

北交所公司7月增持回购潮涌 真金白银传递发展信心



2026年7月以来，北交所上市公司掀起新一轮“增持回购潮”。根据北交所上市公司公告，截至7月24日，已有7家上市公司披露增持计划，同时超20家公司披露回购计划或更新回购进展。一批上市公司“自掏腰包”，以真金白银彰显对公司未来发展前景及长期投资价值的认可，切实维护股东利益并增强投资者信心。

● 本报记者 杨梓岩

实控人高管密集出手

7月以来，北交所增持主体覆盖了公司股东、高管、实际控制人、核心董事等多个层面。

7月22日，通宝光电发布公告，公司控股股东、实际控制人、副董事长、总经理刘威计划以自有资金，在6个月内通过集中竞价方式增持公司股份，增持金额为150万元至200万元。公告发布次日，通宝光电股价单日上涨5.01%，创下公司除上市首

高溢价释放估值低位信号

在增持数量显著提升的同时，回购依然是北交所企业稳定市场、传递价值信号的主流选择。

据统计，7月以来披露回购计划或更新回购进展的北交所公司数量已超过20家。7月22日，瑞星股份发布回购方案，拟使用自有资金及银行提供的股票回购专项贷款，回购资金总额不低于2000万元、不超过2300万元，回购价格不超过13元/股，

助力价值回归

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示，股东增持本质是“用真金白银投票”，尤其在政策鼓励与专项贷款支持下，龙头公司率先出手，释放“市场低估”的明确信号，稳定市场预期。回购注销可增厚每股盈利，股权激励绑定核心团队，部分公司借低估值优化资本结构，实现价值回归。

日外的单日最大涨幅。通宝光电是汽车电子零部件制造商、国家级专精特新“小巨人”企业，2025年实现营业收入7.17亿元，同比增长21.94%。

远航精密同为北交所专精特新“小巨人”企业。7月21日，公司控股股东远航时代发布公告，拟在6个月内通过集中竞价方式增持公司股份，计划增持总金额不超过4500万元，采用自有资金与专项增持贷款

期限不超过3个月。此前的7月21日，PCB专精特新企业万源通也公告计划回购股份，回购金额不低于1000万元、不超过1500万元，回购价格不超过38元/股。

进入2026年以来，北交所上市公司的股份回购意愿已呈现显著升温态势。开源证券研报数据显示，截至6月18日，北交所34家上市公司披露股份回购预案的合计回购金额达9.31亿元，较2025年全年增长

604.19%。从历史对比看，2023年、2024年和2025年回购预案的合计回购金额分别为5.22亿元、7.83亿元和1.32亿元。

更值得关注的是本轮回购的“高溢价”特征。开源证券研报数据显示，14家公司回购价格上限较公告日收盘价溢价15%以上，部分公司溢价超30%。开源证券研究所副所长、北交所研究中心总经理诸海滨认为，北交所企业大幅拉高回购价格上限，

相结合的方式。远航时代于2024年7月至9月已实施首轮增持；2025年初再次增持185.49万股，成为北交所市场首单“增持贷”落地案例，两轮增持累计投入超3300万元。自上市以来，远航精密控股股东尚未进行减持，公司还以增持、回购、分红三重举措持续回馈投资者，已连续四年实施现金分红，累计分红金额达5453.97万元。

此外，万德股份、新恒泰、方大新材、

青矩技术和无锡晶海也相继披露了增持计划。其中，无锡晶海实际控制人、董事长兼总经理李松年拟增持180万元至200万元。青矩技术持股5%以上股东陈永宏累计增持13.36万股，持股比例从11.93%增至12.01%。从行业分布看，这批主动“自掏腰包”的企业大多来自化工、资源、医药、高端制造等细分赛道，属于北交所各领域内具备核心竞争力的优质企业。

直接拉开了“市场交易价”与“公司股份回购认可价”的差距，估值低估信号较强。有别于常规护盘式回购仅设置略高于市价的价格上限以对冲短期股价下跌，本轮高溢价回购的价格上限显著脱离当前交易区间，是管理层明确向市场传递“公司价值远高于当前股价”的信号。公司股份回购是真金白银定价，是估值处于低位的核心验证指标。

伴企业发展；增持作为市值管理工具，可向二级市场投资者传递较强信心。

不过，田利辉也提醒，上市公司密集增持短期可以支撑板块估值，但需警惕和防范“口号式回购”。投资者可关注三个维度：高回购占比、政策扶持行业和现金流健康度。增持潮标志着资本市场从“融



视觉中国图片

与估值共振的战略性窗口。

政策端，4月以来，北交所时隔三年重启网下询价发行，北证50指数基金份额上限放宽，机构参与度和融资效率显著提升。

流动性方面，近期北交所日均成交额维持在200亿元左右，结合新增上市公司数量来看，实际成交水平处于近两年来较低区间，属于较为明确的情绪周期底部。估值层面，6月末北证50指数滚动市盈率为41.54倍，处于指数发布以来67%的分位，整体估值相对较低。

与底部特征对应的，是北交所上市公司质量的显著提升。北交所目前超九成企业为高新技术企业，近六成属国家级专精特新“小巨人”企业，制造业单项冠军15家，合计拥有专利超3万项，在稳链强链补链中作用突出。2025年年报显示，北交所上市公司整体经营稳健，平均营收7.27亿元、平均净利润4627.32万元，43家公司净利润过亿元，13家公司研发投入过亿元，北交所开市以来，上市公司资产规模累计增长超60%，价值投资窗口已至。

直接拉开了“市场交易价”与“公司股份回购认可价”的差距，估值低估信号较强。有别于常规护盘式回购仅设置略高于市价的价格上限以对冲短期股价下跌，本轮高溢价回购的价格上限显著脱离当前交易区间，是管理层明确向市场传递“公司价值远高于当前股价”的信号。公司股份回购是真金白银定价，是估值处于低位的核心验证指标。

直接拉开了“市场交易价”与“公司股份回购认可价”的差距，估值低估信号较强。有别于常规护盘式回购仅设置略高于市价的价格上限以对冲短期股价下跌，本轮高溢价回购的价格上限显著脱离当前交易区间，是管理层明确向市场传递“公司价值远高于当前股价”的信号。公司股份回购是真金白银定价，是估值处于低位的核心验证指标。

直接拉开了“市场交易价”与“公司股份回购认可价”的差距，估值低估信号较强。有别于常规护盘式回购仅设置略高于市价的价格上限以对冲短期股价下跌，本轮高溢价回购的价格上限显著脱离当前交易区间，是管理层明确向市场传递“公司价值远高于当前股价”的信号。公司股份回购是真金白银定价，是估值处于低位的核心验证指标。

直接拉开了“市场交易价”与“公司股份回购认可价”的差距，估值低估信号较强。有别于常规护盘式回购仅设置略高于市价的价格上限以对冲短期股价下跌，本轮高溢价回购的价格上限显著脱离当前交易区间，是管理层明确向市场传递“公司价值远高于当前股价”的信号。公司股份回购是真金白银定价，是估值处于低位的核心验证指标。

直接拉开了“市场交易价”与“公司股份回购认可价”的差距，估值低估信号较强。有别于常规护盘式回购仅设置略高于市价的价格上限以对冲短期股价下跌，本轮高溢价回购的价格上限显著脱离当前交易区间，是管理层明确向市场传递“公司价值远高于当前股价”的信号。公司股份回购是真金白银定价，是估值处于低位的核心验证指标。

7月新股密集上市 北交所高质量扩容提速

● 本报记者 杨洁

7月24日，随着长鹰硬科正式登陆北交所，北交所上市公司总数扩容至330家。至此，2026年以来北交所已迎来43只新股上市——上半年完成36单IPO，7月以来再添7只新股。值得一提的是，无论是发行数量还是募资规模，均已超过2025年全年，北交所正以肉眼可见的速度迈入高质量扩容新阶段。

新股上市节奏不减

截至2026年6月末，北交所上半年共完成36只新股发行，合计募资144亿元；相较之下，2025年全年仅上市26家、募资75亿元，上半年扩容节奏与融资体量均已大幅超过去年全年。进入7月，北交所新股上市节奏并未放缓——7月2日，深耕表面与界面处理技术二十余年的吉和昌上市；7月8日，主营电子封装材料与高性能改性塑料的康美特上市；7月9日，三十余年深耕汽车精密管件的永励精密上市；7月10日，长期深耕环境温湿度调节设备领域的欧伦电气上市；7月16日，聚焦微纳米高端复合材料制备装备的龙鑫智能上市；7月22日，深耕汽车饰件领域的赤路铭上市；7月24日，专注于硬质材料及相关产品的长鹰硬科作为第330家上市公司正式挂牌。

7月新股延续了北交所今年以来强势的首日表现。Wind统计显示，7月2日上市的吉和昌上市首日开盘涨幅高达545.54%，7月8日上市的康美特首日开盘涨幅达526.54%，7月16日上市的龙鑫智能首日开盘涨幅为104.71%，7月24日上市的长鹰硬科同样表现亮眼，首日开盘涨幅265.27%，全天涨幅196.61%，全天换手率84.14%，市值达53.36亿元。

据华源证券统计，2026年上半年北交所新股首日平均涨幅达229%，6月新上市公司首日平均涨幅更达334%，维持在较高水平。

首日行情驱动投资者极高的申购热度，北交所打新竞争日趋激烈。华源证券数据显示，从网上申购资金规模来看，2025年平均达6624亿元，2026年6月网上申购资金平均达8524亿元，维持高位。网上中签率维持较低位，2026年6月均值为0.0208%，打新竞争日益激烈，北交所新股稀缺性进一步凸显。

“小巨人”占比近九成

记者通过Wind统计发现，2026年以来北交所新上市的43只新股中，国家级专精特新“小巨人”企业达38家，占比接近九成。

东吴证券近日发布的研报统计显示，北交所市场供给端持续提质，2026年上半年上市数量已达36家，超过2025年全年，专精特新企业IPO数量占比从2021年的80%抬升至2026年的97.56%，新质生产力属性持续增强。2026年上市的中科仪（半导体真空设备）、鸿仕达（PCB设备）、锐翔智能（半导体固晶机）、嘉晨智能（工业机器人）、新睿电子（工业机器人）、创达新材（半导体封装材料），均属于半导体、机器人等高景气科技产业链，构成北交所新质生产力基本盘。

“小巨人”批量上市，源于北交所制度包容性持续增强。例如，在上市标准方面，北交所通过四套并行的上市标准，构建了从市值2亿元到15亿元、从侧重盈利到侧重研发的多元评价体系。无论是已有稳定盈利的成熟中小企业，还是尚处研发阶段、尚未盈利的科创企业，都能找到与之匹配的上市路径。

专家认为，北交所为创新型中小企业提供了宝贵且高效的直接融资渠道，这对总资产和净资产规模普遍偏小的创新型中小企业而言至关重要。

此外，新股发行机制优化同样值得关注。今年4月，北交所时隔三年重启询价发行机制，已有中科仪、科莱瑞迪采用网下询价方式发行，标志着北交所的发行生态进入新阶段。

在审核端，北交所的确定性和效率也在提升。统计显示，2026年上半年，北交所新受理102家企业IPO申请，受理规模重回高位，整体回归有节奏的常态化申报格局。据东吴证券统计，北交所IPO受理至上市平均天数已由2025年的442天缩短至365天，整体审核及注册节奏显著加快。

北交所相关负责人此前在2026北京上市公司高质量发展大会上曾表示，北交所要优化制度、突出特色，完善发行上市机制，增强上市审核精准性、有效性，提高定价管理的包容度，推动更多资源向新兴产业、未来产业聚集，支持传统产业转型升级。

券商看好下半年表现

北交所下半年的新股供给储备颇为充足。根据北交所官网数据，截至7月26日，处于受理、问询状态的企业分别有25家、138家，上市委会议通过10家，提交注册30家，整体上专精特新“小巨人”企业占比依然保持较高水平。

华源证券北交所首席分析师赵昊表示，受理项目中大量标的属于半导体、新材料、算力等高端制造核心赛道，预计将成为2027年北交所新股市场的核心主线。他进一步判断：“北交所当前正处于300家向500家扩容的区间，未来一年北交所IPO发行节奏将持续提速。”

多家券商对北交所下半年市场走势表达乐观。东吴证券指出，北交所估值低于双创板块，高质量低估值标的配置窗口已至。北交所五周年改革预期构筑情绪与估值底线，建议关注北交所高景气赛道，把握业绩高增长的新质生产力标的估值修复机会。

政策端亦持续释放积极信号。今年5月，证监会副主席李超明确表示，将以更大力度推进北交所深化改革，推动北交所、新三板一体化高质量发展。北京国有资本运营管理有限公司近日发布消息称，北京国管坚定看好中国资本市场发展前景，将依托自有资金及旗下证券公司、公募基金持续增持上市公司股票，支持北交所建设。