

2023年06月11日

## 北交所周观察：迈入200家时代，拟开展融资融券等业务优化仿真测试 ——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

赵昊（分析师）

zhaohao@kysec.cn

证书编号：S0790522080002

### ● 北交所迈入200家时代，2023年第四批创新层拟进层公司发布

2023年6月8日，易实精密登陆北交所，其是北交所第200家上市公司，这也意味着北交所上市公司正式步入“200+”时代。2021年11月15日，北交所正式开市，首批挂牌企业共81家。2022年6月24日，随着优机股份登陆北交所，北交所上市公司进入“100+”时代。整体来看，北交所200家公司2022年平均营收为7.68亿元，同比增长超22%；平均归母净利润7152.99万元，同比增长超12%。其中，84家公司属于国家级专精特新“小巨人”企业，占比42%。此外，根据北交所官网信息，北交所拟于近期开展融资融券等业务优化仿真测试。第一轮仿真测试：2023年6月12日至2023年6月16日。第二轮仿真测试：2023年6月26日至2023年6月30日。从后备军来看，全国股转公司发布2023年第四批创新层进层挂牌公司初筛名单，共计118家公司拟调入创新层。其中72家符合北交所上市财务条件，35家为国家级专精特新“小巨人”企业。

### ● 北证A股整体PE估值回落到16.98X，北证A股日均成交额滑落到15亿元

近期（2023.6.3~2023.6.9），创业板、科创板、北证A股整体PE估值都有一定程度回落，其中创业板整体PE估值由35.65X回落到34.78X；科创板整体PE由42.19X回落到40.60X；北证A股整体PE由17.62X回落到16.98X。从流动性表现来看，北证A股本周日均成交额15.32亿元、日均换手率有所下降达1.19%，科创板本周日均换手率3.44%，创业板本周日均换手率4.75%。从北证50指数来看，北证50指数报904.12点，较上周下跌4.13%，沪深300、科创50、创业板指数本周也有所下跌，北证50指数PE TTM 17X。

### ● 2022年至今共有121家公司上市，2023年新上市公司首日涨幅均值28%

2022年1月1日至2023年6月9日，121家上市企业的发行市盈率均值为20.18X、中值为19.21X（不考虑康乐卫士数据）；首日涨跌幅均值为15.71%；其中首日涨幅最大的前3家企业由巨能股份（+227.27%）、威博液压（+168.60%）、硅烷科技（+148.94%）保持。本周（2023.6.5~2023.6.9），有1家新上市公司-易实精密。从2023年38家新上市公司来看，整体的发行市盈率均值为16.86X、首日涨跌幅均值为28.13%。

### ● 本周锦波生物公司北交所提交注册，下周2家公司北交所上会

按最新审核状态分类，2023年6月5日-2023年6月9日更新信息：中草香料、博迅生物、视声智能、睿恒数控、太重向明、开特股份、贺鸿电子、华洋赛车和西磁科技9家公司更新审核状态至已问询；锦波生物1家公司更新审核状态至提交注册；路桥信息1家公司更新审核状态至上市委会议通过；金泰美林、宏中药业、文昌科技和安美勤4家公司更新审核状态至已受理。根据北交所官网，下周将召开一场“发审会”，审议华洋赛车和博迅生物2家公司的北交所IPO申请。

### ● 风险提示：市场竞争加剧风险、宏观经济环境风险

## 相关研究报告

《北交所跨入200家时代，明晰定位和拓增“专精特新”或提升投资机会——北交所策略专题报告》-2023.6.9

《汇隆活塞 833455.BJ：柴油机活塞“小巨人”，船舶领域毛利率较高——北交所新股申购报告》-2023.6.8

《天罡股份(832651.BJ):先进技术规范标准，超声波量表“小巨人”助力供热节能——北交所新股申购报告》-2023.6.7

## 目录

1、易实精密本周北交所成功上市，北交所迈入 200 家时代.....	3
2、新三板公布 2023 年第四批创新层进层公司初筛名单.....	3
3、北交所市场表现：北证 A 股整体 PE 估值回落到 16.98X.....	6
4、北交所上市情况：2023 年新上市公司首日涨幅均值 28%.....	8
5、北交所 IPO 审核一览：本期锦波生物公司北交所提交注册.....	11
6、风险提示.....	11

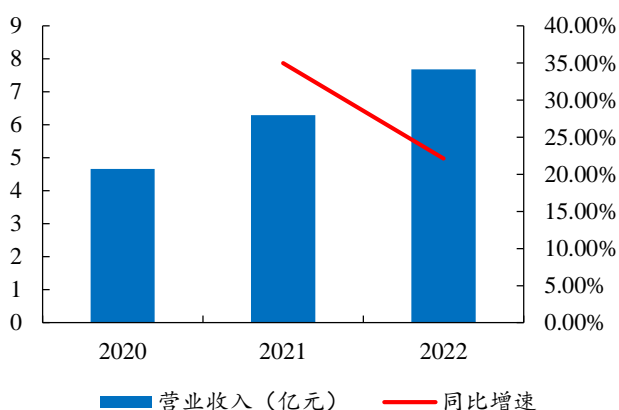
## 图表目录

图 1：北交所 200 家上市公司平均营业收入为 7.68 亿元.....	3
图 2：北交所 200 家公司平均归母净利润 7152.99 万元.....	3
图 3：北证 A 股整体 PE 估值回落到 16.98X.....	6
图 4：北证 A 股本周日均成交额 15.32 亿元 (-24.83%).....	7
图 5：北证 A 股本周日均换手率达 1.19% (-0.28pcts).....	7
图 6：北证 50 指数 PE TTM 17X.....	7
图 7：北证 50 指数报 904.12 点，周度下跌 4.13%.....	7
图 8：沪深 300、科创 50、创业板指数周度下跌.....	7
图 9：2022 年初至今 121 家上市企业的发行市盈率均值为 20.18X.....	10
图 10：2022 年初至今 121 家上市企业的首日涨跌幅均值为 15.71%.....	10
表 1：全国股转公司发布 2023 年第四批创新层进层挂牌公司初筛名单.....	4
表 2：2022 年 1 月 1 日到 2023 年 6 月 9 日北交所共有 121 家企业新发上市.....	8
表 3：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.6.5~2023.6.9）.....	11

## 1、易实精密本周北交所成功上市，北交所迈入 200 家时代

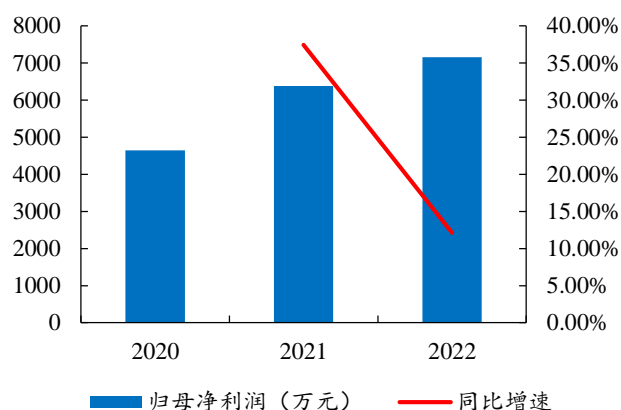
2023 年 6 月 8 日，易实精密登陆北交所，其是北交所第 200 家上市公司，这也意味着北交所上市公司正式步入“200+”时代。2021 年 11 月 15 日，北交所正式开市，首批挂牌企业共 81 家。2022 年 6 月 24 日，随着优机股份登陆北交所，北交所上市公司进入“100+”时代。如今，北交所存量上市公司规模达到 200 家。整体来看，北交所 200 家公司 2022 年平均营收为 7.68 亿元，同比增长超 22%；平均归母净利润 7152.99 万元，同比增长超 12%。其中，84 家公司属于国家级专精特新“小巨人”企业，占比 42%。

图1：北交所 200 家上市公司平均营业收入为 7.68 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：北交所 200 家公司平均归母净利润 7152.99 万元



数据来源：Wind、开源证券研究所

此外，根据北交所官网信息，北交所拟于近期开展融资融券等业务优化仿真测试。第一轮仿真测试：2023 年 6 月 12 日至 2023 年 6 月 16 日。第二轮仿真测试：2023 年 6 月 26 日至 2023 年 6 月 30 日。周一到周五全天开放测试环境。参测机构为北交所、全国股转公司、中国结算、中证指数、深证通、会员（主办券商）、基金公司及其对应的托管机构、信息商等。

另外，2023 年 6 月 6 日，彭博推出北京证券交易所（“北交所”）实时行情数据。即日起，投资者可在彭博终端中通过交易所代码“JC”获取北交所上市公司股票和指数的实时数据等相关信息。

## 2、新三板公布 2023 年第四批创新层进层公司初筛名单

2023 年 6 月 7 日，全国股转公司发布 2023 年第四批创新层进层挂牌公司初筛名单，共计 118 家公司拟调入创新层。新三板创新层公司总量将超过 1900 家，为分层制度实施以来最高水平。第四批进层公司中，115 家公司依据净利润或营业收入标准进层，其中 72 家符合北交所上市财务条件，35 家为国家级专精特新“小巨人”企业。3 家拟根据研发投入标准或市值标准进层，主要从事医药研发、车用轮胎制造等，其中 1 家公司研发费用超 8000 万元，已满足北交所上市的研发标准。

**表1：全国股转公司发布 2023 年第四批创新层进层挂牌公司初筛名单**

证券代码	证券简称	所属行业	主营产品类型	2022 营收 (亿元)	2022 归母净利 润 (万元)	2022 研发费 用 (万元)
873931	潜阳科技	基础化工	其他化学品、有机化工原料	8.01	14,332.65	2,098.76
873928	瑞能半导	电子设备	专用设备与零部件	10.01	11,632.97	6,251.86
872328	宁苗生态	建筑	林化产品	4.79	8,069.89	1,990.39
873444	万泰股份	机械设备	系统集成服务、专用设备与零 部件	5.39	7,457.11	4,070.50
873762	智达科技	信息技术	软件销售、专用设备与零部件	4.72	5,908.36	4,750.29
873995	海纳股份	电子设备	半导体材料	3.64	5,737.12	1,821.47
833453	永创医药	基础化工	其他化学品	2.78	5,405.08	931.20
873935	世林股份	家电	玻璃容器、照明器具	7.72	5,371.32	2,740.00
873717	品瑶股份	基础化工	塑料制品经销	2.23	5,238.50	686.52
874016	星图测控	信息技术	航天与运载火箭	1.41	5,064.78	2,188.06
873761	瑞华赢	信息技术	系统集成服务	5.39	5,049.22	2,067.75
873921	赛尔尼柯	电气设备	船舶(配件)及其维修	5.79	4,909.77	2,444.21
874025	凯达重工	机械设备	钢板类	3.80	4,748.64	1,610.75
873867	长江能科	机械设备	勘探采油设备及配件	2.29	4,467.24	900.00
873843	万达轴承	机械设备	五金加工机械	3.38	4,344.96	1,083.24
839305	尼普顿	休闲、生活及专业 服务	空调器具、专业咨询服务	2.38	4,272.55	1,107.77
873896	海金格	医药生物	医疗器械用制剂	4.34	4,242.47	2,065.47
837003	凯斯机械	机械设备	专业咨询服务	2.40	4,149.60	1,212.45
874056	恒升医学	医药生物	医疗器械用制剂、诊断治疗设 备	3.25	4,147.27	1,024.34
873895	格瑞迪斯	化石能源	勘探采油设备及配件、钻井设 备及配件	2.41	4,131.85	1,537.89
831658	华升泵阀	机械设备	风泵机械	2.82	3,889.69	2,194.69
873751	知鱼智联	信息技术	智能商用设备	2.35	3,676.39	1,987.68
873971	银河股份	电子设备	专用设备与零部件	1.06	3,595.94	889.09
873950	哈德胜	机械设备	智能商用设备、专用设备与零 部件	3.47	3,557.93	2,358.30
873960	中科生态	公用事业	禽畜养殖、专用设备与零部件	2.56	3,549.78	1,010.20
873825	梦天门	信息技术	系统集成服务	0.96	3,485.21	853.29
874011	安邦制药	医药生物	妇产科用制剂、呼吸系统用制 剂等	3.18	3,346.79	1,563.85
873905	美托股份	机械设备	专用设备与零部件	1.60	3,222.17	1,456.46
873788	锐思环保	公用事业	化工机械	2.84	3,210.48	896.28
873874	涅生科技	商贸零售	经销网站、系统集成服务、运 营平台系统	2.91	3,135.36	877.36
832964	凯瑞环保	基础化工	高分子聚合物	2.08	3,027.89	940.03
832520	环申新材	基础化工	金属包装制品、塑料包装制品	1.87	3,020.14	812.17
873982	湖南昊华	基础化工	有机化学农药	3.56	2,927.59	590.90
873664	科拜尔	基础化工	超硬材料、装饰材料	3.07	2,924.02	1,636.24
873919	天演维真	信息技术	网管软件	1.59	2,906.49	1,457.23
873988	蓝也科技	有色金属	塑料包装制品	4.14	2,852.21	1,469.01
831844	会友线缆	电气设备	输电设备	3.66	2,839.71	1,560.71
873936	金龙电机	电气设备	专用设备与零部件	7.74	2,819.79	2,975.10
872893	威易发	机械设备	金属包装制品	0.65	2,816.49	372.51
873970	大友嘉能	基础化工	汽车橡胶配件	4.10	2,767.00	405.73
872318	久信信息	建筑	互联网服务	1.30	2,762.79	557.53
831185	众智软件	信息技术	行业专用软件	2.05	2,728.21	3,372.60
873782	中亚生物	农林牧渔	饲料	3.60	2,697.07	1,579.10
870294	盈达股份	机械设备	空调器具	2.98	2,662.19	1,401.62
873768	天元通信	信息技术	专业咨询服务	2.48	2,661.97	1,214.78
874057	迪亚环境	公用事业	专用设备与零部件	1.95	2,647.97	865.40
873873	鸿普森	信息技术	专业咨询服务	1.74	2,616.15	911.94
873926	苏州园林	建筑	环卫服务、专业咨询服务	1.61	2,598.42	1,174.65

证券代码	证券简称	所属行业	主营产品类型	2022 营收 (亿元)	2022 归母净利润 (万元)	2022 研发费用 (万元)
873649	信泰航空	国防与装备	航空检测维修	1.47	2,580.57	387.96
872844	金岩高新	有色金属	宝玉石类非金属矿产、岩石类 非金属矿产	1.92	2,424.48	728.18
873770	迅维股份	信息技术	公共服务	1.61	2,366.52	1,452.39
873585	华新玻璃	建材	玻璃	1.83	2,345.68	692.82
836136	美特林科	有色金属	合金	3.15	2,319.19	1,528.41
873769	绿色新材	基础化工	其他化学品、装饰材料	4.06	2,299.52	1,648.98
873781	齐治科技	信息技术	运营平台系统、专业咨询服务	1.33	2,212.58	4,422.05
430442	华昊电器	电气设备	低压电器类	2.34	2,186.12	847.67
870386	宏银信息	信息技术	行业专用软件、软件销售等	0.71	2,170.82	616.22
873716	精鸿益	机械设备	电脑配件、五金加工机械	2.72	2,098.49	1,355.30
873808	永超新材	基础化工	塑料包装制品	1.49	2,055.38	902.28
874009	杭化科技	基础化工	化学试剂、煤制品、原油勘探 与生产	1.81	2,020.37	850.31
837667	益生康健	医药生物	保健食品	1.55	2,011.30	850.46
871858	天易成	机械设备	专用设备与零部件	1.88	1,995.32	1,226.85
873780	成林数控	机械设备	操作系统软件、专用设备与零 部件	1.27	1,954.00	827.69
836050	深蓝股份	电子设备	电子元器件、专用设备与零部 件	0.69	1,929.99	891.71
873858	紫杉药业	医药生物	原料药	1.78	1,910.92	1,565.22
873911	思锐光学	机械设备	专用设备与零部件	1.83	1,884.32	2,089.73
831428	数据堂	信息技术	互联网服务	1.69	1,830.16	1,469.58
873856	华科股份	电子设备	专用设备与零部件	1.26	1,820.88	2,011.58
833408	伊森新材	基础化工	石油焦	1.77	1,784.56	1,016.67
871340	钜宇新材	机械设备	合金	5.09	1,782.32	1,111.20
874020	天佑股份	交通运输	公路运输、散货码头、物流仓 储机械	3.98	1,768.27	0.00
870014	金牛电气	电气设备	电气仪器仪表	1.75	1,694.68	580.68
873702	世昌股份	交运设备	塑料包装制品	2.80	1,655.08	1,394.96
873462	河钢数字	信息技术	IT 产品销售、系统集成服务等	4.69	1,645.56	5,482.30
837995	华亨股份	食品饮料	饲料	1.52	1,644.03	611.18
832017	中兴机械	机械设备	汽车及零配件经销	2.45	1,609.24	815.15
838458	宁波协源	电子设备	半导体材料	0.75	1,608.95	506.45
871365	北创光电	机械设备	光学设备	1.05	1,596.77	805.54
871824	双星药业	医药生物	医用耗材	0.50	1,593.37	716.30
873838	千叶眼镜	轻工制造	其他休闲用品、诊断治疗设备	3.28	1,592.50	0.00
430094	确安科技	电子设备	专业咨询服务	1.20	1,577.85	2,471.25
874038	鑫民玻璃	建材	玻璃容器、玻璃制品	5.66	1,576.00	1,813.23
830969	智通人才	休闲、生活及专业 服务	教育培训服务、专业咨询服务	6.93	1,554.63	1,290.80
874028	道达天际	信息技术	互联网服务、软件销售、通信 系统与平台等	1.91	1,541.61	2,301.35
833467	纳美新材	基础化工	染料及颜料	2.02	1,475.37	1,066.06
873803	瀚江新材	有色金属	玻璃纤维	3.60	1,428.53	1,836.21
871551	清泉水务	公用事业	水电	0.58	1,364.64	97.83
831144	欣影科技	电气设备	电子测试和测量仪器、监控器 材及系统等	1.86	1,356.89	1,490.59
873965	聚新科技	机械设备	专用设备与零部件	0.88	1,356.37	362.36
833570	万全物流	交通运输	其他物流	0.90	1,318.19	0.00
839477	迈凯诺	电气设备	专用设备与零部件	0.84	1,251.90	443.24
832654	天宜机械	机械设备	施工及检测设备	1.20	1,195.78	1,039.02
831830	和创化学	基础化工	其他化学品	3.44	1,097.17	1,442.26
839362	华力电气	电气设备	变电设备	1.10	1,092.14	512.45
873822	富尔达	机械设备	五金加工机械	2.17	1,056.77	992.84
835405	意天物联	交通运输	海运代理	4.82	1,040.52	0.00

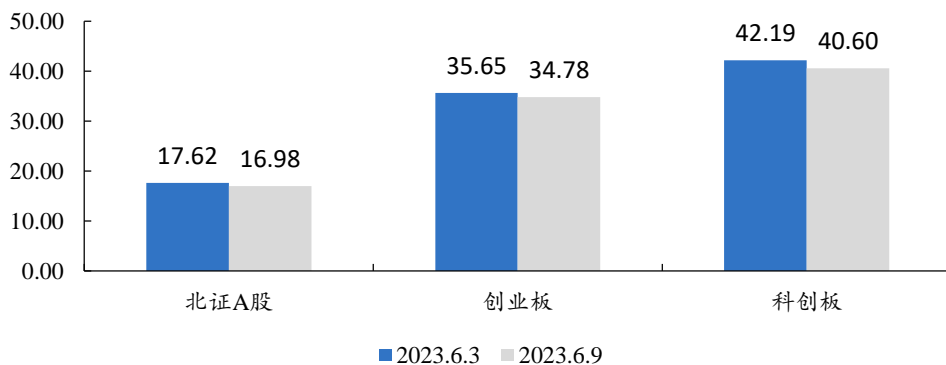
证券代码	证券简称	所属行业	主营产品类型	2022 营收 (亿元)	2022 归母净利润 (万元)	2022 研发费用 (万元)
839198	联合信息	信息技术	系统集成服务	1.13	1,040.40	771.68
430499	中科股份	机械设备	电子设备及加工、发电机及附属设备等	1.47	1,038.11	685.27
872055	天意药业	农林牧渔	兽药	0.54	1,028.04	293.43
873560	中晴股份	电气设备	输电设备	1.00	769.21	389.75
832318	广通股份	信息技术	互联网服务	2.18	720.89	584.14
872169	雅琪生物	食品饮料	食品添加剂	1.42	719.81	499.83
838274	星捷安	信息技术	行业专用软件、计生用品、医用耗材等	4.65	582.58	343.12
832547	利策科技	休闲、生活及专业服务	专业咨询服务	1.19	567.57	1,346.04
430758	四联智能	信息技术	智能商用设备	2.28	528.57	1,000.58
430616	鸿盛数码	基础化工	专业咨询服务、专用设备与零部件	0.92	447.86	780.54
870819	乾云科技	互联网	运营平台系统	0.87	427.12	1,038.82
873229	特种橡塑	基础化工	塑胶机械	1.10	292.39	542.05
839847	环奥电梯	机械设备	轻型工程机械	1.10	276.31	399.84
834111	建誉利业	建筑	装修工程	1.49	119.30	602.33
873045	左成新材	建材	建筑型材	0.97	80.54	566.06
872732	壹度股份	休闲、生活及专业服务	互联网服务、连锁超市	1.28	-277.66	460.85
870412	海盟实业	纺织服装	纺织品经销	2.84	-295.09	776.71
832882	金沙数控	机械设备	机床机械	1.23	-463.49	932.56
870847	达人旅业	休闲、生活及专业服务	旅行社	2.81	-796.81	0.00
871487	华辉环保	基础化工	其他化学品	2.37	-2,563.14	1,130.23
830803	新松医疗	医药生物	保健器具	0.78	-2,625.51	880.06
872663	丰源轮胎	基础化工	轮胎	12.87	-3,088.84	5,149.27

数据来源：Wind、开源证券研究所

### 3、北交所市场表现：北证 A 股整体 PE 估值回落到 16.98X

近期（2023.6.3~2023.6.9），创业板、科创板、北证 A 股整体 PE 估值都有一定程度回落，其中创业板整体 PE 估值由 35.65X 回落到 34.78X；科创板整体 PE 由 42.19X 回落到 40.60X；北证 A 股整体 PE 由 17.62X 回落到 16.98X。

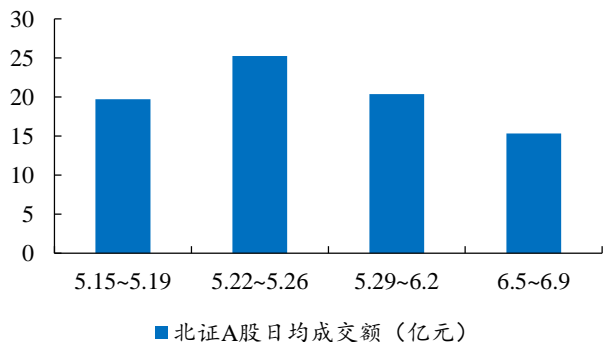
图3：北证 A 股整体 PE 估值回落到 16.98X



数据来源：Wind、开源证券研究所

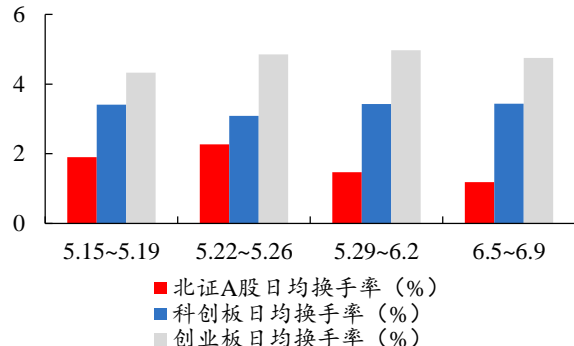
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2023.6.5-2023.6.9）日均成交额 15.32 亿元，较上周下降 24.83%。北证 A 股本周日均换手率有所下降，达 1.19%(-0.28pcts)；科创板本周日均换手率 3.44%(+0.01pcts)；创业板本周日均换手率 4.75%(-0.22pcts)。

图4：北证 A 股本周日均成交额 15.32 亿元 (-24.83%)



数据来源：Wind、开源证券研究所

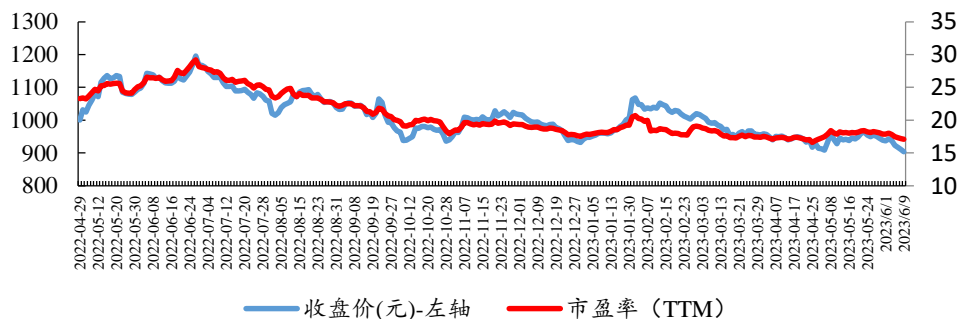
图5：北证 A 股本周日均换手率达 1.19% (-0.28pcts)



数据来源：Wind、开源证券研究所

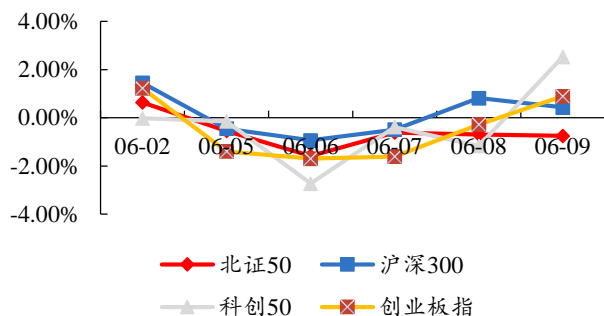
从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周有所下跌，北证 50 指数 PE TTM 17X。从几大指数涨跌幅表现来看，北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指指数本周都有所回调。截至到本周（2023.6.9），北证 50 指数报 904.12 点，较上周收盘价下跌 4.13%；沪深 300 指数报 3836.70 点，较上周收盘价下跌 0.65%；科创 50 指数报 1032.55 点，较上周收盘价下跌 1.97%；创业板指指数报 2143.01 点，较上周收盘价下跌 4.04%。

图6：北证 50 指数 PE TTM 17X



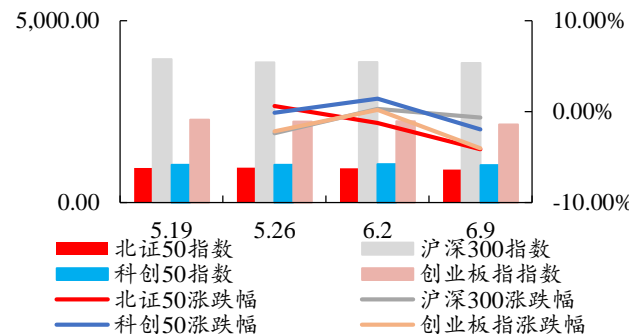
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：北证 50 指数报 904.12 点，周度下跌 4.13%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：沪深 300、科创 50、创业板指数周度下跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

注：图中指数数据为每周五收盘价

#### 4、北交所上市情况：2023年新上市公司首日涨幅均值 28%

2022年1月1日到2023年6月9日，北交所共有121家企业新发上市。其中，2023年6月5日~2023年6月9日有1家新上市公司-易实精密。

表2：2022年1月1日到2023年6月9日北交所共有121家企业新发上市

序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果 公告日	上市日
1	836221	易实精密	1800	5.98	1.24	直接定价	2023/5/25	2023/5/31	2023/6/8
2	830779	武汉蓝电	1070	26.6	3.27	直接定价	2023/5/19	2023/5/25	2023/6/1
3	430017	星昊医药	3060	12.3	3.76	直接定价	2023/5/16	2023/5/22	2023/5/31
4	839719	宁新新材	2327.34	14.68	3.42	直接定价	2023/5/11	2023/5/17	2023/5/26
5	832471	美邦科技	1320	10.74	1.42	直接定价	2023/5/12	2023/5/18	2023/5/25
6	837006	晟楠科技	2000	8.4	1.68	直接定价	2023/5/5	2023/5/11	2023/5/18
7	838837	华原股份	2000	3.93	0.79	直接定价	2023/4/17	2023/4/21	2023/5/15
8	871478	巨能股份	2000	5.5	1.10	直接定价	2023/4/25	2023/5/4	2023/5/12
9	836699	海达尔	1100	10.25	1.13	直接定价	2023/4/21	2023/4/27	2023/5/9
10	833394	民士达	3500	6.55	2.29	直接定价	2023/4/12	2023/4/18	2023/4/25
11	871694	中裕科技	2410	12.33	2.97	直接定价	2023/4/11	2023/4/17	2023/4/24
12	830896	旺成科技	2531	5.33	1.40	直接定价	2023/4/4	2023/4/11	2023/4/19
13	831304	迪尔化工	3000	3.98	1.19	直接定价	2023/4/6	2023/4/12	2023/4/18
14	873593	鼎智科技	1157.20	30.6	3.54	直接定价	2023/3/29	2023/4/4	2023/4/13
15	872895	花溪科技	1400	6.6	0.92	直接定价	2023/3/21	2023/3/27	2023/4/6
16	834261	一诺威	2993.27	10.81	3.24	询价	2023/3/20	2023/3/24	2023/4/3
17	839792	东和新材	2000	8.68	1.74	直接定价	2023/3/15	2023/3/21	2023/3/30
18	830809	安达科技	5000	13	6.50	询价	2023/3/13	2023/3/17	2023/3/23
19	430556	雅达股份	3600	3.7	1.33	直接定价	2023/3/6	2023/3/10	2023/3/17
20	833575	康乐卫士	700	42	2.94	直接定价	2023/3/3	2023/3/9	2023/3/15
21	837663	明阳科技	1290	11.88	1.53	直接定价	2023/3/1	2023/3/7	2023/3/15
22	835857	百甲科技	3780	4	1.51	直接定价	2023/3/2	2023/3/8	2023/3/14
23	872541	铁大科技	3000	3.38	1.01	直接定价	2023/2/24	2023/3/2	2023/3/10
24	830974	凯大催化	1000	6.26	0.63	直接定价	2023/2/23	2023/3/1	2023/3/8
25	836422	润普食品	2000	8.5	1.70	直接定价	2023/2/17	2023/2/23	2023/3/1
26	834770	艾能聚	2000	5.98	1.20	直接定价	2023/2/15	2023/2/21	2023/2/28
27	430478	峪一药业	880	12.62	1.11	直接定价	2023/2/13	2023/2/17	2023/2/23
28	831906	舜宇精工	800	11	0.88	直接定价	2023/2/10	2023/2/16	2023/2/22
29	839273	一致魔芋	1350	11.38	1.54	直接定价	2023/2/7	2023/2/13	2023/2/21
30	832149	利尔达	1980	5	0.99	直接定价	2023/2/6	2023/2/10	2023/2/17
31	834407	驰诚股份	1000	5.87	0.59	直接定价	2023/2/2	2023/2/8	2023/2/16
32	873167	新赣江	1707.5	9.45	1.61	直接定价	2023/1/31	2023/2/6	2023/2/9
33	832802	保丽洁	955.07	7.95	0.76	直接定价	2023/1/16	2023/1/20	2023/2/6
34	832023	田野股份	5000	3.60	1.80	直接定价	2023/1/11	2023/1/17	2023/2/2
35	430425	乐创技术	900	12.80	1.15	直接定价	2023/1/12	2023/1/18	2023/1/30
36	873152	天宏锂电	1902.70	6.00	1.14	直接定价	2023/1/6	2023/1/12	2023/1/19
37	839371	欧福蛋业	4,500	2.50	1.13	直接定价	2023/1/5	2023/1/11	2023/1/18
38	834950	迅安科技	1085	13.00	1.41	直接定价	2022/12/27	2023/1/3	2023/1/11
39	872392	佳合科技	1500	8.00	1.20	直接定价	2022/12/21	2022/12/27	2022/12/30
40	831195	三祥科技	1423	11.00	1.57	直接定价	2022/12/20	2022/12/26	2022/12/30
41	838262	太湖雪	800	15.00	1.20	直接定价	2022/12/20	2022/12/26	2022/12/30
42	872351	华光源海	2278.39	8.00	1.82	直接定价	2022/12/19	2022/12/23	2022/12/29
43	831855	浙江大农	1868.33	7.50	1.40	直接定价	2022/12/19	2022/12/23	2022/12/29
44	838227	美登科技	800	25.00	2.00	直接定价	2022/12/16	2022/12/22	2022/12/28
45	873001	纬达光电	3841.41	8.52	3.27	直接定价	2022/12/15	2022/12/21	2022/12/27
46	833781	瑞奇智造	2928	7.93	2.32	直接定价	2022/12/14	2022/12/20	2022/12/26
47	872190	雷神科技	1250	25.00	3.13	直接定价	2022/12/13	2022/12/19	2022/12/23
48	836247	华密新材	2330.54	8.00	1.86	直接定价	2022/12/13	2022/12/19	2022/12/23
49	430718	合肥高科	2266.67	6.50	1.47	直接定价	2022/12/12	2022/12/16	2022/12/22



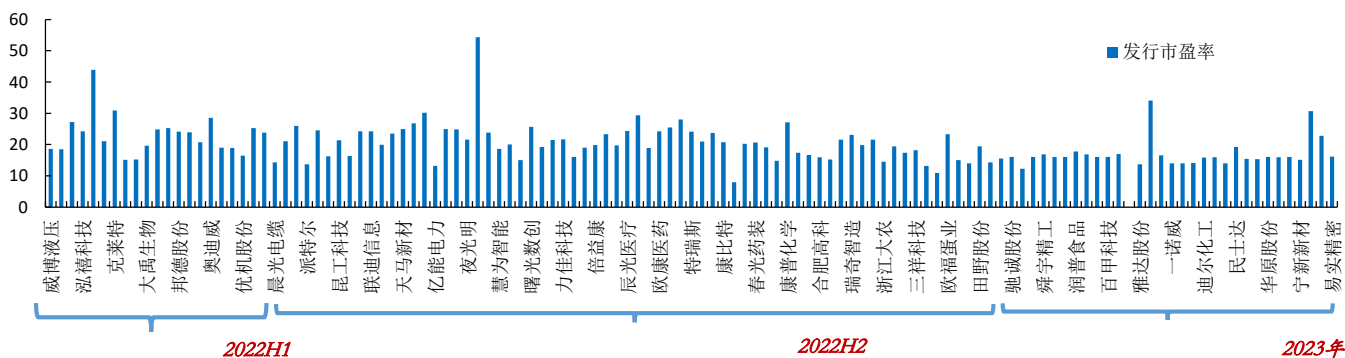
序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果 公告日	上市日
50	831526	凯华材料	1800	4.00	0.72	直接定价	2022/12/12	2022/12/16	2022/12/22
51	873305	九菱科技	1120	11.72	1.31	直接定价	2022/12/9	2022/12/15	2022/12/21
52	834033	康普化学	1500	14.77	2.22	直接定价	2022/12/6	2022/12/12	2022/12/21
53	836807	奔朗新材	4547	7.00	3.18	直接定价	2022/12/8	2022/12/14	2022/12/20
54	830879	基康仪器	1300	6.50	0.85	直接定价	2022/12/8	2022/12/14	2022/12/20
55	838810	春光药装	1600	10.00	1.60	直接定价	2022/12/7	2022/12/13	2022/12/16
56	870508	丰安股份	1556	10.00	1.56	直接定价	2022/12/6	2022/12/12	2022/12/16
57	833171	国航远洋	11100	5.20	5.77	直接定价	2022/12/5	2022/12/9	2022/12/15
58	833429	康比特	2049	8.00	1.64	直接定价	2022/12/2	2022/12/8	2022/12/15
59	836957	汉维科技	1557.21	6.50	1.01	直接定价	2022/12/2	2022/12/8	2022/12/14
60	833075	柏星龙	1296.3	11.80	1.53	直接定价	2022/12/1	2022/12/7	2022/12/14
61	834014	特瑞斯	2100	16.18	3.40	直接定价	2022/12/1	2022/12/7	2022/12/13
62	836414	欧普泰	600	24.98	1.50	询价	2022/11/29	2022/12/5	2022/12/12
63	870866	绿亨科技	4049.57	8.00	3.24	直接定价	2022/11/29	2022/12/5	2022/12/9
64	833230	欧康医药	1808.60	12.80	2.32	直接定价	2022/11/24	2022/11/30	2022/12/9
65	836942	恒立钻具	1400	14.20	1.99	直接定价	2022/11/28	2022/12/2	2022/12/8
66	831087	秋乐种业	3304	6.00	1.98	直接定价	2022/11/25	2022/12/1	2022/12/7
67	430300	辰光医疗	1500	6.00	0.90	直接定价	2022/11/25	2022/12/1	2022/12/7
68	832110	雷特科技	600	20.00	1.20	直接定价	2022/11/24	2022/11/30	2022/12/6
69	831641	格利尔	1050	9.60	1.01	直接定价	2022/11/21	2022/11/25	2022/12/2
70	870199	倍益康	1130	31.80	3.59	直接定价	2022/11/21	2022/11/25	2022/12/1
71	872374	云里物里	1150	10.00	1.15	直接定价	2022/11/17	2022/11/23	2022/11/29
72	832662	方盛股份	2100	6.50	1.37	直接定价	2022/11/14	2022/11/18	2022/11/28
73	835237	力佳科技	1000	18.18	1.82	直接定价	2022/11/15	2022/11/21	2022/11/25
74	871634	新威凌	1128	9.60	1.08	直接定价	2022/11/14	2022/11/18	2022/11/24
75	870357	雅葆轩	1360	14.00	1.90	直接定价	2022/11/8	2022/11/14	2022/11/18
76	872808	曙光数创	790	28.80	2.28	直接定价	2022/11/3	2022/11/9	2022/11/18
77	873339	恒太照明	2220	6.28	1.39	直接定价	2022/11/7	2022/11/11	2022/11/17
78	833914	远航精密	2500	16.20	4.05	直接定价	2022/10/31	2022/11/4	2022/11/11
79	832876	慧为智能	1596	8.00	1.28	直接定价	2022/10/27	2022/11/2	2022/11/9
80	871753	天纺标	1300	10.00	1.30	直接定价	2022/10/11	2022/10/17	2022/10/31
81	430139	华岭股份	4000	13.50	5.40	询价	2022/9/23	2022/9/29	2022/10/28
82	873527	夜光明	1349.27	10.99	1.48	直接定价	2022/10/10	2022/10/14	2022/10/27
83	835892	中科美菱	2418.27	16.00	3.87	直接定价	2022/9/27	2022/10/10	2022/10/18
84	430476	海能技术	1000	10.88	1.09	直接定价	2022/9/26	2022/9/30	2022/10/14
85	837046	亿能电力	1500	5.00	0.75	直接定价	2022/9/26	2022/9/30	2022/10/13
86	430685	新芝生物	2219	15.00	3.33	直接定价	2022/9/20	2022/9/26	2022/10/10
87	838402	硅烷科技	7823.17	5.66	4.43	询价	2022/9/19	2022/9/23	2022/9/28
88	838971	天马新材	1440.67	21.38	3.08	直接定价	2022/9/16	2022/9/22	2022/9/27
89	873122	中纺标	925	8.00	0.74	直接定价	2022/9/13	2022/9/19	2022/9/27
90	835207	众诚科技	1600	7.00	1.12	直接定价	2022/9/13	2022/9/19	2022/9/23
91	839790	联迪信息	1566	8.00	1.25	直接定价	2022/8/23	2022/8/29	2022/9/2
92	836270	天铭科技	1000	18.96	1.90	直接定价	2022/8/24	2022/8/30	2022/9/2
93	836395	朗鸿科技	710.00	17.00	1.21	直接定价	2022/8/22	2022/8/26	2022/9/1
94	831152	昆工科技	2616.67	5.80	1.52	直接定价	2022/8/22	2022/8/26	2022/9/1
95	831834	三维股份	3000	5.20	1.56	直接定价	2022/8/8	2022/8/12	2022/8/22
96	835985	海泰新能	5382.19	9.05	4.87	直接定价	2022/7/26	2022/8/1	2022/8/8
97	836871	派特尔	1777.60	5.60	1.00	直接定价	2022/7/4	2022/7/8	2022/7/22
98	839725	惠丰钻石	1100.00	28.18	3.10	直接定价	2022/6/29	2022/7/5	2022/7/18
99	834062	科润智控	3534.05	4.30	1.52	直接定价	2022/6/28	2022/7/4	2022/7/13
100	834639	晨光电缆	4666.67	4.30	2.01	直接定价	2022/6/28	2022/7/4	2022/7/12
101	837821	则成电子	1500.00	10.80	1.62	直接定价	2022/6/23	2022/6/29	2022/7/6
102	838670	恒进感应	1700.00	20.00	3.40	直接定价	2022/6/22	2022/6/28	2022/7/5
103	833943	优机股份	1150.00	7.00	0.81	直接定价	2022/6/13	2022/6/17	2022/6/24
104	831278	泰德股份	2500.00	4.06	1.02	直接定价	2022/6/6	2022/6/10	2022/6/20
105	430564	天润科技	1836.13	8.05	1.48	直接定价	2022/5/30	2022/6/6	2022/6/17

序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果 公告日	上市日
106	832491	奥迪威	3130.43	11.00	3.44	直接定价	2022/5/30	2022/6/6	2022/6/14
107	870299	灿能电力	2024.93	5.80	1.17	直接定价	2022/5/24	2022/5/30	2022/6/10
108	873223	荣亿精密	3790.00	3.21	1.22	直接定价	2022/5/23	2022/5/27	2022/6/9
109	838171	邦德股份	2025.00	7.00	1.42	直接定价	2022/5/19	2022/5/25	2022/6/2
110	831167	鑫汇科	700.00	15.21	1.06	直接定价	2022/5/11	2022/5/17	2022/5/27
111	833533	骏创科技	860.00	12.50	1.08	直接定价	2022/5/10	2022/5/16	2022/5/24
112	871970	大禹生物	1500.00	10.00	1.50	直接定价	2022/5/5	2022/5/11	2022/5/18
113	833580	科创新材	2000.00	4.60	0.92	直接定价	2022/4/25	2022/4/29	2022/5/13
114	873169	七丰精工	2000.00	6.00	1.20	直接定价	2022/3/29	2022/4/6	2022/4/15
115	831689	克莱特	1000.00	10.80	1.08	直接定价	2022/3/7	2022/3/11	2022/3/21
116	832419	路斯股份	1304.34	7.20	0.94	直接定价	2022/2/28	2022/3/4	2022/3/11
117	835179	凯德石英	1500.00	20.00	3.00	直接定价	2022/2/21	2022/2/25	2022/3/4
118	871857	泓禧科技	1600.00	12.00	1.92	直接定价	2022/2/15	2022/2/21	2022/2/28
119	833346	威贸电子	2059.57	9.00	1.85	直接定价	2022/2/10	2022/2/16	2022/2/23
120	870204	沪江材料	823.43	18.68	1.54	直接定价	2022/1/4	2022/1/10	2022/1/18
121	871245	威博液压	847.83	9.68	0.82	直接定价	2021/12/22	2021/12/28	2022/1/6

资料来源：北交所官网、开源证券研究所

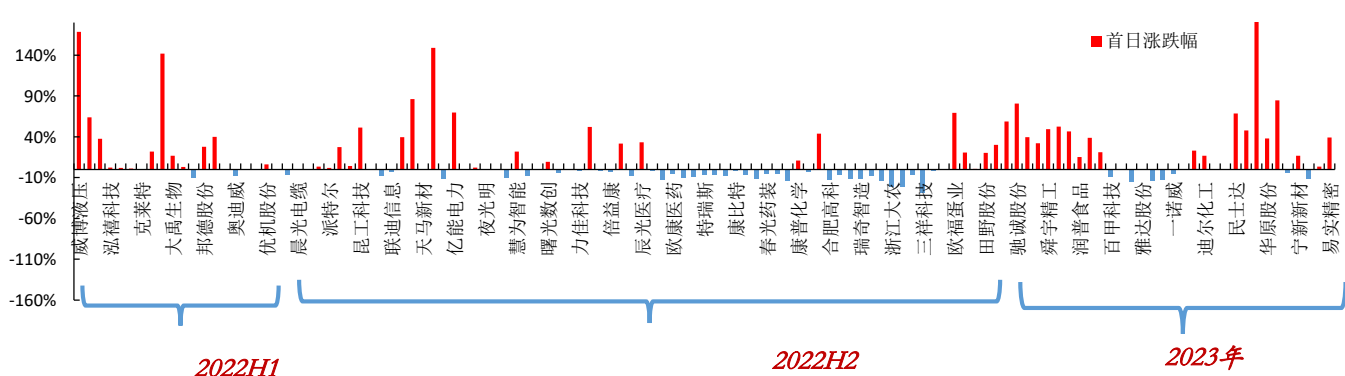
2022年1月1日至2023年6月9日，121家上市企业的发行市盈率均值为20.18X、中值为19.21X（不考虑康乐卫士数据）；首日涨跌幅均值为15.71%；其中首日涨幅最大的前3家企业由巨能股份（+227.27%）、威博液压（+168.60%）、硅烷科技（+148.94%）保持。从2023年38家新上市公司来看，整体的发行市盈率均值为16.86X、首日涨跌幅均值为28.13%。

图9：2022年初至今121家上市企业的发行市盈率均值为20.18X



数据来源：北交所官网、开源证券研究所

图10：2022年初至今121家上市企业的首日涨跌幅均值为15.71%



数据来源：Wind、开源证券研究所

## 5、北交所 IPO 审核一览：本期锦波生物公司北交所提交注册

按最新审核状态分类，2023年6月5日-2023年6月9日更新信息：中草香料、博迅生物、视声智能、睿恒数控、太重向明、开特股份、贺鸿电子、华洋赛车和西磁科技 9 家公司更新审核状态至已问询；锦波生物 1 家公司更新审核状态至提交注册；路桥信息 1 家公司更新审核状态至上市委会议通过；金泰美林、宏中药业、文昌科技和安美勤 4 家公司更新审核状态至已受理。根据北交所官网，下周将召开一场“发审会”，审议华洋赛车和博迅生物 2 家公司的北交所 IPO 申请。

**表3：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.6.5~2023.6.9）**

代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2022 年营收/ 亿元	2022 年归母净 利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
已问询								
870800.NQ	中草香料	材料	5.38	1.89	3771.25	2023-06-09	2022-12-29	已问询
836504.NQ	博迅生物	医疗保健	3.65	1.43	2641.00	2023-06-09	2022-12-29	已问询
870976.NQ	视声智能	信息技术	2.43	2.32	3406.40	2023-06-09	2022-12-29	已问询
837341.NQ	睿恒数控	工业	2.94	1.10	2008.98	2023-06-08	2022-09-09	已问询
871757.NQ	太重向明	工业	7.74	4.67	3531.71	2023-06-08	2022-12-19	已问询
832978.NQ	开特股份	可选消费	8.14	5.15	7738.27	2023-06-08	2022-12-28	已问询
837506.NQ	贺鸿电子	信息技术	7.13	4.07	4140.42	2023-06-07	2022-12-30	已问询
834058.NQ	华洋赛车	可选消费	12.42	4.24	6612.71	2023-06-06	2022-05-26	已问询
836961.NQ	西磁科技	工业	3.36	1.69	3159.30	2023-06-06	2023-05-10	已问询
提交注册								
832982.NQ	锦波生物	医疗保健	70.19	3.90	10917.50	2023-06-05	2022-06-06	提交注册
上市委会议通过								
837748.NQ	路桥信息	信息技术	5.36	2.86	3666.12	2023-06-06	2022-06-28	上市委会议通过
已受理								
838194.NQ	金泰美林	工业	5.03	1.34	3436.98	2023-06-09	2023-06-09	已受理
833746.NQ	宏中药业	医疗保健	4.76	0.98	4680.30	2023-06-09	2023-06-09	已受理
837654.NQ	文昌科技	可选消费	2.15	2.10	3114.33	2023-06-05	2023-06-05	已受理
831288.NQ	安美勤	信息技术	1.61	1.15	4424.34	2023-06-05	2023-06-05	已受理

资料来源：Wind、北交所官网、开源证券研究所 注：数据截至 2023.6.9

## 6、风险提示

市场竞争加剧风险、宏观经济环境风险

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号  
楼10层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn