

2023 年 08 月 20 日

经手费再降 50%，期待北交所高质量发展新举措

——北交所策略周报（2023/08/14-2023/08/20）

本周策略观点：

- 证监会宣布指导京、沪、深交易所进一步降费，并在随后答记者问中公布一揽子活跃资本市场新举措。1) 8 月 28 日起，沪深交易所经手费由 0.0487‰ 下调至 0.0341‰，调降幅度 30%，北交所经手费于 0.25‰ 降至 0.125‰，调降幅度 50%；2) 一揽子举措包括推动公募基金高质量发展、提高上市公司吸引力、优化完善交易机制、激发市场机构活力、支持香港市场发展、推动跨部委协同、防范风险和加强监管等。
- 本次证监会发布的一揽子举措具有系统性，而与北交所相关的特别描述在“提高上市公司投资吸引力”中，提出支持北交所高质量发展。我们认为，这与北交所去年以来强调的“高质量扩容”相契合，未来北交所将加大对于以国家级专精特新“小巨人”为代表的优质创新型中小企业的争取力度，以资产端改革为最重要的发力点，吸引各类投资者参与北交所投资。我们认为，与北交所/新三板有一定相关性的政策导向还有以下几点：1) IPO 逆周期调节。“挤出效应”利于提升北交所上市公司吸引力；2) 降低交易成本，研究延长交易时间。3) 对优质私募股权创投基金简化登记备案，推进私募股权创投基金实物分配股票试点。利于新三板产品设立与老产品清算。4) 其他可能相关的政策，包括减持、回购、股权激励费用等。
- 我们认为本次一揽子政策虽然未提及“转板”和“门槛降低”等市场最期待的北交所制度，但投资者不可低估监管层关于“活跃资本市场，提振投资者信心”的决心。虽然历史经验显示，降费并不改变市场中长期方向，但仍然可以作为一种政策信号，纠偏短期过度悲观的预期。北交所近期市场的调整与经济数据偏软，中期投资者防业绩雷有关，也与北交所政策出台节奏低于市场预期相关。离中报公布结束、9 月 2 日北交所官宣两周年仅两周时间，市场无需过度悲观。

本周市场行情回顾：

- 市场：本周北证 50 指数下跌 2.88%，仅沪深 300 跌幅小于北证 50。北交所个股中 25 只股票上涨，天罡股份、天铭科技等涨幅居前，188 只股票下跌，2 只股票持平，涨跌比为 0.13。估值：北交所 PE (TTM) 均值 19.78 倍，中值 15.68 倍；创业板 PE (TTM) 均值 61.73 倍，中值 35.06 倍；科创板 PE (TTM) 均值 72.04 倍，中值 41.28 倍。交易：本周北交所成交量为 3.53 亿股，环比减少 17.08%；成交额为 44.26 亿元，环比减少 12.50%。本周北交所融资融券余额为 2.10 亿元，较上周增加 0.05 亿元。

北交所新股：

- 本周：北交所 3 只新股上市：路桥信息、博迅生物、宏裕包材，上市首日涨跌幅分别为 128.29%、31.49%、9.63%；截至 2023 年 8 月 18 日，北交所共有 215 家公司上市交易。
- 下周：上会 1 家（骑士乳业）；申购 0 家；上市 1 家（国子软件）。

新三板动态：

- 本周新挂牌 5 家，摘牌 19 家，周新增计划融资 0.97 亿元，完成融资 1.52 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：经手费再降 50%，期待北交所高质量发展新举措.....	4
2. 本周市场行情回顾：50 指数下跌，成交额环比减少	7
3. 北交所新股：本周 3 只新股上市，广厦环能过会	9
4. 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌比 0.13，天罡股份、天铭科技等涨幅居前	10
4.1 个股涨跌幅：天罡股份、天铭科技等涨幅居前	10
4.2 周换手率前五：华信永道等新股次新股换手较高	11
4.3 重要公告	11
5. 本周要闻：北交所调降股票交易经手费.....	13
6. 本周新三板情况：新挂牌 5 家，摘牌 19 家，周新增计划融资 0.97 亿元，完成融资 1.52 亿元.....	14
7. 风险提示.....	15

图表目录

图 1: 北证 50 收于 801.99 点, 下跌 2.88%	7
图 2: 本周主要指数涨跌幅.....	7
图 3: 北交所 PE (TTM) 均值 19.78 倍, 中值 15.68 倍	7
图 4: 北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别下跌、下跌、下跌.....	8
图 5: 本周北交所成交量为 3.53 亿股, 环比减少 17.08%; 成交额为 44.26 亿元, 环比减少 12.50%	8
图 6: 截至周四, 本周北交所融资融券余额为 2.10 亿元, 较上周增加 0.05 亿元..	8
图 7: 截止本周末各审核状态的公司数量.....	9
图 8: 本周北交所涨幅前五 (剔除本周新上市公司)	11
图 9: 本周北交所跌幅前五 (剔除本周新上市公司)	11
图 10: 新三板周挂牌、摘牌企业数量	14
图 11: 新三板周计划募资金额及实施募资金额.....	14
表 1: 证监会关于“活跃资本市场, 提振投资者信心”一揽子举措	4
表 2: 8 月 28 日调整后, 京沪深交易所普通 A 股交易费用 (按成交金额比例) ...	6
表 3: 证券交易费用下调历史	6
表 4: 降费对市场影响	6
表 5: 本周北交所上市股票情况.....	9
表 6: 本周有更新信息的北交所项目审核状态.....	10
表 7: 本周北交所换手率前五 (剔除本周新上市公司)	11
表 8: 本周北交所公司 2023 年中报情况.....	13
表 9: 北交所股票交易经手费收费标准 (自 2023 年 8 月 28 日起实施)	13
表 10: 本周新三板增发预案募集资金前五.....	15
表 11: 本周新三板增发实施募集资金前五.....	15

1. 本周策略观点：经手费再降 50%，期待北交所高质量发展新举措

8月18日，证监会宣布指导京、沪、深交易所进一步降费。8月28日起，沪深交易所经手费由0.0487‰下调至0.0341‰，调降幅度30%，北交所经手费于0.25‰降至0.125‰，调降幅度50%。

本次交易所费用下调，是证监会响应7月24日中央政治局和国务院关于“活跃资本市场、提振投资者信心”的举措之一，而在随后的答记者问中，证监会披露了更为详尽的一揽子举措。

表 1：证监会关于“活跃资本市场，提振投资者信心”一揽子举措

主要内容	具体政策
推动公募高质量发展	放宽指数基金注册条件，提升指数基金开发效率，鼓励产品创新
	推进公募基金费率改革，降低管理费率水平
	引导头部公募基金公司增加权益类基金发行比例
	引导公募基金管理人加大自购旗下权益类基金力度
	建立公募基金管理人“逆周期布局”激励约束机制
提高上市公司吸引力	拓宽公募投资范围和策略，放宽公募投资股票股指期货、股指期货、国债期货等品种
	建立完善突破关键核心技术的科技型企业上市融资、债券发行、并购重组“绿色通道”
	强化上市公司分红
	放宽回购条件，支持上市公司回购
	深化上市公司并购重组市场化改革
	进一步推动中国特色估值体系建设，研究对于破发或破净的上市公司和行业，适当限制其融资活动，要求其提出改善市值的方案
	合理把握 IPO、再融资节奏，完善一二级市场逆周期调节
	其他：支持北交所高质量发展；推出企业境外上市“绿灯”案例；进一步推动 REITs 常态化发行
优化完善交易机制	降低结算备付金缴纳比例；
	推出创业板询价转让和配售减持制度
	研究将 ETF 引入盘后固定价格交易机制；
	降低股票基金申报数量要求；
	降低证券交易经手费，同步降低证券公司佣金费率
	扩大融资融券标的范围，降低融资融券费率，将 ETF 纳入转融通标的
	完善股份减持制度，加强减持监管
	增强交易便利性和畅通性，提升交易监管透明度。适时推出程序化交易报告制度
激发市场机构活力	研究适当延长 A 股市场、交易所债券市场交易时间
	优化证券公司风控指标计算标准，适当放宽对优质证券公司的资本约束
	实施融资融券逆周期调节，研究适度降低场内融资业务保证金比率
	研究推出深证 100 股指期货期权、中证 1000ETF 期权等系列金融期货期权品种
	允许更多境内外投资机构在审慎前提下使用衍生品管理风险
	对优质私募股权创投基金简化登记备案，推进私募股权创投基金实物分配股票试点
	大力发展中国特色指数体系和指数化投资，鼓励各类资金通过指数化投资入市

支持香港市场发展	在沪深港通中引入大宗交易机制
	拓展互联互通标的范围，在港股通中增设人民币股票交易柜台
	在香港推出国债期货及相关 A 股指数期权
跨部委协同	支持在美上市中概股在香港双重上市
	推动优化上市公司股权激励个人所得税纳税时点等资本市场相关税收安排
	推动建立健全保险资金等权益投资长周期考核机制，促进其加大权益类投资力度
	引导和支持银行理财资金积极入市
	支持银行类机构等更多投资者全面参与交易所债券市场
	推动完善全国社保基金、基本养老保险基金的投资管理制度
	推动研究优化保险资金权益投资会计处理，推动保险资金长期股票投资试点落地，并逐步扩大试点范围与资金规模
防范风险、加强监管	推动加快将个人养老金制度扩展至全国，扩大制度覆盖面
	稳妥防范处置城投债券、房地产等重点领域风险
	加大资本市场防假打假力度，从严从快从重查处欺诈发行、财务造假、操纵市场、内幕交易等典型违法案件

资料来源：2023/8/18 证监会答记者问，申万宏源研究

本次证监会发布的一揽子举措具有系统性，而与北交所相关的特别描述在“提高上市公司投资吸引力”当中，指出要支持北交所高质量发展。我们认为，这与北交所去年以来强调的“高质量扩容”相契合，未来北交所将加大对于以国家级专精特新‘小巨人’为代表的优质创新型中小企业的争取力度，以资产端改革为最重要的发力点，吸引各类投资者参与北交所投资。

此外，与北交所/新三板有一定相关性的政策导向还有以下几点：

- 合理把握 IPO、再融资节奏，完善一二级市场逆周期调节。**由于北交所上市不是“IPO（首次公开发行）”，而是“向不特定合格投资者公开发行”，因此我们倾向于认为，IPO 逆周期调节对于北交所影响不大，也即**沪深交易所的 IPO 放缓可能会产生“挤出效应”，支持北交所高质量发展**；但需要注意的是，风险防范与加强监管是大势所趋，北交所扩容关键点在于“高质量”，因此预计北交所撤否率仍会一定程度上升；
- 降低交易成本，研究延长交易时间。**自 8 月 28 日起，京沪深三大交易所同时降低经手费，且券商将同步执行降费，**这将有利于北交所交易量的提升**。而未来交易所还可能延长交易时间；
- 对优质私募股权创投基金简化登记备案，推进私募股权创投基金实物分配股票试点。**该举措有利于增强一级市场投资，对新三板引入更多创投机构有利。而推进私募股权创投基金实物分配股票试点，有利于解决前几年新三板产品因流动性清算难的问题，也为未来更多产品设立和推出打下基础
- 其他可能影响新三板/北交所的制度导向：1) 鼓励公募发行指数基金以及进行产品创新。**未来投资中小企业的重要产品仍然是指数基金；2) 放宽

回购条件，支持上市公司回购。方便北交所现金流好，估值低的企业通过现金回购进行市值管理；**3) 完善股份减持制度。**对于减持监管更严格；**4) 推动长期资金入市。**包括推动社保、个人养老金等长期资金入市；**5) 推动税费降低。**包括优化股权激励中个人所得税纳税时点等措施。

总体来说，我们认为本次一揽子政策虽然未提及“转板”和“门槛降低”等市场最期待的北交所制度，但投资者不可低估监管层关于“活跃资本市场，提振投资者信心”的决心。虽然历史经验显示，降费并不改变市场中长期方向，但仍然可以作为一种政策信号，纠偏市场短期过度悲观的预期。北交所近期市场的调整与经济数据偏软，中报期投资者防业绩雷有关，也与北交所政策出台节奏低于市场预期相关。离中报公布结束、9月2日北交所官宣两周年仅两时间，市场无需过度悲观。

表 2：8 月 28 日调整后，京沪深交易所普通 A 股交易费用（按成交金额比例）

收费项	收取单位	收取方	上交所	深交所	北交所
证券交易印花税	国家税务机关	投资者	1‰(卖)	1‰(卖)	1‰(卖)
交易过户费	登记结算机构	投资者	0.01‰(双)	0.01‰(双)	0.01‰(双)
证券交易监管费	证监会	券商	0.02‰(双)	0.02‰(双)	0
证券交易经手费	交易所	券商	0.0341‰(双)	0.0341‰(双)	0.125‰(双)
买入成本（不含券商净佣金）			0.0641‰	0.0641‰	0.135‰
卖出成本（不含券商净佣金）			1.0641‰	1.0641‰	1.135‰

资料来源：中国结算、上交所、深交所、北交所，申万宏源研究

表 3：证券交易费用下调历史

宣布时间	执行时间	费用项目	下调前费率	下调后费率
2008/4/23	2008/4/24	印花税	成交金额 3‰	成交金额 1‰
2008/9/18	2008/9/19	印花税	双向征收 1‰	改单向征收 1‰
2012/4/30	2012/6/1	过户费	成交面额 0.5‰	成交面额 0.375‰
2012/8/2	2012/9/1	经手费	成交金额 0.087‰	成交金额 0.0696‰
		过户费	成交面额 0.375‰	成交面额 0.3‰
2015/7/9	2015/8/1	经手费	成交金额 0.0696‰	成交金额 0.0487‰
		过户费	成交面额 0.3‰	成交面额 0.02‰
2022/4/28	2022/4/29	过户费	交易额的 0.02‰	交易额的 0.01‰
2022/11/18	2022/12/1	经手费(仅北交所)	成交金额 0.5‰	成交金额 0.25‰
			成交金额 0.0487‰(沪深)	成交金额 0.0341‰(沪深)
2023/8/18	2023/8/28	经手费	成交金额 0.25‰ (京)	成交金额 0.125‰ (京)

资料来源：证监会、中国结算、京/沪/深交所官网，申万宏源研究

表 4：降费对市场影响

宣布时间	执行时间	上证指数累计涨幅(%)					
		宣布 T+1	宣布 T+3	宣布 T+5	执行 T+1	执行 T+3	执行 T+5
2008/4/23	2008/4/24	9.29	5.99	12.65	-0.71	-1.66	4.97
2008/9/18	2008/9/19	9.46	16.12	21.19	7.77	6.83	10.54

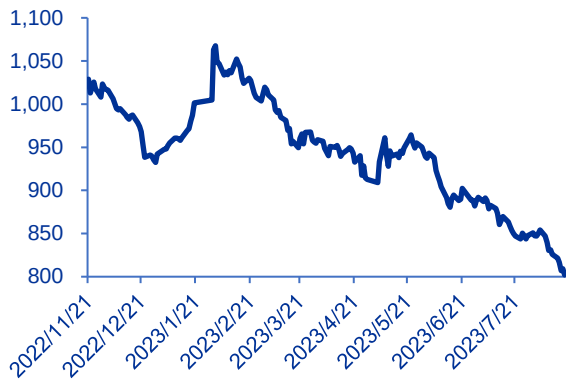
2012/4/30	2012/6/1	1.76	2.32	2.19	-2.73	-2.69	-3.88
2012/8/2	2012/9/1	1.02	2.20	2.98	0.57	-0.48	3.92
2015/7/9	2015/8/1	4.54	5.80	3.07	-1.11	0.84	2.20
2022/4/28	2022/4/29	2.41	0.88	2.03	0.68	-1.41	0.38
北证涨跌比(上涨家数/下跌家数)							
2022/11/18	2022/12/1	12.78	1.49	0.84	0.76	0.33	0.17

资料来源: choice, wind, 申万宏源研究

2. 本周市场行情回顾: 50 指数下跌, 成交额环比减少

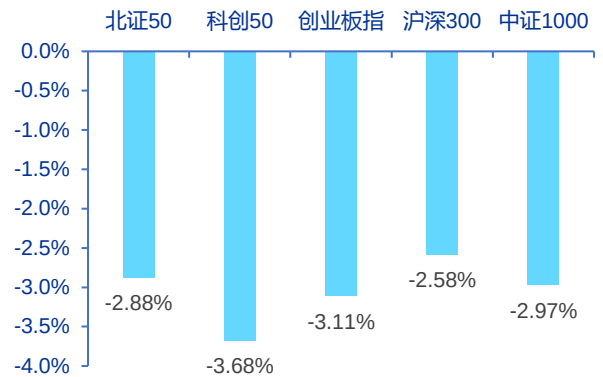
本周系 2023 年 8 月 14 日 (周一) -2023 年 8 月 18 日 (周五)。本周北证 50 下跌 2.88%, 北交所公司 PE 中值 15.68 倍, 环比下跌。周交易额 44.26 亿元, 环比减少 12.50%。截至周四, 两融余额 2.10 亿元, 较上周增加 0.05 亿元。

图 1: 北证 50 收于 801.99 点, 下跌 2.88%



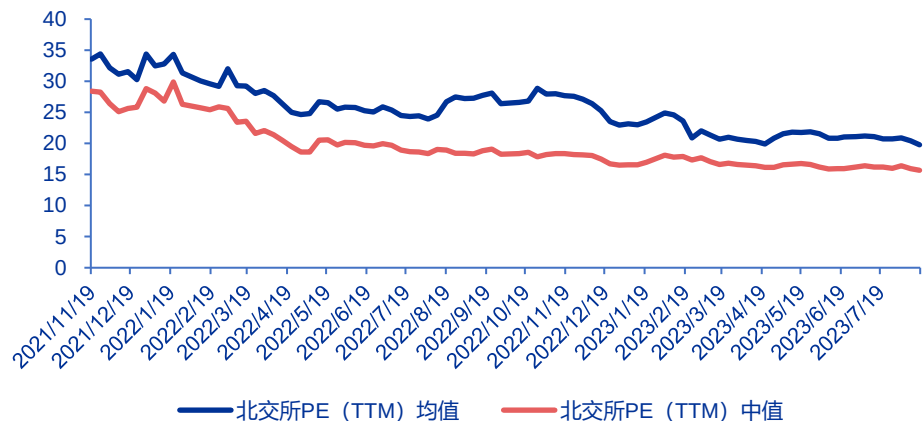
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 2: 本周主要指数涨跌幅



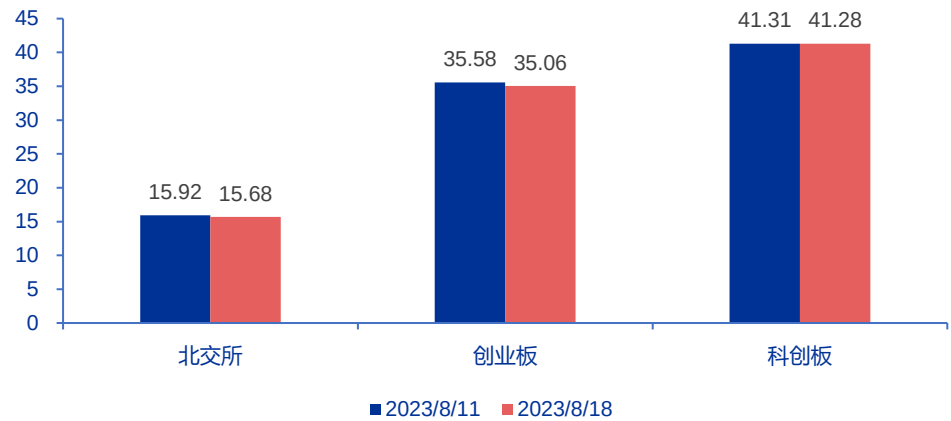
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 3: 北交所 PE (TTM) 均值 19.78 倍, 中值 15.68 倍



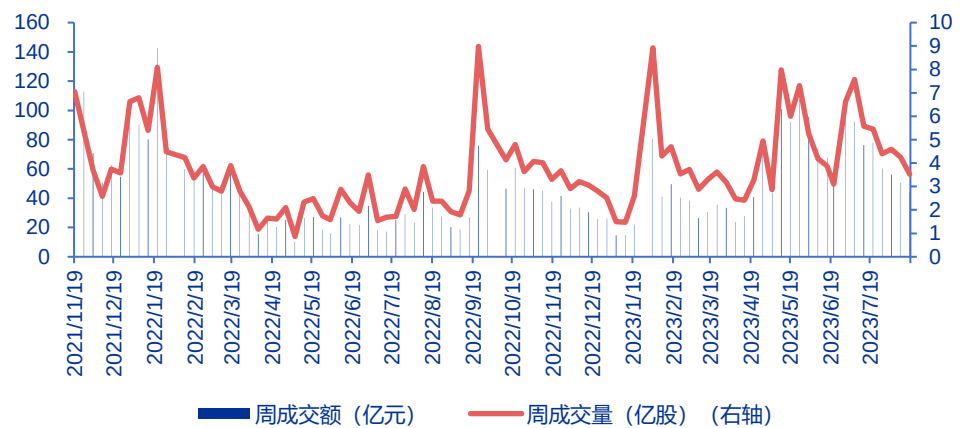
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 4：北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别下跌、下跌、下跌



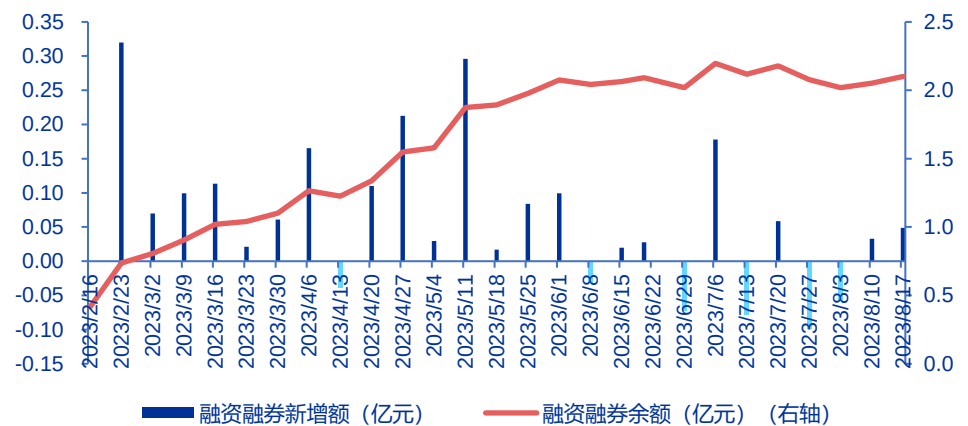
资料来源：Choice，申万宏源研究

图 5：本周北交所成交量为 3.53 亿股，环比减少 17.08%；成交额为 44.26 亿元，环比减少 12.50%



资料来源：Choice，申万宏源研究

图 6：截至周四，本周北交所融资融券余额为 2.10 亿元，较上周增加 0.05 亿元



资料来源：Choice，申万宏源研究

3. 北交所新股：本周 3 只新股上市，广厦环能过会

本周，北交所共 3 只新股上市：路桥信息、博迅生物、宏裕包材；截至 2023 年 8 月 18 日，北交所共有 215 家公司上市交易。

路桥信息 (837748.BJ)：所属申万一级行业为计算机，主营业务为运用人工智能、物联网、大数据、云计算等新一代信息技术为交通领域提供信息化产品和解决方案以及运维、运营等服务；公司首次公开发行 1360.00 万股，发行价格为 7.00 元/股，发行 PE 为 18.42 倍，募集资金总额为 0.95 亿元；上市首日（2023 年 8 月 16 日），涨跌幅 128.29%，换手率 92.97%，成交额 2.17 亿元。

博迅生物 (836504.BJ)：所属申万一级行业为医药生物，主营业务为实验室设备和生命科学仪器的研发、生产、销售及服务；公司首次公开发行 750.00 万股，发行价格为 9.75 元/股，发行 PE 为 15.99 倍，募集资金总额为 0.73 亿元；上市首日（2023 年 8 月 17 日），涨跌幅 31.49%，换手率 74.00%，成交额 1.30 亿元。

宏裕包材 (837174.BJ)：所属申万一级行业为轻工制造，主营业务为彩印复合包材产品、吹膜产品及注塑产品的研发、生产和销售；公司首次公开发行 2033.33 万股，发行价格为 8.00 元/股，发行 PE 为 15.86 倍，募集资金总额为 1.63 亿元；上市首日（2023 年 8 月 18 日），涨跌幅 9.63%，换手率 91.31%，成交额 1.50 亿元。

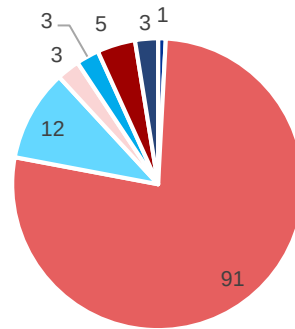
表 5：本周北交所上市股票情况

股票代码	股票简称	所属行业	上市日	首发指标		财务指标 (2022 年)		估值指标 (2023/7/21)	
				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)
837748.BJ	路桥信息	计算机	2023-08-16	128.29%	92.97%	286.23	36.66	10.01	29.07
836504.BJ	博迅生物	医药生物	2023-08-17	31.49%	74.00%	142.68	26.41	5.02	15.97
837174.BJ	宏裕包材	轻工制造	2023-08-18	9.63%	91.31%	684.52	47.61	7.13	13.83

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 7：截止本周末各审核状态的公司数量



■ 受理 ■ 问询 ■ 中止 ■ 上市委通过 ■ 上市委暂缓审议 ■ 提交注册 ■ 注册

资料来源：北交所官网，申万宏源研究

表 6：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)
已受理							
873760.NQ	华兴股份	2023/8/16	机械设备	926.68	49.78	7.07	14.88
上市委会议通过							
873703.NQ	广厦环能	2023/8/18	机械设备	476.09	131.26	0.00	0.00
暂缓审议							
836547.NQ	无锡晶海	2023/8/18	医药生物	386.51	64.35	7.09	10.53

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（骑士乳业）；申购 0 家；上市 1 家（国子软件）。

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 0.13，天罡股份、天铭科技等涨幅居前

4.1 个股涨跌幅：天罡股份、天铭科技等涨幅居前

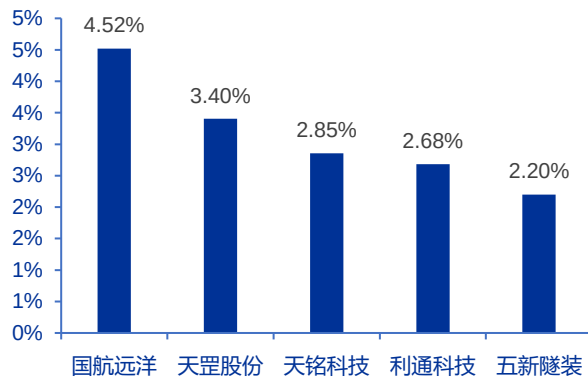
本周，北交所个股中 25 只股票上涨，188 只股票下跌，2 只股票持平，涨跌比为 0.13。

周涨幅前五（剔除本周新上市公司）：国航远洋（交通运输）、天罡股份（机械设备）、天铭科技（汽车）、利通科技（基础化工）、五新隧装（机械设备）。

周跌幅前五（剔除本周新上市公司）：星辰科技（机械设备）、华信永道（计算机）、华洋赛车（汽车）、辰光医疗（医药生物）、舜宇精工（汽车）。

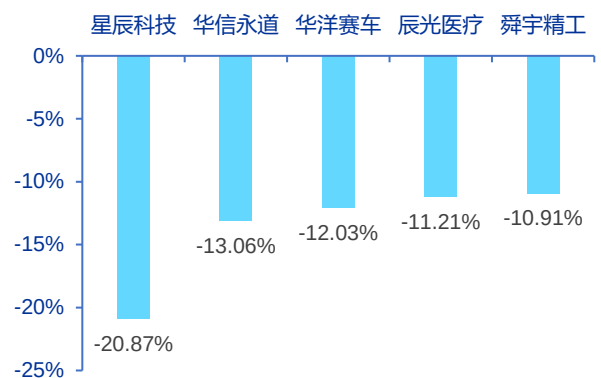
注：数据来源为 Choice。

图 8：本周北交所涨幅前五（剔除本周新上市公司）



资料来源：Choice，申万宏源研究

图 9：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

4.2 周换手率前五：华信永道等新股次新股换手较高

表 7：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）
834058.BJ	华洋赛车	99.42%	-12.03%	218.64
837592.BJ	华信永道	87.89%	-13.06%	170.44
870726.BJ	鸿智科技	45.68%	-8.09%	46.14
871478.BJ	巨能股份	41.98%	1.47%	153.55
873593.BJ	鼎智科技	26.18%	-9.74%	406.42

资料来源：Choice，申万宏源研究

4.3 重要公告

【瑞星股份 (836717.BJ)】 8月14日，公司发布了《首次回购股份暨回购进展情况公告》。公司拟以自有资金回购公司股份，拟回购价格上限不低于 4.83 元，不高于上述价格的 200%；拟回购资金总额不少于 800 万元，不超过 1000 万元；预计回购股份数量区间为 158-197 万股，占目前总股本的比例为 1.38%-1.72%，资金来源为公司自有资金。

【吉冈精密 (836720.BJ)】 8月14日，公司发布了《对外(设立墨西哥全资子公司)投资的公告》。公司与全资子公司吉冈维尔京拟在墨西哥新设立公司开展海外

销售业务。拟新设公司注册资本 100 万元墨西哥比索，吉冈维尔京持股 99%，出资 99.00 万元墨西哥比索，吉精密持股 1%，出资 1.00 万元墨西哥比索。新设公司为吉冈精密的子公司，最终投资建设墨西哥生产基地。本项目预计累计投资总额不超过 2,090 万美元。

【贝特瑞 (835185.BJ)】8 月 15 日，公司发布了《关于与 Evolution 签署合作协议的公告》。为完善海供应链布局，公司于 8 月 14 日与 Evolution 签署了《谅解备忘录》、《投资协议》和《石墨销售和采购的承购协议》，公司或其指定实体拟以总价款不超过 676 万澳元认购 Evolution 发行股份后 9.9% 的权益，并拟在 Evolution 权益下的 Chilalo 石墨矿项目的采销及下游合作等方面开展合作。

【科创新材 (833580.BJ)】8 月 15 日，公司发布了《关于公司变更募集资金用途的公告》。为了提高募集资金使用效率，公司拟将募投项目由年产 1.6 万吨冶炼洁净钢用功能复合材料建设项目变更为年产 6000 吨新能源电池材料用碳化硅复合材料生产线项目。

【新威凌 (871634.BJ)】8 月 16 日，公司发布了《回购股份方案公告》。为实施股权激励，公司决议本次回购价格不超过 9.30 元/股，拟回购股份数量不少于 60 万股，不超过 120 万股，占公司目前总股本的比例为 0.96%-1.932%。

【华信永道 (837592.BJ)】8 月 16 日，公司发布了《与私募基金合作投资(暨关联交易)公告》。公司拟与臻合基金、大连融达、大连德泰等机构共同出资设立投资基金，认缴规模为 2.0 亿元人民币。其中，公司作为有限合伙人出资人民币 2000 万元，出资比例 10%。

【中设咨询 (833873.BJ)】8 月 17 日，公司发布了《对外投资公告》。重咨集团拟转让其持有的重庆合乐工程咨询有限公司 51% 股权；2023 年 8 月 16 日，公司与重咨集团就交易价格达成一致，确定交易价格为转让底价 364 万元，并于当日签订了《产权交易合同》。

【锦波生物 (832982.BJ)】8 月 17 日，公司发布了《第三届董事会第二十三次会议决议公告》。公司拟变更全资子公司无龄生物的注册地址，委诉杨霞女士、杨滢女士、兰小宾先生为无龄生物董事，其中委派杨霞女士为无龄生物董事长，同时将公司持有的无龄生物 35% 的股份转让给杨滢女士，转让价款为 350 万元。

【华阳变速 (839946.BJ)】8 月 18 日，公司发布了《关于获得客户中标通知书的公告》。公司成为国内某头部新能源汽车公司的供应商，为其供应新能源电控箱体及混合动力变速箱体等产品，近日陆续收到 B 公司《中标通知书》，总销售金额预计约为人民币 3.2 亿元，预计在今年第四季度逐步开始量产，形成销售收入。

【一致魔芋 (839273.BJ)】8 月 18 日，公司发布了《回购股份方案公告》。为实施股权激励和员工持股计划，公司拟回购资金总额不少于 1200 万元，不超过

2400 万元，同时根据拟回购资金总额及拟回购价格上限测算预计回购股份数量区间为 100-200 万股，占公司目前总股本的比例为 1.36%-2.71%。

表 8：本周北交所公司 2023 年中报情况

公司	2023H1						2023Q2					
	收入 (亿元)	增速	归母净利润 (亿元)	增速	扣非净利润 (亿元)	增速	收入 (亿元)	增速	归母净利润 (亿元)	增速	扣非净利润 (亿元)	增速
生物谷	3.13	10.8%	(0.04)	亏损	(0.12)	亏损	1.77	11.5%	(0.06)	亏损	(0.08)	亏损
星辰科技	0.63	2.7%	0.06	-70.2%	0.04	-68.9%	0.28	-19.3%	(0.01)	亏损	(0.02)	亏损
科创新材	0.47	-13.3%	0.09	-22.2%	0.09	-19.1%	0.27	-12.6%	0.04	-33.9%	0.04	-30.2%
朗鸿科技	0.50	-9.0%	0.18	-14.9%	0.15	-24.6%	0.24	25.1%	0.11	56.5%	0.09	40.4%
则成电子	1.40	-1.5%	0.09	-8.7%	0.05	-38.5%	0.73	-3.5%	0.03	-60.7%	0.02	-69.7%
太湖雪	2.30	75.8%	0.16	12.5%	0.11	29.1%	1.43	78.2%	0.09	36.1%	0.07	16.1%
威贸电子	1.07	15.1%	0.19	11.9%	0.18	56.8%	0.55	34.0%	0.13	27.3%	0.12	145.4%
润普食品	2.60	-27.1%	0.13	-68.7%	0.13	-71.2%	1.24	-33.9%	0.07	-69.4%	0.07	-72.1%
欧福蛋业	4.87	16.0%	0.30	45.8%	0.30	48.2%	2.53	28.4%	0.18	363.1%	0.18	408.4%
新威凌	2.49	-16.9%	0.08	-23.9%	0.07	-28.6%	1.35	-28.3%	0.05	-33.0%	0.05	-34.3%
凯华材料	0.51	-15.8%	0.08	-1.1%	0.08	2.4%	0.27	-17.1%	0.04	-8.1%	0.04	-3.6%
舜宇精工	3.38	-8.3%	0.24	-1.9%	0.16	-21.1%	1.69	-20.7%	0.07	-53.4%	0.05	-57.9%
大唐药业	1.23	52.4%	0.22	27.9%	0.20	256.2%	0.69	31.8%	0.14	24.4%	0.14	600.2%
雷神科技	12.20	3.8%	0.24	-13.6%	0.23	-9.9%	6.43	20.0%	0.12	-21.7%	0.12	-13.4%
诺思兰德	0.29	-20.6%	(0.35)	亏损	(0.35)	亏损	0.16	-23.8%	(0.19)	亏损	(0.19)	亏损
丰光精密	0.96	-25.0%	0.03	-74.7%	0.02	-85.0%	0.53	-16.8%	0.06	-34.6%	0.05	-36.2%
基康仪器	1.33	18.5%	0.31	35.8%	0.30	33.2%	0.76	10.5%	0.18	42.5%	0.17	41.1%
秋乐种业	1.10	24.2%	0.07	52.5%	0.04	123.4%	0.54	-14.8%	(0.03)	亏损	(0.03)	亏损
浙江大农	1.29	2.0%	0.25	6.2%	0.24	15.6%	0.75	32.0%	0.17	12.0%	0.17	28.0%
方盛股份	1.84	14.8%	0.36	66.2%	0.33	63.1%	1.00	13.3%	0.20	49.5%	0.19	44.8%
汇隆活塞	0.66	2.5%	0.16	-4.7%	0.16	-4.2%	0.34	-4.8%	0.08	-16.3%	0.08	-15.7%
一诺威	30.12	-6.1%	0.58	-49.1%	0.53	-51.2%	16.11	-1.1%	0.18	-60.5%	0.11	-73.9%
三友科技	2.16	43.7%	0.24	34.9%	0.21	60.9%	0.99	33.3%	0.08	-17.6%	0.05	8.0%
艾能聚	2.06	-6.3%	0.34	-5.5%	0.33	-6.6%	1.13	-6.8%	0.23	16.6%	0.22	12.1%
旭杰科技	2.58	125.0%	0.04	扭亏为盈	0.03	扭亏为盈	1.83	223.9%	0.03	扭亏为盈	0.03	扭亏为盈
青矩技术	3.38	13.3%	0.64	13.3%	0.60	20.0%	2.10	9.5%	0.49	3.9%	0.47	10.9%
长虹能源	11.86	-34.3%	(0.82)	亏损	(0.93)	亏损	6.75	-20.2%	(0.49)	亏损	(0.50)	亏损
天铭科技	1.07	48.5%	0.27	37.3%	0.23	68.1%	0.64	79.4%	0.16	19.4%	0.13	64.1%
智新电子	1.76	-16.7%	0.09	-56.3%	0.09	-56.6%	1.00	-6.0%	0.07	-32.7%	0.07	-32.0%
邦德股份	1.70	0.6%	0.47	38.5%	0.45	33.8%	0.82	-18.7%	0.25	9.6%	0.24	12.3%
一致魔芋	2.30	2.6%	0.37	-11.7%	0.21	-41.4%	1.20	-4.6%	0.22	-5.7%	0.12	-45.2%
宁新新材	3.52	67.3%	0.41	24.0%	0.37	14.0%	1.70	41.6%	0.16	-25.9%	0.13	-39.4%
惠丰钻石	2.68	42.7%	0.40	3.0%	0.36	-1.5%	1.59	40.1%	0.22	-10.9%	0.22	-10.5%
联迪信息	1.01	-5.8%	0.02	-60.2%	0.01	-73.4%	0.60	4.2%	0.03	-13.3%	0.02	-16.0%
华阳变速	1.18	33.2%	(0.06)	亏损	(0.10)	亏损	0.67	24.9%	(0.03)	亏损	(0.06)	亏损
泓禧科技	2.10	-15.1%	0.21	4.0%	0.21	8.9%	1.09	-9.9%	0.16	16.2%	0.16	23.7%
华光源海	7.51	-35.3%	0.21	-31.3%	0.18	-41.2%	4.33	-24.3%	0.11	-48.5%	0.10	-50.9%
纬达光电	1.04	-18.4%	0.21	-35.5%	0.20	-36.2%	0.57	-10.3%	0.13	-27.9%	0.12	-30.0%
九菱科技	0.64	1.9%	0.19	130.9%	0.08	5.0%	0.33	9.4%	0.08	#DIV/0!	0.05	12.5%

资料来源：Choice，申万宏源研究

5. 本周要闻：北交所调降股票交易经手费

北交所调降股票交易经手费

2023 年 8 月 18 日，北京证券交易所发布公告，决定自 2023 年 8 月 28 日起，将股票交易经手费标准由按成交金额的 0.25‰ 双边收取下调至按成交金额的 0.125‰ 双边收取。本次下调股票交易经手费是在 2022 年 12 月首次降费 50% 的基础上继续降低 50%，力求最大限度让利市场、切实降低成本。

表 9：北交所股票交易经手费收费标准（自 2023 年 8 月 28 日起实施）

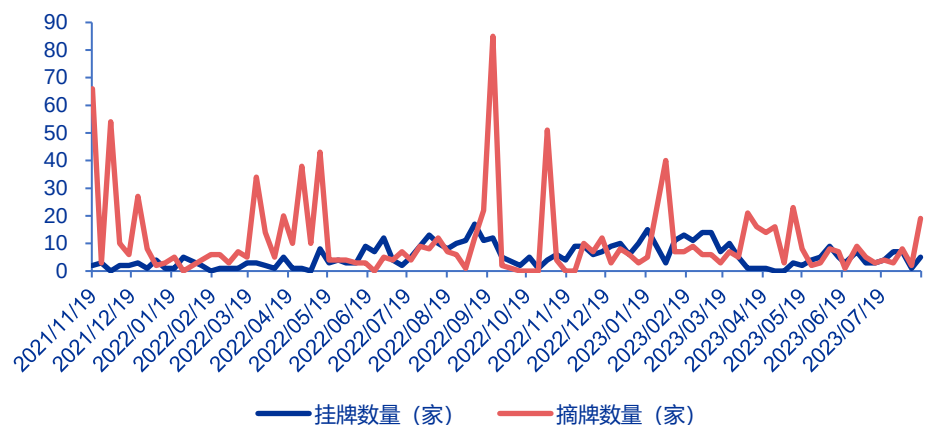
收费项目	收费标的	收费标准
交易经手费	普通股	按成交金额的 0.125‰ 双边收取。
	优先股	
	股份协议转让	按成交金额的 0.125‰ 双边收取，单向每笔最高 10 万元。无成交金额或者每股成交金额低于每股面值的，以转让股份总面值计算收取。
	可转换公司债券	按普通股经手费标准减半收取。

资料来源：北交所官网，申万宏源研究

6. 本周新三板情况：新挂牌 5 家，摘牌 19 家，周新增计划融资 0.97 亿元，完成融资 1.52 亿元

截至 2023 年 8 月 18 日，新三板挂牌公司 6438 家，本周新挂牌 5 家公司，摘牌 19 家公司，其中创新层 1881 家，基础层 4557 家。

图 10：新三板周挂牌、摘牌企业数量

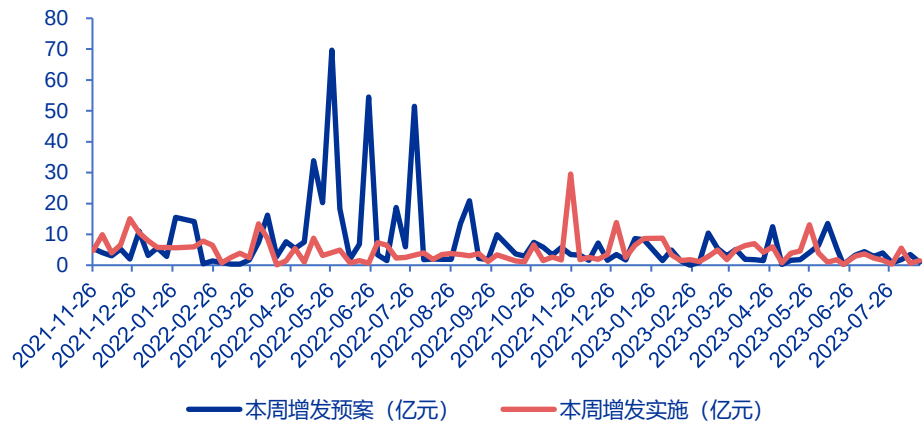


资料来源：Choice，申万宏源研究

本周，新三板新增计划融资 0.97 亿元，其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 0 家；完成融资 1.52 亿元，其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 0 家。

注：数据来源为 Choice。

图 11：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 10: 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
831306.NQ	丽明股份	0.53	计算机
870319.NQ	鼎信通达	0.15	通信
874064.NQ	赛脑智能	0.15	电子
873487.NQ	嘉源检测	0.10	社会服务
830781.NQ	精鹰传媒	0.04	传媒

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 11: 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
833412.NQ	帝瀚环保	0.27	环保
835015.NQ	川机器人	0.27	机械设备
873324.NQ	阳光精机	0.20	机械设备
873476.NQ	网智德实	0.17	计算机
873253.NQ	安天利信	0.14	建筑装饰

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。