轴股份	920418.BJ	高端装备	42.98	726	920	1036	151	201	225	28.5	21.4	19.1
三协电机	920100.BJ	高端装备	41.53	551	604	890	60	202	295	68.8	20.6	14.1
林泰新材	920106.BJ	高端装备	32.21	420	653	872	141	77	106	22.8	41.8	30.4
海希通讯	920405.BJ	高端装备	25.46	598	1203	1878	79	128	210	32.3	19.9	12.1
捷众科技	920690.BJ	高端装备	18.72	391	441	525	72	95	114	26.0	19.7	16.4
世昌股份	920022.BJ	高端装备	16.43	667	774	866	69	87	93	23.8	18.9	17.7

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：盈利预测源于开源证券研究所，相关限制清单标的未列示，数据截至2026年5月8日）

图19：开源北交所股票池组合表现


数据来源：Wind、开源证券研究所

3、新股上市：2026年第25家企业振宏股份首日涨幅356.85%

2025年1月1日到2026年5月8日，北交所共有51家企业新发上市。

其中，2026年5月6日~2026年5月8日北交所2026年第25家企业振宏股份在北交所上市。

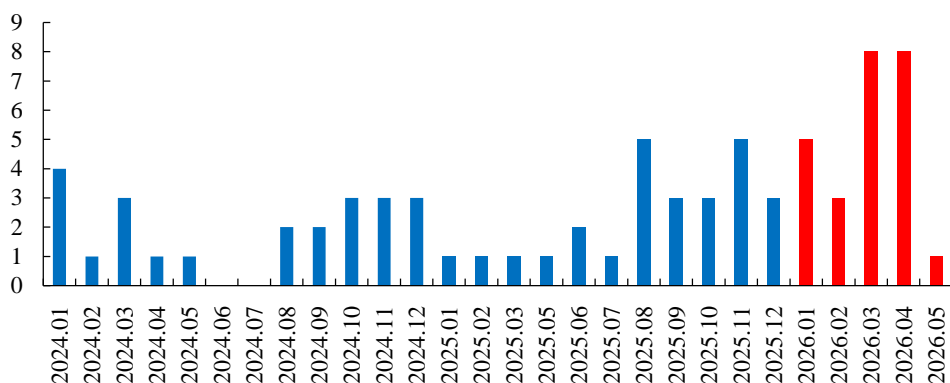
表8：2025年1月1日到2026年5月8日北交所企业上市情况

序号	代码	简称	拟发行数量(万股)	发行价格(元/股)	首发募集资金(亿元)	定价方式	申购日	发行结果公告日	上市日
1	920200.BJ	振宏股份	2291.00	20.58	4.71	直接定价	2026/4/22	2026/4/27	2026/5/7
2	920186.BJ	中科仪	5200.00	16.21	8.43	询价	2026/4/20	2026/4/23	2026/4/29
3	920156.BJ	海昌智能	2412.00	20.93	5.05	直接定价	2026/4/15	2026/4/20	2026/4/27
4	920125.BJ	鸿仕达	1350.00	16.57	2.24	直接定价	2026/4/13	2026/4/16	2026/4/24
5	920191.BJ	瑞尔竞达	4435.00	7.71	3.42	直接定价	2026/4/9	2026/4/14	2026/4/20
6	920177.BJ	恒道科技	1308.00	21.8	2.85	直接定价	2026/4/7	2026/4/10	2026/4/16
7	920012.BJ	创达新材	1232.93	19.58	2.41	直接定价	2026/4/1	2026/4/7	2026/4/8
8	920181.BJ	赛英电子	1080.00	28	3.02	直接定价	2026/3/30	2026/4/2	2026/4/10
9	920011.BJ	晨光电机	2066.67	15.5	3.20	直接定价	2026/3/25	2026/3/30	2026/3/30
10	920055.BJ	隆源股份	1700.00	24.7	4.20	直接定价	2026/3/23	2026/3/26	2026/3/31
11	920188.BJ	悦龙科技	2199.32	14.04	3.09	直接定价	2026/3/16	2026/3/19	2026/3/30
12	920069.BJ	普昂医疗	1058.28	18.38	1.95	直接定价	2026/3/18	2026/3/23	2026/3/27
13	920028.BJ	新恒泰	4109.00	9.4	3.86	直接定价	2026/3/11	2026/3/16	2026/3/20
14	920078.BJ	族兴新材	2300.0	7.0	1.61	直接定价	2026/3/9	2026/3/12	2026/3/18
15	920036.BJ	觅睿科技	1360.55	21.52	2.93	直接定价	2026/2/26	2026/3/3	2026/3/9
16	920187.BJ	通领科技	1129.41	29.62	4.62	直接定价	2026/2/11	2026/2/24	2026/3/5
17	920183.BJ	海菲曼	1879.34	19.71	2.07	直接定价	2026/2/24	2026/2/27	2026/3/4

序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果公告日	上市日
18	920168.BJ	通宝光电	1879.34	16.17	3.04	直接定价	2026/2/9	2026/2/12	2026/2/26
19	920166.BJ	海圣医疗	1129.41	12.64	1.43	直接定价	2026/2/4	2026/2/9	2026/2/12
20	920180.BJ	爱得科技	1600.00	7.67	2.27	直接定价	2026-02-02	2026/2/5	2026-02-10
21	920119.BJ	美德乐	1600.00	41.88	6.70	直接定价	2026/01/21	2026/1/26	2026/1/30
22	920159.BJ	农大科技	1600.00	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
23	920076.BJ	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
24	920050.BJ	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
25	920086.BJ	科马材料	2092.00	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16
26	920045.BJ	衡东光	1025.00	31.59	3.24	直接定价	2025/12/23	2025/12/26	2025/12/31
27	920121.BJ	江天科技	1321.3637	21.21	2.80	直接定价	2025/12/16	2025/12/19	2025/12/25
28	920035.BJ	精创电气	1446.00	12.1	1.75	直接定价	2025/11/18	2025/11/21	2025/12/2
29	920124.BJ	南特科技	3718.33	8.66	3.22	直接定价	2025/11/11	2025-11-14	2025/11/27
30	920091.BJ	大鹏工业	1500.00	9	1.35	直接定价	2025/11/5	2025/11/10	2025/11/21
31	920160.BJ	北矿检测	2832.00	6.77	1.90	直接定价	2025/11/3	2025/11/6	2025/11/18
32	920003.BJ	中诚咨询	1400.00	14.27	2.00	直接定价	2025/10/28	2025/10/31	2025/11/7
33	920009.BJ	丹娜生物	800.00	17.1	1.37	直接定价	2025/10/22	2025/10/27	2025/11/3
34	920020.BJ	泰凯英	4425.00	7.5	3.32	直接定价	2025/10/15	2025/10/20	2025/10/28
35	920158.BJ	长江能科	3000.00	5.33	1.84	直接定价	2025/9/24	2025/9/29	2025/10/16
36	920080.BJ	奥美森	2000.00	8.25	1.90	直接定价	2025/9/22	2025/9/25	2025/10/10
37	920015.BJ	锦华新材	3266.67	18.15	6.82	直接定价	2025/9/16	2025/9/19	2025/9/25
38	920022.BJ	世昌股份	1570.00	10.9	1.97	直接定价	2025/9/9	2025/9/12	2025/9/19
39	920100.BJ	三协电机	1800.00	8.83	1.83	直接定价	2025/8/26	2025/8/29	2025/9/8
40	920112.BJ	巴兰仕	1900.00	15.78	3.45	直接定价	2025/8/19	2025/8/22	2025/8/28
41	920056.BJ	能之光	1478.00	7.21	1.23	直接定价	2025/8/13	2025/8/18	2025/8/22
42	920018.BJ	宏远股份	3068.18	9.17	3.24	直接定价	2025/8/11	2025/8/14	2025/8/20
43	920101.BJ	志高机械	2148.15	17.41	4.30	直接定价	2025/08/05	2025/8/8	2025/8/14
44	920007.BJ	酉立智能	1120.30	23.99	3.09	直接定价	2025/7/29	2025/8/1	2025/8/8
45	920005.BJ	鼎佳精密	2000.00	11.16	2.57	直接定价	2025/7/22	2025/7/25	2025/7/31
46	920037.BJ	广信科技	2000.00	8.81	2.30	直接定价	2025/06/17	2025/6/20	2025/6/26
47	920027.BJ	交大铁发	1909.00	8.81	1.93	直接定价	2025/5/27	2025/5/30	2025/6/10
48	920068.BJ	天工股份	6000.00	3.94	2.72	直接定价	2025/4/28	2025/5/6	2025/5/13
49	920029.BJ	开发科技	3346.67	30.38	11.69	直接定价	2025/03/18	2025/3/21	2025/3/28
50	920108.BJ	宏海科技	2000.00	5.57	1.28	直接定价	2025/1/17	2025/1/22	2025/2/6
51	920116.BJ	星图测控	2750.00	6.92	2.19	直接定价	2024/12/24	2024/12/27	2025/1/2

数据来源：北交所官网、Wind、开源证券研究所

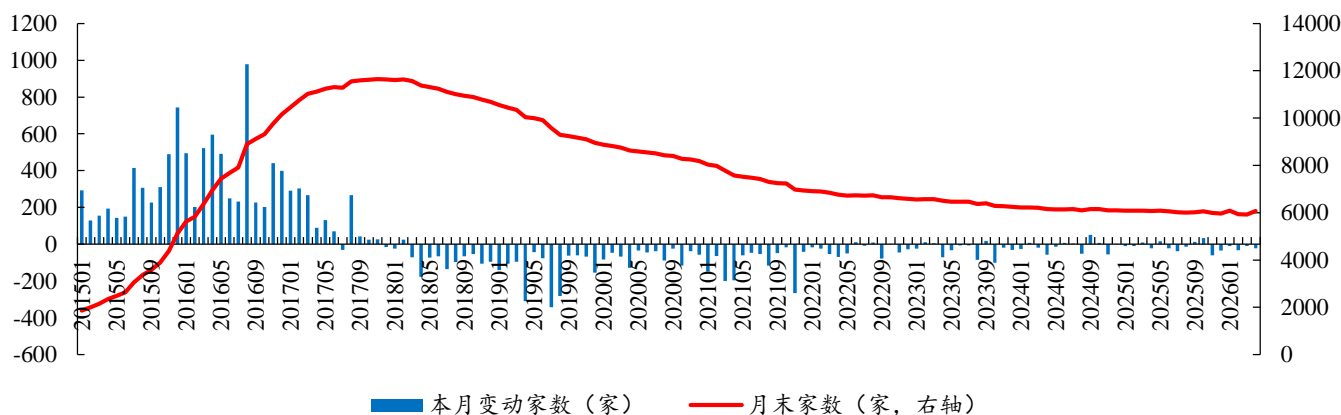
2025年1月1日至2026年5月8日,51家上市企业的发行市盈率均值为14.06X、中值为14.73X; 首日涨跌幅均值为267.78%, 首日涨跌幅中值为188.53%。

图22：目前 2026 年北交所上市企业 25 家，2025 年全年发行新股 26 家（家）


数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2026 年 5 月 8 日）

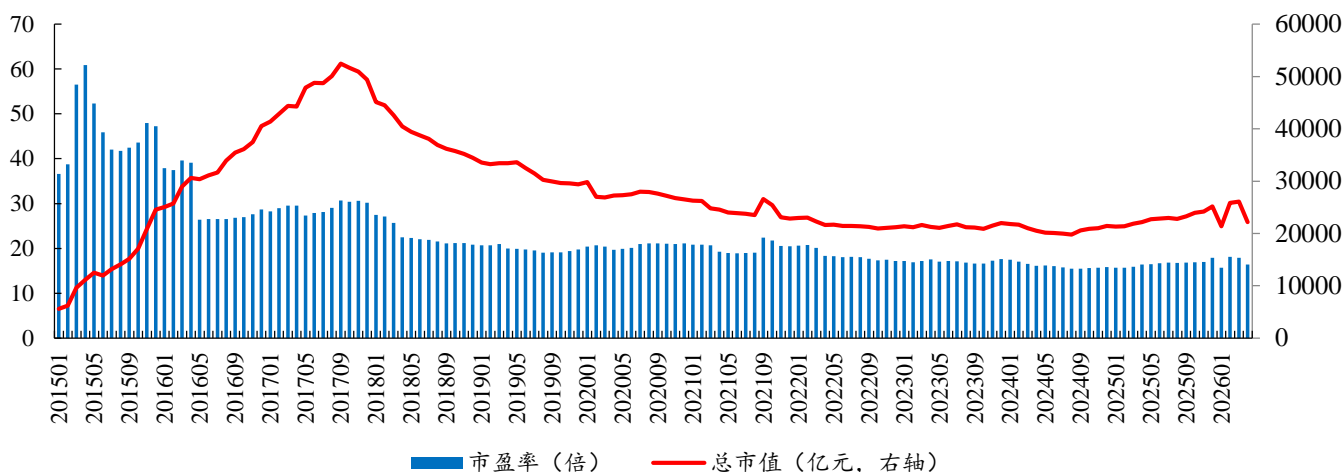
4、新三板尚处于价值洼地，流动性及融资能力待改善

新三板挂牌企业总数呈现先增长后缓步减少的趋势，2017 年 11 月底达到最高点 11645 家，总市值 50948.99 亿元。截至 2026 年 4 月底，新三板挂牌企业 6067 家，总市值 22197.24 亿元。

图23：新三板挂牌企业总数呈现先增长后缓步减少的趋势


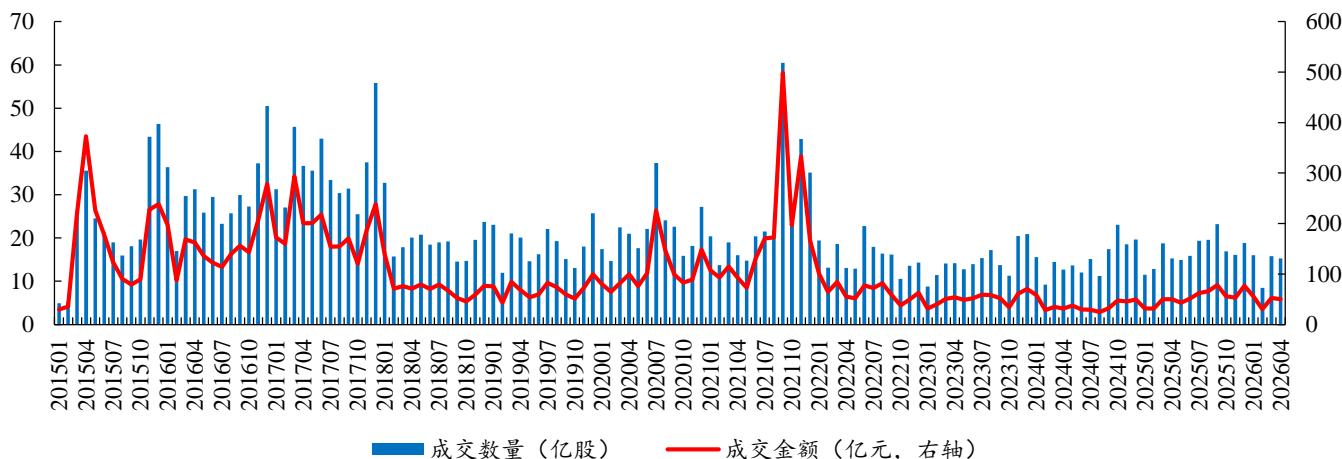
数据来源：股转公司官网、开源证券研究所

相应时间段内，新三板总市值从 2015 年 1 月底的 5591.64 亿元提升至 2017 年 9 月底的高点 52452.6 亿元，对应市盈率为 30.65 倍，随后总市值逐渐回落至 20000 亿元附近，2024 年 8 月下跌至 19784.1 亿元。截至 2026 年 4 月底，新三板总市值为 22197.24 亿元，对应市盈率为 16.38 倍。

图24：新三板总市值缓坡下滑后趋于平稳微增


数据来源：股转公司官网、开源证券研究所

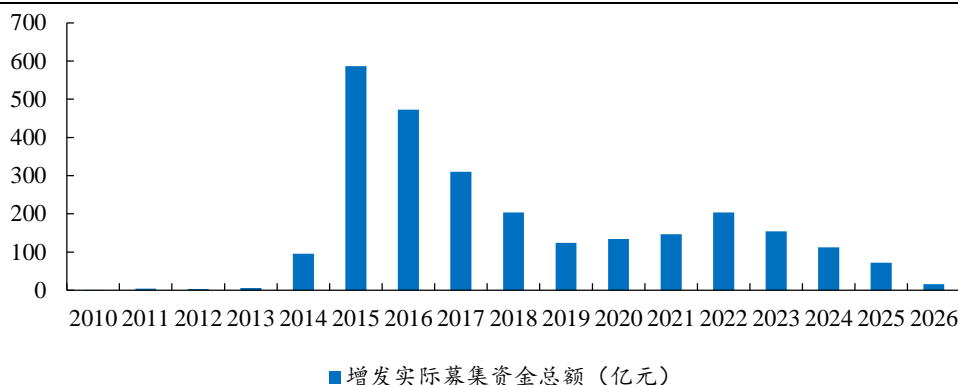
流动性方面，新三板月成交额在 2015-2017 年维持在较高位置，月成交额均值分别为 159.22 亿元、159.36 亿元、189.32 亿元，随后有所下滑至 70 亿元上下，2020 年设立精选层，月成交额均值回升至 107.89 亿元，2021 年进一步增长至 179 亿元，随后逐渐下滑，2024 年月成交额均值达到 2015 年以来的最低值 37.55 亿元，2026 年 4 月成交额为 49.88 亿元。

图25：新三板成交额自 2022 年以来维持在较低位置


数据来源：股转公司官网、开源证券研究所

定增额度上来看，新三板定增为企业带来的募资额度在 2014-2015 年间大幅增长，2015 年合计定增募集额度 595.62 亿元。随后有所下降，2019 年定增募资总额 125.03 亿元，随着新三板深化改革，定增募资额有所回升，2022 年达到 207.54 亿元。

图26：2026年新三板定增募资额度合计16.27亿元

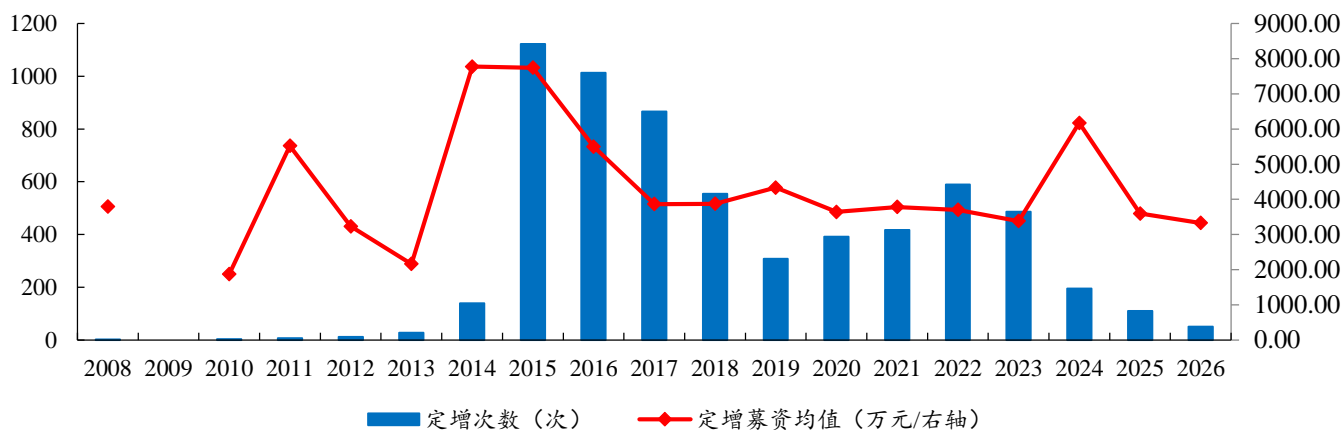


数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年5月8日）

定增次数呈现类似的趋势，2015年达到最高值1123次，随后有所下滑，2019年仅发生308次，随后有所回升，2022年达到590次。

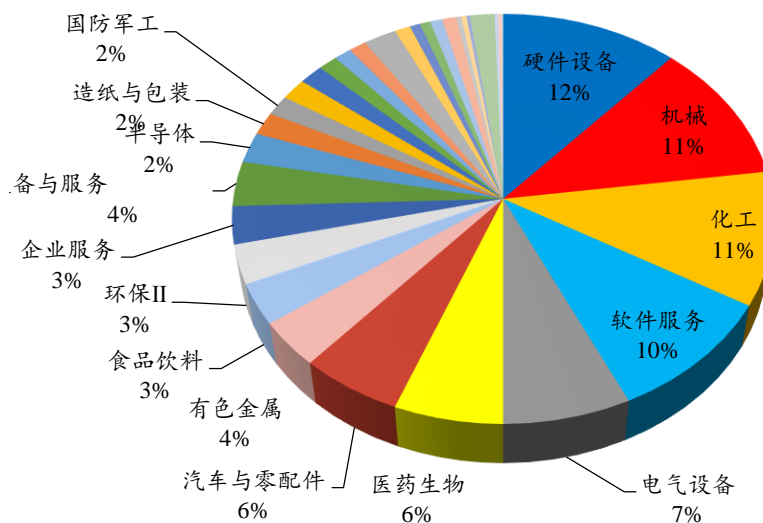
新三板企业定增募资的均值在2014年达到最高值7775.20万元，随后下滑至4000万元上下；2024年有所提升，达到6173.50万元；2025年1-12月，均值水平回落至3595.96万元。

图27：2015年新三板挂牌企业定增高峰期



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年5月8日）

新三板作为服务中小企业的重要资本市场平台，挂牌企业群体在产业链覆盖上呈现出显著的广泛性与多元化特征。行业上，软件服务、机械、硬件设备、化工、企业服务的企业数量占比超过5%。

图28：软件服务、机械、硬件设备、化工、企业服务的企业数量占比超过5%


数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年5月8日）

长期以来新三板培育出 884 家在沪深北以及港交所上市企业。截至 2026 年 5 月 8 日，新三板分别培育出在沪主板、深主板、科创板、创业板、北证、港交所上市企业 69 家、43 家、133 家、247 家、312 家、80 家，其中专精特新小巨人有 24 家、15 家、97 家、116 家、196 家、5 家，截至 2026 年 5 月 8 日，总市值分别 7799 亿元、2927 亿元、13801 亿元、19564 亿元、9371 亿元、6349 亿元。

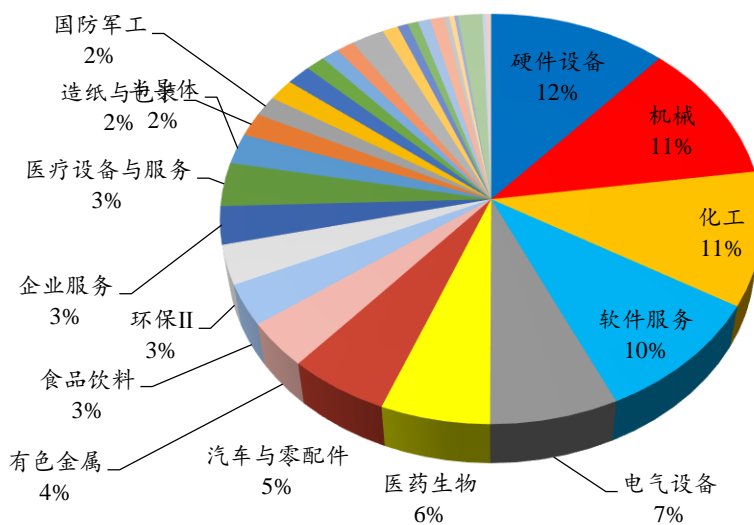
表9：长期以来新三板培育出多家在沪深北以及港交所上市企业

	沪主板	深主板	科创板	创业板	北证	港交所	合计
数量/家	69	43	133	247	312	80	884
市值(亿元)	7799	2927	13801	19564	9371	6349	59810
平均市值(亿元)	113	68	104	79	30	79	
营收 TTM 均值(亿元)	63	21	14	19	7	25	
归母净利润 TTM 均值(亿元)	3.83	0.76	0.24	0.79	0.45	2.14	
专精特新小巨人数量/家	24	15	97	116	196	5	453

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年5月8日）

从行业分布来看，硬件设备、机械、化工、软件服务、电气设备、医药生物、汽车与零配件占比超5%。

图29：培育企业中硬件设备、机械、化工、软件服务、电气设备、医药生物、汽车与零配件占比超5%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至2026年5月8日）

从上市后发展表现来看，新三板培育的企业在上市板块后均取得了较好的发展。

表10：新三板培育的企业在各上市板块后市值 Top10 企业名单

代码	简称	市值(亿元)	行业	营收(亿元)	归母净利润(亿元)
沪主板					
601665.SH	齐鲁银行	386	银行	131.35	57.13
605376.SH	博迁新材	351	有色金属	11.52	2.19
605589.SH	圣泉集团	336	化工	109.36	10.07
601990.SH	南京证券	320	非银金融	28.06	10.78
601399.SH	国机重装	312	机械	138.75	4.64
603596.SH	伯特利	294	汽车与零配件	120.14	13.09
603516.SH	淳中科技	290	硬件设备	3.29	2.80
603565.SH	中谷物流	239	交通运输	106.17	20.01
601975.SH	招商南油	234	交通运输	58.20	13.11
605196.SH	华通线缆	223	电气设备	75.30	2.86
深主板					
001267.SZ	汇绿生态	490	硬件设备	15.72	0.88
002929.SZ	润建股份	222	硬件设备	103.49	0.38
002181.SZ	粤传媒	213	传媒	5.94	0.92
002943.SZ	宇晶股份	153	机械	8.35	0.13
002967.SZ	广电计量	142	企业服务	36.03	4.25
001285.SZ	瑞立科密	98	汽车与零配件	23.93	3.33
003010.SZ	若羽臣	93	可选消费零售	34.32	1.94
003039.SZ	顺控发展	90	公用事业II	22.28	3.04
001314.SZ	亿道信息	82	家电II	45.83	0.65

代码	简称	市值 (亿元)	行业	营收 (亿元)	归母净利润 (亿元)
002930.SZ	宏川智慧	73	交通运输	11.90	-4.30
科创板					
688303.SH	大全能源	487	电气设备	48.39	-11.29
688122.SH	西部超导	441	有色金属	52.26	8.39
688180.SH	君实生物-U	404	医药生物	24.98	-8.75
688167.SH	炬光科技	391	半导体	8.80	-0.38
688025.SH	杰普特	5	设备	1.74	2.79
688536.SH	思瑞浦	351	半导体	21.42	1.73
688127.SH	蓝特光学	344	硬件设备	15.36	3.89
688052.SH	纳芯微	327	半导体	33.68	-2.29
688502.SH	茂莱光学	285	硬件设备	6.91	0.46
688627.SH	精智达	282	硬件设备	11.28	0.65
创业板					
300866.SZ	安克创新	641	硬件设备	305.14	25.45
300803.SZ	指南针	629	软件服务	15.39	2.28
301396.SZ	宏景科技	530	软件服务	11.82	0.26
300748.SZ	金力永磁	477	有色金属	77.18	7.06
301550.SZ	斯菱股份	448	汽车与零配件	7.88	1.73
300972.SZ	万辰集团	431	食品饮料	514.59	13.45
300763.SZ	锦浪科技	391	电气设备	69.52	7.43
300832.SZ	新产业	373	医疗设备与服务	45.77	16.20
300724.SZ	捷佳伟创	327	电气设备	154.72	26.17
300776.SZ	帝尔激光	313	硬件设备	20.33	5.19
北证					
920045.BJ	衡东光	420	硬件设备	22.16	3.05
920185.BJ	贝特瑞	357	有色金属	169.83	8.75
920982.BJ	锦波生物	213	医药生物	15.95	6.52
920186.BJ	中科仪	197	机械	12.91	8.44
920116.BJ	星图测控	179	软件服务	3.21	1.01
920808.BJ	曙光数创	170	机械	8.82	0.37
920068.BJ	天工股份	133	有色金属	6.31	1.40
920077.BJ	吉林碳谷	114	化工	25.37	1.79
920438.BJ	戈碧迦	102	造纸与包装	5.52	0.30
920493.BJ	并行科技	98	软件服务	11.10	0.12
港交所					
9992.HK	泡泡玛特	2254	耐用消费品	371.20	127.76
6969.HK	思摩尔国际	621	家电II	142.56	10.64
2696.HK	复宏汉霖	400	医药生物	66.67	8.27
2400.HK	心动公司	319	传媒	57.64	15.35
1797.HK	东方甄选	289	可选消费零售	43.92	0.06
2676.HK	纳芯微	276	半导体	33.68	-2.29
6680.HK	金力永磁	275	有色金属	77.18	7.06
1860.HK	汇量科技	264	传媒	20.47	0.62

代码	简称	市值 (亿元)	行业	营收 (亿元)	归母净利润 (亿元)
1877.HK	君实生物	251	医药生物	24.98	-8.41
6049.HK	保利物业	179	房地产II	171.26	15.49

数据来源: Wind、开源证券研究所 (注: 数据截至 2026 年 5 月 8 日; 财务数据取自 2025 年报)

5、北交所 IPO 审核一览: 本周 2 家企业过会, 1 家企业待过会

按最新审核状态分类, 2025 年 5 月 6 日-2026 年 5 月 8 日更新信息:

欧伦电气更新审核状态至提交注册;

森合高科、维琪科技更新审核状态至已过会;

科州药物、泓毅股份、杰锋动力、环能涡轮、文峰光电更新审核状态至已问询;

前景无忧更新审核状态至已受理;

艾克姆更新审核状态至已终止;

北交所上市委员会定于 2026 年 5 月 14 日召开 2026 年第 49 次审议会议审议的发行人为长鹰硬科。

截至 2026 年 5 月 8 日, 北交所已过会未申购企业中待上市企业 41 家; 已注册企业 9 家; 提交注册企业 22 家; 已过会企业 10 家。

表11: 本周 2 家企业过会, 1 家企业待过会

代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
提交注册								
874628.NQ	欧伦电气	可选消费	3.38	16.23	20802.77	2026-05-07	2025-06-23	提交注册
已过会								
874287.NQ	森合高科	材料	34.44	6.23	14978.89	2026-05-08	2025-06-05	已过会
874747.NQ	维琪科技	材料	48.20	2.48	7064.40	2026-05-06	2025-06-30	已过会
待上会								
874396.NQ	长鹰硬科	材料	0.77	9.72	6348.63	2026-05-08	2025-06-30	待上会
已问询								
874790.NQ	科州药物	医疗保健	65.03	0.17	-11017.87	2026-05-08	2025-12-31	已问询
874347.NQ	泓毅股份	可选消费	9.85	28.88	24340.57	2026-05-07	2025-10-23	已问询
874386.NQ	杰锋动力	可选消费	0.50	21.00	14509.76	2026-05-07	2025-12-15	已问询
874798.NQ	环能涡轮	可选消费	13.29	4.26	16111.90	2026-05-07	2025-12-30	已问询
874332.NQ	文峰光电	工业	4.80	1.94	5812.82	2026-05-07	2025-12-31	已问询
已受理								
874746.NQ	前景无忧	工业	18.66	7.02	10785.70	2026-05-08	2026-05-06	已受理
已终止								
874548.NQ	艾克姆	材料	0.00	5.16	8421.87	2026-05-08	2025-06-17	已终止

数据来源: 北交所官网、开源证券研究所 (注: 数据截至 2026 年 5 月 8 日)

表12：北交所排队企业中已过会未申购企业名单

简称	状态	日期	2024 年营收 (亿元)	2024 年归母净利润 (万元)	主营业务
彩客科技	已注册	2026-04-30	5.07	14635.15	高性能有机颜料中间体、食品添加剂中间体、光稳定剂中间体及新材料聚合单体（未来重点拓展产品）的研发、生产及销售
金戈新材	已注册	2026-04-24	5.34	5748.27	导热粉体材料,阻燃粉体材料,吸波粉体材料及其他功能材料
新睿电子	已注册	2026-04-24	3.18	5904.82	工业机器人控制系统及部件、伺服系统及部件的研发、生产和销售
科莱瑞迪	已注册	2026-04-17	3.15	6403.84	肿瘤放射治疗中的放疗定位装置以及康复治疗中康复辅助器械的研发、生产和销售。
朗信电气	已注册	2026-04-10	14.11	13161.98	电机总成,电子风扇,电子水泵,空调鼓风机等热管理电驱动零部件产品研发及销售。
龙辰科技	已注册	2026-04-03	6.42	8554.73	薄膜电容器相关 BOPP 薄膜材料的研发,生产和销售
龙鑫智能	已注册	2026-03-20	6.34	11814.96	研磨设备、干燥设备及物料自动化生产线的研发、生产、销售和服务
祺龙海洋	已注册	2026-03-20	3.05	6141.89	海洋钻井隔水导管的研发,生产和销售;油气长输管线的生产和销售及水下油气装备试验技术服务等。
新天力	已注册	2026-02-13	10.57	7616.47	塑料及纸制食品容器的研发,生产和销售
欧伦电气	提交注册	2026-05-07	20.36	23210.85	主要产品包括各类除湿机,移动空调,车载冰箱及空气源热泵四大系列。
永励精密	提交注册	2026-04-30	5.40	10906.00	汽车底盘系统管件、转向系统管件、发动机系统管件、其他产品
信胜科技	提交注册	2026-04-30	14.83	22273.99	电脑刺绣机的研发,生产和销售
南方乳业	提交注册	2026-04-30	18.39	22111.81	乳制品及含乳饮料的制造与销售
英氏控股	提交注册	2026-04-29	22.21	24181.21	婴幼儿辅食,婴幼儿卫生用品,儿童食品和营养食品的开发,生产,销售,运营和服务
益坤电气	提交注册	2026-04-29	3.73	5907.52	公司主要从事绝缘子,避雷器等过电压保护设备及在线监测设备的研发,生产及销售
双英集团	提交注册	2026-04-24	37.43	13052.42	公司主要产品分为汽车座椅,汽车内外饰件,模具
吉和昌	提交注册	2026-04-24	5.29	6532.19	表面工程化学品(不含危险化学品),新能源锂电池添加剂和精细化工原料(不含易燃易爆品)的生产,研发,销售及技术服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
安达股份	提交注册	2026-04-23	10.15	6954.21	汽车领域铝合金精密压铸件的研发、生产、销售。
永大股份	提交注册	2026-04-22	7.27	10938.05	压力容器的研发、设计、制造、销售及相关技术服务
乔路铭	提交注册	2026-04-15	31.71	42688.17	公司产品主要为汽车内饰件,汽车外饰件及配套模具,具体分类情况如下:以立柱护板,顶棚,地毯,后围护板,门内护板,顶盖内饰板等产品为代表的内饰件;以车身装饰件,格栅,扰流板,行李架等为代表的

					外饰件;汽车饰件配套模具.
正大种业	提交注册	2026-04-15	3.61	9074.71	主要农作物种子生产,研发,销售
华汇智能	提交注册	2026-04-14	6.16	8042.35	公司是一家专业从事高端智能装备及其关键部件的研发,设计,生产和销售的高新技术企业,目前已形成锂电智能装备,数控机床智能装备和精密机械部件的产品体系.其中,锂电智能装备包括研磨系统,纳米砂磨机,高效制浆机等产品;数控机床智能装备包括数控工具磨床,数控加工中心等产品;精密机械部件主要是机械密封.
千岸科技	提交注册	2026-04-10	19.81	21950.66	从事自有品牌产品的研发,设计和销售,主要产品包括艺术创作,数码电子,运动户外,家居庭院等类别
沛城科技	提交注册	2026-02-13	11.34	16479.38	公司是定位于锂电新能源行业的局部电路增值服务商,在锂电池泛应用化趋势背景下,围绕新能源行业的电池,电源,电驱和电动车(“四电”)关键零部件需求,专业从事第三方电池电源控制系统(BMS,PCS等)自主研发,生产及销售,并提供以集成电路,分立器件为核心的元器件应用方案.
弥富科技	提交注册	2026-02-06	3.46	9737.08	公司专注从事汽车流体管路系统关键零部件以及导轨等其他塑料零部件的研发,生产及销售,主要包括流体管路系统快插接头,通类接头,阀类等连接件,管夹等紧固件,传感器以及导轨等塑料产品
拓普泰克	提交注册	2026-02-05	11.32	10726.05	公司主要从事智能控制器及智能产品的研发,生产和销售,产品广泛应用于消费电子,工业自动化,信息通信,汽车电子和新能源等领域
美亚科技	提交注册	2025-12-25	4.09	7126.29	公司是国内知名的泛商旅综合解决方案提供商,下设美亚航旅,美亚商旅,美亚旅行三大业务板块,主要面向旅业同行客户和企事业客户,提供涵盖航旅票务,商旅管理和会奖旅游三大场景的数字化泛商旅出行服务.
兢强科技	提交注册	2025-12-03	15.77	8229.90	电磁线的设计、研发、生产及销售
巍特环境	提交注册	2025-11-07	3.52	5777.99	管网检测与修复,管网智慧运营等
宇星股份	提交注册	2024-01-24	4.45	4837.74	螺母
扬德环能	提交注册	2023-10-20	3.67	8624.37	低浓度瓦斯综合利用业务、分布式光伏发电业务、分布式天然气供热业务
森合高科	已过会	2026-05-08	8.40	27228.46	公司专业从事环保型贵金属选矿剂的研发,生产及销售,主要产品包括环保型贵金属选矿剂及副产品硫酸铵.
维琪科技	已过会	2026-05-06	2.75	9084.67	化妆品原料的研发,生产,销售以及相关衍生产品和服务
康美特	已过会	2026-04-30	4.69	8532.72	主要产品为高分子新材料产品,主要包含电子封装材料及高性能改性塑料
恒兴股份	已过会	2026-04-30	8.14	11112.09	紫外光(UV)固化涂料和PUR热熔胶的研发,生产和销售
图特股份	已过会	2026-04-28	9.34	12352.61	主要产品包括铰链,滑轨,移门系统,收纳系统等各类精密五金产品,目前公司产品主要应用于家居领域.

凯达重工	已过会	2026-04-24	4.77	7085.32	轧辊和辊环
杰理科技	已过会	2026-04-21	28.04	59560.07	公司是一家专注于系统级芯片（SoC）的集成电路设计企业，主要面向蓝牙音视频、智能穿戴、智能物联终端等领域，为全球市场提供高规格、高灵活性与高集成度的芯片产品
富印新材	已过会	2026-04-17	7.59	10715.20	精密功能胶粘材料,精密功能泡棉和精密功能膜材系列产品
广泰真空	已过会	2026-03-26	3.93	8065.53	公司是一家专注于真空装备的研发、制造和销售，并具有从设备自主设计到制造交付一体化能力的高新技术企业，公司致力于功能材料领域，尤其是稀土永磁行业，主要产品包括真空烧结炉、真空熔炼炉、真空镀膜机等真空设备。
新富科技	已过会	2026-02-03	15.69	11024.43	公司主要产品为电池液冷管、电池液冷板、电控系统散热器等

数据来源：北交所官网、开源证券研究所（注：数据截至2026年5月8日）

6、北交所监管动态一览：对7起证券异常交易监管措施

2026年5月6日至5月8日，本所将退市风险警示股票“*ST田野”（920023）、“*ST同辉”（920090）、“*ST康乐”（920575）列为重点监控股票；对7起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对4起上市公司重大事项进行专项核查。

表13：北交所监管动态

时间	监管动态
2026年5月6日至5月8日	本所将退市风险警示股票“*ST田野”（920023）、“*ST同辉”（920090）、“*ST康乐”（920575）列为重点监控股票；对7起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对4起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年4月27日至4月30日	本所将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）、“*ST同辉”（920090）、“*ST田野”（920023）列为重点监控股票；对12起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对5起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年4月20日至4月24日	本所将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）、“*ST同辉”（920090）列为重点监控股票；对6起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对14起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年4月13日至4月17日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对15起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对8起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年4月7日至4月10日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对2起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对5起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年3月30日至4月3日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对6起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对6起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年3月23日至3月27日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对10起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对4起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年3月16日至3月20日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对2起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对23起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年3月9日至3月13日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对4起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对12起上市公司重大事项进行专项核查。

时间	监管动态
2026年3月2日至3月6日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 34起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，其中对“*ST云创”上的异常交易行为采取出具警示函等自律监管措施12人次；对30起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年2月24日至2月27日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 32起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，其中对“*ST云创”上的异常交易行为采取暂停证券账户交易、出具警示函等自律监管措施29人次；对11起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年2月9日至2月13日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 11起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，其中对“*ST云创”上的异常交易行为采取暂停证券账户交易等自律监管措施6人次；对4起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年2月2日至2月6日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 21起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，其中对“*ST云创”上的异常交易行为采取暂停证券账户交易、出具警示函等自律监管措施17人次；对11起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年1月26日至1月30日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 15起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形。
2026年1月19日至1月23日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 17起证券异常交易行为 采取 限制证券账户交易、暂停证券账户交易、出具警示函等自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对1起上市公司重大事项进行专项核查。
2026年1月12日至1月16日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 32起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形。
2026年1月5日至1月9日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 17起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对2起上市公司重大事项等进行专项核查。
2025年12月29日至12月31日	本所继续将退市整理股票“广道退”（920680）和退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票，加强交易风险提示；对 19起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，其中对“广道退”上的异常交易行为采取出具警示函等自律监管措施12人次；对1起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年12月22日至12月26日	本所继续将退市整理股票“广道退”（920680）和退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票，加强交易风险提示；对 132起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，其中对“广道退”上的异常交易行为采取暂停证券账户交易、出具警示函等自律监管措施116人次；对1起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年12月15日至12月19日	本所继续将退市整理股票“广道退”（920680）和退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票，加强交易风险提示；对 38起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，其中对“广道退”上的异常交易行为采取自律监管措施18人次。
2025年12月8日至12月12日	本所将进入退市整理期的股票“广道退”（920680）和退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票，加强交易风险提示；对 51起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，其中对“广道退”上的异常交易行为采取暂停证券账户交易、出具警示函等自律监管措施33人次；对1起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年12月1日至12月5日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 6起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形。
2025年11月24日至11月28日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 6起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对1起上市公司重大事项等进行专项核查。
2025年11月17日至11月21日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票；对 17起证券异常交易行为 采取 自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对2起上市公司重大事项等进行专项核查。

时间	监管动态
2025年11月10日至11月14日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票； 对6起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形。
2025年11月3日至11月7日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票； 对5起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形。
2025年10月27日至10月31日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票； 对24起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对2起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年10月20日至10月24日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票； 对9起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形。
2025年10月13日至10月17日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票； 对11起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对6起上市公司重大事项进行专项核查；向证监会上报涉嫌违法违规案件线索1起。
2025年9月29日至10月10日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（920305）列为重点监控股票； 对7起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对14起上市公司重大事项进行专项核查；向证监会上报涉嫌违法违规案件线索1起。
2025年9月22日至9月26日	本所继续将退市风险警示股票“*ST云创”（835305）列为重点监控股票； 对10起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对41起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年9月15日至9月19日	"继续将退市风险警示股票“*ST云创”（835305）列为重点监控股票； 对8起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形； 对49起上市公司重大事项进行专项核查 ；向证监会上报涉嫌违法违规案件线索1起。行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对34起上市公司重大事项进行专项核查。"
2025年9月8日至9月12日	继续将“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票列为重点监控股票，加强交易风险提示； 对14起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对34起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年9月1日至9月5日	“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票，以及股价涨跌异常的“宏裕包材”（837174）列为重点监控股票； 对59起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对38起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年8月25日至8月29日	“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票列为重点监控股票，加强交易风险提示； 对20起证券异常交易行为采取出具警示函、暂停证券账户交易等自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对2起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年8月18日至8月22日	“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票列为重点监控股票，加强交易风险提示； 对6起证券异常交易行为采取出具警示函、暂停证券账户交易等自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对3起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年8月11日至8月15日	“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票列为重点监控股票，加强交易风险提示； 对7起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对3起上市公司重大事项进行专项核查；向证监会上报涉嫌违法违规案件线索1起。
2025年8月4日至8月8日	“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票列为重点监控股票，加强交易风险提示； 对15起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，其中对退市风险警示股票上的异常交易行为 采取自律监管措施11人次 。
2025年7月28日至8月1日	“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票列为重点监控股票，加强交易风险提示； 对35起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，其中对退市风险警示股票上的异常交易行为 采取连续实施暂停证券账户交易、出具警示函等自律监管措施25人次
2025年7月21日至7月25日	“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票列为重点监控股票； 对14起证券异常交易行为采取自律监管措施 ，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形。

时间	监管动态
2025年7月14日至7月18日	“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票进行重点监控，加强交易风险提示；对29起证券异常交易行为采取自律监管措施，包括对退市风险警示股票上的异常交易行为采取限制证券账户交易2人次、暂停证券账户交易1人次；对2起上市公司重大事项进行专项核查。
2025年7月7日至7月11日	对6起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；对6起上市公司重大事项进行专项核查；继续将“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票列为重点监控股票。
2025年6月30日至7月4日	对近期股价连续上涨的“*ST广道”（839680）、“*ST云创”（835305）2只退市风险警示股票进行重点监控，加强交易风险提示；对27起证券异常交易行为采取自律监管措施，其中对封涨停等异常交易行为采取暂停证券账户交易4人次；对7起上市公司重大事项进行专项核查

资料来源：北交所官网、开源证券研究所

7、风险提示

政策落地不达预期风险、数据统计误差风险、宏观环境风险

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员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、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海	深圳
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层	地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：200120	邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn	邮箱：research@kysec.cn
北京	西安
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层	地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：100044	邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn	邮箱：research@kysec.cn