

“天然铀第一股”中国铀业首日股价涨超280%

■本报记者 向炎涛

12月3日,中国铀业股份有限公司(以下简称“中国铀业”)在深交所主板挂牌上市,成为A股市场天然铀第一股。中国铀业发行价格为17.89元/股,开盘价为62元/股,涨幅达246.56%。开盘后,公司股价继续飙升,一度冲高至80元/股,盘中最高涨幅达347.18%。截至当日收盘,中国铀业报收67.99元/股,当日涨幅280.04%,总市值达1406.2亿元。

上市仪式上,中国铀业党委书记、董事长袁旭面向全球投资者表示,中国铀业将通过规范经营创造良好业绩,促进股东价值最大化;借助资本赋能,持续增强战略资源保障能力与产业核心竞争力;坚定践行“以铀为本,国际一流”战略目标,为保障国家能源安全、服务“双碳”战略作出更大贡献。

上市后将加速产能扩张

中国铀业是中国核工业集团有限公司(以下简称“中核集团”)的重要子企业之一,专业从事天然铀和放射性共生伴生矿产资源综合利用业务,包括从事天然铀资源的采冶、销售及贸易,以及独居石、铀钍、钍铀等放射性共生矿产资源综合利用及产品销售,是我国天然铀保障供应的国家队、主力军,承担着打造“强核基石、核电粮仓”的历史使命。

中国铀业在招股说明书中表示,通过上市筹集资金,公司将乘势而上,进一步加大国内天然铀产业的投资力度,加快推动规划产能的快速落实,实现产能规模和经济规模的快速提升。通过上市,公司将显著提升国内铀资源供应和保障能力,更好地履行保障国家铀资源安全的使命。

经营业绩方面,2022年至2024年,中国铀业营业收入分别为105.35亿元、148亿元、172.79亿元,净利润分别为15.2亿元、15.1亿元、17.1亿元。2025年上半年,公司实现营业收入95.5亿元,实现净利润8.7亿元。

本次上市,中国铀业拟募集资金41.1亿元,募集资金将投向包括国内天然铀业务和放射性共生伴生矿产资源综合利用两大项目,并补充流动性。



中国铀业上市将显著提升我国铀资源保障能力与全球话语权

魏健骐/制图

目前,中国铀业拥有19宗采矿权和6宗探矿权,在新疆、内蒙古、广东、湖南等铀资源富集地区,形成了以砂岩铀矿为主体、硬岩铀矿为补充、放射性共生资源综合利用回收天然铀的国内天然铀产能布局。

“据预测,到2040年,我国核电装机需达到2亿千瓦,发电量占比约10%,增长空间巨大。同时,我国未来15年天然铀需求量预计将增长3倍,中国铀业上市后能够利用融资金拓展矿产资源开采。对于投资者而言也增加了二级市场核电上游资产的投资标的。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对记者表示,作为国家天然铀保障主体,中国铀业主导国内铀资源供应,上市后将借助资本市场加速产能扩张,直接提升我国核电燃料自主保障能力。

上市后,中国铀业还将加速绿色采冶、数字化矿山建设,降低生产成

本,提升资源回收率,为下游核燃料制造、电站运营提供更稳定、低成本的原料,增强核电经济性。

核电景气度提升

中国铀业所从事的天然铀采冶业务位于核工业产业链的上游环节,其中核能发电是天然铀的最主要应用领域。近年来,我国核电景气度持续提升,2022年以来,我国已连续四年每年核准10台及以上核电机组,保持了常态化审批节奏。

国家核安全局数据显示,截至2025年6月30日,我国运行核电机组共58台,装机容量为61007.74MWe(额定装机容量)。2025年1月份至6月份,全国运行核电机组累计发电量为2300.86亿千瓦时,比2024年同期上升了8.06%;累计上网电量为2161.08亿千瓦时,比2024年同期上升了8.00%。

与此同时,我国核电完成投资额

保持快速增长,已开工核电项目加快建设。近日,中核集团旗下中国核电漳州核电2号机组首次并网成功,正式向电网送电。浙江三澳核电项目3号机组主体工程也于近日开工。

华金证券最新研报认为,2025年1月份至9月份,国内核电投资完成额990.9亿元,同比增长23.3%。在当前能源自主可控、加快规划建设新型能源体系的背景下,核电机组的建设需求旺盛。

“近年来我国在核电技术发展上稳步前进,未来几年也是核电装机大幅度增长的阶段。与其他新能源相比,核电能够提供长期稳定,且大规模的发电量,将保持长期高增长态势。”屈放说。

柏文喜表示,中国铀业上市将显著提升我国铀资源保障能力与全球话语权,叠加国内核电加速建设、全球供需缺口扩大,核电产业链有望迎来持续10年以上的高景气周期,上游资源与中游设备环节最具弹性。

业高端需求奠定坚实基础。此次股权激励计划的实施,将进一步激发研发与业务团队的创新活力,加速技术成果转化与市场拓展。”

尹云云称,PCB行业是电子信息产业的基础支撑,技术迭代加速,人才竞争日益激烈,核心团队的稳定性与战斗力直接决定企业的市场竞争力及行业地位。“69名激励对象均是公司战略落地的核心力量,涵盖管理、技术、业务等关键岗位,其专业能力与工作积极性是公司抢占高端市场的核心保障。通过股权激励让核心团队共享发展成果,既能稳定现有人才队伍,又能吸引行业优秀人才加盟,为公司数智化转型注入持续动力。”

一位不愿具名的券商电子行业首席分析师表示:“奥士康此次股权激励计划的推出,恰逢PCB行业高端化、国产化的关键窗口期,既体现了公司对核心人才的重视,也彰显了其抢占行业红利的战略决心。”

金额预计超过60亿元。

鹿客岛科技创始人兼CEO卢克林对《证券日报》记者表示:“龙蟠科技斩获45亿元至55亿元10万吨级海外长单,本质是其‘技术+产能+合规’硬实力获海外市场认可,其磷酸铁锂关键指标达ppm级全球顶尖水平。这笔订单推动其产能利用率提升超10个百分点,长单‘锁价不锁量’还将重塑行业格局,明年有望催生‘长单均价’锚点,缓解盲目扩产风险。”

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示:“龙蟠科技的案例表明,国内磷酸铁锂龙头已具备与国际巨头竞争的實力,将推动更多中国企业从‘产品出口’升级为‘技术输出’,最终重塑全球新能源产业格局。”

雪天盐业拟控股美特新材

■本报记者 何文英

12月3日,雪天盐业集团股份有限公司(以下简称“雪天盐业”)发布公告称,拟收购控股股东持有的湖南美特新材料有限公司(以下简称“美特新材”)41%股权,交易完成后合计持股比例将达61%,正式成为其控股股东。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪对《证券日报》记者表示,这一资本运作是雪天盐业落实“聚焦资源、以盐为轴、一体三翼、两轮驱动”战略的关键落子,旨在抓住钠电池正极材料这一新能源细分赛道的发展机遇,借助自身盐化工产业基础实现向新能源领域的跨界延伸。

切入新能源赛道

美特新材并入上市公司体系后将成为雪天盐业切入新能源赛道的核心载体。

美特新材近年经营表现亮眼,为整合后的协同发展奠定坚实基础。公开数据显示,2025年前三季度,美特新材营收达6.4亿元,超2024年全年6.3亿元的营收;净利润3561万元、扣非净利润3440万元,较2024年全年360万元净利润和-24万元的扣非净利润实现大幅增长,展现出强劲的业绩韧性。

资产规模方面,美特新材净资产从2024年底的4.1亿元增至2025年9月底的4.46亿元,增幅8.68%,资产总额从8.59亿元升至11.11亿元,增幅29.36%,处于稳步扩张阶段。技术布局上,公司2023年推出四款自主研发钠电池正极材料,2024年电子烟电池市场占有率提升至30%,MT-N20钠电正极材料实现吨级销售,钠离子电池正极材料中试线建成,5000吨钴酸锂扩产项目投产,产能达7500吨/年。

奇梦岛核心经营指标全面向好

■本报记者 李豪悦

12月2日,美股上市公司奇梦岛集团(以下简称“奇梦岛”)公布2026财年第一季度(2025年7月1日至2025年9月30日)财报。财报显示,奇梦岛实现潮玩业务总营收1.271亿元,环比激增93.3%。奇梦岛业绩为何能迅速崛起,成为潮玩赛道备受瞩目的新势力?

全面聚焦潮玩赛道

奇梦岛今年11月份完成转型,全面聚焦潮玩赛道。奇梦岛高管曾对外表示,国内潮玩市场正处于“需求升级+生态扩容”的黄金期,且呈现“一超多强、竞争分散”的格局,为新玩家提供了突围机会。更重要的是,潮玩与成人教育一样,核心都是满足用户的情感与陪伴需求,公司积累的用户运营和组织能力可以迁移复用。

转型之后,奇梦岛的第一份业绩报告证明了转型的正确性。

在IP生态方面,截至9月30日,奇梦岛拥有包括“WAKUKU哇库库”和“ZIYULI又梨”等11个自有知识产权IP,以及“SHINONO赛诺诺”等4个独家授权IP和2个非独家授权IP。

该季度WAKUKU哇库库营收8973万元,ZIYULI又梨营收2076万元,SHINONO赛诺诺自7月中下旬推出后营收1289万元,为奇梦岛业绩注入动能。明星IP哇库库WAKUKU近日推出全新“立刻开挂吧”系列产品,彰显了强大的品牌和产品创造力。

当前,公司的产量也稳步提升。财报显示,奇梦岛供应链效率的突破进一步支撑了业绩增长。8月份,奇梦岛毛绒盲盒单月产量突破100万件,较年初增长超20倍;10月份毛绒盲盒月产量跃升到1月份的35倍,展现出强大的规模化 and 柔性生产能力,能快速响应爆款需求。在全球布局方面,奇梦岛产品已通过分销网络进入北美、欧洲、东南亚等近20个国家。同时深度绑定“潮玩+顶级体育赛事”等跨界模式,成为2025年中国网球公开赛的官方合作展玩品牌,并与北京冬奥、环球影城等开展合作,持续提升IP影响力。

奇梦岛预计下个季度营收将进一步攀升至1.5亿元至1.6亿元。上海夏至良时咨询管理有限公司高级研究员杨怀玉对《证券日报》记者表示:“短短一年间,通过精准的资本运作与战略决断,量子之歌完成了业务主体、公司名称乃至股

作为国内盐及盐化工行业的重要企业,雪天盐业拥有扎实的原料资源、完备的化工生产体系与深厚产业基础。控股美特新材是公司基于中长期战略规划的重大产业整合,通过发挥双方产业协同效应,在原料保障、中间品协同及基础化工平台方面为美特新材提供支撑,助力其夯实成本控制与供应链安全。

研发智能纤维材料

雪天盐业的新能源布局不止于钠电池。2025年7月份,雪天盐业携手彭慧胜院士团队组建纤维研究院,这是“盐+新能源”战略在技术创新层面的深度延伸。

纤维研究院将以“研发—中试—产业化”一体化路径,攻关智能纤维材料量产工艺与性能优化核心技术。该研究院的组建,为雪天盐业从传统盐化工向新能源业务拓展搭建了技术桥梁。

从保障国计民生的基础产业,到进军战略新兴产业,雪天盐业探索出以资源优势为根基、“资本与科技”双轮驱动的发展道路。

雪天盐业“盐+新能源”双轮驱动战略的后续成效,值得市场持续关注。雪天盐业相关负责人对《证券日报》记者表示,公司将继续依托盐化工产业链优势,深化与美特新材的协同效应,加速钠电池正极材料产业化进程;同时通过纤维研究院的技术攻关,推动智能纤维材料在新能源、健康监测等领域的应用落地。

詹军豪认为,控股美特新材与组建纤维研究院,标志着雪天盐业完成从“单一盐产品”到“盐+新能源材料+智能纤维”的产业升级,为传统国企高质量发展提供了可借鉴的转型样本。雪天盐业有望在新能源赛道形成差异化竞争优势,实现从传统产业向高技术、高附加值领域的跨越发展。

票代码的全面切换。这次转身,不仅奇梦岛对第二增长曲线的极致追寻,也为观察中国潮玩产业在‘一超多强’格局下的新入局者,提供了可以参考的样本。”

“潮玩市场已经进入‘强IP运营+综合生态竞争’的新阶段,商业价值巨大但竞争也日趋多元和激烈。对于其他希望入局的企业而言,仅仅拥有产品设计能力已远远不够,如何系统性地打造IP、整合资源并构建生态,将是决定成败的关键。”一位不愿具名的业内分析师向《证券日报》记者表示,奇梦岛的成功,除了策略正确,更在于该公司踩准了“情绪消费”和“IP经济”的时代风口。

未来如何突围

按照当前已经上市或提交招股书的企业业绩来看,市场格局正在变得清晰。

泡泡玛特以2024年营收130.4亿元成为中国潮玩行业的领头羊;已经递交招股书的卡游,2024年营收超100亿元,在集换式卡牌这一垂直领域占据垄断地位。

此外,聚焦拼搭玩具赛道的布鲁可,2025年上半年营收约13.38亿元;潮玩品牌S2TOYS的招股书显示,该公司2024年营收6.30亿元;转型后的奇梦岛如果按照2026财年7.5亿元至8亿元的指引来看,也将卡位第二梯队。

当越来越多潮玩公司崛起,奇梦岛未来又将如何突围?杨怀玉认为,奇梦岛继承了原上市公司成熟的资本运作能力、品牌管理经验和充裕的现金储备(截至2025年6月底超10亿元)。这使其在供应链扩张、渠道谈判和战略投入上,比许多初创潮玩公司更具底气 and 效率。

“不过,在赛道上,当前的潮玩品牌仍需加快自营门店建设以掌握用户数据与品牌体验主导权;同时,整个行业产品同质化、用户审美疲劳的普遍性问题是必须长期应对的考验。”上述分析师说。

奇梦岛集团董事长李鹏表示:“报告期内,公司营收实现显著环比增长,核心经营指标全面向好,充分印证‘聚焦潮玩主航道’战略的正确性与前瞻性。随着‘IP研发+全渠道拓展’双引擎战略持续释放增长势能,公司的竞争壁垒进一步夯实。依托成熟的运营体系与稳健的财务基本面,公司已构建把握行业增长机遇的核心能力与资源储备,为向全球领先潮玩企业进阶筑牢根基,持续为股东创造长期价值。”

奥士康推出股权激励计划

■本报记者 肖伟

2025年12月2日晚间,国内PCB(印制电路板)领军企业奥士康科技股份有限公司(以下简称“奥士康”)披露2025年股票期权激励计划(草案),拟向69名核心骨干授予1064万份股票期权,对应标的股票数量占公司总股本的3.35%,行权价格为28.30元/份,设置2026年至2027年营收增速不低于15%至40%的阶梯式考核目标。

在全球电子产业升级、PCB高端需求爆发的行业背景下,奥士康的激励计划不仅将实现核心人才与公司利益的深度绑定,凸显该公司依托技术优势抢占行业红利的战略布局。

当前,PCB行业正迎来供需结构的深度调整,高端市场需求呈现爆发式增长。在全球“数智化”转型浪潮下,服务器、AI算力设备、新能源汽车、工业互联网等新兴领域对PCB的性能要求持续提升,高密度互连板,高阶汽车电子

板、高速传输板等高端产品成为行业增长核心引擎。

湖南大学电气与信息工程学院黎福海教授给《证券日报》记者算了一笔账:“以新能源汽车为例,PCB单车用量较传统燃油车提升300%至500%;以AI服务器为例,单台服务器的PCB价值量是普通服务器的8倍至10倍。同时,国内低空经济方兴未艾,民用航天企业加速涌现,对高性能PCB的需求量持续增长。”

他进一步表示:“国内PCB行业集中度持续提升,头部企业凭借技术与产能优势抢占中高端市场,低端产能加速出清,行业供需格局不断优化。叠加国产替代进程持续推进,国内PCB企业在全球供应链中的话语权不断增强,为具备核心技术储备的领军企业创造了广阔增长空间。”

面对行业发展机遇,奥士康早已布局技术升级与产能优化,构筑起坚实的竞争壁垒。作为国家高新技术企业,公

龙蟠科技再获磷酸铁锂正极材料订单

■本报记者 曹卫新

江苏龙蟠科技集团股份有限公司(以下简称“龙蟠科技”)磷酸铁锂正极材料业务再获新订单。

12月3日,龙蟠科技发布公告称,公司控股孙公司LBM New Energy(AP)Pte.Ltd.(以下简称“锂源亚太”)与Sunwoda Automotive Energy Technology(Thailand)Co.,Ltd.(以下简称“Sunwoda泰国公司”)签署了《长期采购协议》,双方约定,将由锂源亚太自2026年至2030年间合计向Sunwoda泰国公司销售10.68万吨磷酸铁锂正极材料。按照预计数量及市场价格估算,合同总销售金额45亿元至55亿元。

消息公布后,龙蟠科技A股股票一字涨停,报收23.41元/股;H股股票上

涨12.21%,报收16.54港元/股。

公开资料显示,Sunwoda泰国公司是欣旺达电子股份有限公司(以下简称“欣旺达”)子公司欣旺达动力科技股份有限公司与其香港全资子公司香港欣旺达动力科技有限公司于2024年共同在泰国投资新设的公司。

对于本次交易,龙蟠科技在公告中强调:“公司签订本协议有助于与下游合作伙伴建立长期稳定的关系,有助于公司产品的稳定销售,符合公司发展战略规划。若该合同能顺利履行,将对公司未来业绩产生积极影响。”

今年以来,龙蟠科技磷酸铁锂正极材料业务频揽大单。今年1月份,龙蟠科技对外宣布,锂源亚太与Blue Oval成功签订供应协议,约定由锂源

亚太自2026年至2030年期间提供磷酸铁锂正极材料,具体单价由双方根据本协议条款逐月确定;今年5月份,龙蟠科技旗下公司与楚能新能源股份有限公司旗下公司签署了生产材料采购战略合作协议及补充协议,合同总销售金额超50亿元;6月初,锂源亚太与EveEnergy Malaysia Sdn.Bhd.签署生产定价协议,合同总销售金额超50亿元。

9月16日,龙蟠科技对外宣布,锂源亚太与宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)于9月15日签署了磷酸铁锂正极材料采购合作协议,双方约定将由锂源亚太及其子公司自2026年第二季度至2031年间向宁德时代海外工厂合计供应15.75万吨磷酸铁锂正极材料。该合同总销售