

## 上市公司路演新声

编者按:中报披露收官后,上市公司路演密集开展。对于上市公司来说,路演是展现自身投资价值,与投资者加强沟通和互信的重要机会。投资者也可以通过路演直接了解企业的商业模式、市场机会和成长潜力。今日起,证券日报推出“上市公司路演新声”系列报道,直击活动现场,为大家带来最有价值的信息。

直击沪市有色金属行业集体路演:

## 上市公司业绩增势喜人 资源储备等优势明显

■本报记者 李春莲 赵彬

9月13日,上交所举办“2024年有色金属行业专场集体路演”,紫金矿业、洛阳钼业、山东黄金、西部矿业、驰宏锌锗、金徽股份6家公司参加,分别介绍了公司上半年经营情况、业务布局与规划、行业发展现状与趋势等,并与投资者进行了在线互动。

2024年上半年有色金属行业营业收入、盈利均实现增长。沪市59家有色金属上市公司合计实现营业收入11589.07亿元,同比增长2.56%;净利润529.64亿元,同比增长43.16%;超六成公司营业收入实现增长,约九成公司实现盈利,近六成公司实现盈利增长。

展望下半年,民生证券研究院副院长、金属与材料首席分析师邱祖学向《证券日报》记者表示,各国央行购金趋势有望持续支撑金价。小金属方面,供应受到资源品位下滑等因素影响难以增长,价格有望维持高位。整体看,有色金属行业下半年仍会延续较高的景气度。

行业景气度持续高涨

有色金属上市公司业绩高速增长背后,是行业景气度的持续高涨。广发证券发展研究中心金属及新材料团队联席首席分析师官帅对《证券日报》记者表示,2024年上半年,受美联储降息预期的强化以及下游需求逐步复苏等因素影响,黄金、铝等商品价格大幅上涨。

具体来看,2024年上半年,黄金、铜、锌、铅、氧化钨均价分别同比增长14%、4%、12%、22%、18%。

从公司层面来看,官帅认为,以龙头企业为代表的有色矿企致力于提产、降本、增效,也是业绩增长的重要因素。一方面,矿企立足扩产全球核心优质资源,积累全球化运营管理经验;另一方面,积极提升产业链一体化程度,增强低成本的稳定性,最终促使企业营收、盈利双增。

比如,紫金矿业凭借其在全球范围内的丰富矿产资源和高效运营,上半年实现营收1504亿元,归母净利润151亿元,同比大幅上升46%。

洛阳钼业则凭借其在矿山工程技术、金属贸易平台等方面的优势,上半年营收突破千亿元大关,净利润同比增长更是高达670.43%。洛阳钼业董事会秘书徐辉表示,随着主要产品产量持续大幅提升,公司跻身全球前十大铜生产商序列,保持第一大钴生产商地位。

深交所集中路演共话消费复苏新动能

## “渠道”和“出海”成行业关注焦点

■本报记者 何文英

9月13日,深交所“消费行业上市公司2024年度集中路演”活动在深圳举行,参加本次路演的上市公司有深交所的信海光电、洽洽食品、盐津铺子、三只松鼠、TCL智家以及北交所的路斯股份和雷神科技。

今年上半年,消费行业上市公司“期中考”取得了骄人成绩。深交所集中路演精选行业“优等生”共话消费复苏新动能,线上线下投资者积极参与互动,其中“渠道”和“出海”成为当路演的关注焦点。

加速全渠道融合发展

半年报显示,洽洽食品实现营业收入28.98亿元,同比增长7.92%;实现归属于上市公司股东的净利润3.37亿元,同比增长25.92%。三只松鼠营收50.75亿元,同比增长75.39%;归属于上市公司股东的净利润2.9亿元,同比增长88.57%。盐津铺子营收24.59亿元,同比增长29.84%;归属于上市公司股东的净利润3.19亿元,同比增长30%。

对于上半年斩获佳绩的原因,上述公司在路演中均提到了“渠道建设”这一关键词,全渠道融合发展是这些“优等生”不约而同的战略选择。

洽洽食品董秘陈俊向《证券日报》

上半年,沪市59家有色金属上市公司合计实现营业收入11589.07亿元  
同比小幅增长2.56%  
净利润529.64亿元  
同比增长43.16%



王琳/制图

山东黄金上半年实现营业收入457.73亿元,同比增长66.90%;归母净利润13.83亿元,同比增长57.24%。山东黄金投资者关系工作负责人张翀告诉《证券日报》记者,公司在抢抓金价上涨机遇的同时,不断扩大资源储备,探矿增储战略稳步推进,规模化优势凸显,助力公司业绩快速增长。

张翀还提到,在黄金生产端,公司结合各个矿山的资源实际情况,综合分析生产运营成本,科学、动态测算和调整矿石开采的品位。在金价较高时,可以适当下调矿石开采品位,从而保证资源的高效开发利用。无论金价高低,公司都会扎实做好生产经营工作,公司在产矿山都会保持稳定生产的状态。

洛阳钼业董事会秘书徐辉表示,随着主要产品产量持续大幅提升,公司跻身全球前十大铜生产商序列,保持第一大钴生产商地位。

邱祖学还认为,有色金属行业上市公司主要的竞争力在获取资源禀赋以及开矿的能力。矿产资源成本主要取决于资源禀赋,短期变化不大,一旦金属价格进入上行周期,矿产企业利润弹性会非常大。相关上市公司一方面要以合适的价格获取优质矿产资源,另一方面,要持续提升开矿能力和降本增效,这样才能在金属价格周期波动中保持竞争优势。

转型升级是大势所趋

在全球实现“双碳”目标的大背景下

下,能源绿色转型及发展新能源是大势所趋,沪市有色金属公司从节能降碳改造、数字化智能化升级等方面协同推进,实现转型升级。

“ESG也成为全球矿业巨头的核心竞争力之一。”官帅认为,矿业公司价值核心是资源,而掌握优质资源的核心竞争力是ESG。尤其环境保护层面,需要矿企掌握各国环保标准,形成矿山绿色“品牌”。

具体来看,2024年为西部矿业“高质量发展管理提升年”,公司以“绿色矿山、智慧矿山、循环经济、和谐发展”为一体全面加强生产经营全流程精益管理,筑牢绿色可持续发展基础。

西部矿业董事长钟永生表示,公司通过持续开展技术研发和攻关,加大科研投入,改造升级矿山、冶炼工艺技术装备水平,矿山资源综合利用、冶炼综合能耗等指标迈入先进行列。

驰宏锌锗董事会秘书喻梦在现场回答《证券日报》记者提问时表示,公司矿山持续推进使用膏体充填技术,实现“无废”开采,完成尾矿库、排土场及时复垦绿化,矿井涌水达标排放,部分废石及尾矿加工后用于建材,实现综合利用。

金徽股份是绿色生态理念的践行者,新时代绿色矿山的创建者和绿色矿山建设的推动者。“公司依托协同创新基地和企业研发中心,开展研发项目60余项,获得国家专利认可30余项,尤其是在选矿技术上取得突破性进展,铅、锌综合回收率分别达到92.20%和

95.65%。”金徽股份董秘王瑞也表示。

全球化布局进一步提速

在全球经济一体化的大背景下,我国有色金属企业积极拓展海外市场,参与国际竞争。2024年上半年,沪市有色金属行业公司海外收入合计1742.17亿元,同比增长39.36%,海外收入占比为15.03%,较上年同期提升近4个百分点。

紫金矿业新一轮找矿取得重大成果。上半年,塞尔维亚佩吉铜金矿南部M6勘探有望新探获大型高品位铜金矿床,武里蒂卡金矿、马诺诺里矿东北部、诺顿金田、山西紫金、湘源锂矿等勘探均取得积极进展。

同时,随着TFM、KFM两大世界级项目投产,洛阳钼业不断夯实产能优势,将继续通过市场化方式增强公司资源储备和可持续发展能力,提高核心竞争力。

谈到未来,上市公司都充满信心。在与媒体及投资者的互动交流环节,山东黄金对四季度的黄金需求和金价走势进行了展望。山东黄金认为,全球央行可能继续增持黄金,将对金价形成支撑。

紫金矿业表示,比较看好以铜、锂为代表的能源金属的需求增长趋势。铜长期会受益于电气化、电动化趋势,今年以来与铜需求密切相关的电网投资、新能源汽车以及空调领域均有两位数以上的同比增长,同时AI领域也催生出新铜增量应用。

沪深交易所发布ETF投资交易白皮书  
我国ETF市场总规模突破2万亿元

■本报记者 田鹏

9月13日,沪深交易所分别发布《ETF投资交易白皮书(2024年上半年)》和《ETF投资交易白皮书(2024年6月)》(以下统称《白皮书》),对上半年我国ETF市场发展情况、交投活跃度、交易机制等方面进行全面展示。

总的来看,2024年以来,随着指数化投资理念不断深入,ETF市场影响力持续扩大,整体保持良好的发展态势,产品数量和规模创新高。2024年上半年,ETF资金持续流入,ETF投资者群体保持稳步增长。机构投资者持续增持ETF,管理人积极分红、降费。ETF市场整体交投活跃,非货币ETF总成交额创半年度历史新高。

ETF市场持续净流入

今年以来,境内指数化投资蓬勃发展,ETF市场总规模突破2万亿元大关,市场获资金持续净流入。上半年,非货币ETF整体资金净流入4617.55亿元。

与此同时,上半年,国内ETF总成交额合计14.66万亿元,非货币ETF总成交额达11.48万亿元,均创历史半年度新高。

《白皮书》显示,2024年上半年,国内ETF市场还呈现出投资者数量持续增长、成交活跃度再上台阶、头部产品流动性持续提升、ETF分红提高投资者获得感等特征。

以成交活跃度为例,2024年上半年,ETF日均换手率为5.63%,ETF整体流动性表现优于股票及债券市场。同时,各类型ETF交投活跃度有一定分化。相比2023年下半年,股票ETF、债券ETF、跨境ETF和商品ETF总成交额均有所提升,货币ETF总成交额有所下降。

具体来看,2024年上半年,债券ETF成交额维持高位,达2.74万亿元。跨境ETF成交额达2.73万亿元,占ETF总成交额的19%,占比明显提升。股票ETF成交额为5.79万亿元,较2023年下半年增长0.16万亿元。同期商品ETF交投活跃度也进一步提升,成交额0.23万亿元。

值得注意的是,ETF价格与净值偏离度收窄也是上半年ETF市场的重要特征。数据显示,2024年上半年,全市场ETF平均折溢价绝对值为0.0042,较2023年(0.0045)收窄0.0003元,表明ETF市场价格相对于基金净值的偏离度进一步缩小。从产品类型来看,股票ETF价格与净值偏离度相对较低;债券ETF的价格偏离度大幅收窄,2024年上半年较2023年(0.1597元)大幅减少了0.0968元;商品ETF较2023年价格偏离度减少0.0008元。

投资者数量持续增长

近年来,指数化投资理念愈发受到投资者认可,ETF产品凭借透

(上接A1版)

洞察价值投资机遇

除了“真金白银”买入外,进入下半年,券商等机构对于新一代信息技术产业公司的关注度依旧不减,在券商精心筛选的金股名单中,出现了多家新一代信息技术产业公司。结合券商7月份至9月份的金股名单来看,比亚迪被券商推荐了34次,彰显了其在新能源汽车及信息技术融合领域的领先地位。其中,中泰证券、招商证券、太平洋证券、民生证券、国联证券这5家券商更是连续三个月力荐比亚迪,充分体现了对其长期发展前景的坚定信心。

此外,立讯精密、美的集团、宁德时代等行业龙头也备受券商青睐,同期被推荐次数均超过20次,这些企业在各自领域内的创新能力和市场地位得到了市场的广泛认可。

当前,券商还持续通过实地调研获取第一手资料,对科创板新一代信息技术产业公司的调研活动也异常活跃。今年以来,券商共调研了205家相关公司,显示出对该领域发展态势的高度关注。其中,东芯股份、中控技术、萤石网络、中望软件、传音控股、澜起科技均受到百家以上券商关注。

值得关注的是,券商还发挥研究优势,深入挖掘新一代信息技术等新质生产力领域的投资机遇,为各类投资者提供更多参考。

耿琛向记者表示,新一代信息技术产业的核心投资机会主要聚焦于两条产业主线——人工智能和半

导体领域。在人工智能领域,建议关注积极参与全球AI产业链建设,具有较强产业优势的细分环节龙头。在半导体领域,建议关注半导体设备/材料、晶圆代工领域。

AI大模型和生成式AI技术的快速发展,为算力基础设施相关企业带来了巨大的市场机会。舒迪告诉记者:“2023年数据中心AI加速器的潜在市场总额约为300亿美元,到2027年底这个数字将以约50%的复合年增长率增长,达到1500亿美元以上。算力产业链的景气度也随之不断提升,许多公司开始积极布局相关领域。”

广发证券电子行业首席分析师耿正在接受《证券日报》记者采访时表示,AI产业链正经历日新月异、百花齐放的蓬勃成长阶段,产业链核心环节显著受益。随着AI训练和推理对算力的需求大幅提升,AI服务器内部算力芯片、连接产品、存储芯片有望迎来量价齐升。他认为:“在供需关系的波动下,半导体行业呈现出周期性成长的趋势。展望后市,下半年进入传统旺季,行业整体需求有望回暖。”

整体而言,新一代信息技术产业的蓬勃发展给券商等金融机构带来更多投资和业务空间。同时金融机构也在以专业能力服务新质生产力加速发展,在新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等领域持续深耕,统筹协调公司研究、投行、私募股权投资、资管等全业务链资源,促进创新资本形成,更好助力具有核心技术的企业提升价值,借力资本市场实现转型升级。

护航ETF市场高质量发展

事实上,2024年上半年,我国ETF市场得以高质量发展,离不开交易所的积极推动与规范引导。沪深交易所作为我国金融市场的核心基础设施,在ETF市场的发展中发挥着至关重要的作用。

例如,沪深交易所通过ETF主流流动性服务商制度,进一步提升了ETF市场流动性和交易效率。据悉,通过指定符合条件的证券公司或其他机构作为主流流动性服务商,市场可以获得更高质量的买卖报价服务,确保ETF市场的活跃度和价格的稳定性。

展望未来,上交所表示,下一步,将认真落实党中央决策部署,新“国九条”相关要求,在证监会统筹指导下,持续丰富ETF品种、优化ETF配套机制、培育ETF良好生态,推动基金市场高质量发展。

深交所表示,下一步,将认真贯彻落实的二十届三中全会、中央金融工作会议精神,深入落实新“国九条”和证监会“1+N”政策文件要求,不断推出与居民财富管理需求相匹配的投资产品,开展投资者喜闻乐见的市场培育活动,切实把服务资源配置在投资者真正需要的领域,不断推动ETF市场形成更加完善、健康的生态体系。