

2023年07月09日

## 北证 A 股 2023 年上半年解析：新上市 42 家，近半专精特新

北交所研究团队

——北交所策略专题报告

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

### ● 北证 A 股上半年新股：45.24%具有专精特新属性，募资同比增长 185.83%

随着 6 月 30 日 2022 年上半年正式收官，北交所上市企业数量达到了 204 家，总市值规模 2,667.83 亿元。上半年共上市 42 家，总市值 530.38 亿元；其中有 19 家为国家级专精特新“小巨人”企业，占比 45.24%；募集资金合计 81.81 亿元，对比 2022 年上半年同比增长 185.83%；90.48%的新上市企业选择了上市标准一。上市首日表现上，2023 年 1-6 月每月的最大首日涨幅集中在 40-80%，5 月 12 日上市的巨能股份，上市首日涨幅最高，达到 227.27%，首日换手率达到 95.53%。行业分布上，2023 年 H1 上市的企业覆盖 19 个证监会大类行业。截至 2023 年 6 月 30 日，北交所上市企业所在行业 Top5 为电子、专用设备、软件和信息技术、电气、通用设备。地域分布上，2023 年上半年，新上市企业分布最多的省份为江苏 11 家，也是北交所目前存量分布最密集的省份，共 38 家。

### ● 北证 50：PE TTM 自 4 月底小幅回升至 18X，成分股 2022 年创造营收 754 亿

截至 2023 年 6 月 30 日，北证 50 指数总市值 1,274.56 亿元。估值表现上，北证 50 指数的 PE TTM 自 4 月底开始有小幅度回升，截至 6 月 30 日 PE TTM 为 17.9X，PB 为 2.5X。2023 年的上半年中共有两次定期成分调整，分别于 3 月 13 日与 6 月 12 日正式生效。目前北证 50 成分股中有 19 家为国家级专精特新“小巨人”企业，50 家成分股去负值后 PE TTM 均值为 26.8X，2022 年创造总营收 753.81 亿元，归母净利润 75.62 亿元。成分股业绩规模的分布上，北证 50 成分股 2022 年的营收规模主要集中在 3-5 亿区间内，超过 30 亿的有 6 家，最高为贝特瑞的 256.79 亿元；归母净利润规模则主要集中在 0.5-1 亿区间内，超过 5 亿的有 3 家。成分股总市值分布上，北证 50 成分股市值主要分布在 7-22 亿元，超过 100 亿的公司一共 3 家，分别为贝特瑞 265.28 亿元、连城数控 119.09 亿元、吉林碳谷 106.12 亿元。

### ● 2023 年 H1 排队情况：83 家新受理公司，审核通过率 88.89%

2023 年上半年共 12 家进入辅导受理阶段，80 家进入辅导验收阶段，83 家进入受理阶段，对比 2022 年同期，2023 年验收与受理速度略有放缓。新受理公司覆盖 28 个证监会大类行业，集中在专用设备制造、电子设备制造、基础化工、软件和信息技术行业。地域分布上，江苏、浙江、北京、广州的新受理企业数量超过 10 家。审核数量上，2023 年上半年审核 36 家，略高于 2022 年同期；其中通过 32 家、2 家未通过、2 家暂缓审议。对比来看，2023 年 H1 整体通过率为 88.89%，略低于 2022 年的 96.30%。

### ● 风险提示：宏观经济环境变化的风险、流动性风险、市场情况变化风险等

### 相关研究报告

《多维度剖析色谱仪器产业链，看国内优质公司发展空间——科学仪器行业双周谈第二期》-2023.7.5

《专注船舶通信导航设备，多元化产品矩阵覆盖中游船舶工业行业领域——新三板公司研究报告》-2023.7.5

《血液信息化龙头，募投第四代血液管理助力“小巨人”成长——新三板公司研究报告》-2023.7.5

## 目 录

1、 2023H1 上市情况：新上市 42 家，审核通过率 88.89% .....	3
1.1、 新股概况：45.24%具有专精特新属性，募集资金同比增长 185.83% .....	3
1.2、 排队企业情况：上半年共 83 家新受理公司，36 家审核上会企业 .....	7
2、 北证 50 情况：PE TTM 自 4 月底小幅度回升至 17.9X .....	10
3、 风险提示 .....	12

## 图表目录

图 1： 2023 年 H1 上市企业数量同比增长 121.05% .....	3
图 2： 2023 年上半年北交所新上市企业中 45.24%有专精特新属性 .....	3
图 3： 2023 年上半年北交所上市企业共募集资金 81.81 亿元 .....	4
图 4： 5 月新上市公司涨幅最大值最高，达到 227.27% .....	4
图 5： 2023 年上半年有 38 家企业通过标准一上市 .....	6
图 6： 2023 年上半年新上市企业分布最密集的省份为江苏省 .....	6
图 7： 2023 年 H1 共 80 家进入辅导验收阶段 .....	7
图 8： 2023 年 H1 共 83 家进入受理阶段 .....	7
图 9： 专用设备制造行业有 16 家企业进入受理阶段 .....	7
图 10： 新受理企业主要分布在江苏、浙江、北京、广州 .....	8
图 11： 2023 年 H1 审核企业 36 家 .....	8
图 12： 2023 年 H1 审核企业中通过 32 家 .....	8
图 13： 2022 年 H1 审核企业中通过 26 家 .....	8
图 14： 2023 年 H1 审核通过率为 88.89% .....	9
图 15： 6 月 30 日，北证 50 指数总市值 1,274.56 亿元 .....	10
图 16： 北证 50 的 PE TTM 自 4 月底开始回升 .....	10
图 17： 2023 年北证 50 的 PB 略有下降 .....	10
图 18： 成分 2022 年营收集中 3-5 亿元（横轴营收：亿元） .....	11
图 19： 成分 2022 年利润集中 0.5-1 亿（横轴利润：亿元） .....	11
图 20： 北证 50 总市值主要分布在 7-22 亿元（横轴：市值-亿元，纵轴：公司数量） .....	11
表 1： 2023 年募资金额最高的企业为安达科技 .....	4
表 2： 2023 年 H1 上市的新股首日涨幅 Top5 为巨能股份、晟楠科技、驰诚股份、欧福蛋业、民士达 .....	5
表 3： 2023 年上半年上市的企业覆盖 19 个证监会大类行业 .....	5
表 4： 北证 50 共有两次定期成分调整，分别于 3 月 13 日与 6 月 12 日正式生效 .....	10

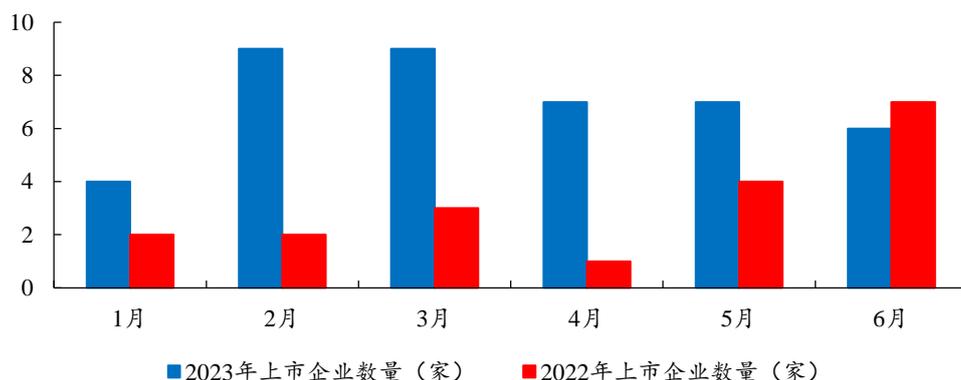
## 1、2023H1 北交所上市情况：新上市 42 家

### 1.1、新股概况：45.24%具有专精特新属性，募集资金同比增长 185.83%

随着 6 月 30 日 2022 年上半年正式收官，北交所上市企业数量达到了 204 家，总市值规模 2,667.83 亿元。

上半年共上市 42 家，总市值 530.38 亿元，其中 2 月、3 月上市数量最多，都达到了 9 家新上市企业。对比 2022 年上半年共上市的 19 家，数量同比增长 121.05%。

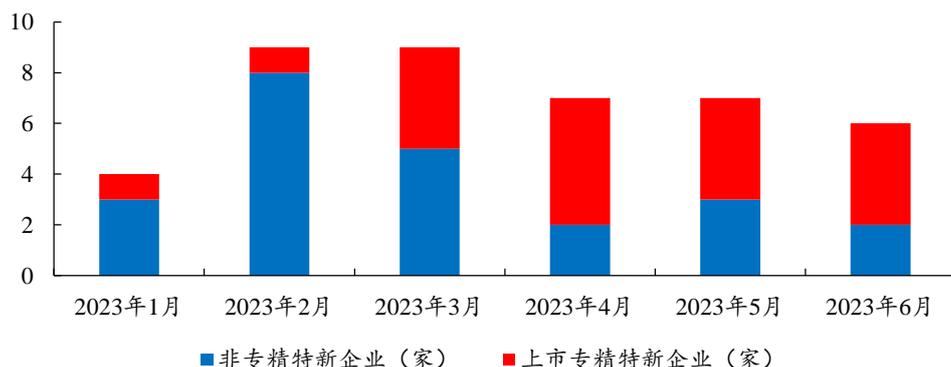
**图1：2023 年 H1 上市企业数量同比增长 121.05%**



数据来源：Wind、开源证券研究所

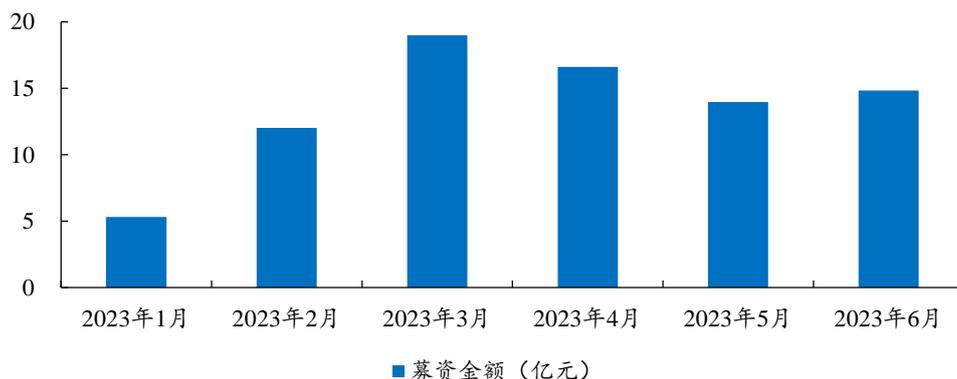
2023 年新上市企业中有 19 家为国家级专精特新“小巨人”企业，占比 45.24%。2022 年上半年上市企业中有 7 家具有“专精特新”属性，占比 36.84%。

**图2：2023 年上半年北交所新上市企业中 45.24%有专精特新属性**



数据来源：Wind、开源证券研究所

从募资规模上来看，2023 年上半年北交所共募集资金 81.81 亿元，其中 3 月上市的 9 家企业合计募资金额最高，19.01 亿元。对比 2022 年上半年募资金额 28.62 亿元，2023 年 H1 募资规模同比增长了 185.83%。

**图3：2023年上半年北交所上市企业共募集资金81.81亿元**


数据来源：Wind、开源证券研究所

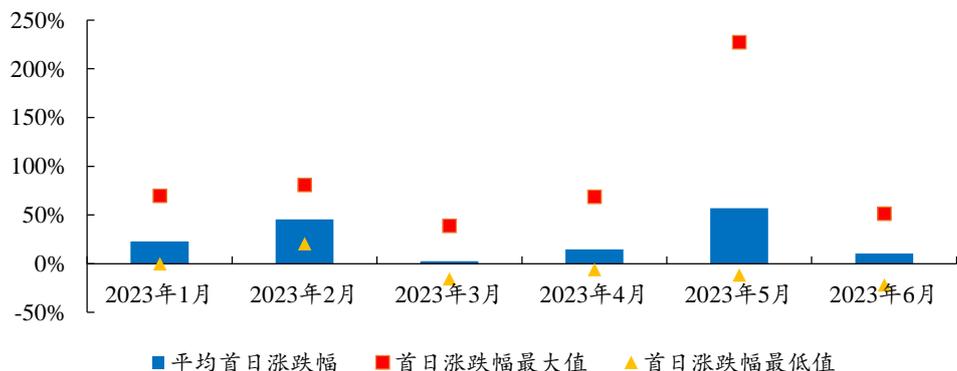
募资金额最高的5家企业为安达科技、东方碳素、鼎智科技、星昊医药、宁新新材，集中在电气机械和器材制造业、非金属矿物制品业。

**表1：2023年募资金额最高的企业为安达科技**

上市企业	代码	上市时间	募资规模 (亿元)	市值 (亿元)	证监会大类行业	上市市盈率
安达科技	830809.BJ	2023/3/23	6.50	53.69	电气机械和器材制造业	34.9
东方碳素	832175.BJ	2023/6/30	4.64	11.75	非金属矿物制品业	16.1
鼎智科技	873593.BJ	2023/4/13	4.07	64.06	电气机械和器材制造业	14.6
星昊医药	430017.BJ	2023/5/31	3.76	12.25	医药制造业	31.9
宁新新材	839719.BJ	2023/5/26	3.42	12.67	非金属矿物制品业	15.6

资料来源：Wind、开源证券研究所

上市首日涨跌表现上，2023年1-6月涨跌幅平均值最高的为5月的56.94%，最低的为3月的2.61%。其中每个月新股的最大涨幅集中在40-80%，5月的最高涨幅较高，达到227.27%。

**图4：5月新上市公司涨幅最大值最高，达到227.27%**


数据来源：Wind、开源证券研究所

2023年H1首日涨幅Top5的新股为巨能股份、晟楠科技、驰诚股份、欧福蛋业、民士达；最高的新股为5月12日上市的巨能股份，上市市盈率为15.9X，总市值19.29亿元，首日换手率达到95.53%。

**表2：2023年H1上市的新股首日涨幅Top5为巨能股份、晟楠科技、驰诚股份、欧福蛋业、民士达**

证券简称	代码	上市时间	上市首日涨跌幅	上市首日换手率	上市市盈率	总市值(亿元)
巨能股份	871478.BJ	2023/5/12	227.27%	95.53%	15.9	19.29
晟楠科技	837006.BJ	2023/5/18	84.64%	84.58%	16.5	12.51
驰诚股份	834407.BJ	2023/2/16	80.75%	69.86%	16.4	4.16
欧福蛋业	839371.BJ	2023/1/18	69.60%	90.71%	24.1	7.17
民士达	833394.BJ	2023/4/25	68.70%	81.45%	19.9	22.49

数据来源：Wind、开源证券研究所

从行业上来看，2023年H1上市的企业覆盖19个证监会大类行业。截至2023年6月30日，北交所上市企业所在行业Top5为计算机、通信和其他电子设备制造业，专用设备制造业，软件和信息技术服务业，电气机械和器材制造业，通用设备制造业。

**表3：2023年上半年上市的企业覆盖19个证监会大类行业**

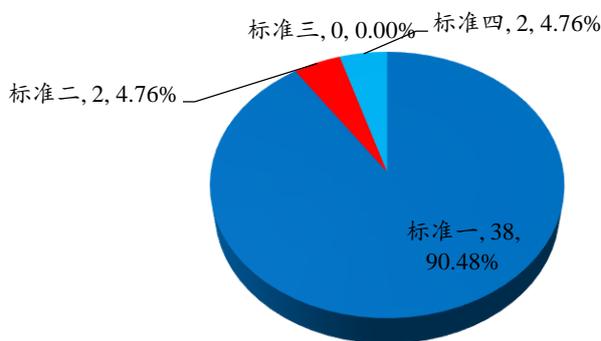
证监会大类行业	2023年H1上市企业数量	2023年H1募资规模(亿元)	北交所整体上市企业数量
仪器仪表制造业	4	6.22	14
汽车制造业	4	4.68	11
医药制造业	4	9.84	13
化学原料和化学制品制造业	4	6.75	12
电气机械和器材制造业	4	13.26	17
非金属矿物制品业	3	9.79	11
专用设备制造业	3	3.06	18
通用设备制造业	2	2.96	16
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	2	2.95	2
食品制造业	2	3.49	5
农副食品加工业	2	3.36	5
专业技术服务业	1	3.19	7
金属制品业	1	1.29	6
纺织业	1	2.64	2
橡胶和塑料制品业	1	2.97	10
土木工程建筑业	1	1.51	1
电子批发业	1	1.14	1
软件和信息技术服务业	1	1.30	17
计算机、通信和其他电子设备制造业	1	1.41	19
造纸和纸制品业	-	-	1
装卸搬运和运输代理业	-	-	1
水上运输业	-	-	1
印刷和记录媒介复制业	-	-	1
农业	-	-	1
有色金属冶炼和压延加工业	-	-	2
生态保护和环境治理业	-	-	2
化学纤维制造业	-	-	1
家具制造业	-	-	2

证监会大类行业	2023年H1上市企业数量	2023年H1募资规模(亿元)	北交所整体上市企业数量
零售业	-	-	1
燃气生产和供应业	-	-	1
公共设施管理业	-	-	1
电信、广播电视和卫星传输服务	-	-	1
商务服务业	-	-	1

数据来源: Wind、开源证券研究所

上市条件上, 2023年上半年上市企业中有38家通过标准一上市, 占比90.48%。截止2023年6月30日, 北交所上市的204家企业中有193家实用标准一上市, 占比94.61%。

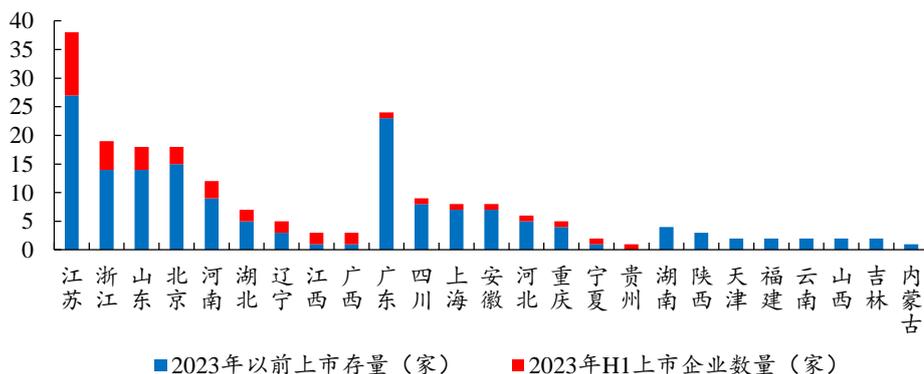
**图5: 2023年上半年有38家企业通过标准一上市**



数据来源: Wind、开源证券研究所

地域分布上, 2023年上半年新上市企业分布最多的省份为江苏省, 新上市11家, 在新上市企业中占比26.19%; 其次为浙江省的5家。截至6月30日, 北交所上市企业分布最密集的省份为江苏省38家, 其次为广东省的28家。

**图6: 2023年上半年新上市企业分布最密集的省份为江苏省**



数据来源: Wind、开源证券研究所

## 1.2、排队企业情况：上半年共 83 家新受理公司，36 家审核上会企业

2023 年上半年共 12 家进入辅导受理阶段，80 家进入辅导验收阶段，83 家进入受理阶段，对比 2022 年上半年的辅导验收 114 家和受理 115 家，2023 年验收与受理速度略有放缓。

图7：2023 年 H1 共 80 家进入辅导验收阶段

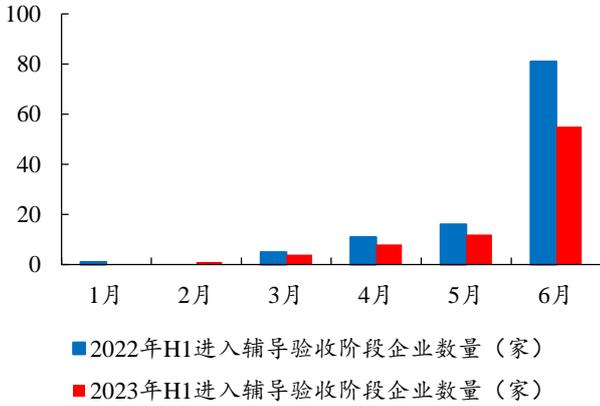
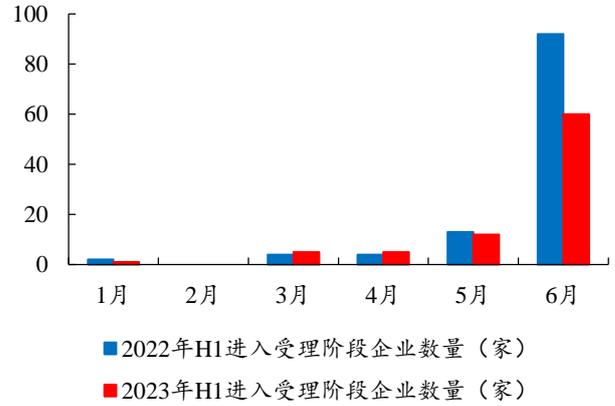


图8：2023 年 H1 共 83 家进入受理阶段

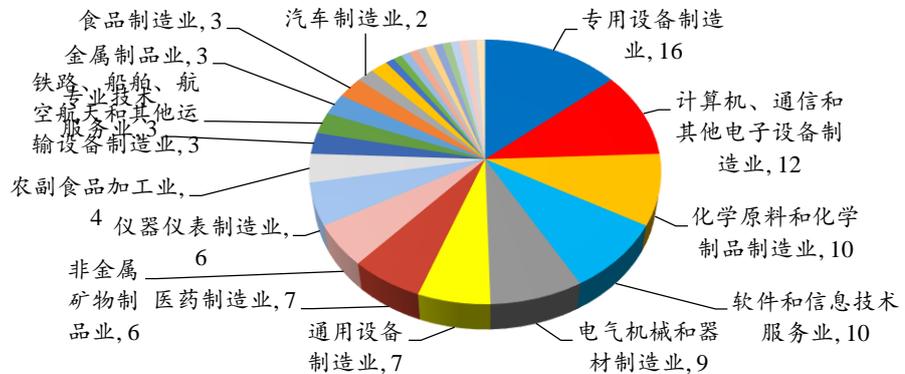


数据来源：Wind、开源证券研究所

数据来源：Wind、开源证券研究所

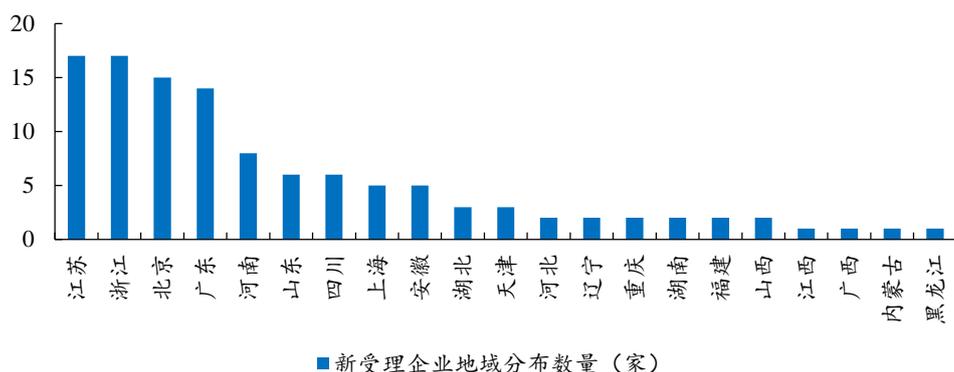
新受理的 83 家公司覆盖 28 个证监会大类行业，其中专用设备制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，化学原料和化学制品制造业，软件和信息技术服务业为不少于 10 家获得受理的企业所在行业。

图9：专用设备制造行业有 16 家企业进入受理阶段



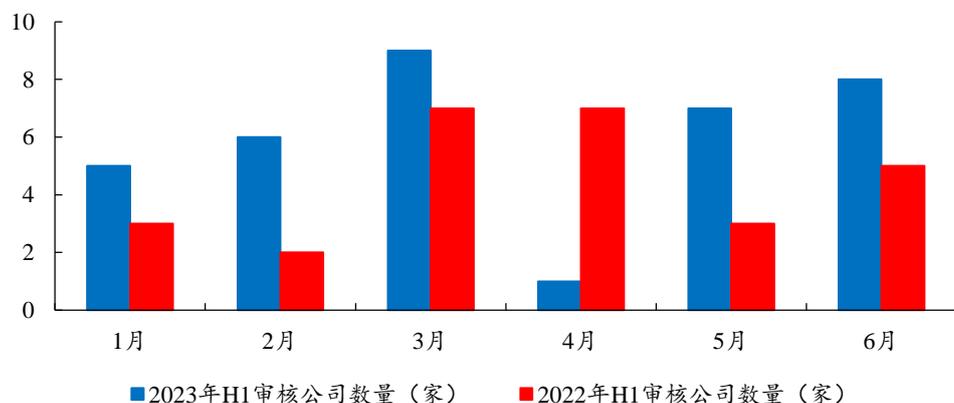
数据来源：Wind、开源证券研究所

地域分布上，江苏、浙江、北京、广州的新受理企业数量超过 10 家，江苏省和浙江省的新受理企业最多，都达到了 17 家。

**图10：新受理企业主要分布在江苏、浙江、北京、广东**


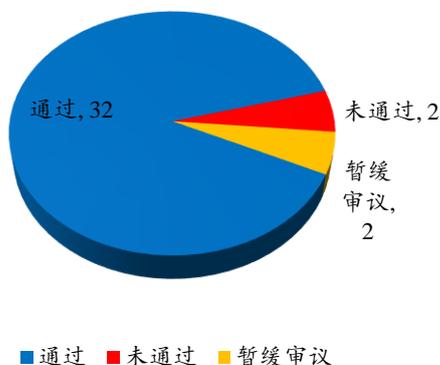
数据来源：Wind、开源证券研究所

审核数量上，2023年上半年审核36家，略高于2022年的27家审核企业数量。

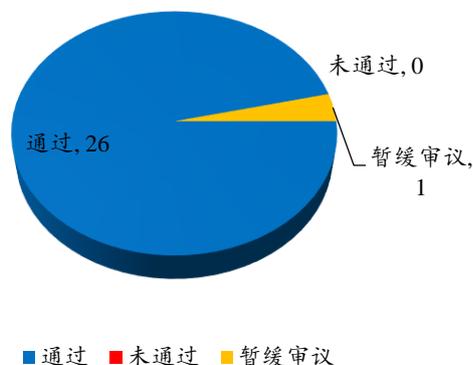
**图11：2023年H1审核企业36家**


数据来源：Wind、开源证券研究所

2023年上半年审核的企业中通过32家，2家未通过，分别是天松医疗、龙辰科技；2家暂缓审议，分别为东方水利、金润股份。

**图12：2023年H1审核企业中通过32家**


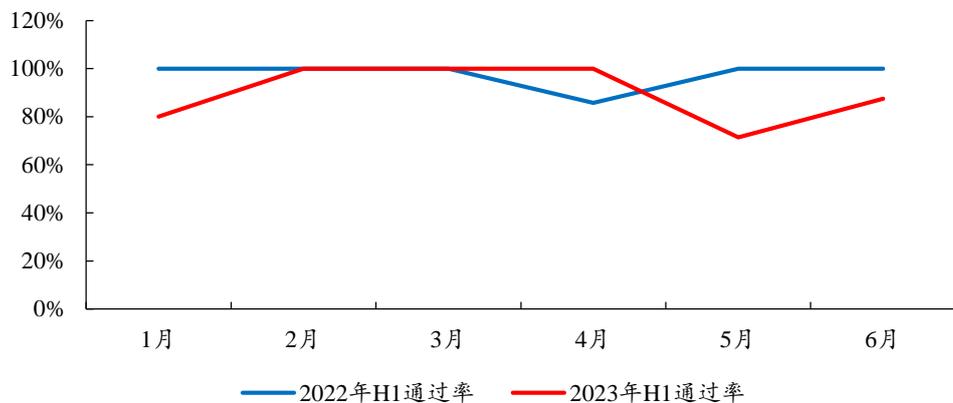
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图13：2022年H1审核企业中通过26家**


数据来源：Wind、开源证券研究所

对比来看，2023 年 H1 整体通过率为 88.89%，略低于 2022 年的 96.30%。

图14：2023 年 H1 审核通过率为 88.89%



数据来源：Wind、开源证券研究所

## 2、北证 50 情况：PE TTM 自 4 月底小幅度回升至 17.9X

截至 2023 年 6 月 30 日上半年结束，北证 50 指数总市值 1,274.56 亿元。

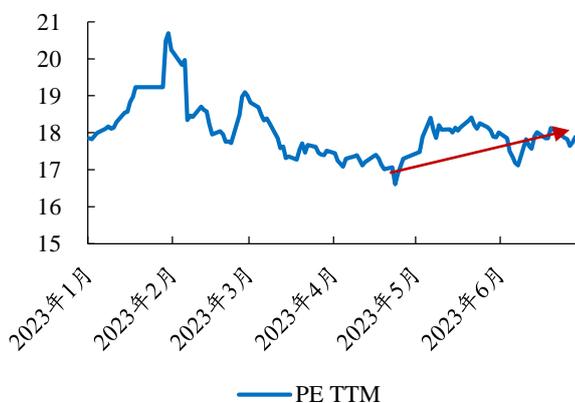
图15：6 月 30 日，北证 50 指数总市值 1,274.56 亿元



数据来源：Wind、开源证券研究所

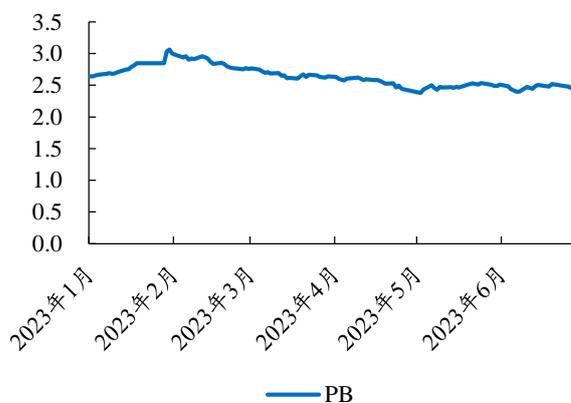
估值表现上，北证 50 指数的 PE TTM 自 4 月底开始有小幅度回升，截至 6 月 30 日 PE TTM 为 17.9X，PB 为 2.5X。

图16：北证 50 的 PE TTM 自 4 月底开始回升



数据来源：Wind、开源证券研究所

图17：2023 年北证 50 的 PB 略有下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

自北证 50 指数成立以来成分名单共进行了三次调整，2023 年的上半年中，北证 50 共有两次定期成分调整，分别于 3 月 13 日与 6 月 12 日正式生效。

表4：北证 50 共有两次定期成分调整，分别于 3 月 13 日与 6 月 12 日正式生效

证券简称	代码	调整进入时间	调整时市值(亿元)	证监会大类行业
海能技术	430476.BJ	2023 年 6 月 12 日	13.05	仪器仪表制造业
硅烷科技	838402.BJ	2023 年 6 月 12 日	41.49	化学原料和化学制品制造业
昆工科技	831152.BJ	2023 年 6 月 12 日	28.26	有色金属冶炼和压延加工业
华岭股份	430139.BJ	2023 年 6 月 12 日	28.49	计算机、通信和其他电子设备制造业
同惠电子	833509.BJ	2023 年 6 月 12 日	16.72	仪器仪表制造业
邦德股份	838171.BJ	2023 年 3 月 13 日	11.14	汽车制造业
恒进感应	838670.BJ	2023 年 3 月 13 日	12.03	通用设备制造业

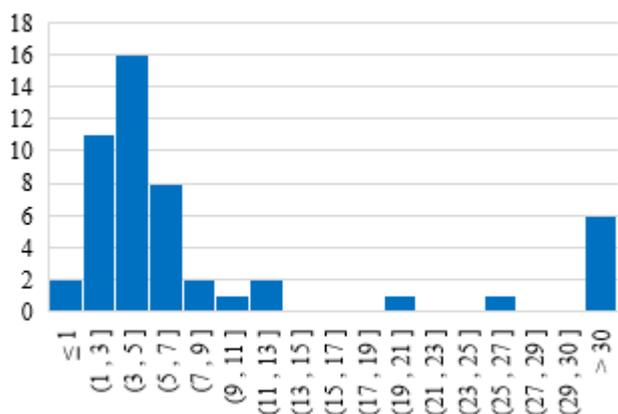
证券简称	代码	调整进入时间	调整时市值(亿元)	证监会大类行业
海泰新能	835985.BJ	2023年3月13日	27.95	电气机械和器材制造业
惠丰钻石	839725.BJ	2023年3月13日	16.22	非金属矿物制品业
奥迪威	832491.BJ	2023年3月13日	13.99	计算机、通信和其他电子设备制造业

数据来源：Wind、开源证券研究所

目前北证 50 成分股中有 19 家为国家级专精特新“小巨人”企业，50 家成分股的总市值合计 1270.15 亿元，去负值后 PE TTM 均值为 26.8X，2022 年创造总营收 753.81 亿元，归母净利润 75.62 亿元。

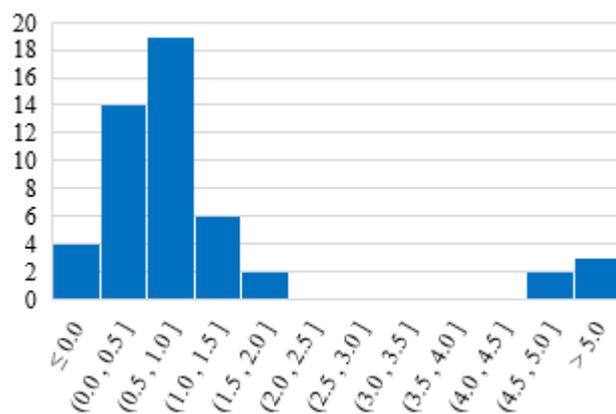
密度分布上，北证 50 成分股 2022 年的营收规模主要集中在 3-5 亿区间内，超过 30 亿的有 6 家，最高为贝特瑞的 256.79 亿元；归母净利润规模则主要集中在 0.5-1 亿区间内，超过 5 亿的有 3 家。

图18：成分 2022 年营收集中 3-5 亿元（横轴营收：亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

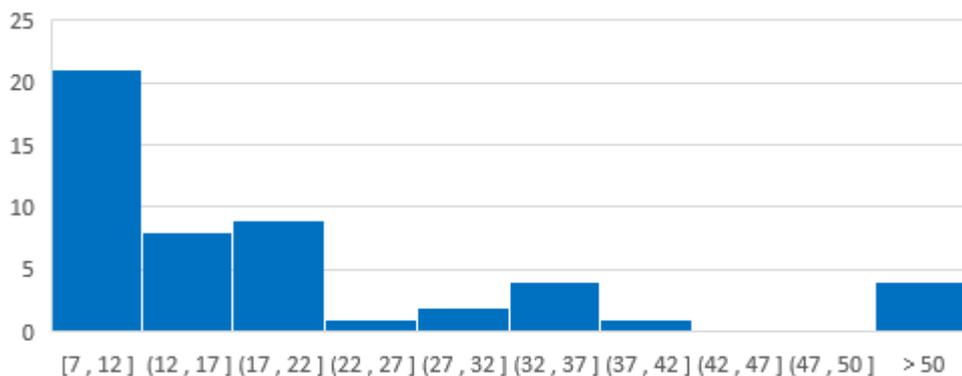
图19：成分 2022 年利润集中 0.5-1 亿（横轴利润：亿元）



数据来源：Wind、开源证券研究所

成分股总市值分布上，北证 50 成分股市值主要分布在 7-22 亿元，超过 100 亿的公司一共 3 家，分别为贝特瑞 265.28 亿元、连城数控 119.09 亿元、吉林碳谷 106.12 亿元。

图20：北证 50 总市值主要分布在 7-22 亿元（横轴：市值-亿元，纵轴：公司数量）



数据来源：Wind、开源证券研究所

### 3、风险提示

宏观经济环境变化的风险、流动性风险、市场情况变化风险等。

## 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（underperform）	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（underperform）	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

### 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

### 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

### 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