

# 宁德时代市值一日缩水526亿

## 盘中跌超6%

交易行情显示，宁德时代6月7日低开1.32%，开盘后股价不断走低，盘中一度跌超6%，触及204.45元/股的低点。截至当日收盘，宁德时代收跌5.46%，股价报207.3元/股，总市值为9114亿元。

据了解，截至6月6日收盘，宁德时代总市值9640亿元，这也意味着仅一个交易日公司总市值就蒸发526亿元。

消息面上，摩根士丹利下调了宁德时代目标价，摩根士丹利称，看到电池材料公司的利润率逆风大部分已被股价反应，但宁德时代可能在市场份额和利润率方面面临的风险在增加，将公司评级从同等权重下调至低配。

分析师Jack Lu等在报告中指出，预计短期电池产能依然过剩，使得价格战不可避免，今年下半年二线电池制造商可能会采用更加激进的价格战略以获得市场份额，将宁德时代目标价下调约16%至180元。

宁德时代的大跌行情也拖累创业板指不断下行，截至当日收盘，创业板指收跌1.61%，报2129.9点。

针对相关问题，北京商报记者致电宁德时代董秘办公室进行采访，不过电话未有人接听。

需要指出的是，6月5日宁德时代盘中股价也出现过大跌，当日最终收跌3.75%。对于

受摩根士丹利下调目标价的影响，宁德时代(300750)6月7日股价出现大跌，当日盘中一度跌超6%，逼近年内最低点。截至当日收盘，宁德时代收跌5.46%，报207.3元/股。经北京商报记者计算，仅一个交易日，宁德时代总市值就缩水526亿元。

### 宁德时代近三个交易日股价表现一览

时间	涨跌幅	收盘价	成交金额
6月5日	-3.78%	219.8元/股	73.6亿元
6月6日	-0.24%	219.28元/股	37.8亿元
6月7日	-5.46%	207.3元/股	104.38亿元

宁德时代股价大跌原因，市场普遍认为与特斯拉公布的一则补贴有关。

据此前的一则消息，特斯拉美国官网显示，每辆新的Model 3在美国都有资格获得7500美元的税收减免。特斯拉称，此前只有Performance版本有资格获得7500美元的税收减免，而Model 3 RWD和Long Range版本仅能获得3750美元的税收减免。

上述消息发布后，市场有观点认为特斯拉Model 3车型获得了全额补贴，意味着其“电池组件”和“关键原材料”均符合了美国《2022年通胀削减法案(IRA)》生产规定，进而认定为特斯拉Model 3在北美市场将不再使用宁德时代的磷酸铁锂电池。不过，宁德时代方面对此进行了否认，称“消息并不属实，公司与客户战略合作关系没有发生变化，会

持续深化和提升”。

## 带崩电池板块

“宁王”的大跌行情也带崩了A股的电池板块。

6月7日，东方财富数据显示，宁组合、刀片电池、固态电池、麒麟电池、电池等板块跌

幅居前，亿纬锂能、阳光电源、杭可科技、嘉元科技、福斯特、德新科技、星源材质、当升科技等均出现大跌。

在上述个股中，亿纬锂能盘中跌幅也较大，公司6月7日平盘开盘，但开盘后股价开始接连下挫，盘中跌超4%。截至当日收盘，亿纬锂能收跌4.23%，报60.02元/股，总市值为1228亿元。

此外，嘉元科技6月7日股价也出现大跌，盘中同样跌超4%，截至当日收盘，嘉元科技收跌3.83%，报25.63元/股，总市值为109.2亿元。

从电池板块个股业绩来看，经同花顺iFinD统计，超半数公司2023年一季度净利处于同比上涨状态，其中宁德时代报告期内实现营业收入、归属净利润分别约为890.4亿元、98.22亿元，分别同比增长82.91%、557.97%。

另外，杭可科技、亿纬锂能等个股2023年一季度业绩也均处于同比上涨状态，报告期内实现归属净利润分别同比增长124.5%、118.68%。

财经评论员张雪峰对北京商报记者表示，当前市场对新能源情绪较弱，部分利空消息会被放大，市场不应过度解读、过度反应。

近期，长江证券就发布研报表示，依然坚信新能源板块底部已经出现，产业链经过供需调整、盈利波动，有竞争力的龙头公司也在逐步形成，继续看好。

北京商报记者 马换换

## 纳微科技溢价控股福立仪器

自2021年6月上市后，纳微科技(688690)无论是一季报、半年报、三季报还是年报都表现得非常亮眼，营收、净利均处于同比增长状态，可以说是A股市场的“优等生”。不过，这种高增长的业绩态势在今年一季度被打破，公司报告期净利降近八成。在业绩承压的背景下，纳微科技6月7日晚间祭出了大动作，拟购浙江福立分析仪器股份有限公司(以下简称“福立仪器”)44.8%股权，收购对价1.79亿元。据了解，福立仪器系新三板公司，并且此次收购系溢价收购，增值率为240%。不过，溢价收购背后，福立仪器2022年实现扣非后归属净利润出现下滑，这也是该指标近四年来首次下滑。

### 拟购福立仪器44.8%股权

6月7日晚间，纳微科技披露公告称，公司拟以现金方式分两次合计收购福立仪器44.8%股权，第一次股份转让是公司受让福立仪器18.1999%股权，第二次股份转让是福立仪器完成从股转系统摘牌并改制为有限责任公司后，公司受让福立仪器26.6001%股权。

纳微科技表示，两次股份转让完成后，公司合计持有福立仪器44.8%股权，并将通过提名和选举方式取得福立仪器过半数董事会席位，实现对福立仪器的控制，将其作为控股子公司纳入合并报表范围。

经评估，纳入本次评估范围的福立仪器股东全部权益价值为4.07亿元，评估增值2.87亿元，增值率为240%。

资料显示，福立仪器2016年9月挂牌新三板，是国家级专精特新“小巨人”企业，聚焦于药物分析、食品安全、环境保护、生命科学、能源化工和科学研究等领域，围绕着用户的需求和痛点，为用户提供基于色谱分离分析的整体解决方案。

纳微科技则是一家专门从事高性能纳米微球材料研发、规模化生产、销售及应用服务，为生物医药、平板显示、分析检测及体外诊断等领域客户提供核心微球材料及相关技术解决方案的高新技术企业。对于收购福立仪器股权一事，纳微科技表示，有利于推进公司平台型产品布局，提升整体解决方案能力，增强公司在生物医药和分析检测领域的品牌效应。

另外，纳微科技表示，公司将以自有资金完成本次交易，不存在因本次交易使公司大量增加负债的情况。数据显示，截至今年一季度末，纳微科技账上货币资金约为3.77亿元。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示，同行业或者上下游企业并购能够进一步发挥上市公司与标的公司在技术研发、市场销售等方面的协同效应，实现“1+1>2”的良性发展。不过，中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜娜也提醒，上市公司收购要注意当中的风险问题，能否成功整合，以及商誉减值都需要上市公司密切关注。

### 标的近四年扣非后净利首降

从标的公司业绩来看，福立仪器2022年实现扣非后归属净利润似乎并不理想。

同花顺iFinD显示，2019-2021年，福立仪器营收、净利、扣非后归属净利润均处于同比增长状态，其中报告期内公司实现归属净利润分别约为1687.16万元、2581.22万元、2923.05万元，分别同比增长17.14%、52.99%、13.24%；对应实现扣非后归属净利润分别约为1498.33万元、2434.3万元、2632.03万元，分别同比增长11.36%、62.47%、8.12%。

不过，2022年，福立仪器扣非后归属净利润出现下滑。数据显示，福立仪器2022年实现营业收入约为1.67亿元，同比增长6.57%；对应实现归属净利润约为3010.93万元，同比微增3.01%；对应实现扣非后归属净利润约为2225.62万元，同比下降15.44%。

福立仪器披露的2022年年报显示，公司现有员工300余人，其中硕博学历27人、本科学历157人。

股权关系显示，福立仪器实际控制人为黄立财、郭廷福和林仁方，三人合计直接和间接持有公司90.24%的股份。据福立仪器介绍，黄立财、郭廷福、林仁方三人分别出生于1955

年、1959年、1956年，无血缘关系，但基于《一致行动人协议》成为公司的控股股东和实际控制人。

从此次股权转让来看，第一次股权转让方涉及黄立财、郭廷福、林仁方、温岭聚兴投资咨询合伙企业(有限合伙)，拟转让股份占福立仪器股份总数的比例分别为3.856%、6.888%、3.936%、3.5199%；第二次股权转让涉及转让方黄立财、郭廷福、林仁方，拟转让股份比例分别为5.6081%、9.184%、11.808%。

上述两次股权转让完成后，黄立财、郭廷福、林仁方将分别持有福立仪器14.76%、11.48%、0%的股份。

### 上市公司一季度业绩承压

大手笔拟购新三板公司控制权背后，纳微科技今年一季度净利出现明显承压。

资料显示，纳微科技2021年6月登陆A股市场，公司上市首日涨幅逾10倍，由此刷新了科创板首日涨幅纪录，公司也成为了A股市场的“明星股”。

上市后，纳微科技的业绩表现也没有让投资者失望，公司2021年年报、2022年一季报、2022年半年报、2022年三季报、2022年年报营收、净利均处于同比增长状态，其中2022年实现营业收入、归属净利润、扣非后归属净利润分别约为7.06亿元、2.75亿元、1.97亿元，分别同比增长58.14%、46.27%、14.46%。

不过，纳微科技的亮丽业绩在今年一季度被打断。纳微科技披露的2023年一季报显示，公司报告期内实现营业收入、归属净利润、扣非后归属净利润分别约为1.32亿元、1236万元、598.6万元，分别同比下滑6.21%、79.71%、89.35%。

业绩不如意的同时，纳微科技二级市场表现也不乐观，今年以来股价接连下跌，还在今年4月26日盘中创下了39.22元/股的低点。截至6月7日收盘，纳微科技股价报41.14元/股，总市值为166.1亿元。

纵观纳微科技上市后的资本动作，此次收购系第二次，公司首次并购在2022年4月，彼时公司以现金方式收购了参股公司苏州赛谱仪器有限公司43.9621%的股权，作价1.13亿元。

针对相关问题，北京商报记者致电纳微科技董秘办公室进行采访，不过电话未有人接听。

北京商报记者 马换换

## 侃股 Stock talking

### \*ST左江频闪崩不意外

周科竟

\*ST左江股价频频闪崩。作为最贵的披星戴帽股，\*ST左江贵得毫无道理，更像是有庄家操纵的股票，若真的如此，其股价的崩盘只是时间问题，毕竟在注册制之下，没有业绩支撑的股票注定被市场淘汰。

6月7日，\*ST左江股价盘中继续闪崩，以242元开盘后便颓势尽显，并在9时56分瞬间闪崩到200元，其后股价出现反弹走势，最终以230.04元收盘。这样的走势，已经有了大资金出逃的影子，投资者如果盲目抄底，不排除高位套牢的可能。

\*ST左江从6月1日开始大幅下跌，当日，\*ST左江从开盘275元最低下跌至220.06元，并最终报收于250.5元，其后震荡3天，6月7日继续大幅震荡，即使是跌幅最大的6月1日，\*ST左江的换手率也只有2.57%，这样的换手率根本不支持庄家出逃，但对于已经曲高和寡的股价，庄家除了进行跳水出货，吸引投资者抄底买入之外，已经没有什么更好的办法。毕竟，\*ST左江已被披星戴帽处理，作为一只问题股哪怕股价上涨到1000元，庄家也没办法处理掉手中的筹码。

从\*ST左江的业绩看，公司2022年度业绩亏损，2023年一季度继续亏损，而且公司2022年度营收只有0.59亿元，公司的经营性现金流也远高于亏损额，这意味着，\*ST左江在现金方面的损失可能会比报表显示的更大。

根据公司每股6.05元的净资产以及亏损的业绩，就算是

按照10倍市净率的极限估值，\*ST左江的股价最高也就只能支持60.5元，但如果考虑到公司亏损的业绩以及披星戴帽的现状，对于价值投资者而言，60元的股价也很难说有多大的安全边际。所以本栏说，当前\*ST左江200元之上的股价，只能用市梦率去评价。

其实，\*ST左江的炒作逻辑并不正常，早已超出了价值投资模型的安全范畴，这背后只有两种可能。第一种是公司存在不为人知的隐形利好，诸如掌握了某种核心技术，让资本愿意为其买单。

另外一种可能就是被大资金坐庄。但从历史经验看，德隆系强行控制3只股票的股价，把股价维持在高位数年，最终仍然难以持续下去，资金链断裂后股价出现崩塌。

所以本栏说，除非投资者认为\*ST左江的业绩未来能出现超级大幅增长，否则现在\*ST左江的股价显然是高估的，回避风险仍然是重中之重。

任何情况下，能够获得投资者长期追捧的公司都是业绩优秀、成长性良好、能够给投资者带来长期稳定回报的优质公司。A股市场上有很多估值偏低、业绩优良、成长性良好的好公司，例如中特概念中的大多数公司，它们未来都有很大机会跑赢大势，给投资者带来良好的投资回报，既然有这些优质公司值得投资者长期持有，投资者又何必冒险与庄家为伍？所谓伴庄如伴虎，安全永远是第一位的。