

2023 年 10 月 29 日

悲观预期修复，持续反弹可期

——北交所策略周报（2023/10/23-2023/10/29）

本周策略观点：

- **本周 A 股量价齐升持续反弹，带动北证市场情绪触底回升。**本周 A 股持续反弹，量能放大，主要受到中央汇金增持 ETF、增发 1 万亿国债等利好刺激。本周北证 50 指数上涨 4.19%，成交金额环比上周增长 24.55%。而市场风险偏好修复后，主题投资更趋活跃，周五北交所新股阿为特受国产光刻机主题带动，上涨 1008.33%，创下北证新股首日涨幅最高纪录。
- **我们认为，北交所市场仍处于高性价比区域，看好市场反弹的持续动力。**(1) **从 A 股权益市场来看，投资人较为担忧的短中期因素均有所改善，反弹趋势能够确立。**本轮市场下跌，投资者集中担心的问题在于政策力度、24 年经济压力、中美关系等方面。随着 1 万亿国债的发行，市场对政策的悲观预期已经开始修复。同时 1 万亿国债意味着，政府正加大对 2024 年由房地产投资下行带来的增长压力的对冲措施。而中美贸易关系缓和的预期也在升温。
(2) **北交所经历“北证主题基金赎回预期”引发的急跌后，市场估值已在低位，而政策催化剂正临近。**我们在上周的周报中提到，在中性预期北证主题基金被赎回 50% 以内时，北证主题基金抛售套现的压力并不大。但由于市场较为悲观，基金重仓股仍受重创，民士达、骏创科技、康普化学、凯德石英、海能技术等公司 10 月 16 日后的最大回撤均在 10% 以上。**在本轮下跌中，北交所整体估值已经到了接近 14 倍的历史最低水平。而北交所 Q4 的政策催化剂已临近。**一是我们预计年底前，北交所首批转板公司将向市场公告转板计划。这将直接带动相关公司的估值修复，并在 A 股整体市场企稳的情绪下，有望向转板公告股同行业甚至向整个北证转板主题股扩散；二是预计年底前北交所直接 IPO 规则公布。这有望带动整个 A 股机构资金对北交所的重新评估，24H1 直接 IPO 进入北交所公司的名单值得期待。
- **我们看好北证 A 股本轮反弹。可关注三条线索，一是转板主题，**关注同力股份、禾昌聚合、利通科技、五新隧装等；**二是前期悲观预期下错杀的白马及新股，**关注康普化学、苏轴股份、凯德石英、华岭股份、开特股份、富恒新材等；**三是在市场活跃后关注弹性较大的 0-1 个股。**关注诺思兰德、辰光医疗等。

本周市场行情回顾：

- **市场：**本周北证 50 指数上涨 4.19%，北证 50 涨幅高于科创 50、创业板指、沪深 300、中证 1000。北交所个股中 166 只股票上涨，力王股份、惠同新材等涨幅居前。54 只股票下跌，5 只股票持平，涨跌比为 3.07。
- **估值：**北交所 PE (TTM) 均值 22.63 倍，中值 14.57 倍；创业板 PE (TTM) 均值 66.07 倍，中值 33.43 倍；科创板 PE (TTM) 均值 67.12 倍，中值 37.07 倍。
- **交易：**本周北交所成交量为 4.15 亿股，环比增加 26.59%；成交额为 43.81 亿元，环比增加 24.55%。本周北交所融资融券余额为 3.11 亿元，较上周增加 0.08 亿元。
- **要闻：**北交所对证券公司 2023Q3 执业质量进行评价并开展“三服务”青岛行活动。

北交所新股：

- **本周：**北交所 1 只新股上市：阿为特，上市首日涨跌幅为 1008.33%；截至 2023 年 10 月 27 日，北交所共有 225 家公司上市交易。**下周：**北交所上会 2 家（西磁科技、金则利）；申购 1 家（美心翼申）；上市 0 家。

新三板动态：

- 本周新挂牌 14 家，摘牌 4 家，周新增计划融资 4.84 亿元，完成融资 9.14 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；政策不及预期的风险。

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



目录

1. 本周策略观点：悲观预期修复，持续反弹可期	4
2. 本周市场行情回顾：50 指数上涨，成交额环比增加	5
3. 北交所新股：本周阿为特上市，下周西磁科技、金则利上 会	7
4. 本周重点公司行情回顾：北交所个股涨跌比 3.07，力王股 份、惠同新材等涨幅居前	8
4.1 个股涨跌幅：力王股份、惠同新材等涨幅居前	8
4.2 周换手率前五：路桥信息、巨能股份等新股换手较高	9
4.3 重要公告	9
5. 本周要闻：北交所对证券公司 2023Q3 执业质量进行评价 并开展“三服务”青岛行活动	14
6. 本周新三板情况：新挂牌 14 家，摘牌 4 家，周新增计划 融资 4.84 亿元，完成融资 9.14 亿元	14
7. 风险提示	16

图表目录

图 1：北证 50 收于 757.13 点，上涨 4.19%	5
图 2：本周主要指数涨跌幅	5
图 3：北交所 PE (TTM) 均值 22.63 倍，中值 14.57 倍	5
图 4：北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别上涨、上涨、下跌	5
图 5：本周北交所成交量为 4.15 亿股，环比增加 26.59%；成交额为 43.81 亿元， 环比增加 24.55%	6
图 6：截至周四，本周北交所融资融券余额为 3.11 亿元，较上周增加 0.08 亿元..	6
图 7：截止本周末各审核状态的公司数量	7
图 8：本周北交所涨幅前五（剔除本周新上市公司）	8
图 9：本周北交所跌幅前五（剔除本周新上市公司）	8
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	15
表 1：本周北交所上市股票情况	7
表 2：本周有更新信息的北交所项目审核状态	7
表 3：本周北交所换手率前五（剔除本周新上市公司）	9
表 4：【申万宏源专精特新】2023 年三季报（亿元）	10
表 5：本周新三板增发预案募集资金前五	15
表 6：本周新三板增发实施募集资金前五	15

1. 本周策略观点：悲观预期修复，持续反弹可期

本周 A 股量价齐升持续反弹，带动北证市场情绪触底回升。本周 A 股持续反弹，量能放大，主要受到中央汇金增持 ETF、增发 1 万亿国债等利好刺激。本周北证 50 指数上涨 4.19%，成交金额环比上周增长 24.55%。而市场风险偏好修复后，主题投资更趋活跃，周五北交所新股阿为特受国产光刻机主题带动，上涨 1008.33%，创下北证新股首日涨幅最高纪录。

我们认为，北交所市场仍处于高性价比区域，看好市场反弹的持续动力。

其一，从 A 股权益市场来看，投资人较为担忧的短中期因素均有所改善，反弹趋势能够确立。本轮市场下跌，投资者集中担心的问题在于：1) 国内政策力度可能会低于预期；2) 房地产下行对 24 年经济造成较大压力，而内生需求新驱动力还未显现；3) 中国对外贸易受制于中美关系，美国对中国设置的技术和贸易壁垒可能造成中国经济转型的困难上升。

近期，随着 1 万亿国债的发行，市场对政策的悲观预期已经开始修复。同时意味着，政府开始加大对 2024 年由房地产投资下行带来的增长压力的对冲措施。而中美贸易关系缓和的预期也在升温。习总书记接见美国加州州长，中国外长访美，市场对于中国关系缓和的预期正提升。

事实上，长期因素我们认为也正在发生变化，当然市场还需要观察。一是对于中国房地产新模式的探索，如加大保障房比例，是否能稳住现有地产的同时，长期解放居民负债，增加居民可支配收入，给长期消费潜力带来新动力；二是中国科技自身进步的速度也是个关键变量。

其二，北交所经历“北证主题基金赎回预期”引发的急跌后，市场估值已在低位，而政策催化剂正临近。我们在上周的周报中提到，在中性预期北证主题基金被赎回 50% 以内时，北证主题基金抛售套现的压力并不大。但由于市场较为悲观，基金重仓股仍受重创，民士达、骏创科技、康普化学、凯德石英、海能技术等公司 10 月 16 日后的最大回撤均在 10% 以上，其中康普化学和骏创科技跌幅跌过 17%。在本轮下跌中，北交所整体估值已经到了接近 14 倍的历史最低水平。

北交所 Q4 的政策催化剂已临近。**一是我们预计年底前，北交所首批转板公司将向市场公告转板计划。**这将直接带动相关公司的估值修复，并在 A 股整体市场企稳的情绪下，有望向转板公告股同行业甚至向整个北证转板主题股扩散；**二是预计年底前北交所直接 IPO 规则公布。**这有望带动整个 A 股机构资金对北交所的重新评估，24H1 直接 IPO 进入北交所公司的名单值得期待。

因此，我们看好北证 A 股本轮反弹。可关注三条线索，**一是转板主题**，关注同力股份、禾昌聚合、利通科技、五新隧装等；**二是前期悲观预期下错杀的白马及新股**，

关注康普化学、苏轴股份、凯德石英、华岭股份、开特股份、富恒新材等；三是在市场活跃后关注弹性较大的 0-1 个股。关注诺思兰德、辰光医疗等。

2. 本周市场行情回顾：50 指数上涨，成交额环比增加

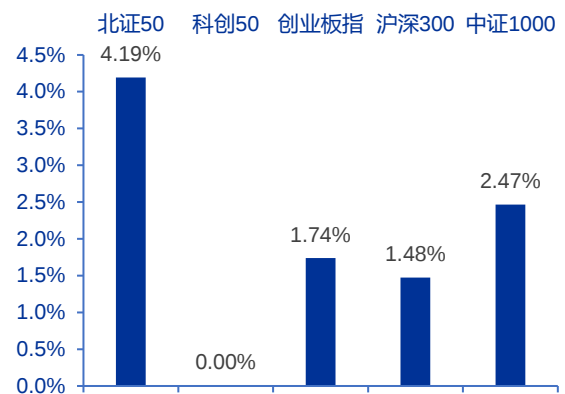
本周系 2023 年 10 月 23 日 (周一) -2023 年 10 月 27 日 (周五)。本周北证 50 上涨 4.19%，北交所公司 PE 中值 14.57 倍，环比上涨。周交易额 43.81 亿元，环比增加 24.55%。截至周四，两融余额 3.11 亿元，较上周增加 0.08 亿元。

图 1：北证 50 收于 757.13 点，上涨 4.19%



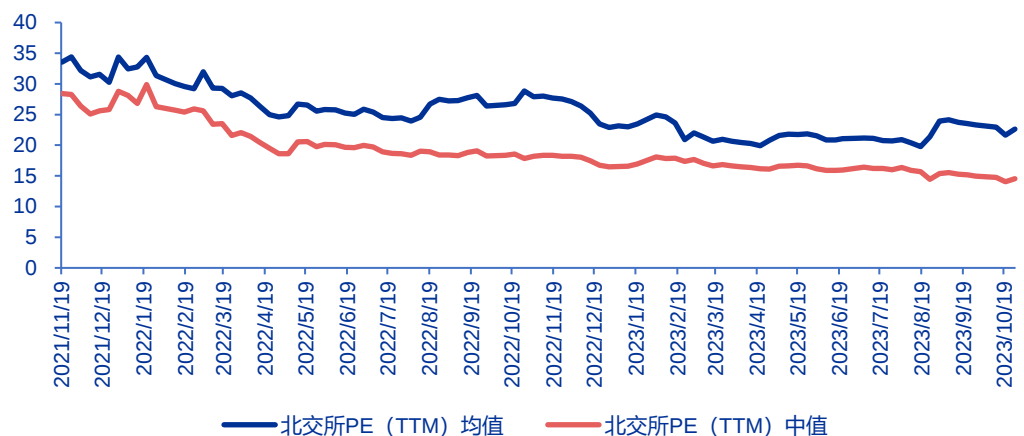
资料来源：Choice，申万宏源研究

图 2：本周主要指数涨跌幅



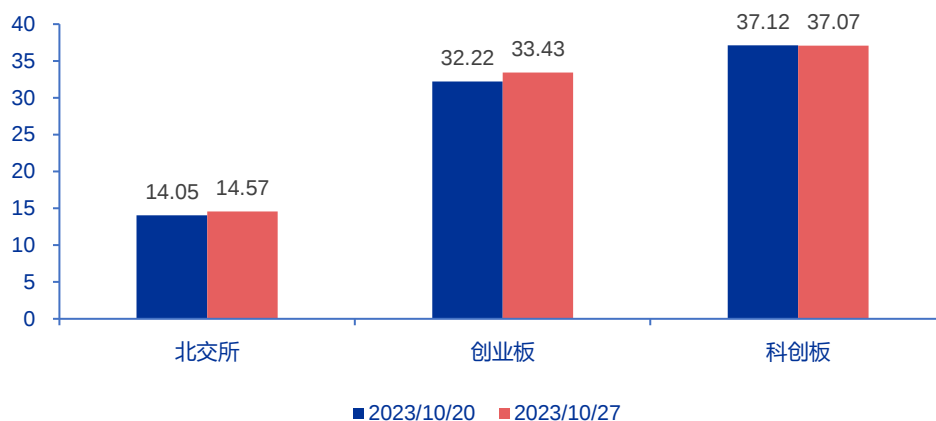
资料来源：Choice，申万宏源研究

图 3：北交所 PE (TTM) 均值 22.63 倍，中值 14.57 倍



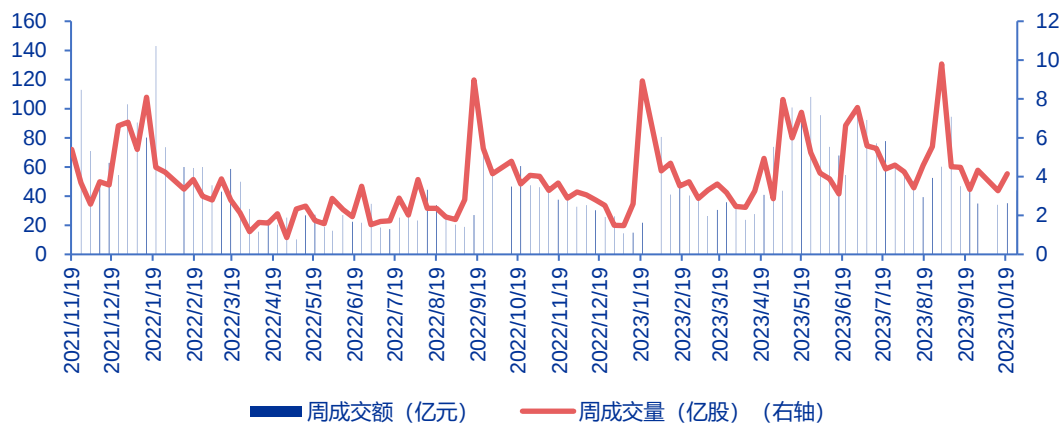
资料来源：Choice，申万宏源研究

图 4：北交所、创业板、科创板 PE (TTM) 中值分别上涨、上涨、下跌



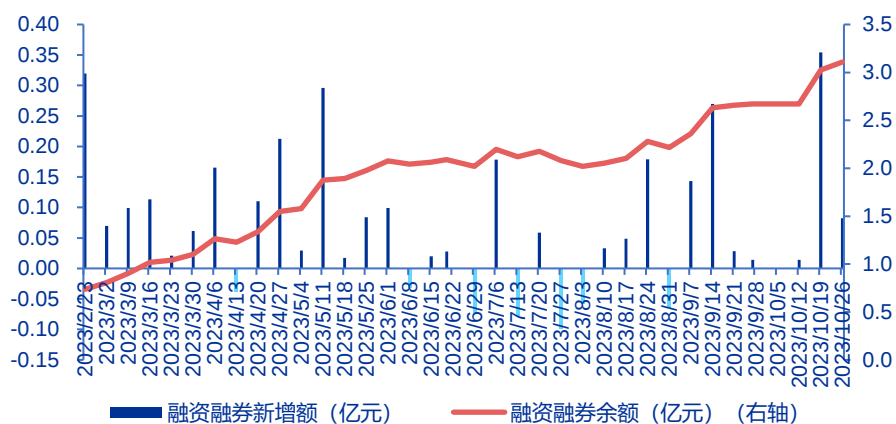
资料来源: Choice, 申万宏源研究

图 5: 本周北交所成交量为 4.15 亿股, 环比增加 26.59%; 成交额为 43.81 亿元, 环比增加 24.55%



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 3.11 亿元, 较上周增加 0.08 亿元



资料来源: Choice, 申万宏源研究

3. 北交所新股：本周阿为特上市，下周西磁科技、金则利上会

本周，北交所共 1 只新股上市：阿为特；截至 2023 年 10 月 27 日，北交所共有 225 家公司上市交易。

阿为特 (873693.BJ)：所属申万一级行业为机械设备，主营业务为精密金属零部件研发、设计、生产及销售；公司首次公开发行 1000.00 万股，发行价格为 6.36 元/股，发行 PE 为 17.97 倍，募集资金总额为 0.64 亿元；上市首日（2023 年 10 月 27 日），涨跌幅 1008.33%，换手率 94.28%，成交额 2.58 亿元。

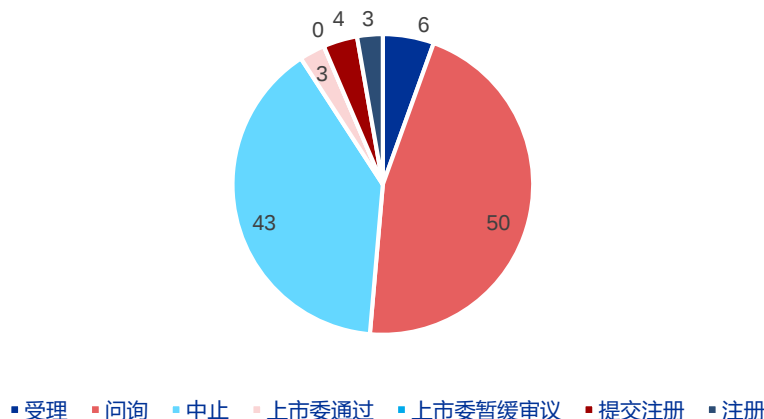
表 1：本周北交所上市股票情况

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 (2023/10/27)	
				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)
873693.BJ	阿为特	机械设备	2023-10-27	1008.33%	94.28%	233.45	28.24	50.19	161.50

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



资料来源：北交所官网，申万宏源研究

表 2：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)
提交注册							
873690.NQ	捷众科技	2023/10/24	汽车	195.38	37.56	4.50	11.32
注册							
873570.NQ	坤博精工	2023/10/27	机械设备	211.60	33.65	2.08	4.01
873703.NQ	广厦环能	2023/10/27	机械设备	476.09	131.26	0.00	0.00

836547.NQ	无锡晶海	2023/10/27	医药生物	386.51	64.35	7.09	11.33
873833.BJ	美心翼申	2023/10/23	机械设备	502.23	51.31	5.26	9.58

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 2 家（西磁科技、金则利）；申购 1 家（美心翼申）；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：北交所个股涨跌比 3.07，力王股份、惠同新材等涨幅居前

4.1 个股涨跌幅：力王股份、惠同新材等涨幅居前

本周，北交所个股中 166 只股票上涨，54 只股票下跌，5 只股票持平，涨跌比为 3.07。

周涨幅前五（剔除本周新上市公司）：力王股份（电力设备）、惠同新材（有色金属）、中裕科技（基础化工）、诺思兰德（医药生物）、锦波生物（美容护理）。

周跌幅前五（剔除本周新上市公司）：锦好医疗（医药生物）、德源药业（医药生物）、同惠电子（机械设备）、云里物里（通信）、美邦科技（基础化工）。

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）

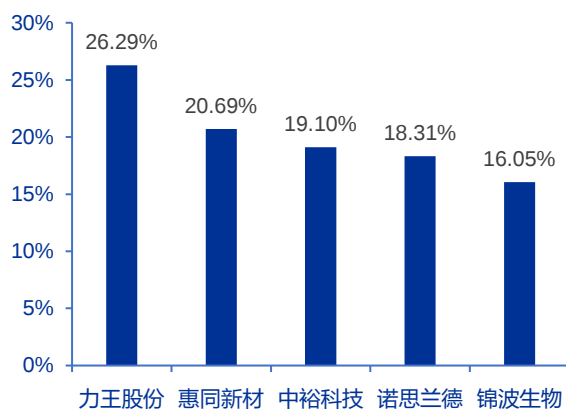
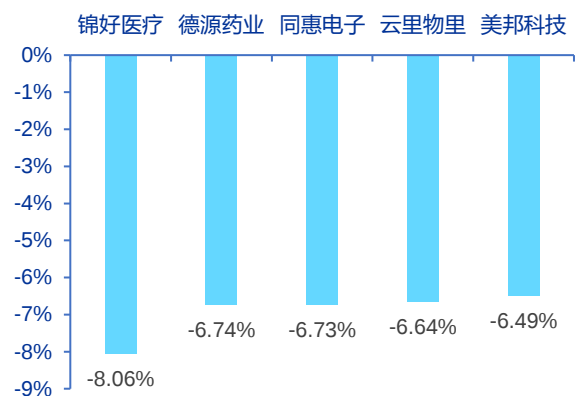


图 9：本周北交所跌幅前五（剔除本周新上市公司）



资料来源：Choice，申万宏源研究

资料来源：Choice，申万宏源研究

4.2 周换手率前五：路桥信息、巨能股份等新股换手较高

表 3：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	57.93%	8.61%	62.75
871478.BJ	巨能股份	22.07%	4.85%	47.93
872953.BJ	国子软件	24.85%	5.34%	53.52
837663.BJ	明阳科技	25.66%	9.49%	58.29
832786.BJ	骑士乳业	12.62%	8.68%	42.68

资料来源：Choice，申万宏源研究

4.3 重要公告

【德源药业（832735.BJ）】10月24日，①公司拟将募集资金4,214.33万元变更至“药品研发项目”，主要为慢性病领域创新药的临床前研发和探索性研究、慢性病领域仿制药项目的开发，项目总投资6,600.00万元，项目资金来源为自有资金和募集资金。②公司拟对“原料药和制剂生产综合基地项目一期工程”的预计可达到使用状态的日期进行调整，预计达到可使用状态的日期从2023年12月31日调整至2024年12月31日。

【天纺标（871753.BJ）】10月24日，公司拟通过发行股份及支付现金方式购买天津食品集团有限公司持有的天津市乳品食品监测中心有限公司100%的股权。本次交易构成关联交易，预计不构成重大资产重组且不构成重组上市。

【力佳科技（835237.BJ）】10月24日，公司已完成力佳电源科技（深圳）股份有限公司深圳分公司的设立及工商登记手续，并于2023年10月23日取得深圳市市场监督管理局核发的营业执照。

【星昊医药（430017.BJ）】10月24日，①公司调整2023年股权激励计划，限制性股票授予价格由7.00元/股调整为6.80元/股；股票期权行权价格由13.00元/份调整为12.80元/份。②公司披露《2023年股权激励计划权益首次授予公告》，限制性股票授予数量为124.80万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的1.02%；股票期权授予949.00万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的7.74%，首次授予人数93人，首次授予价格为限制性股票授予价格6.80元/股；股票期权行权价格为12.80元/份。

【科达自控（831832.BJ）】10月25日，公司收到了由国家知识产权局颁发的1项《发明专利证书》，发明名称为《一种用于无极绳牵引传动机构的张紧装置》，

该发明专利属于矿山特种机器人技术领域,是一款应用于无极钢丝绳牵引的巡检机器人的张紧装置,对煤矿综采工作面进行有效巡检意义重大。

【中裕科技 (871694.BJ)】10月25日,公司披露《2023年股权激励计划(草案)》,拟向激励对象授予的限制性股票数量200.00万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额的1.99%,授予价格为6.86元/股,第一个解除限售期考核年度为2023年,目标A解除限售系数100%达成指标为2023年净利润增长率不低于25%。

【云创数据 (835305.BJ)】10月25日,公司收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》1项,发明名称为《一种多机械臂多目标寻找的训练方法及训练装置》,该发明专利属于机械臂目标寻找技术领域,基于LSTM网络和强化学习方法,不断获取并更新预训练策略网络和预训练价值网络,从而有效探索复杂场景下的多机械臂协作方式。

【五新隧装 (835174.BJ)】10月26日,公司董事会于10月24日收到董事李旭递交的辞职报告,自当日起生效,其持有公司股份0股,不是失信联合惩戒对象,辞职后不再担任公司其它职务。收到董事段睿递交的辞职报告,自当日起辞职生效,其持有公司股份0股,占公司股本的0.00%。不是失信联合惩戒对象,辞职后不再担任公司其它职务;公司监事会于10月24日收到监事周珺女士递交的辞职报告,自股东大会选举产生新任监事之日起辞职生效,其持有公司股份0股,占公司股本的0.00%,不是失信联合惩戒对象,辞职后不再担任公司其它职务。

【齐鲁华信 (830832.BJ)】10月28日,公司披露回购股份方案,本次回购价格不超过7.00元/股,拟回购资金总额不少于15,000,000元,不超过25,000,000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2,142,857股-3,571,428股,占公司目前总股本的比例为1.54%-2.57%,资金来源为自有资金。

【纬达光电 (873001.BJ)】10月28日,①公司披露《关于公司2023年开展远期外汇交易业务的公告》,拟开展远期购汇或换汇预计任一时点的交易余额不超过人民币6,000万元或等值外币。②公司分管(生产、品质管控)的副总经理魏光辉因个人原因,自2023年11月1日起不再担任副总经理。上述离职人员持有公司股份0股,占公司股本的0%,不是失信联合惩戒对象,离职后不再担任公司其它职务。

表 4: 【申万宏源专精特新】2023 年三季报 (亿元)

公司	2023Q1-3						2023Q3					
	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
乐创技术	0.60	-4.6%	0.22	11.8%	0.17	-12.0%	0.22	82.8%	0.11	221.7%	0.08	149.6%
路斯股份	5.01	35.5%	0.51	79.2%	0.47	103.0%	1.62	32.1%	0.11	11.8%	0.11	9.0%
德源药业	5.28	12.2%	0.85	20.4%	0.73	21.4%	1.66	3.2%	0.13	-35.1%	0.08	-53.4%

中科美菱	2.26	-32.1%	0.12	-75.0%	0.02	-94.9%	0.81	-16.2%	0.04	-49.0%	0.01	-90.8%
欧普泰	1.34	58.8%	0.29	57.0%	0.21	27.4%	0.51	137.2%	0.10	157.8%	0.07	155.1%
常辅股份	1.51	11.9%	0.18	46.9%	0.15	48.3%	0.58	10.7%	0.08	57.0%	0.08	72.3%
骑士乳业	7.80	39.0%	0.74	14.2%	0.76	29.7%	2.85	52.2%	0.32	160.7%	0.36	191.7%
康普化学	3.45	30.7%	1.14	46.3%	1.07	38.7%	1.24	3.9%	0.42	19.5%	0.35	2.8%
富士达	6.63	5.1%	1.18	2.1%	1.15	4.7%	1.95	-17.5%	0.28	-29.6%	0.27	-24.0%
宏裕包材	4.77	-5.0%	0.28	-15.3%	0.22	-23.5%	1.42	-13.8%	0.03	-55.4%	0.01	-84.1%
凯添燃气	3.61	16.5%	0.45	-10.5%	0.44	-6.0%	1.07	8.6%	0.22	-14.8%	0.22	-12.3%
朱老六	1.86	-15.5%	0.26	-47.6%	0.23	-43.8%	0.77	-10.8%	0.09	-63.4%	0.08	-52.4%
浙江大农	1.80	-0.3%	0.34	-1.0%	0.32	-1.4%	0.51	-5.6%	0.09	-16.7%	0.08	-32.2%
禾昌聚合	9.92	25.9%	0.86	29.5%	0.84	37.9%	3.94	28.0%	0.33	41.7%	0.33	53.3%
利通科技	3.56	30.6%	0.97	70.9%	0.94	102.5%	1.25	22.0%	0.34	45.6%	0.34	59.9%
富恒新材	3.93	17.2%	0.45	46.4%	0.38	30.3%	1.47	34.4%	0.20	185.9%	0.16	150.6%
柏星龙	3.68	3.0%	0.30	-16.8%	0.28	-22.8%	1.31	18.5%	0.09	-30.2%	0.09	-23.1%
流金科技	4.39	-11.1%	0.14	-38.2%	0.05	-67.4%	1.76	-17.5%	0.07	-16.2%	0.04	70.0%
凯德石英	1.85	52.0%	0.31	-23.4%	0.30	-6.8%	0.72	78.4%	0.11	-46.8%	0.11	-7.6%
则成电子	2.29	0.2%	0.19	10.2%	0.15	-8.1%	0.89	3.0%	0.10	34.1%	0.09	28.6%
德众汽车	19.07	-5.9%	0.05	-72.5%	0.04	-72.0%	6.39	-7.5%	0.00	-92.6%	0.00	-97.4%
同享科技	16.04	69.0%	0.81	112.8%	0.76	124.2%	6.69	146.6%	0.34	258.4%	0.34	306.8%
一致魔芋	3.65	7.9%	0.54	-4.1%	0.35	-28.8%	1.36	18.4%	0.17	17.9%	0.14	5.0%
欧福蛋业	7.33	13.1%	0.40	40.3%	0.40	42.6%	2.46	7.8%	0.10	26.2%	0.10	28.3%
雅葆轩	2.53	45.1%	0.32	-33.5%	0.19	-48.4%	0.86	43.6%	0.07	-60.4%	0.05	-59.6%
威博液压	2.17	-12.7%	0.17	-43.0%	0.14	-43.2%	0.74	-17.3%	0.06	-20.1%	0.05	-38.7%
天宏锂电	2.09	-20.3%	0.08	-67.5%	0.03	-79.9%	0.92	-8.7%	0.02	-80.5%	0.01	-89.4%
诺思兰德	0.48	-14.9%	(0.49)	亏损	(0.51)	亏损	0.19	-4.6%	(0.14)	亏损	(0.15)	亏损
武汉蓝电	1.36	46.8%	0.65	68.9%	0.61	75.9%	0.51	65.2%	0.23	137.9%	0.21	136.3%
万通液压	5.24	40.8%	0.58	47.2%	0.55	46.0%	1.79	10.9%	0.22	9.2%	0.20	4.3%
基康仪器	2.06	10.8%	0.48	28.2%	0.44	19.4%	0.72	-0.9%	0.18	17.0%	0.15	-1.3%
凯大催化	12.04	-7.2%	0.25	-46.8%	0.22	-55.0%	4.60	35.1%	0.04	19.7%	0.04	-3.1%
三祥科技	6.16	18.9%	0.71	36.2%	0.50	1.5%	2.20	13.2%	0.21	2.9%	0.19	-6.8%
迪尔化工	5.56	-9.6%	0.56	4.5%	0.47	-10.3%	1.52	-32.5%	0.15	-43.1%	0.10	-61.6%
新安洁	4.37	-3.2%	(0.33)	亏损	(0.18)	亏损	1.48	0.2%	(0.36)	亏损	(0.13)	亏损
力王股份	4.39	16.3%	0.26	3.9%	0.24	7.7%	1.45	5.7%	0.06	-24.1%	0.05	-7.7%
克莱特	3.82	26.3%	0.47	38.7%	0.45	33.5%	1.42	32.9%	0.18	36.3%	0.17	27.8%
雷特科技	1.21	-0.8%	0.24	-14.2%	0.19	-25.4%	0.48	15.1%	0.09	-7.7%	0.08	-6.1%
恒合股份	0.33	13.7%	(0.08)	亏损	(0.09)	亏损	0.13	-7.9%	(0.03)	亏损	(0.03)	亏损
志晟信息	0.94	-11.0%	(0.23)	亏损	(0.24)	亏损	0.35	-30.2%	(0.10)	亏损	(0.11)	亏损
奥迪威	3.37	25.2%	0.64	50.3%	0.61	62.1%	1.22	45.7%	0.23	51.5%	0.21	69.2%
梓潼宫	2.96	-7.7%	0.65	-15.4%	0.55	-3.5%	1.00	-14.6%	0.22	-1.7%	0.19	-2.1%
星辰科技	0.91	3.2%	0.08	-65.6%	0.04	-69.7%	0.28	4.3%	0.02	-40.8%	0.00	-75.4%
锦波生物	5.17	105.6%	1.92	173.7%	1.84	179.8%	2.01	106.4%	0.83	168.7%	0.80	173.6%
国航远洋	6.70	-23.1%	0.08	-95.8%	(0.02)	亏损	2.21	-30.9%	(0.09)	亏损	(0.14)	亏损
同心传动	1.22	32.3%	0.16	32.6%	0.14	24.7%	0.28	-31.1%	0.05	63.8%	0.04	40.3%
同惠电子	1.14	-6.3%	0.26	-28.2%	0.23	-18.8%	0.38	-3.7%	0.09	-26.3%	0.07	-19.7%
德瑞锂电	2.46	22.7%	0.32	-4.3%	0.33	-21.6%	1.14	35.0%	0.20	122.9%	0.20	7.3%

科创新材	0.73	-4.3%	0.13	-11.8%	0.13	-11.7%	0.26	18.5%	0.04	24.3%	0.04	13.8%
瑞奇智造	2.23	4.7%	0.21	-35.5%	0.21	-36.1%	0.72	0.6%	0.06	-62.4%	0.06	-64.3%
远航精密	6.31	-8.8%	0.38	-14.7%	0.27	-34.9%	2.06	10.5%	0.12	129.5%	0.08	45.6%
优机股份	6.27	11.4%	0.56	48.7%	0.51	41.4%	2.10	9.9%	0.18	11.4%	0.16	-1.3%
一诺威	46.64	-3.4%	0.89	-46.5%	0.81	-49.4%	16.52	1.7%	0.31	-40.4%	0.28	-45.8%
艾能聚	2.92	-8.1%	0.55	0.5%	0.53	-1.6%	0.85	-12.4%	0.21	12.1%	0.20	7.9%
力佳科技	2.92	14.4%	0.31	-14.6%	0.27	-26.5%	1.08	16.6%	0.17	95.6%	0.15	39.6%
股图网联	0.00	0.0%	0.00	扭亏为盈	0.00	扭亏为盈	-0.25		0.01	扭亏为盈	0.02	扭亏为盈
数字人	0.68	164.3%	0.13	扭亏为盈	0.13	扭亏为盈	0.50	167.9%	0.20	996.4%	0.20	1178.2%
中寰股份	1.94	70.0%	0.31	124.9%	0.28	182.1%	0.88	173.9%	0.17	198.6%	0.16	421.2%
万德股份	3.92	-3.4%	0.36	-9.8%	0.31	-16.8%	1.34	3.7%	0.11	-43.4%	0.11	-41.6%
瑞星股份	1.29	-5.2%	0.15	-21.1%	0.11	-35.4%	0.47	-17.4%	0.05	-47.3%	0.05	-45.2%
恒立钻具	1.17	-20.8%	0.28	-6.8%	0.20	-30.3%	0.41	-21.7%	0.08	-50.4%	0.08	-53.6%
华信永道	0.76	-2.3%	(0.43)	亏损	(0.39)	亏损	0.21	-12.7%	(0.20)	亏损	(0.16)	亏损
明阳科技	1.79	25.8%	0.44	34.2%	0.44	33.8%	0.69	18.6%	0.19	19.1%	0.18	17.7%
路桥信息	1.22	5.1%	(0.07)	亏损	(0.11)	亏损	0.31	15.9%	(0.02)	亏损	(0.03)	亏损
方大新材	3.55	22.2%	0.30	-11.1%	0.33	0.4%	1.17	23.9%	0.09	-12.6%	0.10	-6.3%
永顺生物	2.53	-0.6%	0.58	-2.7%	0.45	-10.5%	1.00	1.2%	0.18	-25.3%	0.16	-26.0%
倍益康	2.47	-9.6%	0.32	-40.6%	0.25	-52.0%	0.82	13.8%	0.10	-3.7%	0.08	-14.7%
鸿智科技	2.89	-6.4%	0.25	2.1%	0.26	-8.5%	1.06	6.8%	0.09	-25.4%	0.09	-33.5%
巨能股份	1.46	-24.1%	0.12	-47.5%	0.03	-80.3%	0.42	-19.1%	(0.05)	亏损	(0.06)	亏损
中裕科技	4.75	8.4%	0.92	41.4%	0.90	42.5%	1.74	4.3%	0.41	45.6%	0.38	39.5%
大禹生物	1.15	19.8%	(0.06)	亏损	(0.10)	亏损	0.46	25.0%	(0.00)	亏损	(0.01)	亏损
雷神科技	19.37	7.1%	0.28	-25.2%	0.21	-36.8%	7.17	13.1%	0.04	-59.6%	(0.02)	亏损
华光源海	11.84	-31.4%	0.26	-45.2%	0.23	-51.0%	4.33	-23.4%	0.05	-71.7%	0.05	-70.5%
铁大科技	1.56	15.3%	0.16	44.5%	0.15	36.2%	0.54	25.0%	0.06	42.3%	0.06	42.5%
曙光数创	2.48	55.8%	0.24	119.9%	0.18	310.9%	0.22	34.1%	(0.24)	亏损	(0.24)	亏损
微创光电	1.61	186.7%	(0.35)	亏损	(0.39)	亏损	0.14	-43.0%	(0.08)	亏损	(0.08)	亏损
苏轴股份	4.66	10.6%	0.87	53.5%	0.86	53.6%	1.62	8.4%	0.32	41.9%	0.31	40.1%
海能技术	2.06	21.3%	0.17	-24.4%	0.12	-13.3%	0.73	13.9%	0.05	-51.0%	0.05	-43.4%
丰光精密	1.54	-19.0%	0.16	-41.2%	0.09	-55.5%	0.58	-6.6%	0.13	-11.2%	0.07	-5.5%
雅达股份	2.34	4.0%	0.29	3.9%	0.27	3.4%	0.84	6.2%	0.12	40.3%	0.12	37.2%
天润科技	0.79	-30.9%	(0.08)	亏损	(0.19)	亏损	0.19	-18.2%	(0.10)	亏损	(0.11)	亏损
新芝生物	1.31	-4.9%	0.37	16.7%	0.25	-18.2%	0.43	-16.6%	0.09	-37.0%	0.08	-45.4%
合肥高科	7.62	15.6%	0.46	48.1%	0.40	58.5%	3.01	31.9%	0.15	58.4%	0.14	55.6%
艾融软件	4.37	7.0%	0.40	25.7%	0.37	40.5%	1.39	-10.5%	0.16	13.8%	0.16	44.5%
安达科技	42.74	-7.6%	(3.91)	亏损	(4.02)	亏损	11.16	-35.2%	(1.50)	亏损	(1.60)	亏损
齐鲁华信	2.85	-37.7%	0.09	-81.9%	0.08	-83.9%	0.87	-32.2%	0.02	-84.9%	0.02	-84.9%
森萱医药	4.45	-10.7%	1.03	-24.8%	0.98	-23.0%	1.27	-13.4%	0.27	-36.2%	0.25	-37.7%
润农节水	4.51	5.1%	0.24	-40.0%	0.23	-37.2%	1.31	-24.8%	0.05	-75.1%	0.05	-72.6%
秋乐种业	2.29	22.8%	0.18	111.6%	0.14	164.5%	1.19	21.6%	0.11	183.4%	0.10	184.0%
昆工科技	3.98	1.2%	0.12	-58.5%	0.11	-42.6%	1.43	35.3%	0.02	-69.7%	0.01	-62.5%
鑫汇科	4.16	-7.5%	0.18	18.1%	0.13	-14.0%	1.40	-2.4%	0.09	95.8%	0.05	14.5%
泰德股份	2.01	6.3%	0.04	-70.1%	0.03	-73.1%	0.70	2.4%	0.03	-40.9%	0.03	-34.7%
凯华材料	0.78	-11.5%	0.13	4.2%	0.13	7.6%	0.27	-2.0%	0.05	14.9%	0.05	17.8%

格利尔	4.25	-19.0%	0.27	-49.7%	0.21	-63.0%	1.31	-34.6%	0.02	-90.6%	0.00	-99.1%
科达自控	2.45	30.2%	0.22	37.2%	0.12	78.9%	0.87	56.5%	0.10	60.1%	0.02	-32.3%
浩淼科技	3.17	11.8%	0.13	-48.3%	0.07	-59.3%	1.11	3.4%	0.02	-81.4%	0.01	-90.8%
创远信科	1.83	-15.0%	0.20	14.3%	0.07	30.2%	0.63	-19.9%	0.09	65.4%	0.05	318.0%
利尔达	16.77	-13.5%	(0.01)	亏损	(0.10)	亏损	6.12	-6.1%	(0.07)	亏损	(0.07)	亏损
东方碳素	2.69	5.4%	0.58	-25.5%	0.50	-34.4%	0.81	-12.2%	0.12	-48.0%	0.11	-50.5%
天罡股份	1.89	15.3%	0.48	7.6%	0.40	2.0%	0.84	6.3%	0.23	4.0%	0.18	-16.8%
生物谷	4.69	10.4%	0.06	-57.5%	(0.04)	亏损	1.56	9.7%	0.10	19.3%	0.08	1930.0%
威贸电子	1.74	17.8%	0.29	7.6%	0.27	28.1%	0.66	22.3%	0.10	0.3%	0.09	-6.5%
华维设计	0.86	-3.5%	0.26	7.9%	0.23	-2.4%	0.31	-4.1%	0.08	-1.8%	0.08	4.3%
惠同新材	1.44	5.0%	0.24	-7.2%	0.23	-4.9%	0.55	9.7%	0.10	-9.1%	0.10	-8.7%
颖泰生物	43.95	-30.7%	1.54	-83.3%	1.48	-84.3%	14.40	-30.2%	0.03	-98.5%	(0.05)	亏损
中设咨询	1.00	-15.0%	(0.13)	亏损	(0.18)	亏损	0.47	51.3%	0.05	扭亏为盈	0.04	扭亏为盈
华洋赛车	3.00	0.6%	0.35	-34.6%	0.27	-35.4%	0.80	-8.5%	0.06	-56.8%	0.06	-43.6%
同力股份	43.65	8.8%	4.38	24.6%	4.16	20.0%	10.60	-28.5%	1.04	-19.7%	0.90	-30.2%
晨光电缆	12.78	-5.3%	0.43	-9.3%	0.41	-2.9%	3.55	-25.0%	0.09	-55.8%	0.09	-52.1%
迅安科技	1.61	16.9%	0.42	27.6%	0.40	28.4%	0.44	3.5%	0.15	-1.7%	0.13	14.2%
国源科技	1.59	5.7%	0.08	扭亏为盈	0.07	扭亏为盈	0.61	56.3%	0.03	扭亏为盈	0.03	扭亏为盈
众诚科技	2.02	-35.7%	(0.05)	亏损	(0.08)	亏损	0.76	-0.1%	0.06	扭亏为盈	0.04	扭亏为盈
吉林碳谷	16.72	10.0%	3.08	-36.3%	3.07	-36.3%	4.69	8.6%	0.40	-73.1%	0.43	-68.6%
青矩技术	5.56	17.6%	1.20	38.7%	0.93	19.7%	2.18	24.7%	0.56	87.6%	0.33	19.1%
长虹能源	19.18	-21.7%	(2.01)	亏损	(2.16)	亏损	7.32	13.6%	(1.19)	亏损	(1.22)	亏损
中航泰达	3.49	1.1%	0.59	65.5%	0.54	56.4%	1.33	49.7%	0.16	44.8%	0.16	52.9%
天铭科技	1.79	63.9%	0.47	48.6%	0.42	84.6%	0.73	93.4%	0.20	67.9%	0.19	110.1%
朗鸿科技	0.80	1.6%	0.29	-0.8%	0.26	-9.1%	0.30	26.2%	0.12	32.6%	0.11	26.2%
大唐药业	1.48	20.4%	0.10	-47.8%	0.07	-10.2%	0.25	-40.8%	(0.11)	亏损	(0.13)	亏损
海达尔	1.88	-8.0%	0.24	-4.0%	0.18	-24.7%	0.85	22.2%	0.12	52.2%	0.11	38.2%
盖世食品	3.59	32.1%	0.27	-0.6%	0.27	2.2%	1.34	38.2%	0.17	30.7%	0.17	30.1%
晟楠科技	1.01	29.2%	0.35	12.9%	0.34	12.6%	0.19	152.5%	0.04	扭亏为盈	0.03	扭亏为盈
智新电子	2.95	-9.0%	0.14	-58.6%	0.13	-58.6%	1.20	5.3%	0.05	-62.5%	0.04	-62.1%
硅烷科技	8.42	13.8%	2.20	49.6%	2.17	50.7%	2.90	24.8%	0.82	76.2%	0.81	78.3%
恒进感应	0.44	-59.0%	0.18	-55.3%	0.07	-81.7%	0.18	-62.0%	0.04	-78.0%	0.02	-88.7%
春光药装	1.46	-5.8%	0.19	-42.6%	0.10	-66.2%	0.38	-18.7%	0.00	-98.5%	(0.01)	亏损
广脉科技	2.24	2.2%	0.17	3.1%	0.16	37.5%	0.81	-7.9%	0.07	-41.9%	0.07	-20.7%
广道数字	2.11	0.9%	0.41	-5.8%	0.41	-5.9%	1.15	9.4%	0.29	11.9%	0.29	12.1%
宁新新材	5.40	44.6%	0.55	-11.3%	0.46	-25.0%	1.88	15.3%	0.14	-51.0%	0.09	-68.8%
联迪信息	1.53	0.7%	0.02	-73.2%	0.01	-83.9%	0.52	16.3%	0.00	-97.0%	(0.00)	亏损
华阳变速	2.04	49.7%	(0.11)	亏损	(0.16)	亏损	0.86	80.1%	(0.04)	亏损	(0.06)	亏损
灿能电力	0.65	14.9%	0.14	11.4%	0.13	11.6%	0.25	10.7%	0.06	20.7%	0.06	26.3%
丰安股份	0.79	-34.9%	0.26	-18.8%	0.13	-41.2%	0.19	-43.0%	0.10	19.6%	0.04	-42.1%
凯腾精工	3.08	10.0%	0.19	16.4%	0.16	27.5%	1.15	18.8%	0.09	70.2%	0.09	76.0%
通易航天	1.40	1.2%	0.09	-56.6%	0.07	-40.1%	0.39	-32.0%	(0.03)	亏损	(0.03)	亏损
纬达光电	1.53	-23.3%	0.31	-38.6%	0.29	-39.8%	0.50	-31.8%	0.10	-44.5%	0.09	-45.6%
荣亿精密	1.78	-6.4%	(0.24)	亏损	(0.26)	亏损	0.67	9.5%	(0.09)	亏损	(0.09)	亏损
鼎智科技	2.38	-7.5%	0.67	-20.4%	0.60	-29.9%	0.43	-56.0%	0.13	-56.6%	0.08	-73.5%

科强股份	2.55	25.0%	0.53	43.5%	0.51	42.3%	0.89	13.4%	0.18	17.7%	0.18	17.4%
------	------	-------	------	-------	------	-------	------	-------	------	-------	------	-------

资料来源: Choice, 申万宏源研究

5. 本周要闻: 北交所对证券公司 2023Q3 执业质量进行评价并开展“三服务”青岛行活动

关于发布北京证券交易所全国中小企业股份转让系统 2023 年第三季度证券公司执业质量评价结果的公告

北京证券交易所、全国股转公司根据《北京证券交易所全国中小企业股份转让系统证券公司执业质量评价细则》，对证券公司 2023 年第三季度的执业质量情况进行了评价。

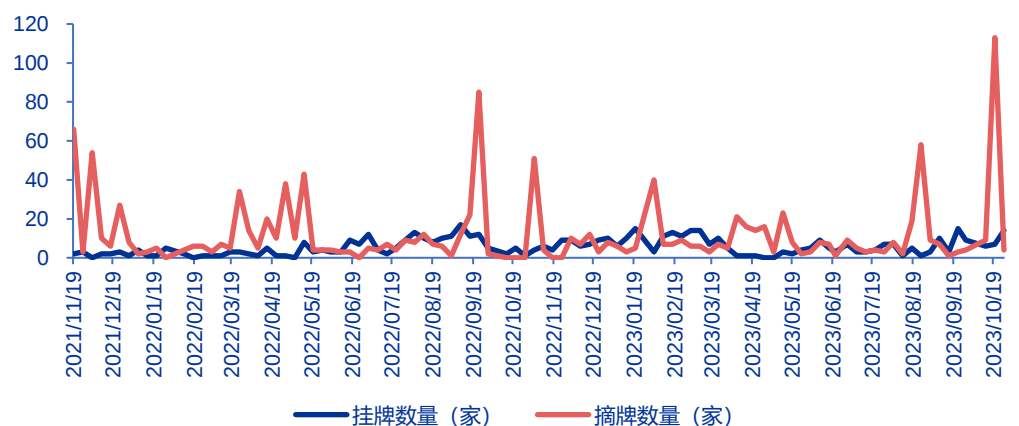
北交所开展“三服务”青岛行活动推动青岛经济高质量发展

为帮助青岛创新型中小企业及时准确了解北交所改革内容,抢抓高质量发展机遇,近日,北京证券交易所联合青岛证监局开展北交所“三服务”青岛行暨青岛辖区北交所上市工作推进会活动。中国证监会公众公司部有关领导、青岛市政府副秘书长陈万胜、青岛证监局局长殷志诚出席相关活动。北交所副总经理张梅带队参加相关活动。全市各层次“专精特新”企业高管、中介机构和投资机构代表近 100 余人参加活动。

6. 本周新三板情况: 新挂牌 14 家, 摘牌 4 家, 周新增计划融资 4.84 亿元, 完成融资 9.14 亿元

截至 2023 年 10 月 27 日, 新三板挂牌公司 6289 家, 本周新挂牌 14 家公司, 摘牌 4 家公司, 其中创新层 1897 家, 基础层 4392 家。

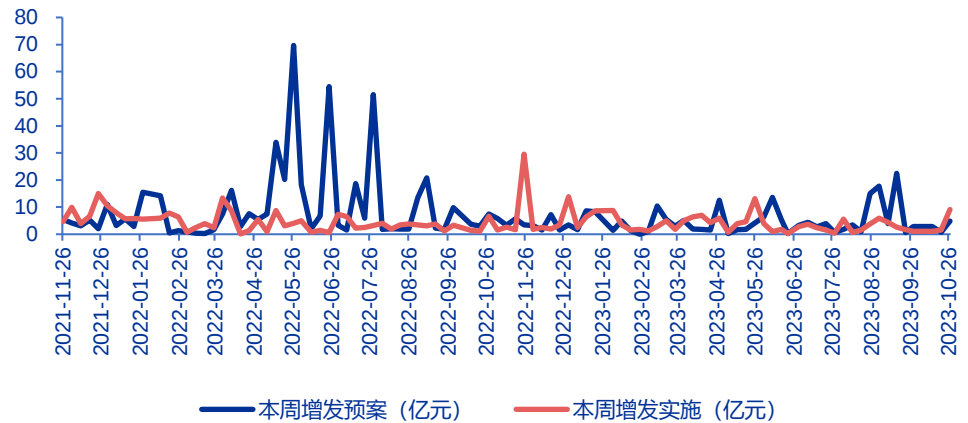
图 10: 新三板周挂牌、摘牌企业数量



资料来源: Choice, 申万宏源研究

本周，新三板新增计划融资 4.84 亿元，其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 1 家，确安科技；完成融资 9.14 亿元，其中不低于 1 亿元的挂牌公司有 3 家，钢研功能、成都炭材、今大禹。

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 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
430094.NQ	确安科技	4.00	电子
873239.NQ	科苑生物	0.29	基础化工
430647.NQ	青鹰股份	0.11	轻工制造
874187.NQ	荣鹏股份	0.10	机械设备
837028.NQ	明通集团	0.10	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。

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
836660.NQ	钢研功能	4.90	有色金属
874035.NQ	成都炭材	1.60	基础化工
873976.NQ	今大禹	1.10	环保
831619.NQ	广电五舟	0.99	计算机
873669.NQ	三协电机	0.17	电力设备

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。

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。