下载日志已记录，仅供内部参考

华源证券 HUAYUAN SECURITIES

北交所定期报告

2026 年 07 月 25 日

首批北交所三个月持有期主题基金蓄势待发，北京国管进一步支持北交所建设

——北交所周观察第八十六期（20260726）

证券分析师

赵昊

SAC：S1350524110004

zhaohao@huayuanstock.com

万枭

SAC：S1350524100001

wanxiao@huayuanstock.com

联系人

投资要点：

- **首批北交所三个月持有期主题基金陆续上报，国有资本明确释放支持北交所建设的积极信号。**根据上海证券报，首批 8 只北交所三个月持有期主题基金（分别来自华夏基金、汇添富基金、易方达基金、南方基金、嘉实基金、东财基金、富国基金和中信建投基金）于 2026 年 7 月 24 日起陆续向证监会正式递交产品注册申请材料。相较现有两年定开主题基金，产品锁定期显著缩短，持满 3 个月后即可赎回。我们认为，本次创新在保留一定负债端稳定性的同时，降低了投资者长期锁定约束，补齐“场外指数基金—两年定开主动基金”之间的产品空档，有望扩大北交所公募产品的潜在客群，并为主动管理资金提供新的增量载体。**近期，北交所在发行、交易与资金端改革持续推进，后续政策增量可期。**2026 年 4 月，北交所时隔 3 年重启网下询价发行；4 月 17 日起，多家公募将旗下北证 50 指数基金总份额上限由 5 亿份提高至 15 亿份，并同步放宽申购限制；6 月，多家基金公司和券商收到北交所 ETF 相关市场文档及交易规则优化文档，启动系统改造和测试。我们判断，后续增量政策或仍将重点围绕北证 50ETF、发行制度优化、北证指数体系扩展以及更多投向中小市值股票的公募主动基金产品等展开。

- **北交所指数基金产品数量、规模与容量同步扩张，主动权益产品供给迎来机制性扩容。*从指数基金角度来看*，**截至 2026 年 7 月 21 日，北证 50 挂钩指数基金共 45 只，其中普通指数基金 34 只、指数增强基金 11 只；2026Q2 合计规模达到 136 亿元，环比增长 32%。2026 年 6—7 月新成立北证 50 指数基金 7 只，另有 4 只产品处于筹备发行阶段。我们认为，规模上限提高缓解了存量指数产品的容量约束，新发普通指数基金、指数增强基金及潜在 ETF 预计将形成更加完整的工具梯度。***从主动权益基金角度来看***，2026Q2，10 只北交所两年定开主题基金合计规模为 26.3 亿元，环比基本持平，季度净值平均上涨约 7%，整体优于同期北证 50 指数 0.23%的涨幅。配置结构方面，主动权益基金北交所持仓 CR5 由 2026Q1 的 46.9%提高至 55.7%，电子、通信行业配置占比分别升至 22.8%、15.3%，科技主线进一步强化。我们认为，对北证主题基金而言，主动管理正从宽泛主题配置转向以“产业趋势、盈利验证和合理估值”为基础的个股精选，科技创新仍是配置主轴，同时更加重视组合均衡、流动性和回撤控制。

- **优质流动性有望加速注入，重点把握“稀缺性+低估值+拓外延”投资主线。**展望下周，**首批北交所三个月持有期主题基金产品启动注册申请，或将成为提振市场情绪的重要催化。**截至 2026 年 7 月 20 日，北证 50 市盈率处于 2024 年 9 月 24 日以来 13%分位，横向对比科创板、创业板估值，北交所整体估值折价优势凸显，中长期配置价值持续凸显。**第一，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业，重点考察其技术壁垒、竞争格局和盈利兑现能力。**我们认为，科技制造、新材料等领域汇聚了较多具有稀缺属性和产业链核心优势的北交所公司，AI、半导体、高端装备等科技成长方向仍是重点关注方向，如海能技术、民士达、中科仪、锦华新材、戈碧迦、赛英电子、锐翔智能、鸿仕达等。**第二，关注估值已经充分回落、经营质量稳健且具备业绩支撑的低估值标的，优先筛选中报业绩有望高增长/业绩改善、现金流较好、持续回购、增持或稳定分红、远期具备重估空间的公司。**如安达科技、泰凯英、并行科技、同力股份、美德乐、精创电气、雅葆轩等。**第三，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头，**如凯德石英、丰光精密、新芝生物、创远信科、基康技术等。我们认为，兼具稀缺属性、盈利支撑和估值安全边际的优质公司，有望更加充分地受益于增量资金入市和市场流动性改善。

下载日志已记录，仅供内部参考

- **北证 A 股 PE 回落到 31X，日均成交额回落到 164 亿元。**本周，科创板 PE 有所回升，由 87.65X 回升到 88.42X，创业板和北证 A 股整体 PE 有所回落，创业板整体 PE 由 41.77X 回落到 41.71X，北证 A 股整体 PE 由 33.25X 回落到 30.92X。**流动性来看**，北证 A 股日均换手率 4.28%，科创板 3.63%，创业板 4.58%。**指数来看**，创业板、科创 50 和沪深 300 指数周度上涨。
- **本周 2 家公司注册、3 家公司过会，下周 1 家公司上会。**金钛股份和华汇智能 2 家公司更新状态至注册；文峰光电和宇特光电 2 家公司更新状态至提交注册；旭阳新材、方意股份和环能涡轮 3 家公司更新状态至上市委会议通过；易事达、天元重工、晨泰科技、新涛智控、先临三维、传美讯和华益泰康 7 家公司更新审核状态至已问询；九州风神和凯龙洁能 2 家公司更新状态至终止。**此外，下周北交所将会审议 1 家公司 IPO 申请（天元重工）。**
- **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**

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 周度观点：北交所市场政策端持续发力 5
1.1. 首批北交所三个月持有期主题基金陆续上报，主动权益产品供给迎来机制性扩容 5
1.2. 北京国管进一步支持北交所建设 6
2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 31X 8
3. 新股上市：本周 2 家新公司上市 9
4. 新股 IPO：本周 2 家公司注册、3 家公司过会 11
5. 风险提示 12

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1： 截至 2026 年 7 月 24 日已有 6 只基金向中国证监会递交产品注册申请 5
图表 2： 2026Q2 北证 50 指数基金规模约 136 亿元（单位：亿元） 6
图表 3： 民士达、海能技术、戈碧迦为 2026Q2 持仓市值前三大公司 6
图表 4： 2026 年 7 月 24 日北交所成交额 135 亿元 7
图表 5： 北证 A 股整体 PE 回落到 31X 8
图表 6： 北证 A 股本周日均成交额 164 亿元 8
图表 7： 北证 A 股本周日均换手率 4.28% 8
图表 8： 北证 50 指数 PETTM 41X 9
图表 9： 北证 50 指数报 1,031.72 点，周度下跌 4.15% 9
图表 10： 创业板指、科创 50 和沪深 300 周度上涨 9
图表 11： 2026 年 1 月 1 日到 2026 年 7 月 24 日北交所共有 43 家企业新发上市 9
图表 12： 2024 年初至今 92 家上市企业的发行市盈率均值为 14.55X 10
图表 13： 2024 年初至今 92 家上市企业首日涨跌幅均值 264%，首日涨跌幅中值 202% 11
图表 14： 近期申报企业财务信息（更新时间：2026.7.20~2026.7.24） 11

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 周度观点：北交所市场政策端持续发力

1.1. 首批北交所三个月持有期主题基金陆续上报，主动权益产品供给迎来机制性扩容

根据上海证券报，首批 8 只北交所三个月持有期主题基金于 2026 年 7 月 24 日起向证监会正式递交产品注册申请材料，首批 8 家基金管理人包括华夏基金、汇添富基金、易方达基金、南方基金、嘉实基金、东财基金、富国基金和中信建投基金。该类产品主要投资北交所股票，单笔基金份额最短持有 3 个月，相较现有两年定期开放主题基金，产品锁定期显著缩短，持满 3 个月后即可赎回。截至 2026 年 7 月 24 日，已经有 6 只基金向中国证监会递交产品注册申请。**我们认为，本次创新在保留一定负债端稳定性的同时，降低了投资者长期锁定约束，补齐“场外指数基金—两年定开主动基金”之间的产品空档，有望扩大北交所公募产品的潜在客群，并为主动管理资金提供新的增量载体**。

2026 年 4 月以来，北交所在发行、交易与资金端改革持续推进，后续政策增量可期。2026 年 4 月，北交所时隔 3 年重启网下询价发行；4 月 17 日起，多家公募将旗下北证 50 指数基金总份额上限由 5 亿份提高至 15 亿份，并同步放宽申购限制；6 月，多家基金公司和券商收到北交所 ETF 相关市场文档及交易规则优化文档，启动系统改造和测试。**我们判断，后续增量政策或仍将重点围绕北证 50ETF、发行制度优化、北证指数体系扩展以及更多投向中小市值股票的公募主动基金产品等展开。**

图表 1：截至 2026 年 7 月 24 日已有 6 只基金向中国证监会递交产品注册申请

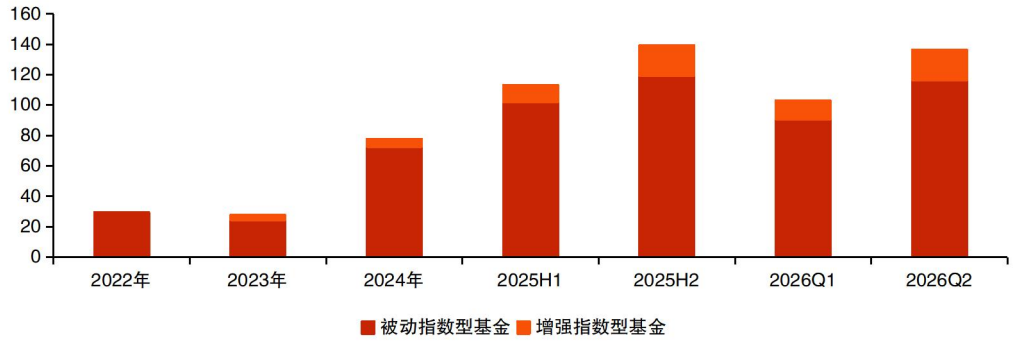
序号	基金管理人	基金名称	基金类型	申请材料接收日
1	嘉实基金管理有限公司	嘉实北交所 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24
2	南方基金管理股份有限公司	南方北交所 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24
3	中信建投基金管理有限公司	中信建投北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24
4	汇添富基金管理股份有限公司	汇添富北交所创新精选 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24
5	易方达基金管理有限公司	易方达北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24
6	华夏基金管理有限公司	华夏北交所优选 3 个月持有期混合型证券投资基金	混合型	2026-07-24

资料来源：Wind、华源证券研究所

从指数基金角度来看，截至 2026 年 7 月 21 日，北证 50 指数挂钩基金共 45 只，其中普通指数基金 34 只、指数增强基金 11 只；2026Q2 合计规模达到 136 亿元，环比增长 32%。2026 年 6—7 月新成立北证 50 指数基金 7 只，另有 4 只产品处于筹备发行阶段。持仓端，2026Q2 重仓北交所的指数基金持仓市值约 50 亿元，环比显著上升。我们认为，**规模上限提高缓解了存量指数产品的容量约束，新发普通指数基金、指数增强基金及潜在 ETF 预计将形成更加完整的工具梯度。**中期实际影响仍取决于基金申购和发行规模，但产品覆盖范围扩大有望继续拓宽北交所增量资金来源，推动投资者结构机构化并改善流动性质量。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 2：2026Q2 北证 50 指数基金规模约 136 亿元（单位：亿元）



资料来源：Wind、华源证券研究所

从主动权益基金角度来看，2026Q2，10 只北交所两年定开主题基金合计规模为 26.3 亿元，环比基本持平，季度净值平均上涨约 7%，整体优于同期北证 50 指数 0.23%的涨幅。配置结构方面，主动权益基金北交所持仓 CR5 由 2026Q1 的 46.9%提高至 55.7%，电子、通信行业配置占比分别升至 22.8%、15.3%，科技主线进一步强化。我们认为，对北证主题基金而言，主动管理正从宽泛主题配置转向以“产业趋势、盈利验证和合理估值”为基础的个股精选，科技创新仍是配置主轴，同时更加重视组合均衡、流动性和回撤控制；在北交所估值与情绪处于相对低位、后续行情更可能由基本面兑现驱动分化的环境下，个股精选能力与流动性管理能力或将决定主动基金产品的长期竞争力。

图表 3：民士达、海能技术、戈碧迦为 2026Q2 持仓市值前三大公司

股票名称	2026Q2 持仓市值/万元	2026Q2 持仓数量/万股	2026Q2 排名	2026Q1 排名	2026Q1 持仓市值前十
民士达	17359	252	1	1	民士达
海能技术	12549	523	2	9	同力股份
戈碧迦	12499	79	3	8	开特股份
凯德石英	11133	113	4	-	贝特瑞
蘅东光	7463	12	5	-	纳科诺尔
同力股份	7076	430	6	2	广信科技
贝特瑞	6287	253	7	4	林泰新材
安达科技	5829	653	8	-	戈碧迦
锦华新材	4618	87	9	-	海能技术
广信科技	4557	115	10	6	青矩技术

资料来源：Wind、华源证券研究所　注：横杠代表此前未进前十

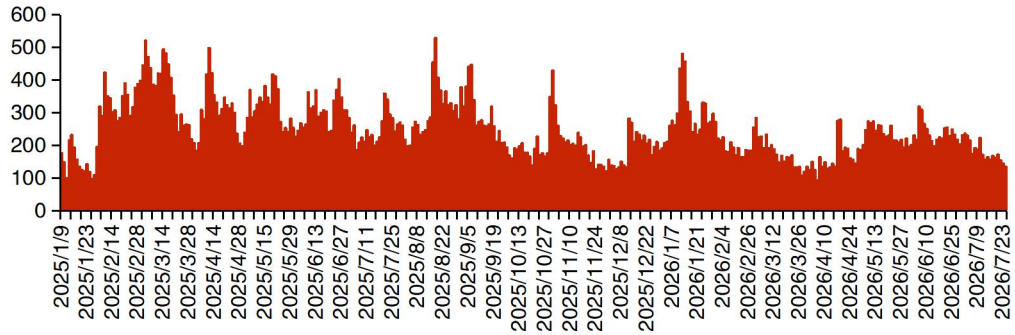
1.2. 北京国管进一步支持北交所建设

根据北京国管公众号，截至 2026.7.22，北京国管已统筹自有资金累计投入近百亿元布局股票市场；下一步将依托**自有资金及旗下证券公司、公募基金持续增持上市公司股票，支持北交所建设**，并长期持有控股上市公司股权、助力上市公司价值提升。我们认为，北京国管的明确表态体现了国有资本对中国资本市场发展前景及科技创新企业长期价值的认可，国有资本、证券公司和公募基金协同参与，有望为北交所引入更多稳定的中长期资金，改善市场流动性与投资者结构，并强化优质公司的估值支撑。

下载日志已记录，仅供内部参考

回归市场，北交所市场延续调整态势，北证 50 全周下跌 4%，市场成交较为冷清。展望下周，首批北交所三个月持有期主题基金产品启动注册申请，或将成为提振市场情绪的重要催化。我们认为，北证 50 指数基金扩容、三个月持有期主题基金增加以及潜在 ETF 产品持续推进，有望为北交所引入更加多元的机构资金，进一步强化市场的价值发现功能。截至 2026 年 7 月 20 日，北证 50 市盈率处于 2024 年 9 月 24 日以来 13%分位，北交所低于 30 倍 PE 的公司占比较 2025 年末明显提高，横向对比科创板、创业板估值，北交所整体估值折价优势凸显，中长期配置价值持续凸显。第一，关注具备全市场稀缺性、符合新质生产力方向且产业链卡位清晰的优质企业，重点考察其技术壁垒、竞争格局和盈利兑现能力。我们认为，科技制造、新材料等领域汇聚了较多具有稀缺属性和产业链核心优势的北交所公司，AI、半导体、高端装备等科技成长方向仍是重点关注方向，如海能技术、民士达、中科仪、锦华新材、戈碧迦、赛英电子、锐翔智能、鸿仕达等。第二，关注估值已经充分回落、经营质量稳健且具备业绩支撑的低估值标的，优先筛选中报业绩有望高增长/业绩改善、现金流较好、持续回购、增持或稳定分红、远期具备重估空间的公司。如安达科技、泰凯英、并行科技、同力股份、美德乐、精创电气、雅葆轩等。第三，关注依托外延并购整合、股权再融资实现主业产能与业务规模扩张的细分赛道龙头，如凯德石英、丰光精密、新芝生物、创远信科、基康技术等。**我们认为，在市场由普涨转向基本面驱动分化的阶段，兼具稀缺属性、盈利支撑和估值安全边际的优质公司，有望更加充分地受益于增量资金入市和市场流动性改善。**

图表 4：2026 年 7 月 24 日北交所成交额 135 亿元



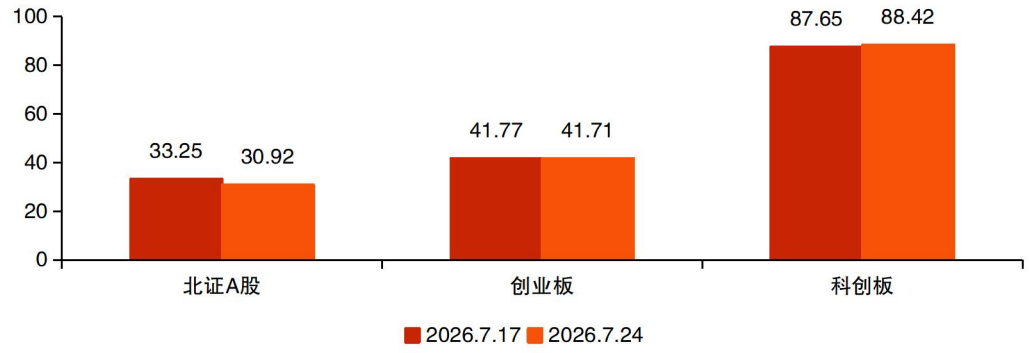
资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 市场表现：本周北证 A 股整体 PE 回落到 31X

本周，科创板整体 PE 估值有所回升，由 87.65X 回升到 88.42X，创业板和北证 A 股整体 PE 估值有所回落，创业板整体 PE 由 41.77X 回落到 41.71X，北证 A 股整体 PE 由 33.25X 回落到 30.92X。

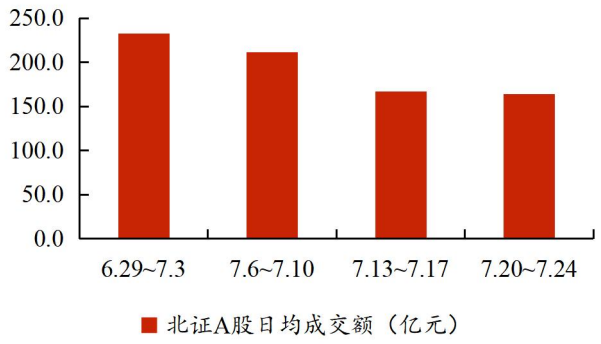
图表 5：北证 A 股整体 PE 回落到 31X



资料来源：Wind、华源证券研究所

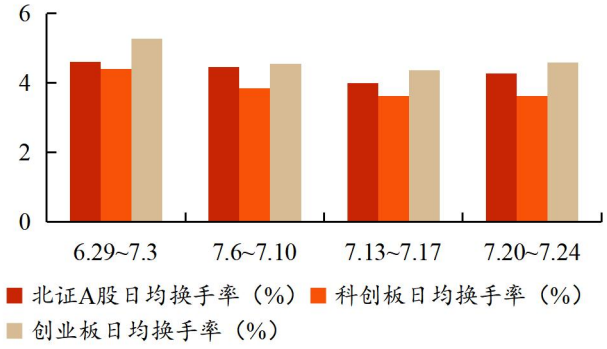
从流动性表现来看，北证 A 股本周（2026.7.20-2026.7.24）日均成交额 164 亿元，较上周下跌 1.7%。北证 A 股本周日均换手率回升到 4.28%、较上周+0.29pcts；科创板本周日均换手率 3.63%，较上周+0.01pcts；创业板本周日均换手率 4.58%，较上周+0.22pcts。注：换手率为区间换手率（算术平均）。

图表 6：北证 A 股本周日均成交额 164 亿元



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 7：北证 A 股本周日均换手率 4.28%

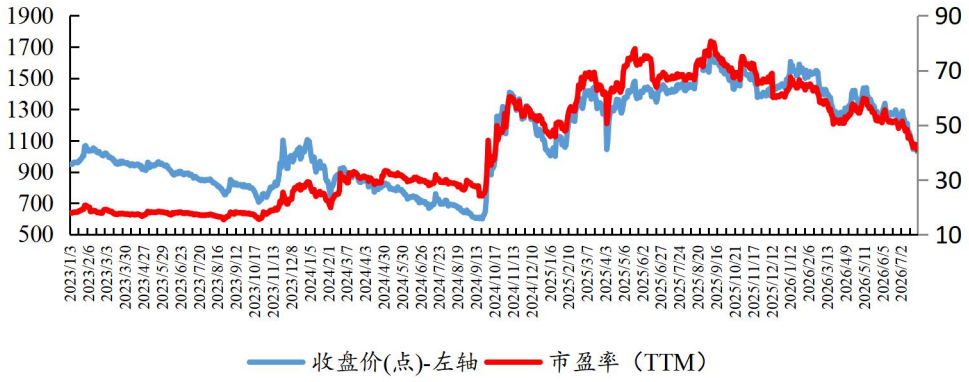


资料来源：Wind、华源证券研究所

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 41X。从几大指数涨跌幅表现来看，创业板指、科创 50 和沪深 300 本周有所上涨。截至本周（2026.7.24），北证 50 指数报 1,031.72 点，较上周收盘价下跌 4.15%；沪深 300 指数报 4,649.19 点，较上周收盘价上涨 2.65%；科创 50 指数报 1,787.20 点，较上周收盘价上涨 4.19%；创业板指报 3,480.87 点，较上周收盘价上涨 1.52%。

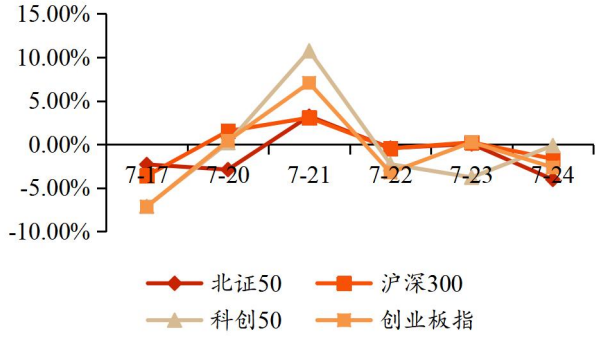
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 8：北证 50 指数 PETTM 41X



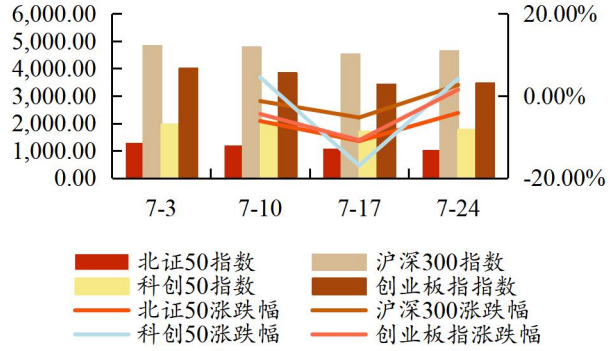
资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 9：北证 50 指数报 1,031.72 点，周度下跌 4.15%



资料来源：Wind、华源证券研究所

图表 10：创业板指、科创 50 和沪深 300 周度上涨



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

2026 年 1 月 1 日到 2026 年 7 月 24 日，北交所共有 43 家企业新发上市。其中，2026 年 7 月 20 日~2026 年 7 月 24 日共有 2 家新公司上市–长鹰硬科和乔路铭。

图表 11：2026 年 1 月 1 日到 2026 年 7 月 24 日北交所共有 43 家企业新发上市

序号	代码	简称	拟发行数量（万股）	发行价格（元/股）	首发募集资金净额（亿元）	定价方式	申购日	发行结果公告日	上市日
1	920238	长鹰硬科	1809.54	18.89	3.42	直接定价	2026/7/15	2026/7/20	2026/7/24
2	920079	乔路铭	5000	14.36	7.18	直接定价	2026/7/8	2026/7/13	2026/7/22
3	920117	龙鑫智能	2246.00	17.83	4.00	直接定价	2026/7/6	2026/7/9	2026/7/16
4	920081	欧伦电气	1900	38.69	7.35	直接定价	2026/7/1	2026/7/6	2026/7/10
5	920136	永励精密	2000	19.28	3.86	直接定价	2026/6/24	2026/6/29	2026/7/9
6	920189	康美特	2121	8.14	1.73	直接定价	2026/6/29	2026/7/2	2026/7/8
7	920193	吉和昌	2800	8.52	2.39	直接定价	2026/6/17	2026/6/23	2026/7/2
8	920222	益坤电气	1284.71	10.09	1.30	直接定价	2026/6/22	2026/6/25	2026/6/30
9	920072	科莱瑞迪	1480	15.62	2.31	询价	2026/6/15	2026/6/18	2026/6/29
10	920126	永大股份	4652	7.79	3.62	直接定价	2026/6/3	2026/6/8	2026/6/15
11	920083	金戈新材	2231.74	9.65	2.15	直接定价	2026/6/1	2026/6/4	2026/6/11
12	920206	彩客科技	797.48	30.28	2.41	直接定价	2026/5/27	2026/6/1	2026/6/8

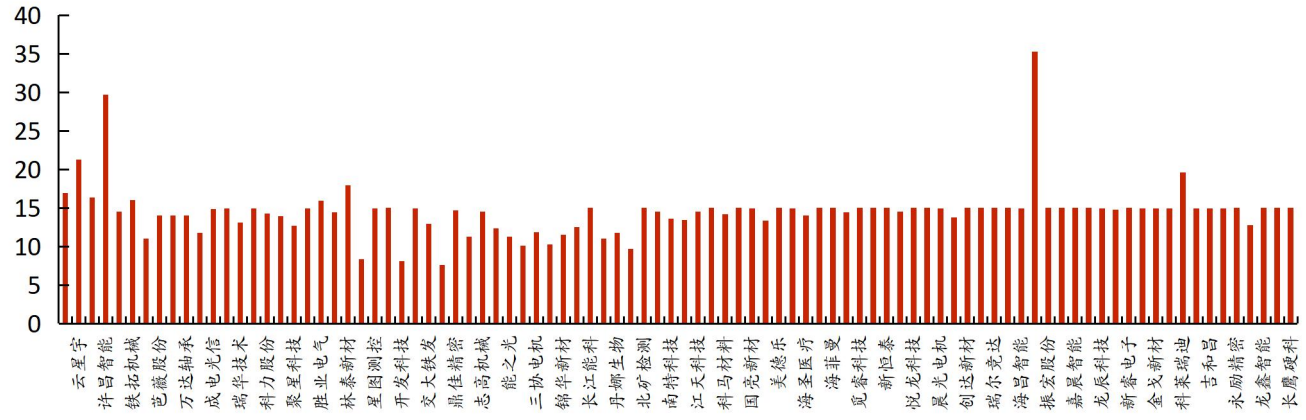
下载日志已记录，仅供内部参考

13	920211	新睿电子	640	25.19	1.61	直接定价	2026/5/25	2026/5/28	2026/6/5
14	920218	新天力	2341.78	12.19	2.85	直接定价	2026/5/20	2026/5/25	2026/5/29
15	920161	龙辰科技	3399.85	9.21	3.13	直接定价	2026/5/18	2026/5/21	2026/5/27
16	920220	朗信电气	1324.13	28.29	3.75	直接定价	2026/5/13	2026/5/18	2026/5/22
17	920096	嘉晨智能	1800	14.43	2.60	直接定价	2026/5/6	2026/5/11	2026/5/18
18	920178	锐翔智能	1374.62	29.47	4.05	直接定价	2026/4/27	2026/4/30	2026/5/15
19	920200	振宏股份	2291	20.58	4.71	直接定价	2026/4/22	2026/4/27	2026/5/7
20	920186	中科仪	5200	16.21	8.43	询价	2026/4/20	2026/4/23	2026/4/29
21	920156	海昌智能	2412	20.93	5.05	直接定价	2026/4/15	2026/4/20	2026/4/27
22	920125	鸿仕达	1350	16.57	2.24	直接定价	2026/4/13	2026/4/16	2026/4/24
23	920191	瑞尔竞达	4435	7.71	3.42	直接定价	2026/4/9	2026/4/14	2026/4/20
24	920177	恒道科技	1308	21.8	2.85	直接定价	2026/4/7	2026/4/10	2026/4/16
25	920012	创达新材	1232.93	19.58	2.41	直接定价	2026/4/1	2026/4/7	2026/4/13
26	920181	赛英电子	1080	28	3.02	直接定价	2026/3/30	2026/4/2	2026/4/10
27	920011	晨光电机	2066.67	15.5	3.20	直接定价	2026/3/25	2026/3/30	2026/4/8
28	920055	隆源股份	1700	24.7	4.20	直接定价	2026/3/23	2026/3/26	2026/3/31
29	920188	悦龙科技	2199.32	14.04	3.09	直接定价	2026/3/16	2026/3/19	2026/3/30
30	920069	普昂医疗	1058.28	18.38	1.95	直接定价	2026/3/18	2026/3/23	2026/3/27
31	920028	新恒泰	4109	9.4	3.86	直接定价	2026/3/11	2026/3/16	2026/3/20
32	920078	族兴新材	2300	6.98	1.61	直接定价	2026/3/9	2026/3/12	2026/3/18
33	920036	觅睿科技	1360.55	21.52	2.93	直接定价	2026/2/26	2026/3/3	2026/3/9
34	920187	通领科技	1560	29.62	4.62	直接定价	2026/2/11	2026/2/24	2026/3/5
35	920183	海菲曼	1052.70	19.71	2.07	直接定价	2026/2/24	2026/2/27	2026/3/4
36	920168	通宝光电	1879.34	16.17	3.04	直接定价	2026/2/9	2026/2/12	2026/2/26
37	920166	海圣医疗	1129.41	12.64	1.43	直接定价	2026/2/4	2026/2/9	2026/2/12
38	920180	爱得科技	2953.08	7.67	2.27	直接定价	2026/2/2	2026/2/5	2026/2/10
39	920119	美德乐	1600	41.88	6.70	直接定价	2026/1/21	2026/1/26	2026/1/30
40	920159	农大科技	1600	25	4.00	直接定价	2026/1/19	2026/1/22	2026/1/28
41	920076	国亮新材	1804.49	10.76	1.94	直接定价	2026/1/14	2026/1/19	2026/1/22
42	920050	爱舍伦	1691.98	15.98	2.70	直接定价	2026/1/12	2026/1/15	2026/1/21
43	920086	科马材料	2092	11.66	2.44	直接定价	2026/1/6	2026/1/9	2026/1/16

资料来源：Wind、华源证券研究所

2024 年 1 月 1 日至 2026 年 7 月 24 日，92 家上市企业的发行市盈率均值为 14.55X、中值为 14.97X；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%）、蘅东光（+878%）和新睿电子（+801%）。

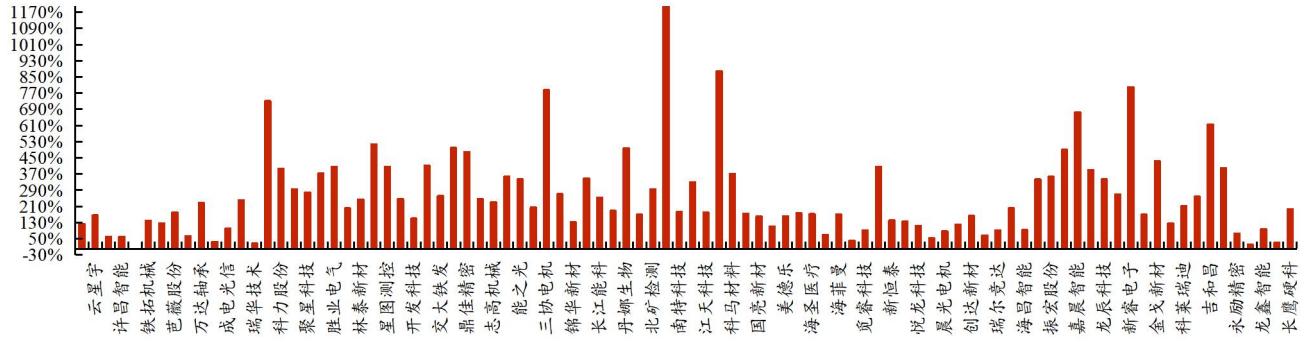
图表 12：2024 年初至今 92 家上市企业的发行市盈率均值为 14.55X



资料来源：Wind、华源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 13：2024 年初至今 92 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 家公司过会

按最新审核状态分类，2026 年 7 月 20 日-2026 年 7 月 24 日更新信息：金钛股份和华汇智能 2 家公司更新状态至注册；文峰光电和宇特光电 2 家公司更新状态至提交注册；旭阳新材、方意股份和环能涡轮 3 家公司更新状态至上市委会议通过；易事达、天元重工、晨泰科技、新涛智控、先临三维、传美讯和华益泰康 7 家公司更新审核状态至已问询；九州风神和凯龙洁能 2 家公司更新状态至终止。**此外，下周北交所将会审议 1 家公司 IPO 申请（天元重工），北交所新股发行处于提速进程中。**

图表 14：近期申报企业财务信息（更新时间：2026.7.20~2026.7.24）

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								
874391.BJ	金钛股份	材料	0.00	16.84	19,634.41	2026-07-24	2024-12-31	注册
874378.BJ	华汇智能	工业	0.00	6.16	8,042.35	2026-07-24	2025-03-12	注册
提交注册								
874332.BJ	文峰光电	工业	0.00	2.30	7,098.10	2026-07-20	2025-12-31	提交注册
874571.BJ	宇特光电	信息技术	30.40	3.33	6,916.95	2026-07-20	2025-12-31	提交注册
上市委会议通过								
874421.BJ	旭阳新材	材料	0.00	13.09	10,290.53	2026-07-24	2025-12-30	上市委会议通过
874586.BJ	方意股份	可选消费	29.17	2.77	5,105.95	2026-07-24	2025-12-31	上市委会议通过
874798.BJ	环能涡轮	可选消费	0.00	5.60	17,825.68	2026-07-22	2025-12-30	上市委会议通过
已问询								
874821.BJ	易事达	可选消费	0.00	3.74	4,231.31	2026-07-24	2025-12-30	已问询
874158.BJ	天元重工	信息技术	15.43	6.16	6,695.35	2026-07-24	2025-12-30	已问询
834948.BJ	晨泰科技	信息技术	17.30	8.30	12,121.62	2026-07-22	2025-06-27	已问询
874494.BJ	新涛智控	工业	14.54	3.72	4,407.10	2026-07-22	2025-12-31	已问询
830978.BJ	先临三维	信息技术	165.36	15.75	42,485.16	2026-07-21	2025-12-31	已问询
874023.BJ	传美讯	材料	9.53	2.21	4,004.88	2026-07-20	2025-06-23	已问询
874191.BJ	华益泰康	医疗保健	14.53	3.17	6,794.59	2026-07-20	2026-03-31	已问询
终止								
874058.NQ	九州风神	信息技术	22.88	10.53	7,901.35	2026-07-24	2023-11-10	终止
874225.NQ	凯龙洁能	能源	17.95	7.44	5,644.29	2026-07-24	2025-12-31	终止

资料来源：Wind、华源证券研究所 数据截至 2026.7.24

下载日志已记录，仅供内部参考

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



下载日志已记录，仅供内部参考

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）。