

## 新股研究

## 新股周报（2023.07.17-2023.07.21）

创业板首发 PE 及首日涨幅周环比上升，威迈斯待上市

2023 年 7 月 16 日

策略研究/定期报告

## 山西证券新股研究团队

## 分析师：

叶中正

执业登记编码：S0760522010001

电话：

邮箱：yehongzheng@sxzq.com

李淑芳

执业登记编码：S0760518100001

邮箱：lishufang@sxzq.com

谷茜

执业登记编码：S0760518060001

电话：0351-8686775

邮箱：guqian@sxzq.com

## 研究助理：

冯瑞

邮箱：fengrui@sxzq.com

## 投资要点：

## ➤ 近端新股的观察与思考：创业板首发 PE 及首日涨幅周环比上升

截至周五(2023/07/14)，科创板 7 月份首发 PE(摊薄)73.98 倍(之前一周 83.35 倍)，较 6 月份(59.51 倍)上升；7 月份新股首日涨幅 28.23%，较 6 月份(42.58%)下降；7 月份新股首日开板估值 68.85 倍，较 6 月份(63.36 倍)上升。创业板 7 月份首发 PE(摊薄)44.21 倍(之前一周 42.05 倍)，较 6 月份(45.19 倍)下降；7 月份新股首日涨幅 42.34%(之前一周 39.92%)，较 6 月份(20.05%)上升；7 月份新股首日开板估值 64.86 倍(之前一周 79.02 倍)，较 6 月份(42.62 倍)上升。上周共有 8 只新股上市，科创板誉辰智能破发，周内新股市场活跃度上升，近 6 个月已开板新股周内共有 96 只股票录得正涨幅(占比 67.13%，前值 41.91%)，其中海海诚科、未来电器等周涨幅超过 15%。监测周期指标来看，上周，科创板首发 PE 较之前一周环比下降，首日涨幅较 6 月份下降较多，但 7 月份科创板仅天承科技和誉辰智能上市，观测样本较少，会影响到数据公允性，因而重点看 7 月份创业板表现。创业板来看，上周首发 PE 及首日涨幅较之前一周继续上升，7 月份涨幅较 6 月亦上涨较多，故新股不存在整体板块性机会。此外，Wind 近端次新股指数成份估值与创业板估值最新比值为 0.89，处折价水平，仍建议关注询价及上市首日定价不充分的优质新股。

## ➤ 投资建议：

## ● 近端已上市重点新股：

2023/7：昊帆生物(全系列多肽合成试剂)。

2023/6：芯动联科(高性能 MEMS 惯性传感器)、智翔金泰-U(单克隆抗体和双特异性抗体药物)、阿特斯(晶硅光伏组件)、西山科技(手术动力装置整机和耗材)。

2023/5：中科飞测-U(半导体检测、量测设备)、曼恩斯特(高精度狭缝式涂布模头)；

2023/4：晶升股份(半导体级单晶炉)、中船特气(电子特种气体)、华曙高科(工业级增材制造设备龙头)、高华科技(高可靠传感器)、云天励飞-U(人工智能、AI 方案)；

2023/3：日联科技(工业级 X 射线智能检测装备)、茂莱光学(工业级精密光学：半导体检测、光刻机、基因测序、AR/VR)；

2023/2：裕太微-U(以太网物理层芯片)、龙迅股份(高清视频桥接及处理芯片)；

2023/1：百利天恒-U(双/多特异性抗体、ADC 药物研发)；

2022/12：微导纳米(ALD 设备)、萤石网络(萤石物联云平台)、杰华特(虚拟 IDM 模式的模拟芯片企业)。

● 近端待上市重点新股：威迈斯(新能源车载电源产品)。

● 已获得批复新股初筛：德福科技(高性能电解铜箔)、中巨芯(电子湿化学品)、华虹宏力(“特色 IC+功率器件”代工)、艾罗能源(光伏储能系统及产品)。

● 远端深度报告覆盖：安路科技、瑞华泰、维峰电子、容知日新、澳华内镜、广立微、华海清科、龙迅股份、鼎泰高科、思林杰、何氏眼科等。

风险提示：新股大幅波动的风险；新股业绩不达预期的风险；系统性风险



## 目录

1. 近端新股的观察与思考：创业板首发 PE 及首日涨幅周环比上升.....	3
1.1 Wind 近端次新股指数成份估值较创业板估值周环比上升.....	3
1.2 创业板首发 PE 及首日涨幅周环比上升.....	3
2. 上周市场：新股市场活跃度环比上升.....	6
2.1 上周周内正涨幅新股占比环比上升.....	6
2.2 6 个月内新股市场表现.....	7
3. 下周新股市场概览及待上市重点新股.....	8
3.1 下周新股市场概览.....	8
3.2 待上市重点新股.....	9
3.2.1 威迈斯.....	9
3.3 已收到证监会批复的重点新股.....	10
4. 股票池名单.....	10
4.1 近端已上市重点新股名单（2022.12 以来）.....	10
4.2 远端深度报告覆盖.....	11
5. 风险提示.....	13

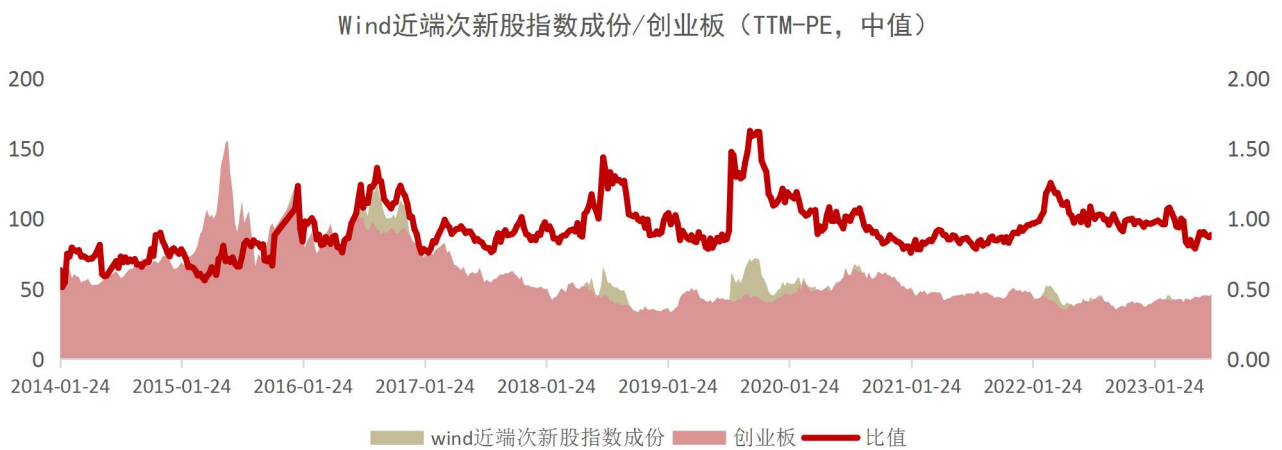
## 1. 近端新股的观察与思考：创业板首发 PE 及首日涨幅周环比上升

上周共有 8 只新股上市，科创板誉辰智能破发，周内新股市场活跃度上升，近 6 个月已开板新股周内共有 96 只股票录得正涨幅(占比 67.13%，前值 41.91%)，其中海诚科、未来电器、新莱福、中科磁业等周涨幅超过 15%。监测周期指标来看，上周，科创板首发 PE 较之前一周环比下降，首日涨幅较 6 月份下降较多，但是 7 月份科创板仅天承科技和誉辰智能上市，观测样本较少，会影响到数据公允性，因而我们重点先看 7 月份创业板的表现。创业板来看，上周首发 PE 及首日涨幅较之前一周继续上升，7 月份涨幅较 6 月份亦上涨较多，故新股不存在整体板块性机会。此外，Wind 近端次新股指数成份估值与创业板估值最新比值为 0.89，仍处折价水平，我们仍建议关注询价及上市首日定价不充分的优质新股。

### 1.1 Wind 近端次新股指数成份估值较创业板估值周环比上升

上周 Wind 近端次新股指数成份估值较创业板为折价状态(比值为 0.89，之前一周 0.87，2014 年以来范围区间为 0.6-1.6)，周环比上升。Wind 近端次新股指数成份估值中枢和创业板估值中枢（市盈率，TTM-PE 中值）上升，Wind 近端次新股指数成份估值中枢上升更多。

图 1：Wind 近端次新股指数成份/创业板（TTM-PE，中值）



资料来源：wind，山西证券研究所

### 1.2 创业板首发 PE 及首日涨幅周环比上升

上周光格科技、君逸数码、舜禹股份、威迈斯、盛邦安全、敷尔佳、浙江荣泰、逸飞激光询价，光格科技、君逸数码、舜禹股份、威迈斯、盛邦安全公布首发 PE（摊薄）分别为 52.21 倍、54.65 倍、38.2 倍、73.98 倍、70.83 倍；之前一周询价的维科精密、港通医疗、康鹏科技公布首发 PE（摊薄）分别为 44.17 倍、

44.25 倍、26.92 倍；共有 8 只新股上市，恒工精密、天承科技、国科恒泰、赛维时代、昊帆生物、誉辰智能、英华特、盘古智能，上市首日涨跌幅分别为 16.21%、58.73%、49.74%、47.58%、62.54%、-2.26%、55.67%、34.35%，开板估值分别为 33.24 倍、94.85 倍、75.64 倍、61.01 倍、89.63 倍、42.86 倍、63.66 倍、64.86 倍。

表 1：上周新股询价及上市情况（2023.7.10-2023.7.14）

上周询价新股							
股票代码	股票简称	询价日期	首发市盈率（摊薄）	发行数量（万股）	预计募资（亿元）	预计募资对应市值（亿元）	网下申购日
688450.SH	光格科技	2023-07-10	52.21	1650.0	6.88	27.53	2023-07-13
301172.SZ	君逸数码	2023-07-11	54.65	3080.0	4.08	16.32	2023-07-17
301519.SZ	舜禹股份	2023-07-11	38.2	4116.0	4.95	19.73	2023-07-17
688612.SH	威迈斯	2023-07-12	73.98	4210.0	14.87	148.72	2023-07-17
688651.SH	盛邦安全	2023-07-12	70.83	1888.0	6.46	25.80	2023-07-17
301371.SZ	敷尔佳	2023-07-14	尚未公布	4008.0	20.43	203.97	2023-07-20
603119.SH	浙江荣泰	2023-07-14	尚未公布	7000.0	9.73	38.93	2023-07-19
688646.SH	逸飞激光	2023-07-14	尚未公布	2379.1	5.43	21.73	2023-07-19

之前一周询价，上周公布首发 PE							
股票代码	股票简称	询价日期	首发市盈率（摊薄）	发行数量（万股）	预计募资（亿元）	预计募资对应市值（亿元）	网下申购日
301499.SZ	维科精密	2023-07-05	44.17	3456.4	6.74	26.96	2023-07-11
301515.SZ	港通医疗	2023-07-05	44.25	2500.0	7.49	29.96	2023-07-11
688602.SH	康鹏科技	2023-07-06	26.92	10387.5	10.89	54.44	2023-07-11

上周上市新股										
股票代码	股票简称	上市/开板日期	上市日涨跌幅	上市以来涨跌幅	首发 PE（摊薄）	开板估值（TTM）	发行市值（亿）	上市日总市值（亿）	最新市值（亿）	申万行业（三级）
301261.SZ	恒工精密	2023-07-10	16.21%	-9.32%	34.46	33.24	8.11	43.95	39.85	金属制品
688603.SH	天承科技	2023-07-10	58.73%	12.41%	59.61	94.85	7.99	50.64	56.93	电子化学品 III
301370.SZ	国科恒泰	2023-07-12	49.74%	-22.62%	53.82	75.64	9.45	122.73	94.97	医疗耗材
301381.SZ	赛维时代	2023-07-12	47.58%	-6.80%	47.40	61.01	8.20	176.00	164.04	跨境电商
301393.SZ	昊帆生物	2023-07-12	62.54%	-6.20%	57.38	89.63	18.27	111.34	104.44	其他生物制品
688638.SH	誉辰智能	2023-07-12	-2.26%	-4.05%	51.11	42.86	8.39	30.94	29.69	锂电专用设备
301272.SZ	英华特	2023-07-13	55.67%	-4.01%	45.19	63.66	7.52	49.97	47.97	制冷空调设备
301456.SZ	盘古智能	2023-07-14	34.35%	0.00%	56.64	64.86	14.10	75.01	75.01	风电零部件

资料来源：wind，山西证券研究所

截至周五(2023/07/14)，科创板 7 月份首发 PE（摊薄）73.98 倍(之前一周 83.35 倍)，较 6 月份(59.51 倍)上升；科创板 7 月份新股首日涨幅 28.23%，较 6 月份(42.58%)下降；科创板 7 月份新股首日开板估值(TTM-PE，月度中位数) 68.85 倍，较 6 月份(63.36 倍)上升。

图 2：科创板首发 PE（摊薄）月度中位数



资料来源：wind，山西证券研究所

图 3：科创板新股首日涨幅月度均值变化趋势



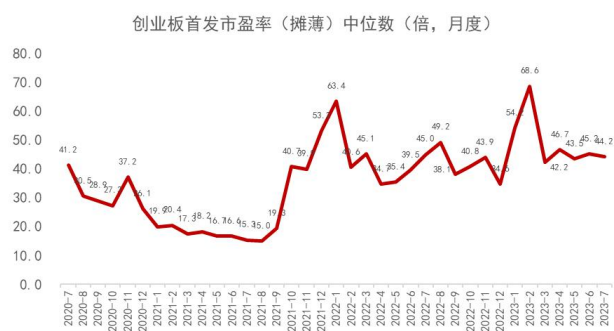
资料来源：wind，山西证券研究所

图 4：科创板新股首日开板估值水平变化



资料来源：wind，山西证券研究所

图 5：创业板首发 PE（摊薄）月度中位数



资料来源：wind，山西证券研究所

截至周五(2023/07/14)，创业板 7 月份首发 PE（摊薄）44.21 倍(之前一周 42.05 倍)，较 6 月份(45.19 倍)下降；创业板 7 月份新股首日涨幅 42.34%(之前一周 39.92%)，较 6 月份(20.05%)上升；创业板 7 月份新股首日开板估值（TTM-PE，月度中位数）64.86 倍(之前一周 79.02 倍)，较 6 月份(42.62 倍)上升。

图 6：创业板新股首日涨幅月度均值变化趋势



资料来源：wind，山西证券研究所

图 7：创业板新股首日开板估值水平变化

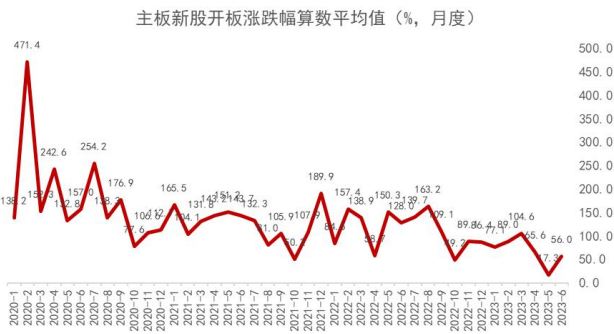


资料来源：wind，山西证券研究所



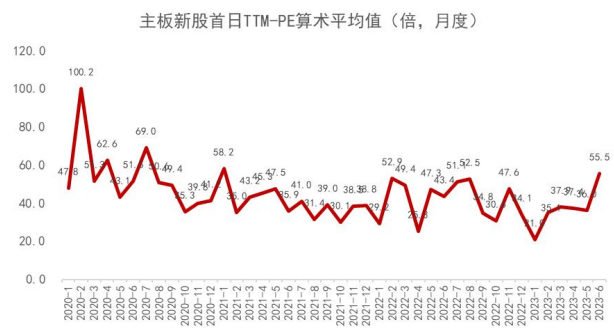
截至周五(2023/07/14)，沪深主板 7 月份暂无新股上市，浙江荣泰询价，尚未公布首发 PE（摊薄）；沪深主板 6 月份新股首日涨幅 55.96%，较 5 月份(17.29%)上升；沪深主板 6 月份新股开板首日估值 55.47 倍，较 5 月份(36.01 倍)上升。

图 8：沪深主板新股首日涨幅月度均值变化趋势



资料来源：wind，山西证券研究所

图 9：沪深主板新股首日开板估值水平变化



资料来源：wind，山西证券研究所

## 2. 上周市场：新股市场活跃度环比上升

### 2.1 上周周内正涨幅新股占比环比上升

周内新股市场活跃度上升，近 6 个月已开板新股周内共有 96 只股票录得正涨幅(占比 67.13%，前值 41.91%)，其中海海诚科、未来电器、新莱福、中科磁业等周涨幅超过 15%。

表 2：近 6 个月 A 股上市且周内涨幅大于 5%的新股（数据截至 2023/07/14）

证券代码	证券简称	所属申万行业（三级）	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	最新 TTM-PE	2023 年 Wind 一致预测 PE	2024 年 Wind 一致预测 PE
688535.SH	华海诚科	半导体材料	63.30	91.99	228.00	177.94	125.77
301386.SZ	未来电器	配电设备	42.36	51.14	61.90	--	--
301323.SZ	新莱福	磁性材料	23.66	58.51	48.40	--	--
301141.SZ	中科磁业	磁性材料	21.38	68.55	92.56	--	--
301382.SZ	蜂助手	通信应用增值服务	14.90	71.12	54.29	--	--
301387.SZ	光大同创	消费电子零部件及组装	14.38	42.79	38.43	26.74	19.63
301358.SZ	湖南裕能	电池化学品	13.47	361.66	15.83	16.70	12.76
001373.SZ	翔腾新材	光学元件	12.68	30.76	55.05	--	--
688603.SH	天承科技	电子化学品 III	12.41	56.93	106.38	--	--
301428.SZ	世纪恒通	通信应用增值服务	11.28	38.66	45.39	--	--
688433.SH	华曙高科	其他通用设备	10.18	158.75	157.07	95.60	63.27
301252.SZ	同星科技	家电零部件 III	9.90	42.80	49.27	--	--
688443.SH	智翔金泰-U	其他生物制品	9.59	116.90	--	--	--
688620.SH	安凯微	数字芯片设计	8.93	62.64	153.10	125.28	99.43

301357.SZ	北方长龙	地面兵装Ⅲ	8.86	39.86	53.10	--	--
301307.SZ	美利信	通信网络设备及器件	8.81	80.60	33.17	28.70	20.91
301314.SZ	科瑞思	通信网络设备及器件	8.81	31.59	37.60	--	--
301262.SZ	海看股份	电视广播Ⅲ	8.65	127.27	30.29	--	--
301439.SZ	泓淋电力	线缆部件及其他	8.15	74.90	39.55	36.31	26.11
301315.SZ	威士顿	横向通用软件	7.63	45.80	69.59	--	--
688249.SH	晶合集成	集成电路制造	7.57	424.90	30.19	26.82	13.79
301390.SZ	经纬股份	其他专业工程	7.47	28.57	37.55	--	--
301157.SZ	华塑科技	其他电源设备Ⅲ	7.43	37.46	65.64	50.24	38.73
301337.SZ	亚华电子	垂直应用软件	7.04	37.41	46.72	--	--
301429.SZ	森泰股份	其他建材	6.58	27.57	33.30	--	--
001324.SZ	长青科技	轨交设备Ⅲ	6.58	30.40	37.51	--	--
301383.SZ	天键股份	消费电子零部件及组装	6.54	46.96	64.65	--	--
301305.SZ	朗坤环境	固废治理	6.33	52.78	23.18	--	--
301295.SZ	美硕科技	输变电设备	6.32	28.71	45.97	--	--
301448.SZ	开创电气	其他通用设备	6.17	24.90	42.07	--	--
301345.SZ	涛涛车业	摩托车	6.04	57.40	27.01	18.40	16.08
301310.SZ	鑫宏业	汽车电子电气系统	5.94	66.13	43.49	29.08	20.02
603061.SH	金海通	半导体设备	5.86	71.41	47.46	37.29	25.73
001260.SZ	坤泰股份	车身附件及饰件	5.75	26.88	46.56	--	--
301332.SZ	德尔玛	清洁小家电	5.54	69.47	35.87	27.00	21.67
688570.SH	天玛智控	工控设备	5.51	119.42	29.53	--	--
688522.SH	纳睿雷达	军工电子Ⅲ	5.35	88.70	82.73	43.80	29.13
688146.SH	中船特气	半导体材料	5.20	230.24	61.16	52.44	42.09

资料来源：Wind，山西证券研究所

## 2.2 6个月内新股市场表现

上周 A 股市场有 8 只新股上市，近 6 个月 A 股上市共计开板新股 143 只（除北交所），以开板日开盘价计算至今涨跌幅均值-8.12%(前值-10.34%)。录得正涨幅的新股 39 只(前值 33 只)，平均正涨幅 21.38%(前值 23.92%)；录得负涨幅的新股 104 只(前值 103 只)，平均负涨跌幅-19.18%(前值-21.31%)。

表 3：近 6 个月 A 股上市且开板至今涨幅超过 20%的新股（数据截至 2023/07/14）

证券代码	证券简称	开板至今 涨幅 (%)	所属申万行业（三级）	总市值 (亿元)	最新 TTM-PE	2023 年 Wind 一致预测 PE	2024 年 Wind 一致预测 PE
688535.SH	华海诚科	89.94%	半导体材料	91.99	228.00	177.94	125.77
301141.SZ	中科磁业	87.82%	磁性材料	68.55	92.56	--	--
301293.SZ	三博脑科	58.01%	医院	125.46	170.81	--	--
301360.SZ	荣旗科技	56.67%	仪器仪表	50.14	77.00	55.71	36.47
301399.SZ	英特科技	48.52%	制冷空调设备	52.93	50.94	--	--
301419.SZ	阿莱德	43.28%	通信网络设备及器件	49.03	64.53	--	--

301488.SZ	豪恩汽电	42.62%	汽车电子电气系统	85.30	82.07	--	--
301381.SZ	赛维时代	35.85%	跨境电商	164.04	82.89	--	--
301252.SZ	同星科技	33.12%	家电零部件III	42.80	49.27	--	--
688458.SH	美芯晟	30.00%	模拟芯片设计	70.73	124.89	83.80	47.09
301323.SZ	新莱福	29.64%	磁性材料	58.51	48.40	--	--
688502.SH	茂莱光学	27.97%	光学元件	103.38	174.89	129.99	97.84
688472.SH	阿特斯	26.90%	光伏电池组件	603.76	20.10	13.26	9.96
301386.SZ	未来电器	21.73%	配电设备	51.14	61.90	--	--
688478.SH	晶升股份	20.18%	半导体设备	66.51	174.35	93.02	48.37

资料来源：Wind，山西证券研究所

### 3. 下周新股市场概览及待上市重点新股

#### 3.1 下周新股市场概览

截至周五(2023/07/14)数据，下周智迪科技、信音电子周一上市，长华化学、金凯生科周二询价。

表 4：下周上市及询价新股（数据截至 2023/07/14）

股票代码	股票简称	Wind 行业（三级）	2023-7-17	2023-7-18	2023-7-19	2023-7-20	2023-7-21
			周一	周二	周三	周四	周五
301503.SZ	智迪科技	电脑与外围设备	上市				
301329.SZ	信音电子	电子设备、仪器和元件	上市				
301518.SZ	长华化学	化工		询价			
301509.SZ	金凯生科	制药		询价			

资料来源：Wind，山西证券研究所

截至周五(2023/07/14)，已有 37 家公司收到证监会同意批复。

表 5：注册生效的有 37 家（数据截至 2023/07/14）

序号	代码	简称	收到批复日期	Wind 行业（三级）	上市板
1	A22498.SH	金帝股份	2023-7-13	汽车零配件	主板
2	A22189.SZ	威尔高	2023-7-12	电子设备、仪器和元件	创业板
3	A22028.SZ	侨龙应急	2023-7-12	商业服务与用品	创业板
4	A22026.SZ	福赛科技	2023-7-12	汽车零配件	创业板
5	A22152.SH	锆威特	2023-7-11	半导体产品与半导体设备	科创板
6	A15262.SH	爱科赛博	2023-7-11	电气设备	科创板
7	A22438.SH	泰凌微	2023-7-5	电子设备、仪器和元件	科创板
8	A21702.SZ	波长光电	2023-7-5	电子设备、仪器和元件	创业板
9	A21486.SZ	多浦乐	2023-7-5	电子设备、仪器和元件	创业板
10	A22656.SH	广钢气体	2023-7-4	化工	科创板
11	A22255.SH	众辰科技	2023-6-29	电气设备	主板
12	A21739.SZ	民生健康	2023-6-28	制药	创业板
13	A21615.SZ	德福科技	2023-6-28	金属、非金属与采矿	创业板



14	A22348.SH	信宇人	2023-6-27	机械	科创板
15	A21381.SZ	三态股份	2023-6-21	互联网与售货目录零售	创业板
16	A21216.SH	华勤技术	2023-6-21	电子设备、仪器和元件	主板
17	A21738.SZ	威马农机	2023-6-21	机械	创业板
18	A19232.SZ	协昌科技	2023-6-20	电子设备、仪器和元件	创业板
19	A21698.SZ	乖宝宠物	2023-6-20	食品	创业板
20	A17099.SZ	恒达新材	2023-6-20	纸与林木产品	创业板
21	A21685.SZ	盟固利	2023-6-14	化工	创业板
22	A21696.SZ	科净源	2023-6-14	商业服务与用品	创业板
23	A22020.SH	中巨芯	2023-6-13	化工	科创板
24	A21502.SZ	蓝箭电子	2023-6-7	半导体产品与半导体设备	创业板
25	A22632.SH	华虹宏力	2023-6-6	半导体产品与半导体设备	科创板
26	A20667.SZ	飞南资源	2023-6-1	商业服务与用品	创业板
27	A20402.SZ	民爆光电	2023-5-31	家庭耐用消费品	创业板
28	A21666.SZ	诺瓦星云	2023-5-24	电子设备、仪器和元件	创业板
29	A21283.SZ	威力传动	2023-5-24	机械	创业板
30	A22356.SH	司南导航	2023-5-23	航空航天与国防 III	科创板
31	A22420.SH	艾罗能源	2023-5-23	电气设备	科创板
32	A21624.SZ	固高科技	2023-5-17	电子设备、仪器和元件	创业板
33	A22355.SH	中创股份	2023-5-16	互联网软件与服务 III	科创板
34	A22144.SH	碧兴科技	2023-5-16	电子设备、仪器和元件	科创板
35	A22427.SH	中邮科技	2023-4-25	机械	科创板
36	A21606.SH	新通药物	2023-4-25	生物科技 III	科创板
37	A21410.SZ	百通能源	2022-11-1	复合型公用事业 III	主板

资料来源：证监会官网，Wind，山西证券研究所

## 3.2 待上市重点新股

待上市重点关注新股，建议关注威迈斯。

### 3.2.1 威迈斯

公司于7月12日询价，计划募资13.32亿元。2022年收入38.33亿元/利润2.95亿元，2023H1收入21.47-22.47亿元（+42.90%至49.56%）、利润1.86-2.08亿元（+56.02%至75.17%）。

主营构成：2022年，新能源汽车车载电源占比88.90%，包括，车载电源集成产品85.33%（将车载充电机、车载DC/DC变换器等独立式车载电源产品进行集成）、车载充电机2.62%、车载DC/DC变换器0.95%，电驱系统5.68%、其他3.87%；工业电源1.55%。

前五客户：2022年，上汽集团20.06%、理想汽车11.36%、吉利汽车10.05%、奇瑞汽车8.49%、长安汽车7.41%。

市场规模：根据欧阳明高估计，我国新能源汽车销量 2030 年在 1,700 -1,900 万辆（2022 年 688.7 万辆），市场规模 374-418 亿元（车载电源集成产品 2,200 元/台测算）。

竞争格局：2022 年中国乘用车车载充电机排名：弗迪动力(比亚迪)第一名占比 28.70%、威迈斯第二名占比 20.40%、新美亚(特斯拉)第三名 8.60%，其余为英搏尔、富特科技、欣锐科技、铁城科技、科世达、华为、力华集团。

成长路径：公司积极向电驱系统领域进行拓展和产业布局，已取得上汽集团、长城汽车、三一重机等多家境内外知名企业的定点，实现了电机控制器、电驱三合一总成产品和“电源+电驱”电驱多合一总成产品的量产出货，其中电驱系统产品 2022 年出货量达到 6.25 万台。在海外市场，已向海外知名车企 Stellantis 集团量产销售车载电源集成产品，并与雷诺确定定点合作关系。

风险提示：技术研发相关风险；直流充电技术替代风险；认证不能通过复审风险。

数据及资料来源：招股意向书、问询函、Wind，数据截至 20230712。

### 3.3 已收到证监会批复的重点新股

已获得证监会批复的公司共有 37 家，我们看好：**德福科技**（高性能电解铜箔）、**中巨芯**（电子湿化学品）、**华虹宏力**（“特色 IC+功率器件”代工）、**艾罗能源**（光伏储能系统及产品）。

表 6：已收到证监会批复的初筛重点新股名单（数据截至 2023/07/14）

证券代码	证券简称	核心产品	最新获得批复日期	近三年收入 CAGR (%)	近三年利润 CAGR (%)	Wind 行业（三级）
A21615.SZ	德福科技	高性能电解铜箔	2023-6-28	103.65	196.28	金属、非金属与采矿
A22020.SH	中巨芯	电子湿化学品	2023-6-13	34.11	54.61	化工
A22632.SH	华虹宏力	“特色 IC+功率器件”代工	2023-6-6	37.04	42.51	半导体产品与半导体设备
A22420.SH	艾罗能源	光伏储能系统及产品提供商	2023-5-23	128.09	1937.26	电气设备

资料来源：Wind，山西证券研究所

## 4. 股票池名单

### 4.1 近端已上市重点新股名单（2022.12 以来）

2022 年 12 月份以来已上市新股中，建议重点关注昊帆生物（全系列多肽合成试剂）、芯动联科（高性能 MEMS 惯性传感器）、智翔金泰-U（单克隆抗体和双特异性抗体药物）、阿特斯（晶硅光伏组件）、西山科技（手术动力装置整机和耗材）、中科飞测-U（半导体检测、量测设备）、曼恩斯特（高精密切缝式涂布

模头)、晶升股份(半导体级单晶炉)、中船特气(电子特种气体)、华曙高科(工业级增材制造设备龙头)、高华科技(高可靠传感器)、云天励飞-U(人工智能、AI 方案)、日联科技(工业级 X 射线智能检测装备)、茂莱光学(工业级精密光学: 半导体检测、光刻机、基因测序、AR/VR)、裕太微-U(以太网物理层芯片)、龙迅股份(高清视频桥接及处理芯片)、百利天恒-U(双/多特异性抗体、ADC 药物研发)、微导纳米(ALD 设备)、萤石网络(萤石物联云平台)、杰华特(虚拟 IDM 模式的模拟芯片企业)。

表 7: 近端重点新股名单(2022.12 以来, 数据截至 2023/07/14)

证券代码	证券简称	核心产品	总市值 (亿元)	近三年收入 CAGR (%)	近三年利润 CAGR (%)	2023 年 Wind 一致预测 PE	2024 年 Wind 一致预测 PE
301393.SZ	昊帆生物	全系列多肽合成试剂	104.44	32.75	30.57	56.37	39.14
688582.SH	芯动联科	高性能 MEMS 惯性传感器	170.72	41.61	45.41	98.97	67.48
688443.SH	智翔金泰-U	单克隆抗体和双特异性抗体药物	116.90	148.07	-218.13	--	--
688472.SH	阿特斯	晶硅光伏组件	603.76	29.91	7.15	13.26	9.96
688576.SH	西山科技	手术动力装置整机和耗材	66.49	47.04	50.23	55.38	37.55
688361.SH	中科飞测-U	半导体检测、量测设备	235.52	108.75	28.47	559.91	256.65
301325.SZ	曼恩斯特	高精度狭缝式涂布模头	130.80	59.00	50.94	35.97	22.42
688478.SH	晶升股份	半导体级单晶炉	66.51	113.07	72.16	93.02	48.37
688146.SH	中船特气	电子特种气体	230.24	23.57	25.12	52.44	42.09
688433.SH	华曙高科	工业级增材制造设备龙头	158.75	43.33	76.79	95.60	63.27
688539.SH	高华科技	高可靠传感器	55.58	28.39	57.69	46.02	35.33
688343.SH	云天励飞-U	人工智能、AI 方案	223.91	33.34	3.41	--	--
688531.SH	日联科技	工业级 X 射线智能检测装备	131.23	48.16	105.06	75.83	42.87
688502.SH	茂莱光学	工业级精密光学	103.38	25.51	10.55	129.99	97.84
688515.SH	裕太微-U	以太网物理层芯片	125.67	572.30	25.68	565.37	157.69
688486.SH	龙迅股份	高清视频桥接及处理芯片	71.18	32.09	27.76	73.48	50.51
688506.SH	百利天恒-U	双/多特异性抗体	368.56	-16.47	-431.80	--	--
688147.SH	微导纳米	ALD 设备	241.59	46.93	-0.25	189.48	88.11
688475.SH	萤石网络	萤石物联云平台	248.74	22.12	16.42	47.85	34.93
688141.SH	杰华特	虚拟 IDM 模式的模拟芯片企业	174.69	77.96	54.88	87.24	50.77

资料来源: Wind, 山西证券研究所

## 4.2 远端深度报告覆盖

表 8: 远端已覆盖新股名单(数据截至 2023/07/14)

证券代码	证券简称	总市值 (亿元)	近三年收入 CAGR (%)	近三年利润 CAGR (%)	2023 年预测 营收(亿)	2024 年预测 营收(亿)	2023 年预测 净利润(亿)	2024 年预测 净利润(亿)	上市日期
688486.SH	龙迅股份	71.18	32.09	27.76	3.42	5.26	1.03	1.50	2023-02-21
301377.SZ	鼎泰高科	107.38	20.28	46.28	14.98	20.75	2.86	3.74	2022-11-22
301328.SZ	维峰电子	66.02	27.46	37.20	7.19	10.29	1.77	2.55	2022-09-08
301095.SZ	广立微	160.64	75.18	84.99	6.38	10.03	1.91	3.32	2022-08-05

688120.SH	华海清科	359.11	98.46	73.83	26.90	35.33	7.32	9.77	2022-06-08
603191.SH	望变电气	63.30	31.64	39.81	30.99	42.23	3.92	5.51	2022-04-28
301103.SZ	何氏眼科	64.33	8.61	-25.59	14.25	18.37	1.54	2.00	2022-03-22
688238.SH	和元生物	67.96	66.67	45.31	4.03	5.25	0.46	0.50	2022-03-22
688115.SH	思林杰	23.59	26.89	22.23	2.86	3.72	0.60	0.75	2022-03-14
688206.SH	概伦电子	116.61	62.03	27.06	3.97	5.55	0.53	0.73	2021-12-28
688212.SH	澳华内镜	84.59	14.35	-25.68	6.82	10.14	0.87	1.30	2021-11-15
688107.SH	安路科技	224.88	104.23	18.57	15.59	22.93	1.01	2.12	2021-11-12
688768.SH	容知日新	55.65	44.82	42.81	8.06	11.42	1.75	2.51	2021-07-26
688323.SH	瑞华泰	45.18	9.10	4.29	5.50	8.03	0.82	1.43	2021-04-28
605338.SH	巴比食品	63.80	12.75	12.84	20.36	24.90	2.65	3.16	2020-10-12

资料来源：Wind，山西证券研究所

## 5. 风险提示

- 1.新股大幅波动风险；
- 2.新股业绩不达预期风险；
- 3.历史数据不能预测未来的风险；
- 4.系统性风险。



### 分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

### 免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任一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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

### 山西证券研究所：



#### 上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

#### 太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层  
电话：0351-8686981

<http://www.i618.com.cn>

#### 深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

#### 北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层