

甘肃省属企业上半年工业总产值同比增长 21.77%

——甘肃资本市场研究周报

华龙证券研究所

分析师：杨晓天

执业证书编号：S0230521030002

邮箱：yangxiaot@hlzq.com

相关阅读

《甘肃第四批次新增专项债券发行——甘肃资本市场研究周报》2025.06.10

《“七地一屏一通道”系列政策陆续发布，地方专项债发行节奏加速——甘肃省区域经济与资本市场政策月报》2025.06.06

《地方债发行前置 助力甘肃经济高质量发展——甘肃资本市场研究周报》2025.05.28

摘要：

➤ **甘肃新闻：**省委金融委员会第二次会议部署金融高质量发展。甘肃银行多领域发力支持地方经济。全省金融机构落实五举措助力经济高质量发展。省属企业上半年工业总产值同比增长 21.77%，1-6 月工业总产值 3209.48 亿元，拉动规上工业增长 4.2%。甘肃首台氢能重卡在瓜州投入运营。

➤ **金融市场表现：**7 月至今创业板指表现强势，创年内反弹新高，中小盘成长股显著跑赢大盘。资源品类稀土/小金属、锂矿受中报业绩预增和供需缺口驱动下领涨。市场受政策红利影响较大，保险资金长周期考核引导增量资金入市，支撑金融及高股息板块。7 月关注减持压力影响市场情绪，关注政治局会议政策力度及中报分化情况。

10 年期国债收益率围绕 1.64%-1.67% 震荡，股市上涨分流债市资金，叠加宽信用预期升温，策略来看短端叠加长端对冲波动能力较强。国内经济韧性较强，二季度政策托底预期强化，美联储 9 月降息预期升温，美元指数下行压力较大，人民币对美元汇率相对稳定，汇率对央行流动性投放影响较小。

➤ **甘肃上市公司表现：**截至 2025 年 7 月 18 日，甘肃省上市公司整体呈现能源领涨、消费承压、资金分化的特征。能源转型与政策红利成为核心驱动力，建议关注低估值能源龙头的估值修复机会，警惕高波动消费股及缺乏基本面支撑的标的。

➤ **宏观与地方经济情况：**6 月制造业 PMI 为 49.7%，环比升 0.2 个百分点，连续 3 个月低于荣枯线，基建依赖传统领域（铁路、水利续建项目），前 6 月固定资产投资同比增 4.6%，较前 5 月回落 1 个百分点，6 月末社融存量同比增 8.9%，但政府债券融资增速较快，企业债、居民信贷仍疲软；企业中长期贷款同比降幅收窄，但居民存款增加反映消费信心不足。当前经济中传统基建趋缓，但高端制造、绿色技术加速突破，下半年关注强化财政与货币协同，扩大设备更新与消费品以旧换新覆盖面

➤ **风险提示：**地方经济及政策变动风险；政策不及预期风险；资本市场波动风险；宏观经济不确定性风险；黑天鹅等不可控风险；数据统计偏差风险。

内容目录

1 甘肃要闻	1
2 资本市场表现	2
2.1 金融市场表现	2
2.2 甘肃上市公司表现	4
3 宏观与地方经济情况	5
4 风险提示	8

图目录

图 1: 本周大类资产表现(2025.7.14—2025.7.18)	2
图 2: 年初至今大类资产表现(2025.1.1—2025.7.18)	2
图 3: 年初至今行业涨跌幅(2025.1.1—2025.7.18)	3
图 4: 上交所新增开户数	3
图 5: PMI 情况	5
图 6: PMI 分项	5
图 7: 基建投资情况 (%)	5
图 8: 固定资产投资分项 (%)	5
图 9: 消费情况	6
图 10: 各类消费品增速 (%)	6
图 11: 社融分项增速 (%)	7
图 12: 信贷增速 (%)	7

表目录

表 1: 甘肃新闻	1
表 2: 甘肃板块上市公司近期表现(2025.7.18)	4

1 甘肃要闻

省委金融委员会第二次会议部署金融高质量发展。甘肃银行多领域发力支持地方经济。全省金融机构落实五举措助力经济高质量发展。省属企业上半年工业总产值同比增长 21.77%，1-6 月工业总产值 3209.48 亿元，拉动规上工业增长 4.2%。甘肃首台氢能重卡在瓜州投入运营。

表 1：甘肃新闻

日期	标题	具体内容
2025/7/3	省委金融委员会第二次会议部署金融高质量发展	胡昌升强调发展产业链金融/供应链金融；任振鹤要求落实科技金融、绿色金融等“五篇大文章”，防范金融风险。
2025/7/7	甘肃银行多领域发力支持地方经济	近三年放贷超 3500 亿元（科技贷款 949 亿/绿色贷款 232 亿/制造业贷款 427 亿），创新“项目前期贷”支持天陇铁路等项目。
2025/7/11	全省金融机构落实五举措助力经济高质量发展	人行甘肃省分行要求：①加大信贷投放；②聚焦科技/绿色/普惠金融；③防风险；④外汇改革；⑤优化县域服务；4 月末贷款余额 2.98 万亿。
2025/7/20	省属企业上半年工业总产值同比增长 21.77%	1-6 月工业总产值 3209.48 亿元（拉动规上工业增长 4.2%）；兰州石化丁腈橡胶增产 1000 吨，6 个新产品试产成功。
2025/7/20	甘肃首台氢能重卡在瓜州投入运营	首台黄绿新能源牌照氢能重卡投运，标志“风光发电—绿氢制备—氢能交通”全链条打通，拓展新能源应用场景。

数据来源：甘肃省人民政府网、人行甘肃分行、新华网、澎湃新闻等，华龙证券研究所

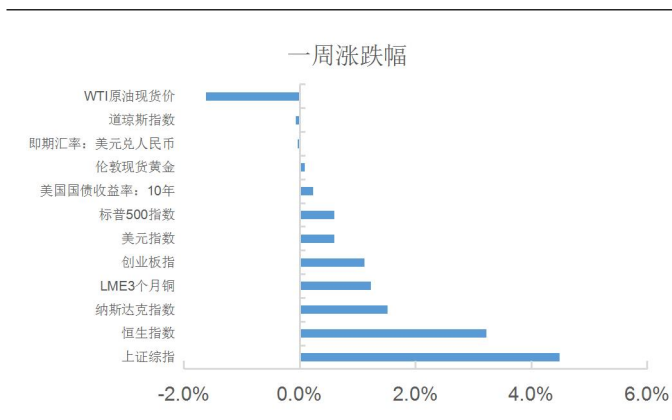
2 资本市场表现

2.1 金融市场表现

7月至今创业板指表现强势，创年内反弹新高，中小盘成长股显著跑赢大盘。资源品类稀土/小金属、锂矿受中报业绩预增和供需缺口驱动下领涨。市场受政策红利影响较大，保险资金长周期考核引导增量资金入市，支撑金融及高股息板块。7月关注减持压力影响市场情绪，关注政治局会议政策力度及中报分化情况。

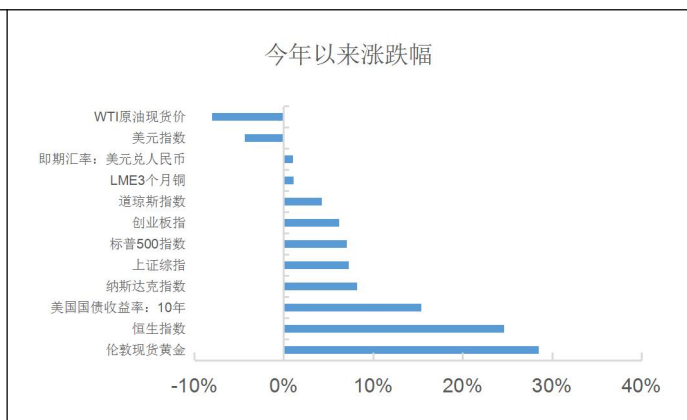
10年期国债收益率围绕1.64%-1.67%震荡，股市上涨分流债市资金，叠加宽信用预期升温，策略来看短端叠加长端对冲波动能力较强。国内经济韧性较强，二季度政策托底预期强化，美联储9月降息预期升温，美元指数下行压力较大，人民币对美元汇率相对稳定，汇率对央行流动性投放影响较小。

图 1：本周大类资产表现(2025.7.14—2025.7.18)



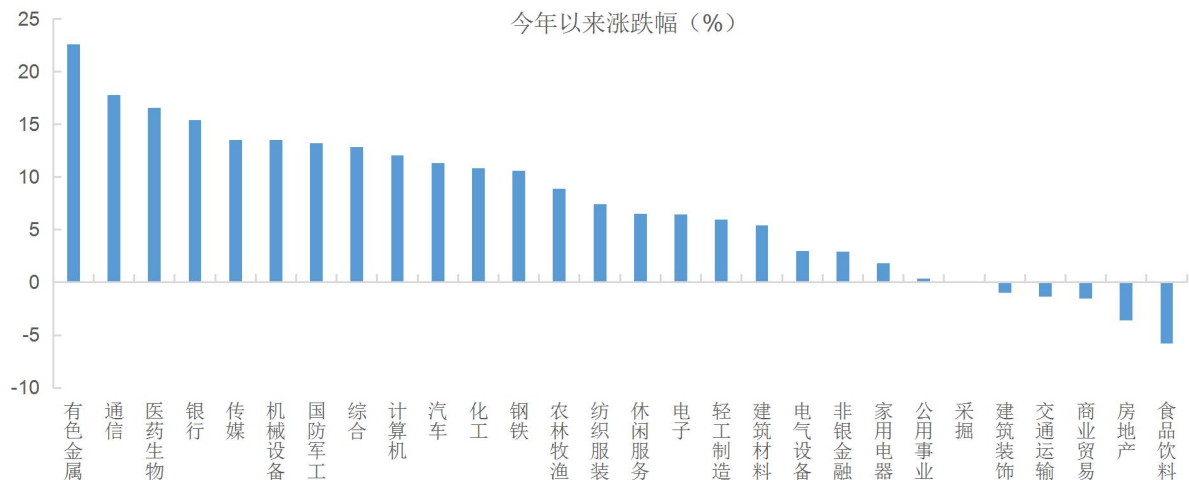
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：年初至今大类资产表现(2025.1.1—2025.7.18)



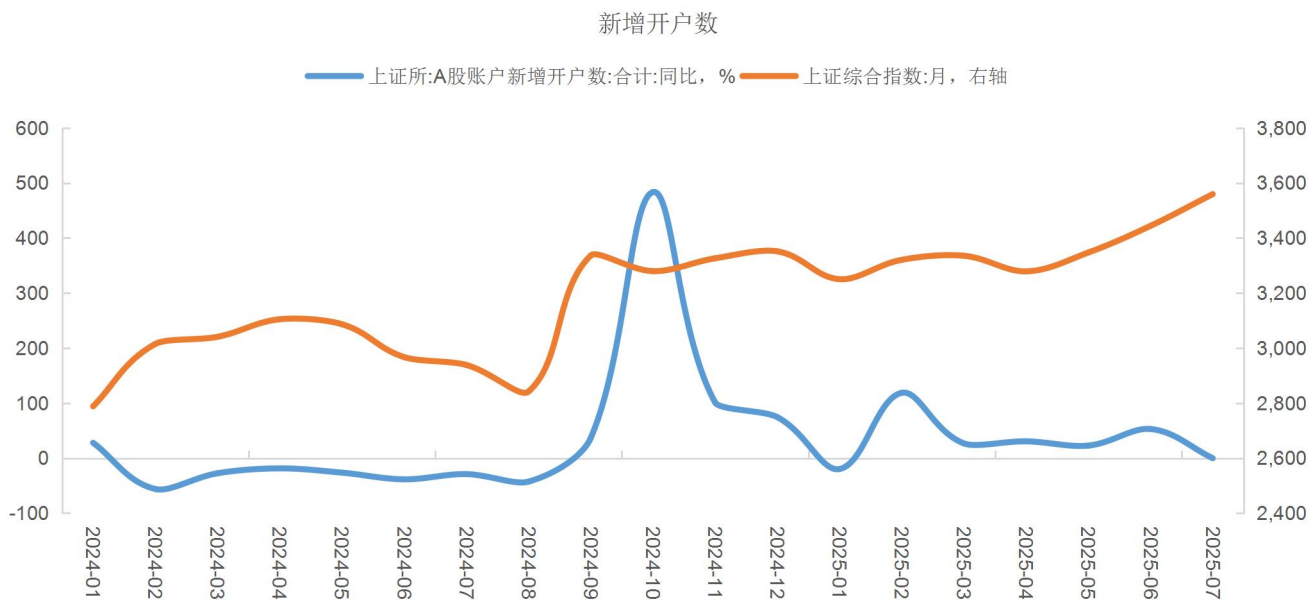
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：年初至今行业涨跌幅(2025.1.1—2025.7.18)



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 4：上交所新增开户数



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2.2 甘肃上市公司表现

截至 2025 年 7 月 18 日，甘肃省上市公司整体呈现能源领涨、消费承压、资金分化的特征。能源转型与政策红利成为核心驱动力，建议关注低估值能源龙头的估值修复机会，警惕高波动消费股及缺乏基本面支撑的标的。

表 2：甘肃板块上市公司近期表现(2025.7.18)

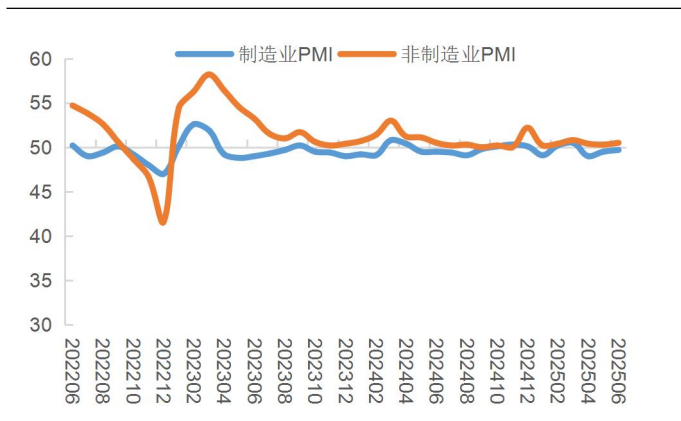
代码	名称	收盘价(7月18日,元)	总市值(7月18日,亿元)	25年初至今涨跌幅	最新公告事件
000552.SZ	甘肃能化	2.50	133.80	-11.64	
000672.SZ	上峰水泥	8.56	82.98	14.61	
000691.SZ	*ST 亚太	5.79	18.72	49.27	
000779.SZ	甘咨詢	9.42	43.79	14.34	
000791.SZ	甘肃能源	6.92	224.47	7.83	向长江电力等特定股东发行股份募集资金
000929.SZ	*ST 兰黄	8.17	15.18	22.53	
000981.SZ	山子高科	2.11	210.95	9.50	
000995.SZ	皇台酒业	15.09	26.77	-16.48	
001227.SZ	兰州银行	2.63	149.80	1.72	
002145.SZ	中核钛白	4.23	161.02	0.02	
002185.SZ	华天科技	9.99	320.13	-22.50	
002219.SZ	新里程	2.18	73.84	-10.98	
002644.SZ	佛慈制药	8.64	44.12	13.86	
002772.SZ	众兴菌业	8.25	32.44	10.87	
002910.SZ	庄园牧场	9.94	19.40	24.44	
300021.SZ	大禹节水	4.69	42.06	16.22	
300084.SZ	海默科技	8.59	43.83	46.84	
300093.SZ	*ST 金刚	12.49	26.98	-9.12	
300534.SZ	陇神戎发	10.24	31.06	18.27	
600108.SH	亚盛集团	2.98	58.02	1.71	
600192.SH	长城电工	9.36	41.35	31.89	
600307.SH	酒钢宏兴	1.53	95.83	-12.58	以自有资金和股票专项回购贷款通过集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于 1 亿元（含）且不超过 2 亿元（含）
600354.SH	敦煌种业	6.46	34.10	4.39	
600516.SH	方大炭素	4.76	191.64	-3.93	
600543.SH	莫高股份	6.38	20.49	21.77	
600720.SH	中交设计	7.95	182.42	-9.82	
600738.SH	丽尚国潮	5.36	40.81	13.08	
601086.SH	国芳集团	11.69	77.86	133.90	
601212.SH	白银有色	3.25	240.66	14.75	
601798.SH	蓝科高新	8.32	29.50	-0.27	
603132.SH	金徽股份	12.87	125.87	9.67	
603169.SH	兰石重装	7.73	100.98	47.71	
603919.SH	金徽酒	18.70	94.86	0.50	
603999.SH	读者传媒	6.68	38.48	1.63	

数据来源：Wind，华龙证券研究所

3 宏观与地方经济情况

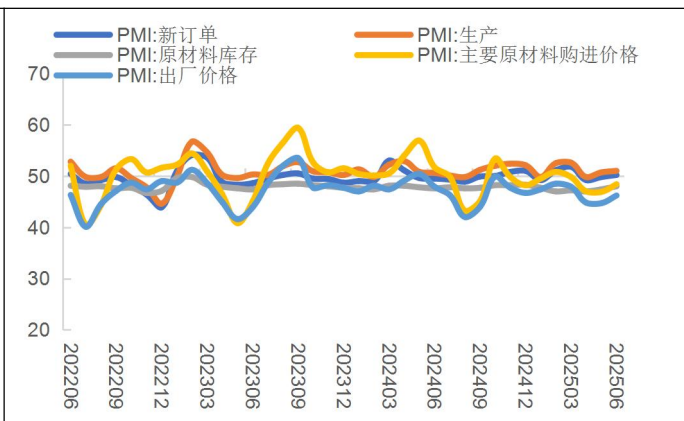
6月制造业PMI为49.7%，环比升0.2个百分点，连续3个月低于荣枯线，基建依赖传统领域（铁路、水利续建项目），前6月固定资产投资同比增4.6%，较前5月回落1个百分点，6月末社融存量同比增8.9%，但政府债券融资增速较快，企业债、居民信贷仍疲软；企业中长期贷款同比降幅收窄，但居民存款增加反映消费信心不足。当前经济中传统基建趋缓，但高端制造、绿色技术加速突破，下半年关注强化财政与货币协同，扩大设备更新与消费品以旧换新覆盖面。

图 5：PMI 情况



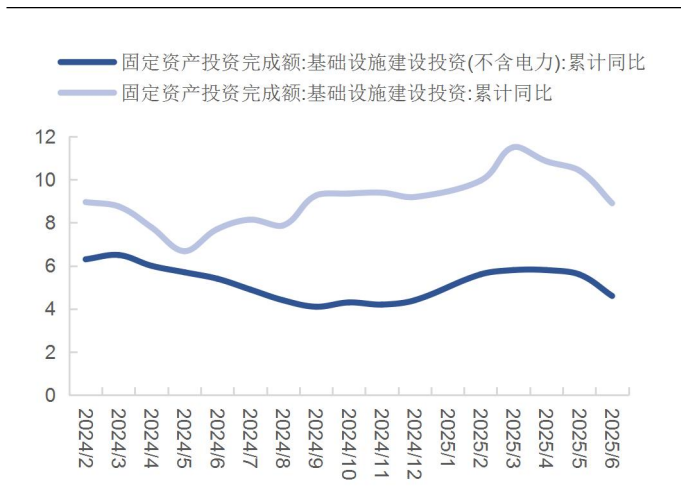
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 6：PMI 分项



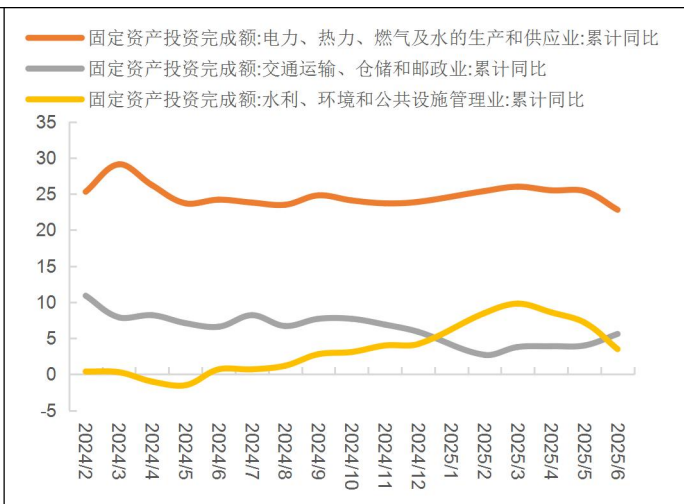
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 7：基建投资情况（%）



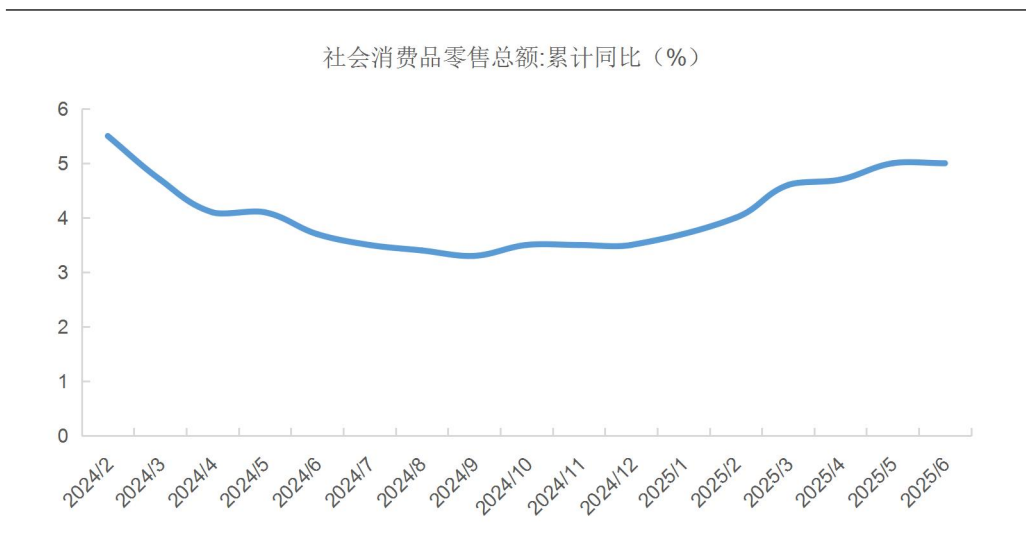
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 8：固定资产投资分项（%）



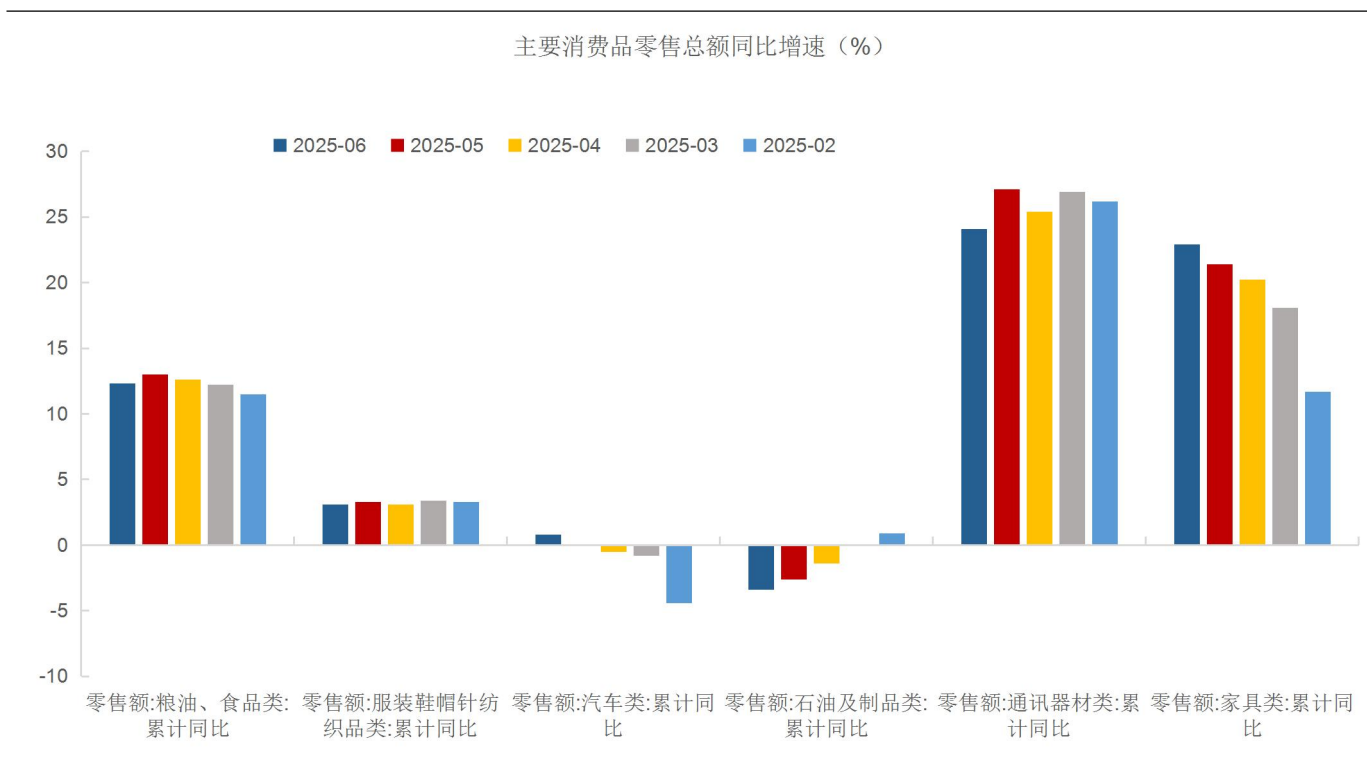
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 9：消费情况



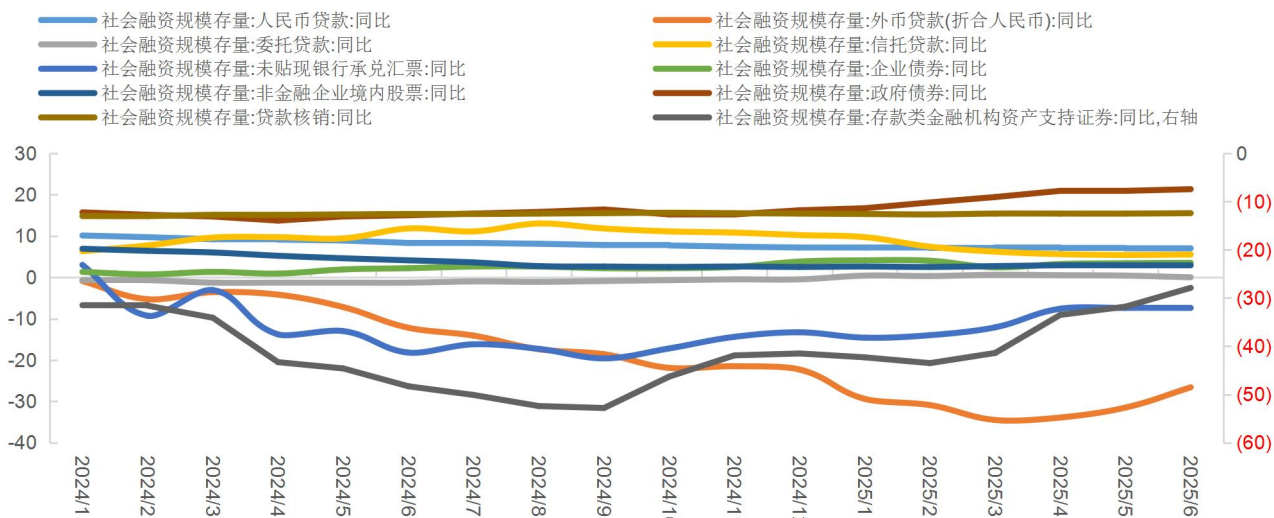
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 10：各类消费品增速 (%)



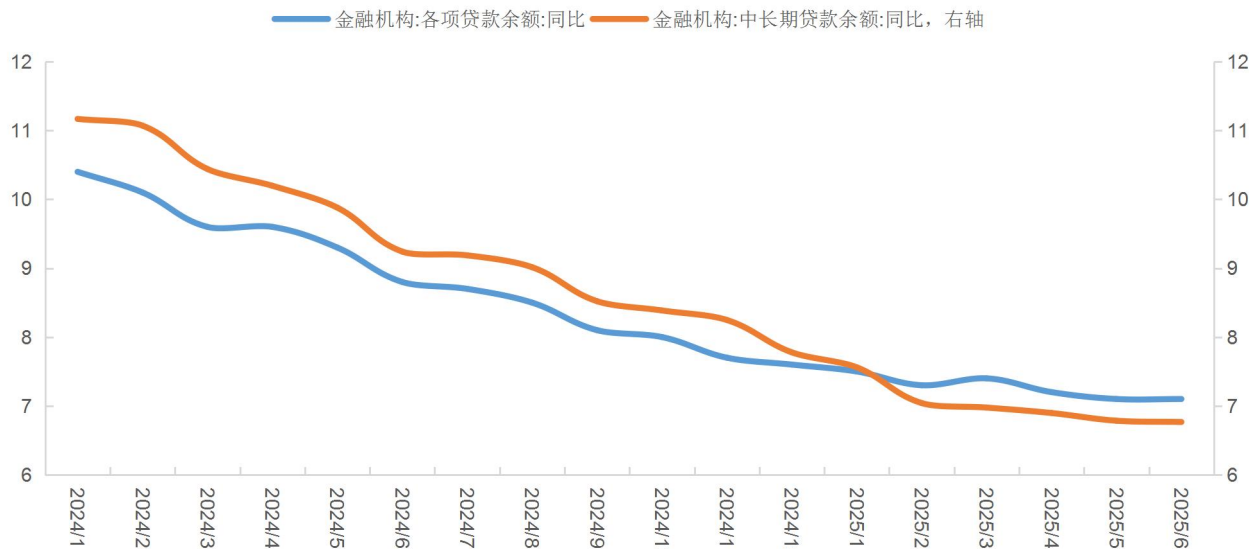
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 11：社融分项增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 12：信贷增速（%）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

4 风险提示

地方经济及政策变动风险：地方经济及政策具有不确定性，由此带来一定变动风险；

政策不及预期风险：政策预期有变化风险；

资本市场波动风险：资本市场波动较难预测，具有波动风险；

宏观经济不确定性风险：宏观经济某段区间或变化较快，具有不确定性风险；

黑天鹅等不可控风险：黑天鹅等事件不可预测风险；

数据统计偏差风险：数据统计有一定偏差风险。

免责及评级说明部分

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并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知道的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：

本报告仅供华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街 189 号天鸿宝景大厦西配楼 F4 层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文化大厦 21 楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层 邮编：518046