

晨会

每日信息速递 2025.01.24

【财经要闻速递】

- 证监会主席吴清：2025 年起进一步降低基金销售费率
- 中国人民银行党委委员邹澜：提升两项支持资本市场货币政策工具使用的便利性 适时推动工具扩面增量
- 财政部：对国有商业保险公司长周期考核制度进行修订 进一步推动保险资金入市
- 人民币去年 12 月保持全球第四大最活跃货币
- 市场监管总局印发《计量强基工程总体方案》

【行业要闻速递】

- 2024 年我国研究与试验发展经费投入突破 3.6 万亿元
- 国家能源局：2024 年新型储能装机规模突破 7000 万千瓦
- 国家能源局：推动 2025 年全国原油产量稳定在 2 亿吨以上
- 国家医保局：建立医保数据工作组 更好赋能医疗机构发展
- 2024 年上海市金融市场成交额 3650.30 万亿元 同比增长 8.2%

【个股重要公告】

- 福莱特：2024 年预计净利润同比下降 61.0%~66.0%
- 江苏银行：2024 年净利润 318.43 亿元，同比增长 10.76%
- 生益电子：预计 2024 年净利润 3 亿元到 3.58 亿元
- 中熔电气：获美国新势力车企 1.45 亿元项目定点通知书
- 峰昭科技：与三花控股共出资 3000 万元设合资公司
- 安井食品：发行境外上市股份（H 股）备案申请获证监会接收
- 珠海冠宇：收到国内造车新势力 12V 汽车低压锂电池定点通知
- 格林美：与印尼 UNU Yogyakarta 签署推进高等教育谅解备忘录
- 多利科技：收到安徽证监局对公司及相关人员警示函
- 生益科技：2024 年预计净利润同比增长 46.0%~55.0%

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 2025.01.23
2025.01.23
每日信息速递 2025.01.22
2025.01.22
每日信息速递 2025.01.21
2025.01.21

【财经要闻速递】

证监会主席吴清：2025 年起进一步降低基金销售费率

中国证监会主席吴清 1 月 23 日在国新办新闻发布会上表示，近年来公募基金行业整体上保持了稳健发展的态势，总规模从 2019 年的 13 万亿元，发展到去年底的 33 万亿元，但行业中也暴露出了一些问题，比如经营理念的偏差、公司治理的缺陷、投资行为的短期化等。

吴清表示，下一步要进一步完善基金公司治理，推动股东会、董事会、经营层勤勉尽责，牢固树立以投资者为本的经营理念，系统改革行业考核评价体系，全面加强长周期业绩考核。进一步健全激励约束机制和薪酬管理制度，着力强化基金公司高管、基金经理与投资者的利益绑定，防止出现“重规模、轻回报”等一些不良经营的倾向。

吴清还表示，要进一步降低公募基金的综合费率，在已经降低基金管理费率、托管费率、交易费率的基础上，2025 年起还将进一步降低基金销售费率，预计每年可以为投资者节约大概 450 亿元的费用。（上海证券报）

中国人民银行党委委员邹澜：提升两项支持资本市场货币政策工具使用的便利性 适时推动工具扩面增量

中国人民银行党委委员邹澜 1 月 23 日在国新办新闻发布会上介绍了两项支持资本市场的货币政策工具的新进展。他表示，目前，两项工具实施进展顺利，对维护资本市场稳定运行、提振市场信心发挥了重要作用。

邹澜表示，证券、基金、保险公司互换便利，股票回购增持再贷款两项工具，遵循市场化法治化原则，以提升上市公司和行业机构的融资能力和投资能力为政策目标，支持这些机构更好地发挥市值管理和维护市场稳定的作用，增强资本市场内在稳定性。同时，这两项工具也体现了中央银行维护金融稳定职能的拓展和新探索，未来还将探索常态化的制度安排。

他表示，下一阶段，中国人民银行将会同有关部门根据前期的实践经验和业务开展情况，不断优化相关政策，提升工具使用的便利性，适时推动工具扩面、增量。相关企业和机构可以根据需要，随时获得足够的中长期资金来增加投资。（上海证券报）

财政部：对国有商业保险公司长周期考核制度进行修订 进一步推动保险资金入市

财政部副部长廖岷 23 日在国新办新闻发布会上介绍，下一步财政部将进一步推动保险资金的入市，对国有商业保险公司长周期的考核制度进行修订。

具体来看，一是进一步提高经营效益类指标里面的长周期的考核权重。其中，净资产收益率的长周期指标考核权重调整至不低于 60%，这样的话能增加更多资金，中长期资金进入资本市场，能使考核周期能够更加适配长周期资金的投资周期，从而进一步发挥保险资金的长期资本的属性。

二是实施国有资本保值增值指标的长周期考核，通过长短期相结合的考核方式，促进国有商业保险公司加大中长期投资力度，实现所有者权益稳定增长和国有资本的保值增值。

三是推动国有商业保险公司提高投资管理能力，鼓励引导国有商业保险公司加强投资管理，提升资金长期的运作能力。

“我们相信这一系列举措将有利于引导推动国有商业保险公司更加注重稳健经营，更好开展长期投资、价值投资，更有效发挥保险资金市场的稳定器和经济助推器的作用，为我国资本市场持续健康发展注入更多的动力。”廖岷说。（上海证券报）

✚ 人民币去年12月保持全球第四大最活跃货币

环球银行金融电信协会（Swift）1月23日发布的人民币月度报告和数据统计显示，2024年12月，在基于金额统计的全球支付货币排名中，人民币保持全球第四大最活跃货币的位置，占比3.75%。

具体来看，与2024年11月相比，人民币支付金额总体增加了3.6%，同时所有货币支付金额总体增加了7.5%。

2024年12月，以欧元区以外的国际支付作为统计口径，人民币位列第六，占比2.8%。（上海证券报）

✚ 市场监管总局印发《计量强基工程总体方案》

近日，市场监管总局印发《计量强基工程总体方案》（以下简称《方案》），组织实施计量强基工程“九项行动”，紧紧抓住计量量子化变革和数字化转型发展机遇，促进测量链与创新链、产业链融合发展，明确一系列可量化、可考核的目标任务，建立健全计量强基工程工作体系、责任体系和政策体系。

《方案》提出，要紧紧围绕国家重大需求，面向新一代信息技术、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端装备、生物医药、量子科技、集成电路、仪器仪表等新兴产业和未来产业领域，通过开展计量测试关键技术创新攻关、计量数字化转型攻坚、计量技术机构能力提升、计量技术规范提档升级、计量高水平人才领航、法制计量监管守护民生、计量支撑新质生产力发展、推动计量高水平对外开放、计量文化科普创新“九项行动”，全面提升我国计量能力，着力构建自立自强、安全可控的先进计量体系，推动我国整体计量实力达到世界先进水平。

《方案》明确了实施计量强基工程的目标任务，即到2030年，计量基础能力全面提升，重点突破50项以上计量关键核心技术，形成不少于100项产业计量核心技术能力，新建国家计量基准核心装置自主可控率达60%以上，研制不少于100项创新型计量标准装置和标准物质，新研制1000项以上国家计量技术规范，培育80家以上国家计量数据建设应用中心，建立国家计量数据中心，建立10个以上国家标准参考数据库，发现培养一批高水平计量人才。民生计量监管能力显著提升，计量技术机构实力不断增强，计量在国家重大战略、重大工程中的基础支撑和先导引领作用更加突出，加快形成面向未来的创新型计量发展模式。

《方案》要求各省级市场监管部门切实履行统一管理计量工作的职责，立足本地区战略定位、资源禀赋、区位优势、发展重点，统筹实施计量强基工程。有关行业协会、计量技术机构按照行业发展需求，加大计量能力建设投入，补齐计量短板弱项，促进计量服务经济社会各领域高质量发展的扩面提质。（市场监管总局）

【行业要闻速递】

✚ 2024年我国研究与试验发展经费投入突破3.6万亿元

新华社北京1月23日电 国家统计局23日发布数据显示，2024年我国全社会研究与试验发展（R&D）经费投入为36130亿元，比上年增长8.3%，实现稳定增长，投

入总量稳居世界第二位。

R&D 投入强度持续提升。2024 年，我国 R&D 经费投入强度（R&D 经费与 GDP 之比）达到 2.68%，比上年提高 0.10 个百分点，略高于“十三五”以来年均提升幅度，保持稳步提升态势。从国际比较看，我国 R&D 经费投入强度在世界主要国家中排名第 12 位，超过欧盟国家平均水平（2.11%），并进一步接近 OECD（经济合作与发展组织）国家平均水平（2.73%）。

基础研究投入较快增长。2024 年，我国基础研究经费支出为 2497 亿元，比上年增长 10.5%，比 R&D 经费增速快 2.2 个百分点；占 R&D 经费比重为 6.91%，比上年提升 0.14 个百分点，延续上升势头。

“我国 R&D 经费投入保持稳定增长，投入强度和基础研究占比持续提升，为扎实推进科技强国建设奠定坚实基础。”国家统计局社科文司统计师张启龙说，下一步，要全面贯彻落实党的二十届三中全会和中央经济工作会议精神，推动科技创新与产业创新融合发展，鼓励引导各方持续加大研发投入，完善多层次投入体系，提高研发资金使用效率，为加快实现高水平科技自立自强提供有力保障。（新华社）

✚ 国家能源局：2024 年新型储能装机规模突破 7000 万千瓦

国家能源局能源节约和科技装备司副司长边广琦 23 日在国家能源局新闻发布会上表示，下一步，国家能源局将立足新型储能行业健康有序发展要求，持续推动新型储能技术和产业发展，积极培育能源领域新质生产力。

边广琦介绍，2024 年，新型储能保持快速发展态势，装机规模突破 7000 万千瓦。截至 2024 年底，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达 7376 万千瓦/1.68 亿千瓦时，约为“十三五”末的 20 倍，较 2023 年底增长超过 130%。平均储能时长 2.3 小时，较 2023 年底增加约 0.2 小时。新型储能调度运用水平持续提升，据电网企业统计，2024 年新型储能等效利用小时数约 1000 小时，发挥了促进新能源开发消纳、顶峰保供及保障电力系统安全稳定运行功效，有力支撑新型电力系统建设。

此外，分地域看，新型储能累计装机规模排名前 5 的省区分别为内蒙古、新疆、山东、江苏、宁夏；从单站装机规模看，新型储能电站逐步呈现集中式、大型化趋势；从储能时长看，4 小时及以上新型储能电站项目逐步增加，装机占比 15.4%；新型储能快速发展的同时，技术创新不断取得突破。（上海证券报）

✚ 国家能源局：推动 2025 年全国原油产量稳定在 2 亿吨以上

国家能源局石油天然气司副司长胡建武 23 日在国家能源局新闻发布会上表示，2025 年，国家能源局将持续抓好增加投资、加大工作量、促进重点项目、推动风险勘探、强化改革措施落地等重点工作，推动 2025 年全国原油产量稳定在 2 亿吨以上、天然气保持持续增产势头，坚决保障国家油气供给安全。

数据显示，2024 年，我国油气总产量首次超过 4 亿吨油当量，为我国油气增产保供稳价发挥了“压舱石”作用。其中，原油产量达 2.13 亿吨，接近历史峰值，天然气产量 2464 亿立方米，连续八年增产百亿立方米。（上海证券报）

✚ 国家医保局：建立医保数据工作组 更好赋能医疗机构发展

1 月 23 日，国家医保局办公室发布《关于建立医保数据工作组更好赋能医疗机构发展的通知》。

通知提到，医保数据工作组是促进医疗、医保、医药协同发展和治理的重要举措，

是加强医保部门与定点医疗机构、定点零售药店信息互通、改革协同的重要抓手，是管好用好医保基金，提高医保治理能力和水平的重要手段。医保数据赋能医疗机构，有利于提高定点医药机构医保基金使用预期，合理配置资源，增进改革协同；有利于落实基金支出预算，加强基金管理，提高基金使用效率，维护基金安全；有利于定点医药机构完善内部管理，规范服务行为，防止由于不合理行为导致基金跑冒滴漏。各级医保部门要高度重视，建好数据工作组、用好工作机制、发挥好数据赋能作用，以公开促理解、以公开促治理、以公开促发展，形成医保医疗改革合力。

通知明确了数据工作组人员构成和工作职责，以及向医疗机构公布医保局数据的内容。

通知要求省级医保部门进一步完善工作机制，统筹地区医保部门做好数据公布工作。各统筹地区应于 2025 年 3 月 31 日前至少公布一次数据，之后按要求定期做好相关工作。统筹地区在信息化水平、管理能力允许的情况下，可适度提高公布频次。此外，通知要求加强信息化支撑，做好国家医保信息平台 DRG/DIP 功能模块落地应用，逐步实现医保部门实施动态监测，医疗机构及时获取分组结果。（上海证券报）

✚ 2024 年上海市金融市场成交额 3650.30 万亿元 同比增长 8.2%

1 月 22 日，上海市统计局公布 2024 年上海市国民经济运行情况。数据显示，2024 年，上海市金融市场成交额 3650.30 万亿元，同比增长 8.2%。

其中，银行间市场成交额增长 3.7%，上海证券交易所所有价证券成交额增长 13.1%，上海期货交易所成交额增长 25.0%。12 月末，上海市中外资金融机构本外币存款余额 22.01 万亿元，增长 7.7%；贷款余额 12.27 万亿元，增长 9.8%。2024 年，上海市地方一般公共预算收入 8374.17 亿元，同比增长 0.7%；地方一般公共预算支出 9874.84 亿元，增长 2.5%。（上海证券报）

【个股重要公告】

✚ 福莱特：2024 年预计净利润同比下降 61.0%~66.0%

福莱特（601865）2025 年 1 月 23 日晚间发布业绩预报称，2024 年预计净利润约 9.38 亿元~10.76 亿元，同比下降 61.0%~66.0%。

业绩变动原因：1、2024 年下半年以来，光伏组件出货量持续低迷，同时光伏玻璃产能供应充足，导致光伏玻璃出现供过于求情况。受此影响，光伏玻璃销售价格较去年同期大幅下降，导致公司净利润大幅下降；2、公司对冷修的玻璃窑炉和部分光伏玻璃存货计提资产减值准备；3、公司各项降本增效措施实施抵消了部分净利润下降的影响。

✚ 江苏银行：2024 年净利润 318.43 亿元，同比增长 10.76%

江苏银行（600919）2025 年 1 月 23 日晚间发布业绩快报称，2024 年营业收入 808.15 亿元，同比增长 8.78%；净利润 318.43 亿元，同比增长 10.76%。报告期，公司紧紧围绕中央大政方针和省委省政府决策部署，全面践行金融工作的政治性、人民性，积极争做执行政策、遵从监管、市场表现的“三好学生”，持续保持稳健良好的发展态势，主要经营指标跑赢大势。

✚ 生益电子：预计 2024 年净利润 3 亿元到 3.58 亿元

生益电子（688183）2025 年 1 月 23 日晚间公告称，预计 2024 年净利润 2.99 亿

元-3.58 亿元，扭亏为盈。原因是持续优化产品结构，完善业务区域布局，市场对高层数等多层印制电路板需求增长，营业收入大幅增长。

✚ 中熔电气：获美国新势力车企 1.45 亿元项目定点通知书

中熔电气（301031）2025 年 1 月 23 日晚间公告称，于近期收到美国某新势力车企某项目 450VDC 最新一代电气化平台 Tier1 激励熔断器全球独家定点的定点通知书，已签署正式合同，项目周期内销售总金额预计为 1.45 亿元，预计 2026 年 4 月开始 SOP，不会对公司本年度业绩产生重大影响。

✚ 峰昭科技：与三花控股共出资 3000 万元设合资公司

峰昭科技（688279）2025 年 1 月 23 日晚间公告称，与三花控股签署《合作框架协议》，双方拟共同出资 3000 万元设立合资公司，其中三花控股拟持股 50%，峰昭科技拟持股 36%。合资公司主营空心杯电机相关产品，将利用双方优势共同拓展全球市场，协议有效期十年。

✚ 安井食品：发行境外上市股份（H 股）备案申请获证监会接收

安井食品（603345）2025 年 1 月 23 日晚间公告称，已于 2025 年 1 月 20 日向香港联交所递交发行境外上市股份（H 股）并在香港联交所主板上市申请，且于同日刊登申请资料。近日其发行 H 股并上市的备案申请材料获证监会接收。

✚ 珠海冠宇：收到国内造车新势力 12V 汽车低压锂电池定点通知

珠海冠宇（688772）2025 年 1 月 23 日晚间公告称，近日收到某国内造车新势力定点通知，被选为其 12V 汽车低压锂电池定点供应商。汽车低压锂电池业务是公司核心业务，此前已获多家知名车企认可及多个车型定点函。

✚ 格林美：与印尼 UNU Yogyakarta 签署推进高等教育谅解备忘录

格林美（002340）2025 年 1 月 23 日晚间公告称，与印尼 Universitas Nahdlatul Ulama Yogyakarta 共同签署《关于合作推进高等教育的谅解备忘录》。依据备忘录，双方将在教育教学、人才培养、科研创新等领域展开合作，格林美将提供奖学金、教师资源，助力基础设施建设等。此次合作践行公司“科技+文化”柔性出海模式，为印尼镍资源项目提供人才支撑，符合公司长期发展战略。

✚ 多利科技：收到安徽证监局对公司及相关人员警示函

多利科技（001311）2025 年 1 月 23 日晚间公告称，收到安徽证监局下发的《关于对滁州多利汽车科技股份有限公司、曹峰、张叶平采取出具警示函措施的决定》。经查，公司存在募集资金置换不合规、专户使用不规范、用于非募集资金用途等违规问题。时任财务总监曹峰、时任董事会秘书张叶平对违规行为负有主要责任。2023 年公司发现问题后已将资金退回专户，收到警示函后将加强法规学习，提升规范运作水平。本次监管措施不影响正常经营。

✚ 生益科技：2024 年预计净利润同比增长 46.0%~55.0%

生益科技（600183）2025 年 1 月 23 日晚间发布业绩预报表称，2024 年预计净利润约 17.0 亿元~18.0 亿元，同比增长 46.0%~55.0%。

业绩变动原因：1、在报告期内，公司覆铜板产销量同比上升，优化销售结构，使得覆铜板产品营收与毛利率同比上升，推动盈利增加。2、在报告期内，下属子公司生益电子股份有限公司持续优化产品结构，积极完善产品业务区域布局，随着市场对高

层数、高精度、高密度和高可靠的多层印制电路板需求增长，营业收入与上年同期相比实现较大增长，实现净利润扭亏为盈。

■ 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。