



增速加快！规上工业企业利润“三连增”

证券时报记者 江柳

国家统计局日前发布的数据显示，6月份全国规模以上工业企业利润同比增长3.6%，比上月加快2.9个百分点，连续3个月单月增速正增长。

数据显示，上半年，规上工业企业营业收入同比增长2.9%，与1~5月份持平。规上工业企业利润同比增长3.5%，增速比1~5月份加快0.1个百分点。其中，6月份规上工业企业利润增长3.6%，增速比5月份加快2.9个百分点。国家统计局工业司统计师于卫宁表示，上半年，随着各项宏观政策落实落地，工业生产平稳较快增长，企业利润持续稳定恢复。

浙商证券首席经济学家李超表示，6月份

规上工业企业利润增速比5月份加快，主因是5月份工业企业投资收益增速回落的短期冲击因素影响已过。以价换量是当前工业企业经营的主要特征。从量、价、利润率三要素模型来看，量是主要拉动项。华泰证券研报分析，单月看，6月规上工业企业利润同比增长5月回升，与工业生产者出厂价格指数(PPI)同比降幅收窄的态势相一致，主要受上游部分行业的低基数提振。

采矿业、原材料制造业利润降幅明显收窄是6月工业企业利润变化的新特点。6月份，采矿业的利润累计同比降幅收窄5.4个百分点，至下降10.8%。原材料制造业利润降幅明显收窄超过6个百分点。于卫宁表示，分行业看，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1~5月份收窄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，二季度钢铁行业利润实现较快增长，扭转了钢铁行业一季度全行业净亏损的局面。李超认为，量价回升逻辑支撑上游原材料加工业利润降幅收窄，其利润增长恢复弹性值得关注，未来或将进一步传导至上游资源品行业。

今年以来，装备制造业工业企业利润一直为工业利润增长提供有力支撑。于卫宁介绍，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。装备制造业利润占规上工业的比重为35.0%，同比上升1.0个百分点，今年以来比重持续上升。装备制造业行

业利润和结构也不断改善。智能手机、集成电路、新能源汽车等高技术产品产销较快增长，带动电子、汽车行业利润分别增长24.0%、10.7%；造船业竞争力提升、订单快速增长，带动铁路船舶航空航天运输设备行业利润增长36.0%。李超表示，制造业高端化、智能化、绿色化深入推进，新质生产力培育壮大，大规模设备更新政策持续发力，对装备制造业需求及利润有积极支撑。

于卫宁谈道，国内有效需求不足制约企业效益持续改善，国际环境严峻复杂加大企业经营压力，工业企业效益恢复基础仍需巩固。下一阶段，要积极扩大国内需求，畅通国民经济循环，因地制宜发展新质生产力，塑造发展新动能新优势。

A3

福耀玻璃澄清美国工厂遭搜查：并非调查目标 生产已恢复正常

A6

“离投资者的耳朵更近一点”
多家基金公司探索长音频节目

■ 时报观察 | In Our Eyes |

奥运经济如火如荼
中国元素闪耀赛场内外

证券时报记者 吴志

巴黎奥运会正在火热进行中。作为全球规模最大的综合性体育盛会，奥运会不仅是运动员比拼的赛场，也是各大企业展示产品和品牌实力的良机。在历届奥运会上，许多企业都会投入重金，以求在赛场内外占据“一席之地”。

近年来，我国企业在奥运会等大型体育赛事上“露脸”的次数肉眼可见地变多了。以本届巴黎奥运会为例，官方共公布了15家顶级赞助商（即全球合作伙伴），其中包括阿里巴巴和蒙牛（与可口可乐联合赞助）两家国内企业。

除了成为奥运会官方赞助商，更多的品牌将目光放到了国家队身上。安踏、李宁、特步等体育用品品牌，伊利、君乐宝、盼盼等食品品牌都支持了一支或多支国家队。还有一些企业“另辟蹊径”，如本届奥运会，匹克体育就支持了巴西、菲律宾、比利时等多个国家的奥运代表团。

各大企业之所以对奥运会如此重视，核心原因是奥运赛场是一个真正的“全球舞台”。作为全球体育盛会，奥运会面向全球所有国家与地区，覆盖全球几乎所有重要体育项目。奥运会的转播面向全球，一届奥运会的观众通常可达数十亿，几乎没有任何其他体育比赛的受众范围能与奥运会媲美。企业拥抱奥运赛事，可以把自己的产品或品牌送到奥运现场，抢抓奥运经济“快车”。想在全球“露脸”，奥运会是再好不过的契机。

近年来，随着国内企业出海需求的增长，像奥运会这样的全球热门赛事越来越受到国内企业重视。在巴黎奥运会不久前结束的2024年欧洲杯就是典型的例子，13家官方全球赞助商中，有多达5家为国内企业，包括海信、vivo、比亚迪等。就在8年前的法国欧洲杯上，就只有海信一家中国企业赞助。

一场大赛的投入，未必立竿见影带来巨大销量。但奥运会、世界杯、欧洲杯这样的盛会，的确可以帮助企业“乘风破浪”。从海信家电的实践来看，从2016年到2023年，公司的海外销售收入从84.6亿元快速增长到279亿元，实现了做“全球生意”。海信的海外收入中，欧美等成熟市场占比超过一半，赛事营销功不可没。

本届奥运会上，大量国内企业也把生意做到了巴黎奥运会赛场内外。在巴黎戴高乐机场乘坐飞机，你可能会通过中集集团的登机桥登机；在法国最大的体育场法兰西体育场看比赛，你可能会看到洲明科技供应的LED显示终端；在巴黎的奥运官方商店里购买的吉祥物“弗里吉”毛绒玩偶，可能由国内某家企业生产。借“奥运之船”，未来我国或许会产生更多做“全球生意”的企业。

实探“中药之都”安徽亳州—— 药企望“药”兴叹 中药材价格疯涨为哪般

证券时报记者 吴瞬 陈雨康

7月下旬的亳州阵雨滂沱，路上行人稀疏，但亳州的产业地标——康美中药城却人声鼎沸，他们都在忙碌着当天的中药材交易。

涨价，无疑是这个市场近来最热门的话题之一。近一两年来，中药材价格暴涨让整个市场都处在一片躁动气氛中，部分热门品种价格更是连涨数倍，不少早有囤货的商家赚得盆满钵满，中药材种植户也迎来了“大丰收”。

中药材天地网数据显示，目前价格年涨幅超过100%的中药材（含同一品种不同规格）已超过60个，其他年涨幅在百分之几十的品种则更多。

这一轮中药材异常涨价的背后另有推手。7月24日，亳州市中药材协会发布的《关于禁止哄抬中药材价格的倡议书》提到：“当前，受社会资本的影响，部分中药材从业者组成联盟，‘奇货可居’，导致一些中药材品种价格异常波动，已经严重超出了历史价格。”

这场涨价狂欢的背后更是暗藏隐忧：在无序失序的金融化热钱炒作下，中药企业生产成本大幅攀升，部分药企望“药”兴叹，无奈选择少生产甚至停产，进而导致患者用药紧缺；中药材种植农户盲目跟风扩大热门品种种植，为未来的下跌周期埋下伏笔……

“要等一个礼拜才会有货”

安徽亳州被称为“中药之都”。从华佗在这里开辟第一块药圃开始，中医药就融进了亳州人的生活，也逐渐成了这座城市的经济命脉。

近日，证券时报记者走进康美中药城——这座全球最大中药材交易中心的交易大厅，一眼望去，一排排被麻袋装满的各色中药材琳琅满目，不少摊位前人头攒动。其中，不



▲ 全国规模最大的中药材交易中心——中国亳州中药材专业市场（康美中药城）

陈雨康/摄

仅有拎着塑料袋的散客，更有用笔记本记录市场行情的专业贸易商。

在交易大厅露台边的长凳上，年过六旬的采购商老徐正清点着推车上的货品。他告诉记者，这两年的中药材价格堪称“离谱”，尤其是“三白一黑”（白术、白芍、白芷和牡丹皮）。其中，常年20元~40元/千克的牡丹皮，现在市场报价已叫到120元/千克以上，抽芯率较高的精品甚至达到200元/千克。

白术这种常年20元~30元/千克的药材，从去年开始节节攀升，当前报价已达到150元/千克。以前白芍的尾芍卖5元/千克都没人要，商家基本上就直接扔了，现在这些货也可以卖到四五十元。

“白术：37，白芍：24……”走近老刘的店铺，映入眼帘的是门口写着的价格表。“这是去年的价格。”老刘摇了摇头表示，“两个星期前，白术还是卖150元、160元一公斤，现在才刚刚

涨到180元、190元。白术你现在要的话，我给你180块钱，不过要等一个礼拜才会有货。”

据老刘介绍，暴雨导致内涝是这一轮白术涨价的主因。今年7月中原地区遭遇暴雨天气，安徽亳州、安徽太和、河南沈丘等地的白术种植区遭受了不同程度的涝灾。部分地块积水严重，白术长势受到严重影响，部分种植户已提前采收以减少损失。

（下转A2版）

深化资本市场改革 构建高水平市场体制机制

证券时报记者 许盈 孙翔峰

近日，《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》（下称《决定》）正式发布，在券商领域掀起学习热潮。

多位券业人士认为，构建高水平社会主义市场经济体制对金融服务提出了新要求，也创造了新机遇，要不断深化资本市场改革，提升资本市场服务实体经济的质效。此外，“探索实行国家宏观资产负债表管理”“建设更高水平开放型经济新体制”等改革热词也受到广泛关注。

不断深化资本市场改革

“金融市场是社会主义市场经济的重要组成部分，建设高水平社会主义市场经济体制对金融服务提出了新要求，也创造了新机遇。”申万宏源证券执委会成员、申万宏源研究总经理周海晨对证券时报记者表示。

周海晨认为，在建设高水平社会主义市场经济体制过程中，金融机构可在多方面发挥作用。比如，金融要更好服务多元市场主体，构建公平公正的融资环境，对国企民企授信一视同仁，要从制度设计和考核激励上消除所有制歧视。

同时，金融机构要不断深化资本市场改革，加快形成资本市场内在稳定性的长效机制，促进投融资功能平衡发展，推进金融监管与风险防范、长期资金入市与上市公司质量提升、规范大股东行为与保护投资者利益等融合发展，更好发挥制度改革的集成效应。

中泰证券研究所所长戴志峰也持有类似观点。他认为，新的时代使命将使金融业回归本源，把功能性放在首位，不断提高专业服务水准，要求资本市场提升服务实体经济的质效，更好支持重点领域发展，加大对制造业、科技创新、小微企业、乡村振兴、绿色发展等领域支持力度，积极拥抱新质生产力，更好地服务中国式现代化发展大局。此外，有效防范金

融风险也是健全与经济高质量发展相适配的市场体系和制度机制的重要组成部分。

光大证券首席经济学家、研究所所长高瑞东表示，构建高水平社会主义市场经济体制是全面深化改革的重要方向之一，对于适应新发展阶段、实现高质量发展至关重要，有利于金融行业进一步发展，资本市场和股票市场也有望形成投融资的良性循环，并为科技创新和新质生产力的发展提供强大动能和稳定支撑，助力经济高质量发展。

增强宏观经济治理能力

家庭要算好家庭的小账，国家也要算好国

家的大账。《决定》提到“探索实行国家宏观资产负债表管理”。“国家宏观资产负债表”也在党的二十届三中全会后成为改革热词。

据高瑞东介绍，从国际上看，2008年之后，不少发达国家通过资产负债表来分析研究宏观经济。早在2013年，党的十八届三中全会便提出编制全国和地方资产负债表的改革任务。2017年，国务院办公厅印发《全国和地方资产负债表编制工作方案》，自2018年起，国家统计局连续编制年度全国资产负债表。此次提出探索实行国家宏观资产负债表管理，就是在实践中不断拓展资产负债表的监测、预警、管理功能，增强宏观经济治理能力。

（下转A2版）

学习贯彻党的二十届三中全会精神