

晨会

每日信息速递 2025.02.10

【财经要闻速递】

- 中国连续 8 年保持货物贸易第一大国地位
- 1 月末我国外储规模为 32090 亿美元 央行黄金储备连续第三个月增加
- 中国证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》
- 教育部修订相关办法细化规范跨省转学、省内转学等学籍变动条件
- 市场监管总局出台两个《清单》优化消费环境

【行业要闻速递】

- 2025 年春运全国铁路累计发送旅客超 3 亿人次
- 中汽协：2024 年汽车零部件类产品出口金额累计达 1056.1 亿美元同比增长 6.8%
- 国家药监局出台新规 支持化妆品原料创新
- 六部门印发《天然林保护修复中长期规划》
- 国家金融监管总局：开展保险资金投资黄金业务试点

【个股重要公告】

- 腾达建设：联合体中标 1.31 亿元工程
- 西部牧业：1 月自产生鲜乳生产量 3156.98 吨
- 正邦科技：2025 年 1 月销售生猪收入同比上升 73.08%
- 艾森股份：筹划购培诺新材控股权继续停牌不超 5 交易日
- 康希诺：婴幼儿用百白破疫苗正式纳入优先审评品种
- 上海凯宝：获苓桂术甘汤颗粒药品注册证书
- 幸福蓝海：《唐探 1900》9 天票房超 25.23 亿元
- 新元科技：子公司银行贷款逾期暨重大诉讼
- 百利天恒：注射用 BL-M07D1 乳腺癌术后辅助治疗获 III 期临床试验批准
- 百奥泰：司库奇尤单抗注射液上市许可申请获受理

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 2025.02.07  
2025.02.07  
每日信息速递 2025.02.06  
2025.02.06  
每日信息速递 2025.02.05  
2025.02.05

## 【财经要闻速递】

### 中国连续 8 年保持货物贸易第一大国地位

新华社北京 2 月 7 日电 海关总署党委书记孙梅君 7 日在全国海关工作会议上表示，2024 年我国外贸首次突破 43 万亿元大关，同比增长 5%，连续第 8 年保持货物贸易第一大国地位。

2024 年，面对外部不确定不稳定因素增多，海关优服务促便利，推动我国外贸实现质升量稳：全年出台并实施进一步优化口岸营商环境、促进企业通关便利 16 条措施；落实关税减让和各类税收优惠措施，共减免退税款 2829 亿元；在 20 个城市开展促进跨境贸易便利化专项行动，29 项改革创新措施目前已在全国复制推广；准许 62 个国家和地区 111 种次农食产品输华；推动新开、扩大开放口岸 14 个；新设保税物流中心 7 个。

孙梅君表示，当前，我国外贸发展面临的最大挑战是外部环境的冲击。2025 年，全国海关要把促进高质量发展、高水平开放作为重中之重，及时出台精准性强、含金量高的支持措施，帮助企业稳订单、拓市场，强化监管优化服务，做到既“放得活”又“管得住”。

具体来看，在促进外贸稳量提质方面，重点工作包括：推进存量增量政策叠加发力，加大海关 16 条支持措施实施力度和效果评估，拉长“经认证的经营者”（AEO）企业享惠措施清单，出台实施海关促外贸稳增长特别措施；开展 2025 年促进跨境贸易便利化专项行动，推进国际贸易“单一窗口”服务模式创新，实施进一步促进航空口岸通关便利化若干措施，支持公铁联运等物流项目建设；深化加工贸易改革，推进保税维修、保税再制造发展，推动农食产品进口多元化，促进农食产品扩大出口等。

在服务高水平对外开放方面，全国海关将围绕扩大制度型开放，深化海关监管制度创新。包括服务高质量共建“一带一路”；做好海南自由贸易港封关运作各项工作；落实自贸试验区提升战略，研究实施新一轮海关支持横琴粤澳深度合作区发展措施，加快综保区转型升级，推进保税物流中心审批机制改革；开展口岸综合绩效评估试点，指导地方加快推进边境口岸项目建设，推动东北地区 and 新疆、西藏等重点边境口岸扩能提质等。（新华社）

### 1 月末我国外储规模为 32090 亿美元 央行黄金储备连续第三个月增加

国家外汇管理局 2 月 7 日发布数据显示，截至 2025 年 1 月末，我国外汇储备规模为 32090 亿美元，较 2024 年 12 月末上升 67 亿美元，升幅为 0.21%。

国家外汇管理局表示，2025 年 1 月，受主要经济体宏观经济数据、主要央行货币政策及预期等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变，将为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。

与此同时，央行官网 2 月 7 日更新数据显示，截至 2025 年 1 月末，我国央行黄金储备报 7345 盎司，较此前一个月增加了 16 万盎司。这也是去年 11 月以来我国央行连续第三个月增持黄金储备。（上海证券报）

### 中国证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》

为深入贯彻落实党的二十届三中全会、中央金融工作会议、中央经济工作会议和

新“国九条”关于做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”的部署要求，积极发挥资本市场功能，提升服务实体经济质效，中国证监会制定了《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》(以下简称《实施意见》)。

《实施意见》聚焦支持新质生产力发展，突出深化资本市场投融资综合改革，增强制度包容性、适应性，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。围绕加强对科技型企业全链条全生命周期的金融服务，丰富资本市场推动绿色低碳转型的产品制度体系，提升资本市场服务普惠金融效能，推动资本市场更好满足多元化养老金融需求，加快推进数字化、智能化赋能资本市场，加强行业机构金融“五篇大文章”服务能力，提升资本市场做好金融“五篇大文章”的合力等方面提出 18 条政策举措。

下一步，中国证监会将坚持稳中求进、以进促稳，统筹做好防风险、强监管、促高质量发展各项工作，加强政策协调、组织宣传和宣传引导，扎实推进资本市场做好金融“五篇大文章”工作，更好服务中国式现代化建设和经济社会高质量发展大局。(中国证监会)

### 教育部修订相关办法细化规范跨省转学、省内转学等学籍变动条件

新华社北京 2 月 7 日电 记者 7 日从教育部获悉，新修订的《中小学生学籍管理办法》近日正式印发。办法突出教育公平，对跨省转学、省内转学等学籍变动条件进一步做了细化规范，对空挂学籍、人籍分离、重复学籍等问题均做出了回应。

针对当前学籍管理中的突出问题，办法第 15 条规定学生转学时，转入学校应通过国家学籍系统启动学籍转接手续，转出学校及双方学校学籍主管部门予以核办。转入、转出学校和双方学校学籍主管部门应当分别在 10 个工作日内完成学生学籍转接的核办工作；转出学校须对电子学籍档案备份保留，同时保留必要的纸质档案复印件；纸质档案复印件管理的具体办法由省级教育行政部门制定。第 25 条规定学校应当至少每学期核准一次学生学籍，确保人籍一致、学籍变动手续完备、学生基础学籍信息和学籍变动信息准确；严肃、及时处理检查中发现的人籍分离、空挂学籍等问题。

特殊教育学生、专门学校学生、境外学生、高中阶段职普融通项目学生等类型的学籍管理要求比较特殊。办法对这些学生学籍管理做出了明确规定，确保了与国家基础教育改革的需求切合。如第 10 条规定获得当地入学资格的境外学生(含港澳台、外籍学生)或中国居民的外籍子女应持有效身份证件到所接收学校登记信息、办理入学并注册学籍。第 14 条规定适度放开特殊教育学生学籍变动权限，情况特殊的可以允许其降级就读。

此外，办法突出学籍信息管理安全，对学籍管理工作安全制度和学籍数据信息安全提出了明确要求。其中，第 24 条规定各级教育行政部门和学校均须建立严格的学籍管理工作安全制度；定期更改学籍管理系统账号密码、半年以上未使用的账号予以封存；各级管理人员应严格遵守数据使用规则，严防学籍数据泄露；除法律法规有明确规定或经县级以上人民政府批准的，任何学生学籍信息不得向外提供；严防其他应用系统违规采集学生信息，严防学籍数据通过其他应用系统产生泄露。(新华社)

### 市场监管总局出台两个《清单》优化消费环境

为解决社会广泛关注“小案重罚”和“类案不同罚”问题，按照《国务院关于进一步规范和监督罚款设定与实施的指导意见》，市场监管总局认真总结各地执法实践，于 2 月 7 日发布《市场监管行政违法行为首违不罚清单(一)》及《市场监管轻微行政

违法行为不予处罚清单（一）》（以下简称两个《清单》）。

在充分考虑违法行为危害后果、当事人主观过错和获利情况的基础上，市场监管总局制定清单对 12 种首次违法和轻微违法行为不予处罚。其中，“首违不罚清单”包含 8 种初次违法，且危害后果轻微并及时改正的违法行为；“轻微免罚清单”包含 4 种违法行为轻微并及时改正，且没有造成危害后果的违法行为。

为确保两个《清单》依法有序实施，市场监管总局提出了“坚持依法行政原则、坚持处罚与教育相结合、保障群众合法权益、严格规范执法程序、科学设定处罚清单”5 项要求，特别是对当事人实施“首违不罚”“轻微免罚”的，明确了“责令其立即停止违法行为、督促引导积极整改、依法退赔消费者损失和履行召回义务”等措施。

市场监管总局将全面推行监管为民理念，积极回应社会关切和基层期盼，按照“预防为主、轻微免罚、重违严惩、过罚相当、宽严相济”执法原则，对于没有造成危害后果并能及时改正的轻微违法行为减罚免罚，对于影响群众健康安全、群众反映强烈、造成恶劣社会影响的违法行为坚决打击严惩不贷，严格规范公正文明执法，守护消费市场安全底线和公平秩序，不断优化消费环境，切实保障消费者的合法权益。（市场监管总局）

## 【行业要闻速递】

### ✚ 2025 年春运全国铁路累计发送旅客超 3 亿人次

新华社北京 2 月 7 日电 记者 7 日从中国国家铁路集团有限公司获悉，2 月 6 日，全国铁路发送旅客 1514 万人次，自 1 月 14 日春运启动至 2 月 6 日，已累计发送旅客 3.1 亿人次。

各地铁路部门科学安排运力投放，加大出行服务保障力度，助力旅客平安有序温馨出行。国铁沈阳局集团公司大连站升级直饮净水设备，实现车站冷热水同步供应，全力满足旅客用水需求。国铁北京局集团公司北京、北京南、北京北、清河、北京朝阳、石家庄等主要车站实时监测旅客到发情况，与市政交通部门共享数据，协调增加公交、地铁等接驳运力，畅通旅客出行“最后一公里”。国铁呼和浩特局集团有限公司在呼和浩特东、包头等车站投用高铁智能安全升降防护栏，有效保障旅客候乘安全。（新华社）

### ✚ 中汽协：2024 年汽车零部件类产品出口金额累计达 1056.1 亿美元 同比增长 6.8%

据中国汽车工业协会整理的海关总署数据显示，2024 年 12 月，汽车零部件产品进口金额达 21.4 亿美元，环比下降 16.6%，同比下降 29.1%。汽车零部件类产品出口金额达 97.8 亿美元，环比增长 11.2%，同比增长 16.1%。

2024 年 1-12 月，汽车零部件产品进口金额 294.4 亿美元，同比下降 1.4%。汽车零部件类产品出口金额累计达到 1056.1 亿美元，同比增长 6.8%。（上海证券报）

### ✚ 国家药监局出台新规 支持化妆品原料创新

2 月 6 日，国家药监局发布了《支持化妆品原料创新若干规定》，自发布之日起施行。《规定》进一步完善化妆品创新发展机制，优化原料管理措施和技术要求，旨在推动化妆品新质生产力的培育与发展，促进产业的高质量发展。

《规定》共九条举措，第一至第五条主要从新原料注册备案管理、指导服务、监

测期管理等方面提出了完善相关工作要求和机制的具体措施；第六至第九条主要从原料标准管理、基础研究、信息化建设等方面夯实创新基础。

具体来看,《规定》一是对新原料科学分类管理,建立不同类别的评价标准和技术要求;建立新原料和关联产品同步申报工作机制。二是加强化妆品新原料研发创新服务和指导,对符合一定条件的新原料提供创新服务,并对关联产品进行优先审评,加强新原料应用转化。三是发挥标准制定在原料创新中的引领作用,制定原料使用目的技术指南,推动原料标准制修订工作,提高我国化妆品原料在国际市场上的竞争力。四是提升原料创新的基础研究和技术支撑能力,强化原料相关基础研究,推动动物试验替代方法研究,提升原料研发的质量。加强信息化建设,加强数据在原料管理过程中的应用场景研究和分析利用。

在行业人士看来,《规定》对构建新原料的科学分类体系、评价标准提出进一步要求,对国内外首次使用、已有充分安全使用历史和已使用原料改进创新的新原料分别建立和完善相关技术要求。提升了管理效率与科学性,鼓励技术创新与研发。

该人士表示,化妆品原料创新不仅是行业健康发展的基石,也是保障消费者权益、提升产品竞争力的重要手段。行业高质量发展,需要以风险评估为基础,根据原料的理化性质、使用范围、暴露途径等因素,构建原料质量安全评价标准,并对标准进行动态调整,持续优化。通过定期审查和修订,确保标准的科学性和前瞻性。同时,推动相关技术标准的出台、宣贯和培训,推进化妆品原料服务体系建设,解决研发过程中的实际问题。此外,要建立健全的事中事后监管机制,引导社会力量参与标准实施的监督,形成多方共治的良好局面。(上海证券报)

## 六部门印发《天然林保护修复中长期规划》

近日,国家林草局、国家发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、自然资源部、金融监管总局六部门联合印发《天然林保护修复中长期规划》。《规划》在系统总结天保工程 20 多年成效经验基础上,对新时期我国天然林保护修复作出了顶层设计和全面部署,明确了当前和今后一个时期的总体要求、战略布局、目标任务和保障措施。

《规划》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入践行习近平生态文明思想,牢固树立绿水青山就是金山银山理念,坚持扩绿、兴绿、护绿并举,统筹山水林田湖草沙一体化保护和系统治理,全面落实《天然林保护修复制度方案》,以构建健康稳定功能完备的天然林生态系统为目标,以提升天然林质量效益为核心,推动天然林高水平保护和高质量发展。

《规划》提出,到 2035 年,天然林保护修复制度体系基本健全,天然林面积保持在 25.8 亿亩左右,质量实现根本好转,天然林生态系统健康稳定、功能完备。《规划》明确,对所有天然林和非天然公益林实施一体化管护,全面落实管护责任,不断提升管护能力,管护面积 32.35 亿亩;采取抚育、改造、促进更新等综合措施开展系统修复,对亟须提升质量的 4.01 亿亩森林进行重点攻坚;持续优化林区民生保障机制,兜牢国有林业单位职工基本民生底线,促进林区绿色发展,加强林区基础设施建设。

《规划》在做好与现有政策平稳衔接的基础上,着力改革创新。一是实行天然林保护与公益林管理并轨,实施一体化保护,进行分类管控,重点保护区域实行严格保护、一般保护区域开展科学经营,着力构建保护发展新格局。二是遵循天然林演替规律,自然恢复和人工修复相结合,保育并举,加强天然林系统修复,实施可持续经营,

全面提升森林质量效益，着力开创提质增效新局面。三是通过科学安排天然林保护修复任务，推动“养人”向“干事创业”转变，持续深化国有林区林场改革，着力健全民生保障新机制。四是加强资金统筹，提高资金使用效益，将天保工程二期中的国有林管护、社会保险、政策性社会性支出、森林抚育和全面停止天然林商业性采伐等补助，整合为森林保护修复补助，由地方按规定统筹使用，用于保护修复、转型发展和民生保障，着力完善资金支持新政策。五是加强项目库管理，年度任务落地上图，强化日常监管，全面实行预算绩效管理，着力创新考核管理新方式。（国家林草局）

#### ✚ 国家金融监管总局：开展保险资金投资黄金业务试点

为拓宽保险资金运用渠道，优化保险资产配置结构，推动保险公司提升资产负债管理水平，金融监管总局印发《关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》（以下简称《通知》），自《通知》发布之日起开展保险资金投资黄金业务试点。

《通知》主要从试点内容、试点要求及监督管理三个方面提出明确要求。在试点内容方面，《通知》界定了试点投资黄金的业务范围和投资方式，并确定了 10 家试点保险公司。在试点要求方面，《通知》对试点保险公司投资黄金的事前事中管理进行了规范。在监督管理方面，《通知》明确了试点业务的定期报告、临时报告机制以及相关监督管理要求。

开展保险资金投资黄金业务试点，是深化保险资金运用改革、推动保险业高质量发展的有益举措。下一步，金融监管总局将密切跟踪试点进展，加强监督管理，做好《通知》的实施工作，推动保险资金投资黄金业务健康发展。（wind 资讯）

### 【个股重要公告】

#### ✚ 腾达建设：联合体中标 1.31 亿元工程

腾达建设（600512）2025 年 2 月 7 日晚间公告称，与福建艺景生态建设集团有限公司联合体中标“三门县三江六岸山水画廊及生态环境提升项目-飘带式连廊工程（施工总承包）”项目，中标价 1.31 亿元，腾达建设为联合体牵头人，承担除城市及道路照明工程外一切工程项目工作，该部分中标金额 9114.68 万元。

#### ✚ 西部牧业：1 月自产生鲜乳生产量 3156.98 吨

西部牧业（300106）2025 年 2 月 7 日晚间公告称，2025 年 1 月自产生鲜乳生产量为 3156.98 吨，较上月增长 7.63%，较上年同期下降 1.37%。

#### ✚ 正邦科技：2025 年 1 月销售生猪收入同比上升 73.08%

正邦科技（002157）2025 年 2 月 7 日晚间公告称，2025 年 1 月销售生猪 57.14 万头，环比下降 3.75%，同比上升 32.96%；销售收入 6.82 亿元，环比下降 6.16%，同比上升 73.08%。商品猪销售均价 15.34 元/公斤，均重 129.47 公斤/头。

#### ✚ 艾森股份：筹划购培诺新材控股权继续停牌不超 5 交易日

艾森股份（688720）2025 年 2 月 7 日晚间公告称，因筹划发行股份及支付现金购买培诺（苏州）新材料有限公司控股权并募集配套资金，自 2025 年 1 月 24 日起停牌，原预计不超 5 个交易日。截至公告披露日，相关工作正在推进，预计无法于 2 月 10 日上午复牌，经申请自 2 月 10 日开市起继续停牌，预计不超 5 个交易日。

#### ✚ 康希诺：婴幼儿用百白破疫苗正式纳入优先审评品种

康希诺（688185）2025 年 2 月 7 日晚间公告称，国家药监局药品审评中心网站显

示，其研发的婴幼儿用吸附无细胞百（组分）白破联合疫苗已正式纳入优先审评。该疫苗为组分百白破疫苗，质量更稳定，定位进口替代，目前境内生产药品注册上市许可申请已获受理。

#### 上海凯宝：获苓桂术甘汤颗粒药品注册证书

上海凯宝（300039）2025年2月7日晚间公告称，近日收到国家药品监督管理局签发的苓桂术甘汤颗粒《药品注册证书》，该药品为颗粒剂，每袋相当于饮片27.6g，注册分类为中药3.1类，功能主治温阳化饮等。

#### 幸福蓝海：《唐探1900》9天票房超25.23亿元

幸福蓝海（300528）2025年2月7日晚间公告称，参与出品的影片《唐探1900》于2025年1月29日在中国大陆公映，截至2月6日24时，上映9天票房收入超25.23亿元，超公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的50%。截至2月6日，公司从影片票房获分账款暂未覆盖成本，对营业收入暂无影响，影片还在上映，票房及其他收入存在不确定性。

#### 新元科技：子公司银行贷款逾期暨重大诉讼

新元科技（300472）2025年2月7日晚间公告称，子公司宁夏万向新元在中国银行青铜峡支行6646.96万元贷款逾期，被该行起诉，案件一审审理中。诉讼请求包括要求宁夏万向新元偿还6646.96万元及利息等，朱业胜、侯玉艳、新元科技承担连带保证责任，原告对抵押资产享有优先受偿权等。

#### 百利天恒：注射用BL-M07D1乳腺癌术后辅助治疗获III期临床试验批准

百利天恒（688506）2025年2月7日晚间公告称，近日收到国家药监局正式批准签发的《药物临床试验批准通知书》，自主研发的创新生物药注射用BL-M07D1（HER2-ADC）的III期临床试验获批，将开展对比注射用恩美曲妥珠单抗在新辅助治疗后存在浸润癌残留的HER2阳性乳腺癌术后辅助治疗中的随机对照III期临床研究。

#### 百奥泰：司库奇尤单抗注射液上市许可申请获受理

百奥泰（688177）2025年2月7日晚间公告称，近日收到国家药监局核准签发的司库奇尤单抗注射液（BAT2306）药品上市许可申请的《受理通知书》，剂型为注射剂，规格有75mg/0.5mL、150mg/1.0mL，申请事项为境内生产药品注册上市许可。

## ■ 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。