

晨会

每日信息速递 2025.01.17

【财经要闻速递】

- 李强签署国务院令，公布《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定》
- 商务部等 4 部门：对冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑等 12 类家电产品给予补贴
- 商务部等 5 部门办公厅印发《手机、平板、智能手表（手环）购新补贴实施方案》
- 2024 年前 11 个月北京数字经济核心企业收入突破 5 万亿元
- 美联储报告：特朗普关税政策引发担忧情绪

【行业要闻速递】

- 中国汽车工业协会：坚决反对拜登政府禁止使用中国智能网联汽车软硬件的规则
- 欧佩克：2026 年全球日均石油需求将比 2025 年增加 143 万桶
- 工业和信息化部：2024 年我国造船三大指标全面增长
- 财政部印发《关于进一步加强注册会计师协会自律监督工作的意见》
- 上海市政府印发《上海市体育健身行业预付式消费经营活动监管实施办法（试行）》

【个股重要公告】

- 中国中免：2024 年净利润同比减少 36.5%（业绩快报）
- 立方数科：预计 2024 年净亏损 7600 万元-9600 万元，同比缩窄
- 恒瑞医药：子公司药物 SHR-A1811 和 SHR-9839 获临床试验批准
- 中重科技：签署 1450mm 热轧卷板生产线机电液设备总承包订货合同
- 华体科技：公司及相关责任人员收到四川证监局警示函
- 国电电力：参股投资沙特 200 万千瓦光伏项目
- 兄弟科技：全资子公司碘帕醇原料药获批上市
- 新诺威：控股子公司 SYS6043 药物获美国临床试验批准
- 华大智造：2024 年预计业绩继续亏损
- 模塑科技：获外饰件产品项目定点预计销售额 12.3-13.2 亿元

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 2025.01.16
2025.01.16
- 每日信息速递 2025.01.15
2025.01.15
- 每日信息速递 2025.01.14
2025.01.14

【财经要闻速递】

李强签署国务院令，公布《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定》

新华社报道，国务院总理李强日前签署国务院令，公布《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定》（以下简称《规定》），自 2025 年 2 月 15 日起施行。

《规定》旨在规范中介机构为公司公开发行股票提供服务行为，提高上市公司质量，保护投资者合法权益，促进资本市场健康稳定发展。《规定》共 19 条，主要包括以下内容。

一是明确中介机构执业规范。规定中介机构应当遵循诚实守信、勤勉尽责、独立客观的原则，不得有配合公司实施财务造假、欺诈发行、违规信息披露等违法违规行为，制作、出具的文件不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

二是明确中介机构的收费原则。规定中介机构应当遵循市场化原则，根据工作量、所需资源投入等因素合理确定收费标准；证券公司保荐业务、会计师事务所审计业务不得以股票公开发行上市结果作为收费条件，律师事务所应当根据国务院司法行政部门关于律师服务收费的相关规定收费。

三是明确监管措施。规定证券监督管理、财政、司法行政等部门应当加强信息沟通和协调配合，按照职责分工，依法对中介机构执业行为加强监管；必要时可以采取联合现场检查等措施，依法查处违法违规行为；对违反规定的中介机构及其从业人员可以采取警告、罚款、暂停从事相关业务等行政处罚，对违反规定的发行人及其控股股东、实际控制人可以采取警告、罚款等行政处罚。（新华社）

商务部等 4 部门：对冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑等 12 类家电产品给予补贴

商务部等 4 部门办公厅发布《关于做好 2025 年家电以旧换新工作的通知》。其中明确享受补贴范围，对个人消费者购买 2 级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机、净水器、洗碗机、电饭煲、微波炉 12 类家电产品给予补贴。补贴标准为上述产品最终销售价格的 15%，对其中购买 1 级及以上能效或水效标准的产品，额外再给予产品最终销售价格 5% 的补贴。每位消费者每类产品可补贴 1 件（空调产品最高补贴 3 件），每件补贴不超过 2000 元。各地自主确定上述 12 类家电产品的具体品种。（wind 资讯）

商务部等 5 部门办公厅印发《手机、平板、智能手表（手环）购新补贴实施方案》

商务部等 5 部门办公厅印发《手机、平板、智能手表（手环）购新补贴实施方案》。《方案》提出，要以方便消费者申领购买为目标，以操作简便、好用快捷为原则，以支付立减为主要方式，合理设计补贴申请流程，做好消费者个人信息保护。要丰富支付渠道，更好满足消费者多样化、便利化支付需求。要鼓励手机、平板、智能手表（手环）生产企业、流通企业开展优惠让利活动，支持移动运营商推出消费让利、信用购机等政策，引导金融机构和支付机构做好配套优惠支持，打好政策“组合拳”，让消费者享受更多实惠。要一视同仁支持内外资品牌产品、不同类型经营主体公平参与手机、

平板、智能手表（手环）购新补贴政策，合理确定并及时更新政策参与经营主体名单。（wind 资讯）

✚ 2024 年前 11 个月北京数字经济核心企业收入突破 5 万亿元

北京市统计局 1 月 16 日发布的数据显示，2024 年 1 至 11 月，北京数字经济核心产业规模以上企业收入突破 5 万亿元，同比增长 10.8%。高端数字产品生产势头较好，新能源汽车产量增长 2.5 倍，工业机器人、智能手机、集成电路等产量均增长超 1 成，增速分别为 38.8%、18%和 10.7%。数字经济领域完成固定资产投资同比增长 49.9%，其中数字产品制造投资增长 83.8%，互联网数据服务投资增长 1 倍左右。

截至 2024 年底，北京近 600 家规模以上制造业企业实现数字化转型达标。高级别自动驾驶全国领先，自动驾驶测试总里程数超过 3200 万公里。医疗数字化场景持续拓展，全市 140 家医疗机构实现检验检查结果互认，互联网医院总诊疗量超 160 万人次。智慧政务场景覆盖面更广，“高效办成一件事”压减超 60%办理时间。（上海证券报）

✚ 美联储报告：特朗普关税政策引发担忧情绪

新华社华盛顿 1 月 15 日电 美国联邦储备委员会 15 日发布的全国经济形势调查报告显示，候任总统特朗普可能实施的加征进口关税政策引发担忧情绪。

这份报告根据美联储下属 12 家地区储备银行的最新调查结果编制而成，也称“褐皮书”。报告显示，2024 年 11 月下旬至 12 月，各辖区经济活动略有增长，消费者支出温和上升。按行业来看，汽车销售温和增长，但建筑活动总体下降，制造业增长略有下降。很多辖区表示，制造商正在囤积库存以应对进口关税上调的预期。

“褐皮书”显示，各辖区部分服务行业就业机会有增长，但制造业就业人数持平。同时，多数辖区销售价格温和增长，投入成本也有所上升。

一些辖区的受访者担心，特朗普就任总统后，移民和关税政策的变化可能对美国经济产生负面影响。受访者预计，关税上调可能推动 2025 年各类价格继续上涨。

美联储每年发布 8 次“褐皮书”，通过地区储备银行对全美经济形势进行摸底。该报告是美联储货币政策会议的重要参考资料。下一次美联储货币政策会议将于 1 月 28 日至 29 日举行。（新华社）

【行业要闻速递】

✚ 中国汽车工业协会：坚决反对拜登政府禁止使用中国智能网联汽车软硬件的规则

2025 年 1 月 14 日，拜登政府以所谓维护国家安全为由，发布《确保联网车辆的信息和通信技术及服务供应链安全》规则，禁止交易中国有关人员设计、开发、制造或供应的智能网联汽车，及其相关系统的硬件和软件。对此，中国汽车工业协会表示坚决反对。

近年来，中国智能网联新能源汽车产业稳步发展，以其竞争力赢得消费者广泛青睐。与之相对应，相关软硬件技术在全球汽车产业链的应用愈发广泛，为全球智能网联汽车市场培育和产业发展作出积极贡献。中国相关领域的发展不会被外部噪音干扰。中国和美国都是推动智能网联汽车发展的主要国家，合作交流是双方互利共赢的必要基础。拜登政府发布的规则严重干扰全球汽车产业合作，损害各国共同发展利益，严

重违反国际贸易规则，威胁全球产业链稳定，不利于构建安全、共享、透明的全球汽车产业体系。

中国汽车工业协会强烈反对拜登政府破坏全球智能网联汽车产业生态的错误行为。我们认为，拜登政府单方面采取行政限制措施，强行切断与特定国家的经贸往来和产业合作，不仅破坏了全球汽车市场的公平竞争，也将对全球产业链造成深远且恶劣的影响。最终损害的是美国业界和消费者的利益。我们呼吁拜登政府客观审视经贸问题，避免将其政治化和泛安全化，并废止规则中针对中国的相关禁止条款。全球汽车产业应深化合作，共同推动智能网联汽车产业的健康和可持续发展。（中国汽车工业协会）

✚ 欧佩克：2026 年全球日均石油需求将比 2025 年增加 143 万桶

新华社维也纳 1 月 16 日电 石油输出国组织（欧佩克）15 日发布月度石油市场报告，维持此前对 2025 年全球石油需求增长的预测，并首次公布 2026 年石油需求预测。

报告预测，2025 年全球日均石油需求将比去年增加 145 万桶，达 1.052 亿桶；2026 年全球日均石油需求将比 2025 年增加 143 万桶，达 1.066 亿桶。

报告说，2026 年全球日均石油需求增长中，131 万桶将来自非经合组织国家。

报告还将 2024 年全球日均石油需求下调约 7 万桶。这是欧佩克连续第六个月下调 2024 年全球石油需求预期或统计数据。（新华社）

✚ 工业和信息化部：2024 年我国造船三大指标全面增长

工业和信息化部 16 日发布数据，2024 年 1 至 12 月，全国造船完工量 4818 万载重吨，同比增长 13.8%；新接订单量 11305 万载重吨，同比增长 58.8%；截至 12 月底，手持订单量 20872 万载重吨，同比增长 49.7%。1 至 12 月，我国造船完工量、新接订单量和手持订单量以载重吨计分别占全球总量的 55.7%、74.1%和 63.1%，以修正总吨计分别占 50.3%、68.2%和 55.4%。（上海证券报）

✚ 财政部印发《关于进一步加强注册会计师协会自律监督工作的意见》

财政部印发《关于进一步加强注册会计师协会自律监督工作的意见》。《意见》指出，综合治理不正当低价竞争。加强会计师事务所审计项目收费信息报备的监测，探索开展审计报告报备情况核查，引导会计师事务所根据自身执业能力承接业务，督促完善服务定价机制，建立与工作量、业务风险和服务质量相匹配的服务收费机制，项目收费水平原则上不应低于执行职业准则规定必要程序所需的成本，进一步遏制不正当低价竞争，防止“内卷式”恶性竞争。（wind 资讯）

✚ 上海市政府印发《上海市体育健身行业预付式消费经营活动监管实施办法（试行）》

上海市政府印发《上海市体育健身行业预付式消费经营活动监管实施办法（试行）》。其中指出，经营者不得对同一消费者一次性收取或者变相收取金额超过 5000 元、时长超过 24 个月的会籍类预付款；金额超过 20000 元、次数超过 60 次的课时类预付款；金额超过 5000 元的储值类等预付款。经营者对同一消费者收取各类预付凭证预付款总计不得超过 20000 元。（wind 资讯）

【个股重要公告】

中国中免：2024 年净利润同比减少 36.5%（业绩快报）

中国中免（601888）2025 年 1 月 16 日晚间发布业绩快报称，2024 年归属于母公司所有者的净利润 42.63 亿元，同比减少 36.5%；营业收入 564.92 亿元，同比减少 16.36%；基本每股收益 2.0605 元，同比减少 36.5%。

立方数科：预计 2024 年净亏损 7600 万元-9600 万元，同比缩窄

立方数科（300344）2025 年 1 月 16 日晚间公告称，预计 2024 年净亏损 7600 万元-9600 万元，上年同期亏损 1.27 亿元，同比缩窄。

恒瑞医药：子公司药物 SHR-A1811 和 SHR-9839 获临床试验批准

恒瑞医药（600276）2025 年 1 月 16 日晚间公告称，子公司收到国家药监局核准签发关于注射用 SHR-A1811、注射用 SHR-9839 的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。

中重科技：签署 1450mm 热轧卷板生产线机电液设备总承包订货合同

中重科技（603135）2025 年 1 月 16 日晚间公告称，与福州星晟和实业有限公司签署《1450mm 热轧卷板生产线机电液设备总承包订货合同》，合同金额为 36,666.00 万元。

华体科技：公司及相关责任人员收到四川证监局警示函

华体科技（603679）2025 年 1 月 16 日晚间公告称，公司于 2025 年 1 月 15 日收到四川证监局警示函，因贸易业务收入确认违规，同时多计营收和成本 639.09 万元。董事长兼总经理梁熹、财务总监蓝振中负有主要责任。

国电电力：参股投资沙特 200 万千瓦光伏项目

国电电力（600795）2025 年 1 月 16 日晚间公告称，公司全资子公司国电电力香港公司参股 40%投资建设沙特萨达维 200 万千瓦光伏项目，项目动态总投资 11.12 亿美元。

兄弟科技：全资子公司碘帕醇原料药获批上市

兄弟科技（002562）2025 年 1 月 16 日晚间公告称，全资子公司兄弟医药收到国家药监局核准签发的碘帕醇原料药上市申请批准通知书，批准注册。该原料药获批后符合生产规范即可在国内生产销售，为公司相关项目产能释放及拓展市场带来积极影响。

新诺威：控股子公司 SYS6043 药物获美国临床试验批准

新诺威（300765）2025 年 1 月 16 日晚间公告称，控股子公司巨石生物的注射用 SYS6043 药品临床试验申请已获美国 FDA 批准，可开展针对晚期/转移性实体瘤的临床研究。SYS6043 是一款单克隆抗体偶联药物，临床前研究显示对多种癌症有较好抗肿瘤作用，此前已获中国临床试验批准。

华大智造：2024 年预计业绩继续亏损

华大智造（688114）2025 年 1 月 16 日晚间发布业绩预报称，2024 年预计净利润约-6.7 亿元~-5.54 亿元，业绩继续亏损。

模塑科技：获外饰件产品项目定点预计销售额 12.3-13.2 亿元

模塑科技（000700）2025 年 1 月 16 日晚间公告称，近日获国内某知名新能源客户三个车型外饰件产品项目定点，车型均为新能源 SUV，项目生命周期 3 年。项目 1 预计年销约 10 万套/年，项目 2 约 8 万套/年，项目 3 约 13-15 万套/年，预计生命周期总销售额 12.3-13.2 亿元。

■ 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。