

晨会

每日信息速递 2025.02.19

【财经要闻速递】

- 国家发展改革委：支持民营企业积极参与“两重”建设和“两新”工作
- 国家外汇管理局：1 月银行结汇 13040 亿元人民币 售汇 16288 亿元人民币
- 1 月份全国铁路旅客发送量 3.69 亿人次
- 国家数据局：国家公共数据资源登记平台将于 3 月 1 日正式上线试运行
- 中央结算公司：对企业债券（含铁道债）现券交易结算费优惠 50%

【行业要闻速递】

- 多地超额完成“十四五”规划风电累计装机目标 2025 年新增装机或超 1 亿千瓦
- 动力电池装车月报：1 月综合装车 38800 兆瓦时，同比增长 20.12%
- 动力电池产量月报：1 月合计生产 107800 兆瓦时，同比增涨 65.34%
- 供求有序恢复 上海上周新房成交面积环比增长 62.66%
- 2024 年重庆市体育产业总规模同比增长 10.6%

【个股重要公告】

- 海峡环保：子公司签署 1.14 亿元污水处理项目特许经营协议
- 晋亿实业：签订 3.01 亿元高速扣配件供货合同
- 海普瑞：注射用 H1710 获药物临床试验批准通知书
- 冠中生态：签订约 6 亿元土地整治项目合同
- 珠江钢琴：与乐海乐器签订战略合作协议
- 鑫宏业：全资子公司中标 5618 万元电缆采购项目
- 奥精医疗：公司人工骨修复材料产品在印度尼西亚获得注册证
- 中国太保：1 月太平洋寿险累计原保险保费收入同比增长 10.3%
- 指南针：收购先锋基金 22.5050%股权，交易价格 1.09 亿元
- 川金诺：与东川区政府签署 3.5 亿元项目投资协议

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 2025.02.18
2025.02.18
每日信息速递 2025.02.17
2025.02.17
每日信息速递 2025.02.14
2025.02.14

【财经要闻速递】

✚ 国家发展改革委：支持民营企业积极参与“两重”建设和“两新”工作

新华社北京2月18日电 记者18日从国家发展改革委获悉，国家发展改革委将尽快修订出台新版市场准入负面清单，持续推进基础设施竞争性领域、国家重大科研基础设施等向民营企业公平开放，支持民营企业积极参与“两重”建设和“两新”工作。

民营经济是高质量发展的重要基础，是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的重要力量。目前，我国民营企业数量占企业总数的92%以上，国家高新技术企业中民营企业占比也在92%以上。

“民营经济促进法草案已提请审议，我们将抓紧做好出台实施的相关准备。同时，加快完善行政裁量权基准，积极参与涉企执法专项行动，坚决防止违规异地执法和趋利性执法。”国家发展改革委副主任郑备说。

郑备表示，将会同相关部门进一步细化实化举措，进一步健全法律法规，强化失信惩戒，防止边清边欠，推动解决拖欠民营企业账款问题。

“我们将认真落实各项助企纾困政策，充分发挥部际联席会议制度作用，用好常态化沟通交流机制和民营经济发展综合服务平台，对民营企业反映的困难问题，精准施策、真帮实帮，把各项政策举措落到实处。”郑备说。（新华社）

✚ 国家外汇管理局：1月银行结汇13040亿元人民币 售汇16288亿元人民币

国家外汇管理局统计数据显示，2025年1月，银行结汇13040亿元人民币，售汇16288亿元人民币。按美元计值，2025年1月，银行结汇1815亿美元，售汇2268亿美元。

2025年1月，银行代客涉外收入43707亿元人民币，对外付款45613亿元人民币。按美元计值，2025年1月，银行代客涉外收入6084亿美元，对外付款6350亿美元。

今年以来我国外汇市场保持稳定有序，未来有基础、有条件继续平稳运行。一是我国高质量发展持续推进，科技创新和产业创新融合发展，在更加积极有为的宏观政策推动下，经济回升向好态势将进一步巩固，对外汇市场形成有力支撑。二是我国涉外经济韧性强，1月份货物贸易项下跨境资金净流入700亿美元，创历史同期新高，外资稳步净买入境内债券，持有人民币资产意愿保持稳定。1月下旬涉外收支已转为顺差，2月以来继续保持顺差态势，银行结售汇基本平衡。三是近年来我国外汇市场深度不断拓展，企业汇率避险意识和能力提升，人民币跨境使用明显增多，可以更好缓释外部冲击，有助于市场交易更加理性有序。此外，我国外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架不断完善，有丰富的逆周期调节工具，有能力维护人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，保持外汇市场平稳运行。（上海证券报）

✚ 1月份全国铁路旅客发送量3.69亿人次

新华社北京2月18日电 2025年1月份，全国铁路旅客发送量为3.69亿人次，同比增长12.1%。其中，动车组旅客发送量为2.75亿人次，占全国铁路旅客发送量的74.6%，同比增长10.6%。

这是记者 18 日从国家铁路局获悉的消息。

1 月份，全国铁路客运量稳步增长，旅客周转量为 1446.17 亿人公里，同比增长 17.6%。其中，动车组旅客周转量为 971 亿人公里，同比增长 18.9%。铁路行业扎实做好春运各项工作，春运安全持续稳定、秩序平稳有序。

货运方面，1 月份，全国铁路货运发送量为 4.23 亿吨，货运周转量为 2884.72 亿吨公里。其中，国家铁路货运发送量为 3.27 亿吨，货运周转量为 2664.89 亿吨公里。

1 月份，全国铁路固定资产投资完成 439 亿元，同比增长 3.7%，投产铁路新线 18.3 公里。（新华社）

✚ 国家数据局：国家公共数据资源登记平台将于 3 月 1 日正式上线试运行

国家数据局党组成员、副局长陈荣辉 2 月 18 日在“数据价值化，我们在行动”系列新闻发布会第一场发布会上表示，将按照年度工作会议部署，加快推动公共数据资源管理和运营机制改革落地见效，进一步增强数据资源价值释放的驱动力，以公共数据开发利用引领撬动各方数据的融合应用，打造数据利用的多应用场景和模式，更好释放数据要素价值。

据透露，探索公共数据授权运营方面，相关部委正在按政策文件要求，梳理拟授权运营的数据资源，编制数据授权运营方案，积极推进数据资源和产品登记工作。陈荣辉同时透露，国家公共数据资源登记平台将于 3 月 1 日正式上线试运行。这个平台不仅是公共数据资源的管理系统，也是信息披露和资源发现的窗口，全社会都可以来这里找数据、找产品。（上海证券报）

✚ 中央结算公司：对企业债券（含铁道债）现券交易结算费优惠 50%

为落实国家减税降费精神，强化服务实体经济，履行社会责任，中央国债登记结算有限责任公司（以下简称中央结算公司）决定降低部分业务结算服务费用。现通知如下：

一、对企业债券（含铁道债）现券交易结算费优惠 50%。

二、对随买随卖做市支持操作费用双边 100%全免。

三、对结算失败后债券清偿过户费用优惠 80%。

四、以上优惠措施自 2025 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止有效。对于在 2025 年 1 月 1 日（含）之后发生上述业务并已实际支付的相关费用，中央结算公司将适用上述规定的减免部分作退还处理。

中央结算公司将持续加强国家金融基础设施建设，保障安全高效运行，深化核心服务能力，更好服务市场、服务客户。（中国债券信息网）

【行业要闻速递】

✚ 多地超额完成“十四五”规划风电累计装机目标 2025 年新增装机或超 1 亿千瓦

在政策扶持与市场需求的双重驱动下，风电行业近年来发展迅速，项目投资规模不断扩大，装机容量也屡创新高。梳理公开数据发现，截至 2024 年 12 月底，安徽、天津、山东、浙江 4 省（市）已超额完成“十四五”规划中的 2025 年风电累计装机目标。

从 31 个省（区、市）“十四五”能源规划文件中公布的数据来看，共有 21 个省（区、市）明确到 2025 年风电累计装机目标，规模合计达 4.1 亿千瓦。国家能源局数据显示，截至 2024 年 12 月底，全国累计发电装机容量约 33.5 亿千瓦，同比增长 14.6%。其中，太阳能发电装机容量约 8.9 亿千瓦，同比增长 45.2%；风电装机容量约 5.2 亿千瓦，同比增长 18.0%。

数据显示，截至 2024 年 12 月底，安徽、天津、山东、浙江已完成“十四五”规划中到 2025 年风电累计装机目标，完成进度分别为 112.4%、109.5%、106.8% 和 101.2%。

截至 2024 年 12 月底，全国十大风电装机省（区）分别是：内蒙古 8599 万千瓦、新疆 4708 万千瓦、河北 3809 万千瓦、甘肃 3215 万千瓦、山东 2669 万千瓦、山西 2616 万千瓦、河南 2334 万千瓦、江苏 2321 万千瓦、广东 1808 万千瓦、广西 1808 万千瓦。该 10 个省（区）风电装机合计达 33887 万千瓦，占全国风电装机容量约 65%。

目前，全国范围内已有青海、湖北、山东、江苏、宁夏、安徽、湖南、黑龙江、新疆、吉林、西藏、甘肃、河北、广西、海南共计 15 个省（区）新能源装机规模超过火电，成为省（区）内第一大装机电源。

2024 年可再生能源装机规模不断实现新突破，发电量稳步提升。国家能源局数据显示，2024 年，全国可再生能源发电新增装机 3.73 亿千瓦，同比增长 23%，占电力新增装机的 86%。全国可再生能源发电量达 3.46 万亿千瓦时，同比增加 19%，约占全部发电量的 35%。

风电是现阶段发展最快的可再生能源之一。国家能源局数据显示，2024 年，全国风电新增装机容量 7982 万千瓦，同比增长 6%，其中陆上风电 7579 万千瓦，海上风电 404 万千瓦。从新增装机分布看，“三北”地区占全国新增装机的 75%。

截至 2024 年 12 月，全国风电累计并网容量达到 5.21 亿千瓦，同比增长 18%，其中陆上风电 4.8 亿千瓦，海上风电 4127 万千瓦。2024 年，全国风电发电量 9916 亿千瓦时，同比增长 16%；全国风电平均利用率 95.9%。

中国电力企业联合会发布的《2024—2025 年度全国电力供需形势分析预测报告》显示，预计 2025 年全国全社会用电量 10.4 万亿千瓦时，同比增长 6% 左右。电力供应方面，预计 2025 年全国新投产发电装机有望超过 4.5 亿千瓦。其中新增新能源发电装机规模超过 3 亿千瓦，煤电所占总装机比重 2025 年底将降至三分之一。

展望 2025 年，报告显示，2025 年底全国发电装机容量有望超过 38 亿千瓦，同比增长 14% 左右。其中，非化石能源发电装机 23 亿千瓦、占总装机比重上升至 60% 左右。水电 4.5 亿千瓦、并网风电 6.4 亿千瓦、并网太阳能发电 11 亿千瓦、核电 6500 万千瓦、生物质发电 4800 万千瓦左右。2025 年太阳能发电和风电合计装机将超过火电装机规模，部分地区新能源消纳压力凸显。

在 2025 中国风能新春茶话会上，中国可再生能源学会风能专业委员会秘书长秦海岩预测，2025 年中国风电新增装机将达到 10500 万千瓦—11500 万千瓦，其中陆上 9500 万千瓦—10000 万千瓦，海上 1000 万千瓦—1500 万千瓦。中国风电正在进入年新增装机 1 亿千瓦的新时代。

中金公司研报认为，中国风电行业 2025 年有望迎来历史新高的新增装机量，新增装机规模有望达到上一个五年规划末年（2020 年）新增装机的两倍以上。2025 年预计国内风电新增装机 11000 万千瓦—12000 万千瓦，有望连续 3 年创历史新高，其中预

计国内海风有望兑现高增长,在保守和乐观情形下新增装机 1400/1700 万千瓦。同时,海外陆风市场逐步回暖,海外海风市场或将迎来批量订单释放。(上海证券报)

动力电池装车月报: 1 月综合装车 38800 兆瓦时, 同比增长 20.12%

中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示, 2025 年 1 月, 我国动力电池综合装车量达 38800 兆瓦时, 环比减少 36600.0 兆瓦时, 降幅 48.54%, 同比增加 6500.0 兆瓦时, 增幅 20.12%。其中, 磷酸铁锂动力电池装车量达 30200 兆瓦时, 占比 77.84%, 环比减少 30800.0 兆瓦时, 降幅 50.49%, 同比增加 10500.0 兆瓦时, 增幅 53.3%; 三元动力电池装车量达 8500 兆瓦时, 占比 21.91%, 环比减少 5800.0 兆瓦时, 降幅 40.56%, 同比减少 4100.0 兆瓦时, 降幅 32.54%。

截至 2025 年 1 月, 我国动力电池综合累计装车量达 38800 兆瓦时, 同比增加 6500.0 兆瓦时, 增幅 20.12%。其中, 磷酸铁锂动力电池累计装车量达 30200 兆瓦时, 占比 77.84%, 同比增加 10500.0 兆瓦时, 增幅 53.3%; 三元动力电池累计装车量达 8500 兆瓦时, 占比 21.91%, 同比减少 4100.0 兆瓦时, 降幅 32.54%。

从厂商方面来看, 本月宁德时代动力电池装车量达 18.25 吉瓦时, 环比减少 16.04 吉瓦时, 降幅 46.78%, 同比增加 2.29 吉瓦时, 增幅 14.35%; 比亚迪动力电池装车量达 8.88 吉瓦时, 环比减少 8.61 吉瓦时, 降幅 49.23%, 同比增加 2.88 吉瓦时, 增幅 48.0%; 中航锂电动力电池装车量达 2.42 吉瓦时, 环比减少 1.78 吉瓦时, 降幅 42.38%, 同比增加 0.67 吉瓦时, 增幅 38.29%。(wind 资讯)

动力电池产量月报: 1 月合计生产 107800 兆瓦时, 同比增涨 65.34%

中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示, 2025 年 1 月, 我国动力电池合计产量达 107800 兆瓦时, 环比减少 16700.0 兆瓦时, 降幅 13.41%, 同比增加 42600.0 兆瓦时, 增幅 65.34%。其中, 磷酸铁锂动力电池产量达 87000 兆瓦时, 占比 80.71%, 环比减少 11100.0 兆瓦时, 降幅 11.31%, 同比增加 44600.0 兆瓦时, 增幅 105.19%; 三元动力电池产量达 20700 兆瓦时, 占比 19.2%, 环比减少 5300.0 兆瓦时, 降幅 20.38%, 同比减少 2000.0 兆瓦时, 降幅 8.81%。

截至 2025 年 1 月, 我国动力电池当年总和累计产量达 107800 兆瓦时, 同比增加 42600.0 兆瓦时, 增幅 65.34%。其中, 磷酸铁锂动力电池当年累计产量达 87000 兆瓦时, 占比 80.71%, 同比增加 44600.0 兆瓦时, 增幅 105.19%; 三元动力电池当年累计产量达 20700 兆瓦时, 占比 19.2%, 同比减少 2000.0 兆瓦时, 降幅 8.81%。(wind 资讯)

供求有序恢复 上海上周新房成交面积环比增长 62.66%

2 月 18 日, 上海中原地产发布的最新数据显示, 上周 (2 月 10 日至 2 月 16 日) 上海新建商品住宅成交面积约 5.55 万平方米, 环比增长 62.66%。

从各区表现来看, 此前交易活跃区域恢复得相对较快, 浦东新区、闵行区、嘉定区、青浦区成交居前。从交易格局来看, 3 万-6 万元/平方米首次改善产品占据主力地位, 成交前十榜单中此类产品约占一半席位。此外, 还有 4 个“6 字头”的改善类项目。

供应方面, 上周开始逐步恢复, 为 1.61 万平方米。从以往经验来看, 基本到 3 月初, 新房投放会回升到应有水平。

上海中原地产市场分析师卢文曦表示, 春节假期过后, 市场正在有序恢复。随着

近期一些热盘的相继入市，上海新房交易数据有望进一步攀升。

二手房方面，据安居客上海统计，2月10日至2月16日，上海二手房网签量共计4708套。其中周末2月15日成交1125套，月内二手房单日成交量首次破千；2月16日成交976套，成交回暖之势愈发明显。

上海链家的统计数据显示，春节过后第二周，上海链家二手房成交量环比增长190%，带看量环比增长142.6%。上海链家研究院首席分析师杨雨蕾表示，节后第二周已经看到较强的恢复势头，二手房带看量和成交量已基本恢复到春节前水平。特别是上周日的成交较节前周日增长了28%，预计这样的成交势头有望延续到“小阳春”。（上海证券报）

✚ 2024年重庆市体育产业总规模同比增长10.6%

新华社重庆2月18日电 记者从18日举行的2025年重庆市体育工作会议上获悉，2024年重庆市体育产业总规模达767.82亿元，同比增长10.6%，体育产业进一步助力经济社会发展。

据了解，2024年重庆共举办市级以上赛事活动100余场（次）、区县级近2000场（次），带动体育消费565.45亿元。重庆市首届冰雪消费季、重马国际消费节等惠民活动成效显著，其中重马赛事带动消费24.82亿元，文旅收入达5.27亿元，凸显“体育+文旅”融合效应。

在全民健身方面，截至2024年底，重庆市共有体育场地超19万个，人均体育场地面积3.22平方米，城市社区基本实现“15分钟健身圈”。

重庆市体育局局长袁光灿表示，2025年重庆将持续举办“跟着赛事去旅行”“巴山蜀水·运动川渝”体育旅游休闲消费季、重庆低空飞行消费季等品牌活动，联合体育运动场馆、街区、景区、商圈，组织开展形式多样的体育消费惠民活动，促进体育与商务、文化、旅游、教育、健康、乡村振兴融合发展。

重庆体育基金会也在当日成立。该基金会是重庆市第一个由政府行政部门发起设立的体育基金会，将助力竞技体育、群众体育、青少年体育、体育设施等体育公益事业发展，推动体育事业与公益事业深度融合，为重庆体育事业发展注入新活力。（新华社）

【个股重要公告】

✚ 海峡环保：子公司签署1.14亿元污水处理项目特许经营协议

海峡环保（603817）2025年2月18日晚间公告称，控股子公司福建三明海环环境水务有限公司与三明市沙县区城市管理和综合执法局签署《沙县区城区污水处理厂提标扩建项目特许经营协议》。项目投资1.14亿元，合作期30年。

✚ 晋亿实业：签订3.01亿元高速扣配件供货合同

晋亿实业（601002）2025年2月18日晚间公告称，近日与京昆高速铁路西昆有限公司签订《新建重庆至昆明高速铁路国铁集团管理甲供物资供应云贵段（高速扣配件）供货合同》，合同金额3.01亿元。

✚ 海普瑞：注射用H1710获药物临床试验批准通知书

海普瑞（002399）2025年2月18日晚间公告称，2025年2月17日收到国家药

品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，同意注射用 H1710 单药在晚期实体瘤患者中开展临床试验。H1710 为公司自主研发的靶向乙酰肝素酶的全新化合物，全球尚无同类产品上市，但药品上市仍面临诸多不确定性。

✚ 冠中生态：签订约 6 亿元土地整治项目合同

冠中生态（300948）2025 年 2 月 18 日晚间公告称，公司作为联合体成员和牵头人，与禄劝自然资源局签署《禄劝县土地整治项目（EPC+F+O）投资建设协议》。项目计划整治约 3 万亩土地，估算投资约 6 亿元。若顺利履行，将对公司未来经营成果产生积极影响，但存在项目收益不及预期等风险。

✚ 珠江钢琴：与乐海乐器签订战略合作协议

珠江钢琴（002678）2025 年 2 月 18 日晚间公告称，公司与乐海乐器签订战略合作协议，共同打造民族乐器行业标杆企业，推动中国民族乐器产业向高端化、智能化、国际化迈进。

✚ 鑫宏业：全资子公司中标 5618 万元电缆采购项目

鑫宏业（301310）2025 年 2 月 18 日晚间公告称，全资子公司江苏华光收到上海核工程研究设计院股份有限公司中标通知书，在（海阳核电等多项目 BOP 电缆及常规岛电缆采购项目）标段 2 中中标，中标金额合计 5618 万元。

✚ 奥精医疗：公司人工骨修复材料产品在印度尼西亚获得注册证

奥精医疗（688613）2025 年 2 月 18 日晚间公告称，公司于近日收到 MOH 通知，公司人工骨修复材料产品获得印度尼西亚 MOH 的批准。

✚ 中国太保：1 月太平洋寿险累计原保险保费收入同比增长 10.3%

中国太保（601601）2025 年 2 月 18 日晚间公告称，1 月太平洋寿险累计原保险保费收入为人民币 495.75 亿元，同比增长 10.3%；太平洋财险累计原保险保费收入为人民币 266.96 亿元，同比增长 5.1%。

✚ 指南针：收购先锋基金 22.5050%股权，交易价格 1.09 亿元

指南针（300803）2025 年 2 月 19 日晚间公告称，公司于 2025 年 2 月 18 日与北京鹏康投资有限公司签署了《关于先锋基金管理有限公司之股权转让协议》，将收购北京鹏康持有的先锋基金管理有限公司 22.5050%股权，交易价格为 1.09 亿元。本次收购事项已经公司总经理办公会审议批准，无需提交董事会及股东大会审议。本次交易事项不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。交易完成后，公司将持有先锋基金 61.7026%股权，成为其控股股东。

✚ 川金诺：与东川区政府签署 3.5 亿元项目投资协议

川金诺（300505）2025 年 2 月 18 日晚间公告称，公司与昆明市东川区人民政府签订《项目投资协议》，拟在东川区四方地片区投资约 3.5 亿元建设河里湾工业弃渣集中处置工程项目。

■ 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。