

前5月,规上工业企业利润同比增长18.8%——

工业企业效益持续恢复

国家统计局近日发布的数据显示,今年前5月,全国规模以上工业企业利润同比增长18.8%。国家统计局工业司首席统计师于卫宁表示,1—5月份,规上工业企业利润保持较快增长,工业企业效益持续恢复。

企业盈利能力改善

从工业企业经营情况来看,今年前5月,全国规上工业企业实现利润总额31439.6亿元。于卫宁分析,全国规上工业企业营收稳定增长,带动企业利润保持较快增长。

看营收——于卫宁介绍,1—5月份,工业生产较快增长叠加工业品价格涨幅扩大,推动全国规上工业企业营业收入同比增长5.5%,较1—4月份加快0.3个百分点。

看利润——全国规上工业企业利润同比增长18.8%,较1—4月份加快0.6个百分点,规上工业企业利润今年以来保持较快增长态势。

分企业类型看,1—5月份,规上工业企业中,国有控股企业实现利润总额10486.6亿元,同比增长19.6%;股份制企业实现利润总额24348.1亿元,增长24.1%;外商及港澳台投资企业实现利润总额6957.2亿元,增长4.2%;私营企业实现利润总额7726.5亿元,增长10.7%。

分3大门类看,采矿业利润增长33.5%,较1—4月份加快7.5个百分点;

制造业利润增长20%;电力、热力、燃气及水生产和供应业利润下降2.7%。

从利润率看,工业企业单位成本下降,带动企业盈利能力持续改善。于卫宁介绍,1—5月份,规上工业企业每百元营业收入中的成本为84.95元,同比下降0.59元,工业企业累计单位成本今年以来连续5个月下降。1—5月份,规上工业企业营业收入利润率为5.56%,同比提高0.63个百分点,营收利润率达2024年以来各月累计最高水平。

工业生产稳中有进

从当月数据看,5月份全国规上工业企业利润同比增长21.1%;工业增加值方面,全国规上工业增加值同比增长4.5%,增速较上月加快0.4个百分点。

分3大门类看,采矿业、制造业、电力热力燃气及水生产和供应业增加值分别增长2.3%、4.4%、7.6%;分行业看,41个工业大类行业中28个行业增加值增长,增长率为68.3%。

国家统计局工业司首席统计师孙晓表示,5月份,全国工业生产稳中有进,工业品出口保持两位数增长,装备制造业、高技术制造业、数字产品制造业增长加快,绿色化转型稳步推进,新动能引领作用不断增强。

其中,装备制造业支撑作用明显。1—5月份,规上装备制造业利润同比增长14.1%,拉动全部规上工业企业利润增长5.2个百分点。5月当月,规上装备

制造业增加值同比增长9.5%,增速较上月加快1.2个百分点,对全部规上工业增长的贡献率达78.4%。

电子行业表现亮眼。孙晓介绍,5月份装备制造业中的8个行业增加值全部实现增长,其中,电子行业增长17%,为近5年来最高增速,对全部规上工业增长的贡献率达39.2%,居工业各大类行业首位。

“全球人工智能技术变革带来高端算力芯片和存储芯片需求爆发,推动电子行业利润高速增长,1—5月份,电子行业利润增长103.9%,对全部规上工业企业利润增长的贡献率达43.1%,是规上工业企业利润较快增长的重要支撑。”于卫宁说。

高技术制造业活力足

数据显示,高技术制造业发展活力十足,规上工业向新趋势明显。

看利润——于卫宁介绍,高技术制造业利润保持两位数增长。1—5月份,规上高技术制造业利润同比增长44.7%,拉动全部规上工业企业利润增长8个百分点,引领作用持续凸显。

分行业看,半导体产业链条行业发展向好,电子器件制造方面,光电子器件制造、半导体分立器件制造行业利润分别增长53.8%、40.6%;电子元件及电子专用材料制造方面,电子专用材料制造、电子电路制造行业利润分别增长665.4%、19.7%。医疗设备器材相关行

业利润增长较快,口腔科用设备及器具制造、卫生材料及医药用品制造行业利润分别增长26.4%、23.2%。

此外,受新能源、人工智能等新兴产业需求增加带动,铜、铝等产品价格维持在较高水平,推动有色行业利润增长117.1%,拉动全部规上工业企业利润增长5.3个百分点。

看工业增加值——孙晓介绍,5月份,规上高技术制造业增加值同比增长15.1%,增速较上月加快2.3个百分点,对全部规上工业增长的贡献率达57%,较上月提高4.9个百分点。

分行业看,电子器件制造、飞机制造、电子工业专用设备制造、生物药品制造等行业增加值分别增长35.4%、24.2%、18.7%、14.7%。分产品看,“人工智能+”带动传感器、集成电路等产品产量分别增长24.1%、22.9%;具身智能、人机协作等蓬勃兴起,助力机器人领域快速发展,机器人减速器、工业机器人、服务机器人等产品产量分别增长44.7%、27.9%、19.8%。

于卫宁表示,目前国内供需矛盾依然突出,部分行业企业生产经营还比较困难。下阶段应用足用好各项宏观政策,强化逆周期和跨周期调节,持续扩大内需、优化供给,加快培育壮大新动能,扎实推进工业经济高质量发展。

人民日报海外版

宏观与地缘因素交织 贵金属价格承压运行

经济情况,称尽管中东局势带来不确定性,但美国经济活动仍稳步扩张,生产率增长和资本投资强劲,就业增长与劳动力增长保持同步,失业率变化不大。声明还称通胀水平仍高于FOMC2%的目标,部分原因是供应冲击导致某些行业(包括能源行业)价格上涨。

此外,美联储还发布了最新的点阵图,2026年,联邦基金利率预测值为3.8%,比3月的预测3.4%提高了0.4个百分点,也高于目前的联邦基金利率水平。不过,此次提交预测的只有18名委员,比3月会议少1人。在随后的新闻发布会上,新任美联储主席沃什证实自己并未提交预测。在最新的点阵图中,18名提交预测的委员有9人认为年底前加息是有必要的。

在经济预测上,美联储下调经济增长、失业率预测,并上调通胀预测。增长预测方面,2026年四季度实际GDP同比增速下调0.2个百分点,至2.2%;通胀预测方面,2026年PCE、核心CPI同比分别大幅上调0.9个百分点、0.6个百分点,至3.6%、3.3%,2027年也有小幅上调,2028年PCE通胀回到2%;失业率预测方面,2026年失业率下调0.1个百分点,至4.3%,2027—2028年维持不变。

沃什的美联储“首秀”如预期一样。他改变了美联储的沟通框架,减少了对货币政策的展望,并淡化了点阵图,发布的首份政策声明也取消了对前瞻指引,只是简单地给出了投票结果。

虽然预防性加息概率上升,但基准情形仍然是2026年下半年维持利率不变。沃什在记者会上拒绝提供关于利率的前瞻指引,但“鹰派”点阵图意味着如果后续就业数据持续向好,且通胀水平处于高位,那么下半年启动预防性加息的可能性上升。考虑到就业市场后续或有所降温,叠加油价回落、关税影响消退、住房和工资增速维持低位有助于压低通胀,预计美联储7月前维持利率不变,9月加息概率超过70%。

欧洲央行在6月11日宣布加息25个基点,将存款便利利率上调至2.25%,这是自2023年9月以来首次加息,打破了长达1年的利率稳定期。加息的核心原因是美以伊冲突推高能源价格,欧元区通胀从年初的2%目标区快速回升,5月已攀升至3.2%,通胀脱锚风险显著上升。欧洲央行同时下调了经济增长预期,上调了通胀预期。此次加息被市场解读为“保险式加息”,旨在锚定通胀预期,避免能源冲击引发第二轮通胀效应。市场预期欧洲央行本轮加息或仅一次,后续将维持利率观望,2027年有望重启降息。

此外,日本央行在6月16日宣布将基准利率上调25个基点,至1%,达到1995年以来最高水平。此次加息符合市场预期。日本央行在声明中警示,核心CPI通胀率存在向上偏离物价目标的风险,CPI同比涨幅可能加速至明显高于2%的水平,并特别表示油价上涨传导正以“相对较快的速度”推进,可能蔓延并推高广泛商品和服务的消费者价格。日本央行同时表示,将根据经济活动、物价及金融状况的发展,继续提高政策利率。英国央行维持3.75%的利率不变(连续第4次),并预计英国四季度CPI升至3.25%以上。

综合来看,全球央行货币政策或进入紧缩期,地缘局势仍是影响政策转向

我国矿产资源管理法治根基进一步筑牢

从日前召开的自然资源部例行新闻发布会上获悉,《中华人民共和国矿产资源法实施条例》于6月15日正式施行,新修订的矿产资源法也实施了一周年。条例的颁布实施,标志着以“一法一条例”为核心的矿产资源管理法律制度体系基本建立,进一步筑牢矿产资源管理的法治根基。

自然资源部法规司有关负责人介绍,条例总体呈现“四个全”的特点:全面细化落实新矿产资源法授权性规定,确保各项制度要求能落地、可操作;全面整合原有矿产资源行政法规,进一步增强制度体系的完整性、协同性;全链条加强矿产资源管理,保障矿产资源安全,推动矿业高质量发展;全方位优化矿业营商环境,保护矿业权人合法权益,提升监管服务水平。

据了解,为保障国家资源安全,新修订的矿产资源法从法律上构建了全面系统的矿产资源安全保障体系,而条例从增强可操作性方面进一步细化制度设计,如提出国家完善多方面政策措施,健全战略性矿产资源探采供储销全

加拿大支持关键矿产产业发展

今年以来,加拿大政府连续推出两项具有纲领性质的政策动作和一项针对性极强的基建拨款。这3项举措看似分属安全、金融和基建等不同层面,但底层逻辑相同;加拿大政府不再把关键矿产当作普通的出口大宗商品来管理,而是将其重新定义为与加强国防安全、推动经济转型、强化关键矿产供应链和北极主权绑定的战略性资产。

《国防工业战略》把关键矿产供应链纳入国家安全范畴

2月,加拿大总理卡尼正式发布该国首份《国防工业战略》。这份文件的核心命题是要把国防采购、工业能力与供应链安全紧密联系在一起;让军工领域的关键投入尽可能留在境内,让“谁能供货、以什么条件供货、断供了怎么办”变成国家层面的可计算风险,而不再听任市场波动或由单一外部因素来支配。

该战略围绕若干支柱展开,其中,与矿业最直接相关的是一条清晰的主线,即确保关键矿产供应链安全。加拿大政府明确将关键矿产的生产、加工、储备和采购纳入战备体系,并提出通过专项韧性计划保障弹药等关键原材料的国内生产能力,同时,在采购序列中给予本国金属矿产更优先的位置,并强化物资储备机制。

这套框架同时给出了取舍规则。该战略提出“建设—合作—购买”的优先级次序,即优先支持本土企业形成自主产能;做不到的领域再与可信盟友的联合研发与生产;最后才是直接进口,且仍要附加让收益与能力回流境内的条件。落实到矿产上,就意味着不是所有矿产项目都被一视同仁。那些能够稳定供给国防所需品种、能在境内完成加工环节、能与国家战略储备体系对接的项目,会被系统性地抬高优先级;而那些只能原矿出口、链条外溢、供应去向不可控的项目,其“经济性”再好看,也不再自动等于“可获批的社会许可与政策支持”。

值得注意的是,加拿大本身就出产北美大西洋沿岸所列多种国防关键原材料的相当部分品种,该战略将关键矿产从商业投入品抬升为国家安全资产之后,矿业项目的评审维度必然扩容:除地质品位、回收率、现金流之外,还要问管“这个矿业项目对国防工业基础的贡献是什么、断供情景下能否顶上、加工环节是否留在境内、能否纳入盟国协调的供应网络”等诸多问题。这一变化一旦被制度化,就会反向塑造勘探靶区选择、项目开发顺序与资本开支节奏。这不是短期行情扰动,而是中长期制度定价。

国家主权财富基金以资本化方式重构矿企融资秩序

如果说《国防工业战略》解决了“为什么关键矿产等于安全”以及“政府要做什么”,那么,今年4月亮相的“加拿大强国基金”(加拿大历史上首个国家主权财富基金)则回答了更“硬核”的问题:资金从哪里来,以什么规则投、投完怎么持续。

卡尼总理宣布,加拿大联邦政府将以初始出资250亿加元设立该基金,用于与私营部门共同投资符合加拿大重大国家利益的项目,投资覆盖面明确包含能源、关键矿产、农业、基础设施与技术领域,基金运作收益将再投入以扩大资产池。媒体与分析人士普遍将其解读为加拿大在经济层面谋求更强韧性、与更大自主性的工具箱新工具,尤其在推动多元化和抗外部冲击能力。

对矿业而言,这笔基金的制度含义比金额本身更值得关注。过去,加拿大政府对矿业的公共支持更多体现为拨款、税收抵免、低息贷款或出口信贷类工具,逻辑近似“帮助减负”;而主权基金的逻辑是“做长期资本方”:它以股权或类股权的方式进行项目投资或企业,要求可核查的资本配置纪律、可追踪的现金

中国有色金属报

链条统筹和衔接体系;建立战略性矿产资源目录制度,对特定战略性矿产资源采取保护性开采措施;明确相关活动应符合矿产资源相关规划;加强战略性矿产资源勘查开发和储备,建立健全供应安全预警监测工作体系等。

自然资源部国土空间生态修复司相关负责人表示,条例在新矿产资源法基础上,进一步细化了矿区生态修复相关制度安排。例如,压实各方责任,明确采矿权人为修复责任人,对采矿权转让中涉及修复事项弄虚作假的,其生态修复义务不因采矿权转让而免除;责任人灭失或无法确认的历史遗留废弃矿区,由政府负责治理。再如,加强“谁损毁、谁治理”全链条监管。细化矿区生态修复方案编报、分区分期实施和验收工作要求,规定生态修复完成时限,落实“边开采、边修复”;明确矿区生态修复费用按年度提取并“专款专用”,强化费用保障。此外,为“谁修复、谁受益”提供法律保障,明确国家完善政策措施,鼓励社会资本依法参与矿区修复,维护社会资本合法权益。 光明日报

加拿大支持关键矿产产业发展

今年以来,加拿大政府连续推出两项具有纲领性质的政策动作和一项针对性极强的基建拨款。这3项举措看似分属安全、金融和基建等不同层面,但底层逻辑相同;加拿大政府不再把关键矿产当作普通的出口大宗商品来管理,而是将其重新定义为与加强国防安全、推动经济转型、强化关键矿产供应链和北极主权绑定的战略性资产。

《国防工业战略》把关键矿产供应链纳入国家安全范畴

2月,加拿大总理卡尼正式发布该国首份《国防工业战略》。这份文件的核心命题是要把国防采购、工业能力与供应链安全紧密联系在一起;让军工领域的关键投入尽可能留在境内,让“谁能供货、以什么条件供货、断供了怎么办”变成国家层面的可计算风险,而不再听任市场波动或由单一外部因素来支配。

该战略围绕若干支柱展开,其中,与矿业最直接相关的是一条清晰的主线,即确保关键矿产供应链安全。加拿大政府明确将关键矿产的生产、加工、储备和采购纳入战备体系,并提出通过专项韧性计划保障弹药等关键原材料的国内生产能力,同时,在采购序列中给予本国金属矿产更优先的位置,并强化物资储备机制。

这套框架同时给出了取舍规则。该战略提出“建设—合作—购买”的优先级次序,即优先支持本土企业形成自主产能;做不到的领域再与可信盟友的联合研发与生产;最后才是直接进口,且仍要附加让收益与能力回流境内的条件。落实到矿产上,就意味着不是所有矿产项目都被一视同仁。那些能够稳定供给国防所需品种、能在境内完成加工环节、能与国家战略储备体系对接的项目,会被系统性地抬高优先级;而那些只能原矿出口、链条外溢、供应去向不可控的项目,其“经济性”再好看,也不再自动等于“可获批的社会许可与政策支持”。

值得注意的是,加拿大本身就出产北美大西洋沿岸所列多种国防关键原材料的相当部分品种,该战略将关键矿产从商业投入品抬升为国家安全资产之后,矿业项目的评审维度必然扩容:除地质品位、回收率、现金流之外,还要问管“这个矿业项目对国防工业基础的贡献是什么、断供情景下能否顶上、加工环节是否留在境内、能否纳入盟国协调的供应网络”等诸多问题。这一变化一旦被制度化,就会反向塑造勘探靶区选择、项目开发顺序与资本开支节奏。这不是短期行情扰动,而是中长期制度定价。

国家主权财富基金以资本化方式重构矿企融资秩序

如果说《国防工业战略》解决了“为什么关键矿产等于安全”以及“政府要做什么”,那么,今年4月亮相的“加拿大强国基金”(加拿大历史上首个国家主权财富基金)则回答了更“硬核”的问题:资金从哪里来,以什么规则投、投完怎么持续。

卡尼总理宣布,加拿大联邦政府将以初始出资250亿加元设立该基金,用于与私营部门共同投资符合加拿大重大国家利益的项目,投资覆盖面明确包含能源、关键矿产、农业、基础设施与技术领域,基金运作收益将再投入以扩大资产池。媒体与分析人士普遍将其解读为加拿大在经济层面谋求更强韧性、与更大自主性的工具箱新工具,尤其在推动多元化和抗外部冲击能力。

对矿业而言,这笔基金的制度含义比金额本身更值得关注。过去,加拿大政府对矿业的公共支持更多体现为拨款、税收抵免、低息贷款或出口信贷类工具,逻辑近似“帮助减负”;而主权基金的逻辑是“做长期资本方”:它以股权或类股权的方式进行项目投资或企业,要求可核查的资本配置纪律、可追踪的现金

中国有色金属报