

晨会

每日信息速递 2025.02.06

【财经要闻速递】

- 央行: 2025 年 1 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 171.05 亿元
- 2025 年春节假期国内出游 5.01 亿人次 同比增长 5.9%
- 国家税务总局: 春节假期全国消费相关行业日均销售收入较去年增长 10.8%
- 国家发展改革委优化调整国家物流枢纽规划布局
- A 股未来三年将迎万亿元保险增量资金

【行业要闻速递】

- 春节假期全国揽投快递包裹超 19 亿件 增长态势良好
- 广电总局发布通知 进一步促进网络微短剧行业健康繁荣发展
- 创新高! 2025 年春节档电影票房破 95 亿元
- 世界黄金协会: 2024 年全球黄金年度需求总量 4975 吨 创历史新高
- 国家粮食和储备局对进一步做好玉米收购工作作出安排

【个股重要公告】

- 广生堂: 创新药泰中定参与的海外临床研究 PLATCOV 获得泰国临床批件
- 招商轮船: 截至 1 月 31 日已累计回购 3320.5 万股
- 海螺水泥: 终止认购西部建设非公开发行 A 股股份
- 中贝通信: 中标新疆哈密伊吾县智算中心项目
- 牧原股份: 截至 1 月 31 日已累计回购 3124.7 万股
- 航宇科技: 签署航空发动机锻件产品长期供货协议
- 绿通科技: 公司 LSPTV 产品被“美国商务部”裁定适用反倾销税率 127.35%
- 华森制药: 获首个特殊医学用途蛋白质组件配方食品注册证
- 九洲药业: 子公司通过美国 FDA 现场检查
- 五洲特纸: 江西全资子公司拟投 29.4 亿元建“年产 60 万吨化学浆项目”

分析师: 徐伟

资格证书: S1330514080001

联系邮箱: xuwx@hxzb.cn

联系电话: 028-86199181

相关研究

每日信息速递 2025.02.05	2025.02.05
每日信息速递 2025.01.27	2025.01.27
每日信息速递 2025.01.24	2025.01.24

【财经要闻速递】

✚ 央行：2025 年 1 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 171.05 亿元

为满足金融机构临时性流动性需求，2025 年 1 月，人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共 171.05 亿元，其中隔夜期 113.35 亿元，7 天期 17.7 亿元，1 个月期 40 亿元。期末常备借贷便利余额为 46.1 亿元。常备借贷便利利率发挥了利率走廊上限的作用，有利于维护货币市场利率平稳运行。隔夜、7 天、1 个月常备借贷便利利率分别为 2.35%、2.50%、2.85%。（人民银行）

✚ 2025 年春节假期国内出游 5.01 亿人次 同比增长 5.9%

文化和旅游部 2 月 5 日公布 2025 年春节假期文化和旅游市场情况。经文化和旅游部数据中心测算，春节假期 8 天，全国国内出游 5.01 亿人次，同比增长 5.9%；国内出游总花费 6770.02 亿元，同比增长 7.0%。

作为申遗成功后的首个春节，今年春节假期，文化和旅游市场安全繁荣有序，出游人次和出游总花费等多项指标创历史新高。文化和旅游部组织开展“欢欢喜喜过大年”2025 年春节主题文化和旅游活动，丰富节日文旅供给、促进节日文旅消费，让群众在欢度新春佳节的同时畅享文旅乐趣。（新华社）

✚ 国家税务总局：春节假期全国消费相关行业日均销售收入较去年增长 10.8%

记者 2 月 5 日获悉，国家税务总局利用增值税发票数据，对春节假期相关消费行业销售收入情况进行分析。

数据显示：春节假期，全国消费相关行业日均销售收入与上年春节假期相比增长 10.8%。

其中，商品消费和服务消费同比分别增长 9.9% 和 12.3%。在消费品“以旧换新”政策支持下，家电家居类商品消费增速较高，旅游游览、文化艺术体育服务需求旺盛，粮油食品消费增势较好。

补贴政策加力带动家电家居类商品消费快速增长。春节假期，在“以旧换新”政策加码带动下，消费者“焕新”热情高涨，促进家居家电产品消费走高。家用电器和音像器材销售收入同比增长 166.4%，其中电视机等家用视听设备同比增长 226.8%。手机、智能手表等数码产品纳入购新补贴范围，使消费者获得实惠红包，通讯器材销售收入同比增长 181.9%。建筑及装潢材料等与家居装修相关的商品销售也呈快速增长态势，同比增长 15.5%。

旅游服务消费持续较快增长。春节假期，旅游消费市场火热，旅游相关服务销售收入同比增长 37.5%。作为被正式列入联合国教科文组织人类非物质文化遗产代表作名录之后的首个春节，逛庙会、赏灯会、剪纸、漆扇等年俗活动受到更多关注，休闲娱乐成为旅游消费新业态，休闲观光活动、公园景区服务、游乐园服务销售收入同比分别增长 81.9%、59.5%、14.1%。民宿行业结合当地特色为游客提供更加个性的住宿体验，受到游客欢迎，民宿服务销售收入同比增长 12.6%。

文化艺术体育服务热度大幅上升。春节假期，各地围绕冰雪、演艺、民俗等主题，开展诸多文化活动，进一步满足消费者对文化艺术消费需求。文化艺术服务销售收入同比增长 66.3%。其中，文艺创作与表演服务、艺术表演场馆销售收入同比分别增长

83.9%、65.9%。春节假期，消费者较为注重体育娱乐及运动健康需求，体育场馆服务、体育健身服务销售收入同比分别增长 135%和 224.1%。

食品类商品消费增势较好。春节假期，各地食品市场供应充足，粮油食品销售收入同比增长 18.9%，其中面包糕点、肉禽蛋奶、粮油零售同比分别增长 29.9%、16.9%和 14.7%；百货零售、便利店销售收入同比分别增长 5.2%和 16.1%，为居民购买各类商品提供了较好支撑。（上海证券报）

✚ 国家发展改革委优化调整国家物流枢纽规划布局

为贯彻落实党中央、国务院有关决策部署，更好支撑有效降低全社会物流成本，近日，国家发展改革委印发《国家物流枢纽布局优化调整方案》，按照“结合实际、动态调整、有进有退”的原则，新增廊坊商贸服务型、常州生产服务型等 26 个国家物流枢纽，对部分国家物流枢纽规划布局进行优化调整，并对高质量推进国家物流枢纽网络建设提出 4 方面要求，包括系统推进国家物流枢纽建设和功能提升、完善国家物流枢纽集疏运体系、健全国家物流枢纽间的合作机制、探索“产业集群+物流枢纽”协同发展模式等。

国家物流枢纽是重要的物流资源配置中心和物流活动组织中心，是有效降低全社会物流成本的重要抓手，在集聚整合各类物流资源、推动区域经济发展等方面发挥着重要作用。新增的 26 个国家物流枢纽均位于“四横五纵、两沿十廊”物流大通道、“十纵十横”综合运输大通道等重要通道，其中近 60%位于中西部地区，将有效增强对国家重大战略实施的支撑保障能力；与区域产业发展、消费密切相关的生产服务型、商贸服务型枢纽比重超过 40%，将有效支持相关城市探索“产业集群+物流枢纽”协同发展模式，培育经济发展新动能。

本次国家物流枢纽布局优化调整后，共有 152 个国家物流枢纽承载城市，布局建设 229 个国家物流枢纽（其中，国家发展改革委已牵头将 6 批 151 个国家物流枢纽纳入重点建设名单），将进一步提高国家物流枢纽网络均衡发展水平，完善“通道+枢纽+网络”的现代物流运行体系；更好衔接国家物流大通道、综合运输大通道以及重要铁路物流基地、内河港口等重要物流节点，提高整体物流运行效率和服务质量；实现对国内生产总值 4000 亿元以上城市的基本覆盖或有效辐射，进一步强化对区域经济产业转型升级发展的支撑保障作用。

下一步，国家发展改革委将指导各地高质量推进国家物流枢纽建设，并协调有关部门在自然要素保障、投融资等方面加大支持力度，提升枢纽的综合服务能力和运行效率，为有效降低全社会物流成本、构建新发展格局提供更加有力的支撑。（国家发展改革委）

✚ A 股未来三年将迎万亿元保险增量资金

新华社北京 2 月 5 日电 近日六部门联合印发的《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》明确了中长期资金入市硬指标。业内人士表示，预计 A 股未来三年将迎万亿元保险增量资金。

方案明确，对商业保险资金，力争大型国有保险公司从 2025 年起每年新增保费的 30%用于投资 A 股。证监会主席吴清说：“这也意味着将每年至少为 A 股新增几千亿元的长期资金。”

国泰君安证券非银首席分析师刘欣琦认为，方案引导商业保险资金作为中长期资金提升入市比例，预计每年将给 A 股带来 4000 亿元左右的稳定增量资金。

他指出,从保险公司资金运用的实际情况来看,“新增保费”可理解为保险公司的保费收入扣除赔付及费用开支后真正可用于投资的保险资金,也就是“新增保费=当年总保费-保险服务费用-业务及管理费用”。

从参与主体看,刘欣琦预计 A 股投资提升空间较大的主要为经营稳健、现金流充足的大型国有保险公司,如中国人寿、中国太保、新华保险、中国太平、中国人保等。经测算,大型国有保险公司 2025 年“新增保费”规模约 1.3 万亿元。(新华社)

【行业要闻速递】

✚ 春节假期全国揽投快递包裹超 19 亿件 增长态势良好

国家邮政局监测数据显示,今年春节假期(1月28日至2月4日),全国邮政快递业总体运行安全平稳,寄递渠道畅通有序,行业业务量保持良好增长态势,揽收和投递快递包裹超 19 亿件。其中,揽收快递包裹 11.45 亿件,与去年农历同期相比增长 31%;投递快递包裹 7.82 亿件,与去年农历同期相比增长 26.7%。快递包裹量的良好增长,进一步凸显邮政快递业保通保畅、递送温暖的积极作用。特别是自春运开始以来(1月14日至2月4日),全国邮政快递业揽收快递包裹 80.35 亿件,与 2024 年春运同期相比增长 37.6%;投递快递包裹 86.46 亿件,与 2024 年春运同期相比增长 35%。(上海证券报)

✚ 广电总局发布通知 进一步促进网络微短剧行业健康繁荣发展

2月5日,国家广播电视总局(以下简称“广电总局”)发布《关于进一步统筹发展和安全促进网络微短剧行业健康繁荣发展的通知》(以下简称“《通知》”)。

广电总局表示,当前,微短剧在带动影视行业增长与就业、发现与培养行业人才、开辟对外传播新路径等方面已产生积极效果,但“小程序”类微短剧过度商业化运营导致的内容风险问题仍十分突出。

《通知》要求持续抓好创作提升,从选题规划、推优扶持、创作支持、交流沟通、宣传推介、文艺创新等方面进行加强。广电总局表示,要积极探索微短剧创作与人工智能等技术以及网络文学、网络游戏等业态深度融合,进一步提升精品微短剧的艺术表现力和网络传播力。

《通知》明确,要进一步推动科学化管理。其中,包括落实“分类分层审核”制度,提升行政效能;落实“白名单”制度,规范传播秩序;落实“总编辑内容负责制”,确保播出安全。值得一提的是,对于违规播出或引流、推送不符合规定的微短剧而造成不良影响的平台、小程序机构、投流方等,管理部门将视情依法采取发放整改通知书、约谈、停播整改、建议调整总编辑、追究网站主要经营者责任等处置措施。

《通知》提出,深入落实违规微短剧和违规微短剧小程序“黑名单”制度,切实加强全流程监看监管,对违规内容坚决清理下架,对违规经营行为加大打击力度,依法予以行政处罚,对违规主体严肃查处曝光,坚决防止出现“劣币驱逐良币”的挤出效应,切实维护合法主体和作品的权益。(上海证券报)

✚ 创新高! 2025 年春节档电影票房破 95 亿元

国家电影局 2 月 5 日发布数据,2025 年春节档(1月28日至2月4日)电影票房为 95.10 亿元,观影人次为 1.87 亿,创造了新的春节档票房和观影人次纪录。

其中,《哪吒之魔童闹海》以 48.39 亿元票房领跑,《唐探 1900》《封神第二部:

战火西岐》《射雕英雄传：侠之大者》《熊出没·重启未来》《蛟龙行动》位列二至六位。（新华社）

世界黄金协会：2024 年全球黄金年度需求总量 4975 吨 创历史新高

2 月 5 日，世界黄金协会发布的 2024 年四季度及全年《全球黄金需求趋势报告》（以下简称“报告”）显示，受持续强劲的央行购金和投资需求增长的双重驱动，全球黄金年度需求总量（包含场外交易）达 4975 吨，创历史新高。创纪录的高位金价和需求也推动 2024 年全球黄金需求总额达到了前所未有的 3820 亿美元，而 2024 年四季度全球黄金需求总量为 1297 吨，同比小增 1%，同样创下季度需求新高。

具体而言，在央行购金需求方面，报告显示，2024 年，全球央行持续加快购金步伐，购金量连续第三年超过 1000 吨。四季度购金量大幅增加至 333 吨，使得全球央行的年度购金总量也被推至 1045 吨。

在黄金投资需求方面，报告显示，受 2024 年下半年黄金 ETF 需求复苏的推动，2024 年全球黄金投资需求同比增长 25% 至 1180 吨，创近四年来新高。2024 年四季度，全球黄金投资总需求量为 344 吨，同比大涨 32%；全球黄金 ETF 持仓增加 19 吨，实现连续两个季度的净流入。金条和金币于 2024 年全年需求量与 2023 年基本持平，为 1186 吨；而金条和金币在四季度需求量为 325 吨，同比增长 3%。

在首饰用金需求方面，报告显示，高金价抑制了金饰需求，以吨数计，该板块年消费量下降 11% 至 1877 吨；尽管如此，总体金饰消费额依然增长了 9%，达 1440 亿美元，这表明消费者虽因高金价降低了购买的总体重量，但其在金饰上的消费预算并未减少。其中，中国市场金饰需求总量为 479 吨，同比降幅达 24%；印度市场金饰需求保持了韧性，在创纪录的高金价环境下，2024 年仅微降 2%。

在科技用金需求方面，2024 年四季度，科技行业迎来了自 2021 年四季度以来最强劲的季度表现，需求量达 84 吨。值得一提的是，人工智能（AI）和电子产品用金量小幅增长，带动了 2024 全年科技用金需求总量达 326 吨，同比增长 7%。

此外，2024 全年黄金供应总量同比增长 1%，达 4975 吨，创历史新高。金矿产量和回收金的增长共同推动了黄金供应总量的增加。四季度，全球黄金供应总量小幅增长 1%，达 1297 吨。（上海证券报）

国家粮食和储备局对进一步做好玉米收购工作作出安排

春节过后，农民陆续恢复售粮，玉米收购仍处关键期。国家粮食和储备局近日印发通知，对进一步抓好玉米收购工作作出安排。

通知要求，相关地方要在前期工作基础上，坚持问题导向，细化工作举措，切实强化玉米收购工作的统筹组织，保障农民售粮顺畅，维护市场平稳运行。要开拓思路、创新方式，深化产销合作，加强农企对接，多措并举调动各类企业收储建库积极性，增强市场购销活力。要加强市场监测和形势研判，适时通报收购进度、价格等信息，帮助各类市场主体合理安排购销活动。要密切关注天气变化，强化科学储粮技术指导，视情优化收购安排，满足农民售粮需要。（上海证券报）

【个股重要公告】

广生堂：创新药泰中定参与的海外临床研究 PLATCOV 获得泰国临床批件

广生堂（300436）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，公司创新药控股子公司福建广生

中霖生物科技有限公司的抗新冠病毒口服小分子 3CL 蛋白酶抑制剂一类创新药阿泰特韦片/利托那韦片组合包装（商品名：泰中定[®]，英文名：Tazovid[®]）参与的海外临床研究 PLATCOV 获得泰国食品和药物监督管理局（TFDA）同意批件。

✚ 招商轮船：截至 1 月 31 日已累计回购 3320.5 万股

招商轮船（601872）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，截至 1 月 31 日，公司已累计回购 3320.5 万股公司股份，占公司总股本的 0.4077%，占预计回购股份的比例为 81.33%，回购最高价为 7.05 元，最低价为 6.18 元，累计回购金额为 2.18 亿元，占预计回购金额的比例为 49.1%。

✚ 海螺水泥：终止认购西部建设非公开发行 A 股股份

海螺水泥（600585）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，公司于 2025 年 2 月 5 日与西部建设签署了《附条件生效的股票认购协议之终止协议》，约定公司与西部建设终止《附条件生效的股票认购协议》《附条件生效的战略合作协议》及其补充协议的履行，公司不再参与认购西部建设本次非公开发行 A 股股份事宜。

✚ 中贝通信：中标新疆哈密伊吾县智算中心项目

中贝通信（603220）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，公司参与了金开新能伊吾数字科技有限公司“新疆哈密伊吾县智算中心项目软硬件设备及集成服务采购”项目投标，并于近日收到对方成交通知书，成交金额合计 35,665.26 万元。

✚ 牧原股份：截至 1 月 31 日已累计回购 3124.7 万股

牧原股份（002714）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，截至 1 月 31 日，公司已累计回购 3124.7 万股公司股份，占公司总股本的 0.572%，占预计回购股份的比例为 45.14%，回购最高价为 42.96 元，最低价为 36.16 元，累计回购金额为 12.5 亿元，占预计回购金额的比例为 31.25%。

✚ 航宇科技：签署航空发动机锻件产品长期供货协议

航宇科技（688239）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，公司近日与某国际商用航空发动机领域客户签署长期供货协议；基于协议约定，某海外客户将于 2025 年-2030 年期间向公司采购总金额约 6500 万美元（约合 4.73 亿元人民币）的航空发动机锻件产品。

✚ 绿通科技：公司 LSPTV 产品被“美国商务部”裁定适用反倾销税率 127.35%

绿通科技（301322）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，近日，“美国商务部”公布对进口自中国的 LSPTV（特定低速载人车辆，如电动滑板车、电动平衡车、电动自行车等）反倾销调查初裁结果，公司作为本次调查强制应诉企业，系本次初裁结果中适用最低倾销幅度的中国企业，适用反倾销税率 127.35%。

此次美国商务部发布的反倾销税率为初裁结果，最终反倾销税率仍需“美国国际贸易委员会”（ITC）作出反倾销和反补贴产业损害终裁后，方可按照美国商务部反倾销终裁税率执行。

✚ 华森制药：获首个特殊医学用途蛋白质组件配方食品注册证

华森制药（002907）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，近日收到国家市场监督管理总局核准签发的《特殊医学用途配方食品注册证书》，产品通用名称为特殊医学用途蛋白质组件配方食品，商品名称特易美[®]，适用于 10 岁以上特定疾病或医学状况下需补充蛋白质人群。

✚ 九洲药业：子公司通过美国 FDA 现场检查

九洲药业（603456）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，子公司浙江瑞博制药有限公司于 2024 年 10 月 28 日至 11 月 1 日接受美国 FDA 的 cGMP 现场检查，检查范围涵盖六大系统，涉及产品的生产制造。近日收到现场检查报告，以 NAI（无行动指示）结果顺利通过。本次通过检查表明浙江瑞博符合美国 FDA 要求，为拓展国际市场提供保障，对提升公司综合竞争力及未来发展有积极推动作用。

✚ 五洲特纸：江西全资子公司拟投 29.4 亿元建“年产 60 万吨化学浆项目”

五洲特纸（605007）2025 年 2 月 5 日晚间公告称，全资子公司“五洲特种纸业（江西）有限公司”拟投资 29.4 亿元，建设“年产 60 万吨化学浆项目”。本项目预计工程总工期 30 个月，目前还未开始建设。本项目的产品全部用于公司及子公司生产自用。

■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。