

2026年05月09日

证券分析师

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

联系人

北交所双指数6月将迎样本股调整，关注主线赛道核心公司+高预期差潜力公司

——北交所周观察第七十五期（20260510）

投资要点：

- **6月北证50指数与北证专精特新指数成份股将迎来调整，关注双指数成份股预期变动。**根据《北证指数计算与维护细则》，北证50指数和北证专精特新样本股将于2026年6月15日进行调整，审核截止日为2026年4月30日。我们在剔除上市时长【6个月】和日均成交额不达标的公司后，考虑客观量化指标和缓冲区规则后，我们预计本次北证50指数调入有可能为4家公司：**锦华新材、三协电机、科力股份、利通科技**；对应的4家公司**华信永道、丰光精密、天马新材和青矩技术**可能被调出北证50指数。针对北证专精特新指数来看，我们预计**天工股份、广信科技、锦华新材、三协电机、利通科技、吉网精密、骏创科技、志高机械和荣亿精密**将会调入指数；**华原股份、恒进感应、方正阀门、西磁科技、力王股份和克莱特**等公司将会调出指数。整体来看，预测结果和实际调整名单可能存在差异，指数成份调整短期或会导致指数基金被动卖出而出现股价短期波动性，长期还是更多关注基本面的变化。
- **成交额放大驱动北证50指数周大涨8%，后续继续关注政策落地节奏与增量资金入市变量。**本周北证50放量三连阳，周涨幅7.99%，市场情绪与资金面同步回暖，展望下周，我们判断北交所市场修复行情有望延续，科技成长与专精特新为核心主线，尽管部分标的短期已有一定修复幅度，但北交所自3月阶段性调整后，部分业绩扎实、估值低估且现金流稳健的细分龙头配置性价比持续提升，我们建议投资者可逢波动精选布局，后续关注政策落地节奏与增量资金入市两大变量。**当前市场机会依然可聚焦五大高确定性主线择优布局：**其一，优选2026年盈利拐点较明确、增速延续高景气的标的，如**并行科技、安达科技、衢东光**等；其二，把握政策驱动下的科技成长主线，如**商业航天国内外重磅事件密集催化较多，关注天力复合、富士达、星图测控等商业航天产业链标的**；同时，可关注当前整体预期处于低位的机器人产业链相关公司（如**奥迪威、苏轴股份、捷众科技、骏创科技**等），把握预期差修复机会；其三，继续关注受市场整体调整带动估值回落、具备全市场稀缺属性的优质标的，如**民士达、宏远股份、广信科技、戈碧迦**等；其四，立足新股生态分化格局，2026年北交所发行提速、首日溢价理性回归，优选估值充分回落、基本面扎实且细分壁垒突出的优质次新，如**美德乐、悦龙科技、海菲曼、爱舍伦**等；其五，继续关注地缘动荡背景下相关产业链交易机会，锚定农产品价格预期上涨方向，关注**康农种业等优质玉米种企**。北交所市场正处于关键转折节点，预计2026年全年北交所行情有望呈现前低后高的演进态势，后续可关注政策落地与增量资金的变量。
- **北证A股PE回升到45X，日均成交额回升到245亿元。**本周，科创板、创业板和北证A股整体PE有所回升，科创板PE由82.45X回升到85.79X，创业板PE由46.23X回升到48.47X，北证A股PE由42.12X回升到45.04X。**流动性来看**，北证A股日均换手率4.78%，科创板4.23%，创业板5.51%。**指数来看**，沪深300、创业板和科创50指数周度上涨。
- **本周1家公司提交注册、2家公司过会，下周2家公司上会。**按最新审核状态分类：**欧伦电气**1家公司更新状态至提交注册；**森合高科和维琪科技**2家公司更新状态至通过；**科州药物、长鹰硬科、环能涡轮、杰锋动力、文峰光电和泓毅股份**等6家公司更新审核状态至已问询；**前景无忧**1家公司更新状态至已受理；**艾克姆**1家公司更新状态至终止。此外，下周北交所将会审议2家公司IPO申请（**聚仁新材和长鹰硬科**），北交所新股发行处于提速进程中。
- **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. 周度观点：6月北证50指数将迎2026年成份股第二次调整	4
2. 市场表现：本周北证A股整体PE回升到45X	8
3. 新股上市：本周1家新公司上市	9
4. 新股IPO：本周1家公司提交注册、2家公司过会	11
5. 风险提示	12

图表目录

图表 1: 北证 50 指数成份调整办法	4
图表 2: 锦华新材等公司预计调入	4
图表 3: 华信水道等公司预计调出	5
图表 4: 北证专精特新指数成份调整办法	5
图表 5: 天工股份等公司预计将会调入专精特新指数	5
图表 6: 2026 年 5 月 8 日北交所成交额 274 亿元	6
图表 7: 北证 A 股整体 PE 回升到 45X	8
图表 8: 北证 A 股本周日均成交额 245 亿元	8
图表 9: 北证 A 股本周日均换手率 4.78%	8
图表 10: 北证 50 指数 PETTM 60X	9
图表 11: 北证 50 指数报 1,436.36 点, 周度上涨 7.99%	9
图表 12: 沪深 300、创业板指和科创 50 周度上涨	9
图表 13: 2025 年 1 月 1 日到 2026 年 5 月 8 日北交所共有 50 家企业新发上市	9
图表 14: 2024 年初至今 73 家上市企业的发行市盈率均值为 14.41X	11
图表 15: 2024 年初至今 73 家上市企业首日涨跌幅均值 254%, 首日涨跌幅中值 189%	11
图表 16: 近期申报企业财务信息 (更新时间: 2026.5.6~2026.5.8)	11

1. 周度观点：6月北证50指数将迎2026年成份股第二次调整

根据《北证指数计算与维护细则》，依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，季度调整指数样本调整实施生效时间是每年3月、6月、9月、12月的第二个星期五的下一个交易日，半年度调整指数样本调整实施生效时间是每年6月、12月的第二个星期五的下一个交易日。北证50指数样本股将进行2026年第2次调整，实施生效时间将是2026年6月第二个周五的下一个交易日（即6月15日）。

图表1：北证50指数成份调整办法

样本空间	选择方法	定期调整
<p>北证50指数样本空间由在审核截止日同时满足以下条件的北交所上市公司证券组成：</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 上市时间超过6个月，上市以来日均总市值排名在北交所市场前5名且发行总市值超过100亿元的除外；待北交所上市满12个月的上市公司证券数量达200只至300只后，上市时间调整为超过12个月； ✓ 非退市风险警示及其他风险警示类上市公司证券。 	<p>北证50指数样本按照以下方法选择经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、价格无异常波动或市场操纵的上市公司证券：</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 对样本空间内的证券按照过去六个月的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后20%的证券； ✓ 对剩余证券按照过去六个月的日均总市值由高到低排名，选取排名前50的证券，构成最新一期北证50指数样本。 	<p>北证50指数依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，每季度审核一次样本，并根据审核结果调整指数样本。样本定期调整的参考依据为六个月的日均数据。为有效降低指数样本周转率，北证50指数样本每次调整数量比例一般不超过10%，采用缓冲区规则，排名在前40名的候选新样本优先进入指数，排名在前60名的老样本优先保留。</p> <p>为提高指数样本临时调整的可预期性和透明性，北证50指数设置备选名单，用于样本定期调整之间发生的临时调整。备选名单中证券数量一般为指数样本数量的10%。当备选名单中证券数量使用过半时，将及时补充并公告新的备选名单。</p>

资料来源：北交所官网、华源证券研究所

根据《北证指数计算与维护细则》，北证50指数将于2026年6月15日进行成份股调整，审核截止日为2026年4月30日。我们以2026年4月30日作为基准日，依据上述条件进行筛选，我们在剔除上市时长【6个月】和日均成交额不达标公司后，按照区间成交额和市值计算预计新调入指数的5家公司或为**锦华新材、利尔达、三协电机、科力股份和利通科技**，其中此前利尔达满足纳入成份股的量化指标条件，但或由于经营状况等问题导致之前指数调整未被纳入成份股，本期也先将其暂且剔除考虑范围，故增加1家公司变成**锦华新材、三协电机、科力股份、利通科技和灵鸽科技**。此外，采用缓冲区规则，排名在前40名的候选新样本优先进入指数，排名在前60名的老样本优先保留，上期北证50成份股的则成电子为第59名有可能大概率保留，预估本次调入有可能为4家公司：**锦华新材、三协电机、科力股份、利通科技**。

图表2：锦华新材等公司预计调入

证券代码	证券简称	区间日均成交额（亿元）	区间日均总市值（亿元）	上市时间	调入顺位
920015.BJ	锦华新材	1.59	66.64	2025/9/25	预计调入
920100.BJ	三协电机	0.95	45.63	2025/9/8	预计调入
920088.BJ	科力股份	3.35	40.40	2024/10/29	预计调入
920225.BJ	利通科技	1.32	39.78	2021/2/25	预计调入
920284.BJ	灵鸽科技	1.32	39.30	2023/12/19	备选调入
920020.BJ	泰凯英	0.38	37.99	2025/10/28	备选调入
920018.BJ	宏远股份	0.8	37.89	2025/8/20	备选调入
920961.BJ	创远信科	1.73	37.59	2020/7/27	备选调入
920885.BJ	星辰科技	1.51	37.27	2021/7/8	备选调入

资料来源：Wind、华源证券研究所

注：过去6个月指的是2025.10.31-2026.4.30

根据《北证指数计算与维护细则》，对样本空间内的证券按照过去六个月的日均成交额由高到低排名，剔除排名后 20% 的证券；然后按照市值排序，剔除排名靠后的证券；再参考缓冲区规则。依据前述客观标准筛选，华信永道、丰光精密、天马新材和青矩技术可能被调出。备选名单有则成电子、骏创科技、吉冈精密、基康技术和奥迪威。整体来看，预测结果和实际调整名单可能存在差异，指数成份调整短期或会导致指数基金被动卖出而出现股价短期波动性，长期还是更多关注基本面的变化。

图表 3：华信永道等公司预计调出

证券代码	证券简称	区间日均成交额 (亿元)	区间日均总市值 (亿元)	上市时间	调出顺位
920592.BJ	华信永道	0.86	31.10	2023/7/10	预计调出
920510.BJ	丰光精密	0.47	31.74	2020/12/28	预计调出
920971.BJ	天马新材	1.12	32.24	2022/9/27	预计调出
920208.BJ	青矩技术	0.27	33.32	2023/6/29	预计调出
920821.BJ	则成电子	0.59	34.66	2022/7/6	备选调出
920533.BJ	骏创科技	0.76	35.92	2022/5/24	备选调出
920720.BJ	吉冈精密	0.3	36.28	2021/11/24	备选调出
920879.BJ	基康技术	0.31	36.56	2022/12/20	备选调出
920491.BJ	奥迪威	0.95	38.64	2022/6/14	备选调出

资料来源：Wind、华源证券研究所

注：过去 6 个月指的是 2025. 10. 31-2026. 4. 30

根据《北证指数计算与维护细则》，依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，北证专精特新指数样本股将于 2026 年 6 月 15 日进行调整。

图表 4：北证专精特新指数成份调整办法

样本空间	选择方法	定期调整
<p>北证专精特新指数样本空间由在审核截止日同时满足以下条件的北交所上市公司证券组成：</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 上市时间超过6个月，上市以来日均总市值排名在北交所市场前5名且发行总市值超过100亿元的除外； ✓ 非退市风险警示及其他风险警示类上市公司证券。 	<p>北证专精特新指数样本按照以下方法选择经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、价格无明显异常波动或市场操纵的上市公司证券：</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 对样本空间内的证券按照过去六个月的日均成交额由高到低排名，剔除排名后30%的证券； ✓ 对上述符合流动性条件的证券，选取其中专精特新“小巨人”作为待选样本； ✓ 对剩余证券按照过去六个月的日均总市值由高到低排名，选取排名前50的证券，构成最新一期北证专精特新指数样本。 	<p>北证专精特新指数依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，每半年审核一次样本，并根据审核结果调整指数样本。样本定期调整的参考依据为六个月日均数据。为有效降低指数样本周转率，北证专精特新指数样本每次调整数量比例一般不超过20%，采用缓冲区规则，排名在前40名的候选新样本优先进入指数，排名在前60名的老样本优先保留。</p> <p>为提高指数样本临时调整的可预期性和透明性，北证专精特新指数设置备选名单，用于样本定期调整之间发生的临时调整。备选名单中证券数量一般为指数样本数量的10%。当备选名单中证券数量使用过半时，将及时补充并公告新的备选名单。</p>

资料来源：北交所官网、华源证券研究所

根据《北证指数计算与维护细则》，北证专精特新指数将于 2026 年 6 月 15 日进行成分股调整，审核截止日为 2026 年 4 月 30 日。我们预计天工股份、广信科技、锦华新材、三协电机、利通科技、吉冈精密、骏创科技、志高机械和荣亿精密将会调入指数；华原股份、恒进感应、方正阀门、西磁科技、力王股份、克莱特、晟楠科技、广脉科技和佳先股份等公司将会调出指数。

图表 5：天工股份等公司预计将会调入专精特新指数

证券代码	证券简称	区间日均成交额 (亿元)	区间日均总市值 (亿元)	上市时间	调入顺位
920068.BJ	天工股份	0.94	129.65	2025/5/13	预计调入
920037.BJ	广信科技	1.28	78.13	2025/6/26	预计调入
920015.BJ	锦华新材	1.59	66.64	2025/9/25	预计调入
920100.BJ	三协电机	0.95	45.63	2025/9/8	预计调入

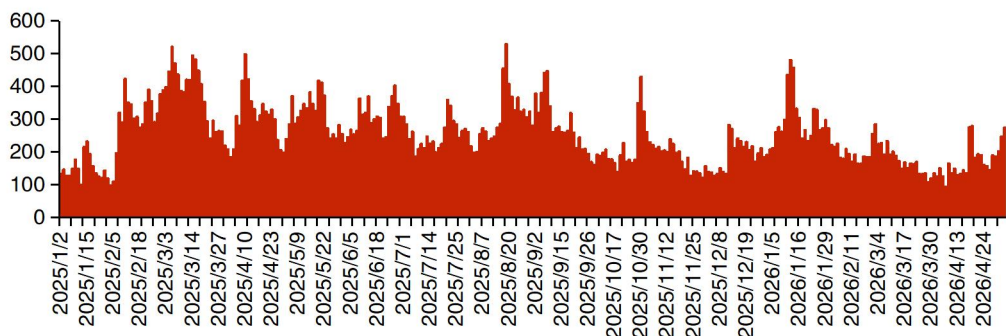
920225.BJ	利通科技	1.32	39.78	2021/2/25	预计调入
920720.BJ	吉冈精密	0.30	36.28	2021/11/24	预计调入
920533.BJ	骏创科技	0.76	35.92	2022/5/24	预计调入
920101.BJ	志高机械	0.33	35.43	2025/8/14	预计调入
920223.BJ	荣亿精密	1.29	32.51	2022/6/9	预计调入
证券代码	证券简称	区间日均成交额 (亿元)	区间日均总市值 (亿元)	上市时间	调出顺位
920837.BJ	华原股份	0.26	21.90	2023/5/15	预计调出
920870.BJ	恒进感应	0.26	22.89	2022/7/5	预计调出
920082.BJ	方正阀门	0.26	24.99	2024/12/26	预计调出
920061.BJ	西磁科技	0.32	20.31	2023/12/21	预计调出
920627.BJ	力王股份	0.47	21.45	2023/9/7	预计调出
920689.BJ	克莱特	0.54	23.31	2022/3/21	预计调出
920006.BJ	晟楠科技	0.54	23.57	2023/5/18	预计调出
920924.BJ	广脉科技	0.63	23.71	2021/11/3	预计调出
920489.BJ	佳先股份	0.75	23.94	2020/7/27	预计调出

资料来源: Wind、华源证券研究所

注: 过去6个月指的是 2025.10.31-2026.4.30

回归市场, 本周北证 50 放量三连阳, 周涨幅 7.99%, 市场情绪与资金面同步回暖, 我们预判下周北交所市场将会延续修复行情, 科技成长与专精特新为核心主线, 尽管部分标的短期已有一定修复幅度, 但北交所自 3 月阶段性调整后, 部分业绩扎实、估值低估且现金流稳健的细分龙头配置性价比持续提升, 我们建议投资者可逢波动精选布局, 后续关注政策落地节奏与增量资金入市两大变量。**当前市场机会依然可聚焦五大高确定性主线择优布局:** 其一, 优选 2026 年盈利拐点较明确、增速延续高景气的标的, 如并行科技、安达科技、衡水光等; 其二, 把握政策驱动下的科技成长主线, 如商业航天国内外重磅事件密集催化较多, 关注天力复合、富士达、星图测控等商业航天产业链标的; 同时, 可关注当前整体预期处于低位的机器人产业链相关公司 (如奥迪威、苏轴股份、捷众科技、骏创科技等), 把握预期差修复机会; 其三, 继续关注受市场整体调整带动估值回落、具备全市场稀缺属性的优质标的, 如民士达、宏远股份、广信科技、戈碧迦等; 其四, 立足新股生态分化格局, 2026 年北交所发行提速、首日溢价理性回归, 优选估值充分回落、基本面扎实且细分壁垒突出的优质次新, 如美德乐、悦龙科技、海菲曼、爱舍伦等; 其五, 继续关注地缘动荡背景下相关产业链交易机会, 锚定农产品价格预期上涨方向, 关注康农种业等优质玉米种企。北交所市场正处于关键转折节点, 预计 2026 年全年北交所行情有望呈现前低后高的演进态势, 后续可关注政策落地与增量资金的变量。

图表 6: 2026 年 5 月 8 日北交所成交额 274 亿元



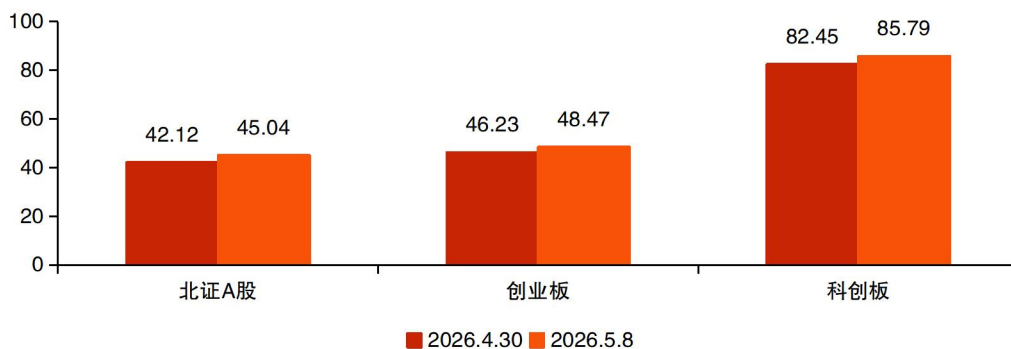
资料来源: Wind、华源证券研究所

展望 2026 年全年视角，历经阶段性深度调整后，市场估值与情绪消化较为充分，北交所市场正处于关键转折节点，预计 2026 年全年北交所行情有望呈现前低后高的演进态势，站在全年视角来看这个时间点关注北交所市场性价比较高，中长期配置价值与安全边际同步凸显，布局窗口逐步打开。后续可重点跟踪三大政策方向带来的制度红利与资金增量：① 公募基金体系扩容：推动设立更多聚焦中小市值、专精特新领域的公募基金，主动管理型产品扩容可期，或将进一步优化市场投资者结构；② 指数化建设提速：2026 年 4 月 15 日-4 月 22 日，7 家基金公司陆续发布了北证 50 指数基金产品份额上限由 5 亿份放宽至 15 亿份的公告，其中易方达、华夏、广发、博时同时提升份额上限并放宽申购限制，这 4 只基金均接近此前 5 亿份份额上限，未来产品有望进一步扩大规模，额外的 3 家公司仅提升份额上限至 15 亿份；另外有天弘、中欧等 6 只基金仅发布公告对大额申购上限进一步放开，亦有望推动其存量份额上升。上述变化推高了北交所指数基金的潜在扩容能力，未来北交所或将迎来一定幅度的“活水”涌入。此外，持续完善北交所指数体系，加快推进北证 50ETF 等工具型产品落地，有望引入中长期增量资金，同时可关注专精特新主题指数及相关产品进展；③ 发行定价机制优化：打新制度改革持续深化，包括网下询价机制完善、市值配售规则优化等，或将重塑市场定价生态，并带来相应投资机会。

2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回升到 45X

本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 估值有所回升，科创板整体 PE 由 82.45X 回升到 85.79X，创业板整体 PE 由 46.23X 回升到 48.47X，北证 A 股整体 PE 由 42.12X 回升到 45.04X。

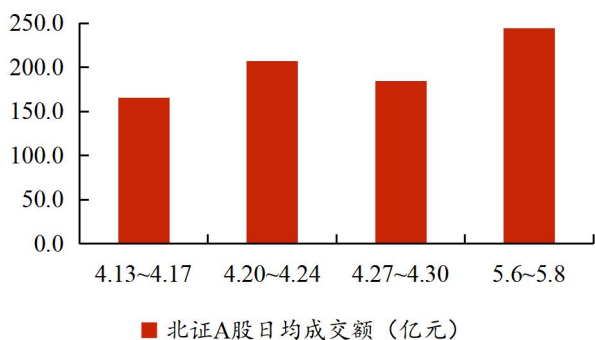
图表 7：北证 A 股整体 PE 回升到 45X



资料来源：Wind、华源证券研究所

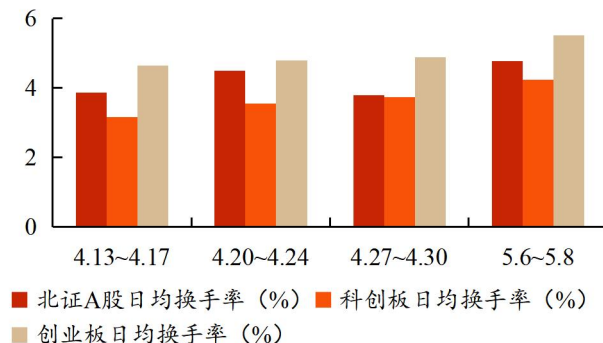
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.5.6–2026.5.8）日均成交额 244.6 亿元，较上周上涨 32%。北证 A 股本周日均换手率回升到 4.78%、较上周+0.98pcts；科创板本周日均换手率 4.23%，较上周+0.5pcts；创业板本周日均换手率 5.51%，较上周+0.62pcts。注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 8：北证 A 股本周日均成交额 245 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

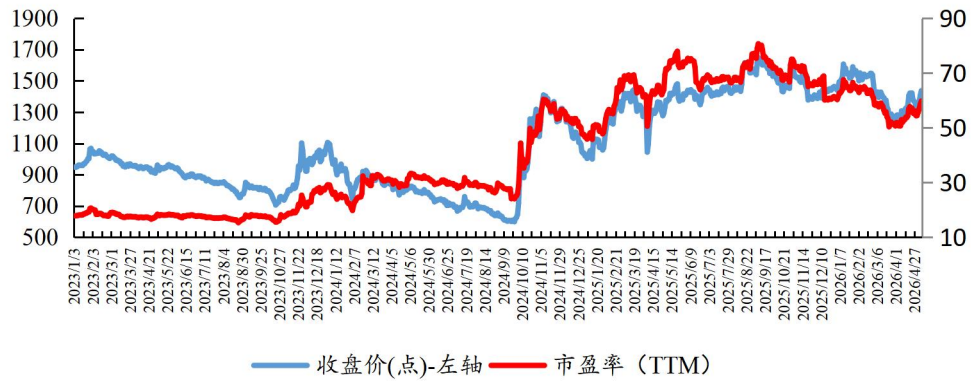
图表 9：北证 A 股本周日均换手率 4.78%



资料来源：Wind、华源证券研究所

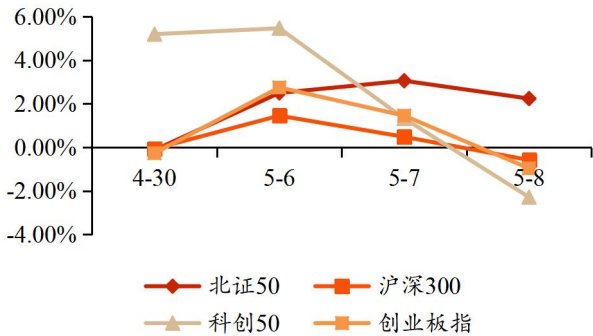
从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周整体有所上涨，北证 50 指数 PEGTTM 60X。从几大指数涨跌幅表现来看，沪深 300、创业板指和科创 50 本周有所上涨。截至本周（2026.5.8），北证 50 指数报 1,436.36 点，较上周收盘价上涨 7.99%；沪深 300 指数报 4,871.91 点，较上周收盘价上涨 1.34%；科创 50 指数报 1,640.46 点，较上周收盘价上涨 4.42%；创业板指报 3,796.13 点，较上周收盘价上涨 3.24%。

图表 10：北证 50 指数 PETTM 60X



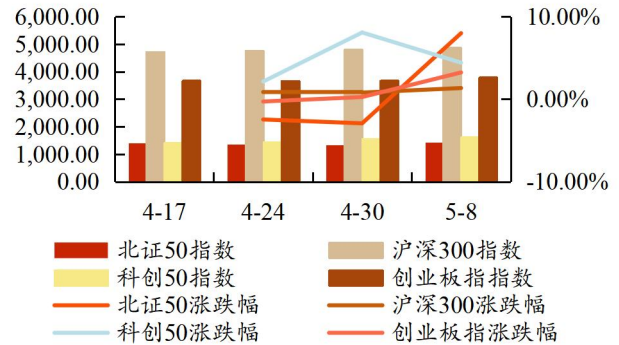
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 11：北证 50 指数报 1,436.36 点，周度上涨 7.99%



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 12：沪深 300、创业板指和科创 50 周度上涨



资料来源：Wind、华源证券研究所

3. 新股上市：本周 1 家新公司上市

2025 年 1 月 1 日到 2026 年 5 月 8 日，北交所共有 50 家企业新发上市。其中，2026 年 5 月 6 日~2026 年 5 月 8 日 1 家新公司上市-振宏股份。

图表 13：2025 年 1 月 1 日到 2026 年 5 月 8 日北交所共有 50 家企业新发上市

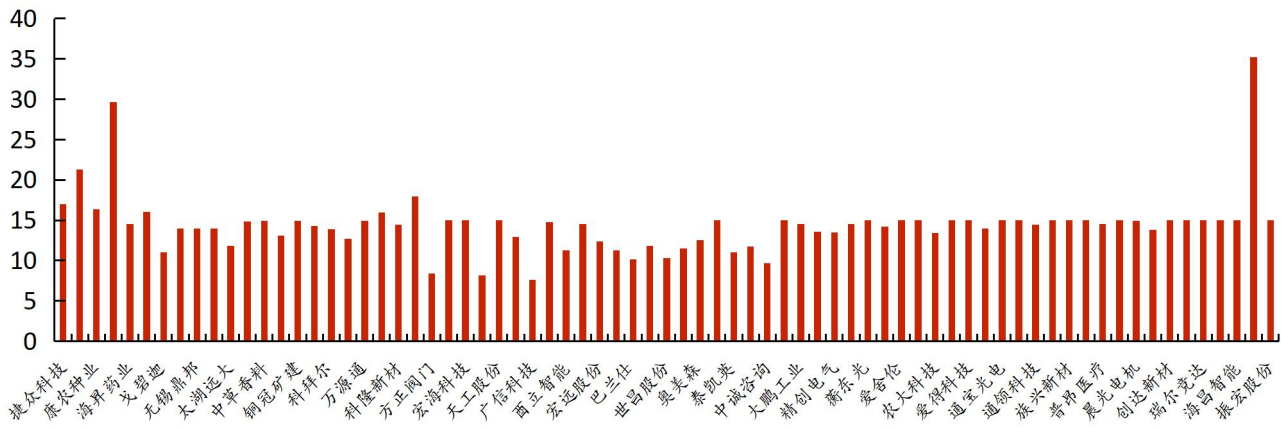
序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金净额 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果公告日	上市日
1	920200	振宏股份	2291	20.58	4.71	直接定价	2026/4/22	2026/4/27	2026/5/7
2	920186	中科仪	5200	16.21	8.43	询价	2026/4/20	2026/4/23	2026/4/29
3	920156	海昌智能	2412	20.93	5.05	直接定价	2026/4/15	2026/4/20	2026/4/27
4	920125	鸿仕达	1350	16.57	2.24	直接定价	2026/4/13	2026/4/16	2026/4/24
5	920191	瑞尔竞达	4435	7.71	3.42	直接定价	2026/4/9	2026/4/14	2026/4/20
6	920177	恒道科技	1308	21.8	2.85	直接定价	2026/4/7	2026/4/10	2026/4/16
7	920012	创达新材	1232.93	19.58	2.41	直接定价	2026/4/1	2026/4/7	2026/4/13
8	920181	赛英电子	1080	28	3.02	直接定价	2026/3/30	2026/4/2	2026/4/10
9	920011	晨光电机	2066.67	15.5	3.20	直接定价	2026/3/25	2026/3/30	2026/4/8
10	920055	隆源股份	1700	24.7	4.20	直接定价	2026/3/23	2026/3/26	2026/3/31
11	920069	普昂医疗	1058.28	18.38	1.95	直接定价	2026/3/18	2026/3/23	2026/3/27
12	920028	新恒泰	4109	9.4	3.86	直接定价	2026/3/11	2026/3/16	2026/3/20

13	920078	族兴新材	2300	6.98	1.61	直接定价	2026/3/9	2026/3/12	2026/3/18
14	920036	觅睿科技	1360.55	21.52	2.93	直接定价	2026/2/26	2026/3/3	2026/3/9
15	920187	通领科技	1560	29.62	4.62	直接定价	2026/2/11	2026/2/24	2026/3/5
16	920183	海菲曼	1052.70	19.71	2.07	直接定价	2026/2/24	2026/2/27	2026/3/4
17	920168	通宝光电	1879.34	16.17	3.04	直接定价	2026/2/9	2026/2/12	2026/2/26
18	920166	海圣医疗	1129.41	12.64	1.43	直接定价	2026/2/4	2026/2/9	2026/2/12
19	920180	爱得科技	2953.08	7.67	2.27	直接定价	2026/2/2	2026/2/5	2026/2/10
20	920119	美德乐	1600	41.88	6.70	直接定价	2026/1/21	2026/1/26	2026/1/30
21	920159	农大科技	1600	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
22	920076	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
23	920050	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
24	920086	科马材料	2092	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16
25	920045	衢东光	1025	31.59	3.24	直接定价	2025/12/23	2025/12/26	2025/12/31
26	920121	江天科技	1321.36	21.21	2.80	直接定价	2025/12/16	2025/12/19	2025/12/25
27	920035	精创电气	1446	12.1	1.75	直接定价	2025/11/18	2025/11/21	2025/12/2
28	920124	南特科技	3718.33	8.66	3.22	直接定价	2025/11/11	2025/11/14	2025/11/27
29	920091	大鹏工业	1500	9	1.35	直接定价	2025/11/5	2025/11/10	2025/11/21
30	920160	北矿检测	2832	6.7	1.90	直接定价	2025/11/3	2025/11/6	2025/11/18
31	920003	中诚咨询	1400	14.27	2.00	直接定价	2025/10/28	2025/10/31	2025/11/7
32	920009	丹娜生物	800	17.10	1.37	直接定价	2025/10/22	2025/10/27	2025/11/3
33	920020	泰凯英	4425	7.5	3.32	直接定价	2025/10/15	2025/10/20	2025/10/28
34	920158	长江能科	3000	5.33	1.60	直接定价	2025/9/24	2025/9/29	2025/10/16
35	920080	奥美森	2000	8.25	1.65	直接定价	2025/9/22	2025/9/25	2025/10/10
36	920015	锦华新材	3266.67	18.15	5.93	直接定价	2025/9/16	2025/9/19	2025/9/25
37	920022	世昌股份	1570	10.9	1.71	直接定价	2025/9/9	2025/9/12	2025/9/19
38	920100	三协电机	1800	8.83	1.59	直接定价	2025/8/26	2025/8/29	2025/9/8
39	920112	巴兰仕	1900	15.78	3.00	直接定价	2025/8/19	2025/8/22	2025/8/28
40	920056	能之光	1478	7.21	1.07	直接定价	2025/8/13	2025/8/18	2025/8/22
41	920018	宏远股份	3068.18	9.17	2.81	直接定价	2025/8/11	2025/8/14	2025/8/20
42	920101	志高机械	2148.15	17.41	3.74	直接定价	2025/8/5	2025/8/8	2025/8/14
43	920007	酉立智能	1120.3	23.99	2.69	直接定价	2025/7/29	2025/8/1	2025/8/8
44	920005	鼎佳精密	2000	11.16	2.23	直接定价	2025/7/22	2025/7/25	2025/7/31
45	920037	广信科技	2000	10	2.00	直接定价	2025/6/17	2025/6/20	2025/6/26
46	920027	交大铁发	1909	8.81	1.68	直接定价	2025/5/27	2025/5/30	2025/6/10
47	920068	天工股份	6000	3.94	2.36	直接定价	2025/4/28	2025/5/6	2025/5/13
48	920029	开发科技	3346.67	30.38	10.17	直接定价	2025/3/18	2025/3/21	2025/3/28
49	920108	宏海科技	2000	5.57	1.11	直接定价	2025/1/17	2025/1/22	2025/2/6
50	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

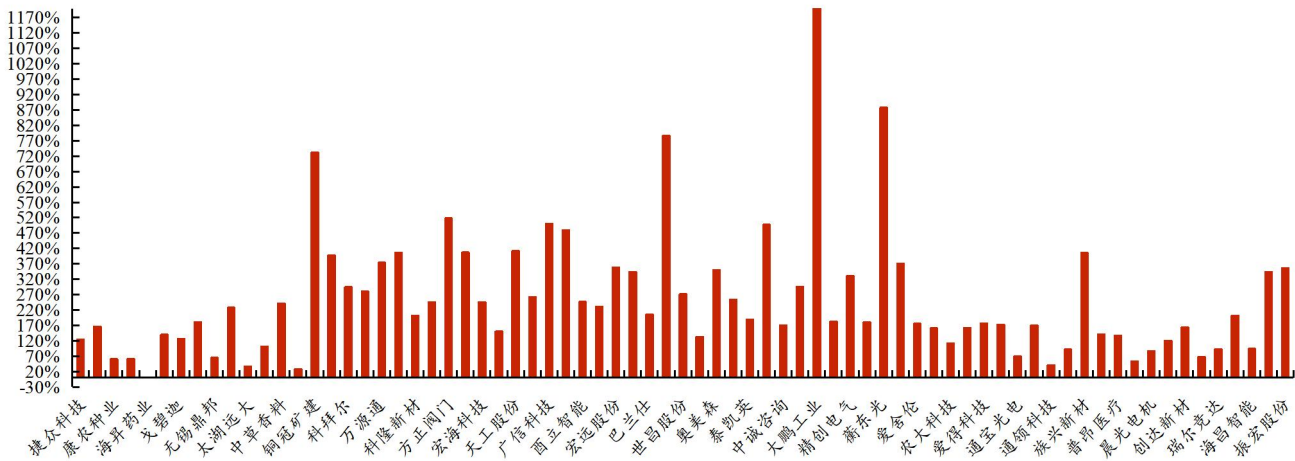
2024年1月1日至2026年5月8日，73家上市企业的发行市盈率均值为14.41X、中值为14.53X；首日涨跌幅均值为254%，首日涨跌幅中值为189%；其中2024年至今首日涨幅最大的前3家企业为大鹏工业（+1211%）、衢东光（+878%）和三协电机（+786%）。

图表 14：2024 年初至今 73 家上市企业的发行市盈率均值为 14.41X



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 15：2024 年初至今 73 家上市企业首日涨跌幅均值 254%，首日涨跌幅中值 189%



资料来源：Wind、华源证券研究所

4. 新股 IPO：本周 1 家公司提交注册、2 家公司过会

按最新审核状态分类，2026 年 5 月 6 日-2026 年 5 月 8 日更新信息：欧伦电气 1 家公司更新状态至提交注册；森合高科和维琪科技 2 家公司更新状态至上市委会议通过；科州药物、长鹰硬科、环能涡轮、杰锋动力、文峰光电和泓毅股份等 6 家公司更新审核状态至已问询；前景无忧 1 家公司更新状态至已受理；艾克姆 1 家公司更新状态至终止。此外，下周北交所将会审议 2 家公司 IPO 申请（聚仁新材和长鹰硬科），北交所新股发行处于提速进程中。

图表 16：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.5.6~2026.5.8）

代码	简称	Wind 行业	市值/亿元	2025 年营收/亿元	2025 年归母净利润/万元	更新日期	受理日期	最新审核状态
提交注册								
874628.BJ	欧伦电气	可选消费	0.00	20.36	23,210.85	2026-05-07	2025-06-23	提交注册
上市委会议通过								
874287.BJ	森合高科	材料	34.44	8.40	27,228.46	2026-05-08	2025-06-05	上市委会议通过
874747.BJ	维琪科技	材料	0.00	2.75	9,084.67	2026-05-06	2025-06-30	上市委会议

									通过
									已问询
874790.BJ	科州药物	可选消费	65.03	0.35	-25,178.38	2026-05-08	2025-12-31	已问询	
874396.BJ	长鹰硬科	信息技术	0.00	12.16	12,471.22	2026-05-08	2025-06-30	已问询	
874798.BJ	环能涡轮	可选消费	0.00	5.60	17,825.68	2026-05-07	2025-12-30	已问询	
874386.BJ	杰锋动力	可选消费	0.00	23.73	14,670.80	2026-05-07	2025-12-15	已问询	
874332.BJ	文峰光电	工业	0.00	2.30	7,098.10	2026-05-07	2025-12-31	已问询	
874347.BJ	泓毅股份	可选消费	0.00	35.44	29,997.91	2026-05-07	2025-10-23	已问询	
									已受理
874746.BJ	前景无忧	工业	18.66	6.94	9,478.03	2026-05-06	2026-05-06	已受理	
									终止
874548.NQ	艾克姆	材料	0.00	5.27	9,179.94	2026-05-08	2025-06-17	终止	

资料来源：Wind、华源证券研究所 数据截至 2026.5.8

5. 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）。