

晨会

每日信息速递 2024.05.21

【财经要闻速递】

- 5 年期以上 LPR 维持不变 房贷利率有望进一步下行
- 四部门：推进中国式现代化城市建设
- 财政部：1—4 月全国一般公共预算收入 80926 亿元
- 4 月末境外机构持有银行间市场债券 4.05 万亿元
- 我国已建成 200 项国家计量基准

【行业要闻速递】

- 2024 年 3 月二手车 171 万台增 9%
- 交通运输部：上周国家铁路累计运输货物 7654.5 万吨 环比增长 1.65%
- 工业和信息化部：四方面优势构成我国新能源汽车产业竞争力
- 《中国商业医疗险发展研究蓝皮书》：建议针对典型商业医疗保险产品市场发展瓶颈 创造良好政策环境
- 广州规划建设 5 个通用机场

【个股重要公告】

- 恒瑞医药：子公司获 SHR-1905 注射液药物临床试验批准通知书
- 福安药业：子公司撤回药品注册申请
- 宏润建设：控股子公司签署 9.1 亿元光伏发电项目 EPC 总承包合同
- 维宏股份：拟 1430.64 万元对外出售上海办公楼一栋
- 华大基因：全资子公司产品 BRCA1/2 基因突变检测试剂盒终止注册
- 上海医药：培哌普利叔丁胺原料药上市申请获得批准
- 华电重工：签署 2.49 亿元采购合同
- 立方制药：全资子公司收到药品注册受理通知书
- 海目星：在中红外飞秒激光技术及其在医疗应用领域关键技术取得重大突破
- 科达利：拟不超 4900 万美元设立美国控股子公司

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 2024.05.20	2024.05.20
每日信息速递 2024.05.17	2024.05.17
每日信息速递 2024.05.16	2024.05.16

【财经要闻速递】

✚ 5 年期以上 LPR 维持不变 房贷利率有望进一步下行

一揽子房贷新政出炉后，作为房贷基准的 5 年期以上贷款市场报价利率（LPR）报价受到关注。5 月，两个期限的 LPR 均维持不变，1 年期 LPR 为 3.45%，5 年期以上 LPR 为 3.95%。

LPR 维持不变符合市场普遍预期。此前的 5 月 15 日，央行等量平价续作中期借贷便利（MLF），这意味着本月 LPR 的定价“锚”没有发生改变。

东方金诚首席宏观分析师王青表示，在 5 月 MLF 操作利率保持稳定、银行净息差有可能进一步收窄的背景下，5 月两个期限品种的 LPR 报价都保持不变。

上周五，超长期特别国债发行开闸。

“考虑到政府债供给提速、降成本目标明确，后续量价工具或均有空间。”中信证券首席经济学家明明预计，后续数量端宽货币发力以对冲政府债供给压力的可能性不低，降准、央行购买国债等工具落地都有可能，LPR 也有进一步下调的可能性。

民生银行首席经济学家温彬认为，根据超长期特别国债的分散式发行计划，短期内央行实施降准配合的概率降低。同时，考虑到央行对资金空转和长端国债利率的关注，预计将更多通过 MLF 加量续作、公开市场操作净投放等平抑资金面波动。

“降成本和推动价格温和回升仍然是货币政策重心。”天风证券研究所副所长孙彬彬认为，降成本的具体体现仍然是 LPR。降息的时点和力度可能会受通胀表现影响。现阶段总体物价水平仍然在偏低的水平，因此降息仍有必要。

王青预计，在物价水平偏低、经济增长动能有待进一步提振的环境下，政策面的重点是引导企业和居民贷款利率进一步下行，扩大宏观经济总需求，推动物价水平温和回升。为此，首选的利率工具是 MLF 操作利率保持不动，通过引导存款利率下调、全面降准等方式，推动 LPR 下调，降低各类贷款利率。

“考虑到当前房地产行业的运行态势，可以引导 5 年期以上 LPR 报价较大幅度下调，或下调各地首套及二套房贷利率下限，以此引导居民房贷利率较快下行。”王青表示。

尽管本月 5 年期以上 LPR 并未下调，但房贷利率有望进一步下行。5 月 17 日，央行取消了全国层面个人住房贷款利率政策下限，下调了各期限品种住房公积金贷款利率 0.25 个百分点。

中指研究院市场研究总监陈文静表示，政策调整后，首付比例、房贷利率均处于历史低点，将进一步降低居民购房的首付门槛及成本，有望提振居民购房意愿。（上海证券报）

✚ 四部门：推进中国式现代化城市建设

据国家发展改革委 5 月 20 日消息，国家发展改革委、国家数据局、财政部、自然资源部联合发布《关于深化智慧城市发展 推进城市全域数字化转型的指导意见》。其中提到，到 2027 年，全国城市全域数字化转型取得明显成效，形成一批横向打通、纵向贯通、各具特色的宜居、韧性、智慧城市，有力支撑数字中国建设。到 2030 年，全国城市全域数字化转型全面突破，人民群众的获得感、幸福感、安全感全面提升，涌

现一批数字文明时代具有全球竞争力的中国式现代化城市。(上海证券报)

✚ 财政部：1—4 月全国一般公共预算收入 80926 亿元

据财政部消息，财政部公布 2024 年 4 月财政收支情况。数据显示，1—4 月，全国一般公共预算收入 80926 亿元，同比下降 2.7%，扣除去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的减税政策翘尾减收等特殊因素影响后，可比增长 2% 左右。

分中央和地方看，1—4 月，中央一般公共预算收入 35250 亿元，同比下降 6.2%；地方一般公共预算本级收入 45676 亿元，同比增长 0.1%。分税收和非税收入看，1—4 月，全国税收收入 66938 亿元，同比下降 4.9%，扣除特殊因素影响后可比增长 0.5% 左右；非税收入 13988 亿元，同比增长 9.4%。

其中，印花税 1358 亿元，同比下降 17.1%。证券交易印花税 339 亿元，同比下降 52.7%。

全文如下：

2024 年 4 月财政收支情况

一、全国一般公共预算收支情况

(一) 一般公共预算收入情况。

1—4 月，全国一般公共预算收入 80926 亿元，同比下降 2.7%，扣除去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的减税政策翘尾减收等特殊因素影响后，可比增长 2% 左右。

分中央和地方看，1—4 月，中央一般公共预算收入 35250 亿元，同比下降 6.2%；地方一般公共预算本级收入 45676 亿元，同比增长 0.1%。分税收和非税收入看，1—4 月，全国税收收入 66938 亿元，同比下降 4.9%，扣除特殊因素影响后可比增长 0.5% 左右；非税收入 13988 亿元，同比增长 9.4%。

主要税收收入项目情况如下：

1. 国内增值税 25787 亿元，同比下降 7.6%。
2. 国内消费税 6385 亿元，同比增长 8.3%。
3. 企业所得税 17898 亿元，同比增长 0.9%。
4. 个人所得税 5007 亿元，同比下降 7%。
5. 进口货物增值税、消费税 6134 亿元，同比增长 1%。关税 781 亿元，同比下降 5.1%。
6. 出口退税 8101 亿元，同比增长 18.8%。
7. 城市维护建设税 1839 亿元，同比下降 7.6%。
8. 车辆购置税 898 亿元，同比增长 6.2%。
9. 印花税 1358 亿元，同比下降 17.1%。其中，证券交易印花税 339 亿元，同比下降 52.7%。
10. 资源税 1011 亿元，同比下降 16%。
11. 土地和房地产相关税收中，契税 1918 亿元，同比下降 7.1%；房产税 1822 亿

元，同比增长 19.2%；城镇土地使用税 965 亿元，同比增长 12.1%；土地增值税 2150 亿元，同比下降 4.5%；耕地占用税 550 亿元，同比增长 20.2%。

12. 环境保护税 104 亿元，同比增长 7.8%。

13. 车船税、船舶吨税、烟叶税等其他各项税收收入合计 432 亿元，同比增长 2.7%。

（二）一般公共预算支出情况。

1—4 月，全国一般公共预算支出 89483 亿元，同比增长 3.5%。分中央和地方看，中央一般公共预算本级支出 11268 亿元，同比增长 10.5%；地方一般公共预算支出 78215 亿元，同比增长 2.6%。

主要支出科目情况如下：

1. 教育支出 13485 亿元，同比增长 3.1%。

2. 科学技术支出 2842 亿元，同比增长 3.6%。

3. 文化旅游体育与传媒支出 1076 亿元，同比增长 5%。

4. 社会保障和就业支出 15702 亿元，同比增长 3.8%。

5. 卫生健康支出 7199 亿元，同比下降 9.4%。

6. 节能环保支出 1588 亿元，同比增长 1.8%。

7. 城乡社区支出 6886 亿元，同比增长 11.5%。

8. 农林水支出 6735 亿元，同比增长 12.7%。

9. 交通运输支出 3798 亿元，同比下降 2.6%。

10. 债务付息支出 3623 亿元，同比增长 6.8%。

二、全国政府性基金预算收支情况

（一）政府性基金预算收入情况。

1—4 月，全国政府性基金预算收入 13484 亿元，同比下降 7.7%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入 1326 亿元，同比增长 11.1%；地方政府性基金预算本级收入 12158 亿元，同比下降 9.3%，其中，国有土地使用权出让收入 10536 亿元，同比下降 10.4%。

（二）政府性基金预算支出情况。

1—4 月，全国政府性基金预算支出 22198 亿元，同比下降 20.5%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出 440 亿元，同比增长 33.8%；地方政府性基金预算支出 21758 亿元，同比下降 21.2%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出 14894 亿元，同比下降 7.5%。（上海证券报）

✚ 4 月末境外机构持有银行间市场债券 4.05 万亿元

人民银行上海总部日前发布的境外机构投资银行间债券市场简报显示，截至 4 月末，境外机构持有银行间市场债券 4.05 万亿元，约占银行间债券市场总托管量的 2.9%。

从券种看，境外机构的主要托管券种是国债，托管量为 2.22 万亿元，占比 54.8%；其次是政策性金融债，托管量为 0.88 万亿元，占比 21.7%。

4 月份,新增 1 家境外机构主体进入银行间债券市场。截至 4 月末,共有 1129 家境外机构主体入市,其中 562 家通过直接投资渠道入市,823 家通过“债券通”渠道入市,256 家同时通过两个渠道入市。

4 月份,境外机构在银行间债券市场的现券交易量约为 1.77 万亿元,日均交易量约为 803 亿元。(上海证券报)

我国已建成 200 项国家计量基准

5 月 20 日是第 25 个“世界计量日”。记者从市场监管总局在安徽主办的世界计量日中国主场活动上获悉,今年世界计量日的主题是“可持续发展”,中国主题是“计量筑基新质生产力 促进可持续发展”。截至目前,我国已建成 200 项国家计量基准和 6.7 万余项社会公用计量标准,获得国际承认的校准测量能力达 1869 项,位居世界前列。

计量对我国高速铁路、大飞机、特高压输变电等重大工程及重要民生保障提供有力支撑。计量是构建一体化国家战略体系和能力的重要支撑,下一步市场监管总局将部署生命健康、人工智能、生物技术、新材料、新能源、先进制造、新一代信息技术、深海深地空天等领域精密测量技术研究,努力实现前瞻性基础研究和引领性原创成果的重大突破。(央视新闻客户端)

【行业要闻速递】

2024 年 3 月二手车 171 万台增 9%

乘联会秘书长崔东树发文称,中国二手车市场发展,随着国家对二手车以旧换新政策的推动,二手车潜力巨大。

2024 年 3 月的二手车 171 万台、增 9%,交易额 1180 亿元,增 19%;1-3 月交易 460 万台、同比增长 8%,交易额 3140 亿元,增 16%。国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》政策明确:开展汽车以旧换新。加大政策支持力度,畅通流通堵点,促进汽车梯次消费、更新消费。组织开展全国汽车以旧换新促销活动,鼓励汽车生产企业、销售企业开展促销活动,并引导行业有序竞争。

在中国汽车流通协会的呼吁下,二手车流通改善。各地交管部门办实事,便利群众企业办事,促进二手车流通。但与国际先进的发达国家市场相比,中国二手车的交易比例相对较低,而中国的汽车市场起步相对较晚,二手车消费起步更晚,目前二手车正处于快速崛起阶段,未来发展潜力极其巨大。尤其是新能源车的发展,让中国更多的普通消费者有了购车和用车的低成本的一个优势,随着 5 月的国家报废更新政策的发布,汽车经销商集团的二手车业务和汽车报废更新将蓬勃发展,中国二手车发展潜力极其巨大。(wind 资讯)

交通运输部: 上周国家铁路累计运输货物 7654.5 万吨 环比增长 1.65%

据交通运输部 5 月 20 日消息,根据国务院物流保通保畅工作领导小组办公室监测汇总数据,5 月 13 日—5 月 19 日,全国货运物流有序运行,其中:

>> 国家铁路累计运输货物 7654.5 万吨,环比增长 1.65%;

>> 全国高速公路累计货车通行 5528.7 万辆,环比增长 0.44%;

>> 监测港口累计完成货物吞吐量 25544 万吨,环比增长 1.36%,完成集装箱吞吐量 594.6 万标箱,环比下降 1.69%;

>> 民航累计保障航班 11.5 万班(其中货运航班 4318 班,包括国际货运航班 2527 班,国内货运航班 1791 班),环比增长 0.94%;

>> 邮政快递累计揽收量约 33.49 亿件,环比增长 0.21%;累计投递量约 32.41 亿件,环比增长 2.05%。(上海证券报)

✚ 工业和信息化部：四方面优势构成我国新能源汽车产业竞争力

新华社北京 5 月 20 日电 工业和信息化部运行监测协调局副局长何海林在新华社 20 日推出的“中国经济圆桌会”大型全媒体访谈节目上说,我国新能源汽车产业的竞争力主要体现在持续创新积累的技术和品牌优势、完善配套能力形成的产业链优势、超大市场推动造就的产业规模优势、丰富的人力资源和要素优势四个方面。

近年来,我国顺应汽车产业变革趋势,统筹技术创新、市场培育、基础设施建设等工作,推动新能源汽车产业快速发展。2023 年,新能源汽车产销分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆,连续 9 年位居全球第一。2024 年一季度,我国新能源汽车产销同比分别增长 28.2%和 31.8%,新能源汽车出口同比增长 23.8%,成为推动全球汽车产业电动化转型的重要力量。

何海林说,我国形成新能源汽车产业的综合竞争优势,得益于我们锚定发展新能源汽车的战略定力、坚持纯电驱动路线不动摇,得益于建立健全高效的工作机制、政企学研密切协同配合,得益于行业企业加大研发投入、通过创新形成强大内生动力,更得益于全球分工配合和开放合作、形成产业链供应链的国际协同。

他说,当前,全球汽车产业正在加快与能源、交通、信息通信等领域融合发展,新能源汽车将迎来更大的发展机遇、更加广阔的发展空间。工业和信息化部将积极营造开放包容的发展环境,也希望各国企业、研究机构、行业组织在贸易投资、技术研发、标准制定等领域深化交流合作,通过加强政策对话、共同推进重点技术研发、推动自由贸易、促进资源要素和基础设施互联互通和高效运行等,推动产业高质量发展。(新华社)

✚ 《中国商业医疗险发展研究蓝皮书》：建议针对典型商业医疗保险产品市场发展瓶颈 创造良好政策环境

人保健康联合蚂蚁保 5 月 20 日发布了国内首部基于七普数据、有效样本覆盖我国 31 个省级行政区的《中国商业医疗险发展研究蓝皮书》。蓝皮书建议,针对典型商业医疗保险产品的市场发展瓶颈,给予合理的政策指导和支持,创造良好政策环境。

具体来看,针对惠民保参保情况不理想的难题,各地政府可根据当地具体情况加深参与程度,采取允许医疗保险个人账户资金缴纳保费、面向部分困难群众提供财政补贴、针对商业医疗保险缴费设置免税优惠等政策支持。

此外,蓝皮书还建议,继续扩大税优健康险产品范围,出台购买补充医疗保险的个人所得税优惠、企业税收优惠等税优政策,鼓励消费者参保和团体医疗险市场发展。针对税优健康险税优额度不足、参保情况较差等问题,建议加大政策优惠力度,尝试放宽既往症人群参保条件和赔付不足时返还保费要求,放松标准化条款设置,充分释放保险公司产品开发运营创造力和热情。

人保健康党委书记、总裁邵利铎在蓝皮书发布会上表示,未来,人保健康将与各方广泛合作,通过供给多层次、多样化的保险产品服务,不断提升普惠保险服务人民群众生产生活的水平,为持续推动新时代普惠健康险高质量发展作出更多更大的贡献。

(上海证券报)

✚ 广州规划建设 5 个通用机场

近日,广州市人民政府办公厅印发《广州市综合立体交通网规划(2023—2035 年)》(下文简称《规划》)。

《规划》提出,建设世界一流的国际航空枢纽。加快珠三角枢纽(广州新)机场建设,推动与广州白云国际机场协同分工,共建广州国际航空枢纽,引领大湾区世界级机场群发展。规划建设番禺、增城、南沙、从化、黄埔等 5 个通用机场,统筹推进直升机起降点布局,逐步完善飞行服务站等配套设施规划建设,提升低空飞行服务保障体系能力,构建城市低空飞行服务网络。

《规划》表示,推进广州白云国际机场三期扩建工程,建成三个航站楼、五条跑道,至 2030 年广州白云国际机场旅客吞吐能力 1.2 亿人次、货邮吞吐能力 380 万吨,终端 2045 年旅客吞吐能力 1.4 亿人次、货邮吞吐能力 600 万吨。

《规划》提出,超前谋划广州与其他超大城市间高速磁悬浮通道布局及实验线建设。实现与大湾区各城市中心 1 小时互达、与省内城市 2 小时互达、与邻近省会城市 3 小时互达、与国家级城市群主要城市 5~8 小时互达。(上海证券报)

【个股重要公告】

✚ 恒瑞医药:子公司获 SHR-1905 注射液药物临床试验批准通知书

恒瑞医药(600276) 2024 年 5 月 20 日晚间公告称,子公司获得 SHR-1905 注射液药物临床试验批准通知书。

✚ 福安药业:子公司撤回药品注册申请

福安药业(300194) 2024 年 5 月 20 日晚间公告称,子公司撤回注射用头孢他啶阿维巴坦钠、阿维巴坦钠药品注册申请。

✚ 宏润建设:控股子公司签署 9.1 亿元光伏发电项目 EPC 总承包合同

宏润建设(002062) 2024 年 5 月 20 日晚间公告称,控股子公司签署光伏发电项目 EPC 总承包合同,合同暂定总价为 9.1 亿元。

✚ 维宏股份:拟 1430.64 万元对外出售上海办公楼一栋

维宏股份(300508) 2024 年 5 月 20 日晚间公告称,拟对外出售坐落于上海市闵行区自有办公楼一栋,总建筑面积为 933.11 平方米。根据聘请的评估公司出具的评估报告,该房产评估价值为 1430.64 万元。

✚ 华大基因:全资子公司产品 BRCA1/2 基因突变检测试剂盒终止注册

华大基因(300676) 2024 年 5 月 20 日晚间公告称,全资子公司武汉生物科技产品 BRCA1/2 基因突变检测试剂盒终止注册,因申请人未按照补充资料通知的要求将补充资料一次性补回。

✚ 上海医药:培哚普利叔丁胺原料药上市申请获得批准

上海医药(601607) 2024 年 5 月 20 日晚间公告称,培哚普利叔丁胺原料药上市申请获得批准。主要用于高血压与充血性心力衰竭。

✚ 华电重工:签署 2.49 亿元采购合同

华电重工（601226）2024年5月20日晚间公告称，控股子公司河南华电金源管道有限公司与江苏国信马洲发电有限公司、中煤靖江发电有限公司签署了《国信靖江2×100万千瓦机组扩建项目六大管道管材及管件采购合同》，合同金额约为2.49亿元。

✚ 立方制药：全资子公司收到药品注册受理通知书

立方制药（003020）2024年5月20日晚间公告称，全资子公司洛索洛芬钠口服溶液收到药品注册受理通知书。洛索洛芬钠是一种苯丙酸类非甾体抗炎药，具有较好的镇痛、消炎、解热作用，尤其是镇痛作用较强。

✚ 海目星：在中红外飞秒激光技术及其在医疗应用领域关键技术取得重大突破

海目星（688559）2024年5月20日晚间公告称，近期在中红外飞秒激光（国内把波长超过5μm的中红外称为长波红外）关键技术及其医疗领域应用中取得了重大突破。

✚ 科达利：拟不超4900万美元设立美国控股子公司

科达利（002850）2024年5月20日晚间公告称，拟与公司全资子公司匈牙利科达利共同出资在美国投资设立美国科达利并投资建设美国新能源动力电池精密结构件生产基地，投资总额不超过4900万美元。

■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。