

A股上演“煤飞色舞” 上证指数收复3400点大关

证券时报记者 毛军

周一,A股延续上周强势放量高开高走,上证指数突破3400点整数关口,再次逼近年内高点;上证50指数大涨1.7%,再创新高,最高上摸3485.89点,距离2015年牛市高点仅差不到10个点;沪深300指数也冲破5000点整数关,创5年半来的新高。两市成交9540亿元,较前一交易日大幅增加逾2000亿元。盘面上,煤炭、有色、石油、化工等周期板块涨幅居前,餐饮酒店、猪肉、消费电子等板块跌幅居前。

北上资金当日大幅净流入100.52亿元,为今年以来第15个净流入超百亿元的交易日。其中沪股通净流入66.83亿元,深股通净流入33.69亿元。净流入贵州茅台18.02亿元,格力电器、中国中免、五粮液、阳光电源等也获得超亿元的净流入。紫金矿业、比亚迪则被净流出超亿元。

有色金属价格延续涨势

周期股走强的逻辑非常简单,就是涨价。一方面,随着经济从疫情中复苏,需求急剧增加,相对下游产业的强劲增长,上游的基础周期类产业增长滞后,供需矛盾突出;另一方面,为应对疫情,全球注入流动性,美元走弱通胀预期提升,催生大宗商品的上涨,进而带动周期股的上涨。另外叠加今年冬天“拉尼娜”现象,北方资源重省均大面积降温,各地启动恶劣天气应急预案全力应对,导致运输不畅,加剧了有色金属、煤炭等的供给矛盾,价格进一步上涨。

有色金属方面,根据伦敦金属交易所数据统计显示,铜、铝、锌等库存均处于历史低位区域,下半年以来价格持续上扬。周一,上期所沪铝期货主力合约价格再创3年多来新高,沪铜创2年半来新高,沪锌创一年半来新高,从年内低点计算,累计涨幅均接近50%。

有色金属价格持续上涨,也刺激A股有色板块近期走强。周一,有色板块指数放量大涨2.83%,创2年半来新高,成交则创5年多来新高。宏创控股、驰宏锌锗涨停,明泰铝业、中金岭南、豫光金铅等盘中一度涨停。

根据Wind数据统计,11月以来,融客融资净流入有色金属52亿元,其中赣锋锂业、天齐锂业、云铝股份等融资净流入居前。同期,北上资金也净流入有色金属板块近35亿元,华友钴业、洛阳钼业、锡业股份等净流入超亿元。

中原证券表示,在积极的财政和宽松的货币政策推动下,工业金属价格迅速反弹到数年来高位,有色金属已经度过了至暗时刻,在矿业数年来

11月以来北上资金买卖有色股情况			
股票代码	股票名称	净买入(万元)	持股变动幅度(%)
603993	洛阳钼业	66824.51	56.38
603799	华友钴业	65159.88	29.16
002466	天齐锂业	34300.57	39.69
002340	格林美	26492.2	66.27
002460	赣锋锂业	22001.53	7.96
601899	紫金矿业	17004.24	4.85
000933	神火股份	16043.74	66.67
601600	中国铝业	15496.1	33.64
000630	铜业有色	14841.35	22.5
000960	锡业股份	12032.36	93.51
600366	宁波韵升	11731.41	139.23
600711	盛屯矿业	10360.45	100
002182	云海金属	9223.54	153.57
600988	赤峰黄金	7916.13	26.09
000878	云南铜业	7624.22	17.39
002155	湖南黄金	7594.23	61.54
000970	中科三环	7466.7	70.87
002428	云南锡业	5922.93	113.46
000807	云铝股份	5355.54	8.9
600549	厦门钨业	5235.32	17.61
603260	合盛锌业	4917.24	19.57
300395	菲利华	4434.33	15.22
002130	沃尔核材	4155.48	115.69
600362	江西铜业	3843.68	10.71
600392	盛和资源	3471.47	26.26
000603	盛达资源	3288.48	46.38

本开放放缓的背景下,产能释放速度或慢于经济复苏的步伐,有色金属价格将在2021年维持向好的态势,建议重点关注工业金属和新能源金属。

煤炭:进口与库存双降

由于海外疫情的反复,导致煤炭进口量急剧下降。据海关总署最新数据,10月全国煤炭进口量1372.6万吨,较去年同期的2568.5万吨减少1195.9万吨,下降46.56%。较9月1867.6万吨减少495万吨,环比下降26.5%。煤炭进口规模连续三个月快速下降。1月-10月全国累计进口煤炭25315.5万吨,累计降幅8.3%,降幅较1月-9月的4.4%有所扩大。

而另据中国煤炭工业协会最新统计数据,截至10月末,煤炭企业存煤6100万吨,环比下降4.3%;全国主要港口合计存煤5775万吨,环比减少637万吨,下降9.9%;其中北方港口存煤2776万吨,环比减少242万吨,下降8%;南方港口存煤2999万吨,环比减少395万吨,下降11.6%。

由于进口、库存双降,加上冬季供暖,煤炭需求进入高峰期,上期所动力煤自低点以来上涨近30%,焦煤涨幅超30%,焦炭涨幅更是超60%。受涨价影响,煤炭股近期也是频频走强,周一

11月以来北上资金买卖煤炭股情况			
股票代码	股票名称	区间增减市值(万元)	持股变动幅度(%)
601225	陕西煤业	32240.72	14.8
600188	兖州煤业	19700.11	91.89
000723	美锦能源	16386.18	52.63
600348	阳泉煤业	8383.34	79.31
601898	中煤能源	5924.21	61.54
601699	潞安环能	5820.6	26.05
002128	冀天煤业	5491.91	61.36
600740	山西焦化	5371.21	121.05
601666	平煤股份	3031.14	17.8
600985	淮北矿业	2526.34	13.83
603113	金能科技	1787.16	22.73
601001	大同煤业	1413.27	19.32
600971	恒源煤电	-1618.11	-11.89
600989	宝丰能源	-2394.78	-7.14
600395	益江股份	-4267.07	-33.33
601088	中国神华	-4866.75	-1.75

板块指数更是飙升5.12%领涨两市,成交量大增逾1倍,郑煤电、大同煤业、西山煤电、兖州煤业涨停,阳泉煤业、平煤股份、冀中能源等涨幅居前。

西山煤电尾盘龙虎榜显示,深股通专用席位同时为买一和买三,分别买入9406万元,卖出4984万元,净买入4422万元。买三为机构专用席位,买入4424

图虫创意/供图 毛军/制图 官兵/制图

海外新冠抗原试纸供不应求 东方生物产品订单充足

证券时报记者 陈永辉

在提升产能。

海外疫情汹涌,据世卫组织的数据,近日全球单日新增新冠肺炎病例超40万人。欧美疫情防控中普遍应用抗原试纸快速筛查,导致抗原试纸供不应求,全球主要厂商纷纷扩大产能。而据德国《经济周刊》的统计,我国医药企业东方生物(688298)抗原试纸的质量可与罗氏、雅培等国际品牌相媲美。

欧美开展大规模检测

抗原试纸集合了核酸试剂早期诊断准确率高和抗体试剂快速检测的特点,在感染新冠病毒的第一天就能检测出来,操作简便,不需要专用设备或仪器,从采样到结果一般在15分钟以内,准确率与核酸试剂相当。

11月3日,英国宣布在利物浦试点以抗原试纸等方式开展首次全民新冠病毒“普测”。英国首相鲍里斯·约翰逊称,这种大规模测试是对抗新冠的强大新武器。在开展这项普测后,当地隔离的时间将从14天缩短为7天。同日,德国也宣布每个月购买数百万剂抗原试纸分发给养老院,每个月给每个老人发20剂。

因抗原试纸在筛查中的高效率,欧美正在扩大应用范围。作为“登月行动”项目实施的一部分,11月6日,英国卫生大臣马修·汉考克宣布,类似利物浦的大规模检测本周将在英格兰67个地区启动。当地专家认为,推广全民重复检测是今后数月内增加英国社会活动的唯一可行路径。

据德国《经济周刊》报道,11月13日汉莎航空在汉堡和慕尼黑之间的航班上引入了新冠抗原检测。文章称,目前德国的新冠抗原试纸已经明显供不应求。罗氏首席执行官 Severin Schwan 称:目前所有制造商的新冠抗原检测试剂都已售罄。“罗氏计划在不久的将来将其产量提高到每月1亿支。

11月20日,据英国《贝尔法斯特电报》报道,本周末北爱尔兰公众将首次获得新冠抗原检测。UR-Care 首席执行官称,这项检测费用为95英镑,产品由中国的东方生物生产。

据了解,雅培在全球4个工厂生产抗原试纸,目前也像罗氏那样

抗原试纸灵敏度高

目前,大多数新冠抗原试纸的检测试剂在15分钟左右,但各个制造商的产品在灵敏度方面存在一些差异。据德国《经济周刊》的统计,罗氏、雅培、西门子医疗等大型医疗公司新冠抗原试纸灵敏度最高,均高于96%。其中,西门子医疗的新冠抗原试纸由东方生物生产。今年上半年,在欧美多个测试评价中,东方生物的新冠抗体试纸也被评为最好的之一。

产能快速扩张

根据欧盟公共采购网站上发布的信息,英国政府迄今已与英国、美国和中国公司至少签署了10项合同,总额超过10亿英镑,用于新冠快速检测技术和物流。英国《金融时报》称,英国卫生部使用美国 Innova 公司的新冠抗原试纸进行数百万次检测,花费了1.38亿英镑,使用雅培和 LumiraDX 公司的检测试剂花费了超过8000万英镑。此外,英国政府还花了一笔未指定的款项,采购东方生物和韩国 SD Biosensor 的新冠抗原试纸。

证券时报记者从地方政府部门了解到,东方生物在全球较早推出了抗原试纸。

来自地方政府的消息,最近很多代理商到东方生物争抢抗原试纸的货源,东方生物毒品检测试纸等传统产品订单也在快速增长,公司工人和厂房遭遇了瓶颈,公司员工已从年中的1200人提升至3000人,但仍然不够。当地科技局、劳动管理部门和开发区管委会正在为东方生物解决招工和扩大厂房问题,以帮助东方生物快速提高产能。

山东路桥:揽入路桥集团和募资完成助力高质量发展 交通大基建打开成长空间

11月23日,山东路桥披露《发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书》,至此,山东路桥将公司核心资产路桥集团全部揽入上市公司,增厚利润。

今年以来,山东路桥克服疫情影响,前三季度业绩大幅增长,并通过置入控股股东资产等方式增厚利润,通过募集资金为项目建设提供现金流。目前公司在手订单充足,股东层面的联合重组以及山东省落实“交通强国”、补足短板加大基础设施建设力度,为公司长远发展打开空间。

揽入核心资产全部股权

路桥集团是山东路桥的核心资产,是公司营收和利润的主要来源。山东路桥此前只拥有路桥集团部分股权,通过此次发行股份购买资产,路桥集团成为山东路桥的全资子公司。

山东路桥早在去年12月10日首次披露了该笔交易,收购铁发基金和光大金瓯合计持有路桥集团的17.11%股份。铁发基金和光大金瓯是在2018年12月通过市场化债转股形式拿到了路桥集团股权。本次收购中,路桥集团17.11%股权的交易金额为10.75亿元,以每股4.66元计价,山东路桥分

别向铁发基金、光大金瓯发行2亿股、3008.28万股。

路桥集团在2018年、2019年贡献了山东路桥超过95%以上的营收和利润。交易完成后,路桥集团将成为山东路桥全资子公司,提升公司的盈利能力。数据显示,按照测算,交易后,增加上市公司2020年1-4月归母净利润1773.17万元,每股收益不受影响;去年的归母净利润为6.2亿元,交易后增加1.36亿元至7.56亿元,每股收益增加0.01元。

路桥集团具有良好的盈利能力,本次交易完成,山东路桥的归母净利润、归母净利润得到提升,盈利能力和抗风险能力得到提升,综合竞争实力和持续经营能力进一步增强。

收购控股股东旗下资产

山东路桥资本运作频频,公司11月份公告,拟斥资收购控股股东高速集团旗下的两笔资产。

一笔为尼罗公司,其是高速集团的全资子公司,主要从事交通基础设施的投资、建设等业务。山东路桥拟斥资1.61亿元收购尼罗公司100%股权。

尼罗公司今年1-8月营收、净利润分别为2.71亿元、2224.91万元;2020年1-8月份净利润率及净资产收益率分别为

8.22%、17.53%,优于上市公司2020年三季度相关盈利指标。

第二笔为山东路桥拟以17.34亿元收购山东外经100%股权,山东外经是高速集团全资孙公司,今年1-8月营收、归母净利润分别为4.49亿元、2185.27万元。

公司表示,山东外经具有建筑施工总承包壹级、市政公用工程施工总承包贰级等多项专业施工资质,目前主要从事境外项目投标及谈判、境外项目投资以及境外营地维护、油田服务、房建等业务。该笔收购有利于上市公司发展海外施工业务,在海外快速打造山东路桥品牌,加强协同效应,风险管控,战略管理及相应资源配置,实现产业链延伸,提升上市公司核心竞争力和国际市场影响力,是实现市场国际化和高质量发展的需要,有利于加快实现公司的战略发展目标。

另外,山东路桥全资子公司通过收购存量股权并增资的方式取得中铁隆公司49.82%股权。中铁隆公司核心业务包括城市轨道交通基础设施及水环境治理等。交易有利于拓展公司在城市轨道交通基础设施、水环境治理等方面的市场,形成新的利润增长点;能够通过区位优势优势和股权多元化运营,提升公司盈利能力。

三季度业绩大增 在手订单充足

今年以来,山东路桥业绩继续保持大幅增长;从山东交通基建的大环境看,公司中长期发展动力充足。

前三季度,山东路桥实现总营收202.61亿元,同比增长23.66%;归母净利润6.32亿元,同比增长62.34%。其中,第三季度实现营收90.47亿元,同比增长30.35%。这都为公司全年业绩大幅增长提供了基础。

公司表示,营收和净利上涨的主要原因前三季度在建和新开工大型项目较上年同期增多,完成工程量增加,部分在建项目毛利率高于去年同期,同时前三季度投资收益较上年同期增加。

山东路桥是山东省内资产与营业收入规模最大、资质级别最高的公路桥梁施工企业,拥有明显的区域龙头优势。今年山东省委、省政府确定了1842亿元的交通基础设施投资任务,建设规模和投资数量均创历史新高。1-8月,全省综合交通基础设施投资完成1628亿元,完成调增后年度任务的70.3%,同比增长24.9%,其中公路完成944.8亿元。山东路桥从中直接受益。

从订单情况看,山东路桥在手订单

充足,第三季度新签订单152个,总金额226.25亿元;截至三季度末累计已签约订单未完工部分共160个,金额为505.9亿元,累计已中标尚未签约合同订单为35个,金额为103.77亿元。

从长远来看,2018-2035年,山东省计划新增高速公路里程700公里,预计2022年全省路网规模将达8000公里,2035年有望突破9000公里。这赋予了山东路桥远期发展空间。山东路桥控股股东高速集团与另一股东齐鲁交通正进行整合,山东两大交通巨头整合之后,作为高速集团路桥施工主力,山东路桥有望获得更多资源。

截至23日收盘,山东路桥股价为5.23元,市值为81.43亿元,动态市盈率不超过10倍,估值较低,而随着利润的增长估值有望进一步降低。另外,截至三季度末,公司加权净资产收益率为11.03%,比去年末增长3.98%,今年有望进一步提高,投资价值较高。

资本市场动作频频 迈向高质量发展之路

今年以来,山东路桥在资本市场上动作频频,收购、募资、推股票期权激励,内外谋篇布局,公司在高质量发展之路上越走越远,越走越广阔。

(CIS)