

北证 50 震荡下行，交易量仍保持高位

——北交所周报

北证 A 股

分析师

范想想

☎: 010-80927663

✉: fanxiangxiang_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130518090002

北交所重要数据 (2024.01.12)

上市公司家数	241
本周新增家数	1
总股本 (亿股)	321.66
流通股本 (亿股)	170.30
总市值 (亿元)	3,829.06
流通市值 (亿元)	1,946.85
成交金额 (万元)	1,264,138.83
成交数量 (万股)	110,016.33

资料来源: 北京证券交易所, 中国银河证券研究院

核心观点 (1.8-1.12):

- 北证 50 本周跌幅为 11.39%，日成交额仍保持百亿水平。**本周，北交所市场整体成交额达 589 亿元，较上周的 770 亿元下滑 23% 左右，单日成交额仍然保持破百亿水平；周度总成交量为 46.9 亿股，较上周收缩 19.5%。对比其他板块，北交所仍保持较高市场热度，本周换手率高达 44.64%。241 家上市公司中，本周有 4 家周涨幅为正，涨幅最大的是新股云星宇 (+125.27%)，其次是方大新材 (+5.01%)、诺思兰德 (+3.76%)、大禹生物 (+1.21%)，跌幅最大的是志晟信息 (-36.20%)。从行业来看，本周北交所所有行业均属于下跌态势，其中环保、建筑装饰、农林牧渔以及美容护理跌幅较小。
- 新股云星宇公布最新的 IPO 结果：**共有 28.02 万户投资者参与云星宇的打新，有效申购数量 434.87 亿股，申购倍数为 706 倍，获配比例 0.14%。2023 年 11 月以来，北交所总计有 9 家企业 IPO，均保持上市首日大涨的势头，其打新冻结资金额均超过 1000 亿元。高风险低收益的打新交易策略收到追捧，市场参与热度提升，未来北交所打新中签率或将进一步下滑。
- 本周北交所关联的主题基金与指数基金均大幅下滑。**由于北证 50 的下跌，基金整体净值下滑。主题基金中，嘉实北交所精选两年定期混合 A 跌幅最小 (-6.33%)，强于北证 50 整体表现，华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合本周涨跌幅为 -12.96%，净值波动较大。本周北交所指数基金产品整体表现弱于主题基金。博时北证 50 成份指数发起式 A 涨跌幅最小，为 -10.41%。
- 北交所整体市盈率下滑至 22 倍左右。**截至 2024 年 1 月 12 日收盘，北证 A 股的市盈率为 22，较上周 26 倍市盈率大幅下滑，科创板公司和创业板公司市盈率变化较小，本周市盈率分别为 34 倍与 30 倍。分行业看北交所上市公司的市盈率，农林牧渔行业平均市盈率仍保持最高，交通运输与传媒行业紧随其后；而市盈率相对较低的行业是环保、建筑装饰和电子行业。
- 投资建议：**展望北交所后市，在北交所交易热度持续的状态下，我们认为板块整体或将持续震荡行情。2024 年，对于北交所板块投资，建议重点关注公司基本面良好，在募投项目顺利推进中具备高成长性的公司，以及公司经营稳健，持续盈利能力佳的高股息率公司。下周发行情况：申购 0 家，公布发行结果 0 家。
- 风险提示：**政策支持力度低于预期的风险，技术迭代较快的风险，市场竞争加剧的风险。

目 录

一、 北交所动态及展望	2
(一) 本周市场回顾	2
(二) 北交所公司重要公告	6
(三) 北交所相关基金与指数表现	9
二、 新股概览及项目动态	10
(一) 北交所本周新上	10
(二) 下周新股申购情况	11
(三) 北交所项目动态	11
三、 北交所要闻	13
四、 风险提示	15

一、北交所动态及展望

(一) 本周市场回顾

本周北交所整体交易活跃度较上周有明显下滑，然而单日成交额仍然保持在 100 亿以上。本周，北交所市场整体成交额达 589 亿元，较上周的 770 亿元下滑 23% 左右，但每日成交额仍然保持在百亿水平以上；成交量为 46.9 亿股，较上周收缩 19.5%。

本周北交所的换手率仍然远高于其他上市板块。“深改十九条”等利好政策仍然保持长期影响，但受整体大盘影响，各板块均出现交易热度下滑，涨跌幅下跌的情况。本周北交所换手率达到 44.64%，仍然远高于其他板块，但北交所的本周成交额 589 亿元，较科创板与创业板的整体成交规模仍有较大差距。

表 1：北交所本周情况概览（2024.01.08-2024.01.12）

日期	成交总金额 (亿元)	总成交量 (亿股)	换手率 (%)	总市值 (亿元)	上市公司 家数	当日涨幅 第一标的	当日跌幅 第一标的	当日涨幅 第一行业	当日跌幅 第一行业	新股
星期一	128.71	9.68	5.70	4,229.42	240	旭杰科技	力王股份	社会服务	国防军工	--
星期二	130.00	10.35	6.10	4,086.90	240	易实精密	旭杰科技	食品饮料	社会服务	--
星期三	101.03	7.93	4.67	4,124.48	240	盖世食品	锦波生物	食品饮料	美容护理	--
星期四	102.55	7.93	4.65	4,200.75	241	倍益康	朱老六	环保	食品饮料	1
星期五	126.28	11.00	6.45	3,829.70	241	国航远洋	舜宇精工	交通运输	有色金属	--

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

根据北交所的数据显示，截至 2024 年 1 月 12 日，北交所上市公司总数为 241 家，总股本为 321.66 亿股，其中流通股本为 170.30 亿股，流通股本较上周增加约 0.77 亿股；总市值为 3,829.06 亿元，其中流通市值为 1,946.85 亿元；当日成交金额为 126 亿元，当日成交数量为 11 亿股。

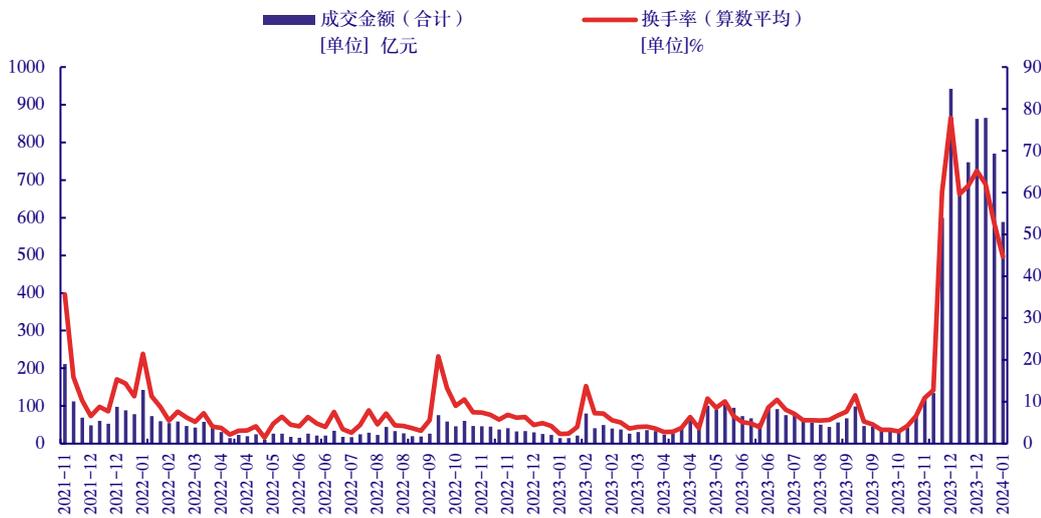
表 2：A 股各板块本周情况对比（截至 2024.01.12）

	上市公司家数	市值(算术平均) 亿元	本周成交额(合 计)亿元	本周换手率(算 术平均)%	本周涨跌幅(流通 市值加权平均)%	PE(TTM/整体法/剔 除负值)	静态 PB
北证 A 股	241	15.89	588.58	44.64	-12.20	22.48	2.62
科创板	567	104.52	2,142.18	8.76	-2.62	33.72	3.11
创业板	1,333	80.28	7,569.06	15.55	-1.24	29.94	2.99
沪深主板 A 股	3,200	198.95	23,955.27	11.53	-1.29	10.90	1.18

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

2022 年以来，北交所成交数量及金额总体呈现波动上升趋势。2023 年 11 月起，北交所周度成交总额首次破百亿，并波动上涨，周度成交总额稳定保持在 500 亿以上水平。2024 年开年以来北交所整体热度有所回调，主要原因系国内经济仍处于复苏期，且中美两国货币政策错位，同时伴随美元指数与美债收益率的短期反弹，导致 A 股整体承压，但北交所与其他板块相比仍然保持较高的市场热度。

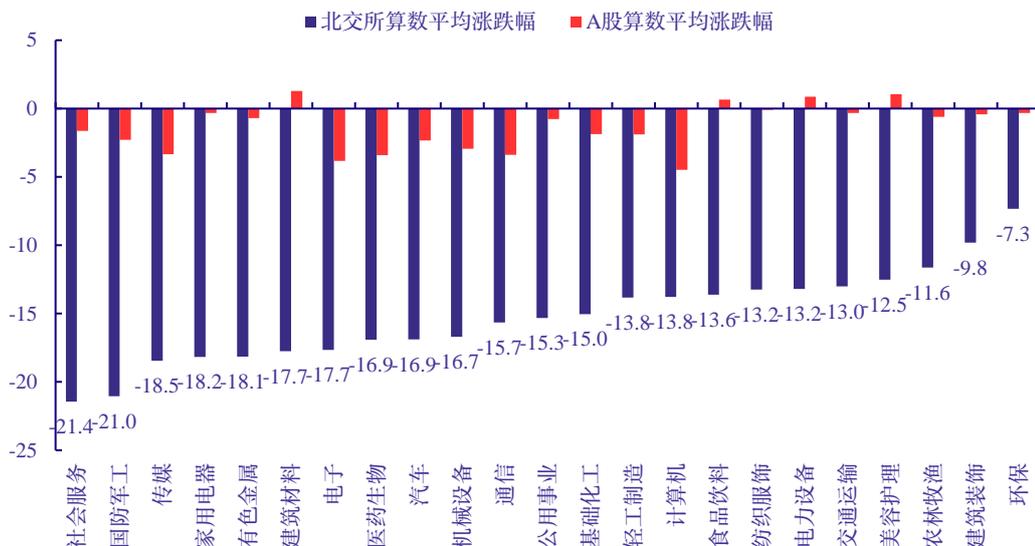
图 1：北交所周度成交金额及换手率（截至 2024.01.12）



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

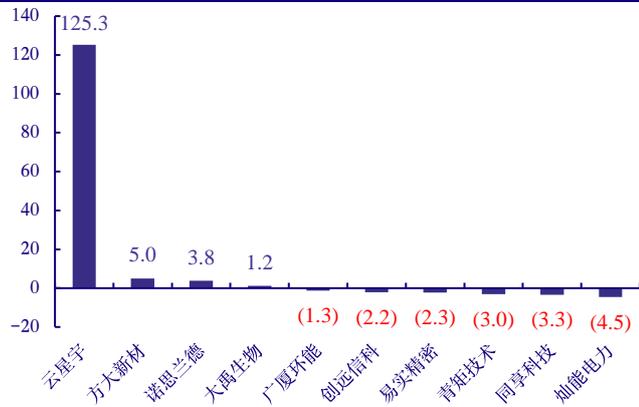
北交所 241 家上市公司中，本周有 4 家实现涨幅为正，涨幅最大的是新股云星宇（+125.27%），其次是方大新材（+5.01%）、诺思兰德（+3.76%）、大禹生物（+1.21%），跌幅最大的是志晟信息（-36.20%）。从行业来看本周北交所所有行业均属于下跌态势，其中环保、建筑装饰、农林牧渔以及美容护理跌幅较小。整体来看 A 股大多数行业同样承压处于下跌区间，但建筑材料、食品饮料、电力设备以及美容护理行业周涨幅为正。北交所目前上市企业规模小，数量少，多样性单一，因此行业整体表现受个股影响更大。

图 2：本周行业涨跌幅排名（算术平均%/截至 2024.01.12）



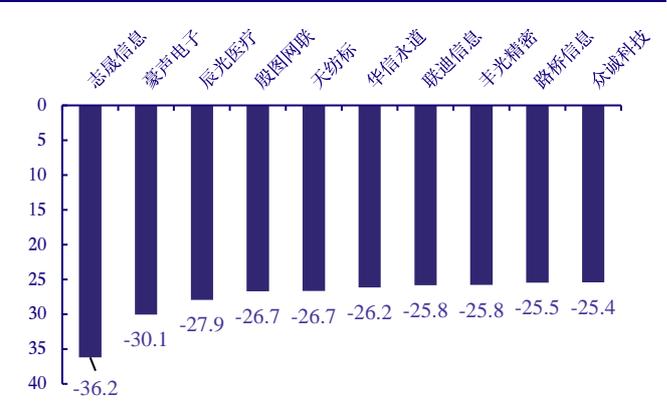
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图 3: 本周个股涨幅前十(%/截至 2024.01.12)



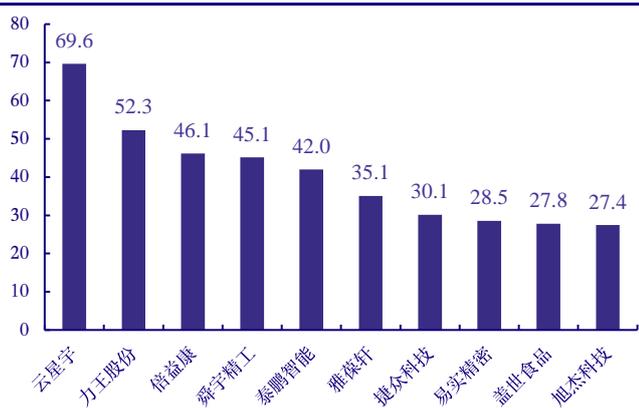
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图 4: 本周个股跌幅前十(%/截至 2024.01.12)



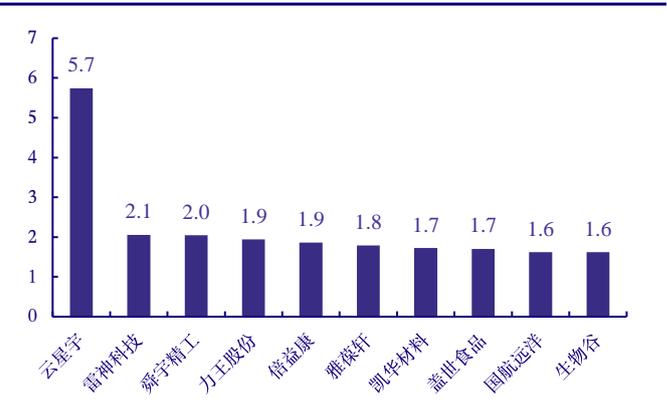
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图 5: 本周个股日均换手率前十(%/截至 2024.01.12)



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图 6: 本周个股日均交易量前十(亿元/截至 2024.01.12)



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

表 3: 本周涨幅前十股票的市场数据 (2024.01.08-2024.01.12, 财务数据为 2023Q3)

序号	代码	简称	所属行业	本周涨跌幅 (%)	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (亿元)	市盈率 (PE-TTM)
1	873806.BJ	云星宇	计算机	125.27	30.23	16.07	0.85	25.77
2	838163.BJ	方大新材	轻工制造	5.01	12.44	3.55	0.30	33.61
3	430047.BJ	诺思兰德	医药生物	3.76	45.70	0.48	-0.49	-74.01
4	871970.BJ	大禹生物	农林牧渔	1.21	7.46	1.15	-0.06	6,149.62
5	873703.BJ	广厦环能	机械设备	-1.28	30.37	4.66	1.28	16.84
6	831961.BJ	创远信科	机械设备	-2.17	19.30	1.83	0.20	77.98
7	836221.BJ	易实精密	汽车	-2.31	15.96	1.86	0.33	34.71
8	836208.BJ	青炬技术	建筑装饰	-3.02	27.96	5.56	1.20	14.36
9	839167.BJ	同享科技	电力设备	-3.33	24.41	16.04	0.81	26.16
10	870299.BJ	灿能电力	电力设备	-4.52	7.61	0.65	0.14	28.72

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

表 4: 本周跌幅前十股票的市场数据 (2024.01.08-2024.01.12, 财务数据为 2023Q3)

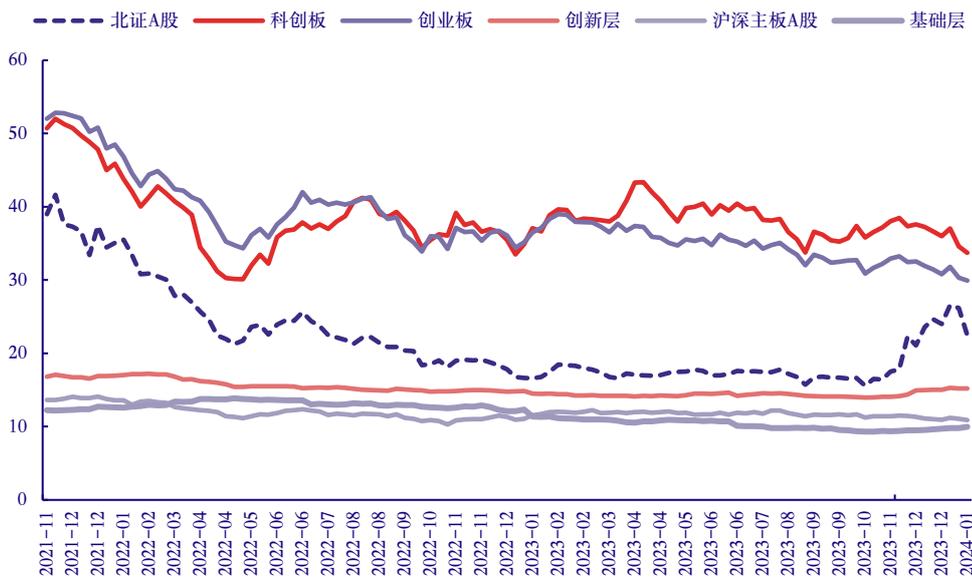
序号	代码	简称	所属行业	本周涨跌幅 (%)	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (亿元)	市盈率 (PE-TTM)
1	832171.BJ	志晟信息	计算机	-36.20	8.92	0.94	-0.23	-101.77
2	838701.BJ	豪声电子	电子	-30.06	12.27	4.66	0.23	35.18
3	430300.BJ	辰光医疗	医药生物	-27.93	8.97	0.99	-0.07	105.75
4	835508.BJ	殷图网联	电力设备	-26.72	5.38	0.40	-0.02	58.59
5	871753.BJ	天纺标	社会服务	-26.66	10.88	1.16	0.26	31.50
6	837592.BJ	华信永道	计算机	-26.17	10.61	0.76	-0.43	50.12
7	839790.BJ	联迪信息	计算机	-25.83	7.03	1.53	0.02	56.79
8	430510.BJ	丰光精密	机械设备	-25.80	25.28	1.54	0.16	40.87
9	837748.BJ	路桥信息	计算机	-25.47	12.71	1.22	-0.07	37.55
10	835207.BJ	众诚科技	计算机	-25.42	9.78	2.02	-0.05	-216.61

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

估值方面, 本周北交所上市公司估值有明显下滑, 市盈率约为 22。截至 2024 年 1 月 12 日收盘, 北证 A 股的市盈率为 22, 较上周 26 倍市盈率大幅下滑, 科创板公司和创业板公司市盈率变化较小, 本周的市盈率分别为 34 倍与 30 倍。具备科创属性的企业更容易获得投资者较好、较稳定的估值预期, 受短时间涨跌行情影响较小。

横向比较北交所与创新层、基础层可以发现, 创新层与基础层估值变化波动较小, 受挂牌企业相对优质的因素影响, 创新层估值整体高于基础层。北交所自 2022 年以来的利好政策同样带动了创新层与基础层的预期, 目前 A 股市场短期面临经济大环境影响, 各板块均出现热度下降, 估值下跌, 但创新层与基础层公司受益于有望上市北交所的良好预期, 因此目前表现平稳, 甚至热度仍保留上涨态势。

图 7: 北交所与其他板块估值走势 (倍/截至 2024.01.12)



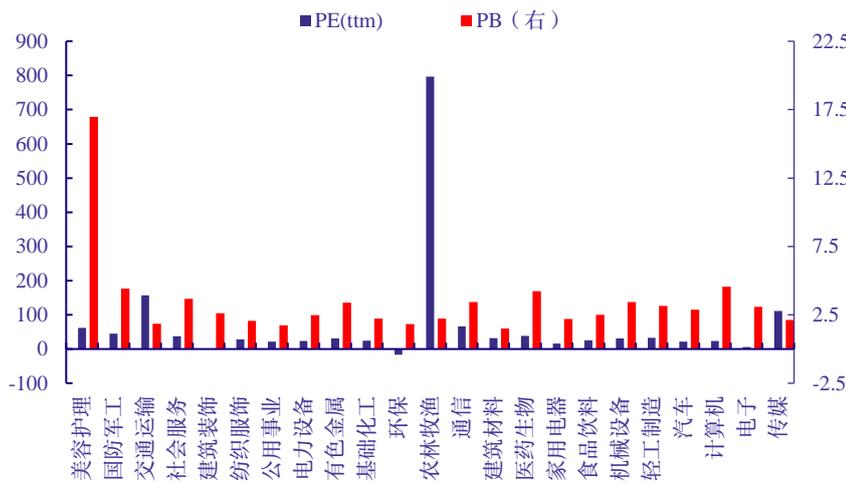
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

分行业看北交所上市公司的市盈率, 农林牧渔行业平均市盈率仍保持最高, 较上周 792 倍上涨至 797, 交通

运输与传媒行业紧随其后，市盈率分别为 157 倍和 111 倍；而市盈率相对较低的行业是环保、建筑装饰和电子行业。

展望北交所后市，在北交所交易热度持续的状态下，我们认为板块整体或将持续震荡行情。2024 年，对于北交所板块投资，建议重点关注公司基本面良好，在募投项目顺利推进中具备高成长性的公司，以及公司经营稳健，持续盈利能力佳的高股息率公司。

图 8：北交所公司市盈率情况—分行业（截至 2024.01.12）



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

（二）北交所公司重要公告

本周北交所企业的重要公告覆盖募资用途调整，募投项目延期、以及高新认定与诉讼仲裁等多个方向。绿亨科技、凯大催化、坤博精工、股图网联与万德股份 5 家企业均获得高新认定；锦波生物、倍益康、广厦环能 3 家企业均出于考虑市场应用前景以及主流发展方向而对募集资金用途和额度进行调整；海希通讯、中设咨询与威贸电子发布了相关诉讼仲裁案件的进展公告；2 家涉及对外投资的企业中，柏星龙的合资公司已完成工商注册并获得营业执照，中裕科技的控股子公司则以自有资金购买房产；七丰精工、远航精密两家的募投项目出于考虑市场前景以及项目开发进程等因素出现了项目延期情况；贝特瑞则注销了不满足激励计划条件的股票期权。海希通讯则因为关联交易等不规范行为收到了处罚监管；龙竹科技取得了《BRCGS 包装材料全球标准证书》显示了企业努力促进创新产品的研发。

表 5：北交所公司重点公告

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
832982.BJ	锦波生物	01-12	2023 年 12 月 11 日，公司召开第三届董事会第二十六次会议、第三届监事会第二十次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，拟置换募集资金金额共计 58,263,255.62 元，其中“重组人源化胶原蛋白新材料及注射剂产品研发项目”拟置换募集资金 12,800,971.02 元，“品牌建设及市场推广项目”拟置换募集资金 39,095,209.13 元。截止到 2023 年 12 月 31 日，公司完成了“重组人源化胶原蛋白新材料及注射剂产品研发项目”的募集资金置换，共置换募集资金 12,800,971.02 元，剩余募集资金的置换尚未完成。	募资用途
870866.BJ	绿亨科技	01-12	绿亨科技集团股份有限公司被列入广东省认定机构 2023 年认定报备的第三批高新技术企业备案公示名单，现已通过公示期。此次通过高新技术企业认定，根据《中华人民共和国企业所得	高新认定

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
			税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等相关法律法规规定，公司三年内可享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，包括减按 15% 税率缴纳企业所得税。截至目前，公司及所属子公司已有四家高新技术企业。	
831305.BJ	海希通讯	01-12	关于对上海海希工业通讯股份有限公司及相关责任主体采取自律监管措施的决定；经查明，上海海希工业通讯股份有限公司存在以下违规：关联交易违规；收入确认不符合规定；成本、费用确认不准确。鉴于上述违规事实及情节，根据《北京证券交易所自律监管措施和纪律处分实施细则》第十六条的规定，本所作出如下决定：对海希通讯、LITONG、郑晓宇、蔡丹采取出具警示函的自律监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。	处罚整改
831445.BJ	龙竹科技	01-11	龙竹科技“以竹代塑”新产品竹吸管的工厂食品安全认证工作取得阶段性进展。公司的全资子公司福建龙美创新实业有限责任公司于近期取得《BRCGS 包装材料全球标准证书》。“以竹代塑”新产品竹吸管与食品安全相关的各类国家及全球标准的认证，是取得饮料类快消品市场的“入门券”，也是打开世界 500 强企业合作大门的“敲门砖”。认证的通过，将有助于竹吸管开拓国内外市场及终端消费市场，提高公司市场竞争力，使公司获得更好的收益和发展。除 BRCGS 认证外，QS 食品安全认证及工厂的 FSSC/HACCP 等认证工作也在积极推进中。	荣誉认证
830974.BJ	凯大催化	01-11	2024 年 1 月 10 日收到由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。根据《中华人民共和国企业所得税法》等相关规定，公司自获得高新技术企业认定后的三年内享受高新技术企业税收优惠，企业所得税按 15% 的税率缴纳。本次认定系公司原高新技术企业证书有效期满后进行的再次认定。该事项对公司目前的经营及已享受的企业所得税优惠政策没有影响，也不会影响公司已经披露的财务数据，敬请广大投资者注意投资风险。	高新认定
831305.BJ	海希通讯	01-11	原告上海海希工业在中国境内销售搭载了由德国 HBC-radiomatic GmbH 公司（以下简称 HBC 公司）独立完成开发的软件的无线遥控系统，HBC 公司是该软件的合法著作权人。原告认为二被告北京市凯商新技术开发有限公司制造和销售的部分系列产品中的软件代码与 HBC 公司软件实质相似，侵害了原告的软件著作权。HBC 公司已出具授权，授予原告就权利维护事宜单独提起诉讼的权利，故原告于 2021 年 11 月向北京知识产权法院提起诉讼要求二被告停止侵权并赔偿损失。于 2024 年 1 月 9 日收到北京知识产权法院在 2023 年 12 月 28 日作出的民事判决书，裁判结果如下：驳回原告上海海希工业通讯股份有限公司的诉讼请求。案件受理费人民币 50,300 元，由原告上海海希工业通讯股份有限公司负担（已交纳）。	诉讼仲裁
873570.BJ	坤博精工	01-11	浙江坤博精工及全资子公司嘉兴坤博新能源装备制造制造有限公司于 2024 年 1 月 10 日收到由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，发证时间为 2023 年 12 月 8 日，证书有效期为三年。公司及坤博新能源作为高新技术企业可享受国家相关税收优惠政策，即连续三年减按 15% 的税率缴纳企业所得税。	高新认定
833873.BJ	中设咨询	01-11	重庆中设工程设计股份有限公司新疆分公司（已于 2019 年 12 月 18 日注销，其债权债务由本案原告中设工程咨询（重庆）股份有限公司整体继受）与被告阿克陶县交通建设投资有限责任公司于 2017 年 3 月 26 日签订了《阿克陶县巴仁乡至克孜勒陶乡公路工程可行性研究及勘察设计（初步设计）工程项目合同》，被告委托原告新疆分公司对该项目进行可行性研究、勘察及初步设计工作。截至 2017 年 9 月 10 日，原告已按照合同要求完成了该项目的可研、勘察和初步设计文件，且施工单位已进场并完成了部分施工作业。2017 年 9 月底，PPP 项目因政策原因暂缓实施，该项目也因此搁浅停滞。截至目前，被告未向原告支付任何款项，原告虽多次催要，但被告仍拒绝给付，为维护公司合法权益不受侵害，依据相关法律规定，提起诉讼。经慎重决定，公司向新疆维吾尔自治区阿克陶县人民法院提交了《撤诉申请书》，待撤诉后追加被告重新起诉。	诉讼仲裁
870199.BJ	倍益康	01-10	关于调整部分募集资金投资项目建设内容和投资额的公告。根据公司《向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市招股说明书》、公司第二届董事会第十八次会议审议通过的《关于公司向不特定合格投资者公开发行股票募集资金投资项目及其可行性的议案》（公告编号：2022-065）及公司第三届董事会第六次会议审议通过的《关于调整募投项目使用募集资金金额的议案》。本次拟对营销网络及品牌宣传建设项目的子项目“线下营销渠道建设费用”和“线上线下品牌宣传费用”的投资额进行调整，不涉及“成都智能制造生产基地建设项目”及“研发中心升级建设项目”的调整。	募资用途

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
871694.BJ	中裕科技	01-10	公司控股子公司中裕沙特工业有限公司根据生产经营需要,拟用自有资金购买第三方 AI-Eman Factory for Contracting and Trading Ltd.持有的房产, 房屋建筑面积 16,834.80 m ² , 土地使用权面积 42,000 m ² , 预计支付总费用不超过人民币 4,000 万元(含居间费, 不含各项税费)。具体房地产面积、实际成交价格、支付方式和支付进度等均以双方签订的合同约定为准。本次交易不构成重大资产重组。	对外投资
873169.BJ	七丰精工	01-10	2024 年 1 月 8 日召开了第四届董事会第五次会议, 第四届监事会第五次会议, 审议通过了《关于公司募投项目延期的议案》, 在募投项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模不发生变化的情况下, 根据目前募投项目的实施进度, 拟对募投项目进行延期。为保证募投项目的建设成果能满足公司战略发展规划及股东长远利益的要求, 保障募集资金安全, 公司将在充分考虑募集资金实际使用情况、募投项目实施现状, 在募集资金投资用途不发生变化的情况下, 公司审慎决定将募投项目“年产 87 万件航空航天及轨精密部件技改项目”、“年产 350 万件高速铁路螺纹道钉技改项目”、“年产 750 万件航天航空紧固件技改项目”和“网络营销建设项目”的规划建设期延期至 2024 年 12 月 31 日。	项目延期
833914.BJ	远航精密	01-10	关于“年产 8.35 亿片精密合金冲压件项目”, 公司原计划利用原有地块作为募投项目实施地点, 后经审慎决策, 拟由公司全资子公司江苏金泰科精密科技有限公司(以下简称“金泰科”)购买新地块作为该募投项目的实施地点。截至 2023 年 11 月, 金泰科已与宜兴市自然资源和规划局签订国有建设用地使用权出让合同并取得《中华人民共和国不动产权证书》, 该地块将作为“年产 8.35 亿片精密合金冲压件项目”新的实施地点	项目延期
835185.BJ	贝特瑞	01-09	关于“年产 2,500 吨精密镍带材料项目”、“研发中心建设项目”, 因受国内外经济、大环境等宏观因素的不确定性影响, 公司下游市场需求情况发生变化, 需要更多时间来掌握最新市场需求。公司结合自身实际情况等多种因素, 放缓了募投项目的投入进度, 并根据市场的实际需求情况来调整募投项目的执行时间。	项目延期
835185.BJ	贝特瑞	01-09	公司拟注销《关于注销第二期股权激励计划部分股票期权的议案》部分激励对象已获授但尚未行权或已过行权期的股票期权共 2,255,625 份。根据《激励计划》规定, 终止实施股权激励计划、激励对象未达到股票期权行权条件或未在行权期内行权时, 相应的期权不得行权, 由公司注销。	股权激励
835508.BJ	殷图网联	01-09	于 2024 年 1 月 8 日收到由北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。公司自获得高新技术企业认定后的三年(即 2023 年度、2024 年度、2025 年度)内享受高新技术企业税收优惠, 企业所得税按 15% 的税率缴纳。	高新认定
873703.BJ	广厦环能	01-09	高效节能换热器项目原拟投入募集资金金额 30,174.14 万元, 调整后 19,871.74 万元, 管理中心及数字化建设项目调整前 16,423.42 万元, 调整后 3,070.00 万元, 研发中心项目调整前 8,675.76 万元, 调整后 4,170.00 万元。	募投资用途
836419.BJ	万德股份	01-09	根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于 2023 年 12 月 18 日发布的《对陕西省认定机构 2023 年认定报备的第一批高新技术企业进行备案的公告》, 西安万德能源化学股份有限公司(以下简称“公司”)再次被认定为高新技术企业, 于 2024 年 1 月 8 日取得了证书原件, 编号为 GR202361002920, 发证时间: 2023 年 11 月 29 日, 有效期三年。公司作为高新技术企业可享受国家相关税收优惠政策, 即连续三年减按 15% 的税率缴纳企业所得税。上述税收优惠不会对公司已披露相关财务数据产生影响。	高新认定
833346.BJ	威贸电子	01-08	原告上海华新建设(集团)有限公司向法院提出诉讼请求: 1. 被告威贸电子向原告支付工程款人民币 27,448,658 元; 2. 被告向原告支付应付利息。裁判结果如下: 一、被告上海威贸电子股份有限公司应于本判决生效之日起十日内支付原告上海华新建设(集团)有限公司工程款 23,814,646.62 元; 二、原告上海华新建设(集团)有限公司的其余诉讼请求不予支持; 三、反诉被告上海华新建设(集团)有限公司应于本判决生效之日起十日内赔偿原告上海威贸电子股份有限公司工期延误违约金 80 万元; 四、反诉被告上海华新建设(集团)有限公司应于本判决生效之日起十日内赔偿原告上海威贸电子股份有限公司房屋空置损失 100 万元; 五、反诉被告上海华新建设(集团)有限公司应于本判决生效之日起十日内赔偿原告上海威贸电子股份有限公司水电费 1 万元; 六、反诉被告上海华新建设(集团)有限公司应于本判决生效之日起十日内赔偿原告上海威贸电子股份有限公司修复损失 1,905,217 元; 七、反诉被告上海华新建设(集团)有限公司应于本判决生效之日起十日内赔偿原告上海威贸电子股份有限公司	诉讼仲裁

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
			公司地坪修复损失 25 万元；八、反诉原告上海威贸电子股份有限公司的其余诉讼请求不予支持。	

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

(三) 北交所相关基金与指数表现

本周北交所关联的主题基金与指数基金均出现下滑。本周北证 50 涨跌幅为-11.39%，上周为-3.05%。主题基金中，嘉实北交所精选两年定期混合 A 跌幅最小（-6.33%），强于北证 50 整体表现，2023 年排名第一的华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合本周涨跌幅为-12.96%为本周净值涨跌幅最后一名。本周北交所指数基金产品整体表现弱于主题基金。博时北证 50 成份指数发起式 A 涨跌幅最小，为-10.41%。

表 6: 北交所本周主题基金与指数收益情况 (2024.01.08-2024.01.12)

类型	代码	名称	本周涨跌幅 (%)	上周涨跌幅 (%)	基金规模 (亿元)	A/C 合计 (亿元)
	014269.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 A	-6.33	-3.27	2.53	3.01
	014270.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 C	-6.34	-3.28	0.49	3.01
	014294.OF	南方北交所精选两年定开混合发起	-6.45	-2.46	4.06	4.06
	014271.OF	大成北交所两年定开混合 A	-6.89	-2.40	2.83	3.50
	014272.OF	大成北交所两年定开混合 C	-6.90	-2.41	0.67	3.50
	014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	-7.32	-1.89	3.06	3.55
	014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	-7.33	-1.90	0.48	3.55
	016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	-7.39	-1.96	1.86	2.13
	016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	-7.40	-1.96	0.27	2.13
主题基金	014273.OF	广发北交所精选两年定开混合 A	-7.59	-5.33	3.42	4.29
	014274.OF	广发北交所精选两年定开混合 C	-7.60	-5.34	0.87	4.29
	014277.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	-7.70	-0.61	3.49	3.98
	014278.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	-7.71	-0.60	0.48	3.98
	016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	-7.71	-2.00	0.30	0.32
	016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 C	-7.72	-2.00	0.01	0.32
	014276.OF	易方达北交所精选两年定开混合 C	-7.87	-2.71	0.82	4.00
	014275.OF	易方达北交所精选两年定开混合 A	-7.87	-2.70	3.18	4.00
	016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	-10.84	-3.49	2.03	2.46
	016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	-10.85	-3.50	0.43	2.46
	014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合发起式	-12.96	-2.08	4.04	4.04
指数基金	018128.OF	博时北证 50 成份指数发起式 A	-10.41	-2.69	0.14	0.20
	018129.OF	博时北证 50 成份指数发起式 C	-10.42	-2.69	0.06	0.20
	017521.OF	富国北证 50 成份指数 A	-10.47	-2.61	0.35	0.76
	017522.OF	富国北证 50 成份指数 C	-10.48	-2.61	0.41	0.76
	017518.OF	招商北证 50 成份指数发起式 C	-10.49	-2.72	0.91	1.46
	017517.OF	招商北证 50 成份指数发起式 A	-10.50	-2.71	0.55	1.46
	018112.OF	工银北证 50 成份指数 A	-10.52	-2.78	0.08	0.24

类型	代码	名称	本周涨跌幅 (%)	上周涨跌幅 (%)	基金规模 (亿元)	A/C 合计 (亿元)
	017513.OF	广发北证 50 成份指数 C	-10.52	-2.55	0.63	1.15
	018113.OF	工银北证 50 成份指数 C	-10.52	-2.78	0.16	0.24
	017512.OF	广发北证 50 成份指数 A	-10.53	-2.54	0.52	1.15
	018121.OF	万家北证 50 成份指数发起式 C	-10.65	-2.83	0.40	0.68
	018120.OF	万家北证 50 成份指数发起式 A	-10.65	-2.82	0.28	0.68
	017525.OF	华夏北证 50 成份指数 A	-10.74	-2.87	0.40	0.84
	017526.OF	华夏北证 50 成份指数 C	-10.74	-2.88	0.44	0.84
	017520.OF	汇添富北证 50 成份指数 C	-10.77	-2.95	0.24	0.52
	017516.OF	易方达北证 50 成份指数 C	-10.78	-2.92	1.19	2.29
	017519.OF	汇添富北证 50 成份指数 A	-10.78	-2.94	0.28	0.52
	017515.OF	易方达北证 50 成份指数 A	-10.78	-2.91	1.10	2.29
	017527.OF	嘉实北证 50 成份指数 A	-10.83	-2.83	0.59	1.47
	017528.OF	嘉实北证 50 成份指数 C	-10.83	-2.83	0.88	1.47
	018114.OF	鹏扬北证 50 成份指数 A	-10.86	-2.75	0.40	0.60
	018115.OF	鹏扬北证 50 成份指数 C	-10.87	-2.76	0.20	0.60
	017523.OF	南方北证 50 成份指数发起 A	-10.87	-2.97	0.80	0.98
	017524.OF	南方北证 50 成份指数发起 C	-10.88	-2.98	0.18	0.98

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

二、新股概览及项目动态

(一) 北交所本周新上

表 7: 北交所新上市股票 (2024.01.08-2024.01.12)

序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行方式	发行价格	发行市盈率	发行结果公告日	上市日
1	873806	云星宇	7246.667	直接定价	4.63	21.31	2024/1/7	2024/1/10

资料来源: 北京证券交易所, 中国银河证券研究院

表 8：北交所新股概况（2024.01.08-2024.01.12）

代码	简称	主营业务	下游分布	募资情况	财务数据（万元）
873806.BJ	云星宇	主营业务是智慧交通系统集成、智慧交通技术服务、商品销售及其他业务。主要产品及服务包括智慧交通系统集成业务、智慧交通技术服务业务和 ETC 系统使用的车载电子标签、天线等商品销售及其他业务。	公司下游客户主要为各省、市高速公路建设投资方以及有信息化建设需求的各省、市交通运输部门、运营公司等。	募资总额：33,552.07 万元 1. 桥隧结构健康数字化监测系统项目（总投资 5,239 万元） 2. 智能交通检测维护机器人项目（总投资 2,748 万元） 3. 信息化升级建设项目（总投资 2,283 万元） 4. 补充智慧交通系统集成业务营运资金（总投资 27,398 万元）	2023 年 Q3 营业收入：160,710.34 净利润：8,588.14 2022 年 营业收入：239,728.81 净利润：10,235.10

资料来源：北京证券交易所，中国银河证券研究院

（二）下周新股申购情况

表 9：北交所下周新股申购机会（2024.01.15-2024.01.19）

	周一	周二	周三	周四	周五
申购	--	--	--	--	--
上市	--	--	--	--	--
发行结果路演	--	--	--	--	--

资料来源：北京证券交易所，中国银河证券研究院

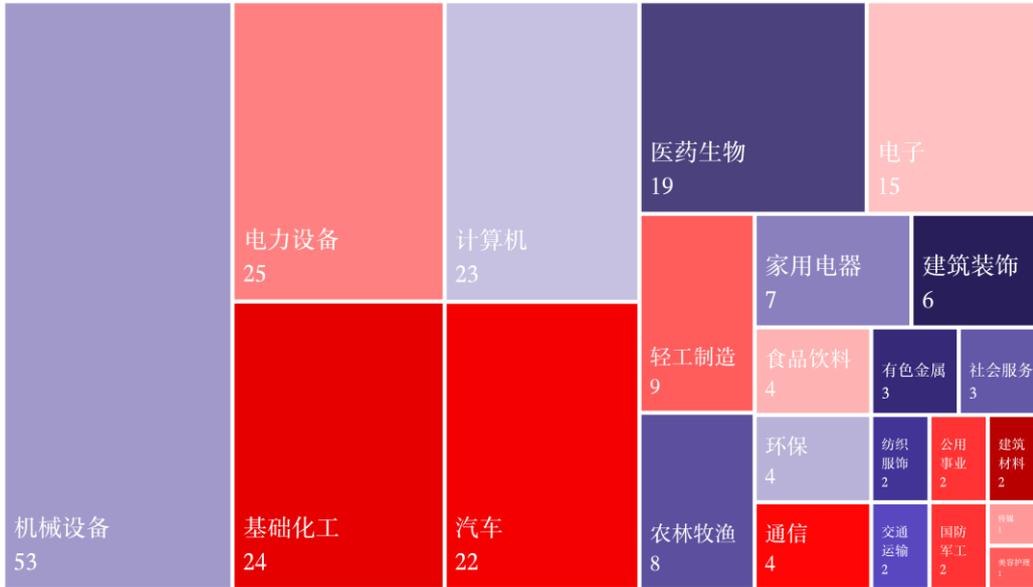
（三）北交所项目动态

表 10：北交所本周项目动态（截至 2024.01.12）

已受理	已问询	上市委会议	报送证监会	注册结果
已受理： （38 家）东昂科技、格林司通、埃维股份、三耐环保、亚微软件、万泰股份、恒升医学、三协电机、丽宫股份、中达新材、兴洋科技、科拜尔、天工股份、宏海科技、国环科技、阳光精机、丹娜生物、天威新材、鸿普森、宏天信业等	已问询： （47 家）潜阳科技、万达轴承、科隆新材、星图测控、戈碧迦、开发科技、商信政通、岷山环能、华曦达、华兴股份、珠海鸿瑞、丰岛食品、科力股份、天和环保、天一恩华、聚星科技、安瑞升、讯方技术、英普环境、梦天门等	上市委审议： 通过：（7 家）芭薇股份、图南电子、铁拓机械、宇星股份、万源通、无锡鼎邦、聚合科技 暂缓：（1 家）博达软件	提交注册： （4 家）金则利，用友金融，扬德环能，飞宇科技	

资料来源：北京证券交易所，中国银河证券研究院

图 9：北交所上市公司数量行业分布（截至 2024.01.12）



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

三、北交所要闻

① 2024.01.12 北交所债券周一开市 券商 APP 已做好准备

北交所公告称，北交所债券定于 2024 年 1 月 15 日正式开市。记者注意到，已经有券商 APP 表示，现已支持北交所债券相关交易业务。

北交所债券投资除了面向机构，还面向部分个人投资者，但门槛较高。个人投资者需同时符合两项条件：一是，申请资格认定前 20 个交易日名下金融资产日均不低于 500 万元，或者最近 3 年个人年均收入不低于 50 万元；二是，具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有 2 年以上金融产品设计与投资、风险管理及相关工作经历，或者属于专业机构投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

<https://qzs.stcn.com/article/detail/336603.html>

② 2024.01.12 “北交所速度”！最快上会企业来了，2 家国家级“小巨人”下周上会

2024 年北交所两场“发审会”于本周召开，宇星股份和芭薇股份 2 家公司双双成功闯关。根据安排，下周戈碧迦将上会。宇星股份和戈碧迦均是国家级专精特新“小巨人”企业。多家不满 12 个月的企业北交所上市获得新进展，万达轴承创造北交所最快上会纪录，该公司是第一家挂牌新三板不满一年即获北交所受理的企业。

万达轴承是国内最早一批开始叉车轴承专业生产的企业，是全国首批专精特新“小巨人”企业，获国家级制造业单项冠军企业称号，并先后荣获中国驰名商标、全国轴承行业“十二五”发展先进企业等。

此外，还有 123 家公司处于北交所 IPO“排队”，其中多家挂牌新三板不满 12 个月的企业已经获得新进展。挂牌新三板不满 12 个月的九州风神目前处于审核问询阶段，星图测控、聚星科技 2 家同样挂牌不满一年的公司，均已经收到北交所的审核问询函。

随着“北交所深改 19 条”政策陆续落地，优质企业到北交所上市的等待时间进一步缩短，二次挂牌新三板的公司有望挂牌不满一年即快速上会，再创北交所上会纪录。

<https://www.stcn.com/article/detail/1091406.html>

③ 2024.01.11 各路资本“追捧”北交所，打新套利潮涌

近日，北交所新股云星宇公布最新的 IPO 发行结果，共有 28.02 万户投资者参与打新，有效申购数量 434.87 亿股，申购倍数 706 倍，获配比例 0.14%。这意味着这家企业 IPO 募资额仅有 3.36 亿元，却云集了 2013 亿元打新资金。

越来越多资本看到北交所打新的可观无风险获利空间，纷纷加大北交所的打新投资力度。”一位第三方财富管理营销总监告诉记者。去年底他们代销了挂钩北交所打新投资策略的多策略私募产品，没想到数天内产品认购一空，众多高净值投资者都是冲着北交所打新投资纷纷“打款投资”。

相比沪深证券交易所的打新规则主要采取新股配号（运气成分较大），北交所的中签规则按照比例配售优先、申购数量优先、时间优先依次排序。这意味着中签结果完全由参与申购资金的分布决定。若第一轮中签 100 股计算，根据发行价 $\times 100 \div$ 中签率这项公式，近期北交所打新需要至少百万资金方能参与申购。

<https://news.10jqka.com.cn/20240111/c654033314.shtml>

④ 2024.01.11 广州出台“上市10条”：抢抓北交所扩容机遇，加快推进企业上市

1月11日，广州市地方金融监督管理局印发《广州市关于巩固提升“领头羊”品牌推进企业上市培育工作的若干措施》，从沿重点产业链开展上市工作、提高上市培育服务效能与精准度等方面提出10条具体举措。

根据《若干措施》，广州市地方金融监督管理局编制了《广州市上市后备企业梯队培育工作指引》《广州资本市场专业服务机构库工作指引》，将建立拟上市企业分层分类培育机制，组建专业机构库为企业提供有针对性的指导和服务。

鼓励产业链链主企业及优质上市龙头公司发挥产业引领作用，辐射带动、引进整合更多产业链上下游优质企业，形成产业集群。促进风创投投资本与产业的早期对接，加强政府引导基金、产业基金、私募股权基金等与拟上市后备企业对接，让更多创新创业企业、优质项目获得长期资金支持。鼓励创投资本、产业资本、金融资本等社会资本参与子基金出资，撬动各类社会资本投早投小投科技。推动设立广州市上市公司高质量发展基金，联合上市公司合作发起设立产业子基金。

此外，《若干措施》还提出，紧抓北京证券交易所市场高质量扩容机遇，加强对专精特新企业，新科技、新赛道等领域企业的培育力度。会同北京证券交易所华南基地对全市专精特新“小巨人”企业的财务、专利等指标数据及拟上市意向、培育情况等逐一进行梳理对接，加快推动更多创新成色足、成长潜力大、符合北交所上市条件的优质企业登陆资本市场。

<https://app.dahecube.com/nweb/news/20240111/187201nb28ea9f0d0b.htm>

⑤ 2024.01.10 京投公司成功发行北交所首单项目建设企业债券

2024年1月9日，京投公司成功发行北交所首单项目建设企业债券，规模10亿元，期限3年期，票面利率2.52%，创全国2023年以来同期限债券最低票面利率，全场认购倍数达3.69倍，获得市场机构的踊跃认购，投资人覆盖国有大行、股份制银行、城商行、外资银行、证券、基金及保险公司等各类金融机构。

2023年10月23日，北交所启动信用债受理审核工作，京投公司积极支持推进北交所信用债市场高质量发展建设，第一时间启动企业债券注册申报工作，并成为首批发行上市项目。本期债券募集资金将全部用于符合交通强国战略的北京市轨道交通三号线及十七号线项目建设，资金跟着项目走，充分契合企业债券募集资金重点用于国家及地方重大项目建设的定位。

本期债券的成功发行，充分彰显了京投公司的行业影响力，为首都轨道交通建设提供了持续且强有力的资金保障，对助力交通强国战略的走深落实和我国轨道交通行业的高质量发展具有重要意义。

http://ft.10jqka.com.cn//standardgwapi/bff/news_bff/news/detail/index.html?seq=653986582&urlencode=1

⑥ 2024.01.10 康农种业北交所发行结果出炉：冻结资金达1747亿元 中签率0.08%

康农种业（837403）北交所IPO发行结果出炉，冻结资金达1747亿元，为2022年1月以来北交所新股打新资金第二高；中签率为0.08%。

从发行结果来看，康农种业网上打新的有效申购投资者户数约为21.46万户，有效申购数量约为155.95亿股，冻结资金约1747亿元，申购倍数是1247.38倍。最终，约4.5万户投资者获配股票，获配比例0.08%。

技术研发方面，公司已掌握单倍体诱导育种技术、分子标记辅助育种技术、基因编辑技术、特定性状基因突变定向诱导技术、近等位基因系选择及应用技术、不育化种子生产技术、抗纹枯病材料选择及育种技术等核

心技术。并且，公司拥有湖北省专家工作站、博士后创新实践基地、研究生工作站、玉米育种工程技术研究中心等多个科研平台，积极与华中农业大学、湖北中医药大学等高校开展科研合作。业绩方面，2023年上半年，公司实现营业收入4723万元，同比增长13.81%；实现归母净利润1064万元。

<http://www.wabei.cn/Home/News/312423>

⑦ 2024.01.10 北交所企业债券市场渐热，开年3单连续成功发行

继北交所首只公司（企业）债券顺利完成簿记发行的6天后，即1月9日晚，记者从北交所获悉，北京市基础设施投资有限公司（下称“京投公司”）3年期与广州智都投资控股集团有限公司（下称“智都集团”）7年期（附第5年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，即“5+2年期”），这两只2024年面向专业投资者公开发行企业债券（第一期），均获成功发行。

除了上述3单公司（企业）债券成功发行外，截至1月9日，从办理状态看，北交所已受理6单、已反馈28单。2023年10月23日，北交所正式启动公司债券（含企业债券）受理审核工作。两个月后，即2023年12月1日，北交所正式启动公司债券（含企业债券）发行备案、簿记建档等发行承销业务。

<https://www.bjnews.com.cn/detail/1704865781168471.html>

⑧ 2024.01.10 北交所这边厢“风景独好” 近半年上市企业VC/PE渗透率走高

从2023年7月至今，在北交所上市的企业有36家，参与北交所公司股权投资的机构有50家。

这些投资机构大致可分为三类：一是有国资背景的投资机构，如国开科创、国投招商、苏州高新投、锡创投等；二是市场化的头部机构，如清控银杏、达晨财智、普华资本等；三是产业资本，如大族创投等。这些机构中，产业资本、国资占比较大。

从业绩来看，按照上市公司首次公开募股（IPO）日来计算，这些投资机构所获得的平均内部收益率（IRR）约为26.8%，回报倍数（MOC）约为4.6倍。在北交所上市企业分布的主要四大行业——生产制造、先进制造、汽车交通、企业服务中，虽然生产制造领域企业数量居多，但为机构获取最大收益的却是企业服务行业的企业，从企业IPO日收盘价来看，这些企业获得的平均MOC约为6倍，其次是生产制造类企业，MOC约为4倍。

http://ft.10jqka.com.cn/standardgwapi/bff/news_bff/news/detail/index.html?seq=653949900&urlencode=1

四、风险提示

政策支持力度低于预期的风险，技术迭代较快的风险，市场竞争加剧的风险。

图目录

图 1: 北交所周度成交金额及换手率 (截至 2024.01.12)	3
图 2: 本周行业涨跌幅排名 (算术平均%/截至 2024.01.12)	3
图 3: 本周个股涨幅前十 (%/截至 2024.01.12)	4
图 4: 本周个股跌幅前十 (%/截至 2024.01.12)	4
图 5: 本周个股日均换手率前十 (%/截至 2024.01.12)	4
图 6: 本周个股日均交易量前十 (亿元/截至 2024.01.12)	4
图 7: 北交所与其他板块估值走势 (倍/截至 2024.01.12)	5
图 8: 北交所公司市盈率情况-分行业 (截至 2024.01.12)	6
图 9: 北交所上市公司数量行业分布 (截至 2024.01.12)	12

表目录

表 1: 北交所本周情况概览 (2024.01.08-2024.01.12)	2
表 2: A 股各板块本周情况对比 (截至 2024.01.12)	2
表 3: 本周涨幅前十股票的市场数据 (2024.01.08-2024.01.12, 财务数据为 2023Q3)	4
表 4: 本周跌幅前十股票的市场数据 (2024.01.08-2024.01.12, 财务数据为 2023Q3)	5
表 5: 北交所公司重点公告	6
表 6: 北交所本周主题基金与指数收益情况 (2024.01.08-2024.01.12)	9
表 7: 北交所新上市股票 (2024.01.08-2024.01.12)	10
表 8: 北交所新股概况 (2024.01.08-2024.01.12)	11
表 9: 北交所下周新股申购机会 (2024.01.15-2024.01.19)	11
表 10: 北交所本周项目动态 (截至 2024.01.12)	11

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

范想想 北交所分析师

日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第14届机器人大赛团体第一名，FPM学术会议 Best Paper Award。曾为新财富机械军工团队成员。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

公司评级体系

未来6-12个月，公司股价相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：李洋洋 021-20252671 liyongyang_yj@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚羚 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn