

年内北交所上市新股达60只

■本报记者 孟珂

截至9月23日,年内北交所共有60只新股上市,上市数量已分别超过2024年、2025年全年水平。值得关注的是,北交所当前IPO(首次公开发行)排队企业数量达223家,已超过沪深两市的总和。

东源投资首席分析师刘祥东对《证券日报》记者表示,今年北交所IPO规模快速扩容,是制度供给优化、企业需求释放与市场生态改善三方共振的结果,本质上是多层次资本市场梯度分工深化下创新型中小企业直接融资需求的集中释放。

优质公司占比持续提升

Wind数据显示,截至9月23日,北交所上市公司数量已达346家。五年来,累计融资达804.19亿元,平均每家融资额超过2亿元。随着2026年新股扩容节奏加速,首发募集规模达207亿元,平均募资额达3.45亿元。

刘祥东表示,一方面,制度端红利释放,监管层优化上市审核机制、缩短审核周期、稳定发行预期,上市标准更包容高研发属性的中小企业,叠加新三板“苗圃”培育体系持续输送规范标的,显著降低了中小企业上市的制度性交易成本。另一方面,市场端支撑强化,机构投资者配置力度提升,板块流动性边际改善,再融资机制同步优化,打通企业持续融资通道,形成“上市—成长—再融资”的正向循环,为北交所扩容提供可持续的市场支撑。

在北交所上市企业中,国家级专精特新“小巨人”数量占比超六成,特别是2025年以来,新上市公司中专精特新“小巨人”企业占比超八成。从行业分布看,北交所专精特新企业主要集中在通用设备、汽车零部件、专用设备等领域。

北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示,随着数量增长,北交所上市公司质量也在同步提升,新上市企业中国国家级专精特新“小巨人”占比较高,实现了高质量扩容,进一步巩固



图片素材来源:视觉中国

北交所作为创新型中小企业主阵地的地位。

值得关注的是,近年来,北交所、新三板不断优化上市审核,推出直联机制,形成优质企业申报北交所上市的“快车道”,企业在新三板挂牌满一年后1个月至2个月内可在北交所上市。

在刘祥东看来,北交所上市公司规模扩容是板块从规模扩张迈向功能深化的关键节点,核心是通过供给侧扩容增加市场深度、强化服务定位、完善生态体系,推动板块高质量发展。首先,提升市场深度与定价效率,标的扩容扩大市值容量、增厚标的池,改善整体流动性与指数代表性,吸引机构资金加大长期配置,形成供给扩容与资金流入的正向循环;其次,强化服务实体经济功能,扩容集聚更多专精特新企业,畅通创新型中小企业直接融资渠道,推动资本向科创细分领域集聚,加速技术成果转化,夯实服务新质生产力的主阵地定位;最后,完善市场生态与体系定位,扩容带动中介服务、研究覆盖等配套体系成熟,提升板块辨识度,巩固与沪深市场梯度互补的格局,夯实差异化发展的长期基础。

配置价值凸显

从近两日北交所新股表现看,9月22日登陆北交所的世纪数码收盘涨742.37%,报132元/股;9月23日挂牌的凯达重工首日收盘涨幅超580%。今年以来,北交所已有41只新股上市首日涨幅突破100%。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨对《证券日报》记者表示,聚焦优质新股注入新鲜血液后,次新股带来的超额收益机会,核心围绕2025年及以后上市的新晋标的展开布局,优选估值处于合理低位、性价比突出的品种。次新股市值多集中于10亿元至20亿元,占比44%;50亿元以上大市值标的13只,占比17%。市盈率方面,10倍至20倍标的占比为39%,20倍至30倍占比为29%,不存在明显溢价压力。同时,次新股中也包含着较多具备清晰成长路径的基本面优质标的,79只次新股中国国家级专精特新“小巨人”占比达53%。

常春林表示,当前北交所市场整

体估值较低,安全边际较高,成长性较高、受益于高景气度产业增长、具备较强竞争壁垒的优质企业提供了较好的战略配置窗口期。

刘祥东认为,当前北交所投资价值兼具估值洼地安全边际、细分赛道成长弹性与机构增配长期价值三重属性,投资者需结合风险偏好理性把握。

对此,刘祥东进一步分析称,一是估值性价比突出,当前板块整体市盈率(TTM)中位数约28倍,处于近两年历史低位,前期调整已充分释放估值风险,安全边际充足,随着流动性边际改善估值修复空间逐步打开。二是成长性清晰,标的以专精特新企业为主,集中于高端制造、半导体设备等新质生产力赛道,多为细分行业隐形冠军,营收盈利增速高于主板平均,产业升级红利下业绩兑现能力持续验证,具备高成长弹性。三是长期配置价值显现,当前公募基金等机构持仓占比仍低,属于全市场低配板块,随着指数产品扩容、标的池增厚,增量资金入市可期,叠加转板机制打通价值上行通道,长期配置价值凸显,但需警惕中小市值标的流动性波动与业绩分化风险。

多维施策推进轻工纺织产业转型升级

■本报记者 郭冀川

9月22日,工业和信息化部、商务部、市场监管总局联合发布《轻工纺织产业发展“十五”规划》(以下简称《规划》)。

《规划》提出,到2030年,轻工纺织产业智能化、绿色化、融合化发展水平不断提高,规模以上工业增加值年均增速保持在合理区间,全员劳动生产率稳步增长,创新体系高效协同,转型升级稳步推进,结构和布局更加优化,产业优势持续巩固,民生保障坚实有力,在全球产业链价值链中地位显著提升。

工业和信息化部消费品工业司介绍,《规划》围绕保持轻工纺织产业规模优势、大力提升发展质效目标,部署了14项重点任务和5个专栏。一是提升产业创新能力。包括加强原始创新和关键核心技术攻关,加快科技成果转化应用、培育优质企业3项重点任务,以及关键核心技术攻关方向专栏。二是增强供给和需求适配性。包括提升优质供给能力、建设高水平质量标准、强化品牌培育提升3项重点任务,以及产品供需适配提升重点领域专栏。三是加快智能化绿色化转型。包括推动人工智能赋能,加快绿色低碳转型、健全资源循环再利用体系3项重点任务,以及人工智能赋能主要方向、绿色低碳改造升级方向2个专栏。四是拓展产业融合发展路径。包括深化文化赋能产业创新、培育智慧生活融合业态、推动跨界融合应用3项重点任务,以及融合化应用重点领域专栏。五是统筹优化产业布局。包括强化产业布局区域协同等2项重点任务。

中国移动联合会教育与科学技术研究院执行院长陈晓华对《证券日报》记者表示,《规划》以创新、适配、转型、融合、布局五大主线搭建起现代化轻工产业的完整发展框架。既锚定全行业30万亿元营业收入的阶段性价

实目标,也为产业长期向全球价值链中高端攀升预留了充足的政策空间。

《规划》围绕优化供给结构、挖掘细分市场、推动供给与需求更高水平动态平衡,具体部署多个任务:一是提升优质供给能力。发布适老化产品和服务推广目录,编制升级和创新消费品指南。支持产品流行趋势发布,开展十大类纺织创新精品建设。同时,聚焦婴童用品、青少年用品、时尚潮品、老年用品、孕产女性用品、特殊职业/地域人群用品、宠物用品、生产性服务用品等8个重点领域增强供给和需求适配性。二是建设高水平质量标准。研究制定轻工、纺织标准体系建设指南,加强重点领域标准供给。制修订30项以上强制性国家标准,完成600项左右行业急需标准制修订。面向轻工纺织重点领域研究制定人工智能相关技术和认证、标识规范。深入实施制造业卓越质量提升工程。三是强化品牌培育提升。系统培育中国消费名品,推进纺织服装创意设计领航集聚区、特色产业集聚区建设,分类培育纺织服装卓越品牌、传统优势食品产区和地方特色食品产业。培育专业化品牌服务商,提升轻工纺织品牌的价值创造能力与国际化运营水平。

陈晓华表示,《规划》把产业升级的落点锚定在不断升级的消费需求上,从面向老年群体的适老化产品,到覆盖全年龄段的婴童、青少年用品,再到针对特殊场景、特定群体的定制化产品,重点领域的供给优化,直接回应了不同群体差异化的美好生活需要。

中国服务贸易协会可持续商业与创新工作委员会主任、北京工商大学教授洪涛对《证券日报》记者表示,这些细分领域的定向布局,把民生刚需、文化消费与前沿技术深度绑定,让每一件产品都成为连接用户需求与产业升级的载体,为全行业打开了从“卖产品”向“卖体验、卖价值”的全新增长空间。

深交所“上市公司全球行”首站落地伦敦

■本报记者 郭之宸

9月22日,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)在英国伦敦举办“上市公司全球行”首场路演活动。“上市公司全球行”是深交所“交易所+上市公司”境外路演工作机制下,升级打造的上市公司国际化服务品牌活动。5家来自人工智能、高端制造、新能源等新质生产力代表性行业的深市上市公司高管参加路演,与30余家英国资产管理公司、养老金等机构代表深入交流,展示深市上市公司新质生产力发展成果与长期投资价值。

与会英国投资机构代表表示,通过与多家上市公司的面对面交流,对企业发展潜力和长期价值有了更加充分的了解,也进一步坚定了投资布局中国的信心。

近年来,中国科技创新从参与者、贡献者,逐渐向开拓者、引领者加速转变,中国创新成果日益成为世界热议的话题。

立讯精密工业股份有限公司负责人在路演交流中表示,2026年上半年,公司研发投入65.73亿元,同比增长43.09%;将整体研发费用的约30%投入到底层材料、工艺、制程等前沿技术领域的创新研发中,推动公司在未来20年内实现30%的产品步入全球行业的前三名。

深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司负责人介绍,公司是全球前30大器

械公司中唯一横跨体外诊断、生命信息与支持、医学影像、微创外科、微创介入等多产线的顶尖医疗器械企业。在此基础上,公司正加速推进业务布局的战略转型,全面迈向以流水型业务为核心驱动力的可持续增长模式。

科大讯飞股份有限公司负责人介绍,2026年5月,公司在国际权威语音识别大赛Chime-9全新高难度任务“多模态上下文感知识别”中夺冠,已连续6届蝉联该赛事冠军。公司自研的非自回归语音大模型结构实现识别效果提升16%、推理成本下降84%,远场高噪复杂场景准确率从76%突破至94%。

浙江三花智能控制股份有限公司负责人表示,自上市以来,公司累计分红约105亿元。2026年7月,公司董事会审议通过股份回购方案,拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司A股份,回购资金总额不低于2亿元且不超过4亿元,回购股份将用于股权激励或员工持股计划。

广东领益智造股份有限公司负责人表示,公司在全球拥有80个生产基地和区域中心。根据弗若斯特沙利文报告,以2025年收入计,公司在全球AI终端设备高精密封件市场行业中排名第一,在全球AI终端设备高精智能制造平台行业中排名第三。

通过此次路演,多家境外投资机构表示,对绩优中国企业保持持续关注,未来会加大对中国市场和中国企业的调研,发掘中国投资机会。

人民币对美元汇率创阶段新高

■本报记者 韩昱

近期,人民币对美元汇率创出阶段性新高,表现较为强势。

截至9月23日记者发稿,在岸人民币、离岸人民币对美元汇率年内涨幅分别达4.04%、3.85%。9月18日,在岸人民币、离岸人民币对美元汇率双双突破6.7关口。此后,9月21日,在岸人民币对美元汇率报收6.6955,离岸人民币对美元汇率在同日报收6.6927,均创2022年7月以来新高。随后,在岸人民币、离岸人民币对美元汇率小幅回落,围绕6.7关口震荡。

值得一提的是,北京时间9月17日,美联储公布最新一期利率决议,宣布将美国联邦基金利率目标区间上调25个基点到3.75%至4.00%,这是其自2023年7月以来首次加息。通常而言,美联储加息将对美元起到提振作用,使得非美货币承压。但在近期美元指数走强、人民币对美元汇率表现也十分稳健。

中信证券首席经济学家明明在接

国家税务总局最新发票数据显示

前8个月先进制造业省际流动加快

■本报记者 韩昱

9月23日,国家税务总局发布消息称,国家税务总局发票数据显示,今年(下同)前8个月,全国省际贸易稳步增长,重点区域外销辐射作用明显,交通物流和信息服务稳步增长,先进制造业省际流动加快。

具体看,全国省际贸易稳步增长,重点区域外销辐射作用显著。前8个月,全国省际贸易销售额同比增长1.3%,占全部销售额的比重为41.4%,较去年同期提高0.5个百分点。全国31个省份中,有20个省份省际销售额增速同比正增长,增长面达64.5%。重点区域的区域外销增速较快,前8个月,京津冀、长三角地区的区域外销销售额同比分别增长1.6%和1.8%,均高于全国省际贸易销售额增速。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,全国省际贸易稳步增长,折射出国

内经济循环的内生动力正在持续增强,不同区域之间的经济联系变得愈发紧密,彼此之间的产业依存度和市场联动性都在不断提升。同时,重点区域外销辐射作用显著,意味着京津冀、长三角这类产业集聚度高的区域,不仅是自身经济发展的增长极,更成为带动周边乃至更广阔区域经济协同发展的辐射源。

“全国省际贸易稳步增长,反映出全国统一大市场建设持续推进,区域市场壁垒进一步减弱,企业跨区域购销活动持续修复。越来越多市场主体开展跨省经营,国内产业间的跨区域供需联动持续改善。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问杨昌龙对《证券日报》记者说。

交通物流和信息服务跨省稳步增长,推动跨区域交易成本持续降低。前8个月,交通运输仓储和邮政业省际销售额同比增长8.2%,特别是多式联运省际销售额同比增长9.5%,新模式

新业态运输承载能力逐步增强。全国跨省信息互通加快发展。数据显示,前8个月,全国信息服务业际销售额同比增长41.1%。

跨省异地销售稳步增长,先进制造业省际流动加快。一是跨省异地销售稳步增长。前8个月,全国跨省异地销售的涉税经营主体户数同比增长10.7%,占发生销售行为户数的比重为56.5%,较上年同期提高1.9个百分点。

二是先进制造业省际流动加快。前8个月,集成电路、锂离子电池、智能车载、电子专用材料等先进制造领域积极参与国内大循环,省际销售额同比分别增长59.3%、59.7%、39%和74.3%。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,先进制造业省际流动加快,反映出区域产业分工协作格局进一步深化。依托国内大循环,各地按照资源禀赋、产业基础开展跨区域配套,生产要素、中

间产品、终端产品在省域间流通效率持续提升,市场壁垒逐步破除。

在袁帅看来,过去不少先进制造领域的生产环节往往集中在少数产业基础雄厚的区域,上下游配套的半径相对有限,而当前区间的要素流动变得愈发顺畅,不同区域的产业优势开始形成互补,整个先进制造领域的产业协同不再是小范围的局部联动,而是朝着覆盖全国的网络化协同方向演进。

对于先进制造业相关行业,宋向清认为,省际流通提速,有利于产业链上下游企业扩大市场半径,降低区域配套成本,带动订单规模增长。集成电路、电子专用材料等高增长赛道可以依托跨区域贸易对接更多下游客户,推动技术产品快速规模化落地。这同时也将倒逼企业持续打磨技术、控制成本,提升产品竞争力,加速优质产能向具备技术与配套优势的区域集聚,助力先进制造业整体提质增效。

一线城市新房成交面积同比增长超10%

楼市“金九”成色向好

■本报记者 张梦莲

9月是房地产市场的传统旺季。目前,市场旺季特征已有所显现,重点城市新房、二手房市场活跃度均有提升。

从新房市场来看,中指研究院数据显示,截至9月20日,9月重点30城新建商品住宅成交面积同比微增1.4%,一线城市新建商品住宅成交面积同比增长超10%,其中,北京、上海分别同比增长23%和22%。

在二手房市场方面,截至9月20日,9月重点20城二手住宅成交套数同比增长13.1%,其中,北京、上海二手房分别成交1.0万套、1.6万套,分别同比增长2.2%、24.3%。

中指研究院指数研究部总经理曹

晶晶对《证券日报》记者表示,总体来看,房地产市场交易重心进一步向存量住房市场倾斜,二手房成交保持增长,新房市场则在需求修复和供应调整的共同作用下,呈现核心城市局部改善、整体仍处筑底阶段的特征。

“9月,楼市延续了今年稳中向好的态势,量价指标继续改善。”上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,近期楼市数据有所改善,市场情绪也在修复,且覆盖面较广,在新房和二手房市场均有体现。

谈及9月楼市表现向好背后的原因,严跃进表示,这既受过去已出台政策效应持续释放的影响,也有近期部分城市限制性政策优化调整的带动,

但最核心的因素还是房价企稳后市场预期改善。

8月以来,北京、上海、成都、西安等城市因城施策,通过调降购房门槛、提高住房公积金贷款额度、发放购房补贴等方式释放需求。

9月28日,《关于完善商品住房销售制度的通知》《关于改革完善房地产信贷管理 推动加快构建房地产发展新模式的意见》等政策发布,改革完善房地产市场开发、融资、销售制度。

展望后市,曹晶晶表示,短期来看,9月、10月入市的新房项目仍主要来自前期存量项目,8月28日发布的一系列新政对近期新房供应节奏的直接影响相对有限,新房市场表现仍取决于需求释放及项目营销力度。二手房

