

2026年06月13日

证券分析师

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

联系人

公募基金积极参与科莱瑞迪网下打新，北证 50 指数样本调整落地扰动因素解除

——北交所周观察第八十期（20260614）

投资要点：

- **公募基金积极参与科莱瑞迪网下打新，预计网下向网上回拨后最终网下获配比例为 0.12%。** 2026 年 6 月 11 日，科莱瑞迪披露网下询价结果，**发行价 15.62 元/股**，760 家网下投资者管理的 2391 个配售对象参与，拟申购总量达 62.1 亿股。其中，公募基金表现积极，拟申购量合计超 24 亿股，占总量比例约 40%；易方达、南方基金、博时基金、广发基金、华夏基金等均大额参与，易方达以超 5 亿股居首。保险资金仅泰康资产、国华兴益 2 家参与但规模较大，合计申购量占比约 7.5%；券商中渤海证券、东北证券等多家以网下顶格额度申购；私募同样积极参与，知名机构包括南京盛泉恒元、上海睿量、宁波宁聚等。此外，个人投资者亦贡献大量申报。整体看，网下有效申购倍数达 716 倍（网下向网上回拨前），实际有效申报量为 57 亿股，预计网下冻结资金将达 894 亿元；网下向网上回拨前预计获配比例仅 0.14%，反映资金申购热情高涨。我们参考公司公告披露的回拨规则，**预计回拨后最终网下获配比例为 0.12%**。我们认为，伴随北交所询价发行占比持续提升，机构投资者对北交所市场的参与度与关注度将进一步增强，进而显著提升北交所市场的定价有效性与资源配置效能。
- **北交所市场冲高回落震荡消化，北证 50 指数样本调整落地扰动因素解除。**本周北交所依托前期反弹动能惯性上涨，但后半周我们预估受短线获利盘集中了结、北证 50 指数样本调整预期落地兑现双重因素压制，指数连续回调震荡消化前期涨幅，北证 50 指数下跌 4.35%。展望下周，指数样本调整带来的博弈扰动趋于消解，市场行情预计仍将维持结构性特征，横向对比科创板、创业板估值，北交所整体估值折价优势凸显。若指数在关键支撑区间企稳，建议聚焦估值具备性价比、业务拥有稀缺核心优势，以及受流动性影响深度超跌的企业。**当前市场机会可聚焦五大方向择优布局：**其一，优选 2026 年盈利拐点较明确、增速延续高景气的标的，如安达科技、衢东光等；其二，把握 AI 产业驱动下的科技成长主线，如半导体、PCB 产业链相关标的，关注凯德石英、中科仪、赛英电子、锐翔智能、万源通等产业链标的；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，如海能技术、民士达、锦波生物等；其四，立足新股生态分化格局，2026 年北交所发行提速、叠加近期市场调整，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，如泰凯英、隆源股份、朗信电气、新恒泰、美德乐、悦龙科技等；其五，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。**后续可关注北交所市场政策落地与增量资金。**
- **北证 A 股 PE 回落到 39X，日均成交额回升到 259 亿元。**本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 有所回落，科创板 PE 由 89.18X 回落到 88.91X，创业板 PE 由 48.76X 回落到 47.29X，北证 A 股 PE 由 41.67X 回落到 38.85X。**流动性来看**，北证 A 股日均换手率 5.12%，科创板 3.69%，创业板 4.70%。**指数来看**，创业板、科创 50 和沪深 300 指数周度下跌。
- **本周 1 家公司注册、5 家公司提交注册，下周 1 家公司上会。**乔路铭 1 家公司更新状态至注册；华大海天、腾信精密、杰锋动力、菊乐股份和原力数字 5 家公司更新状态至提交注册；百迈科、世纪数码和威易发 3 家公司更新状态至上市委会议通过；广规科技、奥图股份、锐牛股份、么麻子、先临三维、玫瑰岛、汉盛海装、恒基金属和铁近科技等 17 家公司更新审核状态至已问询；金力传动、深达威和亘古电缆等 6 家公司更新状态至已受理。**此外，下周北交所将会审议 1 家公司 IPO 申请（富泰和），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. 周度专题：公募基金积极参与科莱瑞迪网下打新	4
2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 39X	7
3. 新股上市：本周 2 家新公司上市	8
4. 新股 IPO：本周 1 家公司注册、5 家公司提交注册	10
5. 风险提示	11

图表目录

图表 1: 机构投资者中, 30 家拟申购数量不低于 3895 万股.....	4
图表 2: 机构参与者中公募的拟申购量最高.....	5
图表 3: 公募占据网下拟申购量比例最大 (约 40%)	5
图表 4: 我们预计网下向网上回拨后最终网下获配比例达 0.12%.....	5
图表 5: 2026 年 6 月 12 日北交所成交额 213 亿元.....	6
图表 6: 北证 A 股整体 PE 回落到 39X.....	7
图表 7: 北证 A 股本周日均成交额 259 亿元.....	7
图表 8: 北证 A 股本周日均换手率 5.12%.....	7
图表 9: 北证 50 指数 PETTM 52X.....	8
图表 10: 北证 50 指数报 1,242.57 点, 周度下跌 4.35%.....	8
图表 11: 创业板指、科创 50 和沪深 300 周度下跌.....	8
图表 12: 2026 年 1 月 1 日到 2026 年 6 月 12 日北交所共有 33 家企业新发上市.....	8
图表 13: 2024 年初至今 82 家上市企业的发行市盈率均值为 14.47X.....	9
图表 14: 2024 年初至今 82 家上市企业首日涨跌幅均值 271%, 首日涨跌幅中值 204%.....	9
图表 15: 近期申报企业财务信息 (更新时间: 2026.6.8~2026.6.12)	10

1. 周度专题：公募基金积极参与科莱瑞迪网下打新

2026年6月11日，科莱瑞迪公告披露《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发行公告》。本次发行采用战略配售、网下询价配售、网上定价发行相结合方式，公开发行新股1480万股，最终发行价15.62元/股，发行PE（按照2025年扣非后归母净利润除以发行后总股本计算）为19.62X。

我们采用拟申购股份数量（剔除无效报价前的原始数据）进行测算，来衡量投资者参与此次网下询价的实际意向情况。总量来看，760个网下投资者管理的2391个配售对象参与网下询价，拟申购数量总和为62.1亿股。机构参与层面，旗下申购数量总计超过1亿股的机构有15家（其中易方达超过5亿股），旗下参与配售产品数量不低于10个的机构有43家。申购股份数量排名前列的机构涵盖了公募（易方达、南方基金、博时基金、广发基金和华夏基金等）、保险资金（泰康资产、国华兴益等）、券商（申万宏源资管、兴证资管等）、私募（南京盛泉恒元、上海睿量、招商财富等）等等，此外亦有大量高净值个人投资者参与申报。

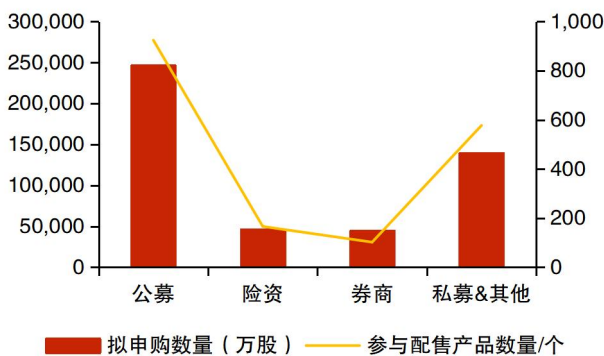
图表1：机构投资者中，30家拟申购数量不低于3895万股

申购量排名	网下投资者名称	分类	拟申购数量（万股）	参与配售产品数量/个
1	易方达基金管理有限公司	公募	53490	141
2	泰康资产管理有限责任公司	险资	25409	91
3	南方基金管理股份有限公司	公募	25006	89
4	南京盛泉恒元投资有限公司	私募&其他机构	23919	34
5	国华兴益保险资产管理有限公司	险资	20907	75
6	博时基金管理有限公司	公募	20066	86
7	华夏基金管理有限公司	公募	16941	73
8	广发基金管理有限公司	公募	16399	35
9	上海睿量私募基金管理有限公司	私募&其他机构	14918	31
10	招商财富资产管理有限公司	私募&其他机构	14308	30
11	嘉实基金管理有限公司	公募	14068	62
12	工银瑞信基金管理有限公司	公募	13959	52
13	申万宏源证券资产管理有限公司	券商	13007	18
14	华泰柏瑞基金管理有限公司	公募	12666	42
15	泰康基金管理有限公司	公募	10285	27
16	诺德基金管理有限公司	公募	9546	21
17	兴证证券资产管理有限公司	券商	7679	19
18	宁波宁聚资产管理中心（有限合伙）	私募&其他机构	7083	13
19	上海方圆达创投资合伙企业（有限合伙）	私募&其他机构	7035	12
20	上海迎水投资管理有限公司	私募&其他机构	6798	78
21	天弘基金管理有限公司	公募	6234	38
22	招商基金管理有限公司	公募	6206	26
23	中欧基金管理有限公司	公募	6040	38
24	上海通怡投资管理有限公司	私募&其他机构	6011	24
25	上海金锡私募基金管理有限公司	私募&其他机构	5485	15
26	海南进化论私募基金管理有限公司	私募&其他机构	4734	11
27	汇添富基金管理股份有限公司	公募	4368	19
28	深圳市林园投资管理有限责任公司	私募&其他机构	4249	51
29	鹏扬基金管理有限公司	公募	3910	27
30	圆信永丰基金管理有限公司	公募	3895	21

资料来源：科莱瑞迪公告、华源证券研究所 注：数据依照公司发布的2391条完整网下申报名单；券商资管列入券商类别；后同

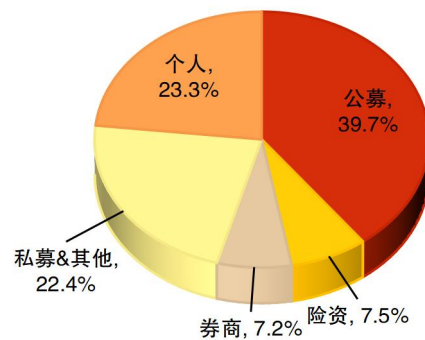
从机构投资者类别来看，科莱瑞迪此次网下询价的参与者以公募为核心，公募、险资、券商、私募均积极参与。从拟申购量来看，公募拟申购量合计超 24 亿股，占据网下拟申购总量（62.1 亿股）约 40%；险资仅有泰康、国华兴益 2 家参与，但拟申购量规模均较大，占比约 7.5%；券商参与者包括资管和自营等，其中渤海证券、东北证券、华宝证券、华鑫证券、金融街证券、开源证券、山西证券、西南证券、中泰证券等券商作为单一申购账户均以科莱瑞迪网下发行总量（799.20 万股）这一顶格申购额度进行了申报；私募参与者较为分散、合计申购规模仅次于公募和个人，其中私募基金的积极参与（知名机构如南京盛泉恒元、上海睿量、宁波宁聚等）值得关注。

图表 2：机构参与者中公募的拟申购量最高



资料来源：科莱瑞迪公告、华源证券研究所
注：按机构而非产品数量统计

图表 3：公募占据网下拟申购量比例最大（约 40%）



资料来源：科莱瑞迪公告、华源证券研究所

根据公司公告，此次发行网下有效申购股票数量达 57 亿股，预计网下冻结资金将达 894 亿元，网下向网上回拨前的网下有效申购倍数达 716 倍、网下获配比例预计为 0.14%，整体申购热度较高。我们参考公司公告披露的回拨规则，预计网下向网上的回拨比例为扣除最终战略配售数量后本次公开发行业数量的 10%，据此估算网下向网上回拨后最终网下获配比例预计为 0.12%。我们认为，伴随北交所询价发行占比持续提升，机构投资者对北交所市场的参与度与关注度将进一步增强，进而显著提升北交所市场的定价有效性与资源配置效能。

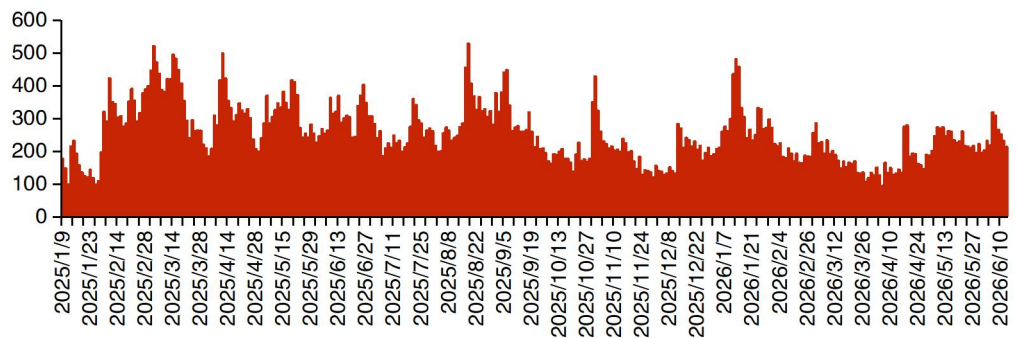
图表 4：我们预计网下向网上回拨后最终网下获配比例达 0.12%

网下打新情况汇总	
网下有效申购的网下投资者数量（家）	533
网下有效申购的配售对象数量（家）	2,133
网下有效申购股票数量（万股）	572,202
网下有效申购倍数	716
战略配售回拨后网下发行数量(万股)	799.20
拟发行数量(万股)	1,480.00
网下向网上回拨后网下预计发行数量（万股）	666.00
网下向网上回拨前网下获配比例	0.14%
预计网下向网上回拨后最终网下获配比例	0.12%

资料来源：科莱瑞迪公告、华源证券研究所

回归市场，本周北交所依托前期反弹动能惯性上涨，但后半周我们预估受短线获利盘集中了结、北证 50 指数样本调整预期落地兑现双重因素压制，指数连续回调震荡消化前期涨幅，北证 50 全周累计下行 4.35%，板块独立走强行情阶段性停歇。展望下周，指数样本调整带来的博弈扰动趋于消解，指数大概率转入区间震荡磨底格局，市场行情预计仍将维持结构性特征，横向对比科创板、创业板估值，北交所整体估值折价优势凸显，配置性价比逐步抬升。若指数在关键支撑区间企稳，建议聚焦估值具备性价比、业务拥有稀缺核心优势，以及受流动性影响深度超跌的企业。**当前市场机会依然可聚焦五大主线方向择优布局：**其一，优选 2026 年盈利拐点较明确、增速延续高景气的标的，如安达科技、蕻东光、并行科技等；其二，把握 AI 产业驱动下的科技成长主线，如半导体、PCB 产业链相关标的，关注凯德石英、中科仪、赛英电子、锐翔智能、万源通等产业链标的；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，如海能技术、民士达、锦波生物等；其四，立足新股生态分化格局，2026 年北交所发行提速、叠加近期市场调整，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，如泰凯英、隆源股份、朗信电气、新恒泰、美德乐、悦龙科技等；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 5：2026 年 6 月 12 日北交所成交额 213 亿元

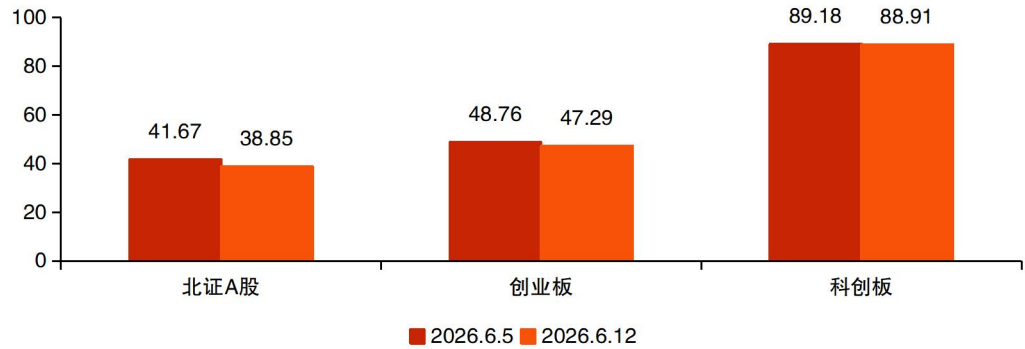


资料来源：Wind、华源证券研究所

2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 39X

本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 估值有所回落，科创板整体 PE 由 89.18X 回落到 88.91X，创业板整体 PE 由 48.76X 回落到 47.29X，北证 A 股整体 PE 由 41.67X 回落到 38.85X。

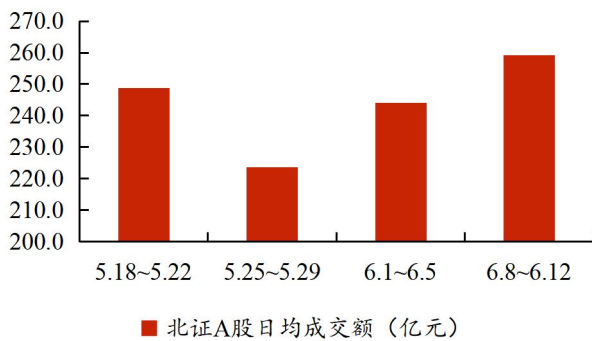
图表 6：北证 A 股整体 PE 回落到 39X



资料来源：Wind、华源证券研究所

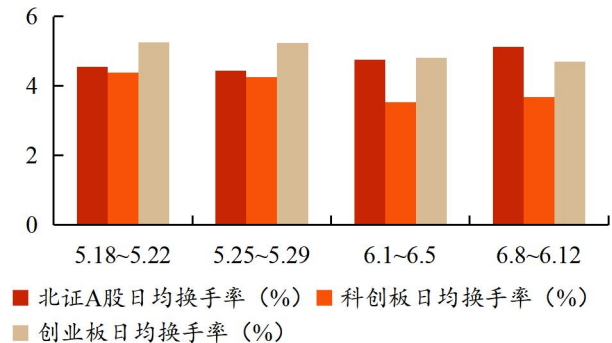
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.6.8–2026.6.12）日均成交额 259 亿元，较上周上涨 6%。北证 A 股本周日均换手率回升到 5.12%、较上周+0.37pcts；科创板本周日均换手率 3.69%，较上周+0.16pcts；创业板本周日均换手率 4.70%，较上周-0.11pcts。注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 7：北证 A 股本周日均成交额 259 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 8：北证 A 股本周日均换手率 5.12%



资料来源：Wind、华源证券研究所

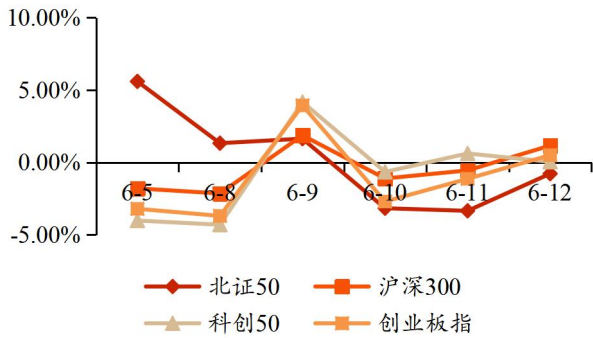
从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周整体有所下跌，北证 50 指数 PEG 52X。从几大指数涨跌幅表现来看，创业板指、科创 50 和沪深 300 本周有所下跌。截至本周（2026.6.12），北证 50 指数报 1,242.57 点，较上周收盘价下跌 4.35%；沪深 300 指数报 4,777.32 点，较上周收盘价下跌 0.82%；科创 50 指数报 1,663.22 点，较上周收盘价下跌 0.31%；创业板指报 3,830.35 点，较上周收盘价下跌 3.22%。

图表 9：北证 50 指数 PETTM 52X



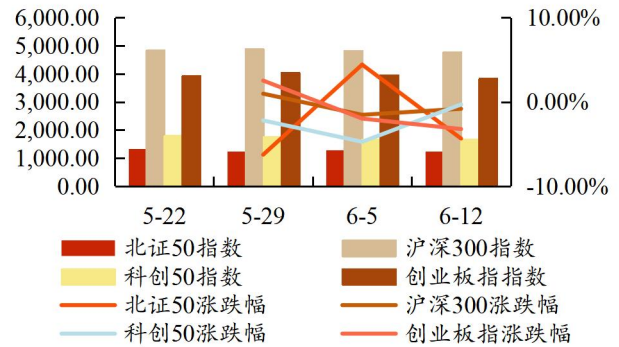
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 10：北证 50 指数报 1,242.57 点，周度下跌 4.35%



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 11：创业板指、科创 50 和沪深 300 周度下跌



资料来源：Wind、华源证券研究所

3. 新股上市：本周 2 家新公司上市

2026 年 1 月 1 日到 2026 年 6 月 12 日，北交所共有 33 家企业新发上市。其中，2026 年 6 月 8 日~2026 年 6 月 12 日 2 家新公司上市-金戈新材和彩客科技。

图表 12：2026 年 1 月 1 日到 2026 年 6 月 12 日北交所共有 33 家企业新发上市

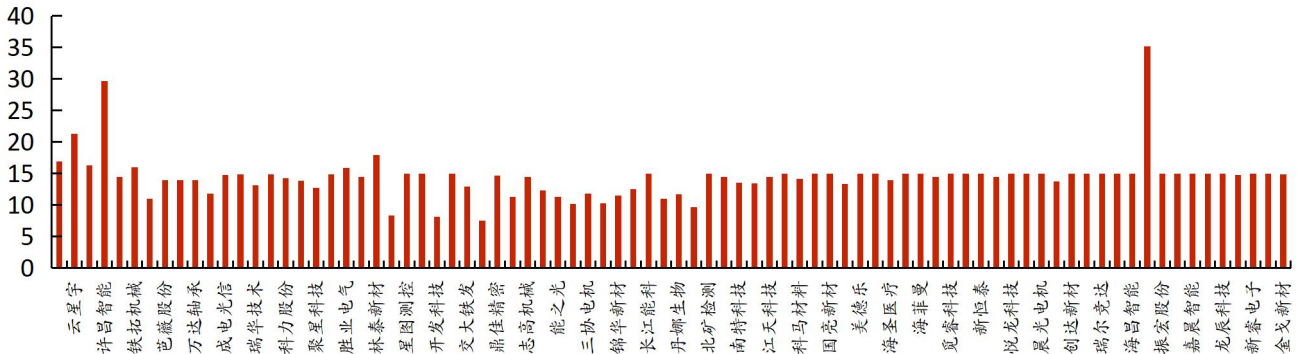
序号	代码	简称	拟发行数量 (万股)	发行价格 (元/股)	首发募集资金净额 (亿元)	定价方式	申购日	发行结果公告日	上市日
1	920083	金戈新材	2231.74	9.65	2.15	直接定价	2026/6/1	2026/6/4	2026/6/11
2	920206	彩客科技	797.48	30.28	2.41	直接定价	2026/5/27	2026/6/1	2026/6/8
3	920211	新睿电子	640	25.19	1.61	直接定价	2026/5/25	2026/5/28	2026/6/5
4	920218	新天力	2341.78	12.19	2.85	直接定价	2026/5/20	2026/5/25	2026/5/29
5	920161	龙辰科技	3399.85	9.21	3.13	直接定价	2026/5/18	2026/5/21	2026/5/27
6	920220	朗信电气	1324.13	28.29	3.75	直接定价	2026/5/13	2026/5/18	2026/5/22
7	920096	嘉晨智能	1800	14.43	2.60	直接定价	2026/5/6	2026/5/11	2026/5/18
8	920178	锐翔智能	1374.62	29.47	4.05	直接定价	2026/4/27	2026/4/30	2026/5/15
9	920200	振宏股份	2291	20.58	4.71	直接定价	2026/4/22	2026/4/27	2026/5/7
10	920186	中科仪	5200	16.21	8.43	询价	2026/4/20	2026/4/23	2026/4/29
11	920156	海昌智能	2412	20.93	5.05	直接定价	2026/4/15	2026/4/20	2026/4/27
12	920125	鸿仕达	1350	16.57	2.24	直接定价	2026/4/13	2026/4/16	2026/4/24
13	920191	瑞尔竞达	4435	7.71	3.42	直接定价	2026/4/9	2026/4/14	2026/4/20
14	920177	恒道科技	1308	21.8	2.85	直接定价	2026/4/7	2026/4/10	2026/4/16

15	920012	创达新材	1232.93	19.58	2.41	直接定价	2026/4/1	2026/4/7	2026/4/13
16	920181	赛英电子	1080	28	3.02	直接定价	2026/3/30	2026/4/2	2026/4/10
17	920011	晨光电机	2066.67	15.5	3.20	直接定价	2026/3/25	2026/3/30	2026/4/8
18	920055	隆源股份	1700	24.7	4.20	直接定价	2026/3/23	2026/3/26	2026/3/31
19	920188	悦龙科技	2199.32	14.04	3.09	直接定价	2026/3/16	2026/3/19	2026/3/30
20	920069	普昂医疗	1058.28	18.38	1.95	直接定价	2026/3/18	2026/3/23	2026/3/27
21	920028	新恒泰	4109	9.4	3.86	直接定价	2026/3/11	2026/3/16	2026/3/20
22	920078	族兴新材	2300	6.98	1.61	直接定价	2026/3/9	2026/3/12	2026/3/18
23	920036	觅睿科技	1360.55	21.52	2.93	直接定价	2026/2/26	2026/3/3	2026/3/9
24	920187	通领科技	1560	29.62	4.62	直接定价	2026/2/11	2026/2/24	2026/3/5
25	920183	海菲曼	1052.70	19.71	2.07	直接定价	2026/2/24	2026/2/27	2026/3/4
26	920168	通宝光电	1879.34	16.17	3.04	直接定价	2026/2/9	2026/2/12	2026/2/26
27	920166	海圣医疗	1129.41	12.64	1.43	直接定价	2026/2/4	2026/2/9	2026/2/12
28	920180	爱得科技	2953.08	7.67	2.27	直接定价	2026/2/2	2026/2/5	2026/2/10
29	920119	美德乐	1600	41.88	6.70	直接定价	2026/1/21	2026/1/26	2026/1/30
30	920159	农大科技	1600	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
31	920076	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
32	920050	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
33	920086	科马材料	2092	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16

资料来源: Wind、华源证券研究所

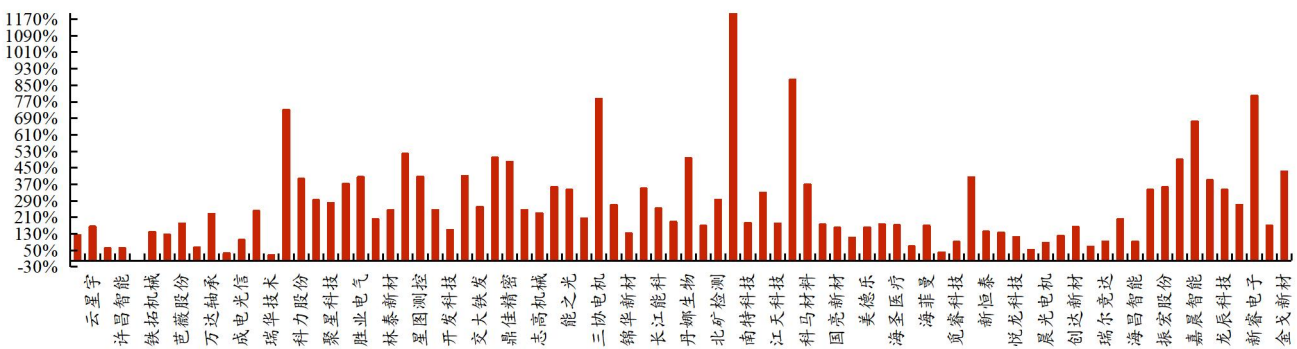
2024年1月1日至2026年6月12日, 82家上市企业的发行市盈率均值为14.47X、中值为14.93X; 首日涨跌幅均值为271%, 首日涨跌幅中值为204%; 其中2024年至今首日涨幅最大的前3家企业为大鹏工业(+1211%)、衢东光(+878%)和新睿电子(+801%)。

图表 13: 2024 年初至今 82 家上市企业的发行市盈率均值为 14.47X



资料来源: Wind、华源证券研究所

图表 14: 2024 年初至今 82 家上市企业首日涨跌幅均值 271%, 首日涨跌幅中值 204%



资料来源: Wind、华源证券研究所

4. 新股 IPO：本周 1 家公司注册、5 家公司提交注册

按最新审核状态分类，2026 年 6 月 8 日-2026 年 6 月 12 日更新信息：乔路铭 1 家公司更新状态至注册；华大海天、腾信精密、杰锋动力、菊乐股份和原力数字 5 家公司更新状态至提交注册；百迈科、世纪数码和威易发 3 家公司更新状态至上市委会议通过；华晟智能、广规科技、富士智能、奥图股份、锐牛股份、么麻子、富泰和、先临三维、玫瑰岛、汉盛海装、恒基金属、文峰光电、莫森泰克、科蓝环保、天运股份、科建股份和铁近科技等 17 家公司更新审核状态至已问询；金力传动、深达威、亘古电缆、星邦智能、一诺生物和新派能源 6 家公司更新状态至已受理。此外，下周北交所将会审议 1 家公司 IPO 申请（富泰和），北交所新股发行处于提速进程中。

图表 15：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.6.8~2026.6.12）

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
注册								
874075.BJ	乔路铭	可选消费	0.00	31.71	42,688.17	2026-06-12	2025-06-26	注册
提交注册								
874709.BJ	华大海天	材料	0.00	5.99	6,988.11	2026-06-12	2025-06-25	提交注册
874772.BJ	腾信精密	工业	0.00	7.57	18,691.06	2026-06-12	2025-06-25	提交注册
874386.BJ	杰锋动力	可选消费	0.00	23.73	14,670.80	2026-06-12	2025-12-15	提交注册
874569.BJ	菊乐股份	日常消费	0.00	16.94	29,092.97	2026-06-12	2025-06-30	提交注册
874552.BJ	原力数字	信息技术	0.00	6.65	12,203.67	2026-06-11	2024-12-31	提交注册
上市委会议通过								
874640.BJ	百迈科	医疗保健	42.28	2.15	7,080.87	2026-06-12	2025-12-04	上市委会议通过
874360.BJ	世纪数码	信息技术	6.20	6.12	5,352.83	2026-06-11	2025-06-30	上市委会议通过
872893.BJ	威易发	工业	0.00	1.50	6,327.43	2026-06-11	2024-12-26	上市委会议通过
已问询								
874236.BJ	华晟智能	可选消费	0.00	10.00	11,870.80	2026-06-12	2025-12-04	已问询
873264.BJ	广规科技	信息技术	0.00	9.67	19,026.41	2026-06-12	2025-06-25	已问询
873074.BJ	富士智能	可选消费	42.21	11.89	8,754.11	2026-06-12	2025-12-26	已问询
833748.BJ	奥图股份	工业	13.01	4.20	6,384.88	2026-06-12	2026-05-15	已问询
874217.BJ	锐牛股份	工业	0.00	3.26	6,444.84	2026-06-12	2025-12-31	已问询
874322.BJ	么麻子	日常消费	0.00	6.63	19,859.70	2026-06-11	2025-12-30	已问询
834044.BJ	富泰和	可选消费	9.02	9.07	8,710.81	2026-06-11	2025-01-20	已问询
830978.BJ	先临三维	信息技术	165.36	15.75	42,485.16	2026-06-11	2025-12-31	已问询
873024.BJ	玫瑰岛	可选消费	0.00	9.11	9,649.49	2026-06-10	2025-06-30	已问询
837291.BJ	汉盛海装	工业	17.29	3.84	9,868.44	2026-06-10	2025-09-29	已问询
874320.BJ	恒基金属	工业	0.00	12.01	11,862.14	2026-06-10	2025-11-14	已问询
874332.BJ	文峰光电	工业	0.00	2.30	7,098.10	2026-06-10	2025-12-31	已问询
874769.BJ	莫森泰克	可选消费	0.00	19.24	22,467.15	2026-06-10	2025-12-30	已问询
873254.BJ	科蓝环保	工业	0.00	2.53	5,506.23	2026-06-09	2025-06-27	已问询
832684.BJ	天运股份	可选消费	10.72	4.14	4,738.08	2026-06-08	2025-12-30	已问询
874684.BJ	科建股份	材料	0.00	5.18	6,822.83	2026-06-08	2025-12-30	已问询
874812.BJ	铁近科技	工业	0.00	4.09	8,012.91	2026-06-08	2025-12-25	已问询
已受理								
874716.BJ	金力传动	工业	51.78	7.96	7,634.83	2026-06-12	2026-06-12	已受理
874729.BJ	深达威	信息技术	0.00	3.44	7,873.42	2026-06-12	2026-06-12	已受理
832010.BJ	亘古电缆	工业	9.48	18.90	8,987.17	2026-06-10	2026-06-10	已受理

875022.BJ	星邦智能	工业	49.99	50.51	55,431.35	2026-06-10	2026-06-10	已受理
875019.BJ	一诺生物	材料	0.00	12.05	15,165.91	2026-06-09	2026-06-09	已受理
874848.BJ	新派能源	能源	30.10	12.57	15,610.08	2026-06-09	2026-06-09	已受理

资料来源: Wind、华源证券研究所 数据截至 2026. 6. 12

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）。