

市场热度保持较高，首批企业债启动交易

——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 (2024.01.19)

上市公司家数	242
本周新增家数	1
总股本 (亿股)	322.23
流通股本 (亿股)	170.62
总市值 (亿元)	4135.40
流通市值 (亿元)	2074.79
成交金额 (万元)	1,393,879.00
成交数量 (万股)	111,798.25

资料来源: 北京证券交易所, 中国银河证券研究院

核心观点 (1.14-1.20):

- 北证 50 本周涨幅为 3.96%，日均成交额仍保持百亿水平。**本周，北交所市场整体成交额达 589.76 亿元，较上周基本持平，日均成交额仍然仍保持破百亿水平。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 48.45%。242 家上市公司中，本周有 228 家周涨幅为正，涨幅最大的是鸿智科技 (+56.32%)，其次是天纺标 (+50.41%)、新股康农种业 (+49.91%)、联迪信息 (+40.45%) 等，跌幅最大的是创远信科 (-7.48%)。从行业来看，本周北交所所有行业均属于上涨态势，其中社会服务、家用电器、纺织服饰、交通运输涨幅靠前。
- 北交所 (企业) 债券市场开市，首批 3 只企业债券当日启动交易。**1月15日，3 只首批交易的企业债券，当日合计成交金额为 2296.82 万元；其发行规模合计 24.8 亿元，发行人分别为北京市国有资产经营有限责任公司、北京市基础设施投资有限公司、广州智都投资控股集团有限公司。截至目前，北交所已受理 39 单债券项目，拟注册金额 697.9 亿元，募集资金将主要投向乡村振兴、农业现代化、医药产业创新等国家战略支持的领域。目前，北交所已初步形成了包括国债、地方政府债、公司债、企业债，以及科创债、绿色债等 10 个专项品种在内的基础债券产品体系，债券市场建设实现良好开局，未来北交所仍将持续丰富市场产品体系，为市场参与各方提供更加多元的产品。
- 本周北交所关联的主题基金与指数基金悉数上涨。**本周北交所所有行业均处于上涨态势，北交所相关基金表现整体向好。主题基金中，华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合发起式涨幅最大 (+8.51%)，强于北证 50 整体表现。本周北交所指数基金产品整体表现弱于主题基金，其中广发北证 50 成份指数 A 涨幅最大，为+3.90%。
- 北交所整体市盈率回升至 24 倍左右。**截至 2024 年 1 月 19 日收盘，北证 A 股的市盈率为 24，较上周 22 倍市盈率有所提升，科创板公司和创业板公司市盈率略有下滑，本周市盈率分别为 32 倍与 29 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：**北交所交易热度持续较高，新股发行稳步推进，展望后市，我们认为板块整体有望震荡上行。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：许昌智能 (1 月 22 日公布发行结果)；申购 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	8
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	10
(三) 北交所项目动态	11
三、 北交所要闻	12
四、 风险提示	13

一、北交所动态及展望

(一) 本周市场回顾

本周，北交所单日成交额整体依旧保持较高水平，日均成交额仍保持百亿水平。北交所市场整体成交额达 589.76 亿元，较上周的 588.58 亿元基本持平，周一成交总金额为 81.22 亿元，或受整体市场情绪影响，交易量略低；本周总成交量为 50.28 亿股，较上周上升 7.22%。

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，北交所本周涨幅，且涨幅领先于科创板、创业板与沪深主板 A 股。本周北交所换手率达到 48.45%，较上周有所上升，仍然远高于其他板块，但北交所的本周成交额 590 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（2024.01.14-2024.01.20）

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	81.22	7.63	4.47	3,695.83	241	华洋赛车	雷神科技	交通运输	环保	--
星期二	127.30	11.50	6.74	3,958.81	241	微创光电	三维股份	社会服务	美容护理	--
星期三	120.09	10.02	5.87	3,869.77	241	灿能电力	锦波生物	社会服务	美容护理	--
星期四	121.90	9.95	5.83	4,007.05	242	同享科技	华洋赛车	家用电器	传媒	1
星期五	139.26	11.17	6.54	4,135.66	242	联迪信息	同享科技	传媒	社会服务	--

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 19 日，北交所上市公司总数为 242 家，总股本为 322.23 亿股，其中流通股本为 170.62 亿股，流通股本较上周增加约 0.32 亿股；总市值为 4135.40 亿元，其中流通市值为 2074.79 亿元；当日成交金额为 139.26 亿元，当日成交数量为 11.17 亿股。

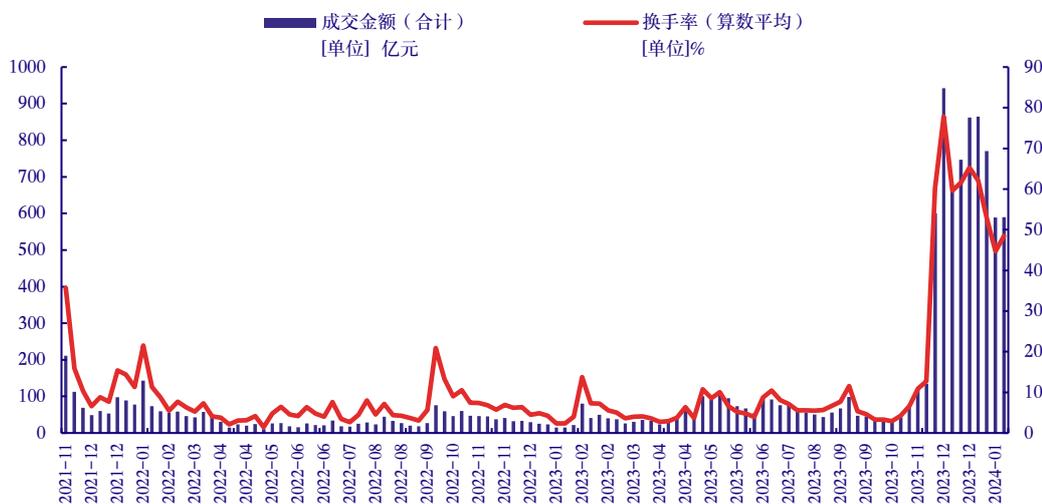
表 2：A 股各板块本周情况对比（截至 2024.01.20）

	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	242	17.09	589.76	48.45	6.91	24.25	2.83
科创板	567	100.06	2,119.36	8.74	-3.76	32.38	2.97
创业板	1,334	76.64	7,392.26	14.83	-3.90	28.67	2.85
沪深主板 A 股	3,201	194.79	25,125.93	11.75	-1.75	10.70	1.15

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。

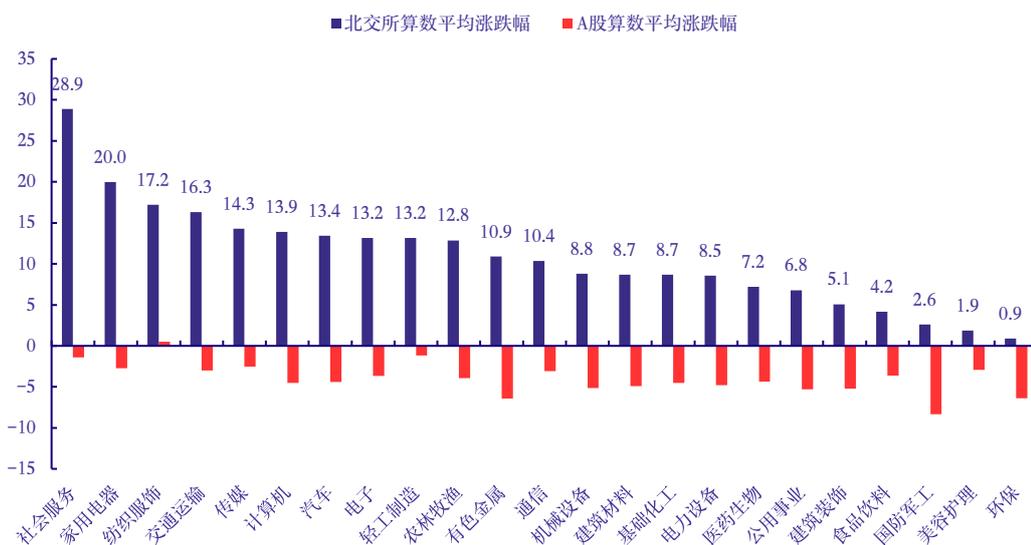
图 1：北交所周度成交金额及换手率（截至 2024.01.20）



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

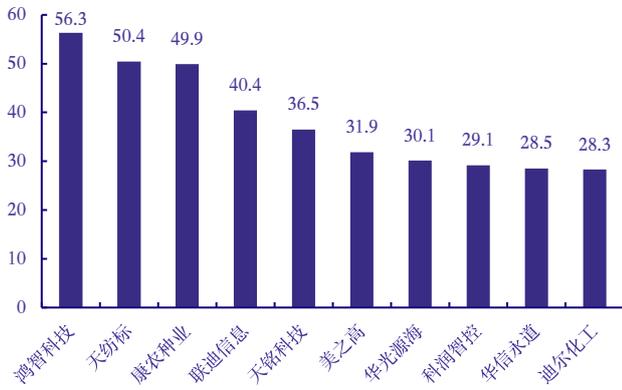
北交所 242 家上市公司中，有 228 家公司周度涨幅为正，涨幅最大的是鸿智科技（+56.32%），其次是天纺标（+50.41%）、新股康农种业（+49.91%）、联迪信息（+40.45%）等，跌幅最大的是创远信科（-7.48%）。从行业来看本周北交所所有行业均处于上涨态势，其中社会服务、家用电器平均涨幅达 20%及以上。整体来看，A 股大多数行业则依旧承压并处于下跌区间，与北证行情分化明显。北交所目前上市企业仍具有规模小、单一行业企业数量少的特征，因此行业整体表现受个股影响较大。

图 2：本周行业涨跌幅排名（算术平均%/截至 2024.01.20）



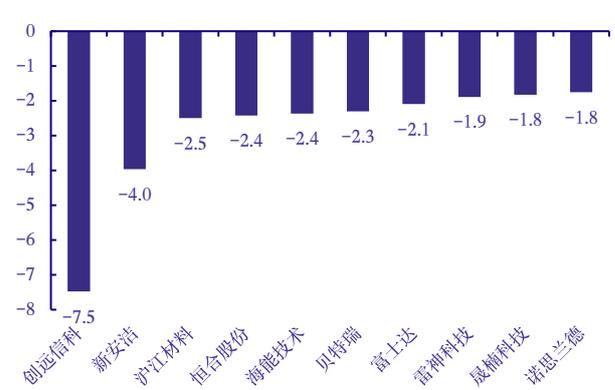
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图 3: 本周个股涨幅前十(%/截至 2024.01.20)



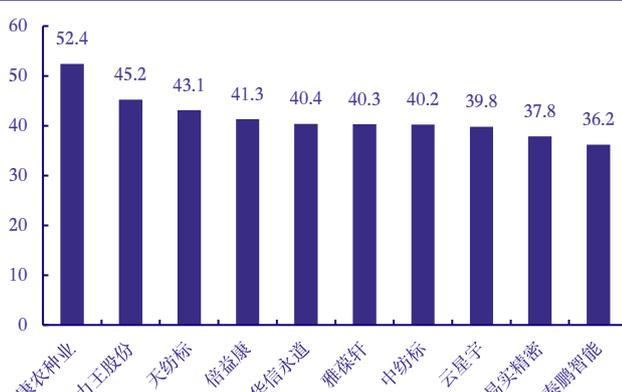
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图 4: 本周个股跌幅前十(%/截至 2024.01.20)



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 2024.01.20)



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 2024.01.20)



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 (2024.01.14-2024.01.20, 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	870726.BJ	鸿智科技	家用电器	56.32	11.35	2.89	0.25	32.46
2	871753.BJ	天纺标	社会服务	50.41	16.37	1.16	0.26	47.38
3	837403.BJ	康农种业	农林牧渔	49.91	8.83	0.55	0.08	22.26
4	839790.BJ	联迪信息	计算机	40.45	9.87	1.53	0.02	79.77
5	836270.BJ	天铭科技	汽车	36.52	15.58	1.79	0.47	26.19
6	834765.BJ	美之高	轻工制造	31.88	7.34	3.15	0.14	46.25
7	872351.BJ	华光源海	交通运输	30.12	8.98	11.84	0.26	32.84
8	834062.BJ	科润智控	电力设备	29.14	14.36	7.35	0.52	18.30
9	837592.BJ	华信永道	计算机	28.53	13.64	0.76	-0.43	64.42
10	831304.BJ	迪尔化工	基础化工	28.31	15.74	5.56	0.56	21.64

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 (2024.01.14-2024.01.20, 财务数据为 2023Q3)

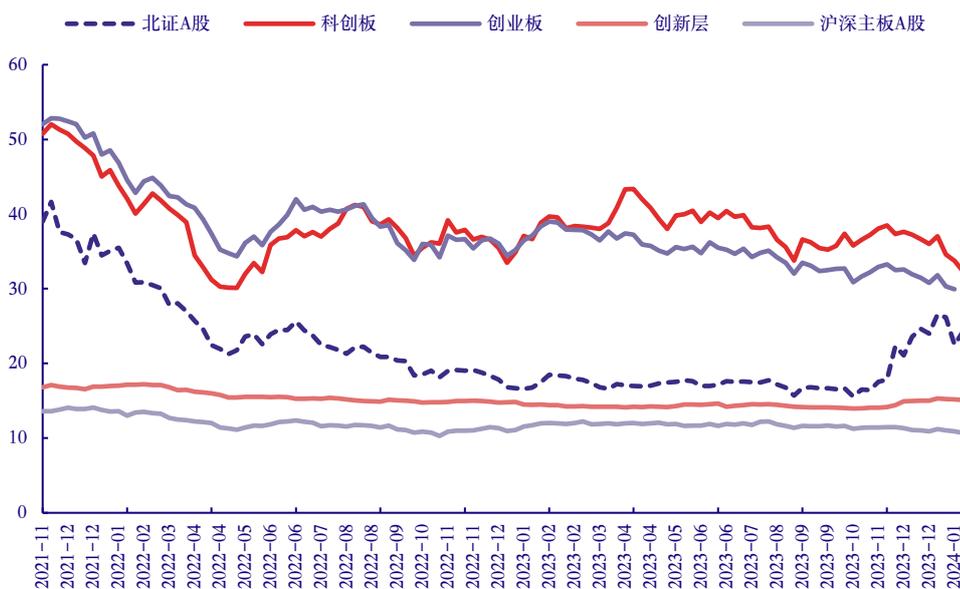
序号	代码	简称	所属行业	本周涨跌幅 (%)	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (亿元)	市盈率 (PE-TTM)
1	831961.BJ	创远信科	机械设备	-7.48	17.86	1.83	0.20	72.15
2	831370.BJ	新安洁	环保	-3.96	9.65	4.37	-0.33	-8.93
3	870204.BJ	沪江材料	轻工制造	-2.50	9.91	1.99	0.21	31.89
跌	4	832145.BJ	恒合股份	-2.42	5.40	0.33	-0.08	-101.66
幅	5	430476.BJ	海能技术	-2.36	10.49	2.06	0.17	26.85
前	6	835185.BJ	贝特瑞	-2.30	239.20	203.10	13.65	10.33
十	7	835640.BJ	富士达	-2.10	32.46	6.63	1.18	22.35
	8	872190.BJ	雷神科技	-1.89	21.32	19.37	0.28	35.92
	9	837006.BJ	晟楠科技	-1.82	14.58	1.01	0.35	28.61
	10	430047.BJ	诺思兰德	-1.76	44.90	0.48	-0.49	-72.71

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 24 倍。北证 A 股的市盈率为 24 倍, 较上周 22 倍市盈率有所上升, 科创板公司和创业板公司市盈率则有小幅下降, 分别为 32 倍与 29 倍, 北交所与双创板块估值差有所缩小。

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 2024.01.20)



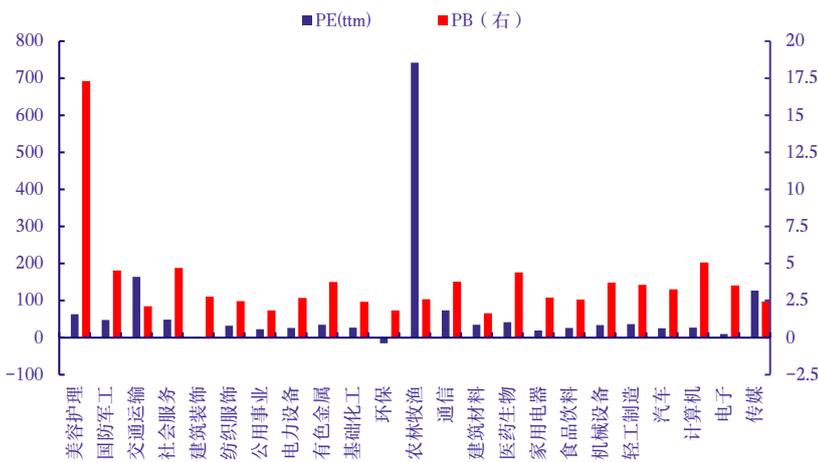
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

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, 从上周 797 倍下滑至 742, 交通

运输与传媒行业紧随其后，市盈率分别为 164 倍和 127 倍，市盈率较高的几个行业因标的的数量较少，个别公司业绩的大幅变化拉高了行业整体估值水平；而市盈率相对较低的行业是环保、建筑装饰和电子行业。

北交所交易热度持续较高，新股发行稳步推进，展望后市，我们认为板块整体有望震荡上行。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 2024.01.20）



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用途调整、高新认定、对外投资、股权激励等多个方向。常辅股份、柏星龙、纳科诺尔 3 家企业获得高新认定。康农种业、纳科诺尔、太湖雪 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，诺思兰德向特定对象发行了股票进行融资。天纺标、鼎智科技、佳先股份、佳合科技 4 家涉及对外投资，其中佳先股份已完成对英特美 30% 股权的收购，佳合科技购买越南立盛 26% 股全的交易已被越南平阳工业区管理局批准；中投咨询则收回了部分不满足要求的员工持股计划未解锁权益。

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
871753.BJ	天纺标	01-15	天纺标于 2023 年 7 月 25 日披露《发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案》，拟通过发行股份及支付现金方式购买天津食品集团有限公司持有的天津市乳品食品监测中心有限公司 100% 股权。为了提高交易效率、降低交易成本，公司决定终止发行股份及支付现金购买资产，变更为以支付现金方式向交易对方购买其持有的乳品监测中心 100% 股份。	对外投资
871396.BJ	常辅股份	01-15	公司于 2024 年 1 月 12 日与天津食品集团有限公司签署了《股权转让协议》，拟以自有或自筹资金 42,270,993.38 元购买交易对方持有的天津市乳品食品监测中心有限公司 100% 的股权。本次交易不构成重大资产重组。本次交易构成关联交易，在审议本次关联交易议案时，关联董事已回避表决。在上市公司股东大会审议相关议案时，关联股东也将回避表决。	高新认定

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
			后,三年内可享受国家高新技术企业按15%的税率缴纳企业所得税的优惠政策。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,是对公司技术研究、科技创新、成果转化、知识产权成果的充分肯定,有助于提升公司自主创新能力,提高公司的核心竞争力,对公司的持续经营和盈利情况产生积极影响。	
873593.BJ	鼎智科技	01-15	江苏鼎智智能控制科技股份有限公司,因业务发展需要,公司经研究决定在江苏常州投资设立控股子公司,拟设立的控股子公司名称为:威控智能(常州)伺服系统有限公司,注册资本为500万元,甲方以货币方式认缴出资300万元,占注册资本的60%;Welcon Systems Inc.以货币方式认缴出资70万元,专有技术认缴出资130万元,占注册资本的40%。控股子公司主营业务包括但不限于(驱动器、电机、运动控制系统及组件、专用控制系统的开发、生产、销售;工业自动化装置和仪表、计算机软件的技术开发和销售),甲方、乙方共同负责公司的日常运营。公司本次对外投资系新设控股子公司,不构成重大资产重组,不构成关联交易。	对外投资
837403.BJ	康农种业	01-16	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
833075.BJ	柏星龙	01-16	深圳市柏星龙创意包装股份有限公司于近日收到深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。本次系公司原高新技术企业证书有效期满所进行的重新认定,根据《中华人民共和国企业所得税法》《高新技术企业认定管理办法》等相关规定,公司自通过高新技术企业认定后三年内(2023-2025年度)可继续享受国家关于高新技术企业的税收优惠,即按15%的税率缴纳企业所得税。鉴于公司本次系公司原高新技术企业证书有效期满所进行的重新认定,具有延续性,公司2023年已暂按15%的企业所得税税率进行纳税申报及预缴,本次通过高新技术企业重新认定不会对公司已披露的2023年度的相关财务数据产生影响。	高新认定
430489.BJ	佳先股份	01-16	2023年10月9日,安徽佳先功能助剂股份有限公司第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于现金收购安徽英特美科技有限公司30%股权暨关联交易的议案》,公司拟现金购买蚌埠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2,480万元。截至目前,本次购买股权事项已完成股权转让交割及股东变更工商登记,同时,公司也已完成股权转让价款支付,标志着公司购买股权资产工作顺利完成。交易完成后,公司持有英特美30%股权。	对外投资
872392.BJ	佳合科技	01-17	昆山佳合纸制品科技股份有限公司拟以支付现金方式购买昆山市裕纸制品有限公司持有的立盛包装有限公司26%股权。本次交易完成后,公司将直接持有越南立盛51%股权,越南立盛将变更为公司的控股子公司,纳入合并报表范围。本次交易构成重大资产重组。 2024年1月16日,越南平阳工业区管理局出具了215001/TB-BQL号《通知》,批准公司购买越南立盛26%的股权。	对外投资
832522.BJ	纳科诺尔	01-17	邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司全资子公司常州纳科诺尔精密轧制设备有限公司于近日收到由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏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,常州纳科诺尔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。前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
831445.BJ	龙竹科技	01-17	龙竹科技集团股份有限公司“以竹代塑”新产品竹吸管的工厂食品安全认证工作继前日通过了BRCS食品接触用包装材料的全球认证后,又取得进一步的阶段性进展。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《FSSC22000食品安全体系认证证书》和《HACCP危害分析与关键控制点体系认证证书》。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。	荣誉认证

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
838262.BJ	太湖雪	01-17	2024年1月17日,公司召开第三届董事会第十八次会议、第三届监事会第十六次会议,审议通过《关于变更募集资金用途的议案》,同意公司本次变更募集资金用途,该议案尚需提交公司股东大会审议。公司拟调减“信息化升级项目”的募集资金投资金额1,000万元,增加至“营销渠道建设及品牌升级项目”的募集资金投资金额。调整后,“营销渠道建设及品牌升级项目”募集资金投资金额变更为66,911,262.26元,“信息化升级项目”募集资金投资金额变更为5,000,000.00元。本次变更募集资金用途不涉及构成关联交易的情形。	募资用途
831167.BJ	鑫汇科	01-17	鑫汇科生产研发基地建设项目已开工建设,为加快项目建设进度及满足使用需求,同时降低整体建设成本并保障质量,拟同步展开该项目室内外装饰装修、给排水及配电、厂区道路、绿化及围墙等配套工程建设,公司全资子公司鑫汇科电器集团(广东)有限公司拟与甘肃第四建设集团有限责任公司签订《广东省建设工程标准施工合同-鑫汇科生产研发基地建设项目室内外装饰装修、给排水及配电工程》,甘肃四建负责相关配套工程施工,合同金额为53,517,197.94元。公司于2024年1月16日召开第四届董事会第九次会议,审议通过《关于签订鑫汇科生产研发基地建设项目配套工程合同的议案》。本议案尚需提交股东大会审议。	重要合同

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涨幅为正。本周北证50涨跌幅为+3.96%,上周为-11.39%,实现由负转正。主题基金中,华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合发起式涨幅最大(+8.51%),强于北证50整体表现。本周北交所指数基金产品整体表现弱于主题基金,其中广发北证50成份指数A涨幅最大,为+3.90%

表6: 北交所本周主题基金与指数收益情况(2024.01.14-2024.01.20)

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	3.42	-6.33	2.13	2.52
	014270.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 C	3.42	-6.34	0.38	2.52
	014271.OF	大成北交所两年定开混合 A	3.79	-6.89	2.28	2.83
	014272.OF	大成北交所两年定开混合 C	3.79	-6.90	0.55	2.83
	014273.OF	广发北交所精选两年定开混合 A	2.82	-7.59	2.93	3.62
	014274.OF	广发北交所精选两年定开混合 C	2.81	-7.60	0.69	3.62
	014275.OF	易方达北交所精选两年定开混合 A	3.24	-7.87	2.86	3.62
	014276.OF	易方达北交所精选两年定开混合 C	3.21	-7.87	0.76	3.62
主题	014277.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	5.12	-7.70	3.22	3.64
基金	014278.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	5.10	-7.71	0.42	3.64
	014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	3.99	-7.32	3.06	3.55
	014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	3.97	-7.33	0.48	3.55
	014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合发起式	8.51	-12.96	4.11	4.11
	014294.OF	南方北交所精选两年定开混合发起	1.93	-6.45	4.06	4.06
	016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	6.32	-10.84	2.03	2.46
	016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	6.32	-10.85	0.43	2.46
	016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	3.84	-7.39	1.86	2.13
	016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	3.83	-7.40	0.27	2.13

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)
	016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	5.80	-7.71	0.30	0.32
	016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 C	5.79	-7.72	0.01	0.32
	017512.OF	广发北证 50 成份指数 A	3.90	-10.53	0.52	1.15
	017513.OF	广发北证 50 成份指数 C	3.89	-10.52	0.63	1.15
	017515.OF	易方达北证 50 成份指数 A	3.77	-10.78	1.04	2.74
	017516.OF	易方达北证 50 成份指数 C	3.75	-10.78	1.70	2.74
	017517.OF	招商北证 50 成份指数发起式 A	3.73	-10.50	0.78	2.86
	017518.OF	招商北证 50 成份指数发起式 C	3.71	-10.49	2.08	2.86
	017519.OF	汇添富北证 50 成份指数 A	3.71	-10.78	0.28	0.52
	017520.OF	汇添富北证 50 成份指数 C	3.69	-10.77	0.24	0.52
	017521.OF	富国北证 50 成份指数 A	3.76	-10.47	0.35	0.76
	017522.OF	富国北证 50 成份指数 C	3.76	-10.48	0.41	0.76
	017523.OF	南方北证 50 成份指数发起 A	3.86	-10.87	0.80	0.98
指数	017524.OF	南方北证 50 成份指数发起 C	3.85	-10.88	0.18	0.98
基金	017525.OF	华夏北证 50 成份指数 A	3.82	-10.74	0.67	2.34
	017526.OF	华夏北证 50 成份指数 C	3.81	-10.74	1.67	2.34
	017527.OF	嘉实北证 50 成份指数 A	3.78	-10.83	0.73	2.29
	017528.OF	嘉实北证 50 成份指数 C	3.78	-10.83	1.57	2.29
	018112.OF	工银北证 50 成份指数 A	3.85	-10.52	0.52	1.91
	018113.OF	工银北证 50 成份指数 C	3.85	-10.52	1.39	1.91
	018114.OF	鹏扬北证 50 成份指数 A	3.82	-10.86	0.33	0.75
	018115.OF	鹏扬北证 50 成份指数 C	3.80	-10.87	0.41	0.75
	018120.OF	万家北证 50 成份指数发起式 A	3.75	-10.65	1.01	3.62
	018121.OF	万家北证 50 成份指数发起式 C	3.74	-10.65	2.61	3.62
	018128.OF	博时北证 50 成份指数发起式 A	3.71	-10.41	0.14	0.20
	018129.OF	博时北证 50 成份指数发起式 C	3.71	-10.42	0.06	0.20

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 (2024.01.14-2024.01.20)

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	837403	康农种业	1316.000	直接定价	11.20	16.34	2024/1/11	2024/1/18

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 (2024.01.14-2024.01.20)

代码	简称	主营业务	下游分布	募资情况	财务数据 (万元)
837403.BJ	康农种业	主营业务是玉米种子、魔芋种子、中药材种苗的研发、生产和销售	公司主要产品面向西南地区及华中地区的中小种植农户, 通过与大型省级合作伙伴合作的方式进行销售拓展与推广	募资总额: 14,739.20 万元	2023 年 Q3
				1. 年产 2.5 万吨杂交玉米种子生产基地项目 (总投资 24,948.40 万元)	营业收入: 5,452.90 净利润: 735.64
				2. 补充流动资金 (总投资 5,000 万元)	2022 年
					营业收入: 19,762.42 净利润: 4,124.03

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 (2024.01.21-2024.01.27)

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

资料来源: 北京证券交易所, 中国银河证券研究院

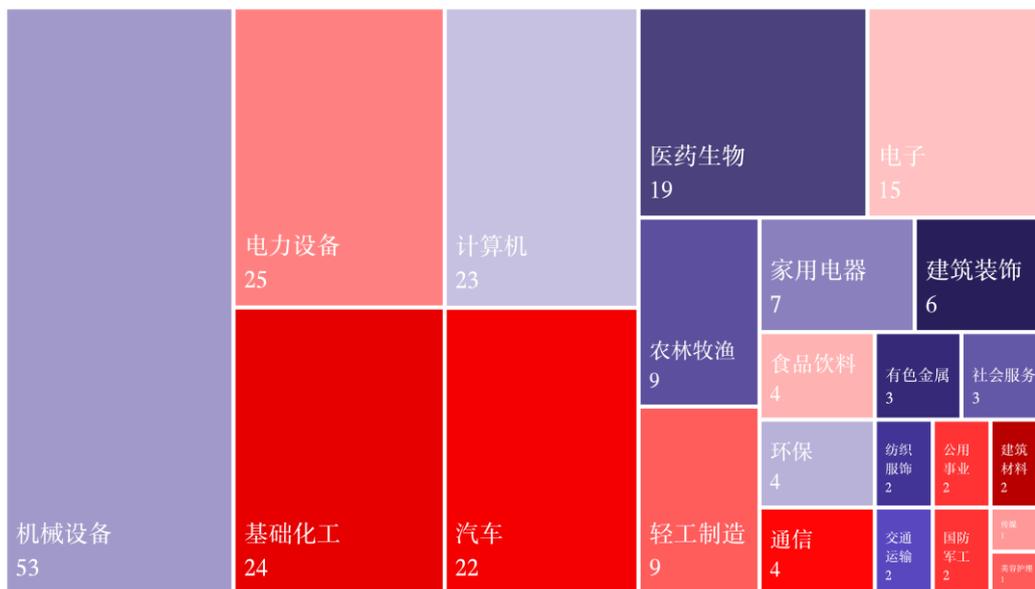
(三) 北交所项目动态

表 10: 北交所本周项目动态 (截至 2024.01.20)

已受理	已问询	上市委会议	报送证监会	注册结果
<p>已受理:</p> <p>(32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</p>	<p>已问询:</p> <p>(50家)金康精工,双达股份,旭辉电气,天和环保,同方瑞风,晶华光学,鼎欣科技,方正阀门,东方智汇,潜阳科技,科隆新材,星空测控,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,科力股份等</p>	<p>上市委审议:</p> <p>通过:(9家)万达轴承,宇星股份,芭薇股份,戈碧迦,铁拓机械,万源通,无锡鼎邦,聚合科技</p> <p>暂缓:(1家)博达软件</p>	<p>提交注册:</p> <p>(5家)图南电子,金则利,用友金融,扬德环能,飞宇科技</p>	

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 2024.01.20)



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

三、北交所要闻

① 2024.01.15 首日成交 2296.82 万元，北交所公司（企业）债券市场敲钟开市

1月15日，北京证券交易所公司（企业）债券市场敲钟开市，这是继2021年11月15日北交所开市后，时隔两年零两个月，北交所又一重要里程碑时刻。目前，北交所已初步形成包括国债、地方政府债、公司（企业）债等在内的基础债券产品体系。开市首日，共有3只企业债券上市交易，发行规模合计24.8亿元。首个交易日，共成交2296.82万元，全天走势平稳。

首批上市的3只企业债券，简称分别为“24京资01”“24京投01”和“24智都01”，发行规模合计24.8亿元。在开市仪式现场，北交所、中国证券登记结算有限责任公司与首日上市的3只企业债券发行人北京市国有资产经营有限责任公司、北京市基础设施投资有限公司、广州智都投资控股集团有限公司依次签约。

北交所董事长周贵华表示，债券是证券交易所的基础品种，是服务实体经济直接融资的重要手段；公司（企业）债券市场开市是高质量建设北交所的新起点，也将为我国债券市场高质量发展注入新的动能。下一步，北交所将围绕满足市场需求、夯实市场基础，进一步完善市场功能，丰富市场产品体系，为市场参与各方提供更加多元的产品。

https://www.cs.com.cn/gppd/zqxw/202401/t20240116_6385395.html

② 2024.1.17 北交所开户数量稳步上升，截至去年末已达近 700 万户

北交所投资者开户数量稳步增加。截至2023年年末，券商开通北交所权限账户数为696.07万户，2023年全年新增开通北交所权限账户数为156.69万户；2023年9月1日投资者适当性新规落地至年末，新增开通北交所权限账户数为123.43万户；2023年12月25日至2024年1月5日，新增开通北交所权限账户数为6.9万户。

具体来看，券商积极开展北交所投资者服务工作。2023年，各券商围绕北交所市场概况、制度特色、改革进展、投资机会等方面，向投资者推介宣传北交所市场。特别是2023年9月1日投资者适当性新规落地以来，券商进一步加大了北交所主题投教活动、一对一沟通等宣传力度，提升了投资者的满足感、获得感。

<http://www.stcn.com/article/detail/1094459.html>

③ 2024.1.19 北交所发布 2023 年做市商年度评价结果

截至2023年年底，北交所做市商16家，涉及股票88只。做市交易是北交所市场一项重要的制度创新。2023年做市制度上线以来，全年运行平稳，在提升流动性、平抑波动性方面发挥了积极效应。截至2023年年底，北交所做市商16家，做市股票备案198单，涉及股票88只，与做市商加入前相比，做市标的股票日均换手率增加34%，相对买卖价差、日内波动率分别下降18%、7%。

2023年9月1日，中国证监会下调了北交所做市交易资格的门槛：券商的净资本要求由100亿元调整至50亿元；连续3年分类评级为A类A级（含）以上调整至近3年分类评级有1年为A类A级（含）以上，且近1年分类评级为B类BB级（含）以上。资格下调后，更多深耕新三板做市、参与北交所业务热情较高的中型券商或将满足北交所做市商条件，提升市场价格发现能力与效率，促进北交所市场流动性改善。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-01-19/A1705675037142.html>

④ 2024.1.19 "北交所速度"! 挂牌一年零 7 天, 这家企业今日上会

据北交所上市委员会公告, 江苏万达特种轴承股份有限公司(下称万达轴承)将于今日(1月19日)上会。从2023年1月12日在新三板挂牌, 到不满1年就申报上市, 再到上会, 万达轴承只用了一年零7天, 创下了上会北交所的最短挂牌纪录。

据券商中国记者统计, 从过会情况来看, 自2023年9月1日以来, 共有16家企业拟登陆北交所的IPO申请通过审核, 从申请获得受理到过会, 平均时间是157天, 其中用时最短的是卓兆点胶, 仅65天。从首次问询情况看, 自2023年9月以来, 共有38家企业已经历北交所首轮问询, 其中万达轴承、晶华光学用时最短, 分别是11天和19天。其次是智达科技、聚星科技, 分别用了21天和20天。总体看, 38家企业, 从申请获得受理到首次问询, 平均是28天左右。

<http://stock.10jqka.com.cn/20240119/c654254859.shtml>

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 2024.01.20)	3
图 2: 本周行业涨跌幅排名 (算术平均%/截至 2024.01.20)	3
图 3: 本周个股涨幅前十 (%/截至 2024.01.20)	4
图 4: 本周个股跌幅前十 (%/截至 2024.01.20)	4
图 5: 本周个股日均换手率前十 (%/截至 2024.01.20)	4
图 6: 本周个股日均交易量前十 (亿元/截至 2024.01.20)	4
图 7: 北交所与其他板块估值走势 (倍/截至 2024.01.20)	5
图 8: 北交所公司市盈率情况-分行业 (截至 2024.01.20)	6
图 9: 北交所上市公司数量行业分布 (截至 2024.01.20)	11

表目录

表 1: 北交所本周情况概览 (2024.01.14-2024.01.20)	2
表 2: A 股各板块本周情况对比 (截至 2024.01.20)	2
表 3: 本周涨幅前十股票的市场数据 (2024.01.14-2024.01.20, 财务数据为 2023Q3)	4
表 4: 本周跌幅前十股票的市场数据 (2024.01.14-2024.01.20, 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 (2024.01.14-2024.01.20)	8
表 7: 北交所新上市股票 (2024.01.14-2024.01.20)	10
表 8: 北交所新股概况 (2024.01.14-2024.01.20)	10
表 9: 北交所下周新股申购机会 (2024.01.21-2024.01.27)	10
表 10: 北交所本周项目动态 (截至 2024.01.20)	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。

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。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，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，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上	
	谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间	
	中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间	
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

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：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_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