

2023年08月13日

北交所周观察：2023年20家公司申请直联机制，50家公司登陆北交所
——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

● 20家公司采用直联机制进行挂牌上市，8家公司为专精特新“小巨人”

2022年12月21日，北交所和全国股转公司研究推出挂牌上市直联审核监管机制（以下简称“直联机制”）。直联机制联动“挂牌审核—日常监管—上市审核”等各环节，形成优质企业申报北交所上市的“快车道”。通过直联机制，优质企业可以实现常态化挂牌满一年后1-2个月内在北交所上市（即“12+1”“12+2”）。全国股转公司（北交所）支持和鼓励主营业务为新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物、新能源汽车、节能环保、数字创意、相关服务业等战略新兴产业领域的申请挂牌公司适用直联机制。截至到2023年8月11日，通过直联机制申请挂牌新三板的公司共有20家。整体来看，20家公司2022年营收均值5.93亿元、归母净利润均值5806万元，其中有8家公司为国家级专精特新“小巨人”，3家公司利润超1亿元。此外，2023年新挂牌公司有35家已进入创新层，其中7家挂牌即进入创新层（挂牌同时发行且满足创新层条件）。35家公司2022年营收中值3.15亿元、归母净利润中值3268万元，其中潜阳科技、智锂科技、乔路铭、瑞能半导4家公司利润超1亿元。

相关研究报告

《变局与周期共振，从设备到第三方透视半导体测试产业图景——北交所行业主题报告》- 2023.8.11

《工业机器人：四重逻辑利好国产化，工业机器人及零部件放量可期——北交所行业主题报告》- 2023.8.10

《中报营收增长23%利润实现51%高增长，面罩、呼吸器产品齐放量——北交所信息更新》- 2023.8.10

● 北证A股整体PE估值回落到16.5X，北证A股日均成交额维持11亿元

近期（2023.8.4~2023.8.11），科创板、创业板、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40.60X回落到38.72X；创业板整体PE由34.88X回落到33.96X；北证A股整体PE估值由17.09X回落到16.49X。从流动性表现来看，北证A股本周日均成交额11.32亿元、日均换手率略有提升达1.33%，科创板本周日均换手率2.26%，创业板本周日均换手率5.04%。从北证50指数来看，北证50指数报825.78点，较上周下跌3.31%，沪深300、科创50、创业板指指数本周都有所下跌，北证50指数PE TTM 16.8X。

● 2023年新上市公司首日涨幅均值29%，总共有50家公司上市

截止到2023年8月11日，50家公司成功登陆北交所，其发行市盈率均值为16.98X、中值为15.98X（不考虑康乐卫士数据）。2023年新上市公司首日涨幅均值29%，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。

● 本期万德股份1家公司提交注册，下周审议无锡晶海、扬德环能IPO申请

按最新审核状态分类，2023年8月7日-2023年8月11日更新信息：无锡晶海、广厦环能、金苑种业、箭鹿股份、康农种业、新玻电力、虹越花卉、华夏电通、金泰美林、凯鸿物流、海昇药业11家公司更新审核状态至已问询；万德股份1家公司更新审核状态至提交注册；和创科技1家公司更新审核状态至终止；并行科技1家公司更新审核状态至暂缓审议。根据北交所官网，下周将召开两场“发审会”，审议无锡晶海和广厦环能家2家公司的北交所IPO申请。此外，视声智能将于8月14日开启申购，路桥信息将于8月16日北交所上市，博迅生物将于8月17日北交所上市。

● 风险提示：市场竞争加剧风险、宏观经济环境风险

目录

1、20家采用直联机制进行挂牌上市，利润均值5806万元	3
2、北交所市场表现：北证A股整体PE估值回落到16.5X	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：本期万德股份提交注册	8
5、风险提示	9

图表目录

图1：北证A股整体PE估值回落到16.5X	5
图2：北证A股本周日均成交额11.32亿元(+0.35%)	6
图3：北证A股本周日均换手率达1.33%(+0.21pcts)	6
图4：北证50指数PE TTM 16.8X	6
图5：北证50指数报825.78点，周度下跌3.31%	6
图6：沪深300、科创50、创业板指指数周度下跌	6
图7：2023年初至今50家上市企业的发行市盈率均值为16.98X	8
图8：2023年初至今50家上市企业的首日涨跌幅均值为28.50%	8
表1：满足以下要求的申请挂牌公司可以提出适用直联审核监管机制申请	3
表2：公司主营业务是否属于战略新兴产业领域时可以关注以下6个方面	3
表3：20家直联企业	4
表4：35家2023年新挂牌公司进入创新层	4
表5：2023年1月1日到2023年8月11日北交所共有50家企业新发上市	7
表6：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.8.7~2023.8.11）	9

1、20家采用直联机制进行挂牌上市，利润均值5806万元

2022年12月21日，北交所和全国股转公司研究推出挂牌上市直联审核监管机制（以下简称“直联机制”）。直联机制联动“挂牌审核—日常监管—上市审核”等各环节，在挂牌期间夯实规范运作基础的前提下，着力提高发行上市环节审核质量与效率，形成优质企业申报北交所上市的“快车道”。通过直联机制，优质企业可以实现常态化挂牌满一年后1-2个月内在北交所上市（即“12+1”“12+2”）。

表1：满足以下要求的申请挂牌公司可以提出适用直联审核监管机制申请

序号	具体内容
1	符合国家产业政策和北交所市场定位，申报挂牌时已满足北交所四套财务上市标准之一，报告期内不存在重大违法违规等发行上市负面清单规定的情形；
2	有明确的北交所发行上市计划，已与中介机构签订发行上市服务协议，计划在挂牌后18个月内提交发行上市申报文件；
3	各中介机构已确定发行上市项目签字负责人并由其作为签字人员开展挂牌推荐业务，至少有一名保荐代表人有2家以上IPO项目（含精选层）保荐签字经验；
4	挂牌期间中介机构团队能够保持稳定，不得出现任意一家中介机构发生变更或者任意一家中介机构两名项目负责人均发生变更的情形；
5	自愿接受并配合全国股转公司（北交所）直联审核监管的各项安排。

资料来源：《直联机制专刊》、开源证券研究所

此外，从主营业务方面来看，全国股转公司（北交所）支持和鼓励主营业务为新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物、新能源汽车、节能环保、数字创意、相关服务业等战略新兴产业领域的申请挂牌公司适用直联机制。

表2：公司主营业务是否属于战略新兴产业领域时可以关注以下6个方面

序号	具体内容
1	公司主要产品和服务是否属于国家发改委发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》
2	公司细分行业是否属于国家统计局《战略性新兴产业分类》范围。其中，对于《战略性新兴产业分类》中带*行业，发行人产品和服务应属于相关行业项下战略新兴产品和服务范围
3	公司核心技术专利是否属于国家知识产权局发布的《战略性新兴产业分类与国际专利分类参照关系表》范围，公司主要产品和服务是否来自于相关技术的实际应用
4	按照《挂牌公司投资型行业分类指引》，是否属于信息科技咨询和系统集成服务、生物科技、互联网软件与服务、智能电子识别设备、应用软件、物联网技术与服务、新能源设备与服务、医疗保健设备、家庭娱乐软件、航天航空与国防、有线和卫星电视、系统软件、云计算及其他云端服务、先进结构材料、互联网零售、高性能复合材料、新型功能材料、前沿新材料等行业
5	公司是否曾获得国家科学技术奖、专精特新“小巨人”、制造业“单项冠军”等奖项称号
6	公司主营业务是否属于类脑智能、量子信息、基因技术、未来网络、深海空天开发、氢能与储能等《“十四五”规划》或国家政策文件明确支持行业产业，发行人是否处于相关产业的关键节点或核心环节

资料来源：《直联机制专刊》、开源证券研究所

截至到2023年8月11日，通过直联机制申请挂牌新三板的公司共有20家。整体来看，20家公司2022年营收均值5.93亿元、归母净利润均值5806万元，其中有8家公司为国家级专精特新“小巨人”，3家公司利润超1亿元。

表3：20家直联企业

证券代码	证券名称	Wind行业分类	专精特新“小巨人”	2022营收(亿元)	2022归母净利润(万元)	主营产品类型	公告日期
873843	万达轴承	工业	√	3.38	4,344.96	叉车轴承、万达轴承回转支承	2023/1/11
873928	瑞能半导	信息技术	√	10.01	11,632.97	功率二极管、碳化硅分立器件等	2023/1/19
874021	聚星科技	工业	√	4.92	3,672.29	电触头、电接触材料、电接触元件	2023/2/15
874063	东昂科技	可选消费	√	2.31	4,623.48	笔灯、泛光灯、口袋灯等	2023/5/26
874081	爱联科技	信息技术		9.84	5,229.15	无线广域网通信模组、无线局域网通信模组等	2023/5/29
874061	恒茂高科	信息技术	√	9.88	3,617.43	5G智能多业务网关、SDN混合型汇聚交换机等	2023/5/29
874089	宏远氧业	医疗保健	√	3.06	3,636.04	军用及科研设备、气压过渡舱等	2023/6/1
873940	和華瑞博	医疗保健		0.00	-9,004.22	骨科手术导航定位机器人	2023/6/5
874096	精创电气	信息技术	√	4.02	4,875.30	环境质量检测产品、冷链智能监测记录云服务等	2023/6/6
873134	创正电气	工业		1.18	3,413.85	不锈钢防爆电器、防爆插接装置等	2023/6/7
874108	青竹画材	材料		4.52	5,953.02	丙烯画颜料、画笔、板刷及勾线笔等	2023/6/8
874099	海龙风电	工业		2.24	18,315.66	风电机组安装、风机调试等	2023/6/8
874111	兢强科技	工业	√	10.76	5,152.89	漆包铝扁线、漆包铝圆线	2023/6/9
874101	朝歌科技	信息技术		13.94	6,676.91	行业智能终端及应用解决方案等	2023/6/20
874148	长城信息	信息技术		12.59	11,697.64	模块与耗材类产品、软件及技术服务等	2023/7/3
873742	网进科技	信息技术		5.58	6,156.53	IT运维服务、软件开发与销售、数字化解决方案等	2023/7/12
874197	德野股份	可选消费		3.12	8,329.88	八轮八驱越野房车、飞桥型越野房车等	2023/7/14
874185	珈创生物	医疗保健		1.46	6,461.50	病毒去除/灭活工艺验证、细胞检定	2023/7/24
874195	宏远股份	工业		13.11	5,218.13	单根纸包线、换位导线、漆包线等	2023/8/2
874239	中健康桥	医疗保健		2.68	6,124.15	复方益母口服液、铝镁匹林片(II)等	2023/8/4

数据来源：Wind、开源证券研究所

此外，从创新层的角度来看，2023年新挂牌公司有35家已经进入创新层，其中7家公司挂牌即进入创新层（挂牌同时公开发行且满足创新层条件）。整体来看，35家公司2022年营收中值3.15亿元、归母净利润中值3268万元，其中潜阳科技、智锂科技、乔路铭、瑞能半导4家公司利润超1亿元。

表4：35家2023年新挂牌公司进入创新层

证券代码	证券简称	Wind行业分类	主营产品类型	2022营收(亿元)	2022归母净利润(万元)	创新层挂牌日	挂牌日
874082.NQ	优友互联	电信服务	专业咨询服务	1.67	2,991.42	2023-07-25	2023-07-25
874136.NQ	海湾股份	工业	专用设备与零部件	2.51	2,672.53	2023-06-30	2023-06-30
874085.NQ	锦华新材	材料	其他化学品	9.94	8,083.66	2023-06-05	2023-06-05
874065.NQ	钜鑫新材	材料	矿制品	2.11	1,597.82	2023-05-18	2023-05-18
873995.NQ	海纳股份	信息技术	半导体材料	3.64	5,737.12	2023-06-14	2023-03-24
873896.NQ	海金格	医疗保健	医疗器械用制剂	4.34	4,242.47	2023-06-14	2023-03-16
873926.NQ	苏州园林	工业	环卫服务、专业咨询服务	1.61	2,598.42	2023-06-14	2023-03-09
873931.NQ	潜阳科技	材料	其他化学品、有机化工原料	8.01	14,332.65	2023-06-14	2023-03-09
874056.NQ	恒升医学	医疗保健	医疗器械用制剂、诊断治疗设备	3.25	4,147.27	2023-06-14	2023-03-08
874048.NQ	盈浩文创	日常消费	装饰材料	4.29	3,341.82	2023-03-06	2023-03-06
874057.NQ	迪亚环境	工业	专用设备与零部件	1.95	2,647.97	2023-06-14	2023-03-02
874016.NQ	星图测控	信息技术	航天与运载火箭	1.41	5,064.78	2023-06-14	2023-02-28
874028.NQ	道达天际	信息技术	互联网服务、软件销售、通信系统与平台、系统集成服务	1.91	1,541.61	2023-06-14	2023-02-28
873847.NQ	江苏成套	工业	公共服务	3.87	2,715.09	2023-02-27	2023-02-27
874038.NQ	鑫民玻璃	材料	玻璃容器、玻璃制品	5.66	1,576.00	2023-06-14	2023-02-24
873886.NQ	瑞红苏州	材料	半导体材料	2.26	3,423.92	2023-05-19	2023-02-16
873906.NQ	智锂科技	信息技术	耐火材料	12.32	11,318.68	2023-02-16	2023-02-16

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

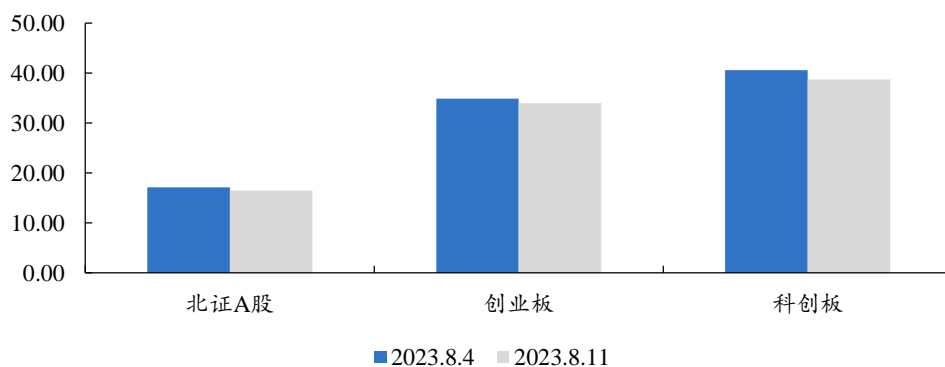
证券代码	证券简称	Wind 行业分类	主营产品类型	2022 营收 (亿元)	2022 归母净利润 (万元)	创新层挂牌日	挂牌日
874020.NQ	天佑股份	工业	公路运输、散货码头、物流仓储机械	3.98	1,768.27	2023-06-14	2023-02-15
874075.NQ	乔路铭	可选消费	专用设备与零部件	15.61	15,660.63	2023-05-19	2023-02-15
874022.NQ	海图科技	信息技术	专用设备与零部件	1.02	2,150.41	2023-05-19	2023-02-08
873841.NQ	祥盛股份	材料	木材及木材加工	4.10	-1,576.56	2023-02-06	2023-02-06
874025.NQ	凯达重工	工业	钢板类	3.80	4,748.64	2023-06-14	2023-02-06
873928.NQ	瑞能半导	信息技术	专用设备与零部件	10.01	11,632.97	2023-06-14	2023-01-20
873905.NQ	美托股份	材料	专用设备与零部件	1.60	3,222.17	2023-06-14	2023-01-17
873976.NQ	今大禹	工业	公共服务	2.05	4,396.82	2023-04-17	2023-01-16
873843.NQ	万达轴承	工业	五金加工机械	3.38	4,344.96	2023-06-14	2023-01-12
874037.NQ	华翔联信	电信服务	通信系统与平台、寻呼通信服务	1.37	2,008.70	2023-01-12	2023-01-12
874041.NQ	皖垦种业	日常消费	粮食	5.67	3,267.87	2023-05-19	2023-01-12
873965.NQ	聚新科技	工业	专用设备与零部件	0.88	1,356.37	2023-06-14	2023-01-10
873856.NQ	华科股份	工业	专用设备与零部件	1.26	1,820.88	2023-06-14	2023-01-09
873982.NQ	湖南昊华	材料	有机化学农药	3.56	2,927.59	2023-06-14	2023-01-09
873971.NQ	银河股份	信息技术	专用设备与零部件	1.06	3,595.94	2023-06-14	2023-01-06
873867.NQ	长江能科	能源	勘探采油设备及配件	2.29	4,467.24	2023-06-14	2023-01-05
873943.NQ	昌发展	工业	公共服务	3.15	2,839.21	2023-05-19	2023-01-05
874040.NQ	明佳环保	工业	环保机械	1.21	3,391.43	2023-05-19	2023-01-05

数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北交所市场表现：北证 A 股整体 PE 估值回落到 16.5X

近期（2023.8.4~2023.8.11），科创板、创业板、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 40.60X 回落到 38.72X；创业板整体 PE 由 34.88X 回落到 33.96X；北证 A 股整体 PE 估值由 17.09X 回落到 16.49X。

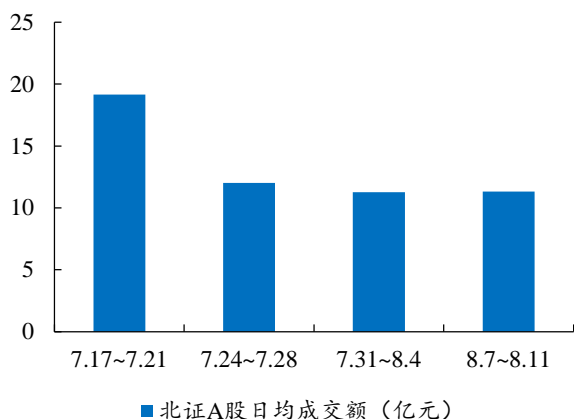
图1：北证 A 股整体 PE 估值回落到 16.5X



数据来源：Wind、开源证券研究所

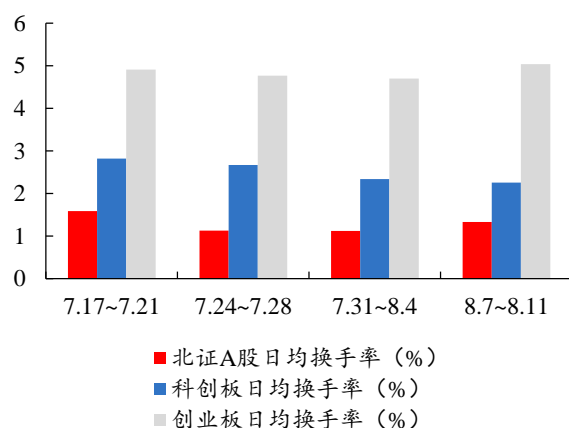
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2023.8.7-2023.8.11）日均成交额 11.32 亿元，较上周上涨 0.35%。北证 A 股本周日均换手率有所上升，达 1.33%(+0.21pcts)；科创板本周日均换手率 2.26%(-0.08pcts)；创业板本周日均换手率 5.04%(+0.34pcts)。

图2: 北证 A 股本周日均成交额 11.32 亿元 (+0.35%)



数据来源: Wind、开源证券研究所

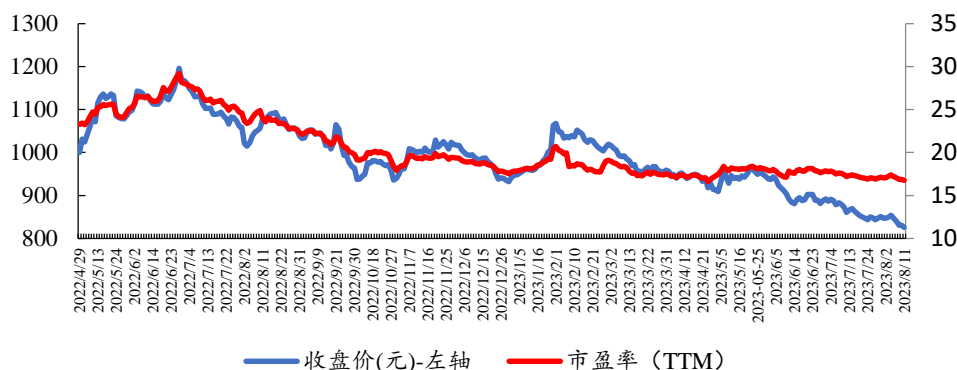
图3: 北证 A 股本周日均换手率达 1.33% (+0.21pcts)



数据来源: Wind、开源证券研究所

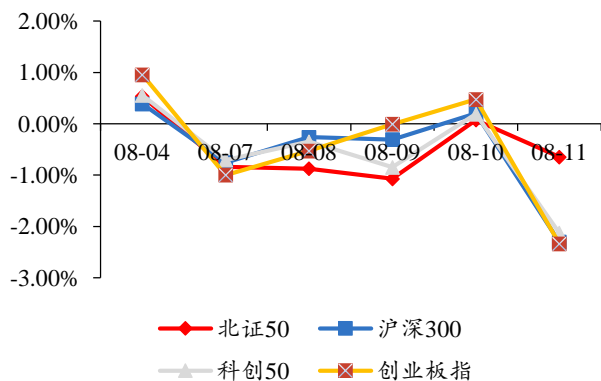
从北证 50 指数来看, 北证 50 指数本周有所下跌, 北证 50 指数 PE TTM16.8X。从几大指数涨跌幅表现来看, 沪深 300、科创 50、创业板指指数本周有所下跌。截至到本周 (2023.8.11), 北证 50 指数报 825.78 点, 较上周收盘价下跌 3.31%; 沪深 300 指数报 3,884.25 点, 较上周收盘价下跌 3.39%; 科创 50 指数报 938.77 点, 较上周收盘价下跌 3.79%; 创业板指指数报 2,187.04 点, 较上周收盘价下跌 3.37%。

图4: 北证 50 指数 PE TTM 16.8X



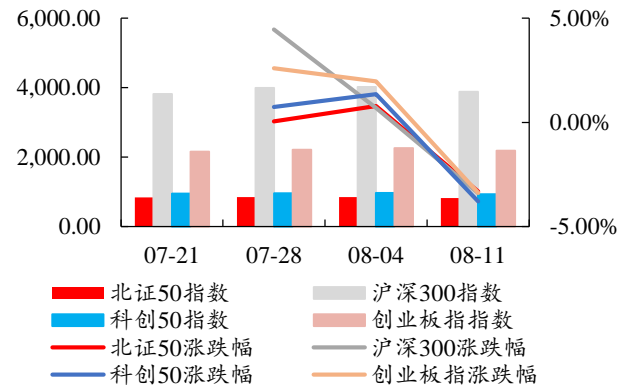
数据来源: Wind、开源证券研究所

图5: 北证 50 指数报 825.78 点, 周度下跌 3.31%



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 29%

2023年1月1日到2023年8月11日，北交所共有50家企业新发上市。其中，2023年8月7日~8月11日有两家公司上市-华洋赛车和鸿智科技。

表5：2023年1月1日到2023年8月11日北交所共有50家企业新发上市

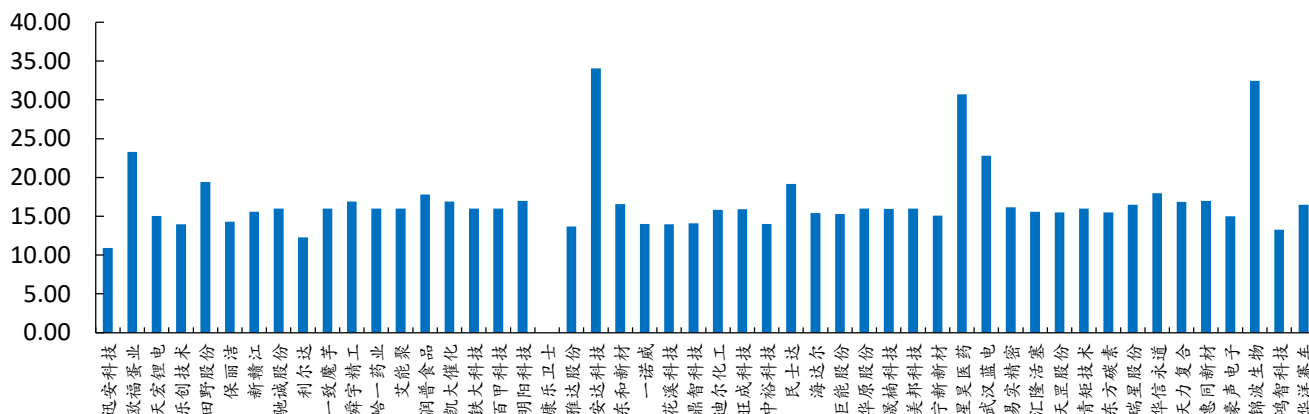
序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果 公告日	上市日
1	834058	华洋赛车	1400	16.5	2.66	直接定价	2023/7/31	2023/8/4	2023/8/10
2	870726	鸿智科技	1043.48	13.28	1.39	直接定价	2023/7/21	2023/7/27	2023/8/8
3	832982	锦波生物	500	49	2.82	直接定价	2023/7/10	2023/7/14	2023/7/20
4	838701	豪声电子	2450	8.8	2.48	直接定价	2023/7/3	2023/7/7	2023/7/19
5	833751	惠同新材	1886.96	5.8	1.26	直接定价	2023/7/4	2023/7/10	2023/7/17
6	873576	天力复合	1300	9.35	1.40	直接定价	2023/6/27	2023/7/3	2023/7/12
7	837592	华信永道	1100	10.38	1.31	直接定价	2023/6/26	2023/6/30	2023/7/10
8	836717	瑞星股份	2868	5.07	1.45	直接定价	2023/6/16	2023/6/26	2023/7/3
9	832175	东方碳素	3200	12.6	4.64	直接定价	2023/6/15	2023/6/21	2023/6/30
10	836208	青矩技术	918.23	34.75	3.19	直接定价	2023/3/30	2023/4/6	2023/6/29
11	832651	天罡股份	1065	12.88	1.37	直接定价	2023/6/9	2023/6/15	2023/6/27
12	833455	汇隆活塞	4300	3.15	1.56	直接定价	2023/6/8	2023/6/14	2023/6/21
13	836221	易实精密	1800	5.98	1.24	直接定价	2023/5/25	2023/5/31	2023/6/8
14	830779	武汉蓝电	1070	26.6	3.27	直接定价	2023/5/19	2023/5/25	2023/6/1
15	430017	星昊医药	3060	12.3	3.76	直接定价	2023/5/16	2023/5/22	2023/5/31
16	839719	宁新新材	2327.34	14.68	3.42	直接定价	2023/5/11	2023/5/17	2023/5/26
17	832471	美邦科技	1320	10.74	1.42	直接定价	2023/5/12	2023/5/18	2023/5/25
18	837006	晟楠科技	2000	8.4	1.68	直接定价	2023/5/5	2023/5/11	2023/5/18
19	838837	华原股份	2000	3.93	0.79	直接定价	2023/4/17	2023/4/21	2023/5/15
20	871478	巨能股份	2000	5.5	1.10	直接定价	2023/4/25	2023/5/4	2023/5/12
21	836699	海达尔	1100	10.25	1.13	直接定价	2023/4/21	2023/4/27	2023/5/9
22	833394	民士达	3500	6.55	2.29	直接定价	2023/4/12	2023/4/18	2023/4/25
23	871694	中裕科技	2410	12.33	2.97	直接定价	2023/4/11	2023/4/17	2023/4/24
24	830896	旺成科技	2531	5.33	1.40	直接定价	2023/4/4	2023/4/11	2023/4/19
25	831304	迪尔化工	3000	3.98	1.19	直接定价	2023/4/6	2023/4/12	2023/4/18
26	873593	鼎智科技	1157.20	30.6	3.54	直接定价	2023/3/29	2023/4/4	2023/4/13
27	872895	花溪科技	1400	6.6	0.92	直接定价	2023/3/21	2023/3/27	2023/4/6
28	834261	一诺威	2993.27	10.81	3.24	询价	2023/3/20	2023/3/24	2023/4/3
29	839792	东和新材	2000	8.68	1.74	直接定价	2023/3/15	2023/3/21	2023/3/30
30	830809	安达科技	5000	13	6.50	询价	2023/3/13	2023/3/17	2023/3/23
31	430556	雅达股份	3600	3.7	1.33	直接定价	2023/3/6	2023/3/10	2023/3/17
32	833575	康乐卫士	700	42	2.94	直接定价	2023/3/3	2023/3/9	2023/3/15
33	837663	明阳科技	1290	11.88	1.53	直接定价	2023/3/1	2023/3/7	2023/3/15
34	835857	百甲科技	3780	4	1.51	直接定价	2023/3/2	2023/3/8	2023/3/14
35	872541	铁大科技	3000	3.38	1.01	直接定价	2023/2/24	2023/3/2	2023/3/10
36	830974	凯大催化	1000	6.26	0.63	直接定价	2023/2/23	2023/3/1	2023/3/8
37	836422	润普食品	2000	8.5	1.70	直接定价	2023/2/17	2023/2/23	2023/3/1
38	834770	艾能聚	2000	5.98	1.20	直接定价	2023/2/15	2023/2/21	2023/2/28
39	430478	岭一药业	880	12.62	1.11	直接定价	2023/2/13	2023/2/17	2023/2/23
40	831906	舜宇精工	800	11	0.88	直接定价	2023/2/10	2023/2/16	2023/2/22
41	839273	一致魔芋	1350	11.38	1.54	直接定价	2023/2/7	2023/2/13	2023/2/21
42	832149	利尔达	1980	5	0.99	直接定价	2023/2/6	2023/2/10	2023/2/17
43	834407	驰诚股份	1000	5.87	0.59	直接定价	2023/2/2	2023/2/8	2023/2/16
44	873167	新赣江	1707.5	9.45	1.61	直接定价	2023/1/31	2023/2/6	2023/2/9
45	832802	保丽洁	955.07	7.95	0.76	直接定价	2023/1/16	2023/1/20	2023/2/6
46	832023	田野股份	5000	3.60	1.80	直接定价	2023/1/11	2023/1/17	2023/2/2
47	430425	乐创技术	900	12.80	1.15	直接定价	2023/1/12	2023/1/18	2023/1/30
48	873152	天宏锂电	1902.70	6.00	1.14	直接定价	2023/1/6	2023/1/12	2023/1/19
49	839371	欧福蛋业	4,500	2.50	1.13	直接定价	2023/1/5	2023/1/11	2023/1/18

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
50	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

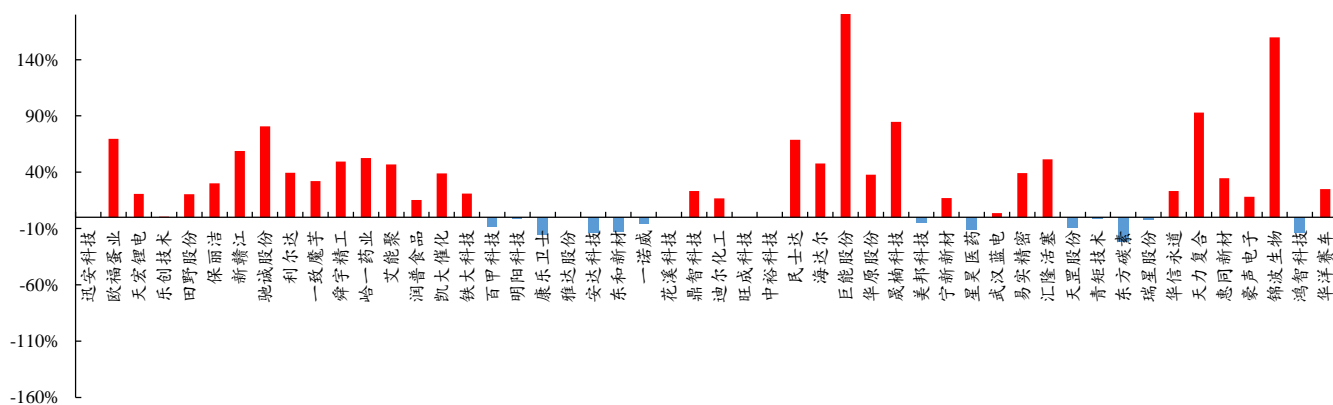
2023年1月1日至2023年8月11日，50家上市企业的发行市盈率均值为16.98X、中值为15.98X（不考虑康乐卫士数据）；首日涨跌幅均值为28.50%；其中本年首日涨幅最大的前3家企业由巨能股份（+227.27%）、锦波生物（+159.69%）、天力复合（+92.83%）保持。

图7：2023年初至今50家上市企业的发行市盈率均值为16.98X



数据来源：北交所官网、开源证券研究所

图8：2023年初至今50家上市企业的首日涨跌幅均值为28.50%



数据来源：Wind、开源证券研究所

4、北交所 IPO 审核一览：本期万德股份提交注册

按最新审核状态分类，2023年8月7日-2023年8月11日更新信息：无锡晶海、广厦环能、金苑种业、箭鹿股份、康农种业、新玻电力、虹越花卉、华夏电通、金泰美林、凯鸿物流、海昇药业 11 家公司更新审核状态至已问询；万德股份 1 家公司更新审核状态至提交注册；和创科技 1 家公司更新审核状态至终止；并行科技 1 家公司更新审核状态至暂缓审议。根据北交所官网，下周将召开两场“发审会”，审议无锡晶海和广厦环能家 2 家公司的北交所 IPO 申请。此外，视声智能将于 8 月

14 日开启申购，路桥信息将于 8 月 16 日北交所上市，博迅生物将于 8 月 17 日北交所上市。

表6：近期申报企业财务信息（更新时间：2023.8.7~2023.8.11）

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								
836547.NQ	无锡晶海	医疗保健	7.09	3.87	6435.01	2023-08-11	2023-03-06	已问询
873703.NQ	广厦环能	工业	0.00	4.76	13125.96	2023-08-11	2023-05-24	已问询
873749.NQ	金苑种业	日常消费	0.00	3.00	6504.66	2023-08-11	2023-07-24	已问询
430623.NQ	箭鹿股份	可选消费	7.39	7.41	8774.27	2023-08-11	2022-12-29	已问询
837403.NQ	康农种业	日常消费	5.76	1.98	4133.90	2023-08-10	2023-04-28	已问询
831892.NQ	新玻电力	工业	3.23	1.88	2772.13	2023-08-10	2023-04-26	已问询
430566.NQ	虹越花卉	日常消费	6.10	6.26	4003.80	2023-08-09	2022-12-30	已问询
873588.NQ	华夏电通	信息技术	0.00	1.89	2330.50	2023-08-07	2023-04-20	已问询
838194.NQ	金泰美林	工业	5.03	1.34	3436.98	2023-08-07	2023-06-09	已问询
872495.NQ	凯鸿物流	工业	4.09	9.38	2934.23	2023-08-07	2023-06-02	已问询
870656.NQ	海昇药业	医疗保健	0.21	2.64	11268.10	2023-08-07	2023-04-28	已问询
提交注册								
836419.NQ	万德股份	工业	7.63	5.56	5545.83	2023-08-08	2022-12-19	提交注册
终止								
834218.NQ	和创科技	信息技术	13.69	1.70	-4844.89	2023-08-09	2022-06-28	终止
暂缓审议								
839493.NQ	并行科技	信息技术	18.93	3.13	-11448.74	2023-08-09	2022-06-28	暂缓审议

资料来源：Wind、北交所官网、开源证券研究所 注：数据截至 2023.8.11

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