

宏观数据解读

延续稳定恢复态势

前7个月全国规上工业企业利润同比增长3.6%

本报记者 孟珂

8月27日,国家统计局发布数据显示,前7个月,全国规模以上工业企业利润同比增长3.6%,比前6个月加快0.1个百分点,延续稳定恢复态势。7月份,规上工业企业利润同比增长4.1%,增速比6月份加快0.5个百分点,连续两个月加快。

国家统计局工业统计师于卫宁解读时表示,7月份,随着工业经济高质量发展稳步推进,新动能持续培育壮大,工业生产保持稳定,工业企业利润延续恢复态势。

工业部门供需关系持续改善

随着市场需求稳定恢复,产销衔接水平有所改善,工业企业营收平稳增长。前7个月,规上工业企业营业收入同比增长2.9%,增速与前6个月持平。企业营收稳定增长,为利润持续恢复创造有利条件。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华在接受《证券日报》记者采访时表示,从前7个月工业企业经营情况看,全国规模以上工业企业产出平稳增长,工业品价格同比降幅持续收窄,工

业企业利润同比温和扩张,反映国内宏观政策效果有所体现,市场需求在逐步复苏,工业部门供需关系在持续改善。随着国内消费和投资活力持续恢复,为工业企业减负、支持措施力度不减,工业经营效益有望持续改善。”周茂华说。

数据显示,7月末,规模以上工业企业资产总计172.76万亿元,同比增长5.3%;负债合计99.51万亿元,增长5.1%;所有者权益合计73.25万亿元,增长5.7%;资产负债率为57.6%,同比下降0.1个百分点。

7月末,规模以上工业企业应收账款25.10万亿元,同比增长8.1%;产成品存货6.47万亿元,增长5.2%。

前7个月,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为85.33元,同比增加0.09元;每百元营业收入中的费用为8.41元,同比持平。

7月末,规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为76.4元,同比减少2.3元;人均营业收入为179.4万元,同比增加7.8万元;产成品存货周转天数为20.4天,同比增加0.2天;应收账款平均回收期为66.5天,同比增加3.4天。

从趋势看,财信研究院副院长伍超明对《证券日报》记者表示,预计未来工

业利润持续修复存在一定压力。一是今年下半年工业利润将面临高基数效应,对其增速持续改善形成压力。二是国内需求不足短期难以大幅改善,本轮企业盈利修复或仍面临波折。三是预计PPI降幅有望持续收窄,价格因素对工业利润的拖累减弱,但PPI全年负增长格局未变,支撑仍偏温和。四是政策助力需求恢复可期,但国内供需需弱格局下,工业生产对企业利润支撑难以大幅提高。五是随着需求改善推动产销衔接水平提高和政策助力呵护,预计企业单位成本有望温和改善。

高技术制造业利润持续领跑

分行业看,在41个工业大类行业中,有21个行业利润增速比6月份累计加快或降幅收窄,回升面超过五成。

数据显示,前7个月,高技术制造业利润同比增长12.8%,大幅高于规上工业平均水平9.2个百分点,拉动规上工业利润增长2.1个百分点,对规上工业利润增长的贡献率近六成,引领作用明显。

前7个月,装备制造业利润同比增长6.1%,保持稳定增长,为规上工业利润恢复提供重要支撑。从占比看,装备

制造业利润占规上工业的比重为35.1%,同比提高0.8个百分点,工业企业利润结构不断优化。

伍超明表示,高技术制造业利润在去年基数抬升的基础上继续有所提高,一方面源于国内智能、绿色产品需求旺盛,相关行业利润增长较快,另一方面与工业品出口持续保持较快增长,计算机通信等行业利润增速回升相关。随着国内新质生产力加快培育壮大,在政策支持和需求增长的双重支撑下,产业升级步伐有望继续加快。

前7个月,消费品制造业利润同比增长10.2%,增速高于规上工业平均水平6.6个百分点。

“国内消费需求平稳恢复,叠加工业品出口持续增长,共同推动消费品制造业利润保持较好增长态势。”于卫宁说。

于卫宁表示,总体看,规上工业企业效益延续平稳恢复态势,但同时也要看到,国内消费需求依然偏弱,外部环境复杂多变,工业企业效益恢复基础仍需继续巩固。下阶段,要坚决贯彻落实党的二十届三中全会精神,更加有力扩大内需,针对性采取举措畅通经济循环,落实落细各项改革部署,进一步推动工业领域新质生产力发展,不断增强工业经济持续回升向好态势。

透视税收数据中的“新质生产力”：科技成果加速从“生产线”走向“大市场”

本报记者 韩昱

8月27日,《证券日报》记者从国家税务总局了解到,国家税务总局公布的增值税发票数据显示,今年前7个月,我国现代化产业体系稳步推进,新质生产力发展步伐加快,对高质量发展发挥重要的推动和支撑作用。

“政策精准支持,企业不断成长,经济发展提速。”中央党校经济法学部教授许正中表示,一系列税收数据表现亮眼,直观展现了中国经济的强大韧性和持续向好发展的势头。相信随着一系列税费政策和措施落地落细,以高技术、高效能、高质量为特征的新质生产力将加快成长,推动更多企业向新向好发展。

创新投入持续加大

发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,“健全因地制宜发展新质生产力体制机制”“发展以高技术、高效能、高质量为特征的生产力”。

增值税发票数据显示,1月份至7月份,企业购进研发和技术服务金额同比增长12.3%,反映研发投入力度加大。科技含量较高的知识产权(专利)密集型产业销售收入同比增长8.5%。科技成果转化服务销售收入同比增长26.5%,反映科技成果转化形成新的生产力。

印花税申报数据显示,上半年,全国技术合同交易金额同比增长26.6%,反映科技研发、转化、应用和推广力度持续加大,科技成果加速从“生产线”走向“大市场”。

河北唐山元创自动化科技股份有限公司是一家生产光机电一体化设备的高新技术企业,其生产的全自动卡片分切机系列设备在国内外印刷市场供不应求。“我们的全自动卡片分切机之所以受到市场欢迎,在于我们在行业内率先应用了8项专利技术。”该公司副



印花税申报数据显示 上半年,全国技术合同交易金额同比增长26.6% 反映科技研发、转化、应用和推广力度持续加大

总经理龙海军介绍,税务部门根据企业研发项目备案情况和申报进度,开展立项、核算、归集、享受全流程辅导,为企业进行研发创新提供坚实支撑。今年上半年,公司研发投入约436.56万元,较2023年同期增长了36.2%。

此外,增值税发票数据显示,1月份至7月份,全国科技服务业、信息服务业采购金额同比分别增长17.3%和12.8%,显著高于企业总体采购水平,反映出先进优质生产要素加快向创新型企业聚集。科技服务业、信息服务业采购机械金额同比分别增长19.9%和16.8%,不仅明显高于企业采购机械金额增速,而且高于这两个行业总体采购水平,反映创新型企业设备更新升级力度较大。

“数实融合”稳步推进

从增值税发票数据来看,战略性新兴产业发展较好,“劲头”十足。今年前7个月,装备制造业、高技术制造业销售收入同比分别增长5.9%和8.4%,较制造业总体增速分别快0.6个百分点和3.1个百分点。其中,造船业持续较快增长,船舶制造业同比增长26.5%。

例如,江门市南洋船舶工程有限公司是广东省内规模最大的民营船舶制造企业,近年来得益于支持创新的税收优惠政策,公司研发推出了新款绿色环保型散货船和绿色环保大开口型散货船等产品。“目前,我们每艘船的生产周期已经从15个月压缩到8个月,试航时已经可以达到以前交船的完整状态。今年上半年已交付12艘,全年预计交付23艘,同比增加70%以上。”该公司财务总监朱继雷介绍。

消费电子行业的表现在税收数据中同样“抢眼”。今年前7个月,消费电子行业复苏拉动明显,计算机通信设备制造业同比增长13.7%;新能源汽车制

造业延续较快增长,同比增长38.7%;智能制造加快发展,智能无人机、服务机器人制造同比分别增长23.2%和14.4%。

此外,增值税发票数据显示,今年前7个月,数字经济核心产业销售收入同比增长8.9%,其中与数实融合相关的数字产品制造业、数字技术应用业同比分别增长9.3%和12.3%。

产业数字化加快发展。1月份至7月份,企业采购数字技术金额同比增长9.6%,其中制造业、信息技术服务业数字化程度较快,采购数字技术金额同比分别增长11.8%和14.3%。

长虹美菱股份有限公司深耕家电领域,今年运用工业互联网技术推动公司不断向高端化、智能化、绿色化转型。该公司税务经理宋长军介绍,今年上半年,美菱享受研发费用加计扣除金额5300万元,为公司持续开展创新研发给予实实在在的助力。

境外机构配置人民币资产热情高涨 已连续11个月增持中国债券

本报记者 刘琪

近年来,境外机构配置中国债券热情高涨。中国人民银行(以下简称“央行”)日前公布的数据显示,截至7月末,境外机构在中国债券市场的托管余额4.5万亿元,占中国债券市场托管余额的比重为2.7%。

其中,境外机构在银行间债券市场的托管余额4.46万亿元;分券种看,境外机构持有国债2.24万亿元,占比50.2%,同业存单1.09万亿元,占比24.4%,政策性银行债券0.96万亿元,占比21.5%。

据《证券日报》记者梳理,境外机构从去年9月份到今年7月份已经连续11个月增持中国债券。央行数据显示,

2023年8月份至2024年7月份,境外机构在中国债券市场的托管余额分别为3.24万亿元、3.25万亿元、3.29万亿元、3.54万亿元、3.72万亿元、3.92万亿元、4.12万亿元、4.05万亿元、4.09万亿元、4.27万亿元、4.35万亿元、4.5万亿元,累计增持规模达1.26万亿元。

东方金诚研究发展部高级分析师于丽峰在接受《证券日报》记者采访时表示,外资持续增持境内债券,一方面是息差交易增加。由于近期美元/人民币(CNY)掉期点贴水幅度较大,境外机构在境外借入美元,投资境内短期债券的息差交易增多。以7月底美元对人民币汇率及1年掉期点计算,外资买入1年期同业存单同时签订1年期远期合约,综合收益为6.04%,高于境

外借入美元成本。另一方面是境外央行、主权财富基金等配置型投资者的投资需求有所增长。人民币资产安全性较高,作为避险资产受到包括境外央行、主权财富基金等境外投资者的青睐。同时,由于经济运行和政策节奏的差异,人民币债券与欧美国债相关性较低,配置人民币债券有助于降低投资组合收益波动性,提高组合风险收益比。此外,随着人民币国际化不断推进,人民币跨境使用占比稳步提高,也是推动境外央行等机构增持人民币债券的重要原因。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,境外机构持续增持中国债券,既有短期因素,也有中长期因素。从短期看,我国经济运行

总体平稳、稳中有进,宏观政策保持积极,外资看好债市走势。同时,我国持续推动金融业高水平对外开放,为外资投资人民币债券提供便利,降低了交易成本等。从中长期看,我国经济展现强大韧性,经济长期向好,增强了外资持有人民币债券信心。

展望后市,业界普遍预计境外机构增持中国债券的趋势还将延续。

于丽峰认为,随着中国在全球经济中的重要性进一步提升,国内金融基础设施的持续完善和债券市场的进一步开放,外资持续提高人民币债券的配置比例是大势所趋。未来随着国内信用债市场基础设施的进一步完善,外资持有境内债券的品种将进一步丰富,规模也将持续扩大。

记者观察

千万别误读了房屋养老金制度

杜雨萌

最近一段时间,房屋养老金的话题频频冲上热搜榜,尤其是一些诸如“设立房屋养老金,业主又要掏钱”“这是变相的房地产税”等言论的出现,更是引起了众多居民的广泛热议。笔者认为,这是对房屋养老金的误读。

房屋养老金由个人账户和公共账户两部分组成。其中,个人账户即为业主交存的住宅专项维修资金,交存按现行规定执行。而对于引发舆论热议的公共账户,住房和城乡建设部相关司局负责人8月26日回应称,公共账户按照“取之于房、用之于房”“不增加个人负担、不减损个人权益”的原则,由政府负责建立,从试点城市看,地方政府可以通过财政补贴一点、土地出让金归集一些等方式筹集,目的是建立稳定的房屋安全管理资金渠道,不需要居民额外缴费,不会增加个人负担。

房屋养老金制度的提出,归根结底在于加快构建全生命周期房屋安全管理长效机制。住房和城乡建设部此前披露的一项数据显示,截至2022年底,中国城镇既有房屋中建成年份超过30年的接近20%,意味着这些房屋将进入设计使用年限的中后期,该比例还将不断增加,预计到2040年前后近80%的房屋将进入这个阶段。房屋的老化不仅仅是数字上的房龄增长,还直接关系到居住者的安全与福祉。正如人要借助养老金等资金渠道养老一样,房地产迈入存量时代后,房屋也要想办法提前谋划其未来几十年的“养老”工作。

从目前的制度来看,尽管自1998年起我国已建立了住宅专项维修资金,专项用于住宅共用

部位、共用设施设备保修期满后的维修和更新、改造等方面,但随着房屋及其附属设施设备的加速老化,一方面,维修资金需求将逐年增加,特别是一些已开始进入“中老年”的房屋,未来有可能出现住宅专项维修资金不足以覆盖房屋维护需求的局面;另一方面,住宅专项维修资金制度主要覆盖普通商品住宅,自建房屋、老旧小区仍缺乏住宅专项维修资金,而已有的专项资金也存在使用门槛高等问题。

笔者认为,尽管住宅专项维修资金已明确被用于商品房的维修养护,但随着我国城市更新行动的扎实推进,仅依靠住宅专项维修资金难以满足持续增加的维护改造需求,因此,亟需增量资金入场,这也是房屋养老金公共账户补缺位的根本内因。无论是房屋养老金的个人账户还是公共账户,其目标都是为了加强既有房屋的安全管理,即共同保障房屋全生命周期的安全。

从资金使用来看,目前住房和城乡建设部已明确,房屋养老金个人账户按照住宅专项维修资金管理的规定,专项用于住宅共用部位、共用设施设备保修期满后的维修和更新、改造。公共账户资金主要用于房屋体检和保险等支出。从公共账户的资金补给来说,笔者认为,除了按一定比例计提项目土地出让金、给予一定财政补贴外,未来,创设配套金融产品或是重要探索方向。

目前,22个城市已经开始试点房屋养老金制度,并取得初步成效。未来,随着这一制度的不断完善和推广,将有越来越多的“中老年”房屋增厚对抗时间流逝的底气,居民的居住条件和生活质量将得到进一步提升。

中证A500指数9月23日正式发布 为中长期资金入市提供高质量指数供给

本报记者 毛艺璇

8月27日,中证指数公司公告了中证A500指数的发布安排,该指数将于2024年9月23日正式发布。

中证A500指数反映各行业最具代表性上市公司证券的整体表现,从各行业选取500只市值较大证券作为指数样本,并保持指数样本一级行业市值分布与样本空间尽可能一致,其中,三级行业龙头和超大市值公司证券具备优先入选资格。此外,指数编制结合互联互通、ESG等筛选条件,便利境内中外长期资金配置A股资产。指数以2004年12月31日为基日,以1000点为基点。基日至今,指数年化收益7.5%,全收益指数年化收益9.4%。

从中证A500指数的编制特色来看,一是指数样本行业分布均衡,纳入更多新兴行业龙头企业,纳入更多新兴行业龙头企业。截至2024年7月底,指数工业、信息技术、通信服务、医药卫生行业权重分别为22.2%、13.8%、5.8%、7.9%,合计接近50%,高于可比宽基指数。二是指数市场覆盖度更广,权重分布更为分散。指数样本涵盖A股各行业最具代表性的500家上市公司证券,截至2024年7月底,指数样本总市值40万亿元,市值中位数320亿元,总市值覆盖度约为56%。样本权重更加分散,前十大样本权重合计约为20.3%,低于可比宽基指数。

中证指数公司表示,下一步,将结合市场发展持续加强宽基指数体系建设,为中长期资金入市提供高质量指数供给,引导树立长期投资、价值投资、理性投资理念。

中国证券监督管理委员会 行政处罚事先告知书送达公告

程一凯:

因程一凯与他人共同操纵股票价格的行为涉嫌违反《中华人民共和国证券法》(以下简称《证券法》)第五十五条第一款第一项规定,构成《证券法》第一百九十二条所述操纵行为,我会依据《证券法》第一百九十二条的规定,拟决定:没收程一凯违法所得5,861,872.49元,并处11,723,744.99元的

罚款。

因其其他方式无法送达,现依法向你公告送达(2024)113号《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》,限你在本公告发出之日起30日内,到会领取前述行政处罚事先告知书(联系电话:0755-88666742),逾期视为送达。

中国证券监督管理委员会 2024年8月28日