

长鑫科技启动招股带火“朋友圈” 存储产业链股票强势上涨

证券时报记者 阮润生

7月9日,受国产DRAM(动态随机存储器)龙头长鑫科技启动招股消息提振,A股半导体产业链爆发,半导体指数涨超8%,存储器指数强势上涨。同日,兆易创新公告上半年业绩大幅预增,中国人工智能资产获外资机构看多。

多方参与战略配售

长鑫科技将于7月16日开启新股申购,其中,377位高管和核心员工将参与战略配售。长鑫科技IPO(首次上市募资)拟募资295亿元,登顶2026年A股年内最大IPO,募资规模居科创板历史第二。

本次长鑫科技拟公开发行股票66.88亿股,发行股份占公司发行后总股本约10%(超额配售选择权行使前);发行初始战略配售发行数量为33.44亿股,占初始发行数量一半,无老股转让。

同时,公司授予中金公司不超过初始发行股份数量15%的超额配售选择权。若超额配售选择权全额行使,则发行总股数将占公司发行后总股本11.33%。另外,发行网上初始发行数量6.69亿股,网下初始发行数量26.75亿股。

长鑫科技战略配售中,中金财富、中信建投投资跟投的初始战略配售占比约4%;另外,公司高管与核心员工将参与认购,对应占本次初始发行数量10%,且认购金额不超过15.93亿元。

据记者初步统计,上述参与配售的高管和员工资管计划涵盖总裁、各业务负责人,研发、制造、市场等核心技术与管理员工,包括大量研发工程师、工厂运营中层,以及退休返聘技术专家,合计覆盖377人。

此前招股书披露,长鑫科技创始人、现任董事长朱一明承诺十年内不减持所持股份,还通过合肥集思上层合伙人平台获授予股份作为公司员工(不含其本人)激励股份。

除上述机构、员工资管计划外,其他参与战略配售的投资者包括与公司经营业务具有战略合作关系或长期合作意愿的大型企业或其下属企业、具有长期投资意愿的大型保险公司或其下属企业、国家级大型投资基金或其下属企业,认购金额不超过108.44亿元。

配售限售期作出差异化安排,中金财富、中信建投投资为公司首次公开发行并上市之日起24个月,公司高管和核心员工承诺36个月,以表示持续看好公司发展前景。

作为科创板落地“预先审阅”改革后的首单试点项目,长鑫科技上市创下多项纪录。公司于2025年12月30日科创板上市受理,到本次注册生效,历时165天完成审核,彰显国内大型硬科技IPO审核高效率。另外,本次IPO公司拟募资295亿元,不仅是2026年A股年内募资规模最大IPO项目,同时也位列科创板IPO拟募资总额第二位,仅次于中芯国际。



图为长鑫科技工厂。 时报财经图库/供图

国产存储迎来高光时刻

长鑫科技作为国产DRAM龙头,技术路线上公司采取“跳代研发”的赶超策略,10年间完成了从第一代到第四代工艺技术的量产跨越,产品覆盖DDR4、LPDDR4X到DDR5、LP-DDR5/SX全系列,广泛应用于消费电子、服务器、汽车电子、工业控制等领域。根据Omdia的数据,按出货量 and 销售额统计,公司已成为中国第一、全球第四的DRAM厂商,市场占有率7.67%。

业绩预告显示,2026年上半年公司预计实现营收1100亿元至1200亿元,同比增长612.53%至677.31%;归母净利润预计500亿元至570亿元,盈利增长势头强劲。

在人工智能需求驱动下,全球半导体行业景气度持续上行,分析机构认为长鑫科技IPO有望推动国内存储产业扩产与升级新周期。SemiAnalysis甚至预测长鑫科技2028年全球市占率达17%,对标海外大厂产能体量,后续扩产增量空间大。

“国内存储龙头受益于AI需求和国产替代双重成长逻辑,且处于市场份额快速增长期,其成长性甚至可能高于处于成熟期的国际巨头。”CIC灼识董事总经理余怡然此前向记者表示,国内存储厂商面对的是巨大的本土替代增量市场,有望获得更高的动态PE(市盈率)溢价。

除了长鑫科技外,长江存储已经启动上市辅导,国产存储大厂将会师资本市场。有市场观点担忧,随着国产存储原厂上市,可能造成现有A股存储器标的估值调整。但余怡然提出,长鑫科技市值和成长故事将为整个板块提供重要的估值锚。当前存储行业正处于由AI需求驱动的涨价周期,龙头公司上市恰逢行业高景气,极大吸引资本市场关注,可能推动A股相关上市公司迎来“戴维斯双击”。

气度目前已然处于高位。

对于业绩显著增长原因,天山铝业表示,受益于全球铝行业供需影响,公司电解铝产品销售价格显著上行;公司下游铝深加工板块中,高纯铝受电解电容器行业需求增加等积极因素影响实现量价齐升,增厚公司盈利。同时铝深加工板块中各类铝箔产品市场需求旺盛,订单饱满,公司铝箔产量及良品率大幅提升,对整体利润形成正向贡献。中孚实业则称,公司业绩增长的主要原因包括电解铝价格保持高位运行、铝精深加工业务的新能源电池铝塑膜用铝箔等高附加值产品产销量同比增长等。

“2026年上半年电解铝市场供给端运行良好,需求增速放缓,平衡压力提升,出口表现良好,间接改善国内平衡。截至6月26日,2026年

中国AI资产获外资看多

长鑫科技即将登陆资本市场背景下,7月9日,A股半导体股表现活跃,存储器指数强势上涨6.21%,兆易创新、深科技等长鑫概念股纷纷涨停,多家存储行业上市公司预计上半年业绩大幅预增。另外,国产AI资产获外资投行明确看多。

作为长鑫科技关联方,A股NOR Flash龙头兆易创新7月9日晚间披露业绩预告显示,公司预计2026年上半年营业收入115亿元左右,同比增长约1.77倍;归母净利润约69亿元,同比增长近11倍。

受益于存储芯片行业供给紧张,兆易创新称公司存储芯片产品量价齐升,存储业务盈利水平提升;工业、消费及汽车等领域的需求拉动微控制器产品出货;另外,公司持有的证券投资期末公允价值上升,相应确认的公允价值变动收益大幅增加。

国产存储器龙头江波龙日前预计今年上半年净利润为92亿元—110亿元,同比大幅增长。在全球存储高景气度背景下,公司与晶圆原厂顺利续签晶圆供应协议,保障了存储晶圆的供应,为未来的长远发展夯实了资源基础。

近期,全球AI泡沫的论断不断涌现,市场波动性加大,韩国股市频繁触及熔断。国际投行开始将更多目光放在中国AI资产。

高盛近日发布了题为《交易想法:做多中国AI价值链》报告,称中国AI产业链具备被市场低估的独特竞争优势,尤其在基础设施、电力和半导体领域,中国AI板块表现相对其他中国资产更强,而当前股票配置比例并不匹配。据统计,自2022年底以来,全球AI相关股票合计创造了34万亿美元市值,中国公司占比较低。目前中国AI相关市值约为4万亿美元,与中国在全球AI产业中的实际地位而言“明显偏低”。

上半年A00现货铝均价为2.42万元/吨,较2025年上半年上涨3852元/吨,涨幅18.96%。”卓创资讯富宝铝分析师米延滨谈及国内铝行业市场格局时称,上半年宏观驱动作用显著加强,美元信用走弱与地缘冲突引发的供给收缩驱动铝价创下历史新高。二季度地缘与美元利好弱化,铝的宏观溢价回吐,并在流动性预期收缩背景下跌至年内新低。

米延滨指出,2026年上半年电解铝企业生产成本呈现下降趋势,利润空间增加。富宝资讯数据显示,生产成本方面,2026年上半年中国电解铝企业算数平均生产成本均值预估1.58万元/吨附近,同比下降7.37%;利润方面,2026年上半年中国电解铝企业利润均值预估8293.46元/吨附近,同比增长155.27%。

古法金饰褪去“光环” 高奢逻辑遭遇黄金周期大考

证券时报记者 胡华雄 吴家明

曾经依靠“古法高奢”概念做得风生水起的金饰品牌,正遭遇调整的阵痛。在过往,他们依靠古法工艺、一口定价、不定期涨价等奢侈品逻辑,跳出传统“囤金”的消费叙事,借“古法文化”的光环,通过“一口价”模式撬动了远高于普通金饰的溢价空间,试图重构黄金珠宝行业玩法。但近日,证券时报记者走访深圳一些主打高奢古法金饰的品牌门店发现,门店整体客流稀疏,过去金价上行周期里常见的排队抢购场景早已销声匿迹,到店人流整体趋于平缓。对于高奢金饰行业而言,有业内观点认为,黄金价格未来的走势或是影响行业的核心变量之一。

古法高奢金饰“不香”了?

就在2025年,以古法金饰为代表的国内高奢金饰还是国内黄金珠宝市场的明星,一些头部品牌门店甚至还出现排队购买的盛况,作为古法金饰头部企业的老铺黄金金价最高曾突破1000港元,公司市值一度超过1800亿港元。

但在不到一年之后,头部品牌门店“无需排队”的消息频频见诸报端。证券时报记者近日在不同时段以普通消费者身份探访几家高奢品牌门店发现,确实已看不到消费者排队购买的现象。

在近期工作日下班晚高峰时段,深圳一家位于核心商场商圈的人流较多,但位于这家商场的多家高奢金饰品牌门店人流稀少。在商场内一家老铺黄金门店,记者未见顾客排队购买现象。隔壁一家与老铺黄金并称为“古法黄金四姐妹”之一的君佩珠宝门店,也只有零星的顾客前来询问,其余高端金饰品牌门店也访客寥寥。工作日午间时段,上述品牌门店同样客流稀疏。

资本市场的反应则更为直接。与绝大多数同行相比,老铺黄金最近一年股价明显跑输市场。港股老铺黄金最近一年累计跌幅已超过60%,市值自去年高位已经蒸发超过1000亿港元。同期周大福股价累计跌幅不到15%,周生生股价则实现正向涨幅。

就公司近期销售是否有受到金价下行影响,以及公司品牌战略等话题,记者向老铺黄金官方电子邮箱发送采访邮件,截至发稿,暂未收到公司回复。7月9日,记者欲就相关话题拨打公司电话进行了解,相关电话亦未能接通。

品牌调价窗口或临近

对高奢古法金饰品牌而言,“调价”始终是行业核心关键词。以老铺黄金为例,公开市场信息显示,其常规调价窗口集中在每年2月和8月前后。去年金价大幅上行时,品牌还在10月临时追加了一次涨价。今年2月,品牌又完成了新一轮例行调价。如今,品牌下半年的调价窗口或已再度临近。

在老铺黄金门店内,记者咨询调价相关事宜时,工作人员回应称暂未收到调价通知,品牌饰品定价不会随实时金价波动,门店也不提供回收服务,但会提供维护保养等配套服务。不过,工作人员透露部分款式正开展限时9折活动。

现场一位受访消费者告诉记者:“之前入手这类高溢价‘一口价’古法金饰,多少还抱着保值甚至增值的期待,但如今金价走势不再强势,我也会去对比其他品牌的金饰产品。”

有业内人士表示,老铺黄金此举大概率是在“悄悄试探”降价空间。如果继续涨价,在金价高位震荡与消费需求走弱背景

下,可能进一步压缩消费需求,无异于将客户推向其他以“克重工费”定价模式为主的水贝市场和其他金饰品牌,如果放缓涨价甚至转向降价,又会反向冲击其长期建立的“一口价溢价”体系,使市场重新评估其品牌定价能力,也可能引发前期高价购买的消费者不满。

行业竞争加剧

记者梳理发现,目前上市的黄金珠宝公司,都有古法工艺产品。

比如老凤祥在其2025年年度股东会会议资料中提到,公司“系统性升级古法金工艺,构建古法金智造体系,产品质感与耐用性显著提升”,菜百股份也在2025年年报中提到,公司以“菜百首饰”主品牌为核心,协同专注古法黄金的子品牌“菜百传世”与主打时尚轻奢风格的子品牌“菜百悦时光”,构建立体化的品牌矩阵;潮宏基年内在接受机构调研时也表示,公司会继续贴合消费者偏好,聚焦非遗花丝、时尚串珠、IP联名,以及古法金镶嵌与精品黄金四大核心产品矩阵,持续提升产品竞争力。

一些头部企业已开始推出系列产品,高奢金饰与珠宝的竞争有进一步加剧趋势。比如周大福去年推出首个高级珠宝系列“和美东方”,近期进一步推出“东方霓裳Chinese Couture”全新高级珠宝系列。

不过,业内人士也普遍承认,老铺黄金等企业高度聚焦古法工艺,是将古法工艺这一名号打响的典型企业,其在古法金饰上的专注与品牌调性打造上,确实值得同行学习和称道。

金价走势仍是核心变量

有业内观点认为,过去几年黄金价格持续上涨,以古法金饰为代表的高奢金饰是黄金珠宝行业最大赢家,获得了远超行业平均水平的收入和利润增速,原因可能在于高奢金饰消费群体一般属于高净值人群,或追求一定品牌和文化调性的消费群体。但黄金价格开始下跌后,这种趋势就发生变化。即便对于高奢金饰行业而言,黄金价格未来走势仍是影响行业核心变量之一。

“三季度前期黄金可能先实现止跌企稳,更多的上行催化预计需等待至三季度后期。”中信期货研究所宏观研究组资深研究员朱善颖对证券时报记者表示。

朱善颖分析,7月初美联储主席沃什在欧央行会议上表达通胀已经显著回落的观点,叠加7月初发布的非农就业数据不及预期的现实,因此倾向于市场对美联储鹰派预期或已见顶,进而托举黄金止跌企稳。

不过,朱善颖认为,仅靠一次弱非农数据,只是使得美联储加息预期延后而非消除,难以对黄金产生大幅上涨的驱动,这需要看到通胀拐点确认,以及更多经济数据放缓的验证。

世界黄金协会亚太区(除印度)研究负责人兼中国区行业拓展副总监贾舒畅对记者表示:“不能因为美联储可能步入加息周期,就判断当前的黄金牛市已经结束,因为还有很多以往不存在的因素在起作用。历史数据显示,金价的波动对于金饰附加价值来说的确是一次考验。不过,品牌金饰企业想要真正穿越金价周期,还是要做到‘稳发展、立品牌、弱克重、强情绪’。”

展望下半年,世界黄金协会最新发布报告指出,黄金市场处在一个关键“分水岭”。若金价持续低于每盎司4000美元,则可能触发进一步抛售。不过,根据历史表现,若金价较当前水平下跌超过10%,则可能触发多个地区长期投资者“逢低买入”需求。



近期工作日午间时段深圳一家老铺黄金门店未见顾客排队。 吴家明/摄

沃野万里·廿载同行 交通银行沃德财富万里行全国巡回路演深圳站圆满落幕

7月8日,“沃野万里·廿载同行”交通银行沃德财富万里行全国巡回路演深圳站顺利举办。本次活动由交通银行深圳分行联合国信证券深圳分公司承办,汇聚行业专家及百余位沃德品牌客户,聚焦周期环境下资产配置路径,共同见证银证协同财富服务全新体系正式发布。

活动现场,交通银行深圳分行党委委员、副行长谢磊出席并致辞。他表示,当前海内外宏观形势复杂,居民多元化、全周期财富管理需求持续攀升。交通银行坚守“以客户为中心”服务初心,依托国有大行资源优势,联动各金融机构打造财富服务矩阵,以精细化资产配置服务,护航大湾区居民家

庭资产稳健增值。

随后,交行深圳分行、国信证券深圳分公司双方领导共同登台,启动“交享未来 信启万家”家富计划,象征双方深化业务联动,实现资源互通、服务共建。在现场嘉宾共同见证下,“沃野万里·廿载同行”活动主题正式亮相,彰显交通银行深耕湾区二十载、与广大客户同心相伴、共赴财富新征程的坚定信心。本次全新落地的家富计划,打通银行家族信托、养老金融、券商宏观研判、权益投资业务链路,覆盖多代际家庭财富规划需求,打造银证一体化财富服务新模式。

宏观经济与市场展望分享环节,国信证券首席经济学家、经济研究所所长荀玉根带

来题为《抗通缩上下半场的经济和股市》主题演讲。他结合海内外最新经济数据,拆解通缩周期发展特征,解读宏观调控政策节奏,研判热门产业投资机遇。互动环节,荀玉根聚焦市场波动应对、大类资产配置、养老长线投资等群众关切答疑解惑,务实专业的观点收获现场好评。

此次“沃野万里·廿载同行”全国巡回路演深圳站的举办,全方位展现了交通银行沃德财富品牌实力与跨界协同服务能力。下一步,交通银行深圳分行将持续搭建开放、合作、共赢的湾区财富管理生态圈,在区域高质量发展进程中践行“金融为民”的责任与担当。(CIS)