产业资本积极布局 北交所上市公司增持回购升温

证券时报记者 钟恬

近期产业资本频频出手，北交所上市公司增持回购明显升温。

日前，锦波生物公告，战略投资人养生堂通过集中竞价首次增持公司股份。此前其已承诺18个月内累计增持不低于10亿元，成为北交所年内规模最大的增持承诺之一。养生堂的实控人为农夫山泉创始人钟睒睒，其持有养生堂98.38%股权。与此同时，多家北交所公司回购公告同步出炉，回购预案金额与实际回购规模双双创出近年新高，形成股东增持、公司回购双向发力的格局。

作为北交所人源化胶原蛋白龙头，锦波生物是本轮增持中最具代表性的案例，该股股价本周累计涨幅达18%。

10月20日，锦波生物公告披露，养生堂已于10月19日完成首次二级市场增持，成交价格区间137.5元/股至138.28元/股，买入1万股，耗资近138万元，与一致行动人合计持股比例升至5.01%。根据协议约定，养生堂将在定增完成后的18个月内累计增持不低于10亿元；若到期未完成目标，将以现金差额捐赠支持公司“人源化胶原蛋白FAST数据库与产品开发平台项目”。锦波生物于9月28日调整2025年度向特定对象发行方案，将募资规模由不超过20亿元调减至10亿元，同时养生堂表达了在二级市场新增同等规模金额的增持承诺。

除锦波生物外，北交所上市公司近期增持案例不断。通宝光电10月15日公告，公司实控人、董事长刘国学推出新一轮增持方案，计划在6个月内以自有资金增持300万至500万元。10月14日，刘国学已经通过集中竞价完成首笔买入，合计增持5.15万股，成交区间为15.04元/股至15.49元/股，耗资近79.01万元。

此外，德瑞锂电实控人及一致行动人，无锡晶海、欧伦电气、新恒泰、乔路铭等公司实控人、董监高也陆续推出或持续落实增持动作，主要覆盖锂电新材料、精密制造等赛道，既有大额产业战略布局，也有董监高小额持续增持。

在股东增持之外，上市公司层面股份回购同步提速，与股东增持形成共振。10月以来，云里物里、锦好医疗、新芝生物、新恒泰等多家公司披露回购预案或更新回购实施进展，回购用途大多为股权激励、员工持股计划，也有部分用于优化资本结构。

其中，特瑞斯于10月23日发布回购股份注销完成公告，公司是北交所较早落地并已全额完成实施的回购专项贷款案例，也是北交所较少的以回购注销为目的的再贷款样本。本次回购自今年1月27日启动，至10月16日收官，公司合计竞价回购191.61万股，占总股本1.57%，总投入资金约1999.01万元，资金来源包含银行回购专项贷款，回购股份全部用于注销减资，公司已于10月22日完成股份注销登记手续。

中诚咨询则于10月22日发布回购报告书，拟使用自有资金以集中竞价方式回购股份，回购规模50万股至100万股，占总股本0.55%—1.10%，回购上限价25元/股，对应资金区间1250万元至2500万元。公司称，本次回购股份主要用于股权激励、员工持股计划，如果回购完成36个月内未能完成股份授予划转，未转出部分将予以注销。回购实施周期最长12个月，公司同时披露，回购期间控股股东、董监高等暂无减持计划。

来自开源证券的数据显示，2026年以来北交所上市公司股份回购意愿显著升温。截至2026年10月16日，北交所已有63家上市公司披露股份回购预案，整体高于2025年的企业回购数量，2023年—2025年北交所企业回购数量分别为65家、52家、35家；金额方面，63家上市公司披露股份回购预案的合计回购金额达13.65亿元，较2025年增长931.96%，2023年—2025年回购预案的合计回购金额分别为5.22亿元、7.83亿元、1.32亿元。

在业界看来，“增持+回购”正成为北交所上市公司传递价值信号、稳定市场预期的重要抓手。

开源证券认为，回购和股东增持的产业资本动作在中短期均能带来显著正收益，股东直接进场的信号对市场情绪提振力度更强，短期资金博弈的脉冲效应充分释放，相对而言市场对回购预案的执行进度存在观望情绪，定价更趋理性。在其看来，当前北证市场情绪指标企稳、估值折价凸显，配置窗口已然开启。

> 10月以来，云里物里、锦好医疗、新芝生物、新恒泰等多家公司披露回购预案或更新回购实施进展，回购用途大多为股权激励、员工持股计划，也有部分用于优化资本结构。



时报财经图库/供图

QFII三季度持股动向曝光 业绩报喜股受追捧

证券时报记者 胡华雄

随着2026年三季报的陆续披露，被视为A股市场外资重要组成部分之一的QFII（合格境外机构投资者）三季度的持仓动向也部分浮出水面。

根据Wind数据，截至发稿，已披露2026年三季报的公司中，三季度末前十大股东或前十大流通股东中存在QFII持股的A股上市公司数量已超过160家。随着三季报进入更密集披露期，相关名单预计会进一步拉长。

作为A股市场重要的QFII机构之一，高盛三季度对一些A股上市公司股票的增持尤为明显。比如集泰股份近日披露的2026年三季报显示，截至三季度末，高盛持有集泰股份约896.78万股，而在二季度末，高盛持有集泰股份约169.65万股，这意味着在今年三季度，高盛大幅增持了集泰股份超过700万股。

对于高盛而言，集泰股份的情形不是个例，另一家A股上市公司立新能源三季度也获得高盛增持。截至2026年三季度末，“高盛国际—自有资金”持有立新能源519.63万股，较今年二季度末增加379.52万股。三季度高盛亦大幅增持了龙洲股份逾300万股，在增持后，截至今年三季度末，“高盛国际—自有资金”持有龙洲股份股票达539.72万股。

另外，三季度高盛还对思创智联、高澜股份、读客文化等上市公司股票进行了增持。

除了高盛外，瑞银三季度也对多家上市公司股票进行了增持。比如西安奕材披露的三季报显示，截至三季度末，瑞银持有公司无限售流通股512.35万股，相较于今年二季度末的209.17万股，持股数增加了超过300万股。瑞银三季度在中水渔业、华斯股份、人民同泰、长城军工等公司股票上的持股数也出现增加。

摩根士丹利、摩根大通等QFII机构三季度也对多家上市公司进行了增持。摩根士丹利增持了龙洲股份、中水渔业、晓鸣股份等多家公司股票；摩根大通则增持了清水源、银河微电等公司股票；巴克莱三季度则对百大集团、光正眼科、清水源等公司股票进行了增持。

从目前已披露三季报公司业绩情况来看，QFII三季度增持的公司股票中，多数公司业绩实现同比增长，表明QFII价值投资特色鲜明，整体依旧从基本面出发来选择投资标的或加仓方向。目前已披露2026年三季报且获得QFII增持股票的公司中，恒光股份、天润乳业、迪安诊断、骏亚科技、西部牧业、邵阳液压、读客文化、西安奕材等公司2026年前三季度归属于上市公司股东的净利润同比大幅增长。比如天润乳业三季报显示，第三季度公司实现营业收入为7.35亿元，同比增长8.39%；归属于上市公司股东的净利润2598.23万元，同比增长131.12%。西安奕材三季报显示，公司2026年前三季度实现营业收入26.51亿元，同比增长37.16%，实现归属于上市公司股东的净利润1.51亿元，同比扭亏为盈。

> 已披露2026年三季报的公司中，三季度末前十大股东或前十大流通股东中存在QFII持股的A股上市公司数量已超过160家。从目前已披露三季报公司业绩情况来看，QFII三季度增持的公司股票中，多数公司业绩实现同比增长。

A股探底回升 科技股涨幅居前

证券时报记者 毛军

23日，A股呈现探底回升的走势，上证指数在3600点附近获得支撑反身上攻并逼近3700点，深证成指在11000点附近获得支撑后，连续收复多个整数点位关卡，创业板指、科创综指均大涨超3%。超4500只个股上涨，成交快速放大至1.97万亿元。

盘面上，电机制造、软件服务、人工智能、芯片等板块涨幅居前，银行、钢铁、电力、油气工程等板块跌幅居前。

Wind实时监测数据显示，绝大部分申万一级行业都获得主力资金的净流入，电子获得逾263亿元净流入，计算机获得逾117亿元净流入，电力设备获得逾108亿元净流入，机械设备获得逾94亿元净流入，有色金属、通信、医药生物等均获得超40亿元净流入。仅银行、公用事业、农林牧渔三行业小幅净流出。

概念板块方面，人工智能、5G应用、华为概念等板块均获得超200亿元主力资金净流入，消费电子、自主可控、人形机器人、芯片等板块亦获得超百亿元净流入。央企、跨境支付均净流出超10亿元，电力、汇金持股概念、预制菜等板块也小幅净流出。

中际旭创获得逾21亿元主力资金净流入，宁德时代、天娱数科、粤芯半导-U、宇树科技等12股获得超10亿元净流入，寒武纪、立讯精密等也获得超亿元净流入。

机器人概念股强者恒强，电机制造方向继续领涨，板块指数放量大涨逾5%，本周累计大涨超15%。华阳智能20%涨停，连续第2日封板，晨光电机、兆威机电等涨停或涨超10%。

减速器、人形机器人、外骨骼机器人、机器视觉等细分板块纷纷放量强势上攻。大鹏工业午后开盘没多久垂直30%涨停，众诚科技临近收盘直线30cm封板，宇树科技、晶丰明源、华依科技、世纪恒通等批量尾盘20%涨停。

人工智能概念也集体强势上攻，智谱AI方向领涨，板块指数由跌逾4%转为涨超4%，日K线上形成阳包阴走势。凡拓数创午后20%涨停，本周3度封板，周涨幅逾89%；海天瑞声亦于午后20%涨停，周涨幅接近80%，沐曦股份、凌云光、阿尔特也涨停或涨超10%。

ChatGPT概念、多模态AI、AI营销、AI眼镜等相关板块均放量大涨，科远智慧、汇金科技、启明星辰、理工能科等批量涨停。

展望后市，国联民生表示，近期A股调整过程中，银行等高股息资产表现相对稳健，体现资金对现金流与分红确定性的重视。与此同时，随着三季报进入披露期，后续算力、光模块、半导体等领域的订单与盈利表现，也为科技投资提供了进一步筛选的依据。当前宜以分红可持续的红利资产稳固底仓，同时结合业绩兑现与估值消化情况，择机布局科技方向，通过不同类型ETF的搭配平衡短期防御与中期收益弹性。

渤海证券认为，A股结束了连续调整，呈现一定的震荡特征。管理层释放维稳信号后，ETF连续出现大幅流入，对冲了市场的整体下行风险。市场也迎来三季报的业绩密集发布阶段，11月开始，市场将进入较长的业绩真空期，为题材的再度活跃提供了时间窗口，届时市场情绪或逐步恢复，并带动指数企稳回升。行业方面，整体延续“成长+红利”的哑铃型配置策略。

> 人工智能、5G应用、华为概念等板块均获得超200亿元主力资金净流入，消费电子、自主可控、人形机器人、芯片等板块亦获得超百亿元净流入。央企、跨境支付均净流出超10亿元，电力、汇金持股概念、预制菜等板块也小幅净流出。

三季报密集披露 医药企业获机构扎堆调研

证券时报记者 聂英好

随着三季报密集发布，机构集中调研热情显著升温。本周（10月19日—23日）A股共有148家上市公司接受机构投资者调研，从赚钱效应来看，约四成机构调研股实现正收益。其中润建股份、乐鑫科技涨超30%，移远通信涨超20%，南方路机、密尔克卫、国机精工、三一重能、石头科技涨超10%。

热门调研标的方面，本周共有9家上市公司接受百家以上机构调研，华盛昌接受243家机构调研，普洛药业、国际医学接受150家以上机构调研，迈普医学、锐捷网络、华测检测、艾迪精密、金田股份等公司接受100家以上机构调研。

华盛昌：光通信子公司产能与交付效率快速提升

2026年前三季度，华盛昌实现营业收入9.98亿元，同比增长88.38%，实现归母净利润2.35亿元，同比增长262.80%，业绩表现亮眼。在调研中，机构重点关注并购子公司光通信测试企业伽蓝特后的业绩表现和收入占比。

华盛昌于2026年上半年完成对光通信测试企业伽蓝特100%收购，后者上半年收入占华盛昌整体收入的20%。华盛昌表示，伽蓝特定位为华盛昌高端光通信测试业务的核心主体、光电协同战略下的第二增长曲线，保持专业团队独立运营，专注高速光模块、硅光芯片的高端测试设备与自动化测试系统研发。

“伽蓝特主打800G、1.6T光模块与硅光晶圆测试，CPO产品已通过验证并获客户认可，NPO测试方案持续迭代，是国内少数可规模化交付的厂商，服务海内外主流光模块企业。近期，华盛昌与伽蓝特协同，在东莞、深圳新建产线，快速抬升产能与交付效率，研发团队联合攻关，加速新品落地，带动整体毛利率稳步上行。”华盛昌透露。

华盛昌进一步表示，会持续完成伽蓝特产能爬坡，保障订单交付，持续扩大在国内高速光模块自动化测试系统的市场份额，兑现光通信业务的业绩增量。中长期来看，不局限于光模块量产测试设备，继续往硅光、下一代共封装光学等前沿测试领域延伸，逐步实现高端光电测试仪器的国产替代。

未来，华盛昌还会借助自身成熟的海外渠道，推动伽蓝特产品出海，打开更大市场空间。把华盛昌从传统的通用仪器厂商，升级为平台型高端测试测量企业，未来在更多高端电子测试领域寻找国产替代机会。

普洛药业：预计原料药业务经营趋势将企稳回升

普洛药业本周接待185家机构调研，2026年前三季度，普洛药业实现归母净利润6.14亿元、扣非净利润5.68亿元，分别同比下降12.37%、12.22%。公司在调研中解释称，业绩波动主要受汇兑损益及员工薪酬等因素影响，并表示整体经营基本符合预期，后续随着战略转型推进，CDMO将成为主要增长引擎、API逐步筑底回升，管理层有信心完成全年目标。

有机构问及三季度新签订单的对应客户类型，以及四季度新签订单趋势，普洛药业透露，当前从MNC、海外biotech到中国biotech三类客户来看，基本是全面开花，各类客户订单都在增加。很多项目是由早期项目逐步转为临床项目，再转为商业化项目。截至目前，四季度仍持续有新订单签署，净新增订单预计还会增长。

在集采价格逐步出清、趋于稳定的背景下，普洛药业介绍，公司优势产品的价格在2026年三季度基本调整到位。虽会有新产品补充，但业务真正突破要依靠差异化产品，包括技术难度高、竞争少的品种，以及临床价值高的改良新药。

“公司药品业务的所有重心都在向差异化转型，不会再大量投入常规仿制药品种，仅保留少量必要布局。但药品业务仍是刚需业务，能够持续为公司贡献利润，当前处于调整转型期，长期来看仍会持续贡献业绩。”普洛药业进一步表示。

展望2027年，普洛药业预计原料药业务经营趋势将企稳回升，收入方面预计将实现小幅正增长；毛利方面增速预计会好于收入，但幅度不会太大，毛利率也得到进一步改善。

国际医学：未来将持续扩大老年护理服务的供给量

国际医学本周接受155家机构调研，前三季度，该公司实现营业收入30.81亿元，同比增长2.86%；归母净利润为亏损7038.52万元，同比减亏76.03%。该公司在调研活动中介绍，从业务规模看，2026年第三季度，公司旗下医疗机构门急诊服务总量达77.10万人次，同比增长17.54%；住院服务量5.02万人次，同比增长1.26%。

对于提质增效的主要措施，国际医学表示，旗下医疗机构在医疗服务质量持续优化的同时，通过临床路径管理、调整病种结构、降低药耗占比、优化成本结构、提升医疗技术收入占比等方式提高运营效率，实现提质增效。

有机构问及国际医学旗下老年护理院发展情况，该公司表示，西安国际医学中心医院老年护理院自2025年5月开诊以来，发展势头良好，目前已经开放两个病区，随着护理院床位使用率的不断提升，未来将持续扩大老年护理服务的供给量。

面对四季度的各项工作和全年的发展目标，国际医学表示，将持续聚力年度发展目标，以稳健经营为基础，强化成本管控与效率提升，持续巩固核心院区的盈利能力，推动整体经营效益进一步改善。以差异化策略构建竞争优势，持续提升高附加值业务占比；实现服务规模有序扩张、运营效率持续优化、盈利能力稳步改善。

机构投资者去哪儿