

业绩亮眼 机构掘金休闲食品赛道

证券时报记者 李曼宇

本周(3月25日至3月29日)A股延续调整,上证指数累计下跌0.23%,收于3041.17点。其他重要指数中,深证成指、创业板指分别下跌1.72%、2.73%。深证红利、红利指数表现相对较好,涨幅居前。

盘面上,行业(申万一级)指数跌多涨少。其中,传统行业走强,石油石化、有色金属和家用电器领涨市场。传媒、计算机、电子、通信等科技板块则表现弱势。概念板块中,挖掘机、小米汽车、黄金珠宝等走势活跃。

受年报披露窗口期因素影响,本周机构调研热度继续维持低位。Choice数据显示,截至3月29日18时,周内仅有100余家A股公司接待机构并披露调研记录。其中,有超过六成公司已披露年报,业绩表现为本周机构调研主线。

热门调研标的方面,劲仔食品、天赐材料、广联达、协创数据、卫星化学等在内的十多家上市公司接待了百家以上机构。迈瑞医疗则一次性披露了自今

年1月29日至3月27日的投资者关系活动记录,其间合计340家机构700余名人员参与调研。

此外,中国广核、顺丰控股、汇川技术、金龙鱼、中兴通讯等多家千亿市值龙头公司获得机构青睐。

从行业主题来看,近期发布亮眼业绩的休闲食品赛道关注度颇高。3月26日,工银瑞信、嘉实基金、易方达基金等众多机构在内的445位投资者参加了盐津铺子的在线会议。3月28日,286家机构、合计超300名人员调研了劲仔食品。3月26日,三只松鼠收获近百机构调研。

从新出炉的2023年成绩单看,前述3家获扎堆“叩门”的休闲零食龙头均取得了较上年同期增长的盈利,且周内市场表现大幅跑赢大盘。

其中,受益于零食量贩、社交电商等渠道红利,劲仔食品和盐津铺子去年的营收与净利更是创出历史新高。

具体来看,劲仔食品2023年实现营收20.65亿元,同比增长41.26%;归母净利润为2.10亿元,同比增长68.17%。期内,公司鱼制品收入同比

增长25.87%,小鱼干作为核心产品,成为首个营收超过10亿元的大单品。另外,公司第二大核心单品鹌鹑蛋年销售额破3亿元。

劲仔食品在调研中表示,公司按照“十亿级单品”对鹌鹑蛋进行布局,2024年将努力,保持市场份额、产品品质的领先地位。据介绍,目前公司平江生产基地鹌鹑蛋年产能达到1.6万吨,北海生产基地鹌鹑蛋项目正在建设中,将在2024年上半年陆续投产运营。

盐津铺子2023年实现营收约41.15亿元,同比增长42.22%;归母净利润约5.06亿元,同比增长67.76%。该公司今年一季度还将延续增长势头,预告一季度归母净利润为1.5亿元至1.7亿元,同比增长34.48%至52.41%。

盐津铺子在调研中介绍,2023年,公司现有7个品类实现又好又快的发展,其中蛋类零食去年实现了爆发式增长,收入达到3.19亿元,同比增长

594.52%。公司计划在未来打造更多的大单品,以保持持续增长。2024年,公司将聚焦休闲魔芋和休闲鸭鸭蛋,第二梯队将主推鱼肠(深海零食)、蒟蒻果冻布丁。

三只松鼠去年实现归母净利润2.2亿元,同比增长69.85%,但未能扭转营收下滑,该公司去年实现营收71.15亿元,同比下降2.45%。三只松鼠营收曾于2019年突破百亿元,之后连续同比下滑。

在最新年报及调研活动中,三只松鼠喊出了“重回百亿”的目标。三只松鼠表示,2024年公司规划的总体目标是:“重回百亿,在全中做强”。具体来看,一是以“一品一链”为核心,做强一批大单品;二是以“抖+N”协同为核心,做强全渠道;三是以“品销合一”为核心,做强新组织;四是以“儿童高端健康零食”为定位,做强子品牌小鹿蓝蓝。



机构投资者去哪儿

北向资金3月净买入逾200亿元 青睐银行股

证券时报记者 毛军

本周,北向资金净买入53.81亿元,其中沪股通净买入68.98亿元,深股通则净卖出15.17亿元。3月29日也是该月最后一个交易日,北向资金3月合计净买入219.85亿元,沪股通净买入201.39亿元,深股通净买入18.45亿元。

本周北向资金对银行股青睐有加,净买入30.56亿元,遥遥领先;食品饮料行业则获得16.57亿元净买入,汽车、电子、公用事业、有色金属等行业也获得超亿元净买入。医药生物行业被净卖出11.66亿元,传媒、电力设备等行业亦被净卖出超亿元。

本周,多家上市银行公布2023年年报,高额的分红预案或是吸引北向资金的重要原因。

招商银行年报显示,2023年实现净利润1466.02亿元,同比增长6.22%。拟每股现金分红1.972元,合计派发现金红利总额497.34亿元。现金分红总额占公司净利润的比例提升至35.01%,较2022年的33.01%提升2个百分点,暂时位居行业第一。

招商银行董事长廖建民在业绩说明会上表示,按照2023年度分红预案计算,招商银行A股现在的股息率超过6%,H股的股息率超过7%。所以,招商银行是一家低估值、高分红的价值银行,招商银行分红派息率既然提高了,就没打算再下来。

北向资金本周净买入招商银行9.08亿元,加仓2831万股,总持股达到11.7亿股,创4个月多月来新高。持有股票市值达377亿元,创5个月多月来新高。

此外,兴业银行2023年度也拟每

北向资金3月净买入金额居前个股			
股票代码	股票名称	行业	净买入(亿元)
300750	宁德时代	电力设备	58.51
000858	五粮液	食品饮料	44.11
000333	美的集团	家用电器	33.12
601899	紫金矿业	有色金属	20.59
603501	韦尔股份	电子	19.03
600276	恒瑞医药	医药生物	16.52
600900	长江电力	公用事业	15.18
002371	北方华创	电子	13.52
600809	山西汾酒	食品饮料	12.21
000651	格力电器	家用电器	12.06
600522	中天科技	通信	10.78
600036	招商银行	银行	10.02
688111	金山办公	计算机	9.92
601318	中国平安	非银金融	9.55
603369	今世缘	食品饮料	9.54

本周北向资金净买入金额居前个股			
股票代码	股票名称	行业	净买入(亿元)
600036	招商银行	银行	9.08
000858	五粮液	食品饮料	9.07
000625	长安汽车	汽车	5.49
002230	科大讯飞	计算机	5.46
600031	三一重工	机械设备	5.44
600519	贵州茅台	食品饮料	5.42
300308	中际旭创	通信	5.02
603501	韦尔股份	电子	4.89
000333	美的集团	家用电器	4.30
688111	金山办公	计算机	4.17
601899	紫金矿业	有色金属	3.86
601318	中国平安	非银金融	3.75
601166	兴业银行	银行	3.61
600276	恒瑞医药	医药生物	3.12
601668	中国建筑	建筑装饰	2.95

毛军/制表 陈锦兴/制图

股分红1.04元,分红比例为29.64%,股息率达6.4%;工商银行拟每10股分红3.064元(含税),派息总额约为1092.03亿元;交通银行拟10派3.75元;邮储银行拟10派2.61元;民生银行拟10派2.16元;中信银行拟10派3.56元。以上银行股本周均获得北向资金超亿元净买入。

申万宏源表示,看好银行板块,鉴于其低估值、低持仓、低预期及高股息的特性,银行板块仍将是市场资金追逐的重点,但在现阶段应注重板块内的轮动机会,着重点关注估值已接近板块平均水平的优质城农商行。

3月北向资金大幅加仓食品饮料行业近70亿元,银行股也获得超60亿元净买入,电力设备、家用电器获得超50亿元净买入,有色金属、电子、汽车

获得超30亿元净买入。医药生物、计算机两行业被大幅净卖出超50亿元。

本周,商务部等9部门联合印发《关于促进餐饮业高质量发展的指导意见》(简称《指导意见》),从提升餐饮服务品质、创新餐饮消费场景、增强餐饮业发展动能、弘扬优秀餐饮文化等七个方面提出了22项具体政策措施,以进一步稳定和扩大餐饮消费。

商务部在解读《指导意见》时进一步指出,2023年我国餐饮业明显复苏,全国餐饮收入5.29万亿元,同比增长20.4%,较疫情前的2019年增长13.2%。

中国酒业协会数据也显示,2023年全国酿酒行业累计完成产品销售收入1.08万亿元,同比增长9.3%,累计实现利润总额2628.20亿元,同比增长7.60%。

行业的持续向好,吸引北向资金频频斥巨资增持白酒。3月北向资金净买入五粮液超44亿元,加仓2891万股,其间一度连续13个交易日增持,时隔5个月,总持股再度突破2亿股。

山西汾酒3月也获得北向资金净买入逾12亿元,总持股及持股市值均创半年多新高。今世缘则获得9.54亿元净买入,加仓1683万股,总持仓较2月末提升47.52%。

东方财富证券认为,近期春糖会上,白酒经销商参会情况平稳,以普五为代表的白酒批价企稳。五粮液、今世缘等多家名酒企业开启控量动作,有望挺价并提振渠道信心。同时,多重经济刺激政策出台、央行释放结构性宽货币信号,叠加信贷开门红,白酒动销有望持续良好表现。

持仓变动浮出水面 私募牛散偏爱高分红公司

证券时报记者 王小伟

随着越来越多上市公司年报出炉,“牛散”和私募两类明星股东的持仓变动情况逐渐浮出水面。拆解葛卫东、徐开东等“牛散”,以及高毅、东方港湾等私募的持仓变动,可以看出,私募“牛散”也偏爱高分红股票,并由此衍生出各有特色的组合策略。

3月29日晚,罗平锌电披露2023年年报,“牛散”徐开东仍以547万股的持股比例列第二大股东,持股比例未变。徐开东可谓一众“牛散”中撒网面最广的典型代表。截至去年三季度,他进入超过20家A股公司前十大股东阵营,堪称“博爱”。虽然持仓分散、持股较多,但有两大型值得重点关注。

其中一类是云煤能源、金岭矿业、辽宁能源等资源股,这些公司往往背后为国资股东,虽然不少为周期性品种,但近些年来越显示抗周期性的分红特征。其中,金岭矿业日前已经披露了2023年年报,归母净利润2.35

亿元,同比增长15.82%。公司的利润分配预案为每10股派1.2元。

还有一类阵营为低价股,背后指向大几率为豪赌困境反转,东旭蓝天、东旭光电两家“东旭系”旗下上市公司就被徐开东持有,ST天龙、ST世茂等多家“戴帽”公司也是他的“菜”。不过这种豪赌的风险较大,截至去年第三季度,徐开东持仓834万股的ST星源,今年就因连续20个交易日收盘价均低于1元,面临终止上市。

左手稳健分红,右手赌反转,是徐开东选股的两大思路。不过,在他的池子中,不少个股股价绝对值较低。同时,他重仓股票变动频率不高。去年第三季度徐开东曾新进华铭智能、同方股份等个别新公司,最新持仓变动情况,有待更多公司披露年报后方才知晓。

另一位“牛散”葛卫东的投资风格则有所不同,去年第三季度,其出现在科大讯飞、兆易创新、移远通信、奇安控股、中科曙光等公司的十大流通股东

中,偏好科技股。有些公司股价借助AI概念大涨,不过也有奇安信等公司股价不断走低。此前,葛卫东对TMT的投资在相当长时期坚持了按兵不动的原则,随着今年所持持仓公司披露年报,将可以看到他是延续了这一风格,还是有所转向。

作为备受市场关注的另外一个股东群体,一些知名私募基金经理调仓换股的方向,也逐渐浮出水面。不少明星私募对高分红的偏爱更为直接,扎堆高分红股票成为它们的一致行动。

高毅资产旗下基金经理,几乎都是高分红标的的偏爱者。截至3月下旬,高毅资产的冯柳管理的高毅邻山1号远望基金期末持有上海家化、安琪酵母、宝丰能源等白马公司。

以安琪酵母为例,2023年实现净利润12.7亿元,公司推出10派5元的分红计划。从2021年起,安琪酵母净利润步入平稳增长通道。去年第四季度,高毅邻山1号远望基金新进安琪酵母前十大流通股股东,位列第七

位。另一家日化龙头上海家化则拟10派2.3元,高毅邻山1号远望基金去年第四季度增仓50万股。

分红之外,如果能同步实现股价的超额收益,那自然会“好事成双”。在对紫金矿业的投资中,高毅从某种程度上就达成了这种理想状态。

截至2023年年底,高毅晓峰2号致信基金对重仓股紫金矿业减持了900万股,期末持有40177.75万股。紫金矿业的分配方案是拟每10股派2元。紫金矿业股价今年涨幅已经逼近35%,高毅产品虽然稍有减仓,但依然坐享丰厚的浮盈。

去年最热的话题无疑是人工智能。私募大佬但斌虽然多次公开唱多AI,不过从持仓数据来看,仅从A股市场而言,依然更多的是扎根高分红类股票。公开披露信息显示,银河东方港湾1号,煤炭股和白酒股依然是其最爱,同时,这也是高现金流、高分红股票的集中营。

小米汽车概念股沸腾 智能驾驶加速渗透

证券时报记者 黄翔

千呼万唤始出来,3月28日晚上小米汽车终于掀开“盖子”,活跃已久的小米汽车概念板块也达到沸点。

3月28日晚,小米举行新车发布会后,当晚美股收盘小米集团ADR大涨12.13%。3月29日,A股小米汽车概念股集体大涨,海泰科开盘20cm涨停,津荣天宇涨超10%,凯众股份涨停,超越装备等大涨超9%。

数据显示,今年2月6日以来小米汽车概念板块涨幅达到55%,尤其在上周,3月26日、3月28日两日出现较大涨幅。个股中,同期内,凯众股份涨幅达110.64%,汽车模具龙头海泰科涨幅达107%,津荣天宇涨幅158%。港股小米集团-W在同期内股价涨幅为23%,不过在3月12日大涨11.34%后,近两周股价横盘震荡,本周仅上涨0.95%。

近期,投资者热情发掘小米汽车产业链潜力股,多家上市公司也在互动平台上回应了有关小米汽车相关业务的提问。

海泰科近日在投资者互动平台上表示,公司为小米汽车开发了相关注塑模具。津荣天宇称,目前公司继续加紧拓展新能源车市场业务,获得了包括小米等新能源车产品的配套业务。

此外,还有不少公司表示自身是小米汽车的间接供应商,或正积极探索与小米汽车的合作机会。据华福证券不完全统计,目前已有超过60家A股上市公司透露了与小米汽车的供应关系,包括一汽富维、奥联电子、雅创电子、光庭信息、博俊科技、瑞鹤模具、凯众股份等。

不过业内人士也指出,小米汽车价格发布后,真正的战役才刚刚开始,随着小米汽车逐步交付,其面对的将是销量成绩的比拼,而小米合作伙伴的业绩也将与汽车销量直接挂钩,未来表现如何还需市场进一步检验。

记者了解到,此次小米汽车概念爆火的背后,整个汽车板块也正经历反弹行情,如汽车ETF在经历了今年1-2月份市场比较快速的下跌之后,近期的底部反弹幅度达20%以上,华为汽车板块也从低点反弹了近40%。

国信证券认为,当前我国自主品牌车企主要分为三类,分别是比亚迪、长安、长城为代表的传统车企,以“蔚小理”为代表的新势力品牌,以及小米、华为为代表的科技、消费电子转型车企。当前国内电动化渗透率已近40%,自主品牌车企后续成长空间主要在海、智能化转型上。

值得注意的是,今年生成式AI的兴起有望加速自动驾驶技术升级,这也成为汽车行业的一大热点。券商机构也纷纷建议关注汽车智能化的投资机会。

数据显示,无人驾驶板块自年内低点已反弹超40%,智能汽车概念板块涨幅达120%。金溢科技涨幅88%,此外还有多只概念股涨幅在60%以上。

今年,政策层面也在为新能源车发展加力。日前,多部委联合发布通知,对新能源乘用车、新能源客车、新能源货车3类汽车的补贴标准和技术要求作出最新规定,以促进产业优胜劣汰。全国多地也出台新能源汽车车辆购置税优惠政策。此外,今年政府工作报告也提及了提振智能网联新能源汽车消费、增强中国智驾竞争力等方面。

在小米新车发布会上,雷军宣布小米汽车城市NOA(自动辅助导航驾驶)将于8月份在全国开通。中泰证券认为,NOA的诞生如同手机行业的“iPhone 4时刻”,随着以NOA为标志的高阶智驾功能下探至20万元以下车型,行业也将迎来渗透率的快速提升。

3月29日,在博鳌亚洲论坛2024年年会“能源低碳转型”分论坛上,中国石化执行董事长、总裁黄永章表示,中国石化希望在能源保供的同时积极发展新能源业务,确保传统油气能源的同时积极打造“第二曲线”,将新能源业务作为主营业务之一发展。

受多重因素累影响,WTI 5月原油期货3月份累升上涨6.27%,一季度累计涨幅约16%。

银河证券指出,短期来看,春季检修结束后,美国炼厂开工率逐步回升,下游汽油库存加速回落,终端消费需求目前仍较为强劲。近期市场聚焦供给端地缘风险,叠加美国炼厂开工率有望持续回升,油价或延续中高位运行。

国内运营商,特别是国内无