

新股研究

新股周报（2023.08.14-2023.08.18）

创业板首日涨幅环比提升较多，乖宝宠物待上市

2023年8月13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：创业板首日涨幅环比提升较多

截至周五(2023/08/11)，科创板8月份首发PE(摊薄)58.63倍，较7月份(70.83倍)下降；8月份新股首日涨幅10.60%，较7月份(19.97%)下降；8月份新股首日开板估值34.72倍，较7月份(73.8倍)下降。创业板8月份首发PE(摊薄)49.5倍，较7月份(44.05倍)上升；8月份新股首日涨幅94.18%，较7月份(43.21%)上升；8月新股首日开板估值56.24倍，较7月(57.58倍)下降。上周7只新股上市，周内新股市场活跃度上升，近6个月已开板新股周内共有86只股票录得正涨幅(占比52.12%，前值35.00%)。整体看，8月份科创板首发PE、首日涨幅、开板估值等较7月份有较大幅度下降，但上市股票数量较少(仅华虹公司、碧兴物联上市)影响统计结果公允性，重点看创业板表现。上周创业板新股盟固利上市首日涨幅较多，一方面拉升了8月份整体新股涨幅，另一方面也推升了创业板情绪，8月份创业板新股首日涨幅94.18%(剔除盟固利后这一数值为61.48%，之前一周27.4%)，较7月份(43.21%)上升较多。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1.13，新股(尤其是创业板块)不存在整体板块性机会，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：

2023/8：华虹公司(“特色IC+功率器件”代工)、敷尔佳(透明质酸钠及胶原蛋白相关)；
2023/7：威迈斯(新能源车载电源产品)、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(高精密狭缝式涂布模头)；
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：广钢气体、乖宝宠物。

● 已获得批复新股初筛：中巨芯(电子湿化学品)、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：创业板首日涨幅环比提升较多.....	3
1.1 Wind 近端次新股指数成份估值较创业板估值周环比继续上升.....	3
1.2 创业板首日涨幅环比提升较多.....	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 广钢气体.....	9
3.2.2 乖宝宠物.....	10
3.3 已收到证监会批复的重点新股.....	11
4. 股票池名单.....	11
4.1 近端已上市重点新股名单（2022.12 以来）.....	11
4.2 远端深度报告覆盖.....	12
5. 风险提示.....	14

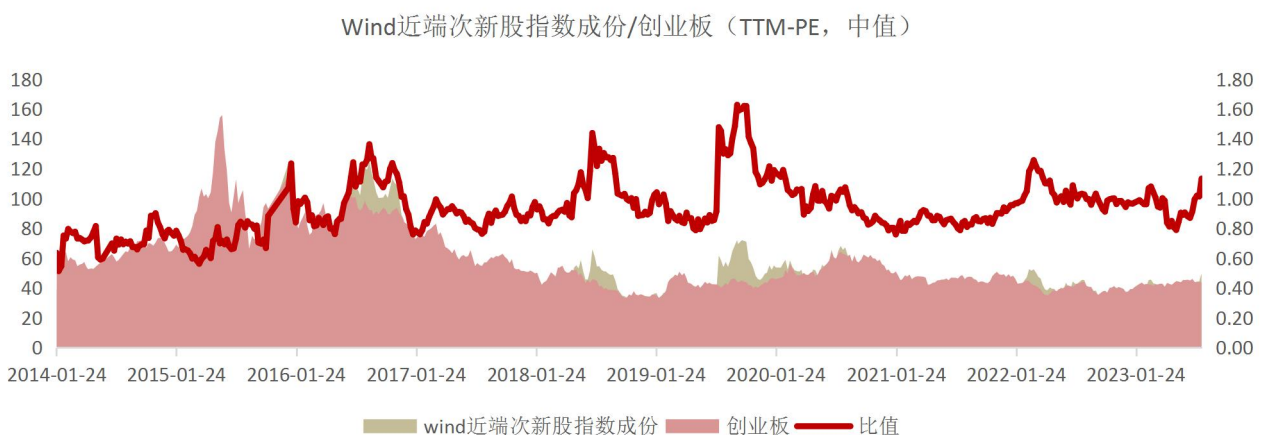
1. 近端新股的观察与思考：创业板首日涨幅环比提升较多

上周共有 7 只新股上市（科创板 2 只，主板 1 只，创业板 4 只），周内新股市场活跃度上升，近 6 个月已开板新股周内共有 86 只股票录得正涨幅(占比 52.12%，前值 35.00%)，其中科源制药、港通医疗、金凯生科、开创电气、森泰股份、国科恒泰、昊帆生物、海看股份等周涨幅超过 15%。整体看，8 月份科创板首发 PE、首日涨幅、开板估值等较 7 月份均有较大幅度下降，但上市股票数量较少（仅华虹公司、碧兴物联上市）影响统计结果公允性，我们重点看创业板表现。上周创业板新股盟固利上市首日涨幅较多，一方面拉升了 8 月份整体新股涨幅，另一方面也推升了创业板情绪，8 月份创业板新股首日涨幅 94.18%(剔除盟固利后这一数值为 61.48%，之前一周 27.4%)，较 7 月份(43.21%)上升较多。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 1.13，新股（尤其是创业板）不存在整体板块性机会。我们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继续上升

上周 Wind 近端次新股指数成份估值较创业板为溢价状态(比值为 1.13，之前一周 1.01，2014 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较多。

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 创业板首日涨幅环比提升较多

上周波长光电、众辰科技、多浦乐、泰凌微询价，波长光电、众辰科技公布首发 PE（摊薄）分别为 60.67

倍、53.64 倍；之前一周询价的协昌科技、恒达新材、锆威特公布首发 PE（摊薄）分别为 37.88 倍、38.33 倍、60.69 倍；共有 7 只新股上市，华虹公司、华勤技术、威力传动、盟固利、碧兴物联、蓝箭电子、科净源，上市首日涨跌幅分别为 13.23%、0.00%、55.32%、323.12%、7.97%、187.61%、77.80%，开板估值分别为 29.62 倍、19.76 倍、53.35 倍、158.42 倍、39.82 倍、138.03 倍、59.13 倍。

表 1：上周新股询价及上市情况（2023.8.7-2023.8.11）

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			
301421.SZ	波长光电	2023-08-08	60.67	2893.0	4.10	16.39	2023-08-14			
603275.SH	众辰科技	2023-08-09	53.64	3719.3	11.12	44.49	2023-08-14			
301528.SZ	多浦乐	2023-08-09	尚未公布	1550.0	5.50	21.96	2023-08-15			
688591.SH	泰凌微	2023-08-11	尚未公布	6000.0	14.57	58.30	2023-08-16			
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			
301418.SZ	协昌科技	2023-08-02	37.88	1833.3	5.24	20.95	2023-08-08			
301469.SZ	恒达新材	2023-08-02	38.33	2237.0	5.20	20.81	2023-08-08			
688693.SH	锆威特	2023-08-03	60.69	1842.1	6.17	24.70	2023-08-08			
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）
688347.SH	华虹公司	2023-08-07	13.23%	-4.26%	34.71	29.62	212.03	910.45	871.68	集成电路制造
603296.SH	华勤技术	2023-08-08	0.00%	0.29%	31.32	19.76	58.52	530.80	532.33	消费电子零部件及组装
300904.SZ	威力传动	2023-08-09	55.32%	-34.41%	49.06	53.35	6.41	92.65	60.77	风电零部件
301487.SZ	盟固利	2023-08-09	323.12%	-46.98%	29.02	158.42	3.09	450.52	238.86	电池化学品
688671.SH	碧兴物联	2023-08-09	7.97%	-34.44%	52.85	39.82	7.09	54.96	36.03	环保设备 III
301348.SZ	蓝箭电子	2023-08-10	187.61%	5.04%	55.29	138.03	9.04	111.16	116.76	集成电路封测
301372.SZ	科净源	2023-08-11	77.80%	0.00%	37.10	59.13	7.71	65.83	65.83	水务及水治理

资料来源：wind，山西证券研究所

截至周五(2023/08/11)，科创板 8 月份首发 PE（摊薄）58.63 倍(之前一周 52.41 倍)，较 7 月份(70.83 倍)下降；科创板 8 月份新股首日涨幅 10.60%，较 7 月份(19.97%)下降；科创板 8 月份新股首日开板估值(TTM-PE，月度中位数) 34.72 倍，较 7 月份(73.8 倍)下降。

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(2023/08/11)，创业板 8 月份首发 PE（摊薄）49.5 倍(之前一周 61.28 倍)，较 7 月份(44.05 倍)上升；创业板 8 月份新股首日涨幅 94.18%(之前一周 27.4%)，较 7 月份(43.21%)上升；创业板 8 月份新股首日开板估值（TTM-PE，月度中位数）56.24 倍(之前一周 36.38 倍)，较 7 月份(57.58 倍)下降。

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

301261.SZ	恒工精密	金属制品	11.00	40.54	35.76	--	--
301246.SZ	宏源药业	原料药	10.96	142.52	44.16	--	--
603291.SH	联合水务	水务及水治理	10.80	73.39	53.62	--	--
301337.SZ	亚华电子	垂直应用软件	10.16	39.19	48.94	--	--
301428.SZ	世纪恒通	通信应用增值服务	9.77	42.24	49.60	--	--
301353.SZ	普莱得	其他通用设备	9.42	29.48	33.09	--	--
301172.SZ	君逸数码	IT 服务 III	9.23	57.60	87.03	--	--
301512.SZ	智信精密	其他自动化设备	9.06	37.73	50.42	--	--
301170.SZ	锡南科技	底盘与发动机系统	8.93	38.55	39.11	--	--
301225.SZ	恒勃股份	底盘与发动机系统	8.83	39.13	37.60	--	--
688651.SH	盛邦安全	横向通用软件	8.75	38.05	81.58	50.22	33.30
301293.SZ	三博脑科	医院	8.59	122.85	167.25	--	--
301357.SZ	北方长龙	地面兵装 III	8.06	39.20	52.22	--	--
301383.SZ	天键股份	消费电子零部件及组装	7.64	46.65	64.21	33.08	23.32
301456.SZ	盘古智能	风电零部件	7.53	61.94	53.02	40.48	29.86
301141.SZ	中科磁业	磁性材料	7.08	64.04	86.46	--	--
301329.SZ	信音电子	消费电子零部件及组装	6.42	42.31	49.70	--	--
301382.SZ	蜂助手	通信应用增值服务	6.37	69.70	53.20	--	--
301315.SZ	威士顿	横向通用软件	6.33	73.92	112.31	--	--
301203.SZ	国泰环保	水务及水治理	5.69	32.67	21.15	--	--
301320.SZ	豪江智能	工控设备	5.63	39.79	62.44	--	--
301387.SZ	光大同创	消费电子零部件及组装	5.44	36.71	32.97	22.20	15.80
301390.SZ	经纬股份	其他专业工程	5.42	30.00	39.44	--	--
301348.SZ	蓝箭电子	集成电路封测	5.04	116.76	154.97	--	--
301446.SZ	福事特	工程机械器件	5.02	28.93	18.84	22.78	19.03

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 7 只新股上市，近 6 个月 A 股上市共计开板新股 165 只（除北交所），以开板日开盘价计算至今涨跌幅均值-7.66%(前值-11.70%)。录得正涨幅的新股 46 只(前值 32 只)，平均正涨幅 22.11%(前值 22.33%)；录得负涨幅的新股 119 只(前值 128 只)，平均负涨跌幅-19.17%(前值-20.20%)。

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 2023/08/11）

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
301487.SZ	盟固利	130.88%	电池化学品	238.86	365.74	--	--
301141.SZ	中科磁业	75.44%	磁性材料	64.04	86.46	--	--
301505.SZ	苏州规划	60.35%	工程咨询服务 III	52.21	65.60	--	--
301293.SZ	三博脑科	54.72%	医院	122.85	167.25	--	--
300904.SZ	威力传动	52.64%	风电零部件	60.77	81.44	--	--

301315.SZ	威士顿	48.25%	横向通用软件	73.92	112.31	--	--
301360.SZ	荣旗科技	45.87%	仪器仪表	46.68	71.69	51.87	33.95
301509.SZ	金凯生科	42.26%	医疗研发外包	83.84	49.64	--	--
301281.SZ	科源制药	39.07%	原料药	61.75	64.37	57.71	48.62
301515.SZ	港通医疗	38.92%	医疗设备	51.40	65.74	--	--
688535.SH	华海诚科	36.10%	半导体材料	65.92	163.38	127.51	90.12
688627.SH	精智达	30.54%	仪器仪表	81.12	101.43	73.75	46.36
688502.SH	茂莱光学	28.37%	光学元件	103.70	175.43	130.39	98.14
301381.SZ	赛维时代	25.91%	跨境电商	152.04	76.82	34.01	24.76
688472.SH	阿特斯	25.74%	光伏电池组件	598.23	19.92	13.28	10.02
301399.SZ	英特科技	23.33%	制冷空调设备	43.96	39.41	--	--
301488.SZ	豪恩汽电	22.10%	汽车电子电气系统	73.03	70.26	--	--
688458.SH	美芯晟	21.06%	模拟芯片设计	65.86	116.30	78.04	43.85

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(2023/08/11)数据，下周儒竞科技周二询价、民生健康周三询价。

表 4：下周上市及询价新股（数据截至 2023/08/11）

股票代码	股票简称	Wind 行业（三级）	2023-8-14	2023-8-15	2023-8-16	2023-8-17	2023-8-18
			周一	周二	周三	周四	周五
301525.SZ	儒竞科技	电气设备		询价			
301507.SZ	民生健康	制药			询价		

资料来源：Wind，山西证券研究所

截至周五(2023/08/11)，已有 34 家公司收到证监会同意批复。

表 5：注册生效的有 34 家（数据截至 2023/08/11）

序号	代码	简称	收到批复日期	Wind 行业（三级）	上市板
1	A22607.SH	麦加芯彩	2023-8-10	化工	主板
2	A22259.SH	天元智能	2023-8-10	机械	主板
3	A21737.SZ	辰奕智能	2023-8-9	电子设备、仪器和元件	创业板
4	A22654.SH	康希通信	2023-8-8	半导体产品与半导体设备	科创板
5	A22130.SZ	联域光电	2023-8-3	家庭耐用消费品	主板
6	A22092.SH	润本股份	2023-8-3	个人用品 III	主板
7	A17023.SH	浙江国祥	2023-8-3	机械	主板
8	A21641.SZ	浙江丰茂	2023-8-2	化工	创业板
9	A22035.SZ	润阳股份	2023-8-2	半导体产品与半导体设备	创业板
10	A22260.SH	热威电热	2023-7-28	家庭耐用消费品	主板
11	A21294.SZ	思泉新材	2023-7-27	电子设备、仪器和元件	创业板

12	A21711.SZ	中集环科	2023-7-27	机械	创业板
13	A21499.SH	浩辰软件	2023-7-26	互联网软件与服务 III	科创板
14	A21686.SZ	崇德科技	2023-7-26	机械	创业板
15	A21742.SZ	斯菱股份	2023-7-26	汽车零配件	创业板
16	A20681.SH	恒兴科技	2023-7-20	化工	主板
17	A21622.SZ	华达股份	2023-7-19	电子设备、仪器和元件	创业板
18	A21456.SZ	万邦医药	2023-7-19	生命科学工具和服务 III	创业板
19	A21678.SH	盛科通信	2023-7-18	半导体产品与半导体设备	科创板
20	A20525.SH	中研股份	2023-7-18	化工	科创板
21	A22498.SH	金帝股份	2023-7-13	汽车零配件	主板
22	A22189.SZ	威尔高	2023-7-12	电子设备、仪器和元件	创业板
23	A22028.SZ	侨龙应急	2023-7-12	商业服务与用品	创业板
24	A22026.SZ	福赛科技	2023-7-12	汽车零配件	创业板
25	A15262.SH	爱科赛博	2023-7-11	电气设备	科创板
26	A21381.SZ	三态股份	2023-6-21	互联网与售货目录零售	创业板
27	A22020.SH	中巨芯	2023-6-13	化工	科创板
28	A20667.SZ	飞南资源	2023-6-1	商业服务与用品	创业板
29	A21666.SZ	诺瓦星云	2023-5-24	电子设备、仪器和元件	创业板
30	A22420.SH	艾罗能源	2023-5-23	电气设备	科创板
31	A22355.SH	中创股份	2023-5-16	互联网软件与服务 III	科创板
32	A22427.SH	中邮科技	2023-4-25	机械	科创板
33	A21606.SH	新通药物	2023-4-25	生物科技 III	科创板
34	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，建议关注广钢气体、乖宝宠物。

3.2.1 广钢气体

IPO 情况：实控人为广州市国资委，于 8 月 1 日周二开展询价，预计募资 12.32 亿元，预计募资对应发行价格 3.73 元，对应总市值 49.27 亿元，2022 年公司收入 15.40 亿元(+30.7%)、归母净利润 2.35 亿元(+95.2%)。2023H1 收入 7.45~9.10 亿元 (+11.60%~36.40%)、归母净利润 1.25~1.52 亿元 (+80.32%~120.39%)。

业务构成：2022 年，产品收入结构为，电子大宗气体 62.83%（零售供气 32.49%（其中氦气 22.57%、氮气 7.46%）、现场制气 30.34%）、通用工业气体 28.91%（零售供气 22.61%（其中氧气 7.91%、氮气 5.70%、氦气 4.02%、氩气 1.63%）、现场制气 6.30%）。

行业情况：当前我国正积极承接全球第三次半导体产业转移，随着全球晶圆厂的加速扩建以及产能的逐步释放，下游市场对电子大宗气体的需求广阔。2021 年中国电子大宗气体市场规模达 86 亿元，预计 2025

年电子大宗气体市场规模将达 122 亿元，复合增长率 9.14%。电子大宗气体包括氮气、氦气、氧气、氩气、氢气、二氧化碳等六大品种，根据公司测算，2021 年，氮气占电子大宗气体市场规模的比例约为 74.4%，其余气体品种占比约为 25.6%。

全球的氦气资源几乎完全被美国、卡塔尔等少数国家拥有，合计产能占到全球接近 80%，而中国仅占约 0.63%，国内工业用氦进口依存度高达 95%以上。外资气体公司通过对氦气资源和供应链技术的垄断，掌握了全球的氦气供应。公司 2019 年获批成为林德气体与普莱克斯合并案国家反垄断要求剥离的氦气业务的唯一适格买方，并以此为契机围绕氦气完整供应链形成了自主可控的技术能力，成为进入全球氦气供应链的第一家内资气体公司。2021 年氦气进口量占全国总进口量比例达 10.1%，为国内最大的内资氦气供应商。

风险提示：市场竞争加剧风险；下游行业景气度变化的风险；氦气原料主要依赖进口风险。

数据及资料来源：招股意向书、问询函、Wind，数据截至 20230729

3.2.2 乖宝宠物

IPO 情况：于 8 月 1 日周二开展询价，预计募资 6.65 亿元，预计募资对应发行价格 16.61 元，对应总市值 66.45 亿元，2022 年公司收入 33.98 亿元(+31.9%)、归母净利润 2.67 亿元(+90.3%)。2023H1 收入 19.75~20.55 亿元 (+17.07%~21.81%)、归母净利润 1.58~1.78 亿元 (+15.25%~29.80%)。

业务构成：2022 年，产品收入结构，宠物食品及用品 99.46%（零食 57.51%、主粮 40.87%、保健品及其他 1.08%）。按照区域来看，中国大陆地区收入占比 60.02%，国外占比 39.44%（其中北美占比 30.60%）

行业情况：经济水平与宠物食品市场的发展紧密相关。2012-2022 年，中国 GDP 年均复合增长率 8.43%，宠物食品行业市场规模从 2012 年的 157 亿元增长到 2022 年的 1372 亿元，年均复合增长率 24.21%。我国宠物食品的销售以线上电商渠道及专业渠道中的宠物店为主。据欧睿国际数据，2021 年我国宠物食品在电商流通渠道占比为 60.9%，2017-2021 年均复合增速为 37.51%。海外宠物食品市场已经发展成熟，但仍能保持稳步增长的态势。据 Statista 数据预测 2012 年至 2023 年间，全球宠物食品市场年均复合增长率 8.50%，预计未来海外市场需求将保持稳定增长的趋势。

2013 年公司创建自有品牌“麦富迪”，致力于成为国内宠物食品行业标杆。和国内主要竞争对手相比，公司快速发展的自有品牌业务是一大竞争优势。据第一财经数据，“麦富迪”获 MAT2021 犬猫食品品牌天猫销量榜单行业第一名，同时也成为 MAT2021 最受 Z 世代欢迎的宠物食品品牌，而且“麦富迪”先后获得多项荣誉。此外，2021 年公司收购美国知名宠物食品品牌 Waggin' Train，持续布局高端宠物食品市场。

在国际市场，公司产品销往美国、欧洲、日韩等三十多个国家和地区，已积累一 优质的品牌客户并建立长期、良好的合作关系。如沃尔玛、斯马克、品谱等国际知名企业。在国内市场，公司已实现线上、线

下全渠道运行格局，实现了最大化用户覆盖与辐射。

风险提示：海外市场拓展不利的风险；贸易摩擦风险；汇率波动风险。

数据及资料来源：招股意向书、问询函、Wind，数据截至 20230729

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 34 家，我们看好：**中巨芯**（电子湿化学品）、**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 2023/08/11）

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）
A22020.SH	中巨芯	电子湿化学品	2023-6-13	34.11	54.61	化工
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**华虹公司**（“特色 IC+功率器件”代工）、**敷尔佳**（透明质酸钠及胶原蛋白相关）、**威迈斯**（新能源车载电源产品）、**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 2023/08/11）

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
688347.SH	华虹公司	“特色 IC+功率器件”代工	871.68	37.04	42.51	38.98	31.78
301371.SZ	敷尔佳	透明质酸钠及胶原蛋白相关	229.33	9.64	8.63	26.17	24.23
688612.SH	威迈斯	新能源车载电源产品	207.24	73.90	105.16	--	--

301393.SZ	昊帆生物	全系列多肽合成试剂	108.37	32.75	30.57	59.04	40.76
688582.SH	芯动联科	高性能 MEMS 惯性传感器	165.60	41.61	45.41	99.76	69.73
688443.SH	智翔金泰-U	单克隆抗体和双特异性抗体药物	102.01	148.07	-218.13	--	--
688472.SH	阿特斯	晶硅光伏组件	598.23	29.91	7.15	13.28	10.02
688576.SH	西山科技	手术动力装置整机和耗材	56.78	47.04	50.23	47.48	32.76
688361.SH	中科飞测-U	半导体检测、量测设备	245.31	108.75	28.47	568.00	263.03
301325.SZ	曼恩斯特	高精度狭缝式涂布模头	113.72	59.00	50.94	31.27	19.49
688478.SH	晶升股份	半导体级单晶炉	60.01	113.07	72.16	83.67	43.25
688146.SH	中船特气	电子特种气体	196.73	23.57	25.12	45.78	36.79
688433.SH	华曙高科	工业级增材制造设备龙头	132.66	43.33	76.79	81.53	55.36
688539.SH	高华科技	高可靠传感器	50.73	28.39	57.69	42.01	32.25
688343.SH	云天励飞-U	人工智能、AI 方案	196.14	33.34	3.41	--	--
688531.SH	日联科技	工业级 X 射线智能检测装备	98.65	48.16	105.06	57.10	32.08
688502.SH	茂莱光学	工业级精密光学	103.70	25.51	10.55	130.39	98.14
688515.SH	裕太微-U	以太网物理层芯片	108.80	572.30	25.68	643.11	152.34
688486.SH	龙迅股份	高清视频桥接及处理芯片	62.41	32.09	27.76	64.43	44.29
688506.SH	百利天恒-U	双/多特异性抗体	329.18	-16.47	-431.80	--	--
688147.SH	微导纳米	ALD 设备	222.59	46.93	-0.25	175.26	75.45
688475.SH	萤石网络	萤石物联云平台	240.75	22.12	16.42	44.66	33.29
688141.SH	杰华特	虚拟 IDM 模式的模拟芯片企业	139.83	77.96	54.88	78.32	43.75

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 2023/08/11）

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	62.41	32.09	27.76	3.42	5.26	1.03	1.50	2023-02-21
301377.SZ	鼎泰高科	86.43	20.28	46.28	14.98	20.75	2.86	3.74	2022-11-22
301328.SZ	维峰电子	54.18	27.46	37.20	7.19	10.29	1.77	2.55	2022-09-08
301095.SZ	广立微	134.52	75.18	84.99	6.38	10.03	1.91	3.32	2022-08-05
688120.SH	华海清科	330.22	98.46	73.83	26.90	35.33	7.32	9.77	2022-06-08
603191.SH	望变电气	60.77	31.64	39.81	30.99	42.23	3.92	5.51	2022-04-28
301103.SZ	何氏眼科	59.59	8.61	-25.59	14.25	18.37	1.54	2.00	2022-03-22
688238.SH	和元生物	70.51	66.67	45.31	4.03	5.25	0.46	0.50	2022-03-22
688115.SH	思林杰	21.25	26.89	22.23	2.86	3.72	0.60	0.75	2022-03-14
688206.SH	概伦电子	107.02	62.03	27.06	3.97	5.55	0.53	0.73	2021-12-28
688212.SH	澳华内镜	73.84	14.35	-25.68	6.82	10.14	0.87	1.30	2021-11-15
688107.SH	安路科技	198.98	104.23	18.57	15.59	22.93	1.01	2.12	2021-11-12
688768.SH	容知日新	43.46	44.82	42.81	8.06	11.42	1.75	2.51	2021-07-26
688323.SH	瑞华泰	42.86	9.10	4.29	5.50	8.03	0.82	1.43	2021-04-28
605338.SH	巴比食品	61.08	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