

# 打新赚钱效应归来 年内27只新股无一破发

证券时报记者 康股

2月20日真兰仪表(301303)正式登陆创业板,发行价为26.8元,上市首日盘中最高涨至39.61元,最大涨幅47.8%,中一签最高可赚6405元。

随着真兰仪表上市,今年以来已有27只新股顺利登陆A股,首日无一破发。其中上市首日涨幅最高的是科创板新股英方软件(688435),截至收盘首日大涨近176.77%,中一签最多能赚39270元。从赚钱效应看,当属裕太微,单签收益最高达88000元。

Wind数据显示,截至2月20日,共有11只主板新股的审核状态为“正在发行”。随着全面注册制正式实施,这也是A股市场为数不多的核准制新股,按照全面注册制过渡安排,上述即将在主板上市的企业,发行承销工作仍按照原核准制下相关规定执行。

## 真兰仪表上市大涨

2月20日,创业板新股真兰仪表(301303)上市首日股价大涨,最终收涨26.9%。

交易行情显示,2月20日,真兰仪表开盘价为33元,涨幅为23.13%。开盘后股价高位运行,最高涨至39.61元,涨幅为47.80%。截至收盘,真兰仪表股价为34.01元,涨幅达26.9%,总市值为99.31亿元。

对于中签的投资者来说,打新赚钱效应明显。真兰仪表发行价为26.8元,盘中最高价格为39.61元,经计算,若中签者在盘中最高点时卖出,预计中一签可最多赚6405元。

真兰仪表的主营业务为燃气计量仪表及配套产品的研发、制造和销售。公司现已形成模具开发与生产、零部件制造、软件开发、智能模块研发与生产、燃气计量仪表整机自动化装配的全产业链业务模式。

公开资料显示,真兰仪表为国内模式燃气表和智能燃气表主要生产厂商之一,现已成为国内五大燃气集团供应商,并与中国燃气成立合

截至2月20日,共有27只新股实现上市,无一股上市首日收盘出现破发。上市首日涨幅超过100%的个股数量为5只;有25只新股上市首日涨幅在20%以上,占比为93%。



图虫创意/供图 周靖宇/制图

资公司建立了稳定的合作关系。同时,公司已取得欧盟多个产品认证,报告期内,外销产品增长迅速,为海外市场的发展奠定了基础。

本次IPO真兰仪表募资总额19.56亿元,主要用于真兰仪表科技有限公司燃气表产能扩建项目、上海真兰仪表科技股份有限公司基地建设、上海计量仪表建设项目、上海研发中心建设项目以及补充流动资金。

## 打新行情回暖

值得注意的是,2023年以来,打新行情出现回暖。Wind数据显示,截至2月20日,共有27只新股实现上市,无一股上市首日收盘出现破发。上市首日涨幅超过100%的个股数量有5只,分别是英方软件、裕太微、湖南裕能、阿莱德、中润光学。截至2月20日,2023年以来上市的新股中,有25只新股上市首日涨幅在20%以上,占比为93%。

从首日收盘涨幅看,今年以来涨幅最高的新股是英方软件,该股发行价38.66元,受益于近期新股市

场人气旺盛,加之标的稀缺且近年来业绩表现较好,首日上市迎来大涨,以盘中最大涨幅(203.16%)计算,中一签最高可盈利39270元,截至收盘涨幅仍有176.77%。

今年以来上市的27只新股中,从赚钱效应看,当属裕太微,中一签最高可赚88000元。包括裕太微在内,今年上市的新股中有11只新股单签打新收益突破万元,其中英方软件单签收益最高达39270元,江瀚新材单签收益也有32410元。

## 11只主板新股正在发行

2月17日晚,证监会及交易所等部门正式发布全面实行股票发行注册制的共165部制度规则,内容涵盖发行条件、注册程序、保荐承销等各个方面,并于发布日开始正式实施。全面注册制宣告正式启动。

按照全面注册制过渡安排,全面实行注册制相关制度征求意见稿发布之日起,申请首次公开发行股票并在主板上市的企业,已通过发审委审核并取得核准批文的,发行承销工作按照原核准制下相关规定

执行。换言之,本周打新的主板新股,发行承销工作仍按照核准制规定执行。

Wind数据显示,目前共有11只主板新股的审核状态为“正在发行”。这11只主板新股中,有7只本周启动打新,其中3只20日即启动打新。具体看,本周启动打新的沪市主板新股有金海通、联合水务、苏能股份和海通发展;深市主板新股则有一彬科技、四川黄金和播恩集团。

截至2月20日的发行安排显示,2月27日还有1只主板新股申购;进入3月,3月1日、6日、10日各有1只申购。此外,还有3家公司已拿到批文尚未发行,其发行承销工作按照原相关规定执行。去年过会的主板公司中,尚有7家公司尚未拿到批文,可自主选择按照原规定继续推进,或改为按注册制启动发行承销工作。

根据安排,沪深交易所将于2月20日至3月3日,接收证监会沪深主板首发、再融资、并购重组在审企业提交的相关申请;3月4日起,开始接收主板新申报企业提交的相

关申请。

随着全面注册制实施,主板新股上市连续“一字板”时代将结束,主板打新不再是无风险套利。德邦证券指出,参考询价新规后科创板、创业板的表现,预计全面注册制实施后,主板IPO发行价会明显上升,上市平均涨幅下滑,破发比例上升,单纯博弈入围的激进网下投资者以及跟随的网上打新者会快速认识到打新风险,而缺乏专业新股定价能力,且打新收益成本明显不匹配的投资者会逐步退出打新市场。

德邦证券认为,主板注册制后打新增厚初始面临较大挑战,随着总收益稀释,收益的分配方式不再是入围率高,轻研究重博弈的定价方式将有效改善,收益分配回归研究能力,专业投资者打新增厚有所提升,对A股整体打新策略带来增量。



# 协鑫能科发力换电赛道 首批12座换电站将投运

证券时报记者 李映泉

2月18日,协鑫能科(002015)在广州与东风柳汽联合举办了一场交付仪式,证券时报·e公司记者在现场获悉,协鑫能科子公司协鑫电港在广州的首批12座换电站将投运,另有500台东风风行S50EV换电版出租车交付使用。

据协鑫能科乘用车事业部总经理诸葛环介绍,此次在广州投运的首批12座换电站的启动站点,为协鑫电港自研单通道换电站,单站每日可服务336车次,单次换电仅需90秒,可为广州市

3000辆出租车、网约车打造6至8公里服务半径的补能网络。到2025年,协鑫电港的车辆服务能力将提升至1万辆以上,服务半径优化至3公里。

在交付仪式现场,广州市白云区区委常委、常务副区长杨颜泽表示,“协鑫自去年携手白云区加强战略合作,共同拓展新能源及新能源汽车产业生态圈。今天的实质性推进令人振奋,更完善、高效的充换电网络将助力产业高质量发展。”

此前在2022年9月,广州市印发《加快推进电动汽车基础设施建设三年行动方案(2022-2024年)》,

计划在2024年基本建成包括1000座超级快充站和200座换电站,全市充换电设施服务能力达到约400万千瓦,2022-2024年期间新增充换电服务能力约120万千瓦。

“乘用车换电开城模式是协鑫能科全力打造零碳交通物流生态的主要场景之一,批量落站也更加凸显规模效应。”诸葛环向证券时报·e公司记者表示,2022年四季度,协鑫能科已在江浙两省6市集中投运了23座自研换电站,此次继杭州、南京之后成功开城广州,标志着公司同时在长三角、珠三角这两大核心的经济圈完成了首阶段布

局。“良好的示范效应将大幅加快协鑫能科在全国范围内架构适配城市交通、枢纽、干线、产业集群等多场景智能补能网络的步伐。”

资料显示,协鑫能科是一家主营清洁能源发电、热电联产及综合能源服务的公司,电力销售和热力销售占据该公司超过90%的营收比重。近年来,该公司逐步切入移动能源运营业务,为电动化出行提供补能服务、电池全生命周期管理和电港商业化运营等一体化能源解决方案。

对于协鑫能科在移动能源运营赛道的布局思路,诸葛环表

示,公司在这一业务上的布局基础是利用绿色能源优势,打造从材料、电池、车辆到补能储能的一体化产业链,实现“源网荷储”的联动。

“协鑫能科携手核心主机厂、头部电池商,围绕车辆、电池的定制集采,以及电池的全生命周期管理技术,打造‘绿电、车、电池、站’四位一体解决方案;通过数字化能源服务平台,实现从发电端到用端,再反哺发电端的全数字化闭环调控;实现更合理的能源调度和能源网络布局,更高效快捷的交通补能体系。”诸葛环称。

# 采购逾9亿生产设备 棒杰股份“并线”光伏赛道有进展

证券时报记者 叶玲珍

自宣布跨界光伏领域以来,棒杰股份(002634)正全力推动扬州年产10GW高效光伏电池片项目投产达产。

2月20日晚间,棒杰股份发布公告称,下属公司扬州棒杰与捷佳伟创(300724)及其子公司常州捷佳伟创签订采购合同,向后者采购高效光伏电池片相关生产设备,全部用于扬州年产10GW高效光伏电池片项目,交易价格合计达9.12亿元。

按照协议约定,扬州棒杰向捷佳伟创采购设备合同额为7.01亿元,向常州捷佳伟创采购金额为

2.11亿元,届时货品将分批次交货,扬州棒杰按履约节点进行结算支付。对于超9亿元的采购款,棒杰股份表示,可能面临资金压力,未来将通过自筹资金、金融机构贷款及项目产业基金等方式统筹安排。截至2022年三季度末,棒杰股份货币资金余额为1.91亿元。

棒杰股份原有主营业务为无缝服装的设计、研发、生产和销售,在生产成本提升、行业竞争加剧的背景下,主业虽保持稳定发展,但后劲略显不足,由此公司萌生转型想法。2022年11月,棒杰股份通过控股股东协议转让股份方式完成战略股东上海方圆、苏州

青嵩的引进工作,相关股东具备丰富的光伏领域经营,且已搭建了电池片项目工程建设、运营、技术、工艺等相对完备的团队,自此棒杰股份开启转型光伏赛道之旅,并致力于形成“无缝服装+光伏”双主业的业务结构。

2022年12月,棒杰股份与扬州经开区管委会签署投资协议,拟在当地投建年产10GW高效光伏电池片项目,计划总投资额为26亿元,并设立子公司扬州棒杰作为项目实施主体。结合近期公司披露的投资者调研情况,扬州项目进展颇为迅速。据悉,项目厂房由政府代建,目前厂房土建设计已经基本完成。按照设备招标及采购进度,预计将在5

月进行设备安装,6月进行设备调试,在第三季度完成产能爬坡。在投建项目的同时,棒杰股份已经开始接洽业务,目前与一些组件厂商进行了沟通,而在上游硅片采购方面,公司表示会遵循市场化原则,选择可持续合作的供应商,特别是头部的供应商。

在棒杰股份看来,电池片环节具备资金及技术双密集的特征,是一个门槛相对较高的环节,未来会持续关注组件环节的发展情况,并结合自身项目开展情况充分考虑是否布局组件环节。

为护航光伏业务发展,棒杰股份日前推出了股权激励计划,重点激励新能源板块的核心管理、技术、

业务人员,计划授予30名员工353.125万份股票期权,行权价格为10元/份,较最新收盘价折价4%。业绩考核目标设定为2023年、2024年新能源业务营收分别为不低于15亿元、80亿元。

近期,棒杰股份对既有业务进行了架构调整,组建了服装及新能源两大事业部,并剥离与主业相关的非核心资产。今年1月,公司完成旗下棒杰医疗科技、棒杰医疗投资100%股权的出售工作,作价3.57亿元;2022年12月,将旗下无缝服装板块相关子公司棒杰商贸、娜妮针织、厚杰服装、棒杰物业股权划转至二级子公司棒杰针织,以提升运营效率。

# 水泥价格迎“涨声” 需求是否回暖成关键

证券时报记者 孙宪超

2022年,国内水泥行业受需求下滑、竞争加剧等因素影响,企业利润出现大幅回撤。近期,水泥价格开始出现上涨,对于水泥企业而言,这无疑是一个利好消息。

“对于水泥价格而言,需求仍然是起到重要影响的因素。水泥行业在今年大概率会出现需求回暖的趋势,但从长期来看,水泥市场需求从根本上是受到人口趋势和城镇化发展速度决定的。”2月20日,卓创资讯的水泥行业分析师王琦表示。

## 水泥价格迎上涨

据了解,每年春节过后,特别是在元宵节之后,水泥价格都会迎来一波上涨,时间多是在3、4月间,持续时间约在一个月。“因为今年春节是在1月份,所以自2月份开始,水泥价格就出现了上涨,虽然时间略有提前,但这也符合预期。”王琦说。

王琦告诉证券时报记者,目前来看,本轮水泥价格的上涨,主要是以南方的一些地区为主,因为这部分地区水泥企业的库存在前期末下降明显。另外,一些水泥企业在之前出现经营性亏损,也成为在现阶段推升水泥价格的一个重要原因。

中国水泥网分析师李坤明表示,目前长三角一带的水泥价格的确出现了拉涨,一方面是因为最近的需求的确要比之前好一些。另一方面是因为受到了成本端压力的影响。从整体情况来看,水泥需求恢复的进度并不及去年,一些地区的水泥价格虽然出现了上涨,但是在实际落实时情况并不是很理想。弱需求、高库存是对现阶段水泥行业最直观的描述。

## 水泥公司去年业绩欠佳

从已经披露的2022年度业绩预告公开信息来看,水泥类上市公司在去年的经营业绩普遍不尽如人意。

例如,冀东水泥(000401)1月9日晚间发布业绩预告,预计2022年归母净利润13.5亿元-15.2亿元,同比下降45.91%-51.96%。冀东水泥称,报告期,受新冠疫情反复及房地产行业下行等因素影响,水泥和熟料综合销量同比下降,同时,受煤炭等主要原燃材料价格同比大幅上涨影响,水泥和熟料成本同比上升。

塔牌集团(002233)1月13日晚发布2022年度业绩预告,公司预计实现净利润2.2亿元至3.12亿元,同比下降83%-88%;实现扣非净利润2.57亿元至3.69亿元,同比下降77%-84%;基本每股收益0.18元/股-0.26元/股。

塔牌集团在提及业绩变动的原因时表示,2022年,水泥市场需求明显减少,供需关系严重失衡,导致各区域水泥价格出现较大降幅;粤东区域水泥价格自年初起持续回落,进入传统销售旺季9月份后才企稳回升。报告期内,公司水泥销量同比下降约8%,水泥销售价格同比下降约18%;同时,报告期内公司水泥销售成本同比上升约9%,致使公司综合毛利率同比下降较多,盈利水平明显下降。

海螺水泥(600585)1月30日晚间发布2022年度业绩预告,预计全年实现净利润139.73亿元至166.33亿元,同比减少50%至58%。

天风证券分析师王涛认为,在经历了2022年的水泥产量超预期下滑之后,如果水泥行业的需求端能够企稳,那么今年水泥行业的利润也有望回暖。

## 需求仍是关键因素

王涛表示,水泥下游主要由房地产、基建和新农村三部分构成,从历史经验来看,水泥产量和地产新开工面积的相关性更强。房地产行业的需求下行压力有望在今年得到明显缓解,如果房地产行业的销售得到改善,那么新开工端随之也有望得到改善,进而会提振水泥行业的需求。

“从水泥行业全年的需求情况来看,根据我们的预判,上半年基建会成为主要推动力,下半年房地产行业的需求有望得到恢复。总体而言,预计水泥行业全年产量同比会下滑约4%。”王涛表示。

王琦也表示,对于水泥价格而言,需求仍然是起到重要影响的因素。现阶段,房地产市场已经开始回暖,特别是二手房市场回暖迹象尤其明显。但是从房地产市场的好转,传递到水泥行业还是需要有一个过程,预计体现在水泥行业要在今年三季度。

“水泥行业的需求在今年大概率会出现需求回暖的趋势。”王琦认为,但从长期来看,水泥市场需求从根本上是受到人口趋势和城镇化发展速度决定的。

李坤明说,从调研的情况来看,一些大型水泥企业去年的需求下滑幅度达到15%左右,小型水泥企业所面临的困境可见一斑。考虑到今年经济复苏将是大概率事件,所以根据中性判断,水泥行业的需求会出现小幅下降,降幅较去年明显收窄。今年两会过后,如果经济复苏或者是一系列相关政策超出了市场的预期,也不排除今年水泥市场的需求出现一个小幅回正的一种可能,这将是一个比较乐观的情况。