

北交所定期报告 20260808

市场景气度整体回暖，关注左侧窗口机会

2026 年 08 月 08 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（8 月 3 日—8 月 7 日）北证 50 指数小幅上涨，周涨幅为 4.71%；板块比较来看，科创 50 指数上涨 6.61%，创业板指数上涨 6.55%，沪深 300 指数上涨 2.32%。
- **北证 A 股回顾：**截至 2026 年 8 月 7 日，北证 A 股成分股共 333 个，平均市值达 24.79 亿元。周成交额达 874.73 亿元，较上周的 750.83 亿元增加 16.50%；周度区间日均换手率为 4.45%，环比上周+0.23pct

行业重要新闻

- **国家发展改革委、国家能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》**《规划》提出，到 2030 年初步建成新型电力系统，非化石能源发电量占比达到 50%，实现 28 亿千瓦以上新能源高水平消纳，建成可支撑超过 1.1 亿辆电动汽车出行的充电基础设施网络。
- **我国成功发射卫星互联网低轨 23 组卫星。**北京时间 8 月 4 日 16 时 52 分，我国在海南商业航天发射场使用长征八号甲运载火箭，成功将卫星互联网低轨 23 组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。
- **美国将禁止出口钨废料和电池碎片。**美国将于 8 月下旬起禁止出口钨废料和回收电池材料“黑粉”，相关材料原则上须在美国本土销售，企业可申请豁免，禁令计划持续一年。
- **光伏硅料八巨头签署倡议。**国内八大多晶硅企业上海共同签署反内卷《倡议书》，企业共同承诺：所有光伏产品销售价格（含招投标报价）均不得低于依据团体标准《光伏行业成本核算模型通则》核算的对应成本。
- **美国非农就业数据疲软。**美国 7 月季调后非农就业人口减少 2.3 万人，为 2 月以来首次出现下降，市场预期为增加 8 万人。美国 7 月失业率略降至 4.1%，为 2025 年 6 月以来最低水平，低于市场预期中值 4.2%。

投资观点

- **行情点评：**本周北证 50 指数走势有所回升，7 月 8 日北证 50 指数收报 1,134.25 点，较上周上涨 4.71%，全周跑赢沪深 300。北交所板块（共 333 家上市公司）本周 292 家个股（占比约 88%）收涨，板块景气度回暖，关注左侧窗口机会。
- **投资建议：**截至 2026/8/7，北交所/创业板/主板/科创板 PE 为 34/44/14/91 倍（PE TTM 整体法，剔除负值）。建议关注赛道景气度持续向好、具备专精特新属性、估值回归至合理区间、上半年经营业绩稳健的细分方向龙头。
- **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

《今年前 7 月我国货物贸易进出口延续增长态势，光伏硅料八巨头签署倡议》

2026-08-07

《中美围绕关键产业链反制升级，7 月乘用车市场承压》

2026-08-05

内容目录

1. 北交所行业重点新闻4

2. 北交所市场表现5

3. 本周新股7

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：%）（8 月 3 日—8 月 7 日）5

表 1: 北证 A 股周度表现变化（8 月 3 日—8 月 7 日）5

表 2: 本周北交所换手率前五公司（8 月 3 日—8 月 7 日）6

表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司（8 月 3 日—8 月 7 日）6

表 4: 本周北交所市值前十大公司估值水平（截至 2026 年 8 月 7 日收盘价）6

1. 北交所行业重点新闻

国家发展改革委、国家能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》

《规划》提出,到2030年初步建成新型电力系统,非化石能源发电量占比达到50%,实现28亿千瓦以上新能源高水平消纳,建成可支撑超过1.1亿辆电动汽车出行的充电基础设施网络。同时,进一步增强电力系统调节能力,推动虚拟电厂发展及关键技术装备突破,基本建成全国统一电力市场体系。

我国成功发射卫星互联网低轨23组卫星

北京时间8月4日16时52分,我国在海南商业航天发射场使用长征八号甲运载火箭,成功将卫星互联网低轨23组卫星发射升空,卫星顺利进入预定轨道,发射任务获得圆满成功。本次任务是长八甲火箭完成性能完整升级后的首次全系统验证飞行。升级后的长八甲火箭展现出强劲的运载能力优势,为我国后续高密度、大载荷、批量化组网发射相关任务提供了坚实支撑。本次任务中,验证了多项关键技术,优化了火箭发射场作业流程,火箭整体测发效率显著提升;首次实现了“直达快车”功能,节省了卫星数月的升轨时间。

美国将禁止出口钨废料和电池碎片

美国将于8月下旬起禁止出口钨废料和回收电池材料“黑粉”,相关材料原则上须在美国本土销售,企业可申请豁免,禁令计划持续一年。措施旨在利用《国防生产法》强化关键矿物和材料的国内供应链。美国长期缺少商业钨矿开采,钨废料是其重要供应来源;限制出口可能进一步加剧日本等市场的钨供应紧张,并减少亚洲回收企业获得电池“黑粉”的渠道,但美国本土现有产能能否消化相关材料仍存不确定性。

光伏硅料八巨头签署倡议

国内八大多晶硅企业在中国上海共同签署反内卷《倡议书》。八家企业合计占据国内多晶硅有效产能超过90%,包括四家上市公司通威股份、协鑫科技、大全能源、新特能源,以及亚洲硅业(青海)股份有限公司、新疆东方希望新能源有限公司、青海丽豪清能股份有限公司、新疆戈恩斯能源科技有限公司。企业共同承诺:所有光伏产品销售价格(含招投标报价)均不得低于依据团体标准《光伏行业成本核算模型通则》核算的对应成本。低于完全成本价销售的必须立即制止和纠正,并自觉接受各级市场监督管理部门的监督检查。企业要加强互相监督,当发现低于成本销售的违法行为时,要及时向行业协会和市场监管总局反映和举报。此外,企业承诺严格落实能耗新标准,主动出清高耗能落后产能。

美国非农就业数据疲软

8月7日,美国公布7月非农就业报告。这是美联储7月议息会议决定“按兵不动”

后发布的首份完整就业数据，将直接影响市场对 9 月利率决议的定价预期。数据显示，美国 7 月季调后非农就业人口减少 2.3 万人，为 2 月以来首次出现下降，市场预期为增加 8 万人。美国 7 月失业率略降至 4.1%，为 2025 年 6 月以来最低水平，低于市场预期中值 4.2%。

2. 北交所市场表现

截至 2026 年 8 月 7 日，北证 A 股成分股共 333 个，平均市值达 24.79 亿元。

从指数涨跌表现来看，本周（8 月 3 日—8 月 7 日）北证 50 指数小幅上涨，周涨幅为 4.71%；板块比较来看，科创 50 指数上涨 6.61%，创业板指数上涨 6.55%，沪深 300 指数上涨 2.32%。

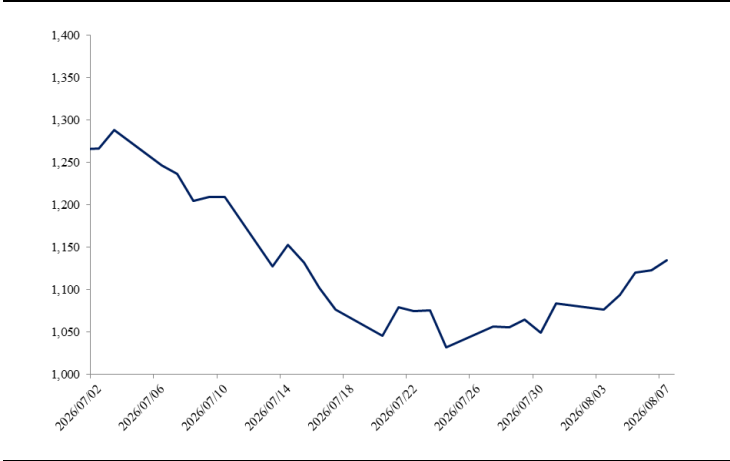
从流动性表现来看，本周（8 月 3 日—8 月 7 日）北证 A 股周成交额达 874.73 亿元，较上周的 750.83 亿元增加 16.50%；周度区间日均换手率为 4.45%，环比上周+0.23pct，成交额和换手率均有上涨。

表1：北证 A 股周度表现变化（8 月 3 日—8 月 7 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）	333	24.79	874.73	4.45
北证 A 股（上周）	331	23.03	750.83	4.22
科创板	612	278.35	18,677.53	3.31
创业板	1,401	136.07	32,173.93	4.65
上证主板	1,699	306.80	36,773.05	2.49

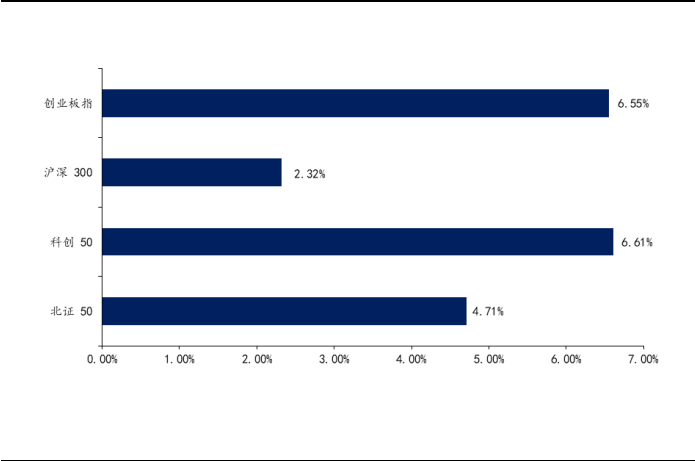
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

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：%）（8 月 3 日—8 月 7 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 (8月3日—8月7日)

股票代码	股票简称	周换手率 (%)	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
920258.BJ	聚仁新材	264.60	202.68	14.31
920176.BJ	维琪科技	221.92	22.73	13.38
920117.BJ	龙鑫智能	195.13	25.86	12.58
920222.BJ	益坤电气	190.76	13.96	6.36
920238.BJ	长鹰硬科	152.46	3.97	22.90

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 (8月3日—8月7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	920258.BJ	聚仁新材	202.68	264.60	14.31
	920038.BJ	森合高科	57.43	137.99	23.08
	920045.BJ	衡东光	50.29	38.41	32.29
	920505.BJ	九菱科技	34.33	34.81	3.74
	920178.BJ	锐翔智能	33.65	42.11	7.67
跌幅前五	920088.BJ	科力股份	-10.73	97.91	14.71
	920339.BJ	恒太照明	-7.18	5.85	1.02
	920953.BJ	国子软件	-6.09	36.48	5.48
	920976.BJ	视声智能	-4.04	30.19	2.42
	920717.BJ	瑞星股份	-3.91	40.71	1.48

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 8 月 7 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	341.00	324.97	98.70
920185.BJ	贝特瑞	21.68	246.76	28.71
920438.BJ	戈碧迦	124.30	179.57	555.57
920186.BJ	中科仪	74.75	167.32	16.75
920982.BJ	锦波生物	134.23	154.45	24.75
920808.BJ	曙光数创	62.53	125.06	604.89
920116.BJ	星图测控	52.50	117.43	115.64
920068.BJ	天工股份	15.51	101.68	111.32
920077.BJ	吉林碳谷	14.56	85.36	43.49
920125.BJ	鸿仕达	143.90	80.81	111.24

数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

3. 本周新股

聚仁新材（证券代码：920258.BJ）

聚仁新材（湖南聚仁新材料股份公司）的主营业务是己内酯系列产品的研发、生产和销售。公司的主要产品是己内酯、聚己内酯多元醇、聚己内酯高聚物、特种己内酯改性材料。2021年7月，公司获得工业和信息化部认定的第三批国家级专精特新小巨人企业，有效期三年；2024年9月，公司通过工业和信息化部的复核，有效期三年；2023年6月，公司被湖南省工业和信息化厅认定为湖南省制造业单项冠军；2023年12月，公司通过高新技术企业的认定，取得了编号为GR202343006135号《高新技术企业证书》。

森合高科（证券代码：920038.BJ）

森合高科（广西森合高新科技股份有限公司）的主营业务是环保型贵金属选矿剂的研发、生产及销售。公司的主要产品是环保型贵金属选矿剂及副产品硫酸铵。公司先后荣获国家第三批专精特新“小巨人”企业、中国矿业高质量发展示范单位、中国黄金协会技术鉴定一等奖、广西壮族自治区科学技术进步奖一等奖、广西壮族自治区瞪羚企业、广西第一批制造业单项冠军示范企业并成功续获“广西壮族自治区制造业单项冠军企业（2024年-2026年）”称号、广西工业企业质量管理标杆、日内瓦国际发明展金奖、广西壮族自治区科学技术进步奖二等奖等重要荣誉或资质。

4. 投资建议

本周北证50指数走势有所回升，7月8日北证50指数收报1,134.25点，较上周上涨4.71%，全周跑赢沪深300。北交所板块（共333家上市公司）本周292家个股（占比约88%）收涨，板块景气度回暖，关注左侧窗口机会。

截至2026/8/7，北交所/创业板/主板/科创板PE为34/44/14/91倍（PE TTM整体法，剔除负值）。建议关注赛道景气度持续向好、具备专精特新属性、估值回归至合理区间、上半年经营业绩稳健的细分方向龙头。

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>