

年内A股新上市企业达百家

有96家属于战略性新兴产业

■本报记者 毛艺融

Wind数据显示,按上市日期计算,截至8月21日,2026年以来A股新增IPO累计达100家,同比增长53.85%;合计首发募资总额约1884.70亿元,同比增长189.31%。从板块分布看,北交所新股上市数量占比过半,科创板新股募资规模接近总额一半。

分月份看,4月份共有19家企业登陆A股,为年内单月上市家数最多;7月份14家新上市企业合计募资约976.06亿元,主要受长鑫科技、华润新能源等大额发行项目影响;8月份以来截止到21日,已有15家企业完成上市,募资规模约202.91亿元。

国泰海通新股研究首席分析师王政之表示,监管多次表态鼓励优质科技创新型企业上市,预计2026年股票发行节奏有望提速。

科创板募资规模超一半

在年内完成A股上市的100家企业中,北交所52家,科创板16家,创业板14家,深市主板、沪市主板各9家。

分板块来看,北交所52家,募资总额约178.46亿元,约占全部募资的9.5%。科创板16家公司合计募资约960亿元,约占50.9%,是年内新股首发募资的主力。深市主板9家公司募资约471.02亿元;创业板、沪市主板募资额分别约158.12亿

元、117.10亿元。

科创板单家企业平均募资约60亿元,多为半导体、高端装备、硬件设备等标的,这些企业具备技术壁垒与自主可控战略价值,市场往往给予高于传统行业的估值溢价。北交所企业以中小型专精特新企业为主,单家公司首发募资集中在2亿元至5亿元区间;创业板以高成长创新型企业为主,年内样本更多聚焦半导体、电子硬件、高端制造等赛道;主板以盈利相对稳定的成熟制造、消费类公司为主,并包含能源公用事业等大盘项目。

进一步看,前述100家企业中有96家属于战略性新兴产业,来自新一代信息技术产业、新材料产业、高端装备制造产业的分别有25家、20家、20家。

安永大中华区审计服务市场联席主管合伙人汤哲辉对《证券日报》记者表示,多层次资本市场在服务实体经济,特别是支持硬科技发展方面发挥了不可替代的核心作用,真正将金融“活水”精准滴灌至新质生产力的培育之中。

耐心资本长期看好

发行资料显示,在有披露的样本中,绝大多数新股安排了战略配售。100家企业中有92家披露战略配售获配股份占比;北交所新股的平均比例为10.7%,科创板、创业板新股的平均比例为20.3%。华润新能源、惠科股份战略配售获配股份占比分别为43.48%、43.48%。

部分明星项目战略配售投资者的名单带有较明显的“耐心资本”和产业协同色彩。

长鑫科技在科创板发行时,战略配售合计约16.67亿股、金额约144.37亿元,参与方包括全国社保基金及基本养老保险基金多个组合、国调基金二期,以及中国人寿、中国人保、泰康人寿、中邮人寿等保险机构;产业链上,澜起科技股份有限公司、拓荆科技股份有限公司等多家半导体设备材料企业,以及阿里云、美团、腾讯等相关主体参与,中兴通讯股份有限公司、蔚来等下游应用方也现身名单。

宇树科技的战略配售名单阵容豪华。全国社会保障基金理事会获配93.34万股,获配金额约为1.41亿元。梁文锋创立的DeepSeek(深度求索)同样获配93.34万股,限售期长达三年。此外,中国石油集团昆仑资本有限公司、南方电网产融控股集团有限公司、天翼资本控股有限公司、上海启善投资有限公司(腾讯旗下平台),以及中信证券投资、宇树科技两项员工资管计划均参与跟投。这些机构的长期锁仓,某种程度上反映了产业资本对宇树长期价值的认可。

梧桐研究所分析员岑智勇对《证券日报》记者表示,年内A股新增的IPO项目里,战略配售正愈发成为社保、保险、国家级基金及产业链龙头表达长期看好的重要渠道。对市场而言,这有助于优

化新股东结构、稳定上市初期筹码;对发行人而言,则更看重产业协同与资本结构的长期稳定。

新股赚钱效应明显

从年内新股的市场表现来看,年内100家新股上市首日相对发行价全部收涨,实现“零破发”,新股赚钱效应显著。进一步看,首日涨跌幅平均约277.8%,首日换手率平均约81.2%,交投较为活跃。

分板块看,科创板、创业板新股首日弹性更大,平均涨幅分别约466%和372%;北交所相对平稳,平均涨幅约218%;沪市主板、深市主板的平均涨幅分别为242.3%和175.4%,同样全部收涨。个股方面,长进光子、臻宝科技、联讯仪器等涨幅靠前,分别达1510.5%、1212.8%、875.8%。

再往上看,以发行价为基准,有数据的95家公司在上市后5个交易日仍保持正收益,平均收益约238%。这意味着中签后持有一周左右,多数投资者账面仍然盈利。

不过,上市首日大涨之后,短期调整也较为常见。不少个股股价在随后几个交易日出现回落,赚钱效应更多集中在开板初期。一位华北地区的私募基金经理表示,今年打新“首日确定性”较强,但高换手说明筹码交换很快,首日涨幅并不等于投资者能完整兑现收益。更稳妥的做法是结合公司基本面和流通盘结构,设定止盈节奏。



我在现场

从“秀场”到“现场” 机器人进入“实用期”

■本报记者 郭冀川

8月19日至23日,2026世界机器人大会(以下简称“大会”)在北京召开。此次大会吸引了373家国内外知名企业的超3000件创新产品参展,并发布了《2026人形机器人产业发展报告》等成果。

本届大会最核心的变化,在于机器人跳出“展演式秀肌肉”的传统逻辑,转向与观众深度交互以及企业集中展示产品落地硬实力的全新阶段,标志着整个赛道的实景商业化进入深水区。

AI赋能机器人实景落地 商业化进程“百花齐放”

从硬核技术的迭代突破,到细分场景的深度适配,从产业生态的协同共生,到新消费场景的体验焕新,本届大会集中展现了机器人产业与现实应用深度融合的强劲增长活力。

《2026人形机器人产业发展报告》显示,人形机器人是人工智能与机器人深度融合的产物,被视为具身智能的最佳形态,正从“舞台上动起来”“赛场上跑起来”向“家庭里用起来”“工厂里干起来”进化,有望成为继计算机、智能手机、新能源汽车之后的又一颠覆性产品,在生产制造、仓储物流、应急救援、家庭服务、医疗健康等场景发挥重要作用,深刻变革人类生产生活。

厦门瑞为信息技术股份有限公司此次亮相大会,是其在港交所挂牌后的首场国家级行业展会首秀。展台上,晓蚁行李转运机器人融合视觉感知、智能决策与精准控制能力,自主完成标准行李箱的识别、抓取、搬运与装袋全流程作业。一旁的轮式双臂人形机器人,则主攻背包、手提袋等形态非标准化、抓取点动态可变的行李识别、抓取、转运与放置任务。

本届大会现场,人形机器人无疑是全场流量核心,但并非所有场景都适配人形形态。在AI技术的赋能下,多形态差异化机器人正实现多场景渗透落地。

在海尔展台,身着厨师服、头戴厨师帽的“大厨”格外吸睛。他手中没有传统锅具,取而代之的是一台AI烹饪机器人。从投料、颠炒、精准调味到收尾洗锅,全流程实现无人化闭环,灶台摆脱了人工值守。人们向往的无人家务场景,正从概念愿景真正落地到普通家庭的日常烟火中。

“从食材下锅到成品出锅,全链路一气呵成,全程无人工介入。”现场演示人员介绍,这台机器人的核心是百万级AI烹饪大模型,将顶级厨师的实操经验数字化,保证每一道菜品都能稳定出品,还可生成用户专属定制菜谱,让“家的专属味道”随时可及。

工业端的场景渗透则更为纵深。



图①机器狗视觉感知测试

图②AI烹饪机器人

图③晓蚁行李转运机器人与轮式双臂人形机器人

郭冀川/摄

一大批形态高度定制化的特种机器人,已在工业生产、户外作业等细分赛道实现规模化落地。东方电气长三角(杭州)创新研究院有限公司展出的东方风瞳风轮叶片制造内窥检测机器人,是专为风电叶片生产环节定制的特种检测装备。现场技术人员介绍,该机器人可深入叶片内部的“狭小不可达盲区”,依托视觉检测等技术集成,实现高风险隐蔽点位的精准定点检测。

机器人既能承接居家场景下的琐碎烦瑣,也能进入高危作业的隐蔽盲区,把劳动者从重复机械、高负荷工作中释放出来。行业内的企业正围绕家庭、工业、户外等多元场景的真实痛点,做定制化能力输出,在落地迭代中持续完成产品力的闭环打磨与价值升级。

硬核技术集中登场 撬动制造业“柔性智能化”

在大会现场,多形态机器人新品成为焦点,展区始终维持高人流密度。而产业链上下游企业的展台,则成为行业人士的集聚高地,各方围绕技术产业化落地展开了深度对接。

在杭州时空张量机器人科技公司(以下简称“时空张量”)展台,两台机器狗同步开展视觉感知测试,对途经视野内的物体进行实时识别分析。一台搭载行业通用传统视觉模组,另一台搭载了7D空间智能视觉传感器。二者差异清晰可辨,普通机器狗输出的视觉画面呈现颗粒感强烈的物理世界特征,而搭载7D空间智能视觉传感器的机器

狗,所重构的空间图景已接近真实世界。

时空张量产品经理李晓东对《证券日报》记者分析,在传统视觉技术框架下,不同传感器采样频率存在天然错配,数据回传至算法端的时间节点不同,导致拼接生成的世界模型自带“时间差”,遵循的是“先成像、后计算”的技术路径。而7D空间智能视觉技术采用“先计算、后成像”的逻辑,在光子到达传感器之前就开始计算,直接对空间光场的占用率进行测量,不依赖表面反射特性,从而消除了玻璃、金属、透明膜等特殊材质带来的感知盲区。

完善的视觉感知系统只是机器人服务现实世界的第一步,尤其对机器人而言,还需搭载具备高精度力控能力的灵巧执行终端。灵巧巧手(北京)科技股份有限公司(以下简称“灵巧巧手”)在本届展会上亮相了灵巧巧匠全自动化机械臂产线,该产线由多台灵巧巧匠工作台集群组网构成,每台工作台均采用双臂双手构型,搭载Linker Hand系列灵巧手产品,可自主完成从零部件抓取、精密装配到成品下线的作业流程。

灵巧巧手联合创始人张延柏介绍,单台工作台已覆盖工具自主操作、生产技能快速成型、跨工位工序协同等核心能力,独立掌握机械臂肩部、肘部、大小臂、腕部等全链路组件的精密装配工艺。

这一展示的产业价值远不止于“灵巧手生产机械臂”或“机器人自我复制”的概念噱头。从产业纵深维度来看,全自动化机械臂产线直击现代工业柔性生

产的核心痛点,通过视觉识别与灵巧操作能力的深度绑定,机器人能够实现对多品类零部件与差异化工艺的自主适配,彻底破解传统产线换型周期长、依赖资深技工经验的行业顽疾。

这也意味着,在精密装配、小批量多品种、定制化柔性生产等典型现代工业场景中,由高阶灵巧操作能力与高性能灵巧手驱动的全自动化机器人生产力,有望以更低的资产投入成本和更高的场景普适性,撬动制造业“柔性智能化”的新一轮产业升级。

硬件端创新持续突破的同时,系统级成果也层出不穷。由中联重科股份有限公司孵化的中科云谷科技有限公司,除机器人整机与关键零部件产品亮相外,还展出了自研的Z-Brain云谷工业智脑。该产品不仅用于人形机器人,同时也被迁移到工程机械、矿山机械、农业机械和应急装备中,实现人形机器人和多种构型的工业机器人、工程机器人的融合创新,构建“一脑多形、多机协同”的具身智能技术体系。

当这场年度行业盛会收官后,留给外界的远不止3000余件展品带来的短期视觉冲击。此前长期停留在实验室概念阶段的机器人产品,如今已走出封闭的研发环境,深度嵌入家庭厨房的日常烟火、工业车间的生产链路、户外作业的非结构化复杂场景。机器人赛道告别了靠展演博取流量的初级阶段,转而以真实产业需求为锚点,通过定制化的产品矩阵精准破解不同场景的核心痛点,为数字技术与实体经济的深度融合,开辟出一条高增长产业赛道。

国家发展改革委“两天三会” 释放稳投资政策加力信号

■ 杜雨萌

近期,国家发展改革委在两天内接连召开三场重要会议,从“六张网”重大项目协调调度机制会,到民营企业座谈会,再到“两重”建设工作推进会,每一场会议均聚焦投资领域。

在笔者看来,这一系列部署并非零散安排,而是紧扣下半年经济工作要求,将基础设施的承载力、民间资本的活跃度与重大项目的牵引力放在同一张施工图里统筹推进,为下一阶段投资工作划出清晰路径:统筹“六张网”,重在形成合力、提升整体效能;稳民企,重在稳定预期、激发内生动力;抓“两重”,重在压实责任、加快形成实物工作量。三场会议实质上回答的是同一个问题——有效投资如何更快落地、更好见效、更强带动。

先看“六张网”。重大基础设施网络是现代化建设的“硬支撑”,难点不在于单点突破,而在于系统成网。如果将经济社会看作一个有机整体,不同的基础设施网络就像人体内的呼吸、神经、血液循环等功能系统,既要明确分工、各司其职,也要在各大器官、各类组织中交汇融合、协同运行,才能共同支撑经济社会高效、稳定运转。不可否认,近年来,尽管我国在算电协同、算网融合等方面取得了积极进展,但算力网与新型电网在规划建设、价格机制等方面仍存在一些堵点,算力网与新一代通信网的融合有待强化,算力监测调度技术与机制仍有待突破。

此次国家发展改革委研究建立算力网、新型电网、新一代通信网“2+3+N”(2家电网+3家电信运营

商+N家算力相关企业)协调机制,正是为了解决网与网之间规划不衔接、标准不统一、建设不同步等问题,避免出现“路通网不通、线成链不成”的内耗。

网要成势,资本要跟。作为经济活跃度的重要风向标,民间投资愿不愿跟、敢不敢投,是决定总投资能否形成持续合力的关键一环。此次座谈会既发出“入场邀请”,也给出制度承诺:充分发挥存量政策效能,及时谋划出台务实管用的增量政策,完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制,进一步破除隐性壁垒、扩大场景开放、强化要素支持、保护合法权益。说到底,激发民间投资活力,根本上要靠稳定、公平、透明、可预期的发展环境。

机制理顺、预期稳住之后,落脚点仍在具体项目。此次“两重”建设项目实施进展情况,并布置下一步重点工作。这说明当前监管工作焦点已进入项目是否真正落实的阶段。对重大工程而言,批复只是发令枪,开工率、投资完成率、投产达产率才是成绩单。本次会议要求“各地加大督促力度,真抓实干、有力有效加快推动重大项目建设”,正是为了防止项目停在纸上、资金趴在账上、进度卡在环节上。

此次国家发展改革委“两天三会”的指向已非常清晰:稳投资正从部署走向见效,从单项推进转向系统协同。接下来,期待各地各部门进一步将投资“施工图”转化为实物工作量,把稳投资的信心从会议现场带进施工现场。



独具慧眼

新一代通信网建设提速 产业链投资机遇凸显

■本报记者 郭之宸

8月21日,国务院常务会议听取新一代通信网建设情况汇报。会议提出,要积极顺应新一轮科技革命和产业变革趋势,牢牢把握新一代通信网建设的机遇,坚持应用牵引、适度超前,统筹推进基础网络、空间网络、国际网络、融合网络建设。

国研新经济研究院创研院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,此次会议将新一代通信网置于发展新质生产力的底座位置,理顺了“政府引导、企业为主、社会参与”的建设机制,同时将场景培育、要素保障、网络安全一并纳入,为地方、运营商、产业链企业各方划清行动方向,实现建网、用网、护网一体推进。

我国持续完善的网络基础设施为“适度超前”推进新一代通信网建设提供坚实支撑。工业和信息化部数据显示,截至6月底,我国5G基站达到510.2万个,具备千兆网络服务能力的10G-PON(万兆无源光网络)端口达3286万个,智能算力规模达2185EFLOPS(衡量智能算力规模单位),同比增长177%。

在朱克力看来,“适度超前”的前瞻布局一方面可以提前适配人工智能、具身智能、低空经济涌现出的海量连接、低时延传输需求;另一方面能够稳住通信产业链的投资节奏,带动技术迭代,巩固我国在通信领域的全球竞争力。

顶层设计正催化投资端不断加码。多家券商研报认为,随着政策利好频出,运营商及产业链上下游资本开支节奏有望加快,

新基建对固定资产投资的拉动效应将在下半年逐步显现。

耐心资本也在加速入局。6月底,由武汉基金与中国信科集团联合发起的总规模50亿元信科产业投资基金正式落地,该基金前瞻布局人工智能、量子通信、6G等前沿领域,抢占未来产业发展“制高点”。在业内人士看来,该基金作为链接央企资源与地方产业联手布局新一代通信网的典型样本,反映出长期资金对通信产业升级前景的认可。

资本市场同样反应积极,产业链相关上市公司积极布局抢抓机遇。例如,8月21日,光模块行业龙头中际旭创股份有限公司在2026年半年度报告中提到,受益于高端光模块产品的需求显著增长,公司营业收入和净利润持续增长,上半年净利润同比增长241.70%至136.51亿元。此外,公司加大对光模块等核心产品的研发投入,同时积极开发下一代光互连产品,以满足AI数据中心全场景需求。

朱克力认为,新一代通信网建设作为产业链上下游提供结构性机会,推动整个通信产业向更高附加值方向演进。

万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示,从产业趋势看,高速光模块、卫星互联网组网、算力网络建设正处于加速期,行业景气度有望持续提升。在政策支持下,新一代通信网建设无论是规模还是应用都将有质的飞跃,有望从投资端向产业链和资本市场持续传导,成为稳增长与促转型的重要交汇点。

(上接A1版)

在具体产业场景中,这种持续性赋能正转化为破解硬科技成长瓶颈的切实支撑。中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示,机器人行业具有“研发重投入、量产高门槛、场景验证慢”的典型特征,资本市场的持续赋能,恰好对应着企业从技术攻关到全球化布局的完整成长链路:技术研发端,稳定的上市募资支撑长期高强度投入,缩短技术追赶与迭代周期;产能扩张端,资本助力智能化产线建设,破解“机器人造机器人”的量产瓶颈,推动单位成本持续下降;场景落地端,资金支持企业与

下游行业深度绑定,加速从实验室样品到市场化商品的转化;全球化布局端,持续的资本后盾支撑海外研发中心与本地化服务网络建设,助力企业突破地缘壁垒、开拓海外市场。

一场机器人大会,折射出中国资本市场服务科技创新的深层逻辑:以错位互补拓宽融资入口,以持续赋能护航成长全程。四大证券交易所协力勾勒的,不仅是一套服务科创企业的资本方案,更是一幅新质生产力蓬勃生长的产业图景。随着资本活水持续奔涌硬科技赛道,更多“从0到1”的技术突破与“从1到N”的产业跃升,正加速到来。