

北交所“小巨人”军团崛起 创新型中小企业集群效应凸显

证券时报记者 钟恬

近日,工信部正式公示第七批国家级专精特新“小巨人”企业名单,不少北交所公司名列其中。东方财富Choice数据显示,目前北交所公司中“小巨人”企业数量已达169家,在280家公司中占比达60.35%。这一比例不仅彰显了北交所服务创新型中小企业的定位,也折射出我国中小企业在细分领域的活力。

值得一提的是,“小巨人”企业占北交所公司的比例还有望继续扩大。今年新上市的18家企业中,14家为国家级专精特新“小巨人”企业,后备梯队中亦有大批“小巨人”企业正在冲刺上市,形成了“上市一批、储备一批”的良性发展格局。

多家公司入选“小巨人”

10月30日,吉冈精密公告,根据江苏省工业和信息化厅发布《关于江苏省第七批专精特新“小巨人”企业和2025年专精特新“小巨人”复核通过企业名单的公示》,公司入选第七批国家级专精特新“小巨人”企业名单。

吉冈精密称,本次入选第七批国家级专精特新“小巨人”企业名单,是对公司技术研发水平、创新成果转化能力等方面的认可,也是对公司坚持自主创新、长期深耕细分领域技术的肯定,有利于提高公司的品牌知名度和在行业内的影响力,对公司整体发展产生积极影响。未来公司将持续聚焦核心业务,提高科技创新能力,加强公司核心竞争力。公司是精密金属制品行业领先企业,专注于铝合金、锌合金精密零部件的研发、生产和销售,前三季度营业收入为5.12亿元,同比增长28.97%;归母净利润4569.73万元,同比增长3.44%。

除吉冈精密外,近日公告进入第七批国家级专精特新“小巨人”名单的公司还有智新电子、三协电机、微创光电、常辅股份、交大铁发等,这批企业在各自细分赛道的技术积累与市场表现备受关注。

例如,智新电子专注于连接器线缆组件研发、生产和销售的企业,产品广泛应用于消费电子、汽车电子和数据通信等领域。常辅股份依托自身在阀门专用电机

今年北交所上市的14家国家级专精特新“小巨人”企业				
证券代码	证券简称	上市日期	上市以来累计涨幅(%)	
920020.BJ	泰凯英	2025-10-28	164.27	
920158.BJ	长江能科	2025-10-16	247.09	
920080.BJ	奥美森	2025-10-10	276.36	
920015.BJ	锦华新材	2025-09-25	224.35	
920022.BJ	世昌股份	2025-09-19	212.48	
920100.BJ	三协电机	2025-09-08	741.90	
920056.BJ	能之光	2025-08-22	277.39	
920101.BJ	志高机械	2025-08-14	159.22	
920007.BJ	西立智能	2025-08-08	220.46	
920005.BJ	鼎佳精密	2025-07-31	322.22	
920037.BJ	广信科技	2025-06-26	855.89	
920027.BJ	交大铁发	2025-06-10	207.64	
920068.BJ	天工股份	2025-05-13	380.30	
920116.BJ	星图测控	2025-01-02	1348.58	



图片来源:AI生成

驱动技术、电动执行机构智能化技术、电动执行机构的核电技术等核心技术的竞争优势,提供满足不同工作环境需求的阀门执行机构产品。

三协电机表示,将以此次入选国家级专精特新“小巨人”企业为契机,持续加大研发投入,以研发创新作为发展的核心驱动力,不断提升产品创新能力和科技含量,增强公司核心竞争力;微创光电也表示,将以此为契机,继续在智慧高速公路领域推进技术迭代与产品升级,拓展应用场景,提升服务水平。

从股价表现上看,这批企业股价表现良好,其中常辅股份今年以来累计上涨164.42%,吉冈精密累计涨幅也达54.02%。

占比突破六成

一直以来,北交所就是国家级专精特新“小巨人”企业的核心上市阵地。Choice数据显示,截至10月31日,北交所公司总数达到280家。其中,国家级专精特新“小巨人”企业的数量已然攀升至169家,占比为60.35%。这一比例,为北交所

在中国多层次资本市场上贴上了“小巨人”特色标签。

更值得关注的是,新上市公司的含“巨”量极高,显示出北交所的“小巨人”资源池仍在快速扩容。数据显示,今年以来新上市的18家北交所公司中,有14家为国家级专精特新“小巨人”企业,占比高达77.78%。这一动态指标显示,北交所的上市通道正精准地对接着中国最具创新活力的中小企业群体,源源不断地为市场输送着新鲜血液和优质资产。这14家新上市的“小巨人”,登陆北交所之后表现十分亮眼。其中星图测控上市以来累计涨幅高达1348.58%,广信科技、三协电机分别涨855.89%、741.90%。

后备梯队蕴含发展动能

在现有“小巨人”企业领跑的同时,北交所上市的后备梯队中也有着大批“专精特新”企业蓄势待发。

目前进入发行状态的有丹娜生物、北矿检测,在证监会已获批注册的有大鹏工业、精创电气、南特科技等,已提交注册的

有科马材料、衡东光、宇星股份等,另有新天力、雅图高新两家公司已过会。

据悉,将于11月3日上市的丹娜生物,是一家专注于侵袭性真菌病血清学早期诊断及其他病原微生物体外诊断产品研发、生产和销售的高新技术企业,被认定为国家高新技术企业、第一批国家支持的重点专精特新“小巨人”企业、天津市制造业单项冠军企业、国家知识产权优势企业。公司产品涵盖酶动力学、酶联免疫法、免疫层析法、化学发光法、荧光定量PCR法五大系列,主要用于侵袭性真菌病及其他感染性疾病的诊断和耐药检测。

另外,将于11月3日启动申购的北矿检测,则是国内有色金属检验检测领域的“小巨人”,公司业务范围广泛,涵盖矿石及矿产品分析、冶炼产品分析、环境样品检测、再生资源评估及先进材料性能测试等领域。



机构调研热情大增 35家公司接待超百家机构

证券时报记者 聂英好

随着季报集中发布,本周(10月27日-31日)机构调研集中度大幅提升,截至10月31日18时,共有418家上市公司披露机构投资者调研记录。其中,35家公司接待百家以上机构调研,兆易创新、金盘科技、蓝思科技接待超200家机构调研,恺英网络、中矿资源、开立医疗、吉比特、水晶光电、上海家化、若羽臣等公司接待150家以上机构调研,机构重点问及三季度业绩变化原因、业务进展以及行业展望等。

从赚钱效应看,近六成机构调研公司实现正收益,其中涨幅排名前三的个股为瑞尔特、天际股份、大中矿业,周内分别实现4连板、2连板和3连板,涨幅分别为46.59%、41.85%、33.29%,此外湖南裕能、博泰股份、楚天科技、中钨高新、芳源股份、信德新材、普蕊斯等个股涨幅超20%。

兆易创新：产品现涨价趋势

存储芯片龙头公司兆易创新本周接待276家机构调研。从季报来看,兆易创新第三季度实现营业收入26.81亿元,同比增长31.40%;净利润5.08亿元,同比增长61.13%。在调研中,机构问及兆易创新NORFlash产品、DRAM产品的业务进展情况,以及明年存储产品产能规划。

兆易创新表示,目前中小容量NORFlash产品出现涨价趋势,NORFlash整体产能是联动的,其中大容量产品单颗价值高,对产能的消耗量大,在供应出现紧缺的时候,大容量产品会较早出现涨价,并逐渐传导到中小容量产品。预计NORFlash明年全年仍会维持价格整体温和上涨的节奏。

该公司还指出,利基型DRAM今年下半年以来处于持续缺货的状态,终端客户

如果原物料配备不齐,对其产品备货和生产都有一定影响,公司会积极加快产品研发和新品推出的速度,和SOC友商做好产品的认证导入。行业头部厂商不同程度的停产或减产利基型DRAM产品,导致利基型DRAM产能缺口较大,预计涨价趋势会持续到今年第四季度,并在明年全年维持相对较高的价格水平。

“存储产品产能方面,目前境内主要的晶圆厂产能均处于持续满产并且供应紧张的状态,包括公司利基型DRAM的产能合作方,产能弹性均较小。在DRAM产品上,明年还涉及产线转换的过程,预计产能稳中有升。具体情况还要看明年产线转换的节奏,以及公司DRAM新产品的推出和客户导入的节奏。”兆易创新高管称。

金盘科技：拓展AIDC领域布局

金盘科技本周接待了254家机构,该公司是全球电力设备供应商,主要从事变压器及储能设备的研发、生产制造及销售。财报显示,金盘科技第三季度营业收入为20.40元,同比上升8.38%;归母净利润为2.21亿元,同比上升21.71%。

对于今年业务发展的主要驱动力,金盘科技表示,伴随全球人工智能进程的加速推进,算力需求持续激增,驱动AI算力中心(AIDC)建设进入高速发展期,公司紧抓市场机遇,全力拓展在AIDC领域的业务布局。2025年前三季度,金盘科技在AIDC及IDC等数据中心领域实现销售收入9.74亿元,同比增长337.47%,成为业绩增长的重要驱动力,此外其新能源及其他业务板块亦保持稳健增长。

目前海外变压器的供应较为紧张,金盘科技高管坦言,一方面,海外市场对电力设备的需求持续增长,带动变压器产品的需求同步上升;另一方面,关键原材料

如铜等价格的上涨,也推动着变压器价格的上涨。金盘科技近年来已全面推进并实现数字化转型,在生产效率、交付能力与制造成本控制能力方面具有较好优势。

蓝思科技：机器人业务发展顺利

蓝思科技周内接受226家机构调研。该公司第三季度实现营收207.02亿元,同比增长19.25%;实现归母净利润17.00亿元,同比增长12.62%。近年来,蓝思科技大力探索新业务布局,已构建在机器人领域从核心部件到整机组装的垂直整合平台。机构重点关注蓝思科技人形机器人业务今年的出货量及收入规模。

对此,蓝思科技高管回应称,公司在机器人领域布局较早,目前已成功进入美国和国际头部机器人供应链。预计今年的人形机器人出货量数千台,四足机器狗出货量上万台,机器人业务带来的营收初步估计为数亿元,公司目前已成为最大的具身智能硬件制造平台之一。

“在北美客户方面,蓝思科技与北美大客户有长达10年的深度合作关系,是其一级核心供应商,在智能座舱模组占据主要份额。随着北美客户人形机器人进展不断推进,公司开发的头部模组、关节模组、灵巧手等模组已多次送样,并深度配合客户开发本体结构件等更多品类,为产品定型量产招标做好充分准备。”蓝思科技高管进一步表示。

对于四季度收入和利润的展望,蓝思科技表示,由于大客户订单及加单主要集中在四季度,该公司对四季度的业绩展望乐观,对实现全年高质量增长充满信心。



机构投资者去哪儿

此外,蓝思科技与北美AI核心硬件客户深度配合,从去年开始启动AI服务器相关产品开发,计划从机箱结构件(含导轨、托盘等)加工开始,逐步向液冷模组、固态硬盘等组装领域拓展。目前,国内外头部大型服务器客户均在同步开拓中,其中机箱结构件已批量出货,固态硬盘组装预计近期通过客户验证,明年实现规模量产。

恺英网络：多部短剧上线

知名互联网游戏公司恺英网络本周接待199家机构,财报显示,恺英网络第三季度实现营业收入14.97亿元,同比增长9.08%;归母净利润6.33亿元,同比增长34.51%。恺英网络表示,归母净利润环比增长46.66%,主要是由于传奇盒子及其品牌专区收入对第三季度业绩贡献较大。

机构询问传奇盒子业务开展情况,恺英网络表示,第三季度传奇盒子对公司营业收入贡献约5.7亿元,其中品牌专区入驻服务确认收入约2.45亿元。未来,传奇盒子将与多方一起,进一步整合资源,通过流量共享、内容共创、生态共建等形式,提升传奇IP的市场声量,为传奇盒子用户提供更优质的游戏体验和社区互动。

对于短剧方面的动态,恺英网络表示,旗下《岁时令》子IP《上元欢》短剧已上线,《岁时令》同名短剧项目也已全面启动。10月7日,该公司旗下精品短剧《热血年代》于腾讯视频国庆档重磅上线,这部短剧是以千禧年为背景的年代创业、兄弟情精品短剧。

本周,A股整体冲高回落,上证指数前半周突破4000点,连续创10年来新高。后半周震荡调整,创业板指、沪深300等也在创多年新高后回撤整固。日成交额重新回到2万亿元以上,周成交额也再度突破10万亿元。

融资资本周大幅加仓逾413亿元,融资余额达2.48万亿元,创历史新高。电子行业获得逾90亿元融资净买入,电力设备获得逾63亿元净买入,通信获得逾50亿元净买入,医药生物、汽车、银行、机械设备等也均获得超20亿元净买入。仅石油石化、煤炭、食品饮料等五大行业遭融资资金小幅净卖出。

Wind数据显示,电力设备行业本周获得逾495亿元主力资金净流入,计算机、有色金属均获得超200亿元净流入,基础化工、医药生物、机械设备、汽车也都获得超百亿元净流入。电子行业主力资金则净流出逾162亿元,银行净流出逾55亿元,通信净流出逾27亿元,房地产、建筑装饰、美容护理也净流出超亿元。

市场热点方面,《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》(下称《建议》)正式公布,本周市场热点围绕《建议》提及的行业轮番走强。

《建议》提出,牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念,以碳达峰碳中和为牵引,协同推进降碳、减污、扩绿、增长,筑牢生态安全屏障,增强绿色发展动能。

在政策利好提振下,林业股近来频频上攻,板块指数连续7日大涨,由1034点飙升至31日收盘1534点,大涨逾48%,创6年半来新高。龙头股平潭发展近11个交易日8涨停,累计上涨逾110%,股价创8年半新高,福建金森亦连续2日涨停,创近2年来新高。

《建议》还提出,加快建设新型能源体系。持续提高新能源供给比重,推进化石能源安全可靠有序替代,着力构建新型电力系统,建设能源强国。

新能源产业链本周全线走强,储能、氢能源、超临界发电、固态电池等多个细分板块指数创历史新高,风电、光伏、核电核能、锂矿等板块指数也纷纷创出多年新高。大中矿业、泰坦股份、天际股份、福龙马等均走出连续涨停行情。

创新药、量子科技、人工智能、工业母机等板块也在《建议》提振下均有不俗表现,富中国、三六零、格尔软件、神州信息等走势强劲。

展望后市,银河证券表示,11月A股市场预计将在政策驱动与外部环境改善的双重支撑下呈现震荡上行格局。刚刚公布的“十五五”规划建议稿为市场指明了清晰的投资方向,科技自立自强、现代化产业体系建设、国家安全能力建设等战略任务将成为贯穿全月的投资主线。重点布局通信基础设施、半导体制造与设备、工业软件与互联网平台等关键环节,关注具备技术突破和国产替代能力的龙头企业。

三季报发出了积极信号

桂浩明

相对于上市公司年报与半年报,季报的重要性要低一点(在海外有些国家不要求上市公司公布季报),因此人们习惯上很少会提及季报或季报行情。不过,在对今年三季报进行一番系统的分析后,不难发现里面有着很多重要的积极信号,有望对股票市场产生推动作用。

举个简单的例子,今年以来科技股走势活跃,特别是信息产业中的一些公司,涨幅普遍都很大,这也导致了这些公司静态市盈率动辄就达到100倍乃至几百倍的水平。不少投资者对此感到担忧,认为风险比较大,害怕出现“戴维斯双杀”。然而,三季报显示,业绩有明显增加的科技公司数量很多,有的公司利润增幅甚至达到300%以上。

仔细分析,一是由于相关企业产品进入产业化阶段,开始创造利润;二是市场也形成了相应需求,而且这些需求的规模还不小,这就为企业快速发展打下基础。

事实上,在人工智能以及与之相关的算力算法、机器人等领域,发展的确很快,相关行业上市公司展现出良好的业绩,这也构成了信息产业景气度强势上行的基础。有了这样的业绩以及在此基础上所产生的预期,其动态市盈率就有望得以回落,“戴维斯双杀”也就变成了双击。也难怪,在一些信息产业上市公司的三季报公布后,原本出现一定调整的科技股,止住跌势再度走强,并且还带动大盘回到了上升通道。

同样情况还发生在上游原材料行业中,金属、煤炭等传统产业上市公司三季报显示,业绩大都出现了较为明显的增长。虽然这些行业相对传统,要实现高增长难度比较大,但是随着产业调整的进行,过剩产能有所出清,加上需求的渐次回暖,原本低迷的市场格局得以改变,它们中有相当部分企业在原先低基数的情况下实现了两位数的增长。

中国作为一个制造业大国,上游原材料行业的景气度对整个经济运行有着强韧的提示作用。当这些产业的上市公司业绩从底部开始回升,并且形成趋势,那么也就预示着经济形势可能会得到有效改善。如果说PPI(出厂价格指数)的跌幅持续收窄让人们看到了这方面的希望,那么上游原材料行业上市公司业绩的改善,则让投资者感受到了实体经济的脉动。

在季报中,还可以看到在高端制造领域中也有些上市公司业绩良好,一些具有国际竞争力的加工类上市公司经营稳健,这都充分显示出中国经济的韧性,也是引导投资者开展长期投资的重要指引性信号。

当然,三季报也提示,消费领域中的不少上市公司,盈利改善比较有限,而房地产行业则仍然面临很大的压力,部分企业的亏损仍然很大。这反映出虽然总体上经济在企稳,但仍然存在较大的不平衡,还有一些企业经营很困难。这也告诫投资者,也要关注到绩差公司对行情的拖累,留意相关的市场风险。在资产重组得到政策的大力支持这一背景下,困难公司也存在通过有效整合来实现业绩改善的可能,在某种程度上,也可以视为证券市场的一个机会。

时下,A股市场正在努力向上,而决定其能够走多高的,本质上是上市公司的业绩。三季报无疑给大家提供了继续看好后市的信号。

沪指高位整固

「十五五」规划建议引领市场热点

证券时报记者 毛军