北交所定期报告 20261123

A 股迎稳市组合拳，北证 50 上涨 4.67%领跑主要指数

2026 年 11 月 23 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

事件

- **资本市场新闻：** **1）A 股迎稳市组合拳。**11 月 22 日 A 股迎来一揽子稳市举措：沪深北交易所将融资保证金比例下限由 100%降低至 80%，11 月 30 日起实施；深交所就创业板做市交易业务细则公开征求意见；沪深交易所推出新一批降费措施，预期合计让利超 27 亿元。**2）首批 18 只主动 ETF 正式上市。**11 月 23 日首批 18 只主动 ETF 正式上市，全部触及 20 亿元募集规模上限、合计募集 360 亿元；截至 11 月 16 日平均股票仓位 56.71%，持仓主要分布于制造业、金融业和采矿业，主动权益投资迈入"每日可见"的透明化新阶段。
- **行业新闻：** **1）国家疾控局等印发医防协同高效推动医疗机构传染病防控工作指导意见。**国家疾控局、国家卫生健康委、国家中医药局联合发布指导意见，提出建立跨部门、跨机构的智慧化多点触发监测预警机制和信息数据共享机制，强化新发传染病、突发原因不明传染病及重要病原体变异等疫情监测，充分利用大数据、人工智能等信息化技术提升监测报告质效。**2）四部门：到 2030 年 3 岁以下婴幼儿入托率较 2025 年提高 6 个百分点。**国家发展改革委等四部门印发《"一老一小"服务体系建设实施方案》，提出到 2030 年养老机构护理型床位占比达 73%、社区养老服务机构和设施覆盖率达 70%、3 岁以下婴幼儿入托率较 2025 年提高 6 个百分点，基本形成覆盖城乡、布局合理、价格可接受的普惠养老托育服务供给格局。
- **市场表现：** **1）行情回顾：**2026 年 11 月 23 日，北证 50 上涨 4.67%，创业板指上涨 3.08%，A 股指数上涨 0.15%，上证指数上涨 0.15%，沪深 300 上涨 0.09%，科创 50 下跌 0.26%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 11 月 23 日，北交所成分股共 357 个，公司平均市值 19.34 亿，成交额 112.99 亿元，较前一交易日增加 21.77 亿元。
- **公司公告：**【基康技术:国泰海通证券股份有限公司关于加入为基康技术股份有限公司股票提供做市服务的公告】。
- **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。

相关研究

《科技持续下跌北证底部震荡，建议关注超跌反弹低估值个股》

2026-11-22

《AI 加速智慧物流应用进程， 关注多领域共振下的北交所相关个股机会》

2026-11-21

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. 行业新闻 4
3. 市场表现 5
3.1. 北交所板块表现 5
3.2. 北交所个股表现 5
4. 公司公告 6
5. 今日新股 6
6. 风险提示 6

图表目录

图 1： 市场成交额走势（截至 2026/11/23）.....5
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/11/23）.....5
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/11/23）.....5
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/11/23）.....5
图 5： 涨幅前五个股所属概念板块（截至 2026/11/23）.....6

请务必阅读正文之后的免责声明部分

1. 资本市场新闻

A 股迎稳市组合拳，释放明确稳市信号

11 月 22 日，A 股迎来一揽子稳市举措：调整融资保证金比例、创业板就做市商制度公开征求意见、交易所推出新一批组合式降费措施，释放明确稳市信号。根据沪深北交易所发布的通知，将融资保证金比例下限从 100%降低至 80%，此次调整将自 2026 年 11 月 30 日起实施，这是 A 股市场第四次调整融资保证金比例。与此同时，深交所就《创业板股票做市交易业务细则》公开征求意见，上证所亦在推动修订科创板做市业务指南。本次系列举措有利于降低资金开仓成本、盘活存量资金、提升市场流动性，增强市场内在稳定性。

首批 18 只主动 ETF 正式上市

11 月 23 日，价值精选主动 ETF 华泰柏瑞、均衡量化主动 ETF 天弘等首批 18 只主动 ETF 正式上市，主动权益投资正式迈入“每日可见”的透明化新阶段。首批 18 只主动 ETF 全部触及 20 亿元募集规模上限并提前结束募集，合计募集金额达 360 亿元，增量资金将随建仓逐步进入市场。截至 11 月 16 日，18 只主动 ETF 平均股票仓位为 56.71%，各产品建仓节奏不一，上市前需达到基金合同约定的 80%股票仓位线；持仓主要分布在制造业、金融业和采矿业，前十大持仓中占比居前的三大行业为银行、电子和食品饮料，大部分产品偏向均衡、价值风格。从净值看，部分产品单位净值在面值 1 元以上、部分低于面值，出现分化。

2. 行业新闻

国家疾控局等印发医防协同高效推动医疗机构传染病防控工作指导意见

11 月 23 日，国家疾控局、国家卫生健康委、国家中医药局联合发布《关于医防协同高效推动医疗机构传染病防控工作的指导意见》，强化监测协同。意见提出，卫生健康主管部门、中医药主管部门、疾病预防控制部门要建立跨部门、跨机构的智慧化多点触发监测预警机制和信息数据共享机制，强化对新发传染病、突发原因不明的传染病以及重要病原体变异等疫情信息监测，畅通信息共享和通报渠道。

医疗机构要落实传染病各项监测措施和任务，规范开展传染病信息报告、传染病临床症候群监测，逐步实现多病种同监测，提高早发现早报告能力。要充分利用大数据、人工智能等信息化技术，多方及时共享信息，加快信息流转，提升传染病监测报告综合质效。意见的出台有利于健全医防协同机制，筑牢医疗机构传染病防控防线。

四部门：到 2030 年 3 岁以下婴幼儿入托率较 2025 年提高 6 个百分点

11 月 23 日，国家发展改革委等四部门印发《“一老一小”服务体系建设实施方案》。方案提出，到 2030 年，养老、托育服务设施布局更加合理、条件明显改善，医养结合持

请务必阅读正文之后的免责声明部分

续深化，“一老一小”服务体系进一步健全、供需适配度进一步提高。具体目标包括：养老机构护理型床位占比达到 73%，社区养老服务机构和设施覆盖率达到 70%，3 岁以下婴幼儿入托率较 2025 年提高 6 个百分点。方案旨在基本形成覆盖城乡、布局合理、价格可接受、质量有保障的普惠养老、托育服务供给格局，积极应对人口老龄化、完善生育支持政策。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

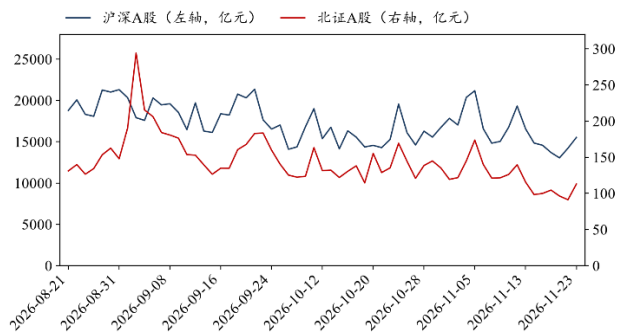
行情回顾：2026 年 11 月 23 日，北证 50 上涨 4.67%，创业板指上涨 3.08%，A 股指数上涨 0.15%，上证指数上涨 0.15%，沪深 300 上涨 0.09%，科创 50 下跌 0.26%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 11 月 23 日，北交所成分股共 357 个，公司平均市值 19.34 亿，成交额 112.99 亿元，较前一交易日增加 21.77 亿元。

3.2. 北交所个股表现

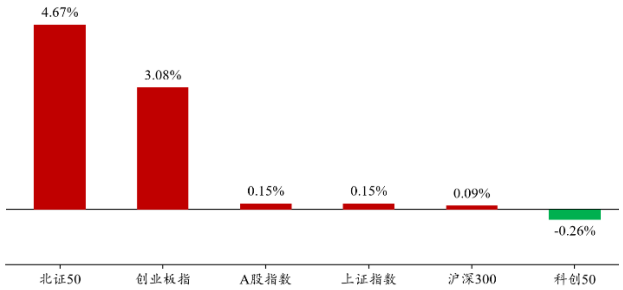
个股来看，收盘上涨的共 352 只，涨幅居前的有华晟智能、捷众科技、众诚科技，分别上涨 66.24%、29.99%、18.39%；全天仅 3 只个股下跌，跌幅居前的有利尔达、齐鲁华信、海能技术，分别下跌 1.45%、1.42%、0.84%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/23）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/23）

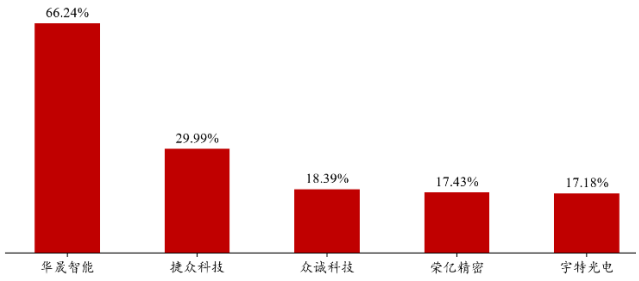


数据来源：iFinD，东吴证券研究所

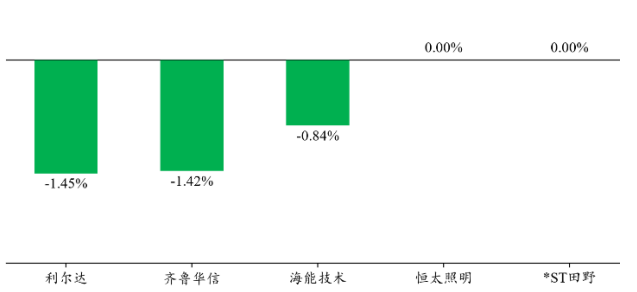
图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/23）

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/23）

请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：iFinD，东吴证券研究所



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属概念板块（截至 2026/11/23）

华晟智能	新股与次新股、智能物流、融资融券、高端装备
捷众科技	专精特新、人形机器人、低空经济、光刻机、军工、新能源汽车、机器人概念、汽车热管理、汽车电子、特斯拉概念、芯片概念、融资融券、飞行汽车(eVTOL)
众诚科技	AIGC概念、AI应用、AI智能体、DeepSeek概念、专精特新、东数西算(算力)、乡村振兴、云计算、人工智能、人形机器人、信创、元宇宙、华为昇腾、华为概念、华为鲲鹏、多模态AI、数字乡村、数字孪生、数字经济、数据中心(AIDC)等
荣亿精密	PCB概念、一带一路、专精特新、储能、富士康概念、新能源汽车、比亚迪概念、汽车热管理、汽车电子、海峡两岸、消费电子概念、液冷服务器、航空发动机、融资融券
宇特光电	5G、专精特新、光纤概念、共封装光学(CPO)、数据中心(AIDC)、新股与次新股、融资融券

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

4. 公司公告

《基康技术：国泰海通证券股份有限公司关于加入为基康技术股份有限公司股票提供做市服务的公告》。自 2026 年 11 月 24 日起，国泰海通证券股份有限公司为基康技术股份有限公司（证券简称：基康技术，证券代码：920879）提供做市服务。

5. 今日新股

华晟智能（920067.BJ）于 11 月 23 日在北交所上市，发行价 23.52 元/股，首日开盘价 37.00 元、最高 48.00 元、最低 34.77 元、收盘 39.10 元，首日上涨 66.24%，换手率 96.36%，成交额 5.28 亿元。公司主要从事以自动化立体仓库为核心的智能物流系统的研发、设计、生产、销售及服务，主要产品包括智能产线物流系统、智能仓储物流系统，同时也单独提供智能物流装备、智能物流软件，并为前述产品提供运维及其他配套服务。公司基于自研自产的核心设备和核心软件系统，为终端客户提供多应用场景的智能仓储物流系统和智能产线物流系统的整体解决方案。

6. 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。

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