北交所定期报告 20261021

北交所亮相四大新举措，推进北证 50ETF 落地、引入新股发行市值配售

2026 年 10 月 21 日

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

- **资本市场新闻：1）北交所亮相四大新举措：推进北证 50ETF 落地、引入新股发行市值配售。**据财联社 10 月 21 日报道，北交所董事长鲁颂宾在 2026 金融街论坛年会上宣布四方面改革举措：一是推进北证 50ETF 落地、引入新股发行市值配售、推动更多询价发行案例；二是发布创新性评价标准，以再融资和并购重组支持产业链强链补链；三是优化新三板分层管理、降低做市成本；四是深化与部委、地方政府及私募创投的对接合作。目前北交所合格投资者近 1170 万户，上市公司 351 家，国家级专精特新“小巨人”占比超六成。**2）证监会：将发布北交所创新性评价标准，明确申报预期。**据人民财讯报道，10 月 21 日，证监会公众公司监管司一级巡视员商庆军在 2026 金融街论坛年会上表示，将发布北交所创新性评价标准，精准识别创新要素，明确申报预期。同时，进一步强化新三板规范培育功能，优化分层管理，增强创新层品牌效应，巩固北交所与新三板“层层递进、上下联动”的发展格局，更好赋能新质生产力发展。
- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 10 月 21 日，科创 50 上涨 0.06%，A 股指数下跌 0.60%，上证指数下跌 0.60%，北证 50 下跌 0.72%，沪深 300 下跌 0.97%，创业板指下跌 1.62%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 10 月 21 日，北交所成分股共 352 个，公司平均市值 22.58 亿，成交额 128.84 亿元，较前一交易日下跌 26.47 亿元。
- **公司公告：**暂无
- **今日新股：**920296.BJ 文峰光电于今日（10 月 21 日）上市。
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

相关研究

《证监会将推出一系列举措，促进北交所新三板一体化高质量发展》

2026-10-19

《人民银行支持全球投资者和发行人参与中国金融市场，商务部修订《中国禁止出口限制出口技术目录》》

2026-10-16

请务必阅读正文之后的免责声明部分

内容目录

1. 资本市场新闻 4
2. 市场表现 4
2.1. 北交所板块表现 5
2.2. 北交所个股表现 5
3. 公司公告 7
4. 今日新股 7
5. 风险提示 7

请务必阅读正文之后的免责声明部分

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2026/10/21）.....6
图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/10/21）.....6
图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/10/21）.....6
图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/10/21）.....6
图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/10/21）.....6

1. 资本市场新闻

北交所亮相四大新举措：推进北证 50ETF 落地、引入新股发行市值配售

据财联社 10 月 21 日发布新闻，北交所董事长鲁颂宾在 2026 金融街论坛年会上发表主旨演讲，明确北交所下一阶段将从四方面发力：打造高质量上市公司群体、巩固投融资平衡发展格局、夯实新三板培土育苗功能、构建深层次对接合作机制。

第一，投融资平衡方面，北交所将推进北证 50ETF 落地，加大基金产品供给，畅通中长期资金入市渠道；同时引入新股发行市值配售，强化一二级市场联动，并推动更多询价发行案例落地。目前北交所合格投资者已近 1170 万户，超 3000 只公募基金配置北交所股票。

第二，上市公司质量方面，北交所将发布创新性评价标准，立足服务细分领域前沿的创新型中小企业；支持优质企业通过再融资、并购重组做优做强，促进产业链强链延链补链。目前北交所上市公司 351 家，中小企业超七成、战略新兴产业超八成、国家级专精特新“小巨人”超六成。

第三，新三板培育功能方面，将优化分层管理、完善差异化信息披露、健全挂牌退出机制，并降低做市成本、完善做市商激励约束，推动更多优质挂牌公司采用做市交易。新三板累计服务 1.4 万家中小企业，为沪深北交易所输送近 850 家上市公司。

第四，对接合作方面，将深化与工信部、发改委、科技部等部委及地方政府的沟通机制，加强与产业投资基金、私募创投机构的合作，引导服务下沉。北交所开市以来，私募创投累计参与约 400 家新三板公司定增，投资金额超 260 亿元。

证监会：将发布北交所创新性评价标准，明确申报预期

据人民财讯报道，10 月 21 日，中国证监会公众公司监管司一级巡视员商庆军在 2026 金融街论坛年会上表示，下一步，中国证监会将立足服务创新型中小企业定位，发布北交所创新性评价标准，更加精准识别各类创新要素，明确申报预期，更好服务处于行业细分领域前沿、具有较强创新能力、持续成长潜力和专业化发展优势的创新型中小企业，持续优化上市公司结构。

商庆军指出，将进一步强化新三板规范培育功能，健全准入和退出机制，优化新三板分层管理，增强创新层品牌效应和创新属性，完善差异化信息披露安排，巩固北交所与新三板“层层递进、上下联动、头部反哺、底层助推”的发展格局，为专精特新企业提供持续接力精准适配的资本市场服务，更好赋能新质生产力发展。

2. 市场表现

请务必阅读正文之后的免责声明部分

2.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 10 月 21 日，科创 50 上涨 0.06%，A 股指数下跌 0.60%，上证指数下跌 0.60%，北证 50 下跌 0.72%，沪深 300 下跌 0.97%，创业板指下跌 1.62%。

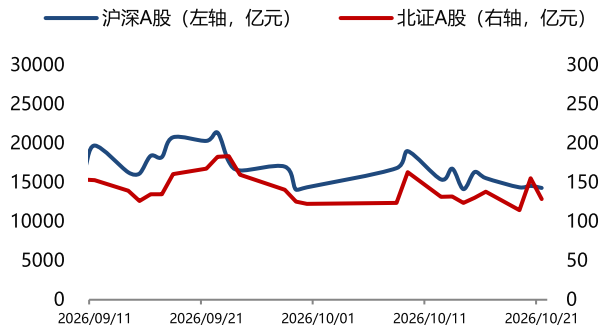
北证 A 股表现：截至 2026 年 10 月 21 日，北交所成分股共 352 个，公司平均市值 22.58 亿，成交额 128.84 亿元，较前一交易日下跌 26.47 亿元。

2.2. 北交所个股表现

个股来看，收盘上涨的共 39 只，涨幅居前的有文峰光电、路桥信息、宇特广电，分别上涨 217.03%、7.51%、6.56%；跌幅居前的有格利尔、南方乳业、捷众科技，分别下跌 8.03%、7.29%、7.24%。

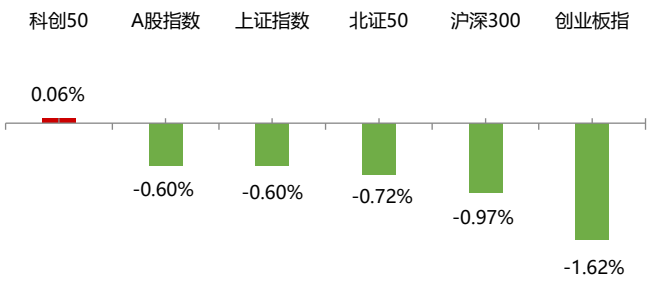
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图1：市场成交额走势（截至 2026/10/21）



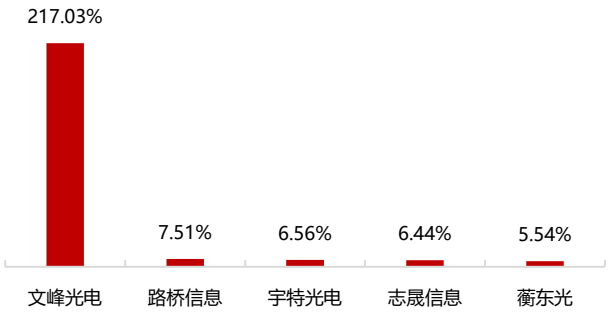
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/10/21）



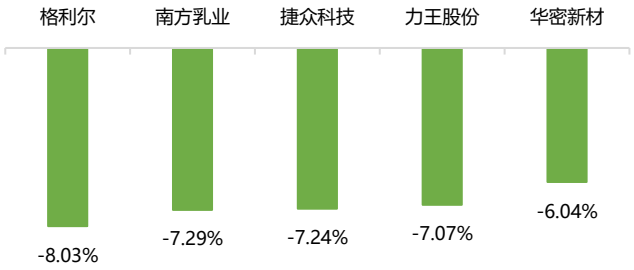
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/10/21）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/10/21）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/10/21）

文峰光电	新股与次新股，军工，专精特新
路桥信息	物联网，移动支付，云计算，智慧城市，安防，充电桩，机器人概念，福建自贸区，车联网（车路协同），乡村振兴，人工智能，股权转让（并购重组），数字孪生，海峡两岸，国企改革，低空经济，AI 应用
宇特光电	新股与次新股，数据中心（AIDC），专精特新，共封装光学（CPO），光纤概念
志晟信息	移动支付，智慧城市，互联网金融，网络安全，京津冀一体化，养老概念，乡村振兴，雄安新区，互联网保险，百度概念，华为概念，数字乡村，数据中心（AIDC），智慧政务，信创，数据要素，光纤概念，DeepSeek 概念，AI 应用
衡东光	一带一路，粤港澳大湾区，新股与次新股，无人驾驶，人民币贬值受益，数据中心（AIDC），共封装光学（CPO），英伟达概念，铜缆高速连接，光纤概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

3. 公司公告

暂无

4. 今日新股

文峰光电（证券代码：920296）

淮南文峰光电科技股份有限公司于 2026 年 10 月 21 日在北京证券交易所正式挂牌上市。本次公开发行 2,000 万股，发行价格为 11.45 元/股，发行市盈率 13.51 倍，募集资金总额约 2.29 亿元。保荐机构为国元证券股份有限公司。上市首日开盘报 41.00 元，盘中最高触及 45.80 元，截至收盘报 36.30 元，涨幅 217.03%，成交额 7.59 亿元，换手率 96.64%，总市值约 29 亿元。文峰光电是国家级专精特新重点“小巨人”企业，被称为“航天线缆第一股”，主要从事高性能、高可靠性特种线缆及光电组件等产品的研发、生产和销售，产品覆盖航空、航天、兵器、军工电子、舰船、核工业等六大军工领域，是国内具备产品覆盖六大军工领域的特种线缆生产企业之一。主要客户包括中航工业、航天科技、航天科工、兵器工业、兵器装备、中国电科、中国船舶等大型军工集团及其下属骨干企业和科研院所。根据中国电器工业协会电线电缆分会出具的说明，公司主导产品业务规模在军用航空航天特种线缆细分市场处于前五名之列。

5. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

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