

国家统计局:1-8月份全国规模以上工业企业利润增长0.9%

据国家统计局网站消息,1-8月份,全国规模以上工业企业实现利润总额46929.7亿元,同比增长0.9%。

1-8月份,规模以上工业企业中,国有控股企业实现利润总额15156.5亿元,同比下降1.7%;股份制企业实现利润总额34931.9亿元,增长1.1%;外商及港澳台投资企业实现利润总额11723.6亿元,增长0.9%;私营企业实现利润总额13076.1亿元,增长3.3%。

1-8月份,采矿业实现利润总额5661.1亿元,同比下降30.6%;制造业实现利润总额35233.5亿元,增长7.4%;电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额6035.1亿元,增长

9.4%。

1-8月份,主要行业利润情况如下:电力、热力生产和供应业利润同比增长13.0%,有色金属冶炼和压延加工业增长12.7%,农副食品加工业增长11.8%,电气机械和器材制造业增长11.5%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长7.2%,专用设备制造业增长6.9%,通用设备制造业增长5.8%,石油煤炭及其他燃料加工业同比减亏,黑色金属冶炼和压延加工业同比由亏转盈,汽车制造业下降0.3%,非金属矿物制品业下降2.2%,化学原料和化学制品制造业下降5.5%,纺织业下降7.0%,石油和天然气开采业下降

12.4%,煤炭开采和洗选业下降53.6%。

1-8月份,规模以上工业企业实现营业收入89.62万亿元,同比增长2.3%;发生营业成本76.70万亿元,增长2.5%;营业收入利润率为5.24%,同比下降0.06个百分点。

8月末,规模以上工业企业资产总计185.08万亿元,同比增长5.0%;负债合计107.34万亿元,增长5.4%;所有者权益合计77.73万亿元,增长4.4%;资产负债率为58.0%,同比上升0.2个百分点。

8月末,规模以上工业企业应收账款27.24万亿元,同比增长6.6%;产成

品存货6.73万亿元,增长2.3%。

1-8月份,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为85.58元,同比增加0.19元;每百元营业收入中的费用为8.37元,同比减少0.08元。

8月末,规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为74.0元,同比减少2.0元;人均营业收入为183.5万元,同比增加5.7万元;产成品存货周转天数为20.5天,同比增加0.1天;应收账款平均回收期为70.1天,同比增加3.7天。

8月份,规模以上工业企业利润同比由上月下降1.5%转为增长20.4%。

中国新闻网

实施新一轮找矿突破战略行动 八部门印发方案

为贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神,落实中央经济工作会议部署,推动有色金属行业平稳运行和转型升级,工业和信息化部、自然资源部、商务部、中国人民银行、国务院国资委、海关总署、中国证监会、国家粮食和储备局等八部门近日联合印发《有色金属行业稳增长工作方案(2025—2026年)》,提出2025—2026年,有色金属行业增加值年均增长5%左右,经济效益保持向好态势,十种有色金属产量年均增长1.5%左右,铜、铝、锂等国内资源开发取得积极进展,再生金属产量突破2000万吨,高端产品供给能力不断增强,绿色低碳、数字化发展水平持续提升。

《工作方案》明确了五方面举措。

一是促进资源高效利用,提高资源保障水平。实施新一轮找矿突破战略行动,科学有序投放矿业权。支持低品位、共伴生、难选冶资源绿色高效采选冶技术及装备攻关。强化废铜、废铝等废有色金属综合利用,以及废旧动力电池、废旧光伏组件等新兴固废综合利用。

二是强化产业科技创新,提升有效供给能力。推动超高纯金属等高品质原料、铜合金结构功能一体化材料、贵金属功能材料、高端稀土新材料等攻关突破。深入实施制造业卓越质量工程,引导企业提升产品品质。支持有色金属新材料、低碳冶炼工艺等中试平台建设,发挥重点新材料平台作用,加快材料应用验证及迭代升级。

三是扩大有效投资,促进行业转型升级。加快矿产资源开发项目建设进程。科学合理布局氧化铝、铜冶炼、碳酸锂等项目。推进氧化铝、电解铝、铜冶炼等行业节能减污降碳改造。推进碳足迹管理体系建设。开展“人工智能+有色金属”行动,建设有色金属行业大模型。加快研制高端新材料标准以及重点产品质量管理标准,制定重点产品碳排放核算标准,开展铜、铝、铅锌、镁等行业规范公告管理。

四是拓展消费需求,激发市场消费潜能。推动大宗金属消费升级,积极拓展高端铝材、铜材、镁合金应用。提升稀有金属应用水平,加快高纯铝、钨钼质合金、全固态电池材料等高端产品应用验证,推进前沿材料创新应用,打造应用场景典型案例,培育新兴市场。

五是深化开放合作,提高国际化发展水平。指导和帮助企业积极应对国外不合理贸易限制措施,引导高端新材料及制品等精深加工产品合规出口。加大阳极铜、氧化铝等初级产品进口,支持符合要求的再生资源进口。稳步推进境外有色金属项目建设,支持与周边国家合作建设有色金属境外经贸合作区,引导产品与成套装备、技术、标准、服务等协同走出去。

下一步,工业和信息化部将会同有关部门加强统筹协调,强化央地协同、部门联动,加大政策支持力度,扎实推进各项政策措施落地见效,更好支撑有色金属行业稳增长。

中国新闻网

嘉能可铜产量连年下滑,投资者质疑战略方向

外媒消息,全球大宗商品巨头嘉能可正面临投资者日益加剧的质疑。尽管铜价上涨带来短期提振,但公司过去三年股价下跌了30%,显著落后于同行。导致业绩承压的主要原因在于煤炭价格暴跌拖累了最盈利的部门,而铜业务的持续疲弱则进一步加剧投资者的不满。嘉能可的铜产量已连续四年下降,预计今年较2018年减少约40%,部分冶炼厂甚至面临出售或关停的风险。

多家机构投资者在接受采访时表示,公司缺乏令人信服的长期战略,似乎过度依赖价格回升。此前嘉能可曾尝试推动与泰克资源(Teck)和力拓(Rio Tinto)的并购,但均告失败;还反复在是否剥离煤炭业务、是否转至纽约上市的问题上摇摆不定,最终不了了之。

近期,嘉能可甚至被传出考虑出售非洲最大铜矿的股权,显示其在铜领域的运营困难。

与此同时,竞争对手英美资源集团则成功收购Teck,计划打造新的铜矿巨头,进一步凸显嘉能可在行业并购潮中的缺位。

在管理层层面,公司自2011年上市以来所依仗的强势交易文化逐渐消退,核心交易员相继跳槽至竞争对手,内部运营问题不断显露。其冶炼业务因成本失控被要求大幅削减开支。尽管嘉能可今年推出10亿美元回购计划,并计划到2028年恢复年产100万吨铜的水平,但市场对其执行力保持怀疑。分析师普遍预测其2025年铜产量仍将低于官方指引。

业内人士认为,嘉能可正处于信任危机。即便其在大宗商品周期中曾数次绝地反击,如2015年危机后两年内股价暴涨300%,但如今面对能源转型、运营瓶颈和投资者的不满,公司必须通过明确的战略重塑与产能稳定,才能重新赢得市场信心。

中金网

避险情绪支撑 黄金价格重心将继续上移

9月,美联储降息“靴子”落地,短期利多兑现,部分投资者获利了结。但近期地缘风险再度升温,黄金ETF持仓上行显示投资者加速配置黄金。叠加全球流动性宽松和去美元化趋势,黄金价格重心或震荡上移。

美联储降息“靴子”落地

北京时间9月18日凌晨2点,美联储发布最新的利率决议,将联邦基金利率目标区间下调25个基点,至4.00%~4.25%。这是美联储自2024年12月之后首次降息,本轮宽松周期的降息幅度达125个基点。最新点阵图的中位数显示,2025年还有50个基点的降息空间,符合市场预期。利率声明强调劳动力市场放缓,通胀有所攀升。鲍威尔在新闻发布会上的表态略显“鹰派”,认为这次降息是一次“风险管理”,下一步应该做什么并不明朗,并表示没有必要快速调整利率。

本次利率决议相较7月明显“转鸽”,但与利率市场的隐含水平还有一定距离。美联储未来货币政策路径将取决于经济数据表现,考虑到美联储指引以及9月非农就业可能偏弱,年内降息次数从2次上调至3次,即10月和12月将分别再降息25个基点,明年降息节奏更多取决于经济数据的表现。虽然近期公布的7-8月零售数据显示美国消费仍有韧性,但劳动力市场明显降温。美联储担忧就业市场的下行风险,因而转向“风险管理式降息”。叠加经济基本面仍有韧性,全球流动性和股市将继续获得支撑。

美元低位震荡

美国经济增长放缓,美联储降息预期升温及其独立性面临考验,进一步施压美元。

根据美国财政部公布的数据,美国联邦债务总额已升至36.2万亿美元,公众持有规模为28.95万亿美元,占比近80%。2025财年前8个月,美国的净利息支出已经占到财政支出的14%,仅次于社保,是与医保并列的第

二大支出。在疫情之前的超低利率时期,美国政府大幅举债不曾感受到还本付息的压力,但疫情之后,由于美国的利率水平已经升至近40年高位,再加上美国的财政纪律一直没有改善,债务不断累积。且伴随着特朗普的减税法案的不断推进,美国的债务上限将再度提高,届时,美国财政部可以发行新债来融资。市场对美国政府债务可持续性的担忧加剧,这将弱化美元“避险货币”的属性。

全球央行购金热情不减

根据世界黄金协会公布的数据,2025年二季度全球黄金总需求(含场外交易投资)同比增长3%,至1249吨;以价值计,全球黄金总需求同比大幅跃升45%,达到1320亿美元。各经济体央行仍是黄金需求的重要支柱,二季度全球官方黄金储备共计增加166吨。尽管购金步伐有所放缓,但央行需求前景依然乐观。央行购金更多是长期的战略性行为,旨在优化外汇储备结构,对冲全球经济和政治的不确定性。未来,央行增持黄金还是大方向。

四季度黄金投资需求依然强劲,这主要得益于地缘政治不确定性、美联储降息预期仍存,以及金价上涨趋势形成了强劲的市场势能,吸引全球大量投资者涌入黄金市场。但金饰需求承压,高金价是抑制金饰消费的最主要因素,消费者购买受到侵蚀。

此外,地缘风险再度升温,市场避险需求依然强劲。近期,俄乌冲突、巴以局势再度升温,短期内,矛盾难以有效解决。贸易争端逐渐降温,但不排除升级的可能。

综合来看,美国经济增长放缓,市场对美联储的独立性担忧加剧,易格局和地缘局势仍具有不确定性,避险情绪等对黄金价格构成支撑。从中长期来看,央行购金持续,叠加全球流动性宽松和去美元化趋势,黄金价格重心或震荡上移。

中国有色金属报

紫金黄金国际闪耀登陆港股



紫金黄金国际分拆上市的序幕。分拆上市项目所涉资产横跨4个大洲和8个国家,需对接2家联席保荐人和13家律所,自今年4月30日首次就本次分拆上市作出提示性公告以来,仅用时5个月即完成上市工作,再次彰显资本市场的“紫金速度”,并创造了两项分拆上市新纪录:第一单A股黄金上市公司分拆H股上市递表项目,全球矿业规模企业的首单黄金分拆项目。

资本蓝图:港股上市激活价值重估

紫金黄金国际是紫金矿业在中国以外的黄金开采企业,主要从事黄金勘查、开采、精炼及销售等,在中亚、南美洲、大洋洲及非洲持有8座黄金矿山权益。此外,公司于今年6月发布公告,以12亿美元收购哈萨克斯坦Raygorodok大型金矿,目前项目交割工作正在有序进行中。

“紫金矿业把海外黄金板块分拆在香港上市,是经过反复研究,具有重大战略意义的举措。”紫金矿业董事长陈景河在上市答谢致辞时表示,“紫金矿业从战略发展考虑需要一个高度市场化的国际资本平台,香港作为国际金融中心,严格按照国际规则运营管理,今年香港市场已经成为全球表现最好的市场,无疑是紫金黄金国际分拆上市的首选。”

他回顾了资本市场对紫金矿业跨越式发展的巨大推动作用:“按当年发

行价计算的紫金矿业市值43亿港元,在香港H股和国内A股市场的加持下,紫金矿业进入发展快车道,目前紫金矿业总市值已近8500亿港元,增长近200倍,造就了资本市场的‘传奇’。”

他认为,在世界高度不确定和货币超发背景下,兼具金融和商品属性的黄金当下“如日中天”,紫金黄金国际具备持续高成长性,登陆港股上市将为其插上腾飞的翅膀。独立融资平台也拓宽了紫金矿业的资本运作空间,有助于降低负债率、增强并购灵活性。

陈景河坦言,紫金矿业作为多矿种的综合性矿业公司,尽管业绩亮眼,但与其他矿业公司相比估值相对较低,成为价值“洼地”;此次紫金黄金国际港股发行得到全球资本市场巨头的踊跃投资,目前紫金矿业H股价格高于A股价格就是一个极好的证明,被国际市场高度认可。紫金矿业作为紫金黄金国际的控股股东,不仅能共享其未来高速增长带来的丰厚回报,更有望通过价值重估提升整体市值。

数据表明,自今年4月30日公司首次就本次分拆上市作出提示性公告以来至9月29日,紫金矿业A股股价上涨67.2%、H股股价上涨94.4%(同期上证综指上涨17.8%、恒生指数上涨20.4%),紫金矿业市值提升超过3100

亿元至7683亿元人民币,约合1081亿美元,在A股5429家上市公司中排名第15位,在全球矿业公司中排名前三。

与此对应的是,投资机构对紫金黄金国际上市亦给予积极评价。摩根士丹利在最新研究报告中指出,在全球黄金股估值体系重构的背景下,具备明确产量增长路径和成本优势的企业将获得估值溢价,紫金黄金国际的上市为市场提供了这样一个稀缺标的。花旗也在近期研究报告中认为,紫金矿业目前估值低于铜、金股同业,可能是由于同时拥有金矿和铜矿资产的综合企业折让所致,基于旗下海外黄金资产紫金黄金国际在港上市,将有助紫金矿业的价值重估。还有分析指出,紫金黄金国际分拆上市有望推动紫金矿业整体估值逻辑从国内定价体系向国际标准过渡,释放黄金资产的真实价值。

在行业红利与资本加持的共振下,紫金黄金国际凭借运营效率、成本优势、资源储备与清晰的增长路径,有望通过实施内生+并购双轮驱动战略实现产量快速增长,在全球黄金格局中占据更重要位置,为投资者提供兼具成长潜力与收益稳定性的选择,并将显著提升紫金矿业在国际资本市场上的品牌形象和影响力,吸引更多全球长期投资者关注其整体价值。

中国矿业网

我国经济总体产出扩张略有加快 制造业采购经理指数连续2个月上升

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布的数据显示,9月份,制造业采购经理指数为49.8%,比上月上升0.4个百分点,连续2个月上升。非制造业商务活动指数为50.0%,比上月下降0.3个百分点;综合PMI产出指数为50.6%,比上月上升0.1个百分点,我国经济总体产出扩张略有加快。

9月份,制造业部分行业迎来产销旺季,带动制造业整体生产活动加快扩张,生产指数为51.9%,较上月上升1.1个百分点,连续2个月上升,连续5个月运行在扩张区间。受制造业生产回升带动,企业加快原材料采购,采购量指数升至51.6%。

随着高温多雨极端天气影响基本消退,叠加扩内需促增长政策继续发力,制造业市场需求端趋稳恢复,新订单指数为49.7%,较上月上升0.2个百分点,连续2个月上升。受“新三样”优势持续巩固、传统出口重点装备行业稳定发力以及出口市场多元化策略持续推进等因素的带动,出口需求下降势头有所收窄,新出口订单指数为47.8%,较上月上升0.6个百分点,同样连续2

个月上升。

新动能继续较快增长。9月份,装备制造业、高技术制造业和消费品行业PMI分别为51.9%、51.6%和50.6%,均明显高于制造业总体,且生产指数和新订单指数均位于扩张区间,企业供需两端较为活跃。

从企业规模看,大型企业稳中有增,小型企业降势收窄。大型企业PMI为51.0%,比上月上升0.2个百分点,持续高于临界点,保持平稳扩张态势;中型企业PMI为48.8%,比上月略降0.1个百分点,景气水平基本平稳;小型企业PMI为48.2%,比上月上升1.6个百分点,景气水平有所改善。

“9月份,制造业生产经营活动预期指数为54.1%,比上月上升0.4个百分点,连续3个月回升,表明制造业企业对近期市场发展预期向好。”国家统计局服务业调查中心首席统计师霍丽慧表示。

中国物流信息中心有关专家表示,三季度制造业PMI均值为49.5%,较二季度均值和去年同期均值均上升0.1个百分点,表明今年三季度经济恢复势头较二季度和去年同期有所巩固。展望

四季度,在冲刺“十四五”规划收官之年经济目标的带动下,四季度宏观政策有望加码推出和落实,为市场注入新的动能和信心。“从需求端看,节假日、促销季等因素将提振消费品市场需求,系列基础设施建设和重点项目发力将带动基础原材料和装备设施需求释放,“新三样”内外需求将保持较好扩张势头。从生产端看,在市场价格向好运行以及完成全年经营目标等因素的带动下,制造业生产活动将持续稳中有增。

9月份,非制造业商务活动指数为50%,比上月下降0.3个百分点,位于临界点。中国物流与采购联合会副会长何辉认为,9月份商务活动指数较上月下降,但仍稳定在50%,与去年同期持平,显示非制造业经营活动保持平稳。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,9月服务业PMI指数为50.1%,较8月回落0.4个百分点,这一方面符合暑期之后进入服务业淡季的季节性规律;另一方面,今年中秋节落在10月,导致节日居民出行和文娱活动后移,也会对当月服务业景气度带来一定影响。

金融业活动表现良好,较好发挥支持实体经济作用。9月,金融业商务活