

10月跌幅扩大 短期难现拐点

制作人：

罗洁

0931-4890003

luoj@hlzq.com

SAC 执业证书编号：S0230610120090

联系地址：甘肃省兰州市城关区东岗西路638号华龙证券

联系电话：0931-4890003

网址：www.hlzq.com

往期回顾

- 1、2019年一季度国民经济运行情况数据点评
—经济延续平稳 积极因素逐渐增多
- 2、2019年4月CPI、PPI数据点评
—CPI、PPI数据继续维持高位
- 3、2019年4月制造业及非制造业PMI数据点评
—经济面临不确定性 五月防御布局为主
- 4、2019年5月CPI、PPI数据点评
—通胀仍维持温和可控
- 5、2019年上半年国民经济运行情况数据点评
—经济运行延续总体平稳、稳中有进态势
- 6、2019年7月CPI、PPI数据点评
—目前物价整体上涨压力仍然可控
- 7、2019年三季度国民经济运行情况数据点评
—经济运行延续总体平稳、稳中有进态势
- 8、2019年10月CPI、PPI数据点评
—CPI数据持续高位 PPI数据继续寻底

事件回顾：

国家统计局11月27日发布的工业企业财务数据显示，1—10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额50151.0亿元，同比下降2.9%，降幅比1—9月份扩大0.8个百分点。

1—10月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额14715.5亿元，同比下降12.1%；股份制企业实现利润总额36623.3亿元，下降2.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额12585.0亿元，下降4.0%；私营企业实现利润总额13915.0亿元，增长5.3%。

1—10月份，采矿业实现利润总额4721.3亿元，同比增长2.4%；制造业实现利润总额41291.4亿元，下降4.9%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额4138.4亿元，增长14.4%。

数据点评：

1—10月份工业企业效益情况呈现以下特点：

一是高技术制造业、战略性新兴产业和装备制造业利润增长加快。

1—10月份，高技术制造业、战略性新兴产业和装备制造业利润分别增长7.5%、5.3%和2.0%，增速比1—9月份分别加快1.2、0.7和1.1个百分点。其中，汽车制造业利润虽同比下降14.7%，但降幅比1—9月份收窄1.9个百分点；计算机通信和其他电子设备制造业利润同比增长6.0%，增速比1—9月份加快2.4个百分点。

二是私营企业和小型企业利润保持稳定增长。1—10月份，私营企业和小型企业利润同比分别增长5.3%和8.8%，与1—9月份大体持平。

三是外商及港澳台商投资企业利润降幅继续收窄。1—10月份，外商及港澳台商投资企业利润同比下降4.0%，降幅比1—9月份收窄0.2个百分点，已连续4个月呈降幅收窄态势。

四是资产负债率下降。10月末，规模以上工业企业资产负债率为56.8%，同比降低0.5个百分点。其中，国有控股企业资产负债率为58.3%，降低0.7个百分点。

五是产成品存货周转有所加快。10月末，规模以上工业企业产成品存货周转天数为17.3天，同比减少0.2天。

10月份，工业企业利润同比下降9.9%，降幅比9月份有所扩大，主要受工业品出厂价格降幅扩大、生产销售增长放缓等因素影响。

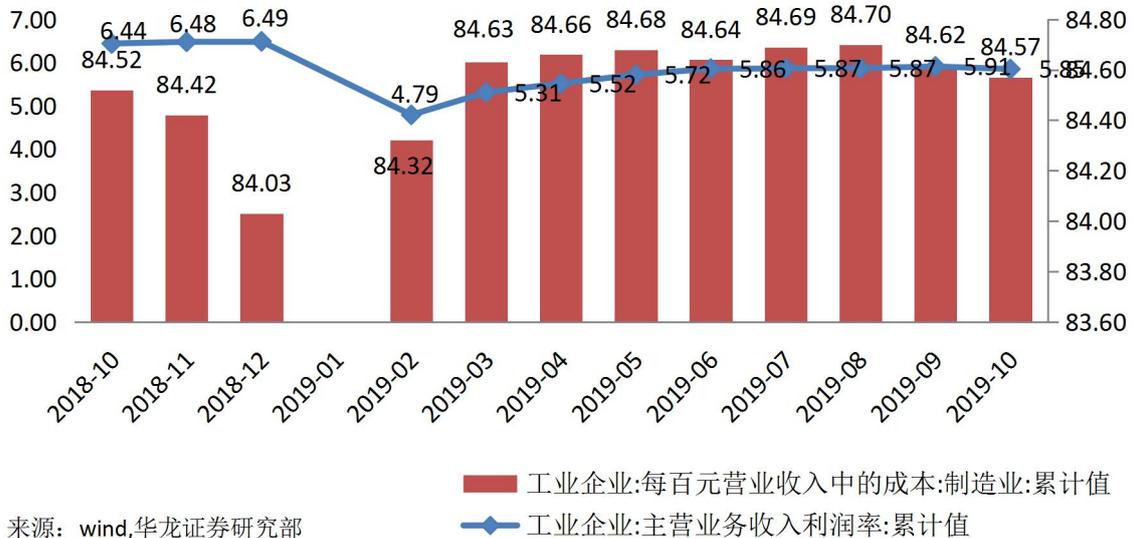


各月累计营业收入与利润总额同比增速



1—10月份,全国规模以上工业企业实现利润总额50151.0亿元,同比下降2.9%,降幅比1—9月份扩大0.8个百分点。

各月利润率与每百元营业收入中的成本



1—10月份,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为84.28元,同比增加0.21元;每百元营业收入中的费用为8.71元,同比增加0.22元。

10月末,规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为90.5元,同比减少1.6元;人均营业收入为137.5万元,同比增加10.3万元;产成品存货周转天数为17.3天,同比减少0.2天;应收票据及应收账款平均回收期为55.4天,同比增加1.6天。

2019年1-10月份规模以上工业企业主要财务指标:

分 组	营业收入		利润总额	
	1—10月 (亿元)	同比增长 (%)	1—10月 (亿元)	同比增长 (%)
总计	856557.9	4.2	50151	-2.9
国有控股企业	236442.6	3.5	14715.5	-12.1
外商及港澳台商投资企业	190092.9	-0.4	12585	-4
股份制企业	640028.8	5.7	36623.3	-2.4
私营企业	280597.4	6.8	13915	5.3
采矿业	37655.1	4.4	4721.3	2.4
制造业	755488.5	4	41291.4	-4.9
电力、热力、燃气及水生产和供应业	63414.4	6.8	4138.4	14.4

数据来源: wind (由华龙证券研究部汇总整理)

1—10月份,规模以上工业企业中,国有控股企业实现利润总额14715.5亿元,同比下降12.1%;股份制企业实现利润总额36623.3亿元,下降2.4%;外商及港澳台商投资企业实现利润总额12585.0亿元,下降4.0%;私营企业实现利润总额13915.0亿元,增长5.3%。

1—10月份,采矿业实现利润总额4721.3亿元,同比增长2.4%;制造业实现利润总额41291.4亿元,下降4.9%;电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额4138.4亿元,增长14.4%。

2019年1-10月份规模以上工业企业经济效益指标

分 组	每百元营业收入中的成本(元)	每百元资产实现的营业收入(元)	人均营业收入(万元/人)	资产负债率(%)	产成品存货周转天数(天)	应收票据及应收账款平均回收期(天)
	1—10月	10月末	10月末	10月末	10月末	10月末
总计	84.28	90.5	137.5	56.8	17.3	55.4
采矿业	72.37	46	95.1	59.2	12.9	44.4
制造业	84.57	105.8	135.8	56.1	18.9	57.5
电力、热力、燃气及水生产和供应业	87.89	42.1	234	59	0.6	36
国有控股企业	81.74	63.1	210.9	58.3	13.8	49.3
股份制企业	84.15	89.3	139.2	57.3	17.4	51.4
外商及港澳台商投资企业	84.15	103.7	133.8	53.9	18	71.5
私营企业	86.7	136.7	115.7	57.9	16.6	44.1

数据来源: wind (由华龙证券研究部汇总整理)

1—10月份,规模以上工业企业实现营业收入85.66万亿元,同比增长4.2%;发生营业成本72.19万亿元,增长4.5%;营业收入利润率为5.85%,同比降低0.44个百分点。

10月末,规模以上工业企业资产总计117.49万亿元,同比增长5.8%;负债合计66.74万亿元,增长4.9%;所有者权益合计50.75万亿元,增长7.0%;资产负债率为56.8%,同比降低0.5个百分点。

10月末,规模以上工业企业应收票据及应收账款17.46万亿元,同比增长3.5%;产成品存货43170.1亿元,增长0.4%。

1—10月份,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为84.28元,同比增加0.21元;每百元营业收入中的费用为8.71元,同比增加0.22元。

10月末,规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为90.5元,同比减少1.6元;人均营业收入为137.5万元,同比增加10.3万元;产成品存货周转天数为17.3天,同比减少0.2天;应收票据及应收账款平均回收期为55.4天,同比增加1.6天。

10月份,规模以上工业企业实现利润总额4275.6亿元,同比下降9.9%,降幅比9月份扩大4.6个百分点。

2019年1-10月份规模以上工业企业主要财务指标（分行业）

行 业	营业收入		营业成本		利润总额	
	1—10月 (亿元)	同比增长 (%)	1—10月 (亿元)	同比增长 (%)	1—10月 (亿元)	同比增长 (%)
总计	856557.9	4.2	721883.3	4.5	50151	-2.9
煤炭开采和洗选业	20335.8	3.5	14661.1	6	2418.5	-2.1
石油和天然气开采业	7081	0.1	4295.9	2.9	1567.9	3.4
黑色金属矿采选业	2898.4	13.3	2288.6	7.8	206.1	189.5
有色金属矿采选业	2715.7	2.7	2106.7	6.7	258.1	-23
非金属矿采选业	2772.2	5.3	2142.1	3.6	244	19.8
开采专业及辅助性活动	1827.4	24	1732.8	22.3	26	154.9
其他采矿业	24.7	16	22	18.9	0.7	75
农副食品加工业	37455.9	4.1	33931.9	4.2	1342.2	5.1
食品制造业	15461.6	6.4	12046.2	7.4	1301.4	8.7
酒、饮料和精制茶制造业	12666.8	7.1	8575	5.5	1840.2	17.6
烟草制品业	9733.8	8.3	3261.8	2.5	1050.2	19.3
纺织业	19504.3	-0.5	17408.3	-0.9	730.8	-6.4
纺织服装、服饰业	13077	-0.2	11176.8	-0.6	685.3	-3.4
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	9650.4	2.7	8352.8	2	550.5	6.1
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	6864.4	1.5	6125.6	1.5	286.1	-1.1
家具制造业	5658.6	4.5	4709.8	3.3	342	17.8
造纸和纸制品业	10879.3	-3	9439.1	-2.5	506.2	-17
印刷和记录媒介复制业	5274.8	1.2	4412.1	0.1	334.3	10.2
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	10660.4	3.5	9243.3	2.3	524	10.8
石油、煤炭及其他燃料加工业	39226.5	2.7	32879.6	7.4	1064.3	-51.2
化学原料和化学制品制造业	53926.5	-1	45225.4	-0.1	2970.5	-25.3
医药制造业	19672.6	9.2	11162.5	7.6	2596.8	10.6
化学纤维制造业	7028.2	3.6	6429.7	4.8	227.7	-26.3
橡胶和塑料制品业	20568.6	2.7	17582.3	1.7	1049.9	13.9
非金属矿物制品业	42997.6	11.9	35455.2	11.9	3596	10.9
黑色金属冶炼和压延加工业	59051.6	7.1	54462.4	11.2	2119.1	-44.2
有色金属冶炼和压延加工业	46033.7	6.8	43296	7	985.3	5.4
金属制品业	27655.4	5.4	24237.6	4.8	1179.4	10.9
通用设备制造业	30328.7	3.7	25053.2	3.3	1891.3	2.8
专用设备制造业	24043	7.5	19221.8	6.2	1705.7	12
汽车制造业	64621.3	-3.3	54611.1	-2.7	4161.7	-14.7
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	8864.2	6.4	7542.1	5.9	451.1	13.1
电气机械和器材制造业	52486.6	5.5	44131.9	4.8	3026.5	15
计算机、通信和其他电子设备制造业	90590	4.7	79434	4.2	3944.3	6
仪器仪表制造业	5620.1	7.2	4281.2	6.8	520.1	5.4
其他制造业	1319.3	0.1	1114.9	-1.2	72.8	6.4
废弃资源综合利用业	3551.9	9.6	3250.6	9.7	173.6	5.5
金属制品、机械和设备修理业	1015.4	11.4	846.8	9.9	62	4.4
电力、热力生产和供应业	54159.6	5.8	48041.7	4.2	3407.7	16.2
燃气生产和供应业	6903.8	14.8	5998.7	16	471	0.7
水的生产和供应业	2351	9.1	1692.3	8.6	259.6	18.2

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8767

