

# “银十”楼市开局超预期 部分项目认购量已超9月份全月

■本报记者 陈潇

各地陆续公布国庆假期销售数据,从新房到访和认购表现来看,随着节前多项政策集中落地,多个城市10月份市场热度较节前提升明显,“银十”开局表现“超预期”,市场“回稳”迹象明显。

据中指数据监测,全国多数城市调研项目国庆假期平均认购量超过9月份全月。尤其是一线城市,在政策优化推动下,各项目到访和认购量明显提升。

中指研究院研究副总监徐跃进向《证券日报》记者表示,一线城市除优质改善项目延续较好去化外,“十一”假期多个刚需楼盘销售也出现明显好转。二线城市中,成都、杭州等热点城市保

持较高热度,成交转化率出现提升,而重庆等城市仍依靠大幅折扣实现项目去化。

据中指数据监测,一线城市中,广州、深圳监测项目国庆假期平均认购量达9月份全月2倍水平,北京、上海则超过9月份全月认购量。

不少楼盘捷报频传,圆满完成销售目标。例如,中建智地北京7天销售额破36亿元;华润置地北京7天销售额破25亿元。

北京链家研究院院长高原向《证券日报》记者表示,“十一”黄金周期间,北京新房成交规模较去年同期增长两倍以上,前瞻指标同样反馈较为正面,楼盘案场到访量较去年同期翻倍,显示出客户群体对新房市场的信心与兴趣均显著提升。

此外,据深圳市住房建设局发布的数据显示,10月1日至7日,深圳市新建商品住宅认购销售1841套,合计19.18万平方米,认购量较去年同期增长664.14%。此外,深圳国庆期间新房的看房成交转化率大幅提升。

广州作为首个全面取消限购的一线城市,其项目到访量及认购量均大幅上升。保利发展、越秀地产等房企的多个项目“十一”期间到访超1000组,提前完成国庆假期销售任务。

杭州、成都等热点城市表现亦较为亮眼。据中指调研数据,成都楼盘到访量普遍大幅增加,较节前提升2倍至10倍,部分热点项目需排队预约,单日到访量超过100组,转化率普遍从5%至8%提升到9%至13%。

“各地市场交易活跃度大幅度上

升,日度交易数据相比去年同期或今年平均明显增加,增速超过100%,这也对上市房企10月份销售数据有直接影响,预计有望取得超50%的环比增长。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示。

展望未来,徐跃进认为,“北上深”未来限制性政策仍有优化空间,二线及三四线城市有望加大购房补贴力度,进一步推动市场量价企稳。除了“促销”政策外,完善国企收储等去库存政策也是未来政策重要发力点。预计短期内新政将继续显效,10月份市场销售数据或将出现明显增长。接下来,推动经济基本面改善仍是稳地产、稳预期的关键,四季度若政策持续发力,经济加快复苏,核心城市楼市或将筑底企稳,全国市场企稳亦可期。

# 半导体行业复苏趋势不改 上市公司加码研发抢抓机遇

■本报记者 丁蓁

全球半导体销售额继续大幅增长。美国半导体行业协会(SIA)近日发布的报告显示,2024年8月份,全球半导体销售额达到531亿美元,同比增长20.6%,环比增长3.5%。这一销售数据已实现连续5个月增长,并于8月份创下历史新高。

在全球半导体产业复苏的背景下,我国集成电路产业表现突出。根据工业和信息化部运行监测协调局数据,2024年1月份至8月份,我国集成电路产量为2845亿块,同比增长26.6%。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示:“全球半导体行业迎来强劲复苏,这主要基于新兴技术的快速发展和市场需求的回升。在我国广阔的消费电子市场和汽车电子市场引领下,国内半导体企业迎来前所未有的发展机遇。”

根据美国半导体行业协会报告,分地区来看,8月份美洲销售额同比增长43.9%、中国同比增长19.2%、日本同比增长2.0%、欧洲同比下滑9.0%。

智帆海岸机构首席顾问、资深产业经济观察家梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示:“美洲半导体销售额同比增长较快,我国销售额增速保持稳定持续增长,为全球主要的半导体市场之一。随着技术创新和市场扩大,半导体行业上行趋势有望持续。”

国信证券研报表示,半导体仍处于较高景气度阶段。在细分领域,具有竞争力的集成电路设计企业、半导体垂直整合型公司、稼动率回升的集成电路制造和封测企业有

望受益。

此外,根据国际半导体产业协会(SEMI)的预计,2025年至2027年全球300mm晶圆厂设备支出将首次突破4000亿美元,其中,中国将保持第一的地位,投资额超过1000亿美元。半导体设备赛道企业迎来发展红利。

“我国半导体企业应当把握住这个机遇,加大研发投入,提升自主创新能力,不断提高竞争力和市场地位,助力产业升级。”梁振鹏表示。

据悉,A股半导体行业上市公司普遍高度重视研发。Wind数据显示,A股半导体板块101家上市公司,今年上半年研发支出总额占营业收入总额的比重高达31.65%。其中,寒武纪、龙芯中科、裕太微、慧智微等公司的研发支出总额占营业收入总额比重都高于50%。

一些半导体上市公司在周期上行阶段积极改善存货水平,持续提升产品竞争力。截至2024年6月末,模拟芯片企业希荻微存货净额约为1.56亿元,较去年同期下降23.90%,占公司总资产的比例仅为8.33%,处于合理水平。随着公司新产品的发布,希荻微今年第二季度的综合毛利率较第一季度有所回升。公司相关负责人表示:“公司会通过不断打造具有竞争力的新产品,来提升公司综合毛利率。”

部分半导体上市公司在产业升级中发挥着重要作用。例如,存储芯片企业佰维存储全力推进“研发封测一体化2.0”战略。近日,在第三届GMI2024创新峰会上,佰维存储董事长孙成思表示:“公司当前的战略不仅聚焦于主流存储器研发与封测,还将目光放在更高端的先进封测技术上,以进一步增强公司在市场中的竞争力。”

# 绿氢产业化进程提速 上市公司积极布局

■本报记者 李万晨

近日,天合元氢协同华北电力大学、中国产业促进会氢能分会等单位联合发布《光储氢一体化解决方案白皮书》,这是行业内首个贯穿“光储氢”的解决方案。

“光储氢一体化发展可以通过智能化的能量调度、电网优化和运行策略,实现更高效的运作。利用相关技术,能充分发挥绿氢的真正零碳效果。”科方得智库研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示。

“氢能既是新型能源体系的重要组成部分,又是推动能源绿色低碳转型的重要抓手。氢能行业在我国整体发展势头良好,产业规模不断扩大,产业链逐渐完善,政府对氢能产业的支持力度也在不断加大,从市场来看,绿氢项目投建比例显著上升,这对于推动能源转型,实现可持续发展具有重要意义。”张新原说。

利好政策频出

国际氢能学会副主席、清华大学教授毛增强表示,绿氢是发展氢能的初衷。发展氢能就是为了能源的“去碳化”,只有通过无碳能源生产“绿色的氢”,才能实现这一目标。由此可见,绿氢是最具可持续性且真正无碳的,因此它也成为全球氢能发展的焦点。

“尽管我国在绿氢领域取得了长足进步,但目前绿氢在全球氢气产量中的占比仍不足千分之一,要推动绿氢产业化发展,降低制氢成本和突破技术瓶颈保障安全性至关重要。”浙大城市学院文化创意研究所秘书长林先平表示。

据介绍,光储氢一体化解决方案,从构网设计、设备配比、仿真分析等方面,可以筛选出基于氢需求量及风光资源等边界条件下的最优方案。通过高效的光伏组件、快速响应的储能系统、安全稳定的制氢装备,最大化降低度电成本,提高设备运行小时数、节约设备能耗,优化绿氢LCOH。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,光储氢一体化解决方案,通过整合光伏、储能和氢能三个板块,实现了能源的高效利用和协同合作,有助于解决氢能行业的安全性和经济性难题。这一方案的实施和推广,将为绿氢项目的发展提供有力的支持,推动氢能行业向更加成熟、稳定的方向发展。

“随着政府政策的支持,市场需求的攀升和企业降本增效、技术

创新方面的持续发力,我国绿氢产业化进程将提速。”张新原说。

实际上,今年以来,支持氢能发展的利好政策频出。截至2024年6月底,各部委共出台超33项促进氢能产业发展相关政策,各地政府共出台54项氢能产业专项政策及91项促进氢能产业发展相关政策。

根据国家顶层设计,到2025年,我国可再生能源制氢量达到10万吨/年至20万吨/年。据预测,要实现2030年前碳达峰目标,我国氢气的年需求量将达到3715万吨;在2060年实现碳中和,氢气的年需求量将达到1.3亿吨,其中可再生能源制氢(绿氢)规模有望达到1亿吨。

相关项目进展受关注

“氢能产业在政策扶持和市场需求的驱动下,呈现快速发展态势。多个绿氢项目取得显著进展,下游应用领域持续拓展,整体景气度显著提升。氢能产业也迎来新一轮投资建设热潮。”袁帅表示。

近期,市场对于产业链公司绿氢项目投建进展尤为关注,相关公司也积极回应投资者关切。多家企业披露了在氢能领域的积极进展。华光环能表示,公司已中标中能建松原氢能产业园总承包项目中部分制氢设备及系统,这一项目将进一步推动可再生能源制氢与绿色氢基化工的规模化发展,助力绿色低碳转型。

赫美集团表示,子公司鹏飞氢美(宁城)新能源科技有限公司拟投资建设“262.5MW风力发电制0.8万吨/年绿氢及15万吨/年绿色甲醇一体化项目”,该项目符合公司积极布局绿色能源产业的发展战略。

石化机械表示,公司氢能装备研发及市场开拓已取得显著进展,为响应国家新型能源体系战略,顺应氢能装备市场需求,快速发展公司氢能装备新兴产业,公司拟投资1亿元设立氢能领域子公司。

中国天楹计划在辽源高新区化工园区投资、建设与运营绿氢项目。该项目装置设计规模年产绿氢15万吨,首期建设年产4万吨绿氢产能。这一大规模绿氢项目的落地,将为氢能产业的发展注入强劲动力。

# 年内港股回购金额合计逾2152亿港元 大手笔回购频现

■本报记者 毛艺融

港股市场回购热情仍然高涨。Wind数据显示,截至10月8日,年内港股共有246家上市公司实施回购,数量较去年同期的147家增长55%;回购金额合计达2152.32亿港元,较去年同期大幅提升138%,也超过了去年全年1269.01亿港元的回购总额。

从回购规模来看,腾讯控股是年内港股市场的“回购王”,其回购金额占年内港股公司回购总额逾四成。

从回购进度来看,腾讯控股年初承诺的至少千亿港元回购计划,在有条不紊进行中。港交所公开信息显示,仅三季度腾讯控股回购金额就达359亿港元。今年前三季度,腾讯控股已累计回

购2.5亿股,回购总额达到882.6亿港元,创历史同期新高。截至10月8日收盘,腾讯控股年内已经回购约891.53亿港元。

9月底以来,股价的持续上涨也没有阻挡腾讯控股的回购势头。10月3日、4日、7日三个交易日,腾讯控股接连回购股份,10月7日最高回购价甚至达到482港元/股。

此前,港交所库存股新规对于上市公司回购股份已不再要求强制注销,但腾讯控股依旧选择将回购股份进行注销。

根据公告统计,腾讯年内回购2.5亿股,而今年注销股数比2.5亿股更多。截至10月8日,腾讯控股总股本为92.8亿股,比2021年末减少3.3亿股,

处于十年来最低水平,这有助于增厚公司每股内在价值,增强股东回报。

根据今年第一、二季报的非国际会计准则净利润计算,腾讯控股当季每股收益分别为5.375港元、6.151港元,同比增长分别达到57%、55%,超越了同期的毛利和非国际会计准则净利润增速。

此外,Wind数据显示,截至10月8日,港股回购主力军仍是互联网、金融及生物医药等行业龙头企业。

从回购金额来看,除腾讯控股外,汇丰控股、美团-W、友邦保险等3家公司居前,分别回购约335.75亿港元、281.58亿港元、242.95亿港元。除此之外,快手-W、小米集团、东岳集团、恒生银行、太古股份公司、药明生物、长实集团、百胜中国、石药集团等公司的回

购金额均超10亿港元。

从回购股份数量来看,有21家港股上市公司年内回购数量超过1亿股。排名前五的分别是东岳集团、汇丰控股、友邦保险、北京能源国际和康康生物科技集团,今年以来分别回购了5.21亿股、5.20亿股、4.33亿股、3.45亿股和3.08亿股。

事实上,回购通常被视为公司管理层对未来盈利能力充满信心的信号。腾讯控股、美团、快手-W等公司2024年中报显示,公司现金流较为充沛,回购释放了上市公司股价低估的鲜明信号,是对股价最直接的“呵护”,还能给港股带来增量资金,是提振股价的重要手段,也助力增强市场内在稳定性。

公司零距离·新经济新动能

# 西山科技:从手术动力装置看创新与超越

■本报记者 冯雨瑶

近年来,随着技术的进步,手术动力装置逐步朝着数字化、集成化、模块化、简易化、智能化方向发展,使得临床手术变得更精准、更安全、更高效。

在高端市场主要被外资品牌占据的情况下,以西山科技为代表的手术动力装置厂商正不断实现从“追赶者”到“超越者”的角色转变。去年6月份,西山科技正式登陆科创板。近日,《证券日报》记者走进公司,透过其发展历程,管窥国产医疗器械的崛起。

加速角逐内窥镜市场

西山科技成立于1999年,布局主要基于手术动力装置,且前期的产品基本上用于传统科室。

基于此前在传统科室等渠道上的优势,西山科技以手术动力装置为依托,打开了业务延伸的思路。“我们发现,开展微创手术除使用手术动力装置外,还需要用到内窥镜和能量手术设备。”西山科技相关负责人告诉记者,“由此,后期在推广手术动力装置的同时,我们也开始尝试推广内窥镜、能量手术设备,进而实现了业务的延伸。”

在业务延伸的基础上,西山科技的战略定位由手术动力装置开拓者变为微创手术工具整体方案提供者,形成了覆盖手术动力装置、能量手术设备、内窥镜系统等领域的产品布局。

例如,在能量手术设备领域,公司相继推出了超声骨组织手术设备、等离子手术设备、高频手术设备等系列产品,另外,通过内窥镜领域系统产品的研发,西山科技实现从微创手术单一治疗产品解决方案到治疗一体化解决方案的转变。目前,上述产品已介入微创手术的多个环节。

内窥镜通过人体自然腔道或微创手术的小切口进入人体,目前我国的临床渗透率不及一些发达国家,但随着国产企业在内窥镜技术与产品上的创新,内窥镜的国产化步伐有望不断加快。



图①西山科技厂区 图②公司相关手术动力装置产品 图③、图④工作人员在生产线上作业 公司供图

弗诺斯特沙利文发布的报告显示,2021年我国医用内窥镜市场规模为248亿元,国产化率为6.9%,预计到2025年,我国医用内窥镜市场规模将达到390亿元,国产化率有望增至18.3%。

国内内窥镜市场一边有着占主导地位的大型跨国企业,一边正涌现出不少掌握核心技术的大型内窥镜生产企业。对标最前沿的外资品牌,并加速抢占市场份额,是以西山科技为代表的医疗器械企业不竭的成长动力所在。

“长久以来,我们在没有任何产品产出的时候,就在默默着手做一些事情,尽管在对标最前沿品牌的过程中有试错的时候,但整体是一个学习积累和技术提升的过程。”上述负责人表示,“目前公司做的主要是硬管内窥镜,以后会往软管内窥镜方向去走,后

续会陆续推出相关产品。”

从“追赶”到“超越”

走进西山科技产品陈列区,小到直径仅有几毫米的内窥镜镜头,大到不同类型的手术动力装置,其精细化均体现出对技术创新的高要求。

手术动力装置适用于神经外科、骨科、耳鼻喉科、乳腺外科等科室的精密手术。但由于国内外医疗器械研发技术方面的差异较大,此前手术动力装置市场以进口品牌为主,国内市场空白度较高。

从政策层面看,近年来,医疗器械领域暖风频吹。从2015年的“鼓励国产”到2016年的“优先国产”,再到2021年“明确规定政府机构采购国产医疗器械的比例”,均在国产化方面对国内医疗器械企业提供了有力的支持。

目前来看,一大批优秀的国产医疗器械企业发展壮大,甚至具备了超越进口品牌的实力。以西山科技为例,公司在乳腺外科领域取得成功,打破国外技术垄断,成为首家自主研发真空辅助微创乳房旋切活检装置的本土厂商。

“一些核心产品里面有我们的独家专利技术。”在产品陈列区,西山科技工作人员向记者介绍,例如,公司定向磨钻主要用于椎间孔镜微创手术,以完成椎管狭窄、侧隐窝狭窄、椎间孔成型等手术的镜下骨性组织精细磨削及镜下可视化手术入路通道的安全精准建立,它的技术先进性体现在可以在0到36度弯曲角度以及0到360度周向旋转的情况下,保持刚性2万转速/分钟的高速磨削,首次在镜下“狭窄而复杂”的手术部位实现“圆锥体”术区安全、精准、立体磨削。