

政策周报

本周发文

重点关注：国务院办公厅印发《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》，从 7 方面提出 25 条具体措施，促进政府投资基金高质量发展，这是国家层面首次出台促进政府投资基金发展的文件。《指导意见》明确建立健全容错机制，从顶层制度层面为基金及管理机构“松绑”；要发展壮大长期资本、耐心资本，合理确定政府投资基金存续期，发挥基金作为长期资本、耐心资本的跨周期和逆周期调节作用，积极引导全国社会保障基金、保险资金等长期资本出资；在需要长期布局的领域，可采取接续投资方式，确保投资延续性。

- 中共中央、国务院印发《关于深化养老服务改革发展的意见》；
- 国务院印发关于《长春市国土空间总体规划（2021—2035 年）》的批复；
- 国务院印发关于《郑州市国土空间总体规划（2021—2035 年）》的批复；
- 国务院印发关于《厦门市国土空间总体规划（2021—2035 年）》的批复。

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：证监会召开 2025 年系统工作会议。证监会部署 2025 年重点工作，明确将坚持稳字当头，全力形成并巩固市场回稳向好势头。加强境内外、场内外、期现货联动监测监管，加强战略性力量储备和稳市机制建设。深化科创板、创业板、北交所改革，增强包容性、适应性。全面落地上市公司市值管理指引。加快制定对控股股东、实际控制人行为约束的总体监管方案。巩固深化常态化退市机制。

- 中共中央政治局常务委员会召开会议，听取全国人大常委会、国务院、全国政协、最高人民法院、最高人民检察院党组工作汇报，听取中央书记处工作报告，中共中央总书记习近平主持会议；
- 李强主持召开国务院党组会议，学习贯彻习近平总书记在二十届中央纪委四次全会上重要讲话和全会精神，丁薛祥出席；
- 证监会召开贯彻中央经济工作会议精神，推进资本市场改革发展专题座谈会；
- 国家金融监督管理总局召开 2025 年监管工作会议。

证券研究报告

讲话批示

重点关注：习近平近日对审计工作作出重要指示指出，审计是党和国家监督体系的重要组成部分。他强调，新征程上，要以新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持党中央对审计工作的集中统一领导，聚焦主责主业，深化改革创新，加强自身建设，着力构建集中统一、全面覆盖、权威高效的审计监督体系，不断提高审计监督质效，以高质量审计监督护航经济社会高质量发展，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业作出新的贡献。

- 习近平在二十届中央纪委四次全会上发表重要讲话强调：坚持用改革精神和严的标准管党治党，坚决打好反腐败斗争攻坚战持久战总体战；
- 何立峰出席扩消费工作推进会指出：深入贯彻落实中央经济工作会议精神，加大力度推动扩消费工作；
- 陈文清在中央信访工作联席会议全体会议上强调：深入学习贯彻习近平法治思想，把信访工作法治化不断推向深入。

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