



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 30 期总第 1065 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 28 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
1-3 月全国规模以上工业企业利润下降 21.4%	2
国办优化调整稳就业政策	2
国办印发《关于推动外贸稳规模优结构的意见》	2
美国第一季度 GDP 初值为 1.1%	3
韩国第一季度出口下降近 13%	3
货币市场	3
中国跨境交易人民币使用首超美元	3
多国央行调整 7 天美元流动性互换协议操作频率	4
监管动态	4
银保监会推动小微企业综合融资成本逐步降低	4
证监会四方面推动 REITs 市场健康平稳运行	4
金融行业	4
一季度银保机构总资产实现两位数增长	4
热门企业	5
芯片巨头英特尔遭遇史上最大季度亏损	5
地方创新	5
上海：出台 24 条措施聚焦招商引资	5
广东：与 20 家金融机构签订战略合作协议	5
上海：聚力招引“三大先导产业”项目	6
深度分析	6
一季度经济数据简评	6

宏观经济

1-3 月全国规模以上工业企业利润下降 21.4%

4 月 27 日, 国家统计局公布 1-3 月规模以上工业企业利润。数据显示, 1-3 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 15167.4 亿元, 同比下降 21.4%。其中, 国有控股企业实现利润总额 5892.4 亿元, 同比下降 16.9%; 股份制企业实现利润总额 11290.3 亿元, 下降 20.6%; 外商及港澳台商投资企业实现利润总额 3318.1 亿元, 下降 24.9%; 私营企业实现利润总额 3894.1 亿元, 下降 23.0%。

国办优化调整稳就业政策

4 月 26 日, 国务院办公厅发布关于优化调整稳就业政策措施全力促发展惠民生的通知。支持国有企业扩大招聘规模。实施 2023 年百万就业见习岗位募集计划。广泛动员各类企事业单位、社会组织等, 募集不少于 100 万个青年见习岗位, 对吸纳就业见习人员的给予见习补贴, 用于支付见习人员基本生活费、办理人身意外伤害保险, 以及对见习人员的指导管理费用。

国办印发《关于推动外贸稳规模优结构的意见》

4 月 25 日, 国务院办公厅发布《关于推动外贸稳规模优结构的意见》。《意见》提出五方面政策措施, 主要内容包括: 一是强化贸易促进拓展市场。推动国内线下展会全面恢复。二是稳定和扩大重点产品进出口规模。组织汽车企业与航运企业进行直客对接, 引导汽车企业与航运企业签订中长期协议。三是加大财政金融支持力度。研究设立服务贸易创新发展引导基金二期。鼓励金融机构创新完善外汇衍生品和跨境人民币业务, 进一步扩大跨境贸易人民币结算规模。四是加快对外贸易创新发展。办好中国加工贸易产品博览会, 支持东中西部产业交流对接。加快推进一批“两头在外”重点保税维修试点项目落地。五是优化外贸发展环境。深入推进“单一窗口”建设, 扩大“联动接卸”“船边直提”等措施应用范围, 提高货物流转效率。鼓励和指导地方组织面向《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 等自由贸易伙伴的贸易促进活动。

我国全面实现不动产统一登记

4 月 25 日, 我国全面实现不动产统一登记。这意味着经过十年努力, 从分散到统一, 从城市房屋到农村宅基地, 从不动产到自然资源, 覆盖所有国土空间, 涵盖所有不动产物权的不动产统一登记制度全面建立。我国以民法典为统领, 以《不动产登记暂行条例》为核心, 以实施细则、操作规范、地方性法规等为配套支撑的不动产统一登记制度体系基本成型。

3 月份债券市场发债近 7.3 万亿元

4 月 25 日, 中国人民银行发布的数据显示, 3 月债券市场共发行各类债券 72713.8 亿元。其中, 国债发行 8060 亿元, 地方政府债券发行 8900.4 亿元, 金融债券发行 12599.5 亿元, 公司信用类债券发行 17243.3 亿元, 信贷资产支持证券发行 374.1 亿元, 同业存单发行 25088.8 亿元。截至 3 月末, 债券市场托管余额为 147.5 万亿元, 其中境外机构托管余额为 3.3 万亿元, 占比为 2.2%。

深交所助力地方政府债券发行机制

4 月 25 日, 深交所发布, 2023 年深圳市政府专项债券(十至十六期)通过财政部深圳证券交易所政府债券发行系统成功招标, 并尝试参考“财政部-中国地方政府债券收益率曲线”发行定价。据悉, 这是深交所助力完善地方政府债券发行机制、探索定价新“轨道”、提升市场化发行定价能力的重要成果, 是交易所市场首次尝试地方债发行定价基准“换锚”。

美国第一季度 GDP 初值为 1.1%

4 月 27 日, 美国商务部经济分析局公布数据显示, 美国一季度实际 GDP 年化季环比初值 1.1%, 前值 2.6%, 预期 2.0%, 为连续两个季度放缓。个人消费支出增长 3.7%, 低于预期值 4%, 前值为 1%。核心 PCE 物价指数环比升幅反弹至 4.9%, 高于预期值 4.7%, 前值为 4.4%。另外, 美国至 4 月 22 日当周初请失业金人数由前值 24.6 万下降至 23 万人, 预期为 24.8 万人。

韩国第一季度出口下降近 13%

4 月 25 日, 韩国国际贸易协会公布的数据显示, 一季度出口同比下降 12.6%, 至 1515 亿美元。出口大幅下降的主要原因是芯片出口减少。芯片和其他中间产品的出口下降了 19.5%, 与去年同期 9% 的增长相比出现了急剧转变。

货币市场

中国跨境交易人民币使用首超美元

4 月 26 日, 据彭博新闻社网站报道, 今年 3 月, 彭博信息研究公司根据中国国家外汇管理局数据进行的研究显示, 人民币在中国跨境收支中所占份额从 2010 年的接近零上升至今年 3 月底创纪录的 48%。数据显示, 同期, 美元所占份额从 83% 降至 47%。人民币在中国跨境交易中的使用首次超过美元, 中国减少对美元依赖的努力又跨过一个里程碑。

多国央行调整 7 天美元流动性互换协议操作频率

英国央行、日本央行、欧洲央行和瑞士央行在与美联储协商后，共同决定将其 7 天美元操作的频率从每日一次恢复为每周一次。新的美元流动性互换协议操作频率将于 5 月 1 日生效。

监管动态

银保监会推动小微企业综合融资成本逐步降低

4 月 27 日，银保监会网站发布《关于 2023 年加力提升小微企业金融服务质量的通知》。《通知》明确了全年工作目标：形成与实体经济发展相适应的小微企业金融服务体系，2023 年总体继续保持增量扩面态势，服务结构不断优化，重点领域服务精准度持续提升，保险保障渠道逐步拓展。贷款利率总体保持平稳，推动小微企业综合融资成本逐步降低。《通知》提出，2023 年总体继续保持增量扩面态势，服务结构不断优化，重点领域服务精准度持续提升，保险保障渠道逐步拓展。特别聚焦经营前景良好、因疫情影响经营尚未完全恢复的小微企业，满足其合理金融需求，促进纾困解难、扩大内需和稳定就业，支持经济复苏。综合运用动产和知识产权、供应链票据、应收账款融资及财产保险、责任保险等服务方式，培育小微企业成为创新发源地。鼓励发展随借随还贷款产品，更好满足个体工商户用款急、期限短、频度高的资金需求。增加信用贷款投放，降低对担保等第二还款来源的依赖。合理确定本行续贷条件，严禁为挪用于非生产经营用途的贷款办理续贷，不得用续贷掩盖信用风险。地方法人银行要利用人缘、地缘优势，探索构建有效的小微企业服务模式，打造小微金融“金字招牌”和“百年老店”。畅通基层诉求回应渠道，指导基层分支机构、客户经理努力把问题解决在服务第一线。

证监会四方面推动 REITs 市场健康平稳运行

4 月 25 日，证监会债券部主任周小舟在北京市 2023 年基础设施 REITs 产业发展大会上表示，未来证监会将从四个方面入手，推动 REITs 市场健康平稳运行，具体的措施包括推动消费基础设施 REITs 项目尽快落地，将 REITs 试点范围拓展至水利、新基建等基础设施领域；研究优化 REITs 估值体系，完善一级市场发行询价机制；支持优质保险资管公司参与 REITs 业务，研究符合条件的信托等机构开展 REITs 业务的制度安排；研究探索发展私募 REITs 市场等。

金融行业

一季度银保机构总资产实现两位数增长

4 月 26 日，银保监会公布数据显示，截至一季度末，银行业金融机构资产总额 397.3

万亿元，同比增长 11%。保险公司总资产 28.4 万亿元，同比增长 10.5%。一季度商业银行累计实现净利润 6679 亿元，同比增长 1.3%。截至第一季度末，养老理财产品共发行 51 只，累计发行规模 1004.9 亿元，投资者人数合计 46.7 万。具有养老属性的商业保险业务累计积累责任准备金超过 6 万亿元，其中养老年金保险责任准备金约 6600 亿元。

热门企业

芯片巨头英特尔遭遇史上最大季度亏损

4 月 28 日，芯片制造商英特尔公布了其最新业绩情况。财报显示，英特尔第一季度营收为 117 亿美元，同比下降 36%，跌至了自 2010 年以来从未见过的低水平，但是好于分析师预计的 110.4 亿美元平均预期。英特尔第一季度净亏损 27.6 亿美元，这是该公司连续第二个季度遭遇亏损，超过 2017 年第一季度创下的 6.87 亿美元亏损纪录。

阿里云核心产品价格全线下调 15%-50%

4 月 26 日，阿里云宣布史上最大规模降价，核心产品价格全线下调 15%-50%，存储产品最高降幅达 50%。作为中国第一、全球前三的云计算厂商，阿里云此次降价，将进一步扩大公共云的用户基数和规模，提升云计算的市场渗透率。

地方创新

上海：出台 24 条措施聚焦招商引资

4 月 26 日，上海市政府办公厅近日印发《关于新时期强化投资促进 加快建设现代化产业体系的政策措施》，聚焦招商奖励、模式和载体，重点产业招商，招商机制建立，提出三方面 24 条政策措施。其中包括开展招商奖励新计划，对新引进的高端产业优质项目推行落地奖励，单个重大招商项目最高奖励 1 亿元；对引进总部项目购租房最高给予 1000 万元奖励补助；鼓励现有企业增资扩产，对银行贷款项目给予每年贷款利息 50% 的补贴、最高 2000 万元的支持，对融资租赁项目给予最高 2000 万元的支持等。

广东：与 20 家金融机构签订战略合作协议

4 月 26 日，广东省政府与包括六大行在内的 20 家全国性金融机构签署战略合作协议，其中相关银行“十四五”期间将为广东经济社会发展提供 19 万亿元信贷支持。据了解，本次签约的突出特点是以具体项目为抓手，20 家金融机构将与广东 21 个地级以上市政府、24 家省(市)属企业、21 家民营企业落地 71 个具体项目，涉及金额达 10358 亿元；达成授信及签订意向性融资额度合计超过 9130 亿元。其中，用于支持制

造强省 3227 亿元、支持科创强省 2932 亿元，支持百县千镇万村高质量发展工程和绿美广东生态建设 1647 亿元。

上海：聚力招引“三大先导产业”项目

4 月 25 日，上海市政府官网发布了《关于新时期强化投资促进加快建设现代化产业体系的政策措施》。其中明确，上海要聚力招引“三大先导产业”。对于集成电路产业，上海要围绕芯片设计、制造、封测、装备、材料等领域，积极招引硬实力优质企业落地。对引进符合条件的零部件、原材料等集成电路装备材料重大项目和 EDA 等高端软件项目，给予不超过项目投资的 30%、最高 1 亿元的支持。对于生物医药产业，上海要吸引国内外优质企业在沪设立各类总部、研发中心、生产基地等，加大对优质项目的支持力度。对符合条件的创新药械研发项目，最高给予 3000 万元的支持；对符合条件的生物医药领域核心技术攻关、关键专业化服务平台建设和重大产品产业化项目，最高给予 1500 万元支持。对于人工智能产业，上海要瞄准人工智能领域具有全球影响力的重大原创成果、前沿理论、龙头企业等，加快招引智能芯片、核心算法、操作系统和基础软件等重点项目落地。对引进符合条件的人工智能关键技术项目，给予不超过项目投资的 30%、最高 2000 万元的支持。

深度分析

一季度经济数据简评

文/廖群（中国人民大学重阳金融研究院首席经济学家）

来源：新浪财经

一季度 GDP 增长 4.5%，大幅好于 1 个月前 3.5% 左右和数据发布前 4% 左右的市场预期，归功于 3 月经济增长反弹超预期加速。

供给端工业和服务业生产双双强劲反弹。3 月规模以上工业增加值增长 3.9%，比 1-2 月反弹 1.5 个百分点，服务业生产指数更上升 9.2%，比 1-2 月反弹 3.7 个百分点。其结果，一季度两者分别增长 3.0% 和 6.7%，比去年 4 季度反弹 0.5 和 4.4 个百分点，明显超出市场预期，尤其是后者。

需求端三驾马车中消费和出口显著反弹，固定资产投资有所放缓。3 月社会商品零售总额和货物出口总额（人民币口径；就对国内经济的影响而言，应采用人民币口径）分别增长 10.6% 和 23.4%，比 1-2 月高 7.1 和 22.5 个百分点；固定资产投资当月增长 4.7%，比 1-2 月放缓 0.8 个百分点。其结果，一季度社会商品零售总额和货物出口分别增长 5.8% 和 8.4%，比去年 4 季度反弹 8.6 和 7.0 个百分点；固定资产投资增长 5.1%，与去年 4 季度持平。

三驾马车中，最令人意外的是 3 月货物出口在大幅下跌的市场预期下竟然飙升 23.4%。其动力，从区域角度是对东盟、非洲和俄罗斯及其他“一带一路”沿线是国家的出口加速增长，一季度对前三者分别增长 18.6%、19.3% 和 47.1%；从产品角度是数字与绿色产品出口加快，其中新能源汽车相关产品领头的机电产品出口增速 3 月比 1-2 月反弹 6.8 个百分点；从订单角度是此前由于新冠疫情而积压的订单在 3 月集中出口。3 月的飙升拉动一季度货物出口上升 8.4%，高于名义 GDP 增速，说明出口并未像

很多人断言的那样大幅拖累经济增长，反而对增长做出了不小的贡献。

社会零售商品增速反弹在预期之中，毕竟其受新冠疫情严重打击，随疫情结束反弹理所当然，但 3 月反弹至 10.6% 的高位仍强于预期。结合市面繁华的恢复程度，可以说商品消费的复苏已提前发力。从服务业生产指数劲升 9.2% 来看，服务性消费的复苏也是如此。因而整体消费的名义增速 3 月应在 10% 以上，明显超过潜在增长率，一季度应在 6% 以上，接近潜在增长率。

固定资产投资增长在 1-2 月大幅加速后 3 月回调，一季度增长 5.1%，离潜在增速不远，但在三驾马车中最慢。拖累仍是房地产投资，一季度下降 5.8%。基础设施投资和制造业投资则分别增长 8.8% 和 7.0%，堪称强劲，尤其是高技术产业投资增长 16.0%，其中高技术制造业和高技术服务也投资分别增长 15.2% 和 17.8%，令人鼓舞。

3 月和一季度 CPI 分别上升 0.7% 和 1.3%，引发市场对通缩的担忧。但这将是暂时的，受到了基数、春节错位、疫情余留影响和国际大宗商品价格下行等短期性因素的扰动，2 季度这些因素将大部分消退，CPI 回升是大概率事件。当然，现阶段对我国，也对很多其他经济体而言，产能过剩是常态，因而在很多时候通缩形成威胁，值得密切关注。

经济反弹 3 月提前发力，使得一季度 GDP 增长向现阶段我国经济潜在增长区间 5-6% 迈进了一大步，为笔者年初关于今年我国经济增长速度将强劲反弹的判断提供支持。但一季度只是全年的 1/4，全年能否强劲反弹取决于今后 3 个季度反弹能否逐季增强。

对此，笔者保持信心。原因，还是先前所说的三大方面，一是疫情过后技术性反弹的必然性和强劲性；二是宏观经济政策加码宽松；三是外围环境影响可控。

关于第一点，3 月和一季度的数据应该已经展现了技术性反弹，特别是消费的技术性反弹的确定性和强劲度了，今后将持续，不再赘言。

至于第二点，3 月和一季度的强劲数据可能使得政府在加码政策宽松方面更加谨慎，但不会改变政府以稳增长为今年经济工作第一要务的决心和计划，因而只要经济增长逊于预期将会加码宽松，货币政策进一步降准和减息（降低 LPR）将是大概率事件，财政政策则将在财政赤字率提高的支持下加快减税降费和加大民生与基础设施投资支出。

第三点，即外围环境的影响，仍有确定性，但已有所减小。市场对于今年全球经济和贸易的预测不断变化，去年末很悲观，今年初转为乐观，硅谷银行和瑞信危机出现后又转为悲观，而最近随着硅谷银行和瑞信危机的平息（虽然可能是暂时的）又不那么悲观了。从 IMF 对 2023 年全球经济增长速度的预测来看，去年 10 月为 2.7%，今年初上调为 2.9%，最近又略微下调为 2.8%。笔者的观点依然是，今年全球经济增长速度的确将比去年下行，但不会陷入衰退，应该在 2.6-3.0% 之间，从而全球贸易增长 3% 以上。至于对我国的负面影响，3 月和一季度的出口数据已经表明不应夸大；应该看到，在对美国及其他西方国家出口下降的同时，我国对新兴经济体，特别是东盟、俄罗斯、非洲和南美等“一带一路”沿线国家的出口在加速，能够在很大程度上弥补前者。现在笔者更有信心今年我国出口将不会像很多人预测的那样大幅下降而会保持一个正的增长，甚至是像样的增长，因而对我国经济增长的影响可控。

由于去年 4 个季度的 GDP 增长基数不同，分别为 4.8%、0.4%、3.9% 和 2.9%，今年 4 个季度的 GDP 同比增速将会出现技术性的波动。那如何判断今后 3 个季度经济增长速度的反弹逐季增强呢？方法便是计算去、今两年的平均增速。

一季度去、今两年我国 GDP 增速分别为 4.8% 和 4.5%，则两年平均增速为 4.6%。今后的 2、3 和 4 季度，初步预计，去、今两年平均增速将分别为 4.7%、4.9% 和 5.0%，则今年 2、3 和 4 季度 GDP 增速分别为 9.0%、5.9% 和 7.0%，全年 6.5%。



先前笔者提出疫情后报复性复苏的概念，即今年经济增速不仅恢复至疫情前潜在水平区间的 5.0-6.0%，而且将去年疫情造成的损失补救回来，即去、今两年平均增速达到或超过潜在水平区间的下限 5.0%。根据上面的预测，可以说 3 季度接近报复性复苏，4 季度实现报复性复苏，比先前预测提前，报复性复苏渐行渐近。至于全年能否是实现报复性复苏，即去、今两年 GDP 增速能否达到 5.0%，这要求今年全年增速达到 7.0%，现在来看可能性在增加，不过仍要看前述三大方面在程度上的演变，须进一步观察。

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。