

## 政策周报

### 本周发文

重点关注：证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，提出八方面共 18 条政策措施，推动要素资源向科技创新、先进制造、绿色低碳、普惠民生等重大战略、重点领域、薄弱环节集聚。《实施意见》提出，支持优质未盈利科技型企业上市，完善科技型企业信息披露规则，适时扩大发行承销制度试点适用范围，优化并购重组估值、支付工具等机制安排，发展多元股权融资和多层次债券市场。

- 习近平签署命令，发布新修订的《军队装备科研条例》；
- 国务院办公厅转发金融监管总局《关于加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见》的通知；
- 国务院印发关于《京津冀国土空间规划（2021—2035 年）》的批复；
- 国家金融监督管理总局发布《关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》。

分析师：易华强

登记编码：S1490513080001

邮箱：yihuaqiang@crsec.com.cn

### 重要会议

重点关注：李强主持召开国务院常务会议，研究提振消费有关工作，要大力支持居民增收，促进工资性收入合理增长，支持新型消费加快发展，促进“人工智能+消费”等。会议还审议通过《2025 年稳外资行动方案》，研究化解重点产业结构性矛盾政策措施；讨论并原则通过《中华人民共和国国家发展规划法（草案）》，决定将草案提请全国人大常委会审议。

- 李强主持召开国务院第七次全体会议，讨论《政府工作报告》稿并对开年工作进行动员；
- 张国清出席法国人工智能行动峰会并致辞；
- 证监会召开投资者座谈会。

## 讲话批示

**重点关注：**习近平在听取吉林省委和省政府工作汇报时强调：深入贯彻落实推动新时代东北全面振兴战略部署，在中国式现代化建设中展现更大作为。

- 习近平同巴基斯坦总统扎尔达里会谈；
- 李强同泰国总理佩通坦会谈；
- 全国春季田管暨春耕备耕工作视频会议强调：早部署早行动 全力以赴抓好春季农业生产各项工作，坚决打好夺取全年粮油丰收第一仗。

## 风险提示

地缘政治变化超预期；美联储政策超预期。

本报告信息和资料来源：万得资讯，国务院、国资委、证监会、财政部、人民银行、国家金融监督管理总局等政府官方网站。

风险提示：地缘政治变化超预期；美联储政策超预期。

## 投资评级定义

| 公司评级 |                                    | 行业评级 |                            |
|------|------------------------------------|------|----------------------------|
| 强烈推荐 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 15% 以上     | 看好   | 预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上 |
| 推 荐  | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 5% 到 15%   | 中性   | 预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平     |
| 中 性  | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内 | 看淡   | 预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上 |
| 卖 出  | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上     |      |                            |

## 免责声明

易华强，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

## 国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层（100020）

传真：010-85556155

网址：www.crsec.com.cn