



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2024 年第 56 期总第 1186 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2602

2024 年 7 月 30 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
中共中央政治局召开经济形势分析会议	2
海关总署回应下半年我国外贸增长态势	2
分类提高科技创新专项担保计划分险比例	2
上半年规上工业企业利润持续稳定恢复	2
美国国债突破 35 万亿、规模再创新高	3
“超级央行周”来临 市场静待美日英利率决议	3
货币市场	3
大中型银行完成今年首轮存款利率下调	3
监管动态	3
证监会部署三中全会后六大工作重点	3
指导金融机构积极配合化解地方政府债务风险	4
金融行业	4
大中型银行完成今年首轮存款利率下调	4
优化合格投资者境内证券期货投资资金管理	4
热门企业	5
华为高阶智能驾驶 3.0 版本将于 8 月正式上市	5
科兴制药：注射用紫杉醇获欧盟委员会上市批准	5
地方创新	5
新疆：中央企业计划完成投资近 9400 亿元	5
北京：“北京中轴线”被列入《世界遗产名录》	5
深度分析	6
中下游利润增速放缓	6



宏观经济

中共中央政治局召开经济形势分析会议

7月30日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，审议《整治形式主义为基层减负若干规定》。会议指出，今年以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门迎难而上、积极作为，深化改革开放，加强宏观调控，有效应对风险挑战，经济运行总体平稳、稳中有进，延续回升向好态势，新动能新优势加快培育，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。会议强调，当前外部环境变化带来的不利影响增多，国内有效需求不足，经济运行出现分化，重点领域风险隐患仍然较多，新旧动能转换存在阵痛。这些是发展中、转型中的问题，我们既要增强风险意识和底线思维，积极主动应对，又要保持战略定力，坚定发展信心，唱响中国经济光明论。

海关总署回应下半年我国外贸增长态势

7月30日，国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良表示，总的来看，上半年我国外贸创下了新高，经营主体活力充足，传统动能优势稳固，新动能也不断涌现，外贸持续向好基础扎实，成绩来之不易、鼓舞人心。吕大良表示，国内超大规模市场和产业体系配套完整优势作支撑，有各项稳外贸政策举措保驾护航，特别是党的二十届三中全会对深化外贸体制改革作出了战略部署，必将为我国外贸发展注入强大动力，我国外贸也必将行稳致远。

分类提高科技创新专项担保计划分险比例

7月29日，财政部、科技部、工业和信息化部、金融监管总局近日发布的《支持科技创新专项担保计划》明确，分类提高分险比例。银行和政府性融资担保体系分别按不低于贷款金额的20%、不高于贷款金额的80%分担风险责任。融担基金分险比例从20%提高至最高不超过40%。省级再担保机构分险比例不低于20%。有条件的省级再担保、担保机构可提高分险比例，减少市县级担保机构的风险分担压力。

上半年规上工业企业利润持续稳定恢复

7月27日，国家统计局发布数据显示：上半年，全国规模以上工业企业利润同比增长3.5%，其中，6月份规上工业企业利润增长3.6%。上半年，随着各项宏观政策落实落细，工业生产平稳较快增长，企业利润持续稳定恢复。工业企业营收稳定恢复。上半年，规上工业企业营业收入同比增长2.9%。企业营收稳定恢复，为利润持续增长创造有利条件。装备制造业有力支撑工业利润增长。上半年，装备制造业利润同比增长6.6%，拉动规上工业利润增长2.2个百分点，对规上工业利润增长的贡献率超六成。规上工业利润行业结构不断改善。



美国国债突破 35 万亿、规模再创新高

美国财政部 7 月 29 日下午公布的新数据显示,截至上周五,美国国债规模已经突破 35 万亿美元,为有史以来首次突破这一水平。作为对比,今年 1 月,美国国债规模刚刚突破 34 万亿美元大关;去年 9 月,突破 33 万亿美元;而在 40 年前,美国国债规模在 9070 亿美元左右。“这个消息令人震惊——但对于任何关注我们财政轨迹的人来说,这都不足为奇,”美国跨党派研究机构负责任联邦预算委员会(CRFB)的主席 Maya MacGuineas 在一份声明中表示。

“超级央行周”来临 市场静待美日英利率决议

7 月 30 日电,据上证报,本周,迎来“超级央行周”。从北京时间 7 月 31 日午间至 8 月 1 日晚间,短短不到 32 个小时的时间里,市场将迎接美日英央行的利率决议。其中,美联储利率决议无疑是万众瞩目的。目前市场的共识是,美联储将在本次会议上继续“按兵不动”。

韩国政府拟投放流动性 30 亿元解决电商平台欠款问题

韩国企划财政部第一次官(副部长)金范锡 29 日在政府首尔办公楼主持召开有关部门工作组会议,就电商平台薇美铺和 TMON 欠款事件出台投放流动性资金 5600 亿韩元(约合人民币 30 亿元)的解决方案。具体来看,政府将通过中小风投企业振兴公团和小工商业者市场振兴公团提供最高 2000 亿韩元的紧急经营稳定资金,并通过信用担保基金和技术担保基金协定项目注入 3000 亿韩元的流动性资金。政府还将投入 600 亿韩元为旅行社补偿利差。

货币市场

大中型银行完成今年首轮存款利率下调

7 月 29 日,中信银行、光大银行、兴业银行、浦发银行、民生银行、华夏银行、浙商银行、广发银行、渤海银行、恒丰银行调整人民币储蓄存款利率。加上 7 月 26 日已经调整利率的招商银行和平安银行,至此,全部 12 家全国股份制银行均完成本轮存款利率下调。

监管动态

证监会部署三中全会后六大工作重点

7 月 29 日,证监会召开学习贯彻二十届三中全会精神暨年中工作会议,部署进一步全面深化资本市场改革以及下半年重点工作。“当前,我国资本市场已经到了向高



质量发展加快转变的阶段。”证监会强调，突出强本强基、严监严管，通过进一步全面深化改革来破除体制机制障碍和结构性问题，加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

指导金融机构积极配合化解地方政府债务风险

7月29日，金融监管总局召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议，传达贯彻党的二十届三中全会精神，总结上半年工作，研究部署下半年重点任务。金融监管总局党委书记、局长李云泽主持会议，宣讲三中全会精神并作总结讲话。党委委员、副局长周亮、肖远企、丛林、付万军出席会议并安排分管领域重点工作。

金融行业

大中型银行完成今年首轮存款利率下调

7月29日，中信银行、光大银行、兴业银行、浦发银行、民生银行、华夏银行、浙商银行、广发银行、渤海银行、恒丰银行调整人民币储蓄存款利率。加上7月26日已经调整利率的招商银行和平安银行，至此，全部12家全国股份制银行均完成本轮存款利率下调。

优化合格投资者境内证券期货投资资金管理

7月26日，央行、国家外汇管理局联合发布公告，修订《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》（下称《规定》），进一步优化合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者（QFII/RQFII）跨境资金管理。《规定》自2024年8月26日起施行。合格境外投资者制度是指允许符合一定条件的境外机构投资者，通过在境内开立资金和证券账户，从境外汇入外币或本币，开展符合规定的证券投资制度。

研究同新业态相适应的税收制度

7月29日，财政部召开专题会议，深入学习贯彻党的二十届三中全会精神。财政部党组书记、部长蓝佛安出席会议并讲话。会议要求，坚定不移把深化财税体制改革向纵深推进，要聚焦构建高水平社会主义市场经济体制，围绕推动高质量发展这个首要任务，着眼完善宏观调控制度体系，坚持以人民为中心，全面推进建设美丽中国等五个方面，全力贯彻落实全会决策部署。



热门企业

华为高阶智能驾驶 3.0 版本将于 8 月正式上市

7 月 29 日, 华为常务董事、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东在 AITO 问界第 40 万辆新车下线暨 M9 第 7 万辆交付仪式上透露, 华为将在 8 月份正式上市华为高阶智能驾驶 3.0 版本。ADS 3.0 版本将从 9 月开始在问界 M7、问界 M9 上进行数据升级, 届时车辆自动驾驶能力将上新的台阶。据余承东介绍, ADS 3.0 版本具备融合端到端能力, 在激光雷达辅助下将会对智驾能力带来巨大提升和飞跃。

科兴制药: 注射用紫杉醇获欧盟委员会上市批准

7 月 28 日晚, 科兴制药(688136)公告, 公司合作伙伴浙江海昶生物医药技术有限公司近日收到欧盟委员会通知, 公司引进产品注射用紫杉醇(白蛋白结合型)(Apexelsin®, 以下简称“白蛋白紫杉醇”)获得欧盟委员会上市批准。该药品适应症为治疗转移性乳腺癌、转移性胰腺癌以及非小细胞肺癌等多种癌症。

地方创新

新疆: 中央企业计划完成投资近 9400 亿元

7 月 29 日电(记者关俏俏)记者从日前在新疆喀什市举行的中央企业产业兴疆推进会上获悉, 25 家中央企业与新疆签约项目 183 个, 预计 2028 年底前完成投资 9395.71 亿元。2021 年以来, 中央企业着眼新疆所需所盼, 发挥优势特长, 紧贴民生开展产业援疆。截至 2023 年底, 中央企业在新疆累计投资项目 5.2 万个, 完成投资 5538 亿元。

北京: “北京中轴线”被列入《世界遗产名录》

7 月 27 日, 在印度新德里召开的联合国教科文组织第四十六届世界遗产大会通过决议, 将“北京中轴线——中国理想都城秩序的杰作”列入《世界遗产名录》。至此, 中国世界遗产总数达到 59 项。始建于 13 世纪, 形成于 16 世纪, 不断演进发展至今的北京中轴线, 是中国传统都城中轴线发展至成熟阶段的杰出范例, 是中华文明的历史见证。

杭州: 杭温高铁全线开通运营进入倒计时

7 月 30 日, 中国铁路上海局集团有限公司称, 今天 8:03, 首趟试运行列车 G55701 次从桐庐站开出, 沿着新建杭州至温州高速铁路驶向温州北站方向进行列车运行图参数测试, 标志着杭温高铁建设进入试运行阶段, 全线开通运营进入倒计时。

深度分析

中下游利润增速放缓

钟正生（平安证券首席经济学家，上海市发改委特聘专家，中国财政学会理事，中国首席经济学家论坛高级研究员）

来源：首席经济学家论坛

2024 年 7 月 27 日，国家统计局公布上半年规模以上工业企业经营数据。2024 年上半年规上工业企业实现利润总额 35110.3 亿元，同比增长 3.5%，较前 5 个月提升 0.1 个百分点。工业企业经济效益状况主要呈现以下特点：

1、工业企业利润增速回升，营收增速放缓。

2024 年 6 月，工业企业利润单月同比增长 3.6%，较 5 月加快 2.9 个百分点；工业企业营收增速 2.9%，较 5 月放缓 0.9 个百分点。拆分量、价和利润率：1) 量降：2024 年 6 月工业增加值同比增速为 5.3%，较 5 月回落 0.3 个百分点。2) 价升：PPI 同比增长 -0.8%，较 5 月提升 0.6 个百分点。3) 利润率边际回升：2024 年 6 月单月工业企业营业收入利润率略高于去年同期，对工业利润增速的拉动较上月提升近 3 个百分点。据国家统计局解读，6 月份，规上工业企业每百元营业收入中的成本为 84.80 元，同比减少 0.17 元，成本减少助力工业利润率回升。

从绝对水平看，上半年工业企业成本仍偏高，利润率处于历史偏低位置。2024 年上半年，工业企业营收利润率为 5.41%，持平于去年同期，却低于 5.88% 的历史同期均值（2012 年以来）；工业企业每百元营业收入中的成本为 85.27 元，仍较去年同期高 0.04 元，处于 2018 年以来的历史同期最高点。

图表1 2024 年 6 月工业企业营收回落、利润增速提升



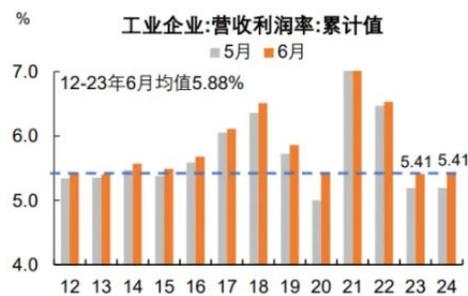
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表2 2024 年 6 月工业增加值增速回落、PPI 增速回升



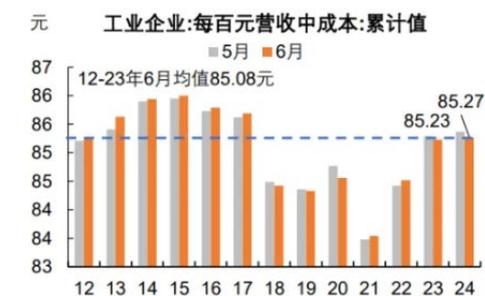
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表3 1-6 月工业企业营收利润率持平于去年同期



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表4 工业企业百元营收成本为 18 年以来同期高点



资料来源:wind, 平安证券研究所

2、从大类行业看，工业利润的回升得益于原材料和采矿行业的跌幅收窄，但中下游装备制造、消费制造和水电燃气行业的增速均有放缓。

2024 年上半年，工业利润累计同比增长 3.5%，较前 5 个月微升 0.1 个百分点。其中，采矿业利润同比跌幅收窄 5.4 个百分点至-10.8%；然而，作为工业盈利的主体部分的制造业利润累计同比增长 5.0%，增速上月回落 1.3 个百分点；水电燃气行业盈利累计同比增长 23.1%，增速较上月回落 6.4 个百分点。

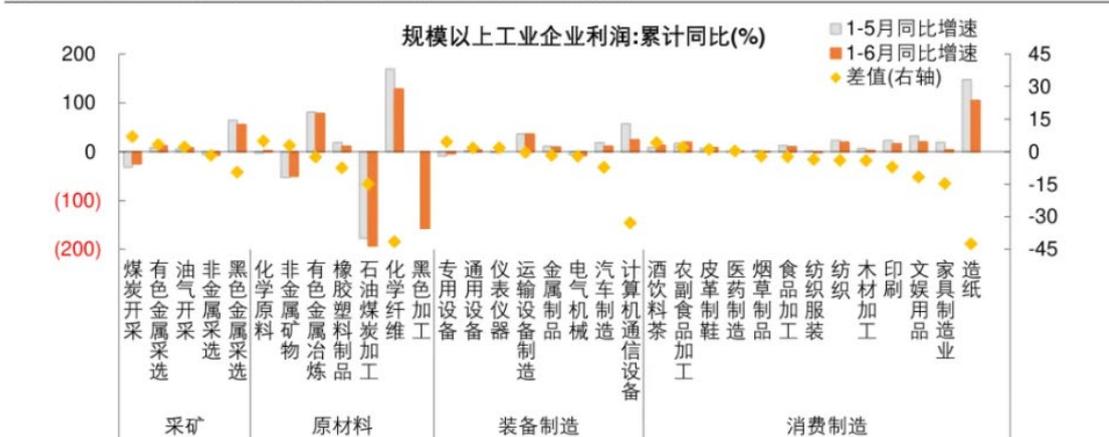
制造业主要板块中：

(1) 装备制造利润增速放缓，对工业利润增速的拉动回落 1.4 个百分点，至 2.2 个百分点。2024 年上半年，装备制造业利润同比增长 6.6%，较上月回落 4.9 个百分点；结构上，装备制造业中的强势行业利润增势均有放缓。其中，汽车行业利润增长 10.7%，较上月回落 7.2 个百分点；计算机通信电子行业利润增长 24%，而上月为 56.8%；金属制品行业利润增长 9.3%，较上月回落 1.7 个百分点；铁路船舶航空航天运输设备利润增长 36.0%，较上月回落 0.3 个百分点。

(2) 消费制造利润保持两位数增长，对工业利润增速的拉动略有减弱。2024 年 1-6 月，消费制造行业利润同比增长 10.0%，增速较上月回落 0.9 个百分点。结构上，13 个消费品制造大类行业中有 12 个子行业利润均实现正增长，其中化纤、造纸行业利润分别增长 1.28 倍、1.05 倍，文教工美、纺织、农副食品、印刷、酒饮料茶、食品制造行业利润增幅在 10.1%到 20.1%之间。

(3) 原材料行业利润降幅收窄，形成一定支撑。2024 年 1-6 月，原材料制造业利润同比下降 8.5%，降幅比上月收窄 6.6 个百分点。随着“迎峰度夏”和下游行业煤炭需求增加，煤炭行业利润降幅比前 5 个月收窄 7.0 个百分点；受房地产新开工面积降幅收窄、大规模设备更新政策效果显现等因素推动，钢铁需求有所回升，行业扭亏转盈；有色冶炼行业受产品价格持续上涨等因素推动，上半年利润增长 78.2%，保持高速增长态势。

图表5 2024 年上半年，中下游制造业多数子行业利润同比增长



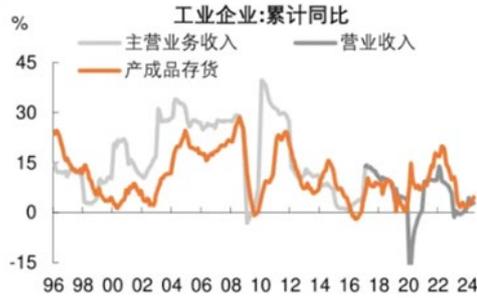
资料来源: Wind, 平安证券研究所

3、工业企业库存增速提升，下半年“补库存”持续性待考。

2024 年 6 月工业企业产成品存货同比增长 4.7%，较上月提升 1.1 个百分点，达到 2023 年 5 月以来最高点。从领先库存周期变化的总量指标看，我们认为，下半年工业“补库存”持续性待考。一方面，预计 PPI 同比增速或低位震荡，对作为名义值的产成品库存的推升将会减弱。另一方面，领先库存增速半年左右的工业增加值产出缺口自 2024 年 2 月起逐步回落，不利于 2024 年 8 月及此后工业库存的回补。



图表6 2024 年 6 月工业产成品库存同比增长 4.7%



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表7 领先库存增速约半年的工业增加值产出缺口回落



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表8 2024 年以来, 装备制造行业补库存



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表9 装备制造行业 PPI 同比跌幅收窄, 库存小幅回补

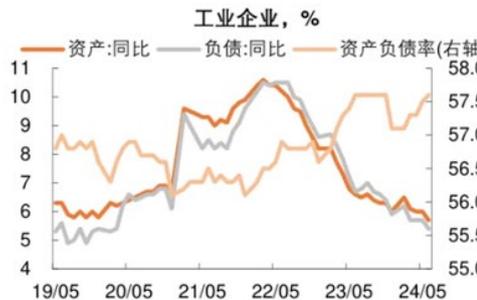


资料来源:wind, 平安证券研究所

4、工业企业资产负债率提升, 应收账款增速偏高。

2024 年 6 月末工业企业资产负债率 57.6%，较 5 月提升 0.1 个百分点，不同所有制企业资产负债率同步回升。2024 年 6 月工业总资产增速和总负债增速分别为 5.7%和 5.4%，二者均较上月回落 0.3 个百分点。自 2023 年 12 月起，工业企业总资产增速持续快于负债增速。

图表10 2024 年 6 月工业企业资产负债率升至 57.6%



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表11 2024 年 6 月不同所有制工业企业资产负债率回升



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表12 工业企业应收账款增速高于总资产和流动资产



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表13 工业企业应收账款回收期为 15 年以来同期最高



资料来源:wind, 平安证券研究所



工业企业应收账款高企。截至 2024 年 6 月，工业企业应收账款同比增长 8.6%，较上月提升 0.6 个百分点。应收账款回收期持续拉长，2024 年 6 月已升至 66.2 天，系 2015 年有统计以来历史同期最高点，较 2020 年同期高 9.6 天。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。