

晨会

每日信息速递 2025.03.05

【财经要闻速递】

- 国务院关税税则委员会：对原产于美国的部分进口商品加征关税
- 全国政协委员马建堂：我国经济发展拥有充足而有力的宏观调控工具
- 全国政协委员周岚：全国已实施了超过 6.6 万个城市更新项目
- 全国人大代表、深圳证券交易所理事长沙雁：鼓励更多深市公司参与“质量回报双提升”行动
- 中国物流信息中心副总经济师胡焱：节后物流需求有序恢复 市场保持较高预期

【行业要闻速递】

- 全国政协委员金李：银发经济在供需两端都有巨大空间
- 全国政协委员黄绵松：截至 2024 年底我国生态环保产业营业收入逾 2 万亿元
- 全国政协委员赵宏：创新药械的研发是向无人区的探索
- 两会新华社快讯：中国国防费占国内生产总值比重低于世界平均水平
- 海南：鼓励存量房屋建筑用于康养产业

【个股重要公告】

- 申通快递：完成收购转运中心中转业务资产组交割
- 盘江股份：拟投资 66.70 亿元建设贵州能源普定电厂项目
- 我武生物：皮炎诊断贴剂 02 贴药物临床试验申请获受理
- 普门科技：取得 3 个体外诊断试剂医疗器械注册证
- 华荣股份：公司合作开发工业执行机器人，而非人形机器人
- 宏润建设：联合体中标 2.48 亿元储能项目 EPC 总承包
- 司南导航：签署 1.45 亿元销售合同
- 真视通：中标 4870.89 万元招商银行总部大厦项目（标段一）
- 昂利康：子公司获“呋塞米片”兽药产品批准文号
- 长春高新：子公司金赛增补充申请获国家药监局批准

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 2025.03.03	2025.03.03
每日信息速递 2025.02.26	2025.02.26
每日信息速递 2025.02.25	2025.02.25

【财经要闻速递】

国务院关税税则委员会：对原产于美国的部分进口商品加征关税

2025年3月3日，美国政府宣布以芬太尼为由对所有中国输美商品进一步加征10%关税。美方单边加征关税的做法损害多边贸易体制，加剧美国企业和消费者负担，破坏中美两国经贸合作基础。

根据《中华人民共和国关税法》《中华人民共和国海关法》《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规和国际法基本原则，经国务院批准，自2025年3月10日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。有关事项如下：

一、对鸡肉、小麦、玉米、棉花加征15%关税，具体商品范围见附件1。

二、对高粱、大豆、猪肉、牛肉、水产品、水果、蔬菜、乳制品加征10%关税，具体商品范围见附件2。

三、对原产于美国的附件所列进口商品，在现行适用关税税率基础上分别加征相应关税，现行保税、减免税政策不变，此次加征的关税不予减免。

四、2025年3月10日之前，货物已从启运地启运，并于2025年3月10日至2025年4月12日进口的，不加征本公告规定加征的关税。（财政部）

全国政协委员马建堂：我国经济发展拥有充足而有力的宏观调控工具

全国政协委员、国务院发展研究中心原党组书记马建堂4日在全国政协十四届三次会议首场“委员通道”集体采访活动上表示：“我坚信中国经济一定能够在去年企稳回升向好的基础上，更上一层楼、取得新进展。对此，我们有坚定的信心和深厚的底气。”

在马建堂看来，中国经济回升向好的深厚底气，一方面源自于我国经济发展拥有充足而有力的宏观调控工具。马建堂具体阐释说，去年底召开的中央经济工作会议明确，2025年要实施更加积极有为的宏观政策，并提出“确保财政政策要持续用力、更加给力”，适当提高财政赤字率、适度增发国债和地方专项债等。

马建堂认为，只要全国各地区各部门认真贯彻落实党中央的大政方针，社会预期就一定能够进一步地改善，社会信心就一定能够进一步地增强，中国经济就一定能够取得更多更好的进展。

马建堂认为，自改革开放以来，我国在各个领域所取得的历史性变革、划时代进步，已经证明改革开放是改变中国命运的关键一招。

“改革开放是中国经济社会发展的根本动力，未来也必将再次证明改革开放是我们克服前进道路上已知和未知困难、挑战，推动中国经济进一步回升向好，进一步行稳致远的强劲力量。”马建堂说，中国经济增长的奇迹是干出来的。要坚持改革、努力开放、锐意创新、埋头苦干，奋力实现今年两会所确定的经济社会发展的主要目标任务，为世界经济注入更多的正能量和确定性。（上海证券报）

全国政协委员周岚：全国已实施了超过6.6万个城市更新项目

全国政协委员、九三学社江苏省委会主委周岚4日在全国政协十四届三次会议首场“委员通道”集体采访活动上表示，在城市更新的实践过程中，需要三方面形成合力，把好四个环节。

据介绍，三方面形成合力，是指在制定城市更新规划时，政府要发动百姓和经营主体积极参与，让大家提意见、讲需求、出主意，找准百姓的急难愁盼和社会的真实需求，找准地区可持续发展的定位。

四个环节，是指规划、设计、建设、运营的全过程。周岚说，规划要讲究系统性，多方共谋，谋定而后动；设计要突出创新，通过设计师的艺术塑造，让空间更有魅力、更有地方文化特色，为建筑赋能增值；建设要精心组织施工和时序，把对百姓的影响降到最低；运营要引入耐心资本，推动经营主体由过去“讲究快周转的开发商”，转变为“注重居民长期需求挖掘的更新运营商”，和所在社区、百姓长期共生、共同成长。

据周岚介绍，城市更新行动在改善百姓生活环境的同时，也拉动了城市的有效投资。在保护城市历史文脉的同时，也提升了城市的时代竞争力。截至目前，全国已实施了超过 6.6 万个城市更新项目，改造了 25 万个老旧小区，让 1 亿多人因此直接受益。（上海证券报）

✚ 全国人大代表、深圳证券交易所理事长沙雁：鼓励更多深上市公司参与“质量回报双提升”行动

3 月 4 日，全国人大代表、深圳证券交易所理事长沙雁在广东代表团驻地接受上海证券报记者采访时表示，深交所正在开展“质量回报双提升”行动，“效果还是挺好的”，去年深上市公司分红额同比上升 38%。鼓励更多深上市公司参与“质量回报双提升”行动，这是提升上市公司内在价值、做好市值管理的重要内容。（上海证券报）

✚ 中国物流信息中心副总经济师胡焞：节后物流需求有序恢复 市场保持较高预期

中国物流与采购联合会 4 日发布的 2025 年 2 月份中国物流业景气指数为 49.3%，较上月回落 0.4 个百分点。中国物流信息中心副总经济师胡焞接受上海证券报记者采访时表示，受季节性因素影响，当月工作日较少，指数有所回落，随着节后复工有序推进，各地区重大项目集中开工，产业链上下游平稳复苏，2 月下旬实物量指标明显上升，物流市场保持较高预期。

“节后复工加快，东部地区和中部地区业务总量保持扩张。”胡焞表示，2 月份，物流业务总量指数为 49.3%，环比回落 0.4 个百分点，其中东部地区和中部地区业务总量指数处于扩张区间，分别为 50.3%和 50.2%。

“特别是 2 月下旬复工复产步骤加快，民生消费以及冶炼化工、装备制造、新能源汽车等产业物流需求得到提振，东部和中部地区业务量回升较为明显，根据企业调研，2 月下旬平均快递业务量、干线普货运单量、港口作业量比 2 月上中旬增长 2%左右，其中东部地区企业业务量增长 5%左右，中部地区企业业务量增长约 3%，西部地区企业反馈未见明显增长。”胡焞说。

企业微观经营状况平稳，民营企业利润指数上升。分地区看，东部和中部地区主营业务利润指数分别环比上升 0.4 和 0.9 个百分点。“以民营企业为主的中、小、微企业盈利稳中有升，2 月份主营业务利润指数分别上升 0.2、0.3 和 0.1 个百分点。”胡焞说。

他表示，2 月份，新订单指数为 50.6%，环比上升 0.7 个百分点，三大区域均保持在扩张区间，西部地区新订单指数达到 52.3%，“可以看到，新订单指数和业务活动预期指数上升，企业保持乐观态势。”

胡焱表示，从年初 2 个月的物流业景气指数运行来看，呈现出多个特点，其中之一即是节后有序复苏，物流市场保持较高预期。中部、东部地区率先恢复，西部地区蓄势待发，2 月份西部地区新订单指数和预期指数均高于中部、东部地区，预示后期西部地区物流业务即将发力。（中国证券网）

【行业要闻速递】

✚ 全国政协委员金李：银发经济在供需两端都有巨大空间

全国政协委员、南方科技大学副校长金李 4 日在全国政协十四届三次会议首场“委员通道”集体采访活动上表示，银发经济蕴含着巨大机遇，将为中国经济发展注入新动能。

金李认为，老百姓对养老的关注点，就是银发经济的发力点。当前我国的老龄需求正在从生存型向发展型转变，其中既有对衣食住行用的实物需求，也有对健康养老的服务需求，还有对休闲、娱乐等“诗和远方”的新需求。

银发经济一头连着民生，一头连着产业。“银发经济在供需两端都有巨大空间。”金李表示，到 2035 年，我国银发经济体量预计可以达到 30 万亿元左右。保守估计，到 2050 年，银发经济将至少可以提供 1 亿个就业岗位。（上海证券报）

✚ 全国政协委员黄绵松：截至 2024 年底我国生态环保产业营业收入逾 2 万亿元

全国政协委员、首创环保集团智慧环保事业部总经理黄绵松 3 月 4 日在全国政协十四届三次会议第一场“委员通道”上表示，截至 2024 年底，我国生态环保产业从业人员已超 340 万人，营业收入逾 2 万亿元，比 10 多年前增长了近 4 倍，成为绿色生产力的重要载体。

黄绵松表示，随着生态治理的投入力度不断加大，生态环境质量的改善效果异常显著，生态环保产业蓬勃发展，为美丽中国建设提供了重要支撑，实现了“环保产业旺，百姓呼吸畅，腰包鼓，心里亮”。（上海证券报）

✚ 全国政协委员赵宏：创新药械的研发是向无人区的探索

全国政协委员、中国医学科学院肿瘤医院主任医师赵宏 4 日在全国政协十四届三次会议首场“委员通道”集体采访活动上表示，作为一名一直在临床一线工作的医生，他最近几年最大的感受是“赶上了中国生物医药创新发展的好时候”。

赵宏说，过去一年，我国批准上市的创新药有 48 个、器械有 65 个，在研新药数量也已经跃居全球第二位。

“我们看到有更多国产靶向、免疫、细胞治疗的药物成功出海，自主研发的手术机器人、人工心脏这些高端医疗设备也先后问世。应该说，在这一领域我们已经走上了一条由仿到创、由弱到强的康庄大道。”赵宏介绍说，创新药械的研发是向无人区的探索，人们常常用三个“10”来形容它的高投入、高风险——“10 个亿的投入、10 年的时间、不到 10% 的成功率”。

赵宏表示，医生需要更早地去和科学家合作开展转化医学研究，打通从实验室到病房的最 1 米，把这个不到 10% 的成功率向上再拉一拉。（上海证券报）

✚ 两会新华社快讯：中国国防费占国内生产总值比重低于世界平均水平

十四届全国人大三次会议大会发言人娄勤俭说，国防预算是中国国家总体预算的一部分。中国国防费从 2016 年起连续 9 年保持个位数增长，国防费占国内生产总值的比重多年维持在 1.5% 以内，低于世界平均水平。（新华社）

✚ 海南：鼓励存量房屋建筑用于康养产业

据海南省人民政府网 3 月 4 日公布的信息，海南省人民政府办公厅近日印发了《海南省推动康养产业发展三年行动方案（2025-2027 年）》（简称《行动方案》）。《行动方案》提出，在充分利用自然条件的基础上，进一步健全服务标准，完善服务功能，创新产业政策，培育一批康养示范项目，打响海南“健康岛”品牌，引领康养产业高质量发展。

据《行动方案》，海南将鼓励存量房屋建筑用于康养产业。具体包括：允许盘活利用现有空闲商业用房、厂房、校舍、办公用房、培训设施及其他设施提供康养服务，并适用过渡期政策，5 年内继续按原用途和权利类型使用土地，5 年期满后涉及转让需办理相关用地手续的，可采取协议方式供应；鼓励有意向的企业将存量商品住宅进行功能性改造，满足消防安全、运营等条件后，提供康养服务；允许利用存量旅馆、酒店项目开展康养服务，在符合规范标准等相关要求的前提下，经市县批准，可根据企业申请改变适当比例土地用途为除商品住宅用地以外的其他用途，签订出让合同变更协议或重新签订出让合同，相应调整土地出让价款。（中国证券网）

【个股重要公告】

✚ 申通快递：完成收购转运中心中转业务资产组交割

申通快递（002468）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，2025 年 1 月 22 日公司董事会同意全资子公司申通有限以 1.10 亿元收购义乌市申通快递有限公司中转业务经营性资产组。2025 年 3 月 1 日，申通有限就该资产组与交易对方签署《资产移交清单》，完成资产交割，自交割日起相关权利义务归受让方，资产组纳入公司合并报表范围。

✚ 盘江股份：拟投资 66.70 亿元建设贵州能源普定电厂项目

盘江股份（600395）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，为推进“煤电一体化”，拟由全资子公司盘江（普定）发电有限公司投资建设贵州能源普定电厂项目。项目建设内容为 2×660MW 高效二次再热超超临界燃煤发电机组及配套项目，总投资 66.70 亿元。

✚ 我武生物：皮炎诊断贴剂 02 贴药物临床试验申请获受理

我武生物（300357）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，公司获得国家药品监督管理局发出的《受理通知书》，“皮炎诊断贴剂 02 贴”药物临床试验申请已获正式受理。该产品注册分类为治疗用生物制品 1 类，用于斑贴试验，辅助诊断与卡松、对苯二胺、甲醛致敏相关的变应性接触性皮炎。

✚ 普门科技：取得 3 个体外诊断试剂医疗器械注册证

普门科技（688389）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，公司于近期收到广东省药品监督管理局颁发的 3 个《中华人民共和国医疗器械注册证（体外诊断试剂）》，产品分别为雌二醇测定试剂盒（电化学发光法）E2、游离三碘甲状腺原氨酸（FT3）测定试剂盒（电化学发光法）、总甲状腺素（TT4）测定试剂盒（电化学发光法）。

✚ 华荣股份：公司合作开发工业执行机器人，而非人形机器人

华荣股份（603855）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，公司基于与某机器人厂商在资

源互补性及技术协同性上的优势，双方合作开发工业执行机器人，而非人形机器人，旨在通过该工业机器人产品提升安工智能系统解决方案的竞争优势，加速公司智能化转型进程。目前该机器人产品在安工智能业务中的应用仍处于起步阶段。

✚ 宏润建设：联合体中标 2.48 亿元储能项目 EPC 总承包

宏润建设（002062）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，子公司安徽特筑电力工程有限公司近日收到中标通知书，江苏惠然用户侧储能项目 EPC 总承包由南方电网电力科技股份有限公司、安徽特筑电力工程有限公司及广东振森电力设计研究有限公司联合体中标承建，工程中标价 2.48 亿元。

✚ 司南导航：签署 1.45 亿元销售合同

司南导航（688592）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，与甘肃省气象信息与技术装备保障中心等 45 家采购单位签订《采购合同书》，合同总金额 1.45 亿元（含税）。合同经双方授权代表签字并盖章后生效，需在签订后 165 天内交付。

✚ 真视通：中标 4870.89 万元招商银行总部大厦项目（标段一）

真视通（002771）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，收到深圳交易咨询集团有限公司发出的中标通知书，确认公司为“招商银行总部大厦项目会议/AV 系统供应及安装（标段一）”中标单位，中标价 4870.89 万元。此项目涉及 74 个房间、11 个子系统，对公司拓展金融行业、提升华南区域业务及整体盈利能力有积极影响。

✚ 昂利康：子公司获“呋塞米片”兽药产品批准文号

昂利康（002940）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，子公司动保科技收到农业农村部核准签发的“呋塞米片”兽药产品批准文号批件。该产品通用名为呋塞米片，此产品为宠物用利尿药，用于各种水肿症。

✚ 长春高新：子公司金赛增补充申请获国家药监局批准

长春高新（000661）2025 年 3 月 4 日晚间公告称，子公司金赛药业聚乙二醇重组人生长激素注射液（金赛增）增加国内同品种已批准适应症的补充申请获国家药监局批准。批准 54IU/9.0mg/1.0ml/瓶规格增加用于性腺发育不全（特纳综合征）所致女孩生长障碍、特发性身材矮小（ISS）适应症；批准 27IU/4.5mg/0.5ml/瓶规格增加用于内源性生长激素缺乏所致儿童生长缓慢适应症。

■ 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。