



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2024 年第 62 期总第 1192 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

2024 年 8 月 20 日 星期二

更多精彩 敬请关注  
兴泰季微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	1
四部门发文力促民间投资发展.....	1
税收数据显示 7 月经济运行稳中有进.....	1
“两高”明确洗钱相关犯罪的认定标准.....	1
苏丹与俄罗斯讨论建立双边本币结算机制.....	2
韩国和马来西亚重启自贸协定谈判.....	2
<b>货币市场</b> .....	2
理财机构减配现金及银行存款.....	2
8 月 LPR 保持不变.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
IPO 中介服务拟被进一步规范.....	3
9 月起下调保险产品预定利率上限.....	3
<b>金融行业</b> .....	4
全球资管业正迎来新挑战.....	4
沪深港通交易信息披露机制调整.....	4
<b>重点产业</b> .....	4
车路云一体化发展建设序幕拉开.....	4
电池装车需求增长慢于电动车总量增长.....	5
<b>地方创新</b> .....	5
上海：首单免除“两步申报”税款担保进口试点业务.....	5
重庆：首创横向“生态补偿”为森林添绿.....	5
<b>深度分析</b> .....	6
中国对外金融资产负债变动中银行业的角色.....	6

## 宏观经济

### 四部门发文力促民间投资发展

8月17日，国家发展改革委发布消息称，为深入贯彻党的二十届三中全会精神，按照党中央、国务院决策部署，8月16日，国家发展改革委联合自然资源部、生态环境部、国家金融监督管理总局印发通知，建立促进民间投资资金和要素保障工作机制，进一步促进民间投资发展。“民间投资作为民营经济的重要组成部分，占全社会投资的一半以上，是扩大有效投资和市场预期的投资信息风向标。”中国银行研究院研究员叶银丹在接受《证券日报》记者采访时表示：“民间投资的活跃与否直接关系到经济增长的速度和质量。应该说，民间投资资金和要素保障工作机制的建立，旨在为民间投资提供全方位的支持和保障，从而促进民间投资的稳定增长，优化经济结构，增强经济发展动力。”

### 税收数据显示7月经济运行稳中有进

8月18日，国家税务总局发布的数据显示，随着各项宏观政策效应逐步释放，7月份我国经济运行稳中有进，工业经济、新兴产业、设备更新等多个领域呈现积极亮点。国家税务总局增值税发票数据显示，7月份，工业企业销售收入同比增长6%，较二季度增速提高1.7个百分点。其中，受大宗商品价格回升带动，采矿业同比增长9.7%，较二季度由负转正；制造业同比增长5.7%，其中原材料加工业、装备制造业同比分别增长6.8%和6%；电力生产供应业销售收入同比增长5.6%，有效保障迎峰度夏。

### “两高”明确洗钱相关犯罪的认定标准

8月19日，最高人民法院、最高人民检察院联合召开新闻发布会，就洗钱罪相关法律适用问题作出规定，明确洗钱相关犯罪的认定标准，发布《最高人民法院最高人民检察院关于办理洗钱刑事案件适用法律若干问题的解释》（以下简称《解释》）。《解释》自2024年8月20日起施行。近年来，“两高”持续加大反洗钱工作力度，依法惩治洗钱犯罪，取得良好的政治效果、社会效果和法律效果。今年上半年，全国检察机关起诉洗钱罪1391人，同比上升28.4%，继续保持对洗钱犯罪打击态势；全国法院一审审结洗钱罪刑事案件349件573人，与去年同期持平，打击治理洗钱犯罪活动取得重要阶段性成效。

### 京津冀一流营商环境建设三年行动方案发布

8月19日，国家发展改革委日前发布《京津冀一流营商环境建设三年行动方案》，旨在加快打造京津冀一流营商环境，破除制约区域高质量发展的体制机制障碍，助力京津冀协同发展战略实施。方案提出19条“含金量”十足的举措，围绕经营主体生存发展所需的高频事项，深化跨区域协同合作，推动公共服务共建共享，进一步降低经

营主体制度性交易成本，增强对国内外要素资源的吸引力。为持续规范市场环境、打破地方保护和市场分割，方案提出：推进三地企业开办、变更、注销规则和流程统一，提升跨区域登记注册标准化、规范化、便利化水平。清理取消对企业跨区域经营、迁移设置的不合理条件和缺乏法律法规依据要求企业在特定区域注册的规定。同时，为提升跨区域创新协同能力，方案提出，建立完善京津冀科技成果转化供需对接清单机制，鼓励三地科研机构和企业联合建设产学研创新联合体、重点实验室。

## 南共体首脑会议聚焦区域经济一体化和工业化

8月17日，第44届南部非洲发展共同体（南共体）首脑会议在津巴布韦首都哈拉雷召开。会议聚焦区域经济一体化和工业化等议题。来自南共体16个国家政府首脑及代表出席会议，会议的主题是“用创新解锁经济可持续发展新机遇，促进南共体工业化”。津巴布韦总统姆南加古瓦在当天的会议上正式接替安哥拉总统洛伦索，成为南共体新任轮值主席。姆南加古瓦在致辞中表示，南共体国家必须在所有经济领域实施创新策略以促进价值链增长，尤其要使该地区丰富的矿产和其他自然资源实现增值。南共体将继续大力实施促进该地区发展的项目和计划。同时，南共体国家必须坚决捍卫主权和经济自决权。

## 苏丹与俄罗斯讨论建立双边本币结算机制

当地时间8月17日，苏丹央行官员与俄罗斯央行代表团在苏丹东部城市苏丹港举行会谈，重点讨论建立双边贸易本币结算机制。双方表示，此举旨在减少对外币的依赖。双方还讨论了在对方国家开设金融分支机构等事项，以进一步便利双边贸易。双方还就黄金等贵金属开采领域的联合投资进行了磋商。据当地媒体估算，苏丹与俄罗斯每年的双边贸易额约为4亿至5亿美元。苏丹近年来积极寻求来自俄罗斯的投资。

## 韩国和马来西亚重启自贸协定谈判

当地时间8月20日，韩国产业通商资源部表示，韩国和马来西亚之间的自由贸易协定（FTA）第四轮谈判当天将在吉隆坡启动，为期四天。这是两国自2019年9月进行第三轮谈判后时隔五年重启谈判。双方计划将谈判范围由原先的商品领域拓展至服务、投资、数字、环保、生物等领域，从而签署涵盖市场开放和经贸新规则的自贸协定。产业部表示，在东盟成员国中，马来西亚是韩国第三大贸易伙伴及第四大投资国。由于两国贸易结构高度互补，签署自贸协定有助于巩固韩国对东盟的贸易与投资基础。

## 货币市场

### 理财机构减配现金及银行存款

据悉，截至8月19日，已有中邮理财、建信理财、贝莱德建信理财、恒丰理财、法巴农银理财、上银理财、信银理财、平安理财、青银理财、浦银理财等10家理财公

司发布了上半年理财业务报告。与2023年末相比，尽管理财产品存续规模普遍增长，但理财机构对现金及银行存款的配置有所减少；同时，同业存单、公募基金则成为增配重点。业内人士认为，这主要是由于上半年协议存款收紧、手工补息被叫停，银行理财再难寻得高利率存款产品。为保证“达基率”，理财公司需要寻找其他收益率更高的低风险资产。

## 8月LPR保持不变

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2024年8月20日贷款市场报价利率(LPR)为：1年期LPR为3.35%，5年期以上LPR为3.85%，均与前一期持平。以上LPR在下次发布LPR之前有效。今年以来，作为个人住房贷款和企业中长期贷款定价参考基准的5年期以上LPR利率在2月下降25bp，这一调整是LPR改革以来的最大下调幅度。8月两个期限品种LPR报价不变符合市场普遍预期。背后是上月LPR报价下调后，当前的重点是引导企业和居民信贷利率跟进下调；与此同时，考虑到现阶段宏观经济总体上保持着回升向好势头，各类风险得到有效控制，货币政策有条件坚持稳健基调，连续下调政策利率并引导LPR报价跟进连续下调的必要性不大。

## 监管动态

### IPO中介服务拟被进一步规范

近日，三部委拟出新规，直指规范中介机构提供的IPO服务。司法部会同财政部、中国证监会起草了《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(征求意见稿)》(以下简称《征求意见稿》)，于8月16日—9月15日公开征求意见，包括规定中介机构执业和收费的基本准则；规定相关主体的执业规范与收付费具体要求等。公开数据显示，2023年，共有17家券商的投行业务收入超10亿元，其中，中信建投证券的投行收入占营业收入比例更超20%。有业内人士认为，规范中介机构行业收费标准，有利于提升相关行业的合法性、规范性，同时避免了行业乱收费现象，更好地保护了投资者的合法权益。

### 9月起下调保险产品预定利率上限

8月19日，金融监管总局公布了已于日前发布的《关于健全人身保险产品定价机制的通知》(以下简称《通知》)。《通知》明确了新备案保险产品的预定利率上限，同时，还首次在行业内提出要建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制，推动保险公司在利率下行周期及时调整负债成本。《通知》也强调，要建立与预定利率动态调整机制相适应的产品开发管理体系，确保预定利率调整过程中产品开发、切换、停售、销售管理、客户服务等各项工作平稳有序进行。《通知》明确了新备案保险产品的预定利率上限，其中，自2024年9月1日起，新备案的普通型保险产品预定利率上限为2.5%，相关责任准备金评估利率按2.5%执行；预定利率超过上限的普通型保险产品停止销售。



## 金融行业

### 全球资管业正迎来新挑战

8月17日,由南方财经全媒体集团指导,《21世纪经济报道》主办、浦发银行联合主办的“2024资产管理年会”在上海虹口隆重举行。中国社科院学部委员、国家金融与发展实验室理事长李扬在年会上表示,目前全球经济增长预期不佳,会让底层资产盈利能力减弱,因此全球资管行业未来压力也会不断加大。在这种环境下,国内资管行业需要更加关注新质生产力,提高资产管理生产效率,努力开发个性化产品。2022年以来,全球资管行业规模不断扩张,其逻辑是底层资产增值带来收入,而底层资产价值来自实体经济。但李扬认为,未来几年全球经济增长不容乐观,资管行业也会迎来更多挑战。这是行业必须面对的现实。社科院研究也显示,目前全球资管行业存在多个突出现象:全球资管产品普遍存在着成本上升、收入停滞、利润下降的问题,而投资者正在转向低费率产品,同时被动型基金明显受到青睐。从问卷调查看,全球投资者认为可信赖的资管产品占比正在降低。这一比例在2010年到达了60%,而在2023年则降至37%。

### 沪深港通交易信息披露机制调整

8月19日,沪深港通交易信息披露机制正式调整。具体来看,沪深股通方面,每个沪深股通交易日收市后,公布当日沪深股通成交总额及总成交笔数、ETF成交总额、前十大成交活跃证券名单及其成交总额,并按月度、年度公布前述数据的汇总情况。此外,每季度第五个沪深股通交易日公布上季度末单只证券的沪深股通投资者合计持有数量。港股通方面,在交易时间内,沪深港通下的港股通当日额度剩余30%以上时,显示额度充足;当日额度剩余低于30%时,实时公布港股通每日额度余额。同时,每个港股通交易日收市后,公布当日港股通买入成交金额及笔数、卖出成交金额及笔数、成交总额及总成交笔数,ETF成交总额,前十大成交活跃证券名单及其买入成交金额、卖出成交金额、成交总额,并按月度、年度公布前述数据的汇总情况。此外,每个港股通交易日收市后,公布单只证券的港股通投资者合计持有数量。

## 重点产业

### 车路云一体化发展建设序幕拉开

8月17日上午,由中国电动汽车百人会主办的第四届智能网联汽车大会在沈阳召开。本届大会围绕“车路协同新质赋能”这一主题,深入探讨智能网联汽车领域的最新技术、市场趋势和发展前景,推动“产学研用”深度融合,共同探索并推动车路云一体化中国方案的实践。“以车路云一体化为主要方向的智能网联汽车,承担着培育新质生产力、加速塑造汽车产业高质量发展新动能、新优势的重大使命。”第十三届全国政协经济委员会副主任、工业和信息化部原党组副书记、副部长苏波在会上表示,为推动其发展,要加强技术创新、加强基础设施建设、拓展市场应用、加强国际合作。



## 电池装车需求增长慢于电动车总量增长

8月17日,乘联会秘书长崔东树发文称,近两年新能源汽车和储能行业高度景气,对电池的需求急速增长,新能源车用电池的装车占比下降。由于镍、钴的价格偏高,形成三元锂电池与磷酸铁锂电池的差异化增长。随着长续航产品增长,三元电池仍有市场,降价推动磷酸铁锂电池占比总量仍在上升。由于今年6月提升电动车续航里程的免车购税政策调整推动,低端小微型电动车萎缩,纯电动走势疲软,增程式和插混持续走强。由于出口电动车市场增速放缓,电动车的电池装车需求增长持续慢于国内整车总量增长。

## 地方创新

### 上海：首单免除“两步申报”税款担保进口试点业务

8月19日,上海海关公布上海诞生全国首单高级认证企业免除“两步申报”税款担保进口试点业务。上海索广映像有限公司进口的一批价值4.96万美元的集成电路,向海关完成概要申报后,从口岸直接运抵企业仓库,免除税款担保4.61万元人民币。“两步申报”是海关总署2019年试点推广的以概要申报、完整申报为主要内容的进口货物申报模式。传统模式下,外贸企业开展进口业务需向海关一次性完整提交105个申报项,填报内容多且要求高。如果选择“两步申报”模式,在第一步“概要申报”时只需填报9个项目并确认2个物流项目即可实现提货放行,其他完整信息在货物放行后的规定时间内补充完成即可。此举有效改善了进口贸易便利化水平和口岸营商环境。

### 重庆：首创横向“生态补偿”为森林添绿

8月19日,重庆市发展改革委介绍,近年来,重庆积极拓展生态产品价值实现路径,在全国首创横向生态补偿提高森林覆盖率机制,打破了传统行政区划的限制,通过市场化手段引导生态受益地区和生态保护地区进行生态效益补偿。横向生态补偿提高森林覆盖率机制搭建了生态产品价值实现的通道和平台,让生态成为重要的生产要素,使提供生态产品与提供农产品、工业产品和服务产品一样具有经济效益。以政府管控或设定限额等方式,创造对生态产品的交易需求,引导和激励利益相关方进行交易,将生态优势转化为经济优势,重庆走出了一条新路子。截至目前,已成功签订10单横向生态补偿协议,成交金额近10亿元。

## 深度分析

### 中国对外金融资产负债变动中银行业的角色

管涛（中国首席经济学家论坛理事，  
中银证券全球首席经济学家）  
来源：首席经济学家论坛

党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》提出：完善国家战略规划体系和政策统筹协调机制，探索实行国家宏观资产负债表管理；深化金融体制改革，强化开放条件下金融安全机制，建立统一的全口径外债监管体系。

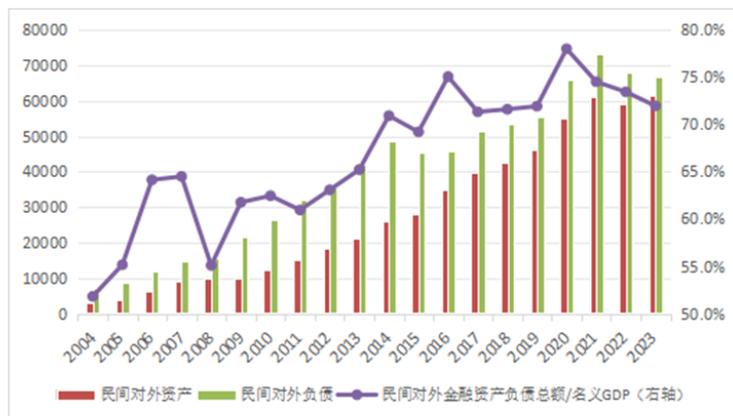
国际投资头寸表（IIP）反映某个时点上一国对外金融资产负债状况，是国家资产负债表的重要组成部分，而全口径外债监管体系的基础是全口径外债统计监测，这又是IIP中的重要组成部分。目前，国家外汇管理局按季公布IIP数据，同时还自2015年四季度起按季公布银行业对外金融资产负债数据，自2015年一季度起按季公布对外证券投资资产数据。一国对外金融资产负债的交易部门可分为银行业与非银行部门，后者包括政府、非金融企业、家庭和非银行金融机构部门。将中国银行业对外金融资产负债与IIP、对外证券投资资产数据结合在一起比照分析，我们有以下几点发现。

#### 一、银行业在我国对外金融资产负债中的重要性下降

我国金融开放是渐进式的，表现之一为先放松银行部门跨境资本流动限制，再放松非银行部门，故银行业在我国跨境资本流动和对外金融资产负债中占有相当重要的地位。但2008年全球金融危机爆发后，我国加快金融双向开放进程，这种情形有所改变。

图1：2004-2023年底中国民间对外金融资产负债状况。

（单位：亿美元；%）。



资料来源：国家外汇管理局；国家统计局；万得；中银证券。

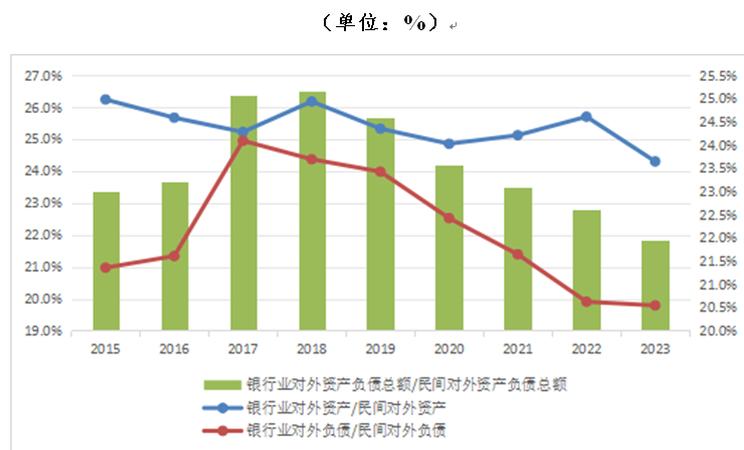
注：民间对外资产=对外资产-储备资产。

由于我国银行业对外金融资产负债数据仅可以追溯到2015年底，故对于此前的情形只能用IIP数据去做合理推测。截至2023年底，我国民间对外金融资产余额（剔除储备资产）6.13万亿美元，较2008年底增加5.13倍；对外金融负债余额6.67万亿美元，增加3.24倍；民间对外金融资产负债总额12.81万亿美元，相当于名义国内生产

总值(GDP)的71.9%，上升16.9个百分点(见图1)。1998年和2008年两次国际金融危机中，我国受外部金融冲击较小，主要是因为彼时资本外汇管制较严，金融开放程度较低。而前述情况表明，2009年以来，我国对外金融资产和负债的风险暴露均有所增加。

2015年以来我国银行业对外金融资产负债变动也印证了前述变化。到2023年底，银行业对外金融资产余额1.49万亿美元，占同期民间对外金融资产余额的24.3%，较2015年底下降1.9个百分点；对外金融负债余额1.32万亿美元，占比19.8%，下降1.2个百分点；银行业对外金融资产负债总额2.81万亿美元，占比21.9%，下降1.0个百分点(见图2)。鉴于“宽进严出”是我国渐进式金融开放的另一个重要特征，银行业在民间对外金融资产中占比下降更多并不意外。

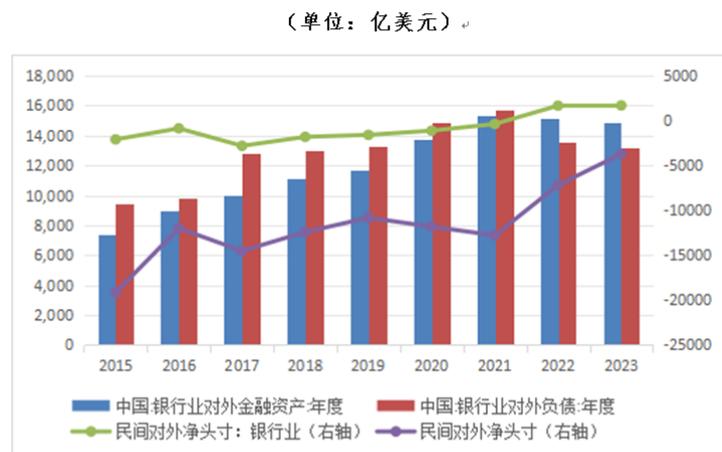
图2：2015-2023年底中国银行业在民间对外金融资产负债的占比



资料来源：国家外汇管理局；万得；中银证券。

2015年“8·11”汇改之后，民间对外净负债大幅减少、对外金融失衡大幅改善是我国外汇市场韧性增强的根本原因，银行业在调整中发挥的作用不容低估。到2023年底，民间对外净负债余额5415亿美元，较2015年底锐减1.17万亿美元，下降68.3%。其中，银行业对外净头寸由净负债2096亿转为净资产1696亿美元，净负债累计减少3791亿美元，贡献了民间对外净负债降幅的32.5%(见图3)，高于其在民间对外金融资产负债的占比。

图3：2015-2023年底中国银行业对外金融资产负债及民间对外净头寸状况



资料来源：国家外汇管理局；万得；中银证券。

另外，我国早在2018年之前就开始降低对美债券投资的风险敞口，但近年来有所

反复。根据对外证券投资资产数据，到2018年底，我国对外债券投资资产中，美国占比26.3%，较2015年底回落17.8个百分点。2018年之后进一步下跌，低至2021年底的20.4%。此后触底反弹，2023年底升至26.6%，高出2018年底0.3个百分点。银行业是主要推手。到2023年底，我国银行业对外债券投资资产中，美国占比26.6%，较2021年底上升10.0个百分点；我国对美国债券投资资产中，银行业占比71.0%，上升15.7个百分点。

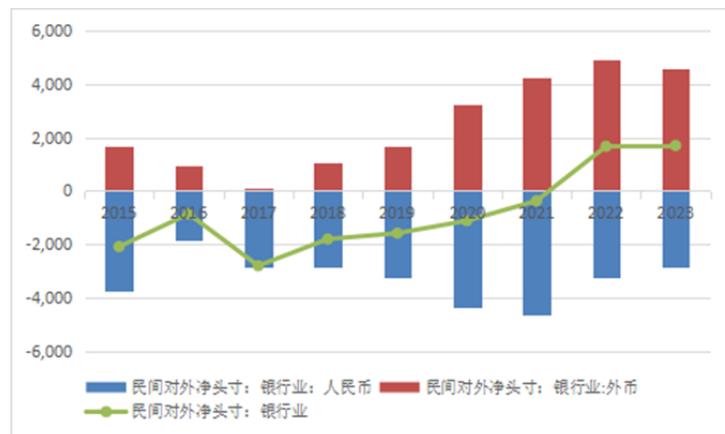
## 二、“8·11”汇改以来银行业对外金融资产负债的新变化

2015年以来，我国银行业对外金融资产增加多于对外金融负债，逐渐由对外净负债转为净资产。到2023年底，银行业对外金融资产1.49万亿美元，较2015年底增加7509亿美元；负债1.32万亿美元，增加3717亿美元；净资产1696亿美元，增加3791亿美元（见图3）。

分币种看，本币对外净负债减少、外币对外净资产增加驱动我国银行业对外净头寸变动，其中外币净头寸变化是主要原因。银行业人民币对外金融资产负债持续为净负债，反映了人民币国际化初期，本币作为投资货币的重要特征。到2023年底，净负债2873亿美元，较2015年底减少911亿美元，贡献了同期银行业对外净负债降幅的24.0%。外币对外金融资产负债持续为净资产，反映了在经常项目长期顺差的背景下，银行业是对外外币资金运用的主力，是“藏汇于民”的主渠道。到2023年底净资产4568亿美元，增加2880亿美元，贡献了76.0%（见图4）。

图4：2015-2023年底中国银行业对外净头寸及币种构成。

（单位：亿美元）。



资料来源：国家外汇管理局；万得；中银证券。

从交易工具看，我国银行业对外金融资产中，传统存贷款业务占比下降而债券投资占比上升，反映银行业更加积极主动地进行海外投资。截至2023年底，银行业对外金融资产中，存贷款占比62.8%，债券投资占比22.7%，股权等其他投资占比14.6%，分别较2015年底下降15.2个百分点，上升14.1和1.0个百分点。银行业是近年来我国民间对外资产多元化运用的重要力量。2016~2023年，债券投资在民间对外金融资产占比上升4.2个百分点至7.8%，银行业在对外债券投资占比上升7.3个百分点至71.0%（见图5）。

图 5：2015~2023 年底债券投资在中国民间及银行业对外金融资产占比。

(单位：%)



资料来源：国家外汇管理局；万得；中银证券。

从交易工具看，我国银行业对外金融负债中，存贷款和债券投资占比上升而股权等其他投资占比下降。截至 2023 年底，银行业对外金融负债中，存贷款占比 55.0%，债券投资占比 19.7%，股权等其他投资占比 25.3%，分别较 2015 年底上升 3.6、4.9 个百分点和下降 8.5 个百分点。股权等其他投资占比下降，主要是因为 2006—2010 年间我国完成了四大国有银行的海外上市，现在这类上市和其他股权融资行为逐渐正常化。另外，2016~2023 年间，债券投资在对外金融负债占比上升 5.3 个百分点至 10.2%，银行业在外来债券投资中占比回落 25.4 个百分点至 38.2%（见图 6）。这反映了近年来我国金融开放从直接投资逐渐转向证券投资的过程中，非银行部门成为国内债券市场开放的主力。如到 2023 年底，债券通（北向通）项下外资累计净买入境内人民币债券中，记账式国债占比 62.7%，商业银行债、政策性银行债与同业存单合计占比仅为 22.9%。

图 6：2015~2023 年底债券投资在中国民间及银行业对外金融负债占比。

(单位：%)



资料来源：国家外汇管理局；万得；中银证券。

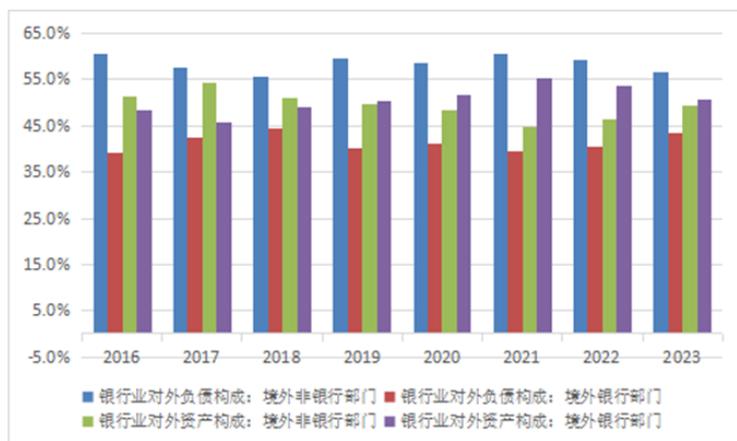
从交易工具看，债券投资对我国银行业对外净资产增加贡献最大，存贷款和股权等其他投资的贡献大体相当，三者变动方向一致。2016~2023 年间，银行业债券投资由对外净负债转为净资产，净资产累计增加 1548 亿美元，贡献了同期银行业对外净资产增幅的 40.8%；存贷款持续为对外净资产，增加 1204 亿美元，贡献了 31.8%；股权等其他投资持续为对外净负债，减少 1039 亿美元，贡献了 27.4%。

从交易对象看，我国银行业对外金融资产负债中，对境外银行部门占比上升，对

境外非银行部门占比下降。到2023年底,银行业对外金融资产中,对境外银行部门占比50.7%,较2016年底上升2.2个百分点;对境外非银行部门占比49.3%。对外金融负债中,对境外银行部门占比43.4%,上升4.1个百分点;对境外非银行部门占比56.6%。总体上,在对外金融资产业务中,银行业对境外银行和非银行部门占比大体均衡;而在对外金融负债业务中,则更多偏向境外非银行部门(见图7)。

图7: 2016~2023年底中国银行业对外金融资产负债的交易对象构成。

(单位: %)

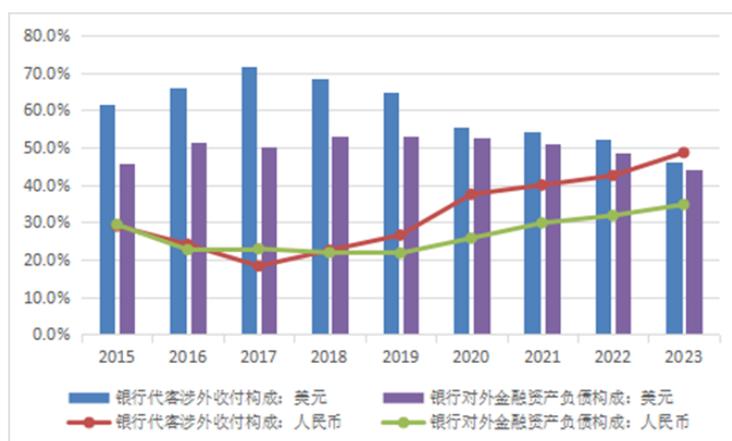


资料来源: 国家外汇管理局; 万得; 中银证券。

从交易币种看,尽管人民币占比有所上升,但银行部门比非银行部门更加分散化。到2023年底,银行业对外金融资产负债中,人民币占比34.7%,较2015年底上升5.4个百分点,但仍低于美元的44.3%(同期美元占比回落1.6个百分点);二者合计占比79.0%,较2021年底高点回落1.7个百分点。2023年,非银行部门跨境收付中,人民币占比48.6%,较2015年底上升19.6个百分点,超过美元占比46.1%(同期美元占比回落15.5个百分点);二者合计占比97.4%,为有数据以来新高(见图8)。如果从外币看,前述差异更加明显。到2023年底,银行业外币对外金融资产负债中,美元占比67.9%。2023年,非银行部门外币跨境收付中,美元占比89.8%,高出前者21.9个百分点,2017年二者缺口更是高达22.3个百分点。

图8: 2015~2023年中国银行业对外金融资产负债。

和非银行部门跨境收付币种构成(单位: %)



资料来源: 国家外汇管理局; 万得; 中银证券。

### 三、过去两年银行业在我国对外金融资产负债调整中的作用下降

2020~2021年,我国面临汇率升值和外资内流压力。同期,民间对外净负债累计增加3175亿美元。其中,银行业对外金融资产增加3601亿美元,负债增加2388亿美元,对外净负债减少1213亿美元,对民间对外净负债增幅为负贡献38.2%,也就意味着民间非银行部门对外净负债增加为正贡献138.2%(见图3)。显然,银行部门是这一时期吸收贸易顺差的主力,促进了国际收支自主平衡。

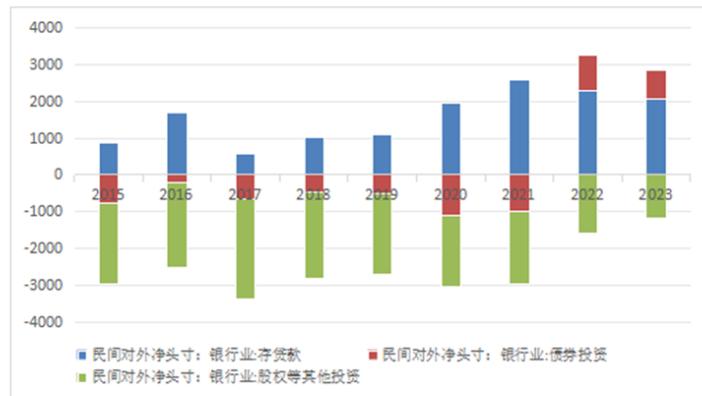
2022~2023年,我国转向面临汇率贬值和外资外流压力。同期,民间对外净负债累计减少6994亿美元。其中,银行业对外金融资产累计减少410亿美元,负债减少2484亿美元;由于对外金融负债降幅大于资产,2022年起银行业由对外净负债转为净资产,对外净资产累计增加2074亿美元,贡献了民间对外净负债降幅的29.7%,略低于2016~2023年的平均值32.5%(见图3)。

2022~2023年,民间对外金融资产累计增加373亿美元,较前两年增加额减少97.5%,这部分与民间减少海外资金运用有关,反映了“藏汇于民”对于平滑跨境资本流动的“蓄水池”作用(同期,非储备性质金融账户资产方累计净流出4621亿美元,较前两年累计额减少65.9%);负债减少6621亿美元,前两年为累计增加1.79万亿美元(见图3),这部分反映了外资流向逆转的影响(同期,非储备性质金融账户负债方累计净流出52亿美元,前两年为累计净流入1.26万亿美元)。

从交易工具看,过去两年我国银行业对外净资产增加,主要是因为债券投资项下净资产增加1758亿美元,贡献了84.8%;股权等其他投资项下净负债减少808亿美元,贡献了39.0%;存贷款项下净资产增加492亿美元,负贡献23.7%(见图9)。

图9:2015~2023年底中国银行业对外金融资产负债净头寸构成(交易工具)

(单位:亿美元)



资料来源:国家外汇管理局;万得;中银证券。

从交易币种看,我国银行业人民币对外净负债减少是主要贡献项。2022~2023年,银行业人民币对外金融资产增加1139亿美元,负债减少613亿美元(反映了外资净减持境内人民币银行债券的影响),净负债下降1752亿美元,贡献了同期银行业对外净资产增幅的84.5%。这主要与中外货币政策分化、人民币成为低息货币、我国银行业增加本币对外资产运用、人民币作为融资货币的功能增强有关。同期,银行业人民币对外金融资产负债中,存贷款和债券投资项下净负债分别累计减少565亿和914亿美元,合计减少1479亿美元,贡献了同期人民币对外净负债降幅的84.4%。2022~2023年,银行业外币对金融资产减少1549亿美元,负债减少1871亿美元,对外净资产增加322亿美元,贡献了15.5%(见图4)。可见,银行业减少了外币资产运用,但因为外币负债下降更多导致对外净资产增加。

# 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。