

上市首日,长鑫科技市值登顶A股

◎记者 李雨琪 张玮华

7月27日,国产存储龙头长鑫科技正式登陆科创板。截至收盘,长鑫科技报49.00元/股,涨465.82%,总市值3.28万亿元,超越工商银行,成为A股市值最高的上市公司。当日,A股市场震荡攀升,截至收盘,上证指数报3858.25点,涨1.15%;深证成指报14148.73点,涨2.72%;创业板指报3590.79点,涨3.16%;科创综指报1989.31点,涨2.49%。全市场近5200只个股上涨,其中逾120只个股涨停。

成交量方面,沪深北三市全天成交20887亿元,较前一个交易日放量1442亿元。其中,长鑫科技成交额为1411.87亿元,位居A股第一;兆易创新、中际旭创成交额均超过200亿元;宁德时代、通富微电、新易盛、东山精密等13只个股成交额均超过百亿元,凸显了资金对科技题材的青睐。

长鑫科技上市首日表现强劲

长鑫科技发行价为8.66元/股,上市首日高开471.59%,盘中最高上涨535.45%。截至收盘,长鑫科技报49.00元/股,涨465.82%,总市值3.28万亿元,成为A股市值最高的上市公司。

按收盘价计算,长鑫科技的单签盈利约2.02万元。Choice数据显示,今年以来科创板新股上市首日平均涨幅为466.67%。

长鑫科技上市首日,巨量成交与高换手并存。截至收盘,长鑫科技换手率为66.40%,全天成交金额高达1411.87亿元,成为A股首日单日成交额突破千亿元的个股。

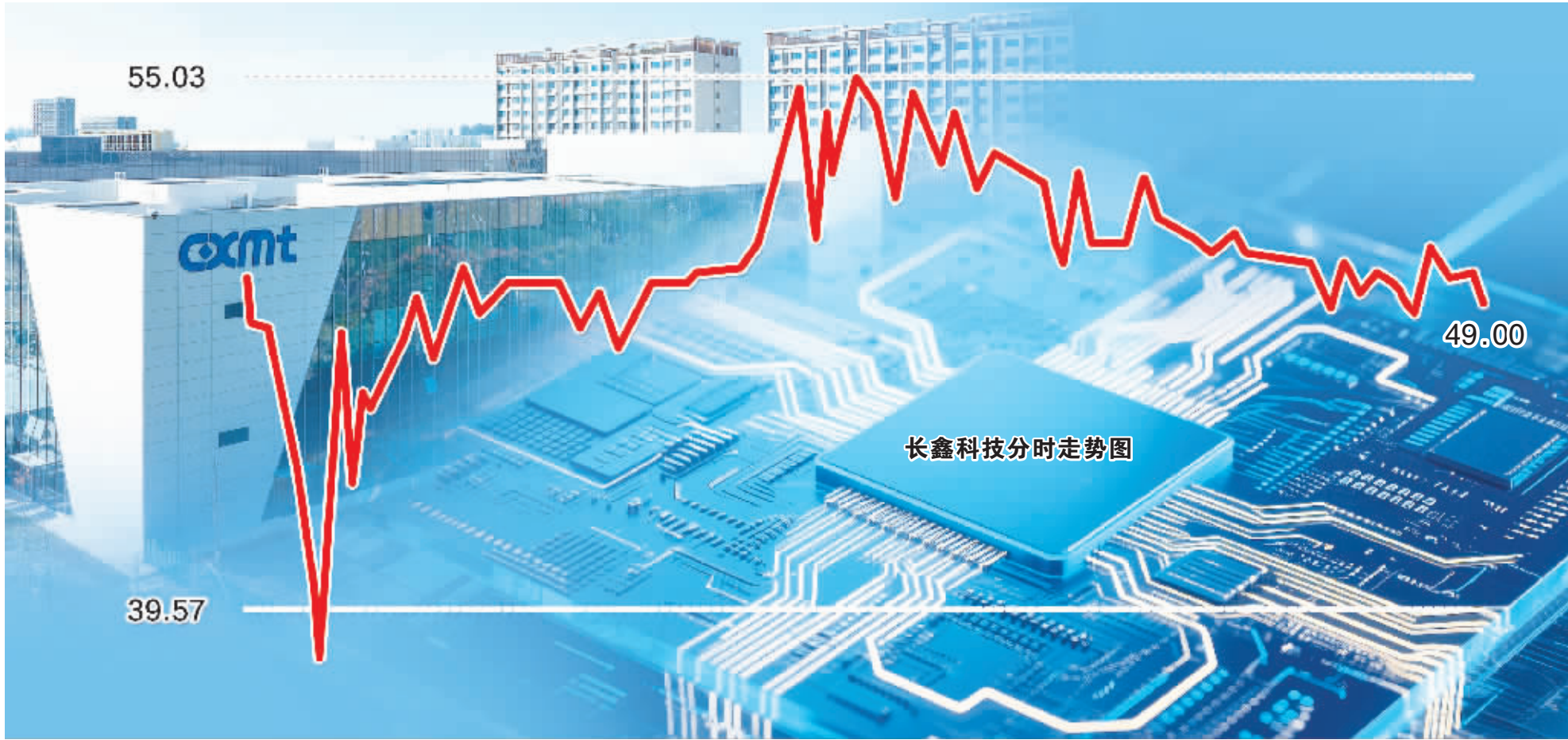
金鹰基金打新策略小组研究人员分析称,长鑫科技作为存储龙头,契合AI算力上行周期,基本面优质且为A股稀缺标的,其IPO备受投资者关注,也在一定程度上带动了科技板块的市场热度。

华福证券研报认为,长鑫科技上市不只是单一融资事件,更是国产存储借助资本市场加速技术迭代与产能扩张的关键节点。随着募资产落地,长鑫科技有望发挥显著的产业溢出效应,加速国产半导体设备与材料的规模化导入,更将带动上下游产业链协同发展,开启国产存储产业向自主可控转型的关键进程。

机构:均衡配置价值逐渐凸显

站在当前时点,机构普遍认为均衡配置的价值逐渐凸显。

中信建投证券策略团队发布观点称,AI仍是中长期增长主线,同步推进结构再平衡。短期内应保持战略定力,耐心等待海外去杠杆进度、财报验证及新指引等不确定性因素



本版制图 郭晨凯

出清,再提升科技主线的风险敞口。在方向选择上,重点关注上游材料设备与国产算力等业绩和订单确定性强、利润兑现能力高的环节。同步推进结构再平衡,兼顾具备基本面支撑、估值修复弹性较大的低位领域,稳步优化结构布局。

中航证券发布策略周报称,当前基本面并无重大变化。短期来看,央企红利或较为占优;中期来看,新旧动能转型稳步推进,A股或正在构筑“黄金坑”。

光大证券策略团队发布观点称,短期内以稳为主,中长期关注以硬科技为代表的三条景气主线。市场震荡整固期间,重点关注红利类资产,如银行、公用事业等。中长期来看,高景气方向仍是配置核心,除科技外,出口链、资源品等板块基本有望持续改善,值得重点关注:硬科技方面,关注电子、通信、国防军工等行业;出口链方面,关注电力设备、机械设备等行业;上游资源品方面,关注有色金属、煤炭、石油化工、基础化工等行业。

多路资金云集长鑫科技上市首日斩获可观浮盈

◎记者 朱妍 黄坤 钱佳滢 林铭涛

7月27日,长鑫科技正式登陆科创板,上市首日成为A股最大市值公司。长鑫科技的上市锣声,不仅给获配股份的机构带来了可观的浮盈,更是公司10年奋进的回响,承载着国产DRAM产业链的共振。

多路资金云集长鑫科技

7月27日,长鑫科技登陆科创板。截至收盘,长鑫科技报49.00元/股,涨465.82%。长鑫科技发行价为8.66元/股,按上市首日收盘价测算,单签盈利约2.02万元。

抢到“筹码”的多路机构,在这场“打新盛宴”中收获颇丰。

公募基金排行榜数据显示,有100家公募基金管理人旗下5507只产品获得长鑫科技网下配售,合计获配12.51亿股,获配金额为108.29亿元,首日浮盈超过500亿元。此外,112家私募基金管理人旗下2458只产品合计获配1.61亿股,首日浮盈约65亿元。

银行理财公司方面,民生理财、宁银理财、兴银理财、南银理财、中邮理财等6家银行理财公司旗下29只产品参与长鑫科技网下配售,合计获配454.4万股,获配金额为3935.14万元,首日浮盈约1.8亿元。

上市公司方面,参与长鑫科技战略配售的6家上海企业合计获配约1824.48万股,占此次初始发行数量的0.27%,获配金额约1.58亿元,限售期18个月,首日浮盈约44亿元。

浮盈能否“落袋为安”

资金获配长鑫科技后的浮盈最终能否落袋为安,一定程度上将取决于DRAM行业的未来景气度,以及长鑫科技募投项目的实施前景。

机构数据显示,到2028年初解禁时点来临时,长鑫科技所处的DRAM市场将进一步扩张。据咨询机构Omdia分析,到2028年,全球DRAM市场规模有望从2025年的1505亿美元增长至5402亿美元。咨询机构Trend Force的存储器价格调查数据表明,在AI时代数据处理需求高增长及通用DRAM供给

承压的驱动下,常规DRAM合约价的涨价周期或将持续至2027年。

从长鑫科技IPO的募投项目实施节奏来看,三个项目均计划在2028年完成竣工验收。其中:存储晶圆制造量产线技术升级改造项目、DRAM存储器技术升级项目计划于2028年上半年前完成竣工验收;动态随机存取存储器前瞻技术与开发项目计划于2028年12月前完成前瞻技术平台工艺与架构的完善,验证并提取出器件的关键电学特性工作。

长鑫科技表示,作为国产DRAM产业龙头,此次发行上市不仅能够促进公司自身高质量发展,也能够有效带动存储芯片设计企业、EDA厂商、半导体材料厂商、半导体设备及零部件厂商、模组厂商及下游终端应用厂商等产业链核心环节相关企业协同发展,进一步提升我国集成电路产业链的综合实力。

机构热议科技投资变化

“长鑫科技首日表现基本符合市场对于‘稀缺龙头’的预期,并未按‘最乐观’的情形定价,对科技类资产估值有一定的克制。”国联安基金量化投资部相关人士对上海证券报记者表示,后续其走势取决于DRAM价格、半年度业绩兑现情况及扩产节奏,基本面权重将明显上升。

对于市场关心的流动性影响,重阳投资表示,具备真实业绩、竞争壁垒和持续成长能力的科技股将继续兑现价值,而主要依赖主题与预期驱动的公司或将承受估值压力。

蜂巢基金权益投资部总监吴穹认为,总体来看,长鑫科技上市是国产半导体板块的一大利好,有望进一步推动扩产,并有利于国产半导体设备、材料的需求提升。而且,长鑫科技配合国产芯片等进行HBM、存算协同等新技术的开发,也有望加速国产算力的技术升级。

“中国在AI产业中正在获取更多的核心价值,这一产业趋势将不会改变,国产算力中的核心环节仍将具备长期的投资价值。”汇丰晋信基金的投资经理晏建树对记者表示。

7月27日,国产存储龙头长鑫科技登陆科创板

- 发行价为8.66元/股
- 上市首日高开471.59%
- 盘中最高上涨535.45%

截至收盘,报49.00元/股,涨465.82%,总市值3.28万亿元,成为A股市值最高的上市公司;换手率为66.40%,全天成交金额高达1411.87亿元,成为A股首日单日成交额突破千亿元的个股

合肥“慧眼识珠”收益丰厚

合肥市、区两级国资体系合计持有长鑫科技发行前股份约36.79%,对应账面市值逾1.2万亿元

A股“合肥板块”总市值突破4.8万亿元,位居城市板块市值规模第四

多路资金斩获可观浮盈

公募基金

100家公募基金管理人旗下5507只产品合计获配12.51亿股,获配金额为108.29亿元,首日浮盈超过500亿元

私募基金

112家私募基金管理人旗下2458只产品合计获配1.61亿股,首日浮盈约65亿元

银行理财公司

5家银行理财公司旗下29只产品合计获配454.4万股,获配金额为3935.14万元,首日浮盈约1.8亿元

上市公司

参与长鑫科技战略配售的6家上海企业合计获配约1824.48万股,获配金额约1.58亿元,首日浮盈约44亿元

长鑫科技基本面扎实

- ▶ 到2028年初解禁时点来临时,长鑫科技所处的DRAM市场将进一步扩张
- ▶ 从长鑫科技IPO的募投项目实施节奏来看,三个项目均计划在2028年完成竣工验收

■记者观察

投资长鑫科技,合肥赚的不只是资本收益

◎记者 刘一枫

7月27日,长鑫科技正式登陆科创板。这一天,市场目光再次齐聚,长鑫科技总部所在地安徽合肥又“赚了”——合肥国资账面浮盈超过1万亿元;A股“合肥板块”总市值突破4.8万亿元,一举超越苏州,位居城市板块市值规模第四。

10年耐心资本守候,合肥究竟“赚”在哪儿?首先“赚到”的,是资本收益。

截至7月27日收盘,长鑫科技股价报49.00元/股,涨幅465.82%,总市值约3.277万亿元,登顶A股总市值榜。根据招股书披露,合肥市、区两级国资体系合计持有长鑫科技发行前股份约36.79%,以此静态测算,对应账面市值逾1.2万亿元。

股权结构上,合肥清辉集电、合肥长鑫集成电路分列长鑫科技前两大股东,为2016年长鑫项目落地之初“入局”的原始核心主体,持股比例分别为21.67%、11.71%。其中,合肥清辉集电为合肥产投与合肥经开区国资委共同布局,合肥长鑫集成电路则为合肥产投旗下全资平台。

除此之外,合肥市属国资平台合肥产投壹号、合肥建长股权投资合伙企业、合肥产投高成长壹号通过现金增资、受让老股等方式分别持股1.85%、1.50%和0.06%;省级国资平台安徽省投资集团同样参与,持股7.91%;安徽两大券商华安证券、国元证券也间接持股长鑫科技。

其次可见的,是人才红利。招股书显示,截至2025年末,长鑫科技员工总数为19298人,两期员工持股计划累计覆盖6760人次。同时,377名高级管理人员及核心员工通过战略配售设立的专项资产管理计划,合计获配1.84亿股。以上市当日收盘价测算,配售金额200万元及以上的员工账面身家将近八千万元级别。

更为长远的价值是为合肥留下的科创人才队伍。在长鑫科技近2万名员工中,研发人员有6259人,占比达32.43%。今年6月,长鑫科技在中国科学技术大学举行的“2027校招提前批”首场宣讲会上透露,公司搭建起目前国内唯一涵盖DRAM设计、研发、生产、销售等全链条阶梯式人才团队,国际专家人才占比为17%,本科及以上学历者占比为76%。

有了钱和人,自然就有了“生态”。2017年,兆易创新携手合肥产投,斥资180亿元将DRAM一期项目落地远隔合肥市区40公里的经开区长岗,同期配套规划“新桥集成电路科技园”,目的是“引进芯片研发设计、封装测试、装备材料及第三方服务项目,打造集成电路全产业链体系”。

10年光阴,围绕长鑫科技主厂区,昔日的一片“荒野”随着配套设施的完善被彻底盘活。这里的房租涨了,年轻人多了,摊位摆起来了,周边商铺林立,新建的某连锁酒店工作日房价甚至比市区还高。消费与人口结构的变化让这座郊区小镇被冠以新的称号——“长岗CBD”。

放眼周边,扎堆集聚的还有合肥沛顿存储、合肥鑫丰科技、合肥北方华创微电子等20余家产业链上下游企业,形成贴身式产业协同。多年来,合肥累计投入逾2000亿元系统性打造集晶圆制造基地、配套产业园等为一体的集成电路产业集群,目前已集聚上下游企业450余家,真正跑出了“龙头带动,配套协同,集群发展”的产业生态。

更为重要的是,龙头产业集群催生了技术、人才、创新、资本的正向循环,聚变能源、量子科技、深空探测……更多“长鑫式”的产业种子或已埋下。

合肥“赚”的这笔账,看的是当下,谋的是未来。