

无惧全球市场巨震 创业板指盘中创4年新高

证券时报记者 毛军

本周,受中东局势影响,全球资本市场再度大幅波动,A股也随之调整。上证指数跌破4000点,创年内新低;北证50创近11个月新低;创业板指则表现出极强韧性,盘中创出4年新高。A股周成交额进一步萎缩至11万亿元。

杠杆资金本周小幅净卖出约10亿元,其中电子行业获得逾48亿元融资净买入,基础化工行业获得逾30亿元净买入,非银金融、钢铁、汽车、交通运输等行业也获得超亿元净买入。有色金属行业遭融资净卖出逾31亿元,国防军工、石油石化、通信等行业净卖出超10亿元。

另据Wind数据统计,电力设备行业全周获得逾202亿元主力资金净流入,通信行业获得逾148亿元净流入,公用事业行业获得逾142亿元净流入,医药生物行业、电子行业均获得超40亿元净流入,计算机、轻工制造等行业均获得超30亿元净流入。基础化工行业本周遭主力资金净流出逾122亿元,国防军工行业净流出逾65亿元,钢铁行业净流出逾52亿元。

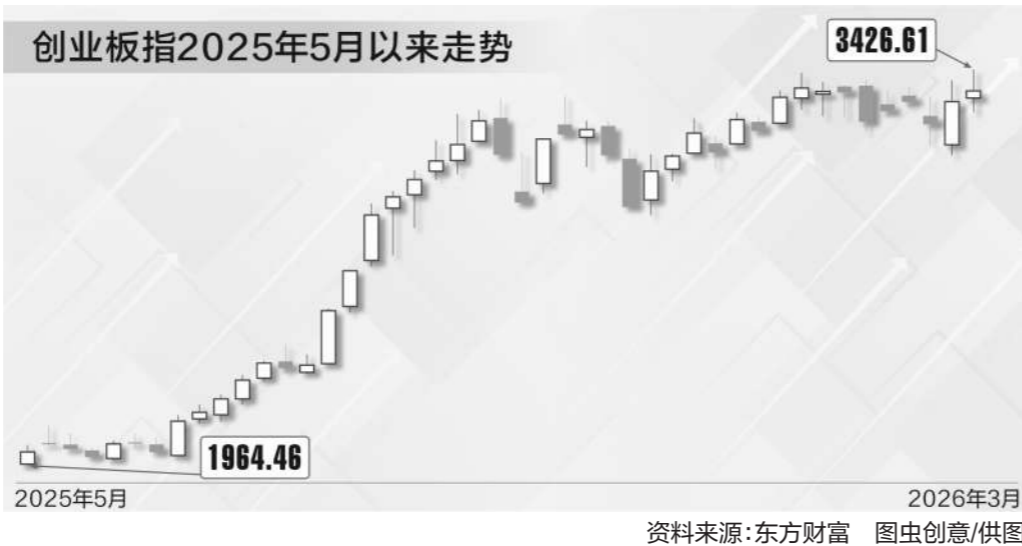
“风光储”板块走强

市场热点方面,近来,中东局势搅动全球能源市场,石油价格剧烈波动,石油产业链相关个股也跟随油价走势忽上忽下,A股油气开采板块指数3月以来涨幅超21%。

中东石油供给可能中断叠加油价不稳定,能源安全问题成为世界各国关注焦点,自主可控的新能源受到青睐。A股“风光储”板块近来轮流走强,创业板指因宁德时代、亿纬锂能等新能源权重股本周大涨而逆市创多年新高。

本周,光伏设备方向最为活跃,板块指数创两年半来新高。首航新能3月以来多次20%涨停,股价创历史新高,累计涨幅高达85.75%。国晟科技3月涨幅达61.62%,艾罗能源、德业股份等个股本周五均创出历史新高(复权)。

据InfoLink最新数据,2026年3月整体光伏



组件排产出现明显回升,增至44GW—45GW,月环比增加约28%—29%。国内排产提升至32GW—33GW,海外排产提升至11GW—12GW。

随着需求逐步提升,光伏设备价格近来也连续上涨。国家统计局最新数据显示,随着重点行业产能治理与“内卷式”竞争综合整治的持续显效,2月光伏设备及元器件制造价格上涨3.2%,涨幅比上月扩大2.7个百分点。

此外,特斯拉公司积极布局光伏领域,大力支持太空光伏技术发展,为轨道算力和AI供电铺路。今年以来,市场频频传出特斯拉考察中国光伏企业或计划采购中国光伏设备的消息,相关概念股均出现大幅上扬走势。

光伏产业政策利好不断

政策端,光伏产业近来利好不断。3月初,工信部等六部门联合发布《关于促进光伏组件综合利用的指导意见》。根据上述意见,到2027年,光伏组件绿色生产水平进一步提高,培育一批废旧光伏组件综合利用骨干企业,光伏组件综合利用量累计达到25万吨。

深圳市住房和建设局日前印发《建筑光伏一体化技术标准》,旨在规范建筑光伏一体化设计、施工、验收和运行维护,促进建筑领域绿色低碳发展。上述标准自2026年5月1日起实施。

关注有涨价机会的周期板块

展望后市,东方证券指出,中东局势尚未平息,全球风险偏好进一步回落。A股各指数短期波动加剧,但中期不确定性相对有限,风险整体可控。仍看好具备涨价机会的周期板块(农业、化工、有色),但随着市场预期逐渐兑现,也需要逐步缩小对上行空间的预期;在全球能源安全诉求抬升的背景下,中国具备竞争优势的新能源行业(光伏、风电、输变电)等配置机会凸显。

华创证券认为,回调或已见底底部区间,参照经验,A股牛市中宏观流动性收紧+地缘政治普遍回吐前期涨幅的60%—80%。市场可能形成年度级别参与机会。在油价明晰前,年报季底部区域配置更重视稳定低波,关注煤炭、农业、保险、电新、恒生科技。若地缘政治缓解,风偏回暖+流动性舒缓下,科创AI更具弹性。

蓝帆医疗迎148家机构调研 2026年业绩有望扭亏

证券时报记者 聂英好

本周(3月16日—3月20日)共有94家A股上市公司接受机构调研。从赚钱效应看,约两成机构调研股实现正收益,其中圣元环保周内涨17.95%。

热门调研标的方面,本周蓝帆医疗、海联讯接受百家以上机构调研,光力科技、大为股份、深科达、中粮科技、海能技术、新诺威、爱迪特等接受40家以上机构调研。

蓝帆医疗预计 今年取得额外业绩

蓝帆医疗周内举办投资者交流会,共有148家机构参与调研。在本次调研中,蓝帆医疗透露,公司手套业务迎来行业复苏周期与成本优化双重红利,2026年有望扭亏;心脑血管业务已实现实质性盈利,凭借创新产品放量与全球化布局持续释放增长动能。

在调研中,蓝帆医疗表示:“2026年初,在未计入原材料与手套涨价因素前,公司基于原材料及终端价格测算,2026年原有业绩指引为手套业务全年扭亏并明确贡献利润。该指引已综合考虑存量产能、淄博宏大热电2025年底并表及潍坊绿源热电预计2026年二季度投产等成本优化因素;随着近期国内外手套产品价格陆续上调,额外业绩增量预计从二季度报表中体现。”

蓝帆医疗还在调研中透露,公司海外收入占比超过60%,2025年海外收入超过1亿美元。公司海外业务表现突出的原因,在于公司在欧洲及新兴市场、亚太市场两大区域均拥有百人规模的本地化直销团队,以及拥有覆盖100多个国家的销售网络。

蓝帆医疗2025年业绩预告亏损6.5亿元至8.5亿元,机构询问亏损原因,该公司表示,主要系健康防护业务经营性亏损,叠加税款补缴、固定资产减值等因素所致。心脑血管事业部经营状况良好,实现经营性盈利,但受参股同心医疗公允价值变动影响,整体呈微利状态。

海联讯重点发力海外市场

海联讯本周接受130家机构调研,该公司深耕工业汽轮机六十余年,产品大量应用于石油、炼化、煤化工、纺织、冶金、造纸、太阳能光热发电、生物质发电、热电联产、大型电站配套等领域。2005年,该公司正式进入燃气轮机业务领域。

机构重点关注海联讯海外市场拓展情况,海联讯表示,海外市场是公司近年来重点发力方向。公司采取与代理商合作及开设海外办事处的模式拓展市场,市场主要集中在中亚、东南亚、中东、非洲等“一带一路”共建国家。业务模式以跟随

国内总包商出海提供配套设备为主,部分项目与境外业主直签,但这类项目占比仍然较小。

据海联讯介绍,海外市场是公司自主燃机业务拓展重要方向,尤其在天然气价格低廉的地区,如中东、北美、东南亚、中亚等,市场前景广阔。海联讯认为,产品试验的成功、示范项目的顺利推进以及公司提供的质量保证和技术支持,将逐步增强客户信心。

此外,燃气轮机业务是海联讯“十五五”战略转型的核心方向之一。目前公司主攻50MW机型商业化,未来将不断拓展燃气轮机产品谱系,适配更丰富的产品应用场景。

光力科技 半导体设备业务持续突破

光力科技本周接受68家机构调研,其中包括华夏基金、中欧基金、交银施罗德基金、兴证全球基金等国内头部公募。在调研中,机构主要关注公司布局半导体和物联网情况,以及产能规划情况。

光力科技介绍道,受益于半导体行业上行发展机遇以及公司国产化切割设备在先进封装领域的广泛应用,自2025年7月以来,光力科技国产化半导体业务发展较快;物联网业务多年来保持稳定发展,以更优质的产品和服务助力客户矿山智能化建设。

在半导体设备领域,机构重点关注激光划片机的研发进展及替代逻辑。光力科技指出,激光划片机与机械划片机并非替代关系,而是在不同工序和应用场景中形成互补——机械划切仍是当前主流工艺,激光划片机则因技术特性在特定场景应用快速增长。目前,公司研发的激光开槽机、激光隐切机已进入客户端验证阶段,将加快推进验证进程以尽快形成销售订单。

光力科技强调,公司国产半导体机械划切设备在切割品质和效率上已可媲美国际头部厂商对标型号,获得国内头部封测企业等客户的广泛认可及批量复购。在产品结构上,机械划切设备现有二十余种型号,可根据客户需求提供多种配置,其中12英寸双轴全自动晶圆划片机8230为销量最高的标准机型;自2025年起,定制制研型号设备的销量占比逐步提升。

针对产能规划,光力科技表示,航空港厂区一期项目预计2026年建成投产,航空港厂区二期项目预计2027年一季度建成投产。为保障客户交付需求,公司将采取“边建设边投产”的模式,并根据市场需求变化动态调整产能提升进度。



“港拆北”与“A拆北”并行 优质公司聚集北交所

证券时报记者 钟恬

随着彩客科技在北交所过会,“港拆北”再添新例。近年,港股公司与A股公司纷纷将旗下子公司推向北交所,形成“港拆北”和“A拆北”并行的态势,彰显了北交所作为服务创新型中小企业主阵地的吸引力。

“港拆北”渐成潮流

近日,彩客科技成功过会,成为港股公司分拆子公司登陆北交所的第二例,标志着“港拆北”路径进一步成熟。

彩客科技的母公司是在港股上市的彩客新能源。彩客科技属于精细化工领域,核心产品涵盖高性能有机颜料中间体、食品添加剂中间体及光稳定剂中间体,是国家级专精特新“小巨人”企业、国家知识产权优势企业,同时获评河北省制造业单项冠军企业。本次冲刺上市,公司拟募集资金约为2.1亿元。

天工股份作为“港拆北”第一股,于2025年5月13日正式登陆北交所,以首日暴涨411.93%的表现,成为北交所年度最受关注的新股之一,为后续“港拆北”案例树立了标杆。

天工股份是港股天工国际的核心子公司,为钛合金领域的国家级“小巨人”企业,深度绑定苹果供应链,有“果链小巨人”之称,产品广泛应用于消费电子、航空航天等高端领域。其分拆上市恰逢北交所战略配售新规落地,成为首只放宽战略投资者数量的新股,引入中金公司、中信证券、上海贝真、上海晨耀等12家头部机构参与战略配售。

事实上,“港拆北”正成为港股企业优化资本结构、释放子公司价值的路径之一。锐迈科技近日公告,北交所上市申请已完成辅导备案,港股公司敏华控股间接持有锐迈科技82.76%股权。敏华控股认为,分拆上市将提升锐迈科技与公司的市场知名度,并强化品牌认可度,也有助于公司与锐迈科技分别建立独立的融资平台,促进双方业务增长与扩张。

“A拆北”浪潮升温

在港股分拆推进的同时,今年以来,“A拆北”案例频频涌现,成为市场又一亮点。

就在彩客科技过会的同一天,A股公司银

证券代码	证券简称	上市日期	母公司	上市以来涨幅(%)	总市值(亿元)
920185.BJ	贝特瑞	2020-07-27	中国宝安	68.03	335.20
920808.BJ	曙光数创	2022-11-18	中科曙光	570.36	152.92
920068.BJ	天工股份	2025-05-13	天工国际	480.03	149.08
920116.BJ	星图测控	2025-01-02	中科星图	1704.96	142.34
920029.BJ	开发科技	2025-03-28	深科技	184.48	118.23
920593.BJ	鼎智科技	2023-04-13	江苏雷利	254.35	51.10
920139.BJ	华岭股份	2022-10-28	复旦微电	39.44	50.42
920819.BJ	颖泰生物	2020-07-27	华邦健康	-22.26	45.84
920946.BJ	森萱医药	2020-07-27	精华制药	104.47	42.31
920418.BJ	苏轴股份	2020-07-27	创元科技	279.75	39.44

数据来源:Wind 钟恬/制表

轮股份公告称,公司控股子公司朗信电气顺利过会。朗信电气主营业务为热管理系统电驱动零部件产品的研发、生产及销售,是国内市场份额最大的乘用车热管理系统电子风扇供应商。公司为国家级高新技术企业,2024年获评国家级专精特新“小巨人”企业。

3月16日,据港交所披露,璞泰来向港交所主板递交上市申请,布局A+H平台,就在此前,公司公告拟分拆控股子公司嘉拓智能在北交所上市。据介绍,嘉拓智能是璞泰来自动化装备业务的核心载体,本次IPO拟公开发行股票不超过4651万股,募集资金将用于投资高端智能装备产业配套项目、核心技术研发及产业化能力提升项目及补充流动资金。

此外,今年以来,厦门钨业旗下金龙稀土,辰欣药业控股子公司佛都药业也纷纷公告“拆北”。

自从北交所诞生以来,多家A股公司分拆子公司成功登陆北交所,部分更是成为这一板块举足轻重的明星企业。例如,分拆自中国宝安的贝特瑞,一直是北交所的市值龙头;民士达作为国企分拆北交所第一股,于2023年4月上市,母公司为泰和新材;宏裕包材是安琪酵母分拆的子公司,专注于食品包装材料研发与生产,是食品包装领域细分龙头。

持续吸引优质中小企业

随着北交所上市公司数量达到300家,分析认为,分拆制度持续完善,“港拆北”“A拆北”持续推进,显示出北交所作为服务创新型中小企业主阵地的吸引力。

申万宏源新三板首席分析师刘靖认为,作为创新型中小企业主阵地,北交所专精特新“小巨人”企业超过一半,单项冠军企业超过两成。北交所企业扩容质量显著提升,今年以来上市的企业,平均净利润水平突破1亿元,新股供给质量优化。

刘靖建议,北交所从以下方面着手,进一步强化市场竞争力,吸引优质中小企业上市。一是探索优化科技前沿型中小企业上市路径,用好第四套未盈利企业上市标准,探索战略性新兴产业和未来产业领域的创新性标准;二是强化“区域股权市场—新三板—北交所”上下联动、层层递进,强化“更早、更小、更新”的服务定位,提供全方位上市培育服务;三是丰富投资产品谱系,完善“长线长投”生态建设,建议推出北证50ETF、北证专精特新等指数产品,探索推出行业主题、因子策略等细分赛道指数。

源杰科技晋级千元股 近一年涨幅777.6%

证券时报记者 刘灿邦

3月20日,CPO概念人气股源杰科技(688498)股价站上1000元股关口,续创历史新高,成为A股历史上第8只千元股。源杰科技盘中一度20%涨停,触及1140元/股。截至收盘,该股上涨17.37%,收报1114.99元/股。

时间回溯至一年前,以2025年3月20日收盘价计算,源杰科技股价最近一年累计涨幅777.60%。

记者注意到,在A股历史中,累计共有7股曾经或目前股价在1000元(不复权)以上,分别为中安科(前身乐尔股份)、贵州茅台、云赛智联(前身真空电子)、寒武纪、石头科技、禾迈股份、爱美客。

源杰科技业绩快报显示,2025年公司营业收入6.01亿元,同比增长138.50%;归母净利润为1.91亿元。

源杰科技表示,2025年人工智能技术发展持续拉动光芯片需求增长,公司提升资源投入效率和经营质量,数据中心领域CW光源产品销售额大幅增长,同时数据中心产品毛利率水平高于电信市场,上述因素推动公司收入及利润增长。电信业务板块经营情况基本保持稳定。

源杰科技介绍,2025年公司收入增长,主要系数据中心业务收入增长,占公司整体收入比例提升,公司整体产品结构进一步优化,加之数据中心产品毛利率较高,因而,公司净利润水平同比增加。与此同时,

公司通过私募基金间接参与股权投资,主要投资于中国境内的新一代信息技术、智能制造等高科技行业领域内具有发展潜力的企业。随着被投资企业估值上升,对公司产生了投资收益贡献。此外,去年随着政府补助项目完成验收,确认政府补助也对净利润有一定贡献。

记者注意到,今年2月,源杰科技宣布将投资建设光电通讯半导体芯片和器件研发生产基地二期项目,项目投资总额约为12.51亿元。该项目聚焦高速光芯片领域,把握数据中心市场发展机遇,契合数字经济对光通信核心器件需求。项目建成后,将有助于公司把握市场增长机遇,满足客户在数据中心建设等领域持续提升的产品需求,增强订单交付稳定性与响应速度。

源杰科技称,该项目依托公司IDM流程自主可控技术积淀及现有客户基础,旨在通过产能扩充与工艺优化,持续响应市场需求变化,提升公司在全球光芯片领域的市场份额与综合竞争力。

今年,源杰科技启动赴港上市计划。3月初,公司公告,为持续推进公司国际化战略及全球化布局,搭建国际化资本运作平台,增强境外融资能力,进一步提高公司资本实力和综合竞争力,公司拟发行H股,并在香港联交所主板上市。

3月20日,CPO、光模块概念股持续拉升,除源杰科技以外,新易盛、长光华芯、汇绿生态、铭普光磁等股价在盘中均有不错表现。