

北交所定期报告

2026年01月31日

证券分析师

赵昊
SAC: S1350524110004
zhaohao@huayuanstock.com
万泉
SAC: S1350524100001
wanxiao@huayuanstock.com

联系人

2026年1月北证双指数涨幅均超6%，关注行业β与个股边际变化共振的标的

——北交所周观察第六十三期（20260201）

投资要点：

- **2026年1月北证50/北证专精特新指数分别上涨6.3%/6.1%，市场整体反弹，跑赢创业板50但跑输科创50指数，此外科创200、科创100等指数涨幅超过10%。**从具体公司涨跌幅来看，2026年1月有23家公司涨幅达到或超过20%（不包含新股），其中连城数控、流金科技、亿能电力、科力股份、美邦科技、民士达、众诚科技、美登科技、天力复合、欧普泰、秋乐种业、凯德石英和天润科技13家公司涨幅超30%，主要为商业航天、化工、有色产业链公司。从成交情况来看，2026年1月日均成交额回升到304亿元，2026年1月北交所月换手率64%。从估值来看，截至2026年1月30日，北证A股指数整体市盈率（TTM，剔除负值）达到48倍。和创业板、科创板指数估值对比来看，北证A股最新估值达到创业板估值的103%，科创板估值的57%。从2023年年初至今数据来看，北证A股相较于创业板估值的均值为8.5折，北证A股相较于科创板估值的均值为6.2折左右。
- **本周北证50指数受商业航天板块拖累走弱，下周关注行业β与个股边际变化共振的标的。**2026年1月北交所整体呈现“指数先扬后稳、成交环比回升、新股扩容提速”的运行特征。本周北交所2025年年报业绩预告已全部披露，整体业绩表现喜忧参半，其中业绩超预期或实现边际改善的标的，具备后续重点跟踪价值。对于下周北交所市场的观点，我们认为，当前全市场流动性整体保持充裕格局，北交所作为专精特新企业的核心承载阵地，板块内结构性投资机会有望持续演绎，但需注意，当前北交所市场整体增量资金承接力仍显不足，叠加周末海外市场波动加剧，机会或更多聚焦于主题交易及个股边际变化的挖掘，需警惕高位题材标的获利了结引发的阶段性波动风险，建议聚焦稀缺性优质标的，**锚定具备真实成长逻辑的科技和高端制造主线布局，同时关注估值与市场预期处于低位的大消费产业链标的。**展望2026年中期视角，继续关注几大主线：①持续推进北交所指数体系建设，加快推出北证50ETF，我们认为增量资金可期，可关注指数中权重占比较大且基本面扎实、估值具备性价比的标的，如同力股份、开发科技等；②推动设立更多主要投资中小市值股票的公募基金产品等，我们认为可关注长周期业绩稳定持续增长且具备全市场稀缺性的新质生产力标的，如广信科技、民士达、锦华新材、衢东光、纳科诺尔、万通液压、林泰新材、海能技术、北矿检测等；③储能、商业航天、机器人、AI等具备政策支持和成长确定性较高的赛道，关注技术壁垒高和成长弹性大的标的，如海希通讯、海达尔、苏轴股份、并行科技、华原股份等；④注重促内需扩消费，服务消费相关标的，如欧福蛋业、康农种业、太湖雪、无锡晶海等。
- **北证A股PE回落到48X，日均成交额回升到299亿元。**本周，科创板、创业板和北证A股整体PE都有所回落，科创板PE由86.32X回落到83.53X，创业板PE由47.09X回落到46.12X，北证A股PE由50.31X回落到47.58X。**流动性来看**，北证A股日均换手率5.88%，科创板3.85%，创业板5.91%。**指数来看**，科创50和创业板指数周度下跌、沪深300上涨。
- **本周1家公司注册、3家公司过会。**按最新审核状态分类：普昂医疗1家公司更新状态至注册；中科仪、赛英电子和创达新材3家公司更新状态至提交注册；海昌智能、鸿仕达和恒道科技3家公司更新状态至上市委会议通过；恒兴股份、欣战江、友邦股份、睿信电器等47家公司更新审核状态至已问询；华电光大1家公司更新状态至已受理。此外，下周北交所将会审议2家公司IPO申请（华汇智能和新富科技），北交所新股发行处于常态化进程中。
- **风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险**

内容目录

1. 周度专题：2026年1月北证50指数涨幅达6.33%.....	4
2. 周度观点：122家公司发布2025年业绩预告.....	6
3. 市场表现：本周北证A股整体PE回落到48X.....	9
4. 新股上市：本周2家新公司上市-美德乐和农大科技.....	10
5. 新股IPO：本周1家公司注册、3家公司过会.....	12
6. 风险提示.....	13

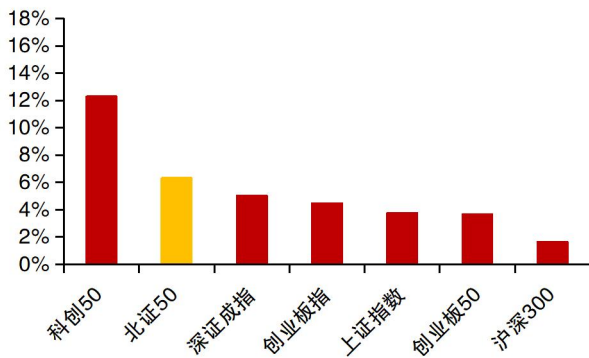
图表目录

图表 1: 2026 年 1 月北证 50 指数上涨 6.33%.....	4
图表 2: 2026 年 1 月北证 50 指数上涨.....	4
图表 3: 2026 年 1 月传媒、石油石化、有色金属等表现较好.....	4
图表 4: 2026 年 1 月涨幅达到或超过 20%的公司.....	5
图表 5: 2026 年 1 月北交所成交额回升到 6073 亿元.....	5
图表 6: 2026 年 1 月北交所日均成交额回升到 304 亿元.....	5
图表 7: 2026 年 1 月北交所月换手率 64%.....	6
图表 8: 北证 A 股指数整体市盈率 (TTM) 48X.....	6
图表 9: 北证 A 股估值已经为科创板估值的 5.7 折.....	6
图表 10: 业绩预增、扭亏及略增的公司合计 40 家.....	6
图表 11: 2026 年 1 月 30 日北交所成交额 272 亿元.....	8
图表 12: 北证 A 股整体 PE 回落到 48X.....	9
图表 13: 北证 A 股本周日均成交额 299 亿元.....	9
图表 14: 北证 A 股本周日均换手率 5.88%.....	9
图表 15: 北证 50 指数 PETTM 64X.....	10
图表 16: 北证 50 指数报 1,531.55 点, 周度下跌 3.59%.....	10
图表 17: 科创 50 和创业板周度下跌、沪深 300 上涨.....	10
图表 18: 2025 年 1 月 1 日到 2026 年 1 月 30 日北交所共有 31 家企业新发上市.....	10
图表 19: 2024 年初至今 54 家上市企业的发行市盈率均值为 13.89X.....	11
图表 20: 2024 年初至今 54 家上市企业首日涨跌幅均值 288%, 首日涨跌幅中值 243%.....	12
图表 21: 近期申报企业财务信息 (更新时间: 2026.1.26~2026.1.30)	12

1. 周度专题：2026年1月北证50指数涨幅达6.33%

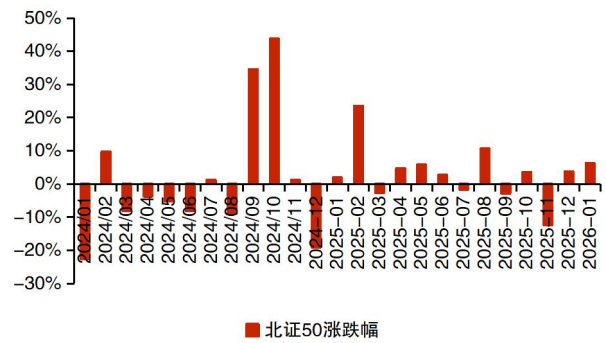
2026年1月，北证50指数涨幅(+6.33%)和北证专精特新指数(+6.06%)，跑输科创50但跑赢创业板50指数，此外科创200、科创100等指数涨幅超过10%。经历了2024年12月单月的较大回撤后2025年1月北证50指数有一定的企稳，2025年2月北证50指数大幅上涨，3月整体市场有小幅调整的趋势，北证50指数下跌2.74%，4月市场有企稳迹象，5月市场继续上涨5.83%，6月市场稳中有升小幅度上涨，7月市场表现较为一般，8月市场迎来上涨并且创造历史新高，9月市场迎来调整下跌2.90%，10月市场企稳回升，11月面临较大调整，12月整体企稳。2026年1月，北证50指数整体反弹。

图表 1：2026年1月北证50指数上涨6.33%



资料来源：iFind、华源证券研究所

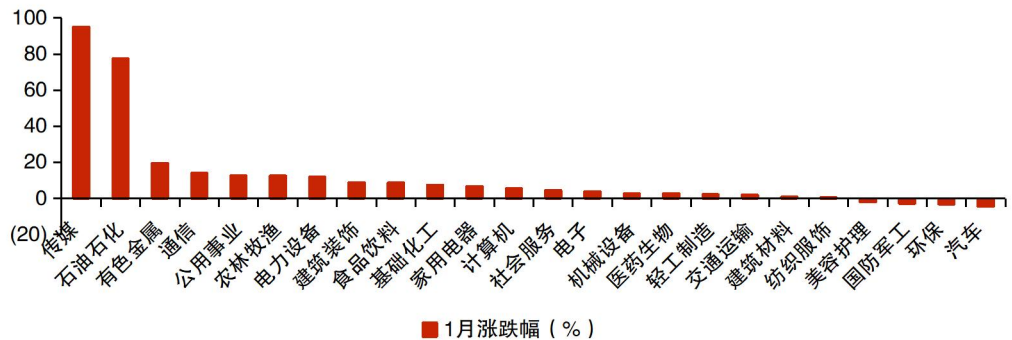
图表 2：2026年1月北证50指数上涨



资料来源：iFind、华源证券研究所 数据截至 2026.1.30

从细分行业涨跌幅来看，2026年1月传媒与石油石化行业涨幅居前，但这一结果主要受行业成分股单一影响，两个行业均仅包含1家上市公司，北交所整体市场有色金属、通信、电力设备等行业表现较好。

图表 3：2026年1月传媒、石油石化、有色金属等表现较好



资料来源：Wind、华源证券研究所，注：涨幅为行业公司中位数

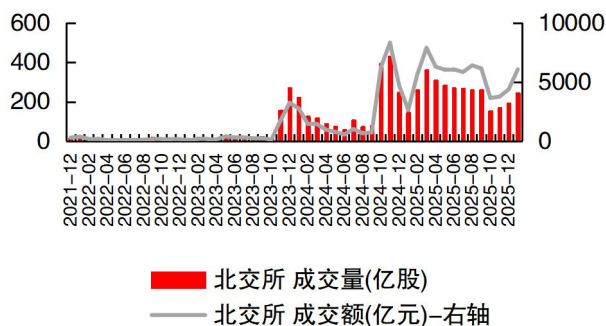
从具体公司来看，2026年1月有23家公司涨幅达到或超过20%（不包含新股），其中连城数控、流金科技、亿能电力、科力股份、美邦科技、民士达、众诚科技、美登科技、天力复合、欧普泰、秋乐种业、凯德石英和天润科技13家公司涨幅超30%，主要为商业航天、化工、有色产业链公司。

图表 4：2026 年 1 月涨幅达到或超过 20% 的公司

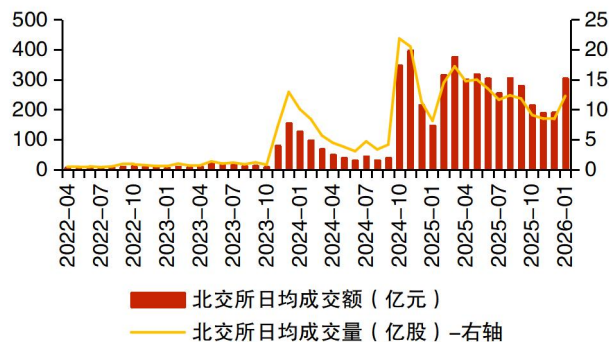
证券代码	证券简称	市值/亿元	PE TTM	1 月涨跌幅 (%)	申万行业分类	主营产品
920368.BJ	连城数控	134.79	229.43	130.5	电力设备	单晶炉、多线切断机、硅片处理设备
920021.BJ	流金科技	40.48	-131.30	94.9	传媒	电视频道综合运营服务
920046.BJ	亿能电力	24.17	183.99	77.7	电力设备	变压器、高低压成套设备
920088.BJ	科力股份	45.62	90.87	77.4	石油石化	分离热管换热装置等
920471.BJ	美邦科技	17.68	-65.28	67.5	基础化工	甲苯氧化系列产品、四氢呋喃
920394.BJ	民士达	86.68	71.66	44.8	轻工制造	对位芳纶纸、间位芳纶纸
920207.BJ	众诚科技	28.44	-175.46	37.7	计算机	安防系统集成
920227.BJ	美登科技	32.09	79.30	37.6	计算机	电商 SaaS 软件
920576.BJ	天力复合	103.72	267.11	34.8	有色金属	锆系列、贵金属系列
920414.BJ	欧普泰	12.04	-49.46	34.2	电力设备	光伏检测设备
920087.BJ	秋乐种业	34.74	138.49	31.8	农林牧渔	花生种子、小麦种子
920179.BJ	凯德石英	38.15	148.68	31.7	电子	立式石英舟、立式钟罩
920564.BJ	天润科技	26.60	238.63	31.3	计算机	空间信息系统开发应用集成服务等
920116.BJ	星图测控	175.43	179.62	29.9	计算机	测控地面系统建设、技术开发与服务
920751.BJ	惠同新材	23.47	49.87	29.6	有色金属	不锈钢纤维、不锈钢纤维制品
920403.BJ	康农种业	28.57	42.53	26.2	农林牧渔	富农玉 6 号、康农 2 号、康农玉 007
920640.BJ	富士达	88.23	124.17	24.9	通信	射频同轴电缆、射频同轴电缆组件类
920575.BJ	康乐卫士	28.91	-9.30	24.4	医药生物	重组带状疱疹疫苗等
920438.BJ	戈碧迦	71.91	215.93	23.8	电子	光学玻璃、特种功能玻璃
920493.BJ	并行科技	96.13	550.94	21.5	计算机	超算会议及其他服务、超算云服务
920199.BJ	倍益康	28.60	275.38	21.4	家用电器	电因子康复产品、力因子康复产品
920476.BJ	海能技术	21.29	59.39	20.9	机械设备	电位滴定仪、高效液相色谱仪
920427.BJ	华维设计	15.33	124.15	20.6	建筑装饰	工程设计、工程咨询

资料来源：Wind、华源证券研究所 市值和 PE 数据截至 2026.1.30

从成交情况来看,相较于 2025 年 12 月,2026 年 1 月北交所成交量有所回升达到 245.03 亿股,成交额回升到 6073 亿元左右水平;日均成交额从 2025 年 12 月的 191 亿元回升到 2026 年 1 月的 304 亿元,日均成交量从 8.41 亿股回升到 12.25 亿股。从换手率来看,2026 年 1 月北交所月换手率 64%, 相较 2025 年 12 月的 54%有所回升。

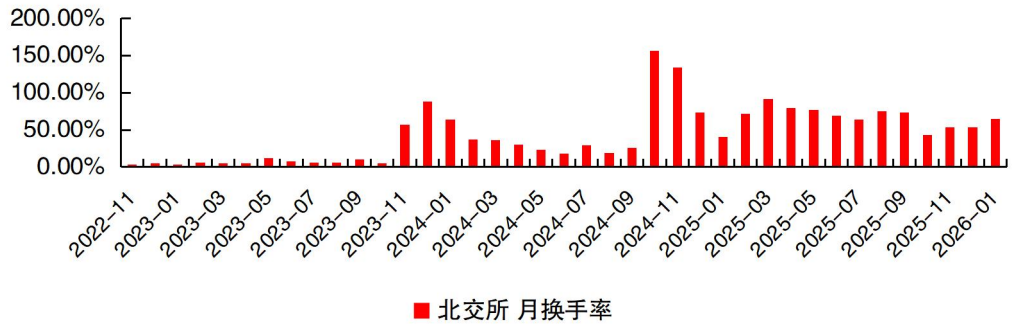
图表 5：2026 年 1 月北交所成交额回升到 6073 亿元


资料来源：iFind、华源证券研究所

图表 6：2026 年 1 月北交所日均成交额回升到 304 亿元


资料来源：iFind、华源证券研究所

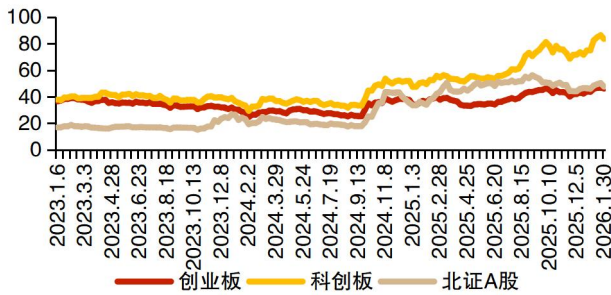
图表 7：2026 年 1 月北交所月换手率 64%



资料来源：iFind、华源证券研究所 注：以流通股本为计算基础

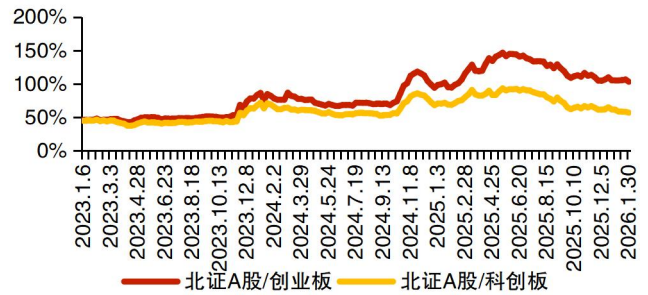
从估值来看，截至 2026 年 1 月 30 日，北证 A 股指数整体市盈率（TTM，剔除负值）达到 48 倍。和创业板、科创板指数估值对比来看，北证 A 股最新估值达到创业板估值的 103%，科创板估值的 57%。从 2023 年年初至今数据来看，北证 A 股相较于创业板估值的均值为 8.5 折，北证 A 股相较于科创板估值的均值为 6.2 折左右。

图表 8：北证 A 股指数整体市盈率（TTM）48X



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 9：北证 A 股估值已经为科创板估值的 5.7 折



资料来源：Wind、华源证券研究所

2. 周度观点：122 家公司发布 2025 年业绩预告

截至 2026 年 1 月 30 日，北交所共有 122 家公司发布 2025 年业绩预告，其中业绩预增、扭亏及略增的公司合计 40 家。衢东光、吉林碳谷、广信科技、林泰新材、三祥科技和欧福蛋业 6 家公司，预计 2025 年归母净利润均不低于 8000 万元，且同比增速均超过 50%。

图表 10：业绩预增、扭亏及略增的公司合计 40 家

证券代码	名称	预警类型	预告归母净利润					Wind 行业
			最大变动幅度(%)	下限(万元)	上限(万元)	同比增长下限(%)	同比增长上限(%)	
920045.BJ	衢东光	预增	110.05	27,000.00	31,000.00	82.95	110.05	硬件设备
920077.BJ	吉林碳谷	预增	135.66	18,000.00	22,000.00	92.81	135.66	化工
920037.BJ	广信科技	预增	80.77	19,000.00	21,000.00	63.55	80.77	电气设备
920106.BJ	林泰新材	预增	85.95	13,330.00	15,070.00	64.48	85.95	汽车与零配件
920195.BJ	三祥科技	预增	89.29	10,200.00	12,200.00	58.26	89.29	汽车与零配件
920371.BJ	欧福蛋业	预增	101.75	8,000.00	9,200.00	75.44	101.75	食品饮料
920640.BJ	富士达	预增	65.86	7,690.00	8,480.00	50.41	65.86	硬件设备
920690.BJ	捷众科技	略增	31.18	6,700.00	8,200.00	7.18	31.18	汽车与零配件
920792.BJ	东和新材	预增	55.41	7,500.00	8,100.00	43.90	55.41	建材 II
920076.BJ	国亮新材	略增	12.47	7,981.00	7,981.00	12.47	12.47	有色金属

920547.BJ	无锡晶海	预增	54.02	6,000.00	6,600.00	40.02	54.02	医药生物
920896.BJ	旺成科技	预增	78.10	5,900.00	6,300.00	66.80	78.10	汽车与零配件
920026.BJ	卓兆点胶	扭亏	389.15	4,500.00	6,000.00	316.86	389.15	机械
920768.BJ	拾比佰	扭亏	1,732.65	5,000.00	6,000.00	1,460.54	1,732.65	钢铁 II
920786.BJ	骑士乳业	扭亏	788.75	4,100.00	5,300.00	632.81	788.75	食品饮料
920249.BJ	利尔达	扭亏	146.37	3,500.00	5,000.00	132.46	146.37	硬件设备
920476.BJ	海能技术	预增	236.61	4,100.00	4,400.00	213.65	236.61	硬件设备
920262.BJ	太湖雪	略增	46.14	3,800.00	4,100.00	35.45	46.14	纺织服装 II
920906.BJ	舜宇精工	预增	114.21	2,900.00	3,750.00	65.65	114.21	汽车与零配件
920425.BJ	乐创技术	预增	107.31	3,300.00	3,500.00	95.46	107.31	软件服务
920885.BJ	星辰科技	预增	117.74	3,300.00	3,500.00	105.30	117.74	国防军工
920169.BJ	七丰精工	预增	129.56	2,600.00	3,200.00	86.52	129.56	机械
920445.BJ	龙竹科技	预增	59.15	2,450.00	2,600.00	49.97	59.15	耐用消费品
920553.BJ	凯腾精工	预增	62.52	2,300.00	2,500.00	49.52	62.52	机械
920493.BJ	并行科技	预增	107.35	2,000.00	2,500.00	65.88	107.35	软件服务
920184.BJ	国源科技	预增	93.98	1,800.00	2,300.00	51.81	93.98	软件服务
920274.BJ	宏裕包材	预增	492.59	1,700.00	2,200.00	357.91	492.59	造纸与包装
920580.BJ	科创新材	预增	99.95	1,600.00	1,900.00	68.37	99.95	有色金属
920925.BJ	锦好医疗	预增	167.72	1,500.00	1,600.00	150.98	167.72	医疗设备与服务
920006.BJ	晟楠科技	扭亏	212.27	750.00	1,100.00	176.55	212.27	国防军工
920021.BJ	流金科技	扭亏	144.42	825.00	1,070.00	134.25	144.42	软件服务
920641.BJ	格利尔	扭亏	224.73	840.00	1,000.00	204.77	224.73	家电 II
920057.BJ	百甲科技	扭亏	322.38	700.00	1,000.00	255.67	322.38	建筑
920981.BJ	晶赛科技	预增	68.81	800.00	1,000.00	35.05	68.81	硬件设备
920670.BJ	数字人	扭亏	304.37	750.00	850.00	280.32	304.37	软件服务
920876.BJ	慧为智能	预增	436.11	560.00	830.00	261.71	436.11	硬件设备
920171.BJ	志晟信息	扭亏	107.55	385.00	575.00	105.06	107.55	软件服务
920363.BJ	莱赛激光	扭亏	161.05	400.00	520.00	146.96	161.05	硬件设备
920810.BJ	春光智能	扭亏	104.10	135.00	200.00	102.77	104.10	医疗设备与服务
920207.BJ	众诚科技	扭亏	102.36	20.00	80.00	100.59	102.36	软件服务

资料来源: Wind、华源证券研究所

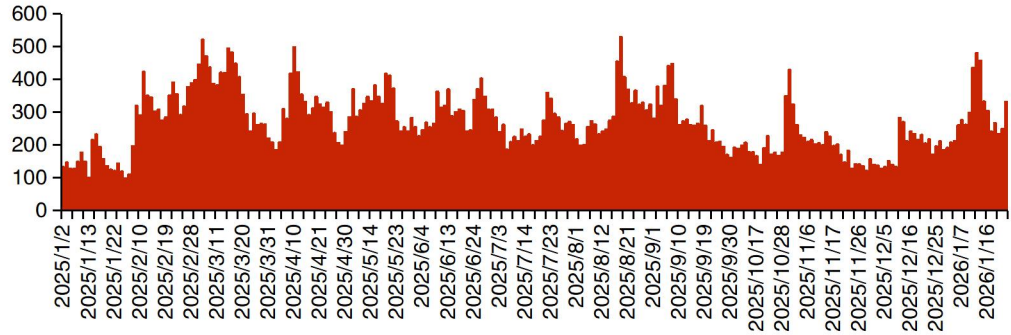
回归市场来看，本周 A 股整体呈现结构分化特征，北证 50 指数受商业航天板块调整影响表现偏弱，单周下跌 3.59%，**往后来看还需继续关注整体 A 股市场的情绪和北交所市场的成交额变化**。2026 年 1 月北交所整体呈现“指数先扬后稳、成交环比回升、新股扩容提速”的运行特征。本周北交所 2025 年年报业绩预告已全部披露，**整体业绩表现喜忧参半，其中业绩超预期或实现边际改善的标的，具备后续重点跟踪价值**。对于下周北交所市场的观点，我们认为，当前全市场流动性整体保持充裕格局，北交所作为专精特新企业的核心承载阵地，板块内结构性投资机会有望持续演绎，但需注意，当前北交所市场整体增量资金承接力仍显不足，叠加周末海外商品市场波动加剧，机会或更多聚焦于主题交易及个股边际变化的挖掘，需警惕高位题材标的获利了结引发的阶段性波动风险，建议聚焦稀缺性优质标的，锚定具备真实成长逻辑的科技和高端制造主线布局，同时关注估值与市场预期处于低位的大消费产业链标的。

展望 2026 年中期视角，当前位置可以多一些乐观，我们认为可以继续关注几大主线：

① 持续推进北交所指数体系建设，加快推出北证 50ETF，我们认为增量资金可期，可关注北证 50 指数或北证专精特新指数中权重占比较大且基本面扎实、估值具备性价比的标的，如同力股份、开发科技等；② 推动设立更多主要投资中小市值股票的公募基金产品等，关注长周期业绩稳定持续增长且具备全市场稀缺性的新质生产力标的，如广信科技、民士达、锦华

新材、衢东光、纳科诺尔、万通液压、海能技术、林泰新材、北矿检测等；③ 储能、商业航天、机器人、AI 等具备政策支持和成长确定性较高的赛道，有望成为行情的主要脉络，聚焦细分领域隐形冠军，关注技术壁垒高和成长弹性大的标的，如海希通讯、海达尔、苏轴股份、并行科技、富士达、华原股份、戈碧迦、骏创科技、三协电机、安达科技、创远信科等；④ 注重促内需扩消费，服务消费相关标的，如欧福蛋业、康农种业、太湖雪、无锡晶海、锦波生物、柏星龙等。

图表 11：2026 年 1 月 30 日北交所成交额 272 亿元

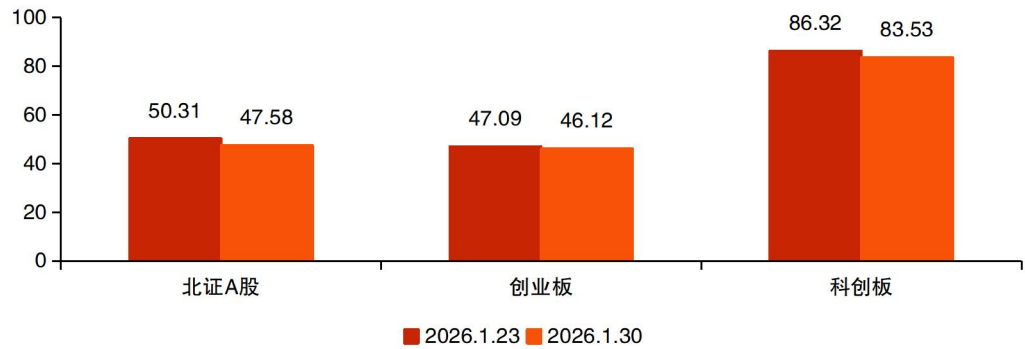


资料来源：Wind、华源证券研究所

3. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 48X

本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 估值都有所回落，科创板整体 PE 由 86.32X 回落到 83.53X，创业板整体 PE 由 47.09X 回落到 46.12X，北证 A 股整体 PE 由 50.31X 回落到 47.58X。

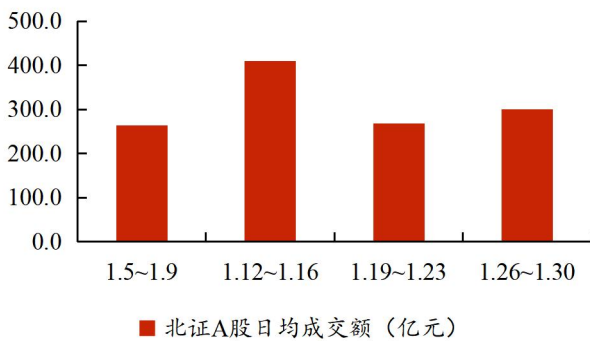
图表 12：北证 A 股整体 PE 回落到 48X



资料来源：Wind、华源证券研究所

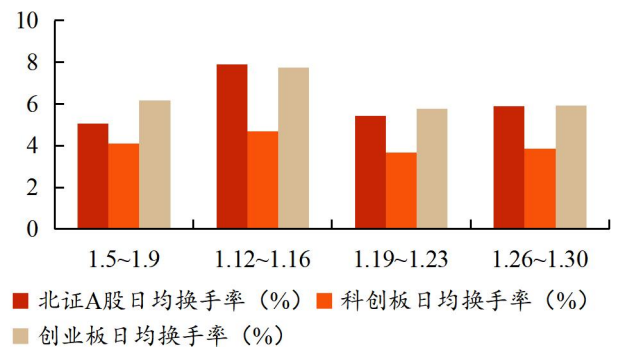
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.1.26–2026.1.30）日均成交额 299 亿元，较上周上涨 11.62%。北证 A 股本周日均换手率回升到 5.88%、较上周+0.44pcts；科创板本周日均换手率 3.85%，较上周+0.18pcts；创业板本周日均换手率 5.91%，较上周+0.13pcts。
 注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 13：北证 A 股本周日均成交额 299 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

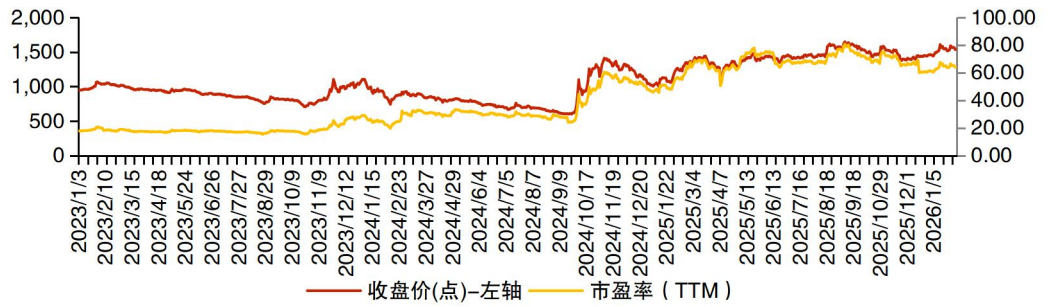
图表 14：北证 A 股本周日均换手率 5.88%



资料来源：Wind、华源证券研究所

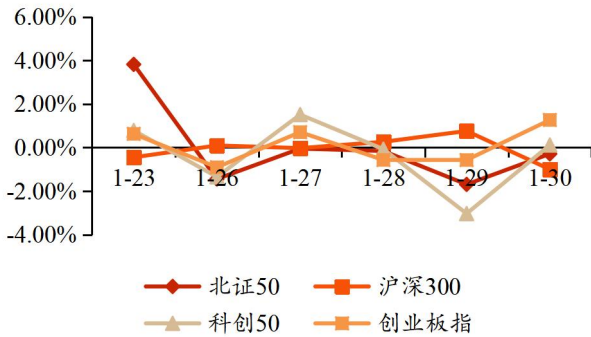
从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周整体有所下跌，北证 50 指数 PETTM 64X。从几大指数涨跌幅表现来看，科创 50 和创业板本周有所下跌、沪深 300 有所上涨。截至本周（2026.1.30），北证 50 指数报 1,531.55 点，较上周收盘价下跌 3.59%；沪深 300 指数报 4,706.34 点，较上周收盘价上涨 0.08%；科创 50 指数报 1,509.40 点，较上周收盘价下跌 2.85%；创业板指报 3,346.36 点，较上周收盘价下跌 0.09%。

图表 15: 北证 50 指数 PETTM 64X



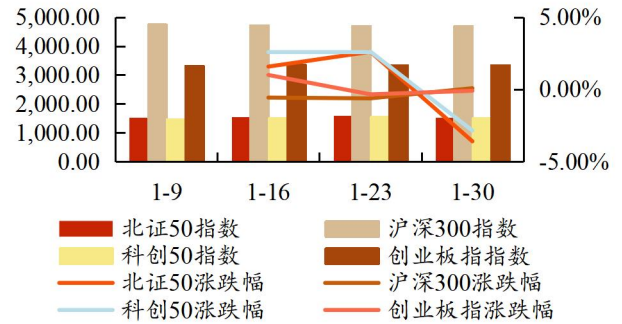
资料来源: Wind、华源证券研究所

图表 16: 北证 50 指数报 1,531.55 点, 周度下跌 3.59%



资料来源: Wind、华源证券研究所

图表 17: 科创 50 和创业板周度下跌、沪深 300 上涨



资料来源: Wind、华源证券研究所

4. 新股上市: 本周 2 家新公司上市-美德乐和农大科技

2025 年 1 月 1 日到 2026 年 1 月 30 日, 北交所共有 31 家企业新发上市。其中, 2026 年 1 月 26 日~2026 年 1 月 30 日 2 家新公司上市-美德乐和农大科技。

图表 18: 2025 年 1 月 1 日到 2026 年 1 月 30 日北交所共有 31 家企业新发上市

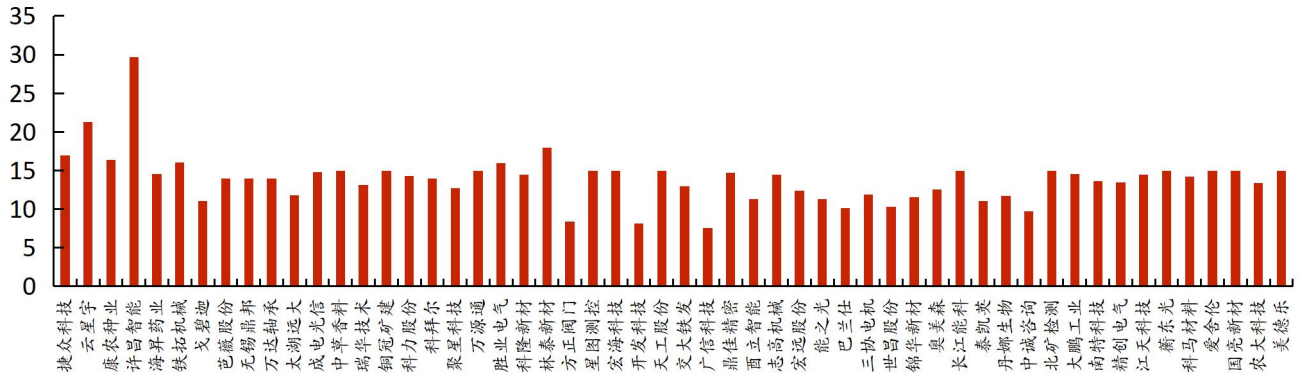
序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金净额 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果公告日	上市日
1	920119	美德乐	1600	41.88	6.70	直接定价	2026/1/21	2026/1/26	2026/1/30
2	920159	农大科技	1600	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
3	920076	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
4	920050	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
5	920086	科马材料	2092	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16
6	920045	衢东光	1025	31.59	3.24	直接定价	2025/12/23	2025/12/26	2025/12/31
7	920121	江天科技	1321.36	21.21	2.80	直接定价	2025/12/16	2025/12/19	2025/12/25
8	920035	精创电气	1446	12.1	1.75	直接定价	2025/11/18	2025/11/21	2025/12/2
9	920124	南特科技	3718.33	8.66	3.22	直接定价	2025/11/11	2025/11/14	2025/11/27
10	920091	大鹏工业	1500	9	1.35	直接定价	2025/11/5	2025/11/10	2025/11/21
11	920160	北矿检测	2832	6.7	1.90	直接定价	2025/11/3	2025/11/6	2025/11/18
12	920003	中诚咨询	1400	14.27	2.00	直接定价	2025/10/28	2025/10/31	2025/11/7

13	920009	丹娜生物	800	17.10	1.37	直接定价	2025/10/22	2025/10/27	2025/11/3
14	920020	泰凯英	4425	7.5	3.32	直接定价	2025/10/15	2025/10/20	2025/10/28
15	920158	长江能科	3000	5.33	1.60	直接定价	2025/9/24	2025/9/29	2025/10/16
16	920080	奥美森	2000	8.25	1.65	直接定价	2025/9/22	2025/9/25	2025/10/10
17	920015	锦华新材	3266.67	18.15	5.93	直接定价	2025/9/16	2025/9/19	2025/9/25
18	920022	世昌股份	1570	10.9	1.71	直接定价	2025/9/9	2025/9/12	2025/9/19
19	920100	三协电机	1800	8.83	1.59	直接定价	2025/8/26	2025/8/29	2025/9/8
20	920112	巴兰仕	1900	15.78	3.00	直接定价	2025/8/19	2025/8/22	2025/8/28
21	920056	能之光	1478	7.21	1.07	直接定价	2025/8/13	2025/8/18	2025/8/22
22	920018	宏远股份	3068.18	9.17	2.81	直接定价	2025/8/11	2025/8/14	2025/8/20
23	920101	志高机械	2148.15	17.41	3.74	直接定价	2025/8/5	2025/8/8	2025/8/14
24	920007	西立智能	1120.3	23.99	2.69	直接定价	2025/7/29	2025/8/1	2025/8/8
25	920005	鼎佳精密	2000	11.16	2.23	直接定价	2025/7/22	2025/7/25	2025/7/31
26	920037	广信科技	2000	10	2.00	直接定价	2025/6/17	2025/6/20	2025/6/26
27	920027	交大铁发	1909	8.81	1.68	直接定价	2025/5/27	2025/5/30	2025/6/10
28	920068	天工股份	6000	3.94	2.36	直接定价	2025/4/28	2025/5/6	2025/5/13
29	920029	开发科技	3346.67	30.38	10.17	直接定价	2025/3/18	2025/3/21	2025/3/28
30	920108	宏海科技	2000	5.57	1.11	直接定价	2025/1/17	2025/1/22	2025/2/6
31	920116	星图测控	2750	6.92	1.90	直接定价	2024/12/24	2024/12/27	2025/1/2

资料来源: Wind、华源证券研究所

2024年1月1日至2026年1月30日, 54家上市企业的发行市盈率均值为13.89X、中值为14.23X; 首日涨跌幅均值为288%, 首日涨跌幅中值为243%; 其中2024年至今首日涨幅最大的前3家企业为大鹏工业(+1211%)、衢东光(+878%)和三协电机(+786%)。

图表 19: 2024年初至今 54 家上市企业的发行市盈率均值为 13.89X



资料来源: Wind、华源证券研究所

图表 20：2024 年初至今 54 家上市企业首日涨跌幅均值 288%，首日涨跌幅中值 243%



资料来源：Wind、华源证券研究所

5. 新股 IPO：本周 1 家公司注册、3 家公司过会

按最新审核状态分类，2026 年 1 月 26 日-2026 年 1 月 30 日更新信息：普昂医疗 1 家公司更新状态至注册；中科仪、赛英电子和创达新材 3 家公司更新状态至提交注册；海昌智能、鸿仕达和恒道科技 3 家公司更新状态至上市委会议通过；恒兴股份、欣战江、友邦股份、睿信电器、皇裕精密、新涛智控、斯坦德、苏讯新材、文峰光电、云眼视界、能源科技、辛帕智能、重数传媒、凯龙洁能、玉健健康、里得科技、邦特科技、科州药物、羽玺新材、延安医药、宇特光电、中水三立和方意股份等 47 家公司更新审核状态至已问询；华电光大 1 家公司更新状态至已受理。此外，下周北交所将会审议 2 家公司 IPO 申请（华汇智能和新富科技），北交所新股发行处于常态化进程中。

图表 21：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.1.26~2026.1.30）

代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
注册								
874572.BJ	普昂医疗	医疗保健	0.00	3.18	6,487.90	2026-01-30	2025-06-26	注册
提交注册								
830852.BJ	中科仪	工业	74.06	10.82	19,276.54	2026-01-30	2025-06-30	提交注册
874558.BJ	赛英电子	信息技术	0.00	4.57	7,390.15	2026-01-27	2025-06-27	提交注册
873294.BJ	创达新材	信息技术	21.73	4.19	6,122.01	2026-01-26	2025-06-30	提交注册
上市委会议通过								
874519.BJ	海昌智能	工业	0.00	8.00	11,475.93	2026-01-30	2025-06-24	上市委会议通过
874538.BJ	鸿仕达	工业	0.00	6.49	5,249.58	2026-01-30	2025-06-25	上市委会议通过
874202.BJ	恒道科技	工业	0.00	2.34	6,887.18	2026-01-28	2025-06-13	上市委会议通过
已受理								
871633.BJ	华电光大	工业	21.72	3.15	2,879.32	2026-01-29	2026-01-29	已受理
已问询								
874627.BJ	恒兴股份	可选消费	0.00	8.79	11,344.56	2026-01-30	2025-06-27	已问询
874222.BJ	欣战江	信息技术	0.00	3.69	6,802.55	2026-01-30	2025-06-25	已问询
874411.BJ	友邦股份	工业	0.00	3.15	7,246.29	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874181.BJ	睿信电器	可选消费	0.00	4.00	6,152.13	2026-01-29	2025-12-31	已问询
873464.BJ	皇裕精密	可选消费	25.13	8.71	6,733.61	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874494.BJ	新涛智控	工业	14.54	3.52	3,239.97	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874385.BJ	斯坦德	工业	25.77	7.51	7,226.99	2026-01-29	2025-12-31	已问询

874335.BJ	苏讯新材	材料	26.83	29.82	21,699.56	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874332.BJ	文峰光电	工业	0.00	1.94	5,812.82	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874515.BJ	云眼视界	信息技术	0.00	3.22	4,385.42	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874526.BJ	能源科技	工业	115.69	10.12	11,208.83	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874567.BJ	辛帕智能	工业	29.85	2.15	5,474.85	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874811.BJ	重数传媒	可选消费	18.85	3.45	11,923.28	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874225.BJ	凯龙洁能	能源	17.95	5.37	6,554.85	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874654.BJ	玉健健康	材料	15.66	4.89	5,655.23	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874774.BJ	里得科技	工业	0.00	3.97	6,568.99	2026-01-29	2025-06-30	已问询
874159.BJ	邦特科技	材料	0.00	8.90	5,250.60	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874790.BJ	科州药物	医疗保健	65.03	0.17	-11,017.87	2026-01-29	2025-12-31	已问询
872814.BJ	羽玺新材	材料	22.85	5.64	5,269.14	2026-01-29	2025-12-31	已问询
839010.BJ	延安医药	医疗保健	15.47	4.67	9,025.79	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874571.BJ	宇特光电	信息技术	30.40	2.53	4,644.71	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874589.BJ	中水三立	信息技术	0.00	4.24	4,363.71	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874586.BJ	方意股份	可选消费	29.17	2.53	4,613.61	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874827.BJ	元立光电	信息技术	0.00	2.88	3,116.33	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874217.BJ	锐牛股份	工业	0.00	3.06	5,780.69	2026-01-29	2025-12-31	已问询
874235.BJ	远大健科	可选消费	0.00	10.05	9,420.44	2026-01-28	2025-12-30	已问询
833243.BJ	龙辰科技	材料	17.90	6.04	6,930.86	2026-01-28	2025-06-30	已问询
874865.BJ	森峰激光	工业	17.73	12.96	10,099.77	2026-01-28	2025-12-30	已问询
874498.BJ	艾斯迪	可选消费	8.99	7.39	5,540.08	2026-01-28	2025-12-30	已问询
874378.BJ	华汇智能	工业	0.00	4.27	6,262.32	2026-01-28	2025-03-12	已问询
874671.BJ	吉宝股份	工业	10.07	3.56	3,890.16	2026-01-27	2025-12-30	已问询
874785.BJ	芬尼股份	工业	0.00	14.19	10,501.22	2026-01-27	2025-12-30	已问询
874158.BJ	天元重工	工业	15.43	6.13	5,800.65	2026-01-27	2025-12-30	已问询
874684.BJ	科建股份	材料	0.00	4.38	5,921.08	2026-01-27	2025-12-30	已问询
874727.BJ	尚睿科技	可选消费	9.67	15.32	10,591.22	2026-01-27	2025-12-30	已问询
874630.BJ	凯得智能	可选消费	0.00	4.86	6,603.01	2026-01-27	2025-12-30	已问询
874798.BJ	环能涡轮	可选消费	0.00	4.26	16,111.90	2026-01-27	2025-12-30	已问询
874322.BJ	么麻子	日常消费	0.00	6.25	15,670.08	2026-01-27	2025-12-30	已问询
873855.BJ	新富科技	可选消费	10.41	13.81	7,195.75	2026-01-27	2025-06-19	已问询
874769.BJ	莫森泰克	可选消费	0.00	19.56	26,422.60	2026-01-27	2025-12-30	已问询
874433.BJ	安达股份	可选消费	0.00	9.11	5,792.21	2026-01-27	2024-12-26	已问询
832684.BJ	天运股份	可选消费	10.72	5.01	5,193.04	2026-01-26	2025-12-30	已问询
874279.BJ	定西高强	信息技术	0.00	7.99	6,103.20	2026-01-26	2025-10-20	已问询
874421.BJ	旭阳新材	材料	0.00	11.08	7,366.06	2026-01-26	2025-12-30	已问询
874821.BJ	易事达	可选消费	0.00	4.18	7,554.01	2026-01-26	2025-12-30	已问询
874885.BJ	鑫巨宏	信息技术	0.00	4.65	8,700.19	2026-01-26	2025-12-30	已问询
874360.BJ	世纪数码	信息技术	6.20	5.69	5,729.66	2026-01-26	2025-06-30	已问询

资料来源: Wind、华源证券研究所 数据截至 2026.1.30

6. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人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，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测等只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式修改、复制或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的6个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在20%以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在5%~20%之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在-5%~+5%之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于-5%及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的6个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；

投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：A股市场（北交所除外）基准为沪深300指数，北交所市场基准为北证50指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普500指数或者纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）。