

新三板市场“新陈代谢”加速 硬科技企业接力入场

证券时报记者 钟恬

近期新三板市场的新陈代谢正在持续显现:一边是奇致激光、海河游船、明日教育、润华保险等企业陆续摘牌;另一边,德宝股份、星泰股份等专精特新“小巨人”完成挂牌,迅芯微、海德莱特、联佳科技等获批挂牌。

综合来看,退场的主角是保险中介、传统制造、资不抵债的老面孔,新登台的多数是半导体、激光雷达、高端装备等领域的专精特新“小巨人”。一边批量出清,一边硬科技接棒,新三板市场“质升量减”的改革成效持续显现。

一批新三板企业退场

2026年的新三板市场,在“质升量减”的趋势下,挂牌公司总数已从峰值期的万余家回落至8月21日的5793家,这背后是监管层常态化退市机制与企业主动战略调整的双重作用。今年以来的摘牌阵营中,既有因触碰监管红线被强制清退的问题企业,也有为谋求更广阔资本舞台而主动挥别的优质资产。

强制出清方面,财务造假与持续经营能力丧失成为两大“退市杀手锏”。例如,一家保险中介企业因连续两个会计年度被出具“无法表示意见”的审计报告,财务真实性存疑,最终被强制终止挂牌;也有饲料企业因最近三个会计年度期末净资产均为负值,黯然离场。此外,还有一些信息披露不规范或长期经营亏损的问题企业也被强制摘牌,市场净化与存量出清力度持续加码。

与此同时,主动退市也成为企业基于自身发展逻辑的理性选择,比如今年2月摘牌的知名餐饮品牌华士食品。8月11日正式终止挂牌的海通期货,则是为落实



时报财经图库/供图

截至8月21日,2026年已有**52家**新三板培育企业登陆北交所,其中**30家**为国家级专精特新“小巨人”,占比接近**58%**。

集团业务整合规划要求,推进海通期货与国泰君安期货合并重组而摘牌;沃特赛科也是主动离场的代表样本,声明摘牌是“为聚焦主营业务、降低挂牌持续运营与信披审计成本,提升内部决策效率”。

“小巨人”企业集中入场

在低效存量加速出清的同时,新三板市场正迎来一批极具“含金量”的新面孔。Wind统计显示,2026年以来总共有142家企业登陆新三板,其中国家级专精特新“小巨人”企业有56家,占比接近四成。8月18日挂牌的德宝股份是一家深耕通信铁塔领域逾二十载的国家级专精特新“小巨人”企业;7月31日挂牌的富兰光学,业务版图横跨汽车、安防、激光雷达、AR/VR(增强现实/虚拟现实)及医疗等多个领域。

此外,迅芯微、绿菱气体、海德莱特、联佳科技等企业已获批挂牌。其中,迅芯微属于集成电路设计行业,主营业务为高性能模拟信号链芯片的研发、设计、销售,核心产品覆盖超高速ADC/DAC(带进位加法指令/数模转换器)、高速高精度数据转换芯片、时钟与信号调理芯片,产品应用于高端仪器仪表、特种、通信、医疗设备等领域。绿菱气体是国内最早实现关键品类电子特气自主技术突破并批量稳定供应的企业之一,成功打破国外巨头垄断,客户群体覆盖林德集团、大阳日酸等国际龙头气体公司,以及台积电、三星、中芯国际、长鑫存储等全球知名半导体厂商。

北交所成承接主场

值得一提的是,新三板的核心价值是为更高层级资本市场输送优质中小企业,

挂牌本身不是终点。其中,北交所成为承接新三板优质企业的主场。Wind的统计显示,截至8月21日,2026年已有52家新三板培育企业登陆北交所,其中30家为国家级专精特新“小巨人”,占比接近58%。

今年以来北交所新股行情活跃,赚钱效应明显,总共37家企业上市首日涨幅超100%。其中新睿电子上市首日涨幅超过800%。有北交所“芯片设计第一股”之称的杰理科技上市首日大涨182%。

除北交所外,港股成为新三板企业进阶的重要补充通道。今年已有华曦达、宝盖新材、鲜龙科技等登陆港交所,与此同时,金龙电机、华成电力、新榜信息等一批曾经或仍在新三板挂牌的企业已向港交所递交招股文件,业务覆盖AI内容数据服务、智能制造、新能源电池自动化集成、放射性创新药物等前沿赛道。

港股多个指数成份股调整 涉及80余只股票

证券时报记者 胡华雄

港股市场多个重要指数成份股将再次发生变化。

8月21日,恒生指数公司宣布截至2026年6月30日的恒生指数系列季度检讨结果,相关指数调整涉及80余只个股。

根据上述季度检讨结果,恒生指数成份股将出现变动,成份股数目将由93只增加至95只;恒生科技指数成份股数目维持30只,具体成份股有微小变动;恒生综合指数成份股数目则由534只增加至580只。

恒生指数成份股增至95只

根据相关检讨结果,恒生指数成份股将出现变动,加入华虹宏力和潍柴动力两只股票,经调整后,成份股数目将由93只增加至95只。

恒生科技指数成份股数目维持30只,加入天智智芯,同时剔除同程旅行。

恒生综合指数成份股数目大幅增加,由534只增加至580只,加入群核科技、潼

关黄金等61只股票,同时剔除明源云等15只股票。

上述指数成份股变动将于2026年9月4日(星期五)收市后实施,并于2026年9月7日(星期一)起生效。

另外,恒生生物科技指数加入德适-B,同时剔除和黄医药,成份股数目维持30只。恒生生物科技指数的变动将于2026年9月11日(星期五)收市后实施,并于2026年9月14日(星期一)起生效。

在此之前,恒生指数公司已决定对恒生港美科技指数、恒生科技美股半导体指数的编纂方法进行调整。对于恒生港美科技指数,新的编纂方法更改了比重上限,更新了临时指数调整机制;恒生科技美股半导体指数的编纂方法则新增临时指数调整机制。

后续变革备受关注

恒生指数公司近期还酝酿对恒生科技指数编制方案进行调整,这一港股市场的代表性指数后续有望迎来一次大变革。

不久以前,恒生指数公司刊发咨询文件,就恒生科技指数可能作出的修订方案征询市场意见。

恒生指数公司表示,相关修订建议主要包括两个方面:一是扩大科技主题覆盖,二是引入分组选股机制。

扩大科技主题覆盖方面,包括取消行业要求,修订六大科技主题为数码平台及解决方案、人工智能、先进硬件、机器人及自动化、云端、前沿科技,以及将六大科技主题下的科技子主题由16个扩展至24个。

引入分组选股机制方面,恒生指数公司建议将恒生科技指数的选股范畴设定于恒生综合大中型股指数成份股,采用双组别选股机制并将成份股数目由30只增加至50只。其中,在市值组别方面,按市值排名,从合资格公司中选取排名首40位;在收入增长组别方面,恒生指数公司建议在未获市值准则选取的合资格公司中,按收入增长排名(以过去十二个月收入增长计算)选取排名首10位,以填补余下名额。

恒生指数公司表示,就恒生科技指数可能作出的修订,预计将于2026年9月底

公布,并于截至2026年9月30日的指数检讨中实施,相应的指数成份股变动将于2026年12月生效。

港股硬科技股走强

受到多种因素影响,近期港股市场部分硬科技股走势较强,明显跑赢同期港股市场整体以及一些互联网公司股票。

数据显示,今年8月以来,壁仞科技、微创机器人-B、英诺赛科、优必选、瑞声科技等多只硬科技特征比较明显的股票实现上涨。

与之相对的是,8月以来,包括腾讯控股、京东集团-SW、美团、哔哩哔哩在内的多家互联网公司股票不同程度下跌。

8月以来,恒生指数累计小幅上涨0.48%,恒生科技指数累计下跌1.31%。

华泰证券近期的研究观点认为,全球视角下看,恒生指数估值与全球流动性指标支撑的水平接近。往后看,恒生指数估值进一步提升,需要港股企业AI(人工智能)取得进展且盈利兑现预期上升,还需要更强的内需政策和修复预期支撑。

大型私募仓位维持高水平运行 科技板块仍受宠

证券时报记者 王军

近期A股市场持续保持震荡走势,股票私募仓位年内持续在高位水平运行,展现对当前市场的信心。私募排排网数据显示,截至目前,最新股票私募仓位指数达83.97%,已连续7周稳定在83%以上的年内高水位,显示出私募整体持股意愿强烈。

从仓位结构来看,多数私募机构维持高仓位运行。最新数据显示,仓位超过80%的股票私募占比高达70.39%;仓位处于50%至80%区间的股票私募占比为17.87%;仓位处于20%至50%区间以及低于20%的股票私募,占比仅分别为7.75%和3.99%。

回顾7月以来股票私募仓位指数的变化,在科技板块接连调整的情况下,私募仓位不降反升,从6月底的82%攀升至7月底的84.53%,仓位指数增加了2.53个

百分点,并刷新了年内仓位峰值。不过,在8月以来市场的反弹过程中,股票私募仓位有所下降。

从私募的规模来看,管理规模在50亿元以上的大型私募最新仓位指数为88.56%,刷新年内新高纪录,在所有规模梯队中排名居首。10亿—50亿元区间的中规模私募以及10亿元以下的小规模私募,虽然整体仓位仍处于年内偏高水平,但较7月峰值已出现不同程度的回落,中小私募机构操作上更趋谨慎。

进一步拆解大规模私募的仓位结构可以发现,当前仓位超过80%的大规模私募占比已达77.11%,处于年内新高水平;中等仓位占比小幅上市至18.98%,而低仓和空仓的大规模私募合计占比不足4%,为年内最低水平,进一步印证了头部私募对后市相对积极的整体态度。

对于当前的市场环境,资瑞兴投资高级研究员傅豪认为,A股处于“震荡修复、

结构再平衡”阶段,指数层面的韧性尚未转化为普遍的赚钱效应,这是当前市场最典型的特征。

在他看来,科技、半导体及部分周期性行业盈利出现改善,这是上半年成长风格占优的基本面支撑,但高景气成长板块的估值已经不低,业绩改善已在价格中有一定反映,后续行情能否延续,取决于盈利的持续性和超预期程度。

傅豪预计,当前行情的主线逻辑正在发生变化,从此前主要由流动性驱动的市场,逐步转向以业绩验证为核心的结构性行情。这一转变意味着,估值与基本面的匹配度将成为越来越重要的考量因素。

止于至善投资总经理何理也表示,下半年的投资将真正进入业绩验证期与精选个股阶段,唯有真正有利润释放,具备高“质价比”的公司,才能在震荡行情中脱颖而出。

本周(8月17日—21日)2026半年报密集发布,A股共有194家上市公司接受机构投资者调研。从赚钱效应来看,约三成机构调研公司股价上涨,其中鼎阳科技涨超35.4%,恒逸石化涨近24%,金禄电子涨超22%,尚太科技、瑞纳智能、华之杰、海油工程等8家公司涨超10%。

精智达:半导体测试设备业务收入增长147.05%

精智达本周接受197家机构投资者调研,机构重点关注该公司2026年上半年经营情况、产品业务最新进展、未来战略规划等方面。据精智达披露,报告期内,该公司半导体测试设备业务延续高速增长态势,营收同比增长147.05%。2026年1月,该公司披露签订金额为13.11亿元(含税)的重大销售合同。

在产品业务最新进展方面,精智达表示,公司围绕“存力、算力、运力、感知”四大核心赛道持续推动技术升级与产品迭代。在存储测试设备领域,公司取得18Gbps(比特率)超高速FT测试设备关键技术突破;在高端算力芯片测试设备领域,项目目标可实现最大6912路数字通道,通道带宽可达1.6Gbps;XR检测设备领域海外收入首次实现大幅增长,持续向海内外客户批量交付,同时获得国内头部ODM(原始设计制造商)厂商订单等。

精智达在调研中表示,公司确立了存力、算力、运力、感知四大核心发展主线,以测试检测技术为核心,致力于打造半导体测试检测平台型企业。未来在存力领域,将依托半导体存储器测试设备及配套治具的完整产品线,为AI(人工智能)基础设施提供存储测试支撑;在算力领域,将持续推进高端算力芯片测试设备研发,打造专业化测试解决方案,助力AI算力核心环节的产业化验证。

华测检测:海外业务营收占比提升至10%以上

华测检测本周接待167家机构线上调研,其工业测试业务上半年实现营收7.15亿元,同比增长18.95%,增速较快。对此,华测检测介绍原因称,增长动力包含外延并购与内生业务提升两部分,其中南非SafetySA与希腊Emicert并购项目为板块增长提供了重要助力。

在调研中,华测检测进一步透露,公司去年完成三家重点海外企业并购,各标的整合有序推进,业务协同不断落地,海外业务增长较快,今年上半年海外业务营收占比提升至10%以上。

上半年,华测检测消费品检测板块营收、毛利率同步提升。华测检测高管表示,消费品检测板块增长主要受益于出口市场回暖,轻工、玩具、纺织、电子科技等细分业务表现突出;同时抓住汽车电动化、自动驾驶机遇,汽车相关检测业务持续放量,进一步拉动营收及毛利改善。

国际复材:特种电子布在收入中已有贡献

国际复材本周接受142家机构调研,2026上半年公司业绩大幅增长,对此,国际复材表示,业绩增长主要受益AI算力、高速通信、车载PCB(进程控制块)拉动高端电子布需求爆发,电子细纱及其制品量价齐升,同时公司主动优化产品结构,资源向高附加值产品倾斜,内部降本增效持续落地,降费控本工作显现成效。

据国际复材披露,2026年上半年,公司热固产品完成销售30.66万吨,热塑产品销售19.78万吨,风电产品(纱、布)销售12.8万吨,电子细纱销售4.19万吨,电子细纱布销售1.13亿米。

在机构投资者看来,AI服务器、车载PCB、高速通信是当前高端电子布三大增量赛道,机构重点关注国际复材在这些领域的布局及进展。国际复材表示,目前低介电LDK二代产品已经进入国内外多家头部覆铜板厂商供应链,实现稳定批量供货;低膨胀LCTE产品已形成小批量供给,正在有序推进产能提升等相关工作;Q布产品仍处于研发阶段,力争2026年内完成中试项目建设投用。特种电子布在电子布业务收入中已占有一定比重。

国际复材分析,本轮电子玻纤高景气主要来自AI服务器、高速交换机、车载PCB带来的高端基材增量需求。供给端高端设备交付周期较长,高端产能短期释放有限,行业呈现结构性分化的格局,下半年行业供需、产品价格会受下游开工、同行产能投放设备到货节奏等多重变量影响。



金融赋能科创 智启产业新篇

交通银行深圳分行码上扫全国行深圳“AI+机器人”专场圆满举办

8月18日下午,交通银行深圳分行携手深圳湾科技生态园,成功举办“智汇深圳湾·场景创未来”“AI+机器人”创新应用场景路演活动。本次活动作为该行“码上扫全国行深圳站”的重要专场活动,依托园区千亿级产业生态优势,为深圳AI与机器人产业技术落地与创新发

展注入强劲金融动能。

本次活动汇聚近80家国企、优质科创企业、科研院所及金融机构,聚焦工业巡检、智能安防、边缘算力等前沿赛道,6家优质科创企业携核心创新项目现场路演,展现了深圳人工智能与机器人产业的硬核创新实力。活动现场同步发布南山区机器人应用场景“揭榜挂帅”榜单及专项资助政策,为科创技术商业化落地、产业化应用搭建了高效对接平台。

活动现场,交通银行深圳分行重点宣讲“园区贷2.0”专属金融赋能方案,精准匹配科创企业轻资产、重研发、高成长的发展特点。方案整合科创鹏飞贷、科创快贷、人才贷等多款产品,搭配主动授信、随借随还的灵活模式,直击科技企业研发投入大、资金周

转灵活度要求高等行业痛点,构建起一站式科创融资服务体系。

产品宣讲结束后,交行服务团队与参会科创企业开展一一对接洽谈,立足企业不同发展阶段、经营模式与融资需求,提供个性化综合金融解决方案。现场交流氛围热烈,对接成效显著,该行普惠科创系列产品与优质服务模式获得参会企业的广泛好评,现场达成多项初步合作意向,高效实现银企精准赋能、互利共赢。

交通银行深圳分行始终坚守金融服务实体经济初心,持续迭代优化普惠科创金融产品体系,深化产业园区生态战略合作,不断完善“金融+产业+场景”立体化服务模式。本次专场活动,是该行赋能硬科技企业、培育新质生产力、助力科创产业高质量发展的生动实践。

下一步,交通银行深圳分行将持续依托深圳湾科创平台,深化“融资+融智”双向赋能,聚焦科创“揭榜挂帅”项目,以优质高效的普惠金融服务,助力AI机器人前沿技术落地迭代,为深圳科创产业高质量发展持续贡献金融力量。

(CIS)