

解析北交所企业2025年业绩预告

业绩分化显韧性 多元布局谋增长



视觉中国图片

统计数据显示,123家北交所上市公司披露了2025年年度业绩预告,呈现出明显的业绩分化特征。整体来看,40家公司业绩预喜,其中,24家预增,13家扭亏,3家略增,预喜企业凭借技术创新、市场拓展、经营优化等举措展现出强劲的发展韧性。值得关注的是,部分业绩承压的企业已出台针对性应对策略,通过布局研发、优化管理、调整业务结构等方式为后续业绩复苏积蓄动能。

● 本报记者 罗京

数据显示,宏裕包材、慧为智能、海能技术等12家公司预计2025年归母净利润增幅上限超100%,成为业绩增长的排头兵,且预增企业的增长动力多来自核心竞争力提升与行业发展红利的双重加持。

宏裕包材预计归母净利润达1700万元至2200万元,同比增幅达357.91%至492.59%。其增长得益于多维度的经营优化:以利润为导向优化客户与产品结构,高毛利客户订单占比提升;通过精

准的采购成本分析实现降本增效;依托精益生产提升运营效率,应收账款和库存管理能力改善带动信用减值计提减少,经营质量显著提升。

海能技术预计归母净利润达4100万元至4400万元,同比增长213.65%至236.61%。在行业需求回暖、设备更新政策落地的背景下,公司在新材料、新能源、制药等领域实现快速增长,叠加高端产品研发与精益管理的持续投入,各系

列产品收入均实现增长,整体盈利能力稳步提升。

锦好医疗的业绩增长则体现了市场开拓与技术整合的双重价值,公司预计归母净利润达1500万元至1600万元,同比增长150.98%至167.72%。一方面,美国非处方助听器市场需求增长,带动主业营收提升;另一方面,2024年并购的听力健康业务技术完成吸收转化,助听器芯片销售收入实现大幅增长,成为业绩新增量。

此外,吉林碳谷凭借碳纤维行业回暖与技术攻关成果,预计归母净利润达1.8亿元至2.2亿元,同比增长92.81%至135.66%; 衡水光则受益于AI算力需求高速增长与数据中心建设加速,无源光器件产品市场需求攀升,叠加海内外产能释放与精益管理,预计归母净利润达2.7亿元至3.1亿元,同比增长82.95%至110.05%。

强化市场监管

北交所对21起证券异常交易行为采取自律监管措施

● 本报记者 杨洁

日前,北交所公布最新一周交易监管动态,继续强化市场监管,对21起证券异常交易行为采取自律监管措施。

持续打击证券异常交易行为

北交所公布最新一周交易监管动态显示,2月2日至2月6日,北交所继续将退市风险警示股票“*ST云创”列为重点监控股票;对21起证券异常交易行为采取自律监管措施,其中对“*ST云创”的异常交易行为采取暂停证券账户交易、出具警示函等自律监管措施17人次;对11起上市公司重大事项进行专项核查。

近期,北交所对证券异常交易行为持续采取重点监控打击态度。1月23日,北交所对浙江浩坤昇发资产管理有限公司发布了采取自律监管措施的决定。北交所指出,1月23日,浩坤昇发名下3个证券账户及其涉嫌关联的账户在交易北交所股票“华维设计”的过程中,存在拉抬股价的异常交易行为,市场影响恶劣。

北交所介绍,1月23日,浩坤昇发相关账户在104秒内通过连续买入将股价拉升6.42%,买入成交占比达67.9%,随后又在129秒内通过连续买入拉升2.45%,相关账户买入成交占比达87.95%。拉抬动作完成后,浩坤昇发随即启动反向卖出操作。

此类行为通过人为制造交易活跃假

象,误导其他投资者,破坏了市场定价机制。北交所指出,上述行为违反了“单个证券账户,或两个以上固定的或涉嫌关联的证券账户,大笔申报、连续申报、密集申报或申报价格明显偏离该证券行情揭示的最近成交价”的规定,因此对浩坤昇发名下相关证券账户采取限制证券账户交易的自律监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。限制证券账户交易期为三个月,自2026年1月26日至2026年4月25日。

强化监管措施

此外,2月6日,北交所还对路桥信息11名时任董监高人员作出纪律处分决定。

根据这份决定书,路桥信息通过签订虚假合同、虚构销售业务、提前确认收入等方式,2023年、2024年分别虚增营业收入1583.60万元、2576.40万元,分别占公司披露当期营业收入的6.66%、10.71%;虚增利润1530.71万元、2245.93万元,分别占公司披露当期利润总额的73.57%、103.50%,导致公司2023年、2024年年度报告存在虚假记载。

被处分的11名时任董监高人员包括7名董事、2名监事和2名高级管理人员。北交所表示,上述人员未能按规定履行勤勉尽责义务,对公司信息披露违法行为负有责任,违反相关规定,决定对11人给予通报批评的纪律处分,并记入证券期货市场诚信档案。

多家新三板挂牌公司完成北交所上市辅导备案

● 本报记者 吴科任

2025年第四季度以来,北京证券交易所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科技企业的聚焦培育。这让一众新三板挂牌公司对北交所上市愈加憧憬。

据中国证券报记者统计,2026年2月首周(2月2日-2月6日),十多家新三板挂牌公司完成北交所上市辅导备案。其中,部分公司目前尚未进入创新层,且挂牌尚不满12个月。根据相关规则,挂牌公司须进入创新层后方可申报公开发行股票并在北交所上市。

频现“小巨人”企业

2月6日,天南电力、宝银特材、永志股份、超牌新材四家挂牌公司发布公告称,公司提交的向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市的辅导备案申请已获当地证监局受理。

天南电力是国家级专精特新“小巨人”企业,主营业务为电力金具产品的研发、设计、生产及销售。公告显示,公司2023年、2024年经审计的归属于挂牌公司股东的净利润(以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据,下同)分别为7760.27万元、1.27亿元,加权平均净资产收益率(以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据,下同)分别为14.67%、22.21%。

宝银特材亦为国家级专精特新“小巨人”企业,专业从事核电、航空航天等领域特种管材的研发、生产和销售。宝银特材表示,公司尚未披露最近1年年度报告,最近2年的财务数据可能存在不满足公开发行股票并在北交所上市条件的风险。公告显示,宝银特材2023年、2024年经审计的归属于挂牌公司股东的净利润分别为7818.51万元、8871.47万元,加权平均净资产收益率分别为7.02%、7.34%,尚不符合北交所上市的财务条件。

永志股份股票于1月29日在新三板挂牌,尚处于基础层。公司为国家级专精特新“小巨人”企业,主要从事半导体芯片封装材料的研发、生产与销售。根据《公开转让说明书》,永志股份2023年、2024年经审计的归属于挂牌公司股东的净利润分别为247.92万元、6008.64万元,加权平均净资产收益率分别为0.60%、13.27%。

超牌新材是一家国家级专精特新“小巨人”企业,专注于煤矸石固废废弃物的资源化、高值化利用。公司2023年、2024年经审计的归属于挂牌公司股东的净利润分别为3723.04万元、4955.81万元,加权平均净资产收益率分别为8.62%、10.80%。尽管超牌新材已进入新三板创新层,但挂牌尚不满12个月。根据相关规则,公司须在北交所上市委员会审议时连续挂牌满12个月并获审议通过,方可向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市。

中国证券报记者统计,2月以来,还有浙阿波罗、深鹏科技、海宏液压、潍坊精华、三英精密、佑威新材、楚大智能等新三板挂牌公司完成北交所上市辅导备案。而且,大多数公司获评国家级专精特新“小巨人”企业称号。

转向北交所上市

今年以来,在加速上市辅导进程的同时,多家新三板挂牌公司变更上市辅导备案申报板块,并转向北交所。

深达威2月6日发布公告称,基于公司自身主营业务、经营规模以及战略发展方向等因素,并在与辅导机构广泛充分沟通的基础上,公司拟将首次公开发行股票并在深交所创业板上市的计划变更为向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市。公告显示,深达威于2月5日向广东证监局申请将辅导备案板块变更为北交所,并在中国证券监督管理委员会公开发行辅导监管系统中将拟申报板块变更为北交所,辅导机构仍为广发证券。

林泉股份2月2日发布公告称,公司综合考虑自身战略规划,并在与辅导机构国金证券充分沟通的基础上,决定调整上市规划,拟在深交所主板上市变更为向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市,辅导机构仍为国金证券。

京博农科1月27日发布公告称,公司预计符合北交所板块定位及申报条件,根据公司的发展情况及资本市场的变化情况,为了更好地促进公司发展,拟将申报上市辅导板块由上交所主板变更为北交所。

此外,宏亿精工、全盛盛船、诚丰新材、帝盛科技等挂牌公司也纷纷变更上市备案板块至北交所。

业内普遍认为,随着市场生态持续优化,一个“优质企业聚集—流动性改善—制度赋能—业绩兑现”的正循环已在北交所逐步形成。这个曾经聚焦“小而美”企业的市场,正聚力迈向“强而久”的新发展阶段。



视觉中国图片