

工业企业利润数据点评

工业企业利润延续改善，“价格”因素持续拖累利润修复

作者：
中诚信国际 研究院

执行院长 袁海霞

hxyuan@ccxi.com.cn

研究员 张堃

kzhang02@ccxi.com.cn

研究员 张文字

wyzhang@ccxi.com.cn



一季度工业企业利润同比由负转正，高出口依赖行业或承压，2025 年 4 月 27 日

政策支持盈利改善，结构性分化显著，2025 年 3 月 27 日

增量政策显现工业企业利润边际改善，价格偏弱对企业营收的拖累尚未缓解，2024 年 11 月 27 日

价格回落拖累企业营收增长，增量政策效果仍需加快释放，2024 年 10 月 29 日

量价齐跌工业企业利润大幅回落，期待政治局会议政策效应释放，2024 年 9 月 27 日

低基数支撑企业利润小幅回升，利润率偏低与流通偏慢制约仍存，2024 年 8 月 27 日

——4 月工业企业利润数据点评



事件： 2025 年 1-4 月工业企业营收累计同比增长 3.2%，较 2024 年同期加快 0.6 个百分点，较 1-3 月回落 0.2 个百分点；利润累计同比增长 1.4%，较 2024 年同期回落 2.9 个百分点，较 1-3 月回升 0.6 个百分点。

■ **工业企业盈利延续改善但仍偏弱，价格因素持续拖累企业利润改善。** 4 月工业企业利润当月同比增长 3%，较 3 月回升 0.4 个百分点，1-4 月工业企业利润同比增长 1.4%，较一季度回升 0.6 个百分点，但较上年同期回落 2.9 个百分点，显示工业企业盈利边际改善但仍偏弱。具体来看，量的方面，1-4 月工业增加值同比增长 6.4%，较一季度回落 0.1 个百分点，其中 4 月当月同比增长 6.1%，较 3 月回落 1.6 个百分点，“量”仍是企业利润的主要支撑但支撑作用边际减弱；价的方面，PPI 同比降幅边际扩大，继续拖累工业企业利润的改善。“量”“价”齐跌下，1-4 月工业企业营收累计同比增长 3.2%，较一季度回落 0.2 个百分点。

营收利润率延续回升势头支撑工业企业利润同比边际改善，企业“降本”进一步拉动利润率回升。 1-4 月营业收入利润率为 4.87%，同比下降 0.09 个百分点，环比上升 0.17 个百分点，是工业企业利润边际改善的主要支撑因素。1-4 月每百元营业收入中的费用为 8.28，同比、环比均减少，助力企业营业利润率提升，但

如需订阅研究报告，敬请联系

中诚信国际品牌与投资人服务部

赵 耿 010-66428731

gzhaog@ccxi.com.cn

www.ccxi.com.cn

试读已结束，如需继续阅读或下载

请联系中诚信：+86（10）6642 8731



<https://www.ccxinsight.com>