

# 北交所行业 2023 年 6 月策略

5 月成交金额环比提升 120%，多数个股流动性改善明显

超配

## 核心观点

**个股月度涨幅：关注曙光数创等。**截止于 5 月 29 日，5 月涨跌幅排名第一的是云创数据（上涨 69%），后面依次是辰光医疗（47%）、晟楠科技（38%）和数字人（37%）等。同期，上涨幅度超过 10% 的北交所上市公司数量达到 31 家，其中我们一直推荐的超算中心相关的曙光数创上涨 19%，艾融软件上涨 11%，为上述公司中连续上涨三个月的标的。

**北证 50 指数：止跌回升，成分股多数上涨。**同期，北证 50 上涨约 4.7%，止跌回升。2023 年 5 月 4 日，北证 50 创下历史低位 904.67，之后一路上涨，截止于 5 月 28 日收盘 955 点，主要是受益于成分股多数上涨，包括连城数控和云创数据的股价上涨以及贝特瑞的股价企稳，上涨企业数量达到 39 家，远高于 4 月的数量（8 家）。

**北交所整体：北交所 5 月成交金额环比大幅提升，逆势上涨。**同期，北交所流动性环比大幅改善，5 月交易金额约 363 亿元，环比提升 120%，成交量达到 25 亿股，环比提升 93%。同期，主板、创业板和科创板的成交额分别为 6.2 万亿元、4.2 万亿元和 1.2 万亿元，环比变动分别为-14%、-23%和-41%。其中，流动性贡献最大的是云创数据，月度成交金额达到 32 亿元，其 4 月成交金额仅 8 亿元，同时其余上市公司的成交金额基本都有一定幅度的改善，多数企业的成交金额突破 1 亿元。

**个股成交金额：曙光数创月成交金额达到 70 亿元。**截止于 5 月 29 日，5 月曙光数创交易金额最高，达到 70 亿元，后面依次是鼎智科技 36 亿元，云创数据 30 亿元等。同期，32 家上市公司的月成交金额超过 2 亿元，其中生产硅烷气的硅烷科技 4.4 亿元、生产硝酸钾的迪尔化工 4.4 亿元，生产阴极板的昆工科技 2.7 亿元、生产金属萃取剂的康普化学 2.1 亿元。

**北交所估值：5 月 PE 提升至 20.26。**同期，北交所滚动 PE 倍数从 19.19 提升至 20.26，而科创板从 69.96 提升至 73.29，创业板从 50.44 降低至 49.60，深证 A 股从 37.68 降至 37.04，上证 A 股从 13.99 降至 13.66。

**个股估值倍数：**同期，滚动市盈率超过 20 倍的有 70 家公司，分布于检测、医药、计算机、通讯技术和新能源等行业，其中曙光数创 70 倍、昆工科技 67 倍、连城数控 29 倍、康普化学 27 倍等。

**投资建议：**2023 年 5 月，北交所表现靓丽，流动性大幅改善，多数个股月度交易金额突破 1 亿元，同时指数止跌回升，大部分成分股实现上涨。主题行情更迭不断。同期，海外市场相对动荡，美国通胀指标继续上行影响加息预期，以及美国债务上限协议最终达成等等，影响投资人风险偏好。展望 2023 年 6 月，北交所或将率先企稳向上，优质个股将获得一定的相对表现，我们推荐曙光数创等“自身扩张+行业扩张”的企业。

**风险提示：**宏观、疫情等系统性风险，政策低于预期，市场竞争加剧等风险。

## 行业研究 · 行业投资策略

### 北交所 · 北交所 II

#### 超配 · 维持评级

证券分析师：王学恒

010-88005382

wangxueh@guosen.com.cn

S0980514030002

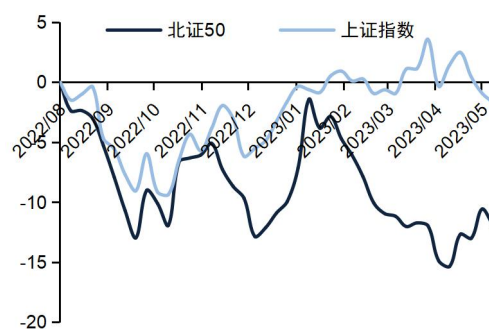
证券分析师：王鼎

0755-81981000

wangding1@guosen.com.cn

S0980520110003

#### 市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

#### 相关研究报告

- 《北交所行业 2023 年 5 月策略——4 月成交金额环比改善，指数略有波动》——2023-05-19
- 《北交所行业 2023 年 4 月策略-AI 和储能等板块持续受追捧，关注曙光数创等》——2023-04-04
- 《北交所行业 2023 年 3 月策略-2 月交易额环比大幅提升，医药、AI 和储能等概念受追捧》——2023-03-06
- 《北交所行业 2023 年 2 月月度策略-1 月估值有所提升，市场形势稳中向好》——2023-02-07
- 《北交所简览：交易所、行业及个股》——2023-01-12

## 内容目录

热点追踪：数据设备及精细化工概念受追捧.....	4
个股表现：关注曙光数创.....	4
北证 50 指数：止跌回升，成分股多数上涨.....	5
北交所流动性：5 月成交金额环比大幅提升，逆势上涨.....	6
个股成交金额：曙光数创月成交金额达到 70 亿元.....	6
北交所估值：5 月滚动 PE 提升至 20.26.....	7
个股估值倍数.....	7
新股概览.....	7
投资建议.....	8
风险提示.....	8

## 图表目录

表1：北交所个股月涨跌幅排名.....	4
表2：北交所个股滚动市盈率排名.....	5
表3：北交所整体概况.....	6
表4：部分股票的成交金额.....	6
表5：部分股票的滚动市盈率.....	7
表6：2023年5月北交所新上市股票.....	7

## 热点追踪：数据设备及精细化工概念受追捧

五月，AI 板块受追捧。

### 个股表现：关注曙光数创

截止于 5 月 29 日，5 月涨跌幅排名第一的是云创数据（上涨 69%），后面依次是辰光医疗（47%）、晟楠科技（38%）和数字人（37%）等。同期，上涨幅度超过 10% 的北交所上市公司数量达到 31 家，其中我们一直推荐的超算中心相关的曙光数创上涨 19%，艾融软件上涨 11%，为上述公司中连续上涨三个月的标的。

表1：北交所个股月涨跌幅排名

序号	证券代码	证券名称	月涨跌幅(%) (0501-0529)	月涨跌幅(%) (0401-0501)	月涨跌幅(%) (0301-0401)
1	872808.BJ	曙光数创	31.9	226.2	3.3
2	872925.BJ	锦好医疗	25.5	13.8	-5.7
3	832225.BJ	利通科技	18.6	13	-10.8
4	836892.BJ	广咨国际	15.0	3.3	-3.4
5	430047.BJ	诺思兰德	9.0	5.6	-14.9
6	833427.BJ	华维设计	7.6	4.4	-3.1
7	833533.BJ	骏创科技	7.2	8.2	-2.1
8	832662.BJ	方盛股份	7.2	20.2	-13.1
9	835179.BJ	凯德石英	6.5	16.4	-1.7
10	831039.BJ	国义招标	5.3	3.8	-2.9
11	833943.BJ	优机股份	4.6	6.2	-2.5
12	834599.BJ	同力股份	3.2	4.4	-1.8
13	830879.BJ	基康仪器	2.8	3.5	-2.4
14	835174.BJ	五新隧装	2.0	5.1	-6.5
15	430685.BJ	新芝生物	1.8	17.6	-23.1
16	837663.BJ	明阳科技	1.6	3.2	-33.6
17	430718.BJ	合肥高科	1.5	3.1	-6.3
18	831087.BJ	秋乐种业	-2.0	11.6	-12.8
19	871981.BJ	晶赛科技	-4.9	20.9	-7.2
20	834033.BJ	康普化学	-8.1	26.6	5.3

资料来源：Choice 金融终端，国信证券经济研究所整理（日期截止于 2023 年 5 月 29 日）

## 北证 50 指数：止跌回升，成分股多数上涨

同期，北证 50 上涨约 4.7%，止跌回升。2023 年 5 月 4 日，北证 50 创下历史低位 904.67，之后一路上涨，截止于 5 月 28 日收盘 955 点，主要是受益于成分股多数上涨，包括连城数控和云创数据的股价上涨以及贝特瑞的股价企稳，上涨企业数量达到 39 家，远高于 4 月的数量（8 家）。

表2：北交所个股滚动市盈率排名

	证券名称	所属申万行业(2021)3 级	滚动市盈率（倍）	总市值（亿元）	业绩快报. 营业总收入%	销售毛利率%
1	荣亿精密	金属制品	1689	4.7	-16.4	12.0
2	长虹能源	锂电池	90.9	21	-46.8	5.9
3	殷图网联	电网自动化设备	81.1	3.2	-13.2	24.5
4	大禹生物	动物保健III	73.6	4.6	-17.6	25.0
5	恒合股份	环保设备III	73.1	3.4	54.0	28.1
6	三元基因	其他生物制品	68.7	20.0	15.8	81.1
7	流金科技	电视广播III	62.8	9.4	-33.5	25.9
8	昆工科技	锂电专用设备	66.2	27	1.7	16.6
9	创远信科	仪器仪表	64	16	26.4	44.7
10	曙光数创	其他计算机设备	77.7	143	7099.0	43.2
11	大唐药业	中药III	53.7	9.0	90.3	71.1
12	星辰科技	工控设备	45.8	10	31.1	40.3
13	恒拓开源	垂直应用软件	42.8	5.7	10.1	48.8
14	众诚科技	垂直应用软件	41.7	6.0	-28.7	30.5
15	晶赛科技	被动元件	36.9	11	-38.5	8.3
16	艾融软件	垂直应用软件	34.3	18	11.2	32.4
17	德众汽车	汽车经销商	33.4	4.6	-18.4	8.0
18	华岭股份	集成电路封测	34.9	27	21.8	53.5
19	中纺标	检测服务	33.1	12	15.8	39.8
20	同心传动	底盘与发动机系统	31.2	5.8	25.0	22.9

资料来源：Choice 金融终端，国信证券经济研究所整理（日期截止于 2023 年 5 月 29 日）

## 北交所流动性：5月成交金额环比大幅提升，逆势上涨

同期，北交所流动性环比大幅改善，5月交易金额约363亿元，环比提升120%，成交量达到25亿股，环比提升93%。同期，主板、创业板和科创板的成交额分别为6.2万亿元、4.2万亿元和1.2万亿元，环比变动分别为-14%、-23%和-41%。其中，流动性贡献最大的是云创数据，月度成交金额达到32亿元，其4月成交金额仅8亿元，同时其余上市公司的成交金额基本都有一定幅度的改善，多数企业的成交金额突破1亿元。

表3：北交所整体概况

月份	总股本（亿股）	总市值（亿元）	市盈率（倍）	本月新增家数	月末家数
202203	127.6	2052.0	28.4	3	89
202204	126.3	1681.6	22.6	0	89
202205	134.4	1865.7	24.7	4	93
202206	146.5	2100.7	27.0	7	100
202207	151.1	1887.6	24.0	4	104
202208	155.4	1857.2	23.0	2	106
202209	163.9	1800.1	21.4	8	114
202210	171.5	1832.2	20.9	7	121
202211	180.2	2036.0	21.9	9	130
202212	213.5	2110.3	18.9	32	162
202301	217.3	2437.6	21.6	4	166
202302	229.7	2422.5	20.3	9	175
202303	247.0	2460.1	18.0	9	184
202304	256.5	2523.0	16.2	7	191
202305	272.95	2693.30	20.3	6	197
环比变动	6.41%	6.75%	25.31%	--	3.14%

资料来源：北交所官网，国信证券经济研究所整理

### 个股成交金额：曙光数创月成交金额达到70亿元

截止于5月29日，5月曙光数创交易金额最高，达到70亿元，后面依次是鼎智科技36亿元，云创数据30亿元等。同期，32家上市公司的月成交金额超过2亿元，其中生产硅烷气的硅烷科技4.4亿元、生产硝酸钾的迪尔化工4.4亿元，生产阴极板的昆工科技2.7亿元、生产金属萃取剂的康普化学2.1亿元。

表4：部分股票的成交金额

序号	证券代码	证券名称	月成交金额/亿元
1	872808.BJ	曙光数创	75.9
2	873593.BJ	鼎智科技	36.2
3	835305.BJ	云创数据	32.6
5	838402.BJ	硅烷科技	4.7
6	831304.BJ	迪尔化工	4.5
7	831152.BJ	昆工科技	2.8
8	834033.BJ	康普化学	2.2

资料来源：Choice金融终端，国信证券经济研究所整理（日期截止于2023年5月29日）

## 北交所估值：5月滚动PE提升至20.26

同期,北交所滚动PE倍数从19.19提升至20.26,而科创板从69.96提升至73.29,创业板从50.44降低至49.60,深证A股从37.68降至37.04,上证A股从13.99降至13.66。

### 个股估值倍数

同期,滚动市盈率超过20倍的有70家公司,分布于检测、医药、计算机、通讯技术和新能源等行业,其中曙光数创70倍、昆工科技67倍、连城数控29倍、康普化学27倍等。

表5: 部分股票的滚动市盈率

序号	证券代码	证券名称	滚动市盈率
1	872808.BJ	曙光数创	77.7
2	831152.BJ	昆工科技	66.2
3	873593.BJ	鼎智科技	37.4
5	871981.BJ	晶赛科技	36.9
6	835179.BJ	凯德石英	32
7	835368.BJ	连城数控	28.5
8	834033.BJ	康普化学	26.4
9	430685.BJ	新芝生物	23.5
10	872925.BJ	锦好医疗	21.9

资料来源: Choice 金融终端, 国信证券经济研究所整理 (日期截止于 2023 年 5 月 29 日)

## 新股概览

2023 年 5 月共 7 家公司在北交所上市, 首发募集资金约 15.1 亿元, 首发日平均市盈率约 18 倍, 最新平均市盈率 27 倍, 估值水平提升明显。

表6: 2023 年 5 月北交所新上市股票

证券名称	上市日期	首发募集资金 (亿元)	总市值(亿元)	首发行业市 盈率	市盈率(PE) 首日	市盈率(PE) 最新	营收(同比)	归母净利润 (同比)	主营业务
武汉蓝电	6/1/2023	3.27	16.27	23.45	37.64	37.75	64.06	103.07	仪器仪表制造业
星昊医药	5/31/2023	4.33	13.38	31.86	26.33	26.02	36.61	39.41	医药制造业
宁新新材	5/26/2023	3.93	14.0	15.64	13.39	13.1	101.48	116.51	非金属矿物制品业
美邦科技	5/25/2023	1.42	7.2	16.36	16.82	20	-37.88	-109.41	化学原料和化学制品制造业
晟楠科技	5/18/2023	1.93	13	16.47	44.65	27	25.12	90.67	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业
华原股份	5/15/2023	0.9	6.2	16.31	24.95	16.1	-1.89	-10.05	汽车制造业
巨能股份	5/12/2023	1.27	13	15.93	35.62	38.5	31.14	15.92	专用设备制造业
海达尔	5/9/2023	1.3	4.9	16.01	24.86	16.1	1.22	0.24	金属制品业

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

## 投资建议

2023 年 5 月，北交所表现靓丽，流动性大幅改善，多数个股月度交易金额突破 1 亿元，同时指数止跌回升，大部分成分股实现上涨。主题行情更迭不断。5 月，海外市场相对动荡，美国通胀指标继续上行影响加息预期，以及美国债务上限协议最终达成等等，影响投资人风险偏好。展望 2023 年 6 月，北交所或将率先企稳向上，优质个股将获得一定的相对表现，我们推荐曙光数创等“自身扩张+行业扩张”的企业。

## 风险提示

宏观、疫情等系统性风险，政策低于预期，市场竞争加剧及整合风险等。



## 免责声明

### 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。 ，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。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所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032