

北交所双周报

2022年3月14日

北、上、深交易所关于北交所转板实操办法落地

暂无评级

■ 北上深交易所转板实操落地，为北交所公司转板创业板、科创板打开窗口

■ 3月4日，北、上、深交易所分别发布了《北京证券交易所上市公司持续监督指引第7号——转板》、《北京证券交易所上市公司向上海证券交易所科创板转板办法（试行）》（简称《科创板办法》）和《深圳证券交易所关于北京证券交易所上市公司向创业板转板办法（试行）》（简称《创业板办法》）。北交所转板规定的发布进一步完善我国多层次资本市场的互联互通，满足我国中小企业发展过程中不断提升的融资需求。

北交所上市满1年+总股本不少于3000万元+股东人数不少于1000人+公告前60个交易日竞价交易成交量不低于1000万股的北交所上市公司有望转板。《创业板办法》和《科创板办法》规定的上市条件较为一致，主要包括：1）应在北交所连续上市1年以上，转板公司在北交所上市前已在股转系统原精选层挂牌的，原精选层挂牌时间与北交所上市时间合并计算；2）股本总额不低于人民币3000万元；3）股东人数不少于1000人；4）股本总额低于4亿元人民币的，公众股东持股比例应在25%以上，超过4亿元人民币的，公众股东持股比例应在10%以上；5）董事会审议通过转板相关事宜决议公告日前连续60个交易日（不包括停牌日）通过竞价交易实现的股票累计成交量不低于1000万股；此外，转板公司还需针对是否符合科创板/创业板定位进行自我评估并提交专项说明，保荐人应对转板公司是否符合板块定位进行核查并出具专项意见。

■ 除3月上市的路斯股份和凯德石英外，北交所其它86家公司公布了2021年业绩快报。从整体看，2021年86家公司实现营业收入661.47亿元，同比增长31.89%；归母净利润71.93亿元，同比增长1.70%。从公司看，优质公司迎来业绩大涨。贝特瑞、吉林碳谷、佳先股份和晶赛科技四家公司归母净利润实现翻倍。其中，贝特瑞2021年营收为105.96亿元，是北交所唯一一家营业收入破百亿的公司，2021年由于锂电池市场景气度持续提升，锂电池正负极材料需求量不断上升，叠加公司产能扩张带来的规模效应，公司营收与归母净利润分别同比增长138.02%和187.46%。此外，长虹能源2021年总营业收入和归母净利润分别为30.69亿元和2.56亿元，同比增长57.24%和58.19%。

■ 市场行情和交易表现

截至2022年3月11日，北京证券交易所挂牌公司合计88家，前两周北交所成交数量合计5.80亿股，同比增长-19.54%；成交金额为90.35亿元，同比增长-24.12%；成交均价为15.58元/股，同比增长-5.69%。前两周成交金额前10名分别为森萱医药、吉林碳谷、贝特瑞、长虹能源、数字人、凯德石英、连城数控、泓禧科技、盖世食品、诺思兰德；成交数量前10名分别为森萱医药、流金岁月、凯添燃气、同辉信息、泓禧科技、中设咨询、数字人、凯德石英、盖世食品、威贸电子；换手率前10名分别为泓禧科技、威贸电子、数字人、凯德石英、盖世食品、沪江材料、森萱医药、同辉信息、大地电气、中设咨询。

■ 融资事件及跟踪

本期（2月27日-3月12日）（下同）新增北交所定增预案9家，募集资金总额为1.70亿元；增发实施29家，募集资金总额为6.78亿元。本期新增北交所IPO辅导阶段23家。公司分别为：南京海融、湖北康农、广东芭薇、河北美邦工程、北京中科国信、江苏博克斯科技、深圳万和科技等。

风险提示：宏观经济下行风险；流动性不足的风险；业绩波动较大以及公司退市的风险等

证券分析师 刘博

执业证号：S0600518070002

liub@dwzq.com.cn

证券分析师 唐亚辉

执业证号：S0600520070005

tangyh@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

1、《志晟信息：紧抓京津冀智慧城市趋势，布局发展稳中有进》2021-11-12

2、《汉鑫科技：守正出奇的地方系统集成强者》2021-11-11

3、《恒合股份：石油石化VOCs的监测和治理解决方案供应商》2020-11-10

4、《广道高新：专精于城市公共安全领域的数据采集与分析产品研发者》2020-10-22

5、《海希通讯：工程和起重机械行业的电气自动化控制龙头》2021-11-15

6、《专题研究一、【北交所研究：潮平两岸阔，风正一帆悬】》2022-01-11

7、《专题研究二、【北交所研究：北交所上市公司转板指导意见落地】》2022-01-11

8、《北交所双周报：观典防务成北交所转板第一股，多层次资本市场建设迈出新一步》

内容目录

1. 北上深交易所转板实操落地，为北交所公司转板创业板、科创板打开窗口	4
1.1. 本期北交所政策及要闻	4
1.1.1. 北、上深交易所发布北交所转板规则	4
1.1.2. 86 家公司业绩快报出炉，营收平均增速为 20.36%	4
2. 市场行情和交易表现	5
2.1. 北交所市场回顾和交易表现	5
2.2. 新三板市场回顾和交易表现	6
3. 融资事件及跟踪	7
4. 重点公司公告	9
5. 风险提示	10

图表目录

图 1: 北交所各行业 2021 年营收和归母净利润平均增速	5
图 2: 北交所各行业 2021 年平均 ROE	5
图 3: 本期北交所市场交易情况 (亿股、亿元、元/股)	6
图 4: 本期北交所成交金额前 10 名公司 (百万元)	6
图 5: 本期北交所成交数量前 10 名公司 (万手)	6
图 6: 本期北交所换手率前 10 名公司 (%)	6
图 7: 申报北交所审核状态 (截至 2022 年 3 月 12 日)	8
表 1: 本期 (2022.2.27-2022.3.12) 北交所新增增发实施的公司	7
表 2: 本期 (2022.2.27-2022.3.12) 北交所新增 IPO 辅导阶段的公司	8

1. 北上深交易所转板实操落地，为北交所公司转板创业板、科创板打开窗口

1.1. 本期北交所政策及要闻

1.1.1. 北、上深交易所发布北交所转板规则

3月4日，北、上、深交易所分别发布了《北京证券交易所上市公司持续监督指引第7号——转板》、《北京证券交易所上市公司向上海证券交易所科创板转板办法（试行）》（简称《科创板办法》）和深圳证券交易所关于北京证券交易所上市公司向创业板转板办法（试行）》（简称《创业板办法》）。北交所转板规定的发布进一步完善我国各层次资本市场的互联互通，满足我国中小企业发展过程中不断提升的融资需求。

北交所上市满1年+总股本不少于3000万元+股东人数不少于1000人+公告前60个交易日竞价交易成交量不低于1000万股的北交所上市公司有望转板。《创业板办法》和《科创板办法》规定的上市条件几乎一致，主要条件包括：1）应在北交所连续上市1年以上，转板公司在北交所上市前已在股转系统原精选层挂牌的，原精选层挂牌时间与北交所上市时间合并计算；2）股本总额不低于人民币3000万元；3）股东人数不少于1000人；4）股本总额低于4亿元人民币的，公众股东持股比例应在25%以上，超过4亿元人民币的，公众股东持股比例应在10%以上；5）董事会审议通过转板相关事宜决议公告日前连续60个交易日（不包括股票停牌日）通过竞价交易方式实现的股票累计成交量不低于1000万股；此外，转板公司还需针对是否符合科创板/创业板定位进行自我评估并提交专项说明，保荐人应对转板公司是否符合板块定位进行核查并出具专项意见。

科创板/创业板上市时未盈利的，控股股东、实际控制人及其一致行动人上市之日起3个会计年度内不得减持。第4-5个会计年度内，每年减持转板前股份不得超过2%。而董监高及核心技术人员自转板之日起3个完整会计年度内，不得减持本公司转板前股份，期间内离职的，也应继续遵守规定。公司实现盈利后，前述股东可以自当年年报披露后次日起减持转板前股份。

转板后首日开盘参考价为申请转板前最后一个有成交量的交易日的收盘价。转板公司股票在科创板/创业板上市后的交易、融资融券、股票质押回购及约定购回交易、投资者适当性管理等事项，适用所上市板块的相关规定。转板公司股东未开通科创板/创业板股票交易的，不得转板公司股票买入，仅能继续持有或卖出。

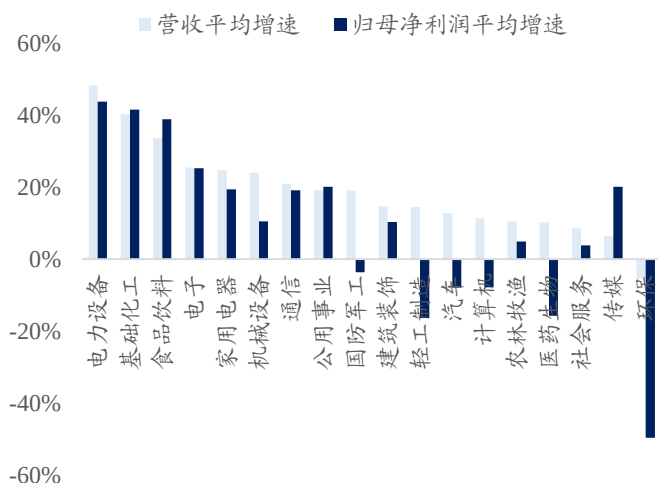
1.1.2. 86家公司业绩快报出炉，营收平均增速为20.36%

除3月上市的路斯股份和凯德石英外，北交所其它86家公司公布了2021年业绩快报。从整体看，2021年86家公司实现营业收入661.47亿元，同比增长31.89%；归母净利润71.93亿元，同比增长1.70%。平均来看，86家公司平均营收为7.69亿元，平均增速为20.36%；平均归母净利润为0.84亿元，平均增速为7.02%；平均ROE（加权）为13.74%，相比2020年下降4.94个百分点。

分行业看，营收平均增速前三名的行业分别为电力设备、基础化工和食品饮料，营收平均增速分别为48.31%、40.36%和33.63%，行业归母净利润平均增速也较快，分别为43.80%、41.57%和38.87%。从盈利能力看，平均ROE前三的行业分别为食品饮料、电子和电力设备，分别为19.96%、18.29%和17.80%。

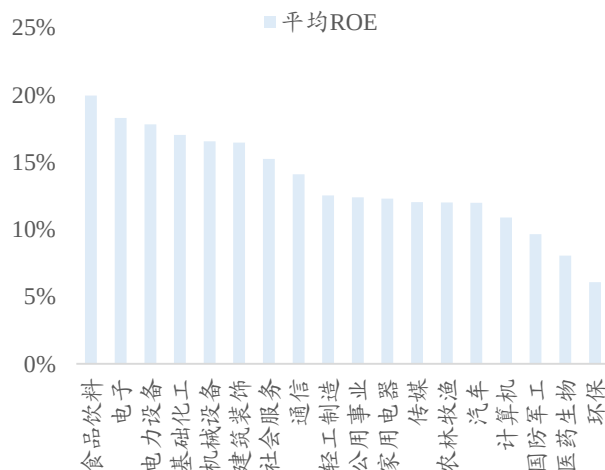
从公司看，优质公司迎来业绩大涨。贝特瑞、吉林碳谷、佳先股份和晶赛科技四家公司归母净利润实现翻倍。其中，贝特瑞2021年营收为105.96亿元，是北交所唯一一家营业收入破百亿的公司，2021年由于锂电池市场景气度持续提升，锂电池正负极材料需求量不断上升，叠加公司产能扩张带来的规模效应，公司营收与归母净利润分别同比增长138.02%和187.46%。此外，长虹能源2021年总营业收入和归母净利润分别为30.69亿元和2.56亿元，同比增长57.24%和58.19%，2022年2月8日公司宣布拟收购高倍率锂电池厂商长虹三杰33.17%股权，收购后长虹三杰将成为长虹能源全资子公司，公司持续整合锂电池业务，有利于公司在锂电池领域持续扩张。

图1：北交所各行业2021年营收和归母净利润平均增速



数据来源：Choice 金融终端，东吴证券研究所

图2：北交所各行业2021年平均ROE



数据来源：Choice 金融终端，东吴证券研究所

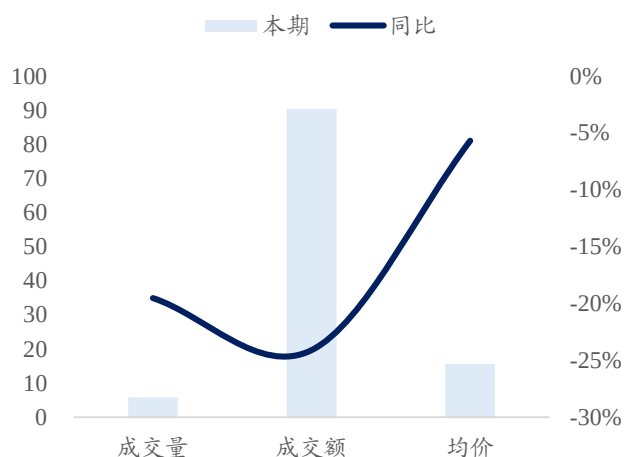
2. 市场行情和交易表现

2.1. 北交所市场回顾和交易表现

截至2022年3月11日，北京证券交易所挂牌公司合计88家，前两周北交所成交

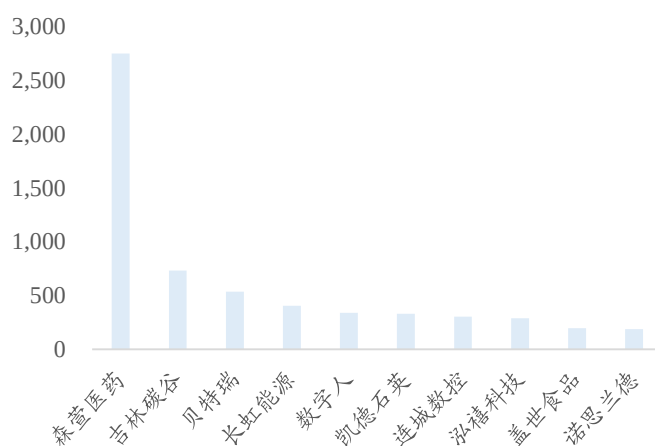
数量合计 5.80 亿股、同比增长-19.54%；成交金额为 90.35 亿元，同比增长-24.12%；成交均价为 15.58 元/股，同比增长-5.69%。前两周成交金额前 10 名分别为森萱医药、吉林碳谷、贝特瑞、长虹能源、数字人、凯德石英、连城数控、泓禧科技、盖世食品、诺思兰德；成交数量前 10 名分别为森萱医药、流金岁月、凯添燃气、同辉信息、泓禧科技、中设咨询、数字人、凯德石英、盖世食品、威贸电子；换手率前 10 名分别为泓禧科技、威贸电子、数字人、凯德石英、盖世食品、沪江材料、森萱医药、同辉信息、大地电气、中设咨询。

图 3：本期北交所市场交易情况（亿股、亿元、元/股）



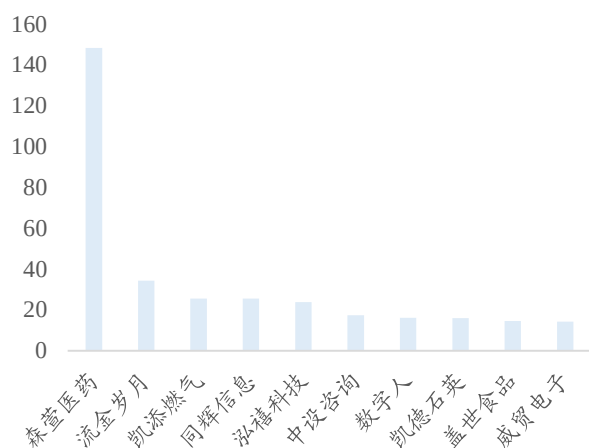
数据来源：Choice 金融终端，东吴证券研究所

图 4：本期北交所成交金额前 10 名公司（百万元）



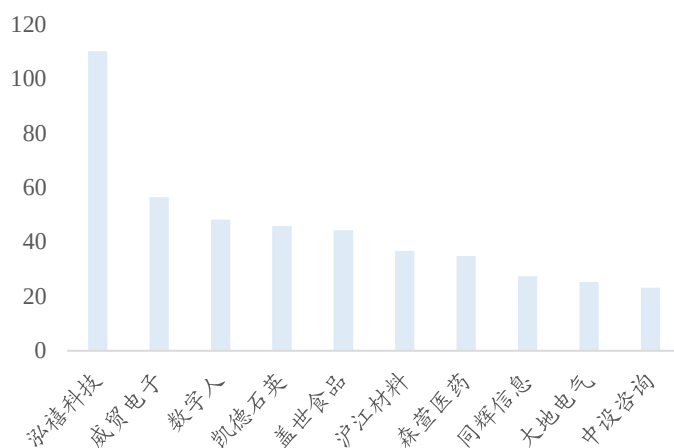
数据来源：Choice 金融终端，东吴证券研究所

图 5：本期北交所成交数量前 10 名公司（万手）



数据来源：Choice 金融终端，东吴证券研究所

图 6：本期北交所换手率前 10 名公司（%）



数据来源：Choice 金融终端，东吴证券研究所

2.2. 新三板市场回顾和交易表现

截至 2022 年 3 月 11 日，全国股转系统挂牌公司合计 6881 家，1) 按照交易方式进行划分，其中集合竞价合计 6474 家、做市交易 407 家；2) 按照层级划分，其中创新层公司合计 1216 家、基础层公司合计 5665 家。

3. 融资事件及跟踪

本期（2 月 27 日-3 月 12 日）新增北交所定增预案 9 家，募集资金总额为 1.70 亿元；增发实施 29 家，募集资金总额为 6.78 亿元。

表 1：本期（2022.2.27-2022.3.12）北交所新增增发实施的公司

代码	名称	增发公告日	增发数量 (万股)	募集总额 (万元)	证监会行业
835852.NQ	伊普诺康	2022-02-28	69.66	1,558.39	制造业
871920.NQ	奥绿新	2022-02-28	61.16	8,838.23	制造业
870879.NQ	元盛塑业	2022-02-28	250.00	1,000.00	制造业
872066.NQ	汇源股份	2022-03-01	350.00	1,225.00	制造业
832652.NQ	目乐医疗	2022-03-01	852.63	4,000.00	制造业
834282.NQ	前程股份	2022-03-01	599.84	5,068.65	批发和零售业
835013.NQ	英诺威尔	2022-03-01	600.00	1,020.00	信息传输、软件和信息技术服务业
834863.NQ	佳顺智能	2022-03-01	616.33	4,000.00	制造业
430163.NQ	三众能源	2022-03-01	85.10	134.46	建筑业
871643.NQ	祥生科技	2022-03-02	330.00	1,122.00	制造业
870615.NQ	龙港股份	2022-03-02	1,600.00	4,000.00	制造业
430408.NQ	帝信科技	2022-03-02	344.80	1,499.88	信息传输、软件和信息技术服务业
831654.NQ	嘉智信诺	2022-03-02	196.00	588.00	制造业
870716.NQ	南大先腾	2022-03-02	200.00	354.00	信息传输、软件和信息技术服务业
839187.NQ	视瑞特	2022-03-03	341.00	1,023.00	制造业
873288.NQ	煜祺检测	2022-03-03	350.00	420.00	科学研究和技术服务业
835333.NQ	帕克国际	2022-03-04	1,100.00	1,980.00	科学研究和技术服务业
872139.NQ	网娱互动	2022-03-04	984.38	4,921.90	信息传输、软件和信息技术服务业
873416.NQ	聚脉文化	2022-03-04	52.80	1,045.44	租赁和商务服务业
872417.NQ	荣骏检测	2022-03-04	1,034.89	4,450.05	科学研究和技术服务业
872978.NQ	荣鑫物业	2022-03-07	240.00	1,008.00	房地产业
873523.NQ	银狐医疗	2022-03-08	217.05	1,085.26	制造业
833334.NQ	摩尔股份	2022-03-08	285.00	1,083.00	科学研究和技术服务业
872491.NQ	阳江港	2022-03-09	531.00	1,051.38	交通运输、仓储和邮政业
834298.NQ	皇隆制药	2022-03-10	1,000.00	5,000.00	制造业
835567.NQ	泰维能源	2022-03-10	310.17	1,829.98	电力、热力、燃气及水生产和供应业
837880.NQ	盛来爱眼	2022-03-10	300.00	300.00	批发和零售业
871392.NQ	泽生科技	2022-03-11	432.78	6,063.20	制造业

838812.NQ	欧曼科技	2022-03-11	238.00	2,142.00	制造业
-----------	------	------------	--------	----------	-----

数据来源: Choice 金融终端, 东吴证券研究所

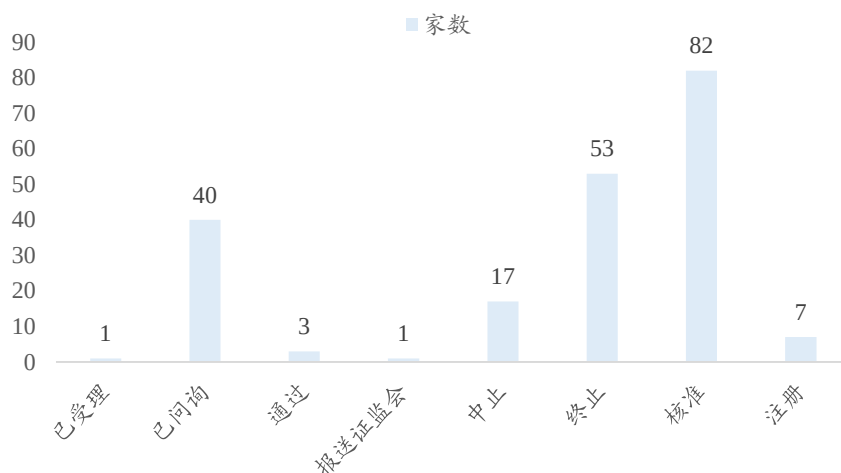
本期新增北交所 IPO 辅导阶段 23 家。公司分别为: 南京海融、湖北康农、广东芭薇、河北美邦工程、北京中科国信、江苏博克斯科技、深圳万和科技、深圳万和科技等。

表 2: 本期 (2022.2.27-2022.3.12) 北交所新增 IPO 辅导阶段的公司

最新公告日	企业名称	拟上市板	审核状态	企业注册地
2022-03-11	南京海融医药科技股份有限公司	北证	报送辅导备案材料	江苏
2022-03-10	湖北康农种业股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	湖北
2022-03-10	广东芭薇生物科技股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	广东
2022-03-10	河北美邦工程科技股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	河北
2022-03-09	北京中科国信科技股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	北京
2022-03-09	江苏博克斯科技股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	江苏
2022-03-08	深圳市万和科技股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	深圳
2022-03-08	股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	深圳
2022-03-08	上海普瑾特信息技术服务股份有限公司	北证	报送辅导备案材料	上海
2022-03-07	辽宁春光制药装备股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	辽宁
2022-03-07	太原智林信息技术股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	山西
2022-03-07	广东宏基新材料股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	广东
2022-03-04	重庆康普化学工业股份有限公司	北证	报送辅导备案材料	重庆
2022-03-04	浙江天松医疗器械股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	浙江
2022-03-03	山西华洋吉禄科技股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	山西
2022-03-03	青矩技术股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	北京
2022-03-02	成都乐创自动化技术股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	四川
2022-03-02	北京康乐卫士生物技术股份有限公司	北证	辅导验收通过	北京
2022-03-02	贵州安达科技能源股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	贵州
2022-03-02	成都联星技术股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	四川
2022-03-01	广东绿之彩科技股份有限公司	北证	辅导备案登记受理	广东
2022-03-01	天津市新玻电力复合绝缘子制造股份有限公司	北证	报送辅导备案材料	天津
2022-02-28	中科美菱低温科技股份有限公司	北证	报送辅导备案材料	安徽

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 7: 申报北交所审核状态 (截至 2022 年 3 月 12 日)



数据来源：Choice 金融终端，东吴证券研究所

4. 重点公司公告

【盖世食品】：公司拟通过向特定对象发行股票募集资金，投建“年产 1.5 万吨预制凉菜智能制造建设项目”、“研发及检测中心建设项目”并补充流动资金，提高主要产品产能。

【盖世食品】：公司发布 2021 年年报，2021 年实现营业收入 3.44 亿元，同比增长 57.29%。

【流金岁月】：实际控制人王俭、股东上海御米投资管理合伙企业（有限合伙）、股东上海流联投资管理合伙企业（有限合伙）、董事熊玉国、董事孙潇、董事罗欢、高管曾泽君合计减持不超过 2.63%，减持原因均为资金原因。

【流金岁月】：公司被认定为“北京市 2021 年度第二批专精特新‘小巨人’企业”。

【长虹能源】：公司拟向特定对象发行股份及支付现金的方式购买长江三杰 33.17% 的股份，届时长虹三杰将成为公司全资子公司。发行对象包括公司控股股东、员工持股计划及各类机构投资者，发行价格不低于前 20 个交易日均价 80%，即 94.84 元/股。

【佳先股份】：公司发布 2021 年业绩预告，预计 2021 年实现营业收入 4.79 亿元，同比增长 232.36%。

【贝特瑞】：公司发布 2021 年业绩预告，预计 2021 年实现营业收入 105.96 亿元，同比增长 138.02%。

【吉冈精密】：公司发布 2021 年业绩预告，预计 2021 年实现营业收入 3.78 亿元，同比增长 45.23%。

5. 风险提示

宏观经济风险：由于宏观经济下行，导致各行业公司业绩不及预期的风险；

流动性不足的风险：由于小微企业特性，可能会存在交易量不足带来的流动性风险；

业绩波动较大以及公司退市的风险：由于新三板公司规模较小，抵御风险的能力有限，可能会存在业绩大幅波动，甚至极端情况下存在退市的风险。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>