

北交所定期报告 20260704

北证 50 指数逆势回升，关注估值深度回调优质标的

2026 年 07 月 04 日

北交所市场表现

- **指数行情回顾：**从指数涨跌表现来看，本周（6 月 29 日—7 月 3 日）北证 50 指数小幅上涨，周涨幅为 1.65%；板块比较来看，科创 50 指数下跌 2.79%，创业板指数下跌 4.16%，沪深 300 指数下跌 0.54%。
- **北证 A 股回顾：**截至 2026 年 7 月 3 日，北证 A 股成分股共 324 个，平均市值达 26.89 亿元。周成交额达 1,119.08 亿元，较上周的 1,218.62 亿元减少 8.17%；周度区间日均换手率为 4.60%，环比上周-0.11pct。

行业重要新闻

- **国家医保局公示 2026 医保目录初审名单，新药申报规模、通过率双提升。**6 月 29 日国家医保局公示 2026 医保及商保创新药目录初审结果，申报热度明显提升，全年共收到 818 份申报材料、674 个药品通用名，较去年持续增长，剔除预申报品种后初审整体通过率 92%，同比提升 8 个百分点，五年内获批新通用名新药申报数量达 343 个。
- **中国证监会就完善上市公司再融资规则公开征求意见。**为深入贯彻落实党的二十届四中全会精神，增强国内资本市场竞争力、吸引力，提高资本市场制度包容性、适应性，中国证监会对《上市公司证券发行注册管理办法》、《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》以及配套规则进行修改。
- **国家发改委印发《循环经济发展“十五五”规划》。**规划明确，到 2030 年，覆盖生产、消费、回收、利用全链条的循环经济体系更加完善，主要资源产出率比 2025 年提高 16% 左右，大宗固体废弃物年综合利用量达到 45 亿吨左右，主要再生资源年循环利用量达到 5.1 亿吨，资源循环利用产业产值达到 8 万亿元。到 2035 年，循环经济高质量发展体系基本建立，主要资源利用效率达到国际先进水平。
- **财政部、税务总局、工业和信息化部调整节能汽车、新能源汽车车船税优惠政策。**自 2027 年 1 月 1 日起，取消对节能汽车减半征收车船税政策，取消对纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策。

投资观点

- **行情点评：**本周北证 50 指数走势为震荡抬升，7 月 3 日北证 50 指数收报 1287.82 点，较上周上涨 1.65%，全周跑赢科创 50 和创业板指。北交所板块（共 324 家上市公司）本周仅 40 家个股（占比约 12%）收涨，板块整体呈现指数小幅收涨、新股与主题轮动主导、个股极端分化的格局，机器人、创新药等景气主题个股领涨。从供给端来看，本周北交所 IPO 审核提速，上会的 5 家企业全部过会，审核通过率 100%。资金端，本周内国联北证 50 成分指数增强开始募集，将为板块带来中长期被动增量资金。
- **投资建议：**截至 2026/7/3，北交所/创业板/主板/科创板 PE 为 39/50/14/98 倍（PETTM 整体法，剔除负值）。今年以来（截至 2026/7/3）北证 50 年内自高点回撤 19.80%，北证板块整体估值明显低于双创板块，具备价值洼地特征；此外，本周内科创板和创业板科技主题有所回调，北交所中小市值硬科技标的韧性凸显，当前市场仍存在结构性分化矛盾，后续待科技赛道景气溢价充分定价，北交所将迎来配置窗口，叠加二季度财报披露验证业绩，建议重点关注景气企稳、估值深度回调的基本面优质个股。
- **风险提示：**政策风险、流动性风险、企业盈利不达预期、国际贸易摩擦。

证券分析师 朱洁羽
 执业证书：S0600520090004
 zhujieyu@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

《中国证监会就完善上市公司再融资规则公开征求意见，北证 50 上涨 1.71%》
 2026-07-03
 《中基协“摸底”头部量化私募，国巨上调电容产品报价》
 2026-07-01

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	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: %) (6 月 29 日—7 月 3 日)	5
表 1: 北证 A 股周度表现变化 (6 月 29 日—7 月 3 日)	5
表 2: 本周北交所换手率前五公司 (6 月 29 日—7 月 3 日)	5
表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司 (6 月 29 日—7 月 3 日)	6
表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平 (截至 2026 年 7 月 3 日收盘价)	6

1. 北交所行业重点新闻

国家医保局公示 2026 医保目录初审名单，新药申报规模、通过率双提升

6月29日国家医保局公示2026医保及商保创新药目录初审结果，申报热度明显提升，全年共收到818份申报材料、674个药品通用名，较去年持续增长，剔除预申报品种后初审整体通过率92%，同比提升8个百分点，五年内获批新通用名新药申报数量达343个。分赛道来看，基本医保目录内外、商保创新药目录均有大量品种通过初审，同时配套设置预申报通道，放宽创新药申报时间窗口，预申报企业需在7月3日前补齐药品批件，逾期视为审核不通过。

中国证监会就完善上市公司再融资规则公开征求意见

为深入贯彻落实党的二十届四中全会精神，增强国内资本市场竞争力、吸引力，提高资本市场制度包容性、适应性，中国证监会对《上市公司证券发行注册管理办法》、《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》以及配套规则进行修改。主要修改内容包括：一是建立再融资定向增发储架发行制度。二是优化小额快速再融资制度。三是实行统一的市价发行定价机制。四是简化上市公司向控股股东定增条件五是强化可转债监管要求。六是进一步明确募集资金投向主业等监管要求。

国家发改委印发《循环经济发展“十五五”规划》

为认真贯彻党中央和国务院决策部署，落实生态环境法典和循环经济促进法要求，根据“十五五”规划纲要，经国务院同意，国家发展改革委近日印发《循环经济发展“十五五”规划》。规划明确，到2030年，覆盖生产、消费、回收、利用全链条的循环经济体系更加完善，主要资源产出率比2025年提高16%左右，大宗固体废弃物年综合利用率达到45亿吨左右，主要再生资源年循环利用率达到5.1亿吨，资源循环利用产业产值达到8万亿元。到2035年，循环经济高质量发展体系基本建立，主要资源利用效率达到国际先进水平。

财政部、税务总局、工业和信息化部调整节能汽车、新能源汽车车船税优惠政策

财政部、税务总局、工业和信息化部近日发布公告明确，自2027年1月1日起，取消对节能汽车减半征收车船税政策，取消对纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策。

2. 北交所市场表现

截至2026年7月3日，北证A股成分股共324个，平均市值达26.89亿元。

从指数涨跌表现来看，本周（6月29日—7月3日）北证50指数小幅上涨，周涨幅为1.65%，反映中小市值硬科技标的韧性；板块比较来看，科创50指数下跌2.79%，创业板指数下跌4.16%，沪深300指数下跌0.54%。本周市场呈现科技主题有所回调、

北交所内部个股分化的特征。

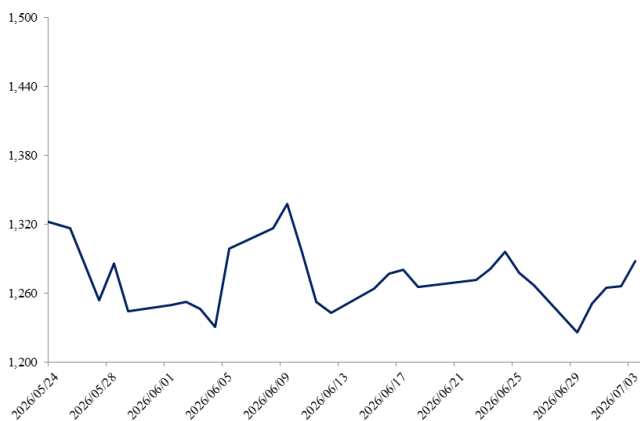
从流动性表现来看，本周（6月29日—7月3日）北证A股周成交额达1,119.08亿元，较上周的1,218.62亿元减少8.17%；周度区间日均换手率为4.60%，环比上周-0.11pct，成交额和换手率均有小幅下滑。

表1：北证A股周度表现变化（6月29日—7月3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（算数平均，%）
北证A股（本周）	324	26.91	1,119.08	4.60
北证A股（上周）	321	26.40	1,218.62	4.71
科创板	610	259.53	29,222.69	4.40
创业板	1,399	153.10	44,802.11	5.27
上证主板	1,699	305.12	50,148.95	2.78

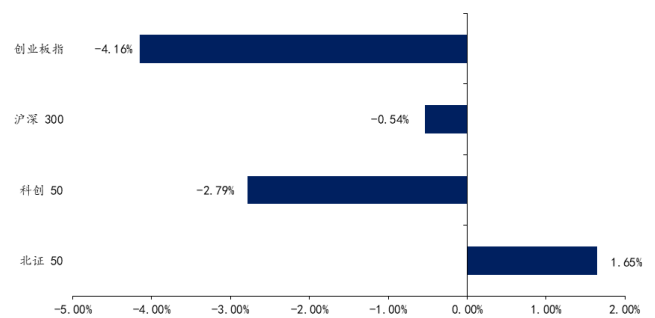
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

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：%）（6月29日—7月3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（6月29日—7月3日）

股票代码	股票简称	周换手率 (%)	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
920083.BJ	金戈新材	242.66	-19.93	13.43
920078.BJ	族兴新材	145.36	3.49	5.04
920211.BJ	新睿电子	139.87	-4.70	7.28
920035.BJ	精创电气	122.82	11.09	3.55
920725.BJ	惠丰钻石	122.18	25.90	40.62

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（6月29日—7月3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	920438.BJ	戈碧迦	56.74	39.51	86.15
	920405.BJ	海希通讯	44.37	14.56	4.28
	920662.BJ	方盛股份	36.49	116.71	6.57
	920725.BJ	惠丰钻石	25.90	122.18	40.62
	920489.BJ	佳先股份	23.94	62.45	12.58
跌幅前五	920101.BJ	志高机械	-37.69	9.17	0.36
	920112.BJ	巴兰仕	-31.59	13.94	0.47
	920206.BJ	彩客科技	-30.49	121.74	6.08
	920126.BJ	永大股份	-23.46	106.47	3.71
	920161.BJ	龙辰科技	-20.22	104.25	9.11

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7月3日收盘价）

代码	公司	收盘价 (元/股)	总市值 (亿元)	PE TTM
920045.BJ	衡东光	539.00	366.91	111.43
920125.BJ	鸿仕达	188.88	106.08	146.02
920211.BJ	新睿电子	158.28	54.45	97.00
920438.BJ	戈碧迦	144.59	208.88	646.25
920178.BJ	锐翔智能	129.21	85.20	65.20
920982.BJ	锦波生物	127.66	146.89	23.54
920493.BJ	并行科技	110.37	66.86	330.52
920699.BJ	海达尔	109.01	49.74	91.62
920186.BJ	中科仪	100.10	224.06	22.43
920725.BJ	惠丰钻石	99.10	90.45	-641.87

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

3. 本周新股

科莱瑞迪（证券代码：920072.BJ）

科莱瑞迪（广州科莱瑞迪医疗器材股份有限公司）的主营业务是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。公司的主要产品是放疗定位装置、康复辅助器械。公司先后参与2项行业标准和1项团体标准的起草制定，并承担或参与多项国家、省市级科研项目；更有低温热塑板、人体固定架、放疗SRS头颈肩固定装置等14项产品获评广东省高新技术产品。

益坤电气（证券代码：920222.BJ）

益坤电气（温州益坤电气股份有限公司）的主营业务是轨道交通和电力系统领域绝缘、过电压保护设备及在线监测综合解决方案等产品的研发、生产及销售。公司的主要产品是避雷器、绝缘子、熔断器及组件、在线监测装置及系统。公司于2023年12月8日获得“高新技术企业”认定。

吉和昌（证券代码：920193.BJ）

吉和昌（武汉吉和昌新材料股份有限公司）的主营业务是表面与界面处理相关特种功能性材料的研发、生产和销售。公司的主要产品是镀镍系列产品、镀锌系列产品、锌镍合金系列产品、锂电池电解液添加剂、锂电铜箔添加剂、异构醇醚、炔二醇醚。

4. 投资建议

本周北证50指数走势为震荡抬升，7月3日北证50指数收报1287.82点，较上周上涨1.65%，全周跑赢科创50和创业板指。北交所板块（共324家上市公司）本周仅40家个股（占比约12%）收涨，板块整体呈现指数小幅收涨、新股与主题轮动主导、个股极端分化的格局，机器人、创新药等景气主题个股领涨。从供给端来看，本周北交所IPO审核提速，上会的5家企业全部过会，审核通过率100%。资金端，本周内国联北证50成分指数增强开始募集，将为板块带来中长期被动增量资金。

截至2026/7/3，北交所/创业板/主板/科创板PE为39/50/14/98倍（PETTM整体法，剔除负值）。今年以来（截至2026/7/3）北证50年内自高点回撤19.80%，北证板块整体估值明显低于双创板块，具备价值洼地特征；此外，本周内科创板和创业板科技主题有所回调，北交所中小市值硬科技标的韧性凸显，当前市场仍存在结构性分化矛盾，后续待科技赛道景气溢价充分定价，北交所将迎来配置窗口，叠加二季度财报披露验证业绩，建议重点关注景气企稳、估值深度回调的基本面优质个股。

5. 风险提示

- （1）政策风险：政府对北交所政策支持力度有可能不及预期，降低投资者交易热情，板块热度下降。
- （2）流动性风险：北交所板块成交额较小，资金流动性不及科创板、创业板等，因此可能存在流动性不足风险对市场造成负面影响。
- （3）企业盈利不达预期风险：外部市场环境变化影响下公司盈利有可能不及预期，可能会对公司股价造成负面影响。
- （4）国际贸易摩擦风险：各国贸易顺逆差显著变化、国别保护主义与地缘政治博弈愈发激烈，可能会对公司经营造成负面影响。

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>