

2023年10月14日

证券研究报告·市场周评

北交所双周报 (9.25-10.13)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

转板指引正式实施，稳妥有序推进北交所上市企业转板

摘要

- 周观点：**10月8日，北交所修订并发布实施《北京证券交易所上市公司持续监管指引第7号—转板》，主要修订内容包括：引导上市公司稳妥启动、压实中介机构“看门人”职责、进一步理顺转板程序安排、强化“关键少数”监管。本次优化转板机制，不仅有利于加强多层次资本市场互联互通，更为北交所上市公司发展壮大提供了多元路径。近期多份业绩预告公告出炉，康普化学、民士达、欧普泰、硅烷科技归母净利润均同比增长30%以上。伴随着北交所三季报披露拉开序幕，**建议持续关注三季报业绩预期，以高端制造+国产替代逻辑为主线，关注低估值、具备解决“卡脖子”技术以及实现“由0到1”技术突破的稀缺标的。**
- 下周有1家企业更新新股申购动态，阿为特将于10月16日公布发行公告。**阿为特所属行业为机械设备，主营业务为精密机械零部件研发、设计、生产及销售。2022年公司营业收入与归母净利润分别为2.3亿元和28.2百万元。公司发行价为6.4元/股，发行后市盈率为18.0倍。
- 行情回顾：**2023年9月25日-2023年10月13日，北交所整体表现较弱：10月13日收盘市值2607.4亿元，北证50指数较9月25日开盘市值下跌约3.2%，整体跑输创业板约2.4个百分点（创业板指下跌约0.8%）；跑输市场约1.2个百分点（沪深300下跌约2.0%）。
- 北证A股板块对比。**截至2023年10月13日，北证A股成分股个数共223个，公司平均市值11.7亿元，同期创业板个股平均市值为88.1亿元，科创板平均市值为114.7亿元。从成交量上来看，“2023年9月25日（周一）-2023年10月13日（周五）”北交所板块双周交易金额为71.7亿元，平均周交易金额为0.2亿元，区间换手率为6.6%，板块流动性较上周有所下降。从估值来看，板块PE（TTM,中位数）为14.7倍，PE绝对值较上周五（9月22日）下降0.32倍。
- 要闻：**近期，《股份减持和持股管理》、《募集资金指引》以及《转板指引》等北交所相关政策陆续落地，以上举措对完善北交所市场机制，提升市场流动性和企业估值有着重要意义。此外，北交所分别在辽宁、重庆、新疆以及深圳等多地，陆续开展北交所“三服务”系列活动，以当地企业上市培育和服务工作。
- 风险提示：**政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

西南证券研究发展中心

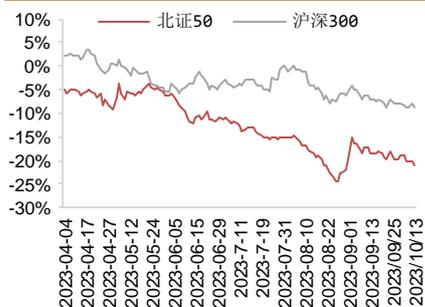
分析师：刘言

执业证号：S1250515070002

电话：023-67791663

邮箱：liuyan@swsc.com.cn

板块相对指数表现



数据来源：同花顺 iFind

基础数据 (9.25-10.13)

成分股个数	223
总市值(亿元)	2607.41
公司平均市值(亿元)	11.69
板块双周交易金额(亿元)	71.67
平均周交易金额(亿元)	0.16
区间换手率(%)	6.57

相关研究

- 北交所周报(9.18-9.22)：板块持续高质量扩容，“北交所万里行”调研活动启动(2023-09-26)
- 北交所周报(9.11-9.15)：北交所政策端持续发力，五项业务规则拓宽融资渠道(2023-09-18)
- 北交所周报(9.4-9.8)：各地证监局积极响应北交所“深改19条”，板块流动性大幅提升(2023-09-11)
- 北交所周报(8.28-9.1)：北交所改革“八支箭”发布，进一步推进板块高质量建设(2023-09-04)
- 北交所周报(8.21-8.25)：上市流程优化，北证50成分股9月调整名单出炉(2023-08-28)

目 录

1 北证 A 股与各板块对比.....	1
2 北交所新上市股票.....	1
3 本区间行情回顾.....	3
4 北交所相关基金.....	5
5 北交所公司重要公告.....	6
6 北交所发行上市项目审核动态.....	9
7 北交所要闻.....	12
8 风险提示.....	12

图 目 录

图 1：板块周交易金额（亿元）	1
图 2：板块 PE（TTM，中位数）	1
图 3：本区间行情回顾	3
图 4：本区间北交所股票涨幅前五	3
图 5：本区间北交所股票跌幅前五	3
图 6：本区间北交所各行业涨跌幅中位数，%	5
图 7：本区间北交所各行业市盈率 TTM 中位数，倍	5

表 目 录

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2023/10/13）	1
表 2：本区间北交所上市新股基本信息	2
表 3：下周新股动态	2
表 4：涨跌幅前五股票基本信息	4
表 5：涨跌幅前五股票市场数据	4
表 6：北交所主题基金区间涨跌幅表	5
表 7：发行项目上市审核动态	10

1 北证 A 股与各板块对比

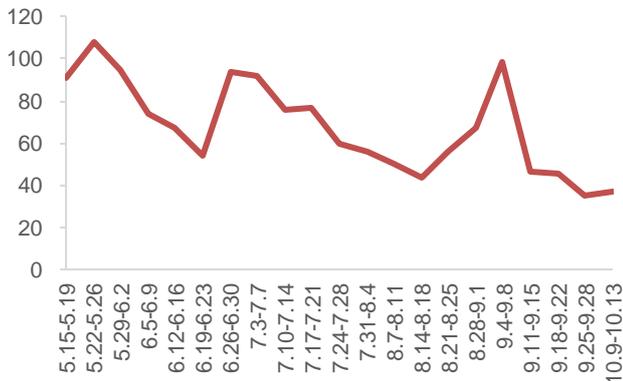
截至 2023 年 10 月 13 日，北证 A 股成分股个数共 223 个，公司平均市值 11.7 亿元，同期创业板个股平均市值为 88.1 亿元，科创板平均市值为 114.7 亿元。从成交量上来看，“2023 年 9 月 25 日（周一）-2023 年 10 月 13 日（周五）”北交所板块双周交易金额为 71.7 亿元，平均周交易金额为 0.2 亿元，区间换手率为 6.6%，板块流动性较上周有所下降。从估值来看，板块 PE (TTM, 中位数) 为 14.7 倍，PE 绝对值较上上周五（9 月 22 日）下降 0.32 倍。

表 1：北证 A 股与各板块对比（截至 2023/10/13）

	成分股个数	公司平均市值 (亿元)	板块周交易金额 (亿元)	平均周交易金额 (亿元)	区间换手率 (%)
北证 A 股 (上上周)	220	11.99	45.29	0.21	4.60
北证 A 股 (本区间)	223	11.69	71.67	0.16	6.57
科创板	562	114.65	4681.42	8.33	21.17
创业板	1322	88.14	19515.06	14.76	37.92
上证 A 股	2245	238.31	27041.72	12.05	15.88
深证 A 股	2822	114.61	41352.72	14.65	29.07

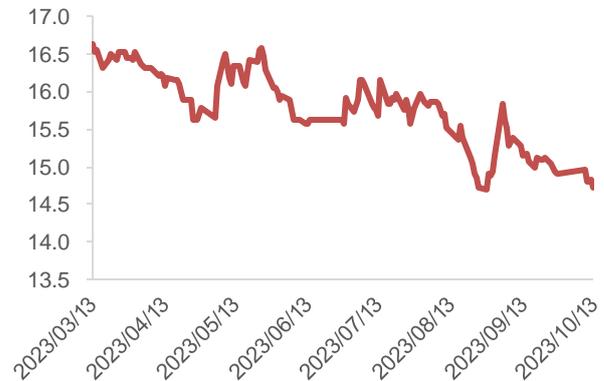
数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 1：板块周交易金额 (亿元)



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 2：板块 PE (TTM, 中位数)



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

2 北交所新上市股票

2023 年 9 月 25 日（周一）-2023 年 10 月 13 日（周五），北交所所有 3 只股票上市：科强股份 (873665.BJ)、开特股份 (832978.BJ)、骑士乳业 (832786.BJ)。

科强股份 (873665.BJ) 上市时间为 2023 年 9 月 26 日，所属行业为基础化工，主营业务为高性能特种橡胶产品的研发、生产和销售。此次公开发行股票数量 3000 万股，发行价格 6.3 元/股，发行市盈率（加权）为 16.0 倍，新股募集资金总额约 1.9 亿元。

开特股份 (832978.BJ) 上市时间为 2023 年 9 月 28 日，所属行业为汽车，主营业务为从事温度传感器、光传感器、电机调速模块、执行器、车身控制单元、空调控制面板、电动

助力转向系统等汽车电子零部件产品的研发、生产、销售。此次公开发行股票数量 1800 万股，发行价格 7.4 元/股，发行市盈率（加权）为 18.8 倍，新股募集资金总额约 1.3 亿元。

骑士乳业 (832786.BJ) 上市时间为 2023 年 10 月 13 日，所属行业为食品饮料，主营业务为牧草、玉米和甜菜种植、奶牛集约化养殖和有机生鲜乳供销、乳制品及含乳饮料的生产与销售以及白砂糖及其副产品的生产与销售。此次公开发行股票数量 5227 万股，发行价格 5 元/股，发行市盈率（加权）为 15.3 倍，新股募集资金总额约 2.6 亿元。

表 2：本区间北交所上市新股基本信息

代码	股票	所属行业	主营业务	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (百万元)	市盈率 (PE/TTM)	发行价格 (元/股)	募集资金 总额(亿元)	首日涨 幅(%)
时间				2023/10/13	2022/12/31	2022/12/31	2023/10/13			
873665. BJ	科强 股份	基础 化工	高性能特种橡胶产品的研发、生产和销售。	7.21	2.84	52.42	10.94	6.28	1.88	-1.27
832978. BJ	开特 股份	汽车	从事温度传感器、光传感器、电机调速模块、执行器、车身控制单元、空调控制面板、电动助力转向系统等汽车电子零部件产品的研发、生产、销售。	13.78	5.15	77.38	14.20	7.37	1.33	0.00
832786. BJ	骑士 乳业	食品 饮料	牧草、玉米和甜菜种植、奶牛集约化养殖和有机生鲜乳供销、乳制品及含乳饮料的生产与销售以及白砂糖及其副产品的生产与销售。	9.91	9.48	71.62	16.07	5	2.61	-5.20

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

下周共 1 家企业更新新股发行动态。阿为特 (873693.BJ) 将于 10 月 16 日公布发行公告。

阿为特 (873693.BJ) 所属行业为机械设备，主营业务为精密机械零部件研发、设计、生产及销售。2022 年公司营业收入与归母净利润分别为 2.3 亿元和 28.2 百万元。公司发行价为 6.4 元/股，发行后市盈率为 18.0 倍。

表 3：下周新股动态

周一	周二	周三	周四	周五
2023-10-16	2023-10-17	2023-10-18	2023-10-19	2023-10-20
发行结果公告:阿为特				-

数据来源：北交所官网，西南证券整理

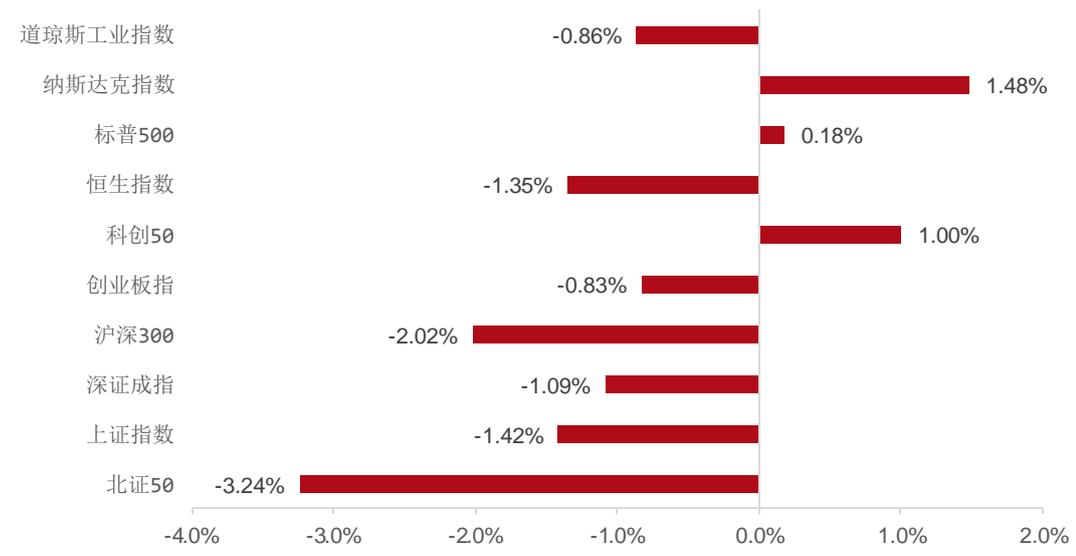
下周无企业上会。

3 本区间行情回顾

分析周期为 2023 年 9 月 25 日（周一）-2023 年 10 月 13 日（周五）。

本区间内，北交所整体表现较弱：10 月 13 日收盘市值 2607.4 亿元，北证 50 指数较 9 月 25 日开盘市值下跌约 3.2%，整体跑输创业板约 2.4 个百分点（创业板指下跌约 0.8%）；跑输市场约 1.2 个百分点（沪深 300 下跌约 2.0%）。

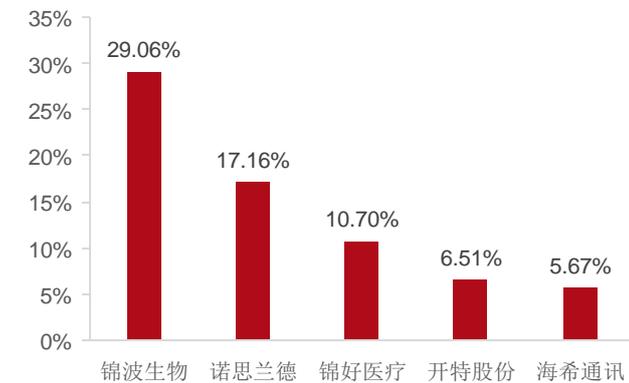
图 3：本区间行情回顾



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

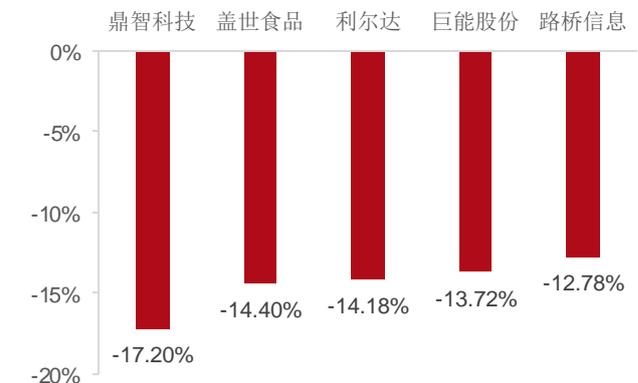
个股层面，本区间内北交所 223 只个股中有 26 只股票上涨，3 只涨幅为 0，194 只股票下跌。其中，锦波生物区间内上涨 29.1%，市盈率（TTM）为 75.5 倍；鼎智科技区间内下跌-17.2%，市盈率（TTM）为 30.9 倍。

图 4：本区间北交所股票涨幅前五



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 5：本区间北交所股票跌幅前五



数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

本区间内涨幅前五的股票处于美容护理、医药生物、汽车以及机械设备。上涨的 26 只股票市盈率估值（TTM）水平偏低，其中有 3 只股票市盈率估值（TTM）超过 30 倍。

表 4：涨跌幅前五股票基本信息

	代码	股票	所属行业	主营业务
涨幅前五	832982.BJ	锦波生物	美容护理	以功能性蛋白的基础研究、应用开发为基础，从事生物医药、医疗器械、化妆品的研发、生产、销售、技术转让
	430047.BJ	诺思兰德	医药生物	生物工程新药研发、技术服务、技术转让
	872925.BJ	锦好医疗	医药生物	医疗电子产品的研发、生产及销售。
	832978.BJ	开特股份	汽车	从事温度传感器、光传感器、电机调速模块、执行器、车身控制单元、空调控制面板、电动助力转向系统等汽车零部件产品的研发、生产、销售。
	831305.BJ	海希通讯	机械设备	进口工业无线遥控设备的二次开发、组装与国内销售、自主品牌工业无线遥控设备的研发、生产与销售、仓储自动化软件的研发与销售以及为客户提供配件及维修服务。
跌幅前五	873593.BJ	鼎智科技	机械设备	从事线性执行器、混合式步进电机、直流电机、音圈电机及其组件等产品的设计、研发、生产和销售。
	836826.BJ	盖世食品	食品饮料	食用菌、海藻及山野菜深加工产品的研发、生产和销售
	832149.BJ	利尔达	通信	物联网模块及物联网系统解决方案的研发、生产和销售以及 IC 增值分销业务。
	871478.BJ	巨能股份	机械设备	为客户提供以各类机器人自动化生产线,自动化辅助单元和智能工厂管理软件为核心的智能制造整体解决方案。
	837748.BJ	路桥信息	计算机	为运用人工智能、物联网、大数据、云计算等新一代信息技术为交通领域提供信息化产品和解决方案以及运维、运营等服务。

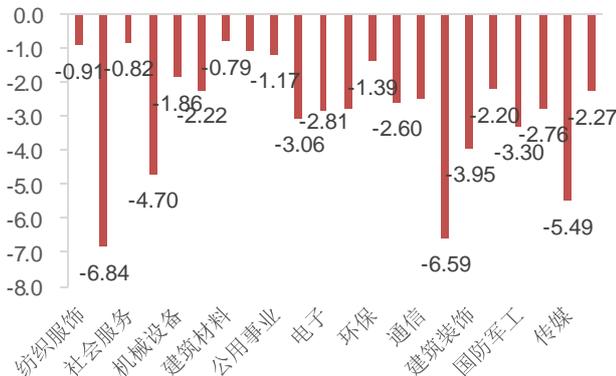
数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

表 5：涨跌幅前五股票市场数据

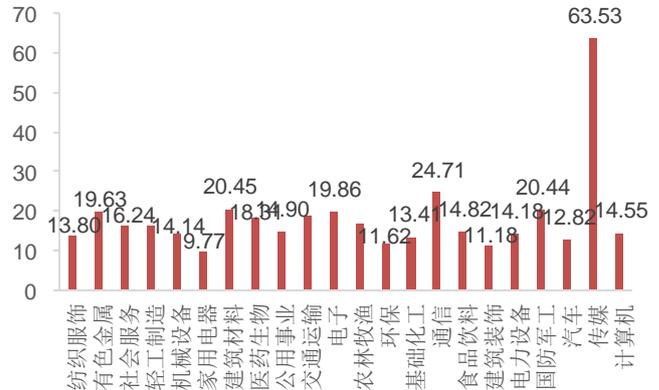
	代码	股票	所属行业	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (百万元)	市盈率 (PE,TTM)	净利率 (%)	毛利率 (%)
时间				2023/10/13	2022/12/31	2022/12/31	2023/10/13	2022/12/31	2022/12/31
涨幅前五	832982.BJ	锦波生物	美容护理	135.22	3.90	109.18	75.46	27.91	85.44
	430047.BJ	诺思兰德	医药生物	36.05	0.65	-67.62	-52.43	-99.79	64.95
	872925.BJ	锦好医疗	医药生物	10.25	1.95	40.30	29.38	20.48	46.38
	832978.BJ	开特股份	汽车	13.78	5.15	77.38	14.20	14.97	31.04
	831305.BJ	海希通讯	机械设备	14.12	2.21	59.78	24.18	29.45	53.28
跌幅前五	873593.BJ	鼎智科技	机械设备	31.06	3.18	100.87	30.89	31.67	55.39
	836826.BJ	盖世食品	食品饮料	6.07	3.64	32.27	21.64	8.87	17.57
	832149.BJ	利尔达	通信	19.65	25.78	110.53	49.19	4.36	17.40
	871478.BJ	巨能股份	机械设备	9.91	2.74	34.96	28.73	12.74	28.34
	837748.BJ	路桥信息	计算机	6.65	2.86	36.66	18.36	12.78	36.95

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

行业层面，从区间涨跌幅来看，环保行业表现相对上周较好，行业区间涨跌幅中位数为-1.4%，较上周下跌了 0.1pp（上上周下跌 1.2%）；有色金属行业表现相对上周较弱，区间涨跌幅中位数为-6.8%，较上周下滑了 5.2pp（上上周下跌 1.6%）。从市盈率 TTM 情况来看，食品饮料行业区间市盈率 TTM 中位数为 14.8 倍，估值较上周提升 1.2 倍；传媒行业区间市盈率 TTM 中位数为 63.5 倍，估值较上周下滑 3.7 倍。

图 6：本区间北交所各行业涨跌幅中位数，%


数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

图 7：本区间北交所各行业市盈率 TTM 中位数，倍


数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

4 北交所相关基金

我们跟踪了和北交所关联度较深的主题基金与指数基金的整体情况。

本区间内，北交所主题基金产品整体表现较弱。其中，汇添富北交所创新精选两年定期开放混合型证券投资基金 A 表现相对较好，涨幅约为 0.5%，跑输整体基金表现（偏股基金指数 930950.CSI，0.2%）约 0.3 个百分点。本区间内，北交所指数基金产品整体表现较弱。其中，工银北证 50 成份指数 A、C 表现相对较好，跌幅约为 1.0%。

表 6：北交所主题基金区间涨跌幅表

基金类型	代码	基金全称	区间涨跌幅 (9.25-10.13)
	930950.CSI	偏股基金指数	0.19%
	883991.TI	北证 50	-3.24%
主题基金	014269.OF	嘉实北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 A	-0.77%
	014270.OF	嘉实北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 C	-0.81%
	014273.OF	广发北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 A	-3.10%
	014274.OF	广发北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 C	-3.12%
	014275.OF	易方达北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 A	-1.10%
	014276.OF	易方达北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金 C	-1.13%
	014277.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合型证券投资基金 A	-4.62%
	014278.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合型证券投资基金 C	-4.64%
	014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定期开放混合型证券投资基金 A	0.48%
	014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定期开放混合型证券投资基金 C	0.45%
	014271.OF	大成北交所两年定期开放混合型证券投资基金 A	-1.74%
	014272.OF	大成北交所两年定期开放混合型证券投资基金 C	-1.75%
	014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金	-4.24%
	014294.OF	南方北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金	-1.75%
	016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	-1.70%

基金类型	代码	基金全称	区间涨跌幅 (9.25-10.13)
	016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	-1.73%
	016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	-2.79%
	016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	-2.80%
	016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	-3.31%
	016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 C	-3.34%
指数基金	017521.OF	富国北证 50 成份指数 A	-2.04%
	017522.OF	富国北证 50 成份指数 C	-2.06%
	017525.OF	华夏北证 50 成份指数 A	-2.05%
	017526.OF	华夏北证 50 成份指数 C	-2.07%
	017515.OF	易方达北证 50 成份指数 A	-2.03%
	017516.OF	易方达北证 50 成份指数 C	-2.05%
	017517.OF	招商北证 50 成份指数发起式 A	-2.00%
	017518.OF	招商北证 50 成份指数发起式 C	-2.02%
	017523.OF	南方北证 50 成份指数发起 A	-2.04%
	017524.OF	南方北证 50 成份指数发起 C	-2.07%
	017512.OF	广发北证 50 成份指数 A	-1.95%
	017513.OF	广发北证 50 成份指数 C	-1.96%
	017527.OF	嘉实北证 50 成份指数 A	-2.05%
	017528.OF	嘉实北证 50 成份指数 C	-2.05%
	017519.OF	汇添富北证 50 成份指数 A	-2.11%
	017520.OF	汇添富北证 50 成份指数 C	-2.13%
	018114.OF	鹏扬北证 50 成份指数 A	-2.10%
	018115.OF	鹏扬北证 50 成份指数 C	-2.10%
	018120.OF	万家北证 50 成份指数发起式 A	-2.03%
	018121.OF	万家北证 50 成份指数发起式 C	-2.05%
	018112.OF	工银北证 50 成份指数 A	-1.01%
	018112.OF	工银北证 50 成份指数 C	-1.01%
018129.OF	博时北证 50 成份指数型发起式 A	-2.06%	
018129.OF	博时北证 50 成份指数型发起式 C	-2.06%	

数据来源：同花顺 iFind，西南证券整理

5 北交所公司重要公告

硅烷科技 (838402.BJ) 发布前三季度业绩预告公告：报告期内，预计净利润为 2.1-2.3 亿元，较上年同期 1.5 亿元增长 45.7%-59.3%，主要原因为报告期内公司硅烷气产销两旺、均价上升，盈利能力增强，净利润相应增加。

开特股份 (832978.BJ) 接待机构调研，并回复如下：1) 温度传感器高毛利得益于公司拥有温度传感器核心部件 NTC 热敏电阻器件的全制造工艺。公司募投项目预计将为公

司实现年销售收入 2.3 亿元，实现年净利润 2838.9 万元；3) 公司基于汽车空调热管理的经验和技術，拓展开发了 CCS 集成母排，目前在储能领域已小批量供货，新能源汽车领域客户尚在开发中；4) 公司 2022 年开始向某北美新能源汽车品牌供应执行器类产品，目前已通过开发其他客户以二级供应商的方式向其增加了产品供应，主要涉及执行器类产品；5) 公司是赛力斯产品供应商，但目前对其所产生收入较小。

艾能聚 (834770.BJ) 拟以自有资金出资人民币 2100 万元设立嘉兴艾特石英制品有限公司全资子公司，主要拟进行石英制品的研发、制造、销售，以进一步发挥公司在行业的优势，不断丰富公司产品类别，增强企业综合竞争力。太次对外投资是给予公司未来发展战略考虑，将拓展公司经营板块，有利于增强公司的持续经营能力，提高公司的盈利能力，为公司的可持续发展产生积极影响。

哈一药业 (430478.BJ) 公司拟使用自有资金与韩国达善共同合资设立子公司，从事药物制剂的生产及销售，合资子公司注册资本为人民币一亿元，其中公司出资 7000 万元，出资占比 70%；韩国达善出资 3000 万元，出资占比 30%。

康普化学 (834033.BJ) 发布前三季度业绩预告公告：预计前三季度归母净利润达到 1.1-1.2 亿元，同比上涨 34.2-53.4%金属萃取剂及其他特种表面活性剂产品订单量较上年同期增加，使得销售收入和净利润较上年同期大幅增长。

民士达 (833394.BJ) 发布前三季度业绩预告公告：预计前三季度归母净利润达到 0.64 亿元，同比上涨 41.32%，公司通过积极开拓市场，销售收入稳步增长；持续提升管理水平，生产经营稳定运行；始终坚持降本增效，毛利维持在较高水平。

欧普泰 (836414.BJ) 发布前三季度业绩预告公告：预计前三季度归母净利润达到 0.3 亿元，同比上涨 57.0%，受益于近年来公司对自动上下工装、层后外观 AI 检测、终检外观 AI 检测等设备的研发并形成销售，2023 年 1-9 月营收较上年同期增长 58.8%，净利润随营收规模增长，同时，本期收到政府补助较上年同期增加导致净利润的增长。

雷神科技 (872190.BJ) 接待机构调研，并回复如下：1) 公司发布了行业首款使用星闪技术的电竞鼠标，这是星闪技术在电竞装备领域的首次应用；2) 公司信创产品主要包括信创笔记本、台式机、miniPC、一体机、瘦客户机、服务器、存储、云终端等，已广泛应用于金融、党政、教育、医疗等行业，2023 年上半年新增终端用户包括上海清算所厦门气象局、成都银行、中国移动通信集团终端有限责任公司等。

富士达 (835640.BJ) 向特定对象发行 A 股股票获得国资委批复，国资委同意本次非公开发行不超过 5.6 千万股 A 股股份，募集资金不超过 3.5 亿元的总体方案，同意中航光电科技股份有限公司 (CS) 以不超过 3 亿元现金参与认购。

华洋赛车 (834058.BJ) 公布首次回购股份暨回购进展情况，截至 2023 年 10 月 10 日，已回购数量占拟回购数量上限的比例为 10.1%，截至 2023 年 10 月 10 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 4300 股，约占公司总股本的 0.01%，占预计回购总数量上限的 10.1%，已支付的总金额为 49213 元，占公司拟回购资金总额上限的 7.5%。

佳先股份 (430489.BJ) 拟现金购买投集团实际控制子公司蚌埠中实化学技术有限公司持有的安徽英特美科技有限公司 30% 股权。交易金额为人民币 2480 万元。本次交易完成后，公司将持有安徽英特美 30% 的股权。

连城数控 (835368.BJ) 公告第二期股票期权激励计划: 本激励计划拟授予的股票期权总数量为 514.1 万份, 占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.2%。其中, 首次授予 411.3 万份, 占拟授予权益总额的 80.0%, 占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.8%; 预留授予 102.8 万份, 占拟授予权益总额的 20.0%, 占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.4%。

艾融软件 (830799.BJ) 接受机构调研, 并回复如下: 1) 中国农业银行、中银消金是公司上半年新增的重要客广预计对公司明年业绩的影响将有提升; 2) 公司目前在手订单充足, 同时公司也在持续拓展新客户; 3) 公司上半年已形成信创大模型金融场景应用业务解决方案, 并已参与多家银行的大模型相关项目研发。

柏星龙 (833075.BJ) 发布回购股份方案公告: 本次拟回购价格不超过 15.3 元/股, 资金总额不少于 800 万元, 不超过 1000 万元, 预计回购股份数量区间为 52.4 万股-64.5 万股, 占公司总股本的 0.8-1.0%, 资金来源为自有资金。

康乐卫士 (833575.BJ) 发布回购股份方案公告: 本次拟回购价格不超过 21.0 元/股, 资金总额不少于 1050 万元, 不超过 2100 万元, 预计回购股份数量区间为 50-100 万股, 占公司总股本的 0.2-0.4%, 资金来源为自有资金、自筹资金等。

佳合科 (872392.BJ) 拟以现金收购昆山市苏裕纸制品有限公司持有的越南立盛 26% 股权, 交易完成后, 公司将持有越南立盛 51% 股权, 越南立盛将变更为公司控股子公司, 纳入合并报表范围。

青炬技术 (836208.BJ) 接待机构调研, 并回复如下: 1) 与国内其他工程咨询上市公司相比, 公司经营现金流良好, 其主要为客户群体优质、业务分布广泛所致; 2) 住建部停止发布预算定额有利于进一步发挥公司在市场化工程造价计价体系方面的优势, 为公司带来更多的市场机会; 3) 公司的研发投入规模在行业中保持领先。

星昊医药 (430017.BJ) 发布 2023 年股权激励计划 (草案): 太计划拟向激励对象授予权益总计 13 千万股, 占太计划公告时公司股本总额的 10.3%, 其中首次授予权益 (限制性股票和股票期权) 共计 1.1 千万股, 占本计划拟授出权益总数的 80.3%; 预留授予权益 (限制性股票和股票期权) 共计 264.2 万股, 占本计划拟授出权益总数的 19.8%。

科润智控 (834062.BJ) 接受机构调研, 并回复如下: 1) 截至目前, 公司在手订单充足, 各项生产经营活动平稳有序开展, 处于满产满销的状态; 2) 当前海外市场仍存在很大的需求空间, 未来公司将结合实际情况, 持续加大海外业务多的拓展力度; 3) 2023 年 7 月, 公司首获工商储能业务订单, 同时在不断加大储能业务的拓展、对储能技术的全产品线研发力度, 积极推进更多储能业务的落地。

保丽洁 (832802.BJ) 拟与江苏金逸飞环保科技有限公司共同出资设立南通金洁环境科技有限公司, 注册地为江苏省南通市, 注册资本为人民币 100 万元, 其中江苏保丽洁环境科技股份有限公司出资人民币 25 万元占注册资本的 25%, 江苏金逸飞环保科技有限公司出资人民币 75 万元, 占注册资本的 75%。

天力复合 (873576.BJ) 接受机构调研, 并回复如下: 1) 公司目前仍是国内核电项目用复合材料唯一批量化供应商; 2) 目前公司产能为 25000 吨/年, 报告期内产能使用情况饱满; 3) “清洁能源用金属复合材料升级及产业化项目” 拟新增的设备中, 等离子焊机、天然气炉等设备已调试完毕并正式投产, 相关生产环节产能已逐步释放, 预计在 2024 年底全面投产。

汉鑫科技（837092.BJ）接受机构调研，并回复如下：1) 公司与华为的合作主要聚焦在工业智能业务领域，为企业提供“AI+工业视觉”“AI+工艺优化”“AI+运营优化”等产品与解决方案；2) 公司的应收账款主要集中在政府及行政事业单位和国有企业等类型客户，客户的信誉良好，几乎没有出现过坏账；3) 公司承接的济南市人工智能计算中心项于上半年完成验收交付进入运营阶段。

格利尔（831641.BJ）发布股权激励计划（草案）：本计划拟向激励对象授予限制性股票合计 792.5 万股，约占公司总股本 10.6%，授予价格为 4.4 元/股，拟首次授予的激励对象共计 49 人，包括公司在任董事、高级管理人员、核心员工。不包括独立董事、监事。

利尔达（832149.BJ）接受机构调研，并回复如下：1) 在使用场景和价格两方面的因素下，公司对于星闪的市场较为乐观；2) 相比其他更侧重蜂窝通讯的友商，利尔达有 WiFi、蓝牙产品线的基础和沉淀，有更丰富的配套技术和应用经验；3) RedCap 应该会先用在 5G 专网的环境，如工业、电力等，目前价格较高，预计两年内价格会和 4G 趋于一致，市场需求和产量均能爆发。

富恒新材（832469.BJ）接受机构调研，并回复如下：1) 公司经过长期的技术研究形成了 12 项核心技术，均为公司独立自主取得，该类技术具备一定的技术壁垒，行业内企业无法完全复制公司的核心技术；2) 公司执行“一单一议”的定价模式，并在价格剧烈波动时通过增减原材料库存来冲抵原材料价格波动风险，因此上游原材料价格波动对公司盈利水平影响较小；3) 公司在新能源汽车及消费电子领域不断挖掘新客户，并取得了一定的成果。

乐创技术（430425.BJ）拟参与苏州卓兆点胶股份有限公司在北京证券交易所上市发行股票的战略配售。本次拟投资金额不超过 6 百万元人民币，投资后取得卓兆点胶不超过 0.3% 的股权。

合肥高科（430718.BJ）拟使用自有资金与合肥展禧共同出资设立合资公司，注册资本为人民币 1 千万元，其中合肥高科科技股份有限公司出资人民币 510 万元，占注册资本的 51%，合肥展禧出资人民币 490 万元，占注册资本的 49%，双方均以货币出资。合资公司注册地址位于安徽省合肥市，经营范围为汽车零部件研发、生产、销售等。

建邦科技（837242.BJ）发布关于取得发明专利授权的公告：2023 年 7 月 1 日至 9 月 25 日，公司已取得由国家知识产权局下发的 4 项《实用新型专利证书》和由中华人民共和国国家版权局下发的 3 项《计算机软件著作权登记证书》。

6 北交所发行上市项目审核动态

本区间，共 64 家企业更新发行上市项目审核动态，2 家企业上市委会议通过，2 家企业提交注册，5 家企业已注册，22 家企业已问询，11 家企业已受理，17 家企业中止发行，5 家企业终止发行。其中，捷众科技、莱赛激光过会。

捷众科技所属行业为汽车，主营业务为汽车雨刮器系统零部件、汽车门窗系统零部件和汽车空调系统零部件的研发、生产和销售。2022 年公司营业收入与归母净利润分别为 2.0 亿元和 37.6 百万元。

莱赛激光所属行业为机械设备，主营业务为激光测量与智能定位领域产品的研发、生产和销售。2022 年公司营业收入与归母净利润分别为 2.5 亿元和 333 万元。

表 7：发行项目上市审核动态

证券代码	简称	审核状态	所属行业	主营业务
873690	捷众科技	上市委会议通过	汽车	汽车雨刮器系统零部件、汽车门窗系统零部件和汽车空调系统零部件的研发、生产和销售。
871263	莱赛激光	上市委会议通过	机械设备	激光测量与智能定位领域产品的研发、生产和销售。
873570	坤博精工	提交注册	机械设备	专注于精密零部件的研发、生产和销售，主要为风力发电机、电动精密注塑机、工业机器人、海工装备等行业提供精密零部件产品。
873703	广厦环能	提交注册	机械设备	高效换热器研发、设计、制造、销售及服务。
873789	腾茂科技	已受理	基础化工	主要从事催化裂化催化剂、助剂和分子筛的研发、生产与销售。
832861	奇致激光	已受理	医药生物	研发、生产和经营激光、强光类医疗及美容设备，向用户提供全面的激光/强光医疗和美容解决方案。
838849	东岳机械	已受理	机械设备	从事加气混凝土砌块(板材)生产线、免烧砖生产线及配套设备的研发、设计、生产和销售
873732	佰源装备	已受理	机械设备	针织圆形纬编机的研发、生产和销售
873234	科力股份	已受理	石油石化	提供油田生产过程中的技术服务、方案设计、油田化学助剂产品和油田专用设备的生产与销售。
833453	永创医药	已受理	基础化工	三氟甲苯系列精细化学品的研发、生产和销售
839010	延安医药	已受理	医药生物	医药产品的综合生产与销售
873825	梦天门	已受理	计算机	专注中国公共卫生健康产业信息化建设，面向疾病预防控制、卫生及食药监督、专项健康体检、医防协同等细分领域提供专业的信息化产品和整体解决方案与服务。
831490	成电光信	已受理	计算机	网络总线产品和特种显示产品的研发、生产及销售。
873788	锐思环保	已受理	环保	为燃煤电厂提供脱硝还原剂制备系统和脱硫废水处理系统的整体解决方案。
873778	华亿创新	已受理	计算机	智慧文体场馆专业系统研发、生产和销售，提供以行业应用软件为核心的智慧场馆专业系统和体育工艺设计咨询服务。
873848	新疆晨光	已问询	农林牧渔	棉籽精深加工产品研发、生产、销售和棉籽产品贸易。
430547	畅想高科	已问询	计算机	软件开发与信息技术服务在轨道交通行业的应用，以人工智能和虚拟仿真等核心技术为客户提供信息化解决方案。
873706	铁拓机械	已问询	机械设备	沥青混合料搅拌设备及其配套设备的研发、生产、销售及服务。
871757	太重向明	已问询	机械设备	带式输送机及相关机械配件的设计、研发、生产、销售和维修服务
837934	神州能源	已问询	公用事业	燃气工程设计、安装和天然气销售业务。
831406	森达电气	已问询	电力设备	高、低压成套开关设备以及真空断路器的研发、生产和销售
838194	金泰美林	已问询	机械设备	工业陶瓷阀门的研发、生产及销售。
833179	南京试剂	已问询	基础化工	各类化学试剂及专用化学品研发、生产、销售和技术服务。
873652	常荣电器	已问询	电力设备	压缩机内置式过载保护器、电流传感器、PCBA 及智能控制器等产品的定制化设计、研发、制造及销售。
836249	恒丰特导	已问询	基础化工	特种导体的研发、生产及销售
873575	西诺稀贵	已问询	有色金属	从事稀贵金属材料及相关产品的研发、生产和销售，具体包括核反应堆堆芯关键材料、稀有难熔金属（钽、铌等）和贵金属（金、银、铂、钯等）三大类。
872709	巍特环境	已问询	建筑装饰	利用自主研发的先进工艺、材料、设备、信息系统并结合高科技手段为客户提供排水管网探测、检测评估、方案设计、零开挖修复以及智慧运营服务

证券代码	简称	审核状态	所属行业	主营业务
873749	金苑种业	已问询	农林牧渔	运用现代生物技术、大数据信息化技术等现代农业技术,培育玉米、小麦等主要农作物新品种,并将培育成果进行专业化生产和推广的现代生物育种企业。
838758	思迅软件	已问询	计算机	从事零售流通行业管理软件开发、销售、维护及相关业务咨询。
872967	蓉中电气	已问询	电力设备	从事变压器和成套开关控制设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售
831288	安美勤	已问询	计算机	信息技术咨询服务、信息系统工程监理服务、涉密信息系统工程监理服务、等级保护测评服务、风险评估服务、安全服务。
873762	智达科技	已问询	计算机	智慧公交领域系统平台软件,硬件及配套嵌入式软件的研发和销售,为客户提供以智慧公交为核心的智慧交通整体解决方案,运维服务及技术服务。
873777	红东方	已问询	基础化工	研发、生产和销售草甘膦及其他精细化工产品。
838381	德孚转向	已问询	汽车	汽车转向助力产品的研发、生产和销售
873688	宇星股份	已问询	机械设备	螺帽系列产品的研发、生产及销售。
836961	西磁科技	已问询	机械设备	磁性应用设备及组件的研发、生产、销售
839583	图南电子	已问询	通信	广播系统设备的研发、生产和销售
873636	博达软件	中止	计算机	基于互联网的全媒体数字内容管理平台软件研发及相关技术服务。
831860	盛安传动	中止	机械设备	各类硬齿面、高精度齿轮的研发、制造、销售
832214	太川股份	中止	计算机	楼宇可视对讲产品和智能家居产品的研发、生产和销售,智慧社区运营业务
834489	安瑞升	中止	公用事业	燃气销售、燃气工程安装及天然气代输。
872931	无锡鼎邦	中止	机械设备	从事炼油、化工专用换热设备的研发、设计、生产和销售
873696	捷瑞数字	中止	计算机	以数字孪生驱动的工业互联网公司,依托于伏锂码云平台,从数字化营销、数字化生产、数字化管控三个维度,助力企业数字化转型,赋能企业数字化变革。
832586	圣兆药物	中止	医药生物	长效缓释制剂和靶向制剂两大创新制剂的开发及产业化。
836193	瑞一科技	中止	医药生物	小分子创新药开发和商业化过程中所需分子砌块的定制研发和生产。
873727	铜冠矿建	中止	建筑装饰	矿山工程建设和采矿运营管理。
836521	商客通	中止	计算机	通过基于移动互联与云计算技术自主研发的企业智能语音门户系统 SaaS 平台,以 SaaS 模式为企业级用户提供智能语音门户系统服务
430755	华曦达	中止	家用电器	智能终端和系统平台的研发及销售。
831396	许昌智能	中止	电力设备	智能配用电产品和系统的研发、设计、组装、销售和服务,提供全面的配用电解决方案
835287	鹏业软件	中止	计算机	为住建行业客户提供信息化产品及服务。
837023	芭薇股份	中止	美容护理	化妆品制造
837326	同方瑞风	中止	机械设备	专用性中央空调为主的人工环境调节设备的研发、生产及销售。
831892	新玻电力	中止	电力设备	交、直流盘形悬式瓷(玻璃)复合绝缘子的研发、生产和销售。
837403	康农种业	中止	农林牧渔	农作物新品种的科研、生产、加工、销售
839335	互邦电力	终止	电力设备	变压器等输配电设备的研发、生产与销售
837506	贺鸿电子	终止	电子	印制电路板的研发、生产和销售。
839255	思亿欧	终止	计算机	“互联网+”服务商和系统平台,即基于互联网数字技术和服务,帮助传统企业规划和构建基于互联网的商业模式,助推传统企业实现与互联网的接轨和转型。
430566	虹越花卉	终止	建筑装饰	公司主营花园中心产品的连锁经营,是一家以大卖场、精品店为核心业态发展新型农业,零售、批发和网上商城相结合的消费服务型企业
834218	和创科技	终止	计算机	具备 PaaS 能力的 SaaS 云服务提供商,致力于为建筑工程、装备制造、泛

证券代码	简称	审核状态	所属行业	主营业务
				快消等行业的企业级客户提供数字化解决方案，产品和服务覆盖工程项目管理、客户关系管理等领域，帮助客户用更加高效便捷的方式实现数据智能运营、管理和决策。
832522	纳科诺尔	注册	机械设备	高精度辊压设备的研发、生产和销售
836547	无锡晶海	注册	医药生物	氨基酸类原料药的研发、生产和销售。
873132	泰鹏智能	注册	轻工制造	专注于户外家具用品行业的高新技术企业，致力于为下游客户提供庭院帐篷等系列产品。
873833	美心翼申	注册	机械设备	内燃机曲轴、制冷及空气压缩机曲轴以及其关联产品的研发、生产、销售和服务。
873679	前进科技	注册	机械设备	铝合金冷凝式热交换器研发、生产和销售

7 北交所要闻

近日，中国证监会就进一步规范相关方减持行为作出要求，明确上市公司存在破发、破净等情形的，控股股东、实际控制人不得通过二级市场减持公司股份等。为贯彻落实上述要求，加大对关键少数减持行为的监管力度，在中国证监会的统筹指导下，北交所修订了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第8号——股份减持和持股管理》，于9月26日发布实施。

近日，为落实中国证监会关于高质量建设北京证券交易所的相关工作部署，全面提升北交所上市公司质量，切实保护投资者合法权益，北交所在充分调研、论证的基础上，制定了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第9号——募集资金管理》（以下简称《募集资金指引》），自2023年9月28日起施行。

10月8日，中国证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》（以下简称《意见》），提出“稳妥有序推进北交所上市公司转板”。为坚决贯彻落实《意见》要求，在中国证监会统筹指导下，经征集市场各方意见，北京证券交易所（以下简称北交所）修订了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第7号——转板》（以下简称《转板指引》），并发布实施。

近期，北交所、全国股转公司在官网开设“三服务”办事服务专区，让各经营主体能够更加方便快捷地获取信息和服务，提升市场获得感和满意度。专区按照上市与挂牌审核、公司管理、会员管理、交易监管、投资者服务、企业培训等业务领域分类，设置规则查询、业务系统进入、办事指南和咨询沟通渠道等功能模块。专区突出三方面特色：一是推行集中查、一窗办，让服务“找得到、用得上”；二是推进透明化、可预期，让服务“看得见、摸得着”；三是着力畅渠道、解难题，让服务“问得清、理得透”。

近日，北交所分别在辽宁、重庆、新疆以及深圳等多地，陆续开展北交所“三服务”系列活动，并举办“深改19条”政策宣介会。系列活动贯彻“开门服务、直达服务、精准服务”的“三服务”理念，紧密围绕市场主体最关心最直接最现实的问题，坚持深入一线、直达基层，努力做到“有呼必应，直通快办”。

我们认为，随着《股份减持和持股管理》、《募集资金指引》以及《转板指引》等北交所相关政策陆续落地，北交所市场将更加健全、上市企业将更加多元、投资者类型更加丰富、市场流动性和企业估值也将进一步提升。

8 风险提示

政策风险，流动性风险，企业盈利不达预期风险。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《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，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，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。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，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。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	田婧雯	销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
	北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362
张岚		销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
杨薇		高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
王一菲		销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
姚航		销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
胡青璇		销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
王宇飞		销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com

	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn