

钛白粉价格年内迎第三轮上调 行业产能持续扩张

证券时报记者 刘俊伶

3月25日,钛白粉概念股明显走高,鲁北化工涨停,安纳达盘中涨停,收盘涨

7.71%,惠云钛业涨8.64%。3月以来,钛白粉概念股集体上涨,平均涨幅达到10.01%、鲁北化工、惠云钛业涨幅居前,均在19%以上。

1 钛白粉行业年内掀起第三次涨价潮

消息面上,近期,钛白粉行业掀起一轮涨价潮。

日前,行业龙头龙佰集团发布调价函,3月21日起,公司各种型号的钛白粉销售价格原价基础上对国内各类市场上调500元人民币/吨,对国际各类客户上调70美元/吨。

其他国内厂家陆续跟进,包括惠云钛业、中核钛白、安纳达等。截至3月24日,共有18家钛白粉企业发布涨价函,涨价力度与龙佰集团相同。海外厂商亦宣布涨价,科慕(Chemours)宣布4月1日起对在亚太地区售卖的所有等级的钛白粉

产品进行提价,提价幅度为100美元/吨。钛白粉企业普遍在调价函中表示,涨价主要根据当前市场情况、原辅材料供给现状等。

此前国内钛白粉企业于今年1—2月连续两次上调钛白粉销售价格,第一轮涨价幅度多在300元/吨至500元/吨,第二轮涨价幅度多在300元/吨。相较前两轮涨价,本轮涨价力度更大,覆盖企业更广,钛白粉企业利润有望修复。截至最新,华南市场金红石型与锐钛型钛白粉主流价分别为1.48万元/吨、1.31万元/吨,较年内低点分别上涨4.8%、4.59%。

2 我国钛白粉产能持续扩张

钛白粉其主要成分为二氧化钛,是一种性能优异的白色颜料,具有良好的遮盖力和着色力,广泛应用于涂料、塑料、造纸、油墨等众多领域,应用面涉及各工业领域和人们日常生活,成为市场价值仅次于合成氨和磷化工的第三大无机化工产品,钛白粉工业的发展备受重视。

近年来,我国钛白粉行业产能持续扩张。根据中研普华研究院发布的报告,截至2024年年底,中国钛白粉总产能已达605万吨,同比增长16.5%,产量也随之增长,预计全年产量达到450万吨至460万吨。此外,据不完全统计,2025年

至少有5个钛白粉项目计划投产,预计新增产能达130万吨,届时中国钛白粉总产能将达到700万吨/年以上。

从需求端来看,得益于全球经济复苏和基建行业持续修复,钛白粉需求稳中有升,此外新能源汽车、光伏涂料等高端领域需求也贡献了一定增量。东兴证券研报认为,钛白粉属于地产后周期品种,当前行业盈利处于较低水平。随着国内宏观经济政策持续发力,整体需求端有望改善,钛白粉需求有望得到提振,行业中长期盈利水平有望回升。

3 部分钛白粉概念股获融资资金加仓

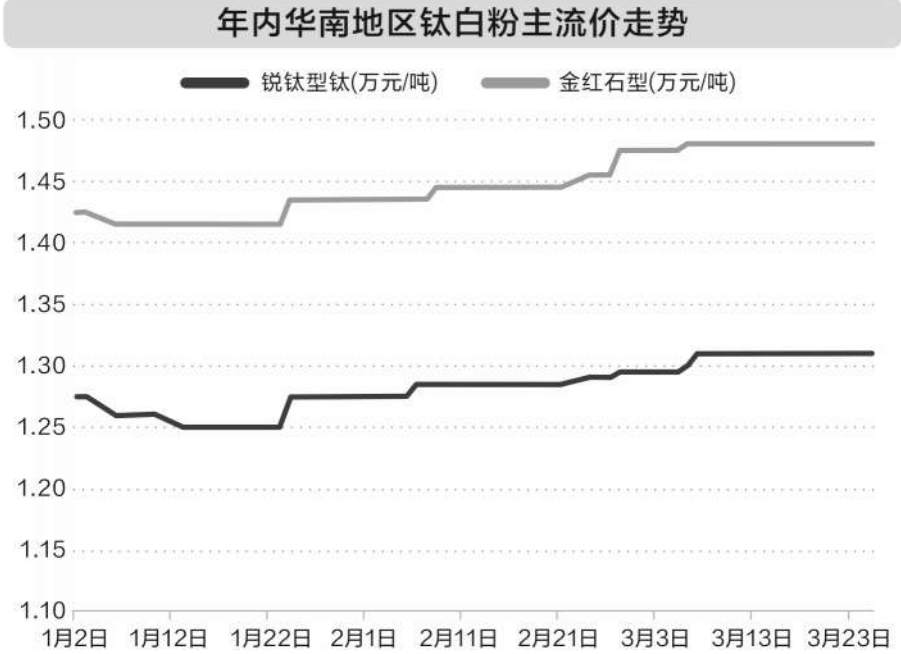
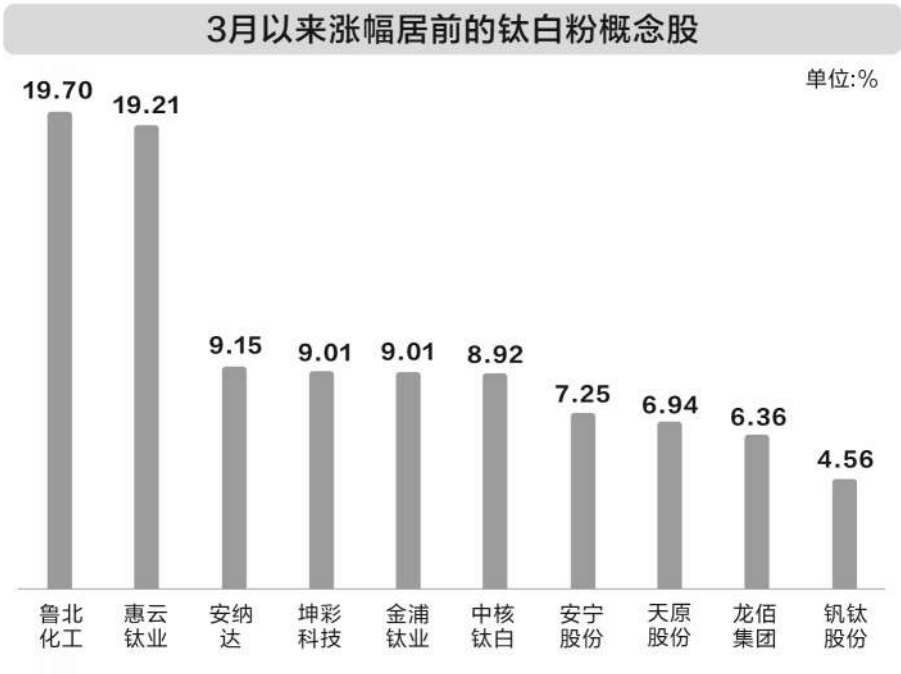
从业绩上来看,已发布2024年度业绩相关公告的上市公司中,鲁北化工、中核钛白实现归母净利润同比增长。鲁北化工年报显示,实现归母净利润2.61亿元,同比增长157.28%,对于钛白粉行业供需格局,公司在年报中表示,伴随着房地产相关政策落地生效,城镇化率稳步提高维稳城镇住房基本盘等利好,终端需求建筑行业有望保持良好的复苏增长势头,需求端整体或将呈现缓慢向好态势。

中核钛白年报显示,公司实现归母净

利润5.65亿元,同比增长34.84%。公司在接受投资者调研活动中表示,在钛白粉产品研发方面,围绕新能源材料、高端涂料、高端装饰纸等下游领域进行技术攻关,提升产品品质,开展了下游绿色应用领域开发及可再生生物基有机表面处理钛白粉技术研制等工作。

从资金面来看,3只钛白粉概念股本月以来获得融资资金加仓,坤彩科技、龙佰集团、惠云钛业融资净买入分别为3851.74万元、1534.38万元、71.66万元。

钛白粉概念股一览				
代码	简称	3月25日涨跌幅(%)	市盈率(倍)	总市值(亿元)
002601	龙佰集团	1.24	12.25	446.95
000629	钒钛股份	1.71	74.51	276.99
002145	中核钛白	3.11	31.79	179.62
002978	安宁股份	-0.61	18.19	154.91
603826	坤彩科技	0.73	171.91	136.28
002386	天原股份	1.99	—	60.14
600727	鲁北化工	9.99	17.84	46.57
300891	惠云钛业	8.64	133.54	39.72
000545	金浦钛业	4.76	—	23.88
002136	安纳达	7.71	202.87	22.84



国家军民融合产业投资基金现身37家公司

证券时报记者 张娟娟

近日,国家军民融合产业投资基金二期有限责任公司成立,法定代表人为曲克波,注册资本为596亿元,经营范围包括以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动。

资料显示,国家军民融合产业投

资基金于2018年成立,注册资本为510亿元。

从全国范围来看,除了上述国家军民融合产业投资基金之外,国内成立了多个关于军民融合的产业投资基金,包括国华军民融合产业发展基金等,主要以推动军工科技成果转化、促进军工产业化规模化发展,助力军工集团转型升级、加强

军民深度融合以及服务国家战略任务实施等为主要目的。

据证券时报·数据宝统计,以2024年三季报股东信息来看,上市公司前十大流通股东现身国家军民融合产业投资基金的公司有37家,主要分布于国防军工、电力设备、电子、计算机等行业。

从持股周期来看,按期末计算,楚江新材自2020年获国家军民融合产业投资基金稳定持仓。公司是国内最大的铜板带材生产企业,积极利用“军民融合”和“民参军”的政策时机,充分发挥公司在高端热工装备制造技术与新材料制造工艺的结合优势,在稳定高端热工装备产品的基础上,逐步向高温合金材料、特种功能材料、再制造材料等特种复合材料延伸。截至2024年三季度末,国家军民融合产业投资基金为楚江新材第二大股东,持股比例5.05%,不过去年第四季度有所减持。

航发动力自2021年获稳定持仓,截至2024年三季度末,国家军民融合产业投资基金持股比例1.24%。公司是国内领先的航空发动机制造企业。

中航光电自2022年获稳定持仓,截至2024年三季度末,国家军民融合产业投资基金持股比例0.74%,为公司第十大流通股东。中航光电产品应用领域将进一步扩大,进入民用航空领域。

据数据宝统计,从市场表现来看,截

至3月25日,上述37家公司2025年以来平均涨幅7.5%,12家公司涨幅超过10%,宏达电子、航天智造、华强科技涨幅均超过15%。其中航天智造2024年实现净利润7.91亿元,同比增长86.77%,净利润创上市以来新高。

华强科技年内涨幅为17.06%。公司2024年实现归母净利润2393.37万元,净利润同比增长202%,净利润增幅创上市以来最高水平。截至2024年三季度末,国家军民融合产业投资基金为华强科技第三大流通股东。

中国海防年内涨幅为6.57%。公司自2021年以来获国家军民融合产业投资基金持续持仓,子公司长城电子主要从事水声信息传输装备和各类电控系统的研制和生产,具体产品包括各类军民用水声信息传输装备、水下武器系统专项设备等军品领域产品。

另外,年内涨幅超过10%的楚江新材,今年以来获得160余家机构调研。在最新调研纪要中,楚江新材表示,子公司安徽鑫海高导“新能源汽车及机器人电子信号通讯用超细铜导体产业化项目”成功实现双零级超细径多股微细伸裸铜/镀锡铜导体技术突破,直径0.05mm至0.08mm(公差±0.001mm)的双零级超细径多股微细伸裸铜/镀锡铜导体正式通过实验室检测,已具备规模化量产条件。

随着2024年上市公司年报的陆续披露,市场迎来了不少惊喜,部分上市公司凭借自身优势和行业机遇,实现了业绩的超预期增长。这些超预期的表现不仅为投资者带来了信心,也为市场注入了活力,成为观察经济复苏和行业发展趋势的重要窗口。

据证券时报·数据宝统计,截至目前,针对2024年度业绩数据,券商研报明确给予“超预期”评价的上市公司有84家。这些公司主要集中在电子、电力设备、汽车、医药生物、食品饮料等行业。

上市公司业绩超预期的背后,与行业景气度回升、下游需求向好、核心产品涨价、经营效率提升、政策支持、资产收购等因素有关。

以电子行业龙头之一胜宏科技为例,公司发布的业绩快报显示,2024年净利润为11.61亿元,同比增长72.94%,单季度净利润已连续4个季度环比提升。公司同时还预计2025年一季度净利润为7.8亿元至9.8亿元,同比增长272.12%至367.54%。

胜宏科技表示,报告期内,公司精准把握AI算力技术革新与数据中心升级浪潮带来的历史新机遇,占据全球PCB制造技术制高点,凭借研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势,驱动公司高价值量产品的订单规模急速上升,盈利能力进一步增强。

燕京啤酒业绩大幅预增与公司经营效率的提升密切相关,公司预计2024年净利润为10亿元至11亿元,同比增长55.11%至70.62%。报告期内,公司持续推进九大变革,以数字化赋能,全渠道销售和卓越管理体系为重点抓手,大力优化产品结构和销售渠道,推进高端化、年轻化策略,公司销量稳中有升,特别是大单品燕京U8销量保持快速增长,成为业绩增长的重要驱动力之一。

创新药龙头之一艾力斯2024年业绩快报显示,公司净利润为14.24亿元,同比增长121.08%,盈利规模创上市以来新高。报告期内,公司核心产品甲磺酸伏美替尼片续约纳入国家医保目录,产品销量持续增长,同时公司有效采取多项降本增效措施,严格控制各项成本费用,使得公司营收和净利润均实现较大幅度增长。

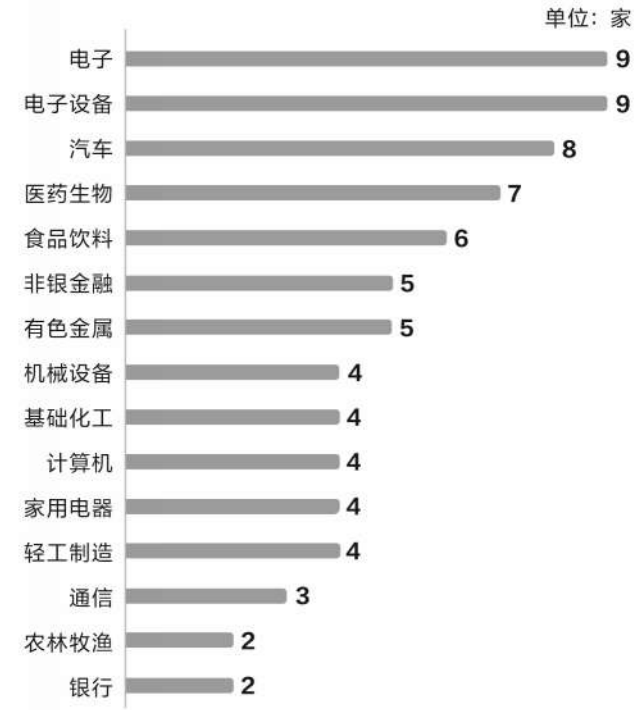
业绩超预期的公司往往能够吸引更多的投资者关注,提升市场对其未来发展的预期。据数据宝统计,截至3月25日收盘,业绩超预期公司今年以来股价平均上涨13%。胜宏科技累计涨幅101.26%,排在第一位;涨幅超40%的还有无锡振华、瑞芯微和同力股份等。

不过拉长时间维度来看,部分业绩超预期公司股价回撤幅度较深。以3月25日收盘价与2024年以来高点相比,25家公司股价回撤幅度超20%。华立科技、新易盛、太辰光、中煤能源、海泰新光、中国船舶回撤幅度逾30%。

以华立科技为例,该公司股价于2024年11月28日盘中创下阶段高点,迄今回撤幅度接近39%。公司预计2024年净利润为0.8亿元至0.92亿元,同比增长53.97%至77.07%。广发证券研报认为,华立科技发布的2024年预告营业收入及利润均超预期,主要由于2024年第四季度游戏游艺设备维持高景气度,今年1月公司游戏游艺设备继续保持较好态势;同时,公司继续推进自研卡片机研发,增加卡片机对外投放数量,有望推动卡片机业务在2025年保持良好态势。

从估值来看,截至3月25日,上述25家回撤较大的业绩超预期公司中,12家公司滚动市盈率低于30倍,其中3家公司市盈率不到15倍,分别是中煤能源、皖能电力和锦泓集团。此外,中煤能源和锦泓集团等5家公司市净率低于2倍。

业绩超预期公司行业分布



超跌+低市盈率的业绩超预期公司

代码	简称	A股市值(亿元)	较2024年以来高点回撤(%)	滚动市盈率(倍)	市净率(倍)
601898	中煤能源	960.04	-33.02	7.20	0.92
000543	皖能电力	175.68	-19.94	10.29	1.14
603518	锦泓集团	32.76	-23.98	10.67	0.95
605338	巴比食品	44.27	-21.64	15.98	1.95
001301	尚太科技	153.51	-25.21	18.31	2.45
688581	安杰思	54.26	-25.74	18.43	2.26
603979	金诚信	280.70	-25.93	19.85	3.38
600422	昆药集团	129.37	-28.13	19.96	2.46
837242	建邦科技	22.65	-17.08	21.33	4.00
837403	康农种业	18.17	-27.17	21.83	3.72
688169	石头科技	464.06	-24.67	23.42	3.61
601211	国泰君安	2475.93	-20.61	23.74	1.24

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供)

八十四家公司去年业绩超预期

证券时报记者 梁谦刚