

2023年07月02日

北交所周观察：北交所、港交所签合作备忘录，打响政策组合拳第一枪

——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+H”落地打开北交所境外融资方式，期待后续政策推动北交所高质量发展**

2023年6月29日，北交所与港交所签署合作谅解备忘录。根据备忘录，北交所和香港交易所将支持双方市场符合条件的已上市公司在对方市场申请上市，标志着“北+H”上市模式安排落地。“北+H”提供了港交所公司回A的新途径或能给北交所带来新鲜血液；此外“北+H”模式为北交所打开了境外融资渠道，利于上市公司提升其竞争力及国际化水平，对提升估值及二级市场活跃度有优势。此外，《北京市全面优化营商环境助力企业高质量发展方案》中提出推动北交所与境外资本市场互联互通，本次“北+H”落地是互联互通进程的一大进展，为互联互通程度进一步加深铺设了基础。随着“北+H”的落地，北交所与境外资本市场连接打通，期待后续政策出台，推动北交所流动性水平的提升。从北交所公司来看，目前共121家公司具备海外业务，其中28家公司海外收入过半。

● **北证A股整体PE估值维持17X左右，北证A股日均成交额回升到20亿元**

近期（2023.6.23~2023.6.30），创业板、科创板整体PE估值都有一定程度回升，其中创业板整体PE估值由35.51X回升到35.59X；科创板整体PE由41.01X回升到41.20X；北证A股整体PE估值有一定程度回落，但基本维持在17X左右。从流动性表现来看，北证A股本周日均成交额20.53亿元、日均换手率有所上升达1.89%，科创板本周日均换手率3.60%，创业板本周日均换手率4.61%。从北证50指数来看，北证50指数报892.02点，较上周下跌1.15%，沪深300、科创50本周有所下跌，创业板指指数本周有所上涨，北证50指数PE TTM 17.9X。

● **2023年至今共有42家公司上市，2023年新上市公司首日涨幅均值26%**

2023年1月1日至2023年6月30日，42家上市企业的发行市盈率均值为16.74X、中值为15.98X（不考虑康乐卫士数据）；首日涨跌幅均值为25.89%；其中本年首日涨幅最大的前3家企业由巨能股份（+227.27%）、晟楠科技（+84.64%）、驰诚股份（+80.75%）保持。本周（2023.6.26~2023.6.30），东方碳素、青矩技术、天罡股份3家公司上市，但整体市场压力较大，首日破发。

● **本周国子软件等4家公司北交所提交注册，锦波生物等3家公司成功注册**

按最新审核状态分类，本周更新信息：华夏电通、万德股份、箭鹿股份、阿泰可、无锡晶海、科强股份6家公司更新审核状态至已问询；鸿智科技、锦波生物、惠同新材3家公司更新审核状态至注册；国子软件、宏裕包材、博迅生物和路桥信息4家公司更新审核状态至提交注册；视声智能1家公司更新审核状态至上市委会议通过；睿高股份和龙辰科技2家公司更新审核状态至终止；安美勤、南麟电子、中草香料和太重向明4家公司更新审核状态至中止。

● **本周北交所52家公司受理，40%为专精特新“小巨人”公司**

本周（2023.6.26-2023.6.30）北交所共受理52家公司上市申请，其中以商客通、森达电气等为代表的公司21家公司为专精特新“小巨人”公司，占比40%。从规模来看，52家公司2022年收入中值2.73亿元，归母净利润中值3958万元。其中华曦达、安瑞升、快达农化、祥生科技和瑞一科技5家公司业绩超过1亿元。

● **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

《京港连线，“北+H”或拓宽融资渠道及带动市场重估——北交所策略事件点评报告》-2023.6.30

《宠物消费热潮下，食品主粮业务构筑第二成长曲线——北交所首次覆盖报告》-2023.6.28

《北交所后备军新受理6家，可关注文昌科技——北交所策略专题报告》-2023.6.22

目录

1、“北+H”上市安排落地，有望提升北交所估值及流动性	3
1.1、“北+H”或为北交所带来更多新鲜血液及提升市场估值水平	3
1.2、与境外市场互联互通迈出坚实一步，或推动北交所流动性水平提升	4
1.3、北交所共 121 家公司具备海外业务，其中 28 家公司海外收入过半	5
2、北交所市场表现：北证 A 股整体 PE 估值维持 17X 左右	6
3、北交所上市情况：2023 年新上市公司首日涨幅均值 26%	7
4、北交所 IPO 审核一览：本期锦波生物、惠同新材等北交所注册	9
5、新股情况：本周北交所 52 家公司受理，40%为专精特新“小巨人”公司	10
6、风险提示	11

图表目录

图 1：“A+H”股中多数选择“先 H 后 A”模式	3
图 2：沪港通与深港通分别正式开通于 2014 年 11 月及 2016 年 12 月	4
图 3：截至 2023 年 6 月 29 日，北向资金累计净买入 19042.45 亿元	5
图 4：北证 A 股整体 PE 估值维持 17X 左右	6
图 5：北证 A 股本周日均成交额 20.53 亿元（+6.15%）	6
图 6：北证 A 股本周日均换手率达 1.89%（+0.28pcts）	6
图 7：北证 50 指数 PE TTM 17.9X	7
图 8：北证 50 指数报 892.02 点，周度下跌 1.15%	7
图 9：沪深 300、科创 50 周度下跌、创业板指指数上涨	7
图 10：2023 年初至今 42 家上市企业的发行市盈率均值为 16.74X	8
图 11：2023 年初至今 42 家上市企业的首日涨跌幅均值为 25.89%	9
表 1：2022 年新增 9 家“A+H”股，2023 年新增 1 家“A+H”股	3
表 2：共有 5 家公司依照“新三板+H”模式发布港股招股书	4
表 3：北交所共有 28 家公司 2022 年海外收入占比过半	5
表 4：2023 年 1 月 1 日到 2023 年 6 月 30 日北交所共有 42 家企业新发上市	7
表 5：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.6.26~2023.6.30）	9
表 6：本周北交所已受理 52 家公司	10

1、“北+H”上市安排落地，有望提升北交所估值及流动性

1.1、“北+H”或为北交所带来更多新鲜血液及提升市场估值水平

“北+H”上市安排落地。6月29日北京证券交易所与港交所在京签署合作谅解备忘录。根据备忘录，北交所和港交易所将支持双方市场符合条件的已上市公司在对方市场申请上市。北交所上市公司符合港交所发行上市条件的，可按照《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》规定，向港交所提交发行上市申请文件后报中国证监会备案。在港上市公司，符合中国证监会有关规定和北交所发行上市条件的，可按现行制度规则申请在北交所公开发行并上市。

“A+H”股持续扩容，数量达148家。“A+H”指即在A股上市，又在港交所上市的股票，“北+H”落地将进一步拓展内地和中国香港“A+H”模式的惠及面。根据Wind数据，当前的“A+H”股票已扩容至148家。2022年新增9家“A+H”股，分别为中国移动、龙源电力、荣昌生物、中国海油、弘业期货、诺诚健华、华新水泥、中国中免、天齐锂业、金力永磁；2023年新增1家亿华通-U股。

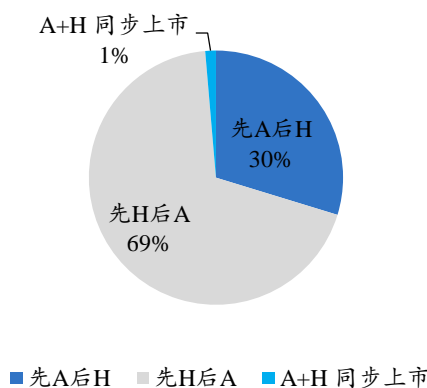
表1：2022年新增9家“A+H”股，2023年新增1家“A+H”股

名称	A股代码	A股上市日期	H股代码	H股上市日期
中国移动	600941.SH	2022-01-05	0941.HK	1997-10-23
龙源电力	001289.SZ	2022-01-24	0916.HK	2009-12-10
荣昌生物	688331.SH	2022-03-31	9995.HK	2020-11-09
中国海油	600938.SH	2022-04-21	0883.HK	2001-02-28
弘业期货	001236.SZ	2022-08-05	3678.HK	2015-12-30
诺诚健华-U	688428.SH	2022-09-21	9969.HK	2020-03-23
华新水泥	600801.SH	1994-01-03	6655.HK	2022-03-28
中国中免	601888.SH	2009-10-15	1880.HK	2022-08-25
天齐锂业	002466.SZ	2010-08-31	9696.HK	2022-07-13
金力永磁	300748.SZ	2018-09-21	6680.HK	2022-01-14
亿华通-U	688339.SH	2020-08-10	2402.HK	2023-01-12

数据来源：Wind、开源证券研究所

多数“A+H”股选择先“先H后A”模式。“A+H”股具备“先A后H”、“先H后A”、“A+H”同步上市三种模式。其中“先A后H”股票44家，“先H后A”股票102家，“A+H”同步上市仅工商银行及中信银行两家。

图1：“A+H”股中多数选择“先H后A”模式



数据来源：Wind、开源证券研究所

此外，共有 5 家公司依照“新三板+H”模式发布港股招股书。“新三板+H”落地后，共有 5 家公司启动两地上市流程并发布港股招股书，分别为君实生物、盛世大联、成大生物、赛特斯、天图投资。其中君实生物于 2018 年 12 月 24 日在港交所主板挂牌上市，盛世大联最终延缓港股发售，成大生物与赛特斯终止港股上市申请。天图投资为当前唯一进行“新三板+H”两地上市流程的公司，2023 年 3 月 31 日公告显示，公司递交了更新后的上市申请文件。

表2：共有 5 家公司依照“新三板+H”模式发布港股招股书

新三板证券名称	新三板代码	发布港股招股书日期	“3+H”进展
君实生物	833330.NQ	2018/8/6	已完成港股发行上市
盛世大联	831566.NQ	2018/8/27	H 股发售不予进行
成大生物	831550.NQ	2018/10/30	终止申请
赛特斯	832800.NQ	2018/10/30	终止申请
天图投资	833979.NQ	2022/6/30	2023 年 3 月 31 日递交更新申请文件

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

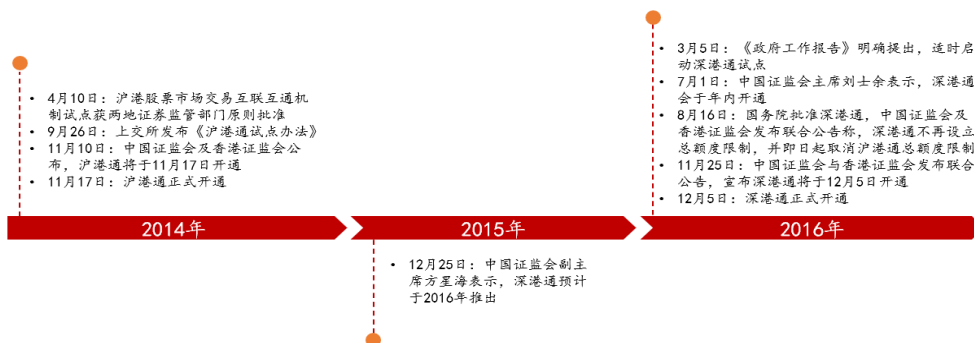
“北+H”落地是之前“A+H”和“三+H”模式的延伸，有望为北交所带来更多新鲜血液，也可能提升市场整体估值水平。根据“A+H”股数据来看，多数企业选择“先H后A”模式，“北+H”提供了港交所公司回A新途径，或有望为北交所带来新鲜血液；此外“北+H”模式为北交所公司提供了新的融资渠道，利于上市公司提升其竞争力及国际化水平，对提升公司估值及二级市场活跃度较有优势。

1.2、与境外市场互联互通迈出坚实一步，或推动北交所流动性水平提升

2023 年 4 月 6 日北京市人民政府办公厅印发的《北京市全面优化营商环境助力企业高质量发展方案》中提出推动北交所与境外资本市场互联互通，本次“京+H”落地是互联互通进程的一大进展，为互联互通程度进一步加深铺设了基础。

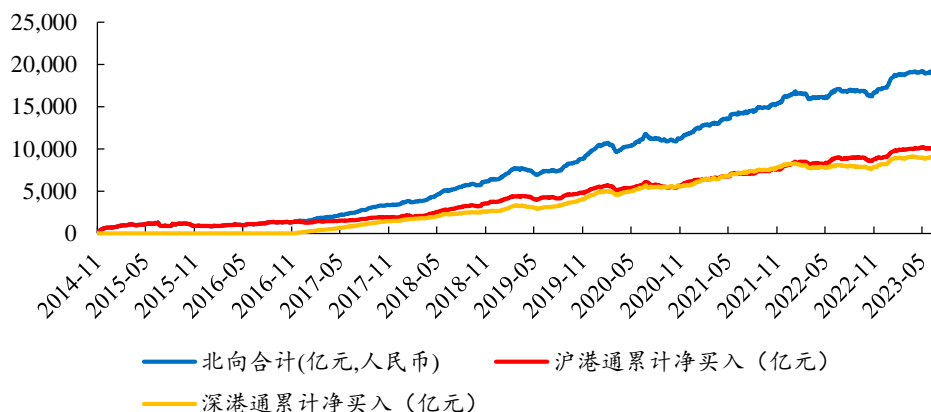
沪港通和深港通交易是指上海证券交易所、深圳证券交易所和港交所允许两地投资者通过当地证券公司（或经纪商）买卖规定范围内的对方交易所上市的股票，是两地市场交易互联互通机制。其中沪港通于 2014 年 11 月 17 日正式开通，深港通于 2016 年 12 月 5 日正式开通。

图2：沪港通与深港通分别正式开通于 2014 年 11 月及 2016 年 12 月



资料来源：央视网、开源证券研究所

沪深港通目前已成为外资参与 A 股市场交易的最主要渠道之一。根据 Wind 数据，截止 2023 年 6 月 29 日，北向资金累计净买入 19042.45 亿元，其中沪股通 10013.21 亿元，深股通 9029.24 亿元。

图3：截至2023年6月29日，北向资金累计净买入19042.45亿元


数据来源：Wind、开源证券研究所

沪港通与深港通是我国资本对外开放的重要内容，有利于加强两地资本市场的联系，推动资本市场双向开放，对提升人民币资本市场活跃度起到积极作用。随着“北+H”的落地，北交所与境外资本市场连接打通，后续政策出台有望进一步提升市场的流动性，促进北交所估值水平提升。

1.3、北交所共 121 家公司具备海外业务，其中 28 家公司海外收入过半

从个股来看，2022 年北交所境外业务收入占比排名前三的公司为恒大照明、美之高、锦好医疗，其海外收入占比均超过 90%。从行业来看，海外收入占比过半的公司中，电子设备、机械设备、基础化工及交运设备行业公司数量较多，电子设备拥有 5 家公司，机械设备、基础化工及交运设备行业各有 4 家公司。

表3：北交所共有 28 家公司 2022 年海外收入占比过半

代码	名称	所属行业	主营产品类别	2022 年海外业务收入 (万元)	2022 年营业收入 (万元)	海外收入 占比
873339.BJ	恒太照明	家电	照明用品	62,301.47	64,985.95	95.87%
834765.BJ	美之高	轻工制造	家具	47,043.32	50,411.49	93.32%
872925.BJ	锦好医疗	医药生物	医疗器械用制剂	17,748.16	19,513.24	90.95%
837821.BJ	则成电子	电子设备	电子元器件、金融指纹仪	29,408.05	32,846.72	89.53%
832278.BJ	鹿得医疗	医药生物	医用辅助设备	29,662.34	33,899.43	87.50%
838171.BJ	邦德股份	交运设备	专用设备与零部件	29,408.12	33,775.82	87.07%
872374.BJ	云里物里	电子设备	传输设备、行业专用软件	12,181.37	15,575.85	78.21%
831445.BJ	龙竹科技	农林牧渔	厨房器具	25,668.93	34,501.88	74.40%
831855.BJ	浙江大农	机械设备	重型农业机械	17,370.93	23,471.05	74.01%
836422.BJ	润普食品	食品饮料	化学试剂	44,958.86	64,785.20	69.40%
833943.BJ	优机股份	机械设备	专用设备与零部件	55,908.96	81,082.92	68.95%
871694.BJ	中裕科技	基础化工	钢管类	41,689.39	60,674.00	68.71%
837242.BJ	建邦科技	商贸零售	专用设备与零部件	28,808.34	42,328.25	68.06%
832419.BJ	路斯股份	农林牧渔	饲料	36,231.49	54,905.13	65.99%
832876.BJ	慧为智能	电子设备	电脑整机、电子元器件	27,527.35	41,888.01	65.72%
838163.BJ	方大新材	轻工制造	塑料包装制品	24,266.48	38,418.59	63.16%
873169.BJ	七丰精工	机械设备	五金加工机械	12,511.70	20,183.19	61.99%
833523.BJ	德瑞锂电	有色金属	低压电器类	17,030.34	27,981.40	60.86%
835237.BJ	力佳科技	电子设备	低压电器类	20,166.42	33,461.03	60.27%
831195.BJ	三祥科技	交运设备	专用设备与零部件	42,544.32	72,489.25	58.69%
833819.BJ	颖泰生物	基础化工	有机化学农药	474,908.16	816,094.59	58.19%
832225.BJ	利通科技	基础化工	塑料制品经销	21,635.48	37,481.74	57.72%
832000.BJ	安徽凤凰	交运设备	汽车及零配件经销	21,493.36	38,095.11	56.42%

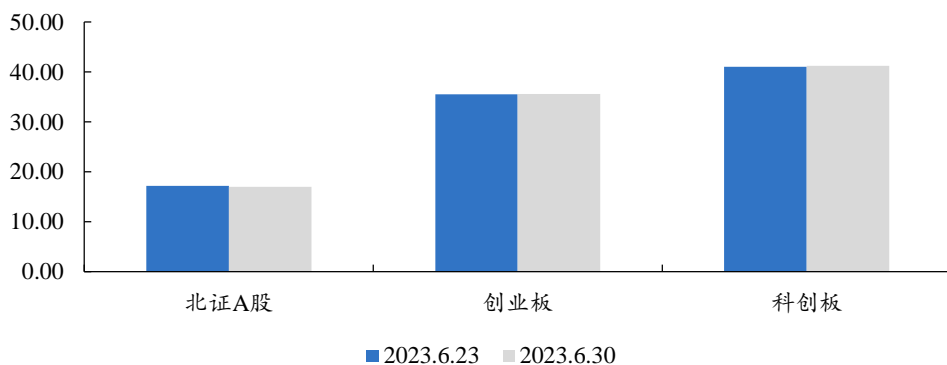
代码	名称	所属行业	主营产品类别	2022年海外业务收入 (万元)	2022年营业收入 (万元)	海外收入 占比
836826.BJ	盖世食品	农林牧渔	菌藻类	19,539.81	36,359.03	53.74%
834033.BJ	康普化学	基础化工	其他化学品	18,068.71	35,008.10	51.61%
833533.BJ	骏创科技	交运设备	专用设备与零部件	30,126.33	58,556.27	51.45%
832491.BJ	奥迪威	电子设备	电子元器件	19,062.51	37,795.16	50.44%
830896.BJ	旺成科技	机械设备	专用设备与零部件	16,154.08	32,154.07	50.24%

数据来源: Wind、开源证券研究所

2、北交所市场表现：北证 A 股整体 PE 估值维持 17X 左右

近期 (2023.6.23~2023.6.30)，创业板、科创板整体 PE 估值都有一定程度回升，其中创业板整体 PE 估值由 35.51X 回升到 35.59X；科创板整体 PE 由 41.01X 回升到 41.20X；北证 A 股整体 PE 估值有一定程度回落，但基本维持在 17X 左右。

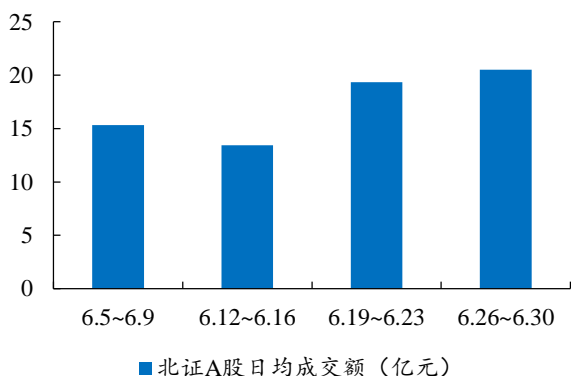
图4：北证 A 股整体 PE 估值维持 17X 左右



数据来源: Wind、开源证券研究所

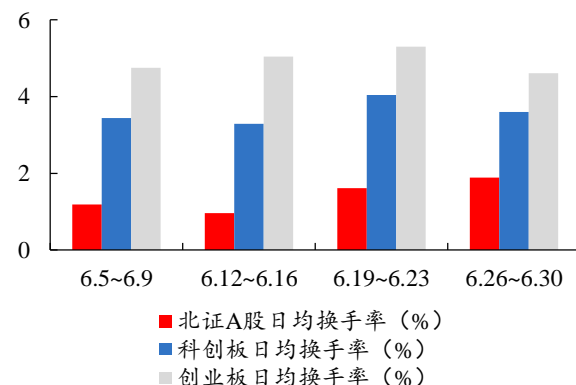
从流动性表现来看，北证 A 股本周 (2023.6.26-2023.6.30) 日均成交额 20.53 亿元，较上周上升 6.15%。北证 A 股本周日均换手率有所上升，达 1.89%(+0.28pcts)；科创板本周日均换手率 3.60%(-0.44pcts)；创业板本周日均换手率 4.61%(-0.69pcts)。

图5：北证 A 股本周日均成交额 20.53 亿元 (+6.15%)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图6：北证 A 股本周日均换手率达 1.89% (+0.28pcts)

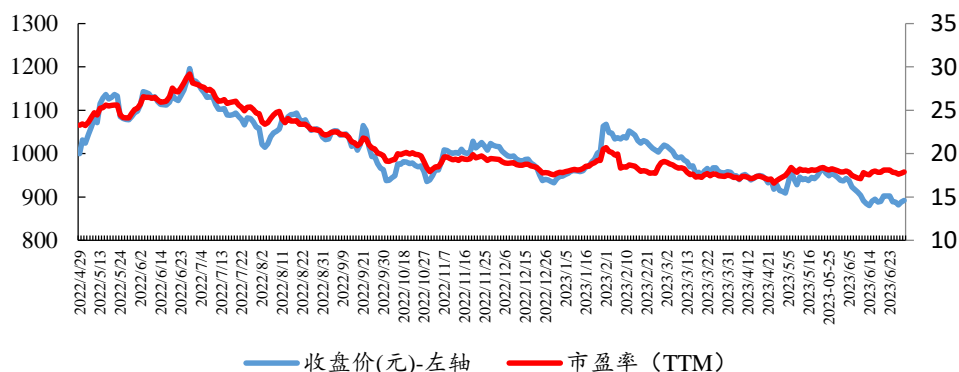


数据来源: Wind、开源证券研究所

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 17.9X。从几大指数涨跌幅表现来看，沪深 300、科创 50 本周都有所下跌、创业板指指数本周有所上涨。截至到本周 (2023.6.30)，北证 50 指数报 892.02 点，较上周收盘价下跌 1.15%；沪深 300 指数报 3842.45 点，较上周收盘价下跌 0.56%；科创 50 指数报

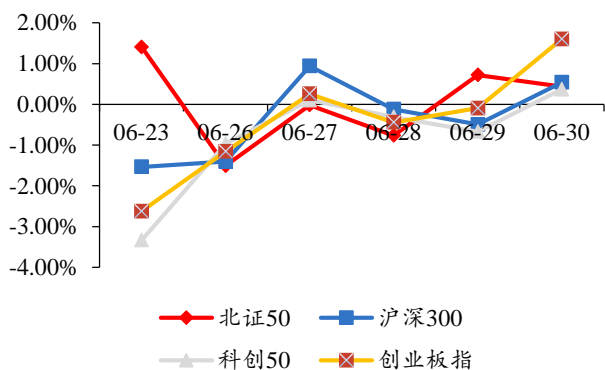
1005.15 点，较上周收盘价下跌 1.48%；创业板指指数报 2215.00 点，较上周收盘价上涨 0.14%。

图7：北证 50 指数 PE TTM 17.9X



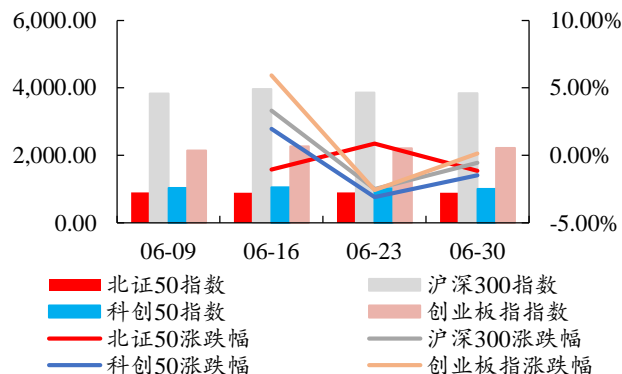
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：北证 50 指数报 892.02 点，周度下跌 1.15%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：沪深 300、科创 50 周度下跌、创业板指指数上涨



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

3、北交所上市情况：2023 年新上市公司首日涨幅均值 26%

2023 年 1 月 1 日到 2023 年 6 月 30 日，北交所共有 42 家企业新发上市。其中，2023 年 6 月 26 日~2023 年 6 月 30 日有东方碳素、青矩技术、天罡股份 3 家公司。

表4：2023 年 1 月 1 日到 2023 年 6 月 30 日北交所共有 42 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	832175	东方碳素	3200	12.6	4.64	直接定价	2023/6/15	2023/6/21	2023/6/30
2	836208	青矩技术	918.23	34.75	3.19	直接定价	2023/3/30	2023/4/6	2023/6/29
3	832651	天罡股份	1065	12.88	1.37	直接定价	2023/6/9	2023/6/15	2023/6/27
4	833455	汇隆活塞	4300	3.15	1.56	直接定价	2023/6/8	2023/6/14	2023/6/21
5	836221	易实精密	1800	5.98	1.24	直接定价	2023/5/25	2023/5/31	2023/6/8
6	830779	武汉蓝电	1070	26.6	3.27	直接定价	2023/5/19	2023/5/25	2023/6/1
7	430017	星昊医药	3060	12.3	3.76	直接定价	2023/5/16	2023/5/22	2023/5/31
8	839719	宁新新材	2327.34	14.68	3.42	直接定价	2023/5/11	2023/5/17	2023/5/26
9	832471	美邦科技	1320	10.74	1.42	直接定价	2023/5/12	2023/5/18	2023/5/25
10	837006	晟楠科技	2000	8.4	1.68	直接定价	2023/5/5	2023/5/11	2023/5/18
11	838837	华原股份	2000	3.93	0.79	直接定价	2023/4/17	2023/4/21	2023/5/15
12	871478	巨能股份	2000	5.5	1.10	直接定价	2023/4/25	2023/5/4	2023/5/12

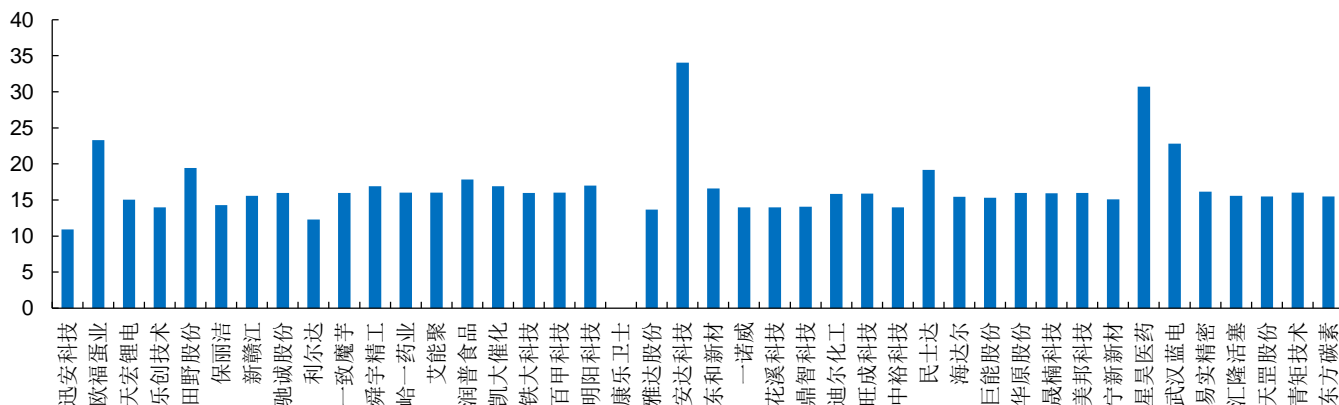
请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

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
13	836699	海达尔	1100	10.25	1.13	直接定价	2023/4/21	2023/4/27	2023/5/9
14	833394	民士达	3500	6.55	2.29	直接定价	2023/4/12	2023/4/18	2023/4/25
15	871694	中裕科技	2410	12.33	2.97	直接定价	2023/4/11	2023/4/17	2023/4/24
16	830896	旺成科技	2531	5.33	1.40	直接定价	2023/4/4	2023/4/11	2023/4/19
17	831304	迪尔化工	3000	3.98	1.19	直接定价	2023/4/6	2023/4/12	2023/4/18
18	873593	鼎智科技	1157.20	30.6	3.54	直接定价	2023/3/29	2023/4/4	2023/4/13
19	872895	花溪科技	1400	6.6	0.92	直接定价	2023/3/21	2023/3/27	2023/4/6
20	834261	一诺威	2993.27	10.81	3.24	询价	2023/3/20	2023/3/24	2023/4/3
21	839792	东和新材	2000	8.68	1.74	直接定价	2023/3/15	2023/3/21	2023/3/30
22	830809	安达科技	5000	13	6.50	询价	2023/3/13	2023/3/17	2023/3/23
23	430556	雅达股份	3600	3.7	1.33	直接定价	2023/3/6	2023/3/10	2023/3/17
24	833575	康乐卫士	700	42	2.94	直接定价	2023/3/3	2023/3/9	2023/3/15
25	837663	明阳科技	1290	11.88	1.53	直接定价	2023/3/1	2023/3/7	2023/3/15
26	835857	百甲科技	3780	4	1.51	直接定价	2023/3/2	2023/3/8	2023/3/14
27	872541	铁大科技	3000	3.38	1.01	直接定价	2023/2/24	2023/3/2	2023/3/10
28	830974	凯大催化	1000	6.26	0.63	直接定价	2023/2/23	2023/3/1	2023/3/8
29	836422	润普食品	2000	8.5	1.70	直接定价	2023/2/17	2023/2/23	2023/3/1
30	834770	艾能聚	2000	5.98	1.20	直接定价	2023/2/15	2023/2/21	2023/2/28
31	430478	岭一药业	880	12.62	1.11	直接定价	2023/2/13	2023/2/17	2023/2/23
32	831906	舜宇精工	800	11	0.88	直接定价	2023/2/10	2023/2/16	2023/2/22
33	839273	一致魔芋	1350	11.38	1.54	直接定价	2023/2/7	2023/2/13	2023/2/21
34	832149	利尔达	1980	5	0.99	直接定价	2023/2/6	2023/2/10	2023/2/17
35	834407	驰诚股份	1000	5.87	0.59	直接定价	2023/2/2	2023/2/8	2023/2/16
36	873167	新赣江	1707.5	9.45	1.61	直接定价	2023/1/31	2023/2/6	2023/2/9
37	832802	保丽洁	955.07	7.95	0.76	直接定价	2023/1/16	2023/1/20	2023/2/6
38	832023	田野股份	5000	3.60	1.80	直接定价	2023/1/11	2023/1/17	2023/2/2
39	430425	乐创技术	900	12.80	1.15	直接定价	2023/1/12	2023/1/18	2023/1/30
40	873152	天宏锂电	1902.70	6.00	1.14	直接定价	2023/1/6	2023/1/12	2023/1/19
41	839371	欧福蛋业	4,500	2.50	1.13	直接定价	2023/1/5	2023/1/11	2023/1/18
42	834950	迅安科技	1085	13.00	1.41	直接定价	2022/12/27	2023/1/3	2023/1/11

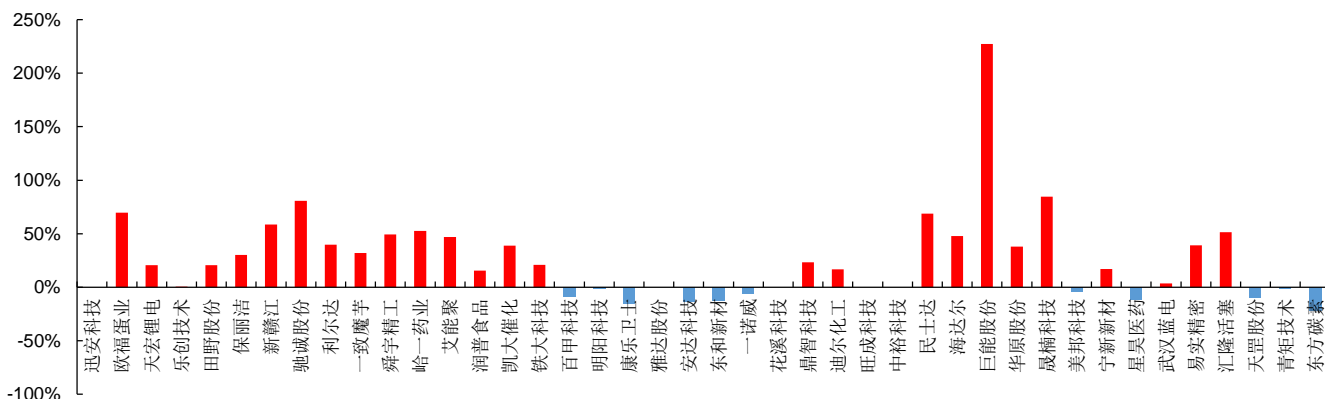
资料来源：北交所官网、开源证券研究所

2023年1月1日至2023年6月30日，42家上市企业的发行市盈率均值为16.74X、中值为15.98X（不考虑康乐卫士数据）；首日涨跌幅均值为25.89%；其中本年首日涨幅最大的前3家企业由巨能股份(+227.27%)、晟楠科技(+84.64%)、驰诚股份(+80.75%)保持。本周三家新上市公司破发，整体市场有压力。

图10：2023年初至今42家上市企业的发行市盈率均值为16.74X



数据来源：北交所官网、开源证券研究所

图11：2023年初至今42家上市企业的首日涨跌幅均值为25.89%


数据来源：Wind、开源证券研究所

4、北交所 IPO 审核一览：本期锦波生物、惠同新材等北交所注册

按最新审核状态分类，2023年6月26日-2023年6月30日更新信息：华夏电通、万德股份、箭鹿股份、阿泰可、无锡晶海、科强股份6家公司更新审核状态至已问询；鸿智科技、锦波生物、惠同新材3家公司更新审核状态至注册；国子软件、宏裕包材、博迅生物和路桥信息4家公司更新审核状态至提交注册；视声智能1家公司更新审核状态至上市委员会通过；睿高股份和龙辰科技2家公司更新审核状态至终止；安美勤、南麟电子、中草香料和太重向明4家公司更新审核状态至中止。

表5：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.6.26~2023.6.30）

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								
873588.NQ	华夏电通	信息技术	0.00	1.89	2330.50	2023-06-28	2023-04-20	已问询
836419.NQ	万德股份	工业	7.63	5.56	5545.83	2023-06-28	2022-12-19	已问询
430623.NQ	箭鹿股份	可选消费	7.39	7.41	8774.27	2023-06-28	2022-12-29	已问询
837078.NQ	阿泰可	信息技术	3.66	1.92	2037.86	2023-06-27	2022-06-30	已问询
836547.NQ	无锡晶海	医疗保健	7.09	3.87	6435.01	2023-06-27	2023-03-06	已问询
873665.NQ	科强股份	材料	8.86	2.84	5241.54	2023-06-26	2023-03-14	已问询
注册								
870726.NQ	鸿智科技	可选消费	0.00	4.42	3445.53	2023-06-29	2022-12-28	注册
832982.NQ	锦波生物	医疗保健	70.19	3.90	10917.50	2023-06-29	2022-06-06	注册
833751.BJ	惠同新材	材料	4.87	1.87	3335.14	2023-06-28	2022-12-28	注册
提交注册								
872953.NQ	国子软件	信息技术	0.00	2.01	5185.48	2023-06-30	2022-09-30	提交注册
837174.NQ	宏裕包材	材料	11.90	6.85	4761.40	2023-06-30	2022-10-27	提交注册
836504.NQ	博迅生物	医疗保健	3.65	1.43	2641.00	2023-06-30	2022-12-29	提交注册
837748.NQ	路桥信息	信息技术	5.36	2.86	3666.12	2023-06-29	2022-06-28	提交注册
上市委员会通过								
870976.NQ	视声智能	信息技术	2.43	2.32	3406.40	2023-06-27	2022-12-29	上市委员会通过
终止								
873233.NQ	睿高股份	材料	7.14	2.37	3254.28	2023-06-30	2022-10-31	终止
833243.NQ	龙辰科技	信息技术	16.10	3.44	7006.89	2023-06-29	2022-12-30	终止

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
					中止			
831288.NQ	安美勤	信息技术	1.61	1.15	4424.34	2023-06-30	2023-06-05	中止
831394.NQ	南麟电子	信息技术	25.69	3.07	-6174.52	2023-06-29	2022-06-10	中止
870800.NQ	中草香料	材料	5.38	1.89	3771.25	2023-06-28	2022-12-29	中止
871757.NQ	太重向明	工业	7.74	4.67	3531.71	2023-06-27	2022-12-19	中止

资料来源：Wind、北交所官网、开源证券研究所 注：数据截至 2023.6.30

5、新股情况：本周北交所 52 家公司受理，40%为专精特新“小巨人”公司

本周（2023.6.26-2023.6.30）北交所共受理 52 家公司上市申请，其中以商客通、森达电气等为代表的公司 21 家公司为专精特新“小巨人”公司，占比 40%。从规模来看，52 家公司 2022 年收入中值 2.73 亿元，归母净利润中值 3958 万元。其中华曦达、安瑞升、快达农化、祥生科技和瑞一科技 5 家公司业绩超过 1 亿元。

表6：本周北交所已受理 52 家公司

代码	简称	市值/亿元	Wind 行业	主营产品类型	2022 年营收/亿元	2022 年归母净利润/万元
430755.NQ	华曦达	48.47	计算机、通信和其他电子设备制造业	电子设备及加工	25.29	25085.64
834489.NQ	安瑞升	6.66	燃气生产和供应业	燃气	6.72	20544.90
870536.NQ	快达农化	19.02	化学原料和化学制品制造业	农药中间体、有机化学农药	10.22	15403.13
871643.NQ	祥生科技	1.30	化学原料和化学制品制造业	PVC-C 制品、原料	5.63	12699.16
836193.NQ	瑞一科技	24.13	研究和试验发展	医药中间体	3.61	10754.35
873726.NQ	卓兆点胶	0.00	专用设备制造业	专用设备与零部件	3.45	8845.69
836521.NQ	商客通	14.25	软件和信息技术服务业	通信系统与平台	1.94	8479.84
831406.NQ	森达电气	7.07	电气机械和器材制造业	电气仪器仪表、开关设备	4.74	7902.08
873727.NQ	铜冠矿建	0.00	土木工程建筑业	有色金属矿产	11.64	7192.31
873652.NQ	常荣电器	10.95	电气机械和器材制造业	专用设备与零部件	2.10	6413.74
839335.NQ	互邦电力	4.71	电气机械和器材制造业	电气仪器仪表	5.52	6137.70
832063.NQ	鸿辉光通	8.40	计算机、通信和其他电子设备制造业	电子设备及加工、电子元器件	9.44	5706.48
836249.NQ	恒丰特导	11.42	金属制品业	铜	8.36	5560.58
834565.NQ	特美股份	4.28	印刷和记录媒介复制业	特种纸	2.84	5154.73
873833.NQ	美心翼申	5.26	通用设备制造业	发动机设备	5.02	5130.88
873688.NQ	宇星股份	0.66	通用设备制造业	五金加工机械	4.57	4774.11
870979.NQ	凯安新材	1.28	有色金属冶炼和压延加工业	输电设备	25.55	4674.96
834408.NQ	盛源科技	19.03	化学原料和化学制品制造业	有机化工原料	20.23	4670.86
872709.NQ	巍特环境	15.41	公共设施管理业	工业建筑	3.03	4630.51
831860.NQ	盛安传动	4.48	通用设备制造业	专用设备与零部件	2.39	4434.48
839583.NQ	图南电子	4.72	计算机、通信和其他电子设备制造业	广播设备、软件	1.78	4271.44
838381.NQ	德孚转向	3.42	汽车制造业	电动液助力转向系统（EHPS）、电动助力转向系统、机械液助力转向系统（HPS）、线控转向系统	2.47	4269.76
832214.NQ	太川股份	3.31	计算机、通信和其他电子设备制造业	楼宇对讲门禁、社区运营服务、智能家居	2.19	4251.86
873706.NQ	铁拓机械	4.01	专用设备制造业	专用设备与零部件	3.59	4199.71
873549.NQ	华联医疗	5.85	医药制造业	医用耗材	2.95	4191.24
872931.NQ	无锡鼎邦	5.29	专用设备制造业	电站空冷设备、交换设备	3.67	4041.06
838693.NQ	佳鹏股份	0.00	专用设备制造业	包装机械	2.22	3875.81

代码	简称	市值/亿元	Wind 行业	主营产品类型	2022 年营收/亿元	2022 年归母净利润/万元
837023.NQ	芭薇股份	8.04	化学原料和化学制品制造业	美容产品	4.59	3803.95
833339.NQ	胜软科技	4.24	软件和信息技术服务业	行业专用软件	3.91	3792.44
837934.NQ	神州能源	2.93	燃气生产和供应业	燃气、天然气管道运输	2.72	3789.91
831255.NQ	佳和电气	7.10	软件和信息技术服务业	电力能源行业、消防行业	1.86	3768.75
873690.NQ	捷众科技	4.50	汽车制造业	专用设备与零部件	1.95	3756.02
873707.NQ	丰岛食品	2.20	食品制造业	罐头食品	7.51	3744.25
837326.NQ	同方瑞风	2.62	通用设备制造业	专用性空调设备	2.61	3714.16
871108.NQ	春晖仪表	4.97	仪器仪表制造业	工程仪器仪表	1.09	3582.67
873696.NQ	捷瑞数字	0.00	软件和信息技术服务业	互联网服务	1.78	3552.97
872423.NQ	百达智能	4.01	专用设备制造业	磁性材料	1.87	3538.67
873712.NQ	金则利	3.93	黑色金属冶炼和压延加工业	合金	2.74	3415.01
832093.NQ	科伦股份	3.19	橡胶和塑料制品业	门框产品、农用产品	2.53	3378.68
871263.NQ	莱赛激光	0.00	仪器仪表制造业	电气仪器仪表、工程设备	2.52	3370.22
836266.NQ	亿维股份	3.60	计算机、通信和其他电子设备制造业	系统集成服务	1.97	3322.62
831718.NQ	青岛软通	4.38	软件和信息技术服务业	行业专用软件、系统集成服务、专业咨询服务	2.95	3192.52
831978.NQ	金康精工	7.66	专用设备制造业	专用设备与零部件	2.26	3173.07
870757.NQ	森罗股份	3.02	专用设备制造业	专用设备与零部件	1.32	3106.35
871037.NQ	天和环保	4.12	专用设备制造业	专业咨询服务、专用设备与零部件	1.94	2923.91
873636.NQ	博达软件	3.66	软件和信息技术服务业	行业专用软件、运营平台系统	1.47	2858.69
873693.NQ	阿为特	0.00	金属制品业	五金加工机械	2.33	2823.71
833640.NQ	中崎股份	3.43	计算机、通信和其他电子设备制造业	电子设备及加工	2.08	2705.25
835287.NQ	鹏业软件	4.06	软件和信息技术服务业	行业专用软件、互联网服务	1.30	2614.22
837601.NQ	天瑞电子	2.51	电气机械和器材制造业	电气仪器仪表	1.14	2372.34
831828.NQ	利特尔	4.13	印刷和记录媒介复制业	金属包装制品、塑料包装制品、纸包装制品	3.35	2372.29
832586.NQ	圣兆药物	23.59	医药制造业	药品经销、医用辅助设备、原料药	0.22	-14426.83

资料来源：Wind、开源证券研究所 数据截止到 2023.6.30

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