

经济导报

理性·个性·公信力

国内统一连续出版物号：CN37-0004

邮发代号：23-134

1981年1月1日创刊

山东第一财经媒体

每周一、三、五出版



经济导报客户端 经济导报微信

大众报业集团 (大众日报社) 主管主办



2025年2月12日 星期三

第3952期

本期8版

大事

Da shi

● **中国人民银行将在港发行两期共600亿元央行票据** 中国人民银行2月12日宣布，将于14日在香港招标发行2025年第二期和第三期中央银行票据，发行量总计为人民币600亿元。中国人民银行介绍，第二期中央银行票据期限3个月（91天），为固定利率附息债券，到期还本付息，发行量为人民币400亿元，起息日为2025年2月18日，到期日为2025年5月20日，到期日遇节假日顺延。

● **1月中国中小企业发展指数小幅上升** 中国中小企业协会2月11日发布的数据显示，2025年1月，中小企业发展指数为89.0，较去年12月上升0.1点。从分项指数看，宏观经济感受指数、综合经营指数、市场指数、成本指数、劳动力指数、投入指数由降转升，较上月分别上升0.4、0.4、0.3、0.1、0.1和0.4点。

● **我国将增开银发旅游列车** 商务部、文化和旅游部、国铁集团等9单位近日印发的《关于增开银发旅游列车 促进服务消费发展的行动计划》2月11日对外公布，从增加银发旅游列车服务供给、强化适老化设施保障、提升银发旅游列车服务水平、优化银发旅游列车发展环境等方面提出12条具体举措。

● **外资金融机构看好中国科技发展前景** 多家外资金融机构近期密集发声，表示看好中国科技产业发展前景。德意志银行集团亚太区公司研究主管马力勤在一份报告中称，中国正通过构建完整产业链条，培育专业化产业集群，并实现产学研深度协同。中国在高附加值领域不断实现突破，并以前所未有的速度构筑全产业链竞争优势。

● **全国检察机关去年前11个月起诉涉腐洗钱犯罪890件955人** 最高人民检察院职务犯罪检察厅厅长张晓津2月12日介绍检察机关惩治涉腐洗钱犯罪有关情况时表示，检察机关加强反洗钱协作配合，增强惩治合力，2024年1月至11月，全国检察机关起诉涉腐洗钱犯罪890件955人，同比分别上升37.6%、39.4%。（均据新华社）

责任编辑：杨学萍 视觉总监：小霖



2 经导深观

春节过后外贸鲁企迎来“开门红”



3 前哨证券

国子软件5个交易日大涨73.33%



5 金融理财

40余只基金募集权益类占比超6成

山东创新普惠育幼服务体系

到2025年底预计新增10万个托位

导报讯（记者 孙罗南）2月12日，山东省政府新闻办举行“抓改革创新 促高质量发展”主题系列新闻发布会第二场，邀请相关负责同志介绍山东创新普惠育幼服务体系，推动生育友好型社会建设情况。经济导报记者从会上获悉，力争到2025年底，全省新增托位10万个左右。

据省教育厅总督学王志刚介绍，山东在全国率先以省政府办公厅文件印发《支持幼儿园开设托班的若干措施（试行）》（下称《若干措施》），进一步明确了

了幼儿园发挥自身优势开展托育的重点，主要包括四个方面。扩容托幼融合“增托位”。鼓励所有具备条件的幼儿园在满足3-6岁幼儿入园需求基础上，坚持应招尽招的原则，广泛开设托班，同时根据2-3岁幼儿的特点，对托班环境设施进行改造，要求新建居住区配套幼儿园规划和建设要统筹考虑托育需求，争取到2025年底，新增托位10万个左右。突出惠民利民“减负担”。

要求所有普惠性幼儿园开设的托班提供普惠性托育服务，按普惠性价格收费。坚持“财政支持一部分、税费减免、单位分担”原则，将幼儿园开设的托班与学前班一样给予财政保障；幼儿园开设托班免缴增值税；单位职工子女入托，单位可报销照护孩子的部分费用，切实减轻孩子养育负担。

注重科学照护“保安全”。由于2-3岁幼儿身心较为脆弱，需要更加专业精心的呵护保障。鼓励有条件的高等院

校、职业院校开设托育相关专业，加快专业人才培养；加强幼儿园卫生保健人员专业能力建设，指导各幼儿园与附近定点医院、专家团队建立应急响应机制；充分发挥家委会作用，幼儿园可以探索家长轮值陪护照料机制，为托育幼儿健康成长提供保障。

拓展保障措施“促发展”。将托班幼儿与学前班幼儿一并纳入全国学前教育管理系统登记管理，与其他幼儿一样享受生均公用经费财政拨款保障。将托班教

师与其他教师一样纳入幼儿园教师培训计划，享受同等激励保障待遇。将幼儿园托班管理纳入幼儿园保育教育质量评价体系，确保更好质量。

王志刚还提到，为了减轻家长的经济负担，《若干措施》规定，单位职工子女入托时，托育费可以按一定比例进行报销。具体来说，报销的标准最高可达幼儿园保教费的2倍（比方说，某地对幼儿园保教费的报销比例为30%，则托育费最高可报销60%）。

16家上市银行晒2024“成绩单” 青岛银行利润增幅居首

●2024年度上市银行业绩情况正陆续揭晓。截至2月11日，已有招商银行、中信银行、杭州银行、青岛银行、齐鲁银行、厦门银行等16家A股上市银行先后披露业绩快报。

●除厦门银行之外的15家银行归母净利润均实现同比增长。位于山东的两家银行表现较好，齐鲁银行、青岛银行归母净利润同比增长均超过17%，青岛银行利润总额增长幅度达到了26.99%，增速居首位。

●2024年招商银行的归母净利润达1483.91亿元，是16家银行中唯一一个净利润超千亿元的银行，同比增长1.22%，在庞大的业务体量上继续保持稳定增长。

资料整理/杨学萍 制图/小霖 报道详见4版

从细分领域到行业全覆盖

大模型成鲁企数转“新基建”

◆导报记者 杜杨 济南报道

上周末，山东省工业和信息化厅印发《关于组织开展2025年工业领域行业大模型揭榜挂帅工作的通知》（下称《大模型揭榜挂帅通知》），以“一行业一模型”为目标，鼓励在行业细分领域打造特色适用大模型，逐步实现大模型产品在重点行业全覆盖。

目前，山东正推进国家中小企业数字化转型城市试点和转型引导区建设，山东省数字经济专家咨询委员会专家委员、山东省计算中心（国家超级计算济南中心）正高级工程师张镇在接受经济导报记者采访时表示，随着揭榜挂帅的成果落地，相关领域的中小企业或可以直接接入成熟大模型；相对应的行业大模型也将成为一项新的“基础设施”，为整个行业的数字化转型助力。

“揭榜挂帅” 连通供需双方

经济导报记者注意到，自2月5日开始，省工业和信息化

厅接连发布“揭榜挂帅”的通知，涵盖制造业数字化转型、未来产业创新以及开篇提到的工业领域行业大模型。

据了解，“揭榜挂帅”模式首见于科技领域，最初是聚焦科技攻关项目，由政府组织，面向全社会开放，专门征集科技创新成果，旨在解决特定领域的技术难题。与传统的科技攻关模式相比，“揭榜挂帅”在具体的实施过程中往往侧重企业的具体需求或者针对产业的实际痛点，由企业“张榜出题”、政府部门征集，而后根据需求放榜，再由科研院所或第三方服务企业揭榜。

“在具体实施过程中，政府部门可以根据相关领域具体情况对放榜，将‘揭榜挂帅’作为行业管理、建设工作的抓手。”张镇表示，“同

时，一旦‘揭榜挂帅’的工作成果完成验收，政府部门还有补贴，对于张榜和揭榜双方都是鼓励。”

经济导报记者通过检索相关文件大致验证了上述分析，比如2月6日印发的《关于做好工信部2025年未来产业创新任务揭榜挂帅申报工作的通知》，便附带《清洁氢揭榜挂帅任务榜单》。该榜单专注于清洁氢领域，并将该领域亟待攻克的技术难点细分为“核心基础”“重点产品”“示范应用”三个领域，以及“低成本兆瓦级质子交换膜电解堆”“大功率碱水电解制氢成套装备”等25项具体的任务。此外，每一项任务都有预期目标，比如验收时间、工况、技术参数以及核算成本等，成果可以无缝衔接至企业应用。

具体到行业大模型领域，《大模型揭榜挂帅通知》明确，揭榜挂帅工作将面向装备制造、原材料、消费品等门类的细分行业，以“一行业一模型”为目标，鼓励在行业细分领域（如化工行业中的精细化工、装备制造行业中的工业母机等）打造特色适用大模型，逐步实现大模型产品在重点行业全覆盖。

此外，《2025年促进经济稳健向好、进中提质政策清单》更是明确重点支持算力算法、行业大模型、应用场景拓展等项目建设，对使用人工智能算力且算力赋能效益显著的应用场景，按照算力采购合同总金额的5%进行奖补，奖励额度最高500万元。

化解中小企业数字化转型痛点

2025年1月以来，山东接连印发文件，促进制造业数字化转型。相关领域的大模型，也被认为是制造业数字化转型的一大助力。

>>>下转2版

险资入市不会大幅推高国内金价

◆导报记者 刘勇

2月7日，国家金融监督管理总局发布《关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》，正式拉开保险资金投资黄金业务的大幕。这一政策的出台，不仅拓宽了保险资金的投资渠道，优化了保险资产的配置结构，还为国内黄金市场注入了全新活力，堪称双赢之举。

黄金与股票、债券等金融资产的相关性较低，在经济波动、通货膨胀等情况下，能够发挥出色的风险对冲作用。对于保险公司而言，黄金投资无疑为其开辟了新的投资渠道，

使其能够进一步优化资产配置结构，实现多元化投资布局，有效分散投资风险。在当下经济形势复杂多变、市场波动加剧的大背景下，险资涉足黄金市场，能够显著降低投资组合整体的波动性，切实增强投资组合的稳定性与抗风险能力。

从收益层面看，金融监管总局的数据显示，截至2024年三季度，保险公司年化财务投资收益率为3.12%，年化综合投资收益率为7.16%。而自2002年10月正式运行以来，上海黄金交易所AU99.99合约价格的年化收益率均达13%。尽管保险资金投资黄金的比例上限设定为上季

度末总资产的1%，但从长期视角考量，这仍有助于险资在不同经济周期中斩获更为可观的收益，提升保险公司投资的长期回报率。

对于黄金市场而言，保险资金规模庞大，首批试点的10家保险公司可用于投资黄金的资金量，理论上限将近2000亿元。如此大规模的资金涌入，无疑将为黄金市场带来源源不断的增量资金，极大提升市场的交易活跃度与流动性。此外，保险资金通常以长期保值增值为目标，交易风格稳健，宛如市场的稳定器。其投资行为能够有效抑制市场的短期投

机波动，减少黄金价格的大幅涨跌，促使黄金价格更加平稳。同时，保险资金参与上海金交所人民币定价合约，进一步扩大了人民币计价黄金的交易规模，提升了人民币在黄金结算领域的影响力。

有人担忧保险资金入市会大幅推高国内黄金价格。其实，这种担忧大可不必。保险资金入市将会按计划稳步推进建仓，短期内，其配置交易不会引发金价的快速上涨。从长远来看，保险资金入市不仅能够提升市场流动性，还能为市场提供正向预期，有力推动国内黄金市场的健康发展。

超眼看市

半导体锂电池板块走强

索通发展封涨停

◆见习记者 赵柳

2月12日，A股市场低开高走，全天震荡上行。截至收盘，上证指数涨0.85%，报3346.39点；深证成指涨1.43%，报10708.88点；创业板指涨1.81%，报2191.76点。沪深北三市成交1.71万亿元，半导体、锂电池产业链午后走强，阿里巴巴、DeepSeek题材全天强势。

山东板块超半数个股上涨，国子软件以15.42%的涨幅领涨。值得关注的是，节后短短6个交易日，公司股价已实现翻倍。此外，索通发展、潍柴重机强势涨停。

索通发展产品多元，除预焙阳极外，还包括锂电池负极材料和薄膜电容器，后两者均应用于新能源汽车领域。东吴证券分析认为，2月锂电池需求表现较好，特别是头部电池企业环比去年四季度下降幅度较小，整体降幅控制在10%至15%之间，表现乐观。

广发证券判断，国内重卡行业处于本轮周期底部。未来国内重卡行业中的物流车销量有望增长。仅考虑量级的扩大，2025年货车报废更新补贴政策效果或是去年的3.5倍—8倍，有望拉动国内重卡销量提升7万—24万辆，对应国内重卡销量上涨12%—40%。如果考虑政策实施时间相比去年拉长了2.4倍，本轮政策效果或超预期。

近期，随着Deepseek的推出，AI概念持续火爆。瑞银中国股票策略研究主管王宗豪表示，DeepSeek-R1模型的发布，重新引发投资者对中国AI发展的关注，今年以来AI相关中国股票涨幅约15%。科技驱动的反弹通常会使得股价在业绩兑现前上涨，今年流动性较为充足，AI相关股票具备估值上涨空间。回顾4G、5G和云计算时代，此类反弹通常持续1到2年。按照以往经验，当前科技股反弹或许尚未过半，尤其是软件股。对于大盘而言，科技股在指数中占比12%—20%，AI概念有望推动一定的估值上行。相比港股，A股在布局AI相关主题方面可能更具优势。

（本栏目仅对市场作出理性分析，不对您构成任何投资建议，据此操作，风险自担。）