



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 29 期总第 1064 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 25 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
习近平主持召开中央全面深化改革委员会会议	2
国资委召开国资央企信息化工作推进会议	2
推动外贸稳规模优结构系列举措将出台	3
美国 4 月 Markit 制造业 PMI 初值为 50.4	3
日本 3 月核心 CPI 同比上升 3.1%	3
货币市场	3
3 月人民币保持全球第五大最活跃货币	3
3 月银行结汇 12956 亿元人民币	3
监管动态	4
证监会核发首批企业债券注册批文	4
科创板首批重大违法强制退市落槌	4
金融行业	4
截至 3 月末私募基金管理规模达 20.33 万亿元	4
热门企业	4
三星电子被罚 4000 亿韩元	4
宁德时代将批量供应钠离子电池	5
地方创新	5
广东：大力发展融资租赁	5
常熟：使用数字人民币发放公务员工资	5
深度分析	6
变人口负增长的压力为高质量发展的动力	6

宏观经济

习近平主持召开二十届中央全面深化改革委员会第一次会议

4月21日,习近平主持召开二十届中央全面深化改革委员会第一次会议。会议审议通过《关于强化企业科技创新主体地位的意见》《关于加强和改进国有经济管理有力支持中国式现代化建设的意见》《关于促进民营经济发展壮大的意见》等文件。会议强调,加强和改进国有经济管理,要立足新时代新征程国有经济肩负的使命任务和功能定位,从服务构建新发展格局、推动高质量发展、促进共同富裕、维护国家安全的战略高度出发,完善国有经济安全责任、质量结构、资产和企业管理,深化国有企业改革,着力补短板、强弱项、固底板、扬优势,构建顶层统筹、权责明确、运行高效、监管有力的国有经济管理体系。支持民营经济发展是党中央的一贯方针。要聚焦国家战略和产业发展重大需求,加大企业创新支持力度,积极鼓励、有效引导民营企业参与国家大创新。

国资委召开国资央企信息化工作推进会议

4月21日,国资委召开国资央企信息化工作推进会议。会议强调,要着力提高智能监管水平,全面推进国资央企云体系和大数据体系建设,持续健全完善信息化工作保障机制,在建设世界一流企业过程中,以“智慧国资、数字央企”建设,更好促进国资监管效能提升,加快推进国资央企高质量发展,为推进国家治理体系和治理能力现代化贡献更大力量。

国新办就一季度外汇收支数据举行发布会

4月21日,国新办就2023年一季度外汇收支数据举行发布会。外汇局表示,人民币币值稳定;人民币资产的分散化投资价值高,兼具安全性与流动性特征;国内债券价格稳定、投资回报稳定;国内股票估值低,投资收益前景良好。2023年1月份,外资净买入境内股票创历史新高;3月份,外资持有境内债券余额环比回升。未来外资投资我国证券市场仍有较大提升空间。

国有企业创建世界一流示范企业扩围

4月21日,国务院国资委举行国有企业创建世界一流示范企业推进会。为加快建设世界一流企业,国资委在现有11家示范企业基础上,决定将中国电科、中国石化、中国海油、中国华能、中国一汽、中国远洋海运、中粮集团、招商局集团、华润集团、中国建材等10家中央企业和上海汽车、安徽海螺、深圳投控、潍柴控股、京东方、万华化学、宁波舟山港等7家地方国有企业纳入创建世界一流示范企业范围,进一步巩固深化示范创建工作。

一季度我国企业承接服务外包合同额同比增 18.2%

4 月 21 日, 商务部网站发布消息, 一季度, 我国企业承接服务外包合同额 5768 亿元人民币, 执行额 3961 亿元, 同比分别增长 18.2% 和 24.4%。其中, 承接离岸服务外包合同额 3127 亿元, 执行额 2119 亿元, 同比分别增长 18.1% 和 22.7%。

推动外贸稳规模优结构系列举措将出台

4 月 23 日, 国新办举行推动外贸稳规模优结构国务院政策例行吹风会。商务部、人民银行、海关总署等相关人士在会上透露, 将出台一系列举措推动外贸稳规模优结构。具体包括, 将发布国别贸易指南, 支持企业开拓多元化市场; 继续采取一系列措施扩大进口; 研究推出新的海关支持举措; 将认定第二批国家加工贸易产业园, 适时研究出台具体政策, 支持加工贸易发展; 综合施策、稳定预期, 保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定; 进一步扩大承保规模, 覆盖更多外贸企业, 帮助企业降低出口风险等。

美国 4 月 Markit 制造业 PMI 初值为 50.4

美国 4 月 Markit 制造业 PMI 初值为 50.4, 预期 49, 3 月终值 49.2; 服务业 PMI 初值为 53.7, 预期 51.5, 3 月终值 52.6; 综合 PMI 初值为 53.5, 预期 51.2, 3 月终值 52.3。

日本 3 月核心 CPI 同比上升 3.1%

4 月 21 日, 日本总务省公布 3 月份核心 CPI 同比上升 3.1%, 与上月持平。此外, 截至 3 月的 2022 财年日本核心 CPI 上升 3.0%, 创下 41 年来的新高。

货币市场

3 月人民币保持全球第五大最活跃货币

4 月 21 日, 环球银行金融电信协会 (Swift) 21 日发布人民币月度报告和数据统计显示, 2023 年 3 月, 在基于金额统计的全球支付货币排名中, 人民币保持全球第五大最活跃货币的位置, 占比 2.26%。与 2023 年 2 月相比, 人民币支付金额总体增加了 25.04%, 同时所有货币支付金额总体增加了 21.46%。

3 月银行结汇 12956 亿元人民币

4 月 21 日, 据外汇局统计, 2023 年 3 月, 银行结汇 12956 亿元人民币, 售汇 14053 亿元人民币。2023 年 1-3 月, 银行累计结汇 37362 亿元人民币, 累计售汇 38417 亿元人民币。银行代客累计涉外收入 101670 亿元, 累计对外付款 99341 亿元。外汇局表示,

一季度,我国跨境资金流动总体稳定,人民币汇率更加稳健,货物贸易项下资金净流入处于较高水平,外商来华直接投资保持净流入。

监管动态

证监会核发首批企业债券注册批文

4月23日,证监会对国家发改委移交的34个企业债券项目依法履行了注册程序,同意核发注册批文。首批企业债券发行拟募集资金合计542亿元,主要投向交通运输、产业园区、新型城镇化、安置房建设、农村产业融合发展、5G智慧城市和生态环境综合治理等产业领域。

科创板首批重大违法强制退市落槌

4月21日,证监会对*ST紫晶、*ST泽达送达《行政处罚决定书》,认定两公司存在欺诈发行、财务造假等重大违法行为,已触及重大违法退市标准。上交所对两公司实施重大违法强制退市,并同步作出纪律处分决定。证监会对公司及“关键少数”予以严惩,作出行政处罚和市场禁入决定,并统筹推进行政、民事、刑事立体追责。同时,*ST紫晶保荐机构拟牵头设立10亿元先行赔付基金,上海金融法院已经收到*ST泽达普通代表人诉讼起诉材料。*ST紫晶、*ST泽达股票将于4月24日期停牌。

金融行业

截至3月末私募基金管理规模达20.33万亿元

日前,中国证券投资基金业协会官网发布数据显示,截至2023年3月末,存续私募基金管理人22176家,管理基金数量超15万只,管理基金规模20.33万亿元。该规模较上月增加475.64亿元,环比增长0.23%。具体来看,截至2023年3月末,存续私募证券投资基金97429只,存续规模5.66万亿元,环比增长0.46%;存续私募股权投资基金31244只,存续规模11.10万亿元,环比增长0.05%;存续创业投资基金20330只,存续规模2.93万亿元,环比增长0.61%。

热门企业

三星电子被罚4000亿韩元

4月24日,美国科技企业针对韩国三星电子的知识产权侵权案件终审判决出炉,三星电子被罚4000亿韩元。据报道,三星电子用于高性能计算的“内存模块”故意侵犯了美国计算机存储公司Netlist所拥有的5项专利,三星电子被罚3.03亿美元(约合

4000 亿韩元)。今年第一季度,三星电子整体的利润仅为 6000 亿韩元,因此美国法院的这一罚款金额显得格外沉重。

宁德时代将批量供应钠离子电池

日前,有媒体报道,宁德时代将在今年第四季度开始在车上批量供应钠离子电池,搭载于奇瑞汽车新能源品牌 iCAR 的首款新车,采用钠离子电池和锂离子电池混装方案,预计该车将在第四季度上市。此外,宁德时代的钠离子电池还将在奇瑞的新能源小车上量产,如 QQ 冰淇淋、小蚂蚁等。据了解,比亚迪的钠离子电池也将在下半年量产上车,搭载车型为海洋生物系的海鸥,率先采用钠离子和铁锂电池混装的方案。

地方创新

广东：大力发展融资租赁

4 月 22 日,由国务院发展研究中心金融研究所、广东省地方金融监督管理局主办的第五届粤港澳大湾区金融发展论坛在广东珠海横琴粤澳深度合作区举行。过去五年,粤港澳大湾区发挥金融改革开放排头兵、先行地、实验区的积极作用,国际金融枢纽建设迈出坚实步伐。广东省金融业增加值在全国率先突破了 1 万亿元关口,占 GDP 比重提升到 9.2%。贷款余额实现了五年翻一番,证券市场融资规模突破了 1 万亿元,境内外上市公司数量超过 1100 家,“险资入粤”投资规模突破 2 万亿元,金融已经成为广东经济持续平稳健康发展的重要支撑力量。接下来,广东省地方金融监管局将发挥好政策落地实施的桥梁纽带作用,推动丰富大湾区特色金融业态,做好“私募通”、私募股权和创业投资份额转让的制度设计,大力发展融资租赁,巩固广东作为全国融资租赁第三极的地位,打造大湾区金融新的增长点。

徐州：印发数字人民币试点实施方案

日前,江苏省徐州市印发了数字人民币试点实施方案,是江苏省内除苏州以外第二个已经印发数字人民币试点方案的城市。《方案》梳理制定了零售消费、交通出行、文化旅游、政务、校园、医养、商圈、金融等八大应用场景。结合产业结构、风土人文研究确定徐淮海国际陆港物流、乡村振兴、工程机械供应链、政府小额采购、工程预付款监管等五大特色场景。

常熟：使用数字人民币发放公务员工资

日前,江苏省常熟市地方金融监督管理局和财政局印发《关于实行工资全额数字人民币发放的通知》。从 5 月开始对常熟市在编公务员(含参公人员)、事业人员、各级国资单位人员实行工资全额数字人民币发放。此前常熟已在全市域、全领域推进数字人民币试点,目前很多消费场景已经可以使用数字人民币支付。

深度分析

变人口负增长的压力为高质量发展的动力

文/王一鸣 (国务院发展研究中心原副主任)

来源: 新浪财经

国家统计局数据显示, 2022 年末, 全国人口 141175 万人, 比上年末减少 85 万人, 出现 1961 年以来的首次负增长。如果说 1961 年的人口负增长是由自然灾害等外部冲击引发的外生性负增长, 这一次人口负增长则是受长期低生育率和预期寿命延长驱动的内生性负增长, 这意味着我国人口负增长将进入常态化时期。

人口是经济社会发展的基本要素。人口负增长出现于我国全面建设社会主义现代化国家的起步期, 形成了与改革开放后经济高速增长期截然不同的人口基础, 从人口数量快速增长转向人口总量不断缩减和人口结构加快老龄化, 对经济社会发展将带来长远影响。

如何看待人口负增长时代?

人口负增长是工业化、现代化发展到一定阶段不可避免的人口过程, 是世界上发达国家普遍经历的人口现象。人口负增长既是人口总量的缩减, 也会带来人口结构的变化, 即老龄化进程加快, 人口总量和结构的变化与我国人力资本快速积累相互影响, 使得中国人口负增长具有不同于其他国家的非典型特征, 主要体现在三个方面:

从总量看, 中国人口负增长是在巨大人口规模基础上的负增长, 这决定了人口负增长的影响相对平缓。由于人口基数大, 在负增长的早期阶段, 人口规模巨大的惯性作用依然存在。假设未来生育率保持不变, 我国人口总量在 2035 年前仍将保持在 14 亿左右, 2050 年前保持在 13 亿左右。尽管劳动年龄人口将从目前的 9 亿人左右降至 2050 年的 6~7 亿人, 但届时仍将多于发达国家劳动人口总和。虽然印度人口将超过我国, 但我国仍将是全球十亿级人口规模的两个大国之一。因此, 今后一个时期内, 我国人口规模巨大的优势不会改变。

从结构看, 人口负增长将加快人口老龄化速度, 带来结构性挑战, 但也要看到其进步意义。2022 年, 我国 60 岁及以上老年人口数量约 2.8 亿, 占比 19.8% (其中 65 岁及以上人口 2.1 亿, 占比 14.9%), 已进入中度老龄社会。据预测, 2035 年 60 岁以上人口占比将超过 30%, 进入重度老龄社会。但也要看到, 人口老龄化加快既有生育率下降的因素, 更有人均预期寿命增长的因素。

数据显示, 2021 年中国人均预期寿命达到 78.2 岁, 反映了我国人民生活质量改善和医疗保健水平提高, 这是巨大的社会的进步。此外, 现有 60 岁以上老龄人口中大部分为 60~69 岁的低龄老年人口, 这部分人群有着丰富的阅历和经验, 为开发老年人力资源提供了新的机会窗口。

从质量看, 尽管传统人口红利在减弱, 但我国人力资本快速积累, 为形成人才红利创造了有利条件。改革开放以来, 伴随着生育政策调整和科教兴国战略实施, 全社会和家庭对教育和人力资本的投资空前增长, 促进我国人口从“数量型”向“质量型”快速转变。

截至 2021 年, 我国有约 2.4 亿人受过高等教育, 占总人口 17.0%。2022 年, 高校毕业生规模达到 1076 万人, 今年将再创新高, 达到 1158 万人。按此趋势预测, 我国劳动年龄人口平均受教育年限将继续提高, 人力资本存量在 2035 年前仍将持续增加。

清华大学的一项研究表明, 如果按照 2020 年的人口当量计算, 由于受教育水平和

健康水平的提高,用人力资本折算,到 2050 年中国总的人力资本当量相当于 17 亿人口。高速的人力资本积累不仅能有效对冲人口数量递减,也为我国建设现代化产业体系、推动高质量发展提供了持久动力。

总之,未来一段时间,我国人口规模巨大的优势不会改变,低龄老龄化人口增加开启了人力资源开发新的机会窗口,新的人才红利将有效对冲传统人口红利衰减。我们既要高度重视人口负增长带来的挑战,更要把人口增长的压力转化为经济高质量发展的动力。

人口负增长对中国未来经济增长的挑战

人口既是消费主体,又是生产主体。人口作为经济增长的基础变量,通过需求侧和供给侧共同作用于经济增长。

从供给侧看,人口负增长通过劳动力供给,以及劳动力与资本投入、技术进步等要素的相互作用影响经济产出,从而影响潜在增长水平。

事实上,在出现人口负增长之前,2011 年就已经出现劳动年龄人口负增长,而出生人口出现负增长的时间还要早 18 年。从经济增长曲线来看,过去一个时期,中国经济增速随潜在增长率下降而逐步回落,从 2010 年的 10.6% 下降到疫情前 2019 年的 6%。对供给侧潜在增长率下降,通常称其为“新常态”。

进入人口负增长时代,劳动年龄人口减少速度加快,对潜在增长率的影响将进一步增大。首先,人口负增长,将改变劳动力供求关系,提升劳动力成本。其次,老龄化加快还将增加社会养老支出,降低储蓄率,导致固定资产投资增速趋势性下降,经济增长的动力结构深刻变化。

党的二十大提出了到 2035 年基本实现社会主义现代化的总体目标,其中一个综合性指标,就是人均国内生产总值达到中等发达国家水平。

从世界银行标准看,发达国家人均国民收入的门槛值为 2 万美元,平均水平高达 4.8 万美元,剔除体量偏小的经济体,发达国家平均水平大致在 3.5~4 万美元。

要达到中等发达国家水平,人均 GDP 首先要迈过 2 万美元的门槛,进入到发达国家行列,这要求 2021~2035 年 GDP 年均增速达到 4.8% 左右。根据蔡昉等的预测,在其它要素不变的情况下,人口负增长将导致潜在增长率从 4.8% 下降到 4.53%,这对实现既定目标将带来挑战。

当然,上述预测的前提是假设其他要素条件不变,若改变其他要素条件对冲人口负增长的影响,仍可以提升潜在增长率。最有效的途径就是深化改革,消除资源配置扭曲,把劳动力等要素配置到生产率更高的领域,使经济增长达到潜在可能性边界。当前,我国农业劳动力占比仍达 23%,随着农业劳动生产率提高,农业剩余劳动力转移仍有潜力,非农产业劳动力仍将保持增长,这将对我国潜在增长率的提高带来积极作用。

此外,我国人口负增长与新一轮科技革命形成历史性交汇。人工智能等新兴技术的快速发展,不仅可以替代体力劳动,还可以替代脑力劳动。虽然人口负增长时期劳动力供给下降,但经济对劳动力需求也会下降,同时生产率仍将继续提升。只要加快产业数字化智能化改造和先进技术的扩散,就能大幅提升生产率,使潜在生产可能性边界达到国际前沿水平,进而提升潜在增长率。总之,从供给侧看,可以通过改革和科技创新提高潜在增长率。

从需求侧看,既要看到人口负增长意味着消费群体规模收缩,对食品、住房等基本需求会带来“收缩效应”,但也要看到随着消费水平提升和消费结构升级,对消费需求也会带来“增长效应”。当“增长效应”超过“收缩效应”时,社会总需求仍将上升。

当然,我同意蔡昉的观点,人口负增长最大的冲击是对需求特别是消费的影响,

人口负增长通过人口总量减少、人口结构变老影响消费需求。从需求看,老龄化程度加深将降低居民消费倾向,形成“低欲望社会”,促使社会消费规模扩张速度放缓,进而挤压投资和生扩空间。老龄化还将加重养老、医疗等社会保障费用负担,增加社会和家庭的养老压力,减少劳动年龄人口的消费支出。

但也要看到,中国扩大消费具有特有的“制度性潜力”。中国有近 3 亿在城市居住的农业转移人口尚未实现市民化。2021 年,我国常住人口城镇化率为 46.7%,户籍人口城镇化率 18.02%,缺口 18.02 个百分点。

根据 OECD 的研究,若这部分人拥有城市户籍并享有与城市居民相同的基本公共服务,实际消费水平将提高 30%左右。从中长期看,通过户籍制度、土地制度和公共服务制度改革,释放这部分新市民的消费潜力,将减缓消费扩张减速的压力。

综上所述,短期内,人口负增长对经济增长影响是温和的;但长远看,人口负增长对经济增长会产生一定冲击,对此,必须做好充分准备,积极有效应对。

应对人口负增长挑战的对策建议

面对人口负增长带来的挑战,要科学认识、主动适应,积极应对,做好相应的政策设计并增强针对性。

第一,用好人口规模巨大的优势。在人口负增长初期阶段,人口规模巨大的惯性仍然存在,劳动力供给仍然充足。要实施就业优先战略,稳定劳动参与率,减少劳动力下降带来的不利影响。从中长期看,要把人口负增长内化到经济增长过程中,纳入到经济社会发展战略制定中,更好协调经济社会发展和人口政策。

第二,把鼓励生育政策落实到位。完善生育支持政策体系,有针对性地帮助育龄人口解决实际困难,包括延长产假、方便托育、就业支持和生育补贴等,降低生育、养育、教育成本,并切实把政策落实到位。

第三,加快制定渐进式延迟退休政策。2035 年前,60~69 岁低龄老年人口占老年总人口比重均在 50%以上,超过半数老年人是低龄老人。对于有知识技能、有继续工作意愿和能力的低龄老年人,应鼓励支持再就业和灵活就业。力争在五年内将非体力劳动行业退休年龄提高到 65 周岁,同时给予职工在 60-65 岁之间退休的选择权。

第四,继续支持人力资本积累。充分发挥我国拥有世界上规模最大的教育体系的优势,建设高质量教育体系,统筹高等教育、职业教育、继续教育协同创新,建设全民终身学习型社会,深度开发人力资源,以人力资本红利对冲人口红利削减,进而推动经济发展质量持续提升。

第五,增加基本公共服务供给。通过提高基本公共服务供给水平,扩大中等收入群体规模,增强居民消费能力,推进消费结构升级和繁荣消费市场,进而缓解人口负增长对需求侧的约束。

第六,发展替代劳动的智能技术。把科技进步作为积极应对人口老龄化的重大举措,推动产业数字化智能化转型,开发人工智能、智能机器人等新技术新设备,缓解劳动年龄人口减少的压力,同时为科技创新和产业技术进步注入新动能。

第七,发展养老产业和“银发经济”。中国老年人口规模大、增长快,老年产品和服务市场潜力巨大。随着老年人消费需求从“生存型”向“发展型”转变,消费层次不断提升,智能家居、旅游度假、文化娱乐、医疗健康等产业将扩容提质,有效拓展国内需求,孕育经济增长新动能。

第八,深化改革创造新的改革红利。在应对人口负增长进程中,无论是推动农业剩余劳动力转移、加快农业转移人口市民化,还是实现基本养老保险和基本医疗保障全覆盖、持续提高保障水平,都要持续深化农村户籍制度、土地制度、公共服务制度和和社会保障制度改革,这将创造新的改革红利,为中国经济发展注入新动力。

总之,我国人口负增长是世界经济体量第二大国的人口负增长,是在巨大人力资



本积累基础上的负增长，是在以人工智能为代表的新一代科技革命快速发展阶段的人口负增长，这就决定了我国人口负增长不仅具有中国特色，也具有应对这一挑战的特有优势和条件。应辩证看待人口负增长带来的挑战，变压力为经济高质量发展和发展方式转变的动力，确保我国社会主义现代化建设目标的如期实现。

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。