

6月IPO迎受理小高峰 未来产业“新生”密集赶考

◎记者 何所怡 严曦梦

6月,伴随财报更新时间节点来临,拟 IPO 企业通常会掀起一轮受理小高峰。与往年不同的是,今年一批未来产业“新考生”加速叩响资本市场大门,为 IPO “考场”增添了不少暖意与新意。

据上海证券报记者不完全统计,截至 6 月 30 日 21 时,沪深交易所 6 月合计新受理 IPO 企业 98 家,其中上交所 39 家、深交所 59 家,申报北交所上市获受理的企业 68 家,合计拟上市企业达到 166 家。

记者注意到,今年 IPO 受理企业“画像”呈现两大鲜明特色:一是未来产业“新面孔”纷至沓来,包括人工智能、商业航天、新型储能、脑机接口等未来产业企业明显增多;二是折戟再战的“老面孔”重返考场,包括 IPO 撤单企业、IPO 上会被否企业,纷纷重整旗鼓向新一轮 IPO 发起冲刺。

“IPO 的审核和发行速度比以往更快,A 股新股市场继续迈向一个十分正面和健康的发展方向。连同一些具有代表性的超大型和大型新股在准备上市的名单中, 预计 A 股市场将会在 2026 年再次绽放光芒。”德勤中国资本市场服务部 A 股上市业务全国主管合伙人黄天义表示。

未来产业“新生”扎堆报考

扫描 6 月 IPO “新生”画像,具身智能、人工智能、脑机接口等未来产业企业显著增多,集成电路、生物医药等新兴产业企业则在科创板、创业板齐头并进。

6 月 29 日,科创板再迎机器人“新考生”。木锐股份拟募资 7 亿元冲刺科创板。公司专注微创腔镜手术机器人研发,其核心产品胸腹腔镜内窥镜单孔手术系统于 2023 年获批上市,打破了国外厂商在单孔手术机器人领域的垄断。公司此次采用科创板第五套上市标准申报上市。

同日“赶考”的存储主控芯片龙头企业英韧科技,则选择科创板第四套上市标准。英韧科技是数据存储主控芯片与半导体存储产品提供商,目前公司虽未实现盈利,但 2025 年实现营业收入 10.34 亿元,近三年营业收入复合增长率为 70.02%。此次 IPO,英韧科技拟募集资金 32.33 亿元,用于多个存储系统方案研发项目。

未来产业企业密集“赶考”,进一步印证了科创板对未来产业的包容性和吸引力。

今年 6 月,科创板“考场”迎来首家脑机接口企业。博睿康 IPO 于 6 月 11 日获受理。公司采用科创板第五套上市标准申报,有望冲刺“脑机接口第一股”。今年 3 月,其相关产品经国家药监局批准取得第三类医疗器械注册证,实现全球首发上市,是国际首个进入临床应用阶段的侵

入式脑机接口医疗器械。

“近期,科创板 IPO 出现集中受理潮。从制度背景看,科创成长层、第五套上市标准扩围、未盈利优质科技企业上市机制恢复,提升了科创板对前沿科技企业的包容性。”中国上市公司协会学术顾问委员会委员程凤朝在接受记者采访时表示。

在程凤朝看来,未来优质新股供给的主线会更加清晰,硬科技、先进制造、生命科学、数字经济和未来产业,将成为科创板的重要增量来源。

今年 4 月,深化创业板改革“靴子落地”,增设的第四套上市标准精准对接新兴产业和未来产业领域的优质创新创业企业。

6 月 29 日,深交所受理了人工智能企业西井科技 IPO,这也是创业板第四套标准迎来的又一名新生。招股书显示,西井科技是较早实现全时无人驾驶商用车量产并投入商业运营的企业。2021 年,公司在泰国林查班港率先落地全球首个无人驾驶集卡与有人驾驶集卡混合运营项目,推动无人驾驶在港口场景的规模化商业应用。

“当前,创业板与科创板的 IPO 包容性改革,不仅加快了 AI、商业航天、低空经济、量子技术和生物制造等科技企业的证券化进程,也带动了相关产业的一级市场投融资活跃度。这些都是国家“十五五”时期重点支持的行业。”黄天义表示。

一批“老面孔”重返考场

今年以来,随着 A 股 IPO 市场回暖,申报 IPO 的队伍中也频频出现一些“老面孔”,包括前期 IPO 撤单企业、IPO 上会被否企业等。

记者发现,这批“重考生”再次备战 IPO 的路径也有所不同:有的企业不改初心和定位,仍选择前次申报的板块;有的企业在综合考虑行业及业务特性等因素后,最终选择更适合自己的市场及板块。

以维嘉科技为例,6 月 29 日,公司科创板 IPO 获受理。这家企业主要为下游 PCB 制造及集成电路封装测试过程中的钻孔 / 精密背钻等制程环节提供专业设备, 此次 IPO 拟募资 26.62 亿元用于 AI PCB 智能检测及集成电路封测设备研发生产项目等多个项目。

记者发现,维嘉科技曾有一段创业板 IPO 的经历。公司于 2021 年 9 月申报创业板。在回复三轮问询后,维嘉科技 IPO 最终上会被否。根据现场问询情况,其未通过的原因主要集中在未充分说明股东两次低价转让公司股权的合理性和真实性、实控人曾存在多次占用公司资金的情况等方面。

与维嘉科技相反,作为科创板前“考生”的飞依诺,在第二次对 A 股市场发起冲击时选择了创业板。早在 2022 年 12 月,公司曾向科创板递交招股书,但仅仅过了半年,因飞依



诺及保荐人撤回 IPO 申请,上交所终止其发行上市审核。

在程凤朝看来,过去一些企业可能存在“够不上主板去创业板,想拿高估值去科创板”的倾向。“现在看来,这种逻辑行不通了。重新申报的企业必须回答‘到底适合哪个市场’这一核心问题。如果板块选择与企业真实发展阶段不匹配,审核端和市场都会给出反馈。”程凤朝说。

再看星邦智能,公司上市之路可谓一波三折。今年是公司第三次冲击 A 股,此次公司将目光锁定在北交所。

回溯来看,2020 年 7 月,星邦智能首次 IPO 选择申报创业板, 历经三轮问询后于 2021 年 3 月撤单;2023 年 3 月, 公司沪市主板 IPO 获得受理,但在 2024 年 8 月再次选择主动终止 IPO。

有意思的是, 尽管公司上市之路并不顺畅,但其募资规模却大幅增加。相较首次拟募资额 3.79 亿元,公司如今计划募资 14.9 亿元。

瞄准北交所上市的还有海明润, 其上市申请于 6 月 5 日获得受理。记者查询发现,海明润最早曾在 2015 年冲刺创业板 IPO 未果,此次 IPO,海明润拟募资 3.28 亿元,用于中山超硬材料生产基地扩产及技术改造等项目等。

“公司申报 IPO 不是孤立事件,它与二级市场承受能力和投资者信心、产业政策导向和资本市场改革节奏密切相关。经过之前两年的撤单潮和审核收紧,很多企业对于上市的理解更加理性,补齐了财务内控、客户集中、关联交易等短板,板块选择也更加务实,这为重新申报创造了条件。”程凤朝说。

创业板第四套上市标准企业再添一例 云豹智能IPO申请获受理

◎记者 时娜

6 月 30 日,云豹智能股份有限公司(下称“云豹智能”)创业板 IPO 申请获深交所受理,成为又一家选用创业板第四套上市标准申报上市的企业。根据招股说明书,以 2025 年收入计算,云豹智能在中国全功能 DPU 市场排名国产独立厂商第一。若 IPO 进展顺利,云豹智能有望成为“国产 DPU 第一股”。

DPU(数据处理单元)是提升算力网络高效运载能力、降低集群算力综合成本的关键底座。随着云计算与 AI 智算的加速融合,新一代大规模算力基础设施正从“以 CPU 为中心”向“CPU(通用计算)+GPU(加速计算)+DPU(数据处理)”三大主力芯片协同的新型架构演进。

招股说明书显示,云豹智能成立于 2020 年,主要从事 DPU 及相关产品的研发、设计和销售,应用于 AI 智算、云计算等领域。其核心技术团队来自英特尔、博通、安谋、中兴微电子、阿里巴巴等公司。公司率先实现国产 400Gbps 高性能全功能 DPU 芯片的技术突破与规模化商用,缩小了国产 DPU 与国际领先产品的代差。

云豹智能此次 IPO 拟募集资金 30 亿元,主要用于新一代全功能 DPU 研发及产业化项目、新一代 AI DPU 研发及产业化项目、下一代高性能 DPU 核心技术研发项目。分析人士认为,募投项目的推进,有利于逐步实现高性能全功能 DPU 芯片国产替代,推动国产算力供应链的协同发展。

虽然成立仅六年,云豹智能已经成长为 DPU 领域的领军企业。截至目前,公司围绕 DPU 架构设计、芯片设计、验证测试、软件开发

等方面形成了 23 项核心技术,获得 72 项发明专利、22 项集成电路布图著作权、61 项软件著作权,承担了 2 项工业和信息化部重点项目的联合开发。

云豹智能 DPU 产品已在头部云服务商腾讯完成大规模部署及多场景商用,同时公司已成为国内头部电信运营商中国移动和中国联通、国产知名 AI 大模型厂商的重要供应商或战略合作伙伴,并在金融、电力等行业头部客户完成项目落地。

云豹智能快速成长的背后,站着腾讯、深创投、同创伟业、东方富海、基石资本、国信证券、民银投资等知名机构。截至目前,创始人萧启阳、张学利及其一致行动人合计持有公司 29.81% 的股份,为公司实际控制人;深圳腾讯及其关联方合计持有公司 19.78% 的股份,为公司第二大股东。

招股说明书显示,云豹智能 2025 年 12 月完成增资的投后估值为 142.73 亿元,2025 年度营业收入为 3.70 亿元,最近三年累计研发投入为 17.58 亿元,符合创业板第四套上市标准中“预计市值不低于 40 亿元,最近一年营业收入不低于 2 亿元,最近三年累计研发投入不低于 1 亿元且占最近三年累计营业收入的比例不低于 15%”的规定。

业内人士表示,当前人工智能产业快速发展,智能产品加速迭代,新应用场景不断涌现,市场对 DPU 的需求呈现快速增长趋势。在此背景下,发挥资本市场功能精准助力,支持新一代国产高性能 DPU 芯片自主研发,有利于加快推动关键技术自主可控和新型算力基础设施建设,为我国人工智能与数字经济产业高质量发展、国家数据安全与产业链稳定提供坚实保障。

差异化竞争格局渐成 国产存储主控芯片商“竞速”资本市场

◎记者 李兴彩

据上海证券交易所网站披露,英韧科技股份有限公司(简称“英韧科技”)科创板 IPO 申请已于 6 月 29 日获受理,保荐机构为国泰海通证券。

历经多年积累,国产存储主控芯片龙头企业技术和市场端实现快速突破,正加速走进资本市场。

上海证券报记者注意到,除了英韧科技 IPO 获受理外,联芸科技、大普微已经率先登陆 A 股,得一微正在二度冲刺 IPO,忆芯科技高管则在年初表示即将开启 IPO 征途。

英韧科技科创板IPO获受理

英韧科技披露,公司本次拟公开发行不低于 4780.68 万股,募集资金 32.33 亿元。扣除发行费用后,募集资金将全部用于新一代数据中心企业级存储系统方案研发及产业化项目、面向 AI 领域存储系统方案研发项目及补充流动资金。

招股书(申报稿)显示,英韧科技成立于 2017 年 6 月,是国际领先的数据存储主控芯片与半导体存储产品提供商,主营业务为数据存储主控芯片和固态硬盘(SSD)的研发、设计及销售,覆盖企业级、工业级和消费级应用。公司目前已进入 AI 算力市场,并获得广泛客户,以 AI SSD 为代表的企业级核心产品广泛应用于 AI 驱动的算力中心、云服务等场景。

行业地位方面,据 Frost&Sullivan 统计,在 2024 年中国固态硬盘市场中,英韧科技在全部采用自研主控芯片的境内固态硬盘厂商中排名第一。IDC 数据显示,2025 年,英韧科技在 SATA eSSD 产品的收入和容量两项指标上均位列行业第四、本土供应商第二;PCIe eSSD 产品排名行业第六、本土供应商第四。

依托企业级 SSD 主控及模组业务高速放

国产存储主控芯片商“竞速”IPO

英韧科技	科创板IPO申请6月29日获受理
联芸科技	2024年11月29日登陆科创板
大普微	2026年4月16日登陆创业板
得一微	4月2日完成IPO辅导备案,二度冲刺IPO
忆芯科技	即将开启IPO征途

量,英韧科技实现了业绩的快速增长。2023 年至 2025 年,英韧科技分别实现营收 3.58 亿元、6.25 亿元和 10.34 亿元,复合增长率达 70.02%。目前,公司尚未实现盈利,报告期各期归母净利润分别为-3.66 亿元、-5.40 亿元和-4.70 亿元。

招股书(申报稿)显示,英韧科技成立以来累计完成十余轮股权融资,汇集了国家集成电路产业投资基金二期(大基金二期)、上海集成电路产业投资基金、武岳峰科创、招银国际、中金资本、嘉御资本等众多明星股东。其中,大基金二期持股约 3.7%。

英韧科技无控股股东,公司实际控制人吴子宁通过开曼英韧控制公司 13.90%表决权,通过上海韧存控制公司 11.89%表决权,合计控制公司 25.78%表决权。

国产存储主控芯片商“竞速”IPO

CPU(中央处理器)、内存、硬盘被称为“服务器三大件”,是决定服务器性能与成本的核心部件。而存储器控制芯片(即“主控芯片”,如 SSD 主控、内存缓冲 / 接口芯片、UFS/eMMC 主控等),是连接 CPU / 系统总线与存储颗粒(NAND Flash/DRAM)之间的核心桥梁,决定了存储器的读写速度、数据安全和运行稳定性等,是存储系统中实现闪存颗粒智能化运行的核心“大脑”。

长期以来,全球存储主控市场呈现海外厂商垄断高端市场的格局。美满电子、慧荣科技、

群联电子、祥硕等海外厂商合计占据全球近 80% 的市场份额。尤其是在企业级、数据中心高端主控赛道,海外厂商形成技术、客户、产业生态的三重壁垒。

经过多年技术迭代和产业积累,国产存储主控芯片企业已经形成差异化的竞争格局。联芸科技深耕消费级 SSD 主控和工业级市场,在消费端国产化渗透率领先;英韧科技聚焦企业级、工业级、AI 高性能存储差异化赛道,实现了从主控芯片到固态硬盘(SSD)的全线自研,是国内少数实现 PCIe 5.0 企业级主控大规模量产、提前布局 PCIe 6.0 与 CXL 存算互联技术的厂商;大普微专注于企业级 SSD 赛道;得一微产品覆盖 SSD、手机存储等市场;忆芯科技着力布局边缘计算、数据中心场景等。

目前,联芸科技在全球独立第三方 SSD 主控芯片市场中,占据了 25% 至 30% 的市场份额,在全球排名第二,在国产消费级市场排名第一。

在技术、市场端接连实现突破后,国产存储主控芯片公司纷纷冲刺资本市场。记者注意到,除了英韧科技 IPO 获受理外,联芸科技、大普微均已登陆 A 股。中国证监会官网显示,得一微于 4 月 2 日在深圳证监局完成 IPO 辅导备案,这是公司继 2024 年 3 月主动撤回科创板上市申请后,二度冲刺 IPO。忆芯科技 CEO 沈飞在年初公开表态,称公司计划启动 IPO 进程。

涉5600万元专利诉讼成上交所问询重点 丰沃股份沪市主板IPO终止

◎记者 王玉晴

6 月 30 日,宁波丰沃增压科技股份有限公司(下称“丰沃股份”)沪市主板 IPO 审核状态变更为“终止”。据上交所官网披露,因公司及其保荐人撤回发行上市申请,上交所终止其发行上市审核。

丰沃股份由吉利控股集团董事长李书福之子女李妮、李星星共同控制。公司在冲刺 IPO 的关键阶段,陷入与国际涡轮增压器巨头盖瑞特的专利诉讼,盖瑞特合计索赔 5600 万元。专利诉讼成为上交所两轮问询的重点关注问题之一。

回看丰沃股份的申报历程,其沪市主板 IPO 申请于 2025 年 6 月 26 日获受理,2025 年下半年历经两轮问询,先后递交过两轮招股说明书。

据招股说明书介绍,丰沃股份注册地位于浙江省宁波市,主营业务为涡轮增压器的研发、制造及销售,并向电动增压器、空气悬架核心零部件领域拓展。公司产品主要面向汽车前装市场,应用于各类乘用车汽油发动机与混合动力总成。

丰沃股份已成为奇瑞集团、吉利集团、广汽集团、比亚迪、长安集团等知名整车制造厂商的核心零部件供应商。2024 年,公司乘用车汽油机涡轮增压器销量为 221.22 万台,占全国乘用车汽油机涡轮增压器市场份额为 15.3%,国内市场排名第二,内资企业排名第一。

财务方面,2022 年至 2024 年,公司营业收入分别为 13.99 亿元、15.98 亿元和 20.67 亿元;扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润分别为 1.12 亿元、1.26 亿元和 1.96 亿元。

丰沃股份此次 IPO 拟募集资金 6.56 亿元,投向年产 100 万套涡轮增压器项目、年产 60 万套空气悬架零部件项目及补充流动资金。

从丰沃股份主业不难看出,纯电动汽车的兴起,对公司下游需求构成挑战。公司在招股书中提示,纯电动汽车使用驱动电机作为动力源,未使用发动机,因此不需要配备涡轮增压器。如果纯电动车持续快速发展,且混动车未能占据新能源汽车主流地位,将导致公司产品下游市场规模下滑,对公司涡轮增压器产品销售造成不利影响。

此外,在冲刺 IPO 的关键时期,丰沃股份陷入与盖瑞特的专利“拉锯战”。诉讼风险成为上交所关注的重点问题之一。

据上交所首轮问询材料,丰沃股份及子公司嘉兴丰沃与盖瑞特之间存在两起未决专利侵权诉讼:盖瑞特诉称丰沃股份及子公司侵犯其两项专利权,分别要求索赔 2500 万元和 3100 万元并停止制造、销售和许诺销售侵害其专利权的产品的行为;丰沃股份还存在一起作为第三人的行政诉讼,系盖瑞特不服北京知识产权法院行政判决提起的上诉。

在第二轮问询中,上交所再度关注到该诉讼,要求公司说明采取的主要替代措施及有效性,审慎分析公司的败诉风险以及对公司生产经营和财务状况的影响。

丰沃股份在第二轮问询回复中称,公司相关未决诉讼主要涉及涡轮增压器隔热罩、挡油板和止推环等零部件,不属于涡轮增压器核心零部件,公司已逐步采取替代性方案,不再使用相关争议结构或构件。取消或替换相关零部件对公司产品整体结构和性能影响较小,方案变更的成本较低,不会对客户稳定性产生重大不利影响。