

## 北交所定期报告

2026 年 05 月 30 日

### 证券分析师

赵昊

SAC: S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万泉

SAC: S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

### 联系人

5 月权重股持续承压但次新股表现亮眼，关注调入北证 50 指数标的+超跌稀缺性标的

## ——北交所周观察第七十八期（20260531）

### 投资要点：

- **2026 年 5 月北证 50/北证专精特新指数分别下跌 6%/4%，跑输创业板 50 和科创 50 指数。**北交所整体行情出现阶段性回调，但次新股板块表现亮眼，2026 年 5 月有 20 家公司涨幅超过 10%（7 家为 2026 年新上市公司），其中鸿仕达、惠丰钻石、海达尔、戈碧迦、恒太照明、昆工科技、赛英电子、中科仪、创达新材、天马新材和凯德石英等 11 家公司涨幅超 30%，主要为电子、机械等产业链公司。**从成交情况来看**，2026 年 5 月日均成交额回升到 236 亿元，2026 年 5 月北交所月换手率 45%。**从估值来看**，截至 2026 年 5 月 29 日，北证 A 股 PE（TTM，剔除负值）40 倍，**北证 A 股最新估值达到创业板估值的 82%，科创板估值的 44%。****从 2023 年年初至今数据来看**，北证 A 股相较于创业板估值的均值为 8.6 折，北证 A 股相较于科创板估值的均值为 6.1 折左右，当前处于历史估值中枢的下方。此外，北京证券交易所和中证指数有限公司对北证指数样本股及备选名单进行定期调整，将于 2026 年 6 月 15 日正式生效。**本次为北证 50 指数今年第二次调整**，调入的公司为锦华新材、三协电机和科力股份；**本次为北证专精特新指数今年第一次调整**，本次北证专精特新指数调入的公司为天工股份、广信科技、锦华新材、三协电机、骏创科技、利通科技、吉冈精密、志高机械、荣亿精密和天宏锂电。
- **跟踪北证 50 权重标的的估值修复进程，关注即将调入北证 50 指数标的。**本周北证 50 指数继续调整，周跌幅超 6%，场内个股涨跌分化态势突出。我们预计下周北交所市场以震荡为主，后续可跟踪北证 50 权重标的的估值修复进程，若指数在关键支撑位有效企稳，有望迎来反弹行情，建议聚焦估值具备性价比、业务拥有稀缺核心优势，以及受流动性影响超跌的企业。**当前市场机会可聚焦五大方向择优布局：**其一，优选 2026 年盈利拐点较明确、增速延续高景气的标的，如并行科技、安达科技、衡东光等；其二，把握 AI 产业驱动下的科技成长主线，如半导体、PCB 产业链相关标的，关注凯德石英、中科仪、赛英电子、锐翔智能等产业链标的；其三，继续关注受市场整体调整带动估值回落、具备全市场稀缺属性的优质标的，如民士达、海能技术、戈碧迦等；其四，把握北证 50 指数季度调整窗口，本次调整将于 6 月 15 日正式生效，调入标的（锦华新材、三协电机和科力股份）有望迎来被动资金增配，调入标的在调整生效日前通常具备显著的超额收益弹性；其五，关注地缘动荡背景下相关产业链交易机会，锚定农产品价格预期上涨方向，关注康农种业等。**北交所市场正处于关键转折节点，预计 2026 年全年北交所行情有望呈现前低后高的演进态势，后续可关注政策落地与增量资金的变量。**
- **北证 A 股 PE 回落到 40X，日均成交额回落到 224 亿元。**本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 有所回落，科创板整体 PE 由 92.76X 回落到 91.73X，创业板整体 PE 由 50X 回落到 49.38X，北证 A 股整体 PE 由 42.62X 回落到 40.38X。**流动性来看**，北证 A 股日均换手率 4.45%，科创板 4.25%，创业板 5.24%。**指数来看**，创业板和沪深 300 周度上涨、科创 50 指数下跌。
- **本周 2 家公司注册、3 家公司提交注册，下周 2 家公司上会。**益坤电气和永励精密 2 家公司更新状态至注册；凯达重工、森合高科和聚仁新材 3 家公司更新状态至提交注册；腾信精密、菊乐股份和贝尔生物 3 家公司更新状态至上市委会议通过；环能涡轮、艾斯迪、锐牛股份、佳宏新材、衡美健康、吉宝股份、玉健健康和苏州双祺等 18 家公司更新审核状态至已问询；昌誉股份 1 家公司更新状态至已受理。此外，下周北交所将会审议 2 家公司 IPO 申请（杰锋动力、华大海天），北交所新股发行处于提速进程中。
- **风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险**

# 内容目录

1. 周度专题：2026 年 5 月北证 50 指数下跌 6.47%.....

4

2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 40X.....

9

3. 新股上市：本周 2 家新公司上市.....

10

4. 新股 IPO：本周 2 家公司注册、3 家公司提交注册.....

12

5. 风险提示.....

13

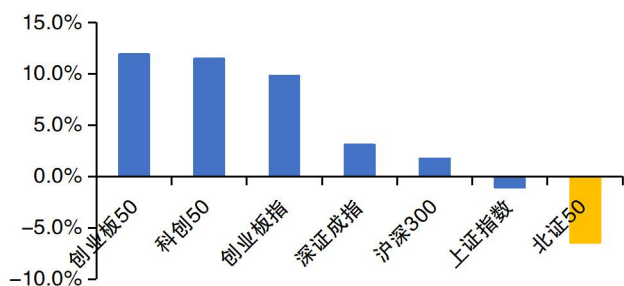
## 图表目录

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| 图表 1： 2026 年 5 月北证 50 指数下跌 6.47%.....                       | 4  |
| 图表 2： 2026 年 5 月北证 50 指数继续调整.....                           | 4  |
| 图表 3： 2026 年 5 月电子等表现较好.....                                | 4  |
| 图表 4： 2026 年 5 月涨幅超过 10%的公司.....                            | 5  |
| 图表 5： 2026 年 5 月北交所成交额回升到 4257 亿元.....                      | 5  |
| 图表 6： 2026 年 5 月北交所日均成交额回升到 236 亿元.....                     | 5  |
| 图表 7： 2026 年 5 月北交所月换手率 45%.....                            | 6  |
| 图表 8： 北证 A 股指数整体市盈率（TTM）40X.....                            | 6  |
| 图表 9： 北证 A 股估值已经为科创板估值的 4.4 折.....                          | 6  |
| 图表 10： 北证 50 指数调入的公司为锦华新材、三协电机和科力股份.....                    | 6  |
| 图表 11： 10 家公司调入到北证专精特新指数.....                               | 7  |
| 图表 12： 2026 年 5 月 29 日北交所成交额 222 亿元.....                    | 8  |
| 图表 13： 北证 A 股整体 PE 回落到 40X.....                             | 9  |
| 图表 14： 北证 A 股本周日均成交额 224 亿元.....                            | 9  |
| 图表 15： 北证 A 股本周日均换手率 4.45%.....                             | 9  |
| 图表 16： 北证 50 指数 PETTM 52X.....                              | 10 |
| 图表 17： 北证 50 指数报 1,244.10 点，周度下跌 6.27%.....                 | 10 |
| 图表 18： 创业板指和沪深 300 周度上涨、科创 50 下跌.....                       | 10 |
| 图表 19： 2025 年 1 月 1 日到 2026 年 5 月 29 日北交所共有 56 家企业新发上市..... | 10 |
| 图表 20： 2024 年初至今 79 家上市企业的发行市盈率均值为 14.45X.....              | 12 |
| 图表 21： 2024 年初至今 79 家上市企业首日涨跌幅均值 264%，首日涨跌幅中值 202%12        |    |
| 图表 22： 近期申报企业财务信息（更新时间：2026.5.25~2026.5.29）.....            | 13 |

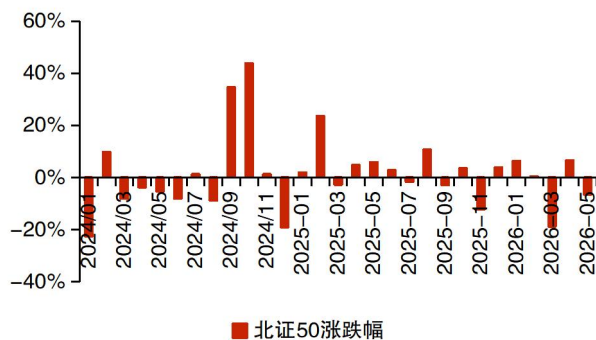
## 1. 周度专题：2026 年 5 月北证 50 指数下跌 6.47%

2026 年 5 月，北证 50 指数涨跌幅（-6.47%）和北证专精特新指数涨跌幅（-4.16%），跑输科创 50 和创业板 50 指数。经历了 2024 年 12 月单月的较大回撤后 2025 年 1 月北证 50 指数有一定的企稳，2025 年 2 月北证 50 指数大幅上涨，3 月整体市场有小幅调整的趋势，北证 50 指数下跌 2.74%，4 月市场有企稳迹象，5 月市场继续上涨 5.83%，6 月市场稳中有升小幅度上涨，7 月市场表现较为一般，8 月市场迎来上涨并且北证 50 指数创造历史新高，9 月市场迎来调整下跌 2.90%，10 月市场企稳回升，11 月面临较大调整，12 月整体企稳。2026 年 1 月，北证 50 指数整体反弹。2026 年 2 月，北证 50 指数较为平稳。2026 年 3 月，受到全球资本市场动荡影响北证 50 指数单月跌幅较大，2026 年 4 月，北证 50 指数迎来反弹，2026 年 5 月指数继续调整。

图表 1：2026 年 5 月北证 50 指数下跌 6.47%



图表 2：2026 年 5 月北证 50 指数继续调整

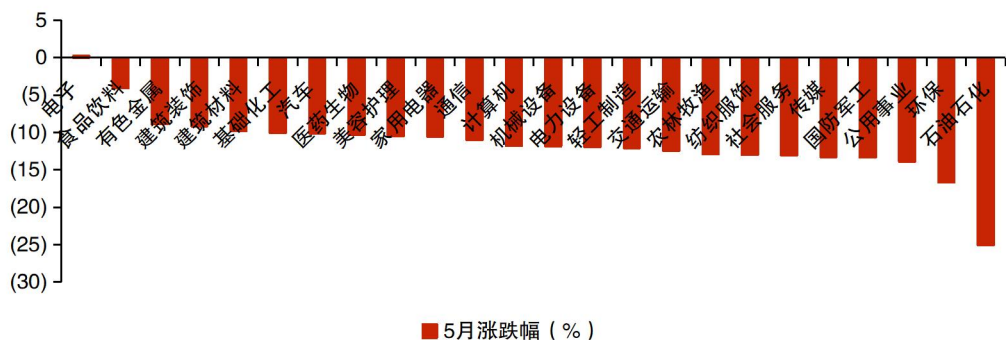


资料来源：iFind、华源证券研究所

资料来源：iFind、华源证券研究所 数据截至 2026.5.29

从细分行业涨跌幅来看，2026 年 5 月电子等行业涨幅居前，公用事业、环保和石油石化等行业表现较差。

图表 3：2026 年 5 月电子等表现较好



资料来源：Wind、华源证券研究所，注：涨幅为行业公司中位数

从具体公司来看，2026 年 5 月有 20 家公司涨幅超过 10%（7 家为 2026 年新上市公司），其中鸿仕达、惠丰钻石、海达尔、戈碧迦、恒太照明、昆工科技、赛英电子、中科仪、创达新材、天马新材和凯德石英等 11 家公司涨幅超 30%，主要为电子、机械设备等产业链公司。

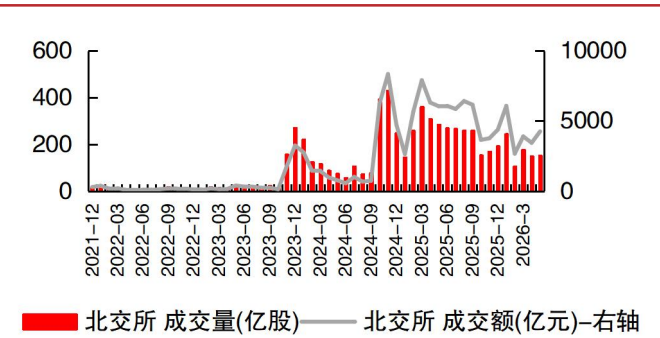
图表 4：2026 年 5 月涨幅超过 10%的公司

| 证券代码      | 证券简称 | 市值/亿元  | PE TTM  | 5 月涨跌幅<br>(%) | 申万行业分类 | 主营产品              |
|-----------|------|--------|---------|---------------|--------|-------------------|
| 920125.BJ | 鸿仕达  | 106.61 | 146.75  | 117.70        | 机械设备   | 智能自动化设备、智能柔性生产线   |
| 920725.BJ | 惠丰钻石 | 47.74  | -338.75 | 66.99         | 机械设备   | 金刚石微粉             |
| 920699.BJ | 海达尔  | 29.57  | 54.46   | 55.77         | 家用电器   | 家电/服务器滑轨          |
| 920438.BJ | 戈碧迦  | 94.41  | 292.11  | 49.57         | 电子     | 光学玻璃和特种功能玻璃       |
| 920339.BJ | 恒太照明 | 24.88  | 117.55  | 40.47         | 家用电器   | LED 照明灯具          |
| 920152.BJ | 昆工科技 | 21.49  | -9.95   | 39.86         | 电力设备   | 新型节能降耗电极材料        |
| 920181.BJ | 赛英电子 | 50.11  | 54.74   | 37.89         | 电子     | 陶瓷管壳和封装散热基板       |
| 920186.BJ | 中科仪  | 234.05 | 23.43   | 36.86         | 电子     | 干式真空泵、真空科学仪器设备    |
| 920012.BJ | 创达新材 | 39.23  | 59.41   | 34.81         | 电子     | 高性能热固性复合材料        |
| 920971.BJ | 天马新材 | 40.21  | 94.66   | 33.82         | 基础化工   | 高性能精细氧化铝粉体材料      |
| 920179.BJ | 凯德石英 | 47.04  | 247.49  | 30.87         | 电子     | 石英玻璃制品            |
| 920046.BJ | 亿能电力 | 31.24  | 203.48  | 25.17         | 电力设备   | 电力配电干式变压器,电抗器等    |
| 920665.BJ | 科强股份 | 17.12  | 53.65   | 22.85         | 基础化工   | 高性能特种橡胶制品         |
| 920156.BJ | 海昌智能 | 60.48  | 28.31   | 19.80         | 机械设备   | 高性能线束装备           |
| 920427.BJ | 华维设计 | 15.06  | -122.21 | 19.75         | 建筑装饰   | 工程设计及咨询           |
| 920078.BJ | 族兴新材 | 38.52  | 47.82   | 16.26         | 有色金属   | 微细球形铝粉及其深加工产品铝颜料  |
| 920100.BJ | 三协电机 | 41.47  | 69.53   | 15.55         | 电力设备   | 步进电机,伺服电机和无刷电机    |
| 920526.BJ | 凯华材料 | 21.92  | 141.02  | 12.72         | 电子     | 电子元器件封装材料         |
| 920161.BJ | 龙辰科技 | 62.29  | 71.56   | 11.84         | 电子     | 薄膜电容器相关 BOPP 薄膜材料 |
| 920015.BJ | 锦华新材 | 56.03  | 32.31   | 10.54         | 基础化工   | 酮肟系列精细化学品等        |

资料来源：Wind、华源证券研究所 市值和 PE 数据截至 2026.5.29

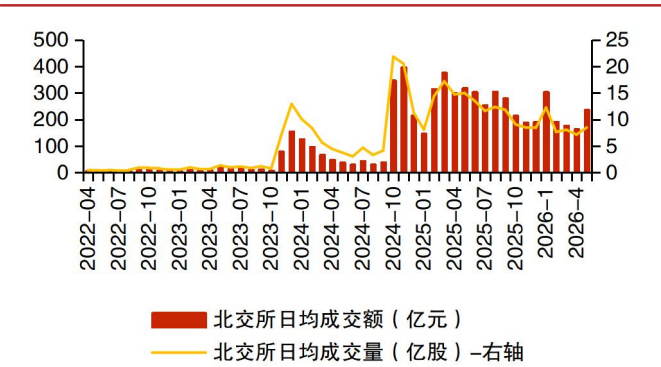
从成交情况来看，相较于 2026 年 4 月，2026 年 5 月北交所成交量回升到 152.92 亿股，成交额回升到 4257 亿元左右水平；日均成交额从 2026 年 4 月的 164 亿元回升到 2026 年 5 月的 236 亿元，日均成交量从 7.15 亿股回升到 8.50 亿股。从换手率来看，2026 年 5 月北交所月换手率 45%，相较 2026 年 4 月保持平稳。

图表 5：2026 年 5 月北交所成交额回升到 4257 亿元



资料来源：iFind、华源证券研究所

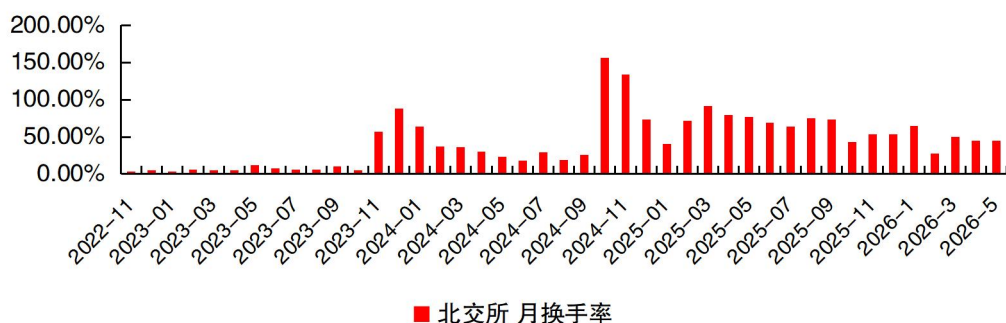
图表 6：2026 年 5 月北交所日均成交额回升到 236 亿元



资料来源：iFind、华源证券研究所



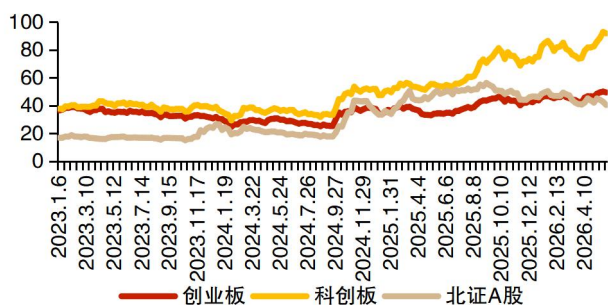
图表 7：2026 年 5 月北交所月换手率 45%



资料来源：iFind、华源证券研究所 注：以流通股本为计算基础

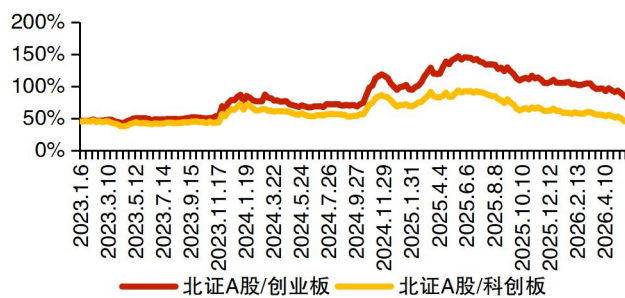
从估值来看，截至 2026 年 5 月 29 日，北证 A 股指数整体市盈率（TTM，剔除负值）达到 40 倍。和创业板、科创板指数估值对比来看，北证 A 股最新估值达到创业板估值的 82%，科创板估值的 44%。从 2023 年年初至今数据来看，北证 A 股相较于创业板估值的均值为 8.6 折，北证 A 股相较于科创板估值的均值为 6.1 折左右。

图表 8：北证 A 股指数整体市盈率（TTM）40X



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 9：北证 A 股估值已经为科创板估值的 4.4 折



资料来源：Wind、华源证券研究所

根据指数编制方案，北京证券交易所和中证指数有限公司对北证指数样本股及备选名单进行定期调整，将于 2026 年 6 月 15 日正式生效。本次为北证 50 指数今年第二次调整，调入的公司为锦华新材、三协电机和科力股份，调出的公司为天马新材、华信永道和丰光精密；备选调入的公司为利通科技、灵鸽科技泰凯英、创远信科和宏远股份。

图表 10：北证 50 指数调入的公司为锦华新材、三协电机和科力股份

| 证券代码   | 证券简称 | 市值/亿元 | PE TTM  | 备注   |
|--------|------|-------|---------|------|
| 920015 | 锦华新材 | 56.03 | 32.31   | 调入   |
| 920100 | 三协电机 | 41.47 | 69.53   | 调入   |
| 920088 | 科力股份 | 31.99 | 68.82   | 调入   |
| 920971 | 天马新材 | 40.21 | 94.66   | 调出   |
| 920592 | 华信永道 | 22.79 | -59.34  | 调出   |
| 920510 | 丰光精密 | 27.95 | -197.34 | 调出   |
| 证券代码   | 证券简称 | 市值/亿元 | PE TTM  | 备注   |
| 920225 | 利通科技 | 28.24 | 49.46   | 备选调入 |
| 920284 | 灵鸽科技 | 29.57 | -273.93 | 备选调入 |
| 920020 | 泰凯英  | 33.52 | 18.48   | 备选调入 |
| 920961 | 创远信科 | 23.94 | -217.23 | 备选调入 |
| 920018 | 宏远股份 | 31.74 | 29.27   | 备选调入 |

资料来源：北交所官网、华源证券研究所 数据截至 2026.5.29

本次为北证专精特新指数今年第一次调整，本次北证专精特新指数调入的公司为天工股份、广信科技、锦华新材、三协电机、骏创科技、利通科技、吉冈精密、志高机械、荣亿精密和天宏锂电，调出的公司为西磁科技、力王股份、克莱特、佳先股份、吉林碳谷、华原股份、恒进感应、广脉科技、方正阀门和晟楠科技，备选调入的公司为禾昌聚合、酉立智能、远航精密、七丰精工和中裕科技。整体来看，指数成份调整短期或会导致指数基金被动买入（卖出）而出现股价短期波动，长期还是更多关注基本面的变化。

图表 11：10 家公司调入到北证专精特新指数

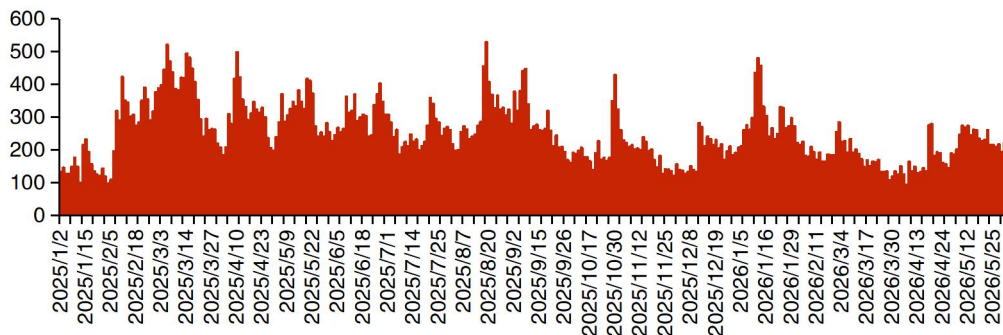
| 证券代码   | 证券简称 | 市值/亿元  | PE TTM  | 备注   |
|--------|------|--------|---------|------|
| 920068 | 天工股份 | 115.65 | 126.61  | 调入   |
| 920037 | 广信科技 | 58.31  | 27.59   | 调入   |
| 920015 | 锦华新材 | 56.03  | 32.31   | 调入   |
| 920100 | 三协电机 | 41.47  | 69.53   | 调入   |
| 920533 | 骏创科技 | 28.51  | 82.65   | 调入   |
| 920225 | 利通科技 | 28.24  | 49.46   | 调入   |
| 920720 | 吉冈精密 | 27.95  | 48.60   | 调入   |
| 920101 | 志高机械 | 26.64  | 25.09   | 调入   |
| 920223 | 荣亿精密 | 22.10  | -110.80 | 调入   |
| 920252 | 天宏锂电 | 20.99  | 250.31  | 调入   |
| 920061 | 西磁科技 | 15.55  | 335.64  | 调出   |
| 920627 | 力王股份 | 16.40  | 54.54   | 调出   |
| 920689 | 克莱特  | 17.43  | 30.78   | 调出   |
| 920489 | 佳先股份 | 20.05  | -256.18 | 调出   |
| 920077 | 吉林碳谷 | 94.62  | 48.21   | 调出   |
| 920837 | 华原股份 | 17.01  | 21.19   | 调出   |
| 920870 | 恒进感应 | 18.21  | 99.22   | 调出   |
| 920924 | 广脉科技 | 18.49  | 129.06  | 调出   |
| 920082 | 方正阀门 | 18.46  | 49.36   | 调出   |
| 920006 | 晟楠科技 | 14.81  | 622.91  | 调出   |
| 证券代码   | 证券简称 | 市值/亿元  | PE TTM  | 备注   |
| 920089 | 禾昌聚合 | 23.85  | 14.51   | 备选调入 |
| 920007 | 酉立智能 | 19.99  | 27.52   | 备选调入 |
| 920914 | 远航精密 | 20.43  | 36.91   | 备选调入 |
| 920169 | 七丰精工 | 19.35  | 69.67   | 备选调入 |
| 920694 | 中裕科技 | 20.63  | 22.36   | 备选调入 |

资料来源：北交所官网、华源证券研究所 数据截至 2026. 5. 29

回归市场，本周北证 50 指数继续调整，周跌幅超 6%，呈现指数震荡回落、成交分化显著格局，场内个股涨跌分化态势突出，成分股普遍出现阶段性回撤。我们预计下周北交所市场以震荡为主，后续可重点跟踪北证 50 权重标的的估值修复进程，若指数在关键支撑位有效企稳，有望迎来反弹行情，建议聚焦估值具备性价比、业务拥有稀缺核心优势，以及受流动性影响深度超跌的企业。后续关注政策落地节奏与增量资金入市两大变量。**当前市场机会依然可聚焦五大高确定性主线择优布局：**其一，优选 2026 年盈利拐点较明确、增速延续高景气的标的，如并行科技、安达科技、衡水光等；其二，把握 AI 产业驱动下的科技成长主线，如半导体、PCB 产业链相关标的，关注凯德石英、中科仪、赛英电子、锐翔智能等产业链标的；其三，继续关注受市场整体调整带动估值回落、具备全市场稀缺属性的优质标的，如民士达、海能技术、戈碧迦等；其四，把握北证 50 指数季度调整窗口，本次调整将于 6 月 15 日正式生效，调入标的（锦华新材、三协电机和科力股份）有望迎来被动资金增配，调入标

的在调整生效日前通常具备显著的超额收益弹性；其五，继续关注地缘动荡背景下相关产业链交易机会，锚定农产品价格预期上涨方向，关注康农种业等优质玉米种企。北交所市场正处于关键转折节点，预计 2026 年全年北交所行情有望呈现前低后高的演进态势，后续可关注政策落地与增量资金的变量。

图表 12：2026 年 5 月 29 日北交所成交额 222 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

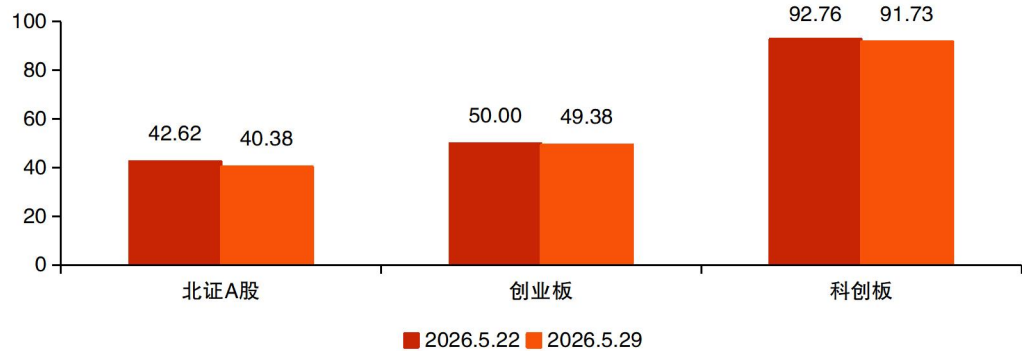




## 2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 40X

本周，科创板、创业板和北证 A 股整体 PE 估值有所回落，科创板整体 PE 由 92.76X 回落到 91.73X，创业板整体 PE 由 50X 回落到 49.38X，北证 A 股整体 PE 由 42.62X 回落到 40.38X。

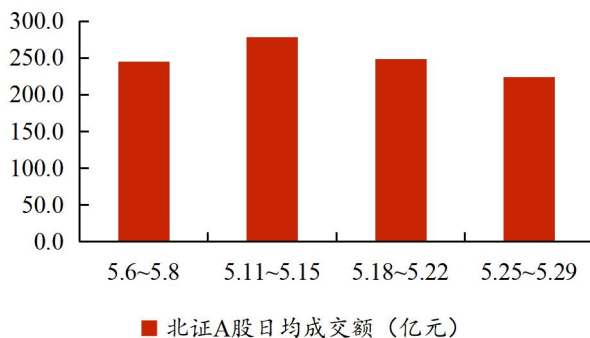
图表 13：北证 A 股整体 PE 回落到 40X



资料来源：Wind、华源证券研究所

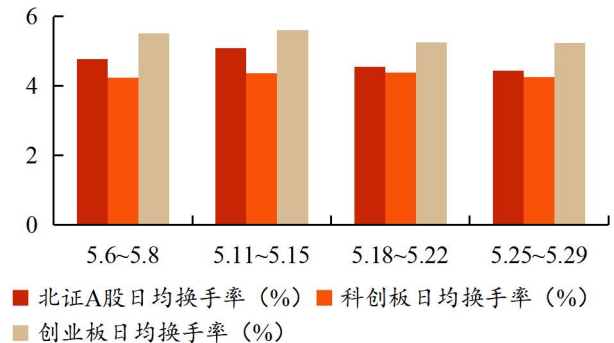
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.5.25-2026.5.29）日均成交额 223.6 亿元，较上周下跌 10%。北证 A 股本周日均换手率回落到 4.45%、较上周-0.1pcts；科创板本周日均换手率 4.25%，较上周-0.14pcts；创业板本周日均换手率 5.24%，较上周-0.02pcts。注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 14：北证 A 股本周日均成交额 224 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

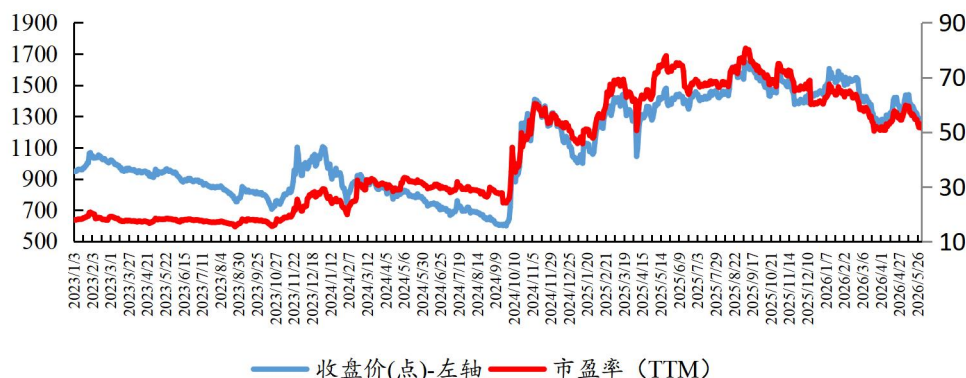
图表 15：北证 A 股本周日均换手率 4.45%



资料来源：Wind、华源证券研究所

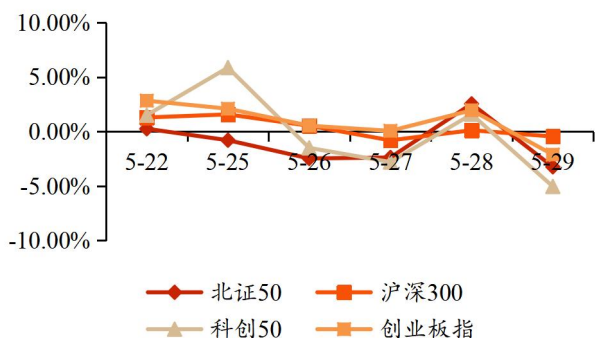
从北证 50 指数来看，北证 50 指数本周整体有所下跌，北证 50 指数 PETTM 52X。从几大指数涨跌幅表现来看，创业板指和沪深 300 本周有所上涨、科创 50 下跌。截至本周（2026.5.29），北证 50 指数报 1,244.10 点，较上周收盘价下跌 6.27%；沪深 300 指数报 4,892.12 点，较上周收盘价上涨 0.97%；科创 50 指数报 1,751.32 点，较上周收盘价下跌 2.20%；创业板指报 4,037.95 点，较上周收盘价上涨 2.53%。

图表 16：北证 50 指数 PETTM 52X



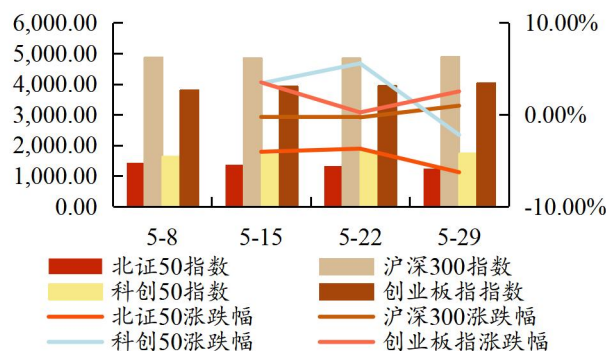
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 17：北证 50 指数报 1,244.10 点，周度下跌 6.27%



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 18：创业板指和沪深 300 周度上涨、科创 50 下跌



资料来源：Wind、华源证券研究所

### 3. 新股上市：本周 2 家新公司上市

2025 年 1 月 1 日到 2026 年 5 月 29 日，北交所共有 56 家企业新发上市。其中，2026 年 5 月 25 日~2026 年 5 月 29 日 2 家新公司上市-新天力和龙辰科技。

图表 19：2025 年 1 月 1 日到 2026 年 5 月 29 日北交所共有 56 家企业新发上市

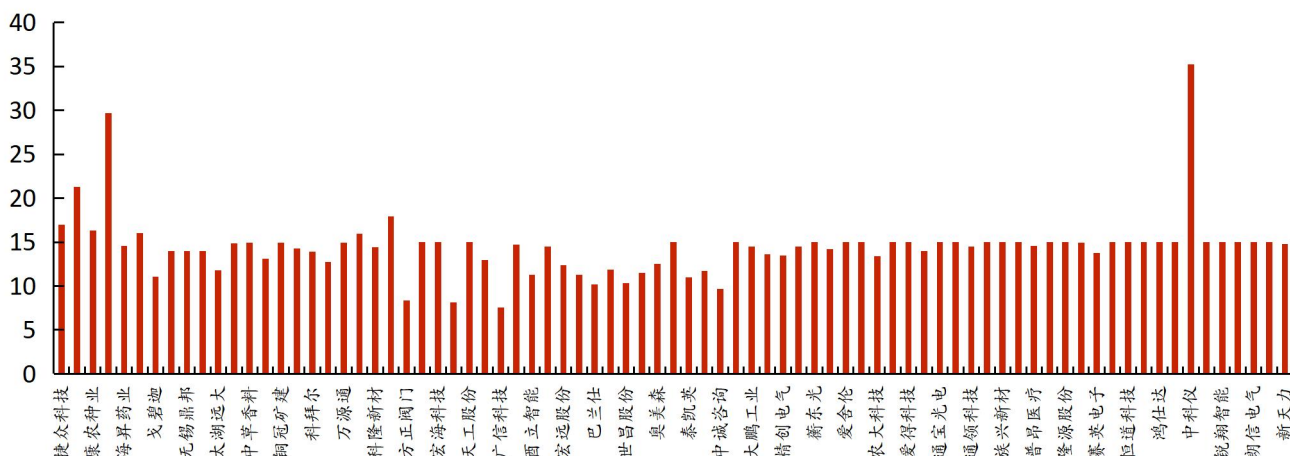
| 序号 | 代码     | 简称   | 拟发行数量<br>(万股) | 发行价格<br>(元/股) | 首发募集资金<br>净额(亿元) | 定价方式 | 申购日       | 发行结果公<br>告日 | 上市日       |
|----|--------|------|---------------|---------------|------------------|------|-----------|-------------|-----------|
| 1  | 920218 | 新天力  | 2341.78       | 12.19         | 2.85             | 直接定价 | 2026/5/20 | 2026/5/25   | 2026/5/29 |
| 2  | 920161 | 龙辰科技 | 3399.85       | 9.21          | 3.13             | 直接定价 | 2026/5/18 | 2026/5/21   | 2026/5/27 |
| 3  | 920220 | 朗信电气 | 1324.13       | 28.29         | 3.75             | 直接定价 | 2026/5/13 | 2026/5/18   | 2026/5/22 |
| 4  | 920096 | 嘉晨智能 | 1800          | 14.43         | 2.60             | 直接定价 | 2026/5/6  | 2026/5/11   | 2026/5/18 |
| 5  | 920178 | 锐翔智能 | 1374.62       | 29.47         | 4.05             | 直接定价 | 2026/4/27 | 2026/4/30   | 2026/5/15 |
| 6  | 920200 | 振宏股份 | 2291          | 20.58         | 4.71             | 直接定价 | 2026/4/22 | 2026/4/27   | 2026/5/7  |
| 7  | 920186 | 中科仪  | 5200          | 16.21         | 8.43             | 询价   | 2026/4/20 | 2026/4/23   | 2026/4/29 |
| 8  | 920156 | 海昌智能 | 2412          | 20.93         | 5.05             | 直接定价 | 2026/4/15 | 2026/4/20   | 2026/4/27 |
| 9  | 920125 | 鸿仕达  | 1350          | 16.57         | 2.24             | 直接定价 | 2026/4/13 | 2026/4/16   | 2026/4/24 |
| 10 | 920191 | 瑞尔竞达 | 4435          | 7.71          | 3.42             | 直接定价 | 2026/4/9  | 2026/4/14   | 2026/4/20 |
| 11 | 920177 | 恒道科技 | 1308          | 21.8          | 2.85             | 直接定价 | 2026/4/7  | 2026/4/10   | 2026/4/16 |
| 12 | 920012 | 创达新材 | 1232.93       | 19.58         | 2.41             | 直接定价 | 2026/4/1  | 2026/4/7    | 2026/4/13 |

|    |        |      |         |       |       |      |            |            |            |
|----|--------|------|---------|-------|-------|------|------------|------------|------------|
| 13 | 920181 | 赛英电子 | 1080    | 28    | 3.02  | 直接定价 | 2026/3/30  | 2026/4/2   | 2026/4/10  |
| 14 | 920011 | 晨光电机 | 2066.67 | 15.5  | 3.20  | 直接定价 | 2026/3/25  | 2026/3/30  | 2026/4/8   |
| 15 | 920055 | 隆源股份 | 1700    | 24.7  | 4.20  | 直接定价 | 2026/3/23  | 2026/3/26  | 2026/3/31  |
| 16 | 920188 | 悦龙科技 | 2199.32 | 14.04 | 3.09  | 直接定价 | 2026/3/16  | 2026/3/19  | 2026/3/30  |
| 17 | 920069 | 普昂医疗 | 1058.28 | 18.38 | 1.95  | 直接定价 | 2026/3/18  | 2026/3/23  | 2026/3/27  |
| 18 | 920028 | 新恒泰  | 4109    | 9.4   | 3.86  | 直接定价 | 2026/3/11  | 2026/3/16  | 2026/3/20  |
| 19 | 920078 | 族兴新材 | 2300    | 6.98  | 1.61  | 直接定价 | 2026/3/9   | 2026/3/12  | 2026/3/18  |
| 20 | 920036 | 觅睿科技 | 1360.55 | 21.52 | 2.93  | 直接定价 | 2026/2/26  | 2026/3/3   | 2026/3/9   |
| 21 | 920187 | 通领科技 | 1560    | 29.62 | 4.62  | 直接定价 | 2026/2/11  | 2026/2/24  | 2026/3/5   |
| 22 | 920183 | 海菲曼  | 1052.70 | 19.71 | 2.07  | 直接定价 | 2026/2/24  | 2026/2/27  | 2026/3/4   |
| 23 | 920168 | 通宝光电 | 1879.34 | 16.17 | 3.04  | 直接定价 | 2026/2/9   | 2026/2/12  | 2026/2/26  |
| 24 | 920166 | 海圣医疗 | 1129.41 | 12.64 | 1.43  | 直接定价 | 2026/2/4   | 2026/2/9   | 2026/2/12  |
| 25 | 920180 | 爱得科技 | 2953.08 | 7.67  | 2.27  | 直接定价 | 2026/2/2   | 2026/2/5   | 2026/2/10  |
| 26 | 920119 | 美德乐  | 1600    | 41.88 | 6.70  | 直接定价 | 2026/1/21  | 2026/1/26  | 2026/1/30  |
| 27 | 920159 | 农大科技 | 1600    | 25    | 4.00  | 直接定价 | 2026/1/19  | 2026/1/22  | 2026/1/28  |
| 28 | 920076 | 国亮新材 | 1804.49 | 10.76 | 1.94  | 直接定价 | 2026/1/14  | 2026/1/19  | 2026/1/22  |
| 29 | 920050 | 爱舍伦  | 1691.98 | 15.98 | 2.70  | 直接定价 | 2026/1/12  | 2026/1/15  | 2026/1/21  |
| 30 | 920086 | 科马材料 | 2092    | 11.66 | 2.44  | 直接定价 | 2026/1/6   | 2026/1/9   | 2026/1/16  |
| 31 | 920045 | 衡东光  | 1025    | 31.59 | 3.24  | 直接定价 | 2025/12/23 | 2025/12/26 | 2025/12/31 |
| 32 | 920121 | 江天科技 | 1321.36 | 21.21 | 2.80  | 直接定价 | 2025/12/16 | 2025/12/19 | 2025/12/25 |
| 33 | 920035 | 精创电气 | 1446    | 12.1  | 1.75  | 直接定价 | 2025/11/18 | 2025/11/21 | 2025/12/2  |
| 34 | 920124 | 南特科技 | 3718.33 | 8.66  | 3.22  | 直接定价 | 2025/11/11 | 2025/11/14 | 2025/11/27 |
| 35 | 920091 | 大鹏工业 | 1500    | 9     | 1.35  | 直接定价 | 2025/11/5  | 2025/11/10 | 2025/11/21 |
| 36 | 920160 | 北矿检测 | 2832    | 6.7   | 1.90  | 直接定价 | 2025/11/3  | 2025/11/6  | 2025/11/18 |
| 37 | 920003 | 中诚咨询 | 1400    | 14.27 | 2.00  | 直接定价 | 2025/10/28 | 2025/10/31 | 2025/11/7  |
| 38 | 920009 | 丹娜生物 | 800     | 17.10 | 1.37  | 直接定价 | 2025/10/22 | 2025/10/27 | 2025/11/3  |
| 39 | 920020 | 泰凯英  | 4425    | 7.5   | 3.32  | 直接定价 | 2025/10/15 | 2025/10/20 | 2025/10/28 |
| 40 | 920158 | 长江能科 | 3000    | 5.33  | 1.60  | 直接定价 | 2025/9/24  | 2025/9/29  | 2025/10/16 |
| 41 | 920080 | 奥美森  | 2000    | 8.25  | 1.65  | 直接定价 | 2025/9/22  | 2025/9/25  | 2025/10/10 |
| 42 | 920015 | 锦华新材 | 3266.67 | 18.15 | 5.93  | 直接定价 | 2025/9/16  | 2025/9/19  | 2025/9/25  |
| 43 | 920022 | 世昌股份 | 1570    | 10.9  | 1.71  | 直接定价 | 2025/9/9   | 2025/9/12  | 2025/9/19  |
| 44 | 920100 | 三协电机 | 1800    | 8.83  | 1.59  | 直接定价 | 2025/8/26  | 2025/8/29  | 2025/9/8   |
| 45 | 920112 | 巴兰仕  | 1900    | 15.78 | 3.00  | 直接定价 | 2025/8/19  | 2025/8/22  | 2025/8/28  |
| 46 | 920056 | 能之光  | 1478    | 7.21  | 1.07  | 直接定价 | 2025/8/13  | 2025/8/18  | 2025/8/22  |
| 47 | 920018 | 宏远股份 | 3068.18 | 9.17  | 2.81  | 直接定价 | 2025/8/11  | 2025/8/14  | 2025/8/20  |
| 48 | 920101 | 志高机械 | 2148.15 | 17.41 | 3.74  | 直接定价 | 2025/8/5   | 2025/8/8   | 2025/8/14  |
| 49 | 920007 | 酉立智能 | 1120.3  | 23.99 | 2.69  | 直接定价 | 2025/7/29  | 2025/8/1   | 2025/8/8   |
| 50 | 920005 | 鼎佳精密 | 2000    | 11.16 | 2.23  | 直接定价 | 2025/7/22  | 2025/7/25  | 2025/7/31  |
| 51 | 920037 | 广信科技 | 2000    | 10    | 2.00  | 直接定价 | 2025/6/17  | 2025/6/20  | 2025/6/26  |
| 52 | 920027 | 交大铁发 | 1909    | 8.81  | 1.68  | 直接定价 | 2025/5/27  | 2025/5/30  | 2025/6/10  |
| 53 | 920068 | 天工股份 | 6000    | 3.94  | 2.36  | 直接定价 | 2025/4/28  | 2025/5/6   | 2025/5/13  |
| 54 | 920029 | 开发科技 | 3346.67 | 30.38 | 10.17 | 直接定价 | 2025/3/18  | 2025/3/21  | 2025/3/28  |
| 55 | 920108 | 宏海科技 | 2000    | 5.57  | 1.11  | 直接定价 | 2025/1/17  | 2025/1/22  | 2025/2/6   |
| 56 | 920116 | 星图测控 | 2750    | 6.92  | 1.90  | 直接定价 | 2024/12/24 | 2024/12/27 | 2025/1/2   |

资料来源：Wind、华源证券研究所

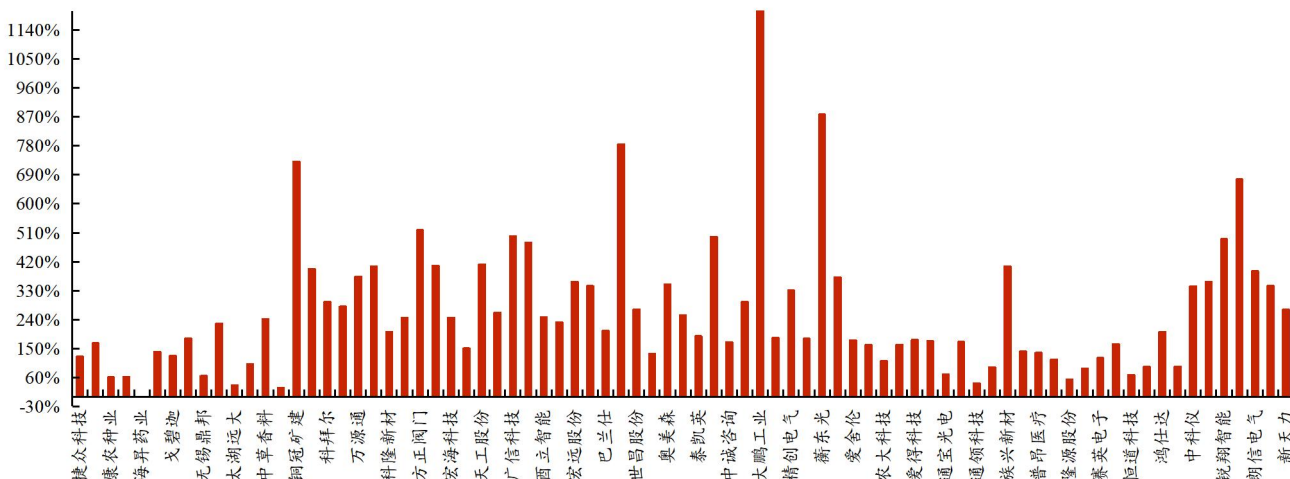
2024 年 1 月 1 日至 2026 年 5 月 29 日，79 家上市企业的发行市盈率均值为 14.45X、中值为 14.82X；首日涨跌幅均值为 264%，首日涨跌幅中值为 202%；其中 2024 年至今首日涨幅最大的前 3 家企业为大鹏工业（+1211%）、衡东光（+878%）和三协电机（+786%）。

图表 20：2024 年初至今 79 家上市企业的发行市盈率均值为 14.45X



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 21：2024 年初至今 79 家上市企业首日涨跌幅均值 264%，首日涨跌幅中值 202%



资料来源：Wind、华源证券研究所

## 4. 新股 IPO：本周 2 家公司注册、3 家公司提交注册

按最新审核状态分类，2026 年 5 月 25 日-2026 年 5 月 29 日更新信息：益坤电气和永励精密 2 家公司更新状态至注册；凯达重工、森合高科和聚仁新材 3 家公司更新状态至提交注册；腾信精密、菊乐股份和贝尔生物 3 家公司更新状态至上市委会议通过；环能涡轮、华大海天、艾斯迪、锐牛股份、佳宏新材、衡美健康、杰锋动力、吉宝股份、玉健健康、么麻子、天元重工、培源股份、森峰激光、百利食品、旭阳新材、定西高强、同富股份和苏州双祺等 18 家公司更新审核状态至已问询；昌誉股份 1 家公司更新状态至已受理。此外，下周北交所将会审议 2 家公司 IPO 申请（杰锋动力、华大海天），北交所新股发行处于提速进程中。

图表 22：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.5.25~2026.5.29）

| 代码        | 简称   | Wind 行业 | 市值/亿元 | 2025 年营收/亿元 | 2025 年归母净利润/万元 | 更新日期       | 受理日期       | 最新审核状态  |
|-----------|------|---------|-------|-------------|----------------|------------|------------|---------|
| 注册        |      |         |       |             |                |            |            |         |
| 873700.BJ | 益坤电气 | 工业      | 8.60  | 3.73        | 5,907.52       | 2026-05-29 | 2025-06-26 | 注册      |
| 874457.BJ | 永励精密 | 可选消费    | 0.00  | 5.40        | 10,906.00      | 2026-05-29 | 2025-05-29 | 注册      |
| 提交注册      |      |         |       |             |                |            |            |         |
| 874025.BJ | 凯达重工 | 工业      | 0.00  | 4.77        | 7,085.32       | 2026-05-29 | 2025-06-25 | 提交注册    |
| 874287.BJ | 森合高科 | 材料      | 34.44 | 8.40        | 27,228.46      | 2026-05-25 | 2025-06-05 | 提交注册    |
| 873124.BJ | 聚仁新材 | 材料      | 0.00  | 6.35        | 12,179.23      | 2026-05-25 | 2025-06-30 | 提交注册    |
| 上市委会议通过   |      |         |       |             |                |            |            |         |
| 874772.BJ | 腾信精密 | 工业      | 0.00  | 7.57        | 18,691.06      | 2026-05-29 | 2025-06-25 | 上市委会议通过 |
| 874569.BJ | 菊乐股份 | 日常消费    | 0.00  | 16.94       | 29,092.97      | 2026-05-29 | 2025-06-30 | 上市委会议通过 |
| 874527.BJ | 贝尔生物 | 医疗保健    | 41.16 | 3.36        | 14,613.24      | 2026-05-28 | 2025-06-30 | 上市委会议通过 |
| 已问询       |      |         |       |             |                |            |            |         |
| 874798.BJ | 环能涡轮 | 可选消费    | 0.00  | 5.60        | 17,825.68      | 2026-05-29 | 2025-12-30 | 已问询     |
| 874709.BJ | 华大海天 | 信息技术    | 0.00  | 5.99        | 6,998.20       | 2026-05-29 | 2025-06-25 | 已问询     |
| 874498.BJ | 艾斯迪  | 可选消费    | 8.99  | 8.28        | 6,385.92       | 2026-05-29 | 2025-12-30 | 已问询     |
| 874217.BJ | 锐牛股份 | 工业      | 0.00  | 3.26        | 6,444.84       | 2026-05-29 | 2025-12-31 | 已问询     |
| 874867.BJ | 佳宏新材 | 工业      | 19.22 | 4.31        | 7,113.78       | 2026-05-29 | 2025-12-15 | 已问询     |
| 874251.BJ | 衡美健康 | 日常消费    | 0.00  | 9.33        | 7,071.76       | 2026-05-28 | 2025-06-30 | 已问询     |
| 874386.BJ | 杰锋动力 | 可选消费    | 0.00  | 23.73       | 14,670.80      | 2026-05-28 | 2025-12-15 | 已问询     |
| 874671.BJ | 吉宝股份 | 工业      | 10.07 | 3.90        | 4,654.25       | 2026-05-28 | 2025-12-30 | 已问询     |
| 874654.BJ | 玉健健康 | 材料      | 15.66 | 5.49        | 5,993.04       | 2026-05-28 | 2025-12-31 | 已问询     |
| 874322.BJ | 幺麻子  | 日常消费    | 0.00  | 6.63        | 19,859.70      | 2026-05-28 | 2025-12-30 | 已问询     |
| 874158.BJ | 天元重工 | 工业      | 15.43 | 6.16        | 6,695.35       | 2026-05-28 | 2025-12-30 | 已问询     |
| 873974.BJ | 培源股份 | 可选消费    | 0.00  | 7.20        | 8,807.96       | 2026-05-27 | 2025-12-30 | 已问询     |
| 874865.BJ | 森峰激光 | 工业      | 17.73 | 14.67       | 9,793.59       | 2026-05-27 | 2025-12-30 | 已问询     |
| 874543.BJ | 百利食品 | 日常消费    | 0.00  | 21.49       | 32,193.15      | 2026-05-26 | 2025-09-29 | 已问询     |
| 874421.BJ | 旭阳新材 | 材料      | 0.00  | 13.09       | 10,290.53      | 2026-05-26 | 2025-12-30 | 已问询     |
| 874279.BJ | 定西高强 | 信息技术    | 0.00  | 12.93       | 11,560.79      | 2026-05-26 | 2025-10-20 | 已问询     |
| 874149.BJ | 同富股份 | 材料      | 32.14 | 29.14       | 16,119.21      | 2026-05-26 | 2025-06-19 | 已问询     |
| 874685.BJ | 苏州双祺 | 工业      | 6.50  | 5.22        | 6,201.11       | 2026-05-25 | 2025-06-30 | 已问询     |
| 已受理       |      |         |       |             |                |            |            |         |
| 874597.BJ | 昌誉股份 | 可选消费    | 15.09 | 6.06        | 7,372.86       | 2026-05-28 | 2026-05-28 | 已受理     |

资料来源：Wind、华源证券研究所 数据截至 2026.5.29

5. 风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、资料统计误差风险



## 证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人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，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、意见及推测等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。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

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。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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。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的意见或建议不一致的投资决策。

## 信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级说明

**证券的投资评级：**以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20% 以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5% ~ 20% 之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在 -5% ~ +5% 之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于 -5% 及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

**行业的投资评级：**以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；

投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

**本报告采用的基准指数：**A 股市场（北交所除外）基准为沪深 300 指数，北交所市场基准为北证 50 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）。