

## 财眼

# 2024年A股收官 沪指累涨12.67%

## 银行板块涨幅近36%，表现最为突出

2024年A股昨日顺利收官，沪指收报3351.76点，深成指收报10414.61点，创业板指收报2141.60点。从全年表现看，“9·24”新政后，一系列提振资本市场信心的政策起到立竿见影的效果，A股整体走高，沪指全年累计涨12.67%，深成指涨9.34%，创业板指涨13.23%。其中，银行板块表现最为突出，涨幅达35.89%，其次非金融板块和通信板块也表现抢眼，全年涨幅均超30%。

上交所昨晚公告显示，2024年上海证券市场股票累计成交金额达1080477亿元，同比增长20.91%；全年IPO公司数32家，较上年减少71家。深交所公告显示，2024年深圳证券市场股票累计成交金额1467379.7亿元，同比增长19.45%；IPO公司数45家，较上年减少88家；IPO筹资额295.34亿元，较上年减少1186.23亿元。

东方财富最新的股民调查问卷显示，2024年有20.2%的股民跑赢上证指数，有10.5%的股民收益率超过50%。此外，有8%的股民基本持平，49.3%的股民表示暂时浮亏。

■新快报记者 涂波



### 锂电回收企业 金晟新能源赴港IPO 利润与毛利率皆承压

新快报讯 记者张晓茵报道 2024年8月终止A股上市辅导后，广东金晟新能源股份有限公司(下称“金晟新能源”)近日递表了港交所。作为锂电池回收及再生利用领域的领先企业之一，金晟新能源的估值曾达到120亿元。但近年来，随着锂电池关键原材料价格的波动，公司的经营状况和毛利率受到了显著影响，2024年上半年公司仍为亏损状态。

### 参考估值波动巨大

金晟新能源成立于2010年，总部在广东省肇庆市。公司初期主要从事硫酸镍生产及销售，后逐步转型至新能源领域，现已成为一家锂电池回收及再生利用企业。据弗若斯特沙利文报告，以2023年再生利用销售收入计，金晟新能源是全球第二大锂电池回收及再生利用企业。

2021年至今，金晟新能源共完成了四轮融资，股东包括中金、复星、广汽、德国博世等。不过，在股权转让中，公司的参考估值出现了显著的波动，2023年3月10日其估值最高达到120亿元，但在2024年7月公司估值低至62亿元，至2024年11月其参考估值又变为76亿元。若以此计算，目前估值较最高点缩水超三成。

估值的一系列变化，或与公司财务表现有关。2021年-2023年，金晟新能源收入分别为11.33亿元、29.05亿元、28.92亿元；期内溢利分别为6939万元、1.51亿元、-4.73亿元，可谓大起大落。2024年上半年，公司溢利-1.47亿元，未能扭亏。对于亏损，金晟新能源在招股书中表示，主要是由于公司成品现行市价大幅下跌。

### 流动负债净额大增

近年来，由于供需关系的变化，锂电池关键材料的价格经历了剧烈波动。2022年2月，电池级碳酸锂价格升至每吨约60万元的高位，但时间来到2024年12月25日，电池级碳酸锂的市场价格已降至每吨约7.5万元。

关键材料价格的跳崖式下降，对公司的毛利率产生了直接冲击。2021年和2022年，金晟新能源的毛利率分别为16.7%和14.3%。但2023年后，由于产品售价大幅下跌，公司2023年和2024年上半年的毛亏损率分别为5.6%和3.1%。

2024年上半年，公司经营现金流入净额为3990万元，但2021年-2023年间，公司分别录得经营现金流出净额2.54亿元、7.17亿元和5.81亿元。同时，2023年和2024年上半年，公司的流动负债净额分别为1.7亿元和5.02亿元。金晟新能源表示，拥有净亏损、流动负债净额及经营现金流出净额可能会限制公司的经营灵活性，使其面临流动资金风险，并对扩充业务的能力产生不利影响。

鉴于行业特点和技术发展的需要，金晟新能源2021年-2024年上半年，公司的资本支出分别为1.8亿元、7.37亿元、9亿元和1.93亿元，主要用于购买机器及设备及建设楼宇物业、购买无形资产两方面。

### 回首2024

#### 年度牛股——寒武纪涨387.55%

据同花顺数据，2024年内有2200只个股实现累计上涨，占全部A股的四成。其中，有99只个股年内涨幅翻番，21只个股涨幅超2倍。

年度累计涨幅居前的包括被称为科创板“AI芯片第一股”的寒武纪，2024年股价不断创下历史新高，最终以上涨387.55%夺冠，总市值2747亿元。汇金科技和正丹股份紧随其后，涨幅均超360%。2024年是业内公认的低空经济发展元年，利好

政策持续释放，低空经济板块核心个股万丰奥威和宗申动力2024年股价涨幅均近3倍。

跌幅榜上，有88只个股全年跌幅超50%。其中医药生物、光伏设备和建筑装饰等行业的公司在榜单中占比较大。\*ST博信已连续3日跌停，昨日收报1.62元/股，全年股价跌幅近80%，成为熊股榜第一，总市值3.73亿元。此外，\*ST大药、\*ST龙津和\*ST农尚等全年股价跌幅均超70%。

### 市值“大块头”银行占半壁江山

从总市值来看，截至2024年12月31日收盘，排名前十的个股有半数为银行股。工商银行以2.28万亿市值排名第一，贵州茅台和农业银行分列二三位。此外，中国移动、中国石油和建设银行市值均超1.5万亿元。

2024年，银行板块表现抢眼。由于银行业绩韧性十足，净利润维持正增长，加上市场对高股息资产的偏爱，

#### 2024年A股涨幅TOP10个股

股票简称	现价(元)	区间涨幅(%)	行业
寒武纪	658	387.55	电子
正丹股份	24.84	375.86	基础化工
汇金科技	54.96	367.15	计算机
万丰奥威	18.95	295.62	汽车
宗申动力	24.9	290.28	机械设备
艾融软件	51.57	289.21	计算机
罗博特科	225.32	288.79	机械设备
美之高	34.06	283.13	轻工制造
赢时胜	27.56	256.99	计算机
神宇股份	55.16	250.89	通信

#### 2024年A股跌幅TOP10个股

股票简称	现价(元)	区间跌幅(%)	行业
*ST博信	1.62	-79.67	综合
*ST大药	2.42	-79.63	医药生物
*ST龙津	2.19	-78.1	医药生物
*ST农尚	5.73	-74.65	建筑装饰
ST旭蓝	0.95	-74.18	公用事业
ST元成	2.65	-70.69	建筑装饰
普利制药	6.81	-69.89	医药生物
深科达	14.98	-66.53	机械设备
天宜上佳	5.75	-65.93	电力设备
ST英飞拓	2.86	-64.78	计算机

### 展望2025

#### 关注春节效应和业绩披露期效应

展望2025年，国泰君安认为，农历春节前股指总体震荡，科技主题与稳定红利的结构行情继续推进的判断，并关注化债新举措。

招商证券建议，从2025年1月初开始，A股开始受到春节效应和业绩披露期效应的综合影响，1月中上旬，应以偏蓝筹为主要加仓的方向，随着越来越接近春节，可以逐渐加大偏成长、科技、小盘方向的股票。

考虑到2025年1月外部风险可能加剧，华安证券研究所副所长、首席经济学家郑小霞认为，需关注国内政策对冲，如消费品以旧换新政策加力扩

围下，汽车、家电政策如何接续，存量商品房收储规模及政策细节等。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，2025年市场风格将更加多元化，投资者在不同领域都有机会。喜欢炒题材的投资者可以在人形机器人、低空经济等新经济板块做投资，而喜欢传统白马股的投资者也能够找到业绩优良的好公司进行布局，一些追求长期稳定回报投资者则可以抓住红利股的机会，追求高分红、低估值的投资组合。2025年将是充满希望的一年，投资机会多，赚钱效应好于2024年。

#### 2024年A股市值之王

股票简称	现价(元)	总市值(亿元)	区间涨跌幅(%)
工商银行	6.92	22844.69	54.69
贵州茅台	1524	19144.45	-8.81
农业银行	5.34	18308.66	56.64
中国移动	118.16	15684.80	24.49
中国石油	8.94	15669.63	35.25
建设银行	8.79	15270.10	43.86
中国银行	5.51	14687.45	46.79
宁德时代	266	11713.22	68.11
招商银行	39.3	9807.72	52.04
中国人寿	41.92	9740.80	51.23

表格数据来源：同花顺  
(2024.01.02-2024.12.31)



■廖木兴/制图