

北交所 8 月份定期报告

中报业绩披露，逾八成企业净利润增长

2024 年 9 月 2 日

核心观点：

分析师：李紫忆

SAC 执业证书编号：

S0340522110001

电话：0769-22177163

邮箱：liziyi@dgzq.com.cn

分析师：吕子炜

SAC 执业证书编号：

S0340522040001

电话：0769-23320059

邮箱：lvziwei@dgzq.com.cn

北证 50 指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

相关报告

北交所251家A股上市公司的2024年半年报披露完毕，整体业绩呈现分化。上半年，155家公司上半年营业收入实现同比增长，其中58家增速超过20%，14家增速超过50%。在207家扣非净利润为正的公司中，113家公司扣非净利润同比增长，75家增速超过20%，35家增速超过50%，扣非净利润破亿的公司有4家，扣非净利润增速前五的公司是泰德股份、美邦科技、旭杰科技、丰光精密、德瑞锂电。营收增速中位数为4.11%，扣非净利润增速中位数为-8.01%。

二季度单季数据显示，142家公司二季度营业收入实现同比增长，其中67家增速超过20%，16家增速超过50%。在197家扣非净利润为正的公司中，87家公司扣非净利润同比增长，59家增速超过20%，35家增速超过50%。扣非净利润增速前五的公司是泰德股份、驰诚股份、德瑞锂电、恒立钻具、锦波生物。24年二季度营收增速中位数为3.61%，扣非净利润增速中位数为-16.44%；去年同期二季度营收增速中位数为6.10%，扣非净利润增速中位数为-9.90%，部分公司业绩承压，二季度增长面临挑战。

投资建议：建议关注低估值高增长，经营较为稳健的新质生产力企业，以及具有出海能力、海外市场增长亮眼的成长型企业。

行情回顾：截至2024年8月30日，北证50指数8月下跌8.85%，区间最高涨幅1.07%，北交所个股中26只股票上涨，222只股票下跌，3只股票持平；北证50指数今年下跌35.29%，区间最高涨幅2.73%，北交所个股中17只股票上涨，234只股票下跌，0只股票持平。

北证A股整体PE估值：截至2024年8月30日，北证50指数PE（TTM）均值28.18倍，中位数28.25倍；创业板指PE（TTM）均值24.32倍，中位数24.50倍；科创板PE（TTM）均值44.37倍，中位数44.11倍。

北证A股整体交易额：截至2024年8月30日，本月北交所市场成交额679.45亿元，成交量为73.46亿股。截至8月30日，北交所8月份日均融资融券余额为10.29亿元，环比下降1.10%。

新股动态：本月北交所2只新股上市；截至2024年8月30日，北交所共有251家公司上市交易。2024年8月1日至2024年8月30日，申购2家；上市2家。

最新审核情况：双达股份、阳光精机、方正阀门等17家公司更新审核状态至已问询；潜阳科技、东岳机械、鼎欣科技等5家公司更新审核状态至终止。

■ **风险提示：**北交所政策落地节奏不及预期风险，个股短期涨幅较大的风险。

目录

一、北交所核心观点	3
二、行情回顾及估值情况	3
北证 50 行情回顾	3
北证 50 估值情况	5
北证 A 股融资融券余额	6
北证 A 股主题基金表现	6
三、北交所新股动态	7
四、北交所要闻	8
五、重点公司公告	8
六、风险提示	9

插图目录

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2024 年 8 月 30 日）	4
图 2：市场主要板块指数行情（截至 2024 年 8 月 30 日）	4
图 3：市场主要板块 PE（截至 2024 年 8 月 30 日）	5
图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2024 年 8 月 30 日）	6
图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2024 年 8 月 30 日）	6

表格目录

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 30 日）	5
表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2024 年 8 月 30 日）	7
表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2024 年 8 月 30 日）	7

一、北交所核心观点

北交所 251 家 A 股上市公司的 2024 年半年报披露完毕，整体业绩呈现分化。上半年，155 家公司上半年营业收入实现同比增长，其中 58 家增速超过 20%，14 家增速超过 50%。在 207 家扣非净利润为正的公司中，113 家公司扣非净利润同比增长，75 家增速超过 20%，35 家增速超过 50%，扣非净利润破亿的公司有 4 家，扣非净利润增速前五的公司是泰德股份、美邦科技、旭杰科技、丰光精密、德瑞锂电。营收增速中位数为 4.11%，扣非净利润增速中位数为-8.01%，表明部分公司面临盈利压力。

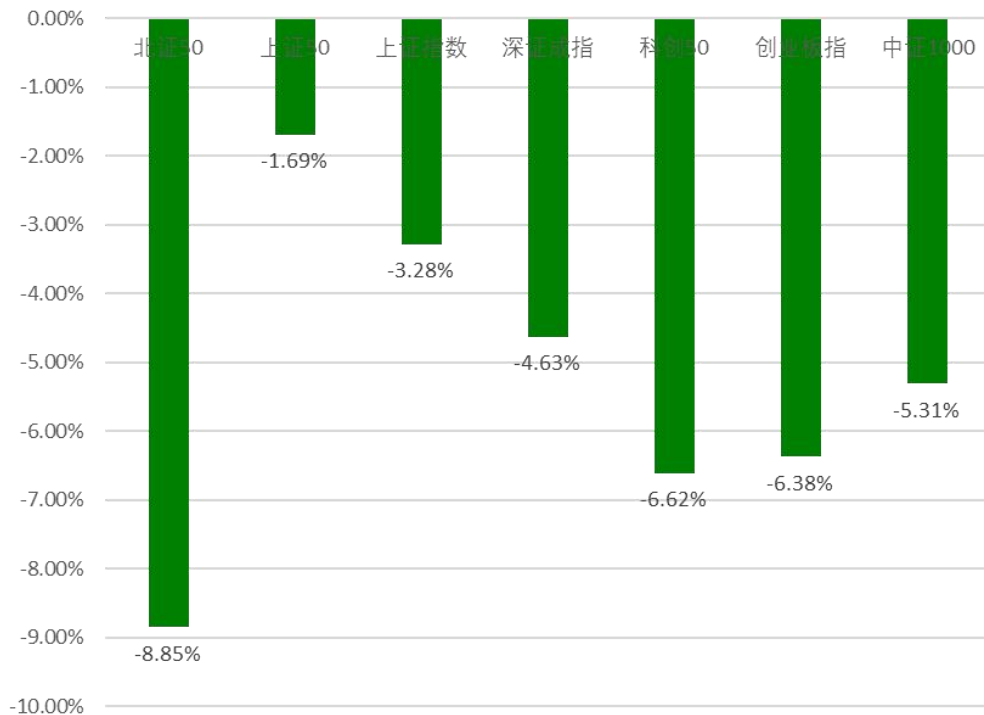
二季度单季数据显示，其中 142 家公司二季度营业收入实现同比增长，67 家增速超过 20%，16 家增速超过 50%。在 197 家扣非净利润为正的公司中，87 家公司扣非净利润同比增长，59 家增速超过 20%，35 家增速超过 50%。扣非净利润增速前五的公司是泰德股份、驰诚股份、德瑞锂电、恒立钻具、锦波生物。24 年二季度营收增速中位数为 3.61%，扣非净利润增速中位数为-16.44%；去年同期二季度营收增速中位数为 6.10%，扣非净利润增速中位数为-9.90%，部分公司业绩承压，二季度增长面临挑战。建议关注低估值高增长，经营较为稳健的新质生产力企业，以及具有出海能力、海外市场增长亮眼的成长型企业。

二、行情回顾及估值情况

➤ 北证 50 行情回顾

截至 2024 年 8 月 30 日，北证 50 指数 8 月下跌 8.85%，区间最高涨幅 1.07%，北交所个股中 26 只股票上涨，222 只股票下跌，3 只股票持平；北证 50 指数今年下跌 35.29%，区间最高涨幅 2.73%，北交所个股中 17 只股票上涨，234 只股票下跌，0 只股票持平。

图 1：北证 50 近一月行情走势（截至 2024 年 8 月 30 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 2：市场主要板块指数行情（截至 2024 年 8 月 30 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

从个股 8 月表现上看，成电光信、晶赛科技、力王股份表现较好，涨幅分别达 88.00%、42.00% 和 18.38%。从今年表现上看，万达轴承、成电光信、芭薇股份表现较强，涨幅分别达 114.61%、88.00% 和 68.58%。

表 1：北证 50 指数涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2024 年 8 月 30 日）

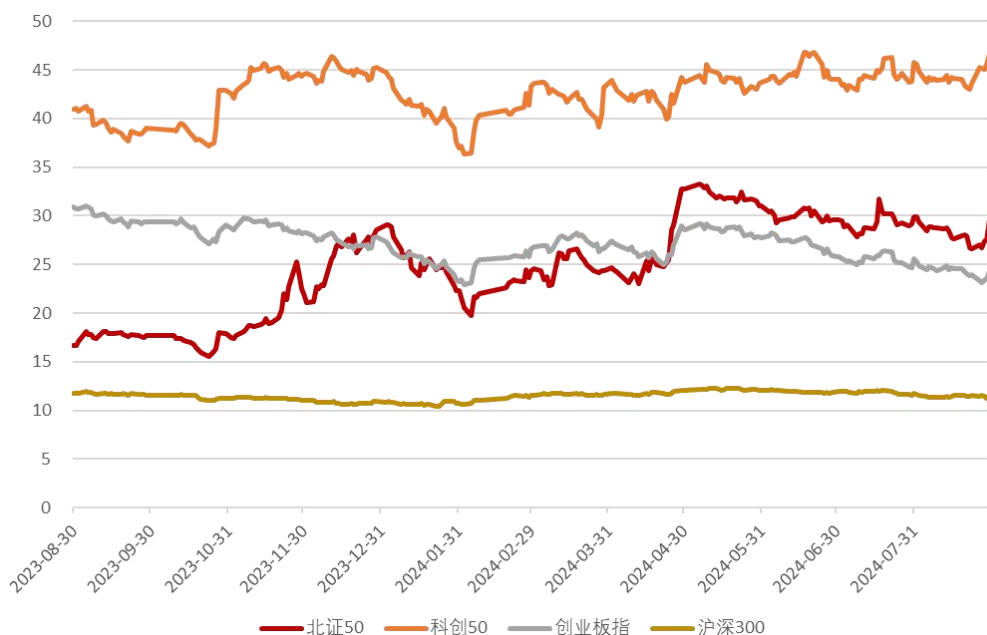
8 月份涨幅前十个股				本年涨幅前十个股			
代码	名称	本月涨跌幅	申万行业	代码	名称	本年涨跌幅	申万行业
920008.BJ	成电光信	88.00	军工电子 II	920002.BJ	万达轴承	114.61	通用设备
871981.BJ	晶赛科技	42.00	元件	920008.BJ	成电光信	88.00	军工电子 II
831627.BJ	力王股份	18.38	电池	837023.BJ	芭薇股份	68.58	化妆品
837212.BJ	智新电子	14.06	消费电子	837821.BJ	则成电子	68.42	元件
872374.BJ	云里物里	13.96	通信设备	838163.BJ	方大新材	66.97	包装印刷
836149.BJ	旭杰科技	11.49	工程咨询服务 II	873806.BJ	云星宇	64.02	IT 服务 II
832149.BJ	利尔达	9.14	通信设备	871753.BJ	天纺标	42.83	专业服务
832522.BJ	纳科诺尔	7.94	电池	873706.BJ	铁拓机械	31.83	工程机械
920118.BJ	太湖远大	6.76	电网设备	873690.BJ	捷众科技	21.01	汽车零部件
838701.BJ	豪声电子	6.41	消费电子	873122.BJ	中纺标	18.74	专业服务

资料来源：iFind、东莞证券研究所

➤ 北证 50 估值情况

截至 2024 年 8 月 30 日，北证 50 指数 PE（TTM）均值 28.18 倍，中位数 28.25 倍；创业板指 PE（TTM）均值 24.32 倍，中位数 24.50 倍；科创板 PE（TTM）均值 44.37 倍，中位数 44.11 倍。

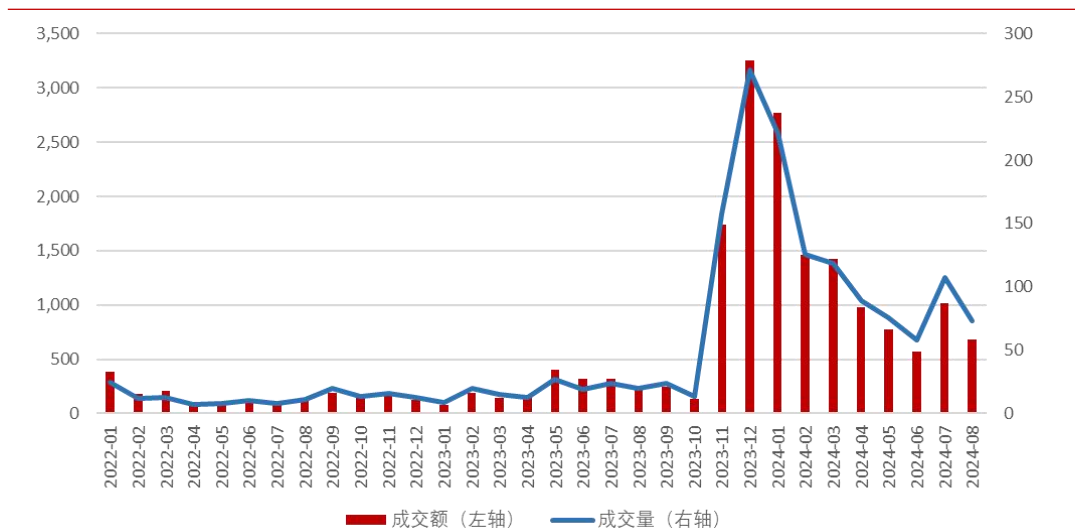
图 3：市场主要板块 PE（截至 2024 年 8 月 30 日）



资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2024 年 8 月 30 日，本月北交所市场成交额 679.45 亿元，成交量为 73.46 亿股。

图 4：北交所成交量及成交额（单位：亿元，亿股）（截至 2024 年 8 月 30 日）

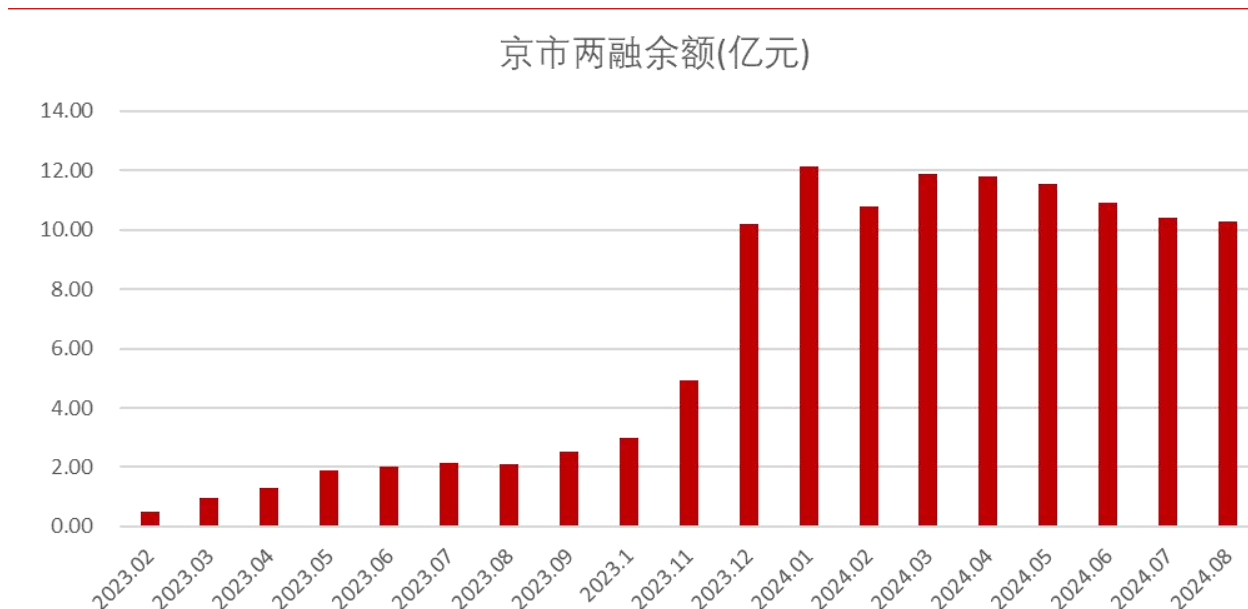


资料来源：iFind，东莞证券研究所

➤ 北证 A 股融资融券余额

截至 8 月 30 日，北交所 8 月份日均融资融券余额为 10.29 亿元，环比下降 1.10%。

图 5：北交所融资融券余额及新增额（截至 2024 年 8 月 30 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

➤ 北证 A 股主题基金表现

截至 8 月 30 日，月内北交所主题基金产品中表现最好的是嘉实产业领先混合 C，跌

幅为 1.42%，跑赢北证 50 指数 7.44%个百分点。

表 2：北证 A 股主题基金表现（截至 2024 年 8 月 30 日）

基金代码	名称	区间单位净值增长率
014293.OF	嘉实产业领先混合 C	-1.42%
016325.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	-2.54%
016326.OF	泰康北交所精选两年定开混合发起 C	-2.59%
014277.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	-2.74%
014278.OF	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	-2.78%
016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 A	-3.09%
016303.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 A	-3.09%
016304.OF	中信建投北交所精选两年定开混合 C	-3.14%
016308.OF	景顺长城北交所精选两年定开混合 C	-3.14%
014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 A	-3.43%
014280.OF	汇添富北交所创新精选两年定开混合 C	-3.45%
014271.OF	大成北交所两年定开混合 A	-5.01%
014272.OF	大成北交所两年定开混合 C	-5.05%
014294.OF	南方北交所精选两年定开混合发起	-5.46%
014269.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 A	-5.76%
014270.OF	嘉实北交所精选两年定期混合 C	-5.79%
014275.OF	易方达北交所精选两年定开混合 A	-5.84%
014276.OF	易方达北交所精选两年定开混合 C	-5.88%
014273.OF	广发北交所精选两年定开混合 A	-6.46%
014274.OF	广发北交所精选两年定开混合 C	-6.48%

资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、北交所新股动态

本月北交所 2 只新股上市；截至 2024 年 8 月 30 日，北交所共有 251 家公司上市交易。2024 年 8 月 1 日至 2024 年 8 月 30 日，申购 2 家；上市 2 家。

最新审核情况：双达股份、阳光精机、方正阀门等 17 家公司更新审核状态至已问询；潜阳科技、东岳机械、鼎欣科技等 5 家公司更新审核状态至终止。

表 3：本月状态更新至已问询个股（截至 2024 年 8 月 30 日）

序号	代码	简称	审核状态	注册地	保荐机构	更新日期
1	873805	双达股份	已问询	江苏省 泰州市	长江证券承销保荐有限公司	2024/8/29
2	873324	阳光精机	已问询	江苏省 无锡市	开源证券股份有限公司	2024/8/27
3	873908	方正阀门	已问询	浙江省 温州市	浙商证券股份有限公司	2024/8/26
4	833070	三耐环保	已问询	浙江省 杭州市	民生证券股份有限公司	2024/8/23

5	873731	纬诚科技	已问询	浙江省 宁波市	浙商证券股份有限公司	2024/8/23
6	873879	开发科技	已问询	四川省 成都市	华泰联合证券有限责任公司	2024/8/19
7	839258	汇兴智造	已问询	广东省 东莞市	开源证券股份有限公司	2024/8/16
8	839418	控汇股份	已问询	广东省 深圳市	长江证券承销保荐有限公司	2024/8/16
9	874232	晶华光学	已问询	广东省 广州市	海通证券股份有限公司	2024/8/13
10	835203	亚微软件	已问询	山东省 青岛市	东北证券股份有限公司	2024/8/9
11	873384	瑞克科技	已问询	辽宁省 大连市	国融证券股份有限公司	2024/8/7
12	873864	旭辉电气	已问询	河北省 石家庄市	民生证券股份有限公司	2024/8/6
13	873738	伟邦科技	已问询	广东省 佛山市	民生证券股份有限公司	2024/8/6
14	873669	三协电机	已问询	江苏省 常州市	东北证券股份有限公司	2024/8/1
15	874018	天威新材	已问询	广东省 珠海市	东莞证券股份有限公司	2024/8/1
16	873783	胜业电气	已问询	广东省 佛山市	申万宏源证券承销保荐有限公司	2024/8/1
17	873444	万泰股份	已问询	安徽省 淮南市	国元证券股份有限公司	2024/8/1

资料来源：iFind，东莞证券研究所

四、北交所要闻

- 2024年8月15日，北京市基础设施投资有限公司在北京证券交易所成功发行了全国首单京津冀协同发展公司债券，发行规模达到10亿元人民币，期限为5年，发行利率为2.1%。中信建投担任牵头主承销商，而中信证券、东方证券、招商证券、首创证券、一创投行则作为联席主承销商。本期债券的募集资金中，6.5亿元将专项用于北京市轨道交通22号线北京段、3号线一期项目和17号线项目的建设，而剩余的3.5亿元将用于补充营运资金。这三条地铁线路对于京津冀区域的协同发展具有重要的战略意义。
- 2024年8月30日，北京证券交易所发布《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第1号》《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第2号》《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第3号》，分别规范法律类、财务类和程序类问题。一是落实“1+N”政策文件要求；二是提炼并固化成熟监管经验；三是突出并保持制度特色。后续北交所将加强市场培训，抓好规则落地执行，压紧压实各方责任，持续推进市场高质量发展。

五、重点公司公告

- 锦波生物：8月2日，公司发布公告，山西锦波生物医药股份有限公司（以下简称“公司”），根据发展规划及实际经营需要，拟在锦波合成生物产业园投资建设注射用重组人源化胶原蛋白生产车间项目，项目投资金额不超过2.2亿元（具体项目名称、项目投资金额以最终备案为准）。
- 贝特瑞：8月13日，公司发布公告，贝特瑞新材料集团股份有限公司（以下简称“公司”、

“贝特瑞”）为实施锂电池负极材料海外战略布局，拟通过全资子公司贝特瑞地中海负极新材料科技有限公司（以下简称“地中海负极”）在摩洛哥投资建设年产 6 万吨锂电池负极材料一体化项目，项目预计总投资额不超过人民币 26.18 亿元。

- 森萱医药：8 月 14 日，公司发布公告，近日，江苏森萱医药股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司精华制药集团南通有限公司（以下简称“南通公司”）获得国家药品监督管理局核准签发的吡哌菁绿《化学原料药上市申请批准通知书》。
- 诺思兰德：8 月 16 日，公司发布公告，结果表明主要有效性终点指标的疼痛完全消失率方面，NL003 给药组显著优于安慰剂组，两组间差异具有统计学意义（ $p < 0.0001$ ）；安全性方面，未发现与药物相关的严重不良反应，安全性良好，主要结果符合预期。
- 吉冈精密：8 月 29 日，公司发布公告，2024 年上半年，公司实现营业收入 2.42 亿元，同比增长 23.95%；实现归母净利润 0.26 亿元，同比增长 34.55%。

六、风险提示

1、北交所政策落地节奏不及预期风险：作为中国资本市场的重要组成部分，旨在服务创新型中小企业，推动经济高质量发展。政策落地的节奏对于北交所的稳定发展至关重要。如果政策落地节奏不及预期，可能会带来一系列的风险和挑战；

2、个股短期涨幅较大的风险：短期内股价大幅上涨可能引发市场情绪过热，投资者在乐观情绪的驱动下可能会忽视基本面因素，导致非理性投资行为。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，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，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn