

打造世界级存算一体产业化基地 长存集团启动IPO辅导

记者 李兴彩 荆淮侨

5月19日,中国证监会官网显示,国产存储芯片龙头企业长江存储控股股份有限公司(下称“长存集团”)启动IPO辅导,辅导机构为中信证券和中信建投证券。

公开信息显示,长存集团成立于2016年12月,总部位于湖北武汉,是一家集芯片设计、生产制造、封装测试及系统解决方案于一体的存储器IDM企业。长存集团注册资本为178.2亿元,无控股股东,第一大股东湖北长晟发展有限责任公司直接持有26.5442%股份,法定代表人为陈南翔。其全资子公司长江存储科技有限责任公司(下称“长江存储”)在胡润研究院2025全球独角兽榜中,以1600亿元估值位列中国十大独角兽第9,全球第21,是半导体行业估值最高的独角兽。

当前,AI大模型与算力基建的快速发展,让存储芯片市场迎来“超级周期”这一结构性发展机遇。Gartner报告显示,预计

2026年全球半导体销售额将接近9万亿元,同比增长64%,其中存储芯片销售额约为4.3万亿元,市场需求的持续增长对企业的产能规模提出了更高要求。

紧跟市场需求,2025年长存集团旗下长江存储与湖北长晟三期共同出资207.2亿元成立长存三期(武汉)集成电路有限责任公司,布局产能扩张。目前项目正在加速推进中,预计将大幅提升企业3D NAND闪存芯片的产能规模,进一步夯实长存集团的产能优势,助力企业更好地承接市场需求。

值得注意的是,本次长存集团的产能布局并非单纯的规模扩张,而是围绕“存算一体”的产业发展趋势,进行全方位、系统性布局。

上海证券报记者注意到,2025年11月,湖北省提出,努力打造世界级存算一体产业化基地。2026年3月13日发布的国家“十五五”规划纲要,明确提出推进存算一体等技术突破应用。随后发布的湖北省、武汉市的“十五五”规划纲要,积极落实国家战略部署,全力推动存储产业向存算一体技术赛道

加速转型。长存集团致力于打造集研发、生产、配套于一体的世界级存算一体产业化基地,这一目标与国家战略高度一致。

长存集团表示,在产能扩张的过程中,集团始终坚持技术与产能协同升级,依托自身在3D NAND技术领域的领先优势,让新增产能充分匹配高端存储芯片的生产需求,实现产能规模与产品品质的双重提升。同时,长存集团将充分依托武汉当地的半导体产业基础,逐步形成产业链集聚效应,进一步完善产业链配套体系,有效提升生产制造效率,降低产业配套成本,以坚实的产能优势承接行业发展机遇。

今年1月,“世界光谷”全球产业合伙人大会在湖北举行,世界级存算一体化产业园计划于2028年在光谷建成投用,光谷将以长江存储为中心,4.5公里为半径,在60平方公里范围内打造世界级存算一体产业化基地,引进上下游合作伙伴,聚焦前沿研发。

值得注意的是,我国资本市场正持续为符合国家战略的硬科技公司注入强劲动能。

以科创板为例,通过审核机制优化、融资渠道拓宽、并购重组制度完善及科创债绿色通道等创新举措,已构建起覆盖全生命周期的资本服务体系。这种制度红利精准覆盖集成电路等关键领域,为长存集团等国产龙头企业的资本化进程提供了不可或缺的外部支撑。

业内人士表示,长存集团若成功登陆资本市场,将借助多元资本支持,加速推进产能项目建设,持续完善世界级存算一体产业化基地布局,以更强的产能优势在行业竞争中占据主动,为全球存储产业链发展注入强劲动力。

在长存集团启动IPO辅导的同一天,新芯股份科创板IPO终止。5月19日,上交所发布公告,正式终止对新芯股份的科创板上市审核,终止理由为新芯股份与保荐机构国泰君安、华源证券主动申请撤回发行上市申请文件。资料显示,长存集团持有新芯股份68.19%的股份,为其控股股东。新芯股份科创板IPO申请于2024年9月30日获上交所受理,拟募资48亿元。

小而精,锐而进

——宁夏辖区上市公司2025年年报观察

记者 于瑶

作为“A股最小板块”之一的宁夏辖区,16家上市公司虽然总市值偏小、区位也不占优,但从产业结构变化与未来成长趋势可见,这一区域资本市场发展有不少“进击”之举。在宁夏上市公司投资者集体接待暨2025年度业绩说明会上,“稳中有进、创新驱动、绿色转型”的全景图愈加清晰,不仅描绘了宁夏板块的整体轮廓和内在特征,也为观察西部经济转型提供了一个窗口。

“小板块”的高成长

营收同比增长19.33%、净利润同比增长93.55%、盈利覆盖率达75%……2025年,宁夏上市公司整体业绩显著增长,多个核心指标增速居西北首位。

“截至2025年12月末,辖区16家公司总市值较年初增长21.23%。逾七成实现盈利,一半以上的公司净利润同比改善,其中6家公司净利润超过亿元。”宁夏证监局相关负责人说。

面对复杂的内外形势,宁夏辖区上市公司表现出较好的“韧性”,特别是以宝丰能源为代表的优质企业继续发挥稳定器作用。受益于煤化工产业链延伸及绿氢项目投产,2025年宝丰能源营收突破480亿元,同比增长超45%;归母扣非净利润首次突破百亿元大关,同比增长近七成。

上海证券报记者从业绩说明会了解到,截至今年4月底,宁夏辖区上市公司总市值已突破3000亿元。百亿元以上市值公司占比25%,比上年提高近19个百分点,其中宝丰能源、东方钽业等公司的市值增幅均超过80%。

股东回报、未来增长等是投资者关注的焦点。2025年度,宁夏辖区有9家公司披露现金分红方案,合计分红56.62亿元,同比增长53.5%,金额与增幅都创下历史最好水平。其中,中期分红金额超过20亿元,是上年同期的25倍。

随着重回报的理念加速形成,宁夏辖区上市公司回购增持也愈加活跃。2025年,宁夏有6家公司开展股票回购增持,总金额达13.65亿元,其中晓鸣股份、威力传动等4家公司开展股票增持回购,占比25%。

“旧”赛道的“新”跃迁

宁夏是我国最早开发风电的省份之一,银星能源作为宁夏新能源发电先行者,建设了宁夏首座风电场。然而,随着近20年的长时间运行,设备老化、发电效率低等问题不断显现。

“早期风电场往往占据了最有优势的资源,所以风好更要用好。”银星能源董事长秦臻说,公司通过对贺兰山、太阳山风电场实施拆旧建新、智能升级,使场站的年发电量提升120%左右,年利用小时数增加1300小时左右。与此同时,公司通过“以大代小”技改、存量设备专项治理等工作,实现了隐患前置管控等“精治”,使设备故障率下降40%、检修效率提升30%。

攻坚“生物芯片”、布局“数智物流”、培育“大国工匠”……2025年,宁夏辖区上市公司坚持以科技创新支撑业绩增长,合计研发投入13.04亿元,同比增长20.53%。通过聚焦细分赛道、持续布局“创新绿色”,努力实现传统产业的转型提速。

2025年,宁夏辖区上市公司直接融资规模占“十四五”时期融资总额的72%,资金集中投向科技创新、绿色低碳、产业链升级等重点领域。今年以来,东方钽业增发股票募集资金11.89亿元已到账,英力特、晓鸣股份董事会审议通过拟定向增发分别融资3亿元。

“虽然整体抗风险能力有所增强,但产业结构偏重、高附加值企业偏少的问题依然存在,人才短缺、融资渠道狭窄等制约瓶颈不容忽视,转型升级仍需持续加码。”宁夏证监局相关负责人说,宁夏多家上市公司已披露向新能源、数字经济、新材料领域的延伸计划,借助资本市场实现绿色转型。

金利华电 跨界收购商业航天公司

记者 张雷

主营玻璃绝缘子的创业板公司金利华电向商业航天领域进军。

5月19日晚,金利华电发布重大资产重组预案,公司拟通过发行股份及支付现金的方式,收购西安中科西光航天科技集团有限公司(下称“中科西光”)82.50%的股权,并同步向控股股东募集配套资金。

预案显示,金利华电原有主营业务为玻璃绝缘子的研发与销售,该领域市场竞争充分,成长空间受限。为寻求高质量可持续发展,公司决定置入优质商业航天资产,拓展“第二增长曲线”。

本次收购的标的公司——中科西光,由其核心管理团队与中国科学院西安光学精密机械研究所(下称“西安光机所”)的全资资产管理公司作为主要创始股东发起设立。

中科西光定位为以高光谱遥感技术为核心的遥感全链条服务商,业务覆盖从核心载荷研制、整星制造、星座运营到数据应用的全产业链。公司服务于国家生态保护与资源安全战略,其技术可广泛应用于农业、林业、矿产勘探、双碳监测等关键领域。

中科西光已实现400至2500nm全谱段高光谱卫星自主研发,拥有25项发明专利,另有多项在申请中。截至目前,中科西光已累计发射10颗卫星,并计划建成“西光系列”遥感星座,是国内少数同时具备卫星星座建设和卫星产线建设“双核准”资质的商业航天企业。

根据预案,交易方案由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。金利华电拟向中科西光的11名股东购买其合计持有的82.50%股权,发行股份的价格为16.80元/股,同时,中科西光拟向控股股东山西红太阳旅游开发有限公司发行股份募集配套资金,发行价格为19.06元/股,募集资金将用于支付本次交易的现金对价、中介机构费用、偿还银行贷款及补充流动资金等。

从《给阿嬷的情书》看电影产业的困境和出路



6亿元

一部成本1400万元、素人主演、以潮汕方言为主的电影《给阿嬷的情书》“五一”档上映后排片仅1.6%,但几周后,它引起了行业哗然与社会共鸣。豆瓣评分9.0,后涨至9.1,成为近10年来评分最高的国产剧情片。排片从不到2%,一路攀升至超过47%。截至5月19日,票房突破6亿元,预测总票房指向近17亿元,甚至有人喊出30亿元

郭晨凯 制图

记者 郭成林

一部成本1400万元、素人主演、以潮汕方言为主的电影,在今年“五一”档,无声地挤入喧嚣片单之中。上映后排片仅1.6%,目标市场狭窄,没有流量明星,没有元素堆叠,没有冲突爆点。从任何一种项目评估模型来看,它都不是一门好生意。

但几周后,它引起了行业哗然与社会共鸣。豆瓣评分9.0,后涨至9.1,成为近10年来评分最高的国产剧情片。排片从不到2%,一路攀升至超过47%。截至5月19日,票房突破6亿元,预测总票房指向近17亿元,甚至有人喊出30亿元。

它是《给阿嬷的情书》,其导演蓝鸿春此前从未进入主流视野。

在票房寒潮、观众流失、焦虑弥漫的2026年中国电影市场,这样的成绩令业内惊叹。专家们用“黑马”命名它,用“逆袭”描述它,像一场不可复制的意外,一次万中无一的幸运。

但对于中国电影产业而言,“黑马”是懒惰的解释,“逆袭”是肤浅的归因。

十年饮冰

蓝鸿春创作“潮汕三部曲”已有10年。前两部讲的是当下潮汕家庭的婚恋与代际困境,到这一部,他把镜头转向更遥远的时空,那些在20世纪中叶乘红头船“过番”的潮汕人,他们在曼谷、檳城、西贡开杂货铺、扛码头、卖咸鱼,然后定期往家里寄信、寄钱。这些书信,后来有一个正式的名字:侨批。

侨批是这部电影的骨架。但骨架上长出的血肉,来自生活本身。

2021年开始,蓝鸿春的团队用3年时间,走访了泰国曼谷、马来西亚檳城、越南胡志明市,采访了120多位80岁以上的潮汕老人,拿着他们年轻时的照片,复原衣着、面容、语气、眼神。电影里90%的细节和情节都有真实原型。

电影叙事初闻平淡,细看却惊心。这是一个关于善意,但不是英雄式的、轰轰烈烈的善意,而是普通人之间不动声色的、持续数十年的善意。全片没有强大反派,没有冲突高潮,没有苦难渲染。它的镜头语言克制、内敛,一道门框,一场细雨,一

片青苔,即是岁月之重和深情厚谊。

在演员层面,男女主角都是从海选中找到的素人。为了等一个合适的人选,剧组不惜等到开机前1个月。84岁的阿嬷扮演者吴少卿,是一位从未拍过戏的本地老人。群演多为潮汕本地的商会成员、普通村民,大多零片酬参演,管一顿便饭。跨国拍摄的戏份,整个团队只有几个人,一台单反、一套收音设备。

他们没有把钱花在流量、特效和营销上。1400万元的预算,全部砸进了故事、质感和烟火气里。监视器用iPad代替,移动镜头用的是钢管自制支架,将摄像机绑在电动三轮车上完成。

这是早已被这个时代抛弃的电影制作方式,寒酸、“不专业”、不符合“工业标准”。但正是这种方式,让所有的心力都凝聚在了电影最重要的地方:人物、情感、叙事。

腰部塌陷

2025年中国电影总票房为518亿元,同比增长两成以上。虽未恢复到2019年的水平,却已是近几年最低的一份成绩单。

但这仍然经不起推敲。

当年票房过亿元的新片仅48部,较上年减少24部,降幅达三分之一。其中,1亿元到5亿元区间的“腰部影片”仅32部,同比锐减24部。《哪吒之魔童闹海》和《疯狂动物城2》两部头部作品联手贡献了近200亿元票房,占比高达38.6%。

中国电影市场从未如此依赖头部爆款,也从未如此凉薄于中等体量作品。

“腰部塌陷”意味着一个产业的中坚力量正在消失。没有品质尚可、类型多元、不至于惊天动地但能让观众觉得“值回票价”的影片作为日常供给,市场就会在一部爆款燃尽之后迅速滑入“空窗期”。

2025年全年,单日票房低于2000万元的日期多达41天。

这不是一个健康的创意产业应该有的模样。

更令人忧虑的是,年轻人在离开影院。2025年24岁以下的电影观众占比仅为15%,2019年,这个比例是38%;30至39岁的观众成了观影主力,占比达到40%。

这背后固然有短视频、微短剧、脱口秀、沉浸式戏剧等多元娱乐形态的竞争分流,但根源还在电影供给本身。

进入2026年,市场更增寒意。春节档票房较去年同期下降四成;“五一”档总票房仅7.58亿元,虽小幅超过去年同期,但前提是去年五一档已跌至历史低谷。全国9.3万块银幕的平均上座率已跌至5.7%,远低于健康水平的12%至15%,庞大的放映终端非但未滋养繁荣,反而成为行业成本重压的象征。

数据像一盆冷水,浇在一个长久自我麻痹的行业头上。

民间宝藏

在对中国电影困境的解释体系中,短视频分流、经济下行、AI冲击、青年流失、档期扎堆、票价过高等因素反复出现。

但这些都是病症,而非病根。

产业长期维持不利于片方的分账模式,在依赖单一票房收入的经济结构下,倒逼出“只赔爆款”的商业逻辑与创作生态,让多元健康的工业化体系难以生长。最终导致面向大众的影院产品,在性价比和不可替代性上,输给更“短平快”的娱乐方式。

换言之,中国电影的残酷生态让“中小玩家”不断流失,剩下的“大玩家”们只想简单复制那些“看起来能赚钱”的东西。哪怕知道观众已经看腻了,哪怕连复制者自己都不信。

于是,投资越大,越不敢冒险;越不敢冒险,越要复制已被验证的模式;复制得越多,观众越审美疲劳;观众越疲劳,市场越萎缩;市场越萎缩,资本越不敢冒险。最终形成吞噬创造力的下沉螺旋。

最终,观众看到了什么?IP枯竭、题材扎堆为“连连看”式的内卷,电影工业成了某种“文化啃老族”。各大档期充斥着看似不同的面孔,内里却是同一套配方:大IP、大制作、大场面、强反转、情绪爆点、快速收割。

本质上,中国电影的数据导向、算法驱动与流量焦虑,不仅不是10年来电影工业化的硕果,反而是在低工业化阶段却沾染商业化机渴的早衰之疾。

所幸,《给阿嬷的情书》的成功,证明了中国电影的内容宝藏与旺盛生命力在民间,在口述史里,在未曾被影像化的真实生命中。

可以设想:需要多大的IP、资本和流量,才能炮制出一个“谢南枝”这样的

角色?

答案是:造不出来。谢南枝这样的人,终身未嫁,独立坚韧,用一支笔撑起两个相隔万里的家庭。她只在真实的南洋华侨史中,沉默地活了一辈子。

作为电影人,需要的是尊重观众、暂别数据、走入田野,才能“找到”她。

此路通达

蓝鸿春说:“我们既然选择深耕潮汕文化的电影,就不要三心二意做其他的,比如直播和短视频,哪个赚钱比较多就往那边搞一下。”他又说:“做潮汕电影已10年了,好像我们在人生自我实现上找到了一条很好的路子。”

但今天,如果只是将《给阿嬷的情书》的成功归因于“真诚”,然后喊一句“好作品必胜”的口号,依然是懒惰而肤浅的。

这种叙事暗含着简单化的诱惑,似乎只要创作者足够纯粹,市场终究会给予公正的回报。但现实是,每年都有大量真诚坚持、扎根生活的作品根本无缘银幕。

从电影“手艺”的角度审视,《给阿嬷的情书》在题材、选角、叙事、节奏、光影、表演、配乐、服化道等几乎每一个环节,都表现出惊人的成熟度和高度的专业性。

蓝鸿春也不是反商业电影的“唐吉珂德”,他在访谈中讲述过自己的“产品方法论”,以及当年如何打动投资者的往事。相较商业大片,《给阿嬷的情书》其实是以差异化题材配合高超工艺才实现“以小博大”的典型案列。它启迪着行业:只有真诚,没有手艺,电影止于“感人但业余”;只有手艺,没有真诚,电影沦为“精致却空洞”。

《给阿嬷的情书》所获得的赞誉,也是向产业投出的振聋发聩的追问:中国需要什么类型的电影人?需要什么类型的创作生态?

蓝鸿春用10年证明“此路可通”。他的下一部电影呢?还要10年吗?产业能带来更多蓝鸿春们一个10年的周期吗?行业的话语权、利益分配、评审机制、培养体系,能不能向“真诚又有手艺”的创作者倾斜?

《给阿嬷的情书》不是当代中国电影工业的“标准”产物。希望它是对后者的一次温和而坚定的纠偏。告诉所有人:观众还在,好作品还在,电影艺术最本真的魅力还在。