

四载筑基启新程 北交所构建中小企业成长新生态

9月2日,北京证券交易所迎来宣布设立四周年。四年来,北交所已建立一套契合创新型中小企业的特色制度安排,市场规模稳步提升,上市公司数量达274家,总市值超9000亿元。其中,中小企业占比近八成,国家级专精特新“小巨人”企业占比超一半。投资者队伍持续壮大,合格投资者超900万户。市场流动性显著提升,今年以来日均成交金额291.51亿元。北交所各项功能持续优化,市场运行保持稳中向好的良好态势。

锚定“打造服务创新型中小企业主阵地”目标,北交所高质量建设已取得阶段性成效。市场期待北所在资本市场“1+N”政策框架下,进一步发挥好差异化平台功能,助力中小企业迈入更高质量发展的新阶段。

● 本报记者 杨洁



视觉中国图片

业的短板,进一步擦亮了专精特新金字招牌。

中小企业是保持国民经济平稳较快发展的重要力量,北交所中小企业占比近八成。北交所官网披露,2024年北交所上市公司合计实现营业收入1047.80亿元,同比增长6.76%,其中20家公司较上市前实现营收或利润翻倍,体现了较强的成长潜力。

2025年上半年,274家北交所公司平均实现营业收入3.36亿元,同比增长6.01%。225家北交所公司实现盈利,盈利面达82.12%。168家公司营业收入实现同比增长,占比61.31%;137家公司净利润实现同比增长,占比50%。

北交所上市公司积极发挥科技创新主体作用,坚持创新驱动发展。2024年,北交所上市公司研发投入金额合计超91亿元,14家公司研发投入超1亿元。

资本赋能 激活全周期成长动能

推动新质生产力发展,北交所正当其时。秉承服务创新型中小企业、重点支持专精特新企业发展的职责使命,四年来,北交所聚集了一批科技创新的尖子生,他们深耕主业,持续提升首发首创能力,为全球市场带来更多源自中国的更具竞争力的创新成果和解决方案。

曙光数创推出的全生命周期液冷解决方案,解决当前液冷行业面临的诸多痛点,为智算中心的发展提供新的思路方向;贝特瑞首创BTR S+i石墨长续航负极材料解决方案,为电动汽车续航能力提升开辟全新路径……

科技创新与资本市场往往能够相互塑造、紧密耦合。北交所上市公司积极运

用融资并购等市场工具,激发创新活力,充实创新底气。

欧普泰董事长、总经理王振对中国证券报记者表示,进入资本市场后,公司融资渠道得以打开,提升了快速响应客户需求的交付能力,同时公司研发成果持续落地,市场占有率稳步提升。

为促进企业进一步利用资本市场工具做强做优,北交所积极推动“并购六条”等政策相关案例落地,支持中小企业利用并购重组构建“第二增长曲线”。

纸质包装企业佳合科技通过收购越南同行业纸制品企业股权,积极卡位全球化市场发展机遇;卓兆点股通过全资子公司收购点胶耗材制造企业广东浦森51%股权,整合行业资源同时也助力实现上市公司自身业绩修复,今年上半年,公司营业收入同比大增207.46%,归母净利润约2678.27万元,相比去年同期实现扭亏为盈。

价值重构 迈向高质量发展新阶段

今年6月30日,北证专精特新指数正式上线,北交所自此进入双指数时代,市场关注度显著提升。记者注意到,四年来,北交所持续鼓励和支持机构投资者积极参与北交所市场,大力推动中长期资金入市,优化投资者结构,目前北交所合格投资者数量已超900万户,汇聚了一批专注于创新型中小企业的投资者群体。

良好的市场运行态势,离不开政策规则体系的有效落实。北交所坚决打击各类违规行为,强本强基、严监管管,持续推动新“国九条”和“1+N”政策落地见效。北交所有关负责人表示,一方面,

北交所强化内在约束,引导上市公司以内控管理为抓手,发挥审计委员会、内审部门等机构的监督作用,提升“关键少数”规范意识,从源头上筑牢合规根基;另一方面,北交所对各类违规行为零容忍,加强自律监管与行政监管的有效衔接,协同推进民事、刑事等立体化追责工作,切实维护投资者利益,净化市场环境,捍卫市场的三公原则。

与此同时,北交所上市公司积极践行“以投资者为本”理念,推出现金分红、股份增持、回购等方案或举措,着力提升投资者的获得感。截至目前,21家北交所上市公司披露2025年中期分红预案,拟合计现金分红约5.32亿元。锦波生物拟向全体股东每10股派发现金红利10元(含税),预计总派发金额为1.15亿元。今年刚上市不久的天工股份和广信科技也推出了中期权益分派预案,天工股份预计派发现金红利约6566万元,广信科技预计派发现金红利约6000万元。

分析人士认为,随着北证专精特新指数推出、新股发行稳步推进以及更多并购重组项目落地,北交所的交投活跃度和市场关注度有望维持在较高水平。深海资本董事长高风勇表示:“北交所历史包袱轻,推进增量改革的空间更大,改革的边际效力会更显著,对于进一步激发市场活力,增强投资者信心的效果会更好。”

富国基金有关负责人认为,整体来看,北交所上市公司普遍具有新质生产力和专精特新特点,未来,伴随我国经济高质量发展转型,相关公司的发展潜力将更大,投资者有望分享更多企业发展红利。

半导体芯片行业并购加速 跨界与整合双线并举

● 本报记者 董添

受半导体芯片行业回暖影响,多家上市公司近期公告,拟收购半导体芯片相关公司股权,引发市场关注。其中,既有同行业公司之间的收购,也有跨行业收购。

业绩整体回暖

从半导体芯片行业上市公司半年报业绩看,受订单量回升等因素影响,半导体芯片行业上市公司业绩整体表现亮眼。

Wind数据显示,2025年上半年,申万半导体行业整体营业收入同比增长15.54%,归属于上市公司股东的净利润同比增长32.41%。其中,模拟芯片设计、分立器件、集成电路制造、数字芯片设计等子板块上市公司业绩表现更佳。

进一步梳理发现,所属申万半导体行业的165家上市公司中,有120家上市公司报告期内实现盈利,100家上市公司归属于上市公司股东的净利润实现同比增长。

净利润数值方面,57家上市公司上半年实现归属于上市公司股东的净利润超过1亿元,25家超过3亿元,北方华创、中芯国际、豪威集团、海光信息、澜起科技、寒武纪-U等6家超过10亿元。

上半年,中芯国际实现营业收入323.48亿元,同比增长23.1%;实现归母净利润23.01亿元,同比增长39.8%。

净利润增幅方面,剔除扭亏影响,臻镭科技、神工股份、伟测科技、联动科技、源杰科技等公司净利润增幅居前。

臻镭科技2025年上半年共实现营业收入2.05亿元,同比增长73.64%;实现归属于上市公司股东的净利润约为6231.97万元,同比增长1006.99%。2025年上半年,面对下游行业回暖、需求持续向好的趋势,公司持续巩固数据链、电子对抗、无线通信终端、新一代电台、相控阵通信等特种领域优势和市场,凭借过硬的技术功底、良好的行业口碑和优质的客户服务,实现在手订单和在手项目同比大幅增长;同时公司紧抓商业航天、低空经济、深海科技等战略性新兴产业发展机遇,依托先研布局和技术壁垒,前置、深入绑定客户需求,客户反馈良好认可度高,营业收入和净利润实现大幅增长。

龙头公司并购扩张

近期,多家芯片半导体头部上市公司对外公告,收购产业链相关资产。

华虹公司8月31日披露重组预案,华虹公司拟通过发行股份及支付现金的方式,向华虹集团、上海集成电路产业投资基金股份有限公司、国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司、上海国投先导集成电路私募投资基金合伙企业(有限合伙)等4名华力微股东,购买其持有的华力微97.4988%股权并募集配套资金。本次发行价格为43.34元/股,不低于定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的80%。本次募集配套资金拟用于补充流动资金及偿还债务、支付现金对价、标的公司项目建设等。其中,用于补充流动资金及偿还债务的比例不超过拟购买资产交易价格的25%,或不超过募集配套资金总额的50%。

依据华虹公司公告,本次交易前,作为全球领先的特色工艺晶圆代工企业及行业内特色工艺平台覆盖最全面的晶圆代工企业,华虹公司主要从事基于多种工艺节点、不同技术的特色工艺平台的可定制半导体晶圆代工服务。华力微主要从事12英寸集成电路晶圆代工服务,为通信、消费电子等终端应用领域提供完整技术解决方案。本次交易完成后,华力微将成为华虹公司合并范围内的子公司,华虹公司总资产、净资产、收入、净利润等主要财务指标预计将进一步增长,有利于增强公司持续经营能力。

8月29日晚间,中芯国际发布公告称,公司正筹划以发行人民币普通股(A股)的方式购买公司控股子公司中芯北方集成电路制造(北京)有限公司的少数股权。本次交易标的资产为交易对方合计持有的中芯北方49%股权。初步确定的交易对方为国家集成电路产业投资基金股份有限公司、北京集成电路制造和装备股权投资中心(有限合伙)、北京亦庄国际投资发展有限公司、中关村发展集团股份有限公司、北京工业发展投资管理有限公司,最终交易对方以重组预案或重组报告书披露的信息为准。

8月28日晚间,芯原股份对外发布公告称,公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买芯来智融半导体科技(上海)有限公司股权并募集配套资金。公司目前持有芯来智融2.99%股权,通过本次交易拟取得芯来智融全部股权或控股权。芯来智融法定代表人胡振波,公司注册资本为501.16万元,经营范围主要包括半导体科技、集成电路设计等。

业外资本竞相入局

除了芯片半导体行业上市公司收购产业链公司外,一些其他上市公司由于看好芯片半导体发展,跨界进行收购。

开普云近日公告,公司拟通过支付现金的方式购买深圳市金泰克半导体有限公司持有的南宁泰克半导体有限公司70%股权、以发行股份的方式购买深圳金泰克持有的南宁泰克30%股权并募集配套资金,交易对方深圳金泰克将其存储产品业务的经营性资产转移至南宁泰克。

依据开普云公告,开普云主营业务为软件开发和软硬件销售,主营业务相关产品包括AI大模型与算力、AI内容安全、数智能源、数智政务等。南宁泰克主要从事存储器的研发、生产和销售。本次交易完成后,南宁泰克将成为上市公司的控股子公司,在保留原上市公司业务的基础上,上市公司将新增存储产品相关业务,公司业务范围将有所拓展,从而进一步提升公司的综合竞争力,增强市场影响力,为上市公司的长期稳定发展注入新动力。

以通业科技为例,公司近日公告,拟以现金方式购买北京思凌科半导体技术有限公司100%的股权。本次交易如能顺利实施,思凌科将成为公司的全资子公司。

通业科技在公告中提到,思凌科主营业务为电网通信芯片及模块,主要客户是国家电网等大型国企。公司可以利用自身在轨道交通市场的优势,将高速电力载波通信芯片技术运用在轨道交通电网系统当中,极大地拓展公司市场。思凌科基于芯片到应用端的网络通讯技术将进一步提升公司当前在智能网络控制系统产品中的技术优势,从而提高产品核心竞争力。本次交易达成可有效推动公司的战略布局,为公司业务发展确立新的增长极,有利于推动公司的持续发展,确保股东利益。

8月车企销量出炉 新势力座次生变

● 本报记者 李媛媛

9月1日,多家车企相继披露8月交付量或销量。小鹏汽车、零跑汽车、蔚来汽车等新势力车企单月交付量再创新高。而理想汽车连续3个月交付量出现环比下滑,继7月被小鹏汽车反超后,8月又被蔚来汽车反超,月交付量下滑至3万辆以下,跌出新势力第一阵营。另外,近期,多家车企释放了下半年销量或业绩增长的积极信号。

蔚来反超理想

8月,小鹏汽车、零跑汽车、蔚来汽车、小米汽车交付量均突破3万辆。具体来看:8月,零跑汽车交付量再创新高高达5.71万辆,同比增长超过88%,连续六个月稳居新势力品牌月交付领先位置。今年以来,零跑汽车以持续向好的发展势头,展现出强劲的市场竞争力。在交付量的提振下,今年上半年,零跑汽车首次实现半年度净利润转正。

紧随其后的是小鹏汽车,8月交付新车3.77万辆,同比增长169%,环比增长3%,单月交付量再创历史新高。其中,小鹏MONA M03交付超1.5万辆,总交付量突破16万辆。今年小鹏汽车持续加快新产品上市,8月27日,全新小鹏P7正式上市,上市7分钟大定突破万辆。

8月,蔚来汽车交付新车3.13万辆,同

比增长55.2%,创历史新高。其中,蔚来品牌交付新车1.05万辆,乐道品牌交付新车1.64万辆,萤火虫品牌交付新车4346辆。乐道L90上市首月交付1.06万辆,是蔚来历史上交付破万辆最快的车型。乐道L90出色的交付表现,也成为蔚来汽车逆袭的关键原因之一。

8月,小米汽车交付量再超过3万辆。

值得一提的是,2024年新势力销冠理想汽车,8月交付新车2.85万辆,除2月外,创今年月交付量新低,理想汽车已连续3个月交付量环比出现下滑。

7月29日,理想汽车首款纯电SUV理想i8正式发布。但其纯电战略实施并不顺利,在理想i8发布一周后,理想汽车将原有三款配置调整为一款,并将售价统一为33.98万元,相比最初高配版降价3万元。理想i8于8月20日正式开启交付,然而8月在理想i8的加持下,理想汽车的交付量不升反降。

理想汽车CEO李想9月1日发布微博称:“2025年是理想汽车正式进入纯电SUV的第一年,希望到今年年底,在高端纯电赛道能‘保五争三’。理想i8的目标是稳定后6000辆/月,理想i6的目标是稳定后9000-10000辆/月,叠加理想MEGA,理想纯电车型将整体稳定在18000-20000辆/月。”

8月,岚图汽车交付1.35万辆,同比增长119%,实现七连涨;1-8月,岚图汽车累计交付达8.18万辆,同比增长92%。距

离实现今年20万辆的交付目标仍有较大差距。

传统车企新能源车销量亮眼

8月,比亚迪新能源汽车销量达37.36万辆,去年同期为37.31万辆;1-8月,新能源汽车累计销量为286.4万辆,同比增长23%。其中,比亚迪8月新能源汽车出口8.08万辆。

比亚迪表示,未来,比亚迪将继续坚定推进国际化与本地化相结合的发展战略。

上汽集团和吉利汽车的新能源汽车销量也大幅增长。

上汽集团8月整车销量为36.34万辆,同比增长41.04%。其中,新能源汽车销量为12.98万辆,同比增长49.89%。华为与上汽集团联合打造的鸿蒙智行“第五界”尚界的首款车——尚界H5将于9月23日正式发布,预售价16.98万元起,是鸿蒙智行品牌中价位最低的车型。业内人士认为,搭载华为ADS 4的尚界H5在同价位车型中具备领先的辅助驾驶水平,叠加华为在品牌、营销等领域的全面赋能及上汽制造、供应链体系完备,尚界H5有望成为爆款车型。

吉利汽车8月销量25.02万辆,同比增长38%。其中,纯电动汽车销量9.34万辆,同比增长98%;插电式混动汽车销量5.4万辆,同比增长90%。极氪销量同比下滑2%