

今日上市!长鑫科技打新收益几何

科创板史上最大IPO即将“登场”!根据安排,7月27日,国产DRAM龙头企业长鑫科技(688825)将鸣锣上市,公司上市首日的打新收益情况也成为投资者关注的焦点。结合当前市场对公司的主流估值情况来看,长鑫科技估值预期处于1万亿—4.25万亿元,若按此估值计算,投资者中一签长鑫科技的盈利空间约为3146.18—2.74万元。



长鑫科技业绩情况

2026年1—3月

实现营业收入约为**508亿元**

同比增长**719.13%**

对应实现归属净利润约为**247.62亿元**

同比扭亏

预计2026年1—6月

实现营业收入**1100亿—1200亿元**

同比增长**612.53%—677.31%**

预计实现归属净利润**500亿—570亿元**

有望登顶科创板市值榜首

作为我国规模最大、技术最先进、布局最全的DRAM研发设计制造一体化企业,长鑫科技冲击上市进程自启动以来便备受市场瞩目。如今,按照发行安排,公司于7月27日正式登陆科创板上市。

据了解,长鑫科技自2016年成立以来始终专注于DRAM产品的研发、设计、生产及销售。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。

本次登陆科创板上市,长鑫科技发行价格为8.66元/股,本次发行后总股本为668.81

亿股(超额配售选择权行使前)。若按超额配售选择权行使前总股本计算,公司发行市值约为5791.89亿元。

而对于长鑫科技上市后的估值情况,目前市场上大多给予保守、中性、乐观、超乐观四种估值情景,对应估值分别为1万亿元、1.5万亿元、2.3万亿元和4.25万亿元。值得一提的是,截至7月24日收盘,科创板个股市值超万亿的仅中芯国际一只,公司当日收盘市值1.23万亿元。不难看出,若按保守估值排序,长鑫科技上市后将仅次于中芯国际,位列科创板第二;而若按中性、乐观、超乐观估值排序,长鑫科技有望取代中芯国际,成为科创板市值规模最大的个股。

从投资者较为关注的打新收益来看,以

公司5791.89亿元发行市值为基准,上述1万亿—4.25万亿元的估值区间对应上市后首日涨幅落在72.66%—633.78%;按8.66元/股的发行价格计算,投资者中一签长鑫科技的盈利空间约为3146.18—2.74万元。

从首发募资规模来看,长鑫科技本次上市刷新了科创板IPO历史融资纪录。上市公告书显示,长鑫科技此次募集资金总额为579.19亿元(超额配售选择权行使前)/666.07亿元(超额配售选择权全额行使后);扣除发行费用后,募集资金净额为576.38亿元(超额配售选择权行使前)/663.1亿元(超额配售选择权全额行使后)。

市场热度持续高企背后,伴随存储行业进入景气周期,长鑫科技业绩表现也随之

飞速增长。财务数据显示,2026年1—3月,长鑫科技实现营业收入约为508亿元,同比增长719.13%;对应实现归属净利润约为247.62亿元,同比扭亏。此外,公司预计2026年1—6月实现营业收入1100亿—1200亿元,同比增长612.53%—677.31%;预计实现归属净利润500亿—570亿元。

年内10股上市首日股价翻倍

在长鑫科技上市前,今年内,科创板已经迎来了12只上市新股。经计算,12只科创板新股首日平均涨幅约为466.67%。

从12只科创板新股上市首日股价表现来看,经同花顺iFinD统计,光纤龙头股长进光

子表现最为亮眼,公司上市首日股价大幅收涨1510.52%。据了解,长进光子5月27日登陆科创板上市。

除长进光子外,科创板年内新股中,上市首日股价涨超10倍的还有臻宝科技,公司上市首日涨幅1212.84%。排在臻宝科技之后,联讯仪器、电科蓝天分别以875.82%、596.3%的上市首日涨幅位列第三、第四席。

整体来看,12股中,10股均于上市首日实现股价翻倍,占比超八成。泰金新能、易思维上市首日股价表现相对较差,两股上市首日分别收涨88.24%、58.93%。

另外,从科创板年内新股的打新收益来看,按上市首日收盘价计算,联讯仪器、长进光子打新收益位列前两席,两股上市首日投资者单签浮盈分别约为35.86万元、30.95万元。臻宝科技位列第三,中一签在收盘位置浮盈27.02万元;恒运昌则以13.96万元的单签打新收益位列第四。

除上述四股之外,盛合晶微、电科蓝天等7只科创板年内新股单签浮盈金额均在1万—3万元。有研复材打新收益暂列末末,公司单签在收盘位置浮盈5355元。

此外值得一提的是,在长鑫科技敲钟的前一交易日,即7月24日,“长鑫概念股”也有不少迎来逆势上涨,其中合肥城建涨停收盘,公司当日收于涨停价13.6元/股,总市值109.2亿元。

另外,当日,兆易创新小幅收涨1.12%,收于457元/股,总市值3207亿元。

“本次长鑫IPO体量较大,市场内部分资金或许会出于打新、建仓的考量调整原有持仓,科创以及半导体细分板块或许会迎来小幅的资金结构变动,盘面波动率有可能有所抬升。”财经评论员张雪峰告诉北京商报记者。

北京商报记者 王蔓蕾

内斗之后 奥精医疗变为“无主”状态

轰轰烈烈的内斗后,国内人工骨修复龙头奥精医疗没有实控人了。在崔蒨、胡刚夫妇联手罢免母亲黄晚兰董事职务议案被否决后,奥精医疗的共同实控人最终分道扬镳。公司7月24日晚间披露的公告显示,奥精医疗变更为无实控人状态。在“无主”状态下,公司股权结构也较为分散。公告显示,奥精医疗原共同实际控制人黄晚兰、崔蒨、胡刚因在股东会表决中意见分歧,一致行动基础丧失,且各方未能就新的一致行动协议达成共识,公司变更为无实控人状态。公告显示,各方在2026年第一次临时股东大会上就《关于免去黄晚兰女士公司董事职务的议案》投票意见存在分歧;7月23日,黄晚兰向公司作出声明,确认其与崔蒨、胡刚共同控制公司的基础已经不存在。

共同实控人分道扬镳

2025年6月中旬,公司共同实际控制人之一崔福斋因病逝世,其持有的公司股份由继承人Helen Han Cui(崔蒨)、黄晚兰依法继承。在公司变更为无实际控制人之日前,公司共同实际控制人为黄晚兰、Helen Han Cui(崔蒨)、Eric Gang Hu(胡刚),各方通过《一致行动协议》合计控制公司20.48%的表决权。其中,崔蒨、胡刚为夫妻关系,黄晚兰系崔蒨的母亲。

7月,奥精医疗的内斗逐渐公开化。据此前公告,崔蒨、胡刚提议增加《关于免去黄晚兰女士公司董事职务的议案》,并请在2026年第一次临时股东大会上增加《关于选举Eric Gang Hu(胡刚)先生为公司第三届董事会非独立董事的议案》。不过,公司董事会认为该提案不符合《公司章程》规定,不予提交股东会审议;罢免黄晚兰董事职务的议案也未获得通过。

目前,奥精医疗前四大股东拥有公司表决权的股份比例较为接近,其他股东持股比例较为分散。公告显示,截至2026年7月20日,Eric Gang Hu(胡刚)持股比例为6.92%,为公司第一大股东;北京银河九天信息咨询中心(有限合伙)持股比例为5.66%,为公司第二大股东;黄晚兰持股比例为5.53%,为公司第三大股东;北京奇伦天佑创业投资有限公司持股比例为5.19%,

奥精医疗业绩情况

	2024年	2025年	2026年一季度
实现营业收入	2.06亿元	2.24亿元	4867.99万元
	同比▼9.03%	同比▲8.59%	同比▲14.65%
对应实现归属净利润	-1266.22万元	1383.92万元	141.1万元
	同比▼123.35%	同比▲209.3%	同比▲35.47%



为公司第四大股东。除上述股东外,其他股东持股比例均低于5%。

公告表示,公司变更为无实控人后不会对公司日常经营、财务状况、业务发展及持续经营能力造成重大不利影响。

在上海明伦律师事务所证券维权律师王智斌看来,公司当前无实际控制人且股权高度分散,这种局面不可避免地影响公司的决策效率。如果重要股东之间存在难以调和的分歧并且这种对立状态长期持续,涉及人事任免、再融资、并购重组、章程修改等事项时,很可能因无法形成稳定多数而难以推进。另一方面,分散的股权结构也为外部资本介入、争夺公司控制权提供了空间,后续控制权博弈的不确定性显著提升。公司内部控制权不稳定,会影响资本市场及合作方信心,对公司投融资、业务拓展形成长期制约,不利于企业长期稳健发展。

主业增长乏力

奥精医疗是一家专注于高端生物医用材料及相关医疗器械产品研发、生产及销售的高新技术企业,公司于2021年5月在上交所上市。不过,这家人工骨修复领域的头部企业,近年来经

营业绩并不稳定。

财务数据显示,受骨科人工骨的集采在全国范围正式实施,产品单位出厂价格下降,产销量大幅增加导致主营业务成本增加等因素影响,奥精医疗于2024年出现上市后首次亏损。2024年,公司实现营业收入约2.06亿元,同比下降9.03%;对应实现归属净利润约-1266.22万元,同比下降123.35%。2025年,公司实现营业收入约2.24亿元,同比增长8.59%;对应实现归属净利润约1383.92万元,同比增长209.3%,实现扭亏为盈,不过公司扣非净利润仍处于亏损状态,为-95.86万元,同比减亏96.62%。

2026年一季度,公司实现营业收入约4867.99万元,同比增长14.65%;对应实现归属净利润约141.1万元,同比增长35.47%;扣非净利润约-127.58万元,同比减亏45.51%。

奥优国际董事长张明表示,当前公司扣非净利润仍未转正,说明主业盈利能力还处于修复期,本需要稳定的战略方向和持续的资源投入来巩固复苏态势。但无实控人状态下,公司中长期战略容易出现“摇摆”,不确定性增加。

针对相关问题,北京商报记者向奥精医疗发去采访函,截至发稿未收到回复。

北京商报记者 董亮 王悦彤

侃股 Stock talking

宁德时代巨额回购是一种“价值自证”

周科竞

宁德时代拟最高回购400亿元股份并注销,创下A股史上最大规模回购纪录。在股价的历史相对高位,抛出拟巨额回购股份并注销的方案,宁德时代是在用真金白银进行“价值自证”。

7月以来,科技股明显回调,关于优质科技股估值是否合理的争议不断。宁德时代的做法或许值得其他优质科技股效仿,用实际行动向市场投资者证明自身的投资价值,上市公司回购、加大分红比例以及重要股东增持等,都是“价值自证”的重要方式。

随着部分投资者对高位科技股的估值合理性产生质疑,资金也出现阶段性避险调仓的行为。在这样的市场背景下,科技股如何回应市场质疑、稳定投资者预期,成为市场关注的重点。

本次宁德时代的大额股份回购并注销计划,其实是一次极强的价值表态。不同于常规的小额回购,大额真金白银式的注销式回购,最能体现上市公司的态度。市场对于高位个股往往存在分歧,投资者会担忧股价高位存在泡沫、后续上涨空间有限,但上市公司主动实施大规模回购,传递出的是对自身估值、经营实力和未来发展前景看好的积极信号。

一些投资者习惯以股价高简单判断投资风险,认为处于历史高位的股票必然存在回调压力。但股价高低不能脱离公司基本面单独评判,决定个股估值是否合理的核心,是上市公司的盈

利能力、行业地位和长期成长空间。一家公司敢于在股价高位阶段拿出巨额资金用于股份回购并注销,足以说明公司现金流储备充足,经营发展稳定。

上市公司证明自身价值的方式有很多种。单纯的公告喊话、信息解读很难改变市场分歧,唯有实打实的资金投入最有说服力。股份回购注销、提高现金分红比例、大股东增持股份等行为,都是上市公司回馈市场、回应质疑的有效手段。这类操作的共同点,是需要上市公司或者大股东拿出真实资金成本,不存在口头炒作的成分,对市场的提振作用真实可信。

对于当前震荡调整的科技股板块而言,这种“价值自证”模式具备很强的参考意义。部分优质科技股跟随市场回调,并非基本面出现问题,更多是市场风格切换、资金短期调仓带来的情绪性波动。面对市场估值争议,与其任由市场情绪左右股价走势,不如通过实际资本动作稳定市场预期,让投资者看到企业的真实价值和发展底气。

当然,并非所有的科技公司都适合通过回购股份“价值自证”。如果一家上市公司正处于高速发展阶段,并没有足够多的资金用于回购股份,也可以用实打实的业绩和成长性来吸引投资者的关注,只要公司的业绩和成长性能够获得认可,其股价自然能够长期向好。