

2023年07月30日

北交所周观察：证监会拟降低北交所做市商门槛，多措并举提升交投活跃度

——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

● 证监会联动北交所起草《北交所做市特别规定》，新增符合北交所特点的指标

2023年2月，北交所正式引入做市交易机制，截至2023年7月28日，共有15个做市商。210家北交所公司其中18家公司有2家及以上做市商，59家公司有至少1家做市商，占比28%。2023年7月28日，北交所发布了《证券公司北京证券交易所股票做市交易业务特别规定（征求意见稿）》（简称《特别规定》），在做市准入条件方面，证监会对北交所做市商门槛进行了下调，从净资本由100亿元调整至50亿元，连续三年分类评级为A调整至近三年中有一年为A且近一年为BB及以上。同时，新增更加符合北交所特点的两项指标，即在北交所保荐上市公司家数排名前20或最近一年新三板做市成交金额排名前20，其他条件保持不变。根据《特别规定》指标条件，我们进行多维度筛选共有9家券商符合标准（不包括之前15家，以及未考虑新三板做市成交排名可能导致数据差异）。我们认为这一举措有助于北交所引入更多的做市商，对于北交所的流动性改善带来正向贡献。此外，北交所召集6家基金公司开座谈会，以投资端建设为主线，多措并举提升交投活跃度。

● 北证A股整体PE估值回落到16.8X，北证A股日均成交额回落到12亿元

近期（2023.7.24~2023.7.28），科创板、北证A股整体PE估值都有一定程度回落，其中科创板整体PE由39.15X回落到39.04X；北证A股整体PE估值由16.87X回落到16.80X；创业板整体保持稳定，维持在34.57X。从流动性表现来看，北证A股本周日均成交额12.01亿元、日均换手率有所下降达1.13%，科创板本周日均换手率2.67%，创业板本周日均换手率4.77%。从北证50指数来看，北证50指数报847.42点，较上周上涨0.05%，沪深300、科创50、创业板指指数本周都有所上涨，北证50指数PE TTM 17X。

● 2023年至今共48家公司上市，2023年新上市公司首日涨幅均值29%

2023年1月1日至2023年7月28日，48家上市企业的发行市盈率均值为17.07X、中值为15.98X（不考虑康乐卫士数据）；首日涨跌幅均值为29.46%；其中本年首日涨幅最大的前3家企业由巨能股份（+227%）、锦波生物（+160%）、天力复合（+93%）保持。2023年新上市公司首日涨幅均值29%。

● 本期开特股份、飞宇科技等北交所过会，下周审议扬德环能IPO申请

按最新审核状态分类，2023年7月24日-2023年7月28日更新信息：国子软件、路桥信息、宏裕包材、视声智能、科志股份和博迅生物6家公司更新审核状态至注册；新玻电力、美心翼申、金康精工、圣兆药物、华曦达、鸿辉光通、快达农化、利特尔、虹越花卉、盛源科技、骑士乳业、广厦环能、胜软科技、凯安新材、宇星股份、青鸟软通、天和环保、无锡鼎邦、鹏业软件、金晟环保、芭薇股份、铁拓机械、互邦电力、捷瑞数字、盛安传动25家公司更新审核状态至已问询；科强股份1家公司更新审核状态至提交注册；富恒新材、开特股份、飞宇科技3家公司更新审核状态至上市委会议通过，金苑种业1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”，审议扬德环能1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

《宏裕包材(837174.BJ)：彩印复合包材“小巨人”，募投拓展新能源电池铝塑膜—北交所新股申购报告》-2023.7.29

《对位芳纶浆粕生产商，受益上游供给端放量实现较快增长—新三板公司研究报告》-2023.7.28

《富恒新材(832469.BJ)：新能源车业务新增长，技术实力造就多元改性塑料—北交所新股申购报告》-2023.7.26

目录

1、证监会联动北交所起草《北交所做市特别规定》	3
2、北交所市场表现：北证 A 股整体 PE 估值回落到 16.8X	5
3、北交所上市情况：2023 年新上市公司首日涨幅均值 29%	7
4、北交所 IPO 审核一览：本期开特股份、飞宇科技等过会	9
5、风险提示	10

图表目录

图 1：共有 23 家券商保荐 3 家及以上公司	4
图 2：北证 A 股整体 PE 估值回落到 16.8X	5
图 3：北证 A 股本周日均成交额 12.01 亿元 (-37.35%)	6
图 4：北证 A 股本周日均换手率达 1.13% (-0.46pcts)	6
图 5：北证 50 指数 PE TTM 17X	6
图 6：北证 50 指数报 847.42 点，周度上涨 0.05%	7
图 7：沪深 300、科创 50、创业板指指数周度上涨	7
图 8：2023 年初至今 48 家上市企业的发行市盈率均值为 17.07X	8
图 9：2023 年初至今 48 家上市企业的首日涨跌幅均值为 29.46%	9
表 1：北交所共有 15 个做市商	3
表 2：18 家北交所公司有 2 家及以上做市商	3
表 3：在做市准入条件方面，证监会对北交所做市商门槛进行了下调	4
表 4：9 家券商符合标准	5
表 5：2023 年 1 月 1 日到 2023 年 7 月 28 日北交所共有 48 家企业新发上市	7
表 6：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.7.24~2023.7.28）	9

1、证监会联动北交所起草《北交所做市特别规定》

2023年2月，北交所正式引入做市交易机制，做市商依规履行做市报价义务，技术系统运行稳定，对做市股票的流动性改善和交易质量提升发挥了积极作用。截至目前，北交所共有15个做市商，分别是安信证券、财通证券、东方证券、东吴证券、国金证券、国泰君安证券、国信证券、华泰证券、申万宏源、兴业证券、招商证券、银河证券、中信建投、中信证券、浙商证券。

表1：北交所共有15个做市商

序号	做市商名称
1	安信证券股份有限公司
2	财通证券股份有限公司
3	东方证券股份有限公司
4	东吴证券股份有限公司
5	国金证券股份有限公司
6	国泰君安证券股份有限公司
7	国信证券股份有限公司
8	华泰证券股份有限公司
9	申万宏源证券有限公司
10	兴业证券股份有限公司
11	招商证券股份有限公司
12	中国银河证券股份有限公司
13	中信建投证券股份有限公司
14	中信证券股份有限公司
15	浙商证券股份有限公司

资料来源：北交所官网、开源证券研究所 数据截至 2023.07.28

截止 2023 年 7 月 28 日，210 家北交所公司其中 18 家公司有 2 家及以上做市商，59 家公司有至少 1 家做市商，占比 28%。

表2：18家北交所公司有2家及以上做市商

证券代码	证券简称	做市家数 (个)	做市商名称
835185.BJ	贝特瑞	7	安信证券股份有限公司,东吴证券股份有限公司,国金证券股份有限公司,国信证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司,招商证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
836077.BJ	吉林碳谷	5	东吴证券股份有限公司,国金证券股份有限公司,浙商证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
835179.BJ	凯德石英	4	安信证券股份有限公司,东吴证券股份有限公司,国金证券股份有限公司,兴业证券股份有限公司
838402.BJ	硅烷科技	4	安信证券股份有限公司,国金证券股份有限公司,兴业证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
830799.BJ	艾融软件	3	国金证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
831305.BJ	海希通讯	3	国金证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
833533.BJ	骏创科技	3	东吴证券股份有限公司,国金证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
430139.BJ	华岭股份	2	国泰君安证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司
430489.BJ	佳先股份	2	财通证券股份有限公司,国金证券股份有限公司
831445.BJ	龙竹科技	2	国金证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
831768.BJ	拾比佰	2	安信证券股份有限公司,国金证券股份有限公司
831961.BJ	创远信科	2	国金证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司
832491.BJ	奥迪威	2	安信证券股份有限公司,兴业证券股份有限公司
833394.BJ	民士达	2	兴业证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
836239.BJ	长虹能源	2	国金证券股份有限公司,华泰证券股份有限公司
836720.BJ	吉冈精密	2	国金证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司
839167.BJ	同享科技	2	安信证券股份有限公司,兴业证券股份有限公司
872351.BJ	华光源海	2	国泰君安证券股份有限公司,国信证券股份有限公司

数据来源：Wind、开源证券研究所 数据截至 2023.07.28

2023年7月28日，北交所发布了《证券公司北京证券交易所股票做市业务特别规定（征求意见稿）》（简称《特别规定》），包括北交所股票做市准入条件、规则衔接安排、监督管理等三方面内容。其中，1) 在做市准入条件方面，证监会对北交所做市商门槛进行了下调，从净资本由100亿元调整至50亿元，连续三年分类评级为A调整至近三年中有一年为A且近一年为BB及以上。同时，2) 新增更加符合北交所特点的两项指标，即在北交所保荐上市公司家数排名前20或最近一年新三板做市成交金额排名前20，其他条件保持不变。

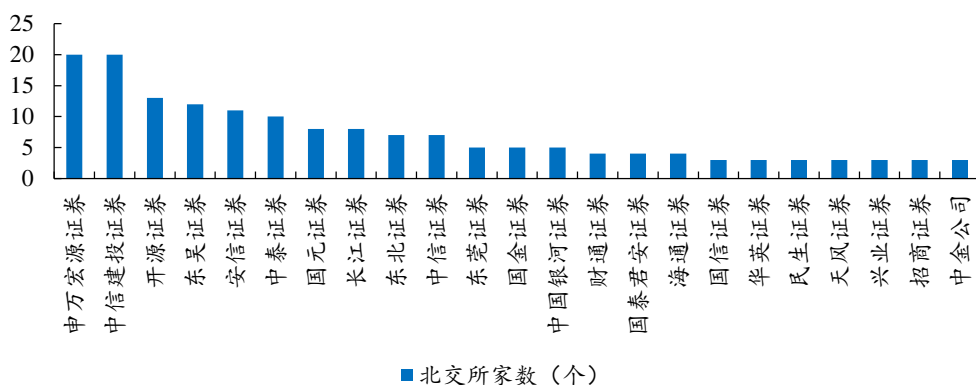
表3：在做市准入条件方面，证监会对北交所做市商门槛进行了下调

序号	北交所做市商需满足以下条件	科创板做市商需满足以下条件
1	具有证券自营业务资格	具有证券自营业务资格
2	最近12个月净资本持续不低于 50亿元	最近12个月净资本持续不低于 100亿元
3	近3年分类评级有1年为A类A级(含)以上且近1年分类评级为B类BB级(含)以上	最近3年分类评级在A类A级(含)以上
4	北交所保荐上市公司家数排名前20或最近一年新三板做市成交金额排名前20	-
5	最近18个月净资本等风险控制指标持续符合规定标准	最近18个月净资本等风险控制指标持续符合规定标准
6	内部管理制度和风险控制制度健全并有效执行	内部管理制度和风险控制制度健全并有效执行
7	具备与开展业务相匹配的、充足的业务人员及专职合规风控人员，公司分管做市交易业务的高级管理人员、首席风险官等具备相应的专业能力	具备与开展业务相匹配的、充足的业务人员及专职合规风控人员，公司分管做市交易业务的高级管理人员、首席风险官等具备相应的专业能力
8	北交所股票做市交易业务实施方案准备充分，技术系统具备开展业务条件并通过北交所组织的评估测试	科创板股票做市交易业务实施方案准备充分，技术系统具备开展业务条件并通过上海证券交易所组织的评估测试
9	公司最近1年未因重大违法违规行为受到行政处罚或被追究刑事责任	公司最近1年未因重大违法违规行为受到行政处罚或被追究刑事责任
10	公司最近1年未发生重大及以上级别信息安全事件	公司最近1年未发生重大及以上级别信息安全事件
11	证监会规定的其他条件	证监会规定的其他条件

资料来源：证监会官网、开源证券研究所

截至2023年7月28日，北交所共有210家公司。从保荐券商来看，中信建投证券、申万宏远证券、开源证券位列前三名。目前共有23家券商保荐3家及以上公司。

图1：共有23家券商保荐3家及以上公司



数据来源：Wind、开源证券研究所

根据《特别规定》指标条件，通过券商评级和净资本两个条件我们进行了筛选，有54家券商符合条件，排除之前15家具备北交所做市资格的券商，共有39家券商公司这两个指标符合条件，此外叠加北交所保荐上市公司家数排名前20这个条件，共有9家券商符合标准（未考虑新三板做市成交排名可能导致数据差异）。

表4：9家券商符合标准

序号	公司名称	评级
1	海通证券股份有限公司	A
2	中国国际金融股份有限公司	AA
3	中泰证券股份有限公司	A
4	长江证券股份有限公司	A
5	国元证券股份有限公司	A
6	天风证券股份有限公司	A
7	开源证券股份有限公司	A
8	东莞证券股份有限公司	A
9	东北证券股份有限公司	BBB

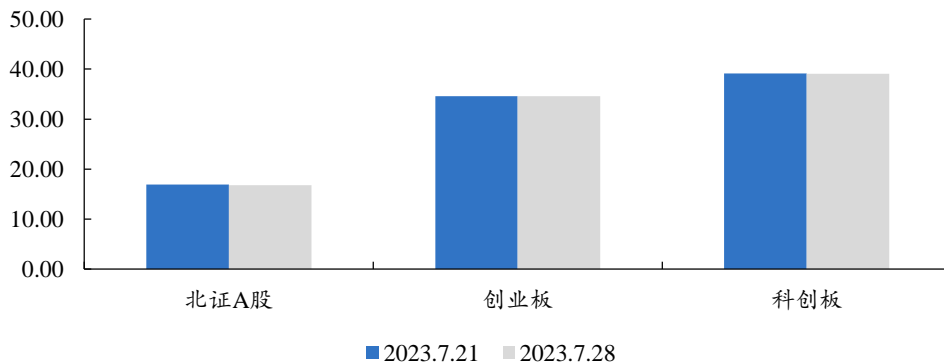
资料来源：证监会官网、Wind、开源证券研究所

此外，和北交所相关的政策频出。2023年7月24日，北京市政府官网正式对外发布《北京市贯彻落实加快建设全国统一大市场意见的实施方案》（以下简称《实施方案》），围绕市场基础制度、要素市场化配置、市场高标准统一、市场监管公平、京津冀高水平协作、“两区”制度型开放等六部分安排了具体任务举措。其中，关于深化资本市场全要素全链条改革，《实施方案》提出，优化北京证券交易所市场生态，加快推进北京股权交易中心“专精特新”专板建设，推动北京证券交易所债券市场建设、REITs（即不动产投资信托基金）发行、与香港交易所互联互通以及红筹企业在北京证券交易所上市等方面改革尽快落地。

近日，北京证券交易所与易方达基金、招商基金、广发基金、南方基金、华夏基金、嘉实基金等6家公募基金代表召开座谈会。北交所总经理隋强表示，将把提升市场活力和韧性放在更加重要的位置，加快推进市场改革创新，进一步从投资端、融资端、交易端等方面综合施策、协同发力。一是以投资端建设为主线，多措并举提升交投活跃度。二是加强高质量供给，提升上市公司数量和质量。三是推动形成便利投资、具有财富效应的市场生态。整体来看，北交所相关政策持续落地，政策加码力促北交所高质量发展。

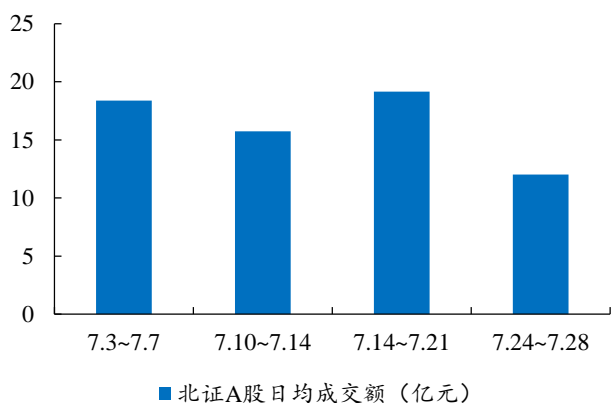
2、北交所市场表现：北证A股整体PE估值回落到16.8X

近期（2023.7.24~2023.7.28），科创板、北证A股整体PE估值都有一定程度回落，其中科创板整体PE由39.15X回落到39.04X；北证A股整体PE估值由16.87X回落到16.80X；创业板整体保持稳定，维持在34.57X。

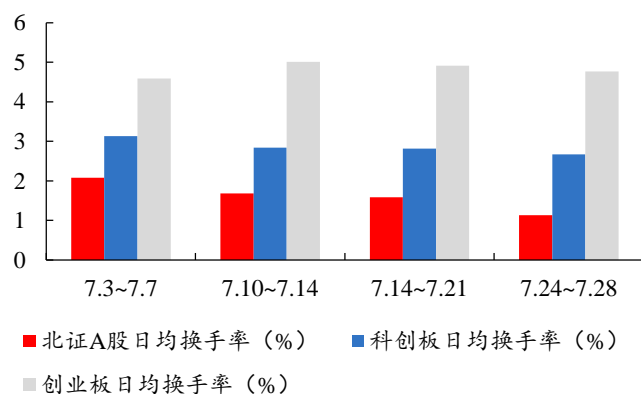
图2：北证A股整体PE估值回落到16.8X


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（2023.7.24-2023.7.28）日均成交额 12.01 亿元，较上周下跌 37.35%，可能和本周没新股上市有关系。北证 A 股本周日均换手率有所下跌，达 1.13%(-0.46pcts)；科创板本周日均换手率 2.67%(-0.15pcts)；创业板本周日均换手率 4.77%(-0.14pcts)。

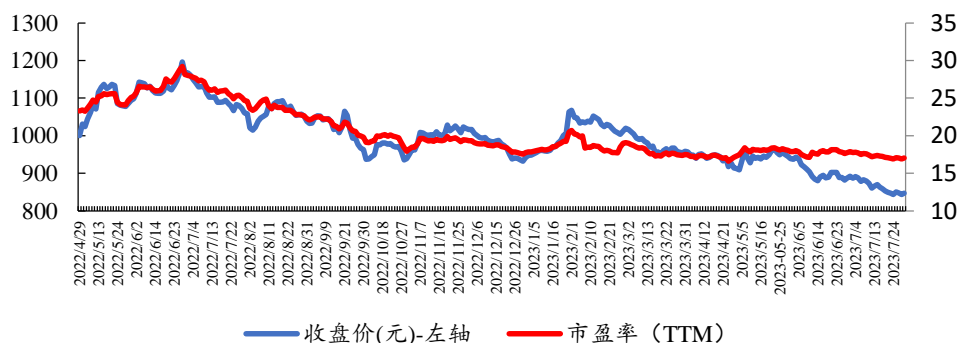
图3：北证 A 股本周日均成交额 12.01 亿元 (-37.35%)


数据来源：Wind、开源证券研究所

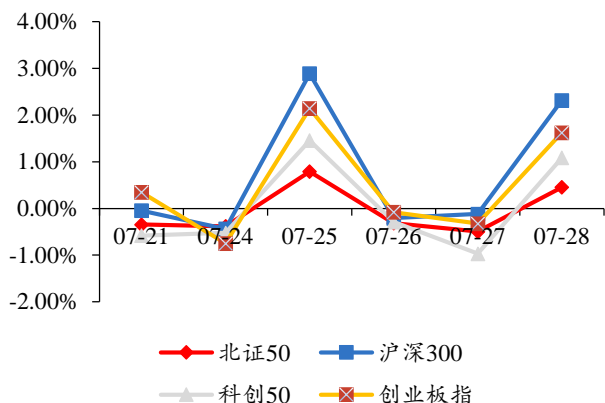
图4：北证 A 股本周日均换手率达 1.13% (-0.46pcts)


数据来源：Wind、开源证券研究所

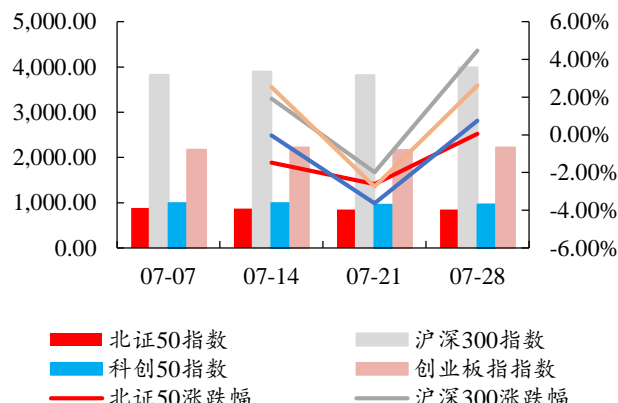
从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周有所上涨，北证 50 指数 PE TTM 17X。从几大指数涨跌幅表现来看，沪深 300、科创 50、创业板指指数本周有所上涨。截至到本周（2023.7.28），北证 50 指数报 847.42 点，较上周收盘价上涨 0.05%；沪深 300 指数报 3992.74 点，较上周收盘价上涨 4.47%；科创 50 指数报 962.64 点，较上周收盘价上涨 0.74%；创业板指指数报 2219.54 点，较上周收盘价上涨 2.61%。

图5：北证 50 指数 PE TTM 17X


数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：北证 50 指数报 847.42 点，周度上涨 0.05%


数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：沪深 300、科创 50、创业板指指数周度上涨


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 29%

2023 年 1 月 1 日到 2023 年 7 月 28 日，北交所共有 48 家企业新发上市。其中，2023 年 7 月 24 日~7 月 28 日无新上市公司。

表5：2023 年 1 月 1 日到 2023 年 7 月 28 日北交所共有 48 家企业新发上市

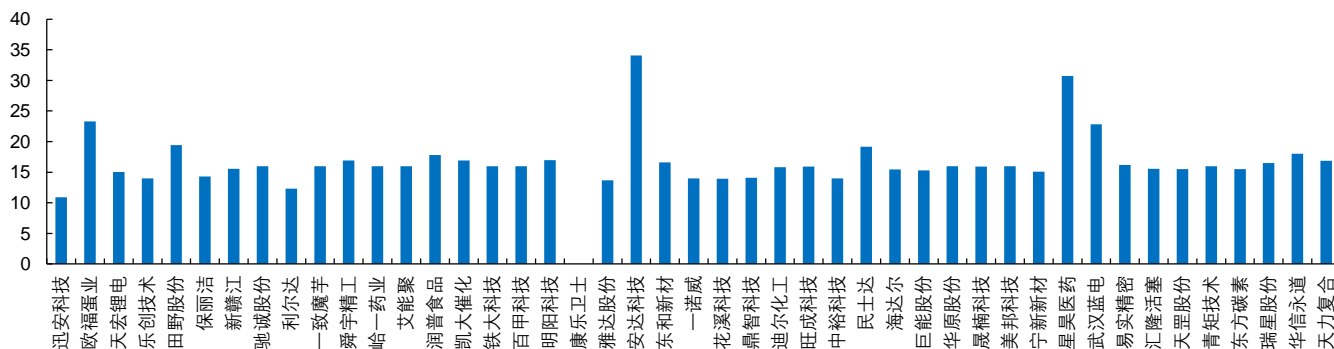
序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果 公告日	上市日
1	832982	锦波生物	500	49	2.82	直接定价	2023/7/10	2023/7/14	2023/7/20
2	838701	豪声电子	2450	8.8	2.48	直接定价	2023/7/3	2023/7/7	2023/7/19
3	833751	惠同新材	1886.96	5.8	1.26	直接定价	2023/7/4	2023/7/10	2023/7/17
4	873576	天力复合	1300	9.35	1.40	直接定价	2023/6/27	2023/7/3	2023/7/12
5	837592	华信永道	1100	10.38	1.31	直接定价	2023/6/26	2023/6/30	2023/7/10
6	836717	瑞星股份	2868	5.07	1.45	直接定价	2023/6/16	2023/6/26	2023/7/3
7	832175	东方碳素	3200	12.6	4.64	直接定价	2023/6/15	2023/6/21	2023/6/30
8	836208	青矩技术	918.23	34.75	3.19	直接定价	2023/3/30	2023/4/6	2023/6/29
9	832651	天罡股份	1065	12.88	1.37	直接定价	2023/6/9	2023/6/15	2023/6/27
10	833455	汇隆活塞	4300	3.15	1.56	直接定价	2023/6/8	2023/6/14	2023/6/21
11	836221	易实精密	1800	5.98	1.24	直接定价	2023/5/25	2023/5/31	2023/6/8
12	830779	武汉蓝电	1070	26.6	3.27	直接定价	2023/5/19	2023/5/25	2023/6/1
13	430017	星昊医药	3060	12.3	3.76	直接定价	2023/5/16	2023/5/22	2023/5/31
14	839719	宁新新材	2327.34	14.68	3.42	直接定价	2023/5/11	2023/5/17	2023/5/26
15	832471	美邦科技	1320	10.74	1.42	直接定价	2023/5/12	2023/5/18	2023/5/25
16	837006	晟楠科技	2000	8.4	1.68	直接定价	2023/5/5	2023/5/11	2023/5/18
17	838837	华原股份	2000	3.93	0.79	直接定价	2023/4/17	2023/4/21	2023/5/15
18	871478	巨能股份	2000	5.5	1.10	直接定价	2023/4/25	2023/5/4	2023/5/12
19	836699	海达尔	1100	10.25	1.13	直接定价	2023/4/21	2023/4/27	2023/5/9
20	833394	民士达	3500	6.55	2.29	直接定价	2023/4/12	2023/4/18	2023/4/25
21	871694	中裕科技	2410	12.33	2.97	直接定价	2023/4/11	2023/4/17	2023/4/24
22	830896	旺成科技	2531	5.33	1.40	直接定价	2023/4/4	2023/4/11	2023/4/19
23	831304	迪尔化工	3000	3.98	1.19	直接定价	2023/4/6	2023/4/12	2023/4/18

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
24	873593	鼎智科技	1157.20	30.6	3.54	直接定价	2023/3/29	2023/4/4	2023/4/13
25	872895	花溪科技	1400	6.6	0.92	直接定价	2023/3/21	2023/3/27	2023/4/6
26	834261	一诺威	2993.27	10.81	3.24	询价	2023/3/20	2023/3/24	2023/4/3
27	839792	东和新材	2000	8.68	1.74	直接定价	2023/3/15	2023/3/21	2023/3/30
28	830809	安达科技	5000	13	6.50	询价	2023/3/13	2023/3/17	2023/3/23
29	430556	雅达股份	3600	3.7	1.33	直接定价	2023/3/6	2023/3/10	2023/3/17
30	833575	康乐卫士	700	42	2.94	直接定价	2023/3/3	2023/3/9	2023/3/15
31	837663	明阳科技	1290	11.88	1.53	直接定价	2023/3/1	2023/3/7	2023/3/15
32	835857	百甲科技	3780	4	1.51	直接定价	2023/3/2	2023/3/8	2023/3/14
33	872541	铁大科技	3000	3.38	1.01	直接定价	2023/2/24	2023/3/2	2023/3/10
34	830974	凯大催化	1000	6.26	0.63	直接定价	2023/2/23	2023/3/1	2023/3/8
35	836422	润普食品	2000	8.5	1.70	直接定价	2023/2/17	2023/2/23	2023/3/1
36	834770	艾能聚	2000	5.98	1.20	直接定价	2023/2/15	2023/2/21	2023/2/28
37	430478	哈一药业	880	12.62	1.11	直接定价	2023/2/13	2023/2/17	2023/2/23
38	831906	舜宇精工	800	11	0.88	直接定价	2023/2/10	2023/2/16	2023/2/22
39	839273	一致魔芋	1350	11.38	1.54	直接定价	2023/2/7	2023/2/13	2023/2/21
40	832149	利尔达	1980	5	0.99	直接定价	2023/2/6	2023/2/10	2023/2/17
41	834407	驰诚股份	1000	5.87	0.59	直接定价	2023/2/2	2023/2/8	2023/2/16
42	873167	新赣江	1707.5	9.45	1.61	直接定价	2023/1/31	2023/2/6	2023/2/9
43	832802	保丽洁	955.07	7.95	0.76	直接定价	2023/1/16	2023/1/20	2023/2/6
44	832023	田野股份	5000	3.60	1.80	直接定价	2023/1/11	2023/1/17	2023/2/2
45	430425	乐创技术	900	12.80	1.15	直接定价	2023/1/12	2023/1/18	2023/1/30
46	873152	天宏锂电	1902.70	6.00	1.14	直接定价	2023/1/6	2023/1/12	2023/1/19
47	839371	欧福蛋业	4,500	2.50	1.13	直接定价	2023/1/5	2023/1/11	2023/1/18
48	834950	迅安科技	1085	13.00	1.41	直接定价	2022/12/27	2023/1/3	2023/1/11

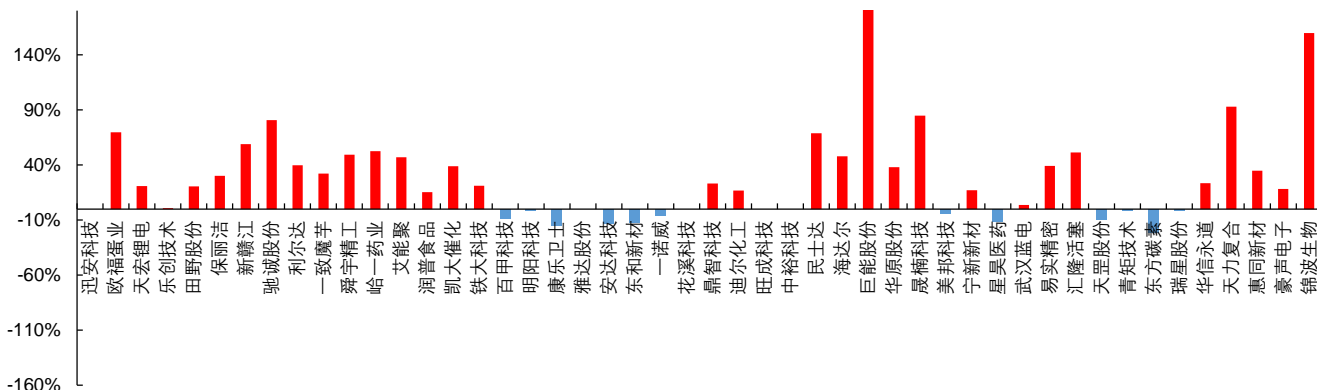
资料来源：北交所官网、开源证券研究所

2023年1月1日至2023年7月28日，48家上市企业的发行市盈率均值为17.07X、中值为15.98X（不考虑康乐卫士数据）；首日涨跌幅均值为29.46%；其中本年首日涨幅最大的前3家企业由巨能股份（+227.27%）、锦波生物（+159.69%）、天力复合（+92.83%）保持。2023年新上市公司首日涨幅均值29%。

图8：2023年初至今48家上市企业的发行市盈率均值为17.07X



数据来源：北交所官网、开源证券研究所

图9：2023年初至今48家上市企业的首日涨跌幅均值为29.46%


数据来源：Wind、开源证券研究所

4、北交所 IPO 审核一览：本期开特股份、飞宇科技等过会

按最新审核状态分类，2023年7月24日-2023年7月28日更新信息：国子软件、路桥信息、宏裕包材、视声智能、科志股份和博迅生物6家公司更新审核状态至注册；新玻电力、美心翼申、金康精工、圣兆药物、华曦达、鸿辉光通、快达农化、利特尔、虹越花卉、盛源科技、骑士乳业、广厦环能、胜软科技、凯安新材、宇星股份、青鸟软通、天和环保、无锡鼎邦、鹏业软件、金晟环保、芭薇股份、铁拓机械、互邦电力、捷瑞数字、盛安传动25家公司更新审核状态至已问询；科强股份1家公司更新审核状态至提交注册；富恒新材、开特股份、飞宇科技3家公司更新审核状态至上市委会议通过，金苑种业1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”，审议扬德环能1家公司的北交所IPO申请。

表6：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.7.24~2023.7.28）

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
注册								
872953.NQ	国子软件	信息技术	0.00	2.01	5185.48	2023-07-28	2022-09-30	注册
837748.BJ	路桥信息	信息技术	5.36	2.86	3666.12	2023-07-25	2022-06-28	注册
837174.BJ	宏裕包材	材料	11.90	6.85	4761.40	2023-07-24	2022-10-27	注册
870976.NQ	视声智能	信息技术	2.43	2.32	3406.40	2023-07-24	2022-12-29	注册
870804.NQ	科志股份	工业	22.13	3.34	10390.38	2023-07-24	2022-06-30	注册
836504.NQ	博迅生物	医疗保健	3.65	1.43	2641.00	2023-07-24	2022-12-29	注册
已问询								
831892.NQ	新玻电力	工业	3.23	1.88	2772.13	2023-07-27	2023-04-26	已问询
873833.NQ	美心翼申	工业	5.26	5.02	5130.88	2023-07-27	2023-06-30	已问询
831978.NQ	金康精工	工业	7.66	2.26	3173.07	2023-07-27	2023-06-30	已问询
832586.NQ	圣兆药物	医疗保健	23.59	0.22	-14426.83	2023-07-27	2023-06-30	已问询
430755.NQ	华曦达	信息技术	48.47	25.29	25085.64	2023-07-27	2023-06-30	已问询
832063.NQ	鸿辉光通	信息技术	8.40	9.44	5706.48	2023-07-27	2023-06-30	已问询
870536.NQ	快达农化	材料	19.02	10.22	15403.13	2023-07-26	2023-06-30	已问询
831828.NQ	利特尔	材料	4.13	3.35	2372.29	2023-07-26	2023-06-30	已问询
430566.NQ	虹越花卉	日常消费	6.10	6.26	4003.80	2023-07-26	2022-12-30	已问询
834408.NQ	盛源科技	材料	19.03	20.23	4670.86	2023-07-26	2023-06-30	已问询
832786.NQ	骑士乳业	日常消费	7.51	9.48	7162.39	2023-07-26	2022-06-30	已问询

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
873703.NQ	广厦环能	工业	0.00	4.76	13125.96	2023-07-26	2023-05-24	已问询
833339.NQ	胜软科技	能源	4.19	3.91	3792.44	2023-07-25	2023-06-30	已问询
870979.NQ	凯安新材	材料	1.28	25.55	4674.96	2023-07-25	2023-06-30	已问询
873688.NQ	宇星股份	工业	0.66	4.57	4774.11	2023-07-25	2023-06-30	已问询
831718.NQ	青鸟软通	信息技术	4.38	2.95	3192.52	2023-07-25	2023-06-30	已问询
871037.NQ	天和环保	工业	4.12	1.94	2923.91	2023-07-25	2023-06-30	已问询
872931.NQ	无锡鼎邦	能源	5.29	3.67	4041.06	2023-07-25	2023-06-30	已问询
835287.NQ	鹏业软件	信息技术	4.06	1.30	2614.22	2023-07-25	2023-06-30	已问询
836027.NQ	金晟环保	材料	10.70	6.72	3973.36	2023-07-25	2022-12-30	已问询
837023.NQ	芭薇股份	日常消费	8.04	4.59	3803.95	2023-07-25	2023-06-30	已问询
873706.NQ	铁拓机械	工业	4.01	3.59	4199.71	2023-07-24	2023-06-30	已问询
839335.NQ	互邦电力	工业	4.71	5.52	6137.70	2023-07-24	2023-06-30	已问询
873696.NQ	捷瑞数字	信息技术	0.00	1.78	3552.97	2023-07-24	2023-06-30	已问询
831860.NQ	盛安传动	工业	4.48	2.39	4434.48	2023-07-24	2023-06-30	已问询
提交注册								
873665.NQ	科强股份	材料	8.86	2.84	5241.54	2023-07-25	2023-03-14	提交注册
上市委会议通过								
832469.NQ	富恒新材	材料	6.58	4.68	4567.81	2023-07-27	2022-12-26	上市委会议通过
832978.NQ	开特股份	可选消费	8.14	5.15	7738.27	2023-07-26	2022-12-28	上市委会议通过
831237.NQ	飞宇科技	可选消费	4.41	4.29	3403.94	2023-07-25	2022-12-30	上市委会议通过
已受理								
873749.NQ	金苑种业	日常消费	0.00	3.00	6504.66	2023-07-24	2023-07-24	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 2023.7.28

5、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