

2025 年 6 月 23 日 星期一

经济要闻

1. 财政部：1—5 月证券交易印花税 668 亿元 同比增长 52.4%。财政部数据显示，1—5 月，全国一般公共预算收入 96623 亿元，同比下降 0.3%。其中，全国税收收入 79156 亿元，同比下降 1.6%；非税收入 17467 亿元，同比增长 6.2%。分中央和地方看，中央一般公共预算收入 41486 亿元，同比下降 3%；地方一般公共预算本级收入 55137 亿元，同比增长 1.9%。1—5 月印花税 1787 亿元，同比增长 18.8%。其中，证券交易印花税 668 亿元，同比增长 52.4%。（资料来源：同花顺）

2. 央行：跨境支付通支持内地与香港间人民币和港币的跨境汇款。央行有关部门负责人就跨境支付通答记者问表示，跨境支付通是将中国内地快速支付系统与其他货币当局的快速支付系统连接，制定配套政策安排，为中国内地居民与境外居民间提供高效、便捷、安全的跨境支付服务。与传统跨境汇款相比，跨境支付通有效缩短了跨境汇款链路，提高了跨境汇款效率，支持用户通过参与机构的手机银行、网上银行等渠道，依托手机号码、银行账户等，线上发起内地与香港间人民币和港币的跨境汇款。首批参与跨境支付通的内地机构包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行；香港机构包括中银香港、东亚银行、建银亚洲、恒生银行、汇丰银行、工银亚洲，后续将逐步扩大参与范围。（资料来源：同花顺，央行）

3. 国家发改委：推介 3200 余个民间投资项目，总投资超 3 万亿元。国家发展改革委近日组织集中向民间资本新推介项目 3200 余个、涉及项目总投资超 3 万亿元。本批项目聚焦交通运输、能源、水利、新型基础设施、城市基础设施、环保、仓储物流、制造业等重点领域，依托“全国向民间资本推介项目平台”向社会公开推介。同时，组织各地建立健全向民间资本推介项目专项工作协调机制，推动更多民间投资参与项目建设，加强跟踪协调和对接服务，强化用地用海、环评等要素和融资支持，推动项目尽快落地实施（资料来源：同花顺，新华社）

4. 外交部：外交部发言人就美国打击伊朗核设施答记者问。中方强烈谴责美方袭击伊朗，攻击国际原子能机构监管下的核设施。美方此举严重违反联合国宪章宗旨和原则以及国际法，加剧中东紧张局势。中方呼吁冲突当事方尤其是以色列尽快停火，保障平民安全，开启对话谈判。中方愿同国际社会一道，凝聚合力、主持公道，为恢复中东地区和平稳定作出努力。”（资料来源：同花顺，外交部网站）

5. 市场监管总局：记者从市场监管总局在京举行的 2025 年产品质量国家监督抽查任务推进会议上了解到，今年将对 164 种产品开展国家监督抽查。市场监管总局采取双随机的方式，随机选取了拟抽查企业，匹配了抽样检验机构，随后将在生产、流通、网络广泛抽取样品，共计 1.6 万余批次，涵盖电子电器、农业生产资料、建筑装饰装修材料、电工及材料、机械及安防、日用及纺织品、轻工产品、食品相关产品等八大重点领域，并对上次抽查不合格的企业，实行全覆盖抽查。今年儿童学生用品仍然是重点；直播带货等网售产品抽查力度将显著增大，抽查批次较 2024 年增加 70%；充电宝、电动自行车等产品抽查批次将大幅提升。围绕保障新兴产业快速发展，将电动汽车充电桩、动力电池、无人机、光伏组件等纳入抽查范围。（资料来源：同花顺，央视新闻）

6. 国家能源局：5 月份，全社会用电量 8096 亿千瓦时，同比增长 4.4%。（资料来源：同花顺）

7. 央行：据中国央行官网发布，人民银行有关部门负责人就跨境支付通答

本期编辑

分析师：刘航

021-25102913

liuhang-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480522060001

东兴证券研究所金股推荐

证券代码	证券简称
000881.SZ	中广核技
000975.SZ	山金国际
002891.SZ	中宠股份
003000.SZ	劲仔食品
09992.HK	泡泡玛特
600426.SH	华鲁恒升
603565.SH	中谷物流
688095.SH	福昕软件
688531.SH	日联科技

数据来源：《六月金股汇》2025 年 05 月 28 日，东兴证券研究所

记者问。其中提到，首批参与跨境支付通的内地机构包括，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行；香港机构包括，中银香港、东亚银行、建银亚洲、恒生银行、汇丰银行、工银亚洲，后续将逐步扩大参与范围。可提供的汇款服务及产品可详询各家参与机构。（资料来源：同花顺，证券时报）

8. 央视新闻：伊朗议会国家安全委员会委员库萨里表示，伊朗议会已得出结论，认为应关闭霍尔木兹海峡，但最终决定权在伊朗最高国家安全委员会手中。霍尔木兹海峡位于阿曼和伊朗之间，连接了东部的阿曼湾和西部的波斯湾，是海湾地区石油输往世界各地的唯一海上通道，全球约三分之一的海运原油贸易都要途经霍尔木兹海峡。（资料来源：同花顺，央视新闻）

9. 宇树科技于近期完成了C轮融资，由移动旗下基金、腾讯、锦秋、阿里、蚂蚁、吉利资本共同投资。知情人士透露，此轮融资募资规模约7亿元人民币，融后宇树科技估值达到约120亿元人民币。此次融资或将是宇树IPO前最后一轮融资，上市前再融资的可能性较小。据悉，目前宇树科技公司和投资人都在积极推进IPO事宜，首选在A股上市，其次是香港。今年以来，宇树科技借着AI浪潮红遍全国，已经是四足机器人和人形机器人头部企业。（资料来源：同花顺）

10. 深圳市住房和建设局：深圳市住房和建设局近日印发《深圳市拆除重建类城市更新单元保障性住房配建规定》。《规定》明确，在《国务院关于规划建设保障性住房的指导意见》施行前，城市更新单元规划已审批通过且未开工的城市更新单元，若城市更新单元规划中已明确配建的保障性住房为出售型保障性住房，申报主体或实施主体可将出售型保障性住房建筑面积的40%调整为商品住房，其余60%按照城市更新单元规划居住用地的平均容积率折算成用地无偿移交政府，用地面积原则上不小于3000平方米。上述调整按照城市更新单元规划非强制性内容的修改程序申请规划修改。申报主体或实施主体也可将城市更新单元配建的出售型保障性住房建筑面积的50%调整为商品住房，其余50%调整为配租型保障性住房。上述调整无需申请规划修改，直接在用地批准或用地规划许可阶段同步研究确定。配租型保障性住房建成后无偿移交政府，免缴地价。已签订国有建设用地使用权出让合同的城市更新单元，上述调整后涉及地价变化的，应当按规定补足地价。（资料来源：同花顺，人民财讯）

重要公司资讯

- 1. 中国天瑞集团水泥：**控股股东增持股份至59.8%。（资料来源：同花顺）
- 2. 邵阳液压：**拟购买新承航锐股权，股票停牌。（资料来源：同花顺）
- 3. 信濠光电：**拟转让信光能源科技(安徽)有限公司100%股权给立讯精密。（资料来源：同花顺）
- 4. 奥赛康：**子公司甲氨蝶呤注射液获药品注册证书。（资料来源：同花顺）
- 5. 晶丰明源：**购买四川易冲科技有限公司100%股权申请获上交所受理。（资料来源：同花顺）

每日研报**【东兴宏观】推进人民币国际化，加大对科创企业金融支持（20250620）**

6月18-19日，中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会、国家外汇管理局和上海市人民政府的领导在论

主要观点：

央行和证监会领导讲话基本延续和推进5月7日国新会的政策方向，主要体现在人民币国际化、对科创企业融资支持、金融稳定体系以及国际金融组织治理等四个问题。在当前国际贸易体系面临波动的背景下，国际货币体系的稳定性是全

政策方面，央行推出共八项政策，主要聚焦于人民币国际化。分别从商品支付、融资和汇率交易等方面，进一步探索商品、黄金、票据等各金融子市场交易数据，服务金融机构、宏观调控和金融市场监管。二是设立数字人民币国际运营机构。为金融机构提供多元化、差异化的个人征信产品，进一步健全社会征信体系。四是在上海临港新片区开展离岸贸易“头在外”的原则和国际通行的规则标准，拓宽“走出去”企业及“一带一路”共建国家和地区优质企业的融资渠道。五是提高人民币国际化水平。七是在上海“先行先试”结构性货币政策工具创新。包括开展航贸区块链信用证再融资业务、“跨境贸易再融资”募股权机构发行科创债券。八是会同证监会研究推进人民币外汇期货交易。推动完善外汇市场产品序列，便利金融机

证监会主席吴清表示，将进一步落实对科技企业的从股权到债权的全生命周期的金融支持。IPO方面，发挥科创板改革重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市；“6”即在科创板创新推出6项改革措施，包括对于适用科创板第五套标准企业扩大套标准适用范围，支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域企业适用；支持在审未盈利科技企业面向科创板上市。同时，也将在创业板正式启用第三套标准，支持优质未盈利创新企业上市。

债权方面，进一步强化股债联动服务科技创新的优势。大力发展科创债，优化发行、交易制度安排，推动完善贴息、

总体来看，本次陆家嘴推出的政策是对5月7号国新会精神的具体落实。在全球贸易和货币体系受到冲击的背景下，资本市场的一级、二级市场支持政策进一步明确。

风险提示：海外通胀超预期，海外经济衰退。

（分析师：康明怡 执业编码：S1480519090001 电话：021-25102911）

【东兴能源】煤炭行业：钢厂和独立焦化厂炼焦煤库存量下降，焦炭、生铁和粗钢提产（20250620）

中国炼焦煤、澳大利亚的主焦煤库价格、峰景矿硬焦煤普氏价格指数下跌。截至2025年6月16日，综合的中国炼焦煤对来自澳大利亚的主焦煤库提含税价报收1200.00元/吨，环比上月下跌100.00元/吨，跌幅为7.69%；峰景矿硬焦煤

三港口合计炼焦煤库存量月环比上升。截至6月13日，三港口炼焦煤库存量共304.02万吨，环比上月上升3.43万

钢厂炼焦煤库存量环比上月下降。截至 6 月 13 日，247 家钢厂炼焦煤库存量共 773.98 万吨，环比上月下降 17.23 万吨。

230 家独立焦化厂炼焦煤库存环比下降，库存平均可用天数环比下降。截至 6 月 13 日，230 家独立焦化厂炼焦煤库存量共 1000.00 万吨，环比上月下降 10.00 万吨，降幅为 1.00%，库存平均可用天数为 9.70 天，环比上月下降 0.90 天，降幅为 8.49%，同比上升 0.93 天，增幅为 9.70%。

全样本独立焦企的产能利用率环比上月下降，炼焦煤可用天数环比上月下降。截至 6 月 13 日，全样本独立焦企的产能利用率为 70.00%，环比上月下降 1.00 个百分点，降幅为 1.43%，同比上升 1.20 个百分点，增幅为 17.14%。全样本独立焦企的炼焦煤平均可用天数为 9.20 天，环比上月下降 0.70 天，降幅为 7.07%，同比下降 1.20 天，降幅为 11.54%。

5 月焦炭、生铁、粗钢月度环比提产。5 月，焦炭月度产量达 4237.60 万吨，环比增长 77.60 万吨，增幅 1.87%，同比增长 201.50 万吨，增幅为 5.00%；生铁月度产量达 5654.50 万吨，环比增长 52.60 万吨，增幅为 0.93%，同比增长 201.50 万吨，增幅为 3.63%；粗钢月度产量达 8654.50 万吨，环比增长 52.60 万吨，增幅为 0.61%，同比增长 201.50 万吨，增幅为 2.35%。

结论：中国炼焦煤、澳大利亚的主焦煤库价格、峰景矿硬焦煤普氏价格指数下跌。三港口合计炼焦煤库存量月环比上升，5 月焦炭、生铁、粗钢月度产量环比提升。

风险提示：行业面临有效需求不足，煤价下跌等不及预期的风险。

（分析师：莫文娟 执业编码：S1480524070001 电话：010-66555574）

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

以上内容来源于东兴证券研究报告的观点。

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。