

北交所定期报告 20260518

证监会副主席李超表示以更大力度推进北交所深化改革，北证 50 下跌 1.55%

2026 年 05 月 18 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

《市场承压震荡，锚定业绩确定性与低估值优质资产》

2026-05-17

《26Q1 利润端环比显著回暖，北交所中长期配置价值明确——北交所 2025 年报与 2026 一季报综述》

2026-05-15

- 资本市场新闻:** 1) “以更大力度推进北京证券交易所深化改革”。中国证监会副主席李超 5 月 18 日在 2026 年北京上市公司高质量发展大会暨投融资并购对接会上表示，将全力稳定和增强资本市场信心，并提出三点举措：以更大力度支持科技创新和产业创新深度融合、以更大力度推进北京证券交易所深化改革、以更大力度夯实上市公司高质量发展基础。2) **国家统计局: 2026 年 1-4 月份国民经济保持稳中有进发展态势。** 5 月 18 日，国家统计局发布数据显示，2026 年前 4 个月我国生产供给平稳增长，市场销售继续扩大，外贸韧性持续彰显，就业物价总体稳定，新动能成长壮大，高质量发展向新向优。
- 行业新闻:** 1) **上海移动宣布推出 Token 通用服务: 1 元可购 40 万 Tokens。** 5 月 17 日，中国移动上海公司举办世界电信日发布会，聚焦多方面升级民生与科创服务，现场启动 AI 慧申活升级计划，搭建全场景数字民生体系，上线双星通信服务、推进家庭万兆普及，还推出多款智能民生产品与具身智能服务；同时联合腾讯推出联名智能体工作台，性价比高且支付便捷，赋能 AI 办公与日常智慧生活。2) **国家人工智能应用中试基地（具身智能）揭牌 18 家企业集中签约。** 5 月 16 日，具身智能创新发展大会暨国家人工智能应用中试基地揭牌仪式在杭州滨江举办。华数传媒携手 18 家行业龙头企业签约组建全产业链联盟，参与基地投建，合力拓展具身智能在城市治理、智慧文旅、低空经济等领域落地应用。
- 市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 5 月 18 日，创业板指下跌 0.36%，A 股指数下跌 0.09%，上证指数下跌 0.09%，沪深 300 下跌 0.54%，科创 50 上涨 0.81%，北证 50 下跌 1.55%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 5 月 18 日，北交所成分股共 314 个，公司平均市值 29.79 亿，板块成交额 234.70 亿元，较前一交易日减少 25.05 亿元。
- 公司公告:** 《XD 林泰新: 股东拟减持股份的预披露公告》、《开特股份: 关于收到北京证券交易所<关于湖北开特汽车电子电器系统股份有限公司向特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函>的公告》。
- 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	4
3. 市场表现	5
3.1. 北交所板块表现.....	5
3.2. 北交所个股表现.....	5
4. 公司公告	7
5. 今日新股	7
6. 风险提示	7

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/5/18)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/5/18)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/5/18)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/5/18)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/5/18)	6

1. 资本市场新闻

中国证监会副主席李超：以更大力度推进北京证券交易所深化改革

中国证监会副主席李超5月18日在2026北京上市公司高质量发展大会暨投融资并购对接会上表示，将全力稳定和增强资本市场信心，并提出三点举措：以更大力度支持科技创新和产业创新深度融合、以更大力度推进北京证券交易所深化改革、以更大力度夯实上市公司高质量发展基础。

国家统计局：2026年1-4月份国民经济保持稳中有进发展态势

5月18日，国家统计局发布数据显示2026年1-4月，国民经济保持稳中有进发展态势。其中，工业生产较快增长，装备制造业和高技术制造业增长较快。1—4月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.6%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长5.5%，制造业同比增长5.8%，电力、热力、燃气及水生产和供应业同比增长4.5%。装备制造业增加值同比增长8.7%，高技术制造业增加值同比增长12.6%，分别快于全部规模以上工业增加值3.1和7.0个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长4.4%；股份制企业同比增长6.0%，外商及港澳台投资企业同比增长3.9%；私营企业同比增长5.2%。分产品看，3D打印设备、锂离子电池、工业机器人产品产量同比分别增长50.9%、36.0%、25.7%。

2. 行业新闻

上海移动宣布推出Token通用服务：1元可购40万Tokens

5月17日，中国移动上海公司“智能加码 科创申城”世界电信日发布会在沪举办。市经济信息化委副主任潘焱受邀出席大会并致辞。中国移动上海公司总经理楼向平出席大会。会上，上海移动集中发布覆盖数字底座、产业升级、民生服务三大领域的系列重磅成果，以全栈数智能力助力上海培育壮大新质生产力。

本次发布会的核心亮点集中在三大维度。数字底座智能加码，上海移动率先宣布5G-A超级上行网络能力规模商用，通过“4.9GHz帧结构调整”“补充上行SUL”“上行三载波聚合”三项核心技术，实现上行峰值速率1Gbps、泛在覆盖稳达20Mbps，核心城区、重点商圈、交通枢纽等高价值区域已完成优质覆盖，助力上海成为“超级上行先锋城市”。同时，上海移动完成本市天地一体化海洋通信专网核心能力验证，率先打通国产大型邮轮“爱达·花城号”5G+卫星通信First Call，实现出海邮轮“不换卡、不换号”的通信体验。此外，其“2+N+X”三级算力服务体系智算能力达11.2EFLOPS，推出国产化算力基座“沪芯合”，并构建以Token运营为核心的智能网服务生态。

产业赋能智能加码，上海移动正式发布数智兴企计划，打通“算力-模型-应用”全链路。全新亮相的移动模型服务平台MoMA接入中国移动自研“九天”基座大模型及

300余款业界主流AI模型,单位Token成本压降30%以上;移动版智能体框架MobileClaw内置超150项行业技能,实现开箱即用。会上,上海移动与市北高新等园区签约合作,今年将打造八大标杆试点园区并开展超百场推介活动。由上海移动承建的上海通信行业数据创新实验室(移动)同步揭牌,首批落地重点区域人流趋势分析、产业园区运营洞察两大核心场景。

民生服务智能加码,“AI慧申活升级计划”正式启动,打造“天地人”全场景数字民生体验。推出“天通+北斗”双星通信服务,实现无地面网络区域的稳定通信;加速家庭万兆建设,让“秒级下载、无感缓冲”成为家庭标配。同时发布超级随行WiFi、AI智能观赛、爱家灵犀屏等多款民生产品,推出人形机器人、机器狗等具身智能服务,并联合腾讯推出联名款WorkBuddy智能体工作台,1元可购40万Tokens,支持话费支付与多模型通用,开启AI办公生活新范式。

国家人工智能应用中试基地(具身智能)揭牌 18家企业集中签约

人民财讯5月17日电,华数传媒消息,5月16日,杭州市具身智能创新发展大会暨国家人工智能应用中试基地(具身智能)揭牌活动在杭州高新区(滨江)举行。华数传媒联合杭州高新科创集团、杭州市数据集团、宇树科技、银河通用、摩尔线程、沐曦股份、华策影视等18家龙头企业集中签约,组成覆盖资本、芯片、本体、应用的全产业链联盟。华数传媒将参与基地投资与建设,共同探索具身智能在城市治理、智慧文旅、低空经济等场景的应用。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

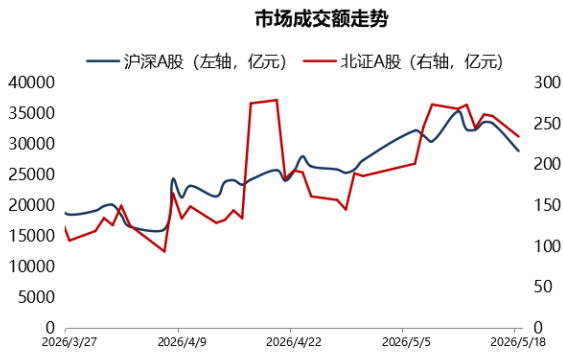
行情回顾:2026年5月18日,创业板指下跌0.36%,A股指数下跌0.09%,上证指数下跌0.09%,沪深300下跌0.54%,科创50上涨0.81%,北证50下跌1.55%。

北证A股表现:截至2026年5月18日,北交所成分股共314个,公司平均市值29.79亿,成交额234.70亿元,较前一交易日减少25.05亿元。

3.2. 北交所个股表现

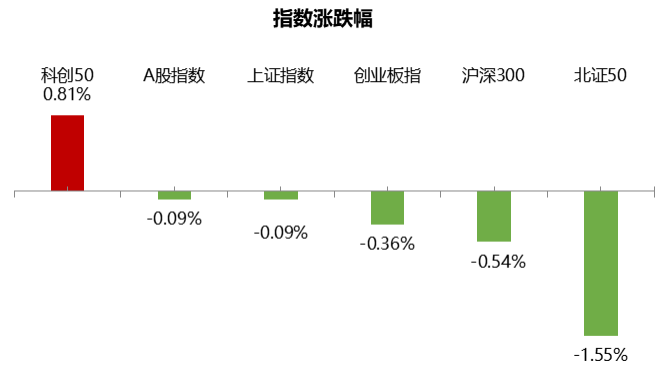
个股来看,收盘上涨的共64只,涨幅居前的有嘉晨智能、锐翔智能、汉鑫科技,分别上涨676.23%、30.00%、19.31%;跌幅居前的有富恒新材、美邦科技、科创新材,分别下跌13.59%、8.65%、7.95%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/5/18)



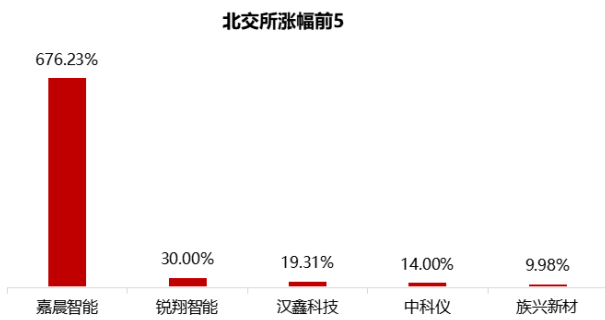
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/5/18)



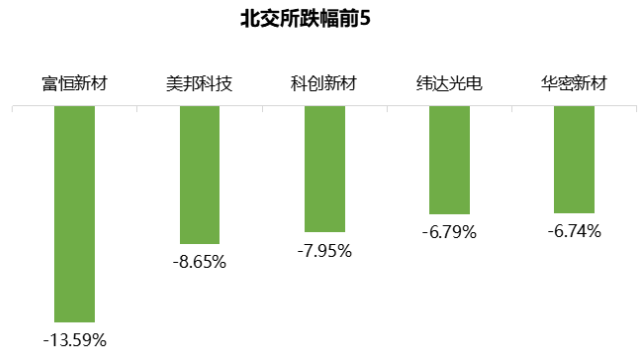
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/5/18)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/5/18)



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 2026/5/18)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
嘉晨智能	新股与次新股
锐翔智能	新股与次新股
汉鑫科技	碳中和, 专精特新, 数据安全, 智慧政务, 东数西算(算力), 信创, AIGC概念, 数据要素, 算力租赁, 新型工业化, 财税数字化
中科仪	5G, 新股与次新股, 量子科技, 中字头股票, 芯片概念, 国家大基金持股, 第三代半导体, 专精特新, 国企改革, 存储芯片, 2026一季报预增
族兴新材	新股与次新股, 专精特新, 核污染防治, 商业航天

数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【XD 林泰新：股东拟减持股份的预披露公告】

2026年5月18日，XD林泰新材发布股东减持预披露公告。苏州方广二期、无锡毓立、镇江君舜协立、无锡臻泰四家股东，拟在公告披露15个交易日后的3个月内，合计减持不超过113.19万股（占总股本约1.97%），减持方式含集中竞价与大宗交易，价格随行就市，减持原因多为企业经营或资金需求。本次减持合规，不涉及承诺违规，不会导致控制权变更，也不影响公司正常经营，减持实施存在不确定性，提醒投资者注意风险。

【开特股份：关于收到北京证券交易所《关于湖北开特汽车电子电器系统股份有限公司向特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函》的公告】

2026年5月18日，开特股份公告：公司于5月15日收到北交所下发的向特定对象发行可转债申请审核问询函。公司将组织中介机构逐项落实并回复问询，回复后将披露并报送。本次发行尚需北交所审核通过及证监会注册，结果与时间均存在不确定性，公司将持续披露进展，提示投资者注意风险。

5. 今日新股

嘉晨智能（证券代码：920096）

河南嘉晨智能控制股份有限公司本次公开发行股票1,800万股，发行后总股本6,900万股，发行价格14.43元/股，新股募集资金总额2.6亿元。嘉晨智能主营业务为电气控制系统产品及整体解决方案的研发、生产和销售，主要产品包括电机驱动控制系统、整机控制系统和车联网产品及应用等，下游主要应用场景为工业车辆，并已逐步拓展至挖掘机械、高空作业机械等其他工程机械场景以及场地车、移动机器人等多元化应用领域。

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>