

晨会

每日信息速递 2025.02.26

【财经要闻速递】

- 习近平同俄罗斯总统普京通电话
- 央行开展 3000 亿元 1 年期 MLF 操作 中标利率 2.00%
- 七部门加强政策扶持促进创业带动就业
- 胡润中国 500 强企业总价值达 56 万亿元 较去年增长 13%
- 深圳 2025 年 GDP 预期增长目标为 5.5%

【行业要闻速递】

- 2025 年 1 月乘用车市场产品竞争力指数为 88.5
- 六部门印发《关于推动海洋能规模化利用的指导意见》
- 2 月中旬重点钢企粗钢日产 215.1 万吨，同比增长 2.38%
- 海南拟出科创容错免责新规 创新性提出“首次免责”
- 广东省率先发行专项债收购存量土地 发行总额 307.19 亿元

【个股重要公告】

- 金盘科技：2024 年净利润同比增长 14.0%（业绩快报）
- 盟科药业：美国子公司提起诉讼
- 泰林生物：公司及相关负责人收到浙江证监局警示函
- 福元医药：米诺地尔搽剂获药品注册证书
- 华闻集团：重大诉讼收到终审判决
- 国博电子：2024 年净利润同比减少 20.06%（业绩快报）
- 神剑股份：收到经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书
- 传音控股：2024 年净利润同比增长 0.96%（业绩快报）
- 威龙股份：收到再审民事裁定书
- 通化东宝：GLP-1/GIP 双靶点受体激动剂获 Ib 期临床试验总结报告

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 2025.02.25
2025.02.25
每日信息速递 2025.02.24
2025.02.24
每日信息速递 2025.02.21
2025.02.21

【财经要闻速递】

✚ 习近平同俄罗斯总统普京通电话

新华社北京 2 月 24 日电 2 月 24 日下午，国家主席习近平应约同俄罗斯总统普京通电话。

习近平指出，中国春节前夕我同总统先生视频会晤，对全年中俄关系发展作出规划引领，就一系列重大国际和地区问题加强协调。两国各部门正按照我们达成的共识，稳步推进各领域合作，包括开展纪念中国人民抗日战争胜利 80 周年和世界反法西斯战争胜利 80 周年活动。历史和现实昭示我们，中俄是搬不走的好邻居，是患难与共、相互支持、共同发展的真朋友。中俄关系具有强大内生动力和独特战略价值，不针对第三方，也不受任何第三方影响。中俄两国的发展战略和外交政策是管长远的。任凭国际风云变幻，中俄关系都将从容前行，为各自发展振兴助力，为国际关系注入稳定性和正能量。

普京表示，俄方高度重视对华关系，期待同中方在新的一年保持高层交往，深化务实合作，共同纪念世界反法西斯战争胜利 80 周年和中国人民抗战胜利 80 周年。发展对华关系是俄方着眼长远作出的战略选择，绝非权宜之计，不受一时一事影响，不受外部因素干扰。当前形势下，俄中保持密切沟通符合两国新时代全面战略协作伙伴关系精神，也将释放俄中在国际事务中发挥稳定作用的积极信号。

普京介绍了俄美接触最新情况和俄方在乌克兰危机问题上的原则立场，表示俄方致力于消除俄乌冲突根源，达成可持续和长久的和平方案。

习近平强调，乌克兰危机全面升级之初，我就提出解决危机的“四个应该”等基本主张。去年 9 月，中国同巴西一道，会同部分全球南方国家成立乌克兰危机“和平之友”小组，为推动危机政治解决营造氛围、积累条件。中方乐见俄罗斯及有关各方为化解危机作出积极努力。

双方同意继续通过各种方式保持沟通协调。（新华社）

✚ 央行开展 3000 亿元 1 年期 MLF 操作 中标利率 2.00%

据央行 25 日公告，为保持银行体系流动性充裕，2025 年 2 月 25 日，人民银行开展 3000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限 1 年，最高投标利率 2.20%，最低投标利率 1.80%，中标利率 2.00%。

操作后，中期借贷便利余额为 40940 亿元。（人民银行）

✚ 七部门加强政策扶持促进创业带动就业

新华社北京 2 月 25 日电（记者姜琳）记者 25 日从人力资源社会保障部获悉，人力资源社会保障部、教育部等七部门近日印发《关于健全创业支持体系提升创业质量的意见》，提出面向高校毕业生、农民工、退役军人、就业困难人员等重点群体，分型分类提供创业支持保障，促进创业带动就业。

人力资源社会保障部就业促进司相关负责人表示，意见就健全创业支持体系做出了全链条政策安排，目的是推动完善保障制度，激发全社会内生动力和创新活力，培育发展更多创业企业、个体工商户等创业主体，为促进高质量发展、实现高质量充分就业提供支持。

意见要求，优化创业培训，提升全过程创业能力；完善创业服务，提供全方位发

展助力；夯实创业孵化，拓展全周期培育扶持；组织创业活动，营造全生态创业氛围。

意见明确，要加强政策扶持，强化全链条支持保障，优化创业促进就业政策环境。落实重点群体创业税收优惠和一次性创业补贴政策，帮助创业者降低启动成本、减轻经营负担。加大创业融资支持，鼓励降低创业担保贷款门槛，扩大贴息支持范围，提高额度上限。做好稳岗扩岗支持，将不裁员、少裁员的创业主体纳入金融助企稳岗扩岗专项贷款范围，提高单户最高授信额度。（新华社）

✚ 胡润中国 500 强企业总价值达 56 万亿元 较去年增长 13%

2 月 25 日，胡润研究院发布《2024 胡润中国 500 强》，列出了中国 500 强非国有企业，按照企业价值进行排名，其中 86%是上市公司。台积电价值上涨 3.27 万亿元，以 6.98 万亿元再次蝉联中国价值最高的民营企业。腾讯价值上涨 5700 亿元，以 3.42 万亿元稳居第二。字节跳动价值上涨 2300 亿元，以 1.63 万亿元上升一位至第三。华为价值大幅上涨 1100 亿元，以 6800 亿元位列第十。

这是胡润研究院连续第六次发布“胡润中国 500 强”。今年胡润中国 500 强企业总价值达 56 万亿元，较去年增长 6.6 万亿元，涨幅 13%。工业产品行业今年增长最多，成为胡润中国 500 强企业的第一大行业，医疗健康位列第二。此外，增长较多的还有通信和软件工业。

从城市分布来看，北京依然稳居榜首，是拥有胡润中国 500 强企业最多的城市，共有 65 家。上海以 50 家的数量保持第二位，深圳则以 49 家的数量紧随其后，位列第三。（上海证券报）

✚ 深圳 2025 年 GDP 预期增长目标为 5.5%

2 月 25 日，深圳市七届人大六次会议开幕，深圳市市长覃伟中作政府工作报告。报告提出，2024 年，深圳地区生产总值达 3.68 万亿元、增长 5.8%，增速居国内大中城市前列，较好完成了年度主要目标任务，建设更具全球影响力的经济中心城市和现代化国际大都市取得新的积极成效。

2025 年是“十四五”规划的收官之年，是深圳经济特区建立 45 周年。报告提出了深圳今年经济社会主要预期目标：全市地区生产总值增长 5.5%，地方一般公共预算收入增长 3.0%，居民收入增长和经济增长同步，居民消费价格涨幅 2%左右，新增就业 20 万人。（上海证券报）

【行业要闻速递】

✚ 2025 年 1 月乘用车市场产品竞争力指数为 88.5

以 2019 年 1 月为基期，2025 年 1 月整体市场产品竞争力指数为 88.5，环比下滑 1.8 个点；从三大细分市场来看，SUV 和 MPV 市场环比分别上升 0.9 和 12.6 个点，而轿车市场环比下滑 4.3 个点。

2025 年 1 月，乘用车批发量 210.1 万辆，同比微降，环比大幅下降；由于春节较早，很多消费者提早在 2024 年末完成春节前的置换购车计划，因此 1 月车市稍弱于往年车市的火爆节奏，加之 1 月的有效销售时间少 4 天以上，使得整体市场的市场热度环比下降 0.6 个点；总体来看，整体市场产品竞争力指数环比上月下降 1.8 个点。

总体来看，2025 年 1 月轿车市场产品竞争力指数为 85.2，环比下滑 4.3 个点，其中产品评价、市场热度和价格力度指标环比均下滑，下滑幅度分别为 3.8、0.9 和 0.1

个点，而用户口碑指标环比上升 0.3 个点。

总体来看，2025 年 1 月 SUV 市场产品竞争力指数为 92.2，环比上升 0.9 个点，其中产品评价和价格力度指标环比分别上升 1.4 和 0.5 个点，用户口碑和市场热度指标环比分别下滑 0.6 和 0.3 个点。

总体来看，2025 年 1 月 MPV 市场产品竞争力指数为 99.9，环比上升 12.6 个点，其中产品评价、用户口碑、价格力度和市场热度指标环比均上升，上升幅度分别为 22.9、1.2、0.5 和 0.3 个点。（乘联分会官方微信公众号）

六部门印发《关于推动海洋能规模化利用的指导意见》

今年中国海洋能产业发展将迈出重要一步。

近日，自然资源部、国家发展改革委等六部门印发《关于推动海洋能规模化利用的指导意见》（下称《指导意见》）提出，分阶段启动建设浙江舟山百兆瓦级潮流能规模化利用重点工程，力争 2025 年启动一期 10 兆瓦工程；力争到 2030 年，海洋能装机规模达到 40 万千瓦，建成一批海岛多能互补电力系统和海洋能规模化示范工程。

国家海洋技术中心主任彭伟表示，《指导意见》科学分析了我国海洋能利用现状和发展前景，明确了海洋能在我国新型能源体系建设中的战略定位、总体要求和发展目标，为构建我国海洋能开发利用新格局指明了方向，是指导我国海洋能发展的战略性、纲领性文件。

多部门“加码”海洋能

《指导意见》表示，海洋能是重要的绿色可再生能源，包括潮汐能（含潮差能和潮流能）、波浪能、温差能、盐差能等。海洋能开发利用有利于发展新质生产力，对于缓解东部沿海地区、海岛和深远海设施设备电力短缺，推动构建新型能源体系、发展海洋经济、建设海洋强国具有重要意义。

《指导意见》提出，力争到 2030 年，海洋能装机规模达到 40 万千瓦，建成一批海岛多能互补电力系统和海洋能规模化示范工程，海洋能应用场景不断拓展丰富，形成系列高效、稳定、经济的海洋能技术装备产品，海洋能规模化产业化发展的法律、政策、标准体系和市场环境进一步健全完善，培育一批具有较强技术研发能力和全球竞争力的海洋能规模化开发利用企业。

《指导意见》还提出，持续扩大工程试点，即实施百兆瓦级潮流能重点工程。在潮流能资源富集区域，支持将潮流能发电作为沿海地区及海岛绿色能源补充解决方案之一。分阶段启动建设浙江舟山百兆瓦级潮流能规模化利用重点工程，力争 2025 年启动一期 10 兆瓦工程。

同时，在示范工程建设方面，《指导意见》着重对潮流能、波浪能、温差能等各能种的规模化示范工程进行布局。其中，推进波浪能规模化利用方面，将在现有“舟山号”“长山号”“南鲲号”“华清号”波浪能发电机组基础上，继续稳步推进建设兆瓦级波浪能规模化试点工程。同时，“我们鼓励海上风电场配套开发波浪能。”自然资源部海洋战略规划与经济司司长古妩说。

加快推动海洋能规模化利用

2025 年 1 月 1 日正式实施的《中华人民共和国能源法》提出“国家促进海洋能规模化开发利用”，从国家法律角度对海洋能开发利用作出重大制度安排。相关部门表示，

加快推动海洋能规模化利用。

在中央财政的大力支持下，自然资源部会同有关部门和地方，不断加强海洋能科技创新、装备测试和工程示范，取得了一系列重大成果，我国海洋能开发利用总体水平进入世界第一方阵。

“我国海岸线长，海洋国土面积大，海洋能资源禀赋好，待开发潜力大。特别是沿海省份电力尤其是绿电需求大，海洋能靠近负荷中心，未来陆地资源日趋紧张情况下，海洋能开发利用对于缓解东部沿海地区、海岛和深远海用能短缺以及推动构建新型能源体系具有积极作用。”国家能源局新能源和可再生能源司副司长潘慧敏表示，将加强政策引导和制度保障，加快推动海洋能规模化利用。

“推进海洋能融合发展、拓展海洋能应用领域是推动海洋能规模化利用的重要方向。”中国科学院重大科技任务局副局长陈亮表示，下一步，中国科学院将围绕落实《指导意见》的任务部署，进一步布局海洋能与海水淡化、海上油气平台、防波堤等方面的融合应用，加快开展漂浮式海上风电与波浪能融合发展示范应用，推动“海洋能+”发展模式，将海洋能开发利用打造成为海洋领域新质生产力。

工业和信息化部装备工业二司副司长李毅表示，工业和信息化部将会同有关部门加快推动海洋能装备研制应用和迭代升级，为海洋能规模化利用提供坚实装备保障。（上海证券微信公众号）

2月中旬重点钢企粗钢日产 215.1 万吨，同比增长 2.38%

中钢协发布数据显示，2月中旬，重点统计钢铁企业生产粗钢 2151 万吨，环比增长 0.84%，同比增长 2.38%；生产生铁 1908 万吨，环比下降 2.7%，同比增长 0.16%；生产钢材 2037 万吨，环比增长 4.25%，同比增长 2.62%。其中，粗钢日产 215.1 万吨，创 2024 年 7 月上旬以来新高，环比增长 0.84%，同比增长 2.38%；生铁日产 190.8 万吨，环比下降 2.7%，同比增长 0.16%；钢材日产 203.7 万吨，环比增长 4.25%，同比增长 2.62%。

据此估算，本旬全国日产粗钢 273 万吨，创 2024 年 7 月中旬以来新高，环比增长 0.74%，同比增长 1.36%；日产生铁 230 万吨，环比下降 2.95%，同比增长 2.02%；日产钢材 394 万吨，环比增长 2.34%，同比增长 7.18%。

2月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1673 万吨，创 2024 年 5 月中旬以来新高，环比增长 3.21%，同比下降 11.85%。（wind 资讯）

海南拟出科创容错免责新规 创新性提出“首次免责”

日前，海南省科学技术厅就《海南省科技创新容错免责实施办法（试行）》（以下简称“实施办法”）公开征求意见。

实施办法提到，满足相关条件，经认定可采取免除相关责任、给予限期整改机会等容错措施，其中包括：企业首次承担的研发类项目，未能完成考核目标或预期项目无法继续进行，全额退回财政资金的；企业首次承担的研发类项目验收不通过，积极退回不合理支出及结余资金的；青年科研人员（35 岁及以下）首次承担（以承担科研项目时签订的任务书日期为准）财政资金资助的研发类项目，验收不通过，积极退回不合理支出及结余资金的等。

值得关注的是，实施办法创新性地提出企业及青年科研人员“首次免责”，而其他省份相关文件则暂时未有相关提法。（上海证券报）

✚ 广东省率先发行专项债收购存量土地 发行总额 307.19 亿元

记者 2 月 25 日从广东省财政厅获悉,2025 年广东省政府专项债券(八期~九期)发行总额 307.19 亿元,涉及 2 只债券,均为新增专项债券,将于 2 月 28 日招标。

公告显示,2025 年广东省政府专项债券(八期)计划发行总额 114.04 亿元,期限为 7 年(5+2),募资拟用于广州市和惠州市的土地储备、回收闲置存量土地项目。2025 年广东省政府专项债券(九期)计划发行总额 193.1459 亿元,期限为 7 年,募资拟用于珠海市、汕头市、佛山市等 17 个地市的土地储备、回收闲置存量土地项目。

Wind 数据显示,截至 2 月 22 日,广东各城市公布的 2025 年度第一批拟使用土地储备专项债券收回收购存量闲置土地的项目用地超 220 宗,拟收储价格合计超 430 亿元,本次广东省发行债券融资 307.19 亿元,占比约 71%。

上海易居房地产研究院副院长严跃进表示,广东率先推出首批回购存量土地专项债,是对“严控增量、优化存量和提高质量”工作的落实。本次专项债发行不仅有效防范化解相关风险问题,而且有助于启示各地进一步做好房地产止跌回稳工作。(上海证券报)

【个股重要公告】

✚ 金盘科技：2024 年净利润同比增长 14.0%（业绩快报）

金盘科技(688676) 2025 年 2 月 25 日晚间发布业绩快报称,2024 年归属于母公司所有者的净利润 5.75 亿元,同比增长 14.0%;营业收入 69.06 亿元,同比增长 3.57%;基本每股收益 1.29 元,同比增长 9.32%。

✚ 盟科药业：美国子公司提起诉讼

盟科药业(688373) 2025 年 2 月 25 日晚间公告称,公司全资子公司盟科美国于北京时间 2025 年 2 月 24 日收到美国俄亥俄州南区联邦地区法院西部分院起诉立案确认通知,盟科美国诉 Medpace Inc. 合同纠纷一案已完成起诉立案。截至本公告披露日,上述案件尚未开庭审理。

✚ 泰林生物：公司及相关负责人收到浙江证监局警示函

泰林生物(300813) 2025 年 2 月 25 日晚间公告称,公司及相关负责人收到浙江证监局警示函,因存在部分募投项目产能不足、自建项目用地变更、对合资公司暂停投资的情况未及时披露等问题。

✚ 福元医药：米诺地尔搽剂获药品注册证书

福元医药(601089) 2025 年 2 月 25 日晚间公告称,全资子公司福元药业收到国家药监局颁发的米诺地尔搽剂《药品注册证书》,规格为 2%(60ml:1.2g)和 5%(60ml:3.0g)。该药品用于治疗男性型脱发和斑秃,视同通过一致性评价。

✚ 华闻集团：重大诉讼收到终审判决

华闻集团(000793) 2025 年 2 月 25 日晚间公告称,公司收到海南省高级人民法院送达的《民事判决书》,判决驳回新意资本基金管理(深圳)有限公司的上诉,维持原判。新意资本就相关债务在最高债权额限额 2.3 亿元范围内向公司承担连带清偿责任。本次判决为终审判决,对公司本期利润及期后利润的影响将视判决结果的执行情况而定。

✚ 国博电子：2024 年净利润同比减少 20.06%（业绩快报）

国博电子（688375）2025 年 2 月 24 日晚间发布业绩快报称，2024 年归属于母公司所有者的净利润 4.85 亿元，同比减少 20.06%；营业收入 25.91 亿元，同比减少 27.36%；基本每股收益 0.81 元，同比减少 20.59%。

✚ 神剑股份：收到经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书

神剑股份（002361）2025 年 2 月 25 日晚间公告称，公司收到国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》，对芜湖远大创业投资有限公司收购公司股权案不实施进一步审查。

✚ 传音控股：2024 年净利润同比增长 0.96%（业绩快报）

传音控股（688036）2025 年 2 月 25 日晚间发布业绩快报称，2024 年归属于母公司所有者的净利润 55.9 亿元，同比增长 0.96%；营业收入 687.43 亿元，同比增长 10.35%；基本每股收益 4.94 元，同比减少 28.2%。

✚ 威龙股份：收到再审民事裁定书

威龙股份（603779）2025 年 2 月 25 日晚间公告称，公司收到山东省高级人民法院送达的《民事裁定书》，裁定驳回烟台银行股份有限公司龙口支行的再审申请。该裁定对公司损益不构成影响。公司及下属子公司不存在应披露而未披露的其他诉讼、仲裁事项。

✚ 通化东宝：GLP-1/GIP 双靶点受体激动剂获 Ib 期临床试验总结报告

通化东宝（600867）2025 年 2 月 25 日晚间公告称，全资子公司东宝紫星完成注射用 THDBH120 的 Ib 期临床试验并获得总结报告，研究结果显示达到主要终点目标。该药物为 GLP-1/GIP 双靶点受体激动剂，用于治疗 2 型糖尿病，显示出良好的降糖作用及其他代谢指标改善。

■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。