

# 有色金属行业效益显著提升 相关上市公司“出海”加快拓展海外业务

■本报记者 田鹏

2024年以来，有色金属行业整体呈现出生产增长、投资加速、进出口活跃的良好发展态势。与此同时，在新兴产业快速发展拉动需求、供给侧改革深化以及政策支持等多因素作用下，行业效益大幅提升。

从近期披露的2024年半年报中便可窥一斑，据Wind资讯数据统计，截至8月26日记者发稿，A股市场共有55家有色金属行业上市公司披露2024年半年度报告，其中有37家公司实现净利润同比增长，占比近七成。从净利润增长幅度来看，12家公司增速超100%，还有6家增速超50%。

国泰君安有色金属首席分析师于嘉懿在接受《证券日报》记者采访时表示，全球产业链加强补库备库，带来需求景气度的改善；国内逆周期发力（特高压、高铁招标超预期等），平滑地产后周期影响；美联储降息预期，带来流动性预期的边际改善。诸多因素为我国有色金属行业企业带来业绩强支撑。

## 内外因素共筑行业盈利基础

2024年上半年，在国家扩大内需系列政策、有色金属应用领域不断拓展等有利因素影响下，有色金属行业展现出良好的发展态势。

具体来看，一方面，有色金属行业生产增长势头稳健，上半年，规模以上有色金属工业企业增加值同比增长10.8%，高出工业领域4.8个百分点；另一方面，固定资产投资持续增长且结构不断优化，上半年，有色金属工业完成固定资产投资同比增长23.5%，增幅比全国工业投资增幅高10.9个百分点。

长江证券金属团队对《证券



截至8月26日记者发稿，A股市场共有55家有色金属行业上市公司披露2024年半年度报告，其中有37家公司实现净利润同比增长，占比近七成

日报》记者表示，上半年，我国有色金属行业在美联储降息预期、全球产业链补库以及国内逆周期需求发力的共同作用下实现较快增长。

行业发展利好因素不断汇聚之下，有色金属行业上市公司经营业绩实现稳步增长，展现出较强韧性。例如，金徽股份发布的2024年半年度报告显示，报告期内，公司实现营业收入7.16亿元，同比增长30.60%；实现归属于母公司所有者的净利润2.14亿元，同比增长40.86%。南山铝业披露上半年业绩显示，报告期内，公司实现营业收入156.67亿元，比上年同期增长8.05%；实现归属于上市公司股东的净利润21.89亿元，比上年同期增长66.68%。

而在谈及业绩增长的原因时，多家上市公司表示，除了受益于外

部环境影响之外，更离不开企业自身的积极作为，或不断加大研发投入，提升产品质量和技术含量；或优化生产管理流程，提高生产效率；或积极拓展市场渠道，提高市场占有率等。

例如，南山铝业表示，公司坚持内生外延双轮驱动，全力推动高端制造、海外布局、绿色低碳等方面融合发展，持续优化业务格局，高效激发经营活力，全力稳固效益平台，以更加稳健的步伐迈向高质量发展阶段。

## 海外布局正当时

上市公司半年度报告不仅仅是企业发展的“成绩单”，更是行业动态的重要“风向标”。通过半年度报告，可以清晰看到行业的发展趋势、竞争格局以及面临的

挑战与机遇。

在上述55份有色金属行业上市公司发布的2024年半年度报告中，多家上市公司都提到海外业务情况。这表明在全球经济一体化的大背景下，我国有色金属企业积极拓展海外市场，参与国际竞争。海外业务的拓展不仅为企业带来了新的收入来源，也有助于提升企业的国际影响力和竞争力。

例如，金石资源在2024年半年度报告中表示，2024年，公司以蒙古国的萤石战略布局为支点，积极推进全球化布局。后续公司将加快预处项目建设，推进矿山原矿开采工作。

事实上，金石资源的个案也只是我国有色金属行业积极开展海外布局的一个缩影。上述长江证券金属团队表示，近年来，国内

有色金属企业“出海找矿”效果显著，龙头企业开始逐步跻身全球矿业前列，长期来看自主可控的资源安全将是重中之重。

在此背景之下，相关企业纷纷表态，将继续加大海外布局力度，积极寻找优质矿产资源，提升企业的资源保障能力。通过与海外企业的合作，引进先进的技术和管理经验，提高企业的生产效率和竞争力。同时，加强对海外市场的研究和开拓，优化产品结构，满足不同市场的需求。

例如，南山铝业表示，公司持续优化海外项目规划，推进印尼宾坦氧化铝项目向下游延伸规划的落地，充分利用其资源及区位优势拓展海外铝产业链布局，实现与国际化产业链接轨，逐步实现国内、国际价值链的协调、高效、安全发展。

# 国产九价HPV疫苗上市申请获受理 万泰生物“领跑”

■本报记者 许林艳

国产九价HPV疫苗再迎新进展。8月26日，国家药品监督管理局药品审评中心官网显示，万泰生物旗下厦门万泰沧海生物技术有限公司的预防用生物制品九价人乳头瘤病毒疫苗（大肠埃希菌）上市申请获得受理。

当日，万泰生物发布公告称，九价HPV疫苗从上市许可申请获得受理到获批上市，还需经历比较长的周期，短期内不会对公司的财务状况、经营业务产生重大影响。

“九价HPV疫苗顺利获批上市，将有利于公司HPV疫苗的推广和使用，丰富公司产品线，进一步增强公司的核心竞争力。”万泰生物工作人员对《证券日报》记者说。

## 万泰生物进度领先

8月26日，“首个国产九价HPV疫苗上市申请获受理”的话题也登上了微博热搜，市场对九价HPV疫苗的关注程度可见一斑。

当前，国内市场上的HPV疫苗共有五款，分别为默沙东的九价HPV疫苗和四价HPV疫苗、葛兰素史克的二价HPV疫苗、万泰生物的二价HPV疫苗、沃森生物的二价HPV疫苗。

在九价HPV疫苗领域，默沙东一直占据着垄断地位，智飞生物是其在国内的独家代理商；二价HPV疫苗领域的竞争则十分激烈，“价格战”在所难免。近日，一则二价HPV疫苗中标价格下降至27.5元/支的消息引发市场广泛关注。“目前市场在二价、四价疫苗领域展开价格战，主要是希望在九价疫苗上市前尽量将剩余产能消化。”万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者说。

九价HPV疫苗默沙东一家独大的状态即将被打破。我国目前研发进展较快的本土企业有万泰生物、沃森生物、康乐卫士、博唯生物和瑞科生物，上述企业均已进入临床III期。从公开披露的进度来看，当前万泰生物领先。

## 九价HPV疫苗需求生变

不过，当前九价HPV疫苗的市场情况出现变化，“一针难求”的情况已经得到改善。据默沙东最新发布的二季度财报，其HPV疫苗产品达修的收入为24.78亿美元，同比增长仅1%。默沙东表示，增长主要系美国市场较高的销售额所带动，中国市场的销售额下降在很大程度上抵消了这种增长。

此外，当前多种价型的HPV疫苗也在争相研发过程中。康乐卫士董事长郝春利曾介绍，截至2022年末，公司合计拥有10个重组人用疫苗在研项目，其中三价HPV疫苗、九价HPV疫苗（女性适应症）和九价HPV疫苗（男性适应症）均已进入III期临床，十五价HPV疫苗已取得国家药监局的临床试验批准通知书。8月13日晚间，康乐卫士发布公告称，公司重组三价人乳头瘤病毒（16/18/58型）疫苗（大杆杆菌）III期临床试验期中分析结果符合预期。

巨丰投资高级投资顾问向晓明对《证券日报》记者表示，面对市场竞争和需求变化，HPV疫苗公司需采取包括加强研发、产品创新、拓展国际市场等多元化策略积极应对。“出海”将是国内HPV疫苗企业寻求增量市场的重要选择之一。“HPV疫苗企业可以通过‘性价比’拓展潜在国际市场。”无锡医库软件科技有限公司董事长涂宏钢对《证券日报》记者说，“比如进入东南亚和南亚等人口稠密、疫苗接种率较低的地区拓展市场。”

# 民航运输生产回归自然增长 上市机场航司业绩改善

■本报记者 吴晓璐

今年以来，民航运输生产回归自然增长。受益于春运等假期出行需求增加，以及国际航线的新开和恢复，上半年多家机场航司实现盈利，业绩持续改善。

据Wind数据统计，截至8月26日，3家机场和航空公司发布2024年半年报，净利润均同比大幅增长。

7月份进入暑运旺季以来，航空运输生产呈现“客货双旺”态势，民航运输规模创月度历史新高。接受采访的专家认为，下半年随着国际航线的持续恢复，行业供需格局有望持续改善，机场航司的业绩表现有望持续改善。

## 内需韧性和成长性显现 驱动行业稳步前行

据中国民用航空局（以下简称“民航局”）数据，上半年，民航运输行业共完成运输总周转量

703.0亿吨公里，同比增长32.2%，较2019年同期增长11.9%。

广发证券交运首席分析师许可表示，上半年，民航业整体保持稳健修复，尤其是内需韧性和成长性持续显现，成为驱动我国民航业前行的重要动力。

谈及今年以来民航运输行业大幅增长，华泰证券研究部交运行业首席分析师沈晓峰对《证券日报》记者表示，从客运方面来看，当前因私出行需求较为旺盛，春节、五一假期等旺季，民航客运表现良好；从货运方面来看，受益于跨境电商蓬勃发展，为航空货运带来增量需求。

在行业持续复苏的背景下，机场航司业绩明显好转。截至8月26日，上海机场、吉祥航空、深圳机场发布半年报，净利润均大幅增长。

上海机场上半年实现净利润8.15亿元，同比增长515.02%。对于业绩增长，上海机场表示，2024年以来，上海机场主要业务量加

速恢复，公司积极与国内外机场、航司开展联合营销，进一步拓展航空市场，争取国际航班恢复和新航点开辟，不断完善客货运航线网络，提升货运枢纽品质，持续丰富和完善两场商业格局和商业业态，提高航空性和非航空性业务收入，严格控制成本，经营情况持续向好。

吉祥航空上半年实现净利润4.89亿元，同比增长505.88%。吉祥航空表示，上半年受益于春运等假期的出行需求增加、国际线的新开及恢复，国内、国际旅客周转量、客座率均同比增加，公司净利润与上年同期相比大幅增长。

另外，深圳机场扭亏为盈，上半年实现净利润1.74亿元，去年同期亏损0.55亿元。对此，深圳机场表示，随着我国民航业发展态势持续向好，公司主营业务稳步增长，旅客吞吐量同比上升20.6%，航班起降架次同比上升10.2%，使得公司营业收入同比增

长，经营业绩同比上升。

## 全年民航运输生产主要指标有望创新高

民航局数据显示，7月份全行业完成运输总周转量136.3亿吨公里，同比增长19.9%，较2019年同期增长20.3%；完成旅客运输量6913.6万人次，同比增长10.8%，较2019年同期增长16.6%。其中，国内客运规模较2019年同期增长19.5%，国际客运恢复到2019年同期的93%。

市场人士认为，随着8月份暑运旺季延续，预计航空供需持续修复态势，上市航司业绩有望持续受益。据民航局预测，下半年，预计民航运输市场保持平稳增长趋势。国内客运市场将延续自然增长，旅客运输淡季之间仍存在波动，国际客运市场将进一步恢复，航空货运需求持续恢复，行业效率效益指标继续小幅回升。全年民航运输生产主

要指标将超过2019年全年水平，达到年度历史新高。

展望未来，许可表示，一方面客运需求已经步入增长“正轨”，未来将伴随内需持续增长；另一方面，我国消费品出口势能强劲，伴随跨境电商平台的持续发力，未来3年至5年内，洲际航空货运需求或仍可保持同比双位数的中高增速。

谈及投资机会，沈晓峰表示，民航客运旺季因私需求仍较为坚挺，但淡季市场表现仍需进一步观察；货运在跨境电商蓬勃发展带来的增量需求推动下，有望维持高景气。

许可表示，航空业是典型的周期性行业，当前经过持续调整后主要公司估值都已来到底部区间，建议在底部布局，静待周期反转。从机场板块来看，短期内，客流持续修复和跨境电商带动下的航空货运需求将助力机场业绩持续修复。中长期看，随着消费需求回暖，机场非航业务的弹性值得期待。

# 创新性技术赋能新能源行业 相关A股公司交出亮眼答卷

■本报记者 孟珂

创新性技术赋能下，一批A股新能源产业链上市公司实现高质量发展，纷纷在半年报交出亮眼答卷。Wind数据显示，截至8月26日，已有45家新能源行业上市公司披露2024年半年报，合计实现净利润超277.28亿元，同比增长12.7%。其中，宁德时代实现净利润228.65亿元，同比增长10.37%；捷佳伟创实现净利润12.26亿元，同比增长63.15%；博俊科技实现净利润2.32亿元，同比增长143.66%。

中信建投电力设备和新能源

行业首席分析师朱玥在接受《证券日报》记者采访时表示，近年来受益于国家政策支持，新能源行业发展迅猛。

7月26日晚，宁德时代发布2024年半年报，以一系列亮眼数据彰显了企业持续增长的强劲动力。报告期内，公司实现营业收入1667.67亿元；净利润228.65亿元，同比增长10.37%；经营活动产生的现金流量净额达447.09亿元，同比增长20.61%。特别突出的是，公司综合毛利率达到26.5%，同比提升4.9个百分点，显示出卓越的盈利能力和成本控制能力。与此同时，公司

产能利用率达到65%，6月份更是达到73%，继续排在行业前列。在业绩说明会上，宁德时代明确表示，公司下半年排产和订单饱满，产能利用率预计会进一步提升。

“随着汽车行业迎来‘金九银十’备货，叠加国内外储能需求旺盛，行业排产持续向上，我们预计锂电池环节下半年仍有较为亮眼的表现。”东吴证券研究所联席所长、上游能源组组长、电新行业首席分析师曾朵红对《证券日报》记者表示。

此外，捷佳伟创的表现也非常出色，公司2024年半年报显

示，上半年公司实现营业收入66.22亿元，同比增长62.19%；净利润为12.26亿元，同比增长63.15%。针对今年上半年的经营业绩大幅增长，捷佳伟创表示，公司订单持续验收带来收入增长。

作为汽车精密零部件和精密模具的代表企业，博俊科技2024年半年度实现营业收入17.23亿元，同比增长68.73%；净利润2.32亿元，同比增长143.66%。对于上半年业绩保持快速增长态势的原因，博俊科技表示，报告期内，公司订单充足，营业收入较去年同期增幅较大。特别是随着新能源汽车行业快速发展，

混动汽车、纯电动汽车快速上量，受益于核心客户销量强势，公司新能源车身模块化产品收入同比增长较快。

曾朵红也认为，新能源板块具备较好的投资价值。相关支持政策密集出台，促进新能源企业的成长和盈利能力提升，太阳能、风能等清洁能源的利用率逐年提升。建议重点关注储能行业，具备较强的景气度和较大的增长空间。

# “输电+光伏”齐发力 风范股份上半年净利润同比增长近2倍

■本报记者 陈红

8月26日晚间，风范股份发布半年度报告，2024年上半年，公司实现营业收入18.57亿元，同比增长58.96%；归属于上市公司股东的净利润8135.3万元，同比增长195.15%。

对于业绩变动，风范股份工作人员表示：“2023年7月1日起，苏州晶樱光电科技有限公司（以下简称“晶樱光电”）并表，由于报告期内合并报表范围发生变化所致。”

据了解，风范股份深耕铁塔行业近三十年。近年来，公司布局多元化产业结构，2023年6月份，公司成功收购光伏硅片制造商晶樱光电60%股权，形成“输电+光伏”的产业格局。

从财务数据来看，近年来，风范股份业绩波动较大。2021年至2022年，公司分别实现净利润9334.4万元、3224.8万元，同比分别下滑57.29%、65.45%；2023年晶樱光电并表，公司业绩重回增长轨道，全年实现净利润6875.85万元，同比增长113.22%。

今年上半年，风范股份业绩持续高速增长。其中，晶樱光电实现营业收入5.86亿元、净利润1.14亿元。

基于行业前景的向好，风范股份加速在光伏领域布局。2023年11月份，公司拟12亿元投建岳阳县新能源产业基地，其中分布式光伏发电项目约7亿元，2GW光伏组件智能制造产业项目总计约5亿元。目前，该项目正顺利进行中。2024年6月份，风范股份分别拟5000万元投资设立一家全资子公司及一家全资孙公司。该全资子公司暂定名为上海风范晶樱工业物资供应有限公司；该全资孙公司暂定名为风范新能源（岳阳）有限公司。

对于上述投资，风范股份表示，意在进一步落实“输电+光伏”的发展大战略，抢抓新能源行业的发展机遇，有利于提升公司的市场竞争力。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜认为：“未来，光伏行业市场规模还将持续增长。硅片环节具有较高的行业壁垒，头部企业议价能力较强，具有技术、资金、客户等优势的企业仍有较大发展空间。”

值得一提的是，近年来，部分中国光伏企业加大了海外市场的开拓力度，晶樱光电的经营策略也由聚焦国内市场转变为全面拓展海外市场。

报告期内，晶樱光电通过其全资子公司晶樱（香港）有限公司在柬埔寨设立控股子公司晶樱光电科技（柬埔寨）有限公司，其注册资本为2000万美元，晶樱光电持有其51%的股权，该公司主要定位为海外硅料溯源硅片这个细分市场，生产规模为3GW。截至目前，晶樱光电科技（柬埔寨）有限公司已取得营业执照，相关筹建工作正在有序开展。