



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 88 期总第 1032 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 12 月 9 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
11 月 CPI 同比上涨 1.6%	2
前 11 月全国进出口总值同比增长 8.6%	2
中国 11 月财新服务业 PMI 为 46.7	2
10 月美国贸易逆差 782 亿美元	3
货币市场	3
11 月外储规模重返 3.1 万亿美元关口上方	3
央行开展 20 亿元 7 天期逆回购操作	3
监管动态	4
银保监会等四部门联合发文规范“银行”字样使用	4
银保监会修订商业银行表外业务风险管理办法	4
金融行业	4
新增专项债发行超 4 万亿元	4
年内公募参与定增突破 1000 亿元	5
热门企业	5
全球第一私募黑石遭遇挤兑紧急限制赎回	5
国氢科技跃升氢能行业估值最高独角兽	5
地方创新	5
深圳：大力推进分布式光伏发电	5
武汉：都市圈发展规划获批复	6
深度分析	6
中国式现代化的经济学逻辑与世界意义	6

宏观经济

11 月 CPI 同比上涨 1.6%

12 月 9 日, 国家统计局发布数据显示, 2022 年 11 月份, 全国居民消费价格(CPI)同比上涨 1.6%。其中, 食品价格上涨 3.7%, 非食品价格上涨 1.1%。食品中, 畜肉类价格上涨 17.6%, 影响 CPI 上涨约 0.56 个百分点, 其中猪肉价格上涨 34.4%, 影响 CPI 上涨约 0.47 个百分点; 蛋类价格上涨 9.9%, 影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点; 鲜果价格上涨 9.6%, 影响 CPI 上涨约 0.18 个百分点; 水产品价格上涨 3.4%, 影响 CPI 上涨约 0.06 个百分点; 粮食价格上涨 3.0%, 影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点; 鲜菜价格下降 21.2%, 影响 CPI 下降约 0.53 个百分点。1—11 月平均, 全国居民消费价格比上年同期上涨 2.0%。

11 月中国中小企业发展指数比上月下降 0.1 点

12 月 8 日, 中国中小企业协会发布数据显示, 11 月份, 中国中小企业发展指数(SMEDI)为 88.1, 比上月下降 0.1 点。中国中小企业协会分析, 11 月份, 受地缘政治影响, 国际市场能源和大宗商品价格仍居高位; 同时, 由于美联储加息, 世界经济衰退风险上升, 中小企业处于产业链末端, 加之国内劳动力成本刚性上升, 因此中小企业成本压力依然较大, 但贴近民生的批发零售业指数上升 0.2 点, 显示出国内消费市场的韧性和潜力。11 月, 随着央行、银保监会多措并举“精准滴灌”中小企业, 效果开始显现, 中小企业资金紧张状况有所缓解。

前 11 月全国进出口总值同比增长 8.6%

12 月 7 日, 海关总署公布数据显示, 11 月全国进出口总值、出口总值和进口总值的同比增速均较 10 月份大幅放缓。数据显示, 11 月全国进出口总值 3.7 万亿元, 比去年同期增长 0.1%, 增速比 10 月的 6.9% 大幅放缓。同期, 出口总值和进口总值的同比增速分别为增长 0.9% 和下降 1.1%, 也都较 10 月份大幅下降。前 11 个月, 我国进出口总值 38.34 万亿元, 比去年同期增长 8.6%。其中, 出口 21.84 万亿元, 增长 11.9%; 进口 16.5 万亿元, 增长 4.6%; 贸易顺差 5.34 万亿元, 扩大 42.8%。

中国 11 月财新服务业 PMI 为 46.7

12 月 5 日, 公布的 11 月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业 PMI)录得 46.7, 较 10 月下降 1.7 个百分点, 连续三个月低于临界点, 且为 6 月来新低。此前公布的 11 月财新中国制造业 PMI 回升 0.2 个百分点至 49.4, 延续了 8 月以来的收缩态势; 主要受服务业走弱拖累, 11 月财新中国综合 PMI 下降 1.3 个百分点至 47.0, 同样降至 6 月来最低。从分项数据来看, 随着疫情防控措施收紧和确诊病例增加, 11 月服务业生产、需求均连续第三个月收缩, 降幅为上一轮疫情高峰后最大。

11 月乘用车市场零售同比下降 9.2%

近日,据乘联会统计,11 月乘用车市场零售达到 164.9 万辆,同比下降 9.2%,环比下降 10.5%,为自 2008 年以来首次出现“金九银十铜十一”的环比下降特征。11 月乘用车生产 207.8 万辆,同比下降 6.7%,环比下降 9%。11 月新能源乘用车零售销量达到 59.8 万辆,同比增长 58.2%,环比增 7.8%,新能源车国内零售渗透率 36.3%。乘联会预计,在没有政策支持的情况下,2023 年乘用车总体零售 2060 万辆,较今年持平,新能源乘用车批发预计将达到 840 万辆,同比增 30%。

10 月美国贸易逆差 782 亿美元

12 月 6 日,美国公布最新的 10 月外贸数据。具体数据来看,10 月,美国贸易逆差 782 亿美元,环比 9 月份的 741 亿美元增加了 40 亿美元,不过同比去年则增加 5.4%。进出口数据来看,10 月,美国出口 2566 亿美元,同比下滑 0.7%;同期,美国进口 3348 亿美元,同比增长 0.6%。

加央行连续第七次加息

12 月 7 日,加拿大央行宣布连续第七次加息,同时为暂停加息周期打开了大门。该行将基准隔夜贷款利率提高了 50 个基点至 4.25%,为 2008 年初以来的最高值。

货币市场

11 月外储规模重返 3.1 万亿美元关口上方

12 月 7 日,国家外汇管理局公布 2022 年 11 月末外汇储备规模数据。数据显示,截至 2022 年 11 月末,我国外汇储备规模为 31175 亿美元,较 10 月末上升 651 亿美元,升幅为 2.13%。黄金储备 6367 万盎司,较 10 月底的 6264 万盎司环比增加 103 万盎司,出现 2019 年 9 月以来的首次增加。这也是继 2022 年 10 月外汇储备规模回升后,我国外储数据连续第二个月呈现上升走势。经历连续回升后,11 月末外储规模重新回到 3.1 万亿美元关口上方。而 11 月的外储规模增幅,也创下 2013 年 11 月以来单月新增规模新高。

央行开展 20 亿元 7 天期逆回购操作

12 月 5 日,央行公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,12 月 5 日以利率招标方式开展了 20 亿元 7 天期逆回购操作,中标利率 2.0%。Wind 数据显示,本周央行公开市场将有 3170 亿元逆回购到期,其中周一至周五分别到期 550 亿元、800 亿元、1700 亿元、100 亿元、20 亿元。

监管动态

银保监会等四部门联合发文规范“银行”字样使用

近日,中国银保监会、国家互联网信息办公室、工业和信息化部、市场监管总局联合发布《关于规范“银行”字样使用有关事项的通知》,以严格落实《中华人民共和国商业银行法》等法律法规要求,进一步规范“银行”字样的使用。《通知》对“银行”字样使用的主体范围、名称含义、整改规范、宣传教育、参照适用情形等作出了明确规定,未经银保监会及其派出机构批准,任何法人、非法人组织不得在名称中使用“银行”字样,国际金融组织、中央银行、多边开发机构与国家另有规定的除外。《通知》发布后,存在违法使用“银行”字样的主体应主动及时更名。对于违法行为轻微并及时改正等情形的,可以依法免予处罚。

银保监会修订商业银行表外业务风险管理办法

近日,银保监会对《商业银行表外业务风险管理指引》进行了全面修订,形成了《商业银行表外业务风险管理办法》。《办法》要求商业银行应将表外业务纳入全面风险管理体系,准确识别各类表外业务风险,并根据业务种类和风险特征实行差异化管理。《办法》将表外业务划分为担保承诺类、代理投融资服务类、中介服务类、其他类四大类,对不同类型的表外业务提出了差异化的监管和管理要求。对银行承担信用风险的担保承诺类业务,重点监管信用风险,关注统一授信执行、表外业务信用风险转换系数、表外业务垫款等情况。对代理投融资服务类、中介服务类业务,重点监管操作风险、声誉风险,关注业务操作规范、客户投诉、金融消费者保护等情况。《办法》要求商业银行按照实质重于形式原则和穿透原则,准确识别、评估和缓释各类表外业务风险,针对相关资产的风险分类和减值准备计提、风险加权资产计量和资本计提、相关风险准备金计提等方面提出明确要求。同时要求银行对表外业务情况进行信息披露。信息披露的内容包括但不限于各类表外业务的规模、结构、风险状况等。

金融行业

新增专项债发行超 4 万亿元

今年前 11 个月,新增专项债发行规模超过 4 万亿元,创历史新高。截至 12 月 6 日,11 月以来新增专项债发行规模为 481.17 亿元。早发、快用是今年地方债发行的重要特征。据 wind 数据显示,前 6 个月新增专项债发行规模共计 3.41 万亿元。下半年以来,随着专项债地方结存限额盘活,10 月新增专项债发行迎来小高潮,发行规模为 4399 亿元。前 11 个月,地方债共发行 7.26 万亿元。其中,新增专项债发行 4.02 万亿元。

年内公募参与定增突破 1000 亿元

截至 12 月 2 日, 年内已有 56 家公募参与上市公司定增, 合计认购总额 1003.54 亿元, 其中下半年以来参与定增金额达 686.58 亿元, 占比近七成。从定增金额排名靠前的公募年内认购情况来看, 财通基金、诺德基金、华夏基金年内认购总额分别为 278.94 亿元、166.14 亿元、84.99 亿元。

热门企业

全球第一私募黑石遭遇挤兑紧急限制赎回

近日, 黑石 (BX.N) 限制了 690 亿美元房地产投资信托基金的提款。此前, 黑石旗下房地产投资基金 BRIET (Blackstone Real Estate Income Trust) 收到巨额赎回请求, 赎回请求高达 18 亿美元, 约占其资产净值的 2.7%, 同时 11 月、12 月收到的赎回请求已经超过季度限额。据悉, 该基金规模高达 1250 亿美元 (约合人民币 8800 亿元)。由于投资者的赎回请求暴增, 黑石开始限制 BRIET 基金的提款。黑石基金近日发给投资者的通知显示, 该基金允许投资者在 11 月赎回 13 亿美元, 仅占其收到的赎回请求的 43%; 12 月黑石只允许投资者赎回该基金净资产的 0.3%。

国氢科技跃升氢能行业估值最高独角兽

12 月 8 日, 国家电投集团氢能科技发展有限公司发布消息称, 公司于当日完成 B 轮融资签约。本轮融资引入包括国开制造、绿色发展基金等 11 家新投资方, 总股东数量增至 35 家。国氢科技表示, 本轮完成的融资金额为 45 亿元, 是国内氢能行业迄今为止单轮融资规模最大的股权融资。在完成 B 轮融资后, 国氢科技的估值跃升至 130 亿元, 成为目前氢能行业估值最高的独角兽企业。

地方创新

深圳: 大力推进分布式光伏发电

12 月 5 日, 深圳公布了关于大力推进分布式光伏发电的若干措施。一是推进分布式光伏规模应用。按照“宜建尽建”原则积极开展光伏项目建设, 大力推广建筑光伏一体化 (BIPV), 力争“十四五”期间全市新增光伏装机容量 150 万千瓦。二是培育光伏产业和骨干企业。支持企业和科研机构持续提升光伏材料、组件及配套设备等技术水平, 强化光伏装备、电池片及组件、系统集成、电站建设运维产业链条。加强政策引导与支持, 建立光伏产业骨干企业培育机制, 重点支持技术水平高、市场竞争力强的光伏设备制造企业 and 光伏能源建设运营管理企业快速发展, 努力形成一批光伏制造、运维龙头企业。三是创新光伏项目投融资服务。充分发挥投资引导基金等政策性基金引导作用, 鼓励社会资本积极投资建设光伏项目。发挥深圳气候投融资改革优势, 引导碳减排支持工具为光伏项目提供低成本资金。四是加强光伏并网管理和服务。电

网企业要简化光伏项目的并网流程，保障配套电网与光伏项目同步建成投产。电网企业要积极推广虚拟电厂应用，构建“源网荷储”高度融合新型电力系统，优化电网调度运行，保障光伏项目电量全额消纳。五是优化并网光伏电价结算方式。推动光伏项目接入深圳市虚拟电厂管理云平台，实现分布式资源的实时监测和调度。加快推动光伏项目以虚拟电厂模式参与电力市场交易，尽最大限度体现光伏绿电价值。探索建立光伏项目绿电交易与碳排放交易衔接的新业态和新模式。六是实施薄膜光伏项目财政补贴。对于深圳市范围内于 2022 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间建成，并网计量的薄膜光伏示范项目纳入补贴范围。深圳市级财政对纳入补贴范围项目在本政策有效期内的发电量予以补贴。

武汉：都市圈发展规划获批复

近日，《武汉都市圈发展规划》获国家发改委正式批复，成为继南京、福州、成都、长株潭、西安、重庆都市圈后，第七个获批的国家级都市圈发展规划。武汉都市圈九座城市中，2021 年 GDP（国内生产总值）合计达到 3.01 万亿元，占湖北省 GDP 总和的六成。省会城市武汉 GDP 达到 1.77 万亿元，占全省 GDP 总数三成以上，在全国排名第九位。

深度分析

中国式现代化的经济学逻辑与世界意义

文/林毅夫（著名经济学家、北大国家发展研究院名誉院长）

文章来源：新浪财经

最近的二十大报告提出，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴，这是全党带领全国各族人民在新征程上的中心任务。借此机会，我分享自己对三个问题的理解：什么是中国式现代化？如何实现中国式现代化？中国式现代化的一般意义是什么？

现代化是西方社会自十五世纪地理大发现以来，尤其是十八世纪工业革命以后出现的重要历史过程。这个过程的重要特征是从传统农业社会向工业社会转变，科学技术日新月异，经济发展一日千里，人民生活水平不断提高。这样的现代化从西方国家开始向世界各地传播、推广，成为世界各国人民的共同追求，因为大家都期望过上繁荣富足的生活。

什么是中国式现代化？

中国式现代化是中国共产党所领导的社会主义现代化，既有和西方国家现代化的共同特征，也有中国自己的特征。

二十大报告中对此做了很好的总结。我简单地把中国式现代化的特征与西方现代化的特征做一个对比。

第一，中国式现代化是人口规模巨大的现代化。固然，西方国家从十五世纪地理大发现、十八世纪工业革命开始推进工业化和现代化，但直到现在，生活在高收入国家的人口占世界人口的比重仅有 16%。中国如果实现现代化，进入高收入国家行列，生活在高收入国家的人口将会从 16% 增加到 34%。

第二，中国式现代化是全国人民共同富裕的现代化。工业革命以后，西方国家在现代化的过程当中确实是物质快速发展、社会财富大增，但贫富两极分化问题几百年

来一直没有得到很好地解决。中国在现代化的进程中希望实现共同富裕。

第三, 中国式现代化是物质文明和精神文明相协调的现代化。在西方现代化的过程中, 物质极大丰富, 但存在精神贫困。中国希望能够根本解决这一问题。

第四, 中国式现代化是人与自然和谐共生的现代化。西方在实现现代化的过程中对环境造成很大破坏, 现在我们都关心全球气候变暖, 这基本上是西方工业革命以后二氧化碳大量排放造成的结果。中国希望在现代化过程当中能够避免同样情形再度发生, 能够实现人与自然和谐共生的现代化。

第五, 中国式现代化是通过和平发展道路实现的现代化。中国不会像西方一样在殖民掠夺的基础上进行物质积累而得到现代化。

如何实现中国式现代化?

中国式现代化这五个特征确实非常宏伟, 如何才能实现?

我个人的理解是, 除了第一条——人口规模巨大的特征是中国的先天条件之外, 其它四个特征都是在中国共产党领导下经过道路选择而取得的成果。

什么样的道路、什么样的政策能够有这样的结果? 从我这些年倡导的以马克思主义基本原理为指导、总结中国自己的发展经验而提出的新结构经济学理论来看, 最重要的就是在有效市场和有为政府的共同作用下, 按照具有马克思辩证唯物主义物质第一性特征的、即在每个时点上给定又随着时间动态变化的要素禀赋, 以及禀赋结构决定的比较优势来选择产业、发展经济。这样, 就能够实现中国式现代化的第二至第五个特征。

原因在于, 如果按照比较优势发展经济, 就可以在初次分配时实现效率和公平的统一。有效率, 经济就能相对快速地发展, 财富就能相对快速地增加。如果在初次分配的同时实现公平, 就为共同富裕打下了坚实的基础。并且, 按照比较优势发展, 政府的税收也会增加, 政府也就更有能力在二次分配时解决弱势群体、鳏寡孤独、地区差距等问题, 进而推进共同富裕。并且, 政府也可以用税收等方式来倡导慈善捐赠(三次分配)。这样, 就能够实现共同富裕。

中国有句古话: “仓廩实而知礼节, 衣食足而知荣辱。”如果大家能共同富裕, 就能够在物质实现现代化的同时实现精神文明的发展, 二者相互协同。并且, 按照比较优势发展, 大家共同富裕, 就会对美好生活的期望不断提高。美好生活的期望中包含对美好自然环境的追求。如果按照比较优势发展, 企业也会有自生能力, 更愿意和能力采用绿色环保的技术生产。这样就能够更好地实现人与自然和谐共生的发展。

按照比较优势发展是不依靠掠夺, 而是依靠国内国际两个市场两种资源经由互利共赢的贸易在一个开放的、公平竞争的、全球化的环境中发展, 因此中国的发展不仅提高自己的财富水平, 也会给世界其他国家的发展带来更大的市场和更多的机会, 实现和平发展。

中国式现代化的世界意义

实现现代化是人类共同的追求。过去, 由于现代化只发生在西方国家, 所以大家总以为现代化只有通过西方式道路才可以实现。但二战以后的实践表明, 按照西方道路去追求现代化的发展中国家, 基本上没有成功的先例。少数发展中国家能够实现现代化, 但走的并不是西方道路。

二战至今, 虽然每个国家都在追求现代化, 但它们跟工业革命以后实现现代化的几个西方发达国家相比, 差距其实在扩大。最近我们谈“百年未有之大变局”, 1900年攻打北京的“八国联军”是当时世界上最强的八个国家, 八国经济总量按照购买力平价计算占全世界的 50.4%。一百年后的 2000 年, 世界上有个“八国集团”, 有七国就是“八国联军”中的七国, 只有第八国奥匈帝国换成了加拿大。2000 年, “八国集团”的经济总量按购买力平价计算占到全世界的 47%, 比 1900 年的 50.4% 仅下降 3.4

个百分点。换言之，其他国家经过一百年努力追赶这八个工业化强权，但其经济总量仅上升 3.4 个百分点。而且，实现了工业化的发达国家人口增长率比较慢，而发展中国家的口增长率比较高，所以发展中国家整体经济总量虽然增加 3.4 个百分点，但人均量的差距反而在扩大。绝大多数发展中国家并没有实现现代化，未能跻身发达国家行列，甚至相对而言变得更贫穷。

绝大多数发展中国家过去的现代化为什么不成功？在我看来，过去我们总认为现代化就是西方化，发展中国家都以西方国家为参照，看西方国家有什么，我们缺什么，因而总希望拥有西方国家有的；看西方国家什么做得好，我们做得不好，然后希望能够按照西方国家那样去做；或者看到西方国家认为什么是重要的，就认为这些东西对于发展中国家也重要。

以此方式追求现代化，出发点虽好，但数据表明实际结果远远不及预期。

在我看来，照抄西方模式的现代化，其错误在于认知不正确。从马克思历史唯物主义的角度看，西方国家有什么、什么做得好、什么东西重要，这些都是由其经济基础决定。发展中国家如果没有同样的经济基础，却去追求西方发达国家的这些现代化标准，必然失败。

新结构经济学主张的现代化之路，与西方的现代化道路相比，最大的差异是什么？

新结构经济学是从辩证唯物主义所主张的具有物质第一性的要素禀赋及其结构作为出发点。简言之，看自己现在有什么，这就是自己的要素禀赋。按照要素禀赋决定的比较优势，就是根据现在有的，能做好的，然后在有效市场和有为政府的共同作用下，把自己能做好的做大做强。把能做好的做大做强才是重要的，而不是发达国家认为什么重要就对自己也重要。

按照这个思路，每个发展中国家在当前拥有的禀赋下，总有一些具有比较优势的产业，根据每个发展中国家现在有的，总是能找到它可以相对做得好的，然后在有效市场和有为政府的共同作用之下，把能做好的做大做强。按此思路行事，每个发展中国家都能够实现长期稳定快速地发展，实现追赶上发达国家的愿望。

在我看来，中国式现代化给其他发展中国家最大的参考借鉴就是这个道理——以自己为参照，而不是以发达国家为参照，看自己有什么，根据自己有的可以做好什么，然后在有效市场和有为政府的共同作用下把自己能做好的事做大做强。按此循序渐进，构建共享繁荣的人类命运共同体的目标就能够实现。

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。