

晨会

每日信息速递 2025.03.07

【财经要闻速递】

- 中国人民银行行长潘功胜：择机降准降息 结构性货币政策工具利率有下行空间
- 证监会主席吴清：稳妥实施科创板第五套上市标准 更精准支持优质科创企业发行上市
- 财政部部长蓝佛安：中央财政还预留了充足的储备工具和政策空间
- 国家发展改革委：提高宏观政策的组合效应 努力完成全年发展目标任务
- 我国民营企业数量呈现快速增长态势

【行业要闻速递】

- 中物联：2 月电商物流市场恢复稳定态势
- 中国银行业协会中间业务专业委员会五届二次常委会在京召开
- 商务部部长王文涛：推动扩大电信、医疗、教育等领域的开放试点
- 金融监管总局局长李泽：发行特别国债支持国有大行补充资本将分步实施
- 国家发展改革委：将分行业出台化解重点产业结构矛盾的具体方案

【个股重要公告】

- 豪悦护理：拟 2.66 亿元购买南通大王资产
- 赤峰黄金：H 股发行的最终价格为每股 13.72 港元
- 恒瑞医药：子公司注射用 SHR-A1811 等获批开展临床试验
- 华润双鹤：子公司阿齐沙坦原料药获化学原料药上市申请批准通知书
- 白云山：分公司收到阿托伐他汀钙化学原料药上市申请批准通知书
- 苏常柴 A：常州市新北区政府将对公司铸造厂房屋实施征收
- 创元科技：控股子公司预中标约 2.267 亿元国家电网项目
- 通达股份：预中标 1.156 亿元国家电网项目
- 东贝集团：拟投资约 20 亿元建设高端变频数智化制造基地项目
- 节能国祯：中标肥东县排水一体化特许经营项目

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 2025.03.06	2025.03.06
每日信息速递 2025.03.05	2025.03.05
每日信息速递 2025.03.03	2025.03.03

【财经要闻速递】

✚ 中国人民银行行长潘功胜：择机降准降息 结构性货币政策工具利率有下行空间

中国人民银行行长潘功胜3月6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，中国人民银行将实施好适度宽松的货币政策，平衡好短期与长期、稳增长与防风险、内部均衡与外部均衡、支持实体经济与保持银行体系自身健康性的关系。

潘功胜表示，在总量上，今年将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息。目前金融机构的存款准备金率平均为6.6%，还有下行空间，结构性货币政策工具利率也有下行空间。同时，综合运用公开市场操作、中期借贷便利、再贷款、再贴现、政策利率等货币政策工具，保持市场流动性充裕，降低银行负债成本，持续推动社会综合融资成本下降，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。（上海证券报）

✚ 证监会主席吴清：稳妥实施科创板第五套上市标准 更精准支持优质科创企业发行上市

3月6日，中国证监会主席吴清在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，证监会将聚焦科技创新活跃、体现新质生产力发展方向的领域，用好“绿色通道”、未盈利企业上市等制度，稳妥实施科创板第五套上市标准等包容性制度安排，更精准支持优质科技创新企业发行上市。（上海证券报）

✚ 财政部部长蓝佛安：中央财政还预留了充足的储备工具和政策空间

财政部部长蓝佛安3月6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，财政政策需要相机抉择，因势而动。实施更加积极的财政政策是党中央从战略和前瞻的高度作出的重大决策部署。既充分考虑了实现年度预期目标的需要，又着力增强中长期发展的动能，体现了宏观调控的针对性和前瞻性。

在蓝佛安看来，“更加积极”可以理解为持续用力，更加给力。一方面，在实施好存量政策上下功夫，抓好去年四季度出台的一揽子政策落地见效，确保政策效应在今年持续有效地释放。另一方面，在谋划好增量政策上出实招，用好用足政策空间，围绕惠民生、促消费、增后劲，及时研究推出新的增量政策，前后贯通，继续发力，确保力度更大，针对性更强，各方面更有获得感。

蓝佛安介绍，今年财政政策更加积极，具体体现在以下五点：一是在赤字安排上更加给力，二是在支出强度上更加给力，三是在政府债券的规模上更加给力，四是在转移支付上更加给力，五是在重点领域保障上更加给力。

“为应对内外部可能出现的不确定因素，中央财政还预留了充足的储备工具和政策空间。”蓝佛安说。（上海证券报）

✚ 国家发展改革委：提高宏观政策的组合效应 努力完成全年发展目标任务

国家发展改革委主任郑栅洁3月6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，按照党中央、国务院决策部署，国家发展改革委将与相关部门协同协作，加强综合统筹和综合平衡，强化财政、货币、产业、投资、就业、消费、区域等领域的政策协调，增强宏观政策取向一致性，提高宏观政策的组合效应，努力完成全年发展

目标任务。(上海证券报)

✚ 我国民营企业数量呈现快速增长态势

新华社北京3月6日电 记者6日从市场监管总局获悉,截至2025年1月底,我国民营企业数量5670.7万户,是2012年民营企业数量的5.2倍。国家高新技术企业中,民营企业从2012年的2.8万家增长至42万多家,占比由62.4%扩大至92%以上。(新华社)

【行业要闻速递】

✚ 中物联:2月电商物流市场恢复稳定态势

中国物流与采购联合会和京东集团联合发布的2025年2月份中国电商物流指数为108.9点,较上月回落0.3点。分项指数中,库存周转率指数、实载率指数有所上升,总业务量指数、农村业务量指数、履约率指数、人员指数、满意率指数、物流时效指数和成本指数有所下降。

电商物流总业务量指数同比上升。2月份,电商物流总业务量指数为123.3点,比去年同期上升1.1点。分地区来看,西部和东北部地区总业务量指数分别上升0.5和0.3点,东部地区高于全国平均水平。

农村电商物流业务量指数小幅回落。2月份,农村电商物流业务量指数为120.4点,比上月回落0.4点。分地区来看,除东北部地区外,全国其他地区农村业务量指数均有所回落,西部和东北部地区高于全国平均水平。

库存周转率、实载率指数止跌回升。随着春节假期结束,电商物流企业陆续返工,企业库存周转率加快,库存周转率指数和实载率指数环比均上升0.4点。电商物流企业供给能力得到一定加强,但仍处于恢复阶段。

物流时效、履约率、满意率和人员指数小幅回落。2月份,电商物流业务量继续下降,但降幅明显收窄,受此影响物流时效指数环比下降1.1点,降幅收窄3.9点。履约率、满意率和人员指数环比下降0.3、0.5和0.4点,降幅环比分别收窄3.8、0.8和2.6点。

春节过后,2月电商物流市场恢复稳定态势,指数受2月上旬假期影响,仍有所回落,但降幅明显收窄,与预期保持一致。在需求方面,2月总业务量指数及农村业务量指数分别回落0.1和0.4点,降幅环比收窄7.4和8.1点,其中总业务量指数高于去年同期水平。自新一轮国家补贴政策正式将手机、平板、智能手表(手环)三大类数码产品纳入以旧换新补贴以来,电子类产品和智能化需求持续成为消费者关注的热点。此外随着春节档电影票房火热及亚冬会的开幕,文体周边产品搜索量也在持续飙升,文化及体育产业对消费的促进作用进一步显现。从供给端看,各项指数总体保持稳定,库存周转率和实载率指数止跌回升,其余指数回落幅度均在1个点左右,环比明显收窄。成本指数119.4点,环比回落1.3点,是自2023年1月之后首次回落至120点以下,表明我国有效降低全社会物流成本政策效应正在电商物流领域持续显现。后期来看,随着企业全面复工复产,3月电商物流指数或将迎来回升。(中国物流与采购联合会)

✚ 中国银行业协会中间业务专业委员会五届二次常委会在京召开

据银行业协会,2月26日,中国银行业协会中间业务专业委员会在京召开第五届

二次常务委员会会议。国家金融监督管理总局金融消保局相关同志参加，中国银行业协会秘书长徐洁勤出席会议并讲话，第五届专委会主任单位代表中国银行财务管理部副总经理文栋以及 25 家常委单位代表 50 余人参加了本次会议。

徐洁勤秘书长在讲话中指出，近年来，商业银行积极适应利率市场化带来的变化，中间业务持续深化转型，步入高质量发展新阶段。同时，银行业积极落实国家减费让利政策，降低企业融资成本，助力普惠金融持续深化，取得良好成效。她强调，专委会要紧密围绕“自律、维权、协调、服务”职能，本着“助力监管、服务行业”两个并重，紧跟国家政策导向，推动成员单位稳步创新中间业务产品和服务，精准对接实体经济的多元化需求，认真落实降费措施，不断提升金融综合服务质效。

文栋副总经理表示，商业银行净息差持续收窄，盈利能力受到挑战，对中间业务发展提出了更高的要求。未来，中国银行将与全体成员单位共同努力，积极响应监管政策，助力专委会各项决议落地，严格落实降费倡议，以创新思维驱动中间业务发展，以行业自律守护银行服务质量，助力实体经济高质量发展。

会议通报了 2024 年商业银行减费让利工作情况，听取了中国农业银行、中信银行关于减费让利相关工作的汇报，审议通过了《中间业务专业委员会 2024 年工作报告和 2025 年工作计划》《中国银行业中间业务发展报告暨创新案例选编（2025）提纲及工作机制》《银行服务收费规章制度梳理汇编（2025）提纲及工作机制》三项议案，各常委单位代表围绕专委会工作进行了交流，提出了相关意见建议。（wind 资讯）

✚ 商务部部长王文涛：推动扩大电信、医疗、教育等领域的开放试点

商务部部长王文涛 3 月 6 日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，商务部将围绕“对外开放、对内放开”，在保障基本民生服务消费的同时，着力增加优质服务供给，满足各种层次的服务消费。

其中，“对外开放”方面，将推动扩大电信、医疗、教育等领域的开放试点，推动互联网、文化等领域的有序开放，推进服务业扩大开放综合试点示范，提升对全国服务业开放的引领作用，引进更多优质服务，提升供给质量，也优化外国人来华签证政策，提升入境住宿支付等便利化水平，培育面向国际的教育、医疗、会展等市场。

“对内放开”方面，将聚焦相关重点领域和民生关切，继续出台支持政策和专项举措，从放宽准入、减少限制、优化监管等方面入手，扩大健康、养老、托幼、家政等多元化服务供给，同时还将实施服务消费提质惠民行动，组织开展促进服务消费的系列活动，更好地满足个性化、多样化和品质化的消费需求。（上海证券报）

✚ 金融监管总局局长李云泽：发行特别国债支持国有大行补充资本将分步实施

3 月 6 日，金融监管总局局长李云泽到第十四届全国人民代表大会第三次会议宁夏回族自治区代表团全体会议听取意见。

会后，就 3 月 5 日提请十四届全国人大三次会议审议的政府工作报告提出的“拟发行特别国债 5000 亿元支持国有大型商业银行补充资本”，他接受上海证券报记者采访时表示，相关工作将分步实施。（上海证券报）

✚ 国家发展改革委：将分行业出台化解重点产业结构矛盾的具体方案

国家发展改革委主任郑栅洁 3 月 6 日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，将分行业出台化解重点产业结构矛盾的具体方案，推动落后低效产能退出，

扩大中高端产能供给，让供给侧更好适应市场需求变化。（上海证券报）

【个股重要公告】

✚ 豪悦护理：拟 2.66 亿元购买南通大王资产

豪悦护理（605009）2025 年 3 月 6 日晚间公告称，与大王（南通）生活用品有限公司（简称“南通大王”）签署《资产转让合同》，交易价款为人民币 2.66 亿元。

本次购买资产后，南通大王的 G00.N 品牌婴儿纸尿裤生产业务将委托给豪悦护理等外部公司。

✚ 赤峰黄金：H 股发行的最终价格为每股 13.72 港元

赤峰黄金（600988）2025 年 3 月 6 日晚间公告称，公司已确定本次 H 股发行的最终价格为每股 13.72 港元（不包括 1%经纪佣金、0.0027%香港证券及期货事务监察委员会交易征费、0.00565%香港联交所交易费及 0.00015%香港会计及财务汇报局交易征费）。

✚ 恒瑞医药：子公司注射用 SHR-A1811 等获批开展临床试验

恒瑞医药（600276）2025 年 3 月 6 日晚间公告称，子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司、上海盛迪医药有限公司收到国家药监局核准签发关于注射用 SHR-A1811、贝伐珠单抗注射液、阿得贝利单抗注射液、SHR-8068 注射液的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。

✚ 华润双鹤：子公司阿齐沙坦原料药获化学原料药上市申请批准通知书

华润双鹤（600062）2025 年 3 月 6 日晚间公告称，子公司浙江新赛科药业有限公司阿齐沙坦原料药获得化学原料药上市申请批准通知书。

✚ 白云山：分公司收到阿托伐他汀钙化学原料药上市申请批准通知书

白云山（600332）2025 年 3 月 6 日晚间公告称，近日，分公司广州白云山医药集团股份有限公司白云山化学制药厂（简称“白云山化学制药厂”）收到国家药品监督管理局（简称“国家药监局”）签发的阿托伐他汀钙《化学原料药上市申请批准通知书》。

✚ 苏常柴 A：常州市新北区政府将对公司铸造厂房屋实施征收

苏常柴 A（000570）2025 年 3 月 6 日晚间公告称，因旧城区改建公共利益的需要，常州市新北区政府决定对三井街道公司铸造厂及周边地块旧城改造项目（一期）范围内的房屋实施征收。

✚ 创元科技：控股子公司预中标约 2.267 亿元国家电网项目

创元科技（000551）2025 年 3 月 6 日晚间公告，公司控股子公司苏州电瓷厂股份有限公司预中标国家电网有限公司 2025 年第二批采购（特高压项目第一次材料招标采购）和国家电网有限公司 2025 年第一批采购（输变电项目第一次线路装置性材料招标采购），项目预中标金额合计约为 22,670.57 万元（含税），占公司 2023 年度营业收入的 4.64%。

✚ 通达股份：预中标 1.156 亿元国家电网项目

通达股份（002560）2025 年 3 月 6 日晚间公告，公司成为国家电网有限公司 2025 年第一批采购（输变电项目第一次线路装置性材料招标采购）包 2、包 24、包 49 推荐的中标候选人，中标物资均为导地线。据公司测算，上述中标物资总价值共计

11,563.019933 万元，约占公司 2023 年度营业总收入的 2.07%。

✚ 东贝集团：拟投资约 20 亿元建设高端变频数智化制造基地项目

东贝集团（600693）2025 年 3 月 6 日晚间公告，公司子公司东贝压缩机公司拟在黄石经济技术开发区·铁山区计划投资约 20 亿元建设高端变频数智化制造基地项目，包括新型智能扁平化压缩机项目、空调压缩机项目、研发中心项目，项目分期建设。其中，一期项目为新型智能扁平化压缩机项目，计划投资 5.81 亿元。本次对外投资不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

✚ 节能国祯：中标肥东县排水一体化特许经营项目

节能国祯（300388）2025 年 3 月 6 日晚间公告，公司于 2025 年 3 月 6 日收到肥东县住房和城乡建设局以及安徽省招标集团股份有限公司联合发来的《中标通知书》，确认公司为肥东县排水一体化特许经营项目的中标单位。项目报价情况：2.188 元/吨，项目运作方式：TOT 特许经营，特许经营权转让价款：60083.83 万元，特许经营期：30 年。

■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。