

芯片股暴涨 中芯国际市值首破5000亿

7月27日,中芯国际(688981)的股价表现引发了市场极大关注,公司盘中罕见触及涨停,市值首度突破5000亿元大关。截至当日收盘,中芯国际涨幅有所回落,最终报64.4元/股,涨幅12.59%,总市值达5088亿元,也系科创板首家市值达5000亿元的公司。另外,在中芯国际的带动下,芯片股7月27日也集体冲高,不过,午后均有所回落。

中芯国际盘中涨停

中芯国际7月27日盘中涨停的市场行情成为了A股关注的焦点。

交易行情显示,7月27日,中芯国际小幅高开0.35%,开盘后公司股价不断走高,并在11时左右触及涨停价68.64元/股,截至当日午间收盘,中芯国际涨幅18.79%,股价达67.95元/股。

午后开盘,在一笔大额买单下,中芯国际封上涨停,不过封板不久,公司涨停板被撬开,股价开始有所回落。截至7月27日收盘,中芯国际涨幅回落至12.59%,股价报64.4元/股,总市值高达5088亿元,这也是公司市值首次破5000亿元。

H股方面,中芯国际7月27日收涨5.8%,股价报25.55港元/股。

资料显示,中芯国际2020年7月16日登陆科创板,7月27日也是公司上市后首个交易日盘中触及涨停。另外,7月26日中芯国际就出现大涨幅,公司当日大幅收涨10.25%。据统计,在7月26日、27日这两个交易日,中芯国际大涨24.13%,同期大盘跌幅4.77%。

另外,经北京商报记者计算,仅两个交易日,中芯国际总市值增加989亿元。

值得一提的是,中芯国际也是科创板首家市值破5000亿元的公司。

经Wind统计,截至7月27日收盘,中芯国际总市值位居科创板市场第一,金山办公总市值排在中芯国际之后,达1504亿元。总市值超千亿的还有大全能源、传音控股、康希诺、中微公司、华润微、华熙生物6股。

总市值在500亿-1000亿元之间的则有天合光能、沪硅产业、澜起科技、石头科技、奇安信等10股;总市值在100亿-500亿元的则有思瑞浦、九号公司、天能股份、寒武纪、纳微科技、昊海生科等100股。

据了解,中芯国际是全球领先的集成电路晶圆代工企业之一,也是我国技术最先进、规模最大、配套服务最完善、跨国经营的专业晶圆代工企业,主要为客户提供0.35微米至14纳米多种技术节点、不同工艺平台的集成电路晶圆代工及配套服务。针对公司股价大涨一事,北京商报记者致电中芯国际董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

芯片股冲高回落

7月27日,芯片、半导体个股也集体爆发,沪硅产业、寒武纪等纷纷大涨,不过午后均有所回落。

274.7
归属净利润 | 扣非后归属净利润
43.32亿元 | 16.97亿元

220.2
归属净利润 | 扣非后归属净利润
17.94亿元 | -5.22亿元

230.2
归属净利润 | 扣非后归属净利润
7.47亿元 | -6.17亿元

营业收入(亿元)



交易行情显示,7月27日,寒武纪小幅低开0.4%,开盘后在大量买单下,公司股价不断冲高,并在午后触及119.6元/股的高点,涨幅

近17%,之后便开始回落。截至当日收盘,寒武纪最终收涨6.24%,股价报108.8元/股,总市值达435.3亿元。

据了解,寒武纪2020年7月20日登陆A股市场,公司的主营业务是应用于各类云服务器、边缘计算设备、终端设备中人工智能核心芯片的研发、设计和销售,主要产品包括终端智能处理器IP、云端智能芯片及加速卡、边缘智能芯片及加速卡以及上述产品配套的的基础系统软件平台。

沪硅产业走势与中芯国际、寒武纪类似,7月27日,公司高开2.17%,开盘后股价不断走高,午后有所回落。截至收盘,沪硅产业股价报34.04元/股,最终收涨5.71%,总市值为844.3亿元。

资料显示,沪硅产业在2020年4月20日登陆科创板,公司主营业务为半导体硅片的研发、生产和销售,是我国大陆地区规模最大和技术最先进的半导体硅片制造企业之一,也是我国大陆地区率先实现SOI硅片和300mm硅片规模化销售的企业。

除了上述个股之外,7月27日,晶瑞股份、九鼎新材、铭普光磁、沪电股份、闻泰科技、苏州固锟也纷纷出现大涨行情,其中九鼎新材、铭普光磁、沪电股份3股涨停,分别报26.24元/股、14.19元/股、13.12元/股。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,新能源、芯片、半导体等强势板块由于过快上涨已经累积了大量的获利盘,投资者在投资时要警惕获利回吐压力。

经Wind统计,不少芯片、半导体个股2021年上半年业绩惊喜,其中晶瑞股份预计上半年实现净利润约为1.13亿-1.47亿元,同比增长456.58%-623.56%;苏州固锟、韦尔股份、铭普光磁也均预计上半年净利处于同比增长状态。北京商报记者 董亮 马换换

奥赛康拟控股唯德康医疗遭追问

在抗消化道溃疡、慢性病等领域深耕多年后,奥赛康(002755)将目光盯向了医疗器械市场,拟作价8.34亿元收购江苏唯德康医疗科技有限公司(以下简称“唯德康医疗”)60%股权。不过,想要成功重组并非易事,7月27日,深交所就此次重组下发了问询函,提出17问,包括此次交易增值率超600%是否合理、业绩承诺可实现性等。

增值率617.61%是否合理

评估增值率较高是否合理,这是奥赛康此次重组需要回答的一大问题。

据奥赛康披露的重组草案,公司拟以发行股份及支付现金方式购买庄小金、缪东林、倍瑞诗和伊斯源合计持有的唯德康医疗60%股权,本次交易以收益法评估结果作为标的资产的最终评估结论,收益法评估下唯德康医疗100%股权的评估值为13.91亿元,较账面价值增值11.97亿元,评估增值率617.61%。

针对超600%的评估增值率,深交所要求奥赛康结合标的公司在行业内的市场地位、技术水平、竞争优势、客户资源、近期同行业可比收购案例、同行业可比上市公司市净率等情况说明本次评估增值率较高的原因及合理性。

另外,深交所还要求奥赛康补充说明此次交易价格与交易标的近期历次增减资及股权转让价格是否存在较大差异,并详细说明差异较大的原因及合理性。

针对相关问题,北京商报记者致电奥赛康董秘办公室进行采访,对方工作人员表示,标的增值率符合行业市场行情,目前公司项目组也正在对问询函进行回复工作,可以关注公司后续回复公告。

资料显示,奥赛康专注于抗消化道溃疡、抗肿瘤、抗耐药菌感染、慢性病等领域的产品研发、生产、销售,标的则是一家专注于内镜诊疗器械研发、生产与销售的高新技术企业,旗下拥有“久虹”及“唯德康”两个品牌系列产品。通过上述交易,奥赛康也将新增医疗器械领域布局。

不过,奥赛康最终能否如愿进入医疗器械市场,目前还是个问号。

自重组草案披露后,奥赛康股价接连下挫,并

近5个交易日奥赛康股价表现一览

时间	涨跌幅	收盘价	成交金额
7月21日	0.23%	13.05元/股	0.14亿元
7月22日	-1.23%	12.89元/股	0.22亿元
7月23日	-2.17%	12.61元/股	0.29亿元
7月26日	-3.09%	12.22元/股	0.25亿元
7月27日	-0.65%	12.14元/股	0.14亿元

在7月27日盘中触及12.11元/股的低点,当日最终报12.14元/股,总市值112.7亿元。

标的一季度净利亏损

标的唯德康医疗2021年一季度净利亏损一事也遭到了深交所追问。

数据显示,2019年、2020年以及2021年一季度,唯德康医疗实现净利润分别约为6165.03万元、8883.72万元、-1557.2万元。对于公司一季度净利亏损的原因,唯德康医疗表示,公司于2021年3月内部重组时因非同比例增资导致一次性确认了3616.67万元计入非经常性损益的股份支付费用。

据了解,唯德康医疗旗下拥有一个下属子公司久虹医疗,其原为唯德康医疗之兄弟公司,2021年3月唯德康医疗通过现金收购方式实现与久虹医疗的内部重组。

对此,深交所要求奥赛康详细披露上述因非同比例增资产生股份支付费用的确认依据、计算过程,并结合交易标的2021年上半年经营情况补充说明交易标的是否存在业绩大幅下滑的情形。

另外,重组草案显示,2020年受到疫情因素的影响,唯德康医疗投入了一定的产能用于医用口罩的生产,当年合计实现销售收入6090.6万元,占公司2020年营收总额的16.29%,而2020年扣除口罩业务后,唯德康医疗经营业绩出现下滑。

深交所也要求奥赛康补充说明唯德康医疗口罩业务2021年上半年的营收和利润情况、标的公司对口罩业务未来的发展规划等。

根据重组草案,久虹医疗2019年末、2020年末、2021年3月末资产总额分别为185亿元、196亿元、0.61亿元,负债总额分别为0.54亿元、1.86亿元、0.44亿元。深交所要求奥赛康补充说明久虹医疗2021年

3月末资产总额较2020年末大幅下降、2020年末负债总额较2019年末及2021年3月末大幅增加的原因及合理性。

业绩承诺是否可实现

针对此次重组,交易对方也做出了业绩承诺,不过是否具备可实现性也还需要奥赛康回答。

重组草案显示,交易对方承诺唯德康医疗2021-2023年调整净利润分别不低于1亿元、1.2亿元、1.44亿元,其中调整净利润,指合并报表中经审计扣非后归属净利润,加上计入经常性损益的当期股份支付费用后的数额。

对此,深交所要求奥赛康补充披露标的公司于2021年度实施的股权激励计划主要内容和条款,按年度测算标的公司在业绩承诺期内因上述股权激励计划需摊销的股份支付费用,并列明具体计算方式和影响因素。

另外,深交所还要求奥赛康公司基于现有条件客观论证分析业绩承诺的可实现性,以及业绩补偿机制的合规性、可操作性。

需要指出的是,此次交易也将形成商誉6.43亿元。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,投资者要警惕商誉侵蚀上市公司业绩的风险,若业绩承诺不能实现,上市公司将计提商誉减值,届时会对公司净利产生影响。

独立经济学家王赤坤在接受北京商报记者采访时亦表示,商誉一直被认为是绞杀公司业绩的头号“杀手”,未来公司如何防范商誉减值风险等问题也是上市公司需要重点说明的。

财务数据显示,2020年,奥赛康实现归属净利润约为7.22亿元,相比公司年净利而言,6.43亿元商誉也是个不小的数字。

北京商报记者 董亮 马换换

老周侃股 Laozhou talking

如何看待个股期权百倍涨幅

周科竟

50ETF2107-p-3.200近两个交易日最大涨幅超过100倍,赚钱效应爆表。本栏曾说,找到一只大黑马股票并长期持有从头到尾是很难的,相比之下找到一次指数上涨或者下跌2%-3%的机会要容易很多,指数2%的涨跌幅就能引发期权10倍甚至更高的涨幅,堪比一只大黑马股票从头到尾,而且只需要一天的时间。所以本栏认为,投资者不要忽视期权的投资机会,但也要注意其中的投资风险,高收益伴随着高风险,买入虚值期权就要做好本金全损的准备。

7月28日是上海证券交易所上证50ETF个股期权的最后交易日,恰逢7月26日和27日股市大跌,引发上证50ETF基金价格出现大幅走低,基金代码510050,这是上证50ETF期权的交割标的,即持有看跌期权的投资者有权利在7月28日下午收盘时按照约定的价格把ETF基金卖给义务方,这种可以卖出ETF基金的权利正是期权的价值。

回到7月26日早间开盘,上证50ETF基金报3.371元,此时50ETF看跌期权主力合约50ETF2107-p-3.300报0.0036,这一串数字符号的意思就是持有这一期权的投资者,可以在7月28日收盘时,按照3.3元的价格把10000份50ETF基金卖给期权的卖方,这一权利的交易价格为36元。因为此时50ETF基金的报价为3.371元,投资者如果按照3.3元的价格卖出显然是亏损的,所以这样的期权被称为虚值期权,正是这样的虚值期权,因为大概率最后会变为废纸,又临近到期,所以价格很便宜,但正是这个小概率的暴跌事件发生,50ETF基金的价格从3.371元下跌至7月27日收盘时的3.156元,此时投资者如果能够按照3.3元的价格卖出ETF基金,就变得有利可图,内在价值变为1440元,于是36元买入的期权也就获利数十倍。如果是行权价3.2元的看跌期权,最大涨幅超过了100倍。

那么问题来了,投资者要不要参与这种暴利期权的炒作?本栏认为如果是投机性比较强的投资者,少量资金适度参与还是可以的,毕竟从数学角度看,这种期权末日轮炒作投入资金不多,全损可以接受,一旦获利异常丰厚,远胜选择一只高成长股票持有数年更加划算。

虽然也有资金全损的风险,但是选择高成长股票也不可能做到箭无虚发,买10只高成长股票,也不一定有一只股价涨幅10倍,而且用数年的时间去试错,投资者又有几个数年的时间?

所以本栏说,期权的炒作可以适当参与,只要控制好资金投入量,把风险控制可以在接受的程度内,那么它就是一项可行的投资,不仅仅是个股期权,股指期货、融资融券等更多的金融衍生品也是值得投资者关注的,毕竟在成熟股市中,金融衍生品的交易量远远超过正常股票的交易量,持有股票若干年,是相当寂寞的,除了巴菲特等超级股神,没有多少人能把这项事业干好。只要金融衍生品的价值高于交易价格,那么这也就是价值投资,价值投资的核心就是低于价值买入,高于价值卖出,交易的是股票、基金或者一项权利、一笔订单,原理都是一样的。