

打新流程优化，改革预期升温

——北交所策略周报（2023/08/21-2023/08/27）

本周策略观点：

- 《公开发行与承销实施细则》修订，北交所打新资金占用时间由 3 个交易日缩短至 2 个交易日，有利于打新资金降本增效。1) 8 月 21 日，北交所发布修订后的发行与承销细则，同时配套修改了两大指南，我们认为将造成两大影响：一是针对发行人与保荐券商，优化了流程，缩短了时间，将新股发行上市流程整体用时缩减了 20% 左右；二是针对投资者，申购资金冻结时间缩短了 1 个交易日，将降低资金占用的机会成本 1/3，则显著提升打新资金可周转的次数，从而提升资金的实际回报。今年以来，北交所打新收益显著具备吸引力，虽然从数据直观上看，北证平均新股首日涨幅最低，破发率最高，但由于其中中签率较高，网上申购累计收益率已达 9.7%（不考虑资金占用的批次问题），远超市主板与双创低于 2% 的表现。仍建议投资者积极关注北证打新市场。
- 9 月 2 日北交所官宣两周年即将来临，改革预期有所升温。2021 年 9 月 2 日，习总书记在北京服贸会上宣布将成立北京证券交易所，当前已近两周年。近期随着证监会一揽子活跃资本市场工具发布，以及北交所新股流程优化措施推出，市场预期北交所将陆续推出一些制度优化措施，以活跃较当前低迷的市场。
- 本周北交所加速探底，北证 50 指数下跌 5.96%，涨跌比仅 0.10。中报进入密集公布期，本周公布的中报当中，市场关注度较高的骏创科技、康普化学、曙光数创等均出现 Q2 收入环比 Q1 下滑的情形，表现不及预期。而周五公布的鼎智科技、吉林碳谷等财报也偏软，预计市场在中报公布的最后一周还将有较浓厚的避险心态。而在中报冲击过后，可关注悲观过度的优质个股。

本周市场行情回顾：

- 市场：本周北证 50 指数下跌 5.96%，相较科创 50、创业板指、沪深 300、中证 1000，跌幅最高。北交所个股中 20 只股票上涨，同力股份、艾融软件等涨幅居前，195 只股票下跌，1 只股票持平，涨跌比为 0.10。估值：北交所 PE (TTM) 均值 21.38 倍，中值 14.46 倍；创业板 PE (TTM) 均值 61.25 倍，中值 33.46 倍；科创板 PE (TTM) 均值 64.82 倍，中值 37.74 倍。交易：本周北交所成交量为 4.66 亿股，环比增加 33.75%；成交额为 55.90 亿元，环比增加 39.06%。本周北交所融资融券余额为 2.28 亿元，较上周增加 0.18 亿元。要闻：北交所优化新股发行上市流程，及修改一揽子相关政策。

北交所新股：

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

- **本周：**北交所 1 只新股上市：国子软件，上市首日涨跌幅为 70.48%；截至 2023 年 8 月 25 日，北交所共有 216 家公司上市交易，本周国子软件上市，骑士乳业过会。
- **下周：**上会 5 家（立方控股、用友金融、纳科诺尔、卓兆点胶、阿为特）；申购 0 家，上市 0 家。

新三板动态：

- 本周新挂牌 1 家，摘牌 58 家，周新增计划融资 14.97 亿元，完成融资 3.75 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。

请务必仔细阅读正文之后的各项信息披露与声明

目录

1. 本周策略观点：冻结时间缩短，有利于打新降本增效 ...	5
2. 本周市场行情回顾：50 指数下跌，成交额环比增加	8
3. 北交所新股：本周 1 只新股上市，骑士乳业过会	10
4. 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌比 0.10，同力股份、艾融软件等涨幅居前	12
4.1 个股涨跌幅：同力股份、艾融软件等涨幅居前	12
4.2 周换手率前五：路桥信息等新股次新股换手较高	13
4.3 重要公告	13
5. 本周要闻：北交所优化新股发行上市流程	16
6. 本周新三板情况：新挂牌 1 家，摘牌 58 家，周新增计划融资 14.97 亿元，完成融资 3.75 亿元	17
7. 风险提示	19

图表目录

图 1：北交所询价发行时点图（2023/8/21 新规）	5
图 2：北交所直接定价发行时点图（2023/8/21 新规）	5
图 3：A 股各板块 2023 年新股首日平均涨幅	7
图 4：A 股各板块 2023 年新股首日破发率	7
图 5：A 股各板块 23 年新股平均网上中签率	7
图 6：A 股各板块 2023 年新股累计收益率	7
图 7：北证 50 收于 754.17 点，下跌 5.96%	8
图 8：本周主要指数涨跌幅	8
图 9：北交所 PE（TTM）均值 21.38 倍，中值 14.46 倍	8
图 10：北交所、创业板、科创板 PE（TTM）中值分别下跌、下跌、下跌	9
图 11：本周北交所成交量为 4.66 亿股，环比增加 33.75%；成交额为 55.90 亿元， 环比增加 39.06%	9
图 12：截至周四，本周北交所融资融券余额为 2.28 亿元，较上周增加 0.18 亿元	10
图 13：截止本周末各审核状态的公司数量	10
图 14：本周北交所涨幅前五（剔除本周新上市公司）	12
图 15：本周北交所跌幅前五（剔除本周新上市公司）	12
图 16：新三板周挂牌、摘牌企业数量	17
图 17：新三板周计划募资金额及实施募资金额	18
 表 1：北交所优化新股发行上市流程——新旧制度对比	6
表 2：本周北交所上市股票情况	10
表 3：本周有更新信息的北交所项目审核状态	11
表 4：本周北交所换手率前五（剔除本周新上市公司）	13
表 5：本周北交所公司 2023 年中报情况（亿元）	14
表 6：本周新三板增发预案募集资金前五	18
表 7：本周新三板增发实施募集资金前五	19

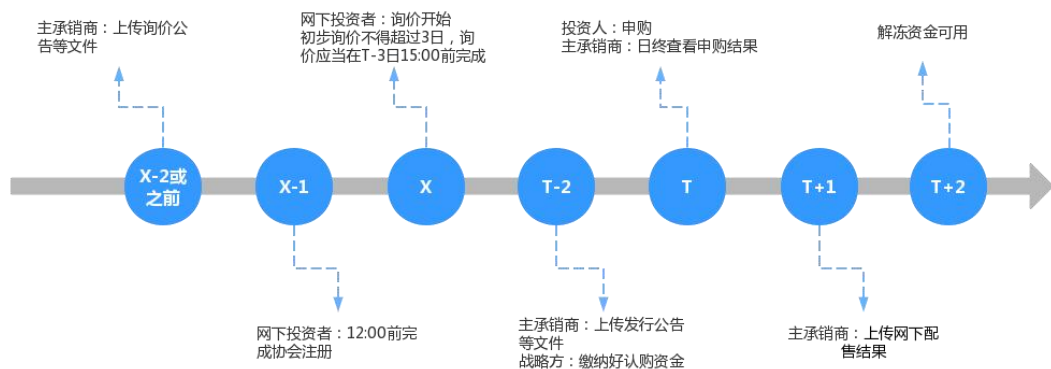
1. 本周策略观点：冻结时间缩短，有利于打新降本增效

8月21日，北交所发布了最新修订的《北京证券交易所股票向不特定合格投资者公开发行与承销业务实施细则》（简称“北交所公开发行与销售实施细则”），并与此配套在布了两大业务办理指南——《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务办理指南第2号——发行与上市》和《北京证券交易所上市公司证券发行业务办理指南第1号——向不特定合格投资者公开发行股票》。

北交所公开发行与销售实施细则的修订，主要优化的北交所的发行流程，**一方面缩短了新股发行的时长**，将新股发行上市流程整体用时缩减了20%左右；**二是缩短申购资金冻结时长**，这将降低投资者因资金冻结带来的机会成本，同时能提高同一笔资金的申购批次，从而提升资金回报率。新股申购的资金冻结时间由3个交易日缩减至2个交易日。

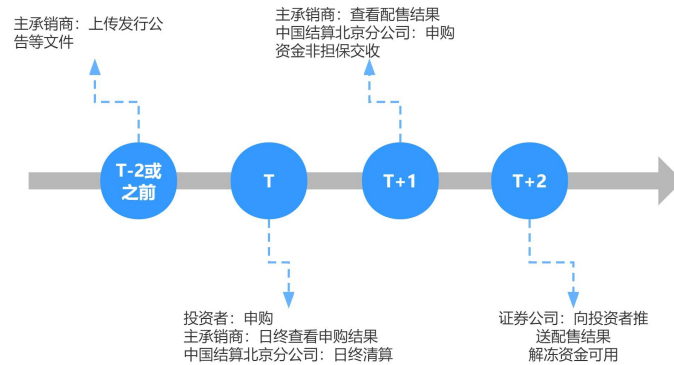
根据新规，我们绘制了询价发行和定价发行的流程时点图：

图 1：北交所询价发行时点图（2023/8/21 新规）



资料来源：《北京证券交易所股票向不特定合格投资者公开发行与承销业务实施细则》，申万宏源研究

图 2：北交所直接定价发行时点图（2023/8/21 新规）



资料来源：《北京证券交易所股票向不特定合格投资者公开发行与承销业务实施细则》，申万宏源研究

此外，我们摘录出新规主要的时点变化，供投资者、承销商参考：

表 1：北交所优化新股发行上市流程——新旧制度对比

文件	要点	新制度（2023 年 8 月 21 日修订）	原制度
北交所公开发行业务承销业务实施细则	网下配售结果上传时间提前	主承销商于 T+1 日 上传网下配售结果	主承销商于 T+2 日 上传网下配售结果
	竞价发行上传公告时间更改	竞价发行 T-2 日 或之前，主承销商上传竞价发行公告等文件	竞价发行 T-3 日 或之前，主承销商上传竞价发行公告等文件
	竞价结果发布时点提前	T+1 日 上传竞价结果公告。 主承销商应于 T+1 日 查看配售结果。	T+2 日 上传竞价结果公告。 主承销商应于 T+2 日 查看配售结果。
	直接定价发行上传公告时间更改	直接定价发行 T-2 日 或之前，主承销商上传发行公告等文件 主承销商应于 T+1 日 通过 BPM 系统查看配售结果	直接定价发行 T-3 日 或之前，主承销商上传发行公告等文件 主承销商应于 T+2 日 通过 BPM 系统查看配售结果
	冻结时间缩短	T+1 日日终 ，中国结算北京分公司将剩余资金予以解冻，并将相关清算交收数据发送结算参与人。 T+1 日至 T+2 日的前一自然日 ，申购资金由中国结算北京分公司予以冻结，冻结资金产生的利息由中国结算北京分公司划入证券投资者保护基金。 证券公司应于 T+2 日 向投资者推送配售结果。	T+2 日日终 ，中国结算北京分公司将剩余资金予以解冻，并将相关清算交收数据发送结算参与人。 T+1 日至 T+3 日的前一自然日 ，申购资金由中国结算北京分公司予以冻结，冻结资金产生的利息由中国结算北京分公司划入证券投资者保护基金。 证券公司应于 T+3 日 向投资者推送配售结果。
	战配缴纳认购资金时间缩短	战略投资者应当于 T-2 日 前缴纳认购资金。	战略投资者应当于 T-3 日 前缴纳认购资金。
发行业务办理指南	申购时间节点变动	T+1 日 10:00 前，主承销商上传《竞价结果公告》/《网下配售情况表》等资料； 15:30 前，申报投资者资金不足导致的无效申购信息； 16:00 前，将申购资金足额存入综合结算备付金账户，中国结算北京分公司与结算参与人完成股票申购资金交收； 18:00 后，主承销商查看发行人是否符合上市条件以及配售结果；	T+1 日 15:30 前，申报因资金不足导致的无效申购信息； 16:00 前，申购资金足额存入综合结算备付金账户，完成股票申购资金交收； 20:00 后，主承销商查看投资者缴款资金到账情况。 T+2 日 10:00 前，主承销商上传《竞价结果公告》/《网下配售情况表》等； 14:00 后，主承销商查看发行人是否符合上市条件以及配售结果；

中国结算北京分公司根据配售结果解冻剩余资金，完成认购资金的清算交收。

T+2 日

12:00 前，主承销商上传《发行结果公告》《招股说明书》

16:00 前，北交所将配售结果发送至中国结算北京分公司；

中国结算北京分公司根据配售结果解冻剩余资金，完成认购资金的清算交收。

T+3 日

12:00 前，主承销商上传《发行结果公告》《招股说明书》

上市申请书提交时间节点变动	提交上市申请书: T+2 日 及以后	提交上市申请书: T+3 日 及以后
上市提示性公告提交时间节点变动	上传上市公告等: L-2 日 10:00 前	上传上市公告等: L-3 日 10:00 前

资料来源: 北交所业务规则, 申万宏源研究

对于投资者来说, 本次规则变化主要是将全额缴款的申购资金占用天数, 从 3 个交易日, 变成了 2 个交易日, 缩短了 1/3。我们认为, 这将带来两个影响: **1) 降低 1/3 的资金占用的机会成本。**资金占用每天都有机会成本, 而缩短 1/3 时长, 降低 1 天的资金成本, 对于大资金申购来说, 也起到了降本作用; **2) 有利于同一笔资金的复用投资, 在平均中签率与平均涨幅不变的情况下, 提升资金的实际回报。**资金占用 3 个交易日, 假设一年有 250 个交易日, 则一笔资金可以周转 84 次; 而改成资金占用 2 个交易日后, 则可以转周 125 次, 显著提升参与资金的周转次数。

从今年的打新数据直观来看, 北交所的新股破发率与平均涨幅都差于沪深。但实际上, 由于北交所的网上申购中签率较高, 北交所今年新股网上申购累计收益率远高于沪深。

图 3: A 股各板块 2023 年新股首日平均涨幅



资料来源: wind, 申万宏源研究

图 4: A 股各板块 2023 年新股首日破发率

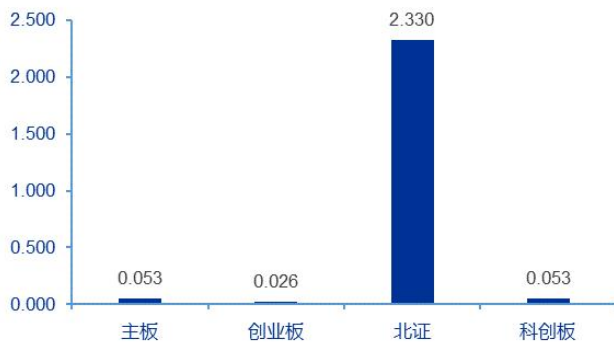


资料来源: wind, 申万宏源研究

图 5: A 股各板块 23 年新股平均网上中签率

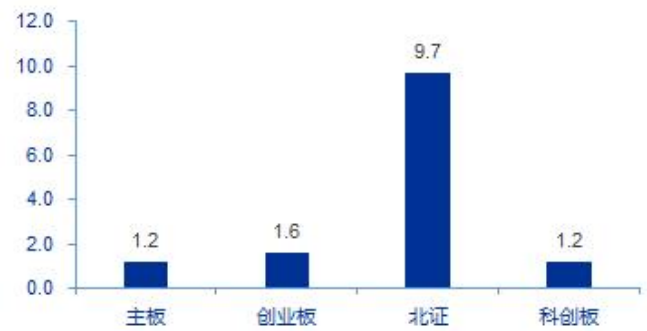
图 6: A 股各板块 2023 年新股累计收益率

新股网上平均中签率 (% , 2023/1/1-2023/8/25)



资料来源: wind, 申万宏源研究

网上申购累计收益率(% , 2023/1/1-2023/8/25)



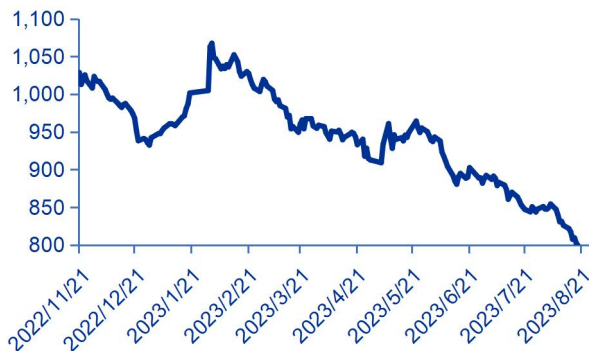
资料来源: wind, 申万宏源研究

注: 累计收益率=Σ新股中签率*新股首日涨幅, 不考虑北交所现金申购导致的批次占用问题

2. 本周市场行情回顾: 50 指数下跌, 成交额环比增加

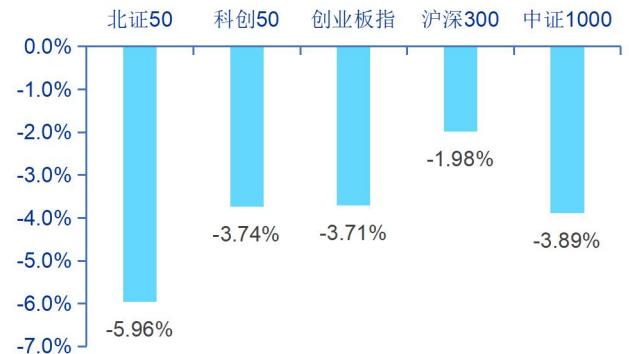
本周系 2023 年 8 月 21 日 (周一) -2023 年 8 月 25 日 (周五)。本周北证 50 下跌 5.96%, 北交所公司 PE 中值 14.46 倍, 环比下跌。周交易额 55.90 亿元, 环比增加 39.06%。截至周四, 两融余额 2.28 亿元, 较上周增加 0.18 亿元。

图 7: 北证 50 收于 754.17 点, 下跌 5.96%



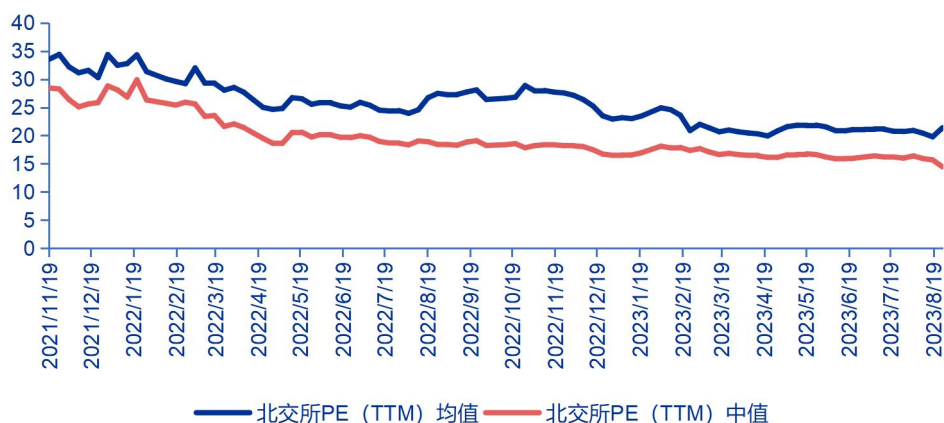
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 8: 本周主要指数涨跌幅



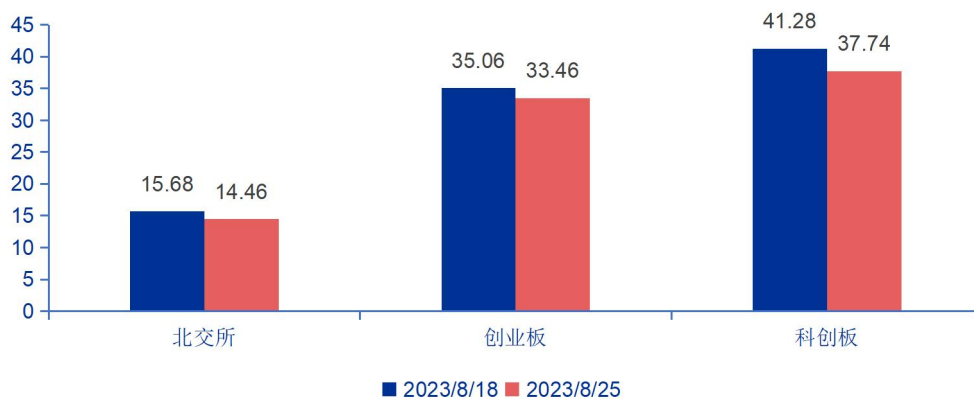
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 9: 北交所 PE (TTM) 均值 21.38 倍, 中值 14.46 倍



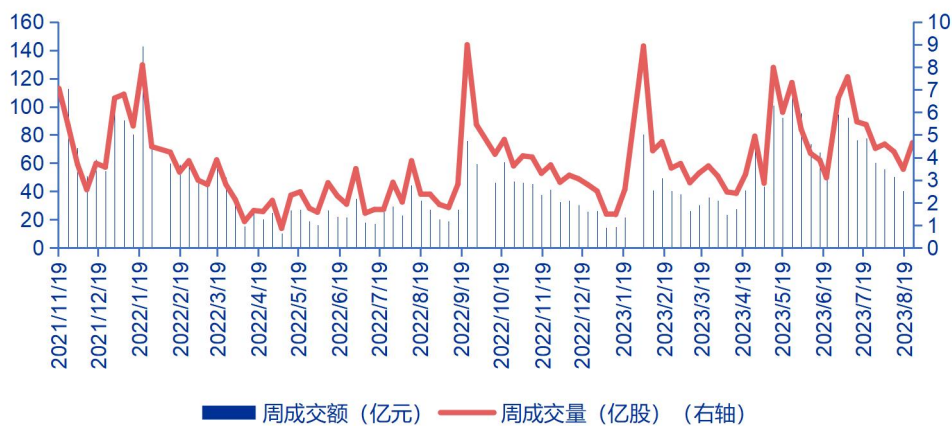
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 10: 北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别下跌、下跌、下跌



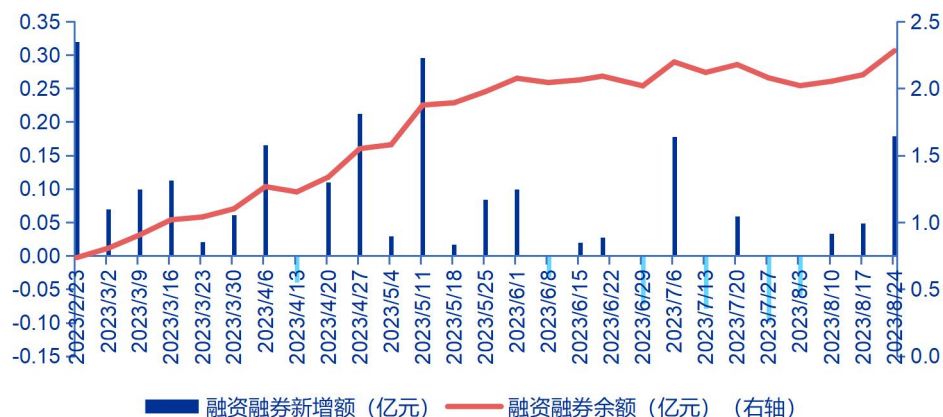
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 11: 本周北交所成交量为 4.66 亿股, 环比增加 33.75%; 成交额为 55.90 亿元, 环比增加 39.06%



资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 12：截至周四，本周北交所融资融券余额为 2.28 亿元，较上周增加 0.18 亿元



资料来源：Choice，申万宏源研究

3. 北交所新股：本周 1 只新股上市，骑士乳业过会

本周，北交所共 1 只新股上市：国子软件；截至 2023 年 8 月 25 日，北交所共有 216 家公司上市交易。

国子软件 (872953.BJ)：所属申万一级行业为计算机，主营业务为资产管理数字化解决方案；公司首次公开发行 2215.00 万股，发行价格为 10.50 元/股，发行 PE 为 18.45 倍，募集资金总额为 2.33 亿元；上市首日（2023 年 8 月 23 日），涨跌幅 70.48%，换手率 92.38%，成交额 3.81 亿元。

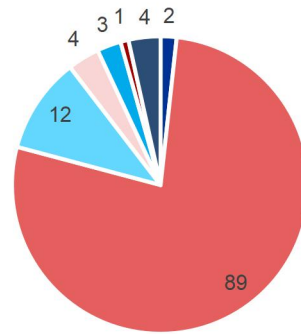
表 2：本周北交所上市股票情况

			首发指标		财务指标 (2022 年)		估值指标 (2023/8/25)		
股票代码	股票简称	所属行业	上市日	首日涨跌	首日换手	营收	净利	总市值	PE (TTM)
				幅	率	(百万元)	(百万元)	(亿元)	(倍)
872953.BJ	国子软件	计算机	2023-08-23	70.48%	92.38%	200.54	51.85	10.54	17.96

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 13：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 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)
已受理							
873806.NQ	云星宇	2023/8/24	计算机	2,397.29	98.59	0.00	0.00
上市委会议通过							
832978.NQ	开特股份	2023/8/23	汽车	514.68	77.38	8.14	8.39
832786.NQ	骑士乳业	2023/8/23	食品饮料	947.75	71.62	7.51	12.18
注册							
836419.NQ	万德股份	2023/8/24	基础化工	556.34	55.46	7.63	12.67
873665.NQ	科强股份	2023/8/24	基础化工	283.95	52.42	8.86	13.44
832469.NQ	富恒新材	2023/8/24	基础化工	467.59	45.68	6.58	14.59
831627.NQ	力王股份	2023/8/25	电力设备	549.61	37.82	10.72	26.34
暂缓审议							
839493.NQ	并行科技	2023/8/25	计算机	312.78	-114.49	18.93	-17.82
终止							

836312.NQ	集美新材	2023/8/21	基础化工	228.64	60.23	0.73	1.25
-----------	------	-----------	------	--------	-------	------	------

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 5 家（立方控股、用友金融、纳科诺尔、卓兆点胶、阿为特）；申购 0 家，上市 0 家。

注：数据来源为 Choice、北交所官网。

4. 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌幅 0.10，同力股份、艾融软件等涨幅居前

4.1 个股涨跌幅：同力股份、艾融软件等涨幅居前

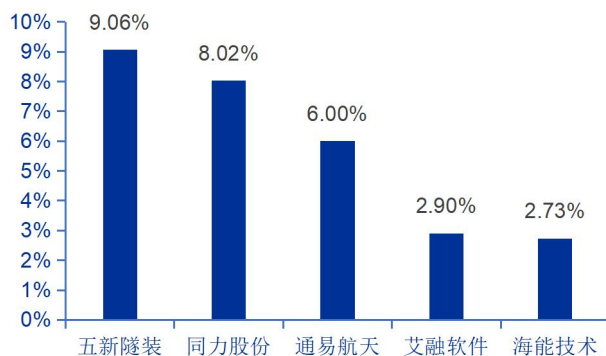
本周，北交所个股中 20 只股票上涨，195 只股票下跌，1 只股票持平，涨跌幅为 0.10。

周涨幅前五（剔除本周新上市公司）：五新隧装（机械设备）、同力股份（机械设备）、通易航天（国防军工）、艾融软件（计算机）、海能技术（机械设备）。

周跌幅前五（剔除本周新上市公司）：安达科技（电力设备）、路桥信息（计算机）、长虹能源（电力设备）、宏裕包材（轻工制造）、巨能股份（机械设备）。

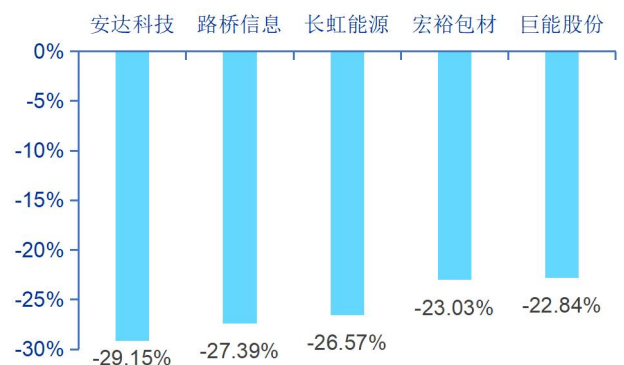
注：数据来源为 Choice。

图 14：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 15：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：路桥信息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）
837748.BJ	路桥信息	215.15%	-27.39%	392.95
837174.BJ	宏裕包材	146.97%	-23.03%	202.89
836504.BJ	博迅生物	96.30%	-13.98%	116.13
837592.BJ	华信永道	52.06%	-5.77%	90.84
834058.BJ	华洋赛车	42.76%	-21.10%	67.98

资料来源：Choice，申万宏源研究

4.3 重要公告

【利通科技 (832225.BJ)】8 月 21 日，公司发布《对外投资设立全资子公司的公告》。公司基于战略发展需要，拟设立全资子公司河南利通超高压装备有限公司，主要经营各类超高压特种装备（破拆装备、疏通专用车等）的研发、制造（以总装为主）与销售，目前公司正在对超高压装备领域细分产品进行产品规划等工作，注册资本为 5000 万元。

【鸿智科技 (870726.BJ)】8 月 21 日，公司发布《触发稳定股价措施启动条件的提示性公告》、公司股票自 2023 年 8 月 8 日起至 2023 年 8 月 21 日止，连续 10 个交易日的收盘价低于发行价格，已触发稳定股价措施启动条件，公司将召开董事会，综合考虑公司经营情况等，依法审议是否实施回购股票的决议。

【华密新材(836247.BJ)】8 月 22 日，公司发布《关于控股子公司完成工商注册并取得营业执照的公告》。公司控股子公司河北蓝盛高分子材料有限公司已完成工商注册登记，并取得由邢台市旭阳经济开发区管委会核发的营业执照，注册资本 3000 万元。

【浩淼科技(831856.BJ)】8 月 22 日，公司发布了《关于拟定向回购并注销《明光浩淼安防科技股份公司 2022 年股权激励计划(草案)》部分限制性股票的公告》。公司于 2023 年 8 月 19 日召开第四届董事会第三次会议审议通过，拟对公司监事徐晓辉、李阿丽持有的已获授但尚未解限售的 7.70 万股限制性股票予以回购注销（占总股本的 0.09%），回购注销价格为 4.27 元/股。

【**安达科技(830809.BJ)**】8月23日，公司发布了《回购股份结果公告》。为维护公司股价稳定，截至2023年8月23日，公司累计回购500万股（占总股本的0.82%），成交价8.30-8.66元/股，总金额为4272.26万元，占公司拟回购总额的61.03%。

【**新芝生物(430685.BJ)**】8月23日，公司发布了《对外投资设立控股子公司暨关联交易的公告》。公司基于战略和业务发展需要，拟与自然人周郑甬、吕晓文共同投资设立上海生物科技有限公司（名字未定），公司认缴出资550万元，持有55%的股权；自然人周郑甬认缴出资400万元，持有40%的股权；自然人吕晓文认缴出资50万元，持有5%的股权。

【**华光源海(872351.BJ)**】8月24日，公司发布了《关于回购公司股份比例达到总股本1%暨回购进展情况公告》。为维护公司股价稳定，截至2023年8月23日，公司累计回购104.28万股（占总股本的1.14%），成交价5.21-5.65元/股，总金额为571.94万元，占公司拟回购总额的18.57%。

【**吉冈精密(836720.BJ)**】8月24日，公司发布了《回购股份注销完成暨股份变动公告》。公司已于2023年8月23日在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司办理完毕回购2.6万股（占比0.014%）股份的注销手续。本次回购股份注销完成后，公司股份总额为1.90亿股，剩余库存股0股。

【**中航泰达(836263.BJ)**】8月25日，公司发布了《2023年股权激励计划(草案)》。公司拟向激励对象授予360万份股票期权（占总股本的2.57%），行权价格为3.50元/份，激励对象总人数为6人。

【**同惠电子(833509.BJ)**】8月25日，公司发布了《关于调整2022年股权激励计划之限制性股票价格和数量的公告》。公司对2022年股权激励计划做出相应调整，行权价格由7.1元/股调整为4.53元/股，首次授予股票数量由254.50万股调整为381.75万股，预留授予股票数量由46万股调整为69万股。

表 5：本周北交所公司 2023 年中报情况（亿元）

公司	2023H1						2023Q2					
	收入	YOY	归母净 利润	YOY	扣非净 利润	YOY	收入	YOY	归母净 利润	YOY	扣非 净利 润	YOY
星昊医药	3.31	23.6%	0.53	15.3%	0.41	40.2%	1.85	14.9%	0.32	3.6%	0.25	12.6%
苏轴股份	3.04	11.8%	0.55	61.1%	0.54	62.7%	1.59	20.5%	0.34	66.3%	0.33	68.5%
迪尔化工	4.04	3.6%	0.41	52.0%	0.37	43.4%	1.93	-21.5%	0.21	37.0%	0.17	13.3%
科达自控	1.58	19.2%	0.12	23.6%	0.10	175.9%	0.96	21.1%	0.07	120.9%	0.06	9832.1%
恒合股份	0.21	32.7%	(0.06)	亏损	(0.07)	亏损	0.14	24.6%	(0.03)	亏损	(0.03)	亏损
利通科技	2.32	35.7%	0.63	88.8%	0.60	138.4%	1.27	41.9%	0.37	140.7%	0.37	154.2%
美邦科技	2.15	-29.8%	0.07	-85.6%	0.01	-97.7%	1.22	-22.1%	0.09	-59.7%	0.05	-75.3%
同心传动	0.94	81.1%	0.10	21.2%	0.10	19.1%	0.60	144.8%	0.07	52.8%	0.06	59.4%

五新隧装	4.35	46.8%	0.72	62.2%	0.68	61.4%	2.58	67.7%	0.39	135.1%	0.38	162.7%
盖世食品	2.26	28.8%	0.09	-31.2%	0.10	-26.3%	1.29	28.9%	0.14	54.9%	0.14	60.7%
德众汽车	12.68	-5.1%	0.05	-62.5%	0.04	-59.5%	6.58	11.8%	0.02	535.7%	0.01	扭亏为盈
方大新材	2.38	21.4%	0.21	-10.4%	0.23	3.7%	1.20	12.9%	0.11	-22.9%	0.12	-2.6%
春光药装	1.08	-0.3%	0.19	-19.5%	0.11	-48.1%	0.57	-16.7%	0.11	-37.0%	0.04	-74.0%
绿亨科技	1.84	-5.5%	0.27	0.6%	0.23	-13.8%	1.13	-9.0%	0.21	-4.9%	0.20	-8.6%
威博液压	1.43	-10.2%	0.10	-51.2%	0.09	-45.3%	0.86	-9.0%	0.09	-32.9%	0.09	-2.0%
恒太照明	2.39	-31.9%	0.33	-52.0%	0.33	-48.6%	1.44	11.3%	0.24	-14.2%	0.27	-7.7%
海能技术	1.32	25.9%	0.11	1.8%	0.07	31.6%	0.80	13.9%	0.13	-6.9%	0.12	-20.4%
润农节水	3.20	25.7%	0.19	-4.6%	0.18	2.5%	1.98	10.7%	0.08	-16.0%	0.08	-28.5%
朱老六	1.09	-18.5%	0.17	-33.0%	0.16	-38.2%	0.41	-45.5%	0.06	-60.5%	0.04	-71.7%
浩淼科技	2.05	17.0%	0.11	-15.8%	0.06	-39.9%	1.26	10.4%	0.05	-50.5%	0.04	-50.5%
奥迪威	2.15	16.0%	0.41	49.6%	0.40	58.6%	1.14	24.2%	0.23	75.9%	0.23	89.0%
康普化学	2.21	52.9%	0.73	67.8%	0.71	67.7%	1.06	35.0%	0.38	33.6%	0.38	34.9%
力佳科技	1.84	13.1%	0.14	-49.5%	0.12	-53.1%	1.05	2.4%	0.12	-38.2%	0.11	-40.6%
富士达	4.68	18.6%	0.90	18.7%	0.88	18.4%	2.60	13.6%	0.48	15.3%	0.47	15.7%
海泰新能	21.26	-26.8%	0.64	84.8%	0.63	79.6%	12.01	-27.3%	0.70	243.0%	0.71	247.8%
易实精密	1.11	16.6%	0.19	29.4%	0.16	29.1%	0.60	26.7%	0.11	58.7%	0.09	56.0%
华原股份	2.60	-9.5%	0.25	12.9%	0.24	13.4%	2.60	107.2%	0.25	65.0%	0.24	64.9%
东和新材	3.13	-8.4%	0.37	-45.1%	0.37	-44.7%	1.50	-30.7%	0.19	-58.0%	0.19	-57.9%
常辅股份	0.93	12.7%	0.10	39.6%	0.07	29.8%	0.54	19.8%	0.06	49.8%	0.06	61.9%
雅达股份	1.50	2.9%	0.16	-13.3%	0.15	-13.3%	0.77	-4.3%	0.08	-42.7%	0.08	-40.9%
新芝生物	0.88	2.2%	0.28	60.1%	0.17	5.9%	0.40	-23.4%	0.13	19.0%	0.05	-55.9%
安达科技	31.58	8.8%	(2.40)	亏损	(2.41)	亏损	12.19	-19.9%	(2.64)	亏损	(2.66)	亏损
凯添燃气	2.54	20.2%	0.23	-5.9%	0.22	1.0%	1.03	18.8%	0.13	13.6%	0.13	30.0%
梓潼宫	1.96	-3.7%	0.43	-21.1%	0.36	-4.2%	1.05	4.1%	0.27	2.9%	0.23	-3.6%
天罡股份	1.05	23.6%	0.25	11.1%	0.23	23.5%	0.61	20.4%	0.15	6.5%	0.14	/
德源药业	3.62	16.9%	0.72	41.7%	0.65	53.0%	1.79	9.4%	0.40	33.8%	0.34	35.5%
骏创科技	3.17	37.0%	0.45	84.9%	0.44	85.2%	1.57	46.3%	0.25	52.6%	0.25	47.2%
瑞奇智造	1.51	6.8%	0.15	-10.9%	0.15	-9.3%	1.12	-3.0%	0.14	-26.8%	0.13	-28.8%
远航精密	4.24	-15.9%	0.25	-34.6%	0.20	-46.8%	2.22	-22.8%	0.12	-39.7%	0.11	-37.3%
同力股份	33.05	30.6%	3.34	50.5%	3.26	49.9%	16.83	38.6%	1.76	93.1%	1.68	92.2%
倍益康	1.66	-17.9%	0.22	-49.5%	0.17	-60.5%	1.00	-16.3%	0.21	-25.3%	0.18	-34.0%
凯腾精工	1.93	5.4%	0.10	-8.1%	0.07	-4.9%	1.10	8.9%	0.07	4.7%	0.07	10.6%
凯大催化	7.45	-22.2%	0.21	-52.2%	0.18	-59.2%	3.55	-7.4%	0.06	-68.1%	0.03	-82.8%
克莱特	2.40	22.7%	0.29	40.3%	0.28	37.1%	1.45	34.8%	0.17	40.2%	0.17	35.4%
安徽凤凰	1.90	-1.8%	0.26	86.5%	0.23	75.2%	0.92	6.2%	0.11	103.6%	0.13	155.4%
欧康医药	1.12	-27.0%	0.10	-61.0%	0.09	-64.4%	0.53	-19.3%	0.05	-57.9%	0.04	-62.2%
康乐卫士	0.01	66.9%	(1.43)	亏损	(1.42)	亏损	0.01	72.5%	(0.70)	亏损	(0.70)	亏损
颖泰生物	29.55	-30.9%	1.50	-78.5%	1.54	-78.4%	13.12	-35.2%	0.80	-81.8%	0.83	-81.7%
优机股份	4.17	12.2%	0.38	77.4%	0.36	75.7%	2.25	3.9%	0.24	34.3%	0.23	38.1%
宏裕包材	3.35	-0.7%	0.25	-4.8%	0.21	-10.0%	1.61	-10.7%	0.09	-36.0%	0.07	-42.7%
广道数字	0.96	-7.6%	0.12	-31.7%	0.12	-32.4%	0.83	-13.1%	0.20	-29.2%	0.20	-28.2%
灿能电力	0.40	17.8%	0.08	5.1%	0.07	1.7%	0.24	23.1%	0.05	10.0%	0.05	9.1%
中裕科技	3.02	10.9%	0.51	38.2%	0.52	44.8%	1.40	-5.6%	0.23	-1.9%	0.24	2.7%

曙光数创	2.26	58.3%	0.48	56.9%	0.42	66.7%	0.21	-84.9%	(0.14)	亏损	(0.20)	亏损
夜光明	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	-0.75		(0.01)	亏损	(0.01)	亏损
乐创技术	0.38	-25.5%	0.11	-34.4%	0.08	-46.1%	0.18	-46.1%	0.05	-54.0%	0.05	-56.0%
天润科技	0.60	-34.0%	0.02	-86.5%	(0.08)	亏损	0.52	-8.1%	0.08	76.3%	(0.01)	亏损
艾融软件	2.98	17.8%	0.24	35.3%	0.20	37.5%	1.71	23.2%	0.17	33.9%	0.17	36.5%
齐鲁华信	1.98	-39.9%	0.06	-80.5%	0.05	-83.5%	0.89	-45.6%	0.05	-76.8%	0.04	-81.3%
森萱医药	3.18	-9.6%	0.77	-19.8%	0.73	-16.4%	1.42	-15.6%	0.31	-31.5%	0.30	-31.4%
新安洁	2.89	-4.8%	0.03	-86.1%	(0.04)	亏损	1.53	-5.9%	0.01	-88.4%	(0.06)	亏损
龙竹科技	1.45	-29.1%	0.04	-89.4%	0.02	-92.0%	0.73	-32.0%	0.02	-86.7%	0.02	-88.3%
格利尔	2.94	-9.4%	0.26	-31.3%	0.20	-41.2%	1.44	-5.9%	0.08	-60.3%	0.07	-65.1%
三维股份	1.28	9.7%	0.18	12.8%	0.16	1.0%	0.74	8.9%	0.13	0.1%	0.11	-7.4%
雷特科技	0.73	-9.0%	0.15	-17.6%	0.11	-35.5%	0.39	-18.2%	0.06	-48.1%	0.05	-55.4%
柏星龙	2.37	-4.0%	0.21	-9.9%	0.19	-22.6%	1.35	-3.6%	0.13	7.4%	0.13	-19.2%
国航远洋	4.49	-18.7%	0.17	-87.1%	0.12	-90.9%	2.58	-1.9%	0.32	-46.3%	0.28	-52.7%
同惠电子	0.76	-7.6%	0.16	-29.3%	0.16	-18.5%	0.48	-7.2%	0.13	-17.9%	0.14	7.8%
德瑞锂电	1.31	13.8%	0.11	-52.2%	0.14	-43.6%	0.70	-5.8%	0.06	-62.4%	0.09	-49.1%
中设咨询	0.53	-38.6%	(0.18)	亏损	(0.23)	亏损	0.34	-45.8%	(0.08)	亏损	(0.12)	亏损
流金科技	2.62	-15.8%	0.07	-54.9%	0.01	-92.1%	1.60	0.7%	(0.01)	亏损	(0.01)	亏损
球冠电缆	14.31	15.3%	0.58	36.2%	0.55	31.9%	8.37	15.2%	0.37	33.6%	0.35	28.2%
众诚科技	1.26	-47.1%	(0.11)	亏损	(0.12)	亏损	0.69	-56.5%	(0.07)	亏损	(0.07)	亏损
连城数控	18.91	55.2%	2.33	30.3%	1.52	50.6%	12.44	38.7%	1.30	49.8%	1.24	51.4%
数字人	0.18	154.7%	(0.07)	亏损	(0.07)	亏损	0.09	132.1%	(0.03)	亏损	(0.02)	亏损
吉林碳谷	12.03	10.6%	2.68	-20.0%	2.64	-23.3%	4.97	-2.1%	0.95	-43.7%	0.91	-45.7%
中寰股份	1.06	29.4%	0.14	74.4%	0.12	77.3%	0.73	24.6%	0.10	25.0%	0.09	32.1%
亿能电力	1.13	38.2%	0.11	2.1%	0.09	-12.4%	0.53	22.9%	0.04	-24.2%	0.03	-48.0%
三元基因	1.00	55.7%	0.09	55.3%	0.07	47.5%	0.66	89.9%	0.07	189.1%	0.06	211.2%
硅烷科技	5.52	8.8%	1.38	37.2%	1.36	38.0%	2.91	19.8%	0.80	70.1%	0.79	71.5%
广脉科技	1.43	8.9%	0.10	109.6%	0.10	184.9%	0.88	11.3%	0.06	36.1%	0.05	89.1%
雅葆轩	1.67	45.9%	0.25	-19.1%	0.13	-42.2%	0.93	70.1%	0.08	-35.0%	0.07	-34.2%
通易航天	1.01	24.7%	0.12	314.3%	0.11	534.0%	0.59	52.0%	0.09	扭亏为盈	0.09	扭亏为盈
铁大科技	1.02	10.8%	0.10	45.7%	0.09	32.6%	0.48	22.0%	0.01	125.1%	0.01	36.1%
鼎智科技	1.95	22.2%	0.54	-0.6%	0.52	-5.7%	0.62	-27.9%	0.17	-44.2%	0.15	-50.5%

资料来源：Choice，申万宏源研究

注：天罡股份 22 年 Q2 扣非净利未披露，故无 23 年 Q2 同比增速

5. 本周要闻：北交所优化新股发行上市流程

关于发布《北京证券交易所上市公司证券发行业务办理指南第 1 号——向不特定合格投资者公开发行股票》的公告

为提升上市公司股票发行效率，降低投资者申购成本，规范北京证券交易所（以下简称本所）上市公司向不特定合格投资者公开发行股票的信息披露和相关业务办理

流程，北交所修订了《北京证券交易所上市公司证券发行业务办理指南第1号——向不特定合格投资者公开发行股票》，2023年8月21日发布，自发布之日起施行。

关于发布《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务办理指南第2号——发行与上市》的公告

为提升新股发行效率，降低投资者申购成本，规范发行人向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所（以下简称本所）上市的信息披露和业务办理流程，北交所修订了《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务办理指南第2号——发行与上市》，2023年8月21日发布，自发布之日起施行。

关于发布《北京证券交易所股票向不特定合格投资者公开发行与承销业务实施细则》的公告

为提升新股发行效率，降低投资者申购成本，规范发行人向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所（以下简称北交所）上市的行为，北交所和中国证券登记结算有限责任公司联合修订了《北京证券交易所股票向不特定合格投资者公开发行与承销业务实施细则》，2023年8月21日发布，自发布之日起施行。

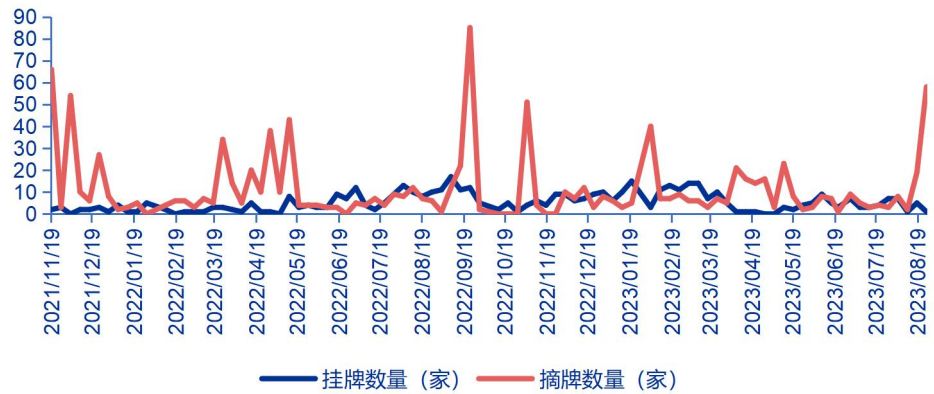
北交所优化新股发行上市流程

2023年8月21日，北京证券交易所联合中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）发布实施修订后的《北京证券交易所股票向不特定合格投资者公开发行与承销业务实施细则》及两件配套指南，对北交所新股发行上市流程进行了优化。企业公开发行并在北交所上市，在通过北交所审核和中国证监会注册后，需经过提交发行方案、定价（直接定价、竞价、询价）、披露发行公告、申购、配售、披露发行结果公告、披露上市公告、上市等环节。本次发行上市流程优化，在不增加市场主体负担的前提下，着眼于内部流程改进和效率挖潜，将新股发行上市流程整体用时缩减了20%左右。

6. 本周新三板情况：新挂牌1家，摘牌58家，周新增计划融资14.97亿元，完成融资3.75亿元

截至2023年8月25日，新三板挂牌公司6380家，本周新挂牌1家公司，摘牌58家公司，其中创新层1880家，基础层4500家。

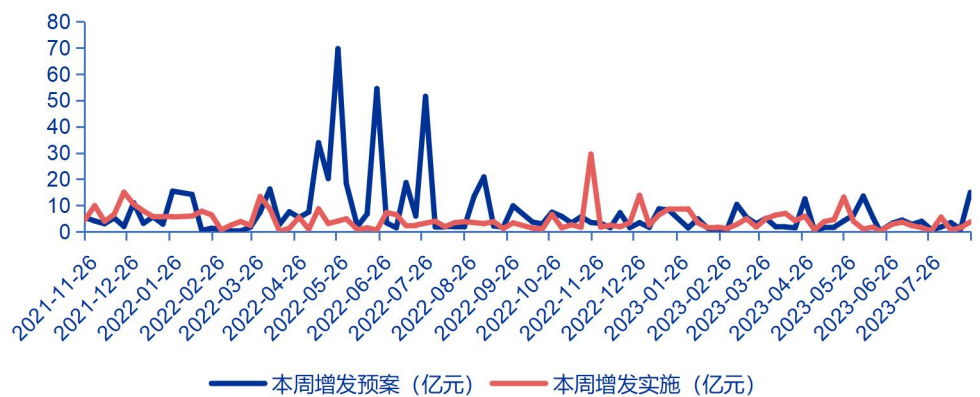
图16：新三板周挂牌、摘牌企业数量



资料来源: Choice, 申万宏源研究

本周,新三板新增计划融资 14.97 亿元,其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 5 家,海控能源、科隆能源、锐思环保、润天智、公元新能;完成融资 3.75 亿元,其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 0 家。

图 17: 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 6: 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
833042.NQ	海控能源	5.40	公用事业
834351.NQ	科隆能源	4.01	基础化工
873788.NQ	锐思环保	2.09	环保
832246.NQ	润天智	1.84	机械设备

股票代码	股票简称	金额（亿元）	所属行业
874007.NQ	公元新能	1.64	电力设备

注 1：所属行业为所属申万一级行业。

表 7：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
872757.NQ	晋龙股份	0.82	农林牧渔
873513.NQ	金兰股份	0.59	基础化工
871314.NQ	世环新材	0.40	建筑材料
873694.NQ	北矿检测	0.38	社会服务
871992.NQ	恒康药房	0.21	医药生物

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@swwhysc.com
华东 B 组	李庆	021-33388245	liqing3@swwhysc.com
华北组	肖霞	010-66500628	xiaoxia@swwhysc.com
华南组	李昇	0755-82990609	Lisheng5@swwhysc.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。