

北交所定期报告 20260824

北交所成立五周年之际，市场配置价值凸显

2026 年 08 月 24 日

北交所市场表现

- **行情回顾：**截至 2026 年 8 月 21 日，北证 50 指数较上周收盘价下跌 1.12%；板块比较来看，沪深 300 指数较上周收盘价下跌 1.01%；创业板指数下跌 2.22%；科创 50 指数下跌 3.73%。
- **北证 A 股板块对比：**截至 2026 年 8 月 21 日，北证 A 股成分股共 338 个，平均市值 24.36 亿元。从流动性表现来看，本周北证 A 股日均成交额约为 162.51 亿元，较上周上涨 6.25%。区间日均换手率为 4.22%，环比上涨 0.15pct。综合来看，北证 A 股在换手率方面保持相对较高水平，整体活跃度优于科创板及沪深主板，但在平均市值和板块成交规模方面仍与其他主要市场存在一定差距。

行业重要新闻：

- **北交所成立五周年之际，市场配置价值凸显：**2021 年 9 月 3 日，北京证券交易所有限责任公司正式成立，同年 11 月 15 日正式开市。进入 2026 年，上市公司数量突破 300 家，服务创新型中小企业的市场功能持续增强。
- **工信部启动钠电池针刺摸底测评：**工信部锂离子电池及类似产品标准工作组正式启动钠离子电池针刺专项摸底测评，覆盖不同能量密度产品开展系统性安全核验，助力企业提前排查安全隐患、优化产品设计，支撑行业标准体系统一落地。
- **《上海市城市更新和住房发展“十五五”规划》印发：**上海发布城市更新和住房发展“十五五”规划，提出到 2030 年改善人居环境、提升存量资源效率，并完善相关体制机制和投融资方式。

本周新股：

- **恒兴股份（证券代码：920107），上市日期为 2026 年 8 月 17 日。**湖南恒兴新材料科技股份有限公司于 2026 年 8 月 17 日在北京证券交易所上市，公开发行人 2,097 万股，发行价 16.02 元/股，募集资金约 3.36 亿元。上市首日收涨 87.58%。公司主要从事 UV 固化涂料和 PUR 热熔胶的研发、生产与销售。
- **双英集团（证券代码：920059），上市日期为 2026 年 8 月 19 日。**广西双英集团股份有限公司于 2026 年 8 月 19 日在北京证券交易所上市，公开发行人 3,802.16 万股，发行价 11.13 元/股，募集资金 4.23 亿元。上市首日收涨 122.37%。公司主要从事汽车座椅总成、汽车内外饰件及相关精密模具的研发、生产与销售。
- **信胜科技（证券代码：920093），上市日期为 2026 年 8 月 21 日。**浙江信胜科技股份有限公司于 2026 年 8 月 21 日在北京证券交易所上市，公开发行人 3,600 万股，发行价 14.35 元/股，募集资金 5.17 亿元。公司主要从事电脑刺绣机的研发、生产与销售。

观点

- **投资建议：**本周市场呈现估值分化的格局，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为：31.76/41.24/11.93/22.68/87.71 倍（截至 2026 年 8 月 21 日收盘，口径为 PETTM 整体法）。建议关注业绩兑现超预期个股，北交所内技术壁垒突出、契合产业政策方向的创新成长标的，以及具备估值修复空间的低估值个股。
- **风险提示：**市场波动风险、流动性风险、外部环境波动风险。

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 武阿兰

执业证书：S0600526070005

wual@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

相关研究

《财政部宣布财政金融协同促内需政策 8 月 1 日开始实施，1-7 月全国一般公共预算收入同比增长 5.8%》

2026-08-21

《上海市印发城市更新和住房发展“十五五”规划》

2026-08-20

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..... 5

表 1: 北证 A 股周度表现变化..... 4

表 2: 本周北交所换手率前五公司 5

表 3: 本周北交所涨跌幅前五公司 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 21 日收盘价） 6

1. 北交所行业重点新闻

北交所成立五周年之际，市场配置价值凸显

2021年9月3日，北京证券交易所有限责任公司正式成立，同年11月15日正式开市。2022年，北交所上市公司数量突破100家，北证50成份指数推出，市场规模与产品体系持续完善。2023年，混合做市交易机制正式落地，市场流动性与交易活跃度进一步提升。2024年以来，再融资、并购重组等制度持续优化，指数及产品体系不断丰富。进入2026年，北交所上市公司数量突破300家，交易制度改革进一步深化。成立五年来，北交所服务创新型中小企业和科技创新的市场功能持续增强。

工信部启动钠电池针刺摸底测评

工信部锂离子电池及类似产品标准工作组正式启动钠离子电池针刺专项摸底测评，覆盖不同能量密度产品开展系统性安全核验，助力企业提前排查安全隐患、优化产品设计，支撑行业标准体系统一落地。

《上海市城市更新和住房发展“十五五”规划》印发

上海市人民政府办公厅印发《上海市城市更新和住房发展“十五五”规划》。其中指出，到2030年，人居环境持续改善，存量资源提质增效，公共服务优质均衡，风貌特色魅力彰显，生态系统拓展优化，本质安全全面加强。城市更新和住房发展体制机制更加健全，法规政策更加完善，模式路径更加多样，投融资方式更加丰富。

2. 北交所市场表现

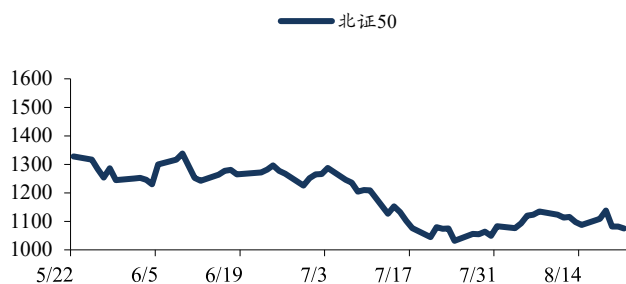
截至2026年8月21日，北证A股成分股共338个，平均市值达24.36亿元。从指数涨跌表现来看，截至2026年8月21日，北证50指数较上周收盘价下跌1.12%；板块比较来看，沪深300指数较上周收盘价下跌1.01%；创业板指数下跌2.22%；科创50指数下跌3.73%

表1：北证A股周度表现变化

	成分股个数	平均市值（亿元）	板块周交易量（亿元）	区间日均换手率（%）
北证A股（上周）	338	24.42	764.80	4.07
北证A股（本周）	338	24.36	812.56	4.22
科创板	1403	136.9	28998.55	4.29
创业板	615	296.61	18938.61	3.39
上证主板	1699	357.35	34738.40	2.40
深证主板	1494	176.21	29896.52	3.12

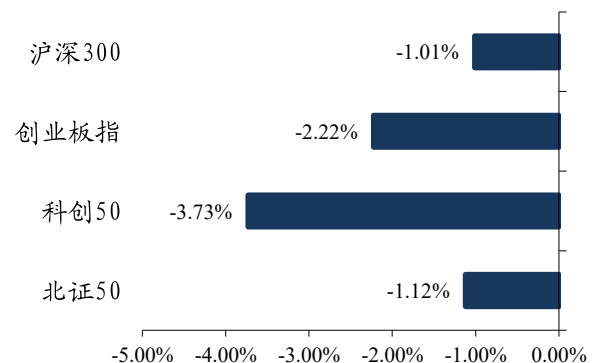
数据来源：iFind，东吴证券研究所

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



数据来源: iFind, 东吴证券研究所

以下为本周北交所换手率和涨跌幅前五的公司。浙江信胜科技股份有限公司的主营业务是电脑刺绣机的研发、生产和销售,公司的主要产品涵盖电脑刺绣机各类主要机型,并可添加各类附加装置实现多类刺绣工艺;广西双英集团股份有限公司的主营业务是汽车座椅及内外饰件的研发、生产和销售,公司的主要产品是座椅骨架、发泡材料及面套等汽车座舱零部件;北京三元基因药业股份有限公司的主营业务是生物医药的研究、开发、生产和销售,公司的主要产品是多种规格的人干扰素 $\alpha 1b$ 系列产品(运德素),包括粉针剂、注射液、滴眼液和喷雾剂;河南秋乐种业科技股份有限公司的主营业务是玉米、花生、小麦等农作物种子的研发、繁育、加工、推广、销售和技术服务,公司的主要产品是玉米种子、小麦种子和花生种子;广东恒兴新材料科技股份有限公司的主营业务是紫外光(UV)固化涂料和 PUR 热熔胶的研发、生产和销售,公司的主要产品是 UV 涂料和 PUR 热熔胶,应用于 PVC 地板、木器等轻工产品的表面涂装和粘合。

表2: 本周北交所换手率前五公司

股票代码	股票简称	周换手率 (%)	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
920107.BJ	恒兴股份	225.93	32.64	11.40
920059.BJ	双英集团	195.26	40.34	13.55
920117.BJ	龙鑫智能	129.63	-13.76	8.39
920083.BJ	金戈新材	115.78	0.36	18.60
920367.BJ	新赣江	104.34	-6.32	13.18

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

	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	920093.BJ	信胜科技	61.60	93.00	6.37
	920059.BJ	双英集团	40.34	195.26	13.55
	920344.BJ	三元基因	35.62	21.56	5.90
	920087.BJ	秋乐种业	34.24	85.68	21.06
	920107.BJ	恒兴股份	32.64	225.93	11.40
跌幅前五	920117.BJ	龙鑫智能	-13.76	129.63	8.39
	920138.BJ	杰理科技	-12.59	86.71	12.84
	920176.BJ	维琪科技	-12.46	94.83	4.45
	920200.BJ	振宏股份	-11.76	18.98	2.42
	920222.BJ	益坤电气	-11.67	81.22	2.49

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 21 日收盘价）

代码	公司	收盘价 (元/股)	总市值 (亿元)	2025Q1-4 营收(亿元)	营收 yoy (%)	2025Q1-4 归母净利润 (亿元)	归母净利 yoy (%)	PE TTM
920045.BJ	衡东光	401.49	382.62	22.15	68.50	3.04	106.47	82.01
920185.BJ	贝特瑞	20.40	232.19	169.82	19.29	8.75	-5.92	27.01
920438.BJ	戈碧迦	122.18	176.50	5.51	-2.59	0.29	-57.88	546.09
920138.BJ	杰理科技	39.54	171.19	28.04	-10.13	5.95	-24.73	27.62
920186.BJ	中科仪	73.40	164.30	12.91	19.30	8.43	337.76	16.44
920982.BJ	锦波生物	121.65	139.99	15.95	10.57	6.52	-10.94	22.43
920808.BJ	曙光数创	59.94	119.88	8.82	74.29	0.36	-39.93	579.83
920116.BJ	星图测控	45.24	101.20	3.21	11.40	1.00	18.66	99.65
920068.BJ	天工股份	15.27	100.11	6.31	-21.25	1.39	-18.83	109.60
920077.BJ	吉林碳谷	13.80	80.90	25.36	58.21	1.78	90.24	39.15

数据来源：iFind，东吴证券研究所

3. 本周新股

恒兴股份（证券代码：920107）

湖南恒兴新材料科技股份有限公司于 2026 年 8 月 17 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行 2,097 万股，发行价格为 16.02 元/股，发行市盈率 13.67 倍，募集资金总额约 3.36 亿元。保荐机构为财信证券股份有限公司。上市首日开盘报 29.24 元，截至收盘报 30.05 元，涨幅 87.58%，成交额 5.68 亿元，振幅 45.38%，换手率 96.73%，总市值约 25.21 亿元。恒兴股份的主要业务是紫外光（UV）固化涂料和 PUR 热熔胶的研发、生产与销售。公司产品广泛应用于 PVC 地板、木器、PVC 封边条等领域，其中 UV 固化涂料营收占比约 90.24%，PUR 热熔胶营收占比约 8.23%。

双英集团（证券代码：920059）

广西双英集团股份有限公司于 2026 年 8 月 19 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行 3,802.16 万股，发行价格为 11.13 元/股，发行市盈率 12.99 倍，募集资金总额 4.2318 亿元。保荐机构为国金证券股份有限公司。上市首日开盘报 20.88 元，截至收盘报 24.75 元，涨幅 122.37%，成交额 8.10 亿元，振幅 113.66%，换手率 96.34%，总市值 37.64 亿元。双英集团的主要业务是汽车座椅总成、汽车内外饰件及相关精密模具的研发、生产与销售。

信胜科技（证券代码：920093.BJ）

浙江信胜科技股份有限公司于 2026 年 8 月 21 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行 3,600 万股，本次发行价格为 14.35 元/股，发行后总股本为 14,100.00 万股，本次发行新股募集资金总额为 516,600,000.00 元。公司的主营业务是电脑刺绣机的研发、生产和销售。公司的主要产品是刺绣机、刺绣机部件。2023 年 7 月 14 日，公司通过工信部关于第二批专精特新“小巨人”企业的复核，有效期为 2024 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日。

4. 投资建议

本周市场呈现结构性估值分化的格局，北证 A 股/创业板/上证主板/深证主板/科创板 PE 分别为 31.76/41.24/11.93/22.68/87.71 倍(截至 2026 年 8 月 21 日收盘，口径为 PETTM 整体法)。建议关注业绩兑现超预期个股，北交所内技术壁垒突出、契合产业政策方向的创新成长标的，以及具备估值修复空间的低估值个股。

5. 风险提示

（1）市场波动风险：北交所新股表现活跃，部分个股换手率和涨幅较高，若市场情绪降温，可能面临股价波动加大及估值回调风险。

（2）流动性风险：资金更多集中于新股及部分热门赛道，若后续增量资金不足，市场活跃度可能下降，板块内部个股分化或进一步加剧。

（3）外部环境波动风险：美联储货币政策、全球市场流动性及地缘政治局势的不确定性，仍可能对北交所市场情绪、资金流向及成长类标的估值产生扰动。

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)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。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用,且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用,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。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后,应立即退回并销毁,不得依据本报告内容做出任何投资决策。

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>