

前八月A股IPO募资额远超去年全年 硬科技引领市场结构性升级

证券时报记者 张智博

2026年以来,A股IPO市场持续扩容提质,服务实体经济,赋能科创产业的核心功能持续凸显。证券时报·数据宝统计,截至8月31日,A股年内IPO上市企业102家,同比增长52.24%;累计募资总

额1902.62亿元,同比增长189.98%。2026年前8个月的IPO上市企业数量较2025年全年仅少14家,而募资规模已大幅超越2025年全年1317.71亿元的总额。A股IPO市场呈现出“数量稳步增长、规模大幅跃升、结构持续优化”的良好发展态势。

1 年内大型硬科技项目集中上市

今年A股IPO市场令人瞩目的是募资总额的大幅增长,前8个月募资总额1902.62亿元,大幅超越2025年全年,同比增长189.98%。IPO上市数量只增长五成,募资总额却增长近两倍,这组数据充分表明IPO市场结构性分化,呈现大型硬核科技项目集中落地、资本市场精准赋能新质生产力的鲜明特征,A股投融资结构进一步向战略性新兴产业倾斜。大型项目集中上市是首要驱动力。前8个月IPO募资总额前五的企业分别是长鑫科技、华润新能源、惠科股份、宇树科技-W和盛合晶微,募资金额均突破50亿元,依次为666.07亿元、245亿元、

84.93亿元、60.99亿元、50.28亿元,合计募资总额1107.27亿元,占到全部IPO募资总额58.2%。此外,是资本对于硬核科技赛道的大力押注。以申万一级行业划分,前8个月半导体行业IPO企业仅11家,但募资总额却高达815.42亿元,占到全部IPO募资总额42.86%。A股每募集100元资金,就有近43元流向半导体行业。资金对于特定行业的高度集中,既反映了政策对于“新质生产力”和“卡脖子”技术攻关的定向倾斜与支持,同时也体现了当前中国产业升级的核心叙事逻辑——加快国产替代与自主创新。

2 上市板块与地域格局重构

前8个月IPO募资的地域分布,呈现出打破传统经济大省的固有格局。安徽以6家上市企业、募资722.79亿元的成绩,超越广东、江苏等经济大省,登顶IPO募资额榜首。而这一成绩的取得,核心得益于长鑫科技单笔666.07亿元的超大规模募资。这标志着投融资市场的深层变化:区域资本化竞争已从传统制造业的“数量比拼”,转向对硬科技产业链“超前押注”能力的较量。广东以15家上市企业、472.52亿元募资额排名第二;浙江以23家上市企业、206.29亿元募资额排名第三。同时,浙江也是年内IPO数量最多的省份,延续了民营经济大省在企业孵化方面的传统优势。相较之下,北京和上海在募资额排名

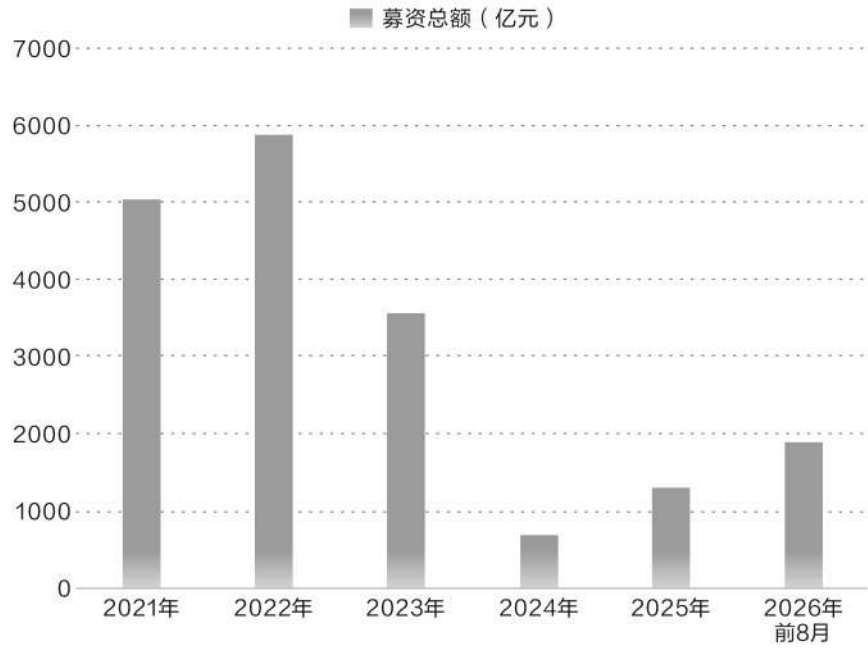
中分别位列第7位和第11位。上市板块之间的结构性分化同样明显。前8个月,IPO数量最多的是北交所,共计53家企业上市,占比51.96%;而募资额最多的是科创板——17家企业合计募资975.33亿元,单家平均募资57.37亿元,约为北交所单家募资均额(3.42亿元)的16.8倍;沪深主板18家企业IPO,募资588.13亿元。北交所承担“量”的职能,为中小创新企业提供上市通道;科创板承担“质”的职能,为硬科技巨头的资本扩张提供舞台;沪深主板则承担“稳”的职能,为大型蓝筹企业持续融资与产业整合提供主阵地。三者定位清晰、互不替代,共同构成当前IPO市场“量一质一稳”三维互补的多层次架构。

3 提质扩容需强化风险防控

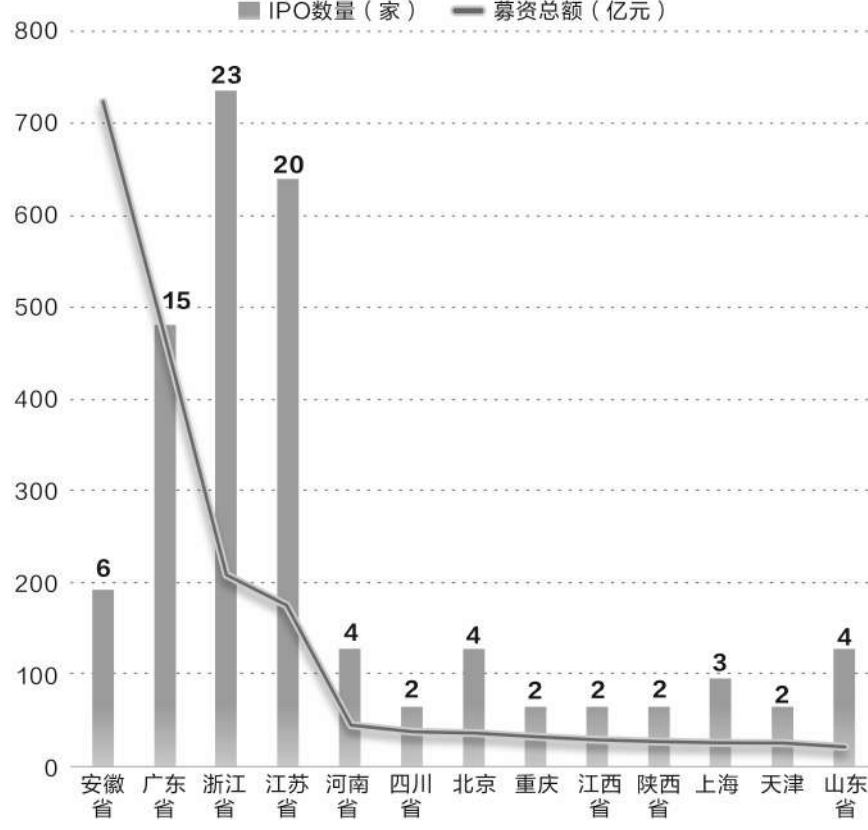
IPO募资的提质扩容,为一级市场股权投资机构带来了常态化退出渠道。近年来,聚焦半导体、AI和人形机器人等热门赛道的VC(风险投资)和PE(私募股权

投资)资金,伴随优质科创企业密集上市,投资退出渠道日益畅通。但硬币的另一面同样不容忽视。这些在一级市场被资本竞相追逐,不断推高

近几年A股市场IPO募资总额



2026年前8月部分地区A股市场IPO数量与募资金额

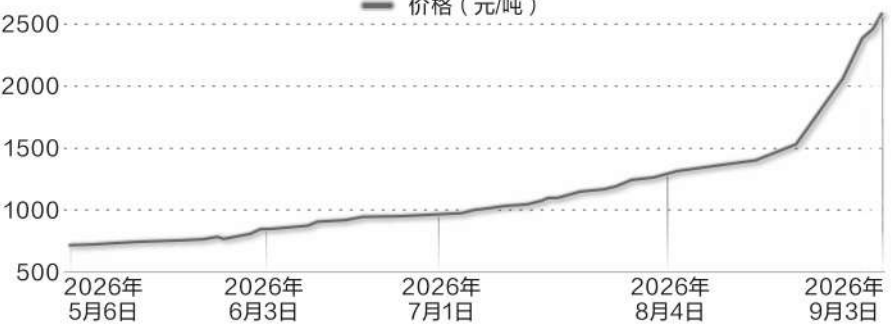


估值的科技公司,登陆二级市场后,需接受公开市场的理性定价与检验,部分新兴赛道个股在上市后短期内股价的大幅波动,体现出一二级市场估值逻辑的差异化特征。如何弥合一级估值逻辑与二级定价逻辑之间的天然落差,是市场、科技公司 and 投资者都需要去考虑的问题。

与此同时,半导体行业42.86%的募资集中度,也对行业良性有序发展提出新要求。如何避免企业的重复建设、估值泡沫和产能过剩等问题? 8月28日,国家发展改革委表示,发展机器人产业要防止盲目跟风、一哄而上。这一警示,在半导体、AI等热门领域同样适用。

氩气价格4个月涨幅超258% 工业气体板块景气上行

5月以来氩气价格走势一览



工业气体概念股半年报业绩增幅排行

代码	简称	年内涨跌幅 (%)	2026年上半年归母净利润增幅 (%)	年内机构调研家数
300540	蜀道装备	38.26	235.11	93
688548	广钢气体	106.64	117.73	135
688146	中船特气	474.34	95.63	145
688549	中巨芯-U	148.90	72.75	-
600378	昊华科技	53.09	39.78	33
600160	巨化股份	1.74	29.23	63
688268	华特气体	136.65	19.16	279
301286	侨源股份	8.87	17.56	-
002430	杭氧股份	-6.20	17.55	28
002409	雅克科技	78.11	7.29	-

证券时报记者 林丽峰

近期,国内氩气市场走出一轮暴涨行情。自今年5月启动上行后,7—8月价格加速拉升,部分区域单日涨幅显著。百川盈孚数据显示,截至9月3日,氩气价格报2580元/吨,相比5月初的720元/吨,在4个月时间里涨幅超过258%。8月26日,唐山中邦氩气报价单日上涨42.86%,一个月价格直接翻倍。公开信息显示,8月末,山东、浙江等地区氩气主流成交价集中在2600元/吨—2800元/吨,华东、华南工业集中区域货源紧张。氩气为稀有气体,主要通过空气低温精馏法生产,在传统工业、新能源、半导体领域广泛使用。其第一大用途为氩弧焊核心保护气,广泛用于钢结构、压力容器、船舶、工程机械、轨道交通车体、新能源汽车铝制部件焊接。氩气也是一种电子特气,在半导体加工领域有广泛应用,包括在晶体生长和退火工艺中充当保护气。从下游需求来看,传统焊接、钢铁领域是氩气需求的基本盘,而AI算力、存储芯片迭代,正在给电子气体带来乘数效应级别的需求增量。机构分析指出,2026年AI相关芯片产业持续高景气,算力芯片、HBM(高带宽内

存)持续扩产,不仅晶圆投片量提升,多层堆叠先进工艺还推高单位晶圆耗气量,直接拉动电子级氩气等大宗气体消耗上行。供应端方面,由于氩气无法单独扩产,产量受制于空气分离设备开工率。部分地区主力企业装置检修、持续高温导致设备降负运行,液氩商品产出明显收缩。同时,国际原油价格上行带动配套石化类分离装置主动降负,同步压减开工负荷,多重因素叠加直接放大了区域货源的紧缺格局。唐山中邦为柳电国际控股子公司(持股50.5%),其工业气体产能为10.8亿立方米/年。侨源股份在互动平台表示,公司生产高纯氮气、高纯氩气等特种气体产品。杭氧股份在互动平台表示,公司气体产品包括氧气、氮气、氩气等。A股中,工业气体概念股有15只。受氩气、六氟化钨等涨价影响,多只工业气体概念股年内股价大涨。中船特气年内股价涨幅超470%,中巨芯-U、华特气体、广钢气体等股价翻番。多只工业气体概念股上半年业绩大幅增长。上半年净利润,蜀道装备同比增长超235%,广钢气体同比增长超117%。此外,今年以来,有10只工业气体概念股获机构调研,其中华特气体、金宏气体、中船特气、广钢气体获百家以上机构调研。

作为面向未来的一项前沿技术,超导是当今世界科研最前沿,应用潜力最大的领域之一。据《科技日报》9月2日报道,中国科学院理化技术研究所科研团队成功研制出高温超导带材新型“骨架”——铁基金属基带(DW01)。用该基带制备的超导带材关键性能指标显著优于传统哈氏合金基带产品,标志着我国在实现高温超导带材核心材料自主可控上迈出重要一步。

高温超导带材是一种能在大电流、强磁场下几乎无电阻导电的先进材料,主要用在可控核聚变、超导电力、超导加速器等领域。它看起来像一条薄薄的金属带,但其实里面一层层叠了好几样东西,真正导电的超导层非常薄,底下必须有一个结实耐用的“底座”,也就是基带。这个基带就像人体的骨架,得能扛得住弯折、拉伸和温度剧烈变化,否则没法应用。

针对这一难题,中国科学院理化技术研究所科研团队,联合首钢技术研究院和北京北冶新材料公司,从铁基金属入手,用三年多时间研发出DW01基带,主要成分是常见的铁,原材料成本仅为哈氏合金基带的1/4。

此外,DW01基带的磁性能和电阻性能也优于哈氏合金基带,有助于降低使用中的能量损耗。团队已经围绕DW01基带的成分和制作方法申请了6项发明专利。目前,DW01基带的厚度精度、表面质量等关键指标都已达到供货标准,可以满足工业化生产要求。

业内专家认为,DW01基带不仅为高温超导带材的国产化开辟了新路径,更以优异的性能和显著的成本优势,为我国抢占全球超导产业竞争制高点提供了有力支撑。

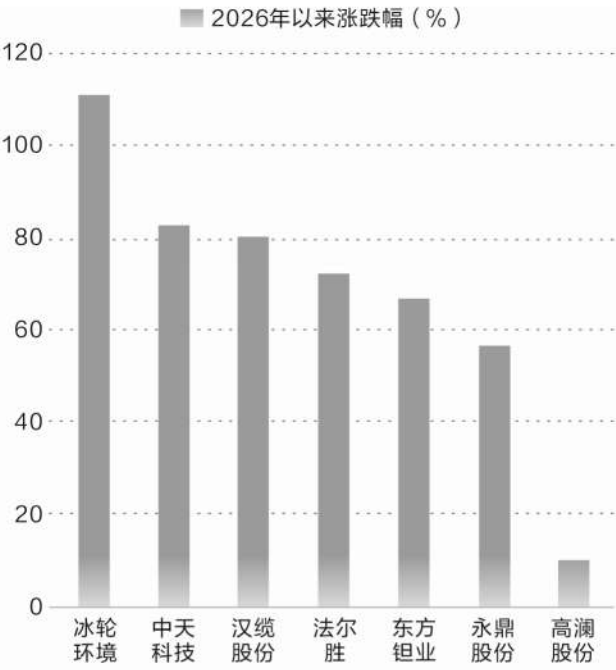
超导材料,是一类在满足特定低温、磁场、电流条件下,能够同时呈现零电阻效应、完全抗磁性和量子隧穿效应的宏观量子材料,可广泛应用于大科学装置、可控核聚变、超导电力系统、高端医疗装备、超导工业装备、量子信息、航空航天等战略领域。

证券时报·数据宝统计,截至9月3日收盘,今年以来超导概念股平均小幅下跌0.3%。6只概念股逆势上涨超50%,分别为冰轮环境、中天科技、汉缆股份、法尔胜、东方钽业、永鼎股份。冰轮环境年内累计涨幅111.12%,排在首位。公司2026年上半年实现净利润3.11亿元,同比增长17.01%。

2026年上半年净利润同比增长的超导概念股有13只,中孚实业、综艺股份、宝胜股份、永鼎股份、中天科技净利润增速均超过50%。中孚实业2026年上半年实现净利润18.81亿元,同比增长165.84%,净利润增速居首。

上述13只业绩增长的超导概念股中,截至9月3日收盘,4只个股滚动市盈率低于30倍,分别为中孚实业、金杯电工、沃尔核材、精达股份。

超导概念股涨幅排名



2026年上半年业绩增长的超导概念股

代码	简称	A股市值 (亿元)	滚动的市盈率 (倍)	2026年上半年净利润 (亿元)	2026年上半年净利润同比 (%)
600595	中孚实业	259.71	9.31	18.81	165.84
600770	综艺股份	65.91	48.34	0.47	136.92
600973	宝胜股份	84.48	400.49	1.32	97.68
600105	永鼎股份	574.56	137.27	5.03	58.06
600522	中天科技	1123.20	30.18	23.87	52.29
301289	国缆检测	34.75	36.79	0.51	19.22
601727	上海电气	823.80	74.87	9.70	18.18
000811	冰轮环境	387.26	63.53	3.11	17.01
300499	高澜股份	103.30	331.24	0.26	12.22
002498	汉缆股份	228.55	39.45	3.14	8.96
002533	金杯电工	84.33	13.59	3.17	6.96
600577	精达股份	181.89	29.45	3.25	6.02
002130	沃尔核材	214.56	20.69	5.67	1.54

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

高温超导带材新突破 十二只概念股上半年业绩增长

证券时报记者 梁谦刚