

超强厄尔尼诺扰动 刺激农业股全面走强

证券时报记者 毛军

本周，A股整体呈现冲高回落走势，上证指数冲击4000点遇阻后逐级调整，深证成指也止步14000点，北证50相对强势，收出带长上影线的周K阳线。

大盘成交量继续萎缩，周四一度缩量至1.78万亿元，创近5个月新低。周成交9.85万亿元，连续第4周缩量，同样创5个月来新低(完整周)。

两融资金小幅净卖出逾27亿元，连续第3周融资净卖出。机械设备行业全周获得15.61亿元融资净买入，基础化工获得15.31亿元净买入，建筑材料、电力设备、房地产等板块均获得超亿元净买入。通信行业遭融资净卖出逾39亿元，电子行业净卖出逾37亿元，医药生物、非银金融板块净卖出超10亿元。

据Wind数据统计，传媒行业本周获得逾251亿元主力资金净流入，计算机、银行、国防军工、非银金融、汽车五行业都获得超百亿元净流入。电子行业遭主力

资金净流出逾383亿元，有色金属及通信行业也净流出超百亿元。

概念板块方面，抖音概念、大金融、跨境支付、人工智能等板块均获得超百亿元净流入。资源股净流出逾313亿元，半导体、信创、存储芯片等板块净流出超200亿元，消费电子、小金属、光通信、新材料等板块也净流出超百亿元。

农业股近来持续走强，养殖业表现最优，其中猪肉概念最为强势，板块指数连续6周上涨，创近4个月来新高。新五丰、新希望、邦基科技等股票本周五均强势涨停，并创数月新高。

鸡肉、饲料、水产品、动物保健等细分板块跟随农业股走强，中水渔业、天邦食品、绿康生化本周均收获涨停。

国家统计局数据显示，2026年二季度末全国能繁母猪存栏已降至3780万头，环比减少3.20%，较一季度1.41%的环比去化幅度进一步加速。距农业农村部设定的3750万头正常保有量目标仅差0.8%。

农业农村部已将能繁母猪产能调减

完成时限提前至三季度末，去化已进入最后30万头的冲刺阶段。从周期规律看，能繁母猪去化约10个月后传导至商品猪出栏，这意味着猪周期供应拐点将要临近。

此外，中秋、国庆双节消费旺季将至，叠加冬季腌腊、灌肠需求高峰也将来临，猪肉价格呈现“止跌回暖”迹象。农业农村部监测数据显示，截至9月4日，全国农产品批发市场猪肉平均价格为16.35元/公斤，较8月初15.70元/公斤小幅上涨逾4%。

粮食概念股也频频走强，板块指数连续6周上涨，创近半年新高。万向德农近14个交易日内8度涨停，股价创4年多新高；金健米业亦15日7涨停，股价创6年新高；新赛股份、敦煌种业、亚盛集团等近期多次出现涨停走势。

种业、预制菜、食品加工、化肥概念等相关板块跟涨，赤天化、路化科技、佳禾食品、京粮控股等表现活跃。

受史上超强厄尔尼诺影响，扰动全球

粮食市场。截至8月底，小麦、玉米、大麦和稻米等谷物价格同比上涨超30%，联合国粮农组织食品价格指数创3年多来新高。

展望后市，中原证券指出，政策层面，明确“扎实推进六张网”建设方向，9月将进入产业政策密集落地期，建议围绕半导体国产替代、算力基础设施等方向布局；可关注周期资源品(如化工、有色金属)在美元走弱与供给约束双轮驱动下的机会，以及工业机械细分领域等结构性方向。底仓配置方面，红利资产仍具备持有价值，资产荒格局未改的背景下，红利策略的配置性价比依然突出。

南京证券认为，大盘在3900点以下抛压相对较轻，资金托举意愿较强，类似7月的大跌行情很难再现。不过在两市量能有效回升至2.5万亿元之前，趋势性行情或难以开启。市场短期处于多空博弈期，操作上可以降本为核心思路，顺应市场轮动节奏逢低配置，耐心等待海外风险落地以及场内情绪的实质性修复。

打新阵营扩容 “两创板”新股中签率持续走低

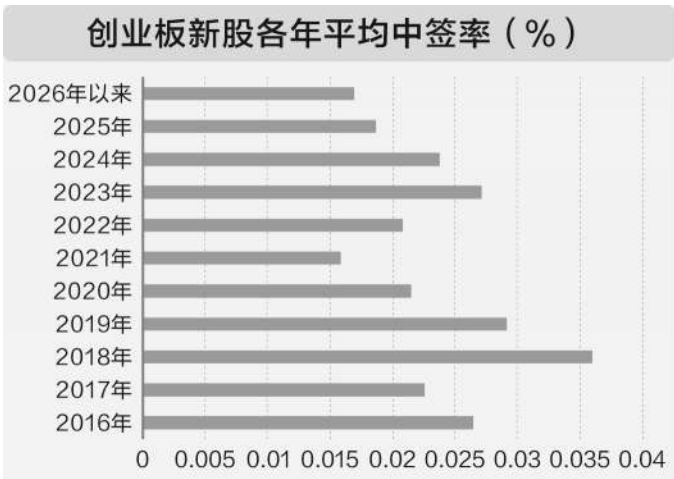
证券时报记者 胡华雄

对于一些投资者来说，近几年新股中签似乎越来越难。证券时报记者梳理相关数据发现，在某种程度上确实存在这种现象，其中在近年大热的创业板和科创板(简称“两创板”)新股身上更为明显。

据同花顺iFinD数据统计口径，若按照发行日期统计(下同)，2026年以来已发行的创业板新股网上平均中签率为0.0169%，这一数值较此前4年的平均网上中签率水平均要低，一定程度上意味着今年发行的创业板新股较此前4年更难中签。2022年至2025年4年间，各年创业板新股网上平均中签率分别为0.0208%、0.0271%、0.0238%、0.0187%。

数据显示，若年内后续的创业板新股中签率无大的变化，2026年发行的创业板新股网上平均中签率有望创出沪深市场新股实施信用申购制度以来年度第二低，仅高于2021年的0.0158%。资料显示，自2016年起，沪深市场新股发行开始实施信用申购制度，投资者在进行申购时无需缴付申购资金，待中签结果出炉后再根据中签结果缴款。

除了创业板新股中签难度加大，近年来科创板新股中签率整体也呈现走低之势。数据显示，自2019年科创板开板以来，其新股网上平均中签率呈现一定起



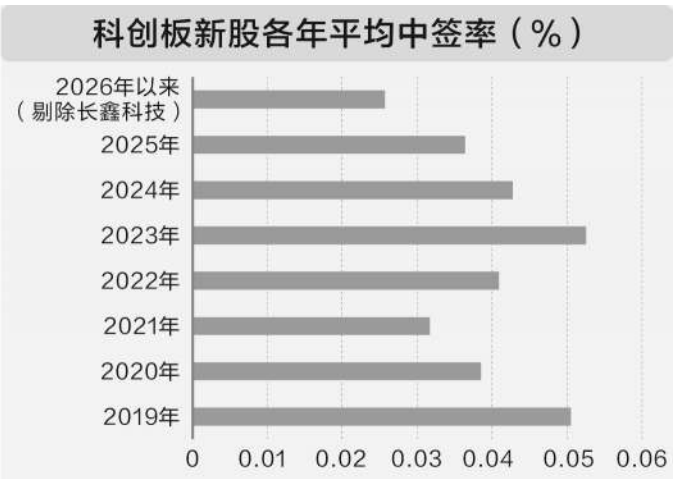
伏：2019年为0.0505%，2020年和2021年分别降至0.0385%和0.0317%。2022年随着不少科创板新股破发，科创板新股网上平均中签率回升至0.0409%，2023年进一步回升至0.0525%。此后两年，科创板新股中签率再度连续走低，2024年与2025年分别为0.0428%和0.0364%。

截至目前，2026年科创板新股网上平均中签率回升至0.0491%。不过仔细观察可以发现，2026年以来科创板新股平均中签率水平回升，主要是由长鑫科技的高中签率推高(2026年发行的科创板新股

中，长鑫科技的网上中签率为0.4714%，是年内其他科创板新股中签率的10倍以上)。数据显示，在剔除长鑫科技后，2026年科创板新股网上平均中签率为0.0257%，低于此前任何一年。

分析人士认为，新股中签率的变化与新股市场表现、新股中签收益高低等因素有一定关系，市场自身存在一定自我调节机制。

从近几年情况来看，创业板、科创板新股表现较佳，特别是一些上市首日单签最高浮盈超过10万元的新股多次出现，吸引了不少投资者加入打新阵营，创业板



数据来源:同花顺iFinD、上市公司公告 胡华雄/制表

与科创板打新投资者数量更是明显扩容。

比如，对于创业板而言，2026年是近些年的一个打新投资者数量高峰。数据显示，今年发行的绿控传动网上有效申购户数达到1693万户，创出沪深市场新股实施信用申购制度以来创业板网上有效申购户数新高。今年发行的洛轴股份网上有效申购户数达1547万户，则为沪深市场新股实施信用申购制度以来创业板有效申购户数第三高；科创板方面，宇树科技的网上有效申购户数达到978万户，创出科创板史上网上有效申购户数新高。

北交所新股量质齐升 新质生产力赛道企业集中登场

证券时报记者 钟悦

今年北交所扩容提速，新股供给持续向硬科技倾斜。9月以来，北交所迎来新股密集上市窗口，9月3日至9月7日3个交易日迎来3家高端制造企业接力挂牌，分别深耕高端海绵钛、纳米智能装备和汽车核心零部件领域，为各自细分赛道的“隐形冠军”或专精特新企业。

多家券商分析认为，北交所已形成常态化高质量扩容格局，庞大的后备企业储备将持续为市场输送优质企业，一级市场打新热度、二级市场次新股流动性有望维持高位。

新股接力登场

9月4日，华汇智能正式登陆北交所，发行价为17.71元，收盘报37.50元，单日涨幅111.74%，全天成交额5.21亿元。

华汇智能是国家级专精特新“小巨人”，是一家专注于高端智能装备及关键部件研发、生产与销售的高新技术企业，主营产品包括纳米砂磨机、研磨系统、机械密封等，广泛应用于锂电池材料、汽车零部件和电子产品制造领域，公司客户涵盖湖南裕

能、万润新能、贝特瑞、比亚迪、中海油等知名锂电池材料企业和大型央企。公司2023年至2025年分别实现营业收入3.00亿元、4.27亿元、6.16亿元；实现归母净利润0.46亿元、0.63亿元、0.80亿元。

9月3日挂牌的金钛股份也相当抢眼，上市首日涨幅达149.28%，9月4日再度大涨15.72%，目前股价较发行价上涨幅度已达188.48%。

金钛股份主要从事海绵钛系列产品研发、生产和销售，深耕高端海绵钛十余年，是航空航天、军工领域核心材料供应商，旗下小粒度海绵钛为制造业单项冠军产品。2023年至2025年公司净利润连续稳步增长，净利润复合增长率达23.44%；今年上半年实现归母净利润1.30亿元，同比增长16.75%。

按照发行安排，杰锋动力将于下周一开启申购并登陆北交所。杰锋动力是一家深耕汽车核心零部件领域的省级专精特新企业，客户群体覆盖奇瑞汽车、上汽集团、吉利汽车、大众汽车、比亚迪等国内外知名整车制造企业。杰锋动力IPO发行结果已揭晓，本次发行价格为30.70元，发行市盈率12.98倍，网上获配比例仅为0.0255%，冻结资金超1.07万亿元。

今年北交所IPO量质齐升

2026年北交所IPO扩容节奏明显提速，年内上市企业数量、募资总额已远超2024年、2025年全年水平，上市标的主要

集中在高端制造、半导体、新能源等新质生产力赛道。

Wind统计显示，截至9月4日，2026年北交所共有55家企业完成IPO上市，募资总额达188.88亿元，已超越2024年、2025年全年募资总和，单家企业平均募资3.43亿元，精准适配创新中小企业阶段性融资需求。对比往年数据，2025年全年北交所仅上市26家、募资75.27亿元；2024年全年上市23家、募资规模仅46.84亿元。

从行业分布来看，年内上市新股90%为专精特新企业，主要集中在高端装备、半导体材料、新能源零部件、军工新材料四大赛道。新上市企业中，中科仪(半导体真空设备)、鸿仕达(PCB设备)、锐翔智能(半导体固晶机)、嘉晨智能(工业机器人)等均属于高景气科技产业链。

值得一提的是，上市企业盈利质地同步抬升。来自北交所的数据显示，2026年新上市公司质地优良，上半年平均营业收入、净利润分别是全市场的1.23倍和3倍，为北交所注入新的发展活力。

市场表现方面，北交所打新持续保持赚钱效应。55只新股上市首日平均涨幅为213.39%。其中，40只上市首日涨幅翻番，占比超过七成。新睿电子、嘉晨智能、吉和昌的上市首日涨幅居于前三位，均超过600%。从上市至今的表现来看，总共有18家企业目前股价较发行价翻番以上，其中鸿仕达、中科仪、新睿电子、长鹰硬科、维琪科技的涨幅居于前列。

超50家企业候场待发

目前北交所候场队列依然充实。据北交所网站信息，目前百瑞吉、腾信精密、百迈科处于发行状态中，世纪数码、凯达重工和安达股份等已拿到发行批文并完成注册文件更新，森峰激光、邦泽创科、鑫巨宏等已提交注册。

9月4日，辛帕智能IPO顺利过会，公司深耕风电叶片制造关键设备领域，主营产品涵盖智能灌注设备、智能混胶设备、腹板工装、自动UT检测设备及铺布3D激光投影系统等，终端客户覆盖中材科技、时代新材、远景能源、明阳智能、三一重能、东方电气等国内主流企业，并已成为LM、Nordex等国际知名风电企业的合格供应商。佳宏新材也于9月3日闯关成功，公司是一家专注于热管理产品及特种光缆的高新技术企业，是国内电伴热行业的龙头企业。

券商对北交所新股前景普遍持乐观态度。华源证券的数据显示，2026年8月有7家公司成功过会，预计过会到上市的流程周期2至3个月，新过会公司涵盖汽车、电子、通信、制造设备和医药生物等领域。截至2026年8月底，220家公司正筹备北交所IPO，其中已过会未上市公司超50家。华源证券认为，2026年北交所新股中签率维持较低位，2026年8月均值为0.0266%，打新竞争日益激烈，北交所新股稀缺性进一步凸显。

本周(8月31日至9月4日)A股整体横盘震荡。上证指数周内下跌0.56%，报收3930.12点，深证成指、创业板指跌幅均超过3%。

盘面上，短剧游戏、AI语料、培育钻石等概念板块涨幅明显；而科技板块出现明显回调，科创50指数周跌幅达到5.1%，半导体、通信设备、电子元器件等细分板块指数跌幅均超4%。

虽然科技板块震荡明显，但是机构热情依然不减。本周圣邦股份、风华高科、源杰科技等科技股均接待超百家机构调研，其中圣邦股份接待272家机构调研；A股医疗器械龙头迈瑞医疗在2026年半年报披露后，也接待253家机构调研。

圣邦股份：光模块收入增长迅速

圣邦股份披露的公告显示，8月31日，公司举办的电话会吸引了272家机构的413人次投资者参与交流。

圣邦股份是一家专注于高性能、高品质模拟集成电路的研发与销售的企业，拥有较为全面的模拟信号和模数混合集成电路产品矩阵，全面覆盖信号链、电源管理、传感器及存储器等领域。2026年上半年，公司实现营业收入25.95亿元，同比增长42.70%；归母净利润4.20亿元，同比增长109.28%。

在接待机构调研时，圣邦股份重点介绍了公司的网络与计算业务收入情况，上半年该业务营收同比增长近100%，其中二季度同比增长逾100%，环比增长逾45%，目前主要增长驱动力为光模块。

圣邦股份提到，在光模块领域，公司经过近十年的积累，产品全面覆盖主信道以外的模拟芯片需求，并广泛服务于国内外主要厂商，收入增长迅速。在终端应用快速迭代过程中，公司持续与业内主流客户保持紧密配合，谋求市场份额持续提升。

目前，各类电子元器件价格上涨明显，对于是否有涨价计划这一问题，圣邦股份表示，公司通过不断拓宽产品矩阵和增加产品总量、持续拓展应用领域和扩大客户群，保持营收持续增长，并通过产品组合动态调整保持平均毛利率相对稳定。公司目前没有全面涨价计划，后续会对形势保持关注。

迈瑞医疗：预计国际业务延续较快增长

作为A股医疗器械龙头企业，迈瑞医疗一直备受市场关注。公司披露的投资者关系活动记录表显示，近期其接待了253家机构的517名参与人员。

根据财报，2026年上半年，迈瑞医疗实现营业收入177.47亿元，同比增长6%；净利润50.47亿元，同比下滑3.55%。剔除汇兑损益影响后，上半年公司净利润同比增长8.68%，扣非净利润同比增长11.08%。

对于国内医疗器械市场的未来走向，迈瑞医疗提到，国内医疗设备行业已经历连续三年深度调整，行业最为艰难的阶段已然过去。但现阶段及未来一段时期内，医院普遍承受较大经营压力，整体采购预算持续收紧。结合起来，预计医疗设备行业仍维持弱复苏态势。

迈瑞医疗表示，公司国内新兴业务延续高增长态势，IVD(体外诊断产品)与新兴业务合计营收占国内业务比重已超七成，将成为国内市场长期增长的核心驱动力。

另外，公司预计2026年全年国内业务有望实现正增长，2027年及之后国内业务有望进入更加稳定的持续快速增长阶段。

在海外市场方面，迈瑞医疗表示，公司将持续加大高端战略客户的拓展力度，保障国际化战略目标按期落地、取得成效。公司预计2026年全年国际业务有望延续较快增长的趋势，其中欧洲、拉美、亚太有望引领增长，国际业务收入占公司整体收入的比重也将进一步提升。

风华高科：将根据实际情况调整价格策略

MLCC(多层片式陶瓷电容器)龙头风华高科披露的投资者关系活动记录表显示，近期公司以参加券商策略会的方式，接待近200家机构调研。机构关注公司新产品进展、产能投放、产品价格等问题。

在产能投放方面，风华高科介绍，公司MLCC产品扩产项目“祥和工业园高端电容基地项目”已于2025年底全面建设完成。现阶段公司产能端将以内部产品结构调整为主，优化产能配置效率，适配市场需求结构变化。后续公司将结合行业供需态势、客户需求及自身经营规划，动态调整产能布局与产品结构。

对于市场关注度极高的价格变化问题，风华高科表示，今年以来行业景气度持续上行，产品价格稳步上升。公司所处电子元器件行业为充分市场竞争行业，后续公司将根据市场供求情况、客户及产品结构等因素及时调整价格策略。

在新产品布局方面，风华高科表示，公司持续发力新兴市场应用领域，加快新产品研发，发布一系列合金电阻、中高压和高温高容值的多层陶瓷电容器及大电流电感等高性能产品，新产品陆续通过客户认证。

受MLCC市场需求旺盛、价格上涨影响，年内风华高科股价大幅上涨。财报显示，2026年上半年公司营业收入接近35亿元，同比增长26.28%；归母净利润2.90亿元，同比增长74.01%；扣非净利润2.88亿元，同比增长68.84%。



机构投资者去哪儿