

四家公司发布预增公告，十只标的纳入恒生专精特新

指数

——北交所周报

北证 A 股

核心观点（1.21-1.27）：

- **北证 50 本周跌幅为 5.32%，日均成交额仍保持百亿水平。**本周，北交所市场整体成交额为 550 亿元，较上周的 590 亿元有所下滑，单日成交额仍基本维持在百亿以上；周度成交总量为 42.99 亿股，较上周下降 14.49%。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 42.73%。243 家上市公司中，本周有 34 家周涨幅为正，涨幅最大的是中纺标（+77.13%），其次是新股许昌智能（+61.30%）、天纺标（+43.96%）、凯华材料（+22.2%）等，跌幅最大的是鸿智科技（-23.35%）。从行业来看，本周北交所各行业表现存在显著差异，社会服务、美容护理与建筑装饰行业平均涨幅靠前。
- **北交所“年报季”将至，本周 4 家上市公司发布业绩快报或预告。**本周有四家公司发布业绩快报与业绩预告。其中，安徽凤凰发布业绩快报，公司预计 2023 年实现营业收入 4.04 亿元（+6.00%），实现归母净利润 0.54 亿元（+27.42%）。合肥高科发布业绩快报，2023 年公司预计实现营业收入 10.49 亿元（+14.09%），实现归母净利润 0.63 亿元（+38.75%）。开特股份发布业绩预告，公司预计 2023 年营业收入为 6.45~6.65 亿元，同比增长 25.32%~29.21%；预计实现归母净利润为 1.05~1.25 亿元，同比增长 35.69%~61.53%。锦波生物发布业绩预告，公司预计 2023 年实现归母净利润为 2.8~3.0 亿元，同比增长 156.47%~174.79%，主要系公司持续加大研发投入、积极研发新产品及产品升级、并努力加大品牌宣传和开拓，实现了收入的可持续增长。
- **本周北交所关联的主题基金与指数基金均有所下跌。**本周北交所多数行业表现较差，以致北交所相关基金表现下滑。本周北证 50 跌幅为 5.32%，较上周有所回落。主题基金中，泰康北交所精选两年定开混合发起 A 跌幅最小（-2.79%），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，其中博时北证 50 成份指数发起式 A 跌幅最小，为-4.99%。
- **北交所整体市盈率回落至 23 倍左右。**截至 2024 年 1 月 26 日收盘，北证 A 股的市盈率为 23 倍，较上周 24 倍市盈率有小幅回落，科创板公司和创业板公司市盈率也均有小幅下降，分别 31 倍和 28 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：海昇药业（1 月 29 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。

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（2024.01.27）

上市公司家数	243
本周新增家数	1
总股本（亿股）	323.97
流通股本（亿股）	171.55
总市值（亿元）	3949.88
流通市值（亿元）	1980.34
成交金额（万元）	1,133,950.99
成交数量（万股）	86,322.88

资料来源：北京证券交易所，中国银河证券研究院

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

本周北交所整体交易活跃度略有下滑，但日均成交金额仍保持百亿以上。本周北交所市场整体成交额达 550 亿元，较上周的 590 亿元有所下降；成交量为 42.99 亿股，较上周 50.28 亿股下降 14.49%，或受整体市场情绪影响，北交所交易量略有下滑。

本周北交所的换手率仍然远高于其他上市板块。受市场整体影响，北交所本周整体呈现下跌态势，跌幅大于科创板、创业板，以及沪深主板。同时，本周北交所换手率也较上周有所下降，为 42.73%。北交所本周成交额下滑至 550 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 (2024.01.21-2024.01.27)

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	114.08	9.14	5.35	3,962.39	242	晶赛科技	凯大催化	社会服务	交通运输	--
星期二	92.36	7.23	4.23	4,023.18	242	威贸电子	易实精密	电子	美容护理	--
星期三	108.65	8.57	5.01	4,025.13	242	中纺标	鸿智科技	社会服务	传媒	--
星期四	122.02	9.42	5.51	4,011.75	242	天纺标	华信永道	社会服务	纺织服饰	--
星期五	113.37	8.63	5.02	3,949.90	243	华密新材	博迅生物	美容护理	社会服务	1

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 26 日，北交所上市公司总数为 243 家，总股本为 323.97 亿股，其中流通股本为 171.55 亿股，流通股本较上周增加约 0.93 亿股；总市值为 3949.88 亿元，其中流通市值为 1980.34 亿元；当日成交金额为 113.37 亿元，当日成交数量为 8.63 亿股。

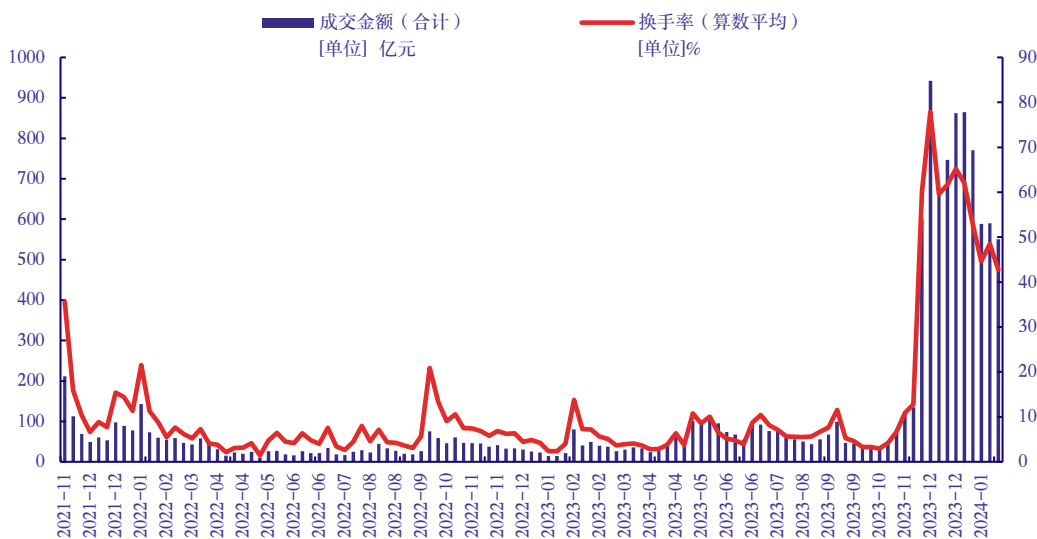
表 2: A 股各板块本周情况对比 (截至 2024.01.27)

	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	243	16.25	550.49	42.73	-4.02	23.08	2.69
科创板	567	96.63	2,388.58	10.79	-3.27	31.37	2.87
创业板	1,335	75.06	8,486.89	17.52	-1.71	28.05	2.80
沪深主板 A 股	3,202	200.16	28,956.32	12.93	2.89	11.02	1.19

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。

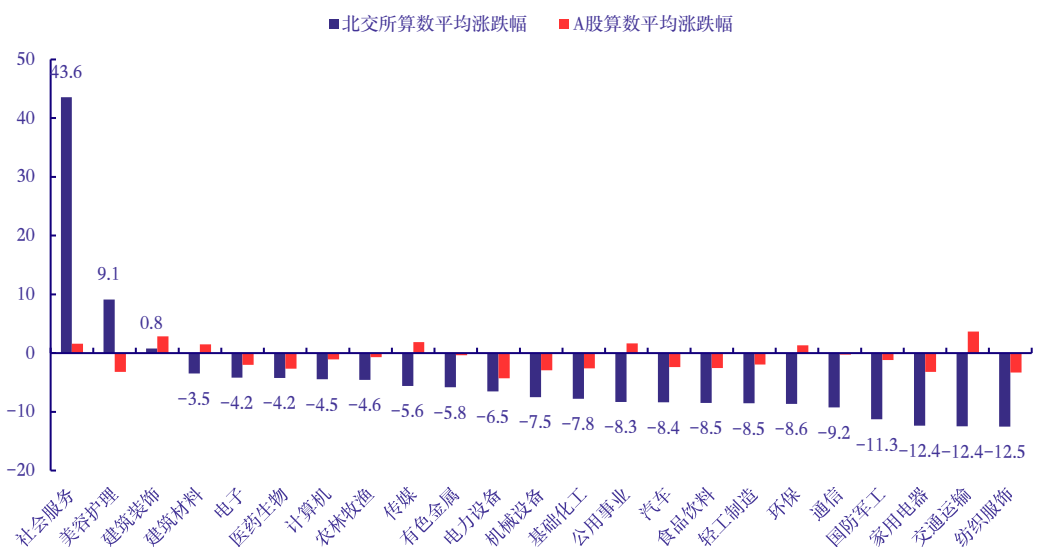
图 1：北交所周度成交金额及换手率（截至 2024.01.27）



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

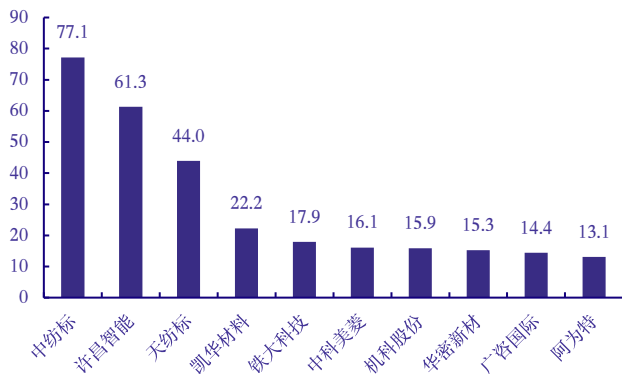
北交所 243 家上市公司中，有 34 家公司周度涨幅为正，涨幅最大的是中纺标（+77.13%），其次是新股许昌智能（+61.30%）、天纺标（+43.96%）、凯华材料（+22.2%）等，跌幅最大的是鸿智科技（-23.35%）。从行业来看，本周北交所行业各表现存在显著差异，社会服务、美容护理与建筑装饰行业实现正增长，其中社会服务平均涨幅最大（+43.6%）。整体来看，北交所目前上市企业仍具有规模小、单一行业企业数量少的特征，因此行业整体表现受个股影响较大。

图 2：本周行业涨跌幅排名（算术平均%/截至 2024.01.27）



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 2024.01.27）



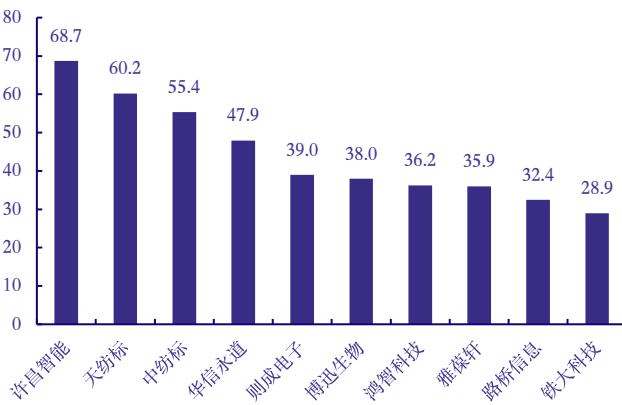
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

图 4：本周个股跌幅前十（%/截至 2024.01.27）



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 2024.01.27）



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 2024.01.27）



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（2024.01.21-2024.01.27，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	873122.BJ	中纺标	社会服务	77.13	48.23	1.40	0.26	140.63
2	831396.BJ	许昌智能	电力设备	61.30	11.92	3.65	0.25	21.03
3	871753.BJ	天纺标	社会服务	43.96	23.57	1.16	0.26	68.21
4	831526.BJ	凯华材料	电子	22.20	26.03	0.78	0.13	152.19
5	872541.BJ	铁大科技	机械设备	17.87	10.46	1.56	0.16	27.34
6	835892.BJ	中科美菱	医药生物	16.07	13.83	2.26	0.12	87.93
7	835579.BJ	机科股份	机械设备	15.87	25.62	2.59	0.11	60.50
8	836247.BJ	华密新材	汽车	15.28	25.53	2.92	0.41	49.25
9	836892.BJ	广咨国际	建筑装饰	14.37	17.15	3.49	0.48	20.51
10	873693.BJ	阿为特	机械设备	13.08	27.59	1.51	0.20	90.29

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 (2024.01.21-2024.01.27, 财务数据为 2023Q3)

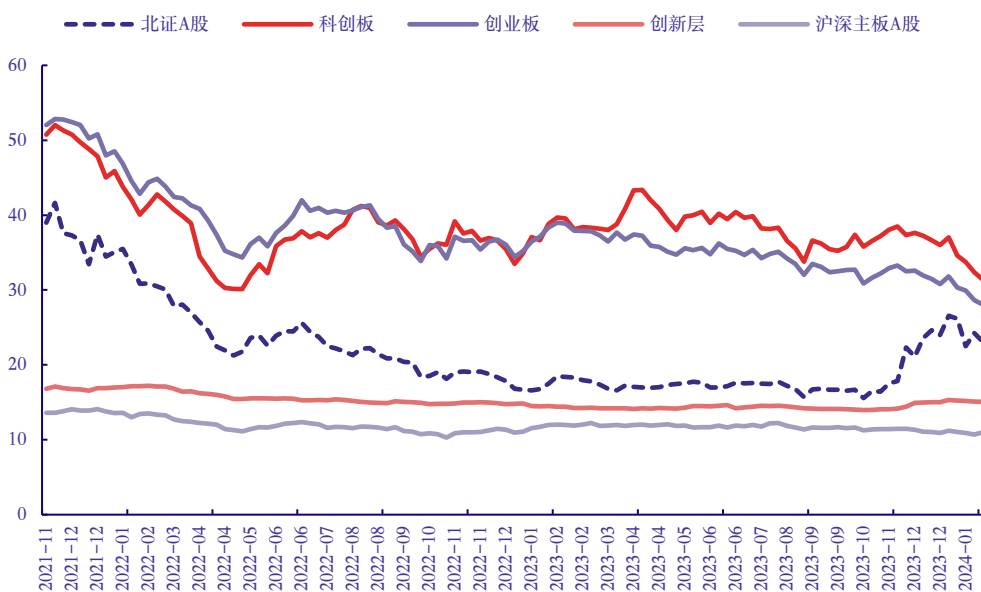
序号	代码	简称	所属行业	本周涨跌幅 (%)	市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	归母净利润 (亿元)	市盈率 (PE-TTM)
1	870726.BJ	鸿智科技	家用电器	-23.35	8.70	2.89	0.25	24.88
2	834765.BJ	美之高	轻工制造	-22.27	5.71	3.15	0.14	35.95
3	870299.BJ	灿能电力	电力设备	-20.69	6.80	0.65	0.14	25.66
4	838262.BJ	太湖雪	纺织服饰	-17.90	8.51	3.48	0.25	24.41
5	873132.BJ	泰鹏智能	轻工制造	-17.77	10.76	0.00	0.00	22.07
6	831304.BJ	迪尔化工	基础化工	-17.01	13.06	5.56	0.56	17.96
7	832225.BJ	利通科技	基础化工	-16.94	18.36	3.56	0.97	14.85
8	831195.BJ	三祥科技	汽车	-16.93	12.89	6.16	0.71	15.40
9	836961.BJ	西磁科技	机械设备	-16.75	14.71	1.52	0.39	30.32
10	836221.BJ	易实精密	汽车	-16.51	16.83	1.86	0.33	36.60

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 23 倍。北证 A 股的市盈率为 23 倍, 较上周 24 倍市盈率有小幅回落, 科创板公司和创业板公司市盈率也均有小幅下降, 分别 31 倍和 28 倍, 北交所与双创板块估值差保持相对稳定。

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 2024.01.27)



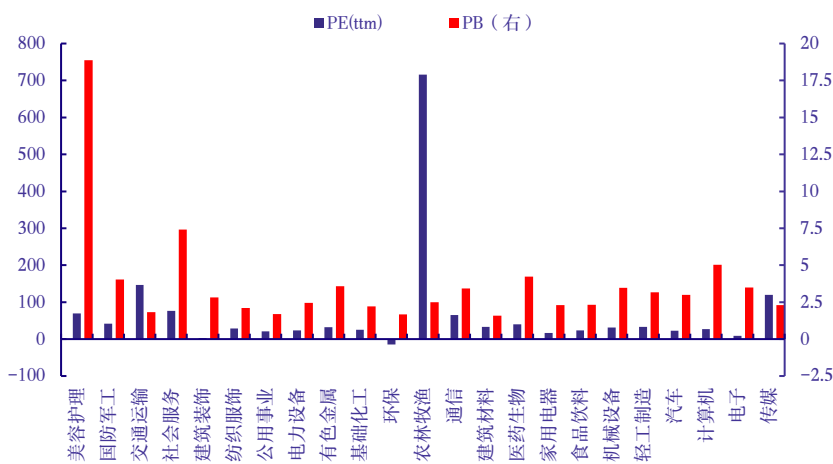
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

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, 但较上周 742 倍下降至 716 倍, 交

通运输与传媒行业紧随其后，市盈率分别为 147 倍和 120 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；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 2024.01.27）



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。禾昌聚合全资子公司获得高新认定；无锡晶海、派诺科技等 5 家公司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；骑士乳业、海泰新能等 7 家公司涉及对外投资；并行科技公布了新的股权激励计划。

此外本周安徽凤凰、合肥高科发布了 2023 年的业绩快报，开特股份、锦波生物进行了业绩预告。安徽凤凰在报告期内实现营业收入 4.03 亿元，同比增长 6.00%；归属于上市公司股东净利润 0.53 亿元，同比增长 27.42%。合肥高科实现营业收入 10.48 亿元，同比增长 14.09%；归属于上市公司股东净利润 0.63 亿元，同比增长 38.75%。开特股份预计营业收入为 6.45~6.65 亿元，较上年同期增长 25.32%~29.21%。预计归属于上市公司股东的净利润为 1.05~1.25 亿元，较上年同期增长 35.69%~61.53%。锦波生物预计归属于上市公司股东的净利润为 2.8~3 亿元，较上年同期上升 156.47%~174.79%。

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
832786.BJ	骑士乳业	01-22	公司拟以自有资金投资 1000 万元设立全资子公司乌兰察布市汇甜农牧业有限责任公司，从事农业种植活动，进一步保障公司原料供应，以满足下游产业的需求。本次交易不构成重大资产重组，本次交易不构成关联交易。	对外投资
834770.BJ	艾能聚	01-22	基于公司经营发展、拓展业务等需要的考虑，公司拟以人民币 0 元的价格购买合肥浙邦新能源科技有限公司 100% 股权。标的公司的注册资本为 300 万元，公司后续需履行出资义务。本次股权转让完成后，公司持有合肥浙邦 100% 股权。本次交易不构成重大资产重组，本次交易不构成关联交易。	对外投资

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
833575.BJ	康乐卫士	01-22	公司审议通过了《关于公司股权激励计划限制性股票第一期解除限售条件成就的议案》。公司薪酬与考核委员会、监事会对《限制性股票激励计划（草案）》之第一期锁定期解除限售条件成就发表了同意的核查意见。本次为公司限制性股票激励计划第一次解除限售。截至本公告披露日，本次《激励计划》其余 24 名激励对象持有限制性股票数量合计为 1,174 万股。	股权激励
831175.BJ	派诺科技	01-23	派诺科技同意公司根据向不特定合格投资者公开发行股票的实际募集资金净额，结合募集资金投资项目的实际情况，对募投项目拟投入募集资金金额进行调整。调整后，“武汉智能生产基地建设项目”募集资金投资金额变更为 6,000.00 万元，“研发中心建设项目”募集资金投资金额变更为 2,000.00 万元，“补充流动资金”募集资金投资金额变更为 3,273.17 万元。 同时会议审议同意公司使用募集资金向全资子公司武汉派诺科技发展有限公司增资实施募投项目。发行人拟使用募集资金 8,000.00 万元及自有资金 1,000.00 万元向武汉派诺增资。本次增资完成后，武汉派诺的注册资本由 10,000.00 万元增加至 19,000.00 万元，发行人仍持有武汉派诺 100% 的股权。	募资金使用
832000.BJ	安徽凤凰	01-23	报告期内，公司实现营业收入 403,821,769.67 元，同比增长 6.00%；归属于上市公司股东净利润 53,657,035.15 元，同比增长 27.42%；归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润 45,943,665.77 元，同比增长 22.64%；基本每股收益 0.58 元，同比增长 31.10%。报告期末，公司总资产为 713,449,210.87 元，较报告期初增长 7.89%；归属于上市公司股东的所有者权益 556,404,922.66 元，较报告期初增长 9.32%。	业绩快报
833171.BJ	国航远洋	01-24	根据公司总体经营管理策略，拟通过下属全资子公司国梦绿能（上海）航运有限公司出售“国电 36”散货船，船舶销售价格根据二手船市场来定价。本次拟出售的“国电 36”的账面价值为 31,507,796.82 元，占公司期末资产总额的比例为 1.22%，占公司期末净资产总额的比例为 2.22%，占公司年度营业收入的比例 2.72%。 福建国航远洋运输（集团）股份有限公司拟使用自有资金对全资子公司国梦绿能（上海）航运有限公司进行增资，增资后国梦航运的注册资金为人民币 1 亿元整；公司全资子公司上海国电海运有限公司拟使用自有资金对全资子公司国航远洋海运（天津）有限公司进行增资，增资后天津海运的注册资金为人民币 1 亿元整。 为提高闲置募集资金使用效率，在确保资金安全、不影响募集资金投资项目建设的前提下，公司拟使用额度不超过人民币 2.3 亿元(含本数)的闲置募集资金用于暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议之日起不超过 12 个月，使用期限到期前公司及时、足额归还至募集资金专用账户。	对外投资 募资金使用
839493.BJ	并行科技	01-25	本激励计划首次授予激励对象合计 174 人，占截至 2023 年 12 月 31 日公司员工总数 443 人的 39.28%。拟授予的股票期权数量合计 200.00 万份，占本激励计划公告日公司股本总额 5,823 万股的 3.43%。其中：首次授予 160.79 万份，占本激励计划授予总量的 80.40%，占本激励计划公告时公司股本总额的 2.76%；预留 39.21 万份，占本激励计划授予总量的 19.61%，占本激励计划公告时公司股本总额的 0.67%。	股权激励
836826.BJ	盖世食品	01-25	为打造拓展国际市场的桥头堡，进一步实现盖世食品股份有限公司的全球化发展战略，增强公司产品的国际竞争力，公司使用自有资金在新加坡共和国设立全资子公司，主要从事贸易业务，注册资本为 3,000,000 新币。本次交易不构成重大资产重组与关联交易。	对外投资
836961.BJ	西磁科技	01-25	西磁科技审议通过相关议案，同意根据本次向不特定合格投资者公开发行股票的实际募集资金情况对募集资金投资项目投入的募集资金金额进行调整。调整后，“西磁科技年产 2 万台磁力过滤设备的数字化车间改造项目”募集资金投资金额变更为 4,000.00 万元，“宁波西磁科技发展股份有限公司年产 300 台电磁除铁器扩产项目”募集资金投资金额变更为 5,644.81 万元，“补充流动资金”募集资金投资金额变更为 2,612.97 万元。	募资金使用
430047.BJ	诺思兰德	01-25	诺思兰德审议通过了相关议案，同意公司根据本次向特定对象发行股票实际募集资金情况对募集资金投资项目投入的募集资金金额进行调整。调整后，“生物工程新药产业化项目”募集资金投资金额变更为 4,000.00 万元，其他项目不变。	募资金使用
832978.BJ	开特股份	01-25	报告期内，预计营业收入为 64,500.00 ~ 66,500.00 万元，较上年同期增长 25.32% ~ 29.21%。预计归属于上市公司股东的净利润为 10,500.00 ~ 12,500.00 万元，较上年同期增长 35.69% ~	业绩预告

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
			61.53%，主要原因为报告期内公司销售规模扩大，导致营业收入增长，同时管理费用和研发费用的增幅低于营业收入的增幅。	
832982.BJ	锦波生物	01-26	预计本报告期与上年同期相比将继续盈利，预计归属于上市公司股东的净利润为28,000~30,000万元，较上年同期上升156.47%~174.79%。原因系公司持续加大研发投入、积极研发新产品及产品升级、并努力加大品牌宣传和市场开拓，实现了收入的可持续增长。	业绩预告
430718.BJ	合肥高科	01-26	报告期内，公司实现营业收入1,048,532,980.63元，同比增长14.09%；归属于上市公司股东净利润63,134,333.15元，同比增长38.75%；归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润53,722,983.77元，同比增长46.06%；基本每股收益0.70元，同比增长4.06%。 报告期内，营业收入同比增长14.09%，主要系公司持续服务于家电领域优质客户；同时，不断拓展新的客户和市场。报告期内，归属于上市公司股东净利润同比增长38.75%，主要系（1）公司营业收入持续增长；（2）产品结构调整；（3）持续加大工艺创新投入，严控各项成本支出；（4）2022年12月上市募集资金到账，报告期内财务费用较上年同期减少，以及募集资金理财收益较上年同期增加。	业绩快报
837242.BJ	建邦科技	01-26	2024年1月26日青岛建邦汽车科技股份有限公司与青岛埃恩迪汽车配件有限公司在山东省青岛市签订了投资合作协议，双方拟共同在泰国设立公司，公司名称暂定为建泰汽车零部件有限公司（Q-Thai Auto Parts Co., Ltd.），投资总额为216,000,000.00泰铢。	对外投资

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有小幅下滑。本周北证50涨跌幅为-5.32%，上周为+3.96%。整体有所回落。主题基金中，泰康北交所精选两年定开混合发起A跌幅最小（-2.79%），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，其中博时北证50成份指数发起式A跌幅最小，为-4.99%。

表6：北交所本周主题基金与指数收益情况（2024.01.21-2024.01.27）

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	-3.88	3.42	2.13	2.52
	014270.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 C	-3.90	3.42	0.38	2.52
	014271.OF	大成北交所两年定开混合 A	-3.62	3.79	2.28	2.83
	014272.OF	大成北交所两年定开混合 C	-3.62	3.79	0.55	2.83
	014273.OF	广发北交所精选两年定开混合 A	-5.41	2.82	2.93	3.62
	014274.OF	广发北交所精选两年定开混合 C	-5.41	2.81	0.69	3.62
	014275.OF	易方达北交所精选两年定开混合 A	-3.59	3.24	2.86	3.62
主题	014276.OF	易方达北交所精选两年定开混合 C	-3.58	3.21	0.76	3.62
基金	014277.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	-3.31	5.12	3.22	3.64
	014278.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	-3.31	5.10	0.42	3.64
	014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	-3.73	3.99	2.97	3.44
	014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	-3.74	3.97	0.46	3.44
	014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合发起式	-5.65	8.51	4.10	4.10
	014294.OF	南方北交所精选两年定开混合发起	-3.97	1.93	3.23	3.23
	016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	-4.88	6.32	2.74	3.31
	016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	-4.88	6.32	0.57	3.31

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)
	016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	-5.17	3.84	2.43	2.79
	016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	-5.18	3.83	0.36	2.79
	016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	-2.79	5.80	0.40	0.41
	016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 C	-2.80	5.79	0.01	0.41
	017512.OF	广发北证 50 成份指数 A	-5.03	3.90	0.88	3.31
	017513.OF	广发北证 50 成份指数 C	-5.04	3.89	2.43	3.31
	017515.OF	易方达北证 50 成份指数 A	-5.04	3.77	1.04	2.74
	017516.OF	易方达北证 50 成份指数 C	-5.05	3.75	1.70	2.74
	017517.OF	招商北证 50 成份指数发起式 A	-5.12	3.73	0.78	2.86
	017518.OF	招商北证 50 成份指数发起式 C	-5.12	3.71	2.08	2.86
	017519.OF	汇添富北证 50 成份指数 A	-5.07	3.71	0.58	1.27
	017520.OF	汇添富北证 50 成份指数 C	-5.07	3.69	0.69	1.27
	017521.OF	富国北证 50 成份指数 A	-5.16	3.76	0.50	1.61
	017522.OF	富国北证 50 成份指数 C	-5.16	3.76	1.12	1.61
	017523.OF	南方北证 50 成份指数发起 A	-5.14	3.86	0.75	1.39
指数	017524.OF	南方北证 50 成份指数发起 C	-5.14	3.85	0.65	1.39
基金	017525.OF	华夏北证 50 成份指数 A	-5.10	3.82	0.67	2.34
	017526.OF	华夏北证 50 成份指数 C	-5.11	3.81	1.67	2.34
	017527.OF	嘉实北证 50 成份指数 A	-5.02	3.78	0.73	2.29
	017528.OF	嘉实北证 50 成份指数 C	-5.04	3.78	1.57	2.29
	018112.OF	工银北证 50 成份指数 A	-5.11	3.85	0.52	1.91
	018113.OF	工银北证 50 成份指数 C	-5.12	3.85	1.39	1.91
	018114.OF	鹏扬北证 50 成份指数 A	-5.07	3.82	0.33	0.75
	018115.OF	鹏扬北证 50 成份指数 C	-5.07	3.80	0.41	0.75
	018120.OF	万家北证 50 成份指数发起式 A	-5.22	3.75	1.01	3.62
	018121.OF	万家北证 50 成份指数发起式 C	-5.22	3.74	2.61	3.62
	018128.OF	博时北证 50 成份指数发起式 A	-4.99	3.71	0.27	0.43
	018129.OF	博时北证 50 成份指数发起式 C	-5.00	3.71	0.16	0.43

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 (2024.01.21-2024.01.27)

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	831396	许昌智能	3250.000	直接定价	4.60	29.66	2024/1/22	2024/1/26

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 (2024.01.21-2024.01.27)

代码	简称	主营业务	下游分布	募资情况	财务数据 (万元)
				募资总额: 14,950.00 万元	
831396.BJ	许昌智能	智能配用电产品、新能源产品和系统的研发、设计、组装、销售和服务, 以及电力工程总承包业务。	公司产品广泛应用于市政工程、轨道交通、能源电力、低碳园区等领域, 与国家电网、国电投、中国铁建等大型国有控股企业旗下众多输配电设备厂商、轨道交通建设项目部以及隆基绿能、青岛特锐德等行业内知名上市公司建立了稳定的业务合作关系。	1. 新型电化学储能系统产业化建设项目 (总投资 11,900 万元) 2. 园区综合能源低碳管控系统建设项目 (总投资 11,900 万元) 3. 智能光伏发电及运维系统建设项目 (总投资 7,300 万元) 4. 补充流动资金 (总投资 3,100 万元)	2023 年 Q3 营业收入: 36,516.87 净利润: 2,449.27 2022 年 营业收入: 48,175.59 净利润: 4,185.88

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 (2024.01.28-2024.02.03)

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

资料来源: 北京证券交易所, 中国银河证券研究院

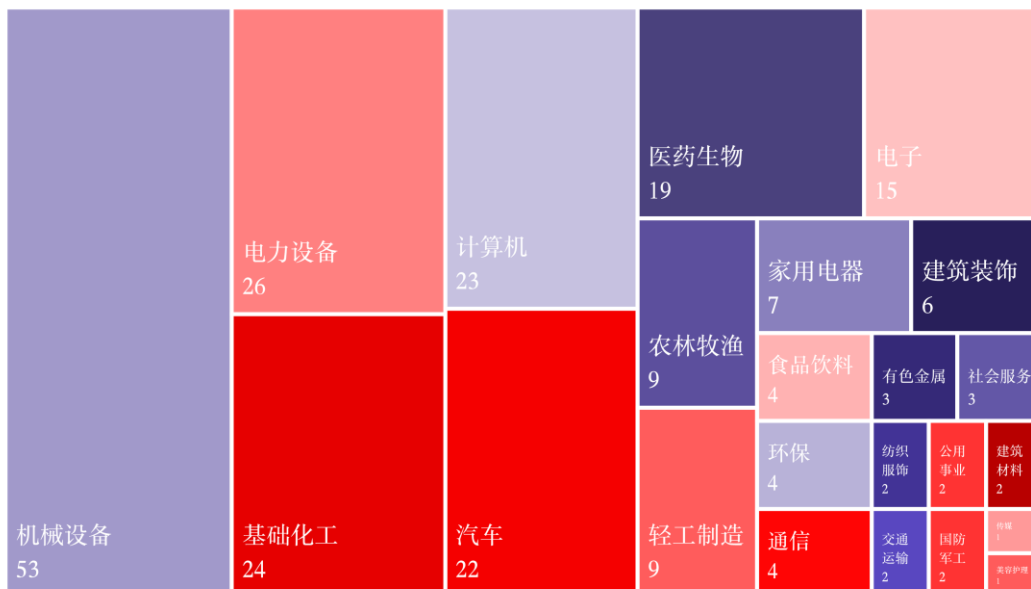
(三) 北交所项目动态

表 10: 北交所本周项目动态 (截至 2024.01.27)

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>(15 家) 格林司通, 三耐环保, 亚微软件, 万泰股份, 恒升医学, 三协电机, 兴洋科技, 科拜尔, 天工股份, 宏海科技, 阳光精机, 天威新材, 宏天信业, 瑞尔竞达</p>	<p>已问询:</p> <p>(67 家) 科隆新材, 鸿普森, 丽宫股份, 国环科技, 公元新能, 中达新材, 安瑞升, 巍特环境, 中诚咨询, 新疆晨光, 弘森药业, 天演维真, 瑞克科技, 天盛股份, 东昂科技, 丹娜生物, 盛富莱, 晶阳机电, 胜业电气, 护航科技, 温多利, 双达股份, 旭辉电气, 天和环保等</p>	<p>上市委审议:</p> <p>通过: (2 家) 金康精工, 聚合科技</p> <p>暂缓: (1 家) 博达软件</p>	<p>提交注册:</p> <p>(12 家) 芭薇股份, 无锡鼎邦, 万源通, 宇星股份, 万达轴承, 戈碧迦, 铁拓机械, 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 2024.01.27)



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

三、北交所要闻

① 2024.01.23 恒生指数公司推出恒生 A 股专精特新 50 指数 含 10 只为北交所上市证券

近期，恒生指数公司推出恒生 A 股专精特新 50 指数，这是全球首只由境外指数公司将北交所上市证券纳入成份股的指数。全新的恒生 A 股专精特新 50 指数全面覆盖内地证券交易所股票。

恒生 A 股专精特新 50 指数反映于内地所有证券交易所包括北交所上市的专精特新“小巨人”企业的表现。该指数成份股中有 10 只为北交所上市证券，包括长虹能源、云创数据、昆工科技、曙光数创、惠丰钻石、利通科技、苏轴股份、吉林碳谷、华岭股份、辰光医疗，从而成为全球首只由境外指数公司将北交所上市证券纳入成份股的指数。

恒生指数公司表示，随着国家大力支持科技创新及推动专精特新企业发展，北交所作为支持创新型中小企业发展的角色，将随该类企业的快速发展而进一步增强。

<https://news.cnstock.com/news/bwxx-202401-5181173.htm>

② 2024.01.25 北交所启动证券代码切换技术准备

《证券日报》记者从部分市场机构获悉，近日，北京证券交易所组织证券公司、信息商、开发商等多家市场机构召开证券代码切换技术准备沟通会，就股票启用 920 代码号段各方技术准备情况进行沟通交流，并对下一步为存量上市公司股票切换代码相关工作进行评估讨论。这意味着北交所已启动证券代码切换技术准备工作。

<http://www.stcn.com/article/detail/1103110.html>

③ 2024.01.22 多家公司业绩大幅预增 北交所“年报季”行情可期

近期，多家北交所上市公司发布 2023 年业绩预告，全部预增，且盈利规模均超 1 亿元。这批上市公司在市场开拓、降本增效、新产品研发及上市等方面取得实质性进展，尤其是高附加值产品热销。在北交所行情企稳回升的背景下，上述披露业绩预告的“绩优股”纷纷大涨。业内人士表示，随着更多头部公司披露业绩预告，有望进一步推动北交所市场热度提升。

1 月 19 日，利通科技和五新隧装披露业绩预告。前者预计 2023 年实现归母净利润 1.30 亿元，同比增长 56.56%；后者预计 2023 年实现归母净利润 1.61 亿元，同比增长 107.12%。

利通科技主要产品包括各类高中低压橡胶软管、连接件及橡胶软管总成，其产品用于实现各类设备动力传输或者流体介质输送。2023 年，公司以酸化压裂软管总成为代表的高附加值产品销售持续增长，叠加主材价格有所降低，使得公司整体收入、综合毛利率保持增长态势，促使公司净利润大幅上升。

五新隧装专业从事隧道施工与矿山开采智能装备的研发设计、生产、销售及售后服务。公司表示，2023 年隧道装备市场需求快速放大，公司凭借技术优势及较高的市场认可度，市场订单同比大幅增长；同时，公司对矿山装备市场和海外市场的开拓初见成效。

https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202401/t20240122_6386406.html

④ 2024.01.23 直接挂牌创新层，又一家公司申请直联审核；南方乳业“改道”北交所 IPO

华来科技将于 1 月 24 日挂牌新三板创新层，成为又一家申请直联审核机制冲刺北交所的公司。此前，2023 年共有 39 家公司申请直联审核并挂牌新三板，其中万达轴承已经成功闯关北交所 IPO。同样申请直联审核的南方乳

业，从上交所主板 IPO “变道” 北交所，公司盈利规模过亿。

据统计，自 2023 年 1 月万达轴承挂牌新三板以来，合计 40 家申请直联审核的公司成功挂牌新三板。其中，万达轴承为第一家挂牌新三板不满 12 个月获北交所受理的公司，且公司于期满 12 个月即快速上会，为直联审核第一股，公司创下目前新三板挂牌时间最短的过会纪录。此外，晶华光学、东昂科技等申请直联审核的公司也已获北交所受理，且晶华光学、东昂科技均已经进入审核问询阶段。

此前，贵州证监局于 2023 年 1 月 11 日受理了南方乳业的上市辅导备案申请，拟申报板块为上海证券交易所主板。2023 年 6 月 21 日，南方乳业完成了上市辅导验收，根据贵州证监局出具的函，有效期至 2024 年 6 月 20 日。据南方乳业称，根据公司自身经营情况、业务特点以及未来发展规划，公司于 2024 年 1 月 19 日将上市辅导备案板块由上交所主板变更为北交所，辅导机构不变，同日公司与证券公司签署了上市辅导协议。公司业绩相当亮眼，近几年盈利规模持续过亿：南方乳业 2022 年实现营收 15.75 亿元，净利润 1.72 亿元，扣非后净利润为 1.76 亿元；2023 年上半年营收为 8.63 亿元，净利润 9936 万元，扣非后净利润已经超过 1 亿元。

<https://finance.sina.com.cn/stock/marketresearch/2024-01-23/doc-inaepnqe0535501.shtml>

⑤ 2024.01.22 140 万元才能中一手！北交所新股中签门槛飙升

北交所最近发行的几只新股，想要确保至少中签一手的话，需要申购冻结的资金量都很大。2023 年 11 月 15 日至今，北交所一共网上发行了 12 只新股，其中中一手需要申购资金超百万元的有 5 只，占比接近一半。而此前，北交所中签并没有这么难，有的几千元就能中签。

券商中国记者注意到，去年 11 月以来，北交所新股的行情再次表现不俗。多只新股涨幅超 100%，有的甚至超 200%。1 月 19 日，北交所新股许昌智能公布了发行结果。结果显示，本次新股网上获配比例为 0.08%。北交所的新股分配规则为：网上投资者有效申购总量大于网上发行数量时，根据网上发行数量和有效申购总量的比例计算各投资者获得配售股票的数量。其中不足 100 股的部分，汇总后按申购数量优先、数量相同的时间优先原则向每个投资者依次配售 100 股，直至无剩余股票。

1 月 18 日上市的北交所新股康农种业，中签率也是 0.08%，该股发行定价 11.2 元，以此推算，要确保至少中签一手新股，需要申购资金 140 万元。一般来讲，北交所二级市场行情火爆就会吸引众多资金积极踊跃打新，进而导致配股率较低，同时刺激上市首日的大涨幅，带来较好的赚钱效应。但是由于打新和上市有时间差，如果北交所二级市场是波段性行情，也存在低配股率低收益和高配股率高收益的两极现象。

<https://finance.sina.com.cn/stock/newstock/zxdt/2024-01-22/doc-inaekhcf8144646.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 2024.01.27)	3
图 2: 本周行业涨跌幅排名 (算术平均%/截至 2024.01.27)	3
图 3: 本周个股涨幅前十 (%/截至 2024.01.27)	4
图 4: 本周个股跌幅前十 (%/截至 2024.01.27)	4
图 5: 本周个股日均换手率前十 (%/截至 2024.01.27)	4
图 6: 本周个股日均交易量前十 (亿元/截至 2024.01.27)	4
图 7: 北交所与其他板块估值走势 (倍/截至 2024.01.27)	5
图 8: 北交所公司市盈率情况-分行业 (截至 2024.01.27)	6
图 9: 北交所上市公司数量行业分布 (截至 2024.01.27)	11

表目录

表 1: 北交所本周情况概览 (2024.01.21-2024.01.27)	2
表 2: A 股各板块本周情况对比 (截至 2024.01.27)	2
表 3: 本周涨幅前十股票的市场数据 (2024.01.21-2024.01.27, 财务数据为 2023Q3)	4
表 4: 本周跌幅前十股票的市场数据 (2024.01.21-2024.01.27, 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 (2024.01.21-2024.01.27)	8
表 7: 北交所新上市股票 (2024.01.21-2024.01.27)	10
表 8: 北交所新股概况 (2024.01.21-2024.01.27)	10
表 9: 北交所下周新股申购机会 (2024.01.28-2024.02.03)	10
表 10: 北交所本周项目动态 (截至 2024.01.27)	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