



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 7 期总第 1042 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 2 月 7 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
31 省市公布 2022 年居民人均可支配收入	2
中共中央国务院印发《质量强国建设纲要》	2
1 月已发行地方债逾 6000 亿元	2
1 月全球制造业 PMI 为 49.2%	3
欧元区 2022 年 12 月零售销售同比降 2.8%	3
货币市场	3
2022 年人民币贷款增加 21.31 万亿元	3
监管动态	3
交易所债券市场正式启动债券做市业务	3
深入整顿地方中小银行互联网存款和异地存款业务	4
金融行业	4
2022 年 A 股 IPO 规模共 5868 亿元	4
央行支持北京市建设面向全球的国家级绿色交易市场	4
热门企业	5
谷歌重金投资 ChatGPT 竞品	5
法拉第未来宣布达成 1.35 亿美元融资	5
地方创新	5
合肥：9 条措施“提信心拼经济”	5
无锡：出台全国首部车联网发展地方性法规	5
深度分析	6
数字经济的模式与方向	6

宏观经济

31 省市公布 2022 年居民人均可支配收入

近日，各省市统计局官网相继发布 2022 年居民人均可支配收入。数据显示，沪、京、浙稳居三甲。上海、北京、浙江 2022 年居民人均可支配收入均超过 6 万元，位居前三，其中上海已逼近 8 万元，浙江则首次突破了 6 万元大关。2022 年，全国共有 8 个省份的居民人均可支配收入超过全国平均线，分别是上海、北京、浙江、江苏、天津、广东、福建、山东，均位于沿海经济较发达地区。但从居民人均可支配收入增速角度看，中西部地区居民收入增长较快。其中西藏以 6.9% 的名义增速位居第一，湖北、山西、湖南、贵州、宁夏、福建的名义增速也都超过 6%。全国共有 17 个省份增速在 5% 以上，比例超过五成。

中共中央国务院印发《质量强国建设纲要》

近日，中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》，目标是到 2025 年，质量整体水平进一步全面提高，中国品牌影响力稳步提升。《纲要》提出，集中实施一批产业链供应链质量攻关项目，突破一批重大标志性质量技术和装备；支持通用基础软件、工业软件、平台软件、应用软件工程化开发；推动基本公共教育、职业技术教育、高等教育等提质扩容；大力发展公共交通；规范发展网上销售、直播电商等新业态新模式；大力发展绿色建材。

1 月已发行地方债逾 6000 亿元

今年 1 月，地方发债规模达 6434.93 亿元，其中新增专项债占比近八成，主要投向市政和产业园区基础设施等领域。具体来看，今年 1 月，全国发行一般债券规模为 1345.915 亿元，专项债发行规模为 4911.8398 亿元，再融资一般债券规模为 102.6753 亿元，再融资专项债规模为 74.5 亿元。目前相关部门内部已下发了组织申报 2023 年第二批地方政府专项债项目的通知。从发行规模来看，广东、河南、山东等地居前。

现金流指标写入央企考核

近日，国资委召开了中央企业负责人会议，提出了优化中央企业经营考核指标体系的六个指标，由原有的“两利四率”调整为“一利五率”，即用净资产收益率替换净利润指标，用营业现金比率替换营业收入利润率指标，并继续保留资产负债率、研发经费投入强度、全员劳动生产率指标。目标是一增一稳四提升。一增，就是确保利润总额增速高于全国 GDP 增速。一稳，资产负债率总体保持稳定。四提升，即净资产收益率、研发经费投入强度、全员劳动生产率、营业现金比率四个指标进一步提升。

2022 年中国汽车行业收入同比增长 6.8%

2022 年 12 月的汽车行业收入 9174 亿元，同比降 4%；成本 7716 亿元降 5%；利润 557 亿元，同比增 3%；汽车行业利润率 6.1%，相对于整个工业企业利润率 7% 的平均水平，汽车行业仍偏低。2022 年 1-12 月，汽车行业收入 92900 亿元，收入增 6.8%；成本 79833 亿元，增 7%；利润 5320 亿元，利润总体同比增 1%。2022 年汽车行业利润总体表现不强，销售利润率仅有 5.7%，较历史正常水平下降较大。

1 月全球制造业 PMI 为 49.2%

据中国物流与采购联合会发布，2023 年 1 月份全球制造业 PMI 为 49.2%，较上月上升 0.6 个百分点，结束连续 7 个月环比下降走势，但仍在 50% 以下。分区域看，美洲制造业 PMI 在 50% 以下，并延续下降走势；欧洲制造业 PMI 较上月上升，但仍在 50% 以下；亚洲制造业 PMI 升至 50% 以上；非洲制造业 PMI 较上月有所下降，仍在 51% 附近。

欧元区 2022 年 12 月零售销售同比降 2.8%

近日，欧盟统计局公布的数据显示，欧元区 12 月零售销售降幅与预期大致相符，突显出在通胀高企的背景下，年底消费者需求疲弱。欧盟统计局表示，欧元区 19 国 12 月份零售销售环比下降 2.7%，同比下降 2.8%。

货币市场

2022 年人民币贷款增加 21.31 万亿元

2 月 3 日，央行发布《2022 年四季度金融机构贷款投向统计报告》显示，2022 年末，金融机构人民币各项贷款余额 213.99 万亿元，同比增长 11.1%；全年人民币贷款增加 21.31 万亿元，同比多增 1.36 万亿元。具体来看，企事业单位贷款余额 139.36 万亿元，同比增长 13.6%；工业中长期贷款余额 17.06 万亿元，同比增长 26.5%；人民币普惠金融领域贷款余额 32.14 万亿元，同比增长 21.2%；绿色贷款余额 22.03 万亿元，同比增长 38.5%；涉农贷款余额 49.25 万亿元，同比增长 14%；人民币房地产贷款余额 53.16 万亿元，同比增长 1.5%；住户贷款余额 74.94 万亿元，同比增长 5.4%。

监管动态

交易所债券市场正式启动债券做市业务

2 月 3 日，证监会表示，交易所债券市场正式启动债券做市业务。为推进债券市场



高质量发展,提升市场活力,完善价格发现机制,近年来,证监会持续指导沪深交易所加强二级市场建设有关工作。目前,债券做市业务各项准备工作已全部就绪,将于2月6日正式启动,首批共有12家证券公司参与做市,包括安信证券、东方证券、国泰君安、国信证券、华泰证券、申万宏源、银河证券、招商证券、中信建投、中信证券、财通证券和国金证券。推出债券做市业务,一方面有利于降低流动性溢价和债券发行成本,完善交易所债券市场功能,进一步发挥债券市场对实体经济的支持作用;另一方面有利于提高定价效率,形成能更加准确反映市场供求关系的债券收益率曲线,为市场定价提供基准参考。

深入整顿地方中小银行互联网存款和异地存款业务

日前,银保监会相关部门负责人就2022年银行业保险业运行、金融服务实体经济、新市民金融服务、中小银行互联网存款等方面披露了最新情况。自2021年1月银保监会和人民银行印发《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》以来,经前期监管排查,目前地方中小银行存款业务以本地为主,异地存款占各项存款比例很低,负债稳定性增强。银保监会将继续深入整顿地方中小银行互联网存款和异地存款业务,严肃查处高息揽存、违法违规吸收异地存款等行为(包括互联网渠道),高度关注辖内中小银行存款业务变化,加大监管检查力度,采取强有力监管措施,坚决纠正地方中小银行存款业务中的违规行为,保护金融消费者合法权益。

金融行业

2022 年 A 股 IPO 规模共 5868 亿元

Wind 数据显示,2022 年,A 股 IPO 规模共 5868 亿元,股权融资规模 16883 亿元,当年新股融资额创下历史新高;上市公司总数突破 5000 家,当年新增上市公司 428 家。截至 2023 年 1 月底,A 股市场通过注册制上市的企业共 1004 家,总市值达 9.6 万亿元,两项数据占比分别为 19.8%和 10.5%;其中,科创板、创业板和北交所通过注册制上市的企业分别有 504 家、413 家和 87 家,市值分别为 6.8 万亿元、2.8 万亿元和 0.09 万亿元。

央行支持北京市建设面向全球的国家级绿色交易市场

2月4日,央行行长易纲在北京城市副中心打造国家级绿色交易所启动仪式上表示,央行将一如既往支持北京市绿色金融改革创新,建设面向全球的国家级绿色交易市场。我国碳市场前景广阔,特别是全国自愿减排交易市场具有很大潜力。央行将支持北京绿色交易所发展国家核证自愿减排量(CCER)交易,创新更多碳金融产品,更好服务碳市场参与主体,推动降低绿色溢价,在引领带动绿色转型发展中发挥更大作用。截至2022年末,北京市绿色贷款余额1.5万亿元;非金融企业累计发行绿色债券超1900亿元,规模居全国首位。

热门企业

谷歌重金投资 ChatGPT 竞品

随着美国科技初创公司 OpenAI 旗下智能聊天工具 ChatGPT 的大火，近期，美国科技巨头频频在人工智能领域出手。2 月 5 日消息，谷歌旗下云计算部门 Google Cloud 宣布，其与 OpenAI 竞争对手、人工智能初创公司 Anthropic 建立新的合作伙伴关系，Anthropic 已选择谷歌云作为首选云提供商，为其提供 AI 技术所需的算力。据英国《金融时报》报道，为了这次合作，谷歌向 Anthropic 投资了约 3 亿美元（彭博社称近 4 亿美元，约合人民币 20.3 亿元），获得了该公司 10% 的股份。新融资将使 Anthropic 投后估值增至近 50 亿美元。该公司目前正在加紧测试 ChatGPT 的竞品 Claude。Anthropic 与 OpenAI “师出同门”。由于对公司发展方向有不同意见，OpenAI 前高管于 2021 年跳出来另立门户，成立 Anthropic。据了解，Anthropic 团队目前规模在 40 人左右，大多数成员曾参与过 GPT-2、GPT-3 模型的研发，目前业界已对 Claude 充满期待。

法拉第未来宣布达成 1.35 亿美元融资

2 月 6 日，法拉第未来（Faraday Future）宣布了一系列融资的最终协议，以及对原 FF 担保融资协议中认股权证条款主要条款的重要修改。在按时圆满执行后，公司将为 FF91 Futurist 开始量产筹集到所有必要的资金。与此同时，公司宣布定于 2023 年 2 月 28 日举行特别股东大会。公司宣布了对于 1.35 亿美元可转换担保票据融资最终协议的执行安排，前提是满足或豁免相关条件。ATW Partners 的关联公司和 Acuitas Capital 等投资机构参与了此次交易。

地方创新

合肥：9 条措施“提信心拼经济”

2 月 4 日，合肥市人民政府办公室印发《合肥市“提信心拼经济”若干政策措施》，涉及产业链供应链上下游协同发展、新能源汽车消费、企业出海、文旅等多个方面。其中，《措施》提出，支持 2022 年度营收超 50 亿元的工业企业扩大生产配套企业订单，对年度执行市内非关联企业订单增量超过 3000 万元的，给予增量部分 2% 的补助，单户企业最高不超过 500 万元。

无锡：出台全国首部车联网发展地方性法规

2 月 4 日，无锡市举行的新闻发布会颁布《无锡市车联网发展促进条例》并将于 3 月 1 日正式施行。据悉，这是国内首部推动车联网发展的地方性法规。在基础设施建设方面，《条例》在全国范围内首次将车路协同基础设施纳入道路建设工程范畴；在应用推广和提质方面，在全国范围内首次鼓励和支持车联网及智能网联汽车在智慧交

通、城市管理、行业服务等领域的率先应用；在一体化运营方面，《条例》在全国范围内首次提出推进建设统一的市级车联网数据管理服务平台，保障全市范围的互联互通和数据共享。在自动驾驶方面，《条例》明确支持了自动驾驶商业运营，鼓励和支持完全自动驾驶，加快无锡特色的车路协同自动驾驶进程。

深度分析

数字经济的模式与方向

文/张宁（中央财经大学教授、家族办公室合作与发展组织首席经济学家）

文章来源：新浪财经

党的二十大报告“加快构建新发展格局，着力推动高质量发展”进一步明确指出“加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合”。当前，数字经济经过互联网、大数据、人工智能等技术不同程度的锻造和重塑，正在形成自己的独有模式、特定方向和价值。

数字经济是对传统经济学的变革，其表现形式体现为数字成为基本要素和资源，相关数字经济的分析和探讨常常基于传统经济学的资源优化和要素分析，但这很难真正把握数字经济的核心。本文将提供一种新的视角，一方面说明数字经济已经超过了传统经济学研究的范围，另外一方面则阐述数字经济的核心模式其实是知识经济。

数字经济的模式是无限资源模式

经济学是研究有限资源优化配置的学科，标准的定义是“经济学研究的是一个社会如何利用稀缺的资源生产有价值的商品，并将他们在不同的个体之间进行分配。”它的核心思想是物质稀缺性和有效利用资源，经济学在发展过程中形成不同的范式，构成了不同流派，如古典经济学、演化经济学等；经济学也在发展中不断调整假设（如理性人假设）并与其他学科交融形成了许多崭新的经济学分支，例如行为经济学、物理经济学、神经经济学等。

总体而言，这些流派和发展并没有改变经济学最核心的思想，即“资源稀缺性”。它本质上决定了人类社会发展过程中的资源假设情况，研究范式、模型和方法最终为这个最大的假设服务。这种假设在人类社会发展过程中是合理的，有限资源的限制一定程度上形成了人类社会演化的源动力，也在某种程度上促进了人类自身的进化。

但资源假设有它的局限，即当资源结构发生变化，经济发展中的资源组成发生变化，其假设可能不存在，这种情形在信息技术、互联网驱动下的社会经济形态中逐渐出现，并在许多地方呈现出它独有的特点，这些特点可以总结为这样三条：

- 第一，数字成为经济中的重要资源；
- 第二，数据成为经济中的核心资源；
- 第三，数据成为经济中的资源表达；

在当前的经济学框架下，研究“数据成为资源”的经济问题或者社会现象也有许多结果，但其本质上并不是改变经济学研究的基本假设“有限资源”，而是将基本假设“有限资源”下形成的经验、范式和方法用于“数据成为资源”新的场景，认同数据这种资源与其他资源并没有本质的不同。但实际上，数据这种资源与其他资源有“质”的不同，这种不同改变了经济学的基本假设，即：数据是一种指数增长的资源（底数大于1），而指数增长的资源近乎是无限的，即给定的任何值都可以在对数时间内超越。

这种指数增长的资源是近乎无限的，传统经济学对于无限资源并没有积累充分的

经验,这是当前数字经济发展中出现一些偏离的本质原因。这意味着数字经济的模式与传统经济模式有很大的不同,这种不同并不只是体现在数据成为基础资源,而更大的不同体现在数据这种资源的特殊性上,即无限,即无限资源的模式。

数字经济的方向是新的知识经济形态

无限资源模式决定了数字经济的方向是新的知识经济。这是数字经济发展的过程决定的,即:互联网经济阶段、数字经济阶段以及知识经济阶段。

互联网经济阶段,数据成为重要资源,此时的基本问题为:数据资源的价值评价,数据资源与其他资源的相互作用,数据资源价值形成方式与其他资源的异同。此时知识作为数据资源价值方式逐渐被引入到研究范式中。以金融行业为例,此时数据资源与其他资源的作用方式体现为算法关联、组织关联和因果挂链,对应地形成了图分析、复杂网络分析以及可解释性工具。一种最简单的分析思路就是给出不同链接位置的影响力(即权重)的大小,由此价值形成的路径和因素得以确认,并可以被应用,以帮助其他场景下的市场主体获得价值。

数字经济阶段,数据成为核心资源,此时的基本问题为:数据衍生价值的度量,数据资源的生产(价值)模式,数据资源经济价值的标准化,数据价值影响因素、优化模式以及路径等。此时知识作为一个显性因素进入到研究范式中,相关的基本问题实际上是知识作为显性因素的不同特征的体现。以金融行业为例,此时数据资源成为金融机构的核心生产要素,金融机构的价值,即不同程度减少不确定性的所有业务都依赖于数据资源,甚至数据成为唯一的依赖资源,此时用数据减少不同维度的不确定性从而重塑金融行业价值创造模式就是主要的问题,也是当前阶段金融行业发展的必然方向。

知识经济阶段,数据成为资源的表示,此时数字时空已经形成,相关的基本问题拓展到不同的时空中,基本问题从而变为:资源的数据表示方式,如区块链就是一种表示方式;资源的数据表示价值;资源-数据-价值的关系分析;价值生产模式和价值路径趋势等。此时知识是直接的研究的对象,数据作为资源的表示已经成为高阶的知识,所以上述问题实际上是知识的经济价值和方式的探索,只是这种探索是在不同时空以及时空关联中,例如数字时空,社会时空或者数字时空与社会时空的价值关联。未来的经济模式都将收到这些基本问题的影响,并逐渐发展成对应的生产模式。同样以金融行业为例,未来金融行业将同时运作在社会时空和数字时空以及它们的价值关联中,上述问题都会在未来金融行业中有所体现。

可以看到,知识经济是数字经济发展到一定阶段后的必然过程,但这个阶段是新的知识经济阶段,与传统上以行业定义的知识经济是不同的,传统知识经济是以知识为基础的行业作为研究对象,经济增长直接依赖于知识和信息的生产、传播和使用,它以高技术产业为第一产业支柱,以智力资源为首要依托的经济模式,而新的“知识经济”则反映的是知识在数据成为要素后的核心作用。

金融中数字经济就是金融科技

FSB(金融稳定委员会)定义金融科技是:技术驱动的金融创新。但金融科技本质的特征并不能从这个定义总结出来。因此,《中国金融金融科技创新发展指数》将金融科技定义为“金融核心要素的科技化及其表现”,从而体现出金融科技的本质特征是“金融核心要素的科技化”。金融中的核心要素是以数据为基础的信息、信用和风险。它实际上体现为金融中数字经济的发展过程。

具体来看,互联网经济阶段在金融中的体现为流量或者链接资源的分配,这带来的是大数据及其相关技术,而其本质是金融中的信息(数据)要素的重新定位,其对金融本身的价值——不确定性的“消减”作用更大,效率更高,从而呈现出了许多新的金融业务形式和特征。当前大多数金融企业处于这个阶段,部分开拓性金融机构已经



越过了这个阶段。金融科技对大多数处于此阶段的企业来说是赋能作用，即对这些企业来说被动的引入技术、复制技术和嵌入技术。

数字经济阶段在金融中的体现为数据价值的重塑，其重点在于重塑过程和模式，这需要人工智能和区块链等技术，分别在分析智能和组织智能上提供新的模式和方法。金融机构的价值开始体现为主动的利用“不确定性”、交易不确定性以及共享不确定性，这最终形成了知识经济基本问题在金融中的映射：数据资源配置和价值路径。少量开拓性金融机构进入了这个阶段，此时金融科技所起的作用是增能，即企业自身主动应用金融科技。

知识经济阶段在金融中体现为数据成为资源的表示，金融业中资源的核心是所有权、偏好以及关系映射。当数据能够表示这些资源核心时，意味着金融行业已经全面的知识化，并且成功跨越了社会时空和数字时空，使得金融知识化能够同时在两个时空获取其价值。当前的金融企业发展很难进入这个阶段，它需要外部体制机制以及企业自身禀赋，在此阶段，金融科技带来的是产能，即成为直接的价值创造模式。

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。