

# 科创板首秀比拼：六成涨幅翻倍 国盾量子居首

## 国盾量子涨超9倍

国盾量子上市首日的股价走势颇为吸睛。2020年7月9日，国盾量子成功登陆科创板，每股发行价为36.18元。交易行情显示，国盾量子上市首日早盘高开673.91%。在开盘之后，国盾量子维持高位运行态势。当日盘中国盾量子涨幅一度涨超1000%，但随后有所回落。截至2020年7月9日收盘，国盾量子收于370.45元/股，上市首日股价涨幅为923.91%。

据了解，国盾量子主要从事量子通信产品的研发、生产、销售及技术服务，为各类光纤量子保密通信网络以及星地一体广域量子保密通信地面站的建设系统提供软硬件产品，为政务、金融、电力、国防等行业和领域提供组网及量子安全应用解决方案。

截至3月4日，共有234股实现在科创板上市。按上市首日股价涨幅进行排名，国盾量子涨幅居首，也是目前唯一一只上市首日涨幅超9倍的科创板个股。

股价大涨之后，2020年7月15日国盾量子盘中股价一度创496元/股的新高。不过，在股价创新高之后，国盾量子的股价震荡下行。截至2021年3月4日，国盾量子的收盘价为208.48元/股，总市值为166.8亿元。

从经营业绩来看，2020年上半年，国盾量子实现的归属净利润亏损约1334.51万元，2020年前三季度该公司实现的归属净利润亏损约2268.19万元。

## 146股股价涨幅翻倍

除了国盾量子之外，还有不少科创板个股上市首日亦有不俗的表现。

北京商报记者经Wind统计，目前已经上市的234只科创板股票中，除了国盾量子之外，还有145股上市首日的股价涨幅翻倍，占

科创板上市首日股价涨幅情况引起关注。据Wind数据统计，234只科创板股中，有146股上市首日股价涨幅实现翻倍。其中，国盾量子(688027)上市首日以923.91%的涨幅位列科创板股的首位。建龙微纳则是科创板股中唯一一只上市首日股价下跌的个股。

科创板股票数量的比例逾六成。

具体来看，这145只科创板股中，上市首日股价涨幅在100%—200%之间的个股数量有80只，包括华光新材、德马科技、神州细胞、沪硅产业等。

中芯国际、澜起科技、中控技术、安博通、华峰测控等64股上市首日的股价涨幅则翻了2倍之多。其中上纬新材、东方生物、天智航、爱博医疗、龙腾光电5股上市首日的股价涨幅翻了5倍之多。

其中龙腾光电上市首日股价涨幅紧随国盾量子之后。主要从事薄膜晶体管液晶显示器(TFT-LCD)的研发、生产与销售的龙腾光电于2020年8月17日在科创板上市，发行价为1.22元/股。根据Wind数据统计，龙腾光电的首发价格系科创板股中最低。

上市首日，龙腾光电股价涨幅达707.38%。继上市首日大涨之后，龙腾光电上市次日股价继续冲高。2020年8月18日，龙腾

上纬新材  
首发价格:2.49元/股  
收盘价:16.35元/股  
涨幅556.63%

龙腾光电  
首发价格:1.22元/股  
收盘价:9.85元/股  
涨幅707.38%

国盾量子  
首发价格:36.18元/股  
收盘价:370.45元/股  
涨幅923.91%

祥生医疗  
首发价格:50.53元/股  
收盘价:51.56元/股  
涨幅2.04%

建龙微纳  
首发价格:43.28元/股  
收盘价:42.35元/股  
涨幅-2.15%

## 部分科创板个股上市首日涨幅情况

光电盘中股价一度涨至15.2元/股，创上市以来的新高。截至2021年3月4日收盘，龙腾光电收于6.72元/股，总市值为224亿元。

另外，上纬新材、东方生物、天智航、爱博医疗4股上市首日的股价涨幅分别约556.63%、586.96%、614.29%、616.84%。

## 建龙微纳成最差个股

相比之下，建龙微纳成为科创板股中上市首日表现最差的个股。

据了解，建龙微纳于2019年12月4日上市，主要从事无机非金属材料分子筛吸附剂相关产品研发、生产、销售及技术服务业务，主要产品为分子筛原粉、分子筛活化粉和成型分子筛三大类。

交易行情显示，建龙微纳上市首日早盘高开1.66%，开盘后建龙微纳快速翻绿。截至2019年12月4日收盘，建龙微纳收于42.35元/

股，跌幅为2.15%。

据Wind数据统计，建龙微纳系唯一一只上市首日股价收跌的科创板股。建龙微纳的首发价格为43.28元/股，也就是说上市首日建龙微纳就出现破发的情形。上市次日，即2019年12月5日，建龙微纳盘中股价还一度创出39.9元/股的新低。不过，创下新低后，建龙微纳股价开始回升，2020年9月7日摸上89元/股的高点。截至2021年3月4日收盘，建龙微纳收于62元/股，总市值为35.85亿元。

除了建龙微纳之外，祥生医疗、久日新材上市首日的股价涨幅排名同样靠后。久日新材、祥生医疗分别于2019年11月5日、2019年12月3日在科创板上市。

祥生医疗主要从事超声医学影像设备的研发、制造和销售，为国内外医疗机构、科研机构、战略合作伙伴等提供产品和专业的技术开发服务。久日新材则主要从事系列光引发剂的研发、生产和销售。Wind数据显示，祥

生医疗、久日新材上市首日股价涨幅分别为2.04%、6.42%。

经济学家宋清辉认为，科创板上市首日股价涨幅差异较大，与行业、业绩等因素有关。

## 极米科技成最“肉”签

科创板赚钱效应也备受关注。

据Wind数据统计，234只科创板股中，以上市首日收盘价进行计算，极米科技是科创板股中的最“肉”签。

极米科技主营业务是智能投影产品的研发、生产及销售，同时向消费者提供围绕智能投影的配件产品及互联网增值服务，公司专注于智能投影领域，构建了以整机、算法及软件系统为核心的战略发展模式。

2021年3月3日，极米科技在科创板上市。极米科技的发行价为133.73元/股，上市首日盘中股价一度涨至611.15元/股。3月3日收盘，极米科技收涨296.33%，报530.01元/股。以当日收盘价计算，中一签极米科技可获利近20万元。极米科技也因此成为科创板中打新最赚钱的个股。

另外，据统计，爱博医疗、云涌科技、石头科技、华峰测控、国盾量子5股每中一签也可获利逾10万元。中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林认为，注册制下，科创板个股前五日不设置涨跌幅，博弈将非常激烈，没有博弈经验的散户，不要参与这种高波动性的投机，但依然可以尝试打新。

“打新并非稳赚不赔，随着后续新公司的增加，投资者需要综合考虑公司行业、基本面、发行价等多种因素进行甄别。”盘和林如是说。

投融资专家许小恒称，科创板个股两极分化是必然趋势，但价格由价值决定，选择绩优成长股，才是注册制时代下的必须选择。

北京商报记者 刘凤茹

## 拟购湘渝盐化100%股权 雪天盐业3月5日起复牌

北京商报讯(记者 董亮 马换换)停牌数日之后，雪天盐业(600929)3月4日晚间披露公告称，公司拟以发行股份的方式购买公司控股股东轻盐集团及其旗下基金合计持有的重庆湘渝盐化股份有限公司(以下简称“湘渝盐化”)100%股权，公司股票将于3月5日起复牌。

根据雪天盐业披露的重组预案显示，轻盐集团、湖南轻盐晟富盐业私募股权基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“轻盐晟富基金”)、工银金融资产投资有限公司(以下简称“工银投资”)、华菱津杉(天津)产业投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“华菱津杉”)分别持有湘渝盐化40.56%、22.95%、31.32%、5.17%的股份。

值得一提的是，今年2月，轻盐集团与工银投资签署《股份转让协议书》，由轻盐集团收购工银投资所持有的湘渝盐化31.32%的股权，该协议书已生效，办理完成相关股权变更手续后，轻盐集团将持有湘渝盐化71.88%股权。

这也意味着此次重组的交易对方包括轻盐集团、轻盐晟富基金、华菱津杉，而轻盐晟富基金、华菱津杉均系轻盐集团旗下基金。

据了解，湘渝盐化主营业务为盐及盐化工产品的生产和销售，主要产品为盐、纯碱、氯化铵等，其中湘渝盐化纯碱产能70万吨/年、氯化铵产能70万吨/年。另外，湘渝盐化控股子公司索特盐业拥有年产100万吨的井矿盐产能。2019年、2020年，湘渝盐化实现营业收入分别约为18.3亿元、22.75亿元；对应实现归属净利润分别约为8734.98万元、2.04亿元；对应实现扣非后归属净利润分别约为7933.99万元、1108.13万元。

不难看出，湘渝盐化2020年实现归属净利润较2019年出现大幅上升。雪天盐业对此表示，主要是由于湘渝盐化年内取得土地转让款所致。另外，湘渝盐化2020年实现扣非后归属净利润较2019年出现大幅下滑，雪天盐业解释称，主要是由于2020年内受疫情影响，下游行业开工不足，导致纯碱及

氯化铵销售价格下滑所致。

对于湘渝盐化的作价情况，雪天盐业暂未透露。针对相关问题，北京商报记者致电雪天盐业董秘办公室进行采访，不过对方电话未有人接听。

雪天盐业的主营业务也是盐及盐化工产品的生产、销售，主要产品则为食盐、工业盐、烧碱、畜牧盐、芒硝。公司在2018年3月登陆A股市场。对于此次收购的目的，雪天盐业表示，公司盐化工产业链将得到进一步延伸，有利于实现上市公司由区域性公司向全国性公司转变，同时，将湘渝盐化整体注入上市公司，将有效消除上市公司与控股股东之间的同业竞争，有利于切实履行轻盐集团关于避免同业竞争的承诺，彻底解决轻盐集团与上市公司的同业竞争问题，有效理顺湘渝盐化管理权与股权统一问题。

根据雪天盐业最新披露的2020年三季报显示，公司2020年前三季度实现营业收入约为14.6亿元，同比下降5.49%；对应实现归属净利润约为8419万元，同比下降19.4%。

## 协鑫能科重启收购云顶山新能源

北京商报讯(记者 董亮 马换换)2017年收购吕梁北方电力云顶山新能源有限公司(以下简称“云顶山新能源”)未果之后，协鑫能科(002015)为避免同业竞争将重启该收购事项。3月4日，协鑫能科披露称，公司控股子公司协鑫智慧能源股份有限公司(以下简称“协鑫智慧能源”)拟以自筹资金现金收购云顶山新能源100%股权，标的股权转让价格为3.02亿元。

股权关系显示，山西北方电力持有云顶山新能源100%股权，山西北方电力的最终实际控制人为朱共山，山西北方电力与上市公司为同一控制下的企业，根据《深交所股票上市规则》的相关规定，山西北方电力为上市公司关联方，本次交易构成关联交易。

据了解，云顶山新能源属电力、热力生产和供应业，主要业务是风力发电，总装机容量为184.5MW。公司主要通过向客户售电等实现盈利。2020年，云顶山新能源唯一大客户为国网山西省电力公司，对其销售收入达8366.12万元，占营业收入比例达90.11%。

财务数据显示，云顶山新能源2020年实现营业收入约为9284.29万元，对应实现净利润约为2892.89万元。

回溯协鑫能科历史公告，公司曾在2015年欲收购云顶山新能源100%股权，彼时协鑫能科表示，公司拟向上海其辰发行股份购买其持有的协鑫有限100%股权，与此同时公司拟定增募资不超过40亿元，用于收购云顶山新能源100%股权等项目。

但在2017年6月，协鑫能科宣布终止发行股份购买资产事项以及终止募集配套资金，这也意味着公司上述收购计划终止。

2019年，协鑫能科进行了资产重组，重组之前，公司主营业务为废弃聚酯的综合处理、有色聚酯纤维及色纺纱线的研发、生产和销售，也正是通过此次重组，协鑫智慧能源成为了公司控股子公司，公司主营业务转变为清洁能源发电、热电联产及综合能源服务，开始专注于清洁能源项目的开发、投资和运营管理，以及相关领域的综合能源服务。

值得一提的是，在重组时协鑫能科控股股东

及实际控制人就作出了避免同业竞争和规范及减少关联交易的声明承诺，协鑫智慧能源未来将收购云顶山新能源。

对于此次收购的目的，协鑫能科也坦言，为履行控股股东及实际控制人相关承诺并执行与关联方签署的股权预收购协议，逐步解决同业竞争问题及减少关联交易的必要。

交易行情显示，协鑫能科3月4日高开3.96%，开盘后公司股价保持震荡走势，早盘阶段公司股价一度触及涨停，股价达8.34元/股。截至当日收盘，协鑫能科报7.84元/股，收涨3.43%。另外，协鑫能科近期在二级市场迎来一波上涨态势，公司在1月15日—3月4日这30个交易日，区间累计涨幅达44.38%，而同期大盘跌幅为4.34%。

根据协鑫能科对外披露的2020年度业绩预告显示，公司预计2020年实现归属净利润约为7.76亿—8.88亿元，同比增长40.15%—60.37%。针对相关问题，北京商报记者致电协鑫能科董秘办公室进行采访，不过对方电话未有人接听。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 如何看待股指波动加剧

周科竟

近期股指波动加剧，意味着多空双方分歧很大，投资者不要盲目参与短炒，宜等待大盘出现方向后顺势而为。

近期A股的指数波动情形让投资者有所看不懂，前一天大涨，后一天又大跌，股指涨跌幅度都不算小，多空双方似乎都是胸有成竹，股指ETF的融券卖空达到交易所的限制，股指期权的隐含波动率也大幅提升，其中IO2103合约的平值看跌期权的隐含波动率超过28%，这些信号都表明，现在看空股指的资金已经下了重注，沪深300股指期货全部合约的总持仓量高达225704手，为近期新高。另一方面，机构频频加仓抄底，从部分大跌的蓝筹股后交易数据能够看出，机构加仓也十分凶猛。种种迹象都表明，当前股市多空双方的分歧很大，这也是当前投资者赚钱比较困难的重要原因。

事实上，虽然看似涌现出大量做空资金，但是他们所倚仗的做空理由却很难值得推敲，从A股本身的原因看，也只有抱团股松动这一条，不过抱团股虽然持仓松动，但毕竟都是蓝筹股，它们的股价并不会无限制地地下跌。

此外，退出抱团股的资金还会选择新的优质股票买入，所以未来还会出现新的抱团股，故依靠抱团股拉低股指，并不会太有明显的效果。

另外一点就是国际主要股市的走势开始出现疲软，这也是拖累A股市场走低的重要原因，随着我国经济和

国际经济的连接越来越紧密，国际股市的走向对A股市场的影响也是越来越大，而国际股市如果出现向下调整的走势，那么A股市场也难

免会跟着回调，所以本栏预计，这些做空力量主要是看到国际股市有调整的需要，故提前布局做空A股，希望等到国际股市调整的时候顺势获利，也可能是一种风险的对冲准备。

那么多方资金倚仗的又是什么呢?很明显，在本次疫情过程中，中国的防疫措施是最到位的，疫情控制也是最理想的，中国经济的复苏也是全球领先的，由此涌现出了一大批业绩上涨的上市公司，而这些上市公司的股价上涨又推动了A股指数的走高。虽然说2020年年报的业绩增长已经反映到股价之中，但是后面还有一季报、半年报的良好预期，所以从对于股指未来走向上看，空方更多的是短线思路，而多方更多是基于长期业绩提升的考虑，故投资者如果对股市短期走势进行避险操作并无不可，但如果长期看空股市，可能要承担踏空的风险。

事实上，真正优质的上市公司在股指回调的时候也不会出现大幅度的下跌，而一旦股指反弹，它们又会马上回补跌势，所以对于持有优质蓝筹股的投资者来说，只要上市公司的股价没有超过合理估值太多，那么就没必要卖出股票进行避险，否则可能会为了回避10%的下跌风险而承担30%以上的踏空风险。如果一定要进行避险操作，最好使用成本较低的看跌期权，做好放弃全部权利金的准备，相当于给持股买了一份保险。

不过，A股目前的调整幅度已经比较大，当前的股指是否还有进一步调整的可能仍存在变数，如果投资者持股的基本面还是不错的，不妨继续长期持有，等待上市公司提供的投资回报。