

# 开年迎3家公司上市 北交所总市值逼近万亿元规模



视觉中国图片

2026年以来,北交所迎来科马材料、爱舍伦、国亮新材三家公司上市,同时还有美德乐、农大科技两家公司进入发行流程。当前北交所正成为服务创新型中小企业的重要阵地。截至1月23日,北交所上市公司达290家,总市值9670.53亿元,逼近万亿元大关。与此同时,北交所IPO审核正保持高频节奏,多家券商认为,在北交所市场制度改革深化背景下,预计后续IPO有望维持高速发行态势。

● 本报记者 杨洁

北交所高质量扩容持续推进,开年以来已有三家公司在北交所上市,上市后股价均表现亮眼。

来自浙江的科马材料1月16日在北交所上市,成为北交所2026年第一股。该公司主要产品为干式离合器摩擦片及湿式纸基摩擦片,客户包括国内外离合器生产企业。经过二十多年的发展,已成长为省级隐形冠

军和国家级专精特新“小巨人”企业。上市首日,科马材料股价表现强劲,盘中一度飙升585%,当天收盘报54.95元/股,较发行价上涨371.27%。

来自江苏的爱舍伦专注于医疗健康领域,核心产品为医用护理垫、手术铺单等一次性医用耗材,通过ODM/OEM模式为国际知名医疗器械品牌商提供产品。爱

舍伦产品以外销为主,销售网络覆盖北美、欧洲等多个地区,报告期内境外销售收入占主营业务收入比例均超过90%。1月21日爱舍伦上市首日上涨175.59%,收盘价为44.04元/股。

1月22日上市的国亮新材,也是一家国家级专精特新“小巨人”企业,来自河北,公司深耕被誉为高温工业“铠甲”的耐火

材料领域,依托唐山这一中国最大的钢铁生产基地,国亮新材在行业中逐渐奠定了领先的市场地位,截至目前为国内30余家大型钢铁企业提供服务。耐火砖是相对传统的领域,但国亮新材强化创新驱动,持续通过高强度研发投入夯实发展基础。国亮新材上市首日报收28.06元/股,涨幅160.78%。

新股上市的优异市场表现持续吸引投资者参与北交所打新,开年三只新股,网上冻结资金均超8000亿元,打新获配比例低至0.02%—0.03%。具体来看,科马材料打新冻结资金8557.65亿元,中签率0.026%;爱舍伦打新冻结资金达8789.21亿元,中签率

0.028%;国亮新材冻资8280.77亿元,中签率低至0.021%。

正在发行流程的农大科技、美德乐的打新资金规模也有望再攀新高。1月21日,农大科技北交所IPO发行结果出炉,54.59万户投资者打新,有效申购数量371.94亿股,

冻结资金约9298.39亿元,申购倍数2582.89倍,获配比例为0.039%。美德乐的IPO发行结果预计1月25日公布。

从2025年四季度以来,北交所IPO发行审核会议召开频次显著提升,提速背后是对专精特新硬科技企业的聚焦培育。

1月19日—1月23日这周,北交所上市委召开了三次审议会议,百瑞吉、弥富科技、拓普泰克三家公司均顺利过会。随着审核效能提升与市场生态完善,北交所正加速成为实体创新企业对接资本市场的核心通道。

## 北交所首批2025年年报业绩预告发布： 五家预增亮眼 成本压力考验仍在

● 本报记者 杨梓岩

截至1月25日,北交所已有8家上市公司率先披露了2025年度业绩预告。其中,5家净利润预增,1家净利润预降,2家预亏。整体来看,业绩预告传递出积极信号,多数公司预计盈利实现增长。这反映出部分北交所公司正抓住市场机遇,提升自身竞争力;同时,也有企业仍面临成本上升、行业调整等挑战,业绩阶段性承压。

### 业绩整体向好

从已披露的8份业绩预告来看,北交所公司2025年的经营成绩单初步呈现出分化态势。其中,业绩预喜的公司占据主流,共有五家。海能技术预计归母净利润实现翻倍以上增长,增幅高达213.65%至236.61%。吉林碳谷同样表现亮眼,净利润预计达到1.8亿元至2.2亿元,同比增长92.81%至135.66%。龙竹科技、旺成科技和林泰新材也分别预计净利润有约50%、超过66%和超过64%的增长,显示出稳健或强劲的增长势头。

然而,也有三家公司的业绩预告不尽如人意。华岭股份预计将出现亏损,净利润为亏损4400万元至5600万元,亏损幅度同比扩大。另一家颖泰生物虽然预计净利润仍为亏损2亿元至2.6亿元,但相较上年同期的巨额亏损,幅度已大幅收窄,呈现复苏迹象。戈碧迦则预告净利润同比下降,预计下降幅度为59.63%。整体来看,这八家公司的业绩表现与所属行业的景气度、自身经营策略的执行效果密切相关,反映了北交所上市公司在不同赛道上的差异化发展现状。

### 市场需求回暖

分析业绩预增公司的公告内容可以看出,其增长动力主要源于外部市场环境改善



视觉中国图片

与内部能力提升的双重驱动。

行业需求的整体回暖是重要背景。例如,海能技术明确提到,行业市场需求整体回暖,高端仪器国产制造趋势显著,且设备更新政策逐步落地,为其在新材料、新能源等领域的增长创造了条件。吉林碳谷也指出,随着碳纤维市场逐步回暖,公司产品销量实现持续增长。

更重要的是,这些公司普遍通过持续的技术创新、产品升级和市场开拓,强化了内生

增长动能。

海能技术近年来持续投入研发,推出了有机元素分析仪、液相色谱仪等高端产品,并在智能化、数字化方面取得进展,从而提升了客户认可度和产品收入。吉林碳谷通过持续创新与技术攻关,提升了产品品质和稳定性,满足了市场需求,其年产15万吨碳纤维原丝项目的推进也巩固了规模优势。

林泰新材则在新能源汽车混合动力专用

变速器(DHT)领域抓住了市场渗透率快速提升的机遇,实现了该领域销售收入的快速增长,成为新的业绩增长点。此外,龙竹科技的跨境电商业务增长较快,旺成科技受益于新能源汽车传动部件销量增加及产品结构优化带来的毛利率上升,均体现了公司主动调整业务结构、挖掘市场潜力取得的成效。精益管理的推进、运营效率的提升,也是多家公司提及的共同因素。

### 成本压力显现

对于业绩预告中出现亏损或下滑的公司,其披露的原因主要集中在成本费用的刚性上升、特定收益的减少以及所处细分领域的持续调整。

成本压力尤为突出。华岭股份解释,由于募投项目“临港集成电路测试产业化项目”相关固定资产在2025年进入全年计提折旧阶段,以及为经营需求新增设备,导致折旧费用同比大幅增加。同时,为项目建设与运营招募人员,使得职工薪酬同比上涨。这些固定成本和费用的集中体现,对其当期利润构成了直接压力。戈碧迦也提到,因实施股权激励导致成本费用增加。

除了内部成本因素,外部收益的波动和行业周期的挑战也是重要原因。华岭股份还指出,2025年其他收益较上年同期下降,主要因多项补助资金及研发项目尚未验收,相关收益暂不满足确认条件。戈碧迦则面临高毛利的特种功能玻璃产品销售占比降低导致整体毛利率下滑,以及政府补助较上年同期减少的情况。颖泰生物通过聚焦产品、严控成本使主营业务盈利能力逐步恢复,亏损大幅收窄,但受联营单位投资亏损及中间业务行情持续低迷的双重拖累,整体业绩仍未能扭亏。这些因素共同勾勒出部分企业在产业升级、市场开拓过程中所面临的阶段性阵痛与外部挑战。

## 时隔两年北交所定增“破冰” 锦波生物20亿元再融资获批

● 本报记者 杨洁

近日,锦波生物发布公告称,收到证监会批复同意公司向特定对象发行股票的注册申请,该批复自同意注册之日起12个月内有效。据北交所官网这是2024年以来北交所首个注册获批的定向发行股票项目,能够为后续北交所企业再融资提供可复制、可借鉴的实践经验,也推动北交所进一步完善再融资制度体系。

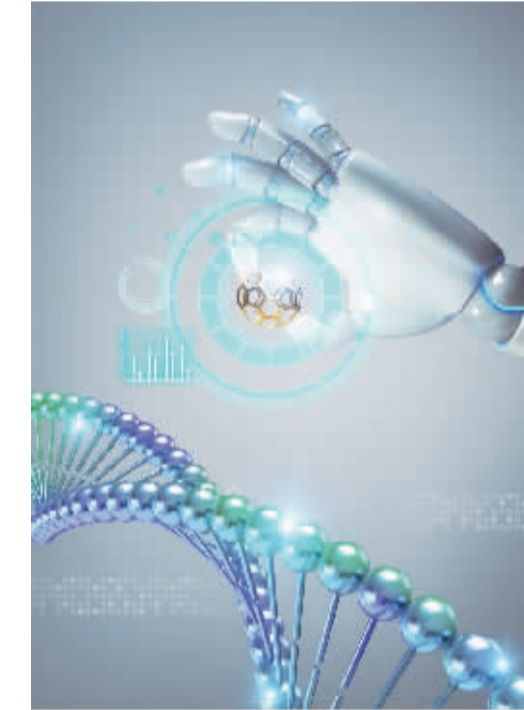
### 募资重点投向AI研发平台

锦波生物是一家专注应用结构生物学、蛋白质理性设计等前沿技术,围绕生命健康新材料和抗病毒领域,系统性从事功能蛋白结构解析、功能发现等基础研究,并运用合成生物学等方法实现功能蛋白的规模化生产的高新技术企业。2025年9月,北交所受理了锦波生物向特定对象发行股票申请。

根据公告,锦波生物此次发行对象为养生堂,拟发行股票不超过717.57万股,预计募集资金总额不超过20亿元。据介绍,养生堂在工业化生产、严肃医疗产品转化及市场商业化方面积淀深厚经验,引入养生堂作为战略投资者,有利于锦波生物突破发展瓶颈,对产业链上下游企业起到带动效应。

合成生物制造作为一种全新的“造物”技术,是代表新质生产力的新赛道和新业态,成为国际各方竞相抢占的科技高地。公告介绍,锦波生物本次募集资金将重点投向“人源化胶原蛋白FAST数据库与产品开发平台项目”。

FAST数据库基于公司自主研发的“AI胶原智脑系统”技术,是集人源化胶原蛋白“序列—结构—功能—应用”于一体化的数据库,可提升功能区筛选和结构预测的效率,为公司人源化胶原蛋白的研发提供了全面、精准、高效的解决方案。将AI技术运用于重组胶原蛋白行业深度契合新质生产力“创新主导、要素重构、产业升级”的核心逻辑,有助于公司抢占国际合成生物技术制高点。



视觉中国图片

### 持续完善再融资制度体系

中国证券报记者了解到,北交所自成立以来,坚持服务创新型中小企业的市场定位,构建了具有特色且灵活多元的再融资机制。

再融资主要可以通过配股、增发和发行可转换债券三种方式进行,北交所再融资尚没有配股的案例出现,近两年北交所再融资市场实践案例以定向可转债为主,定向发行股票的实践案例则主要集中在2022年和2023年,2024年和2025年尚未有项目成功注册发行,锦波生物定增项目在2026年初取得注册批文实现了近两年的破冰。

专家表示,从现实情况看,不少北交所上市公司IPO时募集资金量不大,再融资发展的需求逐步显现,进一步打通再融资通道有利于公司聚集资源抓住发展机遇。

根据北交所官网,2025年以来,优机股份、万通液压、威博液压、克萊特四家公司披露定向可转债发行预案。其中,优机股份、万通液压申请定向发行可转债已分别于2025年7月、2025年9月成功注册生效,威博液压定向发行可转债项目在2025年12月进入问询阶段,克萊特定向发行可转债项目已于2026年1月13日提交注册。

业内人士认为,从市场影响来看,本次锦波生物向特定对象发行股票项目的成功实施,将产生多重积极连锁效应。一方面,大幅提升资本市场对北交所企业的整体关注度,借助新“国九条”对中小企业直接融资的政策红利,引导公募基金、社保基金、保险资金等各类中长期资金加速入场,进一步提升北交所市场流动性,吸引更多投资者参与,提升市场活跃度与投资者回报;另一方面,为后续北交所企业再融资提供可复制、可借鉴的实践经验,推动北交所进一步完善再融资制度体系,这不仅契合北交所“服务创新型中小企业主阵地”的核心定位,更将助力北交所深化改革、实现高质量发展,为培育新质生产力、推动实体经济高质量发展提供更坚实的资本支撑。