

2023年07月09日

北交所周观察：3家公司预计7月披露半年报，下周关注天力复合等上市

——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

● **205家北交所公司全部披露半年报预约时间，3家公司预计7月披露半年报**

根据预约时间表，万通液压为北交所首家半年报披露公司，披露日期为7月20日，万通液压主要从事液压油缸的研发、生产和销售，产品应用于汽车、能源采掘设备、工程机械等领域。此外，民士达与华密新材以7月24日及7月28日位列第二、三名。上述公司为仅有的3家预计于7月披露半年报的北交所公司，其余202家均于8月份披露，其中有12家于8月30日压哨披露。

● **北证A股整体PE估值回落到16.9X，北证A股日均成交额回落到18亿元**

近期（2023.6.30~2023.7.7），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35.59X回落到35.00X；科创板整体PE由41.20X回落到40.48X；北证A股整体PE估值由16.98X回落到16.88X。从流动性表现来看，北证A股本周日均成交额18.40亿元、日均换手率有所上升达2.08%，科创板本周日均换手率3.13%，创业板本周日均换手率4.59%。从北证50指数来看，北证50指数报882.72点，较上周下跌1.04%，沪深300、科创50、创业板指数本周都有所下跌，北证50指数PE TTM 17.6X。

相关研究报告

《北交所2023年H1新受理82家上市申请，聚焦6月可关注6家——北交所策略专题报告》-2023.7.9

《玻璃棉营收三年CAGR 82%，新能源储能电池拉动增长——新三板公司研究报告》-2023.7.8

《专注洁净室系统，受益于下游食品、医药及新能源带动持续放量——新三板公司研究报告》-2023.7.6

● **2023年至今共43家公司上市，新上市公司首日涨幅均值略微回落到25%**

2023年1月1日至2023年7月7日，43家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25.24%；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。本周瑞星股份上市，首日收盘跌1.97%。

● **本期无新受理、新注册北交所公司，下周审议飞宇科技北交所IPO申请**

按最新审核状态分类，2023年7月3日-2023年7月7日更新信息：海昇药业、开特股份、飞宇科技、许昌智能、文昌科技、金泰美林6家公司更新审核状态至已问询；万和科技1家公司更新审核状态至终止。根据北交所官网，下周将召开一场“发审会”，审议飞宇科技1家公司的北交所IPO申请。此外，下周7月10日华信永道上市、下周7月13日天力复合上市。

● **天力复合：爆炸复合板市占第一，引领核电、电子多行业国产替代**

公司将于下周7月13日上市。天力复合是国内层状金属复合材料领军企业，专业从事层状金属复合材料的研发、生产和销售，起源于西北院金属复合材料研究所，是国内最早致力于该技术研究单位之一。公司成功研制开发出钛-钢、锆-钢、银-钢、铝-钢等五十多种不同种类的层状金属复合材料，并凭借多年的经验积累不断丰富产品规格（厚度、面积等）、拓展应用领域、提升产品性能，充分满足客户的定制化需求。目前，公司业务已经覆盖化工、冶金、电力、环保、航空航天、新能源、海洋工程等诸多领域。2022年公司营业收入6.39亿元，同比增长27%，归母净利润7,318.03万元，同比增长67%。北交所公开发行底价为9.35元/股，对应2022 PE（发行后）为13.7X，可比公司PE TTM均值为47.1X。本次募投项目天力复合拟使用8700万元募集资金用于清洁能源用金属复合材料升级及产业化项目。预计项目建成后新增销售收入3亿元，建议关注。

● **风险提示：市场竞争加剧风险、宏观经济环境风险**

目录

1、205家北交所公司全部披露半年报预约时间，3家公司预计7月披露半年报.....	3
2、北交所市场表现：北证A股整体PE估值回落到16.9X.....	6
3、北交所上市情况：2023年新上市公司首日涨幅均值25%.....	8
4、北交所IPO审核一览：本期无北交所新受理、新注册公司.....	10
5、北交所公司-天力复合：爆炸复合板市占第一，引领核电、电子多行业国产替代.....	10
6、风险提示.....	11

图表目录

图1：北证A股整体PE估值维持16.9X左右.....	7
图2：北证A股本周日均成交额18.40亿元(-10.38%).....	7
图3：北证A股本周日均换手率达2.08%(+0.18pcts).....	7
图4：北证50指数PE TTM 17.6X.....	7
图5：北证50指数报882.72点，周度下跌1.04%.....	8
图6：沪深300、科创50、创业板指指数周度下跌.....	8
图7：2023年初至今43家上市企业的发行市盈率均值为16.74X.....	9
图8：2023年初至今43家上市企业的首日涨跌幅均值为25.24%.....	9
图9：2022年天力复合实现营收6.39亿元，实现归母净利润7,318.03万元.....	11
表1：北交所205家公司披露半年报预约时间.....	3
表2：2023年1月1日到2023年7月7日北交所共有43家企业新发上市.....	8
表3：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.7.3~2023.7.7）.....	10
表4：公司底价对应2022PE（发行后）为13.7X，可比公司PE TTM均值为47.1X.....	11

1、205 家北交所公司全部披露半年报预约时间，3 家公司预计 7 月披露半年报

北交所 205 家公司披露半年报预约时间。根据预约时间表，万通液压为北交所首家半年报披露公司，披露日期为 7 月 20 日，万通液压主要从事液压油缸的研发、生产和销售，产品应用于汽车、能源采掘设备、工程机械等领域。此外，民士达与华密新材以 7 月 24 日及 7 月 28 日位列第二、三名。上述公司为仅有的 3 家预计于 7 月披露半年报的北交所公司，其余 202 家均于 8 月份披露，其中有 12 家于 8 月 30 日压哨披露。

表1：北交所 205 家公司披露半年报预约时间

代码	名称	市值(亿元)	PE TTM	主营产品类别	2023Q1 营收增速 (%)	2023Q1 净利润增速 (%)	半年报预约时间
830839.BJ	万通液压	9.81	13.76	动力机械	55.37	107.45	2023/7/20
833394.BJ	民士达	25.16	37.56	特种纸	38.24	26.84	2023/7/24
836247.BJ	华密新材	6.16	13.14	高分子聚合物、汽车橡胶配件等	13.59	67.78	2023/7/28
830779.BJ	武汉蓝电	15.15	19.59	电子测试和测量仪器	64.06	100.49	2023/8/4
832419.BJ	路斯股份	8.84	17.18	饲料	23.75	172.63	2023/8/8
839729.BJ	永顺生物	18.48	20.62	药品经销	3.07	20.58	2023/8/8
834950.BJ	迅安科技	5.23	11.75	电子设备及加工	14.05	49.99	2023/8/9
836414.BJ	欧普泰	6.18	20.86	专用设备与零部件	41.86	8.23	2023/8/9
832089.BJ	禾昌聚合	11.58	12.04	塑料制品经销	14.03	20.55	2023/8/10
835892.BJ	中科美菱	8.80	27.06	医用辅助设备	-41.44	-79.12	2023/8/11
870866.BJ	绿亨科技	10.33	21.07	化学试剂、有机化学农药、种子	0.91	20.59	2023/8/14
833266.BJ	生物谷	8.49	-18.02	植物类中药制剂	9.93	597.77	2023/8/14
832885.BJ	星辰科技	10.10	45.88	电子测试和测量仪器	31.13	-14.83	2023/8/15
833580.BJ	科创新材	3.47	25.78	耐火材料	-14.17	-9.06	2023/8/15
836395.BJ	朗鸿科技	6.04	17.20	电子设备及加工	-26.96	-49.95	2023/8/15
837821.BJ	则成电子	6.23	19.74	电子元器件、金融指纹仪	0.94	144.50	2023/8/15
838262.BJ	太湖雪	4.62	14.64	纺织品经销	72.01	1.08	2023/8/15
835184.BJ	国源科技	5.39	-5.94	行业专用软件、互联网服务、专业咨询服务	-39.31	-2,942.54	2023/8/16
836422.BJ	润普食品	5.47	9.01	化学试剂	-19.53	-67.75	2023/8/16
839371.BJ	欧福蛋业	7.13	22.76	蛋制品	5.08	-26.68	2023/8/16
871634.BJ	新威凌	4.59	23.01	其他化学品	2.30	-2.69	2023/8/16
831526.BJ	凯华材料	3.70	21.97	塑料包装制品	-14.40	7.89	2023/8/17
831906.BJ	舜宇精工	9.23	13.07	专用设备与零部件	8.40	74.16	2023/8/17
836433.BJ	大唐药业	8.51	50.59	动物类中药制剂、中药饮片	90.34	35.01	2023/8/17
872190.BJ	雷神科技	10.49	15.37	电脑配件、电脑整机	-9.77	0.66	2023/8/17
430047.BJ	诺思兰德	35.57	-49.20	营养补充类制剂	-15.84	-55.54	2023/8/18
430510.BJ	丰光精密	12.47	18.75	专用设备与零部件	-33.16	-158.22	2023/8/18
830879.BJ	基康仪器	9.51	15.02	电气仪器仪表、系统集成服务	30.98	27.15	2023/8/18
831087.BJ	秋乐种业	11.81	15.90	林化产品	123.38	447.62	2023/8/18
831855.BJ	浙江大农	4.90	11.78	重型农业机械	-22.45	-4.94	2023/8/18
832662.BJ	方盛股份	9.10	14.72	化工机械	16.56	93.43	2023/8/18
833455.BJ	汇隆活塞	6.16	17.20	系统集成服务、专用设备与零部件	11.74	10.24	2023/8/18
834261.BJ	一诺威	24.98	15.35	工业建筑、其他化学品	-11.19	-41.42	2023/8/18
834475.BJ	三友科技	7.75	13.98	冶金机械	53.72	90.32	2023/8/18
834770.BJ	艾能聚	7.03	12.47	半导体太阳能光伏	-5.56	-31.98	2023/8/18
836149.BJ	旭杰科技	2.70	-11.32	工业建筑	28.99	92.03	2023/8/18
836208.BJ	青矩技术	21.44	12.85	专业咨询服务	20.64	61.22	2023/8/18
836239.BJ	长虹能源	20.94	88.76	低压电器类	-46.79	-179.52	2023/8/18
836270.BJ	天铭科技	6.35	12.98	动力机械	18.35	71.75	2023/8/18
837212.BJ	智新电子	5.47	14.69	电子元器件、发动机设备等	-27.73	-81.54	2023/8/18

838171.BJ	邦德股份	11.71	13.18	专用设备与零部件	28.99	99.49	2023/8/18
839273.BJ	一致魔芋	7.38	11.94	其他农产品	11.72	-19.31	2023/8/18
839719.BJ	宁新新材	12.89	12.19	矿物类非金属矿产	101.48	125.82	2023/8/18
839790.BJ	联迪信息	4.55	28.77	电脑配件、软件销售、专业咨询服务	-17.55	-140.88	2023/8/18
839946.BJ	华阳变速	3.64	-19.45	汽车及零配件经销	46.00	-221.94	2023/8/18
871857.BJ	泓禧科技	6.13	19.45	电子元器件	-20.11	-22.08	2023/8/18
872351.BJ	华光源海	5.13	10.38	公路运输、海运代理	-46.02	-7.29	2023/8/18
873001.BJ	纬达光电	10.48	18.32	电子元器件	-26.55	-44.04	2023/8/18
873305.BJ	九菱科技	5.30	19.08	五金加工机械	-5.17	176.18	2023/8/18
430017.BJ	星昊医药	12.39	14.17	药品经销	36.61	43.39	2023/8/21
430418.BJ	苏轴股份	16.88	18.49	专用设备与零部件	3.43	53.56	2023/8/21
831304.BJ	迪尔化工	7.51	9.56	化学试剂	46.49	72.69	2023/8/21
831832.BJ	科达自控	9.04	16.40	专业咨询服务	16.32	-20.09	2023/8/21
832145.BJ	恒合股份	3.28	70.80	专用设备与零部件	53.95	-113.67	2023/8/21
832171.BJ	志晟信息	4.00	-17.64	行业专用软件、运营平台系统	15.10	-45.76	2023/8/21
832225.BJ	利通科技	11.04	12.11	塑料制品经销	28.94	44.52	2023/8/21
832471.BJ	美邦科技	6.57	18.10	其他化学品	-37.88	-104.50	2023/8/21
833454.BJ	同心传动	5.82	31.17	传动设备	25.00	-15.55	2023/8/21
835174.BJ	五新隧装	7.49	9.05	汽车租赁、重型卡车与专用车	24.21	18.07	2023/8/21
836826.BJ	盖世食品	7.42	32.31	菌藻类	28.69	-216.54	2023/8/21
838030.BJ	德众汽车	4.78	34.54	汽车及零配件经销、汽车维修等	-18.39	-74.65	2023/8/21
838163.BJ	方大新材	7.12	17.17	塑料包装制品	31.43	6.86	2023/8/21
838810.BJ	春光药装	5.23	12.18	包装机械	27.85	33.17	2023/8/21
871245.BJ	威博液压	4.31	18.13	动力机械	-11.78	-83.70	2023/8/21
871478.BJ	巨能股份	20.42	58.41	专用设备与零部件	0.00	0.00	2023/8/21
873339.BJ	恒太照明	9.51	9.49	照明用品	-56.92	-78.01	2023/8/21
430476.BJ	海能技术	10.81	23.75	电气仪器仪表	50.22	34.46	2023/8/22
830964.BJ	润农节水	8.28	16.50	操作系统软件、专用设备与零部件	61.23	6.26	2023/8/22
831726.BJ	朱老六	10.19	15.79	方便食品、调味品	16.54	4.45	2023/8/22
831856.BJ	浩淼科技	4.44	12.60	专用车	29.36	87.23	2023/8/22
832175.BJ	东方碳素	11.19	11.48	超硬材料	41.41	-18.64	2023/8/22
832491.BJ	奥迪威	15.74	27.79	电子元器件	7.87	25.45	2023/8/22
834033.BJ	康普化学	36.41	29.41	其他化学品	74.28	135.52	2023/8/22
835237.BJ	力佳科技	5.91	17.93	低压电器类	31.38	-76.58	2023/8/22
835640.BJ	富士达	31.16	20.69	电子元器件、通信线缆、通信终端设备	25.56	19.13	2023/8/22
835985.BJ	海泰新能	19.56	19.99	半导体材料、专业咨询服务	-26.02	-148.91	2023/8/22
836221.BJ	易实精密	9.86	25.94	车身及外观设备	6.50	0.95	2023/8/22
838837.BJ	华原股份	8.19	21.31	横向附件	0.00	0.00	2023/8/22
839792.BJ	东和新材	9.93	9.19	其他化学品	30.64	-19.50	2023/8/22
871396.BJ	常辅股份	3.84	15.08	专用设备与零部件	4.26	25.39	2023/8/22
430556.BJ	雅达股份	6.02	12.87	低压电器类、电气仪器仪表、系统集成服务	11.86	83.67	2023/8/23
430685.BJ	新芝生物	10.30	21.14	生物诊断试剂、专用设备与零部件	40.88	112.92	2023/8/23
830809.BJ	安达科技	52.41	10.86	无机化工原料、专用设备与零部件等	40.48	-93.38	2023/8/23
831010.BJ	凯添燃气	8.07	15.00	燃气	21.23	-25.06	2023/8/23
832566.BJ	梓橦宫	10.02	11.16	药品经销	-11.37	-42.41	2023/8/23
832651.BJ	天罡股份	6.74	11.47	工程仪器仪表	28.31	19.07	2023/8/23
832735.BJ	德源药业	19.69	14.96	神经系统用制剂、循环系统用制剂	25.41	52.83	2023/8/23
833533.BJ	骏创科技	18.88	25.96	专用设备与零部件	29.05	156.17	2023/8/23
833781.BJ	瑞奇智造	6.73	14.07	金属包装制品、重型建筑工程机械等	49.06	251.40	2023/8/23
833914.BJ	远航精密	9.37	19.59	重有色金属	-6.73	-29.34	2023/8/23
834599.BJ	同力股份	33.40	6.77	重型卡车与专用车	23.16	20.96	2023/8/23
870199.BJ	倍益康	8.66	15.64	医用辅助设备	-20.11	-91.14	2023/8/23
871553.BJ	凯腾精工	4.60	26.14	商业印刷	1.11	-8.48	2023/8/23
830974.BJ	凯大催化	11.24	19.13	催化剂及化学助剂	-32.07	-38.70	2023/8/24
831689.BJ	克莱特	6.00	11.22	制冷器具	7.98	40.39	2023/8/24
832000.BJ	安徽凤凰	4.91	10.14	汽车及零配件经销	-8.29	75.20	2023/8/24
833230.BJ	欧康医药	6.64	27.65	植物提取物	-32.79	-63.17	2023/8/24
833575.BJ	康乐卫士	42.32	-14.53	抗肿瘤制剂	55.25	2.17	2023/8/24

833819.BJ	颖泰生物	56.51	6.52	有机化学农药	-27.10	-74.02	2023/8/24
833943.BJ	优机股份	7.39	9.99	专用设备与零部件	23.75	226.76	2023/8/24
839680.BJ	广道数字	9.21	14.08	行业专用软件	58.51	24.80	2023/8/24
870299.BJ	灿能电力	3.77	15.05	监控器材及系统	10.47	-3.46	2023/8/24
871694.BJ	中裕科技	17.28	16.19	钢管类	30.81	105.20	2023/8/24
872808.BJ	曙光数创	102.60	55.66	专用设备与零部件	7,099.03	1,194.07	2023/8/24
873527.BJ	夜光明	4.08	13.91	其他化学品	-3.11	-64.73	2023/8/24
430425.BJ	乐创技术	5.48	19.55	电子设备及加工	13.05	5.47	2023/8/25
430564.BJ	天润科技	4.43	14.77	专业咨询服务	-75.27	-192.44	2023/8/25
830799.BJ	艾融软件	17.28	32.37	行业专用软件	11.22	55.02	2023/8/25
830832.BJ	齐鲁华信	6.34	17.27	催化剂及化学助剂	-34.20	-87.05	2023/8/25
830946.BJ	森萱医药	32.53	20.86	原料药	-4.08	-10.65	2023/8/25
831370.BJ	新安洁	7.32	-12.06	环卫服务	-3.51	-68.90	2023/8/25
831445.BJ	龙竹科技	7.20	25.88	厨房器具	-25.87	-92.37	2023/8/25
831641.BJ	格利尔	7.21	11.30	电子设备及加工、照明器具	-12.45	-3.80	2023/8/25
831834.BJ	三维股份	4.33	11.10	塑料制品经销	10.87	53.93	2023/8/25
832110.BJ	雷特科技	5.40	13.15	电子设备及加工	3.91	23.89	2023/8/25
833075.BJ	柏星龙	5.40	15.10	纸包装制品	-4.41	-30.79	2023/8/25
833171.BJ	国航远洋	19.22	18.50	海运代理、进出口贸易	-33.90	-122.56	2023/8/25
833509.BJ	同惠电子	15.95	30.60	电气仪器仪表	-8.22	-53.47	2023/8/25
833523.BJ	德瑞锂电	9.18	21.70	低压电器类	49.22	-26.78	2023/8/25
833873.BJ	中设咨询	4.63	-19.95	行业专用软件、施工及检测设备	-19.00	37.32	2023/8/25
834021.BJ	流金科技	9.04	60.29	互联网服务、数据广播服务	-33.51	-38.04	2023/8/25
834682.BJ	球冠电缆	10.75	9.43	输电设备	15.51	41.03	2023/8/25
835207.BJ	众诚科技	5.83	40.61	电脑外围设备、行业专用软件等	-28.66	-866.55	2023/8/25
835368.BJ	连城数控	114.37	24.70	专用设备与零部件	101.14	10.94	2023/8/25
835670.BJ	数字人	11.19	-348.51	教育培训服务、制药机械	178.54	21.06	2023/8/25
836077.BJ	吉林碳谷	116.52	18.31	合成纤维	21.69	4.12	2023/8/25
836260.BJ	中寰股份	5.26	10.78	系统集成服务	41.48	893.25	2023/8/25
837046.BJ	亿能电力	3.84	20.67	变电设备	55.13	35.29	2023/8/25
837242.BJ	建邦科技	5.75	10.68	专用设备与零部件	17.03	57.35	2023/8/25
837344.BJ	三元基因	19.57	66.44	医药中间体	15.79	-47.64	2023/8/25
838402.BJ	硅烷科技	39.41	20.36	其他化学品、特种气体	-1.34	8.21	2023/8/25
838924.BJ	广脉科技	5.08	27.03	IT产品销售、系统集成服务	5.21	831.13	2023/8/25
870357.BJ	雅葆轩	6.89	12.10	电子元器件、系统集成服务	23.66	-8.41	2023/8/25
871642.BJ	通易航天	7.53	26.98	塑料制品经销	0.07	-62.57	2023/8/25
872541.BJ	铁大科技	4.61	12.84	专用设备与零部件	2.48	39.09	2023/8/25
873593.BJ	鼎智科技	53.54	47.09	电气仪器仪表	81.45	51.67	2023/8/25
430139.BJ	华岭股份	28.55	37.28	电子测试和测量仪器、系统集成服务	21.75	62.05	2023/8/28
830896.BJ	旺成科技	5.33	14.58	专用设备与零部件	-15.31	-1.51	2023/8/28
831039.BJ	国义招标	8.00	11.61	公共服务	18.18	10.16	2023/8/28
831167.BJ	鑫汇科	4.80	20.70	电子设备及加工	-3.04	72.38	2023/8/28
831278.BJ	泰德股份	5.84	37.84	汽车及零配件经销	-5.89	-67.52	2023/8/28
831961.BJ	创远信科	14.37	57.56	工程仪器仪表	26.43	125.01	2023/8/28
832023.BJ	田野股份	9.56	16.61	饮料	46.91	133.94	2023/8/28
833427.BJ	华维设计	5.56	15.18	专业咨询服务、装修工程	-12.21	49.83	2023/8/28
834014.BJ	特瑞斯	10.65	16.35	专用设备与零部件	2.41	41.84	2023/8/28
834407.BJ	驰诚股份	4.19	19.34	监控器材及系统	17.13	-57.08	2023/8/28
834639.BJ	晨光电缆	7.80	9.90	输电设备	44.31	486.08	2023/8/28
835185.BJ	贝特瑞	253.01	11.76	超硬材料、低压电器类	65.86	-26.18	2023/8/28
835305.BJ	云创数据	24.03	-100.67	互联网服务	-29.75	-431.43	2023/8/28
835508.BJ	殷图网联	3.02	75.33	系统集成服务、专业咨询服务	-13.23	-330.79	2023/8/28
835857.BJ	百甲科技	6.13	11.12	黑色金属、建筑钢结构	-17.11	63.99	2023/8/28
836675.BJ	秉扬科技	7.85	12.92	矿制品	36.18	-3.65	2023/8/28
836699.BJ	海达尔	4.90	16.26	建筑型材	0.00	0.00	2023/8/28
836807.BJ	奔朗新材	9.64	19.80	超硬材料	-30.56	-50.31	2023/8/28
836871.BJ	派特尔	3.36	20.34	塑料包装制品	0.20	-11.36	2023/8/28
836942.BJ	恒立钻具	5.71	16.27	工控机械	-5.72	46.17	2023/8/28

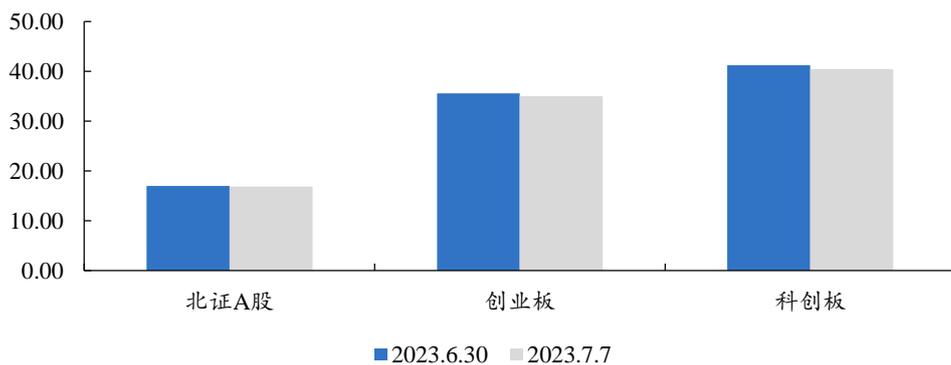
838275.BJ	驱动力	4.78	29.24	饲料	36.90	-52.76	2023/8/28
839725.BJ	惠丰钻石	13.97	18.05	岩石类非金属矿产	46.48	31.04	2023/8/28
870204.BJ	沪江材料	5.42	18.21	高分子聚合物、塑料包装制品	-8.52	16.89	2023/8/28
870508.BJ	丰安股份	4.65	13.62	专用设备与零部件	-29.18	-9.50	2023/8/28
871970.BJ	大禹生物	4.09	65.88	饲料	-17.64	-133.65	2023/8/28
871981.BJ	晶赛科技	11.10	37.86	电子元器件	-38.54	-96.61	2023/8/28
872374.BJ	云里物里	6.68	21.32	传输设备、行业专用软件	25.53	223.24	2023/8/28
873152.BJ	天宏锂电	7.97	24.94	低压电器类	-25.66	-8.65	2023/8/28
836717.BJ	瑞星股份	5.40	13.75	专用设备与零部件	35.12	181.21	2023/8/28
430090.BJ	同辉信息	4.96	-9.29	行业专用软件、显示设备等	-60.86	-183.25	2023/8/29
430198.BJ	微创光电	6.95	-35.89	半导体分立器件、传输设备、存储设备等	292.33	6.73	2023/8/29
430300.BJ	辰光医疗	6.12	30.60	诊断治疗设备	10.41	-233.95	2023/8/29
430478.BJ	峪一药业	6.82	13.13	医药中间体	-5.91	-27.78	2023/8/29
430489.BJ	佳先股份	6.55	11.89	催化剂及化学助剂	-10.21	-37.81	2023/8/29
831152.BJ	昆工科技	27.21	65.53	磁性材料	1.72	-4.66	2023/8/29
831195.BJ	三祥科技	7.75	10.03	专用设备与零部件	15.31	117.81	2023/8/29
832802.BJ	保丽洁	4.32	14.06	环保机械	-11.60	-85.77	2023/8/29
832876.BJ	慧为智能	5.73	17.56	电脑整机、电子元器件	133.76	5,030.32	2023/8/29
833346.BJ	威贸电子	5.39	15.85	电子元器件	0.33	-10.70	2023/8/29
833429.BJ	康比特	8.59	14.78	保健食品、蔬菜加工制品、休闲食品等	3.93	5.54	2023/8/29
834062.BJ	科润智控	9.22	12.85	电气仪器仪表、专用设备与零部件	39.13	436.31	2023/8/29
834765.BJ	美之高	4.05	14.53	家具	-11.81	37.81	2023/8/29
835179.BJ	凯德石英	16.52	28.58	玻璃容器	64.09	64.06	2023/8/29
836263.BJ	中航泰达	6.69	10.93	专业咨询服务、专用设备与零部件	-29.47	345.50	2023/8/29
836720.BJ	吉冈精密	11.78	21.12	航空零部件、汽车及零配件经销等	-11.70	-36.40	2023/8/29
836957.BJ	汉维科技	5.40	17.96	超硬材料	-21.81	-58.95	2023/8/29
837092.BJ	汉鑫科技	7.54	-70.28	操作系统软件、互联网服务	63.98	64.62	2023/8/29
838227.BJ	美登科技	7.50	18.84	互联网服务	-6.54	-17.54	2023/8/29
838670.BJ	恒进感应	12.60	22.59	机床机械、专用设备与零部件	-57.04	-51.45	2023/8/29
838971.BJ	天马新材	7.94	26.86	氧化铝	-17.45	-56.04	2023/8/29
839167.BJ	同享科技	12.41	20.23	半导体材料	28.85	110.95	2023/8/29
870436.BJ	大地电气	5.77	-18.78	汽车及零配件经销	16.31	-230.70	2023/8/29
872895.BJ	花溪科技	3.44	15.02	专用设备与零部件	-30.55	-52.71	2023/8/29
872925.BJ	锦好医疗	9.33	20.31	医疗器械用制剂	57.49	123.74	2023/8/29
873122.BJ	中纺标	11.22	31.40	纺织机械	15.78	-98.19	2023/8/29
873167.BJ	新赣江	6.56	13.15	原料药	25.39	32.81	2023/8/29
873169.BJ	七丰精工	4.62	13.78	五金加工机械	-29.79	-39.96	2023/8/29
430718.BJ	合肥高科	4.88	9.45	专用设备与零部件	-5.59	90.77	2023/8/30
831305.BJ	海希通讯	12.26	20.59	行业专用软件、移动通讯设备与配件等	6.86	-0.76	2023/8/30
831768.BJ	拾比佰	5.05	-81.65	人造板	-21.83	-278.68	2023/8/30
832149.BJ	利尔达	19.23	23.66	电子设备及加工	-13.47	-81.57	2023/8/30
832278.BJ	鹿得医疗	8.91	22.90	医用辅助设备	4.35	59.86	2023/8/30
834415.BJ	恒拓开源	5.55	41.76	系统集成服务、运营平台系统等	10.13	345.23	2023/8/30
836892.BJ	广咨国际	11.10	14.05	专业咨询服务	10.08	10.57	2023/8/30
837006.BJ	晟楠科技	12.10	25.76	电子元器件	0.00	0.00	2023/8/30
837663.BJ	明阳科技	8.93	16.81	专用设备与零部件	10.86	20.99	2023/8/30
871753.BJ	天纺标	5.92	17.07	公共服务	7.56	75.85	2023/8/30
872392.BJ	佳合科技	3.66	16.72	纸包装制品	-29.60	-75.25	2023/8/30
873223.BJ	荣亿精密	4.83	1,740.45	专用设备与零部件	-16.36	-1,143.32	2023/8/30

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至到 2023 年 7 月 7 日

2、北交所市场表现：北证 A 股整体 PE 估值回落到 16.9X

近期（2023.6.30~2023.7.7），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 35.59X 回落到 35.00X；科创板整体 PE 由 41.20X 回落到 40.48X；北证 A 股整体 PE 估值由 16.98X 回落到 16.88X。

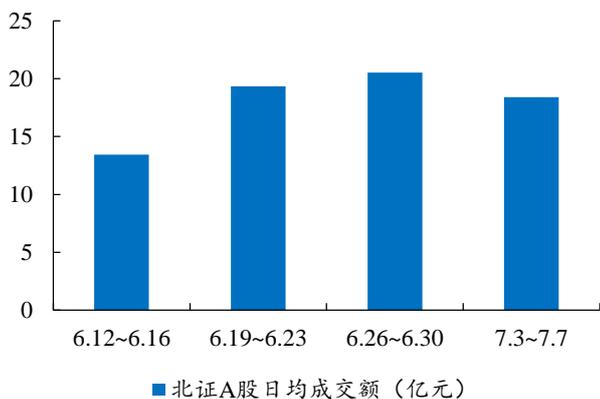
图1：北证 A 股整体 PE 估值维持 16.9X 左右



数据来源：Wind、开源证券研究所

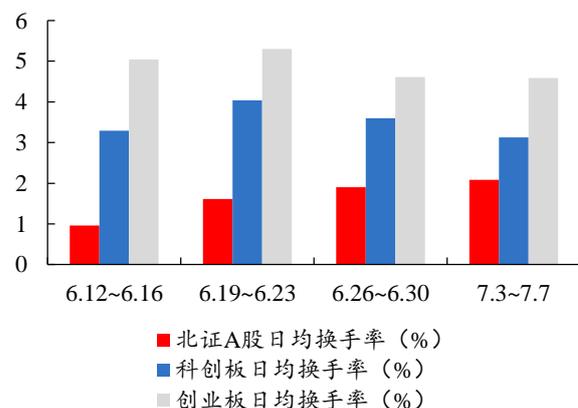
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2023.7.3-2023.7.7）日均成交额 18.40 亿元，较上周下降 10.38%。北证 A 股本周日均换手率有所上升，达 2.08%(+0.18pcts)；科创板本周日均换手率 3.13%(-0.47pcts)；创业板本周日均换手率 4.59%(-0.02pcts)。

图2：北证 A 股本周日均成交额 18.40 亿元 (-10.38%)



数据来源：Wind、开源证券研究所

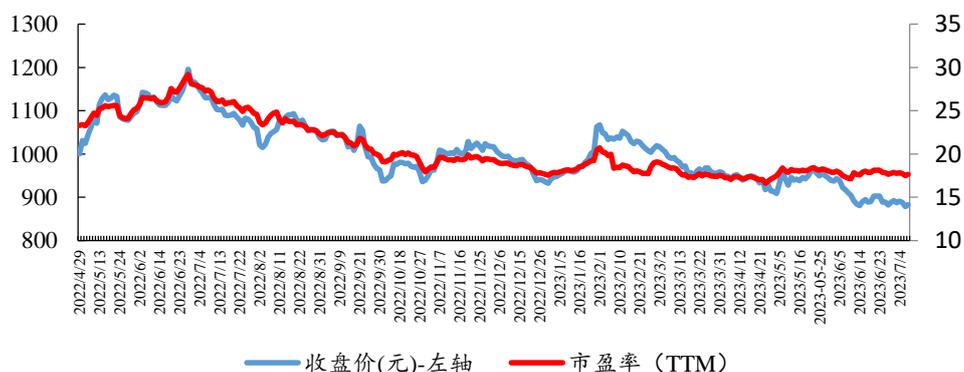
图3：北证 A 股本周日均换手率达 2.08% (+0.18pcts)



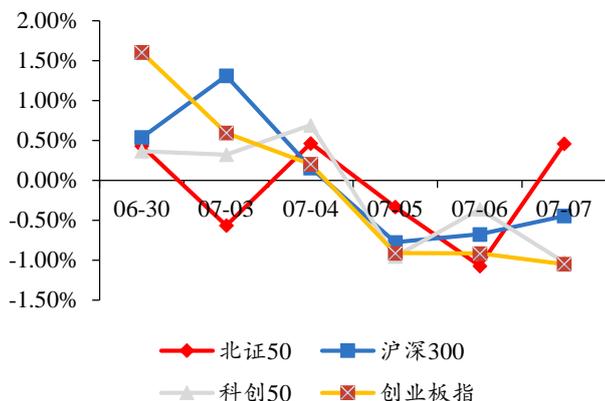
数据来源：Wind、开源证券研究所

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 17.6X。从几大指数涨跌幅表现来看，沪深 300、科创 50、创业板指指数本周都有所下跌。截至到本周（2023.7.7），北证 50 指数报 882.72 点，较上周收盘价下跌 1.04%；沪深 300 指数报 3825.70 点，较上周收盘价下跌 0.44%；科创 50 指数报 991.85 点，较上周收盘价下跌 1.32%；创业板指指数报 2169.21 点，较上周收盘价下跌 2.07%。

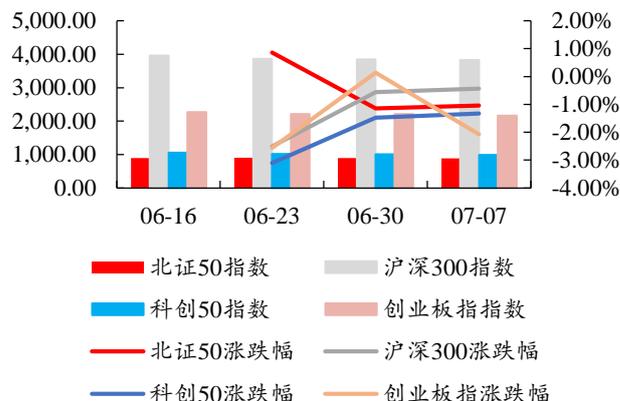
图4：北证 50 指数 PE TTM 17.6X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：北证 50 指数报 882.72 点，周度下跌 1.04%


数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：沪深 300、科创 50、创业板指指数周度下跌


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

3、北交所上市情况：2023 年新上市公司首日涨幅均值 25%

2023 年 1 月 1 日到 2023 年 7 月 7 日，北交所共有 43 家企业新发上市。其中，2023 年 7 月 3 日~2023 年 7 月 7 日有瑞星股份 1 家公司上市。

表2：2023 年 1 月 1 日到 2023 年 7 月 7 日北交所共有 43 家企业新发上市

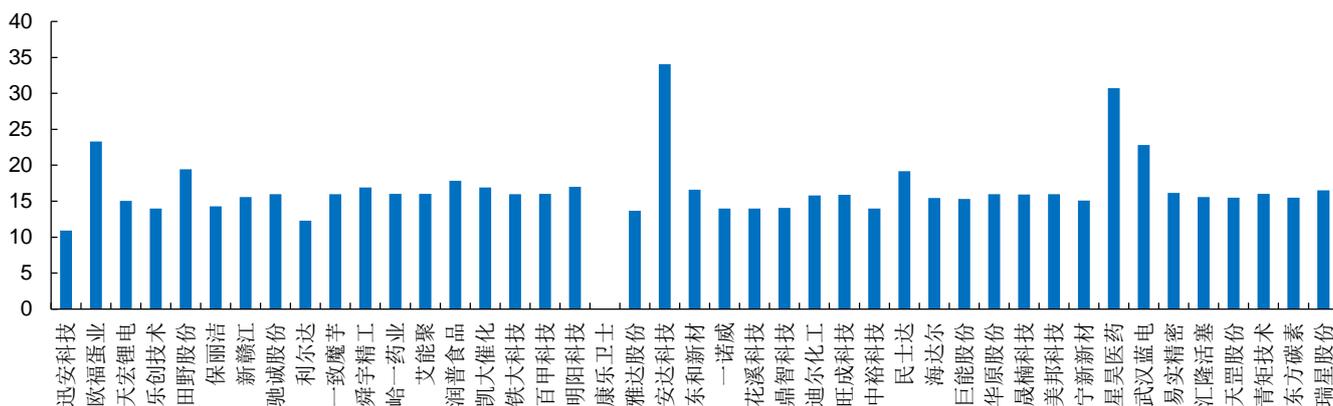
序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果 公告日	上市日
1	836717	瑞星股份	2868	5.07	1.45	直接定价	2023/6/16	2023/6/26	2023/7/3
2	832175	东方碳素	3200	12.6	4.64	直接定价	2023/6/15	2023/6/21	2023/6/30
3	836208	青矩技术	918.23	34.75	3.19	直接定价	2023/3/30	2023/4/6	2023/6/29
4	832651	天罡股份	1065	12.88	1.37	直接定价	2023/6/9	2023/6/15	2023/6/27
5	833455	汇隆活塞	4300	3.15	1.56	直接定价	2023/6/8	2023/6/14	2023/6/21
6	836221	易实精密	1800	5.98	1.24	直接定价	2023/5/25	2023/5/31	2023/6/8
7	830779	武汉蓝电	1070	26.6	3.27	直接定价	2023/5/19	2023/5/25	2023/6/1
8	430017	星昊医药	3060	12.3	3.76	直接定价	2023/5/16	2023/5/22	2023/5/31
9	839719	宁新新材	2327.34	14.68	3.42	直接定价	2023/5/11	2023/5/17	2023/5/26
10	832471	美邦科技	1320	10.74	1.42	直接定价	2023/5/12	2023/5/18	2023/5/25
11	837006	晟楠科技	2000	8.4	1.68	直接定价	2023/5/5	2023/5/11	2023/5/18
12	838837	华原股份	2000	3.93	0.79	直接定价	2023/4/17	2023/4/21	2023/5/15
13	871478	巨能股份	2000	5.5	1.10	直接定价	2023/4/25	2023/5/4	2023/5/12
14	836699	海达尔	1100	10.25	1.13	直接定价	2023/4/21	2023/4/27	2023/5/9
15	833394	民士达	3500	6.55	2.29	直接定价	2023/4/12	2023/4/18	2023/4/25
16	871694	中裕科技	2410	12.33	2.97	直接定价	2023/4/11	2023/4/17	2023/4/24
17	830896	旺成科技	2531	5.33	1.40	直接定价	2023/4/4	2023/4/11	2023/4/19
18	831304	迪尔化工	3000	3.98	1.19	直接定价	2023/4/6	2023/4/12	2023/4/18
19	873593	鼎智科技	1157.20	30.6	3.54	直接定价	2023/3/29	2023/4/4	2023/4/13
20	872895	花溪科技	1400	6.6	0.92	直接定价	2023/3/21	2023/3/27	2023/4/6
21	834261	一诺威	2993.27	10.81	3.24	询价	2023/3/20	2023/3/24	2023/4/3
22	839792	东和新材	2000	8.68	1.74	直接定价	2023/3/15	2023/3/21	2023/3/30
23	830809	安达科技	5000	13	6.50	询价	2023/3/13	2023/3/17	2023/3/23
24	430556	雅达股份	3600	3.7	1.33	直接定价	2023/3/6	2023/3/10	2023/3/17
25	833575	康乐卫士	700	42	2.94	直接定价	2023/3/3	2023/3/9	2023/3/15
26	837663	明阳科技	1290	11.88	1.53	直接定价	2023/3/1	2023/3/7	2023/3/15
27	835857	百甲科技	3780	4	1.51	直接定价	2023/3/2	2023/3/8	2023/3/14
28	872541	铁大科技	3000	3.38	1.01	直接定价	2023/2/24	2023/3/2	2023/3/10
29	830974	凯大催化	1000	6.26	0.63	直接定价	2023/2/23	2023/3/1	2023/3/8

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
30	836422	润普食品	2000	8.5	1.70	直接定价	2023/2/17	2023/2/23	2023/3/1
31	834770	艾能聚	2000	5.98	1.20	直接定价	2023/2/15	2023/2/21	2023/2/28
32	430478	哈一药业	880	12.62	1.11	直接定价	2023/2/13	2023/2/17	2023/2/23
33	831906	舜宇精工	800	11	0.88	直接定价	2023/2/10	2023/2/16	2023/2/22
34	839273	一致魔芋	1350	11.38	1.54	直接定价	2023/2/7	2023/2/13	2023/2/21
35	832149	利尔达	1980	5	0.99	直接定价	2023/2/6	2023/2/10	2023/2/17
36	834407	驰诚股份	1000	5.87	0.59	直接定价	2023/2/2	2023/2/8	2023/2/16
37	873167	新赣江	1707.5	9.45	1.61	直接定价	2023/1/31	2023/2/6	2023/2/9
38	832802	保丽洁	955.07	7.95	0.76	直接定价	2023/1/16	2023/1/20	2023/2/6
39	832023	田野股份	5000	3.60	1.80	直接定价	2023/1/11	2023/1/17	2023/2/2
40	430425	乐创技术	900	12.80	1.15	直接定价	2023/1/12	2023/1/18	2023/1/30
41	873152	天宏锂电	1902.70	6.00	1.14	直接定价	2023/1/6	2023/1/12	2023/1/19
42	839371	欧福蛋业	4,500	2.50	1.13	直接定价	2023/1/5	2023/1/11	2023/1/18
43	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

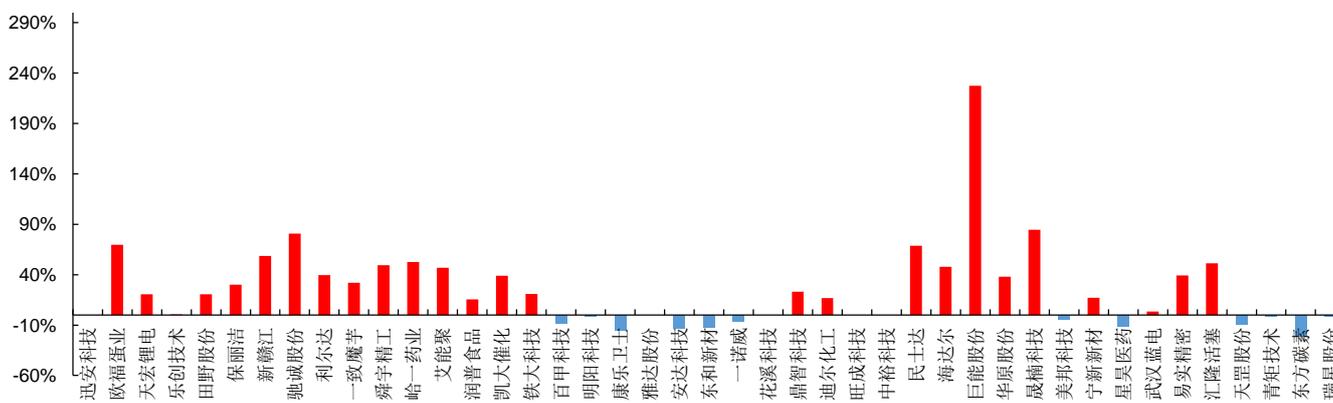
2023年1月1日至2023年7月7日，43家上市企业的发行市盈率均值为16.74X、中值为15.98X（不考虑康乐卫士数据）；首日涨跌幅均值为25.24%；其中本年首日涨幅最大的前3家企业由巨能股份(+227.27%)、晟楠科技(+84.64%)、驰诚股份(+80.75%)保持。本周瑞星股份上市，首日收盘跌1.97%。

图7：2023年初至今43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8：2023年初至今43家上市企业的首日涨跌幅均值为25.24%



数据来源：Wind、开源证券研究所

4、北交所 IPO 审核一览：本期无北交所新受理、新注册公司

按最新审核状态分类，2023 年 7 月 3 日-2023 年 7 月 7 日更新信息：海昇药业、开特股份、飞宇科技、许昌智能、文昌科技、金泰美林 6 家公司更新审核状态至已问询；万和科技 1 家公司更新审核状态至终止。根据北交所官网，下周将召开一场“发审会”，审议飞宇科技 1 家公司的北交所 IPO 申请。此外，下周 7 月 10 日华信永道上市、下周 7 月 13 日天力复合上市。

表3：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.7.3~2023.7.7）

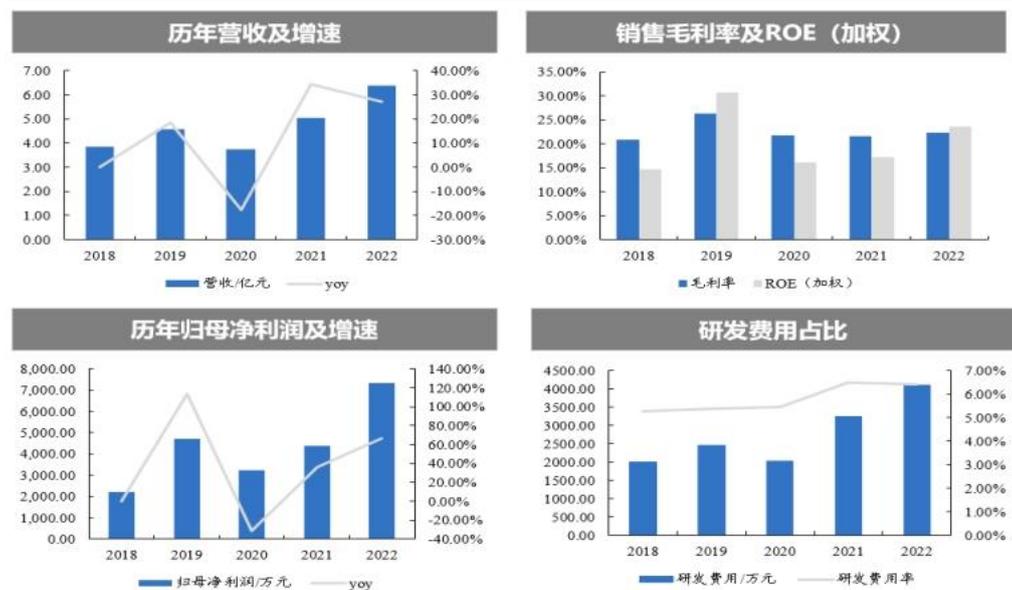
代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2022 年营收/亿元	2022 年归母净利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
已问询								
870656.NQ	海昇药业	医疗保健	0.21	2.64	11268.10	2023-07-07	2023-04-28	已问询
832978.NQ	开特股份	可选消费	8.14	5.15	7738.27	2023-07-06	2022-12-28	已问询
831237.NQ	飞宇科技	可选消费	4.41	4.29	3403.94	2023-07-05	2022-12-30	已问询
831396.NQ	许昌智能	工业	6.42	4.82	4559.49	2023-07-04	2022-12-30	已问询
837654.NQ	文昌科技	可选消费	2.15	2.10	3114.33	2023-07-04	2023-06-05	已问询
838194.NQ	金泰美林	工业	5.03	1.34	3436.98	2023-07-04	2023-06-09	已问询
终止								
837305.NQ	万和科技	信息技术	7.11	3.16	3973.70	2023-07-06	2022-09-30	终止

资料来源：Wind、北交所官网、开源证券研究所 注：数据截至 2023.7.7

5、北交所公司-天力复合：爆炸复合板市占第一，引领核电、电子多行业国产替代

业务情况：天力复合是国内层状金属复合材料领军企业，专业从事层状金属复合材料的研发、生产和销售，起源于西北院金属复合材料研究所，是国内最早致力于该技术研究的单位之一。2022 年公司营业收入 6.39 亿元，同比增长 27%，归母净利润 7,318.03 万元，同比增长 67%。

主要看点：（1）技术优势：公司掌握爆炸复合、爆炸-轧制复合以及轧制复合三种复合方法，拥有 20 项发明专利，依托几十年来积累的技术优势，在一系列国内重大技术装备用复合材料国产化方面实现技术突破，先后解决了 30 万千瓦、60 万千瓦、100 万千瓦级火电及核电项目冷凝器用管板制造的关键技术问题，首次实现了冷凝器管板国产化，目前仍是核电项目用复合材料国内唯一批量化供应商，同时也是国内卫星用钛-不锈钢过渡连接功能材料国军标起草单位和国产化制备唯一批量化供应商。**（2）产品优势：**公司是国内最早开始有色金属爆炸焊接研究开发的单位之一，成功研制开发出钛-钢、锆-钢、银-钢、铝-钢等五十多种不同类型的层状金属复合材料，并凭借多年的经验积累不断丰富产品规格（厚度、面积等）、拓展应用领域、提升产品性能，充分满足客户的定制化需求。目前，公司业务已经覆盖化工、冶金、电力、环保、航空航天、新能源、海洋工程等诸多领域，承担着国家多个重点项目的建设任务，同下游行业重要客户建立了良好的合作关系。

图9：2022 年天力复合实现营收 6.39 亿元，实现归母净利润 7,318.03 万元


数据来源：Wind、开源证券研究所

北交所公开发行底价为 9.35 元/股，对应 2022 PE（发行后）为 13.7X，可比公司 PE TTM 均值为 47.1X。主要产品钛-钢复合板在 PTA 项目、湿法冶金以及核电冷凝器领域打破国外垄断，在电子级多晶硅还原炉用银-钢、醋酸塔用锆-钢等其他稀贵金属复合材料领域也实现了进口替代。本次募投项目天力复合拟使用 8700 万元募集资金用于清洁能源用金属复合材料升级及产业化项目。预计项目建成后新增销售收入 3 亿元，建议关注。

表4：公司底价对应 2022 PE（发行后）为 13.7X，可比公司 PE TTM 均值为 47.1X

公司名称	股票代码	市值 (亿元)	PE (TTM)	PE (2022)	2022 年营收 (亿元)	2022 年归母净利润 (万元)	2022 年毛利率 (%)
宝钛股份	600456.SH	160.06	31.98	28.57	52.46	56027.97	23.27
西部材料	002149.SZ	83.44	41.93	62.71	23.95	13305.15	23.05
宝色股份	300402.SZ	42.82	67.37	80.93	12.57	5291.53	18.39
	均值	95.44	47.09	57.40	29.66	24874.89	21.57
天力复合	873576.NQ	13.14	17.52	17.96	6.39	7318.03	22.34

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2023.7.7

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