

北交所新股市场热度高 网上冻结资金刷新纪录

证券时报记者 钟恬

2026年开年以来,北交所新股市场迎来“开门红”,审核与上市节奏双双提速,仅本周就有3家企业上会、2家上市以及2家启动招股,其中专精特新企业持续唱主角。

值得关注的是,北交所新股网上打新热度屡攀新高,今年以来上市的3只新股冻结资金规模均超过8000亿元,其中爱舍伦更是刷新新股冻资历史纪录,赚钱效应凸显的同时,也印证了市场对北交所优质中小企业的认可。

北交所IPO网上冻结资金前十公司					
证券代码	证券简称	上市日期	上市首日涨幅(%)	网上冻结资金(亿元)	网上发行中签率(%)
920050.BJ	爱舍伦	2026-01-21	175.59	8789.21	0.0277
920124.BJ	南特科技	2025-11-27	183.03	8675.82	0.0334
920086.BJ	科马材料	2026-01-16	371.27	8557.65	0.0257
920015.BJ	锦华新材	2025-09-25	133.00	8511.87	0.0662
920045.BJ	衢东光	2025-12-31	878.16	8461.46	0.0344
920076.BJ	国亮新材	2026-01-22	160.78	8280.77	0.0211
920121.BJ	江天科技	2025-12-25	180.58	7769.44	0.0325
920020.BJ	泰凯英	2025-10-28	188.53	7725.37	0.0387
920160.BJ	北矿检测	2025-11-18	295.52	7511.10	0.0227
920018.BJ	宏远股份	2025-08-20	358.02	7408.33	0.0361

数据来源:Wind 钟恬/制表

科仪、百瑞吉为国家级专精特新“小巨人”企业。

中科仪一直是新三板明星企业,也是一家硬科技企业。公司拥有真空技术装备国家工程研究中心等三个国家级研发平台,承担过多项国家重大科技基础设施的研制任务,在干式真空泵领域打破了国外长期垄断。其产品已广泛应用于14nm先进逻辑芯片、128层以上3D NAND等先进制程,并实现对中国主流晶圆制造企业的大批量供应,部分产品已通过台积电、英特尔等国际头部客户的验证。其IPO申请从2025年6月30

日获受理到2026年1月16日过会,耗时6个多月,成为北交所审核效率的典型案列。

另一家“小巨人”企业百瑞吉,聚焦生物医用防粘连器械领域,其核心产品为国内首个获批的宫腔术后防粘连三类医疗器械,产品覆盖全国2100余家医院,三甲医院已覆盖约600家,包括复旦大学发布的2023年中国医院专科排行榜中排名前10的妇产科医院,如中国医学科学院北京协和医院、华中科技大学同济医学院附属同济医院等。

1 “小巨人”成过会主力军

2026年,北交所IPO审核以快节奏开局,开年仅三周,北交所上市委就举行了8次审议会议。截至1月23日,不足一个月就有7家企业成功过会,主要行业分布在高端制造、生物医药、新材料等战略性新兴产业。

1月23日,拓普泰克首发申请获上市委员会通过。公司主要从事智能控制器及智能产品的研发、生产和销售,产品广泛应用于消费电子、电动工具、工业自动化、汽车电子和新能源等领域。这一周,顺利过会的还有弥富科技和百瑞吉。

从今年情况来看,闯关成功的还有晨光电机、邦泽创科、瑞尔通达、中科仪等,其中瑞尔通达、中

2 打新热度屡攀新高

与审核提速相呼应的是,北交所新股发行端也热度爆棚,开年以来上市的科马材料、爱舍伦、国亮新材三只新股,网上冻结资金均超过8000亿元,打新获配比例低至0.02%—0.03%,上市后股价大幅高开,延续了去年以来的赚钱效应。

1月21日上市的爱舍伦长期专注于医疗健康事业,主要从事应用在专业的康复护理与医疗防护领域的一次性医用耗材的研发、生产和销售,通过ODM/OEM等方式为国际知名医疗器械品牌厂商提供相关产品。其本次北交所IPO的网上有效申购户数达68.58万户,冻结资金高达8789.21亿元,直接刷新北交所新股冻资历史

纪录,获配比例仅0.0277%。该股在上市首日大涨175.59%,打新收益亮眼。

1月22日上市的国亮新材,作为耐火材料领域国家级专精特新“小巨人”企业,热度同样不减,其冻结资金达8280.77亿元,获配比例低至0.0211%。公司坚持科技创新驱动发展,2022年至2025年上半年累计研发投入超1.5亿元,打造了一支由博士领衔的科研团队。在业务布局上,以河北唐山为核心,辐射全国市场,与首钢集团、河钢股份等30余家大型钢铁企业建立长期合作关系,并积极开拓俄罗斯、越南等海外市场。

3 优质标的持续集结

新股市场的火热,也带动新三板优质企业加速向北交所集结。数据显示,目前北交所拟上市储备企业已超200家,多家新三板创新层企业明确冲刺计划,其中,中欣晶圆已于去年10月完成了IPO辅导备案登记,紫光国芯已开启上市辅导,先临三维已进入问询阶段,这些企业均为专精特新“小巨人”企业,将进一步丰富北交所标的池。

其中,中欣晶圆于去年10月22日正式在新三板创新层挂牌,同步冲刺北交所IPO。公司主营业务为半导体硅片的研发、生产和销售,主要产品包括4英寸、5英寸、6英寸、8英寸、12英寸

抛光片以及8英寸、12英寸外延片。公司拥有完整的半导体硅片制备工艺和多尺寸的硅片生产线,可实现从晶体生长、切片、研磨、抛光到外延的全链条生产。

对于北交所新股市场的火热表现,多家券商给出积极解读。

银河证券认为,北交所上市审核呈现加速态势,在此过程中,专精特新“小巨人”企业从受理到过会最快仅需数月,北交所动态筛选中严把质量关,凸显其服务于创新型中小企业的精准定位,随着北交所IPO的平稳推进,再融资

项目的不断落地,中长期资金的持续流入,建议自下而上基于财务指标筛选,关注业绩增速高、研发投入强、产能释放潜力大、成长性较强的,具有“强而久”发展潜力的公司。

展望2026年,申万宏源建议关注高质量扩容加速期的投资机遇,其认为,目前审核端提速明显、过会待发行企业充裕,北交所后备企业充裕,从而使新股质量提升、明星企业频现,建议关注在审优质项目。



年报“成绩单”陆续揭晓 机构集中关注热门赛道

证券时报记者 吴志

本周(1月19日至23日),A股稳中有升。上证指数周内累计上涨0.84%,深证成指累计上涨1.11%,科创50指数累计上涨2.62%。

本周继续处于业绩预告披露高峰,多家上市公司预告2025年“成绩单”亮眼,股价随之抬升。同时,市场热点众多,从商业航天、AI应用到贵金属、电网、存储等,板块轮动、切换迅速。本周机构调研也多围绕这些热门赛道展开。

据统计,截至1月23日18时,共有超过150家A股公司披露本周接待机构调研情况。接待调研机构数量最多的是大金重工,公司海外海上风电业务表现受到超过200家机构关注。

根据大金重工披露的业绩预告,2025年度,公司预计实现归母净利润10.5亿元至12亿元,同比大幅增长121.58%至153.23%,海外海风项目的交付量和交付金额快速增长是核心原因。

大金重工表示,目前公司海外项目产线排产节奏紧凑,今年预计有多个海外新项目安排发运。一段时间以来,大金重工的股价也与业绩同步上涨,2026年初至今,其已上涨17.43%,近一年来上涨逾200%。

随着贵金属、有色金属价格不断攀升,矿机

企业也成为机构调研的热门标的。耐普矿机本周披露,公司接待132家机构调研。

耐普矿机表示,公司目前在建的有智利和秘鲁工厂,智利工厂已基本建设完成,待拿到竣工许可后即可进行投产;秘鲁工厂有序建设,预计2027年可具备生产能力。在智利和秘鲁工厂完全投产后,公司将形成覆盖全球的生产及服务网络,预计全球产能可达25亿元至30亿元。

耐普矿机表示,海外生产基地逐步投产,将带来产能与订单持续释放,而公司的新产品锻造复合衬板为行业颠覆性创新,目前处于从试用到放量的初期,2026年将向全球推广。另外,矿业合作具备高确定性,叠加铜、金等资源的战略投入,公司的长期成长空间明确。

可控核聚变、存储等赛道也受到机构关注。中集环科披露,公司本周接待近60家机构调研。此前公司披露,其参与了对可控核聚变项目星环聚能的投资。

在接待机构调研时,中集环科表示,可控核聚变技术涉及高温超导、等离子体物理、先进材料等多个前沿领域,商业化应用前景广阔,预计未来市场规模巨大。公司前瞻性布局可控核聚变这一前沿赛道,有望分享未来商业化落地带来的长期投资价值。

另外,可控核聚变产业链长,可控核聚变装置的关键组件,对制造精度和焊接工艺具有极高要求。中集环科称,其在高端装备制造、精密焊接等方面具备深厚技术积累,双方在相关技术方面高度契合。

存储方面,本周有佰维存储、德明利、兆易创新等多家上市公司披露2025年业绩预告,受益于存储产品价格大幅上涨,相关公司均预计,业绩将实现较大幅度的增长。如佰维存储披露,2025年预计实现归母净利润8.5亿元至10亿元,同比增长427.19%至520.22%。

佰维存储本周接待30家机构调研,公司表示,从当前来看,存储产品价格预计在2026年第一、第二季度有望持续上涨。在供应方面,公司积极备货,目前库存较为充足。公司与全球主要存储晶圆原厂继续签订长期供应协议,公司北美客户亦积极与原厂沟通,帮助公司锁定原厂产能,有效保障关键原材料的稳定供应。



商业航天再掀涨停潮 太空光伏受追捧

证券时报记者 毛军

本周,A股稳步上扬,中证500、中证1000均创出多年新高,科创50创年内新高,上证指数、深证成指等也小幅上涨,大盘蓝筹股走势较弱,上证50近期连续9日下跌,沪深300也连续2周调整。本周总成交14万亿元,环比略有萎缩。

两融方面,受监管层提高融资融券保证金比例影响,前半周出现一定融资资金的撤出,但后半周融资融券再度增加,全周总体小幅净流出68.9亿元,融资余额仍维持在2.7万亿元以上的高位。有色金属行业获得逾24亿元融资净流入,非银金融、食品饮料均获得超10亿元净流入,银行、建筑装饰、基础化工等也获得超亿元净流入。计算机遭融资净流出逾33亿元,电子、传媒等净流出超20亿元,机械设备、医药生物等也净流出超10亿元。

另据Wind数据统计,电力设备行业全周获得逾523亿元主力资金净流入,有色金属、基础化工均获得超300亿元净流入,机械设备获得逾270亿元净流入,汽车、国防军工、电子也都获得超百亿元净流入。通信则遭逾200亿元主力资金净流出,非银金融、食品饮料均净流出超百亿元。

展望后市,英大证券认为,市场在经历连续两年的上涨后,2026年A股市场仍有上涨空间,未来市场或将体现为指数中枢抬升(大概率是“牛市第三阶段”。管理层可能期待的是“慢牛”,牛市持续的时间或许要比涨幅更加重要,可能会根据市场走势情况适时出政策调控节奏)、风格均衡、波动加大的特征。如有回调机会逢低布局,紧跟政策指引与业绩主线。

浙商证券指出,回溯2005年—2025年春季行情发现,春季行情平均持续70天,上证指数平均涨20%。预计这波春季行情会持续到马年春节前后,乐观视角可持续至3月上旬。资金面来看,公募权益基金发行回暖、保险开门红增配权益、人民币境外存款回流等信号表明增量资金有望进一步入市。

市场方面,商业航天概念王者归来,相关个股再掀涨停潮。本周五,瑞华泰、臻镭科技、德思精工、睿创微纳等批量20%涨停,烽火电子、润贝航科、航天电子、中国卫星等逾40股涨停或涨幅超10%。

近期,我国卫星互联网低轨卫星组网发射明显提速。19日,长征十二号运载火箭成功将卫星互联网低轨19组卫星发射升空。16日,谷神星一号海射型遥七运载火箭,搭载发射的天启星座06组卫星顺利进入预定轨道。同日,长征十二号乙运载火箭完成静态点火试喷。

据不完全统计,仅2025年12月,就有超10家商业航天相关企业成立。另有星河动力、星际荣耀、天兵科技、蓝箭航天、中科宇航等超10家商业航天产业链公司启动IPO工作。

银河证券称,商业航天产业方兴未艾,正迈入需求侧与供给侧双向发力的黄金时代。卫星发射领域,民营火箭公司发展迅速,产业链处于国家航天向商业航天的转变阶段,建议关注结构件供应商。卫星制造领域,上中游的分系统及材料端因直接支撑卫星量产,有望率先受益。

商业航天的热点也开始向产业链各个方向传递,近来太空光伏概念持续升温,BC电池、钙钛矿电池等多个细分板块指数均创历史新高,TOPCon电池、HJT电池等也均创多年新高。明阳智能、宇晶股份、巨力索具、钧达股份等本周走出连续涨停行情。

消息面,美国联邦通信委员会(FCC)近日批准SpaceX申请,允许其再部署7500颗第二代星链卫星。SpaceX计划到2027年完成4.2万颗卫星组网,其太阳翼面积从V1.5版本的22.68平方米扩大至V3版本的256.94平方米,增长超过10倍。

高盛预测,未来五年全球将发射超过7万颗低轨卫星,假设单星平均功率35千瓦,太阳翼单价1200元/瓦,仅低轨卫星光伏市场空间就接近2000亿元。

国金证券则表示,光伏作为当前商业化太空场景唯一能源解决方案,市场对其核心诉求正在从单一的“可靠与效率”,迭代为“高效、轻质、低成本、柔韧”的综合系统能力。到2030年,全球太空光伏市场规模将向万亿级别迈进。



上市公司业绩预告 “剧透”了哪些信息?

桂浩明

随着新年的开始,一些A股上市公司按规定陆续披露2025年的业绩预告。虽然总数还不是很多,但管中窥豹,也可以看出去年实体经济的些许端倪,对投资者更加清晰地了解相关信息,作出符合实际的交易决策,还是有帮助的。

到目前为止,预披露净利润最多的是紫金矿业,这家公司在2025年的盈利预期达到510亿元。作为一家全球布局的矿业巨头,公司在前几年就大力度走向海外,在多个国家开发铜、金等矿山,在不断扩充资源储备的同时,也实现了矿山分布的全球化。近几年黄金价格大涨,去年铜等有色金属价格也出现了大涨。紫金矿业当年的前瞻性布局,如今获得了丰厚的回报。这也显示出,尽管这些年实体经济遇到较大的压力,各种不确定性也对企业的发展带来了不小的负面冲击,但是市场机会仍然存在,只要判断准确、应对得当、管理严格,即便是传统产业也同样能够产生很好的投资回报。

这里值得指出的是,A股上市公司中从事矿山开发的企业并不少,虽然有的规模较为有限,但在这样的大背景下,只要在经营上不出现大的失误,经济效益将是可观的。从已发布的年度业绩预告来看,可能整个有色金属行业的情况都不错,这不仅提示投资者要多关注这个行业的公司,同时从经济运行的传导机制来说,对接下来高端制造等实体经济企业的经营状况,也应该抱有乐观的预期。

去年,随着AI的迅猛发展,电子行业的景气度提升明显。目前已经有多个该行业的上市公司披露了年度业绩预告,总体来说是喜忧参半。有些企业抓住了风口,踏准了大趋势变化的节奏,业绩得到了快速提升,典型如胜宏科技,预测净利润增长260%以上。对于一家盈利几十亿元的大型

企业,在这样的体量下出现如此快速增长,的确是十分不容易的,这也从一个侧面反映出中国在高端制造业方面所具有的综合优势。

实际上,许多中小电子行业的企业同样具有这样的优势。从年度业绩预告的情况看,有些上市公司的增长速度更快,在一轮新的景气周期中正大展宏图。当然,也有些企业由于产品结构老化,质量也不如人意,没有能够跟上行业发展的步伐,在去年出现亏损。这也警示投资者,即便是行业很景气,也并非所有企业都能够轻易地搭到便车,有些会因为各种原因掉队。所以在进行投资时,虽然看对了行业,还是需要精选个股,重视对具体企业实际经营状况的分析。

当然,年报业绩预告也提示出,去年还是有一些企业经营状况不理想,其中包括光伏行业的企业,亏损面还不小。隆基绿能作为行业的龙头企业之一,在前年巨额亏损的情况下,去年仍然出现了60亿元以上的亏损。虽然亏损金额有所减少,但看得出来还没有从根本上摆脱困境。这里固然有行业无序竞争以及产能过剩等方面的因素,也反映出相关企业缺乏战略眼光,对市场判断存在偏差等问题。这种状况,不仅仅是在光伏行业上存在,其它一些行业也有所表现,特别是在建筑、电力设备等行业,目前披露业绩亏损的企业数量还不小,这也表明实体经济要全面摆脱“内卷”,实现高质量发展,依然是任重道远。转变思路,加大改革力度是唯一出路。

股票投资,说到底就是投资企业,而上市公司的业绩实际上就是股票的说明书。认真研究这些“说明书”,分析经营状况变化的内在原因,发现企业运行中的闪光点以及不足之处,能更加全面地看清上市公司的真实价值,从而作出理性的判断,实现收益。

(作者系市场资深人士)