

A股、H股上半年IPO占全球总量超三成

6月30日,作为2026年上半年的收官日,A股H股两地市场将迎来5只新股密集登场。回望2026年上半年,AH两地新股发行全面提速,无论是在数量还是募资规模方面,相较去年同期均呈增长态势。北京商报记者注意到,在上半年新股市场的“狂欢”中,“A+H”两地上市新股数量也明显提升,从去年同期的7只飙升至24只;募资规模方面,“A+H”股包揽了港股年内前十大IPO中的8个席位。此外,从二级市场反馈来看,投资者热情持续高涨。截至6月29日,今年上半年AH两地已上市的151只新股中,79股实现首日股价翻倍,占比过半。

今年上半年AH两地合计将迎来**156**只上市新股,斩获全球超三成的IPO份额

其中H股上市新股数量**85**只,募资总额达**2102.96**亿港元,相较上年同期的**43**股、**1094.17**亿港元明显增长

A股方面,则共迎来**71**只新股,其中北交所新股数量占比过半,募资总额**705.74**亿元,较上年同期的**373.55**亿元近乎翻倍



过半上市首日涨幅超100%

伴随新股市场热度延续,AH两地投资者的投资热情也在持续升温。

经Wind统计,截至6月29日,在A股、H股151只已上市新股中,79股实现了上市首日股价翻倍,占比52.32%。其中,A股年内新股上市首日股价表现尤为亮眼。

具体来看,截至6月29日,70只已上市的A股年内新股中,55股实现上市首日股价翻倍,占比78.57%;其中包括长进光子、臻宝科技两只上市首日十倍股,两股分别于5月27日、6月24日登陆A股市场,上市首日股价分别大幅收涨1510.52%、1212.84%。

除上述两股外,A股年内新股中首日涨幅较大的还有联讯仪器、新睿电子、嘉德利,3股分别以875.82%、800.67%、710.15%的上市首日涨幅位列第三至第五席;此外,还有嘉晨智能、春光集团等5股上市首日股价涨超500%。

经计算,截至目前,A股年内新股平均首日涨幅为280.17%,位居近五年首位。

港股方面,在81只年内上市新股中,24股实现上市首日股价翻倍,占比29.63%。其中,曦智科技、白鸽在线两股分别以383.62%、367.95%的首日涨幅位列前两席,另有海清智元、深演智能等5股首日股价涨超200%。

上述81股中,包括华健未来、铜师傅、龙丰集团在内的11股上市首日股价破发。

展望未来,中国企业资本联盟副理事长柏文喜告诉北京商报记者,A股市场预计将保持“质量优先”的发行节奏,IPO审核趋严但优质企业通道畅通,全年新股数量可能稳中有升。

安永北京主管合伙人杨淑娟则表示:“当前两地IPO机遇持续释放,市场筛选已从‘达标准入’升级为‘长期价值检验’。”

北京商报记者 王蔓蕾

上半年新股156只

AH新股发行正持续提速。6月29日,AH两地市场共迎来4只新股上市。其中,A股方面,北交所个股科莱瑞迪鸣锣上市,公司上市首日收涨211.65%,收于48.68元/股,总市值37.29亿元。H股方面,当日则迎来礼邦医药、白鸽在线、海光芯正3只上市新股,其中白鸽在线上市首日股价收涨367.95%,跃居港交所年内新股上市首日涨幅第二席。

而在下一交易日,即6月30日,Wind数据显示,AH两地还将迎来5只上市新股,其中益坤电气将登陆北交所;江西生物、鲟龙科技、来福谐波、真健康医疗则将同日登陆港交所市场。

伴随上述9只新股上市,2026年上半年AH两地新股市场也将迎来收官。延续一季度新股市场的火热行情,从上半年整体来看,两地市场上市新股数量及募资规模相较去年同期均实现明显增长。

Wind数据显示,截至6月30日,AH股年内合计将迎来156只新股上市,而截至今年一季度末上市新股数量为70只。156只新股中,

A股上市新股数量为71只,上年同期为51只。今年年内,北交所新股市场持续活跃。从年内A股新股的板块分布来看,北交所占比过半,为36股;科创板、创业板新股数量分别为11股、9股。另外,沪市主板、深市主板新股数量分别为8股、7股。

站在“十五五”规划开局之年,新质生产力相关企业也成为IPO市场的重要力量,伴随A股科技行情持续升温,更多科技企业也迎来了A股上市机会。从71只A股新股的申万一级行业来看,电子行业企业数量居首,为12家;机械设备行业次之,为11家。安永大中华区TMT行业联席主管合伙人李康认为,上半年申报企业呈现出鲜明的“新质生产力”特征,表明资本市场正高效地将资源配置到最具技术壁垒与成长性的赛道,有力助推科技自立自强与产业结构升级。

港股方面,上半年则共将迎来85只新股上市,相较上年同期的43只上市新股数量近乎翻倍。

从募资情况来看,今年上半年,A股71只新股合计募资705.74亿元,相较于上年同期的51只新股合计373.55亿元的募资规模同比增长88.93%;其中,A股年内十大新股合计募

资额约309.53亿元,相较去年同期前十大IPO募资总额同比增长78.86%。

港股IPO市场方面,于2026年上半年延续繁荣态势,85只新股合计募资额约2102.96亿港元,筹资规模超过去年同期总和。

“A+H”仍是主流选择

AH两地IPO市场同步升温的同时,“A+H”路径仍是大型龙头企业跨境融资的主流选择。

经Wind统计,今年年内85只港交所新股中,东鹏饮料、兆易创新、牧原股份等24家同时系A股上市公司,占比28.24%;而在上年同期,这一比例为16.28%。

在市场结构层面,港股年内前五大IPO均系“A+H”上市企业;而在前十大港交所年内新股中,8只均为“A+H”上市公司,仅有2只为港股首次公开发行。

具体来看,胜宏科技、牧原股份、东鹏饮料、领益智造、澜起科技5家龙头企业均于年内登陆港股市场,位列港股年内前五大IPO,募资总额分别约为231.35亿港元、120.99亿港元、110.99亿港元、82.64亿港元、80.99亿港

历经三轮问询 通则康威上会迎考

IPO排队近一年时间,广州通则康威科技股份有限公司(以下简称“通则康威”)即将步入下一关键节点,公司创业板IPO将于6月30日上会迎考。报告期内,通则康威营收主要依赖境外收入,2025年,公司境外销售收入占主营业务收入的比例为90.61%。此外,报告期内公司主营业务毛利率接连下滑,不过,今年一季度公司主营业务毛利率有所回升。针对公司相关问题,通则康威方面6月29日接受了北京商报记者的采访。

公司回应净利波动

根据安排,深交所上市审核委员会定于6月30日召开2026年第38次上市审核委员会审议会议,审核通则康威首发事项。

深交所官网显示,通则康威IPO于2025年6月30日获得受理,并于当年7月17日进入问询阶段,其间历经了三轮问询。

招股书显示,通则康威主要从事自主型号系列宽带连接终端设备的设计、研发、生产和销售,主要直接面向全球电信运营商提供产品服务。

业绩表现方面,报告期内通则康威净利存在波动情况。2023—2025年,公司实现营业收入分别约为10.25亿元、11.52亿元、16.46亿元;对应实现归属净利润分别约为1.07亿元、8035.44万元、9536.89万元。

对于业绩波动原因,通则康威在接受北京商报记者采访时表示,公司2024年度净利润波动主要系研发投入持续增加、产品迭代及国际运费阶段性上升等因素所致,属于企业正常经营过程中的阶段性表现。2025年,随着基于紫光展锐第二代国产5G芯片方案的CPE产品顺利上市,公司净利润已企稳回升。

今年一季度,通则康威实现营业收入约为5.22亿元,同比增长117.68%;对应实现归属净利润约为4589.33万元,同比增长242.78%。

此外,2026年1—6月,通则康威预计实现营业收入约为10.52亿—10.88亿元,同比增长

56.87%—62.24%;对应实现归属净利润约为8560万—9460万元,同比增长192.27%—222.99%。

值得一提的是,通则康威近九成收入来自境外。

具体来看,报告期内,通则康威主营业务收入占营业收入的比重分别为96.98%、98.2%、99.2%;而公司境外销售收入占主营业务收入的比例分别为81.32%、84.52%、90.61%,逐年上升。

新智派新质生产力会客厅联合创始人袁帅表示,企业的境外收入占比偏高,是企业出海战略成功的证明,但也意味着企业的经营稳定性与海外目标市场的政策环境、贸易规则、汇率波动与地缘局势等高度绑定,如果后续当地市场竞争格局发生变化,企业可能缺少国内市场作为缓冲带,经营抗风险能力会面临一定考验。

毛利率持续下滑曾遭追问

通则康威报告期内毛利率持续下滑曾遭到深交所追问。

财务数据显示,报告期各期,通则康威主营业务毛利率分别为30.6%、27.77%、23.19%,呈下滑趋势。针对相关情况,深交所曾在第二轮问询函中要求通则康威说明公司毛利率是否存在持续下滑风险。

对此,通则康威表示,主要受5G网络建设持续完善和推广影响,公司主要销售地区

的5G FWA业务逐步由技术溢价期进入下沉渗透期,为提升市场份额和盈利能力,运营商要求设备供应商提供更具价格竞争力的CPE设备,导致产品价格和毛利率出现下滑趋势。

不过,通则康威在最新披露的招股书中提到,公司已推出基于紫光展锐第二代芯片的新产品,并在2025年四季度实现批量供货,毛利率水平较前三季度显著回升,基于过往主要产品在生命周期内毛利率的规律,公司基于自研蜂窝通信单元的新一代产品将保持较为稳定的高毛利率水平。从期后经营情况来看,2026年1—3月公司主营业务毛利率恢复至29.82%。

本次冲击上市,通则康威拟募集资金约为13.81亿元,扣除发行费用全部用于研发运营中心及信息化建设项目、全球营销服务网络建设项目、补充流动资金。

另外,报告期内,通则康威应收账款规模呈现扩大趋势。报告期各期末,公司应收账款账面价值分别约为2.06亿元、3.26亿元、5.32亿元,占流动资产的比例分别为25.65%、34.57%、41.32%。

对此,通则康威提到,这主要系公司销售规模逐年增加,应收账款余额占营业收入的比例分别为21.19%、29.81%、34.03%,占比较为稳定,应收账款增长幅度与营业收入增长幅度相匹配。同时,公司应收账款余额占营业收入比例低于同行业可比公司平均水平。

北京商报记者 马换换 李佳雪

侃股 Stock talking

高位板块大幅震荡需警惕风险

周科竞

6月29日,半导体等高位板块出现集体大幅震荡走势,部分个股盘中振幅超10%,高位板块出现大幅震荡走势,意味着出现严重的多空分歧,此时投资者需高度警惕相关风险。大幅震荡的过程,也是板块和个股大浪淘沙的过程,优质个股震荡过后仍会重回上升通道,概念题材股则可能自此开始价值回归。

在A股结构性行情中,热门高位板块的持续走强,主要依托市场资金集中追捧和行业成长预期支撑。经过长时间持续上涨后,相关板块积累了较多获利盘,股价估值也处于相对高位区间。此时出现集体大幅震荡,并非短期正常波动,而是市场资金态度转变、多空博弈加剧的直接体现,也是行情临近阶段性分化调整的重要信号。

在高位股持续上涨过程中,部分投资者容易形成惯性看涨思维,认为高位板块会延续单边上行走势,从而忽视估值偏高、获利了结压力增大的潜在风险。面对盘中大幅震荡,不少投资者抱有侥幸心理,认为只是短期洗盘调整,选择继续持仓甚至追高加仓。这种交易思路存在明显风险,多空分歧加剧的阶段,市场行情不确定性大幅提升,短线波动风险会持续放大。

高位板块震荡分化,往往意味着市场估值修复进入尾声、投资逻辑开始回归基本面。前期板块上涨阶段,不少个股依靠题材热度、市场情绪推动走高,自身业绩支撑不

足,估值和基本面出现明显背离。随着行情持续演绎,资金炒作趋于理性,市场不再单纯追捧热点概念,而是更加看重企业的真实经营能力和业绩兑现能力。

这就形成了板块内部的两极分化格局。对于拥有核心技术、稳定业绩、持续兑现成长逻辑的优质个股,短期大幅震荡只是资金换手、清洗浮筹的过程。这类股票基本面扎实,行业竞争力突出,长期成长逻辑没有发生改变,在市场情绪平复、分歧消化完毕后,依然具备重回上升通道的动力。

但对于纯概念、纯题材炒作的个股,情况则完全不同。这类公司没有稳定的业绩支撑,业务落地能力不足,股价上涨完全依赖市场资金炒作,一旦市场情绪退潮、资金流出,叠加高位获利盘集中兑现,它们的股价很难继续维持在高位。大幅震荡过后,这类缺乏基本面支撑的个股,往往会开启长期价值回归走势,估值会逐步向上市公司真实内在价值靠拢,后续调整空间相对较大。

从市场交易层面来看,高位板块大幅震荡,意味着场内资金分歧加大。看多资金继续博弈行业成长红利,看空资金选择逢高落袋为安,多空力量持续博弈,会让板块短期波动更加剧烈。此时的普通投资者很难精准把握短线高低点,频繁操作容易出现追高被套、低卖踏空的双向亏损,持仓心态也容易受剧烈波动影响,可能作出非理性的交易决策。