

7月29日,市场探底回升,三大指数集体收涨。截至收盘,沪指涨0.4%,深成指涨1.1%,创业板指涨1.55%。

板块来看,大消费板块走强,零售概念表现活跃,大金融板块午后走高,端侧 AI 概念异动拉升,电网设备板块震荡回升,固态电池概念走强。下跌方面,脑机接口概念盘中震荡调整。

全市场超 4200 只个股上涨。沪深两市成交额 2.3 万亿元,较上一个交易日放量 2708 亿元。

算上昨天,近 5 个交易日,A 股已出现 3 次超 4000 家上涨的盘面。

但主要股指的走势,看似没那么乐观。以万得全 A 为例,昨天是 7 月 21 日以来,第二次出现长下影的阳线——俗称“二次探底”。只是目前第二个底,是高于前低的。

截至昨日收盘,创业板指上涨 1.55%,盘中一度跌超 2%,下穿年线;科创 50 指数盘中跌超 5%、下穿半年线后一度翻红,最终收跌 0.87%。

日线来看,都是实打实的“二次探底”,且目前的“市场底”均低于一周前的“政策底”。但是否真的见底,还需要后续几天不继续下跌才能确认。

目前可以明确的是,从前天到昨天,科技方向涌现了一些新的积极信号。

首先,是龙头股的企稳。在周二科技股通杀的背景下,作为创业板第一权重股的中际旭创,不仅紧急澄清“小作文”,还连夜公告称,董事长提议 40 亿元-80 亿元回购公司股份。实际盘面来看,昨天多数时间,中际旭创和新易盛这两只创业板权重股都维持红盘,午后涨幅进一步扩大。从贡献度来看,二者与宁德时代一同促成了创业板的“深 V”走势。

科创板的情绪核心,则是刚上市的中鑫科技。前日下跌 4.08%,昨天大涨 12.66%,接近上市首日高点,成交额(448.14 亿元)与中际旭创(435.10 亿元)包揽市场前二。

其次,是托市资金的放量买入,同样有利于平息恐慌情绪。

昨天午后,多只宽基 ETF 再度放量、走出反弹。科创 50ETF 华夏、创业板 ETF 易方达全天成交额分别录得 129.59 亿元和 124.46 亿元。此外,中证 1000ETF 南方、中证 1000ETF 华夏、创业板 50ETF 景顺、科创 50ETF 工银等产品,成交额均创出当日新高。

只不过,由于持续受外围行情扰动,科技线的彻底企稳,目前来看仍非易事。

长鑫科技中际旭创联袂大涨 科技股“二次探底”成功了吗?



长鑫科技登陆科创板

后市研判

非科技板块上涨趋势明显

展望后市,有机构认为,本轮科技股回撤系多重短期利空叠加、前期获利盘集中了结所致,在悲观预期充分透支后,短期抛压有望逐步衰减,左侧分批布局性价比显现。半导体设备、光通信、存储等高景气方向的投资机会;估值回归合理的优质科技、成长标的,或将迎来更具性价比的布局窗口。

7月还剩两个交易日,回顾本月市场,伴随科技股持续回调,非科技板块的上涨趋势愈发明显。比如昨天,有人把领涨板块归纳为五个字:吃(食品加工)、喝(乳业)、玩乐(游戏、露营)、购(免税店、零售)。

综合机构观点,在科技板块持续回调背景下,食品饮料防御属性凸显。从交易维度看,当前大消费行业的机构持仓处于历史低位、板块估值回落至底部区间、市场悲观情绪已经释放,三重底部信号共振,板块已进入战略布局区间。

同时,经过二季度的调整,红利板块估值压力得到充分释放,叠加政策支持、资金偏好,以及防御需求提升等多重因素,红利策略配置价值凸显。

一文看清长鑫科技背后的国资身影

随着长鑫科技的上市,长鑫科技的股东们收获了丰厚的回报,其中超 50% 股权由国家战略资本持有。据报道,大股东合肥系国资获得约万亿元的收益。实际上除了地方国资,长鑫科技背后还有一些国家级投资机构身影以及国有金融机构。随着长鑫科技登顶 A 股市值榜首,这些战略资本均取得了丰厚的收益。国资为什么会青睐长鑫科技? 国资扎堆长鑫科技有什么意义? 背后中国科技企业发展有什么硬核逻辑?

合肥国资十年深度介入

作为国内规模最大、覆盖 DRAM 研发设计制造全链条的龙头企业,长鑫科技的股东名单体现了鲜明的国资特色——国资重仓领衔,多元资本深度联动。那么,都有哪些国资深入介入呢?

从长鑫科技招股书来看,其股东结构呈现出鲜明的国资主导特征,前五大股东合计持股超 58%,其中国资力量覆盖了从地方到国家的多个层级。

合肥国资系是长鑫科技最核心的股东力量,清辉集电以 21.67% 的持股比例位居第一大股东,穿透后其出资方芯睿投资与长鑫集成的实控人均指向合肥市国资委及经济技术开发区国资体系。

第二大股东长鑫集成持股比例为 11.71%,由合肥市国资委通过合肥产投 100% 控股。此外,产投壹号、合肥建长等关联主体亦同属合肥国资体系。综合计算,合肥国资通过上述主体合计持有长鑫科技超过 35% 的股份,从 2016 年公司创立至今已有 10 年,是陪伴该公司成长时间最长的战略股东。

除了地方国资,长鑫科技股东里,还有国家层面的资本。其第三大股东为大基金二期,持股比例为 8.73%,该基金是国家层面推动集成电路产业自主可控的核心投资载体,由财政部牵头、国开金融及中国烟草等多家机构以及上海、武汉、成都等多地国资共同出资。此外,安徽省投以 7.91% 的持股比例位列第五大股东。该公司由安徽省国资委全资控股,是安徽省内重要的国有资本投资运营平台。

国有金融资本大举进入

在长鑫科技上市这场资本盛宴中,国有五大行主要通过旗下 AIC(金融资产投资公司)深度布局,成为重要赢家。长鑫科技招股书披露,建信投资、农银投资、工融金投、中银资产、交银金融五大行的 AIC 分别持股 0.83%、0.95%、0.64%、0.38%、0.38%,合计持股 3.18%;若进行股权穿透,五大行合计持股比例升至 4.07%。

链接

荣昌间接投资长鑫科技涨 20 倍

在长鑫科技的众多投资者中,一家来自重庆荣昌区的企业重庆市富荣股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称重庆富荣基金)也有国资色彩。该公司为间接投资,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,投资收益率约为 2095%。

据国联民生证券研报,按上市首日 49 元/股的收盘价测算,五大行穿透持股市值合计约 1199 亿元,浮盈超 1100 亿元。其中,建设银行浮盈最高,达 478.4 亿元;农业银行、工商银行、中国银行及交通银行的浮盈分别为 265.2 亿元、178.7 亿元、106 亿元和 106.2 亿元。

除了银行资本,险资同样没有缺席。和谐健康、国寿投资、人保资本、阳光人寿等六家险资机构现身股东名单;券商阵营中,招商证券、中信建投、中金公司等亦有布局。

硬科技突围有效路径

在长鑫科技的孵化、创业、上市的过程中,为什么会出现这种以地方国资为基石、国家级资本为后盾、多层次国资协同发力的资本格局? 专家表示,这种国资重仓领衔、多元资本协同的合力模式,正是当前中国硬科技实现关键突围的一条行之有效的路径。

天使投资人、资深人工智能专家郭涛认为,硬科技产业研发周期长、投入大、风险高,合肥国资长期坚守为长鑫科技提供了稳定的资金支持和发展环境,使其能够专注于技术研发和产能扩张。这对中国硬科技产业而言,树立了良好典范,证明了长期资本投入对硬科技企业成长具有关键作用,有助于引导更多社会资本关注和投向硬科技领域,促进产业可持续发展。

2016 年,彼时全球 DRAM 市场被三星、SK 海力士、美光三家巨头垄断,国内存储芯片几乎完全依赖进口。在此背景下,合肥国资与兆易创新合作成立长鑫存储。一期项目总投资 180 亿元,合肥市产业投资控股(集团)有限公司出资 144 亿元,占股 80%,这在当时被业界评价为一场极具风险的逆周期下注。在多年的烧钱期中,长鑫科技累计亏损超 300 亿元。但合肥国资不仅持续提供资金支持,还主导建设了新桥集成电路科技园等配套,并通过招商引资引入上下游企业。2020 年,长鑫科技启动市场化改革,逐步引入大基金二期、国调基金及阿里、美的等 60 余家机构投资者。

10 年来,合肥市区两级国资累计投入近 300 亿元,长期承受行业周期亏损,坚持以耐心资本托底产业发展。郭涛表示,长鑫科技背后的资本模式,是中国硬科技突围的有效路径:各地国资提供长期稳定的资金支持和政策资源,产业资本能带来市场需求和应用场景,帮助硬科技企业更好地对接市场,金融资本则丰富了融资渠道,提升企业的资金流动性。多种资本优势互补,能够满足硬科技企业在不同发展阶段的需求,助力其突破技术瓶颈,实现快速发展。

据澎湃新闻、每经新闻等

股市有风险 投资需谨慎