



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 37 期总第 1072 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 5 月 26 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
习近平会见俄罗斯总理米舒斯京	2
习近平主持召开二十届中央审计委员会第一次会议	2
九部门印发《质量标准品牌赋值中小企业专项行动》	2
国资委印发《关于中央企业新型智库建设的意见》	3
澳门一季度 GDP 同比上升 38.8%	3
美国一季度经济增长率上修至 1.3%	3
日本正式出台半导体制造设备出口管制措施	4
监管动态	4
证监会明确期货衍生品市场发展方向	4
证监会与新加坡金管局举行第七届中新证券期货监管圆桌会	4
金融行业	5
中关村“科创金融改革试验区”总体方案出台	5
4 月底公募基金资产净值合计 27.29 万亿元	5
热门企业	5
长城汽车举报比亚迪	5
5 家大型银行被指控涉嫌违法交易	5
地方创新	6
京津冀产业协同发展实施方案发布	6
郑州: 拟出台元宇宙产业方案	6
深度分析	7
美国中小银行危机远未终结, 金融政策教训何在?	7

宏观经济

习近平会见俄罗斯总理米舒斯京

5月24日,国家主席习近平在人民大会堂会见来华进行正式访问的俄罗斯总理米舒斯京。习近平强调,中方愿同俄方在涉及彼此核心利益问题上继续相互坚定支持,在联合国、上海合作组织、金砖国家、二十国集团等多边舞台加强协作。双方要继续深挖潜力,提升经贸投资合作水平,健全双边合作体制机制,巩固和扩大能源、互联互通等合作基本盘,打造更多新的增长点。要继续扩大人文交流,开创民心相通新局面。中方愿同俄方及欧亚经济联盟各国一道,促进共建“一带一路”与欧亚经济联盟对接合作,推动形成更加开放的区域大市场,确保全球产业链供应链稳定畅通,为地区国家带来实实在在的利益。此外,在上海举行的中俄商务论坛上,俄罗斯总理米舒斯京表示,俄罗斯和中国将通过本币结算提高双边金融合作的独立性。2021年,俄中本币结算仅占大约四分之一,去年已接近三分之二。

习近平主持召开二十届中央审计委员会第一次会议

5月23日,习近平主持召开二十届中央审计委员会第一次会议。会议要求,要扎实做好今年的审计工作,突出重大问题加大审计力度,促进把党中央决策部署贯彻好、落实好。聚焦高质量发展首要任务,加大对重大项目、重大战略、重大举措落实落地情况的监督力度。聚焦稳增长稳就业稳物价,继续盯紧看好宝贵的财政资金,加大对稳经济一揽子政策措施落实情况的审计力度。聚焦实体经济发展,加大对金融支持实体经济、助企纾困政策落实情况的审计力度,推动落实好“两个毫不动摇”。聚焦推动兜牢民生底线,紧盯人民群众最关心最直接最现实的利益问题,推动惠民富民政策落实。聚焦统筹发展和安全,密切关注地方政府债务、金融、房地产、粮食、能源等重点领域,牢牢守住不发生系统性风险底线。聚焦权力规范运行,充分发挥审计在反腐败治乱方面的重要作用,坚决查处政治问题和经济问题交织的腐败,坚决查处权力集中、资金密集、资源富集领域的腐败,坚决查处群众身边的“蝇贪蚁腐”。

九部门印发《质量标准品牌赋值中小企业专项行动》

5月25日,工信部等九部门发布关于印发《质量标准品牌赋值中小企业专项行动(2023-2025年)》的通知。专项行动提出,到2025年,中小企业质量标准品牌意识显著增强,综合效能不断提高,质量标准品牌对中小企业生存发展贡献持续加大,有力推动中小企业专精特新发展。新增贯彻实施先进质量管理体系标准的中小企业10000家以上,新增参与标准制定等标准化工作的中小企业1000家以上,新增品牌培育管理体系贯标中小企业2000家以上。培训中小企业经营管理和技术技能型人才10000人以上,新增相关领域中小企业公共服务平台1000家以上,形成中小企业质量标准品牌优秀标杆300个。

国家网信办发布《数字中国发展报告（2022 年）》

5 月 23 日，国家互联网信息办公室发布《数字中国发展报告（2022 年）》。《报告》显示，2022 年，我国数字基础设施规模能级大幅提升，数字经济规模达到 50.2 万亿元，浙江、北京、广东、江苏、上海、福建、山东、天津、重庆、湖北在国家网信办组织开展的 2022 年数字中国发展评价工作中位列全国前十，其他地区也在加快数字化发展中取得积极成效。展望 2023 年工作，一是夯实数字中国建设基础，打通数字基础设施大动脉，畅通数据资源大循环。二是全面赋能经济社会发展，做强做优做大数字经济，发展高效协同的数字政务，打造自信繁荣的数字文化，构建普惠便捷的数字社会，建设绿色智慧的数字生态文明。三是强化数字中国关键能力，构建自立自强的数字技术创新体系，筑牢可信可控的数字安全屏障。四是优化数字化发展环境，建设公平规范的数字治理生态，构建开放共赢的数字领域国际合作格局。

国资委印发《关于中央企业新型智库建设的意见》

近日，国务院国资委印发了《关于中央企业新型智库建设的意见》。文件提出，到 2025 年，重点建设 5 至 10 家具有重要决策影响力、社会影响力、国际影响力的中央企业新型智库。力争到 2035 年，全面建成中央企业新型智库体系。《意见》明确，新时代中央企业新型智库是以战略问题和创新发展为研究对象，以服务党和政府及国资国企改革、行业产业、中央企业科学决策为宗旨的研究咨询机构。央企新型智库承担四大主要任务，包括构建上下贯通、横向协同的决策支撑体系；推动以实践为基础的理论创新；打造中央企业智库成果宣传推广应用新格局；打造中央企业智库国际合作平台等。接下来，国资国企智库建设将积极与国家高端智库、科研院所建立战略合作，引进吸收优秀研究成果，提高运用科学方法研究问题的能力和应对突发问题的研究效率，更好发挥国资国企智库支撑作用，将研究成果转化为具体改革发展举措。

澳门一季度 GDP 同比上升 38.8%

5 月 25 日，澳门特区政府统计暨普查局公布的数据显示，受惠于入境防疫措施放宽、港澳全面恢复人员往来、内地赴澳团队旅游重启等利好因素，一季度 GDP 按年实质上升 38.8%。服务出口按年上升 71.5%。内部需求按年上升 1.6%，主要由特区政府最终消费支出所带动。与 2019 年一季度相比，澳门经济总量恢复至当期的 66.4%。

美国一季度经济增长率上修至 1.3%

5 月 25 日，美国商务部公布的修正数据显示，美国第一季度实际 GDP 增长率上修至 1.3%，较初值上调 0.2 个百分点。一季度核心 PCE 物价指数年化环比上修至 5%，较初值上调 0.1 个百分点。美国至 5 月 20 日当周初请失业金人数新增 22.9 万人，低于预期的 24.5 万人，前一周数字下修 1.7 万人至 22.5 万人。

美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值 48.5

5 月 23 日, 根据标普全球 (S&P Global) 的最新数据, 美国公布 5 月 Markit 服务业 PMI 初值为 55.1, 高于预期的 52.5, 也高于前值的 53.6, 创 13 个月新高。然而, Markit 制造业 PMI 却与服务业走势截然相反, 5 月初值 48.5, 不及预期的 50, 也低于前值的 50.2, 创三个月新低, 重回 50 荣枯线下方。Markit 综合 PMI 初值 54.5, 预期 53, 前值为 53.4, 创 13 个月新高。

欧元区 5 月制造业 PMI 初值 44.6

5 月 23 日, 标普全球 (S&P Global) 旗下 IHS Markit 公布的数据显示, 欧元区 5 月制造业 PMI 为 44.6, 不及预期的 46, 创 36 个月新低, 前值为 45.8。服务业 PMI 初值为 55.9, 高于预期值 55.5, 但低于前值 56.2。综合 PMI 初值为 53.3, 创三个月新低。

英国 4 月核心 CPI 同比增幅回升至 6.8%

5 月 24 日, 英国国家统计局公布的数据显示, 英国 4 月 CPI 同比上涨 8.7%, 高于预期值 8.2%, 连续三个月超预期, 前值为 10.1%。核心 CPI 则再度加速至 6.8%, 创 30 年来新高, 也高于预期值 6.2%。

日本正式出台半导体制造设备出口管制措施

5 月 23 日, 日本政府正式出台针对 23 种半导体制造设备的出口管制措施。商务部对此回应称, 这是对出口管制措施的滥用, 是对自由贸易和国际经贸规则的严重背离, 中方对此坚决反对, 将保留采取措施的权利。

监管动态

证监会明确期货衍生品市场发展方向

5 月 25 日, 第二十届上海衍生品市场论坛上, 证监会副主席方星海表示, 重点关注重要农产品、基础性能源、战略性矿产等初级产品期货品种的运行情况, 加大对市场操纵等违法违规行为的打击力度; 继续稳步扩大期货特定品种开放, 拓宽 QFII、RQFII 投资范围。

证监会与新加坡金管局举行第七届中新证券期货监管圆桌会

2023 年 5 月 19 日, 中国证监会与新加坡金管局在北京举行了第七届中新证券期货监管圆桌会。双方就拓展中新 ETF 互通合作、加强期货衍生品合作和监管人员交流等资本市场领域务实合作达成重要共识。

金融行业

中关村“科创金融改革试验区”总体方案出台

5 月 23 日, 央行、发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部、银保监会、证监会、外汇局、知识产权局等八部委联合发布了关于印发《北京市中关村国家自主创新示范区建设科创金融改革试验区总体方案》的通知。根据《方案》, 科创金融改革试验区立足中关村国家自主创新示范区, 完善科创金融体制机制, 发挥标杆示范效应, 为全国科创金融体系建设探索可复制可推广经验。主要的目标是, 力争通过 5 年时间, 构建金融有效支持科技创新的体制机制, 在科创金融改革试验区逐步建立健全多层次科创金融组织体系、多元化科创金融产品和服务体系、多维度科创金融政策支撑体系, 金融科技水平进一步提升, 创新能力不断加强, 科创金融的适应性、竞争力和普惠性明显提高, 形成全国领先的科创金融发展环境。

4 月底公募基金资产净值合计 27.29 万亿元

5 月 25 日, 中国证券投资基金业协会发布 4 月公募基金市场数据。数据显示, 截至 2023 年 4 月底, 我国境内共有基金管理公司 143 家, 其中, 外商投资基金管理公司 47 家 (包括中外合资和外商独资), 内资基金管理公司 96 家; 取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司 12 家、保险资产管理公司 1 家。以上机构管理的公募基金资产净值合计 27.29 万亿元, 环比增长约 0.61 万亿元。其中, 货币基金规模增加 5231 亿元, 债券基金增加 2042 亿元, 混合基金减少 1635 亿元。

热门企业

长城汽车举报比亚迪

5 月 25 日, 长城汽车发布声明称, 长城汽车 4 月 11 日向生态环境部、国家市场监督管理总局、工业和信息化部递交举报材料, 就比亚迪秦 PLUS DM-i、宋 PLUS DM-i 采用常压油箱, 涉嫌整车蒸发污染物排放不达标的问题进行举报。比亚迪对此紧急回应称, 坚决反对任何形式的不正当竞争行为, 并保留法务诉讼的权力, 产品及相关检测符合国家标准, 在国家权威机构通过认证。长城汽车盘后公告表示, 公司经营状况稳健, 并未发生重大改变。截至昨日收盘, 比亚迪 A 股跌 2.41%, H 股跌 5.4%; 长城汽车 A 股跌 6.17%, H 股跌 7.31%。

5 家大型银行被指控涉嫌违法交易

5 月 24 日, 英国竞争与市场管理局 (CMA) 宣布, 已经初步认定花旗、德意志银行、汇丰、摩根士丹利和加拿大皇家银行等 5 家大型银行涉嫌违反英国竞争法。该机构指出, 在 2009-2013 年的不同时期, 这 5 家大型银行在彭博聊天室的一对一在线聊

天中，交换了英国政府债券交易活动的敏感信息。据了解，德意志银行和花旗已承认参与上述一对一对话，汇丰、摩根士丹利和加拿大皇家银行则未承认任何不当行为。

小米一季度营收 594.8 亿同比下降 18.9%

5 月 24 日，小米集团公布截至 3 月 31 日的第一季度财报。小米第一季度营收 594.8 亿元人民币，同比下降 18.9%，环比下降 9.9%，预估 588.1 亿元人民币；经调整净利润 32.3 亿元人民币，同比增长 13.1%，环比增长 121.3%，预估 30 亿元。财报还透露，小米 4 月正式组建了 AI 实验室大模型团队，目前 AI 领域相关人员超 1200 人。

地方创新

京津冀产业协同发展实施方案发布

近日，工信部会同国务院有关部门联合制定印发《京津冀产业协同发展实施方案》提出，到 2025 年，京津冀产业分工定位更加清晰，产业链创新链深度融合，综合实力迈上新台阶，协同创新实现新突破，转型升级取得新成效，现代化产业体系不断完善，培育形成一批竞争力强的先进制造业集群和优势产业链，协同机制更加健全，产业协同发展水平显著提升，对京津冀高质量发展的支撑作用更加凸显。《方案》要求，建立集群跨区域协同培育机制，聚焦集成电路、网络安全、生物医药、电力装备、安全应急装备等重点领域，着力打造世界级先进制造业集群。瞄准人工智能、集成电路、生命科学、空天科技等前沿领域，强化京津冀关键核心技术攻关。同时，支持京津冀协同打造一批专精特新中小企业和专精特新“小巨人”企业，培育和发展一批具有较强竞争力的中小企业特色产业集群。

郑州：拟出台元宇宙产业方案

5 月 24 日，郑州市发改委就《郑州市元宇宙产业发展实施方案（征求意见稿）》和《郑州市元宇宙产业发展若干政策（征求意见稿）》向社会公开征求意见。其发展目标是，到 2025 年，元宇宙核心产业规模突破 500 亿元，带动相关产业规模超过 2000 亿元。引进培育“100+”家元宇宙领先企业，培育“300+”家创新型中小企业，打造“50+”典型应用场景。力争经过三年努力，把郑州市打造成为全国一流元宇宙创新之城、产业之城、融合应用之城。《郑州市元宇宙产业发展若干政策（征求意见稿）》提出：支持元宇宙项目落地。对整建制迁入郑州和在郑落地区域总部的元宇宙领域头部企业、重大科研平台，给予最高 2 亿元启动资金支持，并提供“拎包入住”“拎包办公”支持。支持元宇宙领域研发创新。组织实施郑州市重大科技专项项目，单个项目财政支持资金不低于 1000 万元。鼓励元宇宙人才培养与引进。对引进的高端创业团队，给予最高 2000 万元项目资助，创业领军团队给予最高 500 万元项目资助，创新领军团队给予最高 300 万元项目资助。强化元宇宙产业发展金融扶持。郑州市设立总规模 100 亿元的元宇宙产业发展专项基金，并联合部委、省财政部门及社会投资机构，建成 500 亿元专项基金，用于支持郑州市元宇宙产业发展。鼓励元宇宙企业上市，对于主板上市企业，给予 2000 万元一次性奖励。

深度分析

美国中小银行危机远未终结，金融政策教训何在？

文/曾刚（上海金融与发展实验室主任）

来源：新浪财经

美联储报告显示，美国 700 多家银行由于资产负债表上存在大量浮亏，正面临“重大的安全和偿付能力”风险，而这些银行报告的损失超过了其资本的 50%。美联储指出，加息是造成这些美国银行出现亏损的催化剂。

一、加息致美国中小银行存在巨大风险

3 月以来，美国硅谷银行、签名银行、第一共和银行等相继关闭。这直接导致了其他上市中小银行股价的大幅下跌，再叠加近期以来，美国银行业（特别是中小银行）存款持续流失，市场对美国银行业风险的担忧极速上升。

对比硅谷银行和第一共和银行，其风险生成的逻辑以及风险暴露的驱动因素几乎完全相同。唯一不同的是，硅谷银行持有的债券类资产更多，所以美联储加息所导致的资产减值能被市场更早地关注到，并演变为储户的挤兑。而第一共和银行资产以信贷为主，其价值的实际变化不容易被市场所观察到，加之硅谷银行事件之后，美联储和财政部介入的流动性救助，多少为其争取了一些时间。但市场大势所趋，终究无力回天。

第一共和银行的倒闭，是意味着本轮美国银行业动荡告一段落，还是更大危机的序幕？未来还需观察。但在美联储加息背景下，美国中小银行风险还将进一步上升，却是不争的事实。

2022 年以来，美联储持续加息缩表，货币基金等资产收益率明显走高，且增幅大幅高于银行存款利率，受其影响，截至 2023 年一季度，美国商业银行存款规模已连续三个季度下降，其中部分存款直接流向了收益率更高的货币市场、基金市场，部分中小银行存款则转移到经营更稳健、风险抵御能力更强的大型银行。根据美联储数据，仅 3 月份美国商业银行存款就下降 3000 亿美元以上，接近存款总额的 2%，其中约三分之二的下降来自于中小银行。

为应对存款流失和浮亏资产被迫变卖造成巨额亏损等风险，中小银行不得不利用金融市场资金来替代原来成本极低的存款，以缓解短期流动性压力，其结果就是负债成本显著上升。由于存量资产大都是在低利率环境下形成，收益率整体偏低，负债成本抬升必然会大幅压缩银行的净息差，进而导致部分中小机构陷入经营困境。即使不考虑短期的恐慌性抛售因素，经营困境也足以导致资本市场不断拉低中小银行的估值，增大其资本补充和可持续发展的难度。

目前来看，由美联储加息导致的中小银行危机可能还远未终结。尽管市场普遍预期在 5 月，美联储的此轮加息进程即将宣告结束。但停止加息并不意味着风险的缓解：长期低利率环境下形成的海量金融资产，在利率持续维持在高位的情况下，价值将面临全面的重估，这一过程可能带来的冲击无疑是巨大的。对美联储而言，要缓解风险，不光是停止加息，甚或需要在较短时间内就要进行反向的降息操作。一边是通胀压力居高不下，一边是中小银行风险越演越烈，加息还是降息？将是未来一段时间困扰美联储的两难选择。

二、美国银行业危机的教训

目前愈演愈烈的美国银行业风险，需要反思的不仅仅是银行机构，要避免类似风

险的再次发生，欧美等国的宏观金融政策与监管层面也需要汲取更多的教训。

一是货币政策松紧失度。逆周期调控以应对经济波动已成为现代货币政策的主要内容，一个完整的逆周期操作过程包括放松和收紧两个阶段，政策放松的程度、放松所持续的时间、政策转向时点的选择、紧缩的节奏与力度等等，均涉及对度的把握。从疫情以来的操作看，美联储显然存在宽松政策规模过大、时间过长以及紧缩力度过猛等问题，给金融机构和市场参与者所提供的调整时间太短，可对冲风险的手段太少。

二是监管规则没有因时而变。次贷危机后的金融监管改革的重点在于抑制影子银行和同业业务，正在实施过程中的巴塞尔协议Ⅲ最终版体现的也是这个导向，并引发了金融机构系统性的业务和资产负债结构的调整。应该说，抑制同业业务的监管政策是正确且有效的，但是不是意味着由同业转到其他类型的资产负债上，风险就一定低了呢？事实证明，随着银行业务线上化程度的提高（大额存款挤兑变得更容易），以及在持续加息的背景下，存款未必就一定稳定；在货币政策大转向的时期，风险权重为零的国债未必就是无风险的（反而可能是高风险的），如此种种，不胜枚举。面对现实中的实质风险变化，监管规则并未做及时调整，反而继续引导着银行与这些看起来“人畜无害”的“灰犀牛”共舞，最后导致系统性的行业踩踏也就丝毫不让人意外了。

三是对银行市场过度竞争的放任。激进加息必然会引发银行之间的存款竞争，在缺乏监管约束的情况下，极易造成银行业存款的不稳定，进而形成行业风险。对银行这样具有较高风险外溢性的行业，完全的市场竞争并不一定是有效的，维持有序的存款竞争环境，可以避免存款的大规模搬家，并降低硅谷银行类似的负债冲击出现的概率。在实践中，保持对银行存款定价的适当干预，以避免形成过度竞争，是货币当局或监管当局需要承担的一项工作，在持续加息背景下尤其应该如是。

事实上，美联储加息从资产端对银行业的冲击不仅限于美国，其他国家（如日本）银行业由于国内贷款需求长期低迷，其持有的证券投资占比很高，且有相当多部门投资于美国债券。也正因为此，硅谷银行破产后，也引发了市场对日本银行业的担心。

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。