



彩客科技周一上市，北交所流动性改善预期强化

摘要

- 周观点：**上周五（6月5日），在全球风险资产出现分化的情况下，北交所在前期持续承压后呈现出独立上涨行情。创业板指回调3.2%、科创综指回调2.4%，而北证50单日大涨5.6%，成交额放量至318.8亿元，资金流入迹象较为明确，板块情绪明显回暖。**板块表现相对较强，或因为政策与流动性双重利好共振。**流动性预期层面，北交所ETF落地进程加速，据中国基金报报道，近期多家基金公司已收到北交所ETF相关市场文档及交易规则优化文件，正推进系统改造并定期反馈进度，券商同步积极筹备。北证50ETF的推进，有望打通公募、社保、保险等机构资金配置通道，增量资金入场预期显著升温。政策定位层面，北交所与新三板联动机制取得进一步突破，乘扬科技公告拟以“发行股份+支付现金”收购新三板知行股份100%股权并募集配套资金，若落地将成为北交所公司发股收购新三板企业首单。此举既强化产业链协同，更明确北交所作为“专精特新企业主阵地”与新三板“苗圃”的联动定位，推动市场对北交所形成系统性估值认知。估值与资金层面，北交所前期调整后安全边际充足，当前板块估值相对较低，叠加政策催化，资金或加速流入优质标的。**我们预计北交所短期内表现震荡偏强，建议关注1)硬科技专精特新标的，重点关注并行科技、戈碧迦、衡东光、锐翔智能等具备核心技术壁垒、契合新质生产力方向的企业；2)北证50核心成分股，尤其关注6月15日指数调整中新调入的锦华新材、三协电机、科力股份等，此类标的有望受益被动资金配置。**
- 行情回顾：**本区间内，北交所整体表现偏弱：6月5日（周五）收盘市值8990.1亿元，北证50指数较5月25日（周一）开盘市值下跌2.1%，整体跑输创业板约2.6个百分点（创业板指上涨约0.5%）；落后市场约1.6个百分点（沪深300上涨约0.6%）。
- 北证A股板块对比：**截至2026年6月5日，北证A股成分股个数共318个，公司平均市值28.2亿元，同期创业板个股平均市值为151.45亿元，科创板平均市值为237.5亿元。从成交量上来看，“2026年5月25日（周一）-2026年6月5日（周五）”北交所板块区间交易金额为2223.0亿元，个股平均区间交易金额为7.0亿元，区间换手率达42.9%，板块流动性较上一区间有较大提升。从估值来看，板块PE（TTM，中位数）为35.15倍，估值水平位于历史中游水平。
- 上市新股概况：**本区间内，北交所有3只新股上市。新睿电子（920211.BJ）上市时间为2026年6月5日，上市当天涨幅为800.7%。新天力（920218.BJ）上市时间为2026年5月29日，上市当天涨幅为270.8%。龙辰科技（920161.BJ）上市时间为2026年5月27日，上市当天涨幅为344.6%。下周，北交所共4家企业更新新股动态，彩客科技（920206.BJ）将于2026年6月8日上市。
- 北交所后备军储备充足：**区间内，共54家企业更新发行上市项目审核动态，5家已受理，4家已提交注册，7家已注册，7家上市委会议通过，29家已问询，2家已终止。
- 风险提示：**宏观经济下行风险、政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险、行业景气度下行风险、估值波动风险、中小企业经营治理风险、IPO解禁与减持压力风险、海外地缘与贸易风险等。

西南证券研究院

分析师：刘言

执业证号：S1250515070002

电话：023-67791663

邮箱：liuyan@swsc.com.cn

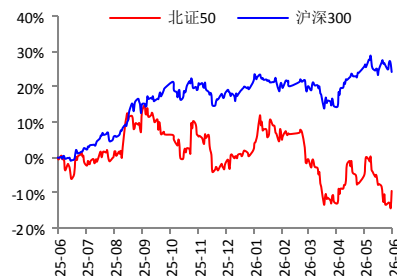
分析师：潘妍洁

执业证号：S1250525100002

电话：023-65796461

邮箱：panyj@swsc.com.cn

板块相对指数表现



数据来源：同花顺iFIND

基础数据（5.25-6.5）

成分股个数	312
总市值（亿元）	9437.5
公司平均市值（亿元）	30.3
板块区间交易金额（亿元）	1399.9
个股平均交易金额（亿元）	4.5
区间换手率（%）	28.8

相关研究

- 北交所双周报（0511-0522）：交投活跃度环比上行，新睿电子启动申购（2026-05-27）
- 北交所2025年和2026Q1业绩综述：疾风知劲草，烈火见真金（2026-05-13）
- 北交所双周报（4.27-5.8）：流动性边际向好，关注次新股投资机会（2026-05-11）
- 北交所双周报（0413-0424）：业绩披露收官在即，关注中科仪上市（2026-04-27）

目 录

1 北证 A 股区间行情回顾.....	1
2 新股及发行上市项目审核动态.....	3
3 北交所要闻及公司重要公告.....	7
4 风险提示.....	14

图 目 录

图 1：北证 A 股板块日交易金额（亿元）	1
图 2：北证 A 股板块 PE（TTM，中位数）	1
图 3：区间行情回顾.....	2
图 4：区间内北证 A 股涨幅前五.....	2
图 5：区间内北证 A 股跌幅前五.....	2

表 目 录

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2026/5/22）	1
表 2：涨跌幅前列股票基本信息	2
表 3：涨跌幅前五股票市场数据	3
表 4：上市新股基本信息	4
表 5：上市新股基本信息	4
表 6：待发行新股基本信息	4

1 北证 A 股区间行情回顾

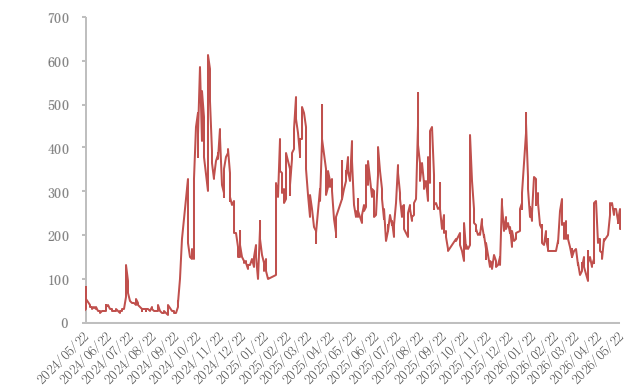
截至 2026 年 6 月 5 日，北证 A 股成分股个数共 318 个，公司平均市值 28.2 亿元，同期创业板个股平均市值为 151.45 亿元，科创板平均市值为 237.5 亿元。从成交量上来看，“2026 年 5 月 25 日（周一）-2026 年 6 月 5 日（周五）”北交所板块区间交易金额为 2223.0 亿元，个股平均区间交易金额为 7.0 亿元，区间换手率达 42.9%，板块流动性较上一区间有较大提升。从估值来看，板块 PE（TTM，中位数）为 35.15 倍，估值水平位于历史中游水平。

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2026/5/22）

	成分股个数	公司平均市值 (亿元)	板块区间交易金额 (亿元)	个股平均交易金额 (亿元)	区间换手率 (%)
北证 A 股 (上区间)	315	28.81	2476.77	7.86	45.61
北证 A 股 (本区间)	318	28.18	2222.97	6.97	42.92
科创板	610	237.46	46005.92	75.42	38.62
创业板	1398	151.45	79830.51	57.10	50.04
上证 A 股	2315	331.41	139415.46	60.22	30.91
深证 A 股	2892	168.97	166581.10	57.60	43.48

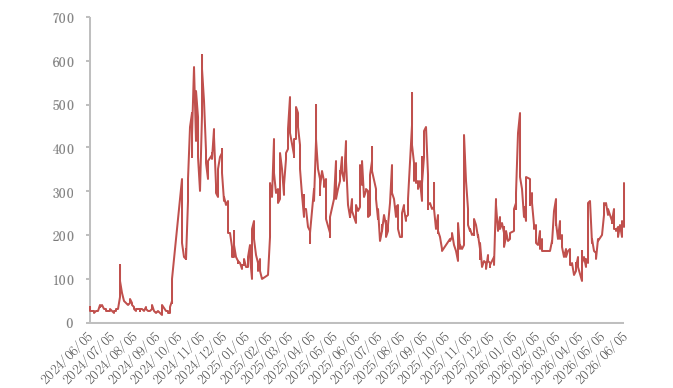
数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 1：北证 A 股板块日交易金额 (亿元)



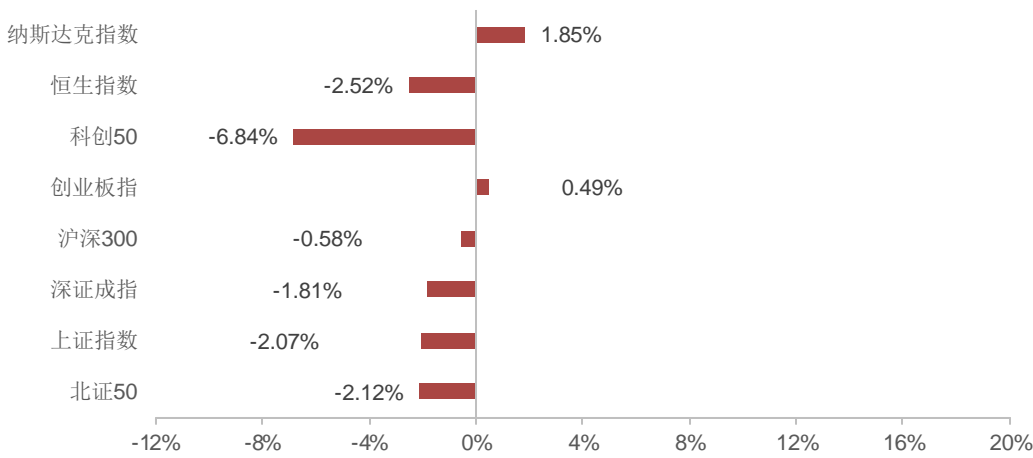
数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 2：北证 A 股板块 PE (TTM，中位数)



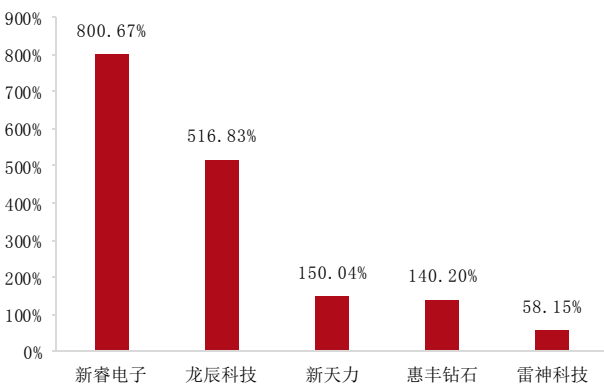
数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本区间内，北交所整体表现偏弱：6 月 5 日（周五）收盘市值 8990.1 亿元，北证 50 指数较 5 月 25 日（周一）开盘市值下跌 2.1%，整体跑输创业板约 2.6 个百分点（创业板指上涨约 0.5%）；落后市场约 1.5 百分点（沪深 300 上涨约 0.6%）。

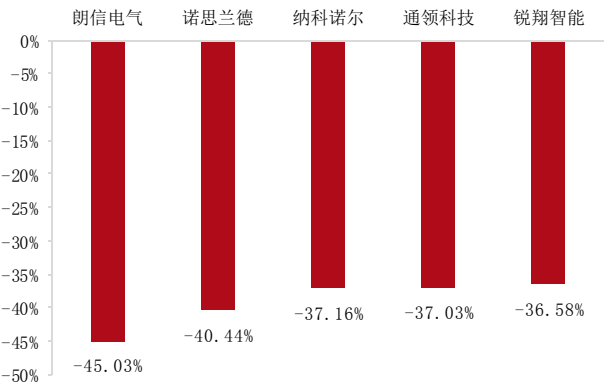
图 3：区间行情回顾


数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

个股层面，本区间内北交所 318 只个股中有 64 只股票上涨，1 只股票持平，253 只股票下跌。其中，新睿电子区间内上涨 800.7%，市盈率（TTM）为 139.05 倍；龙辰科技区间内上涨 516.8%，市盈率（TTM）为 88.8 倍；新天力区间内上涨 150.0%，市盈率（TTM）为 33.9 倍；朗信电气区间内下跌 45.0%，市盈率（TTM）为 37.3 倍。

图 4：区间内北证 A 股涨幅前五


数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

图 5：区间内北证 A 股跌幅前五


数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

本区间内涨幅前五的股票集中于机械设备、电子、轻工制造、计算机。上涨的 64 只股票市盈率估值（TTM）水平相对较高，318 只股票中有 124 只股票市盈率估值（TTM）超过 50 倍。

表 2：涨跌幅前列股票基本信息

	代码	股票	所属行业	主营业务
涨幅前五	920211.BJ	新睿电子	机械设备	工业机器人控制系统及部件、伺服系统及部件的研发、生产与销售。
	920161.BJ	龙辰科技	电子	薄膜电容器相关 BOPP 薄膜材料的研发、生产和销售。
	920218.BJ	新天力	轻工制造	食品容器的研发、生产和销售。
	920725.BJ	惠丰钻石	机械设备	人造单晶金刚石粉体的研发、生产和销售。
	920190.BJ	雷神科技	计算机	游戏笔记本、游戏台式机和游戏外部设备等产品的设计、研发和销售

	代码	股票	所属行业	主营业务
跌幅前五	920220.BJ	朗信电气	汽车	公司以电驱动为技术核心，主要从事电机总成、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的研发、生产与销售。
	920047.BJ	诺思兰德	医药生物	生物工程新药研发、技术服务、技术转让
	920522.BJ	纳科诺尔	电力设备	高精度辊压设备的研发、生产和销售
	920187.BJ	通领科技	汽车	汽车内饰件的研发、生产及销售。
	920178.BJ	锐翔智能	机械设备	从事智能制造装备的研发设计、生产、销售。

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

表 3：涨跌幅前五股票市场数据

	代码	股票	所属行业	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (百万元)	市盈率 (PE, TTM)	净利率 (%)	毛利率 (%)
时间				2026/5/25			2026/6/5		
涨幅前五	920211.BJ	新睿电子	机械设备	78.05	3.18	59.05	139.05	18.55	36.02
	920161.BJ	龙辰科技	电子	77.26	6.42	85.55	88.77	15.46	33.39
	920218.BJ	新天力	轻工制造	28.55	10.57	76.16	36.88	7.20	19.45
	920725.BJ	惠丰钻石	机械设备	76.08	1.70	-18.75	-539.86	-11.79	22.95
	920190.BJ	雷神科技	计算机	35.41	30.13	22.89	126.19	0.78	7.97
跌幅前五	920220.BJ	朗信电气	汽车	50.52	14.11	131.62	37.33	9.33	17.30
	920047.BJ	诺思兰德	医药生物	49.53	0.66	-53.72	-85.57	-80.81	56.35
	920522.BJ	纳科诺尔	电力设备	68.27	9.78	65.92	146.75	6.74	19.31
	920187.BJ	通领科技	汽车	19.88	9.71	147.98	15.68	37.00	32.26
	920178.BJ	锐翔智能	机械设备	104.18	5.98	130.68	79.72	21.60	46.58

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

2 新股及发行上市项目审核动态

本区间内，北交所有 3 只新股上市。龙辰科技（920161.BJ）上市时间为 2026 年 5 月 27 日，龙辰科技所属行业为电子，主营薄膜电容器相关 BOPP 薄膜材料的研发、生产和销售。此次公开发行股票数量 3399.85 万股，发行价格 9.2 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 3.1 亿元。龙辰科技上市当天涨幅为 344.6%，2025 年公司营业收入为 6.4 亿元，净利润为 78.5 百万元。新天力（920218.BJ）上市时间为 2026 年 5 月 29 日，所属行业为轻工制造，主营食品容器的研发、生产和销售。新天力所属行业为轻工制造，主营食品容器的研发、生产和销售。此次公开发行股票数量 2341.8 万股，发行价格 12.2 元/股，发行后市盈率为 148 倍，新股募集资金总额约 2.85 亿元。新天力上市当天涨幅为 270.8%，2025 年，公司营业收入为 10.6 亿元，净利润为 68.4 百万元。新睿电子（920211.BJ）上市时间为 2026 年 6 月 5 日，所属行业为机械设备，主营工业机器人控制系统及部件、伺服系统及部件的研发、生产与销售。此次公开发行股票数量 640 万股，发行价格 25.2 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 1.61 亿元。新睿电子上市当天涨幅为 800.7%，2025 年公司营业收入为 3.2 亿元，净利润为 55.3 百万元。

表 4：上市新股基本信息

证券代码	简称	上市日期	所属行业	主营业务
920211.BJ	新睿电子	2026-05-27	机械设备	工业机器人控制系统及部件、伺服系统及部件的研发、生产与销售。
920218.BJ	新天力	2026-05-29	轻工制造	食品容器的研发、生产和销售。
920161.BJ	龙辰科技	2026-06-05	电子	薄膜电容器相关 BOPP 薄膜材料的研发、生产和销售。

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

表 5：上市新股基本信息

证券代码	简称	2025 年营收 (亿元)	2025 年归母净 利润 (百万元)	发行价 (元/股)	发行 PE (倍)	中签率	上市首日 涨跌幅
920211.BJ	新睿电子	3.2	55.3	25.2	15.0	0.02%	800.7%
920218.BJ	新天力	10.6	68.4	12.2	15.0	0.03%	270.8%
920161.BJ	龙辰科技	6.4	78.5	9.2	15.0	0.03%	344.6%

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本区间内，北交所共 7 家企业更新新股动态。除已上市的 3 家公司外，另有彩客科技（920206.BJ）、金戈新材（920083.BJ）、永大股份（920126.BJ）、科莱瑞迪（920072.BJ）发行相关公告。

彩客科技（920206.BJ）于 2026 年 5 月 26 日路演并发布公告，于 5 月 27 日申购，6 月 1 日发行结果公告。彩客科技所属行业为基础化工，主营高性能有机颜料中间体、食品添加剂中间体及新材料聚合单体的研发、生产及销售。此次公开发行股票数量 797.5 万股，发行价格 30.3 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 2.4 亿元。2025 年，公司营业收入为 5.1 亿元，净利润为 115.6 百万元。

金戈新材（920083.BJ）于 2026 年 5 月 29 日路演并发布公告，于 6 月 1 日申购，并于 6 月 4 日发行结果公告。金戈新材所属行业为有色金属轻，主营功能性材料研发、生产和销售。此次公开发行股票数量 2231.7 万股，发行价格 9.7 元/股，发行后市盈率为 14.9 倍，新股募集资金总额约 2.15 亿元。2025 年，公司营业收入为 5.3 亿元，净利润为 47.4 百万元。

永大股份（920126.BJ）于 2026 年 6 月 2 日路演并发布公告，于 6 月 3 日申购。永大股份所属行业为机械设备，主营压力容器的研发、设计、制造、销售及相关技术服务。此次公开发行股票数量 4652 万股，发行价格 7.8 元/股，发行后市盈率为 15.0 倍，新股募集资金总额约 3.6 亿元。2025 年，公司营业收入为 7.3 亿元，净利润为 106.7 百万元。

科莱瑞迪（920072.BJ）于 2026 年 6 月 5 日发布询价公告。科莱瑞迪所属行业为医药生物，主营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。此次公开发行股票数量 1480 万股，发行价格未定。2025 年，公司营业收入为 3.2 亿元，净利润为 67.2 百万元。

表 6：待发行新股基本信息

证券代码	简称	所属行业	主营业务	2025 年营收 (亿元)	2025 年归母净利润 (百万元)
920072.BJ	科莱瑞迪	医药生物	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。	3.2	67.2
920126.BJ	永大股份	机械设备	压力容器的研发、设计、制造、销售及相关技术服务。	7.3	106.7

证券代码	简称	所属行业	主营业务	2025年营收 (亿元)	2025年归母净利润 (百万元)
920083.BJ	金戈新材	有色金属	功能性材料研发、生产和销售。	5.3	47.4
920206.BJ	彩客科技	基础化工	高性能有机颜料中间体、食品添加剂中间体及新材料聚合单体的研发、生产及销售。	5.1	115.6

数据来源：同花顺iFind，西南证券整理

下周北交所共 3 家企业更新新股动态。永大股份(920126.BJ)、彩客科技(920206.BJ)、科莱瑞迪(920072.BJ)将发行相关公告。

永大股份(920126.BJ)将于2026年6月8日发行结果公告。彩客科技(920206.BJ)将于2026年6月8日上市。科莱瑞迪(920072.BJ)将于6月9日-10日询价，6月12日进行路演并发行公告。

表 7：下周新股申购动态

周一	周二	周三	周四	周五
026-06-08	2026/6/9	2026/6/10	2026/6/11	2026/6/12
发行结果公告:永大股份	询价:科莱瑞迪	询价:科莱瑞迪		路演:科莱瑞迪
上市:彩客科技				发行公告:科莱瑞迪

数据来源：北交所公告，西南证券整理

北交所后备军储备充足。区间内，共 54 家企业更新发行上市项目审核动态，5 家已受理，4 家已提交注册，7 家已注册，7 家上市委会议通过，29 家已问询，2 家已终止。

表 8：待发行新股基本信息

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	营收 (亿元)	归母净利润 (百万元)	更新日期
873414	科莱瑞迪	注册	医药生物	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。	3.2	64.0	2026/6/2
873700	益坤电气	注册	电力设备	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。	3.7	59.1	2026/5/29
874457	永励精密	注册	汽车	汽车用精密钢管及管型零部件的研发、生产和销售。	5.4	109.1	2026/5/29
874495	永大股份	注册	机械设备	压力容器的研发、设计、制造、销售及相关技术服务	7.3	109.4	2026/5/26
873524	金戈新材	注册	基础化工	功能性材料研发、生产和销售。	5.3	57.5	2026/5/25
874445	科金明	已问询	家用电器	便携式 DVD 播放器、游戏机、平板电脑的研发、生产及销售。	9.8	64.6	2026/6/4
874360	世纪数码	已问询	机械设备	数字喷墨打印设备及配件耗材的研发、生产及销售。	6.1	53.5	2026/6/4
872893	威易发	已问询	机械设备	金属密封环的研发、生产、加工与销售。	1.5	63.3	2026/6/4
874565	耀泰股份	已问询	家用电器	户外照明器具的研发、设计、生产和销售。	8.2	135.5	2026/6/4
874746	前景无忧	已问询	电力设备	专注于在电力行业配用电领域提供智能物联产品和数字化解决方案。	6.9	111.1	2026/6/2
874642	星基智造	已问询	机械设备	线缆智能设备及整体解决方案的研发、生产和销售	3.0	64.7	2026/6/2
874885	鑫巨宏	已问询	通信	精密光器件的研发、生产和销售。	8.1	176.0	2026/6/2
874640	百迈科	已问询	医药生物	以手术缝线为代表的外科手术医疗器械产品和多肽	2.1	70.8	2026/6/1

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	营收 (亿元)	归母净利润 (百万元)	更新日期
				制药设备产品的研发、生产和销售。			
874751	宏景电子	已问询	汽车	汽车电子及其他智能电子的研发、生产和销售。	12.4	88.5	2026/6/1
874709	华大海天	已问询	基础化工	数码纸基新材料、水性墨材料、食品包装材料及其他的研发、生产和销售。	6.0	69.9	2026/5/29
874498	艾斯迪	已问询	汽车	汽车轻量化领域铝合金零部件的研发、生产和销售。	8.3	63.9	2026/5/29
874867	佳宏新材	已问询	电力设备	热管理产品及光通信产品的设计、研发、生产和销售。	4.3	71.1	2026/5/29
874798	环能涡轮	已问询	机械设备	涡轮增压器核心零部件及整机的研发、生产与销售。	5.6	178.3	2026/5/29
874217	锐牛股份	已问询	基础化工	带传动系统零部件产品的研发、生产和销售。	3.3	64.4	2026/5/29
874251	衡美健康	已问询	食品饮料	营养功能食品的研发、生产和销售。	9.3	70.7	2026/5/28
874671	吉宝股份	已问询	机械设备	机床辅助机械装备及机床功能部件研发、生产及销售，提供机床加工废物（液）整体解决方案	3.9	50.4	2026/5/28
874158	天元重工	已问询	建筑装饰	桥梁受力产品的研发、设计、制造、安装及技术服务。	6.2	67.4	2026/5/28
874654	玉健健康	已问询	基础化工	膳食补充剂原料的研发、生产和销售。	5.5	59.9	2026/5/28
874322	么麻子	已问询	食品饮料	麻系味型特色调味食品的研发、生产和销售。	6.6	198.6	2026/5/28
874865	森峰激光	已问询	机械设备	激光加工设备及智能制造生产线的研发、生产、销售及	14.7	98.9	2026/5/27
873974	培源股份	已问询	汽车	减震器零部件及液压翻转系统零部件的研发、生产和销售。	7.2	88.1	2026/5/27
874543	百利食品	已问询	食品饮料	西式复合调味品的研发、生产和销售。	21.5	321.9	2026/5/26
874149	同富股份	已问询	轻工制造	研发、设计、生产和销售不锈钢器皿、塑料器皿、玻璃器皿、户外产品和小家电。	29.1	161.3	2026/5/26
874421	旭阳新材	已问询	基础化工	有色金属功能粉体材料及浆料的研发、生产、销售。	13.1	102.9	2026/5/26
874279	定西高强	已问询	电力设备	高强度紧固件的研发、生产和销售业务	12.9	115.6	2026/5/26
874685	苏州双祺	已问询	机械设备	物流装卸、输送、分拣等作业场景下的关键自动化设备及配套系统的研发、设计、制造、销售和服务。	5.2	62.0	2026/5/25
874544	邦正精机	已受理	机械设备	智能自动化贴合设备的研发、制造、销售和租赁。	2.3	59.5	2026/6/4
874801	诚丰新材	已受理	基础化工	科技型聚氨酯软质泡沫的研发、生产和销售。	9.2	174.7	2026/6/4
874222	欣战江	已受理	基础化工	差别化涤纶长丝和纤维母粒的研发、生产和销售。	3.7	75.1	2026/6/4
874597	昌誉股份	已受理	基础化工	车用橡胶密封件及新能源汽车电气连接组件产品的研发、生产和销售。	6.1	73.7	2026/5/28
874687	珈凯生物	提交注册	美容护理	化妆品功效原料的研发、生产及销售。	2.6	66.3	2026/6/3
874025	凯达重工	提交注册	机械设备	轧辊、辊环等钢材轧制关键部件的研发、生产、销售。	4.8	70.9	2026/5/29
873124	聚仁新材	提交注册	基础化工	己内酯系列产品的研发、生产和销售。	6.4	121.8	2026/5/25
874287	森合高科	提交注册	基础化工	环保型贵金属选矿剂的研发、生产及销售。	8.4	272.3	2026/5/25
874386	杰锋动力	上市委会议通过	汽车	汽车排气系统及动力系统等领域零部件产品的研发、设计、生产和销售。	23.7	146.7	2026/6/4
874552	原力数字	上市委会议通过	计算机	3D 数字内容制作。	6.6	120.8	2026/6/4
874569	菊乐股份	上市委	食品饮料	含乳饮料及乳制品的研发、生产和销售。	16.9	292.0	2026/5/29

代码	简称	状态	所属行业	主营业务	营收 (亿元)	归母净利润 (百万元)	更新日期
		会议通过					
874772	腾信精密	上市委会议通过	机械设备	精密零部件的研发设计、制造和销售。	7.6	186.9	2026/5/29
874527	贝尔生物	上市委会议通过	医药生物	研发、生产及销售体外诊断试剂及配套仪器。	3.4	146.1	2026/5/28
874387	百英生物	上市委会议通过	医药生物	为生物医药企业提供抗体和蛋白表达服务、抗体发现与优化服务和稳定细胞株开发服务。	6.1	216.0	2026/5/28
874930	海明润	已受理	机械设备	超硬复合材料及制品研发、制造和销售。	3.4	51.1	2026/6/5
874571	宇特光电	已问询	通信	光连接产品的研发设计、精密制造与销售。	3.3	69.2	2026/6/5
874235	远大健科	已问询	家用电器	冰箱滤水器、泳池类滤芯、家用净水滤芯、咖啡机滤芯、整机等多品类净水器件及相关功能材料的研发、生产和销售。	10.1	118.4	2026/6/5
874640	百迈科	已问询	医药生物	以手术缝线为代表的外科手术医疗器械产品和多肽制药设备产品的研发、生产和销售。	2.1	70.8	2026/6/5
874318	康美特	注册	电子	从事电子封装材料及高性能改性塑料等高分子新材料产品研发、生产、销售。	4.7	85.3	2026/6/5
874628	欧伦电气	注册	家用电器	围绕环境调节设备开展研发、设计、制造、销售和服务一体化业务。	20.4	230.0	2026/6/5
874709	华大海天	上市委会议通过	基础化工	数码纸基新材料、水性墨材料、食品包装材料及其他产品的研发、生产和销售。	6.0	69.9	2026/6/5
430293	奉天电子	终止	汽车	汽车电子零部件的研发、生产与销售	6.6	57.9	2026/6/5
874187	荣鹏股份	终止	机械设备	气动工具的研发、生产与销售。	5.4	53.4	2026/6/5

数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

3 北交所要闻及公司重要公告

3.1 机构调研

利通科技（832225）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司已投资建设一条专业的海洋软管生产线。海洋石油管产品已成功中标东方 1-1 气田 CCUS 提高采收率项目（栈桥软管）；2) HPP 订一季度订单情况：2026 年度公司力争实现 10—12 台超高压（HPP）设备的交付目标。2026 年一季度，公司已顺利发货 3 台超高压（HPP）设备；截至目前，公司已完成 2 台新的超高压（HPP）设备的组装与调试工作，下一步将积极与客户对接，推进设备交付进程；3) 公司数据中心液冷软管已有小批量订单。

锐翔智能（920178）：公司发布投资者关系活动记录表。1) PBC 相关的布局情况：2019 年 8 月，公司设立控股子公司广东广顺智能装备有限公司，专注于 PCB 硬板设备的研发、生产与销售，其开发的全自动/半自动熔合机系列、激光封边 PP 裁切机系列均已实现量产与销售，2026 年 1-5 月广顺智能已接到相关产品的订单金额约为 2000 万元。公司子公司珠海奇川精密设备有限公司开发的嵌铜机也属于 PCB 硬板精密生产设备。此外公司也在配合

客户进行在 PCB 板上嵌入芯片的应用开发；2) 光模块相关：截至目前，与公司 PCB/FPC 业务相兼容的自动化装备（如自动化物流设备）已接到部分订单（金额为几百万元），检查包装自动化设备正在设计开发对接当中；其他光模块生产工艺类设备（如贴装类、组装类、测试老化类等）仍在开发中，尚未达到量产条件；3) 半导体相关：子公司奇川精密开发的贴装组装设备目前已实现批量出货，公司未来目标是半导体固晶机。

海达尔（920699）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司现阶段研发的方管式、托盘式产品，可以适配高端重型服务器装机需求；2) 目前公司出口品类均为家电滑轨，服务器滑轨暂未获得海外订单；3) 目前公司现有模具由合作厂商负责加工制作，模具方案则由公司与模具厂商协同共同设计敲定。目前公司暂无自建模具车间、自制模具的计划。

惠同新材（920751）：为深化公司在金属纤维及制品领域的业务布局，提升公司业务规模和盈利水平，公司于 5/22 与保定三源的 9 名股东签订了《股权转让协议》，公司拟以现金 10,200.00 万元收购保定三源 51% 的股权。保定三源作为专业的产业用纺织品和 PPE（个体防护装备）制造企业，其主营业务产品包含金属纤维类纺织制品及非金属纤维类纺织制品，拥有从技术研究、纤维开发、纱线制作、面料生产到成衣制作的完整的生产链，可满足客户特殊的防护装备需求，产品主要应用于军事、国防安保、航空航天、环境保护、交通运输、消防、能源、职业安全防护、应急抢险救援等领域。2025 年保定三源实现收入 1.1 亿元，yoy13.5%；实现净利润 1606.4 万元，yoy116.2%。

旺成科技（830896）：公司发布投资者关系活动记录表，主营齿轮、离合器等传动零部件，2024 年整体经营业绩保持稳健。核心业务转向新能源汽车齿轮、中大排量摩托车离合器，同步推进产线智能制造改造升级。依托制造优势巩固主业份额，以产能与工艺升级支撑长期发展。

易实精密（920221）：公司正在筹划以支付现金购买资产方式收购张家港恒进机电有限公司 100% 股权。本次交易预计构成重大资产重组。标的公司生产销售发动机控制系统、底盘控制系统、车身电子控制系统等汽车电子装置，敏感元器件及传感器、频率控制与选择元件、新型机电元件等新型电子元器件。佳合科技（831191）：公司发布投资者关系活动记录表，主营纸制品包装，依靠规模化生产与成本控制构筑核心优势，企业现金流表现良好。2024 年度分红方案稳定，持续回报广大投资者。行业竞争格局平稳，公司坚守主业运营，保障经营基本面持续向好。

华洋赛车（920058）：公司发布发行股份购买资产并募集配套资金预案。公司拟通过向 3 名交易对方发行股份的方式，购买其合计持有的重庆峻驰 49% 股权，发行价格为 22.35 元/股。交易对方通过本次交易取得的上市公司新发行股份，自该等股份发行结束之日起三十六个月内不得进行转让。

开发科技（920029）：公司发布投资者关系活动记录表。1) 公司境外市场主要区域在欧洲，2026Q1，欧洲市场营业收入同比增长超 20%。南美市场公司聚焦巴西、乌拉圭等地，2026Q1，公司在南美市场营业收入同比增长超 60%；2) 储能柜产品是公司新的战略产业支柱，已有部分在手订单和合同在执行中，目前收入占比较低，且以国内市场为；3) 从产品上来看，公司的智能计量水电气表是公司一大增长曲线，2025 年度，公司的系统软件收入同比增长 179.79%，公司系统软件和储能产品也是未来的增长曲线。中科美菱（835892）：公司发布投资者关系活动记录表，主营低温存储设备，2025 年一季度营收、净利润实现双增长，产能处于有序扩张阶段。产品广泛应用于医疗、科研领域，下游市场需求持续旺盛。

依托细分赛道红利扩大产销规模，深挖低温存储领域市场潜力。

鸿仕达（920125）：公司发布投资者关系活动记录表。1）公司下游聚焦消费电子、泛半导体以及新能源领域，其中泛半导体领域主要服务于大尺寸芯片等高性能部件的散热解决方案、服务器组装的智能设备；2）公司未来除了将巩固消费电子业务基本盘，也将重点布局泛半导体赛道，发力半导体散热设备，服务器智能生产设备，提升半导体业务收入占比；3）目前在手订单充足，产能利用率维持较高水平。天马新材（838971）：公司发布投资者关系活动记录表，主营精细氧化铝粉体材料，后续将强化市值管理相关工作。紧抓半导体、陶瓷基板行业发展机遇，重点研发落地高附加值产品，持续优化整体产品结构。立足材料主业拓展高端应用场景，提升产品盈利水平。

海达尔（920699）：公司发布投资关系活动记录表。1）当前公司服务器滑轨产能储备充足，已预留充足产线场地与产能空间，可充分匹配后续订单增长需求；家电滑轨目前产能已接近饱和；2）公司核心合作伙伴包括 BSH、海尔、海信、伊莱克斯等国内外知名家电企业，以及中兴、浪潮、新华三等服务器滑轨客户，合作关系稳定长效。东和新材（839792）：公司发布投资者关系活动记录表，主营镁质耐火材料，2025 年将尾矿回收项目作为降本增效核心举措。行业供需格局持续改善，公司稳步推进产品市场销售，全力拉动营收增长。通过工艺优化控制生产成本，把握行业回暖机会扩大市场份额。

成电光信（920008）：公司发布投资关系活动记录表。1）司上市是发展的新起点、新阶段，未来还会需要融资支持。公司未来有计划通过包括投资并购等多种方式来助力公司业务快速发展；2）公司在积极考虑拓展民用领域的业务，例如研制适配大飞机地面飞行训练的 LED 虚像视景系统；特种训练模拟器向通航、民航方向延伸；TSN 网络技术在货运无人机方面的应用；3）司特种显示类产品 2025 年度毛利率较低，主要是因为公司前期参与配套的某个球幕列装型号的交付任务已于 2024 年基本完成，2025 年交付数量较少，后期随着新型号的逐步定型批产，毛利率也有望逐步得到修复。球冠电缆（920682）：公司发布投资者关系活动记录表，主营电线电缆产品，现阶段订单充足、产销处于高位，一季度利润下滑受原材料涨价、中标项目毛利率偏低影响。核心客户以电网企业为主，依托“十五五”电网投资机遇拓展市场，同步布局央企与海外外贸业务。500kV 新型电缆完成型式试验进入预鉴定阶段，目前暂无海缆项目投资规划。

卓兆点胶（920026）：公司发布投资者关系活动记录表，主营精密点胶设备，产品应用于半导体、消费电子赛道，行业需求稳定，国产替代进程持续加快。公司聚焦高精度、高速点胶技术研发，与头部客户保持深度合作。整体产能利用率维持高位，产品交付稳定，盈利水平有望稳步提升。

民士达（920394）：公司发布投资者关系活动记录表，主营芳纶纸核心产品，目前市场供需偏紧，产品价格保持平稳，产能有序释放。下游覆盖新能源、高端制造领域，在手订单储备充足。公司持续开展工艺优化与降本增效工作，巩固行业龙头竞争地位。

三协电机（920100）：公司发布投资者关系活动记录表，主营伺服电机、精密减速器，产品应用于工业机器人领域，相关业务稳步增长。新能源汽车、工业自动化领域订单持续放量，产能扩建工作有序推进。不断提升核心技术自研能力，逐步放大成本与技术优势。

太湖远大（920118）：公司发布投资者关系活动记录表，主营超高压新材料，相关产品研发落地顺利，已成功进入头部客户供应链体系。2025 年业绩增长动力充足，产品量价齐升态势明显。持续加大研发投入，积极拓展新能源、半导体等高附加值应用领域。

锦波生物（920982）：公司发布投资者关系活动记录表，主营胶原蛋白类医美、妇科产品，核心产品市场竞争力较强，下游终端需求旺盛。公司拥有丰富研发管线，多款新品进入临床阶段。持续完善线上线下销售渠道，多渠道协同推动营收快速增长。

德瑞锂电（920523）：公司发布投资者关系活动记录表，主营锂离子电池，传统主业经营稳定，储能、工控板块订单实现明显增长。通过签订长期锁价订单、优化供应链体系应对锂价波动风险。新型锰锂、铁锂产品研发进展顺利，有望成为未来新业绩增长点。

天润科技（920564）：公司发布投资者关系活动记录表，主营测绘遥感、地理信息服务，低空经济相关业务中标量提升，2025年整体订单饱满。研发费用增长主要投向低空经济技术研发。数字孪生、智慧城市项目落地提速，公司整体盈利能力持续改善。

瑞华技术（920099）：公司发布投资者关系活动记录表，主营高端装备配套技术服务，2025年一季度业绩短期下滑，主要因下游客户项目延期所致。目前资产重组工作稳步推进，聚焦核心主业、剥离非核心资产。高端装备、智能制造领域订单逐步恢复，全年业绩有望实现回升。

青矩技术（920208）：公司发布投资者关系活动记录表，主营工程咨询、造价监理服务，传统业务经营稳健，2025年电力相关业务收入预期明确。全面推进业务数智化转型，依托AI工具提升运营服务效率。积极开拓新区域、新行业客户，市场份额保持稳步提升。

成电光信（920008）：公司发布投资者关系活动记录表，主营特种显示、专用网络产品，上市后将持续借助融资、投资并购等方式加速业务发展。积极开拓民用市场，布局大飞机训练视景系统、通航民航模拟器、货运无人机 TSN 网络等新项目。2025年特种显示产品毛利率走低，源于老型号交付减少，待新型号定型批产后盈利水平将逐步修复。

雅达股份（920556）：公司发布投资者关系活动记录表，主营电力监控与新能源运维，已完成智能电力监控终端、光伏电站运维平台开发，覆盖配电网自动化、分布式光伏、储能监控并批量供货。高端产品方面，量产边缘计算网关、AI故障诊断系统，适配智能电网与新能源电站。下游客户以电网公司、新能源运营商、工业企业为主。行业价格承压，公司推进高附加值运维服务占比+产品智能化升级；2026年资本开支投向电力AI研发中心建设。

旺成科技（830896）：公司发布投资者关系活动记录表，主营齿轮、离合器等传动零部件，2024年整体经营业绩保持稳健。核心业务转向新能源汽车齿轮、中大排量摩托车离合器，同步推进产线智能制造改造升级。依托制造优势巩固主业份额，以产能与工艺升级支撑长期发展。

佳合科技（831191）：公司发布投资者关系活动记录表，主营纸制品包装，依靠规模化生产与成本控制构筑核心优势，企业现金流表现良好。2024年度分红方案稳定，持续回报广大投资者。行业竞争格局平稳，公司坚守主业运营，保障经营基本面持续向好。

中科美菱（835892）：公司发布投资者关系活动记录表，主营低温存储设备，2025年一季度营收、净利润实现双增长，产能处于有序扩张阶段。产品广泛应用于医疗、科研领域，下游市场需求持续旺盛。依托细分赛道红利扩大产销规模，深挖低温存储领域市场潜力。

天马新材（838971）：公司发布投资者关系活动记录表，主营精细氧化铝粉体材料，后续将强化市值管理相关工作。紧抓半导体、陶瓷基板行业发展机遇，重点研发落地高附加值产品，持续优化整体产品结构。立足材料主业拓展高端应用场景，提升产品盈利水平。

东和新材（839792）：公司发布投资者关系活动记录表，主营镁质耐火材料，2025年将尾矿回收项目作为降本增效核心举措。行业供需格局持续改善，公司稳步推进产品市场销售，全力拉动营收增长。通过工艺优化控制生产成本，把握行业回暖机会扩大市场份额。

球冠电缆（920682）：公司发布投资者关系活动记录表，主营电线电缆产品，现阶段订单充足、产销处于高位，一季度利润下滑受原材料涨价、中标项目毛利率偏低影响。核心客户以电网企业为主，依托“十五五”电网投资机遇拓展市场，同步布局央企与海外外贸业务。500kV新型电缆完成型式试验进入预鉴定阶段，目前暂无海缆项目投资规划。

卓兆点胶（920026）：公司发布投资者关系活动记录表，主营精密点胶设备，产品应用于半导体、消费电子赛道，行业需求稳定，国产替代进程持续加快。公司聚焦高精度、高速点胶技术研发，与头部客户保持深度合作。整体产能利用率维持高位，产品交付稳定，盈利水平有望稳步提升。

民士达（920394）：公司发布投资者关系活动记录表，主营芳纶纸核心产品，目前市场供需偏紧，产品价格保持平稳，产能有序释放。下游覆盖新能源、高端制造领域，在手订单储备充足。公司持续开展工艺优化与降本增效工作，巩固行业龙头竞争地位。

三协电机（920100）：公司发布投资者关系活动记录表，主营伺服电机、精密减速器，产品应用于工业机器人领域，相关业务稳步增长。新能源汽车、工业自动化领域订单持续放量，产能扩建工作有序推进。不断提升核心技术自研能力，逐步放大成本与技术优势。

太湖远大（920118）：公司发布投资者关系活动记录表，主营超高压新材料，相关产品研发落地顺利，已成功进入头部客户供应链体系。2025年业绩增长动力充足，产品量价齐升态势明显。持续加大研发投入，积极拓展新能源、半导体等高附加值应用领域。

锦波生物（920982）：公司发布投资者关系活动记录表，主营胶原蛋白类医美、妇科产品，核心产品市场竞争力较强，下游终端需求旺盛。公司拥有丰富研发管线，多款新品进入临床阶段。持续完善线上线下销售渠道，多渠道协同推动营收快速增长。

德瑞锂电（920523）：公司发布投资者关系活动记录表，主营锂原电池，传统主业经营稳定，储能、工控板块订单实现明显增长。通过签订长期锁价订单、优化供应链体系应对锂价波动风险。新型锰锂、铁锂产品研发进展顺利，有望成为未来新业绩增长点。

天润科技（920564）：公司发布投资者关系活动记录表，主营测绘遥感、地理信息服务，低空经济相关业务中标量提升，2025年整体订单饱满。研发费用增长主要投向低空经济技术研发。数字孪生、智慧城市项目落地提速，公司整体盈利能力持续改善。

瑞华技术（920099）：公司发布投资者关系活动记录表，主营高端装备配套技术服务，2025年一季度业绩短期下滑，主要因下游客户项目延期所致。目前资产重组工作稳步推进，聚焦核心主业、剥离非核心资产。高端装备、智能制造领域订单逐步恢复，全年业绩有望实现回升。

青矩技术（920208）：公司发布投资者关系活动记录表，主营工程咨询、造价监理服务，传统业务经营稳健，2025年电力相关业务收入预期明确。全面推进业务数智化转型，依托AI工具提升运营服务效率。积极开拓新区域、新行业客户，市场份额保持稳步提升。

成电光信（920008）：公司发布投资者关系活动记录表，主营特种显示、专用网络产品，上市后将持续借助融资、投资并购等方式加速业务发展。积极开拓民用市场，布局大飞机训

练视景系统、通航民航模拟器、货运无人机 TSN 网络等新项目。2025 年特种显示产品毛利率走低，源于老型号交付减少，待新型号定型批产后盈利水平将逐步修复。

雅达股份（920556）：公司发布投资者关系活动记录表，主营电力监控与新能源运维，已完成智能电力监控终端、光伏电站运维平台开发，覆盖配电网自动化、分布式光伏、储能监控并批量供货。高端产品方面，量产边缘计算网关、AI 故障诊断系统，适配智能电网与新能源电站。下游客户以电网公司、新能源运营商、工业企业为主。行业价格承压，公司推进高附加值运维服务占比+产品智能化升级；2026 年资本开支投向电力 AI 研发中心建设。

3.2 重大合同、取得专利及其他经营相关公告

派诺科技（920375）：公司收到广州市政府采购中心发出的《中标通知书》，确认公司中标“广州医科大学附属妇女儿童医疗中心综合性节能改造项目(二次)”，中标金额 4.5 亿元。润农节水（920964）：公司中标宜城市 2026 年高标准农田建设项目 EPC 总承包，承担金额约 1.2 亿元。

润农节水（920964）：公司于近日收到“宜城市 2026 年高标准农田建设项目 EPC 总承包项目”《中标通知书》，初步估算项目总金额约为 38688.92 万元，其中公司承担的项目金额约为 12000 万元球冠电缆（920682）：公司近期合计中标国家电网相关项目 9.35 亿元，涵盖多区域电力电缆及导线产品。

鸿智科技（920926）：公司取得发明专利证书，涉及智能控制技术领域，提升产品核心竞争力。

卓兆点胶（920026）：公司取得“双组份螺杆供胶阀”实用新型专利，授权公告日 2026 年 6 月 2 日，提升点胶精度与防溢胶能力。

灵鸽科技（833171）：公司取得“一种失重秤双螺杆密封结构”实用新型专利，授权公告日 2026 年 6 月 2 日，解决粉料渗透问题。

优机股份（833943）：公司取得“一种快速定位的可调节双向压紧装置”实用新型专利，授权公告日 2026 年 6 月 2 日，提升操作效率。

嘉晨智能（872503）：公司申请“一种适用于资源受限的仪表显示多国语言的方法及仪表设备”专利，解决仪表多语言显示瓶颈。

德源药业（920735）：公司按照化学药品 4 类申报的巴瑞替尼片收到国家药品监督管理局（NMPA）核准签发的药品注册证书，且视同通过一致性评价。

纳科诺尔（920522）：公司披露使用部分闲置募集资金进行现金管理进展，提高资金使用效率。

泰凯英（920020）：公司完成工商变更登记及公司章程备案，取得新营业执照，经营范围或股权结构优化。

并行科技（920493）：公司拟向联创万通（北京）智算技术服务有限公司、内蒙古新东吉泰科技有限责任公司和山东正云信息科技有限公司采购 GPU 算力服务器，采购合同金额预计不超过人民币 5,660.20 万元；拟向深圳市华鹏飞供应链管理有限公司采购内存，采购合同金额预计不超过人民币 2,503.15 万元。公司本次购买资产采购金额预计不超过人民币 8,163.35 万元。

3.3 资产重组、回购、解禁及其他股份变动

中科仪（920186）：公司发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量总额为 21,545,265 股，占公司总股本 9.63%，可交易时间为 2026 年 6 月 5 日。

西磁科技（920061）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5%以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 1.9%股份。

*ST云创（920305）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5%以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 2%股份。

润普食品（920422）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5%以上股东、董事计划通过集中竞价/大宗交易减持公司 1.9891%股份。

颖泰生物（833819）：公司发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量总额为 12,689,300 股，占公司总股本 1.82%，可交易时间为 2026 年 5 月 26 日。

海能技术（833371）：公司发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量总额为 8,962,700 股，占公司总股本 4.15%，可交易时间为 2026 年 5 月 28 日。

欧福蛋业（839792）：公司发布股票解除限售公告。本次股票解除限售数量总额为 5,321,400 股，占公司总股本 2.78%，可交易时间为 2026 年 6 月 2 日。

易实精密（920221）：公司披露筹划现金收购张家港恒进机电 100%股权，标的主营汽车电子控制系统，目前双方已签署意向协议。

华洋赛车（920058）：公司拟发行股份收购控股子公司重庆峻驰 49%股权，本次交易完成后公司将实现对该公司全资控股。

科雷斯普（833333）：公司拟出资 500 万元收购筑务建筑 100%股权，标的主要从事建筑劳务分包与工程施工业务。

龙竹科技（831445）：公司发布回购结果公告，本次实际回购股份数量区间为 108.0 万股至 216.6 万股。

一致魔芋（832491）：公司披露回购进展公告，截至 2026 年 5 月 31 日，公司已回购股份超 166 万股，占回购股份上限的 83%，累计耗资 1717 万元。

海泰新能（835985）：公司公告股份回购实施进展，截至 2026 年 5 月 31 日，累计回购股份数量达 400 万股。

锦好医疗（835527）：公司完成回购股份注销手续，本次注销股份 38.50 万股，占回购前公司总股本 0.39%。

惠丰钻石（920725）：公司发布股票交易异常波动及风险提示公告。

朗鸿科技（837981）：公司开展首次股份回购，本次回购 14.22 万股，公司计划回购 60 万股至 120 万股，所回购股份将用于股权激励。

基康技术（920879）：公司发布股东拟减持股份的预披露公告，公司持股 5%以上股东、董事计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司 1.993%股份。

乖宝宠物（920688）：公司持股 5%以上股东北京君联及其一致行动人减持计划已实施完毕，合计减持公司 1.90%股份。

路桥信息（833171）：公司发布权益变动公告，控股股东持股变动比例达 1%，已按规定履行信息披露义务。

4 风险提示

宏观经济下行风险：若整体宏观复苏节奏放缓、内需修复不及预期、地产及消费链条偏弱，叠加海外经济放缓、外需承压，整体宏观环境偏弱或将压制北交所中小盘企业盈利与估值修复。

政策风险：北交所及专精特新产业监管政策、资本市场分层制度、再融资 / 分红 / 减持规则、行业产业扶持与调控政策、税收及补贴政策若发生调整，可能影响板块估值、企业经营扩张及市场情绪，带来板块波动风险。

流动性风险：北交所个股整体市值偏小、部分标的成交活跃度偏低，极端市场环境下存在折价波动、买卖盘价差扩大、冲击成本偏高、大额交易难以顺畅变现的流动性承压风险；同时市场资金风格切换也可能进一步压制北交所整体流动性溢价。

企业盈利不达预期风险：若宏观经济复苏偏弱、下游行业需求疲软、原材料及能源价格波动、订单不及预期、产能利用率不足，北交所上市公司营收、毛利率、净利润增速或低于市场一致预期，引发估值回调风险。

行业景气度下行风险：高端制造、新材料、专精特新等细分行业存在产能过剩、行业内卷降价、行业景气度周期下行风险，行业竞争加剧压缩企业盈利空间。

估值波动风险：北交所中小盘个股弹性较大，受市场情绪、资金抱团、大小盘风格轮动影响显著，短期估值存在情绪驱动下的快速回调与波动风险。

中小企业经营治理风险：北交所多为中小民营企业，或存在股权集中度高、公司治理结构不完善、内控规范不足、实控人变动等风险。

IPO 解禁与减持压力风险：北交所后续新股供给、存量标的限售股解禁、股东及董监高减持计划落地，可能带来短期供给压力与股价压制风险。

海外地缘与贸易风险：全球地缘政治冲突、国际贸易壁垒、关税政策、产业链供应链重构，对北交所出口型、高端制造、涉外业务企业形成外部不确定性冲击。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或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或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录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报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

请务必阅读正文后的重要声明部分

西南证券研究院

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱
上海	崔露文	销售岗	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	wyjf@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	张方毅	销售岗	15821376156	zfy@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	叶佳缘	销售岗	15800609605	yejy@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
	毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn
张大炜	销售岗	13163027178	zhangdaw@swsc.com.cn	
北京	李杨	北京销售主管兼销售岗	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	马冰竹	销售岗	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
	高欣	广深销售主管兼销售岗	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	文柳茜	销售岗	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	lzh@swsc.com.cn
	黄诗洁	销售岗	18817316880	hsj@swsc.com.cn
