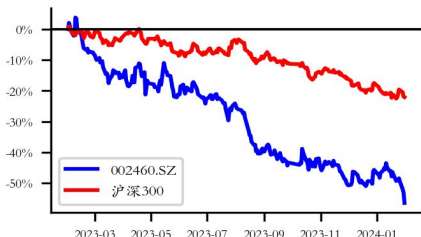


赣锋锂业挑战与机遇并存，电池扩展势在必行

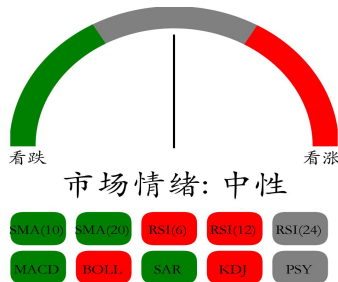
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	36.96
总股本 (百万股)	1613
总市值 (百万元)	62801
12个月最高价 (元)	82.11
12个月最低价 (元)	33.91

■ 技术指标分析



■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
中银证券	增持	2023-11-06
国信证券	买入	2023-11-01
华安证券	买入	2023-09-06
中银证券	增持	2023-09-04
中泰证券	增持	2023-09-04

■ 大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 70

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



港股中概

核心要点

赣锋锂业在2023年前三季度取得了60.10亿元的归属于母公司的净利润，尽管同比下降了59.38%，显示出短期的盈利压力，但公司正通过加强资源优势和快速扩展的电池业务来巩固其行业地位。在经历了显著的收入和净利润下滑后，对于公司的长期成长性仍然保持积极预期，并维持其股票的增持评级，信心来源于其在电池领域内的战略布局和快速发展潜力。

点评分析

赣锋锂业面临的盈利压力有所显现，主要由于锂产品价格的快速回落带来利润收缩。2023年第三季度，公司的归母净利润同比下降97.88%，环比下降95.38%，显示锂价下行对公司盈利能力产生了重大影响。此外，外购锂精矿的价格调整延后于锂盐价格调整，进一步加大了成本压力，导致公司单吨锂盐产品的利润大幅缩水。

公司的资源端布局持续优化，并寻求提高自给率以缓解成本压力。通过收购新余赣锋矿业和蒙金矿业的股权、间接增持Goulamina项目等动作，公司不断扩大自身资源组合，并通过这些行动预期未来资源的自给率有望提升。此举能在一定程度上为公司提供成本控制的优势，尤其是在资源价格波动性较高的背景下。

尽管面临挑战，赣锋锂业的闭环锂电池生态系统和一体化战略正不断取得进展。公司在上游锂资源、中游锂盐深加工以及下游锂电池业务方面展现出坚实的发展态势，锂电池业务毛利率有所提升，并计划到2025年形成总计年产30万吨LCE锂盐供应能力。此外，公司锂电池业务预计将在年底形成约20GWh的有效产能，不断增强的垂直整合能力可望为未来业绩增长提供支撑。

估值预测

股票赣锋锂业(002460.SZ)当前市盈率(PE)为: 5.91, 预计该公司市盈率为: 8.80, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 1.43; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 12.39。

截至2024年1月31日, 22位分析师在过去三个月对赣锋锂业股票的综合评级为强烈买入。赣锋锂业目标股价的平均值为68.45元, 其中最高估值达到113.28元, 最低估值为51.30元, 相比于当前股价34.04元, 市场预期公司具有较大的增长潜力。从分析师的评级和目标价格来看, 普遍认为赣锋锂业在未来拥有显著的上行空间, 显示出市场对该公司发展前景的积极信心。

风险提示

项目建设进度不达预期、锂盐产品产销量不达预期、海外经营与汇率风险。



免责声明

本报告信息均来源于公开资料，我**组织**对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我**组织**及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我**组织**或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归XtraFin**组织**所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。