

57家获受理 今年IPO企业“老面孔”扎堆

占比超两成

在年内沪深北交易所新受理的IPO项目中,出现了不少熟悉“面孔”。

经Wind统计,截至目前,三大交易所年内242家新受理的IPO企业中,57家企业均已非首次启动冲击上市进程,占比约23.55%。而在去年同期,多次申报获受理的IPO项目有39宗。

从申报板块来看,前述57家多次申报企业中,北交所年内受理数量居首,为24家,占比42.11%;创业板、科创板年内分别受理13宗、12宗,占比分别为22.81%、21.05%。另外,沪市主板、深市主板截至目前于年内受理的多次申报IPO项目则分别为5宗、3宗。

值得一提的是,在上述57家企业中,赛克赛斯、星邦智能此次均已是三度向A股发起冲击,两公司此次分别申报科创板、北交所上市。

具体来看,赛克赛斯专注于体内可吸收植介入医疗器械的研发、生产和销售,公司本次科创板IPO于2026年3月获得受理,并于同年4月进入问询阶段。从公司冲击上市历程来看,公司首次科创板IPO曾于2020年6月获得受理,不过当年12月终止;随后,公司于2023年2月申报深市主板获受理,后于2025年1月再度终止。

星邦智能则是一家专注于高空作业平台产品的高新技术企业,专业从事高空作业平台的研发、生产、销售和服务,公司本次北交所IPO于今年6月10日获得受理;而在此前,公司曾分别冲击过创业板以及沪市主板上市,不过最终均未果。

“对于多次冲击IPO的企业而言,如果前

伴随IPO申报热潮持续升温,不少曾IPO“折戟”的企业正重回赛道,欲继续冲击上市。经Wind统计,截至目前,沪深北交易所年内受理的242家企业中,57家均系二度甚至三度冲击上市,占比超两成。从行业分布来看,站在硬科技上市的浪潮中,信息技术赛道也成为企业“二进宫”的聚集地,经统计,今年内,包括长晶科技、好达电子等14家所属信息技术企业IPO申报再度获得受理,在57家企业中占比亦超两成。值得一提的是,再度谋求上市的关键时期,57家企业中,有14家企业2025年净利出现同比下滑。

次因财务或合规问题被否,可能需更长时间整改;不过若因市场环境等外部因素,影响则较小。关键还是看企业是否已解决根本问题。”中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元表示。

信息技术企业“扎堆”

站在当下硬科技上市热潮中,来自信息技术、医疗保健等行业的多次闯关案例“扎堆”出现。

经Wind统计,57家年内受理的多次申报企业中,所属Wind行业为信息技术、材料的企业数量并列位居第一,均为14宗。其中信息技术行业中,长晶科技、好达电子等备受市场关注的硬科技标的企业接连现身。

颇为值得一提的是,前述提到的好达电

子,在前次冲击科创板上市时已经走到了提交注册阶段。资料显示,好达电子主要从事声表面波射频芯片的研发、设计、生产和销售,公司此次科创板IPO于2026年6月2日获得受理,并于同年6月16日进入问询阶段。回顾好达电子前次科创板IPO历程,于2021年6月获得受理,当年11月上会获得通过,并于同年12月提交注册。不过彼时,公司IPO在提交注册阶段停滞逾一年,最终于2023年2月终止注册。

除上述两大赛道外,工业行业受理IPO项目为13宗,位列第三;可选消费、医疗保健行业则分别迎来8宗、6宗多次申报IPO项目。

从拟募资规模方面看,Wind数据显示,57宗IPO项目中,光远新材、华卓精科拟首发募资超30亿元,两公司本次冲A分别拟募资36亿元、35亿元。



海和药物则以29亿元拟募资金额位列第三;此外还有天科合达、维嘉科技、胜华波等5家企业拟募资金额在20亿—30亿元。另外,力高新能、好达电子等18家企业本次冲击上市拟首发募资规模在10亿—20亿元。

14家2025年净利下滑

站在第二次乃至第三次冲击上市的关键节点,从年内新受理的57家多次申报IPO企业来看,基本面情况较为分化。

经Wind统计,除力高新能尚未披露2025年年度业绩情况外,其余56家企业中,42家实现2025年归属净利润同比增长,占比75%。其中,光远新材当年净利润同比涨幅居首,为748.11%。据了解,光远新材主要从事电子级玻璃纤维产品的研发、

生产与销售,公司此次创业板IPO于今年6月18日获得受理,这已是公司第二次冲击创业板上市。

正扬科技、艾柯医疗则分别以321.09%、222.47%的2025年净利涨幅位列第二、第三席。此外还有维嘉科技等5家企业2025年净利实现翻倍。

然而,也有不少企业于2025年仍承担着不小的业绩压力。

经统计,56家多次申报获受理企业中,14家均于2025年出现净利同比下滑,占比25%。其中华卓精科当年净利同比降幅居首,为45.27%。据悉,华卓精科系二度申报科创板上市企业,公司主要从事半导体专用设备整机及零部件的研发、生产和销售。针对相关情况,北京商报记者向华卓精科、光远新材方面发去采访函进行采访,但截至记者发稿未收到公司回复。

此外,从已披露2025年财务数据的56家企业的盈利规模来看,50家实现盈利,其中胜华波以10.23亿元的盈利规模居首;此外,天科合达、海和药物等6家企业2025年净利亦为亏损状态。

从审计机构方面看,经Wind统计,57家多次申报企业中,17家均聘请了容诚会计师事务所(特殊普通合伙);聘请立信会计师事务所(特殊普通合伙)的企业数量次之,共14家。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜告诉北京商报记者:“‘二进宫’常态化,并不等于降低门槛,而是让‘上次被错杀/错配’的优质产能有机会回流,而让‘带病硬冲’的继续被筛除。”

北京商报记者 王蔓蕾

产能利用率尚未饱和 博迈医疗仍拟募资扩产

近日,深交所官网显示,广东博迈医疗科技股份有限公司(以下简称“博迈医疗”)创业板IPO更新披露了招股书。而博迈医疗募投项目中涉及扩产产能,不过报告期内公司冠脉球囊、外周球囊、导丝的产能利用率并未饱和。与此同时,公司核心产品已纳入集采,终端价格可能面临持续下行压力。

博迈医疗专注于高性能血管介入医疗器械的研发、生产及全球销售,是全球行业内技术及产品领先的复杂血管疾病介入治疗解决方案提供商,同时也是国产血管介入球囊导管领域产销量领先的研发生产企业。

报告期内,博迈医疗的营收保持增长。财务数据显示,2023年至2025年,公司实现营业收入分别约3.35亿元、4.6亿元、6.55亿元;对应实现归母净利润分别约2850.25万元、7744.26万元、7700.84万元。

2025年,博迈医疗冠脉介入类、外周介入类、其他介入及配件类、研发服务分别实现收入约4.39亿元、1.6亿元、4753.08万元、443.69万元,分别占公司主营业务收入 的67.42%、24.6%、7.29%、0.68%。

需要注意的是,公司应收账款规模持续扩大。

报告期内,公司应收账款账面价值分别为3723.15万元、6452.87万元、8593.91万元,占流动资产比例分别为9.7%、12.68%、16.17%。

本次冲击上市,博迈医疗拟募集资金12亿元,分别投向松山湖全球总部项目、湖南生产基地技改(一期)项目、介入类医疗器械研发项目,拟分别投入6.4亿元、1.6亿元、4亿元。

不过,报告期内博迈医疗产品的产能利用率并未饱和,冠脉球囊的产能利用率在2025年还出现小幅下滑。招股书显示,2023—2025年,公司冠脉球囊的产能分别为186.8万根、208.8万根、259.5万根,产能利用率分别为68.15%、84.34%、82.81%。同期,外周球囊的产能分别为31.2万根、35.6万根、55万根,产能利用率分别为58.03%、69%、89.82%;导丝的产能分别为18.5万个、21万个、25万个,产能利用率分别为68.27%、76.59%、80.4%。

与此同时,截至招股说明书签署日,公司的冠脉扩张球囊在境内所有省份均已进行了集采,外周血管球囊扩张导管以及其他血管介入球囊等已经在部分省份开始集采,药物涂层球囊已启动全国集采。

博迈医疗也在招股书中提示称,“带量采购政策的推进及公司主要产品未来在带量采购的中标情况将对公司产品的销售价格、销售量及毛利率等产生较大影响,从而影响公司未来的收入及盈利能力”。

在奥优国际董事长张玥看来,博迈医疗扩产并非单纯面向国内集采存量市场,而是布局上游海波管等核心零部件自产,降低集采下生产成本,并瞄准定价、利润空间更优的海外市场放量。

“不过,当前公司产品产能利用率仅80%至90%,新增产能投放后,若国内销量、海外拓展不及预期,将出现大规模产能闲置,固定资产折旧持续侵蚀利润。此外,集采或导致产品价格大幅下滑,扩产又增加大额固定成本,仅靠‘以量补价’很难覆盖折旧,单品毛利率或被压缩。同时,若后续集采中标份额下滑,或海外注册、渠道拓展缓慢,新增产能将无法有效消化,闲置产能可能加重现金流压力”,张玥如是说。

针对相关问题,北京商报记者向博迈医疗发去采访函,但截至发稿未收到回复。

北京商报记者 董亮 王悦彤

再启上市辅导 德斯泰三度冲A

两度闯关创业板折戟后,浙江德斯泰新材料股份有限公司(以下简称“德斯泰”)卷土重来,欲再度冲击资本市场。近日,证监会官网显示,公司已启动上市辅导,辅导机构为东方证券,而公司前次IPO的保荐机构为国投证券。回溯前次冲A历程,北京商报记者发现,彼时,公司存货规模持续走高、现金分红等事项曾被深交所追问,此次再度IPO,上述事项会否再度成为“拦路虎”,目前还尚不得知。

据悉,德斯泰成立于2006年1月23日,注册资本约8013.63万元,公司主要产品有PVB树脂粉、PVB玻璃中间膜、PVB光伏组件及新能源电站。

实际上,在本次启动上市辅导前,德斯泰曾有两次冲击创业板上市的经历。

具体来看,德斯泰2019年就曾向创业板发起冲击,不过在被抽中现场检查后撤单;2023年6月公司创业板IPO再次获受理,并于当年7月进入问询阶段,但于2025年1月主动撤单,冲A折戟。

新智派新质生产力会客厅联合创始发起人袁帅表示,对于多次闯关IPO的企业,监管层往往会在常规IPO审查标准的基础上,叠加对企业过往申报问题整改情况、上市意图真实性、经营稳定性等

维度的重点关注。

从股权关系来看,叶卫民直接持有德斯泰19.11%股份,是德斯泰的控股股东;叶卫民、齐玲锦、叶新裸合计控制德斯泰47.88%股份,共同为德斯泰的实际控制人。

前次IPO招股书显示,齐玲锦系叶卫民妻子,叶卫民和叶新裸为父子关系。

追溯德斯泰过往业绩表现,2021—2023年,德斯泰实现营业收入分别约为7.01亿元、13.66亿元、13.76亿元;对应实现归属净利润分别约为5812.46万元、9431.66万元、1.44亿元。

在前次IPO首轮审核问询函中,德斯泰存货增加情况曾引发监管关注。

从彼时披露的招股书来看,截至2021年末、2022年末、2023年末,公司存货账面余额分别约为2.27亿元、2.93亿元、6.5亿元。其中库存商品占比超过50%。对此,深交所要求德斯泰说明原材料及库存商品增加的原因及合理性,与营业收入的匹配性。

另外,德斯泰现金分红的情况也曾被深交所追问。

据了解,德斯泰于2020年现金分红3888.75万

元,其中叶卫民直接获得850.11万元分红款。

而叶卫民曾存在占用公司资金的情况,公司于2020年6月通过分红的方式在向叶卫民应付股利中扣除了其对公司占用的资金。对此,深交所要求德斯泰说明分红方案是否合法合规、报告期内实施大额分红的原因、是否主要为解决叶卫民资金占用款项归还而实施等。

彼时,德斯泰表示,公司决定对股东进行现金分红,系对股东进行合理的投资回报,同时,考虑到前次申报撤回后IPO进程存在较大不确定性,为回报投资者的信任及支持以及稳定投资者信心,公司于2020年进行了现金分红。股东取得的现金分红,经过了公司内部决策程序,系股东合法收入,上述分红在客观上解决了实际控制人叶卫民资金专用款项归还的问题,但非主要为解决实际控制人叶卫民资金专用款项归还而实施。

前次IPO时,德斯泰拟募集资金约为4亿元,将用于公司年产40000吨PVB功能膜项目。

针对相关问题,北京商报记者向德斯泰方面发去采访函进行采访,但截至发稿,未收到公司回复。

北京商报记者 马换换 李佳雪

侃股 Stock talking

放宽涨跌幅限制后 更需警惕ST股

周科竟

7月6日起,沪深主板ST、*ST股票(以下统称“ST股票”)涨跌幅限制调整至10%。新规之后,ST股票的投资风险会更大。如果一只ST股爆雷,股价持续跌停,10%的跌停板比5%的跌停板在同样时间内跌幅更大,投资者的损失更多。对于投资者而言,投资ST股需要格外谨慎,最好的策略还是避而远之。

沪深主板ST股票涨跌幅限制调整,是A股交易制度优化的重要一环。制度调整后将使ST股票的价格波动更加充分,市场定价效率更加贴合个股真实价值,减少过去因涨跌幅限制过窄导致的价格扭曲、资金投机炒作等问题。但对于普通投资者来说,制度优化不等于投资风险降低,反而意味着原有相对平缓的波动保护彻底消失,交易风险被进一步放大。

此前主板ST股票涨跌幅限制为5%,相比于正常个股,波动幅度更小。即便上市公司出现利空消息、经营风险暴露,股价单日下跌幅度有限,投资者如果持仓不慎出现亏损,往往还有分批减仓、小幅止损离场的机会,亏损幅度相对可控。长期以来,不少投资者形成固有认知,认为ST股票波动小、风险低,甚至习惯性博弈ST股的摘帽行情、重组预期,将其当作低风险投机品种。

但新规实施之后,原有交易逻辑彻底改变。10%的涨跌幅限制,让ST股票的波动强度

和普通上市公司完全一致。而ST股票本身的基本面质量,远不如正常交易的上市公司,它们普遍存在经营亏损、财务异常、内控缺陷、信披违规等各类问题,本身就存在较高的投资风险。

基本面存在瑕疵的个股,叠加更大的涨跌幅波动,直接导致风险释放的速度大幅加快。一旦ST股曝出业绩爆雷、立案调查等负面消息,股价出现连续下跌走势,更大的单日跌幅会让个股估值快速回落。在同等下跌天数里,投资者的持仓亏损比例会大幅增加。

更关键的是,ST股票本身资金流动性偏弱,市场认可度较低。在遇到利空行情时,场内资金会集中出逃,很容易出现连续“一”字跌停的局面。在此前5%的涨跌幅限制情形之下,尚且存在小幅换手商场的可能,但新规之后下跌幅度加剧,投资者一旦高位被套,很难通过盘中交易及时止损,最终只能承受大幅亏损。

实际上,放宽ST股的涨跌幅限制,不是为了给投机资金提供炒作空间,而是为了加速劣质资产的价值回归。过去很多基本面已经恶化的ST个股,借助5%的跌幅限制延缓了风险出清的时间,股价长期维持虚高状态,滋生了一些炒差、赌重组的不良投机风气。而新规落地后,劣质个股的风险可以快速出清,股价能够更快回归真实价值,这是市场优胜劣汰机制的一种完善。