

地缘冲突引发能源安全焦虑 新能源板块获市场追捧

证券时报记者 毛军

本周,A股整体小幅震荡,上证指数围绕4100点波动,最终周K线收出小十字阴线;北证50科创综指等周线也均收出十字阴线;深证成指相对强势,周线微幅上涨坚守14000点;创业板指、沪深300周线小幅上扬,本周成交量略微萎缩至12万亿元。

杠杆资金本周融资净买入逾182亿元,其中电力设备行业获得逾70亿元净流入,计算机获得逾44亿元净流入,基础化工获得逾36亿元净流入,电子、公用事业均获得逾20亿元净流入,机械、建筑装饰、石油石化也获得逾10亿元净流入。有色金属遭融资净卖出逾34亿元,国防军工、通信等行业也净卖出超亿元。

另据Wind数据统计,电力设备连续5日获得主力资金净流入,本周合计净流入507亿元净流入,建筑装饰获得逾334亿

元净流入,基础化工、公用事业、电子三大行业也均获得超200亿元净流入,通信获得逾122亿元净流入。国防军工则遭主力资金净流出逾135亿元,非银金融净流出42亿元,传媒净流出逾35亿元。

市场热点方面,新能源产业全周保持强势,风电设备方向领涨,板块指数连续8日上扬,本周涨幅达11.54%,连创近4年新高。天顺风能周线上连续7周上涨,今年以来大涨逾81%;大金重工涨势更猛,月K线上连续8个月上涨,年内涨幅逾55%,如从2025年底部计算涨幅超300%;金风科技、明阳智能等年内涨幅也均超50%。

消息面上,霍尔木兹海峡中断,令世界各国对能源安全的焦虑持续升温,自主可控的新能源受到青睐,各国开始加大加速本国新能源建设。英国宣布,自4月1日起取消33项风电组件进口关税,叶片、电缆等核心部件税率由6%、2%降至0,旨在释放220亿

英镑投资,加速北海风电装机落地。

大连重工日前在互动平台表示,基于当前市场形势及在手信息状况,预计2026年一季度和全年风电产品总体新增订单将延续增长态势。

光伏板块指数本周也创出历史新高,豫能控股年内涨幅高达逾196%,同期亿能电力、杭电股份等涨幅均超过100%。

上海有色网数据显示,随着光伏退税政策取消的窗口临近,厂商恢复生产热情,电池片库存持续下降,海外订单和下游贸易商订单是当前的主要需求来源。3月份,样本内中企全球电池片排产环比上升26%。

储能方面,板块指数本周同样创出历史新高。汉缆股份、世嘉科技、顺铂股份、中国西电等股价批量刷新历史纪录(复权)。

Discovery Alert指出,地缘危机正重塑能源投资发展逻辑,多元化需求压倒成本考量,政府与私营部门将加速兑现可再

生能源承诺,可再生能源高占比急需电网与储能支撑。与基准场景相比,危机催生的资金与研发投入,或推动储能部署时间表提前5至10年。

东吴证券预计,2026年美国新能源储能装机需求约80GWh,同比增长51%。中东、澳大利亚、东南亚、南美2026年预计储能装机80GWh,同比增长约134%。因此全球大储2—3年维度连续高增可期,产业链高景气度持续。

展望后市,渤海证券指出,伴随3月末时点的到来和一季报业绩的临近,市场的关注点或进一步向业绩端倾斜。行业方面,政策部署超算集群建设、国内外云厂商资本开支有望延续景气以及Agent逐步普及推升算力需求等背景下,关注算力板块投资机会;政策部署算电协同叠加市场对储能需求的预期抬升下,关注电力设备领域投资机会。

主力资金加码两大行业 光模块龙头遇冷

证券时报记者 张智博

本周,主力资金加仓多只锂电白马股。3月13日午后,热门股光迅科技(002281)封死跌停,截至收盘,仍有5.09万手封单。盘后龙虎榜数据显示,上榜席位全天买入4.82亿元,卖出14.22亿元,合计净卖出9.41亿元。

公开信息显示,光迅科技是中国信科集团所属上市平台,为国内光通信领军企业,公司在全球光器件行业排名第四,并在传输网、接入网和数通等领域份额靠前。

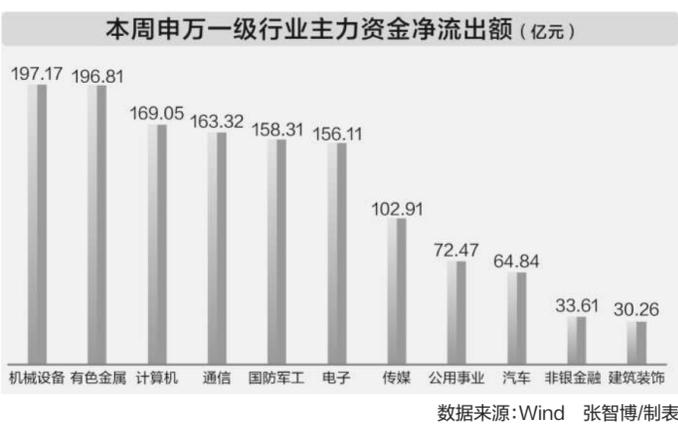
两大行业受青睐

证券时报·数据宝统计,本周(3月9日至13日)主力资金净流出超过1460亿元。

以申万一级行业划分,机械设备、有色金属两大行业主力资金净流出超过190亿元;计算机、通信、国防军工、电子等行业紧随其后,主力资金净流出均在150亿元以上。净流入方面,基础化工、家用电器行业主力资金净流入超过10亿元,依次为64.51亿元、10.72亿元。

中信建投表示,在节后开工+油价上行的推动之下,所跟踪的154个化工品中,扩散指数(周度环比涨价的品类占比)达到60.39%,过去十年仅次于2021年10月能耗双控的高点。该机构提示,美伊冲突持续,重视煤化工能源保障地位重估,及化工小品种涨价和套利机会。

消息面上,地缘风险推高油价,而多数煤化工产品路线均以石油衍生物



为原料,在油—煤价差走阔的大背景下,煤头产品产业链条受益明显。欧洲天然气价格飙升致化工品成本承压,添加剂类小产品在下游成本占比低、提价基础好。从蛋氨酸、维生素等食品添加剂,到抗老化剂等塑料添加剂已经开始兑现涨价。

加仓多只锂电白马股

个股方面,本周共计66股主力资金净流入额在3亿元以上。宁德时代、阳光电源、比亚迪、兆驰股份、立讯精密净流入额排名前五,金额依次为36.3亿元、32.24亿元、22.02亿元、12.22亿元、10.75亿元。

宁德时代2025年营收为4237.02亿

元,同比增长17.04%;归母净利润为722.01亿元,同比增长42.28%,两项指标均创下历史新高。早前,宁德时代发布分配预案,拟每10股派发现金分红69.57元(含税),不实施资本公积金转增股本,不送红股。2025年,公司现金分红和股份回购总额合计404.86亿元,占年度合并报表归母净利润的56.07%。

3月10日以来,宁德时代股价大幅上涨,累计涨幅超过11%。

除了宁德时代,同属锂电板块的先导智能、亿纬锂能、天赐材料、中科电气等股也均榜上有名。

此外,风光光伏板块的阳光电源、横店东磁、通裕重工;电子板块的沪电股份、立讯精密、江波龙;基础化工板块的红宝丽、

宝丰能源等股也均获得主力资金青睐。

从多只光模块龙头抽身

净流出方面,本周99股主力资金净流出额在5亿元以上。华工科技、润泽科技、拓维信息排名前三,净流出额依次为50.81亿元、34.84亿元、34.83亿元;协鑫集成、蓝色光标、中国能建、利欧股份、信维通信紧随其后,主力资金净流出额均超过20亿元。

华工科技年后经历了一波连续上涨,累计涨幅超过80%,近两日则连续下跌。2月12日,华工科技召开临时股东大会审议通过《关于公司发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市的议案》。据公告,华工科技筹划发行H股上市主要目的:募集资金用于海外生产基地的建设;优化公司股东结构,吸引外资长线资金等。

华工科技是国内领先的光通信企业。据公司光模块业务负责人介绍,公司联接业务订单已经排到2026年第四季度,AI高速光模块产线24小时满负荷运转,2026年春节前公司在武汉及泰国两大生产基地全线运转,全力保障1.6T、800G等高速光模块的量产交付。

值得关注的是,本周同为光模块头部企业的中际旭创、新易盛、天孚通信也均遭到主力资金撤离,金额依次为10.48亿元、12.92亿元、8.97亿元。

中信建投对于光模块产业表示看好。2026年,800G光模块需求预计将继续保持高速增长态势,而1.6T的出货规模也将大幅增长,3.2T光模块的研发也正式开始布局。

本周82家公司获机构调研 热门企业披露新动向

证券时报记者 聂英好

本周(3月9日—3月13日)共有82家A股上市公司披露机构调研纪要。从赚钱效应来看,超四成机构调研股实现正收益,其中大金重工本周实现2连板,累计涨幅23.72%;天赐材料涨16.40%;蓝帆医药实现首板,涨14.83%;宁德时代涨11.90%。

热门调研标的方面,本周天赐材料、深南电路接待百家以上机构,德赛西威、可孚医疗、海联讯、万源通、卡莱特等5家公司接受50家以上机构调研。

天赐材料3.5万吨新增产能 预计下半年投产

电解液龙头天赐材料周内接待127家机构调研,涵盖易方达基金、嘉实基金等头部公募,机构重点围绕六氟磷酸锂新产能投产节奏、出货量以及产品价格变化趋势等方面提问。

对于六氟磷酸锂新建产能的投产节奏,天赐材料表示,公司新增技改产能的投放节奏主要结合市场的需求及市占率目标综合考虑,原规划的3.5万吨新增产能目前

正按计划推进,预计于2026年下半年投产。

天赐材料还称,3月份六氟磷酸锂产线检修对电解液总体出货量影响不大,公司针对此次年度检修已做相应准备,可满足自身电解液的生产需求。

从近期六氟磷酸锂产品价格的变化趋势及市场供需情况来看,天赐材料介绍,公司客户以头部电池厂为主,产品定价机制相对稳定,公司近期电解液产品价格相对平稳,市场六氟磷酸锂散单价格的波动对公司整体影响有限;当前行业头部厂商开工率均处于较高水平,后续市场的供需情况将决定六氟磷酸锂的价格走势,同时碳酸锂成本的变化也可以顺畅传导。

天赐材料还在积极布局锂资源、磷资源等上游资源,公司称,除现有回收业务和非洲矿源外,正积极推进锂资源多元化布局(涵盖矿端开采与回收业务),进一步优化原材料成本;公司也同步推进磷矿资源战略布局,完善磷酸铁产业链的一体化配套。

深南电路PCB业务受关注

深南电路周内接受117家机构调研,机构主要关注2025年经营业绩、各业务板块表现、产能建设及研发投入等核心问题。

2025年,深南电路业绩实现显著增长,全年营业总收入达236.47亿元,同比增长32.05%;归母净利润32.76亿元,同

比大幅增长74.47%。深南电路介绍,业绩增长主要得益于公司把握AI算力升级、存储市场需求增长及汽车电动智能化三大机遇,通过产品结构优化与运营效率提升实现盈利水平改善。

就机构重点关注的PCB业务来看,2025年,深南电路PCB业务实现主营业务收入143.59亿元,同比增长36.84%。深南电路表示,2025年PCB业务受益于数据中心领域AI服务器及相关配套产品需求加速释放,订单同比显著增加;高速交换机、光模块需求显著增长,有线通信相关产品占比持续提升;把握ADAS和新能源汽车三电系统的增长机会,汽车电子领域收入快速增长。

在研发投入方面,2025年深南电路研发投入金额15.91亿元,占公司营收比重为6.73%。深南电路表示,公司各项研发项目进展顺利,下一代通信、数据中心及汽车电子相关PCB技术研发,FC-BGA基板产品能力建设,FC-CSP精细线路板和存储基板技术能力提升等项目均按期稳步推进。

值得关注的是,深南电路主要原材料包括覆铜板、半固化片、铜箔、金盐、油墨等,涉及品类较多。2025年,受大宗商品价格变化影响,铜箔、金盐等关键原材料价格同步上行,对深南电路盈利水平构成一定影响。该公司表示,将持续关注国际市场大宗商品价格变化以及上游原材料价格传导情况,并与供应商及客户保持积

极沟通。

德赛西威获机器人域控项目 定点订单

德赛西威本周接受87家机构调研,机构重点聚焦公司新业务机器人域控和无人车业务进展。

据德赛西威介绍,在机器人领域,公司发布机器人智能基座AI Cube,以车规级技术迁移打造高性能AI计算终端,为机器人提供核心算力与算法支撑,赋能生产制造、智能家居、车载延伸等多元场景,实现汽车电子核心能力向通用机器人领域的高效延展,进一步完善面向未来的智慧出行与智能物联产业布局。

“公司目前与多家具身智能企业推进深度合作及落地事宜,并成功获取机器人域控项目定点订单,相关产品规划于2026年实现量产交付,以此推动公司域控技术能力向具身智能新兴赛道快速拓展,进一步完善智能领域的业务布局。”德赛西威高管在调研中表示。

在无人车领域,德赛西威推出“川行致远”车规级低速无人车品牌,打造S6系列平台化产品,将车规级开发标准、智能控制系统等核心技术落地应用,覆盖园区物流、城市配送、冷链运输等多场景,解决末端物流“最后一公里”痛点,同时通过场景数据反哺智能驾驶算法迭代。

北交所市场规模即将迎来新的里程碑:截至2026年3月13日,北交所上市公司数量已达298家;目前还有3家处于发行状态,其中族兴新材已于3月12日公布发行结果。

在北交所公司冲刺300家关口的关键时刻,上市审核端呈现出显著加速态势,本周共计5家企业上市,创下2026年开年以来的单周上市数量新高,密集的审核节奏为扩容注入强劲动能。

本周5家企业密集闯关

本周北交所IPO审核迎来一波“小高潮”:彩客科技、朗信电气、信胜科技、正大种业、科莱瑞迪5家企业密集上市,其中除了正大种业外,其他4家均为专精特新“小巨人”企业。

在3月13日北交所上市委的审议会议上,科莱瑞迪闯关成功。科莱瑞迪是一家放射治疗和康复治疗领域的配套医疗器械解决方案提供商,公司依托医用低温热塑材料的核心技术,搭建了基础材料技术、产品应用技术和智能技术三大平台。根据弗若斯特沙利文的行业研究报告,按销售额统计,2023年度科莱瑞迪在体位固定产品细分市场排名国内第一,市场占有率达到42.5%;同时,公司在全球市场排名第三,市场占有率为7.0%。目前,科莱瑞迪产品已进入全球排名前10肿瘤治疗机构中的6家,以及全国排名前10肿瘤专科医院中的8家。

彩客科技是一家专门从事精细化化工产品研发、生产和销售的高新技术企业,现有主要产品包括DMSS、DATA、DMAS、DMS等。公司还被认定为国家级高新技术企业、国家知识产权优势企业、河北省制造业单项冠军企业等。2025年公司实现营业收入5.067亿元,同比增长11.49%,净利润1.464亿元,同比增长26.55%。值得一提的是,彩客科技分拆自港股上市公司彩客新能源,为“港拆北”第二例。

此外,朗信电气是A股公司银轮股份的控股子公司,专注于冷却风扇总成、空调鼓风机总成、新能源电子水泵总成及车载PM2.5检测仪等产品研发制造与服务;信胜科技专业从事电脑刺绣机的研发、生产和销售,拥有多年品牌发展历史和多项核心技术;正大种业则是一家主要从事玉米种子研发、生产、销售的“育繁推一体化”种子企业。

突破300家仅一步之遥

与审核提速相伴的,是北交所新股发行与上市的高效衔接。截至3月13日,北交所上市公司总数已达298家,距离300家的整数关口仅差2家。

3月9日,宽睿科技登陆北交所。再加上上个月内已上市的海菲曼、通领科技,北交所3月以来已迎来3只新股。从2026年以来的情况来看,目前北交所总共有11只新股上市,其中1月5日、2月3日。时间线拉长来看,北交所于2021年11月15日正式上市,首批上市企业共81家;到如今不足5年,上市公司数量达300家,为北交所开市之初的3.7倍。

充足的企业储备将是北交所顺利突破300家的重要支撑。2026年以来,北交所上市委已召开了25次审议会议,其中,部分较早过会并已获证监会注册批复的企业,发行上市工作已在推进中。本周以来,族兴新材、新恒泰2只新股先后开启申购,2家企业均于2025年12月过会,体现出北交所“审核—注册—发行—上市”全链条的高效运转。

值得注意的是,北交所上市公司数量的稳步增长,始终伴随着企业质量的持续提升。宽睿科技是一家专注于智能网络摄像机及物联网视频产品的高新技术企业,主营业务为集硬件、软件、云服务、AI为一体的智能网络摄像机及物联网视频产品的研发、设计、生产和销售。于3月12日公布发行结果的族兴新材,致力于铝颜料和微细球形铝粉的应用研究和产品开发,目前主要客户包括阿克苏诺贝尔、立邦、贝格集团、太阳化学、艾仕得、关西涂料、巴斯夫和盛威科等跨国涂料巨头,以及华辉涂料、松井股份、飞鹿股份、湘江涂料、邦弗特等知名企业。

新股首日涨幅收窄

申万宏源研究表示,由于北证新股发行提速,上调全年发行数量预期至50家。2026年1—2月,北证发行新股11只,募资额34.14亿元已接近去年全年发行量的一半;同时,过会企业数量充裕、支撑全年发行量,截至目前,已过会未发行企业合计35家,预计募资总额122.58亿元。

另一方面,今年上市新股首日溢价有所收窄。与去年多只新股上市首日涨幅超过200%,个别甚至超过10倍相比,今年新股上市首日涨幅多数为100%至200%之间,宽睿科技、通领科技和通宝光电的涨幅更是不足100%。

华源证券建议,可关注估值回落、业绩稳定增长的优质次新股机会。从中期视角来看,建议继续关注几大主线:随着持续推进北交所指数体系建设,加快推出北证50ETF,增量资金可期,可关注指数中权重占比较大且基本面扎实、估值具备性价比的标的;还有就是长周期、业绩持续增长且具备全市场稀缺性的新质生产力标的;对于AI、锂电、储能等具备政策支持 and 成长确定性较高的赛道,关注技术壁垒高和成长弹性大的标的等。

银河证券认为,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,其推荐两个主要方向:一是自上而下聚焦北交所新质生产力,关注布局新能源(氢能和核聚变能等)、具身智能(机器人产业链零配件等)、生物制造、移动通信以及新消费等新兴行业,商业模式及主要产品在A股市场具有“稀缺”属性的公司;二是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。

单周五家上市会创年内新高 北交所挂牌企业逼近二百家

证券时报记者 钟浩