

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1460		77		2854	
涨停板			跌停板		
55 支	56 支	-1.79%	53 支	33 支	+60.61%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近1年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	845 (16.49%)		创新高个股	88 (1.72%)	
破净个股	411 (8.02%)		创新低个股	18 (0.35%)	

二、投资策略

短期经历科技股的持续调整，目前资金博弈增强、轮动加快。但政策落地和产业催化有望带来基本面的持续改善，企业盈利的确认或将驱动行情走向纵深分化。结构上，科技竞争与自主可控叙事逻辑不变，以及直接受益于政策利好且估值性价比较高的顺周期优质资产。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-03-24	42583.32 +1.42%	英国富时 100 2025-03-24	8638.01 -0.10%
纳斯达克 2025-03-24	18188.59 +2.27%	德国 DAX30 2025-03-24	22852.66 -0.17%
标普 500 2025-03-24	5767.57 +1.76%	法国 CAC40 2025-03-24	8022.33 -0.26%

商品

COMEX 黄金期货	-0.19%，报 3015.6 盎司
WTI 原油期货	-1.27%，69.16 元/桶
VIX 恐慌指数	-9.34%，报 17.48

外汇

离岸人民币汇率 2025-03-24	中间价汇率	变动值
	7.26376	+0.07%
美元指数 2025-03-24	指数	变动值
	104.31500	+0.14%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 李强签署国务院令 公布《实施〈中华人民共和国反外国制裁法〉的规定》

国务院总理李强日前签署国务院令，公布《实施〈中华人民共和国反外国制裁法〉的规定》。《规定》自公布之日起施行，全文共 22 条，主要包括以下内容。

一是完善反制措施。明确《中华人民共和国反外国制裁法》（以下简称反外国制裁法）第六条第二项中查封、扣押、冻结的“其他各类财产”，包括现金、票据、银行存款、有价证券、基金份额、股权、知识产权、应收账款等财产和财产权利；明确反外国制裁法第六条第三项中禁止或者限制进行的“有关交易、合作等活动”，包括但不限于教育、科技、法律服务、环保、经贸、文化、旅游、卫生、体育领域的活动；明确反外国制裁法第六条第四项中的“其他必要措施”，包括但不限于禁止或者限制从事与我国有关的进出口活动，禁止或者限制在我国境内投资，禁止向其出口相关物项，禁止或者限制向其提供数据、个人信息，取消或者限制其相关人员在我国境内工作许可、停留或者居留资格，处以罚款。

二是细化反制程序。明确国务院有关部门在实施反制过程中有权开展相应调查和对外磋商；规定反制决定应当明确反制措施的适用对象、具体反制措施、施行日期等；明确反制决定应当通过国务院有关部门官方网站等途径发布并及时更新。

三是加强部门协同。规定国务院有关部门按照各自职责和任务分工负责承担反外国制裁相关工作，并加强协同配合和信息共享。

四是强化措施执行。规定对不依法执行反制措施的，国务院有关部门有权责令改正，禁止或者限制其从事政府采购、招标投标以及有关货物、技术的进出口或者国际服务贸易等活动，禁止或者限制其从境外接收或者向境外提供数据、个人信息，禁止或者限制其出境、在我国境内停留居留等。同时，规定被采取反制措施的组织、个人在改正行为、消除行为后果后，可以申请暂停、变更或者取消其采取的反制措施。

2) 李强签署国务院令 公布修订后的《保障中小企业款项支付条例》

财联社 3 月 24 日电，国务院总理李强日前签署国务院令，公布修订后的《保障中小企业款项支付条例》，自 2025 年 6 月 1 日起施行。《条例》共 5 章 37 条，修订的主要内容如下。

一是明确工作职责。细化规定国家和地方层面负责中小企业促进工作综合管理的部门，以及发展改革、财政、住房城乡建设、交通运输、水利、金融管理、国有资产监管、市场监督管理等有关部门，在保障中小企业款项支付工作中的职责。强调省、自治区、直辖市人民政府对本行政区域内保障中小企业款项支付工作负总责。

二是强化款项支付责任。明确机关、事业单位和大型企业支付中小企业款项的期限要求，增加规定大型企业应当自货物、工程、服务交付之日起 60 日内支付款项；按照行业规范、交易习惯合理约定付款期限的，不得约定以收到第三方付款作为向中小企业支付款项的条件或者按照第三方付款进度比例支付中小企业款

项。增加规定机关、事业单位和大型企业与中小企业的交易，部分存在争议但不影响其他部分履行的，对于无争议部分应当履行及时付款义务。

三是完善监督管理和投诉处理措施。增加规定县级以上人民政府及其有关部门通过监督检查、函询约谈、督办通报、投诉处理等措施，加大清理拖欠力度。明确受理投诉部门、处理投诉部门、投诉人、被投诉人等各主体的权利义务及投诉处理时限。规定拖欠中小企业款项情节严重或者造成严重不良社会影响的，对大型企业在财政资金支持、投资项目审批等方面依法依规予以限制。

四是加大违法处罚力度。对国有大型企业拖欠中小企业款项造成不良后果或者影响的，以及机关、事业单位和大型企业及其工作人员的打击报复、滥用职权、玩忽职守等违法行为，补充完善了相关法律责任。

3) 民政部副部长唐承沛：我国已进入中度老龄化阶段 将研究编制“十五五”人口老龄化专项规划

财联社 3 月 24 日电，民政部副部长唐承沛在中国发展高层论坛 2025 年年会的人口结构变化的挑战与机遇专题研讨会上表示，我国已进入中度老龄化阶段，预计 2035 年之前的 10 年左右时间，是本世纪剩余时间内我国人口老龄化程度较低的时期，也是积极应对人口老龄化的重要“窗口期”。他指出，要看到我国人口老龄化蕴藏着的独特发展机遇，未来银发经济发展潜力巨大，预计到 2035 年，银发经济占 GDP 比重将从 6% 上升到 9%。接下来将研究编制“十五五”时期人口老龄化相关国家级专项规划，推动养老产业与文化、旅游、健康、体育、家政等相关产业和业态融合发展，丰富拓展养老服务消费领域和消费场景。深化银发经济研究，进一步细分市场，推动出台发展旅居康养、老年文化产业等专项支持政策，推广建设老年人产品用品应用场景展示平台，加强老年产品和服务标准引领和技术攻关。

2、行业动态

1) 财政部：2025 年着力提升科技创新能力，加大中央本级科技投入，全力支持关键核心技术攻关

财联社 3 月 24 日电，财政部发布 2024 年中国财政政策执行情况报告，2025 年财政政策要更加积极，持续用力、更加给力。支持现代化产业体系建设。着力提升科技创新能力，加大中央本级科技投入，全力支持关键核心技术攻关。加快推动产业转型升级，加强制造业领域重点研发计划等保障，支持实施制造业重点产业链高质量发展行动，深入实施专精特新中小企业奖补政策。加强对企业的纾困支持，统筹用好化债支持政策，支持地方加快偿还政府拖欠企业账款；缓解小微企业等经营主体融资难融资贵问题；坚决防止和纠正乱收费、乱罚款、乱摊派等问题。

2) 王一鸣：以服务业为重点推进制度型开放

财联社 3 月 24 日电，中国国际经济交流中心副理事长、国务院发展研究中心原副主任王一鸣 3 月 24 日在中国发展高层论坛 2025 年年会上表示，以服务业为重点推进制度型开放。服务业的开放水平依然有很大提升空间，下一步可以将服务业作为重点，缩减负面清单。进一步优化跨境服务贸易的负面清单，推动跨境服务贸易负面清单和外商投资准入负面清单的合并。王一鸣表示，制度型开放的目标就是要营造市场化、法治化、国际化的营商环境。要对标世界银行新的营商环境评估体系，加快推进营商环境的改革。

3) 两部门联合印发《推进实施内河水运体系联通工程行动方案》

财联社 3 月 24 日电，经国务院同意，交通运输部联合国家发展改革委近日印发《推进实施内河水运体系联通工程行动方案》至各省级人民政府实施。《行动方案》以交通强国建设纲要、国家综合立体交通网规划纲要和全国港口与航道布局规划为引领，聚焦基础设施“硬联通”、推动运输服务“软提升”、抓好资金要素“强保障”，力争到 2030 年，建成横贯东西、辐射南北、陆海双向、内外畅通的现代化内河水运联通体系，为加快建设交通强国提供有力支撑。《行动方案》以“打通内河航运堵点卡点”为方向，提出着力优化主干线大通道、全面畅通高等级航道网、巩固提升港口枢纽能级、提高运输组织化智能化水平等重点任务，更好发挥内河水运大运量、低成本比较优势，更好服务降低全社会物流成本。

3、公告淘金

- 1、卫星化学：2024 年净利润同比增长 26.77% 拟 10 派 5 元
- 2、云天化：2024 年净利润同比增长 17.93% 拟每 10 股派发现金红利 14 元
- 3、大丰实业：与智元机器人签订战略合作协议
- 4、泰豪科技：拟购买江西泰豪军工集团 13.87%股权
- 5、招商南油：2024 年净利润为 19.21 亿元 同比增长 23.38%

五、隔夜市场公告速递

重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
海天股份	0.40%	明新旭滕	0.30%
中色股份	0.35%	恒逸石化	0.24%
河钢股份	0.04%	今开新能	0.62%
河钢资源	0.16%	太平鸟	0.28%
精工钢构	0.95%	中文设计	0.48%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
中国神华	10 派 22.6 元	中远海控	10 派 10.3 元
中集环科	10 派 4.4 元	汤臣倍健	10 派 3.6 元
交通银行	10 派 1.97 元	中原环保	10 派 2.6 元
超声电子	10 派 2 元	健盛集团	10 派 3 元
云天化	10 派 14 元	卫星化学	10 派 5 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
鸣志电器	1.33%	隆达股份	1.00%
大豪科技	1.00%	华大基因	1.80%
中邮科技	1.00%	泛亚微透	0.64%
富佳股份	0.06%	大地电器	0.74%
品高股份	1.00%	爱柯迪	1.00%

大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
华融化学	252.42%	均普智能	162.35%
视生智能	65.35%	科强股份	233.57%
轴苏股份	43.74%	胜业电器	34.80%
铁拓机械	65.03%	中瓷电子	47.46%
祥明智能	121.68%	骏鼎达	37.23%