

## 北证50指数创单日最大涨幅纪录

1月31日，北交所个股大爆发，166只个股全部实现上涨，165只个股涨幅超过1%，20只个股涨超10%，4只个股30%涨停。最具代表性的北证50指数大涨5.79%，单日涨幅创指数设立以来最高纪录。

实际上，自2023年以来，北交所公司股价一改昔日低迷行情，连续上涨，北证50指数年内涨幅接近13%。跟踪北交所公司的公募基金产品净值亦纷纷迎来大涨，多只基金单日涨幅大涨超5%。

对于“专精特新”含金量最高的北交所主题基金，其表现能否持续？让我们拭目以待。

## 北交所个股大爆发

1月31日，北证50指数全天一路走高，截至收盘上涨5.79%。个股交投活跃，天宏锂电午后涨停，3个交易日涨近1倍，欧福蛋业、凯华材料、乐创技术涨停，慧为智能、德瑞锂电涨超20%。

消息面上，北交所制度建设继续推进，流动性有望逐渐改善。

券商中国记者注意到，1月19日，北京证券交易所发布《北京证券交易所股票做市交易业务细则》和《北京证券交易所股票做市交易业务指引》，对证券公司开展北交所股票做市交易业务的流程、权利义务和监督管理等方面予以规定。随着相关细则的发布，备受市场关注的北交所做市交易即将上线，有望提升北交所公司交易流动性。据悉，北交所目前正针对适格券商开展全面动员，部分券商已开始积极筹备，近期将进行第二次全网测试。

除此之外，最受关注的融资融券、公募可转债等也将陆续推出，2022年底，北交所还主动下调了经手费。

中信证券认为，2023年优质公司在流动性改善过程中有望迎来估值修复。

也有机构认为，在市场热点相对匮乏背景下，股价处于相对低位以及30%涨跌停制度吸引市场活跃资金转战北交所。

如开源证券表示，北交所与沪深市场的热点联动性日益增强，在2022年就产生了多轮投资机会，譬如2022年A股市场出现了如“培育钻石”“信创”“新能源汽车”“硬科技”“自主可控”“储能”“东数西算”“预制菜”等行业热点，北交所相

关行业股票也逐渐参与市场联动。在中信证券看来，部分高景气赛道中的北交所上市公司，其整体估值水平远低于沪深市场对标公司。

### 北证50指数基金大涨超5%

北交所于2021年9月3日注册成立，目前发行的北交所主题基金有10只两年定开的主动权益基金和8只指数基金，合计规模60.3亿元，其中第一批8只两年定开的主动权益基金成立于2021年底，第二批2只两年定开的主动权益基金成立于2022年8月，首只指数基金成立于2022年底。

北交所公司股价大涨，北交所主题基金净值也出现飙升，如已公布当日基金净值的大成北交所两年定开A、嘉实北证50成份A单日涨幅均超5%，招商北证50成份A、广发北证50成份A、华夏北证50成份A、富国北证50成份A和嘉实北交所精选两年定开A5只基金单日涨幅超4%，汇添富北证50成份A和易方达北证50成份A涨幅分别为3.44%和2.46%。

不难发现，首批8只北证50指数基金单日涨幅不一，对于完全复制北证50指数的被动式基金而言，这意味着部分基金的仓位仍未打满。

首批8只北证50指数基金在去年12月26日左右陆续结束募集，合计募集29.4亿元，其中7只基金已经陆续打开申购赎回，为普通投资者借道公募基金投资北交所公司提供参与机会。

与此同时，北交所主题基金的发行上市也有望为北交所市场带来增量资金，提升市场流动性。

距离募资完成1个月，8只北证50指数基金全部实现盈利，其中招商北证50指数基金和嘉实北证50指数基金盈利幅度均接近10%。

### 北交所公司投资价值几何？

值得注意的是，在北交所公司股价此轮大涨之前，实际上，大多数公司股价表现低迷，如去年4月上市的北证50指数自去年10月以来，大多数时间在基准点以下，多个北交所主题基金净值自成立以来处于亏损状态。

### 那么北交所公司有何投资价值？此轮行情能否持续？

在基金四季报中，华夏北交所创新中小企业精选两年定开基金经理顾鑫峰则回顾了北交所主题基金在成立以来出现回调的原因。同时，站在当前的位置，顾鑫峰表示

，对于北交所公司的后续表现充满信心，并在去年四季度增加了仓位，其信心来源于几个方面：

一是北交所公司目前估值已经非常便宜了，测算前几大重仓股的平均估值在20倍以内，切换到2023年估值在15倍以内，这个估值水平对于具备专精特新特性的中小成长型企业而言是非常具有吸引力的。

二是从业绩表现来看，很多北交所公司依然延续了较快的增长速度，发展整体是符合预期的，业绩的持续增长进一步消化了估值。

三是前文所提到的政策的密集发布，可以说对这个市场是加大了呵护的力度的，政策的暖风对整个市场构成中长期利好。

四是北交所目前新挂牌的公司较多，其中不乏优质的个股，供给上来了，增加了筛选的范围，尽管短期可能由于供给增加对整个市场的流动性造成一定的扰动，但增加优质供给是市场长期发展的基石，这使得选择优质中小专精特新企业的难度是相对降低的。

北交所作为服务创新型中小企业的主阵地，科技创新属性突出。在易方达北证50指数基金经理庞亚平看来，国家制造强国发展战略下，中长期有望吸引和培育大批“专精特新”型中小企业。北证50指数由北交所最具代表性的50只上市公司组成，研发投入高，成长潜力大。在整体基本面改善的预期下，北证50指数覆盖的创新型中小企业有望迎来估值修复，中长期投资价值值得投资者关注。

南方北证50指数基金经理李佳亮表示，当前看好北证50的投资价值，政策面方面，“十四五”期间是“专精特新”概念的密集落地实施期，中央政策主要起牵头和部署作用；成份股风格方面，中小成长风格显著，研发和创新投入占比突出，将受益全球加息预期路径调降，北证50成份指数的成份股多为创新型中小企业，具备较高的成长性；行业分布方面，成份股集中在高端制造、医药和科技等强成长板块，潜力较大；估值方面，北证50指数处于低估状态。

北交所公司在过去一年受到了宏观经济的负面影响，增长降速，估值收缩，汇添富北交所创新精选两年定开A基金经理则表示，下一阶段，随着防疫政策的调整和扩大内需战略的推进，国内经济将逐步企稳，相应股票也应有更好的表现机会。因此，相信在未来的某个时间点，北交所市场会走出盈利驱动的周期成长行情。

责编：战术恒

校对：杨立林