

## 【北交所跟踪报告】

### 一、北交所市场概况：

8 月 19 日市场局部情绪仍在，整体风险偏好有所收缩。从当前北交所全量 336 只个股数据来看，仅少数个股逆市收红。当日北证 50 的成交额为 191.42 亿元，几乎与 8 月 18 日的 191.43 亿元持平，也高于 8 月 17 日的 152.04 亿元。

图 1:北证 50 对比沪深 300 的表现

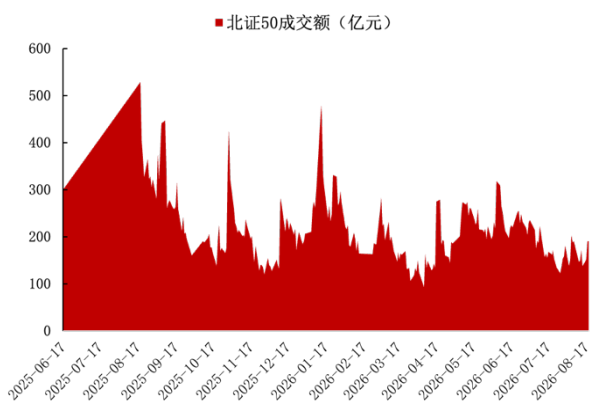
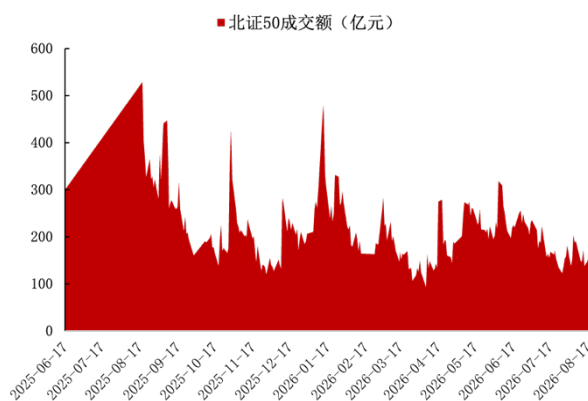


图 2:北证 50 成交额（亿元）



### 二、个股表现及板块特征：

表1：北交所日涨幅前十个股（8 月 19 日数据）

| 股票代码      | 股票简称 | 日涨幅    | 总市值（亿元） | 换手率（%） | 申万行业 |
|-----------|------|--------|---------|--------|------|
| 920169.BJ | 七丰精工 | 17.30% | 17.91   | 20.36  | 机械设备 |
| 920304.BJ | 迪尔化工 | 4.87%  | 16.07   | 3.89   | 基础化工 |
| 920087.BJ | 秋乐种业 | 3.78%  | 26.76   | 22.30  | 农林牧渔 |
| 920161.BJ | 龙辰科技 | 3.43%  | 38.15   | 23.53  | 电子   |
| 920651.BJ | 天罡股份 | 3.22%  | 15.85   | 2.93   | 机械设备 |
| 920012.BJ | 创达新材 | 3.01%  | 28.85   | 15.46  | 电子   |
| 920122.BJ | 中纺标  | 2.54%  | 21.98   | 6.41   | 社会服务 |
| 920371.BJ | 欧福蛋业 | 2.45%  | 16.33   | 4.74   | 农林牧渔 |
| 920471.BJ | 美邦科技 | 2.44%  | 9.78    | 7.62   | 基础化工 |

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

|           |     |       |       |      |    |
|-----------|-----|-------|-------|------|----|
| 920249.BJ | 利尔达 | 2.42% | 42.75 | 7.76 | 通信 |
|-----------|-----|-------|-------|------|----|

资料来源：东莞证券研究所，iFinD 数据

表2：北交所日跌幅前十个股（8月19日数据）

| 股票代码      | 股票简称 | 日涨幅     | 总市值（亿元） | 换手率（%） | 申万行业 |
|-----------|------|---------|---------|--------|------|
| 920510.BJ | 丰光精密 | -18.20% | 42.34   | 13.22  | 机械设备 |
| 920943.BJ | 优机股份 | -13.17% | 17.07   | 12.73  | 机械设备 |
| 920100.BJ | 三协电机 | -13.05% | 33.46   | 11.79  | 电力设备 |
| 920125.BJ | 鸿仕达  | -11.97% | 66.68   | 10.35  | 机械设备 |
| 920002.BJ | 万达轴承 | -11.43% | 35.05   | 6.47   | 机械设备 |
| 920578.BJ | 巨能股份 | -11.40% | 12.60   | 7.56   | 机械设备 |
| 920096.BJ | 嘉晨智能 | -10.62% | 24.38   | 13.39  | 机械设备 |
| 920593.BJ | 鼎智科技 | -10.50% | 46.23   | 2.69   | 机械设备 |
| 920856.BJ | 浩淼科技 | -10.50% | 13.38   | 11.83  | 机械设备 |
| 920690.BJ | 捷众科技 | -10.05% | 14.35   | 5.05   | 汽车   |

资料来源：东莞证券研究所，iFinD 数据

表3：北交所成交额前十个股（8月19日数据）

| 股票代码      | 股票简称 | 成交额（亿元） |
|-----------|------|---------|
| 920438.BJ | 戈碧迦  | 8.24    |
| 920087.BJ | 秋乐种业 | 6.01    |
| 920725.BJ | 惠丰钻石 | 5.37    |
| 920045.BJ | 衡东光  | 5.06    |
| 920088.BJ | 科力股份 | 3.85    |
| 920186.BJ | 中科仪  | 3.71    |
| 920571.BJ | 国航远洋 | 3.10    |
| 920367.BJ | 新赣江  | 3.09    |
| 920510.BJ | 丰光精密 | 2.98    |
| 920125.BJ | 鸿仕达  | 2.95    |

资料来源：东莞证券研究所，iFinD 数据

### 三、市场展望：

**技术分析：**北证 50 短线重新进入弱势，反弹结构被破坏，是否演化为再次探底，取决于 1080 点附近能否稳住以及成交额是否维持在 180—200 亿元附近。

**资金面：**当日北交所可以明确判断为：短线资金仍活跃，但增量资金不足、杠杆资金边际回撤、成交主要体现为存量博弈下的高换手再平衡。

**后续跟踪方向建议：**后续判断 1080 点附近能否形成支撑、量能是否能维持、两融是否企稳、以及中报业绩线能否接棒成为新主线。如果这四个条件中至少两个出现改善，北交所仍有望从短线剧烈波动中重新走出结构性机会。

## 风险提示：

短期需要重点防范三类风险：一是全市场科技成长继续杀估值，北交所高弹性资产受冲击更大；二是流动性继续走弱，若量能回落、两融余额连续下降，北交所可能再度陷入缩量调整；三是新股和题材股局部活跃掩盖整体弱势，若误把局部赚钱效应当成全面行情，容易在高波动中承受回撤。

**东莞证券宏观策略研究团队：****分析师：费小平**

SAC执业证书编号：S0340518010002

电话：0769-22111089

邮箱：fxp@dgzq.com.cn

**分析师：尹炜祺**

SAC执业证书编号：S0340522120001

电话：0769-22118627

邮箱：yinweiqi@dgzq.com.cn

**分析师：熊越**

SAC执业证书编号：S0340524080001

电话：0769-22118627

邮箱：xiongyue@dgzq.com.cn

**分析师：曾浩**

SAC执业证书编号：S0340523110001

电话：0769-22119276

邮箱：zenghao@dgzq.com.cn

**分析师：叶子沛**

SAC执业证书编号：S0340525070001

电话：0769-22119276

邮箱：yezipei@dgzq.com.cn

## 东莞证券研究报告评级体系：

| 公司投资评级 |                                                                      |
|--------|----------------------------------------------------------------------|
| 买入     | 预计未来6个月内，股价表现强于市场指数15%以上                                             |
| 增持     | 预计未来6个月内，股价表现强于市场指数5%-15%之间                                          |
| 持有     | 预计未来6个月内，股价表现介于市场指数±5%之间                                             |
| 减持     | 预计未来6个月内，股价表现弱于市场指数5%以上                                              |
| 无评级    | 因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内 |
| 行业投资评级 |                                                                      |
| 超配     | 预计未来6个月内，行业指数表现强于市场指数10%以上                                           |
| 标配     | 预计未来6个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间                                          |
| 低配     | 预计未来6个月内，行业指数表现弱于市场指数10%以上                                           |

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深300指数；新三板参照标的为三板成指。

### 证券研究报告风险等级及适当性匹配关系

|      |                                                                          |
|------|--------------------------------------------------------------------------|
| 低风险  | 宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告                                                  |
| 中低风险 | 债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告                                                   |
| 中风险  | 主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告                                             |
| 中高风险 | 创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告 |
| 高风险  | 期货、期权等衍生品方面的研究报告                                                         |

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

## 证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

## 声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告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证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券股份有限公司研究所**

广东省东莞市可园南路1号金源中心24楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn