

境内外机构加持 宁德时代大涨带动人气

证券时报记者 张一帆

在外资投资观点反转后,宁德时代(300750)迎来久违大涨,主力资金、北向资金积极加仓。

截至3月11日收盘,宁德时代涨幅达14.46%,收于日内高点。宁德时代自上市以来,除了首日大涨外,涨幅超过10%的情况仅有两次,分别为2020年12月21日上涨12.22%、2021年1月4日上涨15.24%。

成交规模方面,宁德时代全天放量成交132.48亿元,成交规模创2022年8月24日之后的最高。值得注意的是,在2022年8月宁德时代的总市值在1.28万亿元左右,处于上市后的次高峰,而目前宁德时代总市值为7956亿元,处于近三年来的谷底位置。

盘后资金面来看,宁德时代大涨与主力资金的大力追捧不无关系。

北向资金方面,深交所披露数据显示,11日共有超过35亿元的北向资金参与宁德时代博弈,买入金额、卖出金额分别为25.88亿元、9.69亿元,净买入金额达16.19亿元,这一净买入金额创2023年7月11日以来新高。在内资资金方面,Wind统计显示,当日宁德时代获主力资金净流入19.11亿元。

龙头股的飙升带动人气,引领行业板块全线走强。在ETF基金市场中,名称中包含“电池”二字的ETF基金,包揽11日全市场ETF基金涨幅的前十名,且涨幅均在8%以上。其中,锂电池ETF、新能源车电池ETF、电池ETF三只基金涨幅达到10%。

个股层面,在Wind锂电池指数收市的99只个股中,有19只股票的涨幅在10%或10%以上,且普遍呈现主力资金净流入态势。在锂电板块个股中,以锂电隔膜产品为主营业务的恩捷股份(002812)登上深交所龙虎榜,数



宁德时代汽车生产基地(肇庆大旺高新区) 图虫创意/供图 董超/制图

据显示,北向资金加仓恩捷股份,深股通专用席位买入1.78亿元并卖出1.03亿元,净买入金额0.75亿元,另有多个机构专用席位参与交易。

市场普遍认为,宁德时代股价突然飙升,与摩根士丹利调高宁德时代目标价的研报不无关系。

日前,摩根士丹利旗下Jack Lu团队发布研报,将宁德时代的评级上调至“超配”,目标价210元,文中盛赞宁德时代将是名副其实的“现金奶牛”(a cash cow in the longterm)。此举标志着摩根士丹利对宁德时代的观点出现大幅反转,在去年6月,同样是Jack Lu团队将宁德时代的股票评级下调至减持,导致当日宁德时代股价下跌超5%。

在研报中,摩根士丹利称,看到了宁德时代在基本面上的多个拐点,故而产生了本次重新评级。摩根士丹利预期,随着价格竞争接近尾声,宁德时代将通过领先同行的新一代产线,提高成本效率,并扩大在净资产收益率方面的优势。

具体来看,摩根士丹利总结了四点理由,包括:第一,美国《通货膨胀减少法案》带来的不利影响似乎已被消化;第二,宁德时代2024年第一季度增速放缓后,未来几个季度将恢复息税前利润同比增长;第三,“宁德时代inside”模式周期在中期内看起来强劲,新技术的推广有助于保持市场份额和相对于同行的利润率;第四,新一代的超大型产线可能会增强其成本优势,提高并扩大ROE优势。

值得注意的是,在摩根士丹利报告发布后,国内券商也出现有关宁德时代的看多研报。宁德时代前一轮密集出现券商评级的背景,为2月初公司披露业绩预告时期。东方证券3月11日发布评级报告,首次对宁德时代给予“买入”评

级。东方证券认为,动力电池行业具备较高的技术壁垒,产品品质、产能规模和生产成本构成了正反馈闭环,宁德时代将凭借技术优势、客户优势、规模优势等持续提升市占率,给予目标价格209.20元。中金公司同日发布评级报告,维持宁德时代“跑赢行业”评级,最高目标价为215元,Wind统计这一价格与此前最高目标价一致。

在微观层面,当前处于车市淡季,产业链整体走势仍然偏弱。不过,近期碳酸锂期货价格异动频频,佐证了行业内对后市预期已悄然生变。中金公司在研报中即认为,锂电板块各环节盈利或在今年上半年逐步迎来触底,2025年,海外新能源车需求重回上行区间,考虑行业中大量中小产能或在2024年的行业洗牌中出清,产业链单位盈利将于2025年逐步迎来拐点向上。

受益国内旅游市场复苏 丽江股份去年净利增近60倍

证券时报记者 孙宪超

丽江股份(002033)3月11日晚间披露2023年年度报告,2023年公司实现营业收入7.99亿元,同比增长152.37%;净利润达2.27亿元,同比增长5971.91%;基本每股收益0.41元。公司拟每10股派发现金红利3.5元(含税)。

丽江股份是丽江地区最早从事旅游业开发和经营的上市企业,公司目前已经构建了雪山旅游索道、国际品牌酒店、国际旅行社、旅游演艺等多项旅游业务。

2023年,国内旅游市场快速复苏,人出境旅游市场实现了预期增长,旅游供应链得到了稳步修复。特别是以假日市场复苏为引领,文化和旅游融合更加深入并实现多业态赋能,助力特色旅游资源开发与活化利用,共同推进了旅游业复苏、转型、创新和提质升级。

在这样的背景下,2023年丽江股份旗下主要业务均实现了较大幅度的增长。其中,丽江股份三条索道共接待游客612.11万人次,同比增长418.21万人次,增幅为215.67%;印象丽江共演出739场,同比增长462场,增幅为166.79%,共接待游客156万人次,同比增长125.98万人次,增幅为419.57%;龙悦餐饮共接待游客67.02万人次,同比增加51.70万人次,增幅为337.56%。丽江和府酒店有限公司实现营业收入1.48亿元,同比增长6163.11万元,增幅为71.74%,实现净利润368.34万元,同比增长120.38%。

从各主要业务在丽江股份营业收入中的占比情况看,索道运输、印象演出、酒店经营、餐饮服务和其他业务的占比分别为48.44%、17.15%、23.55%、4.16%和6.7%。索道运输、印象演出、酒店经营的毛利率分别是84.56%、58.84%和26.38%,相较上年同期有不同幅度的增长。

分季度看,丽江股份2023年一季度、二季度、三季度和四季度分别实现净利润5520万元、6585万元、9076万元和1560万元。从中不难看出,丽江股份在第三季度盈利额度最大。

对此,丽江股份称,正常经营年度,每年的三季度恰逢学生暑期长假,游客喜欢将旅游时间安排在暑假,以便于全家出游,亲子游、毕业游、避暑游集中,为传统旅游旺季,是客流量最大的季节,公司的主营业务中索道运输、印象表演和餐饮服务有一定季节性,第三季度是丽江玉龙雪山景区接待游客最多的季节,也是公司接待人数最多的季节,公司第三季度的收入及利润占全年比重较大且相对稳定。

值得一提的是,丽江股份2023年业绩出现大幅增长,在旅游类上市公司当中并非个案。受到整体大环境向好的影响,多数旅游类上市公司2023年业绩都预计相较上一年有所增长。

例如,长白山预计2023年年度经营业绩将出现扭亏为盈,实现净利润约1.36亿元到1.46亿元,与上年同期相比增长336.99%到354.42%,业绩预增的主要原因是2023年长白山景区接待游客数量与上年同期相比有较大幅度的增长,公司营收与上年同期相比增长约4.34亿元。

黄山旅游预计2023年年度实现净利润3.6亿元到4.6亿元,将实现同比扭亏为盈。2023年,黄山旅游接待旅游人数实现较好提升,黄山景区累计接待进山游客457.46万人次,同比增长227.48%。

桂林旅游预计2023年年度实现净利润1600万元,上年亏损2.82亿元。桂林旅游称,公司旅游主业于2023年初开始呈现良好的复苏态势。2023年度,公司游客接待量约619万人次,同比增长约230%;实现营业收入约4.7亿元,同比增长约263%。

金价刷新历史高点 山东黄金近5亿元买金矿

证券时报记者 赵黎昀

国际金价不断冲高的背景下,黄金选冶企业的扩张热情也高涨。

3月11日晚间,山东黄金(600547)公告,公司当日第六届董事会第五十六次会议全票审议通过了《关于公司收购包头市昶泰矿业有限责任公司70%股权的议案》,拟与包头市昶泰矿业有限责任公司(下称“昶泰矿业”)全体股东签署《股权转让协议》,收购昶泰矿业70%股权。

本次股权转让价格以评估基准日2023年6月30日的昶泰矿业100%股东全部权益价值6.82亿元作为定价依据,经交易双方协商,昶泰矿业70%股权的交易价格为4.71亿元。

昶泰矿业核心资产为“包头市昶泰矿业有限责任公司乌拉特后旗陶勒盖金矿”采矿权(下称“陶勒盖金矿采矿权”)及“包头市昶泰矿业有限责任公司乌拉特后旗陶勒盖金矿深部普查”探矿权(下称“陶勒盖金矿探矿权”)各一宗。

截至2023年6月30日,陶勒盖金

矿采矿权、探矿权共保有资源量金矿储量368.3万吨,金金属量16148千克,平均品位4.38克/吨;保有资源量伴生银矿储量311.5万吨,银金属量38659千克,平均品位12.41克/吨。

昶泰矿业建有实际生产能力200吨/天的选矿厂一座,尾矿库一座。目前,矿山生产工作正常进行,预计2024年生产黄金约400千克。同时矿山正对深部探矿权开展勘查工作,将提交深部勘探报告,具备扩界条件。

山东黄金表示,本次收购完成后公司将新增保有黄金资源量16余吨,并且通过探矿增储,到2024年底预计保有黄金资源量有望增至20余吨。

昶泰矿业生产系统较为完备,通过产能提升将增加山东黄金增加一个吨金矿山,增强公司盈利能力及核心竞争力。

这已是进入2024年后山东黄金第三次披露拟收入金矿资产的公告。

今年1月该公司曾公告,拟收购公司控股股东山东黄金集团有限公司全资子公司山东黄金地质矿产勘查有限公司所持山东省莱州市西岭村金矿勘探探矿权(下称“西岭金

矿”),交易对价高达103.34亿元。

西岭金矿是目前为止国内探获的最大(世界级巨型)单体金矿床,资源储量丰富,且相邻于三山岛金矿的东侧,为三山岛金矿矿体走向和倾向的延伸部位。按照山东省及烟台市政府关于金矿资源整合的要求,西岭金矿应与三山岛金矿进行整合,统一开发。

而在今年2月末,山东黄金再度披露,控股子公司银泰黄金股份有限公司(下称“银泰黄金”)拟通过下属海南盛蔚贸易有限公司在加拿大设立的全资子公司,以现金方式收购Osino Resources Corp.(下称“Osino”)现有全部已发行且流通的普通股及待稀释股份。本次收购的交易金额约为3.68亿美元,收购完成后,银泰黄金将通过买方持有Osino 100%股权。

Osino主要资产为位于纳米比亚的Twin Hills金矿项目,此外还拥有Twins Hills项目西北130公里处的Ondundu金矿探矿权。

山东黄金表示,通过收购Osino,银泰黄金可以快速获得优质资源,提高黄金资源储备,预计投产后将提供5

吨/年的黄金产能。

山东黄金的快速资源扩张,是在近年国际金价持续走高的大背景下实现的。

近期,国际金价大幅上行。3月8日,COMEX黄金达到2203美元/盎司,为历史最高值;国内期货市场沪金2406合约现已突破510元/克,同样刷新历史高点。

对于金价走势,光大期货研究所有色金属总监、贵金属资深研究员展大鹏近日接受证券时报·e公司记者采访时称,美联储从加息周期转为降息周期是年内确定性事件,从历史金价走势与美联储货币政策转变的对比来看,首次降息之前市场看涨预期较强,所以金价继续震荡上涨的概率较大。

中信建投期货研报认为,降息预期的明确将为贵金属提供有力支撑,上行行情逐步确立,贵金属新一轮牛市或已开启。

大有期货也分析,贵金属向上的趋势或已经开启,在美联储降息落地之前,贵金属或由降息预期驱动,持续震荡上升。

中药材价格上涨挤压下游 佛慈制药拟上调产品出厂价

证券时报记者 赵黎昀

近年来中药材价格进入上行周期,2023年部分品种价格更是出现同比翻倍情况。成本端的价格上行,正在向下游转移。

3月11日晚间佛慈制药(002644)公告,鉴于原材料以及生产成本上涨等原因,经公司研究决定,自即日起对主营中成药产品的出厂价进行调整,平均提价幅度为9%。

近年来,佛慈制药业绩整体保持稳步增长,2022年及2023年前三季度,分别实现净利润1.06亿元、5911.93万元,同比增长13.6%、11.8%。

11日晚间公告中公司称,本次产品调价可能对市场销售有一定的影响,对公司未来业绩产生的影响存在不确定性。

佛慈制药上一次公开披露中成药产品调价,还是在2015年,而此番调价,也是在中药材价格整体上行的大背景下。

根据生意社商品行情分析系统监测,由于后疫情时代衍生,有成药企业和饮片企业的需求支撑,加之经历了2022年底的大干旱,麦冬从2022年下半年的10月份以后,价格逐渐快速回升。去年闰二月,节气推迟,四川麦冬产地实际采收时间偏早,导致出土的鲜麦冬折干率低,单价高,呈减产态势,麦冬价格迅速被推高,统货由产前的88元/公斤至92元/公斤涨至140元/公斤至145元/公斤之间,涨幅达到60.74%。

此外,2023年三七受库存、干旱、政策等影响,行情涨跌跌宕,年初三七120头价格为92元/公斤,年末三七均价128.75元/公斤,年内涨幅44.84%。

而2023年上半年当归、党参行情一路上涨,下半年行情变得冷淡,产新之后价格下滑明显,年初党参统货价格为62.8元/公斤,年末党参均价120元/公斤,年内涨幅91.08%;年初当归统货价格为58.4元/公斤,年末当归均价111元/公斤,年内涨幅90.07%。

东海证券2023年中期分析中药材市场时就指出,中药材价格的上涨具有多方面的原因,中药材资源属性相对较强,重点关注具有一定稀缺性、疗效明确、市场需求旺盛的细分品种,关注市场价格相对稳定、具有涨价预期的相关中成药品种及上市企业。

据德邦证券分类,236家已披露2023年业绩预告的生物医药公司中,业绩预告中值增长的有131家,业绩预告中值下滑的有105家,细分板块中表现较为亮眼的是中药和医疗服务。

“进入2024年后,我国多地出现长时间低温雨雪天气,特别是南方出现0℃以下的年度最低气温,引发业内对异常天气和自然灾害的担忧。根据历史气候规律,业界普遍认为,今后几年,异常气候可能成为影响今年中药材价格的‘黑天鹅事件’。”生意社分析师周津爱分析近期中药材市场行情时表示,随着交易恢复,前期库存量大的品种,待货商积极出货,价格也开始走低。

她认为,经过这三年中药材普涨的推动,不少种植户动辄收益过万元,更有甚者能达到3万—5万元或更高,神奇的“造富”神话,使得2024年中药材种植热度空前高涨,多数籽种行情创造历史天价。从甘肃的党参到河北的白术,都是农户重点关注的品种。

2024年,大多数种植户将面临“高价买苗”的局面,但随着生产的扩大,秋季产新多数将面临“低价卖货”的尴尬局面。“高价追,低价弃”,仍是当前中药材种植难以摆脱的怪圈,同时也是造就中药材市场行情周期性变化的基础条件。

2月汽车产销显著滑坡 插混市场表现亮眼

证券时报记者 韩忠楠

3月11日,中国汽车工业协会(下称“中汽协”)发布会在北京召开。会上,中汽协公布了2024年2月汽车产销数据及经济运行情况。

数据显示,2月,汽车产销分别完成150.6万辆和158.4万辆,环比分别下降37.5%和35.1%,同比分别下降25.9%和19.9%。

对于2月份汽车产销量的波动,中汽协副秘书长陈士华分析,今年2月经历了完整的春节假期,有效工作日减少,制造业处于传统生产淡季,企业生产经营受到一定影响,市场活跃度总体有所下降。

“趋势上看,我国经济总体仍延续扩张态势,企业预期相对稳定。从汽车产销情况看,部分购车需求已在春节前得到释放,汽车产销量总体较

1月有所回落。”陈士华表示,从1—2月总体的产业运行情况来看,乘用车和商用车市场相对平稳,新能源汽车和汽车出口继续延续良好趋势。

数据显示,1—2月,汽车产销分别完成391.9万辆和402.6万辆,同比分别增长8.1%和11.1%。

这其中,中国品牌乘用车的表现较为突出,1—2月共销售206.6万辆,同比增长26.7%,占乘用车销售总量的59.9%,占有率比上年同期提升7.6个百分点。

在主要外国品牌中,与上年同期相比,韩系品牌销量呈两位数增长,其他四大主要品牌销量均呈不同程度下降。

陈士华表示,今年的政府工作报告中,明确提出要“巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势”和“提振智能网联新能源汽车等大宗消

费”。相信后续随着相关政策的进一步细化和落实,将有助于持续巩固拓展汽车行业稳中向好发展态势,推动产业高质量发展。

新能源汽车依然是1—2月汽车市场的增长亮点。数据显示,1—2月,新能源汽车产销分别完成125.2万辆和120.7万辆,同比分别增长28.2%和29.4%,市场占有率达到30%。在新能源汽车主要品种中,与上年同期相比,三大类新能源汽车品种产销均呈不同程度增长。

值得关注的是,1—2月,插电式混合动力的销量增速大幅超过纯电动。数据显示,1—2月纯电动汽车销量74万辆,同比增长11.7%;插电式混合动力汽车销量46.7万辆,同比增长72.8%。

中国科学院院士、中国电动汽车百人会副理事长欧阳明高表示,从今年至2026年的发展周期内,国内新能

源汽车市场将从纯电为主发展到纯电和插电及增程并重,实现“双轮驱动”,尤其是在A级车市场,插电式混合动力汽车的市占率将大幅上升。

在2024年政府工作报告中,也特别提及电动汽车、锂电池、光伏产品“新三样”出口增长近30%。

今年1—2月,汽车出口的增速继续延续,累计出口82.2万辆,同比增长30.5%。分车型看,乘用车出口68.6万辆,同比增长31.5%;商用车出口13.6万辆,同比增长25.9%。

其中,传统燃料汽车出口64万辆,同比增长39%;新能源汽车出口18.2万辆,同比增长7.5%。

在出口的新能源汽车中,插电式混合动力汽车的增速也超过了纯电动。数据显示,1—2月,纯电动汽车出口14.8万辆,同比下降7.5%;插电汽车出口3.4万辆,同比增长2.7倍。

