



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 81 期总第 1025 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

2022 年 11 月 4 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
10 月财新中国 PMI 降至 48.4	2
10 月中国物流业景气指数为 48.8%	2
前 10 月 TOP100 房企销售额同比下降 43.4%	2
1-9 月我国服务进出口总额同比增长 18.2%	2
前三季度我国海洋生产总值同比增长 2.1%	2
美联储连续第四次加息 75 个基点	3
英国央行实施首笔量化紧缩债券拍卖操作	3
货币市场	3
央行与巴基斯坦国家银行签署合作备忘录	3
监管动态	3
国家医保局曝光 9 起骗取生育保险基金典型案例	3
金融行业	4
9 月底证券期货经营机构私募资管业务合计 15.84 万亿元	4
前三季度科创板上市公司实现营业收入 7822.14 亿元	4
热门企业	5
优步三季度净亏损 12 亿美元	5
索尼集团第二财季净利润同比增长 24%	5
地方创新	5
山东: 深化改革创新促进数字经济高质量发展	5
深度分析	6
当务之急是大力释放内需	6

宏观经济

10 月财新中国 PMI 降至 48.4

11 月 3 日, 10 月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业 PMI)录得 48.4, 低于 9 月 0.9 个百分点, 连续第二个月落至收缩区间, 为 6 月以来最低。此前公布的 10 月财新中国制造业 PMI 回升 1.1 个百分点至 49.2。财新中国综合 PMI 下降 0.2 个百分点至 48.3, 为 6 月来最低。

10 月中国物流业景气指数为 48.8%

11 月 2 日, 中国物流与采购联合会网站公布, 2022 年 10 月份中国物流业景气指数为 48.8%, 环比回落 1.8 个百分点, 本月物流业景气指数回调, 主要是受疫情和季节性因素影响, 波动在预期范围之内。总体来看, 分项指数调整处于合理区间, 剔除短期因素影响, 指数水平基本正常, 反映出当前疫情多点散发背景下, 物流运行虽然有所波动, 但基本保持平稳态势, 稳产保供、保通保畅政策落实有成效, 供应链上下游稳定性和抗冲击能力较好。

前 10 月 TOP100 房企销售额同比下降 43.4%

11 月 3 日, 中指研究院数据显示, 2022 年 1-10 月, TOP100 房企销售额同比下降 43.4%, 降幅较上月收窄 1.7 个百分点, 百强房企销售额降幅连续 5 个月收窄, 但收窄幅度均不超过 2 个百分点。TOP100 房企 10 月份销售额同比下降 26.5%。典型房企销售目标完成率不足六成, 低于去年同期两成。从典型 15 家房地产企业来看, 2022 年 1-10 月, 目标完成率均值为 58.8%, 不足六成, 相比去年同期接近八成的水平低两成, 完成全年目标压力较大。另外, 目标完成率较高的多是央国企, 招商蛇口、越秀地产、首开股份, 均在 70%左右。民营房企滨江目标完成率较高为 73.9%。

1-9 月我国服务进出口总额同比增长 18.2%

11 月 3 日, 商务部服贸司负责人介绍 2022 年前三季度服务贸易发展情况。1-9 月, 我国服务贸易继续保持增长。服务进出口总额 44722.7 亿元, 同比增长 18.2%; 其中服务出口 21480.2 亿元, 增长 20.5%; 进口 23242.6 亿元, 增长 16.1%。服务出口增幅大于进口 4.4 个百分点, 带动服务贸易逆差下降 19.6%至 1762.4 亿元。

前三季度我国海洋生产总值同比增长 2.1%

11 月 3 日, 自然资源部发布, 前三季度, 我国海洋生产总值 6.8 万亿元, 同比增长 2.1%。海洋传统产业加速提质升级, 多个海上油田项目顺利投产。我国海洋油气产量分别同比增长 6.1%和 10.7%。沿海港口生产平稳。沿海港口货物吞吐量、集装箱吞

吐量同比分别增长 0.9% 和 3.8%。前三季度, 全国海船完工量同比增长 6.6%, 增速较上半年加快 4.0 个百分点。海船完工量、新承接和手持订单量等三大造船指标持续保持世界第一。

美联储连续第四次加息 75 个基点

11 月 2 日, 美国联邦储备委员会宣布上调联邦基金利率目标区间 75 个基点。这次大规模加息将使央行的基准贷款利率达到 3.75% 至 4% 的新目标范围。这是自 2008 年 1 月以来联邦基金利率的最高值。这个决定是在联邦公开市场委员会为期两天的政策会议结束时做出的, 这也将标志着美联储自 20 世纪 80 年代以来最严厉的政策举措。

英国央行实施首笔量化紧缩债券拍卖操作

11 月 2 日, 英国央行周二首次实施量化紧缩操作, 出售了价值 7.5 亿英镑 (8.6 亿美元) 的英国国债, 曾经的英债最大买家开始减少持有量。英国央行称, 有多支短期英债供出售, 总计获得了 24.4 亿英镑的投标, 投标倍数为 3.26 倍。这些债券来自于英国央行的资产购买工具项下, 去年 12 月峰值时期, 该工具项下共有近 9000 亿英镑的政府债券。此举的目的是逐步撤出在全球金融危机和新冠疫情期间为提振经济而实施的量化宽松措施。英国央行行长贝利希望推进量化紧缩, 使焦点放到央行基准贷款利率上, 令其作为管理货币政策的主要工具。

货币市场

央行 10 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 16.47 亿元

11 月 1 日, 中国人民银行发布 10 月常备借贷便利开展情况。为满足金融机构临时性流动性需求, 2022 年 10 月, 人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共 16.47 亿元, 其中隔夜期 6.47 亿元, 7 天期 10.00 亿元。期末常备借贷便利余额为 5.00 亿元。常备借贷便利利率发挥了利率走廊上限的作用, 有利于维护货币市场利率平稳运行。隔夜、7 天、1 个月常备借贷便利利率分别为 2.85%、3.00%、3.35%。

央行与巴基斯坦国家银行签署合作备忘录

近日, 中国人民银行与巴基斯坦国家银行签署了在巴基斯坦建立人民币清算安排的合作备忘录。巴基斯坦人民币清算安排的建立, 将有利于中巴两国企业和金融机构使用人民币进行跨境交易, 进一步促进双边贸易、投资便利化。

监管动态

国家医保局曝光 9 起骗取生育保险基金典型案例

近日,国家医疗保障局曝光台本期选取了 9 起骗取生育保险基金的典型案例,包括一、北京市朝阳区参保单位北京成蹊科技有限公司骗取生育保险基金案;二、福建省漳州市诏安县参保单位诏安灯火网络服务有限责任公司骗取生育保险基金案;三、山东省青岛市参保单位青岛中璟云创企业管理咨询有限公司等 13 家公司骗取生育保险基金案;四、河南省永城市参保单位河南安邦人力资源公司骗取生育保险基金案;五、广东省东莞市参保单位东莞市向日葵网络科技有限公司骗取生育保险基金案等,以此提醒广大参保单位和个人,通过合法途径参加生育保险,提供真实、准确、完整的申报材料申领生育津贴和生育医疗费,共同维护生育保险基金安全。

财政部发布《关于盘活行政事业单位国有资产的指导意见》

11 月 1 日,财政部发布《关于盘活行政事业单位国有资产的指导意见》。意见指出,优化在用资产管理。行政事业单位要最大限度发挥在用资产使用价值,以最精简的资产保障单位履职和事业发展。推进资产共享共用。按规定将国家重大科研基础设施和大型科研仪器纳入科研设施与仪器国家网络管理平台,通过平台向社会开放共享。加强资产调剂。行政事业单位低效、闲置资产,优先在本单位、本部门内部调剂利用。实施公物仓管理。鼓励有条件的县级以上财政部门牵头建立公物仓,会同有关主管部门建立健全公物仓管理机制,将低效、闲置资产,大型会议(活动)、临时机构配置资产等,统一纳入公物仓集中管理、调配使用。开展资产出租或者处置。除国家另有规定外,行政事业单位难以调剂利用的办公用房、仪器设备等资产,按照规定的权限批准后,可以对外出租或者处置。探索资产集中运营管理。鼓励探索行政事业单位国有资产统一管理、市场化运营的盘活方式。

金融行业

9 月底证券期货经营机构私募资管业务合计 15.84 万亿元

11 月 1 日,中国基金业协会发布证券期货经营机构私募资管产品备案月报(2022 年 9 月)。2022 年 9 月,证券期货经营机构当月共备案私募资管产品 896 只,设立规模 765.43 亿元,9 月设立规模环比增长 5.15%,同比降低 20.32%。当月新设产品平均备案核查时间为 2.01 个工作日。截至 2022 年 9 月底,证券期货经营机构私募资管业务规模合计 15.84 万亿元(不含社保基金、企业年金),较上月底减少 2,180.37 亿元,减少 1.36%。从产品类型看,9 月存续单一资产管理计划规模占比为 49.02%。从投资类型看,固定收益类产品数量和规模均占据四类产品最大比例,混合类产品数量位居第二,商品及金融衍生品类产品数量和规模相对较小。

前三季度科创板上市公司实现营业收入 7822.14 亿元

截至 10 月 31 日,科创板 480 家上市公司均如期完成了 2022 年三季报披露工作。数据显示,480 家科创板公司前三季度合计实现营业收入 7822.14 亿元,同比增长 33%;实现归母净利润 891.24 亿元,同比增长 25%,增速居 A 股各板块之首。具体来看,超七成公司营业收入同比增长,85 家公司增幅在 50%以上;142 家公司营业收入在 10 亿

元以上, 10 家公司营业收入破百亿元。盈利方面, 超五成公司归母净利润同比增长, 109 家公司增幅在 50% 以上, 5 家公司增幅超 10 倍; 188 家公司归母净利润在 1 亿元以上, 19 家公司盈利超 10 亿元。

热门企业

优步三季度净亏损 12 亿美元

11 月 1 日, 优步公布第三季度财报, 当季收入 83.4 亿美元, 分析师预期为 81.2 亿美元; 每股亏损 61 美分。财报显示, 优步第三季度净亏损 12 亿美元, 其中 5.12 亿美元归因于优步股权投资的重估。营收同比增长 72%。当季调整后息税折旧摊销前利润为 5.16 亿美元, 高于 4.4 亿至 4.7 亿美元的预期, 也高于 StreetAccount 分析师预测的 4.577 亿美元。当季的总预订量为 291 亿美元, 同比增长 26%。

索尼集团第二财季净利润同比增长 24%

11 月 1 日, 索尼集团发布 2022 财年第二季度财务业绩。业绩显示, 第二财季销售额 2.7519 万亿日元, 同比增长 16%; 营业利润 3440 亿日元, 同比增长 8%; 归属于索尼集团股东的净利润为 2640 亿日元, 同比增长 24%。其中, 游戏及网络服务业务销售额为 7207 亿日元, 同比增长近 12%。然而, 收入增加的同时, 净利润却有所减少。游戏与网络服务部门在第二季度整体的营业利润为 421 亿日元, 同比下降 49%。

地方创新

厦门：上浮个人住房公积金贷款最高贷款额度流动性调节系数

近日, 厦门市住房公积金管理委员会印发《关于上浮个人住房公积金贷款最高贷款额度流动性调节系数的通知》。《通知》显示, 首次个人住房公积金贷款最高贷款额度的流动性调节系数上浮 0.2; 多子女家庭首次申请个人住房公积金贷款最高贷款额度的流动性调节系数提高至 1。当前, 厦门市执行住房公积金贷款流动性调节系数为 0.6, 首次申请个人住房公积金贷款最高贷款额度为 72 万元 (120 万元 $\times$ 0.6)。若厦门市执行流动性调节系数保持 0.6 的前提下, 调整后首次申请个人住房公积金贷款最高贷款额度为 96 万元 (120 万元 $\times$ 0.8); 多子女家庭首次申请住房公积金最高贷款额度为 120 万元, 有效提升了首次申请个人住房公积金贷款职工住房购买力, 减轻贷款职工还贷压力。

山东：深化改革创新促进数字经济高质量发展

近日, 山东省工业和信息化厅发布《关于深化改革创新促进数字经济高质量发展的若干措施》, 《措施》聚焦山东数字经济发展的堵点难点, 提出 6 个方面 23 条具体措施, 包括建立数字设施支撑能力提升机制、创新产业 (300832) 数字化赋能机制、

健全数字产业创新发展机制、探索数据要素市场化机制、优化多维数字治理机制、完善数字经济发展保障机制。

深度分析

当务之急是大力释放内需

文/连平 (华东师范大学经济与管理学部名誉主任、博士、教授、博士生导师)

文章来源: 新浪财经

三季度以来,在前期政策的有力推动下,经济运行明显回升。但在疫情不断反复影响消费和房地产市场继续全面下行的影响下,经济增长仍有不小的下行压力。

鉴于通胀高烧不退、货币政策大幅收紧和地缘政治冲突恶化,未来发达国家经济可能逐步陷入衰退,外需增长将明显放缓甚至收缩。今年以来,国际权威机构纷纷预测明年世界经济增长将持续下行,国际贸易增速明显放缓。我国出口与全球贸易量的相关系数达 70%。三季度以来,我国出口增速已经明显下行。正因为如此,明后年内需必将成为中国经济增长的关键因素。

10 月 26 日国常会部署落实稳经济一揽子政策和接续措施,目标针对有效需求不足,进一步推出相关政策举措,以有效释放内需。这将对下一阶段投资和消费发挥进一步的积极作用,促进经济增长持续回升。

一、基建和制造业双管齐下稳投资

当前,投资扮演了十分重要的推动内需的角色。2022 年以来,基建投资和制造业投资双管齐下有力地推动了经济企稳回升。前三季度,固定资产投资同比增长 5.9%,比二季度加快 1.5 个百分点。当季资本形成总额拉动 GDP 增长 0.8 个百分点。其中,基建投资和制造业投资分别增长 8.6%和 10.1%,明显快于固定资产投资和经济增长速度,成为三季度 GDP 快速回升的两大主要动力。

基建投资对于经济增长的贡献主要体现在托底和有效带动其他经济领域两个方面。今年前三季度,基建投资增长 8.6%,大约拉动 GDP 增长 0.3 个百分点,托底作用明显。在我国三大投资领域中,由于基建投资主要是由各级政府主导,因此具有很强的宏观调控效应,相比较于房地产和制造业投资,更能发挥稳定经济增长的“压舱石”作用。同时,基建投资对于制造业投资、工业生产以及消费和进出口具有带动和牵引作用。基建投资不仅与制造业投资有一定相关性,还能拉动工业生产和促进消费增长,并带动出口转型升级。

四季度,在项目建设稳步推进、财政持续发力、项目储备较为充足和低基数等因素的共同推动下,基建投资增速仍将保持平稳较快增长。高频数据显示,全国基建项目建设正在紧锣密鼓地进行。财政支持力度不减。根据国常会部署,10 月底前,5000 多亿元专项债地方结存限额将发行完毕。同时用于支持基建投资总规模达 6000 亿元的政策性开发性金融支持工具和 8000 亿元政策性银行新增信贷额度也在迅速落地。此外,预计年底提前下达的 2023 年新增专项债额度在 1.4 万亿元至 1.8 万亿元之间。大量社会资金也通过银团贷款、PPP 模式、购买地方政府专项债、基础设施 REITs 等多种方式支持重大项目建设。充沛的财政资金和社会资本为基建投资的持续发力提供了有力保障。四季度约有 1.5 万亿基建项目将密集上马。国务院明确要求用“放管服”改革等办法提高审批效率,同时允许基建项目可先开工后补手续,进一步加快了项目的推进落实进度。预计今年基建投资累计增长 10%左右。

2021 年以来,部分重点行业投资景气度持续较高,成为制造业投资维持较高增长的重要支撑。其中,制造业绿色转型升级发展带动清洁能源类投资始终保持较高的投资意愿;中高端制造业修复进程不断加快推动设备制造业投资较快增长。受国家推进薄弱领域设备更新改造政策支持,占制造业投资比重约 40%的技改投资需求持续释放。9 月数据显示工业企业利润和经营状况趋于改善,制造业投资积极性将逐步提高。制造业仍将成为四季度信贷政策支持和信贷投放重点。为加大金融支持力度,金融管理部门要求商业银行在 8 月至 12 月期间,再新增 1 万至 1.5 万亿元制造业中长期贷款投放。今年以来外商直接投资也保持了较高增速。前 8 个月,全国使用外资金额按可比口径同比增长 16.4%。其中,高技术制造业投资增长 43.1%。

国常会要求,财政金融政策工具支持重大项目建设和设备更新改造,要在四季度形成更多的实物工作量,十分明确地突出了基建投资和制造业投资两个重点,有助于已经出台的相关政策加快步伐落地并高效运转,更好地推进资本形成总额进一步回升。通过固定资产投资加快步伐,牵引工业生产和居民消费,促进内需加快释放。在房地产投资逐步筑底企稳的同时,有理由相信四季度投资增长会进一步回升。

二、全面深入挖掘消费增长潜力

目前来看,消费仍是最大的挑战。疫情扰动对消费的影响显著大于其他经济方面。随着疫情反复,消费的修复进程也随之波动。9 月,社会消费品零售同比增速再度放缓至 2.5%,环比增长 0.43%。三季度,社零增长 3.5%,二季度为下降 4.6%。考虑到社会消费品零售总额是名义值,扣除 CPI,消费实际增长水平很低。

10 月疫情呈现出全国多地暴发、管控措施趋严的趋势。截至 10 月 25 日,中高风险区约占 GDP 的 20%,仍处于较高水平。从 10 月下半月开始,疫情有所缓解。疫情反弹对餐饮消费冲击较大。10 月前三周的百城交通拥堵指数和地铁出行人数分别同比下降 8%和 19%,降幅较 9 月进一步扩大。全国整车货运流量指数有所回升。国庆黄金周消费整体疲软。国庆假期全国旅游接待人数和旅游收入仅为 2019 年同期水平的 60.7%和 44.2%,旅游收入的相对水平与 2022 年五一假期大体相当。截至 10 月 24 日,全国票房突破 20 亿元,预计整个 10 月票房仅为去年的三分之一。

目前有三个积极因素仍然对社零有支撑。一是汽车销售延续较强态势。预计 10 月乘用车零售同比增长 11.4%左右。二是地产销售季节性回暖。全国 32 个重点城市中有 23 城新房销售面积环比转正。三是全国促消费月活动开启,消费券对消费拉动作用显著。根据相关测算,政府每 1 元的消费补贴平均能够带动 3.5 元以上的新增消费,部分目的地的消费券对当地旅游消费的整体带动效能达到 1:10 以上的杠杆率。

展望四季度,传统消费旺季的开启和近期各地政府促消费政策的不断实施叠加 9 月信贷改善,供需两端仍将保持稳步恢复态势;三季度就业形势相较一二季度出现回暖,有助于消费持续恢复。疫情仍然反复对服务业冲击仍会较大,居民防御性储蓄欲望仍然较高,对需求端的修复会造成一定影响。综合来看,四季度消费有望重新加快。下阶段,促消费政策仍需从提升消费需求和继续加大对服务性行业纾困等方面落到实处。

国常会强调促进消费增长成为经济主要动力,并提出了一系列针对性的政策举措。会议提出“重大项目建设、设备更新改造要注意与扩增整结合”,进一步拓宽了促进消费的视野;“扩大以工代赈以促进就业,增收带消费”,较直接向居民发钱的做法更有可持续性;“将中小微企业和消费类设备更新改造纳入专项再贷款和财政贴息支持范围”,使得结构性货币政策工具运用更有针对性。尤其是会议就两项最主要的耐用消费品消费发展强调了政策方向:“落实支持汽车等大宗消费和生活服务业的政策,因城施策支持刚性和改善性住房需求”,为未来汽车住房消费支持政策的进一步拓展腾出了空间。

未来,纾困政策在提振消费方面仍有发力空间。一是政府可以通过承担部分人力成本助推“稳就业”和“保收入”。对于遭受疫情冲击较为严重的企业,可考虑出台临时性的员工工资补贴政策,进一步减轻企业负担;还可以临时性提高最低工资和失业保障金标准。

二是从制度层面推动个人贷款宽限合理化。可以做出相关制度性安排,要求银行对于符合条件的个人贷款宽限申请给予支持并严格执行,其中包括即使拥有偿还能力但依然想宽限的群体,政策还可以延伸到房租宽限贷款。

三是加大居民消费需求提振的支持力度。消费券的发放范围可进一步扩大,且发放方式可以更为多样化。建议按照不同群体的个性化需求和收入弹性,多批次发放。

住房是最为重要的耐用消费品。助力房地产市场企稳需要在供需两端进一步出台相关政策。建议一是引导商业银行进一步提供稳定的居民住房信贷支持。二是引入财政贴息政策,降低首套房贷款利率。三是增加对房企银行开发贷支持力度。四是实施定向宽松调整,稳妥有序增加并购贷款。五是加大力度创造宽松的房企非银金融环境。六是继续合理松动土拍规则。

四季度至明年,伴随着世界经济下行和外需收缩,内需的稳定增长越发重要。2022年以来多项促进投资和消费的政策举措不断推出,2023年宏观政策仍将保持积极和宽松的格局。积极财政政策仍将继续实施,力度不会减小;在国际货币政策紧缩告一段落并可能逐步转向宽松的环境下,国内稳健货币政策逆周期调节将持续推进,降准降息的空间将大于2022年;在疫情管控政策优化和“因城施策”房地产政策持续推进下,消费和房地产运行回升趋势将好于2022年,内需回升将成为经济增长的稳定动力。展望明年,对中国经济增长平稳回升应抱有理性预期和坚定信心。

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。