北交所 5 月份定期报告

阶段性承压不改中期逻辑，聚焦优质成长标的

2026 年 5 月 29 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

分析师：吕子炜
SAC 执业证书编号：
S0340522040001
电话：0769-23320059
邮箱：lvziwei@dgzq.com.cn

北证 50 指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

相关报告

核心观点：

5月北交所市场整体承压回调，北证市场风险偏好有所回落。流动性方面，北证A股日均成交额和换手率较前期回落，市场短期交易热度下降；估值方面，经历本轮调整后，板块估值水位有所消化。展望后市，政策端积极信号持续释放，北交所深化改革、发行上市机制完善、私募债业务启动、IPO高质量扩容及指数基金扩容预期共同构成中期支撑。整体来看，北交所经历阶段性调整后，估值与情绪已有一定消化，中长期配置价值逐步显现，建议关注北证50成分股及具备业绩确定性的专精特新标的。

投资建议：建议关注三条主线：(1)高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分领域龙头企业；(2)创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3)内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

行情回顾：截至2026年5月28日，北证50指数5月下跌了3.34%，区间最大涨幅8.96%，北交所个股中51只股票上涨，264只股票下跌，1只股票持平；北证50指数今年下跌了10.74%，区间最高涨幅12.06%，北交所个股中61只股票上涨，255只股票下跌，0只股票持平。

北证A股整体PE估值：截至2026年5月28日，北证50指数PE（TTM）均值56.48倍，中位数56.70倍；创业板指PE（TTM）均值47.30倍，中位数47.37倍；科创板PE（TTM）均值165.38倍，中位数163.98倍。

北证A股整体交易额：截至2026年5月28日，本月北交所市场成交额3,839.97亿元，成交量为137.10亿股。截至2026年5月28日，北交所5月份日均融资融券余额为89.15亿元，环比增长7.45%。

新股动态：本月北交所5只新股上市；截至2026年5月28日，北交所共有316家公司上市交易。2026年5月1日至2026年5月28日，申购6家；上市5家。

最新审核情况：杰锋动力、幺麻子、森峰激光等40家公司更新审核状态至已问询；新吴光电、海金格、美亚科技等3家公司更新审核状态至终止。

- **风险提示**：北交所政策落地节奏不及预期风险，个股短期涨幅较大的风险。

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。

目录

一、北交所核心观点 . . . 3
二、行情回顾及估值情况 . . . 3
北证 50 行情回顾 . . . 3
北证 50 估值情况 . . . 5
北证 A 股融资融券余额 . . . 6
北证 A 股主题基金表现 . . . 7
三、北交所新股动态 . . . 8
四、重点公司公告 . . . 9
五、风险提示 . . . 10

插图目录

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2026 年 5 月 28 日） . . . 4
图 2：市场主要板块指数行情（截至 2026 年 5 月 28 日） . . . 4
图 3：市场主要板块 PE（截至 2026 年 5 月 28 日） . . . 5
图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2026 年 5 月 28 日） . . . 6
图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2026 年 5 月 28 日） . . . 7

表格目录

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 5 月 28 日） . . . 5
表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2026 年 5 月 28 日） . . . 7
表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2026 年 5 月 28 日） . . . 8

一、北交所核心观点

5 月北交所市场整体承压回调，北证市场风险偏好有所回落。流动性方面，北证 A 股日均成交额和换手率较前期回落，市场短期交易热度下降；估值方面，经历本轮调整后，板块估值水位有所消化。展望后市，政策端积极信号持续释放，北交所深化改革、发行上市机制完善、私募债业务启动、IPO 高质量扩容及指数基金扩容预期共同构成中期支撑。整体来看，北交所经历阶段性调整后，估值与情绪已有一定消化，中长期配置价值逐步显现，建议关注北证 50 成分股及具备业绩确定性的专精特新标的。

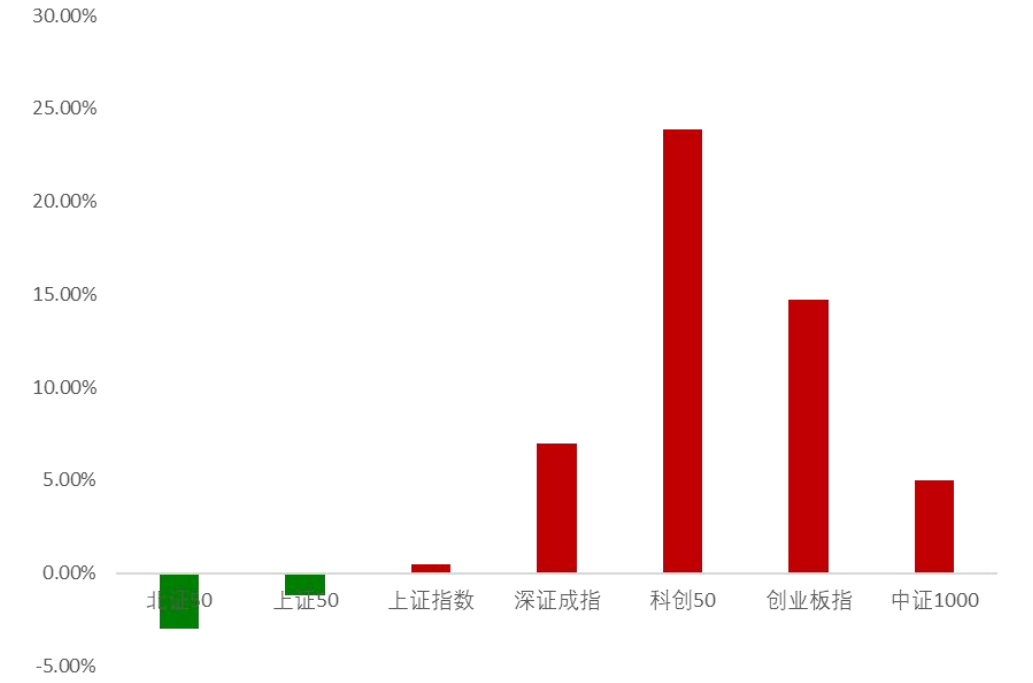
建议关注三条主线：(1)高景气新质生产力标的以及具有竞争优势的细分子龙头企业；(2)创新驱动，自主领航，重点关注半导体、军工、AI 和卫星互联网等领域的国产替代和技术突破；(3)内需提振经济动力，随着政策进一步扩大内需和促进消费，北交所消费产业链相关企业有望受益。

二、行情回顾及估值情况

➢ 北证 50 行情回顾

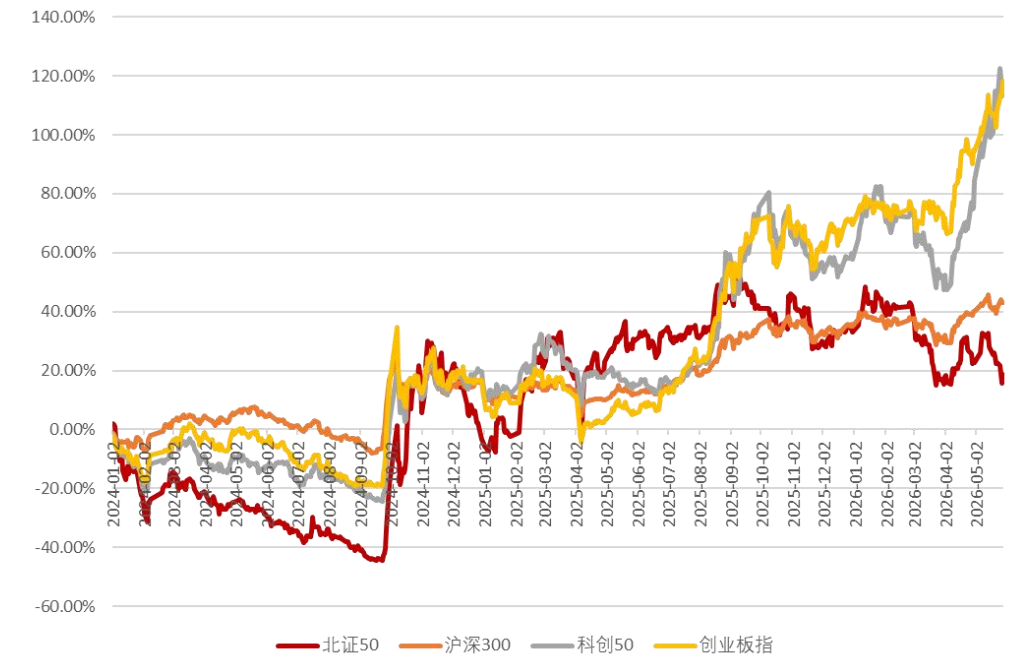
截至 2026 年 5 月 28 日，北证 50 指数 5 月下跌了 3.34%，区间最大涨幅 8.96%，北交所个股中 51 只股票上涨，264 只股票下跌，1 只股票持平；北证 50 指数今年下跌了 10.74%，区间最高涨幅 12.06%，北交所个股中 61 只股票上涨，255 只股票下跌，0 只股票持平。

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2026 年 5 月 28 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 2：市场主要板块指数行情（截至 2026 年 5 月 28 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

从个股 5 月表现上看，锐翔智能、嘉晨智能、龙辰科技表现较好，涨幅分别达 544.72%、334.51%和 329.97%。从今年表现上看，鸿仕达、锐翔智能、中科仪表现较强，涨幅分别达 1,150.21%、544.72%和 533.07%。

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 5 月 28 日）

5 月份涨幅前十个股				本年涨幅前十个股			
代码	名称	本月涨跌幅	申万行业	代码	名称	本年涨跌幅	申万行业
920178.BJ	锐翔智能	544.72	自动化设备	920125.BJ	鸿仕达	1,150.21	自动化设备
920096.BJ	嘉晨智能	334.51	自动化设备	920178.BJ	锐翔智能	544.72	自动化设备
920161.BJ	龙辰科技	329.97	元件	920186.BJ	中科仪	533.07	半导体
920220.BJ	朗信电气	177.55	汽车零部件	920078.BJ	族兴新材	414.04	金属新材料
920200.BJ	振宏股份	148.69	风电设备	920181.BJ	赛英电子	354.64	其他电子Ⅱ
920125.BJ	鸿仕达	137.57	自动化设备	920012.BJ	创达新材	348.47	半导体
920339.BJ	恒太照明	74.63	照明设备Ⅱ	920096.BJ	嘉晨智能	334.51	自动化设备
920438.BJ	戈碧迦	70.32	光学光电子	920161.BJ	龙辰科技	329.97	元件
920699.BJ	海达尔	63.20	家电零部件Ⅱ	920156.BJ	海昌智能	205.78	专用设备
920725.BJ	惠丰钻石	54.05	通用设备	920220.BJ	朗信电气	177.55	汽车零部件

资料来源：iFind、东莞证券研究所

➢ 北证 50 估值情况

截至 2026 年 5 月 28 日，北证 50 指数 PE（TTM）均值 56.48 倍，中位数 56.70 倍；创业板指 PE（TTM）均值 47.30 倍，中位数 47.37 倍；科创板 PE（TTM）均值 165.38 倍，中位数 163.98 倍。

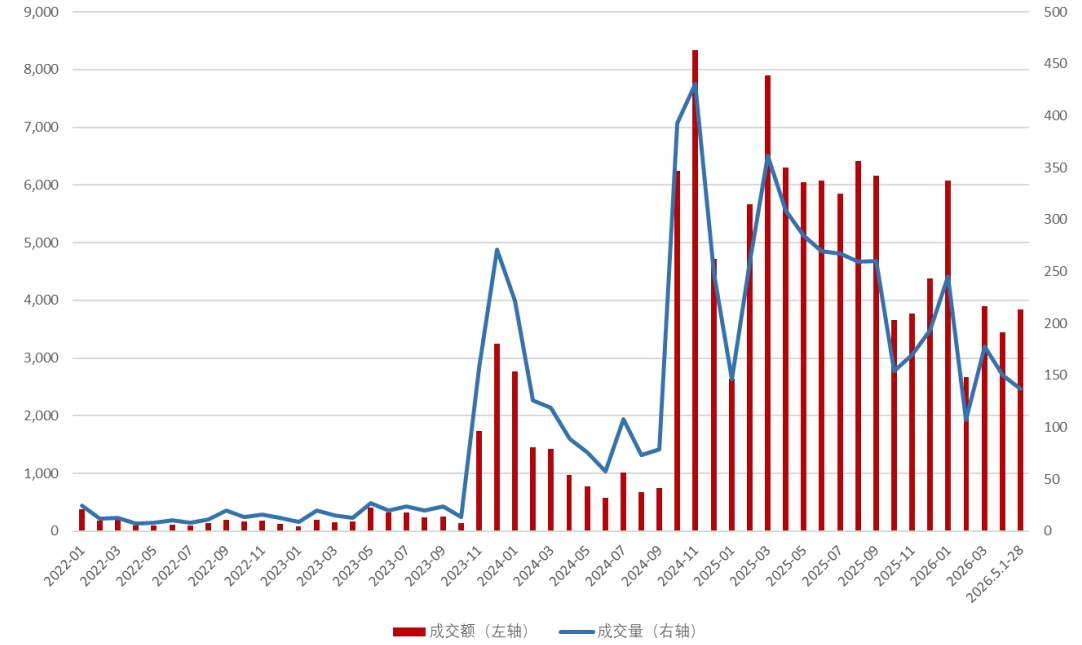
图 3：市场主要板块 PE（截至 2026 年 5 月 28 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2026 年 5 月 28 日，本月北交所市场成交额 3,839.97 亿元，成交量为 137.10 亿股。

图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2026 年 5 月 28 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

➢ 北证 A 股融资融券余额

截至 2026 年 5 月 28 日，北交所 5 月份日均融资融券余额为 89.15 亿元，环比增长 7.45%。

图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2026 年 5 月 28 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

➢ 北证 A 股主题基金表现

2026 年 5 月 28 日，5 月北交所主题基金产品中表现相对较好的是嘉实产业领先混合 C，涨幅为 18.54%，跑赢北证 50 指数 21.54%个百分点。

表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2026 年 5 月 28 日）

基金代码	名称	区间单位净值增长率
014293.OF	嘉实产业领先混合 C	18.54%
016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	1.73%
016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	1.70%
014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	1.65%
014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	1.62%
014271.OF	大成北交所两年定开混合 A	0.30%
014272.OF	大成北交所两年定开混合 C	0.26%
016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起式 A	0.00%
016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起式 C	0.00%
014275.OF	易方达北交所精选两年定开混合 A	-1.38%
014276.OF	易方达北交所精选两年定开混合 C	-1.42%
014277.OF	万家北交所慧选两年定开混合 A	-4.94%
014278.OF	万家北交所慧选两年定开混合 C	-4.97%
014294.OF	南方北交所精选两年定开混合发起式	-7.01%
014269.OF	嘉实北交所精选两年定开混合 A	-7.34%
014270.OF	嘉实北交所精选两年定开混合 C	-7.38%
016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	-9.32%
016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	-9.34%

014273.OF	广发北交所精选两年定开混合 A	-9.38%
014274.OF	广发北交所精选两年定开混合 C	-9.41%

资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、北交所新股动态

本月北交所 5 只新股上市；截至 2026 年 5 月 28 日，北交所共有 316 家公司上市交易。2026 年 5 月 1 日至 2026 年 5 月 28 日，申购 6 家；上市 5 家。

最新审核情况：杰锋动力、幺麻子、森峰激光等 40 家公司更新审核状态至已问询；新吴光电、海金格、美亚科技等 3 家公司更新审核状态至终止。

表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2026 年 5 月 28 日）

序号	代码	简称	审核状态	注册地	保荐机构	更新日期
1	874386	杰锋动力	已问询	安徽省 芜湖市	国投证券股份有限公司	2026/5/28
2	874322	幺麻子	已问询	四川省 眉山市	中国国际金融股份有限公司	2026/5/28
3	874865	森峰激光	已问询	山东省 济南市	国联民生证券承销保荐有限公司	2026/5/27
4	873974	培源股份	已问询	浙江省 宁波市	中泰证券股份有限公司	2026/5/27
5	874543	百利食品	已问询	广东省 东莞市	招商证券股份有限公司	2026/5/26
6	874149	同富股份	已问询	浙江省 杭州市	光大证券股份有限公司	2026/5/26
7	874421	旭阳新材	已问询	内蒙古自治区 通辽市	长江证券承销保荐有限公司	2026/5/26
8	874279	定西高强	已问询	甘肃省 定西市	第一创业证券承销保荐有限责任公司	2026/5/26
9	874709	华大海天	已问询	浙江省 杭州市	中信建投证券股份有限公司	2026/5/25
10	874685	苏州双祺	已问询	江苏省 苏州市	中信建投证券股份有限公司	2026/5/25
11	874800	玄机科技	已问询	浙江省 杭州市	中信建投证券股份有限公司	2026/5/22
12	871633	华电光大	已问询	北京市 昌平区	开源证券股份有限公司	2026/5/22
13	874569	菊乐股份	已问询	四川省 成都市	中信建投证券股份有限公司	2026/5/22
14	874772	腾信精密	已问询	广东省 东莞市	国泰海通证券股份有限公司	2026/5/22
15	874919	济人药业	已问询	安徽省 亳州市	国金证券股份有限公司	2026/5/22
16	872814	羽玺新材	已问询	四川省 内江市	东莞证券股份有限公司	2026/5/21
17	874527	贝尔生物	已问询	北京市 大兴区	国泰海通证券股份有限公司	2026/5/21
18	873074	富士智能	已问询	广东省 珠海市	长城证券股份有限公司	2026/5/21
19	874567	辛帕智能	已问询	上海市 浦东新区	东方证券股份有限公司	2026/5/21
20	873534	金万众	已问询	北京市 密云县	第一创业证券承销保荐有限责任公司	2026/5/21
21	874023	传美讯	已问询	广东省 珠海市	国联民生证券承销保荐有限公司	2026/5/20
22	874484	中裕铁信	已问询	河北省 衡水市	东方证券股份有限公司	2026/5/20
23	872824	先歌国际	已问询	广东省 深圳市	浙商证券股份有限公司	2026/5/20

24	874528	国贵科技	已问询	重庆市 北碚区	中国国际金融股份有限公司	2026/5/20
25	874827	元立光电	已问询	广东省 东莞市	东莞证券股份有限公司	2026/5/20
26	874867	佳宏新材	已问询	安徽省 芜湖市	东吴证券股份有限公司	2026/5/19
27	874522	中德科技	已问询	浙江省 湖州市	浙商证券股份有限公司	2026/5/15
28	873254	科蓝环保	已问询	广东省 佛山市	国信证券股份有限公司	2026/5/14
29	834948	晨泰科技	已问询	浙江省 温州市	开源证券股份有限公司	2026/5/14
30	874251	衡美健康	已问询	浙江省 杭州市	华泰联合证券有限责任公司	2026/5/14
31	874236	华晟智能	已问询	山东省 青岛市	国信证券股份有限公司	2026/5/12
32	874335	苏讯新材	已问询	江苏省 宿迁市	开源证券股份有限公司	2026/5/12
33	874586	方意股份	已问询	江苏省 盐城市	东吴证券股份有限公司	2026/5/11
34	874859	昌德科技	已问询	湖南省 岳阳市	中信证券股份有限公司	2026/5/11
35	874769	莫森泰克	已问询	安徽省 芜湖市	国投证券股份有限公司	2026/5/11
36	874417	泰鹏环保	已问询	山东省 泰安市	招商证券股份有限公司	2026/5/11
37	874790	科州药物	已问询	上海市 浦东新区	中信建投证券股份有限公司	2026/5/8
38	874347	泓毅股份	已问询	安徽省 芜湖市	中国银河证券股份有限公司	2026/5/7
39	874798	环能涡轮	已问询	江苏省 常州市	国投证券股份有限公司	2026/5/7
40	874332	文峰光电	已问询	安徽省 淮南市	国元证券股份有限公司	2026/5/7

资料来源：iFind，东莞证券研究所

四、重点公司公告

- 昆工科技：5 月 6 日，公司发布公告，近期，昆明理工恒达科技股份有限公司（以下简称“公司”）的全资子公司昆工恒达（云南）新能源科技有限公司与中邮建技术有限公司（以下简称“中邮建”）正式签订《MG23203YK25291 项目铅碳电池物资采购合同单笔物资采购合同》（以下合称“本次合同”），合同含增值税总价为人民币 34,110,000.00 元（大写：叁仟肆佰壹拾壹万元整）。

- 丹娜生物：5 月 8 日，公司发布公告，丹娜（天津）生物科技股份有限公司（以下简称“公司”）基于战略布局和业务发展需要，公司全资子公司际云（珠海）生物科技有限公司以自有资金在新加坡投资设立了全资孙公司。

- 大鹏工业：5 月 11 日，公司发布公告，哈尔滨岛田大鹏工业股份有限公司（以下简称“公司”）基于战略布局和业务发展需要，出资设立全资子公司华耐视（苏州）视觉科技有限公司（以下简称“子公司”），注册资金 600 万元人民币。近日，子公司已完成相应工商注册登记手续，并取得了苏州工业园区行政审批局核发的《营业执照》。

- 康农种业：5 月 21 日，公司发布公告，湖北康农种业股份有限公司（以下简称“公司”）与国际玉米小麦改良中心（以下简称“合作方”或“CIMMYT”）于近日签订了《研究合作协议》。公司与 CIMMYT 依据研究合作协议联合实施“CIMMYT 热带、亚热带玉米种质引进评价与利用，培育抗非生物及生物胁迫品种”研究项目。合作目的是加强双方之间的合作，引进 CIMMYT 热带和亚热带种质，在中国对引进的 CIMMYT 种质进行评估，以及热带和亚热带玉米种质资源的联合开发，以培育抗非生物及生物胁迫品种。

- 惠同新材：5 月 26 日，公司发布公告，根据湖南惠同新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“惠同新材”）战略规划，为深化公司在金属纤维及制品领域的业务布局，提升公司业务规模和盈利水平，公司于 2026 年 5 月 22 日与保定三源纺织科技有限公司（以下简称“保定三源”或“标的公司”）的股东房戈、房树基、陈启彬、李占路、尚荣玲、尚香玲、尚建生、冯洋、王景峰等 9 名股东（合并简称“交易对方”）签订了《股权转让协议》，公司拟以现金 10,200.00 万元收购保定三源 51%的股权。本次交易完成后，公司将持有保定三源 51%的股权，成为保定三源的控股股东并将其纳入合并财务报表范围。

五、风险提示

1、北交所政策落地节奏不及预期风险：作为中国资本市场的重要组成部分，旨在服务创新型中小企业，推动经济高质量发展。政策落地的节奏对于北交所的稳定发展至关重要。如果政策落地节奏不及预期，可能会带来一系列的风险和挑战；

2、个股短期涨幅较大的风险：短期内股价大幅上涨可能引发市场情绪过热，投资者在乐观情绪的驱动下可能会忽视基本面因素，导致非理性投资行为。

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