

紫光国芯拟IPO 将加码存储芯片研发

近日，西安紫光国芯半导体股份有限公司（下称“紫光国芯”）正式向北交所递交招股书并获受理，保荐机构为中信建投证券。这是紫光集团600亿元重整落地四年后，新紫光体系首家冲刺资本市场的存储企业。

作为一家以DRAM技术为核心的无晶圆厂（Fabless）集成电路设计企业，紫光国芯受益于存储行业景气度持续提升，2026年上半年营业收入和净利润预计将大幅增长。公司本次拟募资11.5亿元，投向新一代存储器研发及产业化项目并补充营运资金。

● 本报记者 何昱璞



紫光国芯SeDRAM产品展示

视觉中国图片

紫光国芯的故事，可以追溯到二十余年前。公司前身是2004年德国英飞凌科技在西安设立的研发中心存储事业部，彼时英飞凌是全球第六大半导体制造商、第三大存储器供应商。2006年，该事业部随英飞凌内存业务分拆，成为奇梦达科技（西安）有限公司。2009年，奇梦达破产，浪潮集团收购西安团队并更名为西安华芯半导体

有限公司。2015年，紫光集团旗下紫光国微收购西安华芯，将其纳入紫光半导体版图。此后其历经2019年重组并入紫光存储、2023年完成股份制改革、2024年在新三板挂牌、2025年进入创新层，直至本次向北交所递交招股书。

股权结构方面，紫光国芯控股股东为北京紫光存储科技有限公司，持

股比例为59.63%，后者由新紫光集团有限公司100%控股。紫光集团旗下上市公司紫光国微在定增完成后持股6.78%，为公司第二大股东。新紫光集团由智广芯控股100%持有，而智广芯的股权分布较为分散，无单一股东或一致行动人能控制股东会、董事会和管理层，因此紫光国芯无实际控制人。2025年，紫光国芯先后完成两轮

定向增发，合计募资超5.5亿元。首轮引入了中信建投证券及陕西科控投资等机构，第二轮则吸引北汽集团旗下安鹏科创、具有上汽背景的申祺利纳以及西高投等战略机构股东。本次IPO辅导工作自2026年1月6日启动，至提交完成报告历时约5个月，中信建投证券认为公司已具备上市公司应有的治理结构。

招股书显示，紫光国芯是一家以DRAM技术为核心的产品和服务提供商，采用Fabless模式，核心业务包括存储产品研发、销售和集成电路设计服务，下游对接通信、物联网、AI、车规等领域。

2023年、2024年和2025年，公司营业收入分别为9.12亿元、11.82亿元和18.3亿元；毛利率分别为11.55%、19.01%和22.98%，呈现出清晰的上升

轨迹；净利润分别为-2.02亿元、-2874.23万元和1.12亿元，2025年首次实现扭亏。公司解释，业绩反转主要受益于DRAM市场量价齐升的结构性变革，尤其是车规级DRAM需求明显提升。公司在车规级领域已推出LPDDR4/X产品，容量覆盖16GB至64GB，并通过AEC-Q100车规认证。

进入2026年，存储行情回暖效应进一步放大。一季度公司实现营业收

入8.68亿元，同比增长232.14%；归母净利润2.76亿元。公司预计2026年上半年营业收入为21.86亿元至24.16亿元，归母净利润为6.16亿元至6.81亿元。

此次冲刺北交所，紫光国芯选择适用北交所“预计市值不低于2亿元、最近一年净利润不低于2500万元且加权平均净资产收益率不低于8%”的上市标准。

然而，周期既是机遇也是风险。招

股书明确提示，若未来DRAM需求不及预期，供给端扩产释放产能，或宏观经济波动导致市场需求萎缩，公司未来业绩可能再次下滑甚至亏损。此外，公司经营现金流连续三年为负：2023年、2024年、2025年经营活动现金流量净额分别为-1.49亿元、-5777.93万元、-1505.05万元。景气上行阶段要抢订单、抢产能、抢备货，增长越快对资金周转的要求就越高。

5.17亿元、新一代定制存储器研发及产业化项目投入约2.2亿元、新一代存储模组研发及产业化项目投入约1.7亿元，剩余用于补充流动资金。

从募投方向来看，公司意在巩固标准DRAM市场优势的同时，向定制存储器等高附加值领域延伸——这正是Fabless模式在差异化竞争中的优势所在。

在技术积累方面，紫光国芯已构建覆盖研发、量产到全球销售的全链条核心竞争力。截至2025年末，公司累计拥有453项专利授权，其中发明专利364项，2025年当年新增61项专利授权，含发明专利58项。

公司最具标志性的技术突破是三维堆叠DRAM（SeDRAM）技术，已

在业内率先实现全球量产。该技术通过三维堆叠实现逻辑晶圆与DRAM晶圆的3D集成，可为算力芯片提供每秒高达数十TB的访存带宽，突破传统DRAM的容量与带宽瓶颈，尤其适用于高性能计算、AI推理加速等场景。在产品层面，公司自主开发的存储器芯片覆盖标准SDR、DDR、DDR2、DDR3、

DDR4及移动端LPDDR系列，其中二十余款芯片产品和四十余款模组产品实现全球量产和销售。紫光国芯已被认定为陕西省半导体与集成电路产业链主企业及“专精特新”中小企业。

本次IPO，紫光国芯拟募集资金11.5亿元，投向四个方向：新一代标准存储器研发及产业化项目拟投入约

西部超导控股子公司聚能磁体IPO获受理

● 本报记者 何昱璞

近日，北交所官网正式披露了西安聚能超导磁体科技股份有限公司（以下简称“聚能磁体”）招股说明书（申报稿），聚能磁体上市申报材料获正式受理。这标志着这家由科创板上市公司西部超导控股的“小巨人”企业，正式踏上资本市场新征程。

西部超导持股34.82%

聚能磁体成立于2011年6月15日，注册资本8500万元，注册地址位于陕西省西咸新区泾河新城。公司前身为“磁体有限”，由西部超导与香港凤凰投资共同出资设立，西部超导初始持股65%。

公司的资本化进程极为紧凑。2024年11月25日完成股份制改造；2026年3月2日正式在全国股转系统挂牌并公开转让；2026年5月21日调整进入创新层。

2026年2月6日，聚能磁体向陕西证监局提交上市辅导备案；6月24日收到辅导验收工作完成函；6月25日向北交所报送申报材料；6月29日，北交所正式出具《受理通知书》。从新三板挂牌到北交所IPO获受理，前后不到四个月。

股权结构方面，西部超导直接持有聚能磁体2960万股，持股比例为34.82%，系第一大股东及直接控股股东。

本次IPO，聚能磁体拟公开发行新股不超过2500万股（未考虑超额配售选择权），全额行使超额配售选择权后不超过2875万股。保荐机构为中信建投证券。

主营MCZ超导磁体

聚能磁体主要从事超导磁体设备的研发、设计、生产、销售和服务。公司是目前国内极少数实现磁控直拉单晶硅技术（MCZ）超导磁体批量化生产及应用的企業。

MCZ超导磁体的技术原理，是通过超导磁体产生强磁场，抑制硅熔体的热对流、稳定温度场，从而生产出高纯度、低缺陷的大尺寸单晶硅。超导磁体是MCZ技术的核心装置，传统铜磁体无法替代。公司目前已实现全系列8英寸、12英寸MCZ超导磁体批量化制造。2026年，公司成功向海外客户交付国内首台大尺寸MCZ超导磁体，在内径和场强上实现新突破，进一步夯实了我国在大尺寸MCZ超导磁体领域的技术自主根基。

除半导体领域外，聚能磁体还是我

国悬浮推进、加速器、可控核聚变等前沿科学研究领域用超导磁体的核心供应商。公司通过自主创新，突破了高效传导冷却无液氮制冷技术、强磁场大孔径超导磁体设计与制造技术、大型超导磁体精密绕制技术等多项关键技术。

聚能磁体最核心的竞争优势在于其产业链纵深。母公司西部超导是全球唯一具备低温超导材料全流程生产能力的企业。聚能磁体作为下游延伸，依托西部超导自产超导线材，打造了“超导线材—超导磁体”的完整内部产业链。这一垂直整合模式，既保障了上游核心原材料的稳定供应与品质可控，也形成了显著的成本优势——这是国内其他超导磁体厂商难以复制的竞争护城河。

客户层面，聚能磁体的产品已覆盖中欣晶圆、西安奕材、沪硅产业、上海硅基等国内主流硅片厂商。2023年、2024年、2025年，公司前五大客户合计销售占比分别为64.92%、61.55%和85.04%。客户集中度高是半导体设备行业的普遍特征，但也意味着若主要客户缩减采购规模，将对公司业绩造成较大冲击。

业绩高速增长

聚能磁体近年业绩呈现强劲增长

态势。2023年至2025年，聚能磁体业绩增长较快。2023年度营业收入1.44亿元，净利润2528.50万元；2024年度营业收入1.88亿元，净利润3136.75万元；2025年度营业收入2.35亿元，同比增长24.72%，净利润5216.79万元，同比增长66.31%。其中核心主业超导磁体贡献营收2.27亿元，同比增长30.55%。净利润增速高于营收增速，反映规模效应逐步显现。

研发投入方面，2023年和2024年，公司研发投入分别为1196.75万元和1715.44万元，占营业收入的比重由8.31%提升至9.11%。持续高强度的研发投入，为公司突破关键技术、保持行业领先地位提供了有力支撑。

本次IPO募资约3.11亿元，重点投向超导磁体扩产项目与研发中心建设项目。扩产项目的战略意图十分清晰：当前国内正掀起新一轮硅片建厂浪潮，对MCZ超导磁体的需求持续攀升，聚能磁体亟需通过产能扩建承接持续增长的设备订单。研发中心建设则着眼于技术迭代与产品升级，巩固公司在超导磁体领域的技术壁垒。

母公司西部超导表示，聚能磁体本次申请在北交所上市，有助于进一步提升其综合实力和市场竞争能力，借助资本市场实现公司及聚能磁体整体价值提升，符合公司整体战略规划。

北交所再融资规则进一步优化

● 本报记者 杨洁

为进一步提升再融资制度机制的包容性和灵活性，更好支持创新型中小企业高质量发展，对照中国证监会《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法（征求意见稿）》相关内容，近日，北交所对《北京证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》（以下简称《再融资审核规则》）进行了修改，自2026年7月3日起向社会公开征求意见。

截至7月5日，北交所共有上市公司324家，总市值约8700亿元；累计受理22家再融资项目，其中15家定向发行股票、7家定向发行可转债，累计注册9家，提交注册3家。此外，记者不完全统计，自今年2月9日北交所再融资优化措施落地后，已有禾昌聚合、海能技术、三元基因等16家公司“尝鲜”简易程序再融资。

此次北交所再融资审核规则进一步修改，不仅是落实上位规则最新要求，也是对2月9日优化再融资一揽子措施的进一步落地，充分体现出北交所支持优质上市公司用好再融资制度做优做强的导向，有利于巩固北交所“小额、快速、接续、灵活”的制度特色。

推出优化再融资一揽子举措

据北交所介绍，北交所自成立以来，在证监会指导下，围绕打造服务创新型中小企业主阵地的目标，建立了较为健全的再融资制度机制。随着北交所上市公司数量持续增加，其再融资需求逐步上升，对北交所相关制度机制的便利性、灵活性提出了更高要求。在证监会统筹和指导下，北交所深入贯彻党中央、国务院决策部署，结合市场实践，推出优化再融资一揽子举措，着力完善市场功能，支持上市公司用好再融资相关机制。

具体来看，此次北交所《再融资审核规则》修订后共6章、71条。修订内容主要涉及以下四个方面。一是完善储架发行机制。明确储架发行中“信息披露工作规范程度较高”的具体标准，要求保荐机构就相关信息披露工作事项发表核查意见。二是优化简易程序要求。将简易程序需由年度股东会授权调整为需由股东会授权。三是优化财报有效期的具体安排。在上位规则取消“6+1”财报有效期的背景下，明确审核注册过程中发行人披露的年报、半年报的，可援引最新公告相应内容，并在10个工作日内报送更新后的全套申报材料。四是明确重大变化和重大违法的标准和要求。明确上市公司再融资过程中发生重大变化的情形和应当履行的程序，以及重大违法行为的认定标准及中介机构核查要求等。

业内专家表示，储架发行便利上市公司迅速抓住市场时机实施融资，引导其理性融资、有序融资，减少一次性大额融资对市场的扰动；简易程序融资则进一步提升融资效率，一方面提高融资金额上限，将现行规则下简易程序融资上限由1亿元上调至2亿元，另一方面，授权主体扩容，临时股东会即可授权董事会启动简易程序，无需等待年度股东会窗口。

简易程序再融资批量落地

事实上，简易程序再融资在北交所已经落地不少项目。今年2月9日，北交所推出优化再融资的一揽子措施，核心举措包括大力支持优质上市公司再融资、提高再融资的制度包容性和便利性等，旨在建立按需、合理的接续融资机制，为创新型中小企业提供高效便捷的融资支持。

据记者不完全统计，截至7月5日，已有九菱科技、邦德股份、禾昌聚合、三元基因、雅葆轩、基康技术、海能技术等16家北交所公司发布了提请简易程序再融资的相关公告，显著高于此前几年的

申报情况，市场活跃度提升。

根据北交所相关规则，简易程序再融资具有“小额快速”的特点，贴合中小企业资金需求体量，审核效率较常规程序显著提高，可有效缩短企业融资周期、降低融资成本。

邦德股份6月11日披露，拟以简易程序向特定对象发行股票，拟募资不超9500万元，扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。根据公告介绍，公司主要从事热交换器的研发、生产与销售，聚焦汽车售后市场，2026年一季度原材料涨价压缩利润，下游新能源车车企订单持续增长，行业外部环境的不确定性进一步提升，对公司的风险应对能力、资金实力提出了更高要求。

禾昌聚合7月2日发布公告称，公司当日召开第六届董事会第四次会议，审议通过了关于公司2026年度以简易程序向特定对象发行股票等相关议案。公司拟通过此次简易程序定向发行募集资金总额不超过9800万元，投向高性能新材料智能制造技术改造等项目等。

禾昌聚合公告显示，公司前一次募资还是在2021年，伴随公司经营规模增长、下游客户订单持续增长，公司现有产能利用率长期处于较高水平，产能瓶颈逐步显现，对公司进一步承接订单能力形成一定制约。未来，随着公司在汽车、家电等传统优势领域客户需求的持续增长，以及在新兴领域的不断拓展，公司产品订单规模预计将进一步扩大，对产能保障能力提出更高要求。因此，公司有必要提前布局产能储备，提升规模化交付能力，以支撑业务持续增长。

再融资体系持续完善

除了简易程序再融资，北交所再融资市场还包括常规的定向增发股票和定向发行可转债等形式，目前尚未出现配股的案例。截至2026年7月5日，北交所累计受理22家再融资项目，其中15家定向发行股票、7家定向发行可转债，累计注册9家，包括6家定向发行股票和3家定向发行可转债项目，提交注册3家，均为定向发行可转债项目。从时间情况来看，2026年注册成功的分别是锦波生物的定向发行股票项目和克莱特的定向发行可转债项目。

定向可转债是北交所上市公司近两年再融资实践的重要工具。7月1日开特股份、盖世食品定向可转债项目分别提交注册。开特股份拟募资2.8亿元，其中2.3亿元投向800V智能电机生产基地，5000万元补充流动资金。公司主营新能源车电控执行器，上汽金控拟以现金方式认购本次可转债金额不低于8000万元。盖世食品拟募资1.5亿元，用于年产7000吨预制水产及肉类智能制造建设项目。项目达产后，公司标准化凉菜产能将进一步扩大，有利于公司在未来行业整合中巩固市场地位，提升行业影响力。

2026年初，锦波生物20亿元规模的定向发行股票项目注册成功，其成为2024年以来北交所首个注册获批的定向发行股票项目。此后，北交所大额的定向发行股票案例逐渐增加。今年4月，长虹能源披露定增草案，拟募资不超过9.03亿元。其中，8.03亿元用于高倍率锂电池马来西亚扩产项目，剩余1亿元用于补充流动资金及偿还借款。分析人士表示，长虹能源此次定增精准契合北交所再融资一揽子新政导向，既是公司聚焦主业、全球化布局的关键落子，也为北交所中小企业利用资本市场做强主业提供了参考范式。

由此来看，多层次、高效率的接续融资体系正在完善之中，这将进一步强化北交所服务创新型中小企业的核心定位，也吸引更多专精特新企业来到北交所，推动资本市场与实体经济形成良性循环。