

晨会

每日信息速递 2022.08.19

【财经要闻速递】

- 商务部：今年前 7 月全国实际使用外资金额按可比口径同比增长 17.3%
- 银保监会副主席肖远企：靠通货膨胀来刺激经济从长期来看是饮鸩止渴
- 海关总署：上半年我国与中欧班列通达的 24 个国家进出口同比增长 7.3%
- 2021 年社保基金投资收益额 1131.80 亿元 投资收益率 4.27%
- 国家发改委：进一步加快项目开工建设，对未按期开工或者进展较慢的项目加强督促指导

【行业要闻速递】

- 昆山、太仓放宽限购政策 外地户籍居民购首套房无需社保或个税证明
- 工业和信息化部：完善稀土总量指标管理 促进稀土产品价格稳定在合理区间
- 五部门：大力发展大众化消费游艇 鼓励开展邮轮旅游创建示范工作
- 银保监会：近期将出台文件推动专属商业养老保险常态化经营
- 《汽车传输视频及图像脱敏技术要求与方法》团体标准正式发布 由中汽协数据分会组织制定

【个股重要公告】

- 天禄科技半年度净利润 3576.87 万元 同比下降 28.95%
- 阿科力半年度净利润 7469.83 万元 同比增长 46.57%
- 先达股份上半年净利润增 233.80%至 1.98 亿元
- 恺英网络半年度净利润 6.27 亿元 同比增长 126.41%
- 天马科技半年度净利润 1.50 亿元 同比增长 146.87%
- 江特电机上半年净利 13.48 亿元 同比增 644%
- 裕兴股份拟新建年产 25 万吨特种聚酯切片生产线
- 鼎龙股份上半年净利 1.94 亿元 同比增长 112.74%
- 正海生物上半年净利 1.04 亿元 同比增长 28.36%
- 新瀚新材半年度净利润 4978.79 万元 同比增长 45.02%

分析师：徐伟

资格证书：S1330514080001

联系邮箱：xuw@hxzb.cn

联系电话：028-86199181

相关研究

每日信息速递 2022.08.18	2022.08.18
每日信息速递 2022.08.17	2022.08.17
每日信息速递 2022.08.16	2022.08.16

【财经要闻速递】

✚ 商务部：今年前7月全国实际使用外资金额按可比口径同比增长17.3%

商务部8月18日公布今年1—7月全国吸收外资有关情况，1—7月，全国实际使用外资金额7983.3亿元人民币，按可比口径同比增长17.3%。

从行业看，服务业实际使用外资金额5989.2亿元人民币，增长10%。高技术产业实际使用外资增长32.1%，其中高技术制造业增长33%，高技术服务业增长31.8%。

从来源地看，韩国、美国、日本、德国实际对华投资分别增长44.5%、36.3%、26.9%和23.5%（含通过自由港投资数据）。

从区域分布看，我国东部、中部、西部地区实际使用外资分别增长15.2%、30%和41.2%。（央视新闻客户端）

✚ 银保监会副主席肖远企：靠通货膨胀来刺激经济从长期来看是饮鸩止渴

银保监会副主席肖远企日前在《中国金融》撰文称，靠通货膨胀刺激经济不利于扩大社会再生产，会阻碍转型升级和结构性改革，从长期来看不可持续。

目前，全球多个主要经济体通货膨胀率持续攀升，达到近几十年来的高位。肖远企表示，靠通货膨胀来刺激经济从长期来看是饮鸩止渴。通货膨胀可能确实可以在短期内提振经济、降低失业。但长期来看，在“货币中性”影响下，超额货币投放的唯一结果只会是物价水平的上升，实际产出增长不会受到影响。宏观经济决策应尽力避免这种情况出现。

肖远企表示，靠通货膨胀刺激经济不利于扩大社会再生产，会阻碍转型升级和结构性改革，从长期来看不可持续。

高通货膨胀意味着社会整体物价水平大幅上涨，在此过程中，原材料上涨幅度通常高于终端产品。肖远企举例，2022年第二季度以来，美国PPI月度同比增幅分别达到11%、10.8%、11.3%，高于同期CPI 8.3%、8.6%、9.1%的增幅。

“微观层面，生产者利润被不断挤压，扩大再生产的动力减弱，不愿为消费者提供更多产品。宏观层面，这导致产业结构转移甚至产业空心化，最终可能出现产业失衡和经济增速下降。”肖远企表示。

靠通货膨胀刺激经济会阻碍转型升级和结构性改革。肖远企认为，过度货币投放形成的经济繁荣本质上是虚假繁荣，突出表现为名义资产价格的虚高。事实上，如果过于依赖这种虚假繁荣，经济增长的内在推动力，即劳动生产率的提高速度可能会显著放缓。虚假繁荣反而抑制了经济社会进步的动力。

据统计，美国、德国、英国以索洛剩余形式衡量的全要素生产率增幅，2008年国际金融危机后10年，较危机前10年分别降低了6.5个、2.2个和13.6个百分点。肖远企表示，这说明虽然通过实施极度宽松货币政策，主要发达经济体表面上走出了危机阴霾，但实体经济受到的损伤和扭曲，并没有得到有效修复。

靠通货膨胀刺激经济从长期来看不可持续。肖远企认为，短期内注入大量流动性，虽然有可能暂时拉动经济增速，但会导致物价上涨，市场主体杠杆率也会随着宽松金融条件“水涨船高”，蕴含极大的潜在风险。

“债务规模不能无限扩大，一旦政策出现扰动甚至转向，就可能面临‘明斯基时刻’。”他写道，目前，主要发达经济体增长前景趋弱，但为抵抗通胀不得不采取紧缩性政策。长期宽松环境助长的高债务，已成为高悬的“达摩克利斯之剑”。

新兴市场也不能幸免。文章显示，据统计，截至7月上旬，新兴市场国家货币汇率年内贬值幅度平均达5.24%，外债总额是外汇储备的2.6倍，达到近年来的高位。斯里兰卡政府已由于“资不抵债”宣布破产，孟加拉国也向国际货币基金组织申请紧急贷款支持，阿根廷和土耳其年内汇率贬值幅度分别达23.3%和16.5%。

文章认为，未来一段时间，国际金融市场动荡和债务风险上升、通胀率持续高企以及紧缩政策与经济增长如何平衡等难题，可能成为世界经济发展面临的主要挑战。（上海证券报）

✚ 海关总署:上半年我国与中欧班列通达的24个国家进出口同比增长7.3%

据中国网8月18日消息，国家发展改革委今日上午就《中欧班列发展报告(2021)》有关情况举行发布会。海关总署监管司副司长夏俊在发布会上表示，2021年，我国与中欧班列通达的24个国家进出口6.88万亿元人民币，同比增长19.7%。其中，对24个国家出口4.29万亿元，同比增长21.7%；自24个国家进口2.59万亿元，同比增长16.6%。今年上半年，我国与24个国家进出口3.45万亿元，同比增长7.3%。其中，对24个国家出口2.17万亿元，同比增长12%；自24个国家进口1.28万亿元，同比增长0.2%。从占比看，我国与24个国家的进出口值占我国同期外贸进出口总值的比例在17.4%左右，中欧班列的开行对促进我国与相关国家，特别是中欧班列通达国家之间的经贸往来、维护产业链供应链稳定发挥了积极的支撑作用。（上海证券报）

✚ 2021年社保基金投资收益额1131.80亿元 投资收益率4.27%

8月18日消息，全国社会保障基金理事会今日公布了2021年度社保基金年度报告。根据报告，2021年末，社保基金资产总额30,198.10亿元。其中：直接投资资产10,213.08亿元，占社保基金资产总额的33.82%；委托投资资产19,985.02亿元，占社保基金资产总额的66.18%。境内投资资产27,474.73亿元，占社保基金资产总额的90.98%；境外投资资产2,723.37亿元，占社保基金资产总额的9.02%。

2021年末，社保基金负债余额3,193.06亿元，主要是社保基金在投资运营中形成的短期负债，以及待返还部分委托省份做实个人账户中央补助资金和山东省企业职工基本养老保险资金到期结算的本息资金注。

2021年末，社保基金权益总额为27,005.04亿元，包括：

全国社保基金权益25,980.80亿元，其中，累计财政性净拨入10,270.94亿元，累计投资增值余额15,709.86亿元（其中累计投资收益余额15,691.81亿元，基金公积和报表折算差额合计18.05亿元）。

个人账户基金权益1,024.24亿元，其中，委托本金余额524.22亿元，累计投资收益余额500.02亿元。

投资业绩方面，2021年，社保基金投资收益额1,131.80亿元，投资收益率4.27%。其中，已实现收益额2,245.94亿元（已实现收益率10.09%），交易性资产公允价值变动额-1,114.14亿元。

社保基金自成立以来的年均投资收益率8.30%，累计投资收益额17,958.25亿元。

财政拨款入全国社保基金情况方面, 2021 年, 财政性拨入全国社保基金资金 361.30 亿元, 其中: 一般公共预算拨款 50 亿元, 彩票公益金 310.89 亿元, 追溯拨入执行原国有股转持政策的境内转持股票 0.41 亿元。

截至 2021 年末, 财政性拨入全国社保基金资金和股份累计 10,291.62 亿元, 其中: 一般公共预算拨款 3,548.36 亿元, 国有股减转持资金和股份 2,844.13 亿元(减持资金 971.59 亿元, 境内转持股票 1,028.99 亿元, 境外转持股票 843.55 亿元), 彩票公益金 3,899.13 亿元。扣除实业投资项目上市时社保基金会作为国有股东履行减持义务累计减少国有股 13.88 亿元, 2009 年用于四川地震灾区工伤保险金补助划缴中央财政 6.80 亿元, 中央财政净拨入全国社保基金累计 10,270.94 亿元。(上海证券报)

✚ 国家发改委: 进一步加快项目开工建设, 对未按期开工或者进展较慢的项目加强督促指导

国家发改委网站显示, 2022 年 8 月 15 日下午, 国家发展改革委党组书记、主任、推进有效投资重要项目协调机制召集人何立峰主持召开协调机制第二次会议。国家发展改革委党组成员、副主任、协调机制副召集人连维良、胡祖才出席会议。协调机制成员出席会议并发言。协调机制联络员出席会议。国家发展改革委有关司局主要负责同志和驻委纪检监察组负责同志参加会议。

会议指出, 协调机制第一次会议以来, 政策性开发性金融工具支持重大项目建设取得阶段性重要进展。协调机制建立后, 联合办公高效运转, 项目签约和资金投放高效推进, 项目前期手续依法依规高效办理, 各项工作有力推进。协调机制各成员单位, 特别是联合办公的同志, 加班加点、放弃休假, 为项目落地发挥了重要作用。

会议提出, 下一阶段要将工作重心转到落实资金投放、项目开工建设和形成更多实物工作量上来。一是进一步加快资金投放。两家银行要抓紧与项目单位沟通对接, 落实投放条件、明确进度计划, 高效推进资金投放。二是进一步强化要素保障。协调机制要继续加快协调督办, 各部门要落实好已出台的政策文件, 加强用地、环评等要素保障。要加大项目配套贷款支持, 形成资金保障合力。三是进一步加快项目开工建设。切实加快项目前期工作和开工建设, 对未按期开工或者进展较慢的项目加强督促指导。尽可能多地实施以工代赈, 帮助当地群众就近实现务工增收。

会议要求, 各单位要高标准、严要求做好各项工作。一是主动担当作为, 积极做好资金投放、项目开工、配套融资等相关工作。二是压实各方责任, 把工作任务分解细化到单位和责任人, 切实履行好应尽职责。三是切实防范风险, 严控新增地方政府隐性债务, 严防腐败和不担当、乱作为, 保障工程质量安全等。

会议强调, 用好政策性开发性金融工具, 责任重大、使命光荣。要按照党中央、国务院决策部署, 继续发挥协调机制的重要作用, 又好又快推进各项工作, 抓紧形成精准有效投资, 助力巩固经济回升向好趋势, 以实际行动迎接党的二十大胜利召开。(wind)

【行业要闻速递】

✚ 昆山、太仓放宽限购政策 外地户籍居民购首套房无需社保或个税证明

8 月 18 日, 从昆山市房产交易中心、太仓市房产管理中心获悉, 自 8 月 17 日起, 昆山、太仓放宽限购政策, 外地户籍居民购买首套房不再需要提供三年内连续缴纳 6 个月社保或个税证明。

昆山市房产交易管理中心工作人员告诉上证报记者，从8月17日开始，在苏州市无房的外地户籍居民，以家庭为单位，在昆山购买首套房不需要提供社保或个税证明。

太仓市房产管理中心工作人员向上证报记者表示，从8月17日下午开始，外地户籍居民在太仓购买首套房不需要提供社保或个税证明。（上海证券报）

工业和信息化部：完善稀土总量指标管理 促进稀土产品价格稳定在合理区间

第十四届中国包头·稀土产业论坛8月18日召开。工业和信息化部原材料工业司司长陈克龙在论坛期间表示，着力保障稀土产业链供应链稳定。完善稀土总量指标管理，规范各类资源加工利用，提升尾矿资源、伴生资源综合利用水平。促进稀土产品价格稳定在合理区间，引导上下游产业可持续发展。

陈克龙表示，稀土产业已经进入高质量发展的新阶段。一是产业结构进一步优化，中国稀土集团成功组建，行业综合整治持续深入推进，为产业发展注入新的强劲动力。二是创新能力不断提高，离子型稀土原矿浸萃一体化、钕磁体等技术实现工程化应用，稀土功能材料制造业创新中心等一批公共服务平台组建成立。三是应用产业加速向高端迈进，磁性、发光等稀土新材料产量年均增幅超过10%，产品质量和国际竞争力大幅提升，满足了“神州十四号”载人飞船等国家重大工程需求。四是行业效益持续改善，2022年上半年，全行业实现营业收入749亿元，同比增长51%，行业利润率达到14%，较“十三五”初期提高了8个百分点。

不过，我国稀土行业还面临诸多不平衡不充分问题，产业链供应链还存在不少“断点”“堵点”，产业发展面临的外部环境愈加复杂严峻。陈克龙表示，要坚持系统思维，加强前瞻性思考、全局性谋划、战略性布局、整体性推进，加快提升稀土产业链供应链现代化水平。

陈克龙表示，要着力提升稀土行业绿色发展水平。将绿色作为稀土产业发展的底色，推动绿色高效采选、冶炼分离、回收利用、矿山及尾矿治理等全产业链全周期绿色发展。（上海证券报）

五部门：大力发展大众化消费游艇 鼓励开展邮轮旅游创建示范工作

据工业和信息化部8月18日消息，根据国家“十四五”船舶工业、交通运输、旅游业等规划部署，为加快邮轮游艇装备及产业发展，工业和信息化部、发展改革委、财政部、交通运输部、文化和旅游部联合发布《关于加快邮轮游艇装备及产业发展的实施意见》。

其中提出的发展目标为：到2025年，邮轮游艇装备产业体系初步建成，国产大型邮轮建成交付，中型邮轮加快推进，小型邮轮实现批量建造，游艇产品系列多样规模化生产，旅游客船提档升级特色化发展。装备技术水平和供给能力大幅提升，品种品质品牌全面提升，能较好满足国内海洋及滨水旅游发展和部分国际市场需求。建立邮轮游艇本土配套及国际协作体系，形成专业化的配套供应链。法规标准体系更加健全，公共基础设施更加完善，形成良好的产业发展生态。

文件还提出，大力发展大众化消费游艇。以满足游艇大众消费需求为重点，大力发展中小型游艇，鼓励发展新能源清洁能源新型游艇，推动国内游艇细分市场消费市场发展。加强游艇研发设计能力，提升技术水平和建造品质。鼓励游艇骨干企业与高校院

所在游艇领域合作创立高水平创新载体，争取在大众化游艇、新能源游艇等研发设计上实现重大突破。

大力发展邮轮旅游。推动三亚建设国际邮轮母港，推进上海、天津、深圳、青岛、大连、厦门、福州、广州等地邮轮旅游发展，打造一批国际一流的邮轮旅游特色目的地。鼓励按照国家有关规定开展邮轮旅游创建示范工作。丰富邮轮旅游航线和产品，稳慎推进邮轮海上游航线试点，研究探索环岛游航线。推广实施邮轮船票管理制度，落实邮轮港服务规范，提升邮轮旅游服务体验。打造邮轮企业总部基地，吸引更多全球邮轮企业地区总部和全球运营中心落户，支持本土邮轮企业建设发展。（上海证券报）

✚ 银保监会：近期将出台文件推动专属商业养老保险常态化经营

据央视新闻客户端 8 月 18 日消息，第七次全国人口普查结果显示，我国 60 岁及以上人口占总人口的比例已超过 18%，我国人口老龄化程度不断加深。作为我国养老保险体系第三支柱的重要组成部分，从去年 6 月 1 日起专属商业养老保险开始进行试点，今年 3 月 1 日起又将试点推向全国。

银保监会相关负责人表示，近期将出台文件推动专属商业养老保险常态化经营，以鼓励更多符合条件的机构开展经营。

根据银保监会最新统计数据，截至今年 7 月末，专属商业养老保险累计投保件数近 21 万件，累计保费 23.5 亿元，其中新经济、新业态从业人员和灵活就业人员投保近 3 万件。

自 2021 年 6 月 1 日起，专属商业养老保险试点在浙江省（含宁波市）和重庆市开展。试点保险公司包括中国人寿、人保寿险、新华人寿等 6 家人身险公司。今年 3 月 1 日起，试点区域扩大到全国范围，并且在原有 6 家试点保险公司基础上，允许养老保险公司参加试点。（上海证券报）

✚ 《汽车传输视频及图像脱敏技术要求与方法》团体标准正式发布 由中汽协数据分会组织制定

据中国汽车工业协会消息，8 月 18 日，由中国汽车工业协会数据分会组织制定的团体标准 T/CAAMTB 77-2022《汽车传输视频及图像脱敏技术要求与方法》正式发布。

该标准规定了车辆向车外提供收集的车外视频、图像时应满足的有关人脸、车牌信息的格式要求、样本质量要求，脱敏功能要求、脱敏性能要求以及测试评估方法。

该标准的发布与实施填补了我国汽车行业对车外视频、图像进行匿名化处理时技术标准缺失的问题，对于我国汽车企业落实《中华人民共和国个人信息保护法》和《汽车数据安全管理办法》中个人信息保护的要求有着指导意义。

《汽车传输视频及图像脱敏技术要求与方法》作为智能网联汽车领域重要的基础性标准，将为规范全行业匿名化等数据脱敏处理技术的开发和测试提供重要依据，帮助企业更好地实现车外数据收集的合规性，对推动个人隐私保护和提升行业数据安全水平有重要意义。（上海证券报）

【个股重要公告】

✚ 天禄科技半年度净利润 3576.87 万元 同比下降 28.95%

天禄科技（301045）8 月 18 日晚间公布 2022 年半年度报告，公司实现营业收入

4.06 亿元，同比下降 3.08%；归属于上市公司股东的净利润 3576.87 万元，同比下降 28.95%。

✚ 阿科力半年度净利润 7469.83 万元 同比增长 46.57%

阿科力（603722）8 月 18 日晚间发布 2022 年半年度报告，实现营业收入 4.10 亿元，同比下降 1.60%；归属于上市公司股东的净利润 7469.83 万元，同比增长 46.57%。

✚ 先达股份上半年净利润增 233.80%至 1.98 亿元

先达股份（603086）8 月 18 日晚间公布 2022 年半年度报告，报告期营业收入 16.64 亿元，同比增长 60.35%；归属于上市公司股东的净利润 1.98 亿元，同比增长 233.80%。

✚ 恺英网络半年度净利润 6.27 亿元 同比增长 126.41%

恺英网络（002517）8 月 18 日晚间公布 2022 年半年度报告，公司实现营业收入 20.1 亿元，同比增长 103.49%；归属于上市公司股东的净利润 6.27 亿元，同比增长 126.41%。

✚ 天马科技半年度净利润 1.50 亿元 同比增长 146.87%

天马科技（603668）8 月 18 日晚间发布 2022 年半年度报告，实现营业收入 33.11 亿元，同比增长 36.25%；归属于上市公司股东的净利润 1.50 亿元，同比增长 146.87%。

✚ 江特电机上半年净利 13.48 亿元 同比增 644%

江特电机（002176）8 月 18 日晚间披露半年报，上半年实现营业收入 27.1 亿元，同比增长 98.58%；净利润 13.48 亿元，同比增长 643.5%。同日公告，银锂新能源拟对一期云母提锂产线进行升级改造，项目投资预算 1.28 亿元。

✚ 裕兴股份拟新建年产 25 万吨特种聚酯切片生产线

裕兴股份（300305）8 月 18 日晚间公告，拟新建两条特种聚酯薄膜生产线，年产 6 万吨特种功能性聚酯薄膜，主要包括太阳能背材基膜，电子、电气用聚酯基膜等目标产品；新建年产 25 万吨特种聚酯切片生产线（自用），主要包括太阳能光伏用特种聚酯切片、高端光学基膜聚酯切片等目标产品。项目总投资为 13.05 亿元。本项目完全达产后，公司将形成年产聚酯薄膜项目产品 6 万吨生产能力和特种聚酯切片 25 万吨生产能力，预计新增年（视同）营业收入 20.11 亿元，净利润 1.61 亿元。

✚ 鼎龙股份上半年净利 1.94 亿元 同比增长 112.74%

鼎龙股份（300054）8 月 18 日晚间披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 13.12 亿元，同比增长 19.72%；归属于上市公司股东的净利润 1.94 亿元，同比增长 112.74%。

✚ 正海生物上半年净利 1.04 亿元 同比增长 28.36%

正海生物（300653）8 月 18 日晚间披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 2.31 亿元，同比增长 15.15%；归属于上市公司股东的净利润 1.04 亿元，同比增长 28.36%。

✚ 新瀚新材半年度净利润 4978.79 万元 同比增长 45.02%

新瀚新材（301076）8 月 18 日晚间公布 2022 年半年度报告，公司实现营业收入 1.83 亿元，同比增长 13.62%；归属于上市公司股东的净利润 4978.79 万元，同比增长 45.02%。

■公司评级说明：

- 买入 (Buy)：预期未来 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20% 以上。
- 持有 (Hold)：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于+5%~+20%。
- 中性 (Neutral)：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于-5%~+5%。
- 卖出 (Sell)：预期未来 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 5% 以上。

■行业评级说明：

- 强于大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅强于沪深 300 指数 10% 以上。
- 跟随大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅相对沪深 300 指数的变动幅度介于-10%~+10%。
- 弱于大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅弱于沪深 300 指数 10% 以上。

■分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

■本公司具备证券投资咨询业务资格的说明：

宏信证券有限责任公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■免责声明：

本报告仅供宏信证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户参考使用，本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，如接收人并非本公司客户，请取消阅读并及时删除。报告中的信息来源于已公开的资料，本公司对信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，本公司及与本公司有关联的任何个人，均不会承担因阅读和使用本报告所造成的任何损失及其产生的法律责任。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告的版权为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或者引用。