

整体业绩边际改善

前三季度沪市公司实现净利3.61万亿元



视觉中国图片

截至10月31日，沪市2265家上市公司完成2024年三季报披露。数据显示，2024年前三季度，沪市上市公司合计实现营业收入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，分别同比增长1.8%、2.2%。

上交所表示，伴随存量和增量政策渐次落地、协同发力，上市公司主动作为、提质增效，沪市公司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。

● 本报记者 黄一灵

业绩重拾增长

分季度看，沪市上市公司第三季度边际修复态势明显，净利润、扣非后净利润分别同比增长8.3%、7.8%，分别环比增长5.6%、4.6%。

分行业看，沪市社会服务、非银金融、农林牧渔、有色金属、电子、汽车等行业公司前三季度整体净利润同比增幅较大，建筑材料、房地产、计算机、商贸零售

在整体经营业绩边际改善，重新步入上升轨道之际，沪市上市公司也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，沪市实体类上市公司前三季度合计研发投入达6079亿元，同比增长2%，其中102家研发投入超10亿元、164家研发同比增速超50%、435家研发强度（研发投入占营业收入比例）超10%。

作为培育新质生产力的“主阵地”，科创板研发投入更是迭创新高，前三季

今年以来，随着“科创板八条”“并购六条”等多项政策落地，资本市场并购重组活力被进一步激发。

三季度以来，已有25家沪市上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。

其中，中国船舶拟换股吸收合并中国重工，整合船舶总装业务，打造更具竞争力的船舶制造企业；华电国际拟购买华电集团多项发电资产，提升公司控股装机

等行业公司前三季度整体净利润同比降幅收窄，交通运输、农林牧渔、电力设备等行业公司第三季度整体净利润环比增幅较为明显。

沪市上市公司积极履行主体责任是业绩增长的主要动因。2024年年初以来，1100余家沪市上市公司披露“提质增效重回报”专项行动方案。其中，优质公司

度累计实现研发投入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%。

在持续不断的投入下，新质产业前三季度经营业绩亮点频现。科创板集成电路产业链聚链成势，展现出蓬勃的发展态势。其中，芯片设计公司在AI产业驱动及消费电子市场需求回暖的带动下，实现快速发展，前三季度净利润同比增长205%。科创板生物医药产业链同样进一步释放活力，例如创新药公司前三季度合计实现营收261亿元，同比增

规模及市场竞争力，增厚公司业绩。多家券商通过并购重组强化业务协同、提升市场竞争力，如国泰君安证券拟换股合并海通证券、国联证券拟收购民生证券控股权等。

值得一提的是，自“科创板八条”发布以来，科创板新增披露40余单股权收购交易，单数是去年同期的两倍以上，金额合计超110亿元。在提高估值包容性方面，10单交易涉及收购优质未盈利“硬

一马当先，上证180核心成份股公司、科创50成份股公司等均披露了行动方案，整体盈利改善及股价表现情况均优于沪市平均水平。

良好业绩也带动现金分红增长，共有88家沪市上市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%。

长53%，5家创新药公司已拥有年销售额超10亿元的重磅单品。

与此同时，一批科技型企业创新成果不断涌现。例如，隆基绿能自主研发的HPBC2.0组件效率达到25.4%，打破晶硅组件效率世界纪录；中国中车海上漂浮式20MW风电机组“启航号”成功下线，将风力发电的疆域拓展到深蓝远海。科创板方面，截至10月，科创板第五套标准上市的创新药公司均已实现核心产品的上市或上市申请递交。

科技”企业，在技术、产品、市场等方面寻求协同效应。

另据上交所披露，在回购增持再贷款、互换便利工具等系列新政策落地后，已有39家沪市上市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。中信证券、中金公司、国泰君安等13家券商获证监会关于参与互换便利业务的复函，永安期货股东财通证券完成首批国债的换入操作。

也积极响应“质量回报双提升”号召，持续加大投资者回报力度。

今年2月1日，深交所启动“质量回报双提升”专项行动。截至10月末，已有307家公司披露“质量回报双提升”行动方案，深市公司回报股东意识不断增强。

2024年以来，深市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。

1-10月，深市共计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。

值得注意的是，深市公司积极响应回购增持再贷款政策。新政落地后，深市招商蛇口、招商港口、牧原股份、温氏股份等公司积极响应，发布回购增持专项贷款公告，助力提振市场信心。

记者获悉，截至10月31日，深市29家公司获87亿元回购增持专项贷款支持。其中，24家公司披露获回购专项贷款总额80.42亿元，5家公司公告取得增持贷款总额7.26亿元，共计取得87.68亿元专项贷款支持。

第三季度全球黄金需求创新高 黄金ETF需求升温

● 本报记者 李梦扬

近日，世界黄金协会发布2024年第三季度《全球黄金需求趋势报告》显示，今年第三季度全球黄金需求总量达1313吨，同比增长5%，创下有该项统计以来第三季度需求新高。值得一提的是，黄金投资需求方面，2024年第三季度全球黄金ETF净流入95吨，结束了连续9个季度的净流出态势。今年前三季度中国黄金ETF总持仓和资产管理总规模分别同比增长49%和91%。

世界黄金协会资深市场分析师Louise Street表示，今年第三季度投资和场外交易活动的增加促进了全球黄金需求，并推高了金价。展望未来，黄金需求和金价水平将维持在高位。

投资者对黄金ETF需求增加

根据《全球黄金需求趋势报告》，今年第三季度全球黄金需求总额首次突破1000亿美元大关。2024年第三季度全球黄金投资需求达364吨，同比增长约132%。由于投资者对黄金ETF需求增加，第三季度全球黄金ETF净流入95吨，结束了连续9个季度的净流出态势。

央行购金方面，2024年第三季度全球央行净购金186吨，同比下降49%。该报告显示，金饰方面，2024年第三季度，全球金饰消费总量达459吨，同比下降12%。科技用金方面，今年第三季度科技行业用金需求达83吨，同比增长7%，电子行业用金需求是主要支撑因素。

从供应端看，今年第三季度黄金供应总量达1313吨，同比增长5%。其中金矿产量达989.8吨，同比增长6%；回收金为323吨，同比增长11%。

Louise Street表示：“展望未来，黄金需求和金价水平都将维持在高位。2024年以来，金价已30多次创下新高。经济增长的前景也将是我们密切关注的另一个因素，它可能会成为改变当前态势的关键。”

中国金饰需求将回升

中国市场方面，根据世界黄金协会发布的《2024年三季度中国黄金市场回顾与趋势分析》，今年第三季度中国金饰需求为103吨，环比增长19%，同比下降34%。随着金价屡创新高，消费者继续青睐轻量化产品。与此同时，零售店内的金饰产品也愈加丰富。黄金与珉琅、钻石、珍珠、羽毛等其他材料相结合的创新产品愈发受到消费者青睐。

世界黄金协会预计，第四季度中国金饰需求将继续环比回升。“我们的乐观预期主要基于季节性因素和近期出台的经济刺激政策。具体而言，婚礼的增多（第四季度通常为婚礼举办的旺季），外加零售商为春节假期而进行的补货，有望共同促进第四季度的金饰需求。此外，我们认为，近期出台的经济刺激政策和未来潜在的其他支持措施可能会在未来几个季度内利好金饰消费。”

黄金ETF方面，《2024年三季度中国黄金市场回顾与趋势分析》显示，今年第三季度中国黄金ETF净流出约1吨，结束了此前连续四个季度的净流入态势。从整体来看，今年前三季度，中国黄金ETF总持仓和资产管理总规模分别增长49%和91%。

此外，《2024年三季度中国黄金市场回顾与趋势分析》称，第三季度中国金条和金币投资需求达62吨，环比下降22%。展望未来，世界黄金协会预计，第四季度的黄金零售投资需求将略有回升。

相关公司业绩向好

今年以来，受益于黄金价格持续上涨，黄金产业链相关公司业绩持续向好。

紫金矿业是一家在全球范围内从事铜、金、锌、锂、银、铂等金属矿产资源勘查、开发及工程设计、技术应用研究的大型跨国矿业集团。根据公司披露的三季报，公司2024年前三季度实现营业收入2303.96亿元，同比增长2.39%；归母净利润243.57亿元，同比增长50.68%。公司表示，报告期内，其生产运营管理能力稳步提升，主要矿产品产量实现增长，成本得到有效控制；公司对金属市场的研判能力进一步提升，充分享受了金属价格上涨带来的收益。

根据山东黄金日前披露的三季报，前三季度公司实现营业收入670.06亿元，同比增长62.15%；归母净利润20.66亿元，同比增长53.57%。公司表示，前三季度营业收入增长主要原因是自产金、外购金销售价格均增加及收购山金国际。

中金黄金三季报显示，公司前三季度实现营业收入460.45亿元，同比增长1.08%；归母净利润26.43亿元，同比增长27.55%。公司还称，第三季度归母扣非净利润同比增长39.47%，主要受到金、铜价格上涨影响。

恒邦股份的主力产品是黄金、白银。根据公司发布的三季报，前三季度公司实现营业收入581.61亿元，同比增长14.73%；实现归母净利润4.65亿元，同比增长13.23%。



视觉中国图片

呈现结构性亮点

深市公司三季报“韧劲”足

● 本报记者 黄灵灵

10月31日，上市公司三季报披露落下帷幕。截至目前，深市共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，合计实现归母净利润（以下简称“净利润”）8062.29亿元，平均实现净利润2.83亿元。

整体来看，前三季度深市公司经营稳健，表现出较好的成长“韧劲”，营业收入整体稳健，注册制下新上市公司（以下简称“注册制公司”）收入持续增长。与此同时，深市公司前三季度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。

消费行业盈利能力持续修复

2024年前三季度，深市共计2146家公司实现盈利，占比近八成，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。

利润增长方面，共计1315家公司净利润同比增长。其中，541家公司净利润同比增长幅度超过50%，308家公司净利

润同比增长幅度超过100%。

前三季度，深市574家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%。从单季度情况看，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%。

分行业看，消费行业公司盈利能力持续修复。前三季度，深市交通运输、社会服务、家用电器、食品饮料、汽车5个消费相关行业公司营收净利双增长。

商品消费方面，随着以旧换新等刺激消费政策效应持续显现，居民消费基础不断巩固，前三季度汽车、家用电器行业公司业绩持续增长。新能源汽车龙头公司比亚迪单季度营收首次超越特斯拉，9月销量超预期，前三季度营业收入同比增长19%，净利润同比增长18%。

农林牧渔行业多家上市公司扭亏为盈，行业公司整体从去年同期亏损116.51亿元转变为盈利273.17亿元，牧原股份、温氏股份等养殖企业盈利能力迅速修复。

服务消费方面，我国前三季度服务零售额同比增长7%，增速高于同期商品零售额3.7个百分点，居民出行旅游需求得到有效释放。深市交通运输、社会服务行业公司前三季度净利润分别同比增长15%、7%。

数字经济领域公司业绩向好

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，深市数字经济领域公司前三季度净利润同比增长13%。

从细分领域看，人工智能产业链稳中向好。受益于高速光器件需求增长，光通信龙头中际旭创、新易盛等公司净利润增速均超过100%；润泽科技AI数据中心业务持续拓展，收入实现翻倍增长。

半导体与集成电路行业复苏机遇显现，存储器厂商江波龙前三季度实现扭亏为盈，封测龙头通富微电、设备龙头北方华创、PCB龙头深南电路、晶体管代表捷捷微电子前三季度净利润均增长超50%。

随着金融业预期改善，深市非银金融企业业绩回暖，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%。

“质量回报双提升”成效显著

在提升经营业绩的同时，深市公司