

沪市生猪行业集体路演：

上半年业绩回暖 扩产降本成主旋律

■本报记者 何文英 李如是

9月26日下午，2024年半年度沪市生猪行业专场集体路演正式召开。新五丰、巨星农牧、神农集团3家参会公司积极回应投资者关切，聚焦行业发展与前沿趋势，共话生猪产业发展新路径、新机遇。

今年以来，生猪养殖行业景气度回升。上述3家公司均提及，生猪销售价格自今年3月份开始不断回升，叠加市场的“二次育肥”热情进一步推高猪价，猪价回暖使得公司上半年业绩向好。同时，几家公司持续开展的降本增效工作也取得了积极成果。业内人士表示，生猪产业进入平稳发展期，消费需求稳定。

上海钢联农产品事业部生猪团队向《证券日报》记者表示，综合来看，今年下半年生猪市场供应端压力或先减后增，需求边际持续缓慢向好。下半年猪价或明显好于上半年。

猪价回升助力业绩增长

Wind数据显示，10家生猪养殖上市公司今年上半年合计实现营收1714.46亿元；实现归属于上市公司股东的净利润16.49亿元。

对于上市猪企业绩向好，中国农业科学院北京畜牧兽医研究所研究员朱增勇向《证券日报》记者表示，从今年6月份开始，生猪养殖行业持续保持盈利，8月份创近

两年的盈利高峰，带动养殖企业营收持续增长。当前生猪产业进入平稳发展期，消费需求稳定。

在行业景气度回升的背景下，今年上半年，生猪养殖上市公司销量大幅增长。其中，新五丰生猪出栏数量为197.13万头，同比增长53.6%；神农集团生猪出栏数量109.24万头，同比增长62.83%；巨星农牧商品猪出栏数量106.18万头，同比增长24.69%。

同时，上述企业在会上纷纷透露了产能扩张情况及计划。巨星农牧表示，今年除了上半年德昌巨星生猪繁育一体化项目已经交付和引种，下半年还有多个养殖场项目计划进行交付和引种，公司现有存栏种猪24万头以上，能够有效保障公司生猪养殖产能规模的持续增长。

新五丰董秘罗雁飞向《证券日报》记者表示，上半年，公司生猪产能有序扩张，交付母猪场1个，新增母猪存栏规模4800头。交付母猪场1个，新增出栏肥猪产能9.52万头。公司还在狠抓新交付猪场质量的同时，及时清退落后、老旧产能，确保高质量发展。

神农集团表示，截至7月末，公司能繁母猪为10.4万头，公司预计到年底完成满负荷生产，能繁母猪达到12万头至13万头。

聚焦降本增效

浙商证券发布研报称，8月

数据显示，10家生猪养殖上市公司今年上半年合计实现营收1714.46亿元；实现归属于上市公司股东的净利润16.49亿元



王琳/制图

份，国内生猪月均价已突破20元/公斤，自繁自养头均盈利超500元。继续看好猪价“阶梯形”上涨的大方向。预计未来半年能繁母猪产能回补的速度都比较缓慢，高猪价持续的时间有望延长。

朱增勇表示，在行业平稳发展期，生猪养殖企业应将生产管理重心放在降本增效、管理效率和产业链价值链的完善上。

《证券日报》记者从本次集体路演中了解到，多家上市猪企生猪养殖完全成本已降至14元/公斤左右。神农集团董事长、总经理何祖

训向《证券日报》记者表示，截至目前，公司降本增效工作已取得一定成效。8月份公司出栏生猪的完全成本为13.8元/公斤，仔猪断奶成本300元/头，全程成活率在85%左右。

公司将通过改良种猪基因、坚持健康养殖理念、稳健扩张、提升管理效能及人效水平等方式持续打开降本空间。

罗雁飞表示，当前公司正处于快速发展阶段，产能处于逐步满产阶段。公司母猪场满产率较年初提升了10%左右，母猪性

能指标获得改善，7月份仔猪出栏成本较年初下降了20%以上。

巨星农牧总经理唐春祥表示，现代化生物防疫体系建设、养殖智能化水平提升、核心养殖技术改进等工作，已越来越受到生猪养殖市场参与者的重视，在成本优化驱动和筑牢生物安全底线的同时，行业正在加快向现代化养殖产业转型升级。



洞察半年报新动能

华东医药：产品管线日益丰富 创新成果持续兑现

■本报记者 冯思婕

9月25日，华东医药发布公告称，近日公司全资子公司Viora Ltd.收到国家药品监督管理局(NMPA)签发的《医疗器械注册证》，其强脉冲光射频治疗仪V20(以下简称“V20”)获批上市。

华东医药相关人士向《证券日报》记者表示，此次V20获批上市，是公司继冷冻美白产品酷雪®和射频抗衰产品芮艾堤®后的第三款在国内上市的能量源器械设备产品。未来，公司将不断拓展高端医美全球空白市场，争取为公司整体业绩上升带来更多增长动力。

据悉，华东医药在医美板块

的产品管线布局深厚，公司通过前瞻性布局，打造了综合化、差异化的产品矩阵，产品数量和覆盖领域均居行业前列。目前，公司已拥有“微创+无创”医美国际化高端产品40款，其中包含海内外已上市产品达26款，在研全球创新产品14款。财报显示，2024年上半年公司整体医美板块业务合计实现营业收入达13.48亿元(剔除内部抵消因素)，同比增长10.14%。

除医美板块外，华东医药还拥有医药工业、医药商业、工业微生物三大业务板块，公司目前已发展成为集医药研发、生产、经销为一体的大型综合性医药上市公司。2024年上半年，公司实现营

业收入209.65亿元，同比增长2.84%；实现归属于上市公司股东的净利润16.96亿元，同比增长18.29%。

与此同时，华东医药持续践行工业微生物板块发展战略，在明确并持续推进xRNA、特色原料药&中间体、大健康&生物材料、动物保健四大方向战略布局基础上，不断强化产品研发及市场开拓能力建设，国内外大客户拓展取得积极成果，整体销售趋势持续向好并有望加快。2024年上半年实现销售收入2.85亿元，较去年同期增长27.43%。

值得一提的是，2024年以来，国内多地支持医药创新政策密集出台，包括从现金支持、加速临床

试验开展、药械审评审批节奏、鼓励多元支付、医保谈判获得政策倾斜以及鼓励投融资等多方面予以支持，多方位促进创新药高质量发展。

在此背景下，华东医药紧抓发展机遇，创新研发工作继续有序推进，并取得积极成果，2024年上半年，公司创新药合计共有1项BLA(生物制品许可申请)获批，3项NDA/BLA(小分子化药或生物制品的上市申请)获得受理，5项IND(新药临床试验)在中国或美国获批。截至2024年6月30日半年报发布，公司医药在研项目合计129个，其中创新产品及生物类似药项目86个。

华东医药相关人士表示，

2024年下半年起，公司将步入密集收获期，注射用利纳西普、索米妥单抗注射液、塞纳帕利胶囊和乌司奴单抗注射液均有望陆续获批上市，为公司业绩增长赋予新动能。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向《证券日报》记者表示，随着创新的不断推进，政策环境的优化以及市场需求的增长，医药行业将迎来一个全新的发展阶段。创新转型为华东医药中长期发展提供了想象空间。公司通过自主研发、外部合作和产品授权引进等方式，加速创新项目自主研发和内部并购，扩充产品管线，为公司未来业绩增长奠定了基础。

苏轴股份：以全球化和科技创新驱动业绩增长

■本报记者 陈红

9月26日，上交所上市公司苏轴股份股价收报于14.08元/股，当日涨幅达3.3%。

作为国家级专精特新“小巨人”企业和国家高新技术企业，苏轴股份近年来坚持科技创新与全球化布局，取得了显著成效。

国际化战略推动业绩增长

据了解，苏轴股份深耕滚针轴承行业已有60余年，公司生产的各类轴承系列产品广泛应用于汽车、工业自动化、高端装备、工程机械、国防工业等领域。

从营收规模来看，2019年至2023年，苏轴股份营业收入从4.32亿元增长至6.36亿元。从盈利能力方面来看，公司净利润从2019年的6633万元增长至2023

年的1.24亿元。

2024年上半年，苏轴股份实现营业收入3.58亿元，同比增长17.94%；归属于上市公司股东的净利润7401万元，同比增长33.99%。

苏轴股份表示，受益于博世、麦格纳、采埃孚、安道拓等海外知名客户在手项目快速爬坡以及老产品增量，公司2024年上半年实现海外收入1.67亿元，同比增长23.53%，海外收入占总营收比例提升至47%；海外收入毛利率为44.2%，同比增长6.8个百分点。

苏轴股份董事会秘书沈莺向《证券日报》记者表示，公司始终秉持全球化战略视野，海外市场毛利率优于国内市场，这得益于公司不断构建的差异化竞争优势。

据介绍，为进一步提升公司在国际舞台上的知名度与竞争

力，苏轴股份加速推进国际化发展进程。2024年以来，公司海外布局主要集中在汽车领域，其产品被广泛应用于汽车变速箱、发动机、分动器等动力总成系统，以及新能源汽车电驱系统、转向系统、制动系统等。公司通过加大自主品牌业务和国产替代业务的开发，推动营收规模稳健增长。

中泰证券分析师冯胜表示，苏轴股份坚持全球化布局，国际知名度和品牌竞争力持续提升，海外市场有望持续为企业带来业绩贡献。

持续加大研发创新力度

据中国汽车工业协会预计，2024年中国汽车总销量将超3100万辆，同比增长3%以上。

同时，中国轴承行业网发布数据显示，今年4月份开始，机床

工具行业新增订单回暖，5月份保持了涨势，市场有复苏迹象，运行态势将延续回稳向好走势。

“近期，工程机械行业已呈现触底回稳态势，预计下半年行业整体运行情况将保持向好态势。”沈莺表示，新一轮的科技革命与产业变革正孕育着新的发展机遇，预计随着商业航天、生物制造、量子科技、人工智能等领域的技术实现突破，将为机械工业提供了更为广阔的发展空间和舞台。

据悉，为把握行业发展机遇，苏轴股份持续加大研发创新力度。公司2024年上半年研发投入费用为1978.99万元，同比增长5.21%。报告期内，公司成功完成了“传动系统液力变矩器滚针轴承的研发”和“高精度长寿命滚针轴承的研发”，并通过江苏省机械工业协会科技成果鉴定。截

方大特钢荣获江西省科学技术奖科技进步奖二等奖

日前获悉，由方大特钢与南昌航空大学联合研发的《复杂服役环境重大装备高性能再制造关键技术、装备及工程应用》项目荣获江西省科学技术奖科技进步奖二等奖。这一奖项的获得，不仅是对方大特钢科研实力的认可，更是对其

在推动制造业高质量发展、促进资源高效利用方面所作贡献的肯定。

据了解，《复杂服役环境重大装备高性能再制造关键技术、装备及工程应用》项目作为一款自适应一体化的修复装备，具备自动识别、自动修复、自动清理等智能功

能，可有效解决大离散性局部失效结构的修复难题。特别是在对单辊齿等设备的修复中，通过采用自适应堆焊技术，可有效降低67%的设备结构变形量，进一步提高修复后的可靠性。项目研发过程中，方大特钢荣刚劳模创新工

作室成员与南昌航空大学科研人员充分发挥各自专业特长，紧密围绕复杂服役环境下重大装备的再制造技术展开深入研究，成功攻克了失效结构自动化修复难、修复变形大等长期困扰行业的技术壁垒，大幅提升修复效率和质量。

方大特钢相关人士表示，公司将持续深化产学研合作，不断探索新材料、新技术、新工艺，持续强化自主创新能力和成果转化应用，为企业和行业的发展贡献力量。

(宗超)(CIS)

高管访谈

专访京能国际董事会主席张平：坚持发展速度和发展质量并重

■本报记者 向炎涛

国家能源局公开数据显示，截至2024年6月底，全国可再生能源发电装机达到16.53亿千瓦，同比增长25%，约占我国发电总装机的53.8%。其中，风电光伏发电合计装机(11.8亿千瓦)已超过煤电装机(11.7亿千瓦)。

近日，北京能源国际控股有限公司(以下简称“京能国际”或“公司”)披露了2024年半年度报告。报告显示，自2020年2月份重组以来，公司历时四年取得了“资产规模过千亿元，累计新增装机容量过千万千瓦”的成绩。为了解公司实现高速发展的深层原因，探索光伏行业未来发展的前景，《证券日报》记者专访了公司董事会主席张平。

张平表示，到目前为止，公司项目的投资收益率在行业内始终保持在相对较高水平。从目前来看，新能源行业仍处发展期，如何抓住机遇，保持良好的发展态势，是新能源企业需要考虑的首要问题。

战略引领高质量发展

据了解，京能国际近年来坚持“双环线、一中心、一聚焦”发展路径，重点考察项目投资收益率，高度关注项目后评价，逐渐形成了一批资产质量高、清洁能源电站项目。这也是京能国际在发展过程中探索出来的战略布局。

张平告诉记者，现阶段，受制于消纳空间不足和外送通道承载有限，局部地区出现了限电率陆续增加、上网电价持续降低的情况，公司项目投资收益率和运营稳定性均受到了一定的影响，“为此，公司选择战略性放弃所在地区用电负荷相对饱和且不能形成协同的项目，重点开发具有协同效应、规模效应和高收益率的大基地项目和外送通道项目，并由此形成“北环线”战略。围绕东北、华北、西北地区，公司重点推进单体规模大、负荷消纳好的大基地项目，形成规模效应，带动行业上下游产业链协同发展。”

据张平介绍，截至目前，京能国际负责的项目方面，东北松江清洁能源基地送电华北工程已进入了实质阶段，预计将产生15吉瓦开发空间。同时，公司首个风电大基地项目“通辽2.38吉瓦基地项目”已于2024年7月份实现全容量并网。

“此外，我们还关注到，长三角、珠三角等地目前存在局部缺电的问题，且普遍具有综合收益率高的特点，因此选择重点开发南方底层资产质量高的区域，由此形成“南环线”战略。例如，公司聚焦长三角等区域底层资产质量好、项目综合收益率高的地区，集中优势资源重点开发长三角地区，今年已确权5.1吉瓦新能源项目。”张平说。

京能国际以首都能源绿色低碳转型为中心，截至目前已经完成了对公共建筑、科研场所、工农业园区、学校、矿山、医院等多个场景的业务开发。同时，公司还配置了自主开发的智慧运维系统，实现了对不同场景的协同智能运维，基本实现了北京各区域的全覆盖。其中，密云穆家峪达岩一期6万千瓦光伏项目已成功取得备案并开工建设，是近年来北京地区单体规模最大的集中式光伏项目。

在扩大规模的同时，京能国际采用了多元化的融资模式支持扩产。2023年3月份，公司以持有的两个优质光伏发电项目为底层资产，在上交所发行“中航京能光伏REIT”。

“中航京能光伏REIT”的成功上市，助力公司实现盘活存量资产、新增有效投资的良性循环，是对新能源领域重资产行业融资创新模式的成功探索。“张平表示，将推进多元化的融资安排，如发行并表类REITs、供应链金融ABS等金融产品，为公司的发展提供有力保障。下一步，公司计划将存量水电资产以扩募方式发行，持续推动资产证券化。

布局澳洲市场

国际能源署发布的《2024年可再生能源》年度市场报告显示，2024年，清洁能源投资预计将达到3200亿美元，较2020年增长超过50%，可再生能源已成为推动全球能源投资增长的主要力量。

“随着各国纷纷推出节能减排战略目标，可再生能源行业，特别是新能源行业，在海外具有广阔的发展前景。京能国际在海外投资的项目均选择在诸如澳大利亚、加拿大等经济发达、法制健全、市场稳定的国家。”张平说。

据介绍，截至目前，京能国际已在澳大利亚新南威尔士州和维多利亚州开发了5个项目，总装机容量达945.4MW，成为澳大利亚清洁能源领域最大的中资投资企业，逐步形成了风光储售多位一体的能源布局，并有望成为澳大利亚清洁能源领域最大的外资企业。

“在拓展海外市场过程中，为保证发展质量，公司采用了灵活的投资策略。”张平介绍，公司的境外投资策略已由长期投资为主，转向长短结合、滚动发展模式。在这种模式下，公司可以根据海外投资环境，适时决策投资周期，在保证回报率的前提下，保留投资灵活性。

培育新质生产力

在张平看来，考虑到新能源的发展技术方向及其周期性、波动性等因素，为促进新能源消纳及构建新型电力系统架构，未来新能源产业大概率会走向电算融合、电氢融合的产业体系。因此，公司将绿电供应的数据中心视作转型发展的核心业务之一，并将氢能定位为新能源产业的延伸和可持续发展的重要增长极，并做了前瞻性战略布局。

据张平透露，京能国际拟在北京通州区投资建设数据中心，着力打造市场化商业算力平台。此外，近日公司参与编制的T/CECA-G 0310-2024《离网制氢灵活消纳与柔性化工系统开发规范》团体标准已由中国节能协会正式发布实施。该标准将进一步指导推动离网制氢技术规模化应用。同时，公司将充分发挥在风光制氢技术储备及绿氢醇产业链方面的资源整合优势，在资源丰富、聚集效应明显的区域，储备一批氢能产业项目，构建上游绿电、中游绿氢、下游绿色燃料一体化的综合生产应用场景，带动上下游产业协同发展，培育新质生产力。

张平表示，京能国际如今已逐步形成“风光、水电、综合能源、燃机、绿色燃料、智算”六大板块协同发展新格局。下一阶段，公司将进一步提高项目开发标准，提升运营项目发电能力，不断创新项目开发模式和金融产品，携手海内外合作伙伴，共同努力加速能源转型，助力全球绿色发展。