

长鑫科技加冕“股王”

首日收涨465%，创多项A股纪录 标志着资本市场风向深刻转变

7月27日，长鑫科技正式登陆A股科创板。长鑫科技募资总额达579.19亿元，超越2020年中芯国际的532亿元募资总额，成为科创板史上规模最大的IPO。

长鑫科技发行价8.66元/股，对应市值约5792亿元。截至当日收盘，长鑫科技涨幅465.82%，最新市值3.27万亿元，由此成为A股新“股王”。成交额突破1400亿元，也成为A股首只单日成交额突破千亿元的个股。

据悉，长鑫科技这场资本盛宴里也有重庆的身影。7年前，重庆市荣昌区国资布局了一个私募股权基金，通过该基金四层穿透，持有长鑫科技0.134%股权，同比例换算投资到长鑫科技的规模约1500万元。按照长鑫科技上市首日收盘价，间接对应账面资产3.1426亿元，投资收益率为2095%。

存储龙头 新晋A股股王

作为中国在DRAM（动态随机存取存储器）领域打破国际垄断的破局者，长鑫科技的上市不仅填补了A股存储芯片龙头的空白，更以其硬核技术实力重塑了资本市场的估值逻辑。

从存储芯片板块看，2026年上半年，德明利、佰维存储等模组厂商的股价飙升已为行业预热，而随着长鑫科技这一核心资产登场，资本市场热情更胜从前。作为打通产业链上游关键环节的稀缺标的，长鑫科技不仅承接了高涨的市场情绪，更以“硬科技”成色吸引大批增量资金。

更深层次看，A股“市值一哥”长期由白酒、银行等传统行业巨头把持，长鑫科技此次加冕“股王”，标志着资本市场风向的深刻转变——以硬科技为代表的创新力量，正迎来市场前所未有的高度认可与价值重估。

长鑫科技总部位于安徽合肥，在合肥、北京两地拥有3座12英寸DRAM晶圆厂。根据Omdia的数据，按照产能、出货量和销售额统计，该公司是中国第一、全球第四的DRAM厂商。

当前，DRAM竞争重心正加速转向HBM。

长鑫科技在招股书中指出，在新技术领域的研发上，国内厂商与国际前三大厂商均处于探索阶段。国内厂商有望抓住产业革新机会迎来快速发展，应对在追赶国际领先水平过程中面临的竞争挑战，聚焦于技术攻坚，通过产品与技术的革新逐步缩小与国际领先水平的差距，甚至在部分技术与产品上实现弯道超车。

长鑫科技 市值超英特尔

长鑫科技登陆科创板，上市即迎来史诗级行情，总市值达3.277万亿元，超过美股英特尔7月24日收盘市值4656亿美元（约合人民币3.15万亿元），成为A股史上“现象级新股”。

长鑫科技上市首秀便以碾压之势，一口气创下四大A股历史级纪录：一是成为A股首只开盘市值破3万亿元的科技股，开盘总市值约3.31万亿元，直接超越工商银行，登顶A股总市值榜首，大幅提升A股科技股市值天花板；二是登顶科创板市值榜首，超越中芯国际成为科创板市值最高上市公司；三是成为A股首只单日成交额突破千亿元的个股，上市首小时成交已超1000亿元，全天成交超1400亿元；四是A股首只千亿元成交额叠加超60%换手率的新股，巨量成交与高换手并存，交投活跃度空前。

而从全球范围来看，长鑫科技盘中以超3.6万亿元市值居全球市值排行榜第24名，接连超过美股英特尔和腾讯的5003.1亿美元（约合人民币3.39万亿元）。

长鑫科技的火爆并非偶然，其背后是国产存储芯片突围的硬核实力与战略价值。招股说明书显示，长鑫科技是国内规模最大、技术最先进、布局最全的DRAM研发设计制造一体化企业。华西证券认为，长鑫科技上市将彻底改写A股半导体板块估值逻辑，填补A股DRAM制造标的空白，结束存储板块“只有设计、无制造龙头”的估值失衡局面。中性预期下，上市后稳定市值为2万亿元至3万亿元，乐观情境甚至能看到4万亿元。

业绩方面，长鑫科技预计今年上半年实现营业收入1100亿元至1200亿元，同比增长612.53%至677.31%；归母净利润为500亿元至570亿元，同比增长2244.03%至2544.19%。长鑫科技表示，这主要系DRAM行业景气度提升、产品销售价格上涨及公司经营规模持续扩大所致。

十年“陪跑” 合肥换回万亿回报

长鑫科技今年一季度净赚247.6亿元，上半年预估净利润超500亿元。

谁会想到，这家企业曾连续9年累计巨亏366亿元，是只名副其实的“吞金巨兽”。是谁把它从泥坑里拽出来的？合肥，业内人称“中国最牛风投”。

2016年，长鑫科技项目启动之初，前路模糊、风险高悬。可合肥国资旗下的合肥产投眼都不眨，一次性砸进144亿元，包揽项目一期八成出资，扛起长鑫科技初创阶段最大风险。

此后9年，长鑫科技年年巨亏，外界冷嘲热讽不断。但合肥却像个“痴情种”，不撤资、不抱怨，持续加码，10年砸下260亿元，硬是陪企业熬过技术壁垒、产能迭代和行业低谷。

如今，曾经的“亏钱大王”一朝翻身，不仅抹平历史亏损、成功上市，成为三星、SK海力士、美光之后世界排名第四的存储巨头。

长鑫科技上市当天，持有其37%股份的合肥国资系账面浮盈超1.3万亿元。260亿元投入，换回超万亿的回报，合肥这轮“陪跑”赚翻了。

数字背后，合肥敢这么“玩”不是其钱多胆大，而是有一套让“耐心”不被骂成“败家”的制度——国资投资的容错机制。

合肥不光培育出一个长鑫科技，还以龙头企业为链主，聚起450多家集成电路上下游企业，形成千亿级集成电路产业集群。

从京东方、蔚来汽车到如今的长鑫科技，合肥的产业发展逻辑始终如一：顶级硬核龙头不是招商“引”来的，而是长期耐心、制度包容、生态深耕“养”出来的。

启示

合肥陪跑给重庆的启示 少点“短平快” 多点“长情陪”

合肥10年“陪跑”长鑫科技，也给重庆上了一堂生动的课。重庆制造业底盘扎实，汽车、智能装备、电子信息等优势产业有深厚积淀，完全具备孕育硬科技龙头企业的土壤。

未来，重庆不妨借鉴合肥经验，以制度容错让国有资本敢投、愿投，陪伴、托举“硬科技”企业成长。搭建适配“硬科技”产业的国资投资容错机制，以容错空间培育长期耐心资本，用制度底气完善链式产业生态。

科技创新、产业发展，最忌浮躁，最需坚守。合肥的故事证明：耐心不是美德，是制度；回报不靠运气，靠眼光和定力。少点“短平快”，多点“长情陪”，下一个“长鑫科技”，没准就会在重庆诞生。

上游财经综合重庆日报等

长鑫科技
董事长
朱一明

