

无评级（维持）

北交所上市公司半年报彰显发展韧性

北交所事件点评

2026 年 9 月 28 日

分析师：李紫忆（SAC 执业证书编号：S0340522110001）

电话：0769-22177163 邮箱：liziyi@dgzq.com.cn

事件：

截至 2026 年 8 月 31 日，北交所 339 家上市公司完成 2026 年半年报披露。在我国经济呈现动能向新、结构向优的发展态势下，北交所上市公司 2026 年上半年整体经营稳中有进，创新驱动持续增强，产业结构转型优化，新动能加速成长，推动高质量发展行稳致远。

点评：

北交所2026年半年报呈现出较强的增长韧性。339家公司营收、净利润分别同比增长15.11%和17.58%，超过七成公司实现营收增长，盈利面达到83%，且第二季度净利润环比增长58.93%，表明企业经营动能仍在改善。更值得关注的是，新上市公司平均净利润达到全市场的3倍，反映北交所入口端质量提升，市场扩容正逐步由数量增长转向质量优化。

从增长结构看，研发驱动与产业升级已成为北交所业绩改善的主要抓手。上半年研发投入增长9.63%，高端装备、数字经济、新材料和生物医药对全市场利润的贡献持续提高，专精特新企业进一步向产业链核心环节集中。同时，消费复苏与企业出海形成第二增长曲线，食品饮料、纺织服饰行业利润增长较快，全市场海外收入同比增长28.86%，显示北交所公司正在通过技术升级、品牌转型和新兴市场拓展提升成长空间。

整体来看，半年报强化了北交所“基本面改善叠加产业结构升级”的中长期逻辑，也为市场从流动性驱动转向业绩定价提供支撑。后续关注点将进一步聚焦业绩增长的持续性、研发投入向订单和利润的转化效率，以及优质公司能否获得更多机构资金定价。与此同时，公司之间仍存在明显分化，因此北交所下一阶段的机会可能更多体现为新质生产力、出海和消费升级方向的结构性价估。

投资策略：建议关注北证50、北证专精特新指数中的优质核心标的，以及具备业绩增长、技术壁垒和较强研发能力的专精特新细分龙头。中长期看，高质量扩容、制度改革深化与长期资金入市有望推动北交所流动性和估值体系改善，可结合业绩兑现能力、估值性价比和交易活跃度择优配置。

风险提示：宏观经济复苏不及预期风险；原材料成本波动风险；行业竞争加剧导致盈利能力继续承压风险。

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性综合类证券公司，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