



证券行业月度动态报告：北交所开市 坚定服务创新中小企业 关注“小而美”投资机会



北交所月度要闻

12.27 北京证券交易所部署 2021 年年报披露工作;

12.16 中证协发布两项自律规则,明确北交所网下投资者类型和注册条件等;

12.10 全国股转公司、北京证券交易所与十二家商业银行签署战略合作协议。

北交所整体运行平稳有序,改革积极效应显著,不乏活力。北交所于 11 月 15 日开市,至今已一月有余,整体交易平稳、活跃。根据北交所的数据显示,截至 12 月 24 日,北交所上市公司总数为 82 家,总股本为 122.64 亿股,总市值为 2370.95 亿元,其中流通市值为 941.70 亿元;当日成交金额为 12.09 亿元,成交数量为 7345.04 万股。

带动新三板提升交易活跃度,开市效应消退,多股本月高开低走。

北交所初期上市公司中包含从新三板精选层平移而来的 71 家公司,对比交易活跃度可以发现,不论是月度累计成交数量,还是月度累计成交金额,北交所较原新三板精选层均有较大提升。同时创新层、基础层的 11 月累计交易数据也受到带动,交易活跃度有效改善,北交所反哺效应显现。

随着北交所开市效应的逐步消退,从涨跌幅来看,多数股票此月呈现出高位逐步回调的走势。上市的 82 家上市公司中,本月有 10 只涨幅为正,3 只停牌,其余公司高位回调趋势明显。从交易活跃度来看,北交所前两周的开市

效应明显,经过六周的交易后,北交所日均成交金额约稳定在 10 亿元左右,整体日均换手率约在 1 左右。

北交所上市公司标的的综合估值水平在开市前被逐步走高,开市后则有逐步回归的趋势。横向比较,截至 12 月 24 日,北交所上市公司市盈率(TTM,整体法,不调整)为 34.7,同期估值最高的是创业板 85.8,其次为科创板 68.9,估值水平最低的是全部主板 16.7。纵向比较,精选层公司平移前一年左右,精选层公司与创新层估值基本相当,稳定在 25 倍左右;当 9 月宣布设立北交所后,精选层公司有一波较为明显的估值提升,而当 11 月北交所开市后,北交所公司的整体估值水平呈现出平稳、回归的态势。

投资建议:建议从以下主线布局北交所投资机会:(1)政策支持专精特新中小企业。北交所是专精特新小巨人发展的主阵地,建议关注专注于细分赛道龙头优质中小公司;(2)关注长周期战略下的高景气度赛道,如双碳赛道、半导体、高端制造等,关注其上下游产业链的相关标的。

风险提示:政策支持力度低于预期的风险,技术迭代较快的风险,市场竞争加剧的风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35380

