

北交所定期报告 20260802

政治局会议释放稳增长积极信号，建议关注北交所左侧配置机会

2026 年 08 月 02 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（7 月 27 日—7 月 31 日）北证 50 指数较上周收盘价上涨 6.26%；板块比较来看，科创 50 指数下跌 2.13%；沪深 300 指数上涨 1.52%；创业板指数上涨 1.05%。
- **北证 A 股回顾：**截至 2026 年 7 月 31 日，北证 A 股成分股共 331 个，平均市值 23.03 亿元。周成交额达 750.83 亿元，较上周下降 38.39%；区间日均换手率为 4.22%，环比上周-0.49pct。

行业重要新闻

- **中共中央政治局召开会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。**中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，会议强调“推动经济持续向新向优向好发展”，作出一系列重要部署，为各地各部门坚定信心，迎难而上，努力实现“十五五”良好开局提供重要遵循、指明奋斗方向；要有效扩大国内需求，适应不同群体消费需求扩大优质供给，挖掘服务消费潜力；扎实推进“六张网”规划建设。深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传统产业改造升级。
- **国家能源局介绍 2026 年上半年电动汽车充电基础设施情况。**国家能源局介绍 2026 年上半年电动汽车充电基础设施情况，截至 6 月底全国充电桩保有量达 2305.7 万个，同比增长 43.2%，县域充电设施覆盖率提升至 98.61%。

即将上市新股

- **聚仁新材（股票代码：920258.BJ），预计上市日期为 2026 年 8 月 3 日。**公司专注于己内酯系列产品的研发、生产和销售，打破海外技术垄断，建成国内首套“万吨级己内酯系列产品连续化”生产线，实现生产技术与装备的独立创新，并形成丰富的产品矩阵，主要下游制品及应用市场为聚氨酯制品、新能源汽车、生物可降解和生物医药等新兴领域。

投资观点

- **行情点评：**本周北交所行情修复弹性显著高于沪深板块，修复因素主要系北交所前期经历深度回调后整体估值处于近两年低位，叠加 30% 涨跌幅制度弹性优势使之成为市场风险偏好修复后资金优先选择的超跌小盘成长洼地。8 月将进入 2026 年中报集中披露期，截至 2026 年 7 月 31 日，北交所共 10 家公司发布中报业绩预告，净利润同比增长上下限平均值为 380%~478%，预增个股业绩增长主要得益于先进封装和第三代半导体下游需求增长、航运周期回暖、化工周期底部反转等因素驱动。
- **投资建议：**截至 2026/7/31，北交所/创业板/科创板/全部 A 股 PE 为 32/40/85/17 倍（PE TTM 整体法，剔除负值）。短期来看，中央政治局会议释放稳增长、促创新积极信号，有助于修复全市场风险偏好，北交所前期经过充分调整，估值处于历史相对低位，有望承接市场增量资金外溢情绪。中长期维度，北交所投融资端改革持续推进，北证 50 指数产品扩容、交易机制优化等预期持续存在，有望持续提升板块流动性与机构配置价值。依托扩内需与“六张网”建设机遇，建议关注北交所内需产业链上游专精特新配套标的，优先选择具备稳定下游订单、现金流稳健个股；同时科技成长仍是中期核心主线，聚焦细分赛道业绩兑现，关注半年报业绩验证。
- **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

证券分析师 武阿兰

执业证书：S0600526070005

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

《国家发改委指出十五五算力网将新增直接投资 4 万亿，日本央行维持利率不变》

2026-07-31

《美联储年内连续第 5 次维持利率不变，北证 50 下跌 1.43%》

2026-07-30

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8

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：%）（7 月 27 日—7 月 31 日）5

表 1: 北证 A 股周度表现变化（7 月 27 日—7 月 31 日）5

表 2: 本周北交所换手率前五公司（7 月 27 日—7 月 31 日）5

表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司（7 月 27 日—7 月 31 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 31 日收盘价）6

1. 北交所行业重点新闻

中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作

7月30日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，今年以来在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，中国经济顶住压力运行在合理区间，高质量发展向新向优，展现出强大韧性和活力。做好下半年经济工作，关系到全年经济社会发展目标的实现。会议强调“推动经济持续向新向优向好发展”，作出一系列重要部署，为各地各部门坚定信心，迎难而上，努力实现“十五五”良好开局提供重要遵循、指明奋斗方向。会议强调，要有效扩大国内需求，适应不同群体消费需求扩大优质供给，挖掘服务消费潜力。扎实推进“六张网”规划建设。加快现代化产业体系建设，加强对基础研究的长期稳定支持，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传统产业改造升级。

国家能源局介绍 2026 年上半年电动汽车充电基础设施情况

7月30日，国家能源局举行新闻发布会，介绍2026年上半年电动汽车充电基础设施建设情况。截至2026年6月底，我国电动汽车充电基础设施总数达到2305.7万个，同比增长43.2%，其中公共充电设施500.9万个，私人充电设施1804.8万个。全国已建成大功率充电枪超18万个，县域充电设施覆盖率提升至98.61%。“五一”假期高速公路充电量达9493.14万千瓦时，创历史新高。国家能源局等部门已印发《推动新能源重卡规模化应用实施方案》，加快构建新能源重卡补能设施网络。

四部门联合发布《关于健全金融机构治理的实施意见》

7月31日，金融监管总局、中国人民银行、中国证监会、财政部联合发布《关于健全金融机构治理的实施意见》（金发〔2026〕4号）。《意见》从坚持和加强党的全面领导、加强和改进股东治理、提升治理主体运行有效性、增强内部治理能力、强化社会监督、积极履行社会责任、加强和改进公司治理监管、构建良好金融生态等九个方面提出22条措施，旨在加快完善中国特色现代金融企业制度，推动金融高质量发展。

2. 北交所市场表现

截至2026年7月31日，北证A股成分股共331个，平均市值达23.03亿元。

从指数涨跌表现来看，本周（7月27日—7月31日）北证50指数上涨6.26%；板块比较来看，科创50指数下跌2.13%；沪深300指数上涨1.52%，创业板指数上涨1.05%。

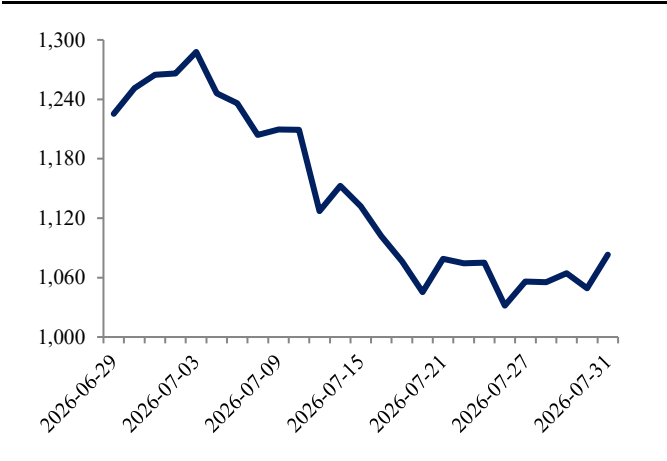
从流动性表现来看，本周（7月27日—7月31日）北证A股周成交额达750.83亿元，较上周的1218.62亿元降低38.39%；周度区间日均换手率为4.22%，环比上周-0.49pct。

表1：北证 A 股周度表现变化（7 月 27 日—7 月 31 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（本周）	331	23.03	750.83	4.22
北证 A 股（上周）	321	26.40	1218.62	4.71
科创板	612	257.68	20115.47	3.16
创业板	1400	125.41	28518.44	4.33
上证主板	1698	303.21	33504.28	2.31
深证主板	1493	167.00	30689.39	3.14

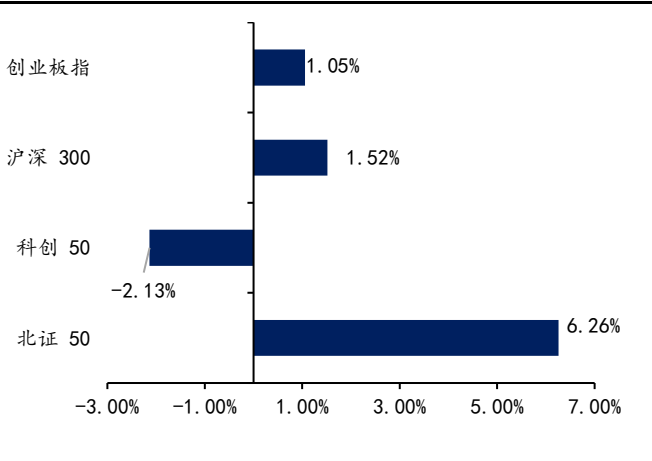
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

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：%）（7 月 27 日—7 月 31 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（7 月 27 日—7 月 31 日）

股票代码	股票简称	周换手率（%）	周涨跌幅（%）	周成交额（亿元）
920176.BJ	维琪科技	306.02	197.83	16.69
920238.BJ	长鹰硬科	231.93	30.43	29.92
920222.BJ	益坤电气	209.11	(20.89)	6.69
920065.BJ	千岸科技	203.49	63.42	16.78
920117.BJ	龙鑫智能	185.80	0.15	10.43

数据来源：Wind，东吴证券研究所

表3: 本周北交所涨跌幅前五公司 (7月27日—7月31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	920176.BJ	维琪科技	197.83	306.02	16.69
	920065.BJ	千岸科技	63.42	203.49	16.78
	920130.BJ	立方控股	44.52	37.41	3.57
	920575.BJ	*ST 康乐	36.92	21.51	1.72
	920690.BJ	捷众科技	34.51	43.61	4.41
跌幅前五	920367.BJ	新赣江	-22.91	86.66	8.33
	920222.BJ	益坤电气	-20.89	209.11	6.69
	920045.BJ	衡东光	-20.25	25.51	17.84
	920699.BJ	海达尔	-16.81	19.81	3.75
	920725.BJ	惠丰钻石	-16.09	56.88	17.48

数据来源: Wind, 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 31 日收盘价)

代码	公司	收盘价 (元/股)	总市值 (亿元)	PE TTM
920185.BJ	贝特瑞	21.42	243.80	118.37
920045.BJ	衡东光	226.90	216.24	33.98
920438.BJ	戈碧迦	111.18	160.61	733.70
920186.BJ	中科仪	68.89	154.20	23.46
920982.BJ	锦波生物	133.00	153.04	826.12
920808.BJ	曙光数创	56.80	113.60	23.38
920116.BJ	星图测控	44.80	100.21	136.92
920068.BJ	天工股份	14.35	94.08	155.39
920077.BJ	吉林碳谷	13.95	81.78	54.77
920599.BJ	同力股份	17.40	80.48	115.63

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3. 本周新股&即将上市新股情况

本周 (7月27日—7月31日) 共 2 只北交所新股正式上市, 分别为维琪科技、千岸科技; 聚仁新材预计将于下周一 (8月3日) 上市。

1) 维琪科技 (股票代码: 920176.BJ), 上市日期为 2026 年 7 月 27 日

公司主要从事化妆品原料及成品的研发、生产与销售, 以皮肤活性多肽为核心, 建立了覆盖原料创新研发、定制开发到成品制造的全链条交付能力, 是国家级专精特新"小巨人"企业, 客户覆盖宝洁、联合利华、资生堂、珀莱雅等国内外知名品牌。公司本次公开发行人股票数量为 883 万股, 发行价格为 22.16 元/股, 发行市盈率 14.99 倍, 发行后总

股本为 5,883 万股。

2) 千岸科技 (股票代码: 920065.BJ), 上市日期为 2026 年 7 月 29 日

公司是一家从事自有品牌产品研发、设计并通过电商平台和自营网站进行销售的高新技术企业, 主要面向欧美市场。公司围绕艺术创作、数码电子、运动户外等领域打造了 Ohuhu、Tribit、Sportneer、iClever 等自有品牌矩阵, 采用"自主研发设计+外协生产+海外线上销售"模式。2025 年实现营业收入 19.81 亿元, 归母净利润 2.20 亿元。公司本次公开发行股票数量为 1,750 万股, 发行价格为 24.30 元/股, 发行市盈率 10.28 倍, 发行后总股本为 9,025 万股。

下周即将上市: 聚仁新材 (股票代码: 920258.BJ), 预计上市日期为 2026 年 8 月 3 日

公司是国内专业的己内酯系列产品服务型制造企业, 专注于己内酯系列产品的研发、生产和销售。己内酯系列产品系先进化工材料, 长期以来一直由美国、日本和德国企业垄断。历经多年探索与创新, 公司打破海外技术垄断, 建成国内首套“万吨级己内酯系列产品连续化”生产线, 实现生产技术与装备的独立创新, 并形成丰富的产品矩阵, 主要下游制品及应用市场为聚氨酯制品、新能源汽车、生物可降解和生物医药等新兴领域。

4. 投资建议

本周北交所行情修复弹性显著高于沪深板块, 修复因素主要系北交所前期经历深度回调后整体估值处于近两年低位, 叠加 30% 涨跌幅制度弹性优势使之成为市场风险偏好修复后资金优先选择的超跌小盘成长洼地。8 月将进入 2026 年中报集中披露期, 截至 2026 年 7 月 31 日, 北交所共 10 家公司发布中报业绩预告, 净利润同比增长上下限平均值为 380%~478%, 预增个股业绩增长主要得益于先进封装和第三代半导体下游需求增长、航运周期回暖、化工周期底部反转等因素驱动。

截至 2026/7/31, 北交所/创业板/科创板/全部 A 股 PE 为 32/40/85/17 倍 (PE TTM 整体法, 剔除负值)。短期来看, 中央政治局会议释放稳增长、促创新积极信号, 有助于修复全市场风险偏好, 北交所前期经过充分调整, 估值处于历史相对低位, 有望承接市场增量资金外溢情绪。中长期维度, 北交所投融资端改革持续推进, 北证 50 指数产品扩容、交易机制优化等预期持续存在, 有望持续提升板块流动性与机构配置价值。依托扩内需与“六张网”建设机遇, 建议关注北交所内需产业链上游专精特新配套标的, 优先选择具备稳定下游订单、现金流稳健个股; 同时科技成长仍是中期核心主线, 聚焦细分赛道业绩兑现, 关注半年报业绩验证。

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>