

坐稳新股王 盟固利上市首日涨近37倍

盟固利一度暴涨近37倍

8月9日上市的创业板新股盟固利，盘中一度涨近3700%，刷新了注册制下新股上市首日最高涨幅。

交易行情显示，8月9日，盟固利高开323.12%，开盘价为22.51元/股。下午1时50分左右，盟固利股价开始上攻，期间两度触及临时停牌，盘中最高涨幅达3699.81%，盘中最高价达到202.15元/股。随后，盟固利股价出现较大震荡，最终收于98.02元/股，涨幅为1742.48%，总市值为450.5亿元，当日成交金额为12.32亿元，换手率为83.92%。盟固利发行价格为5.32元/股，经计算，参与打新盟固利的投资者，中一签最多可赚9.84万元。

据统计，盟固利成为A股历史上上市首日盘中涨幅最大的一只注册制新股。东方财富Choice数据显示，截至8月9日，除盟固利外，康泰医学上市首日盘中涨幅最大，约为2931.5%，此外，读客文化、力量钻石、中金辐照、纳微科技、科德数控、国盾量子6股盘中最大涨幅在10-20倍之间。

从上市首日收盘价来看，盟固利为注册制下A股上市首日第二牛股，收盘涨幅仅次于读客文化。据了解，读客文化上市于2021年7月19日，上市首日收涨1942.58%。

IPG中国首席经济学家柏文喜对北京商报记者表示，盟固利盘中大涨近37倍可能有以下几个方面的原因。首先，企业未能根据市场认购情况进行恰当定价而致使发行价过低，给开盘后留下了过大的炒作空间；其次，盟固利可能受到了市场炒作的推动，引发了投资者的追捧；此外，创业板作为风险较高的板块，投资者对新股期望值较高。

在某位不愿具名的业内人士看来，盟固利属于典型的恶意炒作，公司股价已经严重

8月9日，盟固利(301487)登陆创业板，盘中最高涨近3700%，成为注册制下A股上市首日盘中涨幅最高的一只新股。东方财富Choice数据显示，注册制下，除了盟固利外，仅有7股上市首日盘中涨幅超过10倍，未有涨幅超过30倍的个股。此外，于8月9日上市的威力传动同样涨幅明显，盘中一度涨逾7倍，经计算，中一签威力传动投资者最多可赚13.5万元，成为年内“最肉签”。



8月9日上市3只新股交易情况一览 (单位:元/股)

个股名称	首发价格	收盘价格	收盘涨幅	最高价格	最高涨幅
盟固利	5.32	98.02	1742.48%	202.15	3699.81%
威力传动	35.41	128	261.48%	305.7	763.32%
碧兴物联	36.12	70	93.8%	179	395.57%

偏离了基本面，高位追涨的投资者面临巨大的亏损风险。真正的炒作是从午后开始，当时场内换手率基本超过70%，剩余未换手筹码很少，所以部分投机资金利用很少的资金就能实现离谱的拉升，这也是钻了T+1交易制度的空子。

盟固利上半年净利下滑

值得注意的是，盟固利面临着业绩下滑的风险。

据了解，盟固利自2000年开始进入锂电

池正极材料市场，主营业务为锂电池正极材料的研发、生产和销售，主要产品为钴酸锂和三元材料。

财务数据显示，2020-2022年，盟固利实现营业收入分别约为16.46亿元、28.27亿元、32.34亿元；对应实现的归属净利润分别约为7995.46万元、10453.13万元、9232.86万元，在2022年出现了净利下滑的情况。

今年上半年，盟固利实现营业收入约为12.05亿元，同比下降29.78%；对应实现归属净利润约为4140.73万元，同比下降39.49%。

盟固利表示，公司经营业绩的波动受到

包括行业周期性波动、原材料及销售价格波动、钴酸锂下游消费电子领域需求波动、三元材料市场开拓进展等多种因素的影响。

随着盟固利上市，亨通系再添一家上市平台。股权关系显示，亨通集团间接控制盟固利41.96%股权，为公司间接控股股东。崔根良、崔巍父子两人合计持有亨通集团100%股权，为公司共同实际控制人。亨通集团同时还是A股上市公司亨通光电的控股股东。

值得注意的是，亨通集团及其控制的企业负债规模较大，截至2021年末，亨通集团合并口径负债规模为527.67亿元，截至2022年

末，亨通集团单体口径负债规模为193.82亿元。盟固利表示，未来如亨通集团或其控制的企业出现重大偿债风险，导致亨通集团间接控制的公司股权出现冻结或质押等情形，将对亨通集团控制的公司股权的权属清晰、稳定造成不利影响，进而对公司控制权的稳定造成不利影响。

针对公司相关情况，北京商报记者致电盟固利董事会办公室进行采访，不过对方电话未有人接听。

威力传动成年内“最肉签”

同样于8月9日上市的威力传动、碧兴物联当天同样出现暴涨，其中威力传动成为年内上市新股“最肉签”。

交易行情显示，威力传动8月9日高开55.32%，开盘价为55元/股，盘中一度涨逾7倍，最高价触及305.7元/股，收盘价为128元/股，收涨261.5%，总市值为92.65亿元，成交金额为9.49亿元，换手率为84.39%。

资料显示，威力传动首发价格为35.41元/股，若投资者在盘中最高点卖出，则中一签最多可赚13.51万元；若投资者在收盘时卖出，则中一签可赚4.63万元。

东方财富Choice数据显示，在8月9日之前，年内中签收益最高的新股为裕太微，中一签最多可赚8.8万元，随着威力传动、盟固利的上市，裕太微中签收益退居第三，威力传动成为年内最赚钱的新股，盟固利仅次于威力传动位于第二。

此外，8月9日上市的碧兴物联同样涨幅明显。交易行情显示，碧兴物联收涨93.8%，收盘价为70元/股，总市值为54.96亿元，成交金额为6.28亿元，换手率为84.08%。盘中一度涨逾270%。

北京商报记者 丁宁

大客户多为“速成公司” 华茂伟业引关注



近期，华茂伟业绿色科技股份有限公司(以下简称“华茂伟业”)对外披露了二轮问询回复意见，公司报告期内仍有不少问题遭到了监管层关注。从华茂伟业前五大客户名单来看，公司2022年第一大、第二大客户分别是赛得利(常州)纤维有限公司(以下简称“赛得利”)、海南诚和信实业有限公司(以下简称“海南诚和信”)，而两家公司成立时间均较晚，成立仅一两年便成为了华茂伟业大客户。

两公司成立不久便成大客户

报告期内，华茂伟业前五大客户中部分成立时间较短，且变化较大。

招股书显示，华茂伟业是一家专注于多学科领域交叉的绿色化学合成技术创新研发的精细化工企业，2020-2022年，公司实现营业收入分别约为1.5亿元、2.85亿元、3.63亿元；对应实现归属净利润分别约为3139.03万元、7084.91万元、1.22亿元；对应实现扣非后归属净利润分别约为2807.52万元、6762.32万元、1.19亿元。

需要指出的是，报告期内存在多家公司成立不久便跻身华茂伟业大客户的情况。诸如，海南诚和信成立于2021年5月，但在2022年公司便成为华茂伟业第二大客户，当年华茂伟业向其销售金额2334.99万元，占主营业务收入占比6.43%。

资料显示，海南诚和信注册资本300万元，实控人为郭颖明。据华茂伟业介绍，华茂伟业系化工产品贸易公司，具有渠道和销售体系优势，在吗啉及其衍生物领域积累了一定的客户资源，其采购NMMO主要销售至电子化学品领域客户，主要终端客户为巴斯夫。

2022年，华茂伟业第一大客户则是赛得利，当年华茂伟业向其销售金额2954.22万元，占主营业务收入的比重为8.14%。

据了解，赛得利成立于2020年，华茂伟业与其首次合作在2022年，并在当年成为华茂伟业第一大客户。赛得利注册资本31400万美元，隶属于新加坡金鹰集团，集团总资产超过300亿美元，全球员工总数6万人以上。

据华茂伟业介绍，赛得利主要从事纤维素纤维、纱线、无纺布业务，是全球最大的粘胶短纤维生产商之一，自林、浆、纤、纱、无纺布全产业链布局纤维素纤维业务，现已建及在建莱赛尔纤维项目产能22.5万吨，至2025年共拟建50万吨莱赛尔纤维项目。

实控人变更再遭追问

无论一轮问询还是二轮问询，华茂伟业报告期内实控人变更一事均遭到了深交所追问。

招股书显示，报告期期初，华茂伟业实控人为路春茂、杨传华、路亿里、路千里、路万里五人，合计直接持有公司70.33%股份，并控制公司81.38%的表决权。其中，路春茂、杨传华

系夫妻关系，路亿里、路千里、路万里均是两人之子。

而在2021年12月，路春茂、杨传华将其持有公司的全部股份无偿转让给路千里、路万里、路亿里，三人签署《一致行动人协议》，华茂伟业的实际控制人变更为路千里、路万里、路亿里。

针对上述控制权变更的详细情况，华茂伟业遭到了深交所的追问。华茂伟业表示，因路氏家族为统一的利益整体，杨传华、路春茂在报告期初虽然同样年事已高但仍身体健康，故尚未作出家族内部财产配置的安排。直至2021年末，因路春茂病情恶化(已于2022年9月去世)，路氏家族方才作出包括股份分配在内的家庭财产配置安排。

截至招股书签署日，路千里、路万里及路亿里合计控制华茂伟业80.64%的股份，三人分别出生于1962年、1964年、1967年。

此次冲击创业板上市，华茂伟业拟募资10亿元，投向10万吨/年特种化学品建设项目、绿色化学研究院建设项目，分别拟投入募资9亿元、1亿元。针对相关问题，北京商报记者向华茂伟业方面发去采访函，不过截至发稿，对方未作出回复。

北京商报记者 马换换

侃股 Stock talking

医药反腐 医药股估值重塑

周科竟

医药腐败，事实上侵占了好药企的市场，反腐之后，好医药公司的产品销售将会更好，业绩走强也会让药企更具有投资价值，单纯靠营销砸钱卖药的企业会逐渐无路可走。

医药行业的腐败问题一直饱受诟病，现在国家对医药行业反腐，是一件利国利民的大好事。各大医药上市公司短期出现了股价的巨大波动，连续重挫之后，8月9日医药股出现普遍的反弹走势，其中有资金抄底的原因，也有投资者对优质医药公司未来的期待。

医药腐败，最终坑害的是病患。面对利益诱惑，医生会给患者推荐自己收益最大化的药品而不是最好的药品，而医药公司更不会把主要精力放在研发新药、提高药物的疗效、降低药物成本以及减少药品副作用上，而是会想办法讨好院长、拉拢医生，导致好的药品销量下降、营销到位的药品销量上升，最终的结果是医药公司的投资价值优劣很难在股价上公平体现。

如果所有的医药公司都不腐败，那么医生会给患者推荐治疗效果最好的药物或者价格上患者能够承受的药物，这样真正的好药品销量就能提升，优质公司的价值也会得到最大程度的提升。如此一来，对于有真正好药产品的医药公司来说，医药反腐不仅不是利空，还是利好，如果投资者预期药品未来的市场占有率会提升，那么公司

股价可能还会不跌反涨。

估值水平不仅反映出公司的盈利能力，而且还反映出投资者对于行业前景的预期。如果投资者预期未来医药公司会把更多的精力放在药品的研发上，那么投资者就能预期未来有越来越多的新药上市，这对于医药公司也是一个较大的利好，毕竟一个新产品不断出现的行业，会被投资者视为朝阳行业。

不仅仅是市场占有率和新药的利好，如果医药行业的腐败得到根治，那么这些会议费、回扣等资金节约都能最终反映到药价上，如果药品普遍便宜了，对患者肯定也是大好事，这也增加了药品的整体需求量，这对于整个医药行业也是好事。

从二级市场看，医药行业的市盈率水平并不低，这也在一定程度上制约了医药股的上涨空间，但如果投资者对于医药企业的未来利润增长有很好的预期，那么医药股的股价就有可能不断上涨，而未来提升的业绩又会降低市盈率水平，最终形成股价与业绩的良性循环。

对于医药股而言，反腐之后要进入一个全新的比拼战场，在全新的战场里竞争环境更为公平，不靠营销只靠疗效，此前那些靠医药腐败而催涨业绩的医药股会逐渐丧失竞争优势，拥有真正好药和核心竞争药品的药企，则会成为股民越来越爱的绩优股。