

晨会

每日信息速递 2025.02.20

【财经要闻速递】

- 新华社评论员：民营经济发展前景广阔大有可为
- 五部门印发《优化消费环境三年行动方案（2025—2027 年）》
- 国办转发商务部、国家发展改革委《2025 年稳外资行动方案》
- 全国工商联：助力营造公平开放的市场环境
- 香港证监会：虚拟资产路线图即将发布

【行业要闻速递】

- 国家统计局：2025 年 1 月份一线城市商品住宅销售价格环比继续上涨 二三线城市环比总体略降
- 2025 年国内油价首次下调，加满 1 箱油将少花 6.5 元
- 水利部：2024 年农村水利水电高质量发展成效明显
- 应急管理部：全面启动新一轮应急预案制修订工作
- 北京市发行 2025 年首批投向包含土储的专项债

【个股重要公告】

- 南山智尚：超高分子量聚乙烯纤维满足机器人灵巧手动力传动的要求
- 泰恩康：子公司地夸磷索钠滴眼液注册申请获受理
- 仙琚制药：全资子公司台州仙琚通过美国 FDA 现场检查
- 松原股份：获 X 客户约 3600 万元整车安全带订单
- 新诺威：子公司与 Radiance Biopharma 公司签署 SYS6005 独家合作协议
- 宝武镁业：控股股东收到江苏证监局责令改正决定书
- 中坚科技：与华为的具身智能合作正在进一步对接和推进中
- 鼎胜新材：两股东拟合计减持不超 6%股份
- 新元科技：公司和子公司银行贷款逾期
- 三生国健：与沈阳三生签署许可协议，首付款 1.02 亿元

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 2025.02.19
2025.02.19
- 每日信息速递 2025.02.18
2025.02.18
- 每日信息速递 2025.02.17
2025.02.17

【财经要闻速递】

新华社评论员：民营经济发展前景广阔大有可为

习近平总书记 17 日出席民营企业座谈会并发表重要讲话，充分肯定民营经济发展取得的重大成就和为国家经济社会发展作出的重要贡献，强调要正确认识民营经济发展面临的机遇和挑战，对当前和今后一个时期促进民营经济健康发展、高质量发展作出全面部署。总书记的重要讲话立意高远、思想深邃、论述精辟、内涵丰富，充满信心和力量，为我们进一步坚定发展信心、努力开创民营经济发展新局面提供了思想和行动指南。

民营企业是伴随改革开放伟大历程蓬勃发展起来的。改革开放以来，我国民营经济从小到大、从弱到强，不断发展壮大，在稳定增长、促进创新、增加就业、改善民生等方面发挥了重要作用。我国经济发展能够创造中国奇迹，民营经济功不可没。党的十八大以来，习近平总书记对民营企业、民营经济发展高度重视，就民营经济健康发展、高质量发展作出一系列重要论述和重要部署，为做好民营经济工作、促进民营经济发展壮大指明前进方向、注入强大动力。经过长期发展，民营经济已经成为推进中国式现代化的生力军，高质量发展不可或缺的重要基础，推动我国全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标不可替代的重要力量。

政贵有恒。关于对民营经济在改革开放和社会主义现代化建设事业中地位和作用的认识、党和国家对民营经济发展的方针政策，我们党理论和实践是一脉相承、与时俱进的。党和国家坚持和完善社会主义基本经济制度，毫不动摇巩固和发展公有制经济，毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展；党和国家保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争、同等受到法律保护，促进各种所有制经济优势互补、共同发展，促进非公有制经济健康发展和非公有制经济人士健康成长。党和国家对民营经济发展的基本方针政策，已经纳入中国特色社会主义制度体系，将一以贯之坚持和落实，不能变，也不会变。

潮头登高再击桨，无边胜景在前方。现在我国民营经济已经形成相当的规模、占有很重的分量，推动民营经济高质量发展具备坚实基础。我国人才队伍和劳动力资源量大质优、产业体系和基础设施配套完善、超大规模市场潜力巨大，随着社会生产力不断跃升，人民生活水平稳步提高，改革开放进一步全面深化，特别是教育科技事业快速发展，必将给民营经济发展带来很多新的机遇、提供更大发展空间。中国特色社会主义制度具有多方面显著优势，社会主义市场经济体制、中国特色社会主义法治体系不断健全和完善，将为民营经济发展提供更为坚强的保障。新时代新征程民营经济发展前景广阔、大有可为，广大民营企业和民营企业家大显身手正当其时。

风物长宜放眼量。要用发展的眼光观大势、看问题。当前民营经济发展面临的一些困难和挑战，总体上是在改革发展、产业转型升级过程中出现的，是局部的而不是整体的，是暂时的而不是长期的，是能够克服的而不是无解的。广大民营企业和民营企业企业家把思想和行动统一到党中央对国内外形势的判断上来，统一到党中央对经济工作的决策部署上来，在困难和挑战中看到前途、看到光明、看到未来，保持发展定力、增强发展信心，保持爱拼会赢的精气神，就一定能够实现更大发展、走向更加广阔的舞台。

政策千万条，落实第一条。扎扎实实落实促进民营经济发展的政策措施，是当前促进民营经济发展的工作重点。凡是党中央定了的就要坚决执行，不能打折扣。要坚

决破除依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争的各种障碍，持续推进基础设施竞争性领域向各类经营主体公平开放，继续下大气力解决民营企业融资难融资贵问题。要着力解决拖欠民营企业账款问题。要强化执法监督，集中整治乱收费、乱罚款、乱检查、乱查封，切实依法保护民营企业和民营企业合法权益。要认真落实各项纾困政策，提高政策精准度，注重综合施策，对企业一视同仁。要进一步构建亲清政商关系。立足实际，进一步强化全局意识、系统观念、法治精神，统筹抓好促进民营经济发展政策措施的落实，就能为促进民营经济健康发展、高质量发展提供源源不断的推动力。

企业是经营主体，企业发展内生动力是第一位的。广大民营企业和民营企业家满怀创业和报国激情，坚定做中国特色社会主义的建设者、中国式现代化的促进者，坚定不移走高质量发展之路，做到胸怀报国之志、一心谋发展、守法善经营、先富促共富，定能在不懈奋斗中开创民营经济发展新局面，为推进中国式现代化作出新的更大的贡献。（新华社）

五部门印发《优化消费环境三年行动方案（2025—2027年）》

优化消费环境是提振消费信心、激发经济活力的重要举措，对推动经济高质量发展、保障高品质生活具有重要意义。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，深入开展优化消费环境三年行动（以下简称三年行动），制定本方案。

一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，贯彻落实中央经济工作会议部署，坚持法治先行、诚信引领，坚持部门协同、社会共治，建设诚信、公平、便捷、安全的消费环境，形成需求牵引供给、供给创造需求的良性发展格局，不断增强人民群众获得感、幸福感、安全感。

到2027年，消费供给提质、消费秩序优化、消费维权提效、消费环境共治、消费环境引领等五大行动深入开展，供给质量不高、市场秩序失范、维权效能不足等问题得到系统治理，商品、服务质量显著提高，消费风险明显降低，消费纠纷源头治理效果显著，经营者诚信意识普遍增强，消费便利度、舒适度、满意度大幅提升，全国消费环境明显优化。

二、实施消费供给提质行动

（一）提升实物消费质量。深入实施消费品工业“增品种”、“提品质”、“创品牌”行动，推进质量基础设施建设，助力产业链供应链质量联动提升，加强汽车、家电、家居、电子产品、纺织服装、食品等领域质量、标准和品牌建设。实施制造业卓越质量工程，开展企业质量管理能力评价，提升“中国制造”整体形象。深入开展标准国际化跃升工程，推进内外贸产品同线同标同质。支持老字号创新发展，加快推进服装服饰、珠宝首饰、皮革制品、化妆品等精品化国潮化时尚化。支持汽车产品、电子产品、家居产品等消费升级，促进汽车换“能”、家电换“智”、家装厨卫“焕新”。完善再生资源回收体系，畅通消费循环。

（二）改善服务消费品质。健全服务消费标准体系，持续开展企业标准“领跑者”活动。深入开展消费领域“信用+”工程，健全养老、家政、旅游、购物等民生领域消费信用体系。完善重点领域服务消费标准和合同示范文本，提升公用事业、文化和旅游、康复、养老、托育、金融等领域服务品质。深化服务认证试点，建立优质服务认证制度。推行服务质量监测评价制度，加强服务质量监测评价能力建设。鼓励家政服

务、美容美发、电子产品维修、机动车维修等群众关心领域第三方平台完善消费者评价机制。健全现代商贸流通体系，加快农村寄递物流体系建设。

（三）创造更多消费场景。因地制宜推进首发经济，推动消费地标建设，聚焦数字消费、绿色消费、健康消费等打造新型消费场景。建设一批商旅文体健深度融合的品质消费集聚区，积极发展“一刻钟”便民生活圈，深入实施县域商业建设行动。系统构建数字化消费生态体系，大力促进消费线上线下融合，打造沉浸式、体验式消费场景。深入推进数字家庭建设，构筑美好数字生活新图景。鼓励建设和升级信息消费体验中心，进一步提升移动互联网应用服务能力。完善新能源汽车充换电服务体系，支持新能源汽车消费场景拓展延伸。

三、实施消费秩序优化行动

（四）严守消费安全底线。落实食品药品安全“四个最严”要求，加强群众关切的米面油、肉蛋奶等重点食品监管。强化经营者安全生产主体责任，督促经营者、使用单位履行消费场所消防、特种设备以及燃气使用等安全保障义务。完善进出口商品质量安全风险预警和快速反应监管机制，持续开展“金钥”稽查专项行动。加强缺陷产品召回监管和技术支撑体系建设。开展个人信息保护专项治理，严厉打击侵犯公民个人信息犯罪。

（五）整治市场交易环境。聚焦重点领域，强化保障消费者知情权、自主选择权和公平交易权。持续开展民生领域“铁拳”行动，重点查处食品领域“两超一非”、以假充真、以次充好、计量作弊等问题。聚焦网购快递、电信、装修、维修、旅游等行业领域治理“霸王条款”。开展旅游市场秩序整治，查处非法网络招徕、强迫购物等违法违规行。规范广播电视领域订阅、收费等行为，治理电视“套娃”收费、诱导消费。持续开展网络市场监管专项行动，重拳打击网络市场中流量造假、刷单炒信、低俗带货、违法广告等违法行为。持续开展“昆仑”专项行动，依法严厉打击侵犯知识产权和制售伪劣商品犯罪。实施农村消费市场净化行动。

（六）规范市场竞争秩序。持续开展地方保护、市场分割突出问题整治，促进全国消费市场高效畅通和规模拓展。加强和改进消费市场反垄断执法，组织开展民生领域反垄断执法专项行动，打击医药、公用事业、汽车等领域排除限制竞争行为。开展价监竞争守护行动，查处不按规定明码标价、价格欺诈、商业混淆、虚假宣传等违法行为。

（七）完善综合治理机制。完善以消费者权益保护法及其实施条例为核心的法律体系，及时修订法规规章文件。按照领域归口、业务相近原则，厘清新业态新模式监管职责。对涉及多个部门、管理难度大、风险隐患突出的事项，健全部门协同、信息共享、联合执法、行刑衔接等机制。建立消费投诉举报大数据分析治理机制，以问题为导向精准监管执法。强化消费领域信用体系建设，依法公示消费投诉信息、行政执法信息和企业信用信息。深化信用分级分类监管，依法健全消费领域失信联合惩戒机制。建立恶意索赔行为部门协同治理制度，防止侵害经营者合法权益。

四、实施消费维权提效行动

（八）强化消费纠纷源头解决。推动平台型、总部型、连锁型等大型企业健全消费纠纷解决体系，引导其积极加入消费纠纷在线解决机制。鼓励实体店承诺无理由退换货，为消费者提供统一便捷的异地异店退换货服务。强化“小个专”党建引领作用，引导经营主体全面履行消费者权益保护义务。推动跨境电商平台落实消费者权益保护

主体责任,建立消费纠纷快速处理机制,做好跨境电商零售进口食品召回工作。到 2027 年,动态发展线下无理由退换货承诺单位 150 万家以上。

(九)强化消费纠纷行政调解。加强消费维权能力建设,依法畅通投诉举报渠道,完善处理流程,高效处置消费投诉举报。强化消费维权与行政执法衔接,加大“诉转案”力度。

(十)强化消费者权益司法保护。推动健全消费者权益司法救济制度,支持消费领域集体诉讼、公益诉讼、小额诉讼,总结推广“诉调对接”做法和“共享法庭”模式,降低消费者诉讼维权成本。优化消费民事公益诉讼与私益诉讼衔接机制。

(十一)创新消费纠纷多元化解。坚持和发展好新时代“枫桥经验”,将消费维权工作纳入基层治理体系,推动形成以人民调解为基础,人民调解、行政调解、司法调解、行业性专业性调解优势互补、有机衔接、协调联动的调解工作格局。支持引入第三方力量开展委托调解,鼓励独立非诉第三方调解组织积极参与。加强消费维权服务站点建设,扩大消费维权“进商场、进超市、进市场、进企业、进景区”活动的覆盖面、提升可及性。

五、实施消费环境共治行动

(十二)落实企业主体责任。引导经营者建立消费者权益保护合规体系。完善消费环节经营者首问和先行赔付制度。落实经营者质量安全、质量担保和售后服务责任,积极响应消费者合理诉求。督促电商平台经营者、市场开办者严格履行主体责任,加强入驻经营者身份审核和动态查验。鼓励经营者主动公开并履行对消费者更优的承诺,改善消费体验。落实预付式消费经营者在订立书面合同、按约履行、提前告知、及时退款等方面的主体责任,探索实行预付式消费资金托管模式,防范化解预付式消费风险。

(十三)推动行业自律。引导行业协会商会加强行业自律,增强管理协调、纠纷调处、技术和市场服务能力。强化行业协会商会与政府沟通机制。发起重点行业放心消费倡议,制定并实施行业自律公约和放心消费相关标准,推动行业诚信经营、规范发展、品质升级。

(十四)加强消协组织建设。支持消协组织依法履职尽责,向消费者提供消费维权服务与支持,健全公益诉讼等机制,加强特殊群体保护,开展消费提示警示、比较试验、消费调查、消费评议等社会监督工作,进一步提高消协组织的社会影响力和公信力。

(十五)强化社会监督引导。完善社会监督机制,充分发挥信用约束、媒体监督、消费者参与的作用。加强诚信经营、理性消费、依法维权等宣传引导,开展消费教育“进校园、进社区、进乡村”活动,建设消费教育基地。支持新闻媒体发挥舆论监督作用,提升公众自我保护和维权能力。

六、实施消费环境引领行动

(十六)突出创新引领。实施产品和服务质量分级,着力打造群众喜爱的优质品牌。鼓励各地创新举措,完善激励机制,切实提升经营者获得感。鼓励地方为经营者先行赔付提供政策支持,保护买卖双方权益。推动金融机构面向放心消费主体丰富信贷产品,提升授信审批效率,增加消费类信贷投入。支持保险机构优化产品和服务,探索开发支持无理由退换货服务的保险产品。

(十七) 注重标杆带动。以“安全放心、质量放心、价格放心、服务放心、维权放心”自我承诺为主要内涵,加快形成“对标提升、示范带动、监测评价、动态管理”的制度闭环。制定消费环境指数及评价规范,强化标准引领和信用赋能,大力发展一大批放心消费商店、网店、直播间、餐饮店、工厂等基础单元及放心消费市场、商圈、景区等集聚区。加强对放心消费主体的宣传推介,拓宽各类促消费活动渠道,发挥标杆带动和示范引领作用,形成良好氛围。

(十八) 鼓励区域先行。支持京津冀、长三角、粤港澳大湾区以及成渝地区双城经济圈、长江中游城市群等地区先行先试,探索形成异地异店无理由退换货、消费信用信息共享互认、放心消费美丽乡村联建、消费维权跨区域联盟等消费环境建设工作机制和标准规范,总结推广典型经验。鼓励各地主动公开放心消费承诺,出台地方标准,开展全域消费环境监测评价,接受社会监督。

(十九) 深化国际合作。与主要国家和地区拓展消费者保护多双边合作,推动将消费者保护纳入多双边自贸协定,探索跨境电商、跨境旅游等合作,服务更高水平对外开放。对标国际规则,引领国内消费环境升级,打通入境人员消费堵点,深化国际消费中心城市建设。

各地区、各部门要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,结合实际和工作职责进一步分解任务、明确责任,切实推动三年行动落实落地,持续优化本地区、本行业消费环境。地方各级人民政府要加强统筹协调,强化跟踪评估。市场监管总局要会同有关部门协同联动、整体有序推进三年行动。各级财政部门要做好经费保障。(市场监管总局)

国办转发商务部、国家发展改革委《2025 年稳外资行动方案》

2月19日,国务院办公厅发布关于转发商务部、国家发展改革委《2025 年稳外资行动方案》的通知。《方案》提出,扩大电信、医疗、教育等领域开放试点。支持试点地区抓好增值电信、生物技术、外商独资医院领域开放试点政策宣贯落实,对相关领域外商洽谈项目开展“专班式”跟踪服务,及时协调解决问题,推动项目尽早落地。适时进一步扩大电信、医疗领域开放试点。研究制定有序扩大教育、文化领域自主开放实施方案,适时对外公布并稳步实施。(wind 资讯)

全国工商联：助力营造公平开放的市场环境

全国工商联透露,下一步,全国工商联将加强思想引领,引导广大民营经济人士将企业发展与国家战略同频共振,积极投身中国式现代化建设。全国工商联表示,民营企业在经营发展过程中遇到困难和挑战,要保持定力,苦练内功。全国工商联将加强企业服务,协助党和政府破除依法平等使用生产要素,公平参与市场竞争的各种障碍,助力营造更加公平开放的市场环境。

全国工商联表示,将引导民营企业大力开展核心技术攻坚,不断提升自主创新能力,前瞻布局新领域、新赛道,勇当创新发展的探索者、组织者、引领者,在新一轮科技革命和产业变革中抢占先机、赢得未来。将引导广大民营经济人士着眼建设中国特色现代企业制度,实现企业治理现代化,加强企业党建,完善治理结构和管理制度,加强合规建设,培树先进企业文化,提高资源要素利用效率和经营管理水平,以“放眼世界,放眼未来”的世界眼光和战略思维,建设世界一流企业。将引导广大民营企业厚植家国情怀,积极履行社会责任,在做大、做优、做强企业的过程中不断增强对国家、民族和社会的责任担当,争做爱国敬业、守法经营、创业创新、回报社会的

典范。(wind 资讯)

✚ 香港证监会：虚拟资产路线图即将发布

2月19日，香港证监会行政总裁梁凤仪在 Consensus 论坛中说，今天下午将发布虚拟资产路线图，透过研究未来发展的方向，制定前瞻性策略，包括扩大持牌虚拟资产交易平台的产品和服务，正在考虑允许质押、为专业投资者提供衍生性产品等。此外，香港证监会还会优化营运流程，包括制定热钱包、冷钱包规定，调整托管要求和保险要求等，以真正最大限度地提高营运流程。(上海证券报)

【行业要闻速递】

✚ 国家统计局：2025 年 1 月份一线城市商品住宅销售价格环比继续上涨 二三线城市环比总体略降

2025 年 1 月份，70 个大中城市中，一线城市商品住宅销售价格环比继续上涨，二三线城市环比总体略降；一二三线城市同比降幅均持续收窄。

一、一线城市商品住宅销售价格环比继续上涨，二三线城市环比总体略降

1 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。其中，北京下降 0.4%，广州持平，上海和深圳分别上涨 0.6% 和 0.2%。一线城市二手住宅销售价格环比上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。其中，北京、上海和深圳分别上涨 0.1%、0.4% 和 0.4%，广州下降 0.2%。

1 月份，二线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为上涨 0.1%，为 2023 年 6 月以来首次上涨；二手住宅环比下降 0.3%，降幅与上月相同。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别下降 0.2% 和 0.4%，降幅均与上月相同。

1 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅销售价格环比上涨城市有 24 个，比上月增加 1 个；二手住宅环比上涨城市有 7 个，比上月减少 2 个。

二、一二三线城市商品住宅销售价格同比降幅均持续收窄

1 月份，一线城市新建商品住宅销售价格同比下降 3.4%，降幅比上月收窄 0.4 个百分点。其中，北京、广州和深圳分别下降 5.7%、8.4% 和 5.2%，上海上涨 5.6%。一线城市二手住宅销售价格同比下降 5.6%，降幅比上月收窄 1.1 个百分点，其中北京、上海、广州和深圳分别下降 3.8%、2.3%、10.0% 和 6.1%。

1 月份，二线城市新建商品住宅销售价格同比下降 5.0%，降幅比上月收窄 0.4 个百分点；二手住宅同比下降 7.6%，降幅比上月收窄 0.3 个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别下降 6.0% 和 8.2%，降幅均比上月收窄 0.2 个百分点。(上海证券报)

✚ 2025 年国内油价首次下调，加满 1 箱油将少花 6.5 元

根据国家发展改革委消息，新一轮成品油调价窗口将于 2 月 19 日 24 时开启。据国家发展改革委价格监测中心监测，本轮成品油调价周期内（2 月 6 日-2 月 18 日），国际油价弱势运行。本次油价调整具体情况如下：国内汽、柴油零售限价每吨分别下调 170 元、160 元，这是 2025 年以来的首次下调。全国平均来看：92 号汽油每升下调 0.13 元；95 号汽油每升下调 0.14 元；0 号柴油每升下调 0.14 元。(wind 资讯)

✚ 水利部：2024 年农村水利水电高质量发展成效明显

2月18日至19日,水利部在安徽省六安市召开农村水利水电工作会议,总结2024年工作,分析形势任务,部署2025年重点工作。水利部副部长朱程清出席并讲话。

会议指出,2024年农村水利水电高质量发展成效明显,农村供水“3+1”标准化建设和管护模式全面推行,农村自来水普及率达到94%,规模化供水工程覆盖农村人口比例达到65%。全国农田灌溉发展规划印发实施,农业节水增效五项制度体系加快建立健全,灌区现代化建设与改造深入推进,为全国粮食总产量首次突破1.4万亿斤贡献了水利力量。完成黄河流域小水电清理整改任务;全国4.1万余座小水电站基本落实生态流量,累计修复减脱水河段约10万公里,建成集控中心300余处,纳入集中控制智能化改造电站4000余座,小水电绿色发展加快推进。

会议要求,锚定农村供水高质量发展,全面推进农村供水“3+1”标准化建设和管护模式,巩固拓展农村供水脱贫攻坚成果。聚焦农业节水增效五项制度体系,加快灌排工程体系改造、数字孪生灌区建设,全面提升灌区管理和服务保障能力。突出绿色发展,强化安全监管,推动落实生态流量,巩固分类整改成果,持续推进小水电绿色改造与现代化提升;创新农村水利水电投融资机制,强化科技支撑,凝聚工作合力,加强宣传引导,深化作风建设。(上海证券报)

✚ 应急管理部:全面启动新一轮应急预案制修订工作

2月18日至19日,全国救援协调和预案管理工作会议在福建省厦门市召开。会议全面总结2024年工作,深入分析当前面临的新形势新任务新要求,部署2025年重点工作。应急管理部党委委员、副部长徐加爱出席会议并讲话,福建省常委、常务副省长王永礼,厦门市委副书记、市长伍斌出席相关活动。

会议指出,2024年,全国救援协调和预案管理机构加快推进应急预案体系建设、专业应急力量建设,积极引导社会应急力量健康发展,全面落实应急救援各项准备,有力有序应对处置了一系列重特大灾害。

会议强调,要深刻把握救援协调和预案管理工作从起步、探索、磨合阶段向夯基、提质、精研阶段转段的特征,纵深推进应急预案体系建设,全面启动新一轮应急预案制修订工作;持续提升应急演练演习实效,通过小规模、多样化的演练活动发现问题、解决问题;继续加强应急救援力量建设,规范建设基层应急救援力量,做大做强航空救援力量,推动开展应急管理社会动员工作。

会议对2025年应对重特大灾害应急力量准备工作进行了安排部署,要求注重救援体系、做实力量准备,发挥好央企的专业优势、专精特新的新质优势、基层队伍的一线优势和交通的投送优势,完善力量调派、现场指挥和补偿激励等措施,切实做到遇有灾情险情迅速响应、高效联动、有效处置。(上海证券报)

✚ 北京市发行2025年首批投向包含土储的专项债

2月18日,北京市发行了一批地方政府专项债券,规模合计462.9亿元。按照相关信息披露文件,本次募集资金将专项用于棚户区改造、土地储备、市政工程及产业园区基础设施建设等项目,旨在加快城市更新步伐和提升城市功能水平。

业内人士分析称,2025年北京这批专项债虽然不属于土储专项债,也不是用于收购存量土地,但用于新增土储的规模较大,因此仍然具备较强的信号意义。

中国债券信息网披露,2月11日北京财政局发布了2025年北京市政府专项债券(五至十七期)的相关材料,其中八到十期的债券投向包含土储,将成为2025年首批投

向包含土储的专项债。

平安证券分析该笔债券具有三个特点：一是不属于土储专项债。这4支债名称未包含土储字样，且投向不纯粹。二是所支持的土储项目应是新增土储项目而不是存量地收购项目。这4支专项债支持的土储项目名称主要涉及土地一级整理开发，而且近期没有看到北京当地有存量土地征集的公示。三是规模明显大于2020到2024年。北京这4支债投向土储的合计资金规模为116.9亿元，是2020到2024年全国合计规模的1.4倍，而2019年全年北京也只发行了183亿元土储专项债。

据记者了解，自2015年推出以来，地方政府专项债最初主要用于置换地方政府的隐性债务。随着置换工作基本完成，2017年财政部推出了土储专项债，属于财政部推出的三个项目收益专项债之一。其资金全部用于土储且名称中包含土储字样。2017到2019年累计发行的土储专项债规模和占新增专项债的比重分别高达1.5万亿元和33.7%。

鉴于土储对固定资产投资的拉动作用较小，2019年9月，国常会明确“专项债资金不得用于土地储备和房地产相关领域”。据统计，2020到2024年未见土储专项债再发行，只有少量其他类型专项债的资金用于土储，规模较2019年大幅下降。

平安证券固定收益首席分析师刘璐认为，北京这批专项债说明专项债用于新增土储的可行性不低，有利于减轻地方财政收支压力和城投债务压力，也有利于加快地方债发行节奏。其他地方后续也较有动力复刻北京，有利于加快地方债发行节奏。（上海证券报）

【个股重要公告】

🚩 南山智尚：超高分子量聚乙烯纤维满足机器人灵巧手动力传动的要求

南山智尚（300918）2025年2月19日晚间公告称，超高分子量聚乙烯纤维因其高强度、耐磨损以及折叠不受损等特性能够满足机器人灵巧手动力传动的要求，公司目前正积极开拓机器人相关应用领域，暂未形成相关订单。

🚩 泰恩康：子公司地夸磷索钠滴眼液注册申请获受理

泰恩康（301263）2025年2月19日晚间公告称，全资子公司山东华铂凯盛生物科技收到国家药监局签发的地夸磷索钠滴眼液境内生产药品注册上市许可申请《受理通知书》。该药品适用于伴随泪液异常的角结膜上皮损伤的干眼患者，2023年国内医疗市场销售总额1.79亿元。

🚩 仙琚制药：全资子公司台州仙琚通过美国FDA现场检查

仙琚制药（002332）2025年2月19日晚间公告称，全资子公司台州仙琚于2024年11月11日-15日接受美国FDA的cGMP现场检查，近日收到FDA出具的现场检查报告，确认检查已结束，台州仙琚通过本次检查。

🚩 松原股份：获X客户约3600万元整车安全带订单

松原股份（300893）2025年2月19日晚间公告称，收到国内知名汽车制造商X客户定点通知书，将其部分车型提供前后排安全带产品。项目生命周期5年，产量约40-50万台，销售额折合约3600万元。

✚ 新诺威：子公司与 Radiance Biopharma 公司签署 SYS6005 独家合作协议

新诺威（300765）2025 年 2 月 19 日晚间公告称，子公司石药集团巨石生物制药有限公司（简称“巨石生物”）与 Radiance Biopharma, Inc.（简称“Radiance Biopharma”）达成协议，Radiance Biopharma 将获得巨石生物自主研发的重组抗人类受体酪氨酸激酶样孤儿受体 1 (ROR1) 抗体偶联药物 SYS6005（简称“SYS6005”）项目在一定区域范围内的开发和商业化等权利。

✚ 宝武镁业：控股股东收到江苏证监局责令改正决定书

宝武镁业（002182）2025 年 2 月 19 日晚间公告称，控股股东宝钢金属有限公司收到江苏证监局出具的《行政监管措施决定书》，因其未履行对公司独立性的承诺，部分高管在宝钢金属或下属单位担任行政职务或领取薪酬。宝钢金属被责令改正并记入证券期货市场诚信档案。公司将敦促控股股东加强规范，切实整改，本次监管措施不会影响公司正常经营。

✚ 中坚科技：与华为的具身智能合作正在进一步对接和推进中

中坚科技（002779）2025 年 2 月 19 日晚间公告称，子公司上海高氩研发的割草机器人具有无边界布署、免干预、高智能化等特点，目前有小批量订单。2024 年 3 月，公司投资了全球知名的人形机器人科技公司 1X Holding AS 公司。此外，公司出席了 H（深圳）全球具身智能产业创新中心企业合作备忘录签约仪式，并签署企业合作备忘录，近期，公司成立了深圳桦之坚机器人科技有限公司，目前合作正在进一步对接和推进中。

✚ 鼎胜新材：两股东拟合计减持不超 6% 股份

鼎胜新材（603876）2025 年 2 月 19 日晚间公告称，公司股东普润平方及一致行动人普润平方壹号拟合计减持不超 6% 股份。

✚ 新元科技：公司和子公司银行贷款逾期

新元科技（300472）2025 年 2 月 19 日晚间公告称，公司和子公司银行贷款逾期，可能将面临诉讼、仲裁、履行担保责任、银行账户被冻结、资产被冻结等风险，可能对日常生产经营造成一定的影响。

✚ 三生国健：与沈阳三生签署许可协议，首付款 1.02 亿元

三生国健（688336）2025 年 2 月 19 日晚间公告称，公司及全资子公司丹生医药技术（上海）有限公司拟与沈阳三生制药有限责任公司签署《许可协议》，将 612 项目和 708 项目独家授予给沈阳三生，许可区域为中国大陆地区。本次交易对价包括首付款 1.02 亿元，里程碑付款及后续权利金。

沈阳三生是公司实际控制人及董事长 LOU JING 控制的公司，构成关联交易。本次交易旨在聚焦核心自免业务，优化公司业务结构及资源配置，加快公司高质量发展。交易完成后，公司在早研层面将更专注于自身免疫病及炎症领域的药品研发，强化公司在自免疾病领域的核心竞争力。

■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。