

# 顺丰控股经营韧性好 前三季度业绩稳健增长

■本报记者 王镜茹

10月29日晚，顺丰控股披露三季度报。2024年前三季度归属于上市公司股东的净利润76.17亿元，同比增长21.59%；营业收入2068.61亿元，同比增长9.44%。第三季度营业收入724.51亿元，同比增长12.07%；归母净利润28.10亿元，同比增长34.59%。

顺丰控股表示，第三季度，公司在复杂的全球环境下保持经营韧性，依托独特的商业模式和领先的综合物流服务能力，积极开拓国内及国际市场，持续深耕生产生活领域广泛的物流场景，以高质量服务满足客户多元化物流需求，实现业务高质量增长；同时，强化精益经营与管理，深化推动网络融通和运营模式变革，实现降本增效；此外，公司优化管理机制，充分激发组织活力，通过加大授权和增强激励，提高全员经营意识和市场竞争力。

据公告，顺丰控股第三季度总件量32.29亿票，同比增长14.37%（总件量包含速运物流业务件量和顺丰国际快递件量，不含海外本土快递）。成本方面，第三季度毛利率为102.43亿元，同比增长32.30%；毛利率为14.14%，同比提升2.16个百分点。

“公司持续夯实时效服务竞争力、拓展新兴产业客群和新业务场景，同时以高性价比服务渗透至更多生产和消费领域的物流市场，助力做大业务规模；此



外，受益于国际海运运费上升且出货量稳定，以及国际空运需求增加，公司国际货运及代理业务收入实现较高同比增长。”顺丰控股表示。

业绩强劲增长背景下，顺丰控股亦加大分红力度。10月份，顺丰控股发布回报股东特别分红方案和2024年中期分红方案，合计拟派发现金67.2亿元。其中，根据特别分红方案，顺丰控股拟

在H股发行上市前对全体股东（即A股股东）实施一次性的特别现金分红，拟实施特别分红总额约为48亿元；此外，顺丰控股还提出2024年中期分红方案，每10股派发现金股利4元（含税），预计中期分红总额约为19.2亿元。

股份回购方面，截至9月30日，顺丰控股通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份2077.14万股，回购总

金额约为人民币7.58亿元（不含交易费用），回购股数占公司目前总股本0.43%，平均成交价为36.49元/股。

展望全年业绩，顺丰控股在回答投资者提问时表示，下半年公司将加大行业和场景的物流服务渗透，继续贯彻精益经营，并深化模式变革，预计下半年归母净利润率介于2023全年和今年上半年之间的水平，使得2024年归母

净利润率将高于2023全年。而且，在完成一系列运营模式变革之后，公司预计为中长期结构性降本打开更大的空间。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示：“顺丰控股全球化战略成效已逐步凸显，通过整合嘉里物流与航空资源，业务服务范围扩展至全球，竞争优势亦扩大至国际快递，企业发展潜力得到充分释放。”

# 借力产业基金拓宽投资渠道 何氏眼科着力布局新一代医疗健康等领域

■本报记者 李勇

立足全生命周期健康管理，以眼健康为切入点，何氏眼科正加快对新一代医疗健康领域的深度布局。

10月29日，何氏眼科披露对外投资公告称，拟与深圳市招商国协贰号股权投资基金管理有限公司（以下简称“国协贰号”）及茅台招华（贵州）产业发展基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“茅台招华”）共同投资设立招华（贵州）健康科技产业发展基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“产业基金”）。产业基金以眼健康为切入点，主要投资于新一代医疗健康、食疗营养以及合成生物等领域。

## 设立产业基金

10月29日，何氏眼科披露了

2024年三季度报告。今年前三季度，公司实现营业收入8.65亿元；实现归属于上市公司股东的净利润1637.55万元。公司还继续加大了一代医疗健康领域的深度布局。10月29日，何氏眼科披露对外投资公告称，拟与深圳市招商国协贰号股权投资基金管理有限公司（以下简称“国协贰号”）及茅台招华（贵州）产业发展基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“茅台招华”）共同投资设立招华（贵州）健康科技产业发展基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“产业基金”）。产业基金以眼健康为切入点，主要投资于新一代医疗健康、食疗营养以及合成生物等领域。

披露三季报的同时，何氏眼科同步披露的另一份投资公告显示，公司拟联手相关合作伙伴共同设立产业基金，基金出资总额为7.97亿元。其中，国协贰号为产业基金的普通合伙人（GP），何氏眼科与茅台招华为有限合伙人（LP）。何氏眼科拟以自有资金认缴出资2.4亿元。

天眼查APP信息显示，此次产业基金的合伙成员均实力雄厚。其中，茅台招华是由贵州茅台和招商局资本共同设立的产业发展基金，国协贰号则是

招商局资本全资控股企业。据招商局集团官网，招商局资本系招商局集团的综合金融板块资产管理机构。

对于此次参投产业基金，何氏眼科表示，目的是在公司行业经验的基础上，借助合作各方的资源优势和专业经验，以眼健康为切入点，主要投资于新一代医疗健康等领域，为公司的高速发展提供优质项目储备。

“上市公司通过参投产业基金的方式进行产业扩张在资本市场上并不鲜见。”新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示，上市公司携手专业投资机构设立产业基金，可以有效发挥各方的资源和优势，通过资源整合，加速在相关产业领域的布局步伐，拓宽产业投资渠道的同时，也为公司在医疗健康领域的未来发展带来了新机遇。

提升产业整合力

今年的9月26日，何氏眼科刚刚披露了一则与专业投资机构共同投资设立的产业基金完成私募投资基金备案的公告。何氏眼科同样以有限合伙人的身份，参投了沈阳眼产业人才创新投资基金合伙企业（有限合伙），聚焦于眼产业高层次人才科技成果转化项目，同样旨在为公司的高速发展提供优质项目储备。

公开资料显示，何氏眼科是一家集医教研于一体，采用三级眼健康医疗服务模式，着眼于全生命周期眼健康管理的集团型服务机构。截至今年6月底，公司在全国已布局了123家眼科服务机构。在稳步扩张，不断加大传统眼

科医疗和视光细分领域优势的同时，何氏眼科也在加快拓展消费医疗市场。在前期披露的投资者关系活动中，何氏眼科表示，将利用产业优势和资金优势，关注已经形成规模的眼科连锁机构与眼产业链上下游科技型企业的收购机会，不断提升公司的产业整合能力和服务水平。

“眼科目前呈现‘一超多强’的市场格局，在传统眼科领域竞争加剧叠加医保控费趋严的大趋势下，探寻和抓住行业未来长期发展的核心趋势，找到和打造新的增长点，是眼科企业不容回避的重点。”有不愿具名的市场投资人表示，通过参投产业基金，有助于何氏眼科在相关领域的前瞻性布局，实现多元化发展。公司接连参投产业基金，不仅是着眼于未来长远发展的未雨绸缪之举，也有望进一步提升公司的发展实力和盈利水平。

# 深耕电子测量领域 同惠电子产品矩阵持续升级

■本报记者 李亚男

10月28日晚间，同惠电子发布2024年第三季度报告，今年前三季度，公司实现营业收入1.3亿元，同比增长13.90%；实现归属于上市公司股东的净利润2769.97万元，同比增长7.16%。

“前三季度，面对复杂严峻的市场环境，公司坚持研发和实施双轮驱动战略，保证了营业收入与净利润的双增长。报告期内，公司不断加大研发投入，持续创新，掌握核心竞争力。同时，公司继续加大市场推广和销售力度，充分挖掘战略客户资源，不断打开新的市场空间。”同惠电子董事会秘书王恒斌向《证券日报》记者表示，近年来，同惠电子持续深耕传统电子测量领域，不断拓展半导体器件测试、新能源及电池测试应用场景，致力于成为国际领先的电子测量综合解决方案提供商。

## 市场需求逐步复苏

同惠电子的主要产品为各类电子测量仪器，应用于各种电子元器件、材料、电子零部件、电子整机

等被测对象的性能测试、测量、试验验证及品质保证，广泛应用于消费电子、半导体、新能源、家用电器等领域。

按产品分类来看，元件参数测试仪器、安规线材测试仪器、微弱信号检测仪器、电力电子产品四大类产品是公司营业收入主要贡献来源。其中，公司电力电子产品前三季度营业收入同比增长61.35%，订单持续放量。

“从下游应用领域来看，消费电子领域的产品营业收入占公司总营业收入比重较高。公司大量的产品线覆盖消费电子行业，消费电子行业的下游客户以电子元器件、部件、线材以及整机生产厂家为主。”王恒斌告诉记者。

今年前三季度，消费电子行业整体呈现回暖趋势，市场需求逐步复苏。咨询公司IDC发布的数据显示，2024年全球智能机第三季度出货量达到3.16亿部，同比增长4.0%，实现连续五个季度增长。

止于至善投资基金经理何理在接受《证券日报》记者采访时表示：“消费电子行业回暖主要因AI技术的发展推动消费电子终端创新加速，带动换机需求。产业端，

AI将率先落地手机等成熟消费电子产品，带动量价齐升。政策端，工信部表示将持续支持国内优秀的消费电子企业创新发展，引导产业链上下游企业加强对新兴热点技术的配套支撑能力，不断提升产品供给水平，同时支持电子产品‘以旧换新’，推进消费电子产品更新换代。”

受益于消费电子行业回暖，同惠电子前三季度营业收入与净利润实现双增。此外，公司近年来一直积极研发高端新品，布局半导体及新能源测试领域，也在一定程度上推动了业绩双增长。

在半导体领域，同惠电子推出的SMU源表系列、CV特性测试系列、PIV测试系列、高阻计/飞安计等仪器所测试的产品覆盖二极管、MOSFET、IGBT，以及第三代半导体SiC等新型器件，相关产品已经形成系列化并趋于成熟。

在新能源领域，同惠电子推出的TH66XX系列回馈式源载系统、TH1779 50A电感直流偏置电流源，可以应用在光伏逆变器、充电桩、新能源汽车等新能源领域的测试。

王恒斌告诉记者：“随着国家

稳增长、促经济政策进一步深化落地，集成电路尤其是第三代半导体器件、新能源等领域景气度有望进一步提高，相关测试需求增幅预期增大。体现在公司产品销售上，近年来公司半导体测试领域产品销售数量显著增长，销售收入占比上升。”

## 持续加大研发投入

近年来，同惠电子持续加大研发投入。2021年至2023年，公司研发费用分别为1728.52万元、2338.38万元、3154.97万元，占营业收入比重分别为11.69%、12.28%、18.63%，比重逐年提高。

王恒斌向记者表示：“公司研发投入始终保持占营业收入10%以上，前三季度，公司依然持续加大研发投入，提高公司核心竞争力。”今年前三季度，同惠电子研发费用为1992.86万元，同比增长19.98%。

据王恒斌介绍，在此背景下，同惠电子在硬件测试、嵌入式软件与算法、总线、系统集成、工业互联网等方面积累了多项核心技术成果，突破了高端电子元器件批

量测试效率低、精度差、综合测试能力弱等一系列行业技术难题和瓶颈。

具体产品来看，同惠电子已先后成功研制出TH2851系列130MHz精密阻抗分析仪、TH51X系列半导体C-V特性分析仪、TH199X精密源/测量单元SMU、TH66XX系列回馈式源载系统、宽频高精度电子变压器综合测试系统、最大可叠加到400A的大电流电感偏流特性测试系统、并行多通道安规测试仪等多款具有自主知识产权的核心产品。

王恒斌补充说：“公司近年来根据应用场景的不断变化，适时推出了相关系列的新产品，经过设计完善和市场推广的不断深入，已经趋于成熟，部分半导体测试领域产品有效实现了国产替代，并形成了良好的经济效益。”

何理表示，在半导体领域，人工智能、量子计算、新型材料等技术的升级，高性能半导体的市场规模不断扩大，带动测量仪器的高性能、高精度的更新换代。伴随国产技术的进步，国内企业在高端电子测量仪器领域逐渐突破，有望逐步完成国产替代。

# 博俊科技拟投资15亿元扩产 加快汽车零部件轻量化发展

■本报记者 陈红

10月29日，博俊科技发布公告称，公司拟与武进国家高新技术产业开发区管理委员会签署《进区协议》，计划在武进国家高新区建设汽车轻量化零部件研发及生产基地项目，项目总投资额拟为15亿元。

对于本次投资，博俊科技方面称：“主要为了加快汽车零部件的轻量化发展，持续提升产能分布的区域优化，以更好地配套客户需求。”

## 拟投资15亿元扩产

公告显示，本次项目总投资额拟为15亿元，资金来源为博俊科技自筹资金。为确保项目的投资建设及运营管理，博俊科技拟设立全资子公司常州博俊汽车零部件有限公司（暂定名）实施该项目的投资、建设和运营。

本次投资项目建设用地面积约130亩，项目建设周期为厂房自签订土地出让合同之日起两年内完成建设。项目主要研发及生产汽车车身模块化产品、热成型件、一体化压铸件等产品。

博俊科技表示：“本次投资项目是围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策、行业发展方向及公司未来发展规划。投资项目顺利实施后，将有力提升公司轻量化零部件的生产能力。”

掌如研究院院长何基永对《证券日报》记者表示：“博俊科技本次投资，将有助于公司扩大生产规模，提高市场占有率；同时有助于公司研发能力的提升，从而更好地满足客户的需求，进一步提升公司的核心竞争力。对于公司的汽车零件市场，为公司可持续发展奠定了基础。”

需要注意的是，本次投资项目存在资金能否按期到位、信贷政策变化、市场行情变化、业务拓展不及预期等风险。此外，项目建设涉及立项、环保、规划、建设施工等有关报批事项，还需获得有关主管部门批复。对此，博俊科技称：“公司将按照相关规定及时披露相关进展情况。”

值得一提的是，在“双碳”目标的指引下，汽车零部件的轻量化成为实现节能减排的重要途径。为顺应汽车轻量化发展的需求，今年以来，博俊科技还筹建了常州博俊二期工厂、成都工厂、河北燕郊工厂与广东肇庆工厂，以扩充产能和提升一体化压铸能力。

何基永认为：“汽车零部件行业正在朝着轻量化、智能化、环保化等方向发展，这是整个行业的发展趋势。博俊科技作为汽车零部件行业的一员，近年来通过不断完善产业布局，持续研发出符合市场需求的产品，未来公司有望受益行业发展的红利。”

## 业绩持续高增长

记者了解到，博俊科技是汽车精密零部件和精密模具的专业制造企业。近年来，凭借在冲压领域的深厚积累，公司已成为行业黑马。目前，公司不仅为传统车企，例如，吉利汽车、比亚迪、长安汽车供货，还与理想、赛力斯等新势力车企深度合作，提供车身模块化产品。

今年以来，博俊科技客户结构优质，订单充足。同日，博俊科技发布2024年第三季度报告。公告显示，今年1月份至9月份，公司实现营业收入28.62亿元，同比增长68.3%；归属于上市公司股东的净利润3.68亿元，同比增长102.47%。

对于业绩的变动，博俊科技表示：“主要是报告期内公司业务增长、销售量增加所致。”

中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示：“博俊科技业绩持续高增长，主要基于报告期内赛力斯、理想、长安、吉利等优质成长性客户的发展需求，今年以来，博俊科技在出色表现。同时，公司管理效率不断提高，成本控制得当，提高了公司的盈利能力。”

从汽车行业发展趋势来看，技术研发水平与生产工艺经验是市场竞争因素之一。目前，博俊科技形成了自有的冲压工艺、焊接工艺、嵌件注塑、激光切割工艺等核心技术，具有较强的技术研发优势。

博俊科技持续加大研发投入。报告期内，公司研发费用达1.1亿元，同比增长70.74%。今年以来，公司对轻量化材料的应用进行大量分析与研究，相继成功开发了侧围、后侧围内板、地板、流水槽、前纵梁总成及防撞梁、仪表台骨架等模块化产品；同时公司引入了热成型、一体化压铸等先进工艺技术，以适应市场轻量化发展需求。

中泰证券分析师何俊芝在研报中表示，中长期来看，博俊科技凭借车身工艺全覆盖、一体化压铸能力以及产能优势，公司产品未来有望实现量价齐升。

# 交通银行河南省分行：提升绿色金融发展质效

交通银行河南省分行扎实落实关于做好“五篇大文章”决策部署，“3060”双碳目标和当地监管部门工作要求，不断提升绿色金融发展质效，以绿色授信和贴标绿债为主要抓手，持续加大服务实体经济力度，全面促进经济社会发展绿色转型。

方案统领，明确目标。制定绿色金融行动方案（2024-2025），明确发展目标和前中后台各条线工作职责，聚焦本行绿色发展及转型升级的重点领域和关键环节，持续发挥金融支持绿色发展的资源配置、风险管理和市场定价三大功能。

高效协同，专题推进。成立绿色金融工作推进领导小组和实施专班，定期召开专题推进会，重点分析业务发展中存在的问题和薄弱环节，针对性制定提升措施。对于重点信贷项目和绿色债券项目，高效协同，快速落地。

加强管理，防范风险。按期检视绿色信贷标识的准确性，每月梳理复核，及时调整分类，确保真实合规。绿色授信全流程执行ESG发展理念，加强全流程环境和社会风险管理。

今年以来，交通银行河南省分行绿色贷款较年初增加44.70亿元，重点支持基础设施绿色升级、生态环境、节能环保、清洁能源和清洁生产等领域项目。（CIS）