



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2024 年第 31 期总第 1161 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 4 月 30 日 星期二

更多精彩 敬请关注  
兴泰季微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	2
国务院关税税则委员会公布排除延期清单.....	2
国务院总理强调大力发展智能网联新能源汽车.....	2
国家移民管理局出台出入境管理六项政策措施.....	2
乌克兰央行意外降息 50 个基点.....	2
美国 3 月核心 PCE 物价指数公布.....	2
<b>货币市场</b> .....	2
央行上海总部公布贷款数据.....	3
周五在岸人民币对美元本周跌 62 个基点.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
金融监管总局联合央行发布小额贷款有关通知.....	3
证监会就试行规定公开征求意见.....	3
<b>金融行业</b> .....	4
外汇局披露 3 月进出口数据.....	4
财政部印发有关政府采购创新办法.....	4
<b>热门企业</b> .....	4
重庆燃气发布了调查结果.....	4
英特尔公布第一季度相关财务数据.....	4
<b>地方创新</b> .....	4
北京市重磅发布超高清视听先锋行动计划.....	4
深圳：专项扶持智能传感器产业.....	5
<b>深度分析</b> .....	5
补库存受限——2024 年一季度工业企业利润数据点评.....	5



## 宏观经济

### 国务院关税税则委员会公布排除延期清单

4月29日,国务院关税税则委员会公布对美加征关税商品第十四次排除延期清单,对《国务院关税税则委员会关于对美加征关税商品第十二次排除延期清单的公告》中的相关商品,延长排除期限,自5月1日至11月30日,继续不加征我为反制美301措施所加征的关税。

### 李强总理强调大力发展智能网联新能源汽车

4月28日,李强在2024北京国际汽车展览会调研时强调,大力发展智能网联新能源汽车,促进汽车产业高端化智能化绿色化升级。李强强调,当前中国和全球新能源汽车市场都在持续增长。中国将进一步推进全国统一大市场建设,扩大高水平对外开放,一视同仁对待内外资企业,促进中外车企更广泛交流合作,共同发展、互利共赢。李强指出,我国正在开展新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。要更好发挥汽车产业在扩投资、促消费方面的带动作用,落实好支持购买使用政策,更大程度释放汽车等大宗商品消费潜力。

### 国家移民管理局出台出入境管理六项政策措施

近日,国家移民管理局决定,自5月6日起出台便民利企出入境管理六项政策措施,涉及丰富办证渠道、优化申办手续、延长停留期限、满足多样旅游需求等方面。其中包括在北京等20个城市试点实行换发补发出入境证件“全程网办”、赴港澳商务签注实行“智能速办”“全国通办”等。

### 乌克兰央行意外降息 50 个基点

近日,乌克兰央行意外降息 50 个基点,将利率降至 13.5%。土耳其央行维持基准利率回购率在 50% 不变,符合市场预期。土耳其央行承诺继续实施紧缩货币政策,将密切监测市场流动性,并在需要时继续有效使用工具。

### 美国 3 月核心 PCE 物价指数公布

近日,美国 3 月核心 PCE 物价指数同比升 2.8%,预期升 2.7%,前值升 2.8%;环比升 0.3%,预期升 0.3%,前值升 0.3%。PCE 物价指数同比升 2.7%,预期升 2.6%,前值升 2.5%;环比升 0.3%,预期升 0.3%,前值升 0.3%。



## 货币市场

### 央行上海总部公布贷款数据

4月28日,央行上海总部数据显示,3月末,全市本外币贷款余额11.66万亿元,同比增长7.8%,月末增速环比提高0.8个百分点,为2023年6月以来高点。人民币房地产贷款余额2.75万亿元,同比增长2%,比上年同期高0.7个百分点。

### 周五在岸人民币对美元本周跌62个基点

4月26日,周五在岸人民币对美元16:30收盘报7.2463,较上一交易日涨8个基点,本周跌62个基点。人民币对美元中间价报7.1056,调升2个基点,本周累计调贬10个基点。在岸人民币对美元夜盘收报7.2465。

## 监管动态

### 金融监管总局联合央行发布小额贷款有关通知

4月26日,金融监管总局联合央行发布《关于优化已故存款人小额存款提取有关要求的通知》。根据《通知》,简化提取账户限额由最低1万元统一提高至5万元,同时,丧葬费、抚恤金不计入5万元账户限额,可以全额简化提取。黄金积存产品以及国债、银行代销理财产品此次也被纳入到简化提取范围中。此外,《通知》还明确了查询账户交易明细有关要求,银行可以应第一顺序继承人要求,提供已故存款人死亡后以及死亡前6个月内的账户交易明细。除农村中小银行外,银行业金融机构将自6月1日起施行《通知》有关规定。

### 证监会就试行规定公开征求意见

近日,证监会就《证监会系统离职人员入股拟上市企业监管规定(试行)》公开征求意见。相对2021年5月的“2号指引”,此次新规不仅延长发行监管岗位和会管干部离职人员入股拟上市企业禁止期,从离职后3年拉长至10年,还大幅扩大了离职人员监管范围,将从严审核的范围从离职人员本人扩大至离职人员及其父母、配偶、子女及其配偶。同时,提出更高核查要求,中介机构需对离职人员投资背景、资金来源、价格公平性、清理真实性等做充分核查,证监会对有关工作核查复核。



## 金融行业

### 外汇局披露 3 月进出口数据

近日, 外汇局披露, 2024 年 3 月, 我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 40430 亿元, 同比增长 3%。其中, 货物贸易出口 18556 亿元, 进口 16053 亿元, 顺差 2504 亿元; 服务贸易出口 2144 亿元, 进口 3677 亿元, 逆差 1533 亿元。

### 财政部印发有关政府采购创新办法

近日, 财政部印发《政府采购合作创新采购方式管理暂行办法》, 进一步完善政府采购支持科技创新制度。合作创新采购方式分为订购和首购两个阶段, 涉及采购人邀请供应商合作研发, 共担研发风险, 并按研发合同约定的数量或金额购买研发成功的创新产品。该办法自 2024 年 6 月 1 日起施行。

## 热门企业

### 重庆燃气发布了调查结果

近日, 重庆燃气公告称, 重庆市燃气领域群众反映问题联合调查组就相关问题发布了调查结果, 对此公司全面接受。公司全面开展数据比对、自查自纠工作, 自查出多计多收气费 516 件。上述多计多收气费 1182 件, 影响气量 1218950 立方米, 涉及金额 2858545.83 元, 公司已全部清退处置完毕。

### 英特尔公布第一季度相关财务数据

近日, 英特尔第一季度调整后每股收益 0.18 美元, 预期 0.13 美元; 营收 127.24 亿美元, 预期 127.2 亿美元; 净利润 -3.81 亿美元, 预期 -4.66 亿美元; 经调整毛利率 45.1%, 预期 44.5%。

## 地方创新

### 北京: 发布超高清视听先锋行动计划

近日, 《北京市超高清视听先锋行动计划(2024-2026 年)》重磅发布。行动计划提出十大支持方向: 支持超高清内容专区建设、支持超高清技术拍摄、支持超高清轻量化制作, 支持超高清频道建设、支持超高清入户行动、支持超高清内容分发模式创新、支持构建数字资产共享平台、支持超高清视听后期制作、支持超高清视听产业园区建设、支持超高清应用场景培育。

## 深圳：专项扶持智能传感器产业

近日，深圳市印发智能传感器产业专项扶持计划实施细则，下设四个扶持方向：一次性工程费补贴项目、国家资助配套支持项目、标准体系认证补贴项目、应用企业与研发企业联合攻关奖励项目。

## 深度分析

### 补库存受限——2024 年一季度工业企业利润数据点评

钟正生（中国首席经济学家论坛理事、平安证券首席经济学家）

来源：首席经济学家论坛

2024 年 4 月 27 日，国家统计局公布一季度规模以上工业企业经营数据。一季度规模以上工业企业实现利润总额 15055.3 亿元，同比增长 4.3%，较 1-2 月回落 5.9 个百分点。工业企业经济效益状况主要呈现以下特点：

一、工业企业营收和利润单月同比增速均转负，量、价和利润率均有拖累。

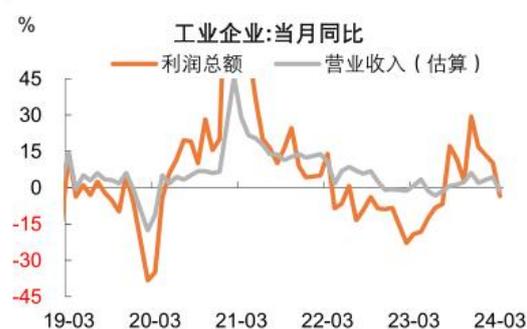
2024 年 3 月工业企业利润单月同比增长-3.5%，而 1-2 月累计同比增长 10.2%，结束去年 8 月以来的同比正增长。3 月工业企业营收单月同比增速-1.2%，而 1-2 月同比增长 4.5%。

拆分量、价和利润率：1) 量减：2024 年 3 月工业增加值同比增速为 4.5%，较 1-2 月回落 2.5 个百分点；2) 价降：PPI 同比中枢为-2.8%，较 1-2 月回落 0.2 个百分点。3) 利润率回落：2024 年 3 月工业企业营业收入利润率低于去年同期，对工业利润增速的拉动较 1-2 月回落 10 个百分点以上。

2024 年一季度，工业企业营收利润率仅 4.86%，远低于 5.49% 的历史同期均值（2012 年以来），仅略高于 2020 年同期，并持平于 2023 年同期。从影响利润率的因素看，工业企业每百元营业收入中的成本和费用分别较去年同期增加 0.14 元和 0.05 元，形成拖累。不过，每百元营收中的其他差额项目（在会计报表中对应税金及附加、资产减值、汇兑损益等分项）较去年同期回落 0.19 元，对冲了成本和费用增加的负面影响，或在人民币汇率同比贬值的过程中受益。

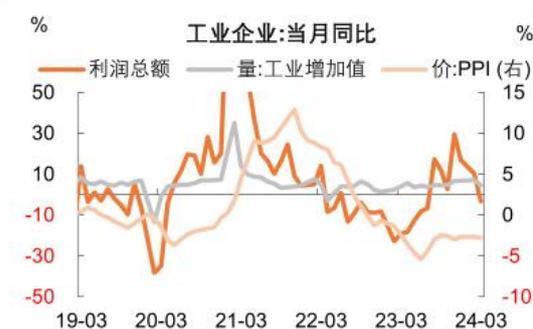


图表1 2024 年 3 月工业企业营收和利润同比负增长



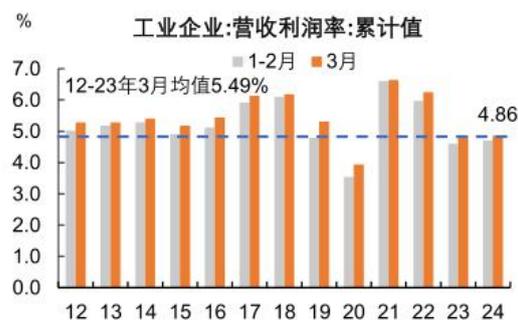
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表2 2024 年 3 月工业增加值增速回落, PPI 处于低位



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表3 2024 年一季度工业企业营收利润率持平去年低位



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表4 2024 年一季度工业企业百元营收中成本处于高位



资料来源:wind, 平安证券研究所

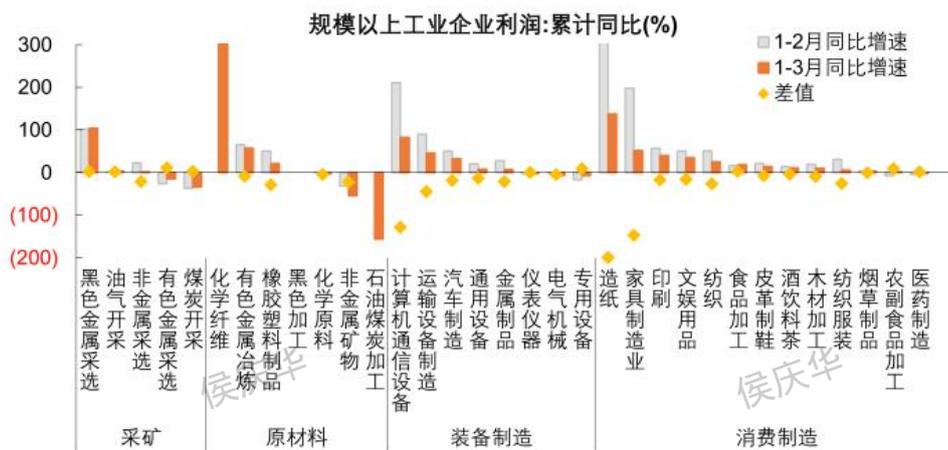
## 二、从大类行业看，2024 年一季度装备制造、消费制造、原材料制造及水电燃气行业利润同比增速均放缓。

2024 年一季度，工业利润累计同比增长 4.3%，较 1-2 月回落 5.9 个百分点。大类行业中，采矿业盈利增速自低位有所提升，利润同比增速跌幅收窄 2.6 个百分点至 -18.5%，对工业利润的拖累减少 1.1 个百分点。水电燃气行业利润累计同比增长 40.0%，增速较 1-2 月回落 23.1 个百分点，对工业利润的拉动减少 1.3 个百分点。制造业是工业盈利的主要组成部分，利润累计同比增长 7.9%，增速较 1-2 月回落 9.5 个百分点，对工业利润的拉动减少 5.7 个百分点。

制造业主要板块中：1) 装备制造和消费制造行业利润增速放缓，对工业利润增速的拉动合计减弱 3.5 个百分点。2024 年一季度，装备制造业利润累计同比增长 18.0%，较 1-2 月增速回落 10.9 个百分点；消费制造业利润同比增长 10.9%，较 1-2 月回落 2 个百分点。我们测算，装备制造、消费制造对一季度规上工业利润的拉动分别为 4.9 个百分点和 2.7 个百分点，相比 1-2 月分别回落 1.8 个百分点和 1.7 个百分点。结构上，装备制造业以电子、铁路船舶航空航天运输设备、汽车利润表现较强，分别增长 82.5%、45.8%和 32.0%；消费制造业中造纸行业利润增长 1.38 倍，家具、印刷、文教工美、纺织行业利润增速在 25.0%到 51.4%之间。

2) 原材料行业盈利分化，对工业利润的拖累扩大 2.3 个百分点。2024 年一季度，与建筑投资需求相关的三大原材料行业亏损扩大，或利润收缩加剧，其中，黑色金属冶炼和压延加工业亏损扩大至 213.6 亿元，石油煤炭及其他燃料加工业由盈利转为亏损 35.6 亿元，非金属矿物制品行业利润同比增速降至 -54.2%。不过，与出口及新能源领域需求相关的原材料行业盈利偏强，化学纤维制造、有色金属冶炼、橡胶塑料制品行业利润同比分别增长 310.2%、57.2%和 21.5%。

图表5 2024 年一季度，中下游制造业利润大多正增长



资料来源: Wind, 平安证券研究所

### 三、工业企业的库存增速仍处低位，产能过剩、价格低迷制约“补库存”。

2024 年 3 月工业企业产成品存货同比增速 2.5%，虽连续 4 个月回升，却未突破 2023 年 6 月以来的震荡区间（增速在 1.6% 到 3.1% 之间徘徊）。

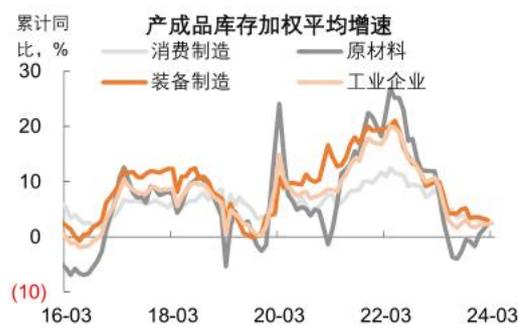
由于 3 月分行业的产成品库存增速尚未公布，我们暂且以 2 月数据观察各板块产成品库存变化：

1) 原材料行业（约占工业库存的 27%）库存增速由负转正。2024 年 2 月原材料行业产成品库存增速约 2.3%，而去年 6 月末为 -3.7%。原材料行业“补库存”，或得益于行业 PPI 与工业增加值增速的同步抬升。

2) 装备制造业（约占工业库存的 46%）和消费制造（约占工业库存的 22%）行业库存增速回落。我们测算，2024 年 2 月装备制造业产成品库存增速约 3%，较去年 6 月末回落 1.2 个百分点；2024 年 2 月消费制造行业产成品库存增速约 3.2%，较去年 6 月末回落 1.7 个百分点。在此期间，装备制造和消费制造行业工业增加值增速均有提升，但面临不同程度的产能过剩压力（参考前期报告《详解产能过剩：历史对话现实》），PPI 增速均较快回落，制约“补库存”。



图表6 2023年下半年以来原材料行业库存增速回升



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表7 原材料制造行业 PPI 与工业增加值增速趋升



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表8 装备制造行业 PPI 增速低迷, 仍在去库存



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表9 消费制造行业 PPI 增速处于低位, 库存增速磨底



资料来源:wind, 平安证券研究所

#### 四、工业企业资产和负债增速均回落, 资产负债率抬升。

2024 年 3 月末工业企业资产负债率为 57.3%，较 2 月末回升 0.2 个百分点。分所有制看, 2024 年 3 月末股份制、私营和外资工业企业资产负债率分别较 2 月末提升 0.2、0.3 和 0.5 个百分点; 仅国有企业资产负债率持平于 2 月。

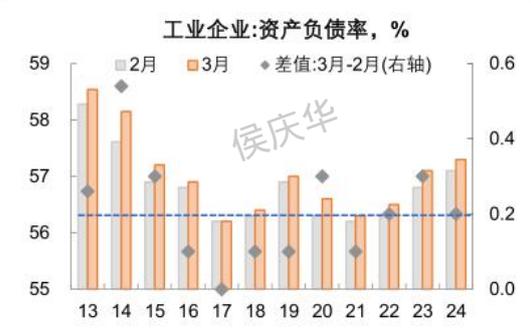
3 月工业企业资产负债率抬升, 尚不足以代表企业信心和预期出现好转。一方面, 工业企业资产负债率存在一定的季节性规律, 表现为年初“加杠杆”、年末“去杠杆”。2013 年以来, 历年 3 月末的资产负债率平均而言较 2 月末提升 0.2 个百分点。另一方面, 资产负债率抬升的同时, 工业企业资产和负债增速均较快回落。3 月工业总资产增速和总负债增速分别为 6.1%和 5.7%, 分别较 2 月末回落 0.4 和 0.5 个百分点。

图表10 2024 年 3 月工业企业资产和负债增速均回落



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表11 2013 年以来, 3 月资产负债率大多高于 2 月



资料来源:wind, 平安证券研究所

# 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。