



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 73 期总第 1108 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2602

2023 年 10 月 13 日 星期五

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
国务院关于推进普惠金融高质量发展的实施意见	2
中办、国办调整央行职责、机构、编制	2
国内成品油价迎来下半年首次下调	3
美国 9 月 PPI 同比上升 2.2%	3
日本央行修订《合格抵押品价格》	3
货币市场	4
央行开展 1620 亿元 7 天期逆回购操作	4
全国首个数字人民币产业园在深圳运营	4
监管动态	4
财政部发布强化上市公司及拟上市企业内部控制建设	4
市场监管总局发布全面深化长三角计量一体化发展意见	4
金融行业	5
中央汇金时隔 8 年再度增持四大行股份	5
9 月全国期货交易市场成交额同比增逾 19%	5
热门企业	5
华为发布首个 5G-A 全系列产品解决方案	5
浙江国祥 IPO 项目已经暂缓	5
地方创新	6
陕西：新一轮国企改革启动	6
广州：多措并举助力科技型企业融资发展	6
深度分析	6
稳增长促转型的两大新增长动能	6

宏观经济

国务院关于推进普惠金融高质量发展的实施意见

近日，国务院印发《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》，明确了未来五年推进普惠金融高质量发展的指导思想、基本原则和主要目标，提出了一系列政策举措。《实施意见》提出，要优化普惠金融重点领域产品服务，支持小微经营主体可持续发展，助力乡村振兴国家战略有效实施，提升民生领域金融服务质量，发挥普惠金融支持绿色低碳发展作用。

中办、国办调整央行职责、机构、编制

10月12日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于调整中国人民银行职责机构编制的通知》。其中指出，不再保留国务院金融稳定发展委员会及其办公室。将国务院金融稳定发展委员会办公室职责，划入中央金融委员会办公室。将对金融控股公司等金融集团的日常监管职责，划入国家金融监督管理总局。将建立健全金融消费者保护基本制度职责，划入国家金融监督管理总局。

国常会审议通过《专利转化运用专项行动方案（2023-2025年）》

10月10日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过了《专利转化运用专项行动方案（2023-2025年）》。会议强调，推动专利转化运用，充分挖掘专利价值，大力发展专利密集型产业，是推动高质量发展一项战略任务。要从提升专利成果质量和加强政策激励两方面发力，更加注重从现实需求中凝练科研问题并进行攻关，建立健全有利于专利成果转化运用的制度安排和激励政策，着力打通专利转化运用的关键堵点，进一步优化市场服务、培育良好生态，加快创新成果向现实生产力转化。

央行召开 2023 年研究工作会议

近日，央行召开 2023 年研究工作会议。会议全面总结 2022 年以来中国人民银行研究系统工作，分析当前经济金融形势，部署近期重点研究任务。会议要求，一是坚持系统观念，深化前瞻性和基础性重大问题研究。二是不断完善绿色金融体系，做好绿色金融与转型金融的有效衔接。三是以新发展理念为指导，坚持风险防范与金融改革并重，稳步推进区域金融改革。四是围绕构建新发展格局，做好研究先行，积极推动国际经济金融交流合作。

前 8 个月我国服务进出口总额同比增长 8%

10月10日，商务部发布数据显示，今年前8月我国服务贸易继续保持增长态势，

服务进出口总额 42533.7 亿元，同比增长 8%。其中出口 17673.1 亿元，下降 7.4%；进口 24860.6 亿元，增长 22.5%；服务贸易逆差 7187.5 亿元。

国内成品油价迎来下半年首次下调

10 月 10 日 24 时起，国内汽油价格和柴油价格分别下调 85 元/吨和 80 元/吨。折合升价，92 号汽油、95 号汽油和 0 号柴油均下调 0.07 元。此次调价后，私家车和物流企业用油成本略有下降。以油箱容量为 50 升的小型私家车计算，车主们加满一箱油将少花 3.5 元左右；对满载 50 吨的大型物流运输成本而言，平均每行驶 100 公里，燃油费用减少 2.8 元左右。

美国 9 月 PPI 同比上升 2.2%

10 月 11 日，美国劳工部数据显示，美国 9 月 PPI 同比上升 2.2%，预期 1.6%，前值自 1.6%修正至 2%；环比升 0.5%，预期 0.3%，前值 0.7%。9 月核心 PPI 同比上升 2.7%，预期 2.3%，前值 2.2%；环比升 0.3%，预期及前值均为 0.2%。

美国 9 月 CPI 同比上涨 3.7%

10 月 12 日，美国劳工部公布数据显示，美国 9 月消费者价格指数（CPI）同比上涨 3.7%，涨幅与 8 月持平。美国 9 月 CPI 环比涨幅为 0.4%，较 8 月 0.6%的涨幅略有放缓。剔除波动较大的食品和能源价格后，当月核心 CPI 同比上涨 4.1%，环比上涨 0.3%。

日本央行修订《合格抵押品价格》

近日，日本央行修订《合格抵押品价格》，将于 11 月 29 日生效。修正案指出，应根据最新金融市场发展情况，定期审查抵押品价格和保证金比例适当性，并进行修订。日本央行考虑将 2023/24 财年核心 CPI 预测目标从 7 月时 2.5%上调至接近 3%。

三季度中国中小企业发展指数重回上升区间

10 月 10 日，中国中小企业协会发布数据，三季度中国中小企业发展指数为 89.2，相比二季度上升 0.2 点。中国中小企业协会的调查显示，三季度，反映企业信心的宏观经济感受指数上升 0.5 点，升幅最大。调查的工业、建筑业、住宿餐饮业等国民经济八大行业中，5 个行业投入指数上升，显示企业投资意愿增强，市场预期逐渐恢复。此外，随着减税降费、降低融资成本等政策的实施，中小企业的生产经营正在恢复，招聘需求有所上升，越来越多的中小企业加速向数字化、智能化转型升级。

货币市场

央行开展 1620 亿元 7 天期逆回购操作

10 月 12 日，人民银行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行当日以利率招标方式开展了 1620 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%。由于今日有 5080 亿元 7 天期逆回购到期，今日公开市场实现净回笼 3460 亿元。

全国首个数字人民币产业园在深圳运营

近日，全国首个数字人民币产业园在深圳运营。深圳以市区联动模式，在罗湖区共建数字人民币应用生态示范区，成立四大国有银行深圳市分行牵头的数字人民币应用生态合作平台，并在红岭新兴金融产业带设立数字人民币产业园。

监管动态

财政部发布强化上市公司及拟上市企业内部控制建设

10 月 10 日，为推动上市公司和拟上市企业进一步加强内部控制，开展内部控制评价，实施财务报告内部控制审计，财政部发布《关于强化上市公司及拟上市企业内部控制建设 推进内部控制评价和审计的通知（征求意见稿）》并公开征求意见。征求意见稿由财政部会同中国证监会研究起草，旨在推动上市公司和拟上市企业进一步加强内部控制，开展内部控制评价，实施财务报告内部控制审计。

市场监管总局发布全面深化长三角计量一体化发展意见

10 月 11 日，市场监管总局发布《关于全面深化长三角计量一体化发展意见》，到 2025 年基本建成长三角地区计量一体化协同发展的体制机制，全面统筹区域计量发展，深化区域计量合作，计量监管执法协作机制建立健全，一体化制度创新取得实效。

三部门发布金融消费者权益保护典型案例

10 月 10 日，为提升金融消费者教育工作质效，充分发挥正面案例的示范效应和负面案例的警示作用，金融监管总局联合中国人民银行、中国证监会发布 28 个金融消费者权益保护典型案例。监管部门表示，通过发布金融消费者权益保护典型案例，推动行业举一反三、以点带面，进一步规范经营行为，提升消费者权益保护工作水平和金融服务质效；同时，帮助广大金融消费者了解金融惠民利民政策，提高金融安全意识，依法维护自身权益，切实提升社会公众金融素养，营造和谐健康金融环境。

金融行业

中央汇金时隔 8 年再度增持四大行股份

10 月 11 日, 按收盘价计算, 中央汇金增持工行、农行、建行、中行 A 股股份金额合计为 4.77 亿元, 并拟未来 6 个月内继续增持。中央汇金上一次集体增持四大行股份是在 2015 年。分析指出, 此次中央汇金增持四大行股份, 被市场视为重要政策信号, 不排除后续增持范围扩大的可能。

9 月全国期货交易市场成交额同比增逾 19%

10 月 10 日, 中国期货业协会公布数据显示, 9 月全国期货交易市场成交量为 7.47 亿手, 成交额为 514825.55 亿元, 同比分别增长 28.05% 和 19.13%, 环比分别下降 21.32% 和 15.14%。对此, 业内人士表示, 9 月综合 PMI 产出指数为 52.0%, 比上月上升 0.7 个百分点, 制造业生产扩张加快, 进一步带动了企业套期保值需求和市场参与度。

专项债投向领域料扩大

10 月 10 日, 新发布的数据显示, 前三季度新增专项债已达 34492.9 亿元。按照全年 3.8 万亿元的新增专项债限额计算, 发行进度超过 90%。专家认为, 专项债快发快用有力支持了重大项目建设, 带动扩大了有效投资, 促进形成更多实物工作量。

热门企业

华为发布首个 5G-A 全系列产品解决方案

10 月 10 日, 华为轮值董事长胡厚崑出席第十四届全球移动宽带论坛, 发声聚焦于 5G Advanced (5.5G)。据了解, 华为将发布业界首个 5G-A 全系列产品解决方案, 此次新品涵盖六大类, 均为适配 5.5G 基站网络产品。在业内看来, 5.5G 时代来临将为产业链上下游催生一系列硬件升级需求, 华为相关产业链也将受益。

浙江国祥 IPO 项目已经暂缓

10 月 10 日, 东方证券发布关于浙江国祥 IPO 项目说明公告, 本次发行承销费率综合考虑项目周期、工作量、市场类似规模的承销费率, 经保荐机构与发行人协商确定, 本次发行承销费率为 7.74%。此外, 本次发行已经暂缓, 保荐机构尚未收取承销费。公司当前正全力配合做好项目专项核查工作。公司将持续规范运作、合规展业, 维护投资者合法权益。

碧桂园将启动境外债重组

10 月 10 日，碧桂园公告称，尚未支付本金金额为 4.7 亿港元的到期债务款项，也预期无法如约偿还境外债，因此“希望通过寻求整体方案，来全面解决公司当前境外债务风险”。这意味着，在 9 只境内债重组完毕之后，碧桂园正式启动了境外债重组。

地方创新

陕西：新一轮国企改革启动

近日，陕西省委办公厅、省政府办公厅印发《陕西省国企改革深化提升行动实施方案（2023—2025 年）》，明确今后三年山西国企改革的任务书、时间表、路线图，标志着继国企改革三年行动之后的新一轮国企改革正式启动。《实施方案》要求，新一轮国企改革以提高国有企业核心竞争力和增强核心功能为重点，切实发挥我省国有企业在科技创新、产业引领、安全支撑等方面的作用，到 2025 年，在增强国有企业服务国家战略全局和全省发展大局的功能作用上、在建设现代企业制度和市场化机制上、在建设一流企业上取得明显成效。

广州：多措并举助力科技型企业融资发展

10 月 11 日，广州市地方金融监督管理局、广州市科学技术局、中国人民银行广东省分行营业管理部、国家金融监督管理总局广东监管局、中国证券监督管理委员会广东监管局联合印发《广州市加大力度支持科技型企业的若干措施》，从优化间接融资、鼓励直接融资、加强财政支持、强化数字技术赋能、谋划顶层设计等方面，提出了 13 条具体措施，引导金融资源向各类科技型企业项目、重点科创产业链群集聚，加速金融、科技、产业融合发展。

深度分析

稳增长促转型的两大新增长动能

刘世锦（中国发展研究基金会副理事长/全国政协经济委员会副主任/
国务院发展研究中心原副主任）

来源：新浪财经

我国经济仍处在高速到中速或高速增长到高质量发展的转型期。随着过去驱动高速增长的基础、房地产、出口等老办法不再管用，迫切需要寻找稳增长的新办法。

要走出目前压力较大的状态，关键还是要挖掘新增长潜能，包括横向需求空间和纵向升级动能，前者主要是缩小中低收入群体与中高收入群体在终端需求结构（包括消费和非生产性投资）上的差距，使中低收入群体的消费水平逐步接近中高收入群体，重在稳增长；后者指提升产业的技术含量和附加价值，拓展经济的上行空间，包括现

有产业的价值链升级和新技术推动的新产业或“未来产业”生成与发展，重在促转型、上台阶。

建议启动短期稳增长、中长期增强发展动能的新一轮结构性改革，包括以进城农村人口基本公共服务均等化、城乡生产要素双向顺畅流动为重点的需求侧结构性改革；以稳定房地产等既有支柱产业、激发企业家精神助推新先导产业发展为重点的供给端结构性改革；以扩大有效需求、转换资产负债模式、化解防控风险为重点的资产负债端改革。

新时期改革仍然要讲“摸着石头过河”。在国家顶层设计指方向、划底线的前提下，重提简政放权，减少行政干预，把市场化法治化治理与鼓励地方基层积极性创造性有机结合，为具有创新精神的各级干部各类人才营造宽松环境。

一、我国经济增长进入高速到高质量发展的转型期

今年一季度，我国经济进入恢复回升轨道，但二季度后需求不振、预期不稳问题突出，当前可能是全年增速低点。我们研究团队预测，三季度同比增速应在 4% 以上；全年应在 5% 以上，基本符合政府年初预期目标。即便如此，由于去年增速只有 3%，两年平均 4% 左右，低于疫情后前两年平均 5.1% 的水平，也低于学术界通常认为的潜在增长率 5%-5.5%。

当前宏观经济问题的基本背景，是我国经济仍处在高速到中速或高速增长到高质量发展的转型期。过去十年，高速增长期的主要驱动力是基建、房地产、出口，在经济下行时抓一下还管用；但本次房地产持续负增长，基建投资亦难持续，出口也是下行态势。目前面临的问题是老办法不行了，稳增长的新办法是什么？现在似乎仍处在迷茫状态。



对现阶段我国经济增长阶段的判断十分重要。近期流行一种观点，认为我国目前的经济状况与日本上世纪 90 年代初泡沫经济破裂后的状况比较相似。日本经济增长在 90 年代后由中速转为低速，增长率仅在 2% 上下，此后又出现经济增速为 1% 甚至零增长、负增长。其原因被解释为“资产负债表衰退”——也就是说，日本房地产和金融泡沫破裂后，企业资产大幅缩水，负债率过高，企业收入用以还债，不再用于投资，从而导致经济衰退。

尽管从表象上看，中国的情况和日本当时的情况有些相似。但总体而言，我国现阶段与日本 20 世纪 90 年代的情况差别很大，不能混为一谈：

第一，日本上世纪 90 年代初已进入低速增长阶段，而我国经济目前还处在 5% 左右的中速增长阶段，还可能有 5-10 年的中速增长潜能。

第二，上世纪 80 年代末到 90 年代初，日本人均 GDP 处在发达国家前列，一度超过美国。而我国目前人均 GDP 刚超过 1.2 万美元。以现价美元计算，中国达到中等发达国家人均收入水平，还有两倍的增长空间；与美国人均 GDP 7 万美元相比，差距更

大。

第三,日本上世纪 90 年代以后陷入低速增长,主要原因是结构性潜能下降,缺少新增长点。即使资产负债表不出问题,投资和经济也很难增长。“资产负债表衰退”的现象值得讨论,但它只是一种表象,是缺少新增长点的结果,不能倒果为因。

二、挖掘现阶段我国经济的两大新增长潜能显

中国经济要走出目前压力较大、充满挑战性的局面,关键还是要挖掘新增长潜能。当然,前提是我们还有这种潜能可挖。我认为现阶段我国经济有两大新增长潜能:

第一,横向需求空间。简单地说,就是缩小中低收入群体与中高收入群体在终端需求结构(包括消费和非生产性投资)上的差距,使中低收入群体的消费水平逐步接近中高收入群体。

我们经常说,中国有 4 亿中等收入消费群体,有着巨大的市场,但我觉得 9 亿中低收入阶层更值得关注。还有一种说法是,中国还有 5 亿人口没有用上马桶、10 亿人口没有坐过飞机。把这些需求的一部分或大部分挖掘出来,在现有的消费结构和生产结构水平上,就可以释放出巨大的增长潜能。

第二,纵向升级动能。这是指提升产业的技术含量和附加价值,拓展经济的上行空间,主要包括两方面:一是现有产业的价值链升级;二是新技术推动的新产业或“未来产业”的生成与发展。数字技术和绿色转型将会为纵向升级全面赋能。

扩大横向需求空间,重点在需求侧,对稳住包括房地产在内的既有产业意义重大。培育纵向升级动能,重点在供给侧,助推新产业、特别是“未来产业”的形成和壮大。用政策性语言来讲,前者重在稳增长,后者重在促转型、上台阶。

三、启动短期稳增长、中长期增强发展动能的新一轮结构性改革张

我们的挑战在于,如何挖掘这些新增长潜能?这涉及到宏观政策能否进一步宽松的讨论。近一段时间,M2 保持 11%左右的增速,而实际 GDP 增速低于 5%(名义 GDP 增速 6%左右),利率水平也处在近年的低点,货币政策不可谓不宽松。随着人民币与美元利率倒挂幅度扩大,货币政策继续放宽的空间已经很小。另一方面,近些年财政减税让利力度相当大,各级财政已经绷得很紧。仅有的发债空间,如果导向不对,也可能是加剧而非缓解经济转型困难。

首先必须要搞清楚宏观政策到底能做什么、不能做什么。宏观政策主要起短期稳定平衡作用,增长动力主要来自结构性潜能。如果中国经济增长主要靠宏观政策,那一定是中国经济已经进入低速增长阶段,中国现在还未到此阶段,还有结构性潜能。如果把稳增长注意力继续置于宏观政策上,副作用将会加大,更重要的是将会再次错失结构性改革的时机。需要澄清的一种观点是,并不仅是宏观政策可以短期见效,具有扩张效应的结构性改革同样可有立竿见影之效。

我认为应该启动短期稳增长、中长期增强发展动能的新一轮结构性改革,包括以进城农村人口基本公共服务均等化、城乡生产要素双向顺畅流动为重点的需求侧结构性改革;以稳定房地产等既有支柱产业、激发企业家精神助推未来先导产业发展为重点的供给端结构性改革;以扩大有效需求、转换资产负债模式、化解防控风险为重点的资产负债端改革。

需求侧改革方面,重点要促进城乡融合发展中的“三个平等”,即“身份平等”、“基本公共服务获取权利平等”、土地(不动产)财产权利平等。“我呼吁实施为期三年的以近三亿进城农民工为重点的基本公共服务均等化攻坚计划。在三年脱贫攻坚战以后,实施这一计划也可看成是脱贫攻坚战的升级版,是缩小中低收入阶层和中高收入群体之间的差距的重要举措。

短期内,可以实施进城农村人口基本保障住房建设工程,也可收购滞销的存量住房,转为农民工保障房。浙江最近出台了取消落户限制的有关政策,走在全国前面,



起到了很好的带头作用，希望其他省市可以跟上。

在城市群、都市圈的城乡结合部，允许农村集体建设用地进入市场，与国有土地同权同价，允许农民宅基地向集体组织之外转让、抵押、担保等交易行为。

为避免宅基地转让后农民无家可归，建议土地交易所获收入优先为相关人员完善社保（包括住房保障），形成比原有的土地保障更为可靠、更有效率的现代化保障体系。允许城乡居民双向流动和置业，带动居住条件改善和消费结构升级，增加农民的财产性收入。

供给侧改革方面，重点是认可、保护和弘扬企业家才能。要在理论和政治上进一步理清民营企业的性质和地位，做到三个区分：一是把工业革命初期的私有制企业与社会主义市场经济条件下依托企业家才能、优化配置资源的民营企业区分开来；二是把企业家与资本家区分开来；三是把企业家才能的特殊贡献和价值与剥削区分开来。这些都是值得进一步研究的问题。

随着经济发展和市场经济的逐步成熟，出现资本提供者、创业者、管理者职能分离的情况。资本提供者不再是少数人，而是人数众多、已经社会化的投资者，形成了规模巨大的资本市场。而创业者是拥有企业家才能的人，也就是通常说的企业家，他们拥有好奇心、远见、洞察力、冒险、探索、坚韧不拔、组织协调力、执行力等一系列特质，主要职能是组合利用各类资源，或者说是组合资源的资源，是最为稀缺的一种资源。企业家不同于资本家，这是两种不同类型的人，具有两种不同类型的职能，不能混为一谈。

推进中国式现代化，跨越中等收入陷阱，更多要依靠创新驱动，因此比以往任何时候都需要企业家精神。要在这个意义上理解民营企业创办的企业。企业家精神，简而言之就是创新精神，不仅民营企业需要，国有企业、外资企业同样需要。进一步说，各级政府官员特别是主要负责人也需要。这是中国成为创新型国家一个普遍而显著的特征。

在促进不同类型企业平等对待、公平竞争方面，要引入更多务实有效的举措，改变行业准入、项目招标、资金获取、国家安全等方面国企民企不平等的潜规则，以此作为营商环境建设的重要内容，形成相关行政检查、社会监督、法律诉讼等制度。要允许和鼓励平台企业、大型科技骨干企业大胆投资、积极创新，参与国家重点项目建设，实行常态化、负面清单为主的监管。

新时期改革仍然要讲“摸着石头过河”。有人问，改革开放已经四十多年了，还有这个必要吗？回答是肯定的，因为不同时期要解决不同的问题，要过不同的河流。

改革开放初期，我们面对的是农村联产承包制能不能搞、经济特区能不能办之类的问题，而现阶段面临的则是如何建设高标准市场经济、实现高质量发展、如何调动民营经济积极性、如何发掘新增长动能等问题，我们仍会面对大量未知和不确定因素。

上述问题在办公室里是找不到答案的，还是要在国家顶层设计指方向、划底线的前提下，重提简政放权，减少行政干预，把市场化法治化治理与鼓励地方基层积极性创造性有机结合，允许试错探索，允许多一些自选动作，为具有创新精神的各级干部各类人才营造宽松环境。

免 责 声 明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。