



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 24 期总第 1059 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 4 月 7 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
习近平同法国总统马克龙举行会谈	2
一季度税收收入同比增长 0.5%	2
1-2 月我国服务进出口总额同比增长 1.7%	2
3 月全球制造业 PMI 为 49.1%	3
经合组织地区 2 月通胀率降至 8.8%	3
3 月美国 ISM 非制造业意外大跌	3
货币市场	3
央行：稳妥推进数字人民币研发试点	3
香港将从三方面助力人民币国际化	3
监管动态	4
商业银行法修订草案等已上报国务院	4
金融行业	4
主板注册制首批企业 4 月 10 日上市	4
热门企业	4
高盛被美国金融业监管局罚款 300 万美元	4
360 发布股东权益变动公告	5
地方创新	5
上海：推出新一轮 24 条招商引资政策	5
长三角科技创新共同体联合攻关计划实施办法发布	5
深度分析	6
硅谷银行破产及其处置的启示	6

宏观经济

习近平同法国总统马克龙举行会谈

4月6日,国家主席习近平同法国总统马克龙举行会谈,双方将深化航空航天、民用核能等传统合作,培育绿色发展、科技创新等新合作增长点,包括共建碳中和中心、加强人才联合培养等。国家领导人表示,希望法方为中国企业提供公平、公正、非歧视的营商环境。

一季度税收收入同比增长 0.5%

一季度,全国税务部门组织税费收入合计 79721 亿元,其中税收收入 46756 亿元,同比增长 0.5%;全国新办涉税经营主体 343.4 万户,同比增长 7.2%。3 月份,全国工业企业销售收入同比增长 7%;高技术产业、数字经济核心产业销售收入同比增长都超过 14%。另外,延续实施的各项税费优惠政策预计全年可为经营主体减轻税费负担超 1.8 万亿元。

1-2 月我国服务进出口总额同比增长 1.7%

1-2 月,我国服务进出口总额 9695.8 亿元,同比增长 1.7%;其中服务出口 4123.3 亿元,下降 11.8%;进口 5572.5 亿元,增长 14.7%;服务贸易逆差 1449.2 亿元。其中,知识密集型服务贸易占比提升。1-2 月,知识密集型服务进出口 4069.2 亿元,增长 6.4%,占服务进出口总额的比重达到 42%,比上年同期提升 1.9 个百分点。此外,旅行服务明显恢复。1 至 2 月,旅行服务进出口 2094.3 亿元,增长 39.8%,其中出口增长 12%,进口增长 41.8%。

3 月财新中国服务业 PMI 录得 57.8

3 月财新中国服务业 PMI 录得 57.8,较前月上升 2.8 个百分点,创下 28 个月以来新高,连续三个月处于扩张区间。服务业活动加速扩张,拉动财新中国综合 PMI 上升 0.3 个百分点至 54.5。

一季度地方债发行 2.1 万亿元

据 Wind 统计显示,今年一季度地方债发行 2.1 万亿元,其中新增地方债发行 1.67 万亿元,双双创出历史新高。今年地方债发行呈现三大特点,发行继续前置,新增地方债提前批额度已发完 63%;新增专项债增加新基建投向,但当前占比尚小;超长期债券占比有所上升。考虑到提前批额度发完大部分、剩余批次额度下达较晚,二季度新增地方债发行规模将回落,尤其 4、5 月比较明显。

3 月全球制造业 PMI 为 49.1%

4 月 6 日, 据中国物流与采购联合会发布数据, 3 月全球制造业 PMI 为 49.1%, 较上月下降 0.8 个百分点, 结束连续 2 个月环比上升走势, 连续 6 个月低于 50%, 全球经济复苏动能依然不足。一季度, 全球制造业 PMI 均值为 49.4%, 较去年四季度上升 0.5 个百分点。

经合组织地区 2 月通胀率降至 8.8%

当地时间 4 月 4 日, 经济合作与发展组织 (OECD) 发布新闻公报称, 随着能源价格上涨继续放缓, 经合组织地区的通货膨胀率在 2023 年 2 月降至 8.8%。该地区的通胀率继 1 月达到 9.2% 后, 2 月下降至 8.8%。1-2 月期间, 38 个经合组织国家中有 23 个国家的通货膨胀率出现下降, 其中哥斯达黎加和土耳其的降幅最大。

3 月美国 ISM 非制造业意外大跌

4 月 5 日, 最新公布的美国 ISM 数据显示, 美国 3 月 ISM 非制造业指数 51.2, 大幅不及预期的 54.6, 2 月前值为 55.1。其中新订单扩张速度大幅疲软, 新出口订单创纪录暴跌, 价格指数显著回落。同日公布的 Markit 服务业 PMI 显示情况较为乐观。Markit 数据显示, 美国 3 月 Markit 服务业 PMI 终值 52.6, 初值 53.8, 但仍较 2 月的 50.6 有显著提升, 创下 2022 年 6 月以来的最高; 3 月 Markit 综合 PMI 终值 52.3, 初值 53.3。

货币市场

央行：稳妥推进数字人民币研发试点

4 月 4 日, 人民银行召开 2023 年货币金银和安全保卫工作电视会议。会议强调, 货币发行和现金服务事关人民群众切身利益。当前, 现金运行态势深刻变化, 高质量发展要求建立更科学、更具弹性的现金供应体系, 构建更均等、更普惠、更能满足群众现金使用需求的服务新格局, 形成更高治理水平、更加市场化、更好激发新动能的货币保卫管理新模式, 同时要进一步提高数字人民币研发试点攻坚能力, 更好统筹发展与安全。稳妥推进数字人民币研发试点, 持续完善顶层设计, 积极探索应用创新。

香港将从三方面助力人民币国际化

4 月 4 日, 香港金融管理局总裁余伟文在 2023 中国金融学会学术年会暨中国金融论坛年会上表示, 未来香港将从流动性、产品和金融市场基建这三方面, 为境内外主体持有和使用人民币创造更多有利条件, 特别是便利内企在跨境交易中更多使用本币, 降低货币错配风险。在流动性方面, 去年人民银行与香港金融管理局建立常备货币互换安排, 并大幅增加互换额度至 8000 亿元人民币, 进一步提高了香港离岸市场人民币

流动性供给的稳定性。在产品方面，香港也致力于发展多元化的离岸人民币资产，让人民币的持有方拥有更多投资选择，从而提升海外企业在跨境贸易中使用人民币的意愿。最新的举措是引入港股“港币-人民币双柜台庄家机制”，目前已有多家主要上市公司表示有意去增设人民币柜台。在金融基建方面，目前香港正不断提升离岸人民币支付和清算能力，优化跨境支付的流程，提高跨境交易效率并降低成本。

监管动态

商业银行法修订草案等已上报国务院

4月6日，银保监会发布的《中国银保监会2022年法治政府建设年度报告》显示，银保监会着力完善银行保险监管基础性制度体系，扎实推进银行业监督管理法修改工作，会同有关部门加快推动商业银行法、保险法修改。银行业监督管理法、商业银行法修订草案已上报国务院，重要立法项目取得实质性进展。在加大重点领域执法力度方面，《报告》披露，银保监会加强公司治理监管，做好内部控制和大股东操纵专项整治，向社会公开第五批43名重大违法违规股东名单。从严监管市场行为，针对银行领域涉企违规收费、侵害个人信息权益、“代理退保”等开展专项整治。关注业务连续性、网络安全、信息系统等关键环节和风险点，开展专项检查。强化监管处罚震慑，全年处罚银行保险机构4620家次，处罚责任人员7561人次，罚没金额28.99亿元。加强行政执法与刑事司法衔接，推动保持惩治金融犯罪高压态势。

金融行业

主板注册制首批企业4月10日上市

4月4日，沪深交易所宣布，主板注册制首批10家企业已完成发行，具备上市条件。目前，主板注册制首批企业上市交易的各项准备工作已基本就绪，上市时机已经成熟，将于4月10日举行首批企业上市仪式。沪深交易所同时宣布，将于4月8日开展全面注册制交易业务通关测试。

热门企业

高盛被美国金融业监管局罚款300万美元

当地时间4月4日，美国金融业监管局对高盛公司处以300万美元的罚款。该监管机构表示，从2015年10月到2018年4月，高盛将总额超过140亿股的约6000万份卖空交易错标为“多头”，其中有近800万份订单被执行，总额超过10亿股。这导致12335个已执行订单在卖空断路器生效时不高于全国最优执行价格，并导致高盛向美国金融业监管局提交了超过200万份不准确的交易报告，保留了超过700万份不准确的账簿记录。美国金融业监管局称，这些错误的订单是由于高盛用于简化其订单流

程的自动交易软件升级过程中未能添加一行计算机代码。高盛在 2018 年 4 月接到美国金融业监管局的通知后，修复了这一代码错误。

360 发布股东权益变动公告

三六零公告称，实际控制人周鸿祎因与胡欢婚姻关系解除进行财产分割，将其直接持有的公司约 6.25% 股份转让至胡欢名下。Wind 数据显示，三六零股价今年涨幅超 207%，以最新收盘价 20.08 元/股计算，本次分割股份市值超过 89.67 亿元。公告同时表示，周鸿祎与其一致行动人在未来 12 个月内没有减持计划，胡欢在未来 6 个月内不增持及减持上市公司股份。因胡欢未在三六零及其子公司任职，本次变动对公司经营管理无实质影响。

地方创新

上海：推出新一轮 24 条招商引资政策

4 月 6 日，2023 上海全球投资促进大会在上海世博中心举行。一批质量优、能级高的重大产业项目现场签约，总投资额超 670 亿元。会上，新一轮投资促进政策推出，新政共三部分 24 条措施。一是围绕招商奖励、模式和空间，推出招商引资政策新工具；二是围绕“三大先导产业”和“四个新赛道”，强化重点产业招商新能力；三是围绕强化市级招商统筹，完善项目服务保障，构建招商引资工作新机制。其中提出，上海要拿出“真金白银”，对引进总部项目购租房最高给予 1000 万元补助，对重大招商项目最高奖励 1 亿元。发挥贷款、融资租赁等投资撬动杠杆作用，对引进的贷款、融资租赁增资扩产项目，通过采取贷款贴息、融资租赁补贴的模式，激发企业投资意愿。其中，设备融资租赁项目最高可获得 2000 万元的支持。聚焦“三大先导产业”和“四个新赛道”，上海还将对重点产业政策进行集成创新，通过政策叠加，加快吸引集聚新兴产业优质项目落地。

长三角科技创新共同体联合攻关计划实施办法发布

据上海市政府网站 4 月 6 日消息，上海市科学技术委员会、江苏省科学技术厅、浙江省科学技术厅、安徽省科学技术厅联合印发《长三角科技创新共同体联合攻关计划实施办法（试行）》。办法明确，长三角科技创新共同体联合攻关计划资金主要由中央关于引导、支持地方科技创新发展有关的资金进行安排，三省一市应共同加大投入，扩大长三角联合攻关的资金规模，鼓励长三角地市县级共同投入。办法提出，围绕集成电路、人工智能、生物医药等重点领域，聚焦 2-3 年可取得突破，且需要跨区域协同解决的创新需求，分批布局、协同攻关，生物医药类可以里程碑式分段推进。鼓励各地因地制宜，围绕重点产业培育、科技惠民示范等，自主布局联合攻关。

深度分析

硅谷银行破产及其处置的启示

文/孙天琦 (中国人民银行金融稳定局局长)

来源: 新浪财经

提要:从总结经验教训、推进我国风险处置、维护金融稳定工作的角度来看,硅谷银行破产事件带来五个启示:一是商业银行的财务报表要能够及时、真实、准确地反映其经营情况;二是极速且强力的监管应对是处置金融风险的关键;三是充足的风险处置资源起决定作用;四是针对问题银行的处置,金融管理部门要有高度明确且足够充分的法律授权;五是要有效发挥存款保险制度的作用。

需思考四方面问题:一是现行监管框架在银行账簿利率风险管理方面是否存在盲区;二是是否有必要重新审视巴塞尔协议 III 框架下 LCR、NSFR 监管指标中关于批发性融资稳定性规则的审慎性;三是中央银行是否需要优化货币政策,以避免急剧加息引发银行危机,影响金融稳定;四是小地方管理好当地复杂的大银行、大机构面临挑战。

为更好处置和应对银行业风险事件,银行自身需用好压力测试工具,做好极端情况下的流动性预案;从金融管理角度看,需要给中央银行及监管部门充分的危机应对权限,要有足够的工具箱来提振市场信心。在风险处置过程中,金融管理部门可能面临相当大的政治压力和舆论压力,老被质疑动用公共资金去救助金融部门的“坏蛋”。从解决问题角度看,当市场处于恐慌状态时,必须把防范系统性风险放在首要位置。事后必须坚决严肃追责问责,坚决追赃挽损。

与美国相比,疫情以来我国的货币政策合理且适度,整体通胀水平比较温和,金融风险总体可控。当前我国金融风险主要集中在少数中小银行,党中央 2018 年部署防范化解金融风险攻坚战,目前高风险机构已较峰值时压降近一半,同时金融管理部门也建立了一套针对评级良好的银行的预警体系,其在维护金融稳定方面发挥了重要作用。

关于欧美几家银行出险的五个启示和四方面思考

从总结经验教训、推进我国风险处置、维护金融稳定工作的角度看,硅谷银行破产事件带来五个启示:一是商业银行的财务报表要能够及时、真实、准确地反映其经营情况;二是极速且强力的监管应对是处置金融风险的关键;三是充足的风险处置资源很重要;四是针对问题银行的处置,金融管理部门要有高度明确且足够充分的法律授权;五是要有效发挥存款保险制度的作用。

四方面问题值得思考。第一,现行监管框架在银行账簿利率风险管理方面是否存在盲区,如压力情景设计的合理性?如果继续把银行账簿利率风险放在第二支柱,是否应该进一步强化约束,对利率冲击情景和模型假设设置更加严格的条件?

第二,在流动性风险管理方面,是否有必要重新审视巴塞尔协议 III 框架下,LCR (Liquidity Covered Ratio, 流动性覆盖率)、NSFR (Net Stable Funding Ratio, 净稳定资金比率) 监管指标中关于批发性融资稳定性规则的审慎性?

第三,货币政策和中小银行跨周期管理能力方面。(1) 美国在 20 世纪 80-90 年代也发生了银行危机和储贷机构危机,有人认为这可能和 80 年代初沃尔克采取的强力紧缩政策有关。从 1980 年到 1994 年的 15 年间,美国有 1600 多家银行被 FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation, 联邦存款保险公司) 关闭或救助。同时,在此期间有 1300

余家储贷机构被关闭,仅储贷机构的处置成本就高达 1600 亿美元,最终由纳税人承担了其中约 1300 亿美元(按当时汇率换算,约 1 万亿元人民币)的损失。从行业结构看,当时问题银行的贷款集中于农业、石油和房地产行业。从地域结构看,当时 50%的倒闭银行集中在美国西南部的德克萨斯、俄克拉何马和加利福尼亚三个州。1980 年,美国商业银行数量大约为 18700 家,到了 1995 年,这一数字降至 12600 家。(2) 2007 年次贷危机之前,美国同样经历了快速加息,美国小银行数量持续萎缩。2001~2022 年,美国银行机构总体数量缩减超过一半,从 9614 家缩减至 4706 家。从资产规模看,美国大型银行(资产规模大于 2500 亿美元)数量从 3 家增长至 13 家,资产份额占比从 19.59% 上升至 55.45%;中型银行(资产规模大于 100 亿美元小于 2500 亿美元)数量从 98 家增长至 145 家,资产份额占比从 47.44% 下降至 30.05%;小型银行(资产规模小于 100 亿美元)数量缩减一半以上,从 9513 家缩减至 4548 家,资产份额占比从 32.97% 下降至 14.50%。(3) 2023 年 3 月,硅谷银行事件同样发生在美联储快速加息的背景下,联邦基金利率在不到一年的时间内从接近于 0 提升到近 5% 的水平。中小银行数量的下降是跨周期管理能力、市场竞争、数字化等多种因素共同作用的结果。虽然跨周期管理能力是微观主体自己的事,但是美联储也有必要反思并优化其货币政策,平衡好与维护金融稳定的关系。

第四,小地方管理复杂的大银行、大机构方面。国际清算银行总部设在瑞士,国际上主要的银行监管规则都在瑞士制定,但偏偏瑞士信贷爆出危机,出现了“灯下黑”的情况。如今瑞银合并瑞信,产生了更庞大的金融机构。从我们国内情况看,一些小省不具备管理大型金融机构和大型企业集团的能力,小国家能否管理好当地超大银行也可能面临挑战。

如何改善问题银行的处置和应对

从银行自身的角度看,需用好压力测试工具,做好极端情况下的流动性预案。

从金融管理角度看,除了上述五点启示,需要给中央银行及监管部门充分的危机应对权限,要有足够的工具和资源来提振市场信心,例如流动性支持和公开市场操作工具、提供债务担保、直接购买资产甚至向银行注资等。而且要尽可能市场化、法制化,尽量减少行政化干预。结合我国实际,风险处置中的损失分摊要在公共资金和市场之间,中央和地方之间,当期和未来之间取得最优平衡。

在风险处置过程中,各国金融管理部门可能面临相当大的政治压力和舆论压力。例如,有些观点认为,不能动用公共资金去救助金融部门的“坏蛋”。从解决问题角度看,需要在系统性风险和道德风险之间寻求平衡。客观而言,当市场处于恐慌状态时,必须把防范系统性风险放在首要位置,硅谷银行风险处置开始,金融管理部门宣布依法保障 25 万美元以下存款,不到几天,发现有系统性风险,又宣布所有存款 100% 保障,是最新的例证。但需注意,这一平衡过程需要有效的沟通。当然,事后必须坚决严肃追责问责,坚决追赃挽损。

从货币金融环境的角度来看,宏观经济稳定、区域经济稳定、产业风险的有效化解,对于金融稳定起着根本性的决定作用。与美国相比,疫情以来我国的货币政策是合理且适度的。此前为应对疫情,以美联储为代表的多国央行纷纷快速极端降息,而我国央行没有极端降息,没有大水漫灌,为货币政策提供了正常操作空间。2022 年全球通胀高企,主要央行又急剧加息,但我国的 CPI 一直在 2.8% 以内,货币政策方面也没有极端加息,还三次下调利率并下调存款准备金率。整体看,我国通胀水平相对温和,为宏观经济营造了相对适宜的货币金融环境,这是金融稳定的决定性因素。

从我国金融体系的稳定性来看,当前金融体系稳健、金融风险总体可控。美国银行业总资产占金融业总资产的 1/3,而我国银行业总资产占金融业总资产的 90%,两国金融体系情况不同。我国 20 多家国内主要银行中,有 4 家全球系统重要性银行。这 20

多家银行经营稳健，央行对其评级基本长年保持在优秀水平，其总资产占全国银行业总资产的 70%，是银行业、是金融业的压舱石。

当前，我国金融风险主要集中在少数中小银行。党中央 2018 年部署防范化解金融风险攻坚战，高风险中小银行数量从峰值时期（2019 年三季度）的 600 多家，降至目前的 300 多家，总资产只占银行业总资产的 1% 多。

能够做到报表及时准确反映，监管评级及时发现高风险机构，就非常不错了。但是，这时风险的实际损失已经发生了，更多工作是风险发生后的处理。如何使工作更主动、更前瞻，如何实现风险发生前的早识别、早预警、早发现、早处置从而避免大的损失？稳定部门自 2020 年起建立了一套针对评级良好的银行的预警体系，目前已连续运行八个季度，一共筛选出 221 家银行。这些银行的评级都非常好，但个别单一指标非常极端，比如有的银行的保证金存款占比达到 50%，有的银行近三年内总资产或者信贷资产的年均增长率超过 50%（有点类似硅谷银行），有的银行把 50% 的贷款放到了区域之外。大部分情况下，银行的单一指标远远好于、高于同业是有问题的。在识别出风险后，我们以风险提示或约谈的方式对这些银行进行预警。通常而言，65% 的被预警银行一个季度之内就会整改到位，目前已有 191 家整改完毕。可以看到，抓前端、治未病，这种对评级良好银行的风险指标识别预警并早期整改的方式，处置成本低。硅谷银行存款、资产在两年 8 个季度内扩充了 3 倍，资产结构、负债结构、客户结构极端不平衡，这在我们的预警体系下，也会被早早识别出来并进行约谈整改。

我们也观察到，目前一些中小银行的资产负债结构正在发生变化。从资产端看，有些银行的贷款占总资产的比重低、非贷款类资产占比高。从负债端看，有些银行的居民储蓄比重低，批发性资金来源占比高。这种商业模式是市场演化的结果，是多样化商业模式的一种，问题是这些商业银行是否都具备了相应的微观和宏观风险管理能力，金融管理部门监管能力能否跟上，是需要注意的问题。此外，还需关注地方隐性债务对当地中小法人银行的潜在风险。

根据金融业的这些结构特征和发展演化趋势，金融风险监测预警处置体系应该包括三层：（1）传统金融风险（商业银行为主，信贷资产为主）监测预警处置体系。（2）新型金融风险（非信贷资产为主，新型金融机构和金融市场产品）监测预警处置体系。

（3）数字金融 Fintech 创新风险的跟踪预警处置体系。第二层和第三层需要越来越重视。

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。