

2023 年 08 月 06 日

中报渐密集，关注回撤绩优股

——北交所策略周报（2023/07/31-2023/08/06）

本周策略观点：

- **本周北证 50 指数随大盘反弹，但成交金额小幅回落，市场交易重心仍为政策。**本周管理层密集发布政策。7 月 31 日，国务院办公厅转发发改委《关于恢复和扩大消费的措施》。8 月 1 日上午，国家发展改革委举行新闻发布会，介绍《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》的有关情况。8 月 4 日，国家发展改革委、财政部、中国人民银行、税务总局联合召开新闻发布会，解读如何打好宏观政策“组合拳”。**在政策频发的背景下，对政策敏感的房地产与券商本周上涨幅度居前，但经过连续两周反弹后，涨势逐渐钝化，周五 TMT 借机崛起**，信创、数字经济等主题表现亮眼。北交所由于缺乏地产、券商直接标的，加上市场处于中报公布前的谨慎阶段，而近两周也缺乏大亮点的新股，因此交易情绪明显回落，成交萎缩。本周北交所所有表现的主题，主要有信创、金融 IT 影响下的华信永道和艾融软件。
- **中报渐密集，关注回撤绩优股。**我们在 7 月第二周的周报中提到，历史来看，中报行情于 7 月第二周涨幅最大，但绩优股仍能持续跑赢，而在 8 月下旬绩优公司的超额收益会再度上升。而北交所今年 7 月的走势也符合了历史经验，绩优预期公司于 7 月第 2 周达到最大涨幅，此后不少公司明显回落。我们提取了 7 月 1 日-7 月 15 日涨幅最大的 7 只中报行情个股，包括利通科技、路斯股份、康普化学、骏创科技、中裕股份、万通液压、天铭科技等。这 7 家公司在 7 月上半月的行情中，平均涨幅 22.6%，但平均回撤幅度（7 月上半月最高价-此后最低价）为-16.2%。而我们也关注到部分公司近期企稳的迹象。投资者可逢低关注。

本周市场行情回顾：

- **市场：**本周北证 50 指数上涨 0.79%，涨幅略高于沪深 300。北交所个股中 124 只股票上涨，华信永道、鼎智科技等涨幅居前。72 只股票下跌，14 只股票持平，涨跌比为 1.72。
- **估值：**北交所 PE (TTM) 均值 20.90 倍，中值 16.39 倍；创业板 PE (TTM) 均值 62.63 倍，中值 35.90 倍；科创板 PE (TTM) 均值 72.40 倍，中值 42.50 倍。
- **交易：**本周北交所成交量为 4.59 亿股，环比增加 4.24%；成交额为 56.06 亿元，环比减少 7.01%。本周北交所融资融券余额为 2.02 亿元，较上周减少 0.06 亿元。
- **要闻：**三四板制度型对接破题，全国股转公司推出公示审核和绿色通道机制。

北交所新股：

- **本周：**北交所暂无新股上市；截至 2023 年 8 月 4 日，北交所共有 210 家公司上市交易。本周扬德环能过会。
- **下周：**上会 1 家（并行科技）；申购 2 家（国子软件、博迅生物）；上市 1 家（鸿智科技）。

新三板动态：

- 本周新挂牌 7 家，摘牌 8 家，周新增计划融资 1.78 亿元，完成融资 5.54 亿元。

风险提示：

- 宏观经济下行风险；股票市场整体波动的影响。

证券分析师

刘靖 A0230512070005
liujing@swsresearch.com
刘建伟（女） A0230518010003
liujw2@swsresearch.com
周羽希 A0230521040001
zhouyx@swsresearch.com
王雨晴 A0230522010003
wangyq@swsresearch.com

研究支持

武钊西 A0230121070011
wuyx@swsresearch.com

联系人

武钊西
(8621)23297818x
wuyx@swsresearch.com



申万宏源研究微信服务号

目录

1. 本周策略观点：中报渐密集，关注回撤绩优股	4
2. 本周市场行情回顾：50 指数上涨，成交额环比减少	5
3. 北交所新股：本周暂无新股上市，扬德环能过会	7
4. 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌比 1.72，华信永道、鼎智科技等涨幅居前	8
4.1 个股涨跌幅：华信永道、鼎智科技等涨幅居前	8
4.2 周换手率前五：华信永道等新股次新股换手较高	9
4.3 重要公告	9
5. 本周要闻：三四板制度型对接破题，全国股转公司推出公示审核和绿色通道机制	10
6. 本周新三板情况：新挂牌 7 家，摘牌 8 家，周新增计划融资 1.78 亿元，完成融资 5.54 亿元	11
7. 风险提示	12

图表目录

图 1：北交所中报公布节奏(周)	4
图 2：北证 50 收于 854.09 点，上涨 0.79%	5
图 3：本周主要指数涨跌幅.....	5
图 4：北交所 PE (TTM) 均值 20.90 倍，中值 16.39 倍	5
图 5：北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别上涨、下跌、下跌.....	6
图 6：本周北交所成交量为 4.59 亿股，环比增加 4.24%；成交额为 56.06 亿元，环比减少 7.01%.....	6
图 7：截至周四，本周北交所融资融券余额为 2.02 亿元，较上周减少 0.06 亿元..	7
图 8：截止本周末各审核状态的公司数量.....	7
图 9：本周北交所涨幅前五（剔除本周新上市公司）	8
图 10：本周北交所跌幅前五（剔除本周新上市公司）	8
图 11：新三板周挂牌、摘牌企业数量	11
图 12：新三板周计划募资金额及实施募资金额.....	12
表 1：2023 年上半月中报行情表现前列个股.....	5
表 2：本周北交所上市股票情况.....	7
表 3：本周有更新信息的北交所项目审核状态.....	8
表 4：本周北交所换手率前五（剔除本周新上市公司）	9
表 5：本周新三板增发预案募集资金前五.....	12
表 6：本周新三板增发实施募集资金前五.....	12

1. 本周策略观点：中报渐密集，关注回撤绩优股

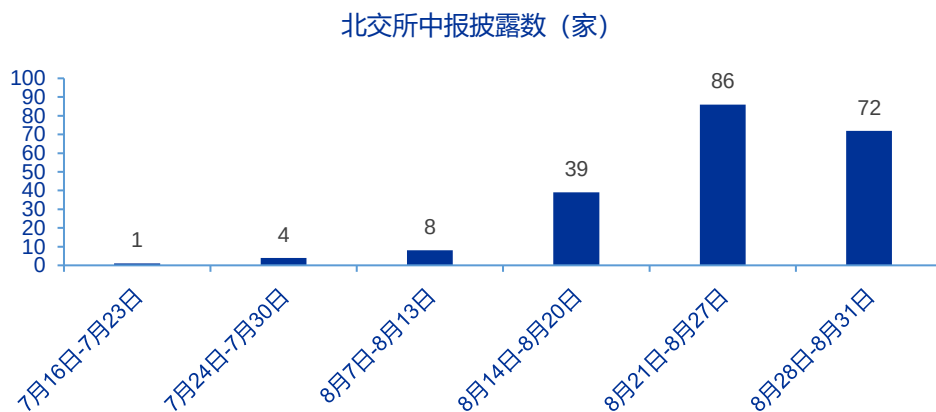
本周北证 50 指数随大盘反弹,但成交金额小幅回落。本周 A 股主要股指均收涨,市场交易重心仍在政策刺激上。

7 月 31 日,国务院办公厅转发发改委《关于恢复和扩大消费的措施》,强调把恢复和扩大消费摆在优先位置,提出稳定大宗消费、扩大服务消费、促进农村消费、拓展新型消费等措施。8 月 1 日上午,国家发展改革委举行新闻发布会,介绍《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》的有关情况。8 月 4 日,国家发展改革委、财政部、中国人民银行、税务总局联合召开新闻发布会,解读如何打好宏观政策“组合拳”。

在政策频发的背景下,对政策敏感的房地产与券商本周上涨幅度居前,但经过连续两周反弹后,涨势逐渐钝化,周五 TMT 借机崛起,信创、数字经济等主题表现亮眼。北交所由于缺乏地产、券商直接标的,加上市场处于中报公布前的谨慎阶段,而近两周也缺乏大亮点的新股,因此交易情绪明显回落,成交萎缩。本周北交所所有表现的主题,主要有信创、金融 IT 影响下的华信永道和艾融软件。

下周市场将公布 8 只新股中报情况,包括路斯股份等,中报公布逐步进入密集期。

图 1: 北交所中报公布节奏(周)



资料来源: Wind, 申万宏源研究

我们在 7 月第二周的周报中提到,历史来看,中报行情于 7 月第二周涨幅最大,但绩优股仍能持续跑赢,而在 8 月下旬绩优公司的超额收益会再度上升。而北交所今年 7 月的走势也符合了历史经验,绩优预期公司于 7 月第 2 周达到最大涨幅,此后不少公司明显回落。

我们提取了 7 月 1 日-7 月 15 日涨幅最大的 10 只股票,剔除了次新股和因主题概念短期脉冲的 3 家公司,共得到 7 家中报行情公司。这 7 家公司在 7 月上半月的

行情中,平均涨幅 22.6%,但平均回撤幅度(7 月上半月最高价-此后最低价)为-16.2%。而我们也关注到部分公司近期企稳的迹象。投资者可逢低关注。

表 1: 2023 年上半月中报行情表现前列个股

证券代码	证券简称	7 月上半月 涨幅 (%)	回撤幅度(7 月上半月最高 价-8 月 4 日收盘)	回撤幅度(7 月上半月最高 价-此后最低价)
832225.BJ	利通科技	29.8	-5.6%	-12.9%
832419.BJ	路斯股份	27.5	-7.6%	-14.6%
833533.BJ	骏创科技	26.6	-17.4%	-25.8%
834033.BJ	康普化学	20.6	-12.9%	-16.6%
871694.BJ	中裕科技	20.2	-16.2%	-19.0%
830839.BJ	万通液压	18.5	-10.0%	-12.9%
836270.BJ	天铭科技	14.7	2.1%	-11.8%
平均数		22.6	-9.7%	-16.2%
中位数		20.6	-10.0%	-14.6%

资料来源: Wind, 申万宏源研究

注: 此后最低价指 2023/7/15-2023/8/4 最低价。

2. 本周市场行情回顾: 50 指数上涨, 成交额环比减少

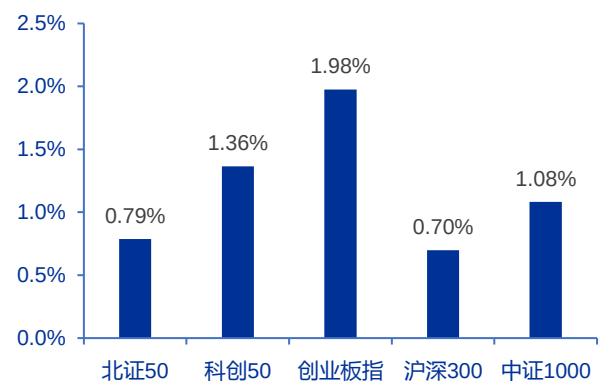
本周系 2023 年 7 月 31 日 (周一) -2023 年 8 月 4 日 (周五)。本周北证 50 上涨 0.79%, 北交所公司 PE 中值 16.39 倍, 环比上涨。周交易额 56.06 亿元, 环比减少 7.01%。截至周四, 两融余额 2.02 亿元, 较上周减少 0.06 亿元。

图 2: 北证 50 收于 854.09 点, 上涨 0.79%



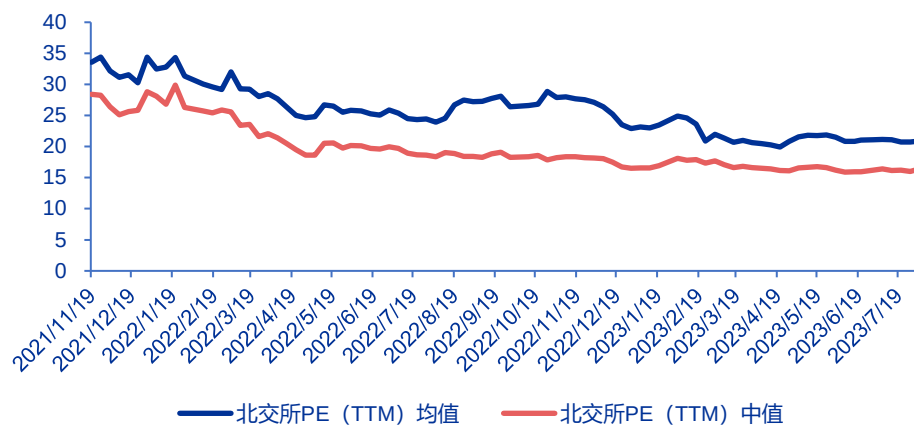
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 3: 本周主要指数涨跌幅



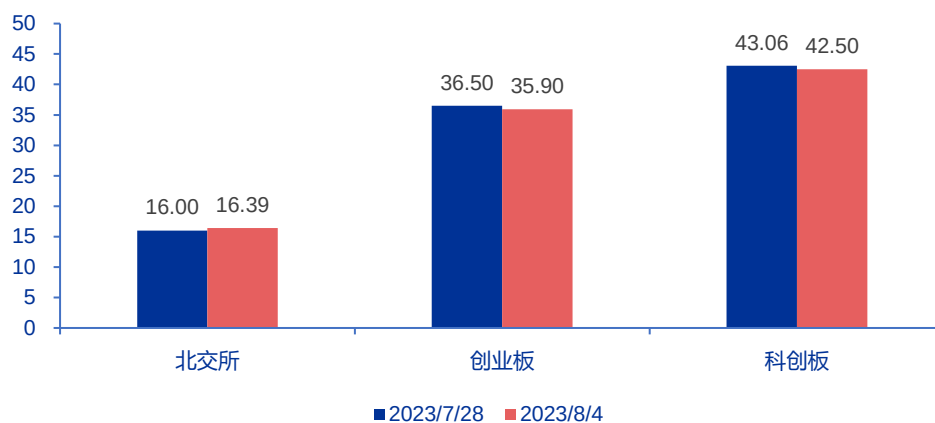
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 4: 北交所 PE (TTM) 均值 20.90 倍, 中值 16.39 倍



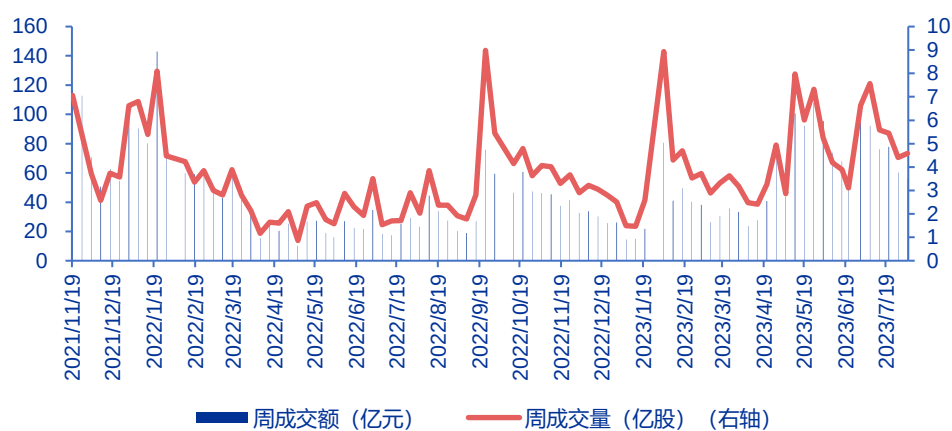
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 5: 北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别上涨、下跌、下跌



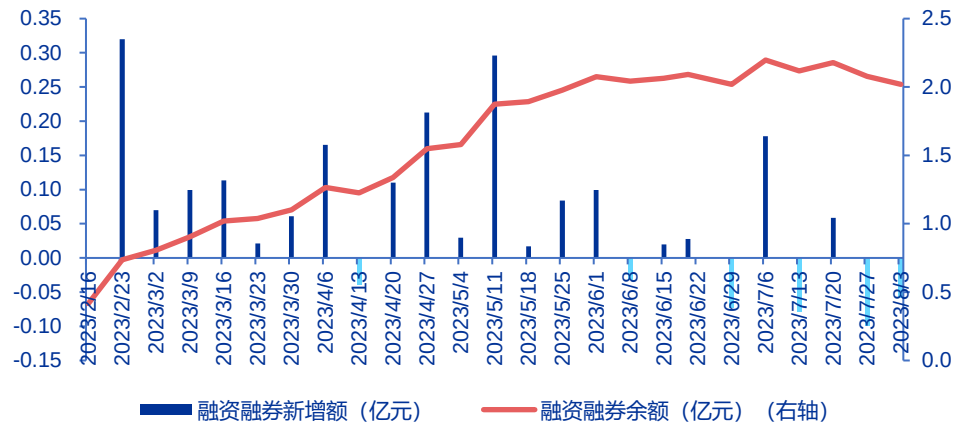
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 6: 本周北交所成交量为 4.59 亿股, 环比增加 4.24%; 成交额为 56.06 亿元, 环比减少 7.01%



资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 7：截至周四，本周北交所融资融券余额为 2.02 亿元，较上周减少 0.06 亿元



资料来源：Choice，申万宏源研究

3. 北交所新股：本周暂无新股上市，扬德环能过会

本周，北交所无新股上市；扬德环能过会。截至 2023 年 8 月 4 日，北交所共有 210 家公司上市交易。

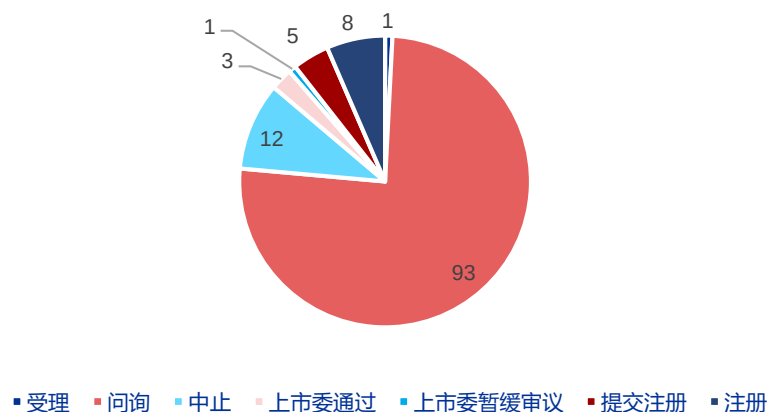
表 2：本周北交所上市股票情况

股票代码	股票简称	所属行业	首发指标			财务指标 (2022 年)		估值指标 (2023/7/21)	
			上市日	首日涨跌幅	首日换手率	营收 (百万元)	净利 (百万元)	总市值 (亿元)	PE (TTM) (倍)
/	/	/	/	/	/	/	/	/	/

资料来源：Choice，申万宏源研究

注 1：所属行业指所属申万一级行业。

图 8：截止本周末各审核状态的公司数量



资料来源：北交所官网，申万宏源研究

表 3：本周有更新信息的北交所项目审核状态

股票代码	股票简称	更新日期	所属行业	2022 年营收 (百万元)	2022 年净利 (百万元)	总市值 (亿元)	PE (TTM) (倍)
上市委会议通过							
833755.NQ	扬德环能	2023/8/1	公用事业	342.92	71.32	21.49	29.75
提交注册							
831237.NQ	飞宇科技	2023/7/31	机械设备	428.81	34.04	4.41	13.27
832469.NQ	富恒新材	2023/7/31	基础化工	467.59	45.68	6.58	14.59
注册							
836504.BJ	博迅生物	2023/8/1	医药生物	142.68	26.41	3.65	11.64
870976.NQ	视声智能	2023/8/4	电子	231.73	34.06	2.43	6.10
终止							
838394.NQ	金润股份	2023/8/2	建筑材料	181.21	48.09	13.67	28.42
872230.NQ	青岛积成	2023/8/2	计算机	488.14	44.51	10.97	24.53

资料来源：Choice，申万宏源研究

注 1：所属行业指所属申万一级行业。

注 2：总市值、PE (TTM) 为本周末数据。

注 3：更新日期为公司有最新公告的日期，并不意味着公司受理、上市委员会会议通过、提交注册和注册发生在该日

下周北交所审核计划：上会 1 家（并行科技）；申购 2 家（国子软件、博迅生物）；上市 1 家（鸿智科技）。

注：数据来源为 Choice、北交所官网。

4. 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌比 1.72，华信永道、鼎智科技等涨幅居前

4.1 个股涨跌幅：华信永道、鼎智科技等涨幅居前

本周，北交所个股中 124 只股票上涨，72 只股票下跌，14 只股票持平，涨跌比为 1.72。

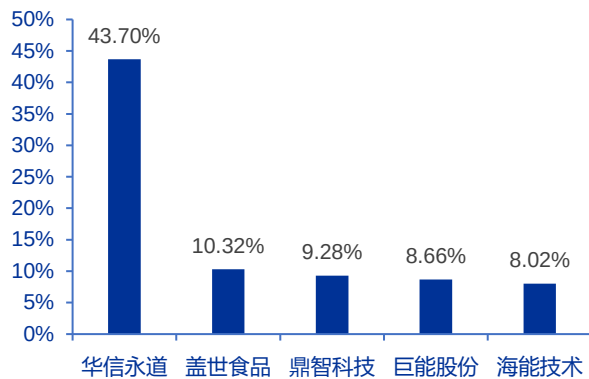
周涨幅前五（剔除本周新上市公司）：华信永道（计算机）、盖世食品（食品饮料）、鼎智科技（机械设备）、巨能股份（机械设备）、海能技术（机械设备）。

周跌幅前五（剔除本周新上市公司）：海希通讯（机械设备）、华原股份（汽车）、安达科技（电力设备）、明阳科技（汽车）、中纺标（社会服务）。

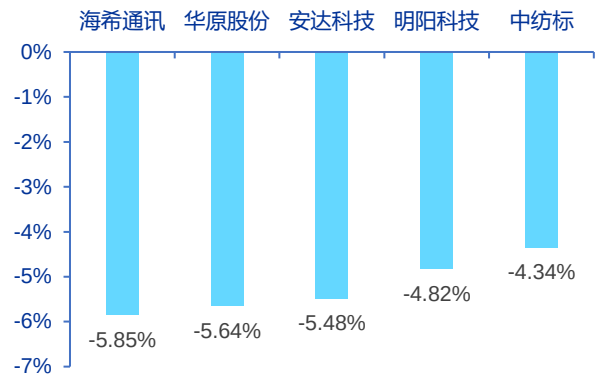
注：数据来源为 Choice。

图 9：本周北交所涨幅前五（剔除本周新上市公司）

图 10：本周北交所跌幅前五（剔除本周新上市公司）



资料来源: Choice, 申万宏源研究



资料来源: Choice, 申万宏源研究

4.2 周换手率前五：华信永道等新股次新股换手较高

表 4：本周北交所换手率前五（剔除本周新上市公司）

股票代码	股票简称	周换手率	周涨跌幅	周成交额（百万元）
837592.BJ	华信永道	187.55%	43.70%	385.59
873576.BJ	天力复合	55.51%	6.57%	317.45
838701.BJ	豪声电子	54.70%	0.41%	79.52
871478.BJ	巨能股份	52.22%	8.66%	198.46
833751.BJ	惠同新材	44.21%	3.61%	127.10

资料来源: Choice, 申万宏源研究

4.3 重要公告

【**优机股份(833943.BJ)**】7月31日，公司发布了《关于境外控股子公司完成注册的公告》。公司收到境外泰国子公司（优机实业（泰国）有限公司）注册完成的证书，注册号为0115566000354，经营范围主要为生产、进口、出口和销售液压设备、气动设备以及该设备的零部件等。

【**梓潼宫(832566.BJ)**】7月31日，公司发布了《关于子公司取得2项实用新型专利证书的公告》。公司控股子公司昆明梓潼宫全生物制药有限公司获得国家知识产权局颁发的2项《实用新型专利证书》：一种应用于自动化制药车间的反应釜（专利号：ZL202222338602.0）和一种智能化制药车间高效包装装置（专利号：ZL202221848736.0）。

【**恒立钻具(836942.BJ)**】8月1日，公司发布了《购买资产的公告》。公司拟以自有资金2101.69万元收购王新贵先生持有的苏州艾盾合金材料有限公司70.0%股权，其主要从事各种高性能合金材料及合金制品的研产销。

【凯德石英(835179.BJ)】8月1日,公司发布了《关于签订战略合作协议的公告》。公司与北京铭镓半导体有限公司、天风证券协议签订了《战略合作协议》,建立战略合作伙伴关系。

【青矩技术(836208.BJ)】8月2日,公司发布了《对外投资公告》。北京青矩工程管理技术创新投资有限公司(公司全资子公司)以1400.00元的对价受让上海雯筑信息科技中心(有限合伙)普通合伙人、执行事务合伙人周大全持有的上海雯筑合伙份额,成为上海雯筑新的普通合伙人、执行事务合伙人,享有上海雯筑51.0%的表决权。

【三祥科技(831195.BJ)】8月2日,公司发布了《对外投资暨关联交易的公告》。公司及三祥泰国有限公司(公司控股子公司)其他股东已完成对三祥泰国1000.00万泰铢(折合30.00万美元)的投资,此次增资后股东投资总额达到350.02万美元,其中公司投资额320.02万美元,外方股东投资额30.00万美元,用于其在泰国购买土地扩建生产基地,项目建设地址位于泰国暖武里府。

【武汉蓝电(830779.BJ)】8月4日,公司发布了《2023年半年度报告》:实现营业收入0.86亿元,同比+37.8%;实现归母净利0.42亿元,同比+45.7%。

【建邦科技(837242.BJ)】8月4日,公司发布了《2023年半年度报告》:实现营业收入2.42亿元,同比+16.6%;实现归母净利0.30亿元,同比+57.4%。

【吉林碳谷(836077.BJ)】8月4日,公司发布了《对外设立合资公司的公告》。公司拟设立合资子公司吉林国兴宝冠助剂有限公司,主要从事油剂的研发和生产,注册资本为4000.00万元,其中公司认缴出资2040.00万元,占注册资本的51.0%。

【恒太照明(873339.BJ)】8月4日,公司发布了《对外投资设立参股子公司的公告》。公司拟对外投资参与设立参股公司江苏恒太电气有限公司,主要经营照明器具销售,电子专用设备销售、安装等业务。新公司拟注册资本为2000.00万元,其中公司认缴600.00万元,占注册资本的30.0%。

5. 本周要闻: 三四板制度型对接破题, 全国股转公司推出公示审核和绿色通道机制

北交所发布《北京证券交易所上市公司持续监管指引第1号——独立董事》

为配套落实独立董事制度改革相关安排,北京证券交易所修订了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第1号——独立董事》,现予以发布,修订后的规则自2023年9月4日起施行。

北交所发布《北京证券交易所股票上市规则(试行)》

为配套落实独立董事制度改革相关安排，北京证券交易所修订了《北京证券交易所股票上市规则（试行）》，经中国证监会批准，现予以发布，修订后的规则自 2023 年 9 月 4 日起施行。

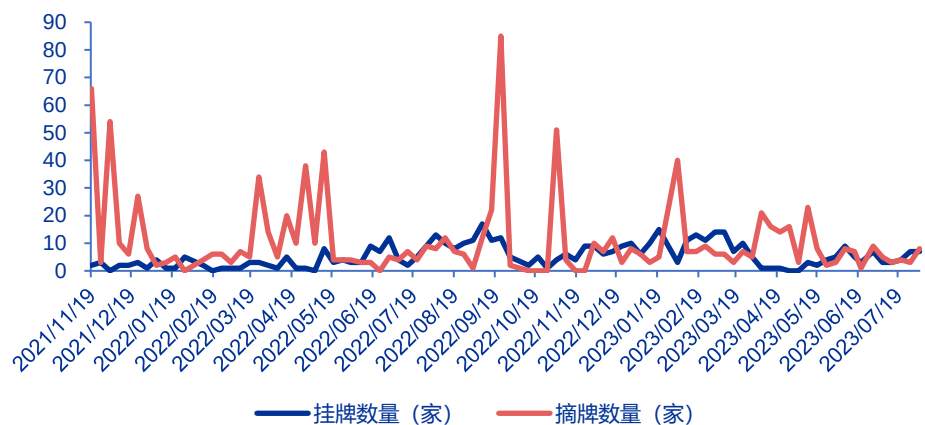
三四板制度型对接破题，全国股转公司推出公示审核和绿色通道机制

全国股转公司发布《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌审核指引——区域性股权市场创新型企业申报与审核（试行）》，明确了四板企业申请新三板挂牌的两种便利机制。一是开通绿色通道。为在四板挂牌的专精特新中小企业、专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业，或“专精特新”专板培育层企业等四类企业，开通审核“快车道”，提供申报前咨询、优先受理、快速审核等专项支持措施，提高企业申报挂牌效率。二是实施公示审核。针对“专精特新”专板培育的专精特新“小巨人”、制造业单项冠军等优质企业，在全国股转公司官网专区进行 20 个自然日公示，公示期间未接到异议的即可挂牌，无需发出审核问询，通过引入市场监督机制简化相关企业挂牌审核程序。

6. 本周新三板情况：新挂牌 7 家，摘牌 8 家，周新增计划融资 1.78 亿元，完成融资 5.54 亿元

截至 2023 年 8 月 4 日，新三板挂牌公司 6458 家，本周新挂牌 7 家公司，摘牌 8 家公司，其中创新层 1888 家，基础层 4570 家。

图 11：新三板周挂牌、摘牌企业数量

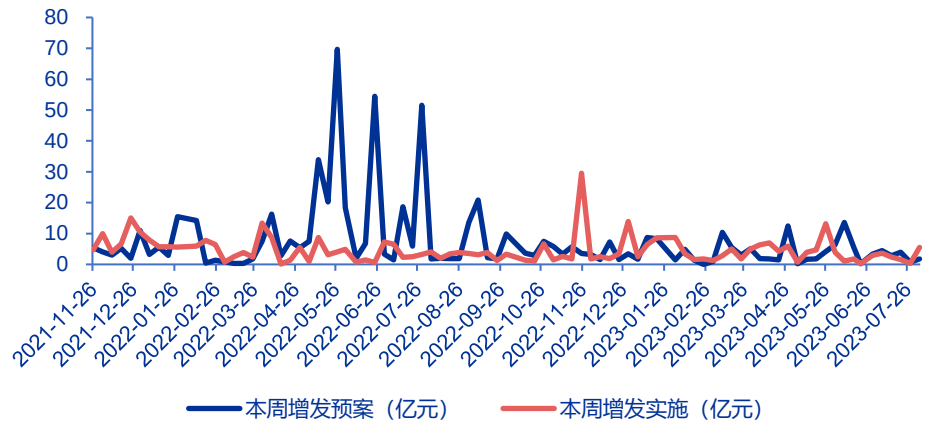


资料来源：Choice，申万宏源研究

本周，新三板新增计划融资 1.78 亿元，其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 1 家，北京检验；完成融资 5.54 亿元，其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 2 家，东立科技、传神语联。

注：数据来源为 Choice。

图 12：新三板周计划募资金额及实施募资金额



资料来源：Choice，申万宏源研究

表 5：本周新三板增发预案募集资金前五

股票代码	股票简称	金额 (亿元)	所属行业
873910.NQ	北京检验	1.45	社会服务
835512.NQ	华翼蓝天	0.22	国防军工
836161.NQ	一万节能	0.11	机械设备
-	-	-	-
-	-	-	-

资料来源：Choice，申万宏源研究

注 1：所属行业为所属申万一级行业。

表 6：本周新三板增发实施募集资金前五

股票代码	股票简称	金额 (亿元)	所属行业
835193.NQ	东立科技	2.30	环保
835737.NQ	传神语联	1.60	计算机
871883.NQ	中源九峰	0.43	基础化工
870520.NQ	豪辉科技	0.25	机械设备
873983.NQ	华晟经世	0.20	社会服务

资料来源：Choice，申万宏源研究

注 1：所属行业为所属申万一级行业。

7. 风险提示

宏观经济下行风险；股票市场整体波动的影响。

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师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，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、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司隶属于申万宏源证券有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露。

机构销售团队联系人

华东 A 组	茅炯	021-33388488	maojiong@swyhsc.com
华东 B 组	李庆	021-33388245	liqing3@swyhsc.com
华北组	肖霞	010-66500628	xiaoxia@swyhsc.com
华南组	李昇	0755-82990609	Lisheng5@swyhsc.com

法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“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客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告是基于已公开信息撰写，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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

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。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。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。