

频准激光上市首日突破千元 三大因素推动新股行情向好

证券时报记者 刘俊伶

频准激光 8 月 18 日登陆科创板,成为 A 股史上首只上市首日开盘价突破千

元大关的新股。2025 年以来新股“零破发”,新股市场表现亮眼,背后是政策包容、估值理性、赛道景气三重因素的共同驱动。

1 频准激光上市首日破千元

8 月 18 日,频准激光登陆科创板上市,开盘价即报 1100 元/股,成为 A 股史上首只上市首日开盘价突破千元大关的新股,一举打破此前联讯仪器创下的 736.92 元/股开盘纪录。盘中频准激光最高触及 1300 元/股,最高涨幅达 595.63%,按此最高价计算,投资者中一签(500 股)浮盈高达 55.66 万元,刷新 A 股新股单签盈利历史纪录。

截至 8 月 18 日收盘,频准激光最新价为 1152 元/股,总市值达到 460.8 亿元。

频准激光本次公开发行股票 1000 万股新股,发行后总股本 4000 万股。发行价 186.88 元/股为 2023 年 5 月以来 A 股发行价最高的新股,单签 500 股缴款金额高达 9.34 万元,刷新 2026 年 A 股新股申购资

金门槛纪录。

根据频准激光招股说明书,公司主要面向量子计算、量子精密测量等量子科技领域,以及晶圆制造、晶圆量检测、晶圆隐切等半导体领域,发展了全新的精准激光技术路线,推出波长、线宽、噪声、功率、脉冲等精准调控的激光器产品,助力我国量子科技和半导体产业链国产化进程。

业绩方面,随着量子科技领域市场需求高速增长,频准激光近年来盈利能力持续增强,2023 年至 2025 年,公司营业收入从 1.48 亿元增至 4.18 亿元,归母净利润从 6046.36 万元增至 1.59 亿元。2026 年上半年,公司预计营业收入同比增长 27.58% 至 44.22%,预计归母净利润同比增长 26.93% 至 48.08%。

2 新股市场表现亮眼

近年 A 股打新生态大幅改善。统计显示,2025 年新股市场“零破发”纪录至今未被打破,打新赚钱效应持续强化。

在此背景下,频准激光、沐曦股份-U、联讯仪器、长进光子四只科创板新股表现尤为亮眼,以上市首日盘中最高价计算,单签最高浮盈分别高达 55.66 万元、39.52 万元、38.9 万元和 32.4 万元。值得注意的是,这四只个股均为 2025 年以来登陆科创板的“硬科技”企业,集中在量子科技、光通信、集成电路几大热门

赛道。

此外,新股上市后的长期表现同样可圈可点。2026 年以来上市的 96 只新股中,最新价相对发行价上涨超 100% 的有 42 只,超 500% 的有 10 只,联讯仪器、大普微-UW、长进光子涨幅居前,分别达到 2796.92%、911.55%、754.32%。根据公司公告,上述 3 股 2026 年半年度均有望实现归母净利润同比增长或扭亏为盈,显示出市场对高成长“硬科技”新股的青睐。

3 三大因素推动新股表现向好

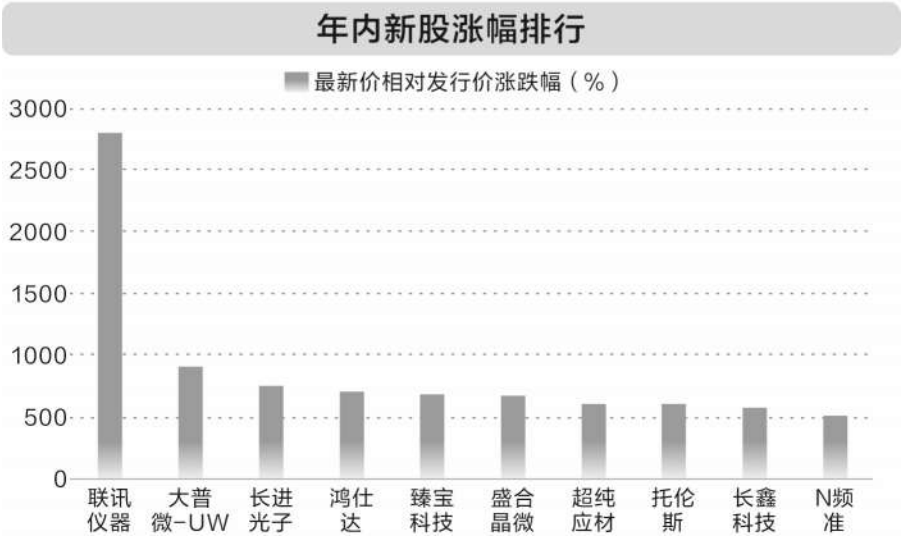
新股赚钱效应回归,是政策引导、估值回归、赛道聚焦三重因素共振的结果。

政策面上,A 股 IPO 政策在严把入口关的同时,制度包容性提升,科创板“1+6”政策措施落地,在创业板正式启用第三套标准,

大幅拓宽了优质成长企业的上市通道。

发行估值方面,A 股新股“天价”发行明显变少。全面注册制后,定价权交予市场,机构询价更注重企业真实价值,高溢价发行受到抑制。对比可见,2021 年 A 股史上最

每签盈利居前的新股						
代码	简称	上市首日开盘价(元/股)	上市日期	发行价(元/股)	上市首日最高价(元/股)	以最高价计算的每签盈利(万元)
688826	N频准	1100.00	2026/8/18	186.88	1300.00	55.66
688802	沐曦股份-U	700.00	2025/12/17	104.66	895.00	39.52
688808	联讯仪器	736.92	2026/4/24	81.88	859.88	38.90
688635	长进光子	530.00	2026/5/27	40.98	688.88	32.40
688795	摩尔线程-U	650.00	2025/12/5	114.28	688.00	28.69
688797	臻宝科技	448.00	2026/6/24	44.56	589.00	27.22
301717	超纯应材	450.00	2026/8/11	65.99	554.73	24.44
688696	极米科技	511.11	2021/3/3	133.73	611.15	23.87
301618	长联科技	99.00	2024/9/30	21.12	408.00	19.34
688027	国盾量子	280.00	2020/7/9	36.18	399.00	18.14
688766	普冉股份	423.00	2021/8/23	148.90	498.00	17.46
688083	中望软件	420.00	2021/3/11	150.50	468.05	15.88
301047	义翘神州	599.90	2021/8/16	292.92	599.96	15.35
300869	康泰医学	55.00	2020/8/24	10.16	308.00	14.89
688785	恒运昌	310.00	2026/1/28	92.18	390.00	14.89
301589	诺瓦星云	333.00	2024/2/8	126.89	418.68	14.59
688131	皓元医药	335.00	2021/6/8	64.99	349.95	14.25
688060	云涌科技	252.18	2020/7/10	44.47	328.00	14.18
688200	华峰测控	355.00	2020/2/18	107.41	380.00	13.63



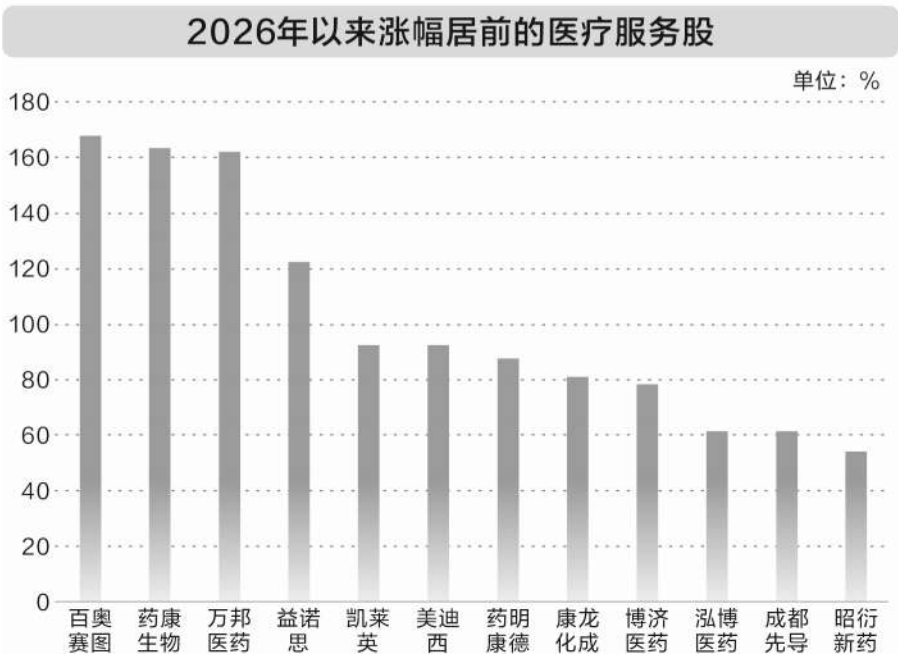
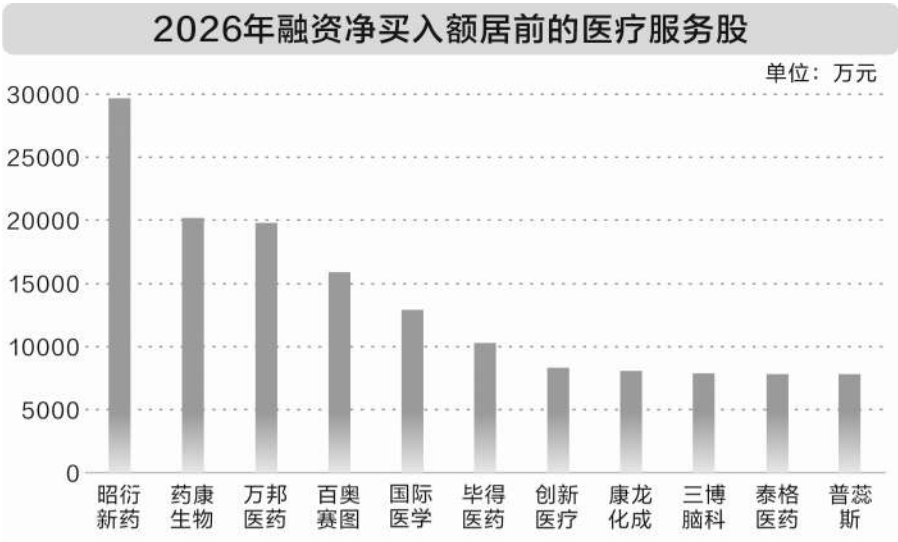
高发行价 557.8 元/股,2022 年最高 299.88 元/股,2023 年最高 245.56 元/股,2024 年至今未有发行价高于 200 元的新股。

高价股亦有更低的首发估值,以频准激光为例,尽管公司发行价 186.88 元/股,为 2023 年以来最高,但公司发行市盈率仅为 49.42 倍,显著低于行业最近一个月平均静态市盈率的 68.04 倍。发行价逐年走低,

为上市首日留出了更大的上涨空间。

行业分布上,2025 年以来,新股市场呈现出明显的行业集中特征。截至目前,IPO 上市公司中前五大行业分别为电子、机械设备、汽车、电力设备、基础化工,合计占比接近 70%。热门赛道如半导体、人形机器人、光通信、新能源等正处于产业爆发的窗口期,给予新股加持。

医疗服务板块行情升温 6股获融资净买入超亿元



证券时报记者 张智博

8 月以来,医疗服务板块行情加速,申万医疗服务指数数月内累计上涨 23.45%,年内涨幅达 41.55%。成份股中,百奥赛图、药康生物、万邦医药、益诺思今年以来累计涨幅均翻倍,龙头药明康德上涨 87.38%。

市场分析认为,本轮板块行情,主要受益于政策红利持续释放,叠加行业基本面盈利拐点确认。

政策层面,多重利好相继落地。2026 年政府工作报告首次将生物医药列为新兴支柱产业,行业战略定位进一步提升。7 月,国务院印发《国民健康“十五五”规划》,提出全链条支持创新药、医疗器械发展与应用。

行业方面,2025 年医疗服务板块整体收入同比增长 2%,归母净利润同比下降 18%;2026 年一季度,板块收入同比增长 3%,归母净利润同比增长 17%,盈利状况出现改善。

开源证券研报指出,医疗服务板块在政策、技术双轮驱动下迎来结构性复苏。医院板块盈利修复态势明显,药店行业连锁化率持续提升,产能出清后大型连锁企业提质增效成效显现;AI 医院建设提速,手术机器人纳入医保价格立项体系,相关业务正由成本中心向可收费的利润中心转变,国产设备厂商迎来进口替代与海外拓展双重机遇。

中银国际表示,当前医疗服务板块正处于基本面触底回升、估值处于历史相对低位的双重窗口期。

板块热度同样得到融资资金的印证。截至 8 月 17 日,昭衍新药、药康生物今年以来融资净买入额均超 2 亿元;万邦医药、百

奥赛图、国际医学、毕得医药 4 只个股融资净买入额超过 1 亿元,融资资金对板块关注度显著提升。

业绩方面,综合半年报、快报、预告中值统计,8 家企业上半年净利润突破 1 亿元。其中药明康德位居首位,净利润达 110.8 亿元;康龙化成、昭衍新药、通策医疗、九洲药业净利润分别为 7.5 亿元、7.5 亿元、4.58 亿元、3.87 亿元。

药明康德上半年实现营收 288.97 亿元,同比增长 38.93%;利润总额 135.18 亿元,同比增长 36.44%。公司表示,业绩增长主要源于 CRDMO 业务持续发力,营业收入稳步提升;同时公司持续优化生产工艺与经营效率,临床后期及商业化项目带动产能利用率上行,整体盈利能力得到改善。

康龙化成预计上半年实现营收 74.72 亿元至 76.65 亿元,同比增长 16% 至 19%;归母净利润 7.29 亿元至 7.72 亿元,同比增长 4% 至 10%。公司介绍,上半年战略客户持续拓展,小分子 CDMO 服务管线不断向临床后期推进,新签订单同比增幅超 30%。

从净利润变动看,昭衍新药、美迪西、百奥赛图上半年净利润同比增长分别为 1131.15%、507.03%、402.29%;金域医学、南华生物预计上半年实现扭亏为盈。

昭衍新药预计上半年实现营收 6.69 亿元至 7.39 亿元;归母净利润 6 亿元至 9 亿元,同比增长 884.9% 至 1377.4%。公司提示,报告期内生物资产市场价格上行叠加资产自身自然生长增值,双重因素推动公允价值正向变动,对当期业绩形成正向贡献。

8 月以来,A 股市场风险偏好稳步修复,科技板块回暖态势显现。其中电子、通信行业指数月内涨幅均超 18%。随着半年报陆续披露,市场对科技板块业绩高景气的预期持续升温,板块修复行情有望延续。

在板块整体回暖背景下,部分个股盘面表现活跃。8 月 18 日,瑞纳智能股价涨停。消息面上,8 月 17 日盘后,该公司披露 2026 年半年报。报告期内,公司实现营业收入 1.06 亿元,同比增长 14.62%;归母净利润 1158.23 万元,实现扭亏为盈。

市场人士分析,部分科技个股近期走势活跃,一方面源于部分企业半年报业绩边际改善,盈利韧性有所显现;另一方面,人工智能、芯片、智能体等热门科技赛道市场热度较高,叠加部分小盘个股弹性较强,资金关注度有所提升。

当前市场情绪持续修复,科技赛道整体投资氛围回暖,半年报业绩高景气预期有望持续发酵。华安证券分析认为,市场超跌反弹步入中继阶段,海外风险偏好持续改善。国内进入半年报密集披露期,科技行业整体景气度有望得到进一步验证。配置层面,超跌后的 AI 产业链上中游方向具备较高配置价值,机械设备、机器人、游戏、软件等关联领域同样值得关注。

在半年报行情催化下,前期业绩高增、赛道优质的科技潜力股备受市场关注。

据证券时报·数据宝统计,在评级机构数量较高(5 家及以上)且尚未披露半年报相关信息的 TMT 板块(通信、电子、计算机、传媒等四大行业)标的中,共有 19 股今年一季度实现了扣非归母净利润同比增长均超 50%。

其中,思瑞浦一季度扣非归母净利润增速最高,超 52 倍;奥比中光-W、中际旭创等个股一季度净利润增速均超过 2 倍。

从机构关注度来看,中际旭创有 31 家机构评级,位居第一位。交银国际表示,光通信技术不断进步,中际旭创龙头位置稳固。该机构指出,共封装光学(CPO)或在 2027 年下半年大规模上线,而近封装光学(NPO)或在 2026 年开始起量。根据弗若斯特沙利文预测,2025 年,公司光模块数通市场市占率为 23.1%,全球第一。随着公司在 1.6T 产品的先发优势公司进一步显现,公司市占率或在 2026 年进一步上升。

从二级市场表现来看,上述 19 只个股 8 月以来平均涨幅接近 13%,大幅跑赢同期各大主要指数。其中 16 股实现上涨,占比超过八成。其中,思瑞浦大涨近 32% 居首。中泰证券表示,公司是国产平台型模拟芯片龙头厂商之一,“信号链+电源管理”双轮驱动。公司 2012 年成立以来持续拓展布局,收购创芯微补齐电源管理短板,实现多品类平台化布局的战略跃迁。

绿联科技、顶点软件、石基信息等个股下跌。其中,绿联科技有 18 家机构评级。国信证券表示,公司作为 3C 消费电子领域头部企业,一方面将持续分享海内外需求升级,硬件产品创新带来的行业增长红利;另一方面积极推动产品向个性化、智能化及 AI 结合方向发展,带动中长期持续业绩增长。

高增长潜力科技股市场表现

简称	评级机构数(家)	8月以来涨跌幅(%)	一季度扣非净利润同比增长(%)
思瑞浦	14	31.92	5256.29
奥比中光-W	8	22.64	531.01
圣邦股份	10	22.14	194.87
芯源微	13	21.53	81.11
蓝特光学	8	21.45	208.42
信维通信	5	21.17	104.04
华润微	8	19.72	117.16
峰嵘科技	5	19.20	89.42
伊戈尔	8	14.56	89.82
星图测控	6	13.62	70.15
拓荆科技	9	13.61	156.65
沐曦股份-U	11	11.79	52.95
中际旭创	31	9.54	264.56
达梦数据	14	7.93	57.27
深信服	18	0.94	69.11
指南针	7	0.75	52.48
绿联科技	18	-0.09	62.73
顶点软件	6	-3.27	130.50
石基信息	6	-3.99	93.30



图片来源:AI生成(本版数据由证券时报中心数据库提供)

通信和电子行业指数反弹 科技板块修复行情望延续

证券时报记者 陈见南