

# 10月份制造业PMI升至临界点以上 实现全年经济增长目标可期

■本报记者 孟珂

10月31日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布数据显示,10月份,制造业采购经理指数(以下简称“制造业PMI”)、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.1%、50.2%和50.8%,比9月份分别上升0.3个百分点、0.2个百分点和0.4个百分点,三大指数均位于临界点以上。

中国物流信息中心分析师文韬告诉《证券日报》记者,10月份,随着存量政策和一揽子增量政策为宏观经济注入强劲动力,宏观经济延续回升向好态势。四季度,随着各项政策继续协同推进,政策效能进一步释放,加上临近年末,居民消费活动更趋活跃,出口有国外节日带动,制造业持续向好具备基础。

## 供需两端继续回升 增长动能稳步加强

制造业PMI连续两个月回升,10月份升至

扩张区间。

具体来看,供需两端继续回升。生产指数为52.0%,比9月份上升0.8个百分点,制造业企业生产扩张加快。新订单指数为50.0%,比9月份上升0.1个百分点,升至临界点;新出口订单指数为47.3%,较9月份下降0.2个百分点。

文韬分析称,当前外需延续放缓态势,但国内需求明显回升。企业调查显示,反映市场需求不足的制造业企业数量下降,比重较9月份下降近3个百分点。随着政策效应持续释放,市场需求趋稳回升,制造业企业生产活动加快,生产指数较9月份上升。

同时,价格指数明显回升。受近期部分大宗商品价格上涨等因素影响,主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为53.4%和49.9%,比9月份分别上升8.3个百分点和5.9个百分点,制造业市场价格总体水平明显改善。

从市场预期来看,生产经营预期指数为54.0%,比9月份上升2.0个百分点,为近4个月高点,表明随着推动经济回升向好的积极因素累积增多,企业信心有所增强。食品及饮料科

精制茶、黑色金属冶炼及压延加工、有色金属冶炼及压延加工、汽车、电气机械器材等行业生产经营活动预期指数均位于57.0%以上较高景气区间,企业对行业发展预期较为乐观。

文韬认为,综合来看,随着各项政策加力增效,经济运行积极变化明显,市场活力增强,企业信心提振,经济回升向好基础巩固,实现全年经济增长目标可期。

## 投资和消费相关行业 均有积极变化

10月份,非制造业商务活动指数为50.2%,比9月份上升0.2个百分点,回升至临界点以上。

一方面,服务业商务活动指数升至扩张区间。服务业商务活动指数为50.1%,比9月份上升0.2个百分点,重回景气区间。从市场预期看,业务活动预期指数为56.2%,比9月份上升1.6个百分点,升至较高景气区间,其中铁路运输、邮政、货币金融服务、资本市场服务等行业业务活动预期指数均高于65.0%,相关行业企

业对市场发展前景看好。

另一方面,建筑业商务活动指数保持扩张。建筑业商务活动指数为50.4%,比9月份下降0.3个百分点,继续保持在临界点以上。其中,土木工程建筑业商务活动指数升至55.0%以上较高景气区间,表明基础设施项目建设施工进度有所加快。从市场预期看,业务活动预期指数为55.2%,比9月份上升2.1个百分点,建筑业企业对近期行业发展信心有所增强。

中国物流信息中心分析师武威对《证券日报》记者表示,在市场和政策双驱动下,非制造业中与投资和消费相关的行业均有积极变化。一是体现在基础设施建设继续发力稳增长。随着专项债发行和使用的进一步提速,四季度基础设施建设投资有继续发力基础。二是国庆假期期间消费带动相关服务业有所回升。

“总体来看,四季度,非制造业实现良好开局,供需向好转变带动价格和企业用工联动回升,投资与消费活动均有良好表现,市场信心增强,经济回升向好态势有望进一步巩固。”武威称。

# 沪深两市2024年前三季度经营业绩传来喜报: 5109家上市公司合计净利润超4万亿元

■本报记者 田鹏 毛艺融

沪深两市上市公司2024年前三季度经营“成绩单”揭晓。数据显示,截至2024年10月31日,沪深两市共5109家上市公司披露三季报,合计实现营业收入约52.46万亿元、净利润约4.42万亿元。

## 上交所: 公司整体经营业绩边际改善

2024年前三季度,沪市整体经营业绩边际改善,重新步入上升轨道,佐证了国民经济运行筑底企稳的向好态势。

数据显示,截至2024年10月31日,沪市2265家上市公司完成2024年三季报披露,合计实现营业收入37.48万亿元,同比微降1.2%;实现净利润3.61万亿元,扣非后净利润3.45万亿元,同比增长1.8%、2.2%,增速较上半年由负转正,重拾增长。

业绩增长离不开上市公司积极履行主体责任。年初以来,1100余家上市公司披露“提质增效重回报”专项行动方案,上证50、上证180、科创板覆盖率八成,整体盈利改善及股价表现情况均优于沪市平均水平。良好业绩带动中期现金分红创新高,88家公司推出三季报分红方案,同比增长近4倍;现金分红总额超90亿元,同比增长80%,更多投资者有望在春节前拿到真金白银回报。

同时,资本市场受益于一揽子增量政策,回购增持再贷款、互换便利工具等系列新政策落地后,沪市已有39家公司披露利用专项贷款进行回购增持,回购增持专项贷款规模近百亿元。

值得注意的是,2024年前三季度,沪市公司还呈现出“新”势头强劲,现金流得到改善、高质量并购案例迭出等特点。

具体来看,2024年前三季度,沪市公司持续加大科技创新投入,因地制宜发展新质



生产力。数据显示,实体类公司合计研发投入6079亿元,同比增长2%,102家公司研发投入超10亿元,164家公司研发增速超50%、435家研发强度超10%。其中,科创板持续打造培育新质生产力的“主阵地”,研发投入迭创新高,累计实现研发投入1040亿元,同比增长7%,研发投入占营业收入比例中位数达12.6%。

现金流方面来看,数据显示,沪市实体企业前三季度经营性现金流降幅较上半年大幅收窄20.7个百分点,其中第三季度净流入1.22万亿元,同比增长8.6%,环比增幅高达23.1%。业绩“含金量”明显提升。实体企业第三季度销售现金流覆盖营收1.05倍,同比、环比均呈现改善趋势;净利润含金量2.07

倍,同比、环比分别增加0.33倍、0.52倍。资本结构进一步优化,三季度末资产负债率58.66%,较半年度末下降0.24个百分点。

随着“并购六条”“科八条”等多项政策落地,也激发了资本市场并购重组活力。三季度以来,已有25家沪市公司披露并购重组方案或停牌实施重组,合计交易金额超2400亿元。

## 深交所: 公司经营业绩呈现结构性亮点

2024年前三季度,深市上市公司经营业绩呈现结构性亮点,消费“引擎”作用显现,数字经济领域业绩向好,金融业呈回暖趋势。

数据显示,2024年前三季度,深市2844家上市公司披露三季报,合计实现营业收入14.98万亿元,平均实现营业收入52.68亿元,合计实现净利润8062.29亿元,平均实现净利润2.83亿元。盈利方面,共2146家公司实现盈利,占比超四分之三。其中,1068家公司实现盈利大于1亿元,329家公司实现盈利大于5亿元。

同时,数据显示,2024年前三季度,深市574家注册制下新上市公司(以下简称“注册制公司”)合计实现营业收入9737.32亿元,平均实现营业收入16.96亿元,同比增长7.63%。单季度情况看,注册制公司第三季度合计实现营业收入3525.94亿元,环比增长7.22%。

深市消费领域公司、数字经济领域公司也有着不俗表现。消费领域方面,2024年前三季度,深市交通运输、社会服务、家用电器、食品饮料、汽车等5个消费相关行业实现营收、净利双增长;数字经济领域方面,得益于AI算力需求提升、下游手机等消费电子需求边际复苏,深市相关领域公司2024年前三季度净利润实现同比增长13%。

深市金融业预期改善驱动业绩回暖也是一大亮点。随着9月份一揽子增量政策部署安排,积极效果逐步显现。数据显示,深市非银金融企业业绩回暖,2024年前三季度收入、净利润同比降幅大幅收窄。其中,广发证券、渤海租赁、中粮资本等9家公司前三季度收入净利实现双增长,天茂集团、长江证券等14家公司前三季度净利润同比增长超过10%。

此外,2024年以来,实施或宣告中期现金分红(含一季报、半年报和三季度)方案的深市上市公司由去年同期的125家次增长至308家次,金额由292.23亿元增长至568.34亿元。2024年前10个月共有709家公司开展回购,回购金额超过600亿元,家数同比增长两倍、金额同比增长一倍。

# 上市公司做好市值管理迫切需要提升三种能力

■邢萌

10月30日起,沪深主板A股公司的市值退市标准正式从3亿元调整为5亿元。这意味着,低于标准的小市值主板公司大概率将被清出市场,A股优胜劣汰加速。此次市值退市标准的提高,也进一步凸显了上市公司做好市值管理的重要性与迫切性。

市值管理是在境外成熟资本市场价值管理理论的基础上,结合我国资本市场实际情况发展衍生出的概念。最近10年来,上市公司市值管理备受重视,成为推动资本市场健康发展的重要一环。2014年,国务院印发的《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(即第二个“国九条”)提出“鼓励上市公司建立市值管理制度”;2024年,新“国九条”明确“制定上市公司市值管理指引”“研究将上市公司市值管理纳入企

业内外部考核评价体系”。

上市公司市值管理的核心在于以投资者为本,提升投资价值。正如今年3月份证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》强调“推动上市公司加强市值管理,提升投资价值”。据此,上市公司上好市值管理这门课,需要紧紧围绕提升投资价值的主题,提升以下三种能力:

第一,持续提升经营业绩,强化价值创造能力。经营业绩是上市公司市值管理的核心价值。上市公司要明确战略定位,聚焦主责主业,集中资源发展核心业务,持续增强主营业务盈利能力,努力提升业绩水平。同时,也要加强创新引领,加大技术投入与产品研发,优化创新激励机制,激发人才创新活力,助推业绩增长。另外,也要完善公司治理,构建合理的股权结构,规范公司治理结构,推动“三会一层”尽职尽责,促进经营决策科学性与可靠性,推动可持续发展。

第二,用好资本工具,强化价值运营能力。资本工具是上市公司市值管理的有效手段。上市公司要借助资本市场平台,充分利用再融资、并购重组、股权激励、股份回购等资本工具,实现价值的最大化。上市公司可根据市场环境选择低成本的再融资;也可根据战略发展需求选择合适并购标的,进行合理的并购重组;亦可适时实施股权激励计划,绑定核心人才,激发员工积极性;另外,还可根据股价变化择时进行股份回购,彰显投资价值,提振市场信心。

第三,提升投资者关系管理,强化价值传递能力。投资者关系管理是上市公司市值管理的重要内容。上市公司要加强信息披露,及时、准确、完整地披露财务状况、经营成果等信息,减少信息不对称性,取信于投资者,提升其投资意愿。同时,上市公司也要积极组织业绩说明会、

投资者交流会、机构调研等活动,认真听取投资者意见和建议,增强其投资信心。此外,上市公司也要牢固树立回报投资者意识,制定合理的分红政策,强化其投资回报。

需要注意的是,上市公司也要正确看待市值管理,市值管理并不等同于股价管理,更不能人为地通过二级市场股价炒作操控市值。对这种“借市值管理之名,行操纵市场之实”的“伪市值管理”必须敬而远之。

上市公司市值管理是一项系统性工程,并非一朝一夕能达成,持之以恒方能见成效。我们也由衷期待上市公司上好市值管理这门课,借助资本市场做强做大,不断提升投资价值,持续增强投资者回报,推动资本市场高质量发展。

今日视点

今日导读

## 奋力冲刺全年经济目标 地方密集部署工作“拼经济”

A2版

## 今起国有六大行 实施存量房贷利率新定价机制

B1版

## 医药行业三季报亮点纷呈: 细分赛道盈利增长强劲

B2版

## 上交所: 积极引导更多社会资金 流向新质生产力领域

■本报记者 田鹏

10月31日,上海证券交易所(以下简称“上交所”)于科创板宣布设立六周年之际,举办了科创板指数及产品交流会,与部分机构代表座谈交流科创板指数研发及产品发展,就ETF市场生态建设、指数化投资发展方向、科创板指数产品以及配套机制、引导中长期资金入市等问题进行深入交流。

交流会上,上交所透露,正积极引导更多社会资金流向新质生产力等国家重点支持领域,满足广大投资者资产配置需求。相关工作均已取得一定进展。

## “科八条”相关举措陆续落地

6月19日,证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(以下简称“科八条”),进一步深化改革,提升对新产业新业态新技术的包容性,发挥资本市场功能,更好服务中国式现代化大局。

“科八条”提出,研究优化做市商机制、盘后交易机制。将科创板ETF纳入基金通平台转让。完善指定交易机制,提高交易便利性。持续丰富科创板指数品种,完善指数编制方法,健全“上海指数”体系等安排。

从落实情况来看,一方面,科创板主题指数“上新”不断。数据显示,自“科八条”发布以来,已有6只科创板ETF获批(首批2只科创板新能源、首批1只科创板工业机械、1只科创板成长、1只科创板50、1只科创板200)、5只科创板ETF上市(2只科创板100增强、1只科创板芯片、1只科创板新能源、1只科创板生物医药)。科创板指数已增至25条,覆盖宽基、主题、策略等多种类型。

另一方面,相关配套制度安排工作正稳步推进。

交流会上,与会代表一致认为,“科八条”发布四个月以来,各项举措相继落地实施,科创板指数和ETF产品进一步丰富,配套机制持续完善,对构建境内指数化投资生态、吸引中长期资金入市具有积极意义。

## 共同营造科创板投资良好生态

近年来,科创板指数投资呈现出产品规模不断增长、投资工具日益丰富、部分指数表现优异且市场关注度持续提升的良好态势。

在交流会上,基金公司代表普遍认为,科创板ETF日益成为投资者参与科创板投资的重要渠道,持续吸引资金流入“硬科技”企业。当前科创板指数已有25条,境内外产品规模接近3000亿元。其中科创板50和科创板100ETF自成立以來市场反响持续向好,目前产品总体规模近2500亿元。

“随着‘科八条’相关措施陆续落地,可以促进投资生态不断完善,提升科创板上市ETF品种的流动性和投资效率,满足不同风险偏好和投资策略的需求,壮大耐心资本,并将从制度层面提升科创板上市公司质量,有利于增强投资者回报,进一步保护中小投资者的合法权益,更好服务科技创新和新质生产力发展。”基金公司代表表示。

在这过程中,基金公司作为资本市场专业投资机构代表,要充分发挥投资端改革先锋作用,以实际行动积极投身科创板市场建设。对此,在交流会上,基金公司代表称,下一步将持续深化投资端改革,加快推出更多科创板ETF产品,丰富产品布局,满足投资者的多元化资产配置需求。

上交所表示,站在科创板宣布设立六周年的新起点,将持续加强与市场各方的沟通交流,及时回应市场关切,凝聚合力,加快推动“科八条”各项措施落地见效,引导中长期资金入市,培育理性投资、长期投资、价值投资理念,以“强监管、防风险”推动资本市场高质量发展,与市场各方携手共同打造指数化投资良好生态环境。