

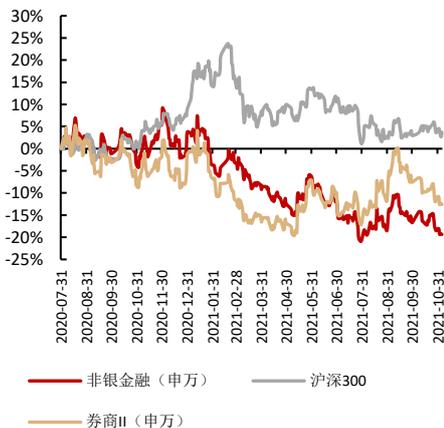
投资评级

强于大市

行业基本情况

收盘点数	6584.29
52周最高	7801.69
52周最低	5888.66

指数走势图



研究所

首席分析师：程毅敏

SAC 执业证书编号：S1340511010001

Email: chengyimin@chinapost.com.cn

研究助理：王文颖

SAC 执业证书编号：S1340121070021

Email: wangwenhao@chinapost.com.cn

相关研究报告

券商行业事件点评 (801193.SI)：

北交所业务规则齐备，首批上市公司公布

事件：

11月2日，北交所正式发布《北京证券交易所交易规则》《北京证券交易所会员管理规则》2件基本业务规则，及31件配套细则、指引、指南。上述业务规则自2021年11月15日起施行，说明北交所开市日期有望为11月15日。至此，北交所7件基本业务规则已全部发布，市场开市运行的基础制度准备完成。

● 新三板精选层公司与各项基础制度平移至北交所

上市制度方面，新三板精选层现有挂牌公司全部转为北交所上市公司，后续北交所新增上市公司，由符合条件的创新层挂牌公司产生。准入交易门槛方面，个人投资者要符合1)申请权限开通前20个交易日证券账户和资金账户内日均资产不低于50万元人民币（排除杠杆资金和证券）；2)参与证券交易24个月以上。机构投资者不设置准入资金门槛，意味着公募基金可以参与北交所投资。

● 北交所交易制度：上市公司次日开始实行30%的价格涨跌幅

北交所交易制度方面，上市公司首日不设涨跌幅限制，实施临时停牌机制，每次停牌10分钟，复牌时进行集合竞价，复牌后继续当日交易。投资者买卖申报的最低数量为100股，每笔申报可以1股为单位递增。单笔申报数量不低于10万股或成交金额不低于100万元的，可以进行大宗交易。

● 我们看好北交所为券商板块带来的业绩增量

我们预计，券商作为资本市场中介机构，在各个业务条线交易量和业务规模增长下将直接或间接受益。同时近期多家公募基金公司成立的北交所相关新基金产品，将为市场带来新的资金增量，长期来看将为其控股券商增厚业绩。加之上市券商三季度业绩持续向好，与目前低估值产生错配，因此，我们重申看好券商板块。

● 风险提示

政策落地进程不及预期、流动性紧缩、市场系统性风险。

图表 1 首批 10 家新进精选层并于北京证券交易所上市公司梳理

代码	名称	发行价格	发行 PE	新股发行数量	预计募资(亿元)	Wind 行业
836260.NQ	中寰股份	13.45	16.41	977.50	1.27	工业--资本货物--机械--工业机械
871981.NQ	晶赛科技	18.32	32.10	1,366.00	2.78	信息技术--技术硬件与设备--电子设备、仪器和元件--电子元件
831832.NQ	科达自控	13.00	47.08	2,070.00	2.33	信息技术--软件与服务--信息技术服务--信息科技咨询与其它服务
870436.NQ	大地电气	8.68	13.60	2,070.00	1.73	工业--资本货物--电气设备--电气部件与设备
833454.NQ	同心传动	3.95	15.45	2,875.00	0.81	可选消费--汽车与汽车零部件--汽车零配件--机动车零配件与设备
832171.NQ	志晟信息	6.80	11.30	1,671.00	2.99	信息技术--软件与服务--互联网软件与服务III--互联网软件与服务
833873.NQ	中设咨询	4.50	28.20	3,838.70	1.68	工业--商业和专业服务--专业服务--调查和咨询服务
839680.NQ	广道高新	12.25	17.71	1,674.99	2.71	信息技术--软件与服务--互联网软件与服务III--互联网软件与服务
837092.NQ	汉鑫科技	16.00	21.42	1,012.00	1.73	信息技术--软件与服务--信息技术服务--信息科技咨询与其它服务
832145.NQ	恒合股份	8.00	18.73	1,955.00	2.02	信息技术--软件与服务--信息技术服务--信息科技咨询与其它服务

数据来源:中国证监会, Wind, 中邮证券研究所

中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20%以上；
谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
中性： 预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；
回避： 预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10%以上；

行业投资评级标准：

- 强于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5%以上；
中性： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；
弱于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5%以上；

可转债投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10%以上；
谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
中性： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；
回避： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5%以上；

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。中邮证券有限责任公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、黑龙江、广东、浙江、辽宁、吉林、新疆、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

业务简介

■ 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

■ 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行业或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

■ 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

■ 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。

■ 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。

■ 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。

■ 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。