

盛合晶微“登顶” 硬科技企业排队IPO

4月21日,盛合晶微正式登陆科创板,这家集成电路晶圆级先进封装企业,鸣锣首日遭投资者抢筹。截至当日收盘,该公司股价大幅收涨289.48%,以1428亿元的总市值跻身科创板第十位,当日成交金额达103.72亿元。值得一提的是,此次登陆A股市场,盛合晶微也凭借超50亿元的首发募资金额,成为年内科创板最大的IPO项目。

2025年以来,以半导体、商业航天、人工智能等为主的硬科技企业上市备受市场关注。除盛合晶微外,目前科创板还有一大批募资硬科技“候场”上市,其中长鑫科技、蓝箭航天、宇树科技均为今年资本市场关注的热门IPO。从募资额看,据同花顺iFinD统计,在目前41家科创板排队企业中,拟募资额超40亿元的共有8家,其中包含长鑫科技一家百亿级募资规模的超大型IPO项目。另外,这8家企业中,长鑫科技等5家均于2025年及之前获得受理,有望年内上市。

市值跻身科创板第十

科创板年内最大IPO来了。4月21日,盛合晶微登陆科创板上市,发行价格为19.68元/股。

上市首日,盛合晶微开盘大涨406.71%,开于99.72元/股,总市值一度突破1800亿元。开盘后,该公司股价震荡回调,截至当日收盘,盛合晶微股价收涨289.48%,收于76.65元/股,总市值1428亿元,位列科创板第十位;当日成交金额则高达103.72亿元,仅次于寒武纪,位列科创板个股当日第二席。

据了解,盛合晶微成立于2014年,为一家由中芯国际牵头成立的集成电路晶圆级先进封装企业,起步于先进的12英寸中段硅片加工,并进一步提供晶圆级封装(WLP)和芯粒多芯片集成封装等全流程的先进封装服务。在中段硅片加工领域,该公司是中国大陆最早开展并实现12英寸凸块制造(Bumping)量产的企业之一,也是第一家能够提供14纳米先进制程Bumping服务的企业。

据Gartner统计,2024年,盛合晶微为全

球十大、境内第四大封装企业,且2022—2024年营收的复合增长率在全球前十大企业中排名首位。

从基本面看,盛合晶微业绩表现亮眼。财务数据显示,2025年,该公司营收约65.21亿元,同比增长38.59%;归属净利润约9.23亿元,同比增长331.8%。另外,盛合晶微预计,2026年一季度营收约16.5亿元—18亿元,同比增长9.91%—19.91%;归属净利润约为1.35亿元—1.5亿元,同比增长6.93%—18.81%(2026年前3个月业绩预计未经注册会计师审计或审阅)。

招股书显示,近两年,盛合晶微无控股股东且无实际控制人。而从本次发行后的股权关系看,无锡产发基金持有盛合晶微9.39%股份,位列公司第一大股东。另外,上海玉矿、深圳远致一号、上海芮崧、厚望长芯贰号分别持有盛合晶微5.88%、5.3%、2.45%、2.28%的股份,位列第二至第五大股东。

从此次上市募资规模看,盛合晶微募集资金总额50.28亿元。经同花顺iFinD统计,本次盛合晶微是目前年内科创板最大的IPO项目,且首发募资金额远高于目前科创板年内

第二大新股视涯科技,视涯科技首发募资约22.68亿元。

另外,值得一提的是,在本次登陆科创板前,盛合晶微分别于2023年3月、2023年9月完成合计5.24亿美元C+轮融资,于2024年12月完成7亿美元定向股权融资。

针对相关情况,北京商报记者向盛合晶微方面发去采访函进行采访,但截至发稿,未收到公司回复。

8家超40亿募资企业排队

2025年以来,硬科技已成为资本市场最具张力的叙事主线。伴随科创板“1+6”政策措施等政策红利相继出炉,包括国产芯片、商业航天、人工智能在内的硬科技企业在科创板掀起层层资本化浪潮。

从目前看,除盛合晶微外,科创板还有不少拟募资的硬科技IPO企业,排队候场上市。其中,商业航天代表企业有蓝箭航天、中科宇航,两家公司也正在争夺A股“商业航天第一股”;具身智能机器人企业宇树科技以及国产DRAM内存芯片大厂长鑫科技等也在

IPO进程中。

经同花顺iFinD统计,在目前科创板41家正在排队上市的IPO企业中,长鑫科技以295亿元首发募资金额居首。据了解,公司是我国规模最大、技术最先进、布局最全的DRAM研发设计制造一体化企业,系科创板试点IPO预先审阅机制下首单IPO,也系科创板目前存量IPO企业中唯一一宗百亿级IPO项目。排在长鑫科技之后,蓝箭航天首发募资金额在41家排队科创板IPO企业中位列第二,公司此次冲击上市拟募集资金约75亿元。燧原科技则凭借60亿元拟募金额位列第三席。

另外,据同花顺iFinD,拟募资超40亿元的大型科创板IPO,还有上海超硅、新芯股份、宇树科技、中科宇航、兆芯集成等5宗,拟募金额分别约为49.65亿元、48亿元、42.02亿元、41.8亿元、41.69亿元。

多家有望年内上市

硬科技领域企业资本化浪潮奔涌的同时,科创板IPO审核节奏亦同步提速。

从盛合晶微科创板IPO审核进程看,从

2025年10月30日获得受理,到如今成功登陆A股市场,尚不足半年时间。按此发行节奏,前述8家拟募资超40亿元的大型科创板IPO企业中,也有不少有望于今年内上市。

从受理时间来看,在8家企业中,新芯股份科创板IPO获受理时间最早,为2024年9月30日。该公司于当年10月进入问询阶段,随后于2026年3月31日变更为中止(财报更新)。上海超硅、兆芯集成IPO则分别于2025年6月13日、17日获得上交所受理,排队至今亦逾半年时间。两家公司IPO均于2025年7月进入问询阶段,2026年3月31日,上海超硅IPO状态变更为中止(财报更新)。

另外,上述8家企业中,于2025年内获受理的还有长鑫科技、蓝箭航天,两家公司IPO分别于2025年12月30日、31日获得受理;随后,蓝箭航天2026年1月22日进入问询阶段。2026年3月31日,两家公司IPO同时变更为中止(财报更新)状态。燧原科技、宇树科技、中科宇航3家企业科创板IPO则均于2026年内获上交所受理。

此外,值得一提的是,目前科创板个股联讯仪器已于4月14日完成申购,正在排队等待上市。按公司本次发行价格81.88元/股计算,若本次发行成功,预计募集资金总额21.02亿元。

“近期科创板IPO审核不仅提速,而且呈现出‘精准滴灌’的特征。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜谈道,其背后主要有制度红利释放、市场造血功能恢复、服务国家战略等三重推力。

中国科技咨询协会创业导师周迪对北京商报记者表示,预计未来科创板将保持“常态化+差异化”审核,对符合国家战略的硬科技企业维持较快节奏,对一般企业严格把关。

北京商报记者 王蔓蕾

海外市场波动 奥泰生物净利大幅下滑

奥泰生物近日发布财报显示,2025年及2026年一季度净利均出现下滑,其中一季度净利下滑超六成,且出现营收、净利双降的情况。

奥泰生物披露的2025年年报及2026年一季度报显示,上述报告期,奥泰生物均出现业绩下滑的情形。财务数据显示,2025年,奥泰生物营收9.05亿元,同比增长4.47%;归属净利润2.2亿元,同比下滑27.2%。2026年一季度,奥泰生物营收1.95亿元,同比下滑6.29%;归属净利润1939.43万元,同比下滑68.32%。

资料显示,奥泰生物深耕体外诊断行业的POCT(即时检验)细分领域,主营业务为体外快速诊断试剂的研发、生产和销售,核心产品线涵盖六大系列,包括毒品及药物滥用检测、传染病检测、妇女健康检测、肿瘤标志物检测、心脏标志物检测以及其他各类检测试剂。

值得注意的是,奥泰生物主要依赖境外收入。据统计,2023—2025年,奥泰生物外销收入占主营业务收入的比例分别为92.32%、94.98%

和92.99%。奥泰生物方面在2025年年报中直言,公司未来发展仍依赖于海外市场的拓展情况,但外销业务受国家出口政策、客户所在国家进口政策与政治环境、国际贸易环境、货币汇率及快速体外诊断试剂市场竞争情况等多因素影响,对公司的管理能力提出更高要求。若不能有效管理海外业务或海外市场拓展目标无法如期实现,将对公司业绩造成一定影响。

无论2025年还是2026年一季度,奥泰生物均提到美元汇率变动对业绩的影响。其中,美元汇率波动引起的汇兑损失,致使奥泰生物的财务费用同比增长,从而影响了公司业绩。

奥优国际董事长张明在接受北京商报记者采访时称,IVD(体外诊断)行业具有强周期性,近年来全球检测需求结构重构,常规需求复苏不及预期,叠加全球产能过剩、价格战加剧,奥泰生物在国内市场占比小,很难分散风险,业绩波动被极度放大。同时,地缘事件将直接导致区域市场订单流失、支付能力下降、回款受阻。

在经营计划中,奥泰生物方面提到将加速海外市场扩张,在现有海外市场基础上进一步拓展北美、西欧等高端市场。同时,深化国内市场服务,积极适配国内DRG/DIP政策和基层医疗服务需求,在国内新增基层医疗服务网点,通过提供更优质的产品和服务满足国内客户需求。

研发、销售费用等费用的增加,也成为奥泰生物净利下滑的重要因素。2025年,该公司销售费用增至7932万元,同比增长43.2%;研发费用增至1.09亿元,同比增长14.08%。2026年一季度,奥泰生物研发投入则合计增长35.91%,销售费用由上年同期的1401万元增至1679万元。对此,奥泰生物方面表示,报告期内公司继续拓展国内和美国市场的产品注册,以及电化学技术平台项目投入持续开展致使销售费用和研发费用比去年同期增长。此外,新厂房折旧摊销致使管理费用增加。

针对公司相关问题,北京商报记者向奥泰生物方面发去采访函,不过截至发稿,未收到公司回复。

北京商报记者 丁宁

主业承压 雪天盐业业绩三年连降

雪天盐业近日披露2025年年报及2026年一季度报。其中,年报显示,2025年,该公司营收54.21亿元,同比下降9.96%;归母净利润7701.72万元,同比下降74.59%。对于业绩下滑,雪天盐业方面表示,主要是受市场供求关系影响,公司纯碱、工业盐等主要产品价格不同程度下降所致。

雪天盐业主营业务为盐及盐化工产品的生产、销售,主要产品包括食盐、工业盐、日化用盐、烧碱、纯碱、氯化铵等。2025年,雪天盐业的传统主业盐及盐化工营收41.57亿元,同比下降16.62%。

拉长时间线看,这已是雪天盐业自2023年以来连续第三年业绩下滑。财报数据显示,2023—2024年,该公司营收分别为62.62亿元、53.92亿元,分别同比下降2.77%、13.9%;归母净利润分别为7.09亿元、3.04亿元,分别同比下降7.86%、57.13%。

传统主业承压的同时,雪天盐业试图通过加码新能源业务寻找业绩增长点。2025年12月,该公司完成对美特新材41%股权的收购,由单一的盐及盐化工产销一体化,拓展为“盐+新能源”双轮驱动的业务格局。在成为美特新材的控股股东后,雪天盐业新增硫酸锂等产品,且当前硫酸锂已实现量产,钠电正极材料尚处于中试及客户送样阶段。2025年,随着国际钴原料出口限制,硫酸锂产品价格涨幅明显,雪天盐业4.1亿元新能源(硫酸锂)业务营收8.32亿元,同比增长42.39%,但目前该板块规模尚不足以对冲传统业务的下滑。

2026年一季度,雪天盐业的业绩继续下滑,营收13.01亿元,同比下降2.12%;归母净利润1486.75万元,同比下降55.47%。对于归母净利润的下滑,雪天盐业方面解释称,主要为上年同期取得政府补助金额较高,增加了利润总额和归母净利润。同时,政府补助中大部分属于非经常性

损益,上年同期扣非净利润基数较小。

知名战略定位专家、福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪表示,目前雪天盐业面临的核心挑战是盐化工周期低谷冲击,纯碱、工业盐价格持续下行,同时公司传统业务产品结构单一、抗周期能力弱,缺乏高毛利产品支撑,属周期与结构双重压力。而新能源业务的增长难抵下滑,关键在于规模体量偏小,营收占比低;盈利效率不足,硫酸锂行业利润被压缩;钠电进度偏慢,中试样机未落地。需快速扩产硫酸锂、加速钠电正极商业化、打通下游客户,形成规模与利润双支撑。

针对业绩连续下滑、新能源板块盈利能力及未来战略应对等,北京商报记者向雪天盐业发去采访函。公司回复称,因需对内容进行梳理核实以确保严谨,暂未给出完整回复。

北京商报记者 陶凤 王悦彤

侃股 Stock talking

警惕高位股的投资风险

周科竟

4月21日,近期大牛股圣阳股份快速缩量跌停,高位股的投资风险可见一斑。高位股震荡加剧,意味着资金获利了结意愿增强,市场可能开启高低切换。随着热点轮动加快,单纯情绪驱动的炒作持续性减弱,资金更倾向于向估值合理、业绩扎实的方向转移。

高位股的风险,本质上是涨出来的风险。这类个股前期往往受热点题材、市场情绪推动,股价在短时间内大幅走高,多数股价已经脱离基本面支撑,估值处于历史高位区间。持续上涨过程中,积累了大量获利盘,持股者成本普遍较低,一旦市场情绪出现转折,或有任何利空消息,哪怕是细微的行业变化、政策调整,都容易引发集中抛售。而高位股由于涨幅过大、估值透支,缺乏足够安全边际,下跌时往往缺乏资金承接,极易出现快速回调、连续跌停的走势,投资者来不及反应就会陷入深套。

从市场资金动向看,当前高位股震荡加剧,核心是资金获利了结意愿增强。经过前期炒作,高位股的上涨动力已明显衰竭,增量资金入场放缓,存量资金开始寻求落袋为安。与此同时,市场高低切换特征愈发明显,资金逐步从高位题材股撤出,转向估值合理、业绩扎实、股价处于相对低位的股票。这种切换不是短期现象,而是市场回归理性、资金趋利避害的必然选择,也意味着高位股的炒作行情已接近尾声。

从市场运行逻辑来看,单纯

依靠情绪驱动的高位股,持续性本就较弱。这类个股的上涨,更多是资金博弈、题材炒作的结果,并非源于公司业绩的持续改善、基本面的实质性提升。当热点轮动加快、市场情绪降温,题材热度消退后,股价失去支撑,必然会向价值回归。而业绩扎实的上市公司,虽然短期涨幅有限,但估值合理、股价有业绩支撑,抗风险能力更强,也更容易获得长期资金的认可,在市场调整时表现更具韧性。

对于投资者而言,当前阶段首要任务是防范高位股风险,及时调整投资策略。首先要摒弃追逐涨跌快钱的投机思维,不盲目跟风买入连续上涨的高位股,尤其要规避那些无业绩支撑、纯题材炒作的上市公司。这类股票看似上涨势头强劲,实则风险极高,一旦资金撤离,跌幅往往远超预期。其次,投资者要优化持仓结构,降低高位股的配置比例,将资金逐步转移至估值合理、业绩稳定、具备长期投资价值的股票上,通过高低切换降低组合波动、规避回调风险。

股市没有只涨不跌的股票,再热门的题材、再强劲的走势,都有终结的时候。投资的核心是内在价值,而非短期情绪博弈,只有立足基本面、看重长期价值,才是真正的价值投资之道。面对高位股的风险,投资者更应保持理性,不被短期涨幅迷惑,不抱侥幸心理,主动规避风险,才能走得更稳。